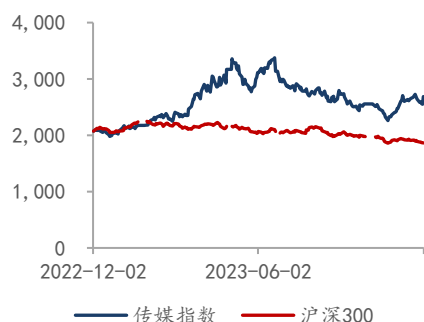


AI 多模态提升商业化价值，应用多点开花验证景气度

■ 走势对比



■ 子行业评级

影视	看好
出版	看好
游戏	看好

■ 相关研究报告

《抖音测试视频内容付费服务，探索盈利新模式》

《10月游戏版号发放，《石器时代：觉醒》上线》

证券分析师：郑磊

E-MAIL: zhenglei@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523060001

报告摘要

➤ 大模型：OpenAI Q* 或加速 AGI 实现进程

2023年11月22日，OpenAI 在给员工发布的内部信中承认了 Q* 大模型，并将该项目描述为超越人类的自主系统。该模型可能具备两个核心特性：1) 突破人类数据的限制，可以自己生产巨量训练数据；2) 有自主学习和自我改进的能力。根据分析，Q* 大模型可能为 Q 学习和 A* 算法的结合。关于 Q 学习，其是一种基于强化学习的算法。旨在学习最优策略，使智能体在未知环境中做出最佳选择。关于 A* 算法，其是一种静态路网中求最短路径最有效的直接搜索方法，也是解决许多搜索问题的有效算法。我们认为，基于 Q 学习和 A* 算法的结合，Q* 大模型在强化学习和决策能力上或将实现新突破，加速 AGI 实现进程。

➤ AI 多模态：技术突破有望提升 AI 商业化价值

1) Pika: Pika 1.0 具备文本生成与编辑视频功能。2023年11月29日，美国 AI 初创公司 Pika Labs 发布其视频生成模型 Pika 1.0，该模型具备使用文本生成和编辑多种风格视频的功能。在生成视频方面，通过输入文本或上传图像，能生成简短的高质量视频，视频风格涵盖 3D 动画、动漫、卡通、电影等。在视频编辑方面，Pika 1.0 可以在保持视频结构的同时转换视频风格，拓展视频的画布或宽高比，利用 AI 编辑视频内容，以及扩展现有视频剪辑的长度。我们认为，Pika 1.0 的推出意味着多模态技术的不断进步与成熟，未来相关技术的下游应用有望持续突破，视频生成等 AIGC 技术的升级有望提高内容生产的效率与质量。

2) HeyGen: 实现声音克隆及生成 AI 数字人形象。2022年7月，总部位于深圳的 AI 初创企业诗云科技推出在线 AI 数字人视频生成平台 HeyGen，随后由该工具创作的郭德纲用英文说相声、泰勒·斯威夫特用中文接受采访等视频走红网络。HeyGen 在推出后的 7 个月，持续迭代了 30 多个版本，同时实现了 100 万美元的年度经常性收入。HeyGen 平台的主要功能有：1) 声音克隆功能能识别人声特点，克隆出视频人物的声音，实现视频音频内容多语种翻译，结合视频人相更换技术，还能实现根据语种发音更换人物口型的效果；2) 用户

可生成自己的 AI 数字人形象，并且能为该数字人配上符合自己声线的多语种视频，还能为其更换服装；3) 通过上传图片并输入文本内容，将静态图片转换为动态视频；4) 为视频提供高质量背景模版，简化视频创作流程。我们认为，HeyGen 平台对视频创作过程的优化体现了 AIGC 应用发展为内容创作带来的技术变革。未来 AIGC 技术有望持续为创作者提供更简单易用、更高效的创作工具，制作环节的简化将有利于创作者将精力更多的集中于创意开发，同时也能提高内容制作的效率，提升 AI 商业化价值。

➤ 国内 AI 大模型随着备案通过逐步进入落地阶段

1) 昆仑万维：天工 SkyAgents 平台发布，对标 OpenAI Agent。12 月 1 日，昆仑万维正式发布天工 SkyAgents 平台，该平台基于天工大模型打造，具备从感知到决策，从决策到执行的自主学习和独立思考能力，是国内领先的 AI Agent 开发平台。该平台具备以下三个特点：

1) 更易用：通过在高度模块化的大语言模型构件中集成 Agent-to-Agent, Human-to-Agent 的交互模式，实现完全无代码操作，让不具备代码开发经验和训练大模型提示词工程能力的用户能够轻松利用大模型能力完成任务；2) 更灵活：平台具备数据检索增强 (RAG) 能力，支持导入更多格式和更大规模的数据和知识，并能自动识别关键信息点，形成结构化的知识体系。依赖于该能力，用户能通过导入新数据更新大模型参数，也能将专业知识库与 AI 大模型相结合，获得精通某一专业领域知识的 AI 助手；3) 更强大：平台强化了自然语言处理能力，加入了先进的目标理解和工作流自动化技术，能够更精准地识别和解析复杂的业务目标，自动生成定制化的工作流程，预测并建议潜在的优化方案。我们认为，天工 SkyAgents 平台的发布让缺乏代码开发能力的个人和中小企业也能轻松利用大模型技术，这将降低大模型的使用门槛，并推动 AI 大模型相关应用的蓬勃发展。

2) 盛天网络：给麦 APP AI 歌声进化功能优化演唱体验。2023 年 9 月 18 日，盛天网络推出的具备 AI 歌声进化功能的音乐社交 App 给麦在多平台正式上线，该 App 是一个 AI 音乐向探索的音乐社交+音乐创作平台，旨在为音乐爱好者提供一个开放、创新、有趣和有益的数字孪生、社交元宇宙世界。其 AI 歌声进化功能能够通过 AI 智能识别并且抓取用户的个性化音色，经过模型算法的训练后，让用户实现对多语种、不同风格音乐的演唱。目前给麦 App 在小米和应用宝两大应用市场的 AI 唱歌和 AI 翻唱细分品类搜索热度排名第一，在 VIVO 应用市场中，AI 翻唱品类搜索热度排名第一，AI 唱歌品类搜索热度排名第三。我们认为，给麦 App AI 与音乐的结合优化了用户的音乐演唱体验，满足了 AI 赋能音乐创作的用户需求。公司未来对音乐+AI 多元化玩法的探索将持续推动 AI 技术与音乐社交、音乐创作

等领域的深度融合。

3) 果麦文化：海量出版文字底稿内容有利于 AI 校对产品开发。2023 年 11 月 8 日，果麦文化在投资者关系平台上表示公司拥有 AI 漫画、AI 校对等多款核心 AI 产品。在 AI 漫画方面，公司布局的 AI 漫画大模型进展顺利，未来将陆续推出动画电影、短剧、互动漫画等内容。在 AI 校对方面，根据公司 2023 年 7 月 10 日的公告，公司以现金向上海星图比特投资 1500 万元，对星图比特进行增资，本次投资后股权占比 6%，并签订《AI 文字校对软件开发合作协议》，委托星图比特为公司开发 AI 文本校对中的 SaaS 软件和算法系统，负责完成 AI 文本校对软件的设计开发、移交、培训服务工作。我们认为，果麦文化拥有的大量出版文字底稿作品能为 AI 大模型提供丰富海量的训练数据，有望开发出针对文字校对领域的 AI 大模型，缩短文字校对工作时间，提高工作效率与准确率。

国内 AI 大模型陆续通过备案，AI 应用实现量质双增。2023 年 8 月 31 日，国内首批 8 家厂商 AI 大模型通过《生成式人工智能服务管理暂行办法》备案，11 月 3 日，又有 11 家 AI 大模型完成备案，昆仑万维天工大模型位列其中。数量方面，昆仑万维基于天工大模型打造的天工 SkyAgents 的推出，有望推动 AI 大模型相关应用的蓬勃发展；爆款方面，多款现象级 AI 应用产品的推出，如盛天网络给麦 App、果麦文化 AI 文本校对等，表明国内 AI 应用产品在多领域不断发展，行业景气度提升，未来有望出现更多高质量应用产品。

➤ 投资建议：

我们认为，OpenAI Q*大模型或将加速 AGI 实现进程，产业趋势确定性进一步明确。在商业化方面，过往由于 AI 应用主要集中于 B 端，商业化发展受到限制。随着 Pika 在多模态领域取得突破，AIGC 有望在文娱行业拓展应用，进一步提升 AIGC 商业化价值。在应用方面，国内外 AI Agent 持续进步，推动 AI 应用开发，并且 AIGC 与相关场景应用相结合，实现量质双增，进一步验证了行业景气度。今年是 AI 应用落地的元年，建议重视场景和用户的价值，推荐关注三条主线：1) 大模型和 AI Agents：昆仑万维；2) 多模态：文字 IP：中文在线、掌阅科技；形象 IP：上海电影，奥飞娱乐；多模态赋能视频：华策影视，光线传媒；3) AI 应用：AI 社交产品：盛天网络；AI 教育：皖新传媒，佳发教育；AI 校对：果麦文化；AI 游戏：恺英网络、三七互娱、吉比特、巨人网络、电魂网络。

➤ 风险提示：

AI 技术发展不及预期风险；政策监管风险；行业竞争加剧风险。

目录

1 一周行情回顾.....	6
2 行业运行数据.....	7
2.1. 游戏	7
2.2. 电影	11
2.3. 电视剧	11
2.4. 综艺节目	13
2.5. 渠道	13
2.6. 直播电商	14
2.7. 广告营销	15
3 重点公司重要公告速览.....	16
4 行业要闻.....	16
4.1. AI	16
4.2 互联网.....	17
4.3. 游戏	18
4.4. 影视	19
5 风险提示.....	19

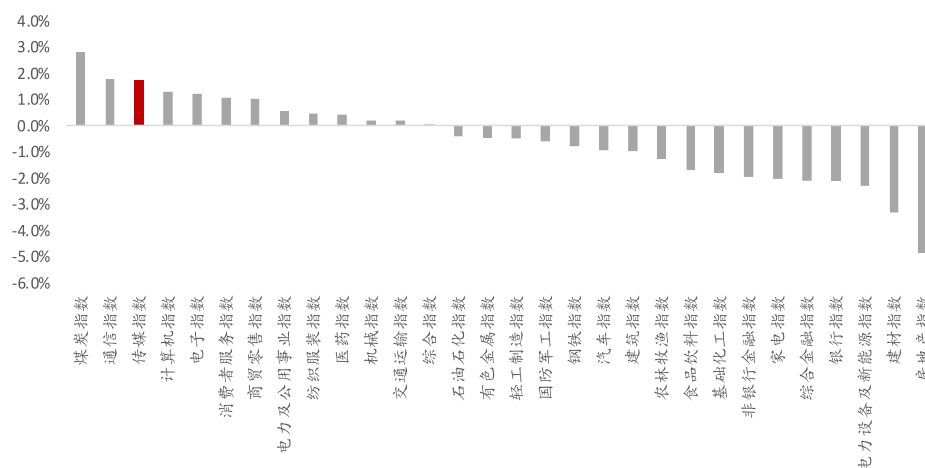
图表目录

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅	6
图表 2: 板块涨幅前十个股	6
图表 3: 板块跌幅前 5 个股	7
图表 4: 2023 年 12 月 01 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行	7
图表 5: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行	11
图表 6: 2023 年 12 月 02 日内地电影票房排行	11
图表 7: 2023 年 11 月 30 日 CSM64 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行	12
图表 8: 2023 年 12 月 01 日电视剧集热度排行	13
图表 9: 2023 年 12 月 01 日综艺节目热度排行	13
图表 10: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人)	14
图表 11: 2023 年 11 月 20 日-11 月 26 日快手直播主播销售额排行	14
图表 12: 2023 年 11 月 20 日-11 月 26 日抖音直播主播销售额排行	15
图表 13: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速	15

1 一周行情回顾

上周上证综指、深证成指、创业板指、传媒指数（中信）涨跌幅分别为-0.31%、-1.21%、-0.60%、1.75%。在30个中信一级行业中排名第3，整体表现强于市场平均水平。

图表 1：中信行业指数一周涨跌幅



来源：iFind，太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块涨幅最大的十只个股：果麦文化、易点天下、昆仑万维、中广天择、因赛集团、紫天科技、盛天网络、捷成股份、汤姆猫、神州泰岳。

图表 2：板块涨幅前十个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	301052.SZ	果麦文化	24.11%	199.40%
2	301171.SZ	易点天下	19.94%	19.02%
3	300418.SZ	昆仑万维	16.89%	169.40%
4	603721.SH	中广天择	16.56%	80.76%
5	300781.SZ	因赛集团	15.46%	74.12%
6	300280.SZ	紫天科技	14.16%	177.03%
7	300494.SZ	盛天网络	12.30%	108.53%
8	300182.SZ	捷成股份	9.61%	32.66%
9	300459.SZ	汤姆猫	9.45%	76.51%
10	300002.SZ	神州泰岳	9.02%	117.77%

来源：iFind，太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块跌幅最大的五只个股：龙版传媒、思美传媒、中文在线、广博股份、天龙集团。

图表 3：板块跌幅前 5 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	605577.SH	龙版传媒	-14.43%	74.72%
2	002712.SZ	思美传媒	-11.58%	33.33%
3	300364.SZ	中文在线	-11.41%	201.41%
4	002103.SZ	广博股份	-11.36%	37.94%
5	300063.SZ	天龙集团	-7.21%	86.83%

来源：iFind，太平洋证券研究院

2 行业运行数据

2.1. 游戏

➤ 重点跟踪公司手游 iOS 畅销榜排名

根据伽马数据，2023 年 8 月国内游戏市场实际销售收入 292.26 亿元，同比上升 46.08%。根据七麦数据，12 月 01 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《逆水寒》、《和平精英》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4：2023 年 12 月 01 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行

相关公司	手游名称	iOS 畅销榜排名
腾讯控股	《王者荣耀》	1
	《和平精英》	3
	《火影忍者》	15
	《英雄联盟手游》	8
	《金铲铲之战》	5
	《暗区突围》	31
	《穿越火线：枪战王者》	20
	《QQ 飞车》	28
	《合金弹头：觉醒》	47
	《魂斗罗：归来》	67
	《QQ 炫舞》	35
	*《FIFA 足球世界》	42

	《使命召唤手游》	51
	《光与夜之恋》	103
	《天涯明月刀》	119
	《桃源深处有人家》	154
	《白夜极光》	151
网易	《逆水寒》	2
	《梦幻西游》	6
	《巅峰极速》	72
	《蛋仔派对》	4
	《率土之滨》	21
	《光·遇》	86
	《阴阳师》	33
	《实况足球》	73
	《倩女幽魂》	48
	《大话西游》	40
	《明日之后》	69
	《荒野行动》	92
	《第五人格》	74
	《无尽的拉格朗日》	117
	《暗黑破坏神：不朽》	124
	《大话西游：归来》	142
	《一梦江湖》	126
	《哈利波特：魔法觉醒》	140
	《劲舞时代》	167
	《王牌竞速》	200+
哔哩哔哩	*《碧蓝航线》	89
	*《Fate/Grand Order》	200+
	*《千年之旅》	200+
	*《坎公骑冠剑》	200+
	*《时空猎人3》	200+
	*《公主连结 Re:Dive》	200+
心动公司	*《火炬之光：无限》	200+
	*《香肠派对》	200+
	*《不休的乌拉拉》	200+
	《仙境传说 RO》	171
中手游	《航海王热血航线》	50
	《航海王强者之路》	140
	《真·三国无双霸》	200+
	《斗罗大陆-斗神再临》	200+

	《新射雕群侠传之铁血丹心》	200+
友谊时光	《凌云诺》	152
	《浮生为卿歌》	117
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	63
	*《小小蚁国》	200+
	*《叫我大掌柜》	192
	《新斗罗大陆》	200+
	*《斗罗大陆：武魂觉醒》	200+
	《精灵盛典：黎明》	200+
	《荣耀大天使》	200+
	《一刀传世》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
	*《云上城之歌》	200+
	《空之要塞：启航》	200+
世纪华通	*《阿瓦隆之王：凛冬破晓》	200+
	《龙之谷 2》	200+
	《问道》	42
	《一念逍遥》	60
	《摩尔庄园》	200+
	*《世界弹射物语》	200+
	*《地下城堡 3：魂之诗》	200+
	*《地下城堡 2：黑暗觉醒》	200+
	*《伊洛纳》	200+
	*《石油大亨》	200+
完美世界	《天龙八部 2》	76
	《完美世界》	67
	《诛仙》	104
	《梦幻新诛仙》	70
	《完美世界：诸神之战》	200+
	《新神魔大陆》	200+
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
	《幻塔》	200+
	《幻塔海外版》	200+
	《新笑傲江湖》	200+
巨人网络	《原始征途》	58
	《球球大作战》	39

	《征途 2》	135
	《征途》	162
游族网络	《新盗墓笔记》	200+
	《少年三国志 2》	200+
	《少年三国志-零》	200+
	《少年三国志》	200+
掌趣科技	《梦幻模拟战》	139
	《拳皇 98 终极之战 OL》	168
	《奇迹：觉醒》	200+
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	200+
	《一拳超人：最强之男》	200+
祖龙娱乐	《鸿图之下》	200+
	《龙族幻想》	200+
	《天地劫：幽城再临》	200+
	《全民奇迹 2》	200+
	《风之大陆》	200+
	《梦幻诛仙》	173
IGG	《王国纪元》	142
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	52
	《X-HERO》	141
	《远征 2》	200+
	《远征手游》	200+
	《英雄战纪》	200+
恺英网络	《新倚天屠龙记》	200+
幻境游戏	《奇点时代》	200+
米哈游	《崩坏：星穹铁道》	36
	《原神》	9
	《崩坏 3》	98

来源：七麦数据，太平洋证券研究院

注：1) *表示该游戏为公司独代而非自研；2) 跟踪标的为 A 股、H 股主要游戏公司近期排名位于 iOS 畅销榜前 200 名的游戏（自研+发行），其中腾讯和网易仅选取其 iOS 畅销榜排名前 100 的自研游戏和排名前 50 的代理游戏。

➤ 手游买量市场分析

根据 App Growing 数据，2023 年 09 月国内共有 7277 款手游在进行广告投放，APP 游戏买量数量再次下滑成为今年最低值，小游戏（无需下载 APP）方面

保持稳定增长，9月环比提升12.5%首次超过2000款。广告投放力度排名前三的游戏分别为：《全明星街球派对》、《货柜消消消》、《途游休闲捕鱼》。

图表 5: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行

排名	手游	游戏厂商
1	《全明星街球派对》	网易游戏
2	《货柜消消消》	武汉汇泰
3	《途游休闲捕鱼》	在线途游
4	《捕鱼大作战 3D》	在线途游
5	《梦幻西游》	网易游戏

来源：游戏日报，太平洋证券研究院

2.2. 电影

根据猫眼电影数据，2023 年至今内地电影总票房 512 亿元，12 月 02 日单日票房 1.73 亿元，较上周下降 7.98%。2023 年 12 月 02 日电影综合票房排名前三分别为：《涉过愤怒的海》（宸铭影业等）、《再见，李可乐》（麦特影业等）、《蜡笔小新，新次元！超能力大决战》（日本东宝株式会社等）。

图表 6: 2023 年 12 月 02 日内地电影票房排行

排名	片名	日票房（万）	票房占比	累计票房	制作/发行公司
1	《涉过愤怒的海》	6381	36.90%	3.85 亿	宸铭影业等
2	《再见，李可乐》	3752	21.70%	6011 万	麦特影业等
3	《蜡笔小新，新次元！超能力大决战》	1778	10.30%	6815 万	日本东宝株式会社等
4	《热搜》	1622	9.40%	3483 万	爱奇艺影业等
5	《拿破仑》	759	4.30%	1422 万	美国哥伦比亚影片等
6	《照明商店》	490	2.80%	1335 万	北京光线影业等
7	《不要走散好不好》	488	2.80%	1081 万	新快海涛国际影视文化传媒等
8	《我本是高山》	448	2.50%	7205 万	瑞丽市谦海文化传媒等
9	《星愿》	431	2.40%	3397 万	大地时代文化传播等
10	《三大队》	286	1.60%	286 万	中影创意等

来源：猫眼专业版，太平洋证券研究院

2.3. 电视剧

➤ 卫视收视率

根据 CSM 数据，2023 年 11 月 30 日（周四）CSM 64 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《无所畏惧》（中央电视台等出品），第二、三名《欢迎来到麦乐村》（北京完美世界影视等出品）。

图表 7：2023 年 11 月 30 日 CSM64 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	浙江卫视	无所畏惧	1.681	6.45
2	江苏卫视	欢迎来到麦乐村	1.572	5.89
3	湖南卫视	欢迎来到麦乐村	1.564	6.79
4	深圳卫视	问心	1.515	5.74
5	上海东方卫视	欢迎来到麦乐村	1.368	5.14
6	安徽卫视	老大夫小大夫	1.140	4.27
7	北京卫视	故乡别来无恙	0.925	3.46
8	黑龙江卫视	做自己的光	0.397	1.49
9	重庆卫视	光芒	0.336	1.27
10	天津卫视	摧毁	0.315	1.19
11	湖北卫视	三体	0.306	1.15
12	东南卫视	加油妈妈	0.293	1.09
13	江西卫视	情满九道弯	0.286	1.09
14	河南广播电视台卫星频道（一套）	问心	0.284	1.06
15	吉林卫视	民警老林的幸福生活	0.274	1.02
16	山东卫视	问心	0.250	0.94
17	吉林卫视	特工任务	0.240	0.90
18	河北广播电视台卫视频道	我最爱的家人	0.130	0.52
19	安徽卫视	农家女婿与千金媳妇	0.105	0.99
20	山西卫视	梦华录	0.085	0.32

来源：CSM，太平洋证券研究院

► 播映指数

根据艺恩数据，截至 2023 年 12 月 01 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《宁安如梦》（爱奇艺等出品）、《一念关山》（上海柠萌影视传媒等出品）、《新闻女王》（TVB 电视广播等出品）。

图表 8: 2023 年 12 月 01 日电视剧集热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	《宁安如梦》	84.34	83.81	6.8/89493	爱奇艺	25
2	《一念关山》	82.89	81.81	-	爱奇艺	3
3	《新闻女王》	78.70	70.02	8.2/43014	优酷	15
4	《很想很想你》	75.82	78.64	-	腾讯	2
5	《南海归墟》	71.94	68.74	-	腾讯	5
6	《乐游原》	70.23	66.75	6.5/24023	腾讯	26
7	《非凡医者》	70.15	70.11	7.6/7953	多平台	15
8	《长相思第一季》	69.78	70.02	7.8/373811	腾讯	110
9	《故乡，别来无恙》	68.04	60.00	8.1/32217	腾讯	29
10	《以爱为营》	67.98	70.64	4.3/94435	多平台	29

来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

2.4. 综艺节目

根据艺恩数据，截至 2023 年 12 月 01 日综艺节目播映指数排名前三分别为：《声生不息家年华》、《王牌对王牌第八季》、《快乐老友记》。

图表 9: 2023 年 12 月 01 日综艺节目热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	声生不息家年华	77.60	92.90	-	多平台	1
2	王牌对王牌第八季	76.12	87.10	-	多平台	43
3	快乐老友记	75.49	72.70	9.2/26183	芒果 TV	23
4	花儿与少年丝路季第五季	75.31	77.45	7.8/22678	芒果 TV	38
5	我们的美好生活	67.43	70.58	-	芒果 TV	37
6	令人心动的 offer 第五季	67.28	63.58	7.8/6873	腾讯	67
7	这！就是街舞第六季	66.57	74.39	-	优酷	28
8	来者何人	66.31	75.15	-	多平台	15
9	奔跑吧生态篇	65.15	65.95	-	多平台	14
10	你好种地少年	64.05	69.52	-	爱奇艺	37

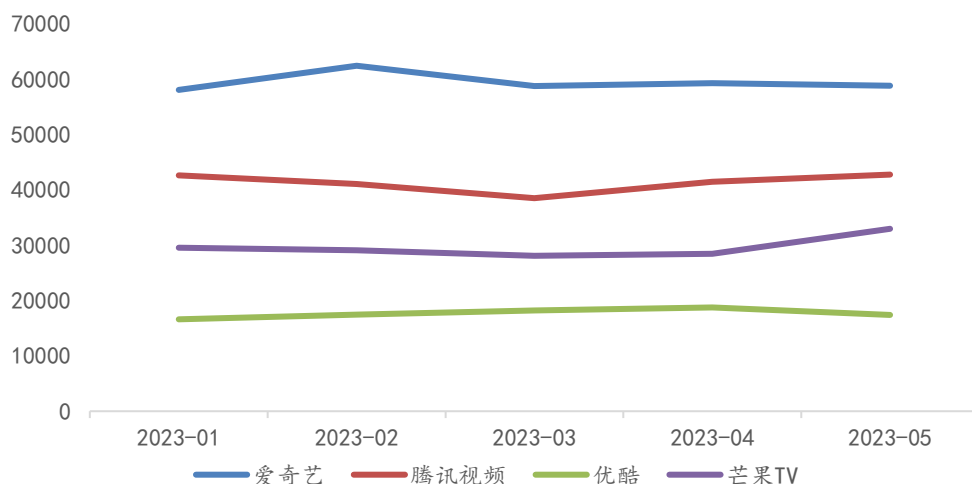
来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

2.5. 渠道

► 移动端：互联网视频

根据易观千帆数据，2023 年 05 月国内四大视频平台 MAU 分别为：爱奇艺（58783 万）、腾讯视频（42742 万）、优酷（17375 万）、芒果 TV（32953 万）。

图表 10：爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数（万人）



来源：易观千帆，太平洋证券研究院

2.6. 直播电商

➤ 快手直播

根据灰豚数据，11 月 20 日 - 11 月 26 日快手直播主播销售排行 TOP3 销售额总计 1.8 亿元。排名前三分别为：小阿青（8000 万元）、琪儿（6000 万元）、吴召国（4000 万元）。

图表 11：2023 年 11 月 20 日-11 月 26 日快手直播主播销售额排行

排行	主播名称	粉丝数（万）	总销售额
1	小阿青	975.8	8000 万
2	琪儿	1565.7	6000 万
3	吴召国	2777.5	4000 万

来源：灰豚数据，太平洋证券研究院

➤ 抖音直播

根据飞瓜数据，11 月 20 日 - 11 月 26 日抖音直播主播销售排名前三分别为：新疆和田玉老郑（1 亿+）、董先生（1 亿+）、陈三废姐弟（1 亿+）。

图表 12: 2023 年 11 月 20 日-11 月 26 日抖音直播主播销售额排行

排行	主播名称	粉丝数 (万)	总销售额
1	新疆和田玉老郑	116.2	1 亿+
2	董先生	3008.2	1 亿+
3	陈三废姐弟	3682.5	1 亿+
4	刘 11 生活号	80.3	1 亿+
5	东方甄选	3105.6	1 亿+

来源: 飞瓜数据, 太平洋证券研究院

2.7. 广告营销

根据 CTR 数据, 2023 年 1-7 月广告市场花费同比上涨 5.4%, 其中, 7 月份广告市场花费同比增长 8.7%, 月度花费环比减少 0.8%。

图表 13: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	22-Nov	22-Dec	23-Jan	23-Feb	23-Mar	23-Apr	23-May	23-Jun	23-Jul
电视	-10.90%	-22%	-15.50%	-19.10%	1.70%	8.10%	8.70%	3.30%	-
报纸	-	-	-	-	-	-	-	-	-
杂志	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电台	-21.50%	-25.50%	-22.50%	-19.50%	-12.30%	-2.60%	-4.40%	-9.20%	-
传统户外	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电梯 LCD	6.10%	-9.90%	21%	19.00%	11.20%	20.90%	33.40%	13.10%	25.80%
电梯海报	1.20%	-4.10%	26.50%	-13.50%	8.50%	30.20%	37.00%	13.70%	1.60%
影院视频	-61%	-33.60%	22.70%	-24.40%	-33.20%	233.90%	>1000%	>1000%	338.4
整体	-10.50%	-18%	-2.30%	-11.90%	0.20%	15.10%	21.40%	8.90%	8.70%

来源: CTR, 太平洋证券研究院

3 重点公司重要公告速览

公告日期	证券简称	公告类型	公告内容
2023/11/27	贵广网络	人事变动	因已到达法定退休年龄，魏奇志女士申请辞去公司副总经理职务，辞职后将不再担任公司任何职务。魏奇志女士未持有公司股份，不存在应当履行而未履行的承诺事项。
2023/11/28	引力传媒	异常波动	公司股票连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%。经公司自查，并向公司控股股东及实际控制人发函问询得知，截至本公告披露日，公司日常经营情况正常，未发生重大变化。公司不存在应披露而未披露的重大信息。
2023/11/28	新华网	股权减持	截至 2023 年 11 月 28 日，中经社已通过集中竞价方式累计减持公司股份 3,000,000 股（占公司股份总数的 0.58%）。本次减持时间区间届满，减持计划已结束。
2023/11/29	三七互娱	设立基金	公司拟与广州南沙区科工创业投资基金有限公司共同发起设立广州南沙三七互娱创投中心投资中心合伙企业。南沙三七创投基金暂定的目标认缴规模为人民币 2 亿元，公司全资子公司三七互娱创投拟作为普通合伙人以自有资金出资不超过 200 万元。公司全资子公司安徽泰运拟作为有限合伙人以自有资金出资不超过 10,000 万元，南沙科创母基金拟作为有限合伙人出资不超过 9,800 万元。南沙三七创投基金设立后，将主要投向新一代信息技术、数字经济、人工智能、新材料、先进制造业等前沿科技领域，其中重点包括与文娱科技、游戏娱乐相关的上下游产业。
2023/11/30	中国科技	股份减持：	公司大股东持股情况如下：人民邮电出版社有限公司、电子工业出版社有限公司受同一主体即中国工信出版传媒集团有限责任公司控制，为一致行动人。本次减持前，二者合计持有本公司股份 58,813,636 股，占公司总股本的比例为 7.44%，为公司持股比例 5%以上的非第一大股东。
2023/12/01	掌趣科技	回购股份	截至 2023 年 11 月 30 日，公司已累计回购股份 10,847,400 股，占公司目前总股本的比例为 0.3934%；回购的最高成交价为人民币 4.85 元/股，最低成交价为人民币 4.38 元/股，成交总金额为人民币 49,984,194.00 元。

来源：iFind，太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1. AI

➤ 海外要闻

1) Salesforce 与亚马逊云科技加强数据与 AI 领域的产品集成

Salesforce 与亚马逊云科技宣布加强数据与人工智能领域的产品集成，可实现一个 API 调用多个 AI 模型。（钛媒体）

2) 亚马逊 AWS 推出 AI 聊天机器人 Amazon Q

亚马逊 AWS 推出 AI 聊天机器人 Amazon Q 为企业提供服务。（IT 之家）

3) 微软将把 Copilot 内核大模型升级至 GPT-4 Turbo

微软将把 Copilot 内核大模型升级至 GPT-4 Turbo，在升级 GPT-4-turbo 之后，字符限制数量会进一步扩充，目前最高输入字数为 4000 字。（GenAI 新世界）

4) Stability AI 推出 SDXL Turbo

Stability AI 日前推出了 Stable Diffusion XL Turbo (SDXL Turbo)，为此前 SDXL 模型的改进版本，号称采用了“对抗性扩散蒸馏技术 (Adversarial Diffusion Distillation)”，将图片生成迭代步骤从原先的 50 步减少至 1 步，据称“仅仅进行一次迭代步骤就能生成高品质图像”。（IT 之家）

5) openKylin 社区 AI4OS SIG 组开发 AI 框架安装助手

据 openKylin 官方公众号，openKylin 社区 AI4OS SIG 组目前开发了 AI 框架安装助手，号称可以帮助相关开发者实现一键安装 AI 框架。（IT 之家）

➤ 国内要闻

1) 字节跳动成立聚焦 AI 应用层的新部门 Flow

字节跳动成立新部门 Flow，发力 AI 应用层。该部门由字节跳动技术副总裁洪定坤担任技术负责人，字节大模型团队的负责人朱文佳担任业务负责人。（IT 之家）

2) 字节跳动在海外推出大模型产品 ChitChop

字节在海外推出大模型产品“ChitChop”目前已上线独立 APP 和网页版。（Tech 星球）

4.2 互联网

1) 滴滴 App 27 日晚间服务出现异常 12 小时

滴滴 App 27 日晚间开始服务出现异常 12 小时，估计将损失千万订单、4 亿成交额。（证券时报）

2) 爱奇艺宣布与马来西亚、新加坡电影公司达成合作

爱奇艺宣布与与马来西亚 GSC Movies 及新加坡 Clover Films 公司签订框架协议。本次合作达成后，由爱奇艺出品的院线电影《热搜》（国内于 12 月 1 日全国公映）以及《瞒天过海》（12 月 8 日）都将通过上述新马院线发行。（IT 之家）

3) 哔哩哔哩完成新一轮人事变动

哔哩哔哩近期完成新一轮人事变动，主站运营工作将由王智开负责，而此前兼管主站和直播运营的王宇阳将专注于直播。（亿邦动力）

4) 1-10 月我国规模以上互联网和相关服务企业完成互联网业务收入 14039 亿元

据工信部，1-10 月份，我国规模以上互联网和相关服务企业完成互联网业务收入 14039 亿元，同比增长 5.9%。1-10 月份，我国规模以上互联网企业营业成本同比增长 9.8%，增速较前三季度提升 2.8 个百分点。实现利润总额 1074 亿元，同比增长 10%。1-10 月份，我国规模以上互联网企业共投入研发经费 754.8 亿元，同比下降 2.6%。（亿邦动力）

5) 2023 产业互联网千峰奖正式揭晓

在 2023 亿邦产业互联网年会千峰之夜颁奖晚宴上，在一百余位产业互联网企业决策人、投资人及业界人士的共同见证下，2023 产业互联网千峰奖正式揭晓。（亿邦动力）

4.3. 游戏

1) 《崩坏：星穹铁道》手游获得“App Store 2023 年度游戏”

《崩坏：星穹铁道》手游获得了“App Store 2023 年度游戏”、“Google Play 2023 年度最佳游戏”等奖项。为了答谢玩家，该游戏将于 12 月 1 日 00:00 送上 800 星琼的谢礼。（IT 之家）

2) 腾讯旗下大逃杀类游戏《无限法则》终止运营

腾讯旗下大逃杀类游戏《无限法则》将于今天（12 月 1 日）下午 16 点正式停服，终止运营，在服务器关闭后，所有玩家将无法登录游戏，相关游戏数据会进行删除。（IT 之家）

4.4. 影视

1) 电影《仲肯》发布主题曲《再见》MV

国内首部登陆大银幕的格萨尔文化故事片《仲肯》发布主题曲《再见》MV。民谣风格的主题曲带来温暖的松弛感，描绘了影片主角仲肯对信仰和梦想的坚持。该片 11 由邢潇编剧导演，李泰领衔主演，周静波联合主演，将于 12 月 11 日全国艺联专线上映。（大众网）

5 风险提示

1) AI 技术发展不及预期风险：不排除 AI 技术发展较为缓慢，导致行业应用拓展、对公司业务赋能效果不及预期的风险。

2) 政策监管风险：不排除反垄断监管、内容监管和信息安全监管政策收紧带来的风险。

3) 行业竞争加剧风险：不排除 AI 新技术的发展加剧行业竞争程度，从而使得个别企业市场份额流失的风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafll@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	郑丹璇	15099958914	zhengdx@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有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提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。