

证券研究报告

行业研究

行业点评

传媒行业

投资评级 看好

上次评级 看好

冯翠婷 传媒互联网及海外

首席分析师

执业编号: S1500522010001

邮箱: fengcuiting@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编: 100031

AI 生成 3D 技术加速迭代，关注国内应用映射及落地

2024 年 3 月 11 日

近期 AI 相关热点更新:

- **Anthropic 推出其突破性的 Claude 3 系列模型:** 该系列大型语言模型 (LLM) 在各种认知任务上树立了新的性能标杆。Claude 3 系列包含三个子模型，分别为 Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet 和 Claude 3 Opus，它们提供不同程度的智能、速度和成本选择，以满足各种人工智能应用需求。在本科与研究生知识、数学问题处理、编码、文本理解方面，均超越了 OpenAI GPT-4 和谷歌 Gemini 1.0 Ultra。
- **Stability AI 和国内 AI 企业 VAST 合作开源的快速 3D 物体重建模型 TipoSR 落地:** TipoSR 能在 1 秒内从单张 2D 图像快速生成高质量的 3D 模型。这项技术利用先进的人工智能算法，通过分析图片内容，自动创建出相应的三维模型。TipoSR 的目标是简化 3D 建模过程，使得用户即使没有专业的 3D 建模技能，也能够轻松地从现有的 2D 图像中创建出 3D 内容。TipoSR 有着广泛的应用场景: 生成的 3D 对象可以应用于多种领域，如游戏开发、动画制作、虚拟现实 (VR)、增强现实 (AR)、电影特效、产品设计等。
- **Mistral 发布旗舰模型 Mistral Large:** Mistral AI 发布了最强力的旗舰模型 Mistral Large，性能直接对标 GPT-4。在众多主流基准测试中，Mistral Large 力压 Anthropic 的 Claude 2 和谷歌的 Gemini Pro，成绩仅次于 GPT-4。
- **亚马逊发布世上最大文本转语音模型:** 亚马逊人工智能研究团队宣布开发了一个据称是史上最大的文本转语音模型，该模型拥有最多的参数，并使用了最大的训练数据集。研究人员已经在 arXiv 预印本服务器上发表了一篇论文，详细描述了模型的开发和训练过程。这个名为“可扩展流式文本转语音模型” (BASE TTS) 的新模型拥有 9.8 亿个参数，并使用 10 万小时的录音 (来自公共网站) 进行训练。
- **谷歌正式宣布推出 Gemini for Workspace:** Workspace 最基本的“Starter”套餐每月每用户费用为 6 美元，而想要使用“Gemini 扩展”需要额外支付 20 美元 (IT 之家备注: 当前约 144 元人民币) 月费 (以上价格均需签订年度合同)。Gemini for Workspace 的推出标志着谷歌对 AI 业务产品的一次重大重塑，同时也让谷歌此前混乱、不断变化的 AI 品牌形象变得更加清晰。此前宣布的 Duet AI 并未正式面向公众发布，而 Gemini Business 则提供了便捷的购买流程，任何 Workspace 商业客户都可以轻松订阅该服务。

投资建议:

- 受益于全球生成式 AI 持续发展，文生图/视频/音乐/代码等多方面

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com> 1

应用的迭代更新有望长期给诸多行业带来降本增效，**重点关注：**1) **AI+3D：**大丰实业、丝路视觉、凡拓数创、恒信东方、风语筑、锋尚文化、岭南股份； 2) **AI+影视：**慈文传媒、华策影视（影视剧储备丰富+微短剧布局）、上海电影（集团支持+IP优势）、光线传媒（动画电影受益于文生视频进展）、超讯通信、因赛集团、中广天择。3) **AI+IP：**华策影视、上海电影、中文在线、奥飞娱乐、果麦文化、捷成股份； 4) **AI+营销：**分众传媒、三人行、芒果超媒、易点天下、值得买、蓝色光标、兆讯传媒、浙文互联、遥望科技等； 5) **AI+教育/阅读：**盛通股份、世纪天鸿、掌阅科技等； 6) **AI+游戏：**恺英网络（信达证券3月金股）、巨人网络（《原始征途》表现优异，24Q1业绩有望高增）、完美世界（2024年困境反转）、紫天科技、昆仑万维、宝通科技、掌趣科技、神州泰岳、盛天网络、三七互娱、吉比特、名臣健康、姚记科技、顺网科技、汤姆猫、星辉娱乐等； 7) **AI+办公：**万兴科技、福昕软件、金山办公； 8) **AI+出版：**果麦文化、南方传媒、中南传媒、凤凰传媒、皖新传媒等； 9) **AI大模型：**腾讯、百度、阿里巴巴、昆仑万维、科大讯飞等。

➤ **风险因素：**生成式AI公司资本开支、AI应用迭代不及预期。

表 1：海外科技企业近期动态汇总

日期	公司	事件
3.5	OpenAI	OpenAI 为 ChatGPT 推出了名为“朗读”(Read Aloud) 的新功能。该功能可以让 ChatGPT 用五种不同的声音朗读其回复，旨在为用户提供更加便捷的交互体验。目前，“朗读”功能已上线 ChatGPT 的网页端、iOS 和安卓应用。
2.27	Mistral	Mistral AI 发布了最强力的旗舰模型 Mistral Large，性能直接对标 GPT-4。在众多主流基准测试中，Mistral Large 力压 Anthropic 的 Claude 2 和谷歌的 Gemini Pro，成绩仅次于 GPT-4
3.4	Anthropic	人工智能创业公司 Anthropic 今日宣布推出其突破性的 Claude 3 系列模型，该系列大型语言模型 (LLM) 在各种认知任务上树立了新的性能标杆。Claude 3 系列包含三个子模型，分别为 Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet 和 Claude 3 Opus，它们提供不同程度的智能、速度和成本选择，以满足各种人工智能应用需求。据官方称，Claude 3 系列的旗舰模型 Opus 在本科与研究生知识、数学问题处理、编码、文本理解方面，均超越了 OpenAI GPT-4 和谷歌 Gemini 1.0 Ultra。此外，所有 Claude 3 模型均擅长分析、预测、细致内容创作、代码生成和多语言对话。Opus 和 Sonnet 目前已集成到 Anthropic 的 Claude.ai 和 Claude API 中，可在 159 个国家 / 地区使用，Haiku 将很快推出。Sonnet 也可以通过亚马逊云科技的 Bedrock 服务以及谷歌云 Vertex AI Model Garden 的私人预览渠道获得，Opus 和 Haiku 也将在不久后登陆这两个平台。
3.5	Stability AI	Stability AI 和国内 AI 企业 VAST 合作开源的快速 3D 物体重建模型 TipoSR，能在 1 秒内从单张 2D 图像快速生成高质量的 3D 模型。这项技术利用先进的人工智能算法，通过分析图片内容，自动创建出相应的三维模型。TipoSR 的目标是简化 3D 建模过程，使得用户即使没有专业的 3D 建模技能，也能够轻松地从现有的 2D 图像中创建出 3D 内容。TipoSR 有着广泛的应用场景:生成的 3D 对象可以应用于多种领域，如游

		戏开发、动画制作、虚拟现实(VR)、增强现实(AR)、电影特效、产品设计等。
2.29	NVIDIA	英伟达近日联合 Hugging Face 和 ServiceNow, 发布了名为 StarCoder2 的 LLMs 系列模型, 希望成为代码生成领域的新标准, 具备性能、透明度和成本效益等诸多优势。该系列模型包括一个由 ServiceNow 训练的 30 亿参数模型、一个由 Hugging Face 训练的 70 亿参数模型和一个由英伟达训练的 150 亿参数模型。StarCoder2 经过 619 门编程语言培训, 可以执行源代码生成、工作流生成、文本摘要等专业任务。英伟达表示, 开发人员可以利用它进行代码补全、高级代码总结、代码片段检索等, 从而提高工作效率。
2.22	Google	谷歌正式宣布推出 Gemini for Workspace, 针对 Google Workspace 用户提供一系列 AI 辅助功能。Workspace 最基本的“Starter”套餐每月每用户费用为 6 美元, 而想要使用“Gemini 扩展”需要额外支付 20 美元 (IT 之家备注: 当前约 144 元人民币) 月费 (以上价格均需签订年度合同)。Gemini for Workspace 的推出标志着谷歌对 AI 业务产品的一次重大重塑, 同时也让谷歌此前混乱、不断变化的 AI 品牌形象变得更加清晰。此前宣布的 Duet AI 并未正式面向公众发布, 而 Gemini Business 则提供了便捷的购买流程, 任何 Workspace 商业客户都可以轻松订阅该服务。
3.8		谷歌近日升级了 Gemini 聊天机器人, 用户和其聊天过程中, 可以指定部分聊天内容, 进行修改、缩短、扩充等操作。谷歌近日更新了 Gemini, 让用户只需点击几下, 就能修改回复的特定部分。过去, 用户必须重新生成整个回复, 但现在不再需要这样做了。只需选择要修改的回复部分, 然后单击铅笔图标即可进行编辑。
2.27	微软	微软旗下开发者平台 GitHub 宣布, 其生成式 AI 服务 GitHub Copilot Enterprise 正式上线。Copilot Enterprise 可以根据企业的知识和代码库进行定制, 使 AI 辅助编码在整个软件开发生命周期中起到很大的作用。Copilot Enterprise 的推出更多是充分考虑了组织机构经验知识对于开发者的意义。升级后的产品允许团队成员询问有关公共和私有代码的问题, 快速了解新代码库, 提高工程团队的一致性, 确保公司中的每个人都能访问相同的标准和以前完成的工作。GitHub Copilot Enterprise 的定价为每月每人 39 美元
3.9		3 月 9 日消息, 微软 Bing 副总裁 Michael Schechter 表示, 微软已经开始面向 Copilot Pro 用户推出 Copilot GPT Builder 功能, 允许用户打造属于自己的自定义 AI 机器人。
2.18	亚马逊	亚马逊人工智能研究团队宣布开发了一个据称是史上最大的文本转语音模型, 该模型拥有最多的参数, 并使用了最大的训练数据集。研究人员已经在 arXiv 预印本服务器上发表了一篇论文, 详细描述了模型的开发和训练过程。这个名为“可扩展流式文本转语音模型”(BASE TTS) 的新模型拥有 9.8 亿个参数, 并使用 10 万小时的录音 (来自公共网站) 进行训练。
2.23	字节	字节跳动发布了文生图开放模型 SDXL-Lightning。据悉, 该模型能够在极短的时间内生成高质量和高分辨率的图像, 是目前最快的文生图模型之一。字节跳动的 SDXL-Lightning 模型则采用了一种渐进式对抗蒸馏的技术, 实现前所未有的生成速度, 该模型能够在 2 步或 4 步内生成

极高质量和分辨率的图像，将生成速度加快十倍，是 1024 分辨率下速度最快的文生图模型，计算成本则降低为十分之一。该模型已经在 AI 开源社区 Hugging Face 上公开，跻身模型趋势榜，同时也成为 Hugging Face Spaces 上的热门模型。

资料来源: IT 之家, Stability AI, 澎湃新闻, 51CTO 技术栈, 细软知识产权, 新智元微信公众号, 信达证券研发中心

研究团队简介

冯翠婷，信达证券传媒互联网及海外首席分析师，北京大学管理学硕士，香港大学金融学硕士，中山大学管理学学士。2016-2021 年任职于天风证券，覆盖互联网、游戏、广告、电商等多个板块，及元宇宙、体育二级市场研究先行者（首篇报告作者），曾获 21 年东方财富 Choice 金牌分析师第一、Wind 金牌分析师第三、水晶球奖第六、金麒麟第七，20 年 Wind 金牌分析师第一、第一财经第一、金麒麟新锐第三。

凤超，信达证券传媒互联网及海外团队高级研究员，本科和研究生分别毕业于清华大学和法国马赛大学，曾在腾讯担任研发工程师，后任职于知名私募机构，担任互联网行业分析师。目前主要负责海外互联网行业的研究，拥有 5 年的行研经验，对港美股市场和互联网行业有长期的跟踪覆盖。主要关注电商、游戏、本地生活、短视频等领域。

刘旺，信达证券传媒互联网及海外团队高级研究员。北京大学金融学硕士，北京邮电大学计算机硕士，北京邮电大学计算机学士，曾任职于腾讯，一级市场从业 3 年，创业 5 年（人工智能、虚拟数字人等），拥有人工智能、虚拟数字人、互联网等领域的产业经历。

李依韩，信达证券传媒互联网及海外团队研究员。中国农业大学金融硕士，2022 年加入信达证券研发中心，覆盖互联网板块。曾任职于华创证券，所在团队曾入围 2021 年新财富传播与文化类最佳分析师评比，2021 年 21 世纪金牌分析师第四名，2021 年金麒麟奖第五名，2021 年水晶球评比入围。

白云汉，信达证券传媒互联网及海外团队成员。美国康涅狄格大学金融学硕士，曾任职于腾讯系创业公司投资部，一级市场从业 2 年。后任职于私募基金担任研究员，二级市场从业 3 年，覆盖传媒互联网赛道，拥有游戏领域产业链资源。2023 年加入信达证券研究所，目前主要专注于微软、网易等美股研究以及结合海外映射对 A 股港股的覆盖。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 20% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~20%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。