

# 传媒

## 苹果+OpenAI: “OS级AI”的飞轮

### 投资要点:

#### 一、苹果意在AI手机的份额，OpenAI意在从亿级向十亿级突破

1、苹果合作OpenAI，云端强模型应用于iPhone手机：6月11日，苹果宣布与OpenAI合作，用户可以通过Siri免注册免费调用ChatGPT的云端计算，强模型能力助力苹果抢占市场份额。

2、OpenAI嵌入苹果Siri，打开15亿级别用户市场空间：根据Data.ai数据，ChatGPT的APP端+网页端最新日活峰值数已达1.65亿，相较于24年1月的日均7382万人次，增长123.1%。根据Demandsage数据，2023年全球有超过14.6亿活跃iPhone用户，占全球智能手机使用人口总数的21.7%。OpenAI嵌入苹果手机标志着OpenAI的增长空间将涵盖15亿量级的苹果手机用户。

#### 二、“云端AI+本地AI”类搭售：使用完整OS级别AI需更换新机

1、用户大部分需要用的是“云端AI”控制第三方应用，“本地AI”功能需求较多的是本地的照片、信息、地图，一般厂商设定“云端AI+本地AI”在新的较强设备使用，这类似于搭售云端和本地AI，有助于用户换机。

##### 2、厂商的“本地AI”设备门槛加速换机

对老版本的支持力度不大：苹果Apple Intelligence仅支持iPhone 15 Pro及以上设备，搭载M1及更高配置芯片的Mac。

产生大量隐私数据带动本地模型需求：“本地AI”功能读取和分析用户使用数据，产生大量隐私数据，因此需要调用设备上内置的本地AI模型。

#### 三、受益方：设备更新需求VS算力需求

1、增量上，用户更新换代带来AI终端销量增加：根据GSMA数据，到2023年底，全球58%的人口约47亿用户使用移动互联网。随着手机的更新换代和用户的AI智能终端使用习惯养成，AI设备的销售增量空间巨大。

2、存量上，AI手机移动场景需求频次更高：相较于AI问答式对话，AI手机的使用主要集中在移动场景，人机对话呈现密度高、频次大的特点。高频率、大规模的对话数对于OpenAI的算力挑战大。

#### 四、窗口期：苹果AI手机和安卓AI手机市场份额的竞争

苹果+ChatGPT的效果强于安卓+Gemini的效果，云端控制第三方上线越早，优势越大。根据Similarweb数据，Gemini网页占ChatGPT网页的日访问量比例最高达到31.5%，后有所回调，最新稳定在12%左右，OpenAI模型优势仍存。后续重视AI手机上线后，模型领先带来份额大小的情况。

#### 五、投资建议

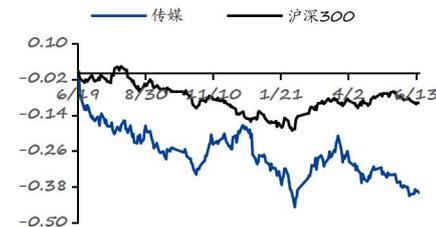
建议关注：1、看好海外苹果AI手机市场份额提升：美股（苹果AAPL.OQ）及国内映射的苹果产业链；2、看好OpenAI用户增长带来的算力增长：OpenAI算力提供方（微软MSFT.OQ）、核心芯片提供方（英伟达NVDA.OQ）；3、国内映射：大模型厂商，字节跳动，腾讯控股、阿里巴巴、百度

#### 风险提示

AI发展不及预期、AI落地效果不及预期

## 强于大市（维持评级）

### 一年内行业相对大盘走势



### 团队成员

分析师：杨晓峰(S0210524020001)  
yxf30436@hfzq.com.cn

### 相关报告

- 1、字节：豆包APP持续霸榜，应用拐点已来——2024.06.12
- 2、AI的“微信时刻”：GPT4o抢夺“iPhone AI入口”——2024.05.21
- 3、GPT-4o：开启AI语音助手时代，关注与IOS系统和Windows系统的进展——2024.05.14



## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本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客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn