

已审 **睿财看市场：十一长假将至，持币或持股，哪个才是过节良策？**

本文奉上睿财韬略、热点 PK、行业透视、数据宝等栏目，  
阅读需要约 3 分钟

## 导语

临近国庆长假，市场主力资金博弈动力减弱，选择节前离场的资金波动告一段落。每逢此时，持币还是持股过节是每个股市投资者不可忽视的问题。我们认为虽然近期指数有所回调，但是后市利好政策仍然可以期待，货币宽松利率走低趋势确定性较高，后市 A 股仍有回暖基础。因此，投资者可半仓持股，进可攻退可守，不失为一种稳妥的策略。

## 行业透视

### 华为发布 VR Glass 新品，或成为 VR 行业催化因素

2019 年 9 月 26 日，华为 Mate 30 系列手机国行发布会上正式发布华为 VR Glass 新品，售价 2999 元，预计 12 月开售。无论从外观还是体验上，华为 VR 眼镜都取得重大突破，也带来对相关产业链公司的巨大想象空间。此次华为 VR 眼镜的发布，可能成为引爆 VR 行业的巨大催化因素。

目前 VR 行业集中度高，终端大品牌主导行业发展，18 年 VR 市场 CR3 为 75%，前三品牌为 Sony、Oculus (FB) 及 HTC。2018-2019 年 VR 设备进入迭代周期，主流厂商如 Oculus、HTC 发布升级产品，此外，其他内容厂商、手机终端、电视厂商也进军 VR 板块，如爱奇艺、Vivo、创维等均发布新硬件卡位 VR。华为等巨头发布 VR 硬件产品，打造爆款，将加速硬件渗透。此外，VR 产业链加速成熟，眩晕感、轻量化、VR 内容等痛点被逐个击破，大幅提高用户硬

件体验感。

5G 加速部署，5G+超高清解放大屏社交生态，便携式超高清显示拉动 VR 需求。5G 定义下的 eMBB、mMTC 以及 URLLC 性能突破 VR/AR 发展瓶颈，VR/AR 有望成为 5G 首批落地场景之一。5G 商用牌照提前发布，叠加我国 5G 产业链加速成熟，国内 5G 部署进入全面冲刺阶段。5G 高速传输和低延时与大屏高效交互相互促进，家庭入口中大屏电视为 4K/8K 视频的最佳内容承载载体；便携式方面，判断传统智能手机屏幕将不足够承载大屏内容，外界大屏硬件 VR 作用地位凸显，预计便携大屏显示需求将会拉动外协硬件 VR 的需求。

综合来说，硬件迭代周期新品上市密集+巨头进场+产业链逐渐成熟有望引爆 VR 行业。

相关个股如下，非投资建议

歌尔股份 (002241): 公司智能硬件业务主要为智能家用电子游戏机配件产品、智能可穿戴电子产品、虚拟现实/增强现实产品、工业自动化产品等。

欣旺达 (300207): 公司产品广泛应用于手机、笔记本电脑、VR、可穿戴设备、电动汽车、动力工具、电动自行车、能源互联网及储能等领域。

水晶光电 (002273): 公司拥有 AR 终端的配套投影光学零部件产品，技术实力行业领先；公司正在触及虚拟现实产品领域，旗下晶景光电已研发出相关零配件，将向设计厂商供货。

易尚展示 (002751): 公司是一家以文化创意设计和三维数字化技术为核心，以为国内外知名企业、事业单位提供线下实体展示和线上虚拟展示整体解决方案为主的“文化+科技”型国家高新技术企业，是国内最早从事 3D\AR\VR\

全息技术自主研发和商业应用的上市公司。

相关公司估值一览（截止日期：2019/9/27）

股票代码	股票简称	收盘价	18EPS	19EPS	18PE	19PE	18PB
002241	歌尔股份	18.17	0.27	0.39	68	47	3.88
300207	欣旺达	15.31	0.45	0.61	34	25	4.42
002273	水晶光电	16.25	0.42	0.43	39	38	4.97
002751	易尚展示	27.01	0.52	0.69	52	39	4.13

数据来源：Wind 资讯

睿财投顾团队：

宋涛-S0670612050001

赵砚泽-S0670611040012

廖文凯-S0670616010002

薛战忠-S0670612030003

张桐-S0670611040023

王放-S0670613050005

马杰-S0670612080015

孙修祥-S0670616120002

戴鹏-S0670617020001

代虎臻-S0670616090001

潘俊-S0670616080006

### 重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，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。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。