

传媒互联网周报

超配

谷歌和 Mistral 发布新模型、苹果宣布加码 AI，AIGC 再迎强催化

核心观点

传媒板块本周表现：行业上涨 3.51%，跑赢沪深 300，跑输创业板指。本周（2.26-3.3）传媒行业上涨 3.51%，跑赢沪深 300（1.38%），跑输创业板指（3.74%）。其中涨幅靠前的分别为每日互动、慈文传媒、上海电影、光线传媒等，跌幅靠前的分别为中视传媒、ST 美盛、山东出版、数码视讯等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 9 位。

重点关注：海外 AI 大模型以及多模态应用再迎突破。1) 2月27日，谷歌发布 110 亿参数的全新 AI 基础世界模型 Genie，仅用一张图片便可生成一个交互式世界。2) Mistral 宣布推出聊天助手 LeChat 和大模型 Mistral Large，该模型在 MMLU 基准上排名第二，仅次于 GPT-4。3) 苹果 CEO 库克表示，公司今年将在 AIGC 领域开辟新天地。4) 首部由 AI 制作的长篇“电影”《我们的终结者 2 重制版（Our T2 Remake）》将于下周首映。

本周重要数据跟踪：2月电影总票房破 110 亿元，1月国内游戏市场同比增长 1.22%。1) 本周（2月24日-3月1日）电影票房 10.55 亿元，环比减少 57.08%。票房前三名分别为《第二十条》、《飞驰人生 2》和《热辣滚烫》。2024 年 2 月总票房破 110 亿，《热辣滚烫》、《飞驰人生 2》和《第二十条》为 2 月票房前三位，2 月票房也成为当前中国影史单月票房第三位；2) 综艺节目方面，《种地吧第二季》、《大侦探第九季》和《奔跑吧第七季》排名居前；3) 游戏方面，2024 年 1 月，中国游戏市场实际销售收入 243.46 亿元，同比上升 1.22%，环比下降 2.10%，移动游戏市场规模下降是主因；中国移动游戏市场实际销售收入 176.87 亿元，同比上升 0.39%，新品带来的增量有限，环比下降 4.17%。

投资建议：持续看好新科技带动下的板块中长期机遇，关注 AIGC 主题催化及板块超跌反弹。1) 本周谷歌推出世界模型 Genie、Mistral 宣布推出 Le Chat 聊天助手和 Mistral Large 模型、苹果宣布将加码 AIGC，此外首部由 AI 制作的长篇“电影”将于下周首映，AIGC 在调整后再次迎强催化，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）；2) 经历近前调整后，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）、影视内容及院线（猫眼娱乐、光线传媒、华策影视、万达电影等）、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 chenyaorong@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

- 《电影专题系列——2024年春节档回顾与展望-需求带动票房新高，量质双升推动电影市场持续复苏》——2024-03-02
- 《传媒互联网周报-Boxinator、Stable Diffusion 3 等多模态应用陆续推出，看好底部反弹机会》——2024-02-25
- 《AIGC 系列专题之月度回顾：多模态大模型与应用快速迭代，主题驱动板块投资热度回升》——2024-02-21
- 《传媒互联网周报-OpenAI 发布 Sora、春节档票房创新高，景气度与估值有望持续改善》——2024-02-19
- 《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

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业上涨 3.51%，跑赢沪深 300，跑输创业板指	4
重点关注	4
谷歌推出世界模型 Genie	4
Mistral 宣布推出 Le Chat 聊天助手和 Mistral Large 模型	5
苹果 CEO 库克：苹果今年将在生成式人工智能领域开辟新天地	5
首部由 AI 制作的长篇“电影”《我们的终结者 2 重制版（Our T2 Remake）》将于下周首映	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，关注风偏提高下的底部反弹及 AIGC 主题	12
风险提示	13

图表目录

图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 9 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 (2 月 24 日 - 3 月 1 日)	6
表 3: 下周即将上映电影 (3 月 2 日 - 3 月 8 日)	6
表 4: 网络剧收视情况 (数据截至 3 月 1 日)	7
表 5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 3 月 1 日)	7
表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 3 月 2 日)	8
表 7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 3 月 2 日)	8
表 8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 3 月 2 日)	9
表 9: 重点公司估值表	14

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业上涨 3.51%，跑赢沪深 300，跑输创业板指

本周（2.26-3.3）传媒行业上涨 3.51%，跑赢沪深 300（1.38%），跑输创业板指（3.74%）。其中涨幅靠前的分别为每日互动、慈文传媒、上海电影、光线传媒等，跌幅靠前的分别为中视传媒、ST 美盛、山东出版、数码视讯等。

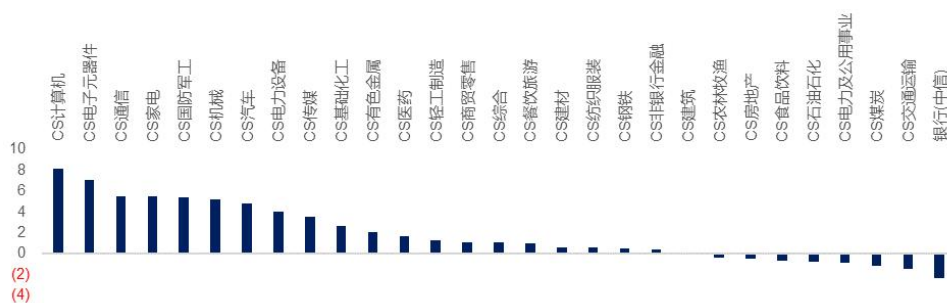
表1: 本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	3.51%							
000300.SH	沪深 300	1.38%							
399006.SZ	创业板指	3.74%							
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)
300766.SZ	每日互动	27%	-5%	59	600088.SH	中视传媒	-8%	78%	91
002343.SZ	慈文传媒	25%	2%	32	300612.SZ	*ST 美盛	-7%	-7%	28
601595.SH	上海电影	17%	14%	132	601019.SH	山东出版	-5%	13%	221
300251.SZ	光线传媒	15%	16%	277	300079.SZ	数码视讯	-3%	-10%	73
300280.SZ	紫天科技	14%	-1%	68	002502.SZ	ST 鼎龙	-3%	-25%	17
002558.SZ	巨人网络	12%	6%	233	600576.SH	祥源文旅	-3%	-16%	67
603000.SH	人民网	12%	4%	323	301011.SZ	华立科技	-3%	-31%	24
600229.SH	城市传媒	10%	1%	51	605577.SH	龙版传媒	-3%	-12%	91

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 9 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 9 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注

谷歌推出世界模型 Genie

27 日讯，谷歌发布了 110 亿参数的全新 AI 基础世界模型。仅用一张图片，便可生成一个交互式世界，生成的世界“动作可控”，用户可以在其中逐帧行动。谷歌将该模型命名为 Genie（生成式交互环境，Genie 一词中文意为“精灵”）。谷歌表示，Genie 开启了“图/文生成交互世界”的时代，还将成为实现通用 AI Agent 的催化剂。（科创板日报）

Mistral 宣布推出 Le Chat 聊天助手和 Mistral Large 模型

法国人工智能初创公司 Mistral AI 宣布推出了新的对话助手 Le Chat，并发布了迄今为止最先进的大语言模型 Mistral Large。该公司还宣布与微软合作，将模型引入 Azure AI，使 Mistral 成为 GPT-4 等模型的领先替代品。与其他领先的语言模型相比，Mistral Large 在 MMLU 基准上排名第二，仅次于 GPT-4。该模型还在 HellaSwag、WinoGrande、Arc Challenge、TriviaQA 和 TruthfulQA 等其他基准测试中展示了强大的性能。（Maginative）

苹果 CEO 库克：苹果今年将在生成式人工智能领域开辟新天地

2月29日电，苹果 CEO 库克周三表示，公司认为“生成式人工智能具有令人难以置信的突破潜力”，这也是为什么公司正在这个领域进行重大投资。苹果相信，它（AIGC）将为用户在提高生产力、解决问题等方面带来变革性的机会。与此前一样，库克同样在周三承诺，今年晚些时候，苹果将向大家分享“在 AIGC 方面开创新局面的方式”，这是另一项“能重新定义未来的技术”。（财联社）

首部由 AI 制作的长篇“电影”《我们的终结者 2 重制版（Our T2 Remake）》将于下周首映

一部“完全由 AI 制作的开创性长篇电影”即将在洛杉矶 Landmark Nuart Theater 首映。50 位 AI 领域艺术家组成一个创作团队，创作出了《终结者 2》翻拍作品——《我们的终结者 2 重制版（Our T2 Remake）》。该片并不只是单纯的翻拍重制，其呈现了一个人类对抗 ChatGPT 统治的世界，探讨当代 AI 发展的影响。“这将是 AI 在电影制作应用的一个重要里程碑，我们希望向世界展示，AI 赋予了每一个人创作自己的史诗级故事的能力。”电影制作团队如此表示。（科创板日报）

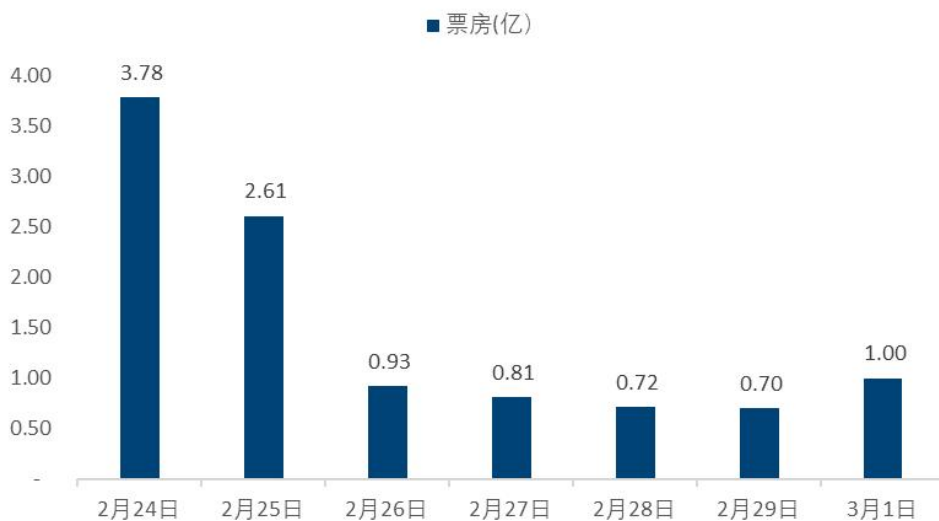
本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（2月24日-3月1日）电影票房 10.55 亿元，环比减少 57.08%。票房前三名分别为《第二十条》（3.41 亿，票房占比 32.3%）、《飞驰人生 2》（2.97 亿，票房占比 28.1%）和《热辣滚烫》（2.01 亿，票房占比 19.0%）。

据灯塔专业版数据，截至 2 月 27 日 18 时 53 分，2024 年 2 月总票房（含预售）破 110 亿。《热辣滚烫》《飞驰人生 2》《第二十条》暂列本月票房前三位。本月票房也成为当前中国影史单月票房第三位。

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（2月24日 - 3月1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	第二十条	2024/2/10	34,124.51	219,200.07	32.3%	27.3%	7.6%	733,412
2	飞驰人生2	2024/2/10	29,701.45	316,851.92	28.1%	27.2%	7.1%	730,904
3	热辣滚烫	2024/2/10	20,093.08	334,801.73	19.0%	23.9%	6.0%	640,609
4	熊出没·逆转时空	2024/2/10	14,428.39	184,569.63	13.6%	11.3%	10.3%	304,186
5	周处除三害	2024/3/1	3,555.65	3,560.35	3.3%	2.2%	12.5%	60,577
6	还是觉得你最好2	2024/2/24	1,295.43	1,488.70	1.2%	2.9%	4.2%	77,909
7	阿盖尔：神秘特工	2024/2/23	1,067.21	1,433.76	1.0%	2.2%	3.7%	60,536
8	泰勒·斯威夫特：时代巡回演唱会	2023/12/31	237.60	9,861.53	0.2%	<0.1%	18.5%	1,431
9	蜘蛛夫人：超感觉醒	2024/3/1	199.51	199.43	0.1%	1.0%	1.4%	27,139
10	戏杀	2024/3/2	142.34	142.94	0.1%	0.3%	3.8%	9,855

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（3月2日至3月8日）将有8部新电影上映，热度较高的两部影片为《被我弄丢的你》和《沙丘2》，截至3月2日猫眼专业版上想看人数分别为21.4万人和18.9万人。

表3：下周即将上映电影（3月2日 - 3月8日）

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2024/3/2	戏杀	悬疑/喜剧/剧情	28,454
2024/3/2	陌路狂刀	动作/剧情/古装	1,700
2024/3/8	被我弄丢的你	爱情/剧情	213,560
2024/3/8	沙丘2	科幻/动作/冒险/剧情	189,391
2024/3/8	追月	剧情	4,633
2024/3/8	孔秀	剧情	1,421
2024/3/8	大话情圣	剧情	915

2024/3/8

因你而动

青春/爱情/舞台艺术/剧情 298

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《猎冰》、《烟火人家》、《南来北往》、《莲花楼》和《大理寺少卿游》排名居前。

表4：网络剧收视情况（数据截至3月1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	猎冰	剧情	2024/2/21	79.55	53.42	84.2	腾讯视频	企鹅影视、鸣润影业
2	烟火人家	剧情/爱情	2024/2/13	77.46	73	77.45	腾讯视频	中央电视台、西嘻影视、艺苑恒泰
3	南来北往	爱情	2024/2/6	77.45	71	80.14	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
4	莲花楼	古装	2023/7/23	71.7	85	57.46	爱奇艺	爱奇艺、欢瑞世纪
5	大理寺少卿游	悬疑/古装	2024/2/20	71.44	52.15	71.52	爱奇艺	爱奇艺、光线传媒
6	在暴雪时分	爱情/都市	2024/2/2	69.93	66	67.34	腾讯视频	企鹅影视、嘉行传媒
7	繁花	剧情/爱情	2023/12/27	69.73	87	57.38	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
8	飞驰人生热爱篇	剧情	2024/2/28	69.06	51.07	60.72	优酷	阿里影业、优酷、亭东影业
9	要久久爱	剧情	2024/1/20	68.47	72	57.39	优酷	宇乐乐
10	唐人街探案2	悬疑	2024/2/29	68.24	51.67	66.66	爱奇艺	爱奇艺

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，《种地吧第二季》、《大侦探第九季》、《奔跑吧第七季》、《无限超越班第二季》和《最强大脑第十一季》排名居前。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至3月1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	种地吧第二季	2024/2/23	70.36	59.91	52.09	爱奇艺	爱奇艺、蓝天下传媒
2	大侦探第九季	2024/2/14	70.25	73.23	51.54	芒果TV	芒果TV
3	奔跑吧第七季	2023/4/14	69.04	75.56	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
4	无限超越班第二季	2024/2/24	68	69.74	51.38	优酷网、Z视介	浙江卫视节目中心
5	最强大脑第十一季	2024/1/5	63.73	67.84	50.62	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、哔哩哔哩	江苏卫视
6	声生不息家年华	2023/12/2	61.83	64.04	67	芒果TV	芒果TV洪啸工作室
7	我想和你唱第五季	2024/1/26	61.79	59.28	50.18	芒果TV	湖南卫视、芒果TV
8	奔跑吧生态篇	2023/11/18	61.48	58.82	62	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

9	17号音乐仓库 第二季	2024/2/16	60.9	55.35	49.75	腾讯视频、爱奇艺、 优酷网、Z视介	浙江卫视节目中心
10	最美中轴线 第3季	2023/12/22	60.66	48.7	49.69	腾讯视频、北京时间	北京卫视

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，《王者荣耀》和《崩坏：星穹铁道》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《崩坏：星穹铁道》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《原神》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3月2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	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
4	穿越火线：枪战王者	腾讯	韩国
5	恋与深空	叠纸	中国
6	英雄联盟手游	腾讯	美国
7	火影忍者	腾讯	日本
8	逆水寒	网易	中国
9	金铲铲之战	腾讯	中国
10	蛋仔派对	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3月2日）

排名	名称	发行公司	国家
1	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
2	原神	miHoYo	中国
3	王者荣耀	腾讯	中国
4	雷索纳斯	泪雨网络	中国
5	明日方舟	鹰角网络	中国
6	金铲铲之战	腾讯	中国
7	重返未来：1999	深蓝互动	中国
8	香肠派对	心动	中国
9	火影忍者	腾讯	日本
10	恋与深空	叠纸	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3月2日，最近7日成交额前三名为 DeGods、Creepz by OVERLOAD、Milady Maker。

表8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 3 月 2 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	DeGods	3,124	8%	2.77	1,094	2,848	8,978
2	Creepz by OVERLORD	2,973	87%	3.89	625	2,562	10,157
3	Milady Maker	2,863	139%	3.85	910	3,460	9,733
4	CryptoPunks	2,818	96%	-	42	3,642	9,994
5	Bored Ape Yacht Club	2,795	-65%	22.75	122	5,372	9,998
6	Pudgy Penguins	2,747	-68%	17.79	145	4,518	8,888
7	Mutant Ape Yacht Club	2,578	-53%	3.98	640	11,168	19,488
8	Persona	2,301	-24%	0.30	5,998	4,132	8,839
9	Azuki	2,209	77%	5.78	367	4,123	10,000
10	Moonbirds	1,899	-58%	1.20	1,239	5,691	9,999

资料来源: Opensea, 国信证券经济研究所整理

行业新闻

【报告: 1 月中国游戏市场实际销售收入 243.46 亿元 同比上升 1.22% (科创板日报)】

1 日讯, 伽马数据《2024 年 1 月中国游戏产业月度报告》显示, 2024 年 1 月, 中国游戏市场实际销售收入 243.46 亿元, 同比上升 1.22%, 环比下降 2.1%, 移动游戏市场规模下降是主因。2024 年 1 月, 中国移动游戏市场实际销售收入 176.87 亿元, 同比上升 0.39%, 新品带来的增量有限, 环比下降 4.17%。

【北京国际大数据交易所数据资产服务中心揭牌 (科创板日报)】

1 日讯, 北京国际大数据交易所数据资产服务中心正式揭牌, 将依托北京市人工智能算法交易服务中心的运营经验, 围绕数据资产服务, 开展数据资产登记、评估、入表、融资服务等创新业务, 探索并拓展“产业+数据”“数据+场景”“数据+应用”的创新发展模式和数据资产价值实现路径, 延展数字产业生态, 沉淀并汇聚更多的高价值数据资源落地, 探索建立数字经济全方位赋能经济社会发展的新格局。

【字节跳动已建起万卡 GPU 集群 (科创板日报)】

1 日讯, 截止 2023 年 9 月, 字节跳动已经建立超过一万张的英伟达 Ampere 架构 GPU 集群, 目前正在建设 Hopper 架构的集群。英伟达 Ampere 架构主要包括 A100 和 A800 型号的芯片, Hopper 架构相较前者则更新。

【我国网络文学市场规模达 404.3 亿 AIGC 成为创作传播新引擎 (财联社)】

2 月 27 日电, 中国社科院发布《2023 年中国网络文学发展研究报告》, 网络文学总体规模不断扩大。市场规模达 404.3 亿, 同比增长 3.8%, 网络文学 IP 市场规模大幅跃升至 2605 亿元, 同比增长近百亿; 作家、作品、读者数量呈稳健增长态势, 作者规模达 2405 万, 新增作者 225 万, 作品数量达 3620 万部, 新增作品 420 万部, 用户数量达 5.37 亿, 同比增长 9%。AIGC 成为创作传播新引擎。AIGC 开创“内容生产自动化”新模式, 新技术辅助创作并赋能机器翻译和粉丝共创, 大幅

提升生产效率并降低翻译成本，同时为粉丝提供了新的阅读体验。AIGC 成为年度网络文学新热点。

【华为等北京 24 家企事业单位联合发起“大模型应用产业联合体”（科创板日报）】

1 日讯，华为、智谱 AI、百川智能、中国科学院自动化研究所、中软国际、首都在线、第四范式、格灵深瞳、中科创达、软通动力等北京 24 家企事业单位联合发起“大模型应用产业联合体”，将依托华为软硬件底座，打造生态聚合的“AI 原生应用引擎”平台，与人工智能产业模型、应用、服务等各类伙伴，共同探索人工智能生态合作模式，建立人工智能产业标准，打造繁荣的人工智能产业生态，加速人工智能产业升级。

【苹果 CEO 库克：苹果今年将在生成式人工智能领域开辟新天地（财联社）】

2 月 29 日电，苹果 CEO 库克周三表示，公司认为“生成式人工智能具有令人难以置信的突破潜力”，这也是为什么公司正在这个领域进行重大投资。苹果相信，它（AIGC）将为用户在提高生产力、解决问题等方面带来变革性的机会。与此前一样，库克同样在周三承诺，今年晚些时候，苹果将向大家分享“在 AIGC 方面开创新局面的方式”，这是另一项“能重新定义未来的技术”。

【李彦宏：百度已在文生视频等领域进行投资（财联社）】

2 月 28 日电，在百度 2023 年 Q4 及全年业绩会上，百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏表示，多模态或多模态的融合，比如文字到视频，其实是非常重要的一个未来基础模型开发的方向，这是 AGI 的一个必要方向，百度也已经在这些领域进行投资，并且也会在未来继续进行投资。

【李彦宏：文心大模型推理成本已降低至原本的 1%（财联社）】

2 月 28 日电，在百度 2023 年第四季度及全年财报电话会上，百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏透露，自发布以来，百度不断降低文心大模型的推理成本，目前已降低至去年 3 月版本的 1%。

【李彦宏：文心大模型日调用量超 5000 万次（财联社）】

2 月 28 日电，在百度 2023 年第四季度及全年财报电话会上，百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏透露，文心大模型的日调用量已超过 5000 万次，季度环比增长 190%；12 月，约有 2.6 万家企业调用文心大模型，季度环比增长 150%。目前，三星、荣耀、汽车之家等知名企业均与百度达成合作。

【字节跳动正秘密研发多模态数字人等多个 AI 产品（界面新闻）】

2 月 28 日，界面新闻从多个知情人士处获悉，字节跳动正在 AI 大模型领域秘密研发多个产品，其中包括多模态数字人产品以及 AI 生图、AI 生视频产品等。据一位知情人士透露，其在去年下半年见到了字节跳动多模态数字人产品的 demo，整体感觉还不错。另据界面新闻了解，字节跳动旗下剪映已在数月前组建封闭团队，秘密研发 AI 产品。目前，该团队仍处于严格保密阶段，研发的产品还未上线。

【微软旗下 GitHub 为客户提供更强的 AI 编码工具（财联社）】

2 月 28 日电，微软旗下 GitHub 发布价格更加昂贵的 AI 软件开发工具，该工具可以根据一家公司自己的编程代码来回答问题。GitHub 希望，新工具能帮助新进工程师们加快适应速度，并支持从业已久的程序员提高工作速度。

【谷歌发布 AI 基础世界模型 Genie 一张图可生成一个交互式世界(科创板日报)】

27 日讯，谷歌发布了 110 亿参数的全新 AI 基础世界模型。仅用一张图片，便可生成一个交互式世界，生成的世界“动作可控”，用户可以在其中逐帧行动。谷歌将该模型命名为 Genie（生成式交互环境，Genie 一词中文意为“精灵”）。谷歌表示，Genie 开启了“图/文生成交互世界”的时代，还将成为实现通用 AI Agent 的催化剂。

【2 月国产游戏版号下发 网易、中青宝等公司旗下共 111 款游戏获批(财联社)】

2 月 27 日电，国家新闻出版署发布 2024 年 2 月份国产网络游戏审批信息，共 111 款游戏获批。其中包括完美世界(002624.SZ)旗下的《完美新世界》、网易(09999)旗下的《天启行动》、中青宝(300052.SZ)旗下的《毕业之后》、《九州元意歌》、《梦境食旅》、《职场浮生记》等。

【Meta 计划在秋季开发者大会上展示并演示其首款 AR 眼镜 Orion(科创板日报)】

27 日讯，Meta 多年来一直致力于研发 AR 眼镜，最新报道指出，这项工作的成果——一个名为 Orion 的内部项目可能会在 Meta 的年度 Connect 开发者活动上展示，其首款 AR 眼镜预计将于今年秋天发布，一位知情人士指出，AR 眼镜在发布后不会向公众出售，少数员工已经开始试用该产品。

【Meta Quest Pro 2 VR 头显将于 2025 年上半年推出(科创板日报)】

26 日讯，Meta 与 LG 合作生产的下一代虚拟现实(VR)头显 Quest Pro (Meta Quest Pro 2) 将于 2025 年上半年推出。消息人士称，Meta CEO 马克·扎克伯格将于本周三会见 LG 电子首席执行官(CEO)，敲定合作细节。

【微软据悉与法国人工智能初创企业 Mistral 合作 帮助后者将人工智能模型推向市场(财联社)】

2 月 26 日电，微软与法国人工智能初创企业 Mistral 达成了一项协议。微软将为这家成立 10 个月的公司提供帮助，帮助其将人工智能模型推向市场。微软还将持有 Mistral 的少量股份，但财务细节尚未披露。此次合作使 Mistral 成为第二家在微软 Azure 云计算平台上提供商业语言模型的公司。去年 12 月，Mistral 在一轮价值约 4 亿欧元的融资中获得了 20 亿欧元的估值。

【国内首部文生视频 AI 动画片《千秋诗颂》今晚开播(财联社)】

2 月 26 日电，由中央广播电视总台制作的中国首部文生视频 AI 动画片《千秋诗颂》，将于 2 月 26 日起在总台央视综合频道(CCTV-1) 18:40 档开播。《千秋诗颂》聚焦国家统编语文教材 200 多首诗词，依托中央广播电视总台“央视听媒体大模型”，运用 AI 人工智能技术将诗词制作为水墨国风动画，首批推出的《春夜喜雨》《咏鹅》等 6 集动画片通过 AI 人工智能技术呈现独具中国审美特色的美术视觉。

上市公司动态更新

【芒果超媒：2023 年度业绩快报】

公司于 2 月 29 日发布 2023 年度业绩快报。公司全年实现营业总收入 146.31 亿元，同比增长 4.68%，其中第四季度实现营业总收入 42.54 亿元，同比增长 20.95%；归属于上市公司股东的净利润 35.59 亿元，同比增长 90.90%，扣除非

经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 16.96 亿元，同比增长 5.71%。

【上海电影启动 iPAi 星球计划 加速 AI 对内容创作和制作的赋能（财联社）】

2月29日电，上海电影今日发布 iNEW 新战略，即以“iPAi 星球计划”为抓手，结合 AI 应用，主攻 IP 内容焕新和 IP 商业开发两大方向，加速网络数智化和一体化扩张进程，拓展全球化人才、市场、产业的生态。自 2024 年起，上影将加速 AI 对内容创作、影视制作等各项业务的赋能。包括保持每年 2 部以上优质 IP 内容焕新作品；训练中国动画学派大模型体系；发起全球创造者计划，吸纳 AI 在短剧和影视垂直领域应用开发的全球技术型、创意型人才。未来三年，上影力争实现 IP 合作商品 GMV 超百亿元目标。

【易点天下：公司 AIGC 数字营销创作平台 KreadoAI 已被广泛应用于广告营销多种场景（财联社）】

2月27日电，易点天下在互动平台表示，公司的 AIGC 数字营销创作平台 KreadoAI，产品包括文本生成、图生图、文本生成视频、语音生成、声纹克隆、数字人生成等，也包括了文字到广告创意图片及视频的生成能力。KreadoAI 基于文生视频的数字人口播视频制作功能，创意营销短视频，已被广泛应用于广告营销多种场景。合作伙伴与客户覆盖全球 67 个国家，涉及行业领域包含电子商务、教育培训、生活服务、金融保险、网络科技、制造零售等。后续针对文生视频能力，持续关注和升级迭代，在 AI 生成的虚拟人物视频、创意素材视频内容、数字人直播等持续完成产品化升级，应用更多电商和游戏等主要场景。

【捷成股份：公司研发的 AIGC 一键成片系统将于近期正式发布（财联社）】

2月26日电，捷成股份在互动平台表示，公司高度关注 AI 技术的研发和应用，积极探索文生视频等新兴技术的创新和应用。公司结合 AI 技术的发展及在智能媒体资产管理系统的布局，逐渐加大在 AIGC 领域的技术开发和应用力度，目前，公司研发的 AIGC 一键成片系统，基于多模态大模型能力，可将视频片段、图片、音频等素材，根据提示词自动生成视频脚本、广告词、分镜脚本等，并根据视频脚本和分镜脚本自动摘取相关素材生成完整的视频，根据创作者要求一键生成高质量视频，极大提升了视频创作者的工作效率和内容生成效果。目前该系统已处于测试阶段，并将于近期正式发布。

【神州泰岳：训练出具有壳木特质的 AI 模型（财联社）】

2月25日电，神州泰岳在互动平台表示，公司正在对 SORA 进行研究和学习。公司向来注重 AI 技术在游戏中的应用，已经通过使用 Stable Diffusion、Midjourney 等 AIGC 工具，提高制作效率，降低制作成本，同时壳木团队持续向 AI 软件“投喂”具有壳木特色的数据资源，并通过持续的训练和迭代，团队训练出具有壳木特质的 AI 模型，加快壳木游戏的创作进度，提升游戏产品的使用体验。

投资建议：看好中长期机会，关注风偏提高下的底部反弹及 AIGC 主题

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）、影视内容及院线（猫眼娱乐、光线传媒、华策影视、万达电影等）、出版板块；

2) 主题上来看, 谷歌推出世界模型 Genie、Mistral 宣布推出 Le Chat 聊天助手和 Mistral Large 模型、苹果宣布将加码 AIGC, 此外首部由 AI 制作的长篇“电影”将于下周首映, AIGC 在调整后再迎强催化, 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); 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
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
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