

传媒

行业快报

端侧 AI 进军折叠屏，强强联合赋能应用落地

投资要点

热点事件：近日，第二届拯救者杯 OPENAIGC 开发者大赛报名开启。3月25日，《科创板日报》报道称百度将为苹果今年发布的 iPhone16、Mac 系统和 iOS18 提供 AI 功能。3月26日，vivo 发布 vivo X Fold3 折叠屏手机。据介绍，vivo X Fold3 是行业首款端侧 AI 大模型折叠屏手机，且于其端侧搭载的蓝心大模型在整体数据量方面实现跨越式升级，实现超 700 种手机相关功能。端侧 AI 进展势头迅猛，大厂加码布局端侧 AI，有望推动应用端 AI 进一步落地，赋能 C 端内容生产和创作。

◆ **蓝心大模型重磅升级，赋能移动 C 端内容生产。**发布会上，vivo 官方宣布蓝心大模型迎来全新升级，整体数据量跨越式升级到「端侧 7B」+「云侧 70B」的超大组合，实现超 700 种手机相关功能。蓝心大模型应用现已全面开放下载，除 vivo 之外的其他手机也能使用包括蓝心千询 AI 助手、vivo 办公套件等 AI 工具。此外，vivo 还将与南开大学联合承办「中国高校计算机大赛-AIGC 创新赛」，主张蓝心大模型开源赋能全社会。开放性 AI 套件有望推动端侧 AI 功能普及，为国内端侧 AI 发展提供参照，推动产学研共同成长，赋能 C 端内容生产创作。

◆ **国内外大厂持续布局，端侧 AI 趋势尽显。**据苹果本月初发布的论文可知，其自研模型 MM1 是支持图文的多模态大模型，参数规模有 30 亿、70 亿、300 亿三种大小，在参数规格和模型能力方面都相对落后。因此，在海外寻求与谷歌、OpenAI 的合作，以及在国内寻求与百度等厂商的合作，均是为其自研模型寻求过渡期，**具有暂时性**。据去年发布的《生成式人工智能服务管理暂行办法》，境外的 AIGC 服务提供者在对境内提供服务时，会受到较大限制。因此，苹果在硬件侧融入 AIGC 能力的媒介瞄准了国内大模型服务商。此前，荣耀、三星等国内外大厂均就端侧 AI 服务与百度达成合作。此次苹果联动国内 AI 大模型有望拉动上下游需求，催化端侧应用能力进一步提升。

◆ **积极政策频出，赋能国内人工智能产业和技术发展。**市场监管总局会同中央网信办、国家发展改革委等 18 部门联合印发《贯彻实施〈国家标准化发展纲要〉行动计划（2024—2025 年）》，就 2024 年至 2025 年贯彻实施《国家标准化发展纲要》提出具体任务；关注 AIGC、元宇宙等领域，前瞻布局未来产业标准研究；加大智能产品、功能性产品等新兴消费品标准供给。积极的政策支持是 AIGC 内容和应用端持续发展的重要助力，也是技术和应用落地的必要前提。

◆ **投资建议：国内外大厂持续布局端侧，政策端释放积极信号，有望长效促进产业发展。**建议关注：昆仑万维(300418.SZ)、美图公司(1357.HK)、因赛集团(300781.SZ)、捷成股份(300182.SZ)、心动公司(2400.HK)、蓝色光标(300058.SZ)、中文在线(300364.SZ)、世纪天鸿(300654.SZ)等。

◆ **风险提示：政策不确定性、端侧 AI 应用落地不及预期、AI 版权授权潜在风险等。**

 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	0.32	-6.02	1.07
绝对收益	1.75	-0.67	-11.95

分析师

倪爽

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

相关报告

传媒：大模型商业化初现端倪，关注 Kimi 催化效应-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.24

传媒：头部公司重磅加码，关注游戏+UGC 发展方向-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.24

传媒：Kimi 内测开启，超越 GPT4.5 Turbo，赋能新质生产力-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.20

传媒：AGI 持续突破，强催化落地应用-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.14

传媒：GDC 开幕在即，暴雪回归提上日程，关注 AI&IP+ 游戏深度赋能-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.13

传媒：“AI+”方向确立，纵深赋能传媒产业-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.6

传媒：头部公司切入端侧，多模态迎重磅升级-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.5



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