

Meta 再入局，搅动智能眼镜百亿市场

原创 来觅研究院 RimeData 来觅数据

撰稿 李沛瑶 2025-09-01



导读：08 月 18 日，彭博社记者 Mark Gurman 表示，Meta 将于 9 月发布首款配备显示屏的 AI 智能眼镜 Celeste。8 月 21 日，vivo 正式发布了混合现实（MR）头显——vivo Vision 探索版，整机只有 398 克，配备 8K 分辨率的双 Micro-OLED 屏。时间进入 2025 年下半年，智能眼镜风起云涌，产业进展不断加速。接下来还有哪些产品发布？AI 眼镜的下一个形态是什么？Meta 会给产业带来什么样的变化？相应投融资情况如何？本文尝试分析和探讨。

Meta 再发力智能眼镜

据彭博社等媒体透露，于 9 月 17 日召开的 Meta Connect 大会上，首款带屏显的智能眼镜 Celeste（代号 Hypernova）即将发布。Celeste 采用 Lcos + 全彩阵列光波导方案，在右眼前方呈现 240×640 分辨率的微显示屏，并通过腕带使用手势进行控制。通过向下视线触发的交互设计，用户可查看通知、导航箭头、翻译字幕等轻量级信息，既避免社交场合的翻白眼尴尬，又通过动态背光调节实现强光下 2000 尼特的显示亮度。这种选择性视觉交互设计可能重新定义智能眼镜的信息呈现逻辑，为后续双目 AR 眼镜积累用户行为数据。

与 2023 年发布的 Ray-Ban Meta 不同，本次智能眼镜是 Meta 第一次涉足 AR 领域，供应链成熟度上面临诸多考验。首先，与上代产品不同，Meta 此次选择自主研发眼镜，而并非与传统眼镜厂商联名，显示出 Meta 对其产品的超强自信心。其次，在产品价格上，预期发售价位 800 美元左右，较前代产品价格增幅超 100%。

相对于目前还在和国内像素级模仿 Ray-Ban Meta 的同行产品而言，Meta 的这代产品可谓大胆。这和 Meta 的市场战略有关，随着 AI 浪潮的席卷，扎克伯格的战略锁定在人工超级智能（ASI）。扎克伯格认为，ASI 是一种超越人类认知能力的 AI 形态，未来全球的数十亿用户都需要这种 ASI。在这个伟大愿景中，智能眼镜是不可或缺的一部分，Meta 在智能眼镜中深度融合人工智能，并不断拓宽智能眼镜的边界，使得其不仅仅成为融合摄像头、耳机的缝合产品。

在和上代产品变化最大的光学显示上，Celeste 采用 LCoS+全彩反射光波导方案，主要是从体积、功耗等角度考虑。现阶段 LCOS 光机的图像表现更好，但从长期来看，Micro LED 光机在小型化上更有优势。事实上，Meta 供应链上的企业也在加速整合 Micro LED 技术，如歌尔股份近日拟通过增发股份吸收舜宇光学旗下从事光波导的公司舜宇奥来微纳光电，旨在增强歌尔光学在光波导等晶圆级微纳光学器件领域竞争力，为 AI 智能眼镜、AR 增强现实等整机业务发展提供支持。

图表 1：几种智能眼镜显示方案对比

方案	高度（尼特）	体积（cc）	成本（美元）	量产成熟度	典型AI场景
Micro LED + 光波导	3000-5000	0.3-0.5	300-800	中	工业 AR、实时翻译
LCOS+光波导	1500-3000	1.5-2.5	200-400	高	医疗手术、空间定位
LBS+全息薄膜	800-1200	0.4-0.6	150-250	中	可穿戴计算、隐私显示
Micro OLED + 光波导	500-700	0.8-1.2	80-150	高	消费级观影、轻办公
全息显示	1000-2000	2.0-3.0	1000+	低	虚拟助手、3D 协作
Digi Window	800-1000	0.1-0.2	100-200	低	日常交互、商务会议

资料来源：来觅数据

事实上，Meta 的储备多样。近日亦有媒体曝光 Meta 与雷朋合作的第三代智能眼镜渲染图，预计将于今年内发布，定价 300 至 500 美元。新品提供太阳镜和处方镜片两种版本，主打续航升级和 AI 功能增强，支持实时物体识别与场景理解。新款 Meta 雷朋智能眼镜将进一步提升智能穿戴设备的功能体验。此外，Meta 也在工业、医疗等领域拥有相当多的原型机储备。

2025 年上半年，全球智能眼镜市场出货量同比增长 110%，AI 与空间计算融合成为核心驱动力。其中，Meta 占据了其中七成份额。Meta 是智能眼镜品类的开创者，目前仍占据主导地位，其持续的投入和消费者教育显著影响智能眼镜市场动态。

国内智能眼镜进展

在近期举办的世界人工智能大会（WAIC 2025）上，各大厂商集中发布了智能眼镜的进展。其中，阿里巴巴推出首款自研夸克 AI 眼镜，深度整合支付宝、高德等生态；Rokid 发布两款新品强化 AR 交互体验；XREAL 聚焦 AR 眼镜向空间计算升级；新兴品牌 Halliday 和李未可则以轻量化设计切入市场，共同推动智能眼镜从技术概念向消费级产品加速落地。

时间进入 2025 年下半年，“百镜大战”愈发激烈。自小米发布小米 AI 眼镜后，大厂动作连连。首先是传统 AR 眼镜大厂 Rokid 发布 AI 眼镜预售，据 CEO Misa 表示，其各平台累计预售量超过 30 万台。而后，阿里巴巴首次亮相自研 AI 眼镜，并计划于双十一推出，代表互联网巨头开始正式下场。自此，手机厂商、AR/VR 眼镜创业企业、互联网企业正式开始在智能眼镜市场展开竞争。

图表 2：各大智能眼镜阵营比较

阵营	优势	瓶颈
手机厂商	1. 技术积累：在芯片、通信、传感器、算法等领域有深厚积淀 2. 用户基础与渠道：庞大用户群体和成熟销售渠道。 3. 生态协同：与手机形成良好生态，可实现系统级深度交互，如苹果 AirPods 与 iPhone 的连接。	1. 产品定义局限：可能因与手机协同而在独立功能体验上妥协。 2. 创新速度相对慢：内部决策流程复杂，新兴领域创新速度不如创业企业。
AR/VR 眼镜 创业企业	1. 技术专注于创新：在光学显示，空间定位等方面有优势，如 Rokid 显示技术和交互算法。 2. 产品定义清晰：多年智能眼镜产品探索，更了解用户需求，产品功能和设计贴合特定群体。 3. 合作拓展能力：与传统眼镜厂商合作，提升市场影响力，如雷鸟创新与暴龙眼镜合作。	1. 资源有限：资金、人才等资源匮乏，在研发、推广和供应链管理有压力。 2. 生态建设薄弱：缺乏完善生态系统，需投入经历建立软件应用生态和开发者社区。
互联网企业	1. AI 技术领先：拥有独立多模态 AI 大模型，如百度文心一言、字节跳动豆包、腾讯混元，在智能交互核心能力强。 2. 数据丰富：通过业务积累海量数据，提升 AI 眼镜智能水平和服务质量。 3. 软件生态完善：在软件开发和平台运营经验丰富，能快速搭建软件生态，吸引用户。	1. 硬件经验不足：缺乏硬件设计、生产制造经验，需与专业厂商合作，影响产品品质和进度。 2. 市场推广挑战，硬件市场竞争激烈，品牌建设和推广相对陌生，需大量资源提升知名度。

资料来源：VR 陀螺、来觅数据整理

不过，目前国内智能眼镜的首秀并不完美。以小米发售的 AI 眼镜为例，其售价起步价为 1999 元，与 Ray-Ban Meta 价格相差不大；其次，在交互体验上，用户严重依赖语音，易出现预判；在拍照体验上，用户无法预览，难以调整构图，防抖性能也相对较弱；在最重要的佩戴体验上，小米 AI 眼镜重量约为 50g，且边框厚重，部分用户反馈夹头。小米拥有顶级的供应链，而成品却不尽如人意，充分证明了智能眼镜的关键问题仍在于理解客户的需求。

在近期公开透露的智能眼镜中，轻量化成为共性追求，主流新品重量集中在 23-30 克区间，接近传统眼镜；此外，在显示技术方面，LCoS、Micro-LED、衍射光波导等方案普及，提升显示清晰度与视场角。场景化适配方面，各大厂商也做出了相当多努力，支付、导航、翻译等高频功能从概念走向实用，Rokid

的跨语言交流、阿里的扫码支付已实现“即戴即用”，验证智能眼镜作为“双手解放型终端”的价值。

未来，智能眼镜进化的趋势仍是要结合 AI 的能力。眼镜在智能化的过程中，势必牺牲了部分舒适度，而增加的就是智能。在目前大模型轻量化的技术背景下，智能眼镜端侧智能已成现实。未来，高频刚需场景有望率先落地，支付、导航、翻译等场景将成为核心卖点。此外，专业级场景如工业、医疗等有望加速渗透，接力消费级场景成为新的增长极。

除了我们上文所说的一些参与者外，市场仍在期待新的参与者。随着智能眼镜供应链的高度成熟，不少公司迅速启动了智能眼镜项目，如中国电信于今年 7 月正式发布天翼 AI 智能眼镜，具备高清拍摄、智能识物、语音操控、中英实时互译、食物成分分析、智慧文旅导览等多项功能。珠宝巨头老凤祥亦启动了智能眼镜项目，搭载火山引擎豆包大模型，定价 1200-1500 元，瞄准大众消费市场。

在所有的国内参与者中，字节跳动是最受关注的参与者。据 The Information 在今年 4 月报道，字节跳动招聘了硬件设计工程师，重点攻克“低功耗下高质量图像拍摄”等技术难题。并与供应商讨论 AI 眼镜的功能、规格和成本。此外，知情人士透露，AI 眼镜计划集成自研 AI 模型“豆包”，提供智能交互功能，但具体发布时间和销售地区未定。字节跳动多次表示，眼镜是 AI 大模型落地最适合的载体之一，但具体产品仍处于早期探索阶段，目前没有发布计划。

投融资现状

2025 年智能眼镜行业投融资呈现“技术攻坚与场景落地双轮驱动、资本加速向头部聚集”的显著特征，核心赛道围绕光学显示革命、AI 大模型集成、供应链国产化展开，头部企业与初创公司形成差异化竞争格局。一方面，供应链限制的背景下，智能眼镜上市节奏频频延后，降低了消费者期望；另一方面，关于智能眼镜的新技术层出不穷，从近眼显示到 Micro-LED，智能眼镜智能化的趋势还在延续。

2024 年成为智能眼镜投融资转折点，在 AI 技术突破与 Meta 等巨头商业化成功推动下，中国智能眼镜

融资案例数、融资金额均有所提升。2025 年上半年延续这一趋势，雷鸟创新、影目科技等明星企业接连完成融资，远超市场预期。下半年随着阿里、小米等新品上市，融资节奏进一步加快。

2025-2027 年将是智能眼镜行业 “技术验证 - 场景扩张 - 生态固化” 的关键窗口期。短期，硬件参数竞争转向 AI 交互体验，C 端场景带动教育、工业等 B 端场景共同发展；中期，消费级市场随成本下降迎来爆发，社交、娱乐场景成为增长引擎；长期，脑机接口、量子点显示等技术突破，可能催生 “眼镜即入口” 的下一代计算平台。

下表是我们整理的 2025 年以来智能眼镜发生的部分投融事件。感兴趣的读者，可以登录 Rime PEVC 平台获取智能眼镜赛道全量融资案例、被投项目及深度数据分析。

图表 3：2025 年以来智能眼镜部分融资情况

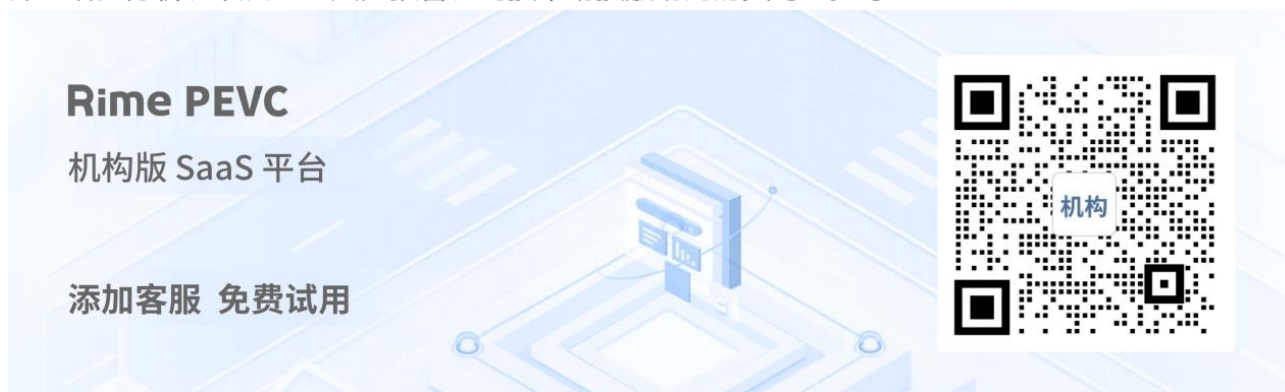
融资方	来觅赛道	融资时间	融资轮次	融资金额	投资方
蒙通智能	智能眼镜	2025-08-22	Pre-A 轮	数千万人民币	智动力
致敬未知	智能眼镜	2025-08-20	Pre-A+ 轮	未披露	博裕资本
INMO 影目科技	智能眼镜	2025-08-08	B3 轮	未披露	洛阳文旅投资
雷鸟创新	智能眼镜	2025-08-08	C++ 轮	未披露	金雨茂物
芯屏半导体	智能眼镜	2025-08-01	Pre-A 轮	近 1000 万人民币	众行资本
INMO 影目科技	智能眼镜	2025-07-11	B2 轮	超 1.5 亿人民币	普华资本、神骐资本
师渡智能	智能眼镜	2025-06-03	种子轮	数百万人民币	创赛创投
致敬未知	智能眼镜	2025-05-19	Pre-A 轮	未披露	泥藕资本
李未可	智能眼镜	2025-04-15	战略融资	数千万人民币	包河创新投资、米奥兰特
雷鸟创新	智能眼镜	2025-03-17	C 轮	未披露	博华资本
是野科技	智能眼镜	2025-02-17	A 轮	未披露	九合创投
元视芯	模拟芯片	2025-01-17	A 轮	数亿人民币	开源证券、祥峰投资等
翠展微电子	模拟芯片	2025-01-09	B+轮	数亿人民币	同鑫力诚、海南国科西子等
锐科微电子	模拟芯片	2025-01-08	B2 轮	数千万人民币	电控产投

资料来源：来觅数据

版权声明： 未经来觅数据许可或授权，任何单位或人士不得转载、引用、刊登、发表、修改或翻译本报告内容。许可或授权下的引用、转载时须注明出处为来觅数据。否则，来觅数据将保留追究其相关法律责任的权利。

免责声明： 本文基于来觅数据认为可信的公开资料或实地调研资料，我们力求上述内容的客观、公正，但对本文中所载的信息、观点及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明确或隐含的保证，亦不负相关法律责任。本文全部内容仅供参考之用，不构成对任何人的投资、商业决策、法律等操作建议。在任何情况下，对由于参考本报告造成的任何，来觅数据不承担任何责任。

关于我们： Rime PEVC 产品是专注于金融创投市场的 SaaS 服务平台，致力于打造一个开放性的全球私募投资生态平台。Rime PEVC 涵盖了创投市场项目企业、投资机构、私募股权基金、基金管理人、GP、LP 行业赛道等丰富的一级市场数据和资讯，支持批量对项目企业和投资机构进行筛选比较、行业深入研究分析、项目企业风险预警、创投市场投融资动向的实时监控等。



Rime PEVC
机构版 SaaS 平台

添加客服 免费试用

机构

The banner features a light blue background with a stylized illustration of a building and a data visualization. A QR code is positioned on the right side, with the word '机构' (Institutional) written in the center.