



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

周观点：LeCun 谢赛宁首发全新视觉多模态模型，Unique3D 开源图转 3D 模型

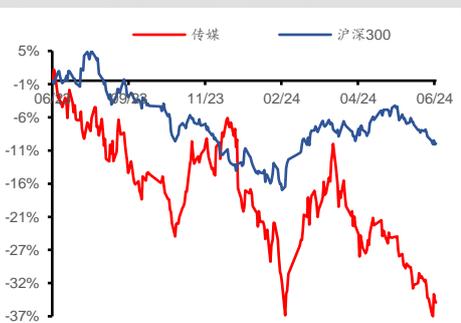
——互联网传媒行业周报（20240624-20240630）

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2024年06月28日

分析师： 陈旻
Tel: 021-53686134
E-mail: chenmin@shzq.com
SAC 编号: S0870522020001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《周观点：Runway 推出视频生成模型 Gen-3 Alpha，Open-Sora 实现全新技术升级》

——2024 年 06 月 25 日

《周观点：GPT-4o 加持 Siri，复旦推出通用智能体平台 AgentGym》

——2024 年 06 月 17 日

《周观点：智谱推出 MaaS 开放平台 2.0，快手版 Sora“可灵”开放测试》

——2024 年 06 月 12 日

主要观点

LeCun 和谢赛宁共同提出一种全新的 SOTA MLLM——Cambrian-1，开创了以视觉为中心的方法来设计多模态模型，同时全面开源了模型权重、代码、数据集，以及详细的指令微调 and 评估方法。在寒武纪大爆发中，视觉的出现对于早期动物至关重要，捕食、避险、引导进化，穿越时间，组成了多彩的世界。对应到大模型的学习，一方面虽然更大的规模可以增强多模态的能力，但视觉方面的研究和设计似乎没有跟上；另一方面过度依赖语言，则可能会成为多模态学习研究的瓶颈。研究人员基于之前的设计框架，使用了三种参数大小的 LLM（LLaMA-3-Instruct-8B、Vicuna-1.5-13B、Hermes-2-Yi-34B）进行了训练，视觉部分结合了四种模型（SigLIP、CLIP、DINOv2 和 OpenCLIP ConvNeXt），训练过程中采用了 250 万条适配器数据，以及 700 万条指令微调数据，训练一个高性能的 Cambrian 模型。

Unique3D 是 3D 生成圈的一个开源模型，可将一张图 30 秒高质量转 3D，基于该模型打造的产品还即将上线一张图生成 3D 全景图，一键将视频人物替换为生成角色等功能。Unique3D 整个流程分三个主要阶段：多视图生成、高分辨率上采样、3D Mesh 重建，主打高保真度、高一致性、高效率单图转 3D。比起以往基于 Score Distillation Sampling (SDS) 等方法，Unique3D 解决了模型生成需要长时间优化，几何质量差，存在不一致性的问题。而且 Unique3D 也优化了基于多视图扩散模型方法受限于局部不一致性和生成分辨率，难以产生精细的纹理和复杂的几何细节的问题。

Unique3D 关注 3D 应用场景以及它的下一步，希望通过如做动画及新的交互方式实现 4D，让创作者创作出真正有表达力的 IP 或是数字媒体内容，接下来重点关注作品的艺术性和 IP 潜力，做好创作者社群。在大语言模型百花齐放阶段，我们认为国内大厂持续投入大语言模型，有望打造出更适合中国的 AI 生产力工具。目前 AIGC 行情已有所分化，未来主题性机会有望逐步切换向案例兑现、甚至基本面兑现，龙头及龙头板块需重点关注，持续推荐具备基本面优势的【游戏】板块。

投资建议

基于我们“大模型+小模型+应用及内容”的研究框架，我们认为从基本面受益的角度上看，需沿着目前成熟大模型模态输出的范围选择标的，重点关注AI+文本/虚拟人板块，其次关注AI+图片（大模型+小模型）；从价值重估的角度上看，需沿着掌握优质数据或内容（多模态数据）的范围选择标的，重点关注AI+内容/IP/版权板块。

AI行情分化趋势下，建议重点关注基本面优异的【游戏】及【出版】板块：

1、AI：建议关注【昆仑万维】；推荐【创业黑马】。

- 2、MR：推荐【风语筑】。
- 3、游戏新模式：建议关注【吉比特】；推荐【完美世界】、【三七互娱】。
- 4、影视新模式：建议关注【上海电影】、【中文在线】、【华策影视】、【掌阅科技】、【光线传媒】。

■ 风险提示

政策边际优化的程度不及预期、AI推进进度不及预期、AIGC商业模式或落地场景效果不及预期、内容监管趋严。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。