

冯翠婷 传媒互联网及海外 首席分析师

执业编号: S1500522010001

联系电话: 17317141123

邮箱: fengcuiting@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDASECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编: 100031

# 浙文互联(600986.SH): 定增已获上交所审核通过, 筹资探索“AI+智能营销”模式

2023年5月19日

**事件:** 浙文互联(600986.SH)计划向AI智能营销系统投入超2亿元。在5月17日举行的业绩说明会上, 浙文互联表示, 在非公开发行股票项目募集资金到位后, 公司将加大在AI智慧营销方面的投资, 探索“AI+”模式, 全面赋能营销业务, 将AIGC等内容生产工具整合进营销 workflow。2023年5月5日, 上交所审核会议认为浙文互联集团股份有限公司向特定对象发行股票申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。浙文互联拟发行股票数量为164,948,453股, 拟募集资金总额80,000万元(含发行费用)用于AI智能营销系统项目(2.07亿)、直播及短视频智慧营销生态平台项目(3.01亿)、偿还银行借款及补充流动资金(2.0亿)。发行完成后浙江文投对上市公司持股比例将提升至16.47%。

## 点评:

- **募资打造AI智能营销系统, 构建直播及短视频智慧营销生态平台。**公司募投项目针对AI智能营销系统, 包括涵盖先进AI算法模型和智能营销系统在内的SPS智能营销中台开发以及虚拟数字人领域技术开发两个子方向。通过智能营销中台研发, 助力内部快速实现数据整合、分析与处理, 形成科学高效的经营管理模式; 虚拟数字人方向将进一步加大技术研发投入, 提高虚拟人的实时交互能力, 为应用于综艺、直播、教育培训、工业等全域商业和泛化场景提供技术支持。公司集合现有短视频内容制作能力、流量运营能力、网络优质主播培养挖掘能力以及KOL资源运营能力, 并辅以数据化工具, 打造直播及短视频智慧营销生态平台。
- **布局数字虚拟人、AI绘画等AIGC应用, 提前卡位数字版权。**公司在数字虚拟人、AIGC创作者社区、汽车元宇宙等赛道继续强化投入和布局。为三维虚拟内容制作提供智能化、工业化的基础设施, 个性化定制虚拟人“可甜”、“宫橙诗”已交付使用。旗下浙文米塔定位为元宇宙数字艺术造梦家, 对标Midjourney在AI绘画领域实现辅助创作, 打造元宇宙创作者社区, 实现注册用户47万。公司进一步强化内外部战略协同, 2023年2月, 公司成为百度文心一言首批生态合作伙伴, 在数字版权发行、交易, 生成式AI技术能力构建等方面提前卡位。迭代升级“遥望云”系统, 助力规模化扩张。
- **发挥国有相对控股混合所有制治理优势, 探索数字文化升级。**公司控股股东浙江文投是省属一级国有企业, 本次定增完成之后浙江文投对上市公司持股比例将提升至16.47%。公司积极响应国家大力发展数字经济、浙江省打造数字变革高地的号召, 持续夯实公司“数字文化主平台”的定位。公司发挥和提升公司国有相对控股混合所有制治理优势, 以“打造数字文化科技公司”为目标, 加大AI等前沿技术的投入与积累。抓住亚运会重大契机, 以服务亚运助力公司业务拓展与品牌建设, 提升浙文互联

扎根浙江面向全国“数字文化”产业平台成色。

- **23Q1 净利等多项指标改善，主业复苏态势强劲。**公司 2022 年实现营收 147.37 亿元，同增 3.1%，归母净利 8,080.66 万元，同减 72.55%，主要系公司谨慎计提应收款项信用减值损失 1.26 亿元，扣非净利润实现 6,956.83 万元，同减 71.75%。23Q1 实现营收 27.96 亿元，同减 31.51%，主要系 23Q1 互联网数字营销业务主动调整业务战略，提高风控体系等级，缩减低利润业务所致；归母净利 3,836.23 万元，同增 8.42%，扣非净利润 3,772.54 万元，同增 5.51%。
- **风险因素：**AI 等技术发展不及预期；宏观经济发展承压；行业技术快速变革背景下的创新风险

## 研究团队简介

**冯翠婷**，信达证券传媒互联网及海外首席分析师，北京大学管理学硕士，香港大学金融学硕士，中山大学管理学学士。2016-2021年任职于天风证券，覆盖互联网、游戏、广告、电商等多个板块，及元宇宙、体育二级市场研究先行者（首篇报告作者），曾获21年东方财富Choice金牌分析师第一、Wind金牌分析师第三、水晶球奖第六、金麒麟第七，20年Wind金牌分析师第一、第一财经第一、金麒麟新锐第三。

**凤超**，信达证券传媒互联网及海外团队高级研究员，本科和研究生分别毕业于清华大学和法国马赛大学，曾在腾讯担任研发工程师，后任职于知名私募机构，担任互联网行业分析师。目前主要负责海外互联网行业的研究，拥有5年的行研经验，对港美股市场和互联网行业有长期的跟踪覆盖。主要关注电商、游戏、本地生活、短视频等领域。

**刘旺**，信达证券传媒互联网及海外团队高级研究员。北京大学金融学硕士，北京邮电大学计算机硕士，北京邮电大学计算机学士，曾任职于腾讯，一级市场从业3年，创业5年（人工智能、虚拟数字人等），拥有人工智能、虚拟数字人、互联网等领域的产业经历。

**李依韩**，信达证券传媒互联网及海外团队研究员。中国农业大学金融硕士，2022年加入信达证券研发中心，覆盖互联网板块。曾任职于华创证券，所在团队曾入围2021年新财富传播与文化类最佳分析师评比，2021年21世纪金牌分析师第四名，2021年金麒麟奖第五名，2021年水晶球评比入围。

**机构销售联系人**

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiuyue@cindasc.com
华北区销售总监	陈明真	15601850398	chenmingzhen@cindasc.com
华北区销售副总监	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北区销售	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北区销售	陆禹舟	17687659919	luyuzhou@cindasc.com
华北区销售	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华北区销售	樊荣	15501091225	fanrong@cindasc.com
华北区销售	秘侨	18513322185	miqiao@cindasc.com
华北区销售	李佳	13552992413	lijia1@cindasc.com
华北区销售	赵岚琦	15690170171	zhaolanqi@cindasc.com
华北区销售	张斓夕	18810718214	zhanglanxi@cindasc.com
华北区销售	王哲毓	18735667112	wangzheyu@cindasc.com
华东区销售总监	杨兴	13718803208	yangxing@cindasc.com
华东区销售副总监	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东区销售	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东区销售	朱尧	18702173656	zhuyao@cindasc.com
华东区销售	戴剑箫	13524484975	daijianxiao@cindasc.com
华东区销售	方威	18721118359	fangwei@cindasc.com
华东区销售	俞晓	18717938223	yuxiao@cindasc.com
华东区销售	李贤哲	15026867872	lixianzhe@cindasc.com
华东区销售	孙僮	18610826885	suntong@cindasc.com
华东区销售	贾力	15957705777	jiali@cindasc.com
华东区销售	王爽	18217448943	wangshuang3@cindasc.com
华东区销售	石明杰	15261855608	shimingjie@cindasc.com
华东区销售	曹亦兴	13337798928	caoyixing@cindasc.com
华东区销售	王赫然	15942898375	wangheran@cindasc.com
华南区销售总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南区销售副总监	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南区销售副总监	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南区销售	刘韵	13620005606	liuyun@cindasc.com
华南区销售	胡洁颖	13794480158	hujieying@cindasc.com
华南区销售	郑庆庆	13570594204	zhengqingqing@cindasc.com
华南区销售	刘莹	15152283256	liuying1@cindasc.com
华南区销售	蔡静	18300030194	caijing1@cindasc.com
华南区销售	聂振坤	15521067883	niezhenkun@cindasc.com
华南区销售	张佳琳	13923488778	zhangjialin@cindasc.com
华南区销售	宋王飞逸	15308134748	songwangfeiyi@cindasc.com

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	<b>买入</b> ：股价相对强于基准 20% 以上；	<b>看好</b> ：行业指数超越基准；
	<b>增持</b> ：股价相对强于基准 5%~20%；	<b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平；
	<b>持有</b> ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	<b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。
	<b>卖出</b> ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。