



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

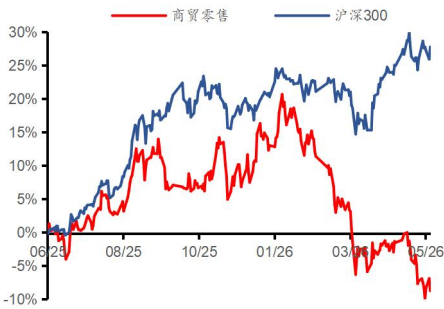
AI 眼镜迎来新品浪潮，关注端侧 AI 产业端

——新消费行业周报（20260525-0531）

增持（维持）

行业： 商贸零售
日期： 2026年06月03日
分析师： 杜洋
Tel: 021-53686169
E-mail: duyang@shzq.com
SAC 编号: S0870523090002

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《一季度 CPI 涨幅扩大，关注智能消费升级》

——2026 年 04 月 17 日

《Meta 计划布局 AI 新硬件，关注端侧 AI 智能体》

——2026 年 04 月 09 日

《“十五五”做强内循环，聚焦消费新增长》

——2026 年 03 月 30 日

主要观点：

AI+消费：进入 2026 年上半年，智能眼镜迎来新一轮新品发布浪潮。谷歌、阿里、华为等厂商已相继推出新品，雷鸟创新也在 5 月底正式发布新款智能眼镜，苹果亦计划入局。叠加多家厂商在 618 大促抢先开启预售与降价促销，“百镜大战”持续升温。这一轮密集发布本质上是“大模型+轻量化硬件+生态入口”的集中释放。当前，“轻量化+AI”已成为较明确趋势，智能眼镜<50g 产品占比正持续提升。我们认为，尽管存储芯片近期涨价明显，但智能眼镜成本压力整体可控，短期内预计不会明显阻碍市场渗透。

CINNO XResearch 最新统计分析数据显示，2026 年一季度国内消费级 AI/AR 设备市场销量达 20.2 万台，同比激增 108%，但整体增速有所放缓，主要是传统销售淡季，受春节假期消费分流、消费者购买意愿偏低等因素影响。从细分品类来看，一体式 AR 眼镜（带屏）表现最为亮眼，同比增速达 506%；分体式 AR 眼镜在雷鸟、XREAL、VITURE 等头部品牌的引领下，实现 41% 的增长；无屏 AI 智能眼镜则由小米、雷鸟、千问等科技巨头主导，实现 97% 的增长。

华为也在此前发布会上正式发布了新一代智能眼镜产品——**华为 AI 眼镜**。根据雷科技，不同于华为此前与第三方品牌合作开发的音频智能眼镜，华为 AI 眼镜采用的是目前主流的拍摄模式。华为 AI 眼镜采用了华为自研芯片，搭配 12MP 摄像头（1/2.8 英寸）和定制的超澎湃水滴单元扬声器，镜架最轻只有 35.5g，属于行业优秀水平。

智能交互是华为 AI 眼镜的核心亮点。根据潮电穿戴，它搭载了鸿蒙系统，配备能听会看的小艺语音助手。用户可以通过两种方式唤醒 AI 功能：语音唤醒和按压左侧镜腿上的 AI 快捷键，操作便捷高效。新机搭载 1200 万像素超感光摄像头，支持第一人称视角拍摄、视频通话和直播，让用户能够以独特的视角记录生活。此外，它还具备 AI 拍照问答、卡路里识别、支付宝看一下支付等实用功能，为用户的日常生活带来更多便利。

2025 年华为音频眼镜销量份额为 46.6%，稳居行业第一，登顶中国市场榜首。在 1500 元以上的高端区间，华为实现全面垄断，成为该价格段用户的首选品牌。我们认为，发布首款 AI 眼镜，表明华为正从音频眼镜逐步向融合显示的 AR 眼镜演进，是深化全场景智慧生态的关键战略举措。AI 眼镜不仅是一个新兴产品方向，更代表着下一代计

算入口正在加速形成。当前百镜大战的格局走向，可能会逐步变成行业巨头的游戏。

■ 投资建议

建议关注：

AI+消费：立讯精密、歌尔股份、康耐特光学等。

服务消费：美团、阿里巴巴、首旅酒店等。

黄金珠宝：老铺黄金、老凤祥、潮宏基等。

潮玩谷子：泡泡玛特、布鲁可、TOPTOY（名创优品）等。

■ 风险提示

原材料价格波动；终端消费疲软；行业政策变动风险；市场竞争加剧风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己判断。