

# 传媒

# 行业快报

## Google 发布 Gemma，开源+轻量赋能端侧

### 投资要点

- ◆ **热点事件：**北京时间2月21日晚，美国科技巨头 Google 宣布推出全球性能最强大、轻量级的开源模型系列 Gemma。在 18 个语言理解、推理、数学等关键基准测试中，Gemma 有 11 项测试分数超越了 Meta Llama-2 等更大参数的开源模型。该款大模型分为 2B（20 亿参数）和 7B（70 亿）两种尺寸版本，2B 版本可直接在 **笔记本电脑** 运行。轻量+开源有望降低硬件门槛，加速 AI 下沉端侧，长效赋能内容端发展。
- ◆ **基于 Gemini，开源影响深远，为生态提供更多借鉴意义。** Gemma 采用了与构建 Gemini 模型相同的研究和技术。虽然开发者可以在 Gemini 的基础上进行开发，但只能通过 API 或 Google 的 Vertex AI 平台上进行开发，模式相对封闭。与 Gemini 截然不同的是，Gemma 直接打入开源生态系统，吸引用户提高留存率的同时还为生态的开发者 and 用户创造便利。发布后数小时内，不少用户已在 X 平台晒出了使用体验，对“开源”动作的惊叹之余，还有对“Gemma-7B 在速度和稳定性方面超越 Llama-2 13B”的评价。Gemma 的开源有望降低训练成本，促进生态繁荣，加速 AI 赋能。
- ◆ **携手算力芯片巨头，降低门槛，更易于入门和集成。** 为达到行业领先的性能标准，Gemma 模型针对多个 AI 硬件平台进行了优化，尤其在 NVIDIA GPU 和 Google Cloud TPU 上展现了出色性能。与 NVIDIA 的紧密合作进一步确保了不论是在 **数据中心**、**云端** 还是本地搭载 RTX 显卡的 **个人电脑** 上，Gemma 模型都能提供一流的性能和技术整合。开发者可利用 Gemma 模型提供的 Colab 和 Kaggle 快速启动和运行项目。此外，Gemma 模型与 Hugging Face、MaxText、NVIDIA NeMo 和 TensorRT-LLM 等行业内的流行工具集成无缝，使得开发者无需在集成工具上花费大量时间，即可专注于模型的高效应用。
- ◆ **开源+轻量，大模型有望下沉端侧赋能生态内容。** Gemma 2B 通过先进的优化算法和结构设计，在保持轻量的同时，实现了与更大模型相媲美的性能。它使得在资源受限的设备上运行复杂的 AI 应用成为可能，从而拓展了 AI 技术在移动和边缘计算领域的应用范围。这不仅提升了用户体验，还使得在移动设备实现实时数据处理、增强现实（AR）、个性化推荐等高级功能成为可能。
- ◆ **投资建议：Gemma 的开源+轻量为行业提供更多可能，对移动端 AI 的发展具有深远意义。** 建议关注：世纪天鸿(300654.SZ)、国脉文化(600640.SH)、恺英网络(002517.SZ)、昆仑万维(300418.SZ)、掌阅科技(603533.SH)、因赛集团(300781.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、蓝色光标(300058.SZ)、美图公司(1357.HK)、风语筑(603466.SH)、易点天下(301171.SZ)、华扬联众(603825.SH)、捷成股份(300182.SZ)、视觉中国(000681.SZ)等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、技术发展不及预期、AI 版权授权潜在争议等。

 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	-8.34	-13.58	11.75
绝对收益	-2.62	-17.05	-4.83

分析师

倪爽

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

### 相关报告

- 传媒：文生视频质变突破，游戏产业催化变革-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.21
- 传媒：春节档刷新影史记录，口碑+票房强劲复苏-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.18
- 传媒：多模态迭代催化，AI 赋能内容创作-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.6
- 传媒：VisionPro 正式开售，生态应用端持续完善-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.5
- 传媒：三年来最快破亿，春节档预售创佳绩-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.4
- 传媒：风起正扬帆，顶流内容+喜剧赋能微短剧发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.31
- 传媒：Zoom 入局 VisionOS，生态应用端再下一城-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.30



## 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](http://www.huajinsec.cn)