

# Horizon OS 对标安卓，Meta 构建新蓝图

2024 年 04 月 25 日

► **事件：**2024 年 4 月 22 日，根据 Meta 官网的博客内容，其计划向第三方设备制造商开放 Quest 操作系统。华硕、联想和微软 Xbox 是第一批为“Meta Horizon OS”操作系统开发新款头显的合作伙伴。

► **Meta 开放操作系统，硬件厂商受益。** Quest 头显操作系统名叫 Meta Horizon OS，是基于 Android 构建。Meta 为扩大其在 AR/VR 行业的影响力，计划首次对包含微软、华硕和联想在内的第三方硬件制造商开放 Quest 头显操作系统。Meta Horizon OS 可为在该系统运行的设备提供手势识别、视频透视、场景理解、空间锚点等功能。第三方硬件与 Meta 共享操作系统，意味着其不仅可利用 Meta 构建的 XR 技术（如追踪、界面、安全边界等），同时可以引入 Meta 强大的 VR 内容库（Meta Horizon Store）。

► **微软、联想等率先适配，Meta 构建新蓝图。** 首批合作厂商为联想、华硕和微软，其中微软会与 Meta 合作打造一款以 Xbox 为灵感的限量版 Meta Quest，华硕玩家国度将利用该系统开发全新的高性能游戏头显，联想会利用与 Meta 共同设计 Oculus Rift S 的经验及在笔记本硬件方面的专业知识，开发用于生产力提高、学习和娱乐的混合现实设备。我们认为，经过多年研发投入和积累，Meta 在 XR 核心交互算法能力（空间定位、手势识别、VST、眼动追踪等）业内领先，**Meta Horizon OS 可以为 XR 整机合作厂商提供优秀的交互算法，降低 XR 整机厂商的初始研发投入和压缩产品研发周期。**

► 此外，根据 9to5google 先前报道，谷歌已放弃第一方 XR 硬件路线，转向 OEM 合作模式，专注 XR 软件层面。例如谷歌为三星的 XR 硬件提供软件层面的支持。而 Meta 具备目前 XR 业内优秀的内容生态和开发者群体，且 Meta Quest 内容平台已实现正循环，**此次开源有望形成一个类似安卓的广泛生态系统，硬件和软件生态互惠互利。** 此前，苹果的 Vision OS 已打造独有生态平台、谷歌和三星联手共建生态，加上此次 Meta 的开源合作，三大力量创立新竞争格局，有望带动行业快速创新。

► **投资建议：**Meta XR 共享操作系统，助力第三方发展 XR 硬件。安卓与 iPhone 智能手机激烈竞争的时代带来了硬件和软件的快速创新，Meta 此次开源有望加速 XR 行业创新迭代。**建议关注：**歌尔股份、立讯精密、长盈精密、水晶光电、天键股份、兆威机电、杰普特等。

► **风险提示：**行业竞争加剧的风险、MR 整机销量不及预期、AR/VR 技术更迭风险。

## 重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
002241	歌尔股份	14.97	0.32	0.59	0.95	47	25	16	推荐
002475	立讯精密	27.67	1.57	2.04	2.55	18	14	11	推荐
300115	长盈精密	9.95	0.07	0.57	0.61	142	17	16	推荐
002273	水晶光电	12.89	0.43	0.57	0.69	30	23	19	/
301383	天键股份	36.63	1.17	1.56	2.07	31	23	18	/

资料来源：Wind、ifind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2024 年 4 月 24 日收盘价；未覆盖公司数据采用 ifind 一致预期，立讯精密 23 年数据为预测值)

## 推荐

## 维持评级



**分析师 方竞**

执业证书：S0100521120004

邮箱：fangjing@mszq.com

## 相关研究

1. 电子行业深度报告：折叠屏加速渗透，把握有斜率的创新-2024/04/22
2. 电子行业周报：透视海外龙头业绩会，展望 AI 投资-2024/04/22
3. 存储行业专题研究：从 Astera Labs 招股书和信骅业绩会，我们读出了什么？-2024/04/14
4. 电子行业周报：中国台湾地震对电子板块影响分析-2024/04/08
5. 电子行业周报：P70+折叠屏，消费电子变革起-2024/04/01

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026