

虚拟现实周报（11.27-12.3）

IDC 发布最新《全球半年度增强现实和虚拟现实指南》

投资评级 推荐

投资要点：

● 行情回顾：

上周虚拟现实指数上上涨 0.67%，CS 计算机指数下跌 0.25%，创业板指数上涨 0.95%，VR 板块表现弱于创业板，强于计算机板块。

● 行业分析：

近日 IDC 更新其《全球半年度增强现实和虚拟现实指南》，在本次报告中 IDC 预测 AR/VR 的产品与服务产值在 2018 年将达到 178 亿美元，相比 2017 年增长 95%，未来预计 2017-2021AR/VR 的产品与服务产值的年复合增速将达到 98.8%。

IDC 预计 2018 年 AR/VR 消费者领域全球产值将达到 68 亿美元，其中四分之三来自 VR，四分之一来自 AR，预计 2017-2020 年 AR/VR 消费者领域市场将保持 45.2%的年均复合增速。

IDC 预测 AR/VR 商业领域在 2018 年将占 AR/VR 产值的 60%以上，并在 2021 年增长到 85%以上。零售展示与在线零售展示将成为 2018AR/VR 商业领域最大的两个用例，合计产值超过 9.5 亿美元。

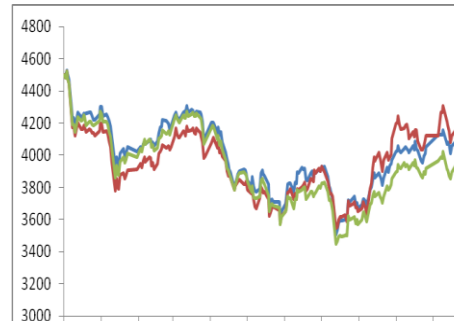
IDC 的报告预测显示出对全球 AR/VR 产业未来高速增长的强劲信心，VR/AR 是未来内容及智能硬件升级的必然方向，虽然短期内受限于技术与产业因素，体验还不完善，长期来看 AR/VR 市场具有巨大的潜力，随着技术瓶颈不断被攻克，5G 逐步商用，AR/VR 市场的爆发已然不远。

发布时间：2017 年 12 月 3 日

主要数据

行业指数	5563.18
上证指数/深圳成指	3158.40/10177.45
公司家数	235
总市值(百万元)	1892290.05
流通市值(百万元)	1240849.99

52 周行情图



相关研究报告

《国元证券行业周报、月报-B2B 专题周报（5.21-5.31）-S2B 模式为 B2B 如何盈利提供了新思路》，2017-5-31

《国元证券行业周报、月报-SaaS 专题周报（05.22-05.29）微软发力混合云，欲在云计算与亚马逊竞争》，2017-5-31

《国元证券行业周报、月报-B2B 专题周报（5.14-5.20）-阿里巴巴等 B2B 平台客户数量持续增加》，2017-5-23

联系方式

研究员：李芬
执业证书编号：S0020511040003
电话：021-51097188-1938
电邮：lifeng@gyzq.com.cn
地址：中国安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券（230000）

1.本周 VR/AR 观点:

近日 IDC 更新其《全球半年度增强现实和虚拟现实指南》，在本次报告中 IDC 预测 AR/VR 的产品与服务产值在 2018 年将达到 178 亿美元，相比 2017 年增长 95%，未来预计 2017-2021AR/VR 的产品与服务产值的年复合增速将达到 98.8%。

IDC 预计 2018 年 AR/VR 消费者领域全球产值将达到 68 亿美元，其中四分之三来自 VR，四分之一来自 AR，预计 2017-2020 年 AR/VR 消费者领域市场将保持 45.2%的年均复合增速。

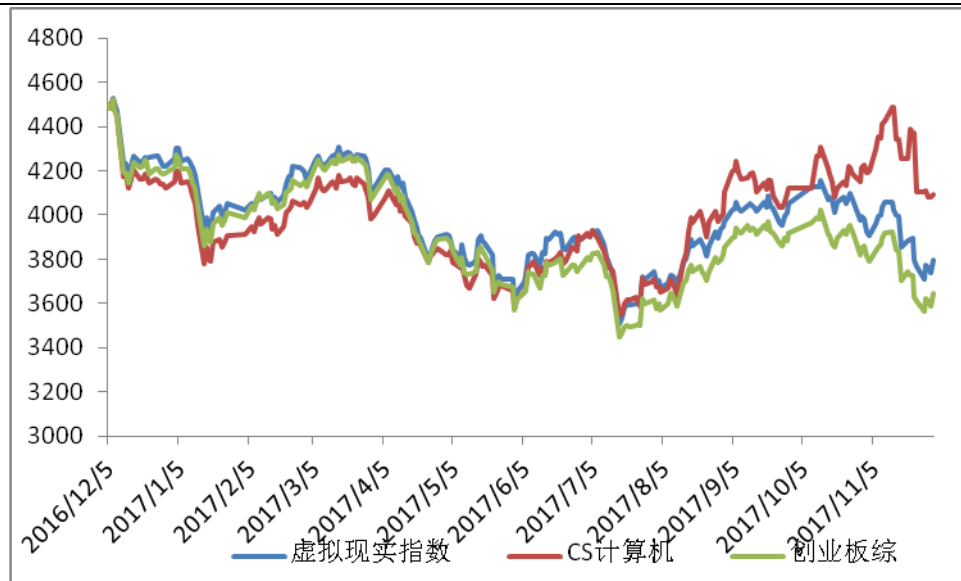
IDC 预测 AR/VR 商业领域在 2018 年将占 AR/VR 产值的 60%以上，并在 2021 年增长到 85%以上。零售展示与在线零售展示将成为 2018AR/VR 商业领域最大的两个用例，合计产值超过 9.5 亿美元。

IDC 的报告预测显示出对全球 AR/VR 产业未来高速增长的强劲信心，VR/AR 是未来内容及智能硬件升级的必然方向，虽然短期内受限于技术与产业因素，体验还不完善，长期来看 AR/VR 市场具有巨大的潜力，随着技术瓶颈不断被攻克，5G 逐步商用，AR/VR 市场的爆发已然不远。

2.板块走势回顾

上周虚拟现实指数上涨 0.67%，CS 计算机指数下跌 0.25%，创业板指数上涨 0.95%，VR 板块表现弱于创业板，强于计算机板块。

图表 1 虚拟现实板块半年度走势



资料来源: Wind、国元证券研究中心

VR 产业个股方面，本周涨幅居首个股分别是晶方科技 (9.13%)、华力创通(7.63%)、岭南园林 (7.03%)、华策影视 (6.96%)，跌幅居首的个股分别为长江通信(-10.00%)、金亚科技(-8.93%)、歌尔股份(-8.40%)、鑫茂科技(-7.16%)。本周虚拟现实 70 个成分股中 47 只个股上涨，19 只个股下跌，4 只个股持平。

表 1 A 股虚拟现实板块周涨幅榜

排名	股票代码	股票名称	涨跌幅%
1	603005.SH	晶方科技	9.13

2	300045.SZ	华力创通	7.63
3	002717.SZ	岭南园林	7.08
4	300133.SZ	华策影视	6.96
5	300083.SZ	劲胜智能	5.50

资料来源: Wind、国元证券研究中心

表 2 A 股虚拟现实板块周跌幅榜

排名	股票代码	股票名称	涨跌幅%
1	600345.SH	长江通信	-10.00
2	300028.SZ	金亚科技	-8.93
3	002241.SZ	歌尔股份	-8.40
4	000836.SZ	鑫茂科技	-7.16
5	000725.SZ	京东方 A	-6.92

资料来源: Wind、国元证券研究中心

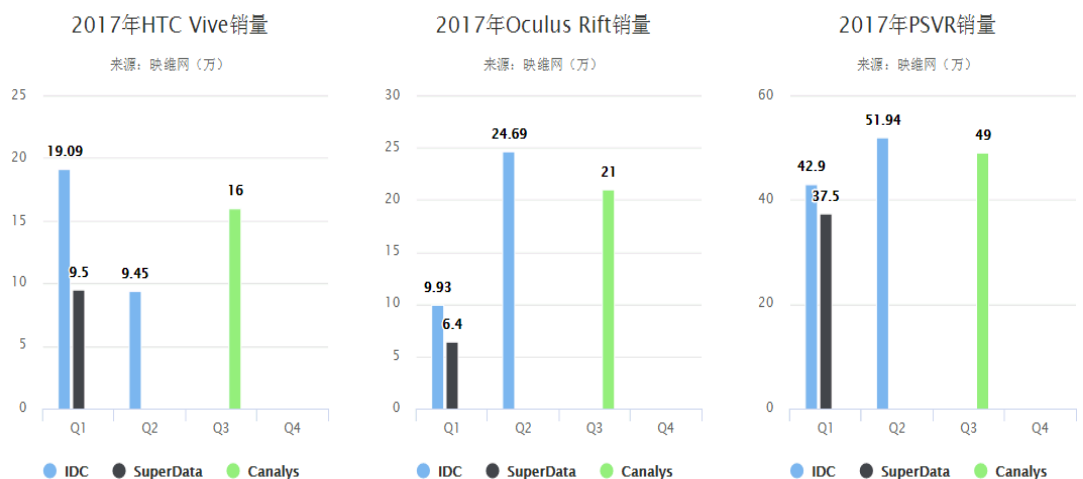
表 3 海外虚拟现实上市公司概览

排名	股票代码	股票名称	涨跌幅%
1	7974.T	任天堂	-0.82
2	6758.T	索尼	-0.02
3	2498.TW	HTC	-2.01
4	FB.O	Facebook	-4.20
5	MSFT.O	微软	1.20%

资料来源: Wind、国元证券研究中心

3. VR/AR 行业数据梳理梳理

表 4 2017 年全球三大主机头显销量公司排名

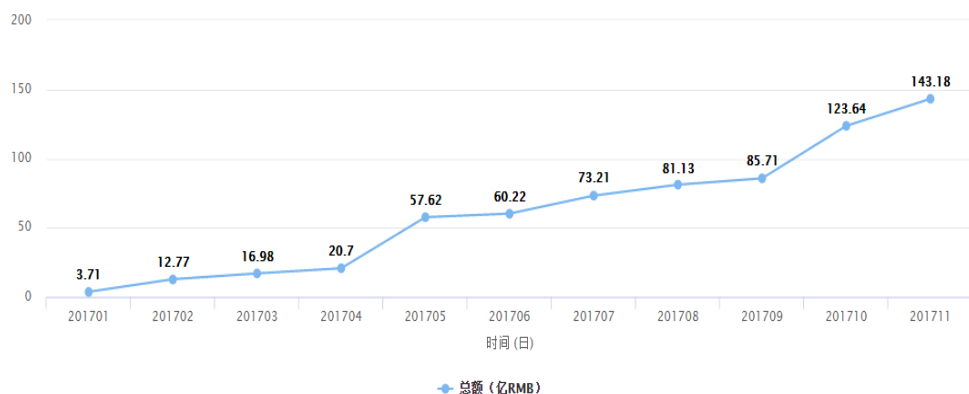


资料来源: 映维网、国元证券研究中心

表 5 2017 年 AR-VR 投融资情况

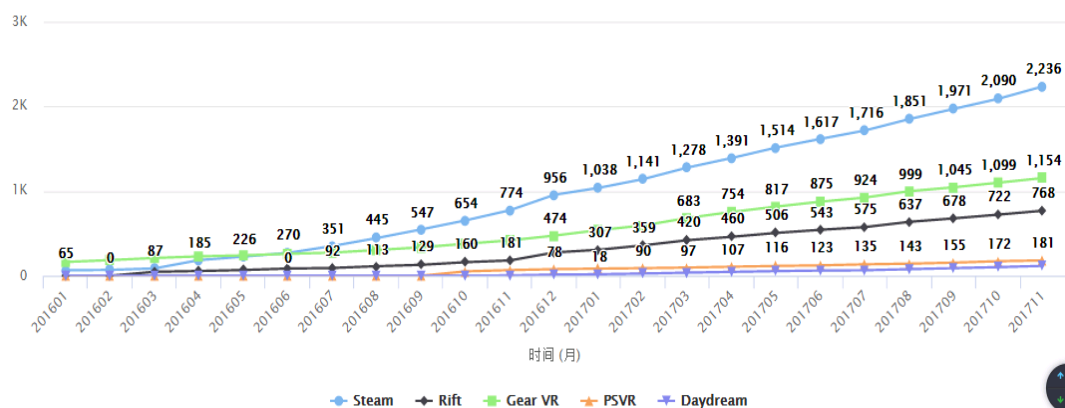
2017年AR-VR公布投融资总额（亿人民币）

来源：映维网



资料来源：映维网、国元证券研究中心

表 6 各大 VR 平台消费内容总量



资料来源：映维网、国元证券研究中心

4.本周（11.27-12.3）VR/AR 上市公司动态

棕榈股份

关于重大经营合同中标进入公示期的公告：梅州市公共资源交易中心（<http://www.mzggzy.com/>）于 2017 年 12 月 1 日发布了“梅县区西部片区 12 个省定贫困村新农村示范村建设项目 EPC 总承包中标候选人公示”，棕榈生态城镇发展股份有限公司（以下简称“公司”）与广东国沅建设工程有限公司、广东工业大学建筑设计研究院、广东省建科建筑设计院有限公司所组成的联合体为该项目的第一中标候选人。

探路者

关于控股股东减持股份计划进展及减持比例达 1%的公告：2017 年 11 月 30 日，公司接到控股股东、实际控制人盛发强先生减持股份的通知，其在 2017 年 11 月 15 日至 2017 年 11 月 30 日期间，通过大宗交易和集中竞价方式累计减持公司股份 10,556,513 股，达到公司总股本的 1%。

华闻传媒

关于控股股东继续增持公司股份的公告：公司控股股东国广资产管理有限公司（以下简称“国广资产”）的告知函，其于 2017 年 11 月 30 日、12 月 1 日继续通过“渤海国际信托股份有限公司—永盈 1 号单一资金信托”（以下简称“永盈 1 号”）合计增持公司股份 6,210,000 股（占公司已发行股份的 0.31%）。

杰瑞股份

关于投资设立 PPP 项目公司的公告：公司子公司先瑞环境与益阳市赫山区城镇建设投资开发（集团）有限责任公司共同出资设立 PPP 项目公司。项目公司的注册资本为 5000 万元，其中，赫山区城投公司代表政府以 828 万元的价格认缴项目公司注册资本 500 万元，占股 10%；先瑞环境以 7452 万元的价格认缴项目公司注册资本 4500 万元，占股 90%；溢价部分依法计入项目公司资本公积。

岭南园林

关于文化旅游配套土地使用权成交公示的公告：根据中国土地市场网于 2017 年 11 月 29 日发布的昭平县国土资源局国有土地使用权招拍挂出让成交公示，确认岭南园林股份有限公司之全资孙公司广西岭域创和文旅投资有限公司为地块编号 ZTC-2017-52 号（昭平县黄姚镇存量 4 号地块）及地块编号 ZTC-2017-53 号（昭平县黄姚镇存量 27-2 号地块）的国有土地使用权的竞得人。

奥飞娱乐

出售资产关联交易公告：公司将名下位于汕头市澄海区文冠路中段奥迪工业园的房屋建筑物及土地使用权等资产，以人民币 12,300 万元出售给公司关联法人汕头市丰迪房地产开发有限公司。

万方发展

关于 5% 以上股东协议转让公司部分股份的提示性公告：万方城镇投资发展股份有限公司收到公司第二大股东芜湖华融渝商投资中心（有限合伙）的通知，华融渝商于 2017 年 11 月 28 日与吉林丰成顺农业有限公司签署了《股票转让协议》。华融渝商拟通过协议转让的方式转让华融渝商持有的公司无限售条件股份 16,000,000 股。

盈方微

关于公司董事、董事会秘书辞职的公告：欧菲光第七期员工持股计划总规模 50,000 万元，筹集资金总额为 25,000 万元，资金来源为持有人自筹。

欧菲光

第七期员工持股计划（草案）摘要：公司近日收到公司控股股东、实际控制人盛发强先生出具的《股份减持计划告知函》，盛发强先生计划自本公告之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价或大宗交易等合法方式减持公司股份，拟减持数量不超过 26,730,000 股，拟减持股份不超过公司总股本比例 3%。

福晶科技

关于股东减持计划预披露的公告：公司股东中国科学院福建物质建构研究所计划自本次减持计划披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 427.50 万股。

资料来源：wind，国元证券研究中心

5.本周（11.27-12.3）VR/AR 一级市场动态

增强现实开发商 Apprentice 已经完成了 250 万美元的融资

增强现实开发商 Apprentice 已经完成了 250 万美元的融资。其执行总监表示，他们的 AR 解决方案 Affinity 旨在提高生产力，审查准备质量，以及制药实验室和研究环境的安全性。

资料来源：映维网，国元证券研究中心

51VR 完成 2.1 亿元 B 轮融资

从房地产垂直行业起步的 51VR 在北京举办了“地球克隆计划”发布会，宣布了 2.1 亿元 B 轮融资，并并发布 VR 环境自动驾驶训练系统。本轮融资由当代、商汤科技联合领投，Star VC、光速安振、绿民投、松禾资本、浦发硅谷银行等超 10 家投资机构、战略伙伴及个人投资者参与。

资料来源：映维网，国元证券研究中心

推广 VR 体验平台，英国虚拟现实体验公司获 130 万英镑投资

Immotion Group 是一家英国科技初创公司，专注于定位虚拟现实(VR)体验。日前这家创业公司宣布获得 130 万英镑投资，用于在欧洲和美国推广其平台。

资料来源：ARinChina，国元证券研究中心

6.本周（11.27-12.04）VR/AR 海内外行业新闻

国外概览

Lumus 与计算机公司 Quanta 达成协议，建立 AR 光学合作关系

AR 显示器技术的 Lumus 公司宣布与 Quanta 计算机公司达成一项新的协议，Lumus 已经向 Quanta 提供了几款先进的光学引擎，并生产和销售以“Lumus Inside”为特色的 AR 头显。根据该协议，Quanta 将批量生产用于其他一级 ODM 和消费类技术品牌的 Lumus 光学引擎。

资料来源：ARinChina，国元证券研究中心

Steam 11 月数据：Vive 份额终于回升，Windows MR 头显身影初露

12 月 3 日消息 最新的 Steam 硬件与软件报告显示，11 月份 HTC Vive 市场份额停止下滑，Steam 上也开始看到 Windows MR 头显份额的影子，调查显示，Vive 的 Steam 份额在 11 月份上升了 0.7%，Rift 下降 1.6%，说明 Vive 份额的下滑终于刹住了车。当然，由于 Steam 是主要内容平台，Vive 的总份额一直领先 Rift，在 11 月份达到 49.5%。

资料来源：ARinChina，国元证券研究中心

乐高新 AR 应用即将发布

日前乐高表示新的 AR 应用正在研发中，近期可能就会对外发布，此次应用最独特的地方是乐高通过苹果 ARKit 和谷歌 ARCore 的功能推出其 AR 应用。虽然目前只有少量的一些通过 ARKit 和 ARCore 创建的 AR 应用可供使用，但乐高称其应用已经准备好兼容 iPhone 和 Ipad。

资料来源：ARinChina，国元证券研究中心

国内概览

星巴克与阿里巴巴打造互动新形式，AR 首次被大规模商用

星巴克与阿里巴巴打造的星巴克臻选上海烘焙工坊亮相，在今日开业的星巴克 上海烘焙工坊中，顾客打开手机淘宝“扫一扫”功能，便可观看到星巴克咖啡烘焙、生产及煮制的全过程，据阿里方面透露，该项 AR 方案由阿里巴巴人工智能实验室联合星巴克共同开发，这是阿里最新的大型场景内的 AR 识别技术，在全球第一次大规模的商业应用。

资料来源：YIVIAN，国元证券研究中心

华为 VR 一体机华为 VR 2 已跳票，原为 11 月底发售

在今年 10 月 20 日，华为便于上海东方体育中心举行了一场名为“预见未来”的新品发布会。Mate10 国行发布会现场华为宣布 VR 一体机——HUAWEI VR2 将在国内推出，售价为 1999 元，华为当时宣布，该头显本将于 11 月 30 日上午 10:08 在华为商城和各电商平台同时发售。但时至今日，忽略之前的周末时间，距离原计划发售时间已经过去三个工作日，原本上周就应该开始发售 VR 新品 HUAWEI VR2 现在却仍毫无动静。

资料来源: ARinChina, 国元证券研究中心

国元证券投资评级体系：

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
	二级市场评级		
买入	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数涨跌幅优于上证指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数持平在正负 10%以内
持有	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数涨跌幅劣于上证指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

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，以勤勉的职业态度，独立出具本报告。本人承诺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操守和专业能力，本报告地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响。特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》（Z23834000），国元证券股份有限公司具有以下业务资格：证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户的行为。

一般性声明

本报告仅供国元证券股份有限公司（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客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工、分支机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出载有资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况（如有必要）咨询独立投资顾问。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载，请务必与本公司研究中心联系。 网址:www.gyzq.com.cn