

推荐（维持）

苹果秋季新品发布会点评

风险评级：中风险

iPhone13 系列降价增配，关注潜在受益企业

2021 年 9 月 15 日

刘梦麟（SAC 执业证书编号：S0340521070002）

电话：0769-22110619 邮箱：liumenglin@dgzq.com.cn

陈伟光（SAC 执业证书编号：S0340520060001）

电话：0769-22110619 邮箱：chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌（SAC 执业证书编号：S0340521020001）

电话：0769-23320059 邮箱：luoweibin@dgzq.com.cn

事件：

- 苹果于 2021 年 9 月 15 日凌晨 1 点，苹果举办了 2021 年秋季新品发布会，并在会上发布了 iPhone 13 系列、2021 款 iPad、新一代 iPad Mini、Watch Series 7 等多款产品。

点评：

- **iPhone13 系列主要亮点：性能提升，刘海缩小，续航提高。**本次 iPhone 13 系列手机搭载全新 A15 芯片，其中 iPhone 13/13mini 的 GPU 显示芯片为 4 核，而 Pro 系列为 5 核，渲染能力相比 A14 大幅提升；除 CPU 外，iPhone 13 系列今年在刘海部分也做了部分升级，得益于全新的微缝听筒和更紧密的传感器，iPhone13 全系 3D 结构光占据空间相比 iPhone 12 缩小了 20%；此外，iPhone13 Pro/Pro Max 首次引入 120Hz ProMotion 自适应刷新率，并新引入远峰蓝配色。续航方面，苹果宣称对 iPhone 13 系列的机身内部进行一系列重新设计，通过容纳更大的电池来提升续航。其中，iPhone 13 mini、iPhone 13 Pro 电池续航相比上代提高 1.5 小时，iPhone 13、iPhone 13 Pro Max 续航比上代提高 2.5 小时。
- **存储规格升级，起售价格下降，性价比凸显。**售价方面，iPhone 13 mini 128/256/512GB 版本售价分别为 5199/5999/7599 元，而 iPhone 13 128/256/512GB 版本售价分别为 5999/6799/8399 元，而 iPhone 13Pro 价格为 7999-11999 元不等，iPhone 13 Pro Max 价格为 8999-12999 元不等，并在 Pro 系列上首次引入 1TB 存储规格。综上所述，相比上代产品，本次 iPhone 13 系列在标准容量提升至 128GB 的前提下，起售价反而有所下调，其中 iPhone 13/13 mini 在存储容量翻倍的基础上，起售价便宜了 300 元，而 iPhone 13 Pro/Pro Max 起售价分别为 7999 元和 8999 元，相比去年的 iPhone 12 Pro 系列分别便宜了 500 元和 300 元，性价比凸显。
- **其他产品：常规升级为主，关注 iPad mini 市场反馈。**除 iPhone 13 外，苹果此次发布会还发布了 2021 款 iPad（搭载 A13 仿生芯片和前置 12MP 超广角摄像头）、iPad mini（搭载 Liquid Retina 8.3 吋全面屏，前置 12MP+后置 12MP 摄像头，支持 Type C 接口+5G）和 iWatch 7（屏幕边框进一步收窄并支持全键盘输入）等产品。综合下来，我们认为此次发布的 iPad 和 iWatch 产品以常规升级为主，其中 iPad mini 为苹果首次在 iPad 中搭载 8.3 吋屏幕，在便携和性能间实现较好平衡，后续市场反馈值得关注。
- **投资建议。**相比上代，iPhone 13 系列在存储规格提升的情况下售价有所降低，并在 SOC 性能、CPU 性能、3D 结构光和摄像头等方面迎来升级，供应链相关企业有望受益。建议关注立讯精密（002475）、蓝思科技（300433）、领益智造（002600）和欣旺达（300207）等潜在受益企业。
- **风险提示：**产品创新不如预期，市场反馈不如预期等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn