

科技消费 7 月专题：WAIC AI 眼镜复盘，产品迈入场景分层量产阶段

可选消费品

评级：

增持

科技消费月报

姓名	电话	邮箱	登记编号
刘佳昆(分析师)	021-38038184	liujiakun@gtht.com	S0880524040004
鲍秋宇(分析师)	021-23185602	baoqueiyu@gtht.com	S0880526060006

本报告导读：

7 月消费级 3D 打印融资及新品动态活跃，全球入门级设备出货延续较快增长；AI 眼镜加速由概念展示转向量产落地，Rokid 持续推进全球渠道及智能体生态布局。

投资要点：

- 月专题：2026 年 WAIC 展出超 20 款 AI 眼镜，行业竞争逻辑已从“功能叠加”转向“深耕高频场景”。**新品大致分三类：Moonix、李未可主打无显示轻量化与长续航，科大讯飞、亮亮视野、影目以近眼显示和实时翻译切入商务场景，Rokid、千问则押注原生操作系统与智能体争夺下一代终端入口。横向对比，Moonix 最轻，李未可价格最低，讯飞复杂环境翻译突出，亮亮视野聚焦专业翻译，影目以语言覆盖和换电见长，Rokid 与千问平台想象空间更大；但功能完整性与重量、续航、成本之间仍存明显矛盾，当前尚无产品能同时兼顾超轻、全天续航、完整显示与通用智能体。
- 消费级 3D 打印：海内外需求延续增长，一级融资与产品升级加速。**国内线上：据久谦数据，7 月 3D 打印行业电商平台 GMV 同比+52%。海外线上：据 Sorftime 数据，7 月 3D 打印机亚马逊美国站销量同比+18%。行业动态：2026Q1 全球入门级 3D 打印机出货量同比增长 39%，拓竹、创想三维、ELEGOO 和纵维立方合计占该级别出货量的 88%；7 月快造科技完成 10 亿元 C 轮融资；Meshy 完成近 4 亿美元 B 轮融资、投后估值 15 亿美元，注册用户超过 1,200 万、累计生成模型超过 1 亿个。新品功能继续向多材料、多工具头、远程打印及 AI 生成模型方向演进。
- 创想三维：国内延续增长，海外销量短期承压。**国内线上：据久谦数据，7 月创想三维电商平台 GMV 同比+27%，其中京东/天猫/抖音分别同比-39%/+31%/+496%。海外线上：据 Sorftime 数据，7 月公司亚马逊美国站销量同比-13%。新品及运营：7 月 20 日开启 Ender-3 V3 Mega 预售。公司将 3D 打印设备和服务拓展至具身智能、电竞、数码硬件及二次元场景，并通过联想平板周边创意大赛、《和平精英》周边设计大赛和全球 Creator Awards 开展创作者运营；公司于 7 月在南京开设两家线下门店。
- AI 眼镜：全球出货量快速增长，融资及产品端进展密集。**国内线上：据久谦数据，7 月 AI 眼镜电商 GMV 同比-16%。海外线上：据 Sorftime 数据，7 月智能眼镜亚马逊美国站销量同比+64%。出货数据：据 IDC 数据，2026Q1 全球智能眼镜出货量 356.6 万台，同比增长 130.1%；中国市场出货量 61 万台，同比增长 23.5%。行业动态：Even Realities、莫界科技、尼卡光学及 ENGO 完成新一轮融资；Meta 2026Q2 Reality Labs 收入 4.31 亿美元、营业亏损 46.19 亿美元；EssilorLuxottica 2026H1 收入 148.2 亿欧元、调整后营业利润 27.5 亿欧元，行业仍处高投入扩张阶段。
- Rokid：加快日韩市场拓展，持续完善 AI 眼镜软件及智能体生态。**国内线上：据久谦数据，7 月 Rokid 电商平台 GMV 同比+186%，其中京东/天猫/抖音分别同比+309%/+230%/+70%。海外线上：亚马逊美国站销量同比增长 41%。产品与软件方面，Hi Rokid 连续更新 AgentStore、Vision、导航及远程控制等功能，公司在 WAIC 2026 展示 YodaOS 和新一代 AR 空间计算设备。生态及渠道方面，Rokid 与蚂蚁集团 GPASS 合作推出面向 AI 眼镜的智能体开发平台，与 Crevity 签订韩国市场独家分销及品牌运营协议，在日本进入一般零售阶段、线下渠道覆盖 75 家门店，并在加拿大举行产品发布及体验活动。
- 风险提示：**技术迭代及商业化落地不及预期风险；行业竞争加剧风险；下游需求不及预期风险；国际贸易与供应链风险。

细分行业评级

相关报告

可选消费品《潮玩行业 7 月专题：解析泡泡玛特股东持仓变化》2026.08.12
 可选消费品《金价反弹，推荐黄金珠宝板块相关受益标的》2026.08.11
 可选消费品《扩张与竞争共振，模式与壁垒分化》2026.08.10
 可选消费品《沉心琢玉，时至生辉》2026.08.10
 可选消费品《北京购房政策调整，美国已发放部分关税退税》2026.08.10

目录

1. 月专题：2026 WAIC AI 眼镜复盘—轻量化、场景化与智能体分化.....	3
1.1. WAIC 展会行业核心信号：AI 眼镜参展规模翻倍，从概念展示转向量产终端集中发布.....	3
1.2. 各家产品路线比较	3
1.2.1. Moonix：用功能减法换取极致轻量化.....	3
1.2.2. 李未可 X-AI：低价格切入“长期记忆”	4
1.2.3. 科大讯飞：复杂环境翻译能力最具差异化	4
1.2.4. 亮亮视野与影目：同为翻译路线，但产品取舍不同	5
1.2.5. Rokid 与千问：争夺的不是单一功能，而是终端入口	5
1.3. 总结：AI 眼镜行业竞争由功能堆砌转向分场景规模化落地.....	6
2. 消费级 3D 打印：海内外需求延续增长，产品向多材料与 AI 化升级.....	6
2.1. 电商数据：7 月国内电商平台 GMV 同比+52%，亚马逊美国站销量同比+18%	6
2.2. 行业动态：一级市场融资活跃，产品功能向多材料、多工具头与 AI 化加速演进	7
2.3. 核心公司数据：拓竹国内外高速增长，创想三维海外销量短期承压.....	8
3. AI 眼镜：国内电商短期承压，头部玩家加速产品与生态布局.....	10
3.1. 电商数据：7 月国内电商平台 GMV 同比-16%，亚马逊美国站销量同比+64%	10
3.2. 出货数据：全球出货量同比翻倍，中国市场增长稳健.....	11
3.3. 行业动态：头部玩家加速产品迭代与生态布局，科技巨头财报印证行业高投入特征	11
3.4. Rokid：海内外销售延续增长，Agent 生态与全球渠道加速拓展	13
4. 风险提示.....	15

1. 月专题：2026 WAIC AI 眼镜复盘—轻量化、场景化与智能体分化

1.1. WAIC 展会行业核心信号：AI 眼镜参展规模翻倍，从概念展示转向量产终端集中发布

2026 年 7 月 17-20 日，上海世界人工智能大会首次采用三地四馆布局，AI 眼镜成为消费硬件核心展示赛道。本届 AI 眼镜参展数量较 2025 年同期近乎翻倍，二十余家企业携四十余款产品集中亮相，覆盖互联网大厂、专业 AR 硬件厂商、上游光学方案商、新锐消费品牌四大阵营，展品价格区间 799 元~4,599 元，完整覆盖大众音频眼镜、商务光波导 AR、行业专用智能眼镜全价格带。

参展主体分层清晰：阿里、科大讯飞、蚂蚁等互联网大厂主打生态闭环终端；Rokid、影目、李未可、玄景等专业硬件企业推出迭代量产机型；至格、莫界、微光等上游光学厂商展示新一代光波导解决方案；Moonix 等新锐品牌主打极致轻量化大众单品。已上市或计划年内量产的机型集中亮相，标志 AI 眼镜行业正在由概念展示进入商业化落地阶段。

图 1：2026 WAIC 代表性 AI 眼镜新品与展品

品牌/产品	展会属性	显示路线	重量	核心功能	续航	公开售价/状态
Moonix 标准版/Pro	标准版发售，Pro 首次公开	标准版无显示，Pro 增加摄像头	14.9 克 /19.9 克	主动记录、纪要、待办、个人记忆	标准版综合约 16 小时	标准版 2,299 元起；Pro 计划 8~9 月上市
李未可 X-AI	WAIC 新品首发	无显示，摄像头可拆卸	主体 26 克，摄像模组约 10 克	长期记忆、语义检索、会议纪要、任务执行	持续录音 10 小时以上；待机约 30 天	799 元起，已开启预约
科大讯飞 AI 眼镜	WAIC 重点展品	双目单色显示	约 40 克	122 种语言翻译、唇动识别降噪、提词、办公助理	公开资料口径不完全统计	4,299 元，已发布
亮亮视野 Leion Hey2	既有量产产品参展	单绿色 Micro LED+双目光波导	约 49 克	100 余种语言翻译、实时字幕、提词	单机 6~8 小时；配充电盒约 96 小时	已量产并进入海外市场
Rokid AI 眼镜	既有产品+YodaOS 展会首秀	Micro LED+衍射光波导	约 49 克	翻译、导航、支付、拍摄、AI 问答	依使用场景而异	3,000 元档；YodaOS 展会首秀
千问 S1	现有产品智能体升级展出	双目单绿色显示	约 51 克	智能体、翻译、导航、支付、眼动及体征监测	综合约 7 小时；支持热插拔换电	4,599 元，已销售
影目 INMO G03	既有量产产品参展	双目单绿色 Micro LED	约 53 克	261 种语言在线翻译、提词、会议助理	磁吸可换电	常规价约 3,299 元，已量产
形意 AR99 Pro	已发布新品参展	Micro LED+光波导	约 25 克	翻译、提词及指环交互	未统一披露	售价及正式上市时间未统一披露

资料来源：央视网，新京报，VR 陀螺，Moonix 官网，京东，腾讯云，讯飞 AI 眼镜公众号，Leion Hey2 官网，INMO 官网，中国电子报，Rokid 官网，世界人工智能大会公众号，千问 AI 眼镜官方公众号，国泰海通证券研究；注：数据截至：2026 年 7 月。续航测试场景不同，不宜直接比较；INMO G03、Hey2 等属于既有量产产品参展，并非均在本届 WAIC 首次发布

1.2. 各家产品路线比较

1.2.1. Moonix：用功能减法换取极致轻量化

Moonix 标准版是展会中最具辨识度的轻量产品，重量仅 **14.9 克**，基本进入普通光学眼镜区间。它不配置摄像头和显示模组，将硬件资源集中在音频采集、主动记录和 AI 整理上；记录内容可生成会议纪要、备忘和行为洞察。

同期展出的 Pro 版将重量控制在约 **19.9 克**，增加视频记录能力，计划于 2026 年 8 月至 9 月上市。其优势是佩戴感和综合续航，短板则是交互输出主要依赖手机，不能直接在视野中显示字幕或导航信息。

因此，Moonix 本质上不是一副“微型 AR 眼镜”，而是一台眼镜形态的个人记录终端。它最适合知识工作者、内容创作者和需要长时间佩戴的用户，但对翻译、导航或视觉问答需求较强的用户吸引力有限。

1.2.2. 李未可 X-AI：低价格切入“长期记忆”

李未可 X-AI 同样选择无显示路线，但比 Moonix 更强调 AI 记忆系统。其主体约 **26 克**，独立磁吸摄像模组约 10 克，可实现 1,200 万像素拍照和 1,440P 视频记录；不需要视觉记录时，用户可以拆下摄像头，从物理层面降低会议和办公场景中的隐私顾虑。

产品的核心不是单纯录音转写，而是将人物、事件、时间与待办进行结构化处理，并与腾讯云 WorkBuddy 衔接，把记录进一步转化为文档、PPT、日程或执行任务。**799 元起**的定价明显低于其他主流产品，体现出先扩大用户规模、再验证记忆服务价值的策略。

与 Moonix 相比，李未可价格更低、模块化程度更高，记忆到办公执行的链路也更明确；但增加摄像模组后整套重量约 **36 克**，轻量优势有所缩小。其长期竞争力取决于记忆提取准确率、数据安全和办公生态协同，而不是硬件参数。

1.2.3. 科大讯飞：复杂环境翻译能力最具差异化

科大讯飞 AI 眼镜约 **40 克**，采用双目单色显示，支持 **122 种语言**实时翻译，并通过唇动识别、多麦克风阵列和多模态降噪判断目标发言人。在多人会议或嘈杂展馆中，“看谁就翻译谁”比单纯增加语种数量更有实际价值。

其 GlassClaw AI 助理还可将翻译延伸至会议纪要、资料检索和内容整理，形成“听懂—显示—整理”的办公链路。与李未可、Moonix 相比，讯飞可以直接在镜片上显示字幕，交互闭环更完整；与影目相比，它更强调复杂声学环境的识别质量，而非单纯追求语种覆盖。

图2: 科大讯飞在 WAIC 2026 展出的 AI 眼镜



资料来源：讯飞 AI 眼镜公众号，国泰海通证券研究

其主要约束是 **4,299 元** 的售价和约 **40 克** 重量。对于频繁参加国际会议的商务用户，这一定位相对清晰；但若消费者只需要偶尔翻译，手机或耳机仍是成本更低的替代方案。

1.2.4. 亮亮视野与影目：同为翻译路线，但产品取舍不同

亮亮视野 Leion Hey2 专注于跨语言沟通，约 **49 克**，支持 **100 余种** 语言实时翻译，平均延迟低于 **0.5 秒**，单机续航 **6—8 小时**，配合充电盒可进一步延长续航。产品主动取消摄像头和外放扬声器，既降低功耗，也更适合对隐私敏感的会议场景。

影目 INMO GO3 约 **53 克**，采用双目单绿色 Micro LED 显示，支持 **261 种语言在线翻译**和 **9 种语言离线翻译**，同时提供提词、会议助理，并可配合 INMO Speaker 实现 AI 拟声播报。其最大差异是磁吸可换电，通过备用电池缓解连续使用的续航焦虑。

二者的区别可以概括为：**Hey2 把翻译做得更克制，GO3 把商务功能做得更全面**。Hey2 重量更轻、隐私边界清楚；GO3 语种覆盖更广、功能更多，并通过换电支持长时间使用。相应地，GO3 在重量和系统复杂度上承担了更大代价。

1.2.5. Rokid 与千问：争夺的不是单一功能，而是终端入口

Rokid 的重点不是某个硬件参数，而是在 WAIC 完成原生 AI 操作系统 YodaOS 的展会首秀。系统支持短唤醒词、约 **0.2 秒** 响应，并将支付、导航、拍摄、翻译和第三方智能体整合到眼镜端。Rokid AI 眼镜约 **49 克**，其目标是从“显示工具”升级为能够完成生活任务的平台。

千问在 WAIC 宣布将现有 AI 眼镜升级为“智能体眼镜”，并展示眼动追踪、体征监测、Skill 和 Agent 调用等能力；其中，眼动追踪和体征监测等新硬件技术计划年内应用于千问 AI 智能体眼镜，已发售的 S1、G1 将通过 OTA 获得 Agent 能力。现有 S1 支持翻译、导航及“看一下支付”等功能，并采用热插拔换电，以缓解持续感知带来的耗电问题。

两者都比记录型产品更接近下一代计算入口，但也面临相同矛盾：Rokid 约 **49 克**、千问 S1 约 **51 克**，均明显重于普通眼镜；智能体的任务完成度又依

赖操作系统、第三方服务和端云协同。短期看，它们的功能上限最高，但日常佩戴门槛也更高。

1.3. 总结：AI 眼镜行业竞争由功能堆砌转向分场景规模化落地

2026 WAIC 没有出现一款全面领先的 AI 眼镜，而是形成了鲜明的产品分层。

如果优先考虑**重量和全天佩戴**，Moonix 标准版以 14.9 克领先；如果关注入门价格和**个人记忆**，李未可 X-AI 的 799 元定价最激进；如果需要**嘈杂环境中的商务翻译**，科大讯飞的唇动识别和多模态降噪更有针对性；如果追求**专业翻译和隐私边界**，亮亮视野 Hey2 路线更克制；如果看重**语种覆盖和可换电**，影目 GO3 更完整；如果期待**支付、导航和智能体生态**，Rokid 与千问的系统平台价值更高。

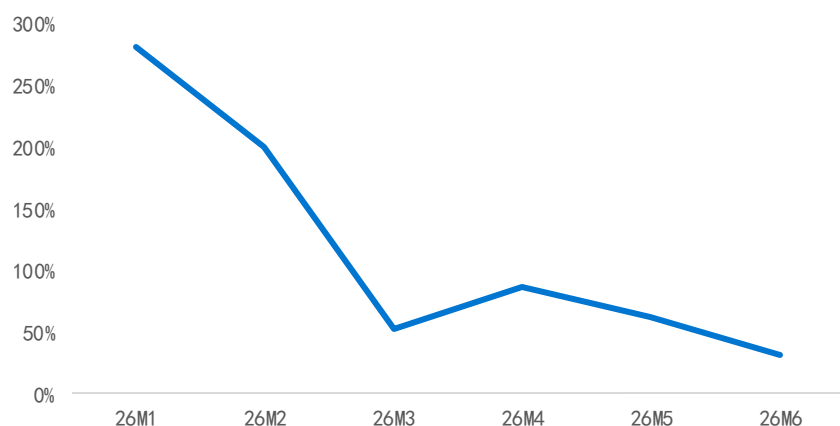
从产业趋势看，轻量化成为 AI 眼镜入场基础，无屏、光波导双线同步放量；本地端侧大模型、主动式 AI 交互拉开产品体验差距，开放操作系统成为硬件厂商差异化抓手；光波导光学技术成熟、多场景落地拓宽需求边界，行业从硬件参数竞争切换至“光学硬件 + 端侧 AI + 场景生态”综合竞争。短期最容易量产放量的是无显示记录眼镜和单绿色翻译眼镜，因为这两类产品已经找到相对明确的场景。真正的通用智能体眼镜仍需继续解决重量、实际续航、隐私和应用生态问题。因此，本届 WAIC 确认的不是“AI 眼镜马上取代手机”，而是 **AI 眼镜已经从同质化功能堆砌，进入按场景分层量产的阶段**。各家下一阶段的竞争重点不再是能否展示功能，而是用户能否持续佩戴、核心功能能否高频使用，以及量产后的退货率、服务成本与付费模式能否支撑商业闭环。本次展会集中发布量产新品，为下半年终端出货、上游零部件需求提供明确增长催化，产业链景气度持续上行。

2. 消费级 3D 打印：海内外需求延续增长，产品向多材料与 AI 化升级

2.1. 电商数据：7 月国内电商平台 GMV 同比+52%，亚马逊美国站销量同比+18%

据久谦数据，7 月 3D 打印行业电商平台 GMV 同比+52%。

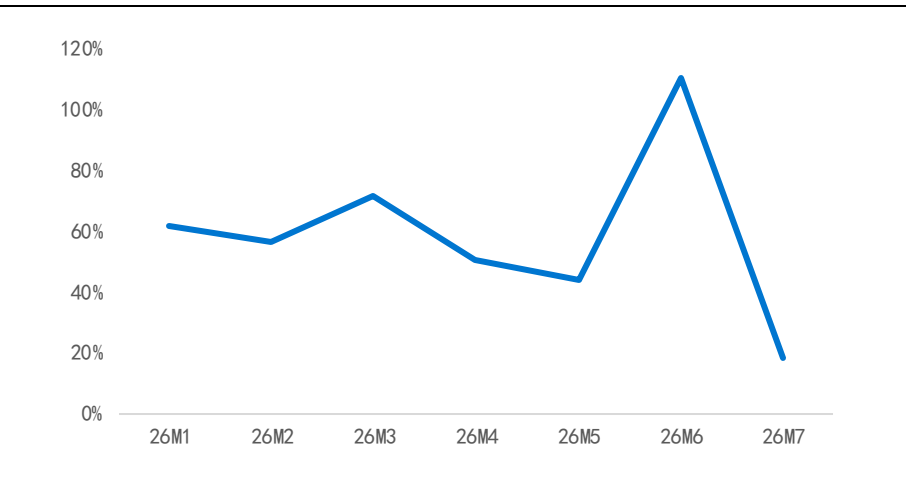
图3：2026 年 1-7 月 3D 打印国内电商 GMV 同比增速



资料来源：久谦，国泰海通证券研究

据 Sorftime 数据，7 月 3D 打印机亚马逊美国站销量同比+18%。

图4: 2026 年 1-7 月 3D 打印机亚马逊美国站销量同比增速



资料来源: Sorftime, 国泰海通证券研究

2.2. 行业动态：一级市场融资活跃，产品功能向多材料、多工具头与 AI 化加速演进

一级投融资方面，快造科技完成 10 亿元 C 轮融资；Meshy 完成近 4 亿美元 B 轮融资，投后估值 15 亿美元。Meshy 注册用户超过 1,200 万，累计生成模型超过 1 亿个。

品牌及公司动态方面，Prusa Research 披露 Bondtech INDX Founders Edition 开始交付；Meshy 发布 Auto Split 模型拆分功能；ugee 发布儿童桌面 3D 打印机 Funbox；ELEGOO 更新远程打印功能；纵维立方发布 Photon P1 Max；Sovol 发布 M1D；黑格科技披露 G1 系列众筹数据。

行业数据方面，CONTEXT 数据显示，2026 年第一季度全球入门级 3D 打印机出货量同比增长 39%、销售收入同比增长 54%，头部四家厂商合计占该级别出货量的 88%。海关统计显示，2026 年上半年中国 3D 打印机出口同比增长 109.3%。

图5: 消费级 3D 打印行业动态

日期	品牌/公司	事件类型	核心内容	关键数据
一级投融资				
2026/7/8	快造科技 (Snapmaker)	C 轮融资	披露完成 10 亿元 C 轮融资，由凯辉基金领投，好未来战投跟投，美团战投、美团龙珠、高瓴创投及顺为资本等现有股东继续投资	融资 10 亿元；据 36 氪，为近两年消费级 3D 打印一级市场最大规模的单笔融资
2026/7/21	Meshy	B 轮融资	Meshy 宣布完成近 4 亿美元 B 轮融资，投后估值 15 亿美元	融资近 4 亿美元；估值 15 亿美元；注册用户超 1,200 万；累计生成模型超 1 亿个；ARR 同比增长约 12 倍
品牌/公司动态				
2026/7/3	Prusa Research	产品交付	Bondtech 已开始交付 INDX Founders Edition，首批产品已到达早期用户手中。面向 CORE One / CORE One+ 的标准版 INDX 转换套件首批设备计划于 7 月底出厂，整个第一批预计将在 8 月底前完成发货	8 工具头 INDX 可支持 CMYKW+RGB 组合配置。单颗喷嘴预挤废料平均重量约为 0.013—0.015 克。官方对比测试中，打印 81.7 克模型时 INDX 仅产生 29 克废料
2026/7/7	Meshy	功能发布	推出 Auto Split 功能，可自动将 3D 模型拆分为适合打印和组装的部件，完成封闭曲面处理及打印平台排版，并可直接导出至主流切片软件	约 40 秒生成拆分预览；支持 Bambu Studio、OrcaSlicer 及 ElegooSlicer

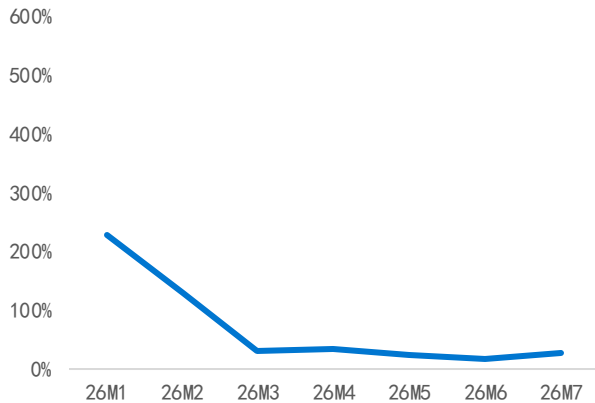
2026/7/9	消费级 3D 打印	市场数据	CONTEXT 发布 2026 年第一季度市场数据：全球入门级 3D 打印机出货量和收入均实现增长；拓竹继续保持出货量领先，头部中国品牌占据主要市场份额	入门级出货量同比+39%、收入同比+54%；占 3D 打印系统收入 54%；头部四家出货量占比 88%
2026/7/15	ugree	新品发布	全球发布首款桌面 3D 打印机 Funbox，面向 4~12 岁儿童及入门用户，主打全封闭安全结构、一键操作和 AI 模型生成	通过 UL GREENGUARD、ASTM F963-23、EN71 及 EN62115 认证；最高速度 500 毫米/秒；最小层高 0.05 毫米；预售价 269 美元并赠送 7 卷 PLA
2026/7/20	ELEGOO	软件生态	更新 ELEGOO Matrix App，上线一键远程打印功能，用户可直接从 Nexprint 模型库选择模型，由系统自动完成切片并发送至打印机，同时支持远程监控和异常提醒	支持 Centauri Carbon 2 系列；实现模型选择、自动切片及远程打印一体化
2026/7/22	纵维立方 (Anycubic)	产品发布	开启大尺寸光固化打印机 Photon P1 Max 全球预售，产品配备 14 英寸 12K 屏幕、LightTurbo 4.0 光源系统和温控树脂槽，并支持 Wi-Fi、以太网连接及远程监控	成型体积 18.3 升；屏幕分辨率 11,520 × 8,640；XY 轴分辨率 / 方形像素尺寸 24.8 × 24.8 微米；首阶段预售价 849 美元
2026/7/24	Sovol	产品发布	全球发布 M1D 桌面 FDM 打印机，将独立双挤出系统与自动工具头切换系统结合，支持多色、多材料以及复制、镜像打印，并于 7 月 28 日开放预订	1 个固定工具头加 6 个可切换工具头；支持最多 7 色或 7 种材料；换头时间约 5 秒；成型尺寸 300 × 300 × 350 毫米
2026/7/28	中国 3D 打印机出口	行业数据	商务部在国新办发布会上援引海关统计表示，2026 年上半年中国 3D 打印机出口保持高速增长，成为人工智能相关产品出口中的突出品类	2026 年上半年中国 3D 打印机出口同比增长 109.3%
2026/7/29	黑格科技 (HeyGears)	众筹进展	黑格科技旗下的“桌面级全彩 3D&UV 打印新物种”G1 系列在 Kickstarter 上线，首日斩获约 5000 万元人民币（约 722 万美元），六天总筹资金额突破 1000 万美金。G1 系列会在 2026 年第四季度开始首批交付，目前已进入生产阶段	首日众筹约 722 万美元、约合人民币 5,000 万元；上线六天筹资金额突破 1,000 万美元

资料来源：36 氪，PR Newswire，Prusa Research，Meshy 官网，CONTEXT 官网，ELEGOO 官网，Anycubic 官网，SOVOL 官网，中华人民共和国商务部，HeyGears 官网，国泰海通证券研究

2.3. 核心公司数据：拓竹国内外高速增长，创想三维海外销量短期承压

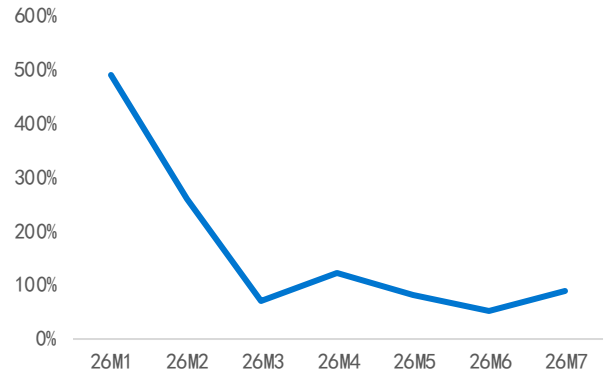
国内线上：据久谦数据，7 月创想三维电商平台 GMV 同比+27%，其中京东/天猫/抖音分别同比-39%/+31%/+496%。拓竹科技电商平台 GMV 同比+88%，其中京东/天猫/抖音分别同比+68%/+88%/+564%。

图6: 2026 年 1-7 月创想三维国内电商 GMV 同比增速



资料来源：久谦，国泰海通证券研究

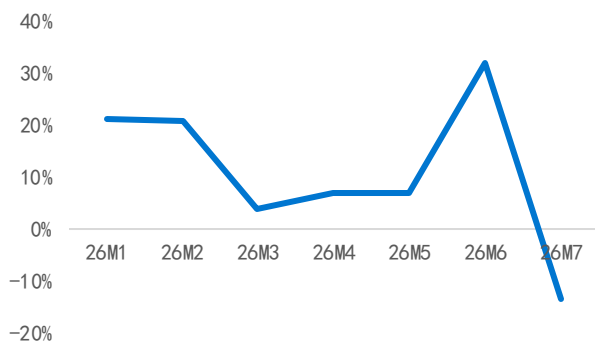
图7: 2026 年 1-7 月拓竹科技国内电商 GMV 同比增速



资料来源：久谦，国泰海通证券研究

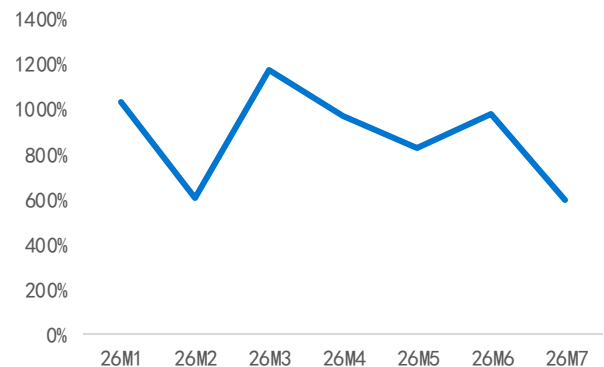
海外线上：据 Sorftime，7 月创想三维亚马逊美国站销量同比-13%；7 月拓竹科技亚马逊美国站销量同比+596%。

图8: 2026 年 1-7 月创想三维亚马逊美国站销量增速



资料来源：Sorftime，国泰海通证券研究

图9: 2026 年 1-7 月拓竹科技亚马逊美国站销量增速



资料来源：Sorftime，国泰海通证券研究

创想三维：新品拓展材料边界，跨界运营深化生态

产品与软件方面，7 月 1 日，创想三维发布 Creality Print v7.2.0，增加 AI 引导打印 workflow、多色打印及切片优化功能。7 月 20 日，公司开启 Ender-3 V3 Mega 预售，该产品具有 420×420×420 毫米成型空间、500 毫米/秒最高打印速度和 8,000 毫米/秒²最高加速度，并支持 85A~95A TPU 打印。

合作业态及活动资讯方面，创想三维为“探月计划·Physical AI 黑客松”提供 3D 打印设备及技术支持，并与联想、雷蛇、唯卓士、京东和傲风参加 BilibiliWorld 2026。7 月，公司公布联想平板 3D 创意周边设计大赛第二期获奖名单，启动 Creality Creator Awards 2026 和《和平精英》“刺激之夜”周边设计活动，并完成灵感造物局武汉站活动。

公司要闻：7 月 8 日，创想三维发布全球首席科学家及相关研发岗位招聘信息；同日，公司公告谢武建辞任财务总监、副总经理、董事会秘书及联席公司秘书。7 月，创想三维南京江宁金鹰店和建邺金陵天地店先后开业。

图10: 创想三维合作业态及公司要闻

日期	主体	事件类型	核心内容
产品与软件			

2026/7/1	Creality Print	软件发布	发布 Creality Print v7.2.0, 增加 AI 引导打印 workflow, 覆盖模型导入、模型检查、自动修复、耗材映射、打印风险分析及参数推荐; 同时增加混合耗材、彩色 OBJ 导入和多色打印减废功能, 并将单色模型打印时间估算误差优化至 5% 以内。
2026/7/20	Ender-3 V3 Mega	产品预售	开启 Ender-3 V3 Mega 预售。产品成型空间为 420×420×420 毫米, 最高打印速度 500 毫米/秒、1000W 大功率热床, 6 分钟快速升温, 并针对柔性材料进料进行设计, 支持 85A~95A TPU 打印。
合作业态 & 活动资讯			
2026/7/10—7/12	创想三维×探月计划	产业赛事合作	创想三维作为首届“探月计划·Physical AI 黑客松”技术支持方, 提供 SPARKX i7、K2 Combo 等 3D 打印设备, 用于参赛项目结构件、功能件及原型制作。
2026/7/10—7/12	创想三维×联想、雷蛇、唯卓士、京东、傲风	展会及品牌合作	在 BilibiliWorld 2026 期间与五家品牌(联想、雷蛇、唯卓士、京东、傲风)开展联合展示, 在电竞、数码硬件、影像及潮流文化等场景展示 3D 打印设备和作品。
2026/7/21	创想三维×联想	创意赛事	公布联想平板 3D 创意周边设计大赛第二期获奖名单。该期赛事围绕联想平板周边配件开展模型设计和 3D 打印创作。
2026/7/23	Creality Creator Awards 2026	全球创作者活动	发布 2026 年度 Creality Creator Awards, 作品提交期为 7 月 30 日至 10 月 31 日。征集类别包括功能打印、家居、Cosplay 道具、工程项目、多色打印、潮玩收藏、树脂模型、3D 扫描、激光雕刻及耗材配件等。
2026/7/30	创想三维灵感造物局·武汉站	线下创作者活动	公布武汉站活动收官。该站以“潮玩文创”为主题, 组织创作者、设计师及玩家开展 3D 打印作品展示、创作交流和应用体验。
2026/7/30	创想三维×《和平精英》	IP 及创意赛事合作	发布双方联合开展的“刺激之夜”周边设计活动, 面向玩家及创作者征集《和平精英》主题 3D 打印周边设计, 活动奖励及“空投补给”总价值超过 1 万元。
公司要闻			
2026/7/8	创想三维	人才招聘	面向全球招聘首席科学家, 并开放先行研究院负责人、AI 科学家等研发岗位。相关岗位覆盖 3D 打印与 AI 融合、AI 辅助建模、文生 3D、图生 3D、智能切片、运动控制及多材料制造等方向。
2026/7/8	创想三维	管理层变动	谢武建因个人发展计划辞任公司财务总监、副总经理、董事会秘书及联席公司秘书, 自 7 月 8 日起生效。杨小慧留任并担任公司唯一的公司秘书。
2026/7/13	创想三维南京门店	渠道拓展	发布南京双店开设信息。其中, 南京江宁金鹰店于 7 月 12 日开业, 南京建邺金陵天地店于 7 月 23 日开业, 两家门店用于展示及销售 3D 打印设备、扫描仪、激光雕刻机和相关产品。

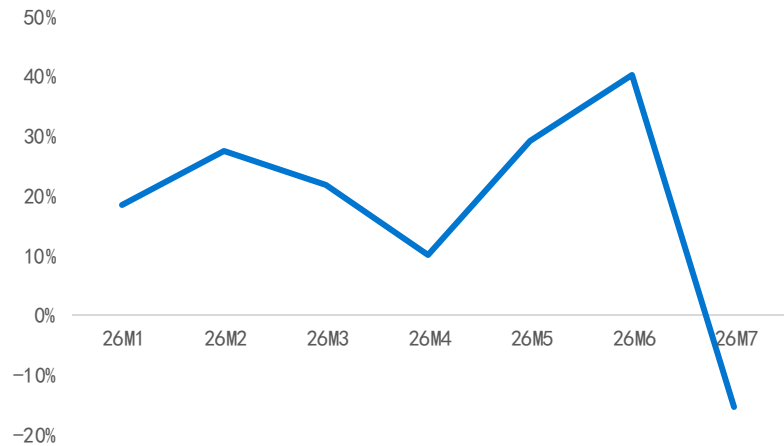
资料来源: 创想三维中文官网, Creality 全球官网, HKEX, 国泰海通证券研究

3. AI 眼镜: 国内电商短期承压, 头部玩家加速产品与生态布局

3.1. 电商数据: 7 月国内电商平台 GMV 同比-16%, 亚马逊美国站销量同比+64%

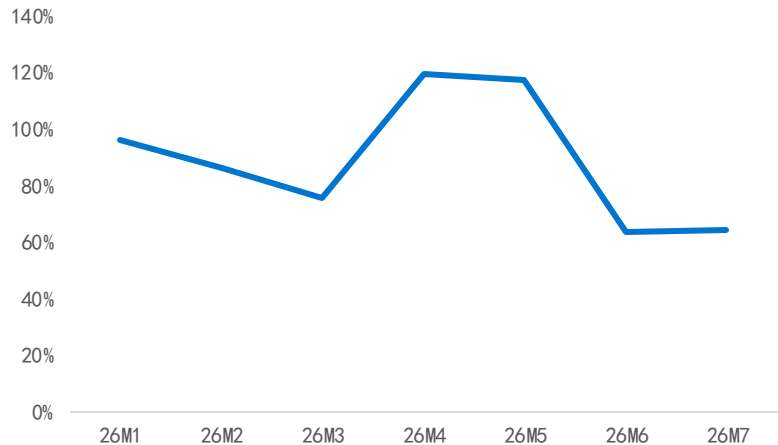
据久谦数据, 7 月 AI 眼镜国内电商平台 GMV 同比-16%。



图 11: 2026 年 1-7 月 AI 眼镜国内电商 GMV 同比增速

资料来源：久谦，国泰海通证券研究

据 Sorftime 数据，7 月智能眼镜亚马逊美国站销量同比+64%。

图 12: 2026 年 1-7 月智能眼镜亚马逊美国站销量同比增速

资料来源：Sorftime，国泰海通证券研究

3.2. 出货数据：全球出货量同比翻倍，中国市场增长稳健

全球市场方面，智能眼镜整体呈现爆发式增长态势，2026Q1 同比增长 130%。据 IDC 数据，2026 年第一季度全球智能眼镜市场出货量 356.6 万台，同比增长 130.1%。其中全球音频和音频拍摄眼镜市场出货量 224.8 万台，同比增长 167.4%；AR/VR 市场出货 131.8 万台，同比增长 85.9%。

中国市场排行第三，2026Q1 同比增长 23.5%，增速稳健。2026 年一季度中国智能眼镜市场在全球市场中份额排名第三，一季度出货量 61 万台，同比增长 23.5%。2026 年一季度中国音频和音频拍摄眼镜市场结构出现明显升级，总出货量 35.8 万台，同比下滑 0.1%，但其中音频拍摄眼镜占比达到 43.4%，出货量同比增长 513.1%。中国 AR/VR 市场出货量 25.2 万台，同比增长 86.2%。

3.3. 行业动态：头部玩家加速产品迭代与生态布局，科技巨头财报印证行业高投入特征

一级投融资方面，Even Realities 完成 1.5 亿美元 Pre-B 轮融资，估值约 10 亿美元；莫界科技完成合计 6 亿元 A 轮及 A+轮融资；ENGO 完成 510 万欧元融资；尼卡光学完成近亿元 A 轮融资。

品牌/公司动态方面，Magic Leap 转向合作伙伴优先模式，向设备厂商提供衍射光波导、规模化制造及整机集成服务；移远通信发布 Hawk 系列 AI+AR 眼镜和 Dolphin 系列算力单元；Halliday 发布无摄像头 G2；Google、Samsung、Gentle Monster 和 Warby Parker 进一步展示搭载 Gemini、运行 Android XR 的智能眼镜；Meta 更新 Meta Glasses 产品公告，披露动态照片、步行导航及实时翻译语言扩充等功能信息。

海外公司财报方面，EssilorLuxottica 2026 年上半年收入约 148.2 亿欧元，固定汇率同比增长 9.7%；调整后营业利润约 27.5 亿欧元，固定汇率同比增长 15%。公司披露，第二季度 AI 眼镜收入接近同比翻倍。Meta 2026 年第二季度集团收入 608.01 亿美元，同比增长 28%；Reality Labs 收入 4.31 亿美元，营业亏损 46.19 亿美元。

图 13: AI 眼镜行业动态

日期	品牌/公司	事件类型	核心内容	关键数据
一级投融资				
2026/7/6	Even Realities (逸文科技)	Pre-B 轮融资	宣布完成 Pre-B 轮融资，融资金额 1.5 亿美元，投后估值超 10 亿美金。本轮由美团龙珠及美团战投领投，老股东源一资本和腾讯超额跟投	融资 1.5 亿美元；估值约 10 亿美元；今年年初，公司还完成了由光合创投与源一资本联合领投、达晨等老股东超额追投的 A++轮融资，不到半年连续完成两轮大额融资
2026/7/13	莫界科技 (Meta-Bounds)	A 轮及 A+轮融资	完成 A 轮及 A+轮整合融资，本轮融资规模达 6 亿元。投资方包括联想创投、毅达资本、德同资本、招银国际、长石资本等一线创投机构，以及芜湖、珠海等国资产业平台	合计融资 6 亿元；其全贴合树脂光波导相较传统框贴工艺厚度降低 40% 以上、透光率提高至 98%；已完成"9 代单色+4 代彩色"共 13 代轻量化 AI+AR 眼镜整机迭代
2026/7/17	ENG0	新一轮融资	完成由 Ventech、Odyssée Venture 和 Bpifrance Amorçage Industriel 参与的新一轮融资。资金用于国际市场拓展、产品工业化、显示系统微型化研发及法国团队扩充	融资 510 万欧元；现有产品重量低于 40 克、续航最长 20 小时
2026/7/20	尼卡光学	A 轮融资	完成近亿元 A 轮融资，投资方包括中银国际投资、天津滨海产业基金、Gobi Partners、中信建投和全志科技。资金主要用于体全息光波导产线投产及技术迭代	融资近 1 亿元；广州及天津产线规划年产能合计 130 万片；部分光波导产品厚度低至 0.6 毫米、重量不超过 3 克、透光率可达 98%
品牌/公司动态				
2026/7/9	Magic Leap	业务及技术调整	宣布转向合作伙伴优先模式，由开发第一方设备转为向设备厂商提供表面浮雕光栅衍射光波导、规模化制造和整机集成服务，应用方向包括 AI 显示眼镜	合作内容包括衍射光波导、J-FIL 制造工艺及整机集成服务
2026/7/9	移远通信	产品发布	发布 Hawk 系列 AI+AR 眼镜和 Dolphin 系列算力单元。Hawk 包括光波导及 BirdBath 方案；Dolphin 包括 5G 端云融合版和端侧算力版	BirdBath 方案 F0V 为 50±1°、亮度 5,000 nits、单眼分辨率 1920×1080；端侧算力 48 TOPS；5G 版本支持全球 150 多个国家和地区的运营商认证
2026/7/21	Halliday	产品发布	公布无摄像头 Halliday G2，采用双目光波导和双 MicroLED 显示，搭载 Meeting Flow 系统，支持会议字幕、翻译、待办识别、信息查询及会后摘要	建议零售价 599 美元；单眼分辨率 600×300；峰值亮度 1,600 nits；常规使用续航 12 小时

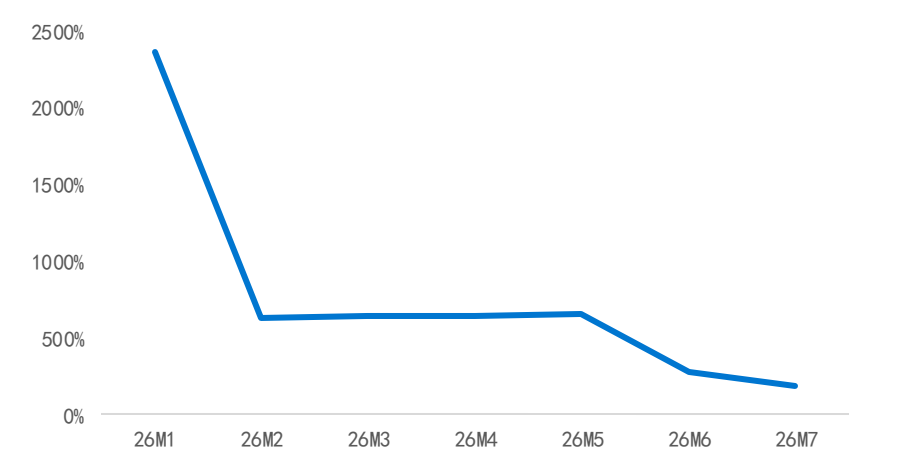
2026/7/22	Google×Samsung × Gentle Monster × Warby Parker	产品展示	在 Galaxy Unpacked 进一步展示搭载 Gemini、运行 Android XR 的 Intelligent Eyewear，新增两款镜框设计，并披露可通过兼容 Wear OS 手表的手势控制眼镜	新增 2 款镜框、累计展示 4 款设计；计划 2026 年秋季推出；眼镜最长续航 9 小时，充电盒最多可提供 7 次完整充电
2026/7/23	Meta× EssilorLuxottica	产品公告更新	Meta 更新 Meta Glasses 公告：美国和加拿大销售的产品搭载 Muse Spark；7 月上线动态照片功能，并公布无显示眼镜步行导航及新增实时翻译语言的后续计划	共 26 种款式；售价 299 美元起；单次续航超过 8 小时；新增 14 种实时翻译语言
2026/7/28	EssilorLuxottica	财报业绩	发布 2026 年第二季度及上半年业绩。公司披露，第二季度 AI 眼镜收入接近同比翻倍，近视管理产品组合收入同比增长 24%	上半年收入约 148.2 亿欧元，固定汇率同比增长 9.7%；调整后营业利润约 27.5 亿欧元，固定汇率同比增长 15%；第二季度收入约 76.92 亿欧元，固定汇率同比增长 8.7%
2026/7/29	Meta	财报业绩	发布 2026 年第二季度业绩。Reality Labs 业务包括虚拟现实及增强现实相关消费硬件、软件和内容。该业务收入同比增长，营业亏损同比扩大	集团收入 608.01 亿美元，同比增长 28%；Reality Labs 收入 4.31 亿美元，上年同期 3.70 亿美元、同比约增长 16.5%；Reality Labs 营业亏损 46.19 亿美元，上年同期 45.30 亿美元

资料来源：投中网公众号，PR Newswire，bpifrance 官网，尼卡光学公众号，Magic Leap 官网，移远通信官网，Halliday 官网，Google 官网，Meta Newsroom，Meta 官网，EssilorLuxottica 官网，国泰海通证券研究

3.4. Rokid: 海内外销售延续增长, Agent 生态与全球渠道加速拓展

国内线上：据久谦数据，7 月 Rokid 电商平台 GMV 同比+186%，其中京东/天猫/抖音分别同比+309%/+230%/+70%。

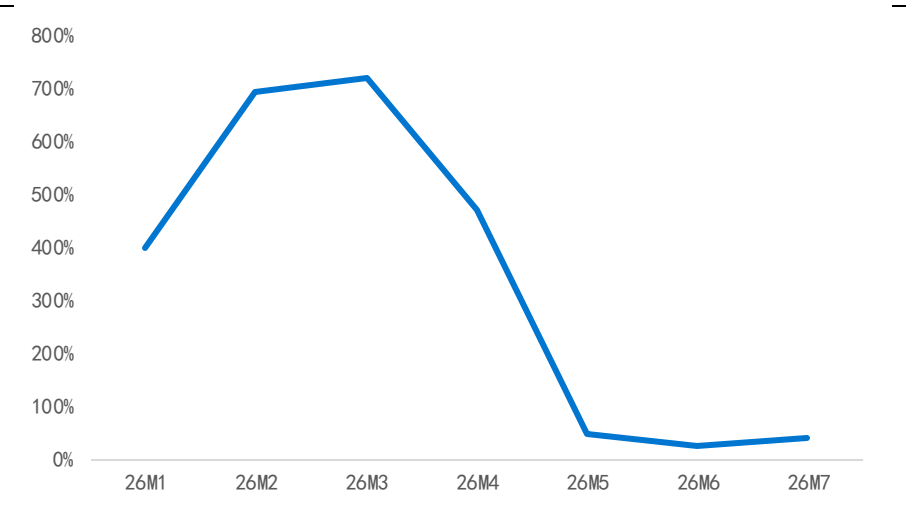
图 14: 2026 年 1-7 月 Rokid 国内电商 GMV 同比增速



资料来源：久谦，国泰海通证券研究

据 Sorftime 数据，7 月 Rokid 亚马逊美国站销量同比+41%。

图 15: 2026 年 1-7 月 Rokid 亚马逊美国站销量同比增速



资料来源：Sorftime，国泰海通证券研究

产品及软件方面，Hi Rokid 于 7 月 15 日发布 1.10.0 版本，新增 Agent Store、Helmet Mode 及导航相关功能；7 月 31 日发布 1.11.2 版本，新增 Vision、远程控制组件和相机轮廓显示，并将 AI 快捷指令长度上限扩充至 500 个字符。7 月 17 日至 20 日，Rokid 在 WAIC 2026 展示 YodaOS 及新一代 AR 空间计算设备。

运营资讯方面，7 月 3 日，乐奇 Rokid 与蚂蚁集团 GPASS 达成深度合作，双方推出面向 AI 眼镜的智能体开发一站式服务平台；Rokid 于 7 月进入韩国市场，与 Crevity 签订当地独家分销及品牌运营协议，并启动 Rokid AI Glasses 电商预售。7 月 10 日，Rokid 智能 AI 眼镜在日本进入一般零售阶段，销售渠道覆盖全国 75 家线下门店及主要电商平台；公司同时公布日本五城体验巡展，并介绍 AIOS 及 Agent Store。7 月 29 日，Rokid 在加拿大安大略省列治文山举行产品发布及体验活动。

公司要闻方面，7 月 11 日，Rokid Glasses 被 Tom’s Guide 列入其发布的 2026 年截至当时最佳科技产品清单；7 月 30 日，Rokid Glasses 入选 2026 杭州十大“科技新特产”。

图 16: Rokid 运营资讯及公司要闻

日期	主体	事件类型	核心内容
产品与软件			
2026/7/15	Hi Rokid	软件更新	发布 Hi Rokid 1.10.0 版本，重新设计应用首页，新增 Agent Store、眼镜端导航显示开关、常用地址快捷入口及 Helmet Mode，并更新首次使用引导和账户注册、登录流程。
2026/7/17—7/20	Rokid	展会展示	Rokid 参加 2026 世界人工智能大会，展示 YodaOS 及新一代 AR 空间计算设备；据公司披露，YodaOS 成为全球首款支持 AIUI 的 AI 操作系统，以图形化沉浸式交互替代传统单一文字输出。新一代 AR 空间计算设备搭载空间摄像头与 AI 摄像头，支持 6DoF 空间定位、58° 超大 FOV 视野、5 麦阵列拾音系统与 6nm 旗舰芯片。
2026/7/31	Hi Rokid	软件更新	发布 Hi Rokid 1.11.2 版本，新增 Vision 环境识别辅助功能、Toolbox 远程控制组件和眼镜端相机轮廓显示；AI 快捷指令的文本长度上限扩充至 500 个字符。
运营资讯			
2026/7/3	Rokid x GPASS	合作业态	乐奇 Rokid 与蚂蚁集团 GPASS 达成深度合作，双方推出面向 AI 眼镜的智能体开发一站式服务平台，为垂直行业场景化服务提供企业级 Agent 开发，支持从开发编排到场景化落地的全链路支持，一同推动 AI 眼镜从硬件竞争迈向生态竞争的新阶段。

2026/7/8	Rokid× Crevity	韩国市场拓展	Rokid 与 Crevity 签订韩国市场独家分销及品牌运营协议，由 Crevity 负责当地线上及线下销售渠道、客户服务和市场营销；Rokid AI Glasses 同时在韩国主要电商平台启动预售。韩国销售版本采用双目显示，重量 49 克，配备 1200 万像素摄像头，官方渠道产品提供 12 个月免费售后服务。
2026/7/8	Rokid 日本	开发者生态及 用户运营	乐奇 Rokid 在东京中城日比谷举办发布会，正式公布日本市场全面拓展的整体战略。发布会上宣布全国 5 大城市巡回体验式快闪活动启动、全国 75 家家电卖场及主要电商平台同步开售，面向 AI 眼镜的开发平台“AIOS”与“Agent Store”也一并亮相。
2026/7/10	Rokid 日本	日本市场销售	Rokid 智能 AI 眼镜在日本进入一般零售阶段，通过 Rokid 官方商城、Amazon、乐天市场等电商平台销售，并在 Bic Camera、Yodobashi Camera、Edion 等家电零售渠道陆续开售，线下渠道覆盖日本全国 75 家门店。
2026/7/29	Rokid 加拿大	市场发布活动	2026 年 7 月 29 日，乐奇 Rokid 在加拿大安大略省列治文山举办发布会，正式推出乐奇 AI 眼镜海外版 Rokid Glasses，标志着公司进一步深耕北美市场。此次登陆加拿大，是乐奇 Rokid 继近期进入法国、德国等欧洲主要市场后的又一全球化关键布局。
公司要闻			
2026/7/11	Rokid Glasses	专业媒体入选	Tom's Guide 将 Rokid Glasses 列入其发布的“2026 年截至当时最佳科技产品”清单。报道披露，测试人员在约 5,000 英里使用后对产品给出 4 星评分，满分为 5 星。
2026/7/30	Rokid Glasses	城市科技产品 入选	在 AI 杭州“科技游·买科技”文旅融合“127”行动启动仪式上，Rokid Glasses 入选 2026 杭州十大“科技新特产”。同期共发布 10 项“科技新特产”和 20 项入围产品。

资料来源：Apple App Store，世界人工智能大会公众号，Rokid 韩国官网，Rokid 日本官网，etnews，杭州政协新闻网，Tom's Guide 官网，Rokid 乐奇公众号，LinkedIn 官方账号，国泰海通证券研究

4. 风险提示

技术迭代与商业化落地不及预期的风险。两大行业均属技术密集型新兴赛道，若核心算法、光学显示、新材料等关键技术突破迟缓，或新品发布节奏推迟，可能导致公司业绩释放低于预期。

行业竞争加剧风险。随着新品牌和科技企业进入，行业可能面临产品同质化、价格竞争及营销投入增加，进而影响相关企业的市场份额和盈利能力。

下游需求不及预期的风险。AI 眼镜与消费级 3D 打印机仍处市场培育期，产品尚未成为大众刚需，受内容生态、佩戴体验、操作门槛及材料成本等因素制约，若消费者接受度不及预期，行业高增长假设或需修正。

国际贸易与供应链风险。消费级 3D 打印机出口占比较高，AI 眼镜核心元器件依赖全球供应链，国际贸易关系、关税政策及汇率波动可能对行业出口及成本端造成扰动。

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”）授权客户使用。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 10%以上
		谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%~10%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
		无评级	对于个股未来市场表现与基准指数相比无明确观点
	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