

传媒

行业快报

头部公司切入端侧，多模态迎重磅升级

投资要点

◆ **热点事件**：北京时间3月4日晚间，Anthropic发布了最新一代大模型 Claude 3，直接对标 OpenAI 当前最强大的模型 GPT-4。公司在其超过 46 页的技术报告中表示，Claude 3 已全面超越 GPT-4。端侧方面，近日，苹果公司计划于 2024 年 3 月底发布一款支持新款硬件的 iOS17.4 “特别版本”。该系统 beta 版本中包含了一些与大语言模型技术相关的内容，业内人士认为，iOS17.4 或将成为苹果切入 AI 时代的重要工具。多模态迎重磅更新，或将推动 AI 竞赛白热化；头部科技公司切入端侧 AI，或将为行业确立风向标，加速端侧 AI 落地赋能内容端。

◆ **Claude 3 重磅发布，表现超越 GPT-4，头部大模型或将易主**。新一代的 Claude 3 分为三个版本，分别为 Haiku、Sonnet、Opus 三款模型。从模型尺寸来看，可以理解为模型的中杯、大杯、超大杯。**Haiku（中杯）**是相应速度最快的模型，也是成本最低的选项，在大多数纯文本任务上的表现仍然相当出色，也同时包含多模态能力。**Sonnet（大杯）**适用于需要平衡性能和成本的场景，它在纯文本任务上的表现与超大杯 Opus 相当，但成本方面更为经济，适合需要性能稍好但预算有限的 B 端和 C 端用户。**Opus（超大杯）**具有强大的推理、数学和编码能力，接近人类的理解能力，适用于需要高度智能和复杂任务处理的场景，如企业自动化、复杂金融预测、研究和开发等。据 Anthropic 发布的技术报告，Sonnet（大杯）在部分测试中超越 GPT-4，而 Opus（超大杯）在所有测试项目中全面超越 GPT-4。多模态模型更新迭代，AI 赛道或迎催化，有望为 AI 落地生产力带来提升，长效赋能内容端。

◆ **iOS 系统或迎大语言模型加持，AI 赋能端侧趋势尽显**。业内人士认为，预计将于 2024 年 3 月底发布的 iOS17.4 版本或成为苹果切入 AI 时代的重要工具。苹果认为，生成式人工智能具有令人难以置信的突破潜力。并将于今年晚些时候将向大家展示其在 AIGC 方面开创新局面的方式。苹果在科技领域的动作常年备受关注，外界认为，苹果即将推出具有重大影响的新技术，这项技术或将有潜力重新定义未来的科技发展。

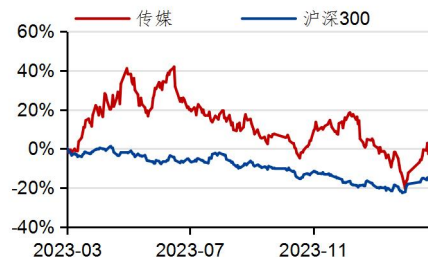
◆ **投资建议**：多模态模型头把交椅或迎更迭，AI 竞赛或将进入白热化阶段。头部科技公司加码端侧 AI，有望持续催化 AI 落地端侧，赋能生态应用内容端。建议关注：世纪天鸿(300654.SZ)、中文在线(300364.SZ)、奥飞娱乐(002292.SZ)、阅文集团(0772.HK)、恺英网络(002517.SZ)、昆仑万维(300418.SZ)、汤姆猫(300459.SZ)、巨人网络(002558.SZ)、神州泰岳(300002.SZ)、掌阅科技(603533.SH)、因赛集团(300781.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、易点天下(301171.SZ)、美图公司(1357.HK)、凡拓数创(301313.SZ)、风语筑(603466.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 | 9.72 | -10.87 | 17.53 |
| 绝对收益 | 21.08 | -8.53 | 3.25 |

分析师 **倪爽**

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

相关报告

- 传媒：Apple 加码 AIGC，国内多模态再迎突破-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.1
- 传媒：重磅游戏版号发放，优质 IP 纵深赋能-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.28
- 传媒：Google 发布 Gemma，开源+轻量赋能端侧-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.22
- 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



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