

传媒

行业快报

VisionPro 正式开售，生态应用端持续完善

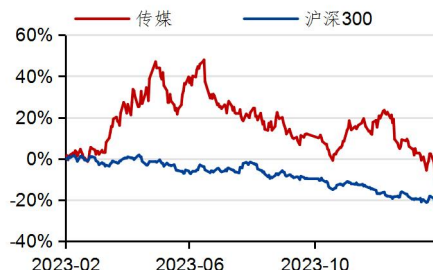
投资要点

- ◆ **热点事件：**2月2日，苹果混合现实（MR）头戴式设备 VisionPro 在美国正式发售，售价 3499 美元（约合人民币 2.5 万元），二手平台代购价普遍在 3-4 万元人民币。继此前视频会议应用 Zoom 宣布推出专为 Vision Pro 头显设计的新应用程序，2月4日，钉钉官方宣布正式登陆 Apple Vision Pro，并推出 Vision Pro 原生应用。同日，汤姆猫（300459）发布消息称，公司旗下核心 IP 力作《我的汤姆猫+》、《我的安吉拉 2+》通过 Apple Arcade 平台首次亮相 Vision Pro。国内应用开发商陆续适配 VisionOS，正向催化生态端，赋能 MR 应用端发展。
- ◆ **钉钉入局 VisionOS，为国内商务应用入局前沿 MR 生态打开通道。**用户可在美区 App Store 下载体验 DingTalk App，在沉浸式环境下使用钉钉聊天、会议、直播等功能。**超级表情：**Vision Pro 版本的 DingTalk 支持超级表情功能，在聊天窗口中发送表情时会弹出动画效果，让沟通更加轻松；**多屏办公：**可借助多屏办公功能，同时打开多个独立的对话窗口，并通过头部的转动来选择聊天对象，大幅提升办公效率。**手势识别：**在进行视频会议时，主讲者可以通过手势识别对共享屏幕上的内容进行标注，实现 PC 或者投影大屏时类似鼠标/激光笔的效果；**语音激励：**与人对话时，系统也会智能识别讲话者并将其对话窗口放大处理，方便与会者更快速的了解讲话人；**手势拖拽：**在直播或者看视频时，用户也可以通过 Vision Pro 的窗口拖拽功能将画面放大/缩小，让视频内容更加沉浸。对 VisionPro 生态的高度适配，为生态应用拥抱 MR 生态编撰教科书，也为国内相关生态应用开发起重要指引作用，对空间计算技术赋能的 MR 生态正向催化，促进 MR 生态和内容应用端积极发展。
- ◆ **MR 生态有望催化娱乐功能新应用开发，长效赋能内容端。**作为首发上线苹果 Vision Pro 的游戏，《我的汤姆猫+》和《我的安吉拉 2+》均为公司创意养成精品，用户可以在无边的**空间画布**中打开游戏界面，通过眼神注视一个苹果，再用手“隔空投喂”给汤姆猫；也可以抓起道具为安吉拉装扮，与虚拟角色进行进一步交互。此外，还有内置玩法丰富的小游戏，用户可运用眼部聚焦与简单的手势配合，轻松完成休闲游戏体验。2月5日，即将实现多端互通的老牌武侠网游《剑网3》宣布，不仅将为移动端、macOS 端进行适配，Vision Pro 版本也已在布局中。伴随技术的升级与迭代，MR 生态为娱乐领域的赋能将更具成长空间。
- ◆ **投资建议：**伴随 Vision Pro 在北美市场正式开售，更多生态应用或将陆续适配；MR 生态的发展有望深度赋能商务办公场景、影视游戏等领域，内容端长效发展。建议关注：天娱数科（002354.SZ）、汤姆猫（300459.SZ）、风语筑（603466.SH）、恒信东方（300081.SZ）、美登科技（838227.BJ）、凡拓数创（301313.SZ）、因赛集团（300781.SZ）、蓝色光标（300058.SZ）、恺英网络（002517.SZ）、捷成股份（300182.SZ）、视觉中国（000681.SZ）等。
- ◆ **风险提示：**技术发展不及预期、产业链供需不及预期、应用适配不及预期等。

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	-12.45	-6.22	13.42
绝对收益	-17.45	-17.51	-9.81

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：三年来最快破亿，春节档预售创佳绩-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.4
- 传媒：风起正扬帆，顶流内容+喜剧赋能微短剧发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.31
- 传媒：Zoom 入局 VisionOS，生态应用端再下一城-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.30
- 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，春节档喜临临门-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.13



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