

行业点评

苹果新品发布：iPhone15系列发布，首次使用钛合金设计

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



事项：

北京时间2023年9月13日，苹果举行秋季新品发布会，发布了iPhone15系列和Apple Watch Series9等新品。

平安观点：

- iPhone15 Pro系列首次使用钛合金设计，Pro Max采用四重反射棱镜设计的摄像头：**iPhone15系列是本场发布会的主角，同时也是消费者最关注的产品。iPhone15系列延续了之前的产品阵容，分为iPhone15、iPhone15 Plus、iPhone15 Pro和iPhone15 ProMax。硬件配置方面，其中，iPhone15和15Plus采用14 Pro系列同款的A16芯片，15Pro系列则搭载全新一代A17Pro仿生芯片。全新的A17PRO芯片是全球首款采用3nm工艺的芯片，拥有190亿个晶体管，6核CPU（2+4），性能比上代提升10%。并且提供有专用的AV1解码器和USB控制器，USB-C接口速率高达10Gbps。A17PRO芯片搭载6核GPU，性能相比上代提升20%。与高通和联发科一样，苹果也在新芯片上提供了硬件级光追技术。摄像头方面，iPhone15系列的含有3种影像规格，iPhone15标准版和iPhone15 Plus采用4800W像素主摄（26毫米焦距， $f/1.6$ 光圈）和1200W像素超广角摄像头（13毫米焦距， $f/2.4$ 光圈）。iPhone15 Pro和iPhone15 Pro Max的采用4800W像素主摄（24毫米焦距， $f/1.78$ 光圈）、1200万像素的超广角（13毫米焦距， $f/2.2$ 光圈）摄像头和1200万像素长焦摄像头(Pro为3倍长焦，77毫米焦距而ProMax为5倍长焦，120毫米焦距，3D传感器位移式光学图像防抖和自动对焦，四重反射棱镜设计)。另外，iPhone15 Pro系列首次使用钛合金设计，产品重量更轻。iPhone15全系使用USB-C接口，其中Pro系列的接口允许更快的数据传输速度；iPhone 15起售价799美元，15 Plus起售价899美元，Pro起售价999美元，Pro Max起售价1199美元；iPhone 15全系列本周五（9月15日）开启预订，下周五（9月22日）开始发售。
- Apple Watch Series9搭载全新S9 SiP芯片，新增双击手势控制：**Apple Watch Series9搭载全新S9SiP芯片，配有56亿个晶体管，其数量比Series8多出60%，而且GPU性能快30%。AppleWatch Series9 SiP配备神经引擎，机器学习的速度是前代的两倍，运行Transformer模型推理能力准确能力提高20%。S9 SiP还拥有新版本的苹果超宽带芯片。与U1芯片类似，新芯片提供“空间感知”功能，使设备能够精确检测附近配备相同技术的其他设备的位置。控制方面，新增与AppleWatch交互的奇妙新方式——“双指互点两下”手势，通过新的双击手势，用户只需一只手即可轻松控制AppleWatchSeries9，而无需触摸显示屏。续航方面，在满电情况下可以续航18小时。AppleWatch Series9、Apple WatchUltra2和Apple WatchSE的精选表壳及组合是苹果有史以来首款碳中和产品。全

新Apple Watch Series9月22日起正式发售，Apple WatchSE起售价249美元，Series9起售价399美元，Ultra2起售价799美元。

- **投资建议：硬件升级有限，关注AR/VR等新应用。**从苹果的发展战略来看，公司在过去几年一直在加强其服务业务，推出了诸如AppleMusic、AppleTV+、AppleArcade等各种订阅服务，以及iCloud等云服务。通过软件应用与硬件的深度结合增加用户的粘性，也通过互联网服务增加收入，服务部门方面的营收规模仅次于手机，营收占比在26%（2023Q2），未来软件服务类营收占比有望进一步提升。iPhone15系列的亮点主要体现在处理器升级，四重反射棱镜设计及钛合金中框，我们预计2023年苹果iPhone15系列新机出货量在8000-8500万台，中长期AR/VR等新产品将逐步崛起。建议关注高伟电子、水晶光电、工业富联、立讯精密、东山精密、鹏鼎控股、领益智造等。
- **风险提示：**1）汇率波动的风险：产业链公司部分销售并采用外币计算，汇率波动会对其财务费用产生一定的影响。2）出货增速不及预期风险：当宏观经济出现波动时，出货增速不及预期会对公司业绩产生一定影响。3）中美贸易摩擦走势不确定的风险：如果中美之间的贸易摩擦进一步恶化，会对产业链公司产生一定影响。

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:

此报告旨为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2023版权所有。保留一切权利。



平安证券研究所

电话:4008866338

深圳	上海	北京
深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层	上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼	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