

## 国内外 AI 软硬件持续推新，关注华为链机会

行业评级：增持

报告日期：2024-11-24

### 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：王奇珏

执业证书号：S0010522060002

邮箱：wangqj@hazq.com

### 分析师：来祚豪

执业证书号：S0010524100001

邮箱：laizhahao@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(2024-11-18至2024-11-22)，上证指数周涨跌幅为-1.91%，创业板指周涨跌幅为-3.03%，沪深300周涨跌幅为-2.6%，中证1000周涨跌幅为-1.55%，恒生科技周涨跌幅为-1.89%，纳斯达克指数周涨跌幅为1.73%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为-1.54%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-2.77%，中证海外中国互联网50指数周涨跌幅为-2.6%，人工智能指数周涨跌幅为-2.57%，计算机指数周涨跌幅为-3.27%，数据要素指数周涨跌幅为-2.42%，云计算指数周涨跌幅为-3.95%，信创指数周涨跌幅为-3.03%，工业软件指数周涨跌幅为-3.56%。

#### ● 通义千问推出 Qwen2.5-Turbo 开源 AI 模型

阿里通义千问正式发布 Qwen2.5-Turbo 开源 AI 模型。新模型将上下文长度扩展至 100 万个 tokens，等同于大约 100 万英文单词或 150 万中文字符，足以包含 10 部完整的小说、150 小时的演讲稿或 30000 行代码。Qwen2.5-Turbo 的处理成本为每百万 tokens 0.3 元，能够处理的 token 数量是 GPT-4o-mini 的 3.6 倍。(腾讯网)

#### ● 英伟达发布新 AI 硬件

11 月 19 日，英伟达在 SC24 超算大会上推出了 2 款新的 AI 硬件，分别是 H200 NVL PCIe GPU 和 GB200 NVL4 超级芯片。

H200 NVL 为双槽厚度，最高 TDP 功耗从 H200 SXM 的 700W 降至 600W，各算力也均有一定下降，不过 HBM 内存容量和带宽是与 H200 SXM 相同的 141GB、4.8TB/s。H200 NVL 内存容量是此前 H100 NVL 的 1.5 倍，带宽也达 1.2 倍，拥有 1.7 倍的 AI 推理性能，而在 HPC 应用中性能也高出 30%。

GB200 NVL4 超级芯片，聚合了 2 个 Grace CPU 和 4 个 Blackwell GPU，HBM 内存池容量达 1.3TB，相当于 2 组 GB200 Grace Blackwell 超级芯片，整体功耗自然也来到了 5.4kw。相较于包含 4 个 Grace CPU 和 4 个 Hopper GPU 的上代 GH200 NVL4 系统，新的 GB200 NVL4 拥有 2.2 倍的模拟性能、1.8 倍的 AI 训练性能和 1.8 倍的 AI 推理性能。GB200 NVL4 超级芯片将于 2025 年下半年上市。(IT之家)

#### ● 关注华为链机会

华为将在 11 月 26 日下午举办华为 Mate 品牌盛典，新品包括：华为 Mate 70 系列、折叠屏手机 Mate X6、MatePad Pro 13.2 英寸(官方称之为“史上最强鸿蒙平板”)、华为 FreeBuds Pro 4 和华为 WATCH D2 腕部动态血压记录仪、和奇瑞联合打造的智界新 S7、百万元级别的尊界品牌首款车型尊界 S800。(CNMO)

#### ● 投资建议

##### 1. 海外 AI：

微软 11 月 20 日以公开预览版的形式，发布了 AI Shell 命令行工具。该工具旨在通过 AI 智能简化编码、排查错误和自动化工作流程，为开发者和 IT 专业人员提供智能化的命令行体验。11 月 19 日，谷歌开始向 Gemini Advanced 用户，推出“记忆”功能，可以记住用户的生活细节、工作习惯以及个人偏好。这项功能目前仅在网页版上线，并且需要订阅 Google One AI Premium 服务(月费 20 美元)，iOS 和安卓用户暂时还无法体验。建议关注：Meta、Adobe、Microsoft、Apple、Nvidia、AMD、Amazon 等。

## 2. 国内 AI:

11 月 16 日, 月之暗面旗下 Kimi 发布了新一代数学推理模型 k0-math, 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。阿里通义千问正式发布 Qwen2.5-Turbo 开源 AI 模型, 处理成本为每百万 tokens 0.3 元, 能够处理的 token 数量是 GPT-4o-mini 的 3.6 倍。11 月 18 日, 可灵 AI 宣布, API 能力免费升级, 支持 1080P 高清视频输出的 V1.5 高品质模型, 开放 V1.0 模型的视频延长功能。天工大模型 4.0 O1 版将于 11 月 27 日启动邀测。建议关注: 万兴科技、科大讯飞、阿里巴巴-SW、美图公司、腾讯控股等。

## 3. AI 硬件:

11 月 19 日, 英伟达在 SC24 超算大会上推出了 2 款新的 AI 硬件, 分别是 H200 NVL PCIe GPU 和 GB200 NVL4 超级芯片。H200 NVL 内存容量是此前 H100 NVL 的 1.5 倍, 带宽也达 1.2 倍, 拥有 1.7 倍的 AI 推理性能。GB200 NVL4 拥有 2.2 倍的模拟性能、1.8 倍的 AI 训练性能和 1.8 倍的 AI 推理性能。GB200 NVL4 超级芯片将于 2025 年下半年上市。英特尔将推 AI 芯片 Jaguar Shores 建议关注: Meta、Microsoft、Nvidia、AMD、百度、Amazon 等。

## 4. 海外科技:

11 月 19 日, 苹果向 Vision Pro 用户推送了 visionOS 2.2 开发者预览版 Beta 3 更新。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, 台积电, AMD, Meta 等。

## 5. 华为相关:

关注: 软通动力、润和软件、法本信息等。

## 6. 智能驾驶:

11 月 22 日, 滴滴内部宣布, 公司同意张博卸任集团 CTO (首席技术官) 的申请, 张博未来将专注到自动驾驶业务中。小米汽车的端到端全场景自动驾驶将在下月底正式发布。建议关注: 特斯拉、小米集团-W、小鹏汽车-W、蔚来。

## 7. 游戏:

SensorTower 发布 2024 年 10 月成功出海的中国手游排行榜, 点点互动冰雪末日题材策略手游《Whiteout Survival 无尽冬日》海外收入提升 4%, 超过 1.1 亿美元, 蝉联出海手游收入榜冠军。米哈游《原神》10 月海外收入环比增长 5%, 位列收入榜第 3 名。《使命召唤手游》海外收入环比上涨 7%, 排名升至收入榜第 4 名。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、神州泰岳、三七互娱等。

## 8. 海外消费:

亚马逊官方宣布 2025 年将不会提高美国推荐费及 FBA 费用, 也不会引入新的费用项目。同时, 亚马逊还将降低部分项目费用, 并提供额外的卖家福利支持, 促进卖家业务继续增长。亚马逊表示, 从 2025 年 1 月 15 日起, 将降低大件商品的入站安置服务费, 采用最低分批标准发货时, 每件商品的服务费将减少 0.58 美元。我们认为这是亚马逊为了应对 Temu、TikTok Shop 等新势力带来的市场竞争所采取的策略, 而履约端的能力则就是亚马逊强有力的竞争抓

手。建议关注海外龙头消费零售公司，包括：Amazon，TEMU，Shopify，沃尔玛等。

#### 9. 本地生活：

11月23日，为进一步便利中外人员往来，中方决定扩大免签国家范围，2024年11月30日起至2025年12月31日，对保加利亚、罗马尼亚、克罗地亚、黑山、北马其顿、马耳他、爱沙尼亚、拉脱维亚、日本持普通护照人员试行免签政策。消息公布半小时后，携程海外平台欧洲站点、日本站点，中国相关目的地搜索热度环比分别增长65%、112%，从日本多地直飞国内目的地的航班热度大涨。建议持续关注免签政策进一步推广落地节奏，重点关注携程集团-S、美团-W、同程旅行。

#### 10. 电商：

11月21日，阿里巴巴宣布成立阿里电商事业群，任命蒋凡负责，向吴泳铭汇报。拼多多发布24Q3业绩，拼多多三季度营收993.5亿元，同比增长44%；营运利润为242.9亿元，同比增长46%；非美国通用会计准则下营运利润为267.7亿元，同比增长48%；归母净利润为249.8亿元，同比增长61%；非美国通用会计准则下归母净利润为274.6亿元，同比增长61%。建议持续关注亚马逊、拼多多、阿里巴巴。

#### 11. 产业互联网：

11月21日，苹果正在加紧开发一款对话功能更强的Siri数字助理，旨在赶上OpenAI的ChatGPT等语音服务的步伐。新版Siri使用更先进的大语言模型（LLM）与用户来回对话，还可以更快地处理比对话更复杂的用户要求。新版Siri最终将被添加到苹果的个人智能化AI系统Apple Intelligence中，苹果内部相关研发人士称它为LLM Siri。苹果计划，最早2025年宣布Siri的上述重大改进，作为明年将发布的iOS 19和macOS 16软件更新的一部分，苹果内部将iOS和macOS的相关更新分别命名为Luck和Cheer。建议持续关注端侧AI进展情况，重点关注苹果、小米集团-W。

#### 12. 影视：

11月20日，快手科技发布2024年第三季度业绩，总营收同比增长11.4%至311亿元，经调整净利润同比增长24.4%达39亿元。包含线上营销服务和其他服务（含电商）收入在内的核心商业收入同比增长近20%，市场份额持续提升。用户规模方面，本季度，快手迎来了DAU破4亿的重要里程碑，平均日活跃用户同比增长5.4%达4.08亿，平均月活跃用户同比增长4.3%达7.14亿，二者均创历史新高。建议关注：哔哩哔哩，光线传媒，万达电影等。

#### ● 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 海外科技 .....	21
2.3 计算机 .....	21
2.4 互联网 .....	22
2.5 传媒 .....	23
3 公司重点公告 .....	24
风险提示 .....	25

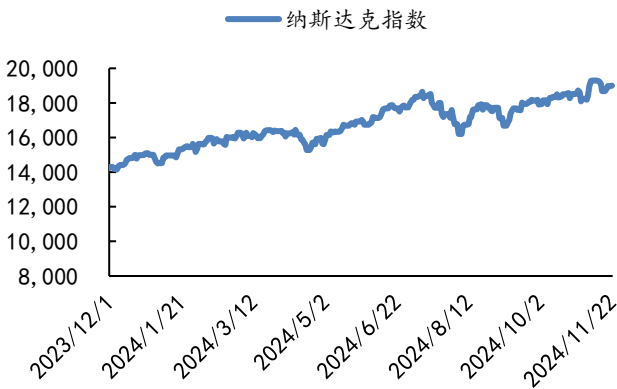
## 图表目录

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. CSI) .....	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. CSI) .....	7
图表 9 本周各行业涨跌幅统计 .....	8
图表 10A 股传媒重点个股涨跌幅前十 (2024-11-18 至 2024-11-22) .....	9
图表 11A 股计算机重点个股涨跌幅前十 (2024-11-18 至 2024-11-22) .....	9
图表 12 港股重点个股本周行情表现 (2024-11-18 至 2024-11-22) .....	10
图表 13 美股重点个股本周行情表现 (2024-11-18 至 2024-11-22) .....	10
图表 14 A 股上市公司官宣的 AI 应用进展 (截至 2024-11-22) .....	12
图表 15 海外主要大模型迭代情况 (截至 2024-11-22) .....	17
图表 16 国内主要大模型迭代情况 (截至 2024-11-24) .....	19
图表 17 重点公司本周重要公告 (2024-11-18 至 2024-11-22) .....	24

## 1 本周行情回顾

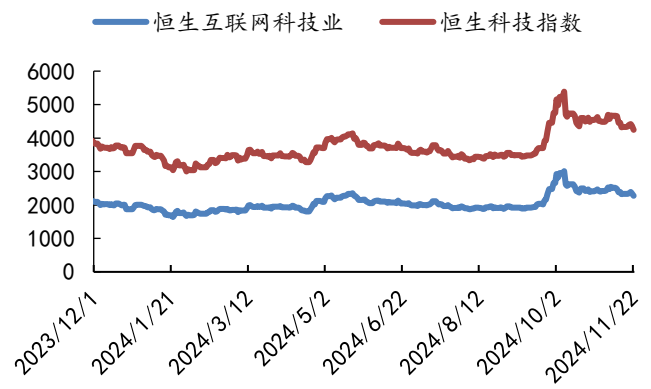
从指数表现来看，本周(2024-11-18至2024-11-22)，上证指数周涨跌幅为-1.91%，创业板指周涨跌幅为-3.03%，沪深300周涨跌幅为-2.6%，中证1000周涨跌幅为-1.55%，恒生科技周涨跌幅为-1.89%，纳斯达克指数周涨跌幅为1.73%；从板块表现来看，传媒指数周涨跌幅为-1.54%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-2.77%，中证海外中国互联网50指数周涨跌幅为-2.6%，人工智能指数周涨跌幅为-2.57%，计算机指数周涨跌幅为-3.27%，数据要素指数周涨跌幅为-2.42%，云计算指数周涨跌幅为-3.95%，信创指数周涨跌幅为-3.03%，工业软件指数周涨跌幅为-3.56%。

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



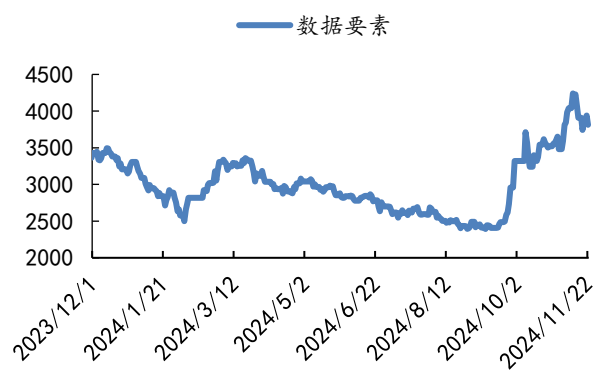
资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 5 人工智能指数走势 (931071.GSI)



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

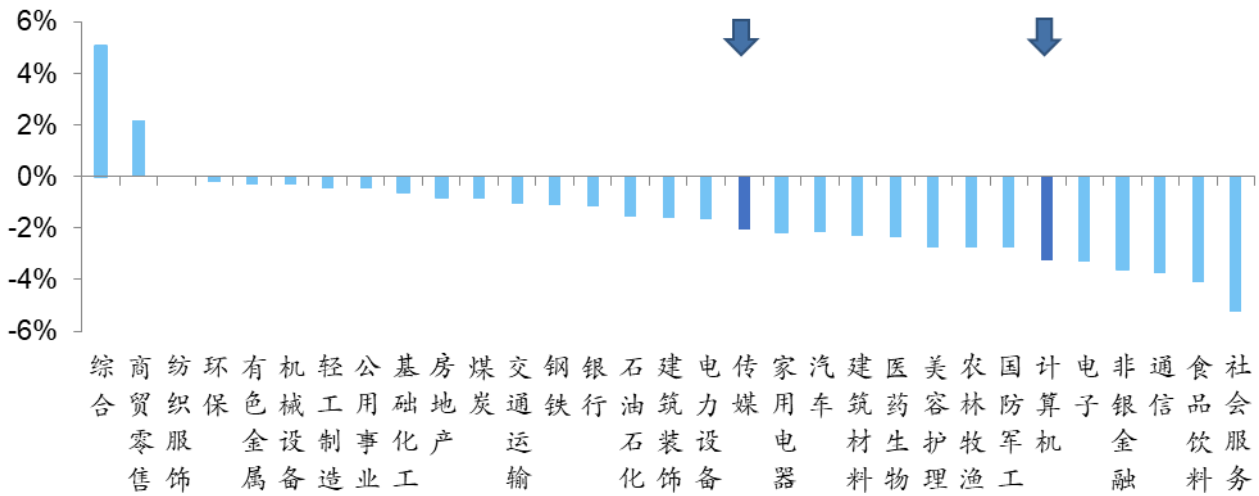
图表 8 云计算指数走势 (930851.CSI)



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 18、26, 在 TMT 四大行业 (电子、通信、计算机、传媒) 中分别位列第 1、2。

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 2024-11-18 至 2024-11-22，本周港股涨幅前三分别为：泡泡玛特(+11.04%)，金山软件(+10.28%)，心动公司(+8.26%)；本周港股跌幅前三分别为：快手-W(-13.72%)，阿里影业(-12.9%)，中国有赞(-11.11%)；本周美股涨幅前三分别为：Unity(+35.7%)，冬海集团(+9.81%)，奈飞(+8.96%)；本周美股跌幅前三分别为：万国数据(-16.62%)，拼多多(-12.22%)，爱奇艺(-8.88%)；本周 A 股传媒涨幅前三分别为：利欧股份(+18.86%)，联创股份(+18.66%)，汤姆猫(+11.67%)；本周 A 股传媒跌幅前三分别为：中公教育(-13.18%)，行动教育(-9.1%)，华策影视(-9.01%)；本周 A 股计算机涨幅前三分别为：魅视科技(+44.4%)，赢时胜(+23.8%)，依米康(+23.5%)；本周 A 股计算机跌幅前三分别为：天玑科技(-24.1%)，飞天诚信(-23.2%)，飞利信(-21.6%)。



**图表 10A 股传媒重点个股涨跌幅前十 (2024-11-18 至 2024-11-22)**

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
002131.SZ	利欧股份	183.51	18.9%	002607.SZ	中公教育	186.87	-13.2%
300343.SZ	联创股份	77.50	18.7%	605098.SH	行动教育	38.02	-9.1%
300459.SZ	汤姆猫	218.68	11.7%	300133.SZ	华策影视	142.01	-9.0%
003032.SZ	传智教育	46.24	6.0%	002400.SZ	省广集团	134.59	-8.0%
600556.SH	天下秀	92.92	6.0%	300418.SZ	昆仑万维	526.59	-8.0%
002803.SZ	吉宏股份	58.52	4.8%	605168.SH	三人行	63.88	-7.7%
603377.SH	东方时尚	17.66	4.7%	603444.SH	吉比特	143.01	-7.5%
300182.SZ	捷成股份	162.49	4.6%	601811.SH	新华文轩	147.43	-6.9%
300058.SZ	蓝色光标	262.03	4.5%	000681.SZ	视觉中国	96.61	-6.4%
002602.SZ	世纪华通	318.22	2.9%	002174.SZ	游族网络	85.18	-6.4%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

**图表 11A 股计算机重点个股涨跌幅前十 (2024-11-18 至 2024-11-22)**

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
001229.SZ	魅视科技	39.20	44.4%	300245.SZ	天玑科技	38.27	-24.1%
300377.SZ	赢时胜	223.44	23.8%	300386.SZ	飞天诚信	66.64	-23.2%
300249.SZ	依米康	50.17	23.5%	300287.SZ	飞利信	69.75	-21.6%
300561.SZ	汇金科技	96.07	21.2%	300531.SZ	优博讯	50.23	-20.7%
600410.SH	华胜天成	75.88	21.0%	832171.BJ	志晟信息	21.56	-20.2%
300264.SZ	佳创视讯	31.45	19.5%	603887.SH	城地香江	83.23	-20.0%
688031.SH	星环科技	60.66	18.3%	300399.SZ	天利科技	39.52	-19.5%
300229.SZ	拓尔思	184.51	16.9%	300925.SZ	法本信息	104.35	-18.9%
603138.SH	海量数据	54.48	13.6%	300047.SZ	天源迪科	89.67	-18.5%
003005.SZ	竞业达	46.97	13.2%	002232.SZ	启明信息	85.02	-16.6%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

**图表 12 港股重点个股本周行情表现 (2024-11-18 至 2024-11-22)**

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
9999.HK	网易-S	4629.86	12.2%	0839.HK	中教控股	104.21	-23.0%
1119.HK	创梦天地	43.26	10.8%	9626.HK	哔哩哔哩-W	615.46	-20.3%
0136.HK	中国儒意	253.84	7.4%	2423.HK	贝壳-W	1841.52	-14.8%
1357.HK	美图公司	136.51	4.5%	9618.HK	京东集团-SW	4221.23	-14.6%
9992.HK	泡泡玛特	1009.22	3.4%	1797.HK	东方甄选	150.74	-13.2%
2400.HK	心动公司	109.89	3.0%	3690.HK	美团-W	10320.60	-11.6%
6100.HK	同道猎聘	12.81	-0.4%	9961.HK	携程集团-S	3198.91	-11.2%
1810.HK	小米集团-W	6989.52	-1.1%	1569.HK	民生教育	7.55	-10.9%
2390.HK	知乎-W	23.47	-1.5%	0667.HK	中国东方教育	61.44	-10.8%
1896.HK	猫眼娱乐	96.83	-1.9%	1765.HK	希望教育	11.02	-10.1%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

**图表 13 美股重点个股本周行情表现 (2024-11-18 至 2024-11-22)**

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
U.N	Unity	94.79	35.7%	GDS.O	万国数据	35.59	-16.6%
SE.N	冬海集团	649.23	9.8%	PDD.O	拼多多	1,389.74	-12.2%
NFLX.O	奈飞	3,837.68	9.0%	IQ.O	爱奇艺	18.71	-8.9%
ADSK.O	欧特克	690.73	7.4%	YY.O	欢聚	19.37	-7.5%
WB.O	微博	21.70	6.8%	FUTU.O	富途控股	116.16	-5.5%
DAO.N	网易有道	6.19	6.4%	BZ.O	BOSS直聘	57.22	-5.1%
ZM.O	Zoom Video 通讯	264.33	5.8%	VIPS.N	唯品会	67.96	-5.0%
CRM.N	赛富时	3,269.71	5.2%	GOOGL.O	谷歌 A	20,168.27	-4.5%
ORCL.N	甲骨文	5,328.48	4.7%	MNSO.N	名创优品	52.12	-3.4%
TME.N	腾讯音乐	197.86	4.2%	WMG.O	华纳音乐	164.98	-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

##### ● 微软发布 AI Shell 工具

微软 11 月 20 日以公开预览版的形式，发布了 AI Shell 命令行工具。该工具旨在通过 AI 智能简化编码、排查错误和自动化工作流程，为开发者和 IT 专业人员提供智能化的命令行体验。AI Shell 的核心是 Azure OpenAI Agent 和 Copilot in Azure Agent 两个 AI 智能体。（IT之家）

##### ● Gemini 推出“记忆”（memory）功能

11 月 19 日，谷歌开始向 Gemini Advanced 用户，推出“记忆”（memory）功能，可以记住用户的生活细节、工作习惯以及个人偏好。这项功能目前仅在网页版上线，并且需要订阅 Google One AI Premium 服务（月费 20 美元），iOS 和安卓用户暂时还无法体验。（IT之家）

#### 2. 国内 AI

##### ● 月之暗面发布 k0-math 数学推理模型

11 月 16 日，月之暗面旗下 Kimi 发布了新一代数学推理模型 k0-math。基准测试显示，Kimi k0-math 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。（IT之家）

##### ● 快手可灵 AI API 能力升级

11 月 18 日，可灵 AI 宣布，API 能力免费升级。支持 1080P 高清视频输出的 V1.5 高品质模型，开放 V1.0 模型的视频延长功能，对可灵 AI 生成后的视频可续写 4~5 秒，支持多次续写（最长 3 分钟）。API 的效果与平台效果完全一致，V1.5 高品质模型仅支持图生视频，与 V1.0 高品质模型同价（IT之家）

##### ● 通义千问 API 调用价格一年下降 97%

过去一年，阿里高强度投入 AI 基础设施建设，基于规模效应和技术进步，算力成本持续降低。通义千问” API 调用价格一年下降 97%，百万 token 调用花费最低已经降到了 5 毛钱。（财联社）

##### ● 通义千问推出 Qwen2.5-Turbo 开源 AI 模型

阿里通义千问正式发布 Qwen2.5-Turbo 开源 AI 模型。新模型将上下文长度扩展至 100 万个 tokens，等同于大约 100 万英文单词或 150 万中文字符，足以包含 10 部完整的小说、150 小时的演讲稿或 30000 行代码。Qwen2.5-Turbo 的处理成本为每百万 tokens 0.3 元，能够处理的 token 数量是 GPT-4o-mini 的 3.6 倍。（腾讯网）

##### ● 天工大模型 4.0 01 版将于 11 月 27 日启动邀测

11 月 18 日，昆仑万维官方宣布，天工大模型 4.0 01 版（英文名：Skywork 01）将于 11 月 27 日启动邀测。

天工大模型 4.0 01 版包括两款模型：基于开源 Llama 3.1 8B 的开源模型，该模型的发布也将帮助加速国内开源社区复现 o1 的进程；进阶能力更强版的天工大模型 4.0 01 版（英文名：Skywork 01），将在天工上线并开放测试和使用。（IT之家）

#### 3. AI 硬件

##### ● 英伟达发布新 AI 硬件

11月19日，英伟达在SC24超算大会上推出了2款新的AI硬件，分别是H200 NVL PCIe GPU和GB200 NVL4超级芯片。

H200 NVL为双槽厚度，最高TDP功耗从H200 SXM的700W降至600W，各算力也均有一定下降，不过HBM内存容量和带宽是与H200 SXM相同的141GB、4.8TB/s。H200 NVL内存容量是此前H100 NVL的1.5倍，带宽也达1.2倍，拥有1.7倍的AI推理性能，而在HPC应用中性能也高出30%。

GB200 NVL4超级芯片，聚合了2个Grace CPU和4个Blackwell GPU，HBM内存池容量达1.3TB，相当于2组GB200 Grace Blackwell超级芯片，整体功耗自然也来到了5.4kw。相较于包含4个Grace CPU和4个Hopper GPU的上代GH200 NVL4系统，新的GB200 NVL4拥有2.2倍的模拟性能、1.8倍的AI训练性能和1.8倍的AI推理性能。GB200 NVL4超级芯片将于2025年下半年上市。（IT之家）

● 英特尔将推AI芯片Jaguar Shores

11月20日，英特尔在SC24大会中一场学术研讨会的演讲中透露未来将推出名为“Jaguar Shores”的AI芯片。“Jaguar Shores”被认为是英特尔Gaudi AI加速器家族的后续产品，在“Jaguar Shores”和目前已发布的Gaudi 3中还间隔着“下一代GPU加速器”。（IT之家）

3. 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2024-11-22）

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、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 预科”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”底座大模型与“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	目前公司已有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	
5月28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3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 O1 版 (英文名: Skywork O1) 将于 11 月 27 日启动公测	
		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	
		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	
万兴科技	300624.SZ	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	ChatGPT、文心一言
		1月8日	万兴科技 wondershare Filмора 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 FilмораV13 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”, 聚焦数字创意垂直创作场景, 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	“寻找兴风者”火爆 2024GDC AIGC 龙头万兴科技释放百万高薪岗位现场视才	
		3月29日	Kimi 打开大规模垂类空间 万兴“天幕”聚焦音视频应用落地 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 创新成果亮相文博荟	
		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 Filмора 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	万兴科技旗下亿图脑图 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 Filмора、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“泰岳小雅”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	公司旗下菲富智能专注于“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“泰岳智呼”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	

公司	股票代码	日期	事件/新闻	备注
视觉中国	688039.SH	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) 和图片电商网站 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 视觉生成技术发展蓝图	
		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	
当虹科技	688039.SH	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一款智能语音机器人 GameBudTalkingTom	ChatGPT、文心一言、Diffusion
		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星辰合作的汤姆猫 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	
			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	
		3月26日	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星辰打造	
			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	
		4月2日	目前公司研发团队与西湖星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：西湖星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及嵌入式系统开发	
		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入使用，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星辰旗下星辰 Lingo 语音大模型问世	
		8月12日	西湖星辰（杭州）科技有限公司（下称“西湖星辰”）研发国内首端侧语音大模型“星辰 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	汤姆猫携手西湖星辰 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	巨人网络	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	文心一言
		2月2日	巨人网络大模型 GiantGPT 完成备案，2024 年公司手游《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。	
		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	
		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：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			
掌趣科技	300315.SZ	1月9日	掌趣科技、悠米互娱强强联合拓展 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 LayaAir 3.1 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。		

HUAAN RESEARCH		日期	事件/新闻	备注
盛天网络	300494.SZ	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	
		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	
		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	
			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	
			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。	
华策影视	300133.SZ	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	
		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。	
			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	
光线传媒	300251.SZ	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31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	
上海电影	601595.SH			
返利科技	600228.SH	2月3日	返利科技 AI 导购 APP “如意”取得备案号告知书	
焦点科技	002315.SZ	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	
吉宏股份	002803.SZ	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	
光云科技	688365.SH	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	
值得买	300785.SZ	1月25日	什么值得买对对话式机器人“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	
		2月5日	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23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	
		5月21日	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			
易点天下	301171.SZ	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	
		3月28日	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	
蓝色光标	300058.SZ	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	
		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	
4) 数字人	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 相关产品和新技术, 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》			
	天地在线	002995.SZ	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	
			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		
天娱数科	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		
		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		
		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17日	天娱数科无享智能云平台 3.0 上线: 文生 3D 技术突破引领行业新潮		
		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, 帮助忙碌的爸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	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
			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



#### 4. 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 2024-11-22）**

模型名称	推出时间	简介
<b>ChatGPT (OpenAI)</b>		
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。
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。
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。
<b>Claude (Anthropic)</b>		
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。
<b>Google Bard</b>		
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。
<b>Grok (xAI)</b>		
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。
<b>Gemini (Google)</b>		
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 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 的改进版本	2024 年 6 月	长文本能力进一步增强至 200 万 tokens。
<b>Mistral Large (Mistral)</b>		
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。
<b>Titan 系列 (Amazon)</b>		
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。
<b>Llama 系列 (Meta)</b>		
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。
<b>DALL-E 系列 (OpenAI)</b>		
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。
<b>Midjourney (Leap Motion)</b>		
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。
<b>Stable Diffusion (Stability AI)</b>		
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。
<b>sora (OpenAI)</b>		
预览版	2024 年 2 月	文生视频。
<b>Imagine with Meta AI (Meta)</b>		
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

### 4. 海外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 2024-11-24）**

模型名称	推出时间	简介
<b>文心一言（百度）</b>		
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。
<b>通义千问（阿里巴巴）</b>		
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。
2.0 版本	2023 年 10 月	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 5 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。
<b>混元（腾讯）</b>		
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
hunyuan-standard	2024 年 4 月	原“混元大模型基础版”
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-role	2024 年 7 月	最新版角色扮演模型，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-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-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。
<b>盘古（华为）</b>		
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、知识问答等能力；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。
<b>星火（科大讯飞）</b>		
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。
<b>GLM（智谱 AI）</b>		
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）
<b>豆包（字节跳动）</b>		
2023 年 11 月迭代版本	2023 年 11 月	
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。
<b>可灵（快手）</b>		
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。
<b>天工 AI（昆仑万维）</b>		
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；新增热梗百科功能。
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。
<b>Kimi（月之暗面）</b>		
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。
功能更新	2024年7月	上线浏览器插件，提供点问笔和总结器两个功能。
功能更新	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。

资料来源：各公司官方平台，华安证券研究所整理

## 2.2 海外科技

### ● 苹果 visionOS 2.2 开发者预览版 Beta 3 发布

11月19日，苹果向 Vision Pro 用户推送了 visionOS 2.2 开发者预览版 Beta 3 更新（内部版本号：22N5794a），本次更新距离上次发布 Beta / RC 间隔 6 天。（IT之家）

## 2.3 计算机

### 1. 行业信息化

### ● 工信部就推动工业发展发表意见

11月22日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，工业和信息化部运行监测协调局负责人何海林就工信部如何拉动经济发表看法。

第一，积极引导推动企业融入国际产业链供应链。

第二，多措并举提高中国制造品牌的美誉度。

第三，大力发展数字贸易、绿色贸易。

第四，努力提升企业“出海”服务水平。（中国网）

## 2. 数据要素

### ● 国家数据局印发《可信数据空间发展行动计划（2024—2028年）》

《行动计划》提出到2028年，可信数据空间运营、技术、生态、标准、安全等体系取得突破，建成100个以上可信数据空间。（澎湃新闻）

## 3. 智能驾驶

### ● 滴滴张博卸任CTO

11月22日，滴滴内部宣布，公司同意张博卸任集团CTO（首席技术官）的申请，张博未来将专注到自动驾驶业务中。张博将继续担任集团班委和自动驾驶公司CEO（首席执行官）。（新浪财经）

### ● 小米汽车端到端全场景自动驾驶下月底发布

雷军在2024世界互联网大会乌镇峰会作为产业代表发言称，目前AI技术已经广泛应用在小米各个业务板块，其中小米汽车的端到端全场景自动驾驶将在下月底正式发布。（新浪财经）

## 2.4 互联网

### 1. 本地生活

#### ● 携程发布24Q3业绩

11月19日，携程集团公布2024年第三季度业绩。报告显示，携程三季度净营收为159亿元，同比增长16%；净利润为68亿元，同比增长47.8%；调整后EBITDA为57亿元，同比增长23.9%。截至2024年9月30日，携程集团的现金及现金等价物、受限制现金、短期投资及持有至到期的定期存款和理财产品余额为869亿元。（电商报）

### 2. 综合电商

#### ● 阿里整合国内与海外电商成立电商事业群

11月21日，阿里巴巴宣布成立阿里电商事业群，任命蒋凡负责，向吴泳铭汇报。新的电商事业群将全面整合淘宝天猫集团、国际数字商业集团以及1688、闲鱼等电商业务，形成覆盖国内外全产业链的业务集群。（央广网）

#### ● 拼多多发布24Q3业绩

拼多多三季度营收993.5亿元，同比增长44%；营运利润为242.9亿元，同比增长46%；非美国通用会计准则下营运利润为267.7亿元，同比增长48%；归母净利润为249.8亿元，同比增长61%；非美国通用会计准则下归母净利润为274.6亿元，同比增长61%。（电商报）

### 3. 海外消费

#### ● 亚马逊更新明年费用

亚马逊宣布，2025年将不会提高美国推荐费及FBA费用，也不会引入新的费用项目。同时，亚马逊还将降低部分项目费用，并提供额外的卖家福利支持，促进卖家业务继续增长。从2025年1月15日起，将降低大件商品的入站安置服务费，采用最低分批标准发货时，每件商品的服务费将减少0.58美元。（电商报）

#### 4. 产业互联网

##### ● 美国司法部提出要谷歌剥离安卓操作系统

美国司法部向法庭提出要求，除了剥离其Chrome浏览器外，还要谷歌剥离安卓操作系统，并限制谷歌训练AI模型。司法部认为，通过剥离Chrome浏览器和安卓操作系统，能够有效削弱谷歌在在线搜索市场中的主导地位。（36氪）

##### ● 苹果正开发对话功能更强的Siri数字助理

苹果正在加紧开发一款对话功能更强的Siri数字助理，旨在赶上OpenAI的ChatGPT等语音服务的步伐。新版Siri最终将被添加到苹果的个人智能化AI系统Apple Intelligence中，研发人士称它为LLM Siri。苹果计划，最早2025年宣布Siri的上述重大改进，作为明年发布的iOS 19和macOS 16软件更新的一部分，苹果内部将iOS和macOS的相关更新分别命名为Luck和Cheer。（华尔街见闻）

##### ● 百度发布24Q3业绩

百度发布2024年第三季度财报。财报显示，百度三季度总营收为336亿元，同比下滑3%；归属百度的净利润为76亿元；归属百度核心的净利润为75亿元及百度核心的净利润率为28%。非公认会计准则下，归属百度的净利润为59亿元；归属百度核心的净利润为57亿元及百度核心的净利润率为21%。

智能云部门方面，2024年11月，百度飞桨及文心生态已凝聚1810万开发者，文心系列模型处理的日均API调用量达到15亿次，较8月的6亿次大幅增加。

智能驾驶部门方面，三季度萝卜快跑提供自动驾驶订单98.8万单，同比增长20%。截至2024年10月28日，萝卜快跑累计为公众提供的自动驾驶出行服务订单超过800万单。（电商报）

## 2.5 传媒

### 1. 游戏

##### ● SensorTower发布2024年10月成功出海的中国手游排行榜

点点互动冰雪末日题材策略手游《Whiteout Survival 无尽冬日》海外收入提升4%，超过1.1亿美元，蝉联出海手游收入榜冠军。美国是该游戏海外收入最大的市场，10月贡献了24%的全球总收入。截至10月底《Whiteout Survival》全球累计收入已突破14.3亿美元。米哈游《原神》10月海外收入环比增长5%，位列收入榜第3名。《使命召唤手游》海外收入环比上涨7%，排名升至收入榜第4名。

（SensorTower）

### 2. 影视

##### ● 快手发布2024年Q3业绩

11月20日，快手科技发布2024年第三季度业绩，总营收同比增长11.4%至311亿元，经调整净利润同比增长24.4%达39亿元。包含线上营销服务和其他服务（含电商）收入在内的核心商业收入同比增长近20%，市场份额持续提升。用户规模方面，本季度，快手迎来了DAU破4亿的重要里程碑，平均日活跃用户同比增长5.4%达4.08亿，平均月活跃用户同比增长4.3%达7.14亿，二者均创历史新高。

（新浪科技）

## 3 公司重点公告

**图表 17 重点公司本周重要公告 (2024-11-18 至 2024-11-22)**

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题
2024-11-22 20:17	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫：2024 年 11 月 21 日-11 月 22 日投资者关系活动记录表
2024-11-22 19:21	300624.SZ	万兴科技	万兴科技：关于资产置换的公告
2024-11-22 18:59	002400.SZ	省广集团	省广集团：公司章程（2024 年 11 月）
2024-11-22 18:13	002558.SZ	巨人网络	巨人网络：关于控股股东及其一致行动人部分股份解除质押的公告
2024-11-22 17:52	688095.SH	福昕软件	福昕软件：福建福昕软件开发股份有限公司关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期及预留授予部分第一个归属期第一批归属结果公告
2024-11-22 17:10	300315.SZ	掌趣科技	掌趣科技：公司章程（2024 年 11 月）
2024-11-22 16:56	600373.SH	中文传媒	中文传媒：中文传媒关于使用自有闲置资金购买理财产品额度的公告
2024-11-21 20:53	002131.SZ	利欧股份	利欧股份：2024 年 11 月 21 日投资者关系活动记录表
2024-11-21 18:55	301330.SZ	熵基科技	熵基科技：关于调整 2022 年限制性股票激励计划授予价格的公告
2024-11-21 18:28	002400.SZ	省广集团	省广集团：关于参加广东省广新控股集团有限公司上市公司 2024 年投资者集体交流会的公告
2024-11-21 18:25	688258.SH	卓易信息	卓易信息：江苏卓易信息科技股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划第二个归属期符合归属条件的公告
2024-11-21 18:20	9899.HK	云音乐	根据 2022 年计划授出现股奖励
2024-11-21 18:05	9988.HK	阿里巴巴-W	自愿公告 阿里巴巴集团宣布成立电商事业群
2024-11-21 18:03	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创：关于部分已获授但尚未解锁的限制性股票回购注销完成的公告
2024-11-21 18:00	2423.HK	贝壳-W	内幕消息贝壳控股有限公司公布 2024 年第三季度未经审计财务业绩
2024-11-21 17:03	9888.HK	百度集团-SW	2024 年第三季度业绩公告
2024-11-20 21:13	1810.HK	小米集团-W	根据 2023 年股份计划及 2024 年小米香港股份计划授出奖励
2024-11-20 21:05	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫：2024 年 11 月 19 日-11 月 20 日投资者关系活动记录表
2024-11-20 20:45	9988.HK	阿里巴巴-W	公告根据 2024 年计划授出奖励
2024-11-20 19:09	000409.SZ	云鼎科技	云鼎科技：关于 2023 年 A 股限制性股票激励计划预留授予登记完成的公告
2024-11-20 18:49	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟：2024 年股票期权激励计划（草案）
2024-11-20 18:49	300785.SZ	值得买	值得买：关于控股股东、实际控制人部分股份质押及解除质押的公告
2024-11-20 17:49	688168.SH	安博通	安博通：关于 2023 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属结果暨股份上市公告
2024-11-20 16:39	600977.SH	中国电影	中国电影：中国电影关于控股子公司减资暨关联交易的公告
2024-11-20 16:35	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
2024-11-20 16:32	1024.HK	快手-W	截至 2024 年 9 月 30 日止三个月及九个月的业绩公告
2024-11-19 21:01	002517.SZ	恺英网络	恺英网络：002517 恺英网络业绩说明会、路演活动信息 20241119
2024-11-19 18:12	001309.SZ	德明利	德明利：关于 2020 年股票期权激励计划第三个行权期行权结果暨股票上市的公告
2024-11-19 18:01	002777.SZ	久远银海	久远银海：关于关联交易的公告
2024-11-19 17:34	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份：关于 2023 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告
2024-11-19 16:53	301396.SZ	宏景科技	宏景科技：关于签署算力业务日常经营重大合同的公告
2024-11-19 16:41	3888.HK	金山软件	截至二零二四年九月三十日止三个月业绩公告
2024-11-18 22:43	002131.SZ	利欧股份	利欧股份：2024 年 11 月 18 日投资者关系活动记录表
2024-11-18 18:23	1810.HK	小米集团-W	截至 2024 年 9 月 30 日止三个月及九个月之业绩公告
2024-11-18 18:15	300377.SZ	赢时胜	赢时胜：关于拟出售闲置房产的公告
2024-11-18 17:47	300770.SZ	新媒股份	新媒股份：特别分红权益分派实施公告
2024-11-18 17:36	300525.SZ	博思软件	博思软件：关于 2020 年限制性股票激励计划首次授予及预留授予第三个归属期归属结果暨股份上市的公告
2024-11-18 16:09	688228.SH	开普云	开普云：关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期归属结果的公告

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：王奇珏**，上海财经大学本硕，7 年计算机行研经验，2022 年加入华安证券研究所。

**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

## 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。