

内容目录

图表目录..... - 3 -

一、老牌果链龙头，内生外延横纵拓展..... - 5 -

二、AI 端侧应用爆发前夕，苹果 AI 蓄势待发..... - 9 -

    2.1 AI 终端发展趋势明确..... - 9 -

    2.2 苹果 AI 布局：大模型研发+硬件支持+第三方合作..... - 10 -

    2.3 苹果 AI 应用预测：AI 赋能应用/开发工具，AI+Vision Pro 具备想象空间- 14 -

三、大客户业务成长确定性强，AI 赋能中长期成长..... - 16 -

    3.1 大客户业务成长确定性强..... - 16 -

        3.1.1 手机：模组&整机有效协同，份额提升增厚利润..... - 17 -

        3.1.2 Vision Pro：独家代工厂商，有望受益销量弹性增长..... - 18 -

    3.2 AI 有望赋能中长期成长..... - 19 -

        3.2.1 受益逻辑一：大客户 AI 赋能终端提振销量..... - 19 -

        3.2.2 受益逻辑二：AI 带动产品价值量提升..... - 20 -

        3.2.3 受益逻辑三：AI 浪潮下通讯业务有望获得更多业务机会..... - 22 -

图表目录

图表 1：公司发展历程..... - 5 -

图表 2：公司募投项目梳理..... - 5 -

图表 3：公司消费电子、汽车、通讯产品矩阵..... - 6 -

图表 4：公司全球化布局..... - 6 -

图表 5：公司越南、印度子公司设立/增资情况..... - 6 -

图表 6：公司股权结构（截至 2024/05/23）..... - 7 -

图表 7：公司营收变化..... - 7 -

图表 8：公司营收结构变化..... - 7 -

图表 9：公司整体毛利率及各业务毛利率变化..... - 8 -

图表 10：期间费用率变化..... - 8 -

图表 11：公司归母净利润变化..... - 8 -

图表 12：公司 ROE 杜邦拆解..... - 8 -

图表 13：手机 AI 大模型布局..... - 9 -

图表 14：芯片、应用、品牌厂商 AIPC 布局..... - 9 -

图表 15：Core ML 架构..... - 11 -

图表 16：Ferret 大语言模型..... - 11 -

图表 17：LLM 端侧可用化技术提升推理速度..... - 11 -

图表 18：MM1 大模型图像识别和推理能力..... - 11 -

|                                             |        |
|---------------------------------------------|--------|
| 图表 19: 苹果 M1、M2、M3、M4 系列芯片参数梳理.....         | - 12 - |
| 图表 20: 苹果收购的 AI 初创公司梳理.....                 | - 13 - |
| 图表 21: 三星 Galaxy S24 引入多项 AI 功能 .....       | - 14 - |
| 图表 22: 公司与北美大客户合作史 .....                    | - 16 - |
| 图表 23: 全球消费电子营收及占比变化.....                   | - 17 - |
| 图表 24: 公司第一大客户营收及占比变化.....                  | - 17 - |
| 图表 25: 立臻股权结构&利润划分方式、公司对联营合营公司的投资收益.....    | - 18 - |
| 图表 26: VST 时延对比 (ms) .....                  | - 19 - |
| 图表 27: Apple TV+沉浸式观影 Immersive Video ..... | - 19 - |
| 图表 28: Vision Pro 零组件重量占比.....              | - 19 - |
| 图表 29: Vision Pro 物料成本占比.....               | - 19 - |
| 图表 30: 全球 AI 手机、AI PC 销量及渗透率预测.....         | - 20 - |
| 图表 31: 中国 AI 手机、AI PC 销量及渗透率预测.....         | - 20 - |
| 图表 32: PC 芯片算力、DRAM 配置 .....                | - 21 - |
| 图表 33: DDR4、DDR5 笔电模组合约价 (美元) .....         | - 22 - |
| 图表 34: Galaxy S24 Ultra 均热板面积增加 92%.....    | - 22 - |
| 图表 35: 公司通讯业务营收变化.....                      | - 23 - |
| 图表 36: 公司通讯业务毛利率变化.....                     | - 23 - |
| 图表 37: 全球 AI 服务器出货量变化 .....                 | - 24 - |
| 图表 38: 全球以太网交换机市场规模变化 .....                 | - 24 - |
| 图表 39: 全球服务器市场格局 (2021) .....               | - 24 - |
| 图表 40: 高速背板连接器应用 .....                      | - 25 - |
| 图表 41: 全球背板连接器市场规模预测.....                   | - 25 - |
| 图表 42: 全球 AOC、DAC、AEC 市场规模预测 (亿美元) .....    | - 26 - |
| 图表 43: 全球光模块市场规模预测.....                     | - 27 - |
| 图表 44: 全球硅光模块市场规模预测 .....                   | - 27 - |
| 图表 45: 全球数据中心单机柜功率变化 (kW) .....             | - 28 - |
| 图表 46: 液冷技术分类 .....                         | - 28 - |

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/917200160005006113>