

证券研究报告

电子

强于大市（维持）

证券分析师

徐勇

投资咨询资格编号:S1060519090004
电话 0755-33547378
邮箱 xuyong318@pingan.com.cn

付强

投资咨询资格编号:S1060520070001
邮箱 fuqiang021@pingan.com.cn



苹果新品发布：iPhone 13系列发布，处理器及刷新率提升

事项：

北京时间2021年9月15日，苹果在Apple Park举行秋季新品发布会，发布了iPhone 13系列、iPad mini、Apple Watch Series 7等多款新品。

平安观点：

- **iPhone 13系列采用A15处理器，屏幕将支持120Hz刷新：**iPhone 13系列是本场发布会的主角，同时也是消费者最关注的产品。iPhone 13系列延续了之前的产品阵容，分为iPhone 13 mini、iPhone 13、iPhone 13 Pro和iPhone 13 Pro Max。硬件配置方面，iPhone 13系列全系搭载A15仿生芯片，采用5nm制程工艺，内部拥有超过150亿颗晶体管，CPU运行速度提升50%，GPU运行速度提升30%。不同的是，iPhone 13/13 mini的GPU显示芯片是4核，而Pro系列是5核。在外观上，得益于全新的微缝听筒和更紧密的传感器，使得iPhone 13全系的刘海都要比iPhone 12减少了20%。显示屏方面，iPhone 13系列显示屏大小延续此前的配置，iPhone 13 Pro系列的屏幕将支持120Hz刷新率。续航上，苹果对机身内部进行了一系列的重新设计，其中iPhone 13 mini、iPhone 13 Pro电池续航比上代长1.5小时，iPhone 13、iPhone 13 Pro Max续航比上代长2.5小时。摄像头方面，iPhone 13和iPhone 13 mini后置1200万像素广角+超广角双摄，但是广角镜头单位像素面积增加到1.7 μm，配备F1.6光圈，镜头进光量增加；iPhone 13 Pro和Pro Max依然后置1200万像素广角+超广角+长焦三摄，均配有LIDAR雷达激光扫描镜头。售价方面，iPhone 13 mini国行起售价为5199元（128G），iPhone 13起售价为5999元（128G），iPhone 13 pro国行起售价为7999元（128G），iPhone Pro Max起售价为8999元（128G）。
- **iPad mini全新换代，Watch Series 7显示面积进一步增大：**iPad mini（2021款）采用了与iPad Air类似的设计，正面搭载8.3英寸视网膜屏幕，支持广色域、原彩显示，最高亮度500尼特。在处理器方面，iPad mini 6采用了最新的A15芯。iPad mini 6的Lightning接口已经换成了更加通用的USB-C，同时配备了5G调制解调器，支持5G和Wi-Fi 6，售价方面，iPad mini 64GB起售价3799元。Watch Series 7增加了正面的屏占比，屏幕边框缩减至1.7mm，使得机身尺寸与上代相当的前提下，换来了更大的显示视野，对比上一代Series 6增大了20%，在续航上，它能够维持18小时连续使用，充电速度比前代提升33%。在表盘尺

寸上，小号 Apple Watch Series 7 从 40 毫米升级到 41 毫米，大号 Apple Watch Series 7 从 44 毫米升级到 45 毫米，秋季末发售，国行价格还未公布。

- **投资建议：硬件升级有限，关注 AR/VR 等新应用。** 1) 从苹果的发展战略来看，更加重视互联网服务，通过软件应用与硬件的深度结合增加用户的粘性，也通过互联网服务增加收入，服务部门方面(包括 iCloud、Apple Music 和 Apple Store)的营收规模仅次于手机，营收占比在 20%左右，未来软件服务类营收占比有望进一步提升；2) iPhone 13 系列的亮点主要体现在处理器升级，显示屏支持高刷。在 5G 换机潮和华为被制裁的背景下，我们预计 2021 年苹果 iPhone 13 系列新机出货量有望达到 8500 万台，短期而言手机创新升级有限，我们预计中长期 Aiot, AR/VR 等新应用将逐步崛起。3) 消费电子领域，一方面，还是建议关注渠道完备，面对 C 端用户的品牌企业；另一方面，国内零部件厂商还是建议关注头部企业，建议关注立讯精密、东山精密、鹏鼎控股等。
- **风险提示：**1) 疫情蔓延超出预期：未来如果疫情蔓延超出预期则对部分公司复工产生较大影响；2) 产品技术更新风险：如果公司不能持续更新具有市场竞争力的产品，将会削弱公司的竞争优势；3) 美国制裁升级风险：如果美国加大限制科技/设备/芯片/材料供应，则会对产业链公司产生影响。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20% 以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10% 至 20% 之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10% 以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5% 以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5% 以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2021 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 16 层
邮编：100033