

OpenAI 与 Axel Springer 达成合作，腾讯《元梦之星》上线 ——传媒互联网行业双周报（2023.12.01-2023.12.15）

报告要点：

● 市场表现

近双周涨跌情况（2023.12.01-2023.12.15，下同）：传媒行业（申万）上涨 9.85%，排名子行业第 1 名，同期沪深 300 跌 4.42%，上证指数跌 2.88%，创业板指跌 3.85%。

● 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。近双周，谷歌发布首款原生多模态大模型 Gemini1.0，引领多模态大模型发展，AMD 发布最新 AI GPU 加速器，性能全面赶超英伟达 H100，微软、Stability AI 也发布多模态模型，OpenAI 与出版公司 Axel Springer 达成付费合作，上游优质版权内容价值凸显。国内方面，昆仑万维发布 AI Agent 商城，百度文心一言插件商城开放，国内模型厂商逐步开始模型生态建设。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：2023 游戏市场规模超 3000 亿，用户规模达 6.68 亿，均创新高。11 月游戏版号发放 87 款，供给保持稳定。多个核心厂商产品获批，如完美世界《诛仙 2》、盛天网络《杰术行者》、恺英网络《古怪的小鸡》、游族网络《少年西游记 2》、网易《世界之外》等。腾讯自研派对手游《元梦之星》上线，社交渠道优势+UGC 内容生态布局有望提升用户活跃度，看好新品带来增量。

影视：近双周（2023.12.01-12.15）总票房 12.72 亿元，较去年同期增长 318.89%，整体票房分布较为平均，票房数据前三的电影分别为《拯救嫌疑人》（票房 2.54 亿，占比双周总票房 19.9%）、《再见，李可乐》（票房 2.09 亿）、《照明商店》（票房 1.50 亿）。

广告：2023 年 1-10 月广告市场同比上涨 5.6%。10 月份广告市场花费同比上涨 6.6%，环比微跌 0.9%。

● 投资建议

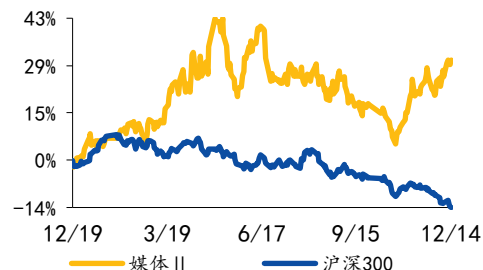
主题上关注 AI+应用、MR 硬件迭代、数据要素主线。细分领域关注游戏（版号常态化优化供给端，细分内容玩法创新，小游戏新渠道，估值分位处于低位区间）、短剧（头部厂商入局、监管趋严，行业逐步规范化，出海力度加大）、影视（贺岁档、春节档等重点档期优质供给有望拉动规模）。维持行业“推荐”评级，积极关注吉比特、完美世界、恺英网络、姚记科技、宝通科技、浙数文化、神州泰岳、巨人网络、盛天网络、昆仑万维、视觉中国、芒果超媒、锋尚文化、新媒股份、行动教育、快手、心动公司等。

● 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

相关研究报告

《国元证券行业研究-传媒行业双周报：GPTs 增长迅速，短剧行业规范化发展》2023.12.04

《国元证券行业研究-传媒行业双周报：Reelshort 海外表现亮眼，GPT-4Turbo 发布》2023.11.18

报告作者

分析师 **李典**
执业证书编号 **S0020516080001**
电话 **021-51097188-1866**
邮箱 **liidian@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	274.33	19763.04	20.33	17.20	20.73	13.49	15.95	13.23
002624	完美世界	买入	13.64	26461.17	0.72	0.47	0.66	18.94	28.93	20.70
002517	恺英网络	买入	12.25	26368.34	0.49	0.70	0.87	25.00	17.56	14.08
002605	姚记科技	买入	28.1	11580.03	0.86	1.74	2.16	32.63	16.15	13.03
300031	宝通科技	买入	21.57	8898.13	-0.96	0.80	1.24	-22.44	26.96	17.40
600633	浙数文化	增持	13.15	16644.36	0.39	0.69	0.72	33.72	19.20	18.25
300002	神州泰岳	买入	9.5	18630.37	0.28	0.38	0.48	34.25	24.82	19.71
002558	巨人网络	买入	14.02	27669.06	0.46	0.66	0.76	30.48	21.36	18.35
300494	盛天网络	增持	19.17	9388.67	0.82	0.43	0.60	23.38	44.81	32.19
300418	昆仑万维	增持	39.15	47567.53	0.97	0.61	0.74	40.36	64.18	52.91
000681	视觉中国	增持	16.72	11713.65	0.14	0.23	0.28	118.08	72.70	59.71
300860	锋尚文化	增持	51.95	7125.86	0.11	2.22	3.65	472.27	23.40	14.23
300413	芒果超媒	买入	29.28	54774.71	0.98	1.24	1.47	29.88	23.61	19.92
300770	新媒股份	增持	43.32	10009.44	3.02	3.16	3.37	14.34	13.71	12.85
605098	行动教育	买入	39.39	4651.12	0.94	1.90	2.30	41.90	20.73	17.13
1024.HK	快手	买入	55.2	240531.00	-1.34	2.01	2.91	-41.19	27.46	18.97
2400.HK	心动公司	买入	11.4	5477.17	-1.15	0.41	0.77	-9.91	27.80	14.81

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 2023.12.15

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：谷歌发布 Gemini 模型，百度文心一言上线插件商城.....	9
2.1 市场表现	9
2.2 行业动态（硬件/模型/应用）	9
2.3 重点产品访问量数据	13
2.4 后续行业重点关注事件.....	13
3.游戏：畅销榜头部稳定，11 月 87 款版号获批.....	15
3.1 重点产品表现	15
3.2 新游进展	23
3.3 游戏版号情况更新	23
3.4 重点游戏厂商储备产品情况	25
4.影视：近双周票房同比高增，期待跨年档优质内容供给.....	30
5.广告营销：10 月广告市场同比提升 6.6%	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：中国游戏市场实际销售收入及同比变化	6
图 5：自研游戏海外市场实际销售收入及同比变化.....	6
图 6：中国游戏市场用户规模	6
图 7：中国移动游戏实际销售收入规模及同比变化.....	7
图 8：近双周人工智能指数和市场指数区间涨跌幅对比	9
图 9：2023 年以来人工智能指数和市场指数涨跌幅对比.....	9
图 10：《元梦之星》上线后 ios 端畅销榜排名	15
图 11：重点厂商微信小游戏排名变化.....	19
图 12：《凡人修仙传：人界篇》ios 游戏畅销榜排名	20
图 13：《霸业》ios 游戏畅销榜排名	20
图 14：《Puzzles & Survival》ios 游戏畅销榜排名（美国）	20
图 15：《问道》ios 游戏畅销榜排名	21
图 16：《一念逍遥》ios 游戏畅销榜排名.....	21
图 17：《幻塔》ios 游戏畅销榜排名	21
图 18：《梦幻新诛仙》ios 游戏畅销榜排名	22

图 19:《天龙八部 2》ios 游戏畅销榜排名.....	22
图 20:《新倚天屠龙记》ios 游戏畅销榜排名（中国香港）.....	22
图 21:《石器时代：觉醒》ios 游戏畅销榜排名.....	23
图 22: 近双周票房数据及去年同期对比（亿元）.....	30
图 23: 近双周放映场次对比.....	30
图 24: 近双周人均票价对比（元）.....	30
图 25: 23 年 1-10 月广告花费同比变化（%）.....	33
图 26: 广告花费月度同比及环比变化（%）.....	33
图 27: 2023 年 1-10 月广告渠道花费同比变化（%）.....	33
图 28: 按品类（大类）区分广告花费同比变化（%）.....	34
表 1: 2023 年 11 月全球 AI 产品访问量前十榜单.....	13
表 2: 2023 年 11 月国内 AI 产品访问量前十榜单.....	13
表 3: 人工智能催化时间线.....	14
表 4: iOS 游戏畅销榜 TOP30 排名变动.....	16
表 5: 2023 年 11 月中国手游发行商全球收入 TOP30 (App Store+Google Play)	17
表 6: 2023 年 11 月中国 AppStore 手游收入 TOP20.....	17
表 7: 2023 年 11 月中国手游发行商出海收入 TOP30（海外 App Store+Google Play）	18
表 8: 2023 年 11 月中国出海手机游戏收入 TOP20（海外 App Store+Google Play）	18
表 9: 周度微信小游戏畅销榜 TOP10.....	19
表 10: 未来双周重点上线新游.....	23
表 11: 2023 年 11 月重点游戏厂商版号获批情况.....	24
表 12: 三七互娱主要储备产品.....	25
表 13: 吉比特主要储备产品.....	26
表 14: 完美世界主要储备产品.....	26
表 15: 恺英网络主要储备产品.....	27
表 16: 腾讯游戏主要储备产品.....	28
表 17: 网易游戏主要储备产品.....	29
表 18: 2023.11.1-2023.11.15 票房 TOP5 影片.....	31
表 19: 跨年档定档影片.....	32
表 20: 广告花费品牌榜单.....	34
表 21: 重点公司公告.....	35

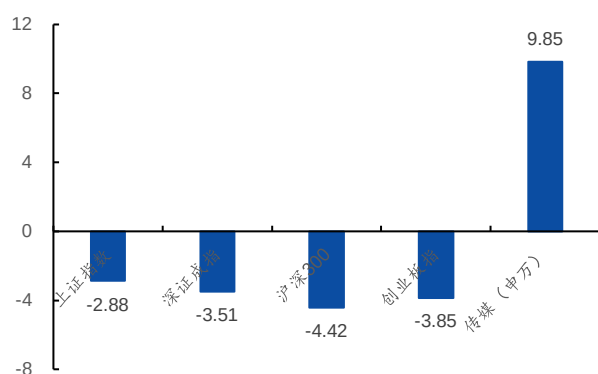
1. 市场整体行情及细分板块表现回顾

1.1 市场表现

近双周涨跌情况（2023.12.1-2023.12.15，下同）：传媒行业（申万）上涨 9.85%，排名子行业第 1 名，同期沪深 300 跌 4.42%，上证指数跌 2.88%，创业板指跌 3.85%。

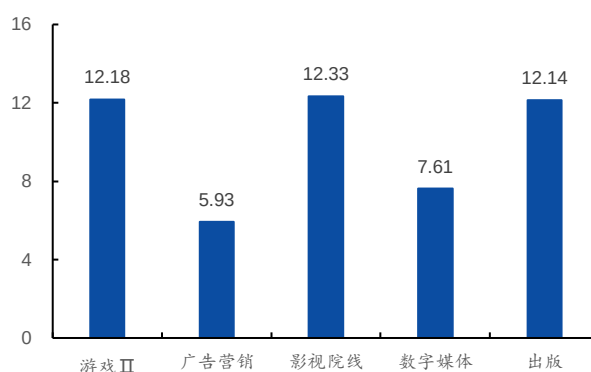
细分行业来看，按照申万行业分类，影视院线子行业表现最好，双周涨 12.33%，除此之外，游戏 II 行业涨 12.18%；广告营销涨 5.93%；数字媒体涨 7.61%；出版涨 12.14%。

图 1：市场指数双周涨跌幅（%）



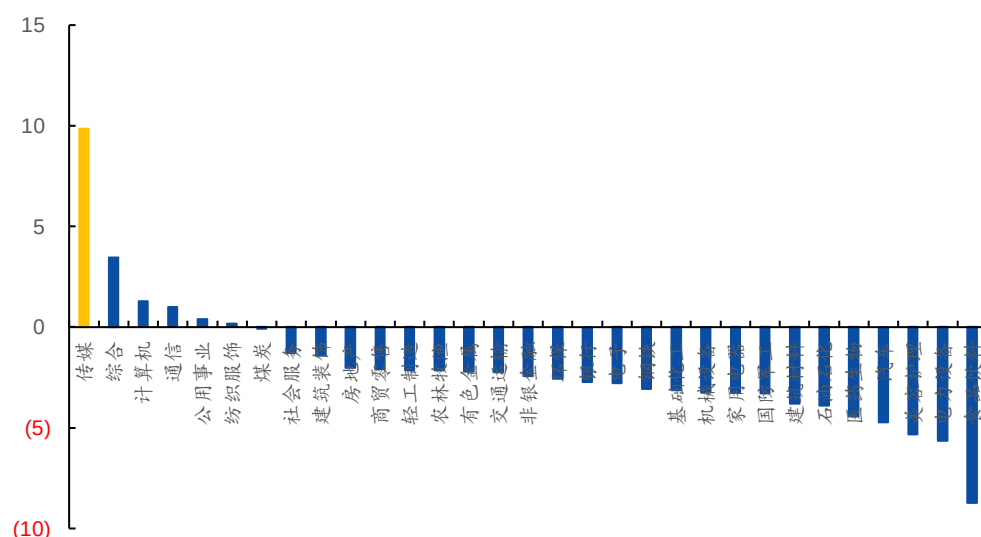
资料来源：wind，国元证券研究所

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（%）



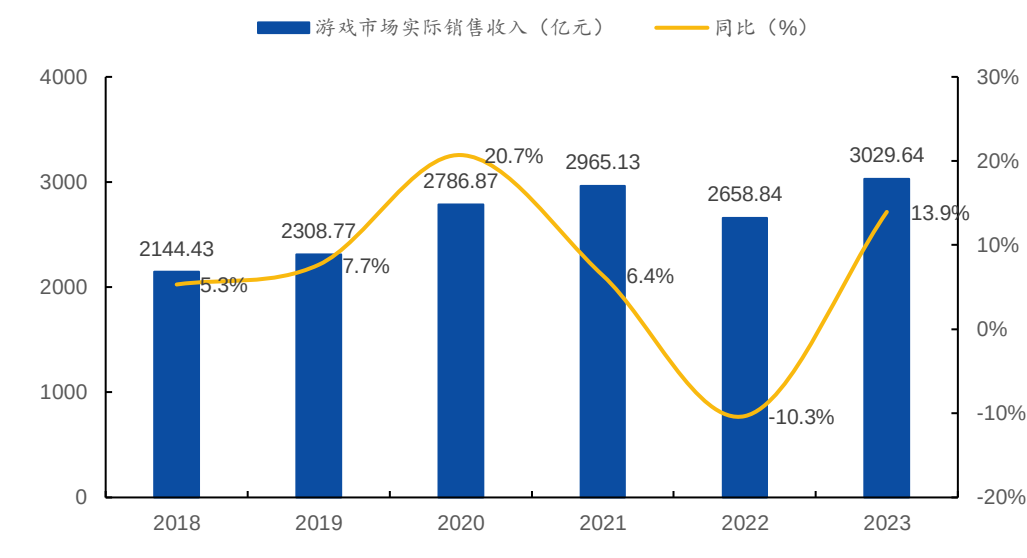
资料来源：wind，国元证券研究所

1.2 行业动态

1. 《2023 年中国游戏产业报告》发布，中国游戏市场规模突破 3000 亿关口

2023 年游戏市场规模突破 3000 亿元，用户规模达历史新高 6.68 亿。12 月 13-15 日，2023 年中国游戏产业年会在广州举办，期间游戏工委发布《2023 年中国游戏产业报告》，报告指出 2023 年国内游戏市场实际销售收入 3029.64 亿元，同比增长 13.95%，首次突破 3000 亿关口，用户规模 6.68 亿人，同比增长 0.61%，为历史新高点。2023 年，我国自主研发游戏国内市场实销收入 2563.75 亿元，同比增长 15.29%，自研产品海外实销收入 163.66 亿美元，同比下降 5.65%，主要是由于国际局势动荡、市场竞争剧烈以及隐私政策变动等因素，增加出海难度和经营成本。

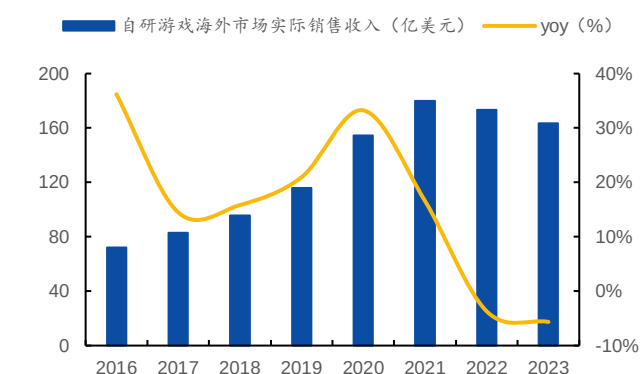
图 4：中国游戏市场实际销售收入及同比变化



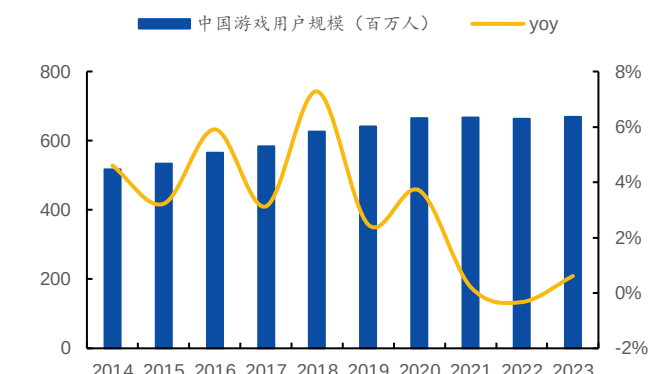
资料来源：游戏工委，国元证券研究所

图 5：自研游戏海外市场实际销售收入及同比变化

图 6：中国游戏市场用户规模



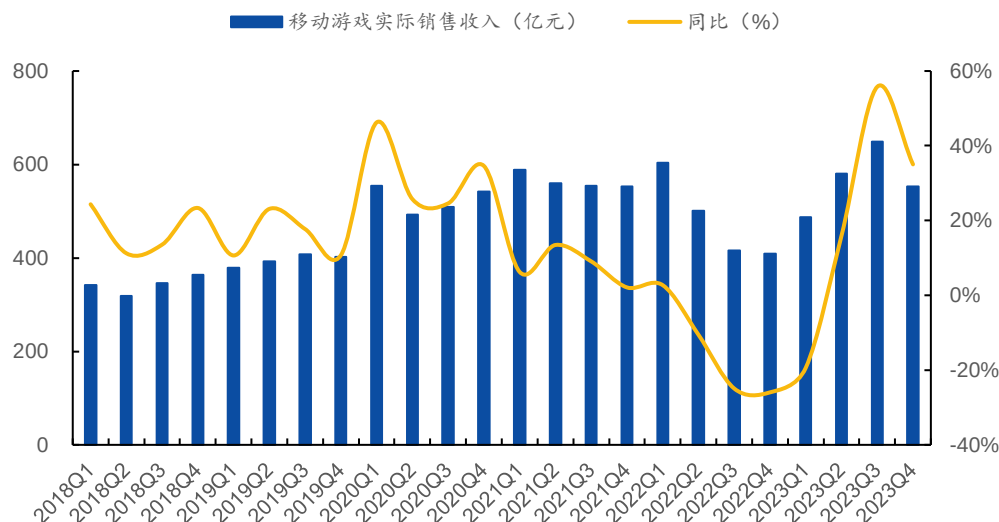
资料来源：游戏工委，伽马数据，国元证券研究所



资料来源：伽马数据，游戏工委，国元证券研究所

移动游戏市场稳健增长，小游戏成为显著增量。在细分市场中，移动游戏实销收入增幅明显，收入占比高达 74.88%，继续占据主导地位；客户端游戏实销收入持续升高，占比 21.88%；网页游戏继续萎缩，占比仅为 1.57%。2023 年我国移动游戏市场实际销售收入 2268.6 亿元，同比增长 17.51%，2023 年游戏供给端版号发放节奏恢复正常，优质的产品供给提振市场情绪。小程序游戏成为市场新增量，预计 2023 年国内小程序游戏市场收入 200 亿元，同比增长 300%。

图 7：中国移动游戏实际销售收入规模及同比变化



资料来源：游戏工委，国元证券研究所

2. 阅文集团拟收购腾讯动漫，稳固 IP 头部地位

12 月 11 日，阅文集团宣布将收购腾讯动漫相关资产，其中包括腾讯动漫 APP 平台、其作品知识产权与相关权利、以及动画和影视项目等，总对价为人民币 6 亿元现金。通过本次收购，腾讯动漫的优质 IP 将加入阅文的内容生态，进一步充实阅文的精品内容矩阵。阅文作为腾讯动漫目前最大的内容提供商，腾讯动漫畅销榜前 30 部漫画作品中约有 50% 改编自阅文的文学作品。本次收购完成将释放阅文与腾讯动漫之间的强大协同效应，并进一步丰富用户的产品体验和消费场景，将加速阅文集团网络文学作品的可视化进程，阅文计划在未来利用 AI 来提高文学作品的动漫改编效率，通过批量化改编进一步放大其文学作品的价值，实现 IP 充分变现。

3. 芒果 TV 与抖音发布“精品短剧扶持计划”，长短视频合作开拓全新空间

12 月 14 日，以“横竖生风”为主题，芒果 TV 与抖音合作发布会暨签约仪式在北京举行。在此次发布会上，芒果 TV 与抖音签订合作协议并重点发布了“精品短剧扶持计划”，通过该计划，芒果 TV 与抖音将合作开启新一轮精品创作风潮，不断挖掘微短剧这一内容表达形式的价值潜力，为短剧行业的精品化发展提供更新动能。芒果出品短剧《风月变》也将成为首部上星播出的短剧。芒果作为头部优质的长视频平台，大量经典内容借助抖音社交平台彰显长尾效应，长视频内容价值在短视频平台生态加持下得到更充分与持久的体现。

4.快手将于月底停止第三方微短剧小程序商业投放，短剧行业规范化势在必行

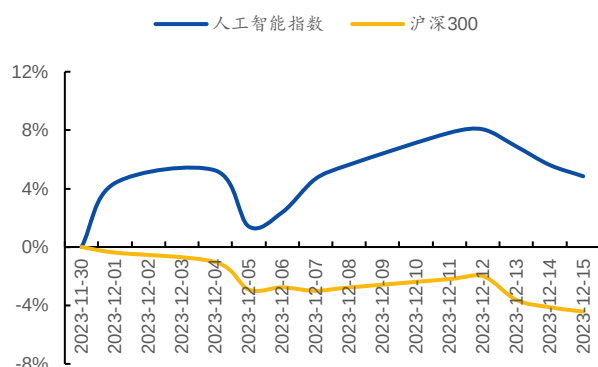
12月15日，为引导付费短剧业务健康发展、夯实自身短剧内容和产业生态建设，快手宣布将于12月31日20:00正式停止第三方微短剧小程序的商业推广和投放。12月13日，抖音方面也宣布，为进一步提升短剧小程序内容质量、确保短剧小程序合规运营，平台于当天起，对未入库、未出审核结果和审核结果为“不可播放”的短剧进行运营限制。短剧平台对短剧第三方投放的规定日趋严格，有利于整治短剧行业乱象，促进短剧行业向着更加专业化、规范化的方向发展，充分利好头部的优质短剧制作厂商。

2.人工智能：谷歌发布 Gemini 模型，百度文心一言上线插件商城

2.1 市场表现

12月1日-12月15日，wind人工智能指数（884201.WI）收涨4.84%，沪深300指数收跌4.42%，跑赢指数表现9.27pct。截至2023年12月15日，本年度人工智能指数（884201.WI）累计涨42.46%，沪深300累计跌13.69%，跑赢沪深300市场指数56.15pct。

图8：近双周人工智能指数和市场指数区间涨跌幅对比



资料来源：wind，国元证券研究所

图9：2023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

2.2 行业动态（硬件/模型/应用）

（一）硬件：AMD 推出全新 AI GPU 加速器 MI300X

1. AMD 发布 MI300X，性能超英伟达 H100 约 60%

AMD 在 12 月举办“Advancing AI”活动中，正式宣布旗舰 AI GPU 加速器 MI300X，其性能比英伟达的 H100 高出 60%。AMD 提到，在训练性能方面，MI300X 与竞争对手（H100）不相上下，并提供具有竞争力的价格 / 性能，同时在推理工作负载方面表现更为出色。（源自：IT 之家）

（二）模型：谷歌发布大模型 Gemini，多款多模态模型亮相

1. 谷歌发布 Translatotron 3 模型

12月2日，谷歌发布新闻稿，正式介绍推出了名为 Translatotron 3 的新 AI 模型，无需任何并行语音数据下，可以实现语音对语音的同声传译翻译。研究人员称，Translatotron 2 已经提供了卓越的翻译质量、语音鲁棒性和语音自然度，而 Translatotron 3 实现“第一个完全无监督直接语音到语音翻译的端对端模型”。（源自：Google Blog，IT 之家）

2. Meta 推出 AI 音频模型 Audiobox

12月，Meta 推出了一款 AI 声音生成模型 Audiobox，能够同时接收语音及文字输

入，用户可同时使用语音及文字描述，让这款模型生成所需的音频。这款模型基于 Meta 2023 年 6 月推出的 Voicebox AI 模型，据称 Audiobox 能生成各种环境音、自然对话语音，并整合了音频生成和编辑能力，以便于用户自由生成自己所需的音频。Meta 介绍称，生成高品质音频需要有大量音频库及深厚的领域知识，但大众难以获得这些资源，而该公司推出这个模型旨在降低声音生成门槛，让任何人都更容易制作视频、游戏等应用场景的音效。（源自：IT 之家）

3. 美图推出 AI 模型 MiracleVision 4.0 版

12 月 5 日，美图公司推出 AI 模型 MiracleVision 4.0 版本，相比上一代新增了“AI 设计”与“AI 视频”能力。该版本计划将于 2024 年 1 月陆续应用于美图秀秀、美颜相机、Wink、美图设计室、WHEE 等美图旗下产品。在 AI 设计方面，MiracleVision 4.0 版本拥有“矢量图形”、“文字特效”、“智能分层”和“智能排版”四项功能，允许用户通过提示词生成矢量图形，为文字应用各种外观风格、智能为静帧分层，并可以直接生成不同版式的海报。在 AI 视频方面，MiracleVision 4.0 版本支持使用提示词及图片生成视频，也可以基于视频生成新风格，此外还能将静帧转换为视频。美图公司表示 MiracleVision 正式开放商业 API，用户接入后，生产 10 万张以下图片，售价 0.1 元 / 张；10 万 - 100 万张，售价 0.08 元 / 张；100 万张以上，为 0.06 元 / 张。（源自：IT 之家）

4. 谷歌发布 Gemini 大模型

12 月 6 日，谷歌发布了 Gemini 1.0 版本，是一款原生多模态大模型，包括三种量级：Gemini Ultra、Gemini Pro 和 Gemini Nano。此次发布的 Gemini 大模型是谷歌大模型新时代的第一步。谷歌的类 ChatGPT 应用 Bard 已经升级到了 Gemini Pro 版本，实现了更为高级的推理、规划、理解等能力，同时继续保持免费。谷歌预计在明年初将推出「Bard Advanced」，其将使用 Gemini Ultra。Gemini 有万亿参数，训练动用的算力是 GPT-4 的五倍。（源自：机器之心）

5. 夸克自研大模型通过备案

近日，阿里智能信息事业群自研的夸克大模型已通过备案，将陆续在通识、健康、创作等领域升级内容产品与智能工具，并落地一系列 AIGC 创新应用，借助大模型能力全面升级夸克，提升用户在学习、工作、生活上的效率。（源自：量子位）

6. 微软发布 27 亿参数基座模型 Phi-2

12 月 12 日，微软发布拥有 27 亿参数的语言模型 Phi-2，据称其性能可以与规模大 25 倍的大模型相媲美。该模型已经加入了 Azure AI Studio。Phi-2 是基于 Transformer 训练的，其目标是预测下一个单词。它在 1.4T 个词组上进行了训练，这些词组来自 NLP 和编码的合成数据集或网络数据集。训练过程使用了 96 个英伟达 A100 GPU，在 14 天内完成。Phi-2 是一个基座(Base)模型，没有通过人类反馈强化学习(RLHF)进行调整，也没有经过指导性微调。在多个基准测评中，仅有 27 亿参数的 Phi-2 的性能超越了 Mistral 和 Llama 2 的 7B 或 13B 模型，以及谷歌规模为 3.2B 的 Gemini Nano 2 模型。（源自：微软官网）

7. Stability AI 发布图像转 3D 对象模型

Stability AI 推出了用于从单张图像生成 3D 对象的模型 Stable Zero123。该模型基于 Stable Diffusion 1.5 构建，是一个面向非商业和研究用途的开源模型权重。与上一代 Zero123-XL 相比，该模型的训练效率提升了 40 倍。（源自：ITSoul，StabilityAI 官网）

8. 谷歌推出文生图模型 Imagen 2

谷歌宣布在 Vertex AI 托管平台中推出了新的文生成模型 Imagen 2。Imagen 2 支持自然语言生成高分辨率的逼真图像、生成 Logo 以及视觉对话。此外，Imagen 2 还推出了文本渲染支持，可以在图像上生成准确的文字，这一功能之前只有 OpenAI 的 DALL-E 3 支持。Imagen 2 支持英语、中文、印地语、日语、韩语、葡萄牙语、西班牙语等 7 种语言，并包含内置安全预防措施和集成数字水印服务。（源自：谷歌 Blog）

（三）应用：昆仑万维发布 AI Agent 平台，百度上线文心一言插件商城

1. 昆仑万维发布天工 SkyAgents，零代码打造 AI 智能体

12 月 1 日，昆仑万维正式发布「天工 SkyAgents」平台，助力大模型走入千家万户。「天工 SkyAgents」是国内领先的 AI Agent 开发平台，基于昆仑万维「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。用户可以通过自然语言构建自己的单个或多个“私人助理”。并且将不同任务模块化，通过操作系统模块的方式，实现执行包括问题预设、指定回复、知识库创建与检索、意图识别、文本提取、http 请求等任务。（源自：昆仑万维官方公众号）

2. 微软 Copilot 整合 Code Interpreter，并支持总结视频内容

12 月 6 日，微软宣布 Copilot 已接入 OpenAI 的 GPT-4 Turbo 模型，并将初步整合 Code Interpreter 功能，可以帮助用户撰写代码。同时宣布其 Edge 浏览器的 Copilot 功能将迎来一项重大更新：视频信息处理能力，更新后的 Copilot 能够在播放 YouTube 视频的同时显示视频摘要，即使上传的 YouTube 视频本身不包含时间戳，Copilot 也能通过分析视频内容，自动生成关键部分的时间戳和摘要，为观众提供详细的内容概览，无需手动快进视频。（源自：IT 之家）

3. 商汤科技 AI 编程助手“代码小浣熊 Raccoon”开放公测

12 月 7 日，商汤科技宣布基于商汤自研大语言模型的智能编程助手——代码小浣熊 Raccoon，开放公测，代码小浣熊 Raccoon 支持 Python、Java、JavaScript、C++、Go、SQL 等 30+ 主流编程语言和 VS Code、IntelliJ IDEA 等主流 IDE。商汤科技表示，代码小浣熊覆盖软件需求分析、架构设计、代码编写、软件测试等环节，满足用户代码编写、数据分析、编程学习等各类需求。在实际应用中，可帮助开发者提升编程效率超 50%。借助日日新大模型体系最新的函数调用能力，代码小浣熊与 IDE 深度集成，实现了大语言模型与 IDE 的互操作。（源自：商汤科技公众号）

4. 经典手机游戏“汤姆猫”在海外接入谷歌大模型

12 月 10 日，金科汤姆猫 12 月 10 日在“深交所互动易”平台表示，公司海外研发团队已通过谷歌的 Vertex AI 平台接入谷歌大模型及其他 AI 服务，用于研发、测试公司内部自研产品，后续公司将持续关注合作伙伴的 AI 技术进展，以便公司打造功能更加完善的产品。升级后的“会聊天的汤姆猫”今年上半年开启了产品功能原型

封闭测试，金科汤姆猫曾在接受机构调研时表示，公司关注到 ChatGPT 相关技术的应用后，尝试应用 GPT-3.5 模型进行 AI 语音互动产品功能原型测试，并已经将汤姆猫 IP 形象植入产品功能原型当中，加入语音识别、语音合成、性格设定、内容过滤等功能，测试了语音交互、连续对话等产品性能。（源自：IT 之家）

5. Soul 推出“SoulX”AI 模型，已应用于旗下 App“苟蛋”聊天机器人

社交平台 Soul 日前宣布推出一款“SoulX”模型，这款模型已经在 App 的“AI 苟蛋”聊天机器人中应用，号称能够让相关机器人呈现“拟人化、多模态、时间感知”等能力。这款模型具备条件可控生成、上下文理解、多模态理解等能力，号称覆盖了百种细粒度风险类别，能够在一定层面上保证内容质量和安全性。Soul 官方同时表示，未来这款模型还将应用于 App 的“AI 聊天助理”功能中，据称可以为用户提供聊天话题参考，实现“社交破冰”。（源自：IT 之家）

6. 百度文心一言插件商城上线

12 月 13 日，百度宣布文心一言插件商城现已正式上线，内含插件覆盖办公提效、多模态内容理解生成、专业信息查询等各种使用场景。用户在插件商城“一键安装”即可实现 PPT 生成、音视频提取、思维导图制作等多场景多模态下的需求，官方称能够实现“指令即服务”的体验。目前上线的插件包括思维导图工具、PPT 生成器、输入网址就能提炼视频关键信息的“视频助理”等。同时，用户还可加入文心一言开发者社区。（源自：百度 AI 公众号）

7. 谷歌推出 AI 代码辅助工具 Duet AI for Developers

12 月 14 日，谷歌宣布全面推出其 AI 驱动的代码补全和生成工具 Duet AI for Developers。新版本 Duet AI 集成了来自 25 家合作伙伴公司的数据集，帮助开发人员完成特定平台的应用构建等任务。Duet AI 现在可以利用来自 Confluent、HashiCorp 和 MongoDB 等合作伙伴的数据，协助开发人员编写针对其平台的代码。谷歌表示，其还将整合来自 Datadog、JetBrains 和 Langchain 的文档和知识，帮助开发人员进行测试自动化、问题解决和漏洞修复等工作。谷歌计划在明年年初推出更多产品，包括面向 BigQuery、Looker、数据库产品、Apigee 和 Colab Enterprise 的 Duet AI。（源自：IT 之家）

8. Mozilla 推出 Solo，借助 AI 帮助零编程用户创建网站

12 月 14 日，狐浏览器开发商 Mozilla 宣布推出 Solo，一个面向个体企业家的 AI 网站构建器，用户可通过自然语言、无需编写代码来创建自己的网站。Solo 专注于优化 SEO（搜索引擎优化），以增加来自谷歌的搜索流量，可以从现有社交媒体中采样文本和评论并展示最佳内容，同时支持移动端。（源自：IT 之家）

9. 谷歌推出全新 AI 音乐创作工具“MusicFX”

12 月 14 日，谷歌推出 AI 音乐创作工具“MusicFX”，仅需几句话，用户即可生成原创的音乐作品。谷歌在介绍中指出，这一名为“MusicFX”的创作工具结合了谷歌此前发布的 MusicLM 模型和 DeepMind 的水印技术 SynthID，以便在事后识别出它们是否由 AI 制作而成，一定程度上可以解决创作人对于版权问题的担忧。（源自：华尔街见闻）

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 11 月，全球访问量前十 AI 相关 app 中，ChatGPT 排名第一，访问量达 17.6 亿次，11 月访问量环比微减 0.95%；除了 ChatGPT 外，New Bing 11 月的访问量也突破 10 亿次，月访问量达 13.4 亿次。

表 1: 2023 年 11 月全球 AI 产品访问量前十榜单

排名	产品名	类别	11 月访问量	11 月变化
1	ChatGPT	AI ChatBots	1.76B	-0.95%
2	New Bing	AI Search Engine	1.34B	-2.79%
3	Canva Text to Image	AI Design Tool	584.13M	+2.98%
4	Google Bard	AI ChatBots	276.22M	+1.03%
5	DeepL	AI Translate Tools	261M	+2.02%
6	Character AI	AI Character Generator	186.51M	+0.26%
7	Notion AI	AI Writer Generator	153.45M	-6.08%
8	Q-Chat	AI Tools for Education	142.8M	-17.31%
9	Jambot	Productivity	88.15M	-4.06%
10	Salesforce AI	AI Customer Support	85.45M	-7.50%

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 11 月访问量第一名，月度访问量达 1359 万次，环比提升 75.43%，第二名讯飞星火月度访问量为 334 万次，环比提升 17.04%，阿里通义千问 11 月度访问量 142 万次，环比提升 327.57%。在国内访问量前十的应用中，有三款 AI 对话式应用，六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 2: 2023 年 11 月国内 AI 产品访问量前十榜单

排名	产品名	类别	11 月访问量	11 月变化
1	百度文心一言	AI ChatBots	13.59M	+75.43%
2	讯飞星火	AI ChatBots	3.34M	+17.04%
3	稿定 AI	AI Design Tool	2.57M	+118.49%
4	墨刀 AI	AI Design Tool	2.17M	+18.13%
5	火山方舟	Model Training & Deployment	1.83M	+10.16%
6	无限画	AI Image Generator	1.44M	-2.49%
7	阿里通义千问	AI ChatBots	1.42M	+327.57%
8	MasterGo AI	AI Design Tool	1.27M	-10.44%
9	liblib.ai	AI Image Generator	1.25M	+11.55%
10	AiPPT.cn	AI Presentation Maker	1.15M	+111.16%

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，谷歌发布首款原生

多模态大模型 Gemini1.0, 引领多模态大模型发展, AMD 发布最新 AI GPU 加速器, 性能全面赶超英伟达 H100, 微软、Stability AI 也发布多模态模型。国内方面, 昆仑万维发布 AI Agent 商城, 百度文心一言插件商城开放, 国内模型厂商逐步开始模型生态建设。软硬件方面均有革新产品发布, 人工智能发展持续推进, 模型性能提升、硬件端迭代、模型生态的完善将继续推动产业发展。

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, 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 3: 人工智能催化时间线

时间	催化事件
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

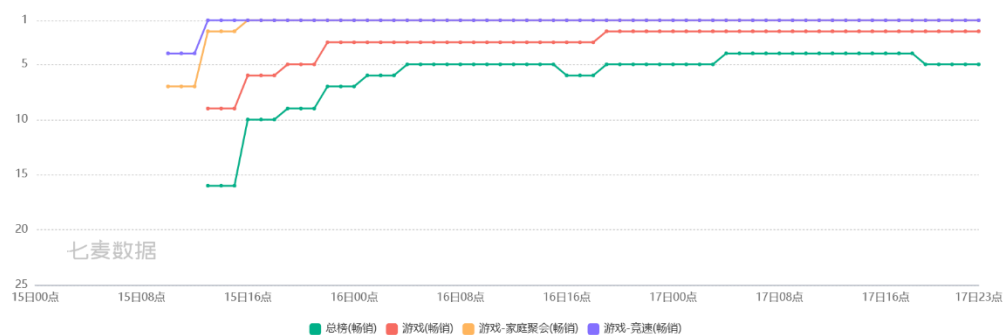
资料来源: 各公司官网, IT 之家, 和讯, CNBC, GitHub Blog, 国元证券研究所

3.游戏：畅销榜头部稳定，11月87款版号获批

3.1 重点产品表现

腾讯自研派对手游《元梦之星》上线，强社交+UGC玩法多元，创造良性内容生态。由腾讯旗下天美工作室出品的自研派对手游《元梦之星》于12月15日正式上线，根据七麦数据，截止12月17日位于iOS免费榜第1、畅销榜第5、游戏畅销榜第2。游戏以竞速闯关玩法为核心，同时以派对形式融合FPS、大乱斗、狼人杀等其他游戏类型，并联动腾讯旗下其他游戏IP，也获得《糖豆人》、《人类一败涂地》等授权，丰富游戏角色，类似《任天堂大乱斗》。此外，游戏基于UE4引擎基础上开放内容编辑器，鼓励玩家进行UGC创作，并计划投入14亿元用于扶持内容生态建设，依托QQ、微信的大DAU社交渠道，有望进一步深化生态优势，抢占赛道头部。

图10：《元梦之星》上线后ios端畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

畅销榜头部产品表现稳定，腾网产品表现亮眼。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。

表 4: iOS 游戏畅销榜 TOP30 排名变动

排名	2023. 12. 10	2023. 12. 3	2023. 11. 26
1	王者荣耀	英雄联盟手游	王者荣耀
2	和平精英	王者荣耀	金铲铲之战
3	英雄联盟手游	和平精英	和平精英
4	逆水寒	逆水寒	逆水寒
5	三国志·战略版	蛋仔派对	原神
6	QQ 飞车	金铲铲之战	梦幻西游
7	梦幻西游	三国志·战略版	三国志·战略版
8	金铲铲之战	梦幻西游	英雄联盟手游
9	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
10	蛋仔派对	QQ 飞车	蛋仔派对
11	崩坏：星穹铁道	开心消消乐®	穿越火线：枪战王者
12	使命召唤手游	穿越火线：枪战王者	铃兰之剑：为这和平的世界
13	开心消消乐®	JJ 斗地主-专业棋牌合集	咸鱼之王
14	JJ 斗地主-专业棋牌合集	晶核	火影忍者
15	咸鱼之王	原神	星球：重启
16	铜岚	星球：重启	晶核
17	部落冲突 (COC)	火影忍者	石器时代：觉醒
18	火影忍者	咸鱼之王	冒险岛：枫之传说
19	晶核	石器时代：觉醒	开心消消乐®
20	途游休闲捕鱼-次世代千炮 3D 捕鱼游戏	冒险岛：枫之传说	JJ 斗地主-专业棋牌合集
21	原神	暗区突围	途游休闲捕鱼-次世代千炮 3D 捕鱼游戏
22	FC 足球世界-新时代引擎	率土之滨	长安幻想
23	率土之滨	途游休闲捕鱼-次世代千炮 3D 捕鱼游戏	元气骑士前传
24	QQ 炫舞-美衣搭配以舞交友	铃兰之剑：为这和平的世界	率土之滨
25	星球：重启	口袋奇兵	幻唐志：逍遥外传
26	石器时代：觉醒	指尖四川麻将-主播最爱麻将	三国杀
27	捕鱼大咖-畅爽 3D 街机捕鱼游戏	欢乐斗地主-腾讯官方	使命召唤手游
28	穿越火线：枪战王者	捕鱼大咖-畅爽 3D 街机捕鱼游戏	QQ 飞车
29	指尖四川麻将-主播最爱麻将	FC 足球世界-新时代引擎	纳萨力克之王
30	巅峰极速	元气骑士前传	指尖四川麻将-主播最爱麻将

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 11 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 18.7 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 38.3%。腾讯在海外市场发行的二次元射击 RPG 手游《胜利女神：妮姬》在 11 月初迎来上市一周年庆典，随着新角色、新时装，以及各项活动登场，游戏收入激增 117%。《寒霜启示录》11 月收入环比提升 5%，再创新高，拿下海外 SLG 手游 10% 的市场份额，发行商点点互动稳居榜单第 4 名。朝夕光年发行的《星球：重启》，上市后连续 1 周位列中国 iPhone 手游下载榜榜首，并迅速入围畅销榜前十，使得发行商本期收入环比增长 24.5%，排名前进 2 位至第 9 名。

表 5：2023 年 11 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	乐元素
3	米哈游	18	麦吉太文
4	点点互动	19	友塔游戏
5	三七互娱	20	易幻网络
6	莉莉丝	21	Tap4Fun
7	灵犀互娱	22	柠檬微趣
8	壳木游戏	23	星合互娱
9	朝夕光年	24	鹰角网络
10	悠星网络	25	雷霆游戏
11	途游游戏	26	Hortor Games
12	IM30	27	竞技世界
13	沐瞳科技	28	Mattel163
14	IGG	29	游卡网络
15	江娱互动	30	4399 游戏

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 11 月前三名分别为《王者荣耀》、《和平精英》和《逆水寒》，4-5 名分别来自米哈游《原神》和灵犀互娱的《三国志战略版》。《原神》新版本上线当日流水创下今年以来的最高纪录，10 月 26 日公测的石器时代 IP 正版授权手游《石器时代：觉醒》收入表现稳健，入围榜单第 15 名。

表 6：2023 年 11 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	崩坏：星穹铁道	米哈游	▼
2	和平精英	腾讯	-	12	晶核	朝夕光年	▲
3	逆水寒	网易	-	13	冒险岛：枫之传说	腾讯	▼
4	原神	米哈游	▲	14	明日方舟	鹰角网络	▲
5	三国志·战略版	灵犀互娱	▲	15	石器时代：觉醒	腾讯	▲
6	英雄联盟手游	腾讯	▲	16	JJ 斗地主	竞技世界	▲
7	金铲铲之战	腾讯	▲	17	途游休闲捕鱼	途游	▼
8	梦幻西游	网易	-	18	咸鱼之王	Hortor Games	▼
9	捕鱼大作战	途游	▼	19	开心消消乐®	乐元素	▲
10	蛋仔派对	网易	-	20	星球：重启	朝夕光年	※

资料来源：Sensor Tower，国元证券研究所 注：※为新上榜游戏

游戏厂商出海方面：米哈游领跑发行商收入榜单，腾讯、点点互娱分别为第 2 和第 3 名，榜单前十中悠星网络与网易增长明显，排名分别晋升 5 位与 2 位，位列第 7 和第 8。中国手游出海榜单前四名均较上期排名有所提升，分别为米哈游的《原神》、点点互动的《寒霜启示录》以及腾讯的《PUBG MOBILE》和《胜利女神：妮姬》，第

5 名为壳木游戏的《起源时代》，网易的《巅峰极速》新上榜，排名 16，宝通科技的《重返未来：1999》排名跃居明显，11 月排名中国厂商出海收入第 18 名。

表 7：2023 年 11 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	Topwar Studio
2	腾讯	17	Tap4Fun
3	点点互动	18	MicroFun
4	三七互娱	19	星合互娱
5	莉莉丝	20	4399
6	壳木游戏	21	乐元素
7	悠星网络	22	ONEMT
8	网易	23	紫龙游戏
9	沐瞳科技	24	智明星通
10	IM30	25	冰川网络
11	IGG	26	灵犀互娱
12	宝通科技	27	深蓝互动
13	Habby	28	贪玩游戏
14	友塔游戏	29	Rekoo Interactive
15	字节跳动	30	英雄游戏

资料来源：Dataai，国元证券研究所

表 8：2023 年 11 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	原神	米哈游	▲	11	口袋奇兵	Topwar Studio	▲
2	寒霜启示录	点点互动	▲	12	荒野行动国际版	网易	▲
3	PUBG MOBILE	腾讯	▲	13	王国纪元	IGG	▼
4	胜利女神：妮姬	腾讯	▲	14	马赛克英雄	宝通科技	▼
5	起源时代	壳木游戏	-	15	龙与纷争	莉莉丝	▼
6	崩坏：星穹铁道	米哈游	▼	16	巅峰极速	网易	New
7	Puzzles & Survivals	三七互娱	▼	17	七号堡垒	IM30	▼
8	无尽对决	沐瞳科技	▲	18	重返未来：1999	宝通科技	▲
9	万国觉醒	莉莉丝	▼	19	幸存者 io 游戏	Habby	▲
10	明日方舟	鹰角网络	▲	20	蔚蓝档案	悠星网络	▼

资料来源：Dataai，国元证券研究所

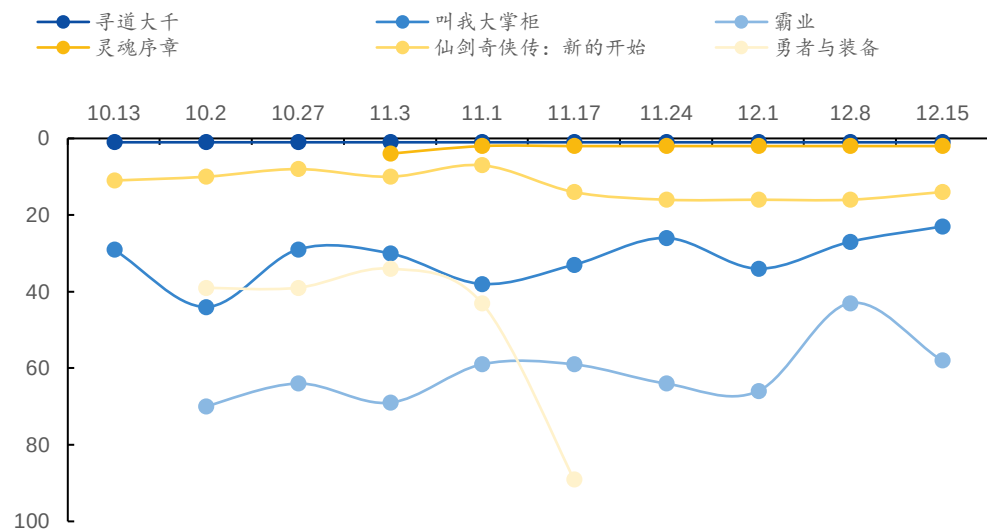
微信小游戏端头部产品排名稳定，重点厂商产品排名呈现上升趋势。微信小游戏畅销榜排名周度变化较小，三七互娱出品的《寻道大千》《灵魂序章》分别蝉联榜单前两名。三七互娱《叫我大掌柜》排名在 20-30 名波动，进入 12 月后排名有所回升。恺英网络的《仙剑奇侠传：新的开始》排名稳定在 15 名左右，12 月 15 日位于榜单第 14。

表 9：周度微信小游戏畅销榜 TOP10

排名	12.15	12.8	12.1
1	寻道大千	寻道大千	寻道大千
2	灵魂序章	灵魂序章	灵魂序章
3	咸鱼之王	咸鱼之王	冒险大作战
4	青云诀之伏魔	青龙诀之伏魔	咸鱼之王
5	次神光之觉醒	冒险大作战	商业都市
6	魔神之战	商业都市	青云诀之伏魔
7	冒险大作战	国王指意	小鸡舰队出击
8	侠客梦	三国吧兄弟	三国吧兄弟
9	悦动小子	侠客梦	次神光之觉醒
10	小鸡舰队出击	小鸡舰队出击	国王指意

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

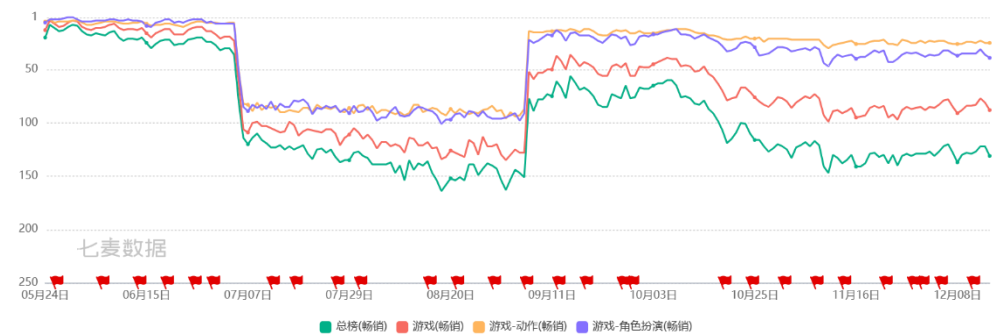
图 11：重点厂商微信小游戏排名变化



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

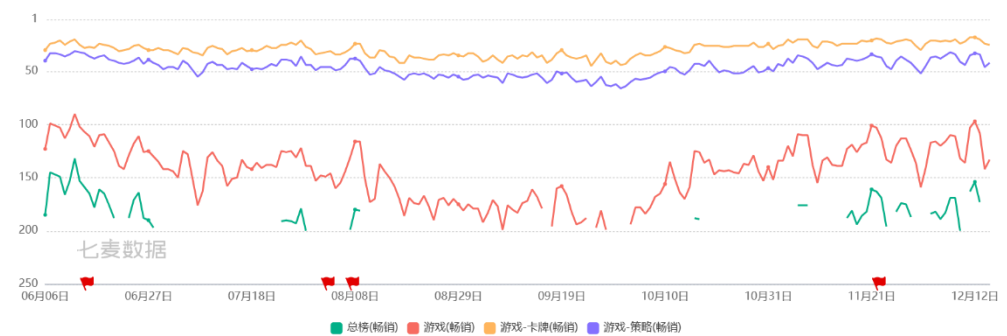
国内重点游戏厂商及产品方面，截止 2023 年 12 月 15 日，三七互娱今年上线新游《凡人修仙传：人界篇》在 5 月刚上线维持在总榜 50 名以内，9 月新活动开启后，总榜排名稳定在 50-100 名区间，10 月后略有下滑，细分动作和角色扮演畅销榜在 50 名以内；《霸业》排名比较稳定，在卡牌和策略细分品类畅销榜排名 50 名左右。海外成熟产品《Puzzles & Survival》在美国市场的角色扮演和策略细分榜单稳定在头部，游戏畅销榜排名维持在 40 名以内，11 月后半月新版本上线后排名略有提升。

图 12:《凡人修仙传：人界篇》ios 游戏畅销榜排名



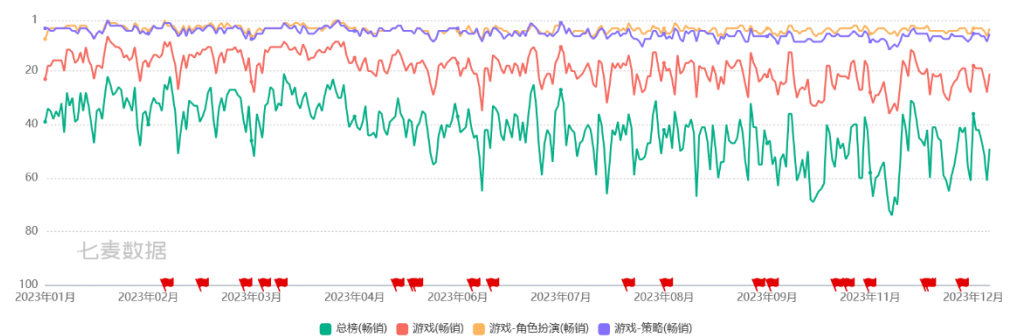
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 13:《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

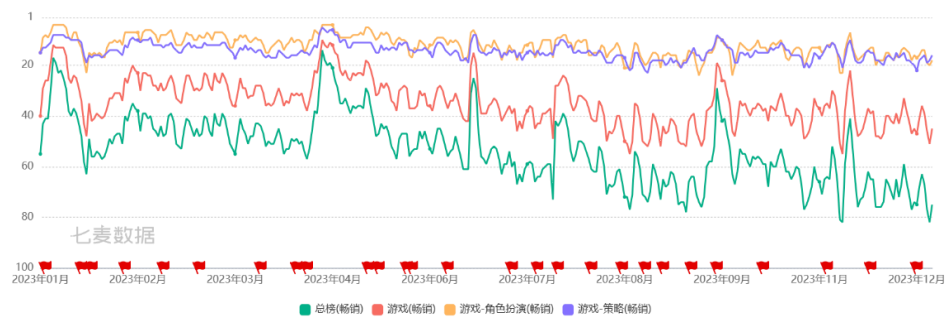
图 14:《Puzzles&Survival》ios 游戏畅销榜排名（美国）



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

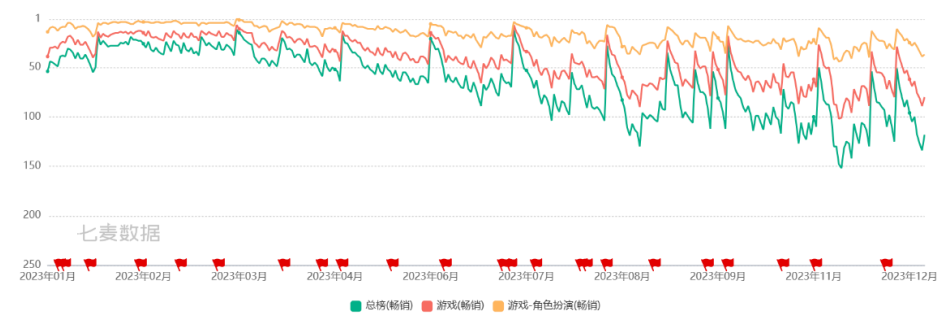
吉比特核心产品《问道》表现较为稳定，在角色扮演和策略细分榜单位列前 20，游戏总榜也维持在 40 名上下，随游戏版本更新波动；《一念逍遥》排名波动幅度较年初变大，版本更新后，排名提升明显。

图 15:《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

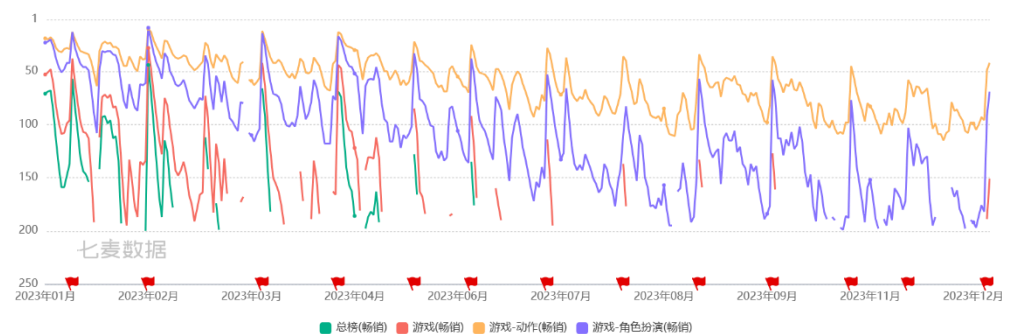
图 16:《一念逍遥》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

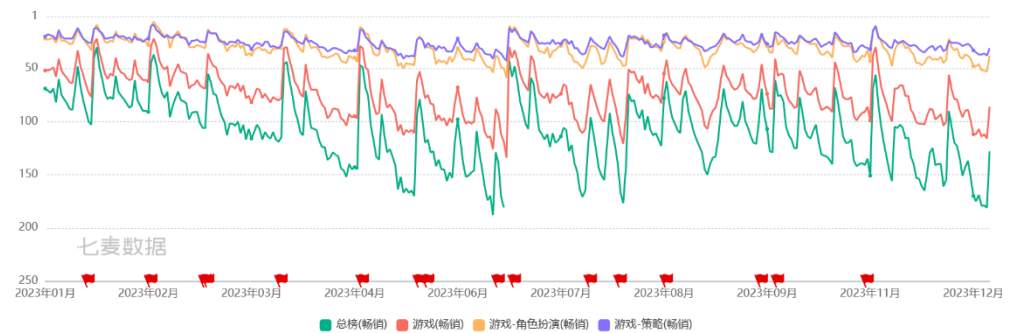
完美世界方面，成熟游戏《幻塔》和《梦幻新诛仙》持续发力，《幻塔》在总榜及细分品类畅销榜总体稳定，伴随不同版本更新排名有所提升，《梦幻新诛仙》排名维持得更为稳定，在角色扮演和策略两个细分品类畅销榜稳定 50 名以内。今年上线新游《天龙八部 2》表现随上线时间推进排名的波动有所增加，版本上新对游戏排名提升明显。

图 17:《幻塔》ios 游戏畅销榜排名



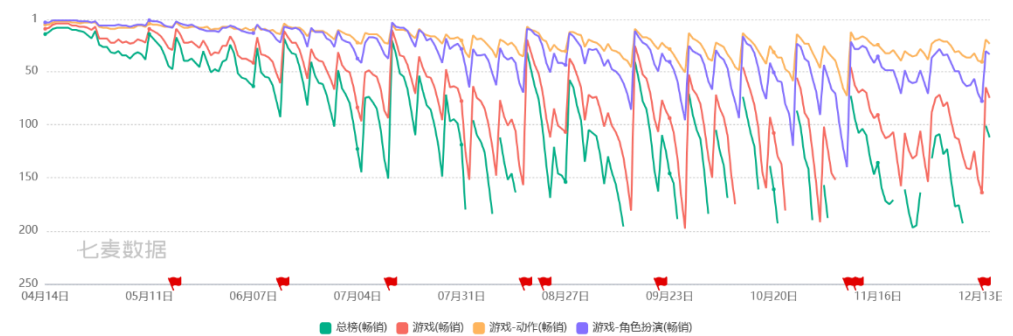
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 18:《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

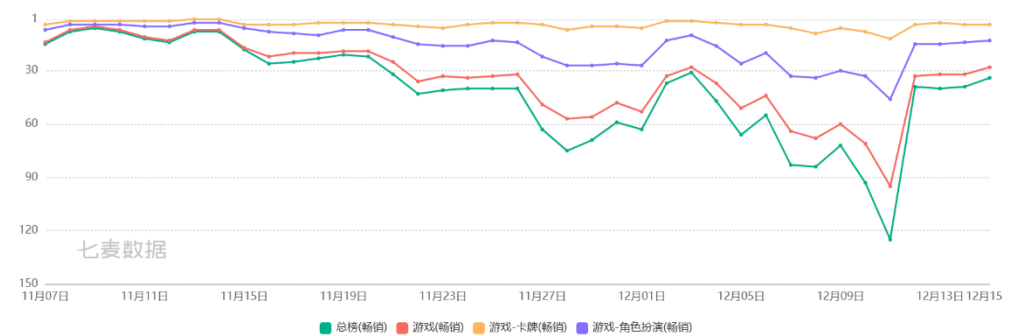
图 19:《天龙八部2》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

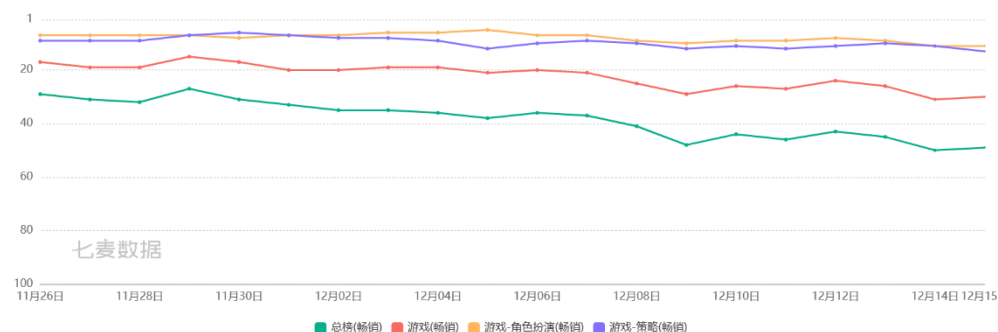
恺英网络成熟游戏运营稳健,《新倚天屠龙记》于 11 月 7 日上线海外版本,在中国香港地区卡牌游戏畅销榜排名前十。经典 IP 新游《石器时代:觉醒》上线后在 IOS 端畅销榜排名靠前,角色扮演和策略类排名前 20,表现较为优秀。

图 20:《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 21:《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: 散爆网络的经典手游 IP《少女前线 2: 追放》将于 12.21 上线,雷霆游戏研发、吉比特代理的《超进化物语 2》将于 12.22 上线,腾讯发行的《冲呀!饼干人:王国-姜饼人王国》也将于 12.28 上线,本年度游戏发行进入最后一个双周周期,全年上线游戏新品数量充足、品质过硬,为游戏市场维持持续增长提供支撑。

表 10: 未来双周重点上线新游

游戏	类型	研发商	发行商	上线时间
盖娅战记	卡牌/探索/历史		游玩科技	2023. 12. 16
点击泰坦 2	放置/养成	游道易网络	游道易网络	2023. 12. 19
泰拉贝尔	SLG/城市建造	IM30		2023. 12. 20
荣耀守卫者	塔防/策略/卡牌	悦趣游戏	悦趣游戏	2023. 12. 20
少女前线 2: 追放	策略/战旗/二次元	散爆网络		2023. 12. 21
火线精英 2	竞技/设计	四三九九网络		2023. 12. 21
超进化物语 2	策略/养成/冒险	雷霆游戏	吉比特	2023. 12. 22
时光旅行社	策略/战旗	时光工作室	青瓷游戏	2023. 12. 22
恶战-最终防线	策略/塔防/机甲	金科文化		2023. 12. 22
仗剑封魔	放置/暗黑/武侠	有家工作室		2023. 12. 22
冲呀!饼干人:王国-姜饼人王国	策略/竞技/养成	Devsisters Corporation	腾讯	2023. 12. 28
红玄传:我自为道	放置/仙侠/剧情	竞技世界		2023. 12. 28

资料来源:好快爆游,游资网,国元证券研究所

3.3 游戏版号情况更新

11 月游戏版号发放,供给端持续向好。12 月 4 日,国家新闻出版总署发布 2023 年 11 月份国产网络游戏审批信息,本次共有 87 款游戏版号获批,包括部分厂商的重点储备产品,如完美世界《诛仙 2》、盛天网络《炁术行者》、恺英网络《古怪的小鸡》、游族网络《少年西游记 2》、网易《世界之外》、鹰角网络《来自星辰》等,持续优秀

的游戏供给或将有利于提升游戏市场用户活跃度，促进游戏市场规模进一步扩大。

表 11：2023 年 11 月重点游戏厂商版号获批情况

厂商	游戏	申报类型
完美世界（002624.SZ）	诛仙 2	移动、客户端
盛天网络（300494.SZ）	杰术行者	移动
恺英网络（002517.SZ）	古怪的小鸡	移动、网页
边锋网络（600633.SH）	国际象棋天天玩	移动
游族网络（002174.SZ）	少年西游记 2	移动
中青宝（300052.SZ）	蚁族战纪	移动
	契约战歌	移动
	米修斯之印	移动
网易（9999.HK）	世界之外	移动
雷霆互动	纽扣兄弟	移动
	我的公主糖果世界	移动
咪咕互动	拯救猫车镇	移动
	星际乐园	移动
鹰角网络	来自星尘	移动
胖布丁网络	落日山丘	移动、客户端、游戏机-Nintendo Switch
4399	神来之旅	移动、客户端

资料来源：国家新闻出版署，国元证券研究所

3.4 重点游戏厂商储备产品情况

表 12：三七互娱主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版号	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 13：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	版号	上线地区	预计上线时间
1	勇者与装备（代号 BUG）	移动	西幻题材放置类	自研	是	全球	2023 年下半年（大陆）
	Outpost: Infinity						
2	Siege（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 Q1
3	不朽家族（代号 M66）	移动	家族题材放置养成	自研	是	全球	2023Q4（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）
						中国大陆及港澳台、 东南亚地区	未确定
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	2023. 12. 22
11	Beast Planet	移动	异兽题材生存策略	代理	否	海外地区	未确定
12	Project S（代号）	移动	Roguelike、SLG	代理	否	中国大陆及港澳台地 区	未确定
						中国大陆及港澳台、 东南亚地区	2024 年
14	神州千食舫	移动	模拟经营类	代理	是	东南亚地区	2024 年

资料来源：公司公告，国元证券研究所 注：《超进化物语 2》将于双周内上线

表 14：完美世界主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版号
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	诛仙 2	移动、客户端	MMO	自研	是
7	Perfect New World	客户端	MMO	自研	否
8	诛仙世界	客户端	MMO	自研	是

资料来源：公司公告，公司公众号，国元证券研究所

表 15：恺英网络主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	版号	预计上线时间
1	仙剑奇侠传：新的开始	移动	MMORPG	是	2023 年
2	VR 游戏	移动	VR/机甲	是	
3	龙腾传奇	移动	RPG	是	
4	妖怪正传 2	移动	RPG/卡牌	是	
5	归隐山居图	移动	卡牌/休闲	是	
6	Rogue Planet	移动	卡牌/休闲/放置		
7	临仙	移动	竞技/养成	是	2024H1 (大概率 Q1)
8	代号：信长	移动	SLG		2023 年
9	山海浮梦录	移动	卡牌	是	2023 年
10	演灭 Evotinction	主机/客户端	战术/模拟		2024 Q1
11	代号：转生史莱姆				2023 年
12	代号：XW	移动	养成/竞技		2023 年
13	古怪的小鸡	移动、网页		是	
14	死神 bleach 千年血战篇手游	移动			
15	奥特曼	移动	动作、3D		
16	Aquaman				
17	蒸汽堡垒				
18	Magic Funfair	移动	三消、休闲		
19	Space Nation Online		Web3、NFT		2024Q3-Q4
20	代号：福音	全端	二次元、动作		2025 年
21	斗罗大陆·诛邪传说	移动	RPG	是	2023Q4 或 2024Q1
22	代号：盗墓	移动	ARPG		

资料来源：公司公众号，国元证券研究所

表 16：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	版本号	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	2023. 12. 28
4	白荆回廊	移动	RPG、二次元	代理	是	2024. 1. 12
5	EA SPORTS FC	移动	体育、足球	代理	否	2024 年
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	王者荣耀：世界		开放世界		否	
10	无畏契约	移动	战术、射击	代理	是	
11	三角洲行动	客户端 移动	战术、射击、生存	自研	是	2024 年
12	怪物猎人	移动				
13	刺客信条	移动				
14	航海王	移动				
15	夜莺	客户端	生存、开放世界		否	
16	Last Sentinel-最后的哨兵	客户端	开放世界	自研		
17	全境封锁：曙光	移动	射击		是	2024 年
18	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：《冲呀！饼干人：王国》将于双周内上线

表 17：网易游戏主要储备产品

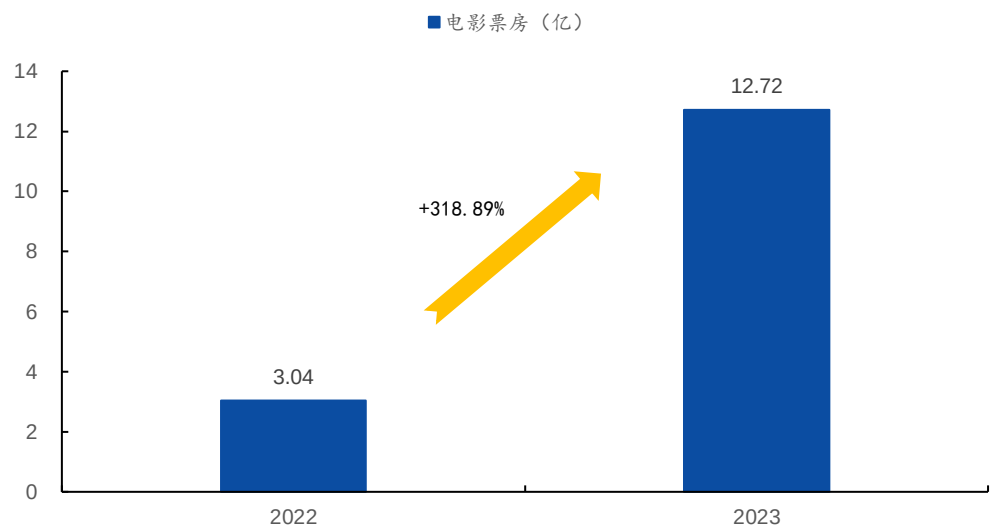
序号	游戏名称	客户端	游戏类型	代理/自研	版号
1	射雕-武侠大世界	移动	MMORPG	自研	是
2	九畿：歧风之旅	移动	RPG	自研	是
3	突袭：暗影传说	移动	西方魔幻 RPG	代理	是
4	零号任务	移动	追猎	自研	是
5	代号：无限大	移动	二次元/开放世界	自研	否
6	幻想生活	移动	RPG	代理	有
7	劲乐团：全民派对	移动	音游	代理	有
8	七日世界	移动、客户端	开放世界/生存	自研	有
9	燕云十六声	移动、客户端	开放世界/武侠	自研	有
10	指环王：纷争	移动	SLG	合研	有
11	世界之外	移动	无限流言情	自研	是
12	代号：ATLAS	移动	开放世界/沙盒/射击	自研	否
13	永劫无间手游	移动	多人动作竞技	自研	否
14	暂时叫它：天字七六	移动	箱庭/二次元/动作 RPG	自研	否
15	萤火突击	移动	生存夺金	自研	否
16	阴阳百鬼物语 GO	移动	AR 手游	自研	否
17	Frostpunk: Beyond the Ice	移动	SLG	合研	否
18	Project: BloodStrike	移动	大逃杀/射击	自研	否
19	代号 56	移动/客户端	FPS	自研	否
20	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，期待跨年档优质内容供给

12月1日至15日国内总票房12.72亿元，期待跨年档优质影片上映提振观影情绪。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（2023.12.01-12.15）总票房7.89亿元，较去年同期增长318.89%，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，跨年档现已有12部影片定档，包含《你的婚礼》、《一闪一闪亮星星》等高热度IP，优质影片的供应有望提振整体观影情绪，电影票房有望迎来新的增长。

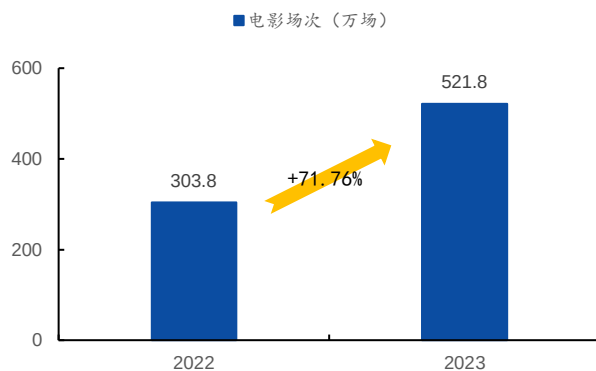
图 22：近双周票房数据及去年同期对比（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

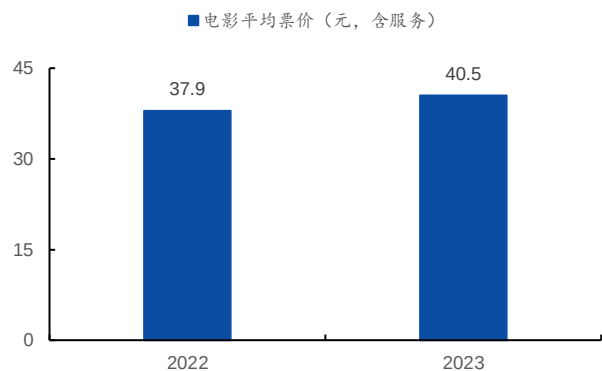
近双周（12.01-12.15）放映场次较去年同期增加71.76%，人均票价提升。近双周国内院线总上映场次521.8万场，较去年同期提升71.76%，期间人均票价为40.5元，较去年37.9元提升2.6元。

图 23：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 24：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

12月1日至12月15日整体票房分布较为平均，排名前五的影片票房均过亿，分别为《拯救嫌疑人》（票房2.54亿，占比双周总票房19.9%）、《再见，李可乐》（票房2.09亿，占比16.4%）、《照明商店》（票房1.50亿，占比11.7%）、《瞒天过海》（票房1.44亿，占比11.3%）和《三大队》（票房1.31亿，占比10.2%）。

表 18：2023.12.1-2023.12.15 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	涉过愤怒的海	2.54	19.9%	2023.11.25	600.1
2	再见李可乐	2.09	16.4%	2023.12.1	513.0
3	照明商店	1.50	11.7%	2023.12.8	367.0
4	瞒天过海	1.44	11.3%	2023.12.8	335.2
5	三大队	1.31	10.2%	2023.12.15	308.2

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所 注：票房中包含服务费

跨年档目前已有12部影片定档，截至2023年12月17日，有8部电影在猫眼专业版app上想看人数突破万人，其中5部影片想看人数突破10万，《一闪一闪亮星星》想看人数181.8万人，《你的婚礼》想看人数达155.7万人，《金手指》想看人数达30.9万人，《潜行》想看人数21.5万人，《泰勒斯威夫特：时代巡回演出》想看人数12.7万人。

表 19: 跨年档定档影片

影片名	类型	出品方	导演-主演	上映时间
一闪一闪亮星星	爱情/奇幻	北京酷鲸影视文化产业发展、天津猫眼微影文化传媒、华夏电影发行、中影创意（北京）电影、霍尔果斯联瑞木马影视传媒、浙江横店影业、爱奇艺影业（北京）、华谊兄弟电影、北京超乐无限文化传播、北京新影联影业、方特影业投资、北京自有酷鲸影业	陈小明/章攀-屈楚萧/张佳宁/傅菁	2023. 12. 30
你的婚礼	爱情/剧情	北京光线影业、北京造梦机影视传媒、青春光线（扬州）影业、北京京彩条屋科技	韩天-许光汉/章若楠	2023. 12. 31
金手指	剧情/犯罪	英皇（北京）影视文化传媒、新晖映影视文化（深圳）、天津猫眼微影文化传媒、英皇影业	庄文强-梁朝伟/刘德华/蔡卓妍/任达华	2023. 12. 30
潜行	剧情/犯罪/动作	上海笨小孩影视文化传媒、北京阿里巴巴影视文化、北京上狮文化集团、寰宇娱乐、梦造者娱乐、北京坏猴子文化产业发展	关智耀-刘德华/林家栋/彭于晏	2023. 12. 29
年会不能停！	喜剧/剧情	北京嘉映春天影业、中青新影文化传媒（海南）、华夏电影发行、天津猫眼微影文化传媒、潇湘电影集团、上海有态度文化传媒、中国电影股份、上海淘票票影视文化有限还是	董润年-大鹏/白客/庄达菲	2023. 12. 29
舒克贝塔 五角飞碟	动画/喜剧/冒险	杭州童话大王影视、天津猫眼微影文化传媒、霍尔果斯联瑞木马影视传媒、浙江横店影业	郑亚旗-杨凝/张璐/郑渊洁	2023. 12. 30
非诚勿扰 3	喜剧/爱情	中国电影股份、浙江东阳美拉传媒、华谊兄弟电影	冯小刚-葛优/舒淇/范伟/虞书欣	2023. 12. 30
兄弟，请注意	喜剧	北京风之花语文化传媒、深圳市风之华语文化传媒、北京快乐嘉喜文化传媒、北京追踪者也影业文化、北京金桥大地文化发展、北京大融文化传媒、长影集团、苏州欧华胜文化传媒、领扬（北京）文化科技、浙江鹰美影业、北京北文基金管理、上海红星美凯龙影业发展、上海七猫文化传媒	崔志佳/杨沅翰-崔志佳/于文文/张一鸣	2023. 12. 31
爱情三点半	爱情	大连金百纳影视文化发展、大连亚世影视文化传媒、大连世润影视制作传播	李宇栋-耿嘉唯/陈笑含/周攀	2023. 12. 29
金色面具英雄	动画/奇幻/冒险	四川金色映像文化、四川文化产业投资、峨眉电影、德阳文旅大健康、金色面具英雄公司（加拿大）、四川文化产业投资、程度华天文化旅游开发、凉山州新华书店、德阳发展、成都市电影集团	肖恩 帕特里克 奥赖利-李兰陵/闫夜桥	2023. 12. 29
猎杀	恐怖/惊悚/悬疑	深圳华路金融影业	尚永峯-辛鹏/吕星辰	2023. 12. 29
泰勒 斯威夫特：时代巡回演唱会	纪录片	美国泰勒斯威夫特制作公司	萨姆 伦奇-泰勒 斯威夫特	2023. 12. 31

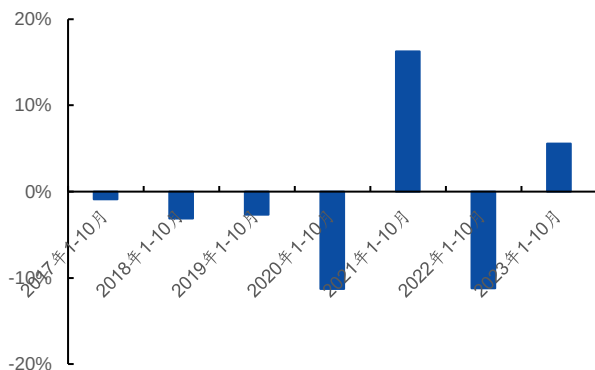
资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

5. 广告营销：10 月广告市场同比提升 6.6%

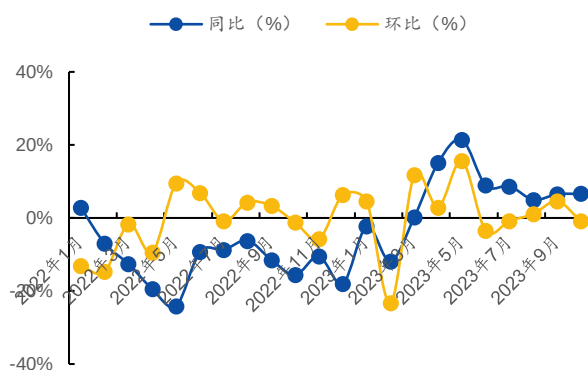
2023 年 1-10 月广告市场同比上涨 5.6%。10 月份广告市场花费同比上涨 6.6%，环比微跌 0.9%。2023 年 1-10 月，整体广告市场花费较 2022 年同期提升 5.6%，单 10 月广告花费同比提升 6.6%，环比微降 0.9%，2023 年 3 月开始，市场整体广告花费规模同比均呈现正增长，说明广告主的投放意愿较 2022 年改善相对明显。

图 25：23 年 1-10 月广告花费同比变化 (%)

图 26：广告花费月度同比及环比变化 (%)



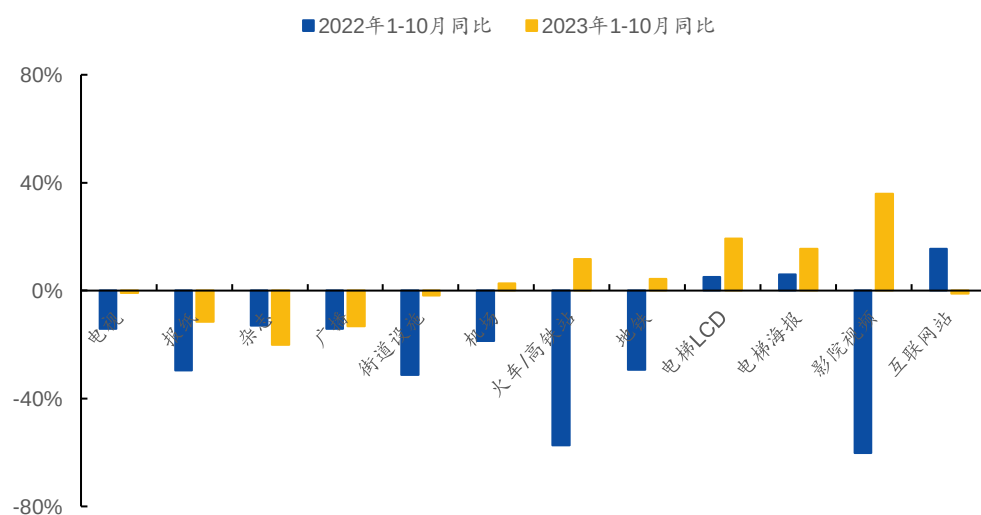
资料来源：CTR，国元证券研究所



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。2023 年 1-10 月，影院视频、电梯 LCD 和电梯海报月度花费同比分别上涨 36.0%、19.4%和 15.5%；机场和地铁广告均呈现个位数的增长；互联网站月度花费微跌 1.2%。

图 27：2023 年 1-10 月广告渠道花费同比变化 (%)

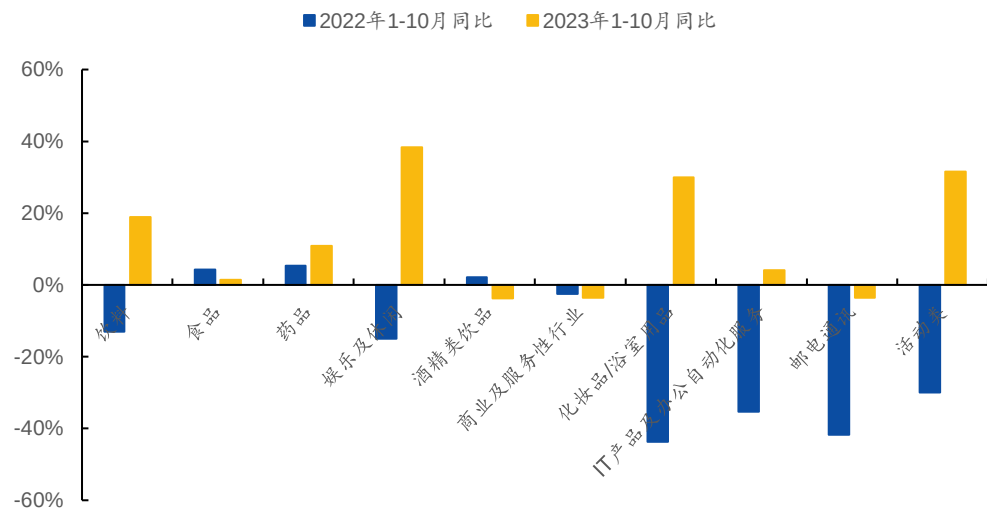


资料来源：CTR，国元证券研究所

2023 年 1-10 月，饮料、食品、酒精类饮品等快消品行业保持着较大的投放体量，广告花费同比分别为 18.9%、1.4%和-3.7%。娱乐及休闲、化妆品/浴室用品、IT 产品

及办公自动化服务行业重现正增长，同比分别上涨 38.4%、30.0%和 4.1%。

图 28：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，1-10 月广告花费分别同比-5.3%/+650.2%/-2.7%，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 20：广告花费品牌榜单

排名	品牌	1-10 月同比变化	排名	品牌	1-10 月同比变化
1	伊利	-5.3%	11	蒙牛	-36.4%
2	农夫山泉	650.2%	12	同溢堂	-3.6%
3	陈李济	-2.7%	13	超视立	60.0%
4	易开得	297.5%	14	曹清华	52.3%
5	飞鹤	144.9%	15	蒙奇	1.8%
6	小猿	New	16	变通	385.4%
7	养无极	72.3%	17	天草	1.0%
8	汤臣倍健	86.3%	18	妙可蓝多	-52.3%
9	德佑	>1000%	19	外星人	>1000%
10	君乐宝	-24.5%	20	蔓迪	184.5%

资料来源：CTR，国元证券研究所

6.重点公司公告

表 21：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
300418.SZ	昆仑万维	借贷担保	20231207	全资子公司北京乐享方舟、北京乐游方舟拟向江苏银行股份有限公司北京分行申请不超过 2000 万人民币的授信额度，其中 1000 万元人民币额度给乐享方舟使用，1,000 万元人民币额度给乐游方舟使用。公司为全资子公司相关授信额度的使用提供连带责任保证担保，授信和担保的具体数额以公司根据实际经营需求及与银行签订的最终协议为准。
002605.SZ	姚记科技	权益变动	20231212	注销 2022 年股权激励计划因离职而不具备激励资格的 1 名激励对象已经授予但尚未解除限售的 10 万股限制性股票，占回购注销前公司总股本的 0.02%，本次限制性股票合计回购注销金额为 72.1 万元。次回购注销完成后，公司总股本由 41220 万股调整为 41210 万股。

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，算力及模型工具持续迭代升级，以 Pika 1.0 和 Gemini 为代表的 AI 多模态模型不断突破，积极关注下游应用催化，Chatgpt 与 Axel Springer 建立合作并进行付费，商业化落地形式逐步清晰，拥有丰富资源的版权内容公司价值有望重估。

游戏板块方面，11 月版号下发 87 款，供给端保持稳定，2023 全年游戏市场收入破 3000 亿元，用户规模达历史新高 6.68 亿，行业稳步增长。产品端上，重点厂商长线运营的核心产品表现稳定，腾讯重点新品《元梦之星》上线，社交渠道优势+UGC 内容生态布局有望提升用户活跃度，看好新品带来增量。部分厂商持续布局微信小游戏渠道，产品表现较优。从估值分位上看游戏板块目前处于历史低位，性价比较高，建议积极关注布局。

影视板块方面，Q4 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，积极关注院线板块阶段性机会。

维持行业“推荐”评级，积极关注吉比特、完美世界、恺英网络、姚记科技、宝通科技、浙数文化、神州泰岳、巨人网络、盛天网络、昆仑万维、视觉中国、芒果超媒、锋尚文化、新媒股份、行动教育、快手、心动公司等。

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