



iPhone15 系列发布，发力 MR 内容制作

1、苹果召开秋季发布会发布系列新品

北京时间 2023 年 9 月 13 日凌晨 1 点，苹果举办 2023 年秋季新品发布会，发布 iPhone 15 系列 4 款手机，Watch 9 系列 2 款手表，其中影像功能升级明显、iPhone 支持 3D 视频拍摄成为亮点。

苹果发布系列新品

图表 1：iPhone15 系列



资料来源：苹果官网，五矿证券研究所

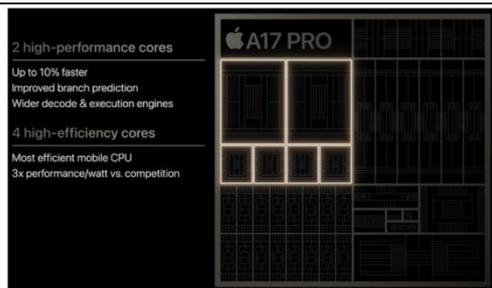
2、本次 iPhone 创新点

这次 iPhone15 系列继续延续 14 系列的产品序列，分为 15、15 plus、15pro 和 15 pro max 共 4 款。其中普通版 15 和 15plus 硬件设计与上一代高端款 14pro 和 14pro max 类似，今年的创新主要集中在今年的两款 pro 版本上。

A17 芯片支持硬件光追功能，芯片升级为台积电 3nm 工艺的 A17 芯片，有望成为 iPhone12 之后性能提升最大的一年。此前 3 代产品 A14-A16 均采用台积电 5nm 工艺节点。本次采用的 N3E 工艺相比于 N4 工艺，晶体管密度提升 50%左右，同性能下功耗降低 30%左右。

A17Pro 芯片

图表 5：A17Pro 芯片



资料来源：苹果发布会，五矿证券研究所

图表 6：A17Pro 芯片



资料来源：苹果发布会，五矿证券研究所

iPhone15 摄像头升规趋势、支持 3D 视频拍摄、GPU 搭载硬件光追功能为主要超预期部分，全系后置主摄升级至 48MP。15/15Plus 后置摄像头规格大幅提升，从 12MP 提升至 48MP；15 Pro Max 搭载潜望式摄像头，采用四重反射棱镜，可实现 120mm 焦距的最高 10 倍光学变焦，首创光学图像防抖、自动对焦 3D 传感器位移模块，实现更好拍摄效果。

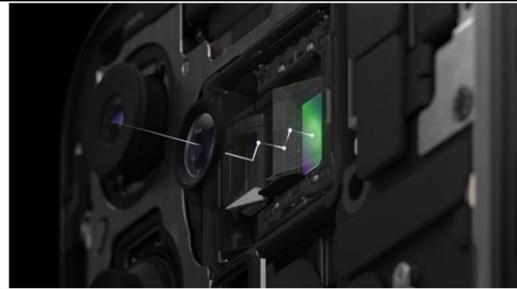
长焦镜头和棱镜设计

图表 7: iPhone15 Pro Max 长焦镜头



资料来源: 苹果发布会, 五矿证券研究所

图表 8: 四重反射棱镜设计



资料来源: 苹果发布会, 五矿证券研究所

此外，充电接口换位 Type-C 接口，充电功能和安卓线是互通的。Pro 系列使用钛合金中框，主要是铝合金，外部包裹钛合金，两层结构一般不耐摔。消费级产品放量。

3、关注苹果产业链投资机会

本次发布会的亮点还有支持 3D 视频拍摄，主要可打通 Vision Pro 内容制作锻瓶颈。15 Pro 系列后置摄像头组合可直接拍摄空间视频，可在 VisionPro 上观看，实现重返拍摄时情境的用户体验。3D 视频拍摄功能，主要还是为 MR 设备内容制作服务，有望给该功能带来增量，我们将继续关注并积极捕捉苹果产业链带来相关投资机会。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人提醒投资者在



做出投资决策前应全面了解基金的产品特性并充分考虑自身的风险承受能力, 理性判断市场, 投资者自行承担基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险。投资有风险, 选择须谨慎。敬请投资者于投资前认真阅读基金的基金合同、最新招募说明书、基金产品资料概要及其他法律文件。

本材料为客户服务材料, 不构成任何投资建议或承诺, 本材料并非基金宣传推介材料, 亦不构成任何法律文件。若本材料转载或引用第三方报告或资料, 转载内容仅代表该第三方观点, 并不代表兴合基金的立场。