

家用电器

报告日期：2025 年 03 月 17 日

AI 赋能家电，黑电厂商积极拥抱 AI 趋势

——黑电行业系列深度报告（三）新领域篇

投资要点

□ 家电历经普通家电-智能家电-AI 家电的演化，国产大模型的突破驱动新一轮 AI 家电的发展。

早期的家电是纯物理操作的功能性产品，互联网的蓬勃发展带动了家电实现联网与初级交互功能，生成式人工智能的发展推动了家电由“被动响应”到“主动输出”。但曾经构建大模型往往需要巨额投资，而如今借助 DeepSeek，企业可以用更少的投入来实现大模型的应用，给用户更好的体验。

电视作为影音娱乐家电，AI TV 有望成为 AI 驱动的智能家居系统的中心枢纽。电视作为影音娱乐类家电，同时拥有语音、视觉输出的天然优势，本身与生成式 AI 的适配性极高，在大模型降本驱动下，更低的使用成本有望打开更多的想象空间——连接、管理和控制各种设备。试想 TV 作为家中的中控台，可以在全屋通过语音控制、通过大屏幕视图显示分布在家中各处的设备状态，并且可以远程监控、操控家中各类家电设备，这可能就是未来全屋智能发展的形态。

□ 黑电品牌积极拥抱 AI 应用

韩国品牌布局 AI 数十年，通过芯片-系统-生态三位一体构筑竞争壁垒；中国品牌积极拥抱大模型，有望在软件系统方面实现快速迭代、领先，DeepSeek 的应用实现了云端与终端的双重 AI 增强，将传统电视的硬件堆砌升级为算法驱动的智能系统。

1) 三星电视：“软硬”兼施，AI 电视领跑行业。三星作为全球领先的消费电子巨头，拥有独特的产业链优势，构筑了一条从芯片-系统-生态的三位一体式的“护城河”。三星电视搭载 NQ8 AI Gen3 芯片，软件系统方面发布 Vision AI，生态层面可与 SmartThings 系统集成各类家电产品，将屏幕定位为更智能生活的中心枢纽。

2) 海信视像：率先接入 DeepSeek 大模型，积极推动 AI 端侧应用。海信视像目前已有涵盖 AI 芯片、AI 算法大模型、及全场景应用的完整生态体系。在 AI 芯片方面，自研 AI 画质芯片，控股乾照光电与信芯微；在 AI 大模型方面发布自研星海大模型，并率先集成 DeepSeek；在场景应用方面，落地 AI 赋能电视、并从电视延伸至 AR/AI 眼镜、车载显示，构建“显示无处不在”的生态。

3) TCL 电子：多品类接入，构建“AI+终端”生态。TCL 电子早在 5 年前就提出 AI 布局以“AI x IoT”战略，2024 年也发布伏羲大模型，在 DeepSeek 的接入下，未来将 AI 技术应用于智能家居设备的联动，通过电视作为核心入口，实现全屋智能设备的协同控制。旗下雷鸟创新在 AR 领域表现突出，根据洛图科技，2024 年雷鸟创新以 35.6% 的份额排在中国消费级 AR 市场首位。

□ 投资建议

电视行业高端化短期竞争依然聚焦显示效果，长期来看 AI 赋能下的生态建设将是根本。我们认为能够实现从芯片、系统、到应用生态全方位整合的家电厂商，有望在新一轮的 AI+浪潮中取得竞争优势。在软件层，大模型时代的思维，恰是日韩品牌所无法企及的高度。在应用层，黑电消费电子属性天然赋能电视在 AI 家电的浪潮中有望成为核心受益板块。推荐海信视像、TCL 电子。

□ 风险提示

产业化进展不及预期风险、全球经济下行风险、市场竞争加剧风险。

行业评级：看好(维持)

分析师：张云添

执业证书号：S1230524020006

zhangyuntian@stocke.com.cn

研究助理：李羽佳

liyujia@stocke.com.cn

相关报告

1 《家电+AI，拥抱智能化时代》 2025.03.02

2 《彩电三大周期论：长看技术迭代、中看竞争格局、短看面板波动》 2025.02.10

3 《国内结构升级，海外开疆拓土，中国黑电企业全球竞争力提升》 2025.02.03

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

正文目录

1 AI 驱动下的电视行业变革：技术突破与未来趋势	4
1.1 家电与 AI 发展史：从“被动响应”到“主动输出”	4
1.2 AI 在家电应用的底层逻辑是大模型降本	5
1.3 智能电视把握“AI+时刻”：技术重构与生态进化	5
2 头部黑电品牌的 AI 应用	9
2.1 三星电视：从“芯”做起，AI 赋能，打造家庭的“赛博管家”	9
2.2 海信视像：率先接入 DeepSeek，引领 AI 电视新潮流	10
2.3 TCL 电子：多品类产品接入，AI 赋能智慧生活	12
3 风险提示	14

图表目录

图 1: 2024 年豆包大模型的使用成本对比	5
图 2: 三星 AI 电视展示根据算法逐帧优化过的顶级 8K 画面	6
图 3: 三星电视借助 AI 优化音质	6
图 4: DeepSeek 如何赋能电视	8
图 5: 三星在 AWE 2024 发布 NQ8 AI Gen3.....	9
图 6: 三星在 CES 2025 发布 Vision AI.....	9
图 7: 三星智能互联 SmartThings.....	10
图 8: 三星在 AWE 2024 发布 NQ8 AI Gen3.....	11
图 9: 海信星海大模型接入 DeepSeek.....	11
图 10: 海信视像携手 XREAL 将在 25 年下半年推出 AR 产品	12
图 11: 海信视像自主研发首款六自由度 VR 一体机.....	12
图 12: TCL AI 电视全面接入 DeepSeek	12
图 13: TCL 伏羲 AI 大模型	12
图 14: 雷鸟眼镜发展历程.....	13
图 15: 雷鸟 V3 AI 拍摄眼镜.....	13
表 1: 家电发展阶段: 由普通智能家电到 AI 家电, 由被动响应到主动输出	4
表 2: DeepSeek 赋能的 AI 家电与普通智能家电能力对比.....	5
表 3: 各个电视品牌纷纷接入大模型	7
表 4: 电视行业高端化短期竞争依然聚焦显示效果, 长期来看 AI 赋能下的生态建设将是根本。	8

1 AI 驱动下的电视行业变革：技术突破与未来趋势

1.1 家电与 AI 发展史：从“被动响应”到“主动输出”

普通家电阶段：在 20 世纪 80 年代末，随着计算机技术开始普及，家电厂商提出了“家居自动化（Home Automation）”的概念，通过远程控制和自动化技术让家电进行自主管理，当时的主要技术依赖于 X10 或类似的有线/无线协议，用于简单的开关、定时和监测。

智能家电阶段：1999 年，LG 推出了世界上第一台联网冰箱，可以“标记”冰箱内的食材，记录保质期，甚至还附带了一个 MP3 播放器，完成了家电从功能产品向智能化的迈进。此后，智能家电不断发展，如智能电视、智能空调等，但主要以简单的智能功能为主，如语音搜索、远程控制等。

探索过渡阶段：2016 年，人工智能机器人 AlphaGO 战胜韩国职业围棋棋手李世石，引发了新一轮 AI 浪潮，家电行业开始探索与 AI 的融合。伴生的云计算和大数据技术，为智能家居提供了强大的支持，使得海量设备数据可以被采集、存储和分析，并实现精准的控制和决策。传统 IOT 设备也完成了向 AIOT 设备的进阶。最具代表性的，是智能音箱的出现。通过智能音箱、智能网关等硬件设备，或是搭配语音交互，或是搭配手机 App，初步实现智能体验。

AI 家电阶段：2024 年生成式 AI 技术加速渗透家电行业，通过多模态交互（如语音指令结合视觉识别），家电从被动执行指令转向主动服务。冰箱能根据食材库存推荐菜谱并联动烤箱自动预热，空调通过传感器分析用户情绪动态调节温度。2025 年以 DeepSeek 为代表的自研大模型实现跨设备协同决策，其自然语言处理能力使家电可理解复杂场景需求（如根据家庭日程自动规划清洁方案）。相较于传统智能家电的预设程序，AI 家电通过机器学习持续优化服务逻辑，形成“感知-分析-行动”的闭环。

表1：家电发展阶段：由普通智能家电到 AI 家电，由被动响应到主动输出

阶段	时间	主要特点
普通家电	20 世纪 80 年代末	通过远程控制和自动化技术实现简单功能，如开关、定时和监测。
智能家电	1999 年至 2015 年	家电产品开始具备联网功能，家电从功能产品向智能化的迈进。功能主要以简单的语音搜索、远程控制为主。
探索过渡	2016 年至 2023 年	探索家电与 AI 的融合，云计算和大数据技术使得海量设备数据可以被采集、存储和分析，实现精准的控制和决策。
AI 家电	2024 年至今	生成式 AI 技术与家电的深度融合，从“被动响应”到“主动输出”，预判用户需求、动态优化能耗、跨设备协同决策。

资料来源：36 氪，钛媒体，浙商证券研究所

当前一轮的 AI 家电浪潮主要是由大模型赋能的家电。普通智能家电只是自动化设备，按照预设程序执行，交互方式、个性化服务、节能、预测功能都较弱。

相比之下，大模型赋能的 AI 家电具备深度学习和数据分析能力，1）支持多模态交互，能够更准确地理解用户的意图，并提供更加个性化和贴心的服务。2）例如 DeepSeek 赋能的 AI 家电能够通过实时监测和分析运行数据，智能调整运行模式，实现更高效的能源利用。3）并具备预测潜在故障的能力，提前提醒用户进行维护。这些优势使得大模型赋能的 AI 家电在用户体验、能源效率和设备维护等方面均优于普通智能家电，为用户带来更加智能、便捷、个性化和高效的家居生活体验。

表2: DeepSeek 赋能的 AI 家电与普通智能家电能力对比

能力	普通智能家电	DeepSeek 赋能的 AI 家电
交互模式	单一指令响应（语音控制）	多模态交互（语音+视觉+环境感知）
决策逻辑	预设程序执行	自主推理与动态优化（如学习用户习惯）
场景适应性	固定场景	跨场景泛化（如根据天气调节空调模式）
持续进化	依赖固件升级	云端+边缘端持续学习（无需人工干预）

资料来源：CSDN，浙商证券研究所

1.2 AI 在家电应用的底层逻辑是大模型降本

大模型全面升级，成本极致压缩。1) 2024 年字节跳动的资本开支达到 800 亿元，接近百度、阿里巴巴、腾讯三家的总和，2025 年，更是有望达到 1600 亿元，主要用途是自主可控的大规模数据中心的打造，包括 900 亿元的 AI 算力的采购，700 亿元的 IDC 基建以及网络设备等。2) 从性能来看，豆包大模型综合任务处理能力较 2024 年 5 月提升 32%，推理能力提升 13%，在指令遵循上提升 9%，在代码上提升 58%，在计算上提升 43%，在专业知识领域能力提升 54%。此外，豆包音乐模型 4.0 从生成 60 秒的片段迭代为生成 3 分钟的作品，且具备制作一首完整音乐的能力；豆包文生图模型 2.1 首次实现精准生成汉字和一句话生成图片的能力。3) 从成本来看，豆包大模型对比 GPT-4o，价格仅为 GPT-4o 的 1/8；每千 tokens 的价格为 0.003 元，比行业均价低了 85%，调用成本从“分”降到“厘”，一块钱可以处理 284 张 720P 的图片。同时，火山引擎额外提供更高的初始流量，RPM 达到了 15000 次，TPM 达到 120 万。

图1： 2024 年豆包大模型的使用成本对比



资料来源：字节跳动 Force 原动力大会，浙商证券研究所

AI 在家电领域偏应用层面，落实到家电领域的应用包括但不限于 AI+全屋智能、AI+显示设备、AI+机器人等。得益于 AI 大模型降本，AI 大模型有望在更多的家电场景中得到应用。

1.3 智能电视把握 “AI+时刻”：技术重构与生态进化

具有消费电子属性的电视，天然具有技术更迭的属性，是落地 AI 的天然载体。电视除了作为一个渗透率见顶的耐用消费品外，还和手机、电脑同样具有消费电子属性，消费

电子特征便是技术更新换代频繁、融合多种前沿技术。随着 AI 在手机和 PC 等中小型超级终端上应用落地，电视作为家电中的超级终端，也可以说是家电落地 AI 应用的先锋。

AI 电视并不是全新概念，已有的 AI 电视主要绕视听效果进行优化。三星作为头部电视厂商，喊出了「AI for ALL」的口号，全面发力 AI，率先推出了使用新一代 AI 芯片 NQ8 AI Gen3 的 QN900D，帮助三星的 AI 电视将行业显示的画质推向了 8K 时代。

NQ8 AI Gen3 AI 芯片的加持下，三星不仅将原本不是高清片源的电视内容，通过 AI 手段让画面变得高清，同时也能够更好地处理运动物体的画面。依托于 AI 智能控声 AVA Pro 功能，三星 QN900D 可以自动识别并分析背景音、语音清晰度、音频类型以及环境噪音，从而对语音效果、声音细节甚至是实际环境进行重构。例如在片源不佳或环境噪音过大时将人声与背景音分离，增强对话清晰度，让观影体验不受影响。

图2：三星 AI 电视展示根据算法逐帧优化过的顶级 8K 画面



资料来源：36 氪，浙商证券研究所

图3：三星电视借助 AI 优化音质



资料来源：36 氪，浙商证券研究所

搭载 AI 大模型的电视是一个面向未来的选择，大模型的应用赋予电视 1) 视听效果的提升；2) 在家居互联方面成为生态协同的大脑。十年前，智能电视由于安卓操作系统的出现突破了传统电视台的市场秩序；十年后，随着 AI 大模型的快速降本，AI 大模型在硬件层面的渗透率有望快速提升，AI 大模型赋能的电视有望用更好的用户体验，带来新的 AI 电视变革。

2025 年开年，在 AI 大模型 DeepSeek 快速降本的驱动下，智能电视行业迎来了一场集体变革。海信、长虹、创维等头部品牌争相宣布接入 DeepSeek，索尼、TCL 等国际厂商亦紧随其后。

表3: 各个电视品牌纷纷接入大模型

时间	公司	事件
2025/2/11	海信	2月11日, 海信电视宣布正式接入 DeepSeek, 并支持满血 R1 和 V3 版本自由切换, 成为行业首个搭载深度思考智能体的电视品牌。正式接入 DeepSeek 后, 海信电视用户无需复杂的操作步骤, 使用海信电视遥控器小聚 A1 键或者直接通过语音打开 DeepSeek, 在对应的智能体对话页面内, 用户通过语音表达问题即可体验。加入深度思维引擎的海信 A 电视将为用户带来全新的智能体验, 能够像人类一样对复杂问题进行层层推理, 实现思路清晰、答案精准的响应。
2025/2/13	长虹	2月13日, 四川长虹(600839)宣布, 旗下 AI TV 正式接入 DeepSeek, 并支持在“深度思考(满血 R1)”和“快速响应”两个版本间自由切换, 这意味着行业首个能深度思考的 AI TV 智能体已全面上线。目前, 长虹电视用户终端的升级工作已全部结束, 所有搭载了沧海智能体的长虹 AI TV 均已正式接入 DeepSeek, 用户无需复杂的操作步骤即可使用 DeepSeek。
2025/2/14	康佳	2月14日, 康佳电视宣布将 DeepSeek 先进的 AI 技术融入康佳智能电视系统当中, 此举标志着电视行业正式迈入 AI 深度思考的新纪元。目前, 康佳电视已完成 DeepSeek 模型的本地化部署, 用户终端升级工作正在有序推进。所有搭载康佳自研大模型平台的全线 Mini AI-LED 产品将全面支持 DeepSeek, 为用户带来前所未有的智能交互体验。
2025/2/17	创维	2025年2月21日, 创维全球首发了2025年度旗舰产品——创维 A5F Pro, 这系列产品搭载的酷开 AIOS 已正式接入满血版 DeepSeek-R1 推理大模型。在创维自研的酷开 AI 大模型以及 DeepSeek 的专业赋能下, 创维发布了全新升级的酷开 AI 超级智能体, 进一步提升了智能化水平与互动体验, 实现了从复杂语义理解到可视化深度思考的突破。此举也使得创维成为电视领域推动 AI 技术商业化落地的先锋。
2025/2/17	TCL	近日, TCL 实业宣布正式接入 DeepSeek, 将为 TCL 的智能家居、移动通讯、内部研发等产品线和业务注入强大的 AI 能力, 并进一步提升用户体验和研发效率, 推动 TCL 实业在智能化领域的创新与突破。TCL 电视产品已通过伏羲 AI 平台接入 DeepSeek, 重点在多模态理解、知识处理及内容服务等领域展开深度合作, 更多能力仍在持续开发中。
2025/2/21	东芝	2月21日, 东芝电视正式宣布接入 DeepSeek 人工智能大模型, 成为中国市场首个接入 DeepSeek 的合资电视品牌。此次升级将覆盖东芝电视搭载智能体的所有机型, 为用户开启智能交互的全新体验。基于 DeepSeek 智能体的深度思维引擎和 AI 功能, 东芝电视可实现快捷语音交互, 打造家庭的智慧中枢。东芝电视还支持 R1 深度推理与 V3 高效响应双模智能自由切换。用户可根据需求与问题性质, 选择最合适的处理模式, 以获得个性化的智能服务体验。

资料来源: 证券时报, 康佳电视, 浙商证券研究所等等

大模型的接入下, AI 电视智能化由功能叠加进化为“深度推理”。传统智能电视的 AI 能力多停留在语音控制、内容推荐等基础功能, 而 DeepSeek 引入标志着智能电视进入“深度推理”阶段。

例如, 海信通过星海大模型平台与 DeepSeek 的深度融合, 实现了用户意图的自主推理与场景化服务。用户无需精准表述需求, 电视即可通过多轮对话分析引申意图, 甚至主动补充信息, 例如从“播放动画片”推导至“推荐适合儿童的教育内容”并联动智能家居调整灯光模式。

深度推理的电视不仅可以赋能视听体验的提升、更可以构建生态协同。视听体验是电视的基础功能, 在深度推理 AI 的赋能下, Deepseek 技术能够分析用户的观看习惯, 自动优化音画质量, 特别是在观看比赛和玩游戏时; 除了视听方面的赋能, DeepSeek 的接入更使得电视作为智能家居中枢的枢纽价值提升, 在软件层面与空调、灯光等其他家电设备的联动将会更流畅。

图4: DeepSeek 如何赋能电视



资料来源: 消费者报道, 奥维云网, 浙商证券研究所

电视行业高端化短期竞争依然聚焦显示效果, 长期来看 AI 赋能下的生态建设将是根本。

短期来看, 大模型赋能 AI 技术仍处于初级发展阶段, 只是互联网智能电视的增强版, 当前 Mini LED、8K、AI 芯片仍是高端电视战场的核心要素。以苹果的成功来看, 长期的竞争要看生态的建设, 电视行业的变革性技术来自于能构建起“硬件+内容+服务”一体化的能力。所以在互联网电视后, 下一代的电视竞争中, 短期技术突破是先锋, 长期生态建设是根本。既能把握技术创新, 又能在生态建设中领先的企业最终将会引领行业的发展。

表4: 电视行业高端化短期竞争依然聚焦显示效果, 长期来看 AI 赋能下的生态建设将是根本。

竞争维度	观点	要素
短期	Mini LED、8K、AI 芯片仍是高端电视战场的核心要素。	Mini LED 技术通过更精准的控光, 实现了更高的对比度和更细腻的画面表现;
		8K 分辨率为用户带来了前所未有的清晰视觉体验;
长期	生态建设才是决定谁能定义下一代电视的关键。	AI 芯片则赋予电视更强大的智能处理能力, 无论是画质优化还是语音交互。
		丰富的内容资源;
		便捷、智能的服务, 如智能家居控制、个性化推荐;
		高性能的硬件

资料来源: 浙商证券研究所整理

2 头部黑电品牌的 AI 应用

2.1 三星电视：从“芯”做起，AI 赋能，打造家庭的“赛博管家”

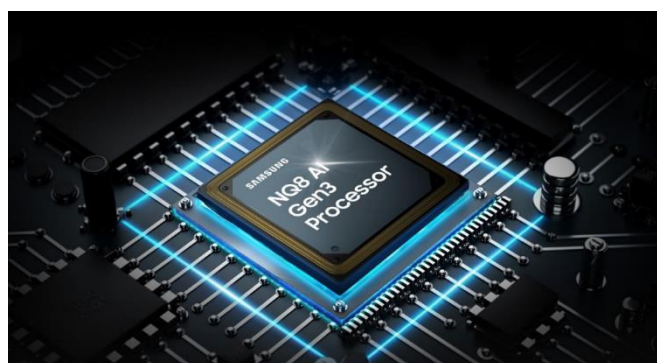
三星电视一直全球领跑，究其根本就是不断创新，带来超预期的用户体验。三星电视十年前率先开始加码 AI 的研发，至今依然在 AI 电视领域保持着领先的态势，原因可以总结为“软硬兼施”。

三星 AI 电视从“芯”做起，产业链优势明显。对于 AI 来讲，最重要的就是芯片算力，强大的芯片作为硬件级的 AI 底层支撑，为 AI 应用的开发部署奠定了坚实基础，将决定一款 AI 电视的能力上限。三星在电视行业具有天然的产业链优势，有芯片的研发、制造能力，同时兼具终端应用硬件的产品形态。

三星 2024 年 AWE 展会上发布最新、最具创新性的电视芯片——NQ8 AI Gen3，其 NPU（神经处理单元）速度是前代产品的 2 倍，神经网络数量从 64 个增加到 512 个。能够自动优化分辨率、对比度、纹理和色彩等关键要素，实现了在传统显示基础上的品质飞跃。

2025 年的 CES 展会上，三星发布了 Vision AI（视觉人工智能），这是一套针对三星全系列智能电视的全新集成人工智能功能套件。通过这项技术，电视能够实现同步观看+搜索的功能、实施翻译、生成式壁纸等一系列功能。另外三星 Vision AI 还通过与 SmartThings 生态系统的集成，将屏幕定位为更智能生活的中心枢纽。

图5：三星在 AWE 2024 发布 NQ8 AI Gen3



资料来源：艾肯家电网，浙商证券研究所

图6：三星在 CES 2025 发布 Vision AI

功能	形态
搜索（Click to Search）	与谷歌以及三星手机上的“圈选搜索”（Circle to Search）功能类似。它能即时提供屏幕上内容的相关信息，比如识别演员或是提供内容详情，而且不会打断观看体验。
实时翻译（Live Translate）	利用设备端人工智能在三星电视上提供实时字幕翻译，这和智能手机上的“实时翻译银河”（Live Translate Galaxy）功能很相似，对于原本没有字幕的内容来说会很实用。
生成式壁纸（Generative Wallpaper）	用户可利用人工智能为自己的电视创建自定义壁纸。
“家庭洞察”（Home Insights）	提供有关家庭环境的实时更新，包括安全警报和日常更新，确保用户无论在家还是外出都能安心无忧。
“宠物与家人关怀”（Pet and Family Care）	时刻关注亲人，检测宠物和家庭成员的异常行为。它通过自动调节房间设置（如孩子睡觉时调暗灯光）来增强舒适度，同时通过电视提供实时更新和事件录制。

资料来源：三星电子，广播与电视技术，浙商证券研究所

三星 SmartThings 平台使得电视成为智能家居的控制中心。三星拥有智能家居开放平台 SmartThings，能够接入三星自身的手机、电视、音响、冰箱、洗衣机、干衣机、衣物护理机等全系列 AI 产品，通过 SmartThings 平台将电视作为智能家居的控制中心，实现对家中电器的控制。例如，电视内置 SmartThings 网关，可以连接并控制 Matter 设备及 SmartThings 兼容的 Zigbee 设备，3D 全景地图功能可帮助用户直观监控和控制家用电器和物联网设备，成为家电控制中心。

图7: 三星智能互联 SmartThings



资料来源: 网易, 浙商证券研究所

2.2 海信视像: 率先接入 DeepSeek, 引领 AI 电视新潮流

海信 AI 电视主要基于其自研的 AI 芯片以及 AI 智能体。海信的 AI 电视是基于信芯 AI 芯片、星海 AI 大模型及千万级影像数据库, 实现了从场景理解到算法匹配, 再到驱动渲染的全链路 AI 画质处理。通过 AI 精调, 画面可在色彩、细节上得到质的提升。使电视成为了“AI 画质专家”。

海信最新一代的芯片是 RGB-Mini LED 电视芯片——信芯 AI 画质芯片 H7, 是全球首款“光色同控”AI 芯片, 支持 26bits 灰阶控制与 15680 点高精度色彩管理, 彻底解决传统控光技术中“明暗与色彩割裂”的痛点。硬件算力上实现 CPU 单核性能提升 40%, 感知场景计算能力提升 70%, 场景适配计算能力翻倍。

搭载了信芯 AI 画质芯片 H7 的海信电视 E8Q Pro 实现了显示技术上四大突破: 1) 全新的 AI 光色同控技术, 能够逐点拟合光色信息, 实现夕阳渐变、星空层次等场景的自然过渡; 2) AI 超清晰解构 Pro 能够将 3.2K 转 4K 优化, 消除低分辨率影片噪点与高分辨率重影; 3) AI 人眼景深追焦 Pro 模拟人眼聚焦逻辑, 增强画面立体感; 4) AI 智慧视觉 Pro 则能够动态识别物体材质与景深, 智能匹配画质算法。

2023 年, AIGC (生成式人工智能) 技术兴起, 海信利用自有千万级别高质量语言、图像等数据进行精细训练, 聚焦海信场景, 完成了不同参数规模通用大模型矩阵——星海大模型的研发。

星海大模型其实就是一个智能人工体, 举例来说, 在氛围营造上, 星海大模型可以按照用户语音输入的意图生成壁纸和艺术画作; 在游戏场景上, 海信电视可提供射击类游戏需要的准星辅助功能, 让射击更准确。在语音交互功能方面可以一问一答: “我记得有部影片, 是一个浑身发蓝的人骑着一只大鸟, 这部影片是什么?” 电视给出了搜索结果, 并回答: “是影片《阿凡达》, 蓝色外星人叫杰克·萨利。”

简单来说海信的 AI 电视在芯片和大模型方面赋予画面自适应最佳画质表现、赋予软件平台精准内容推荐、语音操控体验, 并且能够让用户实现跨空间的多样化大屏服务。

2025 年，海信自研的星海大模型率先接入 DeepSeek。2025 年 2 月 11 日海信电视正式宣布接入 DeepSeek，成为全球首家搭载深度思考智能体的电视品牌。这一举措不仅为用户带来了全新的智能交互体验，也为智能电视行业树立了新的标杆。

海信 AI 电视接入 Deepseek 大模型后，1)逻辑推理能力大幅提升；2)多场景应用扩展。星海大模型的逻辑推理能力大幅提升，能够像人类一样对复杂问题进行层层解析。例如，当用户询问“推荐适合孩子的动画片”时，系统不仅能理解语义，还能结合儿童年龄、观看历史甚至室内光线自动调整播放模式，提供更精准的服务，并且处理效率也得到提升。在智能家居领域，星海大模型结合 DeepSeek 实现了跨场景服务，如智能空气管家、美食管家、洗护管家等。

在智慧生活领域，海信全屋智能生态深度整合 DeepSeek 等技术，实现了跨场景智慧升级，大幅提升了用户智能家居体验。

图8：三星在 AWE 2024 发布 NQ8 AI Gen3



资料来源：产业头条，浙商证券研究所

图9：海信星海大模型接入 DeepSeek



资料来源：电视世界，浙商证券研究所

海信视像与 XREAL 合作：引领 AR/AI 眼镜新纪元。海信视像与 XREAL 于 2025 年 2 月 25 日宣布达成深度战略合作，标志着显示技术与空间计算的跨界融合进入新阶段。海信视像作为全球领先的显示解决方案提供商，拥有超过 280 项虚拟现实相关专利，并主导多项国家标准和国际标准。XREAL 则是全球顶尖的 AR 科技公司，其自主研发的 X1 空间计算芯片和原生 3DoF 能力为用户带来了卓越的产品体验。双方合作将聚焦**家庭、商用和车载三大场景**，计划于**2025 年下半年推出首款高端 AR 观影产品**。此次合作不仅将加速消费级 AR 设备的普及，更有望重塑全球 XR 产业的竞争格局。

在虚拟现实领域，海信布局元宇宙领域的 VR/AR。早在 2023 年海信视像自主研发的首款六自由度 VR 一体机 XR-V3 就亮相展会。海信是国内少数拥有 6DoF 手柄交互技术自主研发能力的厂商，该技术的应用，实现了毫米级精准定位和毫秒级追踪速度，从而让用户在 VR 世界里获得真正的自由探索和沉浸体验。

海信创建了元宇宙虚拟活动平台-聚云境，自研业内领先的单图片写实数字人建模算法，40 秒即可生成相似度不低于 70% 的 3D 数字人形象，兼具写实、美型和商务风格，搭配换装系统，助力客户开展千人千面的线上活动，可应用于元宇宙会展、元宇宙教培、元宇宙政务、元宇宙景区等场景。

图10: 海信视像携手 XREAL 将在 25 年下半年推出 AR 产品



资料来源: 海信视像, 浙商证券研究所

图11: 海信视像自主研发首款六自由度 VR 一体机



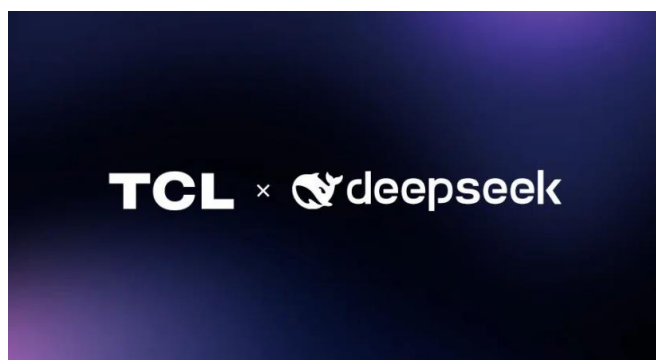
资料来源: 海信视像, 浙商证券研究所

2.3 TCL 电子: 多品类产品接入, AI 赋能智慧生活

2025 年 2 月 17 日, TCL 宣布正式接入 DeepSeek 人工智能技术。TCL 电视产品已通过伏羲 AI 平台接入 DeepSeek, 利用 DeepSeek 的多模态理解能力, 增强了智能交互功能, 支持语音指令和手势控制, 简化了复杂操作。同时, DeepSeek 为 TCL 电视提供了个性化的内容推荐服务, 通过分析用户的观看历史和偏好, 快速推荐符合用户兴趣的内容。

公司不仅在 AI 电视上积极拥抱 DeepSeek, 还在电视、空调、手机等多个品类产品上实现了深度融合。TCL 电视与 DeepSeek 的深度融合不仅提升了产品的智能化水平, 还为未来的智能生态拓展奠定了基础。TCL 计划将 AI 技术应用于智能家居设备的联动, 通过电视作为核心入口, 实现全屋智能设备的协同控制。TCL 也在积极探索将 AI 技术应用于 AR/VR 领域, 为用户带来更具沉浸感的体验, 进一步推动智能电视在家庭娱乐和智能家居中的核心地位。

图12: TCL AI 电视全面接入 DeepSeek



资料来源: TCL 微电视, 浙商证券研究所

图13: TCL 伏羲 AI 大模型



资料来源: 微纳视界, 浙商证券研究所

TCL 旗下的雷鸟创新在 AR 眼镜领域表现突出, 根据洛图科技, 2024 年中国 AR 线上公开零售市场雷鸟以 35.6% 的市场份额蝉联 AR 品类销量冠军。雷鸟创新通过光波导技术和轻量化设计, 推出了多款受欢迎的产品, 如雷鸟 Air 3 系列, 其高清显示和优质音效获得了用户高度认可。雷鸟创新的技术突破包括自研超小型光引擎组件, 解决了量产难题。未来,

雷鸟创新计划通过绑定顶级体育 IP 和 TCL 的全球渠道网络，进一步拓展全球市场。此外，雷鸟创新还与博士眼镜成立联合实验室，优化佩戴体验并拓展线下渠道。

图14: 雷鸟眼镜发展历程

时间	事件
2021.1	发布雷鸟智能眼镜先锋版
2022.4	雷鸟创新发布XR智能眼镜—雷鸟Air
2023.12	雷鸟发布自研大模型语音助手RayneoAI并在X2眼镜率先内测。
2024.1	雷鸟AR眼镜 Air3 发布
2025.1	雷鸟创新发布搭载AI技术的全彩AR眼镜RayNeo X3 Pro和智能摄像AI眼镜RayNeo V3

资料来源：IT之家，CINNOResearch，深圳湾，浙商证券研究所整理

图15: 雷鸟 V3 AI 拍摄眼镜



资料来源：雷科技，浙商证券研究所

3 风险提示

产业化进展不及预期风险：AI 端侧应用的落地是从 AI 概念到商业化的步骤，如 AI 端侧应用落地不及预期，将影响板块公司的估值及盈利。

全球经济下行风险：家电属于可选消费，若宏观经济周期下行，全球居民消费水平下降，则导致家电行业整体的需求低迷。

市场竞争加剧风险：部分家电产品同质化竞争严重，若消费需求不及预期或库存处于相对高位，或新进入者参与市场竞争，都会导致行业竞争格局恶化。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深 300 指数表现 + 20% 以上；
2. 增持：相对于沪深 300 指数表现 + 10% ~ + 20%；
3. 中性：相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 之间波动；
4. 减持：相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10% 以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、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。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>