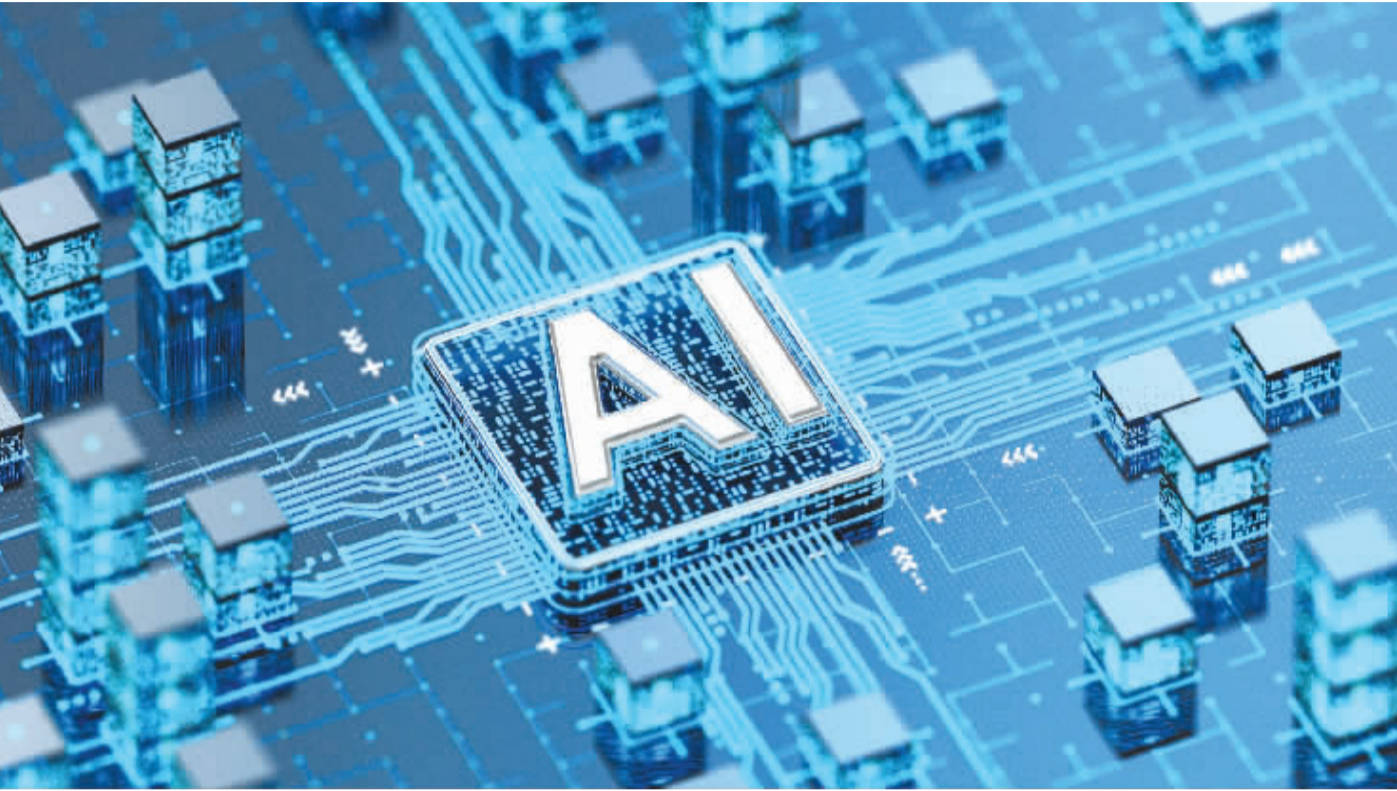


# 应用端加速落地 AI板块掀“多模态”热潮



12月12日,A股市场AI赛道个股走势有所分化,但“多模态”AI板块持续走高。本轮AI板块行情的热潮似乎冲劲未减,应用端场景更是加速落地。

临近年终,不少投资者热议年末及明年一季度是否会复制AI极致行情?多位基金人士表示,本轮AI行情的爆发得益于谷歌新一代“多模态”大模型的出色表现,从海外映射至A股并点燃这轮行情。现在AI板块市值较大标的较多,要走出极致性行情,还需更多增量资金支持。

● 本报记者 刘伟杰

## “多模态”大模型掀热潮

12月12日,“多模态”AI概念股强势走高,连续多个交易日涨势出众,其中中国新文化、汉王科技、云鼎科技、新智认知及苏州科达等竞相涨停,这些公司分别在教育、数据、能源、安全、图像等领域开展大模型的研发和应用。

“多模态”AI是指能处理文本、音频、图像、视频和代码等多种内容的大模型,作为生成式AI的升级方向,已成为AI赛道新热点。这一概念始于谷歌近日发布的“多模态”AI大模型Gemini,其表现超出预期。

皓望投资总经理杨如意表示,Gemini在性能方面要比现有的拼接型“多模态”大模型有显著提高。“多模态”使AI具有更加丰富的应用场景,是AI通用发展及应用落地的关键。

中国证券报记者发现,国内外许多科技巨头近期在“多模态”AI上投入不少资源,也取得了很大的进展,已有应用相继问世。例如,AI视频生成平台Pika,还有阿里巴巴的Animate Anyone、字节跳动的Magic Animate、微软的GAIA,后三家均为图片转视频应用。

此外,还有多家科技公司在图生成视频领域取得进展。例如,Meta发布的Emu Video,能够基于文本和图像输入生成视频剪辑;Runway的Gen2具有Motion Brush动态笔刷功能,只需要在图像中的任意位置一刷,就能使图像中静止的物体动起来。同时,Stable AI推出Stable Video Diffusion,可以根据图像自动生成高品质的视频剪辑。

杨如意认为,本轮AI板块行情的热潮,核心逻辑源于Gemini的“多模态”大模型,以及AMD发布新一代AI算力芯片。资金主要参与的方向是“多模态”光模块及先进封装等板块。与上一轮AI板块行情不同的是,这一轮主要集中在应用端和硬件,原因在于随着AI业态的不断成熟和发展,应用是否能落地成为市场关注的重点。“在故事讲完以后,大家要看是否能实现了。”

视觉中国图片

## 应用有望迎来快速成长期

从应用端看,“多模态”AIGC将为电影、游戏、视频等领域提供新的生产工具,生产成本有望大幅降低。业内人士称,“多模态”AI本质上是算力的提升和技术的迭代,海外科技巨头基于AI“多模态”大模型的竞争日趋激烈,或驱动大模型“多模态”底层能力不断突破,AI应用有望迎来快速成长期。

至于至善投资总经理何理表示,“多模态”的诞生,一方面是源于底层“多模态”大模型能力的不断突破,另一方面是源于AI基建的不断推进。

“把脉”明年AI行情走势

四季度以来,科技与医药上演双轮驱动行情,而AI则是科技赛道中的核心。AI的这一地位不仅体现在无人驾驶等汽车概念股中,还与消费电子领域“王者”华为概念股有着千丝万缕的联系。

富荣基金研究员郭梁良表示,大模型在“多模态”方面的成熟还将催生新的交互方式,看好“多模态”大模型和MR的结合。尽管很难预测行情,但未来最重要的投资领域就是AI,现阶段AI应用的节奏正在加速。

上半年,OpenAI发布的Chat-

进,相关成果也被市场密切关注,因此,本轮AI板块热潮爆发集中在应用端,包括短剧游戏、在线教育、车联网以及时空大数据等。

排排网财富管理研究员隋东认为,随着AI各个领域的应用场景日渐丰富,AI的应用能力越来越强,其商业价值开始凸显,而AI技术在诸多领域的应用确实给行业带来了降本增效。此外,AI技术获得市场关注度越来越高,为日后发展带来了更多的资金支持,也有助于推动AI在各行各业的渗透率持续提升。

杨如意认为,沉寂了大半年的AI板块又回到了市场关注的焦点,而四季度火热的AI行情仍处于初期酝酿阶段,要走出板块级趋势性上涨行情还需要情绪的进一步催化,主要原因是现如今AI板块中市值较大标的较多,要走出板块级的趋势性行情,还需要更多增量资金支持。

某公募基金基金经理表示,目前AI类公司估值较高,估值和基本面有所偏离,还需要等待更多AI产品的技术进步和落地兑现,才能使得行情更加持续,否则估值波动较大。

利,也不保证最低收益,投资人应当认真阅读基金合同、招募说明书等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目标、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,自行承担投资风险。我国基金运作时间较短,不能反映股市发展的所有阶段。基金管理人管理的其他基金的业绩或基金经理曾管理的其他基金的业绩不构成基金业绩表现的保证。基金投资须谨慎,请审慎选择。)

兴证全球基金  
基金获得感专栏

-CIS-

### 如何感知宏观经济

兴证全球基金 王健

宏观经济包罗万象,我们可以通过自己的生活、工作等方面来感知宏观经济。比如,假期出行中,我们发现景区人山人海;平时与朋友聚会聊天,也会听到朋友抱怨说今年房租涨了等等。

在投资中,我们对宏观经济的认知是分层次、多角度,多频度的数据跟踪和交叉验证,定性和定量相结合。比如,我们采访的某一类群体对宏观经济的感知,就可以作为微观层面对宏观数据的一个侧面验证。而研究员对上市公司的调研和业绩跟踪预测也可以在中间层面对宏观经济进行一个反馈和印证。

我们会尽可能客观地了解目前宏观经济的现状。然后,根据一些前提假设来推算未来经济可能的发展路径,一般是展望未来半年到一年。这一过程会一直处于动态更新中,这个过程求证的不是一个准确的数字,而是信息的交互和各种逻辑的推演,目的是寻找预期差。

金融市场的敏感度极高且有效,有时候一个特别好的数据公布之后,市场反而开始下跌,上演获利了结的行情。这主要是因为之前对这个数据的预期已经体现在资产价格当中了。当实际数据公布之后,并没有超预期出现。所以,在投资中,我会非常关注预期差。

宏观经济非常复杂,有时候也会出现多个指标相互打架的情况,多空指向不明。比如,我们非常关注的社融数据,有人关注总量,有人更看重结构,却各有道理。

我认为投资中另外一个重点就是确定当前经济的主要矛盾。看清眼前的形势,抓主要矛盾。比如,当前的宏观经济处于新旧动能切换的结构调整时期,其总量数据上很难有亮点,但是在结构和产业层面上,反而需要我们投入更多的耐心和关注度,不断更新认知,因为一旦出现拐点,新动能的影响力将是巨大的。

投资是高手过招,求胜之心无处不在。我常提醒自己,需时刻保持有敬畏之心,不畏难,不贪婪,行“中庸之道”。事物的常态就像钟摆,大部分时间都是在向两个极端运行,而在中道的时间转瞬即逝。因此,我们需要利用自己的专业知识和对市场的判断来定位目前所处的位置以及未来可能的位置。

(风险提示:兴证全球基金承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益,投资人应当认真阅读基金合同、招募说明书等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目标、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,自行承担投资风险。我国基金运作时间较短,不能反映股市发展的所有阶段。基金管理人管理的其他基金的业绩或基金经理曾管理的其他基金的业绩不构成基金业绩表现的保证。基金投资须谨慎,请审慎选择。)

-CIS-

# 厚积薄发,砥砺前行,东莞证券行业文化建设品牌创建成效显著!

为进一步巩固推进公司的文化建设工作在高质量发展的新征程中取得实效,2023年以来,东莞证券坚持以中国证券业协会发布的《证券行业文化建设十要素》《进一步巩固推进证券行业文化建设工作安排》《关于促进从业人员树立证券行业荣誉观的通知》等为指导,结合《东莞证券股份有限公司进一步巩固推进文化建设的三年工作方案(2023年-2025年)》的工作部署,坚持以“合规、诚信、专业、稳健”行业核心价值观为导向,通过确立文化品牌战略,树立文化品牌形象,增强文化品牌意识,树立文化品牌标杆等打造形成特色企业文化,以具有鲜明时代特色和“东证气质”的公司特色文化带动公司文化建设全局。

### 一、文化东证:坚持党建引领,抓实文化建设凝聚发展合力

2023年,东莞证券党委制定了“1235”党建工作体系,印发了《东莞证券股份有限公司进一步巩固推进文化建设的三年工作方案(2023-2025年)》,形成13575总体要求,通过树立特色文化品牌,形成良好的社会声誉,厚积声誉资本,让特色文化成为展现公司价值的重要载体,进一步丰富公司文化建设成果,为公司高质量发展提供思想保证、价值引领、精神动力。

今年以来,东莞证券坚持党建引领文化建设,持续提炼东证精神,打造出了宣传矩阵——“打造党建‘1+5’工作体系,激发企业高质量发展‘红色动能’”、“践行服务实体经济使命,打造党建共建新格局助力企业高质量发展”、“争创‘五强五化’示范党组织,筑牢高质量发展战斗堡垒”等十二个文化品牌建设案例,让公司文化品牌影响力不断扩大。同时,持续加强党建宣传,打造东莞证券文化建体系。对内,充分利用公司官网、官微、掌证宝APP、电子宣传片、党建宣传栏、新闻平台、“东证党建云”微信公众号等丰富载体,不断完善“线上+线下”宣传矩阵,自觉承担起举旗帜、聚民心、兴新人、兴文化、展形象的使命任务,多层次、多角度宣传展示广东东证人良好的精神风貌和饱满的工作热情。对外,与各主管单位、主流媒体、行业协会建立起常态化紧密的新闻宣传供稿机制,深入推进“内聚人心、外树形象”品牌宣传体系建设。2023年东莞证券共撰写理论分析文章32篇、党建类宣传信息547篇,在中央媒体发表理论研究成果7篇、党建类宣传信息17篇,文化建设成果显著。

### 二、品质东证:东证投行,品质之选

东莞证券以“投融保研”联动模式为着力点,创新打造服务实体经济高质量发展的新动能和新引擎。2023年,东莞证券荣获万得资讯2022最佳北交所股权承销商、第一财经2023年新锐投行TOP5等荣誉。

一是助力优质企业IPO,重点布局北交所业务。在投行业务方面,投资银行部紧抓北交所政策机遇,2023年成功保荐雅达股份、东和新材、力王股份3家北交所IPO项目上市,募集规模近5亿元,其中雅达股份是河源地区制造业及北交所第一股,东和新材是菱铁矿行业及鞍山市北交所第一股、力王股份是东莞市第二家北交所IPO企业。同时,积极开展北交所华南基地企业座谈交流会(东莞证券专场),邀请13家北交所后备企业代表与华南基地专家就企业上市过程中遇到的问题进行交流,帮助后备企业解决上市前规范性问题,进一步提升后备企业的规范运作水平。

二是着力提升上市公司持续服务,促进产业融合升级。深入研究产业政策及市场环境,助力上市公司实现再融资及并购重组。2023年,完成美格智能、星徽股份、特一药业3家上市融资再融资项目,募集规模近14亿元,助力宏川智慧完成并购重组,进一步提升企业综合实力,拉动产业链快速发展,促进地区产业融合升级。

三是加快推进投行业务信息化建设。2023年,东莞证券完成了投行业务质评“证联链”自持节点项目以及投行业务质量评价系统升级改造项目的建设,满足监管最新要求的同时实现了节点的自主可控,提高报送效率并节约后续成本。

### 三、科技东证:焕发科研新生机,以守正不渝促进创新不止

东莞证券坚持守正创新,今年以来积极开展多项具有行业前瞻性的科技课题研究,激活科研动能促发展,带动创新成果“多点开花”。

致力于信息技术创新应用,《东莞证券私有云平台》入围工信部电子五所信创优秀解决方案征集活动百强名单,《基于信创的数据中心基础网络建设》荣获第二届“光华杯”千兆光网应用创新大赛数字金融专题赛一等奖等。凭借着全自主研发的反洗钱系统,《数字化转型赋能反洗钱业务》课题荣获券商中国颁发的《首届中国证券业合规风控数字化转型践行者案例奖》。基于天地通平台建设经验,广东证监局与东莞证券联合立项《证券行业大客户协同服务体系构建研究》,成功入选有关部门2023年度监管科技重点课题研究立项名单。

全力打造公司拳头产品,东莞证券掌证宝APP通过《研发运营一体化(DevOps)能力成熟度模型 第3部分:持续交付》三级能力成熟度评估,并获得中证信息技术服务有限公司签发的《产品认证证书》。

此外,科研领域也有重大进步,取得《一种事件推理方法及装置》和《一种基于知识图谱的智能人机对话方法及设备》2个发明专利,塑造核心竞争力,加快推进科技自立自强。

### 四、智慧东证:掌证宝APP,让投资为生活点赞

掌证宝APP是公司自主研发打造的全国性综合金融服务平台,是一款集股票开户、炒股交易、股票行情、基金投资、定期理财等多功能的一站式财富管理软件,为广大投资者提供专业、便捷、及时的证券投资服务。

作为金融国企,东莞证券也在以实际行动践行普惠金融的责任担当,致力于打造“智慧东证”的品牌文化,把更多前沿的智能创新成果惠及广大投资者。特别地,掌证宝APP6.0的升级上线进一步加强了东莞证券智能创新技术对客户服务的赋能,结合人工智能、大数据等前沿金融科技手段,东莞证券逐步打造“财富小宝2.0”智能数据应用IP,为客户提供了囊括策略选股、智能投顾、千人千面、闪电交易、智能账单、条件单等特色功能,实现科技平权,为各类投资者提供了一站式高阶智能化服务,让投资不在变得困难。

同时,掌证宝APP6.0发布了全新智能条件交易服务体系,提供了网络交易、止盈止损、场内基金定投和日涨跌幅等多种复合型策略,当前已形成13个智能策略库与不同的交易场景,可实时监控行情并根据参数设置智能下单。不仅如此,此次升级还增加了更多高级参数设置,以满足高阶客户精准化捕捉行情动态需求的同时,进一步提升客户对交易风险管理控制能力。

### 五、活力东证:“东证,您好”微笑文化行动

东莞证券坚持立足行业特色和企业特点,深入挖掘企业成长历程,选树先进典型,提炼东证精神,培养主人翁意识,积极引导公司全员自觉做好东证文化的“讲述者”“传承者”“示范者”“践行者”。

以“东证,您好”微笑行动为示范,倾力打造一批内涵丰富、特色鲜明的企业文化品牌,并面向公司内外广泛深入开展品牌宣传工作,树立好、维护好企业良好的社会形象,推动公司在实现高质量发展新征程中行稳致远。通过推出“微笑点亮心灵,东证伴您前行”行动标语,发布“东证,您好——微笑前行”宣传视频,推出“微笑小宝”行动标识,开展“微笑东证”摄影赛等,有效联系并深入影响广大青年团员,深化“微笑东证”文化品牌影响力。同时,为抓实榜样示范引领,东莞证券开展了职业道德模范评选活动,在广大员工群体中挖掘职业道德模范故事、典型人物,用身边榜样的模范典型、精神气质和模范行动激励广大员工见贤思齐,争当先进。

下来,东莞证券将紧紧围绕“合规、诚信、专业、稳健”行业文化理念,弘扬具有新时代鲜明特色的行业精神,树立特色文化品牌,形成良好的社会声誉,厚积声誉资本,让特色文化成为展现公司价值的重要载体,进一步丰富公司文化建设成果,为公司高质量发展提供思想保证、价值引领、精神动力。(文/宇宇)

-CIS-