

电子行业点评报告

端侧 AI 周跟踪: Gemini Intelligence 定义安卓高端 AI 手机标准, 端侧 AI 驱动旗舰机型硬件升级

增持 (维持)

2026 年 05 月 17 日

证券分析师 陈海进

执业证书: S0600525020001

chenhj@dwzq.com.cn

投资要点

■ **Google 发布 Gemini Intelligence, 有望推动旗舰机型 AI 卖点升级。**2026 年 5 月 12 日, Google 在 The Android Show: I/O Edition 发布 Gemini Intelligence, 其目标是让设备自动化主动处理繁琐任务、帮助用户节省时间; 首批功能将于今年夏天从最新 Samsung Galaxy 与 Google Pixel 手机分批上线, 年内进一步扩展至手表、汽车、眼镜、笔记本电脑等 Android 设备。功能层面, Gemini Intelligence 支持跨 App 多步骤任务自动化, 包括订车、外卖、添加购物车等; beta 测试版将率先覆盖 Pixel 10、Pixel 10 Pro、Samsung Galaxy S26 系列等安卓旗舰机型, 通过手机内“secure virtual window”运行指定 App。此外, Gemini Intelligence 还推出 Create My Widget 功能, 支持用户用自然语言描述个性化需求, 由 Gemini 自动生成桌面小组件, 推动手机交互从固定 App 入口向动态生成式 UI 演进。我们认为 Gemini Intelligence 的产业意义主要体现在两点:

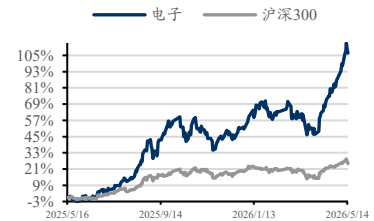
- **Google 正在定义安卓阵营“高端 AI 手机”的硬件标准。** Gemini Intelligence 官方页面明确要求设备具备能够运行 Nano v3 或更高端侧模型的合格旗舰 SoC、12GB 以上 RAM、Android 17+操作系统等条件。
- **Create My Widget 可能成为新的 App 形态雏形。** Google 官方称其是迈向 generative UI 的第一步, 用户可用自然语言描述需求, 由 Gemini 生成可添加、缩放的自定义桌面小组件; The Verge 评价称, 若将 widget 理解为“小型 App”, 该功能意味着用户可以在手机主屏幕上“vibe-code”出功能界面, 可能是动态生成操作界面的早期形态。

虽然 Gemini Intelligence 仍面临多步骤 Agent 可靠性待验证和 Agent 对 App 界面变化较敏感等问题, 但 Google 作为 Android 平台方, 开始将端侧 AI、App 调用、浏览器 Agent 纳入系统框架, 短期有望强化 Pixel/Galaxy 等高端机 AI 卖点, 中长期则可能推动 Widget/生成式 UI 成为继 App 图标后的新入口形态, 并重构安卓生态的流量分发与开发者适配逻辑。

■ **端侧 AI 加速终端创新, 硬件产业链迎新机遇。**我们认为 Gemini Intelligence 将 AI 手机竞争从软件功能堆叠进一步推向端侧算力与系统能力门槛竞争。Google 明确要求支持设备具备可运行 Nano v3 及以上端侧模型的旗舰 SoC 和 12GB 以上 RAM 等条件, 意味着系统级 Agent、跨 App 执行、生成式 Widget 等能力对 NPU 算力、内存容量、存储带宽、功耗控制与散热能力提出更高要求。随着安卓阵营将 AI 能力与旗舰硬件深度绑定, AI 功能有望成为高端机型换机与 ASP 提升的重要卖点, 并进一步拉动手机 SoC、存储、散热、结构件、电池、摄像头/传感器及相关模组的规格升级。

■ **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

《国产算力周跟踪: CPU 景气度持续向上, Scale Up Switch 产业趋势如火如荼》

2026-05-10

《海外算力产业链一季报点评: AI 驱动量价齐升, 上游涨价景气有望贯穿全年》

2026-05-05

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>