

苹果发布 Apple Intelligence，端侧 AI 有望迎来爆发

计算机行业

推荐

维持评级

核心观点：

- **事件：**北京时间6月11日凌晨，苹果全球开发者大会（WWDC）正式开幕，按照管理苹果发布了包括 iOS 18、iPadOS 18、macOS 15 以及 VisionOS 2 等在内的一系列软件更新，并围绕 AI 功能重磅推出了 Apple Intelligence。
- **Apple Intelligence 赋能终端，Siri 从语音助手进化为智能体。**苹果 Apple Intelligence 是为 iPhone、iPad 和 mac 等终端设备提供解决方案的智能系统，搭载苹果自研芯片的强大能力来理解和创建语言和图像，其引入全新的系统级协作工具，集成在 iOS 18、iPadOS 18 和 macOS Sequoia 中，涵盖邮件、备忘录、Pages 以及第三方应用等写作场景，实现重写、校对和总结文本的功能。传统语音助手 Siri 嵌入大模型，新版 Siri 不仅可以执行任务、理解上下文，还具备屏幕感知功能，能够理解用户浏览内容并提供建议，同时调用 App 进行深度交互。目前新版 Siri 仅支持英语，苹果表示将在未来一年里陆续更新功能并支持更多的语言及设备。
- **联手 OpenAI 接入 ChatGPT，用户可直接调用 GPT-4o。**苹果宣布与 OpenAI 合作，将 ChatGPT 嵌入到操作系统中，基于苹果用户及生态基础，可以发挥大模型在终端的更大应用潜力。苹果接入 ChatGPT 意味用户无需注册就可以免费访问 GPT-4o 的某些功能，对于已经为用户提供更加智能化的服务，提升用户体验。
- **大模型围绕终端部署，端侧 AI 生态加速构建。**苹果推出的 Apple Intelligence 通过搭载自研新品，采用以端侧为主，云端为辅的模式，更强调模型在本地与非联网状态下的运行。调用云端大模型过程中，通过 Swift 语言编写，服务器上代码接受第三方专家审查，同时用户可以控制使用外部大模型如 ChatGPT 的时机，并在共享信息前得到相应提示，并且用户上传的数据不会被服务器存储，进一步增强用户个人信息隐私性与安全性。我们认为，端侧部署大模型在安全性与隐私保护性上具有显著优势，苹果凭借其用户与生态天然优势发力布局端侧 AI，有望引领并加速端侧生成式 AI 生态构建。
- **投资建议：**伴随微软逐渐转向 Arm 并与高通联手打造下一代 AI PC、苹果发布 Apple Intelligence，人工智能巨头纷纷入局端侧 AI，未来大模型与手机、PC、穿戴等终端设备结合，有望加速 AI 应用在终端落地进程，端侧 AI 将迎来新一轮增长周期，产业链上市公司有望受益。建议重点关注：科大讯飞、联想集团(0992.HK)、中科创达、华勤技术、传音控股、小米集团-W 等
- **风险提示：**技术研发进度不及预期风险；供应链风险；政策推进不及预期风险；消费需求不及预期风险；行业竞争加剧风险。

分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师证书编码：S0130519070001

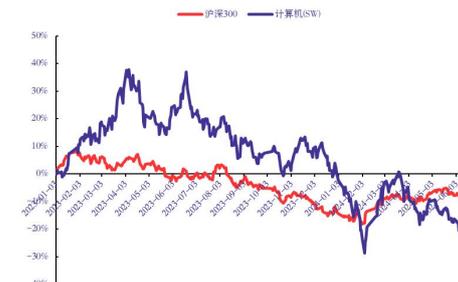
研究助理

胡天昊

☎：(8610) 80927637

✉：hutianhao_yj@chinastock.com.cn

相对沪深 300 表现图



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，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而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，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，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上 中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间 回避：相对基准指数跌幅5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上 谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间 中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间 回避：相对基准指数跌幅5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn
 苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn
 上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn
 李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn
 北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn
 褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn