



电子元器件行业：MR 蓄势待发 引领终端产品创新



本报告导读：

我们期待 MR 通过终端硬件产品对原有生态带来颠覆性创新，看好 MR 的放量，庞大的增量市场将带来相关产业链的快速爆发式再成长。

摘要：

创新对原有生态的破坏性。VR、手机、平板、笔记本，这些产品我们不陌生。办公、刷视频、打游戏、做模型这些应用场景我们也不陌生。但这些基础的应用场景在 VR 里舒适、低成本、便捷地呈现是如此的陌生。我们对 MR 硬件产品的期待来自其对原有生态的破坏性，将“二维扁平的网络世界转化为可视性、可操作性更强的三维世界”本身就是极具破坏性的，这种破坏性将带来对生产/生活方式的再改造。如此简单的场景需求不是想不到，而是现有硬件与生态不支持，不能让消费者舒服。我们期待 MR 具备这种破坏性。

千万级别的销量*万元级别的单价=千亿元的增量市场。我们认为 MR 的产品竞争力将高于市面上其他产品。全球 VR 产品每年销量约千万级别，这是直接可触及的消费者群体。定价水平在规模量产并迭代后，有望降至 iPhone 手机级别。我们看好 MR 的放量，千亿元的增量市场将带来庞大的产业链投资机会。

初代 MR 供应链已基本定型。初代产品从立项至今时间超过 5 年，这段时间一直投入与研发的供应链将享受该产品渗透红利，进入供应链的确

定性比单机价值量弹性更为重要。推荐整机组装企业立讯精密，检测设备企业华兴源创，零部件企业兆威机电、长盈精密。相关受益标的，智立方、德赛电池、杰普特。

催化剂。MR 发布会。

风险提示。MR 发布会延期；MR 产品竞争力不及预期；MR 销量不及预期。

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_51987

