

WWDC 2026: 完美架构是地基，应用爆发仍需时间

华泰研究

2026 年 6 月 10 日 | 中国内地

动态点评

苹果于 6 月 9 日凌晨举办 WWDC 发布会。经过三届 WWDC 的沉淀，苹果推出了新一代 Apple Intelligence 架构与端侧模型，以及全新的 Siri AI。我们看到，此次 WWDC 发布对行业的影响集中在三条主线：1) 重申隐私优先原则，以“端侧+私有云 (PCC)”双轨架构把信任转化为竞争壁垒；2) 新增 System Orchestrator 系统调度器，标志端侧 AI Agent 中 Harness (治理与编排) 重要性的提升，并与 Siri 多模态体验共同定义消费级 AI 的正确路线；3) 端侧为主的发展战略有望推高端侧算力与 DRAM 用量，12GB DRAM 有望成为 AI 手机标配。我们认为，尽管其在模型、架构、应用与芯片协同等方面取得长足进步，打下系统架构的地基，但仍缺少让人眼前一亮的 AI 功能和应用场景，AI 端侧成熟还需时日。

AI 战略：重申隐私优先，信任资产重塑消费级 AI 竞争格局

苹果坚持 AI 时代的用户绝对隐私，构建“端侧+私有云”混合双轨架构。这种范式是发展消费级 AI 的必由之路——建立在信任之上，用户才愿向 AI 开放照片、日程等个人上下文。这一选择在战略上与巨头划清界限：区别于 OpenAI 纯云端、去硬件化的路线，以及字节跳动主打轻量云端、低门槛的实用主义路线，苹果凭借硬件隔离与私有云的纯粹性，将隐私直接转化为高壁垒的产品溢价；即便面对同样端云兼顾的 Google，苹果也凭借在用户隐私上的不妥协，于信任资产上确立了独特的差异化优势。

软件：“System Orchestrator”有望成为下一代 App Store

架构新增的 System Orchestrator 调度器与屏幕感知，正是端侧 AI Agent 核心逻辑中 Harness 重要性提升的体现。当年 App Store 控制“分发渠道”，System Orchestrator 控制的则是 AI 时代的注意力——通过系统级语义索引与 App Intents，第三方 App 被降维为原子化技能包，交由调度器统一路由，苹果借此牢牢掌握用户入口与系统调度权，重塑商业变现壁垒。

应用：Siri 启发消费级 AI 体验；架构只是地基，应用爆发仍需时间

落到体验层，全新 Siri AI 彻底告别传统问答，展示了整合相机的多模态视觉智能、跨 App 内容查找提炼与全局上下文写作。我们认为这条路线方向正确：消费级 AI 的杀手级体验不在于让用户面对空白对话框拼写 Prompt，而在于将 AI 完美消融于已有生活场景；将 Personal Context 与 World Knowledge 深度交融，才是真正触达并改变大众日常的正确范式。

硬件：端侧大模型推高规格门槛，12GB DRAM 迈入全线标配时代

为在不妥协隐私的前提下运行含多模态的高级端侧模型，硬件门槛被刚性推高至 12GB 以上运行内存。目前苹果矩阵中仍有 iPhone 及 MacBook 的 8GB 入门款，我们预计 2026 年秋季后苹果将逐步取消所有 8GB SKU，全线升级至 12GB 起步。据此，我们测算，26 年 iPhone 出货对 DRAM 需求贡献或占全球移动端 DRAM 需求约 5%，占全球整体 DRAM 需求约 1%，有望持续改善存储行业供需结构、利好存储超级周期；台积电先进工艺 (3nm/2nm) 及 CoWoS 封装供应链有望同步受益。

风险提示：AI 需求及进展不及预期的风险；宏观经济波动和地缘政治风险；竞争加剧风险。

科技

增持 (维持)

黄乐平, PhD

SAC No. S0570521050001
SFC No. AUZ066

研究员

leping.huang@htsc.com
+(852) 3658 6000

陈旭东

SAC No. S0570521070004
SFC No. BPH392

研究员

chenxudong@htsc.com
+(86) 21 2897 2228

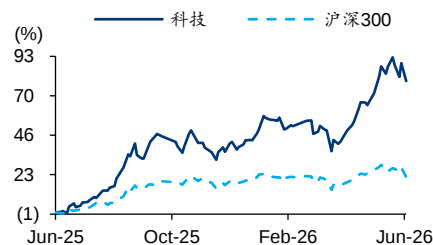
于可熠

SAC No. S0570525030001
SFC No. BVF938

研究员

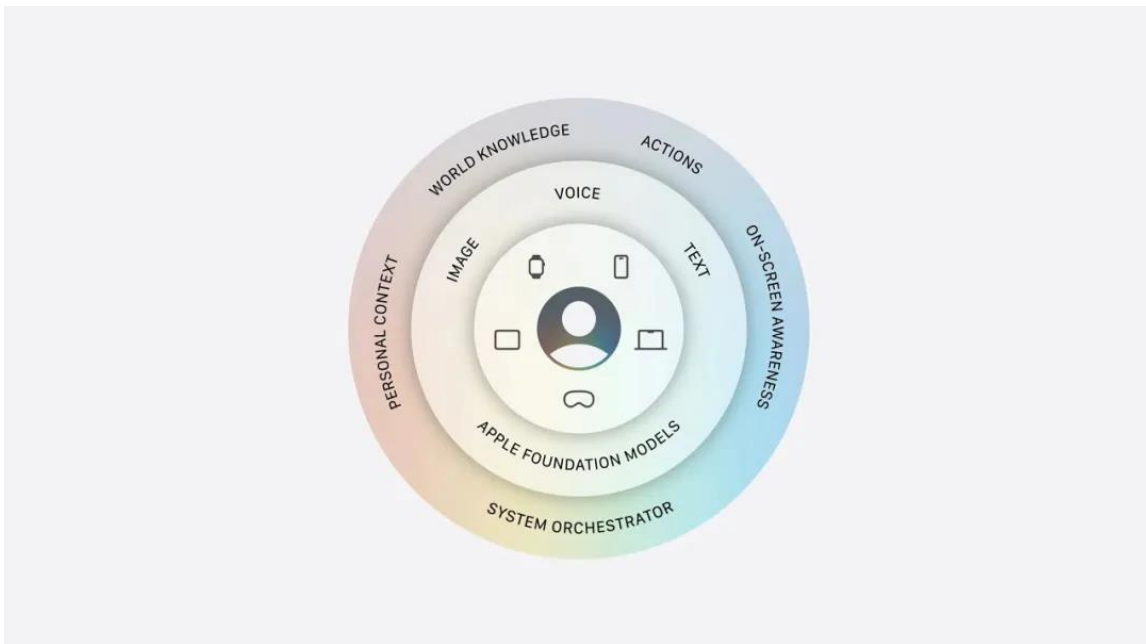
yukeyi@htsc.com
+(86) 21 2897 2228

行业走势图



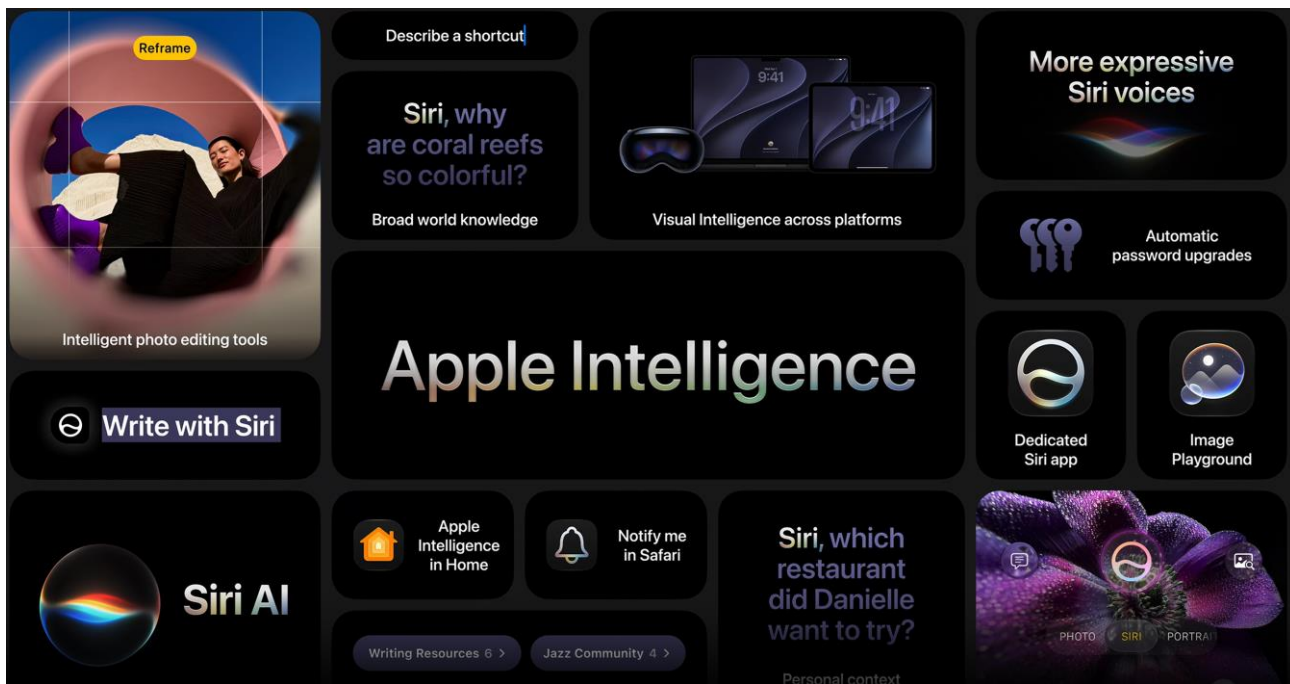
资料来源: Wind, 华泰研究

图表1：苹果 AI 模型应用架构



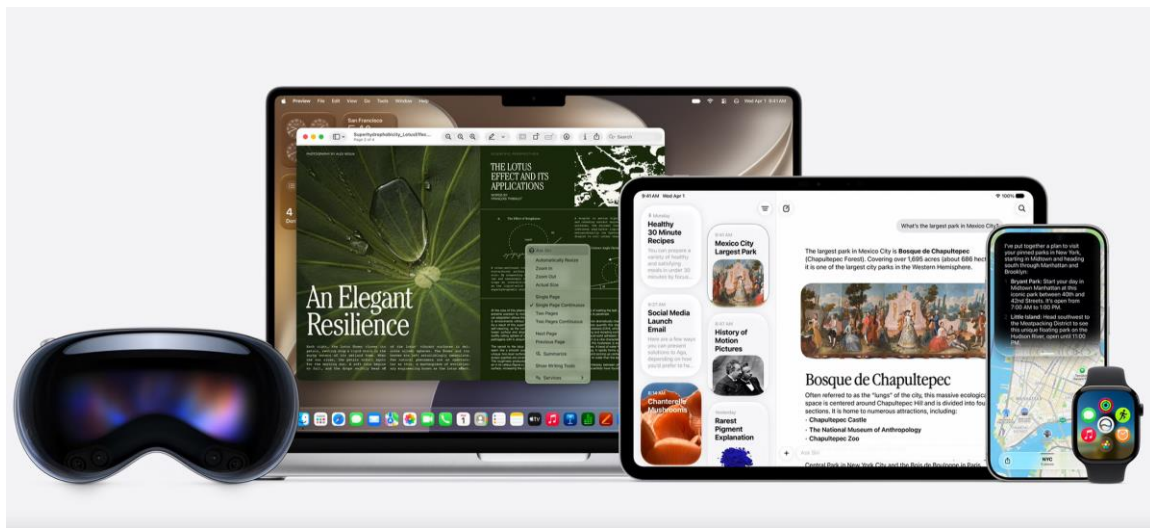
资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表2：WWDC 2026 核心发布内容全景梳理



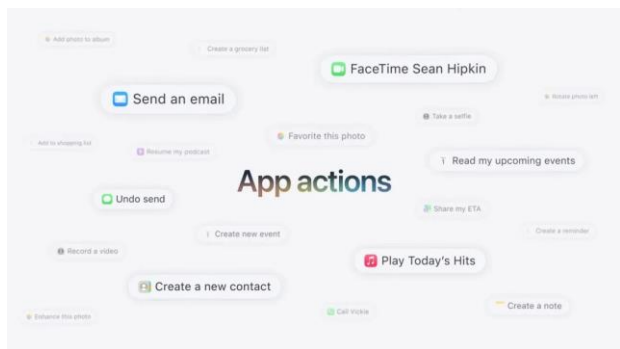
资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表3: WWDC 2026 系统更新一览



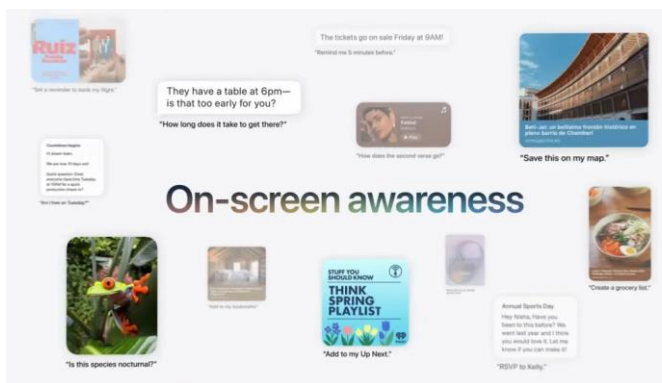
资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表4: 世界知识扩展 — Siri 可检索实时互联网信息



资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表5: 屏幕感知：结合当前屏幕内容给出上下文回答



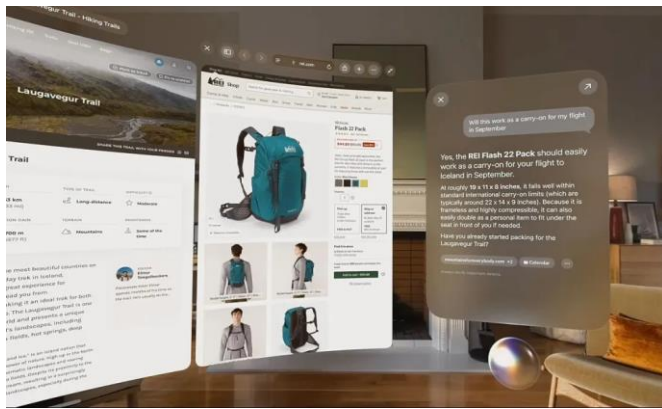
资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表6: Siri AI 写作辅助



资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表7: 相机 AI 实用购物场景



资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表8: iOS 27 系统性能提升指标



资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表9: iOS 27 支持机型（史上覆盖最广大版本更新）

iPhone 11	iPhone 13 mini	iPhone 15	iPhone 16 Pro Max
iPhone 11 Pro	iPhone 13	iPhone 15 Plus	iPhone 17e
iPhone 11 Pro Max	iPhone 13 Pro	iPhone 15 Pro	iPhone 17
iPhone 12 (2nd gen+)	iPhone 13 Pro Max	iPhone 15 Pro Max	iPhone Air
iPhone 12 mini	iPhone 14	iPhone 16e	iPhone 17 Pro
iPhone 12	iPhone 14 Plus	iPhone 16	iPhone 17 Pro Max
iPhone 12 Pro	iPhone 14 Pro	iPhone 16 Plus	
iPhone 12 Pro Max	iPhone 14 Pro Max	iPhone 16 Pro	

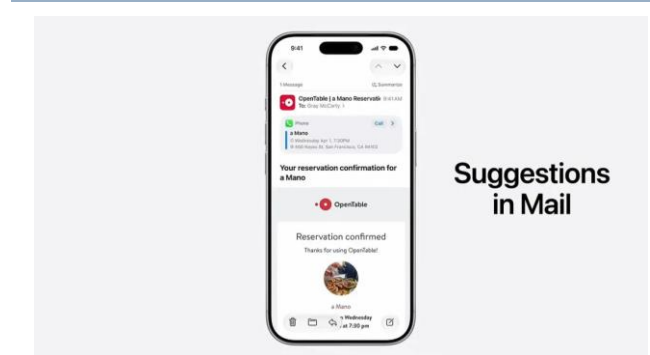
资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表10: Agentic: 支持 AI 修改 Passwords



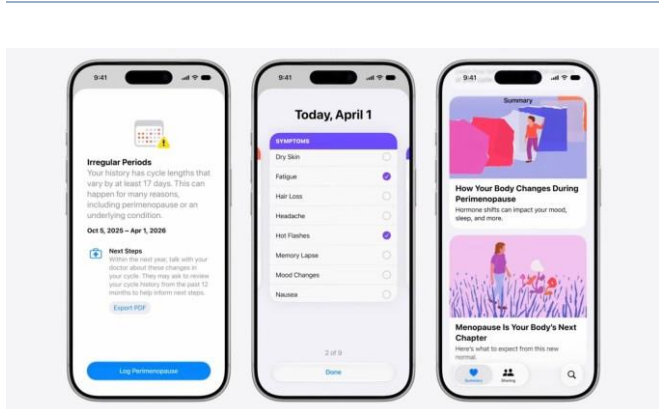
资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表11: Messages AI 智能建议



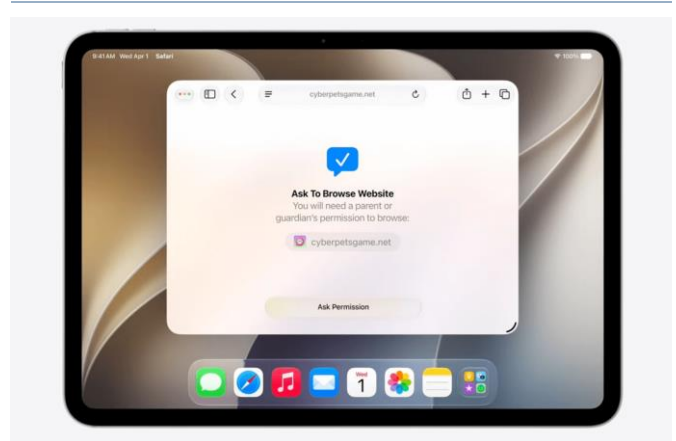
资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表12: Shortcuts 自然语言创建 + Health 女性健康功能



资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

图表13: 家长实时审批功能



资料来源：苹果 WWDC 2026，华泰研究

免责声明

分析师声明

本人，黄乐平、陈旭东、于可熠，兹证明本报告所表达的观点准确地反映了分析师对标的证券或发行人的个人意见；彼以往、现在或未来并无就其研究报告所提供的具体建议或所表达的意见直接或间接收取任何报酬。

一般声明及披露

本报告由华泰证券股份有限公司或其关联机构制作，华泰证券股份有限公司和其关联机构统称为“华泰证券”（华泰证券股份有限公司已具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格）。本报告所载资料是仅供接收人的严格保密资料。本报告仅供华泰证券及其客户和其关联机构使用。华泰证券不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于华泰证券认为可靠的、已公开的信息编制，但华泰证券对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，华泰证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。华泰证券不保证本报告所含信息保持在最新状态。华泰证券对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

华泰证券（华泰证券（美国）有限公司除外）不是 FINRA 的注册会员，其研究分析师亦没有注册为 FINRA 的研究分析师/不具有 FINRA 分析师的注册资格。

华泰证券力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成购买或出售所述证券的要约或招揽。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华泰证券及作者均不承担任何法律责任。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。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。华泰证券不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。

华泰证券及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，华泰证券可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，为该公司提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务或向该公司招揽业务。

华泰证券的销售人员、交易人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。华泰证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。华泰证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到华泰证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。有关该方面的具体披露请参照本报告尾部。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使华泰证券违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告版权仅为华泰证券所有。未经华泰证券书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人（无论整份或部分）等任何形式侵犯华泰证券版权。如征得华泰证券同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并需在使用前获取独立的法律意见，以确定该引用、刊发符合当地适用法规的要求，同时注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。华泰证券保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰证券的商标、服务标记及标记。

中国香港

本报告由华泰证券股份有限公司或其关联机构制作，在香港由华泰金融控股（香港）有限公司向符合《证券及期货条例》及其附属法律规定的机构投资者和专业投资者的客户进行分发。华泰金融控股（香港）有限公司受香港证券及期货事务监察委员会监管，是华泰国际金融控股有限公司的全资子公司，后者为华泰证券股份有限公司的全资子公司。在香港获得本报告的人员若有任何有关本报告的问题，请与华泰金融控股（香港）有限公司联系。

香港-重要监管披露

- 华泰金融控股（香港）有限公司的雇员或其关联人士没有担任本报告中提及的公司或发行人的高级人员。
- 有关重要的披露信息，请参华泰金融控股（香港）有限公司的网页 https://www.htsc.com.hk/stock_disclosure 其他信息请参见下方 “美国-重要监管披露”。

美国

在美国本报告由华泰证券（美国）有限公司向符合美国监管规定的机构投资者进行发表与分发。华泰证券（美国）有限公司是美国注册经纪商和美国金融业监管局（FINRA）的注册会员。对于其在美国分发的研究报告，华泰证券（美国）有限公司根据《1934 年证券交易法》（修订版）第 15a-6 条规定以及美国证券交易委员会人员解释，对本研究报告内容负责。华泰证券（美国）有限公司联营公司的分析师不具有美国金融监管（FINRA）分析师的注册资格，可能不属于华泰证券（美国）有限公司的关联人员，因此可能不受 FINRA 关于分析师与标的公司沟通、公开露面和所持交易证券的限制。华泰证券（美国）有限公司是华泰国际金融控股有限公司的全资子公司，后者为华泰证券股份有限公司的全资子公司。任何直接从华泰证券（美国）有限公司收到此报告并希望就本报告所述任何证券进行交易的人士，应通过华泰证券（美国）有限公司进行交易。

美国-重要监管披露

- 分析师黄乐平、陈旭东、于可熠本人及相关人士并不担任本报告所提及的标的证券或发行人的高级人员、董事或顾问。分析师及相关人士与本报告所提及的标的证券或发行人并无任何相关财务利益。本披露中所提及的“相关人士”包括 FINRA 定义下分析师的家庭成员。分析师根据华泰证券的整体收入和盈利能力获得薪酬，包括源自公司投资银行业务的收入。
- 华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司，及/或不时会以自身或代理形式向客户出售及购买华泰证券研究所覆盖公司的证券/衍生工具，包括股票及债券（包括衍生品）华泰证券研究所覆盖公司的证券/衍生工具，包括股票及债券（包括衍生品）。
- 华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司，及/或其高级管理层、董事和雇员可能会持有本报告中所提到的任何证券（或任何相关投资）头寸，并可能不时进行增持或减持该证券（或投资）。因此，投资者应该意识到可能存在利益冲突。

新加坡

华泰证券（新加坡）有限公司持有新加坡金融管理局颁发的资本市场服务许可证，可从事资本市场产品交易，包括证券、集体投资计划中的单位、交易所交易的衍生品合约和场外衍生品合约，并且是《财务顾问法》规定的豁免财务顾问，就投资产品向他人提供建议，包括发布或公布研究分析或研究报告。华泰证券（新加坡）有限公司可能会根据《财务顾问条例》第 32C 条的规定分发其在华泰证券内的外国附属公司各自制作的信息/研究。本报告仅供认可投资者、专家投资者或机构投资者使用，华泰证券（新加坡）有限公司不对本报告内容承担法律责任。如果您是非预期接收者，请您立即通知并直接将本报告返回给华泰证券（新加坡）有限公司。本报告的新加坡接收者应联系您的华泰证券（新加坡）有限公司关系经理或客户主管，了解来自或与所分发的信息相关的事宜。

评级说明

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力（含此期间的股息回报）相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，台湾市场基准为台湾加权指数，日本市场基准为日经 225 指数，新加坡市场基准为海峡时报指数，韩国市场基准为韩国有价证券指数，英国市场基准为富时 100 指数，德国市场基准为 DAX 指数），具体如下：

行业评级

- 增持：**预计行业股票指数超越基准
中性：预计行业股票指数基本与基准持平
减持：预计行业股票指数明显弱于基准

公司评级

- 买入：**预计股价超越基准 15% 以上
增持：预计股价超越基准 5%~15%
持有：预计股价相对基准波动在 -15%~5% 之间
卖出：预计股价弱于基准 15% 以上
暂停评级：已暂停评级、目标价及预测，以遵守适用法规及/或公司政策
无评级：股票不在常规研究覆盖范围内。投资者不应期待华泰提供该等证券及/或公司相关的持续或补充信息



法律实体披露

中国：华泰证券股份有限公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J

香港：华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：AOK809

美国：华泰证券（美国）有限公司为美国金融业监管局（FINRA）成员，具有在美国开展经纪交易商业业务的资格，经营业务许可编号为：CRD#:298809/SEC#:8-70231

新加坡：华泰证券（新加坡）有限公司具有新加坡金融管理局颁发的资本市场服务许可证，并且是豁免财务顾问，经营许可证编号为：202233398E

华泰证券股份有限公司**南京**

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路5999号基金大厦10楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层/
邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com

华泰金融控股（香港）有限公司

香港中环皇后大道中99号中环中心53楼

电话：+852-3658-6000/传真：+852-2567-6123

电子邮件：research@htsc.com

http://www.htsc.com.hk

华泰证券（美国）有限公司

美国纽约公园大道280号21楼东（纽约10017）

电话：+212-763-8160/传真：+917-725-9702

电子邮件：Huatai@htsc-us.com

http://www.htsc-us.com

华泰证券（新加坡）有限公司

滨海湾金融中心1号大厦，#08-02，新加坡 018981

电话：+65 68603600

传真：+65 65091183

https://www.htsc.com.sg

©版权所有2026年华泰证券股份有限公司