

OpenAI 发布智能体开发套件，关注 GDC 大会

——传媒行业周报（2025.3.10-2025.3.16）

报告要点：

● 市场表现

周度涨跌情况（2025.3.10-2025.3.16，下同）：传媒行业（申万）上涨 1.78%，排名子行业第 14 名，同期沪深 300 上涨 1.59%，上证指数涨 1.39%，创业板涨 0.97%，恒生科技指数跌 1.98%。本周，传媒（申万）行业中，金逸影视、湖北广电、荣信文化、三六五网和迅游科技表现最好，周内分别实现涨幅+35.12%、+30.74%、+17.10%、+15.80%和+15.34%；涨跌幅后 5 名为紫天科技（-24.66%）、天舟文化（-7.57%）、视觉中国（-7.03%）、宝通科技（-6.11%）和旗天科技（-6.10%）。港股方面，恒生科技成分股中快手-W、百度集团-SW 等标的表现领先。

● 行业重点数据及动态更新

AI：2025 年 2 月，ChatGPT 月访问量突破 40 亿，环比提升 1.44%；国内 Web 端访问量第一名的为 Deepseek，月访问量 5.7 亿次，环比增长 122.73%。国内产品方面，DeepSeek iphone 端下载量维持高位，豆包 iphone 端在下载量环比增长 25%。

AI 重点事件：国内方面，阿里巴巴推出 AI 旗舰应用“新夸克”，潞晨科技正式推出全新开源的 SOTA 视频生成模型 Open-Sora2.0，百度发布文心大模型 4.5、文心大模型 X1。海外方面，OpenAI 发布智能体开发套件，谷歌发布 Gemma3 模型，DeepMind 推出两款新型 AI 模型，可以助力机器人完成更多现实任务。

游戏：周畅销榜排名前三分别为《和平精英》、《王者荣耀》和《穿越火线：枪战王者》，新游《英雄没有闪》持续发力，周度排名维持游戏免费榜前 6，3 月 16 日排名畅销榜第 5，较上周同期提升 1 名，《龙之谷世界》排名逐渐稳定 20 名左右，本周排名 21 名。未来一周腾讯旗下多平台卡牌游戏《龙息：神寂》将上线。

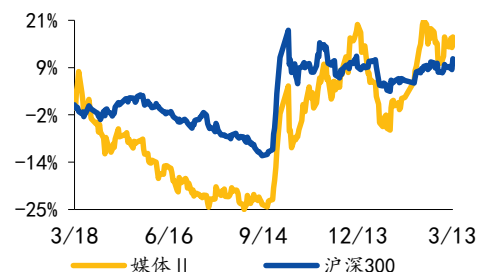
影视：最新一周（2025.3.10-2025.3.16）国内总票房 3.76 亿元，《哪吒之魔童闹海》、《唐探 1900》和《天堂旅行团》为周度票房前三名。

● 风险提示

消费市场疲软的风险，头部产品流水和商业化能力大幅下滑的风险，AI 进展不及预期的风险等。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-传媒行业周报：Manus 引发关注，心动公司业绩亮眼》2025.03.12

《国元证券行业研究-传媒行业周报：GPT4.5 上线，Deepseek 披露高利润率》2025.03.03

报告作者

分析师 **李典**
执业证书编号 **S0020516080001**
电话 **021-51097188-1866**
邮箱 **liidian@gyzq.com.cn**

联系人 **郜子娴**
电话 **021-51097188**
邮箱 **gaozixian@gyzq.com.cn**

附表：重点公司盈利预测

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (百万元)	EPS			PE		
					2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E
002517	恺英网络	买入	17.94	38,327.79	0.68	0.83	0.99	26.42	21.65	18.04
002605	姚记科技	买入	29.08	12,061.61	1.36	1.46	1.72	21.31	19.91	16.90
000681	视觉中国	买入	23.40	16,393.51	0.21	0.17	0.20	112.60	136.59	117.31
300002	神州泰岳	买入	14.89	29,222.59	0.45	0.70	0.72	32.91	20.56	20.21
603444	吉比特	买入	234.00	16,857.62	15.62	12.64	15.19	14.98	18.51	15.40
002558	巨人网络	买入	16.15	31,246.22	0.55	0.71	0.81	29.34	22.61	20.00
600633	浙数文化	买入	14.70	18,640.69	0.52	0.42	0.50	28.07	35.25	29.59
002624	完美世界	增持	11.87	23,027.42	0.25	-0.24	0.28	46.85	-50.27	42.91
1024.HK	快手-w	买入	64.90	257,801.57	2.38	4.09	5.20	25.10	14.61	11.48
2400.HK	心动公司	买入	38.45	18,882.78	-0.17	1.24	1.56	-209.84	28.66	22.70
601595	上海电影	买入	28.06	12,576.49	0.28	0.30	0.58	99.05	93.45	48.21
300413	芒果超媒	买入	28.30	52,941.40	1.90	0.77	1.19	14.89	36.82	23.81
601900	南方传媒	买入	15.45	13,841.29	1.43	0.98	1.10	10.78	15.77	14.09
601801	皖新传媒	买入	6.99	13,685.94	0.47	0.41	0.45	14.86	17.01	15.43

资料来源：Wind，国元证券研究所 注：数据截至 3.14，港股标的单位为港币

目 录

1.行情回顾.....	4
2.行业重点数据	6
2.1AI 应用数据	6
2.2 游戏数据	9
2.3 电影数据	11
3.行业重点事件及公告	14
4.风险提示	16

图表目录

图 1：市场指数周度涨跌幅（%）	4
图 2：传媒细分行业周度涨跌幅（%）	4
图 3：周度申万一级行业涨跌幅（%）	4
图 4：ChatGPT 月度 web 端流量变化（百万次）	7
图 5：Claude 月度流量变化（百万次）	7
图 6：DeepSeek web 端访问量及环比增速/APP 端 MAU 及环比增速（百万人，%）	8
图 7：豆包 web 端访问量及环比增速/APP 端 MAU 及环比增速（百万人，%）	8
图 8：近一周 IOS 免费榜排名（3.16）	8
图 9：DeepSeek/豆包/Kimi/腾讯元宝 APP 日下载量（次）	9
图 10：周度票房表现（亿元）	12
表 1：周内涨跌前 5 名	5
表 2：2025 年 2 月全球 AI 网页访问量排行榜	6
表 3：2025 年 2 月国内 AI 网页访问量排行榜	7
表 4：周度 ios 端游戏畅销榜	10
表 5：2025 年 2 月中国手游收入 TOP30（海外 App Store+Google Play）	11
表 6：未来一周上线游戏	11
表 7：周度票房 TOP5	12
表 8：未来一周（2025.3.17-2025.3.23）定档影片	13

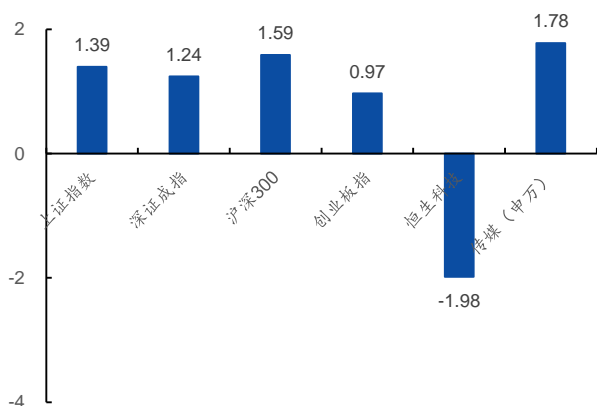
1.行情回顾

周度涨跌情况 (2025.3.10-2025.3.16, 下同): 周度传媒行业 (申万) 上涨 1.78%, 排名子行业第 14 名, 同期沪深 300 上涨 1.59%, 上证指数涨 1.39%, 创业板涨 0.97%, 恒生科技指数跌 1.98%。

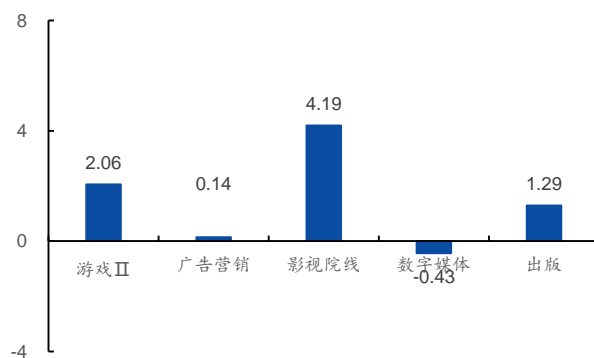
细分行业来看, 按照申万行业分类, 周内, 传媒各个子板块除数字媒体外均实现上涨, 其中影视院线板块领涨, 周度涨幅为 4.19%, 其次为游戏 II 板块, 周度涨幅为 2.06%, 出版板块涨 1.29%, 广告营销涨 0.14%, 数字媒体跌 0.43%。

图 1: 市场指数周度涨跌幅 (%)

图 2: 传媒细分行业周度涨跌幅 (%)

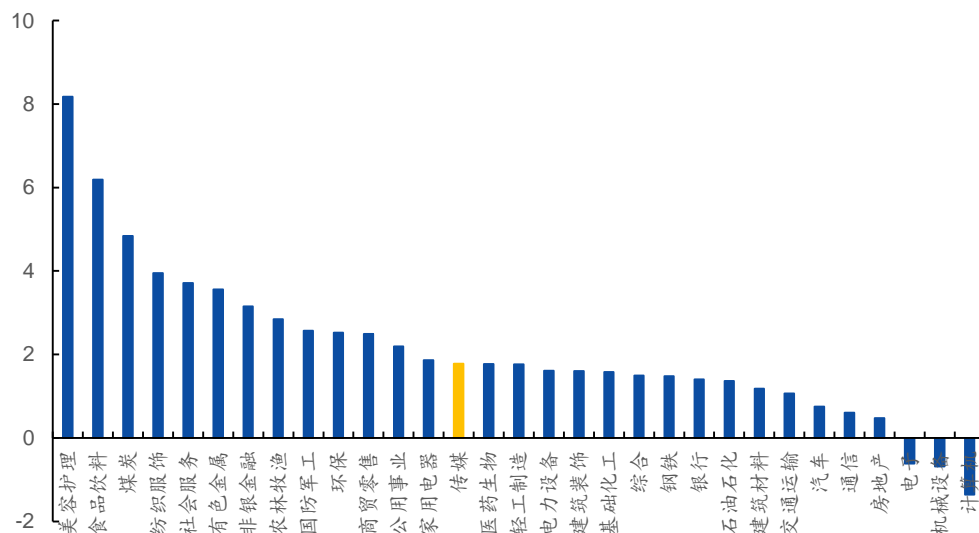


资料来源: ifind, 国元证券研究所



资料来源: ifind, 国元证券研究所

图 3: 周度申万一一级行业涨跌幅 (%)



资料来源: ifind, 国元证券研究所

个股方面，本周，传媒（申万）行业中，金逸影视、湖北广电、荣信文化、三六五网和迅游科技表现最好，周内分别实现涨幅+35.12%、+30.74%、+17.10%、+15.80%和+15.34%；涨跌幅后5名为紫天科技（-24.66%）、天舟文化（-7.57%）、视觉中国（-7.03%）、宝通科技（-6.11%）和旗天科技（-6.10%）。港股方面，恒生科技成分股中快手-W、百度集团-SW 等标的表现领先。

表 1：周内涨跌前 5 名

涨幅前五			跌幅前五		
排名	个股	涨跌幅	排名	个股	涨跌幅
1	金逸影视	35.12%	1	紫天科技	-24.66%
2	湖北广电	30.74%	2	天舟文化	-7.57%
3	荣信文化	17.10%	3	视觉中国	-7.03%
4	三六五网	15.80%	4	宝通科技	-6.11%
5	迅游科技	15.34%	5	旗天科技	-6.10%

资料来源：ifind，国元证券研究所

2.行业重点数据

2.1AI 应用数据

2月，Chatgpt 网页端破 40 亿，DeepSeek web 访问量翻倍增长。根据 AI 产品榜数据，2025 年 2 月， ChatGPT 月访问量突破 40 亿，环比提升 1.44%；国内 Web 端访问量第一名 DeepSeek，月访问量为 5.7 亿次，环比增长 122.73%，国内第二名为接入 DeepSeek 的纳米 AI 搜索，月访问量为 3.1 亿次。

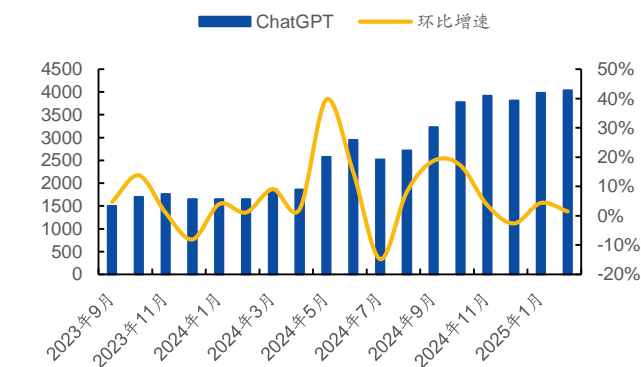
表 2：2025 年 2 月全球 AI 网页访问量排行榜

排名	产品名	网站(web)分类	Web 访问量	环比变化
1	ChatGPT	AI ChatBots	4.04B	1.44%
2	New Bing	AI Search Engine	1.41B	-25.43%
3	DeepSeek	AI ChatBots	571.4M	122.73%
4	纳米 AI 搜索	AI Search Engine	307.1 M	-0.25%
5	Gemini	AI ChatBots	293.11M	6.14%
6	Github Copilot	AI Code assistant	286.31 M	-5.57%
7	Character AI	AI Character Generate	199.62M	-12.51%
8	DeepL	AI Translate Tools	193.4M	-6.63%
9	Notion AI	AI Writer Generator	152.33M	-7.42%
10	Shop	E-COMMERCE	122.32M	-2.06%
11	Perplexity AI	AI Search Engine	115.18M	10.97%
12	JanitorAI	AI Character Generate	98.62M	-5.85%
13	Q-Chat	AI Tools for Education	98.02M	15.69%
14	Salesforce AI	AI Customer Support	96.32M	-6.17%
15	Jambot	Productivity	83.03M	2.29%
16	Claude Anthropic	AI ChatBots	74.46M	-4.90%
17	Remove.bg	AI Image Editor	68.51 M	-4.66%
18	copilot 微软	AI ChatBots	67.55M	-1.22%
19	Qwen 阿里	AI ChatBots	58.8M	535.14%
20	Quillbot	AI Paraphrasing Tool	58.33M	4.26%

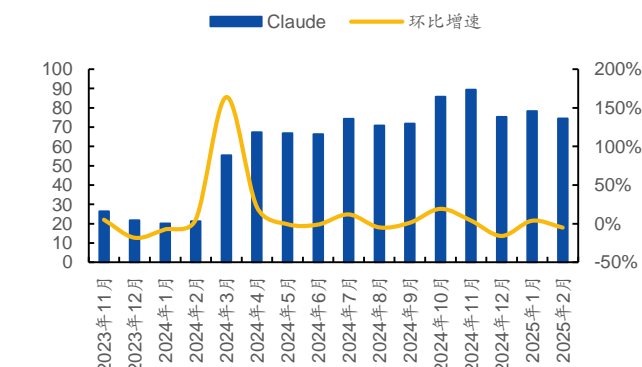
资料来源：AI 产品榜，国元证券研究所

图 4: ChatGPT 月度 web 端流量变化 (百万次)

图 5: Claude 月度流量变化 (百万次)



资料来源: AI 产品榜, 国元证券研究所



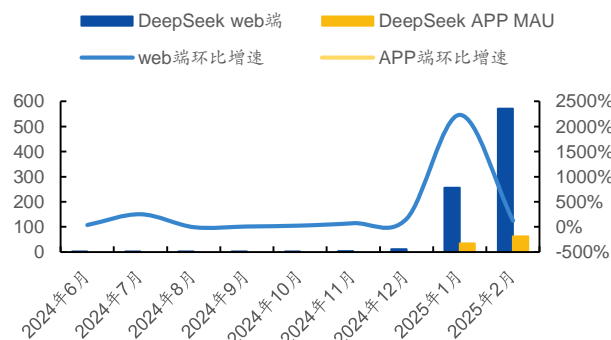
资料来源: AI 产品榜, 国元证券研究所

表 3: 2025 年 2 月国内 AI 网页访问量排行榜

排名	AI 产品榜	网站(web)分类	Web 访问量	环比
1	DeepSeek	AI ChatBots	571.4M	122.73%
2	纳米 AI 搜索	AI Search Engine	307.1M	-0.25%
3	Qwen 阿里	AI ChatBots	58.8M	535.14%
4	豆包 抖音	AI ChatBots	44.65M	27.27%
5	Kimi 月之暗面	AI ChatBots	43.73M	30.52%
6	百度文库	AI Writer Generator	30.89M	-6.11%
7	硅基流动	Model & Cloud	17.19M	3989.60%
8	AI 搜 百度	AI Search Engine	17.09M	92.59%
9	秘塔 AI 搜索	AI Search Engine	14.58M	145.50%
10	腾讯元宝	AI ChatBots	13.87M	741.36%
11	文心一言 百度	AI ChatBots	11.93M	-18.17%
12	通义 阿里	AI ChatBots	9.51M	12.72%
13	AiPPT.cn 像素绽放	AI Presentation Make	8.07M	1.59%
14	知乎直答	AI Search Engine	6.79M	57.26%
15	即梦 AI 剪映	AI Image Generator	4.88M	64.13%
16	问小白	AI ChatBots	4M	2016.07%
17	扣子	Developer Tools	3.48M	71.23%
18	liblib.art	Community	3.38M	41.10%
19	C 知道	AI Search Engine	3.37M	5.57%
20	沉浸式翻译	AI Translate Tools	3.32M	5.90%

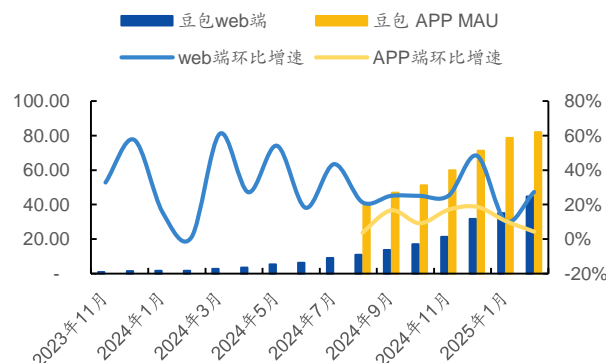
资料来源: AI 产品榜, 国元证券研究所

图 6: DeepSeek web 端访问量及环比增速/APP 端 MAU 及环比增速（百万人，%）



资料来源：AI 产品榜，国元证券研究所

图 7: 豆包 web 端访问量及环比增速/APP 端 MAU 及环比增速（百万人，%）



资料来源：AI 产品榜，国元证券研究所

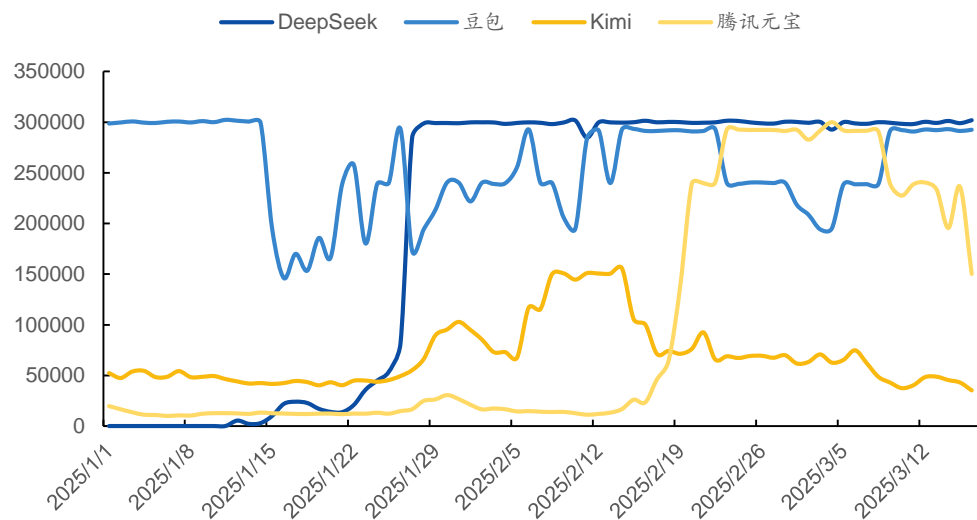
DeepSeek iphone 端下载量维持高位，豆包 iphone 端在下载量环比增长 25%。最新一周（3.10 至 3.16）七麦预估 iphone 端 DeepSeek 下载量为 209.9 万，环比微增 0.42%，腾讯元宝周下载量为 152.3 万，环比下降 23.77%，豆包周下载量为 204.5 万，环比增长 25.01%，kimi 周度下载量为 29.8 万，下载量环比持续下滑。

图 8: 近一周 IOS 免费榜排名（3.16）

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	DeepSeek	豆包	腾讯元宝	kimi	百度	讯飞星火	通义千问	阿里	小红书	抖音
昨天	DeepSeek	豆包	腾讯元宝	kimi	百度	讯飞星火	通义千问	阿里	小红书	抖音
前天	DeepSeek	豆包	腾讯元宝	kimi	百度	讯飞星火	通义千问	阿里	小红书	抖音
03.14	DeepSeek	豆包	腾讯元宝	kimi	百度	讯飞星火	通义千问	阿里	小红书	抖音
03.13	DeepSeek	豆包	腾讯元宝	kimi	百度	讯飞星火	通义千问	阿里	小红书	抖音
03.12	DeepSeek	豆包	腾讯元宝	kimi	百度	讯飞星火	通义千问	阿里	小红书	抖音
03.11	DeepSeek	豆包	腾讯元宝	kimi	百度	讯飞星火	通义千问	阿里	小红书	抖音
03.10	DeepSeek	豆包	腾讯元宝	kimi	百度	讯飞星火	通义千问	阿里	小红书	抖音

资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 9：DeepSeek/豆包/Kimi/腾讯元宝 APP 日下载量（次）



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

2.2 游戏数据

《龙之谷世界》排名稳定，新游《英雄没有闪》持续亮眼表现。最新一周（2025.3.10-2025.3.16），《和平精英》、《王者荣耀》和《穿越火线：枪战王者》成为本周畅销榜前 3 名，新游《英雄没有闪》持续发力，周度排名维持游戏免费榜前 6，3 月 16 日排名畅销榜第 5，较上周同期提升 1 名，《龙之谷世界》排名逐渐稳定 20 名左右，本周排名 21 名。

表 4：周度 ios 端游戏畅销榜

排名	2025 年 3 月 16 日	2025 年 3 月 9 日	2025 年 3 月 2 日	2025 年 2 月 23 日
1	和平精英	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
2	王者荣耀	穿越火线：枪战王者	和平精英	和平精英
3	穿越火线：枪战王者	和平精英	穿越火线：枪战王者	无尽冬日
4	无尽冬日	无尽冬日	恋与深空	三国：谋定天下
5	英雄没有闪	恋与深空	无尽冬日	穿越火线：枪战王者
6	金铲铲之战	英雄没有闪	金铲铲之战	金铲铲之战
7	地下城与勇士：起源	金铲铲之战	地下城与勇士：起源	地下城与勇士：起源
8	向僵尸开炮-尸潮来袭	地下城与勇士：起源	三国：谋定天下	火影忍者
9	梦幻西游	英雄联盟手游	三国杀	第五人格
10	英雄联盟手游	向僵尸开炮-尸潮来袭	第五人格	龙之谷世界-官方正版手游
11	第五人格	梦幻西游	火影忍者	英雄联盟手游
12	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	龙之谷世界-官方正版手游	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	向僵尸开炮-尸潮来袭
13	幻唐志：逍遥外传	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	梦幻西游	梦幻西游
14	QQ 飞车	三国：谋定天下	向僵尸开炮-尸潮来袭	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者
15	三国：谋定天下	QQ 飞车	QQ 飞车	蛋仔派对
16	蛋仔派对	开心消消乐	龙之谷世界-官方正版手游	三国志·战略版
17	开心消消乐	蛋仔派对	蛋仔派对	光·遇
18	三国志·战略版	第五人格	英雄联盟手游	开心消消乐
19	JJ 斗地主-专业棋牌合集	暗区突围	英雄没有闪	三角洲行动
20	三角洲行动	JJ 斗地主-专业棋牌合集	开心消消乐	QQ 炫舞手游-线条小狗联动
21	龙之谷世界-官方正版手游	三角洲行动	三国志·战略版	FC 足球世界-2025
22	腾讯欢乐斗地主	三国志·战略版	永夜降临：复苏	恋与深空
23	仙遇	原神	崩坏：星穹铁道	JJ 斗地主-专业棋牌合集
24	途游斗地主（比赛版）	腾讯欢乐斗地主	JJ 斗地主-专业棋牌合集	逆水寒
25	鱼乐达人-高倍 3D 捕鱼游戏	途游斗地主（比赛版）	燕云十六声	QQ 飞车
26	火影忍者	部落冲突-箭炮合一	三角洲行动	腾讯欢乐斗地主
27	FC 足球世界-2025	FC 足球世界-2025	腾讯欢乐斗地主	仙遇
28	捕鱼大咖-畅爽 3D 街机捕鱼游戏	火影忍者	永劫无间	途游斗地主（比赛版）
29	途游休闲捕鱼-次世代千炮 3D 捕鱼游戏	途游休闲捕鱼-次世代千炮 3D 捕鱼游戏	QQ 炫舞手游-线条小狗联动	部落冲突-箭炮合一
30	原神	仙遇	途游斗地主（比赛版）	三国杀

资料来源：七麦数据，国元证券研究所

《无尽冬日》持续蝉联海外收入榜首。点点互动旗下《无尽冬日》2 月收入保持稳定，“Marvelous Fantasia”活动引入的消除玩法使得游戏日流水快速攀升。据 Sensor Tower 统计，截至 2 月底《无尽冬日》全球累计收入达 20.7 亿美元。2 月 10 日，叠纸游戏旗下《恋与深空》上线情人节活动，推动该游戏 2 月海外收入上涨 23%，排名升至收入榜第 7 名，截至 3 月 8 日，《恋与深空》全球累计收入突破 5 亿美元。

表 5：2025 年 2 月中国手游收入 TOP30（海外 App Store+Google Play）

排名	游戏	发行商	排名变动	排名	游戏	发行商	排名变动
1	Whiteout Survival	点点互动	-	16	绝区零	米哈游	-
2	PUBG MOBILE	腾讯	↑	17	万国觉醒	莉莉丝游戏	↑
3	使命召唤手游	动视暴雪&腾讯	↑	18	Project Makeover	Magic tavern	↑
4	绯闻港口	柠檬微趣	↑	19	荒野行动	网易	-
5	崩坏：星穹铁道	米哈游	-	20	鸣潮	库洛游戏	↓
6	Archer0 2	海彼	↑	21	救世者之树：新世界	灵犀互娱	↑
7	恋与深空	叠纸网络	↑	22	菇勇者传说	Joy Net Games	↑
8	Mobile Legends:Bang Bang	沐瞳科技	↓	23	第五人格	网易	↑
9	Top Heroes	江娱互动	↑	24	口袋奇兵	江娱互动	↑
10	漫游小镇	柠檬微趣	↑	25	王国纪元	IGG	-
11	Capybara Go!	海彼	↓	26	偶像梦幻祭!!Music	乐元素	↑
12	Age of Origins	Camel Games	↓	27	19:Inferno Nine	Leniu Games	新入榜
13	Dark War Survival	Florere Game	↑	28	三国志战略版	灵犀互娱	↓
14	Puzzles&Survival	三七互娱	↑	29	暗黑破坏神：不朽	动视暴雪&网易	↑
15	原神	米哈游	↓	30	明日方舟	鹰角网络&悠星网络&心动网络	↓

资料来源：sensor tower，国元证券研究所

后续新游上线方面，未来一周（2025.3.17-2025.3.23）有 5 款游戏将上线，分别为放置角色扮演类游戏《魔神快打》、Roguelike 策略游戏《诸神竞技场》、腾讯出品的多平台卡牌游戏《龙息：神寂》、多人联机即时战斗游戏《石器争霸》和 Steam 移植解密游戏《奈里》。

表 6：未来一周上线游戏

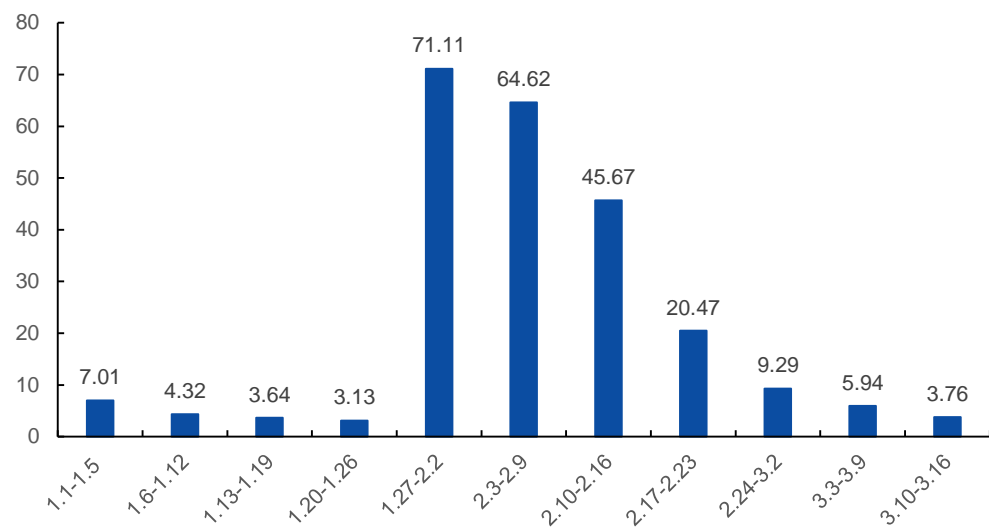
序号	游戏名	品类	厂商	预估上线时间
1	魔神快打	放置角色扮演	铸梦工作室	3 月 17 日
2	诸神竞技场	Roguelike 策略	绿谷工作室	3 月 18 日
3	龙息：神寂	卡牌多平台	腾讯游戏	3 月 20 日
4	石器争霸	多人联机即时战斗	深圳市酷牛互动科技	3 月 21 日
5	奈里	Steam 移植解密	厦门游乐互动科技	3 月 22 日

资料来源：gamelook，好游快爆，国元证券研究所

2.3 电影数据

最新一周（2025.3.10-2025.3.16，下同）国内总票房 3.76 亿元，《哪吒之魔童闹海》、《唐探 1900》和《天堂旅行团》为周度票房前三名。

图 10：周度票房表现（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

周度票房冠军为《哪吒之魔童闹海》，周票房为 2.03 亿元，占比周度总票房的 53.9%，截至 3.17，该影片国内累积票房已经达 148.65 亿元。2-5 名的影片分别为《唐探 1900》（票房 0.34 亿元）、《天堂旅行团》（票房 0.27 亿元）、《疾速追杀 4》（票房 0.24 亿元）和《还有明天》（0.15 亿元）。

表 7：周度票房 TOP5

排名	影片名	周内票房（亿元）	周内票房占比（%）	国内累积票房（亿元）
1	哪吒之魔童闹海	2.03	53.9%	148.65
2	唐探 1900	0.34	9.0%	35.2
3	天堂旅行团	0.27	7.2%	0.48
4	疾速追杀 4	0.24	6.2%	0.24
5	还有明天	0.15	3.8%	0.31

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

最新一周有 6 部影片待映。期待值较高影片有张国荣、王祖贤主演的重映影片《倩女幽魂》、张子枫主演的宠物题材影片《我会好好的》目前猫眼想看人数近 5 万人，以及悬疑题材影片《怒水西流》。

表 8：未来一周（2025.3.17-2025.3.23）定档影片

影片名	类型	出品方	导演-主演	上映时间
左滩·芳菲年华	剧情	佛山市大口影视文化传播	肖恩、张智超-姜冰洁	2025.3.18
援藏日记	剧情/励志	陕西广电影视文化产业发展、北京奥创世纪网络影视发行、太湖浩弘文化传媒、北京意合云端影视传媒	陈中阳-范家其、旺卓措、王海祥	2025.3.20
白雪公主	剧情/爱情	中国电影、华夏电影	马克·韦布-瑞秋·泽格勒、盖尔·加朵	2025.3.21
倩女幽魂	奇幻/爱情	香港新艺城影业	程小东-张国荣，王祖贤	2025.3.21
我会好好的	剧情	联瑞影业、浙江横店影业、北京佳文映画文化传媒、上海淘票票影视文化、中国电影、安乐电影发行、重庆栢日映画文化、厦门联瑞影业、浙江影视（集团）、我们壹加影视制作、天津联瑞影业、石榴影业	董宏杰-张子枫、王景春	2025.3.22
怒水西流	犯罪/嫌疑	上海瀚纳影视文化传媒、上海盛万影视	冯勇沁-宁理、王迅	2025.3.22

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

3.行业重点事件及公告

OpenAI 发布智能体开发套件。3月12日，OpenAI 发布了一系列 AI Agent 工具与 API，包括 Responses API、内置工具、智能体 SDK 和可观测性工具，旨在简化开发者创建自动执行任务的智能体。Responses API 融合对话式 API 和助手 API 功能，支持动态任务解析和工具链调度，降低复杂业务流程的架构复杂度。智能体 SDK 支持多代理工作流协调，内置安全护栏和追踪功能。这些工具降低了开发门槛，OpenAI 计划未来推出更多功能，加速智能体应用开发。（腾讯科技公众号）

谷歌推出 Gemma 3，号称可在单块 GPU 上运行的最强 AI 模型。3月12日，谷歌今日推出人工智能模型 Gemma 3，这是继一年前发布两款基于 Gemini AI 技术的“开放”Gemma AI 模型后的升级之作。Gemma 3 专为开发者设计，能在手机到工作站等多种设备无缝运行，支持超 35 种语言，可分析文本、图像及短视频。谷歌声称它是“世界上最好的单加速器模型”，在单 GPU 主机上性能超越对手，还针对特定硬件优化并发布 26 页技术报告。此外，谷歌通过云积分推广，推出学术计划。虽模型功能先进，但使用仍受许可限制。（IT 之家）

谷歌 DeepMind 推出新 AI 模型。3月12日，谷歌 DeepMind 推出两款新型 AI 模型，助力机器人完成更多现实任务。Gemini Robotics 是视觉语言行动模型，基于 Gemini 2.0，能让机器人理解新情境，在通用性、互动性和灵活性上取得进展，可精准操作。Gemini Robotics-ER 是先进视觉语言模型，能“理解复杂动态世界”，对接现有系统，用于推理任务。谷歌还开发“分层安全策略”，发布新基准和框架。此外，谷歌 DeepMind 与 Apptironik 合作，并向多家公司开放模型。（IT 之家）

阿里巴巴推出 AI 旗舰应用——新夸克。3月13日，阿里巴巴推出 AI 旗舰应用——新夸克。全新夸克基于阿里通义领先的推理及多模态大模型，全面升级为无边界的“AI 超级框”，为 2 亿用户带来全新的 AI 体验。与对话式 AI 不同，夸克将 AI 对话、深度思考、深度搜索、深度研究、深度执行整合到一个极简“AI 超级框”内，一站式满足用户需求。作为“AI 全能助手”，用户可以直接在“AI 超级框”输入指令，夸克智能中枢系统将自动识别意图并进行深度思考、规划和完成 AI 搜索、AI 写作、AI 生图、AI PPT、学术研究、AI 搜题、AI 健康问答、旅行计划等，做到不同场景下的问题解答与任务达成。未来，通义系列模型的最新成果都将第一时间接入夸克。（阿里巴巴公众号）

潞晨科技正式推出全新开源的 SOTA 视频生成模型 Open-Sora2.0。3月13日，Open-Sora 2.0——全新开源的 SOTA（State-of-the-Art）视频生成模型正式发布，仅用 20 万美元（224 张 GPU）成功训练出商业级 11B 参数视频生成大模型，性能直追 HunyuanVideo 和 30B 参数的 Step-Video。权威评测 VBench 及用户偏好测试均证实其卓越表现，在多项关键指标上媲美动辄数百万美元训练成本的闭源模型。此次发布全面开源模型权重、推理代码及分布式训练全流程，让高质量视频生成真正触手可及，进一步提升视频生成的可及性与可拓展性。（潞晨科技公众号）

百度发布文心大模型 4.5、文心大模型 X1。3月16日，百度宣布正式发布文心大模型 4.5 及文心大模型 X1，在文心一言官网即可免费使用这两款大模型。此前，百度曾宣布文心一言将于 4 月 1 日免费。在最新发布两款大模型的同时，为全面提升用

户体验，百度将免费时间提前。文心大模型 4.5 是百度首个原生多模态大模型，其多模态理解、文本和逻辑推理能力显著提升，不仅有图形推理、图表分析的“高智商”，还具备理解梗图、漫画、歌曲、电影等多模态内容的“高情商”，并在多项测试中表现优于 GPT4.5。文心大模型 X1 为深度思考模型，不仅在性能上对标 DeepSeek-R1，具备“长思维链”，擅长中文知识问答、文学创作、逻辑推理等，而且增加了多模态能力和多工具调用，能理解和生成图片，还能调用工具生成代码、图表等丰富内容。目前，两款模型均已在文心一言官网上线，用户登录即可免费体验。同时，企业及开发者可在百度智能云千帆大模型平台调用新模型，文心大模型 4.5 已同步上线，输入价格为 0.004 元/千 tokens，输出价格为 0.016 元/千 tokens，约为 GPT4.5 价格的 1%；文心大模型 X1 价格仅为 DeepSeek-R1 一半，定价为输入 0.002 元/千 tokens，输出 0.008 元/千 tokens，即将在千帆平台上线。（中国基金报）

4.风险提示

消费市场疲软的风险，头部产品流水和商业化能力大幅下滑的风险，AI 进展不及预期的风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027