

传媒

实时语音 Her: AI 音箱崛起

投资要点:

一、实时语音 Her: OpenAI 先行, 国产模型紧跟随进

1、OpenAI Advace 和 Gemini Live: 根据智东西,7月31日,GPT-4o 的高级语音功能正式开放给部分会员用户, 预期秋季全面开放。根据新智元,8月15日,Gemini Live 现已成为 Google Pixel 9 的默认助手, 并向所有 Gemini 高级订阅用户开放 Android 版本。

2、智谱清言、讯飞星火: 根据新智元,8月30日,讯飞星火推出拟人交互的实时语音—小星畅聊。根据搜狐科技,8月30日,智谱清言 APP 上线视频通话功能, 国产视频版“Her”来了。

二、语音助手的进阶——叠加“AI 视频分析”: 实时语音+视觉分析

1、AI 视频分析技术已成熟, 只要算力足够, 效果较为显著: AI 视频分析使用的是抽帧, 目前一般是一秒一帧(实际可能是 2S~3S 是 1 帧), 目前平均每秒视频花费 tokens 数值为 300 左右。在实际使用过程中, 算力越是充足, 抽帧的数量越多, 解析的效果也较好。

2、GPT4o 的 AI 视频案例分析: GPT4o 开着视频看着数学题, 可以进行数学题进行交流。

3、智谱的 AI 视频分析: 根据量子位, 拿智谱 APP 去拍《黑神话: 悟空》的视频后, 能够识别出来。

三、海外智能家居场景: AI 音箱 (苹果桌面机器人和谷歌 Home)

1、苹果桌面机器人+Siri: 根据硅星 GenAI, Home Accessory 可能拥有一个尺寸大的 iPad 显示屏, 该设备将使用高级版 Siri 进行语音控制, 使其成为智能家居的控制终端。

2、谷歌 Home+Gemini: 根据 36 氪报道, 新的摄像头智能功能, 它可以为 Nest 摄像头的视频片段自动生成描述性字幕; 自然语言输入功能, 用于在 Google Home 里创建程序; 更智能的 Google Assistant, 它将适用于 Nest 智能音箱和显示器, 并且配备新的语音选项。

四、国内智能家居场景: AI 音箱 (小爱同学)

1、小爱音箱+小爱: 8月30日, 根据快科技报道, 小米澎湃 OS 官方宣布向多款小爱音箱推送升级的大模型小爱。全新小爱更加聪明智能, 并拥有更大而全的知识库。

五、投资建议

建议关注:

1、国内 AI 智能音箱: 小米集团 (小爱音箱和 IOT)、阿里巴巴 (天猫精灵)、百度集团 (小度音箱); 其他音箱, 漫步者、国光电器。

2、海外 AI 智能音箱: 苹果 (HomePod) 及苹果产业链、谷歌 (谷歌音箱)

3、国内 AI 语音内容:

音乐: 腾讯音乐、云音乐。

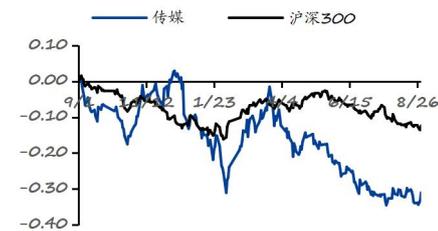
有声读物: 阅文集团、中文在线、掌阅科技

风险提示

AI 发展不及预期、AI 终端竞争加剧

强于大市 (维持评级)

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师: 杨晓峰(S0210524020001)
yxf30436@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、潮玩新品类: 集换式卡牌——2024.08.29
- 2、互联网二季报前瞻: 在降本提效驱动下利润端仍有望录得优异表现——2024.08.07
- 3、A 股游戏下半年盘点——2024.08.05



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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将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。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，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做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。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。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：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）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn