

## 投资要点

智能戒指作为可穿戴设备的新兴品类，正处于从小众市场向主流市场快速渗透的关键时期。市场格局高度集中，芬兰品牌Oura以74%的市场份额占据绝对领导地位。

3.36亿

2025年市场规模(美元)

28.1%

年复合增长率

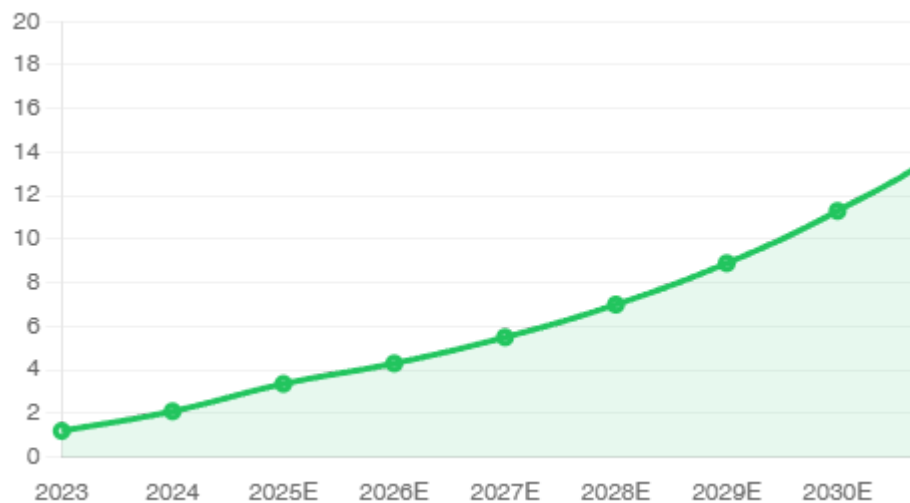
74%

Oura市场份额

110亿

Oura估值(美元)

### 市场规模增长趋势



### 2025年市场份额分布



技术突破亮点



心率监测精度

误差控制在±1bpm以内，达到医疗级水平



睡眠监测

睡眠阶段识别准确率达53.18%，误差小于3%



传感器技术

PPG传感器通道增加至18个，血氧信号质量提升120%



AI健康大模型

个性化健康建议，从数据展示升级为智能干预

核心投资逻辑

- 1 健康意识觉醒推动需求爆发，销售额同比增长6401.7%
- 2 技术突破带来用户体验跃升，医疗级监测精度
- 3 商业模式日趋成熟，订阅制与买断制并存
- 4 市场空间广阔，当前占比仅0.1%，增长潜力巨大

重点投资标的

Oura Ring

技术领先

市场领导者，睡眠监测精度行业第一

估值: 110亿美元

买入

三星Galaxy Ring

生态协同

消费电子巨头，生态系统优势明显

售价: 399美元

增持

RingConn

性价比

中国品牌出海典范，12天超长续航

国内份额: 57%

强烈推荐

元念魔戒

AI创新

AI健康大模型驱动，黑马品牌

众筹: 300万美元

关注

## 主要风险因素

### 技术壁垒风险

健康监测准确性直接关系用户健康，技术缺陷可能导致严重后果

### 市场竞争加剧

苹果、华为等巨头进入可能改变市场格局

### 商业模式风险

订阅模式价格高，一次性付费模式盈利压力大

### 监管政策风险

医疗级功能监管趋严，可能提高市场准入门槛

## 未来发展趋势

### 多模态融合

集成血压、血糖、酒精检测等更多传感器

### 大众化普及

价格逐步下探，预计2030年降至100美元以下

### 生态化运营

构建硬件、软件、服务、保险一体化健康生态

### AI深度应用

从数据展示升级为智能干预，成为健康管家