

## 行业点评

## 苹果财报发布，静待AI手机渗透率提升

## 强于大市（维持）

## 行情走势图



## 相关研究报告

【平安证券】行业动态跟踪报告\*电子\*海外科技跟踪系列（八）：苹果营收同比增速转正，iPhone及服务业务表现亮眼\*强于大市20240227

## 证券分析师

徐勇 投资咨询资格编号  
S1060519090004  
XUYONG318@pingan.com.cn

付强 投资咨询资格编号  
S1060520070001  
FUQIANG021@pingan.com.cn

郭冠君 投资咨询资格编号  
S1060524050003  
GUOGUANJUN625@pingan.com.cn

徐碧云 投资咨询资格编号  
S1060523070002  
XUBIYUN372@pingan.com.cn

## 研究助理

陈福栋 一般证券从业资格编号  
S1060122100007  
CHENFUDONG847@pingan.com.cn



## 事项：

苹果于北京时间8月2日发布了苹果公司2024年第三季度（对应中国会计准则2024年第二季度）财报。

## 平安观点：

- 单季度营收历史新高，服务业务增长强劲：**苹果公司2024年第三季度（对应中国会计准则2024年第二季度）营收为857.8亿美元（高于844.6亿美元的彭博一致预期），同比增长5%；净利润为214.5亿美元，相比较去年同期的198.8亿美元增加7.9%；公司当季毛利率46.3%，略高于46.1%的彭博一致预期。**分产品看：**2024年第三季度iPhone季度营收392.96亿美元，相比较去年同期的396.69亿美元下降0.94%；Mac季度营收为70.09亿美元，相比较去年同期的68.4亿美元增长2.4%；iPad季度营收为71.62亿美元，相比较去年同期的57.91亿美元增长23.7%；来自于可穿戴设备、家用产品及配件的营收为80.97亿美元，相比较去年同期的82.84亿美元下降2.3%；服务业务营收为242.13亿美元，相比较去年同期的212.13亿美元增加14.1%，苹果表示付费订阅用户数已达10亿，其中包括通过苹果AppStore订阅iPhone应用程序的数据。公司董事会已宣布派发每股0.25美元的现金股息，将于2024年8月15日支付给2024年8月12日收盘时登记在册的股东。
- 美洲地区仍是大本营，大中华区下滑：**从全球各地区营收来看，美洲仍然是苹果营收的大本营。2024年第三季度美洲地区销售额同比增长6.5%至376.8亿美元；欧洲地区和日本地区季度销售额分别为218.8亿美元和50.97亿美元，同比增长8.3%和5.7%；而大中华区第三财季营收同比下跌6.5%至147.3亿美元。在6月的WWDC全球开发者大会上，苹果隆重宣布了系统方面的重大更新，引入了包括Apple Intelligence在内的诸多改进，将生成式人工智能模型置于iPhone、iPad和Mac的核心。Apple Intelligence深度集成于iOS18、iPadOS18和macOS Sequoia中，充分运用Apple芯片对语言和图像的理解与创作能力，可做出多种跨app操作，同时结合个人场景，为用户简化和加快日常任务流程。公司在电话会议中表示将继续在人工智能技术上进行重大投资，人工智能为人们购买新款iPhone提供了另一个理由。
- 投资建议：**仍然关注AI手机渗透率提升。虽然目前还未出现真正重量级的AI应用，但安卓厂商围绕AI影像、智能通话、智能搜索三大类常用功能已经提前布局AI应用；苹果拥有性能领先的自研A系列，同时IOS生态也为AI应用打下了更牢固的基础，预计未来立足生态强化软硬一体，多维度齐头并进打牢AI软硬件基础；2024年起新一代AI手机渗透率将持续提升，根据IDC的预测，随着新的芯片和用户使用场景的快速迭代，中

国新一代AI手机2027年达到1.5亿台，渗透率超过50%。建议关注立讯精密、歌尔股份、蓝思科技、领益智造、东山精密、鹏鼎控股、珠海冠宇、信维通信等产业链公司。

**风险提示：**1) 产品技术更新风险：电子行业产品技术升级快、新技术与新工艺层出不穷。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；2) 宏观经济波动风险：如因为全球经济增速放缓，市场需求将不可避免出现增速放缓甚至萎缩的情况，全球消费电子需求下降，预计半导体行业的恢复可能不及预期；3) 贸易摩擦风险：如果各地贸易保护政策出台，有可能给相关公司业绩带来影响。

## 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，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

### 行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现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2024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

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层

### 上海

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼

### 北京

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层