Fubon Research
2026 年 9 月 24 日

Meta Connect 2026

軟硬體結合

1. 兩款 AI 眼鏡 Ray-Ban Meta Gen3 與 Ray-Ban Meta Audio，符合市場預期
2. Meta VR Glasses 預計 2027 年春季上市
3. Muse 預計將導入 AI 眼鏡，提供視覺資訊理解環境

兩款AI眼鏡Ray-Ban Meta Gen3與Ray-Ban Meta Audio，符合市場預期

Meta在今年的Meta Connect大會上公布兩款AI眼鏡，分別為Ray-Ban Meta Gen3與Ray-Ban Meta Audio，符合市場預期。(1)純音訊版本的Ray-Ban Meta Audio，配備AI語音助理，支援音樂與Podcast播放以及語音通話等。由於以全天候配戴而設計，眼鏡重量僅43克，一次充電最多使用12小時，充電盒則可額外提供最多48小時的使用時間。售價為349美元起，預計10/13出貨。(2)第三代Ray-Ban Meta支援Muse助理，並加入一顆可啟動Meta AI的按鈕。設計上配備六個麥克風陣列，公司表示可以消除超過90%的背景噪音，提升音訊清晰度。此外，1,200萬畫素攝影機支援3K影片錄製，並預計在今年稍晚提供Dolby Atmos空間音訊錄製功能。該款眼鏡即日起上市，售價449美元起高於第二代的379美元，主要反映零組件漲價。

Meta VR Glasses預計2027年春季上市

今年大會上的重大發表為Meta VR Glasses，預計以1300美元的售價在2027年春季上市。硬體設計採雙件式系統以減輕臉部負擔，VR Glasses本身僅100克，較Meta Quest 3 headset輕五倍，使用5K micro-OLED螢幕與餅狀透鏡(Pancake)光學鏡頭；外接算力包(Puck)則內建高通Snapdragon Reality Elite晶片組與電池，透過光學連接練和VR Glasses連接。在推出初期，預計有75款可透過手勢操作的遊戲；藉由Touch Plus控制器，Meta VR Glasses亦能執行目前能在Quest headset上的遊戲，並將首先在北美地區提供電影片庫、連接Disney等串流平台。此外，VR Glasses預計支援全像式虛擬化身(holographic avatars)，讓使用者在WhatsApp或Zoom等視訊通話中使用；並支援Meta AI，可直接透過語音、眼睛或手勢控制裝置。

Muse預計將導入AI眼鏡，提供視覺資訊理解環境

Meta在9/8於北美市場首次推出個人AI agent Muse，推出後兩週下載量達280萬次，根據Apptopia數據，Muse日活躍用戶數約64.2萬，其中95%為Facebook使用者。Meta在大會上也展示Muse下一階段的產品藍圖，包括即時語音互動(Realtime Voice)、Mac電腦操作能力，以及第三方應用程式Connectors，除了既有合作夥伴與Shopify商品目錄外，公司將新增Walmart與Best Buy等零售商服務、Shop Pay與PayPal等支付工具等。在硬體整合方面，Meta預計未來數月內將Muse導入AI眼鏡，除了可透過語音直接操控外，Muse亦能結合使用者當下的視覺資訊理解環境，並針對眼前的商品、傳單或購物清單等內容直接執行後續任務。上述功能預計增加AI Agent在日常生活中的使用頻率與應用情境，也代表正由單純的AI助理進一步朝具備跨裝置、跨應用程式執行能力的AI Agent發展。

翁靖雅
(886-2)2781-5995 #37115
irene.weng@fubon.com

圖表一：同業評價比較表

公司名稱	個股代號	市值	富邦	收盤價	目標價	EPS (美元)		PE (x)		PB (x)		ROE (%)		殖利率 (%)	
		(十億美元)	評等	(美元)	(美元)	FY26F	FY27F	FY26F	FY27F	FY26F	FY27F	FY26F	FY27F	FY26F	FY27F
Meta	META US	1,896	買進	744	700	31.70	35.00	23.5	21.3	6.2	4.9	29.9	24.1	0.3	0.3
Alphabet	GOOGL US	4,115	買進	338	420	21.37	14.52	15.8	23.3	5.7	4.5	59.9	42.6	0.3	0.2
Pinterest	PINS US	11	未評等	18	-	2.04	2.37	9.0	7.8	3.1	2.5	14.8	17.9	0.0	0.0
Snap	SNAP US	9	未評等	5	-	0.57	0.70	9.3	7.6	3.8	3.2	17.8	19.3	0.0	0.0

資料來源：Bloomberg、富邦投顧

圖表二：Meta VR Glasses



資料來源：Meta、富邦投顧

圖表三：Ray-Ban Meta Audio



資料來源：Meta、富邦投顧

免責宣言

分析師認證

負責分析師（或者負責參與的分析師）確認：

1. 本研究報告的內容係反映分析師對於相關證券的個人看法。
2. 分析師的報酬與本研究報告內容表述的個別建議或觀點無關。

免責聲明

本研究報告所載資料僅供參考，並不構成要約、招攬、邀請、宣傳、誘使，或任何不論種類或形式之表示、建議或推薦買賣本研究報告所述的任何證券。所載資料乃秉持誠信原則所提供，並取自相信為可靠及準確之資料來源。然而，有關內容及看法並未考慮個別投資人之投資目標，財務狀況及特別需求。本研究報告所載述的意見可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。本公司及任何關係企業等，皆有可能持有報告中提及的證券。本公司或任何關係企業會提供或嘗試提供投資銀行或其他形式的服務給報告中提及的公司。富邦投顧保留報告內容之一切著作權，禁止以任何形式之抄襲及轉寄他人。

富邦的股票評等標準

評等	定義
買進	預估未來6個月內的絕對報酬超過15%
中立	預估未來6個月內有絕對報酬介於15%與負15%之間
賣出	預估未來6個月內的絕對報酬高於負15%
未評等	由於富邦目前與該公司有特定交易或沒有足夠的基本資料判斷該公司評等
評估中	目前正在研議個股的投資評等，將於3到6個月內提供投資評等

產業評等	定義
優於大盤	預估該產業在未來6個月內會比大盤指數表現突出
持平	預估該產業在未來6個月內與大盤指數表現相較持平
劣於大盤	預估該產業在未來6個月內會比大盤指數表現較差

Disclaimer

Analyst Certification

The research analyst responsible for this report hereby certifies (or, where multiple research analysts are primarily responsible for this report) that:

(1) the views expressed in this research report accurately reflect the analyst's personal views about the subject securities and issuers.

(2) the analyst also certifies that no part of his/her compensation was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed in this research report.

Disclaimer

This document is for informational purposes only and does not constitute a solicitation for the purchase or sale of any securities. The information contained herein was obtained from sources, which we believe to be reliable, but whose accuracy and completeness we do not guarantee. The opinions and recommendations herein do not take into account the investment objectives, financial situation and particular needs of the reader. Opinions expressed are subject to change without notice. Investors should assume that Fubon Securities or its subsidiaries or its affiliates is seeking or will seek investment banking or other business relationships with the companies in this report. Copyright 2025 Fubon Investment Service – All rights reserved. Any duplication or redistribution of this report is prohibited. Additional information is available upon request.

This report has been produced in Chinese. In the event of questions regarding the accuracy of the translation, please refer to the original Chinese version.

Fubon's Rating System

Rating	Definition
Buy	Expected absolute return to be over 15% within the next 6 months
Neutral	Expected absolute return to be level within the next 6 months
Sell	Expected absolute return to be over negative 15% within the next 6 months
Not Rated (NR)	Pursuant to Fubon acting in deals involving the company or there is not a sufficient fundamental basis for determining an investment rating
Under Review	Fubon is in the process of determining an investment rating and will assign a rating within the 3- to 6-month horizon

Sector Rating	Definition
Overweight	Sector expected to outperform the broader market indexes within the next 6-12 months
Market Weight	Sector expected to perform in line with the broader market averages within the next 6-12 months
Underweight	Sector expected to underperform the broader market indexes within the next 6-12 months.