

## 行业点评

## 豆包大模型家族升级，生产力提升和端侧应用潜力凸显

## 强于大市（维持）

## 行情走势图



## 证券分析师

付强	投资咨询资格编号 S1060520070001 FUQIANG021@pingan.com.cn
徐碧云	投资咨询资格编号 S1060523070002 XUBIYUN372@pingan.com.cn
徐勇	投资咨询资格编号 S1060519090004 XUYONG318@pingan.com.cn
闫磊	投资咨询资格编号 S1060517070006 YANLEI511@pingan.com.cn



## 事项：

12月18日，字节跳动火山引擎Force原动力大会（冬季会议）开幕，火山引擎带来了豆包大模型家族的全面升级款，除了发布了视觉理解等大模型之外，还对多个前期发布的大模型进行了升级。

## 平安观点：

- 大会宣布对大模型家族进行升级，提高性能、降低门槛以推动大模型应用落地。应用是大模型货币化或者变现最主要的途径，市场也在期待大模型厂商大规模的资本支出之后，带来较好的回报。豆包大模型作为国内领先的大模型之一，其发展和落地情况也备受市场关注。在此次火山引擎的原动力大会上，公司表示，自豆包大模型发布以来，用户使用量快速增长，12月日均tokens使用量超过4万亿，较5月发布时期增长超过33倍。此次原动力大会官宣发布了视觉理解大模型和3D生成模型，还升级了通用模型pro、文生图模型、音乐模型等，具体来看：此次新发布的视觉理解大模型，具备更强的内容识别能力、视觉描述能力，预计可以应用于教育、电商营销、旅游等场景，大会官宣的定价为0.003元/千Tokens，价格进入“厘”时代，较低的使用成本将大幅降低使用门槛，有利于豆包大模型的应用推广。公司对通用模型pro也做了重要升级，作为豆包大模型家族的大语言模型，此次发布的产品能力实现了大幅提升，公司数据显示，模型综合能力较5月首次发布时提升了32%，专业能力较首次发布时提升了54%，数学能力较首次发布时提升了43%，多个指标已经与GPT4O对齐，部分复杂场景还有所超越，但豆包基础模型pro的使用价格只有GPT4O的1/8。此外，升级的文生图模型实现了一键P图和一键海报等实用功能。豆包大模型能力的持续优化，正在赋能企业生产力的提升。
- 在B端，豆包大模型助力企业生产效率提升：由于能力的持续增强，豆包大模型在重点B端领域的使用效果非常好，调用量也实现了大幅增长。根据此次大会上公司发布的数据显示，信息处理领域的调用量较发布时增长了39倍，客服与销售领域的调用量增长了16倍，硬件助手、AI工具场景分别增长了13倍和9倍。火山引擎在大会上也表示，豆包大模型多模态的能力正在快速提升，其语音输入功能利用其速度优势，大幅提升了输入效率，而且能够导入多种语音信号，识别不同语言方言和口音。同时，为推动豆包应用的开发，火山引擎宣布了对火山方舟、扣子和HiAgent三款平台产品的升级，以帮助企业更好地构建自身的AI能力中心，高效开发AI应用。
- 在C端，豆包大模型端侧应用潜力凸显：除了作为生产力提升工具之外，豆包大模型在端侧发展十分活跃，AI在边缘端的应用落地前景开始

清晰起来。在此次发布会上，火山引擎称，豆包大模型已经与八成主流汽车品牌合作，AI座舱场景是合作的重点方向之一，汽车用户可以通过豆包大模型进行自然语言交互、个性化服务、多模态交互。在手机侧，火山引擎也正在积极将智能助手、系统控制和创作工具等，融入手机场景。火山引擎在会议上分享了荣耀手机应用豆包大模型的案例，重点介绍了其在魔法修图等方面的能力。公司称豆包在终端推广成绩较为明显，已经在终端领域开拓出了50多个应用场景，覆盖终端设备约3亿台，来自智能终端的豆包大模型tokens调用量在半年时间内增长100倍，进展非常快速。

- **投资建议：**随着AI大模型应用渗透，不断解锁越来越多的新场景，AI逐步走向B端和边缘端，也会对硬件终端及相关芯片不断提出更新迭代的要求，在智能化趋势下，字节豆包大模型有望加速AI端侧落地，相关产业链将迎来新机遇。（1）AI算力方面，推荐海光信息、工业富联、浪潮信息、紫光股份、中科曙光、神州数码等，建议关注寒武纪、景嘉微；（2）SOC方面，推荐恒玄科技，关注乐鑫科技、星辰科技、中科蓝讯、炬芯科技、全志科技等；（3）存储芯片方面，推荐兆易创新。（4）AI应用方面，强烈推荐中科创达，推荐金山办公、科大讯飞、福昕软件、万兴科技、德赛西威，建议关注同花顺、彩讯股份。
- **风险提示：**1）应用落地不及预期；2）供应链安全风险；3）技术演进、迭代不及预期。

## 平安证券研究所投资评级:

### 股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

### 行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

## 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。

# 平安证券

## 平安证券研究所

电话:4008866338

### 深圳

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层

### 上海

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼

### 北京

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层