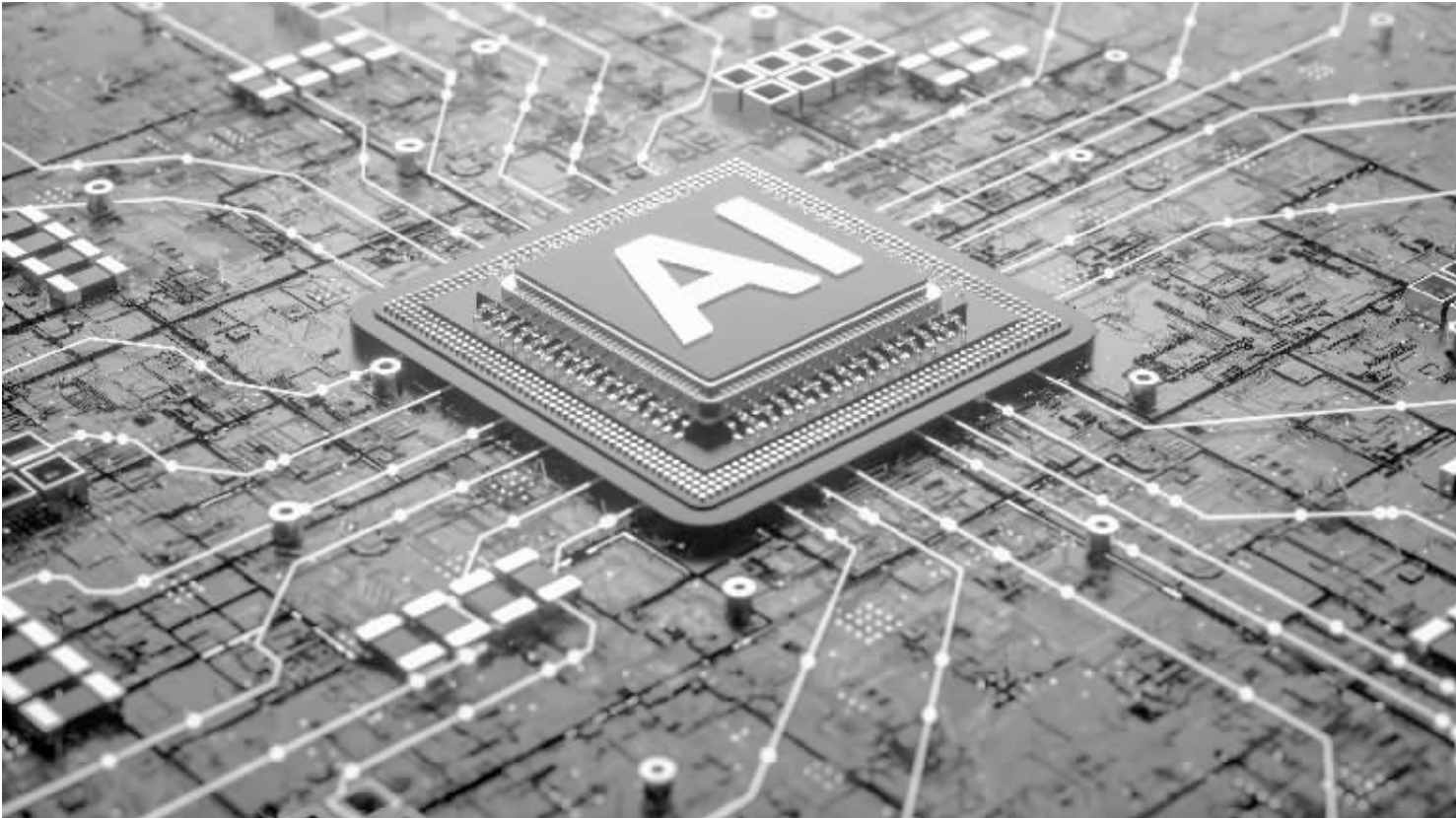


# 传媒企业深入布局AI领域 应用场景扩大



近期，国产大模型Kimi在资本市场掀起热潮。中国证券报记者梳理发现，传媒板块上市公司密集布局AIGC领域。业内人士表示，随着大模型与具体应用场景相结合，多模态数据融合价值将进一步释放，赋能传媒产业发展。国产大语言模型在长文本领域实现技术突破，应用场景将进一步扩大。同时，文生视频技术进步有望优化影视制作流程，并改变游戏创作设计和交互方式。

● 本报记者 杨梓岩

## 市场空间大

继OpenAI推出的文生视频模型Sora引发市场广泛关注后，国内AI公司月之暗面日前宣布，其在大模型长文档处理技术方面取得新突破，其自研的Kimi智能助手已支持200万字超长无损上下文，并已开启产品内测。该消息点燃了人工智能领域新一轮投资热情，传媒板块及相关概念股迎来爆发，华策影视、城市传媒、掌阅科技等上市公司股票价格大涨。

随后，传媒板块有所降温。业内人士认为，尽管板块短期出现波动，但人工智能与传媒、游戏等产业结合，市场空间天花板较高。

阿里巴巴、360近日纷纷宣布，各自大模型已开放长文本处理功能。其中，阿里通义千问免费开放1000万字的长文档处理功能，成为全球文档处理容量第一的AI应用。360宣布，智脑正式内测500万字长文本处理功能，

并入驻360AI浏览器。伴随同类竞品涌现，Kimi的差异化优势将承压。

## 上市公司布局

实际上，就在资本热炒Kimi概念时，不少处在“风口浪尖”的上市公司接连发布澄清公告，回应合作情况。

因赛集团表示，Kimi目前是公司调用的闭源大模型之一，是否与Kimi等国内闭源语言大模型尝试深入合作尚需详细论证。掌阅科技公告称，公司已将AI大模型和阅读APP进行融合，但相关功能应用主要聚焦于公司现有主营业务，相关产品尚在小范围用户测试阶段，何时推向市场存不确定性。中广天择公告称，目前公司与Kimi没有合作。公司出售视频版权给从事大模型业务的客户，但不涉及相关AI业务及AI技术。

值得注意的是，尽管Kimi目前接入的上市公司较少，但传媒、游戏板块深入布局AIGC的上市

公司不在少数。记者梳理发现，近期华策影视、慈文传媒、电广传媒、完美世界、捷成股份等公司纷纷发布AIGC布局新进展。

影视方面，华策影视日前公告称，公司去年组建了AIGC应用研究院，自研了编剧助手、剧本评估、视频检索等，近日上线“AIGC多语种智能翻译 workflow”，可60秒生成并输出法语、西班牙语等多个语种翻译。电广传媒公告称，公司旗下达晨财智完成对爱诗科技A1轮投资，其海外版产品PixVerse于今年1月正式上线。

游戏方面，在日前举行的英伟达AI大会（GTC）上，完美世界宣布，公司旗下MMO端游《诛仙世界》正式接入英伟达Audio2Face技术，借助生成式AI可以轻松将音频转为面部动画。巨人网络表示，公司在2024年春季招聘中特别引入AI算法实习生岗位，涵盖AI相关各技术岗位，进一步发掘培育游戏AI人才。此前，公司已正式完成游戏AI大模型GiantGPT的备案，成为游戏行业首

家对外确认实现此成果的企业。

## 挖掘投资机遇

针对Kimi概念热潮，机构总体看好其未来表现，但板块短期存在风险。

浙商证券研报显示，2月Kimi Chat用户访问量达305万，环比上涨107.6%，在国内AI产品访问量排行榜中排名升至第3位。国泰君安认为，Kimi此次更新后支持200万字文档，这意味着大模型的文本理解容量有了本质变化，应用落地场景有望扩大。建议积极布局IP资源丰富的上市公司，包括游戏、影视等领域相关企业。

从使用体验方面看，申万宏源测评显示，Kimi文字能力全面达到GPT-4水平，但逻辑推理能力仍有差距，且主打文字生成，目前无多模态能力。广发证券表示，国产AI大模型性能快速提升，下游应用或面临依赖模型提供商导致的同质化挑战。另外，生成内容的知识产权问题依然是商业化推进中比较棘手的挑战。对AI科技

厂商而言，AI算力的持续投入是保障AI大模型竞争力的关键，应用创新对算力的拉动最终取决于商业化的突破和可持续。

从长期来看，随着大模型与具体场景相结合，多模态数据融合价值将进一步释放。太平洋证券研报显示，国产大语言模型在长文本领域实现技术突破，未来C端应用落地需要与细分场景进一步结合。在传媒板块中，具体对应阅读场景、影视剧创作场景等。游戏板块则可关注向用户提供情绪价值的场景。比如，盛天网络与聆心智能合作探索的AI游戏“情感对话大模型”。巨人网络在手游《太空杀》中推出的AI推理小剧场玩法等。

在文生视频方面，太平洋证券研报提出，当前文生视频长度覆盖3-15秒，可满足短视频需求，短视频领域有望迎来制作革新。未来，长视频生成若落地，有望优化影视制作流程。视频的实时生成利好直播和游戏产业，并极大改变游戏创作设计和交互方式。

视觉中国图片

# 加大研发投入 中药上市公司业绩向好

● 本报记者 傅苏颖

中药上市公司业绩普遍向好。Wind数据显示，截至3月26日，16家中药上市公司披露2023年年报。其中，14家公司实现归母净利润同比正增长，占比达87.5%。业内人士认为，在政策的驱动下，中药板块迎来新的发展阶段。

## 业绩稳健增长

从归母净利润规模看，白云山、华润三九和片仔癀排名前三。年报显示，2023年，白云山实现营业收入755.15亿元，同比增长6.68%；归属于公司股东的净利润为40.56亿元，同比增长2.25%。

目前，白云山拥有“大南药”“大健康”“大商业”“大医疗”四大业务板块，各大板块齐头并进。其中，大南药板块收入为108.89亿元，同比增长4.09%；大健康板块收入为111.17亿元，同比增长6.15%；大商业板块收入为527.62亿元，同比增长7.39%。公司表示，报告期内，清开灵系列、安宫牛黄丸、蜜炼川贝枇杷膏、壮腰健肾丸、小柴胡颗粒、金戈、消渴丸等产品的销售收入实现同比较快增长。

金戈是白云山的明星产品，属于大南药业务板块，报告期内给公司带来的贡献较大，达12.9亿元，同比增长22.58%，毛利率高达91.76%。而大健康板块收入主要来自王老吉凉茶。

2023年，华润三九实现营业收入247.39亿元，较上年增长36.83%。

华泰证券认为，长期看，华润三九CHC（消费者健康）业务的增长潜力在于头部品牌份额持续提升、品类扩张、渠道拓展及温

和提价。而昆药业务有望通过大品种战略实现收入与净利率的快速提升，为公司业绩增长提供新动能。

片仔癀2023年实现营收100.35亿元，同比增长15.42%；归属于母公司净利润为27.84亿元，同比增长12.59%。公司核心产品片仔癀系列以及安宫牛黄丸销量增加，导致营业利润增长。

从归母净利润同比增速看，东阿阿胶、特一药业和佐力药业等公司排名居前。其中，东阿阿胶2023年实现营业收入47.15亿元，同比增长16.66%；实现归母净利润11.51亿元，同比增长47.55%。公司聚焦阿胶主业，推动业绩增长。分产品看，2023年阿胶及系列产品实现营业收入43.64亿元，同比增长17.98%。

## 大手笔分红

稳健业绩增长为中药上市公司分红提供了强力支撑。多家公司在发布年报的同时，发布了分红计划。多家头部企业计划大手笔分红。东阿阿胶拟向全体股东每10股派发现金17.8元（含税），现金分红总额为11.46亿元，占2023年度归属于上市公司股东净利润的99.6%。

白云山披露的分配方案显示，公司拟向全体股东每10股派发现金红利7.49元（含税），合计派发现金红利12.18亿元，现金分红比例约为30.02%。

江中药业计划现金分红比例高达62.20%。公司拟每10股分配现金红利7元（含税），共计派发4.41亿元。公司已完成2023年前三季度利润分派，共计3.78亿元；叠加计算，2023年全年公司现金红利总额将

达到8.18亿元，占2023年度合并口径归属于母公司所有者净利润的115.52%。

除了现金分红外，部分中药上市公司还涉及送转股份。华润三九公告显示，拟每10股派发现金15元（含税），合计派发现金14.82亿元，占归属于上市公司股东净利润的51.96%。同时，公司拟以资本公积金向全体股东每10股转增3股，合计转增2.96亿股。

浦银国际认为，盈利增长是持续分红的基础，具备一定成长性的公司有望实现持续分红，中长期为投资者提供更高的回报。

## 注重研发创新

多家中药上市公司注重研发投入，加大创新力度。例如，华润三九称，报告期内，公司围绕“定战略、做聚焦、建能力”，坚持研发创新与

业务结构相匹配，多维度丰富产品线，加快完善创新体系和机制建设，激发科技创新动能。2023年，公司研发投入8.89亿元，在研项目共计112项，主要围绕抗肿瘤、骨科、皮肤、呼吸、抗感染等治疗领域，在新产品立项、产品研发、产品力提升等方面取得积极进展。公司积极推动技术创新与保护，获得发明专利授权71项，实用新型专利64项。

白云山2023年投入研发费用共计7.82亿元。报告期内，集团获得盐酸达泊西汀片等药品生产批件11项，获得1.1类中药创新药养阴舒肝颗粒、儿童小柴胡颗粒等临床试验批件2项，新增1项一致性评价补充申请批件；获得各级科技奖项19项，其中国际奖项2项、国家级奖项2项。中一药业的“滋肾育胎丸”的创新研究与应用项目荣获2023年第48届日内瓦国际发明展金奖。新增省级科研平台3个、市级

科研平台1个；新增国家级科研相关资质认定6个、省级科研相关资质认定10个、市级科研相关资质认定3个。

政策促进中医药传承创新，加强中医优势学科建设。今年以来，多因素推动中药板块表现较好。1月29日，国资委召开中央企业、地方国资委考核分配工作会议。会议指出，2024年将全面推行上市公司市值管理考核。

光大证券认为，振兴发展中医药是国家战略，政策推动中医药资源扩容和渗透率提升，产业加速转型升级。从投资角度看，中药国企改革将是贯穿全年的投资主线之一，建议关注相关标的；龙头中成药企业凭借品种和品牌优势，现金流充沛，业绩稳健增长，资产负债率较低，支撑企业高分红，从而持续回报股东。另外，2024年基药目录修订值得关注。

视觉中国图片

## 25家公司预告一季度业绩 超八成报喜

● 本报记者 董添

Wind数据显示，截至3月26日20时，A股共有25家上市公司披露了2024年一季度业绩预告，22家公司预喜，占比88%。从行业角度看，生物医药，计算机、通信和其他电子设备制造，软件和信息技术服务，汽车制造等行业上市公司业绩表现不俗。

## 整体业绩良好

在已披露业绩预告的25家公司中，略增5家、扭亏2家、续盈1家、预增14家，整体业绩良好。

在净利润增幅方面，12家公司预计2024年一季度归属于上市公司股东的净利润增幅下限超过50%，7家预计超过100%。

部分公司业务成长性明显。中创股份预计，2024年一季度实现营业收入2800万元至3200万元，同比增长56.6%至78.97%；归属于母公司所有者的净利润为150万元至450万元，同比增长751.31%至2453.92%。公司表示，继续推进军工、能源、交通、金融等领域新一代信息技术创新市场，公司业务成长性进一步提高。

国光电器预计，2024年一季度实现归属于上市公司股东的净利润2600万元至2980万元，同比增长263.6%至316.74%。报告期内，公司销量增加，且高毛利产品占比增加，提高了毛利率。同时，公司持续贯彻各项降本增效措施，提升了整体盈利能力。另外，报告期内，非经常性损益约1830.76万元，主要为政府补助收益。

部分公司发布一季度业绩预告后，股价出现明显异动。3月25日晚，沪电股份发布业绩预告，公司预计2024年一季度实现归属于上市公司股东的净利润4.6亿元至5.2亿元，同比增长129.66%至159.62%；扣除非经常性损益后的净利润为44418万元至50418万元，同比增长143.31%至176.18%。Wind数据显示，3月26日早盘，沪电股份股价大幅上涨，涨幅一度超过7%。截至收盘，公司股价报31.1元/股，涨幅为2.91%。

## 强化市场拓展

从行业角度看，生物医药，计算机、通信和其他电子设备制造，软件和信息技术服务，汽车制造等行业上市公司业绩表现不俗。

从医药行业看，佐力药业、片仔癀、圣诺生物等上市公司预计2024年一季度实现净利润同比增长。

佐力药业预计，2024年一季度归属于上市公司股东的净利润1.37亿元至1.47亿元，同比增长40.58%至50.84%；扣除非经常性损益后的净利润为1.39亿元至1.5亿元，同比增长45.17%至56.66%。报告期内，公司基于乌灵胶囊、百令片、灵泽片三个核心产品优势，持续加强市场拓展。其中，乌灵胶囊、灵泽片的销售延续增长。

对于行业投资机遇，交银国际研报显示，建议关注创新药企一季度业绩表现和“出海”进展，以及CXO企业的订单情况。

在汽车制造领域，松原股份预计，2024年一季度归属于上市公司股东的净利润为5200万元至5800万元，同比增长60.11%至78.59%；扣除非经常性损益后的净利润为5075万元至5675万元，同比增长73.26%至93.74%。2024年以来，乘用车市场保持平稳，公司延续快速发展态势；作为公司主营业务第二增长曲线的气囊、方向盘总成产品贡献度趋稳。

从计算机、通信和其他电子设备制造业看，晶合集成、莱特光电、诺瓦星云等多家企业预计2024年一季度实现净利润同比增长。

## 年报加速披露

截至目前，A股共有478家上市公司发布了2023年年报，年报披露进入加速期。

进一步梳理发现，在上述已披露年报的478家上市公司中，305家公司实现净利润同比增长。其中，68家公司净利润增幅超过100%。

部分行业头部公司业绩表现不俗，并计划大手笔分红。

3月26日晚，比亚迪披露年报。2023年，公司共实现营业收入6023.15亿元，同比增长42.04%；净利润为300.41亿元，同比增长80.72%。公司拟每10股派发现金红利30.96元（含税）。

对于2024年发展，比亚迪在年报中透露，2024年中国新能源汽车市场将延续强劲增长势头，迈进千万辆级时代，渗透率有望再突破。在汽车领域，集团将强化核心技术的研发及自主可控，持续提升产品竞争力；抢抓市场消费趋势，持续推进多品牌矩阵布局，加速业务“出海”进程，助力中国汽车产业引领全球新能源汽车浪潮。电池业务方面，集团将持续提升自主创新和研发能力，积极推进新技术应用及产品升级；进一步扩大客户基础和业务范围，推动相关业务持续发展。光伏业务方面，集团将积极把握行业发展脉络，着力技术研发，推动产品转型升级，以迎接行业爆发性增长机遇。手机部件及组装业务方面，集团将积极把握市场机遇，持续战略布局核心技术研发及创新，加强垂直整合优势，深化大客户策略。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对中国证券报记者表示，消费、新能源、科技属于经济转型受益的三大方向，这些领域的优质公司值得重点关注。