

传媒

Meta AI 眼镜前瞻：AR 化+新模型迭代

投资要点:

一、Meta AI 眼镜：AR 化+新模型迭代

1、AR 化，据 Business Insider 等权威媒体报道，Meta 计划在今年的 Connect 大会上正式亮相 Meta AI+AR 眼镜。

2、AI 化，同时 Meta AI 眼镜或将更新新模型，据 The Information 报道，4050 亿参数版 Meta Llama 3 被曝 7 月 23 日发布。目前版本的 AI 眼镜在回答复杂问题时，会说 “I can not, but I will be able to soon”，预计更新新模型后销量将再上一个台阶，关注新版本模型能力。

二、市场空间：安卓用户有望崛起，价格有望更加亲民

1、用户结构：据 Data.ai 数据和我们的测算得出，从 IOS 和安卓用户比例来看，目前 Ray-Ban Meta AI 眼镜的 IOS 和安卓用户的比例接近 5: 1，一般 AI 应用的均衡状态 IOS: 安卓为 1: 2，因此从安卓用户增长的角度来看，用户增长空间预计至少是目前的 2.5 倍。

2、产品单价：未来若能降低品牌方溢价，那么 Meta 眼镜价格竞争力更高，覆盖更多用户群体。据研究机构维深 Wellseenn XR 的拆解分析综合硬件成本约为 149 美元。目前，Meta AI 眼镜的售价为 299 美元，除了硬件成本外，还包括与雷朋眼镜品牌合作的成本溢价。

3、当前销量：搭配 Meta 生态赋能，应用场景持续扩大销量。据 The Verge 报道，目前 AI 音频眼镜 Ray-Ban Meta 的销量可能已突破 100 万，按 5-6 月趋势，全年销量有望超预期。Meta AI 眼镜大幅提高了语音对话质量和视频拍摄质量，支持 Instagram、Facebook 等平台的第一人称视角直播。随着 Instagram 等的海外重新崛起，以及音乐功能完善后被当做耳机使用，预期排产加大。

三、竞争对手：AI 眼镜参与方增加，有望进一步打开 AI 眼镜市场

接入 GPT-4o 的 AI 眼镜逐步出现：智能眼镜公司 Solos 在 6 月 28 日推出首款内置 GPT-4o 的眼镜产品—Solos AirGo Vision，支持利用 GPT-4o 和摄像头来实现 AI 识别、AI 搜索。据 9TO5Google 报道，未来还将兼容 Google Gemini 和 Anthropic Claude。

四、投资建议

建议关注:

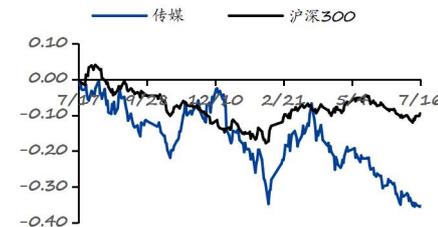
- 1、AI+AR 眼镜品牌方：Meta（与雷朋合作的眼镜超预期）、字节（拥有 Pico 硬件终端能力，豆包表现突出）
- 2、国内 AR 供应链龙头：歌尔股份（标的归属于电子行业）
- 3、AI 大模型公司：腾讯控股（在混合模型方面有优势，适合 AI 终端）
- 4、工业 AI 终端：宝通科技（深耕工业互联网场景，布局 AR&VR）

风险提示

AI 发展不及预期、AI 终端竞争加剧

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：杨晓峰(S0210524020001)
yxf30436@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、本地生活赛道战局扭转，美团有望迈入利润率修复轨道——2024.07.13
- 2、OpenAI 和美股“三大 AI 龙头”的增长逻辑——2024.07.02
- 3、苹果+OpenAI：“OS 级 AI”的飞轮——2024.06.18



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”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，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn