



兴合基金投研团队

MR 开启空间计算新时代

1、MR 带领 VR 产业持续迭代升级

苹果发布首款 MR 头显 Vision Pro，或将成为产业颠覆性变革。其对于相关芯片、光学、显示等创新技术和顶尖配置的应用在行业具有标杆效应。硬件的创新包括，M2+R1 的双芯片搭配，采用 3P Pancake 折叠光路方案，搭载 4K MicroOLED 屏幕，显著提高显示效果，根据不同使用者采用电驱 IPD 调节进行瞳距调节，以及眼动+手势追踪及全身动作捕捉技术有效增强产品操控体验。

MR 图示



资料来源：苹果发布会

2、MR 通过 vst 实现 3D 拍摄

硬件+软件共同促进 XR 行业发展，硬件性能的提高，能够提升用户体验，才会带来更多软件厂商开发更多的优质内容，才能带来使用人数进一步增加，反过来促进硬件厂商出货量增长。Vision Pro 可以说是苹果的第一台 3D 相机，用户可以拍摄 3D 照片和视频，留并和用户共享美妙时刻。

Vision Pro 通过 VST (video see through) 实现 MR，通过传感器感知现实环境，将数字化的现实运算后发给显示屏幕，再通过光机系统发送给用户，通过眼睛、手势和声音进行交互，同时在沉浸式体验时，走近的同伴也会出现在视野中。

VST 通过相机捕捉到实时画面，将虚拟世界和真实世界合成





3、关注 MR 产业链投资机会

苹果作为消费电子行业龙头，在软硬件方面都有引领作用，硬件方面包括主控芯片、显示模组、光学、声学等环节，以及相关环节的制造设备，国内相关核心零部件、设备厂商有望从中受益，软件方面随着硬件渗透率提高，国内内容制作和开发厂家迎来发展良机。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人提醒投资者在做出投资决策前应全面了解基金的产品特性并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，投资者自行承担基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险。投资有风险，选择须谨慎。敬请投资者于投资前认真阅读基金的基金合同、最新招募说明书、基金产品资料概要及其他法律文件。

本材料为客户服务材料，不构成任何投资建议或承诺，本材料并非基金宣传推介材料，亦不构成任何法律文件。若本材料转载或引用第三方报告或资料，转载内容仅代表该第三方观点，并不代表兴合基金的立场。