

消费电子行业点评报告

端侧 AI 周跟踪：豆包、荣耀、vivo、OPPO 密集落地，系统级 Agent 进入加速期

增持（维持）

2026 年 09 月 20 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

- **豆包手机助手消费者版量产落地，努比亚 NaviX Ultra 正式上市**：9 月 16 日，努比亚 NaviX Ultra 正式上市，12GB+512GB 售价 5999 元、国补后 5499 元起，搭载第五代骁龙 8 至尊版、10667Mbps LPDDR5X 及 7100mAh 电池。AI 方面，新机接入 Seed 全双工语音大模型，支持连续对话、屏幕问答及视觉理解，并可自主拆解、跨应用执行长链路任务。发布会展示了代发飞书消息、预约会议、总结群聊、查看待办、转发文档等操作，录音纪要接入飞书妙记；当前可操作范围主要覆盖系统、中兴、字节系应用及部分已接入第三方服务，已披露接入曹操出行等服务。用户授权后可记忆个人偏好，通过“记一下”或三指上滑保存屏幕内容，并以自然语言检索本地信息。
- **荣耀发布 MagicOS 11，系统级 Agent Harness 实现商用落地**：9 月 15 日，荣耀在全球开发者大会发布 MagicOS 11，官方称其为行业首个实现系统级 Agent Harness 商用落地的手机操作系统。新一代 YOYO 支持超过 100 步长程任务，主动服务覆盖超 1000 个生活场景，累计接入超过 10000 家第三方 AI 服务。功能方面，“YOYO 任务”可基于时间、位置、App 打开及设备状态等 40 余种条件自动触发 100 余类操作；生态方面，YOYO 已与支付宝“阿宝”打通，官方展示社保、医保、公积金查询、生活缴费、充值及支付宝会员积分等跨应用服务，并向智慧座舱、智能家居等场景延伸。
- **vivo 发布 OriginOS 7，蓝心 Harness 进一步打通系统级 Agent 执行链路**：9 月 16 日，vivo 开发者大会在深圳召开，正式发布 OriginOS 7、蓝河操作系统 4，并升级蓝心智能战略。AI 底座采用“大模型+Harness+智能体安全架构”，其中 BlueLM-RealTime 负责实时语音交互，端侧 BlueLM-Nano 承担多模态感知与个人记忆，云端模型负责复杂任务规划；系统级蓝心 Harness 深入 OriginOS 内核，已将 6000 余项原子技能转化为 Agent 可调用工具，支持超万种任务。全新蓝心小 V Pro 可自主拆解任务、跨应用整合信息及跨设备执行，官方展示旅行攻略生成、跨设备整理报告，以及打车、点咖啡、买电影票等场景。vivo 同时披露正在预研 30B MoE 端侧大模型，探索手机本地执行长链路复杂任务。
- **OPPO 发布 ColorOS 17，进一步推进个性化主动智能**：9 月 17 日，2026 OPPO 开发者大会正式发布 ColorOS 17，Find X10 系列及一加 16 首发搭载。AI 方面，系统升级 On-Device Compute 端侧大模型、Persona X 记忆共生引擎和 Agent Matrix 智能体生态框架三大底座，其中端侧模型支持 128K 上下文，内存占用较上代降低 48%、能耗降低 55%。新一代小布可一句话直达 200 项支付宝服务，调用腾讯地图生成出行攻略，并支持发送微信消息及音视频通话；小布建议已接入 40 余家第三方服务，覆盖 700 余个细分场景。
- **端侧 AI 应用进入加速落地期，国内厂商生态呈现百花齐放**：我们认为 2026 年国产手机厂商开始在 OS 底层完成感知、记忆、规划、工具调用和执行的统一编排，竞争重心由“模型能做什么”向“Agent 能否真正调动手机把事情办完”迁移，端侧 AI 实用性持续提升，我们继续看好系统级 Agent 成熟带来的端侧 AI 应用渗透。
- **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

《端侧 AI 周跟踪：Agent 模型加速落地，端云协同提升端侧 AI 价值》

2026-08-16

《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》

2026-07-19

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)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。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用,且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用,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。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后,应立即退回并销毁,不得依据本报告内容做出任何投资决策。

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>