

行业点评

iPhone 16系列等发布，Apple Intelligence 10月上市

强于大市（维持）

行情走势图



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
徐碧云	投资咨询资格编号 S1060523070002 XUBIYUN372@pingan.com.cn
郭冠君	投资咨询资格编号 S1060524050003 GUOGUANJUN625@pingan.com.cn



事项:

北京时间9月10日苹果公司召开2024秋季发布会，发布了iPhone16系列、AirPods及Watch Series10系列等产品。

平安观点:

- 芯片及摄像头升级，Apple Intelligence率先美国上市：**苹果推出四款iPhone 16机型，分别为iPhone 16、iPhone 16 Plus、iPhone 16 Pro和iPhone 16 Pro Max。外观方面，iPhone 16及iPhone 16 Plus屏幕尺寸和上代保持一致，分别为6.1英寸和6.7英寸，后置摄像头改为垂直排列，依然是后置双摄。芯片方面，iPhone 16及16 Plus采用A18芯片，搭载16核心神经引擎，采用第三代3nm工艺打造，CPU是2+4设计，比iPhone 15的CPU快30%。摄像头方面，主摄采用4800万像素，支持1倍和2倍变焦；超广角采1200万像素。全新的摄像头排列可以拍摄空间视频，并支持空间照片的拍摄。iPhone 16 Pro及iPhone 16 Pro Max的屏幕尺寸均有提升，分别为6.3英寸和6.9英寸。iPhone 16 Pro系列使用了A18 Pro芯片，能提供许多Pro系列仅有的专属功能。依然是3纳米制程，全新的16核神经网络能提高AI的处理能力和能效，Apple Intelligence上的运行效率相比A17 Pro提高15%，GPU相比A17 Pro提升20%，光追提升两倍。两款16 Pro机型配备升级的4800万像素超广角摄像头，同时Pro系列也获得5倍潜望式长焦。iPhone 16 Pro和iPhone 16 Pro Max两款机型支持录制4K120 FPS视频，相比之下现有iPhone 15系列只能以60 FPS的速度录制4K视频。Apple Intelligence深度集成于iOS 18和iPadOS 18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。Siri也因为Apple Intelligence的加入更加智能，能够支持更加智能、人性化的问答方式，更加接近目前主流的人工智能问答机器人。首批AI功能将会随着下个月的Beta版本推出，首先投放美国，12月投放英语国家市场（澳大利亚、加拿大、新西兰、南非、英国），明年开始投放到中国、法国、日本、西班牙。iPhone 16、iPhone 16 Plus、iPhone 16 Pro和iPhone 16 Pro Max的起售价分别是799美元、899美元、999美元和1199美元（苹果iPhone16系列国行版售价5999元起，9月13日晚8点接受预购，9月20日发售。）。
- Apple Watch新增检测睡眠呼吸暂停功能，AirPods Pro 2新增听力保护功能：**手表屏幕使用了全新的OLED屏幕，可视角度更强，支持在全天候显示每秒钟刷新一次，手表采用了S10SiP芯片。另外，今年Apple Watch的核心新功能是睡眠呼吸暂停检测，手表能够检测佩戴者是否患有睡眠呼吸障碍，并提出就医的建议。苹果表示这项功能还有可能通过FDA等机构的验证，并将会在全球150多个国家推出，Series 9和Ultra 2

手表后续也能得到推送。此外Series 10还增加了水深传感器，可以实现浮潜等水上运动的水温、深度等监测，内置的潮汐App。Apple Watch Series10售价399美元起，9月20日发售。AirPods升级至第四代，通过5000万个模型设计，是最舒适的AirPods。搭载了新款H2芯片，低音更加浑厚，并提供个性化空间音频支持。AirPodsPro2主打听力健康，新增听力保护功能和听力测试功能，其中听力测试功能是通过五分钟的不同音量以及频率的声音测试，即可检查出用户的听力水平。AirPods4耳机售价129美元，主动降噪版179美元。

- **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。如果产业链公司不能持续更新具有市场竞争力的技术或者产品，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会对产业链公司业绩造成影响；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