

传媒互联网周报

超配

抖音测试付费短视频，数据要素政策有望持续催化

核心观点

传媒板块本周表现：行业上涨 4.95%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指。本周（11.13-11.19）传媒行业上涨 2.03%，跑赢沪深 300（-0.51%），跑赢创业板指（-0.93%）。其中涨幅靠前的分别为佳云科技、广博股份、省广集团、中信出版等，跌幅靠前的分别为紫天科技、思美传媒、ST 明诚、上海电影等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 8 位。

重点关注：抖音测试付费短视频，国家数据局起草文件推动数据交易流通体系建设。1) 11 月 16 日抖音开启付费短视频测试，开通此功能的账号要求粉丝数不少于 10 万，平台抽成约 30%；抖音作为国内最大的短视频分发平台，付费模式有助于打开内容与 IP 变现形态与空间，IP、内容及运营环节有望持续受益；2) 国家数据局起草文件从顶层设计推动数据交易流通体系建设；此外多地开始探索数据交易，《广西数据要素市场化发展管理暂行办法》、《贵州省数据要素登记服务管理办法（试行）》陆续印发，数据要素顶层设计持续完善，数据所有方及交易平台、确权等环节值得关注。

本周重要数据跟踪：2023 年年度总票房破 500 亿，芒果 TV 综艺持续领先。

1) 本周电影票房 3.56 亿元，环比增长 2.10%。票房前三名分别为《拯救嫌疑人》、《无价之宝》和《惊奇队长 2》。据国家电影局数据，截至 11 月 14 日，我国 2023 年电影总票房为 500.01 亿元，总观影人次为 11.79 亿。其中，国产影片票房为 419.89 亿元，国产影片市场份额为 83.98%；2) 综艺节目方面，《王牌对王牌第八季》、《花儿与少年丝路季第五季》和《快乐老友记》排名居前。整体来看，排名前十的综艺中芒果 TV 占 6 席，处领先地位；3) 游戏方面，2023 年 10 月中国手游收入前三名分别为米哈游《崩坏：星穹铁道》、腾讯《PUBG MOBILE》和米哈游《原神》。

投资建议：短剧/AIGC/VRAR/数据要素密集催化，把握板块超跌向上机遇。1) 抖音开启测试短视频付费、reelshort 下载量持续位居前列，继续看好短剧/真人互动游戏方向（中文在线、紫天科技、华策影视、掌阅科技等）；此外国家数据局推动数据交易流通体系建设、多地开始探索数据交易，AIGC、VR/AR 海内外持续推进，关注 AIGC、VR、数据要素等主题方向超跌反弹机会（昆仑万维、浙数文化、奥飞娱乐、中文在线、视觉中国、华策影视、汤姆猫、中国科传、掌趣科技等标的）；2) 主题投资带动板块估值整体修复，基本面维度关注可以关注景气度较好且超跌的游戏（推荐恺英网络、三七互娱、巨人网络、姚记科技等标的）、媒体（分众传媒、芒果超媒）、IP 潮玩（泡泡玛特、阅文集团等）、出版板块；3) 同时建议关注 VR/AR/MR、脑机接口等新交互形态机会（具体标的参见正文投资建议部分）。

风险提示：监管政策风险；业绩风险；商誉及资产减值风险等。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价（元）	总市值（亿元）	EPS		PE	
					2023E	2024E	2023E	2024E
002517.SZ	恺英网络	增持	15.76	339	0.66	0.82	24	19
300413.SZ	芒果超媒	买入	33.27	622	1.26	1.50	26	22
002027.SZ	分众传媒	买入	7.38	1066	0.34	0.42	21	18

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究 · 行业周报

传媒

超配 · 维持评级

证券分析师：张衡

021-60875160

zhangheng2@guosen.com.cn

S0980517060002

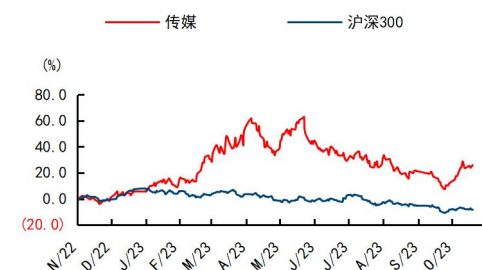
证券分析师：陈瑶蓉

0755-81983074

chenyaocong@guosen.com.cn

S0980523100001

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《传媒互联网周报-Reelshort 在 iOS 美国娱乐榜排名第一，上海发布 11 条措施推动 AI 发展》——2023-11-12
 《传媒行业三季度业绩回顾暨 11 月投资策略-互动游戏/短剧/AIGC 持续催化，看好底部向上机会》——2023-11-10
 《传媒互联网周报-真人互动游戏爆火出圈，国内外 AIGC 大模型及应用持续催化》——2023-11-07
 《传媒互联网周报-微软 Excel、亚马逊推出新 AI 功能模块，OpenAI 开发者大会将于下周召开》——2023-10-31
 《传媒互联网周报-OpenAI 计划发布“状态 API”，网信办提出全球人工智能倡议》——2023-10-23

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业上涨 2.03%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指	4
重点关注	4
抖音测试付费短视频，平台或抽成 30%	4
数据要素：国家数据局正起草文件推动数据交易流通体系建设，多地开始探索数据交易	5
本周行业数据更新	5
电影票房表现情况	5
电视剧（网剧）	7
综艺节目	7
游戏	8
数字藏品（NFT）	9
行业新闻	10
重点上市公司动态更新	12
投资建议：短剧/AI/数据要素/VRAR 等密集催化，把握超跌向上机会	12
风险提示	12

图表目录

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第8位	4
图2：本周电影票房（亿元）	5
图3：2023年10月中国手游收入TOP30 海外 App Store + Google Play	8
表1：本周传媒板块表现	4
表2：本周票房排名（11月11日 - 11月17日）	6
表3：下周即将上映电影（11月18日 - 11月24日）	6
表4：网络剧收视情况（数据截至11月18日）	7
表5：网络综艺节目表现情况（数据截至11月18日）	7
表6：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至11月19日）	8
表7：安卓游戏热玩排名（数据截至11月19日）	9
表8：NFT 交易情况（数据截至2023年11月19日）	9
表9：重点公司估值表	13

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业上涨 2.03%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指

本周（11.13-11.19）传媒行业上涨 2.03%，跑赢沪深 300（-0.51%），跑赢创业板指（-0.93%）。其中涨幅靠前的分别为佳云科技、广博股份、省广集团、中信出版等，跌幅靠前的分别为紫天科技、思美传媒、ST 明诚、上海电影等。

表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅

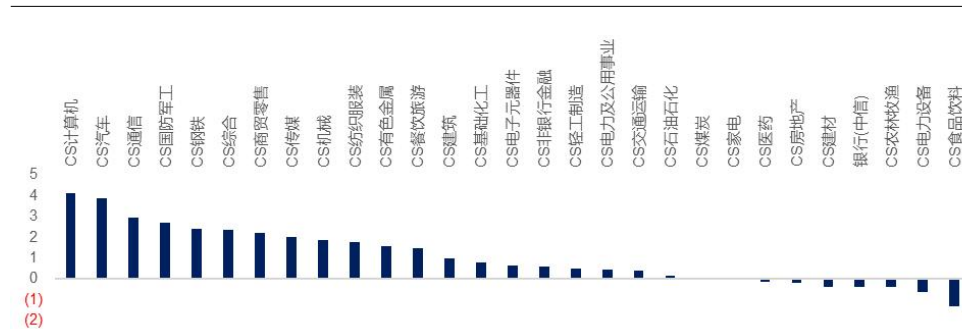
CI005028	传媒	2.03%
000300.SH	沪深 300	-0.51%
399006.SZ	创业板指	-0.93%

代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值（亿）	代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值（亿）
300242.SZ	佳云科技	48%	54%	33	300280.SZ	紫天科技	-18%	143%	64
002103.SZ	广博股份	24%	38%	40	300612.SZ	思美传媒	-7%	11%	33
002400.SZ	省广集团	21%	57%	116	600136.SH	*ST 明诚	-6%	34%	14
300788.SZ	中信出版	19%	59%	60	601595.SH	上海电影	-5%	95%	96
600986.SH	浙文互联	18%	38%	103	603729.SH	龙韵股份	-4%	60%	20
603598.SH	引力传媒	17%	43%	36	603444.SH	吉比特	-4%	-8%	203
601858.SH	中国科传	17%	183%	240	002027.SZ	分众传媒	-4%	6%	959
002181.SZ	粤传媒	16%	3%	65	002555.SZ	三七互娱	-4%	34%	518
601801.SH	皖新传媒	15%	61%	163	300291.SZ	百纳千成	-3%	58%	71
000665.SZ	湖北广电	15%	-10%	67	002517.SZ	恺英网络	-3%	82%	255

资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 8 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第 8 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注

抖音测试付费短视频，平台或抽成 30%

11 月 16 日，抖音开启付费短视频测试，功能要求粉丝数不少于 10 万等，页面显示，平台或将抽成 30%。《抖音付费内容购买须知》显示，购买付费短视频后，除遇不可抗力或政策原因之外，付费内容可在付费服务期内重复观看。付费内容为虚拟内容，应制作方或版权方要求，购买后不支持退款。付费服务还有设备限制，

购买后最多支持在 5 台设备上登录观看，未成年人禁止购买付费内容。部分播放、互动功能暂不支持在抖音网页版、抖音 PC 端使用，具体可用功能以页面展示为准。需要注意的是，此次抖音测试的短视频付费内容有“付费服务期”，付费用户可在付费之日起，至该条/该系列内容更新完毕后的 7 日内可观看，并且平台有权视活动情况缩短或延长付费服务期。这条规则表明，付费用户无法获得所购买视频内容的永久观看权利。（财经网）

数据要素：国家数据局正起草文件推动数据交易流通体系建设，多地开始探索数据交易

1) 11 月 13 日电，国家数据局正研究起草相关指导文件，将从顶层设计推动数据交易流通体系建设。下一步，国家发展改革委、国家数据局将会同有关方面，加快研究建立公共数据价格形成机制和有关制度规定，促进公共数据合规高效流通使用。（财联社）

2) 11 月 13 日电，广西壮族自治区人民政府办公厅发布关于印发《广西数据要素市场化发展管理暂行办法》的通知。探索建立数据资源持有权、数据加工使用权、数据产品经营权等分置的产权运行机制，推进公共数据、企业数据、个人信息数据分类分级确权授权使用和市场化流通交易。（财联社）

3) 11 月 16 日，贵州省大数据局引发《贵州省数据要素登记服务管理办法（试行）》。省人民政府数据主管部门负责数据要素登记服务管理工作，指导登记服务机构制定实施相关标准，推动数据要素登记服务活动有序开展。鼓励有条件的市州数据管理部门申请数据要素登记 OID 子节点，组织本行政区域内的登记主体开展数据要素登记活动。（澎湃新闻）

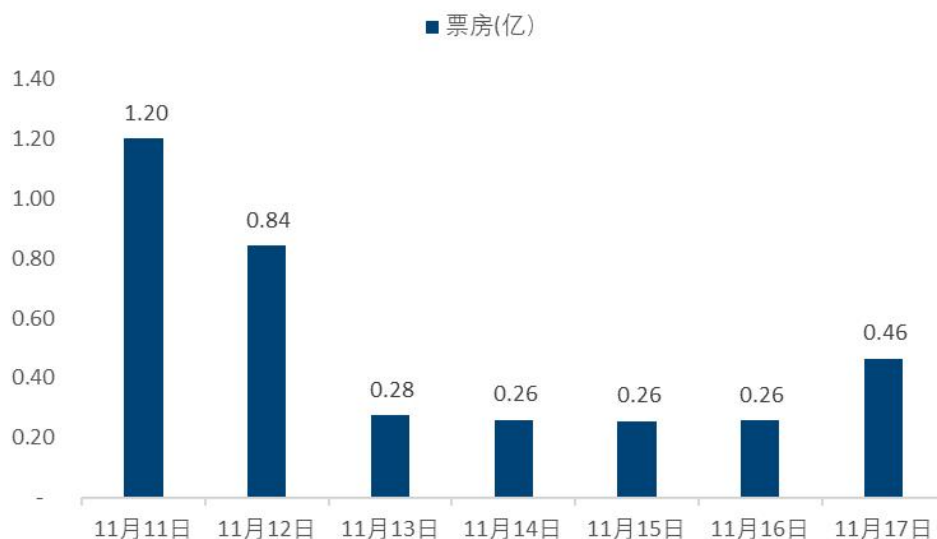
本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（11 月 11 日-11 月 17 日）电影票房 3.56 亿元，环比增长 2.10%。票房前三名分别为《拯救嫌疑人》（1.25 亿，票房占比 35.1%）、《无价之宝》（7,241 万，票房占比 20.3%）和《惊奇队长 2》（7,028 万，票房占比 19.7%）。

据国家电影局数据，截至 11 月 14 日，我国 2023 年电影总票房为 500.01 亿元，总观影人次为 11.79 亿。其中，国产影片票房为 419.89 亿元，国产影片市场份额为 83.98%。票房过亿影片 58 部，其中国产影片 39 部，进口影片 19 部。

图2：本周电影票房（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

表2：本周票房排名（11月11日 - 11月17日）

排名	影片名称	上映日期	本周票房 (万)	累计票房 (万)	票房占 比	排片占比	上座率	场次
1	拯救嫌疑人	2023/11/1	12502.35	42,482.09	35.1%	24.2%	4.1%	570,205
2	无价之宝	2023/11/10	7241.28	8,419.88	20.3%	20.4%	3.0%	480,648
3	惊奇队长2	2023/11/10	7028.11	9,956.29	19.7%	23.7%	2.0%	556,944
4	追缉	2023/11/11	1834.88	1,862.37	5.1%	8.4%	2.8%	199,173
5	河边的错误	2023/10/21	1018.29	28,707.47	2.8%	3.9%	2.5%	93,227
6	饥饿游戏：鸣 鸟与蛇之歌	2023/11/17	869.64	869.84	2.4%	2.2%	3.0%	53,048
7	志愿军：雄兵 出击	2023/9/28	859.34	81,661.23	2.4%	2.1%	4.3%	49,628
8	迷你特攻队 之汉堡大作战	2023/11/11	735.84	947.37	2.0%	2.6%	3.5%	62,694
9	二手杰作	2023/10/27	682.89	10,860.17	1.9%	3.2%	2.3%	76,128
10	坚如磐石	2023/9/28	404.42	134,124.75	1.1%	1.7%	2.5%	40,214

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

下周（11月18日至11月24日）将有11部电影上映，其中热度较高的为《我本是高山》，截至11月19日猫眼专业版上想看人数为231,166人。

表3：下周即将上映电影（11月18日 - 11月24日）

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2023/11/18	一出婚礼	剧情	364
2023/11/20	二十二万公里路（戏曲 蟠龙梆子）	戏曲/剧情	144
2023/11/20	伴我远行（重映）	剧情	545
2023/11/24	我本是高山	剧情	231,166
2023/11/24	星愿	动画	53,575
2023/11/24	靠近我一点	爱情/奇幻/喜剧	30,547
2023/11/24	刀尖	谍战	25,444

2023/11/24	开国将帅授衔 1955	历史/剧情/战争	6,673
2023/11/24	过山榜	剧情/爱情/历史/民族	748
2023/11/24	爸爸是仿生人	科幻/青春/亲情/家庭	251
2023/11/24	家园梦想	纪录片	127

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

电视剧（网剧）

网络剧方面，本周《宁安如梦》、《莲花楼》、《非凡医者》、《以爱为营》和《无所畏惧》排名居前。

表4：网络剧收视情况（数据截至 11 月 18 日）

排名	网络剧名称	类型	上线时间	播映指数	好评度	观看度	播放平台	出品公司
1	宁安如梦	古装/爱情	2023/11/7	84.1	53.63	86.34	爱奇艺	爱奇艺
2	莲花楼	古装	2023/7/23	74.32	85	52.83	爱奇艺	爱奇艺、欢瑞世纪影视
3	非凡医者	都市	2023/11/17	72.23	51.93	69.32	芒果 TV	芒果 TV、湖南卫视、芒果超媒
4	以爱为营	剧情/爱情	2023/11/3	72.19	47	72.27	芒果 TV	东阳烈火影视
5	无所畏惧	剧情/都市	2023/11/3	72.04	52.93	79.26	爱奇艺	中央电视台、爱奇艺
6	治愈系恋人	爱情/剧情	2023/11/2	70.53	51.46	64.64	优酷视频	优酷
7	长相思第一季	爱情/奇幻	2023/7/24	70.45	78	58.65	腾讯视频	企鹅影视、星莲影视
8	黑白密码	剧情/悬疑	2023/11/16	69.9	52.15	71.48	腾讯视频	腾讯企鹅影视、星时代影视
9	乐游原	爱情/古装	2023/11/6	69.57	52.05	70.49	腾讯视频	企鹅影视、琪铄影业、散光影业、战友文化
10	故乡，别来无恙	剧情/都市	2023/11/3	68.57	52.03	70.29	腾讯视频	麦特影业、上狮文化

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

综艺节目

本周综艺节目方面，《王牌对王牌第八季》、《花儿与少年丝路季第五季》、《快乐老友记》、《来者何人》和《这！就是街舞第六季》排名居前。整体来看，排名前十的综艺中芒果 TV 占 6 席，处领先地位。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至 11 月 18 日）

排名	名称	上线时间	播映指数	媒体热度	好评度	播放平台	制作公司
1	王牌对王牌第八季	2023/10/20	77.36	69.93	52.87	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z 视介	浙江卫视
2	花儿与少年丝路季第五季	2023/10/25	76.52	71.03	77	芒果 TV	湖南卫视、芒果 TV
3	快乐老友记	2023/11/9	71.72	69.66	52.15	芒果 TV	芒果 TV
4	来者何人	2023/11/17	69.72	56.59	51.93	芒果 TV	湖南卫视、芒果 TV
5	这！就是街舞第六季	2023/11/4	68.43	60.44	51.03	优酷	优酷
6	时光音乐会老友记	2023/9/9	67.27	53	51.03	芒果 TV	湖南卫视
7	令人心动的 offer 第五季	2023/9/26	65.02	59.56	77	腾讯视频	腾讯视频
8	我们的美好生活	2023/10/26	64.89	55.77	51.2	芒果 TV	湖南卫视、芒

						果 TV	
9	披荆斩棘第三季	2023/8/25	63.02	75.77	66	芒果 TV	芒果 TV
10	我可以 47	2023/10/21	62.13	45.93	51.2	腾讯视频	闻脉文化

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

游戏

根据 SensorTower 数据，2023 年 10 月中国手游收入前三名分别为米哈游《崩坏：星穹铁道》、腾讯《PUBG MOBILE》和米哈游《原神》。

图3：2023 年 10 月中国手游收入 TOP30 | 海外 App Store + Google Play

2023年10月中国手游收入TOP30 | 海外App Store + Google Play

手游及发行商							
1		崩坏：星穹铁道 米哈游	▲	16		Call of Dragons 莉莉丝	▲
2		PUBG MOBILE 腾讯	▼	17		Rise of Empires IM30	▲
3		原神 米哈游	-	18		MARVEL SNAP 朝夕光年	▲
4		Whiteout Survival 点点互动	-	19		战火与秩序 CamelGames	▲
5		使命召唤手游 动视暴雪 & 腾讯	-	20		Survivor!.io 海彼	▼
6		Age of Origins CamelGames	▲	21		暗黑破坏神：不朽 动视暴雪 & 网易	▲
7		Puzzles & Survival 三七互娱	▼	22		黑道风云 友塔游戏	▼
8		万国觉醒 莉莉丝	▼	23		小小蚁国 星合互娱	▲
9		Mobile Legends: Bang Bang 沐瞳科技	▲	24		偶像梦幻祭!! Music 乐元素	▲
10		口袋奇兵 江娱互动	▼	25		The Grand Mafia 友塔游戏	▲
11		马赛克英雄 More2Game & Ujoy Games & 易幻网络	-	26		守望黎明 IM30	▼
12		Project Makeover Magic Tavern	-	27		Dragonheir: Silent Gods 朝夕光年	★
13		王国纪元 IGG	▲	28		Gossip Harbor: Merge & Story 柠檬微趣	▲
14		荒野行动 网易	▲	29		Dragonscapes Adventure 点点互动	-
15		Last Fortress IM30	▼	30		Yalla Ludo Yalla Technology FZ-LLC	▲

以上榜单来源于Sensor Tower 2023年10月期间中国大陆以外App Store及Google Play商店之手游收入估算。



资料来源：SensorTower，国信证券经济研究所整理

本周游戏方面，《王者荣耀》和《原神》分别为本周 iOS 游戏畅销榜和安卓游戏热玩榜第一名。《和平精英》和《蛋仔派对》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《崩坏：星穹铁道》和《王者荣耀》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表6：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 11 月 19 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	和平精英	腾讯	中国
3	蛋仔派对	网易	中国

4	逆水寒	网易	中国
5	原神	miHoYo	中国
6	英雄联盟手游	腾讯	中国
7	三国志·战略版	灵犀互娱	中国
8	星球：重启	朝夕光年	中国
9	捕鱼大作战	途游	中国
10	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表7：安卓游戏热玩排名（数据截至 11 月 19 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	原神	miHoYo	中国
2	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
3	王者荣耀	腾讯	中国
4	明日方舟	鹰角网络	中国
5	香肠派对	心动	中国
6	星球：重启	朝夕光年	中国
7	重返未来：1999	深蓝互动	中国
8	金铲铲之战	腾讯	中国
9	英雄联盟手游	腾讯	中国
10	崩坏 3	miHoYo	中国

资料来源：TapTap，国信证券经济研究所整理

数字藏品（NFT）

海外数字藏品市场，截至 2023 年 11 月 19 日，最近 7 日成交额前三名为 Bored Ape Yacht Club（无聊猿）、Mutant Ape Yacht Club（变异猿）和 The Captainz。

表8：NFT 交易情况（数据截至 2023 年 11 月 19 日）

排名	藏品名称	最近 7 日成交额 (ETH)	7 日涨跌幅%	7 日地板价 (ETH)	最近 7 日卖出藏品数量	持有者数量	藏品总量
1	Bored Ape Yacht Club	9244	-43%	29.51	307	5,554	9,998
2	Mutant Ape Yacht Club	4002	-36%	5.60	708	11,356	19,484
3	The Captainz	2357	15%	4.48	489	3,977	9,999
4	DeGods	2037	-5%	3.12	626	2,528	8,944
5	Pudgy Penguins	1684	-13%	5.89	312	4,416	8,888
6	CryptoPunks	1620	-84%	-	25	3,712	9,994
7	Sofa Maker	1038	68%	0.16	5,372	1,620	5,555
8	Azuki	1010	-56%	6.10	169	4,220	10,000
9	Moonbirds	1006	62%	2.25	494	6,103	10,000
10	Doodles Original Collection	723	-50%	2.05	334	5,615	9,998

资料来源：Opensea，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【2023 年 11 月票房破 10 亿（财联社）】

11 月 19 日电，据灯塔专业版数据，截至 11 月 19 日 13 时 12 分，2023 年 11 月总票房（含预售）已突破 10 亿，《拯救嫌疑人》《惊奇队长 2》《无价之宝》暂列 11 月票房前三位。

【OpenAI 考虑将 ChatGPT 带入课堂（财联社）】

11 月 17 日电，OpenAI 首席运营官（COO）Brad Lightcap 在上周某次会议上表示，OpenAI 将考虑通过若干种方式把机器人聊天工具 ChatGPT 带入课堂。OpenAI 预计将在 2024 年成立一个团队，以研究教育行业对于 ChatGPT 的应用前景。

【《贵州省数据要素登记服务管理办法（试行）》印发（财联社）】

11 月 16 日电，贵州省大数据局印发《贵州省数据要素登记服务管理办法（试行）》。省人民政府数据主管部门负责数据要素登记服务管理工作，指导登记服务机构制定实施相关标准，推动数据要素登记服务活动有序开展。鼓励有条件的市州数据管理部门申请数据要素登记 OID 子节点，组织本行政区域内的登记主体开展数据要素登记活动。

【百川智能与鹏城实验室合作研发基于国产算力的 128K 长窗口大模型（科创板日报）】

16 日讯，百川智能与鹏城实验室宣布携手探索大模型训练和应用，合作研发基于国产算力的 128K 长窗口大模型“鹏城-百川·脑海 33B”，未来可升级至 192K，是基于国产算力训练的最长上下文窗口。

【OPPO 推出安第斯大模型 AndesGPT（科创板日报）】

16 日讯，OPPO 今日正式推出大模型安第斯大模型——AndesGPT，分为端侧运行、云端运行等不同参数规模，最高支持千亿参数，拥有对话增强、个人专属和端云协同的技术特征，及知识、记忆、工具与创作等能力，支持文生图与图生图场景，用户可通过升级后的小布助手来体验。

【金山办公 WPS AI 开启公测（科创板日报）】

16 日讯，金山办公宣布旗下具备大语言模型能力的人工智能办公应用 WPS AI 开启公测，AI 功能面向全体用户陆续开放体验。目前，用户可前往 WPS AI 官网申请权益，并下载最新版 WPS PC 客户端限时体验文字/智能文档、表格/智能表格、PPT 演示组件的 AI 能力，安卓、iOS 和 Mac 端将于 11 月底陆续开放。

【腾讯控股：正在升级自研基础模型腾讯混元 并将其部署到内部产品中（财联社）】

11 月 15 日电，腾讯控股在财报中表示，公司扩展了广告人工智能模型的参数，以提高定向和归因的准确性。还开始向广告主提供生成式人工智能工具，使他们能够通过文本描述自动生成广告素材，并适配各广告库生成多尺寸的素材。公司正在升级自研基础模型腾讯混元，并将其部署到内部产品中，同时向外部企业客户开放使用。

【中国音数协对《出版业生成式人工智能技术应用指南》团体标准征求意见（财联社）】

11月14日电，中国音像与数字出版协会对《出版业生成式人工智能技术应用指南》团体标准征求意见。文件规定了出版业应用生成式人工智能技术的基本原则、主要应用场景、管理机制、知识产权和安全保障等内容。

【英伟达：B100 将于明年推出 AI 表现性能是 H200 两倍以上（科创板日报）】

14日讯，英伟达日前透露，2024年推出的Blackwell架构B100 GPU，在GPT-3 175B推理性能标杆方面击败A100、H100及H200，其AI表现性能将是Hopper架构H200 GPU两倍以上。市场预计，英伟达将委托台积电以3nm制程代工Blackwell GPU，英伟达计划将生产时间点提前至2024年Q2。Blackwell GPU将是英伟达第一款运用chiplet设计的HPC/AI加速器。

【OpenAI CEO：下一代 AI 模型 GPT-5 已在训练中，需要更多数据（新智能）】

11月14日报道，OpenAI CEO Sam Altman 近期在接受FT采访时，透露了OpenAI更多下一步的规划。Altman表示，公司正在开发下一代AI模型GPT-5。但他没有承诺发布时间表。Altman称这将需要更多数据来训练，数据将来自互联网上公开可用的数据集以及公司的专有数据。OpenAI最近发出了征集大规模数据集的呼吁，特别是那些“今天在互联网上尚未公开轻松获取”的数据集，尤其是长篇写作或任何格式的对话。

Altman还表示，为了训练其模型，OpenAI和大多数其他大型AI公司一样使用Nvidia的高级H100芯片。他提到，由于Nvidia的芯片供应短缺，今年一直存在“严重的紧张局势”。然而，随着谷歌、微软、AMD和英特尔等其他公司准备发布竞争对手的AI芯片，对Nvidia的依赖可能不会持续太久。

此外，尽管OpenAI取得了消费者成功，但Altman表示，公司寻求向构建人工智能通用智能方向取得进展。他认为，大型语言模型（LLM），即支撑ChatGPT的模型，是“构建AGI的核心部分之一，但在其上还会有很多其他部分”。他还强调了语言作为信息压缩的重要性，这是他认为像谷歌DeepMind这样的公司忽视的一个因素。

【广东：着力构建高质量多模态中文数据集（财联社）】

11月13日电，广东省人民政府发布关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见。其中提到，深入实施广东第二轮公共数据资源普查，汇聚高质量与高可用的中文数据，开展公共数据标注攻坚行动。打造公共性、公益性数据共同空间，构建面向行业的高质量中文语料数据库，推动典型行业数据汇集、访问、共享、处理和使用。基于隐私计算支撑样本数据流通安全，搭建可信数据标注和模型训练环境。鼓励在依法设立的数据交易机构开展数据流通、交易，促进跨领域、跨行业数据融合。建设高质量数据集和精细化标注平台，推动成立数据标注联盟，形成数据标注行业标准，建立人工智能产业数据资源清单，汇集行业数据资源，提升人工智能数据标注库规模和质量。

【广东：加快推进“数字湾区”建设 探索数据跨境双向流通机制（财联社）】

11月13日电，广东省人民政府发布关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见。其中提到，加快推进“数字湾区”建设，探索数据跨境双向流通机制。发挥珠海横琴、深圳前海、河套、广州南沙等地区政策优势，探索打造“粤港澳大湾区数据特区”，着力打通业务链条、数据共享、数据流通堵点。发挥港澳制度和资源优势，建立湾区内数据流通规则体系和运营机制，依托湾区优势机构整合资源，共建共享共治共营数据可信流通基础设施，为数据合规有效流通提供存储、共享、交易等服务。充分利用境外高质量数据，建立样本数据融合训练机

制，推动数据特区人工智能创新场景先行先试。

【国家数据局正研究起草相关指导文件 将从顶层设计推动数据交易流通体系建设(上证报)】

11月13日电，据透露，国家数据局正研究起草相关指导文件，将从顶层设计推动数据交易流通体系建设。下一步，国家发展改革委、国家数据局将会同有关方面，加快研究建立公共数据价格形成机制和有关制度规定，促进公共数据合规高效流通使用。

重点上市公司动态更新

【因赛集团：抖音视频内容付费若正式实施，或赋予公司发展机遇（财联社）】

11月17日电，抖音于近期测试视频内容付费服务，测试范围包括短剧、知识、娱乐等内容。该举措若正式实施，或赋予公司发展机遇，很可能带来业务增量。对于效果营销，在投流端，广告主或将增加营销预算，信息流广告的投放量和消耗量很可能扩增，公司基于ROI模型的变现路径或将更加清晰。在IP孵化和账号运营端，公司子公司影行天下作为持续输出剧情、测评、大健康等领域的达人账号内容的抖音星图服务商及抖音认证MCN机构，其盈利模式或更加丰富，收入来源或得到拓宽。对于品牌营销，内容付费对视频内容质量提出更高要求。公司作为以内容、创意、洞察、策略见长的国内头部品牌营销服务商，具备行业领先的营销内容生产能力和创意输出能力。

投资建议：短剧/AI/数据要素/VRAR等密集催化，把握超跌向上机会

1) 主题密集催化，把握版块超跌向上机遇。三季度以来传媒板块整体调整幅度显著；短期来看，业绩风险充分释放、估值经历调整后回归历史较低水平；长期来看AIGC、VR/AR等新科技仍在加速推进，市场见底向上背景下关注传媒板块超跌反弹机会：

2) 基本面维度关注景气度较好的游戏（推荐恺英网络、三七互娱、巨人网络、姚记科技等标的）、媒体（分众传媒、芒果超媒等）、IP潮玩（泡泡玛特、阅文集团等）及出版等领域个股；

3) 主题上来看，短剧迎来强催化，关注中文在线、紫天科技、华策影视、掌阅科技等标的；前期超跌的AIGC、数据要素等主题方向有望迎来底部向上机会，大模型推荐昆仑万维，IP及数据要素推荐浙数文化、奥飞娱乐、光线传媒、中文在线、视觉中国、华策影视、汤姆猫、中国科传等标的，场景落地关注AI+文学、音乐、数字人、营销服务、电商、视频、游戏等领域，建议关注掌趣科技、顺网科技、中文在线、汤姆猫、巨人网络、视觉中国、蓝色光标、天娱数科、浙文互联等标的。

风险提示

商誉减值风险；业绩不达预期；经营管理风险；监管政策风险；新技术落地低于预期等

表9：重点公司估值表

公司 代码	公司 名称	投资 评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS				PE			
					2021	2022	2023E	2024E	2021	2022	2023E	2024E
300788.SZ	中信出版	增持	31.86	61	1.27	0.66	1.21	1.40	25	48	26	23
603096.SH	新经典	增持	20.46	33	0.80	0.84	1.07	1.26	25	24	19	16
603999.SH	读者传媒	增持	6.58	38	0.15	0.15	0.16	0.16	45	44	42	40
300364.SZ	中文在线	增持	17.25	126	0.14	(0.50)	0.24	0.30	127	(35)	73	58
002292.SZ	奥飞娱乐	增持	9.54	141	(0.28)	(0.12)	0.11	0.23	(34)	(82)	89	41
002739.SZ	万达电影	增持	13.15	287	0.05	(0.88)	0.51	0.68	270	(15)	26	19
300133.SZ	华策影视	买入	6.97	133	0.21	0.21	0.27	0.34	33	33	26	20
300251.SZ	光线传媒	买入	8.11	238	(0.11)	(0.24)	0.25	0.35	(76)	(33)	32	23
300058.SZ	蓝色光标	增持	9.44	235	0.21	(0.87)	0.27	0.32	45	(11)	35	29
600556.SH	天下秀	增持	7.09	128	0.20	0.10	0.15	0.23	36	71	47	31
600986.SH	浙文互联	增持	6.2	82	0.22	0.06	0.21	0.26	28	101	29	24
002027.SZ	分众传媒	买入	6.64	959	0.42	0.19	0.33	0.41	16	34	20	16
301102.SZ	兆讯传媒	买入	26.08	76		1.60	1.12	1.80		16	23	14
002517.SZ	恺英网络	增持	14.31	308	0.27	0.48	0.65	0.82	53	30	22	18
002605.SZ	姚记科技	增持	38.35	158	1.39	0.85	1.66	2.02	28	45	23	19
002624.SZ	完美世界	增持	15.9	308	0.19	0.71	0.83	0.98	84	22	19	16
300031.SZ	宝通科技	增持	23.56	97	0.98	(0.96)	1.02	1.37	24	(25)	23	17
300113.SZ	顺网科技	增持	16.75	116	0.09	(0.58)	0.21	0.27	190	(29)	79	63
300418.SZ	昆仑万维	增持	41.08	491	1.29	0.96	1.12	1.28	32	43	37	32
300459.SZ	汤姆猫	增持	6.4	225	0.20	0.13	0.17	0.19	32	51	38	33
603444.SH	吉比特	买入	462.39	333	20.38	20.28	22.88	26.52	23	23	20	17
000681.SZ	视觉中国	买入	19.26	135	0.22	0.14	0.23	0.29	88	136	83	66
300413.SZ	芒果超媒	买入	33.79	632	1.13	0.98	1.26	1.49	30	35	27	23
603533.SH	掌阅科技	增持	26.59	117	0.34	0.13	0.33	0.47	77	203	79	57
9626.HK	哔哩哔哩-W	买入	124.10	515	(7.25)	(16.35)	(18.05)	(10.16)	(17)	(8)	(7)	(12)

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证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理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	买入	股价表现优于市场代表性指数 20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数 10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
	行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或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并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本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，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布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。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032