

# 传媒互联网周报

超配

《幻兽帕鲁》爆火，AI 应用年度下载量和内购收入同比增长 60%以上

## 核心观点

**传媒板块本周表现：行业上涨 1.40%，跑输沪深 300，跑赢创业板指。**本周（1.22-1.28）传媒行业上涨 1.40%，跑输沪深 300（1.96%），跑赢创业板指（-1.92%）。其中涨幅靠前的分别为中视传媒、中信出版、新华传媒、中青宝等，跌幅靠前的分别为 ST 富润、因赛集团、盛通股份等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 12 位。

**重点关注：《幻兽帕鲁》爆火，AI 应用年度下载量和内购收入分别上涨 60% 和 70%，谷歌多模态持续更新。**1) 《幻兽帕鲁》(Palworld) 抢鲜体验版本于 1 月 19 日上线，前 4 天在 Steam 和 Xbox 的收入总和高达 1.62 亿美元；2) Sensor Tower 最新报告指出，2023 年全球非游戏移动应用收入达到 531 亿美元，AI 应用年度下载量和内购收入分别上涨 60%和 70%，超过 21 亿次和 17 亿美元；3) 1 月 24 日，谷歌发布视频生成模型 Lumiere，运动幅度和一致性表现良好；4) 1 月 24 日报道，谷歌广告 (Google Ads) 正在整合人工智能模型 Gemini，以增强对话体验，帮助广告商建立更好的搜索营销活动。

**本周重要数据跟踪：芒果 TV 综艺持续领先。**1) 本周（1 月 20 日-1 月 26 日）电影票房 4.74 亿元，环比减少 11.11%。票房前三名分别为《年会不能停！》、《临时劫案》和《金手指》；2) 综艺节目方面，《花儿与少年丝路季第五季》、《声生不息家年华》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 5 席，处领先地位；3) 游戏方面，《金铲铲之战》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。《王者荣耀》和《穿越火线：枪战王者》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。

**投资建议：持续看好 AIGC/VR/AR/数据要素等新科技带动下的板块中长期机遇，关注超跌龙头及 AIGC 主题。**1) 本周《幻兽帕鲁》爆火、AI 应用年度下载量和内购收入增长突出，谷歌发布视频生成模型 Lumiere，谷歌广告正整合人工智能模型 Gemini，关注 AI 应用端向上机会（昆仑万维、浙数文化、奥飞娱乐、视觉中国、华策影视、汤姆猫、中国科传、掌趣科技等标的）；数据要素方面，1 月各地数据资产入表逐步落地；短剧短期监管趋严，但景气度趋势提升；2) 市场持续向好、近期超跌之下具备向上可能，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

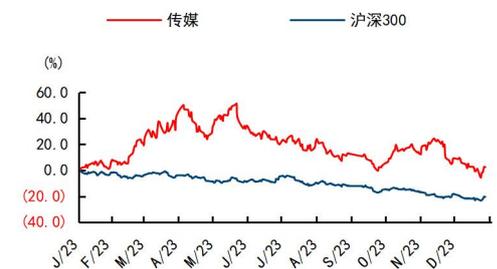
证券分析师：陈瑶蓉

021-61761058

chenyaurong@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-《网络游戏管理办法》意见反馈即将截止，苹果宣布推出 Vision Pro 应用商店》——2024-01-21
- 《传媒行业 1 月投资策略-AIGC/MR 等新兴产业趋势向上，关注春节档及板块超跌机会》——2024-01-15
- 《传媒互联网周报-OpenAI 推出 GPT Store，苹果 Vision Pro 即将发售》——2024-01-15
- 《传媒互联网周报-OpenAI、小冰等国多模态 AI 应用落地，“数据要素 X”三年行动计划正式印发》——2024-01-07
- 《传媒互联网周报-Pika、谷歌等多模态持续推进、元旦档票房创纪录，把握游戏板块超跌布局机会》——2024-01-02

## 内容目录

板块周表现回顾 .....	4
本周表现回顾：行业上涨 1.40%，跑输沪深 300，跑赢创业板指 .....	4
重点关注 .....	4
《幻兽帕鲁》爆火，上线前 4 天收入总和高达 1.62 亿美元 .....	4
SensorTower：2023 年 AI 应用年度下载量和内购收入分别上涨 60% 和 70% .....	4
谷歌发布发布视频生成模型 Lumiere，谷歌广告正整合人工智能模型 Gemini .....	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） .....	8
行业新闻 .....	9
上市公司动态更新 .....	11
投资建议：看好中长期机会，把握低位布局机会 .....	12
风险提示 .....	12

## 图表目录

图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 12 位 .....	4
图 2: 本周电影票房 (亿元) .....	5
表 1: 本周传媒板块表现 .....	4
表 2: 本周票房排名 (1 月 20 日 - 1 月 26 日) .....	6
表 3: 下周即将上映电影 (1 月 27 日 - 2 月 2 日) .....	6
表 4: 网络剧收视情况 (数据截至 1 月 26 日) .....	7
表 5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 1 月 26 日) .....	7
表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 1 月 27 日) .....	8
表 7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 1 月 27 日) .....	8
表 8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 1 月 27 日) .....	8
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 1.40%，跑输沪深 300，跑赢创业板指**

本周（1.22-1.28）传媒行业上涨 1.40%，跑输沪深 300（1.96%），跑赢创业板指（-1.92%）。其中涨幅靠前的分别为中视传媒、中信出版、新华传媒、中青宝等，跌幅靠前的分别为 ST 富润、因赛集团、盛通股份等。

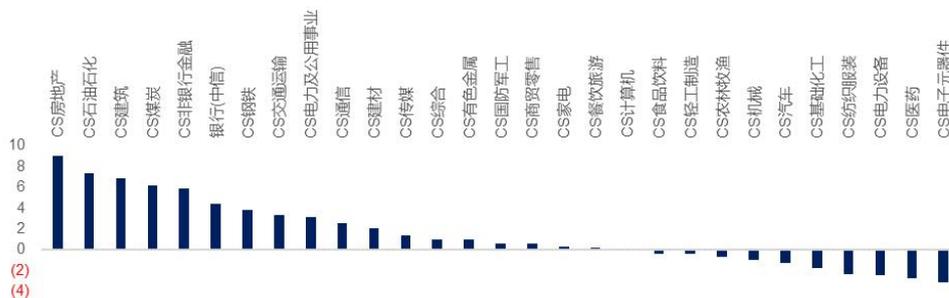
表1: 本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	1.40%							
000300.SH	沪深 300	1.96%							
399006.SZ	创业板指	-1.92%							
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)
600088.SH	中视传媒	38%	100%	79	600070.SH	ST 富润	-10%	-59%	12
300788.SZ	中信出版	19%	52%	58	300612.SZ	因赛集团	-9%	-11%	26
600825.SH	新华传媒	16%	28%	53	002599.SZ	盛通股份	-7%	13%	31
300052.SZ	中青宝	14%	-14%	45	301011.SZ	华立科技	-7%	-6%	29
600640.SH	国脉文化	14%	16%	89	000802.SZ	北京文化	-6%	15%	45
000793.SZ	华闻集团	13%	-9%	47	834021.BJ	流金科技	-6%	66%	15
600826.SH	兰生股份	12%	4%	50	002354.SZ	天娱数科	-5%	29%	83
605577.SH	龙版传媒	12%	182%	123	300426.SZ	唐德影视	-4%	41%	40

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 12 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 12 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

## 重点关注

**《幻兽帕鲁》爆火，上线前 4 天收入总和高达 1.62 亿美元**

《幻兽帕鲁》(Palworld)是当下最热门的话题之一，它在 1 月 19 日于 Steam 上线抢先体验版本,24 小时之内销量就超过了 200 万份,几天之内就突破了 600 万。TGA(The Game Awards)官方表示,该游戏前四天 Steam 和 Xbox 的收入总和高达 1.62 亿美元。(机器之心)

**SensorTower：2023 年 AI 应用年度下载量和内购收入分别上涨**

## 60% 和 70%

Sensor Tower 最新报告指出，2023 年全球非游戏移动应用收入仍稳步增长，达到 531 亿美元，预计 2024 年收入达到 612 亿美元。80 款应用年度内购收入超过 1 亿美元，数量比上年增长 23%。《Snapchat》《Spotify》《CapCut》《PictureThis》《GoodNovel》等在应用商店的内购收入增长突出，首次突破 1 亿美元。同时，AI 应用年度下载量和内购收入分别上涨 60% 和 70%，超过 21 亿次和 17 亿美元。（SensorTower）

## 谷歌发布发布视频生成模型 Lumiere，谷歌广告正整合人工智能模型 Gemini

1) 谷歌发布视频生成模型 Lumiere，运动幅度和一致性表现良好：1 月 24 日报道，谷歌发布视频生成模型 Lumiere，专门用于将文本转换为视频。Lumiere 通过在空间和关键的时间维度进行上下采样，并利用预先训练好的文本到图像扩散模型，使得该模型能够直接生成全帧率、低分辨率的视频，并且在多个空间 - 时间尺度上进行处理。据介绍，该模型演示视频质量非常高，运动幅度和一致性表现也很好。（站长之家）

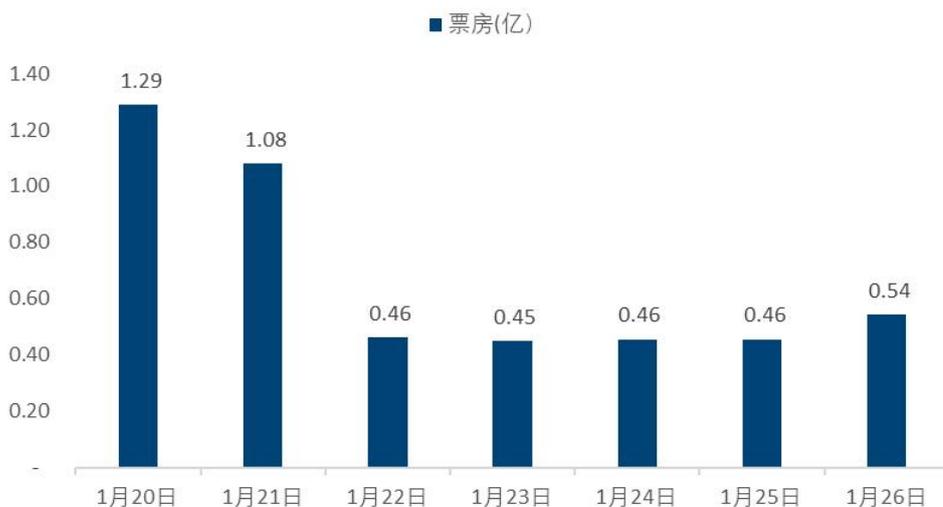
2) 谷歌广告正整合人工智能模型 Gemini，以增强广告商体验：1 月 24 日报道，谷歌广告（Google Ads）正在整合人工智能模型 Gemini，以增强对话体验，帮助广告商建立更好的搜索营销活动。目前，这一基于聊天的工作流程已完全适用于美国和英国的英语广告商，旨在优化广告内容，包括创意和关键词。谷歌数据显示，使用该功能的小型企业的“良好”或“优秀”广告率提高了 42%。在未来几个月中，该体验还将利用生成式人工智能和着陆页中的图片，为广告活动推荐量身定制的图片。生成的所有图片都将带有 SynthID 水印，并包含开放标准元数据。该功能将在未来几周内向全球所有英语广告商推出，未来还将支持其他语言。（The Decoder）

## 本周行业数据更新

### 电影票房表现情况

本周（1 月 20 日-1 月 26 日）电影票房 4.74 亿元，环比减少 11.11%。票房前三名分别为《年会不能停！》（1.64 亿，票房占比 34.6%）、《临时劫案》（1.13 亿，票房占比 23.7%）和《金手指》（4,644 万，票房占比 9.8%）。

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（1月20日 - 1月26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	年会不能停!	2023/12/29	16,411.23	102,775.33	34.6%	22.7%	4.3%	638,325
2	临时劫案	2024/1/19	11,266.93	13,614.86	23.7%	22.0%	3.5%	619,852
3	金手指	2023/12/30	4,644.02	48,394.59	9.8%	9.2%	4.0%	260,534
4	养蜂人	2024/1/12	2,515.07	8,067.99	5.3%	5.6%	3.1%	157,364
5	动物园里有什么?	2024/1/12	2,117.89	7,591.02	4.4%	6.4%	2.9%	180,395
6	三大队	2023/12/15	1,485.30	67,894.40	3.1%	3.1%	3.8%	89,792
7	潜行	2023/12/29	1,302.96	36,804.17	2.7%	4.1%	2.9%	115,339
8	海王2:失落的王国	2023/12/20	1,232.14	43,240.10	2.6%	2.4%	3.6%	67,527
9	开心超人之时空营救	2024/1/20	1,137.57	1,147.89	2.4%	4.0%	3.0%	114,518
10	一闪一闪亮晶晶	2023/12/30	637.91	69,037.07	1.3%	2.5%	2.5%	71,179

资料来源：猫眼专业版、艺恩数据，国信证券经济研究所整理

下周（1月27日至2月2日）将有6部电影上映。

表3：下周即将上映电影（1月27日 - 2月2日）

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2024/1/27	森巴幸福岛之我要回家	动画	982
2024/1/27	课本	剧情	355
2024/1/27	谁能背我飞行	剧情	102
2024/1/28	遇见美好	剧情	210
2024/1/29	宝贝回家之玩命追击	剧情/犯罪	92
2024/1/31	乌蒙奇缘	喜剧/奇幻/古装	2,154

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《要久久爱》、《繁花》、《大江大河之岁月如歌》、《仙剑四》和《你也有今天》排名居前。

表4: 网络剧收视情况(数据截至1月26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	要久久爱	剧情	2024/1/20	80.61	53.06	80.64	优酷	宇乐乐文化传媒
2	繁花	剧情/爱情	2023/12/27	78.64	85	72.13	腾讯视频	中央电视台、企鹅影视、上海电影、上海繁花里企业发展有限公司
3	大江大河之岁月如歌	剧情/都市	2024/1/8	78.1	85	75.06	爱奇艺、腾讯视频	中央电视台、正午阳光影视、爱奇艺
4	仙剑四	古装/奇幻	2024/1/17	77.78	52.23	72.33	爱奇艺	爱奇艺、新媒诚品、新文化传媒
5	你也有今天	爱情	2024/1/4	75.18	72	75.41	优酷	柠萌影视
6	祈今朝	奇幻/爱情	2024/1/18	74.57	52.21	72.11	腾讯视频	腾讯视频、山东影视、百纳千成、乐呈影业
7	如果奔跑是我的人生	都市	2024/1/11	73.79	75	69.09	爱奇艺	爱奇艺、瞳盟影视
8	莲花楼	古装	2023/7/23	70.55	85	52.51	爱奇艺	爱奇艺、欢瑞世纪影视
9	神隐	剧情/爱情	2023/12/11	69.98	61	65.69	腾讯视频、芒果TV	西嘻影视、鑫宝源影视投资、银河酷娱
10	长相思第一季	爱情/奇幻	2023/7/24	68.74	78	58	腾讯视频	企鹅影视、星莲影视

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,《花儿与少年丝路季第五季》、《声生不息家年华》、《快乐老友记》、《种地吧》和《我想和你唱第五季》排名居前。整体来看,排名前十的综艺中,芒果TV占5席,处领先地位。

表5: 网络综艺节目表现情况(数据截至1月26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	花儿与少年丝路季第五季	2023/10/25	83.89	83.4	88	芒果TV	湖南卫视、芒果TV
2	声生不息家年华	2023/12/2	74.41	67.3	50.94	芒果TV	芒果TV洪啸工作室
3	快乐老友记	2023/11/9	72.97	61.46	92	芒果TV	芒果TV
4	种地吧	2023/2/4	70.03	74.75	90	爱奇艺	爱奇艺、蓝天下传媒
5	我想和你唱第五季	2024/1/26	69.19	60.98	50.56	芒果TV	湖南卫视、芒果TV
6	这!就是街舞第六季	2023/11/4	68.23	62.15	50.85	优酷网	优酷
7	奔跑吧第七季	2023/4/14	68.16	73.24	72	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z视介	浙江卫视节目中心星图工作室
8	微博之夜2023	2024/1/13	66.64	70.19	49.81	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、芒果TV、咪咕	新浪
9	声生不息·家年华舞台纯享版	2023/12/2	65.37	67.3	48.57	芒果TV	芒果TV洪啸工作室
10	王牌对王牌第八季	2023/10/20	64.66	60.78	52	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z视	浙江卫视

介

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

## 游戏

本周游戏方面，《金铲铲之战》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。《王者荣耀》和《穿越火线：枪战王者》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 1 月 27 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	金铲铲之战	腾讯	中国
2	王者荣耀	腾讯	中国
3	穿越火线：枪战王者	腾讯	韩国
4	逆水寒	网易	中国
5	和平精英	腾讯	中国
6	蛋仔派对	网易	中国
7	梦幻西游	网易	中国
8	三国志·战略版	灵犀	日本
9	英雄联盟手游	腾讯	美国
10	恋与深空	叠纸互娱	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 1 月 27 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	香肠派对	心动	中国
5	恋与深空	叠纸互娱	中国
6	世界之外	网易	中国
7	金铲铲之战	腾讯	中国
8	明日方舟	鹰角网络	中国
9	重返未来：1999	深蓝互动	中国
10	火影忍者	腾讯	日本

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 2024 年 1 月 27 日，最近 7 日成交额前三名为 Azuki、Mutant Ape Yacht Club（变异猿）和 CryptoPunks。

表8: NFT 交易情况（数据截至 2024 年 1 月 27 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	Azuki	10K	-15%	7.50	1,399	4,129	10,000

2	Mutant Ape Yacht Club	9,768	13%	4.59	2,173	11,162	19,487
3	CryptoPunks	6,557	91%	-	86	3,661	9,994
4	Pudgy Penguins	5,861	-33%	18.50	332	4,290	8,888
5	DeGods	5,040	28%	3.20	1,659	2,517	8,962
6	Bored Ape Yacht Club	4,949	-15%	16.10	198	5,432	9,998
7	Lil Pudgys	3,668	-25%	1.93	1,961	7,472	21,535
8	Doodles	2,093	305%	2.62	826	5,527	9,998
9	Azuki Elemental Beans	1,837	301%	1.20	1,767	1,709	4,570
10	Milady Maker	1,283	41%	2.85	487	3,441	9,732

资料来源: Opensea, 国信证券经济研究所整理

## 行业新闻

### 【国家新闻出版署发布 1 月国产网络游戏审批信息 共 115 款游戏获批(财联社)】

1 月 26 日电, 国家新闻出版署发布 1 月份国产网络游戏审批信息, 共 115 款游戏获批, 《热血美职篮》、《魔导世界》等在列。

### 【腾讯代理 Meta Quest 计划搁浅 但自研 XR 还在继续(财联社)】

1 月 26 日电, 腾讯高层于去年 12 月收到了来自 Meta 的书面文件, 表明将暂停双方在新一代 XR 硬件上的合作。这一文件标志着腾讯代理 Quest 头显的阶段性中止。据此记者询问了腾讯与 Meta 方面, 未获得回复。1 月 26 日, 一位业内人士确认了这一消息。除了引进 Meta 头显以外, 腾讯自研 XR 设备的野心并未停止。从国家知识产权网站搜寻到, 目前公开的申请人为腾讯的 AR/VR 专利超 100 个, 申请时间范围为 2016 年到 2023 年, 专利名涉及头戴式显示设备、智能指环、虚拟现实设备交互方法等。2023 年申请的专利约有 20 个, 最新一项专利申请日为 2023 年 10 月 31 日。

### 【OpenAI 正推出新的嵌入模型和 API 更新(AI 新智界)】

1 月 26 日, OpenAI 宣布将推出两个新一代的嵌入式模型, 分别为小文本嵌入模型 text-embedding-3-small 以及大文本嵌入模型 text-embedding-3-large。更新的 GPT-4 Turbo 预览模型 gpt-4-0125-preview 和审核模型、新的 API 使用管理工具, 并更新 GPT-3.5 Turbo 的型号为 gpt-3.5-turbo-0125, 输出价格降低 25%。

### 【OpenAI 为 ChatGPT 推出多语言功能 Alpha 版(IT 之家)】

1 月 26 日消息, OpenAI 近日悄然为 ChatGPT 更新了“多语言功能”Alpha 版, 用户可以在 ChatGPT 主界面中点击自己的头像, 进入“设置”-“通用”、“语言环境(Alpha)”, 即可将界面修改为简体中文。据悉, 将界面修改为简体中文后, 用户在 ChatGPT 聊天处的提示句按钮也变为简体中文, 但用户直接按下快捷按钮后自动输入的还是英文内容。

### 【SensorTower: 2023 年 AI 应用年度下载量和内购收入分别上涨 60% 和 70% (SensorTower)】

1 月 25 日讯, Sensor Tower 最新报告指出, 2023 年全球非游戏移动应用收入

仍稳步增长，达到 531 亿美元，预计 2024 年收入达到 612 亿美元。80 款应用年度内购收入超过 1 亿美元，数量比上年增长 23%。《Snapchat》《Spotify》《CapCut》《PictureThis》《GoodNovel》等在应用商店的内购收入增长突出，首次突破 1 亿美元。同时，AI 应用年度下载量和内购收入分别上涨 60% 和 70%，超过 21 亿次和 17 亿美元。

### 【小米“小爱同学”、“零一万物”等 14 个 AI 大模型已获得中国新一轮备案批准（钛媒体）】

1 月 25 日消息，近期，国内有 13 家 AI 公司的 14 款大模型获得了新一轮备案审批，包括小米的“小爱同学 AI 助手”新功能、第四范式“式说”大模型、“零一万物”大模型、创思远达“魔方”大模型、步刻科技“微步情报智脑”大模型、BOSS 直聘“南北阁”大模型、衔远科技“品商”大模型、衔远科技“摹小仙”大模型、新壹科技“新壹视频”大模型、识因智能“一叶轻舟”大模型、什么值得买“AI 问答机器人”、脉脉“智能问答”新功能、智联招聘“AI 改简历”新功能、掌阅“阅爱聊”微信小程序。

### 【通义千问视觉理解模型 Qwen-VL 升级推出 Max 版本（36 氪）】

1 月 25 日报道，阿里云公布多模态大模型研究进展。通义千问视觉理解模型 Qwen-VL 再次升级，继 Plus 版本之后，再次推出 Max 版本，升级版模型拥有更强的视觉推理能力和中文理解能力，能够根据图片识人、答题、创作、写代码，并在多个权威测评中获得佳绩。

### 【三星 Galaxy AI 深度集成百度文心大模型功能（财联社）】

1 月 25 日讯，记者获悉，中国三星与百度智能云正式结成 AI 生态战略合作伙伴，Galaxy AI 深度集成了百度文心大模型的多项能力，以及接入了美图视觉大模型，支持即圈即搜的功能。

### 【夸克上线大模型新产品“AI PPT”（科创板日报）】

25 日讯，日前，依托自研大模型，夸克 App 推出全新产品“AI PPT”，用户仅需要输入 PPT 主题，就能在几十秒内生成一份 PPT 文档。

### 【电影《年会不能停！》票房破 10 亿（财联社）】

1 月 25 日电，据猫眼专业版 1 月 25 日数据，电影《年会不能停！》上映 28 天，总票房破 10 亿，成为中国影史第 112 部票房破 10 亿电影。

### 【谷歌：最新发布的 Chrome 将引入实验性生成 AI 功能（财联社）】

1 月 24 日电，谷歌称，从今天开始发布的 Chrome (M121) 中，我们将引入实验性生成 AI 功能。用户将能够在接下来的几天内在 Mac 和 Windows 个人电脑上尝试 Chrome 的新功能，这项尝试将从美国开始。

### 【谷歌广告正整合人工智能模型 Gemini，以增强广告商体验（The Decoder）】

1 月 24 日报道，谷歌广告 (Google Ads) 正在整合人工智能模型 Gemini，以增强对话体验，帮助广告商建立更好的搜索营销活动。目前，这一基于聊天的工作流程已完全适用于美国和英国的英语广告商，旨在优化广告内容，包括创意和关键词。谷歌数据显示，使用该功能的小型企业的“良好”或“优秀”广告率提高了 42%。

在未来几个月中，该体验还将利用生成式人工智能和着陆页中的图片，为广告活

动推荐量身定制的图片。生成的所有图片都将带有 SynthID 水印，并包含开放标准元数据。该功能将在未来几周内向全球所有英语广告商推出，未来还将支持其他语言。

### 【谷歌发布视频生成模型 Lumiere，运动幅度和一致性表现良好（站长之家）】

1 月 24 日报道，谷歌发布视频生成模型 Lumiere，专门用于将文本转换为视频。Lumiere 通过在空间和关键的时间维度进行上下采样，并利用预先训练好的文本到图像扩散模型，使得该模型能够直接生成全帧率、低分辨率的视频，并且在多个空间 - 时间尺度上进行处理。据介绍，该模型演示视频质量非常高，运动幅度和一致性表现也很好。

### 【消息称人工智能独角兽公司 Anthropic 的毛利率为 50% - 55%（The Information）】

1 月 23 日讯，据两位直接了解 Anthropic 利润数据的知情人士透露，在支付了客户支持和服务器成本后，Anthropic 12 月份的毛利率在 50%至 55%之间。

### 【马斯克：Grok 1.5 有望在下个月发布，并将全面改进（AI 新智界）】

1 月 23 日，马斯克在 X 上透露，Grok 1.5 有望在下个月发布，并将全面改进。

### 【微软 Copilot 上线 ChatGPT GPTs 功能，免费邀请部分用户体验（Windows Latest）】

1 月 23 日讯，微软已经邀请部分 Copilot 用户，体验由 ChatGPT 提供的诸多 GPT 功能。这些 GPT 功能并非 Copilot Pro 用户的专属功能，目前已陆续向普通用户开放。Copilot GPT 不需要微软账户或 Edge 浏览器。根据媒体测试，可以在 Chrome 浏览器上，不登录微软账号的情况下访问 GPT 功能。目前 Copilot GPT 提供的功能模块比较有限，只有健身、设计或烹饪等基础 GPT。

### 【《幻兽帕鲁》3 天销量突破 500 万份 Steam 同时在线峰值超 150 万（科创板日报）】

23 日讯，《幻兽帕鲁》游戏开发商 Pocketpair 在 X 平台上表示，游戏发售约三天内销量已经突破 500 万份。另外，据 SteamDB 统计，该游戏同时在线峰值已经超过了 150 万。

### 【Adobe 发布 AI 视频模型 ActAnywhere，可根据动作生成背景（品玩）】

1 月 22 日报道，HuggingFace 页面显示，Adobe 发布全新视频模型 ActAnywhere，它可以根据前景主体的运动和外观，为电影和视觉特效社区生成视频背景。

ActAnywhere 模型通过引入跨帧注意力进行时间推理，将用户的创意想法快速地融入到动态的虚拟场景中。模型的训练数据集包含 240 万个包含人类与场景交互的视频，并通过自监督的方式进行训练。评估结果表明，ActAnywhere 能够生成具有高度真实感的前景与背景互动、相机运动、光影效果的视频，并能够推广到分布于训练数据之外的样本，包括非人类主体。

## 上市公司动态更新

### 【完美世界：2023 年度业绩预告】

公司于1月27日发布公告。公司预计2023年业绩同向下降。报告期内，归母净利润为45,000万元-53,000万元，比上年同期下降67.32%-61.52%；归母扣非净利润为19,000万元-23,000万元，比上年同期下降72.52%-66.73%；基本每股收益为0.24元/股-0.28元/股，上年同期为0.72元/股。

### 【昆仑万维：旗下AI游戏《Club Koala》首次Beta版测试预计3月展开（金十）】

1月26日消息，昆仑万维在互动平台表示，公司旗下Play for Fun游戏工作室自研的首款AI游戏《Club Koala》此前在德国科隆国际游戏展正式亮相。该游戏目前正处于高强度开发测试中，首次Beta版测试预计于2024年3月份展开。

### 【芒果超媒：2023年度业绩预告】

公司于1月24日发布公告。公司预计2023年业绩同向上升。报告期内，归母净利润为328,000万元-388,000万元，比上年同期增长75.94%-108.12%；归母扣非净利润为162,000万元-182,000万元，比上年同期增长2.05%-14.65%。

### 【光线传媒：《大理寺少卿游》预计年内播出 具体时间待定（财联社）】

1月24日电，光线传媒在互动平台表示，《大理寺少卿游》预计年内播出，具体时间待定，敬请期待。

## 投资建议：看好中长期机会，把握低位布局机会

1) 游戏短期内关注政策落地，长期看好优质内容研发商，把握整体超跌布局机会（推荐恺英网络、三七互娱、巨人网络、姚记科技等标的）；同时持续看好基本面维度关注景气度较好的媒体（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；

2) 主题上来看，本周《幻兽帕鲁》(Palworld)爆火，SensorTower报告显示AI应用年度下载量和内购收入分别上涨60%和70%，超过21亿次和17亿美元，谷歌发布视频生成模型Lumiere，谷歌广告正整合人工智能模型Gemini，AIGC催化不断，关注应用端向上机会（昆仑万维、浙数文化、奥飞娱乐、视觉中国、华策影视、汤姆猫、中国科传、掌趣科技等标的）；数据要素方面，各地积极探索数据资产通证化、有望打开新的融资渠道，数据要素方面具备持续政策催化可能；VR/AR/MR持续推进，建议关注恒信东方、风语筑、顺网科技、恺英网络等标的。

## 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
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提及的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