

传媒

行业快报

Gemini 2.0 发布，多模态+AI Agent 持续迭代

投资要点

- ◆ **事件:**北京时间12月12日,Google 重磅发布其迄今最强大的 AI 大模型 Gemini 2.0, 新功能包括原生图像生成和音频输出的多模态输出, 并支持原生调用谷歌搜索、地图、Lens 等工具, 目标直指多模态+AI Agent。头部公司 AI 通用模型重磅更新迭代, 持续为 AI Agent 生态筑基强基, 赋能引领行业发展。
- ◆ **Google 基于 Gemini 2.0 Flash 发布系列新品, 丰富 AI Agent 生态。**本次 Google 发布的第一款新模型是 Gemini 2.0 Flash 的实验版本, 速度相较 Gemini 1.5 Pro 提升了 100%。基于 Gemini 2.0 Flash, 谷歌推出一系列 AI Agent 新品, 包括今年 5 月轰动业界的通用 AI 助手原型 Project Astra、能够作为实验性扩展在 Google Chrome 浏览器中完成多步骤复杂任务的 Project Mariner、实验性 AI 编程 Agent Jules、以及游戏 Agent。由 Gemini 2.0 提供支持的 Project Astra 可实现 Agent 能力, 包括但不限于: 10 分钟的视频记忆上限, 可记录更多对话以及用户展现的个人偏好, 以更好地提供个性化服务; 多语种和混合语言交谈, 对口音和生僻词的理解力提升; 通过使用 Gemini 2.0 的内置 Agent 框架, 对必要工具进行即时调用; 对话体验提升。**实验性功能 Project Mariner** 作为单一 Agent 设置实现了 83.5% 的最佳工作结果; **AI 编程 Agent Jules** 直接集成了 GitHub, 目标构建在所有领域 (包括编程) 都有帮助的 AI Agent; 而**游戏 Agent** 可帮助用户在视频游戏的虚拟世界中导航, 仅根据屏幕上的动作来推理游戏, 并在实时对话中提供下一步操作的建议。Google 表示, 新模型专为 AI Agent 时代而设计, 主打多模态+AI Agent。此外, Google 将于本周开始在搜索的 AI 概览中测试 Gemini 2.0; 预计 Gemini 2.0 Flash 将于 2025 年 1 月全面上市, 同时将推出更多模型尺寸。同时, Gemini 2.0 将于明年初被扩展到更多 Google 产品中。头部模型持续迭代, 或持续延展 AI Agent 可能性边界, 为业界提供方法论指导, 长效赋能生产力提升。
- ◆ **Gemini 2.0 Flash 或标志着通用模型将实现显著迭代。**从命名看, Gemini 2.0 Flash 很可能是新系列的最小杯, 但性能已超越上一代大杯 Gemini 1.5 Pro, 且速度提升了 100%。据 Imarena.ai 测评, 其性能已超越 OpenAI 旗下的 o1-preview、o1-mini, 仅次于 GPT-4o (2024-11-20)。轻量版 (小杯) 的强劲表现或预示着后续版本的加量加码, Gemini 2.0 时代后续产品的进步和迭代或引发业界高度关注。
- ◆ **投资建议:** Google 发布新品标志着 Gemini 正式进入 2.0 时代, 头部模型或迎重磅迭代升级; 对 AI Agent 的布局或持续为行业提供指引, 长效赋能 AI Agent 生态发展。建议关注: 腾讯控股、网易-S、因赛集团、蓝色光标、阅文集团、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、美图公司、天娱数科、引力传媒、中文在线、捷成股份、华策影视、风语筑、视觉中国、快手-W、万兴科技等。
- ◆ **风险提示:** 政策不确定性、AI 技术发展不及预期、AI 版权授权潜在风险等。

投资评级

领先大市(维持)

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源: 聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	11.93	32.27	-10.29
绝对收益	8.48	57.47	6.36

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号: S0910523020003
 nishuang@huajinsec.cn

报告联系人

闫誉怀

yanyuhuai@huajinsec.cn

相关报告

- 传媒:《漫威争锋》破纪录, 关注优质 IP 共振赋能-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.11
- 传媒: Canvas 深度集成, AI 生产力再进阶-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.11
- 传媒: OpenAI 新品持续发布, 关注 AI+应用催化-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.6
- 传媒: 视频生成再迎突破, 开源赋能内容创作-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.5
- 传媒: AI 落地切实推动内容与营销产业快速增长-华金证券-传媒-行业深度 2024.10.11
- 传媒:《人工智能安全治理框架》1.0 发布, 助推 AI 生态安全 and 创新发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.9.11
- 传媒: 科技市场迎“金九银十”, 软硬件协同加速 AI 落地-华金证券-传媒-行业快报 2024.9.9



投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于 -10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：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；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

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到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn