

Apple Vision Pro 有望持续催化XR内容生态

2023 年 06 月 13 日

【事项】

- 近日，苹果在全球开发者大会发布首款 MR 头显产品 Apple Vision Pro。作为苹果推出的首款革命性空间计算设备，Vision Pro 实现了数字内容与实体世界无缝相容，构建交互新生态，带来新一轮 XR 内容突破。

【评论】

- 高算力配备音频显示硬件，塑造 MR 头显交互新生态：**由 Apple R1+M2 双芯片设计驱动，显示屏系统使用 micro-OLED 技术，配备 2300 万像素，支持广色域和 HDR。对应操作系统 VisionOS 搭载全新 3D 界面，全新输入系统可通过眼睛、双手及语音对其进行控制，完成选择、滚动和输入功能；通过光线及阴影变化帮助用户理解比例与距离，塑造 MR 头显革命性交互新生态。
- 摆脱显示屏边界，多任务交互办公：**Vision Pro 可让用户利用无边际的屏幕提高生产力进行多任务处理。同时，Vision Pro 支持远程办公，可共同处理同一文档。佩戴 Vision Pro 可在 FaceTime 时以 Persona 呈现，设备可即时反应用户手部及脸部动作并完成合作演示。Vision Pro 支持秒控键盘及秒控板，可将 Mac 以无线方式接入设备实现定制化工作空间。
- 打破虚拟世界限制，打造沉浸式娱乐体验：**搭载超高分辨率显示屏及先进音频系统，Vision Pro 赋予深度立体的情景展示，可将任何空间转换成个人影院。配备 180 度高分辨率视频及空间音频，Apple Immersive Video 提供娱乐沉浸式空间体验。空间计算催化新游戏生态，配备游戏手柄可畅玩 100 多个 Apple Arcade 游戏。
- 提供软件支持，催化 XR 内容生态繁荣：**Vision Pro 将支持 Unity 3D 应用，基于 Unity 的游戏和应用可以完全访问 VisionOS 功能，如透视、高分辨率渲染和原生手势。Unity 将为全新的空间计算平台 Vision Pro 带来强大的创作套件，加速沉浸式游戏和应用开发。

强于大市（维持）

东方财富证券研究所

证券分析师：高博文

证书编号：S1160521080001

联系人：班红敏

电话：021-23586475

相对指数表现



相关研究

- 《AI 重塑 Google 产品线，生成式 AI 赋能更多服务场景》
2023. 05. 23
- 《AIGC 技术加速落地，游戏行业增效提质可期》
2023. 03. 28
- 《东南亚电商如火如荼，把握趋势及赛道机遇》
2023. 02. 08
- 《VR 系列报告一：VR 发展趋势明晰，硬件内容齐发力》
2022. 12. 15
- 《跨境电商风起青萍》
2022. 11. 30

【投资建议】

- ◆ 我们认为 Apple Vision Pro 催化 XR 内容生态繁荣，实现现实世界与虚拟世界的深度融合，建议关注布局 XR 内容生态公司及 3D 内容制作公司。个股方面推荐游戏相关：吉比特、三七互娱、姚记科技、巨人网络等；影视相关：芒果超媒、光线传媒、博纳影业等。

【风险提示】

- ◆ 出货量不及预期；
- ◆ 技术创新不及预期；
- ◆ 下游需求不及预期；
- ◆ 数据及内容政策监管风险。

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。