

行业及产业

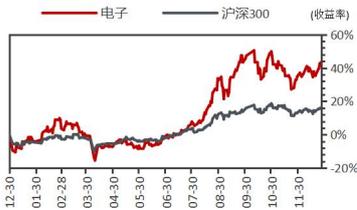
电子

AI Glasses 发展或迎来苹果动能

——电子行业周报 (2025/12/22-12/26)

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

- 《爱建电子深度报告: 半导体产业的发展复盘与方向探索》2025-12-26
- 《爱建电子专题报告: 存储芯片涨价将延续至2026年》2025-12-22
- 《电子行业周报: TPU需求上涨带动Google产业链发展》2025-12-21
- 《人工智能月度跟踪: 摩尔线程、沐曦股份IPO首发成功》2025-12-19
- 《电子行业周报: NVIDIA H200芯片放松出口限制》2025-12-16

证券分析师

许亮
S0820525010002
0755-83562506
xuliang@ajzq.com

联系人

朱俊宇
S0820125040021
021-32229888-25520
zhujunyu@ajzq.com

投资要点:

- 本周 (2025/12/22-12/26) SW 电子行业指数 (+4.96%)，涨跌幅排名 4/31 位，沪深 300 指数 (+1.95%)。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为：有色金属 (+6.43%)，国防军工 (+6.00%)，电力设备 (+5.37%)，电子 (+4.96%)，建筑材料 (+4.56%)，涨跌幅后五分别为：美容护理 (-1.08%)，社会服务 (-1.05%)，银行 (-1.01%)，煤炭 (-0.68%)，食品饮料 (-0.56%)。本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是：半导体材料 (+9.19%)，印制电路板 (+7.98%)，电子化学品Ⅲ (+7.47%)；涨跌幅后三分别是：品牌消费电子 (-0.87%)，面板 (+0.06%)，集成电路制造 (+0.60%)。
- **事件:**据 12 月 22 日彭博社马克·古尔曼报道:苹果计划于 2026 年发布首款智能眼镜 Apple Glasses (或称 Apple Vision)，预计 2027 年实现量产。该产品将采用无显示屏设计，定位为轻量级智能穿戴配件，其功能思路与 Meta 的 RayBan 智能眼镜、小米智能眼镜等现有主流产品相近。
- AI Glasses (人工智能眼镜) 是集成人工智能技术的智能穿戴设备，通过传感器、摄像头、语音交互及本地/云端 AI 算法，实现环境感知与实时交互，为用户提供增强现实体验、智能助手功能及个性化服务。不同于 AR、VR、XR 设备，AI Glasses 以“轻量化功能渗透+低门槛交互”构建差异化优势：1) 在形态上，AI 与 AR 虽均采用眼镜造型，但 VR 多为沉浸式头盔或主机外设，XR 则以专业头盔为典型形态。2) 在设计与功能核心上，AI 设备聚焦轻量化、低功耗以适配日常场景，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与高分辨率屏支撑完全沉浸体验，XR 设备则需兼顾扩展现实的 AR/VR 复合需求。3) 在市场定位与场景适配：AI、AR 兼顾消费与企业级市场，而 XR 则聚焦企业级专业领域。
- 当前全球 AI Glasses 市场呈现高速增长态势。WellsennXR 数据显示，2024 年全球 AI Glasses 销量达 234 万副，同比增加 588.2%。该机构预测，到 2030 年销量有望突破 9000 万副。全球 AI Glasses 呈现国际领先与国内多元化的竞争格局。国际阵营中 Meta 依托 RayBan 品牌构建社交生态闭环；国产厂商中雷鸟 V3 以 39g 轻量化机身搭配阿里通义大模型抢占下沉市场；华为 Vision Glass SE 凭借盘古大模型端侧部署与鸿蒙生态联动强化隐私保护；小米 AI Glasses 以物品识别、多语言翻译等实用功能覆盖大众需求，李未可 Meta Lens Chat 则以 39g 轻量化设计、699 元低价策略叠加自研 WAKE-AI 切入细分赛道。
- AI Glasses 产业链主要包括上游是主控芯片、光显模组、感知模组等核心零部件的供应端；中游涵盖 ODM/OEM 厂商、创企及跨界企业的产品设计与生产环节；下游则对应产品销售与应用场景。以 RayBan Meta 为例，Wellsenn XR 数据显示其成本价达 174 美元。其中主板是核心成本部件 (金额 99.1 美元、占比 57.0%)，其余成本分散于眼镜充电盒、结构件等配套模块。
- **投资建议:** 若苹果于 2026 年推出首款 AI Glasses，有望带动全球消费电子品牌加速布局。我们看好 AI Glasses 上游产业的业绩实现显著提升。
- **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 或迎来发展新周期	4
1.1 AI Glasses 概述	4
1.2 全球 AI Glasses 百花齐放	5
1.3 AI Glasses 产业链	6
2. 全球产业动态	8
2.1 三星发布全球首款 2 纳米智能手机芯片 Exynos 2600	8
2.2 夸克 AI 眼镜 G1 售价 1999 元, 搭载千帆 AI 助手	8
2.3 中芯国际部分产能涨价 10%	8
2.4 三星电子加速 Exynos 2800 处理器研发	9
3. 本周市场回顾	10
3.1 SW 一级行业涨跌幅一览	10
3.2 SW 电子三级行业市场表现	11
3.3 SW 电子行业个股情况	11
3.4 SW 科技行业其他市场表现	12
4. 风险提示	13

图表目录

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

1. AI Glasses 或迎来发展新周期

事件: 据 12 月 22 日彭博社马克·古尔曼报道: 苹果计划于 2026 年发布首款智能眼镜 Apple Glasses (或称 Apple Vision), 预计 2027 年实现量产。该产品将采用无显示屏设计, 定位为轻量级智能穿戴配件, 其功能思路与 Meta 的 Ray-Ban 智能眼镜、小米智能眼镜等现有主流产品相近。

1.1 AI Glasses 概述

AI Glasses (人工智能眼镜) 是集成人工智能技术的智能穿戴设备, 通过传感器、摄像头、语音交互及本地/云端 AI 算法, 实现环境感知与实时交互, 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: 小米 AI Glasses 拆解图



资料来源: Wellsenn XR, 爱建证券研究所

不同于 AR、VR、XR 设备, AI Glasses 以“轻量化功能渗透+低门槛交互”构建差异化优势:

- 1) 在形态上, AI 与 AR 虽均采用眼镜造型, 但 VR 多为沉浸式头盔或主机外设, XR 则以专业头盔为典型形态。
- 2) 在设计与功能核心上, AI 设备聚焦轻量化、低功耗以适配日常场景, 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与高分辨率屏支撑完全沉浸体验, XR 设备则需兼顾扩展现实的 AR/VR 复合需求。
- 3) 在市场定位与场景适配: AI、AR 兼顾消费与企业级市场, 而 XR 则聚焦企业级专业领域。

图表 2: AI、AR、VR 和 XR 对比

对比维度	AI 智能交互眼镜	AR 设备	VR 设备	XR 设备
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 百花齐放

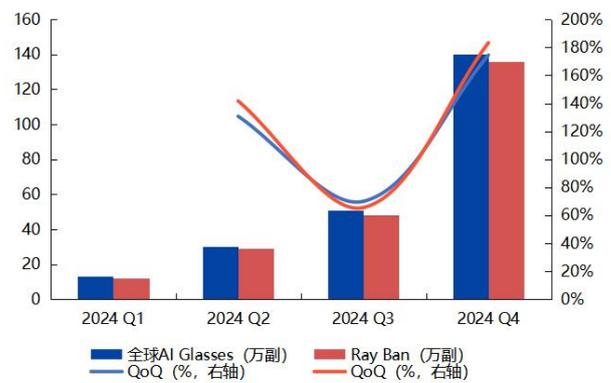
Wellsenn XR 数据显示，2024 年全球 AI Glasses 销量为 234 万副（同比+588.2%），预计 2030 年将达到 9000 万副，2024-2030 年复合增长率为 83.7%。全球 AI Glasses 从 24Q1 的 13 万副提高到 24Q4 的 140 万副，其中 RayBan Meta AI Glasses 凭借时尚设计与 AI 交互的融合创新，占据全球超九成市场份额，成为驱动行业增长的核心引擎。

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”，Ray Ban Meta 通过多模态 AI 大模型实现实时场景交互。

国产厂商则聚焦本地化场景突围，雷鸟 V3 凭借 39g 轻量化机身与阿里通义大模型，以 1709.15 元的定价抢占下沉消费市场。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 AI 眼镜以 40g 机身承载物品识别、多语言翻译等实用功能，精准触达大众消费需求；李未可 Meta Lens Chat 则以 39g 轻量化设计搭配 699 元低价策略，叠加自研 WAKE-AI 的情感交互能力，切入细分赛道。

图表 5: 全球 AI Glasses 部分产品及参数性能

公司	产品名称	重量 (g)	AI 功能亮点	价格 (人民币)
Meta	Ray Ban Meta	50	AI 交互深度、多模态融合	2093
雷鸟	雷鸟 V3	39	阿里通义大模型定制	1709.15
华为	华为 Vision Glass SE	30.5-32.5 (不含塑料衬片) 36.2-38.2 (含塑料衬片)	盘古大模型端侧部署、HarmonyOs 全景联动	1699-2299
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	1999
李未可	李未可 Meta Lens Chat	39	AI Glasses 中搭载了李未可科技自研大模型 WAKE-AI	699

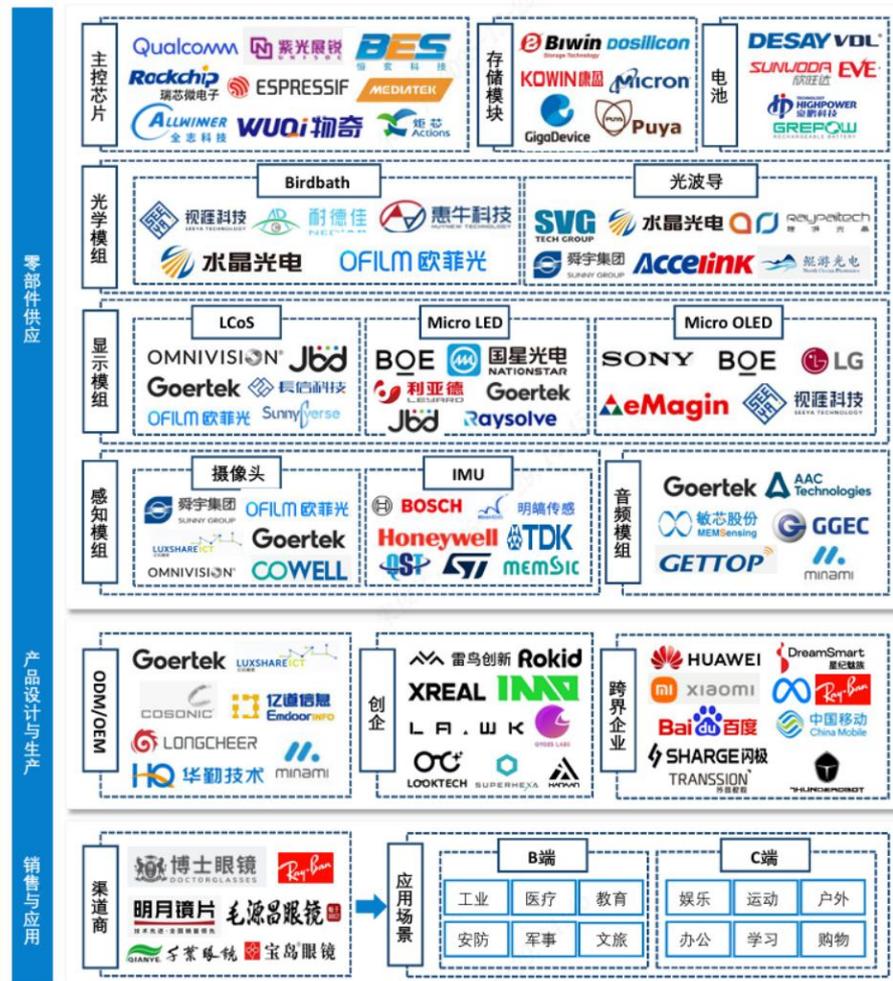
资料来源: Wellsenn XR, IT 之家, 中关村在线, 李未可科技, 爱建证券研究所

注: 中美汇率选取 2025.12.27: 1 美元=7 人民币进行换算; 仅梳理市面主流 AI Glasses

1.3 AI Glasses 产业链

AI 智能眼镜的上游为零部件供应环节, 主要零部件包括主控芯片、光显模组、感知模组等; 中游为产品设计与生产环节, 由 ODM/OEM、创企及跨界企业构成; 下游为产品销售与应用环节。

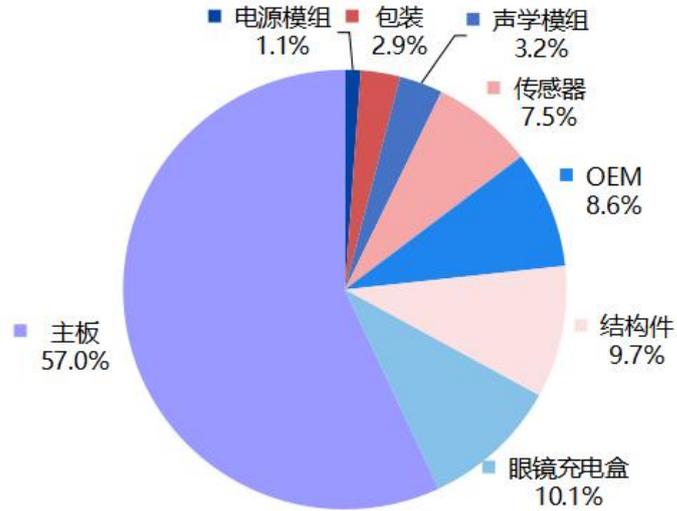
图表 6: AI Glasses 产业链



资料来源: Frost & Sullivan, 爱建证券研究所

Wellsenn XR 数据显示，RayBan Meta AI Glasses 成本价达 174 美元。在其成本构成中，主板是占比最重的核心部件——成本金额达 99.1 美元，占总成本的比例高达 57%；其余成本则分散在眼镜充电盒、结构件、OEM、传感器等配套模块上，各部件的成本共同支撑起产品的整体成本结构。

图表 7: RayBan Meta AI Glasses BOM 拆分



资料来源: Wellsenn XR, 爱建证券研究所

2. 全球产业动态

2.1 三星发布全球首款 2 纳米智能手机芯片 Exynos 2600

2025 年 12 月 22 日，三星电子正式发布全新移动处理器 Exynos 2600，该芯片是全球首款采用 2 纳米工艺制程的智能手机应用处理器。此款芯片由三星系统 LSI 业务部门主导设计，搭载基于 Arm v9.3 架构的 10 核 CPU，性能较前代提升 39%。

在图形与 AI 算力层面，Exynos 2600 的 GPU 升级为全新 Xclipse 960，计算性能较前代翻倍，光线追踪性能提升 50%；其神经处理单元(NPU)性能更是大幅跃升 113%，可显著加速生成式人工智能及各类本地应用的运算效率。

值得关注的是，Exynos 2600 未集成蜂窝网络调制解调器，这一设计与三星历代 Exynos 芯片形成显著差异。

市场端，该芯片预计将搭载于 2026 年 2 月发布的 Galaxy S26 系列机型，具体适配型号尚未公布。随着 2 纳米技术实现量产，三星有望借此强化在高端智能手机市场的竞争力，进一步拉近与高通在旗舰芯片领域的竞争差距。

2.2 夸克 AI 眼镜 G1 售价 1999 元，搭载千帆 AI 助手

12 月 22 日，夸克 AI 眼镜正式开启两款新品预售，其中 G1 风尚眉框款最低到手价仅 1999 元，可大幅降低 AI 随身门槛。同时，热销的旗舰款 S1 系列也推出全新圆框玳瑁配色，为消费者提供更多选择。

该机型同样搭载千问 AI 助手，支持跨场景无缝调用阿里生态内的各项服务。核心硬件配置上，G1 与旗舰 S1 系列保持一致，配备双旗舰芯片双系统、五个麦克风阵列加骨传导、大振膜高性能喇叭声学硬件等。这意味着用户可以更低价格获得优秀的 AI 交互体验，包括语音问答、实时翻译、信息查询、智能拍摄等 AI 功能。

影像方面，G1 具备手机级影像技术，支持 0.6 秒极速抓拍、3K 视频录制，并通过 AI 超分超帧技术输出 4K 视频。

2.3 中芯国际部分产能涨价 10%

12 月 23 日，据上海证券报、界面新闻、科创板日报等媒体报道，中芯国际已向下游客户发布涨价通知，涨价幅度在 10%左右。

此次涨价并非全面提价，核心集中在 8 英寸 BCD 工艺平台，不同客户的具体调价细节存在差异。

BCD 是一种单片集成工艺技术，这种技术能够在同一芯片上集成功率、模拟和数字信号处理电路，大幅降低功率耗损，提高系统性能，节省电路的封装费用，并具有良好的可靠性，广泛应用于 AI 服务器电源芯片等领域，当前需求旺盛。

2.4 三星电子加速 Exynos 2800 处理器研发

三星电子正加速推进下一代移动处理器 Exynos 2800 的研发工作，该芯片预计于 2027 年正式推出。据《Hankyung Insight》报道，Exynos 2800 将成为三星首款搭载自研 GPU 的系统单芯片（SoC），此举标志着公司在图形处理技术领域的重大战略转型。

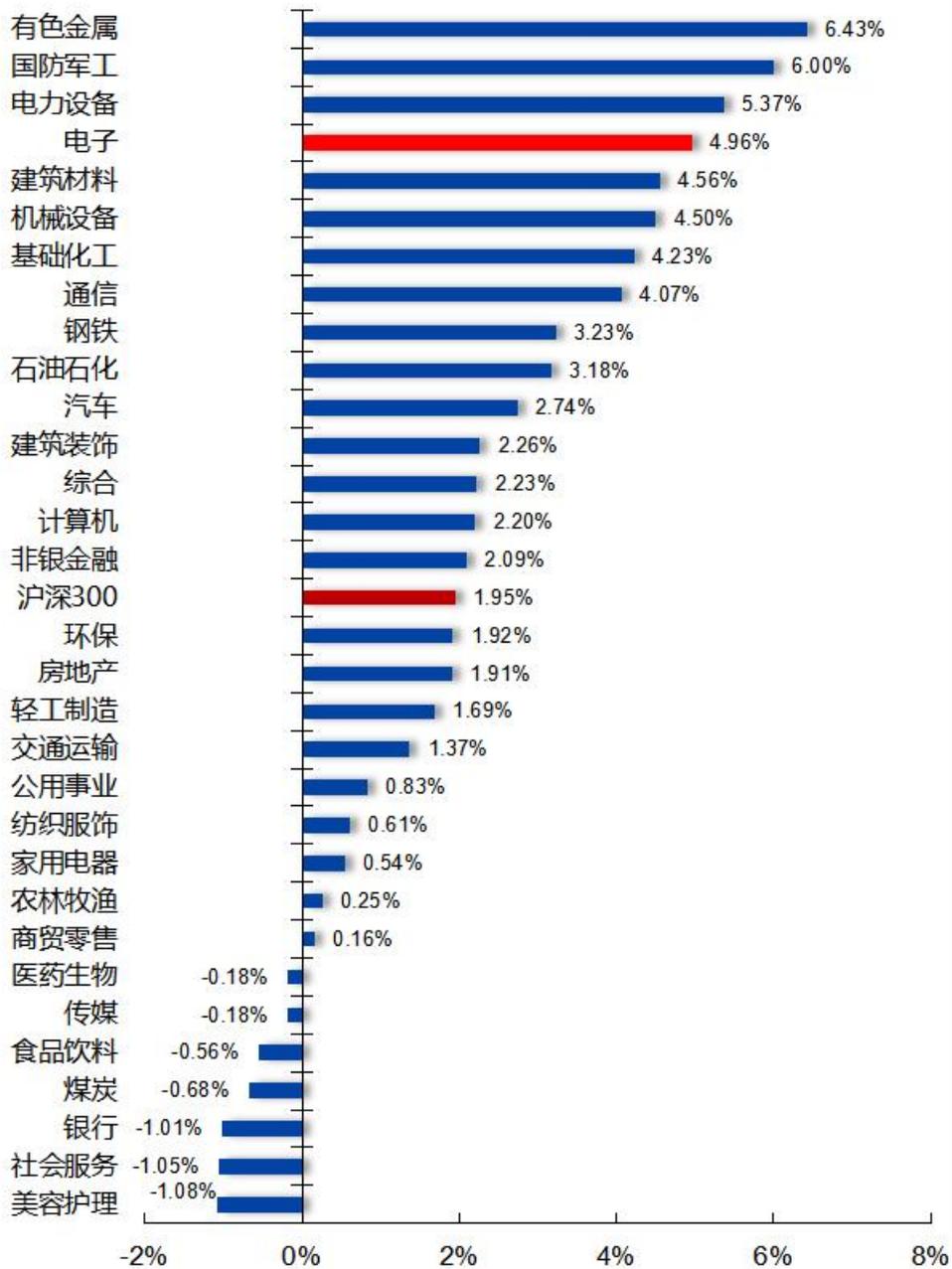
三星计划在未来两年内，将自研 GPU 架构落地 Exynos 2800，终止与外部合作伙伴的 GPU 设计合作。目前，三星在售产品仍采用与 AMD 联合开发的 Xclipse GPU，而 Exynos 2800 的面世，将成为其全面转向自研 GPU 架构的关键里程碑。

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 (+4.96%)，涨跌幅排名 4/31 位，沪深 300 指数 (+1.95%)。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为：有色金属 (+6.43%)，国防军工 (+6.00%)，电力设备 (+5.37%)，电子 (+4.96%)，建筑材料 (+4.56%)，涨跌幅后五分别为：美容护理 (-1.08%)，社会服务 (-1.05%)，银行 (-1.01%)，煤炭 (-0.68%)，食品饮料 (-0.56%)。

图表 8：本周 SW 一级行业涨跌幅一览

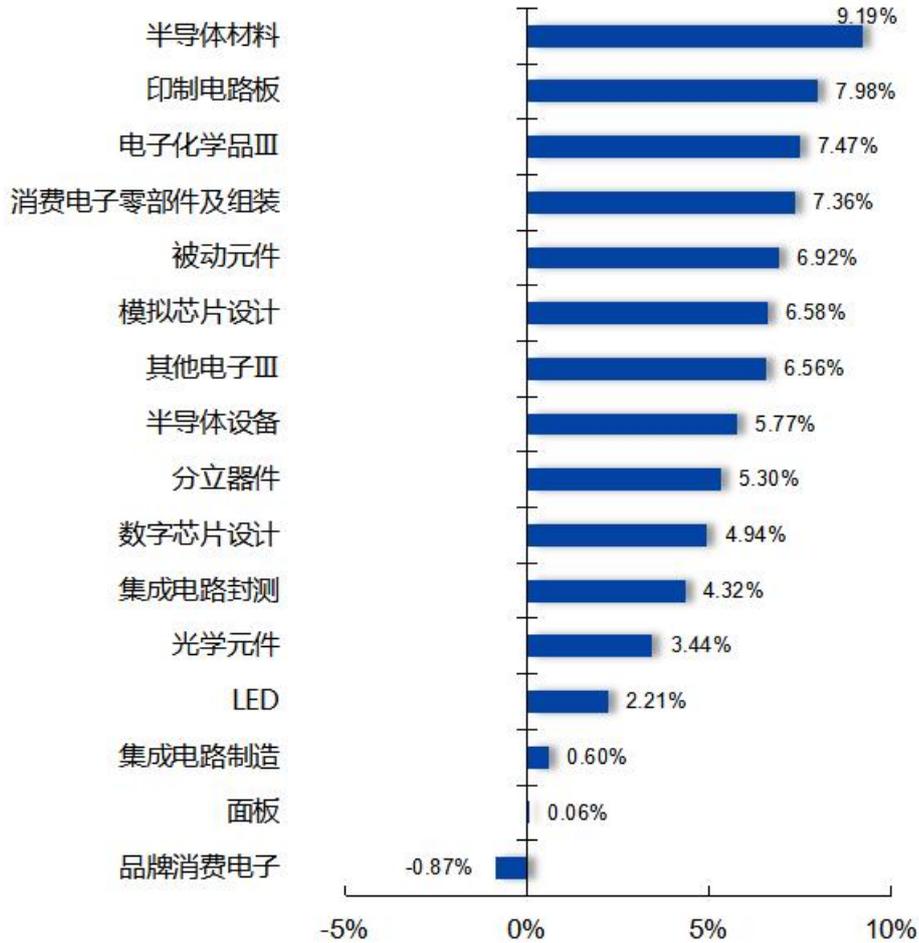


资料来源：iFinD，爱建证券研究所

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：半导体材料 (+9.19%)，印制电路板 (+7.98%)，电子化学品Ⅲ (+7.47%)；涨跌幅后三分别是：品牌消费电子 (-0.87%)，面板 (+0.06%)，集成电路制造 (+0.60%)。

图表 9：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览



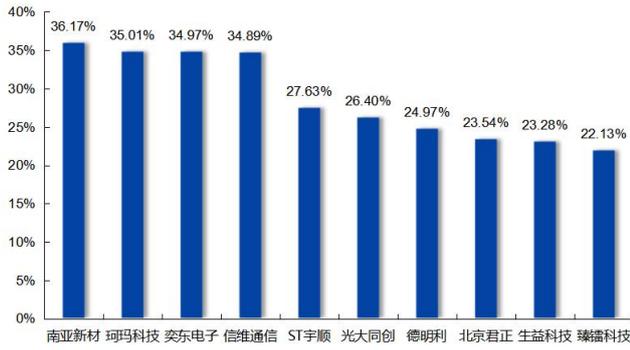
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

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：南亚新材 (+36.17%)，珂玛科技 (+35.01%)，奕东电子 (+34.97%)，信维通信 (+34.89%)，ST 宇顺 (+27.63%)，光大同创 (+26.40%)，德明利 (+24.97%)，北京君正 (+23.54%)，生益科技 (+23.28%)，臻镭科技 (+22.13%)。

涨跌幅排名后十的股票分别是：百邦科技 (-23.39%)，华体科技 (-19.47%)，赛微电子 (-9.58%)，南极光 (-6.96%)，传音控股 (-6.00%)，联创电子 (-5.26%)，本川智能 (-5.19%)，晨丰科技 (-4.57%)，龙芯中科 (-4.50%)，鸿日达 (-4.28%)。

图表 10: 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 11: SW 电子个股本周涨跌幅后十

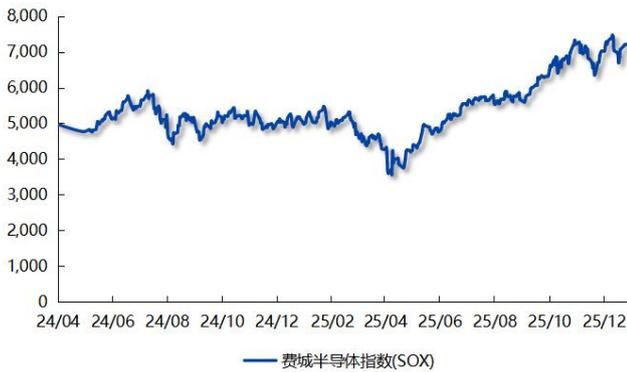


资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

3.4 SW 科技行业其他市场表现

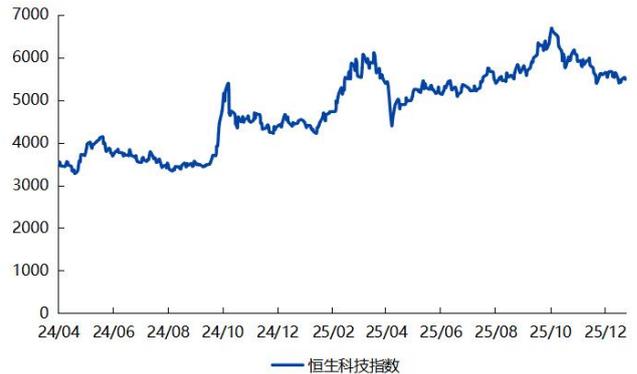
半导体指数 (SOX) 本周涨跌幅为+1.98%;截至 12 月 24 日, 恒生科技指数本周涨跌幅为+0.76%。

图表 12: 本周费城半导体指数



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

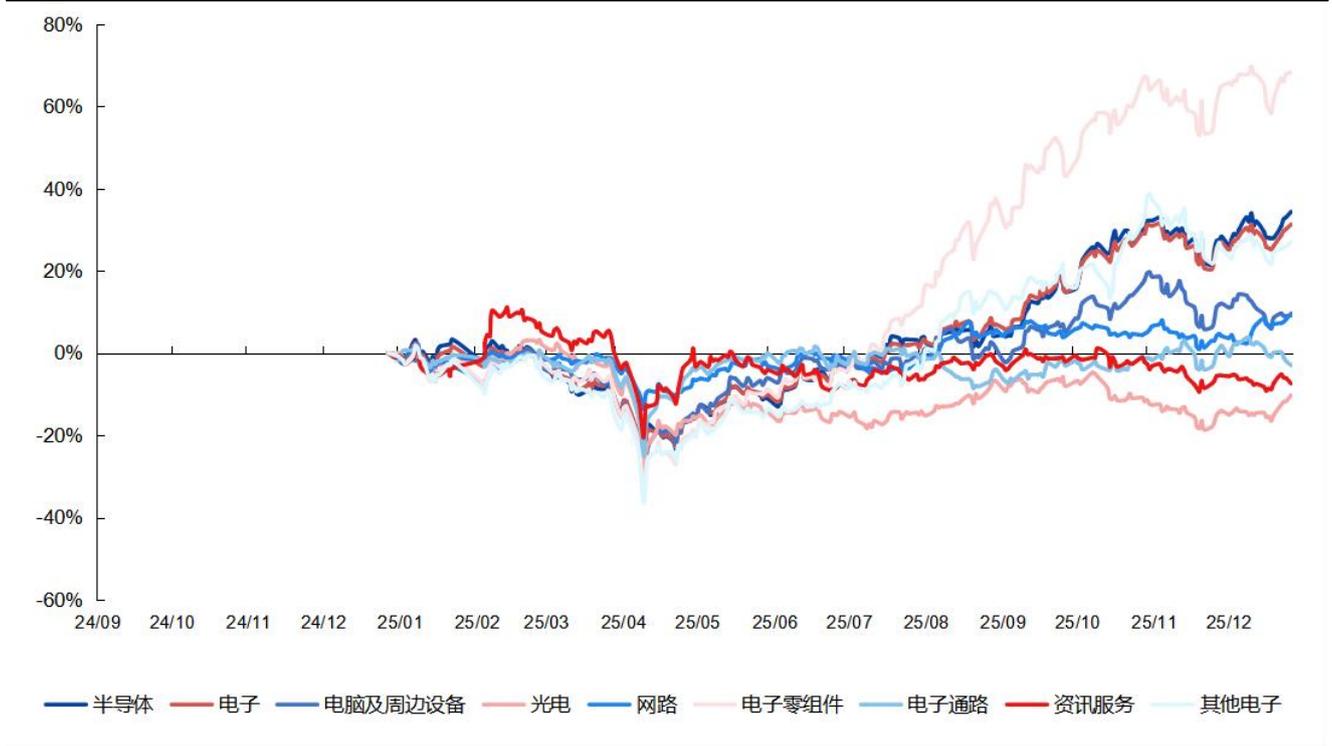
图表 13: 本周恒生科技指数



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 (+4.96%), 电子 (+4.13%), 电脑及周边设备 (+0.58%), 光电 (+5.73%), 网路 (+2.42%), 电子零组件 (+4.06%), 电子通路 (-3.07%), 资讯服务 (-0.06%), 其他电子 (+2.03%)。

图表 14：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。