

电子行业点评报告

端侧 AI 周跟踪：多模态能力持续深化，系统级任务执行加速落地

增持（维持）

2026 年 04 月 19 日

证券分析师 陈海进

执业证书：S0600525020001

chenhj@dwzq.com.cn

投资要点

■ **端侧 AI 生态持续催化，Gemma 与终端厂商共同驱动渗透加速。**模型方面，Gemma 系列发布后热度快速提升：Gemma 4 首周下载量突破 1000 万次，Gemma 全系累计下载量超过 5 亿次，显示开源端侧模型生态正在形成规模化基础。在 iPhone、Mac 及 Android 等多平台上，已出现 Gemma 在本地运行视觉理解、代码生成及 Agent 工作流的实际案例。生态方面，4 月 14 日，三星 Try Galaxy 新增适配 Galaxy S26 系列，用户无需持有 Galaxy 设备即可在任意智能手机上体验 AI 功能，新增功能包括隐私显示屏（防窥）、夜视视频（低光增强）、图库内嵌 AI 图像编辑（照片助手）及 AI 创意工作室等。我们认为当前端侧 AI 一方面通过以 Gemma 为代表的开源模型降低开发与部署门槛；一方面终端厂商通过“无设备体验入口”等方式扩大用户触达。端侧 AI 已从早期技术验证阶段进入用户规模化渗透初期。

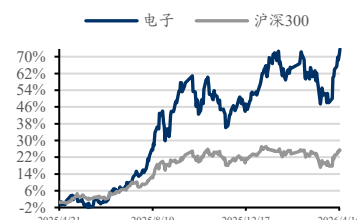
■ **从新发布手机的 AI 功能看功能迭代的迭代方向在哪里？**新一代手机 AI 功能迭代从多模态输入和系统级联动两方面入手，通过图像/文本/语音等多模态融合，实现跨应用自动化处理。应用场景明显向高频生活环节延伸，包括健康管理、联系人录入、票据管理、浏览器信息整理等，强化 AI 作为“系统入口”的角色。具体来看：

- **苹果：**据 iOS 27 后端代码字符串解析，Apple Intelligence 或将新增多项端侧 AI 功能，包括：扫描营养标签自动录入健康 App、扫描号码/地址自动生成联系人、扫描票据生成 Wallet 通行证、浏览器智能命名标签组等。
- **华为：**华为在 4 月 14 日的 Pura 90 系列预告中推出“AI 姿势建议”功能，可基于拍摄环境智能推荐拍照姿势。我们认为该功能体现 AI 在影像场景中的进一步深化，从画质优化延伸至拍摄过程本身的智能辅助。
- **摩托罗拉：**4 月 7 日推出的新机型 Moto G Stylus (2026)，售价 499 美元，搭载一支触控笔，集成多项 AI 功能，包括“草图转图像”（生成式图像能力）及“手写计算器”（手写识别+实时计算），实现跨模态输入与即时处理。我们认为中端机型引入完整 AI 功能组合，标志 AI 能力从旗舰机向更广泛价格带渗透，推动端侧 AI 用户基数快速扩大。

■ **我们如何理解当前端侧 AI 功能演进的主线？多模态与系统级任务执行正成为端侧模型的重点方向。**我们认为，当前端侧 AI 的演进正在从对话式交互向任务执行对齐，背后有两条主线值得重点关注。**第一，多模态是端侧 AI 当前最重要的迭代方向之一。**终端设备天然拥有摄像头、麦克风、等多元输入系统入口，多模态能力能够更直接对接真实使用场景。从近期功能演进看，无论是拍照姿势推荐，还是手写公式计算，都体现出这种趋势。**第二，端侧 AI 的产品目标为与系统级融合的轻量级生产力任务。**当前率先落地的功能如联系人录入、浏览器标签管理、手写计算等都是对响应速度、隐私保护和系统调用要求更高，更适合端侧模型优先处理的任务类型。进一步看，端侧模型的核心竞争力不只是模型参数和对话效果，而在于能否与终端操作系统、原生应用和硬件入口形成更深层次融合，成为系统级任务分发与执行的一部分。

■ **风险提示：**技术创新不及预期风险，终端需求不足风险，宏观环境风险。

行业走势



相关研究

《超节点系列报告二：海光&曙光系超节点，HSL+IB 构建最全互连体系》

2026-04-14

《国产算力周跟踪：Tokens 调用持续领跑，国产超节点产业链有望深度受益》

2026-04-11

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

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，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，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。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>