

# 消费电子

# 行业快报

## XR2+ Gen 2 平台发布，塑造虚拟显示设备基石

**事件点评：**2024年1月4日，高通技术公司宣布推出第二代骁龙XR2+平台。该平台采用单芯片架构，支持90FPS的4.3K显示分辨率的空间计算，为工作和娱乐带来清晰视觉体验。

◆ **较第二代骁龙XR2芯片CPU/GPU均有提升，有助于在MR/VR中释放更真实、更细致体验。**（1）**CUP/GPU提升：**在第二代骁龙XR2基础上，第二代骁龙XR2+采用单体式设计，CPU频率提升20%，GPU频率则提升15%，同时带来25%的性能提升以及50%的能效提升，可提供清晰视觉效果、更快频率、更少抖动等。进一步增强平台功能包括动态注视点渲染、空间扭曲和游戏超分辨率，可实现更加身临其境4K图形。（2）**支持单眼4.3K x 4.3K显示分辨率：**Snapdragon XR2+ Gen 2 聚焦视觉效果，可提供身临其境的娱乐、真人大小的覆盖和房间规模的无限桌面体验。每只眼睛支持每秒90帧的高达4.3k x 4.3k显示分辨率，场景以更多深度、阴影、纹理和颜色展现在眼前。（3）**支持12个或更多路并发摄像头+强大端侧AI能力：**搭载第二代骁龙XR2+的设备能够支持12路及以上并行摄像头和强大的终端侧AI，轻松追踪用户的运动轨迹和周围环境，包括手、头部、控制器、面部表情、深度估计和3D重建，从而实现融合物理和数字空间的便捷导航。（4）**支持多种连接，无延迟共享XR体验：**凭借对最新Qualcomm®FastConnect™移动连接系统的支持，通过超快Wi-Fi 7和Wi-Fi 6E以及蓝牙®5.3和5.2无线连接，享受无延迟共享XR体验，与以前的FastConnect版本相比，吞吐量提高60%以及延迟更低。

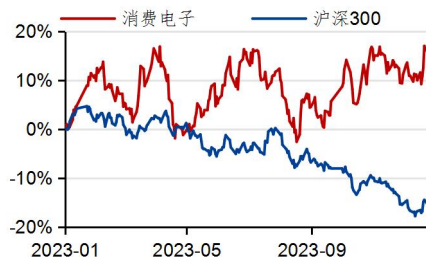
◆ **效能表现为XR处理器的重点，专用芯片优化助力XR未来发展。**作为兼有显示、感知、定位、交互等多种功能的电子设备，虚拟现实产品需要处理器、MCU、面板驱动芯片、MEMS、感测芯片、加速度计芯片、陀螺仪等多种芯片及零部件，随着虚拟现实设备的分辨率日益提升、交互功能更加丰富，对专用芯片的需求也步入正轨。相比于智能手机等小视野设备，沉浸式的XR体验由于视野较大，对于分辨率、刷新率、用户感知、环境感知、定位技术的需求都提升了一个等级，因此对处理器的性能和功耗需求也更高。且XR应用与人眼有较密切的联动关系，成像距离贴近眼球，对眼球的侦测能力是智能手机所没有的功能。同时，头戴式VR更加看重传感器芯片的反应速度，乃至将多传感器芯片所取得的外界信号加以融合处理并实时反应的能力，与处理器效能表现密切相关。随着VR应用场景进一步明确，市场认可度不断提升，高通、海思等企业陆续推出XR专用芯片。迄今为止，已有超过80款搭载高通骁龙XR平台的设备发布。据高通公司宣称，目前已有5家硬件厂商正在开发搭载XR2+ Gen 2芯片的设备，包括三星、HTC Vive、Immersed、玩出梦想（原YVR）等，其中未公布的第五个合作厂商将在CES 2024（国际消费类电子产品展览会）上展示新品。

◆ **投资建议：**各种头显（如Google Cardboard，Samsung galaxy Gear，Oculus Rift，HTC vive）的问世，大幅推动XR发展。云计算又使得基于云端的XR应用纷纷涌现，AR和MR成了主流。IT巨头，如Google、Apple、Microsoft及Meta，开始竞相大力布局AR和MR，构建自己的XR生态系统。自2023年6月

 投资评级 **同步大市-A维持**

首选股票	评级

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	1.86	13.09	26.63
绝对收益	-0.21	3.32	10.25

 分析师 **孙远峰**

 SAC 执业证书编号：S0910522120001  
 sunyuanfeng@huajinsec.cn

 分析师 **王海维**

 SAC 执业证书编号：S0910523020005  
 wanghaiwei@huajinsec.cn

### 相关报告

鼎龙股份：加速KrF/ArF产业化布局，完善半导体材料矩阵-华金证券\_电子\_鼎龙股份\_公司快报 2024.1.2

长电科技：XDFOI平台为支撑，吹响算力/存力/汽车三重奏-华金证券-电子-公司深度-长电科技 2023.12.27

洲明科技：新型封装技术打开LED业务增长空间，借力AIGC构建公司业务发展新引擎-华金证券-电子-公司快报-洲明科技 2023.12.25

兆威机电：紧抓汽车电子/XR发展机遇，微型传动系统稀缺性标的乘风破浪-华金证券-电子-公司快报-兆威机电 2023.12.18

兆驰股份：LED全产业链布局，COB直显将为主要业绩增长点-华金证券—电子—公司快报—兆驰股份 2023.12.14

艾比森：扩产/投建研发/设立营业网点三箭齐发，提升公司软/硬综合竞争力-华金证券-电子-



苹果携 Vision Pro 入局后，XR 行业从传统的虚拟现实（VR）和增强现实（AR）技术向混合现实（MR）技术转变。随着芯片的升级和镜头的迭代，虚拟现实体验会更加沉浸式；手势识别、裸手识别等新技术正在兴起，也将为行业带来更多可能性。建议关注国内消费端 XR 内容开发与终端设备龙头厂商及进入各 XR 供应链厂商。相关标的：立讯精密，歌尔股份、韦尔股份、欧菲光、深科达、杰普特、荣旗科技、智立方、博众精工、华兴源创、精测电子、赛腾股份、兆威机电、长盈精密、高伟电子、领益智造、创维数字、洲明科技等。

- ◆ **风险提示：**宏观经济形势变化风险致使产业链受到冲击；虚拟现实设备市场需求不及预期；消费端 XR 内容开发不及预期。

公司快报-艾比森 2023.12.5

同兴达：持续巩固传统业务，打造先进封测第二增长极-华金证券-电子-公司快报-同兴达 2023.12.3

## 行业评级体系

### 收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

### 风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

孙远峰、王海维声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、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，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)