

Meta 抢跑苹果发布 Meta Quest3 元宇宙将迎来新一轮热潮

——计算机行业周报



投资摘要:

本周周报我们关注 XR 相关领域,对 Meta 发布的 Quest3 进行探讨和展望,Quest3 拥有相较于上一代 Quest2 全方位进行了升级。

- 在外观上,Quest3 拥有更纤薄的设计,光学轮廓相较于 Quest2 将收窄 40%。Quest3 将采用 Pancake 折叠光路,使得头显前端核心光机部分比 Quest 2 更纤薄。
- 在屏幕上,Quest 3 本次采用了两块分辨率 2064x2208 的 LCD 屏幕。Quest 3 的分辨率为 4128x2208 像素(双目),与 Quest 2 相比,像素增加了 30%,beta 固件也由之前的 90Hz 升级至 120Hz 版本的显示配置。
- 在跟踪和控制器方面,Quest 3 配备了改进的 Touch Plus 控制器,提供更自然和直观的与虚拟对象的交互。相较于传统 Quest 手柄,Quest 3 放弃了 Oculus 手柄自第一代 Rift 以来用来容纳红外传感器的「光环」结构,全新的设计让 Quest 3 的手柄摸起来更自然,还提供了与 Touch Pro 手柄相同的触觉反馈。
- 在性能上,Quest 3 采用下一代高通骁龙 XR 芯片驱动。该芯片的图形性能比 Quest 2 提升了两倍,Quest 2 使用的是基于骁龙 865 架构的 XR2 芯片,Quest 3 将采用第二代高通骁龙 XR2 芯片,该芯片采用 8G LPDDR5 内存和 128G/256G UFS3.1 闪存技术,拥有 5300mAh 超大电池容量。
- 在生态内容上,Quest 3 与 Quest 2 的超过 500 款 VR 游戏和应用程序目录保持向后兼容。而在本次游戏发布会上,《刺客信条》《亚利桑那阳光 2》等 15 款 VR 新游亮相。
- 在系统上,Meta Reality 进一步扩大了开发者所能使用的范围。除了优化空间感知的立体彩色透视以外,空间锚点的设计满足了许多用户在 MR 场景下工作的需求,并且由于支持将共享锚点的 API 分享给其他人。

投资策略:

我们认为 Meta 发布 Quest3 叠加苹果 MR 发布在即,有望开启 XR 的 iPhone 时代。而 VR 品牌在硬件生态上持续升级,国内产业链相关标的亦将受益。在摄像头模组方面我们看好高伟电子,在瞳距调节方面我们看好兆威机电,在视觉 CV 上看好虹软科技等。

市场回顾:

- 本周申万计算机指数整体表现优异,上涨 6.39%,在申万一级行业中排名第 2/31。
- 本周申万计算机行业指数前十大权重股除紫光股份外均有上涨,其中科大讯飞、浪潮信息、三六零涨幅较大。
- 本周计算机板块涨幅前十大个股:捷安高科、鸥玛软件、新智认知、新国都、力鼎光电、立方数科、初灵信息、英飞拓、中科创达及上海钢联。
- 申万计算机行业指数当前滚动市盈率为 71.07,近五年分位值 87.15%。

风险提示:政策落地不及预期风险、技术落地不及预期、宏观经济波动风险等。

评级 增持(维持)

2023 年 06 月 05 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

行业基本资料

股票家数	270
行业平均市盈率	118.7
市场平均市盈率	11.9

行业表现走势图



资料来源: iFind, 申港证券研究所

相关报告

- 1、《计算机行业研究周报: 每周一谈: Google 举办 2023 开发者大会 全方位向生成式 AI 演进》2023-05-14
- 2、《计算机行业研究周报: 每周一谈: 中科创达发布 Rubik 大模型 引领边缘 AI 发展》2023-05-22
- 3、《计算机行业研究周报: 继续看生成式 AI 在 C 端的场景落地》2023-05-28

内容目录

1. 每周一谈：Meta 抢跑苹果发布 Meta Quest3 元宇宙或迎来新一轮投资热	3
1.1 投资策略	5
2. 板块回顾	6
3. 本周要闻	7
3.1 行业新闻	7
3.2 重要公司公告	7
4. 风险提示	8

图表目录

图 1：Quest3 外观升级	3
图 2：Meta 在屏幕上完成了升级	3
图 3：Quest 3 配备了改进 Toch Plus 控制器	4
图 4：高通骁龙 XR2 芯片	4
图 5：Quest 3 兼容 500 多种 VR 游戏、应用程序	5
图 6：Meta Reality 系统	5
图 7：本周计算机板块涨跌幅	6
图 8：申万计算机行业指数历史市盈率 TTM	7
表 1：本周申万计算机行业前十大权重股票涨跌幅	6
表 2：本周计算机板块涨幅前十名	6

1. 每周一谈：Meta 抢跑苹果发布 Meta Quest3 元宇宙将迎来新一轮热潮

6月6日-10日，苹果将召开苹果全球开发者大会，并于大会上推出首款混合现实（MR）头显设备。而在本周6月1日，Meta公司CEO扎克伯格发布了该公司新一代虚拟现实（VR）头显 Quest 3，128G 起售价为 499 美元，该款设备将于今年秋季上市，更多的细节将会在9月27日的开发者大会上公布。

Quest3 拥有相较于上一代 Quest2 全方位进行了升级。

- ◆ 在外观上，Quest3 拥有更纤薄的设计，光学轮廓相较于 Quest2 将收窄 40%。Quest3 将采用 Pancake 折叠光路，使得头显前端核心光机部分比 Quest 2 更纤薄。

图1：Quest3 外显升级



资料来源：澎湃新闻，机器之心，申港证券研究所

- ◆ 在屏幕上，Quest 3 本次采用了两块分辨率 2064x2208 的 LCD 屏幕。Quest 3 的分辨率为 4128x2208 像素（双目），与 Quest 2 相比，像素增加了 30%，beta 固件也由之前的 90Hz 升级至 120Hz 版本的显示配置。

图2：Meta 在屏幕上完成了升级



资料来源：新浪 VR，申港证券研究所

- ◆ 在跟踪和控制器方面，Quest 3 配备了改进的 Touch Plus 控制器，提供更自然和直观的与虚拟对象的交互。相较于传统 Quest 手柄，Quest 3 放弃了 Oculus 手柄自第一代 Rift 以来用来容纳红外传感器的「光环」结构，全新的设计让 Quest 3 的手柄摸起来更自然，还提供了与 Touch Pro 手柄相同的触觉反馈。

图3: Quest 3 配备了改进 Touch Plus 控制器



资料来源：澎湃新闻，机器之心，申港证券研究所

- ◆ 在性能上，Quest 3 采用下一代高通骁龙 XR 芯片驱动。该芯片的图形性能比 Quest 2 提升了两倍，Quest 2 使用的是基于骁龙 865 架构的 XR2 芯片，Quest 3 将采用第二代高通骁龙 XR2 芯片，该芯片采用 8G LPDDR5 内存和 128G/256G USF3.1 闪存技术，拥有 5300mAh 超大电池容量。

图4: 高通骁龙 XR2 芯片



资料来源：智能家，申港证券研究所

- ◆ 在生态内容上，Quest 3 与 Quest 2 的超过 500 款 VR 游戏和应用程序目录保持向后兼容。而在本次游戏发布会上，《刺客信条》《亚利桑那阳光 2》等 15 款 VR 新游亮相。

图5: Quest 3 兼容 500 多种 VR 游戏、应用程序



资料来源: 澎湃新闻, 机器之心, 申港证券研究所

在系统上, **Meta Reality** 进一步扩大了开发者所能使用的范围。除了优化空间感知的立体彩色透视以外, 空间锚点的设计满足了许多用户在 MR 场景下工作的需求, 并且由于支持将共享锚点的 API 分享给其他人。

图6: Meta Reality 系统



资料来源: 新浪 VR, 申港证券研究所

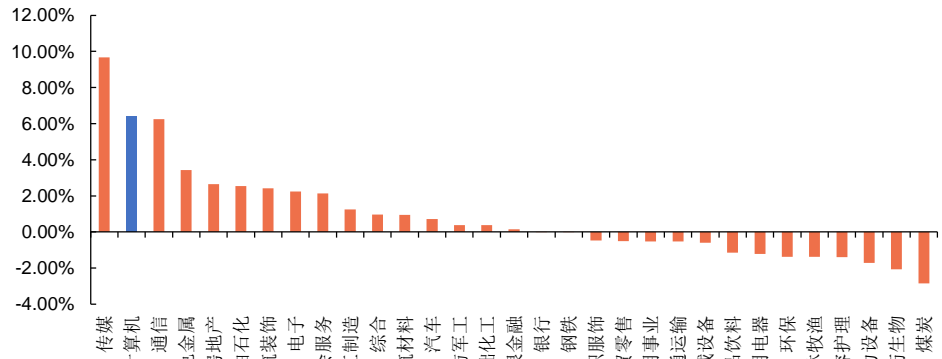
1.1 投资策略

我们认为 Meta 发布 Quest3 叠加苹果 MR 发布在即, 有望开启 XR 的 iPhone 时代。而 VR 品牌在硬件生态上持续升级, 国内产业链相关标的亦将受益。在摄像头模组方面我们看好高伟电子, 在瞳距调节方面我们看好兆威机电, 在视觉 CV 上看好虹软科技等。

2. 板块回顾

本周申万计算机指数整体表现优异，上涨 6.39%，在申万一级行业中排名 2/31。

图7：本周计算机板块涨跌幅



资料来源：iFind，申港证券研究所

本周申万计算机行业指数前十大权重股除紫光股份外均有上涨，其中科大讯飞、浪潮信息、三六零涨幅较大。

表1：本周申万计算机行业前十大权重股票涨跌幅

序号	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	指数权重	主要业务
1	002415.SZ	海康威视	35.44	35.91	1.33%	7.22%	视频安防设备
2	002230.SZ	科大讯飞	56.63	66.8	17.96%	5.55%	AI（教育、平台 2C）
3	600570.SH	恒生电子	42.13	43.74	3.82%	3.15%	金融 IT
4	603019.SH	中科曙光	50.14	50.78	1.28%	2.73%	高性能计算机硬件
5	002410.SZ	广联达	36.07	36.7	1.75%	2.25%	SaaS（建筑信息化）
6	600588.SH	用友网络	41.38	44.4	7.30%	2.04%	SaaS（ERP）
7	002236.SZ	大华股份	19.42	20.65	6.33%	2.02%	视频安防设备
8	601360.SH	三六零	29.38	31.95	8.75%	1.89%	网络安全
9	000977.SZ	浪潮信息	13.3	14.6	9.77%	1.69%	云计算
10	000938.SZ	紫光股份	21.29	20.66	-2.96%	1.66%	SaaS（IT）

资料来源：iFind，申港证券研究所

本周计算机板块涨幅前十大个股：捷安高科、鸥玛软件、新智认知、新国都、力鼎光电、立方数科、初灵信息、英飞拓、中科创达及上海钢联。

表2：本周计算机板块涨幅前十名

排名	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	主要业务
1	300845.SZ	捷安高科	19.58	26.7	36.4%	仿真系统
2	301185.SZ	鸥玛软件	22.64	30.19	33.3%	SaaS
3	603869.SH	新智认知	10.1	13.3	31.7%	系统集成
4	300130.SZ	新国都	20.25	25.77	27.3%	电子支付、生物识别
5	605118.SH	力鼎光电	16.05	19.9	24.0%	镜头设备
6	300344.SZ	立方数科	5.2	6.38	22.7%	数字化服务
7	300250.SZ	初灵信息	15.55	19.02	22.3%	通信接入设备、SaaS
8	002528.SZ	英飞拓	8.13	9.83	20.9%	智慧城市、智慧安防
9	300496.SZ	中科创达	83.45	100.7	20.7%	SaaS
10	300226.SZ	上海钢联	31.65	38.05	20.2%	数据要素

资料来源：iFind，申港证券研究所

申万计算机行业指数当前滚动市盈率为 71.07，近五年分位值 87.15%。

图8：申万计算机行业指数历史市盈率 TTM



资料来源：Wind，申港证券研究所

3. 本周要闻

3.1 行业新闻

- ◆ 苹果将在下周举行年度全球开发者大会，公司届时将发布一款新的虚拟现实头戴式装置 Reality Pro。根据 IDC 的数据，Meta 在 AR 和 VR 头显中占据了约 48% 的市场份额，其次是索尼的 PlayStationVR2，占 36%。字节跳动的 Pico 占大约 6% 的市场份额。（来源：8btc）
- ◆ 英伟达推出新 AI 模型 Neuralangelo 可将视频转换为高精 3D 模型。英伟达宣布推出一款名为 Neuralangelo 的 AI 模型，该模型能够将视频片段转化为细节层次丰富的 3D 模型。英伟达强调，Neuralangelo 具备准确性与普适性。准确性即该模型可以准确呈现复杂材料的质地，例如屋顶瓦片、玻璃窗格和光滑的大理石；普适性即创作者们能简单使用智能手机拍摄的影片素材，即可创作出逼真的物件，并将其整合到他们的项目中。（来源：8btc）

3.2 重要公司公告

- ◆ 【浪潮软件】浪潮软件实施 2023 年 5 月 5 日 2022 年度利润分配方案。浪潮软件以利润分配以方案实施前的公司总股本 324,098,753 股为基数，每股派发现金红利 0.03 元（含税），共计派发现金红利 9,722,962.59 元，公司股权登记日为 6 月 7 日，除权（息）日、现金红利发放日为 6 月 8 日。
- ◆ 【二三四五】二三四五控股股东及实际控制人变更。上海岩合科技与上海二三四五网络控股集团股份有限公司持股 5% 以上股东韩猛及其一致行动人张淑霞签署了《股份转让协议》，岩合科技将受让韩猛及张淑霞通过协议转让方式转让的公司无限售条件流通股 553,924,434 股，占公司目前总股本 5,724,847,663 股的 9.6758%，转让价款合计为人民币 20 亿元，折合 3.61 元/股。
- ◆ 【GQY 视讯】公司持股 5% 以上股东郭启寅先生的一致行动人袁向阳女士预披

露其减持计划。袁向阳女士持有公司股份 890,959 股，占公司总股本比例 0.2101%，计划在 2023 年 6 月 28 日至 2023 年 12 月 27 日以集中竞价或大宗交易方式减持股份累计不超过 890,959 股，即不超过公司总股本比例的 0.2101%。

- ◆ **【梅安森】**梅安森独立董事邓国清因涉及融资融券业务，股票被证券公司平仓卖出，导致其违规减持公司股份 6,200 股。邓国清本次减持前持有公司股份 7,000 股，占公司总股本的 0.0037%。由于邓国清所持股票被证券公司平仓，通过集中竞价的交易方式减持公司股份 6,200 股，占公司总股本的 0.0033%。减持后，邓国清先生持有公司股份 800 股，占公司总股本的 0.0004%。

4. 风险提示

技术落地不及预期：计算机行业的发展离不开技术的发展迭代与革新，但行业的技术创新具备一定的不确定性。

政策落地不及预期风险：计算机行业下游需求的释放往往取决于相关政策的落地实施进度，如落地不及预期，则将给软件企业产品的整体推广带来负面影响。

宏观经济波动风险：宏观经济的波动可能影响计算机行业下游客户 IT 资本性支出的能力或意愿，如客户需求景气度不足，则将直接影响软件类企业的盈利情况。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其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头寸并进行交易，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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评价体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上