

2024年08月15日

传媒

行业快报

头部生态再布局，端侧 AI 平波缓进

投资要点

- ◆ **事件：**北京时间 8 月 14 日，Google 发布 Pixel 9 系列四款 AI 手机，并带来一系列 Google AI 硬件全家桶的重要更新，将 Gemini 无缝集成到了折叠屏手机、智能手表、TWS 耳机等各类硬件中。此次全球大模型和 AI 巨头 Google 将旗下电子产品与大模型深度结合，标志着安卓已成为首个配备大型设备内置多模态 AI 模型的移动操作系统。
- ◆ **Google 发布新品，深度整合 Gemini，端侧 AI 发展或迎来里程碑。**此次 Google 为 AI 硬件全家桶带来的更新主要在以下方面：对标 GPT-4o 语音功能的 Gemini Live 落地手机；无视应用和服务，对 Gemini 实现一键调用；发布 Pixel 9、Pixel 9 Pro、Pixel 9 Pro XL、Pixel 9 Pro Fold（折叠屏）四款 AI 手机；AI 加持下的 Pixel 9 相机全面升级，AI 能力可提供 8K 分辨率的视频、自动取景拯救废片、秒变演唱会神器；手表新品 Pixel Watch 3 可利用 AI 检测脉搏消失，主动发出警报；耳机新品 Pixel Buds Pro 2 首搭 Tensor AI 芯片，噪音消除效果质变提升。旗下硬件产品与自家 AI 模型深度整合的模式，或标志着端侧 AI 发展进入新阶段。
- ◆ **AI 眼镜在智能穿戴赛道提振信心，赋能端侧 AI 发展。**第二代 Ray-Ban Meta 接入了 Llama3 模型，具备 AI 语音助手、AI 识物以及翻译等功能。据 The Verge 平台知名科技行业副主编兼作者 Alex Heath 今年 5 月 4 日的报道，第二代 Ray-Ban Meta 彼时的销量或已突破 100 万副。该产品的热度为全球智能穿戴市场提振信心，进一步明确 AI 在智能穿戴需求侧的应用方向。
- ◆ **海外催化事件或对我国端侧 AI 发展提供方向性指引。**据 statista 统计，虽 2023 年 Google 手机产品在美国市场的份额约为 4.5%，但 Google 既是手机品牌方，同时也是安卓系统开发商，它可以将 AI 产品融入系统级应用，从而实现端侧与 AI 深度融合，从而对下游数百个使用安卓系统的手机厂商产生直接或间接影响。此次 Gemini AI 助手融入安卓系统，或标志着端侧 AI 发展达到又一里程碑。按以往惯例，此次外围催化性事件或难以在短期内对国内安卓手机生态产生直接影响，但对端侧 AI 发展方向的进一步明确或有利于为我国一众手机厂商提供方向性指引，从而更好地赋能我国端侧 AI 生态发展。
- ◆ **投资建议：**头部公司持续对软硬件深度整合，端侧 AI 发展方向或进一步明朗，关注相关上下游优质软硬件整合与发展进度。建议关注：腾讯控股、网易-S、美图公司、快手-W、三六零、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、顺网科技、世纪天鸿、蓝色光标、南方传媒、天娱数科、上海电影、捷成股份、视觉中国、华策影视、因赛集团、天下秀、国脉文化、值得买、中广天择、万兴科技等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、AI 整合进度不及预期、宏观环境波动风险等。

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	5.0	-6.54	-17.52
绝对收益	0.3	-16.05	-31.7

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：重磅新品发布在即，暑期游戏持续升温-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.14
- 传媒：积极布局算法备案，AIGC 落地再提速-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.8
- 传媒：政策提振服务消费，数字文娱产业高质量发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.5
- 传媒：政策叠加数智赋能，网络主播迈入高质量发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.31
- 传媒：游戏产业稳健增长，关注下半年新增量-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.29
- 传媒：7 月版号发放，ChinaJoy 点燃暑期游戏浪潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.23
- 传媒：网安催化自主可控，国产应用进程提速-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.22



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