

消费电子行业点评报告

端侧 AI 周跟踪：7 款手机端侧 AI 服务完成备案，端侧智能化驱动消费电子价值重估 增持（维持）

2026 年 07 月 19 日

证券分析师 陈海进

执业证书：S0600525020001

chenhj@dwzq.com.cn

研究助理 郭雄飞

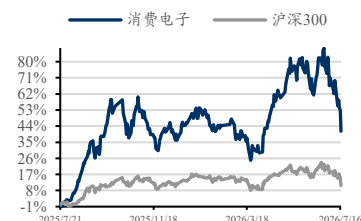
执业证书：S0600126060019

guoxf@dwzq.com.cn

投资要点

- **国家网信办公布 7 款手机端侧生成式 AI 服务备案。**2026 年 7 月 15 日，国家网信办公布 7 款手机端侧生成式人工智能服务备案信息，Apple 智能、华为小艺 AI、OPPO AndesGPT、vivo 蓝心端侧大模型、小米澎湃 AI、三星盖乐世 AI 及努比亚豆包手机大模型完成备案，表明手机内置模型及系统级 AI 功能正在被纳入监管框架，为相关端侧 AI 能力后续在国内手机产品中合规落地奠定基础。
- **阶跃星辰发布 STEPX Neo AI 智能体手机。**7 月 13 日，阶跃星辰发布 AI 终端品牌 STEPX、智能体原生操作系统 Step AOS、个人智能体阶跃 Amoo 及首款智能体手机 STEPX Neo。端侧模型方面，阶跃星辰面向终端定制的 StepEdge 端侧模型支持低时延本地推理、多模态数据的本地隐私处理及端云协同调度：轻量任务可在终端本地完成，复杂任务则可联动云端旗舰模型。从应用生态看，STEPX 已与携程、支付宝、滴滴、美团、WPS、剪映等平台合作，覆盖订票出行、本地生活、日常消费、文档办公及视频编辑等场景；Step AOS 亦计划向其他终端厂商开放底层技术能力。STEPX Neo 已通过首批《人工智能终端智能化分级》测试并获得 L3 认证。
- **中兴努比亚 AI 智能体手机亮相 WAIC 2026。**7 月 17 日，中兴努比亚在 WAIC 2026 公开展示 AI 智能体手机，并将其定位为量产旗舰。该产品集成豆包手机助手，可根据一句自然语言指令完成跨应用、多步骤任务，推动手机交互由“用户逐步操作”向“智能体自主执行”升级。此前，中兴在 2026 年 3 月已正式展示努比亚 M153 豆包手机助手技术预览版。该机由努比亚与字节跳动豆包合作开发，在操作系统层面与豆包手机助手进行系统级集成，可根据自然语言指令串联信息搜索、多平台比价、餐厅预订、下单及路线规划等操作；硬件方面搭载高通骁龙 8 至尊版、16GB+512GB 存储、6000mAh 电池和 90W 有线快充。
- **预期底部逐步夯实，端侧 AI 驱动消费电子价值重估。**我们认为，手机端侧生成式 AI 服务集中备案标志着行业在合规、生态和产品落地层面取得重要进展，端侧 AI 商业化落地取得重大进展。随着苹果、华为、小米、OPPO、vivo、三星及努比亚等主流终端厂商加快 AI 能力布局，手机、PC、AI 眼镜等终端有望进入新一轮软硬件协同升级周期。同时，前期市场对于消费电子板块需求的悲观预期已得到较充分释放，板块关注点有望重新回归端侧 AI 创新和硬件升级带来的增量机会。随着本地模型运行和智能体任务执行对相关零部件提出更高要求，具备高价值量增量逻辑的核心零部件环节有望持续受益。
- **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



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>