

2016 年 05 月 19 日

计算机

# 谷歌开发者大会：一场人工智能主导的盛宴

**事件：**谷歌在 5 月 18 日召开年度开发者大会，发布了使用语音识别、图像识别和虚拟现实技术的硬件和软件，包括 Google assistant、Google home、聊天应用 Allo 等新型人工智能产品。

**点评：**

➤ **人工智能成为主导本届大会最重要的主题。**谷歌 CEO 不久前就已经公开表示“世界将从以移动互联为中心向以人工智能为中心转变”，明确了谷歌新时期的战略核心，而本次大会正是围绕这一战略核心的全面呈现：本次 Google 开发者发布会第一个发布的产品并不是新的 Android 操作系统，而是一个智能虚拟的助手 The Google Assistant，这已经奠定了本次大会的主旋律。随后发布的 Google home、聊天应用 Allo 等无不是人工智能的应用，甚至 Android Wear2.0 都开始引入“智能助理”概念，本届谷歌大会已经成为由人工智能主导的盛宴。

➤ **本次发布产品基本均非谷歌首创，但谷歌的人工智能优势或可将其打造更为完善。**本次谷歌开发者大会发布的新产品基本均非谷歌首创，比如 Google Assistant 已经有包括苹果的 Siri、微软小娜、百度的度秘等类似产品。Google home 音箱实际上也是步亚马逊的 Echo 音箱、科大讯飞的叮咚音箱后尘，而聊天应用 Allo 更是有 Facebook 的小 M 机器人的成功先例。但是这些产品发挥最大的智能化水平，无论是完善交互体验的语音识别技术还是提升产品更主动人性化的智能搜索能力，背后离不开的是深度学习核心算法和人才的优势、长期的用户数据积累和强大的计算资源，而这些在全球来看都很少有对手能够与谷歌比肩。

➤ **交互能力和主动性等辅助人类的智能特性是目前谷歌人工智能产品最主要的特点。**从本届大会发布的产品来看，Google assistant、Google home 音箱、聊天应用 Allo 都不是直接取代人类工作的产品，其功能上主要体现在对人类生活工作的辅助上，这也代表着目前人工智能产品功能的合理定位。Google assistant、Google home 音箱、聊天应用 Allo 等产品其核心优势在于更加自然的交互能力，而语音识别和自然语言理解是其背后关键的核心技术。除交互能力之外，主动性成为人工智能产品的又一特征，例如聊天应用 Allo 可以在对方发来一张狗的照片后主动为用户自动弹出三个回复选项：“好萌的狗!”、“嗷!”、“好漂亮的伯恩山犬”供用户选择回复，这本身或代表了微信等移动社交应用未来与人工智能结合的发展方向。

➤ **打通跨界生态是人工智能应用的关键。**人工智能的跨界生态体现在两个方面：第一是跨越多个智能设备，例如本届大会发布的 Google Assistant 并不是一种单独的程序，它将和谷歌搜索、谷歌各类设备以及操作系统紧密结合，成为一种跨越设备的智能助理；第二是跨越行业应用的生态，例如使用 Google

行业快报

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**  
维持评级

首选股票	目标价	评级
002230 科大讯飞	35.00	买入-A
300367 东方网力	40.00	买入-A
002452 长高集团	15.00	买入-A
300033 同花顺	100.00	买入-A
300078 思创医惠	45.00	买入-A

## 行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-5.95	1.15	-5.26
绝对收益	-11.21	1.69	-40.42

吕伟

报告联系人  
lvwei@essence.com.cn  
021-35082935

## 相关报告

— 计算机行业周报 (2016.5.15)  
2016-05-15  
军队建设发展“十三五”规划纲要出台  
军工信息化迎来黄金发展期  
2016-05-13  
— 计算机行业周报 (2016.5.8)  
2016-05-08  
计算机行业周报 (2016.5.2)  
2016-05-02  
— 计算机行业周报 (2016.4.24)  
2016-04-24

Assistant 查询电影票同时需要能够跨越到电影院售票服务中为用户订购电影票，谷歌也在发布会中明确表示希望更多的应用能够与 Google home 合作。我们在此前报告中多次强调由于中国互联网跨界生态的优势，实际上以百度度秘为代表的国内公司这方面已经走在了前面。

➤ **被忽视的人工智能核心：芯片！芯片！**谷歌基础设施高级副总裁乌尔斯·霍尔泽大会上表示，过去一年谷歌在数据中心的服务器中部署了“数千个”专门的人工智能芯片，即谷歌所谓的“TensorFlow 处理单元” (TPU)，这是谷歌首次透露了其自身正在研发和使用人工智能专用芯片。我们此前报告中多次强调以深度学习为代表的人工智能新计算需求将推动底层硬件架构的变革，谷歌的悄然布局恰恰印证了我们的判断：深度学习的基本操作是神经元和突触的处理，人工神经网络的训练计算需要大规模的并行计算，而传统处理器架构（包括 x86 和 ARM 等）对深度学习的处理效率很低，往往需要数百甚至上千条指令才能完成一个神经元的处理，所以需要更适应此类算法的底层硬件来加速计算过程，这将催生出一个巨大的蓝海市场，英伟达 CEO 黄仁勋在 4 月初的发布会上表示，未来 10 年人工智能市场总值约为 5000 亿美元。

➤ **投资建议：**谷歌作为全球人工智能领域当之无愧的领跑者，旗下 AlphaGo 战胜世界围棋冠军李世石已经成为全球人工智能历史上的里程碑事件，而作为其全年最重要的开发者大会，其以人工智能为核心的战略决策和大会发布的人工智能新产品必将牵动全球目光，引领新一轮资本和产业追逐浪潮。我们持续重点推荐人工智能“五朵金花”，作为国内人工智能的翘楚，承担着在各子行业引领时代的重任：

- 东方网力（人工智能+安防）；
- 同花顺（人工智能+金融）；
- 思创医惠（人工智能+医疗）；
- 科大讯飞（人工智能+教育）；
- 长高集团（人工智能+电力）。

此外，有多家公司提出未来将人工智能作为其重要战略，我们也建议重点关注，包括汉邦高科、神思电子、北部湾旅、远方光电、奥飞动漫、昆仑万维等。

➤ **风险提示：**人工智能应用落地不及预期。

## ■ 行业评级体系

### 收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

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

安信证券股份有限公司(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

本报告仅供安信证券股份有限公司(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, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

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、责任的和法律依据或者凭证。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“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信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。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	许敏	021-35082953	xumin@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
北京联系人	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	原晨	010-83321361	yuanchen@essence.com.cn
	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	王秋实	010-83321351	wangqs@essence.com.cn
深圳联系人	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-83321367	zhourong@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn
	邹玲玲	0755-82558183	zoull@essence.com.cn
	邓欣	0755-82821690	dengxin@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地 址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮 编： 518026

上海市

地 址： 上海市虹口区东大名路638号国投大厦3楼

邮 编： 200080

北京市

地 址： 北京市西城区西直门南小街 147 号国投金融大厦 15 层

邮 编： 100034