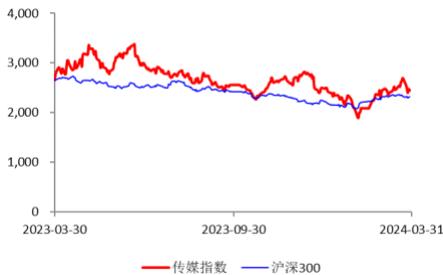




传媒互联网

OpenAI 发布 Voice Engine, 11 部影片定档五一档

■ 走势对比



■ 子行业评级

影视 看好
游戏 看好

■ 相关研究报告

《继续关注 AI 应用起量和多模态技术演进两条主线》

《关注 AI 应用起量和多模态技术演进两条主线》

■ 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

➤ OpenAI 发布语音模型 Voice Engine

3月29日 OpenAI 发布语音模型 Voice Engine, 其可根据输入文本和 15 秒音频样本生成逼真且情感丰富的声音。通过小范围测试, 该模型的早期应用有为阅读障碍者和儿童提供阅读帮助、翻译视频和播客内容等。目前, 基于对合成语音安全隐患、政治风险等因素的考量, OpenAI 并未计划公开发布该模型, 同时正积极部署安全措施, 如为生成语音添加水印等。我们认为, Voice Engine 有望为多模态模型生成内容提供语音支持, 看好未来更生动多样的 AI 内容生成技术的发展。

➤ 《维和防暴队》、《小倩》等 11 部影片定档五一档

截止 3 月 31 日, 五一档已定档 11 部电影, 首部海外维和题材大片《维和防暴队》、光线传媒中国神话宇宙系列动画《小倩》等位列其中。从数量来看, 定档 11 部已超过过去 5 年档期平均上映数量 9 部。从题材来看, 包含动作、动画、喜剧、悬疑和爱情电影, 其中动作和动画类各 4 部, 是主要的题材类型。从演员阵容来看, 汇聚了杨幂等优质演员, 王一博等新生代演员。根据猫眼想看人数, 截止 3 月 31 日, 《维和防暴队》40.5 万、《哈尔的移动城堡》33.8 万、《间谍过家家 代号: 白》15.2 万, 分列前 3 位。我们认为, 五一档有望在多元题材和优质演员等因素的加持下, 延续 24 年元旦档和春节档的不凡表现。

➤ 3 月 107 款国产游戏版号获批

3 月 29 日国家新闻出版署发布国产网络游戏审批信息, 共 107 款游戏获批, 延续了此前 3 个月获批数量单月过百的趋势。从分类来看, 休闲益智类是此次获批的主要类别, 共 57 款, 占比超 50%。本次获批版号的游戏包括: 三七互娱《时光大爆炸》、巨人网络《无主王座》、吉比特《异界原点传说: 史莱姆不哭》等。此外, 有 5 款游戏进行了版号信息变更, 其中网易《荒野行动》增报客户端版号。我们认为, 获批版号数量维持高位, 行业监管持续释放积极信号, 有望推动优质内容持续供给。

➤ 核心观点

我们认为，海外 AI 技术持续迭代，看好未来技术发展重塑内容生成领域。国内影视行业向好发展，游戏行业监管持续释放积极信号，推动优质内容持续供给。建议关注：1) 影视：捷成股份、光线传媒、百纳千成、中国电影、猫眼娱乐；2) 游戏：巨人网络、掌趣科技、三七互娱、恺英网络、吉比特、电魂网络。

➤ 风险提示

AI 技术发展不及预期的风险、线下观影意愿降低的风险、游戏上线节奏不及预期的风险。

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	19
4.1. AI.....	19
4.2 游戏.....	23
5 风险提示	25

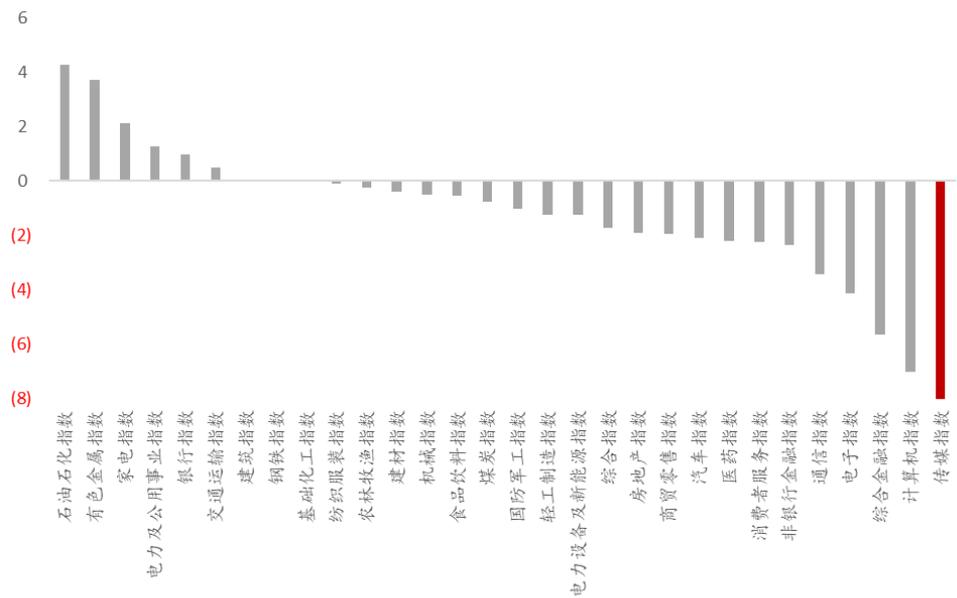
图表目录

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅 (%)	6
图表 2: 板块涨幅前 5 个股	6
图表 3: 板块跌幅前 5 个股	7
图表 4: 2024 年 03 月 30 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 30 日内地电影票房排行	12
图表 9: 2024 年 03 月 28 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 30 日电视剧集热度排行	14
图表 11: 2024 年 03 月 30 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 18 日 - 03 月 24 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-0.23%、-9.19%、-1.72%、-2.73%。

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五只个股: 龙韵股份、广博股份、佳云科技、光线传媒、三维通信。

图表 2: 板块涨幅前 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	603729.SH	龙韵股份	9.80%	-16.58%
2	002103.SZ	广博股份	4.51%	-10.24%
3	300242.SZ	佳云科技	2.46%	-15.7%
4	300251.SZ	光线传媒	0.95%	31.04%
5	002115.SZ	三维通信	0.30%	-6.23%

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：中文在线、华扬联众、易点天下、荣信文化、中国科传。

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	300364.SZ	中文在线	-21.00%	4.86%
2	603825.SH	华扬联众	-20.87%	-15.56%
3	301171.SZ	易点天下	-18.98%	-11.48%
4	301231.SZ	荣信文化	-18.64%	-16.46%
5	601858.SH	中国科传	-17.96%	0.36%

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 30 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：王者荣耀、崩坏：星穹铁道、和平精英，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4: 2024 年 03 月 30 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》	33
	《和平精英》	3
	《火影忍者》	14
	《英雄联盟手游》	10
	《金铲铲之战》	4
	《暗区突围》	30
	《穿越火线：枪战王者》	9
	《QQ 飞车》	22
	《合金弹头：觉醒》	109
	《魂斗罗：归来》	74
	《QQ 炫舞》	36
	*《FIFA 足球世界》	35
《使命召唤手游》	51	

	《光与夜之恋》	81	
	《天涯明月刀》	52	
	《桃源深处有人家》	82	
	《白夜极光》	200+	
网易	《逆水寒》	5	
	《梦幻西游》	8	
	《巅峰极速》	50	
	《蛋仔派对》	11	
	《率土之滨》	17	
	《光·遇》	61	
	《阴阳师》	46	
	《实况足球》	64	
	《倩女幽魂》	45	
	《大话西游》	55	
	《明日之后》	95	
	《荒野行动》	129	
	《第五人格》	6	
	《无尽的拉格朗日》	143	
	《暗黑破坏神：不朽》	103	
	《大话西游：归来》	151	
	《一梦江湖》	187	
	《哈利波特：魔法觉醒》	115	
	《劲舞时代》	200+	
	《王牌竞速》	200+	
	哔哩哔哩	*《碧蓝航线》	71
		*《Fate/Grand Order》	69
*《千年之旅》		200+	
*《坎公骑冠剑》		196	
*《时空猎人3》		200+	
心动公司	*《公主连结 Re:Dive》	200+	
	*《火炬之光：无限》	200+	
	*《香肠派对》	135	
	*《不休的乌拉拉》	200+	
中手游	《仙境传说 R0》	200+	
	《航海王热血航线》	98	
	《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》	173
	《浮生为卿歌》	138
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	96
	*《小小蚁国》	181
	*《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》	32
	《一念逍遥》	78
	《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》	72
	《诛仙》	125
	《梦幻新诛仙》	107
	《完美世界：诸神之战》	158
	《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》	47
	《球球大作战》	87
	《征途 2》	162

	《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+
	《梦幻模拟战》	120
掌趣科技	《拳皇 98 终极之战 0L》	180
	《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+
	《鸿图之下》	190
祖龙娱乐	《龙族幻想》	200+
	《天地劫：幽城再临》	200+
	《全民奇迹 2》	200+
	《风之大陆》	200+
	《梦幻诛仙》	200+
	IGG	《王国纪元》
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	85
	《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》	2
	《原神》	25
	《崩坏 3》	86

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立而非自研；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 164 亿元, 03 月 30 日单日票房 1.91 亿元, 较上周上升 51.59%。2024 年 03 月 30 日电影综合票房排名前三分别为: 《哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起》(美国传奇影片等)、《功夫熊猫 4》(美国环球影业等)、《我们一起摇太阳》(联瑞影业等)。

图表 8: 2024 年 03 月 30 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	《哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起》	12868	67.40%	2.25 亿	美国传奇影片等
2	《功夫熊猫 4》	1915	10.00%	2.30 亿	美国环球影业等
3	《我们一起摇太阳》	1430	7.50%	1.47 亿	联瑞影业等
4	《周处除三害》	891	4.60%	6.37 亿	台湾网银国际等
5	《坠落的审判》	447	2.30%	1005.5 万	法国佩利亚斯影业等
6	《沙丘 2》	386	2.00%	3.31 亿	美国传奇影片公司等
7	《熊出没·逆转时空》	288	1.50%	19.73 亿	华强方特动漫有限公司等
8	《被我弄丢的你》	162	0.80%	2.06 亿	浙江影视等
9	《第二十条》	148	0.70%	24.47 亿	北京光线影业影业等
10	《灿烂的她》	140	0.70%	9564.3 万	淘票票影视等

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 28 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《烟火人家》（腾讯企鹅影视等出品）。

图表 9：2024 年 03 月 28 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	2.466	9.97
2	上海东方卫视	小日子	2.14	7.93
3	江苏卫视	烟火人家	1.947	7.23
4	浙江卫视	小日子	1.486	6.65
5	北京卫视	宣武门	0.92	3.5
6	广东卫视	尘封十三载	0.596	2.2
7	深圳卫视	一念关山	0.573	2.13
8	重庆卫视	前夜	0.469	1.74
9	安徽卫视	狗剩快跑	0.456	1.71
10	湖北卫视	无与伦比的美丽	0.455	1.68
11	黑龙江卫视	侦察英雄	0.384	1.42
12	江西卫视	铁马豪情的日子	0.337	1.27
13	贵州卫视	画眉	0.333	1.23
14	吉林卫视	无间	0.319	1.18
15	东南卫视	无所畏惧	0.318	1.32
16	河南卫视	薄冰	0.312	1.16
17	天津卫视	无所畏惧	0.304	1.13
18	山东卫视	扫黑风暴	0.279	1.03
19	上海东方卫视	漫长的季节	0.127	1.1
20	广东广播电视台大湾区卫视	七十二家房客	0.063	0.36

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 30 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）、《花间令》（优酷等出品）、《烈焰》（爱奇艺出品）。

图表 10: 2024 年 03 月 30 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》	84.79	86.59	-	多平台	13
2	《花间令》	75.21	66.73	-	优酷	16
3	《烈焰》	74.24	76.95	-	爱奇艺	18
4	《小日子》	73.52	82.65	-	爱奇艺	17
5	《莲花楼》	72.39	66.55	8.5/658788	爱奇艺	249
6	《繁花》	70.73	74.98	8.7/454285	优酷	94
7	《南来北往》	66.49	66.84	7.2/61565	优酷	25
8	《欢乐颂 5》	65.77	60.99	-	优酷	15
9	《繁花[沪语版]》	65.77	75.01	8.7/454285	优酷	94
10	《长相思第一季》	64.39	61.97	-	腾讯视频	249

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 30 日综艺节目播映指数排名前三分别为:《奔跑吧第七季》、《大侦探第九季》、《种地吧第二季》。

图表 11: 2024 年 03 月 30 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	奔跑吧第七季	75.64	83.25	7.2/14850	多平台	340
2	大侦探第九季	72.94	71.07	8.2/10264	芒果 TV	46
3	种地吧第二季	70.66	61.75	-	爱奇艺	38
4	极限挑战第九季	66.32	78.78	5.6/5752	多平台	348
5	奔跑吧生态篇	66.03	71.18	6.2/4312	多平台	134
6	最强大脑第十一季	63.87	69.83	-	多平台	78
7	无限超越班第二季	61.95	68.92	-	多平台	37
8	半熟恋人第三季	61.47	57.06	-	腾讯视频	34
9	五十公里桃花坞第三季	60.35	64.04	7.6/16357	多平台	303
10	奔跑吧生态篇	60.29	54.02	6.2/4312	多平台	127

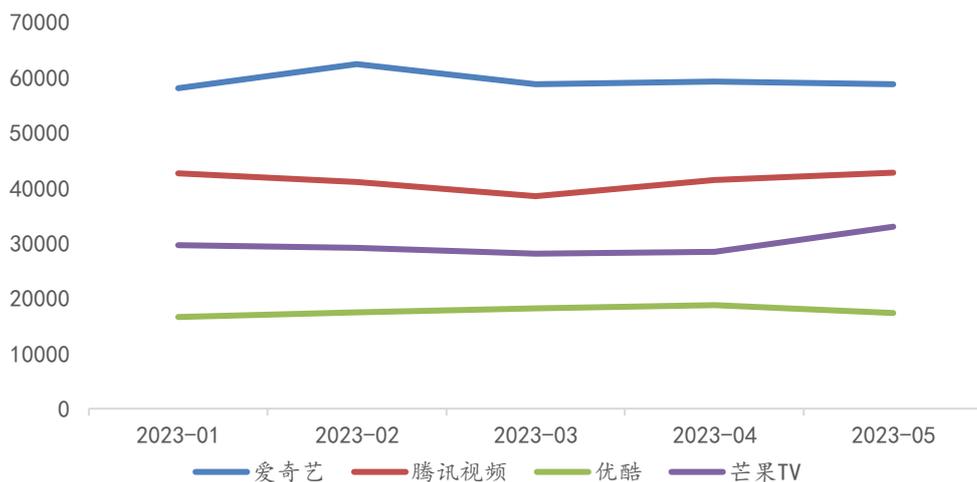
来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

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18日 - 03月24日抖音直播主播销售排名前三分别为：与辉同行（1 亿+）、新疆和田玉老郑（7500 万-1 亿）、小北珠宝严选（7500 万-1 亿）。

图表 13: 2024 年 03 月 18 日 - 03 月 24 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	1757.6	1 亿+
2	新疆和田玉老郑	135.6	7500 万-1 亿
3	小北珠宝严选	242.3	7500 万-1 亿
4	云上珠宝	518.9	7500 万-1 亿
5	幸福一家人周甜丽	1143.6	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
2024/3/25	广西广电	年度报告	公司原定于 2024 年 4 月 29 日披露 2023 年年度报告，现年度报告编制工作进展顺利，预计将提前完成相关编制工作。为及时公开公司年度报告等信息，公司 2023 年年度报告披露日期由原预约的 2024 年 4 月 29 日变更为 2024 年 4 月 26 日。
2024/3/25	值得买	提供担保	被担保方为青岛星罗创想网络科技有限公司。担保内容包括但不限于星罗与巨量引擎签署的数据推广服务合同项下应支付的全部数据推广费用；滞纳金、违约金、损害赔偿金等因星罗违反主合同约定而应承担的全部费用和应赔偿的全部损失。担保方式为连带责任保证。
2024/3/25	吉视传媒	吉视传媒	本年度计息期限为 2023 年 4 月 3 日至 2024 年 4 月 2 日。本期债券票面利率（计息年利率）为 7%，每手本期债券面值为 1000 元，派发利息为 70.00 元（含税）。本次付息总额 5,600 万元。
2024/3/25	恺英网络	股东增持进展	截至 2024 年 3 月 25 日，金锋先生累计通过集中竞价方式增持公司股份 5,247,500 股，占公司总股本的 0.24%，累计增持金额约 6,000.31 万元。
2024/3/25	果麦文化	权益分派	2024 年 3 月 7 日，公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期归属股份上市流通，公司股本增加 681,274 股，公司总股本由 72,759,940 股变更为 73,441,214 股。以公司现有总股本 73,441,214 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.980816 元人民币现金。
2024/3/25	世纪天鸿	股东减持	董事张学军先生，董事、副总经理兼董事会秘书张立杰先生，常务副总编辑杨凯先生，财务总监善静宜女士和监事会主席王凯先生，上述五人拟合计减持本公司股份

			不超过 802,000 股，即不超过公司总股本比例的 0.220%。
2024/3/25	电广传媒	股份划转	网控集团所持的 236,141,980 股公司股份已过户登记至芒果传媒名下，过户登记日期为 2024 年 3 月 22 日。
2024/3/26	天龙集团	工商变更	公司已于近日完成注册资本的变更，和《公司章程》备案手续，并取得了肇庆市市场监督管理局换发的《营业执照》，其中注册资本变更为 758,527,150 元。
2024/3/26	国旅联合	股份解质押	公司股东“当代旅游”持有股份数量 57,936,660 股，占公司总股本的 11.47%。本次解质押完成后，当代旅游持有公司股份累计质押数量为 23,875,934 股，占其持股数量的 41.21%。
2024/3/26	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。其中回售价格为 101.51 元人民币/张，回售期为 3.28-4.3
2024/3/26	掌阅科技	股份减持	本次减持计划实施前，公司股东“量子跃动”持有公司 32,876,146 股，占股本总数的 7.49%。股份减持后，量子跃动持有公司股份 30,821,346 股，占公司总股本的 7.02%。
2024/3/26	横店影视	业绩说明会	公司于 2024 年 3 月 26 日以网络文字互动方式召开了 2023 年度业绩说明会，就公司短剧重点布局，投资方向等问题进行回答。
2024/3/26	万达电影	行政监管措施	控股股东北京万达投资有限公司及股东莘县融智兴业管理咨询中心、林宁女士于 2024 年 3 月 25 日收到中国证券监督管理委员会北京监管局出具的《关于对北京万达投资有限公司、莘县融智兴业管理咨询中心、林宁采取责令改正行政监管措施的决定》。
2024/3/26	时代出版	现金分红，转增股本	公司计划以时代出版 2023 年末的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元，预计年度分红总额占 2023 年度归母净利润的比例不低于 40%。同时，提议公司实施资本公积金转增股本计划，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股，共计转增 193,730,068 股。
2024/3/26	读者传媒	年度报告	公司公布了 2023 年年度报告，其中营业收入 12.95 亿，归属上市公司股东扣除非经营性损益的净利润 6,501.75 万元，经营活动产生的现金流量净额 1.95 亿元。
2024/3/26	读者传媒	高管变动	公司于 2024 年 3 月 25 日召开第五届董事会第九次会议，同意聘任薛英昭先生为公司副总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会任期届满之日止。
2024/3/27	游族网络	转债恢复转股	公司于 2019 年 9 月 23 日公开发行了 1150 万张可转债，每张面值 100 元，期限为自发行之日起六年。自 2020 年 3 月 27 日起可转换为公司股份，目前处于转股期。
2024/3/27	世纪天鸿	年报摘要	公司 2023 年实现营收约 5.07 亿元，归属于上市公司股东的净利润约 4234 万元，归属于上市公司股东的扣非净利润约 3893 万元
2024/3/27	省广集团	年报摘要	公司 2023 年实现营收约 166.73 亿元，归属于上市公司股东的净利润约 1.53 亿元，归属于上市公司股东的扣非净利润约 1.33 亿元。
2024/3/27	省广集团	利润分配预案	公司拟按每 10 股派发现金股利 0.27 元，合计约 4707 万元。
2024/3/27	浙数文化	利润分配预案	公司 2023 年实现营收约 30.78 亿元，归属于上市公司股东的净利润约 6.63 亿元，归属于上市公司股东的扣非净利润约 3.59 亿元。
2024/3/27	浙数文化	利润分配预案	公司拟按每股派发现金红利 0.13 元，合计拟派发现金红利 1.65 亿元。
2024/3/27	新华文轩	年报摘要	公司 2023 年实现营收约 118.68 亿元，归属于上市公司股东的净利润约 15.79 亿元，归属于上市公司股东的扣非净利润约 16.24 亿元。
2024/3/28	中广天择	高管变动	因工作调整原因，彭宇先生辞去公司第四届监事会监事及监事会主席职务。

2024/3/28	新华传媒	利润分配	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.13 元（含税）。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总股本 1,044,887,850 股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 13,583,542.05 元（含税）。本年度公司现金分红金额占合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例为 37.54%。
2024/3/28	新华传媒	年度报告	报告期内，公司实现营业收入 1,305,048,204.04 元，同比上升 3.62%；利润总额 42,348,279.48 元，同比上升 318.21%；归属于母公司所有者的净利润 36,183,736.23 元，同比上升 312.10%。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总资产 4,059,592,481.25 元。
2024/3/28	天地在线	高管变动	李娜女士因个人原因申请辞去公司副总经理职务，上述辞职报告自送达公司董事会之日起生效。
2024/3/28	恺英网络	现金分红	公司向全体股东每 10 股派发现金红利不低于 1 元（含税）。在满足公司实际资金需求的情况下开展 2024 年内分红，总金额不高于 2.2 亿元（含税）。
2024/3/28	游族网络	提供担保	全资子公司游族香港有限公司拟为游族信息向上海银行股份有限公司市南分行申请的 16,000 万元人民币流动资金贷款提供保证金质押担保，保证金金额合计为 2,300 万美元。
2024/3/28	电魂网络	利润分配	上市公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.08 元（含税）。截至 2023 年 3 月 27 日，公司总股本 244,768,100 股，扣除公司目前回购专用账户所持有的 4,297,750 股，即以 240,470,350 股为基数，预计派发现金红利 50,017,832.80 元，占公司 2023 年度归属于上市公司股东净利润的 88.00%
2024/3/28	电魂网络	资产减值	公司及下属子公司计提的各项资产减值准备金额合计为 7,429.91 万元，合计减少公司 2023 年度利润总额 7,295.58 万元，减少 2023 年度归属于上市公司股东的净利润 7,299.52 万元。
2024/3/28	吉比特	利润分配	公司拟不进行 2023 年度现金分红，也不进行其他形式的利润分配。
2024/3/28	吉比特	年度报告	报告期内，公司实现营业收入 4,184,851,388.03 元，同比减少 19.02%；归属于上市公司股东的净利润 1,125,119,212.35 元，同比减少 22.98%。
2024/3/29	歌华有线	业绩报告	2023 年公司营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、基本每股收益与去年同期相比分别下降 135.28%、151.75%、153.37%、153.38%，主要系公司所持有的贵广网络股票市值同比降幅较大，叠加 2023 年 7 月特大暴雨给公司造成资产损失所致。
2024/3/29	吉视传媒	提供担保	公司向上海浦东发展银行股份有限公司长春分行借款两笔，每笔金额 3,000 万元，共计 6,000 万元，借款期限 3 年，年利率为一年期 LPR+105BP（现为 4.5%），借款用于补充信息服务公司经营所需流动资金。公司为两笔借款提供连带责任保证担保。
2024/3/29	皖新传媒	利润分配	2023 年度现金分红比例不低于 2023 年度归属于上市公司股东净利润的 68%，不送红股，不以资本公积金转增股本。
2024/3/29	国旅联合	年度报告	2023 年公司实现营业收入 54,301.30 万元，较上年同期减少 3.82%，主要系控股孙公司国联文化缩减业务规模所致；实现归属于上市公司股东的净利润-1,253.32 万元，较上年同期减少 265.05%。
2024/3/29	链升科技	提供担保	为了满足控股子公司厦门三五数字科技有限公司资金周转需要，公司拟为三五数字与上海浦东发展银行签署流动资金借款合同提供连带责任保证担保，担保本金金额

			不超过人民币 500 万元。
2024/3/29	东方明珠	高管变动	沈军女士因工作调动原因，辞去公司董事、董事长职务。根据《公司章程》的相关规定，在新任董事长产生之前，由公司副董事长宋炯明先生代为履行董事长职责。
2024/3/29	电魂网络	利润分配	上市公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.08 元（含税）。截至 2023 年 3 月 27 日，公司总股本 244,768,100 股，扣除公司目前回购专用账户所持有的 4,297,750 股，即以 240,470,350 股为基数，预计派发现金红利 50,017,832.80 元，占公司 2023 年度归属于上市公司股东净利润的 88.00%。
2024/3/29	粤传媒	资产减值	2024 年 1-2 月，由于华美洁具持续亏损且未有好转预期，最终确定华美洁具于 3 月起正式进入停产期。因停产事宜华美洁具自身报表已计提的资产减值准备对公司的投资收益影响 1,884.75 万元，停产事宜合计对公司当期净利润的影响为-5,007.77 万元。
2024/3/29	吉比特	利润分配	公司拟不进行 2023 年度现金分红，也不进行其他形式的利润分配。

来源：iFinD，太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1. AI

➤ 海外要闻

1) 一款名为 Suno 的 AI 驱动的歌曲生成器，在社区内开始传播

一款名为 Suno 的 AI 驱动的歌曲生成器，在社区内开始传播。其与众不同之处在于，它可以根据简单的提示创建从歌词到人声和配器的所有内容。（机器之心）

2) 一家专注研发无代码游戏引擎的初创公司 BuildBox AI，发布了新一代 AI 游戏引擎——Buildbox 4 Alpha

一家专注研发无代码游戏引擎的初创公司 BuildBox AI，发布了新一代 AI 游戏引擎——Buildbox 4 Alpha。它可以做到，输入提示即可为游戏添加资产和动画，或者只需几个字就能生成整个场景。（新智元）

3) 3D-SceneDreamer 采用基于 Stable Diffusion 的 Inpainting 模型来对不断对场景未见区域进行补全

3D-SceneDreamer 采用基于 Stable Diffusion 的 Inpainting 模型来对不断对场景未见区域进行补全，并通过单目深度方法来辅助优化场景的三维

结构，对于未见视角利用扩散模型的自然图像先验来引导视图修复。(新智元)

4) 苹果 WWDC 2024 将于 6 月 10 日举行，或将推出生成式 AI 技术

英特尔公司宣布“AI PC 加速计划”再添两项人工智能 (AI) 新举措，即新增“AI PC 开发者计划”，并吸纳独立硬件供应商 (IHV) 加入“AI PC 加速计划”。(IT之家)

5) 麻省理工大学携手 Adobe 演示 DMD AI 技术：每秒可生成 20 幅图像

麻省理工大学携手 Adobe 公司近日研发了 DMD 方法，在尽量不影响图像质量的情况下，加快图像生成速度。(IT之家)

6) 英特尔升级 AI PC 加速计划：新增开发者计划，纳入独立硬件供应商

英特尔公司宣布“AI PC 加速计划”再添两项人工智能 (AI) 新举措，即新增“AI PC 开发者计划”，并吸纳独立硬件供应商 (IHV) 加入“AI PC 加速计划”。(IT之家)

7) Dema.ai 获得 700 万欧元种子轮融资

Dema.ai 是一个瑞典营销分析平台，旗下开发了一个无代码工具，提供可操作的见解，帮助评估电子商务行业的营销活动、客户、库存、订单和盈利效果。近日，Dema 筹集了 700 万欧元的种子资金。(IT 桔子)

8) 超越 Sora 极限，120 秒超长 AI 视频模型诞生

UT 奥斯丁等机构提出了一种名为 StreamingT2V 的技术，让 AI 视频的长度扩展至近乎无限，而且一致性，动作幅度也非常优秀。(iFinD)

9) 大数据人工智能公司 Databricks 开源了通用大模型 DBRX

大数据人工智能公司 Databricks 开源了通用大模型 DBRX，这是一款拥有 1320 亿参数的混合专家模型 (MoE)。这是迄今为止最强大的开源大语言模型，超越了 Llama 2、Mistral 和马斯克刚刚开源的 Grok-1。(机器之心)

10) 微软亚研究院发布 TaskMatrix.AI

微软亚研究院发布 TaskMatrix.AI。TaskMatrix.AI 能完成的任务非常广泛，小到文字、图像信息的基本信息处理，大到控制机器人平台、接入物联网 (IoT) 等通用平台任务，TaskMatrix 都能胜任。(量子位)

11) 谷歌的研究人员发布了多模态扩散模型 VLOGGER

谷歌的研究人员发布了多模态扩散模型 VLOGGER。VLOGGER 接收单个输入图像，使用文本或者音频驱动，生成人类说话的视频，包括口型、表情、肢体动作等都非常自然。(新智元)

12) 马斯克 Grok 大模型宣布重大升级

马斯克 Grok 大模型宣布重大升级。新版本 Grok 上下文长度飙升，从 8192 增长到 128k，和 GPT-4 齐平；推理性能大幅提升，数学能力直接涨点 50%之多、HumanEval 数据集上得分超过 GPT-4。(量子位)

13) IDEA 研究院最新检测模型 T-Rex2

IDEA 研究院最新检测模型 T-Rex2。T-Rex2 通过对比学习在单个模型中整合两种提示，因此接受多种格式的输入，包括文本提示、视觉提示以及两者的组合。无需重新训练或微调，T-Rex2 即可检测模型在训练阶段从未见过的物体。(量子位)

14) AI21 Labs 推出并开源了一种名为「Jamba」的新方法

AI21 Labs 推出并开源了一种名为「Jamba」的新方法，在多个基准上超越了 transformer。Jamba 将基于结构化状态空间模型 (SSM) 的 Mamba

模型与 transformer 架构相结合，旨在将 SSM 和 transformer 的最佳属性结合在一起。(机器之心)

15) Stability AI 官宣了新的代码模型 Stable Code Instruct 3B

Stability AI 官宣了新的代码模型 Stable Code Instruct 3B。通过自然语言提示, Stable Code Instruct 3B 可以处理各种任务, 例如代码生成、数学和其他与软件开发相关的查询。(新智元)

➤ 国内要闻

1) 字节跳动旗下 Flow 部门推出 AI 社交 App「话炉」, 该部门人员规模超 100 人, 并通过社招和校招扩充团队, 其中包括从百度和阿里挖角的员工

字节跳动旗下 Flow 部门推出 AI 社交 App「话炉」, 该部门人员规模超 100 人, 并通过社招和校招扩充团队, 其中包括从百度和阿里挖角的员工。Flow 部门涵盖 AI 教育、国际化、社区和豆包四大业务线, 目前社区业务线下的「话炉」备受关注。(DoNews)

2) 抖音出手规范 AI 生成人物, 严打弄虚作假、造谣传谣内容

抖音发布了一则治理公告, 针对平台中存在的利用 AI 生成虚拟人物的问题进行了严厉处置。该公告指出, 在抖音平台上仍存在一些账号滥用 AI 技术生成虚拟人物并发布内容的情况。(中关村在线)

3) 百度集团-SW 股价上扬, 合作苹果 AI 技术助力产业发展

百度集团将为苹果即将发布的国行 iPhone16、Mac 系统以及 iOS 18 提供 AI 功能。苹果有望通过 API 接口计费方式引入百度 AI 技术。(和讯网)

4) 创新奇智在北京举办的发布会上发布了更为强大的奇智孔明工业大模型 2.0 版本 (AIInno-75B)

创新奇智在北京举办的发布会上发布了更为强大的奇智孔明工业大模型 2.0 版本（Alno-75B），几款大模型原生应用也首次亮相，包括 ChatVision、ChatCAD, ChatRobot 也升级到 Pro 版本。（机器之心）

5) 钉钉 AI 助理重磅升级，上线图片理解、文档速读、工作流等产品能力，率先探索多模态、长文本与 RPA 技术在 AI 应用的落地

钉钉 AI 助理重磅升级，上线图片理解、文档速读、工作流等产品能力，率先探索多模态、长文本与 RPA 技术在 AI 应用的落地。（iFind）

6) 由阿里、复旦大学、南京大学联合发布的可控人体视频生成工作 Champ 火爆全网

由阿里、复旦大学、南京大学联合发布的可控人体视频生成工作 Champ 火爆全网。目前 Champ 已经开源推理代码与权重，用户可以直接从 Github 上下载使用。官方 Hugging Face 的 Demo 已经上线，封装的 Champ-ComfyUI 也正在同步推进中。（机器之心）

4.2 游戏

1) 名视频游戏开发公司维塔士宣布收购洛杉矶的全方位视觉特效 (VFX) 工作室 Beyond-FX

知名视频游戏开发公司维塔士宣布收购洛杉矶的全方位视觉特效 (VFX) 工作室 Beyond-FX。此次战略举措旨在扩大维塔士的业务范围，将实时视觉特效 (Real-time VFX) 技能纳入其中。（iFind）

2) 腾讯发布 GiINEX AI 游戏引擎：25 分钟生成 25 平方千米城市

腾讯发布了 GiINEX AI 游戏引擎。该引擎采用了生成式 AI 和决策 AI 技术，面向 AI NPC、场景制作和内容生成等场景开发，提供了包括 2D 图像、动画、3D 城市、剧情、对话、关卡以及音乐等 AIGC 能力，适用于 MOBA、FPS、MMO 等各类游戏。（中关村在线）

3) 游戏开发商 Crop Circle Games 关闭

著名游戏开发公司 Crop Circle Games 已全面关闭,该公司成立于 2021 年春季,是《腐烂国度》系列创始人,以及《星际争霸》、《魔兽争霸 3》、《暗黑破坏神》和 MMORPG《激战》的前开发者 Jeff Strain 所拥有的 Prytania Media 公司起效多个 3A 开发工作室其中之一。(iFinD)

4) Pocketpair 腾讯云合作开发游戏专属服务器 3 秒即可建立

《幻兽帕鲁》开发商 Pocketpair 近日宣布,将与腾讯云展开合作,共同支持玩家轻松搭建优化多人游戏专属服务器。此次合作的产物是腾讯云推出的轻量应用服务器服务。该服务可以让玩家仅需 3 秒即可建立专属服务器,无需进行复杂的配置操作。(中关村在线)

5) 第九城市”将被韩国公司收购,联手发行《传奇》AI 游戏

某知名韩国游戏公司将收购九城,双方将联手发行《传奇》AI 游戏。消息人士透露,该游戏已经拿到中国监管方面批文,这项交易处于最后阶段。(IT之家)

6) Sandsoft Games 与网易游戏共同宣布,在该地区成立了一家名为 Stellar Gate Games 的新公司

Sandsoft Games 与网易游戏共同宣布,在该地区成立了一家名为 Stellar Gate Games 的新公司。这家新公司主要负责该地区的游戏发行、营销、直播运营以及电竞业务等。同时,它还计划为沙特阿拉伯的“2030 年愿景”国家电子游戏产业计划做出贡献。(iFinD)

7) 知名游戏公司 Take-Two 宣布以 4.6 亿美元的价格收购了 Gearbox Entertainment

知名游戏公司 Take-Two 宣布以 4.6 亿美元的价格收购了 Gearbox Entertainment。此次收购包括了 Gearbox Software (Frisco, Texas)、Gearbox Studio Quebec 等团队。(中关村在线)

8) 腾讯派对游戏《元梦之星》称，近期，在收到《因蓝》地图作者的维权投诉后，已将被投诉的相关创作地图全量下架

腾讯派对游戏《元梦之星》项目组发布声明称，近期，在收到《因蓝》地图作者的维权投诉后，经人工审核，已将被投诉的相关创作地图全量下架，并依据《元梦之星侵权投诉通知指引》中的处理原则，以游戏内邮件通知了被投诉玩家。（iFinD）

9) 著名游戏公司 Thunderful 近日宣布，已经以 50 万欧元的价格出售了旗下的游戏发行商 Headup

著名游戏公司 Thunderful 近日宣布，已经以 50 万欧元的价格出售了旗下的游戏发行商 Headup。德国的 Headup 是一家在游戏开发商和发行商领域具有重要影响力的企业。（中关村在线）

10) 网易游戏与漫威游戏近日正式公布了其全新合作的超级英雄 PVP 团队射击游戏《漫威争锋》（Marvel Rivals）

网易游戏与漫威游戏近日正式公布了其全新合作的超级英雄 PVP 团队射击游戏《漫威争锋》（Marvel Rivals）。这款游戏将在 PC 平台免费上架，包括 Steam、Epic Games 等。（中关村在线）

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) **线下观影意愿降低的风险：**不排除线下观影需求被线上短视频、电子游戏等娱乐方式挤压，导致观众线下观影意愿降低的风险；

3) **游戏上线节奏不及预期的风险：**不排除公司游戏研发进度缓慢，使得游戏上线进程延后，导致期内公司业绩不及预期的风险。

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。