

雪球访谈

VR虚拟现实产业的投资机会

2015年11月05日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



海神之翼



访谈小秘书

访谈简介

VR虚拟现实为用户提供一种3D沉浸式的现实体验，如今它已成为一个极其重要的世界性科技趋势，也是一门潜力无穷的生意。

放眼全球，微软、谷歌、Facebook、索尼、诺基亚、HTC等科技巨头纷纷涉足虚拟现实和增强现实产业，Facebook巨资收购Oculus、微软推出增强现实眼镜—全息眼镜Hololens、Intel斥资6200万美元投资虚拟现实公司Avegant、三星也与Oculus合作推出第一款虚拟现实产品GearVR、索尼的虚拟现实设备ProjectMorpheus也将在明年上市。

目前国内的虚拟现实产业还处于启动期，虚拟现实设备厂商主要有暴风科技、虚拟现实科技、蚁视、TVR时光机虚拟现实等，而针对虚拟现实的游戏开发商有火焰工坊、K-Labs、超凡视幻、TVR、追梦客、昊威创视、乐客、墨水熊猫等。

那么虚拟现实产业有什么值得期待的投资机会？哪些公司的突破口会更加强有力？设备商和影视、游戏商家的合作会激发怎样的化学反应？本期访谈我们请到了@海神之翼，他十分看好未来虚拟现实产业的发展，欢迎大家踊跃提问！

([进入雪球查看访谈](#))

本次访谈相关股票：川大智胜(SZ002253),易尚展示(SZ002751),暴风科技(SZ300431),歌尔声学(SZ002241)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

[问] 徒步三萬里:

【投资笔记·新工业篇·百问成财】关于\$川大智胜(SZ002253)\$ \$易尚展示(SZ002751)\$ \$暴风科技(SZ300431)\$, 对@海神之翼 说: 虚拟现实技术这块儿的前景极其广阔自不必说, 您觉得\$暴风科技(SZ300431)\$ 的眼镜 以及\$易尚展示(SZ002751)\$ \$联络互动(SZ002280)\$ 在这块儿的竞争力如何? 与国外的谷歌的虚拟技术相比, 有代际差别吗? 还是都处在同一起跑线上

[答] 访谈小秘书:

回复@海神之翼:



//@海神之翼:回复@徒步三萬里:二级市场大多数人对虚拟现实的了解几乎等于零。。。我当前的标的是为国际大厂代工的歌尔声学, 并非您提到的几个, 如果暴风能到40, 我会考虑作为第一标的。VR的技术壁垒并不高, AR(增强现实)才有比较高的技术壁垒。您提到的几家都是玩的VR, 胜出需要品牌和商业模式, 目前暴风的商业模式有新意, 产品方面, 我不看好国内的杂牌, 就像山寨手机和苹果, 技术上能有多少差距? 但是体验差太远。

[问] 徒步三萬里:

【投资笔记·新工业篇·百问成财】关于\$川大智胜(SZ002253)\$ \$易尚展示(SZ002751)\$ \$暴风科技(SZ300431)\$, 对@海神之翼 说: 虚拟现实技术这块儿的前景极其广阔自不必说, 您觉得\$暴风科技(SZ300431)\$ 的眼镜 以及\$易尚展示(SZ002751)\$ \$联络互动(SZ002280)\$ 在这块儿的竞争力如何? 与国外的谷歌的虚拟技术相比, 有代际差别吗? 还是都处在同一起跑线上

[答] 访谈小秘书:

回复@海神之翼:



//@海神之翼:回复@maggie111:你看的啥展品啊? 我看的東西, 等我摘下头盔, 都不由感慨, 新的时代来临了

[问] 徒步三萬里:

【投资笔记·新工业篇·百问成财】关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$，对@海神之翼说：虚拟现实技术这块儿的前景极其广阔自不必说，您觉得\$暴风科技(SZ300431)\$的眼镜以及\$易尚展示(SZ002751)\$ \$联络互动(SZ002280)\$在这块儿的竞争力如何？与国外的谷歌的虚拟技术相比，有代际差别吗？还是都处在同一起跑线上

[答] 访谈小秘书：

回复@海神之翼：



//@海神之翼:回复@图灵的Colossus:这不是个发展到顶的普通小公司，而是世界级的代工厂，我认为将来必然是家千亿级的公司，VR是个契机，海康都能1000多亿呢

[问] 徒步三万里：

【投资笔记·新工业篇·百问成财】关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$，对@海神之翼说：虚拟现实技术这块儿的前景极其广阔自不必说，您觉得\$暴风科技(SZ300431)\$的眼镜以及\$易尚展示(SZ002751)\$ \$联络互动(SZ002280)\$在这块儿的竞争力如何？与国外的谷歌的虚拟技术相比，有代际差别吗？还是都处在同一起跑线上

[答] 访谈小秘书：

回复@海神之翼：



//@海神之翼:回复@冷三:我们只能谈现在的标的，暴风我认为确实最好，下的去手自然可以考虑

[问] blue魏二福：

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$，对@海神之翼说：目前的价位介入上述个股还合适吗？

[答] 访谈小秘书：

回复@海神之翼：



//@海神之翼:回复@blue魏二福:前两个不是VR，唬人的，暴风如果能到60以下，不然下不去手。。。虽然我也很喜欢暴风，GE还不贵就是有些瘟

[问] 果海:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$, 对@海神之翼 说: 川大在技术上是不是更好一些, 他一直都在做模拟飞行? 深天马A 的屏幕在VR中重要不?

[答] 访谈小秘书:

回复@海神之翼:



//@海神之翼:回复@果海:那个是模拟飞行系统, 靠的是设备模拟, 我们说的VR是靠光学和算法

[问] 明亮365:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$\$易尚展示(SZ002751)\$\$暴风科技(SZ300431)\$\$歌尔声学(SZ002241)\$, 对@海神之翼 说: 你好。请问水晶光电在VR行业的地位如何?

[答] 访谈小秘书:

回复@海神之翼:



//@海神之翼:回复@明亮365:光学器件提供者, 没什么特别的

[问] TP1234:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$\$易尚展示(SZ002751)\$\$暴风科技(SZ300431)\$\$歌尔声学(SZ002241)\$, 对@海神之翼 说: 就hololens/oculus rift/magic leap 三种方向, 请问您认为最容易推广的是哪个?

[答] 访谈小秘书:

回复@海神之翼:



//@海神之翼:回复@TP1234:三种方向依次是增强现实/虚拟现实/增强现实, 虚拟现实实现起来简单, 推广成本低, 增强现实效果更颠覆, 找到合适的切入点引爆力度强

[问] flake5:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$\$易尚展示(SZ002751)\$\$暴风科技(SZ300431)\$\$歌尔

声学(SZ002241)\$, 对@海神之翼 说: 请问海神, 关于歌尔声学VR代工的未来, 1) 除了和Oculus的合作外, 有可能拿到更多主流厂商的代工么? 2) 给Oculus是代工一部分组件, 还是产品全套代工呢? 3) 代工VR这边您怎么看护城河和风险?

[答] 访谈小秘书:

回复@海神之翼:



//@海神之翼:回复@flake5:SONY也是他独家啊, 他的布局走在世界最前列, 全套代工

[问] woshi31:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$, 对@海神之翼 说: 请问海神是否清楚歌尔与索尼PSVR的关系? 参与了多少的研发? 拿到了多少的代工份额? 谢谢。

[答] 海神之翼:

这个我不好说, 总之公开资料显示其是索尼的独家代工, PS的存量有多少台? 这个你可以做个预估的

[问] cusomewhere:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$, 对@海神之翼 说: 现在问了周围的公募, 风格是不见兔子不撒鹰, 业绩转好、有可预期事件发生才入手, GESX明年得有明确且大额可预期订单才会有明显拉升, 所以海神@海神之翼 明年是否预期GESX有突破千亿市值的驱动事件发生?

[答] 海神之翼:

我个人认为就是VR的单子(借此说明, 今天的访谈只说事实和我的认识, 不表示对任何股票的推荐)

[问] woshi31:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$, 对@海神之翼 说: 请问海神是否清楚歌尔与索尼PSVR的关系? 参与了多少的研发? 拿到了多少的代工份额? 谢谢。

[答] 海神之翼：

回复 @woshi31: 1/5就是500万了//@woshi31:回复@海神之翼:PS4目前存量是2500万台。之前我看到调研，公司称oculus公司人少，都是搞软件的，硬件部分还是主动找到了歌尔寻求合作，估计这边代工份额会很高。索尼这边不清楚。

[问] 徒步三万里：

【投资笔记·新工业篇·百问成财】关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$，对@海神之翼 说：虚拟现实技术这块儿的前景极其广阔自不必说，您觉得\$暴风科技(SZ300431)\$的眼镜 以及\$易尚展示(SZ002751)\$ \$联络互动(SZ002280)\$ 在这块儿的竞争力如何？与国外的谷歌的虚拟技术相比，有代际差别吗？还是都处在同一起跑线上

[答] 访谈小秘书：

回复@海神之翼：



//@海神之翼:回复@冷三:我们只能谈现在的标的，暴风我认为确实最好，下的去手自然可以考虑

[问] 路人甲乙丁：

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$，对@海神之翼 @访谈小秘书 说：请问海神之翼，据你了解除了影视游戏以外VR在那些领域已经开始或已经有风投开始布局。比如前不久亿航发布了一款VR无人机。个人认为除了影视娱乐之外，教育等行业也是潜在爆发力较强的行业，请问你有这方面的资讯吗？

[答] 海神之翼：

恩，这个东西的应用我觉得还是很广泛，VR，虚拟现实的应用目前还是在影音游戏找突破，而AR，更具技术难度，目前在影音游戏以外，，智能生活，工业设计领域也是突破口，比如Hololens

[问] 刘尚：

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$，对@海神之翼 @访谈小秘书 说：问个小问题，虚拟现实之

前被人诟病的眩晕感解决的怎么样了？哪家公司有较大突破？

[答] 海神之翼：

MAGICLEAP应该是有比较好的解决方案，另外就是OCULUS配套的步走机，当你身体也在运动时，就和大脑的体会一致了，就不会有眩晕

[问] TP1234：

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$，对@海神之翼说：就hololens/oculus rift/magic leap三种方向，请问您认为最容易推广的是哪个？

[答] 访谈小秘书：

回复@海神之翼：



//@海神之翼:回复@TP1234:三种方向依次是增强现实/虚拟现实/增强现实，虚拟现实实现起来简单，推广成本低，增强现实效果更颠覆，找到合适的切入点引爆力度强

[问] woshi31：

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$，对@海神之翼说：能否介绍一下你了解产业资讯的来源？谢谢。

[答] 访谈小秘书：

回复@海神之翼：



//@海神之翼:回复@woshi31:业界

[问] 小巴开大巴：

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$，对@海神之翼 @访谈小秘书说：VR 技术平台及产业链中，涉及的技术上关键点有哪些方面，领头是哪些企业。

[答] 海神之翼：

主要是三块，光学，传感器和算法，光学器件，利达，水晶，联创都沾边，传感器国

内还是歌尔，算法则来自于设计商本身

[问] woshi31:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$, 对@海神之翼 @访谈小秘书 说: 请问从哪个渠道了解到的歌尔是psVR的独家代工?

[答] 访谈小秘书:

回复@海神之翼:



//@海神之翼:回复@woshi31:很多研究报告里都有

[问] 刘尚:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$, 对@海神之翼 @访谈小秘书 说: 问个小问题, 虚拟现实之前被人诟病的眩晕感解决的怎么样了? 哪家公司有较大突破?

[答] 海神之翼:

回复@leafsama: 这个不是VR特有的眩晕, CS也会有, VR特有的眩晕是大脑感受和身体感受不同带来的冲突//@leafsama:回复@海神之翼:眩晕感据说可以通过提高刷新率和像素来解决

[问] yi-贵阳:

@海神之翼 @访谈小秘书 请问有没有任何信息表明VR头盔对视力的影响呢? 我个人很期待产品, 但怕效果不佳。

[答] 海神之翼:

回复@netiten: 你不知道不要乱讲, 对视力的影响不是VR特有的, 手机也会有, 你书看多了也会。好的VR会配有蓝光过滤层, 不会对视力有额外的损伤。

“裸眼3D的VR”是什么东西? 微软的Hololens是增强现实, 也叫AR, 即是在当前现实环境下, 增加虚拟的事物和画面。HOLOLENS也是一个头盔。这也是MAGIC LEAP的主攻方向。

VR和AR有很大的区别, 这点二级市场的人大多数分不清楚, 至于体验, 现在网上就可

以预订OCULUS了已经。//@netiten:回复@yi-贵阳

:对视力的影响是肯定的，先不说对视角和焦距的问题，光线刺激的影响也很大。现在都在大力开发裸眼3D的VR，你可以到网上搜索一下微软和Google的是相应的模型以及前期产品

[问] woshi31:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$，对@海神之翼 @访谈小秘书 说：请问歌尔声学现在有什么自产的传感器参与到了VR眼镜应用中去了？

[答] 海神之翼:

你还没有搞清楚吗？根据多家券商的研究报告，他是OCULUS和SONY的独家代工目前，其他包括乐视的VR也由其代工，因为歌尔在这方面的布局比其他公司都早，将来可能会有竞争对手跟进，估计也就是瑞声这类公司，但最多也就是寡头垄断。一个行业从无到有，其中首先布局的大公司，怎么可能不受益？苹果在智能手机兴起阶段一直面临安卓的竞争，这导致它没起来？同时这个代工是总装，不是代工一个部件，所谓总装，我的理解就是所有配件都是代工的搞定，甚至包括一部分配件的设计

[问] 如星永恒:

关于\$川大智胜(SZ002253)\$易尚展示(SZ002751)\$暴风科技(SZ300431)\$歌尔声学(SZ002241)\$，对@海神之翼 @访谈小秘书 说：请问海神之翼，这个行业关注的人越来越多了，它大面积的普及，真正成为消费级应用的话，特别是AR类的，还需要什么突破？目前产业链上还有什么制约条件吗？谢谢！

[答] 海神之翼:

VR我觉得已经没有什么障碍，就等明年初各大厂商的成熟产品问世。AR我感觉要先看看Hololens的体验效果再说

(完)

以上内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态？立即下载雪球客户端关注TA吧！

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里