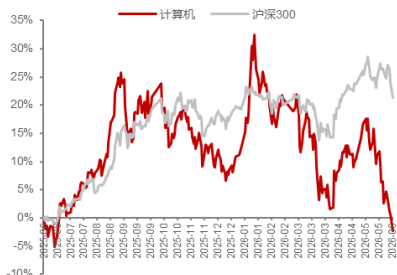


计算机行业点评

2026年6月9日

行业指数相对沪深300表现



相关报告

《电信推出全国 Token 套餐，运营商抢滩算力运营服务》

2026-5-18

《谷歌 I/O 大会：用智能体串联的谷歌生态》

2026-5-21

分析师：王鑫昶

执业证书编号 S0370526030001

邮箱：wangxy4@jyzq.cn

行业点评报告

—Apple Intelligence 升级系统级 AI 底座，端侧 Agent 雏形显现

评级：强于大市（维持）

事件：

2026年6月9日，苹果在全球开发者大会上正式发布新一代 Apple Intelligence 平台，并推出 Siri AI 产品。

● **Apple Intelligence 定位升级，系统级 AI 底座逐步成型。**除 Siri 外，Apple Intelligence 已进一步渗透 Safari、信息、邮件、日历等其他苹果原生 APP 中，并以 Apple Foundation Models 为核心，通过端侧模型与 Private Cloud Compute 协同，兼顾隐私保护与模型能力。Apple Intelligence 正从 AI 功能包升级为系统级 AI 基础设施，成为苹果生态内个人上下文理解、内容生成、屏幕理解和任务执行的核心底座。

● **Siri AI 成为前台入口，端侧 Agent 雏形显现。**新 Siri AI 由 Apple Intelligence 驱动，具备更强自然语言交互、个人上下文理解和屏幕理解能力，可从消息、邮件、照片等个人内容中提取信息，并理解当前屏幕内容，协助用户完成跨 App 操作。Siri AI 不再只是语音助手，而是逐步成为苹果系统内“理解意图—调用上下文—执行任务”的统一交互入口。

● **开发者框架升级，AI 生态平台化方向明确。**Foundation Models framework 与 App Intents framework 分别对应“模型调度层”和“应用连接层”。前者支持开发者调用端侧模型，并接入 Claude、Gemini 等外部模型；后者将第三方 App 的内容和操作连接到 Apple Intelligence 与 Siri AI，使用户可通过自然语言调用 App 功能。二者结合后，苹果 AI 生态具备从理解意图、调度模型到调用 App 完成任务的系统级 Agent 底座能力。

● **风险提示：功能推进节奏不及预期；开发者生态建设不及预期；端云模型协同不及预期等。**

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。