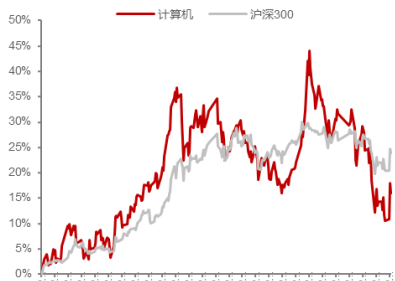


计算机行业点评

2026年5月21日

行业指数相对沪深300表现



相关报告

分析师：王鑫昶
执业证书编号 S0370526030001
邮箱：wangxy4@jyzq.cn

行业点评报告

—谷歌 I/O 大会：用智能体串联的谷歌生态

评级：强于大市（维持）

事件：

北京时间 2026 年 5 月 20 日，谷歌 I/O 开发者大会于加州山景城海岸线圆形剧场正式拉开帷幕，会中发布了新的基座大模型以及谷歌智能体应用生态。

- **大模型进入快行动时代。**谷歌在大会上发布最新基座大模型 Gemini 3.5 Flash。相较其他前沿模型，Gemini 3.5 Flash 在输入速度上具备明显优势，达到 289 tokens/s，约为其他主流前沿模型的 4 倍。在智能体能力方面，Gemini 3.5 Flash 在 MCP Atlas、Toolathlon 等 Agentic 基准测试中较上一代模型显著提升，部分指标已超越全球头部主力模型。模型能力的竞争正在从单纯的推理、生成质量，进一步延伸至响应速度、工具调用、任务执行和多步骤规划能力。
- **Gemini APP 升级为个人智能体助理。**新版 Gemini 推出 Daily Brief 和 Gemini Spark 两大智能体功能。其中，Daily Brief 定位为个性化晨间简报智能体，能够主动整理用户每天需要关注的信息；Gemini Spark 则定位为 7×24 小时个人 AI 助理，可在用户授权和指令下持续执行任务。Gemini App 正在从“用户主动提问、AI 被动回答”的聊天应用，转向能够主动感知需求、持续跟进任务并帮助用户解决问题的个人智能体入口。
- **AI 搜索提供多模态支持，智能体入口雏形显现。**传统 AI 搜索主要围绕文本输入和答案生成展开，而新一代谷歌搜索以 Gemini 3.5 Flash 为默认模型，支持图片、视频、网页等多模态输入，并能够根据用户问题即时生成模拟器、交互组件或 mini apps，搜索结果从“信息呈现”进一步走向“交互式解决方案”。此外，新的 AI 搜索推出 Search Agents 功能，可在后台持续运行，全天候跟踪用户关心的信息并定期更新；同时支持 AI 预订和 AI 电话等功能，意味着搜索正在从信息入口升级为任务执行入口。

- **从智能体开发到智能体应用，谷歌已构建全栈智能体基础设施。**
开发层面，谷歌 Antigravity 不再沿用传统 AI 应用中“应用调用模型”的单向逻辑，而是将 Gemini 打造成可灵活编排的智能体平台，围绕 workflow、工具调用、记忆和任务执行能力提供完整支持。应用层面，Android 后续将上线 Android Halo 功能，作为系统级智能体状态栏，实时展示智能体任务执行情况，使智能体应用的运行过程更加可视化、可控化。由此来看，谷歌不仅在强化模型本身，也在补齐智能体从开发、分发到用户交互的底层基础设施。
- 如果说 2025 年谷歌的 AI 布局重点仍在于提升基础模型能力，并在部分应用中试水智能体功能，那么 2026 年谷歌 I/O 释放出的信号更加明确：AI 正在从“产品中的辅助功能”升级为“重构产品形态的核心交互层”。无论是 Gemini App、AI Search，还是 Workspace、YouTube、Flow、Pics、Chrome 与 Android，谷歌都在将智能体能力嵌入原有应用 workflow，使 AI 从回答问题走向理解上下文、调用工具、持续跟踪并完成任务。对于产业而言，后续迭代重点将从模型参数和单点性能，逐步转向模型速度、Agentic 能力、工具生态、用户授权数据以及系统级入口的综合比拼。随着模型 coding 能力、工具调用能力和多模态交互能力持续提升，智能体有望成为下一阶段 AI 应用爆发的核心形态，并推动软件、终端、云计算和应用生态进入新一轮重构。
- **风险提示：**智能体开发不及预期的风险；推理算力不足的风险等。

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来6个月内股价收益率超越沪深300指数的涨跌幅15%以上；

增持：预期未来6个月内股价收益率超越沪深300指数的涨跌幅5%~15%；

中性：预期未来6个月内股价收益率相对沪深300指数涨跌幅差异在-5%~+5%之间；

减持：预期未来6个月内股价收益率弱于沪深300指数的涨跌幅5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来6个月内超越沪深300指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来6个月内基本与沪深300指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来6个月内明显弱于沪深300指数表现。

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元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。

金元证券的销售人员、交易人员以及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。金元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。金元证券的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。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/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。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。