

Reelshort 海外表现亮眼，GPT-4Turbo 发布

——传媒互联网行业双周报（2023.11.01-2023.11.15）

报告要点：

● 市场表现

近双周涨跌情况（2023.11.01-2023.11.15，下同）：传媒行业（申万）上涨 8.96%，排名子行业第 2 名，同期沪深 300 涨 0.65%，上证指数涨 1.70%，创业板指涨 1.91%。短剧、互动影游主题带来催化，短剧转化链路短，ROI 表现较优，预计 2023 年市场规模可达 200 亿。短剧+游戏创新互动娱乐方式，沉浸感、代入感提升+低娱乐门槛或将有利于拉新用户，拓宽中腰部 IP 变现渠道，中文在线旗下海外短剧 app “Reelshort” 11 月 iOS 免费榜排名提升明显，受众有望持续破圈。

● 重点板块跟踪

人工智能：关注 AI 硬件、模型及应用持续迭代升级，英伟达发布最新人工智能芯片 H200，宣布将于 2024Q2 开售，OpenAI 首届开发者大会落幕，GPT-4 Turbo 模型、GPT Store 和 Assistants API 发布，模型性能进一步升级，模型生态初步实现。后续重点催化方面，国外市场，微软将于 11 月首发 AI 芯片，同时大规模开放 Office-Copilot，AMD 将于 12 月举办 “Advancing AI” 活动，2024 年英伟达、英特尔、三星等大厂的 AI 软硬件产品也将陆续面世；国内市场，讯飞宣布明年上半年星火大模型全面对标 GPT-4，多事件催化下，人工智能领域有望迎来新发展。

游戏：政策端上版号恢复常态化发放，供给端持续改善，厂商新一轮产品周期已逐步开启。产品端来看，重点厂商长线运营的核心产品表现稳定，部分厂商持续布局新渠道微信小游戏，10 月中国厂商出海表现优秀。未来双周《纳萨力克之王》、《铃兰之剑：为这和平的世界》等多部新游计划上线，供给端改善有望带动游戏市场用户活跃度的提升，促进游戏市场规模进一步扩大。

影视：近双周（2023.11.01-11.15）总票房 7.89 亿元，较去年同期增长 204.14%，整体票房分布较为集中，票房数据前三的电影分别为《拯救嫌疑人》（票房 3.37 亿，占比双周总票房 42.7%）、《惊奇队长 2》（票房 0.95 亿）和《无价之宝》（票房 0.70 亿）。

广告：2023 年 1-9 月，整体广告市场花费较 2022 年同期提升 5.5%，单 9 月广告花费同比提升 6.5%，环比提升 4.6%，同环比均有小幅提升。

● 投资建议

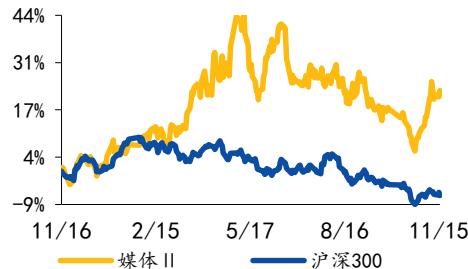
AI 大模型持续迭代升级，国内应用有望随产业趋势发展，具备长期成长空间，关注 AI+应用落地和商业模式探索，XR 硬件端新品迭代有望带来催化。细分板块关注游戏（版号常态化优化供给端，细分内容玩法创新）、影视板块（贺岁档、春节档等重点档期优质供给有望拉动规模）。维持行业“推荐”评级，积极关注下游应用端公司吉比特、完美世界、恺英网络、姚记科技、宝通科技、浙数文化等。

● 风险提示

产品表现不及预期风险、宏观经济不及预期风险、政策监管趋严风险、行业竞争加剧风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

《国元证券行业研究-传媒行业双周报：10 月获批 87 款版号，多款大模型发布新版本》2023.11.03

《国元证券行业研究-传媒行业双周报：多模态模型持续迭代，关注后续应用端催化》2023.10.17

报告作者

分析师 李典
执业证书编号 S0020516080001
电话 021-51097188-1866
邮箱 lidian@gyzq.com.cn

分析师 路璐
执业证书编号 S0020519080002
电话 021-51097188
邮箱 lulu@gyzq.com.cn

附表：重点公司盈利预测

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (百万元)	EPS			PE		
					2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E
603444	吉比特	买入	283.89	20451.75	20.33	18.06	23.28	13.96	15.72	12.19
002624	完美世界	买入	13.25	25704.58	0.72	0.60	0.83	18.40	22.08	15.96
002517	恺英网络	买入	11.83	25464.28	0.49	0.70	0.87	24.14	16.90	13.60
002605	姚记科技	增持	25.03	10317.39	0.86	1.74	2.16	29.07	14.39	11.59
300031	宝通科技	买入	18.89	7792.56	-0.96	0.80	1.24	-19.65	23.61	15.23
600633	浙数文化	增持	12.6	15948.20	0.39	0.69	0.72	32.31	18.26	17.50
000681	视觉中国	增持	15.7	10999.07	0.14	0.23	0.28	110.88	68.26	56.07
300860	锋尚文化	增持	51.07	7005.16	0.11	2.22	3.65	464.27	23.00	13.99
300413	芒果超媒	买入	28.12	52604.67	0.98	1.24	1.47	28.69	22.68	19.13
300770	新媒股份	增持	40.43	9341.68	3.02	3.16	3.37	13.39	12.79	12.00
605098	行动教育	买入	38.2	4510.60	0.94	1.90	2.3	40.64	20.11	16.61
1024.HK	快手	买入	53.51	233,187.35	-1.34	1.70	2.84	-39.93	31.48	18.84
2400.HK	心动公司	买入	12.79	6,147.93	-1.15	0.41	0.77	-11.12	31.19	16.61

资料来源：Wind，国元证券研究所 注：快手 EPS 为经调整每股收益，收盘日为 2023.11.15

目 录

1.市场整体行情及细分板块表现回顾.....	5
1.1 市场表现	5
1.2 行业动态	6
2.人工智能：OpenAI 开发者大会落幕，模型生态逐步落地	9
2.1 市场表现	9
2.2 行业动态（投融资/硬件/模型/应用）	9
2.3 重点产品访问量数据	14
2.4 后续行业重点关注事件.....	15
3.游戏：畅销榜头部稳定，厂商后续产品储备较丰富	17
3.1 重点产品表现	17
3.2 新游进展	24
3.3 重点游戏厂商储备产品情况	26
4.影视：近双周票房同比高增，期待贺岁档优质内容供给	30
5.广告营销：9 月广告市场同比提升 6.5%，环比提升 4.6%.....	33
6.重点公司公告	35
7.投资建议.....	35
8.风险提示.....	35

图表目录

图 1：市场指数双周涨跌幅（%）	5
图 2：传媒细分行业双周涨跌幅（%）	5
图 3：近双周申万一级行业涨跌幅（%）	5
图 4：中文在线海外短剧 app“Reelshort”在美国 ios 端免费榜排名变化	6
图 5：近双周人工智能指数和市场指数区间涨跌幅对比	9
图 6：2023 年以来人工智能指数和市场指数涨跌幅对比.....	9
图 7：重点厂商微信小游戏排名变化	20
图 8：《凡人修仙传：人界篇》ios 游戏畅销榜排名	21
图 9：《霸业》ios 游戏畅销榜排名	21
图 10：《Puzzles & Survival》ios 游戏畅销榜排名（美国）	21
图 11：《问道》ios 游戏畅销榜排名	22
图 12：《一念逍遥》ios 游戏畅销榜排名.....	22
图 13：《幻塔》ios 游戏畅销榜排名	22
图 14：《梦幻新诛仙》ios 游戏畅销榜排名	23
图 15：《天龙八部 2》ios 游戏畅销榜排名.....	23
图 16：《原始传奇》ios 游戏畅销榜排名.....	24
图 17：《新倚天屠龙记》ios 游戏畅销榜排名（中国香港）	24
图 18：《石器时代：觉醒》ios 游戏畅销榜排名.....	24
图 19：近双周票房数据及去年同期对比（亿元）	30

图 20: 近双周放映场次对比	30
图 21: 近双周人均票价对比 (元)	30
图 22: 2017-2023 年 1-9 月同期广告花费同比变化 (%)	33
图 23: 广告花费月度同比及环比变化 (%)	33
图 24: 2023Q1-3 广告渠道花费同比变化 (%)	33
图 25: 按品类 (大类) 区分广告花费同比变化 (%)	34
表 1: 部分在短剧领域有所布局的上市公司	7
表 2: 湖南卫视、芒果 TV、金鹰卡通、小芒电商 2024 年综艺片单	8
表 3: 第二批备案通过大模型信息	11
表 4: OpenAI 开发者大会公布成果	12
表 5: 2023 年 10 月全球 AI 产品访问量前十榜单	15
表 6: 2023 年 10 月国内 AI 产品访问量前十榜单	15
表 7: 人工智能催化时间线	16
表 8: iOS 游戏畅销榜 TOP30 排名变动	17
表 9: 2023 年 10 月中国手游发行商全球收入 TOP30 (App Store+Google Play)	18
表 10: 2023 年 10 月中国 AppStore 手游收入 TOP20	18
表 11: 2023 年 10 月中国手游发行商出海收入 TOP30 (海外 App Store+Google Play)	19
表 12: 2023 年 10 月中国出海手机游戏收入 TOP20 (海外 App Store+Google Play)	19
表 13: 周度微信小游戏畅销榜 TOP10	20
表 14: 未来双周重点上线新游	25
表 15: 三七互娱主要储备产品	26
表 16: 吉比特主要储备产品	27
表 17: 完美世界主要储备产品	27
表 18: 恺英网络主要储备产品	28
表 19: 腾讯游戏主要储备产品	28
表 20: 网易游戏主要储备产品	29
表 21: 2023.11.1-2023.11.15 票房 TOP5 影片	31
表 22: 未来双周 (2023.11.16-2023.11.30) 待映影片	31
续表 22: 未来双周 (2023.11.16-2023.11.30) 待映影片	32
表 23: 广告花费品牌榜单	34
表 24: 重点公司公告	35

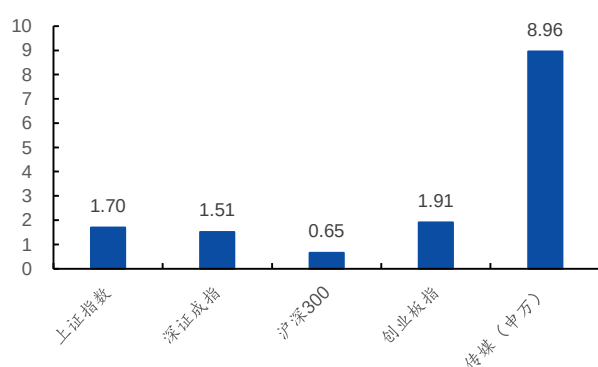
1. 市场整体行情及细分板块表现回顾

1.1 市场表现

近双周涨跌情况（2023.11.1-2023.11.15，下同）：传媒行业（申万）上涨 8.96%，排名子行业第 2 名，同期沪深 300 涨 0.65%，上证指数涨 1.70%，创业板指涨 1.91%。

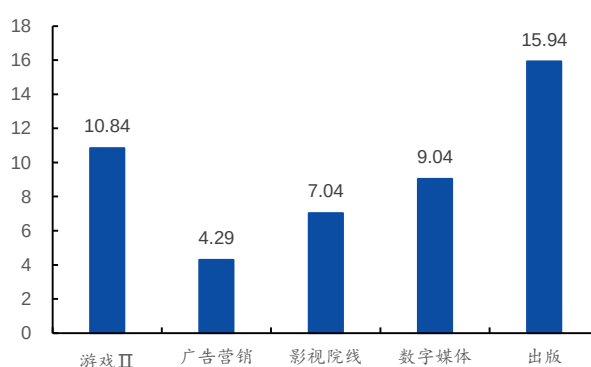
细分行业来看，按照申万行业分类，出版子行业表现最好，双周涨 15.94%，除此之外，游戏 II 行业涨 10.84%；广告营销涨 4.29%；影视院线涨 7.04%；数字媒体涨 9.04%。

图 1：市场指数双周涨跌幅（%）



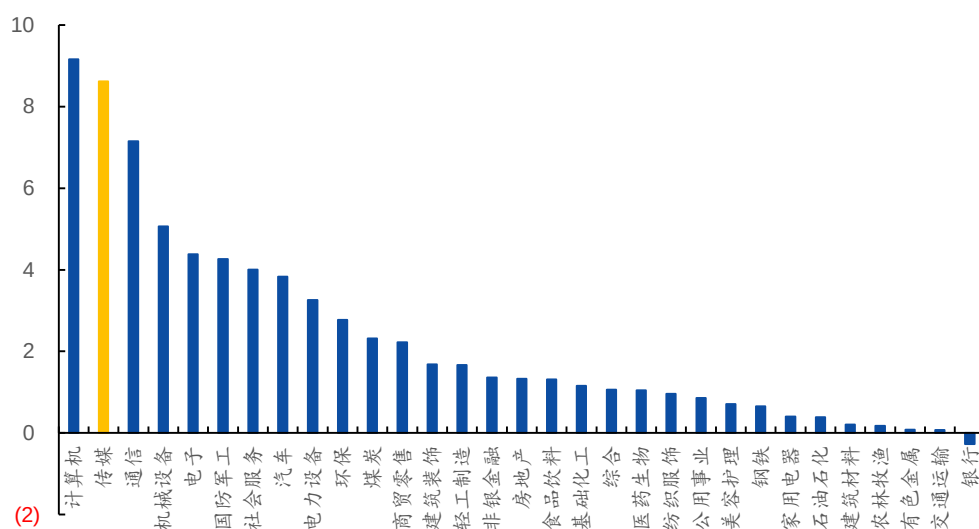
资料来源：wind，国元证券研究所

图 2：传媒细分行业双周涨跌幅（%）



资料来源：wind，国元证券研究所

图 3：近双周申万一二级行业涨跌幅（%）



资料来源：wind，国元证券研究所

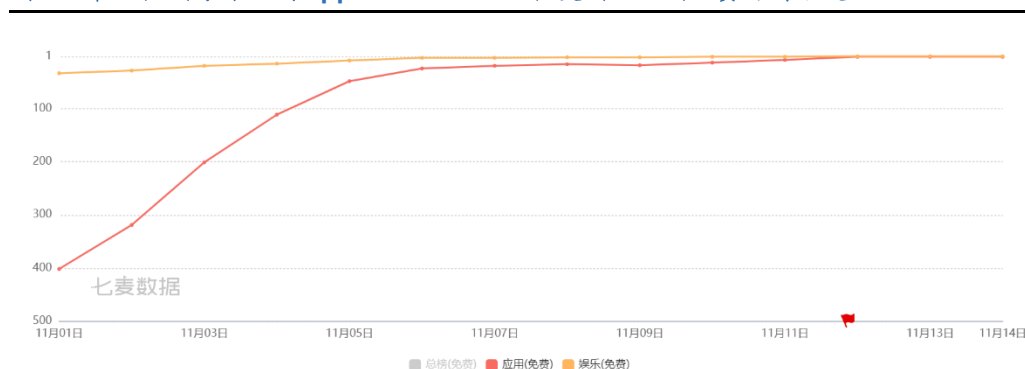
1.2 行业动态

1. 《完蛋!》带动“短剧+游戏”概念火爆，2023年短剧市场规模增长迅速

近期一款互动短剧影视游戏《完蛋！我被美女包围了》游戏出圈，10月18日上线steam之后登顶Steam国区畅销榜，全球畅销榜也进入TOP10。“短剧+游戏”的新形式引发对短剧市场的关注。2023年以来短剧生态不断催化，2022年起，微短剧作为一种新型的视频娱乐进入大众视野，凭借篇幅短、剧情紧凑、戏剧性强、“爽点”多的特点迅速获得大规模观众。2023年短剧行业迎来发展的黄金时期，根据德塔文统计，2023年上半年共上线微短剧481部，超过2022年全年454部，市场供给快速扩张。

国内多家版权商及内容厂商已提前布局短剧赛道，中文在线旗下海外短剧app“Reelshort”11月ios免费榜排名提升明显，11月12日排名免费应用榜及免费娱乐榜第1，后续排名维持在第一位的位置。中文在线与快手、芒果TV、抖音等平台合作，由旗下四月天平台IP改编的中短剧《别跟姐姐撒野》全网话题播放量破20亿，猫眼全网热度TOP5，后续有《月上东宫》《仙君有劫》《天错之合》等数十部作品待播。

图4：中文在线海外短剧app“Reelshort”在美国ios端免费榜排名变化



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

完美世界旗下影视短剧厂牌“她的世界”出品微短剧《全职主夫培养计划》，2023年10月13日在抖音播出，上线首周登上抖音短剧最热榜TOP1，截至11月14日正片总播放量已超2.4亿，剧集话题总播放量已超3.3亿，11月7日，新作《觉醒吧！恋爱脑》也将上线抖音平台，多部短剧作品待播。除此之外，掌阅科技、浙文互联、百纳千成、浙文影业、华策影业等多公司已在短剧上有所布局。

表 1：部分在短剧领域有所布局的上市公司

上市公司	短剧布局
完美世界	影视子公司从 2022 年开始布局短剧业务，已陆续推出《女师尊在上》《魔王在下》《求求你别心动》《全职主夫培养计划》《觉醒吧！恋爱脑》等微短剧，深受观众喜爱，取得了不错的成绩。后续公司与长视频平台合作的微短剧《当家小娘子》《这个反派我不干了》《皎月流火》也将陆续上线。
中文在线	公司海外公司推出真人短剧 app"Reelshort"，在北美市场上线后近期表现优异，获得突出的表现数据。2023 年公司成功在国内打造短剧项目《招惹》，后续根据四月天、17K 平台 IP 改编作品《月上海宫》《仙君有劫》《天错之合》等数十部作品待播，将陆续登陆各大视频平台。与业内优质影视制作公司万年影业合资成立的海南中文万年影视文化传媒有限公司，将于 11 月开机由 17K 小说《民国风雨年华》改编作品《错位》。
掌阅科技	基于内容优势深入布局 IP 衍生产业链，由公司 IP 改编或原创的短剧作品《爱在午夜降临前》、《idol，跟我恋爱吧》、《我的西装新娘》等多部短剧作品陆续在抖音上线，其中一些作品播放量较高。
浙文互联	公司的短剧作品《刺绣俏掌柜》在芒果 TV 开设作品专区并播放；与最高检影视中心合作《谜寻》等短剧在腾讯视频十分剧场独家播出，并荣获第六届初心榜入围名单-年度优秀微短剧制片人。
百纳千成	公司主要业务为多格式影视业务以及 IP 的线上及线下运营，真人互动影视游戏《隐藏真探》和短剧《观复猫》、《超越吧，阿娟》等成为公司多格式影视业务的重要组成部分和新兴力量。
浙文影业	公司已在短剧业务方面有所布局，包括悬疑题材、美食生活题材在内的《中馈录》、《晴川乐坊》等宋韵系列短剧等均在紧锣密鼓的开发中。
华策影视	华策与抖音合作平台定制微短剧 3 部，其中《刺杀小说家》已开机，投资的 5 部小程序微短剧项目已完成拍摄，预计将在 11 月底上线。

资料来源：投资者交流平台，国元证券研究所

2. 芒果四平台 2023 年秋季招商大会召开，多赛道综艺齐头并进

王牌 IP 蓄势待发，多赛道综艺齐头并进。11 月 11 日，芒果四平台——湖南卫视、芒果 TV、金鹰卡通、小芒电商 2023 年秋季招商大会在长沙举办，招商会上公布四平台 2024 年的综艺及剧集片单，头部 IP 蓄力创新不断，针对不同内容平台推出针对各自受众的综艺，增强公司内容输出实力，驱动会员数量和广告收入的增长。

2024 年，芒果音综、竞演、迷综、情感、亲子等各大赛道持续发力，《声生不息》《时光音乐会》《披荆斩棘》《乘风 2024》《大侦探》《再见爱人》《爸爸当家》《花儿与少年》《全员加速中》《中餐厅》等王牌 IP 蓄势待发。《歌手 2024》三年之后回归。芒果基于“艺人 IP 全链路新综艺”的思路打造《你没事吧》《小熊花园》等原创综艺。在金鹰卡通和小芒电商平台也将推出《疯狂的麦咭 9》《中国新声代 6》《我是大美人》等符合平台属性的经典综艺。

表 2：湖南卫视、芒果 TV、金鹰卡通、小芒电商 2024 年综艺片单

	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	全年综艺
湖南卫视	声生不息 中华季	歌手 2024	全员加速中 2024	来者何人 2	你好，星期六
	国潮守艺人	人生至少有一次	中国村花	舞蹈狂花	商业定制项目
	火星 1 号	魔方新世界	密室大逃脱 6	女子推理社 2	
	初入职场 机长季	爸爸当家 3	街头猫鼠战争	再见爱人 4	
	是女儿 是妈妈	旅行任意门	中餐厅 8	名侦探学院 8	
	超棒的我们	乘风 2024	披荆斩棘 4	声生不息	
	芒果 TV	小熊花园	花儿与少年 6	我们的美好生活 2	
	我想和你唱 2024	林中小屋	森林进化论 2	爱的修学旅行 2	
	大侦探 9			逃出讨厌岛	
	你没事儿吧				
金鹰卡通卫视	热血诗社				
	光影玩家				
	疯狂的麦咭 9	娘亲舅大	咕刻出发	爱上幼儿园 8	
	运动不一样 8	王牌育儿师 2	麦咭小侦探	找到你的声音 2	
小芒电商		三孩来了 2	中国新声代 6	人偶总动员 5	
			嘭！发射门		
	欢迎光临南波万				
	我是大美人				
	跳进地理书的旅行 2				

资料来源：芒果 2023 年秋季招商大会，国元证券研究所

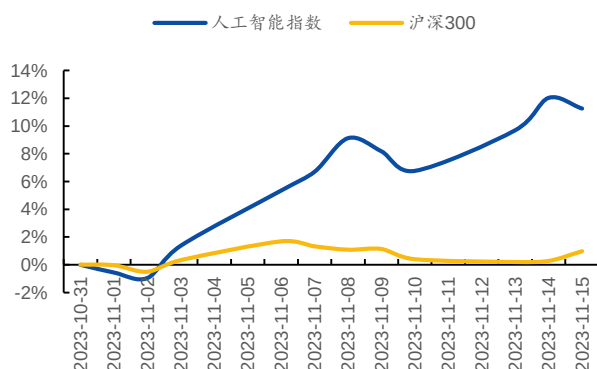
2.人工智能：OpenAI 开发者大会落幕，模型生态逐步落地

2.1 市场表现

11月1日-11月15日，wind人工智能指数（884201.WI）收涨11.26%，沪深300指数收涨0.97%，跑赢指数表现10.28pct。截至2023年11月15日，本年度人工智能指数（884201.WI）累计涨42.54%，沪深300累计跌6.83%，跑赢沪深300市场指数49.37pct。

图 5：近双周人工智能指数和市场指数区间涨跌幅对比

图 6：2023 年以来人工智能指数和市场指数涨跌幅对比



资料来源：wind，国元证券研究所



资料来源：wind，国元证券研究所

2.2 行业动态（投融资/硬件/模型/应用）

（一）投融资：IBM 成立创投基金专注 AI 研究

1. IBM 设立 5 亿美元创投基金，专注“加速商用生成式 AI 技术研究”

11月8日，IBM 宣布投入 5 亿美元，成立 IBM Enterprise AI Venture Fund 创投基金，专门投资各种 AI 初创公司，且将专注于“加速面向商业的生成式 AI 技术研究”。（源自：IT 之家，IBM 官网）

（二）硬件：英伟达发布下一代人工智能超级计算机芯片 H200

1. Humane 可穿戴设备 Ai Pin 正式发布

11月10日，Humane 公司正式推出了首款无屏幕可穿戴设备 Ai Pin，这是一种安置在服装上的微型投影，可以投屏在手掌上进行交互，目的是“替代手机”，售价为 699 美元，每月需要额外支付 24 美元订阅费，2024 年开始发货。官方介绍称，Ai Pin 拥有“激光墨水显示器”功能，可以在手掌上投射一个单色（绿色）用户操作界面，分辨率为 720p，用户可以使用各种手势或语音交互，进行拍照、翻译、卡路里识别等功能。Humane 声称，Ai Pin 的操作系统为 COSMOS，不支持第三方 App，仅限于得到“人工智能体验”；在 AI 方面，Humane 号称得到来自 OpenAI、微软、谷歌、Slack 和 Tidal 公司的协助。（源自：IT 之家）

2. 英伟达发布下一代人工智能超级计算机芯片 H200

11月13日，英伟达发布下一代人工智能超级计算机芯片，这些芯片将在深度学习和

大型语言模型（LLM）方面发挥重要作用，比如 OpenAI 的 GPT-4。新芯片相比上一代有了显著的飞跃，将被用于数据中心和超级计算机，处理诸如天气和气候预测、药物发现、量子计算等任务。HGX H200 在 Llama 2（700 亿参数 LLM）上的推理速度比 H100 快了一倍。HGX H200 将以 4 路和 8 路的配置提供，与 H100 系统中的软件和硬件兼容。它将适用于每一种类型的数据中心（本地、云、混合云和边缘），并由 Amazon Web Services、Google Cloud、Microsoft Azure 和 Oracle Cloud Infrastructure 等部署，将于 2024 年第二季度推出。（源自：新智元）

（三）模型：OpenAI 发布 GPT-4Turbo 模型，国内第二批大模型备案通过名单公布

1.vivo 发布自研通用 AI 大模型蓝心大模型

11 月 1 日，在 2023vivo 开发者大会上，vivo 正式发布了旗下的自研通用 AI 大模型矩阵——蓝心大模型。据 vivo 介绍，蓝心大模型将包含十亿、百亿、千亿三个参数量级共 5 款，全面覆盖核心场景，模型能力行业领先。其中，10 亿级别的两款模型的第一款是 70 亿级别的蓝心大模型 7B，这是面向手机打造的端云两用模型，vivo 称在语言理解、文本创作等场景下表现非常优秀。另一个是 10 亿级别的蓝心大模型 1B，这是面向端侧场景打造的专业文本大模型，具备本地化的文本总结、摘要等能力，处理过程准确又安全。百亿级别的大模型是 700 亿的蓝心大模型 70B，这是面向云端服务的主力模型，在角色扮演、知识问答等场景下表现优异。千亿级别的则包含两款千亿参数模型——1300 亿和 1750 亿大模型，能以更丰富的知识量带来更加专业极致的智能体验。蓝心大模型将于 2024 年面世，现已开源蓝心大模型 7B 版本。（源自：IT 之家）

2.谷歌推出“先进天气预报 AI”MetNet-3

谷歌研究院与 DeepMind 合作开发了最新的天气模型 MetNet-3，该模型以之前的 MetNet 和 MetNet-2 为基础，能够提前 24 小时，能够对全球天气情况进行高解析度预测，包括降水、表面温度、风速、风向和体感温度。谷歌提到，MetNet-3 模型已经在移动平台的“谷歌手机软件”天气预报中实装。MetNet-3 的主要价值在于，能够即时以机器学习技术准确地预测天气，并在谷歌的产品上提供天气预报服务。该模型根据不断搜集的最新数据，持续地创建完整精确地预报，研究人员提到，这和传统的物理推理系统不同，更能够满足天气预报的独特需求。（源自：IT 之家）

3.第二批多款模型宣布通过备案

多家互联网及公司宣布其研发的 AI 大模型正式通过《生成式人工智能服务管理暂行办法》备案，向全社会开放。其中 4 日公布了 9 家，6 日公布了 2 家，第二批共 11 家公司的 AI 大模型产品获批。（源自：ZAKER，各厂商官方公众号）

表 3：第二批备案通过大模型信息

模型/产品	类型	介绍
昆仑万维天工模型	大语言模型/对话式 AI 助手	「天工」是国内首个对标 ChatGPT 的双千亿级大语言模型，也是一个 AI 搜索引擎，一个对话式 AI 助手。「天工」拥有强大的自然语言处理和智能交互能力，能够实现个性化 AI 搜索、智能问答、聊天互动、文本生成、编写代码、语言翻译等多种应用场景，并且具有丰富的知识储备，涵盖科学、技术、文化、艺术、历史等领域。
网易有道“子曰”	教育垂类模型	有道「子曰」教育大模型作为基座模型支持诸多下游任务，向所有下游场景提供语义理解、知识表达等基础能力。
面壁智能面壁 luca	多模态智能对话助手	「面壁露卡 Luca」是面壁智能基于其自研千亿参数基座模型 CPM 打造的多模态智能对话助手。经过多次迭代更新，Luca 不仅在中英文语言对话方面表现出色，还具备强大的代码、知识、逻辑及图片理解能力。
出门问问「序列猴子」/「奇妙文」	大语言模型/AI 写作应用	「序列猴子」是一款具备生成能力的大语言模型，以语言为核心的能力体系涵盖“知识、对话、数学、逻辑、推理、规划”六个维度。
美团“Wow”	AI 交互产品	Wow 为用户提供 AI 交互体验，产品基于国内多个已备案的基础大模型打造，目前仍在进行技术和功能迭代。
知乎“知海图 AI”	大语言模型	在成熟大模型 CPM-Bee 基础上研发，拥有千亿级参数，具备更强的逻辑推理能力，更快的训练和推理速度。
月之暗面 KimiChat	智能助手产品	KimiChat 具备较强的多语言能力，且在中文上具备显著优势，实际使用效果能够支持约 20 万汉字的上下文，2.5 倍于 Anthropic 公司的 Claude-100k（实测约 8 万字），8 倍于 OpenAI 公司的 GPT-4-32k
金山办公 WPSAI	办公垂类模型	该模型基于开源底座，通过训练调优，使得 WPSAI 成为国内率先落地的 AI 办公应用。
好未来 MathGPT	教育垂类模型	作为教育领域的垂直大模型，MathGPT 专攻教育和学习场景下 AI 能力的训练和优化

资料来源：ZAKER，各模型厂商公众号，国元证券研究所

4.OpenAI 首届开发者大会发布全新大模型及相关生态

当地时间 11 月 6 日，在 OpenAI 首届开发者大会上，该公司首席执行官萨姆奥特曼宣布，ChatGPT 的周活用户数达到 1 亿。自今年 3 月通过 API（应用程序编程接口）发布 ChatGPT 和 Whisper 模型以来，该公司目前拥有超过 200 万名开发者，其中包括 92% 的财富 500 强企业。Sam Altman 推出 GPT-4 的升级版本 GPT-4Turbo 模型，同步在 ChatGPT 和 API 版本推出，对开发者关注的问题做了六大升级，分别是更长的上下文长度、更强的控制、模型的知识升级、多模态、模型微调定制和更高的速率限制。除此之外，GPT Store 和 Assistants API 也同步发布。（源自：IT 之家，极客公园）

表 4: OpenAI 开发者大会公布成果

新产品/模型	革新
GPT-4Turbo	1. GPT-4Turbo 上下文长度提升至 128; 2. 提供 JSONMode, 可以保证模型以特定 JSON 方式提供回答, 调用 API 时也更加方便, 允许同时调用多个函数, 引入 seedparameter, 确保模型能够返回固定输出; 3. 知识库更新到 2023 年 4 月; 4. 支持 OpenAI 的视觉模型 DALL·E3, 还支持新的文本到语音模型; 5. 开始接受单个企业的模型定制; 6. 每分钟的速率限制翻倍; 7. API 价格下降, 输入方面降至 GPT-4 的 1/3, 输出方面降至一半
GPTStore	OpenAI 重新梳理应用商店的体系, 将其扩大到了一个新的范畴——人人都能通过自然语言创建基于自己的知识库的 AI Agent, 加入 OpenAI 的应用商店, 并获得分成
AssistantsAPI	利用 AssistantsAPI, OpenAI 客户可以构建一个具有特定指令、利用外部知识并可以调用 OpenAI 生成式 AI 模型和工具来执行任务的「助手」

资料来源: IT 之家, 极客公园, OpenAI 官网, 国元证券研究所

5. 零一万物 Yi 开源大模型公布

创新工场董事长兼 CEO 李开复于今年创办了 AI 大模型创业公司“零一万物”, 该公司已推出 Yi-34B 和 Yi-6B 两个开源大模型, 号称对学术研究完全开放, 同步开放免费商用申请。在官网列出的评测表中, Yi 开源模型号称已在各大评测中超越 LLaMA2-70B、Falcon-180B 等更大尺寸开源模型。据 36 氪报道, 零一万物已完成新一轮融资, 由阿里云领投。目前, 零一万物估值已超 10 亿美元, 跻身独角兽行列。(源自: IT 之家, 36 氪)

6. 三星自研大模型 Gauss 公布, 同步推出 Galaxy AI

11 月 8 日, 在三星人工智能论坛 2023 上, 三星官方正式公布了其自研的生成式 AI 产品 Gauss。该大模型由 Samsung Gauss Language、Samsung Gauss Code 和 Samsung Gauss Image 组成, 将面向 AI 聊天、AI 代码、AI 图片等领域。Samsung Gauss Language 是一种生成式语言模型, 通过简化撰写电子邮件、总结文档和翻译内容等任务来提高工作效率。当集成到产品中时, 它还可以通过实现更智能的设备控制来增强消费者体验。Samsung Gauss Code 和基于它运行的编程助手针对内部软件开发进行了优化, 使开发者能够轻松快速地写代码。它还通过交互界面支持代码描述和测试用例生成等功能。Samsung Gauss Image 是一种生成图像模型, 可以生成和编辑创意图像, 包括更改和添加风格, 同时还可将低分辨率图像转换为高分辨率图像。

在 11 月 9 日的新闻稿中, 三星宣布推出 Galaxy AI, 将端侧 AI 大模型带到新的 Galaxy 旗舰手机中。AI Live Translate Call 功能很快将为拥有最新 Galaxy AI 手机的用户提供个人翻译服务。由于它集成到本机通话功能中, 因此无需使用第三方应用就能翻译。当用户打电话时, 音频和文本翻译将会实时显示在手机上。由于是手机端侧运行的大模型, 因此通话翻译是完全本地的, 用户无需担心隐私问题。Galaxy AI 功能将于明年推出。(源自: IT 之家)

7. 中国电信发布千亿参数“星辰”大模型

11月10日，在中国电信2023数字科技生态大会暨2023数字科技生态展上，中国电信发布千亿参数“星辰”语义大模型。据介绍，“星辰”语义大模型包含首批试商用的12个行业大模型，分别为星辰教育大模型、基层治理大模型、政务服务大模型、应急大模型、医保大模型、交通大模型、住建大模型、金融大模型、神农一号大模型、出行大模型、旅游导览大模型、矿山大模型。中国电信表示，将于2023年年底前开源百亿参数模型，明年4月开源千亿参数模型，所有底层代码都会开源，同时还会开源1TB以上的高质量清洗数据，以及各种基于星辰大模型底座的工具链。（源自：IT之家）

8. 夸克 App 推出自研大模型

11月14日，阿里巴巴智能信息事业群发布了夸克大模型，该模型优先落地在通讯问答、专业搜索等信息服务领域，将应用于夸克旗下一系列App中，令App变身为“AI助手”。夸克大模型号称“全栈自研、千亿级参数”，在CMMLU大模型性能评测中位列榜首，号称整体能力已经超过GPT-3.5，在写作、考试等部分场景中优于GPT-4。（源自：IT之家）

（四）应用：国内外多家厂商发布AI应用成果

1.vivo 蓝心千询 AI 对话机器人发布

11月1日，vivo正式发布了“蓝心千询”自然语言对话机器人，基于蓝心大模型。蓝心千询不仅可以进行自然对话，知识信息的快速问答，还可以进行文学创作、图片生成，甚至还能编写程序。未来，蓝心千询将上架各大手机应用市场，所有手机用户皆可下载使用，人人都能体验AI乐趣。（源自：IT之家）

2.阿里云推出“通义灵码”AI 编程工具

11月1日，阿里云推出一款AI编程工具“通义灵码”，号称基于自家通义大模型打造。“通义灵码”兼容Visual Studio Code、Jet Brains IDEs等主流IDE；支持Java、Python、Go、C/C++、JavaScript、TypeScript、PHP、Ruby、Rust、Scala等主流编程语言。在功能方面，“通义灵码”支持行/函数级实时续写、自然语言生成代码、单元测试生成、代码注释生成、代码解释等功能。官方声称，“通义灵码”基于海量研发文档、产品文档、通用研发知识、阿里云的云服务文档和SDK/Open API文档等进行问答训练，可为用户答疑解惑，帮助解决研发问题。（源自：IT之家）

3.钉钉 AI 正式上线

11月3日，钉钉发布公告，在超过50万家企业内测后，钉钉AI魔法棒正式上线，钉钉聊天、文档、知识库、脑图、闪记、Teambition等17项产品、60+场景全面开放测试。目前，所有用户可直接在钉钉首页的全新“魔法棒”入口，以对话方式使用聊天AI、文档AI、宜搭AI等功能，或在17项产品各自的界面中，点击魔法棒按钮来提供适合的技能。钉钉开放的AI能力，包含摘要总结型、创作生成型、BI数据分析型、信息提取型、客服咨询型等等。今年4月，钉钉宣布全面智能化，所有产品要用大模型重塑一遍。目前，钉钉AI全家桶已全面开放测试，用户可在钉钉App或PC客户端直接使用各项功能。（源自：钉钉公众号，IT之家）

4. 百度虚拟数字人“度晓晓”入驻淘宝

11月6日，百度的虚拟数字人“度晓晓”，携带文心一言大模型能力，在天猫双11期间入驻淘宝。作为国内首个可交互虚拟偶像，度晓晓于2020年首次亮相，是百度基于百度大脑7.0核心技术驱动，整合了多模态交互技术、3D数字人建模、机器翻译、语音识别、自然语言理解等多项技术，展现出强大的AI交互能力及AIGC能力。其还产出过唱作歌曲，并且登上过央视舞台。淘宝在双11期间刚开设了人工智能服务一级类目，在淘宝商家的管理后台新增了人工智能服务选项，包括AI绘画、AI照片生成、AI四维彩超、AI语音包等。（源自：IT之家）

5. 微软发布7款针对对话优化的人工智能语音

2023年10月，微软发布了三种专为对话场景设计的新型逼真的人工智能语音。近日，微软为美国东部/东南亚/西欧地区等更多区域发布7种新的逼真的人工智能语音，涵盖了法语、法语、德语、意大利语、韩语、葡萄牙语、西班牙语等语言。这些新的语音非常适合需要生动的语音交互的应用，包括聊天机器人、语音助手、游戏、在线学习、旅游景点等。目前，微软提供了超过400种神经网络语音，覆盖了140多种语言和地区。（源自：IT之家）

6. GitHub 宣布 Copilot Chat 功能 12 月全面推出，明年 2 月推出 GitHub Copilot Enterprise

11月9日，GitHub 宣布，作为当前 GitHub Copilot 订阅的一部分，GitHub Copilot Chat 将于12月全面推出，任何企业和个人用户均可使用，相关服务还将免费提供给教育用户和流行开源项目的维护者使用，默认集成至 GitHub 网站和移动 App 中。GitHub Copilot Chat 主要用来帮助开发者编写代码，可直接集成到开发者的桌面 IDE 环境中，号称不仅仅局限于“代码缺省补充”与“代码纠错”，还能直接基于上文自动联想出下文。GitHub 还发文宣布将在明年2月推出 GitHub Copilot Enterprise，允许企业整合自家训练的代码模型，创建专用代码助手。（源自：IT之家，GitHub Blog）

7. 网易有道上线“易魔声”开源语音合成引擎

网易有道正式上线“易魔声”开源语音合成（TTS）引擎，所有用户可免费在开源社区 GitHub 进行下载使用，通过其提供的 web 界面及批量生成结果的脚本接口，实现音色的情感合成与应用。官方表示，“易魔声”是一款有道自研 TTS 引擎，目前支持中英文双语，包含 2000 多种不同的音色，更有特色的情感合成功能，支持合成包含快乐、兴奋、悲伤、愤怒等广泛情感的语音。（源自：网易有道公众号）

2.3 重点产品访问量数据

ChatGPT 居全球访问量第一，两款产品月度访问量突破十亿。据 Alhackathon 根据 Similarweb 及 Sensortower 数据统计，2023 年 10 月，全球访问量前十 AI 相关 app 中，ChatGPT 排名第一，访问量达 17 亿次，10 月访问量环比提升 13.73%；除了 ChatGPT 外，New Bing 10 月的访问量也突破 10 亿次，月访问量达 13 亿次，环比提升 9.54%。

表 5：2023 年 10 月全球 AI 产品访问量前十榜单

排名	产品名	类别	10 月访问量	10 月变化
1	ChatGPT	AI ChatBots	1.7B	+13.73%
2	New Bing	AI Search Engine	1.3B	+9.54%
3	Canva Text to Image	AI Design Tool	543.5M	+9.76%
4	Google Bard	AI ChatBots	266.1M	+21.33%
5	DeepL	AI Translate Tools	246.3M	+5.95%
6	Q-Chat	AI Tools for Education	166.7M	+12.78%
7	Character AI	AI Character Generator	162.2M	-3.92%
8	Notion AI	AI Writer Generator	157.7M	+4.35%
9	Salesforce AI	AI Customer Support	89.6M	+6.77%
10	Jambot	Productivity	85.8M	+7.47%

资料来源：similarweb, sensortower, Alhackathon 公众号，国元证券研究所 注：访问量统计包含 web 及 app 端

国内 AI 产品方面，百度文心一言居 10 月访问量第一名，月度访问量达 770 万次，环比下滑 14.42%，第二名讯飞星火月度访问量为 280 万次，环比下滑 4.08%。在国内访问量前十的应用中，有三款 AI 对话式应用，七款设计和图文生成类应用和一款模型训练和部署应用（火山方舟）。

表 6：2023 年 10 月国内 AI 产品访问量前十榜单

排名	产品名	类别	10 月访问量	10 月变化
1	百度文心一言	AI ChatBots	7.7M	-14.42%
2	讯飞星火	AI ChatBots	2.8M	-4.08%
3	墨刀 AI	AI Design Tool	1.7M	-10.14%
4	火山方舟	Model Training & Deployment	1.7M	+2.71%
5	无限画	AI Image Generator	1.5M	-21.27%
6	MasterGo AI	AI Design Tool	1.4M	+15.41%
7	稿定 AI	AI Design Tool	1.2M	-40.00%
8	百度 Chat	AI ChatBots	1.2M	-38.42%
9	liblib.ai	AI Image Generator	1.1M	+85.19%
10	博思 AI 白板	AI Presentation Maker	948.4K	+31.9%

资料来源：similarweb, sensortower, Alhackathon 公众号，国元证券研究所 注：访问量统计包含 web 及 app 端

2.4 后续行业重点关注事件

人工智能竞争日趋激烈，国内外技术新成果落地催化行业成长。现阶段，人工智能大模型的国内外竞争逐渐激烈，AI 大模型相继迭代升级。近双周，OpenAI 首届开发者大会举办，发布最新版本的 GPT-4 Turbo 模型和 GPT Store，OpenAI 作为人工智能大模型领域的标杆企业，GPT-4 Turbo 在上下文长度、控制、模型的知识升级、多模态、模型微调定制和速率限制的多方面革新将成为后续大模型陆续迭代的方向，行业发展步伐进一步加快。

2023 年底至 2024 年，国内外人工智能行业催化事件落地，人工智能领域有望迎来全新的竞争态势。国外，微软将于 11 月首发 AI 芯片，同时大规模开放 Office-Copilot，

微软 Ignite 全球技术大会将于 11 月 15 日至 17 日开展，AMD 宣布将于 12 月 7 日举办 “Advancing AI” 活动，特斯拉 AI_DAY 有望在 23Q4 举办，GitHub 宣布于 23 年 12 月全面推出 Copilot Chat 功能，于 2024 年 2 月推出 Copilot Enterprise 功能。2024 年，国外厂商在 AI 硬件领域预计将有较大进展，联想 AI PC 预计 24 年 9 月后上市，英伟达下一代 Blackwell-GPU 也有望于 24 年至 25 年推出。国内方面，讯飞星火大模型也将于 2024 年上半年实现全面对标 GPT-4。多事件催化下，人工智能领域有望在技术和应用上迎来多项新成果。

表 7：人工智能催化时间线

时间	催化事件
11 月 15 日-17 日	微软 Ignite 全球技术大会
11 月	英伟达 23Q3 业绩+Q4 指引
11 月	微软首发 AI 芯片
12 月 7 日	AMD 举办 “Advancing AI” 活动
12 月	GitHub 推出 Copilot Chat 功能
23Q4	2023 年 Tesla_AI_DAY
2024 年 2 月	GitHub 推出 Copilot Enterprise
2024 年 4 月 8-9 日	“Intel Vision 2024”
2024Q2	英伟达 H200 上市
2024 年上半年	讯飞星火全面对标 GPT-4
2024 年 9 月后	联想 AI PC 上市
2024 年	三星推出 GalaxyAI
2024 年末-2025 年初	Nvidia 下一代 Blackwell-GPU 上市
2025 年前	英特尔目标为超 100 万台 PC 提供 AI 特性

资料来源：各公司官网，IT 之家，和讯，CNBC，GitHub Blog，国元证券研究所

3.游戏：畅销榜头部稳定，厂商后续产品储备较丰富

3.1 重点产品表现

畅销榜头部产品表现稳定，朝夕光年《晶核》进入畅销榜前列。腾讯《王者荣耀》、《和平精英》、《英雄联盟手游》，米哈游《崩坏：星穹铁道》《原神》，网易《逆水寒》、《梦幻西游》、《蛋仔派对》等产品名居前列。《石器时代：觉醒》上线后，整体表现稳定，IOS端畅销榜排名维持在20名左右，11月12日晚排名14位。

表 8：iOS 游戏畅销榜 TOP30 排名变动

排名	2023. 11. 12	2023. 11. 5	2023. 10. 29
1	和平精英	王者荣耀	王者荣耀
2	三国志·战略版	和平精英	和平精英
3	王者荣耀	逆水寒	崩坏：星穹铁道
4	原神	英雄联盟手游	三国志·战略版
5	逆水寒	三国志·战略版	逆水寒
6	英雄联盟手游	蛋仔派对	英雄联盟手游
7	三国杀	梦幻西游	火影忍者
8	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者
9	梦幻西游	明日方舟	全明星街球派对
10	晶核	部落冲突 (COC)	金铲铲之战
11	金铲铲之战	金铲铲之战	咸鱼之王
12	QQ飞车	原神	梦幻西游
13	途游休闲捕鱼-次世代千炮 3D 捕鱼游戏	开心消消乐®	蛋仔派对
14	石器时代：觉醒	冒险岛：枫之传说	光·遇
15	开心消消乐®	JJ斗地主-专业棋牌合集	开心消消乐®
16	蛋仔派对	途游休闲捕鱼-次世代千炮 3D 捕鱼游戏	JJ斗地主-专业棋牌合集
17	JJ斗地主-专业棋牌合集	咸鱼之王	原神-3周年
18	使命召唤手游	晶核	晶核
19	QQ炫舞-美衣搭配以舞交友	QQ飞车	冒险岛：枫之传说
20	光与夜之恋	石器时代：觉醒	途游休闲捕鱼-次世代千炮 3D 捕鱼游戏
21	火影忍者	率土之滨	率土之滨
22	率土之滨	火影忍者	石器时代：觉醒
23	FC足球世界-新世代引擎	全明星街球派对	指尖四川麻将-主播最爱麻将
24	明日方舟	崩坏：星穹铁道	新石器时代
25	冒险岛：枫之传说	指尖四川麻将-主播最爱麻将	欢乐斗地主-腾讯官方
26	全明星街球派对	欢乐斗地主-腾讯官方	捕鱼大咖-畅爽 3D 街机捕鱼游戏
27	新石器时代	捕鱼大咖-畅爽 3D 街机捕鱼游戏	巅峰极速
28	问道	口袋奇兵	暗区突围
29	指尖四川麻将-主播最爱麻将	大话西游	穿越火线：枪战王者
30	森之国度	QQ炫舞-美衣搭配以舞交友	QQ飞车

资料来源：七麦数据，国元证券研究所 注：为网易出品游戏，为腾讯出品游戏。

厂商及产品方面，根据 SensorTower 数据，2023 年 10 月共 37 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金 19.1 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 38.7%。网易《蛋仔派对》于 9 月初登陆东南亚和中国台港澳市场，其活跃用户再度迎来显著增长，丰富的中秋国庆活动以及《猪猪侠》联动为该游戏带来 47% 的收入增长，重回中国 iOS 手游畅销榜前十。点点互动凭借冰雪题材生存策略手游《Whiteout Survival》，10 月收入环比增长 5%，排名前进至第 4 名。

表 9：2023 年 10 月中国手游发行商全球收入 TOP30（App Store+Google Play）

排名	厂商	排名	厂商
1	腾讯	16	海彼游戏
2	网易	17	麦吉太文
3	米哈游	18	Hortor Games
4	点点互动	19	乐元素
5	莉莉丝	20	易幻网络
6	三七互娱	21	友塔游戏
7	灵犀互娱	22	雷霆游戏
8	途游游戏	23	Tap4Fun
9	壳木游戏	24	柠檬微趣
10	IM30	25	星合互娱
11	朝夕光年	26	竞技世界
12	沐瞳科技	27	益世界
13	IGG	28	Mattel163
14	江娱互动	29	ONEMT
15	悠星网络	30	游酷盛世

资料来源：Sensor Tower，国元证券研究所

国内 Apple Store 端头部产品表现稳定，2023 年 10 月前三名分别为《王者荣耀》、《和平精英》和《逆水寒》，4-5 名为来自米哈游《崩坏：星穹铁道》、《原神》。《率土之滨》开启周年庆系列活动助力 10 月收入环比提升 49%，重回榜单第 17 名。

表 10：2023 年 10 月中国 AppStore 手游收入 TOP20

排名	手游	发行商	排名变动	排名	手游	发行商	排名变动
1	王者荣耀	腾讯	-	11	金铲铲之战	腾讯	▲
2	和平精英	腾讯	▲	12	冒险岛：枫之传说	腾讯	▼
3	逆水寒	网易	▼	13	咸鱼之王	Hortor Games	▲
4	崩坏：星穹铁道	米哈游	▲	14	全明星街球派对	网易	▼
5	原神	米哈游	▼	15	晶核	朝夕光年	▼
6	三国志·战略版	灵犀互娱	▲	16	火影忍者	腾讯	-
7	捕鱼大作战	途游	▲	17	率土之滨	网易	▲
8	梦幻西游	网易	▲	18	JJ 斗地主	竞技世界	▼
9	英雄联盟手游	腾讯	▼	19	QQ 飞车	腾讯	▲
10	蛋仔派对	网易	▲	20	开心消消乐®	乐元素	-

资料来源：Sensor Tower，国元证券研究所

游戏厂商出海方面：米哈游领跑发行商收入榜单，点点互动超越腾讯来到第二名。榜单前十中，除沐瞳科技升至第8外，其余均未有明显变化。中国手游出海榜单前四名未发生变化，分别为米哈游的《崩坏：星穹铁道》和《原神》、点点互动的《寒霜启示录》以及腾讯的《PUBG MOBILE》，第5名为壳木游戏的《起源时代》，三七互娱的《Puzzles & Survivals》排名上升至第6。

表 11：2023 年 10 月中国手游发行商出海收入 TOP30（海外 App Store+Google Play）

排名	厂商	排名	厂商
1	米哈游	16	友塔游戏
2	点点互动	17	Tap4Fun
3	腾讯	18	MicroFun
4	三七互娱	19	星合互娱
5	莉莉丝	20	ONEMT
6	壳木游戏	21	灵犀互娱
7	IM30	22	乐元素
8	沐瞳科技	23	智明星通
9	IGG	24	4399
10	网易	25	冰川网络
11	宝通科技	26	益世界
12	悠星网络	27	贪玩游戏
13	字节跳动	28	SP-Game
14	Topwar Studio	29	心动网络
15	Habby	30	爱奇艺

资料来源：Dataai，国元证券研究所

表 12：2023 年 10 月中国出海手机游戏收入 TOP20（海外 App Store+Google Play）

序号	手游	发行商	排名变动	序号	手游	发行商	排名变动
1	崩坏：星穹铁道	米哈游	-	11	马赛克英雄	宝通科技	▼
2	原神	米哈游	-	12	王国纪元	IGG	▲
3	寒霜启示录	点点互动	-	13	蔚蓝档案	悠星网络	▲
4	PUBG MOBILE	腾讯	-	14	龙与纷争	莉莉丝	▲
5	起源时代	壳木游戏	▲	15	荒野行动国际版	网易	▲
6	Puzzles & Survivals	三七互娱	▲	16	七号堡垒	IM30	▼
7	万国觉醒	莉莉丝	▼	17	泰拉贝尔	IM30	▲
8	口袋奇兵	Topwar Studio	▲	18	战火与秩序	壳木游戏	▲
9	胜利女神：妮姬	腾讯	▼	19	黑道风云	友塔游戏	▲
10	无尽对决	沐瞳科技	▲	20	MARVE SNAP	字节跳动	▲

资料来源：Dataai，国元证券研究所

微信小游戏端头部产品排名稳定，重点厂商产品排名呈现上升趋势。微信小游戏畅销榜排名周度变化较小，三七互娱出品的《寻道大千》蝉联榜单首位，另一款三七的小游戏《灵魂序章》从 11 月开始排名跃居榜单前列，11 月 3 日和 11 月 10 日分别

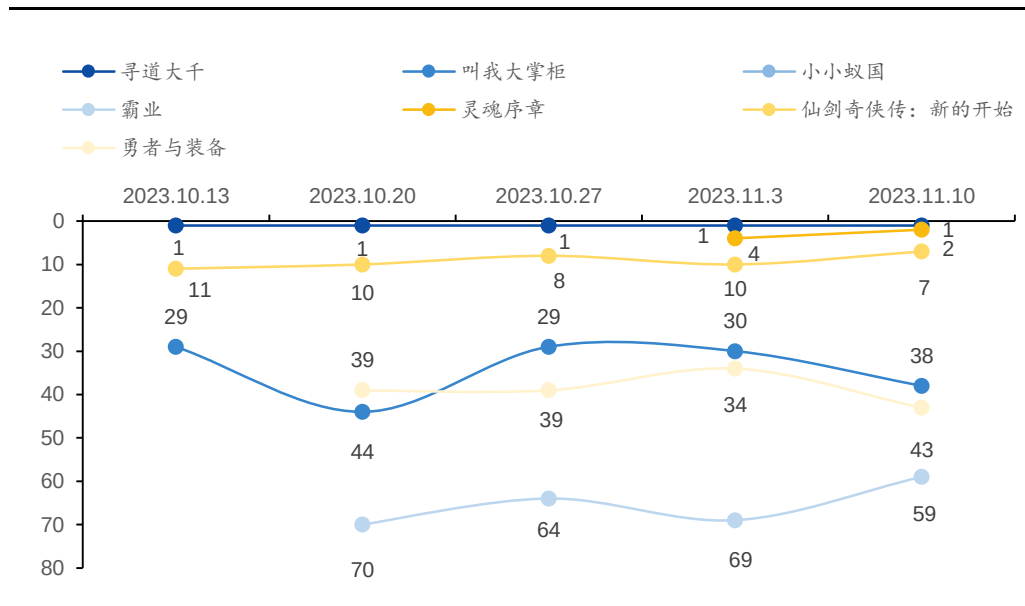
排名第 4 和第 2。三七互娱《叫我大掌柜》排名在 20-30 名波动，恺英网络的《仙剑奇侠传：新的开始》排名稳定在前十的序列，11 月 10 日位于榜单第 7；吉比特的《勇者与装备》进入榜单，整体排名在 40 名左右波动。

表 13：周度微信小游戏畅销榜 TOP10

排名	11.10	11.3	10.27
1	寻道大千	寻道大千	寻道大千
2	灵魂序章	咸鱼之王	咸鱼之王
3	咸鱼之王	冒险大作战	冒险大作战
4	小鸡舰队出击	灵魂序章	小鸡舰队出击
5	冒险大作战	西游除妖	三国吧兄弟
6	三国吧兄弟	小鸡舰队出击	青云诀之伏魔
7	仙剑奇侠传之新的开始	三国吧兄弟	少年名将
8	青云诀之伏魔	少年名将	仙剑奇侠传之新的开始
9	疯狂骑士团	青云诀之伏魔	武道轮回
10	口袋奇兵	仙剑奇侠传之新的开始	大圣顶住

资料来源：微信小游戏，国元证券研究所；注：排名选取每周五下午 17:00 时点的排名

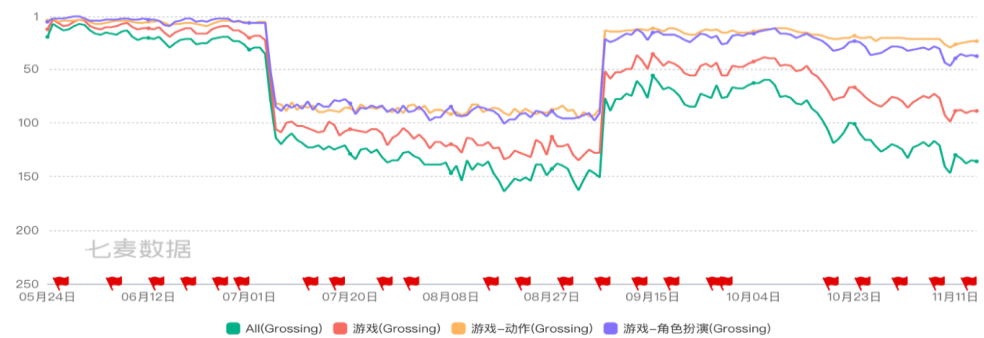
图 7：重点厂商微信小游戏排名变化



资料来源：微信小游戏，国元证券研究所；注：排名选取每周五下午 17:00 左右时点的排名

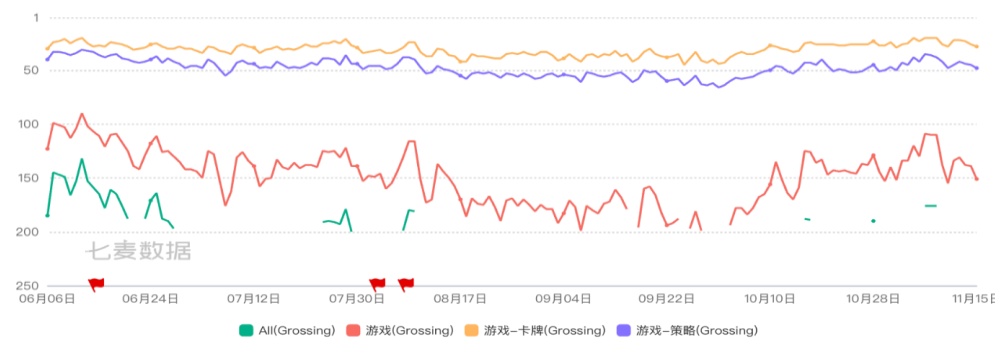
国内重点游戏厂商及产品方面，截止 2023 年 11 月 15 日，三七互娱今年上线新游《凡人修仙传：人界篇》在 5 月刚上线维持在总榜 50 名以内，9 月新活动开启后，总榜排名稳定在 50-100 名区间，10 月后略有下滑，细分动作和角色扮演畅销榜在 50 名以内；《霸业》排名比较稳定，在卡牌和策略细分品类畅销榜排名 50 名左右。海外成熟产品《Puzzles & Survival》在美国市场的角色扮演和策略细分榜单稳定在头部，游戏畅销榜排名维持在 40 名以内。

图 8:《凡人修仙传：人界篇》ios 游戏畅销榜排名



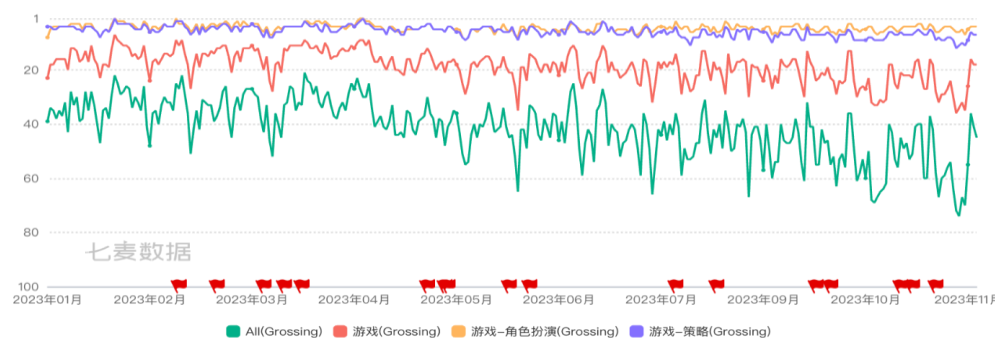
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 9:《霸业》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

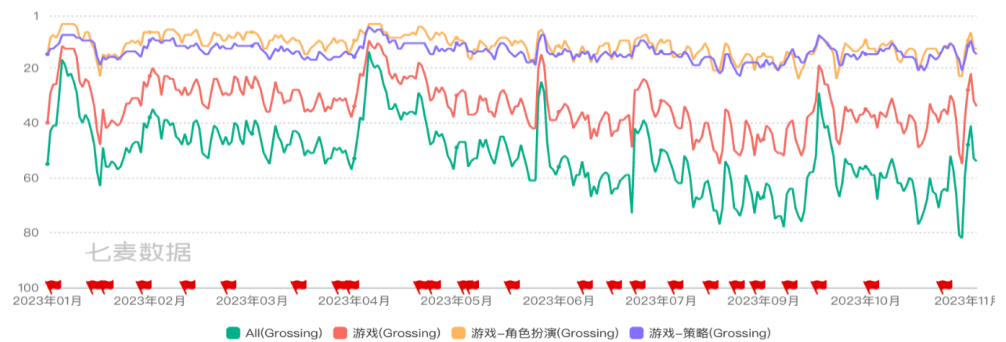
图 10:《Puzzles&Survival》ios 游戏畅销榜排名（美国）



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

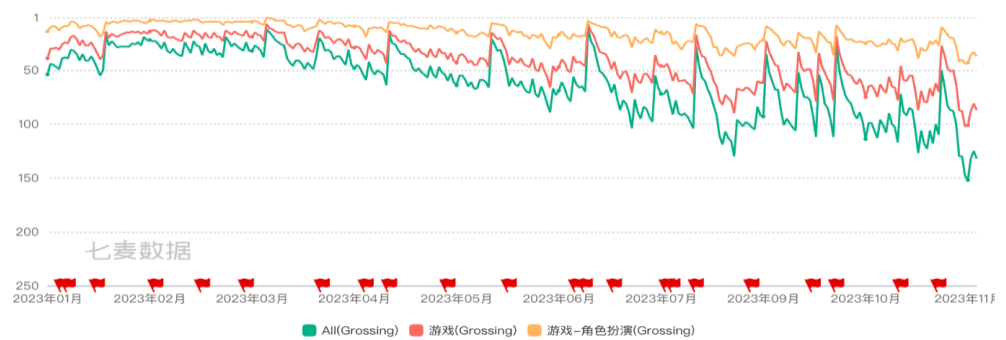
吉比特核心产品《问道》表现较为稳定，在角色扮演和策略细分榜单位列前 20，游戏总榜也维持在 20-40 之间，随游戏版本更新波动；《一念逍遥》排名波动幅度较年初变大，版本更新后排名提升明显。

图 11:《问道》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

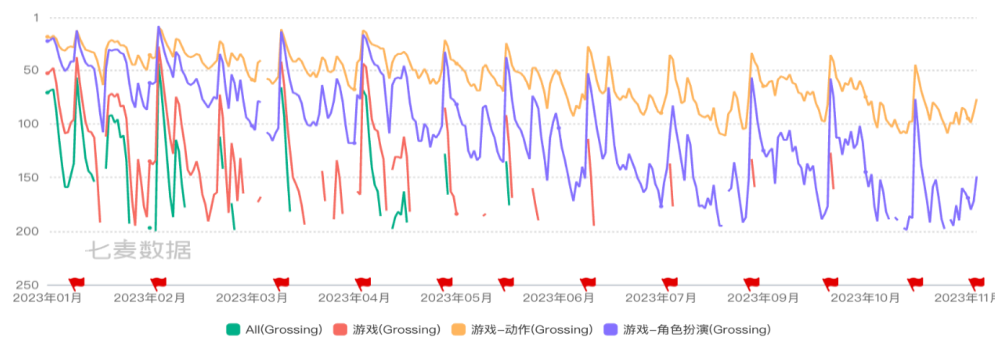
图 12:《一念逍遥》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

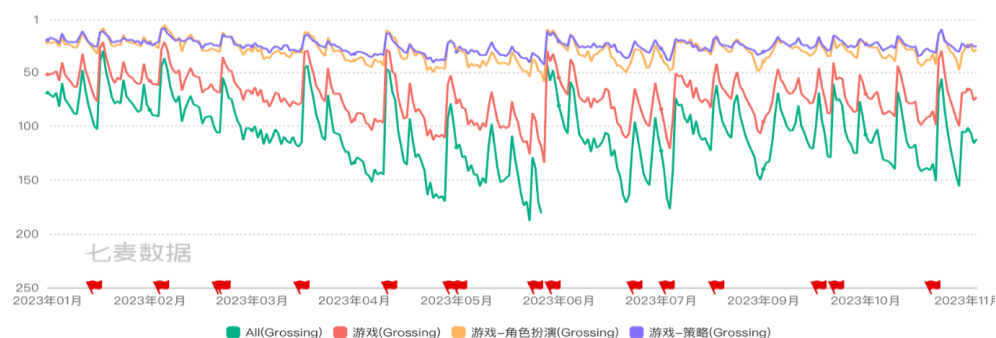
完美世界方面,《幻塔》和《梦幻新诛仙》持续发力,《幻塔》在总榜及细分品类畅销榜总体稳定,伴随不同版本更新排名有所提升,《梦幻新诛仙》排名维持得更为稳定,在角色扮演和策略两个细分品类畅销榜稳定 50 名以内。今年上线新游《天龙八部 2》表现随上线时间推进排名的波动有所增加。

图 13:《幻塔》ios 游戏畅销榜排名



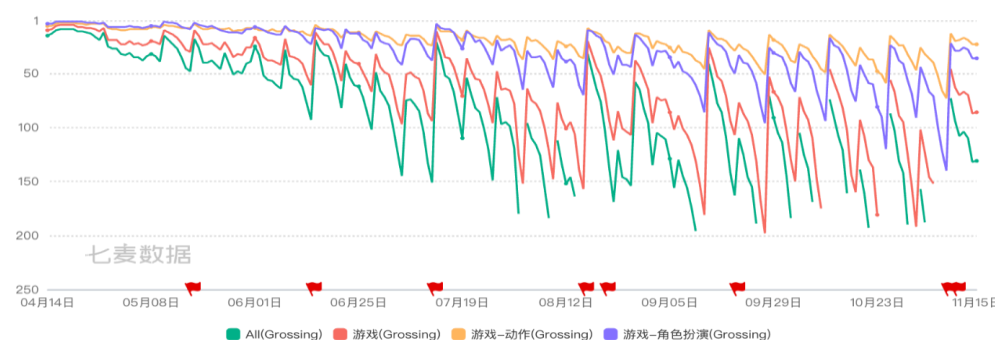
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 14:《梦幻新诛仙》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

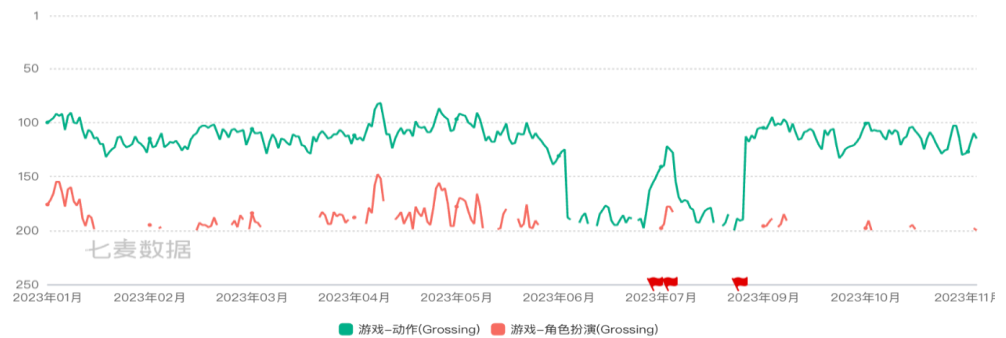
图 15:《天龙八部 2》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

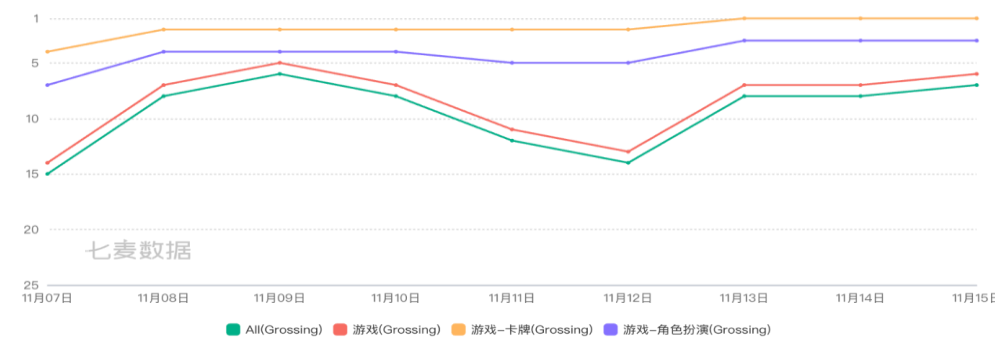
恺英网络成熟游戏运营稳健,《原始传奇》排名随新活动上线有所回升,9月后在动作游戏畅销榜排名重回100左右,与年初水平相当。《新倚天屠龙记》于11月7日上线海外版本,在中国香港地区游戏畅销榜和总应用畅销榜均位于前十。经典IP新游《石器时代:觉醒》上线后在IOS端畅销榜排名靠前,排名游戏总榜前20,细分角色扮演和策略类排名前十,表现较为优秀。

图 16:《原始传奇》ios 游戏畅销榜排名



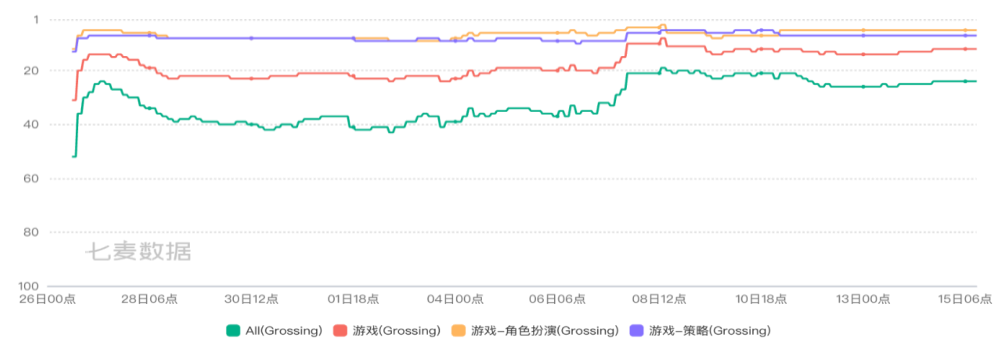
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 17:《新倚天屠龙记》ios 游戏畅销榜排名（中国香港）



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 18:《石器时代：觉醒》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

3.2 新游进展

未来双周重点上线游戏表现及待上线游戏进度：恺英网络研发、bilibili 游戏独家代理的漫改策略游戏《纳萨力克之王》将于 11.21 上线；中手游全资子公司文脉互动研

发，三七互娱发行的 SLG 游戏《城主天下》定档 11.21；心动网络的《铃兰之剑：为这和平的世界》将于 11.23 上线；网易旗下北京夸克分子出品的《四驱兄弟》计划于 11.29 上线；由育碧研发、腾讯代理发行的 PC 游戏《全线封锁 2》国服版也将于 11.29 上线。

表 14：未来双周重点上线新游

游戏	类型	研发商	发行商	上线时间
星球：重启	开放世界/生存	MMC Society	朝夕光年	2023.11.16
无限格斗	角色扮演/街机/横版/格斗/卡牌	星辰夜明工作室	星辰夜明工作室	2023.11.17
纳萨力克之王	动漫改编/策略/探索/剧情/二次元	恺英网络	Bilibili 游戏	2023.11.21
城主天下	SLG	文脉互动（中手游）	三七互娱	2023.11.21
弓箭传说	休闲/动作	Habby 工作室（海彼游戏）		2023.11.22
铃兰之剑：为这和平的世界	SRPG/战棋/像素/剧情/策略	心动网络		2023.11.23
元气骑士前传	刷宝/像素/独立佳作/动作	凉屋游戏		2023.11.24
四驱兄弟	竞速模拟	北京夸克分子（网易）		2023.11.29
全境封锁 2	射击/RPG	上海碧汉网络	腾讯	2023.11.29

资料来源：游资网，Gamelook，好快爆游，国元证券研究所

3.3 重点游戏厂商储备产品情况

表 15：三七互娱主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	代理/自研	是否有版号	预计上线地区
1	代号龙骑士	移动	日式 Q 版 MMORPG	代理	否	境内
2	洪荒异兽录	移动	修仙题材 MMORPG	代理	是	境内
3	离火之境	移动	东方玄幻 MMORPG	代理	是	境内
4	万乘之国	移动	多文明题材 SLG	代理	是	境内
5	故土与新世界	移动	魔幻 Q 版 SLG	代理	是	境内
6	代号二次元 ZQ	移动	东方玄幻卡牌	代理	否	境内
7	金牌合伙人	移动	商业题材模拟经营	代理	是	境内
8	Mecha Domination	移动	巨兽题材 SLG	代理	否	境外
9	Bugtopia	移动	昆虫题材 SLG	代理	否	境外
10	Yes Your Highness	移动	中世纪题材模拟经营	代理	否	境外
11	代号琉璃	移动	古风题材模拟经营	代理	否	境外
12	代号休闲	移动	现代度假村休闲游戏	代理	否	境外
13	失落之门：序章	移动	西方魔幻 MMORPG	自研	是	全球
14	空之勇者	移动	Q 版 3D 异世界冒险 MMORPG	自研	是	全球
15	代号斗罗 MMO	移动	国漫东方玄幻 MMORPG	自研	否	全球
16	代号战歌 M	移动	西方魔幻 MMORPG	自研	否	全球
17	代号正奇 SLG	移动	写实三国 SLG	自研	否	全球
18	代号休闲 SLG	移动	Q 版战争 SLG	自研	否	全球
19	代号 G2N	移动	写实欧洲中世纪 SLG	自研	否	全球
20	龙与爱丽丝	移动	神话题材卡牌	自研	是	全球
21	代号 RR	移动	Q 版西方魔幻	自研	否	全球
22	代号小游戏 A	移动	Q 版东方玄幻	自研	否	全球
23	代号小游戏 B	移动	Q 版东方玄幻	自研	否	全球
24	代号小游戏 C	移动	写实西方魔幻	自研	否	全球
25	曙光计划	移动	未来科技 MMORPG	代理	是	全球
26	诸神黄昏：征服	移动	西方魔幻 MMORPG	代理	是	全球
27	平行轨迹	移动	未来都市 MMORPG	代理	是	全球
28	原野传说：史前万年	移动	史前文明 SLG	代理	是	全球
29	失落星环	移动	星际题材卡牌	代理	是	全球

资料来源：公司公告，好快爆游，国元证券研究所

表 16：吉比特主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	是否有版本号	上线地区	预计上线时间
1	勇者与装备 Outpost: InfinitySiege	移动	西幻题材放置类	自研	是	全球	2023 年下半年（大陆）
2	（重装前哨）	客户端	第一人称射击类端游	自研	否	港澳台及海外地区	2024 年第一季度
3	不朽家族（代号 M66）	移动	家族题材放置养成	自研	是	全球	2023 年四季度（大陆）
4	超喵星计划	移动	3D 捏猫抽卡养成类	自研	是	-	2024 年上半年
5	最强城堡	移动	策略塔防类	自研	是	全球	未确定
6	原点（代号）	移动	西幻题材放置卡牌	自研	否	全球	未确定
7	M88（代号）	移动	魔幻题材放置养成类	自研	否	中国大陆及港澳台、 日韩地区	2024 年（境外）
8	M72（代号）	移动	放置挂机修仙游戏	自研	否	东南亚地区	未确定
9	M11（代号）	移动	西幻题材放置挂机	自研	否	全球	未确定
10	超进化物语 2	移动	策略卡牌养成类	代理	否	中国大陆地区	未确定
11	BeastPlanet	移动	异兽题材生存策略	代理	否	海外地区	未确定
12	ProjectS（代号）	移动	Roguelike、SLG	代理	否	中国大陆及港澳台地 区	未确定
13	皮卡堂之梦想起源	移动	模拟经营类	代理	是	中国大陆地区	2023.12.5
14	神州千食舫	移动	模拟经营类	代理	是	中国大陆及港澳台、 东南亚地区	2024 年

资料来源：公司公告，国元证券研究所

表 17：完美世界主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	代理/自研	是否有版本号
1	一拳超人：世界	移动	RPG	自研	否
2	女神异闻录：夜幕魅影	移动	JRPG	自研	是
3	乖离性百万亚瑟王：环	移动	策略卡牌	自研	否
4	淡墨水云乡	移动	模拟经营		是
5	神魔大陆 2	移动	西方魔幻	自研	是
6	PerfectNewWorld	端游	MMO	自研	否
7	诛仙世界	端游	开放世界	自研	是

资料来源：公司公告，公司公众号，国元证券研究所

表 18：恺英网络主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	是否有版号	预计上线时间
1	仙剑奇侠传：新的开始	移动	MMORPG	是	23Q4 上 APP 端
2	纳萨力克之王	移动	策略冒险	是	2023. 11. 21
3	VR 游戏	移动	VR/机甲	是	2023 年测试上线
4	龙腾传奇	移动	RPG	是	
5	妖怪正传 2	移动	RPG/卡牌	是	2023Q4 或 2024Q1
6	归隐山居图	移动	卡牌/休闲	是	2023 年
7	RoguePlanet	移动	卡牌/休闲/放置		
8	临仙	移动	竞技/养成	是	2024H1
9	代号：信长	移动	SLG		2023 年
10	山海浮梦录	移动	卡牌	是	2023 年
11	演灭 Evotinction	主机/客户端	战术/模拟		2023 年 Q3
12	代号：转生史莱姆				2023 年
13	代号：XW	移动	养成/竞技		2023 年
14	斗罗大陆·诛邪传说	移动	RPG	是	2023Q4 或 2024Q1
15	代号：盗墓	移动	ARPG		

资料来源：公司公众号，国元证券研究所 注：《纳萨力克之王》将于 11 月下半月上线

表 19：腾讯游戏主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	代理/自研	是否有版号	预计上线时间
1	代号：破晓	移动	动作	自研	是	
2	二之国：交错世界	移动	MMORPG	代理	是	
3	冲呀！饼干人：王国	移动	卡牌、经营	代理	是	
4	白荆回廊	移动	RPG、二次元	代理	是	2023
5	EASPORTSFC	移动	体育、足球	代理	否	2024
6	舞动极光	TV/移动	体感	自研		
7	大航海时代：海上霸主	移动	SLG	代理	是	
8	创造吧！我们的星球	移动	开放世界、沙盒	代理	是	
9	全境封锁 2	客户端	射击 RPG	代理	否	2023. 11. 29
10	塔瑞斯世界	移动	MMORPG	代理	否	

资料来源：2023 腾讯游戏发布会，国元证券研究所 注：《全境封锁 2》将于 11 月下半月上线

表 20：网易游戏主要储备产品

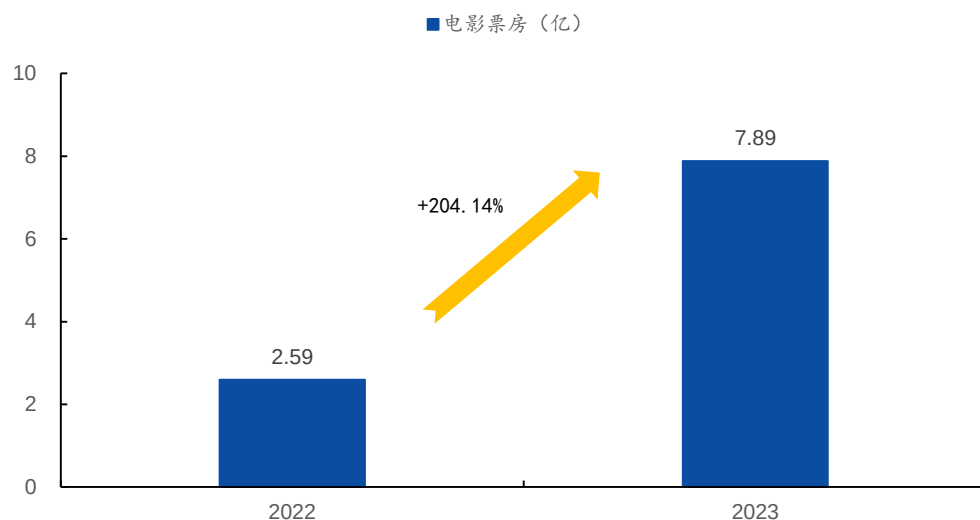
序号	游戏名称	客户端	游戏类型	代理/自研	是否有版号
1	射雕-武侠大世界	移动	MMORPG	自研	是
2	九畿：歧风之旅	移动	RPG	自研	是
3	突袭：暗影传说	移动	西方魔幻 RPG	代理	是
4	零号任务	移动	追猎	自研	是
5	代号 56	移动/客户端	FPS	自研	否
6	龙之灵域	移动	魔幻 MMO	自研	是

资料来源：网易 520 发布会，国元证券研究所

4.影视：近双周票房同比高增，期待贺岁档优质内容供给

11月1日至15日国内总票房7.89亿元，期待后续优质内容供给拉动。伴随线下活动逐渐复苏，影视院线市场逐步回暖，2023年国庆档票房为27.35亿元，同比增长82.69%。近双周(2023.11.01-11.15)总票房7.89亿元，较去年同期增长204.14%，后续伴随年末到来，线下人流的活跃带动电影市场整体回暖，供给端高质量影片有望带动整体票房上行。

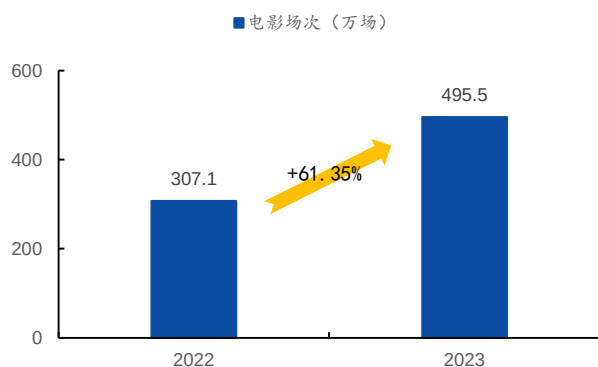
图 19：近双周票房数据及去年同期对比（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

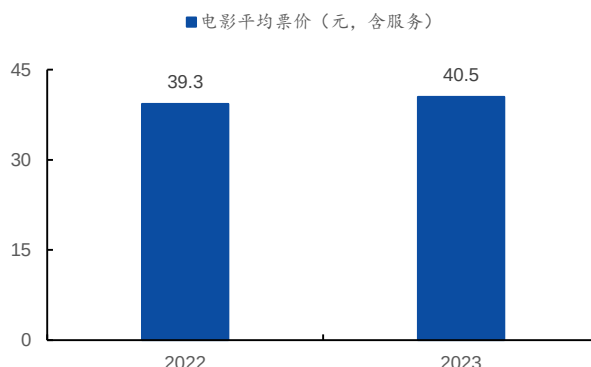
近双周(11.01-11.15)放映场次较去年同期增加61.35%，人均票价提升。近双周国内院线总上映场次495.5万场，较去年同期提升61.35%，期间人均票价为40.5元，较去年39.3元提升1.2元。

图 20：近双周放映场次对比



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

图 21：近双周人均票价对比（元）



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

11月1日至11月15日整体票房分布集中在头部影片，仅1部影片双周票房过亿，

为《拯救嫌疑人》（票房 3.37 亿），占比双周总票房 42.7%，票房第二第三名为《惊奇队长 2》（票房 0.95 亿）和《无价之宝》（票房 0.70 亿）。

表 21：2023.11.1-2023.11.15 票房 TOP5 影片

排名	电影名	双周总票房（亿元）	双周占比（%）	上映日期	观影人次（万人）
1	拯救嫌疑人	3.37	42.7%	2023.11.1	804.7
2	惊奇队长 2	0.95	12.0%	2023.11.10	246.9
3	无价之宝	0.70	8.8%	2023.11.10	166.8
4	河边的错误	0.60	7.5%	2023.10.21	141.1
5	二手杰作	0.59	7.4%	2023.10.27	152.0

资料来源：国元证券研究所 注：票房中包含服务费

11 月 16 日至 11 月 30 日即将上映 25 部影片，截至 2023 年 11 月 15 日，有 10 部电影在猫眼专业版 app 上想看人数突破万人，其中《涉过愤怒的海》想看人数 30.3 万人，以张桂梅校长为原型改编的《我本是高山》想看人数达 19.9 万人，《蜡笔小新：新次元！超能力大决战》想看人数达 9.4 万人。

表 22：未来双周（2023.11.16-2023.11.30）待映影片

电影名称	出品公司	发行公司	类型	上映时间
千里送鹤	北京行川国际影视传媒有限公司、佛山市行川影视有限公司、青海喀哇坚影视文化传播有限公司、内蒙古律舟文化传媒有限公司	北京新影联影业有限责任公司、北京新影联文化传播有限责任公司	剧情/儿童/家庭	2023.11.16
红猪	日本吉卜力工作室	中国电影股份有限公司	动画/冒险	2023.11.17
古庙迷杀	深圳广电影视股份有限公司、深圳电影制片厂有限公司、北京国影鸣尚文化传媒有限公司、安徽九合文化传媒有限公司、何家班影视文化传媒（深圳）有限公司、北京浣帆文创文化传媒有限公司	北京辣条屋影视传媒有限公司	动作/科幻/冒险	2023.11.17
饥饿游戏：鸣鸟与蛇之歌	美国狮门影片公司	中国电影股份有限公司	恐怖/惊悚	2023.11.17
吾爱敦煌	峨眉电影集团有限公司、甘肃风行影视文化有限公司、江西电影集团有限责任公司、海峡出版发行集团有限责任公司、上海淘票票影视文化有限公司	上海淘票票影视文化有限公司、北京阿里巴巴影业文化有限公司	剧情/传记/历史	2023.11.17
喜马拉雅之灵	林芝大峡谷影视有限公司、厦门大峡谷影视有限公司、小象影业文化（深圳）有限公司、中影（深圳）国际文化传媒有限公司	厦门文广电影控股有限公司	剧情	2023.11.17
意外营救	韶关市丹霞文化旅游开发有限责任公司	禾木恩泽文化传媒（北京）有限公司	动作/剧情/喜剧	2023.11.17
不动声色	慕帛影业（天津）有限公司	慕帛影业（天津）有限公司	刑侦	2023.11.17
一出婚礼	安徽四月天影视文化传媒有限公司、安徽省上毫影业有限公司、广东东方天玺影业文化传媒有限公司、万方影业有限责任公司、安徽省凤山影视基地有限公司	北京千朗文化传媒有限公司	剧情	2023.11.18
二十二万公里路（蟠龙椰子）		厦门华仁时代影视传媒有限公司	戏曲	2023.11.20

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

续表 22：未来双周（2023.11.16-2023.11.30）待映影片

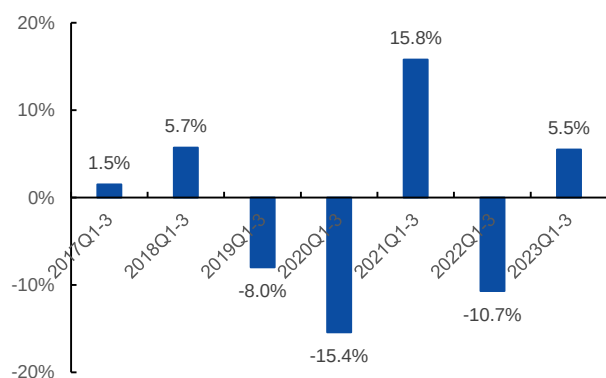
电影名称	出品公司	发行公司	类型	上映时间
伴我远行	湖北电影制片有限责任公司、宜昌市思源影视文化传 媒有限责任公司	宜昌市思源影视文化传媒有限责任公司、华夏电影发行有限责任公司	剧情	2023. 11. 20
我本是高山	瑞丽市谦海文化传媒有限公司、云南金彩视界影业股 份有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司、峨眉 电影集团有限公司、东方天明（北京）电影有限公 司、山东卫视传媒有限公司、中国电影股份有限公司	天津猫眼微影文化传媒有限公司、中 国电影股份有限公司	剧情	2023. 11. 24
星愿	华特迪士尼影业集团	中国电影股份有限公司、华夏电影发 行有限责任公司	动画	2023. 11. 24
靠近我一点	北京见天地文化传播有限公司、春光电影有限公司 （英属维尔京群岛）	美亚星际电影发行（北京）有限公司	爱情/奇幻/喜剧	2023. 11. 24
刀尖	北京博纳影业集团有限公司、岩上映画文化传媒（北 京）有限公司、北京嘉映文化传媒有限公司、之江电 影集团有限公司、浙江博纳影视制作有限公司	博纳影业集团股份有限公司	谍战	2023. 11. 24
开国将帅授衔 1955	之江影业传媒（浙江）有限公司、上海沅禾影视文化 有限公司、山东慈恩源文化传媒有限公司	厦门世纪启泰文化传媒有限公司	历史/剧情/战争	2023. 11. 24
过山榜	上海电影（集团）有限公司、苏宁环球传媒有限公 司、上海亚太影视公司	湖南省电影发行放映中心有限公司	剧情/爱情/历史/民 族	2023. 11. 24
爸爸是仿生人	广州泽越文化发展有限公司	广州影视产业服务中心有限公司	科幻/青春/亲情/家 庭	2023. 11. 24
家园梦想	五洲传播出版传媒有限公司、优酷信息技术（北京） 有限公司、北京逆光影视文化有限公司	蒸腾影业（北京）有限公司	纪录片	2023. 11. 24
涉过愤怒的海	宸铭影业（上海）有限公司、北京标准映像文化传播 有限公司、北京云图影视文化传媒有限公司、天津联 瑞影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司、浙 江横店影业股份有限公司、上海陵光影业股份有限公司、北京 元气娱乐文化有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限 公司、上海慕间映画娱乐有限公司	霍尔果斯联瑞影业股份有限公司、中国电 影股份有限公司北京电影发行分公司	剧情/犯罪/悬疑	2023. 11. 25
蜡笔小新：新次 元！超能力大决战	日本 SHIN-E 画株式会社、日本东宝株式会社	中国电影股份有限公司	动画/喜剧	2023. 11. 25
爸爸，我听话了	广州市盛时图华影视有限公司	广州市盛时图华影视有限公司	剧情	2023. 11. 25
古城黎明	青海星萃文化传媒有限公司	青海星萃文化传媒有限公司、青岛破 晓影视文化传媒有限公司	剧情/战争	2023. 11. 27
长安诡事传	秀合影视（浙江）有限公司、影聚天际影业（北京） 集团有限公司、珠江影业传媒股份有限公司、浙江画 眉影业股份有限公司	影聚天际影视发行（天津）有限公司	动作/悬疑/奇幻	2023. 11. 28
傍晚向日葵	大焱地文化传媒（河北）有限公司	大焱地文化传媒（河北）有限公司	爱情	2023. 11. 30

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

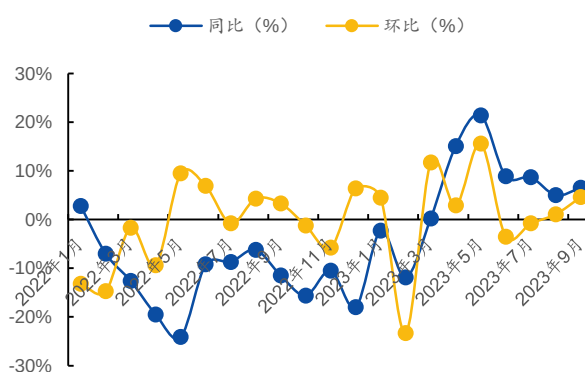
5.广告营销：9月广告市场同比提升6.5%，环比提升4.6%

2023Q1-3 广告花费同比较 2022 年同期提升 5.5%，9 月广告市场同比提升 6.5%，环比提升 4.6%。2023 年 1-9 月，整体广告市场花费较 2022 年同期提升 5.5%，单 9 月广告花费同比提升 6.5%，环比提升 4.6%，同环比均有小幅提升，2023 年 3 月开始，市场整体广告花费规模同比均呈现正增长，广告主的投放意愿较 2022 年改善相对明显。

图 22：2017-2023 年 1-9 月同期广告花费同比变化（%） 图 23：广告花费月度同比及环比变化（%）



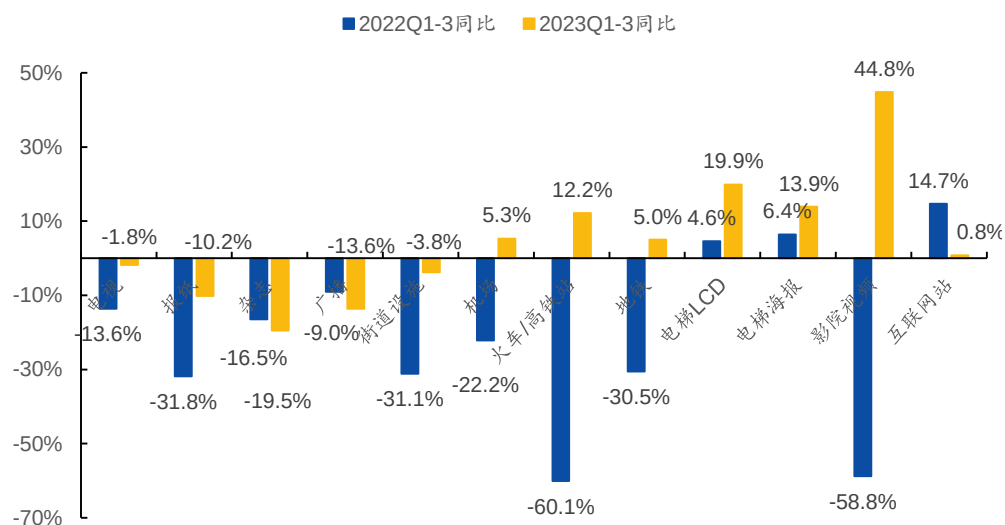
资料来源：CTR，国元证券研究所



资料来源：CTR，国元证券研究所

分广告渠道看，影视视频渠道回复态势明显。影院视频 2023Q1-3 广告花费同比上涨 44.8%；电梯 LCD、电梯海报、火车/高铁站广告花费同比分别增长 19.9%、13.9%、12.2%，机场、地铁渠道同比呈现个位数增长；互联网站同比基本持平；电视、街道设施、报纸、杂志、广播渠道同比存在小幅下降。

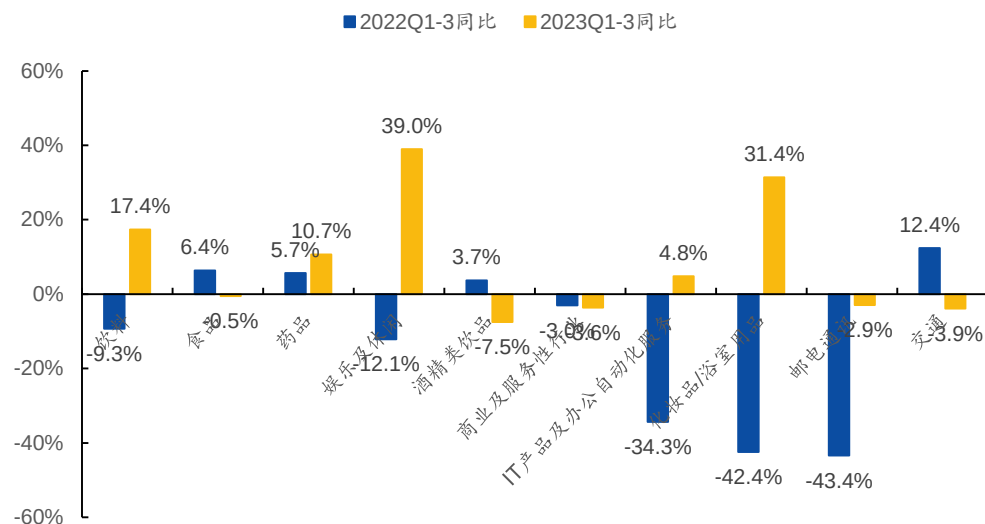
图 24：2023Q1-3 广告渠道花费同比变化（%）



资料来源：CTR，国元证券研究所

2023 年 1-9 月广告市场头部行业中饮料、药品、娱乐及休闲、化妆品/浴室用品行业广告花费同比均呈现两位数的增长，其中娱乐及休闲同比增幅最高，达 39.0%；但食品、酒精类饮品和交通行业从去年同期正增长逆转为负增长。

图 25：按品类（大类）区分广告花费同比变化（%）



资料来源：CTR，国元证券研究所

从广告花费品牌榜单看，前 20 名中，饮料行业品牌较多，排名前三的品牌分别为伊利、农夫山泉、陈李济，1-9 月广告花费分别同比-7.2%/+631.4%/-2.2%，前 20 名的品牌中，小猿新上榜，德佑及外星人 1-9 月广告花费同比去年增长 10 倍以上。

表 23：广告花费品牌榜单

排名	品牌	1-9 月同比变化	排名	品牌	1-9 月同比变化
1	伊利	-7.2%	11	蒙牛	-38.2%
2	农夫山泉	631.4%	12	同溢堂	-2.6%
3	陈李济	-2.2%	13	超视立	60.3%
4	飞鹤	153.6%	14	曹清华	58.4%
5	易开得	280.5%	15	蒙奇	6.2%
6	德佑	>1000%	16	变通	455.4%
7	汤臣倍健	87.7%	17	妙可蓝多	-51.7%
8	养无极	86.8%	18	天草	3.0%
9	小猿	New	19	外星人	>1000%
10	君乐宝	-25.8%	20	蔓迪	349.9%

资料来源：CTR，国元证券研究所

6.重点公司公告

表 24：重点公司公告

证券代码	公司简称	事件类型	事件日期	事件摘要
605098.SH	行动教育	股份增减持	20231103	公司董事长兼总经理李践先生计划通过上海证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份 27000 股，占公司已发行股份的 0.02%，增持金额 101.98 万元。
600633.SH	浙数文化	资金投向，权益变动	20231104	公司控股子公司东方星空与杭州星路投资管理有限公司等共同投资设立杭州星路必赢股权投资合伙企业（有限合伙），由于合伙企业经营期限已到期，鉴于仍有部分投资项目尚未退出，为实现合伙企业投资项目的有序清算，经全体合伙人同意并签署合伙协议补充协议，合伙企业经营期限在现有基础上再次延长两年，延长后的经营期限为自首次交割日起九年，合伙协议其他主要内容保持不变。
603444.SH	吉比特	股份增减持	20231115	公司董事、副总经理高岩自 2023 年 5 月 31 日后未进行减持。截至 2023 年 11 月 14 日，集中竞价减持计划时间区间届满，公司董事、副总经理高岩在本次减持计划期间共减持公司股份 18,000 股，占公司截至 2023 年 11 月 14 日总股本的 0.0250%。

资料来源：wind，国元证券研究所

7.投资建议

人工智能板块方面，大模型及应用加速迭代，国内方面，文心一言大模型 4.0、讯飞星火大模型 V3.0、通义千问 2.0 等多款头部大模型产品升级新版本发布，海外方面，OpenAI 推出 GPT-4Turbo 模型，以及 GPT Store、Assistants API，有望持续催化产业进程和应用落地。

游戏板块方面，行业趋势看创新内容形式提供升维互动娱乐方式，沉浸感、代入感提升+低娱乐门槛或将有利于拉新用户，明年在 Meta Quest3、苹果 Vision Pro 等新硬件带动下，预计内容需求将持续提升，AI+MR 结合有望在体验感知、内容生成、游戏方式等多方面带来革新，带动内容产出加速。产品端上，重点厂商长线运营的核心产品表现稳定，Q4 的新品排期陆续定档，部分厂商持续加码微信小游戏渠道，产品表现较优，建议从产品周期积极布局板块机会。

影视板块方面，三季报业绩反应板块随线下消费场景活跃度的提升以及重点档期上线，回暖趋势明显，Q4 将迎来贺岁档以及后续春节档临近，优质内容供给有望带动票房增长。

维持行业“推荐”评级，积极关注应用端公司吉比特、完美世界、恺英网络、姚记科技、宝通科技、浙数文化等。

8.风险提示

产品表现不及预期风险、宏观经济不及预期风险、政策监管趋严风险、行业竞争加剧

风险。

投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力, 本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国境内(香港、澳门、台湾除外)发布, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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波动。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188