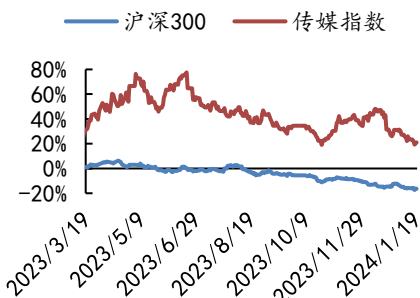


苹果 Vision Pro 正式发售，鸿蒙大会带来生态构建想象力

行业评级：增持

报告日期：2024-1-21

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

分析师：王奇珏

执业证书号：S0010522060002
邮箱：wangqj@hazq.com

联系人：傅晓浪

执业证书号：S0010122070014
邮箱：fuxiaolang@hazq.com

相关报告

- 行业深度：2024 年游戏行业极简投资手册 2024-01-14
- 行业深度：MR 技术突破升级，苹果 VP 打开赛道空间 2024-01-09
- 公司深度：英伟达 (NVDA)：受益数据中心 AI 芯片高景气度，上游供应链响应快速 2024-01-04
- 公司深度：AMD：24 年成长可期，AI 芯片 MI300 驱动公司转型 2023-12-28
- 公司深度：小米集团-W：制胜于生态，人车家链路全打通 2023-12-26
- 公司点评：美图公司：MiracleVision 4.0 版本推出，看好付费转化率进一步提升 2023-12-6
- 行业点评：游戏行业：讨论当前的 AI 催化，基本面支撑，与关注标的 2023-12-04

主要观点：

● 本周行情回顾 (2024-01-15 至 2024-01-19)

从指数表现来看，本周(2024-01-15 至 2024-01-19)，上证指数周涨跌幅为-1.72%，创业板指周涨跌幅为-2.6%，沪深 300 周涨跌幅为-0.44%，中证 1000 周涨跌幅为-4.8%，恒生科技周涨跌幅为-9.82%，纳斯达克指数周涨跌幅为 2.26%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为-1.8%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-9.6%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-6.84%，人工智能指数周涨跌幅为-1.57%，计算机指数周涨跌幅为-4.8%，数据要素指数周涨跌幅为-3.61%，云计算指数周涨跌幅为-2.35%，信创指数周涨跌幅为-5.54%，工业软件指数周涨跌幅为-6.09%。

● 苹果 Vision Pro 头显正式发售预定，eBay 平台溢价 62%

1 月 19 日，苹果 Vision Pro 头显正式发售预定，开售后不久就售罄，发货日期排到了 3 月甚至 4 月。部分用户为了避免等待，在 eBay 平台上购买转售的设备，价格远高于苹果官网定价。比如 512GB 版本官方售价为 3699 美元，而在 eBay 上的转售价格高达 6000 美元，涨幅达 62%。

● 国家统计局发布 2023 年社零数据

2023 年全国网上零售额达到 15.4 万亿元，增长 11%，展现了电子商务在数字经济中的重要作用。国家统计局指出，消费成为经济恢复的重要力量，并引入了新指标“服务零售额”以反映服务领域的零售额。电商行业已经关注末端履约环节，强调重视消费者体验和服务质量，表明电商行业正朝着高质量发展的方向前进。

● 鸿蒙大会带来生态构建想象力

1 月 18 日，在“鸿蒙千帆起”发布会上，华为宣布鸿蒙生态设备数已达 8 亿，24 年一季度将发布 HarmonyOS Next 开发者预览版本，四季度推出面向消费者的商用版本，目标是原生应用加速开发超 5000 个 App，基本覆盖平常消费者使用。截至 23 年 12 月份，已经有 400 多家合作伙伴启动鸿蒙原生应用开发。华为宣布未来会投入 70 亿元激励开发者在原生应用、SDK 等方面创新。Counterpoint 数据显示，截至 2023 年第三季度，Harmony OS 在中国智能手机操作系统的市场份额已经提升至 13%，接近 iOS 的 14%。

● 国新办发布会指出未来科技发力点

1 月 18 日，工信部副部长辛国斌宣布将加快制造业数字化转型是顺应工业革命趋势的必然要求，未来将在底层数据流通、培育优质解决方案提供商及服务商方面重点推进。低碳方面，将要稳妥推进工业减碳、完善绿色制造服务体系、提升能效水效(微电网、节能节水装备)。产融方面，将与金融管理部门配合，聚焦生物制造、人工智能、内河船舶、低空经济等领域早期项目，引导社会资本投入，同时联合证券交易所做好企业上市培育工作。

● 投资建议

1. 海外 AI：

1 月 15 日，微软正式发布 Copilot Pro，每月订阅费用为 20 美元，可解锁访问 Word、Excel 和 PowerPoint 等 Office 常用办公软件中的大模型能力，同时优先访问最新的 OpenAI 模型，在其之上，用户也可以基于需求构建起属于自己的 Copilot GPT。建议关注：Microsoft、Nvidia、AMD、Meta、Amazon、Unity 等。

2. 国内 AI：

1月16日智谱 AI 发布新一代基座大模型 GLM-4，支持更长的上下文、更强的多模态能力，并支持更快的推理、更多并发，大大降低了推理成本；阿里通义实验室发布了名为 Motionshop 的框架，可以用 3D 角色替换视频中的角色。建议关注：阿里巴巴-SW、网易-S、美图公司、同花顺、百度集团-SW、昆仑万维、腾讯控股、京东集团-SW、美团-W、快手-W、科大讯飞、阅文集团等。

3. 海外科技：

1月19日，苹果 Vision Pro 头显正式发售预定，开售后不久就售罄，发货日期排到了3月。eBay 上转售价格远高于苹果官网定价，512GB 版本官方售价为 3699 美元，而在 eBay 上的转售价格高达 6000 美元，溢价 62%。Meta 计划年底前向英伟达购买 35 万个 H100 芯片，预计 GPU 总量达到约 60 万个，跻身全球最强大的 AI 系统之列。建议关注具备长期配置价值的海外科技公司，包括：Apple, Google, Microsoft, Nvidia, Meta, IBM, 高通等。

4. 行业信息化：

1月18日，在“鸿蒙千帆起”发布会上，华为宣布鸿蒙生态设备数已达 8 亿，24 年一季度将发布 HarmonyOS Next 开发者预览版本，四季度推出面向消费者的商用版本，目标是原生应用加速开发超 5000 个 App，基本覆盖平常消费者使用。截至 23 年 12 月份，已经有 400 多家合作伙伴启动鸿蒙原生应用开发。华为宣布未来会投入 70 亿元激励开发者在原生应用、SDK 等方面创新。Counterpoint 数据显示，截至 2023 年第三季度，Harmony OS 在中国智能手机操作系统的市场份额已经提升至 13%，接近 iOS 的 14%。建议关注：中软国际、软通动力、九联科技、润和软件、诚迈科技、拓维信息、证通电子、科蓝软件、常山北明、智微智能、新大陆、新国都、芯海科技、优博讯等。

1月18日，工信部副部长辛国斌在 23 年工业与信息化发展情况发布会上宣布 1、加快制造业数字化转型是顺应工业革命趋势的必然要求，未来将在底层数据流通、培育优质解决方案提供商及服务商方面重点推进。低碳方面，将要稳妥推进工业减碳、完善绿色制造服务体系、提升能效水效（微电网、节能节水装备）。产融方面，将与金融管理部门配合，聚焦生物制造、人工智能、内河船舶、低空经济等领域早期项目，引导社会资本投入，同时联合证券交易所做好企业上市培育工作。建议关注：相关工业、低碳及硬科技方面：1) 工业软件及低碳：宝信软件、中控技术、科远智慧、南网科技、远光软件、佳华科技、金蝶国际等；2) 硬科技相关软件服务公司：中科星图、中远海科、电科网安、佳缘科技。

5. 人工智能：

1月17日，沃达丰与微软达成了为期 10 年的合作伙伴关系，将投资 15 亿美元用于利用微软 Azure OpenAI 和 Copilot 技术开发以客户为中心的 AI，并将用可扩展的 Azure 云服务取代物理数据中心。钉钉正式发布了基于 70 万家企业需求共创的 AI 助理产品。钉钉 AI 助理具备感知、记忆、规划和行动能力，具备跨应用程序的任务执行能力，可以和钉钉上第三方应用、企业自建应用无缝结合。建议关注：同花顺、拓尔思、恒生电子、金蝶国际、普元信息、致远互联等。

6. 智能汽车：

大众汽车将使用 ChatGPT 来增强其 IDA 车载语音助手，以实现车辆与驾驶员之间更加自然的交流。车主可以通过使用唤醒词“Hello IDA”，或按下方向盘上的按钮来激活聊天机器人，用其控制空调等基本功能，或回答“常识性问题”。建议关注：德赛西威、经纬恒润、百度、虹软科技、中科创达、鸿泉物联等。

7. 中长视频及院线：

1月15日，由互影科技、阅文集团、上影元和上影制作联合出品的双人互动影游《谍影成双》正式发布海报及核心剧情，互影科技制作发行的《飞越13号房》在2023年一经推出即受到热情追捧，曾获steam新品与热门榜销量TOP1，全球热销付费榜TOP2，中国热销付费榜TOP1。建议关注：上海电影、华策影视、万达电影、中国电影、光线传媒、博纳影业、爱奇艺、芒果超媒、分众传媒、猫眼娱乐、横店影视。

8. 短视频及直播电商：

1月18日抖音举办精品微短剧“辰星计划”发布会，将给予精品微短剧创作者资金和流量扶持，影视公司、媒体机构、MCN机构及个人均可参与。2023年，抖音上每天主动搜索微短剧的用户数量增长2倍，播放量破亿的微短剧达500部，其中12部作品的播放量破10亿，微短剧日播放量增长了一倍。建议关注：快手-W、东方甄选、腾讯控股、哔哩哔哩-W。

9. 游戏：

SensorTower 发布 2023 年 12 月全球热门移动游戏收入 TOP10，《Monopoly GO!》在 2023 年 12 月成为全球手游畅销榜冠军，吸金 2.19 亿美元。其中，77.2% 的收入来自美国市场，新加坡市场的收入占 3.4%，英国市场占 2.7%。建议关注研发、发行和出海具备实力或从长期来看具备估值优势的标的，包括：腾讯控股、网易-S、恺英网络、吉比特、三七互娱、姚记科技、神州泰岳、电魂网络和掌趣科技等。

10. 海外消费：

Shopify 与社交媒体巨头 X（原 Twitter）达成合作，以提高卖家在社交媒体平台上的曝光率和推广效果。此次合作将改进广告投放形式和简化产品目录上传流程，以提高点击转化率，标志着 Shopify 旨在拓展快速增长的销售渠道。建议关注海外龙头消费零售公司，包括：Amazon，Shopify，eBAY，Uber 等。

11. 本地生活：

1月18日，飞猪发布《2024 春节假期出游风向标》，报告数据显示，截至目前，春节假期国内游预订量同比去年激增，假期旅游搜索热度已全面超越 2019 年同期；出境游创下近 4 年峰值，预订量同比去年增长超 15 倍，且出境游距离大幅拉长。今年春节假期出游性价比有所提升，截至目前，机票预订均价同比去年下降约 1 成，酒店预订均价同比去年下降约 2 成。1月20日，小猪民宿发布《2024 年春节旅住预测数据报告》，数据显示，截至 1月18日，2024 年春节期间民宿预订量较去年同期增长 590%，今年春节“南北互跨游”成为关键词。去年 12 月至今，哈尔滨旅游爆火出圈，引起了一波东北冰雪旅游热潮，再加上南北文旅局积极互动，南北互跨趋势从元旦假期延续至春节，出行需求持续强劲复苏。建议关注：携程集团-S、美团-W、同程旅行。

12. 电商：

1月18日，商务部会同中央网信办、工业和信息化部、市场监管总局、国家邮政局和中国消费者协会共同指导举办的“2024全国网上年货节”正式拉开帷幕。作为“2024消费促进年”首场线上重点活动，本届年货节将持续至2月17日，围绕数字、绿色、健康等三大新型消费，开展家居焕新、国潮焕新、场景焕新等三大“新春焕新”主题促销，举办数商兴产、数商兴农、数商兴贸等三大“数商迎春”特色专题。各电商平台结合地域特征、特色民俗精心策划精彩纷呈的配套活动。为响应号召，拼多多推出2024年“春节不打烊”活动，为保障与提升广大消费者在春节期间的购物体验，拼多多宣布对“春节不打烊”物流保障进行升级。中通快递、极兔速递，将作为拼多多平台春节期间的快递特约合作伙伴，在春节期间为平台商家提供额外的履约时效和物流轨迹真实性保障。拼多多为奖励在春节期间继续经营的商家，平台将对所有成功设置“春节不打烊”的商品在搜索端，个性化推荐流，APP首页等全站重要流量位置进行流量加权。另外，拥有亿级曝光的春节大促会场，会将流量集中于此次活动中价格有优势的商品；平台内各个重要的资源位如百亿补贴，限时秒杀，领券中心，九块九特卖等频道都会给“春节不打烊”的商品给予重磅扶持。建议关注：拼多多-SW、阿里巴巴-SW、京东集团-SW。

13. 产业互联网：

1月19日，2024腾讯产业合作伙伴大会日前在三亚召开。腾讯集团高级执行副总裁、云与智慧产业事业群 CEO 汤道生表示今年腾讯云将向伙伴开放全部产品的服务环节，并提供各类技术、服务、市场支持，助力伙伴构建全链条的服务能力。从合作伙伴业绩来看，与2020年相比，2023年腾讯云年收入过百万的合作伙伴数量提升了200%、合作伙伴覆盖企业客户数量增长80%。在SaaS领域，腾讯会议代理收入增长了7倍。截至目前，腾讯云的合作伙伴数量突破11000家。建议关注：腾讯控股-SW、阿里巴巴-SW。

● 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、科技创新落地进展不及预期风险

正文目录

1 本周行情回顾	7
2 行业一周要闻	12
2.1 AI+领域	12
2.2 海外科技	15
2.3 计算机	16
2.4 互联网	16
2.5 传媒	18
3 公司重点公告	20
风险提示	22

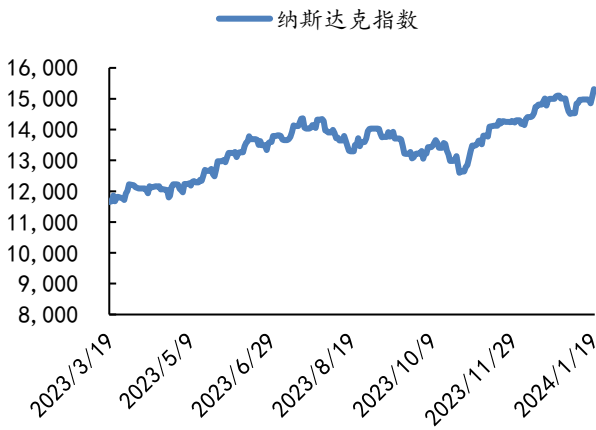
图表目录

图表 1 纳斯达克指数走势	7
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势	7
图表 3 传媒指数走势	7
图表 4 计算机指数走势	7
图表 5 人工智能指数走势 (931071.CSI)	8
图表 6 数据要素指数走势 (399418.SZ)	8
图表 7 工业软件指数走势 (980034.SZ)	8
图表 8 云计算指数走势 (930851.CSI)	8
图表 9 本周各行业涨跌幅统计	9
图表 10A 股传媒重点个股本周涨跌幅前十 (2024-01-15 至 2024-01-19)	10
图表 11A 股计算机重点个股本周涨跌幅前十 (2024-01-15 至 2024-01-19)	10
图表 12 港股重点个股本周行情表现 (2024-01-15 至 2024-01-19)	11
图表 13 美股重点个股本周行情表现 (2024-01-15 至 2024-01-19)	11
图表 14 A 股上市公司官宣的 AI 应用进展 (截至 2024-1-20)	12
图表 15 重点公司本周重要公告 (2024-01-15 至 2024-01-19)	20

1 本周行情回顾

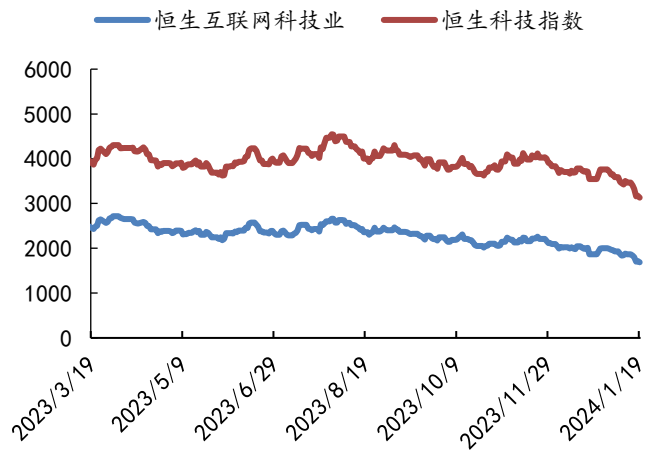
从指数表现来看，本周(2024-01-15至2024-01-19)，上证指数周涨跌幅为-1.72%，创业板指周涨跌幅为-2.6%，沪深300周涨跌幅为-0.44%，中证1000周涨跌幅为-4.8%，恒生科技周涨跌幅为-9.82%，纳斯达克指数周涨跌幅为2.26%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为-1.8%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-9.6%，中证海外中国互联网50指数周涨跌幅为-6.84%，人工智能指数周涨跌幅为-1.57%，计算机指数周涨跌幅为-4.8%，数据要素指数周涨跌幅为-3.61%，云计算指数周涨跌幅为-2.35%，信创指数周涨跌幅为-5.54%，工业软件指数周涨跌幅为-6.09%。

图表 1 纳斯达克指数走势



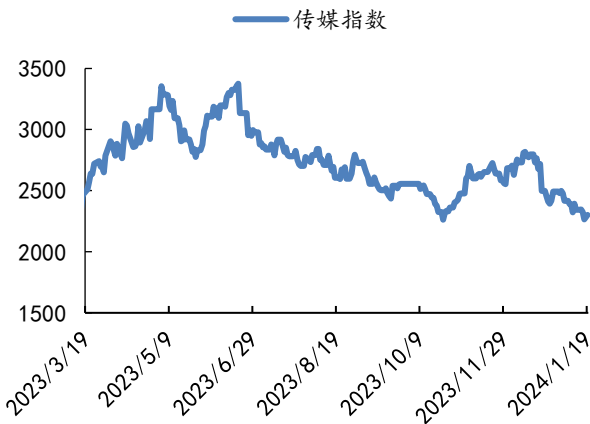
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



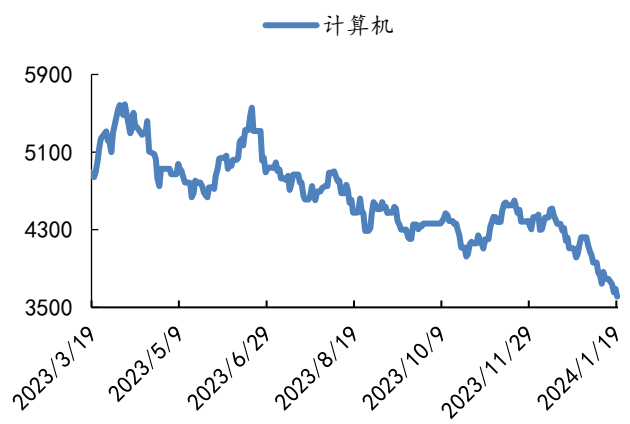
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 3 传媒指数走势



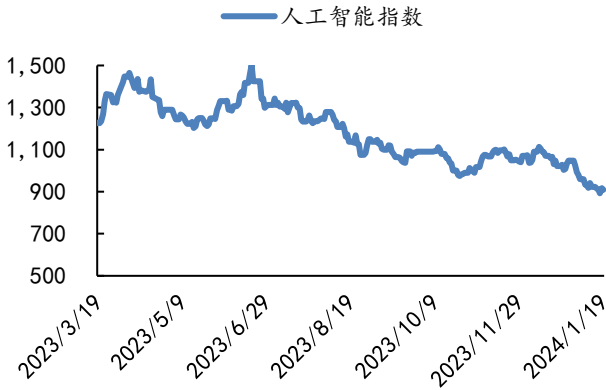
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 计算机指数走势



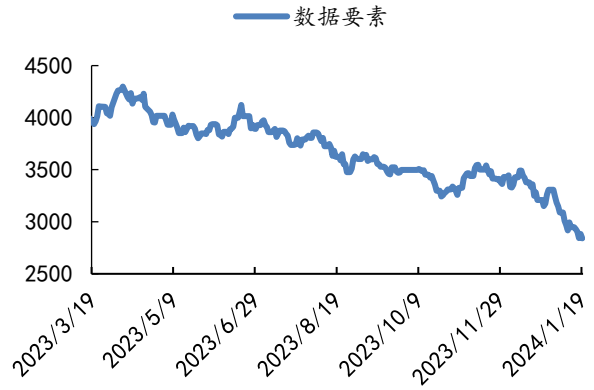
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 5 人工智能指数走势 (931071.GSI)



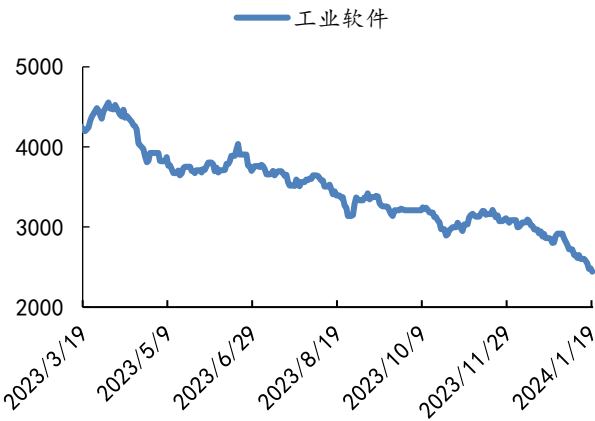
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 6 数据要素指数走势 (399418.SZ)



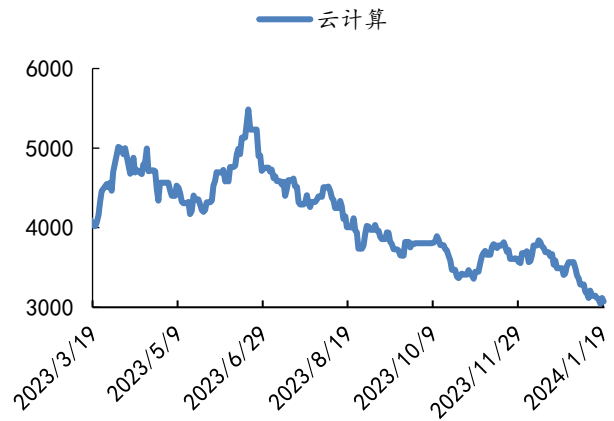
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 7 工业软件指数走势 (980034.SZ)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

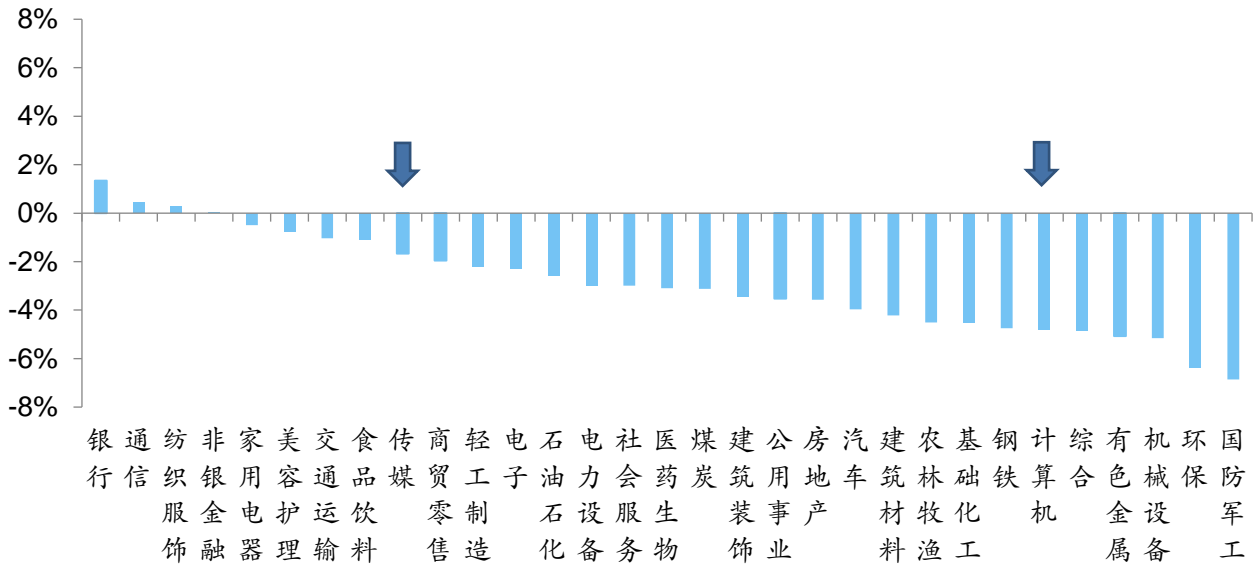
图表 8 云计算指数走势 (930851.CSI)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

横向来看, 本周传媒和计算机行业指数分别在申万 31 个行业指数中排名第 9、26, 在 TMT 四大行业 (电子、通信、计算机、传媒) 中分别位列第 2、4。

图表 9 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，华安证券研究所

从 2024-01-15 至 2024-01-19，本周港股跌幅前三分别为：创梦天地(-25.96%)，微盟集团(-20.34%)，京东集团-SW(-14.39%)；本周美股涨幅前三分别为：达达(+27.7%)，英伟达(+8.74%)，赛富时(+3.29%)；本周美股跌幅前三分别为：万国数据(-19.75%)，爱奇艺(-17.94%)，网易有道(-17.87%)；本周 A 股涨幅前三分别为：三七互娱(+6.61%)，恺英网络(+6.2%)，游族网络(+5.21%)；本周 A 股跌幅前三分别为：遥望科技(-12.08%)，传智教育(-11.21%)，联创股份(-8.35%)；本周 A 股计算机涨幅前三分别为：联迪信息(+40.45%)，艾融软件(+25.60%)，微创光电(+25.28%)；本周 A 股计算机跌幅前三分别为：智微智能(-25.02%)，新国都(-17.91%)，雷柏科技(-16.37%)。

图表 10A 股传媒重点个股本周涨跌幅前十 (2024-01-15 至 2024-01-19)

周涨幅前十				周跌幅前十			
股票代码	股票名称	市值 (亿元)	周涨跌幅	股票代码	股票名称	市值 (亿元)	周涨跌幅
002555.SZ	三七互娱	418.73	6.61%	002291.SZ	遥望科技	67.75	-12.08%
002517.SZ	恺英网络	236.13	6.20%	003032.SZ	传智教育	54.21	-11.21%
002174.SZ	游族网络	114.67	5.21%	300343.SZ	联创股份	70.08	-8.35%
600373.SH	中文传媒	185.10	4.12%	603466.SH	风语筑	72.56	-7.51%
300058.SZ	蓝色光标	170.89	4.09%	002955.SZ	鸿合科技	65.36	-6.77%
605098.SH	行动教育	47.08	1.94%	300866.SZ	安克创新	312.95	-6.27%
002602.SZ	世纪华通	377.10	0.60%	300785.SZ	值得买	37.21	-6.22%
601928.SH	凤凰传媒	229.04	0.56%	603377.SH	东方时尚	29.48	-6.19%
300418.SZ	昆仑万维	412.37	-0.12%	300792.SZ	壹网壹创	50.39	-5.54%
601921.SH	浙版传媒	164.22	-0.54%	000665.SZ	湖北广电	49.00	-5.47%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 11A 股计算机重点个股本周涨跌幅前十 (2024-01-15 至 2024-01-19)

周涨幅前十				周跌幅前十			
股票代码	股票名称	市值 (亿元)	周涨跌幅	股票代码	股票名称	市值 (亿元)	周涨跌幅
839790.BJ	联迪信息	9.87	40.45%	001339.SZ	智微智能	82.54	-25.02%
830799.BJ	艾融软件	28.48	25.60%	300130.SZ	新国都	100.17	-17.91%
430198.BJ	微创光电	15.99	25.28%	002577.SZ	雷柏科技	45.97	-16.37%
838227.BJ	美登科技	11.53	20.86%	688258.SH	卓易信息	37.65	-15.92%
601519.SH	大智慧	164.38	18.66%	300033.SZ	同花顺	661.84	-14.77%
835207.BJ	众诚科技	11.59	18.51%	300996.SZ	普联软件	35.10	-14.63%
832171.BJ	志晟信息	10.37	16.29%	300608.SZ	思特奇	43.65	-14.42%
837092.BJ	汉鑫科技	15.40	15.61%	301159.SZ	三维天地	30.87	-13.24%
430090.BJ	同辉信息	9.95	13.15%	300226.SZ	上海钢联	73.44	-13.23%
835184.BJ	国源科技	11.06	12.06%	301236.SZ	软通动力	392.14	-12.84%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 12 港股重点个股本周行情表现 (2024-01-15 至 2024-01-19)

周涨幅前十				周跌幅前十			
股票代码	股票名称	市值 (亿港元)	周涨跌幅	股票代码	股票名称	市值 (亿港元)	周涨跌幅
1569.HK	民生教育	10.08	-0.83%	1119.HK	创梦天地	24.25	-25.96%
9999.HK	网易-S	4799.16	-1.21%	2013.HK	微盟集团	52.54	-20.34%
0799.HK	IGG	39.75	-1.47%	9618.HK	京东集团-SW	2675.69	-14.39%
1890.HK	中国科培	24.18	-1.64%	1024.HK	快手-W	1815.23	-13.89%
9899.HK	云音乐	191.79	-2.19%	8083.HK	中国有赞	29.35	-13.59%
1525.HK	建桥教育	14.73	-2.74%	9888.HK	百度集团-SW	2774.21	-12.68%
0136.HK	中国儒意	188.85	-2.98%	9626.HK	哔哩哔哩-W	2774.21	-12.49%
9616.HK	东软教育	16.22	-5.28%	1797.HK	东方甄选	248.54	-11.09%
9961.HK	携程集团-S	1905.68	-5.68%	2400.HK	心动公司	39.20	-10.72%
0700.HK	腾讯控股	25634.89	-5.96%	1357.HK	美图公司	120.90	-10.60%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 13 美股重点个股本周行情表现 (2024-01-15 至 2024-01-19)

周涨幅前十				周跌幅前十			
股票代码	股票名称	市值 (亿美元)	周涨跌幅	股票代码	股票名称	市值 (亿美元)	周涨跌幅
DADA.O	达达	4.95	27.70%	GDS.O	万国数据	10.84	-19.75%
NVDA.O	英伟达	14694.28	8.74%	IQ.O	爱奇艺	35.01	-17.94%
CRM.N	赛富时	2718.92	3.29%	DAO.N	网易有道	3.83	-17.87%
AAPL.O	苹果	29618.81	3.03%	BZ.O	BOSS直聘	58.07	-10.53%
UBER.N	优步	1339.87	3.02%	WB.O	微博	19.02	-10.08%
DIS.N	迪士尼	1703.29	3.00%	VIPS.N	唯品会	81.44	-9.84%
ORCL.N	甲骨文	3014.74	2.88%	TME.N	腾讯音乐	146.04	-9.37%
MSFT.O	微软	29630.20	2.63%	YSG.N	逸仙电商	3.62	-7.66%
GOOGL.O	谷歌A	18320.92	2.61%	YY.O	欢聚	18.15	-6.34%
ADSK.O	欧特克	531.88	2.56%	MNSO.N	名创优品	66.91	-5.82%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

2 行业一周要闻

2.1 AI+领域

1. 海外 AI

● 微软推出 Copilot Pro: 大模型能力和自定义 GPT Builder

微软发布了名为 Copilot Pro 的新会员版服务，每月订阅费用为 20 美元。该服务提供了访问 Office 办公软件中的大模型能力，并允许访问最新的 OpenAI 模型。此外，用户还可以基于需求构建自己的 Copilot GPT。Copilot Pro 拥有跨设备、跨应用的协同能力，以及对最新 OpenAI 大模型的访问权限，还包括 Designer 中 Image Creator 的改进和自定义 Copilot GPT 的功能。除此之外，微软还将 Copilot for Microsoft 365 服务开放给更多企业用户，取消了之前针对大型企业的 300 人以上的限制，允许绝大多数企业用户以每人每月 30 美元的价格订阅服务。（机器之心）

2. 国内 AI

● 智谱 AI 基座大模型 GLM-4 发布

1 月 16 日，智谱 AI 发布了新一代基座大模型 GLM-4，该模型在性能方面实现了 60% 的提升，直逼 GPT-4，拥有 128K 上下文窗口长度，处理文本达到 300 页。智谱 AI 还针对开发者和开源社区推出了一系列支持措施，包括提供千张卡、1000 万现金支持和 1000 亿免费 API tokens。此外，智谱 AI 联合中国计算机学会和中国中文信息学会社交媒体处理专委会，发起了 CCF-智谱大模型基金和 SMP-智谱大模型交叉学科基金，以推动大模型的研发和应用。智谱 AI 还升级了“Z 计划”创业基金，总额达 10 亿人民币，旨在支持更多大模型原始创新和能力升级。（机器之心）

● 阿里发布 3D 角色视频换框架 Motionshop

阿里通义实验室发布了名为 Motionshop 的框架，可以用 3D 角色替换视频中的角色。该框架由两部分组成：一部分用于提取和修复背景视频序列，另一部分用于生成 3D 角色视频序列的姿势估计和渲染。整个过程可以在几分钟内完成，利用了高性能光线追踪渲染器 TIDE。用户可以在魔搭社区试用 Demo，在上传不超过 15 秒的人物视频后，选择替换人物和虚拟角色模型、等待大约 10 分钟即可生成替换后的视频。（ITSoul）

3. A 股上市公司 AI 应用进展（23 年 9 月初至今）

图表 14 A 股上市公司官宣的 AI 应用进展（截至 2024-1-20）

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	9月25日	中文在线与华为云签署合作协议，共同推动 AIGC 内容生态落地	ChatGPT、文心一言、澜舟科技自研的类 ChatGPT 大语言模型
			10月13日	中文在线宣布发布“逍遥”大模型，可一键生成万字小说	
			10月14日	中文在线宣布发布“逍遥”大模型，可一键生成万字小说；谷歌称将保护生成式人工智能用户免受版权索赔	
			10月15日	推动内容产业“AI 化升级”中文在线发布全球首个万字创作大模型	
			10月16日	中文在线发布逍遥大模型产品，一键生成万字小说	
			10月20日	中文在线推出“中文逍遥”大模型	
			10月21日	狂炒元宇宙，又赔 AIGC！五年亏 20 亿，中文在凭什么	
	12月19日	国脉文化与中文在线达成战略合作 携手开拓 AIGC 和数智短剧新业态			
	昆仑万维	300418.SZ	9月7日	受邀携旗下多个业务板块在本届服贸会的东城展区集体亮相，展示了“天工”大模型、AI 搜索、AI 音乐等 AIGC 前沿技术和应用	ChatGPT、与奇点智源联合开发天工 3.5
			9月8日	目前 Aria 已在全球 180 多个国家上线，支持超过 50 种语言，用户数已突破 100 万大关；公司对标 GPT-4 的多模态预训练大模型亦完成数据收集和清理，目前已进入实验性训练阶段	
9月7日			未来“天工 AI 搜索”将进一步升级迭代，增加多模态搜索能力 天工 AI 助手的手机 APP 已开启内测；公司已形成 AI 大模型、AI 搜索、AI 游戏、AI 音乐、AI 动漫、AI 社交六大 AI 业务矩阵 公司基于游戏浏览器 OperaGX 布局元宇宙业务		

			公司旗下 Opera 新推出的旗舰浏览器 OperaOne 不仅集成了 ChatGPT、ChatSonic 等 AI 服务，还推出了内置原生 AI 助手“ Aria”，用户只需注册 Opera 账户即可免费使用	
		9月8日	公司拟投资并控股 AI 大算力创业企业艾捷科芯；昆仑万维与华为达成战略合作，共同推动企业级 AI 应用落地 公司基于游戏浏览器 OperaGX、游戏引擎 GameMakerStudio 以及游戏社区 GX.games 形成游戏开发、发行、消费闭环，进行元宇宙打造	
		10月19日	昆仑万维：天工 AI 助手的手机 APP 已开启内测	
		10月30日	昆仑万维开源 130 亿参数大模型！0 门槛商用、多榜超 Llama 2，预训练数据也开源	
		11月4日	昆仑万维“天工”大模型通过备案，面向全社会开放服务	
		11月9日	公司的多模态预训练大模型已完成数据收集和清理，目前进入实验性训练阶段	
		12月1日	昆仑万维发布天工 SkyAgents，零代码打造 AI 智能体	
		12月4日	昆仑万维入选甲子光年 2023 中国 AI 大模型领域最具商业潜力榜，董事长兼 CEO 方汉受邀发表开场演讲	
		12月8日	昆仑万维高级副总裁钱肖凌：昆仑万维 AIGC 业务布局及商业化探索	
		12月21日	昆仑万维与中国电信北京非公司签署 AI 战略合作协议	
		12月25日	昆仑万维[天工 SkyAgents] Beta 版全网测试	
		12月26日	完美碰撞！云捷亮数携手昆仑万维开创公路旅行 AI 新篇章	
		1月6日	AI 大模型首次牵手国民级综艺 昆仑万维天工 AI 联合《最强大脑》加速大模型落地	
		9月6日	2023 服贸会进行时中国版 Adobe 万兴科技携旗下万兴播爆参展：万兴播爆集 AIGC、数字虚拟人和短视频制作技术于一体，支持文生 AIGC“具老外”数字人、个人专属学生数字人定制、全新形象“外籍模特”数字人定制三种 AI 创作服务模式，是国内首款提供跨境全场景数字人服务的 AI 视频创意软件	
		9月8日	万兴科技：推出 AI 演示新品“万兴智演”；该款 AI 演示新品集成 AIGC 能力、行业课程模板以及动画特效素材，大大简化课件制作过程。	
		9月11日	公司面向泛营销领域全新发布 AI 电商图片生成工具 Virtulook，上线“AI 试衣间”及“AI 商品图”功能，为电商卖家提供商品实拍图的模特及场景替换解决方案，降低成本提升效率 上半年快速把握数字创意市场发展动态，持续加强 AIGC、虚拟人等战略性前沿技术的探索和研发，于万兴喵影/万兴 PDF/亿图图示/墨刀等多个产品内落地文生文、文生图等 AIGC 功能	
		9月12日	北美最大 IT 盛会！万兴科技携全新 AI 创新解决方案亮相 SpiceWorld2023	
		9月15日	AIGC 深度布局万兴科技即将发布“天幕”多媒体大模型	
		9月19日	中国版 Adobe 万兴科技推出 AI 应用新品 WondershareKwicut 助力视频剪辑提效增速	
		9月22日	公司与华为云签署战略合作协议，主要基于昇腾算力、数字人支持、AI 大模型、品牌营销、生态共建等方面开展合作	
		9月27日	万兴科技旗下亿图图示首批入驻华为新一代平板	
		10月11日	今年以来公司持续推进各产品 AI 功能优化和创新，近期于海外发布 PDFelementV10 新版本；近期，公司全新发布 AI 演示产品万兴智演，通过录制、直播功能，实现人景融合的实时演示效果 已围绕用户需求推出多款 AIGC 创新产品，均在持续迭代与运营中	
		10月19日	AI 应用成大模型赋能焦点 百度 Adobe 万兴科技等领跑	
		10月30日	万兴科技发布 AI 视频创作软件 Filmora13 推进 AI 技术在视频创意类软件应用落地	
		11月6日	公司持续推进 AI 新品的研发及运营推广工作，其中云端 AI 创意工具集 Media.io 年内上线 10 余个 AI 功能，实现月活翻倍增长	
		11月24日	万兴科技旗下万兴播爆（直播版）升级上线 AI 互动 AI 翻译等功能	
		12月1日	图生视频能力惊艳曝光 万兴“天幕”大模型即将发布	
		12月7日	公司旗下视频创意产品万兴喵影/Filmora 可用于各类主体视频内容的编辑创作与剪辑	
		12月10日	“百变 girl”万兴科技“天幕”多媒体大模型视频生视频	
		12月20日	万兴科技旗下亿图图示/亿图图示/亿图项目管理全线焕新 提供多场景智绘办公服务	
		12月26日	万兴“天幕”多媒体大模型助力家装设计	
		1月2日	AI 创作“名画秘境”万兴科技“天幕”多媒体大模型支持 AI 扩图	
		1月8日	万兴科技 wondershare Filmora 上线文生声音功能 有“天幕”大模型技术赋能	
		1月11日	万兴“天幕”多媒体大模型算法通过备案 将在 AIGC 产品中逐步应用 “四算一体”产业联盟成立 浙江实验室助理万兴天幕多媒体大模型研发	
		9月15日	公司将运用数字虚拟人、数字孪生、AIGC 等元宇宙前沿科技，充分发挥公司数字营销企业优势，助力亚运会上品牌推广	
		9月15日	公司批量化工具类应用已在效果营销业务板块落地，现已应用于金融、网服、电商等行业领域的客户服务；公司是百度文言之心首批生态合作伙伴	
		11月10日	公司在汽车元宇宙领域推出了“元宇宙汽车公园”，在文旅元宇宙方面推出了“大唐灵境”“希腊神话 AR 艺术乐园”等	
		12月18日	公司已将虚拟数字人和元宇宙技术运用于公司数字营销和创新业务板块 以 AIGC 内容创作为代表的浙文互联旗下米塔塔数字艺术创作社区，在“文生图”领域推出了“米画”这一 AIGC 绘画工具	
		10月12日	公司推出的“泰岳小催”平台将传统作业模式与前沿 AI 技术相结合，大幅提升作业效能和专业度，助力贷后催收作业，带动鼎富智能的营收快速增长	
		11月8日	深度探索 NLP 技术，神州泰岳荣获 2022 年度深圳人工智能自然科学奖	
		11月13日	中文信息深度处理平台市公司的一款产品，是基于 transformer 架构自主研发的模型	
		11月20日	公司基于 transformer 架构，运用自有的 NLP 技术推出的人工智能催收解决方案“泰岳小催”平台已实现了商业化落地	
		12月4日	公司持续打造和布局了“算力网络一体化运营”系列五大核心产品（算网运营平台、算网大脑平台、网络综合管控平台、算力综合管控平台以及算力 Agent），形成了完整的算力网络技术产品体系	
		12月13日	新品上市！泰岳 UltraHub 新一代 AI 全景会议平板	
		1月8日	包含“泰岳小催”在内主要产品均已实现商业化落地并形成收入	
		9月1日	公司的 AI 中台产品已落地国内多家 IPTV 客户、泛媒体行业客户；公司的 AIGC 产品可以用于游戏场景；公司传媒行业解决方案中涉及数字确权业务，目前与国内多家区块链机构有合作	
		9月7日	公司的 AIGC 产品可以用于游戏场景，公司在多个方向上与华为开展合作；当虹科技设视觉科技子公司含多项 AI 业务	
		9月25日	公司正在研发面向 6G 大区域泛安全的算网一体、通感融合、万物智能等技术，运用于下一代 8K/16K 数字视频、VR/XR、数字孪生、元宇宙等应用 与华为在多个方向有业务合作，是华为星闪联盟成员 当虹科技“8K+双 Vivid”技术首次用于亚运会直播	
		12月4日	视频 AIGC，如何玩出“新花样”？当虹科技有上新	
		12月7日	公司拥有自研的 AIGC 工具集，能以静态照片生成三维体积视频，支持 6DOF（六自由度）视角自由移动 公司聚焦于视频处理技术，一直在元宇宙相关的技术方向进行布局与投入，拥有视频沉浸式技术、5G+4K/8K/VR 多场景直播解决方案 公司居于在视频技术领域多年的深耕和积累，在视频 AI、VR/AR/XR、裸眼 3D、3D 动画等方面已形成相应的技术储备及行业应用落地	
		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，智能抽图截图，智能实现情节分段，完成媒资的智能编目工作	

股票代码	公司名称	日期	事件描述	关联关键词			
		6月9日	网达软件旗下推出的元宇宙会议系统魔塔会议，基于空间计算技术，AI、3D建模、XR、沉浸式交互、数字人等技术，构建沉浸式数字化交流平台				
300459.SZ	汤姆猫	9月3日	与西湖心辰共同推出的AI汤姆猫产品已于8月27日正式开启封闭式测试	ChatGPT、文心一言、Diffusion			
		9月4日	好未来到访金科汤姆猫交流合作共探AI教育领域应用发展				
		9月11日	投资入股大模型企业西湖心辰，甩出23亿元定增方案，用于AI、垂直大模型、大数据算力基础设施等项目，此后又宣布和真视通战略合作布局AGI（通用人工智能）领域，积极布局产业链上下游				
		9月25日	公司移动应用产品在海外与Google、Meta（原名Facebook）、ironSource、字节跳动、Smaato、华为等全球多家知名广告营销服务商开展合作				
		9月28日	汤姆猫：公司与西湖心辰团队结合“会说话的汤姆猫”IP形象，已在联合推进人工智能交互产品的研发工作				
		10月19日	汤姆猫：将与西湖心辰的人工智能团队开展深度合作，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				
		11月15日	目前公司与西湖心辰共同设立杭州汤姆猫人工智能科技有限公司，双方团队正结合汤姆猫家族IP，推进人工智能交互产品、情感类垂直模型的研发工作				
		11月23日	首款AI手游《Talking Ben AI》在南非等开启首轮海外测试				
		12月4日	在AI产品方面，公司海内外研发团队正推进三款AI应用产品的研发与测试工作				
		12月11日	公司海外AI手游已接入OpenAI和Google大模型，谷歌系重要合作伙伴				
		12月18日	公司国内研发团队与西湖心辰合作了一款多模态AI汤姆猫测试产品，目前该测试产品已初步实现拍照识别、英语口语启蒙、兴趣引导、科普教育、AI生图、AI生成绘本、情景对话等多个功能				
		12月18日	公司海外研发团队已通过Google的VertexAI平台结束Google大模型及其他AI服务，用于研发、测试公司内部自研产品				
		1月18日	在智能机器人硬件领域，公司于2022年下半年在海外市场推出了一款智能语音机器人GameBudTalkingTom				
		002558.SZ	巨人网络		9月5日	公司在AI辅助美术工业化、大语言模型的定制化训练、语音生成等方面构建了初步平台化能力；已组建了AI实验室、创新实验室，三款在研游戏公布	文心一言
					11月2日	巨人网络首批“游戏+AI”成果亮相云栖大会	
300315.SZ	掌趣科技	9月18日	子公司拟300万美元认购NS美元基金，投资生成式人工智能行业特定标的公司证券等				
		11月10日	掌趣科技布局AI游戏引擎 全新LayaAir3.1即将开启内测				
		11月15日	掌趣科技与蓝亚盒子达成战略合作协议布局AI游戏引擎				
300494.SZ	盛天网络	12月5日	与悠米科技共同开发的AI游戏创作平台，实现个人及小团队也可开发大规模开放世界游戏AI游戏引擎LayaAir3全新功能上线				
		1月9日	掌趣科技、悠米互娱强强联合拓展AI游戏创作平台技术生态				
		9月15日	盛天网络：“给麦”是公司AI实验室推出的首款产品，也是音乐社交产品中首家深度融合AI应用的产品				
		9月22日	拥抱Z世代盛天网络打造AI音乐社交新品“给麦”				
		9月27日	盛天网络拟2500万投资产业基金布局数字经济等新兴科技				
300133.SZ	华策影视	11月24日	公司对给麦APP的定位，是一个AI音乐探索的音乐社交+音乐创作平台，旨在为音乐爱好者提供一个开放、创新、有趣和有益的数字孪生、社交元宇宙世界				
		12月27日	公司后续将围绕“给麦APP”构建AI虚拟人生态圈，打造更丰富的AI应用场景，包括AI演唱（预计在24年1月上线）、AI写歌、AI专辑封面、更多AI虚拟人服务等				
300251.SZ	光线传媒	9月27日	在AI等新技术飞速发展的基础上，公司未来的动画电影有机会达到每年4-5部的制作规模	ChatGPT、文心一言、Diffusion			
600228.SH	返利科技	9月4日	返利科技人工智能导购应用“如意”完成深度合成服务算法备案	ChatGPT、文心一言			
		12月28日	公司计划利用人工智能技术将“如意”打造成一款能够为用户提供购物问答、辅助消费决策、优惠聚合等功能，可提供优质、高效、精准导购服务的产品				
002315.SZ	焦点科技	9月4日	旗下中国制造网(以下简称“MIC国际站”)上线“AI外贸助手”——AI麦可，这是AI技术首次在外贸B2B领域实现综合应用。升级后的AI麦可3.0标志着“数智员工”的到来，通过深度打磨外贸垂直领域的数据库模型，实现大量重复性平台运营工作的自动化，使得原本繁杂的平台接单流程变得简单	ChatGPT			
		11月3日	AI麦可的外部独立站和生态合作方的合作推广，目前正在商务谈判中				
002803.SZ	吉宏股份	9月5日	公司于2023年6月5日与华为云签署人工智能大模型联合创新协议，正式启动跨境电商平台AIGC深度赋能第二阶段合作	ChatGPT			
		12月8日	公司致力于盘古大模型在公司跨境电商业务各个流程环节的应用，以提升业务场景的智能化运营水平，目前广告素材生成技术方面的优化升级效果显著				
002280.SZ	联络互动	9月19日	新蛋已经成立了NeweggMedia工作室，并已在TikTok平台上实现销售；新蛋通过NeweggLogistics致力于提供世界一流的物流和供应链解决方案，为B2C和B2B运营提供端到端电子商务解决方案和3PL服务	ChatGPT			
		9月28日	目前新蛋与YouTube、TikTok等头部企业正在持续合作中				
		10月13日	目前Newegg购物平台已上线华为等商品				
688365.SH	光云科技	12月15日	2023年已成功将AI相关技术应用于子公司新蛋电商平台的多个项目				
		10月9日	光云科技与绿云软件达成合作				
		10月18日	打造极致用户体验，光云科技赋能快销、美妆品牌破局增长				
300592.SZ	华凯易佰	11月1日	从预售到成交，光云科技快麦小智精细化运营助商家双11开门红				
		12月12日	AIGC应用于公司的智能刊登、智能调价、智能广告等业务环节，有效提升提升了核心业务环节的运营效率和单位人效				
300785.SZ	值得买	9月6日	公司在AIGC布局及投入上采取的策略是偏务实型的：今年年初，公司采购了一批H100的算力卡，并同国内的大模型公司、云计算公司建立了合作关系，从算力和模型等资源层面保障我们在此领域的深入探索	文心一言			
		9月26日	公司正在基于通用大模型，开发“值得买消费内容大模型”，同时也正在探索各种基于“值得买消费内容大模型”的应用型产品				
		12月25日	公司正在开展多模态模型的工作，后续会在相关的产品中增加对“图生图”和“文生图”等的支持				
301171.SZ	易点天下	公司的消费大模型基于通用大模型的技术底座，结合公司积累的私有数据进行训练和调优	ChatGPT、文心一言				
		9月6日		易点天下技术代表团赴Qcon分享交流AIGC应用及商业化落地实践			
		9月13日		下半年KreadoAI产品上会有两次大的版本更新，预期会有用户量和营收的双重增长			
		10月13日		公司与华为云就出海营销AIGC大模型的深化探索达成战略合作，双方将充分发挥各自的技术和创新能力，基于AIGC实现广告素材、数字人等营销场景的创新应用			
		10月19日		zMatocoo x BidSwitch 生态互联 共建程序化广告增长新链路			
		10月24日		易点天下获阿里云代理授牌 打通“营销+云”全链路			
		10月30日		易点天下受邀参加云栖大会共探大模型与AIGC商业创新			
11月27日	易点天下携AIGC创新成果KreadoAI亮相数贸会，解锁电商&文化出海新可能						
300058.SZ	蓝色光标	12月7日	AI文生视频或将出海营销打开竞争新维度	ChatGPT、文心一言			
		9月5日	蓝色光标亮相2023年服贸会AI助力传统产业成亮点				
		9月12日	蓝色光标推出AI营销模型“Blue AI”，携手百度智能云引领产业新变革				
		9月19日	蓝色光标未来科技X潍坊文旅：探索AIGC虚拟人在非遗领域新篇章				
		10月12日	蓝色光标虚拟人AI智能亮相2023台湖舞美国国际论坛				
		10月17日	蓝色光标成为百度文心千帆生态伙伴 携手探索营销行业模型落地				
10月26日	蓝色光标发布营销行业模型“Blue AI” 人机协同重构产业新格局						

HUAAN RESEARCH		日期	事件/新闻	关联技术/模型			
6) 数字人	风语筑 603466.SH	9月8日	公司储备了大量数字视觉模型、三维影视动画数字模型、倾斜摄影数字城市模型、数字文物模型、元宇宙数字模型、数字历史文物模型等数据	ChatGPT 等			
		9月28日	风语筑用数字科技为 2023WDC 世界设计之都大会打造主展厅				
		12月7日	公司的互动影像技术主要应用在数字内容和互动游戏等体验环节				
		1月8日	苹果头显 VisionPro 上市在即, 风语筑成立 MR 研究院开拓新局				
天娱数科 002354.SZ	002354.SZ	9月1日	目前虚拟数字人等创新业务尚处于投入发展期, 没有对公司的财务状况和经营成果产生重大影响	ChatGPT、文心一言、DALL-E2 等			
		9月22日	2022 年山西数据流量生态园已经盈利, 公司不断加大对虚拟数字人业务的研发和市场投入, 巩固优势				
		9月27日	公司打造的“MetaSurfing-元享智能云平台”通过多模态智能生成、智能绑定、智能解算、智能学习等多类型智能算法, 实现元宇宙“人货场”短周期、低成本、批量化生成互动				
		10月29日	天娱数科与华付科技战略合作加速 AI 虚拟人与算法算力市场拓展				
		11月8日	公司打造的 3D 视觉呈现与 AI 数字人实时交互设备“元享数字魔盒”可为娱乐、广告、企业接待、展览、销售等场景带着智能化沉浸式互动体验				
		11月20日	公司数字人“天娇”以收集壁画碎片为故事线索的系列短剧《千壁寻踪》一经推出就受到众多网友关注				
		11月21日	天娱数科旗下虚拟数字人天娇担任《传奇世界》首位虚拟宣传大使				
		1月4日	积极布局虚拟/混合现实内容业务, 目前公司已在申请苹果 Vision Pro 开发套件				
		捷成股份 300182.SZ	300182.SZ		9月25日	公司参股子公司世优科技在此次杭州亚运会开幕式直播上, 提供了虚拟技术设备以及 AR 直播技术支持	ChatGPT、文心一言、世优自研小模型
					11月7日	公司已与七月与其正式签署合作协议, 成为盘古大模型生态合作伙伴	
遥望科技 002291.SZ	002291.SZ	10月9日	遥望科技在杭州成立新公司	DALL-E2、Stable Diffusion、GPT4、Whisper			
		10月17日	遥望科技: 目前公司的虚拟人矩阵主要在快手、淘宝上稳定开播, 同时也在探索海外市场业务的过程中				
		12月25日	遥望 X27PARK 正式开园 杭州临平打造“数实融合”新消费新场景标杆				
		12月26日	遥望 X27PARK: 比起商业综合体更像一个直播基地				
博瑞传播 600880.SH	600880.SH	9月20日	博瑞传播旗下文趣星球推进元宇宙布局落地正式发布“数字书坊”等三大产品	文心一言			
7) AI 内容检测	新华网 603888.SH	12月6日	在数字世界和物理世界加速融合的大背景下, 生成式人工智能正在重塑甚至颠覆数字内容的生产方式和消费模式, 越来越显性地影响着各行各业的变革, 是未来步入数字文明新时代不可或缺的支撑力量				
			元即平台主要是 StOToC 的, 目前服务对象有多家大型央企国企				
8) AI+出版	南方传媒 601900.SH	9月25日	公司旗下有时代数据公众号, 时代数据是时代传媒集团的数据媒体和技术创新平台, 生产可视化数据内容, 提供多种形式的新媒体服务	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			
			2023 年 8 月 19 日, 公司与科大讯飞成功举办题为“AI 赋能教育融合创新出版”的全民阅读人工智能创新实验室创建揭牌仪式暨粤教讯飞 E 听说新品发布会				
	荣信文化 301231.ZS	11月20日	已推出的乐趣趣小火箭 AI 智能点读笔集合了语音点读、AI 智能语音互动等功能				
			9月25日		目前小鸿助教处于开发阶段, 公司不断扩大试用群体以提升和更新产品		
世纪天鸿 300654.SZ	300654.SZ	10月16日	公司正在制定人工智能+教育的战略规划, 并将按照规划推进各项业务的实施				
		12月4日	一笔两划开发的“笔神作文”APP, 旨在用人工智能技术聚焦中小学写作场景				
		12月25日	“笔神作文”基于精准模型, 专注重 AI 来辅助中小学生学习作文写作, 目前注册用户超过 1700 万, 暂时没有海外用户				
			公司已经基于纸质图书的内容建立了电子资源库, 并在此基础上持续探索结合人工智能技术开发相关功能, 利用新媒体平台进行推广				

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

2.2 海外科技

● Meta 计划年底前向英伟达购买 35 万个 H100 芯片

1月19日, Meta 首席执行官马克·扎克伯格 1月18日称, 公司正在加强人工智能研究团队的力量, 并在充实 AI 基础设施“弹药库”, 计划在今年年底前向芯片设计商英伟达购买 35 万个 H100 GPU 芯片, 从而使该公司的 GPU 总量达到约 60 万个, 跻身全球最强大的 AI 系统之列。(格隆汇)

● 苹果 Vision Pro 头显正式发售预定, eBay 平台溢价 62%

苹果 Vision Pro 头显在初期预售阶段备货不足, 导致开售后不久就售罄, 发货日期排到了 3 月甚至 4 月。部分用户为了避免等待, 在 eBay 平台上购买转售的设备, 价格远高于苹果官网定价。比如 512GB 版本官方售价为 3699 美元, 而在 eBay 上的转售价格高达 6000 美元, 涨幅达 62%。此外, 购买转售产品存在风险, 因为无法定制, 只能依赖他人的测量结果。(IT 之家)

2.3 计算机

1. 行业信息化

● 上海市提出教育数字化战略

1月18日消息，上海市人民政府办公厅发布印发《关于进一步深化学习型城市建设的意见》的通知，提出加快数字化转型，以AI、大数据、移动互联网等技术应用为支撑，深入实施教育数字化转型战略行动，探索形成“互联网+”终身教育新模式，推动实现优质教育资源公平普惠可及。（智东西）

● 新思收购 Ansys

Synopsys（新思科技）和 Ansys 宣布，双方已达成最终协议。Synopsys 将以 350 亿美元收购 Ansys。交易完成后，原 Ansys 股东将总共持有 16.5% 的 Synopsys 股份。（中国工控网）

2. 人工智能

● 钉钉发布 AI 助理产品

在钉钉 7.5 产品发布会上，钉钉正式发布了基于 70 万家企业需求共创的 AI 助理产品。钉钉 AI 助理分为企业 AI 助理和个人 AI 助理，用户点击钉钉首屏右上角的魔法棒即可唤起。钉钉 AI 助理具备感知、记忆、规划和行动能力，具备跨应用程序的任务执行能力，可以和钉钉上第三方应用、企业自建应用无缝结合。同时，钉钉总裁叶军宣布钉钉将推出 AI 助理市场，致力成为最活跃的 AI 助理孵化、分发和交易平台。叶军称，截止到 2023 年年末，钉钉用户数达 7 亿，企业组织数达 2500 万，软件付费企业数达 12 万。（智东西）

● 沃达丰与微软 copilot 合作

1月17日，跨国移动电话运营商沃达丰与微软达成了为期 10 年的合作伙伴关系，将投资 15 亿美元（约合人民币 108 亿元），用于利用微软 Azure OpenAI 和 Copilot 技术开发以客户为中心的 AI，并将用可扩展的 Azure 云服务取代物理数据中心。（智东西）

3. 智能汽车

● 大众汽车将搭载 GPT

从今年第二季度开始，大众汽车将使用 ChatGPT 来增强其 IDA 车载语音助手，以实现车辆与驾驶员之间更加自然的交流。车主可以通过使用唤醒词“Hello IDA”，或按下方向盘上的按钮来激活聊天机器人，用其控制空调等基本功能，或回答“常识性问题”。该功能将首先面向欧洲市场，并正在考虑为美国的客户提供，具体计划尚未最终确定。（智东西）

2.4 互联网

1. 本地生活

● 美团：2023 年休闲玩乐消费规模同比增长 110%

2023 年，休闲玩乐消费规模同比增长了 110%。美团在休闲玩乐行业的影响力增强，已建立起官方直播、商家店播和达人直播的直播体系。此外，实体商场也在美团上找到了新增量，与 230 多个城市的实体商超进行了直播合作，其中多场直播交易额破亿。银泰百货于 2023 年在美团上的销售额超过了 10 亿元，线上流量同比

增长了30%。这些证据表明美团在休闲玩乐行业取得了显著成就并实现了大幅增长。（电商报）

● 2024年春节期间旅居预订数据和趋势

2024年春节期间，小猪民宿的预订量同比增长了590%。年轻消费群体更注重仪式感和旅居体验，因此民宿按照年俗活动推出配套产品和活动，吸引游客选择在民宿过大年。亲子度假游成为主旋律，民宿提供了与节日相关的各种服务和活动。在这个背景下，当地民宿纷纷上线汉服体验、写真旅拍等服务，同时也推出具有节日属性的配套产品和活动，包括剪窗花、做灯笼、写对联等手工活动，以及在民宿内吃团圆饭、放烟花等。（电商报）

● 出境游预订量同比增长超15倍

据飞猪的数据报告，2024年春节假期出游预订量同比去年激增。国内游预订量超越2019年同期，出境游预订量增长超15倍，且出境游目的地距离大幅拉长。今年春节假期出游性价比有所提升，机票预订均价同比去年下降约1成，酒店预订均价下降约2成。阖家出游成为春节假期出游的显著特征，国内跟团游预订量同比去年大增16倍，含有婴童的机票订单占比环比提升超一倍。同时，文化游、民俗游、乐园游等旅行服务热度同比去年增长超3倍。汽车租赁的预订量大幅增长，租车自驾游消费上涨。除此之外，非省会城市的假期旅行预订量同比增速均超过20倍，可能成为春节档黑马。（电商报）

2. 综合电商

● 2024全国网上年货节正式启动

2024全国网上年货节是由商务部等部门共同主办的一场重要线上消费活动。该活动将持续至2月17日，围绕数字、绿色、健康等三大新型消费进行，包括家居焕新、国潮焕新、场景焕新等多个主题促销，并且结合地域特色和民俗举办精彩纷呈的配套活动，以满足人民群众的节日消费需求。具体活动包括淘宝上线AI技术和数字人互动产品，小象超市定制年货消费产品，在广百百货举办线下和线上主题活动等，鼓励大众参与线上线下共同迎接龙年。（电商报）

● 拼多多推出“春节不打烊”活动，中通、极兔为春节快递特约合作伙伴

拼多多推出了“春节不打烊”活动，与中通、极兔合作成为春节快递特约合作伙伴。拼多多将对在春节期间继续经营的商家进行奖励，并通过提升商品曝光和流量加权等方式进行支持。此外，平台还计划在新年复工之际为春节期间放弃休息、努力做生意的商家增加额外奖励，具体包括特殊活动链接报名开年第一场大促。（电商报）

● 统计局：2023年全国网上零售额15.4万亿元，增长11%

2023年全国网上零售额达到15.4万亿元，增长11%，展现了电子商务在数字经济中的重要作用。国家统计局指出，消费成为经济恢复的重要力量，并引入了新指标“服务零售额”以反映服务领域的零售额。电商行业已经关注末端履约环节，强调重视消费者体验和服务质量，表明电商行业正朝着高质量发展的方向前进。（电商报）

3. 短视频及直播电商

● 抖音发布精品微短剧“辰星计划”

1月18日，抖音举办精品微短剧“辰星计划”发布会。“辰星计划”宣布，将给予精品微短剧创作者资金和流量扶持，影视公司、媒体机构、MCN机构及个人

均可参与。来自全行业的优质内容创作者，可通过联合投资和联合运营两大模式与该计划合作，最高可获得500万现金和1亿流量扶持。

官方数据显示，2023年，抖音上每天主动搜索微短剧的用户数量增长2倍，播放量破亿的微短剧达500部，其中12部作品的播放量破10亿，微短剧日播放量增长了一倍。（抖音集团）

4. 海外消费

● Shopify 与社交媒体巨头 X 合作进军社交电商

Shopify 与社交媒体巨头 X（原 Twitter）达成合作，以提高卖家在社交媒体平台上的曝光率和推广效果。这次合作将改进广告投放形式和简化产品目录上传流程，以提高点击转化率。这标志着 Shopify 对社交电商的重视，旨在拓展快速增长的销售渠道。此外，Shopify 还与其他社交媒体平台如 TikTok、Facebook、Instagram 等展开合作，以提高平台卖家和商品的曝光率，并拓展影响力。Shopify 的努力释放了一个重要信号：社交电商有望成为卖家业务增长的有力途径。（电商报）

5. 产业互联网

● IDC：京东云成 2023 上半年中国专属云 TOP5 服务商

在 2023 年上半年，京东云在中国专属云服务市场中排名第五，市场规模达到 154.3 亿元，同比增长了 26.6%。京东云已服务 2500 余家大型企业、944 家金融机构和超 250 万家中小微企业。该公司推出了行业首个混合多云操作系统云舰，以及自主研发的分布式存储平台云海，实现了超大规模异构基础设施资源的敏捷调度和性能的显著提升。

另外，京东云言犀 AI 开发计算平台提供一站式的解决方案，为客户的大模型开发和行业应用提供了 100 多种训练和推理优化工具，以提高大模型开发环境的效率。

总的来说，京东云在专属云服务市场方面取得了长足的发展和 innovation，致力于为客户提供更强大、高效的云计算和人工智能解决方案。（电商报）

● 腾讯云将向伙伴开放全部产品的服务环节

2024 年腾讯产业合作伙伴大会上，腾讯云宣布将向合作伙伴开放全部产品的服务环节，同时提供技术、服务、市场支持，以帮助合作伙伴构建全链条的服务能力。此举旨在持续与合作伙伴探索“智能未来”的多种可能性。据了解，腾讯云的合作伙伴数量已经突破 11000 家，且与 2020 年相比，2023 年腾讯云年收入过百万的合作伙伴数量提升了 200%，合作伙伴覆盖企业客户数量增长了 80%，在 SaaS 领域，腾讯会议代理收入更是增长了 7 倍。（电商报）

● 微盟集团：拟不低于 18 亿元转让上海微盟超 50% 股权

微盟集团计划转让超过 50% 的股权给上海微盟文化传媒有限公司，转让价格预计不低于 18 亿元人民币。这次交易有助于降低微盟营销的营运资本对集团现金流的影响，并提高目标公司的境内资本市场估值和融资渠道。交易所得资金将主要用于微盟企服、微盟国际等战略业务的发展，并进行股票回购，提升公司价值和股东权益。微盟集团的业务主要包括微盟企服和微盟营销两个板块，目标公司为微盟营销的境内经营实体。（电商报）

2.5 传媒

1. 中长视频及院线

- **上影元联合出品双人互动影游《谍影成双》正式公布**

《谍影成双》是一款由上影元和互影科技联合打造的双人互动影游，故事背景设定在 30 年代，讲述秘密特工和洪门打手在面对共同敌人时的合作与对抗。游戏采用双人联机模式，玩家的选择会影响故事走向，为玩家提供了增进感情、寻找“搭子”的娱乐方式。此外，游戏的制作方拥有丰富的电影级制作经验，力图为玩家带来高品质的情感体验。上影集团还计划将该游戏与沉浸式庄园戏剧项目《新世界》相结合，形成 IP 内容与科技融合在线上线下联动的新模式。（上影元）

2. 游戏

- **SensorTower 发布 2023 年 12 月全球热门移动游戏收入 TOP10**

《Monopoly GO!》在 2023 年 12 月成为全球手游畅销榜冠军，吸金 2.19 亿美元。其中，77.2% 的收入来自美国市场，新加坡市场的收入占 3.4%，英国市场占 2.7%。游戏推出了‘Santa’ s Sprint’ 和 ‘Mistletoe Tournament’ 等圣诞节活动，其中 ‘Santa’ s Sprint’ 上线当日单日流水达到 1040 万美元。其他游戏包括 11 月下旬推出的 Garena《Black Clover M》，以及腾讯的《元梦之星》，在首发月取得瞩目成绩。（SensorTower）

3 公司重点公告

图表 15 重点公司本周重要公告 (2024-01-15 至 2024-01-19)

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题
01-19 21:31	1024.HK	快手-W	授出受限制股份单位
01-19 21:14	688258.SH	卓易信息	卓易信息: 江苏卓易信息科技股份有限公司关于拟出售资产的公告
01-19 21:14	688258.SH	卓易信息	卓易信息: 江苏卓易信息科技股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购股份方案公告
01-19 20:24	688152.SH	麒麟信安	麒麟信安: 2023 年度业绩预告
01-19 20:23	688152.SH	麒麟信安	麒麟信安: 关于收到实际控制人、董事长提议回购公司股份的提示性公告
01-19 20:17	300113.SZ	顺网科技	顺网科技: 2024 年 01 月 19 日投资者关系活动记录表
01-19 19:09	000948.SZ	南天信息	南天信息: 关于回购注销 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告
01-19 19:09	000948.SZ	南天信息	南天信息: 关于调整 2021 年限制性股票激励计划回购价格的公告
01-19 18:20	300579.SZ	数字认证	数字认证: 2023 年度业绩预告
01-19 17:50	600728.SH	佳都科技	佳都科技: 佳都科技关于以集中竞价交易方式回购股份的报告书
01-19 17:49	600728.SH	佳都科技	佳都科技: 佳都科技关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告
01-19 17:01	002279.SZ	久其软件	久其软件: 2023 年度业绩预告
01-19 16:54	300682.SZ	朗新集团	朗新集团: 2023 年年度业绩预告
01-19 16:47	300532.SZ	今天国际	今天国际: 2023 年度业绩预告
01-19 16:46	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 关于为孙公司提供担保的进展公告
01-19 16:44	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 关于为子公司提供担保的进展公告
01-19 16:30	301318.SZ	维海德	维海德: 关于首次回购公司股份的公告
01-19 16:21	301248.SZ	杰创智能	杰创智能: 关于重大项目中标的公告
01-18 21:40	1765.HK	希望教育	自愿性公告控股股东增持本公司股份
01-18 20:00	2400.HK	心动公司	在公开市场上部分回购及注销价值 280,000,000 美元于 2026 年到期的 1.25% 可换股债券
01-18 19:54	603189.SH	网达软件	网达软件: 网达软件 2023 年年度业绩预告
01-18 19:31	688318.SH	财富趋势	财富趋势: 2023 年年度业绩预告
01-18 19:15	002602.SZ	世纪华通	世纪华通: 关于回购股份事项前十名股东和前十名无限售条件股东持股信息的公告
01-18 19:15	002602.SZ	世纪华通	世纪华通: 关于回购股份事项前十名股东和前十名无限售条件股东持股信息的公告
01-18 18:29	2390.HK	知乎-W	根据 2022 年股份激励计划授出受限制股份单位
01-18 18:25	600728.SH	佳都科技	佳都科技: 佳都科技关于以集中竞价交易方式回购股份方案
01-18 17:55	002607.SZ	中公教育	中公教育: 关于公司借款和担保的公告
01-18 17:55	300148.SZ	天舟文化	天舟文化: 关于回购公司股份方案的公告
01-18 15:47	603888.SH	新华网	新华网: 新华网股份有限公司关于计提预计负债及相关损益的公告
01-17 22:52	1765.HK	希望教育	自愿性公告控股股东增持本公司股份
01-17 22:32	2013.HK	微盟集团	(重发仅供债券持有人参考) 内幕消息 有关本集团潜在业务重组的公告
01-17 22:00	300682.SZ	朗新集团	朗新集团: 朗新科技集团股份有限公司发行股份购买资产报告书(草案)
01-17 22:00	300682.SZ	朗新集团	朗新集团: 朗新科技集团股份有限公司发行股份购买资产报告书(草案)摘要
01-17 22:00	300682.SZ	朗新集团	朗新集团: 朗新科技集团股份有限公司发行股份购买资产报告书(草案)与预案差异对比表
01-17 21:55	300542.SZ	新晨科技	新晨科技: 新晨科技股份有限公司 2023 年向特定对象发行 A 股股票预案(修订稿)
01-17 19:58	300188.SZ	国投智能	国投智能: 关于转让控股子公司美亚亿安部分股权的公告
01-17 18:20	600131.SH	国网通信	国网通信: 国网信息通信股份有限公司 2023 年度业绩快报公告
01-17 18:16	002528.SZ	英飞拓	英飞拓: 关于终止转让新普互联(北京)科技有限公司 100% 股权的公告
01-17 18:01	002607.SZ	中公教育	中公教育: 关于子公司借款和担保的公告
01-17 18:00	002607.SZ	中公教育	中公教育: 关于股东部分股份质押的公告
01-17 17:58	002970.SZ	锐明技术	锐明技术: 2023 年年度业绩预告
01-17 17:52	300339.SZ	润和软件	润和软件: 2023 年度业绩预告

01-17 17:43	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份: 厦门吉宏科技股份有限公司前次募集资金使用情况报告
01-17 17:43	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份: 厦门吉宏科技股份有限公司章程
01-17 17:43	300771.SZ	智莱科技	智莱科技: 关于回购公司股份比例达到 1%暨回购进展公告
01-17 17:41	688475.SH	萤石网络	萤石网络: 杭州萤石网络股份有限公司 2023 年年度业绩预告
01-17 16:56	002555.SZ	三七互娱	三七互娱: 关于公司副董事长增持本公司股票的公告
01-17 16:35	000555.SZ	神州信息	神州信息: 关于部分回购股份注销完成暨股份变动的公告
01-17 16:34	002279.SZ	久其软件	久其软件: 回购报告书
01-17 16:25	003032.SZ	传智教育	传智教育: 关于募集资金投资项目延期的公告
01-17 16:25	003032.SZ	传智教育	传智教育: 2023 年年度业绩预告
01-17 16:23	300399.SZ	天利科技	天利科技: 2023 年度业绩预告
01-17 16:22	300399.SZ	天利科技	天利科技: 关于拟挂牌转让众合四海 51%股权暨债务豁免的公告
01-17 16:16	605098.SH	行动教育	行动教育: 2023 年年度业绩预增公告
01-16 22:52	1765.HK	希望教育	自愿性公告控股股东增持本公司股份
01-16 22:13	688225.SH	亚信安全	亚信安全: 亚信安全科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案
01-16 22:13	688225.SH	亚信安全	亚信安全: 关于重大资产重组事项的一般风险提示公告
01-16 20:46	002517.SZ	恺英网络	恺英网络: 2023 年度业绩预告
01-16 19:35	002292.SZ	奥飞娱乐	奥飞娱乐: 关于转让控股子公司股权的公告
01-16 19:35	002292.SZ	奥飞娱乐	奥飞娱乐: 关于转让控股子公司股权后被动形成财务资助的公告
01-16 18:46	688109.SH	品茗科技	品茗科技: 2023 年年度业绩预盈公告
01-16 18:19	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 《公司章程》(2024 年 1 月)
01-16 18:19	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 关于回购注销 2021 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票的公告
01-16 18:19	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告
01-16 18:19	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 关于调整募投项目内部投资结构的公告
01-16 18:19	002291.SZ	遥望科技	遥望科技: 关于回购注销 2021 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票的公告
01-16 18:11	300291.SZ	百纳千成	百纳千成: 关于签订日常经营重大合同的进展公告
01-16 17:14	301391.SZ	卡莱特	卡莱特: 关于首次回购公司股份的公告
01-16 16:59	300691.SZ	联合光电	联合光电: 关于部分限制性股票回购注销完成的公告
01-16 16:41	002609.SZ	捷顺科技	捷顺科技: 2023 年度业绩预告
01-15 19:26	002181.SZ	粤传媒	粤传媒: 关于转让参股公司华美洁具有限公司股权的公告
01-15 19:18	300245.SZ	天玑科技	天玑科技: 关于出售公司资产的公告
01-15 19:02	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫: 2024 年 1 月 11 日、1 月 15 日投资者关系活动记录表
01-15 18:51	001309.SZ	德明利	德明利: 关于向特定对象发行股票预案等相关文件修订情况的说明
01-15 18:51	001309.SZ	德明利	德明利: 深圳市德明利技术股份有限公司 2023 年度向特定对象发行股票预案(修订稿)
01-15 18:35	002555.SZ	三七互娱	三七互娱: 关于公司总经理增持本公司股票的公告
01-15 18:35	002555.SZ	三七互娱	三七互娱: 关于首次回购公司股份的公告
01-15 18:35	002555.SZ	三七互娱	三七互娱: 关于首次回购公司股份的公告
01-15 18:22	300379.SZ	东方通	东方通: 关于转让北京泰策科技有限公司 100%股权的进展公告
01-15 18:21	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标: 关于 2024 年度担保额度预计的公告
01-15 18:21	300379.SZ	东方通	东方通: 关于回购公司股份事项前十名股东和前十名无限售条件股东持股情况的公告
01-15 18:21	300789.SZ	唐源电气	唐源电气: 2023 年度业绩预告
01-15 18:12	600845.SH	宝信软件	宝信软件: 关于调整回购价格及回购并注销部分已授予限制性股票的公告
01-15 18:12	600845.SH	宝信软件	宝信软件: 监事会关于回购注销部分限制性股票的核查意见
01-15 17:01	603444.SH	吉比特	吉比特: 厦门吉比特网络技术股份有限公司关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告
01-15 17:01	603444.SH	吉比特	吉比特: 厦门吉比特网络技术股份有限公司关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告
01-15 16:51	000156.SZ	华数传媒	华数传媒: 公司章程(2024 年 1 月)
01-14 15:34	600756.SH	浪潮软件	浪潮软件: 浪潮软件股份有限公司 2024 年度向特定对象发行股票预案

资料来源: iFinD, 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、科技创新落地进展不及预期风险

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

分析师：王奇珏，上海财经大学本硕，7 年计算机行研经验，2022 年加入华安证券研究所。

联系人：傅晓焯，上海外国语大学硕士，主要覆盖工业软件、服务器行业，2022 年加入华安证券研究所

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述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。