



传媒互联网产业行业研究

买入（维持评级）

行业周报
证券研究报告

传媒与互联网组

分析师：陈泽敏（执业 S1130524020004） 分析师：陆意（执业 S1130522080009）
chenzemin@gjzq.com.cn luyi5@gjzq.com.cn

联系人：马晓婷
maxiaoting@gjzq.com.cn

AI 大模型 Claude 3 发布，持续关注 AI 应用落地

本周观点

- **关注 AI 工具或模型迭代带来的相关投资机会。**3月4日晚,Anthropic 发布了新一代 AI 大模型系列——Claude 3, 该系列包含三个模型,按能力由弱到强排列分别是 Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet 和 Claude 3 Opus。其中,能力最强的 Opus 在多项基准测试中得分都超过了 GPT-4 和 Gemini 1.0 Ultra,在数学、编程、多语言理解、视觉等多个维度树立了新的行业基准。
- 1) **关注 AI 工具落地情况。**AI 生成视频:3月10日,Pika 上线 Sound Effects 功能,可以同步生成音效国内多家公司在探索 AI+视频的工具,比如智能剪辑等,部分公司 AI+视频工具已储备较长时间,进入测试阶段,3月或将逐步落地产品;其他领域 AI 工具也在持续迭代中,对于公司业务的赋能作用在逐步真正落地,关注持续推进 AI 工具迭代、使用 AI 工具的标的。
- 2) **关注 AI 工具对影视、游戏等产业带来的赋能或变革。**2月26日,国内首部文生视频 AI 动画片《千秋诗颂》在总台央视综合频道开播;2月26日,谷歌发布了基础世界模型 Genie,该模型可以通过图像,生成可玩的交互式环境,或将对游戏制作产生影响;3月6日,一部“完全由 AI 制作的开创性长篇电影”《终结者 2》翻拍作品——《我们的终结者 2 重制版 (Our T2 Remake)》在洛杉矶 Landmark Nuart Theater 首映。我们认为, AI 工具、模型的持续迭代使下游产业对如何应用 AI 更加明晰,虽然目前 AI 生成内容尚未达到可进行商业化的水平,但 AI 赋能制作影视剧、游戏的可能性进一步强化。
- **关注游戏板块投资机会。**展望 24 年,预计游戏行业各公司业绩表现分化,主要由于各公司产品上线节奏不同,且上线后必将表现不一;同时,类似 Genie 的 AI 模型或将对整个游戏板块的估值有提振作用,建议关注后续业绩边际向上且确定性较强的公司,及积极拥抱 AI 的标的。

投资逻辑

- **关注 AI 及游戏板块机会。**1) AI: 建议关注 AI 应用相关标的、数据版权方及 IP 方。个股建议关注天下秀、因赛集团等 AI 应用相关标的、及视频版权+电视剧制作龙头华策影视、捷成股份。2) 游戏: 展望后续,建议关注 24 年产品储备、排期丰富,有望边际向上的标的。

行业新闻

- 3月7日,根据《晚点 LatePost》报道,抖音生活服务部门与字节商业化销售部门的组织架构将发生大调整,两块业务的部分中层也将双向流动轮岗。其中,抖音生活服务原先按照行业划分的到店餐饮、到店综合、酒旅三个平行部门,将按地域被重组为北、中、南三个大区,以及服务全国连锁大商户的 NKA 部门。字节商业化销售部门的核心骨干会被调至生活服务业务,接管上述新成立的部门;剩余未外调的管理者也将内部轮岗。
- 3月6日,完美游戏和完美影视出品的合作的恋爱模拟类的全动态真人互动影像作品《美女,请别影响我学习》Steam 页面上线,预计于本月上架。
- 3月6日,京东披露 23Q4 及全年业绩。23Q4 实现收入 3060.77 亿元,同比 3.60%。Non-GAAP 归母净利润 84.15 亿元,同比 9.87%, Non-GAAP 归母净利润率 2.75%。
- 3月7日,哔哩哔哩披露 23 年 Q4 及全年业绩公告预告(未经审计),23Q4 实现营收 63.5 亿元/同比+3%,全年营收 225 亿元/同比+3%;23Q4 经调整净亏损 5.6 亿元/同比收窄 58%,全年经调整净亏损 34 亿元/同比收窄 49%。

风险提示

- 内容上线及表现不及预期风险;宏观经济运行不及预期风险;AI 技术迭代和应用不及预期风险;政策监管风险;数据统计误差。



内容目录

一、本周观点.....	3
1.1 行业观点.....	3
1.2 重点公司近一周事件跟踪.....	3
二、行业政策及新闻动态.....	5
2.1 政策更新.....	5
2.2 行业新闻.....	7
2.3 行业投融资情况.....	7
三、周度数据跟踪.....	8
3.1 电影：电影票房周度数据跟踪.....	8
3.2 电视剧：电视剧热度指数排行榜周度跟踪.....	9
3.3 综艺：综艺热度指数排行榜周度跟踪.....	10
四、重点公司估值表更新.....	11
五、风险提示.....	11

图表目录

图表 1： 政策更新.....	5
图表 2： 3月2日-3月8日行业投融资情况.....	8
图表 3： 3月2日-3月8日电影票房及占比周度数据跟踪.....	9
图表 4： 3月2日-3月8日周度电影平均票价及排片占比数据跟踪.....	9
图表 5： 本周（3.2-3.8）连续剧热度指数排行榜.....	9
图表 6： 上周（2.24-3.1）连续剧热度指数排行榜.....	10
图表 7： 本周（3.2-3.8）综艺热度指数排行榜.....	10
图表 8： 上周（2.24-3.1）综艺热度指数排行榜.....	11
图表 9： 重点公司估值表.....	11



一、本周观点

1.1 行业观点

- 关注 AI 工具或模型迭代带来的相关投资机会。3月4日晚,Anthropic 发布了新一代 AI 大模型系列——Claude 3, 该系列包含三个模型,按能力由弱到强排列分别是 Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet 和 Claude 3 Opus。其中,能力最强的 Opus 在多项基准测试中得分都超过了 GPT-4 和 Gemini 1.0 Ultra,在数学、编程、多语言理解、视觉等多个维度树立了新的行业基准。
- 1) 关注 AI 工具落地情况。AI 生成视频方面, Sora 已开放内测申请, 3月10日, Pika 上线 Sound Effects 功能, 可以同步生成音效; 国内多家公司在探索 AI+视频的工具, 比如智能剪辑等, 部分公司 AI+视频工具已储备较长时间, 进入测试阶段, 3月或将逐步落地产品; 其他领域 AI 工具也在持续迭代中, 3月1日值得买上线 AI 功能, 包括 AI 导购助手及 AI 内容创作工具, 我们认为, 当前 AI 工具对于公司业务的赋能作用在逐步真正落地, 关注持续推进 AI 工具迭代、使用 AI 工具的标的, 个股建议关注捷成股份、值得买、因赛集团、天下秀。
- 2) 关注 AI 工具对影视、游戏等产业带来的赋能或变革。2月26日, 国内首部文生视频 AI 动画片《千秋诗颂》在总台央视综合频道开播, 该片综合运用了可控图像生成、人物动态生成、文生视频等最新技术成果; 2月26日, 谷歌发布了基础世界模型 Genie, 该模型可以通过图像, 生成可玩的交互式环境, 或将对游戏制作产生影响; 3月6日, 一部“完全由 AI 制作的开创性长篇电影”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《终结者 2》翻拍作品——《我们的终结者 2 重制版 (Our T2 Remake)》。我们认为, AI 工具、模型的持续迭代使下游产业对如何应用 AI 更加明晰, 虽然目前 AI 生成内容尚未达到可进行商业化的水平, 但 AI 制作影视剧、游戏的可能性进一步强化, 关注 AI 工具迭代对游戏、影视等产业估值的提振。
- 关注游戏板块投资机会。展望 24 年, 预计游戏行业各公司业绩表现分化, 主要由于各公司产品上线节奏不同, 且上线后必将表现不一; 同时, 类似 Genie 的 AI 模型或将对整个游戏板块的估值有提振作用, 建议关注后续业绩边际向上且确定性较强的公司, 及积极拥抱 AI 的标的。个股建议关注电魂网络、世纪华通、完美世界。

1.2 重点公司近一周事件跟踪

A 股：关注 MR、AI 主题，及后续产品排期较强的内容公司

【三七互娱】

①3月7日, 主题为“破茧追光”的三七互娱 15 周年庆典在广州琶洲保利世贸博览馆举行。三七互娱创始人、董事长李逸飞在致辞中表示: 15 年来, 三七互娱以坚定奔跑的节奏不断进步, 在全球游戏产业中已斩获一席之地; 未来, 公司将持续深入探索人工智能 (AI) 领域, 全面提升自主创新能力, 掌握新一轮全球科技竞争的战略主动权。

【吉比特】近期无重大事件/新闻发生。

【恺英网络】

①3月8日, 由恺英网络旗下臣旒网络研发的 VR 游戏《Mecha Party》已正式登陆 PlayStation 北美服与 Steam 平台。《Mecha Party》将于今年内陆续登陆 PlayStation 欧服、亚太服、国服。

②近日恺英网络披露, 截至 2024 年 2 月 29 日公司股东户数为 6.49 万户, 较 2 月 8 日减少 2967.0 户, 减幅为 4.37%。户均持股数量由上期的 3.17 万股增加至 3.32 万股, 户均持股市值为 41.47 万元。在游戏行业个股中, 恺英网络股东户数低于行业平均水平, 截至 2 月 29 日, 游戏行业平均股东户数为 7.88 万户。户均持股市值方面, 游戏行业 A 股上市公司户均持股市值为 18.88 万元, 恺英网络高于行业平均水平。

【完美世界】

①3月6日, 完美游戏和完美影视出品的合作的恋爱模拟类的全动态真人互动影像作品《美女, 请别影响我学习》Steam 页面上线, 预计于本月上架。

【芒果超媒】

①3月5日, 芒果超媒在投资者互动平台称, 在内容 IP 储备方面, 公司已经和多个行业头部 IP 版权方建立了良好的合作关系。

②3月5日, 芒果超媒在投资者互动平台称, 公司正在积极探索打造小芒超级直播间, 小芒电商“芒果超选”着力打



造芒果人脉圈，艺人嘉宾不定时空降。

【遥望科技】近期无重大事件/新闻发生。

港股：互联网公司 23 年 Q3 业绩基本落地，降本增效效果显现，虽估值受多因素扰动，基本面向好态势不变

【腾讯控股】

①3月8日，盛通股份于近期进行路演活动，就“公司与腾讯有无合作？”，公司回复称，公司与腾讯云在2023年6月签署了战略合作协议，在青少年科技教育业务层面展开合作，比如探索AI+教育应用场景、人工智能课程及产品，公司提供AI课程，通过腾讯的扣叮平台交付等。

②3月6日，腾讯云与沙特阿拉伯第二大电信服务商 Mobily 在沙特科技盛会 LEAP2024 上宣布推出“走进沙特”计划。该计划旨在依托腾讯云专有云平台 TCE，帮助 Mobily 构建新型企业云服务平台，以加速推动沙特阿拉伯地区的数字化进程。

③3月6日，腾讯旗下的即时通讯软件 QQ 开启了一项名为“AI 聊天搭子”的 AI 对话功能测试。据悉，这是 QQ 与筑梦岛、混元助手合作的 AI 对话服务。

④腾讯于3月5日正式启动2024年实习生招聘，面向2025届毕业生开放超过5000个暑期实习生岗位，相比前两年有明显增长。在岗位类型方面，开放技术、产品、市场、设计、职能5个大类70余种岗位需求，其中技术类开放岗位最多，占比高达6成。

【快手】

①3月7日，壹网壹创在投资者互动平台表示，公司与快手有业务合作。

②3月6日，HarmonyOS 官微刚刚宣布，快手将全面拥抱鸿蒙生态，启动快手 App 鸿蒙原生应用开发，快手与华为正式签约鸿蒙合作，快手将基于 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版启动鸿蒙原生应用开发。据悉，快手将为鸿蒙生态带来“更丰富的内容生态”和“领先的短视频社交服务能力”，HarmonyOS 也为数亿快手用户带来“全场景短视频社交新体验”和“更流畅、智能、便捷的生活服务”。

【美团】

①天眼查 App 显示，近日，郑州三快在线科技有限公司成立，法定代表人为孙可青，注册资本1000万美元，经营范围含工程和技术研究和试验发展、电子产品销售、计算机系统服务、人工智能基础软件开发、人工智能应用软件开发、软件开发、专业设计服务、社会经济咨询服务等。股东信息显示，该公司由美团旗下 Xigua Limited 全资持股。

②美团 APP 日前针对短视频界面再改版，增设了剧场频道。剧场频道的内容为影视内容，以电影和电视剧内容讲解为主，并且一部影视作品，博主会分成多集讲解。而改版后的美团短视频，界面共分成关注、本地（如北京）、剧场以及推荐四部分。

【网易】

①近日，由网易游戏用户体验中心设计的《AI Eyes: Enhancing Visual Accessibility Using AI》（游戏自适应视觉障碍模式：AI 助力视觉无障碍设计）获得“设计界的奥斯卡”2024年 iF 设计奖。

【心动公司】 【阅文集团】近期无重大事件/新闻发生。

【哔哩哔哩】

①3月7日，哔哩哔哩发布截至2023年12月31日止第四季度及财政年度未经审计的财务业绩报告显示，2023年该公司的净营业额总额达225亿元，较上年同期增加3%；净亏损为48亿元，同比收窄36%；经调整净亏损为人民币34亿元，同比收窄49%。

②3月7日，B站董事长兼首席执行官陈睿在2023年第四季度财报电话会上表示，有信心在2024年Q3实现利润转正，并且开始盈利。陈睿称，2024年B站最重要的工作第一是实现盈利的目标，持续加强商业化能力，进一步优化毛利率，并且合理地管理开支。第二是保持内容生态的健康发展，今年会更加聚焦优质UP主的发掘和活跃度的提升，为更多优质UP主提供流畅的变现渠道。



【阿里巴巴】

- ①3月8日，阿里巴巴集团首席执行官、阿里云智能董事长吴泳铭近日表示，作为国内基础大模型的代表之一，通义千问正加快追赶 GPT-4，并把基础大模型能力释放出来。
- ②阿里云官微消息，3月7日，物流行业内首个专注于大模型应用研究与实践的联盟“物流智能联盟”在杭州成立。该联盟由中国物流与采购联合会、阿里云、菜鸟、高德地图、中远海运、东航物流、圆通速递、申通快递、中通快递、德邦快递、G7 易流、地上铁、浙江大学智能交通研究所等在 2024 数智物流峰会上共同成立。
- ③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%。

【京东】

- ①3月6日，京东集团发布了 2023 年四季度及全年业绩。四季度收入达到 3061 亿元(约 431 亿美元)，同比增长 3.6%；全年收入 10847 亿元(约 1528 亿美元)，同比增长 3.7%。
- ②3月5日，aigo 宣布旗下支持中小微科技企业发展的“合创计划”升级，并发布“国民好物合创工程”，携手京东联合打造“京东 aigo 合创孵化中心”，该中心将落地京东科技大厦并作为“HICOOL 全球创业者大赛产业孵化合作基地”。
- ③3月4日，京东发布商家公告称，在目前已有的九成第三方商品包邮的基础上，进一步优化开放平台包邮规则，对于其余近 10%的第三方商品，到 3 月底普及最高满 59 元包邮（注：特殊商品、偏远地区除外），不仅可以单品包邮，还支持同店铺商品凑单包邮。

【百度】

- ①百度智能云官微日前宣布，百度智能云千帆产品发布会 (AI Cloud Day) 将于 2024 年 3 月 21 日在北京举行，届时将揭晓千帆 ModelBuilder 和 AppBuilder 的最新产品进展，并发布系列新模型及开发工具组件。
- ②近日，益佰制药与百度健康签署战略合作协议：双方将结合互联网平台技术及生态优势，聚合彼此的优势与服务能力，围绕医药数字化营销，进行模式创新，最终实现更广大患者获益。百度健康是百度旗下互联网健康平台，构建了健康科普、在线问诊、健康商城、互联网医院等完整的医疗服务体系，覆盖从在线诊疗到健康管理的全过程。
- ③近日，百度旗下智能代码助手 Baidu Comate 宣布新增两大重磅能力：“Comate+”开放平台、AutoWork “私人研发助理”，同时免费开放试用。
- ④3月4日，百度地图开放平台宣布，百度地图 HarmonyOS NEXT 版地图 SDK 预计 3 月 25 日上线。

美股：基本面向好，关注美国 SEC 对中概股的政策变化

【拼多多】 近期无重大事件/新闻发生。

【达达集团】

①3月6日，达达集团发布公告表示，针对此前内审主动发现的个别存疑业务的审查结果已明确，独立第三方机构审查结果表明，公司管理层没有参与策划，为个别员工所为。

【叮咚买菜】 近期无重大事件/新闻发生。

二、行业政策及新闻动态

2.1 政策更新

■ 近一周内没有政策更新。

图表1：政策更新

时间	政策/文件名称	主要内容
----	---------	------



时间	政策/文件名称	主要内容
2023.8.8	《关于开展移动互联网应用程序备案工作的通知》	在中华人民共和国境内从事互联网信息服务的 APP 主办者,应当依照相关规定履行备案手续,未履行备案手续的,不得从事 APP 互联网信息服务。2023 年 9 月至 2024 年 3 月底,通知发布前开展业务的 APP 向其住所所在地省级通信管理局履行备案手续。2024 年 4 月至 2024 年 6 月底,电信主管部门将组织对 APP 备案情况开展监督检查,对仍未履行备案手续的 APP 依法进行处置。
2023.9.5	《电子信息制造业 2023—2024 年稳增长行动方案》	工信部、财政部近日联合印发《电子信息制造业 2023—2024 年稳增长行动方案》,《行动方案》提出,2023—2024 年计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速 5%左右,以及落实《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划(2022—2026 年)》,紧抓战略窗口期,提升虚拟现实产业核心技术创新能力,推动虚拟现实智能终端产品不断丰富。
2023.9.8	《元宇宙产业创新发展三年行动计划(2023—2025 年)》	《行动计划》按照长远布局 and 分步落地思路,从近期和远期两个层面做了系统谋划和战略部署。近期,到 2025 年,元宇宙技术、产业、应用、治理等取得突破,成为数字经济重要增长极,产业规模壮大、布局合理、技术体系完善,产业技术基础支撑能力进一步夯实,综合实力达到世界先进水平。培育 3~5 家有全球影响力的生态型企业 and 一批专精特新中小企业,打造 3~5 个产业发展集聚区。
2023.10.9	《省教育厅关于加快推进本科高校新文科建设的意见》	为深入贯彻落实党的二十大精神,推动教育、科技、人才三位一体融合发展,落实教育部“四新”建设部署和《江苏省“十四五”高等教育发展规划》,高标准建设教育强省,推进江苏本科高校文科教育创新发展,特制定本意见。意见包含:一、指导思想、二、总体目标、三、基本原则、四、主要任务。
2023.10.10	《厦门市促进人工智能产业发展若干措施》	为深入贯彻落实国家发展新一代人工智能工作部署,构建人工智能新增长引擎,推动人工智能产业高质量发展,打造人工智能创新策源地和应用先导区,现根据国家、省有关促进人工智能产业发展等相关规定,结合本市实际,制定以下措施。一、强化算力供给、二、支持提质增效、三、创新场景应用、四、加强要素保障、五、优化发展环境。
2023.10.25	《山东省大数据局支持推进全省数字经济高质量发展的若干措施》	从 6 个方面推出 20 条举措,推动山东在数字经济发展新赛道上跑出加速度。《若干措施》提出,坚持把数字经济作为全省高质量发展的战略工程,纳入“一把手”工程,明确责任分工,推进各项重点任务落地见效。
2023.10.31	《江苏省元宇宙产业发展行动计划(2024—2026 年)》	为贯彻工业和信息化部办公厅、教育部办公厅、文化和旅游部办公厅、国务院国资委办公厅、国家广电总局办公厅联合印发的《元宇宙产业创新发展三年行动计划(2023—2025 年)》,抢抓未来产业快速发展窗口期,推动我省元宇宙产业高质量发展,按照《推进“1650”产业体系建设工作方案》总体要求,研究制定了《江苏省元宇宙产业发展行动计划(2024—2026 年)》,现印发给你们,请结合实际,认真贯彻落实。
2023.11.06	《河南省中小学智慧校园评估标准(试行)》	为深入贯彻落实国家教育数字化战略部署要求,加快推进中小学智慧校园建设,引导全省中小学校数字校园建设转段升级,以评促建、以评促用、以评促改,省教育厅制定了《河南省中小学智慧校园评估标准(试行)》。
2023.11.13	《广东省人民政府关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见》	为贯彻落实习近平总书记关于人工智能的系列重要论述精神,落实国家发展新一代人工智能的决策部署,抢抓通用人工智能发展的重大战略机遇,充分发挥广东在算力基础设施、产业应用场景、数据要素等方面的优势,加快建设通用人工智能产业创新引领地,现提出以下意见。提出构建全国智能算力枢纽中心、强化通用人工智能技术创新能力、打造大湾区可信数据融合发展区、打造通用人工智能产业集聚区、打造通用人工智能创新生态圈。
2023.11.27	《黑龙江省工业互联网新模式新业态示范应用奖励政策实施细则》解读	工业互联网新模式新业态应用是推动工业互联网创新发展的重要举措。修订工业互联网新模式新业态示范应用实施细则主要有三方面的考虑:一是进一步贯彻落实政策的需要。二是进一步推动工业互联网发展的需要。三是进一步优化政策兑现流程的需要。
2023.12.20	《关于加快生活服务数字化赋能的指导意见》	商务部、国家发展和改革委员会、教育部、工业和信息化部等 12 部门联合印发《关于加快生活服务数字化赋能的指导意见》(以下简称《意见》),以促进数字经济和实体经济融合,通过数字化赋能推动生活性服务业高质量发展,助力形成强大国内市场。



时间	政策/文件名称	主要内容
2023.12.22	《网络游戏管理办法（草案征求意见稿）》	为加强行业规范管理，推动高质量可持续发展，我们起草了《网络游戏管理办法（草案征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。
2024.1.1	《未成年人网络保护条例》	作为我国首部专门性的未成年人网络保护综合立法，这部条例的施行标志着我国未成年人网络保护法治建设进入新阶段。
2024.1.5	《数字经济促进共同富裕实施方案》	为推动数字技术和实体经济深度融合，不断做强做优做大我国数字经济，通过数字化手段促进解决发展不平衡不充分问题，推进全体人民共享数字时代发展红利，助力在高质量发展中实现共同富裕，研究制定了《数字经济促进共同富裕实施方案》。
2024.1.26	《关于推动数字经济高质量发展的政策措施》	强化新型数字基础设施支撑能力，加快产业数字化转型步伐，推进数字产业化创新发展，推进数据要素配置改革，提升治理数字化水平，营造良好发展生态。
2024.1.30	《广西数据交易管理暂行办法》	为规范数据交易行为，加快培育统一的数据交易市场，促进数据要素在更大范围内流通，增强经济发展新动能，根据有关法律法规，结合广西实际，制定本办法。广西壮族自治区内的数据交易及其相关管理活动，适用本办法
2024.1.31	《工业互联网标识解析体系“贯通”行动计划（2024-2026年）》	打造自主可控的标识解析体系。为深入实施工业互联网创新发展战略，推动工业互联网标识解析赋能千行百业，决定开展工业互联网标识解析体系“贯通”行动。
2024.2.20	《关于组织开展2023年国家绿色数据中心征集工作的通知》	为加快数据中心能效提升和绿色低碳发展，推进数据中心集约化、绿色化、智能化建设，支撑北京全球数字经济标杆城市建设和人工智能产业发展，助力实现碳达峰、碳中和目标，现组织开展国家绿色数据中心征集工作

来源：中国政府网等各级政府官网，国金证券研究所整理

2.2 行业新闻

- 智东西3月9日报道，OpenAI 宣布 CEO 被罢免事件的调查结果出来，Sam Altman 将重返董事会。
- 3月8日，美国 AI 独角兽企业 Inflection AI 最新发布了 Inflection-2.5 大语言模型，性能匹敌 GPT-4，而且训练计算量只用了 GPT-4 的 40%。
- 3月7日，数据网站 data.ai 近日公布 2024 年全球发行商大奖，该榜单计算了 2023 年全球 iOS 和谷歌商店用户支出。腾讯以 86.7 亿美元（当前约 624.24 亿元人民币）的年用户支出排名第一，其次是字节跳动、谷歌、动视暴雪、Playrix，米哈游超越网易进入榜单第八。
- 3月7日，Stability AI 今日在社交平台 X 上宣布，其 AI 工具已被亚马逊 Web Services 团队列为生成式 AI 的合作伙伴。
- 3月6日，美国 AI 模型评估公司 Patronus AI 推出了一款版权检测工具 CopyrightCatcher，用来检测大语言模型生成内容潜在的版权侵权行为。基于这一工具，Patronus AI 研究人员在对抗性版权测试中发现，GPT-4、Claude 2.1、Mixtral 8x7B、Llama 2 等市面上顶尖的大语言模型都会以极快的速度生成受版权保护的内容，其中 GPT-4 最为严重，在高达 44% 的提示中生成了受版权保护的内容。
- 3月5日，Anthropic 推出 Claude 3 系列模型，大语言模型全面赶超 GPT-4，多模态视觉任务处理性能刷新 SOTA，在回答复杂开放性问题时准确率翻倍提升。
- 3月7日，根据《晚点 LatePost》报道，抖音生活服务部门与字节商业化销售部门的组织架构将发生大调整，两块业务的部分中层也将双向流动轮岗。其中，抖音生活服务原先按照行业划分的到店餐饮、到店综合、酒旅三个平行部门，将按地域被重组为北、中、南三个大区，以及服务全国连锁大商户的 NKA 部门。字节商业化销售部门的核心骨干会被调至生活服务业务，接管上述新成立的部门；剩余未外调的管理者也将内部轮岗。

2.3 行业投融资情况

- 据 IT 桔子，3月2日-3月8日期间，传媒互联网主要领域共发生 4 起投融资事件：1) 社交网络行业发生 2 起：Hunch 获得 Hashed Emergent、Alpha Wave 的 2300 万美元战略投资，最新估值为 7.47 亿人民币；Yolk.fm 获得 Forge Ventures、淡马锡 Temasek、DST Global、Tableall、Carousell、Carro、Scout Fund 的 125 万美元种子轮融资，最新估值为 4062.5 万人民币；2) 游戏行业发生 1 起：元绎娱乐获得 IDG 资本、祖龙娱乐的 1000 万



美元 A 轮投资，最新估值为 3.25 亿人民币；3) 文娱传媒行业发生 1 起：Podcastle 获得 Mosaic Ventures、Point Nine Capital、Sierra Ventures、AI Fund、RTP Global 的 1350 万美元 A 轮投资，最新估值为 4.39 亿人民币。

图表2: 3月2日-3月8日行业投融资情况

时间	公司名称	行业	轮次	金额	投资方	最新估值(估算)
2024/3/8	Hunch	社交网络	战略投资	2300 万美元	[领投] Hashed [领投] Emergent Alpha Wave	7.47 亿人民币
2024/3/8	元绎娱乐	游戏	A 轮	1000 万美元	IDG 资本、祖龙娱乐	3.25 亿人民币
2024/3/5	Yolk.fm	社交网络	种子轮	125 万美元	[领投] Forge Ventures 淡马锡 Temasek DST Global Tableall Carousell Carro Scout Fund	4062.5 万人民币
2024/3/7	Podcastle	文娱传媒	A 轮	1350 万美元	[领投] Mosaic Ventures Point Nine Capital Sierra Ventures AI Fund RTP Global	4.39 亿人民币

来源：IT 桔子，国金证券研究所

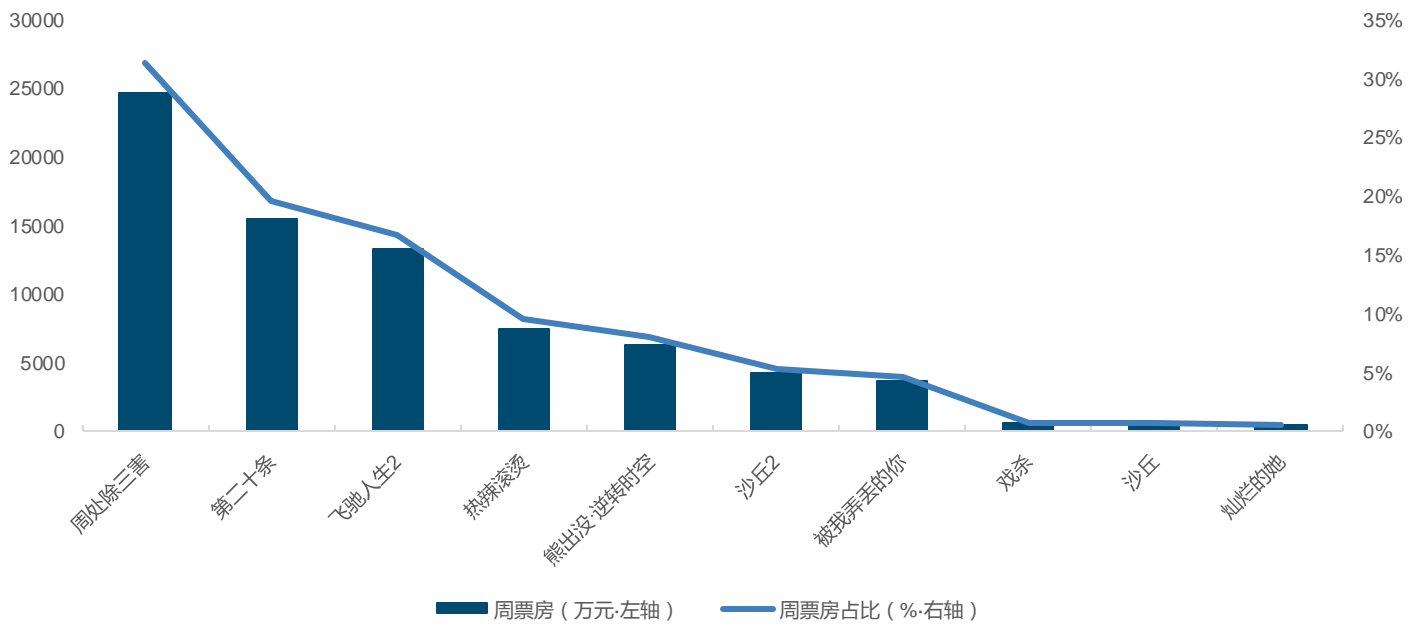
三、周度数据跟踪

3.1 电影：电影票房周度数据跟踪

- 3月2日-3月8日，总票房 7.87 亿元，较上周(10.57 亿)下降约 25.55%，前十名总票房 7.70 亿元，占比 97.4%，与上周(98.9%)下降 1.5%。《周处除三害》(票房占比 31.4%) 排名第一；《第二十条》(票房占比 19.6%) 排名第二；《飞驰人生 2》(票房占比 16.8%) 排名第三；《热辣滚烫》(票房占比 9.5%) 排名第四；《熊出没·逆转时空》(票房占比 8.1%) 排名第五；《沙丘 2》(票房占比 5.4%) 排名第六；其他影片票房占比均低于 5%。票房前三占比 67.8%，较上周(79.4%) 下降约 11.6%。
- 排片与票价方面，《周处除三害》排片占比 22.5%，《第二十条》次之，为 20.4%，《飞驰人生 2》为 19.9%，《热辣滚烫》为 14.2%，《熊出没·逆转时空》为 7.7%，《戏杀》为 3%，位列第 6，其余影片排片占比均低于 3%；本周平均票价(42.99 元)比上周(42.18 元)上涨 0.81 元，票房 TOP10 中《沙丘》《沙丘 2》《飞驰人生 2》为票价前 3，为 60.5、47、42.7 元，《灿烂的她》平均票价最低，为 37.5 元。

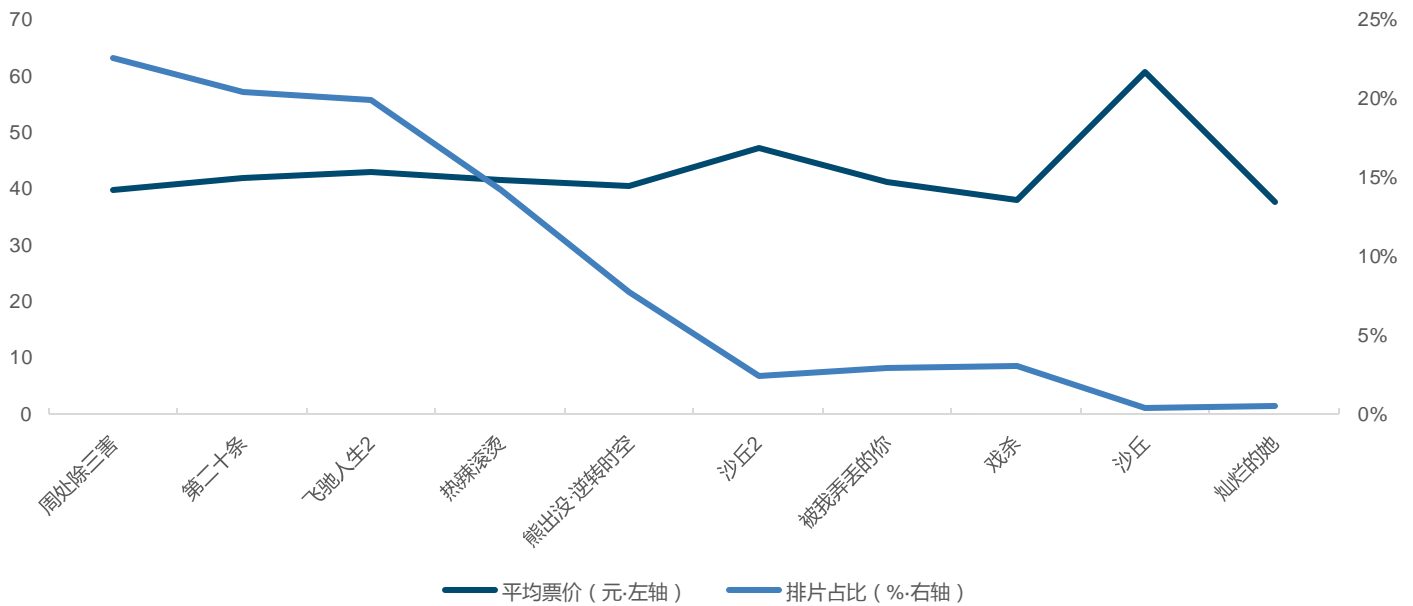


图表3: 3月2日-3月8日电影票房及占比周度数据跟踪



来源: 猫眼专业版, 国金证券研究所

图表4: 3月2日-3月8日周度电影平均票价及排片占比数据跟踪



来源: 猫眼专业版, 国金证券研究所

3.2 电视剧: 电视剧热度指数排行榜周度跟踪

- 根据骨朵数据, 3月2日-3月8日期间, 电视剧热度指数排行榜中, 《猎冰》排名保持第1, 《别对我动心》上映8天排名第2, 《永安梦》上升至第3; 《大理寺少卿》、《唐人街探案2》、《南来北往》分别位列4-6名; 《大唐狄公案》降至第8, 《烟火人家》降至第10。全网热度前10连续剧中, 腾讯视频独占30%, 爱奇艺独占30%, 优酷独占30%, 芒果TV独占10%。

图表5: 本周(3.2-3.8)连续剧热度指数排行榜

片名	上映天数(天)	上线时间	单周播放量	全网热度	播放平台
猎冰	17	2024/2/21	-	78.80	腾讯视频



片名	上映天数(天)	上线时间	单周播放量	全网热度	播放平台
别对我动心	8	2024/3/1	-	78.73	优酷
永安梦	10	2024/2/28	-	74.86	腾讯视频
大理寺少卿游	18	2024/2/20	-	73.43	爱奇艺
唐人街探案2	9	2024/2/29	-	72.72	爱奇艺
南来北往	32	2024/2/6	-	72.67	爱奇艺
飞驰人生热爱篇	10	2024/2/28	-	71.69	优酷
大唐狄公案	32	2024/2/6	-	69.13	优酷
江河日上	9	2024/2/29	-	68.46	芒果TV
烟火人家	25	2024/2/13	-	68.18	腾讯视频

来源：骨朵数据，国金证券研究所，注：数据截取时间为3月9日12:00

图表6：上周（2.24-3.1）连续剧热度指数排行榜

片名	上映天数(天)	上线时间	单周播放量	全网热度	播放平台
猎冰	10	2024/2/21	-	79.92	腾讯视频
大唐狄公案	25	2024/2/6	-	74.08	优酷
烟火人家	18	2024/2/13	-	72.22	腾讯视频
在暴雪时分	29	2024/2/2	-	71.46	腾讯视频
永安梦	3	2024/2/28	-	71.20	腾讯视频
大理寺少卿游	11	2024/2/20	-	70.34	爱奇艺
欢乐家长群	30	2024/2/1	-	70.03	芒果TV
南来北往	25	2024/2/6	-	69.11	爱奇艺
飞驰人生热爱篇	3	2024/2/28	-	67.75	优酷
乡村爱情16	29	2024/2/2	-	65.15	优酷

来源：骨朵数据，国金证券研究所

3.3 综艺：综艺热度指数排行榜周度跟踪

■ 根据骨朵数据，3月2日-3月8日，综艺热度指数排行榜中，《种地吧第2季》排名保持第1，《半熟恋人第3季》上升至第2，《无限超越班 第二季》《大侦探第九季》《我想和你唱 第五季》分别位列第3-5名；《offer 尽调局》热度下降，排名第6；排行榜新增《声生不息·家年华》，位于第7名。TOP10综艺中，芒果TV（咪咕为芒果超媒第二大股东中移资本旗下平台，将芒果自制、二者同时播放的综艺归为芒果TV独占）独占50%、腾讯视频独占20%、优酷独占10%、爱奇艺独占10%。

图表7：本周（3.2-3.8）综艺热度指数排行榜

片名	上映天数(天)	上线时间	单周播放量	全网热度	播放平台
种地吧第2季	15	2024/2/23	-	56.02	爱奇艺
半熟恋人第3季	11	2024/2/27	-	55.69	腾讯视频
无限超越班 第二季	14	2024/2/24	-	55.16	优酷
大侦探第九季	24	2024/2/14	-	53.96	芒果TV
我想和你唱 第五季	43	2024/1/26	-	51.97	芒果TV
offer 尽调局	52	2024/1/17	-	51.49	腾讯视频
声生不息·家年华	98	2023/12/2	-	51.17	芒果TV
你好，星期六 2024	68	2024/1/1	-	51.15	芒果TV
全员加速中·对战季	22	2024/2/16	-	50.69	芒果TV
最强大脑 第十一季	64	2024/1/5	-	49.44	爱奇艺、腾讯视频、优酷、B站、咪咕

来源：骨朵数据，国金证券研究所，注：数据截取时间为3月9日12:00



图表8: 上周 (2.24-3.1) 综艺热度指数排行榜

片名	上映天数 (天)	上线时间	单周播放量	全网热度	播放平台
种地吧第2季	8	2024/2/23	-	54.82	爱奇艺
无限超越班 第二季	7	2024/2/24	-	54.82	优酷
offer 尽调局	45	2024/1/17	-	54.82	腾讯视频
半熟恋人第3季	4	2024/2/27	-	54.82	腾讯视频
大侦探第九季	17	2024/2/14	-	54.82	芒果TV
我想和你唱 第五季	36	2024/1/26	-	54.82	芒果TV
极限挑战宝藏行·和美乡村季	70	2023/12/23	-	52.75	腾讯视频、爱奇艺、优酷
最强大脑 第十一季	57	2024/1/5	-	52.75	爱奇艺、腾讯视频、优酷、B站、咪咕
全员加速中·对战季	15	2024/2/16	-	49.70	芒果TV
你好, 星期六 2024	61	2024/1/1	-	48.91	芒果TV

来源: 骨朵数据, 国金证券研究所

四、重点公司估值表更新

3月4日-3月8日期间, 从细分赛道看, 游戏、广告板块均有所下跌, 跌幅整体最高的赛道是游戏, 电商/即时零售和互联网平台板块表现有所分化。具体看个股, 涨幅最大的是叮咚买菜, 为20.69%, 跌幅最大的是拼多多, 为-13.02%。关注AI技术、应用迭代, 及业绩边际向上的标的。

图表9: 重点公司估值表

细分行业	上市公司	证券代码	市值 (亿人民币)	周涨幅 (%)	估值	2023年营业收入 (亿人民币)	2023年营业收入 YOY	2023年净利润 (亿人民币)	2023年净利润 YOY	2023年年报预计发布时间	
互联网平台	腾讯	0700.HK	23,114.05	2.67	3.86	11.77	-	-	-	2024-03-20	
	美团	3690.HK	4,793.12	4.19	1.83	47.33	-	-	-	-	
	快手	1024.HK	1,843.84	4.59	1.69	205.70	-	-	-	2024-03-20	
电商/零售	京东	9618.HK	2,672.46	2.26	0.25	11.11	10846.62	3.7%	241.67	132.8%	已发布
	拼多多	PDD.O	10,405.11	-3.02	5.39	23.15	-	-	-	-	-
	达达集团	DADA.O	42.96	3.96	0.40	-	-	-	-	-	2024-03-13
	叮咚买菜	DDL.N	23.47	20.69	0.12	-	199.71	-17.5%	-0.91	-	已发布
	焦点科技	002315.SZ	107.88	4.23	7.07	28.48	15.27	3.5%	3.79	26.1%	已发布
游戏	汇通达	9878.HK	145.53	1.97	0.18	35.02	-	-	-	-	-
	网易	9999.HK	5,227.77	3.53	5.08	17.86	1034.68	7.2%	294.17	44.6%	已发布
	心动公司	2400.HK	61.92	-0.84	1.75	-	-	-	-	-	-
	三七互娱	002555.SZ	409.42	-6.10	2.44	14.17	-	-	-	-	2024-04-20
	吉比特	603444.SH	149.12	-9.67	3.21	11.40	-	-	-	-	2024-03-29
	完美世界	002624.SZ	216.11	-5.11	2.65	39.30	-	-	-	-	2024-03-26
	恺英网络	002517.SZ	248.19	-7.39	6.32	20.80	-	-	-	-	2024-04-30
支付+	中手游	0302.HK	27.48	11.11	0.93	-	-	-	-	-	2024-03-27
	移卡	9923.HK	48.09	-5.53	1.27	43.63	-	-	-	-	-
内容平台	拉卡拉	300773.SZ	111.76	-5.35	2.05	-	-	-	-	-	2024-04-22
	哔哩哔哩	9626.HK	318.89	6.38	1.42	-	225.28	2.9%	-48.22	-	已发布
	芒果超媒	300413.SZ	452.15	-5.70	3.31	23.64	-	-	-	-	2024-04-22
广告	阅文集团	0772.HK	224.33	-2.23	3.36	29.97	-	-	-	-	2024-03-18
	分众传媒	002027.SZ	896.86	-1.58	8.36	21.05	-	-	-	-	2024-04-23
	易点天下	301171.SZ	92.11	-4.31	4.56	47.84	-	-	-	-	2024-04-25
	遥望科技	002291.SZ	62.63	-7.04	1.45	-	-	-	-	-	2024-04-30

来源: ifind, 国金证券研究所

五、风险提示

- 内容上线及表现不及预期风险。若新游、影视剧等内容上线不及预期, 或表现不及预期, 则直接影响相应公司的业绩表现。
- 宏观经济运行不及预期风险。国内经济由高速增长转向高质量发展, 若宏观经济不及预期, 则广告营销等各板块的业绩均将受到影响。
- AI技术迭代和应用不及预期风险。AI产业在逐渐崛起中, 对传媒板块来讲是重要变革, 影响行业未来发展, 若AI技术迭代和应用不及预期, 则该变革落地的预期将延后。
- 政策监管风险。游戏受版号发放、未成年人保护等政策约束, 影视剧正常排播则受内容监管、艺人是否违法或失德等影响, 若出现相关政策指导或监管事件, 则影响内容的正常上架或运营。
- 数据统计结果与实际偏差风险。报告结论基于我们的线上数据跟踪, 数据的样本情况以及统计方式与实际情



况有可能有所偏差。

行业投资评级的说明：

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究



行业投资评级的说明：

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究