

谷歌于 I/O 大会宣布 AI 全线升级，应用集成遍地开花

计算机行业

推荐

维持评级

核心观点:

- 事件:** 当地时间 5 月 14 日, 谷歌于年度开发者大会 Google I/O 上宣布了其 AI 系列更新; 更新包括 1) **基础大模型:** 扩容 Gemini 1.5 Pro 上下文窗口, 发布轻量级 Gemini 1.5 Flash, 并预计推出 Gemini Nano 及 Gemma 2; 2) **多模态人工智能助手:** Project Astra; 3) **硬件:** 推出第六代 TPU 芯片 Trillium; 4) **多模态大模型:** 文生图 (Imagen 3)、视频生成 (Veo)、及音乐生成 (Music AI Sandbox); 5) **应用集成:** Google Search 搜索引擎集成“AI 概览”功能, Android 15、Google Photos、Google Workspace 等全新 AI 功能集成。
- Gemini 1.5 Pro 上下文窗口再突破, Gemini Nano 赋能端侧设备:** Gemini 1.5 Pro 上下文窗口扩展至 200 万 tokens, 定价为 3.5 美元/100 万 tokens, 提供 35 种语言; 轻量级 Gemini 1.5 Flash 上下文窗口为 100 万 tokens, 定价为 0.35 美元/100 万 tokens。Gemini Nano 应用于端侧设备, 可实现低延迟并保证隐私的无缝交互; 今年晚些 Nano 将接入 TalkBack, 可在安卓手机上为图像提供描述。最新开源大模型 Gemma 2 参数量提升至 27B, 预计于今年 6 月发布。此外, 谷歌推出人工智能助手 Project Astra, 目前仍处初期阶段, 预计将在今年应用至 Gemini Live。
- 第六代 TPU 芯片 Trillium 问世, 性能效率大幅增进:** 谷歌推出第六代 TPU 芯片 Trillium, 是迄今为止性能最优、效率最高的 TPU; 与上一代 TPU v5e 相比, 芯片计算性能提高 4.7 倍。公司将于今年年底向云客户提供 Trillium。
- 多模态大模型性能优化, 全面提升竞争力:** 1) 文生图大模型: Imagen 3 增添更丰富的细节以升级照片真实感, 并优化自然语言理解能力。2) 视频生成大模型: Veo 对标 OpenAI Sora, 能够根据文字、图片和视频的提示来生成高质量 1080p 视频, 提供用户对光照、镜头语言、视频颜色风格等可自定义设置的功能。3) 音乐生成大模型: Music AI Sandbox 可根据文本提示生成声音, 以增强音乐效果。
- Google Search AI 化, 应用集成遍地开花:** Google Search 搜索引擎中加入“AI 概览”功能, 可提供生成式汇总的答案, 以简化搜索结果、提升搜索效率。另外, 将 Gemini Nano 整合至安卓系统, 可处理文本、图像、音频和语音, 同时保持设备信息的私密性; 全面布局 Gemini 与应用程序集成, 包括 Google Photos、Google Maps、Gmail、Google Meetings 等均部署全新 AI 功能。
- 投资建议:** 谷歌 AI 全线升级, 有望带动下游应用及端侧 AI。第六代 TPU 芯片 Trillium 的性能提升和能效比的改善, 将加速 AI 模型的训练和推理过程, 利好云、边、端 AI 全面升级, 尤其端侧 AI 革命一触即发。建议重点关注: 1、端侧 AI: 中科创达、萤石网络、科大讯飞、小米集团-W、虹软科技; 2、垂直行业 AI 应用: AI+教育、AI+办公、AI+医疗、AI+金融有望加速爆发, 重点推荐彩讯股份、嘉和美康、金山办公、同花顺、拓尔思等。
- 风险提示:** 技术研发进度不及预期风险; 供应链风险; 政策推进不及预期风险; 消费需求不及预期风险; 行业竞争加剧风险。

分析师

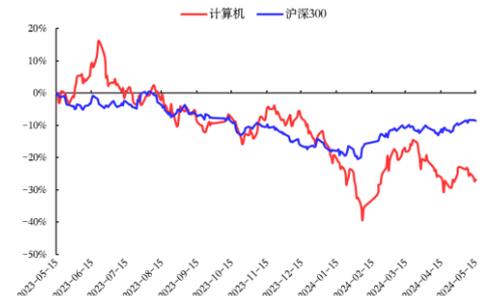
吴砚靖

☎: (8610) 66568589

✉: wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师证书编号: S0130519070001

相对沪深 300 表现图



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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，并不构成对客户的投资咨询建议，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，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	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

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn