

传媒

行业快报

“启元重症大模型”发布，“AI+”落地应用再提速

投资要点

- ◆ **事件：**12月27日，腾讯宣布联合迈瑞医疗发布全球首个“重症医疗大模型”——「启元重症大模型」。目前，启元重症大模型已经在浙江大学医学院附属第一医院的ICU试点应用。头部科技公司跨界联手医疗行业巨头企业，AI落地应用再提速，赋能从“量”到“质”提振生产力。
- ◆ **启元重症大模型提质增速，深度赋能“AI+医疗”。**其工作流程可概括为：整合患者海量数据，生成数字画像；再用重症思维对画像进行深度分析，预测病情发展，提出干预建议。基于以上流程，该垂类模型将主要实现以下功能：**病情问答**，5秒内梳理患者病情历程后提取关键指标，生成数字画像，预测病情趋势，并提供治疗建议，以帮助医生快速决策；**病历撰写**，整合诊疗数据后高效生成符合标准的病历，并于1分钟内完成整个撰写过程，效率提高30倍；**知识查询**，基于九大亚组重症医学知识图谱精准定位关键知识，分析准确率高达95%，为医生提供高效、权威的决策支持；**诊疗建议**，结合患者数据和重症思维训练提供个性化治疗方案，助力医生快速、精准制定诊疗计划。效率和质量多维提升，垂类AI应用场景进一步拓宽。
- ◆ **头部公司数据资源禀赋，为垂类模型基底强势赋能。**作为技术基座，腾讯通过混元大模型为启元提供万亿级参数和7万亿Tokens，并采用大量医学数据——涵盖285万医学实体、1250万医学关系，以及98%的医学知识和文献等禀赋资源。同时，基于大模型知识引擎的RAG能力，腾讯帮助迈瑞搭建面向医生的检索应用，辅助医生检索最新的重症知识和文献；通过“边用边学”的反馈机制鼓励医护评估和反馈模型输出，不断校准逻辑、补足短板，逐渐形成贴合临床需求的“重症思维”。在运行环境支持方面，腾讯通过模型量化、蒸馏和压缩技术启元“瘦身”，让它在医院现有计算资源上就能运行，且支持本地化部署，降低使用门槛。头部AI模型依托优质资源禀赋，为“AI+”行业深度赋能优化，进一步开拓AI落地应用广度和深度。
- ◆ **投资建议：**头部科技公司联合行业巨头发布首款垂类AI模型，以“量”的积累促进“质”的提升，为AI赋能千行百业提供重要指导，AI落地应用方向或进一步明朗。建议关注：腾讯控股、网易-S、因赛集团、蓝色光标、三七互娱、恺英网络、巨人网络、上海电影、汤姆猫、昆仑万维、美图公司、天娱数科、天下秀、引力传媒、中文在线、阅文集团、捷成股份、华策影视、风语筑、视觉中国、值得买、快手-W、世纪天鸿、万兴科技等。
- ◆ **风险提示：**政策波动性、AI落地进度不及预期、宏观环境波动风险等。

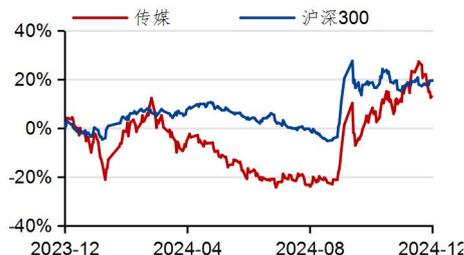
投资评级

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	-1.69	18.2	-7.64
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