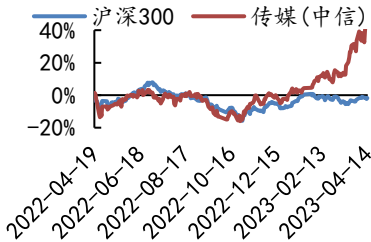


网信办发文规范生成式 AI 发展，商汤发布大模型，CV 领域迎来技术突破

行业评级：增持

报告日期：2023-04-16

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：金荣

执业证书号：S0010521080002

邮箱：jinrong@hazq.com

相关报告

- 公司点评：美团-W (3690.HK) : 4Q22 业绩点评，盈利能力再超预期，本地生活复苏可期 2023-04-10
- 公司点评：腾讯控股 (0700.HK) : 22Q4 腾讯广告收入大超预期，海外游戏收入稳健增长 2023-04-03
- 公司点评：快手-W (1024.HK) : 22Q4 经调整归母净利润大超预期，国内业务全年经营利润转正 2023-04-03
- 公司点评：微盟集团 (2013.HK) : 大客化贡献业绩韧性，广告重在返点变化 2023-04-03
- 公司点评：中文在线 (300364.SZ) : AIGC 催化公司成长，文学和出海业务提供基本面支撑 2023-03-27
- 公司深度：拼多多 (PDD.O) : 开立社交电商，后发制人基因蕴含其中 2023-03-20
- 深度点评：哔哩哔哩-W (9696.HK) 22Q4 点评：22Q4 经调整归母净亏损显著收窄，23 年持续关注增收减亏 2023-03-08
- 公司点评：受益于 ChatGPT 类生成式 AI 创新周期，云计算与智能驾驶驱动业绩增长 2023-03-02

主要观点：

● **本周行情回顾 (2023-04-10 至 2023-04-14)**

本周 (2023-04-10 至 2023-04-14)，从指数表现来看，上证指数周涨跌幅为 0.32%，创业板指周涨跌幅为-0.77%，沪深 300 周涨跌幅为-0.76%，道琼斯工业指数周涨跌幅为 1.2%，纳斯达克指数周涨跌幅为 0.29%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为 3.01%，电商及服务 II (中信)周涨跌幅为-0.36%，教育(中信)周涨跌幅为-1.22%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-4.32%，人工智能指数周涨跌幅为-2.36%，CHATGPT 指数周涨跌幅为-3.89%。

本周 (2023-04-11 至 2023-04-14，港股 04-10 休市)，从指数表现来看，恒生指数周涨跌幅为 0.53%，恒生科技周涨跌幅为-1.74%；从板块表现来看，恒生互联网科技业周涨跌幅为-3.77%。

本周 A 股涨幅前三分别为：游族网络 (+23.3%)，中国出版 (+21.95%)，光线传媒 (+20.57%)；美股涨幅前三分别为：DROPBOX (+3.76%)，META (+2.49%)，SHOPIFY (+2.29%)；港股涨幅前三分别为：IGG (+8.05%)，云音乐 (+7.86%)，中国有赞 (+7.39%)

● **国家网信办发文，支持生成式人工智能规范发展**

国家互联网信息办公室就《生成式人工智能服务管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，明确表明，国家支持人工智能算法、框架等基础技术的自主创新、推广应用、国际合作。

其中提到，利用生成式人工智能生成的内容应当体现社会主义核心价值观；尊重知识产权、商业道德，不得利用算法、数据、平台等优势实施不公平竞争；利用生成式人工智能生成的内容应当真实准确，采取措施防止生成虚假信息；尊重他人合法权益，禁止非法获取、披露、利用个人信息和隐私、商业秘密等。

● **商汤推出大模型，京东“言犀”、昆仑万维“天工”大模型发布在即**

4 月 9 日，京东表示将在今年发布新一代产业大模型言犀，预训练参数达到千亿级，品类覆盖 3000+，人工审核通过率 95%+、生成文字 30 亿+；4 月 10 日，昆仑万维表示和奇点智源合作自研、中国第一个真正实现智能涌现的国产大语言模型“天工”3.5 发布在即，并将于 4 月 17 日启动邀请测试；4 月 10 日商汤推出大模型体系“商汤日日新大模型”（包括自然语言生成、文生图、感知模型标注、以及模型研发功能）和自研中文语言大模型应用平台“商量”；4 月 11 日，阿里表示所有产品都将接入“通义千问”，平台将开放第三方大模型接入。

● **SAM、SegGPT、Grounded-SAM、Consistency models 陆续发布，CV 领域迎来技术突破**

4 月 6 日，Meta 推出并开源 SAM 模型，标志着 CV 领域迎来 GPT 时刻；几乎同一时间，国内的智源研究院视觉团队也推出通用分割模型 SegGPT，用户在画面上标注识别一类物体，即可批量化识别并分割其他图片或视频中的同类物体；

在 SAM 发布后一天，国内团队把 SAM 和 BLIP、Stable Diffusion 集成在一起，将图片分割、检测和生成三种能力合一，推出进化版本 Grounded-SAM，通过文本描述就可以找到图片中的任意物体，然后通过 SAM 强大的分割能力，细粒度的分割出 mas，最后，可以利用 Stable Diffusion 对分割出来的区域做可控的文图生成。

4月13日，OpenAI 推出并开源一致性模型（Consistency models），在训练速度上颠覆了扩散模型，能够一步生成，比扩散模型更快一个数量级完成简单任务，而且用到的计算量还要少 10-2000 倍无需对抗训练，只需要 3.5 秒左右就能生成 64 张左右 256×256 的图像。

● **投资建议**

1. AI+海外：

4月13日晚，亚马逊云科技发布多款 AIGC 产品，涉及 AI 大模型服务 Amazon Bedrock、自研“泰坦”（Titan）AI 大模型等；4月13日，OpenAI 推出并开源一致性模型（consistency models），在训练速度上颠覆了扩散模型，能够一步生成，比扩散模型更快一个数量级完成简单任务，而且用到的计算量还要少 10-2000 倍无需对抗训练，只需要 3.5 秒左右就能生成 64 张左右 256×256 的图像。建议关注具备较强 AI 创新实力并且具有良好用户基础的企业：Microsoft、Nvidia、AMD、Meta、Amazon 等。

2. AI+国内：

1) 政策层面，国家互联网信息办公室就《生成式人工智能服务管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，指出利用生成式人工智能生成的内容应当真实准确、防止生成虚假信息，尊重知识产权、禁止非法获取、利用个人信息和隐私等。我们认为规范有利于生成式 AI 的健康发展，同时建议关注语料库及内容安全审查领域，关注人民网、新华网、川网传媒、中文在线。

2) 大模型层面，4月9日，京东表示将在今年发布新一代产业大模型言犀，预训练参数达到千亿级，品类覆盖 3000+，人工审核通过率 95%+、生成文字 30 亿+；4月10日，昆仑万维表示和奇点智源合作自研、中国第一个真正实现智能涌现的国产大语言模型“天工” 3.5 发布在即，并将于 4月17日启动邀请测试；4月10日商汤推出大模型体系“商汤日日新大模型”（包括自然语言生成、文生图、感知模型标注、以及模型研发功能）和自研中文语言大模型应用平台“商量”；4月11日，阿里表示所有产品都将接入“通义千问”，平台将开放第三方大模型接入，钉钉目前能实现自动化写作方案、生成应用等功能。建议关注技术领域积累较深入的头部公司：阿里巴巴-SW、腾讯控股、百度集团-SW、京东集团-SW、昆仑万维、商汤-W 等。

3) 应用层面，Meta 推出并开源 SAM 模型的几乎同一时间，国内的智源研究院视觉团队也推出通用分割模型 SegGPT，用户在画面上标注识别一类物体，即可批量化识别并分割其他图片或视频中的同类物体；在 SAM 发布后一天，国内团队把 SAM 和 BLIP、Stable Diffusion 集成在一起，将图片分割、检测和生成三种能力合一，推出进化版本 Grounded-SAM，通过文本描述就可以找到图片中的任意物体，然后通过 SAM 强大的分割能力，细粒度的分割出 mas，最后，可以利用 Stable Diffusion 对分割出来的区域做可控的文图生成。我们认为 SAM 模型的推出，标志着 CV 领域迎来 GPT 时刻，有望显著赋能图片及视频生成，同时 IP 版权价值有望迎来价值重估，建议关注：华策影视、光线传媒、上海电影、奥飞娱乐；视觉 AI 制作关注万兴科技、美图公司、视觉中国、当虹科技。

AI+电商领域建议关注在导购、工具及辅助营销领域的赋能，

建议关注：返利科技、焦点科技、吉宏股份、联络互动、华凯易佰、值得买；本周蓝色光标表示将全面停止创意设计、文案撰写等四类外包支出，全面拥抱 AIGC，AI+营销领域建议关注：易点天下、蓝色光标、风语筑、天地在线、利欧股份；AI+游戏领域建议关注：三七互娱、吉比特、汤姆猫、凯撒文化、电魂网络、巨人网络、盛天网络；AI+内容创作领域建议关注昆仑万维、浙文互联、神州泰岳。

3. 游戏：

完美世界发布 23Q1 业绩公告，预计归母净利润 2.2 亿元-2.6 亿元，yoy -69%到-74%，主要系 22 年同期幻塔贡献较高收入基数，22 年下半年完美上线新游戏较少，老游戏有流水下滑导致。但 23 年完美世界游戏产品储备强劲，包括天龙八部 IP 和女神异闻录 IP 等。近期，海外产品 Hidden Door 引起市场关注，该产品将可以更好的与生成式 AI 技术结合，为客户提供定制化的在线文字冒险游戏，与创新的游戏叙事体验。超参数科技公司《活的长安城》展示游戏 demo，采用了 GAIA 技术系统，为用户带来拟人化的智能 NPC 体验。建议关注产品品质优秀，有出海视野，并且商业化路径清晰的游戏公司，包括：腾讯控股、网易-S、三七互娱、吉比特。

4. 元宇宙：

据《华尔街日报》报道，字节跳动积极布局 VR 内容，通过向开发者支付报酬的形式，打算将 Quest Meta Store 上的部分应用引入 Pico。微软宣布 Win 11 开始支持 Hololens 2，提供免费升级，微软声称 Hololens 2 作为工业元宇宙技术能够实现实时协作并帮助产业一线员工提高能力。苹果产业链分析人士郭明錤声称，苹果最快 2026 年或 2027 年量产采用超透镜的“Apple Glasses”（非头显）。建议关注持续在元宇宙领域广泛布局并且已经具有良好用户基础的公司，包括：Apple、Meta、Microsoft、百度集团-SW。

5. 长视频及院线：

猫眼专业版显示，截至 4 月 16 日，共 19 部影片宣布将在五一期间（4.28-5.5）上映，包括 4.28 上映的《长空之王》（截至 4.16，淘票票累计 81.2 万人想看，行业预测票房为 6.6-9.0 亿元）、5.5 上映的《银河护卫队 3》（截至 4.16，淘票票累计 10.1 万人想看，行业预测票房为 4.0-5.0 亿元）等。建议关注：爱奇艺、哔哩哔哩-W、中国电影、猫眼娱乐、上海电影、光线传媒。

6. 短视频及直播电商：

视频号上线创作分成计划，符合条件的视频号优质原创作者，可在原创视频评论区通过展示广告内容，获得广告收入；快手 StreamLake 首款自研智能视频处理芯片荣膺 MSU 世界编码器大赛多个奖项，该芯片可在同样视频质量下，达到数十甚至数百倍当前基于 CPU 和 GPU 的智能视频处理密度，极大节省 IDC 机房中视频类应用的成本和能耗；遥望科技公布 23 年股票期权激励计划，行权价为 14.33 元/股，并借糖酒会东风，4.13 在成都举办遥望酒水战略合作会，联合上百家酒企共谋市场增量。建议关注：腾讯控股、快手-W、东方甄选、遥望科技。

7. 电商：

淘宝天猫集团已按照新的组织架构进入运转；京东申请增设人民币柜台，即“港币-人民币”双柜台模式，有助于增加交易流动

性。京东零售确立最新的组织架构变革框架，取消事业群，实现自营和POP一盘货；值得买表示正尝试通过AIGC产生图片、商品亮点提炼等内容，未来希望引入对话式机器人助手；焦点科技目前接入GPT-3.5 Turbo，GPT-4.0接入审核中，公司预计推进内容生成、智能搜索与推荐在跨境电商平台场景下的应用。建议关注：阿里巴巴-SW、京东集团-SW、值得买、焦点科技。

8. 本地生活：

美团在港连续召开多场针对外卖员的推介会，到场人数均爆满，新品牌将针对香港用户做本土化尝试，预计今年上半年或更快推出；携程平台数据显示，五一假期旅游人次有望突破2019年同期达到2亿人次，达五年新高，具备在线出行服务能力的OTA平台有望受益。建议关注：美团-W、携程集团-S。

9. 产业互联网：

统计局发布3月70城房价指数，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市为64个和57个，分别增加9个和17个，上涨城市数量已达到19H1水平；国联股份与中国建设银行（亚洲）签署存托业务协议，GDR相关工作有序推进中；有赞春季发布会上线首个AI产品「加我智能」，支持图文推广和活动策划两大场景。建议关注：贝壳-W、国联股份、中国有赞。

● 风险提示

消费恢复不及预期风险、用户增长不及预期风险、行业竞争格局剧变风险、宏观经济波动风险、政策及监管趋严风险

正文目录

1 本周行情回顾	7
2 本周观点	13
3 行业一周要闻	16
3.1 AI+领域	16
3.2 互联网传媒	22
4 公司重点公告	28
5 行业数据跟踪	30
5.1 电商	30
5.2 游戏	31
5.3 视频	32
5.4 社交	33
5.5 影视	34
风险提示	34

图表目录

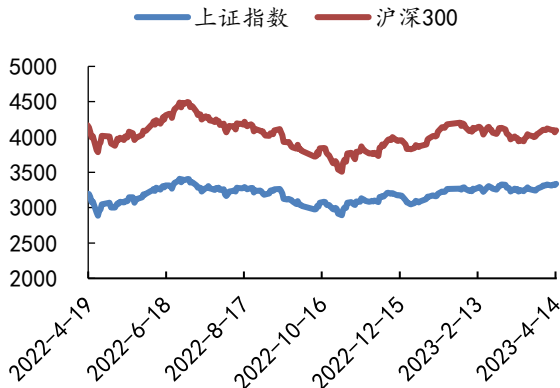
图表 1 上证综指及沪深 300 走势	7
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势.....	7
图表 3 道琼斯工业指数走势	7
图表 4 纳斯达克指数走势	7
图表 5 中信传媒指数走势	8
图表 6 中信电商及服务指数走势.....	8
图表 7 中信教育指数走势.....	8
图表 8 恒生互联网科技业走势	8
图表 9 人工智能指数走势	8
图表 10 CHATGPT 指数走势	8
图表 11 A 股重点个股本周行情表现 (2023-04-10 至 2023-04-14)	9
图表 12 港股重点个股本周行情表现 (2023-04-11 至 2023-04-14)	11
图表 13 美股重点个股本周行情表现 (2023-04-10 至 2023-04-14)	12
图表 14 A 股上市公司官宣的除模型之外的 AI 应用进展 (截至 2023-04-15)	20
图表 15 重点公司本周重要公告 (2023-04-10 至 2023-04-14)	28
图表 16 快手带货达人榜 Top 10 (2023-04-03 至 2023-04-09)	30
图表 17 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-04-03 至 2023-04-09)	30
图表 18 IOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-04-10 至 2023-04-16)	31
图表 19 IOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-04-03 至 2023-04-09)	31
图表 20 剧集播映指数 Top 10 (2023-04-10 至 2023-04-15)	32
图表 21 综艺播映指数 Top 10 (2023-04-10 至 2023-04-15)	32
图表 22 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-04-10 至 2023-04-16)	33
图表 23 本周电影票房排名 Top 10 (2023-04-10 至 2023-04-16)	34
图表 24 23 年以来各周票房及同比变化.....	34

1 本周行情回顾

本周（2023-04-10 至 2023-04-14），从指数表现来看，上证指数周涨跌幅为 0.32%，创业板指周涨跌幅为-0.77%，沪深 300 周涨跌幅为-0.76%，道琼斯工业指数周涨跌幅为 1.2%，纳斯达克指数周涨跌幅为 0.29%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为 3.01%，电商及服务II(中信)周涨跌幅为-0.36%，教育(中信)周涨跌幅为-1.22%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-4.32%，人工智能指数周涨跌幅为-2.36%，CHATGPT 指数周涨跌幅为-3.89%。本周，上证指数(+0.32%)延续上涨趋势，报收 3338.2 点；创业板指(-0.77%)延续下跌趋势，报收 2428.1 点；沪深 300(-0.76%)跌幅大于中证 1000(-0.32%)，整体上，中小市值股票表现优于大市值股票。本周，道琼斯工业指数(+1.2%)延续上涨趋势，报收 33886.5 点；纳斯达克指数(+0.29%)延续上涨趋势，报收 12123.5 点。

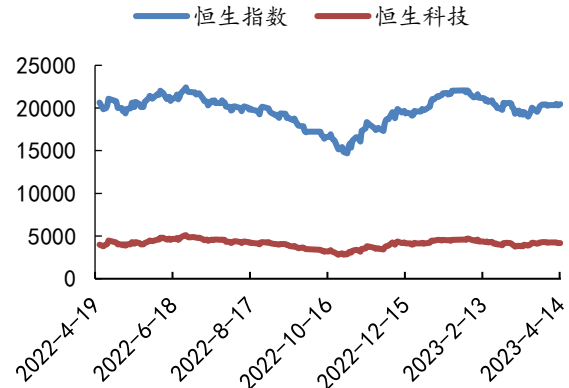
本周（2023-04-11 至 2023-04-14，港股 04-10 休市），从指数表现来看，恒生指数周涨跌幅为 0.53%，恒生科技周涨跌幅为-1.74%；从板块表现来看，恒生互联网科技业周涨跌幅为-3.77%。

图表 1 上证综指及沪深 300 走势



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 3 道琼斯工业指数走势



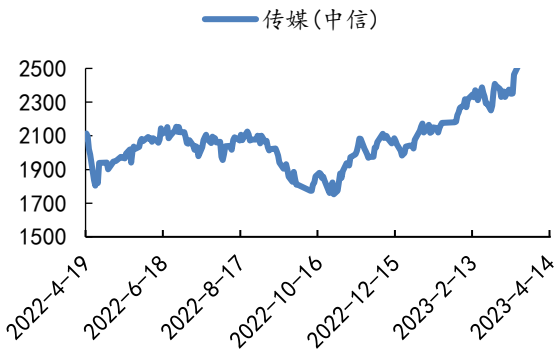
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 4 纳斯达克指数走势



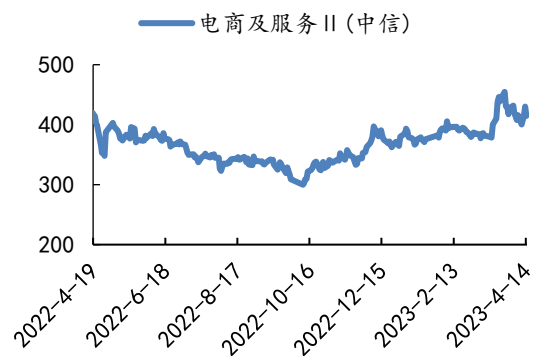
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 5 中信传媒指数走势



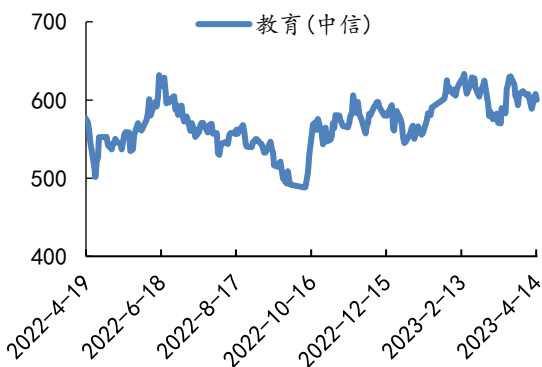
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 6 中信电商及服务指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 中信教育指数走势



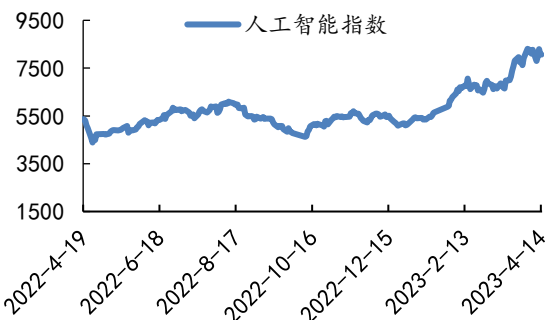
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 恒生互联网科技业走势



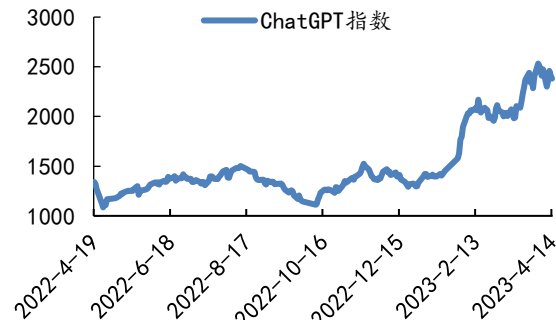
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 9 人工智能指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 10 CHATGPT 指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

本周(2023-04-10至2023-04-14),A股涨幅前三分别为:游族网络(+23.3%),中国出版(+21.95%),光线传媒(+20.57%);本周A股跌幅前三分别为:三七互娱(-11.84%),吉比特(-9.04%),巨人网络(-7.26%)。本周(2023-04-11至2023-04-14),港股涨幅前三分别为:IGG(+8.05%),云音乐(+7.86%),中国有赞(+7.39%);本周港股跌幅前三分别为:微盟集团(-12.03%),百度集团-SW(-9.03%),京东集团-SW(-7.11%);本周(2023-04-10至2023-04-14),美股涨幅前三分别为:DROPBOX(+3.76%),META(+2.49%),SHOPIFY(+2.29%);本周美股跌幅前三分别为:有道(-12.52%),逸仙电商(-12.5%),达达集团(-11.63%)。

图表 11 A 股重点个股本周行情表现 (2023-04-10 至 2023-04-14)

证券代码	证券简称	总市值(亿元)	收盘价(元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
002174.SZ	游族网络	150.75	16.46	23.30%	26.13%	-134.19	2.97
601949.SH	中国出版	134.68	7.39	21.95%	21.15%	20.47	1.73
300251.SZ	光线传媒	337.07	11.49	20.57%	29.25%	-44.18	3.77
300770.SZ	新媒股份	126.83	54.89	17.24%	18.86%	18.29	3.65
605168.SH	三人行	162.88	160.62	16.37%	2.96%	19.93	5.99
300343.SZ	联创股份	122.72	10.77	16.18%	9.56%	11.94	6.87
300133.SZ	华策影视	169.77	8.93	15.37%	12.61%	41.92	2.47
600373.SH	中文传媒	196.35	14.49	13.92%	16.85%	12.70	1.17
603888.SH	新华网	197.70	38.09	12.59%	34.17%	81.64	6.03
601811.SH	新华文轩	131.49	13.41	10.01%	12.88%	11.85	1.32
601921.SH	浙版传媒	198.22	8.92	9.99%	7.60%	14.01	1.64
000681.SZ	视觉中国	127.58	18.21	8.52%	9.17%	154.92	3.77
600977.SH	中国电影	288.64	15.46	8.42%	10.27%	-1171.94	2.62
601928.SH	凤凰传媒	288.08	11.32	7.81%	9.16%	11.92	1.73
300364.SZ	中文在线	188.54	25.83	7.67%	13.29%	-230.72	12.45
601801.SH	皖新传媒	132.48	6.66	6.05%	4.88%	18.78	1.17
601019.SH	山东出版	170.50	8.17	5.97%	3.42%	10.90	1.33
600556.SH	天下秀	167.58	9.27	5.70%	0.22%	55.26	4.42
601098.SH	中南传媒	213.90	11.91	5.40%	2.32%	15.36	1.46
300182.SZ	捷成股份	192.76	7.36	5.29%	9.69%	42.04	2.64
603000.SH	人民网	260.94	23.60	4.61%	24.93%	84.12	7.29
600037.SH	歌华有线	139.87	10.05	4.25%	4.80%	41.84	1.07
000156.SZ	华数传媒	172.88	9.33	4.25%	4.36%	21.82	1.19
600637.SH	东方明珠	287.50	8.42	3.95%	3.44%	24.61	0.98
300027.SZ	华谊兄弟	87.95	3.17	3.93%	7.46%	-8.07	4.02
600959.SH	江苏有线	174.53	3.49	3.56%	3.56%	53.29	0.80
600640.SH	国脉文化	106.15	13.34	3.49%	-0.07%	-41.45	2.62
603466.SH	风语筑	100.01	16.77	3.33%	-1.06%	166.30	4.76
002624.SZ	完美世界	391.10	20.16	3.07%	18.45%	28.40	4.27
002131.SZ	利欧股份	161.44	2.39	3.02%	0.00%	-16.05	1.35
603103.SH	横店影视	103.63	16.34	2.77%	2.13%	-32.65	8.82
300792.SZ	壹网壹创	84.31	35.34	2.49%	2.23%	31.21	3.11
300315.SZ	掌趣科技	128.22	4.65	2.42%	7.64%	-9.54	2.74
002739.SZ	万达电影	321.24	14.74	1.94%	3.08%	-44.78	3.82
600633.SH	浙数文化	182.77	14.44	1.40%	15.34%	37.32	1.97
002607.SZ	中公教育	292.95	4.75	1.28%	-3.06%	-12.73	27.48
002291.SZ	遥望科技	153.76	16.87	1.20%	11.28%	-44.11	2.70
002027.SZ	分众传媒	934.41	6.47	0.47%	-5.82%	24.78	5.60
002803.SZ	吉宏股份	76.33	20.17	0.45%	-10.32%	41.49	3.82
300413.SZ	芒果超媒	717.98	38.38	-0.31%	3.06%	39.43	3.81
300459.SZ	汤姆猫	282.32	8.03	-0.74%	-2.67%	55.55	7.35

002602.SZ	世纪华通	491.12	6.59	-0.75%	9.47%	170.78	1.53
002517.SZ	恺英网络	298.12	13.85	-1.28%	14.37%	30.14	6.84
300866.SZ	安克创新	278.97	68.64	-1.73%	3.34%	23.92	4.30
603377.SH	东方时尚	56.29	7.81	-2.01%	-4.64%	329.14	2.58
000665.SZ	湖北广电	72.82	6.42	-2.58%	-4.46%	-11.70	1.21
002955.SZ	鸿合科技	61.54	26.30	-3.24%	-17.53%	14.87	1.72
300010.SZ	豆神教育	28.13	3.24	-3.28%	-9.24%	-4.76	-29.45
300418.SZ	昆仑万维	582.87	48.75	-3.47%	4.21%	50.57	4.58
002400.SZ	省广集团	100.42	5.76	-3.52%	-1.37%	47.17	2.09
300058.SZ	蓝色光标	219.96	8.83	-3.81%	-7.64%	3455.77	2.26
605098.SH	行动教育	41.75	35.36	-3.91%	-6.46%	26.80	4.00
300785.SZ	值得买	63.13	47.47	-4.39%	-4.81%	74.36	3.49
003032.SZ	传智教育	68.90	17.12	-5.36%	-5.26%	38.50	5.22
300113.SZ	顺网科技	107.06	15.42	-6.32%	-0.32%	-384.55	4.48
002558.SZ	巨人网络	294.73	14.70	-7.26%	11.53%	32.90	2.43
603444.SH	吉比特	380.89	529.99	-9.04%	11.16%	26.07	9.57
002555.SZ	三七互娱	606.14	27.33	-11.84%	-3.94%	17.77	5.23

资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 12 港股重点个股本周行情表现 (2023-04-11 至 2023-04-14)

证券代码	证券简称	总市值(亿港元)	收盘价(港元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
0799.HK	IGG	56.30	4.70	8.05%	52.60%	-11.18	2.08
9899.HK	云音乐	153.68	72.05	7.86%	8.92%	-61.98	1.76
8083.HK	中国有赞	40.16	0.22	7.39%	9.55%	-11.84	2.54
0772.HK	阅文集团	419.80	41.35	5.89%	2.10%	61.66	2.09
1525.HK	建桥教育	16.85	4.06	4.64%	4.10%	6.69	0.77
0302.HK	中手游	71.29	2.59	4.44%	12.12%	-31.06	1.12
1896.HK	猫眼娱乐	100.23	8.76	4.29%	3.67%	85.12	1.10
6100.HK	同道猎聘	57.62	10.96	3.98%	6.41%	116.00	1.67
1060.HK	阿里影业	142.97	0.53	3.92%	3.92%	64.41	0.90
9999.HK	网易-S	4774.92	145.40	3.71%	5.36%	20.97	4.07
6068.HK	光正教育	4.44	0.20	3.03%	-10.13%	4.06	0.87
2001.HK	新高教集团	39.97	2.57	2.39%	1.18%	5.66	1.10
1890.HK	中国科培	52.19	2.59	1.57%	-1.52%	6.51	1.22
1569.HK	民生教育	16.03	0.38	1.33%	-2.56%	2.92	0.30
1810.HK	小米集团-W	3053.03	12.22	1.16%	0.99%	110.23	1.90
1357.HK	美图公司	103.99	2.34	0.43%	-11.03%	98.67	2.46
9616.HK	东软教育	21.52	3.33	0.30%	-1.77%	4.99	1.11
0839.HK	中教控股	184.21	7.22	0.28%	-4.50%	8.77	1.15
9992.HK	泡泡玛特	271.88	19.88	0.20%	-7.10%	51.06	3.49
0136.HK	中国儒意	199.09	1.99	-0.50%	-2.93%	22.53	2.23
9626.HK	哔哩哔哩-W	695.98	167.60	-0.65%	-11.60%	-8.29	4.08
2390.HK	知乎-W	61.24	19.16	-1.14%	-4.44%	-3.46	0.97
1765.HK	希望教育	47.36	0.59	-1.67%	-4.84%	9.35	0.52
6169.HK	宇华教育	48.69	1.35	-2.17%	2.27%	3.80	0.74
2400.HK	心动公司	130.92	27.25	-2.33%	1.11%	-21.13	6.19
3690.HK	美团-W	8082.67	129.50	-3.21%	-9.76%	-107.99	5.61
9988.HK	阿里巴巴-SW	20015.37	94.50	-3.32%	-5.88%	54.59	1.81
3888.HK	金山软件	492.01	36.10	-3.73%	-6.60%	-7.27	2.25
1024.HK	快手-W	2342.32	54.05	-3.74%	-10.59%	-15.28	5.25
9961.HK	携程集团-S	1924.81	281.60	-4.02%	-4.15%	122.55	1.53
1119.HK	创梦天地	56.13	3.98	-4.33%	-8.72%	-2.01	3.09
1797.HK	东方甄选	295.52	29.15	-5.05%	-13.88%	45.60	11.85
0700.HK	腾讯控股	34970.64	365.40	-5.19%	-5.29%	16.59	4.33
2423.HK	贝壳-W	1730.93	46.15	-6.01%	-4.55%	-111.55	2.24
0667.HK	中国东方教育	91.51	4.20	-6.67%	-9.48%	22.30	1.43
9618.HK	京东集团-SW	4666.30	147.70	-7.11%	-12.88%	40.16	1.95
9888.HK	百度集团-SW	3635.56	130.00	-9.03%	-12.58%	42.96	1.45
2013.HK	微盟集团	117.89	4.24	-12.03%	-12.76%	-5.76	4.90

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 13 美股重点个股本周行情表现 (2023-04-10 至 2023-04-14)

证券代码	证券简称	总市值(亿美元)	收盘价(美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
DBX. O	DROPBOX	78.91	22.05	3.76%	1.99%	14.26	-25.50
META. O	META	5742.44	221.49	2.49%	4.51%	24.75	4.57
SHOP. N	SHOPIFY	591.53	46.39	2.29%	-3.23%	-17.09	7.18
IQ. O	爱奇艺	65.63	6.86	2.24%	-5.77%	-335.57	7.31
EA. O	艺电	350.65	127.87	2.17%	6.16%	33.75	4.64
CRM. N	Salesforce	1946.50	194.65	1.09%	-2.57%	935.82	3.34
UBER. N	Uber	632.72	31.48	0.96%	-0.69%	-6.92	8.62
CMCSA. O	康卡斯特	1600.41	37.96	0.72%	0.90%	29.80	1.98
AMZN. O	亚马逊	10504.47	102.51	0.44%	-0.76%	-385.91	7.19
GOOGL. O	谷歌	13978.19	108.87	0.42%	4.96%	23.25	5.44
AAPL. O	苹果	26139.44	165.21	0.33%	0.19%	27.47	46.08
ORCL. N	甲骨文	2583.98	95.71	0.20%	3.43%	30.86	-106.73
ATVI. O	动视暴雪	668.75	85.27	0.06%	-0.37%	44.20	3.48
DIS. N	迪士尼	1824.98	99.90	-0.07%	-0.23%	54.97	1.90
TME. N	腾讯音乐	129.86	7.60	-0.13%	-8.21%	24.70	1.89
NFLX. O	奈飞	1508.08	338.63	-0.21%	-1.98%	33.57	7.26
DDL. N	叮咚买菜	8.65	3.66	-0.27%	-5.18%	-7.39	19.41
WMG. O	华纳音乐	161.80	31.36	-0.57%	-6.02%	33.78	59.93
MNSO. N	名创优品	53.93	16.61	-0.60%	-6.37%	34.35	4.68
SE. N	SEA	471.69	83.52	-0.67%	-3.50%	-28.56	8.25
YY. O	欢聚	20.54	29.50	-0.71%	-3.73%	17.20	0.39
VIPS. N	唯品会	87.94	15.01	-0.86%	-1.12%	9.72	1.87
NVDA. O	英伟达	6609.23	267.58	-1.03%	-3.67%	151.31	29.90
RBLX. N	ROBLOX	276.55	45.70	-1.08%	1.60%	-29.92	90.37
ADSK. O	Autodesk	418.10	194.66	-1.36%	-6.49%	50.80	36.51
MSFT. O	微软	21299.70	286.14	-1.87%	-0.75%	31.58	11.63
FUTU. O	富途控股	70.28	47.81	-2.43%	-7.79%	17.74	2.49
ZM. O	ZOOM	204.22	69.50	-3.27%	-5.88%	196.92	3.29
ATHM. N	汽车之家	38.32	29.80	-4.12%	-10.97%	14.63	1.11
WB. O	微博	42.40	17.33	-4.62%	-13.61%	47.92	1.23
HUYA. N	虎牙直播	7.41	3.09	-5.21%	-14.40%	-10.60	0.48
U. N	UNITY SOFTWARE	110.33	29.44	-5.43%	-9.25%	-12.00	3.13
HTHT. O	华住	153.54	47.15	-5.93%	-3.74%	-58.03	12.11
PDD. O	拼多多	855.74	67.68	-6.04%	-10.83%	18.90	5.06
GDS. O	万国数据	32.70	16.62	-6.84%	-10.93%	-14.61	0.96
BZ. O	BOSS 直聘	84.48	17.20	-8.02%	-9.62%	497.14	4.58
DADA. O	达达集团	17.47	6.84	-11.63%	-19.24%	-6.06	1.74
YSG. N	逸仙电商	7.04	1.26	-12.50%	-14.86%	-6.02	1.04
DAO. N	有道	7.66	6.08	-12.52%	-28.47%	-7.34	-3.63

资料来源: Wind, 华安证券研究所

2 本周观点

1. AI+海外：

4月13日晚，亚马逊云科技发布多款AIGC产品，涉及AI大模型服务Amazon Bedrock、自研“泰坦”（Titan）AI大模型等；4月13日，OpenAI推出并开源一致性模型（consistency models），在训练速度上颠覆了扩散模型，能够一步生成，比扩散模型更快一个数量级完成简单任务，而且用到的计算量还要少10-2000倍无需对抗训练，只需要3.5秒左右就能生成64张左右256×256的图像。建议关注具备较强AI创新实力并且具有良好用户基础的企业：Microsoft、Nvidia、AMD、Meta、Amazon等。

2. AI+国内：

1) 政策层面，国家互联网信息办公室就《生成式人工智能服务管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，指出利用生成式人工智能生成的内容应当真实准确、防止生成虚假信息，尊重知识产权、禁止非法获取、利用个人信息和隐私等。我们认为规范有利于生成式AI的健康发展，同时建议关注语料库及内容安全审查领域，关注人民网、新华网、川网传媒、中文在线。

2) 大模型层面，4月9日，京东表示将在今年发布新一代产业大模型言犀，预训练参数达到千亿级，品类覆盖3000+，人工审核通过率95%+、生成文字30亿+；4月10日，昆仑万维表示和奇点智源合作自研、中国第一个真正实现智能涌现的国产大语言模型“天工”3.5发布在即，并将于4月17日启动邀请测试；4月10日商汤推出大模型体系“商汤日日新大模型”（包括自然语言生成、文生图、感知模型标注、以及模型研发功能）和自研中文语言大模型应用平台“商量”；4月11日，阿里表示所有产品都将接入“通义千问”，平台将开放第三方大模型接入，钉钉目前能实现自动化写作方案、生成应用等功能。建议关注技术领域积累较深入的头部公司：阿里巴巴-SW、腾讯控股、百度集团-SW、京东集团-SW、昆仑万维、商汤-W等。

3) 应用层面，Meta推出并开源SAM模型的几乎同一时间，国内的智源研究院视觉团队也推出通用分割模型SegGPT，用户在画面上标注识别一类物体，即可批量化识别并分割其他图片或视频中的同类物体；在SAM发布后一天，国内团队把SAM和BLIP、Stable Diffusion集成在一起，将图片分割、检测和生成三种能力合一，推出进化版本Grounded-SAM，通过文本描述就可以找到图片中的任意物体，然后通过SAM强大的分割能力，细粒度的分割出mas，最后，可以利用Stable Diffusion对分割出来的区域做可控的文图生成。我们认为SAM模型的推出，标志着CV领域迎来GPT时刻，有望显著赋能图片及视频生成，同时IP版权价值有望迎来价值重估，建议关注：华策影视、光线传媒、上海电影、奥飞娱乐；视觉AI制作关注万兴科技、美图公司、视觉中国、当虹科技。

AI+电商领域建议关注在导购、工具及辅助营销领域的赋能，建议关注：返利科技、焦点科技、吉宏股份、联络互动、华凯易佰、值得买；本周蓝色光标表示将全面停止创意设计、文案撰写等四类外包支出，全面拥抱AIGC，AI+营销领域建议关注：易点天下、蓝色光标、风语筑、天地在线、利欧股份；AI+游戏领域建议关注：三七互娱、吉比特、汤姆猫、凯撒文化、电魂网络、巨人网络、盛天网络；AI+内容创作领域建议关注昆仑万维、浙文互联、神州泰岳。

3. 游戏：

完美世界发布 23Q1 业绩公告，预计归母净利润 2.2 亿元-2.6 亿元，yoy -69% 到-74%，主要系 22 年同期幻塔贡献较高收入基数，22 年下半年完美上线新游戏较少，老游戏有流水下滑导致。但 23 年完美世界游戏产品储备强劲，包括天龙八部 IP 和女神异闻录 IP 等。近期，海外产品 Hidden Door 引起市场关注，该产品将可以更好的与生成式 AI 技术结合，为客户提供定制化的在线文字冒险游戏，与创新的游戏叙事体验。超参数科技公司《活的长安城》展示游戏 demo，采用了 GAEA 技术系统，为用户带来拟人化的智能 NPC 体验。建议关注产品品质优秀，有出海视野，并且商业化路径清晰的游戏公司，包括：腾讯控股、网易-S、三七互娱、吉比特。

4. 元宇宙：

据《华尔街日报》报道，字节跳动积极布局 VR 内容，通过向开发者支付报酬的形式，打算将 Quest Meta Store 上的部分应用引入 Pico。微软宣布 Win 11 开始支持 Hololens 2，提供免费升级，微软声称 Hololens 2 作为工业元宇宙技术能够实现实时协作并帮助产业一线员工提高能力。苹果产业链分析人士郭明錤声称，苹果最快 2026 年或 2027 年量产采用超透镜的“Apple Glasses”（非头显）。建议关注持续在元宇宙领域广泛布局并且已经具有良好用户基础的公司，包括：Apple、Meta、Microsoft、百度集团-SW。

5. 长视频及院线：

猫眼专业版显示，截至 4 月 16 日，共 19 部影片宣布将在五一期间（4.28-5.5）上映，包括 4.28 上映的《长空之王》（截至 4.16，淘票票累计 81.2 万人想看，行业预测票房为 6.6-9.0 亿元）、5.5 上映的《银河护卫队 3》（截至 4.16，淘票票累计 10.1 万人想看，行业预测票房为 4.0-5.0 亿元）等。建议关注：爱奇艺、哔哩哔哩-W、中国电影、猫眼娱乐、上海电影、光线传媒。

6. 短视频及直播电商：

视频号上线创作分成计划，符合条件的视频号优质原创作者，可在原创视频评论区通过展示广告内容，获得广告收入；快手 StreamLake 首款自研智能视频处理芯片荣膺 MSU 世界编码器大赛多个奖项，该芯片可在同样视频质量下，达到数十甚至数百倍当前基于 CPU 和 GPU 的智能视频处理密度，极大节省 IDC 机房中视频类应用的成本和能耗；遥望科技公布 23 年股票期权激励计划，行权价为 14.33 元/股，并借糖酒会东风，4.13 在成都举办遥望酒水战略合作会，联合上百家酒企共谋市场增量。建议关注：腾讯控股、快手-W、东方甄选、遥望科技。

7. 电商：

淘宝天猫集团已按照新的组织架构进入运转；京东申请增设人民币柜台，即“港币-人民币”双柜台模式，有助于增加交易流动性。京东零售确立最新的组织架构变革框架，取消事业群，实现自营和 POP 一盘货；值得买表示正尝试通过 AIGC 产生图片、商品亮点提炼等内容，未来希望引入对话式机器人助手；焦点科技目前接入 GPT-3.5 Turbo，GPT-4.0 接入审核中，公司预计推进内容生成、智能搜索与推荐在跨境电商平台场景下的应用。建议关注：阿里巴巴-SW、京东集团-SW、值得买、焦点科技。

8. 本地生活：

美团在港连续召开多场针对外卖员的推介会，到场人数均爆满，新品牌将针对香港用户做本土化尝试，预计今年上半年或更快推出；携程平台数据显示，五一假期旅游人次有望突破 2019 年同期达到 2 亿人次，达五年新高，具备在线出行服务能力的 OTA 平台有望受益。建议关注：美团-W、携程集团-S。

9. 产业互联网：

统计局发布 3 月 70 城房价指数，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市为 64 个和 57 个，分别增加 9 个和 17 个，上涨城市数量已达到 19H1 水平；国联股份与中国建设银行（亚洲）签署存托业务协议，GDR 相关工作有序推进中；有赞春季发布会上线首个 AI 产品「加我智能」，支持图文推广和活动策划两大场景。建议关注：贝壳-W、国联股份、中国有赞。

本周我们外发点评报告《美团-W(3690.HK):4Q22 盈利能力再超预期，本地生活复苏可期—20230410》，观点如下：1. 核心本地商业收入及集团盈利能力大幅超出市场一致预期，新业务持续减亏。2. 餐饮外卖及闪购业务：配送流程管控优势再度体现，外部挑战下餐饮外卖同比实现双位数增长，同时经营效率同比提高。3. 到店酒旅业务：积极应对竞争，经营效率稳定，体现强业务壁垒。4. 新业务：预计亏损进一步缩窄，降本增效进可持续发展，有利于零售领域持续探索。预计公司 2023-2025 年营业收入分别可达 2781 亿/3575 亿/4441 亿元（2023-2024 年前值分别为 2752 亿/3596 亿元），增速分别为 26%、29%及 24%；经调整净利润分别为 183 亿/375 亿/617 亿元（2023-2024 年前值 147 亿/347 亿）。我们长期看好美团的经营、组织和生态壁垒，看好其“极致执行”的组织在零售领域的长期探索，维持“买入”评级。

3 行业一周要闻

3.1 AI+领域

1. 海外

● 亚马逊加入 AIGC 战局，发布多款 AIGC 产品

4月13日晚，亚马逊云科技发布多款 AIGC 产品，涉及 AI 大模型服务 Amazon Bedrock、人工智能计算实例 Amazon EC2 Trn1n 和 Amazon EC2 Inf2、自研“泰坦”（Titan）AI 大模型、软件开发工具 Amazon CodeWhisperer 等。

通过 Bedrock，客户可以使用 AI21 Labs 开发的 Jurassic-2 多语种大语言模型，能够根据自然语言指令生成文本内容，目前支持西班牙语、法语、德语、葡萄牙语、意大利语和荷兰语；在文生图领域，用户可以使用 Stability AI 的 Stable Diffusion 模型，来生成艺术画、设计图等。

作为 Bedrock 基础模型之一，亚马逊自研“泰坦”（Titan）基础模型也会随之开放。目前针对两类场景：第一种类似 ChatGPT，提供文本总结、聊天和信息提取等功能；第二种称为文本嵌入（embeddings）大语言模型，即文字转代码，可用于个性化推荐和搜索等用途。基于 Bedrock 提供的基础模型，用户也可自行定制大模型，简化了企业自己开发生成式 AI 应用的成本。与从零开始训练模型相比，用户中需要提供几个标注好的数据示例，并提出需求，Bedrock 就可以针对特定任务微调模型，迅速落地业务运营。与基础模型相比，这些定制化模型可以风格各异，更适合银行、旅行和医疗等消费场景。（界面新闻）

● 马斯克加入 AI 大战，成立初创公司 X.AI，与 Open AI 竞争

马斯克近日购置 1 万张英伟达 A100 GPU，主要涉及开发一个大语言模型，用于推特的两个数据中心之一。虽然马斯克的人工智能项目还处于早期阶段，但购买如此多的额外计算能力足以表明他的决心。

马斯克还从谷歌的 AI 部门 DeepMind 等开挖 LLM 专家。目前，已成功挖到约六位。其中包括 Igor Babuschkin，从事 AI 系统研究，是 DeepMind 的高级科研工程师，在 DeepMind 前后一共工作了约 5 年，中间还跳去 OpenAI 干了一年半；Manuel Kroiss，DeepMind 就职六年的软件工程师，在此之前是谷歌的方案工程师。（华尔街见闻）

● AutoGPT 无需人类插手自主完成任务

AutoGPT 是一个实验性的开源应用程序，展示了 GPT-4 语言模型的功能。该程序由 GPT-4 驱动，可以自主实现用户设定的任何目标。具体来说，AutoGPT 相当于给基于 GPT 的模型一个内存和一个身体。人们可以把一项任务交给 AI 智能体，让它自主地提出一个计划，然后执行计划。此外其还具有互联网访问、长期和短期内存管理、用于文本生成的 GPT-4 实例以及使用 GPT-3.5 进行文件存储和生成摘要等功能。AutoGPT 用处很多，可用来分析市场并提出交易策略、提供客户服务、进行营销等其他需要持续更新的任务。（机器之心）

● 一致性模型优势明显，或将取代扩散模型成为未来方向

4月13日，OpenAI 推出并开源比扩散模型更快、性能更好的一致性模型，无需对抗训练，只需要 3.5 秒左右就能生成 64 张左右 256×256 的图像。

相比扩散模型，它主要有两大优势：

其一，无需对抗训练（adversarial training），就能直接生成高质量的图像样本。

其二，相比扩散模型可能需要几百甚至上千次迭代，一致性模型只需要一两步就能搞定多种图像任务——包括上色、去噪、超分等，而不需要对这些任务进行明确训练。

因此，一致性模型在训练速度上颠覆了扩散模型，能够“一步生成”，比扩散模型更快一个数量级完成简单任务，而且用到的计算量还要少 10-2000 倍。一致性模型强大之处在于，必要时能够在样本质量和计算资源两者间进行权衡。此外，这个模型还能够执行零样本的数据编辑任务，比如图像修补，着色或笔触引导的图像编辑。（新智元）

● Innovative Eyewear 官宣推出首款支持人工智能的智能眼镜

Innovative Eyewear 发布 Lucyd APP，可支持用户通过智能眼镜或 AirPods 等产品，以语音方式在 Lucyd 软件内与人工智能交互。在 AR/VR 支持下，用户能够实现语音+文字的信息获取，并配合 Meta 推出的 SAM 模型可进行任意图像切割，能够将眼前所见进行实时搜索及信息交互，想象空间无限。（第一财经）

2. 国内

● 国家网信办：利用生成式人工智能生成的内容应当真实准确，采取措施防止生成虚假信息

国家互联网信息办公室就《生成式人工智能服务管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。其中提到，提供生成式人工智能产品或服务应当遵守法律法规的要求，尊重社会公德、公序良俗，符合以下要求：

（一）利用生成式人工智能生成的内容应当体现社会主义核心价值观，不得含有颠覆国家政权、推翻社会主义制度，煽动分裂国家、破坏国家统一，宣扬恐怖主义、极端主义，宣扬民族仇恨、民族歧视，暴力、淫秽色情信息，虚假信息，以及可能扰乱经济秩序和社会秩序的内容。

（二）在算法设计、训练数据选择、模型生成和优化、提供服务等过程中，采取措施防止出现种族、民族、信仰、国别、地域、性别、年龄、职业等歧视。

（三）尊重知识产权、商业道德，不得利用算法、数据、平台等优势实施不公平竞争。

（四）利用生成式人工智能生成的内容应当真实准确，采取措施防止生成虚假信息。

（五）尊重他人合法权益，防止伤害他人身心健康，损害肖像权、名誉权和个人隐私，侵犯知识产权。禁止非法获取、披露、利用个人信息和隐私、商业秘密。

（国家互联网信息办公室）

● 智源推出通用分割模型 SegGPT，通用视觉 GPT 时刻或将来临

Meta 的最新研究成果 Segment Anything Model (SAM)，引起了 AI 社区广泛讨论。几乎同一时间，智源研究院视觉团队也推出通用分割模型 SegGPT (Segment Everything In Context) —— 利用视觉提示 (prompt) 完成任意分割任务的通用视觉模型。SegGPT 与 Meta AI 图像分割基础模型 SAM 同时发布，两者的差异在于：

SegGPT “一通百通”：给出一个或几个示例图像和意图掩码，模型就能 get 用户意图，有样学样地完成类似分割任务。用户在画面上标注识别一类物体，即可批量化识别分割同类物体，无论是在当前画面还是其他画面或视频环境中；

SAM “一触即通”：通过一个点或边界框，在待预测图片上给出交互提示，识别分割画面上的指定物体。

无论是“一触即通”还是“一通百通”，都意味着视觉模型已经理解了图像结构。SAM 精细标注能力与 SegGPT 的通用分割标注能力相结合，能把任意图像从像

素阵列解析为视觉结构单元，像生物视觉那样理解任意场景，通用视觉 GPT 曙光乍现。（机器之心）

● 国内顶尖团队在 Meta 的 SAM 模型基础上开发出进化版本 Grounded-SAM

在 SAM 发布后一天，国内团队在此基础上推出进化版本「Grounded-SAM」。Grounded-SAM 把 SAM 和 BLIP、Stable Diffusion 集成在一起，将图片「分割」、「检测」和「生成」三种能力合一，成为最强 Zero-Shot 视觉应用。Meta 的 SAM 模型可以在统一的框架 prompt encoder 内，指定一个点、一个边界框、一句话，直接一键分割出任何物体。该模型具有广泛的通用性，即具有了零样本迁移的能力，足以涵盖各种用例，不需要额外训练。

国内研究者基于这个模型将强大的零样本目标检测器 Grounding DINO 与之结合，便能通过文本输入，检测和分割一切。借助 Grounding DINO 强大的零样本检测能力，Grounded SAM 可以通过文本描述就可以找到图片中的任意物体，然后通过 SAM 强大的分割能力，细粒度的分割出 mas。最后，还可以利用 Stable Diffusion 对分割出来的区域做可控的文图生成。（新智元）

● 京东将在今年发布新一代产业大模型

4月8日召开的人工智能大模型技术高峰论坛上，京东集团副总裁何晓冬表示，针对真实的产业需求，京东将在今年发布新一代产业大模型，言犀是“京东版”ChatGPT，言犀大模型预训练参数达到千亿级，品类覆盖3000+，人工审核通过率95%+、生成文字30亿+。（证券时报）

● 商汤科技推出大模型体系“商汤日日新大模型”

4月10日下午，在商汤技术交流日活动上，商汤科技董事长兼首席执行官徐立宣布推出大模型体系“商汤日日新大模型”，包括自然语言生成、文生图、感知模型标注、以及模型研发功能。此外，商汤科技还宣布推出了商汤自研中文语言大模型应用平台“商量”。（界面新闻）

● 阿里所有产品都将接入“通义千问”，平台将开放第三方大模型接入

4月11日，2023阿里云峰会在北京举行。张勇介绍，钉钉、天猫精灵等产品在接入通义千问测试后，变得聪明了很多。钉钉接入通义千问测试之后，可以自动生成工作方案，也可以在会议纪要后自动生成总结和待办事项。此外，用户可以通过拍照生成低代码业务应用，上传一张功能草图，不用写代码即可生成一款应用，应用开发的门槛被再一次降低。2019年起，阿里即开始进行大模型研究，并在近期推出阶段性的研究成果：“通义千问”大模型。张勇介绍，目前，阿里云已形成模型即服务（MaaS）、平台即服务（PaaS）、基础设施即服务（IaaS）三层架构，其中模型即服务包括基础大模型/通义大模型、企业专属大模型、魔搭社区、API服务等。（澎湃新闻）

● 国产大语言模型“天工”3.5 发布在即，4月17日启动邀请测试

4月10日，昆仑万维公告了公司和奇点智源合作自研、中国第一个真正实现智能涌现的国产大语言模型“天工”3.5发布在即，并将于4月17日启动邀请测试的消息。同时，昆仑万维在官方公众号上将“天工”3.5定义为“中国第一个真正实现智能涌现的国产大语言模型”。

公司表示，“天工”大模型已经非常接近 OpenAI ChatGPT 的智能水平。凭借对 AGI 的热情和信仰，研发团队自 2020 年起从一亿级模型做起，到十亿级模型，再到百亿级模型，耕耘三年，如今迎来“天工”3.5 的诞生。未来“天工”4 和

“天工”5也将继续以行业领先的速度与大家见面。“天工”3.5 研发的背后，是昆仑万维多年的技术和数据资源积累，以及创新技术架构和算法优化，这些因素共同提高了昆仑万维研发高质量大模型的能力。4月11日，在2023阿里云峰会上，昆仑万维与阿里云共同发布战略合作，双方将在智算中心建设、大模型训练等领域展开合作。（昆仑万维集团微信公众号）

● 知乎首个大模型正式官宣

4月13日，“2023 知乎发现大会”如期在京举办。知乎创始人、CEO 周源宣布，知乎和面壁智能合作的中文大模型“知海图 AI”正式开启内测。同时，基于 AI 的“热榜摘要”开启内测，对知乎热榜上的问题回答进行抓取、整理和聚合，并把回答梗概展现给用户。面壁智能方面称，“知海图 AI”大模型的训练基于面壁智能自主研发的 CPM 企业级大模型与 ModelForce 大模型系统。面壁智能联合创始人、CTO 曾国洋在大会演讲中表示，在 CPM-Bee 基础上，新的模型有了更强的逻辑推理能力和更快的训练和推理速度，并逐步应用在知乎更多应用场景中。（华尔街见闻）

● 童之磊：MWA 驱动内容产业新革命

4月13日，中文在线集团董事长兼总裁童之磊出席在香港举办的“AIGC 与 Web3 融合发展与全球机遇”闭门研讨会并发表演讲。童之磊在分享时提出，MWA（Metaverse + Web3.0 + AI）驱动内容产业新一轮革命，特别是在 AI 浪潮下，内容企业迎来了三重机遇。

第一重机遇是 AI 改变了内容生成方式。生成性 AI 的变革，带来零边际成本的内容生产。以低成本、高效率的方式满足海量用户的不同内容需求，降低了内容创作门槛，增加了 UGC 用户群体。

第二重机遇是 AI 大模型需要高质量的内容数据作支撑。AI 产业的三大要素是算力、算法和数据，高质量数据是训练算法精确性的关键基础。新晋企业想要超过 OpenAI 是非常难的，在同等算力甚至更低算力的情况下，唯一超越的机会在高质量的数据。国际通行的版权规则及我国《著作权法》的基本原则是先授权、后传播，AI 分析、创作、决策所依托的海量数据必须拥有版权。

第三重就是 AI 带来的全新的内容产品。依托 AI 技术，创造全新的文字、图片、音频、视频、3D、元宇宙等新型内容产品。（中文在线微信公众号）

● 紫光股份：新一代系列 GPU 服务器将在今年二季度全面上市

紫光股份近期接受投资者调研时称，公司在 GPU 服务器市场处于领先地位，有各种类型的 GPU 服务器满足各种 AI 场景应用。特别针对 GPT 场景而优化的 GPU 服务器已经完成开发，并取得 31 个世界领先的测试指标，该新一代系列 GPU 服务器将在今年二季度全面上市。（界面新闻）

● 蓝色光标全面停止创意设计、文案撰写等四类外包支出

蓝色光标华东区总部运营采购部下发邮件，表示为了遏制核心能力空心化的势头，也为了给全面拥抱 AIGC 打下基础，管理层决定无期限全面停止创意设计、方案撰写、文案撰写、短期雇员四类相关外包支出。4月11日，蓝色光标在互动平台表示，“蓝色光标今日已获得微软云官方 AI 调用和训练许可，目前微软云上线的是 OpenAI ChatGPT（GPT-3.5）的相关服务。微软云尚未提供 GPT-4 服务，当微软部署完成 GPT-4 的相关服务后，蓝色光标即可同步使用。”（澎湃新闻）

3. A股上市公司除模型之外的AI应用进展（2月初至今）

图表 14 A股上市公司官宣的除模型之外的AI应用进展（截至 2023-04-15）

类型	公司名称	股票代码	日期	公司业务对AIGC技术的应用	是否接入ChatGPT/GPT	是否接入文心一言	其他模型
1) AI+内容制作	中文在线	300364.SZ	3月8日	公司目前已上线3款AIGC产品，分别为AI主播、AI绘画和AI文字创作产品； 公司基于澜舟科技自研的美 ChatGPT 大语言模型，并以公司海量正版内容为数据和生态支撑，探索 AIGC 技术在文学创作领域的应用，包括 AIGC 辅助创作、文本自动生成等	√	√	澜舟科技自研的美 ChatGPT 大语言模型
			3月24日	公司海外产品 Chapters 和 My Escape 已在接入 ChatGPT 测试，应用在故事创作生成、剧本生成及改编、用户与 AI 交互聊天等方面			
			3月28日	公司深耕文化数字产业 20 余年，拥有海量的正版中文数据资源，同时也在为全市场的中文电子数据提供存证服务；品类除网络文学作品，还有大量出版物涵盖科普类、社会类、经管类、法律类，教育教材类等等，中文文字字数已超 10000 亿字，全品类的内容可为模型提供更好的语言场景训练，提升模型的语言能力，可为 AI 模型公司提供拥有版权的数据集用于训练			
			3月29日	海外公司已申请 GPT4 的 API 接口			
			4月10日	国内多家模型公司就采购公司中文数据正在合作磋商			
	昆仑万维	300418.SZ	4月11日	AIGC 应用领域布局情况：公司目前已上线 3 款 AIGC 相关产品，分别为 AI 主播（已在有声书生产中应用）、AI 绘画（文生图，已在海外互动式视觉阅读产品中应用）和 AI 文字辅助创作（已在 17K 小说网上线，可自动生成文字内容）；公司海外产品 Chapters 和 My Escape 已在接入 ChatGPT 测试，应用在剧本生成及改编、用户与 AI 交互聊天等方面。公司在 AIGC 应用领域的布局不涉及底层技术研发 AI 训练数据业务：公司积累了海量优质正版内容资源和创作者资源，可为 AI 模型提供核心生产要素。国内多家模型公司就采购公司中文数据正在进行合作磋商，目前尚未签订正式合作协议	√		与奇点智源联合开发“天工”3.5
			2月9日	公司宣布与奇点智源就 ChatGPT、图像视频生成等技术达成战略合作，启动 ChatGPT 的联合开发，将在今年内发布中国版 ChatGPT 代码开源，中国版 ChatGPT 的知识产权归奇点智源所有，公司享有商业化产生的净利润的 50%			
			2月24日	公司 AIGC 产品包括天工巧绘、天工乐府、天工妙笔、天工智码，布局 AI 生成图像、音乐、文本及代码领域； 公司 Opera 浏览器已接入 ChatGPT			
			4月10日	公司将全力推进“昆仑天工”系列模型的研发与迭代升级，即将推出对标 ChatGPT 的双千亿级大语言模型“天工”3.5，并定于 4 月 17 日启动邀请测试 昆仑万维与阿里云共同发布战略合作，双方将在智算中心建设、大模型训练等领域展开合作			
	万兴科技	300624.SZ	4月11日	从 2023 年第一季度开始，昆仑万维将对业务披露进行调整，即划分为： 1)AGI 与 AIGC 业务板块：将全力推进“昆仑天工”系列模型的研发与迭代升级，2023 年年内公司将陆续发布音乐 AI 和游戏 A 产品。 2) 海外信息分发与元宇宙业务板块：“浏览器+”战略，如在边栏集成热门人工智能生成内容工具等 3) 科技股权投资业务板块：将围绕一级市场科技股权投资和新能源投资“1+1”业务结构，持续提升公司投资业务回报	√	√	
			2月13日	公司旗下海外视频创意软件 Wondershare Filmora 接入 OpenAI，用户在创作视频时，可自由调用 OpenAI 的 AI 绘图功能，一键即可生成图片素材			
			2月14日	公司旗下万兴爱画推出“AI 简笔画”新功能，成为全球首款交互型“图生图”AI 绘画软件，支持 AI 文字绘画、AI 以图绘图、AI 简笔画三种模式，用户只需简单描摹几笔，“人机共创”5 秒内便可绘出一幅高品质画作			
			2月17日	亿图脑图协同版正式开启 AIGC 功能内测，用户只需要输入一句话，即可一键生成头脑风暴、演讲大纲、SWOT 分析、活动策划、生活计划等脑图			
			3月11日	公司已有商用账号开通 GPT4 的 API 接口			
			3月23日	万兴科技推出亿图图示 V12.0.8，颠覆传统办公绘图效率；较早布局 AIGC，产品体系丰富，旗下万兴喵影、PDF、亿图等产品已经接入 AI 能力			
浙文互联	600986.SH	3月20日	公司旗下元宇宙艺术创作社区米塔数字艺术利用 Stable Diffusion 模型支持 AI 绘画和手动绘画两种模式； 公司自主研发并孵化“碧若锦”“兰 Lan”两位虚拟形象，为东风风光 mini 定制的虚拟人“可甜”已交付使用			√	Diffusion
		2月14日	子公司鼎富智能已在语言理解、语音合成、语音识别等方向应用 Transformer 公司在 NLP 领域积累了较为深厚的技术，已研发出语音机器人、文本机器人等产品 3月4日 公司的文本机器人、语音机器人等能够结合上下文信息，理解用户意图，进行多轮问答 3月28日 AI 领域公司拥有的关键技术包括预测语言模型、数据增强、算法的运用、语音合成等 公司打造的智能催收解决方案机器人“泰岳小催”适用于多场景催收，既可通过机器人直接用于前端业务，也可人机协同用于复杂的后端业务；公司在包括 NLP 技术在内的人工智能领域积累了深厚技术，22 年共申请人工智能相关专利 33 件，新增专利授权 21 件，新增专利涉及预测语言模型、数据增强、算法的运用、语音合成和智能催收				
神州泰岳	300002.SZ	4月13日	公司打造的智能催收解决方案机器人“泰岳小催”适用于多场景催收，既可通过机器人直接用于前端业务，也可人机协同用于复杂的后端业务；公司在包括 NLP 技术在内的人工智能领域积累了深厚技术，22 年共申请人工智能相关专利 33 件，新增专利授权 21 件，新增专利涉及预测语言模型、数据增强、算法的运用、语音合成和智能催收				自研的预训练语言模型
		3月23日	公司旗下 VCG.com 网站推出首个 AIGC 应用产品 AI 智能搜索（Beta 版），使用多模态、自然语言理解以及知识图谱等人工智能技术，可为新闻稿件、创意文案、新媒体推文、教师课件等内容高效配图				
视觉中国	000681.SZ	3月23日	公司与咪咕视频发布跨模态 AIGC 产品，能以静态照片生产三维体积视频，并在不同模态之间相互切换。体积视频可以让用户在任何位置、任何方向自由地观看，可应用于体育赛事、大型综艺 6DOF 直点播以及出行元宇宙等场景				
当虹科技	688039.SH	3月30日	网达视频实时智能云剪辑系统，可以边直播、边录制、边剪辑，具有集编自动制作、智能封面提取、热点视频自动制作、图集快速制作、智能字幕剪辑等功能，在重大赛事中取得了非常好的应用效果 公司可对媒资内容进行视频结构化分析，实现自动打点、自动标注、自动快剪、自动人物集锦等功能，以减少了人工标注的工作量；实现了智能场景分析，智能抽图截图，智能实现情节分段，完成媒资的智能编目工作				
网达软件	603189.SH	2月3日	网达视频实时智能云剪辑系统，可以边直播、边录制、边剪辑，具有集编自动制作、智能封面提取、热点视频自动制作、图集快速制作、智能字幕剪辑等功能，在重大赛事中取得了非常好的应用效果 公司可对媒资内容进行视频结构化分析，实现自动打点、自动标注、自动快剪、自动人物集锦等功能，以减少了人工标注的工作量；实现了智能场景分析，智能抽图截图，智能实现情节分段，完成媒资的智能编目工作				
		2月16日	网达视频实时智能云剪辑系统，可以边直播、边录制、边剪辑，具有集编自动制作、智能封面提取、热点视频自动制作、图集快速制作、智能字幕剪辑等功能，在重大赛事中取得了非常好的应用效果 公司可对媒资内容进行视频结构化分析，实现自动打点、自动标注、自动快剪、自动人物集锦等功能，以减少了人工标注的工作量；实现了智能场景分析，智能抽图截图，智能实现情节分段，完成媒资的智能编目工作				
2) AI+游戏	汤姆猫	300459.SZ	3月1日	公司已尝试应用 ChatGPT 模型进行 AI 语音互动产品功能原型测试，并已将汤姆猫 IP 形象植入产品功能原型当中，加入语音识别、语音合成、性格设定、内容过滤等功能	√	√	Diffusion
			3月23日	公司海外美术团队已在局部美术创作中使用 Stable Diffusion 进行美术创作			
	4月10日	公司筹划通过非公开发行股票募集资金，拟投向建设人工智能交互终端产品研发、预训练语言模型的自建与接入（计划自建与目前现有用户需求较为匹配的情感陪伴、教育类等垂直领域的模型）、IDC（互联网数据中心）算力基础设施建设					
	3月1日	公司在 AI 视频图像和深度学习等领域和上海交大合作，积极攻关研发剧情动画生成系统					
凯撒文化	002425.SZ	3月6日	代号为“动物星球”的游戏背景环境完全按照元宇宙的模式设计，具备时间、环境、生态三大维度要素，还引入了 NFT 技术。				
电魂网络	603258.SH	3月10日	目前公司已在部分在研游戏的研发过程中应用 AI 图片生成及 AI 对战博弈等 AI 技术；公司目前拥有 VR 游戏《瞳》等				

巨人网络	002558.SZ	2月21日	公司将接入百度人工智能新产品“文心一言”，运用到游戏营销、游戏 NPC 以及游戏原画设计等游戏业务应用中			
		3月21日	公司旗下品牌“脑洞全”正式推出老头老太首个数字人形象，并与集团内的征途 IP 达成战略合作，相关数字化资产将在《原始征途》的数字化营销领域开展应用。			
		3月24日	公司旗下《太空行动》与百度文心一言联合推出首个国产 AI 生成的手游形象“太空鲨”，用户进入百度“涂鸦一格”微信小程序，通过自定义关键词可以为设计专属形象；《太空行动》将进一步依托百度 AI 技术赋能玩法、身份技能、皮肤等多元化 UGC 创作			√
		3月28日	已经在积极推动相关工具在游戏 NPC、原画设计、玩法设计、游戏营销等业务场景的应用，未来将继续加大“游戏+AI”的投入			
盛天网络	300494.SZ	3月5日	盛天网络打造了通过声音社交的平台“声带电竞”，通过声音鉴别技术分析用户音色、性别、年龄，结合用户兴趣、行为标签构建用户多维画像，进行深度学习和协调精准过滤等十几种算法结合智能推荐给用户精准内容服务和社交匹配用户			
		4月14日	公司拥有 IDC、CDN、VPN、ISP 等多个服务牌照，已建设相应的大数据云计算及云存储服务，并广泛使用于公司各业务中；盛天云为本公司自主研发，GPU 云可以根据业务需求灵活调度算力资源，未来可以广泛运用于支持 AI、元宇宙等各类应用和内容的高算力需求，可以有效的优化用户体验			
华策影视	300133.SZ	2月11日	公司设立科技数字增长中心，推进正版影视素材库、版权系统建设与升级、数字资产管理系统等的建设；			
		2月15日	公司已开通了 ChatGPT 的使用权限			
		4月3日	宣布成为百度“文心一言”首批生态合作伙伴，文心一言将在影视生产全流程中协助进行内容制作、内容宣发等，优化中后台工作等	√		√
光线传媒	300251.SZ	3月20日	公司已内部部署对 AI 技术的探索式实践，已参与百度文心一言的测试；海外动画制作团队已在探索 ChatGPT 在业务上的应用			
		3月22日	光线传媒宣布将推出动画电影《去你的岛》，并放出首张海报。《去你的岛》的制作将有大量 AI 技术深度参与，仅影片的首张宣传海报，就用到了图片生成 AI 工具 Midjourney、Stable Diffusion 以及最新发行的 GPT-4 模型，辅以人类设计师给出的设计理念和关键词生成	√		√
上海电影	601595.SH	3月7日	上海电影拟收购上影元文化 51% 股权，上影元文化具有众多 IP；包括上美影的《大闹天宫》《葫芦兄弟》《黑猫警长》的独占许可以及《中国奇谭》《小蝌蚪找妈妈》等普通许可，还有上影集团的《庐山恋》《阿 Q 正传》的独占许可			√
		4月11日	上海电影集团有精品内容、大 IP 开发、数字化转型三大核心战略。转型方面，AI 绘画等对原创 IP 的开发有着推进作用，公司正积极推进类似 AI、ChatGPT 新技术和公司战略间的融合。			
奥飞娱乐	002292.SZ	2月27日	公司把“超级飞侠”“巴啦啦小魔仙”等知名 IP 形象打造为虚拟偶像，应用场景包括客串电视台晚会嘉宾、驻场线下活动参与互动、线上参与带货助播等			
		3月26日	计划在年内推出“飓风战魂：剑拔陀螺”下半部、“超级飞侠”第十四季和第十五季、“喜羊羊与灰太狼”系列剧集及全新恐龙 IP 动画片等；“超级飞侠”首部大电影及“贝肯熊 3”等动画电影计划在年内上映			
		4月6日	公司参股光年无限，其产品为 AI 对话机器人产品，开发者可自行快速接入并创建个性化机器人			
返利科技	600228.SH	2月10日	ChatGPT 等新人工智能技术方案的部署在内测中，功能包括：精准推荐、自动比价、智能问答和交互式导购（7*24 小时的在线客服服务）等			
		3月21日	公司与 OpenAI 的接口已升级至 GPT 4.0 版本，并组织技术团队进行导购领域的产品开发			
		3月20日	推出基于 ChatGPT 的电商导购 APP “如意”，采用 AI 聊天对话模式为用户提供导购服务，尚未正式上线	√		√
		4月14日	公司现有导购等主营业务与人工智能底层技术无关，公司目前不从事人工智能技术底层技术开发，仅采购相关人工智能技术用于开发导购等业务，公司有关合作为非排他的合作；基于人工智能技术开发的的应用产品目前尚处于内部测试阶段，未公开上线，亦未形成经营成果			
焦点科技	002315.SZ	3月24日	公司研发端已接入 ChatGPT，运用于商品文本描述自动生成、智能客服等业务方向			√
		4月4日	公司研发端目前接入的是 ChatGPT 3.5 Turbo，GPT4 正在接入审核中			
吉宏股份	002803.SZ	3月17日	公司 23 年 1 月接入 ChatGPT 的 API 接口赋能跨境电商业务，功能包括人工智能选品、图文和视频广告素材制作/广告语智能输出、广告智能投放、智能客服回复等			√
		3月28日	公司已申请接入 openAI 的 plugin			
		3月31日	子公司 Newegg 已接入 OpenAI API 接口，用于 PC Builder 购物工具、优化 Newegg 网站的文本内容、智能客服、搜索引擎优化等业务中，目前处于测试运营阶段			√
光云科技	688365.SH	3月20日	公司旗下客服机器人快麦小智是针对全类目电商，基于自然语言处理和个性化推荐技术所搭建的电商智能客服产品			
		3月27日	公司自主研发的智能应用系统有效提升了公司核心业务环节的运营效率和单位人效，包括调价、刊登、推广、备货四个环节			
值得买	300785.SZ	2月8日	公司具有基于机器学习的 AI 推荐系统，包括根据用户画像提供个性化的推荐信息、根据特定文章提供推荐文章和商品信息、根据特定商品提供相似产品推荐和文章信息			
		2月15日	公司已建立包含大量商品内容和用户行为的大数据库及用于千人千面推荐算法的精准用户画像，自 2017 年公司就尝试通过算法和机器的方式生产内容，并称为 MGC (Machine-Generated Content)，2021 年 MGC 占比为 18.97%			√
		4月12日	公司将 AIGC 列为公司年度重点的战略项目；公司比较明确不做大模型，而是与业内最优秀的大模型厂商合作，利用公司十多年来积累的消费内容和消费数据来尝试辅助用户消费决策的垂直模型产品。目前，公司已经与一些大模型公司洽谈了合作，也与其中的一些达成了合作关系。			
易点天下	301171.SZ	3月23日	公司基于 AI 能力的 CyberCreative 创意平台实现了多项前沿技术的商业化测试，包括视频人脸融合、多图视频生成、文本+绿幕生成多语种视频、单文本生成数字人多语种视频等			√
		3月27日	公司已接入文心一言和 ChatGPT，GPT4 正在等待接入；			√
蓝色光标	300058.SZ	2月21日	公司配备了专业的团队针对 ChatGPT 的语料输出，进行二次训练，与广告业务场景相结合			
		3月9日	销博特公测“萧助理”移动端 Beta 版本，将聊天机器人程序与销博特 AIGC 输出能力结合，通过文本对话模式，用户可完成策划案撰写、品牌 slogan 批量输出、模板海报生成等工作			
		3月16日	公司旗下蓝标传媒宣布与 Microsoft 广告达成战略合作，成为中国区官方代理商	申请中		√
		4月12日	蓝标已在申请接入 GPT-4；公司作为微软的 ISV (独立软件开发商) 后，会跟微软产出联合解决方案			
风语筑	603466.SH	2月14日	今日已获得微软云官方 AI 调用和训练许可，目前微软云上线的是 OpenAI ChatGPT (GPT-3.5) 的相关服务。微软云尚未提供 GPT-4 服务，当微软部署完成 GPT-4 的相关服务后，蓝色光标即可同步使用。			
		3月16日	管理层决定无期限全面停止创意设计、文案撰写、文案撰写、短期雇员四类相关外包支出			
天地在线	002995.SZ	2月14日	正在尝试将公司打造的数字人接入 ChatGPT 以强化数字虚拟人的场景识别和更新能力			
		3月16日	已与百度签署战略合作协议共同探索并推进 AIGC 在文字、图片、音视频以及虚拟人、虚拟空间模型生成等 3D 内容场景的模型训练、落地应用和模型优化；公司基于文心大模型 ERNIE 和 Stable Diffusion 打造击鼓舞狮的 AI 交互体验			√
		2月7日	公司参股的虚拟技术提供商世优科技已将 ChatGPT 技术接入数字人产品当中，正在通过数字人自身的人设背景等相关数据集，基于 OpenAI 形成数字人专有大脑形成人性化模型。	√		√

公司	日期	事件/进展	AI/数字人	其他
利欧股份	2月23日	旗下子公司启元天地自主研发的元宇宙虚拟数字商业综合体“无限盒子”APP正式上线，是一款支持pc、vr、app、web等全终端接入使用产品，并具备AI序列化生成3d城市建筑、优化渲染技术，可快速并轻量化生成客户元宇宙空间场景		
	3月16日	公司技术团队已掌握包括建模、驱动和渲染等多项核心技术，硬件设施方面已配备了白/绿箱数字影棚、广播级演播室系统，光学惯性动作捕捉设备等专业级软硬件设施，在虚拟数字人和虚拟内容打造方面已形成了一套较为完善的技术操作流程和服务体系。		
	3月22日	公司已在内部尝试将ChatGPT与自身广告业务场景做结合，辅助广告创意、营销内容创作、营销方案生成等；公司正在持续关注品牌营销、数字人、数字资产创造等方面与ChatGPT等模型的整合应用		
	3月29日	已在内部尝试应用GPT-3.5模型，辅助业务团队在行业分析、投放策略、广告素材创意等环节的工作		
天娱数科	3月1日	公司接入ChatGPT，并结合自研多模态智能算法，完成了AIGC互动直播功能的落地		
	3月8日	公司虚拟数字人已接入ChatGPT模型，GPT-4的正式接入正在申请中；目前公司采用的算法包括但不限于人脸拟合动态背景生成、表情驱动、TTS等		
捷成股份	4月12日	“魔方 Mix-AIGC 短视频智能营销助手”基于公司已有超 400 万条短视频素材等数据积累，结合 GPT、DALL-E2 等 AI 大模型技术，一方面，通过多维数据报表、智能搭建计划、AI 托管、人效管理等模块，可视化指导投放策略，大幅提高有效决策比例；另一方面，通过视频合成、视频混剪等 AI 视频创作模块，实现 AI 批量混剪，解决短视频制作耗时长、响应慢等痛点，有效提高了广告素材制作效率和质量。	√	√
	4月13日	公司升级推出的“MetaSurfing-元享智能云平台”纳入 AIGC 功能模块，并接入了 ChatGPT 等智能机器模型，进一步实现了从文本、音频等低密度模态向图像、视频、实时交互等信息密度更高模态的转化，并结合多模态智能算法，完成了 AIGC 互动直播功能的落地。		
	4月14日	公司打造的生成式 AIGC 技术解决方案以智能化制造能力和知识水平承担信息挖掘、素材调用、复制编辑等基础性机械劳动，从技术层面实现以低成本、高效率的方式满足 B/C/G 端用户海量个性化需求；公司利用 AIGC 技术实现镜像真实世界、进行高质量内容创作，加速数字经济发展；公司旗下虚拟数字人已经接入 ChatGPT 等模型，公司针对 GPT-4 的正式接入正在申请中		
遥望科技	2月1日	参股子公司世优科技数字人已接入 chatGPT，正在通过数字人自身的数据集训练数字人专有大脑形成个性化模型		
	2月14日	世优科技数字人“阿央”已接入正在开发的 ChatGPT 微信小程序——世优数字人元宇宙，接入 ChatGPT 后的数字人将进行实时内容解答，未来计划重点尝试在智能客服、电商、虚拟直播等领域拓展业务	√	√
博瑞传播	3月8日	公司作为新媒体影视版权运营商，正尝试将公司 IP 角色引入世优科技的虚拟技术中；世优科技的数字人已接入 chatGPT 并进行训练，未来拟应用于线下展厅的 AI 讲解介绍数字人、线上 AI 主播、AIGC 快速短视频系统等		
	2月24日	公司参股的成都每经传媒有限公司旗下的虚拟主播是与微软小冰合作的，目前已实现 AI 写稿、信息抓取生成稿件及虚拟主播播报的功能。每日经济新闻已作为文心一言首批合作伙伴		√
新华网	3月10日	国内首个 AI 生成内容检测工具 AIGC-X 开始公测，可快速区分机器生成文本与人工生成文本，从而检测出 AI 技术生成的假新闻、内容抄袭、垃圾邮件，在内容版权、网络钓鱼、虚假信息、学术造假检测等内容安全、内容风控方面有广阔的应用前景。未来，AIGC-X 还会扩展为对人工智能生成文本、图像乃至视频的通用智能识别模型；人民网旗下人民数据管理，在 2019 年 9 月推出我国首个人数据确权平台——人民数据资产服务平台		√
	4月4日	公司旗下新华智云发布元印“极速数字人 API”，在媒体、文旅、会议会展、金融等领域都有广泛应用，例如数字主播、文化 IP、代言人 IP、游客数字分身等		
	4月11日	公司持有新华智云 39% 股份，新华智云产品包括：媒体大脑、数字文化操作系统，主要面向媒体、文旅、金融、会议行业和元宇宙领域，具体包括 MAGIC 短视频生产平台、智慧融媒系统、智能媒资系统、数据中台、速报通舆情系统、元印元宇宙系统，云上新闻中心、微客客个性化活动视频、智能金融短视频生产平台等；新华智云打造了数字资产中心、数智运营中心和数字传播中心，提供确权服务、运营服务和传播服务等。		
	4月11日	公司事实核查机器人是基于新华智云自主研发的 AI 算法能实现对视频、音频、图片、文本等内容的统一审核，确保新闻内容的真实准确；中国信通院曾联合新华网发布“星火链网”，后者专门通过底层技术和算法保障数字身份的分配和实现来数字确权		

资料来源：各公司互动平台，华泰证券研究所整理

3.2 互联网传媒

1. 本地生活

● 美团外卖在香港招兵买马，竞争对手拒绝卷入烧钱战

美团将作出本土化尝试，推出一个独立于美团的、全新的外卖品牌，且新品牌将针对香港用户，设有许多量身定制的产品设计及服务内容，预计新品牌会在今年上半年或更快的时间推出。

香港外卖市场长期由 Foodpanda 和 Deliveroo 户户送两家海外平台把持，二者分别于 2014 年和 2015 年进入香港。面对竞争，Foodpanda 表示并不会考虑与同行进行烧钱战，同时也定期审视外卖员的福利以应对竞争。Foodpanda 在香港合作超过 14000 家餐厅，从平台订单量来看，今年 1 月与 2020 年同期相比，提升了近 4 倍，香港外卖市场仍有发展潜力。（时代财经）

● 美团数据显示餐饮连锁化加速，连锁化率近五年提高 7%

随着数字化在餐饮领域的广泛应用，中国餐饮市场连锁化进程也继续加速。美团数据显示，2018 年到 2022 年，中国餐饮市场连锁化率从 12% 提高到 19%。其中，连锁品牌门店数涨幅最高的区间为“5001—10000 家店”，同比增长 45%；其次是“3—10 家店”和“11—100 家店”，年增幅分别达到 40% 和 15%。

数字化能力成为餐饮商户穿越生命周期核心“中枢”，有效降低了信息的不对称，进一步拉动消费的同时，也让品牌的升级和迭代越来越快。在中国餐饮高质量发展的浪潮下，越来越多的本土品牌将依托数字化能力的提升成长起来。作为生活服务平台，美团、大众点评将继续通过数字化技术，助推连锁品牌从运营驱动向数据驱动转变，最终获得长效发展。（新京报）

2. 综合电商

● 2023 有赞春季发布会：私域运营解决方案全面升级，首个 AI 产品加我智能亮相

4 月 10 日，2023 有赞春季发布会在杭州举办。发布会上，有赞升级了针对内容变现、品牌 DTC、门店新零售三大类客群的私域运营解决方案，提供更多诸如私域启动、选品撮合、私域运营咨询、新零售启动等落地服务支持，提高商家新零售实践成功率。同时，有赞还上线了数据集成平台——有赞 iPaaS，以及首个 AI 产品「加我智能」。

本次上线的数据集成平台有赞 iPaaS 是一个支持商家一键快速打通和高效自动化管理新零售业务场景的数据集成平台，商家可以通过可视化的操作界面，自主打通 ERP、CRM、POS、财务等系统软件，实现有赞与三方系统之间的连接与协同；加我智能主要支持图文推广和活动策划两大场景，其中图文推广可以根据商品信息、活动信息、推广渠道和使用场景生成转化率更好、效果更被喜欢的推广推文，活动策划能够清晰理解活动目的并自动跨产品和功能生成营销活动。加我智能今年将陆续上线报告分析、销售加强、售后客服、商品制作、店铺设计五大能力。（有赞说微信公众号）

● 京东零售开启 5 年来最大组织变革：取消事业群制，全面打通自营与 POP

在 4 月 9 日的经营管理会上，京东零售确立了最新的组织架构变革框架，主要包含以下内容：取消事业群制，变为事业部制，原事业群负责人将担任事业部负责人；原事业群统管下的各事业部，将按照细分品类拆分为具体的经营单元，给予品类负责人更多的决策自主权，也包括人事任免等权利；此外，拆分后的经营单元内，将不再区分 POP 和自营，二者全面打通，由统一的品类负责人管理，进一步实现流量“平权”。

这是继 2018 年，将事业部升级为事业群制后，京东零售 5 年来最大的组织架构调整，也是自涉足 POP 业务以来，京东内部第一次打通自营和 POP，真正的实现一盘货。

此次调整主要涉及京东零售的经营业务部门，中台以及各职能部门将不参与其中，此外，也不涉及人员优化。（36 氪）

● 京东物流架构大调整：总部推事业部制，以省为经营单元不再分七大区域

在京东零售开启 5 年来最大组织变革后，京东物流也启动新一轮的组织架构调整。京东物流此次调整与京东零售的思路相似，在总部推行事业部制，聚焦供应链、快递快运等核心业务成立前台事业部。而在区域层面，取消原有的七大区域划分，将省份作为具体的经营单元，直接向总部相关事业部负责人汇报；同时各省份

的权责也有较大变化，将拥有更大的经营决策、管理、人事任免等权利。京东物流此前在全国拥有七个区域分公司，运营超过 1500 个仓库，员工数量超过 39 万人，其中一线员工数量超过 37 万。刘强东亲自主导了这一次零售、物流业务的组织架构调整，目的在于把经营决策权交给离客户最近、最了解市场需求的团队，提高管理效率、激发组织活力。此次组织变革据称将不涉及人员优化。（钱江晚报）

● Shopee 本地化履约项目正式启动

Shopee 本地化履约项目（简称 LFF）正式启动，并公开招募卖家及合作伙伴。LFF 项目自 2022 年 9 月项目内测以来，已探索出一种为卖家提供“成本更低、物流更快、流量更大、品类更丰富、管理更方便、回款更安全”的运营新模式。过去半年，已有上千位卖家参与了 LFF 项目内测，LFF 团队取得了以下成绩：新卖成长飞速，业绩月复合增长率高达 50%；优秀卖家日均销售额超过 8500 USD；仓发店铺流量获取能力等同于本土店铺。（亿邦动力）

3. 短视频及直播电商

● TikTok 开始做商城，抖音电商出海提速

在美国市场，TikTok 正在邀请新卖家测试其“应用内购物功能”，该功能是在品牌的个人资料边上显示一个购物袋图标，用户可以点击进入浏览带有图片、视频、描述和价格的产品目录，并将有兴趣的商品放到购物车中。“应用内购物功能”这一功能能够培养了海外用户在看短视频或直播时点击“购物链接”完成购买的使用习惯。同时，对商家而言，TikTok 账号的个人主页多了一个橱窗的功能，事实上意味着 TikTok 已经为商家搭建了一个商城，只等时机成熟就可以开放商城。

在东南亚市场，TikTok 开启了“春夏焕新大促”。此次大促的重点是直播间，TikTok 将给予商家、达人海量的流量补贴和激励权益。同时，大促期间所有订单享受包邮服务，由极兔快递配送。4 月是东南亚传统节日最多的时候，当地人会举行各式各样的庆祝活动，热闹非凡。节日营销一直是中国电商的拿手好戏。今年 3 月，TikTok Shop 在东南亚地区的“斋月大促”整体活动期间，GMV 增长 126%，订单增长 130%，视频观看人次增长 130%，曝光量轻松突破 3.7 亿。（电商报 Pro）

● 抖音电商开始做自营服饰，加速快时尚布局

近期，抖音组建了一个自营服饰团队，并在 APP 内推出一家名为“飞云织上”的店铺。公开信息显示，该店铺的主体运营公司是“上海歆湃信息科技有限公司”，而这家公司实际由抖音集团（香港）有限公司 100% 控股。目前，“飞云织上”主要销售的商品品类为快时尚女装服饰，包括保暖裤、针织衫、休闲外套等等，价格不一，部分服饰支持晚发即赔和七天无理由退货。此次抖音在站内开店售卖衣服，或许正是其希望在国内快时尚市场立足的关键一步。随着国内服饰市场规模的扩大和线上服饰销售占比提高，各大电商平台正在加速快时尚布局，争夺这块万亿级市场蛋糕。（电商报 Pro 微信公众号）

● 视频号上线创作分成计划

视频号创作分成计划是基于视频号生态体系，符合一定条件的视频号优质原创作者，可在原创视频评论区通过展示广告内容，获得广告收入的模式。同时符合以下条件的视频号创作者，均有机会加入：有效关注人数（粉丝数）在 100 及以上；符合内容规范；优质原创作者。该计划暂不支持企业号、政务号和媒体号加入。（微信公开课）

- **快手 StreamLake 首款自研智能视频处理芯片荣膺 MSU 世界编码器大赛多个奖项**

4月15日，由莫斯科国立大学（Moscow State University，MSU）举办的MSU2022世界编码器大赛硬件编码器赛道成绩正式揭晓，快手 StreamLake 首款自研智能视频处理芯片 StreamLake - 200 夺得全部三个赛道共 12 指标中七项第一，是唯一一个在三个赛道中均入围前二的编码器，显示了该芯片业界极佳的编码性能和广泛的适用范围，尤其在高质量高密度的场景，可同时支持 8 路 4K@60fps 转码，达到业界领先水平，这也是快手 StreamLake 首次参加 MSU 世界编码器大赛。

快手自研芯片及系统在音视频产业实现了“标准-应用-芯片-系统”的全链路打通，并建立起全套的基础设施，对音视频产业的布局起到示范和借鉴作用。以 SL200 为核心的板卡和服务器系统可在同样视频质量下，达到数十甚至数百倍当前基于 CPU 和 GPU 的智能视频处理密度，可大规模节省 IDC 机房中视频类应用的成本和能耗，服务于对价格敏感的中小企业的智能视频应用，对我国未来科技创新有重要意义。（快手微信公众号）

4. 长视频、电影及广告

- **爱奇艺《生化启示录 VR》游戏软件著作权获批登记**

天眼查 App 显示，4月3日，北京爱奇艺科技有限公司“《生化启示录 VR》游戏软件”著作权获登记批准，当前版本号为 V1.0。（界面新闻）

- **19 部影片扎堆五一上映，包括《长空之王》、《银河护卫队 3》**

猫眼专业版显示，截至 4 月 16 日，共计 19 部影片宣布将在今年五一期间（4.28-5.5）上映，包括动作、悬疑、爱情、喜剧、动画等多种类型，今年可能是真正意义上的“史上最挤”五一档。

包括 4.28 上映的《长空之王》（截至 4.16，淘票票累计 81.2 万人想看，行业预测票房为 6.6-9.0 亿元）、《人生路不熟》（截至 4.16，淘票票累计 14.2 万人想看，行业预测票房为 2.0-3.0 亿元）、《惊天救援》（截至 4.16，淘票票累计 8.5 万人想看，行业预测票房为 3.0-4.0 亿元）等，4.29 上映的《检察风云》（截至 4.16，淘票票累计 7.6 万人想看，行业预测票房为 0.8-1.5 亿元）等、5.5 上映的《银河护卫队 3》（截至 4.16，淘票票累计 10.1 万人想看，行业预测票房为 4.0-5.0 亿元）等。（猫眼专业版）

5. 游戏

- **生成式 AI 技术革新游戏叙事方式，大幅提升游戏自由度**

Hidden Door 打造了采用机器学习技术的“故事引擎”，也在产品中使用了 GPT-4 技术。Hidden Door 官网介绍，该产品共分为两部分：定制与游玩。在定制环节，玩家以卡牌的形式对游戏的角色、团队成员、游戏道具、整体调性等进行自定义。这一部分设定将构成世界的整体规则，直接影响游戏的未来走向。而在游玩环节，玩家通过对话框与 Hidden Door 产生交互。玩家可以以近乎无限的自由度向游戏输入自己的行动，而游戏将根据前期的设定与即时运算，决定玩家行为的结果，并定义故事的未来走向。从官网的演示来看，该产品还具有一定的文生图功能，可以将游戏的实时场景以漫画的形式描绘出来。

目前，Hidden Door 打造了一个《绿野仙踪》IP 的文字冒险类冒险游戏。该公司表示，他们将试着获得更多当代虚构作品的 IP 授权。（GameLook）

- **三七互娱加码 Team RPG，游戏《Lost Galaxy: Guardian》海外开测**

三七互娱近期在海外测试了一款全新的放置 Team RPG《Lost Galaxy: Guardian》（后简称“Lost Galaxy”）。《Lost Galaxy》是一款从美术、题材、

玩法瞄准了欧美市场、高度本土化的产品。在官方的定位中,《Lost Galaxy》是一款休闲放置游戏。在美术层面,《Lost Galaxy》采用了标志性的美漫式卡通风,人物造型也都更符合欧美玩家的审美,并且游戏还选择了一个颇具科幻色彩的外星争霸故事进行包装。此外,《Lost Galaxy》中大部分人物的对话都实装了语音,这也进一步加深了玩家的沉浸感,为玩家带来更好的游戏体验。(GameLook)

● GAEA 技术系统助力游戏 NPC 表现得更像真人

超参数科技公布的 Demo《活的长安城》(下称长安城),依托名为 GAEA 的技术系统,拥有了构建一整套 NPC 生态的系统能力。超参数科技官方介绍,长安城中的 NPC 都拥有灵魂系统,它是 GAEA 的子系统,由上下两层模型组成,上层具备常识理解能力,权衡长短期目标,能综合记忆能力做出驱动下层行为决策的宏观策略;下层则是通过符号系统建模的多任务模型,它依据上层的宏观策略,在微观层面制定具体的行为决策。此外,GAEA 中还引入大语言模型来给 NPC 做规划和常识推理。NPC 在长安城这样的开放世界中,通过环境交互来不断优化特征表达,逐渐学习到更复杂的策略和任务,在行为层面变得越来越合理。NPC 和环境的交互,以及它们彼此之间的交互,是长安城能鲜活起来的关键,也是真正能影响游戏内容生态的一环。(游戏葡萄)

6. 元宇宙

● PICO 积极引入 Quest 平台作品

根据《华尔街日报》报道,PICO 母公司字节跳动正在 VR 领域与扎克伯格治下的 Meta 展开军备竞赛。字节跳动将向已为 Meta 开发了 VR 软件的开发者支付 1.5 万至 2.5 万美元的报酬(约合人民币 10 万至 18 万元),以促使他们把在 Meta Store 发行的应用带到 PICO Store。(映维网)

● 微软宣布 Windows 11 开始支持 HoloLens 2, 提供免费升级

微软宣布即将在今年上半年把 Windows 11 带到 HoloLens 2, HoloLens 2 的用户可以继续使用 Windows 10,但 Windows 11 可以提供更好的应用性能和以开发者为重点的关键优化。微软指出,HoloLens 2 这种工业元宇宙技术能够实现实时协作并增强一线员工的能力。作为对 HoloLens 2 和混合现实的战略承诺的一环,Windows 11 将于上半年免费支持 HoloLens 2。其中,Windows 11 主要是用于增强 HoloLens 2 的安全性,并为开发人员提供最新的工具。Windows 11 操作系统是以安全作为核心进行设计。当 HoloLens 2 免费升级到 Windows 11 后,微软承诺会提供持续的平台支持,这意味着客户可以信任设备的持续安全性。随着升级,HoloLens 2 用户将继续每月收到安全服务更新,以加强对敏感信息的保护,同时提高应用程序性能。(映维网)

● PICO 4 Pro 预售开启: 眼动追踪、面部追踪等创新功能将引领 VR 技术新趋势

近日,PICO 宣布已于 4 月 12 日 10:00 正式启动 PICO 4 Pro 预售活动,持续至 4 月 19 日 10:00。为满足不同用户需求,此次新品发布还推出了京东礼遇版套装,与京东平台联手为用户提供更个性化的购买选择。

在配置方面,PICO 4 Pro 秉持了 PICO 4 诸多优秀特性,这包括搭载了强大的高通骁龙 XR2 芯片,采用轻量的 Pancake 折叠光路设计,提供双目 4K+超清画质和 105° 宽广视角的视觉享受,配备具备真实触觉反馈的 HyperSense 振感手柄,以及实现精确识别和裸手操作的 6DoF 空间头部与手部定位功能。在此基础上,PICO 4 Pro 进一步融入了眼动追踪、面部追踪、智能无级瞳距调节等创新功能,并在电池容量、存储空间和内存性能方面得到了全面提升。同时通过采用浅金色高亮曲面镜外观设计,整体呈现出独树一帜的精致感和未来感。(东方网)

7. 产业互联网

● 机构：预计二季度住房租赁市场活跃度保持上升态势

4月14日，由纬房研究院、贝壳研究院、新华网产业经济研究院、中国城市经济学会房地产专业委员会联合课题组完成的《中国住房租赁市场发展报告（2023年一季度）》对外发布。报告显示，今年一季度，住房租赁市场活跃度上升，住房租金环比微涨，但低于去年同期水平；报告预计，今年二季度住房租赁市场活跃度将保持上升的态势，毕业季住房租赁市场旺季将在5月上旬显现，毕业生数量再创新高，对小户型、低租金房源需求旺盛。随着各类租赁房源供应增加，住房租赁市场供给结构优化，租金水平将保持平稳。（新京报）

● 国联股份加入北京国际大数据交易所交易联盟，大数据业务即将开启

2023年3月，国联股份正式加入北京国际大数据交易所（以下简称“北数所”），并成为其联盟单位。目前，北京市正在积极推动城市数字化转型，打造城市数字化转型示范高地。作为北京市“全球数字经济标杆城市”建设的重要工程，北数所旨在通过打造数据交易和数据流通的基础设施，发挥市场在数据要素资源配置中的基础性作用。国联股份作为“数据确权”参与方，今年下半年预计将会有产品在北数所交易。（挖贝网）

4 公司重点公告

图表 15 重点公司本周重要公告 (2023-04-10 至 2023-04-14)

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题	主题
2023-04-14 18:24	002027.SZ	分众传媒	分众传媒:公司关于回购期限过半的进展情况公告	回购股权
2023-04-14 18:14	002558.SZ	巨人网络	巨人网络:关于控股股东股份解除质押及重新质押的公告	质押冻结
2023-04-14 18:14	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份:关于股东减持公司股份超过1%的公告	股份增减持
2023-04-14 18:07	601019.SH	山东出版	山东出版:2022年年度报告	年度报告
2023-04-14 17:46	002607.SZ	中公教育	中公教育:关于持股5%以上股东部分股份质押的公告	质押冻结
2023-04-14 16:21	002624.SZ	完美世界	完美世界:2023年第一季度业绩预告	业绩预告
2023-04-14 20:52	300785.SZ	值得买	值得买:关于持股5%以上股东、董事减持股份超过1%暨集中竞价减持计划实施完成的公告	股份增减持
2023-04-14 20:26	300364.SZ	中文在线	中文在线:关于延期回复深圳证券交易所关注函的公告	
2023-04-14 18:34	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创:关于公司股东减持股份预披露公告	股份增减持
2023-04-14 18:33	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创:关于实际控制人股份解除质押的公告	质押冻结
2023-04-14 18:21	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫:关于特定股东权益变动达到1%暨减持计划实施进展的公告	股份增减持, 权益变动
2023-04-14 18:21	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫:关于股东部分股份解除质押的公告	质押冻结
2023-04-14 18:11	0700.HK	腾讯控股	腾讯控股<00700> - 根据股份奖励计划发行新股份	
2023-04-13 18:41	002624.SZ	完美世界	完美世界:关于召开2022年度业绩网上说明会的公告	
2023-04-13 17:31	603444.SH	吉比特	吉比特:2022年年度股东大会会议资料	股东大会
2023-04-13 17:09	601949.SH	中国出版	中国出版:集团有限公司关于《中国出版传媒股份有限公司关于股票交易异常波动的问询函》的回函	交易异动
2023-04-13 16:58	605168.SH	三人行	三人行:控股股东及实际控制人关于三人行传媒集团股份有限公司股票交易异常波动的问询函的回函	交易异动
2023-04-13 16:57	605168.SH	三人行	三人行:2023年第一季度报告	季度报告
2023-04-13 16:56	603000.SH	人民网	人民网:2022年年度报告	年度报告
2023-04-13 16:27	600373.SH	中文传媒	中文传媒:《关于中文天地出版传媒集团股份有限公司股票交易异常波动情况的征询函》的复函	交易异动
2023-04-13 21:14	3690.HK	美团-W	美团-W<03690> - 根据首次公开发售后股份奖励计划授出受限制股份单位	
2023-04-13 20:37	300315.SZ	掌趣科技	掌趣科技:关于股东部分股份质押的公告	质押冻结
2023-04-13 19:34	300785.SZ	值得买	值得买:2023年4月12日投资者关系活动记录表	机构调研公告
2023-04-13 19:02	1810.HK	小米集团-W	小米集团-W<01810> - 自愿性公告 - 申请增设人民币柜台	
2023-04-13 17:13	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:关于对深圳证券交易所关注函回复的公告	
2023-04-12 18:48	000681.SZ	视觉中国	视觉中国:股票交易异常波动公告	交易异动
2023-04-12 18:41	600633.SH	浙数文化	浙数文化:关于计提资产减值准备的公告	
2023-04-12 18:41	600633.SH	浙数文化	浙数文化:2022年年度报告	年度报告
2023-04-12 18:01	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份:2023年第一季度业绩预告	业绩预告
2023-04-12 21:25	2400.HK	心动公司	心动公司<02400> - 授出购股权	
2023-04-12 21:15	300785.SZ	值得买	值得买:2023年4月11日投资者关系活动记录表	机构调研公告
2023-04-12 18:59	300251.SZ	光线传媒	光线传媒:关于控股股东部分股份质押延期回购的公告	质押冻结
2023-04-12 11:44	300364.SZ	中文在线	中文在线:关注函	
2023-04-11 19:53	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份:2022年年度报告	年度报告
2023-04-11 19:19	002291.SZ	遥望科技	遥望科技:遥望科技2023年股票期权激励计划(草案)	股权激励
2023-04-11 18:48	605168.SH	三人行	三人行:2022年年度报告全文	年度报告
2023-04-11 18:48	605168.SH	三人行	三人行:关于向银行等金融机构申请授信额度及为全资子公司申请授信额度提供担保并接受关联方担保的公告	借贷担保
2023-04-11 18:48	605168.SH	三人行	三人行:2023年第一季度业绩预增公告	业绩预告
2023-04-11 18:24	603888.SH	新华网	新华网:股票交易异常波动公告	交易异动
2023-04-14 09:14	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:关于对深圳证券交易所关注函回复的公告	
2023-04-11 23:47	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:关注函	

2023-04-11 19:31	300364.SZ	中文在线	中文在线:股票交易异常波动公告	交易异动
2023-04-11 18:58	300785.SZ	值得买	值得买:关于持股5%以上股东解除股份质押的公告	质押冻结
2023-04-11 18:15	300010.SZ	豆神教育	豆神教育:关于诉讼事项的进展公告	法律纠纷
2023-04-11 16:18	300010.SZ	豆神教育	豆神教育:关于对深圳证券交易所关注函的回函	
2023-04-11 15:31	002624.SZ	完美世界	完美世界:2023年4月7日-4月11日投资者关系活动记录表	机构调研公告
2023-04-10 22:35	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:2022年年度报告	年度报告
2023-04-10 19:28	300785.SZ	值得买	值得买:2022年年度报告	年度报告
2023-04-10 16:34	000665.SZ	湖北广电	湖北广电:关于持股5%以上股东继续参与转融通证券出借业务的公告	融资融券
2023-04-10 15:58	605168.SH	三人行	三人行:股份质押延期公告	质押冻结
2023-04-10 20:35	300010.SZ	豆神教育	豆神教育:关于延期回复深圳证券交易所关注函的公告	
2023-04-10 16:17	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:关于发布大语言模型“天工”3.5的公告	个股其他公告
2023-04-09 15:35	603888.SH	新华网	新华网:2022年度业绩快报公告	业绩快报

资料来源: Wind, 华安证券研究所

5 行业数据跟踪

5.1 电商

快手方面，2023-04-03 至 2023-04-09（注：该平台最新披露的公开数据截止到4月9日），快手带货达人榜 Top 10 总销量为 1059.1 万件，环比下降 48.36%；快手带货达人榜 Top 10 总销售额为 53701 万元，环比下降 63.14%。

抖音方面，2023-04-03 至 2023-04-09（注：该平台最新披露的公开数据截止到4月9日），抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 540 万件，环比下降 6.57%；抖音带货达人榜 Top 10 总销售额为 6.5 亿元，环比下降 14.47%。

图表 16 快手带货达人榜 Top 10 (2023-04-03 至 2023-04-09)

排行	博主	带货销量	带货销售额(估)	场均人数峰值	直播次数	操作
1	老板娘原创设计 粉丝数: 568.6w	4.1w	1.2亿	8,437	4	🔍
2	蛋蛋 粉丝数: 8578.1w	67.5w	7685.1w	9.5w	4	🔍
3	小厨实话实说 粉丝数: 118.0w	120.5w	4718.4w	24	20	🔍
04	小斌哥优选美食 粉丝数: 102.6w	132.8w	4712.8w	26	24	🔍
05	婧婧三11号女鞋13男装 粉丝数: 38.0w	117.7w	4678.7w	389	11	🔍
06	灵丘施婉婉【感恩有你】 粉丝数: 8.4w	116.2w	4636.4w	5	14	🔍
07	818好物推荐直玉老二 粉丝数: 168.3w	222.6w	4120.1w	14	22	🔍
08	辛巴818直播回放 粉丝数: 6.724	173.9w	3822.8w	10W	6	🔍
09	鹿17号中午名创疯狂超市 粉丝数: 1568.5w	52.1w	3806.6w	3.5w	2	🔍
10	徐婕19号防晒美白节 粉丝数: 2335.5w	51.7w	3520.1w	2.5w	2	🔍

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

图表 17 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-04-03 至 2023-04-09)

排行	博主	直播销售额	直播销量	客单价	场均观看人次	热卖品类	直播场次	直播画面
1	新疆和田玉石玛	1亿+	10w+	1,085.15	43.2w	珠宝文玩	10+	🔍
2	白冰❤️17号生日会返场	9000w+	100w+	54.07	763.1w	美妆	2+	🔍
3	东方甄选	9000w+	100w+	56.66	859.3w	食品饮料 生鲜	6+	🔍
04	王丽坤小号	6000w+	10w+	573.54	285.3w	3C数码配件	5+	🔍
05	交个朋友直播间	6000w+	80w+	81.99	98.4w	食品饮料 美妆 服饰内衣	28+	🔍
06	陈心-这是二弟小号	6000w+	100w+	54.26	348.9w	服饰内衣	4+	🔍
07	玉美人菲菲	5000w+	10w+	370	88.1w	珠宝文玩	4+	🔍
08	爽姐小杨哥	5000w+	100w+	43.72	1431.4w	食品饮料	5+	🔍
09	丫头baby-17号迪士尼100周年庆	5000w+	20w+	221.4	112.5w	生鲜礼包 服饰内衣	4+	🔍
10	左岩	4000w+	10w+	259.25	155.1w	二次元周边	3+	🔍

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

5.2 游戏

根据七麦数据，本周，ios 每日畅销榜 Top 5 榜单出现的游戏包括，王者荣耀、原神、三国志·战略版、蛋仔派对、和平精英、梦幻西游、以闪亮之名、长安幻想；每日畅销榜 Top 6-10 中出现的游戏包括，神武4、英雄联盟手游、金铲铲之战、蛋仔派对、三国志·战略版、长安幻想、捕鱼大作战、天龙八部、以闪亮之名、原始征途、云·原神、咸鱼之王、三国志·战棋版。

与上周相比，以闪亮之名进入过 ios 每日畅销榜 Top 5，神武4、天龙八部、以闪亮之名、原始征途、云·原神、咸鱼之王进入过 ios 每日畅销榜 Top 10，穿越火线、暗区突围、明日方舟跌出 ios 每日畅销榜 Top 10。

图表 18 iOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-04-10 至 2023-04-16)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
今天	王者荣耀	三国志·战略版	原神	和平精英	蛋仔派对	神武4	梦幻西游	天龙八部2	英雄联盟手游	金铲铲之战
昨天	王者荣耀	三国志·战略版	原神	蛋仔派对	和平精英	神武4	梦幻西游	英雄联盟手游	天龙八部2	金铲铲之战
前天	原神	蛋仔派对	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	英雄联盟手游	金铲铲之战	长安幻想	以闪亮之名	天龙八部2
04.13	原神	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	以闪亮之名	金铲铲之战	蛋仔派对	长安幻想	捕鱼大作战	三国志·战略版
04.12	原神	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	长安幻想	蛋仔派对	三国志·战略版	捕鱼大作战	原始征途	云·原神
04.11	王者荣耀	和平精英	原神	三国志·战略版	梦幻西游	蛋仔派对	长安幻想	捕鱼大作战	原始征途	咸鱼之王
04.10	王者荣耀	和平精英	原神	三国志·战略版	蛋仔派对	梦幻西游	捕鱼大作战	长安幻想	原始征途	三国志·战棋版

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

图表 19 iOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-04-03 至 2023-04-09)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
04.09	王者荣耀	和平精英	原神	三国志·战略版	蛋仔派对	梦幻西游	捕鱼大作战	长安幻想	三国志·战棋版	穿越火线
04.08	王者荣耀	和平精英	三国志·战略版	原神	蛋仔派对	梦幻西游	长安幻想	捕鱼大作战	穿越火线	暗区突围
04.07	王者荣耀	和平精英	原神	蛋仔派对	梦幻西游	长安幻想	三国志·战略版	穿越火线	捕鱼大作战	英雄联盟手游
04.06	王者荣耀	和平精英	原神	长安幻想	蛋仔派对	明日方舟	梦幻西游	三国志·战略版	捕鱼大作战	金铲铲之战
04.05	王者荣耀	和平精英	原神	蛋仔派对	长安幻想	三国志·战略版	英雄联盟手游	梦幻西游	三国志·战棋版	捕鱼大作战
04.04	王者荣耀	和平精英	原神	蛋仔派对	长安幻想	三国志·战略版	英雄联盟手游	三国志·战棋版	梦幻西游	捕鱼大作战
04.03	王者荣耀	和平精英	蛋仔派对	原神	三国志·战略版	英雄联盟手游	长安幻想	梦幻西游	金铲铲之战	捕鱼大作战

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

5.3 视频

电视剧方面，本周（04-10至04-15）播映指数 Top 5 为长月烬明、爱情而已、尘封十三载、人生之路、无间。

综艺方面，本周（04-10至04-15）播映指数 Top 5 综艺为声生不息·宝岛季、大侦探第八季、哈哈哈哈哈第3季、我想和你唱第四季、你好星期六。

图表 20 剧集播映指数 Top 10 (2023-04-10 至 2023-04-15)

剧集名称	上映天数	放映平台	全网热度
长月烬明	上映 10 天	优酷视频	78.06
爱情而已	上映 20 天	腾讯视频	73.88
尘封十三载	上映 10 天	爱奇艺	72.22
人生之路	上映 27 天	爱奇艺	72.03
无间	上映 17 天	腾讯视频	71.14
欢乐颂 4	上映 9 天	腾讯视频	70.95
春闺梦里人	上映 26 天	腾讯视频	70
薄冰	上映 11 天	咪咕视频、芒果 TV	69.95
灿烂的转身	上映 15 天	爱奇艺	69.64
他是谁	上映 33 天	优酷视频	67.09

资料来源：骨朵数据，华安证券研究所

图表 21 综艺播映指数 Top 10 (2023-04-10 至 2023-04-15)

综艺名称	上映天数	放映平台	全网热度
声生不息·宝岛季	上映 31 天	芒果 TV、咪咕视频	57.1
大侦探第八季	上映 80 天	芒果 TV、咪咕视频	49.63
哈哈哈哈哈第3季	上映 51 天	腾讯视频、爱奇艺	48.93
我想和你唱第四季	上映 51 天	芒果 TV、咪咕视频	48.21
你好星期六	上映 470 天	芒果 TV、咪咕视频	47.28
惊叹俱乐部	上映 23 天	优酷视频	47.09
我们的客栈	上映 100 天	爱奇艺、优酷视频、腾讯视频、咪咕视频	46.93
种地吧	上映 71 天	爱奇艺	46.55
了不起！舞社第2季	上映 8 天	优酷视频	46.03
展开说说	上映 72 天	腾讯视频	45.52

资料来源：骨朵数据，华安证券研究所

5.4 社交

根据阿拉丁指数，综合日活、分享、停留时长、访问深度四大指标分析：

本周微信小程序总榜 Top 5 为同程旅行订酒店机票火车汽车门票，看一看+，美团 | 外卖美食买菜酒店电影购物，京东购物，多多买菜门店端。

图表 22 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-04-10 至 2023-04-16)

排名	小程序名称	分类	用户满意度	成长指数	阿拉丁指数
1	 同程旅行订酒店机...	旅游	4.5	-	9711 ↑
2	 看一看+	视频	4.4	-	9709 ↑
3	 美团 外卖美食买...	生活服务	4.5	-	9668 ↑
4	 京东购物	网络购物	4.6	-	9333 ↑
5	 多多买菜门店端	线下零售	--	-	9147 ↑
6	 京东赚钱 免费领...	网络购物	4.5	-	9097 ↓
7	 饿了么 外卖...	餐饮	4.5	-	9085 ↑
8	 美团外卖 外卖美...	餐饮	4.6	-	8766 ↑
9	 票圈 2亿人...	视频	4.6	-	8680 ↑
10	 国务院客户端	政务公益	--	-	8641 ↑

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所

5.5 影视

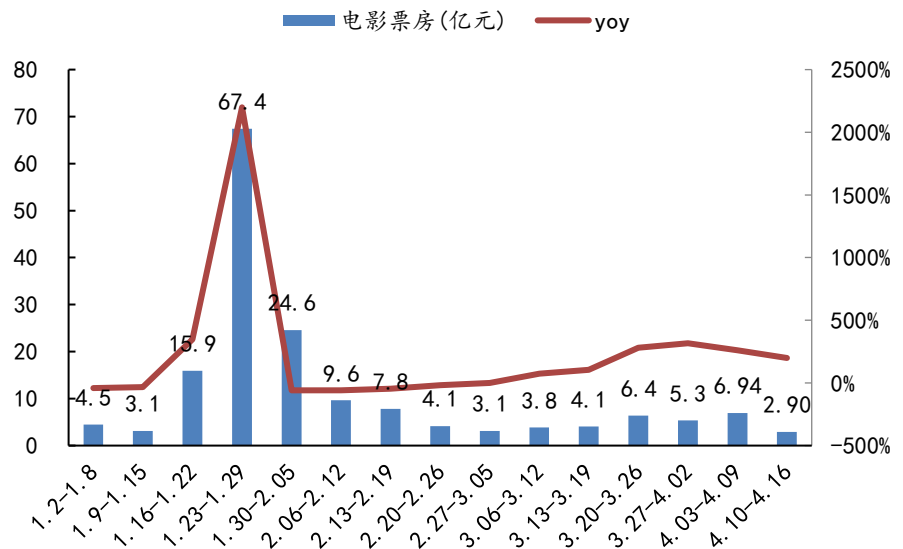
根据猫眼专业版周票房数据显示，本周电影票房（含服务费）为2.90亿元，环比下降-52.92%，截止到4月16日上午，影片票房Top 5为龙马精神、忠犬八公、铃芽之旅、超级马力欧兄弟大电影、保你平安；对应周综合票房，0.63亿，0.45亿，0.36亿，0.30亿，0.18亿。

图表 23 本周电影票房排名 Top 10 (2023-04-10 至 2023-04-16)

影片	周票房(万)	票房占比	排片占比	上座率	影片	周票房(万)	票房占比	排片占比	上座率
龙马精神 2023-04-07上映	6287.73	21.6%	18.1%	2.4%	暴风 2023-04-14上映	1578.12	5.4%	6.0%	2.1%
忠犬八公 2023-03-31上映	4490.52	15.4%	14.3%	2.7%	泰坦尼克号 2023-04-03重映	1156.06	3.9%	1.7%	3.3%
铃芽之旅 2023-03-24上映	3613.39	12.4%	15.7%	2.0%	宇宙探索编辑部 2023-04-01上映	1104.00	3.8%	2.6%	3.6%
超级马力欧兄弟 大电影 2023-04-05上映	2998.64	10.3%	8.3%	2.9%	名侦探柯南：贝克街的亡灵 2023-04-04上映	1098.05	3.7%	7.0%	1.7%
保你平安 2023-03-10上映	1759.76	6.0%	5.5%	2.9%	望道 2023-03-24上映	848.66	2.9%	0.5%	11.3%

资料来源：猫眼专业版(数据截至 04.16 上午 11:00)，华安证券研究所

图表 24 23 年以来各周票房及同比变化



资料来源：猫眼专业版(数据截至 04.16 上午 11:00)，华安证券研究所

风险提示

消费恢复不及预期风险、用户增长不及预期风险、行业竞争格局剧变风险、宏观经济波动风险、政策及监管趋严风险

分析师与研究助理简介

分析师：金荣，香港中文大学经济学硕士，天津大学数学与应用数学学士，曾就职于申万宏源证券研究所及头部互联网公司，金融及产业复合背景，善于结合产业及投资视角进行卖方研究。2015 年水晶球第三名及 2017 年新财富第四名核心成员。执业证书编号：S0010521080002

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安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。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表达的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 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；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。