



传媒互联网产业行业研究

买入（维持评级）

行业点评
证券研究报告

传媒与互联网组

分析师：陆意（执业 S1130522080009）

luyi5@gjzq.com.cn

联系人：马晓婷

maxiaoting@gjzq.com.cn

NVIDIA 展示 AIGC 领域创新成果，看好 AI 应用/内容涌现

事件

- 1月9日，NVIDIA 举办 NVIDIA CES 2024 特别演讲，展示了游戏、创作、生成式 AI 和机器人领域的创新成果。

点评

- Chat with RTX 将于本月发布，赋能大模型训练。**NVIDIA RTX GPU 的出货量超过 1 亿台，Tensor RT-LLM for Windows 库（23 年 10 月发布）在 RTX PC 上将 Llama2 和 Mistral 等大预言模型的推理性能加速了 5 倍，本月将发布全新的 Chat with RTX，用户可以使用 RAG（检索增强生成技术）连接 RTX 加速的大语言模型和他们自己的数据，端侧大模型将能更好地学习本地数据，加速端侧大模型落地。
- NVIDIA ACE 微服务发布，可通过 AIGC 创作虚拟数字人，有望赋能游戏等内容的制作。**NVIDIA ACE 是通过 AIGC 生成虚拟数字人的平台，其工作原理是通过自动语音识别模型将玩家声音转换成文本→文本导入 LLM 生成角色反应→文本格式的反应转换为语音→通过动画模型创造真实的同步口型，最终能实现动态角色在游戏场景中的渲染，会上 NVIDIA 发布了适用于 NVIDIA Audio2Face 和 NVIDIA Riva 自动语音识别的 ACE Production Microservices，目前该服务已上线，任一模型均可被开发者集成入管线之中。目前 Convai、Charisma.AI、Inworld、米哈游、网易游戏、掌趣科技、腾讯游戏、育碧和 UneeQ 等开发者在积极拥抱 ACE，探索改善游戏等内容中的虚拟形象和玩家或用户的互动。我们认为，该平台有望提高生成智能客服、AI NPC 等需要互动的虚拟数字人的效率。
- NVIDIA Picasso 赋能文生图模型搭建。**NVIDIA Picasso 是一个面向视觉设计领域的 AI foundry，Getty Images 旗下 iStock 发布了一项基于 NVIDIA Picasso 开发的生成式 AI 服务，借助 iStock，任何人都可以从文本创建 4K 图像，该模型使用 Getty Images 中经过授权且商用安全的海量创意内容进行训练，新的编辑 API 也即将上线。
- NVIDIA 推出 GeForce RTX 40 SUPER 系列 GPU，在游戏和 AIGC 领域性能突出。**1) GeForce RTX 4080 SUPER 支持 4K 全景光线追踪游戏。在图形密集度最高的游戏中，RTX 4080 SUPER 的性能比 GeForce RTX 3080 Ti 快 1.4 倍，是 RTX 3080 Ti 的 2 倍。创作者生成视频的速度比在 RTX 3080 Ti 上快 1.5 倍+，生成图像的速度比 RTX 3080 Ti 快 1.7 倍+。其将于 1 月 31 日开售，建议零售价人民币 8099 元起。2) GeForce RTX 4070 Ti SUPER 比 RTX 3070 Ti 快 1.6 倍，开启 DLSS 3 后，比 RTX 3070 Ti 快 2.5 倍。其将于 1 月 24 日开售，建议零售价人民币 6499 元起。3) GeForce RTX 4070 SUPER 的核心数量比 RTX 4070 多 20%，性能超越 RTX 3090 且功耗更低，借助 DLSS 3，其性能领先优势将扩大到 1.5 倍。其将于 1 月 17 日开售，建议零售价人民币 4899 元起。
- RTX Remix 搭载 AIGC 纹理工具，可辅助经典游戏重制。**借助 RTX Remix，MOD 制作者可以使用全景光线追踪、DLSS、NVIDIA Reflex 和生成式 AI 纹理工具重制经典游戏，将基本纹理转换为物理精确的 4K 高精度材质。该应用将于本月底发布公测版。Orbifold Studios 在使用 RTX Remix 开发《半条命 2》RTX 版；已有超 500 款游戏和应用支持 NVIDIA RTX 技术，包括今年 TGA 上获得三项大奖的《心灵杀手 2》，本次 CES 上公布了 14 款全新 RTX 游戏。

投资建议

- 我们认为，GeForce RTX 40 SUPER 系列 GPU 提供算力支撑，NVIDIA ACE 微服务、NVIDIA RTX Remix 等赋能内容制作、AI 模型训练，此外还发布了全新 AI-Ready RTX 笔记本电脑，介绍了 AI 和机器人技术的结合，有望促进 AI 产业发展，24 年 AI 应用有望百花齐放。个股建议关注视觉中国、因赛集团、汤姆猫、天下秀等 AI 相关标的。

风险提示

- 软硬件技术发展不及预期；内容开发及上线不及预期；硬件出货不及预期；内容、数据等监管风险。



行业投资评级的说明：

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-83831378
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	传真：0755-83830558
邮编：201204	邮编：100005	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	邮编：518000 地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究