

# 传媒

# 行业快报

## Zoom 入局 VisionOS，生态应用端再下一城

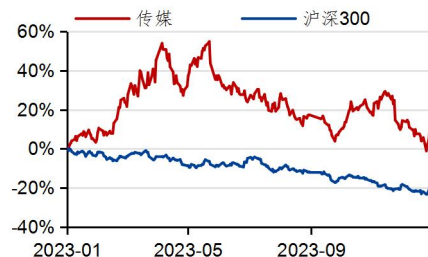
### 投资要点

- ◆ **热点事件：**1月30日，视频会议应用 Zoom 宣布推出专为 Vision Pro 头显设计的新应用程序，预计将于2月2日上线。Zoom 此举将使 Vision Pro 的用户能够在更加真实、身临其境的环境中与同事和客户联系，获得质变的体验。国际知名线上会议应用端大厂宣布入局适配 VisionOS 生态，或将在混合现实技术的生态应用端产生催化，吸引更多优质软硬件开发商对 VisionOS 系统进行适配，与 Vision Pro 双向赋能，在生态端推动优质内容长效发展。
- ◆ **Zoom 入局 VisionOS 生态，在生态应用端产生有效催化。**除了生态方面的适配，Zoom 还为 Vision Pro 定制了许多新功能，可用于开始、加入、协作和安排会议。**表现形式：**用户将在 Apple Vision Pro 中以真实的空间表现形式呈现，让会议中的其他人看到他们的面部表情和手部动作。**便捷功能：**Apple Vision Pro 上的 Zoom 创造了一种身临其境的体验，可以缩放尺寸，无需额外的物理设备或设置。**以下功能将于后续推出。3D 对象共享：**迎合媒体和设计等行业需求，允许用户在其环境中共享和查看 3D 文件，从而实现协作。**应用案例：**动画师或游戏设计师可在最新的角色模型上无缝协作。**Zoom 团队聊天：**Apple Vision Pro 用户将能够使用 Zoom 应用程序中的团队聊天来简化沟通和有效协作。**现实世界位置固定：**用户将能够在现实世界的任何位置固定最多五名 Zoom Meeting 参与者，并可以选择删除固定参与者的背景。国际知名线上会议应用宣布入局 VisionOS 生态，开启虚拟会议新时代，和空间计算技术发展双向赋能，在产业端和应用端带来长效催化，有望随着混合现实（MR）技术的普及长效赋能千行百业。
- ◆ **Meta 或迎大变局；**表示将以乐观开放的态度迎接 Vision Pro 的发展。作为 XR 领域的重要参与者，Meta 通过其 Quest 系列产品已经赢得市场认可。已经对元宇宙投入了高达 500 亿美元资源的 Meta 不仅希望自己能成为领先的技术平台，还希望能够推动整个行业生态的发展。Vision Pro 的出现被 Meta 视为生态发展的重要契机，有望在将来促进元宇宙生态良性竞争，长效发展。
- ◆ **投资建议：**视频会议重要参与者宣布入局，或将开创虚拟会议新场景；有望正向催化，推动应用端适配，赋能生态长效发展。国际巨头有意发展空间新生态并达成共识，机遇与挑战并存，应用端的催化有望促进空间计算技术和生态蓬勃发展。**技术和生态端建议关注：**天娱数科（002354.SZ）、恒信东方（300081.SZ）、风语筑（603466.SH）、凡拓数创（301313.SZ）、顺网科技（300113.SZ）等；**内容和应用端建议关注：**世纪天鸿（300654.SZ）、恺英网络（002517.SZ）、盛天网络（300494.SZ）、巨人网络（002558.SZ）、因赛集团（300781.SZ）、天下秀（600556.SH）、奥飞娱乐（002292.SZ）、中文在线（300364.SZ）、捷成股份（300182.SZ）、视觉中国（000681.SZ）等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、头显等外设需求不及预期、技术发展不及预期等。

投资评级

**领先大市-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	-5.8	2.72	24.57
绝对收益	-9.51	-4.53	3.58

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003  
 nishuang@huajinsec.com

### 相关报告

- 传媒：云通端侧，百模争流-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.26
- 传媒：文旅赋能影视，强势复苏可期-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.25
- 传媒：《幻兽帕鲁》破圈，开放世界再出现象级爆款-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.24
- 传媒：风起端侧，AI 赋能生态应用-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.18
- 传媒：头部生态平台出新规，助力 AI+游戏健康发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.17
- 传媒：重磅影片回归，春节档喜临门-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.13
- 传媒：“春笋计划”推陈出新，鸿蒙游戏蓄势待发-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.12
- 传媒：《繁花》落幕，“孤品”再造文娱繁荣-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.10



## 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

倪爽声明，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)