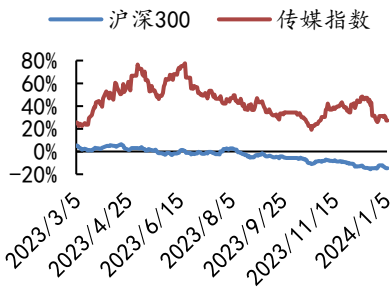


## GPT 商店下周正式上线，美图开放 AI 视觉大模型

行业评级：增持

报告日期：2024-1-7

### 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

### 相关报告

- 公司深度：英伟达 (NVDA)：受益数据中心 AI 芯片高景气度，上游供应链响应快速 2024-01-04
- 公司深度：AMD：24 年成长可期，AI 芯片 MI300 驱动公司转型 2023-12-28
- 公司深度：小米集团-W：制胜于生态，人车家链路全打通 2023-12-26
- 公司点评：美图公司：MiracleVision 4.0 版本推出，看好付费转化率进一步提升 2023-12-6
- 行业点评：游戏行业：讨论当前的 AI 催化，基本面支撑，与关注标的 2023-12-04
- 公司点评：拼多多 23Q3 业绩点评：营收利润大超预期，费用结构持续优化 2023-12-04
- 公司点评：美团-W 23Q3 业绩点评：利润短期承压，静待供给侧赋能驱动回暖 2023-12-03

### 主要观点：

#### ● 本周行情回顾 (2024-01-02 至 2024-01-05)

从指数表现来看，本周(2024-01-02 至 2024-01-05)，上证指数周涨跌幅为-1.54%，创业板指周涨跌幅为-6.12%，沪深 300 周涨跌幅为-2.97%，中证 1000 周涨跌幅为-3.59%，恒生科技周涨跌幅为-4.57%，纳斯达克指数周涨跌幅为-3.25%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为-2.97%，电商及服务 II 指数周涨跌幅为-2.34%，教育指数周涨跌幅为-4.05%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-3.59%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-2.04%，人工智能指数周涨跌幅为-8.38%，CHATGPT 指数周涨跌幅为-3.73%。

本周，上证指数(-1.54%)转跌，报收 2929.2 点；创业板指(-6.12%)转跌，报收 1775.6 点；沪深 300(-2.97%)转跌，报收 3329.1 点；纳斯达克指数(-3.25%)转跌，报收 14524.1 点。

从 2024-01-02 至 2024-01-05，本周港股涨幅前三分别为：猫眼娱乐(+7.91%)，新高教集团(+6.57%)，携程集团-S(+6.34%)；本周美股涨幅前三分别为：名创优品(+4.8%)，华住(+0.69%)，迪士尼(+0.68%)；本周 A 股涨幅前三分别为：传智教育(+6.39%)，中南传媒(+4.92%)，凤凰传媒(+4.43%)。

#### ● GPT 商店下周正式上线

GPT 商店将于下周正式上线，所有开发者可以通过 GPT Builder 构建第三方 GPT，并通过销售赚取利润。目前 GPT 商店上线了由 OpenAI 开发的 16 个机器人，包括数学导师、助理厨师等。开发者只需通过 OpenAI 的 GPT Builder 工具，在大模型 GPT-4 之上构建定制的 GPT。用户在 GPT Builder 可以使用简单的语言输入，使其尝试创建 ChatGPT 简化版本，并且可以共享链接让大家一起参与使用。与此同时，GPT 商店的上线将会逐步淘汰 GPT 插件。

#### ● 美图公司将向公众开放 AI 视觉大模型

美图公司自主研发的 AI 视觉大模型 Miracle Vision (奇想智能)通过《生成式人工智能服务管理暂行办法》备案，向公众开放。在国内已备案的大型 AI 模型中 Miracle Vision (奇想智能)是唯一专注于视觉领域的大型模型，该 AI 视觉大型模型 Miracle Vision (奇想智能)于 2023 年 6 月进行了内测，为美图秀秀、美颜相机、Wink、美图设计室、WHEE、美图云修等影像与设计产品提供了 AI 模型能力，并协助美图公司构建了由底层、中间层和应用层构成的人工智能产品生态。

目前，该模型已升级至 4.0 版本，不仅广泛应用于美图旗下产品，还逐步助力电商、广告、游戏、动漫和影视等五大行业。

#### ● 投资建议

##### 1. 海外 AI：

微软联合香港科技大学和中山大学，提出 TextDiffuser 和 TextDiffuser-2 模型，提升了图像中文本渲染的准确性和清晰度，还提升了灵活性和实用性；OpenAI 下周将正式上线 GPT 商店，开发者们可以通过 GPT Builder 构建第三方 GPT，并从中赚取销售利润；微软表示，Windows 11 电脑将推出全新按键“Copilot 键”，可以直接在 Windows 10 和 Windows 11 电脑中打开 Copilot 生成式 AI 助手，这是微软自 1994 年来首次在 PC 键盘上添加新键；微软 Surface Pro 和 Surface Laptop 将首次提供英特尔和 Arm 版本，并将配备下一代 NPU(神经处理单元) 芯片，这些新设备将在春季发

布，并将作为微软首款真正的 AI PC 推向市场。建议关注：Microsoft、Nvidia、AMD、Meta、Amazon、Unity 等。

## 2. 国内 AI：

阿里云通义千问 APP 推出图生视频功能“全民舞王”，用户上传全身照或选择内部提供的照片模板、并选择舞蹈模板、即可免费生成一段约 10 秒的舞蹈视频；网易有道发布子曰教育大模型的 2.0 升级和虚拟口语教练 Hi Echo 的 2.0 升级，同时推出 AI 家庭教师应用小 P 老师以及新一代 AI 学习机 X10，学习机内置的小 P 老师、Hi Echo 等应用终身免费且持续升级；美图公司自研的 AI 视觉大模型 MiracleVision 通过《生成式人工智能服务管理暂行办法》备案，向公众开放；同花顺问财 HithinkGPT 大模型开始内测申请，投顾对话机器人同花顺问财基于 HithinkGPT，成为国内金融领域首个应用大模型技术的智能投顾产品。建议关注：阿里巴巴-SW、网易-S、美图公司、同花顺、百度集团-SW、昆仑万维、腾讯控股、京东集团-SW、美团-W、快手-W、科大讯飞、阅文集团等。

## 3. 游戏：

1 月 2 日，由友谊时光自研的女性向新游《浮生忆玲珑》正式上线，登顶华为、OPPO、TapTap 等多个平台热门榜，在 iOS 渠道上拿下免费榜第 3、角色扮演榜第 1。由深圳赛梦科技开发的《战斗天赋》顺利在 PICO 上推出。SensorTower 发布《2023 年日本手游市场 IP 联动趋势洞察》，动漫 IP 是日本市场手游联动主要对象，其中电锯人 IP 呼声最高。建议关注研发、发行和出海具备实力或从长期来看具备估值优势的标的，包括：腾讯控股、网易-S、恺英网络、吉比特、三七互娱、姚记科技、神州泰岳、电魂网络和掌趣科技等。

## 4. 海外科技：

全球最大消费电子展（CES）将于 1 月 9 日在美国拉斯维加斯举办，三星预计将重点展示全新的人工智能模型 Galaxy AI；英伟达或将推出三款新的 GPU；英特尔将重点强调 Meteor Lake 的 AI 功能；SK 海力士将展示超高性能存储器 HBM3E、体验型“AI 算命先生”及生成型 AI 加速器卡 AiMX 等。三星电子、美光等存储器大厂，预计今年第一季将 DRAM 价格调涨 15%-20%，多家存储器模块业者开始备货，预计二季度起将全面反映 DRAM 涨势。高通发布第二代骁龙 XR2+ 平台，平台采用单芯片架构，支持 90FPS 的 4.3K 显示分辨率的空间计算，在视觉上提供更优质清晰度。建议关注具备长期配置价值的海外科技公司，包括：Apple, Google, Microsoft, Nvidia, AMD, IBM, 高通等。

## 5. 海外消费：

本周 Costco 发布 2024 财年第一财季财报，第一财季营收 578 亿美元，同比增长 6.2%，净利润为 15.89 亿美元，去年同期为 13.64 亿美元，均高于市场预期。Adobe 预计美国去年 11-12 月网购额 2221 亿美元 同比增长 4.9%，创下电子商务新纪录，海外消费市场整体复苏。Route 数据显示，圣诞节前最后两周的 5500 万份订单中，亚马逊的订单量占全球订单量的 29%，主要得益于亚马逊物流速度。TikTok 2024 年电商目标规模为 175 亿美元，或将挑战亚马逊。建议关注海外龙头消费零售公司，包括：Amazon, Costco, eBAY, Uber 等。

#### 6. 短视频及直播电商：

抖音生活服务数据显示，2023 年抖音生活服务平台总交易额增长 256%，门店共覆盖 370+城市，平台短视频交易额增长 83%，平台直播交易额增长 5.7 倍；快手直播生态报告显示，2023 年快手的直播品类超 425 个，主播日均直播时长同比提升近 30%，优质主播数量增长超过 100 倍，虚拟直播场次超过 30 万；TikTok 计划 24 年将美国电商业务规模扩大十倍，达到 175 亿美元，同时 TikTok 计划提高平台抽成并取消补贴，将在未来几个月内把大多数商品的佣金从目前每笔交易的 2%+30 美分提高到 8%。建议关注：快手-W、东方甄选、腾讯控股、哔哩哔哩-W。

#### 7. 中长视频及院线：

《朝阳区建设国际一流影视制作基地工作计划（2023 年-2025 年）》发布，计划到 2025 年实现在朝登记注册影视企业数量突破 4500 家，集聚规模以上影视企业超过 500 家，影视及相关产业营业收入达到 350 亿元；华纳兄弟探索公司、《头号玩家》小说作者、同名电影制片人，与科技元宇宙公司 Futureverse 宣布合作推出由 AI 驱动的“TheReadyverse”项目，将借助 Web3、AR 以及 VR 等技术，为大众消费者提供多世界、多 IP、可互操作的开放元宇宙体验；博纳影业和美国融资机构 TSG Entertainment Finance 达成协议，将投资《阿凡达 3》《死侍 3》《猩球崛起：新世界》《异形：罗慕路斯》等影片。建议关注：博纳影业、上海电影、华策影视、中国电影、光线传媒、万达电影、爱奇艺、芒果超媒、分众传媒、猫眼娱乐、横店影视。

#### 8. 本地生活：

假日旅游需求旺盛，已恢复至 2019 年同期水平，叠加免签政策红利，看好出境游需求增长。据国家移民管理局统计，今年元旦假期全国边检机关共查验出入境人员 517.9 万人次，日均 172.6 万人次，较 2023 年元旦假期增长 4.7 倍，已恢复至 2019 年同期水平，其中，入境 251 万人次，出境 266.9 万人次；查验出入境交通运输工具 20.3 万架（艘、列、辆）次，较 2023 年元旦假期增长 1.5 倍。同时，泰国免签政策进一步放开，有望刺激出境旅游需求增长。此前，泰国宣布在 2023 年 9 月 25 日到 2024 年 2 月 29 日期间对持用普通护照或旅行证的中国公民可免签入境，停留期不超过 30 日。而在 1 月 2 日泰国表示表示，中泰两国将从 3 月起永久互免对方公民签证。建议关注：携程集团-S、美团-W、同程旅行。

#### 9. 电商：

阿里巴巴集团旗下电商平台速卖通 AliExpress 增加韩国地区的配送以实现积极扩张。通过速卖通运往韩国的商品数量将从 2023 年的 3000 万件增至 2024 年的 5000 万件。建议关注全球线上购物龙头亚马逊，以及布局跨境电商业务的拼多多、阿里巴巴-SW。

#### 10. 产业互联网：

据 1 月 4 日教育部消息，教育部办公厅发布关于做好 2024 年寒假期间校外培训治理有关工作的通知。其中提出，加强监督执法，严查违规培训。各地要健全校外培训执法体系，严格规范公正文明开展执法采取“四不两直”方式，通过“日查+夜查”“联检+抽检”等形式，对违规培训多发的商务楼宇、居民小区等重点场所进行排查，严防严查隐匿在酒店、咖啡厅、居民楼等场所违规开展学科类

培训。自“双减”政策落地后，教育行业大规模出清，目前正处于行业格局重塑阶段，建议关注已实现业务成功转型的教育企业：新东方-S、好未来。

● **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

## 正文目录

1 本周行情回顾 .....	7
2 本周观点 .....	13
3 行业一周要闻 .....	15
3.1 AI+领域 .....	15
3.2 互联网传媒 .....	19
4 公司重点公告 .....	25
5 行业数据跟踪 .....	26
5.1 电商 .....	26
5.2 游戏 .....	27
5.3 视频 .....	28
5.4 影视 .....	29
风险提示 .....	29

## 图表目录

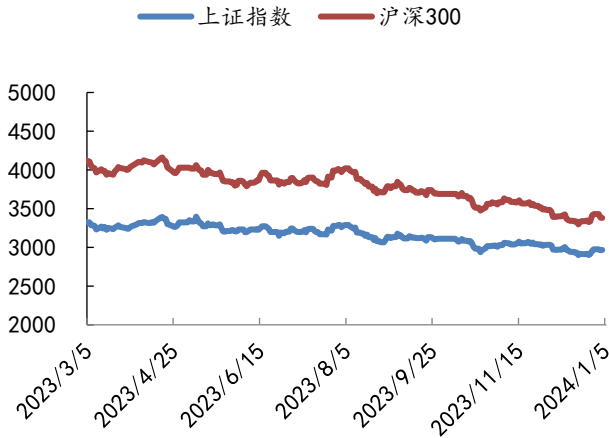
图表 1 上证综指及沪深 300 走势.....	7
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势.....	7
图表 3 纳斯达克指数走势.....	7
图表 4 传媒指数走势.....	7
图表 5 电商及服务指数走势.....	8
图表 6 教育指数走势.....	8
图表 7 人工智能指数走势 (931071.CSI).....	8
图表 8 CHATGPT 指数走势 (864036.TI).....	8
图表 9 A 股重点个股本周行情表现 (2024-01-02 至 2024-01-05).....	9
图表 10 港股重点个股本周行情表现 (2024-01-02 至 2024-01-05).....	11
图表 11 美股重点个股本周行情表现 (2024-01-02 至 2024-01-05).....	12
图表 12 A 股上市公司官宣的除模型之外的 AI 应用进展 (截至 2024-1-6).....	17
图表 13 重点公司本周重要公告 (2024-01-02 至 2023-01-05).....	25
图表 14 快手带货达人榜 Top 10 (2023-12-25 至 2023-12-31).....	26
图表 15 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-12-25 至 2023-12-31).....	26
图表 16 IOS 游戏畅销榜本周排名 (2024-01-01 至 2024-01-07).....	27
图表 17 IOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-12-25 至 2023-12-31).....	27
图表 18 剧集播映指数 Top 10 (2024-01-01 至 2024-01-07).....	28
图表 19 综艺播映指数 Top 10 (2024-01-01 至 2024-01-07).....	28
图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2024-01-01 至 2024-01-07).....	29
图表 21 23 年以来各周票房及同比变化.....	29

## 1 本周行情回顾

从指数表现来看，本周(2024-01-02 至 2024-01-05)，上证指数周涨跌幅为-1.54%，创业板指周涨跌幅为-6.12%，沪深300周涨跌幅为-2.97%，中证1000周涨跌幅为-3.59%，恒生科技周涨跌幅为-4.57%，纳斯达克指数周涨跌幅为-3.25%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为-2.97%，电商及服务II指数周涨跌幅为-2.34%，教育指数周涨跌幅为-4.05%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-3.59%，中证海外中国互联网50指数周涨跌幅为-2.04%，人工智能指数周涨跌幅为-8.38%，CHATGPT指数周涨跌幅为-3.73%。

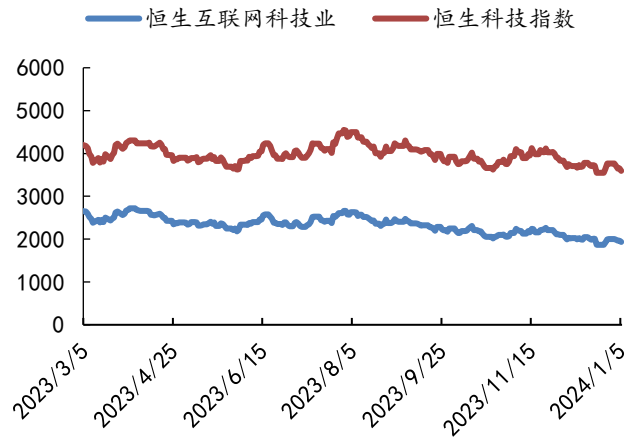
本周，上证指数(-1.54%)转跌，报收2929.2点；创业板指(-6.12%)转跌，报收1775.6点；沪深300(-2.97%)转跌，报收3329.1点；纳斯达克指数(-3.25%)转跌，报收14524.1点。

图表 1 上证综指及沪深300走势



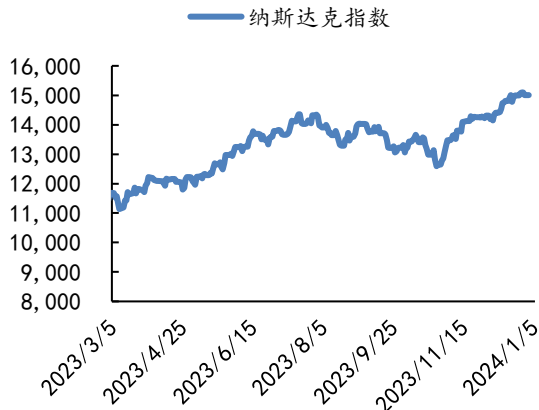
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



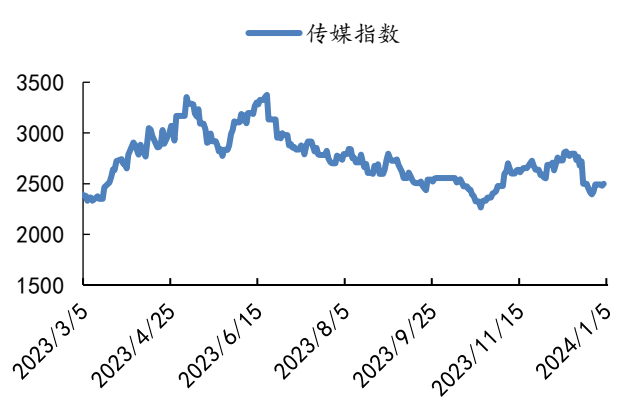
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 3 纳斯达克指数走势



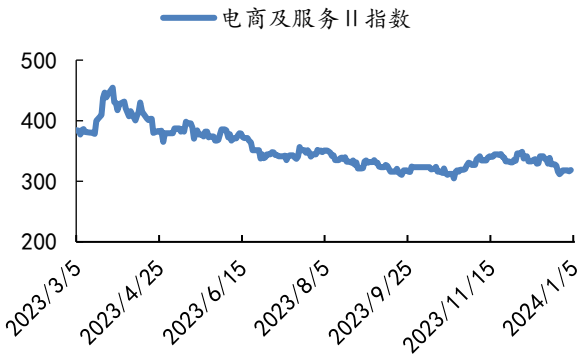
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 4 传媒指数走势



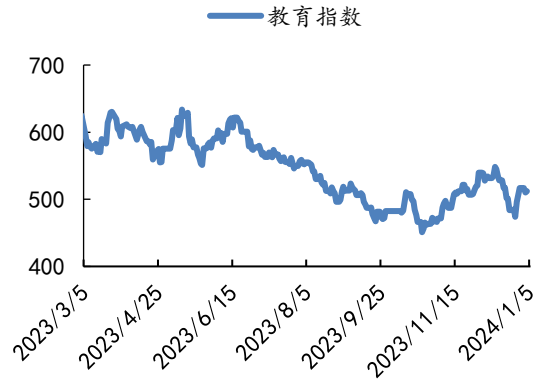
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 5 电商及服务指数走势



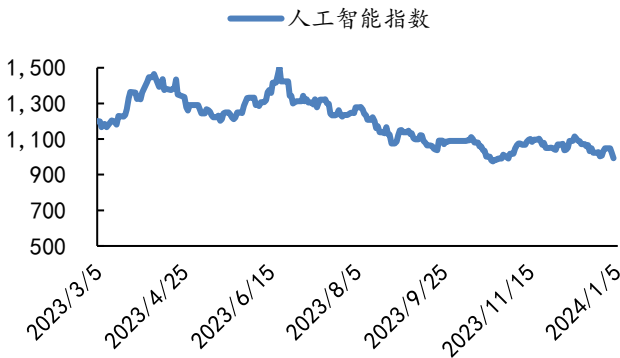
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 6 教育指数走势



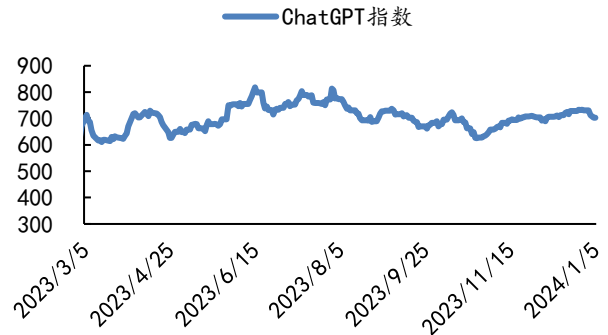
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 人工智能指数走势 (931071.CSI)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 CHATGPT 指数走势 (864036.TI)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

从 2024-01-02 至 2024-01-05，本周港股涨幅前三分别为：猫眼娱乐 (+7.91%)，新高教集团 (+6.57%)，携程集团-S (+6.34%)；本周港股跌幅前三分别为：中国有赞 (-25%)，希望教育 (-11.11%)，微盟集团 (-10.07%)；本周美股涨幅前三分别为：名创优品 (+4.8%)，华住 (+0.69%)，迪士尼 (+0.68%)；本周美股跌幅前三分别为：欢聚 (-16.22%)，万国数据 (-15.02%)，Roblox (-8.71%)；本周 A 股涨幅前三分别为：传智教育 (+6.39%)，中南传媒 (+4.92%)，凤凰传媒 (+4.43%)；本周 A 股跌幅前三分别为：昆仑万维 (-11.28%)，鸿合科技 (-8.14%)，中文在线 (-8.01%)。

**图表 9A 股重点个股本周行情表现 (2024-01-02 至 2024-01-05)**

证券代码	证券简称	总市值(亿元)	收盘价(元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	PE	PB
003032.SZ	传智教育	61.65	15.32	6.39%	6.39%	53.09	4.25
601098.SH	中南传媒	191.63	10.67	4.92%	4.92%	12.25	1.29
601928.SH	凤凰传媒	234.13	9.20	4.43%	4.43%	11.05	1.32
002174.SZ	游族网络	108.35	11.83	3.23%	3.23%	0.00	2.45
600373.SH	中文传媒	182.26	13.45	2.05%	2.05%	9.24	1.03
601019.SH	山东出版	199.72	9.57	2.03%	2.03%	11.12	1.45
603377.SH	东方时尚	30.92	4.29	1.90%	1.90%	0.00	1.38
601801.SH	皖新传媒	140.84	7.08	1.87%	1.87%	16.37	1.19
002739.SZ	万达电影	288.55	13.24	1.69%	1.69%	0.00	3.57
000156.SZ	华数传媒	138.78	7.49	1.63%	1.63%	18.67	0.95
002558.SZ	巨人网络	222.42	11.27	1.17%	1.17%	19.17	1.78
601921.SH	浙版传媒	171.56	7.72	1.05%	1.05%	11.58	1.34
601811.SH	新华文轩	136.42	13.73	0.51%	0.51%	10.83	1.29
300343.SZ	联创股份	75.20	6.60	0.00%	0.00%	0.00	4.16
605098.SH	行动教育	45.46	38.50	-0.13%	-0.13%	25.62	5.06
002555.SZ	三七互娱	416.29	18.77	-0.21%	-0.21%	14.40	3.37
600637.SH	东方明珠	254.72	7.46	-0.80%	-0.80%	39.45	0.86
600633.SH	浙数文化	138.85	10.97	-0.81%	-0.81%	16.90	1.40
600037.SH	歌华有线	106.47	7.65	-1.03%	-1.03%	0.00	0.82
600959.SH	江苏有线	155.02	3.10	-1.27%	-1.27%	46.17	0.70
603466.SH	风语筑	84.16	14.15	-1.60%	-1.60%	32.04	3.58
300251.SZ	光线传媒	234.69	8.00	-1.84%	-1.84%	0.00	2.76
300133.SZ	华策影视	109.50	5.76	-1.87%	-1.87%	25.53	1.56
605168.SH	三人行	91.75	62.08	-2.02%	-2.02%	12.17	3.37
002027.SZ	分众传媒	893.97	6.19	-2.06%	-2.06%	20.98	5.41
002131.SZ	利欧股份	150.89	2.23	-2.19%	-2.19%	8.68	1.09
000665.SZ	湖北广电	53.20	4.69	-2.29%	-2.29%	0.00	0.97
002803.SZ	吉宏股份	77.31	20.08	-2.33%	-2.33%	25.26	3.36
601949.SH	中国出版	150.03	7.88	-2.48%	-2.48%	19.64	1.72
300315.SZ	掌趣科技	137.74	5.02	-2.52%	-2.52%	109.65	2.84
002624.SZ	完美世界	223.87	11.54	-2.53%	-2.53%	40.71	2.46
300113.SZ	顺网科技	94.63	13.63	-2.64%	-2.64%	0.00	4.79
603103.SH	横店影视	109.72	17.30	-2.70%	-2.70%	440.72	7.78
002602.SZ	世纪华通	374.12	5.02	-2.71%	-2.71%	0.00	1.47
600977.SH	中国电影	222.17	11.90	-2.78%	-2.78%	87.01	1.97
600556.SH	天下秀	103.22	5.71	-3.38%	-3.38%	116.58	2.68
000681.SZ	视觉中国	98.99	14.13	-3.88%	-3.88%	69.96	2.81
002607.SZ	中公教育	241.76	3.92	-3.92%	-3.92%	0.00	23.66
300413.SZ	芒果超媒	451.97	24.16	-4.13%	-4.13%	23.63	2.22
300770.SZ	新媒股份	85.58	37.04	-4.24%	-4.24%	12.62	2.46
002400.SZ	省广集团	92.57	5.31	-4.32%	-4.32%	48.18	1.92
600640.SH	国脉文化	87.29	10.97	-4.36%	-4.36%	0.00	2.19

002517. SZ	恺英网络	229.24	10.65	-4.66%	-4.66%	19.21	4.57
300459. SZ	汤姆猫	165.59	4.71	-4.66%	-4.66%	68.99	4.07
603888. SH	新华网	124.52	23.99	-4.76%	-4.76%	48.58	3.76
300182. SZ	捷成股份	128.66	4.83	-4.92%	-4.92%	27.70	1.61
603444. SH	吉比特	167.64	232.70	-5.07%	-5.07%	12.81	3.98
603000. SH	人民网	293.67	26.56	-5.08%	-5.08%	109.28	8.41
300785. SZ	值得买	41.26	20.75	-5.08%	-5.08%	56.79	2.29
300058. SZ	蓝色光标	169.15	6.80	-5.29%	-5.29%	0.00	2.18
300792. SZ	壹网壹创	53.95	22.62	-5.63%	-5.63%	36.75	1.91
002291. SZ	遥望科技	81.52	8.76	-6.61%	-6.61%	0.00	1.62
300866. SZ	安克创新	333.64	82.09	-7.35%	-7.35%	21.87	4.41
300027. SZ	华谊兄弟	68.53	2.47	-7.84%	-7.84%	0.00	6.73
300364. SZ	中文在线	172.78	23.67	-8.01%	-8.01%	0.00	14.69
002955. SZ	鸿合科技	69.70	29.68	-8.14%	-8.14%	22.33	1.95
300418. SZ	昆仑万维	403.14	33.18	-11.28%	-11.28%	58.08	2.81

资料来源: Wind, 华安证券研究所

**图表 10 港股重点个股本周行情表现 (2024-01-02 至 2024-01-05)**

证券代码	证券简称	总市值(亿港元)	收盘价(港元)	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	PE	PB
1896.HK	猫眼娱乐	111.12	9.69	7.91%	7.91%	93.64	1.21
2001.HK	新高教集团	35.30	2.27	6.57%	6.57%	5.01	0.98
9961.HK	携程集团-S	2017.77	295.20	6.34%	6.34%	127.49	1.59
1569.HK	民生教育	10.76	0.26	4.51%	4.51%	1.95	0.20
1797.HK	东方甄选	294.80	29.00	4.32%	4.32%	-46.92	15.27
9999.HK	网易-S	5047.93	146.10	3.91%	3.91%	22.00	4.27
6068.HK	光正教育	7.08	0.33	3.17%	3.17%	6.47	1.39
1525.HK	建桥教育	15.85	3.82	1.33%	1.33%	6.25	0.72
9899.HK	云音乐	192.65	89.90	0.17%	0.17%	-77.10	2.18
9616.HK	东软教育	17.25	2.67	0.00%	0.00%	3.97	0.89
0700.HK	腾讯控股	27709.46	292.20	-0.48%	-0.48%	13.05	3.40
9888.HK	百度集团-SW	3224.46	115.30	-0.69%	-0.69%	37.81	1.28
0799.HK	IGG	37.62	3.17	-2.16%	-2.16%	-7.47	1.39
0302.HK	中手游	35.23	1.28	-2.29%	-2.29%	-15.23	0.55
9626.HK	哔哩哔哩-W	35.23	90.25	-3.58%	-3.58%	-4.50	2.21
6100.HK	同道猎聘	29.00	5.56	-3.64%	-3.64%	57.94	0.84
0772.HK	阅文集团	285.02	27.85	-4.13%	-4.13%	41.54	1.41
1810.HK	小米集团-W	3746.04	14.94	-4.23%	-4.23%	134.22	2.31
0839.HK	中教控股	119.67	4.69	-4.29%	-4.29%	5.71	0.75
0667.HK	中国东方教育	55.56	2.55	-4.85%	-4.85%	13.44	0.86
1024.HK	快手-W	2198.47	50.35	-4.91%	-4.91%	-14.23	4.89
3690.HK	美团-W	4855.00	77.75	-5.07%	-5.07%	-64.37	3.34
1060.HK	阿里影业	134.17	0.46	-5.21%	-5.21%	64.05	0.78
9988.HK	阿里巴巴-SW	14598.14	71.65	-5.22%	-5.22%	19.10	1.25
0136.HK	中国儒意	188.85	1.63	-5.78%	-5.78%	21.20	2.10
2400.HK	心动公司	46.17	9.61	-5.78%	-5.78%	-7.39	2.17
9618.HK	京东集团-SW	3348.20	105.30	-6.40%	-6.40%	28.59	1.39
9992.HK	泡泡玛特	255.36	18.94	-6.47%	-6.47%	47.59	3.25
1890.HK	中国科培	25.59	1.27	-6.62%	-6.62%	3.20	0.60
2390.HK	知乎-W	41.54	13.50	-6.64%	-6.64%	-2.33	0.65
6169.HK	宇华教育	18.39	0.51	-7.27%	-7.27%	1.44	0.28
3888.HK	金山软件	304.52	22.30	-7.47%	-7.47%	-4.46	1.38
2423.HK	贝壳-W	1489.33	40.00	-7.62%	-7.62%	-95.25	1.92
1357.HK	美图公司	147.32	3.29	-8.61%	-8.61%	138.71	3.46
1119.HK	创梦天地	33.07	2.10	-9.09%	-9.09%	-1.18	1.81
2013.HK	微盟集团	72.38	2.59	-10.07%	-10.07%	-3.51	2.98
1765.HK	希望教育	26.32	0.32	-11.11%	-11.11%	5.21	0.29
8083.HK	中国有赞	35.62	0.11	-25.00%	-25.00%	-10.42	2.23

资料来源: Wind, 华安证券研究所

**图表 11 美股重点个股本周行情表现 (2024-01-02 至 2024-01-05)**

证券代码	证券简称	总市值(亿美元)	收盘价(美元)	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	PE	PB
MNSO.N	名创优品	67.54	21.38	4.80%	4.80%	27.69	6.43
HTHT.O	华住	107.30	33.67	0.69%	0.69%	0.00	8.48
DIS.N	迪士尼	1663.76	90.90	0.68%	0.68%	70.68	1.75
PDD.O	拼多多	1946.78	146.53	0.15%	0.15%	0.00	11.40
ATVI.O	动视暴雪	742.89	94.42	0.00%	0.00%	0.00	3.86
DDL.N	叮咚买菜	3.54	1.50	0.00%	0.00%	0.00	7.88
YSG.N	逸仙电商	3.91	0.73	-0.41%	-0.41%	0.00	0.57
META.O	Meta	9044.63	351.95	-0.57%	-0.57%	0.00	7.19
NVDA.O	英伟达	12126.96	490.97	-0.86%	-0.86%	277.63	45.57
EA.O	艺电	364.97	135.61	-0.88%	-0.88%	45.51	4.79
DBX.O	Dropbox	100.82	29.16	-1.09%	-1.09%	0.00	-32.59
TME.N	腾讯音乐	152.22	8.87	-1.55%	-1.55%	0.00	2.18
CMCSA.O	康卡斯特	1732.39	43.04	-1.85%	-1.85%	0.00	2.14
MSFT.O	微软	27332.14	367.75	-2.20%	-2.20%	37.77	16.41
ORCL.N	甲骨文	2823.97	102.73	-2.56%	-2.56%	33.21	-45.40
NFLX.O	奈飞	2074.86	474.06	-2.63%	-2.63%	0.00	9.99
GOOGL.O	谷歌A	16987.97	135.73	-2.83%	-2.83%	0.00	6.63
ATHM.N	汽车之家	33.33	27.05	-3.60%	-3.60%	0.00	0.96
IQ.O	爱奇艺	44.87	4.69	-3.89%	-3.89%	0.00	4.95
DAO.N	网易有道	4.68	3.77	-4.31%	-4.31%	0.00	-2.10
SHOP.N	Shopify	957.30	74.51	-4.35%	-4.35%	0.00	11.62
AMZN.O	亚马逊	15009.15	145.24	-4.41%	-4.41%	0.00	10.28
CRM.N	赛富时	2430.84	251.12	-4.57%	-4.57%	1168.67	4.18
WMG.O	华纳音乐	175.95	34.10	-4.72%	-4.72%	40.92	115.76
DADA.O	达达	8.25	3.15	-5.12%	-5.12%	0.00	0.81
FUTU.O	富途控股	71.92	51.51	-5.71%	-5.71%	0.00	2.69
ADSK.O	欧特克	490.98	229.52	-5.73%	-5.73%	59.66	57.82
AAPL.O	苹果	28178.48	181.18	-5.90%	-5.90%	29.05	55.61
SE.N	冬海集团	214.86	37.91	-6.40%	-6.40%	0.00	3.76
UBER.N	优步	1184.91	57.58	-6.48%	-6.48%	0.00	16.14
VIPS.N	唯品会	89.89	16.59	-6.59%	-6.59%	0.00	1.89
ZM.O	Zoom Video 通讯	203.84	66.96	-6.88%	-6.88%	196.56	3.53
U.N	Unity	143.57	37.78	-7.61%	-7.61%	0.00	4.07
WB.O	微博	23.79	10.11	-7.67%	-7.67%	0.00	0.71
BZ.O	BOSS 直聘	67.16	15.23	-8.31%	-8.31%	0.00	3.98
HUYA.N	虎牙	7.97	3.35	-8.47%	-8.47%	0.00	0.51
RBLX.N	Roblox	260.35	41.74	-8.71%	-8.71%	0.00	85.07
GDS.O	万国数据	14.77	7.75	-15.02%	-15.02%	0.00	0.44
YY.O	欢聚	20.22	33.26	-16.22%	-16.22%	0.00	0.39

资料来源: Wind, 华安证券研究所

## 2 本周观点

### 1. 海外 AI:

微软联合香港科技大学和中山大学，提出 TextDiffuser 和 TextDiffuser-2 模型，提升了图像中文本渲染的准确性和清晰度，还提升了灵活度和实用性；OpenAI 下周将正式上线 GPT 商店，开发者们可以通过 GPT Builder 构建第三方 GPT，并从中赚取销售利润；微软表示，Windows 11 电脑将推出全新按键“Copilot 键”，可以直接在 Windows 10 和 Windows 11 电脑中打开 Copilot 生成式 AI 助手，这是微软自 1994 年来首次在 PC 键盘上添加新键；微软 Surface Pro 和 Surface Laptop 将首次提供英特尔和 Arm 版本，并将配备下一代 NPU(神经处理单元)芯片，这些新设备将在春季发布，并将作为微软首款真正的 AI PC 推向市场。建议关注：Microsoft、Nvidia、AMD、Meta、Amazon、Unity 等。

### 2. 国内 AI:

阿里云通义千问 APP 推出图生视频功能“全民舞王”，用户上传全身照或选择内部提供的照片模板、并选择舞蹈模板、即可免费生成一段约 10 秒的舞蹈视频；网易有道发布子曰教育大模型的 2.0 升级和虚拟口语教练 Hi Echo 的 2.0 升级，同时推出 AI 家庭教师应用小 P 老师以及新一代 AI 学习机 X10，学习机内置的小 P 老师、Hi Echo 等应用终身免费且持续升级；美图公司自研的 AI 视觉大模型 MiracleVision 通过《生成式人工智能服务管理暂行办法》备案，向公众开放；同花顺问财 HithinkGPT 大模型开始内测申请，投顾对话机器人同花顺问财基于 HithinkGPT，成为国内金融领域首个应用大模型技术的智能投顾产品。建议关注：阿里巴巴-SW、网易-S、美图公司、同花顺、百度集团-SW、昆仑万维、腾讯控股、京东集团-SW、美团-W、快手-W、科大讯飞、阅文集团等。

### 3. 游戏:

1 月 2 日，由友谊时光自研的女性向新游《浮生忆玲珑》正式上线，登顶华为、OPPO、TapTap 等多个平台热门榜，在 iOS 渠道上拿下免费榜第 3、角色扮演榜第 1。由深圳赛梦科技开发的《战斗天赋》顺利在 PICO 上推出。SensorTower 发布《2023 年日本手游市场 IP 联动趋势洞察》，动漫 IP 是日本市场手游联动主要对象，其中电锯人 IP 呼声最高。建议关注研发、发行和出海具备实力或从长期来看具备估值优势的标的，包括：腾讯控股、网易-S、恺英网络、吉比特、三七互娱、姚记科技、神州泰岳、电魂网络和掌趣科技等。

### 4. 海外科技:

全球最大消费电子展 (CES) 将于 1 月 9 日在美国拉斯维加斯举办，三星预计将重点展示全新的人工智能模型 Galaxy AI；英伟达或将推出三款新的 GPU；英特尔将重点强调 Meteor Lake 的 AI 功能；SK 海力士将展示超高性能存储器 HBM3E、体验型“AI 算命先生”及生成型 AI 加速器卡 AiMX 等。三星电子、美光等存储器大厂，预计今年第一季将 DRAM 价格调涨 15%-20%，多家存储器模块业者开始备货，预计二季度起将全面反映 DRAM 涨势。高通发布第二代骁龙 XR2+ 平台，平台采用单芯片架构，支持 90FPS 的 4.3K 显示分辨率的空间计算，在视觉上提供更优质清晰度。建议关注具备长期配置价值的海外科技公司，包括：Apple, Google, Microsoft, Nvidia, AMD, IBM, 高通等。

### 5. 海外消费:

本周 Costco 发布 2024 财年第一财季业绩报，第一财季营收 578 亿美元，同比增长 6.2%，净利润为 15.89 亿美元，去年同期为 13.64 亿美元，均高于市场预期。

Adobe 预计美国去年 11-12 月网购额 2221 亿美元 同比增长 4.9%，创下电子商务新纪录，海外消费市场整体复苏。Route 数据显示，圣诞节前最后两周的 5500 万份订单中，亚马逊的订单量占全球订单量的 29%，主要得益于亚马逊物流速度。TikTok 2024 年电商目标规模为 175 亿美元，或将挑战亚马逊。建议关注海外龙头消费零售公司，包括：Amazon, Costco, eBAY, Uber 等。

#### 6. 短视频及直播电商：

抖音生活服务数据显示，2023 年抖音生活服务平台总交易额增长 256%，门店共覆盖 370+城市，平台短视频交易额增长 83%，平台直播交易额增长 5.7 倍；快手直播生态报告显示，2023 年快手的直播品类超 425 个，主播日均直播时长同比提升近 30%，优质主播数量增长超过 100 倍，虚拟直播场次超过 30 万；TikTok 计划 24 年将美国电商业务规模扩大十倍，达到 175 亿美元，同时 TikTok 计划提高平台抽成并取消补贴，将在未来几个月内把大多数商品的佣金从目前每笔交易的 2%+30 美分提高到 8%。建议关注：快手-W、东方甄选、腾讯控股、哔哩哔哩-W。

#### 7. 中长视频及院线：

《朝阳区建设国际一流影视制作基地工作计划（2023 年-2025 年）》发布，计划到 2025 年实现在朝登记注册影视企业数量突破 4500 家，集聚规模以上影视企业超过 500 家，影视及相关产业营业收入达到 350 亿元；华纳兄弟探索公司、《头号玩家》小说作者、同名电影制片人，与科技元宇宙公司 Futureverse 宣布合作推出由 AI 驱动的“TheReadyverse”项目，将借助 Web3、AR 以及 VR 等技术，为大众消费者提供多世界、多 IP、可互操作的开放元宇宙体验；博纳影业和美国融资机构 TSG Entertainment Finance 达成协议，将投资《阿凡达 3》《死侍 3》《猩球崛起：新世界》《异形：罗慕路斯》等影片。建议关注：博纳影业、上海电影、华策影视、中国电影、光线传媒、万达电影、爱奇艺、芒果超媒、分众传媒、猫眼娱乐、横店影视。

#### 8. 本地生活：

假日旅游需求旺盛，已恢复至 2019 年同期水平，叠加免签政策红利，看好出境游需求增长。据国家移民管理局统计，今年元旦假期全国边检机关共查验出入境人员 517.9 万人次，日均 172.6 万人次，较 2023 年元旦假期增长 4.7 倍，已恢复至 2019 年同期水平，其中，入境 251 万人次，出境 266.9 万人次；查验出入境交通运输工具 20.3 万架（艘、列、辆）次，较 2023 年元旦假期增长 1.5 倍。同时，泰国免签政策进一步放开，有望刺激出境旅游需求增长。此前，泰国宣布在 2023 年 9 月 25 日到 2024 年 2 月 29 日期间对持用普通护照或旅行证的中国公民可免签入境，停留期不超过 30 日。而在 1 月 2 日泰国表示表示，中泰两国将从 3 月起永久互免对方公民签证。建议关注：携程集团-S、美团-W、同程旅行。

#### 9. 电商：

阿里巴巴集团旗下电商平台速卖通 AliExpress 增加韩国地区的配送以实现积极扩张。通过速卖通运往韩国的商品数量将从 2023 年的 3000 万件增至 2024 年的 5000 万件。建议关注全球线上购物龙头亚马逊，以及布局跨境电商业务的拼多多、阿里巴巴-SW。

#### 10. 产业互联网：

据 1 月 4 日教育部消息，教育部办公厅发布关于做好 2024 年寒假期间校外培训治理有关工作的通知。其中提出，加强监督执法，严查违规培训。各地要健全校外培训执法体系，严格规范公正文明开展执法采取“四不两直”方式，通过“日查+夜查”“联检+抽检”等形式，对违规培训多发的商务楼宇、居民小区等重点场所进行排查，严防严查隐匿在酒店、咖啡厅、居民楼等场所违规开展学科类培训。自

“双减”政策落地后，教育行业大规模出清，目前正处于行业格局重塑阶段，建议关注已实现业务成功转型的教育企业：新东方-S、好未来。

本周我们外发公司深度《英伟达(NVDA)深度报告：受益数据中心 AI 芯片高景气度，上游供应链响应快速》，观点如下：1. NVIDIA 最近宣布推出全新的 NVIDIA HGX™ H200，搭载了创新的 NVIDIA H200 Tensor Core GPU。这款 GPU 首次使用 HBM3e 内存技术，这在内存技术领域是一个重大进步。预计配备 HGX™ H200 的系统将在明年第二季度上市。2. 游戏显卡环比增长，反映出 GeForce RTX 40 系列 GPU 在返校季和假日季节开始时的强劲需求 3. 汽车收入同比增长主要反映汽车驾驶舱解决方案和自动驾驶平台销售的增长，环比增长则由自动驾驶平台的销售推动。

投资建议：22/23E/24E/25E Non-GAAP 净利润（含预测）分别为 83.66/303.62/454.85/502.92 亿美元，对应 P/E 60/39/26/24 (Non-GAAP)。全球科技巨头采购 AI 芯片需求强劲，公司享受高景气度，首次覆盖，给予“增持”评级。

## 3 行业一周要闻

### 3.1 AI+领域

#### 1. 海外 AI

#### ● 两代 TextDiffuser 攻克图像文本生成难题

微软亚洲研究院自然语言计算组联合香港科技大学和中山大学，提出了 TextDiffuser 和 TextDiffuser-2 模型，模型不仅提升图像中文本渲染的准确性和清晰度，还提升了灵活度和实用性。TextDiffuser 通过两阶段工作流程生成文本图像，TextDiffuser-2 继承并优化了其前身 TextDiffuser 的核心特性，主要创新在于其对语言模型的应用。大型语言模型内含有对视觉布局有一定理解的能力，足以处理布局生成任务。此外，TextDiffuser-2 采用了 Stable Diffusion 模型中现有的语言模型编码布局信息，通过引入坐标 token 和字符 token，提高了在特定位置绘制相应文本内容的能力。实验论证 TextDiffuser-2 在文本到图像的生成、基于文本模板的图像生成，以及图像的文本补全等方面具有显著优势。（新智元）

#### ● GPT 商店下周正式上线

GPT 商店将于下周正式上线，所有开发者可以通过 GPT Builder 构建第三方 GPT，并通过销售赚取利润。目前 GPT 商店上线了由 OpenAI 开发的 16 个机器人，包括数学导师、助理厨师等。开发者只需通过 OpenAI 的 GPT Builder 工具，在大模型 GPT-4 之上构建定制的 GPT。用户在 GPT Builder 可以使用简单的语言输入，使其尝试创建 ChatGPT 简化版本，并且可以共享链接让大家一起参与使用。与此同时，GPT 商店的上线将会逐步淘汰 GPT 插件。（新智元）

#### ● 微软推出全新 Copilot 电脑按键

微软在键盘上新增 Copilot 键，简化用户使用流程。用户能通过按键与 Copilot 进行聊天问答。Copilot 键目前只是一个启动键，可以直接在 Windows 10 和 Windows 11 电脑中打开 Copilot 生成式 AI 助手。要想它发挥作用，也需要用户在 Windows 11/10 的电脑上安装 Copilot 生成式 AI 助手应用，并登录微软账户。而对于还不支持 Copilot 应用程序的电脑或者 Copilot for Windows 不可用的地区，如果按下 Copilot 键，则会打开 Windows 搜索功能。（新智元）

- **微软将于明年春季推出首款 AI PC**

微软计划对其 Surface 产品线进行重大更新。Surface Pro 和 Surface Laptop 将首次提供英特尔和 Arm 版本，并且都将配备下一代 NPU（神经处理单元）芯片。这些被代号为 CADMUS 的 PC 将被专门设计用于运行微软即将打包到未来版本 Windows 中的人工智能功能。预计这些新设备将在春季发布，并将作为微软首款真正的 AI PC 推向市场。（ITSoul）

## 2. 国内 AI

- **通义千问上线图生视频功能**

阿里云通义千问 APP 推出了名为“全民舞王”的图生视频功能。用户可以上传全身照或选择内部提供的照片模板、并选择舞蹈模板、即可免费生成一段约 10 秒的舞蹈视频。目前共有 12 款舞蹈模板可供选择，包括科目三、鬼步舞、兔子舞、极乐劲舞等热门舞蹈。从上传符合要求的照片到生成舞蹈视频大约需要 15 分钟的时间。该功能背后采用了阿里自研视频生成模型 Animate Anyone 的算法，相关研究论文在去年 11 月底发布。此外，AI 生图和图片理解功能也于近日在通义千问 APP 上线。（ITSoul）

- **网易有道模型升级并发布 AI 家庭教师应用与 AI 学习机**

网易有道发布了子日教育大模型的 2.0 升级和虚拟人口语教练 Hi Echo 的 2.0 升级，同时推出了有道速读全新的 AI 家庭教师应用小 P 老师以及新一代 AI 学习机 X10。小 P 老师可以回答语文、数学、英语、生物、历史等 10 个学科的问题，支持拍照、语音和文本输入，并将首次应用于学习机 X10。新一代 AI 学习机 X10 首创了学习机、学练机和学生专属电脑三合一模式，覆盖全学科和学段，提供墨水屏模式模拟纸质学习场景，内置编程软件、WPS 等应用。学习机内置的小 P 老师、Hi Echo 等应用终身免费且持续升级。（ITSoul）

- **美图公司 AI 视觉大模型将向公众开放**

美图公司自主研发的 AI 视觉大模型 Miracle Vision（奇想智能）通过《生成式人工智能服务管理暂行办法》备案，向公众开放。在国内已备案的大型 AI 模型中 Miracle Vision（奇想智能）是唯一专注于视觉领域的大型模型，该 AI 视觉大模型 Miracle Vision（奇想智能）于 2023 年 6 月进行了内测，为美图秀秀、美颜相机、Wink、美图设计室、WHEE、美图云修等影像与设计产品提供了 AI 模型能力，并协助美图公司构建了由底层、中间层和应用层构成的人工智能产品生态。目前，该模型已升级至 4.0 版本，不仅广泛应用于美图旗下产品，还逐步助力电商、广告、游戏、动漫和影视等五大行业。（ITSoul）

- **同花顺问财大模型内测申请开启**

同花顺问财 HithinkGPT 大模型的内测申请已经开始。投顾对话机器人同花顺问财现经过成功升级，基于 HithinkGPT，成为国内金融领域首个应用大模型技术的智能投顾产品。问财 HithinkGPT 大模型采用 transformer 的 decoder-only 架构提供 7B、13B、30B、70B 和 130B 五种版本选择。此模型最大允许 32k 文本输入，支持 API 接口调用网页嵌入、共建和私有化部署等能力，并为用户提供一站式标注和评测服务。（ITSoul）

### 3. A股上市公司除模型之外的AI应用进展（9月初至今）

图表 12 A股上市公司官宣的除模型之外的AI应用进展（截至 2024-1-6）

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	中文在线	300364.SZ	9月25日	中文在线与华为云签署合作协议，共同推动 AIGC 内容生态落地	ChatGPT、文心一言、澜舟科技自研的类 ChatGPT 大语言模型
			10月13日	中文在线宣布发布“逍遥”大模型，可一键生成万字小说	
			10月14日	中文在线宣布发布“逍遥”大模型，可一键生成万字小说；谷歌称将保护生成式人工智能用户免受版权索赔	
			10月15日	推动内容产业“AI 化升级”中文在线发布全球首个万字创作大模型	
			10月16日	中文在线发布逍遥大模型产品，一键生成万字小说	
			10月20日	中文在线推出“中文逍遥”大模型	
			10月21日	狂炒元宇宙，又蹭 AIGC！五年亏 20 亿，中文在凭什么	
昆仑万维	昆仑万维	300418.SZ	12月19日	国脉文化与中文在线达成战略合作 携手开拓 AIGC 和数智剧新业态	ChatGPT、与奇点智源联合开发天工 3.5
			9月7日	受邀携旗下多个业务板块在本届服贸会的东城展区集体亮相，展示了“天工”大模型、AI 搜索、AI 音乐等 AIGC 前沿技术和应用	
			9月8日	目前 Aria 已在全球 180 多个国家上线，支持超过 50 种语言，用户数已突破 100 万大关；公司对标 GPT-4 的多模态预训练大模型亦完成数据收集和清理，目前已进入实验性训练阶段 未来“天工 AI 搜索”将进一步升级迭代，增加多模态搜索能力	
			9月7日	天工 AI 助手的手动 APP 已开启内测；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 公司基于游戏浏览器 OperaGX 布局元宇宙业务	
			9月8日	公司旗下 Opera 新推出的旗舰浏览器 OperaOne 不仅集成了 ChatGPT、ChatSonic 等 AI 服务，还推出了内置原生 AI 助手“ Aria”，用户只需注册 Opera 账号即可免费使用	
			9月8日	公司拟投资并控股 AI 大算力创业企业艾捷科芯；昆仑万维与华为达成战略合作，共同推动企业级 AI 应用落地	
			10月19日	昆仑万维：天工 AI 助手的手动 APP 已开启内测	
			10月30日	昆仑万维开源 130 亿参数大模型！0 门槛商用、多模态超 Llama 2，预训练数据也开源	
			11月4日	昆仑万维“天工”大模型通过备案，面向全社会开放服务	
			11月9日	公司的多模态预训练大模型已完成数据收集和清理，目前进入实验性训练阶段	
			12月1日	昆仑万维发布天工 SkyAgents，零代码打造 AI 智能体	
			12月4日	昆仑万维入选甲子光年 2023 中国 AI 大模型领域最具商业潜力榜，董事长兼 CEO 方汉受邀发表开场演讲	
			12月8日	昆仑万维高级副总裁钱肖凌：昆仑万维 AIGC 业务布局及商业化探索	
			12月21日	昆仑万维与中国电信北京非公司签署 AI 战略合作协议	
			12月25日	昆仑万维[天工 SkyAgents] Beta 版全网测试	
12月26日	完美碰撞！云捷亮数携手昆仑万维开创公路旅行 AI 新篇章				
1) AI+内容制作	万兴科技	300624.SZ	1月6日	AI 大模型首次率手国民级综艺 昆仑万维天工 AI 联合《最强大脑》加速大模型落地	ChatGPT、文心一言
			9月6日	2023 服贸会进行时中国版 Adobe 万兴科技携旗下万兴播爆参展；万兴播爆集 AIGC、数字虚拟人和短视频制作技术于一体，支持文生 AIGC “真老外”数字人、个人专属孪生数字人定制、全新形象“外籍模特”数字人定制三种 AI 创作服务模式，是国内首款提供跨境全场景数字人服务的 AI 视频创意软件	
			9月8日	万兴科技：推出 AI 演示新品“万兴智演”：该款 AI 演示新品集成 AIGC 能力、行业课程模板以及动画特效素材，大大简化课件制作过程。	
			9月11日	公司面向泛营销领域全新发布 AI 电商图片生成工具 Virtulook，上线“AI 试衣间”及“AI 商品图”功能，为电商卖家提供商品实拍图的模特及场景替换解决方案，降低成本提升效率	
			9月12日	上半年快速把握数字创意市场发展动态，持续加强 AIGC、虚拟人等战略性前沿技术的探索和研发，于万兴喵影/万兴 PDF/亿图图示/墨刀等多个产品内落地文生文、文生图等 AIGC 功能	
			9月12日	北美最大 IT 盛会！万兴科技携全新 AI 创新解决方案亮相 SpiceWorld 2023	
			9月15日	AIGC 深度布局万兴科技即将发布“天幕”多媒体大模型	
			9月19日	中国版 Adobe 万兴科技推出 AI 应用新品 Wondershare Kwicut 助力视频剪辑提效增速	
			9月22日	公司与华为云签署战略合作协议，主要基于昇腾算力、数字人支持、AI 大模型、品牌营销、生态共建等方面开展合作	
			9月27日	万兴科技旗下亿图图示首批入驻华为新一代平板	
			10月11日	今年以来公司持续推进各产品 AI 功能优化和创新，近期于海外发布 PDFelement V10 新版本；近期，公司全新发布 AI 演示产品万兴智演，通过录制、直播功能，实现人景融合的实时演示效果 已围绕用户需求推出多款 AIGC 创新产品，均在持续迭代与运营中	
			10月19日	AI 应用成大模型赋能焦点 百度 Adobe 万兴科技等抢跑	
			10月30日	万兴科技发布 AI 视频创作软件 Filmora13 推进 AI 技术在视频创意类软件应用落地	
			11月6日	公司持续推进 AI 新品的研发及运营推广工作，其中云端 AI 创意工具集 Media.io 年内上线 10 余个 AI 功能，实现月活翻倍增长	
			11月24日	万兴科技旗下万兴播爆（直播版）升级上线 AI 互动 AI 翻译等功能	
			12月1日	图生视频能力惊艳曝光 万兴“天幕”大模型即将发布	
			12月7日	公司旗下视频创意产品万兴喵影/Filmora 可用于各类主体视频内容的编辑创作与剪辑	
12月10日	“百变 girl”万兴科技“天幕”多媒体大模型视频生视频				
12月20日	万兴科技旗下亿图图示/亿图图示/亿图项目管理全线焕新 提供多场景智绘办公服务				
12月26日	万兴“天幕”多媒体大模型助力家装设计				
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				
浙文互联	浙文互联	600986.SH	9月15日	公司将运用数字虚拟人、数字孪生、AIGC 等元宇宙前沿科技，充分发挥公司数字营销企业优势，助力亚运会上品牌推广	文心一言、Diffusion
			9月15日	公司批量化工具类应用已在效果营销业务板块落地，现已应用于金融、网服、电商等行业领域的客户服务；公司是百度文心一言首批生态合作伙伴	
			11月10日	公司在汽车元宇宙领域推出了“元宇宙汽车公园”，在文旅元宇宙方面推出了“大唐灵境”“希腊神话 AR 艺术乐园”等 公司已将虚拟数字人和元宇宙技术运用于公司数字营销和创新业务板块	
神州泰岳	神州泰岳	300002.SZ	12月18日	以 AIGC 内容创作为代表的浙文互联旗下米塔数字艺术创作社区，在“文生图”领域推出了“米画”这一 AIGC 绘画工具	自研的预训练语言模型
			10月12日	公司推出的“泰岳小催”平台将传统作业模式与前沿 AI 技术相结合，大幅提升作业效能和专业度，助力贷后催收作业，带动鼎富智能的营收快速增长	
			11月8日	深度探索 NLP 技术，神州泰岳荣获 2022 年度深圳人工智能自然科学奖	
			11月13日	中文信息深度处理平台市公司的一款产品，是基于 transformer 架构自主研发的模型	
			11月20日	公司基于 transformer 架构，运用自有的 NLP 技术推出的人工智能催收解决方案“泰岳小催”平台已实现了商业化落地	
12月4日	公司持续打造和布局了“算力网络一体化运营”系列五大核心产品（算网运营平台、算网大脑平台、网络综合管控平台、算力综合管控平台以及算力 Agent），形成了完整的算力网络技术产品体系				
12月13日	新品上市！泰岳 UltraHub 新一代 AI 全景会议平板				

视觉中国	688039.SH	9月1日	公司的AI中台产品已落地国内多家IPTV客户、泛媒体行业客户;公司的AIGC产品可以用于游戏场景;公司传媒行业解决方案中涉及数字确权业务,目前与国内多家区块链机构有合作		
		9月7日	公司的AIGC产品可以用于游戏场景,公司在多个方向上与华为开展合作:当虹科技设视觉科技子公司含多项AI业务		
		9月25日	公司正在研发面向6G大区域泛安全的算网一体、通感融合、万物智能等技术,运用于下一代8K/16K数字视频、VR/AR、数字孪生、元宇宙等应用		
			与华为在多个方向有业务合作,是华为星闪联盟成员		
			当虹科技“8K+双Vivid”技术首次用于亚运会直播		
		12月4日	视频AIGC,如何玩出“新花样”?当虹科技有上新		
		12月7日	公司拥有自研的AIGC工具集,能以静态照片生成三维体积视频,支持6DOF(六自由度)视角自由移动		
			公司聚焦于视频处理技术,一直在元宇宙相关的技术方向进行布局与投入,拥有视频沉浸式技术、5G+4K/8K/VR多场景现场直播解决方案		
		公司居于在视频技术领域多年的深耕和积累,在视频AI、VR/AR/XR、裸眼3D、3D动画等方面已形成相应的技术储备及行业应用落地			
	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,智能抽图截图,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			
汤姆猫	300459.SZ	9月3日	与西湖心辰共同推出的AI汤姆猫产品已于8月27日正式开启封闭式测试		
		9月4日	好未来到访金科汤姆猫交流合作共探AI教育领域应用发展		
		9月11日	投资入股大模型企业西湖心辰,甩出23亿元定增方案,用于AI、垂直大模型、大数据算力基础设施等项目,此后又宣布和具视通战略合作布局AGI(通用人工智能)领域,积极布局产业链上下游		
		9月25日	公司移动应用产品在海外与Google、Meta(原名Facebook)、ironSource、字节跳动、Smaato、华为等全球多家知名广告营销服务商开展合作		
		9月28日	汤姆猫:公司与西湖心辰团队结合“会说话的汤姆猫”IP形象,已在联合推进人工智能交互产品的研发工作		
		10月19日	汤姆猫:将与西湖心辰的人工智能团队开展深度合作,将“会说话的汤姆猫”升级迭代成有记忆、有情感、能主动聊天的汤姆猫		
		11月15日	目前公司与西湖心辰共同设立杭州汤姆猫人工智能科技有限公司,双方团队正结合汤姆猫家族IP,推进人工智能交互产品、情感垂直模型的研发工作		
		11月23日	首款AI手游《Talking Ben AI》在南非等开启首轮海外测试		
		12月4日	在AI产品方面,公司海内外研发团队正推进三款AI应用产品的研发与测试工作		
		12月11日	公司海外AI手游已接入OpenAI和Google大模型,谷歌系重要合作伙伴		
		12月18日	公司国内研发团队与西湖心辰合作了一款多模态AI汤姆猫测试产品,目前该测试产品已初步实现拍照识别、英语口语启蒙、兴趣引导、科普教育、AI生图、AI生成绘本、情景对话等多个功能		
				公司海外研发团队已通过Google的VertexAI平台结束Google大模型及其他AI服务,用于研发、测试公司内部自研产品	
				公司在AI辅助美术工业化、大语言模型的定制化训练、语音生成等方面构建了初步平台化能力;已组建了AI实验室、创新实验室,三款在研游戏公布	
		2) AI+游戏	巨人网络	002558.SZ	9月5日
11月2日	巨人网络首批“游戏+AI”成果亮相云栖大会				
掌趣科技	300315.SZ		9月18日	子公司拟300万美元认购NS美元基金,投资生成式人工智能行业特定标的公司证券等	
			11月10日	掌趣科技布局AI游戏引擎 全新LayaAir3.1即将开启内测	
			11月15日	掌趣科技与蓝亚盒子达成战略合作协议布局AI游戏引擎	
			12月5日	与悠米科技共同开发的AI游戏创作平台,实现个人及小团队也可开发大规模开放世界游戏	
盛大网络	300494.SZ		9月15日	盛大网络:“给麦”是公司AI实验室推出的首款产品,也是音乐社交产品中首家深度融合AI应用的产品	
			9月22日	拥抱Z世代盛大网络打造AI音乐社交新品“给麦”	
			9月27日	盛大网络拟2500万投资产业基金布局数字经济等新兴科技	
			11月24日	公司对给麦APP的定位,是一个AI音乐探索的音乐社交+音乐创作平台,旨在为音乐爱好者提供一个开放、创新、有趣和有益的数字孪生、社交元宇宙世界	
		12月27日	公司后续将围绕“给麦APP”构建AI虚拟生态圈,打造更丰富的AI应用场景,包括AI演唱(预计将在24年1月上线)、AI写歌、AI专辑封面、更多AI虚拟人服务等		
华策影视	300133.SZ	9月4日	今年上半年公司成立了AIGC应用研究院,在Web端和企业微信移动端打造了AIGC体验平台,集成有用工具,并开设了相关工具的应用实战培训课程,提升公司全员AIGC工具使用能力		
		9月28日	华策AIGC应用研究院自研的“影视剧本智能创作系统”已于近日上线		
光线传媒	300251.SZ	9月27日	在AI等新技术飞速发展的基础上,公司未来的动画电影有机会达到每年4-5部的制作规模		
4) AI+电商	返利科技	600228.SH	9月4日	返利科技人工智能导购应用“如意”完成深度合成服务算法备案	
			12月28日	公司计划利用人工智能技术将“如意”打造成一款能够为用户提供购物问答、辅助消费决策、优惠聚合等功能,可提供优质、高效、精准导购服务的产品	
	焦点科技	002315.SZ	9月4日	旗下中国制造网(以下简称“MIC国际站”)上线“AI外贸助手”——AI麦可,这是AI技术首次在外贸B2B领域实现综合应用。升级后的AI麦可3.0标志着“数智员工”的到来,通过深度打磨外贸垂直领域的数据模型,实现大量重复性平台运营工作的自动化,使得原本繁杂的平台接单流程变得简单	
			11月3日	AI麦可的外部独立站和生态合作方的合作推广,目前正在商务谈判中	
	吉宏股份	002803.SZ	9月5日	公司于2023年6月5日与华为云签署人工智能大模型联合创新协议,正式启动跨境电商平台AIGC深度赋能第二阶段合作	
			12月8日	公司致力于盘古大模型在公司跨境电商业务各个流程环节的应用,以提升业务场景的智能化运营水平,目前广告素材生成技术方面的优化升级效果显著	
	联络互动	002280.SZ	9月19日	新蛋已经成立了NeweggMedia工作室,并已在TikTok平台上实现销售;新蛋通过NeweggLogistics致力于提供世界一流的物流和供应链解决方案,为B2C和B2B运营提供端到端电子商务解决方案和3PL服务	
			9月28日	目前新蛋与YouTube、TikTok等头部企业正在持续合作中	
			10月13日	目前Newegg购物平台已上线华为等商品	
			12月15日	2023年已成功将AI相关技术应用于子公司新蛋电商平台的多个项目	
光云科技	688365.SH	10月9日	光云科技与绿云软件达成合作		
		10月18日	打造极致用户体验,光云科技赋能快销、美妆品牌破局增长		
		11月1日	从预售到成交,光云科技快麦小智精细化运营助商家双11开门红		
华凯易佰	300592.SZ	12月12日	AIGC应用于公司的智能刊登、智能调价、智能广告等业务环节,有效提升提升了核心业务环节的运营效率和单位人效		
值得买	300785.SZ	9月6日	公司在AIGC布局及投入上采取的策略是偏务实型的:今年年初,公司采购了一批H100的算力卡,并同国内的大模型公司、云计算公司建立了合作关系,从算力和模型等资源层面保障我们在此领域的深入探索		
		9月26日	公司正在基于通用大模型,开发“值得买消费内容大模型”,同时也正在探索各种基于“值得买消费内容大模型”的应用型产品		
		12月25日	公司正在开展多模态模型的工作,后续会在相关的产品中增加对“图生图”和“文生图”等的支持		
易点天下	301171.SZ	9月6日	公司的消费大模型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		
		9月13日	易点天下技术代表团赴Qcon分享交流AIGC应用及商业化落地实践		
			下半年KreadoAI产品上会有两次大的版本更新,预期会有用户量和营收的双重增长		

		10月13日	公司与华为云就出海营销 AIGC 大模型的深化探索达成战略合作，双方将充分发挥各自的技术和创新能力，基于 AIGC 实现广告素材、数字人等营销场景的创新应用		
		10月19日	zMaticoo x BidSwitch 生态互联 共建程序化广告增长新链路		
		10月24日	易点天下获阿里云代理授牌 打通“营销+云”全链路		
		10月30日	易点天下受邀参加云栖大会共探大模型与 AIGC 商业创新		
		11月27日	易点天下携 AIGC 创新成果 KreadoAI 亮相教贸会，解锁电商&文化出海新可能		
		12月7日	AI 文生视频或将出海营销打开竞争新维度		
	蓝色光标	300058.SZ	9月5日	蓝色光标亮相 2023 年服贸会 AI 助力传统产业成亮点	ChatGPT、文心一言
			9月12日	蓝色光标推出 AI 营销模型“Blue AI”，携手百度智能云引领产业新变革	
			9月19日	蓝色光标未来科技 X 潍坊文旅：探索 AIGC 虚拟人在非遗领域新篇章	
			10月12日	蓝色光标虚拟人 AI 智能屏亮相 2023 太湖舞美国际论坛	
			10月17日	蓝色光标成为百度文心千帆生态伙伴 携手探索营销行业模型落地	
			10月26日	蓝色光标发布营销行业模型“Blue AI” 人机协同重构产业新格局	
风语筑	603466.SH	9月8日	公司储备了大量数字视觉模型、三维影视动画数字模型、倾斜摄影数字城市模型、数字文物模型、元宇宙数字模型、数字历史文物模型等数据	ChatGPT 等	
		9月28日	风语筑用数字科技为 2023WDCC 世界设计之都大会打造主展展厅		
		12月7日	公司的互动影像技术主要应用在数字内容和互动游戏等体验环节		
利欧股份	002131.SZ	9月11日	战略投资人工智能初创企业杭州归一智能科技有限公司，推出营销领域大模型“利欧归一”。据介绍，企业可通过“利欧归一”营销领域大模型中的 AI 投手 Agent “归一妙手”，实现广告投放的智能执行和策略优化	ChatGPT、文心一言、Diffusion、DALL-E2 等	
6) 数字人	天娱数科	002354.SZ	9月1日	目前虚拟数字人等创新业务尚处于投入发展期，没有对公司的财务状况和经营成果产生重大影响	ChatGPT、文心一言、DALL-E2 等
			9月22日	2022 年山西数据流量生态园已经盈利，公司不断加大虚拟数字人业务的研发和市场投入，巩固优势	
			9月27日	公司打造的“MetaSurfing-元享智能云平台”通过多模态智能生成、智能绑定、智能解算、智能学习等多类型智能算法，实现元宇宙“人货场”短周期、低成本、批量化生成互动	
			10月29日	元享数字底座可提供虚拟导游、虚拟代言人、信息播报、票务售卖、交通导航、本地生活、语言翻译、文化交流等服务	
			11月8日	天娱数科与华佗科技战略合作加速 AI 虚拟人与算法算力市场拓展	
			11月20日	公司打造的 3D 视觉呈现与 AI 数字人实时交互设备“元享数字底座”可为娱乐、广告、企业接待、展览、销售等场景带着智能化沉浸式的互动体验	
			11月21日	天娱数科旗下虚拟数字人天舒担任《传奇世界》首位虚拟宣传大使	
			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	
	捷成股份	300182.SZ	9月25日	公司参股子公司世优科技在此次杭州亚运会开幕式直播上，提供了虚拟技术设备以及 AR 直播技术支持	ChatGPT、文心一言、世优自研小模型
			11月7日	公司已于七月与其正式签署合作协议，成为盘古大模型生态合作伙伴	
	望望科技	002291.SZ	10月9日	望望科技在杭州成立新公司	DALL-E2、Stable Diffusion、GPT4、Whisper
			10月17日	望望科技：目前公司的虚拟人矩阵主要在快手、淘宝上稳定开播，同时也在探索海外市场业务的过程中	
12月25日			望望 X27PARK 正式开园 杭州临平打造“数实融合”新消费新场景标杆		
12月26日			望望 X27PARK：比起商业综合体更像一个直播基地		
博瑞传播	600880.SH	9月20日	博瑞传播旗下文趣星球推进元宇宙布局落地正式发布“数字书房”等三大产品	文心一言	
7) AI 内容检测	新华网	603888.SH	12月6日	在数字世界和物理世界加速融合的大背景下，生成式人工智能正在重塑甚至颠覆数字内容的生产方式和消费模式，越来越显性地影响着各行各业的变革，是未来买入数字文明新时代不可或缺的支持力量	
			12月11日	元卯平台主要是 SToBToC 的，目前服务对象有多家大型央企国企	
8) AI+出版	南方传媒	601900.SH	9月25日	MAGIC 智能生产平台目前主要面向媒体、学校、政务机构、企事业单位等有内容生产需求的 ToB 用户	
			12月11日	由新华网联合多方打造的“新华数据要素联合平台”是基于数据可信节点、算力可信节点、服务可信节点、运营可信节点等全景多维综合节点体系	
			9月25日	新华智云的妙笔是 AI 文本生成，生花就是 AI 文生图，这两个今年上线的新产品都是 AIGC 内容生产工具	
	荣信文化	301231.ZS	11月20日	公司旗下有时代数据公众号，时代数据是时代传媒集团的数据媒体和技术创新平台，生产可视化数据内容，提供多种形式的新媒体服务	
			11月20日	2023 年 8 月 19 日，公司与科大讯飞成功举办题为“AI 赋能教育融合创新出版”的全民阅读人工智能创新实验室创建揭牌仪式暨粤教讯飞 E 听说新品发布会	
	世纪天鸿	300654.SZ	9月25日	已推出的乐趣小火箭 AI 智能点读笔集合了语音点读、AI 智能语音互动等功能	投资的 AI 作文批改产品“笔神”采用基于 Transformer 的最新算法作为 AI 模型底层
			10月16日	目前小鸿助教处于开发阶段，公司不断扩大试用群体以提升和更新产品	
			12月4日	公司正在制定人工智能+教育的战略规划，并将按照规划推进各项业务的实施	
			12月25日	一笔两划开发的“笔神作文”APP，旨在用人工智能技术聚焦中小学写作场景	
				“笔神作文”基于精准模型，专注用 AI 来辅助中小学生学习语文作文写作，目前注册用户超过 1700 万，暂时没有海外用户	
				公司已经基于纸质图书的内容建立了电子资源库，并在此基础上持续探索结合人工智能技术开发相关功能，利用新媒体平台进行推广	

资料来源：各公司互动平台，华安证券研究所整理

注：标蓝为本周最新信息

## 3.2 互联网传媒

### 1. 本地生活

#### ● 中泰 3 月起永久互免对方公民签证

1月2日泰国总理赛塔·他威信表示，中泰两国将从3月起永久互免对方公民签证。（华尔街见闻）

#### ● 饿了么：元旦期间全国三四线城市外卖订单同比增长 100%

饿了么数据显示，元旦期间全国三四线城市外卖订单同比增长 100%，应季的川渝火锅、汤锅、焖锅等暖身驱寒的品类增幅迅猛，同比增长分别达到 199%、144%和 117%。此外，元旦返城跨年人群正在带动外卖消费的多元化发展，小城外卖品类也正在变得愈发丰富，眼镜、3C 数码、沙拉轻食、咖啡和果切等非餐订单，增速均超 200%。（电商报）

- **美团双旦大促成交订单量同比增长 219%**

据美团数据显示，活动期间（2023 年 12 月 22 日-2024 年 1 月 1 日）美团闪电仓全国订单量突破历史峰值，成交订单量同比去年增长 219%。其中冬至当天速冻饺类、汤圆实付交易额周环比增长 1855%，年同比增长 87%。圣诞期间苹果、礼品包装、毛绒玩具等产品销量增长迅速，元旦期间桌游、啤酒销量增长迅速。（电商报）

- **美团外卖香港业务每月保持 30%以上增速**

美团旗下外卖平台 KeeTa 开业不足半年，在全港达到约 31%市场占有率，单量份额已超越 Deliveroo，后来居上成为香港第二。商户运营方面，KeeTa 自五月进入香港市场后，入驻商家数月均增速超过 30%。此外，美团正考虑在其他地区市场扩展业务。（电商报）

- **多多买菜本地生活项目已暂停**

拼多多旗下社区团购业务多多买菜在 2023 年 12 月中旬启动了本地生活到店业务的招商工作，这一项目原本预计将于 2024 年 2 月春节后在全国上线，但 2023 年最后一周，部分地区的招商人员接到指令称该项目暂停，据最新官方回复，已完全停止本地生活业务。（电商报）

- **国家移民管理局：2024 年元旦假期日均出入境 172.6 万人次**

据国家移民管理局统计，2024 元旦假期全国边检机关共查验出入境人员 517.9 万人次，日均 172.6 万人次，较 2023 年元旦假期增长 4.7 倍，已恢复至 2019 年同期水平，其中，入境 251 万人次，出境 266.9 万人次；查验出入境交通运输工具 20.3 万架（艘、列、辆）次，较 2023 年元旦假期增长 1.5 倍。（人民网）

## 2. 综合电商

- **速卖通 2024 韩国配送或将达到 5000 万件**

阿里巴巴集团旗下电商平台速卖通 AliExpress 正在增加韩国地区的配送以实现积极扩张。通过速卖通运往韩国的商品数量将从 2023 年的 3000 万件增至 2024 年的 5000 万件。在 2023 年 3 月，速卖通曾宣布在韩国市场投资约 1000 亿韩元（7640 万美元），以扩大其经济高效的产品范围并更好地优化用户体验。（电商报）

## 3. 短视频及直播电商

- **TikTok 计划将美国电商业务规模扩大十倍达 175 亿美元**

TikTok 计划今年将其美国电商业务规模扩大十倍，达到 175 亿美元。这个数字日前在 TikTok 内部会议上确定。此外，TheInformation 还表示 TikTok 计划提高平台抽成并取消补贴。TikTok 已于当地时间周三通知卖家，它将在未来几个月内把大多数商品的佣金从目前每笔交易的 2%+30 美分提高到 8%。（亿邦动力）

- **快手发布 2023 直播生态报告**

快手发布 2023 直播生态报告：2023 年快手的直播品类已经超过了 425 个，快手主播日均直播时长同比提升近 30%，优质主播数量增长超过 100 倍；虚拟主播成为了亚台“新势力”，2023 全年虚拟直播场次超过 30 万；快手知识类直播达 3600 万

场，包括非遗传承在内的传统文化主播数量超过 19 万；2022 年 8 月至 2023 年 9 月期间、快手累计观看三农内容直播人次达 1165 亿+。（亿邦动力）

- **抖音生活服务平台 2023 年总交易额增长 256%**

1 月 2 日，抖音生活服务发布《2023 年度数据报告（完整版）》。报告显示，2023 年抖音生活服务平台总交易额增长 256%，门店共覆盖 370+ 城市，平台短视频交易额增长 83%，平台直播交易额增长 5.7 倍。（亿邦动力）

#### 4. 中长视频及院线

- **《头号玩家》“进军”元宇宙**

华纳兄弟探索公司、《头号玩家》小说作者恩斯特·克莱恩、同名电影制片人丹·法拉赫，与科技元宇宙公司 Futureverse 宣布合作推出由人工智能驱动的虚拟宇宙“TheReadyverse”项目。创始人称，将借助 Web3、AR 以及 VR 等技术，为“为大众消费者提供多世界、多 IP、可互操作的开放元宇宙体验”，或有望将《头号玩家》里讲述的开放宇宙变为有形的现实。（中国电影报）

- **北京朝阳打造国际一流影视制作基地**

《朝阳区建设国际一流影视制作基地工作计划（2023 年-2025 年）》发布，计划到 2025 年基本形成影视产业体系完善、产业布局合理、创新活力迸发、制作技术领先、服务水平一流、影视人才荟萃的良好产业生态、实现在朝登记注册影视企业数量突破 4500 家，集聚规模以上影视企业超过 500 家，影视及相关产业营业收入达到 350 亿元。（中国电影报）

- **博纳影业投资《阿凡达 3》、《死侍 3》**

博纳影业于去年 12 月 31 日和美国融资机构 TSG Entertainment Finance 达成协议，将投资一系列即将上映的电影，包括《阿凡达 3》《死侍 3》《猩球崛起：新世界》《异形：罗慕路斯》等。博纳和 TSG 自 2015 年以来就有合作协议，上一次公开的信息是博纳承诺提供 2.35 亿美元，与 TSG 共同投资一系列电影，包括《火星救援》《独立日：卷土重来》《马戏之王》《异形：契约》和《X 战警：天启》，大部分影片由被收购前的 20 世纪福斯发行。（中国电影报）

- **爱奇艺升级 AI 搜索框**

2023 年 10 月，爱奇艺以生成式 AI 技术为基础，升级 APP 内搜索框，率先推出 AI 搜索，目前，爱奇艺升级至新版本 V15.1.0，AI 搜索能快速给出内容丰富的片单，提供剧情和卡司介绍，同时生成式 AI 算法结合爱奇艺专业影视资料库大数据，让爱奇艺的搜索框具备了“智能输入”能力。经测试，应用智能输入后，用户单词搜索平均输入字符减少 22%。此后无论是搜角色、搜剧情、搜明星还是搜片单，相关内容都能一键直达、即搜即看。（爱奇艺）

#### 5. 游戏

- **国产游戏《战斗天赋》登陆 PICO**

去年登陆 Quest 和 Steam 平台的国产游戏——由深圳赛梦科技开发的《战斗天赋》（Battle Talent）已顺利在 PICO 上推出。作为一款剑斗类动作游戏，本作的战斗节奏更快，可以打出丰富的连段，也在 Quest 商店官方的 2023 年评选中入围“最受欢迎游戏”。（VR 陀螺）

- **《浮生忆玲珑》登顶多个热门平台**

1 月 2 日，由友谊时光自研的女性向新游《浮生忆玲珑》正式上线，截至发稿前，《浮生忆玲珑》已经登上多个热搜话题，登顶华为、OPPO、TapTap 等多个平

台热门榜，在 iOS 渠道上的排名也在不断攀升，已拿下免费榜第 3、角色扮演榜第 1。（游戏日报）

● **SensorTower 发布《2023 年日本手游市场 IP 联动趋势洞察》**

IP 联动成为日本热门手游保持长期领先的秘诀之一，《怪物弹珠》、《智龙迷城》、《LINE: Disney Tsum Tsum》、《猫咪大战争》等多款长寿手游 2023 年 IP 联动依旧频繁。其中《怪物弹珠》IP 联动超过 25 次，全球累计收入达到 108 亿美元，再次问鼎日本手游收入榜冠军宝座。动漫 IP 是日本市场手游联动主要对象，其中电锯人 IP 呼声最高。（SensorTower）

**6. 海外科技**

● **DRAM 内存涨势汹汹，三星、美光酝酿提价 15%-20%**

三星电子、美光等存储器大厂，正规划今年第一季将 DRAM 价格调涨 15%-20%，从 1 月起执行，借此催促客户提前规划未来使用需求量。已有厂商收到三星的涨价预告。上游原厂涨价焦点将从 NAND 转移至 DRAM，DDR4、DDR5 有望成下一波调涨重点，以加速改善营运亏损。至于 DDR3，其产能及需求相对稳定，预计涨幅相对平缓。随着上游原厂酝酿提价 DRAM，多家存储器模块业者各自收到风声启动备货，预计供货给 OEM 厂的合约价可望延后一个季度跟进，即二季度起将全面反映 DRAM 涨势。（财联社）

● **CES 展即将举办，各大厂商相继放大招**

全球最大消费电子展（CES）将于 1 月 9 日在美国拉斯维加斯举办。三星预计将重点展示全新的人工智能模型 Galaxy AI，预计三星新旗舰手机也会搭载端侧 AI 大模型，或可实现实时多语言电话翻译等全新功能。英伟达在本届 CES 展会上将发表 14 场演讲，内容全部聚焦于 AI 与英伟达技术，预测英伟达可能会推出三款新的 GPU: RTX 4080 Super, 4070 Ti Super 和 4070 Super。其中，4070 Ti Super 预计内存为 16GB。英特尔将重点强调 Meteor Lake 的 AI 功能，并将在展会上重点发布酷睿 14 代非 K 系列桌面处理器以及酷睿 14 代 HX 系列移动处理器。SK 海力士宣布将在 CES 2024 上展示超高性能存储器 HBM3E 和体验型“AI 算命先生”，以及新一代接口的 CXL 内存，基于 CXL 运算功能整合而成的存储器解决方案 CMS 试制品，基于 PIM 半导体的低成本、高效率生成型 AI 加速器卡 AiMX 等。（全球半导体观察）

● **工信部等八部门：探索建设区域人工智能数据处理中心**

工信部等八部门 28 日发布《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》（以下简称《意见》），提到探索建设区域人工智能数据处理中心，提供海量数据处理、生成式人工智能工具开发等服务，促进人工智能赋能传统制造业。《意见》提出大力推进企业智改数转网联。立足不同产业特点和差异化需求，加快人工智能、大数据、云计算、5G、物联网等信息技术与制造全过程、全要素深度融合。同时，《意见》指出促进产业链供应链网络化协同。鼓励龙头企业共享解决方案和工具包，带动产业链上下游整体推进数字化转型，此外，《意见》表示要推动产业园区和集群整体改造升级。推动国家高新区、科技产业园区等升级数字基础设施，（全球半导体观察）

● **高通发布第二代骁龙 XR2+ 平台**

高通技术公司宣布推出第二代骁龙®XR2+ 平台。该平台采用单芯片架构，支持 90FPS 的 4.3K 显示分辨率的空间计算，为工作和娱乐带来令人惊叹的清晰视觉体验。基于近期发布的第二代骁龙 XR2 的强大能力，全新第二代骁龙 XR2+ 的 GPU 频率提升 15%，CPU 频率提升 20%，搭载第二代骁龙 XR2+ 的设备能够支持 12 路及以

上并行摄像头和强大的终端侧 AI，轻松追踪用户的运动轨迹和周围环境，从而实现融合物理和数字空间的便捷导航和无与伦比的出色体验。（VR 陀螺）

## 7. 海外消费

### ● Adobe 预计美国去年 11-12 月网购额 2221 亿美元，同比增长 4.9%

2023 年 11 月 1 日至 12 月 31 日，消费者在线消费额达 2221 亿美元，同比增长 4.9%，创下电子商务新纪录。主要购买商品类别为电子产品（508 亿美元）、服装（415 亿美元）、家具（273 亿美元）、杂货（191 亿美元）和玩具（77 亿美元）。在主要电子商务类别中，折扣在这个假期创下历史新高。消费者购买电子产品能享受大额优惠，最高折扣为 31%。同时，假日季“先买后付”（BNPL）使用率创下历史新高，贡献了 166 亿美元的在线支出，同比大幅增长 14%，比上一个假日季增加了 21 亿美元（电商报）

### ● Costco2024 财年第一财季营收 578 亿美元，同比增长 6.2%

美国零售巨头 Costco 发布了其 2024 财年第一财季财报。财报显示，第一财季 Costco 营收 578 亿美元，同比增长 6.2%，净利润为 15.89 亿美元，去年同期为 13.64 亿美元，均高于市场预期。第一财季，Costco 电商销售额增长 6.3%，其应用程序在本季度下载次数达 275 万次，累积拥有 3050 万用户，同比增长 10%。而在上一财季，Costco 的电商销售额则是下滑了 0.6%。此外，Costco 同店销售额整体增长 3.8%，其中美国市场同店销售额增长 2.0%，加拿大市场同店销售额增长 6.4%，国际市场同店销售额增长 11.2%。在剔除汽油价格和外汇波动的影响后，美国的同店销售额增长 2.6%，整体增长 3.9%。（观点新媒体）

### ● 亚马逊七大站点上线新功能

亚马逊美国站于近日发布公告称，品牌定制促销功能（Brand Tailored Promotion）现已在英国、德国、西班牙、意大利、法国、墨西哥和加拿大站点正式上线。该功能允许品牌所有者快速定制并向忠实客户（也称品牌定制受众）发送促销代码，促销代码将为客户提供 10%-50% 的独家折扣。品牌定制促销功能可帮助卖家提升曝光率，积极拉高店铺的客户留存率和重复购买率，同时建立起品牌忠诚度。此外，该功能还可以向购物车放弃者提供折扣，刺激潜在客户下单。（电商报）

### ● 亚马逊圣诞节在线订单量占全球 29%

Route 数据显示，在圣诞节前最后两周的 5500 万份订单中，亚马逊的订单量占全球订单量的 29%，高于感恩节和黑色星期五那周的 21%。主要得益于亚马逊高效准时的交货速度。（电商报）

### ● TikTok 2024 年电商目标规模 175 亿美元，挑战亚马逊

1 月 4 日，TikTok 设定目标，2024 年在美国的电商业务规模达到 175 亿美元，向电商巨头亚马逊发起挑战。（财联社）

## 8. 产业互联网

### ● 教育部:做好 2024 年寒假期间校外培训治理有关工作

教育部办公厅发布关于做好 2024 年寒假期间校外培训治理有关工作的通知。其中提出，加强监督执法，严查违规培训。各地要健全校外培训执法体系，严格规范公正文明开展执法采取“四不两直”方式，通过“日查+夜查”“联检+抽检”等形式，对违规培训多发的商务楼宇、居民小区等重点场所进行排查，严防严查隐匿在酒店、咖啡厅、居民楼等场所违规开展学科类培训。强化对重点机构和人员的管理，用好网格化综合治理体系，严厉打击以“家政服务”“众筹私教”“游学研

学”“冬令营”等名义进行变相违规培训。各省级教育行政部门要联合工业和信息化、网信等部门，对线上培训主体和重点网站平台开展全时段深度巡查，严防线上违规培训和广告宣传等问题。加大对违法违规案例的曝光惩戒力度，做到发现一起、查处一起、通报一起，形成有力震慑。（华尔街见闻）

- **焦点科技入选工信部 2023 年大数据产业发展示范名单**

工信部公布 2023 年大数据产业发展示范名单，焦点科技股份有限公司申报的“面向跨境的流量生态大数据平台”项目入选“重点行业大数据应用示范”名单。焦点科技表示，未来将一如既往地推动数字技术创新应用、数字解决方案的部署实施，通过数字技术促进跨境电商企业高质量发展。（电商报）

- **菜鸟与麦当劳中国达成战略合作**

1 月 5 日，麦当劳中国与菜鸟集团在日前签署供应链数字化建设战略合作协议。根据协议，双方将从射频识别（RFID）项目起步，深入推进菜鸟 RFID 解决方案在麦当劳供应链的落地和实施，同时共同探索供应链数字化、自动化等方面的合作，助力麦当劳中国供应链数字化建设，提升供应链效率和溯源能力，改善顾客和员工体验。（电商报）

- **小米北京昌平智能工厂年底前全部投产，预计年产能 1000 万台智能手机**

1 月 5 日，北京市昌平区领导与小米集团领导于 1 月 2 日座谈，就进一步深化双方合作、助力企业高质量发展进行深入交流。小米方表示：目前小米智能工厂已完成首条产线的安装调试，计划 2024 年底前所有产线投产，全部达产后年产能预计可达 1000 万台智能手机。小米集团也将抓住发展机遇，加快推动生产配套完善，力争早日投用达产。（电商报）

## 4 公司重点公告

**图表 13 重点公司本周重要公告 (2024-01-02 至 2023-01-05)**

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题
01-05 19:31	002607.SZ	中公教育	中公教育：关于股东部分股份解除质押的公告
01-05 18:27	601801.SH	皖新传媒	皖新传媒：皖新传媒关联交易管理制度
01-05 18:27	601801.SH	皖新传媒	皖新传媒：皖新传媒关于使用暂时闲置的非公开发行股票募集资金现金管理到期赎回并继续进行现金管理的公告
01-05 18:27	601801.SH	皖新传媒	皖新传媒：皖新传媒关于使用非公开发行股票募集资金向关联方购买资产的公告
01-05 18:27	601801.SH	皖新传媒	皖新传媒：皖新传媒关于对变更非公开发行股票募集资金投资项目进行调整的公告
01-05 17:21	002555.SZ	三七互娱	三七互娱：关于回购股份事项前十名股东和前十名无限售条件股东持股信息的公告
01-05 15:53	605168.SH	三人行	三人行：关于股东已质押股份延期购回的公告
01-04 18:11	002027.SZ	分众传媒	分众传媒：公司关于 5%以上股东权益变动完成的公告
01-04 18:11	002027.SZ	分众传媒	分众传媒：公司关于第二期员工持股计划锁定期届满的提示性公告
01-04 15:54	603888.SH	新华网	新华网：新华网股份有限公司章程
01-04 15:54	603888.SH	新华网	新华网：新华网股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作制度
01-04 15:54	603888.SH	新华网	新华网：新华网股份有限公司回购股份管理制度
01-04 15:54	603888.SH	新华网	新华网：新华网股份有限公司募集资金管理制度
01-04 15:54	603888.SH	新华网	新华网：新华网股份有限公司关于修订《公司章程》的公告
01-04 15:54	603888.SH	新华网	新华网：新华网股份有限公司关于使用闲置募集资金进行现金管理的进展公告
01-04 20:04	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创：2024-001 关于实际控制人部分股份质押的公告
01-03 18:45	002558.SZ	巨人网络	巨人网络：关于回购公司股份进展的公告
01-03 18:34	000681.SZ	视觉中国	视觉中国：关于股份回购进展情况的公告
01-03 15:50	603377.SH	东方时尚	东方时尚：关于可转债转股结果暨股份变动的公告
01-03 22:57	3888.HK	金山软件	北京金山办公软件股份有限公司截至二零二三年十二月三十一日止年度业绩预告
01-03 20:38	300866.SZ	安克创新	安克创新：关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的进展公告
01-03 20:38	300866.SZ	安克创新	安克创新：关于使用闲置自有资金购买理财产品的进展公告
01-03 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 2023 年 12 月 1 日至 12 月 31 日投资者调研沟通活动纪要
01-02 20:39	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟：公司章程（2024 年 1 月修订）
01-02 17:50	002174.SZ	游族网络	游族网络：2023 年第四季度可转换公司债券转股情况的公告
01-02 17:28	601801.SH	皖新传媒	皖新传媒：皖新传媒关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
01-02 17:11	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份：关于回购公司股份的进展公告
01-02 16:24	000665.SZ	湖北广电	湖北广电：2023 年第四季度可转债转股结果暨股份变动公告

资料来源：Wind，华安证券研究所

## 5 行业数据跟踪

### 5.1 电商

快手方面，2023-12-25 至 2023-12-31（注：该平台最新披露的公开数据截止到 12 月 31 日），快手带货达人榜 Top 10 总销量 4042.2 万件，环比上涨 290%；快手带货达人榜 Top 10 总销售额为 24.5 亿元，环比上涨 551.6%。

抖音方面，2023-12-25 至 2023-12-31（注：该平台最新披露的公开数据截止到 12 月 31 日），抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 723.75 万件，环比下跌 24.61%；抖音带货达人榜 Top 10 总销售额为 8.4 亿元，环比下跌 14.1%。

图表 14 快手带货达人榜 Top 10 (2023-12-25 至 2023-12-31)

排行	直播标题	带货人数	人数占比	直播	带货销量	带货销售额
1	2023年收官之战 主播: 李有志 李巴 818 开播时间: 2023-12-30 09:59:00	10.0w+	411.6w	269	612.5w	5.0亿
2	1块钱抢1000000福利! 主播: 张强 今天送10万袋大米 开播时间: 2023-12-24 09:59:00	2234.1w	188.9w	174	808.2w	5.0亿
3	2023年收官之战 主播: 李有志 李巴 818 开播时间: 2023-12-30 09:59:00	10.0w+	407.8w	316	424.7w	3.8亿
4	1块钱抢1000000福利! 主播: 张强 今天送10万袋大米 开播时间: 2023-12-24 09:59:00	1614.7w	293.3w	240	940.0w	3.0亿
5	送1000000袋大米只要一块钱 主播: 张强 今天送10万袋大米 开播时间: 2023-12-21 11:59:27	10.0w+	--	388	400.0w	2.8亿
6	跨年狂欢 主播: 张强 31号跨年狂欢 开播时间: 2023-12-31 09:54:07	10.0w+	--	90	257.3w	1.4亿
7	来了 主播: 张强 今晚8点开播 开播时间: 2023-12-30 09:59:00	10.0w+	--	101	138.2w	1.3亿
8	三周年盛典, 安家直播间 主播: 张强 张强 开播时间: 2023-12-26 11:59:00	1588.0w	37.2w	105	100.7w	1.0亿
9	来了 主播: 张强 今晚8点开播 开播时间: 2023-12-30 09:59:00	10.0w+	94.0w	57	224.9w	4000.0w
10	年终收官 送年货送福利! 主播: 张强 今晚8点开播 开播时间: 2023-12-27 17:59:00	10.0w+	85.2w	121	113.7w	4000.0w

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

图表 15 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-12-25 至 2023-12-31)

排行	博主	直播销售额	直播销量	平均价	场均观看人次	热卖品类	直播场次	直播商
1	新疆和田玉金和	1亿+	10w-25w	927.33	118.6w	珠宝文玩	8+	
2	东方甄选	1亿+	250w-500w	61.74	2333.1w	生鲜 食品饮料	5+	
3	胡彦斌	1亿+	50w-75w	241.44	294.4w	时尚配饰 美妆	7+	
04	陈儿1月2号17点迪士尼新年专场	1亿+	75w-100w	163.1	520.9w	服饰内衣 食品饮料 宠物用品	7+	
05	云上珠宝 2号11:00万人珠宝团购	1亿+	75w-100w	156.23	343.5w	时尚配饰 珠宝文玩	4+	
06	常野	7500w-1亿	10w-25w	744.45	36.4w	服饰内衣	8+	
07	米芾芾	5000w-7500w	25w-50w	258.08	271.9w	服饰内衣	2+	
08	东方甄选美丽生活	5000w-7500w	10w-25w	276.28	335.6w	宠物用品 美妆	5+	
09	米芾芾来了	5000w-7500w	10w-25w	263.44	90.1w	服饰内衣	6+	
10	极司	5000w-7500w	2.5w-5w	1,355.44	44.6w	服饰内衣	24+	

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

## 5.2 游戏

根据七麦数据，本周，ios 每日畅销榜 Top 5 榜单出现的游戏包括王者荣耀、和平精英、金铲铲之战、穿越火线、火影忍者、梦幻西游、逆水寒；每日畅销榜 Top 6-10 中出现的游戏包括逆水寒、三国志·战略版、元梦之星、梦幻西游、火影忍者、捕鱼大作战、英雄联盟手游、崩坏。

与上周相比，穿越火线、火影忍者进入过 ios 每日畅销榜 Top 5，冲呀、进入过 ios 每日畅销榜 Top 10，冲呀、幻唐志、长安幻想、少女前线 2、蛋仔派对跌出 ios 每日畅销榜 Top 10。

图表 16 iOS 游戏畅销榜本周排名（2024-01-01 至 2024-01-07）

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	王者荣耀 0	和平精英 0	穿越火线 -1	金铲铲之战 +1	火影忍者 0	逆水寒 -1	梦幻西游 +1	捕鱼大作战 -2	部落冲突 -1	三国志·战略版 +1
昨天	王者荣耀 0	和平精英 0	金铲铲之战 0	穿越火线 -1	火影忍者 +1	梦幻西游 -1	逆水寒 +1	部落冲突 0	三国志·战略版 -11	捕鱼大作战 0
前天	王者荣耀 0	和平精英 -2	金铲铲之战 +1	火影忍者 -5	穿越火线 +2	逆水寒 0	梦幻西游 +2	部落冲突 -29	英雄联盟手游 +2	捕鱼大作战 +2
01.04	王者荣耀 0	金铲铲之战 -3	穿越火线 +1	和平精英 -1	梦幻西游 +1	逆水寒 0	英雄联盟手游 -1	捕鱼大作战 -1	火影忍者 -1	元梦之星 +3
01.03	王者荣耀 0	穿越火线 0	和平精英 0	梦幻西游 -6	金铲铲之战 +1	逆水寒 +1	元梦之星 0	英雄联盟手游 +2	捕鱼大作战 0	火影忍者 +2
01.02	王者荣耀 0	穿越火线 0	和平精英 0	金铲铲之战 0	逆水寒 0	英雄联盟手游 -2	元梦之星 0	火影忍者 +2	捕鱼大作战 -1	梦幻西游 -1
01.01	王者荣耀 -1	穿越火线 -24	和平精英 +2	金铲铲之战 -10	逆水寒 +2	火影忍者 -2	元梦之星 +1	英雄联盟手游 +7	崩坏 +5	捕鱼大作战 -1

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

图表 17 iOS 游戏畅销榜上周排名（2023-12-25 至 2023-12-31）

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
12.31	和平精英 0	王者荣耀 0	逆水寒 0	崩坏 0	蛋仔派对 -2	元梦之星 +1	梦幻西游 -1	火影忍者 +2	冲呀 0	咸鱼之王 -1
12.30	和平精英 0	王者荣耀 -1	逆水寒 +1	崩坏 0	元梦之星 0	火影忍者 0	蛋仔派对 0	梦幻西游 -1	冲呀 -1	幻唐志 +2
12.29	和平精英 +1	逆水寒 -2	王者荣耀 0	崩坏 +3	元梦之星 -9	火影忍者 -17	蛋仔派对 +17	幻唐志 +42	梦幻西游 +4	冲呀 0
12.28	崩坏 0	和平精英 0	王者荣耀 0	逆水寒 -2	梦幻西游 -1	金铲铲之战 +1	捕鱼大作战 -1	原神 -1	英雄联盟手游 -1	冲呀 新进榜
12.27	崩坏 -27	和平精英 +1	王者荣耀 +1	梦幻西游 +1	金铲铲之战 -1	逆水寒 +1	原神 +3	捕鱼大作战 -1	长安幻想 +26	英雄联盟手游 +2
12.26	和平精英 -1	王者荣耀 +1	梦幻西游 0	原神 0	逆水寒 0	金铲铲之战 -3	捕鱼大作战 +1	英雄联盟手游 0	元梦之星 -2	少女前线2 -2
12.25	王者荣耀 0	和平精英 0	梦幻西游 -1	原神 +1	逆水寒 0	捕鱼大作战 -2	元梦之星 +1	英雄联盟手游 -3	金铲铲之战 -1	三国志·战略版 +3

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

### 5.3 视频

电视剧方面，本周（01-01至01-07）播映指数 Top 5 为繁花、鸣龙少年、神隐、三大队、脱轨。

综艺方面，本周（01-01至01-07）播映指数 Top 5 为势不可挡、这！就是街舞 第六季、你好种地少年、火星情报局第六季、快乐老友记。

图表 18 剧集播映指数 Top 10（2024-01-01 至 2024-01-07）

剧集名称	上映天数	放映平台	全网热度
繁花	上映 11 天	腾讯视频	81.23
鸣龙少年	上映 28 天	优酷视频	75.47
神隐	上映 27 天	腾讯视频, 芒果 TV	72.75
三大队	上映 17 天	爱奇艺	71.78
脱轨	上映 24 天	优酷视频	71.27
我知道我爱你	上映 13 天	腾讯视频	69.29
天启异闻录	上映 8 天	爱奇艺	67.94
一念关山	上映 40 天	爱奇艺	65.40
很想很想你	上映 38 天	腾讯视频	64.55
安宁如梦	上映 61 天	爱奇艺	64.19

资料来源：骨朵数据，华安证券研究所

图表 19 综艺播映指数 Top 10（2024-01-01 至 2024-01-07）

综艺名称	上映天数	放映平台	全网热度
势不可挡	上映 44 天	爱奇艺	50.36
这！就是街舞 第六季	上映 64 天	优酷视频	50.16
你好种地少年	上映 73 天	爱奇艺	49.72
火星情报局第六季	上映 65 天	优酷视频	49.31
快乐老友记	上映 59 天	芒果 TV, 咪咕视频	49.31
我可以 47	上映 78 天	腾讯视频	48.84
爱的修学旅行	上映 61 天	芒果 TV	48.75
非正式会谈第八季	上映 59 天	B 站	48.01
我们的美好生活	上映 73 天	芒果 TV	47.97
炙爱之战	上映 26 天	腾讯视频	47.7

资料来源：骨朵数据，华安证券研究所

### 5.4 影视

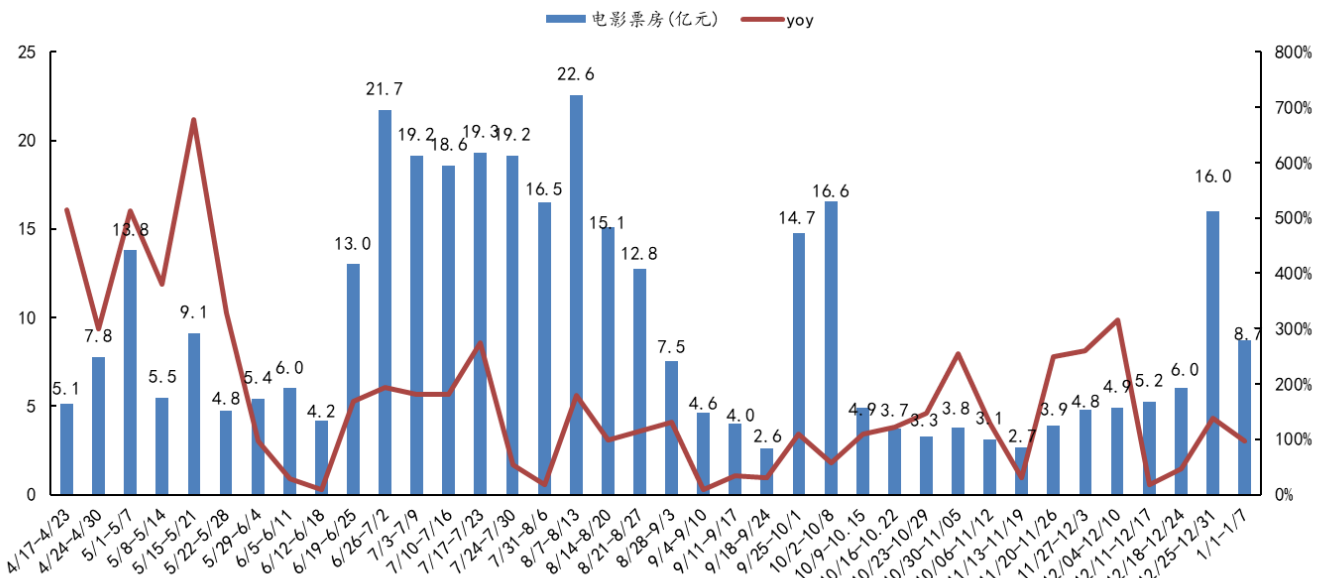
根据猫眼专业版周票房数据显示，本周电影票房（含服务费）为 8.7 亿元，同比上涨 100%，截止到 2024 年 1 月 7 日中午，影片票房 Top 5 为年会不能停！、金手指、一闪一闪亮星星、潜行、三大队，对应周综合票房 2.74 亿，1.53 亿，1.01 亿，0.96 亿，0.55 亿。

图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2024-01-01 至 2024-01-07)

影片	周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率	影片	周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率
年会不能停! 2023-12-29 上映	27408.07	31.3%	22.6%	7.6%	海王 2: 失落的王国 2023-12-20 上映	4824.48	5.5%	5.1%	5.9%
金手指 2023-12-30 上映	15298.98	17.5%	15.5%	7.1%	非诚勿扰3 2023-12-30 上映	3100.69	3.5%	5.2%	5.3%
一闪一闪亮星星 2023-12-30 上映	10086.50	11.5%	17.0%	4.0%	泰勒·斯威夫特: 时代巡回演唱会 2023-12-31 上映	2546.45	2.9%	1.9%	5.7%
潜行 2023-12-29 上映	9601.94	10.9%	13.6%	5.8%	天降大任 2024-01-06 上映	2392.03	2.7%	3.0%	6.2%
三大队 2023-12-15 上映	5492.64	6.2%	6.1%	6.8%	舒克贝塔·五角飞碟 2023-12-30 上映	1635.07	1.8%	2.8%	5.7%

资料来源：猫眼专业版(数据截至 2024.1.7 中午 12:00)，华安证券研究所

图表 21 23 年以来各周票房及同比变化



资料来源：猫眼专业版(数据截至 1.7 中午 12:00)，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

## 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

## 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达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。