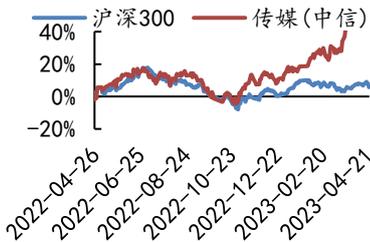


国内大模型生态持续繁荣，CV 领域技术持续突破，4 月下发 86 款游戏版号

行业评级：增持

报告日期：2023-04-23

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

- 行业深度：AIGC 研究框架与投资逻辑 2023-04-20
- 行业深度：23 年游戏投资重点梳理：AI 技术驱动“精品游戏”下沉，有望抬高行业天花板 2023-04-18
- 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

主要观点：

● 本周行情回顾 (2023-04-17 至 2023-04-21)

从指数表现来看，本周(2023-04-17 至 2023-04-21)，上证指数周涨跌幅为-1.11%，创业板指周涨跌幅为-3.58%，沪深 300 周涨跌幅为-1.45%，恒生指数周涨跌幅为-1.78%，恒生科技周涨跌幅为-4.66%，道琼斯工业指数周涨跌幅为-0.23%，纳斯达克指数周涨跌幅为-0.42%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为-2.62%，电商及服务 II (中信)周涨跌幅为-8.4%，教育(中信)周涨跌幅为-6.85%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-5.15%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-3.34%，人工智能指数周涨跌幅为-5.21%，CHATGPT 指数周涨跌幅为-4.18%。

本周(2023-04-17 至 2023-04-21)，港股涨幅前三分别为：IGG(+24.26%)，光正教育(+10.78%)，美团-W(+6.33%)；本周美股涨幅前三分别为：叮咚买菜(+7.38%)，SHOPIFY(+5.5%)，亚马逊(+4.34%)；本周 A 股涨幅前三分别为：蓝色光标(+15.86%)，中国出版(+15.16%)，游族网络(+7.23%)。

● 国内大模型生态持续繁荣，昆仑万维发布“天工”大模型，钉钉接入阿里千问大模型，火山引擎发布大模型训练云平台

4 月 17 日，昆仑万维发布千亿级大语言模型“天工”，同时启动邀请测试，“天工”目前发布版本最高能支持 1 万字以上文本对话，实现 20 轮次以上用户交互；4 月 18 日，字节火山引擎发布自研 DPU 等系列云产品，并推出新版机器学习平台，支持万卡级大模型训练、微秒级延迟网络，弹性计算可节省 70% 算力成本；4 月 18 日，金山文档宣布推出基于大语言模型的生成式人工智能应用“WPS AI”（大模型由国内合作伙伴 MiniMax 提供），该应用将被应用于在线内容协作编辑工具“轻文档”中，后续将陆续嵌入金山办公全线产品；4 月 18 日，钉钉正式接入“通义千问”大模型，应用场景包括自动整理群聊要点、一键生成待办、预约日程、根据报道内容自动配图、根据要求生成海报等。

● CV 领域技术持续突破，大模型语料库值得关注

开源大模型 Stable Diffusion XL 开启公测，相比于 Stable Diffusion 较多的需调参数、较高的训练门槛，SD-XL 界面简洁、功能一目了然，且 SD-XL 在握手等图像细节方面会表现更好，几乎完全可控；Meta 发布完全自监督的 CV 预训练大模型 DINOv2，模型参数量达 10 亿级，采用 Transformer 架构，能在语义分割、图像检索和深度估计等方面实现自监督训练，在大多数基准上超过了目前开源视觉模型中表现最好的 OpenCLIP，且不需微调即可用于多种下游任务；4 月 19 日，西安交通大学的研究人员推出并开源 SadTalker 模型，可实现图片+音频生成高质量的视频，头、唇运动超自然，中英双语全能，还会唱歌；Synthesis AI 可实现文生虚拟人，用户只需输入数字人的文本描述，如年龄、性别、种族、发型和服装等，系统就会马上生成符合规范的 3D 模型。

大模型语料库 Reddit（美版“贴吧”，用户数据丰富）计划向使用其 API 接口的公司收费，此前 OpenAI 的 ChatGPT、谷歌的 Bard 和微软的 Bing AI 模型等都通过访问 Reddit 的 API 接口获取数据。

● **86款游戏版号下发，字节、三七、B站均获版号**

4月20日，86款版号获得发放，与前三个月下发的数量基本持平（88款、87款、86款），版号发放维持常态化。这次获得版号的游戏类别中，有78款移动游戏（包括移动-休闲益智）、5款移动+客户端游戏、1款客户端游戏、1款Switch游戏、1款移动+客户端+Switch游戏。包括朝夕光年《星球：重启》、哔哩哔哩《重构：阿塔提斯》《摇光录：乱世公主》、三七互娱《龙与爱丽丝》、雷霆网络《不朽家族》等。

● **投资建议**

1. 海外AI：

开源大模型 Stable Diffusion XL 开启公测，相比于 Stable Diffusion 较多的需调参数、较高的训练门槛，SD-XL 界面简洁、功能一目了然，且 SD-XL 在握手等图像细节方面会表现更好，几乎完全可控；Meta 发布完全自监督的 CV 预训练大模型 DINOv2，模型参数量达 10 亿级，采用 Transformer 架构，能在语义分割、图像检索和深度估计等方面实现自监督训练，在大多数基准上超过了目前开源视觉模型中表现最好的 OpenCLIP，且不需微调即可用于多种下游任务；大模型语料库 Reddit（美版“贴吧”，用户数据丰富）计划向使用其 API 接口的公司收费，此前 OpenAI 的 ChatGPT、谷歌的 Bard 和微软的 Bing AI 模型等都通过访问 Reddit 的 API 接口获取数据；4月21日，谷歌旗下两大顶级 AI 团队 Google Brain（谷歌大脑）与 DeepMind 合二为一，新部门定名 Google DeepMind，专攻 AI 相关的战略级技术，首个项目是研发一系列多模态大模型；LAION 发布世界最大 ChatGPT 开源平替 OpenAssistant，支持 35 种语言、支持写代码，国内也可使用。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. 国内AI：

4月18日，GPT 产业联盟正式成立，含中国电信、移动、联通、广电等企业，旨在加强全球 AI 研究机构、企业、政府部门、非政府组织等各方面合作；4月18日，字节火山引擎发布自研 DPU 等系列云产品，并推出新版机器学习平台，支持万卡级大模型训练、微秒级延迟网络，弹性计算可节省 70% 算力成本；4月18日，金山文档宣布推出基于大语言模型的生成式人工智能应用“WPS AI”（大模型由国内合作伙伴 MiniMax 提供），该应用将被应用于在线内容协作编辑工具“轻文档”中，后续将陆续嵌入金山办公全线产品；4月17日，昆仑万维发布千亿级大语言模型“天工”，同时启动邀请测试，“天工”目前发布版本最高能支持 1 万字以上文本对话，实现 20 轮次以上用户交互；4月19日，西安交通大学的研究人员推出并开源 SadTalker 模型，可实现图片+音频生成高质量的视频，头、唇运动超自然，中英双语全能，还会唱歌；4月18日，钉钉正式接入“通义千问”大模型，应用场景包括自动整理群聊要点、一键生成待办、预约日程、根据报道内容自动配图、根据要求生成海报等。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；此外，Reddit 向使用其 API 接口的公司收费验证了语料库的重要性，建议关注阅文集团、中文在线、人民网、新华网、川网

传媒、中国科传等；模型的快速迭代有望赋能动画电影的制作，同时 IP 版权价值有望重估，建议关注上海电影、光线传媒、华策影视、奥飞娱乐等。

3. 游戏：

本周下发 86 款游戏版号，朝夕光年《星球：重启》，灵犀互娱（阿里）《森之国度》，哔哩哔哩《重构：阿塔提斯》《摇光路：乱世公主》、三七互娱《龙与爱丽丝》、和雷霆网络《不朽家族》获批。五一假期，各游戏公司开启游戏买量投放，值得关注的新品包括腾讯的《合金弹头觉醒》，莉莉丝《战火勋章》，三七《亮剑》，米哈游《崩坏：星穹轨道》，游族《战火与永恒》，三七《最后的原始人》，心动《火炬之光》，和中手游《我的御剑日记》。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. 短视频与直播电商：

4 月 18 日，快手本地生活宣布正式入驻杭州，永和大王、新发现等知名餐饮品牌已与快手签约团购合作业务，商品服务商可获最高 2%GMV 返佣激励；4 月 21 日，视频号正式发布品牌商家激励计划，将对满足条件的商家给予流量激励和其他权益；4 月 21 日，央视新闻携手遥望科技开启共同富裕主题的带货直播，撒贝宁与贾乃亮一同销售浙江当地特色产品，4 个小时直播观看量超 2200 万，累计销售额近 3500 万；受益于 4.15-4.16 浙江好物专场的带动，04.15-04.21，东方甄选直播间矩阵日均 GMV 达 3128.2 万，环比上周+26.7%。建议关注：快手-W、东方甄选、遥望科技。

5. 长视频、广告及院线：

芒果超媒 22 年营收 137.04 亿元 (yoy-10.76%)，归母净利润 18.25 亿元 (yoy-13.68%)，23Q1 营收 30.56 亿元 (yoy-2.16%)，归母净利润 5.45 亿元 (yoy+7.39%)，23 年公司将持续打造优质内容以拓展会员与广告招商领域，同时还将积极布局实景娱乐赛道和虚拟现实领域带动营收增量；蓝色光标 22 年营收 366.8 亿元 (yoy-8.47%)，归母净利润-21.8 亿 (yoy-516.85%)，23Q1 营收达 97.7 亿 (yoy+25.6%)，归母净利润达 1.49 亿 (yoy+355.10%)；中国电影发行并引进的《灌篮高手》上线 4 天票房达 3.6 亿；猫眼专业版显示，截至 4 月 23 日，共 23 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 4.23，淘票票累计 85.4 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 4.23，淘票票累计 14.1 万人想看，行业预测票房为 4.0-5.0 亿元) 等。建议关注：芒果超媒、爱奇艺、蓝色光标、中国电影、上海电影、华策影视、光线传媒。

6. 元宇宙：

苹果有望在 6 月举行的 WWDC 大会上发布首款 XR 头显，这款设备的应用将包括体育，办公，健身冥想和游戏等，同时将允许用户访问 App Store 中的“数以百万计”的应用程序。Pico 4 pro 正式发售，售价 3799 元，将作为国内首款同时支持眼动追踪 (ET, Eye Tracking) 和面部追踪 (FT, Face Tracking) 技术的消费级 VR 产品，同时可以实现智能无级瞳距调节、真人表情模拟、视线交互及视线追踪渲染等前沿功能。美国的 Synthesis AI 是专门从事合成数据技术的初创公司，该公司开发了一种可以通过文本提示创建逼真虚拟

数字人的新方法，数字人可以用于游戏、虚拟现实、电影和模拟等各种应用。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。

7. 电商：

阿里巴巴旗下盒马正与投行合作筹备上市事宜，2023年1月盒马CEO侯毅表示盒马鲜生已经实现盈利，另外市场认为估值超过200亿美元的菜鸟计划于年底前在香港完成上市，互联网巨头多元业务拆分上市有利于其估值重构。为迎618，淘宝百亿补贴下调佣金费率，全网最低价0佣金激励；京东举办618商家大会推出“减负增收”商家大礼包，面向商家投入增加20%，平均降低商家30%运营成本；值得买明确成立AI实验室，定位大模型底座的应用者。建议关注：阿里巴巴-SW，京东集团-SW，值得买，拼多多，SHEIN。

8. 本地生活：

美团在“神券节”活动当日开启外卖直播，直播当日外卖订单量、DAU年同比增加50%和75%，直播对销量的促进作用显著。此外，美团将完成新一轮组织架构调整，组建视频化团队与推动类ChatGPT业务层落地；飞猪报告显示，“五一”假期产品的累计预订量同比增长超10倍，全线超越2019年。建议关注：美团-W，携程集团-S，阿里巴巴-SW。

9. 产业互联网：

微盟在上海召开Weimob Day城市峰会，表示未来3~5年目标实现以用户为中心的高质量增长，公司类Copilot应用正在内部测试使用预计Q2发布；市场关注“深圳二手房参考价谢幕”，我们认为“房住不炒”仍是房产交易主线，但是相关规定的放宽有利于增加交易的活跃度；有赞升级私域运营解决方案一周年，将赋能“交易”延展到“经营”，2022年全年帮助门店商家有效连接2.6亿消费者，“加我智能”支持活动策划降低门店商家的运营门槛。建议关注：微盟集团，贝壳-W，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	23
4 公司重点公告	26
5 行业数据跟踪	27
5.1 电商	27
5.2 游戏	28
5.3 视频	29
5.4 社交	30
5.5 影视	31
风险提示	31

图表目录

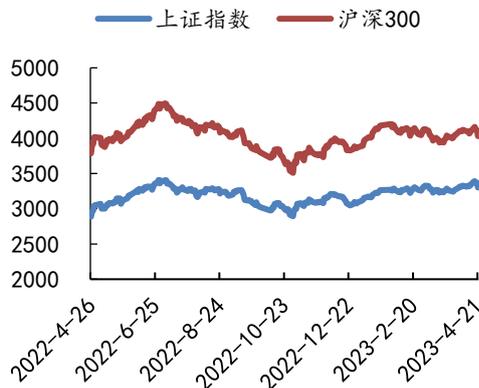
图表 1 上证综指及沪深 300 走势	7
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势.....	7
图表 3 道琼斯工业指数走势	7
图表 4 纳斯达克指数走势	7
图表 5 中信传媒指数走势	8
图表 6 中信电商及服务指数走势.....	8
图表 7 中信教育指数走势.....	8
图表 8 恒生互联网科技业走势	8
图表 9 人工智能指数走势	8
图表 10 CHATGPT 指数走势	8
图表 11 A 股重点个股本周行情表现 (2023-04-17 至 2023-04-21)	9
图表 12 港股重点个股本周行情表现 (2023-04-17 至 2023-04-21)	11
图表 13 美股重点个股本周行情表现 (2023-04-17 至 2023-04-21)	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 2023-04-23)	20
图表 15 重点公司本周重要公告 (2023-04-17 至 2023-04-21)	26
图表 16 快手带货达人榜 Top 10 (2023-04-10 至 2023-04-16)	27
图表 17 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-04-10 至 2023-04-16)	27
图表 18 IOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-04-17 至 2023-04-23)	28
图表 19 IOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-04-10 至 2023-04-16)	28
图表 20 剧集播映指数 Top 10 (2023-04-17 至 2023-04-22)	29
图表 21 综艺播映指数 Top 10 (2023-04-17 至 2023-04-22)	29
图表 22 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-04-17 至 2023-04-23)	30
图表 23 本周电影票房排名 Top 10 (2023-04-17 至 2023-04-23)	31
图表 24 23 年以来各周票房及同比变化.....	31

1 本周行情回顾

从指数表现来看，本周(2023-04-17至2023-04-21)，上证指数周涨跌幅为-1.11%，创业板指周涨跌幅为-3.58%，沪深300周涨跌幅为-1.45%，恒生指数周涨跌幅为-1.78%，恒生科技周涨跌幅为-4.66%，道琼斯工业指数周涨跌幅为-0.23%，纳斯达克指数周涨跌幅为-0.42%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为-2.62%，电商及服务II(中信)周涨跌幅为-8.4%，教育(中信)周涨跌幅为-6.85%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-5.15%，中证海外中国互联网50指数周涨跌幅为-3.34%，人工智能指数周涨跌幅为-5.21%，CHATGPT指数周涨跌幅为-4.18%。

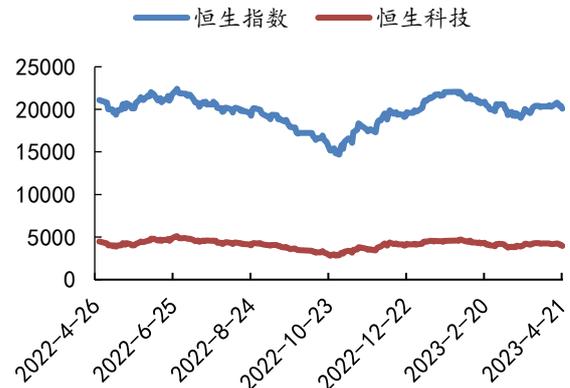
本周，上证指数(-1.11%)延续下跌趋势，报收3301.3点；创业板指(-3.58%)延续下跌趋势，报收2341.2点；沪深300(-1.45%)跌幅小于中证1000(-3.51%)，整体上，大市值股票表现优于中小市值股票。本周，道琼斯工业指数(-0.23%)延续下跌趋势，报收33809点；纳斯达克指数(-0.42%)延续下跌趋势，报收12072.5点。

图表 1 上证综指及沪深300走势



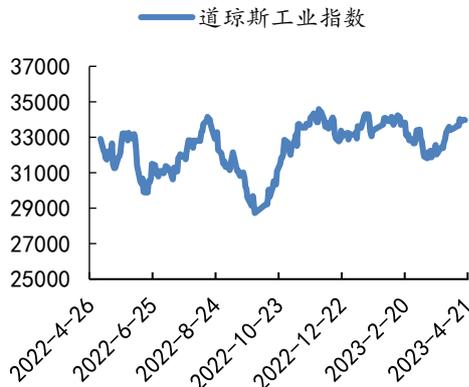
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



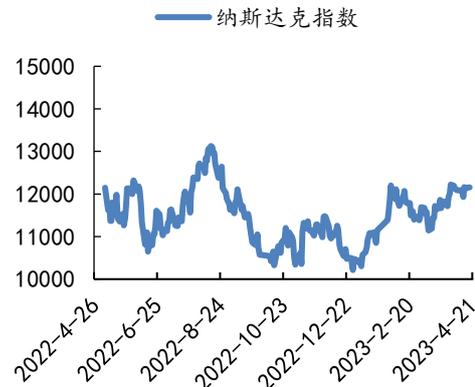
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 3 道琼斯工业指数走势



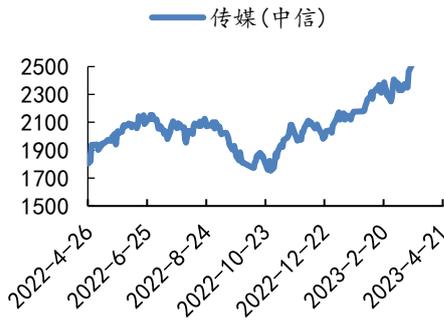
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 4 纳斯达克指数走势



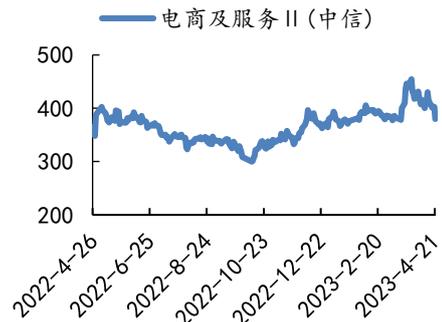
资料来源：Wind，华安证券研究所

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



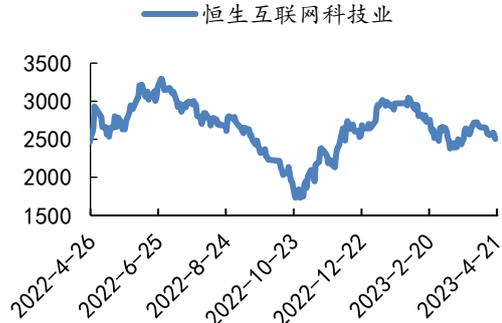
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 中信教育指数走势



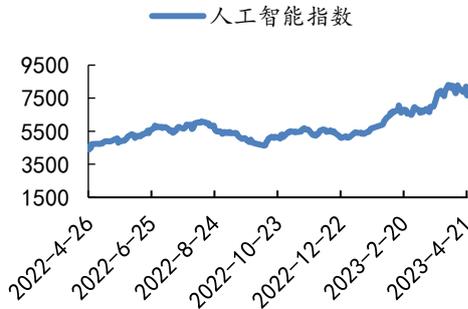
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 恒生互联网科技业走势



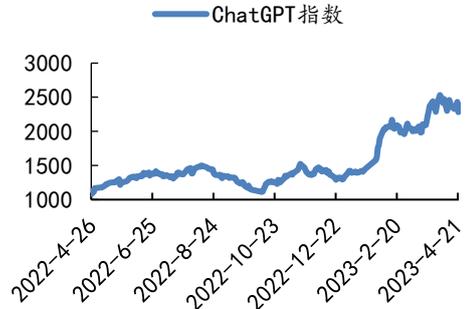
资料来源: Wind, 华安证券研究所

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

从 2023-04-17 至 2023-04-21, 本周港股涨幅前三分别为: IGG(+24.26%), 光正教育(+10.78%), 美团-W(+6.33%); 本周港股跌幅前三分别为: 心动公司(-13.94%), 中国有赞(-11.47%), 阅文集团(-11%); 本周美股涨幅前三分别为: 叮咚买菜(+7.38%), SHOPIFY(+5.5%), 亚马逊(+4.34%); 本周美股跌幅前三分别为: 逸仙电商(-18.25%), ROBLOX(-10.94%), ZOOM(-7.94%); 本周 A 股涨幅前三分别为: 蓝色光标(+15.86%), 中国出版(+15.16%), 游族网络(+7.23%); 本周 A 股跌幅前三分别为: 天下秀(-15.97%), 传智教育(-15.3%), 芒果超媒(-14.96%)。

图表 11 A 股重点个股本周行情表现 (2023-04-17 至 2023-04-21)

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
300058.SZ	蓝色光标	254.83	10.23	15.86%	7.01%	-12.38	3.40
601949.SH	中国出版	155.09	8.51	15.16%	39.51%	23.57	1.99
002174.SZ	游族网络	161.65	17.65	7.23%	35.25%	-143.90	3.19
601019.SH	山东出版	182.81	8.76	7.22%	10.89%	10.88	1.37
601921.SH	浙版传媒	211.11	9.50	6.50%	14.60%	14.71	1.64
605098.SH	行动教育	44.04	37.30	5.49%	-1.32%	36.48	4.06
601928.SH	凤凰传媒	301.06	11.83	4.51%	14.08%	12.46	1.81
601098.SH	中南传媒	223.24	12.43	4.37%	6.79%	16.04	1.53
002517.SZ	恺英网络	310.39	14.42	4.12%	19.08%	31.38	7.12
002291.SZ	遥望科技	160.04	17.56	4.09%	15.83%	-45.92	2.81
600373.SH	中文传媒	203.12	14.99	3.45%	20.89%	10.52	1.16
002624.SZ	完美世界	401.19	20.68	2.58%	21.50%	29.13	4.38
300133.SZ	华策影视	172.81	9.09	1.79%	14.63%	42.67	2.51
600977.SH	中国电影	293.12	15.70	1.55%	11.98%	-1190.14	2.66
603444.SH	吉比特	383.89	534.17	0.79%	12.04%	26.28	9.65
601801.SH	皖新传媒	133.08	6.69	0.45%	5.35%	18.87	1.17
300418.SZ	昆仑万维	585.14	48.94	0.39%	4.62%	50.77	4.56
002558.SZ	巨人网络	293.32	14.63	-0.48%	11.00%	32.74	2.42
002400.SZ	省广集团	99.54	5.71	-0.87%	-2.23%	46.76	2.07
601811.SH	新华文轩	130.02	13.25	-1.19%	11.53%	11.71	1.31
000681.SZ	视觉中国	125.75	17.95	-1.43%	7.61%	152.71	3.72
002555.SZ	三七互娱	597.05	26.92	-1.50%	-5.38%	17.50	5.15
002602.SZ	世纪华通	481.44	6.46	-1.97%	7.31%	167.41	1.50
002027.SZ	分众传媒	915.64	6.34	-2.01%	-7.71%	24.28	5.49
600633.SH	浙数文化	178.47	14.10	-2.35%	12.62%	36.44	1.92
300459.SZ	汤姆猫	274.58	7.81	-2.74%	-5.33%	54.03	7.15
600959.SH	江苏有线	169.52	3.39	-2.87%	0.59%	51.77	0.77
603377.SH	东方时尚	53.98	7.49	-4.10%	-8.55%	315.66	2.47
603103.SH	横店影视	99.25	15.65	-4.22%	-2.19%	-31.27	8.45
000156.SZ	华数传媒	165.47	8.93	-4.29%	-0.11%	20.88	1.14
002955.SZ	鸿合科技	58.78	25.12	-4.49%	-21.23%	14.20	1.64
600637.SH	东方明珠	274.18	8.03	-4.63%	-1.35%	23.47	0.93
300182.SZ	捷成股份	183.59	7.01	-4.76%	4.47%	40.04	2.52
603466.SH	风语筑	94.82	15.90	-5.19%	-6.19%	143.57	4.40
605168.SH	三人行	153.56	151.43	-5.72%	-2.93%	18.79	5.65
002803.SZ	吉宏股份	71.90	19.00	-5.80%	-15.52%	39.08	3.60
300866.SZ	安克创新	260.72	64.15	-6.54%	-3.42%	22.81	3.81
002131.SZ	利欧股份	149.96	2.22	-7.11%	-7.11%	-14.91	1.26
300315.SZ	掌趣科技	118.57	4.30	-7.53%	-0.46%	-8.83	2.54
300113.SZ	顺网科技	98.87	14.24	-7.65%	-7.95%	-355.13	4.13

300785.SZ	值得买	58.29	43.83	-7.67%	-12.11%	68.66	3.22
600037.SH	歌华有线	129.02	9.27	-7.76%	-3.34%	38.59	0.98
002739.SZ	万达电影	295.74	13.57	-7.94%	-5.10%	-41.23	3.51
300251.SZ	光线传媒	306.86	10.46	-8.96%	17.66%	-40.22	3.43
002607.SZ	中公教育	265.81	4.31	-9.26%	-12.04%	-11.55	24.93
603000.SH	人民网	236.73	21.41	-9.28%	13.34%	76.31	6.62
600640.SH	国脉文化	96.20	12.09	-9.37%	-9.44%	-37.57	2.37
300343.SZ	联创股份	109.39	9.60	-10.86%	-2.34%	10.64	6.12
300364.SZ	中文在线	167.38	22.93	-11.23%	0.57%	-204.82	11.05
000665.SZ	湖北广电	64.54	5.69	-11.37%	-15.33%	-10.85	1.11
603888.SH	新华网	174.91	33.70	-11.53%	18.70%	72.23	5.33
300770.SZ	新媒股份	111.44	48.23	-12.13%	4.44%	16.07	3.21
300027.SZ	华谊兄弟	76.85	2.77	-12.62%	-6.10%	-7.05	3.51
300010.SZ	豆神教育	24.31	2.80	-13.58%	-21.57%	-4.11	-25.45
300792.SZ	壹网壹创	72.36	30.33	-14.18%	-12.26%	26.79	2.67
300413.SZ	芒果超媒	610.60	32.64	-14.96%	-12.35%	33.53	3.24
003032.SZ	传智教育	58.35	14.50	-15.30%	-19.76%	32.28	4.36
600556.SH	天下秀	140.82	7.79	-15.97%	-15.78%	46.43	3.71

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 (2023-04-17 至 2023-04-21)

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	69.96	5.84	24.26%	89.61%	-13.89	2.58
6068.HK	光正教育	4.92	0.23	10.78%	-0.44%	4.49	0.97
3690.HK	美团-W	8594.47	137.70	6.33%	-4.04%	-114.82	5.96
1797.HK	东方甄选	312.76	30.85	5.83%	-8.86%	48.26	12.54
2001.HK	新高教集团	40.90	2.63	2.33%	3.54%	5.79	1.13
6169.HK	宇华教育	49.77	1.38	2.22%	4.55%	3.88	0.75
9961.HK	携程集团-S	1958.99	286.60	1.78%	-2.45%	124.73	1.56
1896.HK	猫眼娱乐	101.38	8.86	1.14%	4.85%	86.09	1.11
1765.HK	希望教育	47.36	0.59	0.00%	-4.84%	9.35	0.52
0839.HK	中教控股	183.96	7.21	-0.14%	-4.63%	8.75	1.15
1569.HK	民生教育	15.82	0.38	-1.32%	-3.85%	2.88	0.29
9616.HK	东软教育	21.20	3.28	-1.50%	-3.24%	4.91	1.10
2423.HK	贝壳-W	1699.05	45.30	-1.84%	-6.31%	-109.50	2.20
9999.HK	网易-S	4666.55	142.10	-2.27%	2.97%	20.50	3.98
0667.HK	中国东方教育	89.33	4.10	-2.38%	-11.64%	21.77	1.40
1525.HK	建桥教育	16.39	3.95	-2.71%	1.28%	6.51	0.75
3888.HK	金山软件	472.24	34.65	-4.02%	-10.35%	-6.97	2.16
9899.HK	云音乐	147.28	69.05	-4.16%	4.38%	-59.40	1.68
0700.HK	腾讯控股	33420.22	349.20	-4.43%	-9.49%	15.86	4.14
0302.HK	中手游	67.72	2.46	-5.02%	6.49%	-29.50	1.07
9618.HK	京东集团-SW	4442.00	139.70	-5.42%	-17.60%	38.23	1.85
9888.HK	百度集团-SW	3434.21	122.80	-5.54%	-17.42%	40.58	1.37
1810.HK	小米集团-W	2883.14	11.54	-5.56%	-4.63%	104.10	1.79
9626.HK	哔哩哔哩-W	656.11	158.00	-5.73%	-16.67%	-7.82	3.85
1890.HK	中国科培	48.77	2.42	-6.56%	-7.98%	6.08	1.14
1060.HK	阿里影业	133.53	0.50	-6.60%	-2.94%	60.15	0.84
9988.HK	阿里巴巴-SW	18628.06	87.95	-6.93%	-12.40%	50.81	1.69
0136.HK	中国儒意	185.09	1.85	-7.04%	-9.76%	20.94	2.07
6100.HK	同道猎聘	53.41	10.16	-7.30%	-1.36%	107.54	1.55
1357.HK	美图公司	95.99	2.16	-7.69%	-17.87%	91.08	2.27
2013.HK	微盟集团	108.72	3.91	-7.78%	-19.55%	-5.31	4.52
9992.HK	泡泡玛特	250.00	18.28	-8.05%	-14.58%	46.95	3.21
2390.HK	知乎-W	55.99	17.52	-8.56%	-12.62%	-3.16	0.88
1119.HK	创梦天地	50.92	3.61	-9.30%	-17.20%	-1.82	2.81
1024.HK	快手-W	2103.97	48.55	-10.18%	-19.69%	-13.73	4.72
0772.HK	阅文集团	373.61	36.80	-11.00%	-9.14%	54.87	1.86
8083.HK	中国有赞	35.55	0.19	-11.47%	-3.02%	-10.48	2.25
2400.HK	心动公司	112.67	23.45	-13.94%	-12.99%	-18.18	5.33

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 (2023-04-17 至 2023-04-21)

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
DDL. N	叮咚买菜	9.28	3.93	7.38%	1.81%	-7.94	20.85
SHOP. N	SHOPIFY	624.05	48.94	5.50%	2.09%	-18.03	7.57
AMZN. O	亚马逊	10960.47	106.96	4.34%	3.55%	-402.66	7.50
HUYA. N	虎牙直播	7.65	3.19	3.24%	-11.63%	-10.95	0.49
PDD. O	拼多多	875.33	69.23	2.29%	-8.79%	19.33	5.18
CRM. N	Salesforce	1990.30	199.03	2.25%	-0.38%	956.88	3.41
NVDA. O	英伟达	6698.39	271.19	1.35%	-2.37%	153.35	30.31
EA. O	艺电	354.06	129.11	0.97%	7.19%	34.08	4.69
TME. N	腾讯音乐	131.21	7.63	0.39%	-7.85%	24.80	1.90
ATVI. O	动视暴雪	670.79	85.53	0.30%	-0.07%	44.34	3.49
AAPL. O	苹果	26109.38	165.02	-0.12%	0.07%	27.43	46.03
MSFT. O	微软	21271.41	285.76	-0.13%	-0.88%	31.54	11.62
HTHT. O	华住	153.17	47.02	-0.28%	-4.00%	-57.87	12.07
ADSK. O	Autodesk	416.87	194.09	-0.29%	-6.76%	50.65	36.41
DIS. N	迪士尼	1818.95	99.57	-0.33%	-0.56%	54.79	1.89
BZ. O	BOSS 直聘	84.51	17.12	-0.47%	-10.04%	494.83	4.56
VIPS. N	唯品会	84.06	14.93	-0.53%	-1.65%	9.30	1.79
CMCSA. O	康卡斯特	1591.14	37.74	-0.58%	0.32%	29.63	1.97
ORCL. N	甲骨文	2568.86	95.15	-0.59%	2.83%	30.68	-106.11
WMG. O	华纳音乐	160.61	31.13	-0.73%	-6.71%	33.53	59.49
MNSO. N	名创优品	52.01	16.39	-1.32%	-7.61%	33.90	4.62
DBX. O	DROPBOX	77.76	21.73	-1.45%	0.51%	14.06	-25.13
UBER. N	Uber	619.65	30.83	-2.06%	-2.74%	-6.78	8.44
ATHM. N	汽车之家	36.51	29.12	-2.28%	-13.00%	14.29	1.08
U. N	UNITY SOFTWARE	107.37	28.65	-2.68%	-11.68%	-11.68	3.04
YY. O	欢聚	19.93	28.62	-2.98%	-6.60%	16.68	0.38
NFLX. O	奈飞	1460.65	327.98	-3.15%	-5.07%	34.78	6.69
GOOGL. O	谷歌	13529.70	105.41	-3.18%	1.62%	22.51	5.27
GDS. O	万国数据	30.26	16.09	-3.19%	-13.77%	-14.14	0.93
FUTU. O	富途控股	68.00	46.26	-3.24%	-10.78%	17.16	2.41
WB. O	微博	39.22	16.74	-3.40%	-16.55%	46.29	1.19
META. O	META	5519.47	212.89	-3.88%	0.45%	23.79	4.39
IQ. O	爱奇艺	63.05	6.59	-3.94%	-9.48%	-322.36	7.02
DAO. N	有道	7.27	5.77	-5.10%	-32.12%	-6.96	-3.44
SE. N	SEA	447.12	79.17	-5.21%	-8.53%	-27.07	7.82
DADA. O	达达集团	16.27	6.37	-6.87%	-24.79%	-5.64	1.62
ZM. O	ZOOM	188.00	63.98	-7.94%	-13.35%	181.28	3.03
RBLX. N	ROBLOX	246.29	40.70	-10.94%	-9.52%	-26.64	80.48
YSG. N	逸仙电商	5.76	1.03	-18.25%	-30.41%	-4.92	0.85

资料来源: Wind, 华安证券研究所

2 本周观点

1. 海外 AI:

开源大模型 Stable Diffusion XL 开启公测，相比于 Stable Diffusion 较多的需调参数、较高的训练门槛，SD-XL 界面简洁、功能一目了然，且 SD-XL 在握手等图像细节方面会表现更好，几乎完全可控；Meta 发布完全自监督的 CV 预训练大模型 DINOv2，模型参数量达 10 亿级，采用 Transformer 架构，能在语义分割、图像检索和深度估计等方面实现自监督训练，在大多数基准上超过了目前开源视觉模型中表现最好的 OpenCLIP，且不需微调即可用于多种下游任务；大模型语料库 Reddit（美版“贴吧”，用户数据丰富）计划向使用其 API 接口的公司收费，此前 OpenAI 的 ChatGPT、谷歌的 Bard 和微软的 Bing AI 模型等都通过访问 Reddit 的 API 接口获取数据；4 月 21 日，谷歌旗下两大顶级 AI 团队 Google Brain（谷歌大脑）与 DeepMind 合二为一，新部门定名 Google DeepMind，专攻 AI 相关的战略级技术，首个项目是研发一系列多模态大模型；LAION 发布世界最大 ChatGPT 开源平替 OpenAssistant，支持 35 种语言、支持写代码，国内也可使用。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. 国内 AI:

4 月 18 日，GPT 产业联盟正式成立，含中国电信、移动、联通、广电等企业，旨在加强全球 AI 研究机构、企业、政府部门、非政府组织等各方面合作；4 月 18 日，字节火山引擎发布自研 DPU 等系列云产品，并推出新版机器学习平台，支持万卡级大模型训练、微秒级延迟网络，弹性计算可节省 70% 算力成本；4 月 18 日，金山文档宣布推出基于大语言模型的生成式人工智能应用“WPS AI”（大模型由国内合作伙伴 MiniMax 提供），该应用将被应用于在线内容协作编辑工具“轻文档”中，后续将陆续嵌入金山办公全线产品；4 月 17 日，昆仑万维发布千亿级大语言模型“天工”，同时启动邀请测试，“天工”目前发布版本最高能支持 1 万字以上文本对话，实现 20 轮次以上用户交互；4 月 19 日，西安交通大学的研究人员推出并开源 SadTalker 模型，可实现图片+音频生成高质量的视频，头、唇运动超自然，中英双语全能，还会唱歌；4 月 18 日，钉钉正式接入“通义千问”大模型，应用场景包括自动整理群聊要点、一键生成待办、预约日程、根据报道内容自动配图、根据要求生成海报等。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；此外，Reddit 向使用其 API 接口的公司收费验证了语料库的重要性，建议关注阅文集团、中文在线、人民网、新华网、川网传媒、中国科传等；模型的快速迭代有望赋能动画电影的制作，同时 IP 版权价值有望重估，建议关注上海电影、光线传媒、华策影视、奥飞娱乐等。

3. 游戏:

本周下发 86 款游戏版号，朝夕光年《星球：重启》，灵犀互娱(阿里)《森之国度》，哔哩哔哩《重构：阿塔提斯》《摇光路：乱世公主》、三七互娱《龙与爱丽丝》、和雷霆网络《不朽家族》获批。五一假期，各游戏公司开启游戏买量投放，值得关注的新品包括腾讯的《合金弹头觉醒》，莉莉丝《战火勋章》，三七《亮剑》，米哈游《崩坏：星穹轨道》，游族《战火与永恒》，三七《最后的原始人》，心动《火炬之光》，和中手游《我的御剑日记》。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. 短视频与直播电商：

4月18日，快手本地生活宣布正式入驻杭州，永和大王、新发现等知名餐饮品牌已与快手签约团购合作业务，商品服务商可获最高2%GMV返佣激励；4月21日，视频号正式发布品牌商家激励计划，将对满足条件的商家给予流量激励和其他权益；4月21日，央视新闻携手遥望科技开启共同富裕主题的带货直播，撒贝宁与贾乃亮一同销售浙江当地特色产品，4个小时直播观看量超2200万，累计销售额近3500万；受益于4.15-4.16浙江好物专场的带动，04.15-04.21，东方甄选直播间矩阵日均GMV达3128.2万，环比上周+26.7%。建议关注：快手-W、东方甄选、遥望科技。

5. 长视频、广告及院线：

芒果超媒22年营收137.04亿元（yoy-10.76%），归母净利润18.25亿元（yoy-13.68%），23Q1营收30.56亿元（yoy-2.16%），归母净利润5.45亿元（yoy+7.39%），23年公司将持续打造优质内容以拓展会员与广告招商领域，同时还将积极布局实景娱乐赛道和虚拟现实领域带动营收增量；蓝色光标22年营收366.8亿元（yoy-8.47%），归母净利润-21.8亿（yoy-516.85%），23Q1营收达97.7亿（yoy+25.6%），归母净利润达1.49亿（yoy+355.10%）；中国电影发行并引进的《灌篮高手》上线4天票房达3.6亿；猫眼专业版显示，截至4月23日，共23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4.23，淘票票累计85.4万人想看，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4.23，淘票票累计14.1万人想看，行业预测票房为4.0-5.0亿元）等。建议关注：芒果超媒、爱奇艺、蓝色光标、中国电影、上海电影、华策影视、光线传媒。

6. 元宇宙：

苹果有望在6月举行的WWDC大会上发布首款XR头显，这款设备的应用将包括体育，办公，健身冥想和游戏等，同时将允许用户访问App Store中的“数以百万计”的应用程序。Pico 4 pro正式发售，售价3799元，将作为国内首款同时支持眼动追踪（ET, Eye Tracking）和面部追踪（FT, Face Tracking）技术的消费级VR产品，同时可以实现智能无级瞳距调节、真人表情模拟、视线交互及视线追踪渲染等前沿功能。美国的Synthesis AI是专门从事合成数据技术的初创公司，该公司开发了一种可以通过文本提示创建逼真虚拟数字人的新方法，数字人可以用于游戏、虚拟现实、电影和模拟等各种应用。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。

7. 电商：

阿里巴巴旗下盒马正与投行合作筹备上市事宜，2023年1月盒马CEO侯毅表示盒马鲜生已经实现盈利，另外市场认为估值超过200亿美元的菜鸟计划于年底前在香港完成上市，互联网巨头多元业务拆分上市有利于其估值重构。为迎618，淘宝百亿补贴下调佣金费率，全网最低价0佣金激励；京东举办618商家大会推出“减负增收”商家大礼包，面向商家投入增加20%，平均降低商家30%运营成本；值得买明确成立AI实验室，定位大模型底座的应用者。建议关注：阿里巴巴-SW，京东集团-SW，值得买，拼多多，SHEIN。

8. 本地生活：

美团在“神券节”活动当日开启外卖直播，直播当日外卖订单量、DAU同比增加50%和75%，直播对销量的促进作用显著。此外，美团将完成新一轮组织架构

调整，组建视频化团队与推动类 ChatGPT 业务层落地；飞猪报告显示，“五一”假期产品的累计预订量同比增长超 10 倍，全线超越 2019 年。建议关注：美团-W，携程集团-S，阿里巴巴-SW。

9. 产业互联网：

微盟在上海召开 Weimob Day 城市峰会，表示未来 3~5 年目标实现以用户为中心的高质量增长，公司类 Copilot 应用正在内部测试使用预计 Q2 发布；市场关注“深圳二手房参考价谢幕”，我们认为“房住不炒”仍是房产交易主线，但是相关规定的放宽有利于增加交易的活跃度；有赞升级私域运营解决方案一周年，将赋能“交易”延展到“经营”，2022 年全年帮助门店商家有效连接 2.6 亿消费者，“加我智能”支持活动策划降低门店商家的运营门槛。建议关注：微盟集团，贝壳-W，中国有赞。

本周我们外发行业深度《23 年游戏投资重点梳理：AI 技术驱动“精品游戏”下沉，有望抬高行业天花板—20230420》，观点如下：1. 关于 AI 技术变革对游戏行业的影响：我们认为 AI 技术的影响不仅在于降本增效，更大的故事在于加速了“好游戏”的下沉，为玩家增加价值，进而有望抬高行业的天花板；关于 AI 技术的落地，我们关注不同的厂商或者产品有怎样的接纳程度。2. 从总量及内部结构性分析国内游戏厂商增长的长期逻辑。3. 游戏行业短期看营销，长期看自研。建议关注影响全球游戏行业发展的龙头企业、在市场品牌力和创新实力较强的企业、在营销领域具备较强优势的企业、牢牢握住“利基市场”的游戏厂商、平台优势显著的企业、自身游戏产品周期改善的企业。

本周我们外发行业深度《AIGC 行业研究框架与投资逻辑—20230420》，观点如下：1. 生成式 AI 有望提升生产效率同时降低用户的学习成本，改变用户与商品的交互方式，从而促成交易转化，以上两点将同时提升活跃用户数及提高市场规模，建议关注布局大模型的阿里巴巴-SW、腾讯控股、百度集团-SW 等；2. 建议在关注大模型的同时，同时关注 NLP 领域参数量相对较小的特定领域模型及其应用，有望通过低成本的方式加速落地，如蓝色光标、秘塔写作猫（一级项目）等；CV 模型参数量通常较小，且语料库不存在中英文差异，建议关注美图公司、万兴科技、易点天下等。3. 从大模型训练的角度，语料库及内容安全审查是生成式 AI 发展的基石，建议关注阅文集团、中文在线、人民网、新华网、川网传媒、中国科传等。4. 在语言领域，聊天对话类领域过去几年 AI 算法均有应用，大模型算法有望提供新思路，建议关注阿里巴巴-SW、京东集团-SW、焦点科技、值得买、网易-S、腾讯控股、吉比特、三七互娱、巨人网络、天娱数科等。5. 视觉领域，SAM 模型大幅提高图片分割能力并且具备内容多模态理解能力，新的底层技术赋能产品的可用性，降低用户学习成本并提升用户的留存及复购；同时 AI 赋能电影、动画制作，从而生产更多优质内容，建议关注兼具 IP 的上海电影、光线传媒、华策影视、奥飞娱乐等。

3 行业一周要闻

3.1 AI+领域

1. 海外 AI

● Stable Diffusion-XL 开启公测

Stability AI 官宣，正在研发的 Stable Diffusion XL 开始面向公众测试，依旧是一个开源、透明的模型，自由地使用和修改代码。和 Stable Diffusion 一样，用户可以自由地配置它、甚至是量身定制出需要的 StableLM。目前可以在 Clipdrop 平台免费试用，界面简洁，功能一目了然，且 SD-XL 在「握手」等图像细节方面会表现更好，几乎完全可控。

相比之下，虽然 Stable Diffusion 模型也是开源、免费的，但是需要调教的参数过多，训练门槛也比较高。（新浪财经）

● Meta 发布视觉大模型 DINOv2，可自我监督

Meta 发布完全自监督的计算机视觉领域的预训练大模型 DINOv2，模型参数量是 10 亿级，采用 Transformer 架构，能在语义分割、图像检索和深度估计等方面实现自监督训练，不需微调即可用于多种下游任务，可以被用于改善医学成像、粮食作物生长、地图绘制等。

官网已开放语义分割、图像检索和深度估计三大功能的试玩，据 Meta 介绍，这几个任务中，DINOv2 在大多数基准上超过了目前开源视觉模型中表现最好的 OpenCLIP。（量子位）

● 马斯克欲打造寻求真相的“TruthGPT”人工智能

4 月 18 日，马斯克表示将创建一种新型人工智能（AI）的计划，他称这种 AI 为 TruthGPT，一个试图理解宇宙本质的最大程度寻求真相的人工智能，并认为这可能是通往 AI 的安全途径，因为一个关心、理解宇宙的 AI，不太可能消灭人类。（IT 之家）

● Adobe 视频编辑软件 Premiere Pro 将推出一系列 AI 功能

Adobe 宣布其视频编辑软件 Premiere Pro 将推出一系列 AI 功能。这是继上个月在 GTC 大会上，Adobe 联合英伟达推出 AI 图像生成工具 Firefly（萤火虫）后的又一项 AIGC 工作。Adobe Premiere Pro 引入了文字编辑视频功能，用户可以通过修改自动生成的视频文字来直接剪辑视频，从而大大提升视频剪辑的效率和速度。简单来说，视频会被转换成可搜索的文字稿，用户可以通过匹配特定的单词和短语来快速进行视频编辑。（机器之心）

● Reddit 计划向使用其 API 接口的公司收费

当地时间 4 月 18 日，海外知名社交媒体平台 Reddit（美版“贴吧”，用户数据丰富）表示，计划开始向访问其应用程序编程接口（API）的公司收费，外部企业可以通过付费下载和处理社交网络中的海量对话。Reddit 作为大模型语料库，OpenAI 的 ChatGPT、谷歌的 Bard 和微软的 Bing AI 模型等都通过访问 Reddit 的 API 接口获取数据。目前尚未详细说明它计划向商业使用其数据的公司收取多少费用。（IT 之家）

● 谷歌大脑与 DeepMind 合二为一

4 月 21 日，谷歌旗下两大顶级 AI 团队 Google Brain（谷歌大脑）与 DeepMind 合二为一，双方将以谷歌算力资源为后盾，加速 AI 研究。新部门定名 Google DeepMind，专攻 AI 相关的战略级技术，第一个项目就是一系列多模态大模型。

过去十年中，谷歌大脑和 DeepMind 在人工智能领域做出了许多令世人瞩目的成就，开创了人工智能新纪元。其中包括，AlphaGo、Transformers、word2vec、WaveNet、AlphaFold、序列到序列模型、蒸馏、深度强化学习，以及 TensorFlow 和 JAX 等分布式系统和软件框架。（新智元）

● LAION 发布世界最大 ChatGPT 开源平替——OpenAssistant

4 月 15 日，LAION 发布了世界最大的 ChatGPT 开源平替 OpenAssistant，该模型基于 Pythia 和 LLaMA 微调而来，主要用于训练人类标注的数据。支持 35 种语言、支持写代码，国内也可使用。

LAION 是一个德国非营利组织，该组织的目标是向公众提供大规模机器学习模型、数据集和相关代码，Stable Diffusion 和 Imagen 所使用的训练数据集均来自于 LAION。（新智元）

● 微软 Azure OpenAI 国际版发布行业场景，助力中国企业出海创新

面对众多行业企业加速拓展全球机遇的迫切需求，微软以 Azure OpenAI 国际版服务所提供的 GPT-3、GPT-4、Codex、DALL-E 和企业级 ChatGPT 服务为基础，定制了首批三套「Azure 全球创新行业场景」。目前可涵盖的主要功能和服务包括：1) 零售电商：生成产品相关文案及可视创意素材、呼叫及客服中心服务记录汇总、新品营销活动反馈分析等；2) 制造业：多语言智能终端与人机交互体验，适应海外市场的销售及客服话术；基于垂直领域的生产技术文档归纳，跨平台多方会议纪要总结；企业内部智能客服（如行政及 IT），基于垂直领域的文档搜索，面向外部的售后、技术、产品支持。3) 数字原生：NPC 交互体验，游戏、互联网出海营销所需的文字及可视内容、素材生成和加工；汇总分析多渠道玩家反馈，当地市场活动、竞品情报分析；生成、重构过程游戏平台代码；面向海外市场的智能化游戏客服机器人。（机器之心）

● Synthesis AI 可通过文本提示创建逼真虚拟数字人

Synthesis AI 开发了一种可以通过文本提示创建逼真虚拟数字人的新方法。这项技术使用生成式人工智能和视觉效果管道来制作高分辨率、电影质量的虚拟数字人，并可用于游戏、虚拟现实、电影和模拟等各种应用。用户只需输入所需数字人的文本描述，如年龄、性别、种族、发型和服装，然后系统就会马上生成符合规范的 3D 模型。用户同时可以通过改变文本提示或使用滑块来调整面部表情和照明等功能，从而编辑 3D 模型。全新的文本到虚拟数字人功能将从今年第二季度开始提供给一组选定的测试人员。（VentureBeat）

2. 国内 AI

● 字节旗下火山引擎发布大模型训练云平台：支持万卡训练

4 月 18 日，火山引擎在其举办的“原动力大会”上发布自研 DPU 等系列云产品，并推出新版机器学习平台：支持万卡级大模型训练、微秒级延迟网络，弹性计算可节省 70% 算力成本。火山引擎称，基于自研 DPU 的 GPU 实例，相比上一代集群性能最高提升三倍以上，国内大模型领域的数十家企业，超过七成已经在火山引擎云上。（IT 之家）

● GPT 产业联盟正式成立：含中国电信、移动、联通、广电等企业

4 月 18 日，2023 全球元宇宙大会在北京顺利举行，GPT 产业联盟正式宣告成立。GPT 产业联盟由中国移动通信联合会、中国电信、中国移动、中国联通、中国广电等单位共同发起成立。GPT 产业联盟旨在加强全球 AI 研究机构、企业、政府

部门、非政府组织等各方面的合作，共同应对 AI 带来的挑战，推动 AI 技术的创新与发展，加速数字中国发展。（IT之家）

● WPS AI 官宣：生成文章、多轮对话，陆续嵌入金山办公全线产品

4月18日，金山文档宣布推出基于大语言模型的生成式人工智能应用“WPS AI”，该应用首先将被应用于新的在线内容协作编辑工具“轻文档”中，帮助用户处理工作、生活场景，提高内容生产力，后续将陆续嵌入金山办公全线产品。

WPS AI 是一个基于大语言模型下的生成式人工智能应用（大模型由国内合作伙伴 MiniMax 提供），可以帮助生成文档，支持多轮对话，以及对已有的文档进行处理等。此外，WPS AI 支持归纳总结文档内容，根据多个文件进行汇总。金山办公表示，WPS AI 将进一步向三个方向迈进，包括 AIGC、阅读理解和问答、人机交互。预计未来几周陆续可以和用户见面，同时也在推进合规方面的产研工作，争取早日公测。（IT之家）

● 浙江：发展数字人虚拟主播、元宇宙新消费场景等新业态新模式

浙江省政府办公厅4月20日印发《关于进一步扩大消费促进高质量发展若干举措》，支持电子商务直播发展。抢抓电子商务直播快速发展机遇，发展数字人虚拟主播、元宇宙新消费场景等新业态新模式，发展“跨境电子商务+直播”模式，打造跨境保税仓直播总部基地，举办保税仓实景直播带货等活动。组织全省电子商务直播大赛，开展“美好生活浙播季”直播活动。推进电子商务直播基地及公共直播间发展，2023年新增电子商务直播式“共富工坊”300家。（每日经济新闻）

● 昆仑万维官宣发布千亿级大语言模型“天工”

4月17日，昆仑万维官方发文称，正式发布千亿级大语言模型“天工”，同时宣布即日起启动邀请测试。“天工”由昆仑万维与 AI 团队奇点智源联合研发，是一个对标 ChatGPT 的双千亿级大语言模型，也是昆仑万维继 AI 绘画产品“天工巧绘”后的又一款生成式 AI 产品。从“天工”目前发布版本来看，最高能支持1万字以上文本对话，实现20轮次以上用户交互。目前天工可通过自然语言与用户进行问答式交互，其 AI 生成能力可满足文案创作、知识问答、逻辑推演、数理推算、代码编程等多元化需求。从目前发布的版本来看，“天工”的完成度已经很高，能够回答多种类型的问题，支持超过一万字的文本对话，接近于「应用级」产品。昆仑万维 CEO 方汉在4月17日就“天工”进行了视频直播，但并未进行实机测试。方汉表示，目前整个项目累计投入数亿元人民币，组织了数百人的研发团队，未来也会加大投入。（贝壳财经）

● 复旦大学 MOSS 大模型正式开源：超 100 万条对话训练数据

4月21日，复旦大学自然语言处理实验室开发的新版 MOSS 模型正式上线，成为国内首个插件增强的开源对话语言模型。目前，MOSS 模型已上线开源，相关代码、数据、模型参数已在 Github 和 Hugging Face 等平台开放，供科研人员下载。MOSS 基座语言模型在约七千亿中英文以及代码单词上预训练得到，后续经过对话指令微调、插件增强学习和人类偏好训练具备多轮对话能力及使用多种插件的能力。（IT之家）

● 西交大开源 SadTalker 模型

4月19日，西安交通大学的研究人员提出了 SadTalker 模型，通过从音频中学习生成 3D 运动系数，使用全新的 3D 面部渲染器来生成头部运动，可以实现图片+音频就能生成高质量的视频。研究人员使用 SadTalker 模型从音频中学习生成 3D 运动系数，使用全新的 3D 面部渲染器来生成头部运动。该技术可以控制眨眼频率，音频可以是英文、中文、歌曲。这项技术在数字人创作、视频会议等多个领域

都有应用，能够让静态照片动起来，但目前仍然是一项非常有挑战性的任务。SadTalker 模型的出现解决了生成视频的质量不自然、面部表情扭曲等问题。该技术可以应用于数字人创作、视频会议等多个领域。（新智元）

● 周鸿祎发内部信：“360 智脑”三大新场景将开放测试

4月21日，周鸿祎发布主题为“三六零人工智能总动员”的内部信，要求360每一位员工、每个产品和业务都要全面拥抱人工智能，适应人机协作，着手产品重塑。

周鸿祎在内部信中表示，结合GPT能力的智能浏览器、AI生图工具和企业智能营销云很快将面向B端用户开放测试。同时，周鸿祎表示，360不准备端着“满汉全席”上桌，而是要聚焦用户刚需，成熟一个场景开放一个场景，“打一场持久战”。（电商Pro）

● 钉钉正式接入“通义千问”大模型，宣布全面智能化

4月18日，2023春季钉峰会宣布钉钉已经正式接入“通义千问”大模型，开启全面智能化。应用场景包括：1) 群聊：为用户自动整理群聊要点、一键生成待办、预约日程、学习网址链接内容、回答用户提问；2) 文档（一整套图文生成功能）：根据报道内容自动配图、根据要求生成海报；3) 视频会议：能以参会者为单位，生成每个人的观点和内容，即使中途才加入会议也能迅速了解状况，大大提高线上会议的效率；4) 应用开发：输入需求生成小程序。

此外，2023春季钉峰会上，钉钉“个人版”首次曝光。钉钉个人版将以AI服务与应用为核心能力，主要面向个人用户、小团队、高校师生等，并将全面接入千问大模型。相较于钉钉目前的产品形态，钉钉个人版主打极简、轻盈的设计理念，在产品架构、交互、页面风格等均有很大不同。钉钉个人版将以千问为基础，提供多模态交互的AI能力，整合wolai的知识库、阿里云盘，并提供基础的视频会议、IM通讯功能。（钉钉官方公众号）

● 上海印发《上海市推进算力资源统一调度指导意见》的通知

上海印发《上海市推进算力资源统一调度指导意见》的通知，意见中提到：到2023年底，依托本市人工智能公共算力服务平台，接入并调度4个以上算力基础设施，可调度智能算力达到1,000 PFLOPS (FP16)以上；到2025年，市人工智能公共算力服务平台能级跃升，完善算力交易机制，实现跨地域算力智能调度，通过高效算力调度，推动算力供需均衡，带动产业发展作用显著增强。

基于算力资源底数，推动头部企业接入市人工智能公共算力服务平台，构建一体化算力调度服务体系和平台基础框架，实现算力资源统一编排；形成枢纽型数据中心集群、城市数据中心集聚区、边缘数据中心梯次布局；鼓励建设国产自主可控、安全可靠的算力基础设施和基于国产自主可控的算力应用生态。（上海市经济信息化委员会）

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 2023-04-23）

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			
			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			
万兴科技	300624.SZ	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				
		4月11日	加入阿里云“中企出海”联合计划 助力品牌加速出海				
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“若若锦”“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训练语言模型、数据增强、算法的运用、语音合成等				
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，新增专利涉及预测训练语言模型、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				
网达软件	603189.SH	2月3日	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，智能截图截图，智能实现情节分段，完成媒资的智能编目工作				
		2月16日	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				
2) AI+游戏	汤姆猫	300459.SZ	3月1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	√	√	Diffusion
			3月23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。			
			4月10日	绍兴智能猫人工智能科技有限公司成立，经营范围包含：人工智能应用软件开发、人工智能基础软件开发、人工智能基础资源与技术平台人工智能公共服务平台技术咨询服务等，由汤姆猫、潘新芳共同持股			
			4月20日	汤姆猫战略领投人工智能初创公司西湖心辰科技有限公司，将成为西湖心辰团队外的最大外部股东，本轮融资将主要用于多模态大模型的研发迭代以及业务拓展。			
			4月21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			
		002425.SZ	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			

AI+ 领域	公司	日期	事件/进展	影响/备注	其他	
3) AI+ 视频	凯撒文化	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“脑洞金”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其设计专属形象；《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“带带电竞”，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、数字资产管理系统的建设；		
			2月15日	公司已开通了 ChatGPT 的使用权限		
			4月3日	公司已全面接入百度文心一言，将充分利用 AIGC 技术提升影视行业全管线效率，包括影视剧剧本创作、AI 换脸及换声、场景及分镜制作、数字人模拟虚拟角色、预告片剪辑、特效处理、AI 海报制作等	√	√
	光线传媒	300251.SZ	3月20日	未来将构建中国最大的影视素材版权运营平台，已打造完整的版权运营管理平台，正版视频素材版权库“华策元视界”已拥有 574 个在存 IP，包括 33 部电影、34 部网络电影、248 部电视剧，版权数量合计约 3 万小时；在版权管理上建立了可确权可持续售卖的资产管理系统		
			3月22日	公司已在内部部署对 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	√	√
	上海电影	601595.SH	3月7日	光线传媒官宣将推出动画电影《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	√	Diffusion
			4月11日	上海电影收购上影元文化 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	√	
奥飞娱乐	002292.SZ	2月27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。			
		3月26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			
		4月6日	计划在今年推出“飓风战魂：剑旋陀螺”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		图灵机器人 儿童版 ChatGPT	
返利科技	600228.SH	2月10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			
		3月21日	图灵机器人发布首个儿童版 ChatGPT，代号“智娃”，支持多模态 AI 交互和插件系统。图灵机器人是光年无限（公司参股 5%）旗下的智能聊天机器人开放平台			
		3月20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	√	√	
		4月14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			
焦点科技	002315.SZ	3月24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			
		4月4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	√		
吉宏股份	002803.SZ	3月17日	公司研发端目前接入的是 CHATGPT 3.5Turbo，GPT4 正在接入审核中			
		3月28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	√		
4) AI+ 电商	002280.SZ	4月21日	公司已申请接入 openAI 的 plugin			
		3月31日	公司 2017 年布局跨境电商业务以来，累计投入超 1.3 亿元自主研发电商管理系统，并且形成了如智能选品、智能广告投放、智能文案及翻译、智能客服等一系列 AIGC 技术	√		
		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	√		
值得买	300785.SZ	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			
		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%			
易点天下	301171.SZ	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，利用公司十多年积累的消耗内容和消费数据来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。		√	
		4月20日	目前业务推进的重点工作包括：扩大 AIGC 产出内容的数量、种类以及质量；利用 AI 进行社区治理和内容质量控制；考虑将公司内部 AIGC 的能力开放给用户，提升用户创作内容的数量和质量；在研究并尝试构建对话式用户决策场景，希望通过引入对话式机器人助手的方式提供高匹配度的商品、内容 推荐结果，提高用户消费决策的效率			
5) AI+ 营销	301171.SZ	3月23日	内部已成立值得买 AI 实验室，也储备了一定的算力资源。目前正在下面的领域具有一定的技术积累：大模型应用于消费数据精筛、“数字人+大模型”的直播技术、生成式 AI 消费决策机器人、消费指数的 AI 生成、AI 技术在内容上的提效，包括 UGC、PGC、BGC 内容上的提效、AI 辅助社区氛围治理			
		3月27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	√	√	
			公司已接入文心一言和 CHATGPT，GPT4 正在等待接入；			
			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			

业务领域	公司	日期	事件描述	进展	其他	
蓝色光标	300058.SZ	2月21日	销博公测“萧助理”移动端 Beta 版本，将聊天机器人程序与销博 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9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			
		3月16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	申请中	√	
		4月12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。			
风语筑	603466.SH	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		√	
天地在线	002995.SZ	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。			
		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			
利欧股份	002131.SZ	4月20日	天地在线参股的世优科技发布新一代 AI 数字人“世优 BOTA”，将其世优自研的快速训练小模型能力与数字人形象结合，让 AI 从聊天窗口升级成人与“人”的直接交流，打造企业的下一代 AI 员工。			
		3月22日	公司在集团内搭建 AI 平台，自己做原生模型，采用 Diffusion 开源的底层大模型，在此基础上架构 Lora 模型，并对模型进行训练实现定制和效果微调，生成更符合设计师要求、品牌调性的内容。目前产品奇思妙想(奇思为文字生成产品，妙想为图片生成产品)已在测试阶段	√	√	
6) 数字人	天娱数科	002354.SZ	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		
			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、复刻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，加速数字经济的发展；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		
捷成股份	300182.SZ	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“阿夹”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、虚拟主播等领域拓展业务	√	√	
		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			
遥望科技	002291.SZ	4月3日	公司在数字虚拟人 IP、数字化场景构建等方面有规划与布局，公司数字虚拟人孔震是目前市场承接广告代言最多的数字虚拟人之一；为提升直播业务中用户的沉浸式体验，公司直播中使用了较多的虚拟数字人场景			
		4月11日	公司自研的“遥望云”平台，实现直播流程标准化、分析规模化、选品智能化，积累了大量直播电商相关数据。			
博瑞传播	600880.SH	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。			
		3月23日	每日经济新闻已作为文心一言首批合作伙伴；公司参股的成都每经传媒有限公司通过与红棉小冰公司合作了包括 AI 电视、“虚拟主播”等项目，推出了应用数字孪生技术的虚拟主持人 N 小黑和 N 小白，并于 2021 年 12 月上线了 7x24 小时不间断播出的每经 AI 电视。		√	
7) AI 内容检测	新华网	603888.SH	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、网络诈骗、虚假信息和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卯“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、元卯元宇宙系统，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

注：标蓝为本周最新信息

3.2 互联网传媒

1. 本地生活

● 美团将完成新一轮组织调整

4月20日，美团新一轮的组织调整即将结束。相比以往，此次调整最值得关注的是美团到店的受重视程度明显提升。“内部活水”的岗位多数转到了到店、到家业务，且明显倾斜到店业务。相比以往，美团和抖音的竞争激烈了许多，抖音到店业务的部分核心指标已经达到了美团的三分之一，且还处在上升阶段。（雷锋网）

● 美团举行首次直播销售

4月19日美团外卖披露首场直播带货数据：截至2023年4月18日，外卖订单量年同比增长近50%，DAU年同比增长达75%，参与活动的百大餐饮品牌交易额周增速均值超30%。活动期间，茶饮咖啡品类整体交易周同比增速达21%，其中蜜雪冰城销售额破1亿，共卖出超1500万杯；瑞幸生椰拿铁单品卖出100万杯。正餐品类增长明显，其中海底捞销售额增速达180%。（36氪）

● “五一”国内游预订全线超越2019年

随着“五一”临近，假期出游的旅游产品预订迎来“冲刺”阶段。4月21日，携程、飞猪等发布的报告均显示，距离“五一”假期不到10天，平台上的国内机票、酒店、景区门票等“五一”假期旅游产品的订单量均超过2019年同期水平。飞猪的报告显示，截至目前，“五一”假期产品的累计预订量同比增长超过10倍。（澎湃新闻）

2. 综合电商

● 京东召开618商家大会，并推出“减负增收”大礼包

在2023年618商家大会上，京东方面宣布此次大促期间将推出“减负增收”大礼包，即通过更开放的生态、更优质的流量、更高效的运营，面向所有商家投入增加20%，帮助商家平均降低30%的运营成本，并实现中小微商家销售增速翻倍。同时，京东APP首页的百亿补贴、便宜包邮、京东秒杀等核心频道也将向所有商家开放，让商家实现自主提报、公平竞价。（电商头条）

● 淘宝百亿补贴下调佣金费率，全网低价商品直接0佣金

4月20日，淘宝百亿补贴将下调佣金费率，以争夺优质低价商品供给。对于能提供全网低价商品的商家，平台直接给出0佣金激励。本质上还是好货好价，对于一些被认为“质量不优”的全网低价商品，并没有获得免佣金激励。本次淘宝百亿补贴的降费政策，几乎涉及所有行业，且力度非常大，好货好价商品有机会直接免佣金，时间会持续到6月30日。除降低佣金费率外，参与淘宝百亿补贴的商品还有商品打标，运营支持，服务保障等权益。（亿邦动力）

3. 短视频及直播电商

● 快手本地生活正式入驻杭州，开拓华东市场新版图

快手本地生活继跑通“上海模式”后，在华东地区又迅速新添一城。4月18日，快手本地生活宣布正式入驻杭州，永和大王、新发现等知名餐饮品牌已与快手签约团购合作业务。根据渠道、城市类型和结算GMV不同，商品服务商可收获至高2%GMV返佣激励；内容服务商除至高3%GMV返佣奖励之外，孵化优质达人可获得对应级别的GMV返佣及现金奖励。通过差异化的扶持政策，快手本地生活将吸引更多服务商加盟，为杭州开城储备更强势能。（钱江晚报）

● 视频号正式发布品牌商家激励计划

4月21日,《视频号品牌商家激励计划》日前正式发布。“品牌商家”自播场开播,平台将对单场直播给予千级到万级不等的UV流量激励,助力直播间提升人气。同时,“品牌商家”还享有专属流量池,平台将从直播广场、核心推荐位给予品牌商家和商品精准的流量推荐和优先展示。此外,“品牌商家”还将获得官方活动优先参与的权益等各项福利。(微信视频号创造营)

● 央视新闻携手遥望科技“推动共同富裕浙江实践研讨会暨媒体行动”于杭州举办

4月21日,“推动共同富裕浙江实践研讨会暨媒体行动”在杭州举行,央视名嘴撒贝宁与遥望科技旗下签约合作艺人主播贾乃亮共同亮相直播间,一同销售浙江当地特色产品,助力县域经济发展,4个小时直播观看量超2200万,累计销售额近3500万。遥望科技旗下10位主播化身“共同富裕观察员”,携手总台10位主持人将前往总台浙江总站的10个共同富裕示范区观察点,开启“共富行动‘县’在出发”媒体行动,通过5小时接力探访直播,带领全国观众品美食、看非遗、赏风景,沉浸式体验乡村运动会、音乐会,见证浙江共富行动。(遥望科技公众号)

4. 长视频、广告及院线

● 芒果超媒23年一季度净利5.45亿元,同比增长7.4%

4月21日,芒果超媒披露2022年度业绩报告和2023年一季报。公司2022年营收137.04亿元,净利润18.25亿元。其中,芒果TV平台会员业务收入达39.15亿元,同比增长6.15%;运营业务实现营业收入25.09亿元,同比增长18.36%。

今年一季度,芒果超媒实现营收30.56亿元,净利润5.45亿元,同比增长为7.39%。公司表示将持续打造优质内容以拓展会员与广告招商领域,同时还将探索技术革新与业态创新,布局实景娱乐赛道和虚拟现实领域带动营收增量。(芒果超媒业绩会)

● 蓝色光标:23年一季度净利润约1.49亿元,同比增加355.1%

蓝色光标4月19日晚间发布一季度业绩公告。2023年第一季度营收约97.74亿元,同比增加25.6%;归属于上市公司股东的净利润约1.49亿元,同比增加355.1%;基本每股收益0.0597元,同比增加355.73%。2021年1至12月份,蓝色光标的营业收入构成为:出海广告投放占比70.84%,全案推广服务占比15.36%,全案广告代理占比8.27%,海外公司业务占比5.53%。(每日经济新闻)

5. 游戏

● 腾讯天美、米哈游等游戏厂商皆将在五一前后推出重磅新品

今年五一或将成为史上最激烈的抢量节点:腾讯将在4.18推出《合金弹头:觉醒》;三七互娱将在4月20日推出《亮剑》;米哈游将在4月26日推出《崩坏:星穹铁道》。此外,4399的《列王之剑》、心动的《火炬之光》、中手游的《我的御剑日记》也都将在五一前后推出。(DataEye)

● 86款游戏版号下发,字节、灵犀、B站均有收获

4月20日,86款版号获得发放,与前三个月下发的数量基本持平(88款、87款、86款),版号的发放依然维持常态化。这次获得版号的游戏类别中,有78款移动游戏(包括移动-休闲益智)、5款移动+客户端游戏、1款客户端游戏、1款Switch游戏、1款移动+客户端+Switch游戏。其中朝夕光年《星球:重启》、灵犀互娱《森之国度》、哔哩哔哩《重构:阿塔提斯》《摇光录:乱世公主》、三七互娱《龙与爱丽丝》、沐瞳《决胜巅峰》、星线网络《雾境序列》、雷霆网络《不朽家族》、四三九九《三水潺》均在列。(游戏新知)

- **《合金弹头：觉醒》上线首日登顶 ios 免费榜**

自从去年 11 月份收获版号以来，腾讯的《合金弹头：觉醒》便先后开启多轮测试。在月初完成定档之后，《合金弹头：觉醒》于 4 月 18 日正式上线，并于当日登顶国内 iOS 免费榜，在畅销榜上则高居第 9，成功跻身 Top10 行列。（手游那些事）

- **《我的世界：传奇(Minecraft Legends)》于多平台推出**

4 月 18 日，《我的世界》系列最新游戏《我的世界：传奇(Minecraft Legends)》正式在 Switch、PlayStation、PC、Xbox、Xbox Cloud Gaming 等平台推出，并首发加入了微软的 Game Pass 服务。玩家在《我的世界：传奇》中，需要带领自己的队伍保卫 Overworld 免受外来入侵者“猪灵 piglins”的攻击。（GameLook）

6. 元宇宙

- **苹果 XR 设备主打游戏娱乐、体育赛事，办公协作，健身冥想等**

苹果有望在今年 6 月举行的 WWDC 大会发布首款 XR 头显。这款设备将主打体育赛事，办公协作，健身冥想和游戏娱乐等用例，而应用、主屏幕和控制中心看起来都像是 iPad 的改编版本。另外，这款混合现实设备的新界面允许用户访问 App Store 中的“数以百万计”应用程序。用户将能够通过专门设计的 3D 界面访问现有的 App Store 内容，而 Safari、日历、联系人、文件、信息、笔记、照片、音乐和其他内置应用程序将针对这款 XR 头显进行优化。同时，多个应用程序能够同时运行。（映维网）

- **PICO 4 Pro 正式发售，开启 VR 眼动/面部追踪新篇章**

4 月 19 日，知名 XR 品牌 PICO 正式上市了 VR 一体机 PICO 4 Pro，售价 3799 元起。作为国内首款同时支持眼动追踪（ET, Eye Tracking）和面部追踪（FT, Face Tracking）技术的消费级 VR 产品，PICO 4 Pro 可以实现智能无级瞳距调节、真人表情模拟、视线交互及视线追踪渲染等前沿功能。此外，该产品较去年上市的 PICO 4，还配备了更大的存储空间、更大的电池容量，从而带来更出众的性能表现。（映维网）

- **高通与神木科技合作，为骁龙 Spaces XR 平台提供中国市场本地化服务和技术支持**

高通于 4 月 17 日宣布与神木科技合作，为骁龙 Spaces XR 开发者平台和开放合作伙伴生态系统提供中国市场的本地化服务和技术支持，并且携手行业伙伴和开发者加速基于骁龙 Spaces 的 XR 应用创新，从而支持骁龙 Spaces 在中国开发者生态的扩展，助力中国 XR 内容生态繁荣发展。团队表示，预计骁龙 Spaces 社区工具和骁龙 Spaces 开发者套件都将于 2023 年夏季推出。（映维网）

7. 产业互联网

- **微盟启动 Weimob Day2023 城市峰会，聚焦数字经济时代企业高质量发展**

4 月 19 日，在 2023 Weimob Day 微盟城市峰会上海站现场，公司表示，过去三四年时间，围绕大客化战略，微盟成功打造了数字技术底座、数字解决方案、数字全域营销、数字私域服务四方面核心能力，包括中国企业服务领域首个去中心化商业操作系统微盟 WOS，从数字化渠道架构到数字化用户深度经营的数字解决方案，帮助企业构建全链路数字化商业闭环的数字全域营销，以及构建围绕客户全生命周期精细运营的数字私域服务。（微盟官方公众号）

4 公司重点公告

图表 15 重点公司本周重要公告 (2023-04-17 至 2023-04-21)

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题	主题
2023-04-21 21:12	300113.SZ	顺网科技	顺网科技:杭州顺网科技股份有限公司关于计提商誉减值准备的公告	
2023-04-21 21:12	300113.SZ	顺网科技	顺网科技:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-21 21:06	300770.SZ	新媒股份	新媒股份:2023 年一季度报告	季度报告
2023-04-21 21:06	300770.SZ	新媒股份	新媒股份:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-21 20:35	603377.SH	东方时尚	东方时尚:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-21 19:08	601801.SH	皖新传媒	皖新传媒:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-21 19:08	300413.SZ	芒果超媒	芒果超媒:未来三年(2023 年-2025 年)股东回报规划	个股其他公告
2023-04-21 19:08	300413.SZ	芒果超媒	芒果超媒:2023 年一季度报告	季度报告
2023-04-21 19:08	300413.SZ	芒果超媒	芒果超媒:中国国际金融股份有限公司关于芒果超媒股份有限公司全资子公司使用闲置募集资金进行现金管理的核查意见	中介公告
2023-04-21 19:08	300413.SZ	芒果超媒	芒果超媒:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-21 17:19	601928.SH	凤凰传媒	凤凰传媒:关于 2022 年利润分配方案的公告	利润分配
2023-04-21 17:19	600959.SH	江苏有线	江苏有线:关于计提资产减值准备的公告	
2023-04-21 17:19	600959.SH	江苏有线	江苏有线:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-21 17:18	601928.SH	凤凰传媒	凤凰传媒:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-21 16:50	300343.SZ	联创股份	联创股份:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-21 22:38	3888.HK	金山软件	金山软件<03888> - 按照股份奖励计划授予奖励股份	
2023-04-21 22:10	1765.HK	希望教育	希望教育<01765> - 授出购股权失效	
2023-04-21 17:40	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
2023-04-21 17:22	9992.HK	泡泡玛特	泡泡玛特<09992> - 二零二二年年报	年度报告(HK)
2023-04-20 19:21	000665.SZ	湖北广电	湖北广电:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-20 17:34	605098.SH	行动教育	行动教育:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-20 17:34	605098.SH	行动教育	行动教育:2023 年第一季度报告	季度报告
2023-04-20 16:56	601928.SH	凤凰传媒	凤凰传媒:关于与中国移动通信有限公司签订《战略合作协议》的公告	
2023-04-20 15:43	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份:关于股东股份减持计划时间过半的进展公告	股份增减持
2023-04-20 22:00	9618.HK	京东集团-SW	京东集团-SW<09618> - 2022 年度报告	年度报告(HK)
2023-04-19 19:06	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:2023 年一季度报告	季度报告
2023-04-19 19:06	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-19 17:04	601921.SH	浙版传媒	浙版传媒:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-19 17:04	601921.SH	浙版传媒	浙版传媒:2023 年第一季度报告	季度报告
2023-04-19 21:43	0136.HK	中国儒意	中国儒意<00136> - 年报 2022	年度报告(HK)
2023-04-18 23:13	300866.SZ	安克创新	安克创新:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-18 18:40	0772.HK	阅文集团	阅文集团<00772> - 年度报告 2022	年度报告(HK)
2023-04-17 18:38	003032.SZ	传智教育	传智教育:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-17 16:10	603466.SH	风语筑	风语筑:关于计提资产减值准备的公告	
2023-04-17 16:10	603466.SH	风语筑	风语筑:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-17 15:32	603444.SH	吉比特	吉比特:董事、高级管理人员集中竞价减持股份计划公告	股份增减持
2023-04-17 15:32	603444.SH	吉比特	吉比特:控股股东减持股份计划公告	股份增减持
2023-04-17 22:03	3888.HK	金山软件	金山软件<03888> - 自愿公告 北京金山办公软件股份有限公司控股股东及 5%以上股东减持股份计划	
2023-04-16 16:19	300133.SZ	华策影视	华策影视:关于公司及全资子公司收购杭州策博股权投资合伙企业(有限合伙)部分份额的公告	资金投向

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，2023-04-10至2023-04-16（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 1703.4 万件，环比上升 60.83%；快手带货达人榜 Top 10 总销售额为 72203 万元，环比上升 34.45%。

抖音方面，2023-04-10至2023-04-16（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 749 万件，环比上升 38.70%；抖音带货达人榜 Top 10 总销售额为 6.3 亿元，环比下降 3.08%。

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

排行	博主	带货销量*	带货销售额(亿)*	场均人数* (万人)	直播次数*
1	董周日100万跑鞋1分钱 粉丝数: 8577.9w	80.2w	1.2亿	24.6w	1
2	周冬冬4.22中午12点 粉丝数: 2255.3w	92.1w	8394.9w	1.7w	10
3	肖旦晨 相原幸核直播问 粉丝数: 19.6w	408.9w	8116.2w	158	6
04	辛巴818直播直播回放 粉丝数: 7.69w	418.9w	7971.7w	10W	7
05	猫咪妹24号带货直播开业! 粉丝数: 5111.4w	160.1w	6698.1w	9.5w	1
06	时大漂亮 粉丝数: 4011.5w	15.5w	6509.8w	10.0w	1
07	和露猫阿露 粉丝数: 21.7w	203.1w	6369.7w	34	18
08	梦小蛮夫妇【记录生活】 粉丝数: 123.4w	144.9w	5679.4w	1,260	8
09	红姐聊美食(红家人) 粉丝数: 1511.4w	47.2w	5582.2w	3,105	17
10	凤雨彩虹 (单身奶爸) 粉丝数: 9.5w	132.5w	4855.7w	10	23

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 (2023-04-10 至 2023-04-16)

排行	博主	直播销量*	直播销售额*	直播前	场均带货人次*	带货品类	直播场次
1	东方甄选 粉丝数: 2.1亿	1亿+	200w+	55.58	870.7w	食品饮料 美妆	7+
2	陈心 粉丝数: 1.1亿	1亿+	200w+	55.61	350.4w	服饰内衣	7+
3	文个朋友直播问 粉丝数: 1.1亿	9000w+	50w+	159.89	78.9w	美妆 母婴家居 母婴服饰	27+
04	陆儿Luo 5月7日一周年超感谢直播! 粉丝数: 1.1亿	6000w+	70w+	79.86	345.4w	美妆 食品饮料 美妆服饰	4+
05	玉美人菲菲 粉丝数: 1.1亿	6000w+	10w+	408.77	63.5w	服饰内衣	6+
06	巴图&徐静 粉丝数: 1.1亿	5000w+	30w+	160.27	165.5w	母婴家居 服饰内衣	5+
07	Y头baby-23号桃6点运动大童狂买日 粉丝数: 1.1亿	5000w+	20w+	256.93	93.6w	服饰内衣	6+
08	疯狂王小妮妮 粉丝数: 1.1亿	4000w+	100w+	45.05	852.9w	食品饮料	7+
09	王圆圆小号 粉丝数: 1.1亿	4000w+	9w+	485.89	183.9w	美妆服饰	7+
10	安桥美仪-感谢大家的支持 粉丝数: 1.1亿	4000w+	60w+	70.64	213.9w	美妆 母婴家居	9+

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、合金弹头、三国志·战略版、天龙八部2、长安幻想；每日畅销榜 Top 6-10 中出现的游戏包括，梦幻西游、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2、合金弹头、原始征途、问道、崩坏3。

与上周相比，合金弹头、天龙八部2 进入过 ios 每日畅销榜 Top 5，问道、崩坏3 进入过 ios 每日畅销榜 Top 10，云·原神、咸鱼之王、三国志·战略版、以闪亮之名、神武4、英雄联盟手游跌出 ios 每日畅销榜 Top 10。

图表 18 iOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-04-17 至 2023-04-23)

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 0	和平精英 0	合金弹头 0	三国志·战略版 0	原神 0	蛋仔派对 0	梦幻西游 0	天龙八部2 -2	长安幻想 -1	金铲铲之战 -1	长安幻想 -2
昨天	王者荣耀 -1	和平精英 -1	合金弹头 0	三国志·战略版 -8	原神 -1	蛋仔派对 0	天龙八部2 0	长安幻想 -3	梦幻西游 -1	金铲铲之战 -1	长安幻想 -1
前天	和平精英 -2	王者荣耀 -1	合金弹头 -1	原神 0	长安幻想 -1	蛋仔派对 -9	天龙八部2 -2	梦幻西游 -1	金铲铲之战 -1	问道 -7	
04.20	王者荣耀 0	合金弹头 0	和平精英 -1	原神 -1	天龙八部2 0	长安幻想 -2	梦幻西游 -1	金铲铲之战 -1	三国志·战略版 -2	崩坏3 103	
04.19	王者荣耀 0	合金弹头 -4	原神 -1	和平精英 -1	天龙八部2 0	梦幻西游 -1	三国志·战略版 -3	长安幻想 0	金铲铲之战 -1	捕鱼大作战 -1	
04.18	王者荣耀 0	原神 0	和平精英 -1	三国志·战略版 -1	天龙八部2 0	合金弹头 新进榜	梦幻西游 0	长安幻想 -1	蛋仔派对 -3	金铲铲之战 -2	
04.17	王者荣耀 0	原神 -1	三国志·战略版 -1	和平精英 0	天龙八部2 -1	蛋仔派对 -1	梦幻西游 0	金铲铲之战 -2	长安幻想 -2	原始征途 -4	

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 (2023-04-10 至 2023-04-16)

04.16	王者荣耀 0	三国志·战略版 0	原神 0	和平精英 -1	蛋仔派对 -1	天龙八部2 -3	梦幻西游 0	英雄联盟手游 0	神武4 -3	金铲铲之战 0
04.15	王者荣耀 -2	三国志·战略版 -9	原神 -2	蛋仔派对 -2	和平精英 -1	神武4 -25	梦幻西游 -2	英雄联盟手游 -2	天龙八部2 -1	金铲铲之战 -3
04.14	原神 0	蛋仔派对 -5	王者荣耀 -1	和平精英 -1	梦幻西游 -1	英雄联盟手游 -9	金铲铲之战 -1	长安幻想 0	以闪亮之名 -4	天龙八部2 新进榜
04.13	原神 0	王者荣耀 0	和平精英 0	梦幻西游 0	以闪亮之名 -32	金铲铲之战 -5	蛋仔派对 -1	长安幻想 -3	捕鱼大作战 -1	三国志·战略版 -3
04.12	原神 -2	王者荣耀 -1	和平精英 -1	梦幻西游 -1	长安幻想 -2	蛋仔派对 0	三国志·战略版 -3	捕鱼大作战 0	原始征途 0	云·原神 102
04.11	王者荣耀 0	和平精英 0	原神 0	三国志·战略版 0	梦幻西游 -1	蛋仔派对 -1	长安幻想 0	捕鱼大作战 0	原始征途 0	咸鱼之王 -5
04.10	王者荣耀 0	和平精英 0	原神 0	三国志·战略版 0	蛋仔派对 0	梦幻西游 0	长安幻想 -1	捕鱼大作战 -1	原始征途 -2	三国志·战略版 -1

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（04-17至04-22）播映指数 Top 5 为长月烬明、尘封十三载、无间、欢乐颂 4、薄冰。

综艺方面，本周（04-17至04-22）播映指数 Top 5 综艺为声生不息·宝岛季、奔跑吧第 7 季、极限挑战第 9 季、女子推理社、青春环游记第 4 季。

图表 20 剧集播映指数 Top 10 (2023-04-17 至 2023-04-22)

剧集名称	上映天数	放映平台	全网热度
长月烬明	上映 17 天	优酷视频	80.2
尘封十三载	上映 17 天	爱奇艺	75.31
无间	上映 24 天	腾讯视频	74.87
欢乐颂 4	上映 16 天	腾讯视频	73.02
薄冰	上映 18 天	咪咕视频、芒果 TV	72.61
爱情而已	上映 27 天	腾讯视频	72.44
龙城	上映 8 天	爱奇艺	70.58
春闺梦里人	上映 33 天	腾讯视频	68.48
漫长的季节	上映 1 天	腾讯视频	66.79
人生之路	上映 34 天	爱奇艺	66.36

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 (2023-04-17 至 2023-04-22)

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 38 天	芒果 TV、咪咕视频	55.03
奔跑吧第 7 季	上映 9 天	腾讯视频、爱奇艺	53.11
极限挑战第 9 季	上映 7 天	爱奇艺、优酷视频、腾讯视频	53
女子推理社	上映 5 天	芒果 TV	52.47
青春环游记第 4 季	上映 15 天	爱奇艺、优酷视频、腾讯视频	51.29
哈哈哈哈哈第 3 季	上映 58 天	腾讯视频、爱奇艺	51.23
大侦探第八季	上映 87 天	芒果 TV、咪咕视频	50.57
种地吧	上映 78 天	爱奇艺	49.28
一起露营吧第 2 季	上映 4 天	爱奇艺	48.72
你好星期六	上映 477 天	芒果 TV、咪咕视频	48.71

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 (2023-04-17 至 2023-04-23)

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	-	9910 ↑
2	看一看+	视频	4.4	-	9776 ↑
3	美团 外卖美食买...	生活服务	4.5	-	9722 ↑
4	京东购物	网络购物	4.6	-	9514 ↑
5	多多买菜门店端	线下零售	--	-	9203 ↑
6	京东赚钱 免费领...	网络购物	4.5	-	9174 ↑
7	饿了么 外卖...	餐饮	4.5	-	9138 ↑
8	美团外卖 外卖美...	餐饮	4.6	-	8848 ↑
9	BOSS直聘 求...	生活服务	4.6	-	8749 ↑
10	国务院客户端	政务公益	--	-	8744 ↑

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所

5.5 影视

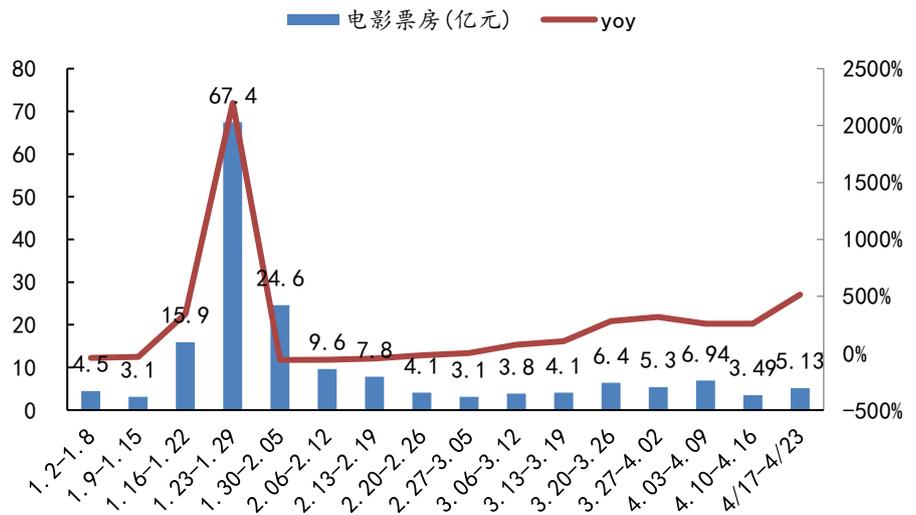
根据猫眼专业版周票房数据显示，本周电影票房（含服务费）为 5.13 亿元，环比上升 76.9%，截止到 4 月 23 日上午，影片票房 Top 5 为灌篮高手、龙马精神、忠犬八公、铃芽之旅、超级马力欧兄弟大电影；对应周综合票房，3.55 亿，0.34 亿，0.26 亿，0.17 亿，0.15 亿。

图表 23 本周电影票房排名 Top 10 (2023-04-17 至 2023-04-23)

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
灌篮高手 2023-04-20上映	35498.30	69.1%	32.3%	8.1%	保你平安 2023-03-10上映	1282.53	2.4%	4.0%	3.0%
龙马精神 2023-04-07上映	3377.84	6.5%	12.1%	2.2%	暴风 2023-04-14上映	1043.99	2.0%	6.2%	1.5%
忠犬八公 2023-03-31上映	2650.71	5.1%	10.6%	2.4%	望道 2023-03-24上映	614.38	1.1%	0.4%	10.8%
铃芽之旅 2023-03-24上映	1753.57	3.4%	9.6%	1.9%	宇宙探索编辑部 2023-04-01上映	551.96	1.0%	1.6%	3.0%
超级马力欧兄弟 大电影 2023-04-05上映	1551.79	3.0%	5.6%	2.5%	泰坦尼克号 2023-04-03重映	546.11	1.0%	1.0%	3.3%

资料来源：猫眼专业版(数据截至 04.23 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。