电子行业：索尼发布PSVR2设计图 行业保持高景气

核心要点：

事件：索尼正式发布 PSVR2 设计图，硬件配置全面升级 2 月 22 日，索尼在其官方博客公布了 PSVR2 的最终设计图，索尼高级副总裁西野秀明发文表示：PSVR2 将使我们在 VR 中玩游戏的方式发生飞跃，PSVR2 有许多令人兴奋的新功能，包括 4KHDR 视觉保真技术、最先进的图形渲染技术、增强的追踪技术（如内向外摄像头追踪技术）以及新的感知技术（如耳机反馈、新式传感控制器），可以创造令人难以置信的深度沉浸感。累计销量仅次于 Meta 的索尼此时推出二代 VR，有望推动行业更快发展。

VR 行业景气度高涨，产业巨头纷纷入局

VR 设备的显示分辨率、帧率、自由度、延时、交互性能、重量、眩晕感等性能指标日趋优化，用户体验不断提升，价格不断降低，推动 VR 用户数快速增长。同时，VR 用户数的增长推动了优质 VR 内容的快速增长，优质 VR 内容又吸引了更多的 VR 用户，行业发展进入正反馈状态。VR 行业生态也更加完善，OpenXR 标准正式版的发布简化了应用开发流程，降低了开发成本，并会显著提高开发收益，目前 OpenXR 标准已经获得所有主流厂商支持。在多重因素的推动下，2021 年 VR 行业实现了高速增长，行业有望进入高成长期，根据 VR 陀螺的数据，2021 年全球 VR 头显出货量为 1110 万台，至 2025 年将达到 1.1 亿台，2021-2025 年复合增长率为 77.43%。

2021 年，科技巨头也纷纷入局，2021 年 8 月，字节跳动收购国内最

大 VR 设备厂商 Pico；2021 年 9 月，腾讯投资了 VR 游戏开发商威魔纪元、云南盒子怪；2021 年 11 月，阿里巴巴参投 SandboxVR。多家科技巨头的入局将有力推动行业的发展，同时佐证了行业发展已到拐点。

国内供应链厂商优势显著，板块估值处于低位我国在 VR 硬件供应链领域具有显著优势，歌尔股份在 ODM 领域一家独大，独家代工 Meta、索尼和 Pico 的产品；在显示屏领域，我国京东方有多款产品已与行业知名头部客户达成合作。在镜头领域，舜宇光学是全球头部 VR 镜头供应商。在传感器、透镜、结构件领域，我国企业同样具有优势地位。目前，除了 XR 芯片依赖高通外，国内厂商覆盖从上游光学、摄像头、精密组件等到下游的整机 OEM/ODM 全流程，已经建立起 XR 完整的供应链体系，全球标杆性的产品都依靠中国的供应链，在中国代工生产。

经过近期的调整后，虚拟现实指数自前期高点已经下跌 14.66%，指数点位与去年 2 月相当，但 PE（TTM）相比去年 2 月已下降约 50%，板块估值处于低位，配置性价比较高。

投资建议

建议关注我国具有优势的产业链环节相关标的，给予 VR 行业“增持”评级。

风险提示

VR 销量不及预期；技术迭代不及预期的风险；行业竞争加剧的风险。

https://www.yunbaogao.cn

关键词：芯片 虚拟现实 阿里巴巴

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38694