

消费电子行业点评报告

端侧 AI 周跟踪：个人 Agent 加速普及，终端应用需求增长驱动 AI 硬件升级

增持（维持）

2026 年 10 月 11 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

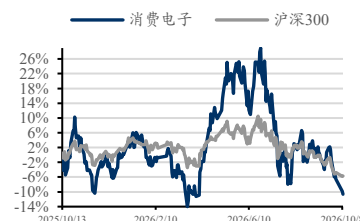
执业证书：S0600126060019

guoxf@dwzq.com.cn

投资要点

- **Meta Muse 快速出圈，个人 Agent 加速向 C 端普及。**Meta 于 9 月 8 日推出个人智能体 Muse，可通过 App、WhatsApp 等入口执行邮件处理、购物比价、旅行预订、日程管理等任务，并支持后台持续执行。Sensor Tower 估算，截至 9 月 30 日，Muse 累计下载量突破 500 万次；据 Bloomberg 在 10 月 7 日数据，Muse 累计下载量超 660 万，日活跃用户 180 万。个人 Agent 正从被动问答向主动执行日常事务演进，初步展现出 C 端高频应用潜力。
- **Meta 持续拓展 Muse 生态，从自有 AI 眼镜向开放硬件平台延伸。**10 月 2 日进一步开放 Muse Gadgets 项目，开源基于 ESP32 和 Linux 的设备端 SDK 及固件，开发者可将 Muse 连接至树莓派、显示屏、麦克风、传感器及智能家居设备，并推出连接家庭局域网的 Muse Home Link。Meta 此前在 Connect 大会公布了 Muse 接入 Ray-Ban、Oakley 等 AI 眼镜的计划，以及便携式个人 Agent 设备 Muse Charm。10 月 7 日，Muse 进一步推出 iPad 版本，TechCrunch 援引 Sensor Tower 估算称其累计安装量已增至 660 万次。**整体看，Meta 正形成以 Muse 为智能体中枢、手机与眼镜为交互入口、第三方设备为能力延伸的个人 AI 生态。**
- **苹果加速调整 AI 时代产品迭代节奏，智能家居有望成为 AI 硬件布局下一站。**9 月 29 日，路透社援引彭博社报道称，苹果新任 CEO John Ternus 正考虑重构内部组织，强化工程研发导向、精简中间管理层，并改变传统春秋两季集中发布新品的节奏，以提升 AI 时代的产品迭代效率。9 月 30 日，路透社进一步援引彭博社消息称，苹果计划于 10 月 13 日推出代号 J490 的智能家居 Hub，预计采用约 6 英寸屏幕，支持识别不同家庭成员并提供个性化服务，同时升级 HomePod mini 及 Apple TV，以更强处理器支持新一代 AI Siri。10 月 9 日，苹果宣布以“Welcome home”为主题的新品活动。
- **个人 Agent 有望推动 C 端 AI 调用频次提升，带动端侧软硬件协同升级。**个人 Agent 能够持续执行购物、出行、信息管理等高频生活任务，进一步提升用户使用时长和交互次数。随着个人 Agent 交互频次与任务复杂度不断提升，其完成任务需要持续获取用户位置、语音、视觉及日程等个人上下文信息，并通过终端调用各类应用与服务，推动手机、PC、智能眼镜等硬件设备由传统交互入口向持续在线的感知、交互与执行载体升级。同时，为满足高频交互下的低时延、隐私保护及功耗要求，部分环境感知、数据处理及轻量化推理任务有望向端侧迁移。个人 Agent 应用持续渗透带动端侧芯片、结构件和电源管理等环节迎来升级机遇。
- **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：豆包、荣耀、vivo、OPPO 密集落地，系统级 Agent 进入加速期》

2026-09-20

《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

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>