



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

苹果 WWDC 23 官宣 6 月 6 日，多重创新成果结晶 MR 头显有望登场

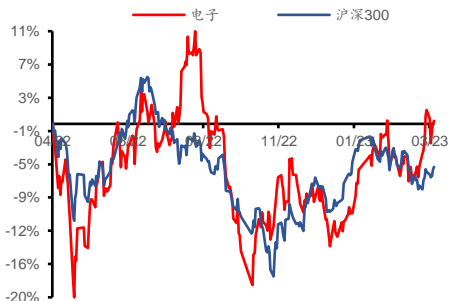
——电子行业事件点评

增持（维持）

行业： 电子
日期： 2023年04月02日

分析师： 陈宇哲
Tel: 021-53686143
E-mail: chenyzhe@shzq.com
SAC 编号: S0870521100002
联系人： 马永正
Tel: 021-53686147
E-mail: mayongzheng@shzq.com
SAC 编号: S0870121100023
联系人： 潘恒
Tel: 021-53686248
E-mail: panheng@shzq.com
SAC 编号: S0870122070021

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《华为发布旗舰新机，盘古大模型引市场关注》

——2023 年 03 月 27 日

《华为盘古大模型即将上线，建议关注产业供应链相关公司》

——2023 年 03 月 26 日

《继续看好半导体国产替代与数字经济芯片投资机会》

——2023 年 03 月 21 日

主要观点

事件描述

3 月 30 日，据 Techweb 报道，2023 年度全球开发者大会（WWDC23）将于北京时间 6 月 6 日开始，持续至 6 月 10 日。为期 5 天的大会将以线上形式召开，但会举办开放日特别体验，供开发者与学生现场参加。

分析与判断

苹果 MR 头显有望登场于 WWDC 23。我们预计本次大会有望推出 iOS 17 等软件产品及 15 英寸版 MacBook Air 等硬件产品。同时，期待已久的 MR/VR 头显或将登场。界面新闻称知名苹果记者马克古曼透露苹果 MR 名为 Reality Pro，定价约为 3000 美金，销量目标为 100 万台。

我们认为 Reality Pro 是多重创新成果的结晶。据 IT 之家报道，马克古曼称赞了已经进行内部展示的 Reality Pro。VRPinea 媒体报道 Reality Pro 或采用多种先进技术，包括但不限于铝合金做主要结构支撑件，碳纤维&硬质玻璃减重；3P Pancake 方案，实现 120° 视场角；索尼单眼 4K 大尺寸 Micro OLED 屏幕，角分辨率远超已经上市的所有 VR 产品；基于眼动追踪的自动瞳距模块；分体式电源。

互动方式或向手势&眼动交互转变，苹果 MR 有望催化 XR 交互革命。新浪 VR 报道称马克古曼披露苹果 MR 头显将同时使用眼动追踪和手部追踪技术，并建立两者交互机制，即视线瞄准项目后，用户可采用“拇指和食指捏合”手势激活任务，无需手柄。Quest Pro 虽然包括眼睛和手部追踪技术，但 Quest 操作系统不会将眼睛、手部追踪技术串联使用来处理交互或选择。我们认为 Reality Pro 所配套的核心交互机制或将成为未来 XR 市场主流。

苹果 MR 有望兼容商务/娱乐/健康/教育四大场景。商务方面，彭博社介绍苹果有望打造基于 FaceTime 的高级视频会议功能，且 MR 或成为未来的生产力工具。娱乐方面，苹果或通过与迪士尼&杜比合作开发 MR 内容等方式提升用户的影音体验。健康、教育方面的应用或分别为帮助冥想&锻炼、沉浸式阅读。

Reality Pro 借助强大的苹果生态圈有望成为行业畅销款。据界面新闻援引彭博社报道，苹果 MR 或将搭载 reality OS 系统，其中将包括 Messages、FaceTime 等苹果核心应用的 MR 版本。我们认为 Reality Pro 有望实现与其他苹果设备的协作，借助苹果成熟生态或将获得市场追捧。

投资建议

维持电子行业“增持”评级，苹果MR产品发布将近，建议关注XR相关标的及苹果核心供应商：

兆威机电（瞳距调节），长盈精密（结构件），立讯精密（整机组装），华兴源创（光学检测设备），苏大维格（光学部件），舜宇光学科技（光学镜头），三利谱（光学膜贴合）

风险提示

苹果 MR 技术创新不及预期，宏观经济波动，消费电子需求不振

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

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、意见和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、价值或投资收入可升可跌。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、意见或推测不一致的报告。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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

1、正文“3月30日，苹果官网宣布...”底稿链接非苹果官网，可添加修改为“据XX报道（备注：需权威），”；

2、“苹果 MR 名为 RealityPro，售价或达 3000 美金，23 年销量有望实现 100 万台”前添加“据XX报道，”；

3、“Reality Pro 为苹果有史以来设计最复杂的产品，是多重创新成果的结晶。Reality Pro 已经进行内部展示并获得好评”前添加“据XX报道，”；

4、“商务方面，苹果 MR将重点...”有望...；

建议把“陈述内容”添加“据XX报道，”把内容作“信息”化处理

就是把他要求的那些，加上我的那个新闻来源，比如说界面新闻什么的，具体是哪个来源，你在我的提纲里找一找。