



理想汽车发布 AI 眼镜，车机联动新亮点

2025 年 12 月 04 日

核心观点

- 事件：**2025 年 12 月 3 日，理想汽车首款 AI 智能眼镜 Livis 正式发布。
- 轻盈无感，续航时间长：**理想 AI 眼镜 Livis 的核心性能特点可概括为轻盈无感、续航时间长、车机联动强。从佩戴体验来看，该款眼镜的重量仅 36g，采用钛合金材料，旨在实现全天无负担佩戴。同时，该款眼镜全系标配蔡司镜片，国补到手价为 1699 起，性价比较高。在续航方面，该款眼镜典型续航达 18.8 小时，待机续航为 78 小时，并且配备无线充电盒，可轻松满足四次满电补能。Livos 的摄像头与音频系统上也优化了硬件配置和深度场景的融合，该款设备采用 1200 万像素的索尼 IMX681 传感器，支持 105°超广角和 EIS 电子防抖，可实现 0.7 秒瞬时抓拍，并支持录制 Live Photo；音频系统上采用双磁路三明治扬声器，配合 Cirrus Logic 功率放大器和空间音频技术，可以实现较好的沉浸声场和防漏音效果。
- 车机联动新亮点，加持品牌价值：**Livos 的车机联动，本质上是将车辆控制与 AI 助手无缝延伸至日常佩戴中。车外无需拿出手机，直接通过 AI 眼镜对“理想同学”发出语音指令，即可远程开启空调、直线召唤、控制尾门等，覆盖多数高频场景。配合摄像头和音频系统上的优化，车内屏幕音源可以接入眼镜，实现主驾独立收听导航和辅助驾驶播报等，也可实现第一视角记录行车瞬间。对于理想品牌来说，Livos 的车机联动不仅会激发理想车主的购买热情，也将理想的智能体验从车内延伸至车外，极大地增强了用户粘性，构建了更深层次的品牌生态闭环。
- AI 眼镜迎新赛道，未来可期：**当前 AI 眼镜行业百花齐放，互联网巨头、手机厂商、AR 创业公司等三类玩家纷纷入局，产品形态向大众消费市场渗透并被个人用户逐步接受。IDC 数据显示，2025 年上半年，全球智能眼镜市场出货量同比增长 64.2% 至 406.5 万台，中国智能眼镜市场也同比增长 64.2%，达到超百万的销量。我们认为，此次 Livis 的发布不仅是为理想品牌构建了更具有深度和广度的生态体系，也为 AI 眼镜的发展开辟了和手机厂商、互联网公司等不同的新路径。此前的 AI 眼镜多为支付、导航、影音等手机生态的延伸，车机联动在个人穿戴设备延伸上提供了新视角。这种跨界不仅有望促使其他车企跟进，布局类似穿戴设备以完善生态，也将重塑竞争格局、带动上游声学、光学、传感器等供应链的发展。
- 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：水晶光电、立讯精密、歌尔股份、蓝思科技、领益智造、长盈精密。
- 风险提示：**国际贸易摩擦加剧的风险；技术迭代和产品认证不及预期的风险；下游需求不及预期的风险。

电子行业

推荐 维持评级

分析师

高峰

电话：010-80927671

邮箱：gaofeng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522040001

钟宇佳

电话：15921422096

邮箱：zhongyujia_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130525080002

相对沪深 300 表现图

2025 年 12 月 03 日



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河电子】消费电子行情周点评-政策和新品催化消费电子板块反弹
- 【银河电子】电子行业 2026 年年度策略报告-跨越科技“奇点”，开启智能时代-251121
- 【银河电子】消费电子行情周点评-关注消费电子低位布局机会

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
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。	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：

苏一耘 0755-83479312 suiyun_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：

程 曦 0755-83471683 chengxi_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：

林 程 021-60387901 lincheng_yj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn

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

田 薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚 颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn