

端侧 AI 加速, iOS 引入 Gemini, Siri 整合 ChatGPT

2024 年 11 月 18 日

概览【11.01-11.15】

- 股指动态:** 11 月上半月, 科技股指数全线下跌。标普 500 指数-2.08%, 纳斯达克综合指数-3.15%, 费城半导体指数-8.64%; TAMAMA 科技指数-2.63%; 纳斯达克中国金龙指数-5.90%; 恒生科技指数-7.29%; 计算机-3.48%。
- 个股表现:** 11 月上半月以来, 特斯拉大涨近 30%, 其余科技股表现分化。据统计, 相比 11 月 1 日收盘价, 11 月 15 日盘后, 苹果合计+1.05%, 英伟达 +4.86%, 特斯拉 +28.81%, 谷歌 +0.70%, 亚马逊 +2.36%, META-2.31%, 微软+1.13%, ARM-9.01%, 英特尔+4.96%, 高通-2.89%, AMD-4.91%。
- 10 年期国债及汇率:** 11 月 15 日, 美国 10 年期国债利率为 4.43%, 相较 11 月 1 日累计上升 6bps; 11 月 15 日, 美元兑人民币中间价报 7.20; 较 11 月 1 日价累计调贬 857 个基点。

核心观点:

谷歌为 iPhone 用户推出全新的 Gemini AI 应用, 这款应用不仅功能全面, 还特别集成 iOS 系统的灵动岛功能。该应用免费下载, 并提供高级功能的 Gemini Advanced 订阅服务。作为 Google One AI 高级计划的一部分, Gemini Advanced 订阅每月收费 18.99 美元。苹果公司计划在 12 月推出 iOS 18.2 系统更新, Siri 与 ChatGPT 的深度整合, Siri 将能够直接利用 ChatGPT 的先进 AI 技术, 为用户提供更精准、更全面的回答。我们认为, AI 与智能手机深度整合, 在商业领域的广泛应用和实践, 并推出各类订阅付费模型, AI 货币化进程稳步推进。应用层面的 AI 货币化将持续拉动各企业业绩端, 业绩变现也将企稳各企业 AI 投资回报率, 带动产业链经济效益长效增长。

鉴于端侧 AI 的加速发展, 建议投资者关注: 算力模组与算力芯片、软件厂商适配、终端厂商的落地应用, 重点关注提供端侧 AI 解决方案, 以及在芯片算力增强、模型优化方面的企业。

- 风险提示:** 技术迭代不及预期风险; 科技巨头竞争加剧风险; 法律监管风险; 供应链风险; 下游需求不及预期风险。

计算机行业

推荐 维持评级

分析师

吴砚靖

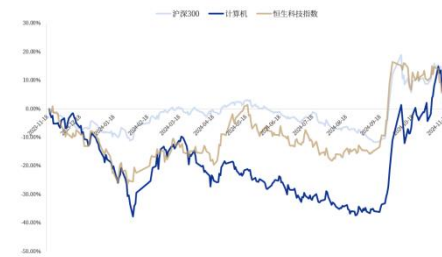
☎: 010-66568589

✉: wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130519070001

国内表现

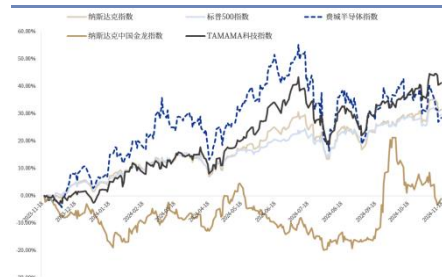
2024-11-18



资料来源: 中国银河证券研究院

全球行情

2024-11-18



资料来源: 中国银河证券研究院

相关研究

【银河计算机】全球科技动态追踪_降息改善流动性, 重视港股科技投资机会

【银河计算机】全球科技动态追踪_特斯拉、谷歌等科技龙头陆续披露三季报

【银河计算机】全球科技动态追踪_大选对科技的影响: 特朗普与哈里斯的不同路径

目录

Catalog

一、全球市场表现	3
(一) 股市动态	3
(二) 债市及汇率情况	3
(三) 重点科技股表现	3
二、行业要闻	4
(一) 算力及终端	4
(二) 大模型及云应用	6
三、风险提示	8

一、全球市场表现

(一) 股市动态

11 月上半月，科技股指数全线下跌。标普 500 指数-2.08%，纳斯达克综合指数-3.15%，费城半导体指数-8.64%；TAMAMA 科技指数-2.63%；纳斯达克中国金龙指数-5.90%；恒生科技指数-7.29%；计算机-3.48%。

表1: 主要股指周变动

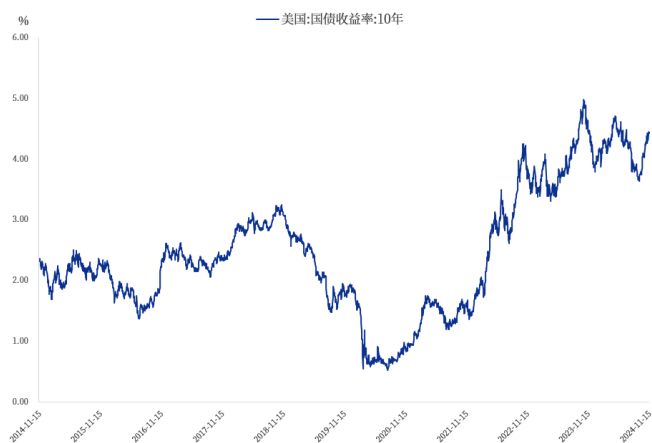
指数代码	指数简称	涨跌幅%					市盈率 PE (TTM)
		[11.08-11.15]周	[11.01-11.08]周	九月	本年度	2023	
SPX.GI	标普500指数	-2.08	-1.37	3.30	23.56	24.23	28.56
IXIC.GI	纳斯达克指数	-3.15	-1.50	3.85	25.18	43.42	45.50
SOX.GI	费城半导体指数	-8.64	-4.06	-1.17	17.08	64.90	56.93
8884057.WI	TAMAMA科技指数	-2.63	-1.99	4.61	39.69	67.81	37.01
HXC.GI	纳斯达克中国金龙指数	-5.90	0.35	-4.72	2.12	-3.39	21.61
HSTECH.HI	恒生科技指数	-7.29	-1.19	-3.50	15.33	-8.83	21.51
CI005027.WI	计算机	-3.48	-1.39	-2.16	9.29	8.90	119.03

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

(二) 债市及汇率情况

11月15日，美国10年期国债利率为4.43%，相较11月1日累计上升6bps；11月15日，美元兑人民币中间价报7.20；较11月1日价累计调贬857个基点。

图1: 美债收益率 (10年期)



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

图2: 美元兑人民币汇率 (中间价)



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

(三) 重点科技股表现

11月上半月以来，特斯拉大涨近30%，其余科技股表现分化。据统计，相比11月1日收盘价，

11月15日盘后, 苹果合计+1.05%, 英伟达+4.86%, 特斯拉+28.81%, 谷歌+0.70%, 亚马逊+2.36%, META-2.31%, 微软+1.13%, ARM-9.01%, 英特尔+4.96%, 高通-2.89%, AMD-4.91%。

表2: 重点公司周数据

所属板块	地区	证券代码	公司名称	股价 (美元/港元/新台币)		区间涨跌幅 (%)	总市值 (亿美元/亿港元/亿新台币)	[2024-11-15]	市销率 PS (TTM)	市盈率 PE (TTM)	PE(2022)	PE(2023)	PE(2024E)
				[2024-11-01]	[2024-11-15]								
算力及终端	美股	AAPL.O	苹果(Apple)	222.91	225.00	1.05	34,010.60	8.70	36.28	20.71	30.87	33.87	
		NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	135.40	141.98	4.86	34,827.69	36.16	65.70	36.86	280.04	0.00	
		TSLA.O	特斯拉(TESLA)	248.98	320.72	28.81	10,295.30	10.60	81.05	30.98	52.67	144.88	
		HPQ.N	惠普(HP)	36.28	36.72	1.21	353.88	0.66	12.45	8.24	9.14	0.00	
		CSCO.O	思科(CISCO)	55.50	57.46	3.53	2,290.37	4.32	24.38	16.57	16.28	0.00	
		ASML.O	阿斯麦	674.73	658.63	-2.39	2,598.88	8.98	34.01	36.70	34.34	33.62	
		AMD.O	超威半导体(AMD)	141.86	134.90	-4.91	2,189.17	9.01	119.89	79.12	278.85	88.90	
		INTC.O	英特尔(INTEL)	23.20	24.35	4.96	1,050.22	1.94	-6.58	13.61	125.43	-3144.30	
		QCOM.O	高通(QUALCOMM)	165.27	160.50	-2.89	1,783.16	4.58	17.58	9.51	22.36	0.00	
		ARM.O	ARM	141.48	128.73	-9.01	1,352.95	38.27	211.07	0.00	147.03	0.00	
		ON.O	安森美半导体(ON SEMICONDUCTOR)	70.99	64.76	-8.78	275.75	3.74	15.71	14.18	16.47	15.28	
		港股	0909.HK	明源云	2.75	2.70	-1.82	52.89	2.99	-12.78	-10.65	-8.66	-21.08
9698.HK	万国数据-SW		20.90	22.05	5.50	336.14	2.91	-7.28	-21.99	-2.92	-30.63		
1686.HK	新意向集团		3.93	3.88	1.62	90.76	3.39	10.00	11.66	7.98	17.46		
台股	2330.TW	台积电	1,025.00	1,035.00	0.98	312,708.13	10.12	25.55	11.71	18.05	23.41		
	2454.TW	联发科	1,290.00	1,270.00	-1.55	20,341.44	3.90	18.79	8.46	21.09	0.00		
互联网	美股	GOOGL.O	谷歌(ALPHABET)-A	171.29	172.49	0.70	21,191.98	6.21	22.40	19.04	23.69	22.44	
		AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	197.93	202.61	2.36	21,304.46	3.44	42.72	-314.82	51.61	40.83	
		META.O	脸书(META PLATFORMS)	567.16	554.08	-2.31	13,987.69	8.95	25.19	13.75	23.27	25.42	
		NFLX.O	奈飞(NETFLIX)	756.10	823.96	8.98	3,522.08	9.37	45.27	29.21	39.40	42.91	
		PDD.O	拼多多	120.56	114.00	-5.44	1,583.20	3.30	11.42	22.77	22.94	10.12	
		NTES.O	网易	79.12	85.49	8.05	552.80	3.64	13.98	16.34	14.46	13.90	
		BIDU.O	百度	90.02	84.58	-6.04	296.45	1.57	10.46	36.42	14.52	10.63	
		TCOM.O	携程网	65.19	59.49	-8.74	411.01	5.95	20.62	116.72	17.58	20.39	
		BABA.N	阿里巴巴	97.58	88.59	-9.21	2,144.61	1.54	17.30	23.78	18.64	0.00	
		9988.HK	阿里巴巴-SW	95.00	87.20	-8.21	16,691.48	1.58	21.60	23.80	18.53	0.00	
		0700.HK	腾讯控股	419.20	401.00	-4.34	37,162.11	5.21	19.74	15.17	21.90	18.96	
		80700.HK	腾讯控股-R	384.60	372.40	-3.17	34,374.58	5.37	20.33	0.00	21.86	19.14	
	9999.HK	网易-S	123.60	134.00	8.41	4,302.45	3.67	14.10	16.52	13.96	13.75		
	9888.HK	百度集团-SW	88.35	82.25	-6.90	2,307.29	1.56	10.42	36.49	14.48	10.46		
	89888.HK	百度集团-SWR	80.90	76.70	-5.19	2,134.22	1.60	10.64	0.00	14.50	10.57		
	1024.HK	快手-W	46.40	51.40	10.78	2,217.06	1.67	14.57	-19.96	32.60	13.44		
	81024.HK	快手-WR	42.50	47.90	12.71	2,050.76	1.71	14.88	0.00	32.58	13.59		
	9626.HK	哔哩哔哩-W	171.10	146.10	-14.61	615.46	2.18	-20.31	-8.90	-7.41	-39.73		
	2518.HK	汽车之家-S	54.30	51.85	-4.51	264.12	3.32	13.63	14.79	12.86	13.41		
	9898.HK	微博-SW	70.80	64.55	-8.83	157.06	1.16	6.24	52.13	7.52	6.47		
	美股	MSFT.O	微软(MICROSOFT)	410.37	415.00	1.13	30,854.76	12.14	34.09	24.58	38.62	0.00	
		SNOW.N	SNOWFLAKE	115.49	125.96	9.07	422.22	13.17	-41.50	-67.89	-82.25	0.00	
		ORCL.N	甲骨文(ORACLE)	170.02	183.74	8.07	5,091.55	9.46	46.39	32.81	34.08	0.00	
		CRM.N	赛富时(SALESFORCE)	294.72	325.26	10.36	3,151.77	8.64	55.96	91.82	1224.61	0.00	
ADBE.O		奥多比(ADOBE)	482.80	503.37	4.26	2,215.83	10.58	41.34	32.69	50.01	39.48		
INTU.O		财捷(INTUIT)	621.74	687.87	10.64	1,928.04	11.84	65.07	52.92	73.39	0.00		
SNPS.O		新思科技(SYNOPSYS)	518.40	520.75	0.45	799.94	12.34	53.38	49.43	63.63	54.41		
CDNS.O		铿腾电子(CADENCE)	282.09	289.71	2.70	794.57	18.25	76.46	51.91	71.17	0.00		
ADSK.O		欧特克(AUTODESK)	286.57	299.15	4.39	643.17	11.08	60.85	81.13	63.29	0.00		
U.N		Unity	20.83	17.34	-16.75	69.85	3.55	-8.80	-9.34	-18.90	-10.67		
0020.HK		商汤-W	1.52	1.58	3.95	555.25	13.65	-8.78	-10.98	-5.46	-12.50		
80020.HK		商汤-WR	1.40	1.48	5.71	513.60	14.00	-9.01	0.00	-5.46	-12.64		
港股	3888.HK	金山软件	26.85	28.70	6.89	383.46	3.89	38.38	-5.25	61.69	27.48		
	0268.HK	金蝶国际	8.05	8.58	6.58	307.67	4.63	-194.72	-133.49	-178.41	-470.36		
	9878.HK	汇通达网络	19.20	19.46	1.35	109.48	0.14	30.44	70.68	34.57	21.10		
	3650.HK	KEEP	6.27	5.92	-5.58	31.12	1.30	-11.25	0.00	6.00	-9.66		
	0354.HK	中国软件国际	5.63	5.62	-0.18	153.54	0.84	21.62	24.18	22.39	18.96		
	1357.HK	美图公司	2.65	3.01	13.58	136.51	4.10	27.44	57.75	38.62	21.89		
	3896.HK	金山云	1.50	2.68	78.67	101.98	1.33	-5.22	-2.69	-3.18	-6.48		
	2013.HK	微盟集团	1.59	1.70	6.92	54.67	2.64	-5.82	-8.29	-9.62	-19.33		
	1675.HK	亚信科技	5.07	5.75	13.41	53.78	0.65	19.04	13.73	13.69	8.39		
	2121.HK	创新奇智	4.80	4.65	-3.12	26.27	1.71	-4.12	-31.65	-8.15	-7.36		
	2400.HK	心动公司	20.80	22.40	7.69	109.89	2.60	314.71	-16.75	-53.48	15.51		
	0777.HK	网龙	10.24	10.24	0.00	54.40	0.73	11.03	9.71	10.84	6.58		

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

二、行业要闻

(一) 算力及终端

【AMD Strix Point APU 升级支持 LPDDR5X-8000 内存, Strix Halo 可配 96GB 显存】

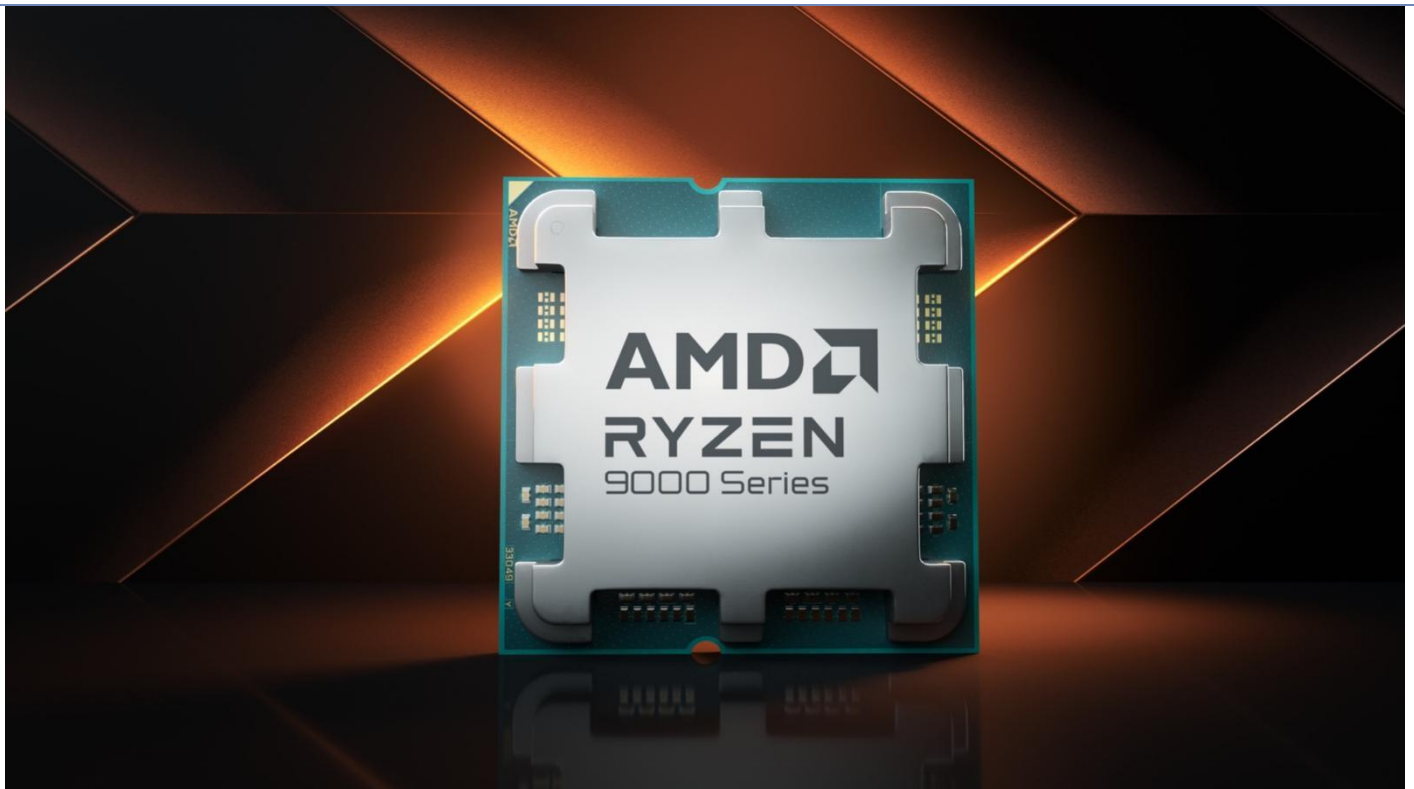
AMD 近期宣布，其 Strix Point APU 系列将升级支持 LPDDR5X-8000 内存，相较于最初支持的 LPDDR5X-7500 MT/s，进一步提升性能表现，此次升级意味着内存数据传输速度和带宽的显著提升，为高负载应用场景如图形处理和大数据计算带来利好。此外，Strix Point APU 支持 4x2R 配置的 LPDDR5X 内存，并允许开箱即用的 2x2R 配置，即在两个 DIMM 中有两个 Dual-Rank 内存，使得内存控制器更易支持更高频率。Dual-Rank 内存设计通过在内存条上配置两个独立的 Rank，有效提升内存访问的并行性，增强数据处理速度。

AMD 的 Strix Halo “Ryzen AI Max” APU 将分配最多 96GB 内存作为集显的显存，使其在移动工作站领域的表现堪称“怪兽”。这一配置不仅能够替代当前市面上大量的 RTX 4060 游戏本，也为下一代 RTX 50 系列出一个难题。超大显存的配置也意味着 Strix Halo 非常适合进行 AI 任务，进一步拓宽其应用范围。惠普 EliteBook X G1a 笔记本电脑预计在 2024 年 12 月发货，成为首款支持 8000 MT/s 内存速度的设备，AMD Strix Point APU 的升级支持 LPDDR5X-8000 内存和 Strix Halo 的高显存配置。

【AMD 锐龙 9 9950X3D 处理器现身 FactorioBox 跑分库】

AMD 锐龙 9 9950X3D 处理器最近在 FactorioBox 跑分库中首次亮相，引起业界的广泛关注。FactorioBox 作为专门为《Factorio》游戏设计的基准测试平台，允许用户提交硬件配置和游戏性能得分，对比不同系统在游戏中的表现。尽管有人认为平台上的跑分结果可能并不完全准确，例如基于 Zen 3 架构的 5800X3D 处理器在跑分上优于 7800X3D，但这并未减少外界对锐龙 9 9950X3D 处理器性能的期待。

图3: AMD RYZEN 9000 系列



资料来源：AMD 官网，中国银河证券研究院

【三星 S25 Ultra Geekbench 跑分曝光：多核性能飙升 45%】

三星即将推出的旗舰手机 S25 Ultra 在 Geekbench 跑分测试中表现惊艳，搭载的高通特制骁龙 8 至尊版移动平台，采用 3 纳米工艺技术，与前代产品相比，在 CPU 性能上提升 45%，能效提升 44%。在最新的 Geekbench 性能测试中，型号为“SM-S938U”的 S25 Ultra 单核测试得分达到 3148 分，

多核测试得分高达 10236 分，相较于 S24 Ultra，单核性能提升约 35%，而多核性能提升幅度更是高达 45%。美版三星 Galaxy S25 Ultra 所搭载的高通骁龙 8 至尊版 for Galaxy 处理器，在 CPU 部分采用 2×4.47GHz Oryon 大核+6×3.53GHz Oryon 大核的架构，相较于标准版骁龙 8 至尊版的 2×4.32GHz+6×3.53GHz 的 CPU 频率，主频更高，性能更强。

【英伟达 DRIVE AGX Thor 芯片合作签约】

11 月 15 日，智己汽车、英伟达与 Momenta 三方合作签约，将推出 NVIDIA DRIVE AGX Thor 芯片量产智驾解决方案，将高级驾驶员辅助系统（ADAS）和车载信息娱乐系统集成到一个安全可靠的系统中。DRIVE AGX Thor 采用最新的 CPU 和 GPU 技术，包括用于 Transformer 和生成式 AI 功能的 NVIDIA Blackwell GPU 架构，支持 8 位浮点格式（FP8），提供 1,000 INT8 TOPS/1,000 FP8 TFLOPS/500 FP16 TFLOPS 的性能，同时降低整体系统成本。DRIVE AGX Thor 芯片的设计旨在支持从 L2+级系统到 L5 级全自动驾驶汽车系统的开发。它的高性能计算能力为自动驾驶功能、数字仪表盘以及 AI 座舱提供了强力支持。此外，DRIVE AGX Thor 还具备多域计算能力，能够隔离自动驾驶和车载信息娱乐系统的功能，简化车辆设计开发，降低重量和成本。DRIVE AGX Thor 芯片还集成推理 Transformer 引擎，这是 NVIDIA GPU 中 Tensor Cores 的新组件，能够加速 Transformer 深度神经网络的推理性能，这对于支持自动驾驶的复杂 AI 工作负载至关重要。此外，DRIVE AGX Thor 的 8 位浮点（FP8）能力允许在不牺牲精度的情况下切换到 8 位格式。预计，搭载 DRIVE AGX Thor 芯片的量产车型将在 2025 年初开始生产。

【微软 Surface Phone 新专利，揭示新型折叠屏设计】

11 月 15 日，微软公司通过的专利展示其即将推出的 Surface Phone 的创新折叠屏设计。这款设备的正面形态未采用当前流行的“打孔”屏设计，而是选择整体边框较宽的风格，与 Surface Duo 的设计相似。该设备的铰链支持 360 度旋转，并可能配备后置三摄设计以及类似 Surface Pro 的可折叠支架。微软在专利中透露使用激光改性技术和湿刻技术开发的特殊方法，使设备面板能够朝不同方向折叠，同时避免柔性屏幕在折叠时产生折痕。Surface Phone 的设计支持检测 0 度、180 度、300 度、360 度四种折叠角度，能够根据用户的不同需求切换成传统手机、平板电脑、笔记本电脑等生产力形态。尽管 Surface Phone 的具体发布日期和市场定位尚不明确，随着越来越多关于这款神秘手机的细节逐渐浮出水面，业界和消费者对其期待也在日益升温。

（二）大模型及云应用

【Meta 开源为智能手机设计的 MobileLLM 家族模型】

Meta 宣布开源专为智能手机设计的小型语言模型 MobileLLM 家族，并新增 600M、1B 和 1.5B 三种不同参数版本的模型，以适应不同的性能需求。这些模型采用精简架构，并引入“SwiGLU 激活函数”和“分组查询注意力”机制，可在保持高效率的同时提供出色的性能。在训练速度方面，MobileLLM 模型表现出色，特别是在 32 颗 Nvidia A100 80G GPU 的服务器环境下，1.5B 版本的模型只需 18 天就能完成训练，而 125M 版本仅需 3 天。在性能测试中，MobileLLM 125M 和 350M 两款模型在零样本常识理解任务中的准确率比业界领先的模型如 Cerebras、OPT、BLOOM 等高出 2.7% 和 4.3%。

【AMD 发布首个 10 亿参数开源 AI 模型 OLMo】

AMD 推出其首个完全开放的 10 亿参数语言模型系列——AMD OLMo，为开发者和研究人员提供强大的 AI 研究工具，AMD OLMo 模型基于从零开始训练的 10 亿参数语言模型系列，在 AMD Instinct™ MI250 GPU 集群上进行大规模的预训练，训练过程中使用超过 1.3 万亿个 tokens，确保

模型在处理自然语言任务时具备出色的推理能力。该模型采用解码器（decoder-only）架构，并通过下一个标记预测（next-token prediction）进行训练，这种架构在生成文本和理解上下文方面表现出色。与其他同类开源模型相比，AMD OLMo 在推理能力和聊天能力上具有显著优势，在多个基准测试中，其性能与最新的同类模型相当，但其计算预算仅为后者的一半。除数据中心使用外，AMD OLMo 还支持配备 NPU（Neural Processing Unit，神经处理单元）的 AMD Ryzen AI PC 进行模型部署，这意味着开发者可以在个人设备上轻松提供 AI 功能，进一步降低 AI 技术的门槛。

图4：在一般推理能力和多任务理解的标准基准上的预训练模型结果。



资料来源：AMD 官网，中国银河证券研究院

【OpenAI 重启机器人团队，Meta AR 眼镜项目前主管 Caitlin Kalinowski 加盟】

OpenAI 近期宣布重启其机器人团队，并任命 Meta AR 眼镜项目前负责人 Caitlin Kalinowski 为机器人和消费硬件部门的领导。Kalinowski 在 Meta 期间负责 Orion AR 原型项目，并拥有九年领导 VR 硬件团队的经验。她的加入预示着 OpenAI 在四年前解散硬件研究团队后，重新聚焦于机器人技术领域。Kalinowski 表示，她将专注于将 AI 技术融入物理世界，为人类带来益处。此外，OpenAI 还与亚马逊首席执行官杰夫·贝佐斯共同投资旧金山机器人初创公司 Physical Intelligence，该公司估值已达 24 亿美元，显示出 OpenAI 对机器人领域的长期野心和投资。在 OpenAI 发展早期，公司曾有制造通用机器人和聊天机器人的计划，并在 2018 年宣布训练一只能够以前所未有的灵巧程度操纵物理物体的类人机器人手。随着 GPT 大模型的成功，OpenAI 曾将资源集中在软件上，并于 2021 年解散机器人团队。然而，公司并未放弃机器人领域的探索，通过合作和投资方式持续在该领域进行尝试。

【谷歌 Gemini 模型性能突破，超越 o1 登顶 AI 竞技场】

2024 年 11 月 15 日，谷歌的 Gemini 模型最新版本 Gemini(Exp 1114)在总榜上超越 OpenAI 的 o1 模型成为榜首，尤其是在数学、创意写作、视觉理解和多轮对话等多个单项测试中表现出色。Gemini(Exp 1114)模型在数学能力上与 o1 模型不相上下，甚至在某些基准测试中超过人类专家。此外，它在处理复杂提示、指令遵循、长查询处理等方面也展现卓越的能力。尽管在编码任务和风格控制上还有待提高，但其在视觉能力上的表现尤为突出，成功超越 GPT-4o。

目前，Gemini(Exp 1114)已经在谷歌 AI Studio 上提供体验，并且官方计划后续提供 API，以便开发者能够更容易地集成和利用这一先进的 AI 技术。

【谷歌 Gemini AI 应用登陆 iOS，集成灵动岛功能】

2024 年 11 月 15 日，谷歌为 iPhone 用户推出全新的 Gemini AI 应用，这款应用不仅功能全面，还特别集成 iOS 系统的灵动岛功能。用户可以通过文本或语音与谷歌的 AI 互动，使用 Gemini

Extensions 扩展功能。新引入的 Gemini Live 功能允许用户在对话时在灵动岛和锁屏上看到 Gemini Live，无需切换回主应用即可轻松管理 AI 互动。该应用免费下载，并提供高级功能的 Gemini Advanced 订阅服务。作为 Google One AI 高级计划的一部分，Gemini Advanced 订阅每月收费 18.99 美元。订阅用户不仅能享受优先使用权、提前体验新功能以及 100 万个 token 的上下文窗口，还可以在邮件、文档等应用程序中使用 Gemini。此次发布是在进行过菲律宾初步测试后进行的，现已扩展至澳大利亚、印度、美国和英国等更多地区。谷歌 Gemini iOS 版应用的推出，标志着谷歌在 AI 领域的又一重要进展，为 iPhone 用户带来更加便捷和智能的体验。

【Siri 接入 ChatGPT，苹果 iOS 18.2 12 月推送】

苹果公司计划在 12 月推出 iOS 18.2 系统更新，新特性是 Siri 与 ChatGPT 的深度整合，Siri 将能够直接利用 ChatGPT 的先进 AI 技术，为用户提供更精准、更全面的回答。通过更新，Siri 不仅能够执行传统的任务，如设置提醒和播放音乐，还能通过 AI 支持的对话模式进行更复杂的询问和对话，显著提升智能助手的智能化水平。

三、风险提示

技术迭代不及预期风险；科技巨头竞争加剧风险；法律监管风险；供应链风险；下游需求不及预期风险。

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴砚靖 TMT/科创板研究负责人，北京大学软件项目管理硕士，10 年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名 PE 机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10% 以上
		中性：相对基准指数涨幅在 -5%~10% 之间
		回避：相对基准指数跌幅 5% 以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅 20% 以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20% 之间
		中性：相对基准指数涨幅在 -5%~5% 之间
	回避：相对基准指数跌幅 5% 以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn