

AIGC 行业趋势：泛娱乐加速应用，加强端侧部署

- AI 三要素外，关注人才和场景。**根据弗若斯特沙利文评测，文心一言、混元、商量、通义千问处于中国大模型第一梯队，综合竞争力比肩国际大模型。中国大模型的发展，除了 AI 三要素算力、算法、数据之外，人才和场景也是关键要素。人才方面，提升跨专业及跨界别人才培训；场景方面，深化人工智能和数据在各产业中的应用。
- 从多模态拼接，到原生多模态。**相比于许多大模型通过训练单独的模块，然后将模型拼接获得多模态能力，原生多模态大模型通过不同模态进行训练，从设计时就具备处理不同形式数据的能力，能够泛化理解和组合包括文本、语音、图像和视频在内的信息，能够在执行跨模态任务时获得更好的表现。
- 大模型小型化，端侧部署。**大模型的小型化也是重要趋势，结合基础大模型和行业精简数据微调，产生更实用、更易于产业落地的小型化大模型。部分大模型已实现在端侧部署，可在使用特定芯片的终端设备上运行，而非在云端服务器运行。端侧部署能够在没有网络连接的情况下使用 AI 模型，数据保留在本地设备，拥有更好的隐私保护，并有望覆盖更广泛的消费人群。
- 生成式 AI 重构视频内容商业 workflow。**生成式 AI 应用于内容商业工作重要环节：编导，利用大模型生成脚本、策略和框架，形成可持续稳定的产出；剪辑，通过 AI 进行视频调试、配音、智能音乐匹配、智能剪辑，短时间内生成大量视频。
- AI 应用于游戏行业各环节。**根据 Unity 调查，62%的游戏工作室在工作流程中使用了人工智能，应用于构建、运行、增长各个环节：1) 游戏资产创建，包括概念/原画素材、图标生成、场景人物素材生成、语音视频生成、剧本编写、AI 任务、代码协助编写等；2) 游戏智能体，包括智能对话 NPC、对战机器人、虚拟玩家、NPC 副本助战；3) 平台运营，包括内容审核、社区运营分析、广告营销素材、AI 辅助运维；4) 产品提效，包括数据洞察、对话式检索、文档总结、智能客服。

赵丹

首席互联网分析师
dan_zhao@spdbi.com
(852) 2808 6436

杨子超, CFA

互联网分析师
charles_yang@spdbi.com
(852) 2808 6409

2024 年 4 月 26 日

相关报告:

[AIGC 行业趋势：强调应用落地，多模态是大势所趋](#) (2024-04-22)

[AIGC 行业投资手册：挖掘美股“七巨头”外的 AI 软件核心标的](#) (2024-03-06)

[AIGC 行业趋势：Sora 横空出世，向多模态应用加速迈进](#) (2024-02-21)

[互联网行业 2024 年展望：波谷后的洗牌之年，在成长股和价值股间摇摆](#) (2023-12-13)

[AIGC 行业趋势：大模型趋于分化，关注应用场景落地](#) (2023-07-10)

[互联网行业 2023 年中期展望：AIGC，能否拯救互联网的“中年危机”？](#) (2023-06-26)

[序幕揭开：ChatGPT 将 AIGC 推向“平民化”时代](#) (2023-02-14)



扫码关注浦银国际研究

- **添加 AI 功能的应用下载量优于市场。**根据 data.ai 数据，结合 AI 功能的 20 款热门应用产品表现优于整体应用市场，2023 年下载量同比增长 11%。在 ChatGPT 的加持下，Bing 下载量同比增长 1500%，Microsoft Edge 下载量同比增长 94%。AI 全方面渗透入移动领域，从电商（Shopify）、教育（Duolingo）、到旅游（Expedia）。此外，AI 音乐和视频应用热度也大幅提升，覆盖各个类别。
- **AI 发展带来新的安全挑战。**AI 的快速发展也带来了新的安全挑战：1) 数据安全和隐私：在处理海量数据的同时确保安全隐私；2) 对抗性攻击和模型鲁棒性：确保大模型在面对恶意输入时仍能做出准确可靠的判断；3) 模型滥用风险：确保大模型不被用于产生欺骗性内容；4) 算法偏见与公平性：尊重文化多样性，避免歧视和偏见；5) 遵守法律和道德规范。

投资风险：行业监管，内容合规，成本控制，商业模式模糊。

免责声明

本报告之收取者透过接受本报告（包括任何有关的附件），表示及保证其根据下述的条件下有权获得本报告，且同意受此中包含的限制条件所约束。任何没有遵循这些限制的情况可能构成法律之违反。

本报告是由从事证券及期货条例(香港法例第 571 章)中第一类(证券交易)及第四类(就证券提供意见)受规管活动之持牌法团 - 浦银国际证券有限公司（统称“浦银国际证券”）利用集团信息及其他公开信息编制而成。所有资料均搜集自被认为是可靠的来源，但并不保证数据之准确性、可信性及完整性，亦不会因资料引致的任何损失承担任何责任。报告中的资料来源除非另有说明，否则信息均来自本集团。本报告的内容涉及到保密数据，所以仅供阁下为其自身利益而使用。除了阁下以及受聘向阁下提供咨询意见的人士（其同意将本材料保密并受本免责声明中所述限制约束）之外，本报告分发给任何人均属未经授权的行为。

任何人不得将本报告内任何信息用于其他目的。本报告仅是为提供信息而准备的，不得被解释为是一项关于购买或者出售任何证券或相关金融工具的要约邀请或者要约。阁下不应将本报告内容解释为法律、税务、会计或投资事项的专业意见或为任何推荐，阁下应当就本报告所述的任何交易涉及的法律及相关事项咨询其自己的法律顾问和财务顾问的意见。本报告内的信息及意见乃于文件注明日期作出，日后可作修改而不另通知，亦不一定会更新以反映文件日期之后发生的进展。本报告并未包含公司可能要求的所有信息，阁下不应仅仅依据本报告中的信息而作出投资、撤资或其他财务方面的任何决策或行动。除关于历史数据的陈述外，本报告可能包含前瞻性的陈述，牵涉多种风险和不确定性，该等前瞻性陈述可基于一些假设，受限于重大风险和不确定性。

本报告之观点、推荐、建议和意见均不一定反映浦银国际证券的立场。浦银国际控股有限公司及其联属公司、关联公司（统称“浦银国际”）及/或其董事及/或雇员，可能持有在本报告内所述或有关公司之证券、并可能不时进行买卖。浦银国际或其任何董事及/或雇员对投资者因使用本报告或依赖其所载信息而引起的一切可能损失，概不承担任何法律责任。

浦银国际证券建议投资者应独立地评估本报告内的资料，考虑其本身的特定投资目标、财务状况及需要，在参与有关报告中所述公司之证券的交易前，委任其认为必须的法律、商业、财务、税务或其它方面的专业顾问。惟报告内所述的公司之证券未必能在所有司法管辖区或国家或供所有类别的投资者买卖。对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其它注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

美国

浦银国际不是美国注册经纪商和美国金融业监管局(FINRA)的注册会员。浦银国际证券的分析师不具有美国金融监管局(FINRA)分析师的注册资格。因此，浦银国际证券不受美国就有研究报告准备和分析师独立性规则的约束。

本报告仅提供给美国 1934 年证券交易法规则 15a-6 定义的“主要机构投资者”，不得提供给其他任何个人。接收本报告之行为即表明同意接受协议不得将本报告分发或提供给任何其他人士。接收本报告的美国收件人如想根据本报告中提供的信息进行任何买卖证券交易，都应仅通过美国注册的经纪交易商来进行交易。

英国

本报告并非由英国 2000 年金融服务与市场法(经修订)(「FSMA」)第 21 条所界定之认可人士发布,而本报告亦未经其批准。因此,本报告不会向英国公众人士派发,亦不得向公众人士传递。本报告仅提供给合格投资者(按照金融服务及市场法的涵义),即(i)按照 2000 年金融服务及市场法 2005 年(金融推广)命令(「命令」)第 19(5)条定义在投资方面拥有专业经验之投资专业人士或(ii)属于命令第 49(2)(a)至(d)条范围之高净值实体或(iii)其他可能合法与之沟通的人士(所有该等人士统称为「有关人士」)。不属于有关人士的任何机构和个人不得遵照或倚赖本报告或其任何内容行事。

本报告的版权仅为浦银国际证券所有，未经书面许可任何机构和人士不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用，浦银国际证券对任何第三方的该等行为保留追述权利，并且对第三方未经授权行为不承担任何责任。

权益披露

- 1) 浦银国际并没有持有本报告所述公司逾 1%的财务权益。
- 2) 浦银国际跟本报告所述公司在过去 12 个月内并没有任何投资银行业务的关系。
- 3) 浦银国际并没有跟本报告所述公司为其证券进行庄家活动。

评级定义

证券评级定义:

“买入”: 未来 12 个月, 预期个股表现超过同期其所属的行业指数

“持有”: 未来 12 个月, 预期个股表现与同期所属的行业指数持平

“卖出”: 未来 12 个月, 预期个股表现逊于同期其所属的行业指数

行业评级定义 (相对于 MSCI 中国指数):

“超配”: 未来 12 个月优于 MSCI 中国 10%或以上

“标配”: 未来 12 个月优于/劣于 MSCI 中国少于 10%

“低配”: 未来 12 个月劣于 MSCI 中国超过 10%

分析师证明

本报告作者谨此声明: (i) 本报告发表的所有观点均正确地反映作者有关任何及所有提及的证券或发行人的个人观点, 并以独立方式撰写; (ii) 其报酬没有任何部分曾经, 是或将会直接或间接与本报告发表的特定建议或观点有关; (iii) 该等作者没有获得与所提及的证券或发行人相关且可能影响该等建议的内幕信息 / 非公开的价格敏感数据。

本报告作者进一步确定 (i) 他们或其各自的关联人士 (定义见证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则) 没有在本报告发行日期之前的 30 个历日内曾买卖或交易过本报告所提述的股票, 或在本报告发布后 3 个工作日 (定义见《证券及期货条例》(香港法例第 571 章)) 内将买卖或交易本文所提述的股票; (ii) 他们或其各自的关联人士并非本报告提述的任何公司的雇员; 及 (iii) 他们或其各自的关联人士没有拥有本报告提述的证券的任何金融利益。

浦银国际证券财富管理团队

王玥

emily_wang@spdbi.com

852-2808 6468

浦银国际证券有限公司

SPDB International Securities Limited

网站: www.spdbi.com

地址: 香港轩尼诗道 1 号浦发银行大厦 33 楼

