



电子行业专题研究-苹果发布会：通胀推高 SE3 售价



iPhoneSE3、iPadAir 等新品发布，硬件升级不大，芯片是主要升级。苹果举办 2022 年春季新品发布会，发布了 iPhoneSE3 系列等硬件新品，新一代 SE3 手机产品除具有 5G 功能，搭载 A15 芯片，电池续航能力稍强外与上一代并无太大差别。价格方面，SE3 售价调涨 30 美元至 429 美元，高于新品发布前 Digitimes 等媒体 399 美元甚至更低售价的预期。我们认为 SE 系列手机消费者对价格更敏感，建议关注后续产品销量情况。苹果还更新了 iPadAir 产品，除更换为 M1 芯片、10.9 英寸屏幕外，与 iPadmini 相比无改变。此外，苹果还发布了 M1Ultra 芯片，新一版的 MacStudio 和 StudioDisplay。发布会后（3 月 8 日 1PM 至收盘），苹果股价跌 3.3%。

硬件整体亮点不多,SE3 价格不降反升

iPhoneSE3 除 5G 功能，搭载 A15 芯片，电池续航能力稍强（支持播放视频 15 小时，高于 SE2 的 13 小时）外与上一代并无太大差别。与 iPhone13mini 相比，屏幕更小、分辨率更低、前摄像头更差、不支持面容解锁、不配备超晶瓷面板、不支持 MagSafe，低于 MacRumer/Digitimes 等媒体预期。

但价格方面 SE3 三种型号均调涨 30 美元，高于新品发布前媒体 399 美元起甚至更低售价的预期。iPadAir 与上一代相比引入了 M1 芯片、5G 功能、前摄像头升级，价格不变。整体硬件配置除芯片和屏幕外与 iPadmini 无明显区别。总体看苹果此次发布会硬件规格、价格均没有亮点。

芯片成为主要升级方向

发布会上苹果发布了 M1Ultra 处理器,为 M1 最后一款 SoC。M1Ultra 通过封装架构 UltraFusion 结合了 2 颗 M1Max 裸芯片组成,拥有 20 个 CPU 内核 (包括 16 个性能核心和 4 个能效核心)、64 个 GPU 内核、用于 AI 处理的 32 核神经引擎和高达 128GB 的统一内存。根据 digitimes 报道,在 CPU 核心、GPU 核心、神经引擎核心、LPDDR5 记忆体通道、频宽与 I/O 都是 M1Max 的两倍、普通 M1 的八倍。根据苹果发布会上的披露,搭载了 M1Ultra 的新款 MacStudio 的 GPU 性能领先 AMD Radeon Pro W6900X 达 80%。

消费电子观点: 关注通胀引起的终端需求影响

正如我们在《2 月手机观察:2018 年发生了什么》(2/27) 和《MWC: 手机缺乏创新,快充是主要亮点》(3/4) 提到的,近期俄乌局势影响下,上游原材料、航运涨价等趋势再起,或带动行业通胀,影响整体可选消费需求。同时,我们看到安卓、苹果手机硬件创新均趋缓,新品缺乏亮点,或也将影响消费者换机、购机积极性。根据 IDC, SE1/SE2 机型发布当年出货量分别为 2078/2459 万台,在机型规格变化不大、价格调涨 30 美元情况下,建议关注 SE3 销量情况。

风险提示: 通胀影响消费电子需求,产品创新不及预期。

关键词: 5G GPU 涨价 航运 芯片 苹果

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39349

