

苹果 4 月新品发布会前瞻

点评报告/电子

2021 年 04 月 20 日

一、事件概述

预计苹果将于北京时间 4 月 21 日凌晨发布新款 iPad Pro、iPad mini、iMac、iPhone SE、Apple Pencil、Apple TV，以及 AirPods 3、AirTags 等产品。

二、分析与判断

➤ 新款 iPad Pro 重磅升级，将首次采用 Mini LED 屏幕

2021 款 iPad Pro 预计有 11 英寸和 12.9 英寸两个版本，同时支持 5G 网络，外观上维持全面屏设计，主要在硬件上进行升级，12.9 英寸版本预计将首次采用 Mini LED 屏幕，带来更精细化的显示效果和相比 OLED 更低的功耗。

➤ AirPods 3 采用入耳式设计，定价接近 AirPods 2

预计新款 AirPods 将采用柄式半入耳式设计，通过耳机塞可升级为全入耳式，设计风格接近 AirPods Pro，充电盒更加小巧便携，支持空间音频但不支持主动降噪功能。

➤ 无线蓝牙追踪器 AirTags 有望首次亮相

AirTags 是一个硬币大小的电子追踪器，可以像钥匙扣一样贴在任何想要追踪的物品上，用户可在“查找我的应用”中跟踪 AirTags 位置。其搭载 UWB 超宽带指向性芯片，可以提供更精确的室内定位，且支持数据传输。

三、投资建议

建议关注产业链优质标的，包括 mini led（三安光电、华灿光电），AirPods（立讯精密、歌尔股份、领益智造），电池（欣旺达），UWB（环旭电子）、新款 iMac 后盖（科森科技）等。

四、风险提示

苹果新品性能升级不及预期，下游需求不及预期等。

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 4月19日	EPS			PE			评级
			2019	2020E	2021E	2019	2020E	2021E	
600703.SH	三安光电	25.00	0.32	0.37	0.53	78.13	67.57	47.17	推荐
300323.SZ	华灿光电	10.15	-0.96	0.02	0.15	-10.57	507.50	67.67	推荐
002475.SZ	立讯精密	36.56	0.67	1.00	1.44	54.57	36.56	25.39	推荐
002241.SZ	歌尔股份	32.44	0.40	0.72	1.08	81.10	45.06	30.04	推荐
002600.SZ	领益智造	8.77	0.28	0.32	0.46	31.32	27.41	19.07	推荐
300207.SZ	欣旺达	22.47	0.48	0.52	0.77	46.81	43.21	29.18	推荐
601231.SH	环旭电子	19.10	0.58	0.79	1.04	32.93	24.18	18.37	未评级
603626.SH	科森科技	9.32	-0.38	0.22	0.72	-24.53	42.36	12.94	推荐

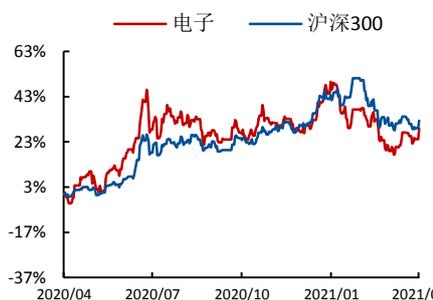
资料来源：公司公告、民生证券研究院

注：未评级公司盈利预测来自 Wind 一致预期

推荐

维持评级

行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：王芳

执业证号：S0100519090004

电话：021-60876730

邮箱：wangfang@mszq.com

分析师：陈海进

执业证号：S0100521030001

电话：021-60876730

邮箱：chenhaijin@mszq.com

相关研究

- 【民生电子】行业点评：华为 HI 上车，智能驾驶迎重磅风口
- 【民生电子】半导体行业动态：行业持续景气，半导体公司业绩持续高增长

分析师简介

王芳，电子行业首席，曾供职于东方证券股份有限公司、一级市场私募股权投资有限公司，获得中国科学技术大学理学学士，上海交通大学上海高级金融学院硕士。

陈海进，电子行业核心分析师，6年从业经验，曾任职于方正证券、中欧基金等，南开大学国际经济研究所硕士

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。