

腾讯披露MaaS一站式服务，visionOS催化XR内容落地

2023 年 06 月 29 日

【事项】

- ◆ 近日，腾讯公布腾讯云行业大模型研发进展，依托腾讯云平台打造行业大模型精选商店，为客户提供 MaaS 一站式服务。企业可以基于 TI 平台内置高质量行业大模型基础上，加入独有的场景数据生成专属模型，并可按需定制模型服务。基于腾讯 HCC 高性能计算集群和大模型能力，腾讯已在大模型行业应用方面创建了 50 多个行业解决方案。
- ◆ 近日，谷歌 AI 团队 DeepMind 展示了用于机器人的 AI 智能体 RoboCat。DeepMind 称其为全球首个能解决和适应多重任务的智能体，RoboCat 可进行自我改进，并可操作不同的机械臂。
- ◆ 6 月 21 日，Apple visionOS SDK 正式发布，将于下月于伦敦、上海、慕尼黑等地开设开发者实验室。开发者团队还可申请开发者套件，有望快速实现构建、迭代、测试。3D 内容创作平台 Unity 将支持开发者们将 Unity app “迁移”到 Vision Pro，Unity 创建的内容将会呈现在 visionOS 内。
- ◆ 6 月 20 日，美国商务部宣布成立 AI 公共工作组，将关注与生成式 AI 相关风险。美国国家标准与技术研究所（NIST）将向外界介绍如何使用 AI 风险管理框架来支持生成式 AI 研发；完成在生成式 AI 相关的测试、评估等方面工作；探索通过生成式 AI 解决社会问题的可能性等。

【评论】

- ◆ **腾讯 MaaS 一站式服务打造行业通用性解决方案：**腾讯大模型聚焦不同行业，ToB 产品有望进一步完善；行业大模型可依据下游企业业务实现不同行业客户多样性需求，提供精细化服务，解决行业痛点，助力企业降本增效。
- ◆ **具身智能体有望催化 AI 应用端新浪潮：**RoboCat 仅需最少 100 次演示即可完成任务，可用其自生成的数据进行改进，将对新一代通用机器人 AI 智能体的发展起到重要推动作用，有望催化 AI 应用新浪潮。
- ◆ **AI+XR 内容生态：**XR 大大增强了用户体验，visionOS SDK 的发布推动虚拟世界与现实世界无缝相容新生态进一步落地，催化创作者内容创作与应用研发，推动内容应用领域新机遇。
- ◆ **监管持续：**各国政府积极推动人工智能技术立法，同时对政策创新以积极探索以应对人工智能技术带来冲击。随着应用端的扩大，核心数据安全将是重要技术发展方向。版权及核心数据资源持有公司价值有望进一步提升。

强于大市（维持）

东方财富证券研究所

证券分析师：高博文

证书编号：S1160521080001

联系人：班红敏

电话：021-23586475

相对指数表现



相关研究

- 《《人工智能法案》草案通过；OpenAI 推动进一步降费增效》
2023. 06. 20
- 《Apple Vision Pro 有望持续催化 XR 内容生态》
2023. 06. 13
- 《AI 重塑 Google 产品线，生成式 AI 赋能更多服务场景》
2023. 05. 23
- 《AIGC 技术加速落地，游戏行业增效提质可期》
2023. 03. 28
- 《东南亚电商如火如荼，把握趋势及赛道机遇》
2023. 02. 08

【投资建议】

- ◆ 建议关注较强 AI 创新能力及先发优势公司：Microsoft、Google、Meta、Amazon。
- ◆ 建议关注布局 XR 内容生态公司及 3D 内容制作公司：吉比特、三七互娱、姚记科技、巨人网络、芒果超媒、光线传媒、博纳影业等。

【风险提示】

- ◆ 行业市场竞争加剧风险。AI+背景下传媒互联网行业竞争者众多，可能导致竞争加剧；
- ◆ AI 技术落地不及预期风险。底层技术突破可能进展缓慢带来商业化落地不及预期；
- ◆ 政策风险。新技术革新和应用及数据安全可能带来监管政策风险。

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：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；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。