

传媒

谷歌 Gemini 全新升级，交互式场景应用加速落地

► 行业事件：

北京时间 5 月 15 日凌晨，谷歌举办了 I/O 开发者大会，谷歌基础大模型 Gemini 全新升级，展示了多款产品以及升级。

► Gemini 全面升级，长文本和多模态迎突破

(1) **基础大模型**：发布升级版的 Gemini 1.5 Pro 和轻量级 Gemini 1.5 Flash。升级版 Gemini 1.5 Pro 上下文长度突破 200 万 token，超过目前所有大模型。Gemini 1.5 Flash 转为响应速度要求较高的特定或频繁任务优化，支持多模态以及 100 万 token 的长文本，同时实现了轻量化、低延迟和高效推理，每百万个 token 的价格仅为 Pro 版的二十分之一。此外，规模更大的开源模型 Gemma 2 27B 有望在 6 月份推出。(2) **多模态模型**：图像生成模型 Imagen 3 显著优化，可生成更多细节、光影丰富且干扰伪影更少的图像，能够准确的渲染图像细节；视频生成模型 Veo 可生成 1080P 高质量视频，支持文本、图像、视频等多种格式的用户提升，还能捕捉视觉效果和影像风格的各种细节描述，而且通过“扩展”按钮，用户可生成超越 Sora 最长达 1 分 10 秒的视频。

► Gemini 全面赋能谷歌应用

(1) **谷歌 AI 搜索**：Gemini 赋能谷歌搜索，总结概括能力大幅增强，搜索信息呈现更加鲜明，同时支持多步推理，可以将用户复杂问题分解，大幅提升搜索效率，给予用户全新的搜索体验。(2) **谷歌 Workspace**：Gemini 全面集成 Gemini 1.5 Pro，Gmail 邮箱、日历、文档、幻灯片、云盘等应用有望全新升级。(3) **Project Astra**：谷歌通用 AI 智能体，支持更加拟人的实时交互，能够很好的理解上下文并在交谈中快速做出反应，此外还支持广泛的语调变化，语音输出效果显著增强。(4) **原生多模态 Gemini App**：谷歌原生多模态应用，可同时支持文本、音频和视频内容。发布 Gemini Live，让用户与 Gemini 更加自然的交互，可随时打断 Gemini 的回答。

► 交互方式有望被重塑，重点关注社交、游戏、教育领域

我们认为具备真实世界感知的输入以及低延迟语音输出的超级智能助手，已经成为下一阶段行业竞争核心。谷歌 Project Astra 有望助推**语音交互类 AI 应用**的落地进程，其中在社交、游戏、教育领域有望率先落地。(1) **社交**：落地门槛来看，陪伴类场景的任务简单、容错率高，因此成为最快落地的 AI C 端应用场景；从用户需求来看，AI 智能体“更像人”是 AI 社交用户的核心需求。Project Astra 有望从多模态、拟人化等方面大幅提升用户体验，从而推动 AI 社交类产品进一步破圈、提升商业化能力。(2) **游戏**：AI+NPC 已在网易《逆水寒》等产品中落地，但仅限于文字类交互。随着 Project Astra 应用落地，游戏内 NPC 有望与用户实现实时的语音交互、拟人化程度有望进一步提升，大幅提升用户的沉浸感，进而提升活跃度及付费意愿。(3) **教育**：Project Astra 有望赋能“AI 教师”，使其交互更加快速和拟人，进一步提升教学、培训效率和用户体验。

► 投资建议

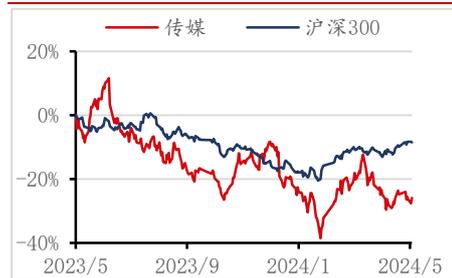
随着海外 AI 模型能力加速演进，以及国内模型能力的持续追赶，2024 年以来国内 AI C 端应用落地进程显著加速，有望孵化 AI 原生的“杀手级应用”。**建议关注：1) AI C 端应用落地较快的昆仑万维、盛天网络；2) 估值低位、业绩较优的游戏标的恺英网络、巨人网络。**

风险提示：技术发展不及预期，AI 应用落地不及预期，政策监管风险。

投资建议： 强于大市（维持）

上次建议： 强于大市

相对大盘走势



作者

分析师：丁子然

执业证书编号：S0590523080003

邮箱：dingzr@glsc.com.cn

联系人：周砺灵

邮箱：zhoull@glsc.com.cn

相关报告

- 1、《传媒：GPT-4o 发布，关注强交互场景落地》2024.05.14
- 2、《传媒：传媒互联网 2023 业绩&2024Q1 基金持仓点评：供需提振驱动景气度向上，配置比例小幅回升》2024.05.05

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。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。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估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，国联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。

国联证券的销售人员、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。国联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。国联证券的资产管理部门、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。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及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一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

北京：北京市东城区安定门外大街208号中粮置地广场A塔4楼

无锡：江苏省无锡市金融一街8号国联金融大厦12楼

电话：0510-85187583

上海：上海浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座37楼

深圳：广东省深圳市福田区益田路4068号卓越时代广场1期13楼