



## 机械设备

优于大市（维持）

### 证券分析师

俞能飞

资格编号：S0120522120003

邮箱：yunf@tebon.com.cn

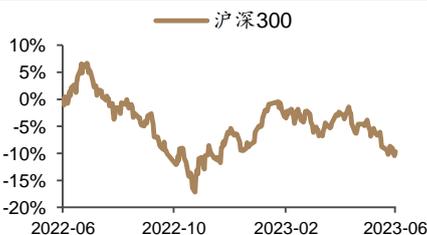
卢大炜

资格编号：S0120523010002

邮箱：ludw@tebon.com.cn

### 研究助理

### 市场表现



### 相关研究

1.《光热行业深度系列报告：自带储能太阳能利用形式，千亿级市场加速到来》，2023.6.7

2.《核电行业深度系列报告：积极安全有序发展核电，千亿市场有望释放》，2023.5.26

# Apple Vision Pro 发布，关注核心设备供应商

## 投资要点：

- **事件：**苹果公司在 2023 年 WWDC 大会上正式公布头戴设备，命名为 Apple Vision Pro，该款设备预计售价 3499 美元，将于 2024 年初正式在美国市场发售。
- **依靠强大产品力，有望打开空间计算新时代。**在设备配置方面，Apple Vision Pro 采用了一块 M2 主处理芯片+一块 R1 协处理芯片，高算力保证了产品高清流畅的使用体验；主屏采用了 Micro OLED 屏幕，单眼分辨率达到 4K；此外，Apple Vision Pro 采用了 12 个摄像头+5 个传感器来完成空间环境感知、手势识别、三维建模和眼动追踪功能。整体来看，苹果公司采用了行业领先的硬件配置，来使 Apple Vision Pro 能在视觉、交互等方面为用户带来革命性体验。我们认为，Apple Vision Pro 是近年来最为值得期待的消费电子产品之一，苹果在芯片等硬件以及操作系统方面均处于行业头部地位，拥有丰富的产品矩阵、应用生态，为该款产品的成功提供土壤。除娱乐功能外，该款产品也有望成为生产力工具发挥价值，结合 AI、数字孪生等底层技术打开新空间，将用户带入空间计算新时代。
- **XR 产品有望成为消费电子市场主要增长动力。**根据 VR 陀螺数据，2022 年全球 VR 头显和 AR 眼镜出货量分别为 1014、45.2 万台，分别同比-8.6%、25.6%。预计 2023 和 2024 年 VR 出货量分别增长至 1150、1490 万台，YoY+13%、+30%；预计 2023 年 AR 出货量为 58.8 万台，YoY+30%。根据 IDC 数据，2021 年全球增强与虚拟现实（AR/VR）总投资规模接近 125.4 亿美元，并有望在 2026 年增至 508.8 亿美元，五年复合增长率（CAGR）将达 32.3%，有望成为未来几年消费电子市场增长主要动力。依靠强大的产品力、技术力，Apple Vision Pro 的推出有望提升 XR 产品的市场认知度，推动内容生态的建设发展，加速 XR 行业的成熟。
- **投资建议：**我们认为，Apple Vision Pro 的推出标志着 XR 行业进入高速发展、加速成熟的元年，相关设备公司有望率先受益。建议关注 3C 组装设备公司博众精工、赛腾股份（电子组覆盖），以及检测设备公司智立方、杰普特、华兴源创、精测电子、荣旗科技等企业。
- **风险提示：**产品出货量不及预期风险，新产品、新技术研发进度不及预期风险，行业竞争加剧风险等。

# 信息披露

## 分析师与研究助理简介

俞能飞：德邦证券研究所智能制造组组长，机械设备首席分析师。厦门大学经济学硕士，曾于西部证券、华西证券、国泰君安等从事机械、中小盘研究，擅长挖掘底部、强预期差、高弹性标的的研究。作为团队核心成员获得 2016 年水晶球机械行业第一名；2017 年新财富、水晶球等中小市值第一名；2018 年新财富中小市值第三名；2020 年金牛奖机械行业最佳行业分析团队。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

## 法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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任何责任。

本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。