

传媒

行业快报

AI 应用与端侧迭代协同发展拓宽生态场景

投资要点

- ◆ **大模型正在从算力统筹和场景优化两个维度在边缘侧进行落地尝试。**算力：大模型能够部分替代和接管原有云端计算中心的算力调度权限与能力，减少云端传输所带来的时间损耗，对边缘侧算力使用效率带来改进。场景：大模型可取代原有边缘侧用于预测、决策、判别、生成等多类任务的小模型，提升场景泛化能力和使用效果。终端模型与云端模型协同提供服务，存、算、网同步升级。大模型已经率先在手机和汽车座舱中得到初步应用。
- ◆ **目前大模型已从早期的技术驱动转向生态驱动。**根据量子位智库统计，目前 AI 应用 90%+为软件形态，AI 硬件开始进行尝试。AI 硬件主要分为两种：AI+万物：即在传统产品上集成 AI 功能，主要包含 AI 手机、AIPC、XR、具身智能、学习机等。例如 Ray-Ban Meta，该产品为 Meta 与 Ray-Ban 第二次合作，此次除硬件更新外，实现与其他 Meta 应用集成，如 WhatsApp 和 Messenger。同时集成 Meta AI：允许用户通过语音命令进行免提控制和信息查询。使得用户在执行获取信息、拍照、录视频等操作时无需使用双手。AI 新产品：即利用大模型的特性，创新消费电子的产品形态与交互方式，代表性产品有 AI Pin、Rabbit RI、Limitless Pendant 等。其中 Limitless Pendant 仅聚焦记录和处理对话，而非 AI Pin、Rabbit 类通用产品。该设备核心应用于会议场景，提供解决方案，通过录音和 AI，帮助用户更好地记忆和理解会议内容。
- ◆ **AI 助理相关应用以各媒介为载体有效与各场景相结合。**根据量子位智库统计 7 月相关使用量，APP 端下载量第一为豆包 AI，总下载量从 5300 万增长至近 8000 万，头部地位稳定；Web 端月独立访问数 Kimi 智能助手和文心一言均接近 400 万。第二梯队 130 万至 230 万，包含豆包 AI 和阿里通义。留存率：豆包 AI 三日和七日留存率分别接近 30%和 20%。Kimi 智能助手则分别约 25%和 15%，两者的领先优势相对明显。我国 AI 智能助手整体市场正快速扩张，访问总量、下载总数及用户活跃程度整体都有提升。
- ◆ **投资建议：AI 应用及相关可穿戴设备迭代出新，不断拓宽行业边际有望丰富其应用场景。**建议关注：、快手-W、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、蓝色光标、浙文互联、广东榕泰、天娱数科、上海电影、捷成股份、视觉中国、华策影视、因赛集团、天下秀等。
- ◆ **风险提示：AI 相关技术发展不确定性、相关政策不确定性、AI 技术与产品结合不确定性等。**

 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
升幅%	1M	3M	12M
相对收益	7.6	-4.98	-14.39
绝对收益	2.45	-13.71	-25.68

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：国内 AI 应用竞争激烈，部分出海产品优势显现-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.12
- 传媒：产业与政策协同共进推动行业发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.5
- 捷成股份：AI 应用推动视频创作，版权构筑视频语料库-华金证券-传媒-捷成股份-公司点评 2024.7.30
- 视觉中国：持续布局 3D 产业，完善内容护城河-华金证券-传媒-公司点评 2024.7.29
- 传媒：视频生成应用场景丰富，AI 微短剧表现优异-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.26
- 传媒：各短视频平台推广暑期游戏活动-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.23
- 传媒：微短剧内容端供给充足，精品化或成为趋势-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.17



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