

TMT

国内外 AI 眼镜产品相继发布

2025 年 06 月 30 日

TMT 行业周报（6 月第 4 周）

分析师：李时樟

执业证书：S1030522060001

电话：18065826333

邮箱：lisz@cscsco.com.cn

分析师：罗晴

执业证书：S1030524110001

电话：13603091122

邮箱：luoqing@cscsco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**行业观点：**

- 1) **周度市场回顾。**TMT 板块内一级行业上周（6/23-6/27）涨跌幅为：计算机（7.70%）、通信（5.53%）、电子（4.61%）、传媒（3.06%），TMT 板块整体跑赢沪深 300（1.95%）。板块内涨幅靠前的三级子行业分别为垂直应用软件（11.35%）、通信应用增值服务（10.06%）、集成电路封测（8.32%），涨幅靠后的三级子行业分别为教育出版（1.44%）、游戏 III（2.02%）、大众出版（2.34%）。
- 2) **小米发布会推出多款新品。**6 月 26 日，小米举行人车家全生态发布会，共计发布 14 款产品：①手机及平板方面，小米发布 MIX FLIP2 小折叠手机、Pad 7S Pro、K80 至尊版及 K Pad；②可穿戴方面，小米发布新款 Watch S4 手表、Smart band 10 手环、开放式耳机 Pro 及 AI 眼镜；③科技家电方面，小米发布米家高速吹风机 Pro、扫地机器人 M40S、洗地机 4 MAX 及米家空调 Pro 系列；4. 汽车方面，正式发布小米 YU7，定价为 25.35 万元起。
- 3) **国内外 AI 眼镜产品相继发布。**6 月 24 日，Meta 与运动品牌 Oakley 联合推出首款 AI 智能眼镜 Oakley Meta HSTN，对比前代 Ray-Ban Meta，整体性能有较大幅度提升，定价为 399 美元起。6 月 26 日，小米发布首款 AI 眼镜，定价为 1999 元起。小米 AI 眼镜镜框根据亚洲脸型进行优化，整体机身重量 40g，典型续航 8.6 小时，单次充满 45 分钟，重量及续航均优于 Meta Ray-Ban 眼镜。功能方面：①支持第一人称相机，可拍照及拍视频，同时支持第三方 APP 视频通话及直播；②支持边充电边使用，减少续航焦虑；③镜片方面，新增单色电致变色及彩色电致变色两个版本；④AI 方面，内置超级小爱语音助手，支持语音拍照、视频拍摄、AI 翻译、AI 问答及扫码支付功能。根据维深信息 wellsen XR 公布的数据，2024 年全球 AI 智能眼镜销量 152 万台，销量主要来自于 Ray-Ban Meta 智能眼镜。预计 2025 年全球 AI 智能眼镜销量 350 万台，较 2024 年增长 130%，除 Ray-Ban Meta 的销量持续增长外，手机大厂也将陆续加入 AI 眼镜赛道，看好未来出货量增长对于 AI 眼镜相关产业链拉动，建议关注 SOC、存储、光学镜片、摄像头、结构件及整机代工相关公司的投资机会。
- 4) **风险提示：AI 眼镜销量不及预期。**

正文目录

一、 市场周度回顾	3
二、 行业要闻及重点公司公告	5
2.1 行业重要事件.....	5
2.2 公司公告.....	8

图表目录

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (%) 3

Figure 2 TMT 细分三级子行业周涨跌幅 (%) 3

Figure 3 电子行业周涨跌幅前五个股 (%) 3

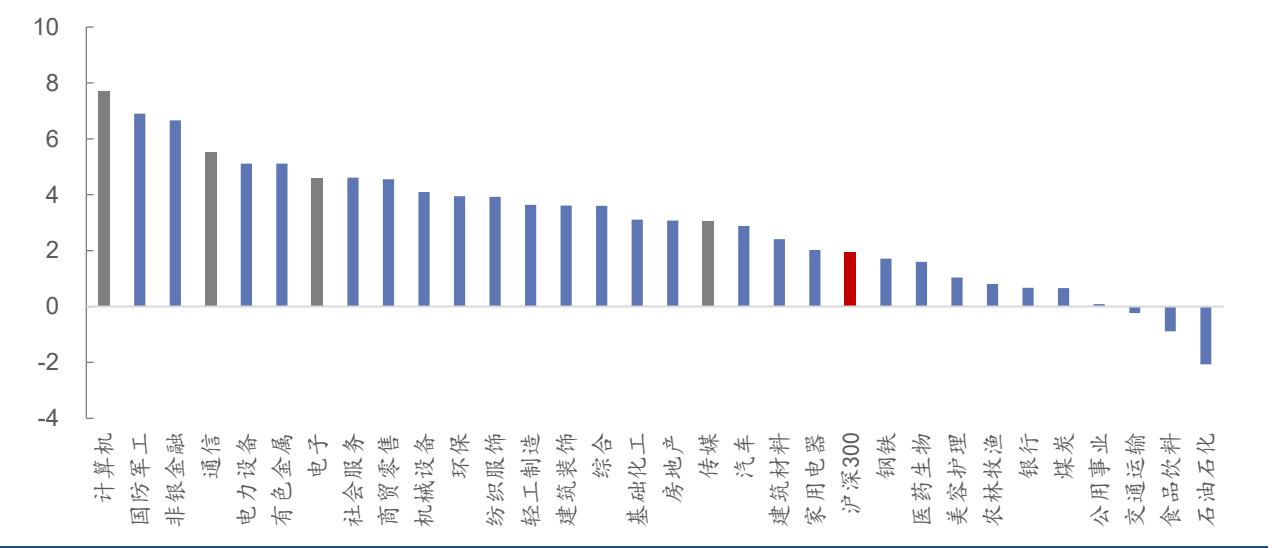
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

Figure 5 传媒行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

Figure 6 通信行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

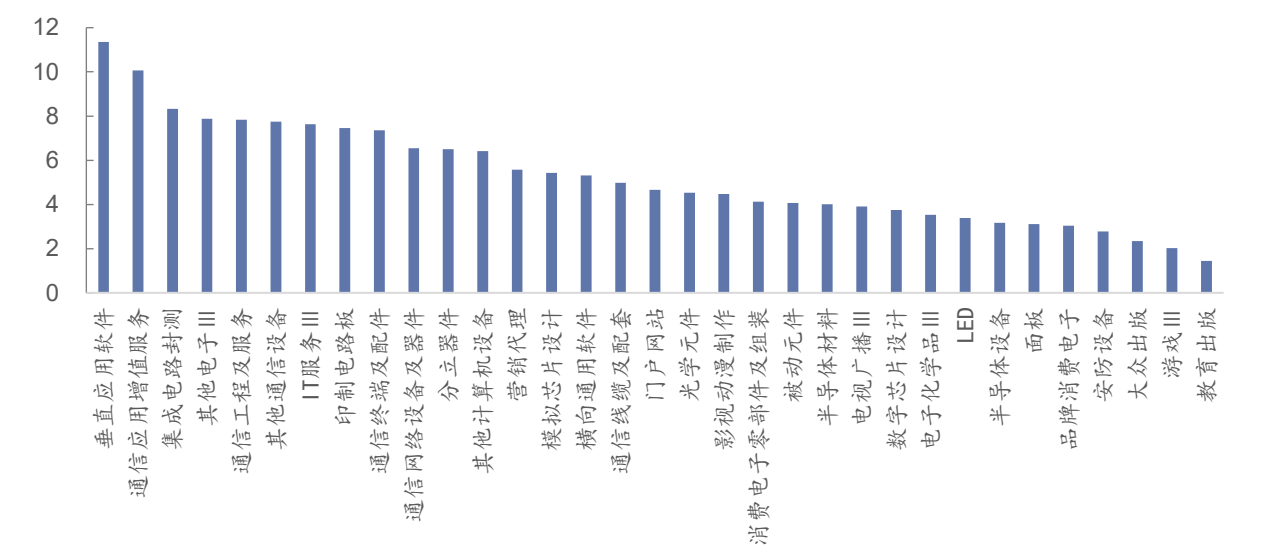
一、市场周度回顾

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 2 TMT 细分三级子行业周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 3 电子行业周涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
好上好	40.97	天津普林	-5.65
唯特偶	32.04	信濠光电	-5.81
奥瑞德	31.54	恒玄科技	-7.26
台基股份	28.96	杰美特	-8.96
太龙股份	28.82	联建光电	-20.26

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
天利科技	58.40	*ST 智胜	-1.81
京北方	39.90	ST 英飞拓	-1.99
指南针	36.36	金橙子	-6.25
吉大正元	35.24	安联锐视	-7.10
优博讯	27.13	ST 任子行	-23.87

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 5 传媒行业周涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
欢瑞世纪	26.89	百纳千成	-3.60
冰川网络	14.86	ST 联合	-4.48
卓创资讯	11.80	完美世界	-4.50
龙韵股份	10.78	*ST 大晟	-6.48
ST 广网	10.58	*ST 返利	-11.89

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 6 通信行业周涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
中光防雷	47.26	仕佳光子	-1.42
恒宝股份	30.27	中国移动	-1.68
有方科技	22.85	中国电信	-1.90
锐捷网络	20.80	德科立	-4.30
联特科技	19.95	鼎通科技	-4.91

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

二、行业要闻及重点公司公告

2.1 行业重要事件

6 月 25 日 2025 深圳国际消费电子展览会

6 月期间 灵伴科技旗下 AI 智能眼镜 Rokid Glasses 将上市

6 月期间 Alphabet 旗下人工智能部门将推出 Gemini2.5 闪存版的更新

6 月期间 中国移动全球首个 5G 新通话 DC 应用将面向全国适配终端推广

6 月期间 特斯拉将在美国得州奥斯汀推出自动驾驶出租车(Robotaxi)服务

7 月 23 日 2025 中国互联网大会

AI 模型侧

- 《科创板日报》6 月 26 日讯，谷歌 DeepMind 推出了 AI 模型 AlphaGenome，旨在预测人类 DNA 中的基因变异如何影响调节基因的生物过程。
- 《科创板日报》6 月 26 日讯，日前，谷歌宣布推出“自家最强大的视觉 - 语言 - 动作（VLA）模型” Gemini Robotics On - Device，作为一款面向双臂机器人的通用基础模型，Gemini Robotics On - Device 专为减少计算资源消耗而设计。
- 《科创板日报》6 月 25 日讯，谷歌 DeepMind 宣布推出 Gemini Robotics On - Device 模型，可在机器人设备上本地运行。
- 《科创板日报》6 月 25 日讯，OpenAI 宣布，ChatGPT Pro 用户现可在“深度思考”功能外，使用适用于 Google Drive、Dropbox、SharePoint 和 Box 的 ChatGPT 连接器。
- 《科创板日报》6 月 25 日讯，近日，全球首个平扫 CT 识别早期胃癌的 AI 模型——DAMO GRAPE 公布，该研究由浙江省肿瘤医院与阿里巴巴达摩院合作进行，相关成果已登上国际期刊《自然·医学》。
- 财联社 6 月 24 日电，郑州市人民政府办公室印发《郑州市场景驱动人工智能创新发展行动方案（2025 - 2027 年）》，其中提出，培育大模型产业生态。深化与 DeepSeek 等人工智能头部企业的合作，引入高质量通用型大模型。支持大模型企业深耕细分领域，聚焦智慧医疗、智能工厂、智慧交通、智慧文旅等重点场景，做精做强一批具有行业竞争力的垂直大模型。
- 财联社 6 月 27 日电，我国自主研发的首套航空运输大模型——“天牧”

低空大模型在南京发布，该大模型可以作为空中交通指挥专家，同时具备智能问答、辅助决策等核心能力，其研发在低空智能管理领域创下多项技术首发成果，实现了多项关键技术的突破。

AI 应用侧

- 财联社 6 月 26 日电，当前，5G-A 网络建设已进入快车道，中国、中东、亚太等地正加速 5G-A 商用进程，积极探索经营新范式。
- 《科创板日报》6 月 26 日讯，Meta 周三宣布，它将为 WhatsApp 添加一项人工智能驱动的摘要功能。这项新功能使用 Meta AI 总结聊天中的未读信息。
- 《科创板日报》6 月 26 日讯，2025 夏季达沃斯现场，海尔集团董事局主席、首席执行官周云杰透露，海尔已成立机器人事业部，既做工业机器人，也做家政服务相关的机器人，比如说陪伴类型的机器人、康复类型的机器人，这些机器人最初可能未必是人形形态，还需要一步一步来，但未来的形态会朝人形机器人方向演进。
- 《科创板日报》6 月 26 日讯，人工智能公司 Anthropic 宣布其 Claude 聊天机器人新增一项功能，允许用户直接在应用内构建由 AI 驱动的应用程序。该功能目前已进入测试阶段。
- 财联社 6 月 26 日电，《山东省机器人产业高质量发展行动计划（2025-2027 年）》印发，力争到 2027 年，全省机器人制造产业规模突破 500 亿元，培育产值超 20 亿元的机器人制造领军企业 3 家以上，布局建设覆盖工业、服务、特种和人形机器人四大领域的创新平台，推动机器人产业与人工智能深度融合，机器人产品从传统作业模式向具身智能作业模式转变、从中低端应用场景向中高端领域拓展，在装备制造、智能家电、智慧农业、医疗康养、安全应急、警务运行、智慧矿山、文化旅游、教育教学等领域形成一批典型应用场景。
- 《科创板日报》6 月 26 日讯，蚂蚁集团今日发布 AI 健康应用 AQ，提供健康科普、就诊咨询、报告解读、健康档案等上百项 AI 功能，连接全国超 5000 家医院、近百万医生、近 200 个名医 AI 分身等专业医疗服务。
- 《科创板日报》6 月 25 日讯，当地时间 6 月 25 日，谷歌宣布推出开源编程工具 Gemini CLI，这是一款旨在从终端本地运行的代理式 AI 工具。
- 《科创板日报》6 月 25 日讯，小米通过微博官宣：将于今晚 7 点发布的“面向下一代的个人智能设备”为小米 AI 眼镜。

- 《科创板日报》6 月 25 日讯，OpenAI 正在设计一款可与 Google Workspace 和 Microsoft Office 匹敌的产品，其功能可以让人们在 ChatGPT 中进行文档协作和聊天交流。
- 《科创板日报》6 月 25 日讯，天眼查 APP 显示，近日，东莞领智创新机器人科技有限公司成立，注册资本 2000 万元，经营范围包含：智能机器人的研发；智能机器人销售；人工智能应用软件开发；人工智能公共数据平台；人工智能通用应用系统等。
- 财联社 6 月 25 日电，博世计划到 2027 年底在人工智能领域投资超过 25 亿欧元。
- 财联社 6 月 25 日电，深圳市商务局近日印发了《深圳市关于促进服务消费高质量发展的若干措施》。其中提出，大力发展数字服务消费。发展智慧商圈、智慧街区、智慧门店、智慧景区等消费新场景。推进电子竞技、社交电商、直播电商、无人零售店、自提柜、云柜等新业态布局，拓展数字人多场景应用。
- 《科创板日报》6 月 24 日讯，在阿里云出海大会·深圳站上，雷鸟创新创始人兼 CEO 李宏伟表示，基于阿里通义系列模型及阿里云基础设施，其 AI 眼镜已覆盖全球 25+ 国家及地区，其中在北美及日韩的市占率已达到 40% 以上。雷鸟创新创始人兼 CEO 李宏伟表示，预计今年 AI 眼镜的销量将是去年的 3 倍以上。
- 财联社 6 月 24 日电，郑州市人民政府办公室 6 月 24 日印发《郑州市市场场景驱动人工智能创新发展行动方案（2025 - 2027 年）》的通知，其中提到，到 2025 年年底，大模型、跨媒体感知、具身智能、人机混合智能系统、自动驾驶及智能装备等关键技术取得新进展，建成 10 个创新平台，引进培育 20 个高层次领军人才团队，形成 20 个深度融合应用场景，培育 100 家高成长性人工智能企业，打造 2 个以上行业垂直领域大模型，建成 2 个以上有影响力的人工智能产业园区，人工智能核心产业和相关产业规模分别超过 350 亿元和 2000 亿元。
- 财联社 6 月 23 日讯，美东时间周日，特斯拉备受期待的自动驾驶出租车 Robotaxi 在德克萨斯州奥斯汀正式登场。
- 《科创板日报》6 月 23 日讯，华为与软通动力面向制造场景联创具身智能上下料机器人，以开发通用人形场景和 3C 制造场景人形机器人替代为主要方向。华为还与信捷电气、雅迪合作打造车架六足装配机器人。
- 财联社 6 月 23 日电，有媒体报道称，字节跳动的用户增长团队做了一个名为“探饭”的 AI 产品，搭载的是豆包大模型，其开发公司为北京有竹居网络技术有限公司，经查询，为字节跳动的全资子公司。据悉，探饭主要为用户提供美食相关的智能向导服务。

- 财联社 6 月 23 日电，飞利浦与英伟达在患者护理领域开展人工智能合作。

AI 算力侧

- 《科创板日报》27 日讯，一份声明显示，荷兰政府和格罗宁根省正联合投资 2 亿欧元，用于资助建设荷兰人工智能工厂。声明称，如果按计划进行，人工智能工厂将于 2026 年投入运营。
- 财联社 6 月 27 日电，软银集团首席执行官称已掌握关键人工智能芯片架构技术核心。
- 财联社 6 月 26 日电，小米集团 CEO 雷军在发布会上发布小米 AI 眼镜，小米官方表示小米 AI 眼镜“是面向下一代的个人智能设备，随身的 AI 入口”。搭载 1200 万高清镜头，可沉浸式拍照、录制视频；支持第三方 APP 视频通话、直播，实时分享；还可以化身开放式耳机。定价 1999 元起。
- 财联社 6 月 26 日电，中国信通院领导 6 月 26 日在 2025 中国智算产业生态发展大会上介绍，目前算力互联网试验网申报正在进行，除了组织中国移动、中国联通、中国电信启动建设算力互联网试验网，还将面向有条件企业扩大试验网试验范围，包括云服务商、科教、金融、园区等重点行业头部企事业单位。
- 《科创板日报》6 月 24 日讯，阿里云智能集团资深副总裁刘伟光表示，阿里云将加速打造全球云计算一张网，在全球每个节点部署全栈 AI 能力，服务中企出海。
- 《科创板日报》6 月 23 日讯，阿里云推出面向自动驾驶领域模型的训练、推理加速框架 PAI - TurboX，该框架可提升感知、规划控制乃至世界模型的训推效率，在多个行业模型的训练任务中，PAI - TurboX 均可缩短 50% 的时间。

2.2 公司公告

6 月 27 日

- *ST 国华：公开挂牌转让山东智游网安科技有限公司 95% 股权及相关债权。

6 月 26 日

- *ST 返利：通过股权转让方式并购广州风腾 60% 股权。
- 宸展光电：持股 5% 以上股东持股比例降至 5% 以下。

- 瑞芯微：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 国网信通：完成收购国网信通亿力科技有限责任公司 100% 股权。

6 月 25 日

- ST 华微：上海鹏盛拟将持有的 22.32% 股份（214,326,656 股）转让给亚东投资。
- 嘉和美康：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 广合科技：使用 1 亿元募集资金向黄石广合增资，用于多高层精密线路板项目一期第二阶段工程。

6 月 24 日

- 北方华创：完成芯源微 17.87% 股份收购并取得控制权。
- ST 国华：公开挂牌转让山东智游网安科技有限公司 95% 股权及相关债权。
- 伟测科技：拟投 10 亿布局西南集成电路产业。
- 中电港：持股 5% 以上股东减持公司股份触及 1% 整数倍。
- 国子软件：持股 5% 以上股东权益变动触及 5% 整数倍。
- 彩虹股份：转让彩虹光电 30% 股权。

6 月 23 日

- 寒武纪：将回购价格上限调整为不超过 818.87 元 / 股。
- 长光华芯：持股 5% 以上股东权益变动触及 5%。
- 利扬芯片：持股 5% 以上股东权益变动触及 5%。
- 淳中科技：拟吸收合并全资子公司北京视界恒通科技有限公司以优化资源。
- 茂硕电源：公司持股 5% 以上股东董事减持股份 1.2748%。
- 云天励飞：持股 5% 以上股东拟减持股份不超过 3%。
- 盈方微：持股 5% 以上股东权益变动持股比例触及 1% 刻度。
- 景旺电子：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 三旺通信：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- ST 声迅：收购浙江中辰城市应急服务管理有限公司 51% 股权。
- 安恒信息：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 海联讯：换股吸收合并杭州汽轮动力集团股份有限公司。

（资料来源：wind 资讯）

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入： 相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；	强于大市： 相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
增持： 相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；	中性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
中性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；	弱于大市： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。
卖出： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	

免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。