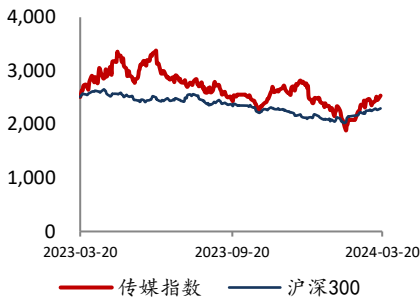


传媒互联网

继续关注 AI 应用起量和多模态技术演进两条主线

■ 走势对比



■ 子行业评级

出版	看好
影视	看好
游戏	看好

■ 相关研究报告

《关注 AI 应用起量和多模态技术演进两条主线》

《Claude 3 刷新大模型能力边界, Kimi Chat 引领长文本 AI 工具应用》

■ 证券分析师: 郑磊

E-MAIL: zhenglei@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190523060001

报告摘要

➤ **周事件: 海外 AI 知识产权保护, 阶跃星辰万亿参数模型发布**

1) 谷歌因违反欧盟知识产权规定被罚, 大模型训练数据问题凸显。3月20日, 法国监管机构宣布对谷歌处以2.5亿欧元罚款, 原因是谷歌聊天机器人 Bard 未经同意使用了法国媒体出版商和新闻机构的内容进行训练, 违反了欧盟知识产权的相关规定。我们认为, 大模型训练数据版权、数据权益保护的重要性逐渐凸显, 未来相关法律法规健全将促进 AI 行业规范发展, 有望进一步释放语料和视频训练素材价值。关注具有海量优质语料及视频内容版权的公司。

2) 阶跃星辰 Step 系列大模型发布, 国内大模型独角兽公司持续推进模型能力进步。3月23日, 阶跃星辰发布 Step 系列通用大模型, 包括 Step-1 千亿参数语言大模型、Step-1V 千亿参数多模态大模型, 以及 Step-2 万亿参数 MoE 语言大模型的预览版。同时, 效率工具跃问和 AI 开放世界平台冒泡鸭已全面开放。此外, 国内 5 家大模型独角兽公司也在不断推进大模型能力发展, 包括智谱 AI、百川智能、月之暗面、零一万物、MiniMax。我们认为, 国内外各大厂商持续推进大模型能力发展, AI 产业趋势进一步明确。

➤ 周观点: 关注 AI 应用起量和多模态技术演进两条主线

1) **大语言模型看国内应用落地的场景。**海外基于先进的 GPU 算力、较高的人才密度, 具备不断刷新大模型基础能力边界的比较优势; 而中国在互联网时代孕育出的多样应用场景有望为 AI 应用提供丰富入口。并且, 出于高额资本投入和商业化之间的平衡, 回归 C 端用户需求的应用有望成为 AI 下一阶段发展的重点。

国内 C 端应用有望基于提升个人效率和提供情绪价值实现发展。Kimi Chat 在 C 端表现亮眼, 同时我们认为未来大模型需要与具体场景进一步结合, 才能实现价值的深度释放。

1) **提升个人效率 (长文本能力):** 国产大语言模型在长文本领域实现突破, 如 Kimi Chat。未来 C 端应用落地需要与细分场景进一步结合, 如阅读场景 (中文在线、掌阅科技)、影视剧本创作场景 (华策影视)、金融场景 (财联社与阶跃星辰合作开发金融大模型) 等。

2) **提供情绪价值 (连续对话能力):** 在情感陪伴场景中, 海外 Character.AI 自上线以来, 收获上亿用户在官网定制自己的 AI; 国内盛天网络与聆心智能合作, 探索 AI 游戏社交“情感对话大模型”。在游戏场景中, 巨人网络在推理派对手游《太空杀》中推出 AI 推理小剧场玩法。

2) 多模态看海外技术的迭代。文生视频方面，目前多模态技术仍存在多模态数据融合等问题，技术路径尚未收敛，未来仍存在较多技术进步的潜力和可能性。我们认为，关注3个核心时长节点：1) 从4秒到15秒：利好短视频和营销。当前文生视频长度大多覆盖3-18秒，已可满足短视频需求，短视频领域有望迎来制作革新。同时，对于有制作海量短视频素材诉求的营销公司，多模态技术有望赋能素材制作。建议关注：因赛集团、引力传媒、蓝色光标。2) 从15秒到2小时：利好长视频。一方面影视制作流程有望实现优化；另一方面IP有望借助AI工具升维为视频内容。建议关注：华策影视、捷成股份、中广天择、奥飞娱乐。3) 从2小时到实时生成：利好直播和游戏。实时视频生成或将极大改变游戏创作设计和交互方式。建议关注：巨人网络、掌趣科技、三七互娱、恺英网络、吉比特、电魂网络。

文生音频方面：Suno V3 发布，爆款音频出圈。3月22日，AI初创公司Suno AI推出音乐生成模型V3，只需几秒即可生成2分钟音频，提升音频制作效率。建议关注：昆仑万维、盛天网络。

➤ 核心观点

我们认为，在国内外AI产业趋势进一步明确的背景下，国内AI应用在C端取得突破，海外多模态技术路径仍存在较多进步潜力和可能性。建议关注两条主线：**1) 大语言模型看国内应用落地的场景：**基于长文本能力：阅读场景下的中文在线、掌阅科技；影视创作场景下的华策影视；基于连续对话能力：情感陪伴场景下的盛天网络；游戏场景下的巨人网络；**2) 多模态看海外技术的迭代：**文生视频方面：短视频和营销场景下的因赛集团、引力传媒、蓝色光标；电影影视场景下的华策影视、捷成股份、中广天择、奥飞娱乐；游戏场景下的巨人网络、掌趣科技、三七互娱、恺英网络、吉比特、电魂网络；文生音频方面：昆仑万维、盛天网络。

➤ 风险提示

AI技术发展不及预期的风险、政策监管风险、行业竞争加剧的风险。

目录

1 一周行情回顾	6
2 行业运行数据	7
2.1. 游戏.....	7
2.2. AI.....	11
2.3. 电影.....	12
2.4. 电视剧.....	13
2.5. 综艺节目.....	14
2.6. 渠道.....	14
2.7. 直播电商.....	15
2.8. 广告营销.....	15
3 重点公司重要公告速览	16
4 行业要闻	18
4.1. AI.....	18
4.2 互联网.....	24
4.3. 游戏.....	25
4.4. 影视.....	26
5 风险提示	26

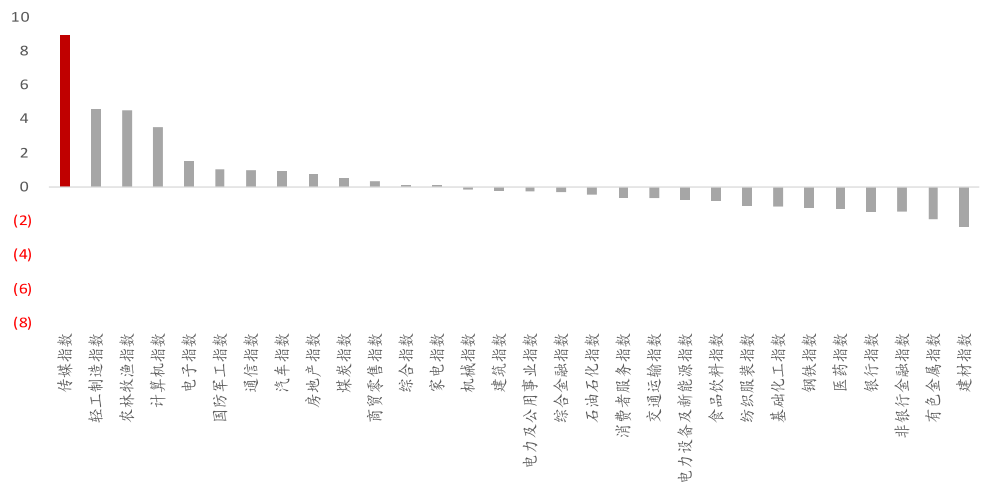
图表目录

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅 (%)	6
图表 2: 板块涨幅前 10 个股	6
图表 3: 板块跌幅前 5 个股	7
图表 4: 2024 年 03 月 23 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行	7
图表 5: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行	11
图表 6: 2024 年 2 月全球 AI 产品排行	11
图表 7: 2024 年 2 月国内 AI 产品排行	12
图表 8: 2024 年 03 月 23 日内地电影票房排行	12
图表 9: 2024 年 03 月 21 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行	13
图表 10: 2024 年 03 月 22 日电视剧集热度排行	14
图表 11: 2024 年 03 月 22 日综艺热度排行	14
图表 12: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人)	15
图表 13: 2024 年 03 月 11 日 - 03 月 17 日抖音直播主播销售额排行	15
图表 14: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速	16

1 一周行情回顾

上周上证综指、传媒指数(中信)、深证成指、创业板指涨跌幅分别为-0.22%、8.92%、-0.49%、-0.79%。

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅 (%)



来源: iFind, 太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块涨幅最大的十只个股: 华策影视、读客文化、掌阅科技、中原传媒、世纪天鸿、中广天择、文投控股、荣信文化、博纳影业、捷成股份。

图表 2: 板块涨幅前 10 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	300133.SZ	华策影视	95.41%	88.42%
2	301025.SZ	读客文化	59.65%	21.67%
3	603533.SH	掌阅科技	42.94%	63.43%
4	000719.SZ	中原传媒	37.87%	48.92%
5	300654.SZ	世纪天鸿	37.07%	25.89%
6	603721.SH	中广天择	36.86%	51.89%
7	600715.SH	文投控股	31.91%	16.98%
8	301231.SZ	荣信文化	26.97%	2.67%
9	001330.SZ	博纳影业	25.77%	1.67%
10	300182.SZ	捷成股份	25.67%	30.12%

来源: iFind, 太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块跌幅最大的五只个股：ST 富润、*ST 明诚、*ST 美盛、盛通股份、掌趣科技。

图表 3: 板块跌幅前 5 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	600070.SH	ST 富润	-6.73%	-29.96%
2	600136.SH	*ST 明诚	-5.95%	-22.67%
3	002699.SZ	*ST 美盛	-5.93%	-30.19%
4	002599.SZ	盛通股份	-3.36%	7.80%
5	300315.SZ	掌趣科技	-3.04%	17.86%

来源：iFind, 太平洋证券研究院

2 行业运行数据

2.1. 游戏

➤ 重点跟踪公司手游 iOS 畅销榜排名

根据《2023 年中国游戏产业报告》，2023 年国内游戏市场实际销售收入 3029.64 亿元，同比增长 13.95%。根据七麦数据，03 月 23 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：王者荣耀、和平精英、原神，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4: 2024 年 03 月 23 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行

相关公司	手游名称	iOS 畅销榜排名
腾讯控股	《王者荣耀》	1
	《元梦之星》	31
	《和平精英》	3
	《火影忍者》	14
	《英雄联盟手游》	10
	《金铲铲之战》	9
	《暗区突围》	26
	《穿越火线：枪战王者》	2
	《QQ 飞车》	19
	《合金弹头：觉醒》	75
	《魂斗罗：归来》	73
	《QQ 炫舞》	23

	*《FIFA 足球世界》	49
	《使命召唤手游》	44
	《光与夜之恋》	88
	《天涯明月刀》	164
	《桃源深处有人家》	38
	《白夜极光》	200+
	《逆水寒》	4
	《梦幻西游》	5
	《巅峰极速》	83
	《蛋仔派对》	6
	《率土之滨》	22
	《光·遇》	107
	《阴阳师》	60
	《实况足球》	36
	《倩女幽魂》	53
	《大话西游》	52
网易	《明日之后》	54
	《荒野行动》	200+
	《第五人格》	24
	《无尽的拉格朗日》	109
	《暗黑破坏神：不朽》	150
	《大话西游：归来》	149
	《一梦江湖》	161
	《哈利波特：魔法觉醒》	200+
	《劲舞时代》	191
	《王牌竞速》	200+
	*《碧蓝航线》	200+
	*《Fate/Grand Order》	113
	*《千年之旅》	200+
哔哩哔哩	*《坎公骑冠剑》	200+
	*《时空猎人3》	200+
	*《公主连结 Re:Dive》	200+
	*《火炬之光：无限》	200+
	*《香肠派对》	165
心动公司	*《不休的乌拉拉》	200+
	《仙境传说 R0》	200+
	《航海王热血航线》	103
中手游	《航海王强者之路》	200+
	《真·三国无双霸》	200+

	《斗罗大陆-斗神再临》	200+
	《新射雕群侠传之铁血丹心》	200+
友谊时光	《凌云诺》	162
	《浮生为卿歌》	138
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
	《斗罗大陆：魂师对决》	93
三七互娱	*《小小蚁国》	200+
	*《叫我大掌柜》	200+
	《新斗罗大陆》	200+
	*《斗罗大陆：武魂觉醒》	200+
	《精灵盛典：黎明》	200+
	《荣耀大天使》	200+
	《一刀传世》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
	*《云上城之歌》	200+
	《空之要塞：启航》	200+
世纪华通	*《阿瓦隆之王：凛冬破晓》	200+
	《龙之谷 2》	200+
吉比特	《问道》	39
	《一念逍遥》	50
	《摩尔庄园》	200+
	*《世界弹射物语》	200+
	*《地下城堡 3:魂之诗》	200+
	*《地下城堡 2: 黑暗觉醒》	200+
	*《伊洛纳》	200+
	*《石油大亨》	200+
完美世界	《天龙八部 2》	200+
	《完美世界》	79
	《诛仙》	101
	《梦幻新诛仙》	55
	《完美世界：诸神之战》	200+
	《新神魔大陆》	200+
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
	《幻塔》	200+
	《幻塔海外版》	200+
	《新笑傲江湖》	200+
巨人网络	《原始征途》	42

	《球球大作战》	68
	《征途2》	200+
	《征途》	200+
游族网络	《新盗墓笔记》	200+
	《少年三国志2》	200+
	《少年三国志-零》	200+
	《少年三国志》	200+
掌趣科技	《梦幻模拟战》	89
	《拳皇98 终极之战OL》	166
	《奇迹：觉醒》	200+
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	200+
	《一拳超人：最强之男》	200+
祖龙娱乐	《鸿图之下》	200+
	《龙族幻想》	200+
	《天地劫：幽城再临》	152
	《全民奇迹2》	200+
	《风之大陆》	200+
	《梦幻诛仙》	200+
IGG	《王国纪元》	142
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	87
	《X-HERO》	200+
	《远征2》	200+
	《远征手游》	200+
	《英雄战纪》	200+
恺英网络	《新倚天屠龙记》	200+
幻境游戏	《奇点时代》	200+
米哈游	《崩坏：星穹铁道》	16
	《原神》	17
	《崩坏3》	187

来源：七麦数据，太平洋证券研究院

注：1) *表示该游戏为公司独代而非自研；2) 跟踪标的为A股、H股主要游戏公司近期排名位于iOS畅销榜前200名的游戏（自研+发行），其中腾讯和网易仅选取其iOS畅销榜排名前100的自研游戏和排名前50的代理游戏。

► 手游买量市场分析

根据 App Growing 数据，2023 年 09 月国内共有 7277 款手游在进行广告投放，APP 游戏买量数量再次下滑成为今年最低值，小游戏（无需下载 APP）方面保

持稳定增长，9月环比提升12.5%首次超过2000款。广告投放力度排名前三的游戏分别为：《全明星街球派对》、《货柜消消消》、《途游休闲捕鱼》。

图表 5: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行

排名	手游	游戏厂商
1	《全明星街球派对》	网易游戏
2	《货柜消消消》	武汉汇泰
3	《途游休闲捕鱼》	在线途游
4	《捕鱼大作战 3D》	在线途游
5	《梦幻西游》	网易游戏

来源：游戏日报，太平洋证券研究院

2.2. AI

➤ 全球 AI 产品访问量

根据 AIhackathon 数据,2024 年 2 月全球 AI 产品访问量排名前三的分别为：ChatGPT (16.5 亿)、New Bing (13.4 亿)、Canva Text to Image (5.50 亿)。

图表 6: 2024 年 2 月全球 AI 产品排行

排名	产品名	分类	2 月上榜访问量 (亿)	2 月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	16.5	1.08%
2	New Bing	搜索引擎	13.4	-7.87%
3	Canva Text to Image	设计工具	5.50	1.54%
4	Gemini	聊天机器人	3.26	5157.90%
5	Deepl	翻译工具	2.55	-4.87%
6	Character AI	虚拟角色	2.05	-1.48%
7	Notion AI	写作生成	1.68	-8.02%
8	Google Bard	聊天机器人	1.50	-57.57%
9	Q-Chat	教育	1.45	26.71%
10	Shop	电子商务	0.89	-2.58%

来源：AIhackathon，太平洋证券研究院

➤ 国内 AI 产品访问量

根据 AIhackathon 数据,2024 年 2 月国内 AI 产品访问量排名前三的分别为：百度文心一言 (1006 万)、阿里通义千问 (365 万)、Kimi (Moonshot) (305 万)。

图表 7: 2024 年 2 月国内 AI 产品排行

排名	产品名	分类	2 月上榜访问量 (万)	2 月上榜变化
1	百度 文心一言	聊天机器人	1006	-33.43%
2	阿里 通义千问	聊天机器人	365	-45.05%
3	Kimi (Moonshot)	聊天机器人	305	107.6%
4	稿定 AI	设计工具	247	-11.88%
5	魔音工坊	音频编辑	209	-4.26%
6	讯飞星火	聊天机器人	192	-29.16%
7	火山方舟	模型训练	183	-23.22%
8	抖音豆包	聊天机器人	173	-2.18%
9	清华智谱清言	聊天机器人	171	27.47%
10	Process On	思维导图生成	142	-29.31%

来源: AIhackathon, 太平洋证券研究院

2.3. 电影

根据猫眼电影数据, 2024 年至今内地电影总票房 159 亿元, 03 月 23 日单日票房 1.26 亿元, 较上周下降 20.75%。2024 年 03 月 23 日电影综合票房排名前三分别为: 《功夫熊猫 4》(美国环球影业等)、《周处除三害》(台湾网银国际等)、《沙丘 2》(美国传奇影片等)。

图表 8: 2024 年 03 月 23 日内地电影票房排行

排名	片名	日票房 (万)	票房占比	累计票房	制作/发行公司
1	《功夫熊猫 4》	4752	27.5%	1.49 亿	美国环球影业等
2	《周处除三害》	2184	17.2%	5.85 亿	台湾网银国际等
3	《沙丘 2》	1511	11.9%	3.04 亿	美国传奇影片等
4	《我们一起摇太阳》	1193	9.4%	1.10 亿	联瑞影业等
5	《灿烂的她》	691	5.4%	8159.6 万	淘票票影视等
6	《被我弄丢的你》	576	4.5%	1.93 亿	浙江影视等
7	《第二十条》	500	3.9%	24.34 亿	北京光线影业影业等
8	《熊出没·逆转时空》	469	3.7%	19.65 亿	华强方特动漫等
9	《飞驰人生 2》	429	3.3%	33.81 亿	上海亭东影业等
10	《热辣滚烫》	109	0.8%	34.56 亿	新丽传媒集团等

来源: 猫眼专业版, 太平洋证券研究院

2.4. 电视剧

➤ 卫视收视率

根据 CSM 数据，2024 年 03 月 21 日（周四）CSM 64 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《与风行》（腾讯企鹅影视等出品），第二名《小日子》（腾讯企鹅影视等出品），第三名《小日子》（腾讯企鹅影视等出品）。

图表 9：2024 年 03 月 21 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	与风行	2.177	9.09
2	上海东方卫视	小日子	2.086	7.54
3	浙江卫视	小日子	2.014	7.29
4	江苏卫视	烟火人家	1.771	6.4
5	广东卫视	无与伦比的美丽	1.4	5.09
6	安徽卫视	尘封十三载	0.93	3.36
7	北京卫视	宣武门	0.737	2.67
8	黑龙江卫视	前夜	0.587	2.12
9	深圳卫视	大江大河之岁月如歌	0.578	2.09
10	重庆卫视	前夜	0.374	1.35
11	东南卫视	无所畏惧	0.355	1.44
12	天津卫视	无所畏惧	0.354	1.28
13	河南卫视	薄冰	0.35	1.26
14	湖北卫视	有翡	0.346	1.24
15	湖北卫视	无与伦比的美丽	0.304	1.11
16	江西卫视	铁马豪情的日子	0.286	1.05
17	贵州卫视	画眉	0.271	0.98
18	山东卫视	大江大河之岁月如歌	0.249	0.9
19	吉林卫视	无间	0.21	0.76
20	河北广播电视台卫视频道	画眉	0.208	0.76

来源：CSM，太平洋证券研究院

➤ 播映指数

根据艺恩数据，截至 2024 年 03 月 22 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《与风行》（腾讯企鹅影视等出品）、《烈焰》（爱奇艺出品）、《花间令》（优酷等出品）。

图表 10: 2024 年 03 月 22 日电视剧集热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	《与风行》	85	85.59	-	多平台	5
2	《烈焰》	78.38	81.25	-	爱奇艺	10
3	《花间令》	77.89	78.13	-	优酷	8
4	《小日子》	76.73	74.02	-	爱奇艺	9
5	《莲花楼》	71.7	75.79	8.5/656190	爱奇艺	241
6	《长相思第一季》	69.56	72.12	7.8/398672	腾讯视频	241
7	《繁花》	69.21	64.19	8.7/450229	优酷	86
8	《欢乐颂 5》	67.3	63.28	-	优酷	7
9	《别对我动心》	67.16	74.98	-	腾讯视频	22
10	《师傅》	64	64.93	-	多平台	23

来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

2.5. 综艺节目

根据艺恩数据,截至 2024 年 03 月 22 日综艺节目播映指数排名前三分别为:《种地吧第二季》、《大侦探第九季》、《奔跑吧第七季》。

图表 11: 2024 年 03 月 22 日综艺热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	种地吧第二季	74.08	83.8	-	爱奇艺	30
2	大侦探第九季	71.67	66.45	8.2/9462	芒果 TV	38
3	奔跑吧第七季	70.86	79.14	7.2/14815	多平台	332
4	无限超越班第二季	63.32	60.58	-	多平台	29
5	半熟恋人第三季	62.16	56.56	-	腾讯视频	26
6	最强大脑第十季	61.38	61.98	-	多平台	77
7	五十公里桃花坞第三季	61.36	63.38	7.6/16295	多平台	295
8	独当一面	60.73	70.29	-	腾讯视频	85
9	我想和你唱第五季	60.66	65.04	-	芒果 TV	56
10	奔跑吧生态篇	60.49	66.68	6.2/4260	多平台	126

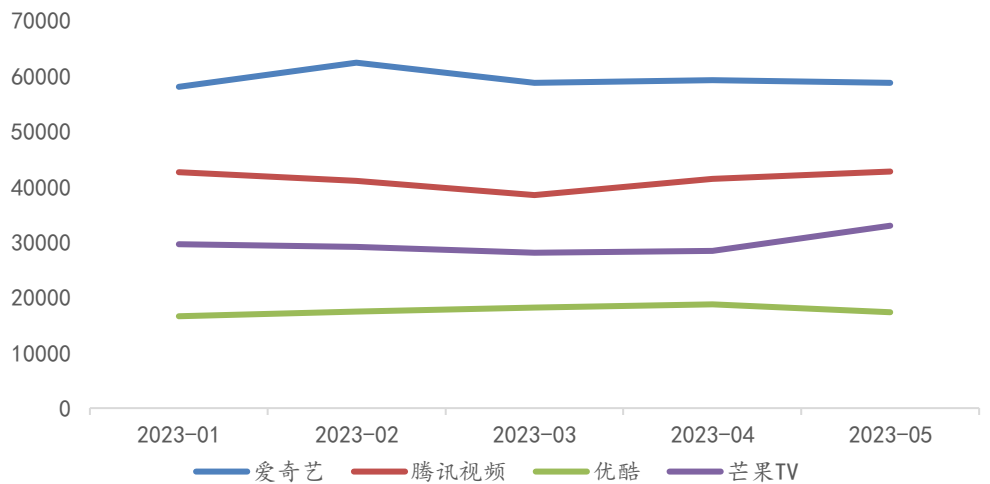
来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

2.6. 渠道

➤ 移动端: 互联网视频

根据易观千帆数据，2023年05月国内四大视频平台 MAU 分别为：爱奇艺（58783 万）、腾讯视频（42742 万）、优酷（17375 万）、芒果 TV（32953 万）。

图表 12: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人)



来源：易观千帆，太平洋证券研究院

2.7. 直播电商

➤ 抖音直播

根据飞瓜数据，03月11日 - 03月17日抖音直播主播销售排名前三分别为：与辉同行（1 亿+）、董先生（1 亿+）、新疆和田玉老郑（7500 万-1 亿）。

图表 13: 2024 年 03 月 11 日 - 03 月 17 日抖音直播主播销售额排行

排行	主播名称	粉丝数 (万)	总销售额
1	与辉同行	1726.2	1 亿+
2	董先生	3212.5	1 亿+
3	新疆和田玉老郑	135.4	7500 万-1 亿
4	彩虹夫妇	1288.7	7500 万-1 亿
5	云上珠宝	513.9	7500 万-1 亿

来源：飞瓜数据，太平洋证券研究院

2.8. 广告营销

根据 CTR 数据，2023 年 1-7 月广告市场花费同比上涨 5.4%，其中，7 月份广告市场花费同比增长 8.7%，月度花费环比减少 0.8%。

图表 14: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	22-Nov	22-Dec	23-Jan	23-Feb	23-Mar	23-Apr	23-May	23-Jun	23-Jul
电视	-10.90%	-22%	-15.50%	-19.10%	1.70%	8.10%	8.70%	3.30%	-
报纸	-	-	-	-	-	-	-	-	-
杂志	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电台	-21.50%	-25.50%	-22.50%	-19.50%	-12.30%	-2.60%	-4.40%	-9.20%	-
传统户外	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电梯 LCD	6.10%	-9.90%	21%	19.00%	11.20%	20.90%	33.40%	13.10%	25.80%
电梯海报	1.20%	-4.10%	26.50%	-13.50%	8.50%	30.20%	37.00%	13.70%	1.60%
影院视频	-61%	-33.60%	22.70%	-24.40%	-33.20%	233.90%	>1000%	>1000%	338.4
整体	-10.50%	-18%	-2.30%	-11.90%	0.20%	15.10%	21.40%	8.90%	8.70%

来源: CTR, 太平洋证券研究院

3 重点公司重要公告速览

公告日期	证券简称	公告类型	公告内容
2024/03/18	中信出版	高管变动	鉴于原第五届董事会董事长王斌先生退休离任, 公司董事会选举陈炜先生为第五届董事会董事长, 任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。
2024/03/18	出版传媒	对外担保	物资公司、北方图书城为物资公司及其下属公司向民生银行沈阳分行办理银行授信提供担保, 金额为 5000 万元, 期限为 2024 年 3 月 14 日至 2025 年 3 月 14 日。
2024/03/18	中原传媒	业绩快报	报告期公司经营稳健, 实现营业总收入 98.33 亿元, 同比增长 2.12%; 归属于上市公司股东的净利润 13.89 亿元, 同比增长 34.55%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 11.15 亿元, 同比增长 11.76%。基本每股收益 1.36 元, 同比增长 34.65%。
2024/03/18	游族网络	股权激励	“游族转债”持有人可回售部分或者全部未转股的“游族转债”。“游族转债”持有人有权选择是否进行回售, 本次回售不具有强制性。回售价格为 100.893 元/张 (含息税)。
2024/03/19	华媒控股	高管变动	董事长张剑秋先生提交的书面辞职申请, 张剑秋先生因组织调动辞去公司董事长、董事、审计委员会委员职务。
2024/03/19	凤凰传媒	高管变动	经公司董事长提名, 董事会提名委员会审核, 同意聘任宋吉述为公司董事会秘书, 任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满时止。
2024/03/19	慈文传媒	高管变动	董事会同意聘任周敏先生为公司总经理, 任期自公司本次董事会会议审议通过之日起至第九届董事会任期届满之日止。董事会同意聘任翁志超先生为公司董事会秘书。
2024/03/19	璩升科技	年度报告	2023 年度, 公司实现营业收入 24,494.46 万元, 较上年同期增加 38.02%, 主要系公司新建光伏异质结电池片项目、实现销售收入所致; 利润总额-6,323.19 万元, 归属于母公司所有者净利润-3,973.50 万元, 较上年同期分别减少 105.89%、23.36%, 主要系一方面公司战略转型, 布局光伏新能源业务, 新建光伏异质结电池片项目, 相关费用增加。

2024/03/19	上海电影	关联交易	董事会审议同意公司与上影集团、上美影对公司控股子公司上影元文化科技发展有限公司进行同比例现金增资。上影元已经完成相关变更登记，并于近日取得了上海市黄浦区市场监督管理局换发的《营业执照》。
2024/03/19	璎升科技	重大合同	公司下属控股孙公司眉山光伏公司与安徽国晟晶硅新能源有限公司、江苏国晟世安新能源有限公司分别签订了硅片采购框架协议合同、电池片销售框架协议合同，眉山光伏将在合同有效期内向安徽国晟采购 14,500 万片单晶硅片，向江苏国晟销售 A 级 G12 异质结电池片产品 700MW。前述采购及销售协议的签订金额预计占公司 2022 年年度经审计主营业务收入的比重超过 100%，绝对金额超过 2 亿元。
2024/03/20	贵州网络	行政监管	由于公司存在部分抵债资产作价依据不充分、跨期确认投资收益等问题，导致 2022 年年度报告披露不准确。公司近日收到贵州监管局《行政监管决定书》。
2024/03/20	返利科技	解除质押	公司 5% 以上股东“昌九集团”持有本公司股份数量为 61,733,394 股，占本公司总股本的 10.18%。本次解除质押股份数量为 23,000,000 股，占其所持有本公司股份总数的 37.26%，占本公司总股本的 3.79%。
2024/03/20	中青宝	章程修订	对公司章程，独立董事工作细则，关联交易决策制度，防范控股股东及其他关联方资金占用制度，内部控制制度等公司制度进行了修订。
2024/03/20	游族网络	转债回售	公布了游族转债回售的第二次提示性公告，回售价格为 100.893 元/张，回售申报期为 2024.3.22-2024.3.28。
2024/03/20	广电网络	可选择回售	广电转债持有人可回售部分或全部未转股的可转换公司债券，回售价格为 101.51 元/张，回售期为 2024.3.28-2024.4.3。
2024/03/20	中文传媒	股份收购	公司拟以自有资金收购朗知传媒或者标的公司 58% 股份，交易价格为人民币 640,760,124.36 元。本次交易完成后，朗知传媒将成为公司控股子公司，纳入合并财务报表范围。
2024/03/20	ST 美盛	董事督促函	董事会沟通后发现公司存在控股股东非经营性资金占用事项，要求公司在规定的时间内将需要独董审议的全部材料发送到每一位独董手上，确保独董有足够的时间完成年报审阅和核查程序。
2024/03/21	返利科技	股份减持	昌九集团为公司持股 5% 以上的股东。持有本公司无限售流通股股份数量为 61,733,394 股，占总股本的 10.18%。自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，拟通过集中竞价方式减持不超过 6,066,737 股，占本公司总股本的 1.00%。
2024/03/21	读者传媒	高管变动	公司选举李军先生、郟军涛先生担任公司第五届监事会职工代表监事；权雄伟先生、薛英昭先生因工作变动原因不再担任公司职工代表监事。
2024/03/21	幸福蓝海	报表范围变动	公司持有控股子公司“笛女传媒”80% 股权。公司依据法院生效判决将返还所持笛女传媒全部股权给原股东方且不再对笛女传媒实施控制。公司不再控制笛女传媒之日，笛女传媒不再纳入公司合并报表范围。
2024/03/21	富春股份	股份质押	实际控制人缪品章先生持有的公司部分股份办理了质押业务，本次质押股数 16600,000 股，占公司总股本 2.4%，质押起始日为 3.19。
2024/03/21	广电网络	转债回售	广电转债持有人可回售部分或全部未转股的可转换公司债券。广电转债持有人有权选择是否进行回售，本次回售不具有强制性。回售价格为 101.51 人民币/张，回售期为 3.23-4.3。
2024/03/21	游族网络	转债回售	“游族转债”持有人可回售部分或者全部未转股的“游族转债”。“游族转债”持有人有权选择是否进行回售，本次回售不具有强制性。回售价格为 100.893 元/张，回售申报期为 3.22-3.28。

2024/03/21	粤传媒	关联交易预计	2023 年公司日常关联交易实际发生总金额 10,525.89 万元，以 2023 年实际发生额为基准，结合公司具体情况和对 2024 年经营状况的预测，预计 2024 年公司发生日常关联交易总金额 21,152.09 万元。
2024/03/21	国旅联合	高管变动	董事汪晶先生因个人原因，申请辞去公司董事职务，同时不再担任公司董事会战略与投资委员会、提名委员会委员。
2024/03/21	浙版传媒	募集资金变动	公司拟对募投项目“火把知识服务平台建设项目”实施主体进行调整，由杭州火把文化创意有限公司调整为公司全资子公司浙江出版集团数字传媒有限公司，实施周期延期至 2026 年 12 月 31 日。
2024/03/22	汤姆猫	对外担保	公司对外签署了《最高额保证合同》，公司为被担保方浙江时代金泰环保科技有限公司在银行的融资提供保证担保。本次提供担保后，公司及子公司对时代金泰及其子公司浙江飞达环保材料有限公司的担保余额合计为 68,940 万元。
2024/03/22	湖北广电	股权转让	出让方为星燎投资有限责任公司。受让方为北京赛微电子股份有限公司。转让股份占出让方公司比例为 8.67%，股份数量为 7,042,000，转让价款为 90,507,638.44 元。
2024/03/22	天下秀	可转债发放	公司现综合考虑公司资本运作规划调整、自身实际情况变化、外部宏观环境变化等因素，决定终止本次向不特定对象发行可转换公司债券事项，并向上海证券交易所申请撤回相关申请文件。
2024/03/22	湖北广电	融资注册	公司于近期收到交易商协会下发的《接受注册通知书》，交易商协会同意接受公司中期票据和超短期融资券注册。注册发行不超过人民币 12 亿元（含）的中期票据及申请注册发行不超过人民币 10 亿元（含）超短期融资券。
2024/03/22	中文传媒	融资券发行	公司于近日完成 2024 年度第三期超短期融资券发行工作，发行总额 10 亿元人民币。票面利率为 2.14%。发行价为 100 元/百元面值。

来源：iFind，太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1. AI

➤ 海外要闻

1) 马斯克旗下大模型公司 xAI 宣布正式开源 3140 亿参数的混合专家 (MoE) 模型「Grok-1」

马斯克旗下大模型公司 xAI 宣布正式开源 3140 亿参数的混合专家 (MoE) 模型「Grok-1」，以及该模型的权重和网络架构。这也使得 Grok-1 成为当前参数量最大的开源大语言模型。（机器之心）

2) Colossal-AI 团队全面开源全球首个类 Sora 架构视频生成模型「Open-Sora 1.0」

Colossal-AI 团队全面开源全球首个类 Sora 架构视频生成模型「Open-Sora 1.0」——涵盖了整个训练流程，包括数据处理、所有训练细节和模型权重，携手全球 AI 爱好者共同推进视频创作的新纪元。（新智元）

3) 英伟达正在就收购以色列人工智能基础设施编排和管理平台 Run:AI 进行深入谈判

英伟达正在就收购以色列人工智能基础设施编排和管理平台 Run:AI 进行深入谈判。这笔交易的价值估计在数亿美元，甚至可能达到 10 亿美元。（同花顺快讯）

4) 谷歌推出了一项名为 Cappy 的模型打分框架

谷歌推出了一项名为 Cappy 的模型打分框架，该框架以 RoBERTa 语言模型为基础，主要用于检测模型输出的内容，并为相关内容打分，之后相关分数将会作为参考基准让模型学习。（IT 之家）

5) 苹果公司近期放弃造车项目，全面转向生成式 AI 领域，并发布了多模态大模型 MM1

苹果公司近期放弃造车项目，全面转向生成式 AI 领域，并发布了多模态大模型 MM1。MM1 最高参数量为 300 亿，支持增强的上下文学习和多图像推理。（和讯网）

6) 一种新的文本检测方法 ——Fast-DetectGPT，无需训练，直接使用开源小语言模型检测各种大语言模型生成的文本内容

一种新的文本检测方法 ——Fast-DetectGPT，无需训练，直接使用开源小语言模型检测各种大语言模型生成的文本内容。Fast-DetectGPT 将检测速度提高了 340 倍，将检测准确率相对提升了 75%，成为新的 SOTA。在广泛使用的 ChatGPT 和 GPT-4 生成文本的检测上，均超过商用系统 GPTZero 的准确率。（机器之心）

7) 苹果正在与谷歌进行讨论，以让谷歌的“Gemini”模型为 iPhone 的 AI 功能提供支持

苹果正在与谷歌进行讨论，以让谷歌的“Gemini”模型为 iPhone 的 AI 功能提供支持。苹果最近还与 OpenAI 就一项交易进行了讨论。（金融界）

8) 英伟达推出新型 AI 图像处理器称为 Blackwell

英伟达(Nvidia)在年度开发者会议上公布，推出新款人工智能(AI)晶片与 AI 软件，产品用于运算 AI 模型，运算速度较过往型号提高数倍。新型 AI 图像处理器称为 Blackwell，预期今年较后时间开始交付该系列首款晶片 GB200。行政总裁黄仁勳表示，尽管称为 Hopper 的 H100 晶片，仍具备十分出色的运算能力，但市场对较大型图像处理器有强烈需求，集团决定目前是推出 GB200 的合适时机。同时，英伟达推出收益分享软件工具 NIM。（金融界）

9) Sensor Tower 宣布收购全球移动应用程序情报公司 data.ai

Sensor Tower 宣布收购全球移动应用程序情报公司 data.ai。Sensor Tower 对 data.ai 的收购延续其在 2021 年成功收购 Pathmatics 的做法，通过为更广泛的数字领域的品牌活动和广告支出提供更大的可见性，扩大了其买家形象和客户群。（DoNews）

10) 「北京 AI 国际安全对话」为中国和国际 AI 安全合作首次搭建了一个独特平台

「北京 AI 国际安全对话」为中国和国际 AI 安全合作首次搭建了一个独特平台。这次会议由智源研究院发起，开展了一次关于 AI Safety 的闭门讨论。这次会议达成了一项 Bengio、Hinton 与国内专家共同签名的《北京 AI 安全国际共识》。（机器之心）

11) 国内大模型创业公司月之暗面（Moonshot AI）打造的 Kimi 智能助手目前已经支持 200 万字超长无损上下文

国内大模型创业公司月之暗面 (Moonshot AI) 打造的 Kimi 智能助手目前已经支持 200 万字超长无损上下文, 并于即日起开启产品「内测」。
(机器之心)

12) Stable Diffusion 背后公司 Stability AI 带来了图生 3D 方面的新进展

Stable Diffusion 背后公司 Stability AI 带来了图生 3D 方面的新进展: 基于 Stable Video Diffusion 的 Stable Video 3D (SV3D), 只用一张图片就能生成高质量 3D 网格。(量子位)

13) DeepMind 与 Inflection 的联创 Mustafa Suleyman 在社交媒体上宣布卸任 Inflection 的 CEO

DeepMind 与 Inflection 的联创 Mustafa Suleyman 在社交媒体上宣布卸任 Inflection 的 CEO, 并加入微软领导一个名为“Microsoft AI”的新事业群, 负责 Copilot、Bing、Edge 和其他消费级人工智能产品和研究。
(iFinD)

14) Nvidia 宣布推出 Nvidia NIM

在 GTC 会议上, Nvidia 宣布推出 Nvidia NIM, 这是一个新的软件平台, 旨在简化定制和预先训练的 AI 模型在生产环境中的部署。(品玩)

15) OpenAI 首席执行官山姆·奥特曼在美国旧金山总部举办的一场活动上谈到了构建通用人工智能 (AGI) 的计划

OpenAI 首席执行官山姆·奥特曼在美国旧金山总部举办的一场活动上谈到了构建通用人工智能 (AGI) 的计划, 并表示希望与三星电子和 SK 海力士合作生产 AI 芯片。还提到了 GPT-5 模型, 他相信下一代模型将实现质的飞跃。(和讯网)

16) AI 视频生成创企 Pika 宣布, 现在所有用户都可以使用声音效果, 为 AI 生成的视频配音

AI 视频生成创企 Pika 宣布，现在所有用户都可以使用声音效果，为 AI 生成的视频配音，口型同步功能也可供所有用户使用。（金融界）

17) 人工智能基础设施初创公司 Lumino 宣布完成 280 万美元 Pre-Seed 轮融资

人工智能基础设施初创公司 Lumino 宣布完成 280 万美元 Pre-Seed 轮融资，该公司旨在解决 AI 模型训练所需的大量计算资源价格飙升、大企业垄断 GPU 资源以及公共云服务提供商选择 AI 建设者的问题。（iFinD）

18) 全新 Blackwell 架构 GPU 芯片，采用台积电 4nm 工艺制造

英伟达在 2024 年 3 月 19 日的 GTC 大会上，推出了全新 Blackwell 架构 GPU 芯片，采用台积电 4nm 工艺制造，芯片间的互联速度高达 10TB/s，每个单元的售价将在 3 万到 4 万美元之间。（和讯网）

19) erebras 推出性能翻倍的 WSE-3 AI 芯片

erebras 推出性能翻倍的 WSE-3 AI 芯片，采用了台积电先进的 5 纳米工艺技术，集成了超过 4 万亿个晶体管与 90 万个核心，展现出惊人的 125 petaflops 计算性能。（AI 芯天下）

20) 3 月 21 日正式召开 AMD AI PC 创新峰会

3 月 21 日正式召开 AMD AI PC 创新峰会，本次峰会的主题为“Advancing AI PC”，AMD 董事会主席及首席执行官苏姿丰博士和众多 AMD 高层携手产业链重量级嘉宾们共同出席了本次盛会。（iFinD）

21) Stability AI 发布了 Stable Video 3D 模型

Stability AI 发布了 Stable Video 3D 模型，该模型可从单张图像创建多视图 3D 视频。相较之前的 Stable Zero123 模型在质量上有明显提高，并具有更好的多视图功能和更熟练的泛化能力，能更忠实地展现输入图像的三维全貌。（IT之家）

22) DeepMotion 发布了 MotionGPT

DeepMotion 发布了 MotionGPT。这款工具可以利用生成式人工智能的力量来将文本提示转换为复杂的 3D 动画，用户只需通过简单的文本提示复杂的 3D 动作就可以在数分钟内轻松生成。(iFinD)

23) 微软 (MSFT.US) 首次将人工智能融入个人电脑 (PC)

微软 (MSFT.US) 首次将人工智能融入个人电脑 (PC)，新发布的 Surface Pro 10 和 Surface Laptop 6 两款产品是首款配备了专用 Copilot AI 按钮的 Surface PC。(iFinD)

24) 理海大学微软团队已经做出一种全新多 AI 智能体框架 Mora

理海大学微软团队已经做出一种全新多 AI 智能体框架 Mora，可以完全复刻 Sora 能力，且生成视频效果几乎不相上下。Mora 通过整合多个 SOTA 的视觉 AI 智能体，来复现 Sora 展示的通用视频生成能力。(新智元)

➤ 国内要闻

1) 「北京 AI 国际安全对话」为中国和国际 AI 安全合作首次搭建了一个独特平台

「北京 AI 国际安全对话」为中国和国际 AI 安全合作首次搭建了一个独特平台。这次会议由智源研究院发起，开展了一次关于 AI Safety 的闭门讨论。这次会议达成了一项 Bengio、Hinton 与国内专家共同签名的《北京 AI 安全国际共识》。(机器之心)

2) 国内大模型创业公司月之暗面 (Moonshot AI) 打造的 Kimi 智能助手目前已经支持 200 万字超长无损上下文

国内大模型创业公司月之暗面（Moonshot AI）打造的 Kimi 智能助手目前已经支持 200 万字超长无损上下文，并于即日起开启产品「内测」。（机器之心）

3) 联想宣称将于 4 月 18 日在联想创新科技大会上发布 AI PC 新品

联想宣称将于 4 月 18 日在联想创新科技大会上发布 AI PC 新品，公司坚持全栈 AI 战略，推动 AI 内嵌的智能终端、AI 导向的基础设施与 AI 原生的方案服务发展。（IT 之家）

4) 昇思 Mindspore 2.3 版本全新发布

由昇思 MindSpore 开源社区等开源组织联合主办的“昇思人工智能框架峰会 2024”在北京国家会议中心举办。昇思 Mindspore 是华为在 2020 年开源的人工智能框架。3 月 22 日，昇思 Mindspore 2.3 版本全新发布。目前，昇思 MindSpore 位居中国人工智能框架使用率排名前列。（DoNews）（iFind）

5) 零一万物 API 正式开放

最近，零一万物 API 正式开放。此次 API 开放平台，提供了以下三个模型。Yi-34B-Chat-0205：支持通用聊天、问答、对话、写作、翻译等功能。Yi-34B-Chat-200K：200K 上下文，多文档阅读理解、超长知识库构建小能手。Yi-VL-Plus：多模态模型，支持文本、视觉多模态输入，中文图表体验超过 GPT-4V。（新智元）

4.2 互联网

1) 世界互联网大会秘书处在北京召开专题会议

世界互联网大会秘书处在北京召开专题会议，向来自全球人工智能领域的知名企业、专家学者就成立人工智能专业分支机构征求意见，会议围绕目标定位、组建方式和工作方向等进行了深入交流与讨论。（上海证券报）

4.3. 游戏

1) Flat2VR Mod 社区近日宣布成立 Flat2VR Studios 工作室

曾制作《赛博朋克 2077》、《艾尔登法环》、《半条命 2》等游戏非官方 VR 版本的 Flat2VR Mod 社区近日宣布成立 Flat2VR Studios 工作室，专注于官方授权商业化 VR 移植游戏的开发。（IT之家）

2) 由 Creature 工作室开发的《星际家园 (Starship Home)》将成为首款 Quest 3 独占游戏

由 Creature 工作室开发的《星际家园 (Starship Home)》将成为首款 Quest 3 独占游戏，并充分利用其强大的混合现实 (MR) 功能。（IT之家）

3) 高通正式宣布推出全新的第三代骁龙®8s 移动平台

高通在今年“骁龙”品牌诞生 12 周年之际，于北京举办了一场盛大的发布会，正式宣布推出全新的第三代骁龙®8s 移动平台。第三代骁龙 8s 移动平台升级方面众多，包括强大的终端侧生成式 AI 功能、始终感知的 ISP、超沉浸的移动游戏体验、突破性连接能力和无损的高清音频。（iFind）

4) CD Projekt 旗下的 GOG 游戏平台宣布与亚马逊 Luna 云游戏建立合作

CD Projekt 旗下的 GOG 游戏平台宣布与亚马逊 Luna 云游戏建立合作，即将支持在 Luna 云游戏平台游玩 GOG 游戏，并依旧维持 CD Project 无 DRM 游戏的使命。（IT之家）

5) 育碧展示了其巴黎工作室最新的生成式 AI 原型项目 NEO NPC

育碧展示了其巴黎工作室最新的生成式 AI 原型项目 NEO NPC，令 NPC 实现以自发的行动和反应进行对话，而非遵循对话树中的设定。项目应用了英伟达的 Audio2Face 与 Inworld 的 LLM 大语言模型技术。（IT之家）

6) Steam Deck 公布 2024 年 2 月玩家游玩时长前 20 名游戏

在 2024 全球游戏开发者大会上，腾讯发布了自研游戏 AI 引擎——GiINEX。基于生成式 AI 和决策 AI 技术，GiINEX 将为游戏全生命周期提供丰富的 AI 解决方案。（iFinD）

7) Epic Games Store (EGS) 即将登陆 iOS 和安卓平台

Epic Games Store (EGS) 即将登陆 iOS 和安卓平台，宣布 EGS 将成为首个以游戏为中心的多平台商店，并将在安卓、iOS、PC 和 macOS 上运行。（IT之家）

8) 过去三个月中，《元梦之星》全渠道新增注册用户 1.29 亿

过去三个月中，《元梦之星》全渠道新增注册用户 1.29 亿，成为近年游戏行业用户增速最快的产品之一。（iFinD）

9) 三星宣布统一旗下的游戏服务体验

三星电子近日发布公告，宣布统一旗下的游戏服务体验，手机端“Game Launcher”应用程序现更名为“Gaming Hub”。（IT之家）

4.4. 影视

1) 茶饮品牌沪上阿姨官宣与古装剧《知否知否应是绿肥红瘦》联名活动

近日，茶饮品牌沪上阿姨官宣与古装剧《知否知否应是绿肥红瘦》联名活动，以剧中女主为名，推出“春见明兰”系列联名活动。无独有偶，网传古茗和《莲花楼》继去年年底之后，也即将开启二次联名活动。近年来，随着多部电视剧热播，联名市场也呈现一派热闹景象，和茶饮品牌联名的影视 IP 似乎越来越多，在助力品牌营销的同时，也撬动着 IP 的长尾效应。（iFinD）

5 风险提示

1) **AI 技术发展不及预期风险**：不排除 AI 技术发展较为缓慢，导致行业应用拓展、对公司业务赋能效果不及预期的风险；

2) **政策监管风险**：不排除反垄断监管、内容监管和信息安全监管政策收紧带来的风险；

3) **行业竞争加剧风险**：不排除 AI 新技术的发展加剧行业竞争程度，从而使得个别企业市场份额流失的风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	郑丹璇	15099958914	zhengdx@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。