



## 计算机

优于大市（维持）

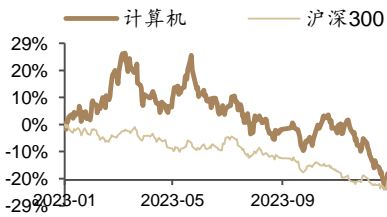
证券分析师

钱劲宇

资格编号：S0120523090002

邮箱：qianjy5@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《SMCI 上调盈利预测，2024 国产芯片前景仍向好》，2024.1.22
- 《2023 年报业绩预告点评-Q4 业绩延续快速增长，持续打造新增长曲线》，2024.1.18
- 《金山办公发布业绩预告，AI 加持有望维持高增速》，2024.1.15
- 《多款 AI 硬件亮相，端侧 AI 进程加速》，2024.1.14
- 《鸿蒙：万物互联，生态为王》，2024.1.14

# Leonardo 再增 Motion 功能， 跃居流量第一

投资要点：

- 本周 AI 新闻速递。**1) 微软推出 AI 朗读助手：由 AI 生成不同难度等级的文章，可以选择角色、场景；2) OpenAI 与亚利桑那州立大学 (ASU) 合作，从二月份开始，亚利桑那州立大学将拥有 ChatGPT Enterprise 的完全访问权限，并计划将其用于课程作业、辅导、研究等；3) 微软 TaskWeaver 开源框架：携手数据分析与行业定制，打造顶级 Agent 解决方案；4) 图森宣布公司将从纳斯达克退市，开始走注销流程；5) ChatGPT-powered “GPTs” 在 Microsoft Copilot 的免费版本中推出。目前，GPT 的功能有限，只能使用 GPT 等基本模块进行健身、设计或烹饪；6) Poe 聊天机器人推广活动：创建并分享聊天机器人，每带来一个订阅者奖励 50 美元；7) Altman 再次为一家人工智能芯片企业筹集数十亿美元。
- 本周 AI 应用体验。**Leonardo.AI：图像运动功能 Motion 体验。面向的用户：Image2Motion 可供所有用户使用，上传图片仅对 Premium 用户开放；价格：每张图片 25 个 token；支持格式：PNG、JPEG/JPG、WEBP（最大支持 5MB），视频提供 mp4 下载格式；分辨率：生成视频会比图片的分辨率小一些，纵横比不会变化。（注：关于 AI 应用体验的所有内容均为德邦计算机团队实测体验，相关内容均由团队自行把握。）
- 本周海外 AI 应用流量数据更新。**根据 SimilarWeb 数据，RunWay 仍是 AI 生成视频领域流量最高应用。受益于 RunWay 多运动笔刷功能的更新，其日访问量明显回升。Leonardo.AI 日访问量超过 Midjourney，成为生图类应用流量第一。
- 风险提示：** AI 技术落地不及预期、市场需求不及预期、全球供应链风险加剧

## 内容目录

1. 本周 AI 新闻速递 .....	3
1.1. AI 应用 .....	3
1.2. AI 硬件 .....	3
2. 本周 AI 应用体验 .....	4
2.1. Leonardo.AI: 图像运动功能 Motion 体验 .....	4
3. 本周海外 AI 应用流量情况更新 .....	6
4. 风险提示 .....	6

## 1. 本周 AI 新闻速递

### 1.1. AI 应用

- (1) 微软推出 AI 朗读助手：由 AI 生成不同难度等级的文章，可以选择角色、场景（微软官网）。
- (2) OpenAI 与亚利桑那州立大学（ASU）合作，从二月份开始，亚利桑那州立大学将拥有 ChatGPT Enterprise 的完全访问权限，并计划将其用于课程作业、辅导、研究等（CNBC, Hayden Field）。
- (3) 微软 TaskWeaver 开源框架：携手数据分析与行业定制，打造顶级 Agent 解决方案（机器之心）。
- (4) 图森未来宣布公司将从纳斯达克退市，开始走注销流程（36 氪）。
- (5) ChatGPT-powered “GPTs”在 Microsoft Copilot 的免费版本中推出。目前，GPT 的功能有限，只能使用 GPT 等基本模块进行健身、设计或烹饪(Windows Latest)。
- (6) Poe 聊天机器人推广活动：创建并分享聊天机器人，每带来一个订阅者奖励 50 美元（X 平台）。
- (7) Google 推出 Lumiere 人工智能视频创作系统（cn.Beta.com）

### 1.2. AI 硬件

- (1) Altman 再次为一家人工智能芯片企业筹集数十亿美元（机器之心）。
- (2) 三星明确 Galaxy AI 支持设备清单，此次支持 Galaxy AI 技术的设备清单丰富，不仅涵盖了 Galaxy S23 全系列手机，包括 S23、S23+、S23 Ultra 以及 S23 FE，还将支持范围扩展到了 Galaxy Tab S9 系列的平板设备，包括 Tab S9、S9+和 S9 Ultra。此外，新一代的折叠手机 Galaxy Z Fold5 和 Flip5 也在支持之列（ITBEAR）。

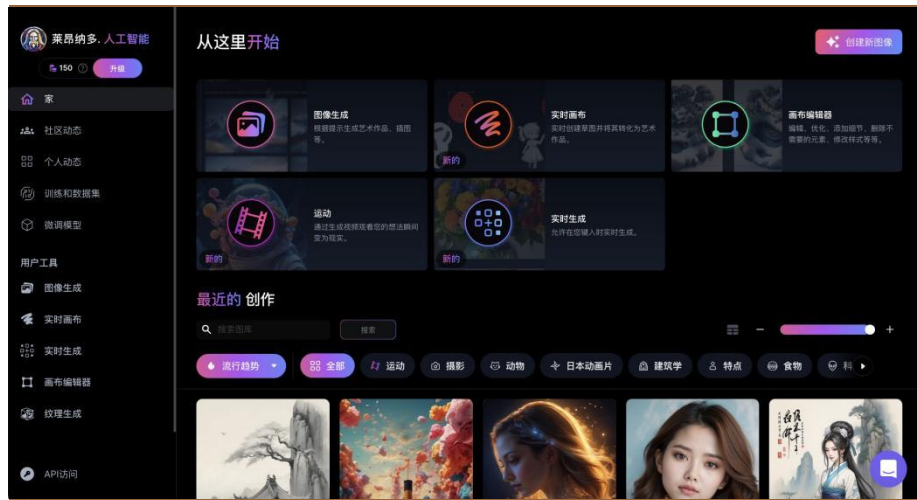
## 2. 本周 AI 应用体验

该体验环节均由德邦计算机团队在相关工具官网自行注册账号实测体验，所有体验创意及对应 Prompt 均由我们自行把握，因此结果存在一定的随机性。

### 2.1. Leonardo.AI: 图像运动功能 Motion 体验

面向的用户：Image2Motion 可供所有用户使用，上传图像仅对 Premium 用户开放；价格：每张图片 25 个 token；支持格式：PNG、JPEG/JPG、WEBP（最大支持 5MB），视频提供 mp4 下载格式；分辨率：生成视频会比图片的分辨率小一些，纵横比不会变化。

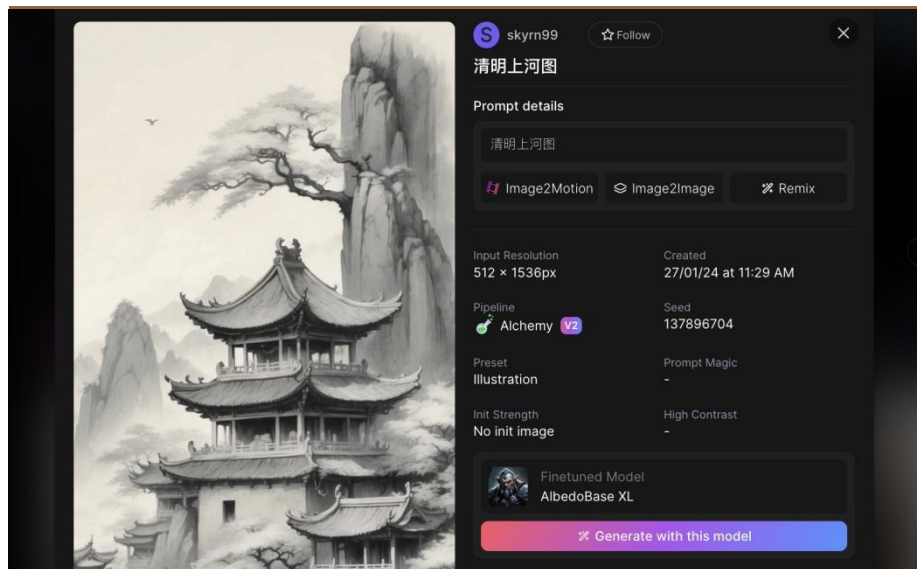
图 1: Leonardo.AI 官网首页截图



资料来源：Leonardo.AI，德邦研究所

首先，图像选择，可以在公共源、个人源选择。我们在公共源中选择了一位用户创作的图片，可以直接选择使用 Image2Motion 功能。

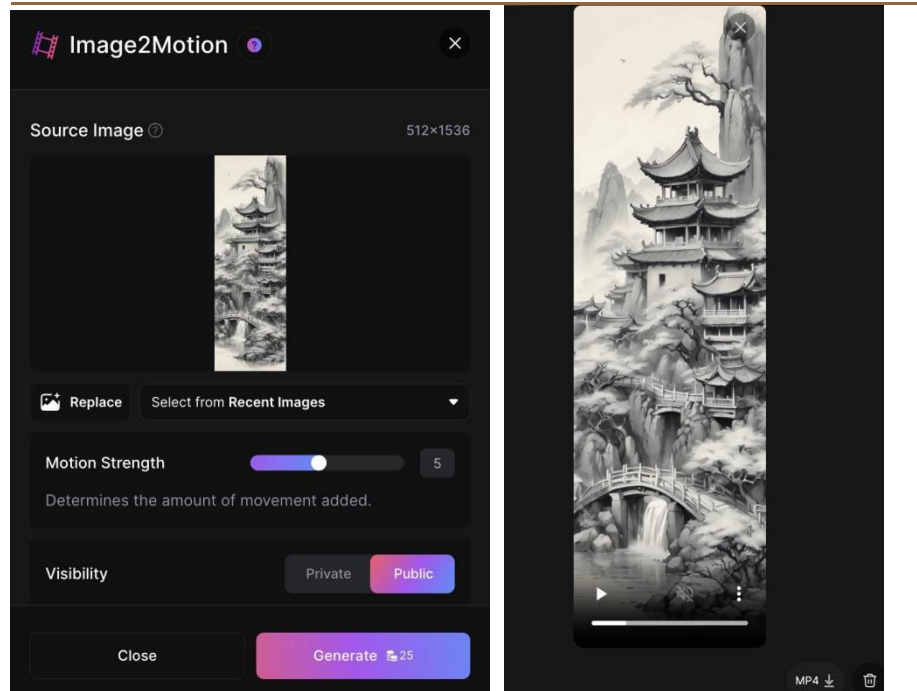
图 2: Leonardo.AI 功能截图



资料来源：Leonardo.AI，德邦研究所

其中可以调整运动强度，以及选择是否公开。最终生成了 4s 的视频，实现了左右场景的延伸以及小瀑布的水流运动。

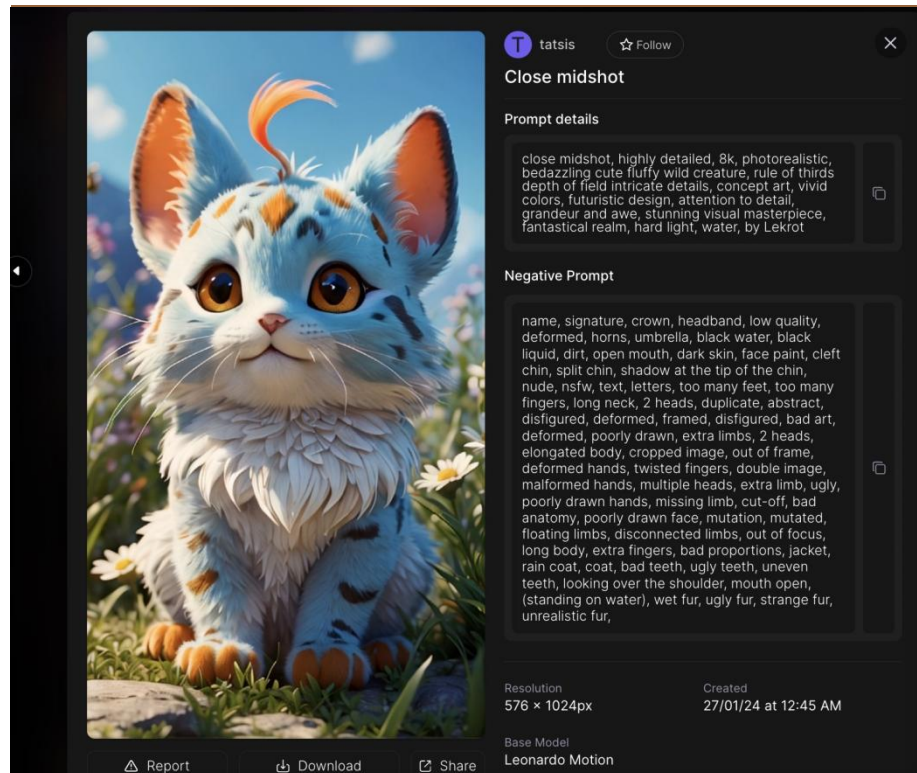
图 3: Leonardo.AI 功能截图（左边为编辑功能截图，右为生成视频截图）



资料来源：Leonardo.AI，德邦研究所

除此之外，根据社区中的案例显示，Leonardo Motion 功能能够实现画中生物的头部和耳朵的运动甚至转头时的胡须运动。（引用来源为社区创作者 tatsis）。

图 4: Leonardo.AI 功能截图

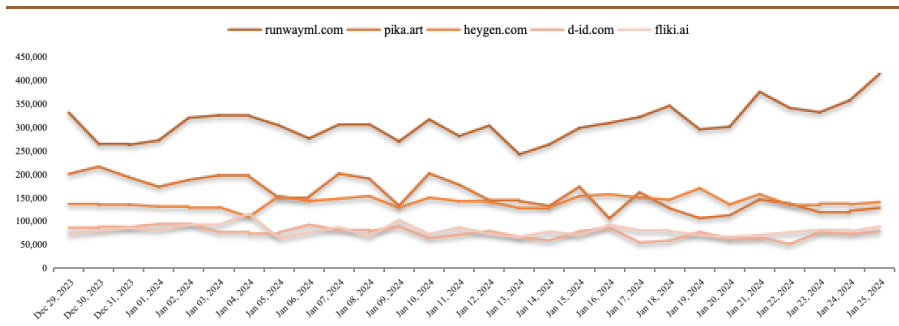


资料来源：Leonardo.AI，德邦研究所

### 3. 本周海外 AI 应用流量情况更新

根据 SimilarWeb 数据，RunWay 仍是 AI 生成视频领域流量最高应用。受益于 RunWay 多运动笔刷功能的更新，其日访问量明显回升。

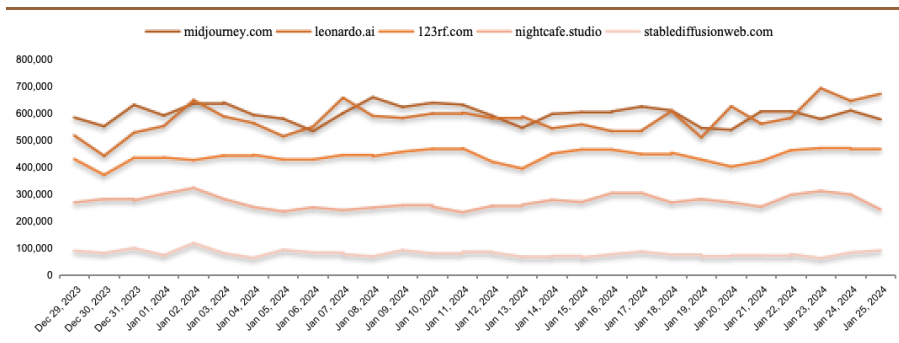
图 5:海外 AI 视频生成类应用总访问量情况（按日统计）



资料来源：SimilarWeb，德邦研究所

根据 SimilarWeb 数据，Leonardo.AI 日访问量超过 Midjourney，成为生图类应用流量第一。

图 6:海外 AI 图片生成类应用总访问量情况（按日统计）



资料来源：SimilarWeb，德邦研究所

### 4. 风险提示

AI 技术落地不及预期、市场需求不及预期、全球供应链风险加剧。

# 信息披露

## 分析师与研究助理简介

钱劲宇：德邦证券计算机行业首席分析师，哥伦比亚硕士，曾就职于华福证券、国泰君安，对 AI、网安、云计算等有深度的研究。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，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，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	类别	评级	说明
股票投资评级		买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
行业投资评级		优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

## 法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦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，未经德邦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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。