

超配 (维持)

电子行业事件点评

华为、苹果推出重磅产品

罗炜斌 (SAC 执业证书编号: S0340521020001)

电话: 0769-22110619 邮箱: luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光 (SAC 执业证书编号: S0340520060001)

电话: 0769-22119430 邮箱: chenweiguang@dgzq.com.cn

研究助理: 卢芷心 (SAC 执业证书编号: S0340122100007)

电话: 0769-22119297 邮箱: luzhixin@dgzq.com.cn

2024年9月11日

事件:

北京时间9月10日, 华为推出全球首款三折叠手机Mate XT非凡大师; 苹果推出iPhone16系列等新品。

点评:

华为推出三折叠手机产品, 折叠手机出货量有望保持快增。 华为推出全球首款三折叠手机Mate XT非凡大师, 展开状态下屏幕尺寸达到10.2英寸、薄至3.6毫米, 通过双铰链设计实现内外弯折, 并且采用非牛顿流体和UTG玻璃的复合超韧叠层结构提升屏幕可靠性。价格方面, Mate XT非凡大师起售价为19,999元, 顶配价格为23,999元。截至9月10日22时, Mate XT非凡大师在华为商城预约量已超过450万, 市场关注度较高。近年折叠手机的用户体验不断提升、终端售价持续下探, 后续在双折叠、三折叠以及苹果折叠手机等新品推动下, 折叠手机出货量、渗透率有望保持快速增长的态势。从价值量来看, 相较于传统直板机, 折叠手机的价值增量主要集中在屏幕、铰链等环节, 相关环节厂商有望受益。

iPhone16系列符合市场预期, 静待Apple Intelligence上线。 苹果发布会推出iPhone16系列, 以及AirPods、Apple Watch等新品。其中iPhone16系列在芯片、屏幕、摄像、续航、散热、AI等领域取得进一步突破。芯片方面, iPhone16系列采用3nm工艺的A18系列芯片, 其中16较前代产品CPU提升30%/GPU提升40%, 16 Pro较前代产品CPU提升15%/GPU提升20%。在屏幕方面, 16 Pro、16 Pro Max屏幕尺寸分别升级至6.3和6.9英寸, 同时显示屏边框进一步收窄。在摄像方面, 16及16 Plus主摄升级为融合式, 16 Pro及Pro Max超广角镜头从12MP升级至48MP; 16系列配备相机控制按钮, 采用触控传感器、蓝宝石玻璃等部件, 用于快速启动相机、滑动调整摄影参数等功能。此外, 16系列的续航、散热能力也进一步提升。在价格方面, 16系列定价与15系列保持一致, 16、16 Plus起售价分别为5,999元和6,999元, 16 Pro和16 Pro Max起售价分别为7,999元和9,999元。总体来看, iPhone16系列产品符合市场预期, 随着Apple Intelligence功能陆续上线, 苹果的系统级AI体验有望进一步拉动iPhone16系列的销量, 相关零部件及组装厂有望受益。据台湾经济日报消息, 苹果要求供应商准备约8,800-9,000万支的零组件, 较去年同期增长10%。

投资建议: 在AI创新驱动下, 智能手机出货量有望持续回暖, 行业整体业绩有望继续向上。建议关注立讯精密(002475)、鹏鼎控股(002938)、东山精密(002384)、领益智造(002600)、蓝思科技(300433)、飞荣达(300602)、东睦股份(600114)、京东方A(000725)等。

风险提示: 终端需求不及预期; 市场竞争加剧; 技术推进不及预期等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，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，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn