

上周，蘋果股價突破 210 美元大關，一周內股價漲幅超過 7% 創出歷史新高，總市值升至 3.25 萬億美元反超英偉達，直逼排在首位的微軟。蘋果上周股價表現強勁或得益於其在全球開發者大會上發佈的重要內容：其推出的新一代 AI 系統引發了市場的廣泛關注，此次其發佈的全新 AI 功能上有哪些亮點呢？分析師如何看待蘋果推出的 AI 系統能否推動其產品銷量的提升呢？

蘋果股價創歷史新高，其 AI 智能化戰略提速

上周，得益於蘋果在開發者大會上推出的全新的人工智慧功能“Apple Intelligence（蘋果智慧）”，其股價連續表現強勁，上漲幅度超過 7% 突破 210 美元，創造了歷史新高。截至 6 月 14 日收盤，蘋果公司的市值達到了 3.25 萬億美元，其市值反超英偉達重奪全球第二。目前蘋果已較今年 4 月 19 日的收盤低位點累漲近 30%，進入技術性牛市，這輪反彈使其市值增加了 7000 多億美元，市值也重回 3 萬億美元關口以上。

圖一：蘋果 2024 年以來股價表現情況



資料來源：Wind



➤ **“APPLE INTELLIGENCE” 是什麼？有哪些具體的功能亮點？**

據開發大會上的資料，蘋果將 Apple Intelligence 定義為 iPhone、iPad 和 Mac 的個人智慧系統，利用蘋果晶片的能力來理解和創建語言和圖像，可讓電子產品理解並生成語言和圖像，並簡化跨多個 App 交互的過程以及跨應用採取行動。這個新的個性化人工智慧平台稱為“蘋果智慧”（Apple Intelligence），“Apple Intelligence” 功能廣泛，支持用戶在多種場景下運用 AI 進行文檔創作、內容審核以及圖像生成等任務。此外，蘋果公司也宣佈與 OpenAI 攜手合作，將 iPhone 和 Mac 作業系統的新版本將允許通過與開發商 OpenAI 的合作來訪問 ChatGPT 將 ChatGPT 引入蘋果生態系統。

圖二：Apple Intelligence 介紹圖



資料來源：公司官網，蘋果 WWDC 發佈會

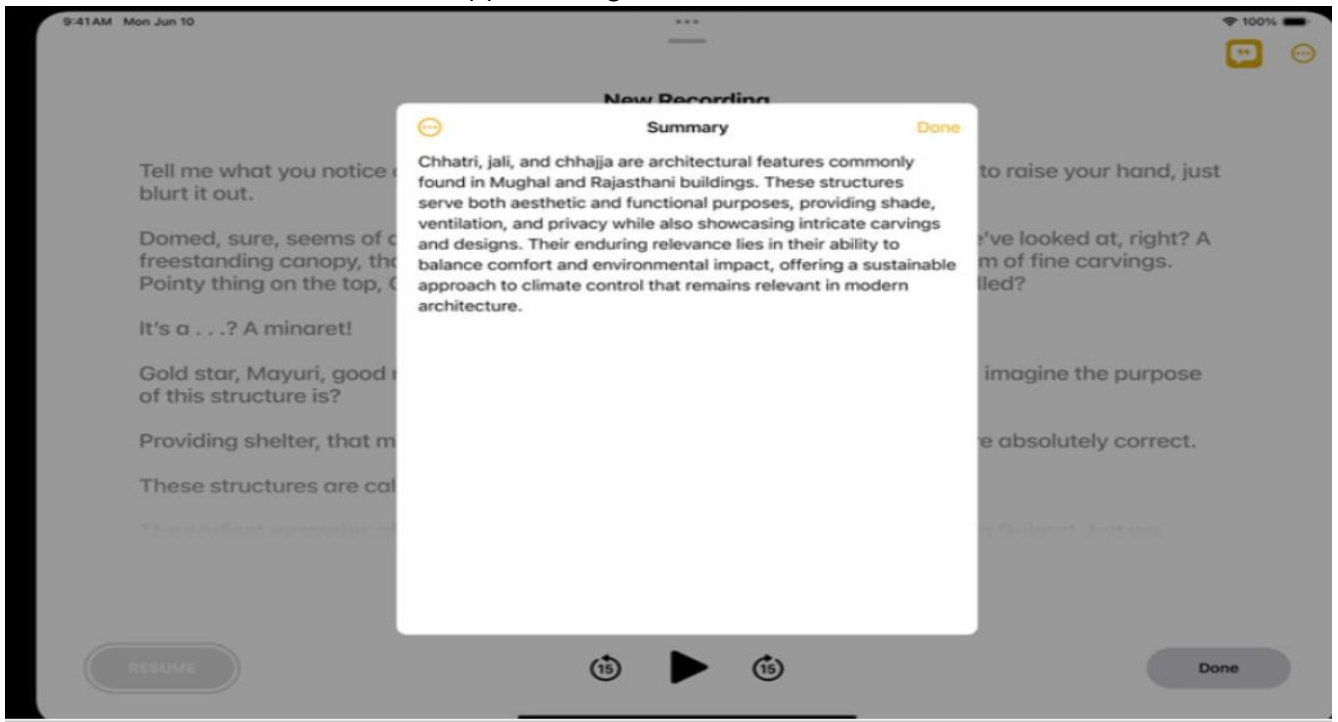
***哪些功能得到提升？**

具體的 AI 功能方面，蘋果發佈的 Apple Intelligence 包含了 5 個主要的特性：性能強，易用，功能整合，個性定制，隱私安全。據發佈會介紹，蘋果新版本 AI 主要在寫作工具、圖像生成和 Siri 語音交互三個方面進行功能上的提升。

全系統範圍寫作工具主要包括短信、郵件、備忘錄等場景，用戶可以在這些場景中對選中的文字進行語法檢查、重寫、校對、總結文本等，使用者也可以調整措辭改寫需求，比如將文字改得更簡略或更專業。在“郵件”應用中，用戶還可以查看郵件摘要，並獲得智慧回復的建議，在備忘錄和電話應用中，蘋果 AI 也支援電話錄音及生成文字總結功能，在通話時手機用戶能錄製、轉錄和總結音訊，通話結束後，蘋果 AI 會生成重點摘要。



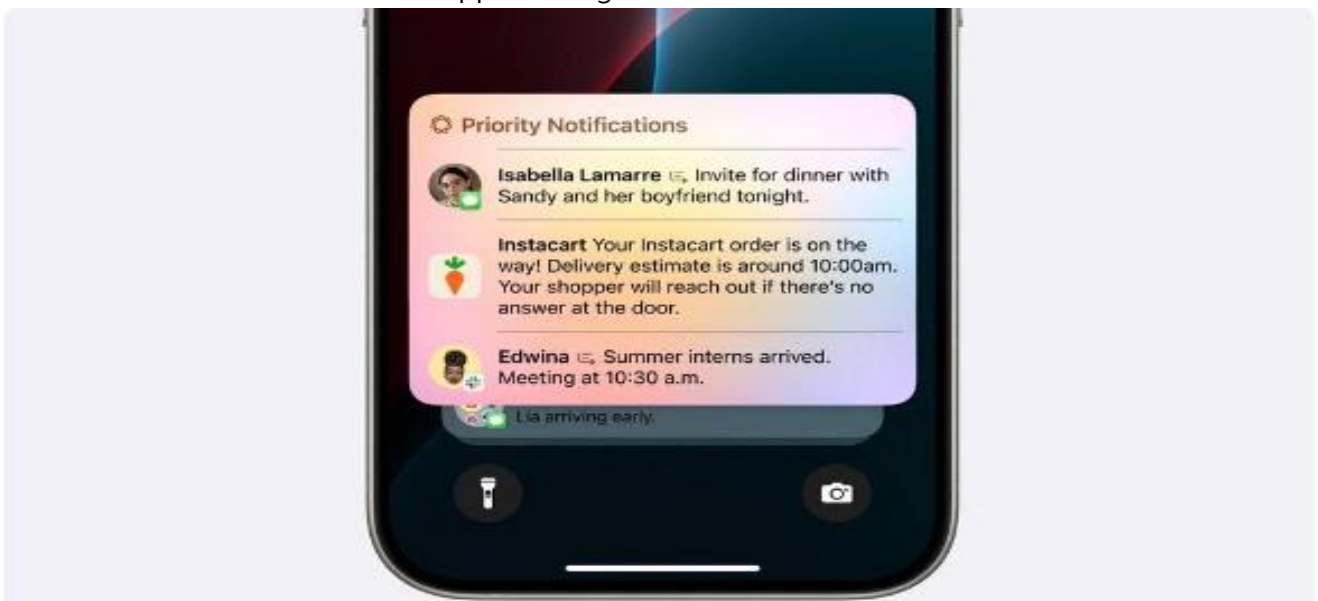
圖三：Apple Intelligence 展示生成的重點摘要



資料來源：公司官網，蘋果 WWDC 發佈會

另外，在文字處理上這次蘋果推出了“優先通知”的功能，這個功能能夠掃描並總結推送的關鍵資訊。開啟這項功能後，系統可根據通知內容的重要性進行排序，最重要的資訊，比如，寫有用戶航班登機牌的郵件會被放在最上方展示，對於“重要資訊”的判定標準，蘋果並沒有說明，可能是基於用戶的使用閱讀習慣、APP 的使用頻率等。

圖四：Apple Intelligence 展示的優先通知功能



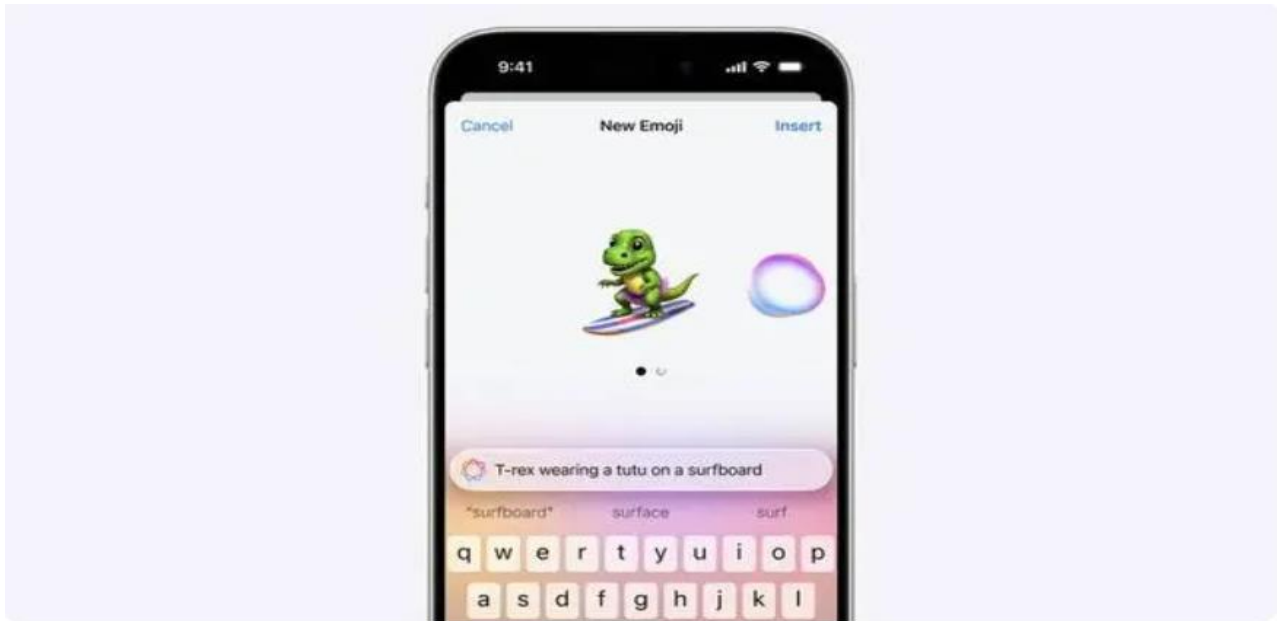
資料來源：公司官網，蘋果 WWDC 發佈會



蘋果發佈的圖像功能則主要是根據使用者描述生成圖片：

據發佈會介紹，蘋果發佈了一個名為 Image Playground 的新功能，該功能允許使用者使用一系列主題、服裝、配飾、地點等概念即時生成圖像，支援動畫、插圖和素描三種風格。蘋果 Apple Intelligence 能夠自動提取使用者輸入的描述文字來生成圖片，使用者可以從動畫、插圖或草圖中進行選擇，該功能將根據使用者的喜好生成圖像。使用者預覽圖像後將在設備上創建，並且創建的圖片可以在資訊、備忘錄以及專用的“Image Playground”應用中訪問。

圖五：Apple Intelligence 展示圖像生成功能



資料來源：公司官網，蘋果 WWDC 發佈會

在 Siri 語音交互功能上(該功能也是相對比較關鍵的)，蘋果表示此次更新的新版本 Apple Intelligence 將會開啟 Siri 的全新時代，有了 Apple Intelligence 加持的 Siri 將成為一名更加智慧的虛擬助手，能夠基於用戶的個人情境全方位地進行決策。在新版本 AI 系統的支援之下，Siri 將可以理解複雜的語料文字，進行更自然的交互。據發佈會介紹，新版 Siri 的文本轉語音功能經過改進，使得其聲音聽起來更自然、更接近人類的語音，而且新版 Siri 將具備“螢幕感知”功能，Siri 會自動利用設備上的各種資訊來理解語境，能夠理解使用者正在流覽的內容，並針對相關 App 提供操作建議，更好地解讀使用者的需要。

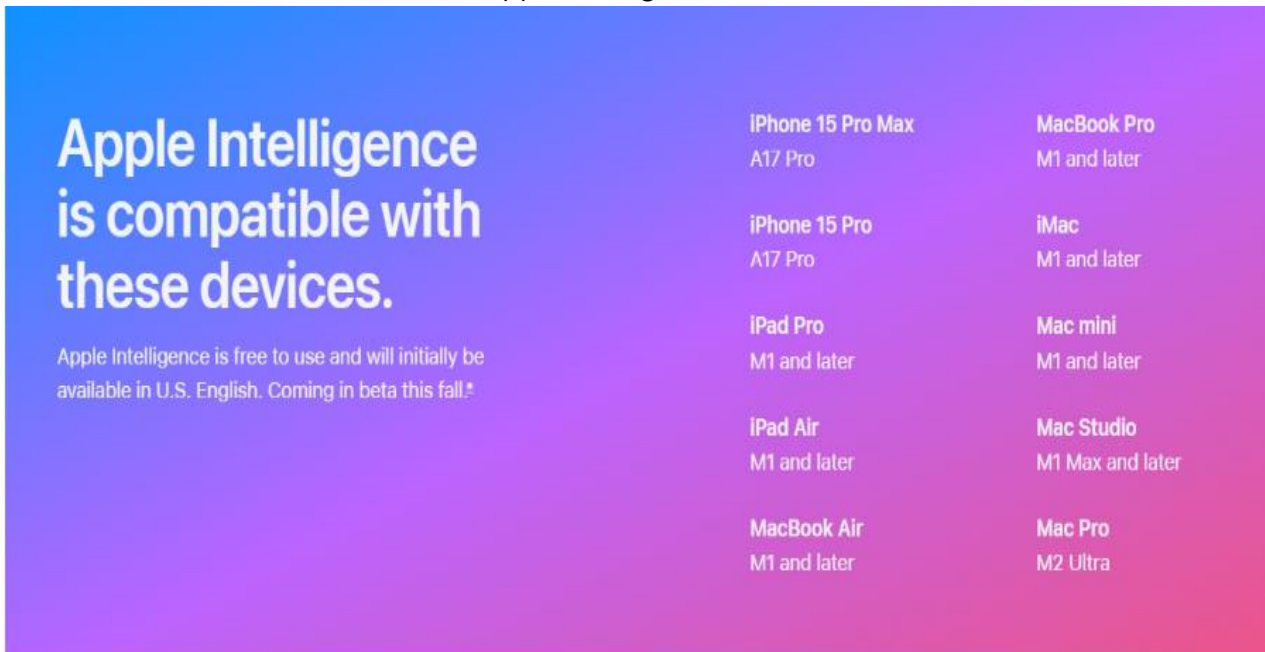
最後是蘋果與 ChatGPT 的整合：官網上，蘋果宣佈他們正在將 ChatGPT 整合進 iOS 18、iPadOS 18 和 macOS Sequoia 的操作體驗中，讓用戶能夠直接使用 ChatGPT 的特殊功能，包括它對圖像和文檔的理解能力，為用戶省去在不同工具間來回切換的麻煩。由 GPT-4o 提供支援，支援使用者通過 Siri 和全系統的寫作工具中運用 ChatGPT，實現聊天機器人、圖像生成等功能。蘋果用戶可以無需創建帳戶免費訪問 GPT-4，ChatGPT 的訂閱用戶可以連接他們的帳戶，並直接在蘋果系統中訪問付費功能。



***哪些設備能夠使用？**

根據蘋果公佈的資訊，在手機端，蘋果全新 AI 技術將僅支援 iPhone 15 Pro 以及 iPhone 15 Pro Max 兩款機型，在 iPad 端則支援 M1 晶片及以上機型，在 Mac 和 iMac 端也僅支援 M1 晶片及以上機型。Apple Intelligence 目前僅支援英文語言的使用，且也要等到秋季才會推送測試版本。蘋果表示公司將在未來一年裡陸續更新今天發佈的功能，並支援更多的語言和設備。如此看來，Apple Intelligence 在大陸的落地最快也要等到明年，中文以及其他語言版本的支援還要等到明年，目前暫無更具體的時間表。

圖六：Apple Intelligence 支援的設備



資料來源：公司官網

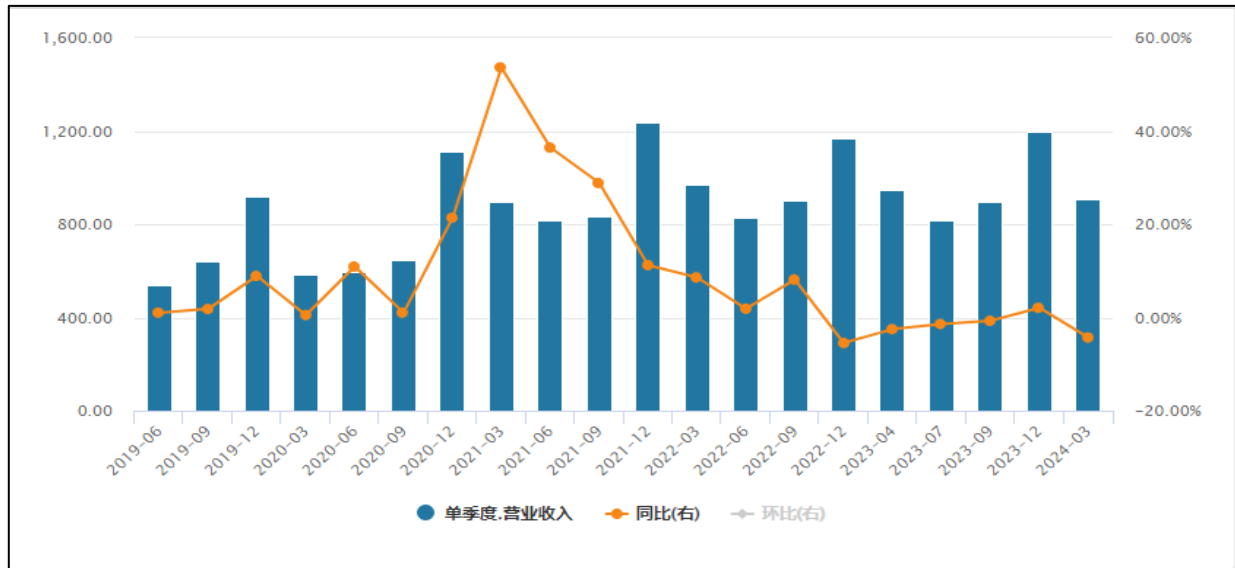
另外，在整場發佈會上，蘋果並未提及“Apple Intelligence”使用了多大的參數，而是專注於產品功能本身。蘋果人工智慧戰略高級副總裁約翰·吉安德里亞表示，作為 Apple Intelligence 的一部分，公司正致力於創造一個 30 億參數大小的模型。吉安德里亞強調，蘋果認為正確的方法，是針對不同的使用情況擁有一系列不同的模型。他透露，作為 Apple Intelligence 的一部分，公司正致力於創造一個 30 億參數大小的模型。作為對比，2020 年 GPT-3 的參數就達到 1750 億。參數越多，運行模型所需的算力和記憶體也就越多。蘋果的 AI 戰略主管吉安德里亞和軟體發展主管費德里強調，蘋果對於 AI 的戰略與競爭對手不同，與那些為廣泛產品構建 AI 的公司不同，蘋果專注於硬體和 AI 可能使用的個人資料。認為“人工智慧的角色不是取代我們的用戶，而是賦予他們力量”。蘋果的 AI 願景也不是搞一個超強的“大模型”，而是一系列能夠在本地運行的小模型，這些功能打包被稱為“Apple Intelligence”。蘋果的戰略是確保“小模型”只在它們擅長的任務上工作，而不是為用戶提供開放式的聊天機器人介面。



➤ 蘋果 AI 系統能否提振手機銷售？分析師們看法不一

在過去的六個季度中，蘋果公司有五個季度的營業額出現下滑，大部分原因是蘋果核心產品 iPhone 業務表現疲軟。在 iPhone 銷售業務持續低迷之下，不少投資者期待蘋果發佈的 AI 智慧能夠提振新一代 iPhone 的銷售量，成為公司股價重新上漲的助力。

圖七：蘋果季度營收表現情況



資料來源：Wind，公司公告

Evercore ISI 分析師 Amit Daryanani 表示，投資人不應低估 iPhone 在未來五年繼續實現成長的能力。包括 iPhone Pro 15 在內，Apple Intelligence 將推動今年開始的 iPhone “超級週期” 銷售。

高盛分析師 Michael Ng 表示：“我們對蘋果發佈會的內容感到鼓舞，新的產品功能應該有助於推動產品升級需求，為未來更直接的人工智慧貨幣化創造機會，並可能通過允許付費 ChatGPT 帳戶的使用者連結到蘋果帳戶來降低計算成本。”

花旗分析師 Atif Malik 表示：“我們認為，蘋果的本屆 WWDC 將是很長一段時間以來最好的 WWDC 大會，因為它向其他人介紹了 ‘AI’ 多項全面的功能。隨著蘋果的 AI 功能在今年秋季推出，再加上 iPhone 16 的發佈，iPhone 升級的超級週期應該會開始實現，並在 2025 年以 iPhone 17 結束。”

美國銀行分析師 Wamsi Mohan 表示：“人工智慧產品可能會引發 iPhone 升級浪潮。這些功能可以在相當新的設備上使用，我們認為這可能會引發人工智慧手機的升級週期，因為消費者尋求通過新功能來提高他們的生產力。”

但不少分析師也持不同的看法：

Forrester 分析師 Dipanjan Chatterjee 表示：“這次大會沒有任何東西能推動蘋果品牌走在我們預期



的前進軌道上，蘋果智慧確實會以一些微小而有意義的方式取悅使用者，但它只是讓蘋果趕上同行，但不會超過他們。”他對於短期內提振 iPhone 需求表示悲觀：“或許搭載 Siri 技術的全新升級版蘋果智慧設備能夠止住近期蘋果設備收入的大幅下滑，但卻不足以吸引一批新的追隨者。”

Counterpoint Research 高級分析師 Ivan Lam 表示：“蘋果生成式 AI 的引入主要是為了趕上市場期望，而具體功能的完善和使用者群體的擴展還需要時間。至於中國市場，Apple Intelligence 的推廣進度還有待觀察。短期內，這一新技術對 iPhone 銷售的推動作用可能不會特別顯著。”

諮詢公司 PP Foresight 的分析師兼創始人保羅·佩斯卡托雷 (Paolo Pescatore) 表示：“在這場早期競爭中，谷歌母公司 Alphabet，尤其是微軟，搶佔了先發優勢，並擁有雲資產，他們處於更有利位置。此外，蘋果仍然過度依賴 iPhone 的銷售，然而新的人工智慧功能不太可能在短期內提振 iPhone 的銷售。”

總的來看，蘋果在此次 WWDC 上展示的 AI 功能雖然不算革命性創新，但在用戶體驗和交互上進行了許多升級優化，體現了蘋果對 AI 產品應用的獨特理解。此次 Apple Intelligence 的發佈以及與 OPEN AI 的合作也說明了蘋果正在積極地對其產品進行創新，隨著蘋果後續對其 AI 功能的逐步升級與提升，屆時其 AI 系統帶來的優勢會更加凸顯，中長期有望為蘋果打開新的增長點，進一步提升其在全球市場的影響力。不過短期而言，蘋果生成式 AI 的引入具體功能的完善和使用者群體的擴展還需要時間，蘋果表示目前 AI 相關功能將在秋季推送測試版，全面推送至少要等到明年。屆時，用戶將能全面地體驗到 Apple Intelligence 帶來的使用方便情況。因此 Apple Intelligence 的推廣進度還有待觀察，這一功能可能短期對公司產品銷售的推動作用不會特別明顯。目前，蘋果 Apple Intelligence 功能全面推送後的連續幾個季度手機銷售表現情況能否回暖仍是市場關注的焦點。

免責聲明：本報內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本報內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券與虛擬資產價格可升可跌，尤其虛擬資產的風險極高，投資者應對有關產品保持審慎及自行承擔投資風險。

