



AI 周观察

行业周报(简报)

证券研究报告

分析师: 刘道明 (执业 S1130520020004) 联系人: 黄晓军 (执业 S1130122050092) 联系人: 麦世学 (执业 S1130123100111)
 liudaoming@gjzq.com.cn huangxiaojun@gjzq.com.cn maishixue@gjzq.com.cn

AI 搜索显著提升应用活跃度, AI 端侧设备渗透率继续上升

报告摘要:

AI 搜索助力 AI 聊天应用活跃度持续提升, ChatGPT 活跃度续创新高, 作为竞品的 Perplexity 活跃度也在持续增长。我们认为搜索功能作为对大模型知识库的补充, 能大幅提升 AI 聊天应用的效果, 提高 AI 应用的渗透率。腾讯开源最新的 389B MoE 模型混元 Large 以及混元 3D 生成大模型 Hunyuan3D-1.0, 标志着国内又一家互联网在大模型领域拥抱开源。Meta 发布 URAvatar, 一个三维人像数字人项目, 通过手机即可建立 3D 人像模型, 并且实时跟踪面部表情, 在 XR 中有丰富的应用, 会提升用户在元宇宙中的沉浸感。

三季度, 全球智能手机销量达到约 3.15 亿台, 同比增长 3.54%, 前三季度累计销量达约 9.07 亿部, 同比增长 7.95%。备端侧处理能力的 AI 手机销量不断上升, 销量达到约 5530 万, 占比达到智能手机总销量的 17.58%, 相比上个季度提升五个百分点。我们认为随着各大厂商持续推出更高性能的具备本地 AI 能力的智能手机, 同时消费者对于旗舰机的接受程度也在不断提升, AI 手机渗透率将会继续提升。

24 年三季度全球 AI 笔电销量达到约 1400 万台, 同比增长 105%, AI 笔电渗透率达到了约 30%, 相比二季度提升了约 5 个百分点。我们认为目前 X86 笔电市场竞争将会更为激烈一些, 英特尔和 AMD 产品在性能、续航、适配性、生态方面各分秋色。而在 X86 台式机领域, 由于功耗的重要性大幅降低, AMD 的 CPU 性能更为出色使得用户更偏向于采用 AMD CPU 的个人台式机或者工作站电脑。在 ARM 领域, 苹果的优势更为明显。高通 XElite 目前性能与苹果 M1、M2 芯片类似, 而苹果在 24 年夏天已经推出 M4 系列芯片, 两家公司目前 ARM 架构 SoC 差距较大。

风险提示

芯片制程发展与良率不及预期
 中美科技领域政策恶化
 智能手机销量不及预期



内容目录

财报日历与前瞻.....	3
AI 模型与应用动态.....	4
AI 聊天助手应用热度持续增长，重点观察 GPT Search 功能对搜索类应用的影响.....	4
视频生成应用活跃度到达瓶颈期，新模型发布仍有刺激效果.....	5
AI 端侧动态.....	7
整体来看，AI 硬件销量都有增长.....	7
三季度全球智能手机销量增速下滑，但仍正增长.....	7
三季度全球 AI PC 渗透率继续提升.....	9
风险提示.....	10



财报日历与前瞻

图表1: 美股 AI 相关季报日历与一致预期

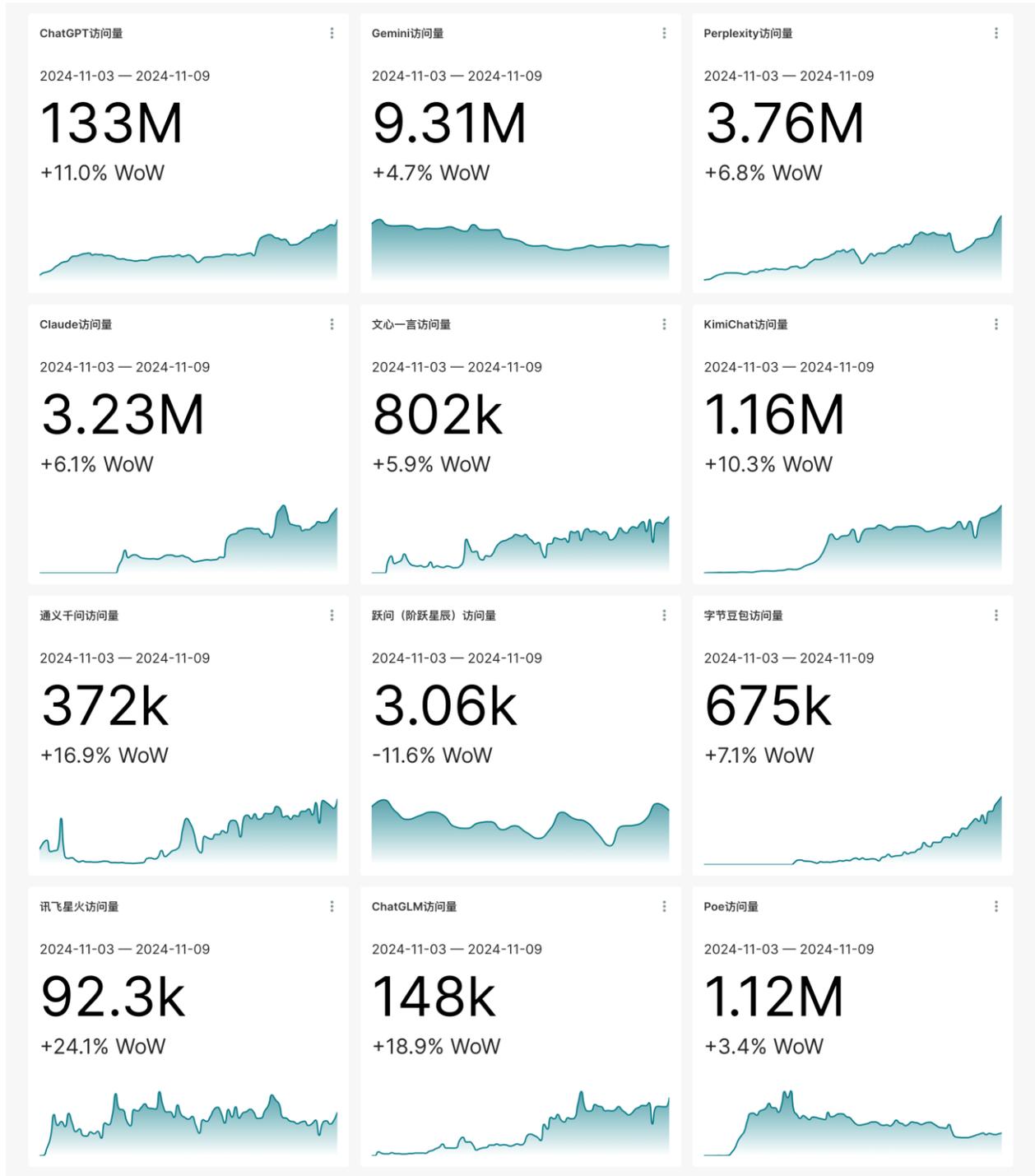


来源: Reuters、国金证券研究所



AI 模型与应用动态

图表2: 聊天助手类 AI 应用日活跃度



来源: SimilarWeb、国金证券研究所

AI 聊天助手应用热度持续增长，重点观察 GPT Search 功能对搜索类应用的影响

从 AI 应用的日活跃度数据看，ChatGPT 推出的 Search 功能助力其活跃度再创新高，周均环比增长 11%，作为竞品的 Perplexity 活跃度也在持续增长，说明 AI 搜索市场仍在快速发展期。Google 作为传统搜索引擎厂商，也在搜索中加入了 AI Overview，对搜索结果进行总结，同时在 AI Studio 中也提供了 AI 搜索功能，其日活跃度目前还未受到负面影响，但 AI 搜索工具都在积极替代浏览器默认搜索引擎，我们认为随着 AI 搜索渗透率提高，传统搜索引擎厂商会受到更严峻的挑战。



图表3: Google 日活跃度

2024-11-03 — 2024-11-09

2.81B

+3.3% WoW



来源: SimilarWeb、国金证券研究所

腾讯开源了最新的混元 Large 以及混元 3D 生成大模型 Hunyuan3D-1.0, 标志着国内又一家互联网大厂进入大模型开源领域。混元 Large 是一个 389B 的 MOE 多专家模型, 激活参数量为 52B, 其总参数量仅次于 Meta 开源的 Llama3.1 405B 模型, 在多数评测中, 分数也击败了 Llama3.1, 并且 MOE 模型的架构相比 Dense 模型更为复杂, 体现了国内厂商在模型架构和训练上的能力。

图表4: 腾讯混元 Large 模型与其他模型分数对比

Model	LLama3.1 405B Inst.	LLama3.1 70B Inst.	Mixtral 8x22B Inst.	DeepSeek V2.5 Chat	Hunyuan-Large Inst.
MMLU	87.3	83.6	77.8	80.4	89.9
CMMLU	-	-	61.0	-	90.4
C-Eval	-	-	60.0	-	88.6
BBH	-	-	78.4	84.3	89.5
ARC-C	96.9	94.8	90.0	-	94.6
GPQA_diamond	51.1	46.7	-	-	42.4
MATH	73.8	68.0	49.8	74.7	77.4
HumanEval	89.0	80.5	75.0	89.0	90.0
AlignBench	6.0	5.9	6.2	8.0	8.3
MT-Bench	9.1	8.8	8.1	9.0	9.4
IFEval strict-prompt	86.0	83.6	71.2	-	85.0
Arena-Hard	69.3	55.7	-	76.2	81.8
AlpacaEval-2.0	39.3	34.3	30.9	50.5	51.8

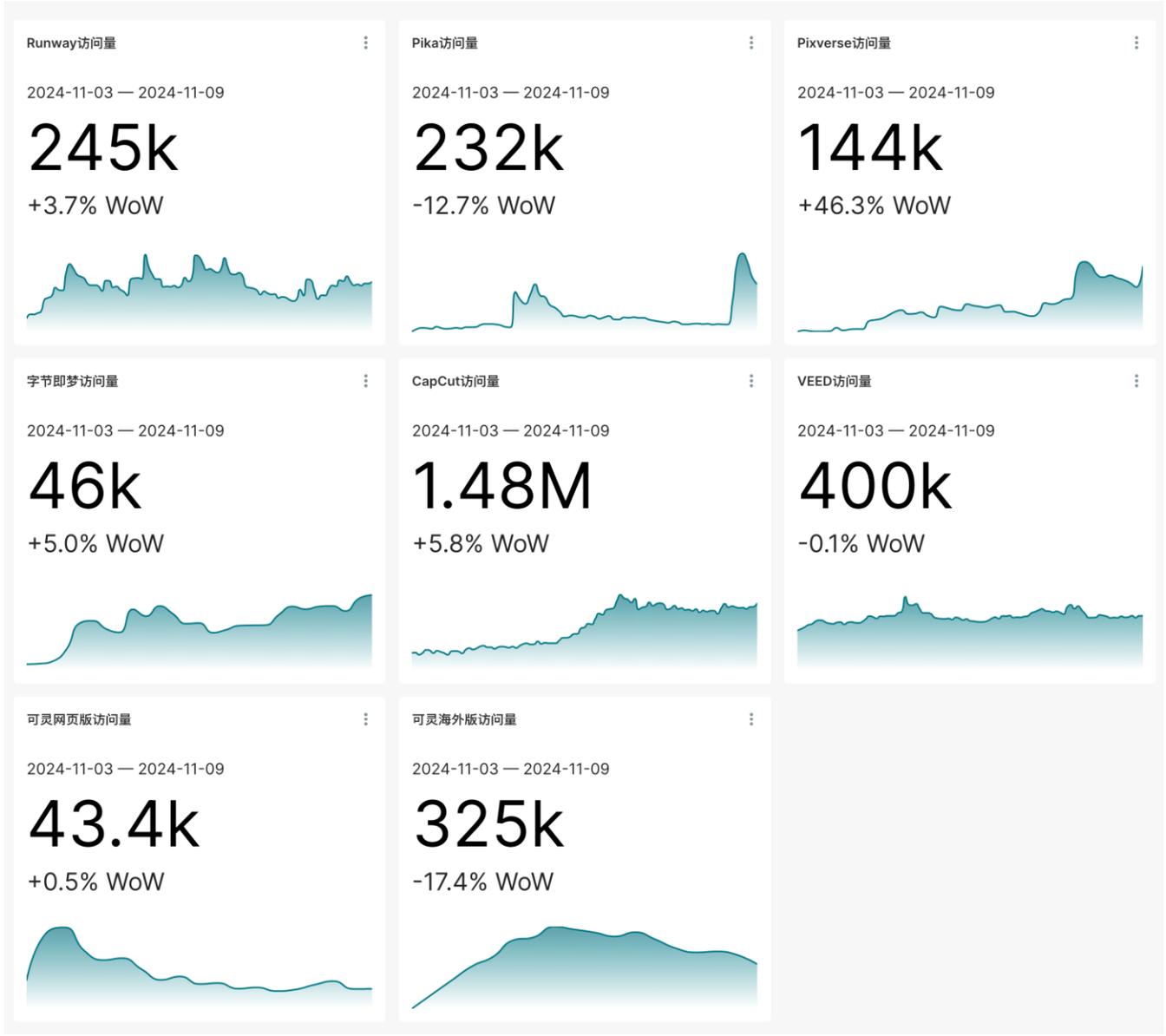
来源: 腾讯 Hunyuan 论文、国金证券研究所

视频生成应用活跃度到达瓶颈期, 新模型发布仍有刺激效果

视频生成应用的日活跃度的增速明显下滑, 多数与上周环比微增或者下滑。Pixverse 发布 V3 版本模型, 提升了对提示词的理解, 支持更多比例的视频, 同时支持了嘴唇同步功能, 可以根据语音生成对应的嘴部动作, 新模型的发布使得其活跃度上周增长超过 46%。



图表5: 视频类 AI 应用日活跃度



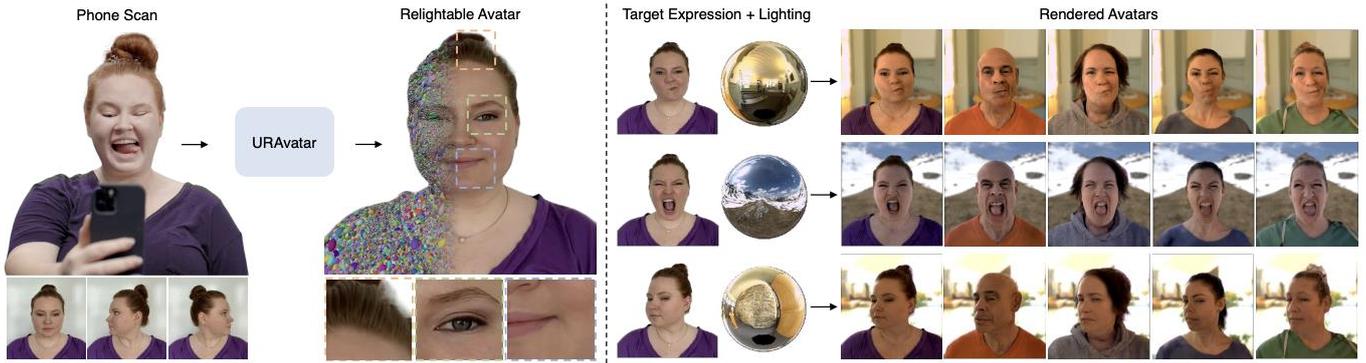
来源: SimilarWeb、国金证券研究所

Meta 发布 URAvatar，实现 Vision Pro 的 Persona 功能

Meta 发布的 URAvatar 可以使用单一手机扫描创建逼真的人像，并且能够实现实时渲染，在不同表情下保持一致性。只需一部手机即可创建高质量的人像，降低了使用门槛，使得更多用户能够轻松创建和个性化自己的虚拟形象。逼真的人像增强了用户在虚拟环境中的沉浸感和交流体验，为元宇宙提供了高质量的视觉交互基础。



图6: URAvatar 实现人像建模, 并且实时面部追踪和光线渲染



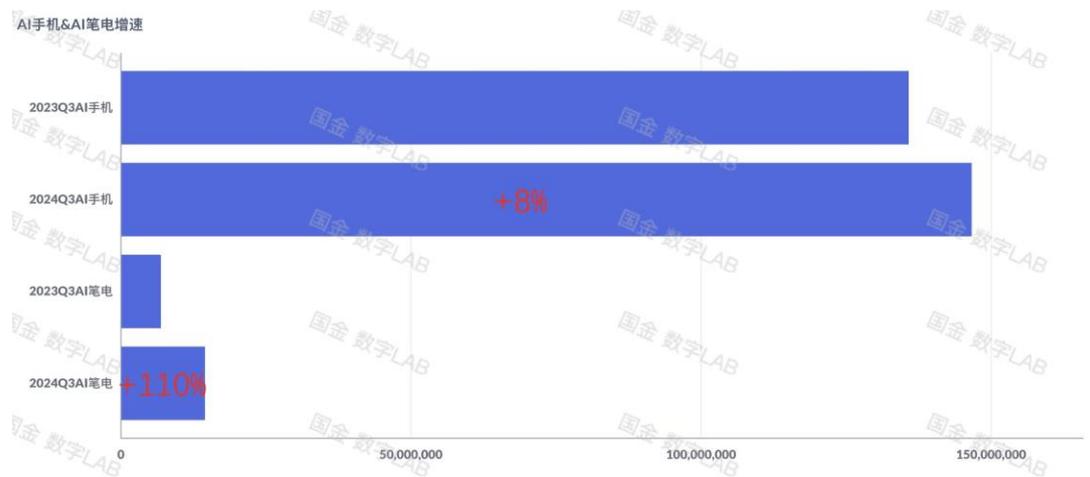
来源:《URAvatar: Universal Relightable Gaussian Codec Avatars》、国金证券研究所

AI 端侧动态

整体来看, AI 硬件销量都有增长

三季度, AI 手机销量达到 1.47 亿台, 同比增长约 8%, AI 笔电销量达约 1450 万台, 同比增长 110%。

图7: 全球 AI 手机&AI 笔电销量(台)及增速



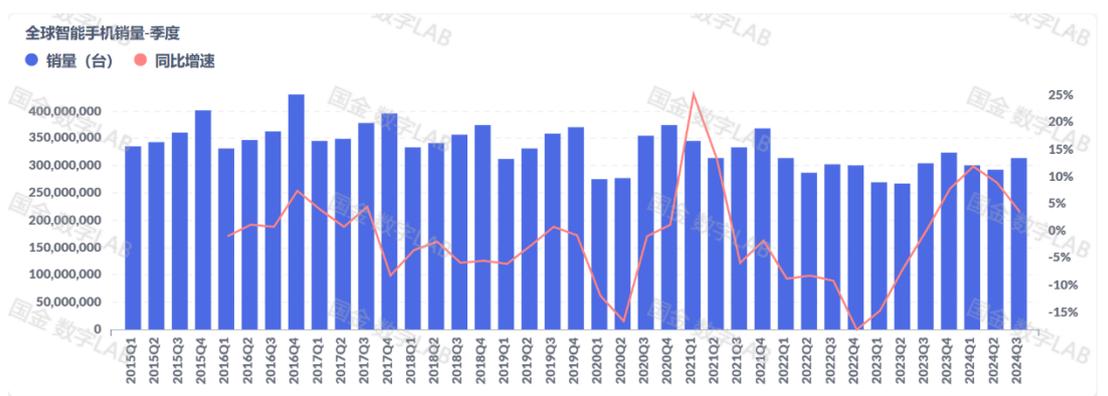
来源: IDC、国金数字未来实验室、国金证券研究所

三季度全球智能手机销量增速下滑, 但仍正增长

三季度, 全球智能手机销量达到约 3.15 亿台, 同比增长 3.54%, 前三季度累计销量达约 9.07 亿部, 同比增长 7.95%。国内智能手机三季度销量达到约 6880 万台, 同比增长 3.17%, 前三季度累计销量达约 2.10 亿部, 同比增长 6.25%。



图表8: 全球季度智能手机销量(台)



来源: IDC、国金数字未来实验室、国金证券研究所

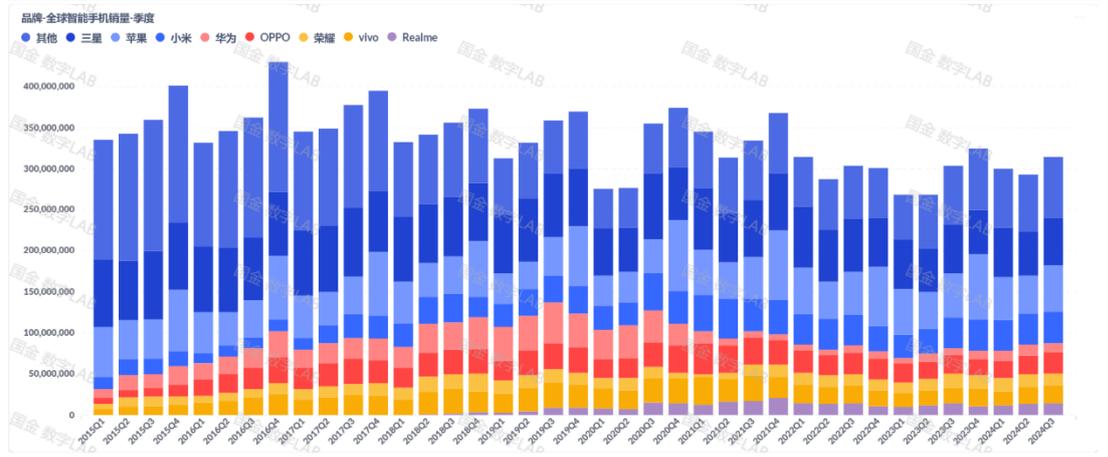
图表9: 中国季度智能手机销量(台)



来源: IDC、国金数字未来实验室、国金证券研究所

分品牌来看, 三季度全球三星销量达到约 5770 万, 占比 18.35%, 苹果销量达到约 5700 万, 占比约 18.11%, 小米销量约 3830 万, 占比 12.17%。Oppo、vivo 消费达到约 2570 万、2150 万, 占比约 8.18%、6.13%。

图表10: 全球分品牌季度智能手机销量(台)

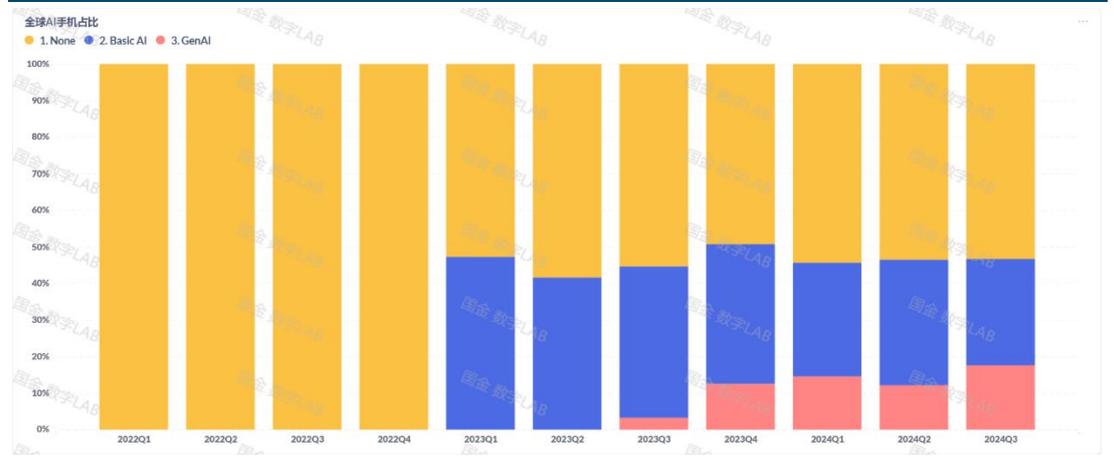


来源: IDC、国金数字未来实验室、国金证券研究所



从 AI 手机的角度来看,具备端侧处理能力的 AI 手机销量不断上升,销量达到约 5530 万,占比达到智能手机总销量的 17.58%,相比上个季度提升五个百分点。我们认为随着各大厂商持续推出更高性能的具备本地 AI 能力的智能手机,同时消费者对于旗舰机的接受程度也在不断提升, AI 手机渗透率将会继续提升。

图表11: 全球 AI 手机销量 (台)

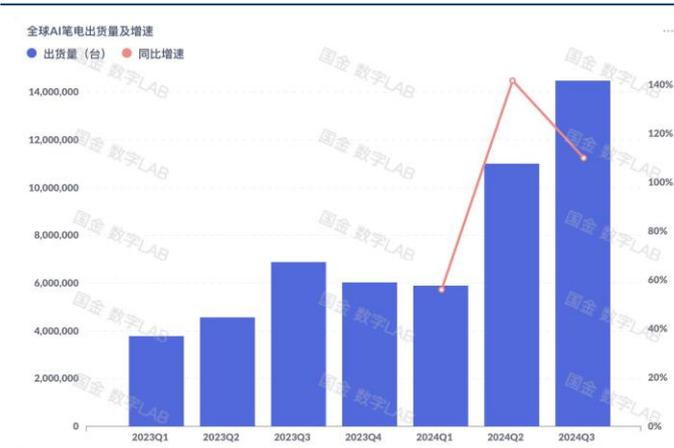


来源: IDC、国金数字未来实验室、国金证券研究所

三季度全球 AI PC 渗透率继续提升

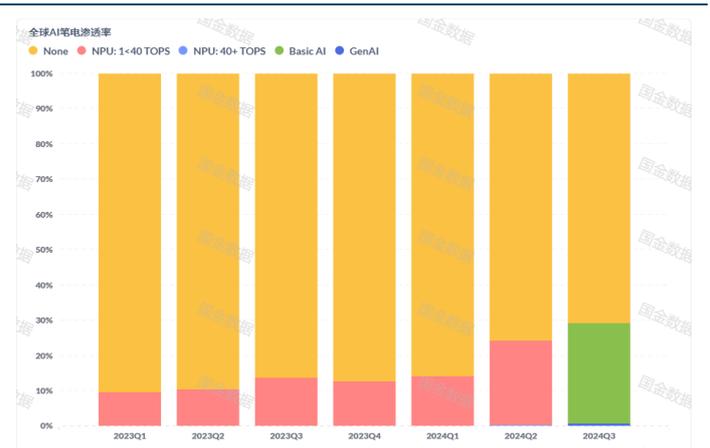
三季度,全球 AI 笔电销量达到约 1450 万台,同比增长 110%,AI 笔电渗透率达到了约 30%,相比二季度提升了约 5 个百分点。近几个月,英特尔、AMD 分别推出 Ultra Lake 和 Ryzen AI 系列芯片,两家 SoC 厂商在苹果以外的 X86 架构 AI 笔电市场展开了竞争。AMD 在芯片推出时间上占据了优势,但随着英特尔采用台积电 3nm 先进工艺使得英特尔新 Ultra 200s 系列芯片在功耗&性能上有所改善,近期英特尔核笔电和 AMD 核笔电都抢占了大批 OEM 市场。高通 X Elite 系列芯片近期表现不佳, X Elite 核笔电的价格偏高的同时,性能却不如同为 ARM 架构的苹果。在适配性上,高通 X Elite 芯片在转译 32 位 X86 软件时性能下滑严重,同样也让想要良好软件生态的用户有所顾虑。

图表12: 全球 AI 笔电销量 (台) 及增速



来源: IDC、国金数字未来实验室、国金证券研究所

图表13: 全球 AI 笔电渗透率



来源: IDC、国金数字未来实验室、国金证券研究所

我们认为,目前 X86 笔电市场竞争将会更为激烈一些,英特尔和 AMD 产品在性能、续航、适配性、生态方面各分秋色。而在 X86 台式机领域,由于功耗的重要性大幅降低,AMD 的 CPU 性能更为出色使得用户更偏向于采用 AMD CPU 的个人台式机或者工作站电脑。在 ARM 领域,苹果的优势更为明显。高通 X Elite 目前性能与苹果 M1、M2 芯片类似,而苹果在 24 年夏天已经推出 M4 系列芯片,两家公司目前 ARM 架构 SoC 差距较大。



风险提示

1. 芯片制程发展与良率不及预期：半导体工艺的发展面临诸多挑战，主要包括技术瓶颈、良率提升难度、研发成本高企以及供应链不确定性等问题。随着工艺节点微缩变得愈发复杂，先进制程的实现难度和成本不断攀升，可能导致量产延迟，甚至影响产品性能和成本控制。此外，地缘政治风险和出口管制可能扰乱供应链，进一步拖累产能扩张。
2. 中美科技领域政策恶化：中美在 AI 领域竞争激烈，美国限制先进芯片和半导体对中国的出口，随着竞争的加剧，未来可能会推出更严格的限制政策，限制国内 AI 模型的发展。
3. 智能手机销量不及预期：智能手机销量与产品本身质量关系紧密，若产品本身有缺陷则智能手机销量可能收到影响。同时宏观经济变化也有可能导致消费者消费意愿发生变化从而影响智能手机销量。



特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级(含C3级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话: 021-80234211	电话: 010-85950438	电话: 0755-86695353
邮箱: researchsh@gjzq.com.cn	邮箱: researchbj@gjzq.com.cn	邮箱: researchsz@gjzq.com.cn
邮编: 201204	邮编: 100005	邮编: 518000
地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址: 北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址: 深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究