



通信行业周报：《失控玩家》 上映火爆 AI 或成元宇宙最大 大变量



本周观点

1) 《失控玩家》票房火爆，展现沙盒游戏元宇宙终极形态。电影《失控玩家》上映卖座，电影中以“自由城”为蓝本，打造了高度拟真的元宇宙世界。“自由城”的 NPCAI 引擎具有极强的自我进化能力，从而令玩家体验更具趣味性。我们认为，AI 是令元宇宙更具创造性、拟真性的关键变量。随着机器学习数据量的累积和算法的改进，AI 最红或在元宇宙中演化为“数字人”。

2) 游戏 AI 进化史：持续带来更加丰富真实的游戏体验。游戏 AI 的设计包括感知、决策、行为三个模块，在近期出现的开放世界和沙盒游戏中，AI 的使命或不仅是提高玩家挑战性，更重要是提高智能性。我们认为，游戏 AI 的发展将经过三个阶段：阶段一 AI 设计主要为了游戏完成度，最大限度提升玩家体验；阶段二 AI 更具智能性和自主性，极大的丰富玩家的体验；阶段三 AI 开始参与数字世界的设计和创造，例如英伟达 Omniverse 整合了 AI 游戏开发和仿真工具。我们认为 AI 的自我意识“觉醒”奇点或来自于深度学习的加速，但最后与人类的利益关系决策来自于基本的法律法规伦理准则的设定。

投资建议

1) AI 的持续进化将是元宇宙更富沉浸感、更具多元化的关键变量。机器学习算法需要更加强大的算力堆砌，摩尔定律将持续进化，与此同时异构计算将发挥更大作用。我们建议关注国产相关厂商的技术突破，相关

公司如寒武纪（AI 加速芯片）、景嘉微（GPU）、中科曙光（超算）、中国长城（飞腾 CPU）、龙芯中科（科创板申报）等。

2) 云计算为机器学习和推理提供了可灵活扩产的“算力池”，云游戏、云 VR、云化全息会议等或成为元宇宙主要承载媒体。我们看好云基础设施的长期需求成长逻辑，建议关注浪潮信息、紫光股份、星网锐捷、中际旭创、宝信软件、中国电信等数据中心产业链相关厂商。

3) 优秀的 AI 算法引擎将极大丰富用户体验、创造附加价值，国内阿里、腾讯、百度、字节跳动等在智慧零售、游戏、智慧城市、短视频等领域或具有深厚的算法积累。独立 AI 软件公司方面，商汤科技（H 股申报）的 SenseMARS 平台提供了数字形象重建、智能人机交互、AR 场景开发等平台 and 工具，或成为元宇宙应用开发重要第三方供应商。

4) 2021 中报披露完毕，通信板块总体表现符合预期，同时同一板块公司间出现业绩分化，阿尔法属性或呈现更大比重。与此同时，市场成交量活跃反映宏观货币政策稳健，权益市场仍具有相对配置价值。

我们建议关注三季报可能超预期、目前相对低估且长期成长逻辑顺畅板块，如物联网模组、智能控制器、军工通信、光模块相关公司。

产业要闻

1) StrategyAnalytics: 2021 年 Q2 全球 5G 安卓智能手机出货量小米排名第一。2) StrategyAnalytics: 亚太地区 5G 手机出货量 TOP5 有三

家中国厂商，vivo 首次蹿升榜首。3) Canalys: Q2 全球云服务支出达 470 亿美元。4) 三星：正式宣布芯片代工涨价，涨幅达 20%。

5) Counterpoint: Q2 智能手机处理器份额：联发科、高通、苹果前三。6) 谷歌：正开发自研芯片，用于 Chromebook 系列产品。7) 支持卫星通讯的国产手机年内上市，华为 Mate50 可能性较大。

公司公告

1) 梦网科技:2021 年半年度报告。营业总收入 13.87 亿元，同比去年增长 14.88%，净利润为 9186.15 万元，同比去年 204.56%。2) 平治信息:2021 年半年度报告。营业总收入 14.72 亿元，同比去年增长 55.95%，净利润为 1.66 亿元，同比去年 47.4%。3) 共进股份:2021 年半年度报告。营业总收入 50.3 亿元，同比去年增长 29.48%，净利润为 1.95 亿元，同比去年 8.86%。4) 中天科技:2021 年半年度报告。营业总收入 243.76 亿元，同比去年增长 16.64%，净利润为 2.45 亿元，同比去年-77.27%。5) 海能达:2021 年半年度报告。营业总收入 21.65 亿元，同比去年下跌 28.94%，净利润为-12224.23 万元，同比去年-146.58%。6) 博通集成：2021 年半

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34854

