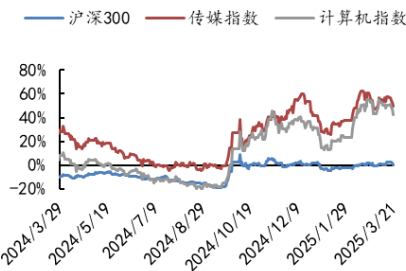


英伟达 GTC 2025 召开，腾讯等厂商持续加码 AI 布局

行业评级：增持

报告日期：2025-03-23

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：来祚豪

执业证书号：S0010524100001

邮箱：laizh@hazq.com

分析师：刘京松

执业证书号：S0010524090001

邮箱：liujs@hazq.com

相关报告

- 行业点评：业绩韧性持续验证，关注估值修复机会 2024-10-03
- 公司深度：联想集团：PC 市场回暖，AI 服务器有望带动增量 2024-10-1
- 公司深度：谷歌(GOOG.L): AI 筑牢搜索壁垒，云业务打造第二增长曲线 2024-09-30
- 公司深度：特斯拉(TSLA.O): 短期看新车型销量及 FSD，中期看能源，长期看 Optimus 2024-09-27
- 公司深度：新大陆：第三方支付盈利改善，海外战略持续推进 2024-09-27

主要观点：

● 本周行情回顾

从指数表现来看，本周(2025-03-17至2025-03-21)，上证指数周涨跌幅为-1.6%，创业板指周涨跌幅为-3.34%，沪深300周涨跌幅为-2.29%，中证1000周涨跌幅为-2.52%，恒生科技周涨跌幅为-4.1%，纳斯达克指数周涨跌幅为0.17%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为-4.64%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-4.62%，中证海外中国互联网50指数周涨跌幅为-1.9%，人工智能指数周涨跌幅为-5.59%，计算机指数周涨跌幅为-5.32%，数据要素指数周涨跌幅为-6.23%，云计算指数周涨跌幅为-6.59%，信创指数周涨跌幅为-4.71%，工业软件指数周涨跌幅为-1.94%。

● 英伟达 GTC 2025 召开

3月19日，GTC 2025 在加州圣何塞正式召开。发布了“超大杯”GB300 芯片，并将其命名为 Blackwell Ultra，单颗便配备了 288GB 的 HBM3e 内存，拥有 15PF 的稠密 FP4 算力。拥有 72 颗 GB300 的 Blackwell Ultra NVL72 平台将于 2025 年下半年推出，算力达原本 GB200 NVL72 的 1.5 倍。

会上公布了继 Hopper、Blackwell 之后的下一代 AI 芯片 Rubin。Rubin Vera Rubin NVL144 将于 2026 年下半年推出，拥有 75TB 带宽 13TB/s 的 HBM4 内存，带来 3.3 倍于上面介绍的 GB300 NVL72 的性能。更强的 Rubin Ultra NVL576 将于 2027 年下半年推出，拥有 365TB 带宽 4.6PB/s 的 HBM4e 内存，带来 14 倍于 GB300 NVL72 的性能。(IT之家)

● 腾讯发布 2024 四季度及全年业绩，资本开支创新高

腾讯发布 2024 年第四季度及全年财报。财报显示，2024 年腾讯营收 6602.57 亿元，同比增长 8%；NON-IFRS 净利 2227 亿元，同比增 41%。2024 年研发投入达 706.9 亿元，七年累计投入达 3403 亿元。资本开支连续四个季度实现同比三位数增长，年度资本开支更突破 767 亿元，同比增长 221%，创历史新高。在持续加码 AI 投入的背景下，腾讯基于“自研+开源”多模型策略，加速全域产品 AI 渗透。(36 氪)

● 商业航天、深海科技等细分赛道或迎来投资机会

由广东省航空航天学会、上海市航空学会联合主办的 2025 商业航天大会暨展览会将于 2025 年 3 月 25-26 日在深圳召开。大会将重点围绕空间信息产业、在轨商业、卫星制造、快速运输等四大板块内容深入探讨。具体内容涵盖从卫星研发与制造、卫星发射与运营到卫星应用的上、中、下游全产业链。从原材料供应、零部件制造、卫星与火箭的日常维护与检修、卫星数据分析的全产业链环节。

据海南省深海技术创新中心消息，“2025 年深海技术成果在海南转化落地专项实施研讨会”将于 3 月 27-28 日在三亚崖州湾科技城召开。根据深海技术创新中心近期工作简报，水下机器人、水下通信、水下传感数据采集为相对工作重点。(澎湃新闻，凤凰网)

● 投资建议

1. 海外 AI：

OpenAI 宣布 GPT-5 将向免费用户开放。OpenAI 正式上线史上最贵 API——o1-pro，输入/输出价格最高可达 DeepSeek-R1 的千倍。根据官方定价，o1-pro 输入价格 150 美金/每百万 token，输出

价格 600 美金/每百万 token。3 月 19 日，Grok 推出了全新的功能——「DeeperSearch」。目前 Grok3 已有 Think、DeeperSearch、DeeperSearch 三种模式。相关公司：Meta、Adobe、Microsoft、Apple、Nvidia、AMD、Amazon 等。

2. 国内 AI：

2024 年腾讯营收 6602.57 亿元，同比增长 8%；NON-IFRS 净利 2227 亿元，同比增 41%。2024 年研发投入达 706.9 亿元，七年累计投入达 3403 亿元。资本开支连续四个季度实现同比三位数增长，年度资本开支更突破 767 亿元，同比增长 221%，创历史新高。腾讯混元 3 月 21 日宣布，正式推出自研深度思考模型混元 T1 正式版，已在腾讯云官网上线，输入价格为每百万 token 1 元，输出价格为每百万 token 4 元。3 月 17 日，快手可灵 AI 已全面接入 DeepSeek-R1，在视频生成、图片生成等场景下，用户可通过 DeepSeek 协助生成或者优化提示词，将灵感转化为专业提示词，打造高质量创意视频。国内厂商持续加码 AI 投入，加速产品 AI 渗透，相关公司：万兴科技、科大讯飞、阿里巴巴-SW、美图公司、腾讯控股等。

3. 海外半导体：

3 月 19 日，英伟达举办 2025 年 GTC 大会，CEO 黄仁勋发表主题演讲，公布了 Blackwell Ultra 及未来 GPU 架构路线图，Blackwell Ultra 预计将于 2025 年下半年供货，包括 GB300NVL72 机架级解决方案和 NVIDIAHGXB300 NVL16 系统，下一代 AI 计算平台 Rubin 预计 2026 年下半年推出，再下一代产品 Feynman 预计将于 2028 年推出。Scale out 网络方面，英伟达发布了 Quantum-X、Spectrum-X 两款硅光共封芯片以及对应的三款交换机产品。3 月 20 日，软银集团宣布将通过子公司以 65 亿美元全现金方式收购 Ampere 的全部股权。相关公司：Nvidia、AMD、博通、台积电、英特尔等。

4. 计算机相关：

深海领域：中科星图、海兰信、中远海科等。

大学团队相关：浙大网新等。

商业航天相关：星图测控、中科星图、创意信息。

5. 智能驾驶：

3 月 19 日，加州公共事业委员会 (CPUC) 当地时间 18 日批准了特斯拉的网约车服务许可证申请。3 月 19 日，通用汽车和英伟达宣布合作计划，通用汽车司将使用英伟达的人工智能芯片和软件，为其车辆开发自动驾驶技术，并改善工厂的工作流程。通用汽车预计 Super Cruise 驾驶辅助技术在未来五年内将带来约 20 亿美元的年收入。相关公司：特斯拉、小米集团-W、小鹏汽车-W、小马智行、比亚迪、Google。

6. 海外消费：

亚马逊宣布年度“春季大促”将于 3 月 25 日正式启动，活动持续至 3 月 31 日，为期 7 天，将提供超 35 个类别的超值优惠。本次促销活动面向所有消费者，但 Prime 会员将享受额外折扣。在这次大促期间，亚马逊在重点推广 Amazon Haul，消费者在大促期间购买该平台商品可享受 50% 折扣。通过推广低价商城 Haul，亚马逊可以吸引更多价格敏感型消费者，进一步巩固其市场地位。此外，美国对中国的免税政策变化也对 Temu、Shein 等低价电商产生直接影响，建议持续关注后续关税政策变化以及 Haul 在海外市场的拓展节

奏，相关公司：亚马逊等。

7. 本地生活：

美团 Q4 收入同比增长 20.1%，经营利润大增 280.7%至 66.9 亿元，新业务亏损大幅缩窄。公司顺应消费趋势的变化，通过“拼好饭”、“品牌卫星店”和“神抢手”等模式，丰富了餐饮供给并提升价格性价比，有效激发了消费需求。同时，美团正加快对海外市场的探索。继去年 10 月在利雅得上线后，美团进一步将 Keeta 扩展至沙特阿拉伯的所有主要城市，用户基数和订单量实现快速增长。据 Sensor Tower 的数据，Keeta 在 1 月份的每周活跃用户达到了 100 万，与 Delivery Hero 的 Hungerstation 相当，建议持续观察中东外卖市场情况，相关公司：美团-W。

8. 电商：

拼多多发布 2024 年业绩，2024 年全年拼多多总营收为人民币 3938.361 亿元，同比增长 59%。调整后净利润为 1223.436 亿元，同比增长 80%。运营利润为 1084.229 亿元，同比增长 85%。其中在线营销服务及其他收入为 1979.342 亿元，同比增长 29%；交易服务收入为 1959.019 亿元，同比增长 108%。相关公司：亚马逊、拼多多、阿里巴巴-W 等。

9. 产业互联网：

24Q4 小米收入利润均实现大幅增长，明显超出市场预期。其中 24Q4 汽车共交付近 7 万辆，同时随着四季度产能利用率的大幅提升，汽车业务毛利率迎来显著优化，毛利率环比提升 3.3pct 至 20.4%。公司也将 2025 年 30 万汽车交付量目标进一步上调至 35 万辆。随着小米 YU7 预计在今年年中上市，我们依旧看好 YU7 的市场热度。小米汽车业务有望在今年迎来销量、ASP 和利润率的三重提升，建议持续跟踪小米汽车后续产能节奏及订单情况，相关公司：小米集团-W。

10. 影视：

上周（2025/03/10-03/16）全国电影市场共收获票房 3.76 亿元。《哪吒之魔童闹海》《唐探 1900》《天堂旅行团》位居周票房榜前三。国产动画电影《哪吒之魔童闹海》IP 授权费从 500 万元升至 900 万元。目前已有 20 余个品牌与“哪吒 2”进行跨界合作，覆盖食品、美妆、汽车、潮玩、数码、咖啡等多个品类。相关公司：光线传媒，万达电影，上海电影，哔哩哔哩等。

11. 游戏：

SensorTower 发布《2025 年 2 月全球手游收入与下载量 TOP10》，《王者荣耀》蝉联全球手游收入冠军，《Last War: Survival》升至第二，《Whiteout Survival》、《Royal Match》和《MONOPOLY GO!》跻身前五。2025 年 2 月，全球手游用户在 App Store 和 Google Play 上付费约 63.4 亿美元，环比下降 13%。美国为全球手游收入最高市场，贡献 19.9 亿美元，占全球收入 31.5%。中国 iOS 市场排名第二，占 18.7%；日本市场以 13.7%位列第三。相关公司包括：腾讯控股、网易-S、恺英网络、三七互娱等。

● 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	6
2 行业一周要闻	11
2.1 AI+领域	11
2.2 计算机	24
2.3 互联网	24
2.4 传媒	26
3 公司公告	27
风险提示	28

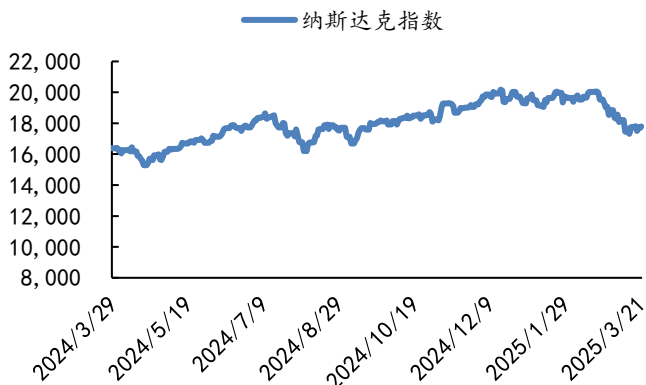
图表目录

图表 1 纳斯达克指数走势	6
图表 2 恒生互联网科技指数及恒生科技指数走势	6
图表 3 传媒指数走势	6
图表 4 计算机指数走势	6
图表 5 人工智能指数走势 (931071.GSI)	7
图表 6 数据要素指数走势 (399418.SZ)	7
图表 7 工业软件指数走势 (980034.SZ)	7
图表 8 云计算指数走势 (930851.GSI)	7
图表 9 本周各行业涨跌幅统计	8
图表 10A 股传媒个股涨跌幅前十 (2025-03-17 至 2025-03-21)	9
图表 11A 股计算机个股涨跌幅前十 (2025-03-17 至 2025-03-21)	9
图表 12 港股个股本周行情表现 (2025-03-17 至 2025-03-21)	10
图表 13 美股个股本周行情表现 (2025-03-17 至 2025-03-21)	10
图表 14 A 股上市公司官宣的 AI 应用进展 (截至 2025-03-21)	12
图表 15 海外主要大模型迭代情况 (截至 2025-03-21)	17
图表 16 国内主要大模型迭代情况 (截至 2025-03-21)	20
图表 17 公司本周公告 (2025-03-17 至 2025-03-21)	27

1 本周行情回顾

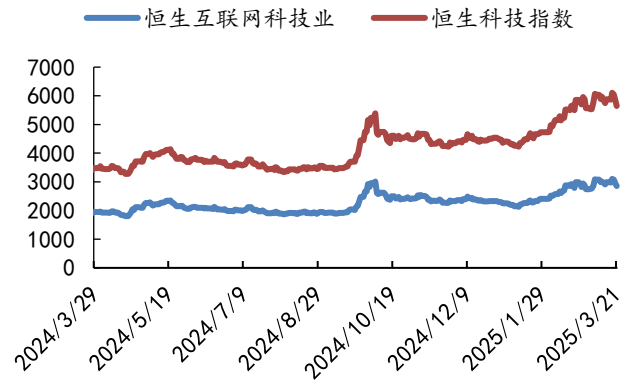
从指数表现来看，本周(2025-03-17至2025-03-21)，上证指数周涨跌幅为-1.6%，创业板指周涨跌幅为-3.34%，沪深300周涨跌幅为-2.29%，中证1000周涨跌幅为-2.52%，恒生科技周涨跌幅为-4.1%，纳斯达克指数周涨跌幅为0.17%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为-4.64%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-4.62%，中证海外中国互联网50指数周涨跌幅为-1.9%，人工智能指数周涨跌幅为-5.59%，计算机指数周涨跌幅为-5.32%，数据要素指数周涨跌幅为-6.23%，云计算指数周涨跌幅为-6.59%，信创指数周涨跌幅为-4.71%，工业软件指数周涨跌幅为-1.94%。

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 恒生互联网科技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



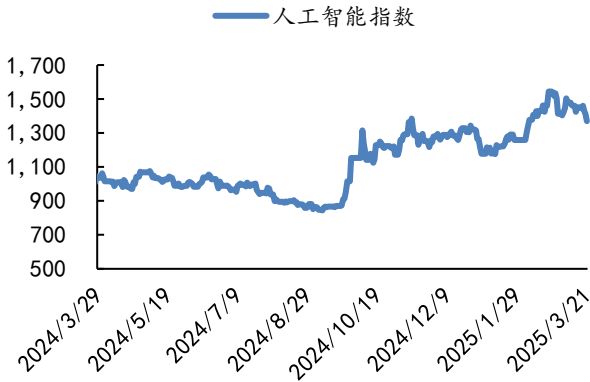
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 计算机指数走势



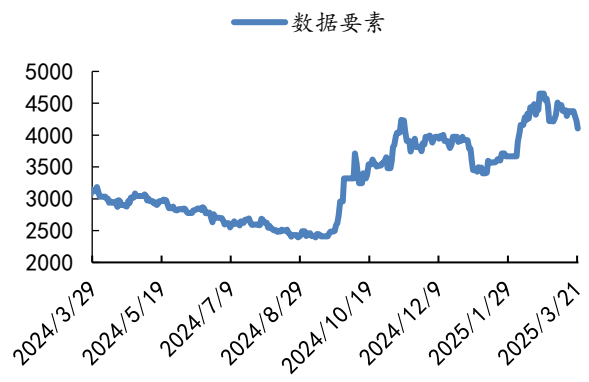
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 5 人工智能指数走势 (931071. CSI)



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)



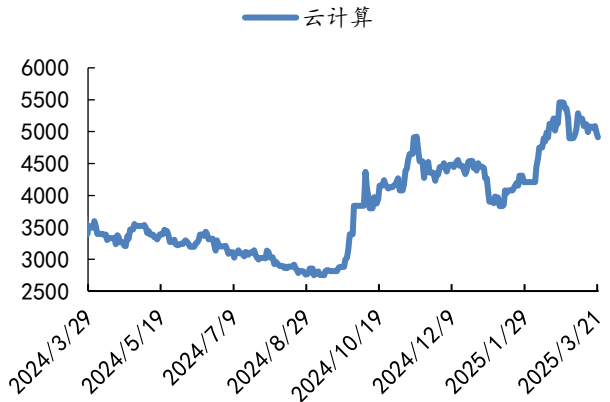
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

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

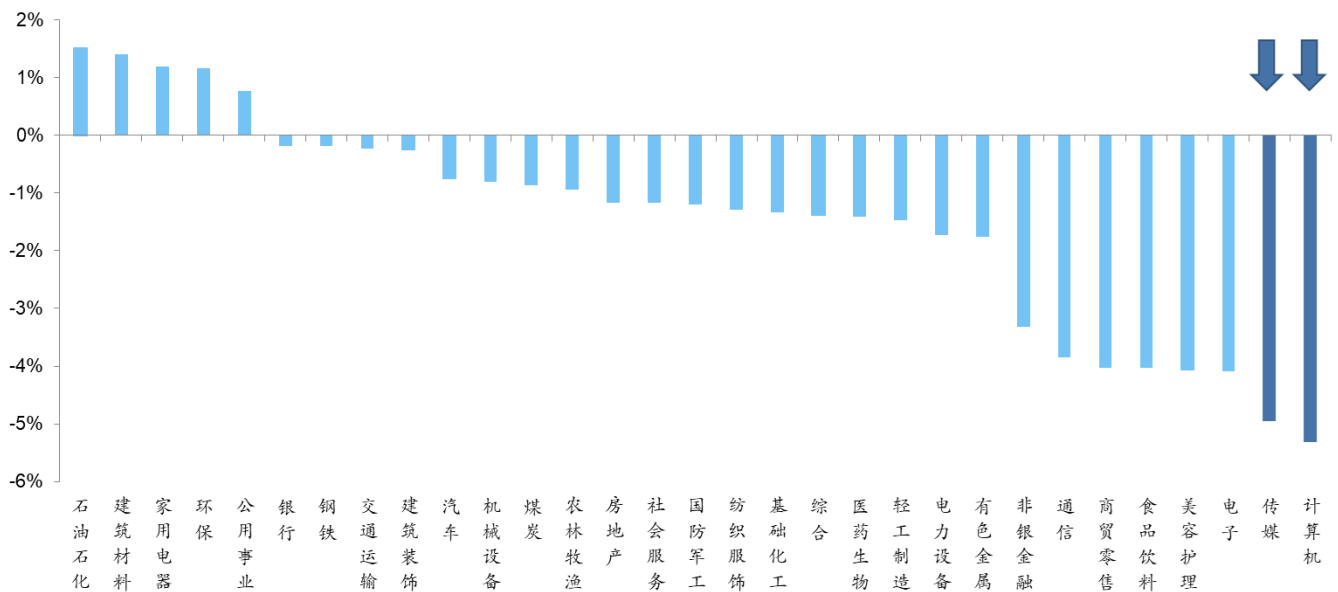
图表 8 云计算指数走势 (930851. CSI)



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 31、32, 在 TMT 四大行业 (电子、通信、计算机、传媒) 中分别位列第 3、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 2025-03-17 至 2025-03-21，本周港股涨幅前三分别为：中国东方教育(+18.92%)，东软教育(+11.91%)，泡泡玛特(+9.1%)；本周港股跌幅前三分别为：贝壳-W(-12.56%)，同道猎聘(-9.64%)，知乎-W(-9.2%)；本周美股涨幅前三分别为：腾讯音乐(+11.55%)，Shopify(+9.87%)，Roblox(+8.23%)；本周美股跌幅前三分别为：虎牙(-27.54%)，万国数据(-21.55%)，欢聚(-11.98%)；本周 A 股传媒涨幅前三分别为：风语筑(+3.81%)，中南传媒(+3.61%)，新华文轩(+0.28%)；本周 A 股传媒跌幅前三分别为：湖北广电(-19.74%)，顺网科技(-12.32%)，恺英网络(-10.26%)；本周 A 股计算机涨幅前三分别为：浙大网新(+26.23%)，概伦电子(+24.96%)，神州信息(+23.72%)；本周 A 股计算机跌幅前三分别为：天润科技(-26.23%)，朗科科技(-20.53%)，众诚科技(-19.37%)。

图表 10A 股传媒个股涨跌幅前十 (2025-03-17 至 2025-03-21)

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
603466.SH	风语筑	64.83	3.8%	000665.SZ	湖北广电	62.88	-19.7%
601098.SH	中南传媒	237.07	3.6%	300113.SZ	顺网科技	141.40	-12.3%
601811.SH	新华文轩	155.62	0.3%	002517.SZ	恺英网络	343.97	-10.3%
002955.SZ	鸿合科技	63.02	0.2%	300785.SZ	值得买	67.33	-7.8%
601928.SH	凤凰传媒	270.27	-0.3%	002558.SZ	巨人网络	288.47	-7.7%
002027.SZ	分众传媒	1,000.84	-0.6%	002624.SZ	完美世界	213.20	-7.4%
601019.SH	山东出版	202.43	-1.2%	300459.SZ	汤姆猫	227.12	-7.2%
300866.SZ	安克创新	526.10	-1.2%	300251.SZ	光线传媒	653.31	-7.1%
300770.SZ	新媒股份	89.75	-1.5%	300133.SZ	华策影视	142.39	-6.8%
605168.SH	三人行	64.05	-1.8%	002174.SZ	游族网络	89.21	-6.6%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 11A 股计算机个股涨跌幅前十 (2025-03-17 至 2025-03-21)

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
600797.SH	浙大网新	145.39	26.2%	430564.BJ	天润科技	16.59	-26.2%
688206.SH	概伦电子	108.61	25.0%	300042.SZ	朗科科技	59.44	-20.5%
000555.SZ	神州信息	155.73	23.7%	835207.BJ	众诚科技	25.12	-19.4%
300789.SZ	唐源电气	35.38	17.1%	839680.BJ	广道数字	12.66	-19.0%
688251.SH	井松智能	19.87	12.9%	430198.BJ	微创光电	21.57	-18.8%
002401.SZ	中远海科	77.27	11.5%	832171.BJ	志晟信息	31.97	-17.9%
003007.SZ	直真科技	40.45	11.4%	300078.SZ	思创医惠	42.26	-17.3%
301396.SZ	宏景科技	94.58	11.0%	835184.BJ	国源科技	18.73	-16.9%
300541.SZ	先进数通	68.55	10.6%	839790.BJ	联迪信息	30.09	-16.8%
688507.SH	索辰科技	79.32	9.8%	837092.BJ	汉鑫科技	27.85	-16.5%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 12 港股个股本周行情表现 (2025-03-17 至 2025-03-21)

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
0667.HK	中国东方教育	95.88	18.9%	2423.HK	贝壳-W	1979.29	-12.6%
9616.HK	东软教育	20.03	11.9%	6100.HK	同道猎聘	28.45	-9.6%
9992.HK	泡泡玛特	1803.57	9.1%	2390.HK	知乎-W	31.33	-9.2%
9961.HK	携程集团-S	3403.97	3.5%	8083.HK	中国有赞	33.64	-8.9%
1810.HK	小米集团-W	13736.09	1.6%	1357.HK	美图公司	249.81	-8.7%
0136.HK	中国儒意	383.99	1.2%	1024.HK	快手-W	2551.99	-8.6%
0772.HK	阅文集团	272.66	0.2%	0302.HK	中手游	14.53	-6.7%
2001.HK	新高教集团	14.35	0.0%	9626.HK	哔哩哔哩-W	657.59	-6.1%
1060.HK	阿里影业	160.46	0.0%	9999.HK	网易-S	5248.32	-5.9%
9888.HK	百度集团-SW	2565.37	-0.2%	9899.HK	云音乐	328.40	-5.8%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 13 美股个股本周行情表现 (2025-03-17 至 2025-03-21)

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
TME.N	腾讯音乐	240.25	11.6%	HUYA.N	虎牙	7.23	-27.5%
SHOP.N	Shopify	1,349.33	9.9%	GDS.O	万国数据	53.79	-21.5%
RBLX.N	Roblox	408.12	8.2%	YY.O	欢聚	21.85	-12.0%
UBER.N	优步	1,584.30	6.0%	DAO.N	网易有道	9.30	-11.3%
ADSK.O	欧特克	569.24	5.0%	FUTU.O	富途控股	146.69	-10.2%
NFLX.O	奈飞	4,107.71	4.6%	MNSO.N	名创优品	59.18	-8.5%
EA.O	艺电	376.07	4.0%	DDL.N	叮咚买菜	6.85	-6.1%
U.N	Unity	88.28	3.8%	ATHM.N	汽车之家	34.15	-5.5%
CMCSA.O	康卡斯特	1,389.53	3.7%	WB.O	微博	24.62	-4.1%
DBX.O	Dropbox	79.96	3.4%	NVDA.O	英伟达	28,718.80	-3.3%

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

- **奥特曼宣布：GPT-5 将免费开放**

OpenAI 宣布了一项重大决策：GPT-5 将向免费用户开放。奥特曼表示，他们希望打造一系列服务数十亿用户的产品，而免费开放 GPT-5 是实现这一目标的关键一步。他认为，拥有 10 亿日活用户的产品比最先进的模型更具价值，因为用户规模将为公司带来更多的商业机会和战略优势。（搜狐网）

- **OpenAI 正式上线最贵 API——o1-pro**

3 月 20 日，OpenAI 正式上线史上最贵 API——o1-pro，输入/输出价格最高可达 DeepSeek-R1 的千倍。根据官方定价，o1-pro 输入价格 150 美金/每百万 token，输出价格 600 美金/每百万 token。目前，主要面向 T1-T5 特定开发者开放。o1-pro 还支持视觉、函数调用、结构化输出，同时兼容 Responses 和 Batch API。（澎湃新闻）

- **Grok 上线 DeeperSearch 功能**

3 月 19 日，Grok 推出了全新的功能——「DeeperSearch」。目前 Grok3 已有 Think、DeepSearch、DeeperSearch 三种模式，询问 Grok 可得模式间的区别

搜索能力：DeeperSearch > DeepSearch > Think

推理能力：DeeperSearch ≥ Think > DeepSearch

Think 专注于纯思考，减少搜索，擅长处理固定边界内容；DeepSearch 以干脆利落著称；DeeperSearch 功能全面但略显冗长。（36 氪）

2. 国内 AI

- **腾讯发布 2024 四季度及全年业绩，资本开支创新高**

腾讯发布 2024 年第四季度及全年财报。财报显示，2024 年腾讯营收 6602.57 亿元，同比增长 8%；NON-IFRS 净利 2227 亿元，同比增 41%。2024 年研发投入达 706.9 亿元，七年累计投入达 3403 亿元。资本开支连续四个季度实现同比三位数增长，年度资本开支更突破 767 亿元，同比增长 221%，创历史新高。在持续加码 AI 投入的背景下，腾讯基于“自研+开源”多模型策略，加速全域产品 AI 渗透。（36 氪）

- **快手可灵 AI 全面接入 DeepSeek，降低 AI 创意内容门槛**

3 月 17 日，快手的视频生成大模型——可灵 AI 已全面接入 DeepSeek-R1，在视频生成、图片生成等场景下，用户可通过 DeepSeek 协助生成或者优化提示词，轻松将灵感转化为专业提示词，打造高质量创意视频。在文生视频场景下，DeepSeek 灵感版还可以和此前的“灵感词库”功能联动，进一步掌控场景、镜头、景别、光影、氛围等细节，提升表现力。（快手）

- **腾讯混元推出混元 T1 正式版**

腾讯混元 3 月 21 日宣布，正式推出自研深度思考模型混元 T1 正式版，已在腾讯云官网上线，输入价格为每百万 token 1 元，输出价格为每百万 token 4 元。混元 T1 正式版的特点为“吐字快、能秒回”、“擅长超长文处理”，称它是腾讯自研的强推理模型。速度方面，混元 T1 正式版在可比参数量下的解码性能高于行业 2 倍，首字秒出，吐字速度每秒 60 至 80token，具备优秀的长文处理能力。（腾讯网）

3. 海外半导体

- **英伟达 GTC 2025 召开**

3月19日，GTC 2025 在加州圣何塞正式召开。发布了“超大杯”GB300 芯片，并将其命名为 Blackwell Ultra，单颗便配备了 288GB 的 HBM3e 内存，拥有 15PF 的稠密 FP4 算力。拥有 72 颗 GB300 的 Blackwell Ultra NVL72 平台将于 2025 年下半年推出，算力达原本 GB200 NVL72 的 1.5 倍。

会上公布了继 Hopper、Blackwell 之后的下一代 AI 芯片 Rubin。Vera Rubin NVL144 将于 2026 年下半年推出，拥有 75TB 带宽 13TB/s 的 HBM4 内存，带来 3.3 倍于上面介绍的 GB300 NVL72 的性能。更强的 Rubin Ultra NVL576 将于 2027 年下半年推出，拥有 365TB 带宽 4.6PB/s 的 HBM4e 内存，带来 14 倍于 GB300 NVL72 的性能。

为匹配“AI 工厂”的需求，英伟达发布了 Spectrum-X Photonics 与 Quantum-X Photonics 两款光电一体化交换机，为连接数百万块 GPU 做准备。（IT之家）

● 英伟达计划未来四年内投资芯片电子 5000 亿美元

3月22日，英伟达最新 AI 芯片已在台积电美国亚利桑那州工厂投产，同时台积电也正在扩大美国业务布局。英伟达 CEO 黄仁勋透露，公司计划未来四年内在芯片和电子产品领域投资超 5000 亿美元，其中大部分支出将流向美国本土制造业。（IT之家）

4. A 股上市公司 AI 应用进展（24 年 1 月初至今）

图表 14 A 股上市公司官宣的 AI 应用进展（截至 2025-03-21）

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
	中文在线	300364.SZ	4月26日	童之磊明确了中文在线未来将持续深耕的三个方向：AI 垂直大模型、AI 内容的市场应用、AI 内容柔性供应链。	ChatGPT、文心一言、澜舟科技自研的类 ChatGPT 大语言模型
			7月2日	公司在 AI 大模型、AI 多模态方面已积极开展技术建设并进行了商业化落地	
1) AI+内容制作 b	昆仑万维	300418.SZ	1月6日	AI 大模型首次牵手国家级综艺 昆仑万维天工 AI 联合《最强大脑》加速大模型落地	ChatGPT、与奇点智源联合开发天工 3.5
			1月26日	昆仑万维天工大模型在优酷优图实验室联合厦门大学此前开展的多模态大语言模型测评中，综合得分排名第一	
			2月6日	“天工 2.0” MoE 大模型：支持超 15 万个汉字上下文窗口	
				昆仑万维发布“天工 2.0” 涵盖 AI 算命等新功能	
			2月7日	昆仑万维发布“天工 2.0” MoE 大模型 系国内首个免费开放的千亿级参数大语言模型 AI 应用	
				天工 2.0 MoE 大模型发布，新版天工 AI 智能助手 APP 向 C 端开放	
			2月7日	昆仑万维发布天工 2.0：千亿参数大语言模型来了	
			2月28日	目前公司已形成 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，同时布局国内与海外市场	
			3月21日	智行 318——全球首个公路旅行 AI 机器重磅发布	
			3月25日	昆仑万维新增“AI 预料”概念	
			4月2日	昆仑万维宣布 4 月 17 日发布并开源“天工大模型 3.0”：4000 亿参数，号称性能超 Grok 1.0	
			4月11日	K 昆仑万维升级天工 3.0 大模型，AI 音乐迭代	
			4月17日	昆仑万维“天工 3.0” 基座大模型与“天工 SkyMusic” 音乐大模型正式开启公测。	
			4月18日	公司自研 AI 游戏《Club Koala》正式开启 Alpha 版本测试	
			4月23日	公司宣布将坚定践行“AI in AGI 与 AIGC” 发展战略，加大研发投入。	
			4月29日	昆仑万维 2050 全球研究院发布 Vitron，奠定通用视觉多模型大模型终极形态	
			5月7日	目前公司已具备算力预计能够满足未来 1-2 年除视频 AIGC 之外的大模型算力需求。	
				公司记者会回答天工“3.0” 采用 4,000 亿参数 MoE 架构，是目前全球模型参数最大、性能最强的开源 MoE 之一	
			5月28日	公司旗下 Opera 通过与 OpenAI 合作、推出原生 AI 助手、集成多种 AI 工具等多措并举，全面拥抱人工智能，成为首个全面接入 AI 的独立浏览器品牌	
				昆仑万维荣获 2024 中国生成式 AI 企业 TOP50 榜单	
			6月3日	昆仑万维还与中国移动咪咕音乐联合发布“AI 一语成歌” AI 音乐视频彩铃创作平台	
6月7日	Opera 与谷歌云重磅合作 Aira 接入 Gemini 大模型				
6月7日	“全球首创”单台 RTX 4090 服务器推理，昆仑万维开源 2 千亿稀疏大模型天工 MoE				
6月7日	昆仑万维助力建设北京首个 AIGC 视听产业创新中心				
6月21日	昆仑万维：2024 年 4 月 17 日，公司正式将天工大模型迭代至 3.0 版				
6月25日	昆仑万维：天工 SkyMusic 是中国首个音乐 SOTA 模型				
	昆仑万维携手南洋理工大学抢发 Q*算法：百倍提升 7B 模型推理能力				
7月4日	昆仑万维：天工开放平台面向 OpenAI 用户推出“一键搬家计划”				
	昆仑万维将与蓝色光标合作，在合作中开放大模型底层能力与 APP 平台分发资源，基于天工 AI 大模型、AI 搜索、AI 音乐、AI 视频、AI 社交等强大的 AI 技术能力为生成式广告发展提供技术基础。				
8月5日	昆仑万维：公司携手新加坡南洋理工大学成功开发 Q*算法，显著提升现有大模型推理能力				
	昆仑万维天工开放平台第一时间面向 OpenAI API 用户推出“一键搬家计划”，并为用户提供 1.5 亿 Tokens 的 API 调用资源与专属迁移服务技术支持。				
8月15日	昆仑万维发布 AI 流媒体音乐平台 Melodio				
8月20日	昆仑万维发布全球首款 AI 短剧平台 SkyReels 推动短剧创作进入新时代				
9月12日	昆仑万维发布全新大模型奖励模型 Skywork-Reward，登顶 RewardBench				
11月18日	天工大模型 4.0 01 版（英文名：Skywork 01）将于 11 月 27 日启动邀测				

万兴科技	300624.SZ	11月20日	昆仑万维推出「天工大模型 4.0」4o 版 (Skywork 4o), 实时语音对话助手 Skyo 上线在即	ChatGPT、文心一言
		11月21日	昆仑万维: 公司发布国内首个 AI 搜索引擎——天工 AI 搜索	
		1月6日	天工大模型 4.0 o1 版和 4o 版同步上线	
		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	
		1月22日	AI 创作腊八粥里的江湖 万兴科技“天幕”大模型视频生成效果持续提升	
		1月29日	万兴天幕音视频多媒体大模型即将发布	
		1月30日	公司“天幕”大模型是以视频创意类 AI 技术为核心的多媒体大模型, 涵盖音频、图像、视频等多模态能力, 将支撑公司在影视、广告、动画等内容创作领域的应用升级与拓展	
			国内首个音视频多媒体大模型万兴“天幕”正式发布	
		2月2日	公司聚焦数字创意软件产品的销售与服务, 业务涵盖视频创意、绘图创意、文档创意、实用工具等领域	
			公司打造的万兴“天幕”大模型算法已通过《互联网信息服务深度合成管理规定》备案	
			天幕大模型主要基于公司在数字创意领域二十年的产品开发与运营经验而打造的音视频多媒体大模型, 具备多媒体、垂直解决方案、算力数据及应用本土化等特色	
		2月20日	公司视频创意产品 FilmoraV13 版本已有文本成片功能, 万兴播爆/Virbo 已有文生营销视频的能力, 且已落地服务全球多个国家和地区用户	
		3月7日	公司音视频多媒体大模型“天幕”, 聚焦数字创意垂类创作场景, 以音视频生成式 AI 技术为基础, 将视频模型、音频模型、图像模型和语言模型能力广泛赋能给公司各类创意产品	
		3月24日	万兴科技旗下万兴喵影率先接入 Kimi 其他产品对接测试	
		3月26日	Kimi 打开大规模垂直空间 万兴“天幕”聚焦音视频应用落地	
		3月29日	Kimi 爆红 万兴科技美图公司等攻坚商业化落地	
		4月22日	万兴科技旗下墨刀入选 3 月 AI 工具增速榜	
			万兴科技旗下万兴播爆获评 2024 最值得期待 AIGC 产品	
		4月23日	万兴科技副总裁朱伟宣布万兴天幕音视频多媒体大模型将于 4 月 28 日正式公测	
		4月29日	万兴“天幕”正式公测 将逐步开放 API 接口, AI 视频可长达 60 秒	
		5月10日	万兴科技旗下墨刀入选“3 月访问量环比增速最快的 AI 工具”排行榜	
		5月13日	万兴科技: 公司天幕多媒体音视频大模型已赋能支持《歌手 2024》片头部分视频画面生成	
			万兴科技: 目前公司天幕多媒体大模型正优先面向专业创作者和 B 端企业进行测试, 以真实用户反馈赋能技术持续迭代	
		5月22日	AI 创新力突出 万兴科技上榜 2024AIGC 赋能行业创新企业 TOP100	
		5月23日	万兴科技携万兴“天幕”大模型等 AI 创新成果亮相文博会	
		5月28日	万兴科技亮相欧洲最大科技创新盛会 VivaTech 开启 AI 创作提效新模式	
		6月7日	公司旗下 Filmora 即将发布已支持 NVIDIA RTX Video 的新版本, 可帮助开发者原生集成 AI, 进行采样、锐化、降低压缩失真和高动态范围 (HDR) 转换	
6月17日	万兴科技推出 AI 家装设计平台 Wondershare Decoritt			
6月20日	华为云联合万兴科技等共同发布“凌云出海联盟 3.0”			
6月24日	万兴科技旗下亿图脑图首批适配 HarmonyOS NEXT 亮相华为开发者大会			
6月25日	万兴科技旗下 HiPDF 海外版焕新 全新上线 AI 文档翻译/校对/格式转换功能			
6月26日	万兴科技: 公司使用的微软 Azure OpenAI 企业服务 OpenAI 终止对中国提供服务影响			
6月28日	万兴科技与深圳卫视达成战略合作 万兴“天幕”将赋能节目生			
7月19日	万兴喵影新增对 RTX Video HDR 的支持及 RTX 加速的 AI 功能			
7月31日	万兴喵影受邀亮相 ChinaJoy AI 赋能游戏玩家视频创作			
7月19日	万兴喵影新增对 RTX Video HDR 的支持及 RTX 加速的 AI 功能			
8月16日	万兴科技旗下亿图图示 V14 重磅焕新 首页模板智能推荐实现“千人千面”			
8月17日	万兴科技: 公司天幕多媒体音视频大模型及相关算法技术已在 Filmora、喵影等产品中实现部分接入			
9月14日	万兴科技焕新发布万兴 PDF V11 创新实现扫描二维码跨端传输 PDF 文档			
浙文互联	600986.SH	3月15日	公司已成立杭州浙文智算子公司, 并逐步搭建起人员团队, 持续推动相关业务落地	文心一言、Diffusion
		4月15日	公司已推出 AI 辅助写作工具“米文”	
		4月29日	公司围绕“AI+文化”、“AI+内容创意”, 深入建设智慧内容生态平台, 加速“AI+”应用类产品的研发迭代, 并全面切入数字文化算力底座建设, 目前已初步建立算力基础设施+应用落地的格局。	
		5月17日	公司打造的虚拟人 IP 已经初见成效, 虚拟人“兰 LAN”成为奥迪 AudiS4“推荐官”	
		目前 AIGC 绘画工具“米画”、文生文工具“米文”、元宇宙场景生成工具“数字战士”、营销垂直行业文案小模型等应用, 陆续推出进入商业应用		
		公司与循环智能签订了《战略合作协议》, 作为 Kimi 的股东方及其 TOB 的战略合作伙伴, 循环智能在打造行业大模型解决方案方面具有极强的优势		
8月16日	浙文互联: 旗下派瑞威行与巨量引擎在数字人共建项目中获突破性进展			
神州泰岳	300002.SZ	1月8日	包含“秦岳小雅”在内主要产品均已实现商业化落地并形成收入	自研的预训练语言模型
		2月2日	公司通过使用 StableDiffusion、Midjourney 等最新的 AIGC 工具, 并持续的训练和迭代, 生成具有壳木特质的数据资源, 游戏画质精良, 熟练驾驭多种画风	
		3月4日	公司在游戏业务中已经通过使用 Stable Diffusion、Midjourney 等 AIGC 工具, 提高制作效率, 降低制作成本	
		3月20日	公司在 NLP 领域积累了较为深厚的技术, 已研发出语音机器人、文本机器人等产品	
		4月19日	公司旗下鼎富智能专注于“认知+”产业生态构建, 运用自研 NLP (自然语言处理) 技术	
		5月23日	获亚马逊云科技生成式 AI 能力认证	
		6月3日	共创 AIGC 定制化解决方案: 神州泰岳携手亚马逊云科技助力出海企业打通“最后一公里”	
		6月20日	公司旗下 VCG.com 网站推出首个 AIGC 应用产品 AI 智能搜索 (Beta 版), 使用多模态、自然语言理解以及知识图谱等人工智能技术, 可为新闻稿件、创意文案、新媒体推文、教师课件等内容高效配图	
		6月27日	神州泰岳: 公司运用自研的 NLP 自然语言处理技术, 推出了“秦岳智呼”平台, 以智能催收和智能电销为重点, 面向金融、零售等行业提供 SaaS 化的解决方案	
		7月4日	神州泰岳基于创新技术全新打造了“1+N+X”的大模型产品	
8月16日	神州泰岳 & AWS 推动生成式 AI 实践			
视觉中国	000681.SZ	3月4日	目前公司旗下网站 vcg.com 已推出 AI 智能搜索、创意工具、灵感绘图等功能, 提高用户工作效率, 提升创意体验	
		3月27日	公司投资控股国内领先的音视频素材交易平台光厂创意 (VJshi), 光厂创意拥有音视频创作者超过 7.6 万	
		4月12日	公司旗下网站 vcg.com 已推出 AI 智能搜索、创意工具、灵感绘图等功能	
		4月26日	视觉中国 2023 年度到 2024 第一季度营收净利润双增长, 宣布将大力推进“AI+内容+场景”战略	
		视觉中国持续加强音视频电商平台光厂创意 (VJshi.com) 和图片电商平台 veer.com 的建设		

		5月20日	目前公司旗下网站 vcg.com 已推出 AIGC 灵感绘图、AI 智能搜索、AI 创意工具等功能，进而提高用户工作效率，提升创意体验	
		6月5日	打造以“AI”为核心驱动的智能服务平台	
		7月29日	视觉中国战略投资 CG 模型网 持续布局 3D 内容产业	
		7月30日	视觉中国与爱诗科技达成战略合作 共绘 AI 视觉生成技术发展新蓝图	
当虹科技	688039.SH	4月3日	ShowBiz AI 是公司正在开发的跨模态产品系列之一，但相关产品处于开发阶段	
		4月23日	当虹科技与广科院、华为、北京大学等 20 多家企事业单位共同签署《基于大模型的 AIGC 产业应用战略合作协议》	
		4月28日	当虹科技发布多模态视听大模型 BlackEye 当虹科技与国家广电总局广科院围绕超高清、AI 深入合作	
网达软件	603189.SH	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，智能抽帧截图，智能实现情节分段，完成媒资的智能编目工作	
		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	
		2月20日	网达软件申请 AI 边缘智能设备告警图片屏显专利，能够更加直观的了解告警内容	
		3月26日	网达软件申请 NeRF 专利，提高 3D 渲染的质量和效率	
		4月30日	公司全媒体智能创作平台可基于对视频内容的深层次理解，实现视频内容字幕及语音识别、后期音视频分离	
		8月14日	网达软件：公司以 AI 大模型赋能全媒体的内容生产、运营、分发为主要着力点，重构现有内容运营编辑系统、媒资管理系统，研发了系列智能化内容生产系统	
掌阅科技	603533.SH	9月6日	积极推进 AI 大模型在数字阅读垂直领域的应用，将国内领先 AI 大模型和掌阅 APP 进行深度融合。	
汤姆猫	300459.SZ	1月18日	在智能机器人硬件领域，公司于 2021 年下半年在海外推出了首款智能语音机器人 GameBudTalkingTom	
		2月1日	公司海外团队打造的首款 AI 手游《TalkingBenAI》正在研发过程中，该产品已在斯洛文尼亚、塞浦路斯、南非等国家开启首轮海外测试	
		2月2日	公司目前在研的 AI 应用正在优化产品、完善内容及玩法 公司国内研发团队与西湖心辰合作的汤姆猫 AI 讲故事等产品，已初步完成主要功能的测试，公司正在进一步丰富汤姆猫 AI 讲故事的产品内容	
		2月7日	公司 AI 硬件团队正研发一款基于生成式人工智能技术的 AI 语音交互陪伴机器人，该智能机器人将聚焦在与人类的交互与陪伴领域 汤姆猫：伴随着移动互联网新兴技术的发展与新型交互方式的涌现，公司大力开拓创新业务，相继探索了虚拟 IP 直播、体感游戏、车载游戏、AR 游戏、智能语音机器人等创新业态	
		3月26日	汤姆猫：公司目前正研发一款基于生成式人工智能技术的 AI 语音交互陪伴机器人 汤姆猫：目前在研发的 AI 应用国内主要接入的是西湖大模型，该模型有公司所投资的西湖心辰打造 汤姆猫：公司国内团队研发的 AI 应用目前主要接入的是西湖大模型	ChatGPT、文心一言、Diffusion
		4月2日	目前公司研发团队与西湖心辰技术专家持续在共建情感陪伴领域的具有鲜明汤姆猫性格特征的垂直模型，并完善主动聊天、情绪识别、性格设定、长期记忆等功能模块	
		5月13日	汤姆猫：西湖心辰联合公司团队正推进“汤姆猫情感陪伴大模型”及系列 AI 交互产品研发	
		5月16日	汤姆猫：已就汤姆猫 AI 儿童陪伴机器人开展工业设计与嵌入式系统开发	
		6月20日	公司建设于甘肃定西的集约式算力中心第一期项目已投产使用，该项目将为公司人工智能业务提供算力存储等基础服务	
		8月1日	金科汤姆猫投资的西湖心辰旗下心辰 Lingo 语音大模型问世	
		8月12日	西湖心辰（杭州）科技有限公司（下称“西湖心辰”）研发国内首端侧语音大模型“心辰 Lingo”，该模型将于 9 月 5 日在 2024 外滩大会上正式发布并开放试用申请。	
		8月14日	汤姆猫携手西湖心辰 开启人机交互新纪元	
		9月3日	汤姆猫：在 AI 应用产品上，公司智能语音机器人产品已完成工业设计、嵌入式硬件系统的设计及垂直模型的接入与调优，智能语音机器人硬件产品近期完成打样工作	
		11月20日	汤姆猫：第一代汤姆猫 AI 机器人产品计划于春节前实现第一批产品的上市	
2) AI+游戏		1月29日	已初步建立公司层面 AIGC 生产能力，实现“iImagine-AI 绘画云平台”、“CodeBrain-代码生成助手”、“百灵-AI 语音生成”等“平台化基础技术能力构建	
		2月2日	巨人网络大模型 GiantGPT 完成备案，2024 年手游《太空杀》将推出全新 AI 玩法	
		2月20日	巨人网络：关注 Sora 突破性进展 积极布局多模态大模型领域	
		3月7日	公司的 AI 大模型 GiantGPT 主要服务于公司自研游戏产品 公司已将自研 AI 视频风格迁移技术广泛应用于研运环节，赋能内容创意表达	
		4月22日	公司已正式完成游戏 AI 大模型 GiantGPT 的备案，是游戏行业首家对外确认实现了此成果的企业，标志着公司在人工智能领域的重要进展	
		4月29日	公司组建了 AI 创新实验室，招募 AI 精英人才，负责 AI 技术研发与应用能力建设，全面推动 AI 在各业务场景的落地普及。	
巨人网络	002558.SZ	5月20日	巨人网络与 Huawei 就鸿蒙生态达成合作，共同推动 HarmonyOS 智能化移动开放生态业务发展	文心一言
		5月27日	公司已正式完成游戏 AI 大模型 GiantGPT 的备案，是游戏行业首家对外确认实现了此成果的企业	
		6月28日	巨人网络：公司已完成自研游戏 AI 大模型 GiantGPT 的备案，是游戏行业首家对外确认实现了此成果的企业，标志着公司在人工智能领域的重要进展	
		8月1日	巨人网络发布多智能体大模型 AI 原生游戏玩法 巨人网络发布“AI 残局挑战”，AI 持续推动游戏玩法实现突破	
		8月5日	巨人网络：公司“游戏+AI”战略最新落地成果，来自于推理派对手游《太空杀》近期推出的全新 AI 玩法“AI 残局挑战”	
		11月22日	巨人网络：公司 AI 实验室联合《太空杀》项目组研发的“AI 残局挑战”玩法，是行业内首个基于多智能体大模型 (Multi-Agent LLM) 打造的 AI 原生游戏玩法	
		12月12日	巨人网络在 2024 年度中国游戏产业年会上发布“千影 QianYing”有声游戏生成大模型，加码“游戏+AI”赛道。	
掌趣科技	300315.SZ	1月9日	掌趣科技、悠米互娱暨英伟达拓展 AI 游戏创作平台技术生态	
		1月23日	公司与北京蓝亚盒子科技有限公司达成业务合作协议，并已合作推出最新版本 LayaAir3.1 的测试版本，支持 AI 资源生成、AI 插件、编辑器 AI 控制与 AI 技术客服等功能	
		3月11日	公司与北京蓝亚盒子科技有限公司达成业务合作的小游戏引擎 LayaAir 3.1，为游戏开发者提供更加高效、智能的开发工具，更好地服务小程序游戏等游戏类型及相关内容开发生态	
		4月3日	LayaAir 3.1 测试版本支持 AI 资源生成等功能	
		4月26日	公司宣布围绕“AI+游戏”积极创新，通过“自研+外部合作+投资”的方式，推动“AI+UGC”战略。	
		4月29日	公司对数字图书内容进行编辑制作和聚合管理，利用“掌阅”、“得间”等数字阅读平台面向互联网用户发行数字阅读产品	
		5月9日	加大人工智能技术研发投入，推动 AIGC 在数字阅读平台的深化应用	
		6月3日	公司与北京蓝亚盒子科技有限公司达成业务合作，联合推出 LayaAir 3 游戏引擎，为广大游戏开发者提供更加智能、自动化的游戏引擎产品，推动游戏产业技术发展。 “AI 游戏创作平台”获得了英伟达在 DLSS、Audio2Face 等 AI 技术的支持，未来双方将在 AI 游戏开发工具、AIGC、AI 应用场景等领域继续保持交流与合作。	

股票代码	公司名称	日期	事件/公告摘要
		7月3日	AI 游戏引擎 LayaAir3.2 版本发布, 加码小游戏生态, 拓展全球化发展
300494.SZ	盛大网络	5月14日	盛大网络: 公司持续关注 AI 技术在应用端的进展, 目前已接入月之暗面的文本生成模型, 尚处于测试阶段, 具体应用场景和产品化工作仍在开展
300133.SZ	华策影视	2月8日	华策影视: 多模态分析平台已于去年四季度在内部上线使用, 实现了多模态视频分析理解、多模态内容检索等功能, 有利于帮助公司把拥有5万小时版权库变为视频元素数据库
		2月20日	华策影视: 公司去年组建了 AIGC 应用研究院, 自研的编剧助手、剧本评估、视频检索、AI 剧照等功能已在内部应用或内测
		4月26日	在公司内部形成“全员知 AI、会 AI、用 AI”的创新氛围, 成为当前影视公司 AIGC 学习和应用的领跑者。
		5月15日	华策影视: 自研“有风”大模型通过国家备案
		5月23日	公司重点在影视行业的 AIGC 应用, 如项目评估助手、编剧助手等
300251.SZ	光线传媒	4月26日	在 GTC2024 大会上, 参股公司七维科技主要展示了分镜故事板生成和 2.5D 场景环境生成这两项技术。
		5月31日	公司与参股公司七维科技达成合作, 委托其基于生成式人工智能和大语言模型技术 (LLM), 为公司定制开发在电影拍摄和制作过程中所需的生成式 AI 工具集 (AI Studio), 包括文字生成、语音生成、图像生成、视频生成、三维模型生成等。
		7月17日	已经把动画制作的各个环节都跟 AI 进行了结合, 特别是在动画的前期制作, 比如形象设计、场景设计、分镜头剧本等方面, 应用很广泛
601595.SH	上海电影	3月1日	上海电影官宣多项计划: 全面入局 AI 新浪潮 探索中国动画学派大模型
		5月17日	上海电影成立数智文创科技公司
		7月5日	上海电影携手飞跃星辰亮相世界人工智能大会 推出两款“IP+AI”产品
600228.SH	返利科技	2月3日	返利科技 AI 导购 APP “如意”取得备案号告知书
002315.SZ	焦点科技	2月23日	AI 麦可目前系“图生视频”功能: 利用供应商提供的图片生成视频, 并利用 AI 技术帮助供应商添加字幕、语音、虚拟人形象等视频元素, 帮助外贸企业解决视频制作费时费力的问题, 提高产品展示效果
		4月30日	宣布再次更新迭代, 推出视频生成、智能排版、行业情报三大功能, 目前已在图文、视频内容生成、智能营销、客户服务、大数据分析等方面进行了 AI 技术的探索与应用
		9月2日	焦点科技: 目前公司主要基于 AI 应用层进行研发, 暂不涉及大模型的自研工作
		11月11日	焦点科技 AI 发布 AI 麦可 4.0
002803.SZ	吉宏股份	4月30日	公司跨境电商业务借助 AI 技术赋能包括选品、广告文案 (图像与视频) 设计与翻译、广告投放及客服等流程, 并已实现业务流程和决策的自动化和智能化
688365.SH	光云科技	4月16日	公司的电商 SaaS 中的客服机器人、企业数字助理、自动生图等细分赛道都涉及人工智能技术
		4月26日	公司与浙江云谷出资设立浙江电光云科技有限公司, 新公司拟建立智算中心、数据中心, 更好地向市场提供大数据、大模型、物联网、人工智能与机器学习、服务器托管及网络接入等方面的服务。
		5月23日	光云深绘 AI 美工机器人通过 AI 智能分析详情页、主图模板, 实现智能化内容批量排版
300785.SZ	值得买	1月25日	什么值得买对语音机器人“小值”拟定于2月底上线
		1月31日	公司的消费大模型是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, 目前该模型已经在公司产品或者正在测试的产品中发挥作用
		2月1日	值得买科技 CTO 王云峰出席未来直播电商科技峰会, 畅谈 AI 赋能电商直播
			值得买: 什么值得买“AI 问答机器人”拟定于2024年2月底上线
		2月5日	值得买: 公司消费内容社区“什么值得买”的“AI 问答机器人”新功能, 目前已经正式通过了国家《生成式人工智能服务管理暂行办法》备案
		2月23日	值得买: 值得买科技正在开展多模态的工作, 具体包括“图生图”和“文生图”模型, 短视频脚本的生成, 短视频的自动生成, 以及直播数字人等
		3月5日	已经启动了值得买 APP 鸿蒙系统的开发
		4月26日	公司宣布加大投入并推进相关业务场景与 AIGC 的融合, 推动 AIGC 对相关业务场景商业生态的重塑。
		5月7日	公司将脱敏后的消费内容和消费数据的 API 开放给 Kimi, 帮助 Kimi 提升在消费类问答中的表现
		5月15日	值得买: 在成都设立了研发中心, 进行出海架构开发, 希望基于统一的底层架构在各个国家进行灵活的配置
			值得买: 公司已经在消费内容社区“什么值得买”中部分商品详情页接入了 Kimi, 为用户提供商品提炼总结服务
		5月21日	公司已经在消费内容社区“什么值得买”中部分商品详情页接入了 Kimi, 为用户提供商品提炼总结服务
		7月1日	值得买科技加速共建 AI 生态, 建成智能体成讯飞星火大模型智能体中心
		7月12日	值得买: VR 带货有望形成与用户全新的交互模式, 从而带来全新的消费体验, 我们认为具有巨大的潜力和商业应用前景
		7月31日	值得买: 公司与大模型公司 MiniMax 达成官方合作伙伴关系
8月12日	“什么值得买”正式完成鸿蒙原生应用开发		
9月6日	值得买科技与腾讯云达成战略合作, 双方将在 AI 产业共创、技术创新、营销生态、基础设施等方面展开全面合作		
9月9日	值得买科技与腾讯云达成战略合作, 结合值得买 AIGC 战略开展多维度合作		
11月18日	值得买: 基于“值得买消费大模型”研发的 AI 购物助手“小值”上线		
301171.SZ	易点天下	2月4日	易点天下: 以 AI 化、数字化、场景化三大趋势为主要方向, 以交付客户价值为中心, 以产品技术为底座, 持续打造标杆化和差异化的服务能力
		2月29日	公司目前在 AI 上的研发投入主要聚焦在 AIGC 领域, 用于提升广告创意的生产效率和运营效果
		3月27日	易点天下: 公司正在搭建的 AI 产品矩阵, 帮助公司业务实现 AI 化, 形成对行业上下游、广告主以及自身更有效的新质生产力
		3月28日	易点天下与 AnyMind Group 达成深度合作 共同加速企业全球化商业成长
			易点天下: 公司 2018 年与小米建立了合作关系, 作为小米的合作伙伴, 易点天下通过旗下的 AI 驱动程序广告平台 zMaticoo 为其提供服务
		4月23日	易点天下受邀参与 2024AI 智领者峰会, 并携手阿里云共同发布了全新的“AI 营销+CI 云服务”企业出海数智化转型解决方案
		4月24日	易点天下成功入选由虎嗅智库推出的「大鲸榜·AIGC 数字营销技术竞争力评价 (2024)」的 AIGC 数字营销技术商 TOP15
		5月16日	公司已接入通义千问, 除此之外还接入了 GPT-4、Anthropic、PaLM、LLAMA、ChatGLM、StableDiffusion、Midjourney、文心一言、盘古等多种通用大模型
		5月30日	CyberTargeter 携全新电商再营销解决方案亮相 eTail Asia Summit 2024
		6月17日	公司近期发布了“AI+BI+CI”出海全链路解决方案, 为更多的出海企业提供数字化营销推广的全链路解决方案
6月23日	易点天下: 与 HUAWEI 旗下鲸动动能达成深度合作		
7月19日	易点天下与腾讯云达成合作, 探索全球化智能营销创新模式		
300058.SZ	蓝色光标	2月23日	雪花啤酒 X 蓝色光标全球首发 AI 定制多人场景化互动营销
		4月3日	蓝色宇宙与 SOLANA 蓝色港湾举行战略合作签约仪式
		5月10日	蓝色光标荣登 2024 中国上市公司品牌价值榜 TOP100
		7月4日	蓝色光标与昆仑万维正式宣布达成战略合作, 携手打造 AI 营销创新生态
		9月11日	蓝色光标 Blue AI 携手快手可灵 AI, 共同引领 AI 视频生成新时代

心一言
ChatGPT 等

3) AI+电商

行业/主题	公司	日期	事件/新闻	备注	
风语筑	603466.SH	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		
		2月1日	公司积极拓展数字文旅业务, 通过整合 VR/MR 相关产品和技术, 结合各地历史文化传统和特色 IP, 打造新型文旅消费场景, 盘活存量空间资源		
		2月23日	风语筑: 实时渲染、裸眼 3D、全息影像等前沿视觉技术手段广泛应用于公司各类数字化体验项目以及虚实结合的沉浸式数字文旅项目		
			公司投资的企业星图比特“奇点华亭”大模型顺利完成生成式人工智能(大语言模型)上线备案, 主要功能包含辅助内容生产和内容安全两大功能板块		
		3月5日	风语筑携手新华社 AIGC 绘中国, AI3D 实景瞰代表委员履职		
		3月29日	公司已与百度签署战略合作协议共同探索并推进 AIGC 在文字、图片、虚拟空间模型生成等 3D 内容场景的模型训练、落地应用和模型优化		
		4月29日	风语筑将继续以高品质的数字创意、创新的设计、先进的技术, 打造沉浸式的数字文娱体验空间。		
		5月6日	风语筑与中央美院达成合作 共同开发行进式 VR《消失的圆明园》		
		2月1日	天地在线推出 AI 智能办公产品“Aibase”		
		2月2日	“Aibase”新品发布会圆满举办, 天地在线助力企业全方位智能服务		
天地在线	002995.SZ	3月14日	推出“元启”“森森”等自有数字人形象		
		3月28日	天地在线: 公司现已推出 AI 数字人 SAAS 产品“星河 AI 数字人系统”以及帮助企业提高工作效率和协作能力的 AI 智能应用产品“Aibase”, 满足客户在营销及提升企业经营效能的不同需求。		
		4月16日	公司全资子公司一天地太古与京东合作京小智智能营销客服、AI 智能外呼和 AI 虚拟直播		
		6月3日	公司已在虚拟数字内容、区块链、AI 等相关技术和业务方面布局, 并已尝试为文创、旅游等行业领域客户提供数字藏品、数字场景、XR 直播等服务		
		6月19日	已推出 SAAS 产品“星河 AI 数字人系统”		
11月5日	天地在线&大账房携手打造“财税有问必答”AI 应用, 共启财税智能化新篇章				
利欧股份	002131.SZ	5月9日	利欧数字现已推出面向营销全行业的 AIGC 生态平台「LEO AIAD」以及营销领域大模型「利欧归一」	ChatGPT、文心一言、Diffusion、DALL-E2 等	
		9月10日	利欧股份: 推出 AIGC 生态平台和营销大模型, 持有理想汽车折扣 ADS 不到 1,000 万股, 2024 年启动股份回购方案		
4) 数字人	002354.SZ	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		
		1月23日	公司自研企业级虚拟数字人大模型智者千问基于 Transformer 编解码模型框架, 致力于为企业级虚拟数字人提供完整的智能化生成式行业大模型解决方案, 为垂直行业同全面的支持和创新应用		
		1月30日	公司数字人“天妤”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, 天妤也在抖音收获粉丝近 350 万		
			公司虚拟数字人业务有应用到软件 NVIDIA Omniverse		
		2月1日	公司通过进一步整合抖音、快手等平台资源, 依托“魔方 Mix-AIGC 短视频智能营销助手”, 帮助客户更加精准地触达目标受众, 优化广告创意并提高广告投放效率		
		2月1日	公司自研企业级虚拟数字人大模型智者千问基于 Transformer 编解码模型框架, 致力于为企业级虚拟数字人提供完整的智能化生成式行业大模型解决方案, 为垂直行业同全面的支持和创新应用	ChatGPT、文心一言、DALL-E2 等	
		4月3日	公司利用 AIGC 相关技术, 通过文本、语音、动作等多模态交互方式, 推出了用一张人像就能快速创建数字写真的 Crush 相机小程序, 可以在多种场景提供情绪陪伴的电子相册“魔境”		
		5月9日	天娱数科: 公司已经接入 Kimi 进行测试, 目前相关技术应用		
		5月17日	天娱数科: 数字营销业务新增客户包括 Kimi 等 AI 社交、短剧、大模型领域企业		
		5月21日	天娱数科: 数字营销业务新增客户包括 Kimi 等 AI 社交、短剧、大模型领域企业		
		5月21日	天娱数科入选 36 氪“2024 AI 应用标杆案例”		
		6月7日	大连数据流量谷正式开园 天娱数科企业级 AI 应用战略成型		
		6月28日	天娱数科成立数字科技新公司		
		7月22日	天娱数科“智者千问”大模型完成算法、模型双备案		
		8月20日	天娱数科空间计算与 3D 数据集技术, 赋能游戏内容开发		
9月5日	天娱数科打造 AI+ 文旅“种草”新模式, 助力文旅智能化升级				
9月12日	天娱数科: 智境云创“智者千问”大模型已完成生成式人工智能服务备案, 将支持公司各业务平台发展				
2月26日	公司研发的 AIGC 一键成片系统, 基于多模态大模型能力, 能够自动化处理大量图片和视频素材	ChatGPT、文心一言、世优自研小模型			
捷成股份	300182.SZ	3月15日	捷成股份发布 AIGC 产品智能创作引擎 ChatPV		
		3月27日	捷成股份: ChatPV 是捷成股份探索 AI 技术在视频创作领域应用的一个阶段性成果		
		7月12日	捷成股份与华为云签署协议 共同建设视频大模型		
		7月29日	捷成股份: 2024 年 3 月, 公司自主研发的 AI 智能创作引擎 ChatPV 正式发布, 并接入华为云盘古大模型的通用语言解析能力, 服务于 AI 视频创作应用		
		捷成股份: AI 智能创作引擎 ChatPV 于 7 月 29 日正式上线公测			
9月13日	捷成股份: 目前, chatPV 手机版本的开发工作进展顺利, 并将于近期上线公测				
11月4日	捷成股份: AI 智能创作引擎 ChatPV 为公司自主研发, 目前, chatPV 手机版本的开发工作进展顺利, 并将于近期上线公测				
博瑞传媒	600880.SH	9月6日	博瑞传媒: 与成都青羊城乡建设发展有限公司签署合作协议, 打造成都数字文创新地标		
5) AI 内容检测	新华网	603888.SH	2月22日	目前新华网 AIGC-Safe 平台已取得良好的阶段性适用效果, 在内部已展开一些应用, 考虑到投入运营成本较高, 短期内暂不会产生很大经济效益	
			4月29日	公司 AIGC-Safe 平台亦在通过采集大量国内外生成式视频内容训练 AI 鉴别模型	
6) AI+出版	荣信文化	301231.ZS	2月22日	2023 年公司积极与科大讯飞合作, 利用其语音复刻技术为点读笔新增了“AI 声音定制”功能, 帮助忙碌的妈妈与孩子建立更多的联结	
			中国高科	600730.SH	9月6日
	世纪天鸿	300654.SZ	2月7日		公司积极响应教育数字化相关政策, 持续投入技术研发, 先后推出 AI 录播等创新产品方案, 赋能教育数字化发展
			2月20日	目前公司已结合人工智能技术推出小鸿助教、笔神作文等相关教育产品	
3月22日	小鸿助教相关产品目前处于用户测试阶段, 为产生业务收入				
4月15日	公司的全资子公司奥威亚现有产品已融合多种人工智能技术				
11月19日	世纪天鸿: 公司以自身战略定位和资源禀赋为出发点, 结合人工智能技术已推出了基于大语言模型研发的专注于服务老师的 AI 智能体“小鸿助教”				

资料来源: 各公司互动平台, 华安证券研究所整理

5. 海外主要大模型迭代情况

图表 15 海外主要大模型迭代情况（截至 2025-03-21）

模型名称	推出时间	简介
ChatGPT (OpenAI)		
GPT-1	2018 年 6 月	文本理解和生成。
GPT-2	2019 年 2 月	新增文本摘要、语言翻译、代码生成等。
GPT-3	2020 年 6 月	生成的文本质量更高、更准确、更具逻辑性。
InstructGPT	2022 年 3 月	引入了“人类反馈强化学习机制 (RLHF)”。
ChatGPT 3.5	2022 年 11 月	性能提升。
ChatGPT 4	2023 年 3 月	不仅能够处理文本信息，还具备一定的图像理解能力。
ChatGPT 4 32k	2023 年 3 月	提供了更长的上下文记忆长度，增强了对长文本的处理能力。
GPT-4-32k (0613)	2023 年 6 月	增加了对大文本的理解能力，能够处理最多 32,000 个令牌的长文本。
ChatGPT 4-Turbo 预览版 (1106)	2023 年 11 月	支持 128k 的上下文，并且相较于之前的版本有较大幅度的价格降低。
GPT-4-vision-preview	2023 年 11 月	多模态处理；图像分析和理解；创意文本生成；跨语言翻译。
ChatGPT 4-Turbo 预览版 (0125)	2024 年 1 月	增强任务执行能力，更全面地完成代码生成等任务。
ChatGPT 4-Turbo	2024 年 4 月	自带读图能力，无需使用 4v 接口
GPT-4o	2024 年 5 月	可以实时对音频、视觉和文本进行推理，能够带着情感与用户对话。
GPT-4o mini	2024 年 7 月	最具成本效益的小型模型，学术基准测试中超越了 GPT-3.5 Turbo 和其他小型模型，在文本智能和多模态推理方面表现出色。
ChatGPT-o1	2024 年 9 月	深度思考能力强，但不具备浏览网页、处理文件和图像的能力。
ChatGPT-o1-mini	2024 年 9 月	适用于需要推理和无需广泛世界知识的任务
ChatGPT-o1-preview	2024 年 9 月	在复杂推理任务中表现出色，特别是在科学、编程、数学等领域。
GPT-4o with Canvas	2024 年 10 月	由 OpenAI 的 GPT-4o 来构建，需要在模型选择栏中单独 pick 出来使用——“GPT-4o with canvas”。允许用户对生成的内容进行二次创作和编排。
o3&o3-mini	2024 年 12 月	o3 在编程领域，展示出了媲美顶级程序员的实力；在科学推理方面，创造了多项新纪录；它的精简版 o3-mini 将在 1 月底向公众开放。
GPT-4.5	2025 年 2 月	GPT-4.5 在预训练规模上进一步 Scaling。在多项基准测试中，GPT-4.5 实力碾压 GPT-4o，尤其在数学能力上飙升 27%，编码能力提升 7%-10%。
Claude (Anthropic)		
Claude 初代	2023 年 3 月	在各种任务上有一定表现，但在编程、数学、推理等能力方面存在提升空间。
Claude 2	2023 年 7 月	输入长度增加：单次可输入长度达 10 万 token；能力提升：编程、数学、推理技能得到改善，在一些测试中的得分有所提高。
Claude 3	2024 年 3 月	Claude 3 Haiku：速度较快，能在短时间内理解和响应查询。 Claude 3 Sonnet：在智能水平和功能上有进一步提升。 Claude 3 Opus：是该系列中最智能、最强大的版本，在常见的 AI 基准测试中表现出色，在很多方面接近人类的理解和表达水平。
Claude 3.5	2024 年 6 月	翻译，文本创作，编程，视频处理，计算机使用。
Claude 3.5 加强版	2024 年 10 月	具备了像人类一样操作电脑的能力，能自动执行多个步骤的复杂任务，如在线填写表格、搜索数据、提交报告等，并且能够根据指令在电脑界面上自主导航，通过切换窗口、打开菜单、选择具体选项等操作完成复杂的多步骤任务。
Google Bard		
首次亮相	2023 年 2 月	采用的是 LaMDA，表现欠佳。
升级	2023 年 5 月	背后的大语言模型更新为 PaLM 2。
改名	2024 年 2 月	改名 Gemini。
Grok (xAI)		
Grok 1	2023 年 11 月	提供生成文本、代码、邮件、信息检索等功能。
Grok 1.5	2024 年 3 月	推理和问题解决能力提升；长文本理解能力增强；基础设施优化。

Grok 1.5V	2024 年 4 月	除了强大的文本功能外，还可以处理各种视觉信息，包括文档、图表、屏幕截图和照片。
Grok 2.0	2024 年 8 月	用户可以根据提示直接生成图像。创建表情包等创意内容。
Aurora	2024 年 12 月	X 公司为 Grok 推出了一个新的 AI 图像生成模型“Aurora”，该模型能够生成比 Grok 其他图像生成模型更加逼真的图像，并且对生成内容的限制也更少。
Grok 3.0	2025 年 2 月	引入了“思维链”（Chain of Thought）推理技术，支持文本、图像等多种数据类型的处理与生成。在数学推理、科学逻辑及代码生成等核心能力上全面超越 DeepSeekV3、GPT-4o 等头部模型，其推理性能较前代模型提升 16%-27%。
Gemini (Google)		
Gemini 1.0	2023 年 12 月	原生多模态大模型，性能大致相当于 GPT-3.5 级别。
Gemini-Ultra		1.0 下最大规模参数版本，各项评测的结果都超过了 GPT-4V。
Gemini-Pro		比 Ultra 小一点版本的模型，注重自然语言理解、可视化、分析等方面。
Gemini-Nano		移动设备部署，两个版本：一个是 18 亿参数的 Gemini-Nano1，一个是 32.5 亿参数的 Gemini-Nano2。
Gemini 1.5	2024 年 2 月	能够同时处理文本、图像、音频、视频等信息。
Gemini 1.5 Pro	2024 年 5 月	处理的上下文从 12.8 万个 token 增加到 100 万个 token，首次提供了本地音频（语音）理解功能和全新的文件 API。
Gemini 1.5 Flash	2024 年 5 月	专为需要高频率、低延迟响应的任务优化，体积更小，保留了 100 万个 token 的上下文窗口。适用于特定场景下的快速响应需求。
Gemini-1.5-Pro-Exp-0801	2024 年 8 月	MMLU-Pro 基准测试中性能提升了约 7%，在 MATH 和 HiddenMath 基准中提高了约 20%，在视觉和代码用例中提高了约 2-7%。
Gemini 1.5 Pro Exp-0827	2024 年 8 月	在编程、复杂提示词处理等方面进行了增强。
Gemini 1.5 Flash Exp-0827	2024 年 8 月	Gemini 1.5 Flash 的升级版，在编程、复杂提示词处理等方面进行增强。
Gemini-1.5-Pro-002	2024 年 9 月	1.5 Pro 的价格降低了 50% 以上（针对提示词（prompt）<128K 的输入和输出），速率限制提升了 3 倍。
Gemini-1.5-Flash-002	2024 年 9 月	1.5 Flash 的速率限制提升了 2 倍。
Gemini-Exp-1114	2024 年 11 月	编码性能显著提高；提升推理能力，视觉理解能力。
Gemini-Exp-1121	2024 年 11 月	升级版实验模型，在上一代的基础上增强了代码能力、推理能力、多模态视觉能力。
Gemini 2.0	预计 2024 年 12 月	CoT (Chain of Thought) 推理能力、多模态能力的增强、上下文窗口的扩展等
Gemini 2.0 Flash Thinking	2024 年 12 月	只支持 32000 个 Token 的输入内容（大约相当于 50 至 60 页的文本量），并且每个输出响应能够生成 8000 个 Token。擅长“多模态理解、推理”以及“编码”任务。支持图像上传和分析；可通过下拉菜单向用户展示其逐步推理的过程。
Whisk (Google)		
Whisk	2024 年 12 月	用户无需使用典型的文本提示，只需上传一张图片，然后确定他们创作的主题、场景和风格，实现 图片生成图片。
Mistral Large (Mistral)		
Mistral Large	2024 年初	流利地使用英语、法语、西班牙语、德语和意大利语等多种语言。
Mistral Large 2	2024 年 7 月	在代码生成、数学和推理方面比 Mistral Large 功能更强大，提供更强大的多语言支持和高级函数调用功能。
Titan 系列 (Amazon)		
Titan Image Generator	2023 年 11 月	图像生成模型，能够根据用户输入的英文提示词生成“专业等级”的图片。
Amazon Titan Text Express	2023 年 11 月	文字生成模型，提供最多 8000 token 输入，支持“检索增强的自然语言处理”、开放性文本生成、摘录重点、写代码、生成表格、文段改写、关联思考（chain of thought）、问答及聊天等。
Titan Text Lite	2023 年 11 月	文字生成模型，提供最多 4000 token 输入，为企业特定使用场景而设计，为摘录及文案写作（copywriting）做了重点优化。
Titan Image Generator V2	2024 年 8 月	生成图片之后，支持用户进一步细化，例修改和编辑特定区域等。
Llama 系列 (Meta)		
Llama 1	2022 年 2 月	文本生成，语言理解与知识问答，代码生成，文本摘要与总结，语言翻译辅助，逻辑推理与分析。

Llama 2	2023 年 7 月	模型架构与 Llama 1 基本保持不变, 但用于训练基础模型的数据增加了 40%。新增功能: 推出了针对对话进行微调的模型 LLaMA-2 Chat。
Llama 3	2024 年 4 月	最大版本的参数量飙升至超过 4000 亿。
Llama 3.1	2024 年 7 月	拥有 128k tokens 的大上下文长度、多语言能力和工具使用能力等。发布了两个新模型: Llama Guard 3 和 Prompt Guard, Llama Guard 3 是一个能够对 LLM 输入和生成进行分类的安全防护模型, Prompt Guard 是一个可以检测提示注入和越狱行为的小型分类器。
Llama 3.2	2024 年 9 月	11B 和 90B 版本加入了图像编码器, 能够支持文档级的图表理解和视觉定位任务。
Llama 3.3	2024 年 12 月	共有 700 亿参数, 性能方面媲美拥有 4050 亿参数的 Llama 3.1。Llama 3.3 模型效率更高、成本更低, 可以在标准工作站上运行, 降低运营成本的同时, 提供高质量文本 AI 解决方案。Llama 3.3 模型重点优化了多语言支持, 支持英语、德语、法语、意大利语、葡萄牙语、印地语、西班牙语和泰语 8 种语言。
DALL-E 系列 (OpenAI)		
DALL-E 1	2021 年 1 月	OpenAI 推出的初代文本到图像模型。
DALL-E 2	2022 年 4 月 6 日宣布, 2022 年 7 月进入测试阶段, 2022 年 9 月 28 日向所有人开放。	可以生成更高分辨率的图像, 最高可达 8192x8192 像素。
DALL-E 3	2023 年 9 月	生成的图片还可以直接带上文字。
Midjourney (Leap Motion)		
V1 版本	2022 年 2 月	图像生成。
V2 版本	2022 年 4 月	功能提升。
V3 版本	2022 年 7 月	图像的质量和细节表现进行了改进。
V4 版本	2022 年 11 月	分辨率有所提高, 图像的尺寸和比例也更加多样化。
V5 版本	2023 年 3 月	分辨率更高, 达到了 1024 x 1024 像素; 支持无限的宽高比。
V5.1 版本	2023 年 5 月	图像风格化方面更加强烈。
V5.2 版本	2023 年 6 月	图像质量进一步提升。
V6.1 版本	2024 年 8 月	图像的连贯性进一步增强; 生成速度加快。
Stable Diffusion (Stability AI)		
Stable Diffusion 1.x	2022 年 8 月	使得普通用户在消费级 GPU 上就能进行图像生成。它主要由三个部分组成, 包括 CLIP 文本编码器、VAE (变分自编码器) 以及 U-Net 潜在扩散模型。
Stable Diffusion 2.0	2022 年 11 月	引入了新的文本引导修复模型; 默认可以生成 512x512 和 768x768 像素分辨率的图像; 可将图像分辨率提高四倍; 扩展了之前的图像到图像功能; 使用文本和深度信息生成新图像。
Stable Diffusion 2.1	2022 年 12 月	功能进行了调整和优化。
Stable Diffusion XL	2023 年 7 月	在 1024x1024 图像上进行训练。
Stable Diffusion XL Turbo	2023 年 11 月	使用对抗扩散蒸馏 (ADD) 技术进行训练, 使得模型能够在一次迭代中生成逼真的图像。
Stable Diffusion 3	2024 年 6 月	将扩散 U-Net 替换为扩散变压器 (DIT)。
Stable Diffusion 3.5	2024 年 10 月	用户可通过修改提示词调取更多的图像风格。
SD 3.5 Large		80 亿参数, 提供了卓越的图片质量和高度文本语义还原, 是 Stable Diffusion 最强模型。
SD 3.5 Large Turbo		能在 4 步之内生成高质量的图像, 并且对提示的遵循性非常好, 速度比 Stable Diffusion 3.5 Large 快。
SD 3.5 Medium		25 亿参数法, 能在消费级硬件上即开即用, 可生成 0.25—200 万像素之间生成图像, 兼顾了质量和易定制性。
sora (OpenAI)		
预览版	2024 年 2 月	文生视频。
独立推出	2024 年 12 月	Sora 成为独立产品, OpenAI 为其专门开设网站 Sora.com。
Imagine with Meta AI (Meta)		
Imagine with Meta AI	2023 年 12 月	文生图, 仅限美国用户使用。

资料来源：各公司官方平台，华安证券研究所整理

6. 国内主要大模型迭代情况

图表 16 国内主要大模型迭代情况（截至 2025-03-21）

模型名称	推出时间	简介
文心一言（百度）		
ERNIE 1.0	2019 年 3 月	知识增强的文心大模型 ERNIE 1.0，文心一言的早期版本之一。
ERNIE 2.0	2019 年 7 月	学习大规模语料中的词法、语法、语义等知识。
ERNIE 3.0	2021 年 7 月	发布文心大模型 3.0（ERNIE 3.0），首次在千亿级预训练模型中引入大规模知识图谱。
文心一言 3.0	2023 年 2 月	官宣新一代大语言模型文心一言（英文名：ERNIE Bot）。
文心一言 3.5	2023 年 6 月	新增了插件机制，通过插件方式扩增了大模型的能力边界。
文心一言 4.0	2023 年 10 月	理解、生成、逻辑、记忆四大能力提升，重构了原来的搜索模式。
文心一言 4.0 Turbo	2024 年 6 月	上下文输入从 4.0 版的 2K tokens 升级到了 128K tokens；AI 生图分辨率提升，从 512x512 提升至 1024x1024；智能体技术，包括理解、规划、反思和进化。
文心一言 App 4.0.0 版本	2024 年 9 月	文心一言 App 升级为“文小言”，提供了问问题、陪聊天、写文章、画图片和下任务五大核心场景能力。
文心大模型 4.5	2025 年 3 月	首个原生多模态大模型，API 调用价格仅为 GPT4.5 的 1%。
文心大模型 X1	2025 年 3 月	性能上对标 DeepSeek-R1 的深度思考模型，同时还支持多模态、多工具调用能力，API 调用价格约为 R1 的一半。
通义千问（阿里巴巴）		
1.0 版本	2023 年 4 月	拥有多轮对话能力；文案创作与生成；逻辑推理与分析；多模态理解与交互，融合并理解图像、音频等多种信息源；多语言支持与跨语言沟通；知识问答与信息检索等。
Qwen1.5 版本	2024 年 2 月	开源了六个型号尺寸：0.5B、1.8B、4B、7B、14B 和 72B。支持 32K 上下文长度；开放了 Base + Chat 模型的 checkpoint；可与 Transformers 一起本地运行；发布了 GPTQ Int-4 / Int8、AWQ 和 GGUF 权重。
2.0 版本	2024 年 6 月	开源 5 款模型，分别是 0.5B、1.5B、7B、72B、MoE。新增图片理解、文档解析和语音聊天功能。行业应用模型包括，通义灵码：智能编码助手；通义智文：AI 阅读助手；通义听悟：工作学习 AI 助手；通义星尘：个性化角色创作平台；通义点金：智能投研助手；通义晓蜜：智能客服；通义仁心：个人专属健康助手；通义法睿：AI 法律顾问。
2.5 版本	2024 年 9 月	新增对文档的处理能力，可以处理长达 1000 万字、最多 100 个文档；新增音视频理解功能；训练参数量整体提升 18%+；支持高达 128KB 的上下文长度，可生成最多 8K 的内容；提供从 0.5B 到 72B 不同参数规模的模型。
Qwen-Agent	2025 年 1 月	Qwen-Agent 不仅仅是一个工具，更是一个全面的开发平台。开发者可以轻松开发出各种 Agent 应用，包括浏览器助手、代码解释器以及自定义助手等。赋予了智能体执行详细指令、使用工具及规划任务的能力，还整合了 RAG（检索增强生成）、代码解释器以及基于 Qwen2.5-Math 的数学推理等高级功能。
Qwen2.5-VL	2025 年 1 月	可以直接作为一个视觉 Agent 来自动化操作电脑、手机。此外，Qwen2.5-VL 还能理解超过 1 小时的长视频，并且能定位特定时间点发生的事件。
QwQ-32B	2025 年 3 月	320 亿参数的模型，其性能可与具备 6710 亿参数（其中 370 亿被激活）的 DeepSeek-R1 媲美。
混元（腾讯）		
混元大模型	2023 年 9 月	支持多轮对话、内容创作、逻辑推理、知识增强等功能；高级版每 1000 token 收费 0.14 元。
hunyuan-pro	2024 年 4 月	原“混元大模型高级版”；升级为 32K 长文大规模多专家模型，输入上限扩展为 30K tokens，输出上限 2K tokens；预训练数据量提升；支持文字生成图像能力；代码能力大幅提升 20%；正式对外开放“文生图”功能。输入：0.03 元/千 token；输出：0.1 元/千 token。
hunyuan-standard	2024 年 4 月	原“混元大模型基础版”，实现对长文本输入的处理。输入：0.0008 元/千 token；输出：0.002 元/千 token。
hunyuan-lite	2024 年 4 月	超长上下文 MOE 模型，最大输入支持 250K，最大输出支持 6K；在中文 NLP、英文 NLP、代码、数学等方向显著优于同等规模开源模型

hunyuan-standard-256k	2024 年 5 月	256K 超长上下文多专家模型，最大输入 250K，最大输出 6K。输入：0.0005 元/千 token；输出：0.002 元/千 token。
hunyuan-code	2024 年 7 月	混元代码专属模型，在代码对话生成场景具有更好的基础效果；Python、C++、JS、Java、Go 等代码语言效果评测优于市场同规模模型。
hunyuan-role	2024 年 7 月	角色扮演模型，基于混元模型结合角色扮演场景数据集进行在 IP 类角色、情感陪伴类角色设定与对话上具有更好的基础效果
hunyuan-functioncall	2024 年 9 月	支持并行多工具调用，支持多轮对话下的工具调用；支持 Workflow 形式的 System Prompt 设定；支持长输入意图、支持结构化输出。
hunyuan-turbo	2024 年 9 月	训练与推理方面的效率提高了一倍；支持高分辨率图片分析；AI 搜索功能增强；元宝 2.0 新增 AI 应用专属板块；融入腾讯生态产品
hunyuan-vision	2024 年 10 月	首个支持 7K 分辨率（最大 16:1 长宽比）；图片理解、图片问答等功能；输入输出：0.018 元/千 tokens。
hunyuan-large-longcontext	2024 年 11 月	擅长处理长文任务如文档摘要和文档问答等，同时也具备处理通用文本生成任务的能力；在长文本的分析和生成上表现优异。
hunyuan-translation-lite	2024 年 11 月	混元翻译模型支持自然语言对话式翻译。
hunyuan-turbo-latest	2024 年 11 月	hunyuan-turbo 模型的动态最新版本，与 C 端（腾讯元宝）保持一致。
hunyuan-turbo-vision	2024 年 11 月	在图文理解相关的基础识别、内容创作、知识问答、分析推理等能力上相比前一代模型全面提升。
hunyuan-large	2024 年 11 月	业界参数规模最大、效果最好的 transformer 结构的 MoE 模型；高质量合成数据；长文本处理能力等。
Turbo S	2025 年 2 月	Turbo S 在首字时延上降低了 44%，输入价格为 0.8 元/百万 tokens，输出价格为 2 元/百万 tokens，相比前代模型价格大幅下降。混元 Turbo S 还将成为腾讯混元系列衍生模型的核心基座。
混元 T1	2025 年 3 月	输入价格为每百万 token 1 元，输出价格为每百万 token 4 元。速度方面，混元 T1 正式版在可比参数量下的解码性能高于行业 2 倍，首字秒出，吐字速度每秒 60 至 80token，具备优秀的长文处理能力。
盘古（华为）		
3.0 版本	2023 年 7 月	包含五大基础大模型：盘古 3.0 包含 5 个基础大模型，分别是 NLP 大模型、CV 大模型、多模态大模型、预测大模型和科学计算大模型。提供数据工程套件、模型开发套件、应用开发套件；NLP 大模型功能：包括会议助手、文案生成、多轮对话、实体抽取、翻译、知识问答等功能；CV 大模型功能：多模态大模型功能：支持图像分类、物体检测、姿态估计等；图像生成、理解、视频生成等；预测大模型功能。
5.0 版本	2024 年 6 月	包括十亿级参数的 Pangu E 系列、百亿级参数的 Pangu P 系列、千亿级参数的 Pangu U 系列以及万亿级参数的 Pangu S 系列超级大模型。图片和视频识别方面，可支持 10K 超高分辨率；内容生成方面，采用业界首创的 STCG 技术。
星火（科大讯飞）		
星火大模型 V1.0	2023 年 5 月	具备文本生成、语言理解、知识问答、逻辑推理、数学能力、代码能力、多模交互七大核心能力。
星火大模型 V1.5	2023 年 6 月	提升了开放式知识问答、多轮对话、逻辑和数学能力。
星火大模型 V2.0	2023 年 8 月	提升了代码能力、多模态能力。
星火大模型 V3.0	2023 年 10 月	提升了七大核心能力，在中文语境下超越 ChatGPT。
星火大模型 V3.5	2024 年 1 月	提升了逻辑推理、语言理解、文本生成、数学答题、代码、多模态能力，语言理解、数学能力超越 GPT4-Turbo。数学、语言理解、语音交互能力超 GPT-4 Turbo，并首次发布星火语音大模型，首批 37 个主流语种语音识别效果超过 OpenAI Whisper V3。
星火大模型 V4.0	2024 年 6 月	V4.0 在文本生成、语言理解、知识问答、逻辑推理和数学五大能力方面完成了对 GPT-4 Turbo 的整体超越，并进一步缩小了在代码、多模态能力方面的差距，多模态能力达到了后者 97% 的水平。
星火大模型 4.0 Turbo	2024 年 10 月	七大核心能力全面超过 GPT-4 Turbo，数学和代码能力超越 GPT-4o，效率相对提升 50%，在国内外中英文 14 项主流测试集中实现了 9 项第一。
GLM（智谱 AI）		

GLM-130B	2022 年 7 月	具备双语支持；自回归掩码语言建模；旋转位置编码（RoPE）；深度规范化（DeepNorm）等核心能力。
ChatGLM-130B	2023 年 3 月	具备双语支持，高精度表现，可复现性，跨平台支持，无需后期训练的情况下达到 INT4 量化
ChatGLM-6B	2023 年 3 月	更小的版本 ChatGLM-6B 开源。
ChatGLM2	2023 年 6 月	ChatGLM2-6B 的上下文长度扩展到了 32K，并在对话阶段使用 8K 的上下文长度训练，允许更多轮次的对话；推理速度相比初代提升了 42%；对学术研究完全开放；发布了 ChatGLM2-6B-32K 模型（提升对长文本的理解能力）和 CodeGeeX2 模型（加入代码预训练实现）。
ChatGLM3	2023 年 10 月	引入了多模态理解能力；首次加入了代码识别模块 Code Interpreter；支持网络搜索；推理框架基于最新的高效动态推理和显存优化技术，推理速度提升了 2-3 倍，推理成本降低了一倍；推出了端侧模型；支持在多种国产硬件生态上进行大规模预训练和推理。
GLM-4	2024 年 1 月	性能全面提升 60%；支持长达 128K 的上下文处理能力；更高精度的文生图性能和更丰富语义的图片理解；GLMs 个性化智能体定制能力上线；能够处理 128K token 的长文本；推出了 ChatGLM-Math；开发了 Self-Contrast，一种无需反馈的对齐策略；开发了 AgentTuning 框架。
GLM-4-9B	2024 年 6 月	支持多轮对话交互；预训练数据量提升了 3 倍；训练效率提高了 3.5 倍；模型规模提升至 9B，预训练计算量增加了 5 倍；GLM-4-9B 集成了 All Tools 功能。 包括多个版本： 基础版本：GLM-4-9B（8K） 对话版本：GLM-4-9B-Chat（128K） 超长上下文版本：GLM-4-9B-Chat-1M（1M） 多模态版本：GLM-4V-9B-Chat（8K）
豆包（字节跳动）		
2024 年 1 月迭代版本	2024 年 1 月	首页改版进一步强化智能体的露出，智能体置顶到首页顶部，支持滑动展示；开始对智能体做进一步的分类；将搜索框固定到首页顶部，强化搜索功能。
2024 年 2 月迭代版本	2024 年 2 月	虚拟聊天智能体增加聊天背景封面优化聊天氛围；国内版智能体开发平台“扣子”上线，和豆包打通，支持发布豆包；豆包 AI 拓展字节内部其他产品，包括抖音应用内上线 AI 搜索功能，今日头条 APP 首页右上角上线豆包 AI 功能。
2024 年 3 月迭代版本	2024 年 3 月	智能体开始灰度支持定制个人的音色功能；增加文档对话分析能力，支持上传多种格式文件；接入 bing 搜索，联网搜索拓展全网搜索；上线豆包 PC 客户端和浏览器插件。
2024 年 5 月迭代版本	2024 年 5 月	豆包大模型在火山引擎原动力大会上正式发布，包含通用模型 pro、通用模型 lite、语音识别模型、语音合成模型、文生图模型等 9 款模型。同时，豆包大模型的定价大幅低于行业价格，主力模型 pro-32k 版的价格比行业低 99%。
2024 年 6 月迭代版本	2024 年 6 月	豆包大模型推出桌面客户端，支持 Windows 与 macOS。
2024 年 8 月迭代版本	2024 年 8 月	豆包大模型支持实时语音通话。
2024 年 9 月迭代版本	2024 年 9 月	豆包两款视频生成模型发布，多个垂类模型上新，豆包通用模型 pro 和文生图模型、语音合成模型等垂类模型升级。
豆包视频生成-PixelDance		多镜头语言能力；支持生成具有连贯动作的视频；能够根据单一文本提示生成具有起承转合的完整故事短片；支持多种艺术风格。
豆包视频生成-Seaweed		支持从文本或图像生成视频；原生支持多种分辨率的视频生成；高逼真度；专业级视觉美感；多分辨率生成；默认输出为 720p 分辨率、24fps、时长 5 秒，可动态延长至 20-30 秒。
豆包音乐模型		采用独特的技术方案，实现了音乐生成的通用架构，从词曲唱三个方面来生成高质量的音乐作品。
豆包同声传译模型		采用端到端的模型架构，让翻译高精度、高质量，时延更低，还支持音色克隆，媲美真人同传效果。

视觉理解模型	2024 年 12 月	为企业提供极具性价比的多模态大模型能力。豆包视觉理解模型千 tokens 输入价格仅为 3 厘，一元钱就可处理 284 张 720P 的图片。
1.5 Pro	2025 年 1 月	采用了创新的 Speech2Speech 端到端框架，能够实现更自然的语言表达，包括情感化的语音输出，甚至可以说方言和唱歌。
可灵 (快手)		
初始版本	2023 年 11 月	基于快手自研大模型可灵和可图，提供视频及图像生成与编辑能力，提供视频生成、图像生成、虚拟试穿等接口能力。
V1.0 版本	2024 年 6 月	可灵 1.0 模型在高品质模式下可生成 720p 视频。
V1.5 版本	2024 年 9 月	视频生成新增可灵 1.5 模型，在画质质量、动态质量、美学表现、运动合理性以及语义理解等方面均有显著提升。引入了全新的“运动笔刷”功能，进一步提升视频生成的精准控制能力。
API 服务升级	2024 年 11 月	对应用程序接口 (API) 进行重大升级，引入了 v1.5 高品质模型和视频延长功能，为企业级用户提供了更加强大的视频及图像生成与编辑服务。视频延长功能允许用户对生成的视频进行 4 到 5 秒的续写，并且支持多次续写，最多达到 3 分钟的总时长。
天工 AI (昆仑万维)		
天工 1.0	2023 年 4 月	主要功能包括文案创作、知识问答、代码编程、逻辑推演、数理推算、AI 搜索产品、多轮次深度对话、图文答案。
天工 2.0	2024 年 2 月	采用 MoE 混合模型架构，响应速度和效率提升；支持图文对话、文生图等多模态应用；新增 AI 绘画功能；新增数据分析功能；新增 AI 伴侣功能；新增 AI 算命功能；新增热搜百科功能。
天工 3.0	2024 年 4 月	新增了搜索增强功能，提升复杂对话和深度内容创作的表现；引入了研究模式，自动生成研究大纲、图谱、实践总结、思维导图等；新增了调用代码及绘制图表的能力；能够进行多次联网搜索；针对性地训练了模型的 Agent 能力；新增了图表对比生成功能。
天工 4.0 01 版	2024 年 11 月测试	具备自我反思和思考链技术，能模仿人类的思维过程。
Skywork 01 Open		Llama 3.1 8B 的开源模型，解锁了许多轻量级模型无法解决的复杂数学任务，为推理模型在轻量级设备上的部署提供了可能性。
Skywork 01 Lite		具备完整的思考能力，特别优化了中文支持，并显著提升了推理与思考速度。
Skywork 01 Preview		完整版推理模型，展现了更多样且深入的思考过程，提供了更为完善和高质量的推理结果。
Kimi (月之暗面)		
V1.1	2023 年 11 月	主要功能包括：多文件处理能力及解析能力增强，搜索能力；多语言支持；多终端同步输出，各个终端可以同步输出内容。
V1.2	2023 年 12 月	新增了扫描件识别功能；推出了小程序版的 Kimi 智能助手。
V1.3	2024 年 1 月	支持 Kimi 常用语；新增语音输入/播报功能；支持搜索引用溯源。
功能更新	2024 年 7 月	开放平台上下文缓存 (Context Caching) 功能开启公测，可为开发者降低最高 90% 的长文本旗舰大模型使用成本。
Kimi 浏览器插件	2024 年 7 月	上线浏览器插件，提供点问笔和总结器两个功能。
Kimi 探索版	2024 年 10 月	月之暗面正式上线具备 AI 自主搜索能力的 Kimi 探索版，搜索量是普通版的 10 倍，一次搜索即可精读 500 个页面。
Kimi 数学版 (K0-Math)	2024 年 11 月	Kimi k0-math 的数学能力可对标 OpenAI o1 系列可公开使用的两个模型：o1-mini 和 o1-preview。
视觉思考模型 k1	2024 年 12 月	k1 模型基于强化学习技术打造，原生支持端到端图像理解和思维链技术，并将能力扩展到数学之外的更多基础科学领域。在教学、物理、化学等基础科学学科的基准能力测试中，初代 k1 模型的表现超过了全球标杆模型 OpenAI o1、GPT-4o 以及 Claude 3.5 Sonnet。

资料来源：各公司官方平台，华安证券研究所整理

2.2 计算机

1. AI

● 广东十二条措施推动人工智能与机器人产业发展

广东省政府办公厅印发《广东省推动人工智能与机器人产业创新发展若干政策措施》。《政策措施》提出支持关键核心技术攻关、培育优质企业、打造应用场景、推动产业集聚发展、支持重点项目建设、丰富数据要素供给、完善人工智能与机器人开源创新生态、引育高水平领军人才、加强产业投融资、推进标准体系建设、打造高端交流平台、建立包容审慎监管机制等十二条政策措施。（广东省人民政府）

2. 网络安全

● 网信办、公安部联合公布《人脸识别技术应用安全管理办法》

国家互联网信息办公室、公安部联合公布《人脸识别技术应用安全管理办法》，自 2025 年 6 月 1 日起施行。《办法》明确了人脸识别技术应用安全规范。一是实现相同目的或者达到同等业务要求，存在其他非人脸识别技术方式的，不得将人脸识别技术作为唯一验证方式。国家另有规定的，从其规定。二是应用人脸识别技术验证个人身份、辨识特定个人的，鼓励优先使用国家人口基础信息库、国家网络身份认证公共服务等渠道实施。三是任何组织和个人不得以办理业务、提升服务质量等为由，误导、欺诈、胁迫个人接受人脸识别技术验证个人身份。四是在公共场所安装人脸识别设备，应当为维护公共安全所必需，依法合理确定人脸信息采集区域，并设置显著提示标识。任何组织和个人不得在宾馆客房、公共浴室、公共更衣室、公共卫生间等公共场所中的私密空间内部安装人脸识别设备。五是人脸识别技术应用系统应当采取数据加密、安全审计、访问控制、授权管理、入侵检测和防御等措施保护人脸信息安全。（澎湃新闻）

3. 智能驾驶

● 特斯拉获批在加州开展网约车服务

3 月 19 日，加州公共事业委员会 (CPUC) 当地时间 18 日批准了特斯拉的网约车服务许可证申请。根据 CPUC 公告，特斯拉可通过预先安排的方式使用特斯拉车辆运送本公司员工，后续若要服务公众须提前向监管机构报备。（搜狐网）

● 通用汽车与英伟达合作开发自动驾驶技术

3 月 19 日，通用汽车和英伟达宣布合作计划，通用汽车司将使用英伟达的人工智能芯片和软件，为其车辆开发自动驾驶技术，并改善工厂的工作流程。两家公司计划共同构建基于英伟达平台的 AI 系统，以训练用于工厂规划的 AI 模型。通用汽车还计划使用英伟达的自动驾驶技术来开发未来的高级驾驶辅助系统 (ADAS)。通用汽车预计，其 Super Cruise 驾驶辅助技术在未来五年内将带来约 20 亿美元的年收入。Super Cruise 免费提供三年，之后客户可以选择每月支付 25 美元或每年 250 美元的订阅费用。（钛媒体）

2.3 互联网

1. 本地生活

● 美团公布 2024 全年及第四季度财报

美团 2024 财年总营收达人民币 3376 亿元，同比增长 22%；净利润达 358 亿元，同比增长 158.4%；经营利润率由 4.8% 提升至 10.9%；经调整 EBITDA 同比增

长 105.7%至 491 亿元。

美国 Q4 总收入达到 884.9 亿元，同比增长 20.1%；公司经营溢利同比提升 280.7%至 66.9 亿元，期内溢利增长 180.7%至 62.2 亿元。在核心业务增长与新业务亏损收窄的双轮驱动下，美团利润能力的显著提升。

核心本地商业分部表现抢眼，收入同比增长 18.9%至 655.7 亿元，经营溢利增长 60.9%至 129 亿元，经营利润率同比增加 5.2 个百分点至 19.7%。这一增长主要源于配送服务、佣金和在线营销服务收入的全面提升。

新业务收入同比增长 23.5%至 229.2 亿元，经营亏损同比大幅收窄 55%至 21.8 亿元，经营亏损率从 26%改善至 9.5%，主要得益于公司在食杂零售等领域运营效率的提升。（华尔街见闻）

● 同程旅行发布 2024 年第四季度及全年业绩报告

同程旅行 2024 年实现营收 173.4 亿元，同比增长 45.8%。公司全年经调整 EBITDA 达 40.5 亿元，同比增长 29.7%；经调整净利润 27.9 亿元。2024 年，同程旅行年付费用户达到 2.4 亿，服务人次达到 19.3 亿，同比增长 9.3%。截至 2024 年四季度末，同程旅行平台的每用户平均收入（ARPU）同比增长 44%，人均消费频次则由 2019 年的 5.5 次提升至 2024 年的 8.1 次。消费水平及消费规模的显著增长，带来了同程旅行住宿收入的高速增长。财报数据显示，2024 年同程旅行住宿收入同比增长 19.7%，达到 47 亿元。（电商派）

● 滴滴发布 2024 年第四季度业绩及全年业绩

第四季度，滴滴包括中国出行和国际业务在内的核心平台交易量达 42.66 亿单，同比增长 14.8%；核心平台 GTV（交易总额）达 1032 亿元，同比增长 14.5%。

2024 年全年，滴滴实现营收 2068 亿元，经调整 EBITA 达 43.3 亿元。核心平台交易量为 160.05 亿单，同比增长 18.8%；核心平台 GTV 为 3927 亿元，同比增长 16.2%。（电商派）

2. 综合电商

● 拼多多发布 2024 年业绩

2024 年全年，拼多多总营收为人民币 3938.361 亿元，同比增长 59%。调整后净利润为 1223.436 亿元，同比增长 80%。运营利润为 1084.229 亿元，同比增长 85%。其中在线营销服务及其他收入为 1979.342 亿元，同比增长 29%；交易服务收入为 1959.019 亿元，同比增长 108%。（华尔街见闻）

3. 海外消费

● 亚马逊春季大促即将启动，重点推广低价商城 Haul

亚马逊宣布年度“春季大促”（Big Spring Sale）将于 3 月 25 日正式启动，活动持续至 3 月 31 日，为期 7 天，将提供超 35 个类别的超值优惠。本次促销活动面向所有消费者，但 Prime 会员将享受额外折扣。从折扣上来看，不同品类的力度也不同，例如一些冬季和春季尾货，包括服饰、美妆、运动、旅行用品等，这些部分商品最高可享 40%折扣，而庭院烧烤设备、家居收纳及床上用品等商品折扣最高达 35%。（电商派）

● TEMU 在韩国设立大型物流中心

3 月 21 日，TEMU 签署了位于韩国京畿道金浦市九来洞的大型物流中心的长期租约，并计划深化本地业务运营。这是中国电商平台首次在韩国设立大型物流中心，标志着 TEMU 正加速本土化布局，以提升物流效率并扩大市场份额。比 TEMU 早

四年左右进入韩国市场的 AliExpress 计划今年上半年在韩国设立物流中心。（电商派）

4. 产业互联网

● 小米集团发布 2024 年业绩

3月18日，小米集团发布 2024 全年及 2024 年第四季度财报，创下史上最强大年度业绩。2024 年，小米总收入同比增长 35.0% 至 3659 亿元；经调整净利润同比增长 41.3%，达 272 亿元。与此同时，2024 年第四季度，小米单季营收首次破千亿元，达 1090 亿元，同比增长 48.8%，刷新单季业绩历史纪录。

小米集团总裁卢伟冰在 2024 年业绩会上称，小米将投入总研发经费的 1/4，大约 70 至 80 亿左右到 AI 中。预期 2025 年汽车业务毛利率大于等于 Q1 的毛利率。目前小米汽车业务还处于大投入阶段，在核心技术研发、多车型开发、工厂建设、智驾技术投入等诸多方面均有布局。目前中国智能手机市场竞争格局相对稳定，小米的目标是每年提升 1 个点的市占率。（腾讯网，华尔街见闻）

● 原 Vision Pro 负责人将负责 Siri 开发

苹果首席执行官库克（Tim Cook）调派了一位顶级高管，Vision Pro 的负责人 Mike Rockwell 来协助 AI 负责人 John Giannandrea 的产品开发执行工作。在新角色中，Rockwell 将负责 Siri 虚拟助手。（华尔街见闻）

2.4 传媒

1. 影视

● 影视票房

上周（2025/03/10-03/16）全国电影市场共收获票房 3.76 亿元。《哪吒之魔童闹海》《唐探 1900》《天堂旅行团》位居周票房榜前三。《哪吒之魔童闹海》上周收获超 2 亿元票房，已连续 47 天位居单日票房榜首。影片总票房超 148.6 亿，内地总观影人次超 3.11 亿。截至上周日，影片在海外市场总票房已超 3900 万美元，全球总票房已达 20.9 亿美元，全球总观影人次超 3.15 亿，超过《阿凡达》成为 21 世纪以来观影人次第二高的电影。（新浪财经，中国电影报）

● 《哪吒 2》授权费升至 900 万

国产动画电影《哪吒之魔童闹海》IP 授权费从 500 万元升至 900 万元。目前已有 20 余个品牌与“哪吒 2”进行跨界合作，覆盖食品、美妆、汽车、潮玩、数码、咖啡等多个品类。牛奶品牌推出的哪吒联名限定装纯牛奶，在电影上映 10 天后销售额就超过 1200 万。而儿童洗护品牌推出的电影联名牙膏，实现上线 7 天成交额环比增长 383%。（快科技）

2. 游戏

● Sensor Tower 发布《2025 年 2 月全球手游收入与下载量 TOP10》

《王者荣耀》蝉联全球手游收入冠军，《Last War: Survival》跃升至第二，《Whiteout Survival》、《Royal Match》和《MONOPOLY GO!》跻身前五。2025 年 2 月，全球手游用户在 App Store 和 Google Play 上付费约 63.4 亿美元，环比下降 13%。美国仍为全球手游收入最高市场，贡献 19.9 亿美元，占全球收入 31.5%。中国 iOS 市场排名第二，占 18.7%；日本市场以 13.7% 位列第三。（Sensor Tower）

3 公司公告

图表 17 公司本周公告 (2025-03-17 至 2025-03-21)

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题
2025-03-21 21:03	688038.SH	中科通达	中科通达: 武汉中科通达高新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案 (摘要)
2025-03-21 21:01	688038.SH	中科通达	中科通达: 中科通达关于披露发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案的一般风险提示暨公司股票复牌的公告
2025-03-21 21:01	688038.SH	中科通达	中科通达: 武汉中科通达高新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案
2025-03-21 21:01	688038.SH	中科通达	中科通达: 中科通达关于暂不召开股东大会审议本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的公告
2025-03-21 19:16	300531.SZ	优博讯	优博讯: 北京市中伦 (深圳) 律师事务所关于公司注销 2022 年度回购股份并减少注册资本的法律意见书
2025-03-21 19:14	002439.SZ	启明星辰	启明星辰: 天驰君泰律师事务所关于启明星辰 2022 年限制性股票激励计划回购价格调整及回购注销部分限制性股票的法律意见书
2025-03-21 19:12	002439.SZ	启明星辰	启明星辰: 关于回购注销公司 2022 年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告
2025-03-21 19:12	002439.SZ	启明星辰	启明星辰: 关于调整 2022 年限制性股票激励计划回购价格的公告
2025-03-21 19:05	603881.SH	数据港	数据港: 上海数据港股份有限公司 2024 年年度报告
2025-03-21 19:03	603881.SH	数据港	数据港: 上海数据港股份有限公司 2024 年年度报告摘要
2025-03-21 19:01	600718.SH	东软集团	东软集团: 东软集团关于发行股份购买资产并募集配套资金事项的进展公告
2025-03-21 18:51	0136.HK	中国儒意	截至二零二四年十二月三十一日止年度的财务表现更新
2025-03-21 18:07	2013.HK	微盟集团	截至 2024 年 12 月 31 日止年度之年度业绩公告
2025-03-21 18:01	688365.SH	光云科技	光云科技: 关于以现金方式收购逸淘 (山东) 投资管理有限公司 100% 股权的公告
2025-03-21 17:47	002180.SZ	纳思达	纳思达: 2024 年度业绩快报
2025-03-21 17:12	300379.SZ	东方通	东方通: 关于转让参股公司股权的进展公告
2025-03-21 16:30	3690.HK	美团-W	截至 2024 年 12 月 31 日止年度业绩公告
2025-03-21 15:40	002180.SZ	纳思达	纳思达: 关于重大资产重组事项的进展公告
2025-03-20 22:57	0700.HK	腾讯控股	根据购股权计划授出购股权
2025-03-20 22:57	0700.HK	腾讯控股	根据股份奖励计划授出奖励
2025-03-20 19:25	8083.HK	有赞	截至二零二四年十二月三十一日止年度全年业绩公告
2025-03-20 18:17	002131.SZ	利欧股份	利欧股份: 关于公司为全资子公司提供担保的公告
2025-03-20 18:02	002558.SZ	巨人网络	巨人网络: 关于第一期员工持股计划存续期展期的公告
2025-03-20 17:31	000156.SZ	华数传媒	华数传媒: 2025 年 3 月 20 日投资者关系活动记录表
2025-03-20 15:31	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召开 2024 年年度业绩说明会的公告
2025-03-19 22:15	1569.HK	民生教育	截至 2024 年 12 月 31 日止年度的全年业绩公告
2025-03-19 22:02	688111.SH	金山办公	金山办公: 金山办公 2024 年年度报告
2025-03-19 22:02	688111.SH	金山办公	金山办公: 金山办公 2024 年年度报告摘要
2025-03-19 21:49	002766.SZ	索菱股份	索菱股份: 2024 年年度报告
2025-03-19 21:48	002766.SZ	索菱股份	索菱股份: 2024 年年度报告摘要
2025-03-19 20:55	002739.SZ	万达电影	万达电影: 关于持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 的公告
2025-03-19 19:50	1810.HK	小米集团-W	根据 2023 年股份计划授出奖励及根据 2024 年小米香港股份计划授出小米香港购股权
2025-03-19 19:13	300866.SZ	安克创新	安克创新: 关于公司及部分全资子公司启用新公章的公告
2025-03-19 19:06	000156.SZ	华数传媒	华数传媒: 关于子公司向合并报表范围内公司提供担保的公告
2025-03-19 19:06	000156.SZ	华数传媒	华数传媒: 关于使用暂时闲置募集资金购买保本型产品的公告
2025-03-19 19:06	000156.SZ	华数传媒	华数传媒: 关于公司为全资子公司向银行申请项目融资贷款提供担保的公告
2025-03-19 18:56	000156.SZ	华数传媒	华数传媒: 2024 年年度报告
2025-03-19 18:55	000156.SZ	华数传媒	华数传媒: 2024 年年度报告摘要
2025-03-19 16:59	3888.HK	金山软件	截至二零二四年十二月三十一日止年度业绩公告
2025-03-19 16:59	603103.SH	横店影视	横店影视: 横店影视股份有限公司 2024 年度业绩说明会交流记录
2025-03-19 16:31	0700.HK	腾讯控股	截至二零二四年十二月三十一日止年度全年业绩公布

2025-03-18 18:47	2423.HK	贝壳-W	截至 2024 年 12 月 31 日止年度之年度业绩公告及宣派末期现金股息
2025-03-18 18:27	1357.HK	美图公司	截至 2024 年 12 月 31 日止之末期股息
2025-03-18 18:00	2423.HK	贝壳-W	内幕消息 贝壳控股有限公司公布 2024 年第四季度及财政年度未经审计财务业绩及末期现金股息
2025-03-18 17:35	600131.SH	国网信通	国网信通：北京康达（成都）律师事务所关于国网信息通信股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销实施之法律意见书
2025-03-18 17:35	600131.SH	国网信通	国网信通：国网信息通信股份有限公司关于 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销实施公告
2025-03-18 17:25	1810.HK	小米集团-W	截至 2024 年 12 月 31 日止年度之全年业绩公告
2025-03-18 16:56	1357.HK	美图公司	截至 2024 年 12 月 31 日止年度年度业绩公告及自股份溢价账派付末期股息
2025-03-18 16:53	001339.SZ	智微智能	智微智能：关于公司拟购买资产的公告
2025-03-18 16:26	300803.SZ	指南针	指南针：关于收购先锋基金管理有限公司部分股权的公告
2025-03-17 16:05	688507.SH	索辰科技	索辰科技：关于筹划重大资产重组的进展公告
2025-03-17 11:47	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫：2025 年 3 月 10 日-3 月 16 日投资者关系活动记录表

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：来祚豪，美国南加州大学理学硕士，主要覆盖网络安全、GIS、大数据产业，2022 年加入华安证券研究所

分析师：刘京松，曼彻斯特大学经济学硕士，主要覆盖美股半导体领域，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。