



小米智能眼镜发布，AI 眼镜新品不断

2025 年 3 月 24 日

核心观点

- **事件：**3 月 24 日，小米正式发布全新一代智能音频眼镜——MIJIA 智能音频眼镜 2。
- **“纤细强悍，随心听录”，小米智能眼镜全新上线：**该款眼镜延续了眼镜与耳机一体化的创新设计，在镜腿设计、声学性能、智能功能等方面进行了全面升级。从设计与佩戴体验来看，MIJIA 2 镜腿最细处仅 5mm，比前代减少 26% 的厚度和 30% 的宽度，整体重量降至 27.6 克；提供了多种款式满足不同审美需求；采用“琴钢超弹铰链”，经过 15000 次弯折测试仍保持弹性，第二代快拆技术使镜腿更换更便捷。从音频与智能功能来看，优化了声学结构，支持 Dolby Audio 技术，通过 4Mic 黄金布局搭配智能算法，实现通话降噪与隐私模式（逆声场防漏音），支持小爱同学语音助手、一键录音。同时，续航与充电效率也得到了大幅提升，单次充电可连续播放音乐 12 小时或通话 9 小时，待机长达 12 天，支持快充技术（1 小时充满，充电 10 分钟续航 4 小时）。
- **推动智能穿戴设备形态革新，加速生态普及：**通过开放式声场设计，MIJIA 智能音频眼镜 2 解决了传统耳机长时间佩戴的压迫感问题，同时兼顾环境感知，为健身、通勤等场景提供新选择，推动音频眼镜从单一娱乐设备向多功能生产力工具转变。MIJIA 智能眼镜不仅在超长续航、快充技术及防尘防水能力等方面为行业树立了新基准，其众筹价 999（建议零售价 1199 起）也将对市场格局造成冲击。相比于 Ray-Ban Meta 等高端产品，MIJIA 智能眼镜价格优势明显，对年轻消费者、预算有限、尝鲜用于有较大的吸引力。MIJIA 智能音频眼镜 2 深度融入小米智能生态，支持语音控制智能家居和汽车，进一步提升了智能穿戴设备在物联网中的核心地位。这一趋势将推动更多品牌加强生态整合，加速智能家居和物联网技术的普及
- **智能眼镜市场加速成长，AI 功能集成为核心竞争力：**在技术革新、场景适配与市场需求的三重因素驱动下，2024 年，全球智能眼镜市场的出货量为 156.8 万副，同比增长 119%；中国智能眼镜市场出货量为 16.7 万副，同比增长 44.0%。目前，智能音频眼镜的核心竞争力逐渐转向 AI 功能的集成，2025 年 1 月，从中国智能眼镜线上市场产品销售结构来看，具有 AI 功能的智能眼镜销量占比为 61.8%，而 2023 年该占比仅为 36.5%。未来，随着 AI 技术的深度渗透、价格进一步下沉及生态协同的完善，智能音频眼镜有望从“小众科技产品”转变为“大众生活必需品”。洛图科技预测，2025 年中国智能眼镜市场出货量将同比增长 113.8%，达 35.7 万副；全球市场将突破 375.0 万副，同比增长 139.2%
- **投资建议：**看好 AI 眼镜的快速渗透和 AR+AI 眼镜的融合，建议关注 AR 眼镜、AI 眼镜产业链公司：水晶光电、腾景科技、韦尔股份、亿道信息、天键股份、佳禾智能、歌尔股份。
- **风险提示：**AI 发展不及预期的风险；AI 眼镜渗透不及预期的风险；技术迭代和产品认证不及预期的风险。

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

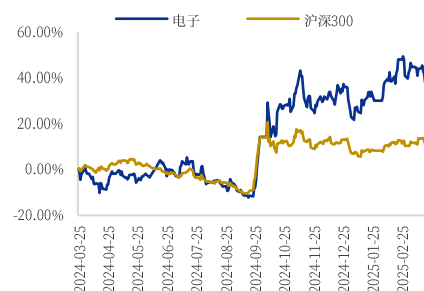
研究助理

钟宇佳

✉：zhongyujia_yj@chinastock.com.cn

相对沪深 300 表现图

2025-3-24



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。

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

机构请致电：

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

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

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

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

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

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

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

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

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn