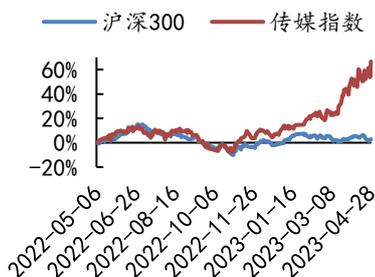


中央政治局重视通用人工智能发展，CV 领域再迎技术突破，大模型语料库开启收费

行业评级：增持

报告日期：2023-04-28

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：芒果超媒(300413.SZ)：23Q1 归母净利润实现正增长，23 年内内容储备丰富且招商表现强劲 2023-04-26
- 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)：大客户化贡献业绩韧性，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

主要观点：

● 本周行情回顾 (2023-04-24 至 2023-04-28)

从指数表现来看，本周(2023-04-24 至 2023-04-28)，上证指数周涨跌幅为 0.67%，创业板指周涨跌幅为-0.7%，沪深 300 周涨跌幅为-0.09%，中证 1000 周涨跌幅为-0.74%，恒生科技周涨跌幅为-1.72%，纳斯达克指数周涨跌幅为 1.28%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为 9.51%，电商及服务 II 指数周涨跌幅为-0.05%，教育指数周涨跌幅为 2.94%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-1.58%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-2.87%，人工智能指数周涨跌幅为-4.45%，CHATGPT 指数周涨跌幅为-3.79%。

本周(2023-04-24 至 2023-04-28)港股涨幅前三分别为：IGG(+10.79%)，中国科培(+6.2%)，快手-W(+5.66%)；本周美股涨幅前三分别为：Meta(+12.88%)，名创优品(+12.51%)，康卡斯特(+9.62%)；本周 A 股涨幅前三分别为：新华文轩(+46.57%)，掌趣科技(+43.26%)，昆仑万维(+33.14%)。

● 中共中央政治局：重视通用人工智能发展，推动平台企业规范健康发展

4 月 28 日，中共中央政治局召开会议，会议指出，要重视通用人工智能发展，营造创新生态，重视防范风险；要推动平台企业规范健康发展，鼓励头部平台企业探索创新；要坚持“两个毫不动摇”，破除影响各类所有制企业公平竞争、共同发展的法律法规障碍和隐性壁垒，持续提振经营主体信心，帮助企业恢复元气。

● CV 领域再迎技术突破，大模型语料库开启收费

StabilityAI 推出全新开源模型 DeepFloyd IF，与 Stable Diffusion 相比，理解文字部分模型从 OPENAI 的 CLIP 换成了谷歌 T5-XXL，生成图像部分模型从潜扩散模型换成了像素级扩散模型，因此解决了文生图的两大难题：准确绘制文字以及准确理解空间关系，AI 直出商品渲染图、海报等实用工作流程又打通一环；

4 月 24 日新国立学者推出 Anything-3D (BLIP+SAM+Nerf)，先用 BLIP 模型预训练对图像的文本描述，然后再用 SAM 模型提取图像中的物体，最后通过 Nerf 模型用分割出来的物体和文本描述执行 3D 重建任务。

继 Reddit 表示向接入其 API 的公司收费后，全球最大程序员问答网站 StackOverflow 也表示将向使用其数据训练模型的 OpenAI 收费，语料库的话语权进一步提升。

● 投资建议

1. 海外 AI：

StabilityAI 推出全新开源模型 DeepFloyd IF，与 Stable Diffusion 相比，理解文字部分模型从 OPENAI 的 CLIP 换成了谷歌 T5-XXL，生成图像部分模型从潜扩散模型换成了像素级扩散模型，因此解决了文生图的两大难题：准确绘制文字以及准确理解空间关系，AI 直出商品渲染图、海报等实用工作流程又打通一环；4 月 24 日，新加坡国立学者推出 Anything-3D (BLIP+SAM+Nerf)，先用 BLIP 模型预训练对图像的文本描述，然后再用 SAM 模型提取图像中的物体，最后通过 Nerf 模型用分割出来的物体和文本描述执行 3D 重建任务；Runway 推出手机应用 RunwayML (基于 Gen-1 模型)，用户上传一段视频后，输入文本、图片或者直接选择预设风格，即可根据输入内容转换视频风格；微软&哥大联合推出多模态大模型

LLaVA, 该模型将 instruction-tuning 放到了多模态模型上, 这是将指令调整扩展到多模态空间的首次尝试, 并且其在视觉对话中展现了强大的多模态推理能力, 轻松复现 GPT-4 技术报告中的两个基于图像的推理示例; 美国 AI 初创公司推出免费版 GPT-4 “Forefront Chat”, 可在输入框自由选择 GPT-4 和 GPT-3.5 模型, 无需订阅, 只要注册即可使用图片生成、自定义角色、对话聊天等功能; 继 Reddit 表示向接入其 API 的公司收费后, 全球最大程序员问答网站 StackOverflow 也表示将向使用其数据训练模型的 OpenAI 收费, 语料库的话语权进一步提升。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 28 日, 中共中央政治局召开会议, 会议指出, 要重视通用人工智能发展, 营造创新生态, 重视防范风险; 4 月 25 日, 腾讯云发布 AI+数字人定制服务产品“腾讯云智能小样本数智人生产平台”, 提交少数样本数据(如 3 分钟真人口播视频、100 句语音素材)即可获得与真人形象、语音近似的数智人, 生产周期缩短至天级别; 4 月 20 日, 出门问问推出自研大模型“序列猴子”和面向创作者的一站式 CoPilot 的 AIGC 产品矩阵, 包括 AI 写作平台-奇妙文、AI 绘画平台-言之画、AI 配音平台-魔音工坊、数字人视频与直播平台-奇妙元, 目前四款产品开放注册, 可以直接使用; 4 月 24 日科大讯飞推出星火认知大模型并开启内测, 该模型总训练文本量超 10 亿, 可应用于智能客服、文本分析、语音合成、自然语言处理、文本生成等任务。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, StackOverflow 和 Reddit 开始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; 目前国内文生图模型普遍基于 stable diffusion, DeepFloyd IF 模型的推出与开源有望显著提升 AI 对营销领域的赋能效果, 建议关注蓝色光标、利欧股份、天娱数科、易点天下、天地在线等。

## 3. 游戏:

三七互娱发布 23Q1 报告, 实现营业收入 37.65 亿元(yoy - 7.94%), 归母净利润 7.75 亿元(yoy +1.92%), 公司不断实现产品的结构转型, 从 MMORPG 品类不断扩展, 目前 SLG、卡牌和模拟经营游戏等均具备较强研发发行实力, 产品储备包括《霸业》《扶摇一梦》《龙与爱丽丝》《代号 G2》《代号魔幻 M》《代号 3D 版 WTB》《代号斗罗 MMO》以及公司代理发行的《凡人修仙传: 人界篇》《最后的原始人》《Puzzles & Chaos》等三十余款产品将在未来上线; 米哈游二次元回合制游戏《崩坏: 星穹铁道》于 23 年 4 月 26 日上线, 上线后游戏获得了较多关注度, 近一周游戏的排名一直维持前 2 名。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. 短视频与社交:

快手与甘肃省达成战略合作, 将投入 10 亿流量打造甘肃文旅新

名片；美联物业与快手达成合作，探索短视频直播房产中介模式；用户可在视频号、小程序场景内使用数字人民币进行交易；企业微信调整外部联系人政策，由原来的不收费改为每个企业 2000 人的免费外部联系人规模，若超过该规模则需付费，平均每超出 10 人需 1 元/年。建议关注：腾讯控股、快手-W、东方甄选、遥望科技。

#### 5. 长视频、广告及院线：

蓝色光标销博特新品“Autoslogan”上线，该产品将营销专家知识体系与生成式 AI 算法相结合，用户输入品牌产品名十分钟内，AutoSlogan 就能够自动批量生成多个场景下的品牌标语；自 5 月 4 日起，上海启动观影促消费系列活动，覆盖全市 300 余家影院，以促进电影消费；23Q1 上海电影收入同比增长 12.9%（达 1.78 亿），扣非后归母净利润同比增长 520%（达 2361 万），主要是因为部分影院租赁条款改为纯提成，减少了租金成本，公司盈利能力显著改善；23Q1 中国电影收入同比增长 52.51%（达 14.5 亿），扣非后归母净利润同比转正 92.68%（达 1.60 亿），作为唯二两家可以引进和发行进口电影的公司之一，《灌篮高手》（截至 4 月 30 日票房 5.07 亿）、《银河护卫队 3》（截至 4 月 30 日 18.4 万人想看）、《速度与激情 10》（截至 4 月 30 日 29.69 万人想看）等海外大片的引入有望带动公司业绩。建议关注：蓝色光标、上海电影、中国电影、芒果超媒、爱奇艺、光线传媒。

#### 6. 元宇宙：

根据 WellSenn XR，VR/AR 产业 2023Q1 出货量 182 万台（yoy -32%，qoq -47%），下滑的主要原因为 Meta、Pico 等头部厂商 VR 品牌销量下滑，23Q1 Meta 销量 121 万台，PS VR2 销量 28 万台，Pico 销量 9 万台。其中，一季度国内市场 VR 头显出货量为 16 万台，yoy-36%，qoq-54%。预计 2023 年全球 VR 出货量 1100 万台，较 2022 年增长 12%，其中 Meta 700 万台，PS VR2 150 万台，Pico 50 万台，苹果 MR 30 万台。根据彭博社，苹果有希望在 6 月 6 日举行的 WWDC 大会中发布首款 XR 头显，苹果即将面世的 Reality 头显采用多功能定位，苹果 VR/MR 头显或可能提供外接电池。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：

阿里云宣布史上最大规模降价，部分核心产品最高降幅达 50%，欲提升公有云计算市场渗透率，同时阿里云智能集团正实验将千问大模型接入工业机器人，丰富和提升大模型的使用场景；京东云发布首款 ARM 架构云主机，用于满足数字化升级重要阶段对算力的需求。随着全国首个算力交易平台发布，具备云计算实力的互联网企业或享算力服务规模效应；拼多多百补再次发放数码家电超额补贴，持续击穿全网底价，我们认为“低价价格记忆”是拼多多持续获客与留存的基本盘，此基础上通过百补、新品牌计划提升 ARPU 值；值得买丰台总部园区奠基，将造“数字经济产业示范基地”，坚持大模型底座应用者定位。建议关注：阿里巴巴-SW，京东集团-SW，拼多多，值得买。

#### 8. 本地生活：

美团投入 18 亿元资金及补贴，支持第四届“五五购物节”，百亿规模流量支持高过往年。公司申请增设人民币柜台有望再提升其

交易活跃度；携程数据显示，五一首日旅游订单量同比去年首日增长超 10 倍、2019 年首日起 1 倍，旅游行情全面复苏望增厚出行与门店型企业利润。建议关注：美团-W，携程集团-S，名创优品，泡泡玛特，阿里巴巴-SW。

#### 9. 产业互联网：

微盟营销成为 Apple Ads 官方合作伙伴，具备帮助品牌方应用获取 App Store 内的流量曝光和下载量的投放资质；国联股份发布年度报告，全年营收为 402.69 亿元(yoy+8.16%)，扣非净利润 10.54 亿元(yoy+98.49%)，取得“2022 中国产业互联网百强榜”第二名成绩。建议关注：微盟集团，国联股份，贝壳-W。

#### ● 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 .....	21
4 公司重点公告 .....	25
5 行业数据跟踪 .....	28
5.1 电商 .....	28
5.2 游戏 .....	29
5.3 视频 .....	30
5.4 社交 .....	31
5.5 影视 .....	32
风险提示 .....	32

## 图表目录

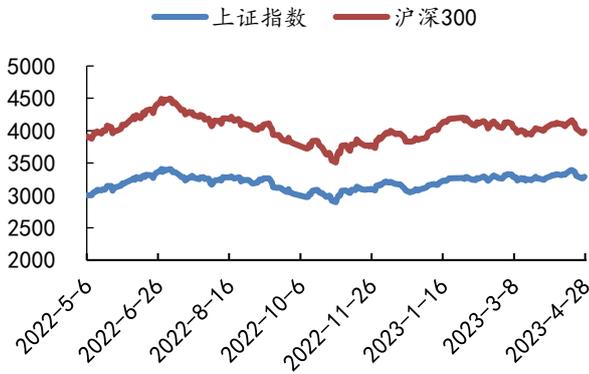
图表 1 上证综指及沪深 300 走势 .....	7
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势 .....	7
图表 3 纳斯达克指数走势 .....	7
图表 4 C 传媒指数走势 .....	7
图表 5 电商及服务指数走势 .....	8
图表 6 教育指数走势 .....	8
图表 7 人工智能指数走势 (931071.CSI) .....	8
图表 8 CHATGPT 指数走势 (864036.TI) .....	8
图表 9 A 股重点个股本周行情表现 (2023-04-24 至 2023-04-28) .....	9
图表 10 港股重点个股本周行情表现 (2023-04-24 至 2023-04-28) .....	11
图表 11 美股重点个股本周行情表现 (2023-04-24 至 2023-04-28) .....	12
图表 12 A 股上市公司官宣的除模型之外的 AI 应用进展 (截至 2023-04-28) .....	18
图表 13 重点公司本周重要公告 (2023-04-24 至 2023-04-28) .....	25
图表 14 快手带货达人榜 Top 10 (2023-04-17 至 2023-04-23) .....	28
图表 15 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-04-17 至 2023-04-23) .....	28
图表 16 IOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-04-24 至 2023-04-30) .....	29
图表 17 IOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-04-17 至 2023-04-24) .....	29
图表 18 剧集播映指数 Top 10 (2023-04-24 至 2023-04-29) .....	30
图表 19 综艺播映指数 Top 10 (2023-04-24 至 2023-04-29) .....	30
图表 20 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-04-24 至 2023-04-30) .....	31
图表 21 本周电影票房排名 Top 10 (2023-04-24 至 2023-04-30) .....	32
图表 22 23 年以来各周票房及同比变化 .....	32

## 1 本周行情回顾

从指数表现来看，本周(2023-04-24 至 2023-04-28)，上证指数周涨跌幅为 0.67%，创业板指周涨跌幅为-0.7%，沪深 300 周涨跌幅为-0.09%，中证 1000 周涨跌幅为-0.74%，恒生科技周涨跌幅为-1.72%，纳斯达克指数周涨跌幅为 1.28%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为 9.51%，电商及服务 II 指数周涨跌幅为-0.05%，教育指数周涨跌幅为 2.94%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-1.58%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-2.87%，人工智能指数周涨跌幅为-4.45%，CHATGPT 指数周涨跌幅为-3.79%。

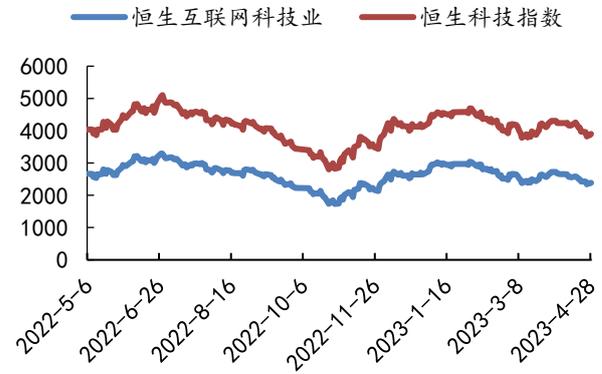
本周，上证指数(+0.67%)转涨，报收 3323.3 点；创业板指(-0.7%)延续下跌趋势，报收 2324.7 点；上证指数(+0.67%)转涨，报收 3323.3 点；纳斯达克指数(+1.28%)转涨，报收 12226.6 点。

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



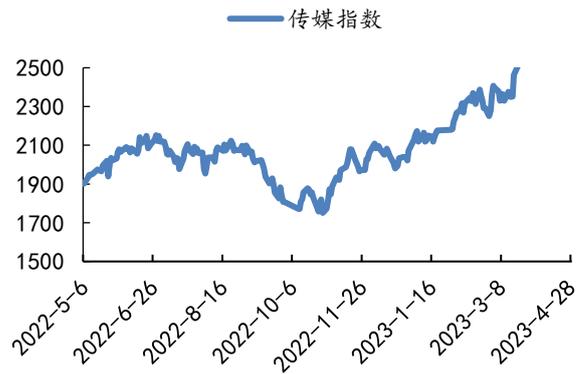
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 3 纳斯达克指数走势



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 4 c 传媒指数走势



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 5 电商及服务指数走势



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 6 教育指数走势



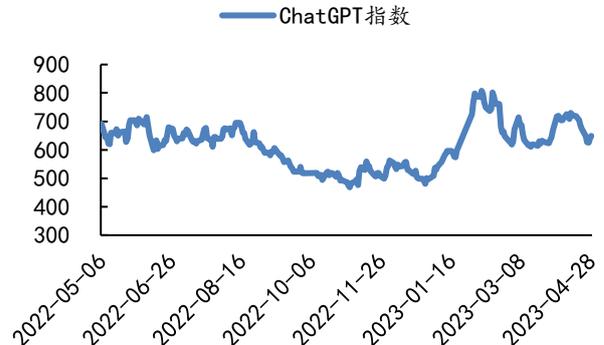
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 7 人工智能指数走势 (931071.CSI)



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 8 CHATGPT 指数走势 (864036.TI)



资料来源：Wind，华安证券研究所

从 2023-04-24 至 2023-04-28，本周港股涨幅前三分别为：IGG(+10.79%)，中国科培(+6.2%)，快手-W(+5.66%)；本周港股跌幅前三分别为：东方甄选(-11.99%)，贝壳-W(-9.49%)，阿里巴巴-SW(-6.71%)；本周美股涨幅前三分别为：Meta(+12.88%)，名创优品(+12.51%)，康卡斯特(+9.62%)；本周美股跌幅前三分别为：Roblox(-12.53%)，动视暴雪(-9.14%)，爱奇艺(-7.44%)；本周A股涨幅前三分别为：新华文轩(+46.57%)，掌趣科技(+43.26%)，昆仑万维(+33.14%)；本周A股跌幅前三分别为：\*ST豆神(-17.14%)，联创股份(-16.25%)，视觉中国(-8.02%)。

图表 9 A 股重点个股本周行情表现 (2023-04-24 至 2023-04-28)

	证券简称	总市值(亿元)	收盘价(元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	PE	PB
601811.SH	新华文轩	181.43	19.42	46.57%	63.47%	17.16	1.92
300315.SZ	掌趣科技	169.86	6.16	43.26%	42.59%	176.60	3.72
300418.SZ	昆仑万维	779.07	65.16	33.14%	39.29%	67.60	6.14
601019.SH	山东出版	241.66	11.58	32.19%	46.58%	14.38	1.81
300058.SZ	蓝色光标	325.83	13.08	27.86%	36.82%	-14.98	4.39
002174.SZ	游族网络	200.85	21.93	24.25%	68.05%	-31.64	4.54
600373.SH	中文传媒	242.01	17.86	19.15%	44.03%	12.54	1.38
601801.SH	皖新传媒	157.55	7.92	18.39%	24.72%	22.26	1.41
601949.SH	中国出版	181.52	9.96	17.04%	63.28%	27.89	2.22
601928.SH	凤凰传媒	349.41	13.73	16.06%	32.40%	16.78	2.02
002517.SZ	恺英网络	359.04	16.68	15.67%	37.74%	35.02	8.03
300113.SZ	顺网科技	114.07	16.43	15.38%	6.21%	-28.11	6.03
002607.SZ	中公教育	303.44	4.92	14.15%	0.41%	-27.53	38.91
300866.SZ	安克创新	297.59	73.22	14.14%	10.24%	26.04	4.35
002555.SZ	三七互娱	680.66	30.69	14.00%	7.87%	23.04	5.59
002291.SZ	遥望科技	181.37	19.90	13.33%	31.27%	-68.42	3.48
300785.SZ	值得买	65.50	49.25	12.37%	-1.24%	77.15	3.62
300027.SZ	华谊兄弟	85.73	3.09	11.55%	4.75%	-8.73	6.76
601098.SH	中南传媒	248.93	13.86	11.50%	19.07%	17.79	1.70
300459.SZ	汤姆猫	305.88	8.70	11.40%	5.45%	69.52	7.88
002803.SZ	吉宏股份	80.00	21.14	11.26%	-6.00%	43.48	3.82
300413.SZ	芒果超媒	671.21	35.88	9.93%	-3.65%	36.78	3.56
002558.SZ	巨人网络	317.58	15.84	8.27%	20.18%	37.32	2.68
603377.SH	东方时尚	58.02	8.05	7.48%	-1.71%	-134.36	2.76
600959.SH	江苏有线	181.53	3.63	7.08%	7.72%	55.53	0.82
000156.SZ	华数传媒	175.66	9.48	6.16%	6.04%	22.16	1.21
002602.SZ	世纪华通	510.50	6.85	6.04%	13.79%	-7.20	2.12
002624.SZ	完美世界	425.24	21.92	6.00%	28.79%	30.88	4.64
601921.SH	浙版传媒	222.44	10.01	5.37%	20.75%	15.74	1.75
002739.SZ	万达电影	311.00	14.27	5.16%	-0.21%	-16.17	4.38
600037.SH	歌华有线	135.14	9.71	4.75%	1.25%	40.42	1.03
603103.SH	横店影视	102.99	16.24	3.77%	1.50%	-32.45	8.77
600977.SH	中国电影	301.52	16.15	2.87%	15.19%	-140.29	2.79
002955.SZ	鸿合科技	60.42	25.82	2.79%	-19.03%	15.25	1.70
605168.SH	三人行	157.69	155.50	2.69%	-0.32%	21.41	6.12
600637.SH	东方明珠	281.01	8.23	2.49%	1.11%	160.44	0.96
002400.SZ	省广集团	101.64	5.83	2.10%	-0.17%	47.75	2.12
000665.SZ	湖北广电	65.79	5.80	1.93%	-13.69%	-11.06	1.13
300770.SZ	新媒股份	113.59	49.16	1.93%	6.45%	16.43	3.27
002027.SZ	分众传媒	930.08	6.44	1.58%	-6.26%	33.34	5.49

002131.SZ	利欧股份	151.98	2.25	1.35%	-5.86%	-34.30	1.31
003032.SZ	传智教育	59.08	14.68	1.24%	-18.76%	32.68	4.41
600556.SH	天下秀	140.28	7.76	-0.39%	-16.11%	77.97	3.73
600640.SH	国脉文化	95.64	12.02	-0.58%	-9.96%	-47.90	2.42
300182.SZ	捷成股份	182.02	6.95	-0.86%	3.58%	34.96	2.47
300792.SZ	壹网壹创	71.64	30.03	-0.99%	-13.13%	39.79	2.61
600633.SH	浙数文化	175.30	13.85	-1.77%	10.62%	35.80	1.89
603444.SH	吉比特	376.50	523.89	-1.92%	9.89%	25.77	9.46
300251.SZ	光线传媒	299.81	10.22	-2.29%	14.96%	-42.06	3.63
603466.SH	风语筑	92.43	15.50	-2.52%	-8.55%	139.96	4.27
300364.SZ	中文在线	160.95	22.05	-3.84%	-3.29%	-44.46	13.95
603000.SH	人民网	227.55	20.58	-3.88%	8.95%	73.36	6.36
300133.SZ	华策影视	164.06	8.63	-5.06%	8.83%	40.74	2.39
605098.SH	行动教育	41.72	35.33	-5.28%	-6.53%	37.63	3.91
603888.SH	新华网	162.46	31.30	-7.12%	10.25%	67.08	4.95
000681.SZ	视觉中国	115.67	16.51	-8.02%	-1.02%	116.62	3.43
300343.SZ	联创股份	91.61	8.04	-16.25%	-18.21%	11.84	5.16
300010.SZ	*ST 豆神	20.15	2.32	-17.14%	-35.01%	-2.93	-3.10

资料来源: Wind, 华安证券研究所

**图表 10 港股重点个股本周行情表现 (2023-04-24 至 2023-04-28)**

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	77.51	6.47	10.79%	110.06%	-15.39	2.86
1890.HK	中国科培	51.79	2.57	6.20%	-2.28%	6.47	1.21
1024.HK	快手-W	2223.15	51.30	5.66%	-15.14%	-14.39	4.95
9899.HK	云音乐	155.39	72.85	5.50%	10.13%	-62.19	1.76
2400.HK	心动公司	118.67	24.70	5.33%	-8.35%	-19.01	5.57
9992.HK	泡泡玛特	259.02	18.94	3.61%	-11.50%	48.27	3.30
2001.HK	新高教集团	42.30	2.72	3.42%	7.09%	6.00	1.17
0302.HK	中手游	69.64	2.53	2.85%	9.52%	-30.11	1.09
2013.HK	微盟集团	111.77	4.02	2.81%	-17.28%	-5.42	4.61
0136.HK	中国儒意	190.09	1.90	2.70%	-7.32%	21.34	2.11
1765.HK	希望教育	48.17	0.60	1.69%	-3.23%	9.53	0.53
1357.HK	美图公司	96.88	2.18	0.93%	-17.11%	91.22	2.28
1060.HK	阿里影业	133.53	0.50	0.00%	-2.94%	63.75	0.77
9626.HK	哔哩哔哩-W	653.08	157.20	-0.51%	-17.09%	-7.72	3.80
3888.HK	金山软件	468.15	34.35	-0.87%	-11.13%	-6.86	2.13
1525.HK	建桥教育	16.19	3.90	-1.27%	0.00%	6.38	0.73
1569.HK	民生教育	15.61	0.37	-1.33%	-5.13%	2.82	0.29
0700.HK	腾讯控股	32960.83	344.40	-1.37%	-10.73%	15.52	4.05
6100.HK	同道猎聘	52.67	10.02	-1.38%	-2.72%	105.24	1.52
1119.HK	创梦天地	50.21	3.56	-1.39%	-18.35%	-1.79	2.75
1896.HK	猫眼娱乐	99.32	8.68	-2.03%	2.72%	83.70	1.08
0772.HK	阅文集团	365.49	36.00	-2.17%	-11.11%	53.27	1.80
6068.HK	光正教育	4.81	0.22	-2.21%	-2.64%	4.40	0.95
9616.HK	东软教育	20.68	3.20	-2.44%	-5.60%	4.76	1.06
9999.HK	网易-S	4551.61	138.60	-2.46%	0.43%	19.84	3.85
2390.HK	知乎-W	54.52	17.06	-2.63%	-14.91%	-3.06	0.85
9618.HK	京东集团-SW	4293.50	135.90	-2.72%	-20.99%	36.67	1.78
3690.HK	美团-W	8301.12	133.00	-3.41%	-7.32%	-110.06	5.71
0839.HK	中教控股	177.58	6.96	-3.47%	-7.94%	8.47	1.12
9961.HK	携程集团-S	1878.33	274.80	-4.12%	-6.47%	118.68	1.48
1810.HK	小米集团-W	2763.21	11.06	-4.16%	-8.60%	99.01	1.71
0667.HK	中国东方教育	85.40	3.92	-4.39%	-15.52%	20.65	1.33
8083.HK	中国有赞	33.53	0.18	-5.70%	-8.54%	-9.81	2.10
9888.HK	百度集团-SW	3235.87	115.70	-5.78%	-22.19%	37.95	1.28
6169.HK	宇华教育	46.53	1.29	-6.52%	-2.27%	3.64	0.71
9988.HK	阿里巴巴-SW	17378.42	82.05	-6.71%	-18.28%	22.74	1.49
2423.HK	贝壳-W	1537.77	41.00	-9.49%	-15.20%	-98.35	1.98
1797.HK	东方甄选	275.25	27.15	-11.99%	-19.79%	-43.81	14.25

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 11 美股重点个股本周行情表现 (2023-04-24 至 2023-04-28)

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
META.O	Meta	48345.05	240.32	12.88%	13.39%	26.55	4.90
MNSO.N	名创优品	457.30	18.44	12.51%	3.95%	61.14	5.55
CMCSA.O	康卡斯特	13538.12	41.37	9.62%	9.13%	32.12	2.13
BZ.O	BOSS 直聘	628.09	18.49	8.00%	-2.84%	514.59	4.74
MSFT.O	微软	179338.86	307.26	7.52%	6.58%	31.41	13.72
DAO.N	网易有道	60.36	6.19	7.28%	-27.18%	-7.29	-3.45
YY.O	欢聚	163.93	30.43	6.32%	-2.41%	17.48	0.40
VIPS.N	唯品会	693.93	15.70	5.16%	3.43%	9.68	1.86
WB.O	微博	323.38	17.51	4.60%	-12.71%	48.15	1.24
DIS.N	迪士尼	14698.73	102.50	2.94%	2.37%	59.54	1.97
AAPL.O	苹果	210741.22	169.68	2.82%	2.90%	26.90	52.98
NVDA.O	英伟达	53802.59	277.49	2.32%	-0.10%	70.28	25.76
HUYA.N	虎牙	61.20	3.25	1.88%	-9.97%	-11.05	0.50
GOOGL.O	谷歌 A	106984.69	107.34	1.83%	3.48%	22.73	5.32
ATHM.N	汽车之家	286.80	29.65	1.82%	-11.41%	13.94	1.05
UBER.N	优步	4908.54	31.05	0.71%	-2.05%	-6.84	8.52
NFLX.O	奈飞	11513.11	329.93	0.59%	-4.50%	32.65	7.06
ADSK.O	欧特克	3284.16	194.79	0.36%	-6.42%	84.18	49.27
HTHT.O	华住	1173.29	46.90	-0.26%	-4.25%	-56.61	11.81
CRM.N	赛富时	15245.02	198.37	-0.33%	-0.71%	134.49	3.34
ORCL.N	甲骨文	20073.94	94.72	-0.45%	1.94%	38.07	-41.11
SHOP.N	Shopify	4855.22	48.45	-1.00%	1.06%	-17.87	7.51
DDL.N	叮咚买菜	72.13	3.89	-1.02%	0.78%	-7.78	20.43
AMZN.O	亚马逊	84911.84	105.45	-1.41%	2.09%	-397.39	7.41
EA.O	艺电	2739.87	127.28	-1.42%	5.67%	44.24	4.58
PDD.O	拼多多	7107.47	68.15	-1.56%	-10.21%	19.80	5.30
YSG.N	逸仙电商	44.32	1.01	-1.94%	-31.76%	-4.78	0.83
WMG.O	华纳音乐	1234.04	30.47	-2.12%	-8.69%	28.53	103.43
TME.N	腾讯音乐	998.19	7.41	-2.88%	-10.51%	23.85	1.82
GDS.O	万国数据	232.30	15.53	-3.48%	-16.77%	-13.52	0.89
SE.N	冬海集团	3388.76	76.17	-3.79%	-11.99%	-26.14	7.55
ZM.O	Zoom Video 通讯	1416.92	61.43	-3.99%	-16.81%	13.13	3.12
FUTU.O	富途控股	485.23	44.27	-4.30%	-14.62%	16.48	2.31
DADA.O	达达	121.89	6.06	-4.87%	-28.45%	-5.33	1.53
U.N	Unity	801.38	26.97	-5.86%	-16.86%	-11.08	2.89
DBX.O	Dropbox	564.64	20.34	-6.40%	-5.92%	13.00	-23.25
IQ.O	爱奇艺	458.10	6.10	-7.44%	-16.21%	-295.50	6.44
ATVI.O	动视暴雪	4784.14	77.71	-9.14%	-9.21%	40.28	3.17
RBLX.N	Roblox	1705.90	35.60	-12.53%	-20.85%	-23.51	71.01

资料来源: Wind, 华安证券研究所

## 2 本周观点

### 1. 海外 AI:

StabilityAI 推出全新开源模型 DeepFloyd IF, 与 Stable Diffusion 相比, 理解文字部分模型从 OPENAI 的 CLIP 换成了谷歌 T5-XXL, 生成图像部分模型从潜扩散模型换成了像素级扩散模型, 因此解决了文生图的两大难题: 准确绘制文字以及准确理解空间关系, AI 直出商品渲染图、海报等实用工作流程又打通一环; 4月24日, 新加坡国立学者推出 Anything-3D (BLIP+SAM+Nerf), 先用 BLIP 模型预训练对图像的文本描述, 然后再用 SAM 模型提取图像中的物体, 最后通过 Nerf 模型用分割出来的物体和文本描述执行 3D 重建任务; Runway 推出手机应用 RunwayML (基于 Gen-1 模型), 用户上传一段视频后, 输入文本、图片或者直接选择预设风格, 即可根据输入内容转换视频风格; 微软&哥大联合推出多模态大模型 LLaVA, 该模型将 instruction-tuning 放到了多模态模型上, 这是将指令调整扩展到多模态空间的首次尝试, 并且其在视觉对话中展现了强大的多模态推理能力, 轻松复现 GPT-4 技术报告中的两个基于图像的推理示例; 美国 AI 初创公司推出免费版 GPT-4 “Forefront Chat”, 可在输入框自由选择 GPT-4 和 GPT-3.5 模型, 无需订阅, 只要注册即可使用图片生成、自定义角色、对话聊天等功能; 继 Reddit 表示向接入其 API 的公司收费后, 全球最大程序员问答网站 StackOverflow 也表示将向使用其数据训练模型的 OpenAI 收费, 语料库的话语权进一步提升。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28日, 中共中央政治局召开会议, 会议指出, 要重视通用人工智能发展, 营造创新生态, 重视防范风险; 4月25日, 腾讯云发布 AI+数字人定制服务产品“腾讯云智能小样本数智人生产平台”, 提交少数样本数据(如3分钟真人口播视频、100句语音素材)即可获得与真人形象、语音近似的数智人, 生产周期缩短至天级别; 4月20日, 出门问问推出自研大模型“序列猴子”和面向创作者的一站式 CoPilot 的 AIGC 产品矩阵, 包括 AI 写作平台-奇妙文、AI 绘画平台-一言之画、AI 配音平台-魔音工坊、数字人视频与直播平台-奇妙元, 目前四款产品开放注册, 可以直接使用; 4月24日科大讯飞推出星火认知大模型并开启内测, 该模型总训练文本量超 10 亿, 可应用于智能客服、文本分析、语音合成、自然语言处理、文本生成等任务。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, StackOverflow 和 Reddit 开始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; 目前国内文生图模型普遍基于 stable diffusion, DeepFloyd IF 模型的推出与开源有望显著提升 AI 对营销领域的赋能效果, 建议关注蓝色光标、利欧股份、天娱数科、易点天下、天地在线等。

### 3. 游戏:

三七互娱发布 23Q1 报告, 实现营业收入 37.65 亿元(yoy -7.94%), 归母净利润 7.75 亿元(yoy +1.92%), 公司不断实现产品的结构转型, 从 MMORPG 品类不断扩展, 目前 SLG、卡牌和模拟经营游戏等均具备较强研发发行实力, 产品储备包括《霸业》《扶摇一梦》《龙与爱丽丝》《代号 G2》《代号魔幻 M》《代号 3D 版 WTB》

《代号斗罗 MMO》以及公司代理发行的《凡人修仙传：人界篇》《最后的原始人》《Puzzles & Chaos》等三十余款产品将在未来上线；米哈游二次元回合制游戏《崩坏：星穹铁道》于 23 年 4 月 26 日上线，上线后游戏获得了较多关注度，近一周游戏的排名一直维持前 2 名。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. 短视频与社交：

快手与甘肃省达成战略合作，将投入 10 亿流量打造甘肃文旅新名片；美联物业与快手达成合作，探索短视频直播房产中介模式；用户可在视频号、小程序场景内使用数字人民币进行交易；企业微信调整外部联系人政策，由原来的不收费改为每个企业 2000 人的免费外部联系人规模，若超过该规模则需付费，平均每超出 10 人需 1 元/年。建议关注：腾讯控股、快手-W、东方甄选、遥望科技。

#### 5. 长视频、广告及院线：

蓝色光标销博特新品“Autoslogan”上线，该产品将营销专家知识体系与生成式 AI 算法相结合，用户输入品牌产品名十分钟内，AutoSlogan 就能够自动批量生成多个场景下的品牌标语；自 5 月 4 日起，上海启动观影促消费系列活动，覆盖全市 300 余家影院，以促进电影消费；23Q1 上海电影收入同比增长 12.9%（达 1.78 亿），扣非后归母净利润同比增长 520%（达 2361 万），主要是因为部分影院租赁条款改为纯提成，减少了租金成本，公司盈利能力显著改善；23Q1 中国电影收入同比增长 52.51%（达 14.5 亿），扣非后归母净利润同比转正 92.68%（达 1.60 亿），作为唯二两家可以引进和发行进口电影的公司之一，《灌篮高手》（截至 4 月 30 日票房 5.07 亿）、《银河护卫队 3》（截至 4 月 30 日 18.4 万人想看）、《速度与激情 10》（截至 4 月 30 日 29.69 万人想看）等海外大片的引入有望带动公司业绩。建议关注：蓝色光标、上海电影、中国电影、芒果超媒、爱奇艺、光线传媒。

#### 6. 元宇宙：

根据 WellSenn XR，VR/AR 产业 2023Q1 出货量 182 万台（yoy -32%，qoq -47%），下滑的主要原因为 Meta、Pico 等头部厂商 VR 品牌销量下滑，23Q1 Meta 销量 121 万台，PS VR2 销量 28 万台，Pico 销量 9 万台。其中，一季度国内市场 VR 头显出货量为 16 万台，yoy-36%，qoq-54%。预计 2023 年全球 VR 出货量 1100 万台，较 2022 年增长 12%，其中 Meta 700 万台，PS VR2 150 万台，Pico 50 万台，苹果 MR 30 万台。根据彭博社，苹果有希望在 6 月 6 日举行的 WWDC 大会中发布首款 XR 头显，苹果即将面世的 Reality 头显采用多功能定位，苹果 VR/MR 头显或可能提供外接电池。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：

阿里云宣布史上最大规模降价，部分核心产品最高降幅达 50%，欲提升公有云计算市场渗透率，同时阿里云智能集团正实验将千问大模型接入工业机器人，丰富和提升大模型的使用场景；京东云发布首款 ARM 架构云主机，用于满足数字化升级重要阶段对算力的需求。随着全国首个算力交易平台发布，具备云计算实力的互联网企业或享算力服务规模效应；拼多多百补再次发放数码家电超额补贴，持续击穿全网底价，我们认为“低价价格记忆”是拼多多持续获客与留存的基本盘，此基础上通过百补、新品牌计划提升 ARPU 值；值得买丰台总部园区奠基，将造“数字经济产业示范基地”，坚持大模型底座应用者定位。建议关注：阿里巴巴-SW，京东集团-SW，拼多多，值得买。

### 8. 本地生活:

美团投入 18 亿元资金及补贴, 支持第四届“五五购物节”, 百亿规模流量支持高过往年。公司申请增设人民币柜台有望再提升其交易活跃度; 携程数据显示, 五一首日旅游订单量同比去年首日增长超 10 倍、2019 年首日起 1 倍, 旅游行情全面复苏望增厚出行与门店型企业利润。建议关注: 美团-W, 携程集团-S, 名创优品, 泡泡玛特, 阿里巴巴-SW。

### 9. 产业互联网:

微盟营销成为 Apple Ads 官方合作伙伴, 具备帮助品牌方应用获取 App Store 内的流量曝光和下载量的投放资质; 国联股份发布年度报告, 全年营收为 402.69 亿元(yoy+8.16%), 扣非净利润 10.54 亿元(yoy+98.49%), 取得“2022 中国产业互联网百强榜”第二名成绩。建议关注: 微盟集团, 国联股份, 贝壳-W。

本周我们外发公司点评《芒果超媒(300413.SZ): 23Q1 归母净利润实现正增长, 23 年内容储备丰富且招商表现强劲—20230426》, 观点如下: 1. 核心业务侧: 核心业务具备韧性, 会员业务与运营商业业务稳健增长。 2. 新业务侧: 电商新业态稳定发展, 积极布局 AIGC 应用落地。 3. 内容侧: 优质内容储备丰富, 23 年一季度净利恢复增长。 4. 后续内容储备丰富: 综艺侧, 公司后续拟上线 S+音综《青年 π 计划》(将于 4.27 上线, 目前已确定独家冠名商淘宝、合作伙伴华莱士)、《向往的生活第 7 季》(将于 4.28 上线, 已获特仑苏独家冠名), 此外《姐姐 3》、《密逃 5》等综 N 代已在录制中, 有望于 23 Q2 上线。

**投资建议:** 23Q1 公司实现净利润同比+7.39%, 业绩初步回暖, 在后续丰富内容驱动下, 会员、广告等核心业务预计保持增长。我们调整 23-25 年芒果超媒营业收入至 163.31/182.21/201.13 亿元(23-24 年前值为 161.04/186.84 亿元), 调整 23-25 年归母净利润至 23.44/28.12/ 31.83 亿元(23-24 年前值为 23.26/26.21 亿元), 维持“买入”评级。

## 3 行业一周要闻

### 3.1 AI+领域

#### 1. 海外 AI

##### ● 视频版 Midjourney 上线 iPhone

Runway 正式推出手机应用 RunwayML，只需上传 5 秒内的视频，选好风格，就可以在 2-3 分钟，瞬时得到 AI 生成视频。与网页版最大的不同是，RunwayML 不仅能编辑视频，还能拍摄视频。用户可以上传或者拍摄一段视频，选择一个文本、图片作为输入，或者直接选择预设风格，就可以根据输入的内容来转换视频的风格。

目前 RunwayML 仅支持视频到视频的生成 AI 模型 Gen-1，并且只能在 iOS 上体验。但是其可以免费体验，它会提示每个人都会有 525credits。每秒的视频，会用掉 14credits，大概一共能免费生成 38 秒的视频。（新智元）

##### ● 微软&哥大联合发表视觉指令微调论文推出多模态大模型 LLaVA

由威斯康星大学麦迪逊分校，微软研究院和哥伦比亚大学共同出品的论文 Visual Instruction Tuning 推出了多模态大模型 LLaVA。该模型将 instruction-tuning 放到了多模态模型上，这是将指令调整扩展到多模态空间的首次尝试。

LLaVA 在涉及面向用户应用的聊天过程中表现出非常强的泛化能力，尽管只是在不到 1M CC/COCO 数据的训练下进行的。首先，其在视觉对话中展现了强大的多模态推理能力：GPT-4 技术报告中的两个基于图像的推理示例，一度以为难以企及，利用 LLaVA 现在可以轻松复现；其次在科学问答（Science QA）环节单独使用 LLaVA 实现了 90.92% 的准确率，如果使用仅文本的 GPT-4 作为评判者，根据其自身先前的答案和 LLaVA 的答案预测最终答案，这种“GPT-4 作为评判者”的方案产生了新的 SOTA 92.53%。（新智元）

##### ● Hugging Face 发布 ChatGPT 开源平替——HuggingChat，有 300 亿参数

最大开源社区 Hugging Face 发布了 HuggingChat，有 300 亿参数，既开源，还免费，互联网上就能使用。

HuggingChat 以 Open Assistant 团队的 oasst-sft-6-llama-30b 模型为基数，oasst-sft-6-llama-30b 是 Open Assistant 团队基于 Meta 的 LLaMA-30B 微调的语言模型，拥有 300 亿参数

相比于 ChatGPT，Hugging Face 拥有更广泛的数据来源，能为第三方服务提供定制选项和集成，并提供了 API、webhooks 和其他整合方法，使对话式人工智能更容易嵌入到不同的应用程序中。但是 ChatGPT 由比 Hugging Face 更大、更复杂的神经网络架构组成，允许更大的处理能力和更多可能的任务。（新智元）

##### ● NUS 华人团队最新模型——Anything-3D，单视图重建 3D

新加坡国立大学研究人员结合了一系列视觉语言模型和 SAM（Segment-Anything）物体分割模型，生成了一个功能多、可靠性强的系统——Anything-3D，解决了 2D 图像的 3D 重建的难题。

Anything-3D 采用 BLIP 模型生成纹理描述，用 SAM 模型提取图像中的物体，然后利用文本到图像的扩散模型 Stable Diffusion 将物体放置到 Nerf（神经辐射场）中，能够熟练地把在任意的环境中拍摄的单视角图像中恢复成的 3D 的形态，并生成纹理。（新智元）

### ● StackOverflow 称类 ChatGPT 们用其数据训练得付费

全球最大程序员问答网站 StackOverflow 称要向 OpenAI 收费，因为 OpenAI 使用 StackOverflow 的数据训练其 AI 模型。

在 StackOverflow 之前，Reddit 近日也发出了类似的信号——计划开始向访问其 API 的公司收费。诸如 ChatGPT 这样的 AI 模型，需要海量的数据，但这些科技巨头们一般获取这些数据的方式都是从网上抓。（量子位）

### ● 美国 AI 初创公司推出免费版 GPT-4——Forefront Chat

AI 初创企业 Forefront AI 推出的 Forefront Chat 是一个包含图像生成、自定义人物角色聊天等功能的 AI 工具，用户可以在输入框自由选择 GPT-4 和 GPT-3.5 模型，并且不需要订阅，只要注册即可使用。（AI 前线）

### ● StabilityAI 推出全新开源模型 DeepFloyd IF

Stable Diffusion 背后公司 StabilityAI 推出了一款新绘画模型 DeepFloyd IF，实现像素级图像生成。DeepFloyd IF 不光图像质量是照片级的，还解决了文生图的两大难题：准确绘制文字以及准确理解空间关系。使用 DeepFloyd IF，可以把指定文字巧妙放置在画面中任何地方。这意味着，AI 直出商品渲染图、海报等实用工作流程又打通一环。

DeepFloyd IF 仍然基于扩散模型，但与之前的 Stable Diffusion 相比有两大不同。首先，负责理解文字的部分从 OpenAI 的 CLIP 换成了谷歌 T5-XXL，结合超分辨率模块中额外的注意力层，获得更准确的文本理解；其次，负责生成图像的部分从潜扩散模型换成了像素级扩散模型，也就是扩散过程不再作用于表示图像编码的潜空间，而是直接作用于像素。目前 DeepFloyd IF 以非商用许可开源，不过团队解释这是暂时的，获得足够的用户反馈后将转向更宽松的协议。（量子位）

## 2. 国内 AI

### ● 中共中央政治局：重视通用人工智能发展

4月28日，中共中央政治局召开会议，会议指出，要加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，既要逆势而上，在短板领域加快突破，也要顺势而为，在优势领域做大做强。要夯实科技自立自强根基，培育壮大新动能。要巩固和扩大新能源汽车发展优势，加快推进充电桩、储能等设施建设和配套电网改造。要重视通用人工智能发展，营造创新生态，重视防范风险。（新华社）

### ● 腾讯云智能推出小样本 AI+数智人定制化工具

4月25日，腾讯云发布了 AI+数字人定制服务产品“腾讯云智能小样本数智人生产平台”。“小样本”是腾讯云通过 AI 在数智人赛道上得出的解法。依托于自研小样本数智人驱动前沿技术框架，以及基于自监督机制的通用多模态模型，腾讯云智能能够实现提交少数样本数据进行 AI 训练，例如 3 分钟真人口播视频、100 句语音素材，即可获得与真人形象、语音近似的数智人，生产周期缩短至天级别。（新浪网）

### ● 国产 ChatGPT “序列猴子”全网首测

4月20日，出门问问的自研大模型“序列猴子”正式登场。基于这个大模型，出门问问也推出了面向创作者的一站式 CoPilot 的 AIGC 产品矩阵。

具体包含以下四款产品：AI 写作平台-奇妙文、AI 绘画平台-言之画、AI 配音平台-魔音工坊、数字人视频与直播平台-奇妙元。目前四款产品开放注册，全部直接使用可以使用。（新智元）

● **国产乾元 2 大模型：可编程金融文生图**

超对称公司和复旦大学知识工场实验室推出 BBT-2，全称 BigBang Transformer-2（乾元 2），120 亿参数的通用大模型。以其为基础，项目团队还训练出了代码、金融、文生图等专业模型。根据官方数据，其中的代码大模型在 CSDN 的自动编程评测标准上能达到 C3，和 GPT-3.5 处于同一等级“条件自动编程”。（量子位）

● **科大讯飞星火认知大模型内测**

4 月 24 日科大讯飞推出星火认知大模型的人工智能模型，该模型的训练数据覆盖了大量的中文语料库，总训练文本量超过了 10 亿，这使得模型能够处理更加复杂的语言任务，如语法分析、命名实体识别、问答系统等。

该模型可应用于智能客服、文本分析、语音合成、自然语言处理、文本生成登任务。（量子位）

**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 12 A 股上市公司官宣的除模型之外的 AI 应用进展（截至 2023-04-28）

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类 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	√	√	澜舟科技自研的类 ChatGPT 大语言模型		
			3 月 24 日	公司海外产品 Chapters 和 My Escape 已在做接入 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					
			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 已在做接入 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					
			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类 ChatGPT 代码开源，中国版类 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%				√	与奇点智源联合开发“天工”3.5
			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					
			4 月 11 日	昆仑天工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 从 2023 年第一季度开始，昆仑天工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					
4 月 26 日	昆仑天工旗下的海外社交娱乐平台 StarMaker VR 版已完成首个版本的商业化测试； 公司旗下 Opera 已宣布与 OpenAI 展开合作								
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；较早入局 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								
4 月 14 日	根据“中央企业软件联合采购项目”（专业软件第三批集中采购）最新发布成交结果公告，万兴科技旗下亿图图示、亿图脑图、亿图项目管理三款软件产品，分别入围综合办公绘图软件、思维导图软件、项目管理软件三个项目分包，并全部成功中标。								
4 月 25 日	公司面向全球用户提供一站式正版媒体资源库 Filmstock/万兴喵库，包括视频、音频、图片、文字、特效及智能化模板等各类自有版权素材								
4 月 27 日	万兴 PDF 海外版 Wondershare PDFelement 支持 Detecting AI-generated content (智能检测 AI 生成内容) 功能，可一键检测 PDF 文档中的内容是否由 AI 生成或创建，尤其适合学术领域场景使用								
4 月 28 日	万兴科技与微软签署云服务框架协议，当前，万兴科技旗下海外主要产品已接入 Azure OpenAI 服务，未来双方将在云计算、大数据、认知服务、OpenAI 等信息技术领域，开展更为广泛的合作								

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 绘画和手绘动画两种模式;							
			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	
神州泰岳	300002.SZ	2月14日	子公司鼎富智能已在语言理解、语音合成、语音识别等方面应用 Transformer							
		3月4日	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28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							
		4月13日	AI 领域公司拥有的关键技术包括预训练语言模型、数据增强、算法的运用、语音合成等							自研的预训练语言模型
视觉中国	000681.SZ	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							
当虹科技	688039.SH	3月30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 直播以及出行元宇宙等场景							
网达软件	603189.SH	2月3日	网达视频实时智能剪辑系统,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							
		2月16日	公司可对媒资内容进行视频结构化分析,实现自动打标、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						
			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。						
			4月20日	绍兴金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21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25日	后续公司与西湖心辰将在多模态大模型、通用人工智能垂直领域模型及终端硬件等交互产品领域开展深度合作并快速落地,将“会说话的汤姆猫”升级迭代成有记忆、有情感、能主动聊天的汤姆猫,并将汤姆猫 IP 的应用场景从游戏拓展至教育、智能硬件、智能家居入口。						
			4月26日	公司正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、IDC(互联网数据中心)算力基础设施建设						
4月28日	公司接入 ChatGPT 产品功能原型封闭式首轮测试已结束									
凯撒文化	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							
		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“脑白金”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	盛大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平台,并广泛使用于公司各业务中;盛大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							
3) AI+ 视频	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						
			2月15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链路中协助进行内容制作、内容宣发等,优化中后台工作等						
			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						
4月24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确权可持续售卖的资产管理系统									
4月24日	华策影视与咪咕公司达成战略合作,立足于内容与科技的结合,全 IP 联动,将充分利用内容、渠道、科技优势,结合 5G、AI 等虚拟拍摄等科技在元宇宙场景应用,在全版权音乐及音视频彩铃、内容生产和内容聚合等方面开展战略合作									
光线传媒	300251.SZ	3月20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							
		3月22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							√
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、线上参与带货直播等							
		3月26日	计划在年内推出《飓风战魂:剑破陀螺》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

行业	公司	日期	事件/公告内容	影响	评级	备注
4) AI+ 电商	返利科技	4月6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			
		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			
	焦点科技	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应用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			
		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			
	吉宏股份	4月4日	公司研发端目前接入的是 CHATGPT 3.5Turbo，GPT4 正在接入审核中	√		
		4月25日	公司宣布推出 AI 外贸助手，为外贸企业提供包括文案产出、品牌内容生产、多语种智能翻译等多项 AI 智能化服务，未来将具备数据整合、挖掘及分析能力，为外贸企业提供智能化的决策辅助和策略参考。			
		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/广告语音智能输出、广告智能投放、智能客服回复等			
	联络互动	3月28日	公司已申请接入 openAI 的 plugin	√		
4月21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	√			
华凯易佰	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				
值得买	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，利用公司十多年积累的垂直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				
	4月20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修、“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				
易点天下	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；				
	4月28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				
蓝色光标	2月21日	销博特公测“营销助理”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	√	√		
	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	4月27日	管理层决定无限期全面停止创意设计、方案撰写、文案撰写、短期雇员四类相关外包支出				
	2月14日	蓝色光标销博特推出 AI 新品：AutoSlogan，该产品将营销专家知识体系与生成式 AI 算法相结合，用户输入品牌产品名十分钟内 AutoSlogan 就能够自动批量生成多个场景下的品牌标语 (Slogan)				
	3月16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				
天地在线	2月7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23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。				
	3月16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22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29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				
	4月20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	4月20日	天地在线参股的公司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	公司在集团内网搭建 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	√	√	Diffusion、DALL-E2	
6) 数字人	天娱数科	4月11日	奇思妙想产品已由部分客户试用			
		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；			
		4月12日	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	√	√	DALL-E2
		4月13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14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					

公司	股票代码	日期	事件描述	AI内容检测
捷成股份	300182.SZ	4月28日	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 子公司元境科技自研的“MetaSurfing-元享智能云平台”接入预训练大模型，孵化出了以AIGC技术为核心的“元趣”。具备文生文、文生图、文生音频、文生视频，且通过元趣提供的AI直播工具，一键实现24小时数字人直播，将于5月8日发布V1.0版本。	
		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、虚拟主播等领域拓展业务	√
遥望科技	002291.SZ	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	√
		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场景	
博瑞传播	600880.SH	4月11日	公司自研的“望望云”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。	
		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报播的功能。 每日经济新闻已作为文心一言首批合作伙伴	
7) AI内容检测	603000.SH	3月1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	√
		3月10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4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，微录客个性化活动视频、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，华安证券研究所整理

注：标蓝为本周最新信息

## 3.2 互联网传媒

### 1. 本地生活

#### ● 美团投入18亿元资金及补贴，全力支持“五五购物节”

本届购物节期间，美团将联手平台众多商户，开展线上线下双主场的促消费活动，打造“美好生活，畅购上海”畅享欢购季。平台将推出18亿元消费补贴，近百亿规模的流量支持，各项资源投入均高过往年。（上证快讯）

#### ● 携程：“五一”首日旅游订单量较春节假期首日增长668%，创近年来新高

4月29日，来自携程的数据显示，当日平台整体旅游订单量同比去年“五一”首日增长超10倍，较2019年“五一”首日增长超1倍，较今年春节假期首日激增668%。其中，景区门票、火车票、民宿、酒店等业务类型，首日同比增长最为显著。4月29日携程平台上景区门票票量较2019年增长超4倍。携程数据显示，4月29日也是今年以来整体旅游订单量的峰值，创今年以来新高。（澎湃新闻）

### 2. 综合电商

#### ● 中共中央政治局：要推动平台企业规范健康发展 鼓励头部平台企业探索创新

中共中央政治局4月28日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。会议指出，要坚持“两个毫不动摇”，破除影响各类所有制企业公平竞争、共同发展的法律法规障碍和隐性壁垒，持续提振经营主体

信心，帮助企业恢复元气。各类企业都要依法合规经营。要下决心从根本上解决企业账款拖欠问题。要推动平台企业规范健康发展，鼓励头部平台企业探索创新。

(财联社电报)

### ● 上海“五五购物节”即将启幕，拼多多40亿补贴助力提振消费热情

在伴随“金五银六”的来临，“2023国际消费季暨第四届五五购物节”即将正式拉开帷幕。2023消费提振年，在优先恢复和扩大消费的基调下，上海首次在全市部署覆盖全年的促销活动。其中，“五五购物节”为年度重头戏，此前三届曾为全国消费回补、扩大、创新开创了可参考、可借鉴的政企合作范本。

拼多多积极响应上海市政府号召，在上海市商务委的精心组织下，全力以赴参与本届购物节及相关IP活动。未来两个月，该平台将整合百亿补贴、多多买菜等旗下业务，投入40亿元消费补贴，助推申城重磅消费季对全国的带动效应。(上海法治报)

### ● 菜鸟与欧莱雅集团将共同打造高质量可持续供应链

菜鸟与欧莱雅集团举行战略合作分享会，双方将在仓配一体化合作的基础上，继续就端到端供应链提质增效、消费者体验升级、绿色供应链等领域进行共创及探索。此次合作，标志着双方迈进了战略合作的新阶段，同时双方在绿色循环、科技创新等方面的合作探索，也有望为行业高质量发展，建设可持续生态起到示范作用。(电商经济网)

### ● 张勇：阿里云正在实验将千问大模型接入工业机器人

4月27日，在第六届数字中国建设峰会上，阿里巴巴董事会主席兼CEO、阿里云智能集团CEO张勇表示：阿里云工程师正在实验将千问大模型接入工业机器人，在钉钉对话框输入一句人类语言，即可远程指挥机器人工作。

张勇表示，“制造业是AI大模型的重要战场，未来10年最大的机会就在于云、AI与物理世界机器的融合，机器人取水只是第一步，未来能与人直接对话的智能机器人，将改变整个工厂的形态。”(环球网科技)

## 3. 短视频及直播电商

### ● 快手与甘肃省达成战略合作，将投入10亿流量打造甘肃文旅新名片

近日，由文化和旅游部、甘肃省人民政府主办的甘肃旅游推介及国际旅行商合作大会在张掖举办，会上快手与甘肃省人民政府签署战略合作协议，助力打造甘肃文旅品牌崭新名片，开启甘肃数字文旅生态升级版新征程。

快手计划投入10亿流量赋能，助力甘肃文旅打造“3个100”，即：100位大V+100种好物+100处好景，把甘肃好人、好景、好物通过快手平台推送给世界。充分发挥“短视频+直播”的平台优势，助力甘肃打造文旅融合的新名片。同时，快手还将充分发挥直播电商领域头部企业优势，助力甘肃实现文化旅游现代化战略。

(快手官方公众号)

### ● 美联物业与快手达成合作，探索短视频直播房产中介模式

4月28日，美联物业与快手宣布达成合作，双方将在专业房产主播经纪人培养、品牌内容营销和信息服务共建等方面展开深度合作，探索短视频直播场景下的房产中介服务新模式。此次合作，双方将打破传统的看房、签约模式，实现用户线上看房、咨询，线下实勘、签约相结合的全新服务体验，旨在满足更多客户的个性化服务需求。(雪豹财经社)

- **微信小程序、视频号可用数字人民币支付**

即日起，微信用户可以在数字人民币 APP 内的钱包快付功能下开通“微信支付”，选择将任意运营机构——如微众银行（微信支付）——的钱包推送到微信支付，就可在视频号、小程序场景内支持数字人民币的商家中使用数字人民币进行交易。（微信官方公众号）

- **企业微信外部联系人功能开始收费：每 10 人 1 元/年**

企业微信近日宣布“外部联系人规模相关调整”政策，由原来的不收费改为每个企业免费 2000 人的外部联系人规模，若超过该规模，企业可根据需求购买更大规模后继续使用。根据官方收费页面，企业微信外部联系人规模可选择多种人数价位段，5000 位需要 500 元/年，2 万位需要 2000 元/年，以此类推，相当于每 10 人需 1 元/年。

企业微信官方表示，对于企业历史已经添加的客户，不会受到影响，目前这一变更已在进行灰度测试，企业用户可以点击工作台>客户联系与管理>客户群/客户联系，查看时限。（DoNews）

#### 4. 长视频、广告及院线

- **蓝色光标销博特新品“Autoslogan”上线**

4 月 27 日，蓝色光标销博特推出 AI 新品：AutoSlogan。该产品将营销专家知识体系与生成式 AI 算法相结合，用户仅需输入品牌产品名十分钟内 AutoSlogan 就能够自动批量生成多个场景下有态度、有深度、有温度的品牌标语。

Autoslogan 是基于 A 大模型智能营销产品应用开发的一个开始，公司将结合营销专家知识体系标准化工作流程，推出更多 Auto 系列智能化产品如 AutoNews（智能化新闻稿）、AutoPPT 智能化策划案）、AutoIdea（智能化创意）以及 AutoInsight（智能化洞察）等为营销行业从业者，如策划、创意、运营等人员提供更全面、丰富、高效的营销智能化产品。（蓝色光标官方微博）

- **上海启动观影促消费系列活动，覆盖全市 300 余家影院**

为提振电影市场消费，近日上海市电影局指导上海市电影发行放映行业协会，组织贯穿全年的观影消费系列活动。自 5 月 4 日起，全市电影院将推出“促进上海电影市场繁荣发展系列活动”，活动主要包括四项内容，覆盖 300 余家影院，拓展电影消费空间。

从活动内容看，填补主体市场之外的多元电影消费是主要方向。拓展老年人、学生群体，覆盖早间、夜间场景，满足多元化影展观影需求，以优惠价格，最大化拉动平素较少进行线下电影消费的观众进影院观影。（界面新闻）

#### 5. 游戏

- **《崩坏：星穹铁道》全球公测，拿下 57 个 iOS 游戏免费榜第一**

米哈游的《崩坏：星穹铁道》4 月 26 日上午正式开启全球公测。无论其千万级别的预约量还是开服前几天就在 57 个地区的 iOS 游戏下载榜先后占据榜首的事实都体现了玩家们对它的关注。

《崩坏：星穹铁道》的故事内容非常丰富。此外，在相对严肃认真的主线剧情之外，游戏世界内还有很多官方的整活。这也是玩家们喜闻乐见的东西，至少在游戏上线的前期，它们可以制造非常多有趣的话题。（游戏新知）

- **暴雪拒绝承担国服玩家退款义务，被网易起诉要求退还 3 亿欠款**

上海网之易网络科技发展有限公司近日在上海对暴雪娱乐有限公司提起诉讼，称对方违反系列许可协议，要求退还 3 亿欠款，款项包括网之易已全额支付的《魔兽世界》等停运游戏相关退款、未售游戏商品库存的预付款项、数款未开发游戏的

预付保证金等。该案还涉及《魔兽世界》等国服代理游戏相关协议中，包含多个偏向暴雪单方权益的不平等条款，相关条款的合法性、可执行性存在巨大争议。

网之易起诉暴雪的首要原因，是因为暴雪拒绝承担国服玩家退款义务，拒绝向网之易支付国服退款相关的预付提成费用，涉及金额近亿元。诉讼还涉及暴雪与网之易之间签订的部分条款，包括要求网之易提前支付数款游戏的巨额保证金。而暴雪方面在相关游戏未开发的情况下，目前仍未退还相关保证金。（36kr）

## 6. 元宇宙

### ● 原 Quest 独占作品《Ghost Signal》将登陆 PICO 4

根据 PICO 官方 Twitter 账号消息，原于今年 3 月独占登陆 Meta Quest，同时评分接近五星满分的《Ghost Signal:A Stellaris Game》已经放弃独占，并且即将登陆 PICO 4。

在《Ghost Signal:A Stellaris Game》中，玩家将踏上前往未知世界的旅程。在这次探索体验中，你将会体验一系列的炫酷经历，包括星际战争、行星大小的生物、外星家园、失落的太空神庙，甚至可能是巨龙。

Fast Travel Games 首席游戏设计师克里斯托弗·史密斯（Christopher Smith）表示：“多年来，‘Stellaris’系列作品以其广阔而神奇的宇宙吸引了众多玩家。《Ghost Signal:A Stellaris Game》将这个宇宙注入了前所未有的高度。无论是粉丝还是新人，你都一定会在这段旅程中发现特别的感受。”（映维网）

### ● 彭博社：苹果 VR/MR 头显提供外接电池

苹果有望在 6 月 6 日举行的 WWDC 大会中发布首款 XR 头显，而彭博社的马克·古尔曼（Mark Gurman）在新一期的 Power On 继续放出相关的情报。其中，古尔曼表示苹果即将面世的 Reality 头显采用多功能定位，因为公司希望通过各种各样的选项来吸引消费者尝试这款产品，并从中发现值得深入挖掘的方向，就像是最初的 Apple Watch。同时，古尔曼进一步补充了关于分体式设计方面的情报。（映维网）

## 4 公司重点公告

**图表 13 重点公司本周重要公告 (2023-04-24 至 2023-04-28)**

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题
04-29 01:18	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 2022 年年度报告
04-29 01:17	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 2023 年一季度报告
04-29 01:17	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 关于向 2023 年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的公告
04-28 22:33	601949.SH	中国出版	中国出版: 中国出版传媒股份有限公司 2022 年年度报告
04-28 22:15	601949.SH	中国出版	中国出版: 中国出版传媒股份有限公司 2023 年第一季度报告
04-28 21:00	002131.SZ	利欧股份	利欧股份: 2022 年年度报告
04-28 20:59	002131.SZ	利欧股份	利欧股份: 关于举办投资者接待日活动的公告
04-28 20:59	002131.SZ	利欧股份	利欧股份: 2023 年一季度报告
04-28 20:34	002602.SZ	世纪华通	世纪华通: 2022 年年度报告
04-28 20:32	002602.SZ	世纪华通	世纪华通: 2023 年一季度报告
04-28 19:47	000156.SZ	华数传媒	华数传媒: 2023 年一季度报告
04-28 19:47	000156.SZ	华数传媒	华数传媒: 2022 年年度报告
04-28 19:41	002558.SZ	巨人网络	巨人网络: 2022 年年度报告
04-28 19:37	002558.SZ	巨人网络	巨人网络: 2023 年一季度报告
04-28 18:49	002174.SZ	游族网络	游族网络: 2022 年年度报告
04-28 18:49	002174.SZ	游族网络	游族网络: 2023 年一季度报告
04-28 18:41	002027.SZ	分众传媒	分众传媒: 2022 年年度报告
04-28 18:40	002027.SZ	分众传媒	分众传媒: 2023 年一季度报告
04-28 17:23	600637.SH	东方明珠	东方明珠: 东方明珠 2022 年年度报告全文
04-28 17:23	600637.SH	东方明珠	东方明珠: 东方明珠 2023 年第一季度报告
04-28 17:22	003032.SZ	传智教育	传智教育: 2023 年一季度报告
04-28 16:38	601801.SH	皖新传媒	皖新传媒: 皖新传媒 2023 年第一季度报告
04-28 16:32	601019.SH	山东出版	山东出版: 山东出版 2023 年第一季度报告
04-28 16:25	601928.SH	凤凰传媒	凤凰传媒: 凤凰传媒 2023 年第一季度报告
04-28 16:02	002555.SZ	三七互娱	三七互娱: 2023 年一季度报告
04-28 20:48	2390.HK	知乎-W	2022 年度报告
04-28 18:45	300364.SZ	中文在线	中文在线: 关于持股 5% 以上股东参与转融通出借业务并减持股份超过 1% 的公告
04-28 16:47	6100.HK	同道猎聘	年报 2022
04-28 16:46	1569.HK	民生教育	2022 年报
04-28 16:35	2013.HK	微盟集团	2022 年年报
04-27 22:59	300251.SZ	光线传媒	光线传媒: 2023 年一季度报告
04-27 22:58	300251.SZ	光线传媒	光线传媒: 2022 年年度报告
04-27 22:50	000681.SZ	视觉中国	视觉中国: 2022 年年度报告
04-27 22:50	000681.SZ	视觉中国	视觉中国: 2023 年一季度报告
04-27 22:38	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟: 2022 年年度报告
04-27 22:38	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟: 关于 2022 年度计提资产减值准备及资产核销的公告
04-27 22:38	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟: 2023 年一季度报告
04-27 22:38	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟: 关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告
04-27 20:13	601949.SH	中国出版	中国出版: 中国出版传媒股份有限公司关于向特定对象发行股票申请收到上海证券交易所审核意见通知的公告
04-27 19:45	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维: 2023 年一季度报告
04-27 19:35	002739.SZ	万达电影	万达电影: 2022 年年度报告
04-27 19:35	002739.SZ	万达电影	万达电影: 2023 年一季度报告
04-27 19:21	002607.SZ	中公教育	中公教育: 2022 年年度报告

04-27 19:21	002607.SZ	中公教育	中公教育: 2023 年一季度报告
04-27 19:08	300113.SZ	顺网科技	顺网科技: 2023 年一季度报告
04-27 19:01	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 佛山遥望科技股份有限公司 2023 年股票期权激励计划
04-27 18:25	603377.SH	东方时尚	东方时尚: 东方时尚 2023 年第一季度报告
04-27 18:19	300182.SZ	捷成股份	捷成股份: 2023 年一季度报告
04-27 18:19	300866.SZ	安克创新	安克创新: 2023 年一季度报告
04-27 16:58	002555.SZ	三七互娱	三七互娱: 2022 年年度报告
04-27 16:53	603888.SH	新华网	新华网: 新华网股份有限公司 2023 年第一季度报告
04-27 16:49	300343.SZ	联创股份	联创股份: 2023 年一季度报告
04-27 16:48	300343.SZ	联创股份	联创股份: 关于公司未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告
04-27 16:44	600633.SH	浙数文化	浙数文化: 浙数文化关于控股股东及其一致行动人减持股份超过 1% 的提示性公告
04-27 16:39	603000.SH	人民网	人民网: 人民网股份有限公司 2023 年第一季度报告
04-27 15:54	601811.SH	新华文轩	新华文轩: 新华文轩关于 2023 年第一季度主要经营数据的公告
04-27 15:54	601811.SH	新华文轩	新华文轩: 新华文轩 2023 年第一季度报告
04-27 15:33	605098.SH	行动教育	行动教育: 关于 5% 以上股东集中竞价减持计划提前终止暨减持股份结果公告
04-27 22:58	1119.HK	创梦天地	2022 年报
04-27 20:10	9999.HK	网易-S	2022 年度报告
04-27 18:48	601811.SH	新华文轩	2023 年第一季度报告
04-27 18:39	2423.HK	贝壳-W	年度报告 2022
04-27 18:24	9626.HK	哔哩哔哩-W	2022 年度报告
04-27 17:58	9899.HK	云音乐	2022 年度报告
04-27 17:05	1024.HK	快手-W	2023 股份激励计划
04-27 16:34	1024.HK	快手-W	年度报告 2022
04-26 23:42	300182.SZ	捷成股份	捷成股份: 2022 年年度报告
04-26 23:25	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创: 2022 年年度报告
04-26 23:25	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创: 关于 2022 年度利润分配预案的公告
04-26 23:25	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创: 2023 年一季度报告
04-26 18:50	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
04-26 18:50	300785.SZ	值得买	值得买: 2023 年一季度报告
04-26 18:49	300315.SZ	掌趣科技	掌趣科技: 2022 年年度报告
04-26 18:49	002400.SZ	省广集团	省广集团: 2023 年一季度报告
04-26 18:29	600037.SH	歌华有线	歌华有线: 歌华有线 2022 年年度报告
04-26 18:29	600037.SH	歌华有线	歌华有线: 歌华有线 2023 年第一季度报告
04-26 17:16	002517.SZ	恺英网络	恺英网络: 2022 年年度报告
04-26 17:16	002517.SZ	恺英网络	恺英网络: 恺英网络股份有限公司 2022 年股票期权激励计划 (草案修订稿)
04-26 17:16	002517.SZ	恺英网络	恺英网络: 2023 年一季度报告
04-26 16:59	000665.SZ	湖北广电	湖北广电: 2023 年一季度报告
04-26 19:03	1357.HK	美图公司	2022 年报
04-26 17:28	3888.HK	金山软件	二零二二年年度报告
04-26 17:16	9616.HK	东软教育	2022 年度报告
04-26 16:56	1810.HK	小米集团-W	2022 年度报告
04-26 16:54	1525.HK	建桥教育	2022 年度报告
04-26 16:49	2400.HK	心动公司	2022 年度报告
04-25 22:59	300010.SZ	*ST 豆神	豆神教育: 2022 年年度报告
04-25 22:59	300010.SZ	*ST 豆神	豆神教育: 2023 年一季度报告
04-25 22:29	300364.SZ	中文在线	中文在线: 2022 年年度报告
04-25 22:29	300364.SZ	中文在线	中文在线: 关于子公司 Crazy Maple Studio 不再纳入合并报表范围的公告
04-25 22:29	300364.SZ	中文在线	中文在线: 2023 年一季度报告

04-25 19:39	300133.SZ	华策影视	华策影视: 2023 年一季度报告
04-25 19:38	300133.SZ	华策影视	华策影视: 2022 年年度报告
04-25 18:51	600977.SH	中国电影	中国电影: 中国电影 2022 年年度报告
04-25 18:47	600977.SH	中国电影	中国电影: 中国电影 2023 年第一季度报告
04-25 18:05	002607.SZ	中公教育	中公教育: 关于持股 5% 以上股东部分股份补充质押的公告
04-25 16:24	603888.SH	新华网	新华网: 新华网股份有限公司 2022 年年度报告
04-25 16:20	603466.SH	风语筑	风语筑: 上海风语筑文化科技股份有限公司 2023 年第一季度报告
04-25 19:52	300251.SZ	光线传媒	光线传媒: 关于控股股东非公开发行可交换公司债券(第二期) 换股完成暨摘牌的公告
04-25 18:13	1896.HK	猫眼娱乐	2022 年度报告
04-25 16:59	601811.SH	新华文轩	年报 2022
04-25 16:49	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标: 关于公司原持股 5% 以上股东减持股份达 1% 暨减持股份数量过半公告
04-25 16:33	0302.HK	中手游	2022 年度报告
04-24 20:04	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫: 2022 年年度报告
04-24 20:04	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫: 2023 年一季度报告
04-24 19:20	601098.SH	中南传媒	中南传媒: 中南传媒 2022 年年度报告
04-24 19:20	601098.SH	中南传媒	中南传媒: 中南传媒关于 2022 年度经营数据的公告
04-24 19:20	601098.SH	中南传媒	中南传媒: 中南传媒 2023 年第一季度报告
04-24 19:20	601098.SH	中南传媒	中南传媒: 中南传媒 2022 年度利润分配方案公告
04-24 18:56	600556.SH	天下秀	天下秀: 天下秀数字科技(集团)股份有限公司 2022 年年度报告
04-24 18:55	600556.SH	天下秀	天下秀: 天下秀数字科技(集团)股份有限公司 2023 年第一季度报告
04-24 18:06	002607.SZ	中公教育	中公教育: 关于持股 5% 以上股东部分股份解除质押的公告
04-24 17:02	300033.SZ	同花顺	同花顺: 2023 年一季度报告
04-24 16:55	002624.SZ	完美世界	完美世界: 2023 年一季度报告
04-24 16:15	600633.SH	浙数文化	浙数文化: 浙数文化 2023 年第一季度报告
04-24 15:47	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份: 2023 年一季度报告
04-24 16:29	300133.SZ	华策影视	华策影视: 关于与咪咕文化科技有限公司签订战略合作协议的公告
04-24 12:09	0667.HK	中国东方教育	二零二二年报
04-24 07:26	3690.HK	美团-W	2022 年年报

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，2023-04-17 至 2023-04-23（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 3346.5 万件，环比上升 96.46%；快手带货达人榜 Top 10 总销售额为 193841.1 万元，环比上升 168.47%。

抖音方面，2023-04-17 至 2023-04-23（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 549 万件，环比下降 26.70%；抖音带货达人榜 Top 10 总销售额为 6.5 亿元，环比上升 1.59%。

图表 14 快手带货达人榜 Top 10 (2023-04-17 至 2023-04-23)

排行	博主	带货销量 *	带货销售额(估) *	场均人数(估) *
1	辛有志 辛巴 818 粉丝数: 9862.8w	2329.6w	15.0亿	64.6w
2	蛋蛋今晚风扇1毛钱 粉丝数: 8595.6w	305.1w	2.6亿	3.3w
3	清河李哥28号为信仰而战 粉丝数: 3359.0w	25.9w	1.9亿	9.7w
04	朵拉珍姐五一欢乐购 粉丝数: 2977.9w	95.3w	1.7亿	3.7w
05	77英姐美容院源头工厂 粉丝数: 3737.3w	70.2w	1.6亿	1.2w
06	猫七七❤️熊黛眉高端护肤 粉丝数: 2882.7w	58.5w	8244.7w	2.6w
07	红姐爱美食(红家人) 粉丝数: 1509.0w	65.3w	7830.0w	1,725
08	教你做菜(打烊哥) 粉丝数: 737.2w	243.1w	7223.0w	1,262
09	猫咪妹12点准时开播! 粉丝数: 5117.8w	127.2w	6495.3w	9.5w
10	徐小米教搭配 粉丝数: 1000.0w	26.3w	6248.1w	3.7w

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

图表 15 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-04-17 至 2023-04-23)

1	新疆和田玉老郑	1亿+	9w+	1,296.4	26.1w	珠宝玉石	13
2	东方甄选	9000w+	100w+	55.34	866.1w	生鲜 食品酒水	7
3	丫头baby-2号楼7点见	8000w+	50w+	154	113.9w	母婴服饰 服饰内衣 食品饮料	6
04	陈心	7000w+	100w+	54.59	346.8w	服饰内衣	5
05	云上珠宝	7000w+	20w+	261.97	152.9w	珠宝玉石	5
06	疯狂小杨哥	6000w+	100w+	49.67	1210.8w	个护家居 食品酒水	8
07	潘越次康老师	5000w+	30w+	149.75	160.5w	美妆 母婴服饰	3
08	刘芳彤礼仪	4000w+	30w+	139.58	47.2w	美妆 服饰内衣 鞋靴箱包	21
09	白米❤️高奢高效护肤倡导者	4000w+	100w+	44.51	625.5w	美妆	2
10	我总穿错[每天1、2、4、6下午2点播]	4000w+	10w+	419.69	38.7w	服饰内衣	8

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、崩坏、和平精英、蛋仔派对、三国志·战略版、金铲铲之战;每日畅销榜 Top 6-10 中出现的游戏包括,梦幻西游、原神、穿越火线、三国志·战略版、长安幻想、捕鱼大作战、天龙八部 2、合金弹头、英雄联盟手游、光遇、QQ 飞车。

与上周相比,蛋仔派对、崩坏进入过 ios 每日畅销榜 Top 5,光遇、QQ 飞车、英雄联盟手游进入过 ios 每日畅销榜 Top 10,原神、合金弹头、原始征途、问道、崩坏 3 跌出 ios 每日畅销榜 Top 10。

图表 16 iOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-04-24 至 2023-04-30)

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	0 王者荣耀	0 崩坏	0 和平精英	0 蛋仔派对	0 三国志·战略版	0 火影忍者	0 穿越火线	0 英雄联盟手游	0 金铲铲之战	0 QQ飞车 <span style="color: orange;">◆ 新进榜</span>
昨天	0 王者荣耀	0 崩坏	0 和平精英	0 蛋仔派对	-9 三国志·战略版	+1 火影忍者	-1 穿越火线	+1 英雄联盟手游	+3 金铲铲之战	-1 长安幻想
前天	0 王者荣耀	0 崩坏	-1 和平精英	-14 蛋仔派对	-15 火影忍者	+3 金铲铲之战	-15 英雄联盟手游	-11 穿越火线	-4 长安幻想	-4 梦幻西游
04.27	-1 王者荣耀	+1 崩坏	-5 金铲铲之战	+1 和平精英	-1 合金弹头	+1 梦幻西游	+1 光遇 <span style="color: orange;">◆ 新进榜</span>	-3 天龙八部2	+3 原神	-3 三国志·战略版
04.26	<span style="color: orange;">◆ 新进榜</span> 崩坏	+1 王者荣耀	+1 和平精英	+1 合金弹头	0 梦幻西游	+2 原神	+1 三国志·战略版	+1 金铲铲之战	-1 捕鱼大作战	+2 长安幻想
04.25	0 王者荣耀	0 和平精英	0 合金弹头	-1 原神	-1 梦幻西游	-2 三国志·战略版	0 金铲铲之战	+1 长安幻想	+1 天龙八部2	0 捕鱼大作战
04.24	0 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 梦幻西游	-3 金铲铲之战	0 天龙八部2	0 长安幻想	+1 捕鱼大作战

资料来源:七麦数据,华安证券研究所

图表 17 iOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-04-17 至 2023-04-24)

04.24	0 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 梦幻西游	-3 金铲铲之战	0 天龙八部2	0 长安幻想	-1 捕鱼大作战
04.23	0 王者荣耀	0 和平精英	0 合金弹头	0 三国志·战略版	0 原神	-3 梦幻西游	+1 蛋仔派对	+1 天龙八部2	+1 长安幻想	0 金铲铲之战
04.22	-1 王者荣耀	+1 和平精英	0 合金弹头	-8 三国志·战略版	+1 原神	0 蛋仔派对	0 天龙八部2	-3 长安幻想	+1 梦幻西游	-1 金铲铲之战
04.21	-2 和平精英	+1 王者荣耀	+1 合金弹头	0 原神	-1 长安幻想	-9 蛋仔派对	+2 天龙八部2	+1 梦幻西游	+1 金铲铲之战	-7 问道
04.20	0 王者荣耀	0 合金弹头	-1 和平精英	+1 原神	0 天龙八部2	-2 长安幻想	+1 梦幻西游	-1 金铲铲之战	+2 三国志·战略版	103 崩坏3
04.19	0 王者荣耀	-4 合金弹头	+1 原神	+1 和平精英	0 天龙八部2	-1 梦幻西游	+3 三国志·战略版	0 长安幻想	-1 金铲铲之战	-1 捕鱼大作战
04.18	0 王者荣耀	0 原神	-1 和平精英	+1 三国志·战略版	0 天龙八部2	<span style="color: orange;">◆ 新进榜</span> 合金弹头	0 梦幻西游	-1 长安幻想	+3 蛋仔派对	+2 金铲铲之战
04.17	0 王者荣耀	-1 原神	-1 三国志·战略版	0 和平精英	-1 天龙八部2	+1 蛋仔派对	0 梦幻西游	-2 金铲铲之战	-2 长安幻想	-4 原始征途

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（04-24至04-29）播映指数 Top 5 为长月烬明、漫长的季节、龙城、战火中的青春、你给我的喜欢。

综艺方面，本周（04-24至04-29）播映指数 Top 5 综艺为大侦探第八季、女子推理社、声生不息·宝岛季、哈哈哈哈哈第3季、种地吧。

**图表 18 剧集播映指数 Top 10 (2023-04-24 至 2023-04-29)**

剧集名称	上映天数	放映平台	全网热度
长月烬明	上映 24 天	优酷视频	77.38
漫长的季节	上映 8 天	腾讯视频	72.04
龙城	上映 15 天	爱奇艺	70.25
战火中的青春	上映 7 天	咪咕视频	69.64
你给我的喜欢	上映 6 天	腾讯视频	68.24
无间	上映 31 天	腾讯视频	68.24
薄冰	上映 25 天	咪咕视频	66.55
欢乐颂 4	上映 23 天	腾讯视频	65.77
尘封 13 载	上映 24 天	爱奇艺	64.93
无眠之境	上映 7 天	咪咕视频	61.07

资料来源：骨朵数据，华安证券研究所

**图表 19 综艺播映指数 Top 10 (2023-04-24 至 2023-04-29)**

综艺名称	上映天数	放映平台	全网热度
大侦探第八季	上映 94 天	芒果 TV、咪咕视频	51.64
女子推理社	上映 12 天	芒果 TV	51.35
声生不息·宝岛季	上映 45 天	咪咕视频、芒果 TV	49.6
哈哈哈哈哈第 3 季	上映 65 天	腾讯视频、爱奇艺	47.93
种地吧	上映 85 天	爱奇艺、优酷视频、腾讯视频	46.7
毛雪汪	上映 48 天	腾讯视频	46.48
了不起！舞社第二季	上映 22 天	优酷视频	46.46
惊叹俱乐部	上映 37 天	优酷视频	46.4
好友好有爱	上映 39 天	腾讯视频	45.4
一起露营吧第二季	上映 11 天	爱奇艺	45.13

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 20 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-04-24 至 2023-04-30)

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	-	9707 ↓
2	看一看+	视频	4.4	-	9606 ↓
3	美团   外卖美食买...	生活服务	4.5	-	9546 ↓
4	京东购物	网络购物	4.6	-	9229 ↓
5	多多买菜门店端	线下零售	--	-	8991 ↓
6	京东赚赚 免费领...	网络购物	4.5	-	8980 ↓
7	饿了么   外卖...	餐饮	4.5	-	8963 ↓
8	美团外卖   外卖美...	餐饮	4.6	-	8642 ↓
9	BOSS直聘   求...	生活服务	4.6	-	8543 ↓
10	国务院客户端	政务公益	--	-	8540 ↓

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所

## 5.5 影视

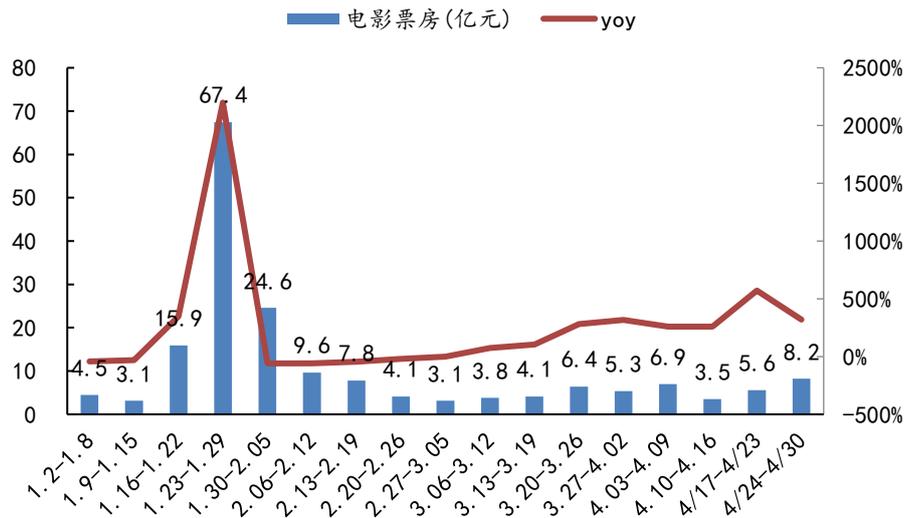
根据猫眼专业版周票房数据显示，本周电影票房（含服务费）为 7.78 亿元，环比上升 51.66%，截止到 4 月 30 日上午，影片票房 Top 5 为长空之王、人生路不熟、灌篮高手、这么多年、检察风云；对应周综合票房，2.19 亿，1.57 亿，1.25 亿，1.10 亿，0.25 亿。

图表 21 本周电影票房排名 Top 10 (2023-04-24 至 2023-04-30)

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
长空之王 2023-04-28 上映	21910.98	28.1%	14.9%	8.0%	惊天救援 2023-04-28 上映	2080.03	2.6%	2.9%	6.1%
人生路不熟 2023-04-28 上映	15709.62	20.1%	8.2%	14.9%	倒数说爱你 2023-04-28 上映	1499.49	1.9%	2.8%	5.5%
灌篮高手 2023-04-20 上映	12507.69	16.0%	28.8%	3.1%	龙马精神 2023-04-07 上映	1441.77	1.8%	6.0%	2.0%
这么多年 2023-04-28 上映	11018.20	14.1%	6.2%	14.8%	新猪猪侠大电影·超级赛车 2023-04-29 上映	1417.34	1.8%	2.1%	7.5%
检察风云 2023-04-29 上映	2498.41	3.2%	2.5%	9.2%	忠犬八公 2023-03-31 上映	1125.14	1.4%	5.4%	2.0%

资料来源：猫眼专业版(数据截至 04.30 下午 13:30)，华安证券研究所

图表 22 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 04.30 下午 13:30)，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。