

# 传媒

# 行业快报

## DeepSeek-V3 正式发布，国内 AI 模型多领域提质增效

### 投资要点

- ◆ **事件：**12月26日，“深度求索”官方公众号宣布上线并同步开源 DeepSeek-V3 模型，在多领域取得显著进步，生成速度比上代提升了 3 倍；多项测评成绩超越 Qwen2.5-72B 和 Llama-3.1-405B 等开源模型，性能比肩 GPT-4o 和 Claude-3.5-Sonnet 等世界顶尖闭源模型。在同日的联想天禧生态伙伴大会上，联想正式宣布与火山引擎牵手合作，为其 AI 桌面助手如意（AI Stick）植入豆包大模型“超强大脑”，以全方位提升用户体验。国内 AI 模型性能再升级，头部厂商持续探索 AI 应用方向，有效赋能 AI 普惠和生产力的提升。
- ◆ **多领域表现亮眼，国内 AI 模型再迎突破。**据官方公众号，DeepSeek-V3 为自研 MoE 模型，671B 参数，激活 37B，在 14.8T token 上进行了预训练。据测评数据，该模型在以下多领域表现亮眼：**百科知识领域**，DeepSeek-V3 得分 75.9，相比前代 V2.5 的 66.2 显著提升，仅次于 Claude-3.5-Sonnet-1022 的 78 分；**长文本领域**，在 DROP、FRAMES 和 LongBench v2 上，DeepSeek-V3 平均表现超越其他模型；**代码领域**，DeepSeek-V3 在算法类代码场景大幅领先市面上已有的全部非 o1 类模型，在工程类代码场景得分仅次于 Claude-3.5-Sonnet-1022；**数学领域**，DeepSeek-V3 在美国数学竞赛和全国高中数学联赛上表现突出，大幅超过了所有开源和闭源模型；**中文能力领域**，DeepSeek-V3 与 Qwen2.5-72B 在教育类测评 C-Eval 和代词消歧等评测集上表现相近，在事实知识 C-SimpleQA 方面领先其他参评模型。在运行速度和生成效率方面，通过算法和工程上的创新，DeepSeek-V3 的生成吐字速度从 20 TPS 大幅提升至 60 TPS，相比上代 V2.5 实现了 3 倍的提升，使用体验更加流畅。国内 AI 模型在技术和应用侧持续迭代优化，长效赋能多领域生产力提升。
- ◆ **联想宣布携手豆包，头部厂商持续探索多领域 AI 落地应用方向。**全新升级后的 AI 桌面助手如意（AI Stick）推出了 AI 搜索、AI 写作、AI 聊天三大 AI 新功能。其中，AI 聊天整合了豆包通用模型 pro 的对话能力，用户无需在多个应用或网站间反复跳转、切换，直接在聊天界面即可获得多领域知识解答。头部上下游厂商携手探索 AI 落地应用方向，持续为 AI 应用注入动能，为 AI 落地应用提供有效方法论指引。
- ◆ **投资建议：**国内 AI 模型再迎迭代突破，头部厂商携手为 AI 供需侧注入强动能，有效赋能端侧等场景的生产力提升。建议关注：腾讯控股、网易-S、因赛集团、蓝色光标、恺英网络、巨人网络、汤姆猫、昆仑万维、美图公司、天娱数科、中文在线、捷成股份、华策影视、风语筑、视觉中国、上海电影、快手-W 等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、AI 落地进度不确定性、AI 版权授权潜在风险等。

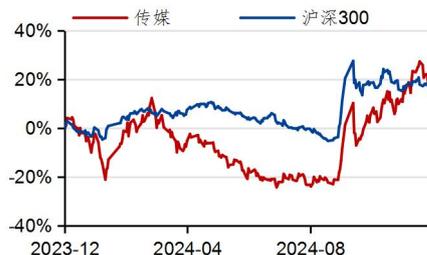
投资评级

**领先大市(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	-1.85	18.02	-7.83
绝对收益	1.98	30.49	12.1

分析师

倪爽

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

报告联系人

闫誉怀

yanyuhuai@huajinsec.cn

### 相关报告

- 传媒：Steam 全年发行游戏数量创新高，精品游戏和 IP 驱动市场-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.26
- 传媒：五部门联合印发新政策，持续激发“数据要素×”新动能-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.26
- 传媒：12月游戏版号发放创纪录，优质内容和 IP 强驱动 - 华金证券 - 传媒 - 行业快报 2024.12.24
- 传媒：深圳发布重磅政策，关注 AI 供需双端生态繁荣-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.19
- 传媒：快手可灵 1.6 上线，国内图生视频迭代赋能应用端-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.19
- 传媒：Google 重磅发布 Veo 2，视频生成技术迎新迭代 - 华金证券 - 传媒 - 行业快报 2024.12.18



## 投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于-10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

## 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](http://www.huajinsec.cn)