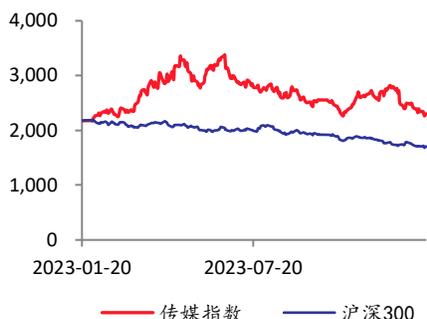


传媒互联网

## 抖音拟投入 50 亿+支持小游戏，微短剧“辰星计划”启动

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

游戏	看好
影视	看好

### ■ 相关研究报告

《CES 引领 AI 新浪潮，GPT Store 正式上线》

《GPT Store 即将上线，苹果 MR 头显月底发布》

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

#### ➤ 巨量引擎游戏大会召开，对小游戏投入超 50 亿+资源

1 月 17 日，巨量引擎 2024·OEDG 游戏大会在广州举办，会上提出小游戏、云游戏有望成为破局存量市场的新机会。为促进游戏业务发展，在小游戏方面，巨量引擎宣布抖音平台将投入超过 50 亿 + 的资源，提供达人补贴、运营补贴、立项扶持、广告赠款等支持，从完善能力、完备投放、政策激励三方面推动抖音小游戏发展。此外，在云游戏方面，抖音致力于打造云游戏生态闭环，以吸引用户在抖音内闭环体验游戏。并且推出三大云产品，分别为云微端预约、云直投、直播互动，帮助游戏全周期高效发行。我们认为，抖音对小游戏和云游戏投入资源能为各大游戏厂商参与相关游戏布局提供良好生态环境，借助平台流量优势赋能营销推广，看好小游戏为游戏市场贡献新增长点。

#### ➤ 抖音精品微短剧“辰星计划”启动

1 月 18 日，抖音举办 2024 精品微短剧“辰星计划”暨春节档发布会，宣布启动“辰星计划”，支持影视公司、媒体机构、MCN 机构和个人创作精品微短剧。该计划分为两大模式：1) 联合出品模式：通过现金和流量扶持，为微短剧的选题、制作、运营等环节提供全流程护航，实现成本共担和收益共享。该模式下最高可提供 5000 万元现金扶持和 1 亿元流量扶持。2) 联合运营模式：通过流量激励，为微短剧的运营推广提供扶持，加速优质短剧的爆发。该模式下最高可提供 5000 万元流量扶持。此外，抖音发布了 2024 春节档精品微短剧片单，10 部微短剧将在春节期间上映，其中包括票房达 2.49 亿的动画电影《雄狮少年》的真人微短剧《超越吧！阿娟》，排名 2023 年都市剧热度榜第三的《去有风的地方》的改编微短剧《我的归途有风》。我们认为，抖音精品微短剧扶持计划有望催生优质微短剧内容供给，并且依赖平台强大的流量优势助力微短剧运营推广，推动微短剧行业加速发展。此外，热门影视 IP 的衍生微短剧或将成为未来微短剧内容的发展方向之一。

➤ **核心观点：**

我们认为，抖音对小游戏和微短剧的支持有望促进优质内容创作与推广，支撑产业链上下游企业发展提质增速，带动游戏和短剧行业整体发展。建议关注有相关布局的公司：1) 短剧：中文在线、百纳千成、紫天科技；2) 游戏：恺英网络、吉比特、游族网络。

➤ **风险提示：**

政策监管趋紧、游戏行业增速放缓、产品上线节奏不及预期的风险。

## 目录

<b>1 一周行情回顾</b> .....	<b>6</b>
<b>2 行业运行数据</b> .....	<b>7</b>
2.1. 游戏.....	7
2.2. AI.....	11
2.3. 电影.....	12
2.4. 电视剧.....	13
2.5. 综艺节目.....	14
2.6. 渠道.....	14
2.7. 直播电商.....	15
2.8. 广告营销.....	16
<b>3 重点公司重要公告速览</b> .....	<b>16</b>
<b>4 行业要闻</b> .....	<b>17</b>
4.1. AI.....	17
4.2 互联网.....	20
4.3. 游戏.....	21
4.4. 影视.....	22
<b>5 风险提示</b> .....	<b>22</b>

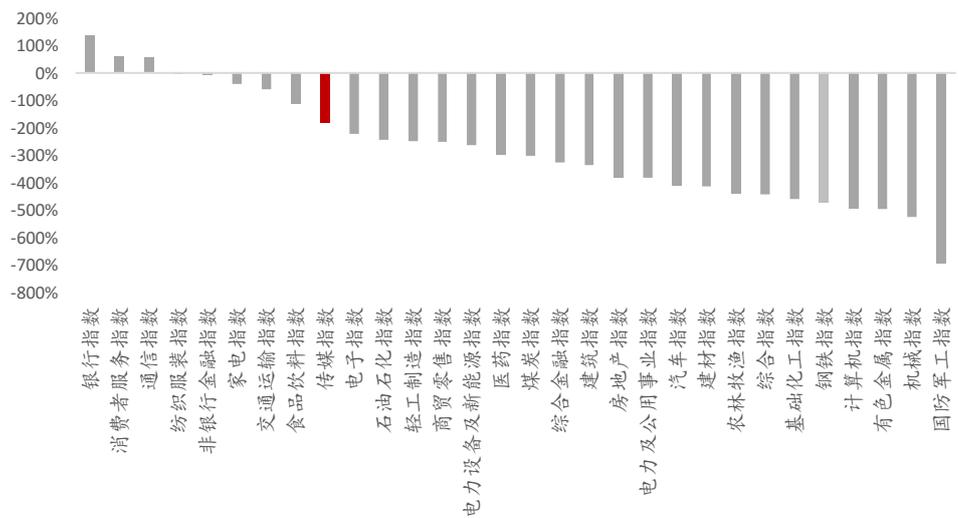
## 图表目录

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅.....	6
图表 2: 板块涨幅前 10 个股.....	6
图表 4: 2024 年 01 月 20 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 月全球 AI 产品排行.....	11
图表 7: 2023 年 12 月国内 AI 产品排行.....	12
图表 8: 2024 年 01 月 20 日内地电影票房排行.....	12
图表 10: 2024 年 01 月 19 日电视剧集热度排行.....	14
图表 12: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人).....	15
图表 13: 2024 年 01 月 08 日 - 01 月 14 日抖音直播主播销售额排行.....	15
图表 14: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速.....	16

## 1 一周行情回顾

上周上证综指、传媒指数（中信）、深证成指、创业板指涨跌幅分别为-1.72%、-1.80%、-2.33%、-2.60%。

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: \*ST 美盛、龙版传媒、广博股份、神州泰岳、联建光电、上海电影、三七互娱、恺英网络、游族网络、中视传媒。

图表 2: 板块涨幅前 10 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	002699.SZ	*ST 美盛	18.55%	-7.55%
2	605577.SH	龙版传媒	17.65%	6.56%
2	002103.SZ	广博股份	13.99%	4.74%
4	300002.SZ	神州泰岳	10.35%	10.85%
5	300269.SZ	联建光电	7.89%	-3.44%
6	601595.SH	上海电影	7.69%	-5.65%
7	002555.SZ	三七互娱	6.61%	0.37%
8	002517.SZ	恺英网络	6.20%	-1.79%
9	002174.SZ	游族网络	5.21%	9.25%
10	600088.SH	中视传媒	4.68%	11.53%

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：电声股份、智度股份、遥望科技、盛通股份、\*ST明诚。

**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	300805.SZ	电声股份	-16.94%	-18.57%
2	000676.SZ	智度股份	-12.24%	-12.94%
3	002291.SZ	遥望科技	-12.08%	-22.39%
4	002599.SZ	盛通股份	-11.13%	-5.40%
5	603466.SH	*ST明诚	-8.96%	-14.22%

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《2023 年中国游戏产业报告》，2023 年国内游戏市场实际销售收入 3029.64 亿元，同比增长 13.95%。根据七麦数据，01 月 20 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《英雄联盟手游》、《穿越火线：枪战王者》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

**图表 3：2024 年 01 月 20 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
	《元梦之星》	17
	《和平精英》	4
	《火影忍者》	13
	《英雄联盟手游》	2
	《金铲铲之战》	5
	《暗区突围》	32
	《穿越火线：枪战王者》	3
	《QQ 飞车》	12
	《合金弹头：觉醒》	33
	《魂斗罗：归来》	37
	《QQ 炫舞》	21

	*《FIFA 足球世界》	36
	《使命召唤手游》	45
	《光与夜之恋》	31
	《天涯明月刀》	114
	《桃源深处有人家》	157
	《白夜极光》	200+
	《逆水寒》	7
	《梦幻西游》	8
	《巅峰极速》	26
	《蛋仔派对》	14
	《率土之滨》	25
	《光·遇》	24
	《阴阳师》	59
	《实况足球》	29
	《倩女幽魂》	47
	《大话西游》	51
网易	《明日之后》	92
	《荒野行动》	199
	《第五人格》	61
	《无尽的拉格朗日》	98
	《暗黑破坏神：不朽》	121
	《大话西游：归来》	184
	《一梦江湖》	159
	《哈利波特：魔法觉醒》	200+
	《劲舞时代》	200+
	《王牌竞速》	200+
	*《碧蓝航线》	91
	*《Fate/Grand Order》	78
哔哩哔哩	*《千年之旅》	200+
	*《坎公骑冠剑》	200+
	*《时空猎人3》	200+
	*《公主连结 Re:Dive》	200+
	*《火炬之光：无限》	159
心动公司	*《香肠派对》	150
	*《不休的乌拉拉》	200+
	《仙境传说 R0》	200+
中手游	《航海王热血航线》	97
	《航海王强者之路》	200+
	《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》	81
	《浮生为卿歌》	147
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	71
	*《小小蚁国》	156
	*《叫我大掌柜》	200+
	《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+
吉比特	《问道》	39
	《一念逍遥》	48
	《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》	169
	《完美世界》	63
	《诛仙》	106
	《梦幻新诛仙》	107
	《完美世界：诸神之战》	122
	《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》	68

	《球球大作战》	53
	《征途 2》	146
	《征途》	179
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》	55
	《拳皇 98 终极之战 OL》	195
	《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》	128
	《全民奇迹 2》	200+
	《风之大陆》	200+
	《梦幻诛仙》	200+
IGG	《王国纪元》	172
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	77
	《X-HERO》	149
	《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》	12
	《原神》	13
	《崩坏 3》	113

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4：2023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. AI

### ➤ 全球 AI 产品访问量

根据 AIhackathon 数据，2023年12月全球 AI 产品访问量排名前三的分别为：ChatGPT（16.5 亿）、New Bing（13.4 亿）、Canva Text to Image（5.13 亿）。

**图表5：2023年12月全球 AI 产品排行**

排名	产品名	分类	12月上榜访问量（亿）	12月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	16.5	-8.09%
2	New Bing	搜索引擎	13.4	3.08%
3	Canva Text to Image	设计工具	5.13	-12.8%
4	Google Bard	聊天机器人	3.49	27.2%
5	DeepL	翻译工具	2.44	-6.86%
6	Character AI	虚拟角色	2.05	11.3%
7	Notion AI	写作生成	1.46	-5.05%
8	Shop	电子商务	1.12	3.26%
9	Q-Chat	教育	1.12	-22.5%
10	Jambot	设计工具	0.78	-12.0%

来源：AIhackathon，太平洋证券研究院

### ➤ 国内 AI 产品访问量

根据 AIhackathon 数据，2023年12月国内 AI 产品访问量排名前三的分别为：百度文心一言（1600 万）、讯飞星火（293 万）、美图设计室（281 万）。

**图表 6: 2023 年 12 月国内 AI 产品排行**

排名	产品名	分类	12 月上榜访问量 (万)	12 月上榜变化
1	百度 文心一言	聊天机器人	1600	18.4%
2	讯飞星火	聊天机器人	293	-12.3%
3	美图设计室	图片生成	281	59.1%
4	稿定 AI	设计工具	267	2.28%
5	liblib.art	模型与训练	228	759%
6	火山方舟	模型与训练	214	12.4%
7	ProcessOn	思维导图生成	203	-2.54%
8	阿里 通义千问	聊天机器人	203	38.4%
9	AiPPT.cn	PPT 制作	192	67.0%
10	墨刀 AI	设计工具	176	-16.3%

来源: AIhackathon, 太平洋证券研究院

### 2.3. 电影

根据猫眼电影数据, 2024 年至今内地电影总票房 20 亿元, 01 月 20 日单日票房 1.30 亿元, 较上周下降 10.09%。2024 年 01 月 20 日电影综合票房排名前三分别为: 《年会不能停!》(北京嘉映春天影业等)、《临时劫案》(爱奇艺影业等)、《金手指》(英皇电影等)。

**图表 7: 2024 年 01 月 20 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	《年会不能停!》	4549	35%	9.13 亿	北京嘉映春天影业等
2	《临时劫案》	3484	26.8%	5896 万	爱奇艺影业等
3	《金手指》	1042	8%	4.49 亿	英皇电影等
4	《养蜂人》	637	4.9%	6243.8 万	美国米拉麦克斯公司等
5	《动物园里有什么?》	484	3.7%	6013.7 万	无锡观时文化传媒等
6	《开心超人之时空营救》	464	3.4%	464.6 万	华夏电影等
7	《三大队》	308	2.3%	6.67 亿	中影创意等
8	《花千骨》	301	2.3%	306 万	秀合传媒等
9	《江豚·风时舞》	273	2.1%	286.5 万	江西文演影视传媒等等
10	《海王 2: 失落的王国》	255	1.9%	4.22 亿	美国华纳兄弟影片等

来源: 猫眼专业版, 太平洋证券研究院

## 2.4. 电视剧

### ➤ 卫视收视率

根据 CSM 数据，2024 年 01 月 18 日（周四）CSM 64 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《我们的翻译官》（剧芯文化出品），第二、三名《繁花》（上海电影等出品）。

图表 9：2024 年 01 月 18 日 CSM71 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	湖南卫视	我们的翻译官	2.501	9.69
2	上海东方卫视	繁花	1.981	6.81
3	江苏卫视	繁花	1.812	6.22
4	浙江卫视	侦察英雄	1.807	6.31
5	安徽卫视	故乡别来无恙	1.126	3.89
6	北京卫视	侦查英雄	1.107	3.8
7	深圳卫视	欢迎来到麦乐村	0.651	2.24
8	广东卫视	冰雨火	0.435	1.5
9	湖北卫视	忍冬艳蔷薇	0.394	1.35
10	黑龙江卫视	潜行者	0.387	1.34
11	河南卫视	父辈的荣耀	0.379	1.3
12	天津卫视	七九河开	0.331	1.14
13	东南卫视	白色城堡	0.303	1.04
14	重庆卫视	信仰	0.291	1
15	江西卫视	护卫者	0.29	1.01
16	上海东方卫视	三大队	0.235	1.99
17	山东卫视	父辈的荣耀	0.227	0.78
18	贵州卫视	潜行者	0.221	0.82
19	河北广播电视台卫视频道	潜行者	0.139	0.48

来源：CSM，太平洋证券研究院

### ➤ 播映指数

根据艺恩数据，截至 2024 年 01 月 19 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《繁花》（上海电影等出品）、《仙剑四》（爱奇艺等出品）、《祈今朝》（百纳千成等出品）。

**图表 8: 2024 年 01 月 19 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	《繁花》	83.15	74.65	8.5/294895	腾讯	23
2	《仙剑四》	78.88	84.51	-	爱奇艺	2
3	《祈今朝》	77.12	80.6	-	腾讯	1
4	《你也有今天》	75.45	69.48	7.2/12354	优酷	15
5	《如果奔跑是我的人生》	74.88	75.59	-	爱奇艺	8
6	《大江大河之岁月无歌》	73.89	73.01	-	多平台	11
7	《黑土无言》	73.76	68.54	7.1/13614	腾讯	19
8	《繁花（沪语版）》	73.6	68.43	-	腾讯	23
9	《狂飙》	71.62	73.07	8.5/900058	多平台	181
10	《神隐》	70.61	65.74	6.1/44112	多平台	39

来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

## 2.5. 综艺节目

根据艺恩数据，截至 2024 年 01 月 19 日综艺节目播映指数排名前三分别为：《花儿与少年丝路季第五季》、《快乐老友记》、《声生不息家年华》。

**图表 11: 2024 年 01 月 19 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	花儿与少年丝路季第五季	77.48	77.17	8.5/48052	芒果 TV	87
2	快乐老友记	76.07	75.93	9.2/41306	芒果 TV	72
3	声生不息家年华	75.51	93.95	—	多平台	49
4	王牌对王牌第八季	75.23	70.06	5./5565	多平台	91
5	种地吧	72.52	75.6	9/61304	爱奇艺	350
6	微博之夜 2023	71.95	85.47	—	多平台	19
7	这！就是街舞第六季	70.63	79.15	—	优酷	79
8	奔跑吧第七季	68.14	70.19	7.2/14308	多平台	274
9	声生不息·家年华 舞台纯享版	66.17	93.95	—	芒果 TV	49
10	声生不息·家年华 一镜到底版	65.79	86.84	—	芒果 TV	49

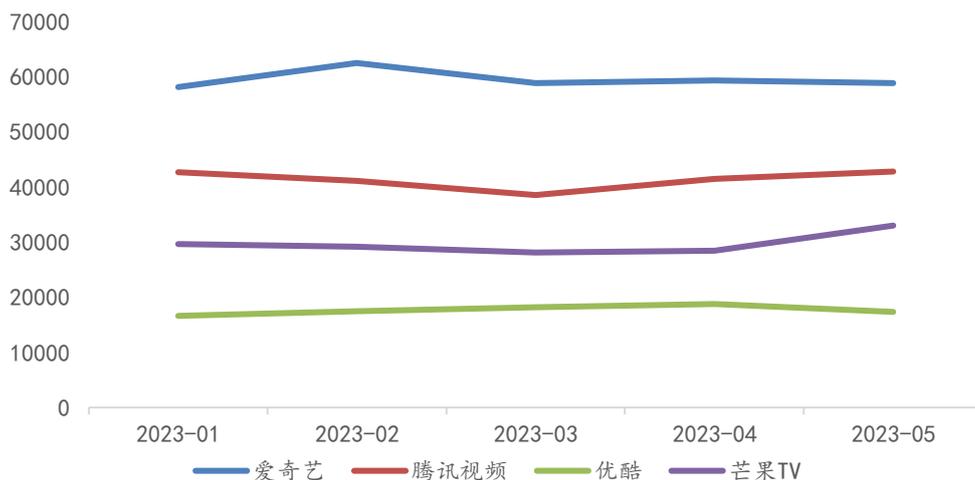
来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

## 2.6. 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 9: 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

## 2.7. 直播电商

### ► 抖音直播

根据飞瓜数据，01月08日 - 01月14日抖音直播主播销售排名前三分别为：与辉同行（1亿+）、贾乃亮（1亿+）、东方甄选（1亿+）。

**图表 10: 2024 年 01 月 08 日 - 01 月 14 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	与辉同行	1294.3	1 亿+
2	贾乃亮	3914.3	1 亿+
3	东方甄选	3124.0	1 亿+
4	刘 11 生活号	85.2	1 亿+
5	琦儿	680.7	1 亿+

来源：飞瓜数据，太平洋证券研究院

## 2.8. 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 11: 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
2024/01/15	粤传媒	转让股权	公司拟将持有参股公司华美洁具有限公司 32.42% 股权挂牌转让，首次挂牌价格 5,524.63 万元。
2024/01/15	三七互娱	回购股份	2024 年 1 月 15 日，公司回购 5,626,600 股，支付总金额为 100,691,594 元（不含交易费用）。
2024/01/15	元隆雅图	提供担保	公司控股子公司上海谦玛网络科技有限公司获得汇丰银行一年期综合授信额度 3,000 万元。
2024/01/15	吉比特	回购股份	2024 年 1 月 15 日，公司回购 6,800 股，已支付的总金额为 1,451,197.00 元（不含交易费用）。
2024/01/16	智度股份	高管变动	公司选举张婷女士为公司第十届监事会主席，陆宏达先生为公司第十届董事会董事长，同意聘任陈志峰先生为公司总经理。
2024/01/16	宣亚国际	关联交易	公司拟向子公司北京星声场网络科技有限公司提供 2,000 万元的借款额度，额度自公司董事会审议通过之日起 3 个月内可滚动使用，借款利率按照中国人民银行公布的一年期流动资金贷款基准利率计算。
2024/01/16	恺英网络	业绩预告	公司 2023 年预计实现净利润约 13.0 亿元~17.0 亿元，同比增长 26.81%~65.83%。
2024/01/17	三七互娱	股份增持	公司副董事长曾开天先生用自有资金，以集中竞价方式增持公司股份约 113 万股，增持均价 17.70 元/股，交易金额约 2000 万元。
2024/01/17	易点天下	股份减持	因自身资金需求，公司股东宁波永武计划以大宗交易方式减持公司股份合计不超过约

			944 万股，以集中竞价方式减持公司股份合计不超过约 376 万股；股东孙凤正先生计划以集中竞价方式减持公司股份合计不超过约 94 万股。
2024/01/18	电魂网络	设子公司	公司拟以自有资金人民币 6,000 万元投资设立杭州封神网络科技有限公司。
2024/01/18	天舟文化	回购股份	公司拟回购公司股票，回购股份价格不超过人民币 4.50 元/股，回购股份资金总额不低于人民币 3,000 万元（含）不超过人民币 6,000 万元（含）。
2024/01/19	华媒控股	股权划转	公司全资子公司浙江华媒实业有限公司 100% 股权将从全资子公司宁波华杭投资有限公司划转至华媒控股。
2024/01/19	遥望科技	提供担保	公司为控股子公司杭州遥望网络科技有限公司提供累计 12 亿元额度的担保，为控股孙公司四川尊遥供应链管理有限公司提供不超过 5,100 万元额度的担保。

来源：iFinD，太平洋证券研究院

## 4 行业要闻

### 4.1 AI

#### ➤ 海外要闻

##### 1) 谷歌研究院建立了一项“BIG-Bench Mistake”数据集

谷歌研究院日前使用自家 BIG-Bench 基准测试建立了一项“BIG-Bench Mistake”数据集，并利用相关数据集对市面上流行的语言模型“出错概率”及“纠错能力”进行了一系列评估研究。（IT之家）

##### 2) ChatGPT Enterprise（企业版）目前已有 15 万名用户

OpenAI 首席运营官 Brad Lightcap 日前接受彭博社采访时表示，ChatGPT Enterprise（企业版）目前已有 15 万名用户，260 家公司企业在“积极使用”。（IT之家）

##### 3) 微软将更新 Copilot 产品阵容

微软将更新 Copilot 产品阵容，其中包括新增面向个人的 Copilot 订阅服务—Copilot Pro；将 Copilot for Microsoft 365 的适用范围扩大到中小企业。（金融界）

##### 4) StabilityAI 发布 StableCode3B

StabilityAI 发布 StableCode3B，其专注于代码能力，在仅仅 3B 参数的规模之下，达到了比肩 CodeLlama 7B 的效果。(新智元)

#### 5) 亚马逊推出 AI 工具

亚马逊推出 AI 工具，该工具通过从产品评论和列表处收集信息并进行汇总，能提示用户询问有关特定商品的问题，并在几秒钟内给出答案。这一功能可以让购物者不必通过浏览评论页面或浏览商品清单来查找产品信息。(财联社)

#### 6) 红帽 (Red Hat) 公司的开发者 Jiri Kyjovsky 日前分享了一款新的 AI 工具

红帽 (Red Hat) 公司的开发者 Jiri Kyjovsky 日前分享了一款新的 AI 工具，名为 LogDetective(日志侦探)。这是一款正在开发的新工具，将利用 AI 模型来帮助分析 RPM 包构建失败的原因。(亿邦动力)

#### 7) 微软推出全新的生成式 AI 工具

微软近日发布新闻稿，宣布面向学生群体，推出全新的生成式 AI 工具“阅读教练” (ReadingCoach)，通过个性化和有吸引力的练习，帮助学习者提高阅读能力。(IT之家)

#### 8) TikTok 目前正在测试一项新功能

TikTok 目前正在测试一项新功能:借助大语言模型 Bloom 的能力，使用 AI 来生成歌曲。具体来看，用户可在上传内容时提供歌词文本，随后 TikTok 会引导用户使用“AI Song”功能为文本添加声音，用户还可以自选曲风。(IT之家)

#### 9) 三星最新旗舰手机 Galaxy S24 系列和 One UI6.1 系统搭载了多项强大的 AI 功能

三星最新旗舰手机 Galaxy S24 系列和 One UI6.1 系统搭载了多项强大的 AI 功能，这此功能涵盖实时翻译、录音转写、文档格式化和摘要等诸多方面，可谓智能便捷。然而 IT 之家注意到，目前这些功能所支持的语言数量有限。(IT之家)

## ➤ 国内要闻

### 1) 360 今天在京东上架一款云台摄像机

360 今天在京东上架一款云台摄像机 9 Pro AI 版，主打 800 万微光全彩录像，目前处于预售状态，到手 249 元。(IT之家)

### 2) 中国电信宣布，将自研星辰 AI 大型模型全面开源

中国电信宣布，将自研星辰 AI 大型模型全面开源。目前，中国电信已宣布将星辰 AI 大模型通过 Github、Gitee 及 Huggingface 平台面向全社会开源，公开其底层代码、算法逻辑及其预制的各种基础大模型、开发模块、训练工具等核心产品能力。(亿邦动力)

### 3) 比亚迪发布智能化领域最新技术

据财联社，比亚迪今日发布智能化领域最新技术，其中整车智能化架构被命名为“璇玑”，由“中央大脑”、车端 AI 和云端 AI，车联网、5G 网、卫星网，及传感链、控制链、数据链、机械链组成。(同花顺)

### 4) 智谱华章发布了新一代基座大模型 GLM-4

1 月 16 日，北京智谱华章科技有限公司(下称智诺 AI)在“智谱 AI 首届技术开放日”大会上发布了新一代基座大模型 GLM-4。(上海证券报)

### 5) 中央美术学院 AI 艺术创作大模型在中央美术学院美术馆发布

中央美术学院 AI 艺术创作大模型在中央美术学院美术馆发布。此次活动还发布了 Katacata ai 绘画平台，同时宣布中央美术学院人工智能实验室正式成立。相比其他艺术创作模型，央美 AI 大模型更加注重中国美术风格的传承和创

新在表现中国美术风格上具有优势，并且，大模型对艺术家风格进行融合，呈现多种创作特点，为艺术家们提供了新的创作视角和灵感来源。(新华网)

#### 6) 快手官方已公开招募达人，参与 AI 一键生成视频工具的测试

在“飞鸟计划”达人中，快手官方已公开招募达人，参与 AI 一键生成视频工具的测试。目前具体玩法、操作细节，快手方面尚未给出。从流程上看，达人需主动申请测试名额，由快手后台审核后再联系达人，告知具体操作细节。(亿邦动力)

#### 7) Keep 与全球领先的智能设备制造商 OPPO 宣布达成战略合作

头部线上健身平台 Keep 与全球领先的智能设备制造商 OPPO 宣布达成战略合作，在硬件方面，双方将共同探索开发硬件产品，在算法、AI 方面，双方将结合各自算法的积累，共同探索 AIGC 和大模型等先进技术的应用。(证券日报网)

#### 8) 浙大邵逸夫医院 A1 医生助理上线

近日，浙大邵逸夫医院 A1 医生助理上线，患者完成预诊病情录入后，可以在 5 秒内生成规范化的电子病历，方便医生了解病史，引发关注。(每日经济新闻)

## 4.2 互联网

### 1) 跨境电商行业整体呈现积极发展态势

翻阅 2023 年成绩单，跨境电商行业整体呈现积极发展态势:海关总署数据显示，2023 年我国跨境电商进出口 2.38 万亿元，同比增长 15.6%。(亿邦动力)

### 2) 抖快四家分周 GMV 增速略有改善，抖音表现最强劲

Sandalwood 电商监测数据显示，10 月-12 月上旬，猫狗抖快四家分周 GMV 增速由于去年基数较低而有了恢复性增长。相较于季度略有改善，由同比增长 5%，升至 8%，其中抖音的表现最为强劲。(36 氪)

### 3) 国内主要电商平台进口商品销售额达 2903.4 亿元

商务部电子商务司负责人介绍 2023 年我国电子商务发展情况表示, 2023 全年网上零售额 15.42 万亿元, 增长 11%, 连续 11 年成为全球第一大网络零售市场。产业电商平台交易功能进一步强化, 商务部重点监测平台交易额增幅达到 30%。(亿邦动力)

## 4. 3. 游戏

### 1) 国家新闻出版署去年末公布了新一批进口游戏版号

国家新闻出版署去年末公布了新一批进口游戏版号, SNK 拳皇系列最新续作《拳皇 15》位列其中, 目前这款游戏已正式在索尼 PlayStation 国行商店发售, 小伙伴可点此访问商店链接。(IT之家)

### 2) ROG 游戏手机 8 系列正式发布。

ROG 游戏手机 8 系列正式发布。搭载第三代骁龙 8 Gen3 旗舰移动平台以及矩阵式液冷散热架构 8.0, 带来超乎以往的性能释放, 全新设计的外观搭配 AniMe Vision 光显矩阵屏勾勒出木来主义风格, 同时还支持 IP68 级防水防尘、长焦镜头、防手震云台等特性, 实力全能进阶, 给予信仰玩家颠覆性的使用体验。ROG 8 售价 4799 元起, ROG 8 Pro 售 5999 元起, 1 月 16 日晚 20:15 开启预定, 1 月 18 日正式开售。(家电消费网)

### 3) 微星发布了 Claw 掌上游戏机

在 CES 2024 上, 微星发布了 Claw 掌上游戏机。

### 4) 比亚迪发布了全球独一无二的“转向解耦游戏车”技术

比亚迪发布了全球独一无二的“转向解耦游戏车”技术。其能够在车内实现“用方向盘玩游戏不磨轮胎”的独特体验。(快科技)

### 5) 国产修仙游戏《鬼谷八荒》2 月 1 日登录 Switch, 1 月 25 日预购享 9 折

《鬼谷八荒》今日宣布，历时一年《鬼谷八荒》NS 移植版开发完成，将于 2024 年 2 月 1 日登录 Switch 平台，1 月 25 日开启预购，1 月 25 日-1 月 31 日预购可享 9 折，上架港服、日服、韩服、欧洲服、美洲服。（IT之家）

#### 6) 首发 XGP，黑曜石《宣誓》游戏确定 2024 年秋季发行

黑曜石娱乐 (Obsidian Entertainment) 近日出席 Xbox 开发者直面会，宣布 2024 年秋季发行《宣誓》(Avowed) 游戏，会登陆 Xbox Series X S 和 Windows PC，且首发登陆 Xbox Game Pass、PC Game Pass 和 Xbox Cloud Gaming。（IT之家）

#### 7) 开放世界动作游戏《鸣潮》实机演示公布

开放世界动作游戏《鸣潮》今日公布了一段新实机演示视频，并宣布游戏的第二次内测“秦鸣测试”今日开启招募，具体开始时间另行通知，本次测试性质为限量计费删档，开放 PC、安卓和 iOS 平台。（IT之家）

#### 8) Atlus 确认《女神异闻录 3 Reload》将推出七款游戏 DLC，2 月 2 日发售

《女神异闻录 3Reload》将于 2024 年 2 月 2 日发售，登陆 PS5、PS4、XSX S、Xbox One 和 PC 平台，首日加入 XGP。（IT之家）

### 4.4. 影视

#### 1) 发布近百个取景点位，朝阳打造影视“梦工厂”

1 月 19 日，朝阳区举办了影视服务推介活动，发布 11 大类近百个影视取景点位，为剧组提供参考。按照本市部署，朝阳作为全市的试点，推动影视拍摄服务高质量发展。

## 5 风险提示

1) **政策监管趋紧的风险**：不排除未来游戏行业政策收紧、版号发放不及预期，导致公司产品上线节奏受到影响的

2) **游戏行业增速放缓的风险**：不排除未来游戏行业受到用户流失、用户付费能力和意愿下降等因素的影响，导致行业增速放缓的

3) **产品上线节奏不及预期的风险**：不排除公司产品研发进度缓慢，使得产品上线进程延后，导致期内公司业绩不及预期的

## 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	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	丁锟	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafli@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。