



2026 年 03 月 11 日

行业点评

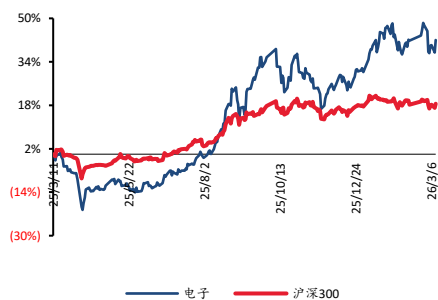
看好/维持

电子

电子

iPhone 业务增长强劲，AI 端侧加速创新

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告

<<全志科技 2025 业绩预告点评：业绩同比预计高增，下游市场需求向好>>—2026-01-24

<<台积电业绩亮眼，AI 需求真实不虚>>—2026-01-20

<<对日二氯二氢硅反倾销立案调查，国产替代进入关键窗口期>>—2026-01-09

证券分析师：张世杰

E-MAIL: zhangsj@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190523020001

证券分析师：罗平

E-MAIL: luoping@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524030001

报告摘要

事件：苹果发布 26FQ1 财报，26FQ1 公司实现营收 1427.56 亿美元，同比增长 15.6%；实现净利润 420.97 亿美元，同比增长 15.9%。

iPhone 业务需求强劲，中国市场增长显著。分产品来看，26FQ1 公司 iPhone 业务实现营收 852.69 亿美元，同比增长 23%，主要系 Pro 系列销售增长所拉动，Mac 业务实现营收 83.86 亿美元，同比下降 7%，iPad 业务实现营收 85.95 亿美元，同比增长 6%，可穿戴及家庭业务实现营收 114.93 亿美元，同比下降 2%，服务业务实现营收 300.13 亿美元，同比增长 14%，主要得益于广告、App Store 和云服务的净销售额增加。分地区来看，美国地区实现营收 585.29 亿美元，同比增长 11%，欧洲地区实现营收 381.46 亿美元，同比增长 13%；大中华地区实现营收 255.26 亿美元，同比增长 38%，主要受 iPhone 销量提升所推动；日本地区实现营收 94.13 亿美元，同比增长 5%，其余亚太地区实现营收 121.42 亿美元，同比增长 18%。

把握 AI 端侧大趋势，关注苹果 AI 创新应用下供应链。随 AI 技术深度渗透和场景持续拓展，加速赋能电子终端设备升级，催生出多样的新型终端形态，为消费电子产业链带来结构性增长机会。目前苹果 AI 端侧加速创新趋势明确，iPhone 业务以及大中华地区强劲的销售表现也有望进一步拉动国产供应链整体的增长。建议果链核心企业的增长机会。

风险提示：行业景气度波动风险；其他风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。