

# 传媒互联网周报

超配

Claude3 发布、“人工智能+”行动开启，海内外多模态加速推进

## 核心观点

**传媒板块本周表现：行业下跌 2.32%，跑输沪深 300，跑输创业板指。**本周（3.4-3.10）传媒行业下跌 2.32%，跑输沪深 300（0.20%），跑输创业板指（-0.92%）。其中涨幅靠前的分别为文投控股、南方传媒、盛通股份、凤凰传媒等，跌幅靠前的分别为流金科技、盛天网络、神州泰岳、中文在线等。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 5 位。

**重点关注：政府工作报告提出要开展“人工智能+”行动，Anthropic 发布 Claude3 系列大模型。**1) 3月5日，政府工作报告称，制定支持数字经济高质量发展政策，积极推进数字产业化、产业数字化，促进数字技术和实体经济深度融合。深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群。2) 人工智能初创公司 Anthropic 宣布推出新一代 Claude 3 系列大模型，其旗舰模型 Opus 在本科和研究生水平的知识、数学和复杂任务理解方面均超越了 OpenAI GPT-4 和谷歌 Gemini 1.0 Ultra。

**本周重要数据跟踪：国内手游市场头部产品排名稳定。**1) 本周（3月2日-3月8日）电影票房 7.86 亿元，环比减少 25.55%。票房前三名分别为《周处除三害》、《第二十条》和《飞驰人生 2》；2) 综艺节目方面，《大侦探第九季》、《种地吧第二季》和《无限超越班第二季》排名居前；3) 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《英雄联盟手游》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。

**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) 本周政府工作报告提出要开展“人工智能+行动”、Anthropic 发布 Claude3 模型，海内外多模态推进迅速，AIGC 持续催化，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 3 月投资策略-多模态加速推进，把握新科技推动下的中长期机会》——2024-03-08
- 《游戏行业 1-2 月回顾与展望：版号稳态发放，关注产品周期及 AIGC 催化》——2024-03-06
- 《传媒互联网周报-谷歌和 Mistral 发布新模型、苹果宣布加码 AI，AIGC 再迎强催化》——2024-03-03
- 《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-Boximator、Stable Diffusion 3 等多模态应用陆续推出，看好底部反弹机会》——2024-02-25

## 内容目录

<b>板块周表现回顾</b> .....	4
本周表现回顾：行业下跌 2.32%，跑输沪深 300，跑输创业板指 .....	4
<b>重点关注</b> .....	4
政府工作报告：制定支持数字经济高质量发展政策 开展“人工智能+”行动 .....	4
Anthropic 发布 Claude 3 系列大模型，号称已超越 GPT-4 和 Gemini 1.0 Ultra .....	5
<b>本周行业数据更新</b> .....	5
电影票房表现情况 .....	5
电视剧（网剧） .....	6
综艺节目 .....	7
游戏 .....	7
数字藏品（NFT） .....	8
<b>行业新闻</b> .....	8
<b>上市公司动态更新</b> .....	10
<b>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</b> .....	10
<b>风险提示</b> .....	11

## 图表目录

图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 5 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 (3 月 2 日 - 3 月 8 日) .....	5
表 3: 下周即将上映电影 (3 月 9 日 - 3 月 15 日) .....	6
表 4: 网络剧收视情况 (数据截至 3 月 8 日) .....	6
表 5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 3 月 8 日) .....	7
表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 3 月 9 日) .....	7
表 7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 3 月 9 日) .....	7
表 8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 3 月 9 日) .....	8
表 9: 重点公司估值表 .....	12

## 板块周表现回顾

**本周表现回顾：行业下跌 2.32%，跑输沪深 300，跑输创业板指**

本周（3.4-3.10）传媒行业下跌 2.32%，跑输沪深 300（0.20%），跑输创业板指（-0.92%）。其中涨幅靠前的分别为文投控股、南方传媒、盛通股份、凤凰传媒等，跌幅靠前的分别为流金科技、盛天网络、神州泰岳、中文在线等。

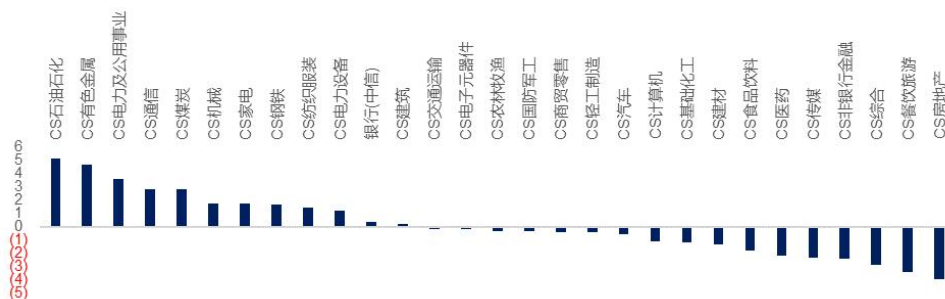
表1: 本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	-2.32%							
000300.SH	沪深 300	0.20%							
399006.SZ	创业板指	-0.92%							
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)
600715.SH	文投控股	31%	-4%	47	834021.BJ	流金科技	-10%	-25%	13
601900.SH	南方传媒	20%	28%	149	300612.SZ	盛天网络	-9%	-13%	26
002599.SZ	盛通股份	15%	-3%	35	300002.SZ	神州泰岳	-8%	14%	197
601928.SH	凤凰传媒	14%	33%	297	300364.SZ	中文在线	-8%	9%	205
603721.SH	中广天择	13%	0%	36	002517.SZ	恺英网络	-7%	3%	248
601921.SH	浙版传媒	12%	19%	202	600892.SH	大晟文化	-7%	-25%	26
600757.SH	长江传媒	9%	10%	99	300533.SZ	冰川网络	-7%	-6%	60

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 5 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 5 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

## 重点关注

**政府工作报告：制定支持数字经济高质量发展政策 开展“人工智能+”行动**

3月5日电，十四届全国人大二次会议5日上午在人民大会堂开幕，国务院总理李强向大会作政府工作报告。政府工作报告称，制定支持数字经济高质量发展政策，积极推进数字产业化、产业数字化，促进数字技术和实体经济深度融合。深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群。（财联社）

## Anthropic 发布 Claude 3 系列大模型，号称已超越 GPT-4 和 Gemini 1.0 Ultra

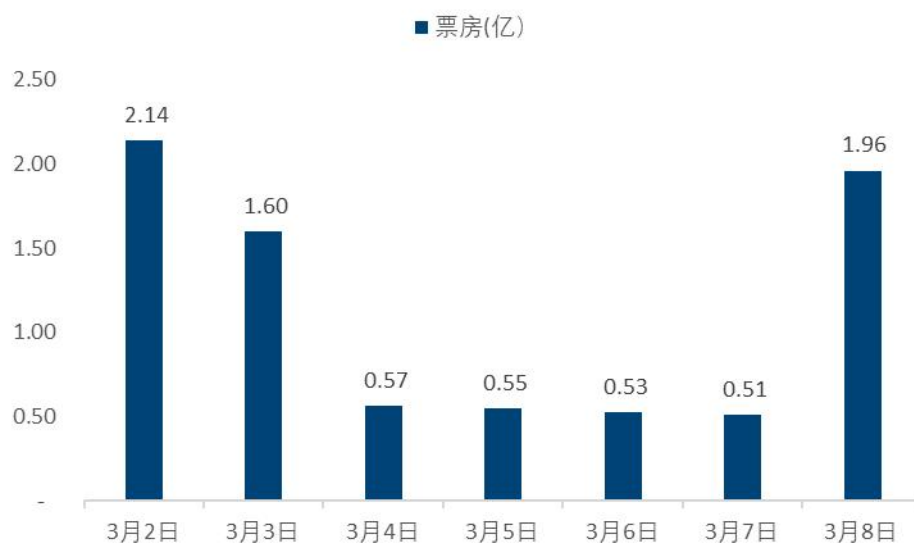
人工智能初创公司 Anthropic 宣布推出新一代 Claude 3 系列大模型，该系列大型语言模型（LLM）在各种认知任务上树立了新的性能标杆。Claude 3 系列包含三个子模型，分别为 Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet 和 Claude 3 Opus，它们提供不同程度的智能、速度和成本选择，以满足各种人工智能应用需求。据官方称，Claude 3 系列的旗舰模型 Opus 在本科和研究生水平的知识、数学和复杂任务理解方面均超越了 OpenAI GPT-4 和谷歌 Gemini 1.0 Ultra。（Anthropic）

## 本周行业数据更新

### 电影票房表现情况

本周（3月2日-3月8日）电影票房 7.86 亿元，环比减少 25.55%。票房前三名分别为《周处除三害》（2.47 亿，票房占比 31.4%）、《第二十条》（1.54 亿，票房占比 19.6%）和《飞驰人生 2》（1.33 亿，票房占比 16.8%）。

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（3月2日 - 3月8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	周处除三害	2024/3/1	24,690.57	28,198.13	31.4%	22.4%	8.3%	575,457
2	第二十条	2024/2/10	15,419.48	234,244.25	19.6%	20.4%	5.1%	525,270
3	飞驰人生 2	2024/2/10	13,278.17	329,811.30	16.8%	19.9%	4.9%	510,207
4	热辣滚烫	2024/2/10	7,509.07	342,066.32	9.5%	14.2%	4.5%	364,955

5	熊出没 逆转时空	2024/2/10	6,376.67	190,733.46	8.1%	7.6%	7.5%	197,182
6	沙丘 2	2024/3/8	4,298.37	4,300.46	5.4%	2.4%	9.0%	63,766
7	被我弄丢的你	2024/3/8	3,678.73	3,683.04	4.6%	2.9%	10.0%	74,853
8	戏杀	2024/3/2	679.86	821.76	0.8%	3.0%	2.4%	78,696
9	沙丘	2024/3/1	559.10	26,081.40	0.7%	0.3%	3.0%	9,176
10	灿烂的她	2024/3/15	428.42	428.70	0.5%	0.4%	9.9%	10,871

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9日至3月15日）将有7部新电影上映，热度较高的两部影片为《红毯先生》和《灿烂的她》，截至3月9日猫眼专业版上想看人数分别为17.1万人和16.1万人。

表3：下周即将上映电影（3月9日 - 3月15日）

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2024/3/9	冒牌特工	喜剧/冒险	10,697
2024/3/14	绝地重生	历史/战争	3,000
2024/3/14	假如爱情欺骗了你	爱情/喜剧	1,256
2024/3/15	红毯先生	剧情/喜剧	170,844
2024/3/15	灿烂的她	剧情/家庭	160,802
2024/3/15	古堡守灵人	惊悚/恐怖	4,507
2024/3/15	挑战	动作/剧情	4,014

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《别对我动心》、《大理寺少卿游》、《南来北往》、《长相思第一季》和《唐人街探案2》排名居前。

表4：网络剧收视情况（数据截至3月8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	别对我动心	爱情	2024/3/1	78.4	52.8	77.98	优酷	优酷、拾上影业、拾真影视、三牛影视
2	大理寺少卿游	悬疑/古装	2024/2/20	78.02	67	73.22	爱奇艺	爱奇艺、光线传媒
3	南来北往	爱情	2024/2/6	72.9	72	70.7	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	长相思第一季	爱情/奇幻	2023/7/24	72.53	78	59.27	腾讯视频	企鹅影视、星莲影视
5	唐人街探案2	悬疑	2024/2/29	71.85	52.24	72.45	爱奇艺	爱奇艺
6	烟火人家	剧情/爱情	2024/2/13	71.81	73	69.97	腾讯视频	中央电视台、西嘻影视、艺苑恒泰
7	繁花	剧情/爱情	2023/12/27	71.01	87	57.1	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	莲花楼	古装	2023/7/23	70.06	85	55.33	爱奇艺	爱奇艺、欢瑞世纪
9	漫长的季节	悬疑	2023/4/22	68.81	94	55.5	腾讯视频	腾讯企鹅影视
10	神隐	剧情/爱情	2023/12/11	67.57	60	59.68	腾讯视频、芒果TV	西嘻影视、鑫宝源影视、银河酷娱

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，《大侦探第九季》、《种地吧第二季》、《无限超越班第二季》、《奔跑吧第七季》和《五十公里桃花坞第三季》排名居前。

表5: 网络综艺节目表现情况（数据截至 3 月 8 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	大侦探第九季	2024/2/14	72.93	73.31	82	芒果 TV	芒果 TV
2	种地吧第二季	2024/2/23	67.89	60.48	52.05	爱奇艺	爱奇艺、蓝天下传媒
3	无限超越班第二季	2024/2/24	67.19	73.66	51.65	优酷网、Z 视介	浙江卫视节目中心
4	奔跑吧第七季	2023/4/14	66.61	74.71	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	五十公里桃花坞第三季	2023/5/28	65.39	67.84	76	腾讯视频	腾讯视频
6	最强大脑第十季	2024/1/5	64.51	68.91	50.73	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、哔哩哔哩	江苏卫视
7	我想和你唱第五季	2024/1/26	63.07	59.64	50.63	芒果 TV	湖南卫视、芒果 TV
8	半熟恋人第三季	2024/2/27	62.76	57.72	51.49	腾讯视频	腾讯视频
9	花儿与少年丝路季第五季	2023/10/25	60.24	63.31	92	芒果 TV	湖南卫视、芒果 TV
10	全员加速中·对战季	2024/2/16	60.11	68.07	51.07	芒果 TV	湖南卫视、芒果 TV

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《英雄联盟手游》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 9 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	梦幻西游	网易	中国
6	三国志·战略版	灵犀	日本
7	明日方舟	鹰角网络	中国
8	蛋仔派对	网易	中国
9	金铲铲之战	腾讯	中国
10	逆水寒	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 9 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	明日方舟	鹰角网络	中国
5	香肠派对	心动	中国
6	金铲铲之战	腾讯	中国
7	火影忍者	腾讯	日本
8	重返未来：1999	深蓝互动	中国
9	英雄联盟手游	腾讯	美国
10	霍洛纳斯	泪雨网络	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 9 日，最近 7 日成交额前三名为 Pudgy Penguins、Bored Ape Yacht Club 和 Mutant Ape Yacht Club。

表8：NFT 交易情况（数据截至 2024 年 3 月 9 日）

排名	藏品名称	地板价 (ETH)	7 日涨跌幅%	最近 7 日成交额 (ETH)	持有者数量	藏品总量
1	Pudgy Penguins	13.88	-19.54%	13,974.17	4,670	8,888
2	Bored Ape Yacht Club	17.62	-19.11%	9,428.29	5,407	9,998
3	Mutant Ape Yacht Club	2.92	-24.32%	4,837.08	11,368	19,488
4	Lil Pudgys	1.25	-21.44%	3,645.26	7,936	21,619
5	Azuki	4.25	-21.51%	3,341.00	4,291	10,000
6	BlockGames Dice	0.70	89.76%	324.33	1,736	5,555
7	Milady	4.86	25.34%	3,105.16	3,607	9,978
8	DeGods	1.70	-36.83%	1,476.98	2,946	8,982
9	Peplicator by Matt Furie	0.06	-	190.50	1,790	7,372
10	Clone X	0.72	-31.60%	602.01	9,593	19,593

资料来源：BLUR，国信证券经济研究所整理

## 行业新闻

### 【Adobe Express 移动端应用公测 Firefly 生成式 AI 功能（The Verge）】

3 月 8 日讯，Adobe 为其基于云的移动设计平台 Adobe Express 进行了更新，为 iOS 和 Android 设备带来了与桌面端用户相同的创意、编辑和 Firefly 驱动的生成式 AI 功能。新版 Adobe Express 应用程序测试版提供免费使用，允许用户借助 AI 轻松制作社交媒体帖子、海报和网站横幅等创意资源。

### 【谷歌 Gemini 现支持微调：可重新生成、缩短、扩充指定聊天内容（IT 之家）】

3 月 8 日讯，谷歌近日更新了 Gemini，让用户只需点击几下，就能修改回复的特定部分。过去，用户必须重新生成整个回复，但现在不再需要这样做了。只需选择要修改的回复部分，然后单击铅笔图标即可进行编辑。用户点击该图标之后，

可以要求 Gemini 基于指定内容执行重新生成、缩短、扩充、移除操作。

### 【微软将举行线上新品发布会 发布 Windows 11 系统更新、Copilot 功能及 Surface 系列新品（科创板日报）】

7 日讯，微软今日上线特别活动页面，确认将于太平洋夏令时 3 月 21 日上午 9 点举办线上新品发布会，主题为“办公新时代”，届时将发布 Windows 11 系统更新、Microsoft Copilot 功能以及 Surface 系列新品。根据此前消息，微软届时将发布 Surface Pro 10 和 Surface Laptop 6，这有望成为微软首批 AI PC 产品。

### 【Meta 正在开发“超大”AI 模型 为整个视频生态系统提供动力（科创板日报）】

7 日讯，Facebook 负责人 Tom Alison 在当地时间周三表示，Meta 正在开发构建一种“超大”AI 模型，旨在为公司整个视频生态系统提供动力。目前，Meta 通常为 Reels、Groups 和 Facebook Feed 等产品使用单独的模型，之后这些平台的视频推荐有望由这个“超大”AI 模型提供动力。此举是 Meta “到 2026 年的技术路线图”的一部分。Meta 已储备大量 GPU 储备，将用于更广泛的生成人工智能工作。

### 【上海 AI 实验室开源发布高质量语料“万卷 CC”（上海 AI 实验室）】

3 月 7 日讯，近日，上海人工智能实验室发布新一代高质量大模型预训练语料“万卷 CC”（WanJuan-CC），首批开源的语料覆盖过去十年互联网上的公开内容，包含 1 千亿字符（100B token），约 400GB 的高质量英文数据。作为“大模型语料数据联盟”今年首发的开源语料，WanJuan-CC 将为学界和业界提供大规模、高质量的数据支撑，助力构建更智能可靠的 AI 大模型。

### 【中国微短剧市场规模或将在 2027 年突破 1000 亿元大关（央视财经）】

3 月 7 日电，近年来，微短剧在各大平台迅速走红。数据显示，2023 年，抖音上播放量破亿的微短剧达 500 部；快手微短剧日均日活跃用户数量达 2.7 亿。有报告显示，2023 年中国微短剧市场规模已攀升至 373.9 亿元，预计到 2027 年，中国微短剧市场规模将突破 1000 亿元大关。微短剧相比电视剧和电影，具备投资低、回本快、性价比高的特点，吸引了不少影视公司参与，各大互联网播出平台也不满足仅仅赚取广告费，开始纷纷下场投资拍摄精品微短剧。

### 【阿里国际站 AI 发布商品达百万 使用商家超 1.2 万（科创板日报）】

6 日讯，近期阿里国际站透露，AI 外贸产品上线小半年就已经有 1.2 万家外贸企业订购使用，AI 发布的商品已经达到百万规模，而通过 AI 优化的海外搜索量提升达到了 37%。

### 【消息称微软本月将发布首批 AI PC 产品 搭载“AI Explorer”功能（科创板日报）】

6 日讯，据 Engadget 援引 Windows Central 消息称，微软将于 3 月 21 日发布 Surface Pro 10 和 Surface Laptop 6，这有望成为微软首批 AI PC 产品。这些设备将配备基于英特尔酷睿 Ultra 或高通 Snapdragon X Elite 的处理器，搭载最新 NPU，以增强 AI 功能。新品将搭载“AI Explorer”功能，这也是 AI PC 与普通 PC 的区别所在，AI Explorer 可以在任何应用程序上运作，用户可以使用自然语言搜索文档、网页、图像和聊天。

### 【ChatGPT 新增朗读功能 支持 37 种语言、5 种声音（科创板日报）】

6 日讯，今日 OpenAI 为 ChatGPT 推出了名为“朗读”（ReadAloud）的新功能。该功能可以让 ChatGPT 用五种不同的声音朗读其回复，旨在为用户提供更加便捷

的交互体验。目前，“朗读”功能已上线 ChatGPT 的网页端、iOS 和安卓应用。该功能同时适用于 GPT-4 和 GPT-3.5 版本的 ChatGPT。

### 【IDC：2023 年 Q4 全球 AR/VR 头显出货量同比增长 130.4%（科创板日报）】

6 日讯，据市场调查机构 IDC 公布的最新报告，2023 年第四季度全球 AR/VR 头显出货量同比增长 130.4%。Meta 的份额被 Pico 和后来的索尼超越，但由于其持续的硬件补贴和 Quest 3 的推出，Meta 的份额一直在稳步攀升。Meta、索尼、字节跳动分别排前三位。

### 【2024 年百度 AI 开发者大会将于 4 月 16 日-17 日举行（IT 之家）】

3 月 6 日讯，百度日前宣布，2024 百度 Create AI 开发者大会将于 2024 年 4 月 16 日至 17 日在深圳国际会展中心举办，届时不仅会带来 AI 技术的最新进展，还将设置超 30 节“AI 公开课”。据官方介绍，在“AI 公开课”环节，由多位百度主任架构师领军的技术团队将手把手教用户打造 AI 原生应用，并传授大模型研发的实战经验，包括千帆 AppBuilder、Comate 及百度文库等。

### 【政府工作报告：制定支持数字经济高质量发展政策 开展“人工智能+”行动（财联社）】

3 月 5 日电，十四届全国人大二次会议 5 日上午在人民大会堂开幕，国务院总理李强向大会作政府工作报告。政府工作报告称，制定支持数字经济高质量发展政策，积极推进数字产业化、产业数字化，促进数字技术和实体经济深度融合。深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群。

### 【OpenAI 竞争对手 Anthropic 官宣 Claude 3 大模型（财联社）】

3 月 4 日电，由谷歌和亚马逊支持的 AI 初创公司 Anthropic 当地时间 3 月 4 日发布 Claude 3 模型家族。该公司表示，在各种基准测试中，该家族中 Claude 3 Opus 在各种基准测试中表现优于 OpenAI 的 GPT-4 和谷歌的 Gemini 1.0 Ultra。

### 【微软增强 Copilot 功能：拖拽文件即可提问（IT 之家）】

3 月 4 日讯，继 Adobe 推出 PDF AI 帮助用户快速理解庞大报告，以及 Copilot 能分析 OneDrive 文件并回答相关问题之后，Copilot 又迎来了新功能：直接拖拽文件提问。用户只需将文件拖拽至 Copilot 的聊天窗口，AI 助手便能读取内容。随后，用户可以向 Copilot 提问，例如要求其总结文档要点、查找特定数据或提供主题相关信息。不过这个功能目前似乎还未向所有用户开放。

## 上市公司动态更新

### 【汤姆猫：正在推进申请接入 OpenAI 的 Sora 模型（财联社）】

3 月 3 日电，汤姆猫在互动平台表示，公司正在推进申请接入 OpenAI 的 Sora 模型，并计划进行相关的素材制作的测试，目前暂未正式接入 Sora。在生成视频领域，公司已利用 Pika、Runway、Stable Diffusion 等工具制作了部分视频素材，探索该等素材在营销、动画制作领域的应用。目前公司在文生视频技术上的应用仍在探索阶段，相关技术的应用现阶段未对公司业绩产生重大影响。

## 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，本周政府工作报告提出要开展“人工智能+行动”、Anthropic 发布 Claude3 模型，海内外多模态推进迅速，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、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