

# 传媒

# 行业快报

## 风起端侧，AI 赋能生态应用

### 投资要点

**热点事件：**近日，荣耀推出了 MagicOS 8.0（中文名魔法 OS 8.0）操作系统，和自研 70 亿参数端侧 AI 大模型，同时还开启了“百模生态计划”。1月18日，三星于加州圣何塞举行全球新品发布会“三星 Galaxy Unpacked 2024”，搭载三星自研端侧大模型 Galaxy AI 的系列新品——Galaxy S24 系列移动终端即将问世。头部国际厂商拉开移动端 AI 大战的帷幕，标志着 AIGC 向端侧下沉或将成趋势；移动端生态应用或将再迎 AIGC 助力，为 toC 端带来更强的内容创作能力。

◆ **头部大厂入局端侧大模型，引领 AIGC 下沉趋势。实时翻译：**三星电子在发布会上指出，原生通话应用程序内置通话实时翻译，提供实时双向语音和文字翻译，无需第三方应用，让用户轻松跨越语言障碍，流畅地与外国学生或同事交流，顺利地预定国外旅行。在此过程当中，基于设备端的 AI 将确保用户的对话隐私。**写作：**可以协助用户在沟通时选择得体的语言风格，且内置的 AI 翻译功能支持实时处理 13 种语言，能够为用户翻译多种场景下的文本。**在线搜索：**即圈即搜，提供直观的、基于手势的全新搜索体验，为在线搜索带来历史性的变革。只需对图片、视频或文本进行圈画，即可立即获得精准优质的搜索结果。**拍摄和影像处理：**除了清除、重新构图和重录等编辑，还通过端侧大模型给出智能修图建议，通过 AI 加持生成更符合用户需求的创意作品。头部厂商入局端侧 AI，或将开拓 AIGC 下沉新赛道，通过端侧赋能移动终端创意制作的模式或将成趋势，长效赋能生态应用和内容创作。

◆ **端侧开启“百模大战”，更多语种涌入，双向赋能，强需求助力通用大模型更“智能”，长效赋能生态应用和内容端。**2024 年，AI 的一大焦点就是落地手机端。从大模型、到操作系统、再到应用生态，各大厂商在 AI 层的竞争愈演愈烈，在大模型的基础上选择的路径也有所不同。目前，荣耀已经接入多个大模型，包括百度文心一言、航旅纵横的千瓴等等，意在开放大模型中控平台，将端侧和各种垂域大模型和通用大模型连接，助力应用生态繁荣。荣耀 MagicOS 8.0 系统不但引入了大模型，还用平台级 AI 能力重构人机交互，让平台级 AI 赋能操作系统，让算力更加精准的分配，以及优化 GPU 在游戏等方面的算法。通用大模型赋能端侧，助力提高“生产力”，赋能生态应用和内容端发展。

◆ **端侧大模型联动外设硬件，构建新生态。**在端侧大模型产品的创新中，去介质化成为了新的趋势，手机和 PC 产品不再是唯一选择。在刚刚结束的 CES 2024 展会上，一些黑科技硬件产品的背后都离不开 AI 大模型技术的加持。除了在发售 24 小时内便售出了 10000 台的手持式 AI 硬件产品 Rabbit R1，能动又能说但外形怪异的 AI 助手 WeHead 使得虚幻的 AI 助手走进了现实，成为看得到的存在。恰逢 Vision Pro 即将开放预订，多家厂商也发布了具有各自特色的头显设备。预计端侧 AI 将更好地与云端通用大模型相结合，赋能数字化转化，进一步改善人机交互体验，长效赋能内容和应用端。

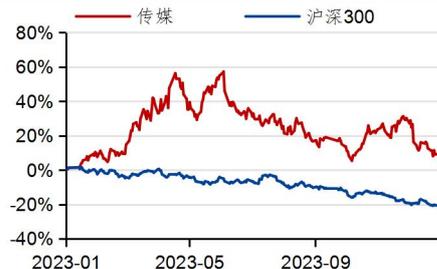
◆ **投资建议：**自去年起，华为、小米、VIVO、OPPO 等厂商均有布局端侧 AI。24 年初，荣耀和三星开启了新一年端侧 AI 竞赛，AIGC 下沉端侧或将成为 AI 本年热点之一。端侧 AI 的蓬勃发展在硬件和生态端给予有力支撑，toC 端内容创作门槛或将进一步降低，对硬件和算力强需求的游戏等产业或将迎来有力支撑。建议关注：风语筑（603466.SH）、凡拓数创（301313.SZ）、视觉中国（000681.SZ）、天娱数科（002354.SZ）、恒信东方（300081.SZ）、因赛集团（300781.SZ）、蓝色光标（300058.SZ）、捷成股份（300182.SZ）、腾讯控股（0700.HK）、网易-S（9999.HK）、恺英网络（002517.SZ）、掌趣科技（300315.SZ）、世纪华通（002602.SZ）、昆仑万维（300418.SZ）、神州泰岳（300002.SZ）、中文在线（300364.SZ）等。

◆ **风险提示：**政策不确定性、端侧技术发展不及预期、AIGC 版权潜在争议等。

投资评级 **领先大市-A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	-15.63	4.13	28.87
绝对收益	-18.99	-7.15	6.92

分析师

倪爽

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

### 相关报告

- 传媒：头部生态平台出新规，助力 AI+ 游戏健康发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.17
- 传媒：重磅影片回归，春节档喜临门-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.13
- 传媒：“春笋计划”推陈出新，鸿蒙游戏蓄势待发-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.12
- 传媒：《繁花》落幕，“孤品”再造文娱繁荣-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.10
- 传媒：虚拟制片赋能短剧，《柒两人生》好评如潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.5
- 传媒：数据资源新规施行，赋能优质资产确权-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.3
- 传媒：中流击水，AI 催化多模态纵深赋能-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.28



## 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

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