



AI 周观察

数据专题研究
证券研究报告

国金证券研究所

分析师：刘道明（执业 S1130520020004） 分析师：黄晓军（执业 S1130525080005）

liudaoming@gjzq.com.cn

huangxiaojun@gjzq.com.cn

一季度全球智能手机销量下滑,Gemini Intelligence 发布

摘要

- 2026 年 1 季度，全球智能手机销量达到约 2.94 亿台，同比下滑 2.58%。其中，三星、苹果、小米、vivo、Oppo 销量排名前 5。中欧&东欧成为销量唯一增长的地区，中国、拉丁美洲、除中国与日本外的亚太地区销量下滑幅度最高。
- 本周海内外聊天类应用活跃度整体保持平稳，其中 Claude 表现出持续上升态势；谷歌于 5 月 13 日重磅发布安卓 17 及 Gemini Intelligence 人工智能技术，全面升级系统智能并实现多场景跨应用自动化操作，同时在 Chrome、Gboard 等应用中深度融入智能助手与隐私保护功能；国内月之暗面则推出 Kimi WebBridge 浏览器插件，通过模拟人类操作自动化处理复杂表单与数据抓取，并支持无 Token 消耗的专用 CLI 工具，显著提升了重复性工作的智能化执行效率。

风险提示

芯片制程发展与良率不及预期

中美科技领域政策恶化

智能手机销量不及预期



内容目录

海外市场行情回顾.....	3
Gemini Intelligence 和 Android 17 发布	4
消费电子动态.....	5
2026 年 1 季度全球智能手机市场销量同比下滑	5
AI PC 增速放缓	7
风险提示.....	8



海外市场行情回顾

图表1：截至5月15日海外AI 相关个股行情

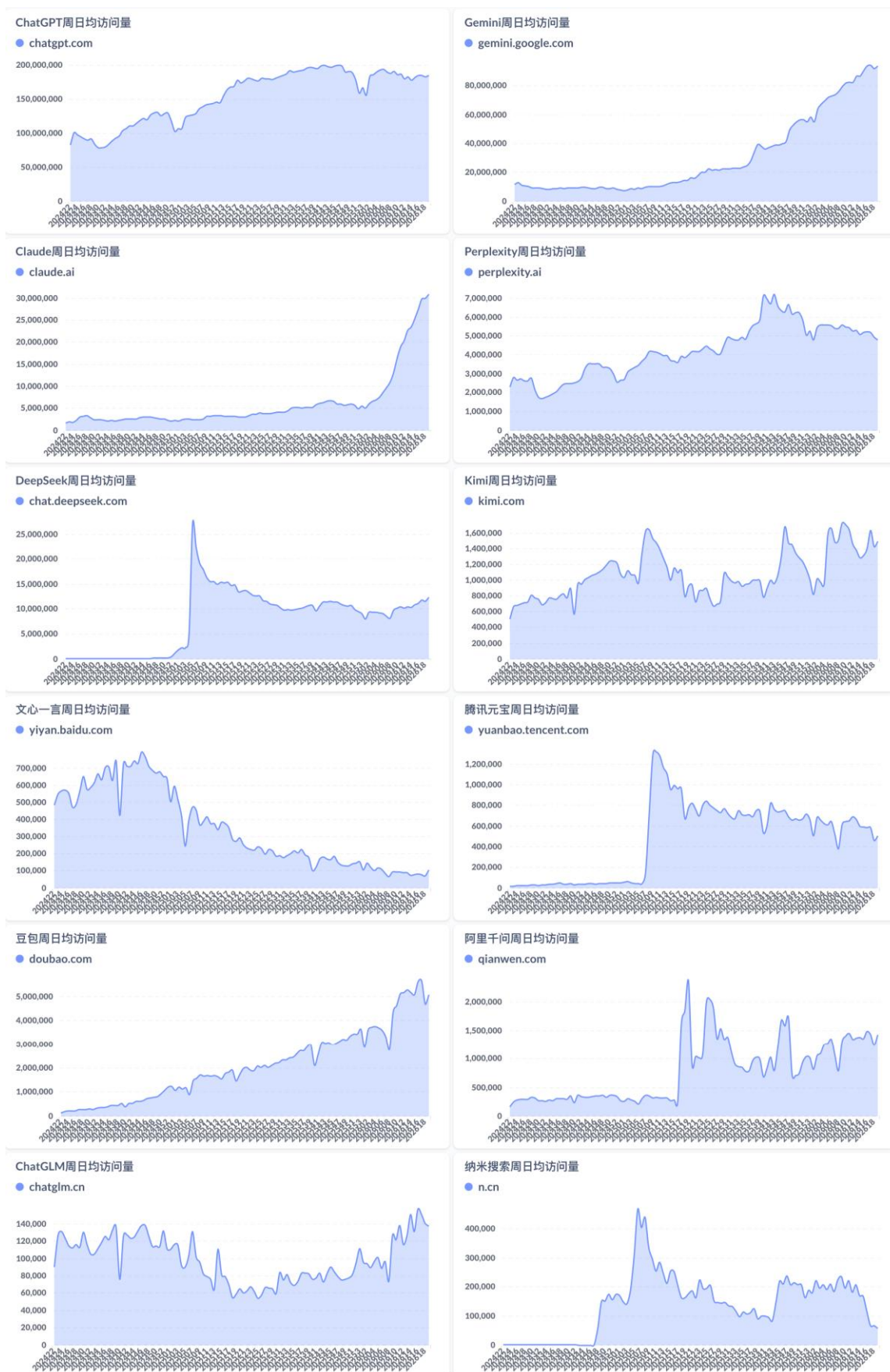
个股名称	本周收盘价	周涨跌幅	产业链
Palo Alto Networks	242.83	16.81%	网络安全
Innodata	96.1	13.21%	云服务
CrowdStrike	594.08	12.56%	网络安全
Zscaler	161.05	5.86%	网络安全
英伟达	225.32	4.7%	芯片设计、交换机
Mongodb	312.16	4.24%	云服务
美满电子	176.89	3.97%	芯片设计与制造、交换机
DataDog	207.98	3.91%	芯片设计
Snowflake	157.47	3.29%	云服务、软件
Skyworks	68.53	2.62%	芯片设计与制造
苹果	300.23	2.36%	消费电子产品
Qorvo	92.25	1.9%	芯片设计与制造
微软	421.92	1.64%	消费电子产品、云服务、软件
Meta	614.23	0.75%	消费电子产品、大模型、广告
Cloudflare	197.56	0.73%	网络安全
Zeta Global	17.19	0.29%	软件
谷歌	396.78	-1%	云服务、大模型、广告
博通	425.19	-1.12%	芯片设计与制造、交换机
特斯拉	422.24	-1.43%	整车、大模型
Palantir	133.99	-2.76%	云服务
亚马逊	264.14	-3.13%	IaaS、电商平台、自营硬件、物流配送、广告变现
Salesforce	173.51	-4.57%	云服务
超威半导体	424.1	-6.83%	芯片设计
戴尔	241.99	-7.09%	消费电子产品、服务器、交换机、网络安全
高通	201.49	-8.03%	芯片设计
HP	20.81	-8.25%	消费电子产品
Gitlab	23.66	-8.93%	云服务
C3.AI	8.65	-12.36%	云服务
英特尔	108.77	-12.93%	芯片设计与制造

来源：Reuters、国金证券研究所



Gemini Intelligence 和 Android 17 发布

图表2：聊天助手类 AI 应用活跃度





来源：Similarweb、国金证券研究所

本周，海外聊天助手类应用活跃度中，Claude 持续上升，ChatGPT 和 Gemini 保持平稳。国内多数聊天类应用网页端活跃度较为稳定。

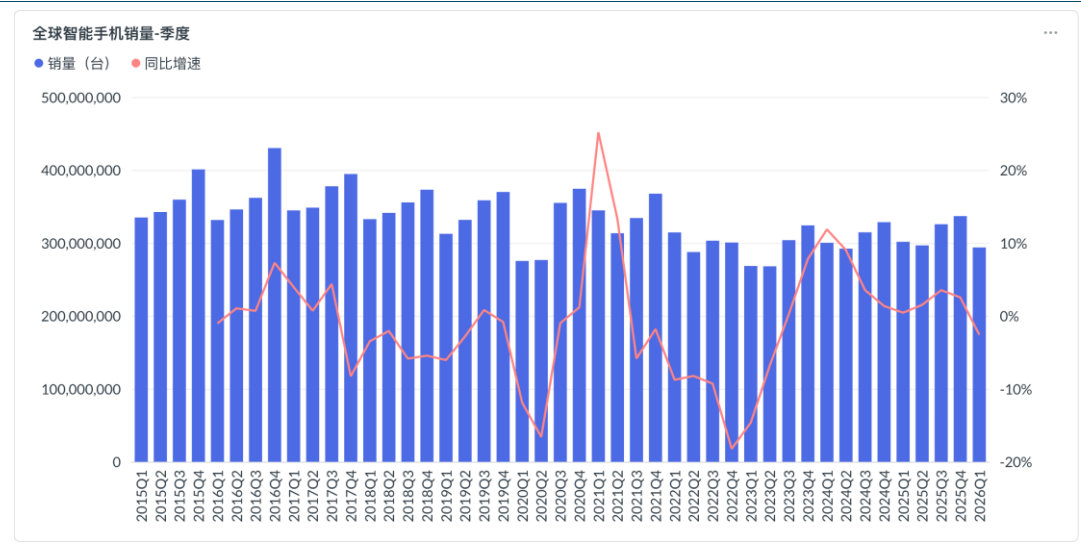
谷歌于 5 月 13 日发布安卓 17 及 Gemini Intelligence 人工智能技术，标志着安卓从单纯操作系统向智能系统升级，将于夏季分批推送。首批适配三星 Galaxy S26 和谷歌 Pixel10 手机，其核心能力在于实现跨应用多步骤任务自动化，用户长按电源键或拍照即可触发打车与购物等繁琐流程，系统在后台运行并推送通知，需用户最终确认以保障安全隐私。此外，Chrome 浏览器将在 6 月下旬接入 Gemini 智能浏览助手，支持网页总结与复杂表单代约代填；Gboard 新增 Rambler 语音润色功能，能将口语转为简洁文本且实时转录不存储数据；系统还推出自然语言自定义小组件及基于 Material3Expressive 理念的升级 UI。国内应用方面，月之暗面推出 Kimi WebBridge 浏览器插件，利用人工智能在后台像人类一样操作浏览器执行登录与滑动等任务。该插件通过调用用户 Cookies 及账号信息整合跨站内容，典型场景涵盖自动采集笔记素材由 AI 分析设计差异，以及一键接管量化研究平台抓取金融数据撰写回测报告。针对固定任务流程，Kimi WebBridge 允许用户创建不消耗大模型 Token 的专用 CLI 工具，省去了 AI Agent 的探索学习过程，极大提升了重复性工作的智能化执行效率。

消费电子动态

2026 年 1 季度全球智能手机市场销量同比下滑

2026 年 1 季度，全球智能手机销量达到约 2.94 亿台，同比下滑 2.58%。其中，三星、苹果、小米、vivo、Oppo 销量排名前 5。中欧&东欧成为销量唯一增长的地区，中国、拉丁美洲、除中国与日本外的亚太地区销量下滑幅度最高。

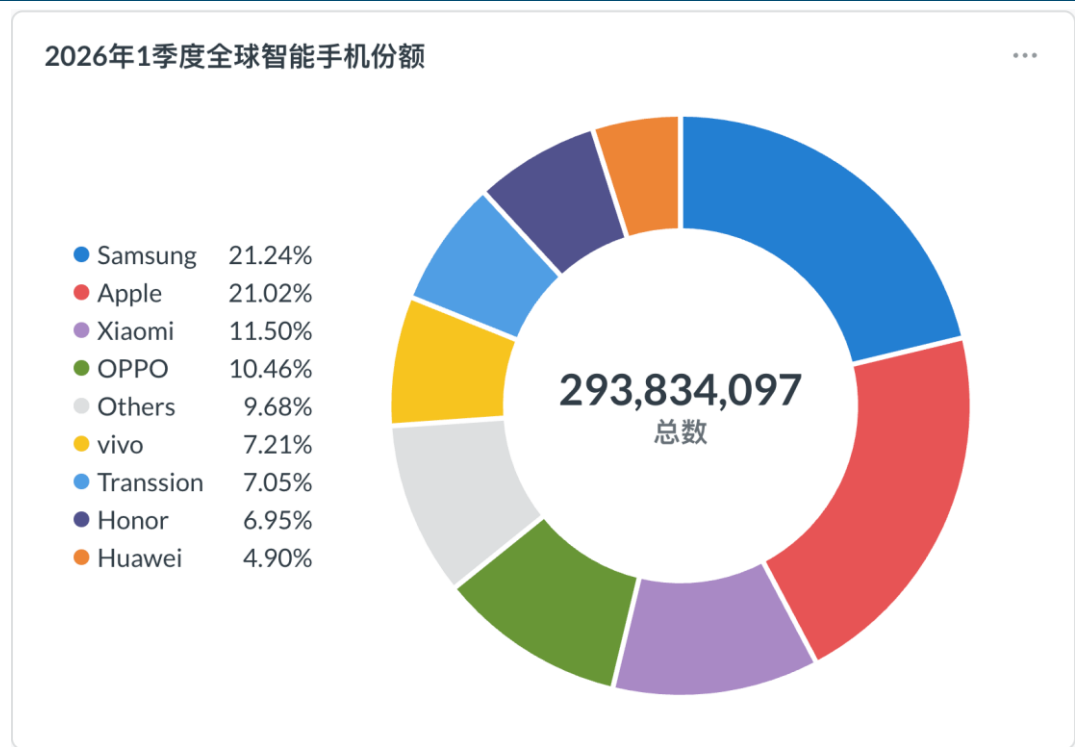
图表3：全球智能手机销量（台）



来源：IDC、国金证券研究所

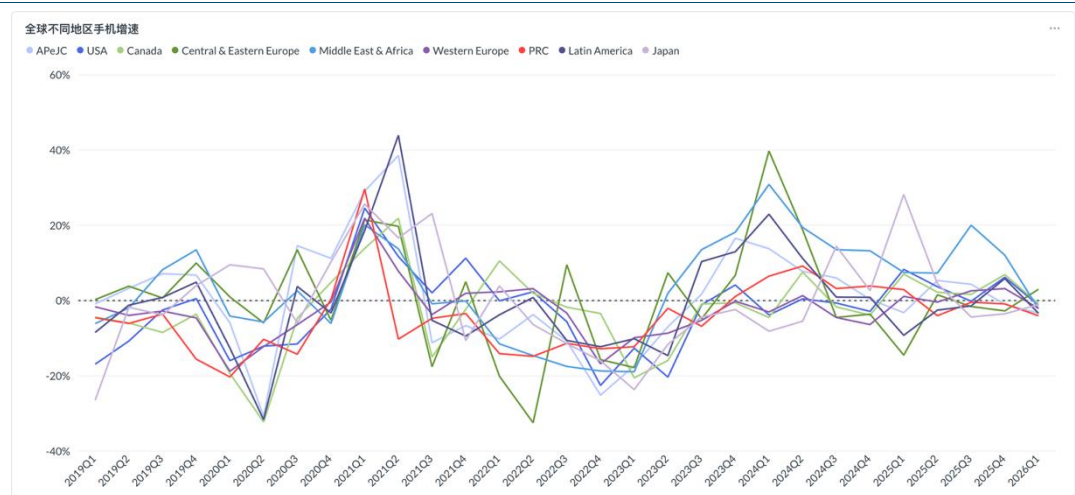


图表4：2026 年一季度全球智能手机份额



来源：IDC、国金证券研究所

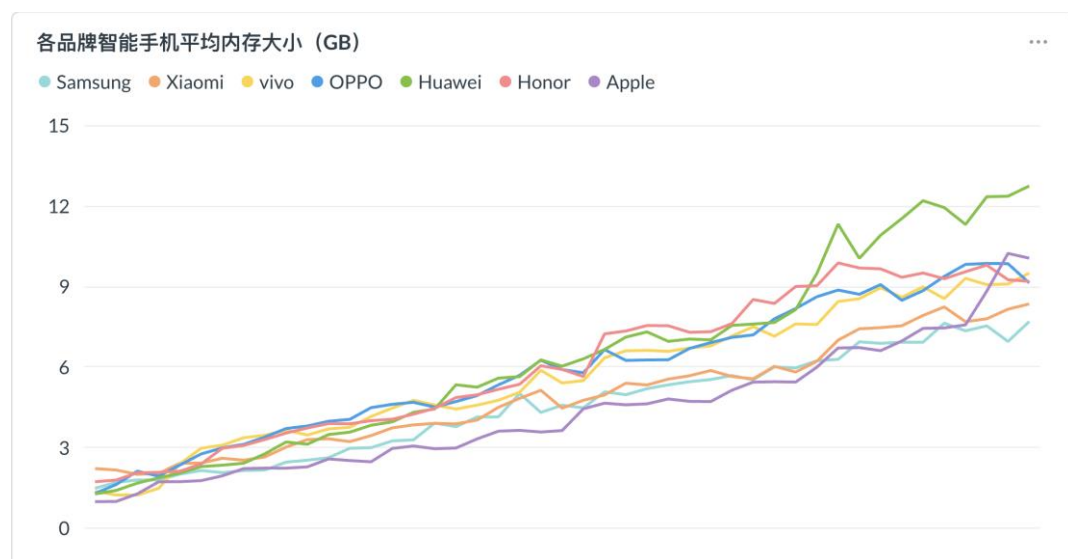
图表5：全球不同地区手机增速



来源：IDC、国金证券研究所



图表6：全球全球各品牌智能手机内存容量变化



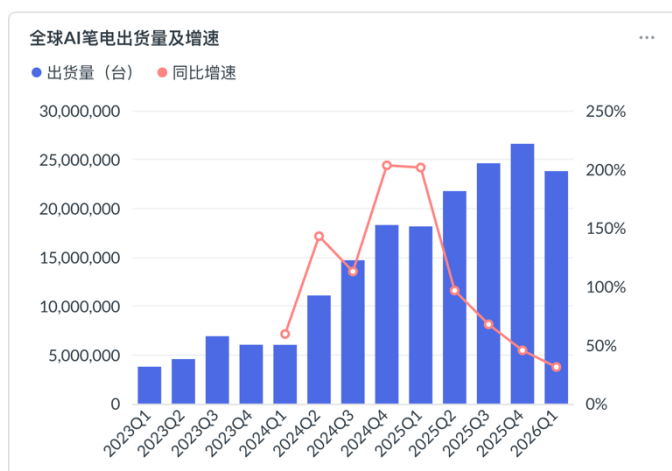
来源：IDC、国金证券研究所

全球季度销量自 2017 年前后见顶后长期维持在约 2.8 至 3.4 亿台区间波动，行业核心逻辑也从卖更多手机转向卖更贵、更高配置、更具 AI 能力的手机。各品牌手机平均内存容量持续提升，安卓旗舰已经普遍向 12GB、16GB 甚至 24GB 演进，苹果也明显提高内存配置，这背后本质上反映的是 AI 手机时代已经开始。未来手机将不再只是通信设备或移动互联网入口，而会逐渐演化为“个人 AI 终端”，本地端侧 AI、大模型、AI Agent、实时翻译、内容生成、视频处理等功能都会显著提升对 DRAM、NAND、NPU 算力以及电池和散热能力的需求。

AI PC 增速放缓

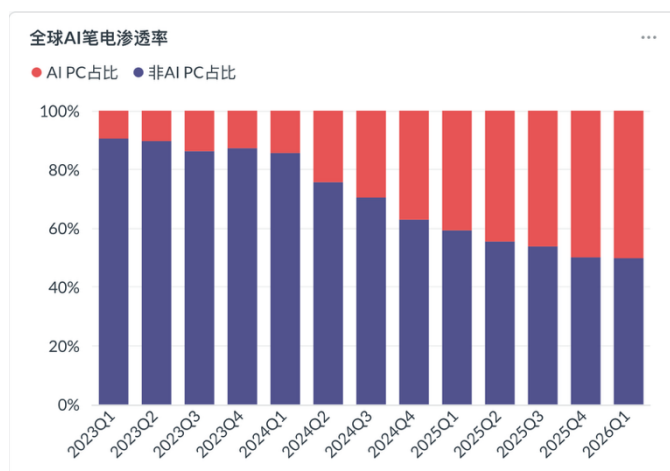
2026 年 1 季度，全球 AI 笔电出货量达到约 2380 万台，同比增长约 31%。AI 笔电渗透率达到了约 50%，这主要得益于更多的电脑由于配置升级可以实现本地部署、运行 AI。

图表7：全球 AI 笔电出货量（台）及增速



来源：IDC、国金证券研究所

图表8：全球 AI 笔电渗透率



来源：IDC、国金证券研究所



风险提示

1. 芯片制程发展与良率不及预期：半导体工艺的发展面临诸多挑战，主要包括技术瓶颈、良率提升难度、研发成本高企以及供应链不确定性等问题。随着工艺节点微缩变得愈发复杂，先进制程的实现难度和成本不断攀升，可能导致量产延迟，甚至影响产品性能和成本控制。此外，地缘政治风险和出口管制可能扰乱供应链，进一步拖累产能扩张。
2. 中美科技领域政策恶化：中美在 AI 领域竞争激烈，美国限制先进芯片和半导体对中国的出口，随着竞争的加剧，未来可能会推出更严格的限制政策，限制国内 AI 模型的发展。
3. 智能手机销量不及预期：智能手机销量与产品本身质量关系紧密，若产品本身有缺陷则智能手机销量可能受到影响。同时宏观经济变化也有可能导致消费者消费意愿发生变化从而影响智能手机销量。



特别声明：

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

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、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究