

# 雪球访谈

苹果Vision

Pro获评测一致好评，MR板块如何布局？

2023年06月07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



粲然一笑2021

## 访谈简介

近日，苹果在今年的WWDC上发布了其旗下首个MR（混合现实）头显设备VisionPro。产品一经发布，多家知名媒体记者、分析师第一时间给出了性能评测，VisionPro获一致好评。

中信证券最新研报指出，AppleVisionPro作为苹果首款头显产品，虽然量产时间低于市场前期预期，但产品在交互、设备协同等方面表现突出，同时在应用端有超预期表现，中长期维度持续看好苹果MR头显的迭代以及相关产业链公司的机会。

那么MR板块都有哪些值得关注的公司？当前应该如何布局？今天我们邀请到了@粲然一笑2021做客雪球访谈，大家快来发起提问吧。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：杰普特(SH688025),亿道信息(SZ001314),荣旗科技(SZ301360),立讯精密(SZ002475),智立方(SZ301312),长盈精密(SZ3

00115)

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] 账户加个零:

对 @[粲然一笑2021](#) 说: 一笑老师好, 根据以往苹果耳机等产品上市后国内消费电子的表现, 你估计MR明年初上市后, 效应扩散, 哪些企业可能会受益较大, 谢谢

[答] [粲然一笑2021](#):

由于vision pro是苹果定义为继移动计算平台后的空间计算平台全新独立品类, 那么就苹果自身产品而言类比发布于2007年的第一代iphone可能是比较合适的, 初代产品需要一个产品验证、优化迭代和生态建立的过程, 后续随着通讯等底层技术、零组件产业链和生态/用户培育的成熟, 2010年的iphone4正式引来爆发式普及, 同时也推动了包括安卓的智能手机上下游和应用。回到mr, META的quest系列19年至今成功让产品形态从PCVR转向VR一体机, 首次实现千万级, quest pro、quest3和vision pro都很明确地向以VR+VST (透视) 实现AR (增强现实) 的迭代, 这里面最大的特点就是从一个单向3D视觉往3D感知、融合发展, 为未来的AR提供了早期积累。当然, 这里面还有很多方面的进化细节, 包括高更分辨率的显示、更轻薄的pancake光学, 更便捷的眼动、手动、手势交互……

关于产业方面, 我的判断是惊艳的vision会为重振产业、开发者和消费者的信心, pico5明年估计也会往这个方向迭代, 那么24、25年XR将会在高端的vision、大众消费级的quest3/pico5和部分AR产品的带动下, 有望重新回到一个较好的增长区间。对相应品牌厂、供应链和应用公司带来成长机遇。

[问] 不玄:

对@[粲然一笑2021](#) 说: 请问如何看待歌尔股份、长盈精密等供应链个股昨天跳水今天又反弹?

[答] [粲然一笑2021](#):

首先我对当下的行情判断是主题投资, 因为短期业绩贡献比较有限, 那么行情的演绎就跟市场热度/信心和事件落地有关。随着产品发布落地, 会有兑现资金, 当然也有产品某些方面比低于市场原本预期的方面, 如比早期渲染更笨重 (约500克), 价格

高500美元，发售时间推迟等。短期是非常博弈的，今天的反弹可能跟更多媒体的产品报道传播和首批体验用户的一致高度体验评价有关。有一点一笑深以为然，苹果产品在很多功能方面可能和过去的VR有共同之处，但有做和做好那是完全不同的，包括眼手交互和彩色透视的流畅程度，几乎大家都被产品的3D拍摄所震撼，这是此前所有产品都没有出现过的，我们甚至无法在2D终端从发布会感受到。当一个3D呈现终端，可以感知3D世界并创造3D内容，整个内容生态便有了闭环！

[问] JimmyChen\_2017:

对@[粲然一笑2021](#)说：后续起量的话，最看好国内哪一相关产业链

[答] [粲然一笑2021](#):

最看好的首先还是硬件端，就是vision pro和quest3供应链

[问] 双子AB:

对@[粲然一笑2021](#)说：华为在MR这方面有消息吗？

[答] [粲然一笑2021](#):

华为此前有在活动中透露研发高分辨率MR（类似VISION的双眼8K），目前国内包括京东方和视涯已经具备1.3-1.4寸相当分辨率的micro oled屏幕供应能力，下一个关键节点在于需要更强的芯片驱动，高通XR2Gen2理论上可以带动，在quest3首发后有个保护期，理论上包括华为在内的其他友商，可以早期拿到开发用的芯片，但大规模量产得明年。

[问] 樂弥:

对@[粲然一笑2021](#)说：VP里中军兆威机电这两天都比较弱，今天板块反弹的情况下还是收绿，对于该票您有何高见呢

[答] [粲然一笑2021](#):

这个公司是市场共识比较高的公司，同样也是去年以来涨幅最大的标的之一，短期波动可能与此有关。

[问] 守一二三:

对@[粲然一笑2021](#) 说: 立讯精密收的那个台湾厂能拿到苹果MR订单吗?

[答] 粲然一笑2021:

如果您说的是代工业务~~一代看来目前已经是

[问] 爱梭哈的男人:

对@[粲然一笑2021](#) 说: 如何看待昨天MR概念集体大跌, 后续是否有修复的必要

[答] 粲然一笑2021:

类似的问题前面有过类似的回复可参考。关于短期股票, 我其实也无法评估。从中长期的产业发展来说, 是需要看的见的业绩验证, 才能迎来真正的基本面驱动的成长行情, 从时间点上明年可能会是一个重要的窗口, 再考虑到许多XR产业链公司主业是消费电子, 当下是去库存的周期低位, 重回景气上升周期则能带来比较好的基础, 市场预期Q3旺季有望迎来拐点, 有待验证。

[问] 账户加个零:

对 @[粲然一笑2021](#) 说: 一笑老师好, 根据以往苹果耳机等产品上市后国内消费电子的表现, 你估计MR明年初上市后, 效应扩散, 哪些企业可能会受益较大, 谢谢

[答] 粲然一笑2021:

回复@[loaxy](#): quest3近日已确认9月27日connect大会正式发布, 该产品就是搭载该芯片。//@[loaxy](#):回复@[粲然一笑2021](#):高通能不能快点搞定xr2 gen2

[问] 可以的鸭--:

对 @[粲然一笑2021](#) 说: 笑总怎么看待联创电子

[答] 粲然一笑2021:

有一段时间没跟踪了, 之前大家比较关注的是ADAS镜头模组和摄像头业务。公司也有XR相关的一些技术储备, 未来业务落地情况需要观察。有个下游客户影石创新

在IPO路上，其全景相机可能是未来XR内容的不错的入口。

[问] 探险吧：

对 @粲然一笑2021 说：华兴源创如何看

[答] 粲然一笑2021：

通常受到雪球访谈邀请都是相关方向比较受关注的窗口，一笑也希望尽可能的不要误导大家的投资，抛开股票短期表现看法，公司核心业务是苹果的面板检测，同时是vision的micro oled检测设备供应商，若苹果推动micro oled的降本商用推广，考虑到公司产品竞争力和下游客户潜力，那么会有一定成长空间。

[问] 用户2205113766：

对 @粲然一笑2021 说：由于苹果对质量的苛刻，对于检测设备这块国内是否有企业参与了苹果mr的制造环节？不是可以做而是已经在做的这种！这部分的市场空间如何？

[答] 粲然一笑2021：

由于中国本身就是苹果产品线的最核心供应链国家，所以本身有很多中国检测设备供应商，当然作为一个全新产品，会有一些增量需求。目前看，当下大家关注度比较高的部分检测设备公司，是已经有实际订单出货的。

[问] 金宏：

对 @粲然一笑2021 说：苹果发布了全新的空间计算操作系统visionOS，后续有没有可能成为桌面操作系统、手机操作系统后的第三大操作系统？大佬怎么看？国内有公司布局吗？

[答] 粲然一笑2021：

XR空间计算平台如果未来能实现数亿量级的年出货量，或许您的看法能得到大众认同，当前的XR有连续PC/手机的分体式，也有安卓和苹果类IOS的一体式……META有尝试未XR开发单独的操作系统，但很曲折，目前看OS还是类PC和手机，随着产品的

发展，XR OS相比PC/手机的差异会越来越大。像AR目前还是架构比较轻的特定应用为主，国内像罗永浩的细红线对外表示希望打造独立的AR OS。

[问] 微纳超算：

对 @[粲然一笑2021](#) 说：vision pro的R1芯片有些令人惊喜。R1负责传感信息实时处理，减小延迟，降低功耗。和M2构成双核处理器架构。目前，智能手表也有类似的双核架构，MCU负责低功耗协处理。目前国内SoC厂商在追赶高通的骁龙XR2，离M2 的水准差的更远。那么国内厂家是否有实力追赶R1芯片，类似TWS耳机和智能手表芯片？

[答] [粲然一笑2021](#)：

在Quest pro采用了XR2Gen1，也增加了专门处理传感器的专用协处理器，当下手机算力多少有点过剩的味道，但对于XR来说如何低功耗实现更大算力是非常需要突破的方向，这种架构有可能会更多推广。包括协处理器和边缘计算相关芯片都有可能起到作用~~相对主SoC来说，这块相对容易实现，对相关的上市公司来说可能是个增量方向，也有一些向万有引力这样的初创公司致力于做XR芯片的

[问] 不玄：

对@[粲然一笑2021](#) 说：请问如何看待歌尔股份、长盈精密等供应链个股昨天跳水今天又反弹？

[答] [粲然一笑2021](#)：

回复@[mj-shen](#): PICO依托字节，在视频方向的应用做的不错，除了影视作品，还有全景观景、演唱会啊、VR直播啊等等……但是有个问题，这些作品都是来自专业门户制作的，他并不像抖音那样，每个手机用户都可以成为内容创作者的UGC生态，例如单VR直播设备就高达10W，这样的内容输出是有局限性的。如果未来VR设备本身就可以拍摄3D\全景\VR图片\视频甚至直播呢？苹果VISION的3D拍摄我很期待，quest3也首次加入了深度传感器，关注会不会有类似的功能。线索上看到了往这方面进化的证据！ //@[mj-shen](#):回复@[粲然一笑2021](#):生态闭环可以多谈谈吗

[问] 雪球访谈:

》》》》》 进入访谈 《《《《《

近日，苹果在今年的WWDC上发布了其旗下首个MR（混合现实）头显设备Vision Pro。产品一经发布，多家知名媒体记者、分析师第一时间给出了性能评测，Vision Pro获一致好评。

中信证券最新研报指出，Apple Vision Pro作为苹果首款头显产品，虽然量产时间低于市场前期预期，但产品在交互、设备协同等方面表现突出，同时在应用端有超预期表现，中长期维度持续看好苹果MR头显的迭代以及相关产业链公司的机会。

那么MR板块都有哪些值得关注的公司？当前应该如何布局？今天我们邀请到了@[粲然一笑2021](#) 做客雪球访谈，大家快来发起提问吧。

访谈主题：苹果Vision Pro获评测一致好评，MR板块如何布局？

访谈嘉宾：[@粲然一笑2021](#)

访谈日期：2023年6月7日 星期三

访谈时间：17:00-18:00

[答] [粲然一笑2021](#):

回复@[蓝色空间钢印兵](#): 据了解，除了常规的导热片、风扇，部分结构件含碳纤维/钛合金材质……//@[蓝色空间钢印兵](#):回复@[雪球访谈](#):@[粲然一笑2021](#) 请教[粲然](#)总，VisionPro的散热，是怎么做的呢？怎么能保证M2+R1这两颗芯片散热，主动风扇的噪声问题怎么解决呢？

[问] 账户加个零:

对 [@粲然一笑2021](#) 说：一笑老师好，根据以往苹果耳机等产品上市后国内消费电子的表现，你估计MR明年初上市后，效应扩散，哪些企业可能会受益较大，谢谢

[答] [粲然一笑2021](#):

回复@[loaxy](#): XR芯片诉求和手机是不一样的，特别是GPU方面，但原本是个市场很小的细分，没有受到太多的重视，都是拿手机芯片小改而来，META苦苦自研芯片未果，所以只能PUSH高通，也可以说能让高通重视这块业务，META功劳最大，占了绝大部分的出货量，所以有个这样的首发保护期似乎也很合理。//@[loaxy](#):回复@[粲然](#)

一笑2021:但据说今年只供meta? 这样进度条拉得好慢啊

[问] Metaverse前进四:

对 @[粲然一笑2021](#) 说: 一笑好, 苹果的mr有没有解决眼睛干涩问题? 这是很多人长时间使用的痛点之一。

[答] [粲然一笑2021](#):

干涩疲劳包括晕眩, 个体体验有差异, 就像不同的人晕车敏感度不一样。但从产品来说, 可以通过一些方法改善, 例如提高算力渲染的帧数和屏幕的刷新率来降低延时感, 通过更高分辨率和减少画面畸变来提供更好的画质, 通过瞳距精准调节来改善疲劳, 更前沿通过变焦技术来解决辐辏晕眩。

[问] 竹木一鸟:

对@[粲然一笑2021](#) 说: 笑总好! 从发布会的展示视频, 以及头显的特征来分析, 最贴切的应用场景感觉对家庭影院带来替代冲击, 您怎么看。会不会颠覆传统的电视?

[答] [粲然一笑2021](#):

手机出现pc也还在, 3d电影出现2d电影也还在……这是个增量体验, 创新创造新需求。

(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