

科技界多條戰線捱打 市值數周蒸發數千億美元

蘋果失光環迎 10 大挑戰



◆蘋果在高端市場面臨華為回歸的激烈競爭。資料圖片



◆Vision Pro重量使用家難以長時間佩戴。網上圖片

香港文匯報訊 據彭博通訊社報道，美國蘋果公司曾是「科技界無可爭議的王者」，如今卻似在多條戰線上陷入四面楚歌的境地，昔日光環日漸黯淡。中國市場對蘋果產品的熱情正逐漸降溫，曾為公司帶來豐厚利潤的應用程式商店，也受到歐洲監管機

構猛烈抨擊。蘋果剛放棄曾被譽為「下一款熱爆產品」的電動車計劃，更無疑為其未來發展蒙上厚厚的陰影。與此同時，蘋果市值也受到嚴重衝擊。去年蘋果還以創紀錄的3萬億美元(約23.4萬億港元)市值傲視群雄，然而近數周已蒸發數千億美元。而在這關鍵時刻，競爭對手微軟後來居上，成為全球市值最高的科企。面對嚴峻局面，彭博社列出蘋果在全球市場正面臨的10個重大挑戰，這些挑戰不僅關乎公司的市場地位，更直接關係到未來發展前景。

1 中國市場 銷量持續下滑

蘋果近數月來一直努力應對在中國市場的低迷狀態，但情況似乎沒有轉機。據市場研究機構Counterpoint Research的數據，今年首6周，iPhone在中國銷售量下滑24%，16%的市場份額也跌至第四。相比之下，華為手機銷量按年增長64%，以17%市佔率排第二。另一中國手機品牌vivo更已後來居上，成為中國市場的手機銷售領頭羊。分析師認為蘋果在高端市場面臨華為回歸的激烈競爭，同時又受到其他中國品牌激進定價的擠壓，iPhone 15也沒有顯著升級，影響消費者換機意慾。為刺激低迷的市場需求，蘋果1月在官網推出罕見的折扣活動。新機4款機型降價500元人民幣；踏入3月，iPhone 15系列再度降價，但對一家科企而言，靠降價刺激銷量顯然不是上策。

2 AI 競賽 落後微軟三星

自2022年OpenAI發布人工智能(AI)聊天機械人ChatGPT以來，科技界掀起一股生成式AI浪潮。芯片巨擘英偉達市值飆升至2萬億美元(約15.6萬億港元)以上，華為、榮耀、小米等中國手機品牌紛紛圍繞AI大模型展開創新。反觀蘋果似乎並未展現出存在感，引發外界對其在新興領域可能落後的擔憂。儘管蘋果向投資者強調，其軟件和服務早已融入AI技術，但顯然蘋果需要作出更大動作，來引起市場的轟動。有觀察家認為，蘋果或最快到6月的年度開發者大會，才會帶來「驚喜」。蘋果行政總裁庫克上月稱，今年蘋果將在AI領域「開闢新天地」。然而蘋果也面臨激烈的競爭壓力，對手如三星電子已推出搭載Google AI功能的手機，OpenAI的最大支持者微軟也推出一系列令人矚目的AI功能。

8 平板需求低迷 iPad 失寵

對蘋果來說，平板電腦iPad沒有iPhone般重要，但單季也為蘋果帶來70億美元(約547億港元)收入，並在全球市場佔約40%份額。問題是在iPad取得成功10多年後，許多用戶正逐漸失去對平板的興趣，轉向摺疊屏手機或用回手提電腦，導致去年全球平板出貨量創下10多年來新低，這無疑為蘋果帶來不少壓力。更為不利的是，過去一年蘋果沒有更新iPad產品線，是14年來首次，加劇了iPad的銷售下滑。根據研究機構數據，去年全球市場的iPad出貨量減少24%，華為平板則增長95.4%，聯想平板也增長14.9%；同期在中國市場，iPad市佔率減少6.7個百分點，14年來首度被華為超越丟掉第一。至於摺疊屏手機，蘋果仍是主流廠商中唯一沒有布局的企業。

5 美反壟斷訴訟影響深遠

蘋果正面臨一場可能改變業務格局的法律挑戰。在過去5年間，美國司法部一直在針對蘋果進行反壟斷調查，最快可能在本月提出訴訟。作為重要的反壟斷執法機構，美司法部堅稱蘋果對iPhone和iPad施加的軟硬件限制，嚴重阻礙對手參與市場競爭。這場調查還涵蓋智能手錶Apple Watch、數位支付系統等。有分析認為，最終結果不僅影響蘋果的未來，也可能對整個科技產業產生深遠影響。為了盡可能避免法律糾紛，蘋果方面也在積極行動，蘋果代表上月與美司法部進行最後一次會面，試圖透過溝通和協商，說服司法部放棄起訴的打算。

6 放棄造車 失潛在搖錢樹

早前傳出蘋果決定逐步縮減其電動車項目的消息，許多投資者認為這意味蘋果不再需要將數十億美元，花在一個希望渺茫的項目上。然而放棄造車卻讓蘋果在龐大汽車市場失去一個潛在賺錢利器，蘋果憑藉其強大的品牌影響力和技術實力，完全有能力將汽車產品定價在約10萬美元(約78.2萬港元)，儘管利潤率或相對較低，但蘋果可透過大規模銷售來提振整體業績。放棄造車計劃也讓人們開始擔憂，蘋果是否正變得過於保守，不再像過去那樣敢於開拓新領域。

7 智能手錶 專利糾紛挫折

由於與醫療設備製造商Masimo的法律糾紛，蘋果被迫罕見地停售帶有血氧感測器的智能手錶。這決定對蘋果是重大打擊，因這些手錶是其可穿戴設備、家居和配件部門的核心產品，該部門在去年的營收中佔逾10%份額，即近400億美元(約3,128億港元)。儘管蘋果能透過取消血氧感測器功能，來讓智能手錶重新上市，但這無疑是一次令人尷尬的法律挫折。同時，血氧檢測功能的喪失，也可能阻礙蘋果在未來為這款手錶增加功能，例如監測高血壓和睡眠窒息症的功能。

9 人才流失加劇 創新遇困

蘋果歷來以其高階主管團隊的穩定性和實力著稱，然而近數月來該公司多名「傑出領導者」相繼離職，尤其在設計團隊方面，令外界對蘋果的前景更感擔憂。其中在蘋果任職時間最長的高級工業設計師安德烈選擇離職，他不僅為蘋果設計了眾多令人矚目的產品，也是蘋果專利的最大持有者之一。此外，頂級設計師伯恩斯等要員也於去年底紛紛離開，使蘋果設計團隊的實力大受影響。不僅如此，曾由傳奇人物艾維領導的團隊，過往幫助定義蘋果的美學，但經過多年變遷和人員流動，這個曾經輝煌的團隊已幾乎徹底瓦解，艾維的繼任者漢基也於去年離職。現時蘋果工業設計和使用者介面部門需向營運總監威廉斯匯報工作，知情人士透露，由一名營運人員管理負責設計和創新的部門似乎並不合適，削減成本的措施也加劇員工的不滿。

10 季度營收 難扭下滑趨勢

蘋果即將公布截至3月底的第一季度業績，預計對投資者而言將是一次嚴峻挑戰。該公司已提前發出警告，表明與去年同期相比，業績數據可能並不樂觀。分析師普遍預測蘋果本季營收將下降約4%，這意味在過去6個季度中，有5個季度的營收均下滑，這一趨勢無疑令人擔憂。羅森布拉特證券的分析師克羅克特早前發表報告指出，「在我們看來，蘋果股價正處於十字路口。」他進一步表示，失敗的汽車項目和尚未成熟的Vision Pro產品，讓蘋果在市場上的表現黯然失色。現時關鍵是蘋果對生成式AI領域的投入，是否能帶來成果。

3 Vision Pro 敗筆 爆退貨潮

蘋果今年涉足一個全新的產品領域「混合實境市場」，2月推出Vision Pro頭戴式裝置，引起廣泛關注與熱議。然而這款產品售價高達3,500美元(約2.7萬港元)，使得其購買價值並不明顯。事實上Vision Pro目前存在一些明顯缺陷，首先它的重量使用家難以長時間佩戴，無疑影響用戶體驗。其次是許多軟件開發人員基於技術原因，推遲開發專用應用程式，使Vision Pro在軟件功能方面顯得薄弱，結果導致大量用戶退貨。如今蘋果面臨的挑戰是如何讓Vision Pro變得更輕和更便宜，從而更接近一般消費者的購買能力，然而這過程可能需數年時間，涉及技術研發、成本優化及市場推廣等多方面。

4 歐盟新法 重創商業模式

歐盟的《數碼市場法案》已於上周生效，將促使蘋果在歐盟開放其應用程式生態系統的某些環節，在iPhone上首次允許使用第三方應用程式商店，並提供程式內購買項目的替代方案。蘋果曾大力游說反對這些舉措，因這可能令其每年帶來數百億美元收入的商業模式崩離離析。美媒認為，歐盟新法「將進一步打擊蘋果的核心概念、安全策略和商業模式」。此外，歐盟委員會上周剛對蘋果開出歷來第一張反壟斷罰單，宣布處以18.4億歐元(約156億港元)罰款，稱其違反現行反壟斷規則，限制應用程式開發商告訴用戶訂閱音樂串流服務的其他方式。