

Meta 首款消费级 AR 眼镜 Celeste 前瞻

■ AI 眼镜相关跟踪报告

本报告导读：

Meta 首款带显示屏的智能眼镜将于 9 月上市。本报告从产品概述、设计理念、产品组合及未来展望方面整理相关信息。

投资要点：

- **Meta 首款带显示屏的智能眼镜将于 9 月上市**，售价 800 美元起，原预计售价为 1000 美元以上。
- **Meta Celeste 设计使用“减法”策略**，前框设计和 Ray-Ban Meta 极其相似。左闪光灯右摄像头，镜腿前部理论为其光机所在位置，长度约 10.6mm，镜腿中部长度为 56mm；其核心显示功能是一个单眼平视显示器（HUD），将专注于呈现“一瞥即得”的信息，包括时间、天气、通知、照片预览、导航指引、实时语音转录与翻译，以及 Meta AI 以文本形式提供的回复。Meta Celeste 选择单目显示方案，是典型的“减法”策略，尽管这牺牲了构建 3D 立体视效的能力，却能在轻量化、成本控制和续航方面获得显著优势，更精准地切入信息提示、导航等轻量级应用场景。
- **Meta 展示了肌电手环（EMG）与 AR 眼镜的搭配方案——填补了语音交互的场景空白**。其适合在公共场合等不便直接通过语音与 AI 沟通的环境中使用。这款肌电手环核心应用表面肌电图（sEMG）技术，原理是通过读取大脑传递到手部肌肉的微弱电信号，来解读用户的手指动作意图。作为 Meta Celeste 的配套设备，它将成为眼镜的主要控制方式。借助该手环，Celeste 还能实现压力检测等功能，用户可通过类 Vision Pro 的捏合等手势，完成与 AR 眼镜的交互操作。Meta 选择将肌电手环作为标配而非可选配件捆绑销售，背后有着深层战略考量：其认为未来真 AR 眼镜必须搭配专属交互配件，仅依赖语音或需抬手才能识别的手势追踪，无法满足全天候交互需求。Meta Celeste 的核心交互仍高度依赖这款肌电手环，其配备的单目摄像头因视角、算力等限制，虽难以实现 SLAM 功能，但可以更多聚焦于拍照、摄影与 AI 多模态应用。
- **经历 2024 年调整期后，AR 市场快速反弹并加速增长**。AR 眼镜市场在 2025 年第二季度迎来爆发式增长，全球销量达到 15.1 万台，同比增长 40%。MetaCeleste 的发布使得市场对 AR 装置的关注程度开始升温，加上 OLEDoS 产品价格下跌，预计 2025 年全球 AR 出货量将达到 60 万台。Meta 的积极投入，受惠于市场扩张，正加速供应链的发展，进一步健全生态系统，帮助整机设计与市场定位的聚焦，价格也更易切入消费者的心理预期，进而促进更多潜在用户进入 AR 眼镜市场，带动正向循环。
- **风险提示**：下游需求恢复不及预期风险；新品研发进度受到阻碍；国内厂商对先进技术的研发进程不及预期。

	谢皓宇(分析师)
	010-83939826
	xiehaoyu@ght.com
	登记编号
	S0880518010002
	陈子仪(分析师)
	021-23219244
	chenziyi@ght.com
	登记编号
	S0880525040102
	涂力磊(分析师)
	021-23185710
	tulilei@ght.com
	登记编号
	S0880525040101
	吕浦源(分析师)
	021-23183822
	lvpu yuan@ght.com
	登记编号
	S0880525050002

相关报告

- vivo 发布 vivo Vision 混合现实头显探索版
2025.08.27
- AI 眼镜爆发有望推动智能眼镜加速迈向千亿市场
2025.08.10
- 资本转型，迎接黄金年代 2025.07.07

1. Meta 首款消费级 AR 眼镜 Celeste 前瞻

Meta Celeste 概述

Meta 首款带显示屏的智能眼镜将于 9 月上市，售价 800 美元起，原预计售价为 1000 美元以上。价格调整部分源于 Meta 公司接受较低的利润率以刺激需求，也是新产品常用的策略。

2. Meta Celeste 核心设计

Meta Celeste 设计使用“减法”策略，前框设计和 Ray-Ban Meta 极其相似。左闪光灯右摄像头，镜腿前部理论为其光机所在位置，长度约 10.6mm，镜腿中部长度为 56mm；其核心显示功能是一个单眼平视显示器（HUD），将专注于呈现“一瞥即得”的信息，包括时间、天气、通知、照片预览、导航指引、实时语音转录与翻译，以及 Meta AI 以文本形式提供的回复。Meta Celeste 选择单目显示方案，是典型的“减法”策略，尽管这牺牲了构建 3D 立体视效的能力，却能在轻量化、成本控制和续航方面获得显著优势，更精准地切入信息提示、导航等轻量级应用场景。

3. Meta Celeste 产品组合

Meta 展示了肌电手环（EMG）与 AR 眼镜的搭配方案——填补了语音交互的场景空白。其适合在公共场合等不便直接通过语音与 AI 沟通的环境中使用。借助该手环，Celeste 还能实现压力检测等功能，用户可通过类 Vision Pro 的捏合等手势，完成与 AR 眼镜的交互操作。Meta Celeste 将成为一个有趣的实验，检测小型 HUD 和手指手势控制在智能眼镜中的实际价值，以及这些功能是否足以支持更高的价格。

4. 未来展望

经历 2024 年调整期后，AR 市场快速反弹并加速增长。AR 眼镜市场在 2025 年第二季度迎来爆发式增长，全球销量达到 15.1 万台，同比增长 40%。Meta Celeste 的发布使得市场对 AR 装置的关注程度开始升温，加上 OLEDoS 产品价格下跌，预计 2025 年全球 AR 出货量将达到 60 万台。Meta Celeste 在硬件交互上首创将肌电手环（EMG）融入产品体系，其单目 HUD 设计平衡了轻量化与实用信息交互，为后续产品在显示技术与功能集成的权衡上提供了参考；作为 Meta AR 软件生态的早期接入点，能够收集用户在轻量信息交互场景下的使用数据与反馈，为生态搭建提供助力。尽管 Celeste 并非 AR 眼镜发展的终极形态，但它在交互探索、市场验证、生态衔接等维度为 Meta 后续空间计算终端产品的演进铺就了基石。

Meta 的积极投入，受惠于市场扩张，正加速供应链的发展，进一步健全生态系统，帮助整机设计与市场定位的聚焦，价格也更易切入消费者的心理预期，进而促进更多潜在用户进入 AR 眼镜市场，带动正向循环。

5. 风险提示

下游需求恢复不及预期风险；新品研发进度受到阻碍；国内厂商对先进技术的研发进程不及预期。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

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执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰海通证券股份有限公司（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本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

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、意见及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、价值及投资收入可升可跌。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、意见及推测不一致的报告。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。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者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任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰海通证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

	评级	说明
投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级。 以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	股票投资评级	增持 相对沪深 300 指数涨幅 15%以上 谨慎增持 相对沪深 300 指数涨幅介于 5% ~ 15%之间 中性 相对沪深 300 指数涨幅介于 -5% ~ 5% 减持 相对沪深 300 指数下跌 5%以上
	行业投资评级	增持 明显强于沪深 300 指数 中性 基本与沪深 300 指数持平 减持 明显弱于沪深 300 指数

国泰海通证券研究所

地址 上海市黄浦区中山南路 888 号

邮编 200011

电话 (021) 38676666