

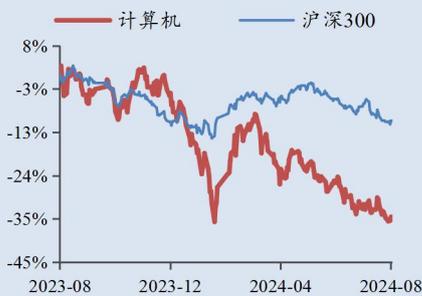
## 谷歌推出 Gemini live, 端侧 AI 再迎新进展

——计算机行业周报

### 华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

#### 最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

联系人：朱凌莹

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzqgs.com

#### 相关阅读

《政策催化+投资落地,低空经济有望加速发展—计算机行业周报》2024.08.06

《DRG/DIP 2.0 版分组方案发布,关注医疗 IT 投资机会—计算机行业周报》2024.07.29

《从微软蓝屏事件看国产替代必要性—计算机行业周报》2024.07.22

#### 摘要:

- **2024年8月13日,谷歌推出端侧 AI 功能 Gemini Live。** Gemini Live 能够实现移动对话功能,用户可以在回复中打断对话并深入问询,或者暂停对话并稍后再继续对话。另外, Gemini Live 还支持后台运行,可在后台或手机锁定时继续使用 Gemini 应用程序进行通话,交互方式与普通电话类似,丰富了手机端 AI 助手的使用场景。
- **Gemini 可更便捷地跨 APP 完成任务,无需额外跳转。** Gemini 可以通过与用户当天使用的所有 Google 应用和工具集交互来进行任务协作,且无需在应用程序和服务之间跳转。目前, Gemini Live 已经以英语面向 Android 手机上的 Gemini Advanced 订阅者推出,计划在未来几周内扩展到 iOS 并加入更多语言。
- **我们认为谷歌 Gemini live 的发布,延续了目前华为、苹果等科技厂商在端侧 AI 方面将 AI 能力与底层操作系统融合的趋势。**在功能实现上,可以对标 OpenAI 此前发布的 GPT-4o,科技大厂在端侧 AI 上的技术追逐持续白热化。同时,端侧 AI 助手将深化多模态能力,更紧密地融入端侧用户的生活场景中,并向智能音箱、智能手表、PC 等场景中拓展。在智能终端中,手机用户群体庞大,更新换代的周期更短,单品价值量较小但使用场景覆盖度最为广泛,有望持续作为终端 AI 变革的先行领域。同时,未来端侧场景中,多模态 AI 能够极大地拓宽交互方式,提升用户交互体验,打造产品的竞争力,有望提升单品价值量和出货量。
- **投资建议:** 我们认为,在端侧 AI 技术突破的推动下, AI 终端产品出货量提升具备较为确定性的趋势,也为端侧多模态相关的软件厂商技术落地拓展了更多场景,维持行业“推荐”评级。建议关注科大讯飞(002230.SZ)、中科创达(300496.SZ)、软通动力(301236.SZ)、金山办公(688111.SH)等。
- **风险提示:** 多模态 AI 推进不及预期;所引用数据资料的误差风险;端侧 AI 投资力度不及预期;端侧 AI 产品竞争加剧;重点关注公司业绩不达预期;政策标准出台速度不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/08/16	EPS (元)				PE				投资 评级
		股价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002230.SZ	科大讯飞	34.46	0.28	0.37	0.51	0.65	123.1	94.4	68.0	52.7	未评级
300496.SZ	中科创达	40.78	1.02	1.41	1.82	2.33	40.1	28.9	22.4	17.5	未评级
301236.SZ	软通动力	31.77	0.56	0.74	0.96	1.20	56.7	42.8	33.1	26.6	未评级
688111.SH	金山办公	189.67	2.86	3.60	4.74	6.16	66.3	52.7	40.0	30.8	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，注：所有公司盈利预测数据来自万得一致预期

## 内容目录

1 一周市场表现.....	1
2 行业要闻.....	2
3 重点公司公告.....	2
4 本周观点.....	3
4.1 谷歌推出 Gemini Live, 推动终端交互方式变革.....	3
4.2 AI 模型+跨 APP 协作的 AI 助手, 苹果、华为、谷歌在端侧 AI 领域的共识.....	4
5 投资建议.....	6
6 风险提示.....	7

## 图目录

图 1: 申万一级行业周涨跌幅一览 (2024 年 8 月 12 日-8 月 16 日) .....	1
图 2: 计算机股票周涨幅前五 (2024 年 8 月 12 日-8 月 16 日) .....	1
图 3: 计算机股票周跌幅前五 (2024 年 8 月 12 日-8 月 16 日) .....	1
图 4: Gemini 跨 APP 完成任务.....	3
图 5: Gemini 生成的图片可拖拽至 Gmail 和 Google Messages 等 APP 中使用.....	4
图 6: 华为鸿蒙原生智能架构.....	5
图 7: 苹果 Apple Intelligence 发布.....	5

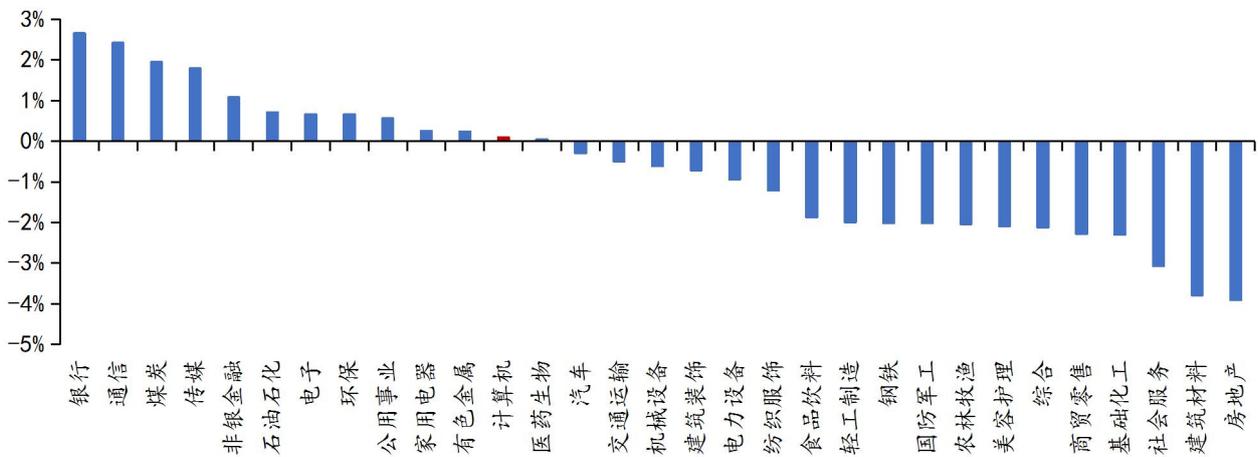
## 表目录

表 1: 重点关注公司及盈利预测.....	6
-----------------------	---

### 1 一周市场表现

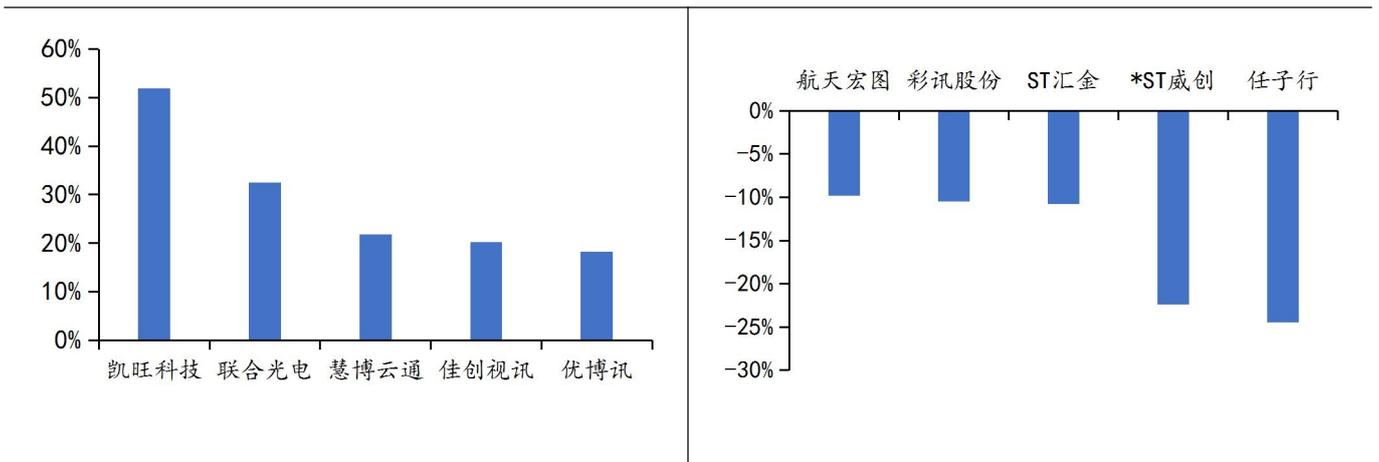
2024年8月12日-8月16日，申万计算机指数上涨0.09%。板块个股涨幅前五名分别为凯旺科技(301182.SZ)、联合光电(300691.SZ)、慧博云通(301316.SZ)、佳创视讯(300264.SZ)、优博讯(300531.SZ)。板块个股跌幅前五名分别为任子行(300311.SZ)、\*ST威创(002308.SZ)、ST汇金(300368.SZ)、彩讯股份(300634.SZ)、航天宏图(688066.SH)。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览（2024年8月12日-8月16日）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：计算机股票周涨幅前五（2024年8月12日-8月16日） 图 3：计算机股票周跌幅前五（2024年8月12日-8月16日）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

## 2 行业要闻

2024年8月16日，上海市通信管理局发布《上海市信息通信业加快建设低空智联网 助力我市低空经济发展的指导意见》。文件提出，夯实低空网络基础设施。分阶段、分区域逐步实现基于5G-A的低空智联网覆盖。到2026年，初步建成上海低空飞行航线全域连续覆盖的低空通信网络，满足低空飞行数据和高清视频图像回传需求，同时具备叠加感知升级能力。基于业务需求实现感知功能敏捷开通。探索低空智联网与卫星融合的空天地一体化网络。完善低空信息服务体系。鼓励信息通信企业积极参与建设低空飞行监管服务平台，基于低空智联网通感一体的能力，融合信息通信与感知、人工智能、大数据等技术，实现对无人机等低空飞行器的监控和管理，为低空飞行运营企业提供导航定位、航路规划、风险告警等多样化信息服务。（来源：上海市通信管理局）

## 3 重点公司公告

【奥飞数据】2024年8月12日消息，广东奥飞数据科技股份有限公司、全资子公司河北奥飞智算科技有限公司与某客户签署了《机房协议》。由河北奥飞智算为某客户提供数据中心建设和IDC服务，合同期限内，收入总金额预计为人民币10.89亿元，合同合作期为20年。

【广电运通】2024年8月12日消息，广电运通承接广州数据集团人工智能公共算力中心建设项目新增设备及配套服务采购项目，成交价为11,986,500元。

【工大高科】2024年8月12日消息，工大高科中标安徽开发矿业李楼-425m水平电机车无人驾驶项目，项目金额1228万元。

【城地香江】2024年8月14日消息，城地香江子公司中选中国电信江北2024算力项目，采购预算15亿元（含税）。

【中科曙光】2024年8月14日，中科曙光发布2024年半年度业绩快报，报告期内公司实现营业总收入57亿元，比上年同期增长3.11亿元，增长比率为5.77%；归属于上市公司股东净利润5.58亿元，比上年同期增长0.13亿元，增长比率为2.43%。

【海光信息】2024年8月14日，海光信息发布2024年半年度报告，报告期内公司实现营业收入37.63亿元，同比增长44.08%。归属于上市公司股东的净利润8.53亿元，同比增长25.97%。

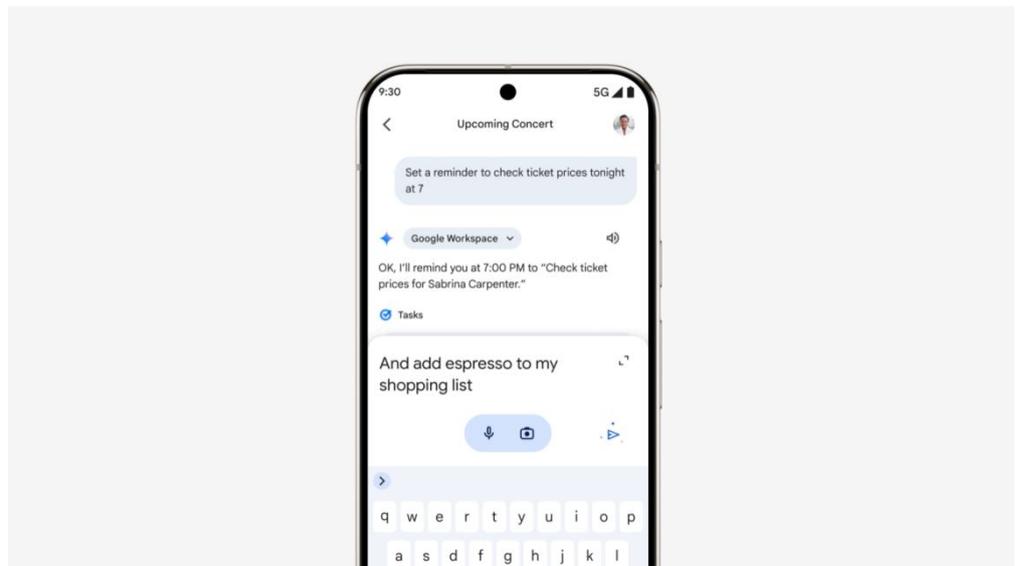
## 4 本周观点

### 4.1 谷歌推出 Gemini Live，推动终端交互方式变革

2024年8月13日，谷歌推出端侧 AI 功能 Gemini Live。Gemini Live 能够实现移动对话功能，用户可以在回复中打断对话并深入问询，或者暂停对话并稍后再继续对话。另外，Gemini Live 还支持后台运行，可在后台或手机锁定时继续使用 Gemini 应用程序进行通话，交互方式与普通电话类似，丰富了手机端 AI 助手的使用场景。

**Gemini 可更便捷地跨 APP 完成任务，无需额外跳转。** Gemini 可以通过与用户当天使用的所有 Google 应用和工具集交互来进行任务协作，且无需在应用程序和服务之间跳转。谷歌将在未来几周内推出包括 Keep、Tasks、Utilities 和 YouTube Music 在内的应用程序扩展功能来完成更多跨 APP 任务。例如，在晚宴场景中，Gemini 能够根据用户指令在 Gmail 中找出关于千层面食谱的邮件，并将邮件中食谱所列物品添加到用户的 Keep 购物清单中。

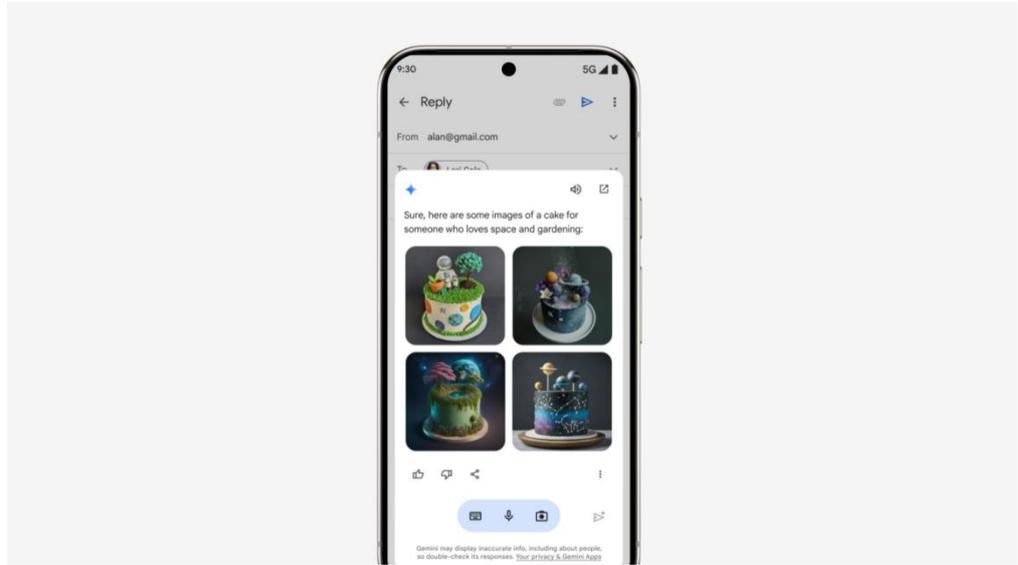
图 4：Gemini 跨 APP 完成任务



资料来源：谷歌官网，华龙证券研究所

**Gemini 深度集成在安卓系统中，并计划向 iOS 拓展，有望助力部分机型实现 AI 差异化战略。** 在安卓手机上，Gemini 可以按照用户需求读取屏幕，包括就正在观看的 YouTube 内容提出问题等。召唤 Gemini 的方式与召唤苹果的助手 Siri 以及大部分手机助手类似，只需长按电源按钮或说“Hey Google”。目前，Gemini Live 已经以英语面向 Android 手机上的 Gemini Advanced 订阅者推出，计划在未来几周内扩展到 iOS 并加入更多语言。

图 5: Gemini 生成的图片可拖拽至 Gmail 和 Google Messages 等 APP 中使用



资料来源：谷歌官网，华龙证券研究所

我们认为谷歌推出的 Gemini Live 在功能实现上可以对标 OpenAI 此前发布的 GPT-4o，科技大厂在端侧 AI 上的技术追逐持续白热化。同时，端侧 AI 助手将深化多模态能力，更紧密地融入端侧用户的生活场景中，并向智能音箱、智能手表、PC 等场景中拓展，推动更多智能端侧设备出货量增长。

#### 4.2 AI 模型+跨 APP 协作的 AI 助手，苹果、华为、谷歌在端侧 AI 领域的共识

**华为：盘古大模型+小艺智能体。**2024 年 6 月 21 日-6 月 23 日，华为举行 HDC 2024 开发者大会。期间，华为正式发布了全新的鸿蒙操作系统——HarmonyOS NEXT，推出了鸿蒙原生智能（Harmony Intelligence）。HarmonyOS NEXT 的发布标志着华为在构建自主可控的操作系统生态方面迈出了重要一步，也标志着华为在终端 AI 方面取得了又一重要成果。升级后，小艺从智能助手升级为智能体。基于华为盘古大模型底座，小艺在记忆感知方面可以支持 23 类 TOP 场景；在推理规划方面的任务成功率达到 90%；在知识增强方面，目前已拥有万亿 tokens 新知识；在服务分发方面，支持 300+重点服务。在具体功能上，能够实现全局意图理解并调用应用完成任务闭环，实现跨应用协作。



我们认为谷歌 Gemini live 的发布，延续了目前华为、苹果等科技厂商在端侧 AI 方面将 AI 能力与底层操作系统融合的趋势。在智能终端中，手机用户群体庞大，更新换代的周期更短，单品价值量较小但使用场景覆盖度最为广泛，有望持续作为终端 AI 变革的先行领域。同时，未来端侧场景中，多模态 AI 能够极大地拓宽交互方式，提升用户交互体验，打造产品的竞争力，有望提升单品价值量和出货量。

## 5 投资建议

我们认为，在端侧 AI 技术突破的推动下，AI 终端产品出货量提升具备较为确定性的趋势，也为端侧多模态相关的软件厂商技术落地拓展了更多场景，维持行业“推荐”评级。建议关注科大讯飞（002230.SZ）、中科创达（300496.SZ）、软通动力（301236.SZ）、金山办公（688111.SH）等。

表 1：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/08/16	EPS（元）				PE				投资评级
		股价（元）	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002230.SZ	科大讯飞	34.46	0.28	0.37	0.51	0.65	123.1	94.4	68.0	52.7	未评级
300496.SZ	中科创达	40.78	1.02	1.41	1.82	2.33	40.1	28.9	22.4	17.5	未评级
301236.SZ	软通动力	31.77	0.56	0.74	0.96	1.20	56.7	42.8	33.1	26.6	未评级
688111.SH	金山办公	189.67	2.86	3.60	4.74	6.16	66.3	52.7	40.0	30.8	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，注：所有公司盈利预测数据来自万得一致预期

## 6 风险提示

- (1) 多模态 AI 推进不及预期。推进节奏可能受多种因素影响。
- (2) 所引用数据资料的误差风险。本报告数据资料来源于公开数据，将可能对分析结果造成影响。
- (3) 端侧 AI 投资力度不及预期。相关技术突破与投资力度关系紧密。
- (4) 端侧 AI 产品竞争加剧。竞争加剧可导致价格战。
- (5) 重点关注公司业绩不达预期。重点关注公司业绩会受到各种因素影响，如果业绩不达预期，会使得公司股价受到影响。
- (6) 政策标准出台速度不及预期。AI 持续发展需政策引导。

## 免责及评级说明部分

### 分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

### 投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	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的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

### 免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、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。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

### 版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

### 华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046