

## WWDC 大会召开，VisionOS 迎来重大更新

2024 年 06 月 12 日

分析师：陈良栋

执业证号：S0100523050005

邮箱：chenliangdong@mszq.com

分析师：李瑶

执业证号：S0100523090002

邮箱：liyao\_yj@mszq.com

## 事件

6 月 11 日凌晨 1 点，苹果召开全球开发者大会（WWDC 2024）。会上公司宣布 Vision OS 的首次重大更新，并在美国之外的中国、日本、新加坡、澳大利亚、加拿大、法国、德国、英国 8 个国家正式发售 Vision Pro。其中国行版本将于 6 月 14 日预售，并于 6 月 28 日上市，256GB/512GB/1TB 分别定价 29999 元、31499 元、32999 元。

**➤ Vision OS 迎来首次重大更新，完善使用场景及开发者体验**

在推出 Vision Pro 和 VisionOS 仅四个月之后，苹果对 VisionOS 进行了首次重大更新，对相关设备应用场景以及内容制作体验进行了优化。**1) 系统功能层面**，苹果开发了一键将 2D 照片转化为空间照片功能，支持第三方合作伙伴佳能的相机设备进行空间视频拍摄，优化系统导览的手眼交互逻辑，支持更高分辨率的 Mac 投屏延展投屏，新增火车旅行的使用场景等。**2) 在开发者层面**，Vision OS 2 为开发者提供了两个全新的 API 和一个协作框架。其中 Volumetric APIs 主要面向沉浸式应用，能够让开发者快速向应用添加 3D 对象；Enterprise APIs 主要面向企业开发人员，用于开发培训和模拟项目设计和管理；TabletopKit 框架帮助开发人员快速构建以桌子为中心的多人协作应用体验。开发者应用工具的更新简化开发者产品开发流程，进一步降低内容创制门槛。

**➤ 视频创制功能进一步强化**

目前 Vision Pro 原生应用数量超过 2000 个，兼容应用数量超过 150 万。其中空间视频、空间照片等功能受到用户欢迎，此次更新该等优质功能得到进一步强化。1) 空间照片方面，通过 AI 可以之江将相册中的普通照片转化为具备深度信息空间照片，并且更新了照片和视频的排列方式。2) 沉浸式视频方面，苹果可支持 3D 180 度 8K 分辨率的沉浸式观影体验，此次开发者大会，公司宣布联合优质创作者推出全新内容，包括极限运动系列（联合红牛）、剧情短片 Submerged 等。3) 硬件方面，苹果宣布将联合佳能推出全新佳能单反相机 EOS R7 的空间影像拍摄镜头 RF-S7.8mm F4 STM DUAL。同时，针对沉浸式视频的创作，苹果将在今年晚些时候推出联合 Blackmagic Design 打造的全新创意 workflow，其中包括了 Blackmagic 摄像机、DaVinci Resolve Studio 以及 Apple Compressor。苹果此轮与第三方平台进行影像硬件合作，全面提升了沉浸式空间影像创作硬件。

## 推荐

维持评级

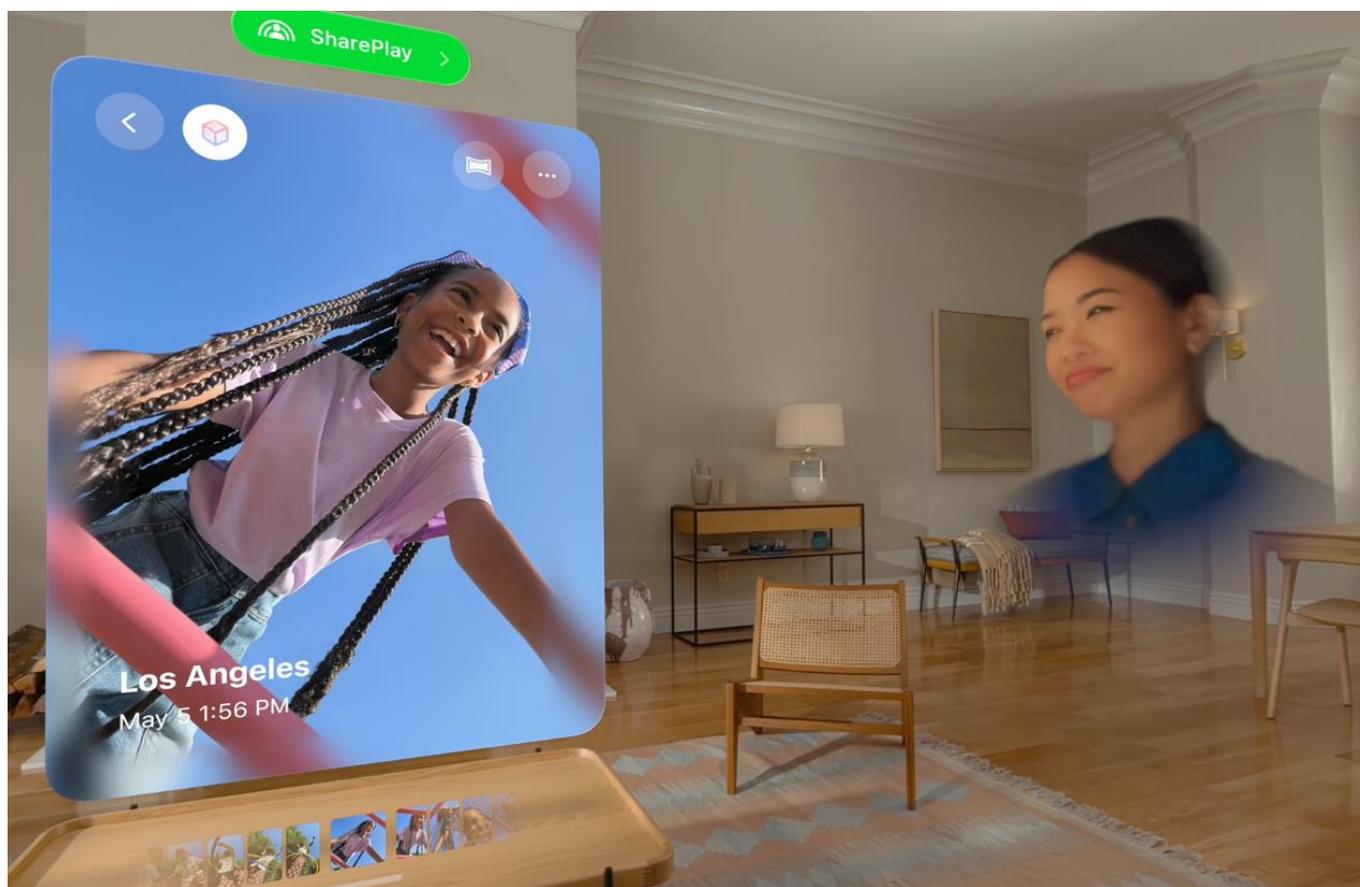
## 相关研究

1. 传媒行业事件点评：苹果 AI 正式亮相，AI 加持原生应用及 Siri-2024/06/11
2. 传媒互联网行业周报：快手发布可灵大模型，国产 AI 生视频技术再进一步-2024/06/10
3. 传媒互联网行业周报：腾讯元宝发布，持续关注 AI 产业进度和应用方向-2024/06/03
4. 招股书剖析（二）布鲁可：IP+研发+销售，共搭拼搭玩具龙头-2024/06/02
5. 传媒互联网行业周报：港股陆续披露财报，新产品周期中重视优质资产演绎-2024/05/26

**投资建议：**随着产品系统的更新，创作者门槛进一步下降，有望促使内容供给进一步丰富。此外随着 Vision Pro 在多个国家上线，用户渗透率有望进一步提升，带来硬件销量提升，内容供给增多的正向循环。建议关注两个方向：1) 内容/IP 方，关注影视、游戏、教育、社交、展览展示方向有所布局的公司，如中文在线、上海电影、华策影视、捷成股份、芒果超媒、凡拓数创、丝路视觉、风语筑、罗曼股份、锋尚文化等；2) 此外当前内容生产仍以 PGC 为主，关注新形态内容创制的“卖铲人”，关注 XR 虚拟拍摄公司、3D 内容引擎、建模和渲染公司。如奥托电子、因赛集团、Unity、掌趣科技等。

**风险提示：**新品销售不及预期，新应用上线表现不及预期，AI、MR 核心技术发展不及预期，行业竞争加剧等。

**图1：visionOS 2 加持下，用户可直接基于照片 app 中的图库创建空间照片**



资料来源：Apple 官网，民生证券研究院

图2：使用新手势加快 visionOS 导览，快捷访问常用功能



资料来源：Apple 官网，民生证券研究院

图3：Mac 虚拟显示器新功能、鼠标支持等助力 visionOS 2 生产力提升



资料来源：Apple 官网，民生证券研究院

图4：旅行模式添加对火车的支持



资料来源：Apple 官网，民生证券研究院

图5: visionOS 2 可显示用户的实体妙控键盘



资料来源: Apple 官网, 民生证券研究院

图6: TabletopKit 等新框架助力开发者打造共享 app 体验



资料来源: Apple 官网, 民生证券研究院

图7: 使用 visionOS 2 中的 Safari 浏览器, 可通过进入“环境”, 改变自己所处的物理环境



资料来源: Apple 官网, 民生证券研究院

图8: 正念 app 中回应用户呼吸模式新功能



资料来源: Apple 官网, 民生证券研究院

图9: visionOS 2 提供实时字幕功能



资料来源: Apple 官网, 民生证券研究院

图10: 专为 Apple Vision Pro 打造的全新微博 app



资料来源: Apple 官网, 民生证券研究院

图11: 苹果将联合佳能推出空间影像拍摄镜头



RF-S7.8mm F4 STM DUAL

资料来源: Apple 官网, 民生证券研究院

图12: 苹果将推出联合 Blackmagic Design 打造的全新创意 workflow



资料来源: Apple 官网, 民生证券研究院

## 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。本报告清晰准确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