

行业及产业

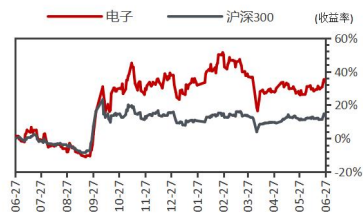
电子

AI Glasses 市场持续爆发

——电子行业周报

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

《电子行业周报：Switch 2 开启新一轮成长周期——2025/06/16-2025/06/20》
2025-06-24

《电子行业周报：低轨卫星市场正处于持续爆发周期——2025/06/09-2025/06/13》
2025-06-16

《电子行业周报：EDA 限制升级，国产替代加速——2025/06/02-2025/06/06》
2025-06-10

《Wolfsped 陷入困境，国产 SiC 企业迎来发展机遇——20250604 爱建电子行业周报》
2025-06-04

《ASIC 成为服务器芯片领域新风口》
2025-05-27

证券分析师

许亮
S0820525010002
0755-83562506
xuliang@ajzq.com

- 投资要点：**
- **集成电路制造板块持续强势，领涨电子行业。**本周 SW 电子行业指数(+4.61%)，涨跌幅排名 7/31 位，沪深 300 指数(+1.95%)。SW 一级行业指数涨幅前五分别为：计算机(+7.70%)，国防军工(+6.90%)，非银金融(+6.66%)，通信(+5.53%)，电力设备(+5.11%)，跌幅后五分别为：石油石化(-2.07%)，食品饮料(-0.88%)，交通运输(-0.24%)，公用事业(+0.09%)，煤炭(+0.66%)。电子三级行业中，涨跌幅前三分别是：集成电路封测(+8.32%)，其他电子Ⅲ(+7.88%)，印制电路板(+7.45%)，涨跌幅后三分别是：半导体设备(+3.17%)，面板(+3.11%)，品牌消费电子(+3.04%)。海外市场方面，费城半导体指数(SOX)本周涨 6.40%，恒生科技指数涨 4.06%。
 - 2025 年 6 月 26 日，小米 CEO 雷军在“人车家全生态”发布会上推出首款 AI 眼镜。作为小米科技生态的智能穿戴新入口，该产品补全“设备终端+AI 交互”的生态布局。核心功能上，其搭载的超级小爱覆盖拍照录像、多模态问答，支持 10 种语言同声传译；通过跨设备协同，原生支持三方 APP 第一人称通话、直播场景。
 - **AI Glasses 作为集成 AI 技术的轻量化穿戴设备，以“轻量化功能、低交互门槛”构建与 AR/VR/XR 的差异化优势。**AI 与 AR 设备形态相近，均以眼镜造型为主，而 VR 设备多为沉浸式头盔或主机外设，XR 设备则以专业头盔为典型形态，差异显著；AI 设备追求轻量化、低功耗设计以适配日常场景；AR 设备依赖透明显示屏与高亮度特性实现虚拟信息叠加；VR 设备需要高性能处理器和高分辨率显示屏以支撑完全沉浸式体验；XR 设备则需兼顾 AR/VR 特性的扩展现实需求。
 - Wellsenn XR 数据显示，2024 年全球 AI 眼镜销量 234 万副（同比+588.2%），预计 2030 年达 9000 万副（CAGR 83.7%），Ray Ban Meta 凭借时尚设计与 AI 交互融合，2024 Q4 以 140 万副销量占据全球超九成份额。行业竞争呈现国际与国产厂商分化：Meta 依托 RayBan 品牌构建社交生态闭环，国产厂商则聚焦本地化场景突围，雷鸟、华为等凭借大模型定制与生态联动切入下沉市场，百度、李未可通过低价与情感交互开拓细分赛道，轻量化与大模型能力成核心竞争壁垒。
 - **小米 AI 眼镜与 Ray Ban 系列的参数对比凸显行业代际差异。**硬件端，小米凭借高通骁龙 AR1 双芯架构、40g 超轻机身（较 Ray Ban 轻 20%）及 263mAh 长续航电池（较 Meta 高 64%）形成配置优势，IP54 防水与双摄模组进一步强化场景适应性；AI 功能上，小米依托本地化语义，在办公、生活场景构建差异化，而 Ray Ban Stories 因无 AI 支持退居基础影像，Ray Ban Meta 虽接入大模型但硬件仍落后。供应链端，天岳先进的 12 英寸高纯半绝缘碳化硅衬底作为高端光波导核心材料，实现轻量化与高透光度突破；康耐特光学的树脂光波导技术（专利号 CN 119781094 A）通过将光波导元件与树脂镜片一体化成型，解决了传统玻璃光波导易碎、重量大的问题，已成为消费级 AI 眼镜光学模组的核心解决方案。
 - **投资建议：**作为 AI 时代最受市场关注的新型消费电子终端，AI Glasses 一经问世就受到了市场的高度关注。经过多年的持续探索，以 Meta 为代表的轻质量长续航并且具备 AI 辅助功能的终端设备正在成为行业发展的主流。**我们建议投资者重点关注 AI Glasses 上游产业链相关供应商的投资机会，其中包括天岳先进（688234.SH）：新一代衍射波导镜片材料 SiC 的核心供应商；康耐特光学（2276.HK）：AI Glasses 近视镜片核心制造商。**
 - **风险提示：**1) 国际贸易摩擦加剧 2) 下游需求不及预期 3) 技术升级进度滞后

目录

1. AI Glasses 开启新一轮成长周期	4
1.1 AI Glasses 概述	4
1.2 全球 AI Glasses 市场呈井喷式增长	5
1.3 小米 AI Glasses 性能参数对比分析	7
2. 全球产业动态	9
2.1 谷歌 DeepMind 发布 AlphaGenome 模型	9
2.2 中国发布龙芯 3C6000 国产通用处理器	9
2.3 HDMI 发布 HDMI2.2 标准	10
2.4 ASML 研发新一代 Hyper NA EUV 光刻机	10
3. 本周市场回顾	11
3.1 SW 一级行业涨跌幅一览	11
3.2 SW 电子三级行业市场表现	12
3.3 SW 电子行业个股情况	12
3.4 科技行业海外市场表现	13
4. 风险提示	14

图表目录

图表 1 : AI Glasses 组成结构	5
图表 2 : AI、AR、VR 和 XR 对比	5
图表 3 : 全球 AI Glasses 销量及同比	6
图表 4 : 2024 全球及 Ray Ban AI Glasses 销量	6
图表 5 : 全球 AI 眼镜产品及参数性能	6
图表 6 : 小米 AI Glasses 与 Ray Ban 眼镜参数性能对比	7
图表 7 : 本周 SW 一级行业涨跌幅一览	11
图表 8 : 本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览	12
图表 9 : SW 电子个股本周涨跌幅前十	13
图表 10 : SW 电子个股本周涨跌幅后十	13
图表 11 : 本周费城半导体指数	13
图表 12 : 本周恒生科技指数	13
图表 13 : 本周中国台湾电子指数涨跌幅一览	14

1. AI Glasses 市场持续爆发

2025 年 6 月 26 日，小米 CEO 雷军在“人车家全生态”发布会上推出首款 AI Glasses。作为小米科技生态的智能穿戴新入口，该产品补全“设备终端+AI 交互”的生态布局。核心功能上，其搭载的超级小爱覆盖拍照录像、多模态问答，支持 10 种语言同声传译；通过跨设备协同，原生支持三方 APP 第一人称通话、直播场景。

AI Glasses 作为集成 AI 技术的轻量化穿戴设备，以“轻量化功能、低交互门槛”构建与 AR/VR/XR 的差异化优势。 AI 与 AR 设备形态相近，均以眼镜造型为主，而 VR 设备多为沉浸式头盔或主机外设，XR 设备则以专业头盔为典型形态，差异显著；AI 设备追求轻量化、低功耗设计以适配日常场景；AR 设备依赖透明显示屏与高亮度特性实现虚拟信息叠加；VR 设备需要高性能处理器和高分辨率显示屏以支撑完全沉浸式体验；XR 设备则需兼顾 AR/VR 特性的扩展现实需求。

Wellsenn XR 数据显示，2024 年全球 AI Glasses 销量 234 万副（同比+588.2%），预计 2030 年达 9000 万副（CAGR 83.7%），Ray Ban Meta 凭借时尚设计与 AI 交互融合，2024 Q4 以 140 万副销量占据全球超九成份额。行业竞争呈现国际与国产厂商分化态势，Meta 依托 Ray Ban 品牌构建社交生态闭环，国产厂商则聚焦本地化场景突围。雷鸟、华为等凭借大模型定制与生态联动切入下沉市场，百度、李未可通过低价与情感交互开拓细分赛道，轻量化与大模型能力成核心竞争壁垒。

小米 AI Glasses 与 Ray Ban 系列的参数对比凸显行业代际差异。 硬件端，小米凭借高通骁龙 AR1 双芯架构、40g 超轻机身（较 Ray Ban 轻 20%）及 263mAh 长续航电池（较 Meta 高 64%）形成配置优势，IP54 防水与双摄模组进一步强化场景适应性；AI 功能上，小米依托本地化语义，在办公、生活场景构建差异化，而 Ray Ban Stories 因无 AI 支持退居基础影像，Ray Ban Meta 虽接入大模型但硬件仍显落后。供应链端，天岳先进的 12 英寸高纯半绝缘碳化硅衬底作为高端光波导核心材料，实现轻量化与高透光度突破；康耐特光学的树脂光波导技术（专利号 CN 119781094 A）通过将光波导元件与树脂镜片一体化成型，解决了传统玻璃光波导易破碎、重量大的问题，已成为消费级智能眼镜光学模组的核心解决方案。

1.1 AI Glasses 概述

AI Glasses 是一种集成人工智能技术的“智能穿戴设备”，通过传感器、摄像头、语音交互和本地/云端 AI 算法，实现环境感知、信息处理与实时交互，为用户提供增强现实体验、智能助手功能及个性化服务。

图表 1：AI Glasses 组成结构



资料来源：艾瑞咨询，爱建证券研究所

AI 区别于 AR/VR/XR，以轻量化功能渗透、低门槛交互，构建差异化优势。AI 与 AR 设备形态相近，均以眼镜造型为主，而 VR 设备多为沉浸式头盔或主机外设，XR 设备则以专业头盔为典型形态，差异显著；AI 设备追求轻量化、低功耗设计以适配日常场景；AR 设备依赖透明显示屏与高亮度特性实现虚拟信息叠加；VR 设备需要高性能处理器和高分辨率显示屏以支撑完全沉浸式体验；XR 设备则需兼顾 AR/VR 特性的扩展现实需求。

图表 2：AI、AR、VR 和 XR 对比

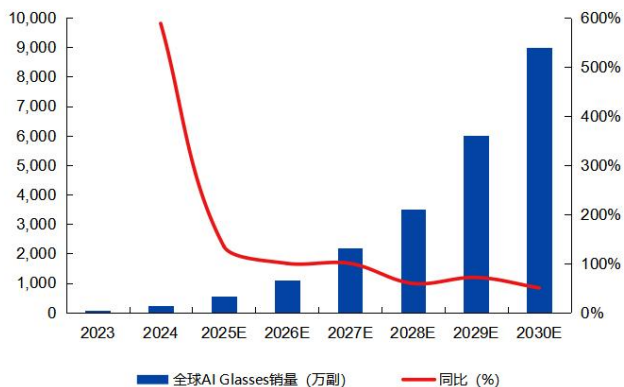
对比维度	AI	AR	VR	XR
产品形态	眼镜/墨镜/运动镜造型	分体式 AR 眼镜、一体式 AR 眼镜	VR 一体机、主机/PC VR、手机盒子	XR 头盔
主要功能	语音交互、信息提示、辅助现实	增强现实、虚拟信息叠加	完全沉浸式虚拟体验	扩展现实，结合 AR 和 VR 特性
交互方式	语音、触控、手势	视觉、触控、手势	手柄、触控、视觉	多种交互方式（包括 AR 和 VR）
硬件需求	轻量化、便携性、低功耗	透明显示屏、高亮度	高性能处理器、高分辨率显示屏	高性能处理器、多种传感器
市场定位	消费级、企业级	消费级、企业级	主要消费级	企业级、专业应用
主要应用场景	运动、户外、日常生活、学习/办公	工业制造、智慧零售、社交、广告	游戏、影视、教育、旅游	设计、建筑、工业制造、展览

资料来源：艾瑞咨询，爱建证券研究所

1.2 全球 AI Glasses 市场现状

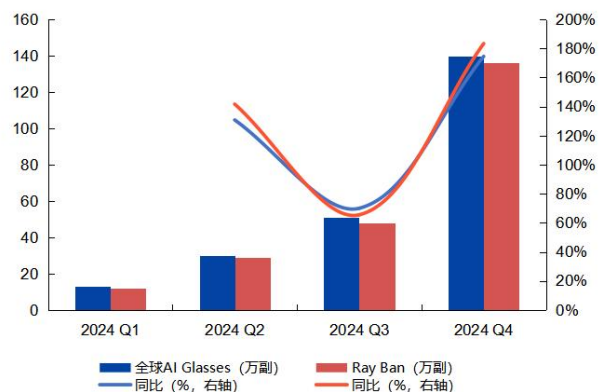
Wellsenn XR 数据显示，2024 年全球 AI Glasses 销量为 234 万副（同比+588.2%），预计 2030 年将达到 9000 万副，2024-2030 年复合增长率为 83.7%。全球 AI Glasses 从 24Q1 的 13 万副提高到 24Q4 的 140 万副，其中 Ray Ban Meta AI Glasses 凭借时尚设计与 AI 交互的融合创新，占据全球超九成市场份额，成为驱动行业增长的核心引擎。

图表 3：全球 AI Glasses 销量及同比



资料来源：Wellsenn XR，爱建证券研究所

图表 4：2024 全球及 Ray Ban AI Glasses 销量



资料来源：Wellsenn XR，爱建证券研究所

当前全球 AI Glasses 市场以“轻量化设计+场景化功能”为核心竞争主线,形成国际品牌与国产厂商差异化竞争格局。国际阵营中,Meta 依托 RayBan 品牌构建“社交生态闭环”,初代 Stories 以基础影像分享切入消费市场,二代 Meta 通过多模态 AI 大模型实现实时场景交互。

国产 AI Glasses 厂商聚焦本地化场景突围。雷鸟 V3 凭借阿里通义大模型 1.3 秒极速响应与扫码支付抢占下沉消费市场;华为 Vision Glass SE 通过盘古大模型端侧部署与鸿蒙生态联动强化隐私保护;小米、OPPO 等以“AI 识别+生态协同”覆盖办公(会议纪要)、通勤(AR 导航)等高频场景,百度、李未可则以低价策略(160 美元起)和情感交互切入细分赛道。

图表 5：全球 AI 眼镜产品及参数性能

公司	产品名称	重量 (g)	AI 功能亮点	价格 (美元)
Meta	Bay Ban Stories	50	不支持 AI	299
	Ray Ban Meta	50	AI 交互深度、多模态融合	299
雷鸟	雷鸟 V3	39	阿里通义大模型定制、1.3 秒 AI 响应、扫码支付	250
小米	小米 AI 眼镜	40	常见物品、文学等识别;支持中文与多语言翻译;支持录音与摘要	约 279
李未可	李未可 Meta Lens Chat	52	情感陪伴 AI、运动场景语音交互、健康数据同步	220
华为	华为 Vision Glass SE	48	盘古大模型端侧部署、HarmonyOs 全场景联动	280
百度	小度 AI 眼镜	45	文心一言定制、语音搜索增强、儿童护眼模式	160
OPPO	OPPO Air Glass 3	38	AndesGPT 多模态交互、AR 实时导航、无障碍沟通	270
Halliday	Halliday AI	35	边缘计算 AI、智能日程管理、AR 标签标注	399
Chamelo	Chamelo Aura Rx	41	四色镜片瞬时切换、紫外线感应、自适应光调节	450

资料来源：Wellsenn XR，aiglasses，爱建证券研究所

1.3 小米 AI Glasses 性能参数对比分析

小米 AI Glasses 与 Ray Ban Stories/Meta 具有相似性，部分性能参数升级明显。硬件层面，小米凭借高通骁龙 AR1 双芯架构、WiFi6+ 蓝牙 5.4 连接方案及 40g 超轻机身，比 RayBan 产品轻 20%；在算力效率、续航能力（263mAh 电池较 Meta 高 64%）及场景适应性（IP54 防水）上形成配置优势，双摄模组亦强化动态拍摄稳定性。

AI 功能端，Ray Ban Stories 因无 AI 支持逐步退居基础影像市场，Meta 依托大模型实现多模态交互（如实时场景问答），小米则通过本地化 AI 能力（中文语义理解+澎湃 OS 生态联动）在办公录音转写、生活卡路里识别等场景构建差异化壁垒。

图表 6：小米 AI Glasses 与 Ray Ban 眼镜参数性能对比

	小米 AI Glasses	Ray Ban Stories	Ray Ban Meta
SOC	高通骁龙 AR1 芯片+BES2700H 低功耗处理芯片	Wear 4100+	AR1 Gen 1
WiFi	WiFi 6	WiFi 4	WiFi 6
蓝牙	蓝牙 5.4	蓝牙 5.0	蓝牙 5.2
摄像头	双摄像头	双摄像头	单摄像头
重量	40g	50g	50g
电池典型容量	263mAh	175mAh	160mAh
扬声器	2*开放式扬声器	标准开放式扬声器	定制开放式扬声器
麦克风	5 麦克风阵列	3 麦克风阵列，立体声录音功能	5 麦克风阵列，沉浸式录音功能
AI	支持	不支持	支持
发布时间	2025 年 6 月	2021 年 9 月	2023 年 9 月
发售价格	约 279 美元	299 美元	299 美元
防水	IP54	不支持	IPX4

资料来源：中关村在线，Wellsenn XR，爱建证券研究所

在 AI Glasses 产业链相关标的中，建议关注天岳先进与康耐特光学。

山东天岳先进科技股份有限公司成立于 2010 年 11 月，是一家专注于碳化硅单晶衬底材料研发、生产和销售的科技型企业。公司的主营业务是碳化硅半导体材料的研发、生产和销售。公司的主要产品是碳化硅半导体材料。2025 年 3 月 26 日，在上海举办的 SEMICON China 2025 大会上，天岳先进正式发布全新的 12 英寸高纯半绝缘及 P 型碳化硅衬底。其中，12 英寸高纯半绝缘碳化硅衬底作为智能眼镜光波导技术的核心材料，其技术突破将为 AR 光学显示模组的轻量化、高透光度及规模化生产提供关键支撑。

上海康耐特光学科技集团股份有限公司成立于 2018 年，主营业务围绕树脂镜片的研发、生产与销售，以树脂镜片为核心形成从基础材料到高端定制的完整产品矩阵。根据弗若斯特沙利文报告，2020 年中国

眼镜镜片行业的树脂镜片市场规模达 116.33 亿元；同年，按产量计算，公司在中国树脂镜片制造商中排名第一，市场份额约 8.5%。国家知识产权局信息显示，康耐特光学旗下江苏康耐特光学有限公司于 2025 年 1 月正式提交树脂光波导镜片技术专利申请（专利号 CN 119781094 A）。该自主研发技术通过将光波导元件与树脂镜片一体化成型，突破了传统玻璃光波导易破碎、重量大的瓶颈，目前已成为消费级智能眼镜光学模组的核心解决方案，支持智能交互功能并适配近视人群，显著提升佩戴体验。

2. 全球产业动态

2.1 谷歌 DeepMind 发布 AlphaGenome 模型

2025 年 6 月 26 日，谷歌 DeepMind 宣布推出新一代 AI 模型 AlphaGenome。该模型可用于多种基因调控场景，更全面精准地预测人类 DNA 序列中单个变异或突变的影响，并计划通过 API 预览版向科研界开放。

作为新型人工智能工具，AlphaGenome 能够处理长达 100 万碱基对的 DNA 序列，预测数千种分子属性以表征调控活动。其通过对比突变与未突变序列的预测结果，对遗传变异效应进行量化评分。模型训练数据源自 ENCODE、GTEx、4DNucleome 和 FANTOM5 等大型公共联盟，覆盖数百种人类与小鼠细胞类型及组织的基因调控模式。

技术架构上，AlphaGenome 采用卷积层检测基因组序列短模式，通过 Transformer 传递序列全位置信息，并通过多层输出将模式转化为调控预测。其核心优势包括：支持 100 万碱基对长序列的单碱基分辨率预测、多维度调控模式联合预测、变异效应高效评分，以及首次实现剪接接点的建模分析。

该模型的预测能力有望为疾病机制研究、合成生物学设计及基础科研提供关键支撑。尽管取得显著突破，仍面临远距离调控元件关联捕捉等挑战，后续将通过迭代优化提升复杂调控网络的解析能力。

2.2 中国发布龙芯 3C6000 国产通用处理器

2025 年 6 月 26 日，中国自主研发的新一代国产通用处理器——龙芯 3C6000 在北京发布。

最新发布的龙芯 3C6000 采用我国完全自主设计的指令系统“龙架构”，无需依赖任何国外技术授权，是我国自主研发、自主可控的新一代通用处理器，可满足通用计算、智能计算、存储服务器、工业控制、工作站等多场景的高性能计算需求。

目前，3C6000 系列处理器已获得《安全可靠测评公告》当前最高等级“二级认证”，可确保关键领域应用安全。中国科学院计算技术研究所研究员、龙芯总设计师胡伟武介绍：“3C6000 的性能达到 2023 至 2024 年市场主流产品水平，是国产自研的 CPU——没有任何境外技术授权，不依赖境外供应链，从指令系统到各类 IP 核均为自主研发。”

此次同步发布的还有龙芯 2K3000/3B6000 处理器，同样基于自主龙架构设计，主要面向智能终端与工业控制领域，为人工智能等前沿应用提供底层技术支撑。在龙架构生态成果展示区，基于龙芯处理器的通

用算力服务器、存储服务器及工业控制服务器等全场景产品矩阵集中亮相。

2.3 HDMI 发布 HDMI2.2 标准

2025 年 6 月 26 日，HDMI 论坛正式发布了 HDMI 2.2 标准的最终规格，标志着新一代影音传输技术进入落地阶段。该标准最初于今年 1 月在 CES 2025 展会上首次亮相，经过六个月的完善，现已确定全部技术细节，为未来的高分辨率、高刷新率影音体验奠定基础。

作为 HDMI 2.1 标准的重大升级，HDMI 2.2 实现带宽与分辨率支持的双重突破，最大带宽从 48Gbps 翻倍至 96Gbps，首次支持 16K 60Hz 原生输出，并可轻松传输 2K 120Hz 未压缩信号。此外，新规格兼容 4K 240Hz 与 8K 60Hz 的 4:4:4 全色度格式，完整保留 10/12 位色深，为高端显示设备提供更细腻的色彩还原与动态范围。

为确保 96Gbps 带宽的稳定传输，HDMI 论坛推出全新的 Ultra96 认证电缆体系，要求所有合规线缆必须印有“Ultra96”品牌标识，并由制造商对每根电缆的不同长度进行单独信号测试，以解决旧标准下电缆宣称与实际性能不符的问题。值得注意的是，HDMI2.2 标准具备向后兼容性，新电缆可直接适配所有旧版 HDMI 接口设备，同时新增的延迟指示协议（LIP）能通过设备间延迟信息共享实现音视频同步自动调整，有效消除多设备连接时的声画错位问题，尤其适合游戏主机、家庭影院等对实时性要求较高的场景。

2.4 ASML 研发新一代 Hyper NA EUV 光刻机

2025 年 6 月 29 日，全球半导体设备龙头 ASML 已着手研发下一代 Hyper NA EUV 先进光刻机。

管理层透露，ASML 正与独家光学合作伙伴蔡司（CarlZeiss）联合开发单次曝光即可实现 5nm 分辨率的 EUV 光刻系统，以满足 2035 年后的先进制程需求。目前双方已展开设计研究，目标是将数值孔径（NA）提升至 0.7 或更高，暂未公布具体上市时间表。

ASML 现有最先进光刻机单次曝光分辨率达 8nm，而老旧机型需通过多次曝光实现类似精度，不仅效率低下，还存在良率瓶颈。数值孔径（NA）是衡量光学系统光线收集与聚焦能力的核心指标，直接决定电路图案投影至晶圆的精细度——NA 越大、光波长越短，光刻分辨率越高。

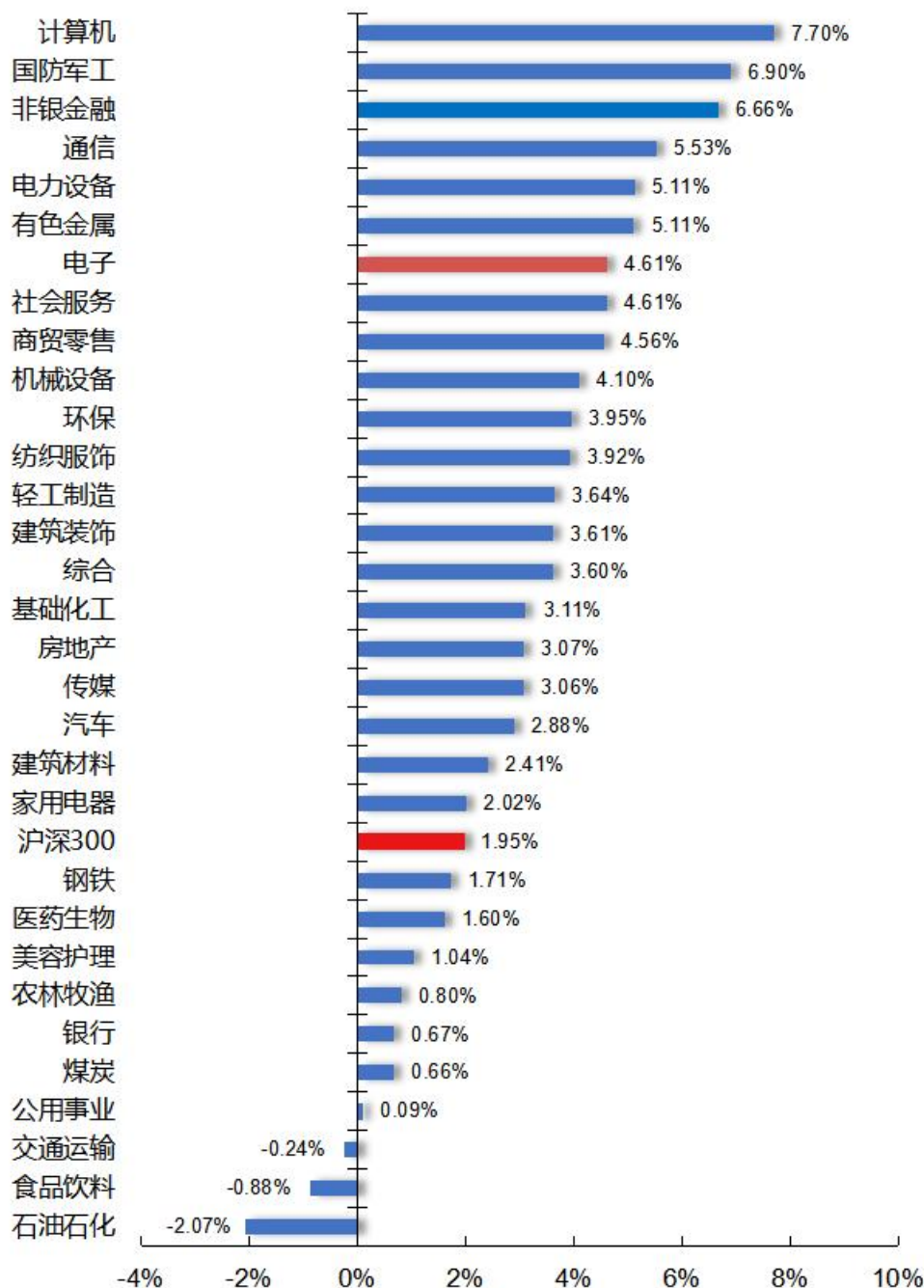
当前标准 EUV 光刻机 NA 为 0.33，最新一代 High NA EUV 已提升至 0.55，而 ASML 正朝着 NA 0.7 及以上的 Hyper NA 技术迈进。

3. 本周市场回顾

3.1 SW 一级行业涨跌幅一览

本周 SW 电子行业指数(+4.61%), 涨跌幅排名 7/31 位, 沪深 300 指数(+1.95%)。SW 一级行业指数涨幅前五分别为: 计算机(+7.70%), 国防军工(+6.90%), 非银金融(+6.66%), 通信(+5.53%), 电力设备(+5.11%), 跌幅后五分别为: 石油石化(-2.07%), 食品饮料(-0.88%), 交通运输(-0.24%), 公用事业(+0.09%), 煤炭(+0.66%)。

图表 7: 本周 SW 一级行业涨跌幅一览



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

3.2 SW 电子三级行业市场表现

本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是：集成电路封测（+8.32%），其他电子Ⅲ（+7.88%），印制电路板（+7.45%），涨跌幅后三分别是：半导体设备（+3.17%），面板（+3.11%），品牌消费电子（+3.04%）。

图表 8：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览



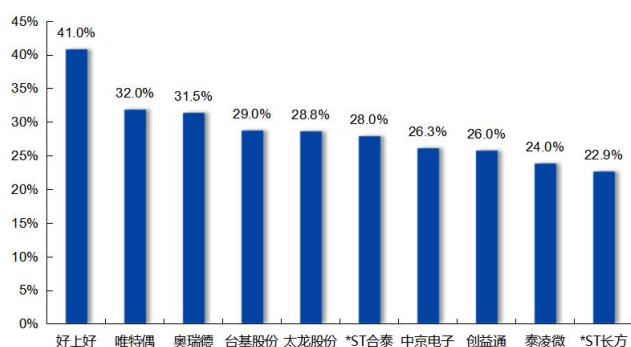
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

3.3 SW 电子行业个股情况

本周 SW 电子行业涨跌幅排名前十的股票分别是：好上好（+41.0%），唯特偶（+32.0%），奥瑞德（+31.5%），台基股份（+29.0%），太龙股份（+28.8%），*ST 合泰（+28.0%），中京电子（+26.3%），创益通（+26.0%），泰凌微（+24.0%），*ST 长方（+22.9%）。

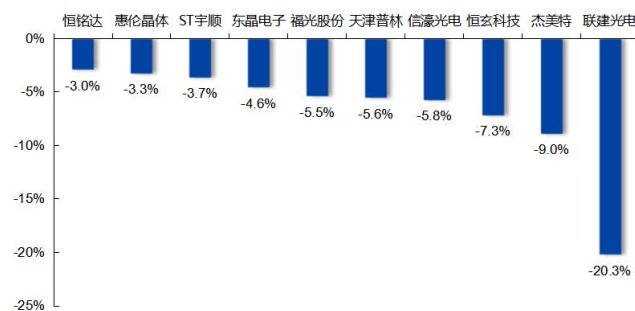
涨跌幅排名后十的股票分别是：联建光电（-20.3%），杰美特（-9.0%），恒玄科技（-7.3%），信濠光电（-5.8%），天津普林（-5.6%），福光股份（-5.5%），东晶电子（-4.6%），ST 宇顺（-3.7%），惠伦晶体（-3.3%），恒铭达（-3.0%）。

图表 9：SW 电子个股本周涨跌幅前十



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 10：SW 电子个股本周涨跌幅后十

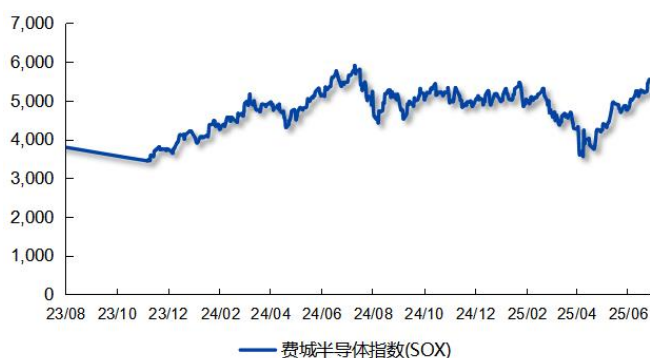


资料来源：iFinD，爱建证券研究所

3.4 科技行业海外市场表现

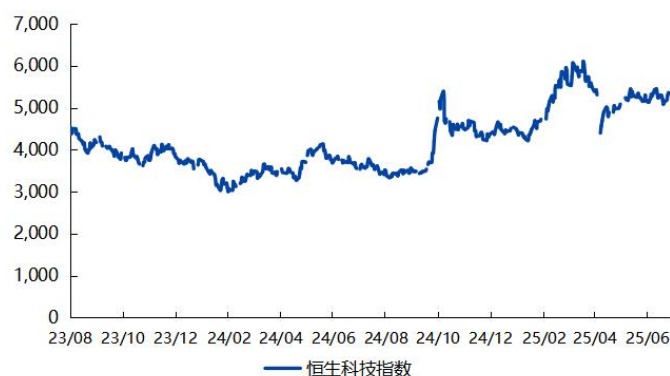
费城半导体指数（SOX）本周涨跌幅为+6.40%；恒生科技指数本周涨跌幅为+4.06%。

图表 11：本周费城半导体指数



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

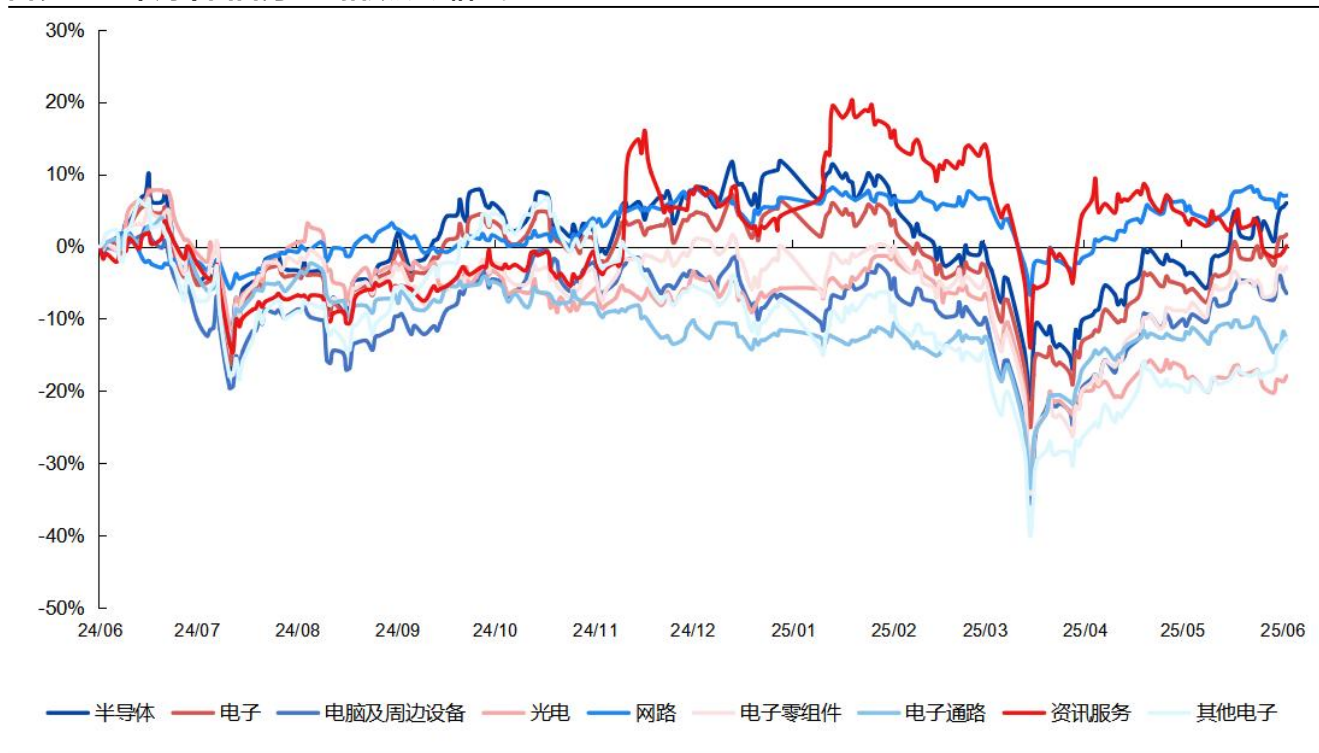
图表 12：本周恒生科技指数



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

中国台湾电子指数各板块本周涨跌幅分别是：半导体（+2.46%），电子（+2.52%），电脑及周边设备（+0.72%），光电（+1.99%），网路（+0.43%），电子零组件（+4.53%），电子通路（-1.16%），咨询服务（+0.68%），其他电子（+5.95%）。

图表 13：本周中国台湾电子指数涨跌幅一览



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

4. 风险提示

- 1) 国际贸易摩擦加剧
- 2) 下游需求不及预期
- 3) 技术升级进度滞后

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。