



兴合基金投研团队

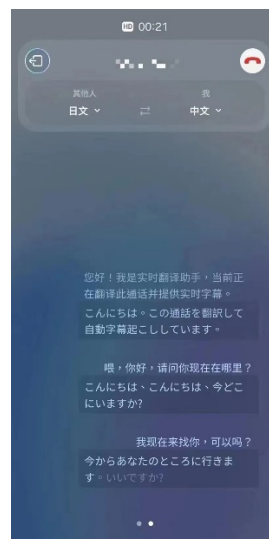
AI 手机时代来临

1、多家厂商纷纷入局发布 ai 手机

10月4日，谷歌正式推出了全新 Pixel 8 系列手机，搭载谷歌自研的 Tensor G3 处理器，基于三星 4nm 工艺，搭载 1×Cortex-X3、4×Cortex-A715、4×Cortex-A510CPU 核心以及 Titan M2 安全芯片，Google 首次在手机上应用 AI 智能大模型，主要 ai 功能包括照片和音视频编辑、语音交互等方面。

2024 年 1 月 18 日，三星电子正式发布三星 Galaxy S24 系列，在 Galaxy S24 Ultra 中，可以实现实时同声翻译，能够让消费者在通话中通过实时翻译的功能流畅沟通；此外可以实现画圈搜索功能，无论是图片还是文字，只需在屏幕上划圈就可以直接搜索；此外还包括图片的填充等等其他图片的编辑操作。

S24 实现 ai 智能功能



资料来源：三星发布会

2、大模型在端侧落地利好硬件厂商

此前 AI 多部署在云端，通过云端提供算力支持，在端侧部署之后，私有云为终端算力的平衡。高通此前发布骁龙 8Gen3，在手机端运行大模型速度大幅优化，大模型在端侧落地的主要受益方包括主芯片设计制造商、大模型提供商以及终端设备以及零部件厂商，特别是终端设备厂商，一是创新产品毛利率或将提高，二是可以作为大模型变现的流量入口。

大模型部署在落地模式



资料来源：国海证券整理

3、关注 ai 硬件产业链投资机会

随着大厂纷纷入局 ai 手机为代表的 ai 智能终端，在软硬件方面都有引领作用。国内大模型厂商，手机厂商，硬件方面包括主控芯片、零部件、设备厂商有望从中受益，随着 AI 技术的演进和大模型能力的提高，大模型向端侧下沉之后，渗透率预计逐步提高，相关产业链迎来发展良机。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人提醒投资者在做出投资决策前应全面了解基金的产品特性并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，投资者自行承担基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险。投资有风险，选择须谨慎。敬请投资者于投资前认真阅读基金的基金合同、最新招募说明书、基金产品资料概要及其他法律文件。

本材料为客户服务材料，不构成任何投资建议或承诺，本材料并非基金宣传推介材料，亦不构成任何法律文件。若本材料转载或引用第三方报告或资料，转载内容仅代表该第三方观点，并不代表兴合基金的立场。