

2024年12月08日

# 集成电路

# 行业快报

## AI 技术盛宴持续推出，走向推理应用前景可期

### 投资要点：

1、作为 AI 领域影响力最大的女性和华人之一，斯坦福大学教授李飞飞于当地时间 12 月 2 日公布了其首个创业项目 World Labs 的成果——能用单张静态图片生成 3D 世界的 AI 产品。

2、12 月 5 日凌晨，OpenAI 深夜官宣，为期十二天的圣诞惊喜活动发布 AI 模型大招。Sora、满血 o1 和高级语音或将发布。这次 OpenAI 的活动堪称行业风向标，不仅展示了分布式推理和扩展上下文窗口等技术突破，更凸显了 OpenAI 在个性化与趣味性体验上的深度探索，为未来 AI 产品的场景化扩展奠定了基础。

◆ **AI 技术继续迭代，新突破不断涌现：** AI 的发展经历了很长时间的积累，其能不断跨越科学与应用之间的鸿沟主要得益于技术突破、行业落地、产业协作等多方面的推动，而技术突破是其中最为关键的要素。从起步阶段发展到当下深度学习阶段，算法、数据和算力构成了 AI 三大基本要素，并共同推动 AI 向更高层次的感知和认知发展。在目前，算力和数据经过前期多年的发展已经取得了长足进展，算法的进展构成当下引领 AI 技术发展的关键节点。12 月 2 日，斯坦福大学教授李飞飞公布了其首个创业项目 World Labs 的成果——能用单张静态图片生成 3D 世界的 AI 产品。在 World Labs 网站的演示里，由 AI 生成的场景均通过浏览器实时渲染而成，用户可以使用箭头键或键盘（WASD）键移动，然后单击并拖动鼠标实现交互，从而自由探索场景。北京时间 12 月 5 日凌晨，谷歌 DeepMind 在官网发布了大型基础世界模型 Genie 2，可通过单张图片 and 文字描述生成种类多样的游戏 3D 世界，标志着 AI 在虚拟世界生成领域的又一次突破。当地时间 12 月 6 日，Meta 推出了今年的压轴 AI 大模型：Llama 3.3 70B。纯文本的 Llama 3.3 能实现和 Meta 最大 Llama 模型——Llama 3.1 405B 同样的性能，成本还更低。12 月 5 日凌晨，OpenAI 深夜官宣为期十二天的圣诞惊喜活动发布 AI 模型大招，通过连续十二天的技术发布，OpenAI 不仅展示了其在生成式 AI 和大模型领域的领先地位，更为行业树立了技术与用户需求深度结合的标杆。我们看到，海外大厂在加紧部署 AI 模型的技术演进，以助力各自抢占未来技术发展的制高点，而这种创新竞赛将有助于推动 AI 新技术的不断涌现。

◆ **走向推理愈发成熟，端侧应用前景可期：** AI 在端侧设备应用普及是大势所趋，也是正向促进 AI 技术向前发展演进的必要环节。AI 芯片龙头 NVIDIA 创始人兼首席执行官黄仁勋在 CadenceLIVE 2024 大会表示，人类将构建“人形机器人”时代，持续看好生成式 AI 和人形机器人的发展。他在 2024 年 6 月的台北国际电脑展（Computex 2024）上表示，未来将有两款“高产量”的机器人产品。第一个是自动驾驶汽车，第二个很可能就是类人机器人。随着机器学习技术的进步，这些技术正在不断融合。我们认为，AI 在端侧有望在各个领域实现全面开花，从 AI 眼镜、AI 耳机到自动驾驶、机器人等，端侧应用无论是产品形态还是用量都将迎来更大的发展空间。

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	0.85	37.8	8.19
绝对收益	-3.32	60.75	25.34

分析师

孙远峰

 SAC 执业证书编号：S0910522120001  
 sunyuanfeng@huajinsec.cn

分析师

王臣复

 SAC 执业证书编号：S0910523020006  
 wangchenfu@huajinsec.cn

### 相关报告

集成电路：行业快报\_集成电路\_国产替代有望再加速，数字芯片多维共振前景广阔 2024.12.4

汇顶科技：公司快报-汇顶科技（603160.SH）：筹划收购云英谷控制权，业务协同助力强者更强 2024.11.28

道通科技：公司快报-道通科技(688208.SH)首次覆盖：汽车电子业务基本盘稳健，数字能源业务开启第二成长曲线 2024.11.21

华勤技术：公司快报-华勤技术（603296.SH）季报点评：多业务齐发力，2024 年 Q3 单季度营收创新高 2024.10.29

力合微：公司快报-力合微（688589.SH）：自主 PLC 核心技术，持续拓展应用新场景(1) 2024.10.24

瑞芯微：公司快报-瑞芯微（603893.SH）业绩预告点评：预计 Q3 收入创历史新高，多料号



- ◆ **建议关注：**海光信息、龙芯中科、寒武纪-U、瑞芯微、星辰科技、晶晨股份、全志科技、恒玄科技、中科蓝讯、北京君正、炬芯科技、地平线机器人-W、乐鑫科技、富瀚微、安凯微、国科微等
- ◆ **风险提示：**技术演进轨道与产业生态尚未定型风险；对前瞻重点技术产业化进程敏感性不强风险；内容生态建设不及预期风险；下游需求不及预期风险；产品研发不及预期风险；市场竞争加剧导致盈利能力下降风险。

进入需求释放期 2024.10.14

全志科技：公司快报-全志科技（300458.SZ）  
业绩预告点评：下游市场需求回暖，积极拓展各产品线 2024.10.10

## 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

孙远峰、王臣复声明，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)