

# 传媒互联网周报

超配

OpenAI 发布 Sora、春节档票房创新高，景气度与估值有望持续改善

## 核心观点

**传媒板块本周表现：行业上涨 1.91%，跑输沪深 300，跑输创业板指。**本周（2.5-2.11）传媒行业上涨 1.91%，跑输沪深 300（5.83%），跑输创业板指（11.38%）。其中涨幅靠前的分别为焦点科技、数码视讯、万达电影、芒果超媒等，跌幅靠前的分别为中视传媒、龙韵股份、中广天择、佳云科技等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名倒数第 8 位。

**海外大模型进展迅速，春节档票房创新高。**1) 大模型进展迅速：OpenAI 发布文生视频模型 Sora，可以生成复杂场景下长达 1 分钟的视频；谷歌发布 Gemini1.5，能够一次性处理海量信息（如 1 小时的视频、11 小时的音频、超过 30,000 行的代码库，或是超过 700,000 个单词）；2) 2024 年春节档总票房 80.2 亿元，刷新中国影史春节档票房新纪录。春节档票房前四名分别为《热辣滚烫》《飞驰人生 2》《熊出没·逆转时空》和《第二十条》。

**本周重要数据跟踪：2024 年春节档 80.16 亿票房打破历史记录。**1) 本周（2月10日-2月16日）电影票房 73.38 亿元。票房前三名分别为《热辣滚烫》（25.17 亿，票房占比 34.2%）、《飞驰人生 2》（22.05 亿，票房占比 30.0%）和《熊出没·逆转时空》（12.65 亿，票房占比 17.2%）；2) 综艺节目方面，《声生不息家年华》、《声生不息·家年华 舞台纯享版》和《你好星期六 2024》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，根据 Sensor Tower 数据，2024 年 1 月中国出海手游收入前三名分别为点点互动《Whiteout Survival》、米哈游《原神》和腾讯《PUBG MOBILE》。

**投资建议：持续看好新科技带动下的板块中长期机遇，关注超跌布局机会及 AIGC 主题。**1) 本周 OpenAI 发布 Sora、谷歌发布 Gemini1.5，海外大模型进展超出预期，AIGC 在持续调整后迎来强催化，关注 AI 应用端向上机会（昆仑万维、掌趣科技、视觉中国、上海电影、华策影视、汤姆猫、中国科传等标的）；春节档票房创新高、24 年行业景气度有望持续向上修复，关注影视内容及院线板块机会（光线传媒、华策影视、万达电影等）；2) 经历近期快速调整后，板块再次呈现低估值、低配置的特征，AIGC/MR/脑机接口等新科技主题之外，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、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。

**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

chenyaorong@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

- 《传媒行业业绩前瞻暨 2 月投资策略-业绩整体良好、基金配置处于低位，关注板块超跌布局机会》——2024-02-08
- 《传媒互联网周报-全球移动应用使用量创新高，2024 年首批进口版号发放》——2024-02-06
- 《传媒互联网周报-《幻兽帕鲁》爆发，AI 应用年度下载量和内购收入同比增长 60%以上》——2024-01-28
- 《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

## 内容目录

<b>板块周表现回顾</b> .....	4
本周表现回顾：行业上涨 1.91%，跑输沪深 300，跑输创业板指 .....	4
<b>重点关注</b> .....	4
大模型进度超出预期：OpenAI 发布文生视频模型 Sora、谷歌发布 Gemini1.5 .....	4
春节档票房超预期，刷新中国影史春节档票房新纪录 .....	5
<b>本周行业数据更新</b> .....	6
电影票房表现情况 .....	6
电视剧（网剧） .....	7
综艺节目 .....	7
游戏 .....	8
数字藏品（NFT） .....	9
<b>行业新闻</b> .....	10
<b>上市公司动态更新</b> .....	11
<b>投资建议：看好中长期机会，AIGC、影视院线短期迎来强催化</b> .....	12
<b>风险提示</b> .....	12

## 图表目录

图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 8 位	4
图 2: Sora 生成“雪地里的巨型长毛象”	5
图 3: Sora 生成“时尚女性走在霓虹闪烁的东京街头”	5
图 4: 谷歌 Gemini1.5 模型参数	5
图 5: 本周电影票房（亿元）	6
图 6: 2024 年 1 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（2 月 10 日 - 2 月 16 日）	6
表 3: 下周即将上映电影（2 月 17 日 - 2 月 23 日）	7
表 4: 网络剧收视情况（数据截至 2 月 17 日）	7
表 5: 网络综艺节目表现情况（数据截至 2 月 17 日）	7
表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 2 月 18 日）	9
表 7: 安卓游戏热玩排名（数据截至 2 月 18 日）	9
表 8: NFT 交易情况（数据截至 2024 年 2 月 18 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 1.91%，跑输沪深 300，跑输创业板指

本周（2.5-2.11）传媒行业上涨 1.91%，跑输沪深 300（5.83%），跑输创业板指（11.38%）。其中涨幅靠前的分别为焦点科技、数码视讯、万达电影、芒果超媒等，跌幅靠前的分别为中视传媒、龙韵股份、中广天择、佳云科技等。

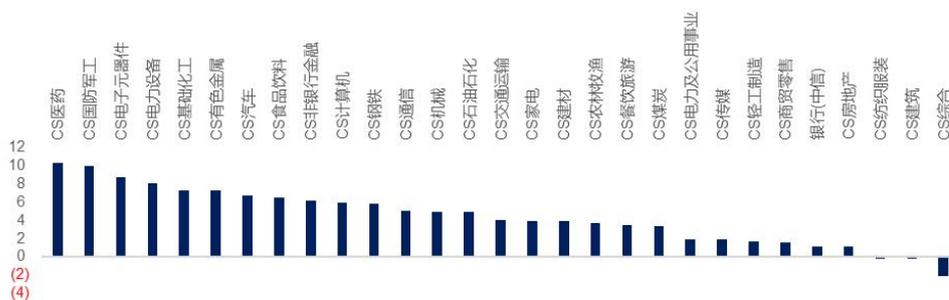
表1: 本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	1.91%							
000300.SH	沪深 300	5.83%							
399006.SZ	创业板指	11.38%							
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)
002315.SZ	焦点科技	15%	-16%	87	600088.SH	中视传媒	-29%	44%	74
300079.SZ	数码视讯	14%	-22%	64	300612.SZ	龙韵股份	-28%	-42%	18
002739.SZ	万达电影	13%	-8%	261	603721.SH	中广天择	-27%	-39%	22
300413.SZ	芒果超媒	12%	-7%	440	300242.SZ	佳云科技	-26%	-48%	13
000156.SZ	华数传媒	11%	-3%	132	603230.SH	内蒙新华	-25%	-25%	41
002400.SZ	省广集团	11%	0%	97	603825.SH	华扬联众	-25%	-41%	18
300770.SZ	新媒股份	10%	-10%	80	301025.SZ	读客文化	-23%	-45%	25
300418.SZ	昆仑万维	10%	-12%	399	301231.SZ	荣信文化	-23%	-45%	12
605168.SH	三人行	10%	-16%	78	002858.SZ	力盛体育	-22%	-49%	16

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倒数第 8 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 8 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

## 重点关注

大模型进度超出预期：OpenAI 发布文生视频模型 Sora、谷歌发布 Gemini 1.5

1) OpenAI 发布文生视频模型 Sora：2 月 16 日，OpenAI 发布 Sora 模型，可以根据用户输入的文本描述，生成一段视频内容，视频时长可达 1 分钟且视觉质量较高。对于任何需要制作视频的艺术师、电影制片人或者学生来说，这都带来了无限可能。Sora 可以创建包含多人、特定运动类型和详细背景的复杂场景。它能生成

准确反映用户提示的视频。例如，Sora 可以制作时尚女性走在霓虹闪烁的东京街头的视频、雪地里的巨型长毛象视频，甚至是太空人冒险的电影预告片。（OpenAI 官网）

图2: Sora 生成“雪地里的巨型长毛象”



资料来源: OpenAI, 国信证券经济研究所整理

图3: Sora 生成“时尚女性走在霓虹闪烁的东京街头”



资料来源: OpenAI, 国信证券经济研究所整理

2) 谷歌 Gemini1.5 上线: 2月16日, 谷歌 DeepMind 首席科学家 Jeff Dean, 以及联创兼 CEO 的 Demis Hassabis 激动地宣布了最新一代多模态大模型——Gemini 1.5 系列的诞生。其中, 最高可支持 10,000K token 超长上下文的 Gemini 1.5 Pro, 也是谷歌最强的 MoE 大模型。1.5 Pro 能够一次性处理海量信息——比如 1 小时的视频、11 小时的音频、超过 30,000 行的代码库, 或是超过 700,000 个单词。这意味着大模型的“视野”被史诗级地拓宽, 新大模型可以深入理解海量信息、横跨不同的媒介、高效处理更长的代码、分析和掌握复杂的代码库、长篇复杂文档的推理。（新智元）

图4: 谷歌 Gemini1.5 模型参数



资料来源: 谷歌 Gemini, 国信证券经济研究所整理

## 春节档票房超预期，刷新中国影史春节档票房新纪录

猫眼专业版数据显示, 截至 2 月 17 日 21 时, 2024 年春节档 (2.10-2.17) 新片总票房突破 80.2 亿元, 超过了历史最高的 2021 年春节档票房 78.42 亿元, 刷新了中国影史春节档票房的新纪录。档期内总观影人次 1.63 亿, 总场次 393.7 万场, 双双刷新了历史最好成绩, 创下中国影史春节档总观影人次新高和总场次新高。

今年春节档票房前四名分别为《热辣滚烫》《飞驰人生 2》《熊出没·逆转时空》

和《第二十条》。其中，第一名《热辣滚烫》票房 27.15 亿元，暂居 2024 内地票房榜冠军。第二名《飞驰人生 2》票房 23.95 亿元。第三名《熊出没·逆转时空》票房 13.89 亿元，为中国影史春节档动画片票房冠军。第四名《第二十条》票房 13.34 亿元。（京报网）

## 本周行业数据更新

### 电影票房表现情况

本周（2月10日-2月16日）电影票房 73.38 亿元。票房前三名分别为《热辣滚烫》（25.17 亿，票房占比 34.2%）、《飞驰人生 2》（22.05 亿，票房占比 30.0%）和《熊出没·逆转时空》（12.65 亿，票房占比 17.2%）。

根据猫眼专业版数据，2024 年春节档总票房 80.16 亿元，破历史记录，同比增长 18.5%。

图5: 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（2月10日 - 2月16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	热辣滚烫	2024/2/10	251,659.60	256,611.64	34.2%	30.3%	33.3%	1,052,229
2	飞驰人生 2	2024/2/10	220,536.34	224,592.40	30.0%	27.7%	34.1%	961,804
3	熊出没·逆转时空	2024/2/10	126,515.54	129,036.76	17.2%	15.9%	38.8%	553,820
4	第二十条	2024/2/10	116,571.64	118,553.97	15.8%	17.3%	35.6%	600,786
5	我们一起摇太阳	2024/2/10	9,328.63	9,581.66	1.2%	3.8%	15.2%	133,664
6	红毯先生	2024/2/10	7,931.69	8,045.23	1.0%	3.7%	12.3%	131,328
7	八戒之天蓬下届年会不能停!	2024/2/10	294.98	302.20	<0.1%	0.4%	4.1%	16,006
8	年会不能停!	2023/12/29	276.16	128,693.51	<0.1%	0.1%	11.1%	6,090

9	海王 2: 失落的王国	2023/12/20	112.22	46,414.02	<0.1%	<0.1%	12.8%	2,074
10	黄貔: 天降财神猫	2024/2/10	79.04	85.09	<0.1%	0.1%	2.8%	6,421

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(2月17日至2月23日)将有1部新电影上映, 截至2月18日猫眼专业版上想看人数为3.15万人。

表3: 下周即将上映电影(2月17日 - 2月23日)

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2024/2/23	阿盖尔: 神秘特工	奇幻/动作	31,488

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《南来北往》、《在暴雪时分》、《莲花楼》、《烟火人家》和《繁花》排名居前。

表4: 网络剧收视情况(数据截至2月17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	南来北往	爱情	2024/2/6	79.74	53.48	84.8	爱奇艺	中央电视台、爱奇艺、剧行天下、百纳千成、万达电视剧、公安部新闻传媒中心、网剧传媒
2	在暴雪时分	爱情/都市	2024/2/2	77.07	69	79.15	腾讯视频	企鹅影视、嘉行传媒
3	莲花楼	古装	2023/7/23	72.57	85	56.48	爱奇艺	爱奇艺、欢瑞世纪影视
4	烟火人家	剧情/爱情	2024/2/13	72.28	52.36	73.59	腾讯视频	中央电视台、西嘻影视、艺苑恒泰
5	繁花	剧情/爱情	2023/12/27	71.99	86	63.53	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
6	要久久爱	剧情	2024/1/20	71.68	72	61.59	优酷	宇乐乐文化传媒
7	长相思第一季	爱情/奇幻	2023/7/24	68.57	78	59.43	腾讯视频	企鹅影视、星莲影视
8	乡村爱情16	喜剧/乡村	2024/2/2	66.83	51.97	69.72	优酷	优酷、凡达影业、本山传媒
9	繁花[沪语版]	剧情	2023/12/27	66.56	51.35	63.53	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
10	一念关山	古装	2023/11/28	65.46	64	56.2	爱奇艺	柠萌影视

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, 《声生不息家年华》、《声生不息·家年华 舞台纯享版》、《你好星期六 2024》、《奔跑吧第七季》和《名侦探学院第七季》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2月17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	声生不息家年华	2023/12/2	79.48	74.25	51.93	芒果TV	芒果TV 洪啸工作室
2	声生不息·家年华 舞台纯享版	2023/12/2	70.21	74.22	49.5	芒果TV	芒果TV 洪啸工作室
3	你好星期六 2024	2022/1/1	68.42	68.06	50.58	芒果TV	湖南卫视
4	奔跑吧第七季	2023/4/14	68.09	71.78	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
5	名侦探学院第七季	2023/11/25	67.54	74.65	50.62	芒果TV	芒果TV
6	我想和你唱第五季	2024/1/26	66.28	46.23	51.64	芒果TV	湖南卫视、芒果TV
7	王牌对王牌第八季	2023/10/20	65.65	61.81	53	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	花儿与少年丝路季 第五季	2023/10/25	63.92	62.85	91	芒果TV	湖南卫视、芒果TV
9	极限挑战第九季	2023/4/16	63.68	67.8	54	爱奇艺、腾讯视频、优酷网	东方卫视节目中心
10	毛雪汪	2021/11/1	63.3	37.97	74	腾讯视频	腾讯视频

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

## 游戏

根据 Sensor Tower 数据，2024 年 1 月中国出海手游收入前三名分别为点点互动《Whiteout Survival》、米哈游《原神》和腾讯《PUBG MOBILE》。其中，点点互动冰雪末日生存手游《寒霜启示录》(Whiteout Survival) 本月收入再度提升 9%，首次问鼎出海手游收入榜；《原神》1 月海外收入提升 16%，排名上升 2 位至收入榜第 2 名。

图6：2024 年 1 月中国手游收入 TOP30 | 海外 App Store + Google Play



资料来源：Sensor Tower，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《英雄联盟手游》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 2 月 18 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	英雄联盟手游	腾讯	美国
4	穿越火线:枪战王者	腾讯	韩国
5	金铲铲之战	腾讯	中国
6	蛋仔派对	网易	中国
7	三国志·战略版	灵犀	日本
8	逆水寒	网易	中国
9	QQ 飞车	腾讯	中国
10	梦幻西游	网易	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 2 月 18 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	明日方舟	鹰角网络	中国
6	崩坏3	miHoYo	中国
7	重返未来:1999	深蓝互动	中国
8	蛋仔派对	网易	中国
9	恋与深空	叠纸	中国
10	金铲铲之战	腾讯	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 2024 年 2 月 18 日,最近 7 日成交额前三名为 Pudgy Penguins、Mutant Ape Yacht Club (变异猿) 和 Bored Ape Yacht Club (无聊猿)。

表8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 2 月 18 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	Pudgy Penguins	8,648	120%	22.30	427	4,423	8,888
2	Mutant Ape Yacht Club	7,027	27%	4.07	1,694	11,109	19,488
3	Bored Ape Yacht Club	6,799	307%	23.67	292	5,374	9,998
4	DeGods	5,480	-1%	2.93	1,895	2,789	8,976
5	Lil Pudgys	4,354	90%	2.30	2,091	7,685	21,576

6	Moonbirds	4,169	1580%	1.95	2,293	5,719	9,999
7	Azuki	3,032	14%	6.38	468	4,106	10,000
8	Doodles	2,387	121%	3.26	674	5,528	9,998
9	CryptoPunks	1,455	-32%	-	22	3,644	9,994
10	Pixelmon - Generation 1	1,240	175%	1.81	631	2,679	12,566

资料来源: Opensea, 国信证券经济研究所整理

## 行业新闻

### 【2024 年春节档票房破 80 亿 打破中国影史纪录（财联社）】

2月17日电,据灯塔专业版数据统计,截至目前,2024 春节档电影票房破 80 亿,《热辣滚烫》《飞驰人生 2》《熊出没·逆转时空》《第二十条》暂列档期票房前四位。超过 2021 年春节档(78.43 亿元),打破中国影史春节档票房纪录。到目前为止,今年春节档电影的平均票价为 50 元,相较去年春节档的 52.3 元小幅下调。春节档电影市场的下沉趋势明显,三四线城市票房所占份额超过 54%,明显高于去年的 50%。

### 【龙年春节档电影平均票价 50 元（财联社）】

2月17日电,到目前为止,今年春节档电影的平均票价为 50 元,相较去年春节档的 52.3 元小幅下调。春节档电影市场的下沉趋势明显,三四线城市票房所占份额超过 54%,明显高于去年的 50%。

### 【《热辣滚烫》春节档期票房达 26.08 亿 打破影史春节档剧情片档期票房纪录(财联社)】

2月17日电,据灯塔专业版实时数据:截至 2月17日 9时9分,影片《热辣滚烫》春节档期票房达 26.08 亿,打破影史春节档剧情片档期票房纪录。

### 【谷歌被曝出内部 AI 大语言模型 Goose（科创板日报）】

17日讯,据 Business Insider 2月15日报道,泄露的文件显示,谷歌悄悄推出了名为“Goose”的内部 AI 大语言模型,以帮助员工更快地编写代码,协助开发新产品,提高工作效率。Goose“在谷歌拥有 25 年的工程专业知识”,仅供谷歌员工使用,“可以回答有关谷歌特定技术的问题,使用内部技术栈编写代码,并支持基于自然语言提示编辑代码等新颖功能”。一份内部文件指出,Goose 是“将 AI 带入产品开发过程的每个阶段”计划的一部分。目前还不清楚它是否功能齐全。

### 【OpenAI 推出 AI 系统 将文本转换为逼真的视频（财联社）】

2月16日电,OpenAI 公布了一种新的人工智能系统,该系统可以根据用户的文本提示创建逼真的视频,使其成为最新一家采用生成视频技术的人工智能公司。该公司周四在一篇博客文章中表示,这款名为 Sora 的人工智能系统可以快速制作长达一分钟的视频,这些视频可以呈现“具有多个角色、特定类型的动作、以及主题和背景的准确细节的复杂场景”。

### 【OpenAI 正在测试 ChatGPT 的记忆能力（财联社）】

2月14日电,聊天机器人 ChatGPT 的开发公司 OpenAI 宣布,该公司正在测试一种选项,用户可以命令 ChatGPT 从某次交流到下一次交流的具体信息。ChatGPT

能够自动确定应该记住与用户对话中的哪些信息。

### 【谷歌推出付费聊天机器人 Gemini 与 OpenAI 竞争（财联社）】

2月8日电，谷歌重新命名了其聊天机器人，将 Bard 重新命名为 Gemini，并推出了一项新的订阅计划，该计划将使人们能够访问其最强大的人工智能模型，使其与竞争对手 OpenAI 直接竞争。其中一个版本将继续免费提供，但愿意每月支付 19.99 美元的用户将可以使用谷歌 Gemini 系列人工智能模型中最先进的工具 Ultra 1.0。

### 【Meta 将在其社交平台上标注 AI 生成图像（科创板日报）】

7日讯，Meta Platforms 的最高政策主管周二表示，该公司将在未来几个月开始使用一套内置在文件中的隐形标记，检测和标记其他公司的人工智能服务生成的图像。Meta 全球事务总裁 Nick Clegg 在一篇博客文章中写道，公司将对发布在 Facebook、Instagram 和 Threads 服务上的任何带有标记的内容应用这些标签，向用户表明，这些图像在很多情况下类似于真实照片，实际上是数字创作。

### 【OpenAI 称 DALL-E 3 将在所生成图像中加入水印 帮助用户识别 AI 生成内容（科创板日报）】

7日讯，OpenAI 宣布，其 AIGC 图像生成器 DALL-E 3 将开始在其生成的图像中添加水印，以帮助用户识别 AI 生成的内容。但目前仅静态图像支持水印，视频和文本内容尚不支持。

### 【OpenAI 推出 Vision Pro 版 ChatGPT（科创板日报）】

5日讯，OpenAI 近日在 X 平台发文宣布，ChatGPT 已正式登陆苹果 Vision Pro，用户可以在 visionOS App Store 下载应用。据悉，这款应用在 visionOS 的显示效果与 iPad 版本差别不大，并没有为 visionOS 提供额外的风格效果。

## 上市公司动态更新

### 【光线传媒：关于电影《第二十条》票房的公告】

公司于2月19日发布公告。公司子公司主投、发行的影片《第二十条》已于2024年2月10日起在中国大陆地区公映。据国家电影专资办数据显示，截至2024年2月17日24时，该影片在中国大陆地区上映8天，累计票房收入（含服务费）约为人民币13.42亿元（最终结算数据可能存在误差），超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的50%。截至2024年2月17日，公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币4.00亿元至人民币4.60亿元（最终结算数据可能存在误差）。目前，该影片正在热映中，随着口碑的持续传播，票房多日逆跌，票房占比、排片占比、上座率、场均人次等不断增长，后劲十足。该影片在中国大陆地区的最终票房收入以中国大陆地区各电影院线正式确认的结算单为准；同时，该影片在中国大陆地区的版权销售收入及海外地区发行收入等尚未最终结算。

### 【华策影视：公司出品的短剧即将于春节期间在抖音上线（财联社）】

2月8日电，华策影视在互动平台表示，公司没有主控电影作品参与春节档。公司出品的精品短剧《寻宋》《我的归途有风》《刺杀小说家之少女反击战》即将于春节期间在抖音上线。

## 投资建议：看好中长期机会，AIGC、影视院线短期迎来强催化

1) 经历近期快速调整后，板块再次呈现低估值、低配置的特征，AIGC/MR/脑机接口等新科技主题之外，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、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；

2) 主题上来看，本周 OpenAI 发布 Sora、谷歌发布 Gemini1.5，海外大模型进展超出预期，AIGC 迎来强催化，关注应用端向上机会（昆仑万维、浙数文化、视觉中国、华策影视、汤姆猫、中国科传、掌趣科技等标的）；春节档票房创新高，建议关注影视院线板块机会；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
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

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