

电子设备行业动态点评

苹果WWDC24大会召开，全面融合AI开启新纪元

2024年06月12日

【事项】

- ◆ **WWDC24 大会开幕，发布多项重磅信息。**北京时间6月11日凌晨1点，苹果在 WWDC24 开幕式直播了主题演讲，苹果产品线引入了针对 iPhone、iPad 和 Mac 的个性化智能系统，Apple Intelligence，利用生成式模型提升用户体验。同时对 iOS、iPadOS、macOS、watchOS、VisionOS 和 tvOS 进行重大更新，增强用户体验和个性化定制。
- ◆ **Vision Pro 将面向新的国家和地区发售，**本月新发售地区包括中国大陆、中国香港、日本和新加坡，国区 Vision Pro 将于6月14日开启预售，6月28日正式发售；下月扩展至澳大利亚、加拿大、法国、德国和英国。
- ◆ **发布 Apple Intelligence，苹果开启 AI 战略。**面向 iPhone、iPad 和 Mac 提供生成式 AI 技术，应用的核心功能包括：**(1) 全面融合 ChatGPT**，提供 Siri 调用、文档理解、内容生成和图像创作功能，同时确保用户隐私安全；**(2) 语言理解和生成**，Apple Intelligence 提供文本改写、校对、摘要等功能，并在邮件、备忘录和电话应用中提供优先级排序、摘要和智能回复等便利功能；**(3) 图像理解和生成**，Apple Intelligence 可以创建独特的 Genmoji，生成各种风格的图片，并增强照片搜索和编辑功能。**(4) Siri 跨应用操作和智能化**，Apple Intelligence 能够自动执行跨应用程序的操作，基于用户的个人信息和情境进行深度学习，能够识别用户需求，提供个性化的智能体验；**(5) 设备端运行保护隐私**，Apple Intelligence 尽可能在设备端进行处理，并在需要云端计算时采用私有云计算技术，确保用户数据安全。
- ◆ **终端设备系统全面更新，用户体验更上一层楼。**(1) 手机方面，iOS 18 提供主屏幕定制、控制中心快速操作和照片 app 的新视图，iMessage 新增动态文字效果，支持卫星通信。(2) 平板电脑方面，iPadOS 18 通过 Apple Pencil 新功能和手写计算器增强 iPad 体验。(3) 笔电方面，macOS Sequoia 通过 iPhone 镜像实现手机与电脑互通，Safari 更新 Highlights 功能帮助用户查找信息，AI 增强 Mac 语言和图像生成能力。(4) 智能穿戴方面，watchOS 11 提供更多健身和健康测量，增加个性化操作和功能。(5) MR 方面，visionOS 2 为可以通过机器学习将 2D 图像转换为空间照片。

东方财富证券
Eastmoney Securities
挖掘价值 投资成长

强于大市 (维持)

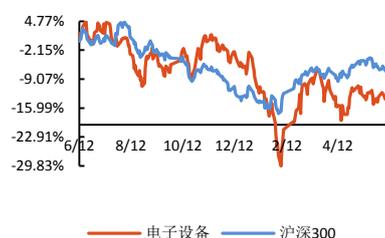
东方财富证券研究所

证券分析师：周旭辉

证书编号：S1160521050001

联系人：袁泽生

电话：021-23586475

相对指数表现**相关研究**

《新型显示系列报告之一：显示技术演进之路，Mini LED 承前启后》

2024.04.11

《扬帆起航，日韩经验下看电子出海机遇》

2024.03.18

《华为发布通信大模型，AI 有望大幅提升电信行业的创新力和运营效率》

2024.03.05

《先进封装材料专题（一）：ABF 载板材料设备领航，关注玻璃基新方向》

2024.02.27

《迎接电子创新和超额收益大年》

2024.01.31

【评论】

苹果公司在 WWDC24 上发布的 Apple Intelligence 标志着其在人工智能领域的重大战略转变。通过全面融合 ChatGPT 技术，苹果不仅在 Siri 上实现了智能化升级，具备了更强的文字理解和图像生成功能，更是实现了跨 app 的联动，我们认为该功能是实现 AI 手机愿景的前置条件。苹果在提供这些功能的同时，Apple Intelligence 主要在设备端运行，既保证了数据处理的效率，也确保了用户数据的安全性。

支持 Apple Intelligence 端侧运算的芯片中，iPhone 端目前仅有 A17 Pro，满足要求的机型为 iPhone 15 Pro 和 iPhone 15 Pro Max；PC 和 iPad 端支持的最老款芯片为 M1，基本覆盖到了近几年的苹果 Mac 产品、iPad Pro/Air。我们预测新一代 iPhone 芯片将全面支持 AI 端侧运算，用户为了追求 AI 手机功能，将在新一代 iPhone 上市时带来大面积换新需求。

Vision Pro 面向全球多个国家和地区的发售时间安排公布，Vision Pro 销量有望迎来增长。visionOS 2 上创新实现将普通 2D 图像转换为空间照片，增加了空间照片应用的场景。visionOS 2 的短期大更新也体现了苹果对于 MR 设备的重视。

【投资建议】

AI 硬件带来产品升级，以及苹果产品换新需求，建议关注果链企业：水晶光电、鹏鼎控股、立讯精密、博众精工、中石科技、领益智造。苹果引起 AI+ 硬件热潮，建议关注 AI 硬件公司：联想集团、国光电器。

【风险提示】

- ◆ 苹果终端销量不及预期；
- ◆ 苹果AI应用效果不及预期。

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

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，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深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；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。