

传媒

行业快报

Apple 携手 OpenAI，端侧 AI 迎重磅催化

投资要点

◆ **热点事件：**北京时间6月11日凌晨，苹果召开 WWDC2024（苹果全球开发者大会），发布新系统 ios18（被称为 iPhone 史上最重大更新）以及 Apple Intelligence（苹果智能）；宣布已和 OpenAI 达成合作，并将为苹果设备接入 ChatGPT，使用 GPT-4o 模型。大会期间，VisionPro 国行版本最新动态也得到确认：6月14日接受预购，6月28日发售。端侧 AI 迎重磅催化，或重塑端侧 AI 生态，有望加速应用端落地，赋能内容创作。

◆ **Apple Intelligence（苹果智能）有望打通生态，重塑 Siri，端侧 AI 深度赋能多端互联。** Apple Intelligence 是 iPhone、iPad 及 Mac 具备强大生成式 AI 能力的关键，其基础能力共分为四个方面：语言、图像、行动和个性化。**语言方面**，基于内置的大模型，苹果 AI 能为 iPhone 通知设定优先次序，将优先级最高的事项置顶；其次，加强的全系统内的写作工具（Keynotes 以及第三方 APP 等）支持重写、校对、提取摘要、创作评论等功能。**图像方面**，苹果 AI 能分清相册中不同的面孔，并基于他们生成图像；支持素描、插画、动画 3 种生成风格，可在信息、无边记等各种 APP 中使用；Image Playground 支持根据标签生成图像，emoji 可自定义；AI 可用于清除照片中的干扰物、使用自然语言搜索图像视频、通过输入提示词实现最佳剪辑等。**行动力方面**，用户将可以在 APP 内或者跨 APP 执行更多操作，同时还能使 AI 赋能应用深刻理解个人情景。比如邮件通知有个临时会议，用户可输入条件和计划，AI 将给出评估，并协助计算规划时间和路线等安排。基于以上数据，苹果为涉及到个人隐私的计算设计了专门的隐私架构，以保证能在端侧进行。端侧功能可极大限度保障用户隐私，是调用云端模型的前哨站。Apple Intelligence 基于端侧和云端，用 AI 打通应用壁垒，有望深度赋能内容生产，加速应用落地。

◆ **苹果即将接入 GPT，头部模型赋能复杂任务处理。**对于需要更广阔知识、专长特长的任务，苹果将为其设备引入 ChatGPT，该方案将支持多模态任务，诸如查看照片、pdf 等。想要免费使用 ChatGPT 也不用创建账户，所有请求都不会被记录。并且，ChatGPT 的订阅用户可关联自己账户，也可接入付费功能。苹果表示，未来将增加对其他 AI 模型的支持。此前，三星于年初为其移动设备在端侧 AI 的基础上接入了 Google Gemini 模型的功能调用，用于“即圈即搜”等便利功能。头部公司接连布局端侧 AI，有望深度催化赋能 toC 端 AI 生态建设。

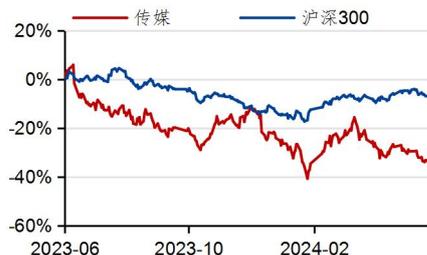
◆ **投资建议：头部大厂官宣布局端侧+云端，刷新“AI+手机”样板，有望为行业树立风向标，催化赋能中下游生态应用。**建议关注：建议关注：腾讯控股、网易-S、美图公司、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、巨人网络、世纪天鸿、蓝色光标、南方传媒、天娱数科、引力传媒、捷成股份、视觉中国、华策影视、因赛集团、天下秀、值得买、中广天择、万兴科技等。

◆ **风险提示：政策不确定性、宏观环境波动风险、AI 应用落地不及预期等。**

 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	-7.6	-16.0	-29.7
绝对收益	-10.12	-15.17	-36.54

分析师

倪爽

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

相关报告

传媒：微短剧新规生效，助力优质内容稳健发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.4

传媒：影视产业持续回暖，关注档期潜在爆款-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.2

传媒：“数据要素×”稳步推进，持续关注数字建设-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.26

传媒：头部模型官宣降价，应用端或加速落地-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.22

传媒：11部影片定档端午，关注暑期档爆款安排-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.19

恺英网络：情怀+创新筑 IP 护城河，重点游戏赋能稳健增长-华金证券-传媒-恺英网络-公司点评 2024.5.16

姚记科技：创新营销赋能，游戏+卡牌主业稳健增长-华金证券-传媒-姚记科技-公司点评 2024.5.12



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