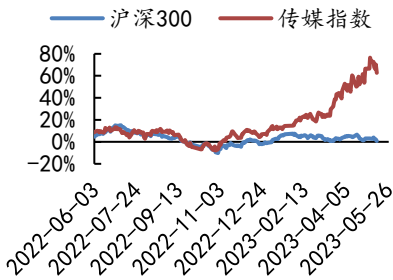


## 微软将在 6 月推出 Windows Copilot 预览版，5 月 86 款游戏获版号

行业评级：增持

报告日期：2023-05-28

### 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：美团-W：1Q23 业绩前瞻，盈利能力大幅改善，即时零售持续发力 2023-05-22
- 公司点评：快手-W：23Q1 收入与利润均有望超预期，商业化能力有望持续提升 2023-05-21
- 公司深度：爱奇艺：坚持原创降本增效成果显著，AI 赋能打开广阔想象空间 2023-05-16
- 公司深度：焦点科技：贸易持续线上化，IA 驱动平台新增长 2023-05-15
- 公司点评：遥望科技：积极发展非标业务与 AI 技术，“遥望云”全面升级为“遥望云 AIOS” 2023-05-13
- 公司点评：分众传媒：23Q1 盈利能力有所修复，海外业务快速拓展 2023-05-13
- 公司点评：鸿合科技：“一核”主业全周期布局，“两翼”业务加速落地，盈利能力显著改善 2023-05-13
- 公司深度：恺英网络：手握经典游戏 IP 并扩张品类，将持续受益于 AIGC 产业趋势 2023-05-10

### 主要观点：

#### ● 本周行情回顾（2023-05-22 至 2023-05-26）

本周（2023-05-22 至 2023-05-26），上证指数周涨跌幅为-2.16%，创业板指周涨跌幅为-2.16%，沪深 300 周涨跌幅为-2.37%，中证 1000 周涨跌幅为-0.85%，恒生科技周涨跌幅为-3.42%，纳斯达克指数周涨跌幅为 2.51%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为-3%，电商及服务 II 指数周涨跌幅为-0.93%，教育指数周涨跌幅为-0.26%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-2.61%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-3.4%，人工智能指数周涨跌幅为-0.05%，CHATGPT 指数周涨跌幅为 2.75%。

从 2023-05-22 至 2023-05-26，本周港股涨幅前三分别为：快手-W(+7.49%)，东方甄选(+4.15%)，建桥教育(+1.6%)；本周美股涨幅前三分别为：英伟达(+24.57%)，拼多多(+17.99%)，Meta(+6.68%)；本周 A 股涨幅前三分别为：吉比特(+6.39%)，中公教育(+3.87%)，新华网(+2.04%)。

#### ● 微软宣布将在 6 月推出 Windows Copilot 预览版

5 月 24 日举办的 2023 微软 Build 大会上，微软宣布将在 6 月推出 Windows Copilot 的预览版，适配最新的 Windows 11 操作系统，这意味着全球第一个集成人工智能功能的 PC 系统诞生。用户只要在 Copilot 交互界面中输入指令，Windows Copilot 即可自动调用系统中的所有应用程序，将寻找、启用、跨应用的流程和时间大幅简化和压缩，不再需要使用各种复杂的命令行来查找、调用文件和应用程序。此外，Bing Chat 以及新发布的第三方插件都可以通过新的 Windows Copilot 在 Windows 中被随意调用。

#### ● 5 月 86 款游戏获版号，腾讯、网易、莉莉丝、B 站、三七在列

5 月 22 日下发 5 月批次国产游戏版号正式，共计 86 款游戏获得版号，重点产品包括：腾讯多角色漫画风射击手游《王牌战士 2》，网易《七日世界》，朝夕光年魔导朋克题材的 ARPG 端游《晶核：魔导觉醒》，莉莉丝的酷神话 3D 卡牌游戏《众神派对》，哔哩哔哩自研的 3D 实时战略角色扮演手游《依露希尔：星晓》和独家代理发行的异世界策略攻防手游《光隙解语》，中手游的《全民街篮》，三七互娱的《失落之门：序章》等。

#### ● 投资建议

##### 1. 海外 AI：

5 月 24 日，微软宣布将在 6 月推出 Windows Copilot 的预览版，适配最新的 Windows 11 操作系统，用户只要在 Copilot 交互界面中输入指令，Windows Copilot 即可自动调用系统中的所有应用程序，此外，Bing Chat 以及新发布的第三方插件都可以通过新的 Windows Copilot 在 Windows 中被随意调用；5 月 24 日，Adobe 的人工智能绘画工具 Firefly 正式公测，可以通过文字提示快速扩展、添加或删除对象；5 月 24 日，OpenAI 三位高层联名发文声称 AI 需要受到严格监管，像管控核设施一样管 AI 发展；自北卡罗来纳大学教堂山分校、微软的研究者提出了可组合扩散（Composable Diffusion，简称 CoDi），它可以根据任意组合的输入生成任何混合输出类型，如语言、图像、视频或音频；5 月 23 日，英特尔公布生成式 AI 大模型 Aurora genAI，参数量高达 1 万亿（ChatGPT 模型参数量是 1750 亿），其开发依赖于 Megatron 和 DeepSpeed 框架，这些结构增强了模型的强度和容量。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：

2023 万象·百度移动生态大会上，百度官宣将用大模型重塑百度的搜索能力，并推出 AI 伙伴答疑解惑，文心一言的能力将单独整合到一个全新 APP（名为 New APP）中，人机交互可以搭载数字生命，比如明星分身 AI 助理；5 月 24 日，Opera 推出人工智能服务 Aria，通过 Aria 用户可以查找最新的网络信息、生成文本或代码，并在 AI 协作下回答用户的产品查询问题。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、科大讯飞、云从科技等。

## 3. 游戏：

恺英网络发布收购公告，要以 5.7 亿元收购子公司浙江盛和剩余的 29% 的股权；浙江盛和 22 年归母净利润高达 11.89 亿元，擅长传奇品类游戏的研发。网易-S 率土之滨一审胜诉，法院判决《三国志·战略版》（阿里灵犀互娱旗下）赔偿 5000 万元；网易发布 23Q1 季报，净利润达到 75.7 亿元(yoy 47.8%)，超市场预期，主要系蛋仔派对贡献。紫天科技旗下河马游戏轻游戏出海业务稳健，今年紫天科技拟以发行股份及支付现金方式购买丁文华、刘杰合计持有的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司（以下简称“豌豆尖尖”）100% 股权。建议关注产品品质优秀，有出海视野，商业化路径清晰，并且有较好的 AI 场景应用的游戏公司，包括：网易-S，三七互娱，恺英网络，紫天科技，神州泰岳，名臣健康。

## 4. 海外科技：

市场调研公司 IDC 近期发布报告称，23 年欧洲的 AR 和 VR 资本支出将分别达到 11 亿美元和 34 亿美元，到 2027 年，AR/VR 支出将达到 105 亿美元，2022-2027 年复合年增长率为 24.9%。金融时报称 Meta 与 Magic Leap 就 AR 合作进行谈判，Magic Leap 可以为 Meta 生产定制组件，包括高科技透镜和相关软件。字节跳动 Pico 引入 Quest Store 热门游戏以扩充内容生态，逐步在将全球知名的 VR 游戏内容引入到其应用商店中。建议关注持续在元宇宙领域广泛布局并且已经具有良好用户基础的公司，包括：Apple，Meta，Microsoft，百度集团-SW。

## 5. 短视频及直播电商：

5 月 22 日，快手发布 23Q1 财报，收入达 252.2 亿元 (YoY +19.7%)，23Q1 经调整归母净利润首次转正，达 0.42 亿，是快手 2021 年上市以来首次实现集团整体盈利；5 月 25 日，遥望科技举办年度商家大会，正式发布“遥望云 2.0”，除了实现了智能入驻、智能报品，并用 AI 做实时反馈外，“遥望云 2.0”还针对遥望科技内部运营工作的直播时长、场次、流程等问题进行了全面系统化智能化革新；5 月 26 日，视频号直播发布 6.18 大促激励计划，5 月 31 日至 6 月 18 日期间，视频号商家可享受技术服务费率减至 1% 的优惠；5 月 20 日东方甄选主账号举办山西专场，开播首日总销售额破 7500 万元，5 月 21 日，将进酒举办茶叶专场，GMV 破 500 万。建议关注：腾讯控股、快手-W、哔哩哔哩-W、东方甄选、遥望科技。

## 6. 院线：

5 月 23 日，财政部、国家电影局发布关于阶段性免征国家电影

事业发展专项资金政策的公告，为支持电影行业发展，自 2023 年 5 月 1 日至 2023 年 10 月 31 日免征国家电影事业发展专项资金。建议关注：上海电影、中国电影、光线传媒、华策影视。

#### 7. 本地生活：

本周美团发布 2023 年第一季度业绩，公司实现营收 586 亿元，同比增长 26.7%；实现调整后净利润 54.91 亿元，同比扭亏为盈，大幅超出市场预期。公司在香港推出的外卖平台 KeeTa 正式上线，并推出了 10 亿港元激赏计划；同时美团外卖在北京发放 4000 万超市百货消费券，进一步助力经济复苏激发市场活力。淘菜菜与淘鲜达合并，更名为淘宝买菜，进一步整合本地零售高频消费业务，带动零售业态进一步升级。申通菜鸟联合推出智选仓配次日达服务，完成全链路提速增效。飞猪 618 首周机票次卡销量破 10 万件，首日酒店成交额同比增 98%，暑期“旅游热”提前到来。建议关注美团-W、阿里巴巴-SW、携程集团-S。

#### 8. 电商：

拼多多集团发布了 2023 年第一季度业绩，实现营收 376.4 亿元，同比增长 58.2%，大幅超市场预期。公司将建立“百亿生态”专项，提升平台商户的整体服务效率。本周多家电商启动 618 预售，京东人均购买预售商品数量同比增长超 30%，“京东百亿补贴日”将全新上线，并全新推出“买贵双倍赔”服务；淘宝天猫首次新增聚划算直降专场，同时上线“有好价”频道；唯品会采取一件立减无需凑单的优惠方式加大优惠力度。闲鱼召开 2023 产品升级发布会，全方位产品升级和战略升级，交易社区双轴驱动。建议关注拼多多、阿里巴巴-SW、京东集团-SW、值得买、名创优品。

#### 9. 产业互联网：

继阿里云、腾讯云、移动云等宣布产品降价，京东云宣布其全系核心产品参与比价，将电商领域的低价优势，进一步扩张到云计算领域中，实现云计算的全网最低价。微盟 WAI 正式发布，覆盖 25 个场景，进一步释放 AIGC 生产力，助力商户智慧经营。建议关注京东集团-SW、微盟集团。

#### ● 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 .....	6
2 本周观点 .....	12
3 行业一周要闻 .....	15
3.1 AI+领域 .....	15
3.2 互联网传媒 .....	21
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 影视 .....	30
风险提示 .....	30

## 图表目录

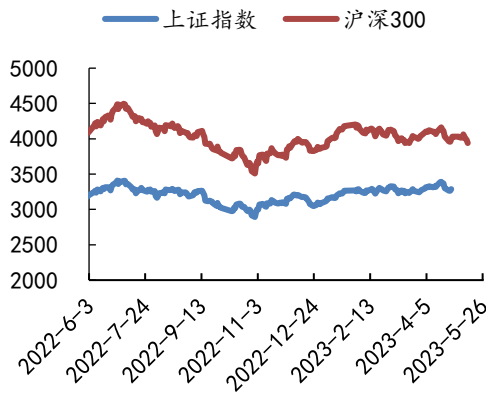
图表 1 上证综指及沪深 300 走势 .....	6
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势 .....	6
图表 3 纳斯达克指数走势 .....	6
图表 4 传媒指数走势 .....	6
图表 5 电商及服务指数走势 .....	7
图表 6 教育指数走势 .....	7
图表 7 人工智能指数走势 (931071.CSI) .....	7
图表 8 CHATGPT 指数走势 (864036.TI) .....	7
图表 9 A 股重点个股本周行情表现 (2023-05-22 至 2023-05-26) .....	8
图表 10 港股重点个股本周行情表现 (2023-05-22 至 2023-05-26) .....	10
图表 11 美股重点个股本周行情表现 (2023-05-22 至 2023-05-26) .....	11
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 2023-05-27) .....	16
图表 13 重点公司本周重要公告 (2023-05-22 至 2023-05-26) .....	26
图表 14 快手带货达人榜 Top 10 (2023-05-15 至 2023-05-21) .....	27
图表 15 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-05-15 至 2023-05-21) .....	27
图表 16 IOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-05-22 至 2023-05-28) .....	28
图表 17 IOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-05-15 至 2023-05-21) .....	28
图表 18 剧集播映指数 Top 10 (2023-05-22 至 2023-05-28) .....	29
图表 19 综艺播映指数 Top 10 (2023-05-22 至 2023-05-28) .....	29
图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2023-05-22 至 2023-05-28) .....	30
图表 21 23 年以来各周票房及同比变化 .....	30

## 1 本周行情回顾

本周(2023-05-22至2023-05-26),上证指数周涨跌幅为-2.16%,创业板指周涨跌幅为-2.16%,沪深300周涨跌幅为-2.37%,中证1000周涨跌幅为-0.85%,恒生科技周涨跌幅为-3.42%,纳斯达克指数周涨跌幅为2.51%;从板块表现来看,传媒指数周涨跌幅为-3%,电商及服务II指数周涨跌幅为-0.93%,教育指数周涨跌幅为-0.26%,恒生互联网科技业周涨跌幅为-2.61%,中证海外中国互联网50指数周涨跌幅为-3.4%,人工智能指数周涨跌幅为-0.05%,CHATGPT指数周涨跌幅为2.75%。

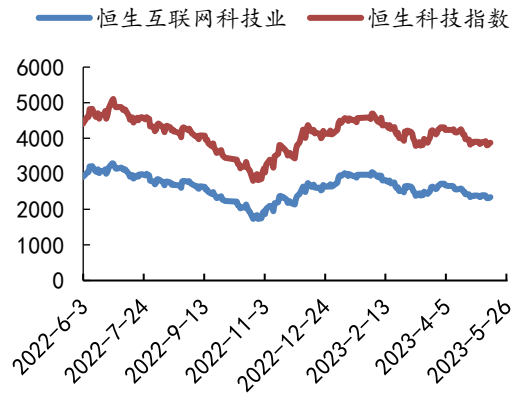
本周,上证指数(-2.16%)转跌,报收3212.5点;创业板指(-2.16%)转跌,报收2229.3点;沪深300(-2.37%)转跌,报收3851点;纳斯达克指数(+2.51%)延续上涨趋势,报收12975.7点。

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



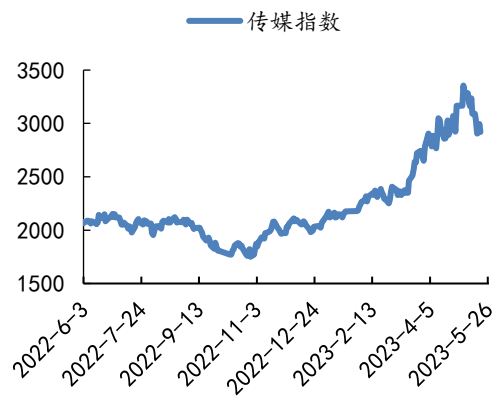
资料来源: Wind, 华安证券研究所

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 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



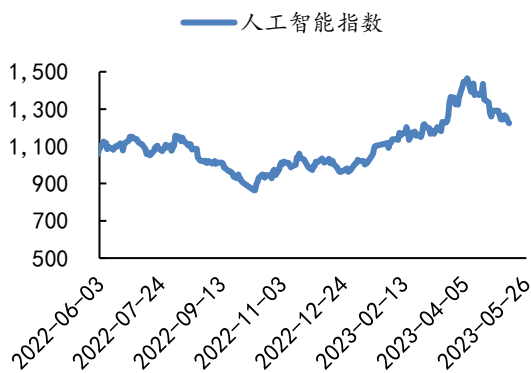
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 6 教育指数走势



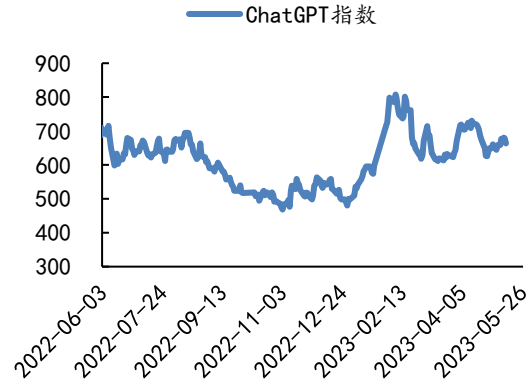
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 人工智能指数走势 (931071.GSI)



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 2023-05-22 至 2023-05-26, 本周港股涨幅前三分别为: 快手-W(+7.49%), 东方甄选(+4.15%), 建桥教育(+1.6%); 本周港股跌幅前三分别为: 中国东方教育(-8.91%), 中手游(-8.8%), 泡泡玛特(-7.6%); 本周美股涨幅前三分别为: 英伟达(+24.57%), 拼多多(+17.99%), Meta(+6.68%); 本周美股跌幅前三分别为: BOSS 直聘(-17.99%), 叮咚买菜(-15.46%), 冬海集团(-13.42%); 本周 A 股涨幅前三分别为: 吉比特(+6.39%), 中公教育(+3.87%), 新华网(+2.04%); 本周 A 股跌幅前三分别为: 遥望科技(-13.33%), 行动教育(-12.41%), 中国出版(-12.05%)。

**图表 9 A 股重点个股本周行情表现 (2023-05-22 至 2023-05-26)**

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
603444.SH	吉比特	355.28	493.18	6.39%	-5.86%	24.32	8.93
002607.SZ	中公教育	314.54	5.10	3.87%	3.66%	-28.54	40.33
603888.SH	新华网	142.68	27.49	2.04%	-12.17%	58.92	4.35
601801.SH	皖新传媒	174.65	8.78	1.50%	10.86%	24.67	1.56
601098.SH	中南传媒	226.30	12.60	1.37%	-9.09%	16.17	1.55
601928.SH	凤凰传媒	322.69	12.68	1.20%	-7.65%	15.50	1.87
601921.SH	浙版传媒	192.00	8.64	-0.23%	-13.69%	13.58	1.51
002131.SZ	利欧股份	153.33	2.27	-0.87%	0.89%	-34.60	1.32
601019.SH	山东出版	204.31	9.79	-1.11%	-15.46%	12.16	1.53
002174.SZ	游族网络	175.57	19.17	-1.13%	-12.59%	-27.66	3.97
603466.SH	风语筑	83.19	13.95	-1.69%	-10.00%	125.96	3.84
300113.SZ	顺网科技	101.78	14.66	-1.74%	-10.77%	-25.08	5.38
600373.SH	中文传媒	206.92	15.27	-1.80%	-14.50%	10.72	1.18
600633.SH	浙数文化	154.80	12.23	-2.16%	-11.70%	31.61	1.67
300413.SZ	芒果超媒	540.26	28.88	-2.17%	-19.51%	29.60	2.87
002803.SZ	吉宏股份	82.87	21.90	-2.23%	3.60%	45.04	3.96
300770.SZ	新媒股份	95.29	41.24	-2.34%	-16.11%	13.78	2.75
603000.SH	人民网	202.56	18.32	-2.35%	-10.98%	65.30	5.66
002517.SZ	恺英网络	338.38	15.72	-2.36%	-5.76%	33.01	7.57
300418.SZ	昆仑万维	622.92	52.10	-2.53%	-20.04%	54.05	4.91
300343.SZ	联创股份	83.07	7.29	-2.54%	-9.33%	10.74	4.68
300792.SZ	壹网壹创	70.66	29.62	-2.57%	-1.37%	39.25	2.57
002027.SZ	分众传媒	937.30	6.49	-2.70%	0.78%	33.60	5.53
300364.SZ	中文在线	133.43	18.28	-2.87%	-17.10%	-36.86	11.57
600556.SH	天下秀	125.64	6.95	-3.07%	-10.44%	69.83	3.34
600959.SH	江苏有线	172.02	3.44	-3.10%	-5.23%	52.62	0.78
002955.SZ	鸿合科技	57.75	24.68	-3.33%	-4.42%	14.58	1.62
600037.SH	歌华有线	115.38	8.29	-3.38%	-14.62%	34.51	0.88
002555.SZ	三七互娱	632.76	28.53	-3.48%	-7.04%	21.42	5.19
601811.SH	新华文轩	145.94	15.38	-3.51%	-20.80%	13.59	1.52
002602.SZ	世纪华通	404.67	5.43	-3.72%	-20.73%	-5.71	1.68
300182.SZ	捷成股份	151.90	5.80	-4.29%	-16.55%	29.18	2.06
300058.SZ	蓝色光标	257.82	10.35	-4.34%	-20.87%	-11.85	3.47
600637.SH	东方明珠	264.62	7.75	-4.44%	-5.83%	151.08	0.91
300251.SZ	光线传媒	240.85	8.21	-4.53%	-19.67%	-33.78	2.92
000665.SZ	湖北广电	62.04	5.47	-4.54%	-5.69%	-10.43	1.06
300027.SZ	华谊兄弟	79.63	2.87	-4.65%	-7.12%	-8.11	6.28
603377.SH	东方时尚	53.12	7.37	-4.66%	-8.45%	-123.01	2.52
300866.SZ	安克创新	286.12	70.40	-4.86%	-3.85%	25.03	4.18
003032.SZ	传智教育	56.58	14.06	-5.00%	-4.22%	31.30	4.23



600977.SH	中国电影	261.38	14.00	-5.02%	-13.31%	-121.61	2.42
002624.SZ	完美世界	338.52	17.45	-5.21%	-20.39%	24.58	3.70
300459.SZ	汤姆猫	216.22	6.15	-5.24%	-29.31%	49.14	5.57
300133.SZ	华策影视	135.17	7.11	-5.83%	-17.61%	33.56	1.97
603103.SH	横店影视	101.41	15.99	-5.89%	-1.54%	-31.95	8.64
605168.SH	三人行	123.45	121.74	-6.25%	-21.71%	16.77	4.79
002400.SZ	省广集团	82.98	4.76	-6.30%	-18.35%	38.98	1.73
002739.SZ	万达电影	268.93	12.34	-6.37%	-13.52%	-13.99	3.79
000156.SZ	华数传媒	156.94	8.47	-6.51%	-10.65%	19.80	1.08
000681.SZ	视觉中国	115.10	16.43	-6.70%	-0.48%	116.05	3.41
600640.SH	国脉文化	91.19	11.46	-6.75%	-4.66%	-45.67	2.31
300785.SZ	值得买	57.84	43.49	-8.15%	-11.70%	68.13	3.20
300315.SZ	掌趣科技	142.84	5.18	-8.16%	-15.91%	148.51	3.13
002558.SZ	巨人网络	339.64	16.94	-8.48%	6.94%	39.91	2.86
300010.SZ	*ST 豆神	18.93	2.18	-9.92%	-6.03%	-2.76	-2.91
601949.SH	中国出版	211.41	11.60	-12.05%	16.47%	32.48	2.59
605098.SH	行动教育	42.44	35.94	-12.41%	1.73%	38.28	3.98
002291.SZ	遥望科技	152.84	16.77	-13.33%	-15.73%	-57.66	2.94

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 (2023-05-22 至 2023-05-26)**

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
1024.HK	快手-W	2332.98	53.80	7.49%	4.87%	-15.11	5.19
1797.HK	东方甄选	241.80	23.85	4.15%	-12.15%	-38.49	12.52
1525.HK	建桥教育	15.81	3.81	1.60%	-2.31%	6.23	0.71
1890.HK	中国科培	51.99	2.58	1.18%	0.39%	6.49	1.22
2423.HK	贝壳-W	1488.16	39.30	0.90%	-4.15%	-95.17	1.91
2390.HK	知乎-W	55.29	17.30	0.82%	1.41%	-3.10	0.87
0136.HK	中国儒意	170.08	1.70	0.59%	-10.53%	19.10	1.89
6068.HK	光正教育	4.09	0.19	-0.53%	-14.93%	3.75	0.80
0799.HK	IGG	50.20	4.19	-1.41%	-35.24%	-9.97	1.85
8083.HK	中国有赞	25.61	0.14	-1.42%	-23.63%	-7.49	1.61
1569.HK	民生教育	14.34	0.34	-1.45%	-8.11%	2.59	0.26
3690.HK	美团-W	7864.94	126.00	-2.02%	-5.26%	-104.27	5.41
9616.HK	东软教育	19.58	3.03	-2.88%	-5.31%	4.50	1.00
9888.HK	百度集团-SW	3258.25	116.50	-2.92%	0.69%	38.21	1.29
0700.HK	腾讯控股	30911.87	322.40	-3.24%	-6.39%	14.56	3.80
1810.HK	小米集团-W	2628.54	10.50	-3.31%	-5.06%	94.18	1.62
2013.HK	微盟集团	105.08	3.76	-3.59%	-6.47%	-5.09	4.33
6100.HK	同道猎聘	45.42	8.64	-3.68%	-13.77%	90.75	1.31
9988.HK	阿里巴巴-SW	16658.29	78.65	-4.61%	-4.14%	21.80	1.42
1060.HK	阿里影业	109.25	0.41	-4.71%	-18.18%	52.16	0.63
2001.HK	新高教集团	36.86	2.37	-4.82%	-12.87%	5.23	1.02
6169.HK	宇华教育	34.63	0.96	-4.95%	-25.58%	2.71	0.53
1119.HK	创梦天地	40.48	2.87	-4.97%	-19.38%	-1.44	2.21
9618.HK	京东集团-SW	4110.26	130.10	-5.17%	-4.27%	35.10	1.71
9626.HK	哔哩哔哩-W	555.20	133.70	-5.18%	-14.95%	-6.56	3.23
0772.HK	阅文集团	306.09	30.15	-5.19%	-16.25%	44.61	1.51
9899.HK	云音乐	179.21	84.00	-5.19%	15.31%	-71.72	2.03
2400.HK	心动公司	100.41	20.90	-5.22%	-15.38%	-16.08	4.71
9999.HK	网易-S	4285.61	130.50	-5.71%	-5.84%	18.68	3.63
9961.HK	携程集团-S	1667.81	244.00	-5.72%	-11.21%	105.38	1.32
1357.HK	美图公司	78.66	1.77	-6.35%	-18.81%	74.07	1.85
1765.HK	希望教育	43.86	0.54	-6.90%	-10.00%	8.68	0.48
3888.HK	金山软件	391.15	28.70	-7.12%	-16.45%	-5.73	1.78
1896.HK	猫眼娱乐	77.21	6.74	-7.16%	-22.35%	65.07	0.84
0839.HK	中教控股	163.04	6.39	-7.26%	-8.19%	7.77	1.02
9992.HK	泡泡玛特	229.48	16.78	-7.60%	-11.40%	42.77	2.92
0302.HK	中手游	54.23	1.97	-8.80%	-22.13%	-23.44	0.85
0667.HK	中国东方教育	78.00	3.58	-8.91%	-8.67%	18.86	1.21

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 (2023-05-22 至 2023-05-26)**

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
NVDA.0	英伟达	75368.97	389.46	24.57%	40.35%	98.64	36.15
PDD.0	拼多多	7434.34	71.42	17.99%	4.80%	20.75	5.56
META.0	Meta	52614.27	262.04	6.68%	9.04%	28.95	5.34
YSG.N	逸仙电商	41.17	0.94	5.74%	-6.93%	-4.45	0.77
HUYA.N	虎牙	61.65	3.28	4.79%	0.92%	-11.15	0.50
MSFT.0	微软	193929.08	332.89	4.57%	8.34%	34.03	14.86
NFLX.0	奈飞	13196.12	378.88	3.70%	14.84%	37.50	8.11
AMZN.0	亚马逊	96554.88	120.11	3.32%	13.90%	-452.74	8.44
CRM.N	赛富时	16525.40	215.44	2.41%	8.61%	146.07	3.63
GOOGL.0	谷歌A	123961.48	124.61	1.51%	16.09%	26.38	6.18
ORCL.N	甲骨文	22015.67	104.08	1.21%	9.88%	41.83	-45.18
VIPS.N	唯品会	663.05	15.03	1.01%	-4.27%	9.27	1.78
EA.0	艺电	2709.30	126.80	0.91%	-0.38%	43.83	4.54
FUTU.0	富途控股	420.04	38.40	0.80%	-13.27%	14.29	2.00
DBX.0	Dropbox	624.90	22.81	0.53%	12.14%	14.42	-25.78
RBLX.N	Roblox	1919.59	40.12	0.27%	12.70%	-26.51	80.06
GDS.0	万国数据	151.69	10.16	0.20%	-34.58%	-8.84	0.58
AAPL.0	苹果	216186.96	175.43	0.15%	3.39%	27.65	54.45
ATVI.0	动视暴雪	4845.04	78.66	0.09%	1.22%	40.87	3.21
ATHM.N	汽车之家	289.82	30.02	0.00%	1.25%	14.12	1.07
ADSK.0	欧特克	3337.27	198.90	-0.99%	2.11%	85.70	50.16
YY.0	欢聚	151.68	28.21	-1.02%	-7.30%	16.21	0.37
SHOP.N	Shopify	5938.13	59.26	-1.56%	22.31%	-21.90	9.20
UBER.N	优步	6096.81	38.45	-1.86%	23.83%	-8.51	10.60
WMG.0	华纳音乐	1009.03	24.96	-2.58%	-18.08%	23.37	84.73
DIS.N	迪士尼	12640.24	88.29	-3.35%	-13.86%	51.30	1.70
CMCSA.0	康卡斯特	12895.07	39.48	-4.13%	-4.57%	30.65	2.03
ZM.0	Zoom Video 通讯	1544.91	66.27	-4.47%	7.88%	14.34	3.41
U.N	Unity	820.30	27.65	-4.98%	2.52%	-11.37	2.97
TME.N	腾讯音乐	994.95	7.40	-5.25%	-0.13%	23.82	1.82
MNSO.N	名创优品	372.52	15.05	-6.58%	-18.38%	49.90	4.53
DADA.0	达达	106.53	5.21	-7.30%	-14.03%	-4.67	1.34
HTHT.0	华住	947.33	37.94	-8.84%	-19.10%	-45.80	9.55
WB.0	微博	281.84	15.29	-8.99%	-12.68%	42.05	1.08
IQ.0	爱奇艺	337.30	4.50	-9.27%	-26.23%	-217.99	4.75
DAO.N	网易有道	43.50	4.47	-12.18%	-27.79%	-5.27	-2.49
SE.N	冬海集团	2669.62	60.12	-13.42%	-21.07%	-20.63	5.96
DDL.N	叮咚买菜	47.57	2.57	-15.46%	-33.93%	-5.14	13.50
BZ.0	BOSS直聘	483.82	14.27	-17.99%	-22.82%	397.14	3.66

资料来源: Wind, 华安证券研究所

## 2 本周观点

### 1. 海外 AI:

5月24日，微软宣布将在6月推出 Windows Copilot 的预览版，适配最新的 Windows 11 操作系统，用户只要在 Copilot 交互界面中输入指令，Windows Copilot 即可自动调用系统中的所有应用程序，此外，Bing Chat 以及新发布的第三方插件都将可以通过新的 Windows Copilot 在 Windows 中被随意调用；5月24日，Adobe 的人工智能绘画工具 Firefly 正式公测，可以通过文字提示快速扩展、添加或删除对象；5月24日，OpenAI 三位高层联名发文声称 AI 需要受到严格监管，像管控核设施一样管 AI 发展；自北卡罗来纳大学教堂山分校、微软的研究者提出了可组合扩散 (Composable Diffusion, 简称 CoDi)，它可以根据任意组合的输入生成任何混合输出类型，如语言、图像、视频或音频；5月23日，英特尔公布生成式 AI 大模型 Aurora genAI，参数量高达 1 万亿 (ChatGPT 模型参数量是 1750 亿)，其开发依赖于 Megatron 和 DeepSpeed 框架，这些结构增强了模型的强度和容量。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:

2023 万象·百度移动生态大会上，百度官宣将用大模型重塑百度的搜索能力，并推出 AI 伙伴答疑解惑，文心一言的能力将单独整合到一个全新 APP (名为 New APP) 中，人机交互可以搭载数字生命，比如明星分身 AI 助理；5月24日，Opera 推出人工智能服务 Aria，通过 Aria 用户可以查找最新的网络信息、生成文本或代码，并在 AI 协作下回答用户的产品查询问题。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、科大讯飞、云从科技等。

### 3. 游戏:

恺英网络发布收购公告，要以 5.7 亿元收购子公司浙江盛和剩余的 29% 的股权；浙江盛和 22 年归母净利润高达 11.89 亿元，擅长传奇品类游戏的研发。网易-S 率土之滨一审胜诉，法院判决《三国志·战略版》(阿里灵犀互娱旗下) 赔偿 5000 万元；网易发布 23Q1 季报，净利润达到 75.7 亿元 (yoy 47.8%)，超市场预期，主要系蛋仔派对贡献。紫天科技旗下河马游戏轻游戏出海业务稳健，今年紫天科技拟以发行股份及支付现金方式购买丁文华、刘杰合计持有的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司 (以下简称“豌豆尖尖”) 100% 股权。建议关注产品品质优秀，有出海视野，商业化路径清晰，并且有较好的 AI 场景应用的游戏公司，包括：网易-S，三七互娱，恺英网络，紫天科技，神州泰岳，名臣健康。

### 4. 海外科技:

市场调研公司 IDC 近期发布报告称，23 年欧洲的 AR 和 VR 资本支出将分别达到 11 亿美元和 34 亿美元，到 2027 年，AR/VR 支出将达到 105 亿美元，2022-2027 年复合年增长率为 24.9%。金融时报称 Meta 与 Magic Leap 就 AR 合作进行谈判，Magic Leap 可以为 Meta 生产定制组件，包括高科技透镜和相关软件。字节跳动 Pico 引入 Quest Store 热门游戏以扩充内容生态，逐步在将全球知名的 VR 游戏内容引入到其应用商店中。建议关注持续在元宇宙领域广泛布局并且已经具有良好用户基础的公司，包括：Apple，Meta，Microsoft，百度集团-SW。

### 5. 短视频及直播电商：

5月22日，快手发布23Q1财报，收入达252.2亿元（YoY +19.7%），23Q1经调整归母净利润首次转正，达0.42亿，是快手2021年上市以来首次实现集团整体盈利；5月25日，遥望科技举办年度商家大会，正式发布“遥望云2.0”，除了实现了智能入驻、智能报品，并用AI做实时反馈外，“遥望云2.0”还针对遥望科技内部运营工作的直播时长、场次、流程等问题进行了全面系统化智能化革新；5月26日，视频号直播发布6.18大促激励计划，5月31日至6月18日期间，视频号商家可享受技术服务费率减至1%的优惠；5月20日东方甄选主账号举办山西专场，开播首日总销售额破7500万元，5月21日，将进酒举办茶叶专场，GMV破500万。建议关注：腾讯控股、快手-W、哔哩哔哩-W、东方甄选、遥望科技。

### 6. 院线：

5月23日，财政部、国家电影局发布关于阶段性免征国家电影事业发展专项资金政策的公告，为支持电影行业发展，自2023年5月1日至2023年10月31日免征国家电影事业发展专项资金。建议关注：上海电影、中国电影、光线传媒、华策影视。

### 7. 本地生活：

本周美团发布2023年第一季度业绩，公司实现营收586亿元，同比增长26.7%；实现调整后净利润54.91亿元，同比扭亏为盈，大幅超出市场预期。公司在香港推出的外卖平台KeeTa正式上线，并推出了10亿港元激赏计划；同时美团外卖在北京发放4000万超市百货消费券，进一步助力经济复苏激发市场活力。淘菜菜与淘鲜达合并，更名为淘宝买菜，进一步整合本地零售高频消费业务，带动零售业态进一步升级。申通菜鸟联合推出智选仓配次日达服务，完成全链路提速增效。飞猪618首周机票次卡销量破10万件，首日酒店成交额同比增98%，暑期“旅游热”提前到来。建议关注美团-W、阿里巴巴-SW、携程集团-S。

### 8. 电商：

拼多多集团发布了2023年第一季度业绩，实现营收376.4亿元，同比增长58.2%，大幅超市场预期。公司将建立“百亿生态”专项，提升平台商户的整体服务效率。本周多家电商启动618预售，京东人均购买预售商品数量同比增长超30%，“京东百亿补贴日”将全新上线，并全新推出“买贵双倍赔”服务；淘宝天猫首次新增聚划算直降专场，同时上线“有好价”频道；唯品会采取一件立减无需凑单的优惠方式加大优惠力度。闲鱼召开2023产品升级发布会，全方位产品升级和战略升级，交易社区双轴驱动。建议关注拼多多、阿里巴巴-SW、京东集团-SW、值得买、名创优品。

### 9. 产业互联网：

继阿里云、腾讯云、移动云等宣布产品降价，京东云宣布其全系核心产品参与比价，将电商领域的低价优势，进一步扩张到云计算领域中，实现云计算的全网最低价。微盟WAI正式发布，覆盖25个场景，进一步释放AIGC生产力，助力商户智慧经营。建议关注京东集团-SW、微盟集团。

**本周我们外发公司点评《美团-W (03690.HK) 1Q23 业绩前瞻：盈利能力大幅改善，即时零售持续发力—20230522》，观点如下：**1. 餐饮外卖及美团闪购业务：餐饮外卖加速内容布局巩固行业优势，闪购持续落地万物到家维持高增速；2. 到店酒旅业务：有望跟随本地消费行业回暖维持高增速；3. 新业务：继续保持高质量增长，持续降本增效

投资建议：预计公司2023-2025年营业收入分别可达2783亿、3575亿及4441亿元（前值2781亿/3575亿/4441亿元），增速分别为27%、28%及24%；经调整净

利润分别为 183 亿、375 亿及 617 亿元。我们长期看好美团的经营、组织和业务壁垒，维持“买入”评级。

**本周我们外发公司点评《快手（1024.HK）业绩前瞻：23Q1 收入与利润均有望超预期，商业化能力有望持续提升—20230521》，观点如下：**1. 其他服务（包括电商）：达人分销抽佣业务有望提升 take rate；2. 线上营销服务（广告）：内循环拉动广告业务增长，外循环 Q1 持续承压；3. 直播业务：多方合作活跃直播生态，加速引进头部工会和头部主播。

投资建议：预计 23-25 年快手将实现营业收入为 1109.36/1271.67/1426.27 亿元（前值为 1098.71/1262.13/1418.20 亿元）；预计 23-25 年实现经调整归母净利润 15.68/91.87/173.48 亿元（前值为 9.24/97.60/ 186.32 亿元），维持“买入”评级。



## 3 行业一周要闻

### 3.1 AI+领域

#### 1. 海外 AI

- **Adobe Firefly 人工智能绘画工具开放公测，可一键生成文字图像**

5月24日，Adobe推出的人工智能绘画工具Firefly已经正式开放公测。Firefly是一个生成性人工智能工具，可以通过文字提示快速扩展图像、添加或删除对象，用户可以用它创作出独特的插图、海报、标志、字体等艺术作品。

相较于其他产品，Firefly的Text to image（文生图片）功能更加简单。用户可以在列表里直接选择既有的案例进入编辑页面进行修改微调，生成自己想要的效果。也可以自己输入关键词，然后选择界面中的一些预设后就可以直接生成图片。（量子位）

- **Windows 全面接入 ChatGPT**

5月24日举办的2023微软Build大会上，微软宣布将在6月推出Windows Copilot的预览版，适配最新的Windows 11操作系统，Copilot被称为辅助用户调用AI能力的重要组件，这意味着全球第一个集成人工智能功能的PC系统诞生。用户只要在Copilot交互界面中输入指令，Windows Copilot即可自动调用系统中的所有应用程序，将寻找、启用、跨应用的流程和时间大幅简化和压缩，不再需要使用各种复杂的命令行来查找、调用文件和应用程序。此外，Bing Chat以及新发布的第三方插件都将可以通过新的Windows Copilot在Windows中被随意调用。（量子位）

- **将AI比喻为核设施，OpenAI呼吁全球严管AI开发**

5月24日，OpenAI三位高层联名发文声称AI需要受到严格监管，像管控核设施一样管AI发展。OpenAI三位高层认为，超级智能AI是一把双刃剑，未来十年内AI的产出便会赶上许多大公司，必须要受到监管，认为世界需要快速建立一个国际人工智能监管机构。他们还称，人工智能的创新速度如此之快，我们不能指望现有的权威机构能够充分控制这项技术。这篇文章在推特上引起了大量关注，连马斯克本人也都在下方评论称"Control matters"（控制很重要）。（ZAKER）

- **可组合扩散模型主打 Any-to-Any 生成：可用于文本、图像、视频、音频**

来自北卡罗来纳大学教堂山分校、微软的研究者提出了可组合扩散（Composable Diffusion，简称CoDi），它可以根据任意组合的输入生成任何混合输出类型，如语言、图像、视频或音频，这使其与传统的AI系统有所不同。尽管许多输入-输出组合缺乏训练数据，但CoDi通过对齐输入和输出领域中的模态来成功弥补差距，使得可以同时生成相互关联的模式，即使它们不是原始训练数据的一部分。（机器之心）

- **英特尔公布 AI 大模型 Aurora genAI 具备 1 万亿参数**

5月23日，英特尔公布了旗下生成式AI大模型Aurora genAI。Aurora genAI参数量高达1万亿，其开发依赖于Megatron和DeepSpeed框架，这些结构增强了模型的强度和容量。而ChatGPT模型参数量是1750亿，这也意味着，Aurora genAI的参数量是ChatGPT的近6倍。

Aurora genAI模型是英特尔是与阿贡国家实验室和HPE合作开发的，它是一个纯粹以科学为中心的生成式AI模型，将被用于各类科学应用，包括分子和材料

设计、乃至涵盖数百万来源的综合知识素材，据此为系统生物学、高分子化学、能源材料、气候科学和宇宙学等提供值得探索的实验设计思路。这些模型还将用于加速癌症及其他疾病的相关生物过程的识别速度，并为药物设计提供靶点建议。（AI 前线）

## 2. 国内 AI

### ● 文心一言将支持专属 APP

2023 万象·百度移动生态大会上，百度官宣将用大模型重塑百度的搜索能力，并推出 AI 伙伴答疑解惑。文心一言的能力将单独整合到一个全新 APP（名为 New APP）中，其中人机交互可以搭载数字生命，比如明星分身 AI 助理。百度表示以上应用都在紧锣密鼓内测中。（量子位）

### ● 昆仑万维旗下 Opera 推出浏览器生成式 AI 服务 Aria

5 月 24 日，Opera 正式推出人工智能服务 Aria，借助 Aria 用户可以免费使用领先的生成式 AI 服务，将在包括欧盟在内的 180 多个国家/地区推行。Aria 内置于 Opera 浏览器中，标志着一种新型浏览体验的诞生。Aria 是一项集成到 OperaOne 桌面浏览器及其 Android 浏览器测试版中的人工智能服务，通过将 AI 的力量与浏览器的全功能相结合，来提高他们的创造力和生产力。通过 Aria，用户可以查找最新的网络信息、生成文本或代码，并在 AI 协作下回答用户的产品查询问题。在客户支持方面，Aria 对 Opera 的整个支持文档数据库了如指掌，可以利用公司当前的产品知识来回答用户的问题。（昆仑万维官方公众号）

## 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 2023-05-27）

类型	公司名称	股票代码	日期	公司业务对 AIGC 技术的应用	接入的模型			
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	ChatGPT、文心一言、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使用）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合作磋商，目前尚未签订正式合作协议				
			4 月 28 日	公司与智源研究院签署框架协议，推动 IP 多模态落地				
			5 月 2 日	公司技术团队正在基于自己的数据训练自有的文学领域的垂类模型				
			5 月 10 日	公司与奥雅股份签订战略合作协议，旨在以数字内容，数字媒体，数字版权为共同发展目标，共同推进双方多个品牌及产品的打造和运营				
			5 月 14 日	公司已在有声书生产中应用 AI 主播，AI 主播录制的有声书时长已超 18 万小时				
			5 月 22 日	公司在开源 AI 语言模型技术基础上，利用公司在文学领域的语料数据，研发和训练 AI 在文学写作领域的模型，可自动生成文学内容，该模型技术正在研发和训练阶段 公司也在研发推动更多 AI 多模态产品落地，如文字生成漫画和文字生成动态漫等				
			昆仑万维	300418.SZ		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%	ChatGPT、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 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 AI 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	昆仑万维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							
5 月 4 日	公司将 StarX 与 Ark Games 合并升级为 StarArk。StarArk 将以音乐 AI 与游戏 AI 为主要发展方向，帮助创作者不断提高生产力。							
5 月 17 日	目前昆仑集团各个环节都在 AI 化，包括游戏的美术设计、策划、内容运营、编辑、pr 等文字工作较多的工种都在使用；昆仑万维「天工」大模型入选 AIGC 大模型 TOP10。							

公司	股票代码	日期	事件描述	备注	
		5月24日	Opera 正式推出人工智能服务 Aria, 借助 Aria 用户可以免费使用领先的生成式 AI 服务, 将在包括欧盟在内的 180 多个国家/地区推行		
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	ChatGPT、文心一言	
		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“中金出海”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)最新发布的成交结果公告, 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		
		5月4日	公司携旗下亿图软件出席“国资委央企 SaaS 应用服务共享平台伙伴签约仪式”, 并作为“央采”项目 SaaS 合作伙伴正式完成签约		
		5月12日	5月12日: 万兴科技旗下亿图脑图 AI 智能助手升级 1秒响应一键生成多分支思维导图		
		浙文互联	600986.SH		5月17日
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“君若锦”“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				
5月17日	在非公开发行股票项目募集资金到位后, 公司将加大在 AI 智慧营销方面的投资, 探索“AI+”模式, 全面赋能营销业务, 将 AIGC 等内容生产工具整合进营销 workflow。				
神州泰岳	300002.SZ	5月25日	浙文互联旗下浙安果合的数字战士通过数字内容 SaaS 生产平台, 把内容工作流程化、标准化、可视化, 涵盖端到端的整个流程, 使得所有产品相关的内容都可以按照定制的需求快速批量生成, 革新 CG 创意内容的生产方式	自研的预训练语言模型	
		2月14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训练语言模型、数据增强、算法的运用、语音合成等		
		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, 新增专利涉及预训练语言模型、数据增强、算法的运用、语音合成和智能催收		
视觉中国	000681.SZ	5月4日	公司应用 AI 生成图片的技术已较为熟练, 同时将会持续关注新技术对游戏创意、玩法、制作等各环节带来的变革		
		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		
		5月5日	公司打造以 AI 人工智能为核心驱动的数字版权交易与服务平台, 平台目前拥有超过 4 亿可授权的图片和、视频、音乐素材; 目前, 结合 AIGC 多模态大模型, 公司正在开发“AI 创意工具+AI 灵感生成”功能, 例如模特转换、插画转换、输入文本即可生成图片的 AIGC 内容生成服务		
		5月8日	旗下网站 vcg.com 上线基于生成式 AI 技术的创意工具, 用户可通过使用 AI 创意工具的模特转换、插画转换功能在线对版权图片进行二次创作		
当虹科技	688039.SH	5月22日	截至 3 月《元宇宙之沧海桑田》系列、《AI 斯坦》系列等 134 个 AIGC 数字藏品版权完成发售; 还将 AIGC 作品在手机锁屏、电脑锁屏、腾讯会议虚拟背景等产品上落地, 覆盖亿级海量用户		
		5月26日	目前, 公司正在为创作者提供专业指导, 鼓励利用 AIGC 生产工具进行辅助生产, 提高创作者的内容生产效率和内容质量		
网达软件	603189.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		
		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, 具有集锦自动制作、智能封面提取、热点视频自动制作、图景快速制作、智能字幕剪辑等功能, 在重大赛事中取得了非常良好的应用效果		
2) AI+游戏	汤姆猫	300459.SZ	2月16日	公司可对媒资内容进行视频结构化分析, 实现自动打点、自动标注、自动快剪、自动人物集锦等功能, 以减少了人工标注的工作量; 实现了智能场景分析, 智能抽帧截图, 智能实现情节分段, 完成媒资的智能编目工作	ChatGPT、文心一言、Diffusion
			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	
			4月21日	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	汤姆猫战略投入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	5月8日	公司海外研发团队借助 ChatGPT 等预训练语言模型, 正推进“会说话的汤姆猫家族”IP 旗下移动应用内容玩法的 AI 化与交互体验的创新, 目前已接入测试 OpenAI 所提供的 Embeddings 等技术服务, 推进相关产品的前期研发工作		
		5月21日	公司“会聊天的汤姆猫”封闭式测试已经结束		
		5月21日	公司将积极对接科大讯飞大模型 PaLM2, 以实现多种优质通用大模型的灵活接入		
电魂网络	603258.SH	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	5月17日	代号为“动物星球”的游戏项目目前还在研发阶段, 研发以及账号获取需要一定的时间, 上线时间和地区等受到诸多因素影响, 仍存在不确定性; 公司设立北海元视界大数据有限公司致力于开展基于大数据和深度学习的人工智能创新研究和业务		
		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		
	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	文心一言	



巨人网络		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“涂鸭一格”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		
		5月5日	公司对存量产品的目标清晰，着眼于用 AI 技术创新和升级存量游戏、提升用户体验		
		5月6日	目前公司旗下征途 IP 的多款 MMORPG 游戏已启动智能 NPC 的探索，包括玩家与 NPC 对话文字、表情、语音的 AI 自由生成，及基于对话内容做出合适的逻辑行为反馈。		
盛大网络	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，可以有有效的优化用户体验		
		5月18日	AI 创新实验室正在攻关和测试阶段，预计年底将有 AI 应用成果公布，会致力于互联网平台的搭建以及互联网泛娱乐内容与服务的生态构建		
		5月19日	公司旗下带带电竞正着手研究“AI+社交”场景，推动智能 NPC 到 AI 虚拟陪伴的社交应用。目前 AI 创新实验室正在探索和测试阶段		
		5月24日	在 AI 方面，公司当前主要是在带带电竞平台上使用相关技术，下一步也会考虑应用相关算法和技术，按照用户或者主播的需求生成声音，提高声音产品的生成效率，更好更快的满足平台使用者的需求		
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、数字资产管理系统等的建设；公司已开通了 ChatGPT 的使用权限	ChatGPT、文心一言
			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流程中协助进行内容制作、内容分发等，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可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		
		5月8日	公司在技术和外部合作方面，以“文本+AI”应用为重点突破方向，寻求与外部合作方合作开发适用于创意策划阶段的 AI 应用，缩短项目开发周期；在“视频+AI”领域提前布局，充分发挥华策元视界优质版权优势、素材优势。		
		5月16日	近期斥资约 8000 万元收购上海华刷汇和杭州策博，加强了对 AIGC 技术和场景应用的探索		
		5月25日	目前公司已经在广泛使用 AI 换脸换声、概念图/海报图生成等环节		
		5月25日	公司素材库可以作为视频数据应用于多维态大模型训练、智能剪辑工具应用等		
		5月25日	公司以“文本+AI”应用为重点突破方向，寻求与外部合作方合作开发适用于创意策划阶段的 AI 应用，缩短项目开发周期。同时在“视频+AI”领域提前布局，充分发挥华策元视界优质版权优势、素材优势		
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摸索 ChatGPT 在业务上的应用	ChatGPT、文心一言、Diffusion	
		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 and 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	ChatGPT	
		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 IP 的开发有着推进作用，公司正积极推进类似 AI、ChatGPT 新技术和公司战略间的融合。		
奥飞娱乐	002292.SZ	2月27日	公司把“超级飞侠”“巴啦啦小魔仙”等知名 IP 形象打造为虚拟偶像，应用场景包括客串电视台晚会嘉宾、驻场线下活动参与互动、线上参与带货助播等	图灵机器人儿童版 ChatGPT	
		3月26日	计划在年内推出“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		
		4月6日	公司参股光年无限，其产品为 AI 对话机器人产品，开发者可自行快速接入并创建个性化机器人		
		5月7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		
返利科技	600228.SH	2月10日	公司将探索相关技术在内容创作、产品研发等环节的融合应用，逐步推动“AI+IP”的产业化落地	ChatGPT、文心一言	
		3月21日	公司将积极探索人工智能等技术的融合应用，逐步推动“AI+IP”的产业化落地。例如利用人工智能相关技术和工具缩短制作周期，提高生产效率；结合虚拟偶像或玩具产品在线上及线下场景实现智能互动功能，提升用户体验		
		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		
		3月20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		
		4月14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) AI+电商	焦点科技	002315.SZ	3月24日	公司研发端已接入 ChatGPT，运用于商品文本描述自动生成、智能客服等业务方向	ChatGPT
			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。	
		002803.SZ	3月17日	公司 23 年 1 月接入 ChatGPT 的 API 接口赋能跨境电商业务，功能包括人工智能选品、图文和视频广告素材制作/广告语智能输出、广告智能投放、智能客服回复等	
			4月21日	公司已申请接入 openAI 的 plugin	
吉宏股份	002803.SZ	3月17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	ChatGPT	
		5月12日	公司利用 ChatGPT 在千万级的商品中新挖掘了 150W（10 倍于电商需求）种商品之间的关系，进一步推动了商品之间的关系发现，丰富了公司的关联关系推荐业务		
联络互动	002280.SZ	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	ChatGPT	
		5月12日	目前子公司 Newegg 电商平台 ChatGPT 相关应用功能已陆续完成上线		
光云科技	688365.SH	3月20日	公司旗下客服机器人快麦小智是针对全类目电商，基于自然语言处理和个性化推荐技术所搭建的电商智能客服产品		
华凯易佰	300592.SZ	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		
		5月25日	目前各个部门和业务环节均在做 ChatGPT 测试，但还需要一段时间的尝试和积累才会有明确结论，在调用和执行的环节也需时间去形成标准化、规范化的流程		

值得买	300785.SZ	2月8日	公司具有基于机器学习的AI推荐系统,包括根据用户画像提供个性化的推荐信息、根据特定文章提供推荐文章和商品信息、根据特定商品提供相似产品推荐和文章信息	文心一言
		2月15日	公司已建立包含大量商品内容和用户行为的大数据库及用于千人千面推荐算法的精准用户画像,自2017年公司就尝试通过算法和机器的方式生产内容,并称为MGC(Machine-Generated Content),2021年MGC占比为18.97%	
		4月12日	公司将AIGC列为公司年度重点的战略项目;公司比较明确不做大模型,而是与业内最优秀的大模型厂商合作,利用公司十多年来积累的消费内容和消费数据来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	
易点天下	301171.SZ	3月23日	公司基于AI能力的CyberCreative创意平台实现了多项前沿技术的商业化测试,包括视频人脸融合、多图视频生成、文本+绿幕生成多语种视频、单文本生成数字人多语种视频等	ChatGPT、文心一言
		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	
		5月16日	公司已经接入ChatGPT4.0并在智能广告中广泛的使用,帮助公司实现了降本增效	
		5月16日	目前公司研发和技术部门储备了AIGC相应的人才和材料,已经在自研的系统中将部分业务功能应用了AIGC技术,构建AI创意素材生成服务,为客户提供多样化的广告创意素材	
		5月26日	公司在接入ChatGPT后,将ChatGPT的语料输出和广告行业场景做结合,进行二次训练,用于广告投放业务中,同时使用Midjourney,打造一线设计师 chatgpt+midjourney 重新的工作方式。	
蓝色光标	300058.SZ	2月21日	微软开放Bing的chatgpt功能后,大幅提升其用户数量,作为2021年就成为微软Bing的第一批代理商,Bing用户的增长对于公司拓展广告主在Bing上广告投放业务是利好	ChatGPT、文心一言
		3月9日	销博特公测“萧助理”移动端Beta版本,将聊天机器人程序与销博特AIGC输出能力结合,通过文本对话模式,用户可完成策划撰写、品牌slogan批量输出、模板海报生成等工作	
		3月16日	公司旗下蓝标传媒宣布与Microsoft广告达成战略合作,成为中国区官方代理商	
		3月16日	微软已在申请接入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。	
		4月27日	管理层决定无期限全面停止创意设计、方案撰写、文案撰写、短期雇员四类相关外包支出	
		5月5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称十分钟内AutoSlogan就能够自动批量生成多个场景下的品牌标语(Slogan)	
		5月11日	虚拟人苏小妹AI创作能力已进入技术测试阶段	
5) AI+营销	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	ChatGPT等
		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和Stable Diffusion打造打击歌舞狮的AI交互体验	
		5月11日	公司正探索AIGC与VR/AR/MR、数字虚拟人和元宇宙虚拟空间的融合应用与发展	
		2月7日	公司参股的虚拟技术提供商世优科技已将ChatGPT技术接入数字人产品当中,正在通过数字人自身的人设背景等相关数据集,基于OpenAI形成数字人专有大脑形成人性化模型。	
天地在线	002995.SZ	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	ChatGPT、文心一言
		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	
		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”,其将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。	
		5月22日	公司初步形成了服务类及平台类两大产品体系,可为客户提供数字人、数字内容、数字场景、XR直播、数字藏品的制作、发行等服务,实现了虚拟数字业务的初步探索和落地	
利欧股份	002131.SZ	5月26日	从发布首个虚拟IP元启,到与UME影城达成战略合作,共创“元宇宙影城”,再到加入元宇宙产业委员会成为委员会常务委员,在虚拟数字内容业务上的持续加码,充分展现了公司对于此部分业务的战略布局和决心	ChatGPT、文心一言、Diffusion、DALL-E2等
		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	
		4月11日	奇思妙想产品已由部分客户试用	
		5月8日	利欧股份推出面向营销全行业AIGC生态平台“LEOAIAD”,利欧数字与国内首家实现AI风格化视频商用标准的企业奥创光年达成深度合作,将AI能力延伸至短视频端。	
6) 数字人	002354.SZ	3月1日	率先推出面向营销全行业的AIGC生态平台“LEOAIAD”,并于近期正式发布聚焦文案创作的“AI Copy 2.0版”;AI Copy 2.0版利用大语言模型(LLM),依托Prompt Engineering(指令优化)、Fine-tuning(精调)和Embedding(知识嵌入)等技术加持,致力于打造更懂营销人的智能文案助手	ChatGPT、文心一言、DALL-E2等
		3月8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	
		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视频剪辑模块,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数量。	
		4月13日	公司升级推出的“MetaSurfing-元享智能云平台”纳入AIGC功能模块,并接入了ChatGPT等智能机器模型,进一步实现了从文本、音频等低密度模态向图像、视频、实时交互等信息密度更高模态的转化,并结合多模态智能算法,完成了AIGC互动直播功能的落地。	
		4月14日	公司打造的生成式AIGC技术解决方案以智能化制造能力和知识水平承担信息挖掘、素材调用、复制编辑等基础性机械劳动,从技术层面实现以低成本、高效率的方式满足B/C/G端用户海量个性化需求;公司利用AIGC技术实现镜像真实世界、进行高质量内容创作,加速数字经济发展;公司旗下虚拟数字人已接入ChatGPT等模型,公司针对GPT-4的正式接入正在申请中	
		4月28日	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。	
5月8日	公司整合内外部优势资源,基于业务场景、产品形态、软件架构、开发环境、用户规模、计算资源等,打造了AI中台;已接入GPT4API接口,主要用于持续优化内容生产效率与创意			
	5月26日	公司产品元趣AI利用AI代替人工完成声音录制、图像渲染、视频内容产出、直播等工作,同时可自由组合其他工具实现多领域应用,实现企业降本增效		

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	ChatGPT、文心一言、世优自研小模型	
		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		
		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		
		5月5日	公司将加大在 AIGC、版权监管领域的技术开发和应用力度；积极开拓 AR/VR/AI、数字人元宇宙等高新数字技术业务；目前，世优科技已为客户“复活”数字人超过 800 个，AI 数字人产品“世优 BOT A”已有客户就相关服务开启商务洽谈，并将尽快投入商业应用中		
		5月8日	“世优 BOT A”，基于世优自研的快速训练小模型能力，与数字人形象结合，让 AI 从聊天窗口升级为成人及“人”的直接交流；AIGC 相关技术开发正在推进中，未来或对短视频创作相关业务降本增效，公司的知识产权保护还涉及到旗下公司的虚拟数字人等相关业务		
		5月11日	目前已接入 ChatGPT 应用于直播、大屏互动等形式，（虚拟偶像）慕兰通过“ChatGPT+AIGC”的应用形式，同时结合世优科技针对企业开发的 GPT AI 个性化模型，可以呈现在大屏互动、直播、小程序、PC、VR 等各种终端。		
望望科技	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场景	DALL-E2、Stable Diffusion、GPT4、Whisper	
		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。		
		5月15日	与北京红棉小冰科技有限公司签订关于直播电商合作协议，双方将以资源互补为核心，就人工智能技术/产品的研发、推广、销售等事项在直播、短视频、直播电商、新零售等领域展开全面战略合作。		
		5月23日	公司正大力开发升级 AI 赋能的中间件平台“望望 AIOS”并且已经初步开发出出生应用“AI 助手”，通过对艺人声纹复刻、自然语言处理模型、情绪识别、TTS 语音驱动，为用户提供真人般的情感陪伴		
		5月24日	截至目前，公司的虚拟人在小冰公司的技术加持下，在互动性和形象动作等方面均取得了突破		
5月26日	全面智能化系统“望望云 2.0”正式上线，“实现了智能入驻、智能报品，并用 AI 做实时反馈				
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。	文心一言	
		3月23日	每日经济新闻已作为文心一言首批合作伙伴		
		5月10日	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。		
欢瑞世纪	000892.SZ	4月25日	“专业化生产+数字化管理”欢瑞世纪制作管理平台，长效赋能“百年 IP”构建		
		5月12日	公司已探索在数字艺人方向的布局，公司数字艺人已经在研发推进中，任嘉伦为公司签约艺人；公司已在 C 端变现领域进行了探索和布局，包括 MCN、数字资产等业务		
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、虚假信息和学术造假检测等内容安全、内容风控方面有广泛的应用前景。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	文心一言	
		3月10日	公司旗下新华智云发布元印“极速数字人 API”，在媒体、文旅、会议会展、金融等领域都有广泛应用，例如数字主播、文化 IP、代言人 IP、游客数字分身等		
		4月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、造谣通舆情系统、元印元宇宙系统、云上新闻中心、微聚客个性化活动视频、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		
8) AI+出版	中国科传	601858.SH	3月17日	文心一言	
			4月1日		公司控人为中国科学院控股有限公司，在数字教育云服务方面，公司以数字教材、配套资源为基础，积极开拓在线教育业务，公司“中科云教育平台”服务广大高等院校师生，提供在线教学、在线考试、在线观看视频等服务
			5月5日		在知识服务业务方面，公司围绕专业学科知识库、数字教育云服务、医疗健康大数据、期刊融合平台等方向，先后推出了“科学文库”“科学智库”“中国古生物志库”“中国古生物地层知识库”“中科云教育平台”“状元共享课堂”“中医医库”“SciEngine 全流程数字出版与知识服务平台”等多个数字化产品和知识服务平台。
	中国出版	601949.SH	4月20日		在数字教育云服务方面，公司以数字教材、配套资源为基础，积极开拓在线教育业务，目前数字业务已经带来利润
			4月20日		中国数智化协同运营平台及云服务领导厂商致远互联与对外贸易有限公司正式签约。基于致远互联“平台+低代码”能力，打造一体化、可视化、高可用、高安全、快速开发集成的协同技术应用定制平台。
	中信出版	300788.SZ	2月8日		人工智能小冰携手中信出版社和中央美院出版了首部 AI 个人绘画作品集
			2月20日		公司已就人工智能在内容生产传播等方面的应用开展可行性研究论证，公司暂未接入“文心一言”将密切关注新技术在内容领域应用
			3月28日		公司将启动“2023 年改革 4.0 方案”“AIGC 数智出版框架方案”“对标世界一流行动体系”等计划，进一步落实公司发展战略、业务布局 and 业绩增长。
			4月4日		公司今年将推出 AI 科普相关的几部精品力作
			4月10日		公司已就运用 AIGC 积累数字资产、创新收入模式方面认真研究论证，组织专项技术和业务团队，积极孵化创新项目
南方传媒	601900.SH	4月27日	公司将发挥广东文化强省建设主力军作用，纵深推进出版主业供给侧结构性改革，构建高质量发行服务主渠道，聚焦“数字教育+数字媒体”融合发展		
		4月28日	公司基于自身的教材教辅资源优势，积极布局 AI+教育领域。		
		5月8日	创新教辅数字化产品，积极探索“互联网+”营销模式，还与人社共同构建数字化时代的新型产业合作关系，进一步推动教材中心转型升级。		
中文传媒	600373.SH	3月21日	公司大力实施数字化战略，并加强大数据的研发应用和场景落地		
		4月19日	公司在大数据方面的场景应用业务主要包括 AR 系列融合出版物、智慧教育移动端应用、以搭建数字资源管理运营平台以及核心数据库系统的“赣鄱书云”项目以及基于电子墨水屏技术的产品等等		
		4月21日	未来将聚焦数字化转型，大力推动融合发展，壮大新兴业态，拓展产业链价值链，以金融资本为纽带，促进多元产业与主业优势协同发展、双向赋能。		
		5月8日	公司已成立数字化建设工作领导小组，并启动数字化顶层规划方案建设		
		5月16日	子公司智明星通已将人工智能技术在程序开发、美术素材和客服服务等方面进行渗透，帮助其降本增效提高变现能力		
9) AI+教育	荣信文化	301231.ZS	2月2日		
			2月17日		启动数字化顶层规划方案建设，网店渠道远洋占有率逆势增长
			5月9日		公司在 2022 年上半年已完成整个数字化建设的顶层规划设计，进一步完善了现代文化产业布局。目前，正在推进党建数字化、人力资源数字化、协同办公数字化、财务数字化等项目建设
2月2日	公司与新华智云合作打造的滕王阁江右文化数字体验馆项目，该项目以数字化的方式深入挖掘赣鄱文化的深厚底蕴，有效促进江右文化传播和文旅融合，拓展了公司新业态产业链。				
2月17日	公司于 2022 年 6 月推出了集合语音点读、AI 智能语音互动、本地语音录制、本地音频播放、自动保存阅读数据等多项功能的乐趣小火箭 AI 智能点读笔				
5月9日	荣信文化主要从事少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务，属于新闻和出版业，暂不涉及研发、储备 AI 技术				
			将与科大讯飞合作致力于智能阅读服务体系的搭建，并以培育智能化数字阅读服务体系为目标，推动更多人工智能技术在文化产业方面的落地应用		



公司	日期	事件/公告内容	备注
中国高科 600730.SH	5月23日	公司借助人工智能算法对孩子的阅读数据进行标签化分析,能够推荐更精准的阅读服务和产品	
	4月14日	中国高科集团与南充科技职业学院合作共建高科产业学院申报的2个项目成功获批。立项目集中在信息通讯与互联网、科技服务等行业,与阿里巴巴(中国)网络技术有限公司、北京时代教育科技有限公司在就业实训基地建立方面展开合作。	
	4月24日	中国高科控股子公司英腾教育持续聚焦医学教育、职业教育和急救科普教育,进一步推动云计算、大数据、5G+AI技术在教育场景的融合运用	
世纪天鸿 300654.SZ	2月1日	投资的北京一笔两划科技有限公司专注于人工智能NLP(自然语言处理)技术在教育领域的应用,在教育应用领域和大数据素材领域有深厚的积累。	投资的AI作文批改产品“笔神”采用基于Transformer的最新算法作为AI模型底层
	2月5日	公司旗下AI作文批改产品将成为ChatGPT的协同工具	
	2月9日	当前“笔神”APP累计注册用户超1300万,近三年增速显著,尤其在2022年新增用户400多万,暂未成立辅助写作的事业部	
	2月13日	公司除为中小学师生提供纸质教辅图书产品之外,积极布局智慧教育领域,目前可通过多种形式为用户提供数字产品或服务	
	3月4日	2022年营收净利双稳增布局教育AI项目取得突破性进展	
	3月21日	人工智能在基础教育阶段属于信息技术课程内容,公司已经开发了信息技术学科的同步训练教辅产品并在浙江省发行未来将在全国更多省份进行推广使用	
	3月22日	将探索人工智能在智慧教育场景的落地与应用,利用已有优势与AI前沿技术结合实现教育内容升级	
	4月2日	一笔两划正在积极探索通用对话机器人和专业作文教育领域的AI技术相结合的模式	
	5月4日	公司投资的AI作文批改产品“笔神”所使用的AI模型和AI相关算法一直紧跟着最新前沿技术,从最早的经典统计算法,到词向量,再到Bert的衍生算法,一直保持持续升级,目前“笔神”与ChatGPT一样采用基于Transformer的最新算法作为AI模型底层。	
国新文化 600363.SH	2月14日	公司目前的AI技术主要体现在学生行为智能分析、课堂教学数据分析等方面,公司将根据战略发展需要进行技术和产品研发	
	2月21日	公司子公司奥威亚已基于人工智能技术推出智慧云眼等新产品,满足日常教学数据采集、分析及管理需求。目前产品不涉及ChatGPT领域。	
	4月13日	公司与科大讯飞在“三个课堂”产品及项目方面进行合作,不涉及人工智能或ChatGPT领域	
	4月20日	AI算力前置方面,奥威亚摄像机系列产品实现AI全智能跟踪,产品均已上线并投入使用	
	5月9日	公司通过国文新思开展交互平板、小飞碟等新业务,赋能奥威亚强化区域智慧教育项目运作,逐步将其打造为公司新业务孵化平台和产业合作平台	
	5月17日	奥威亚将推出教育数字化转型AI新品、智能化军事职业教育解决方案	
	5月17日	公司将持续进行技术研发,深化人工智能和应用场景的结合。公司目前没有接入讯飞大模型的计划。公司与科大讯飞已在“三个课堂”相关产品和项目上开展合作。	
		现阶段公司的AI类产品主要聚焦于教育行业。子公司奥威亚过去三年已陆续完成了核心产品的芯片国产化替代研发工作,并发布了多款AI主机、AI摄像机,实现了AI算力内置。通过对软硬件的深度优化设计,产品既支持云端部署,更能支持本地部署	
		公司在音视频与人工智能领域深耕多年,在计算机视觉CV与自然语言处理NLP方向均有成熟产品	

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

#### ● 美团外卖正式进驻香港

5月22日,美团在香港推出的外卖平台KeeTa正式上线,并于当日8点开始运营。KeeTa仍处在试点阶段,目前仅在旺角及大角咀范围内的用户可以下单,预计到年底会覆盖整个香港地区。KeeTa首批合作餐厅主要是连锁餐厅,包括麦当劳、美心、KFC、吉野家、Pacific Coffee、华御结、鸿福堂、南记粉面、心粥馆、坚信号、吃茶三千等。上线首日,KeeTa旺角地区订单约1500-2000单,订单量符合美团预期,预计下月外卖可用范围将进一步扩大。(电商报)

#### ● 淘菜菜合并淘鲜达,更名淘宝买菜

5月25日,淘宝APP首页正式上线“淘宝买菜”入口。“淘宝买菜”将在全国200多个城市为用户提供“1小时到家”和“次日自提”两种不同形态的生鲜购买服务。“1小时到家”的商品大多来自于周边超市和门店,适合满足临时性的需求,“次日自提”则提供高性价比的肉禽蛋、果蔬等,更适合计划性较强的需求。(电商报)

#### ● 菜鸟联合申通推出“次日达”

5月24日,申通快递联合菜鸟宣布,启动全国重点经济圈物流升级计划,让商家用经济型快递也能为消费者提供“次日达”体验。消费者前一晚22点前下单,都能做到第二天送达,且100%按需配送。该服务已经覆盖覆盖长三角和珠三角。申通快递总裁王文彬在发布会上官宣品牌战略“发申通、好快省”,以“次日达”为第一步,不断创新更具性价比的产品。(中国商报)

### ● 美团一季度营收 586 亿元，经营利润扭亏为盈

5月25日晚，美团发布2023年一季度业绩报告，公司一季度实现营收586亿元，同比增长26.7%；经营利润扭亏为盈，达35.9亿元；销售成本率和营销费用率也同比、环比均下降。财报数据显示，一季度公司核心本地商业也实现稳步增长，营收达429亿元，同比增长25.5%。即时配送订单量达到42.67亿单，同比增长14.9%，用户交易频次和客单价同比实现双增长。其中，旅行场景订单量显著增加，节假日期间的礼物即时配送需求大增，酒饮及鲜花品类订单增长明显。（公司业绩会）

### ● 美团外卖发放 4000 万超市百货消费券

5月24日至5月30日，美团外卖在北京发放4000万超市百货消费券。消费者在美团或美团外卖App搜索“北京消费季”，即可进入活动会场领取优惠。领取后即可在物美超市、永辉超市、便利蜂、Apple授权专营店等活动指定商家外卖购物时使用，最快30分钟，骑手即可将商品送货上门。（北京商报）

## 2. 综合电商

### ● 京东发布 618 预售战报：京东服饰预售订单额整体增长超 90%

5月26日，京东发布618预售战报。数据显示，京东男女装、运动鞋服、美妆、黄金珠宝、内衣、童装童鞋、奢侈品、钟表眼镜、鞋靴、箱包、户外装备、体育健身品类均迎来爆发。其中，京东服饰预售订单额整体增长超90%。大时尚品类，超1000款低至9.9元超高性价比时尚商品增长超10倍。（南方新闻网）

### ● 饿了么与苏宁易购达成战略合作 首批门店已入驻

5月23日，苏宁易购宣布与饿了么达成战略合作，成为正式入驻饿了么平台的首家家电3C品类大型连锁品牌。消费者通过“饿了么”APP搜索“苏宁易购”，即可下单购买手机通信、数码电脑、生活家电类等3000余种商品，全城最快30分钟送货到家。双方明确将加深数字技术互联互通，以商品供给资源优势和数字化服务能力，共同提升用户即时电商消费体验和效率。（中国经济新闻网）

### ● 淘宝好价 618 上线 1 元购：预计每天为中小商家创造百万个订单

5月24日，距离淘宝618预售开始还有2天，“淘宝好价”上线618活动：每天近100万件商品直降至1元，买1件也包邮，预计每天为中小商家创造近百万的新增订单。活动覆盖淘宝618全周期，从5月20日开始至6月20日结束。本次618的1元购活动，主要供货方为入驻淘宝的淘工厂、天天特卖、以及能提供优质好货好价商品的众淘宝中小商家。成为淘宝中小商家获得增量订单的重要阵地。

（新浪新闻）

### ● 拼多多一季度营收 376.4 亿 同比增长 58.2%

5月26日，拼多多集团发布了截至3月31日的2023年第一季度财报。财报显示，拼多多集团今年第一季度收入为376.4亿元，同比增长58.2%。美国通用口径下第一季度净利润为81.0亿元，相较于去年第四季度环比有所下滑。值得关注的是，自2021年开启“重研发”的战略转型以来，拼多多持续重投研发，今年一季度的研发投入环比增加4.2%，达到25.1亿元人民币。拼多多研发团队人数2022年稳健增长15%，占总员工数约一半。（公司业绩会）

## 3. 短视频及直播电商

### ● 程一笑带队电商业务半年，快手首次整体盈利

5月22日，快手发布了2023年一季度财报，第一季度营收252.2亿元，同比增长19.7%；净亏损8.76亿元，大幅收窄86%。经调整归母净利润4200万元，同比扭亏为盈。这也是快手2021年上市以来，首次实现整体盈利。具体到业务来看，快手本季度线上营销服务（广告）、直播和其它服务收入，分别出现了

15.1%、18.8%、51.3%的强劲增长。与此同时，快手的毛利率也同比提升近5个百分点至46.4%，创下历史新高。（电商报）

### ● 遥望科技举办2023数字经济峰会 “遥望云2.0”正式发布

5月25日，由杭州未来科技城管理委员会与遥望科技联合举办的“万物向新智见未来”2023数字经济生态峰会暨遥望科技年度商家大会于杭州落幕，近千位品牌方代表及遥望科技旗下签约合作艺人、主播、达人等齐聚活动现场。

会议当天，“遥望云2.0”正式发布，在现场带来了演示视频。除了实现了智能入驻、智能报品，并用AI做实时反馈外，“遥望云2.0”还针对遥望科技内部运营工作的直播时长、场次、流程等问题进行了全面系统化智能化革新。（电商报）

### ● 视频号6·18好物节大促全场技术服务费降至1%

5月26日，视频号直播发布6.18大促激励计划，活动时间为2023年05月31日至2023年06月18日，期间视频号商家可享受技术服务费率减至1%的优惠。参与对象包括活动期间满足视频号开播条件的、通过视频号直播选择“购物”类目开播+开通橱窗功能的商家和达人。活动期间，主播作为带货主播开播，当场直播间成交数据满足对应目标要求，直播结束后主播可获得对应流量券激励。（电商报）

### ● 百度推出新电商品牌“百度优选”

5月25日，在百度2023万象大会上，百度副总裁、百度电商总经理平晓黎表示，百度正式推出电商新品牌“百度优选”。平晓黎表示，百度电商的定位是“搜逛推一体”的智能电商平台，在搜索、直播、视频、商城四个场域，将用户与场景进行链接和交互，融合人找货、货找人，促成交易。（北京商报）

## 4. 院线

### ● 财政部、国家电影局：5月1日至10月31日免征国家电影事业发展专项资金

5月23日，财政部、国家电影局发布关于阶段性免征国家电影事业发展专项资金政策的公告。公告称，为支持电影行业发展，自2023年5月1日至2023年10月31日免征国家电影事业发展专项资金。（国家电影局网）

## 5. 游戏

### ● 网易Q1营收250亿元，加速AIGC驱动精品内容共创场

5月25日，网易发布2023年第一季度财报。一季度，网易业绩保持稳健增长，净收入250亿元，非公认会计准则下归属于公司股东的净利润76亿元，超出市场预期。本季度，网易继续投入AI大模型等自研关键技术，Q1研发投入37亿元，研发投入占比营收达15%。同时，网易利用AI等自研技术，推动数字内容生产关键环节提效90%，并通过AI工具及内容共创的新模式，全面激发年轻群体创意能力，形成精品内容创作生态，驱动业务可持续发展。（公司业绩会）

### ● 恺英网络拟5.7亿元收购浙江盛和剩余股权，后者去年盈利11亿元

5月26日，恺英网络发布公告，拟使用5.70亿元自有资金收购控股子公司浙江盛和剩余29%股权。本次股权转让方为金丹良、陈忠良，他们分别持有浙江盛和19%、10%股权。交易完成后，恺英将对浙江盛和实现100%控股。浙江盛和是一家传奇游戏研发商。早期自研的《蓝月传奇》曾以一则“我系渣渣辉”广告火遍全网，月流水过亿。最近几年则享受到了直播买量的红利，旗下《原始传奇》在抖音等平台开启常态化直播后，流水有了大幅提升，助力公司2022年营收增至19.45亿元，归母净利润高达11.89亿元。（游戏新知）

- **《崩铁》日本市场调研报告：DAU 约 50 万，七成以上为男性玩家**

5月26日，日本游戏调研机构 Gameage 发布了《崩坏：星穹铁道》的首份调研报告，报告总结并分析了游戏在日本市场的用户属性、用户数量变化趋势，并与米哈游另一款自研游戏《原神》进行了对比。报告显示，《崩铁》的男性玩家占比72%，女性玩家占比28%。超过七成为男性用户，且主要集中在10~29岁，仅这两个年龄段的男性就占到5成以上。截至5月7日，《崩铁》DAU都保持在50万人以上。（游戏新知）

- **阿里旗下游戏被判赔偿网易 5000 万：《三国志·战略版》构成著作权侵权**

5月23日，网易旗下游戏《率土之滨》和阿里灵犀互娱旗下《三国志·战略版》先后在微博上发表声明，公开两款游戏著作权诉讼一审结果。广州互联网法院判决认为，《三国志·战略版》系对《率土之滨》的改编，《三国志·战略版》需修改侵权内容，并向网易赔偿5000万元。（GameLook）

- **微信：视频号直播推游戏功能正式上线**

5月24日，视频号直播推游戏功能目前已经上线。游戏厂商（含APP游戏、小游戏）可在视频号上架游戏推荐任务，视频号主播可在任务广场领取任务。值得注意的是，主播需要信用分大于90且没有违规行为才能领取游戏推荐任务。直播游戏时，主播需进入副设备直播间/视频号助手web端，点击“一起玩”即可推送已经领取的游戏任务，引导粉丝预约、下载、启动游戏，实现私域流量变现。此外，微信公开课官微还表示，使用“一键开播”的主播则可以通过一键开播挂件内的“推游戏”按钮便捷推送任务。（GameLook）

## 6. 元宇宙

- **美国 AR/VR 媒体获邀参加苹果 WWDC 2023 大会**

苹果进一步公布了 WWDC 2023 大会的议程安排。其中，主题演讲已定档北京时间6月6日凌晨1点，而首席执行官库克有望在这一期间正式发布公司的首款XR设备。值得一提的是，苹果已经向他们及其他XR行业媒体发出了邀请函。（映维网）

- **IDC：2023 年欧洲 AR/VR 支出将达 45 亿美元**

市场调研公司 IDC 发布报告称，到2023年，欧洲的AR和VR资本支出将分别达到11亿美元和34亿美元，而到2027年，AR/VR支出将达到105亿美元，2022-2027年的复合年增长率为24.9%。这家机构指出，尽管由于高通胀和其他宏观经济状况，AR/VR支出较之前的预测有所下调，但手“一切皆可远程”的数字趋势所推动，今年的资本支出依然会增长32.0%。而这表明AR和VR是支持组织业务目标的战略技术。（映维网）

- **Niantic 原创 AR 游戏市场表现不佳**

LBS AR 游戏公司 Niantic 推出原生 AR 游戏《Peridot》，该作玩法与《精灵宝可梦 GO》等其他作品有很大不同，不仅基于原创 IP，体验过程中还默认开启相机，侧重于 AR 内容与物理环境的交互。

尽管玩法耳目一新，但该作市场反馈却相当平淡。据 Sensor Tower 数据显示，《Peridot》上线首周的下载次数仅 67.5 万，甚至远低于《哈利波特：巫师联盟》（310 万次）。除此之外，该作在应用商店的评分也不如预期（苹果商店 4.2/5，谷歌商店 3/5），尽管玩家看到了 AR 游戏的潜力，但还是由于技术不稳定、耗电量大、散热多等原因而留下负面评价。实际上，《精灵宝可梦 GO》玩家



本身对 AR 兴趣就不高，很多人选择关闭 AR 模式，甚至《Peridot》玩家也想关闭摄像头。（IT之家）

### ● Meta 与 Magic Leap 就 AR 合作进行谈判

Meta 正在与 Magic Leap 就一项多年协议进行谈判。其中，Meta 希望 Magic Leap 在北美提供相关的知识产权许可和合同制造，从而帮助扎克伯格打造主流的 AR 头显设备。例如，Magic Leap 可以为 Meta 生产定制组件，包括高科技透镜和相关软件。但本次合作预计不会带来特定的 Meta+Magic Leap 头显。（IT之家）

### ● Nreal 宣布更名 XREAL，并推出多项产品升级

2023 年 5 月 25 日，全球领先的消费级 AR 眼镜品牌 Nreal 宣布采用 XREAL 作为新的品牌名称，并推出多项产品升级，以新品牌推出了新固件产品 XREAL Beam，可为 Nreal Air 增加对 iPhone 和 Windows 的全面支持。此次品牌更名是在为全球扩展做布局，这也意味着 XREAL 将迎来新的发展阶段。（IT之家）

## 7. 产业互联网

### ● 微盟布局“SaaS+AI”助力商户智慧经营

5 月 24 日，2023 Weimob Day 微盟城市峰会北京站活动现场，微盟正式发布基于大模型的 AI 应用型产品 WAI，涵盖“话术生产、短信模板、商品描述、种草笔记、直播口播稿、公众号推文、短视频带货文案”等在内的 25 个实际应用场景。

围绕“释放全新生产力”这一核心目标，微盟 WAI 可适应“自然语言形态、SaaS 融合形态、聚合应用形态”三大交互形态，并全面融入微盟在包括“零售、电商、营销、私域”等业务在内深耕数字商业领域近十年的行业 Knowhow，深度覆盖商家全经营场景，同时做到“图文并茂，博采众长”。（光明网）

### ● 京东云全系核心产品支持全网比价

5 月 23 日，京东云启动“全网大比价”活动。活动期间，客户在京东云官网相关产品页按需选择产品及配置进行对比，在相同计费周期内，如高于特定云厂商对标产品的官网列表价，京东云将对该产品配置以和特定云厂商对比后的最低价格进行结算。如客户是特定云厂商的用户，但暂未使用京东云，京东云将提供同等或不低于该配置的产品，同时比特定云厂商的最低成交单价再低 10%，比价对象包括阿里云、华为云、腾讯云。（北京商报）

## 4 公司重点公告

**图表 13 重点公司本周重要公告 (2023-05-22 至 2023-05-26)**

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题
05-26 18:55	300785.SZ	值得买	值得买:关于全资子公司投资建设值得买数字产业示范基地的公告
05-26 18:19	605168.SH	三人行	三人行:上海市锦天城(北京)律师事务所关于三人行2023年限制性股票激励计划的法律意见书
05-26 17:42	002555.SZ	三七互娱	三七互娱:2022年年度权益分派实施公告
05-26 17:08	603888.SH	新华网	新华网:新华网股份有限公司关于使用闲置募集资金进行委托理财赎回的公告
05-26 16:39	601949.SH	中国出版	中国出版:中国出版传媒股份有限公司关于召开2022年度暨2023年第一季度业绩说明会的公告
05-26 20:19	300133.SZ	华策影视	华策影视:关于股东股份解除质押的公告
05-25 19:13	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(修订稿)
05-25 19:13	002517.SZ	恺英网络	恺英网络:关于公司拟收购控股子公司少数股权的公告
05-25 18:14	002607.SZ	中公教育	中公教育:关于大股东减持公司股份至5%以下的提示性公告
05-25 20:27	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创:关于股东减持股份比例超过1%的公告
05-25 20:01	1810.HK	小米集团-W	根据股份奖励计划授出奖励
05-25 16:31	3690.HK	美团-W	截至2023年3月31日止三个月业绩公告
05-24 18:44	002131.SZ	利欧股份	利欧股份:关于公司为全资子公司提供担保的公告
05-24 18:24	300251.SZ	光线传媒	光线传媒:2022年年度权益分派实施公告
05-24 17:20	605168.SH	三人行	三人行:兴业证券股份有限公司关于三人行传媒集团股份有限公司首次公开发行股票上市流通的核查意见
05-24 19:02	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:关于注销回购股份减少注册资本暨通知债权人的公告
05-24 17:13	300113.SZ	顺网科技	顺网科技:杭州顺网科技股份有限公司关于控股股东、实际控制人部分股份提前解除质押的公告
05-24 17:12	601949.SH	中国出版	中国出版:7-3发行人律师关于中国出版传媒股份有限公司2022年向特定对象发行A股股票的补充法律意见书(三)
05-23 19:34	002558.SZ	巨人网络	巨人网络:关于股东减持计划期限届满的公告
05-23 22:42	0772.HK	阅文集团	授出受限制股份单位
05-23 16:35	3888.HK	金山软件	截至二零二三年三月三十一日止三个月业绩公告
05-23 12:35	002291.SZ	遥望科技	遥望科技:002291遥望科技年度业绩说明会、路演活动信息2023-004
05-23 12:31	002291.SZ	遥望科技	遥望科技:002291遥望科技调研活动信息2023-003
05-22 18:48	002131.SZ	利欧股份	利欧股份:关于迹象信息技术(上海)有限公司业绩补偿的进展公告
05-22 16:14	600633.SH	浙数文化	浙数文化:浙数文化关于部分已授予的股票期权注销完成的公告
05-22 18:47	300770.SZ	新媒股份	新媒股份:2022年度权益分派实施公告
05-22 18:41	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创:关于控股股东股份解除质押的公告
05-22 17:16	1024.HK	快手-W	自愿性公告 有意于市场上进行股份购回
05-22 16:56	300364.SZ	中文在线	中文在线:2023-05-22年报问询函
05-22 16:32	1024.HK	快手-W	截至2023年3月31日止三个月的业绩公告
05-22 15:16	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份:关于终止对吉宏股份再融资审核的决定
05-21 15:32	600977.SH	中国电影	中国电影:中国电影2023年1-4月主要经营情况的公告
05-21 15:32	603103.SH	横店影视	横店影视:横店影视股份有限公司关于2023年4月主要经营数据的公告

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，2023-05-15至2023-05-21（注：该平台最新披露的公开数据截止到5月21日），快手带货达人榜Top 10总销量为4255.5万件，环比上升62.95%；快手带货达人榜Top 10总销售额为271544万元，环比上升75.84%。

抖音方面，2023-05-15至2023-05-21（注：该平台最新披露的公开数据截止到5月21日），抖音带货达人榜Top 10总销量为910万件，环上升75.00%；抖音带货达人榜Top 10总销售额为8.3亿元，环比上升2.47%。

图表 14 快手带货达人榜 Top 10 (2023-05-15 至 2023-05-21)

排行	博主	带货销量	带货销售额	场内人数	直播次数	操作
1	李有志 李巴 818 粉丝数: 9970.9w	1296.5w	15.5亿	87.7w	2	👉
2	安九5月27号私服大上新 粉丝数: 1250.1w	22.5w	1.8亿	2.2w	6	👉
3	太原老范【不忘初心】 粉丝数: 4161.5w	138.7w	1.8亿	275.7w	1	👉
04	董福618敢冲中 粉丝数: 8671.6w	184.6w	1.6亿	5.0w	2	👉
05	陈先生24号服装大搞 粉丝数: 2675.2w	1251.0w	1.6亿	44.3w	4	👉
06	77英雄美容和源头工厂 粉丝数: 3761.3w	60.8w	1.0亿	1.5w	9	👉
07	陈志刚新品牌 粉丝数: 133.7w	266.3w	1.0亿	104	8	👉
08	大明阿字 美食厨房 粉丝数: 87.3w	783.5w	9804.5w	98	7	👉
09	朵拉创始人 李海珍 粉丝数: 3006.0w	60.4w	9444.3w	3.2w	12	👉
10	张冬冬6号大起搞开 粉丝数: 2296.9w	191.2w	9296.8w	2.8w	10	👉

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 (2023-05-15 至 2023-05-21)

排行	博主	直播销量	直播销售额	客单价	场均观看人次	带货品类	直播场次
1	云上珠宝	1亿+	90w+	187.92	345.5w	饰品配饰 珠宝首饰	4
2	东方甄选	1亿+	300w+	55.96	1134.2w	食品饮料 图书文具	7
3	新疆和田玉电商	1亿+	10w+	1,044.46	61.0w	珠宝首饰	8
04	夏乃亮	9000w+	20w+	322.46	255.7w	服饰	8
05	培儿Leey 5月31号11点超级宠粉节	8000w+	100w+	61.16	396.5w	美妆 食品饮料 母婴服饰	5
06	陈国文 5月27号19点给家人们一顿狗粮	8000w+	70w+	106.9	838.3w	食品饮料 服饰配饰	4
07	小恒珠宝严选	7000w+	40w+	161.64	204.6w	珠宝首饰	5
08	次图2号12点农品环球之象图引	7000w+	100w+	70.15	450.9w	食品饮料 服饰配饰 母婴服饰	7
09	陈总4月14日女儿生日直播 真糖不停发	7000w+	100w+	67.58	344.9w	美妆	7
10	阿旺小棉帽	7000w+	80w+	85.75	1617.3w	食品饮料	3

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

## 5.2 游戏

根据七麦数据，本周，ios 每日畅销榜 Top 5 榜单出现的游戏包括，王者荣耀、崩坏、和平精英、三国志·战旗版、金铲铲之战、梦幻西游、蛋仔派对、原神、合金弹头、英雄联盟手游、凡人修仙传、长安幻想；每日畅销榜 Top 6-10 中出现的游戏包括，火影忍者、梦幻西游、三国志·战略版、长安幻想、捕鱼大作战、合金弹头、英雄联盟手游、金铲铲之战、原神、崩坏、和平精英、凡人修仙传、碧蓝航线、以闪亮之名、阴阳师

与上周相比，蛋仔派对、原神、合金弹头、英雄联盟手游、凡人修仙传、长安幻想进入过 ios 每日畅销榜 Top 5，碧蓝航线、以闪亮之名、阴阳师进入过 ios 每日畅销榜 Top 10，神武4 跌出 ios 每日畅销榜 Top 10。

图表 16 iOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-05-22 至 2023-05-28)

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	-1	-1	-2	-2	0	+2	0	-2	+1
昨天	0	0	0	-47	-13	-10	+2	+4	+1	+3
前天	0	+17	+13	+2	-2	+3	+3	+3	+3	+4
05.25	0	0	0	-9	+1	+81	+2	+2	+31	+2
05.24	0	+11	+2	+1	+3	+2	+51	+2	+2	+2
05.23	0	0	0	0	+3	+3	0	+2	+4	0
05.22	0	0	0	0	+1	+1	0	0	0	0

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 (2023-05-15 至 2023-05-21)

05.21	0	0	0	0	0	-1	+1	-1	-2	+2
05.20	0	0	0	+5	+5	+2	+2	+1	+3	+1
05.19	+1	+1	+2	+9	+1	+1	+4	+2	+2	+1
05.18	0	0	0	+5	+1	+1	+1	0	+2	+20
05.17	+2	+1	+1	+4	+1	+2	+2	+2	+2	+6
05.16	0	0	0	+1	+1	+1	+1	+1	+5	0
05.15	0	0	0	+33	0	+2	0	+2	0	+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（05-22至05-27）播映指数 Top 5 为后浪、护心、云襄传、三分野、长月烬明。

综艺方面，本周（05-22至05-27）播映指数 Top 5 综艺为乘风 2023、中国说唱巅峰对决 2023、奔跑吧第 7 季、声生不息·宝岛季、极限挑战第 9 季。

**图表 18 剧集播映指数 Top 10 (2023-05-22 至 2023-05-28)**

剧集名称	上映天数	放映平台	全网热度
后浪	上映 14 天	优酷视频	73.83
护心	上映 19 天	优酷视频	72.69
云襄传	上映 27 天	咪咕视频	71.36
三分野	上映 6 天	腾讯视频	70.23
长月烬明	上映 52 天	优酷视频	69.47
温暖的甜蜜的	上映 25 天	芒果 TV、咪咕视频	68.47
正好遇见你	上映 8 天	腾讯视频、爱奇艺	66.38
平凡之路	上映 25 天	腾讯视频	66.17
甜小姐与冷先生	上映 20 天	优酷视频	64.44
妻子的新世界	上映 4 天	腾讯视频	64.19

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 (2023-05-22 至 2023-05-28)**

综艺名称	上映天数	放映平台	全网热度
乘风 2023	上映 23 天	芒果 TV、咪咕视频	58.24
中国说唱巅峰对决 2023	上映 22 天	爱奇艺	55.69
奔跑吧第 7 季	上映 44 天	腾讯视频、爱奇艺、优酷视频	55.66
声生不息 宝岛季	上映 73 天	咪咕视频、芒果 TV	55.28
极限挑战第 9 季	上映 42 天	腾讯视频、爱奇艺、优酷视频	54.57
萌探探探案第三季	上映 30 天	爱奇艺	54.54
来活了兄弟	上映 19 天	爱奇艺	53.72
向往的生活第七季	上映 30 天	芒果 TV	52.33
漂亮的战斗	上映 16 天	爱奇艺	50.97
当燃青春	上映 24 天	腾讯视频	50.84

资料来源：骨朵数据，华安证券研究所

## 5.4 影视

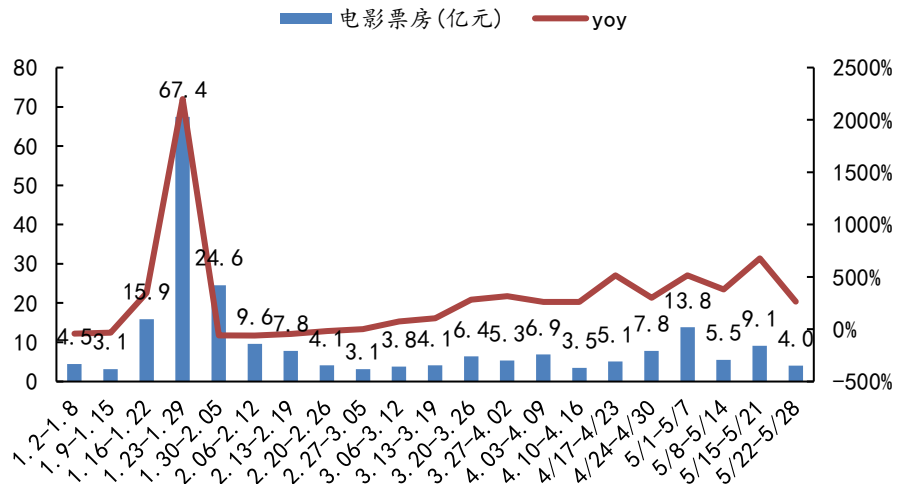
根据猫眼专业版周票房数据显示，本周电影票房（含服务费）为4.04亿元，环比下降55.6%，截止到5月28日上午，影片票房Top 5为速度与激情10、人生路不熟、银河护卫队3、长空之王、刀剑神域进击篇：暮色黄昏；对应周综合票房，1.94亿，0.62亿，0.45亿，0.24亿，0.24亿。

图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2023-05-22 至 2023-05-28)

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
速度与激情10 2023-05-17上映	19388.11	48.0%	37.5%	3.7%	小美人鱼 2023-05-26上映	1401.00	3.4%	3.7%	3.8%
人生路不熟 2023-04-28上映	6199.00	15.3%	14.1%	4.1%	请别相信她 2023-05-20上映	627.80	1.5%	5.4%	1.2%
银河护卫队3 2023-05-05上映	4497.02	11.1%	10.1%	4.3%	温柔壳 2023-05-26上映	516.25	1.2%	2.1%	2.5%
长空之王 2023-04-28上映	2396.53	5.9%	5.9%	4.1%	余生那些年 2023-05-20上映	330.92	0.8%	2.8%	1.7%
刀剑神域进击篇：暮色黄昏 2023-05-26上映	2357.33	5.8%	6.9%	3.8%	这么多年 2023-04-28上映	296.10	0.7%	1.5%	2.2%

资料来源：猫眼专业版(数据截至 05.28 上午 10:00)，华安证券研究所

图表 21 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 05.28 上午 10:00)，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。