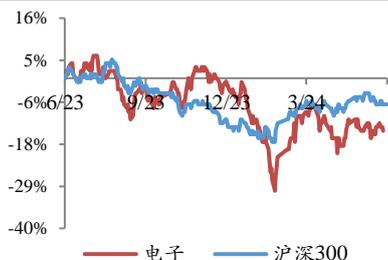


# Apple Intelligence 赋能终端

行业评级：增持

报告日期：2024-06-11

## 行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：陈耀波

执业证书号：S0010523060001  
邮箱：chenyaobo@hazq.com

分析师：刘志来

执业证书号：S0010523120005  
邮箱：liuzhilai@hazq.com

## 相关报告

1. 电子行业周报：英伟达于 COMPUTE X 大会展示 AI 蓝图 2024-06-09
2. 电子行业周报：AI PC 和 AI 手机将引领下一代消费电子创新 2024-06-02

## 主要观点：

### ● 事件

2024 年 6 月 11 日，苹果召开 2024 年度全球开发者大会，更新 iOS 18、iPadOS 18、Mac Sequoia、WatchOS 11、visionOS 2 等多个终端系统，同时发布面向 iPhone、iPad 和 Mac 的个人智能化系统 Apple Intelligence，另外 Vision Pro 也将在更多地区开始销售。

### ● 苹果系统更新，Apple Intelligence 赋能终端

苹果于 2024 年 6 月 11 日发布了自家多个终端的系统更新内容，常规的更新中，Vision Pro 新增更多的空间计算功能，新系统可以将传统的 2D 照片加工成具有一定深度感觉的空间照片，且会在 6 月份于北美以外的更多地区开始销售；iOS、iPad、Mac 的常规系统更新主要体现在视觉表现以及应用体验的优化上，更为重要的更新则是引入了 Apple Intelligence。

功能性上来讲，Apple Intelligence 提升了对语言的深层次理解能力，并集成应用到系统当中。1) 文本内容改写及生成能力。全系统调用的新工具 Writing Tools，让用户能在几乎任何场景下对文本进行改写、校对和摘要，包括邮件、备忘录、Pages 文稿和各类第三方 app；2) 通知内容理解及归纳。对语言的深层次理解能力同样被应用在邮件、通知功能中，向用户提示最为重要的事项，还有内容摘要帮助用户快速浏览大量或已分组的通知，直接在锁定屏幕上显示详细信息。另外，最新的备忘录 app 和电话 app 可让用户录制音频，将音频转写成文本，以及生成内容摘要；3) 文生图功能。用户可以使用 Image Playground 应用生成图像，且图像均在设备端创建生成，可以不受图像数量限制。4) 更懂用户的 Siri，Siri 将有能力实现完全基于用户个人和设备端信息的智能化。具备屏幕感知能力的 Siri 将能够理解用户在更多 app 中的内容，并据其进行相应操作。Siri 还将有能力在各类 Apple 及第三方 app 中完成数百种新操作。5) ChatGPT 将整合至 Apple 全平台，用户能够直接使用 ChatGPT 的特殊功能，包括它对图像和文档的理解能力。

硬件端支持情况看，iPhone 至少搭载 A17 Pro 芯片才可以升级使用 Apple Intelligence，目前仅 iPhone 15 Pro 及 iPhone 15 Pro Max 可用，但下半年新机发布后，预计可以支持 AI 的机种会更多，或将拉动消费者换机需求；iPad 和 Mac 端的支持范围更广，搭载 M1 及以上芯片的产品就可以升级使用 Apple Intelligence。

### ● 投资建议

Apple Intelligence 集成到苹果终端当中，让终端设备变得更加智能好用，从硬件支持的维度看，iPhone 需要更新的 A 系列芯片才能使

用，或将刺激用户换机需求，且有望引领新一轮的硬件创新，建议关注苹果链公司。

● **风险提示**

苹果终端销量不及预期；苹果 AI 进展不及预期。

## 分析师与研究助理简介

**分析师：**陈耀波，华安证券电子行业首席分析师。北京大学金融管理双硕士，有工科交叉学科背景。曾就职于广发资管，博时基金投资部等，具有 8 年买方投研经验。

**分析师：**刘志来，华安证券电子分析师。2020-2021 年曾任职于信达证券，2023 年加入华安证券。4 年电子行业研究经验，兼具买卖方视角。

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

### 行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

### 公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。