



Meta 智能眼镜多场景覆盖，推动行业普及

2025 年 9 月 18 日

核心观点

- **事件：**9 月 17-18 日，Meta 正式召开今年的 Meta Connect，硬件核心聚焦于 AI 眼镜。
- **Meta 智能眼镜新品发布，多场景覆盖：**Meta 此次发布了三款智能眼镜，体现了 Meta 在智能穿戴设备上的不同技术探索和市场定位：1) Meta Ray-Ban Display (AR 眼镜)：这款产品是 Meta 在消费级 AR 眼镜领域的一次重要尝试。它没有采用复杂的双目全息显示，而是选择了相对务实且成熟的右眼单目显示屏方案，主要用于显示信息、通知、导航等文本和简单图形信息。其最大的交互创新在于配备了 Meta Neural Band 肌电腕带，通过检测前臂肌肉的电信来实现手势控制，试图解决 AR 眼镜在自然交互方面的难题。当然，现场演示的“翻车”也说明了这项技术目前可能还存在优化空间。2) 新一代 Ray-Ban Meta (AI 眼镜)：这款产品代表了以音频交互为核心、无显示设计的 AI 眼镜的持续演进。它的技术路线非常清晰：强化基础体验。通过提升续航（翻倍至 8 小时）、升级摄像能力（3K 视频），并引入像会话聚焦这样的实用 AI 功能，它旨在巩固其作为全天候 AI 音频助手的定位。在 AR 技术完全成熟之前，该款产品可以先通过强大的音频 AI 和第一视角拍摄能力切入市场，培养用户习惯。3) Oakley Meta Vanguard (运动 AI 眼镜)：这款产品则展示了在特定垂直场景下的深度定制化技术路线。它继承了 Oakley 在运动光学领域的优势，采用了更贴合运动场景的环绕式设计和 PRIZM™ 镜片技术。其技术亮点在于为运动场景优化的 122° 超广角居中摄像头、IP67 级别的防护，以及与 Garmin、Strava 等专业运动平台的深度集成。这意味着它捕捉的数据能和运动表现深度结合，甚至在某些运动情景下自动触发拍摄。
- **推动行业普及，AR 硬件走向分化：**不同于其他厂商对于参数极高的 Micro-LED 方案的追求，Meta 首款消费级 AR 眼镜 Ray-Ban Meta Display 选择了 LCoS（硅基液晶）作为显示方案，并搭配阵列光波导进行光学传导。这种务实路线可能会影响其他厂商的产品定义，也直接拉动了对 LCoS 微显示技术和阵列光波导器件的需求，为具备相关生产能力和技术储备的供应链企业带来发展机遇。Meta Neural Band 肌电腕带的推出，是肌电技术在消费级 AR 产品中大规模应用的尝试，尽管体验还需优化，但这为行业提供了除语音、手势、触控之外的一种新交互思路，尤其在一些不便发声或触控的场景下可能有独特优势。总体来看，Meta 此次眼镜发布，特别是对 LCoS 显示方案和肌电交互的探索，为消费级 AR 眼镜的规模化普及提供了一条在当下看来更具可行性的路径。虽然这并不意味着其他技术路线（如 Micro-LED）的终结，但无疑会在未来一段时间内影响众多厂商的技术选择和产品规划。Meta 依托其强大的品牌影响力和供应链能力，有望将智能眼镜推向更主流的市场。
- **投资建议：**技术进步推动市场需求，智能眼镜产业链蓄势待发。建议关注：歌尔股份、立讯精密、蓝思科技、领益智造、蓝特光学、水晶光电、豪威集团。
- **风险提示：**技术迭代不及预期的风险；下游需求不及预期的风险；市场竞争加剧的风险。

消费电子

推荐 维持

分析师

高峰

☎：010-8092-7671

✉：gaofeng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522040001

钟宇佳

✉：zhongyujia_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130525080002

相对沪深 300 表现图

2025-9-18



资料来源：iFind，中国银河证券研究院

相关研究

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

高峰 电子行业首席分析师。北京邮电大学电子与通信工程硕士，吉林大学工学学士。2年电子实业工作经验，7年证券从业经验，曾就职于渤海证券、国信证券、北京信托证券部。2022年加入中国银河证券研究院，主要从事硬科技方向研究。

钟宇佳，哈尔滨工业大学学士，华威大学商学院硕士。2023年加入中国银河证券，主要从事电子行业相关研究工作。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn