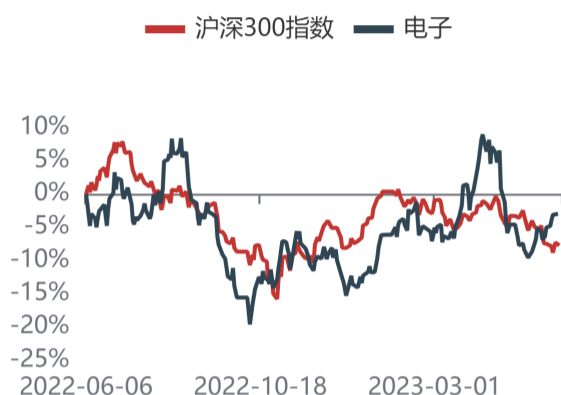


行业点评

苹果MR：硬件性能拉满，主打深度沉浸

强于大市（维持）

行情走势图



相关研究报告

【平安证券】行业深度报告*电子*VR设备专题：Pancake迎来渗透加速，产业链受益硬件升级*强于大市20230202

【平安证券】行业深度报告*电子*TMT全景图 VR 篇：苹果MR发布在即，关注VR产业链机会*强于大市20230526

证券分析师

徐勇 投资咨询资格编号
S1060519090004
XUYONG318@pingan.com.cn

付强 投资咨询资格编号
S1060520070001
FUQIANG021@pingan.com.cn

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006
YANLEI511@pingan.com.cn

研究助理

徐碧云 一般证券从业资格编号
S1060121070070
XUBIYUN372@pingan.com.cn



事项：

美国时间6月5日，苹果在WWDC全球开发者大会上推出其首款MR设备Vision Pro，预计将于2024年年初在美国市场率先发售，售价3499美元。

平安观点：

- **硬件性能行业领先，产品使用高度沉浸。** Vision Pro采用协处理设计，搭载苹果自研M2芯片以及R1芯片，其中R1芯片主要负责设备摄像头和传感器的数据传输。其次，该设备采用两块Micro OLED显示屏，单眼分辨率超4K，还支持3D视频观看，综合显示效果突出。同时搭配Pancake光学模组，加上外置电池的方案（可续航2个小时），实现设备整机减重，在设备两侧还搭载了最先进的空间音频系统，使用沉浸感进一步提升。
- **搭载数颗摄像头、传感器，交互体验全新升级。**通过内置的12个摄像头、5个传感器和6个麦克风，以及强大的空间计算能力，使用Vision Pro时无需额外手柄控制器和配件，仅凭眼睛、手势以及语音便能完成整机交互。与此同时，该设备还设计了EyeSight反向透视功能，当有人在附近时，设备前置镜框将会变得透明并显示用户双眼，而当用户完全沉浸时，面罩将变得模糊，使得周围的人能够意识到用户正在关注的事情。
- **推出全新操作系统VisionOS，专为空间计算打造。**为了满足对低延迟要求非常高的空间计算能力，苹果专门为Vision Pro设计了全新操作系统VisionOS，该操作系统添加了实时执行引擎、动态注视点渲染以及多应用程序3D引擎等功能，并创建了专用App Store，支持运行原有大多数iOS和iPadOS的应用程序。在内容方面，Vision Pro将提供100多款Apple Arcade游戏，同时支持迪士尼Plus流媒体服务。
- **投资建议：**从当前Vision Pro的硬件性能以及发售定价来看，我们认为苹果首款MR设备主要针对于开发者用户，通过强悍的硬件性能以及空间计算技术为开发者提供全新应用设计体验，便于后续生态内容开发建设，预计在2024-2025年期间苹果将推出新款低成本头显方案，搭配逐渐丰富优化的生态内容，届时有望迎来出货放量契机，果链企业我们推荐立讯精密，建议关注长盈精密、杰普特、智立方、华兴源创以及荣旗科技，同时建议关注Pancake产业链公司歌尔股份、三利谱、水晶光电，推荐Mini LED产业链公司新益昌。
- **风险提示：**1) 下游需求不及预期：若下游需求回暖不及预期，将影响产业链公司业绩；2) 产品研发进度不及预期：若苹果MR研发上市不及预期，将对市场热情造成不利影响；3) 技术突破不及预期：若后续光学、显示等硬件技术突破不及预期，将影响后续VR设备产品体验。

平安证券研究所投资评级:

股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2023版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话:4008866338

深圳

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层

上海

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼

北京

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层