

# 传媒互联网周报

超配

苹果或将于6月推出AI应用商店、Jamba大模型发布，持续看好AIGC产业机会

## 核心观点

**传媒板块本周表现：行业下跌9.19%，跑输沪深300，跑输创业板指。**本周（3.25-3.31）传媒行业下跌9.19%，跑输沪深300（-0.21%），跑输创业板指（-2.73%）。其中涨幅靠前的分别为龙韵股份、广博股份、佳云科技、光线传媒等，跌幅靠前的分别为中文在线、华扬联众、易点天下、荣信文化等。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1位。

**重点关注：苹果宣布6月召开开发者大会，计划推出AI应用商店，AI21 Labs首推基于Mamba架构的大模型Jamba.1** 1) 苹果第35届全球开发者大会(WWDC)将于6月10-14日举办，计划提供在线会议和实验室以帮助开发者了解新发布的功能和软件。2) 苹果将在WWDC 2024上推出AI应用商店，展示全新融入AI元素的系统和软件。3) AI21 Labs开源推出首个基于Mamba架构的大模型Jamba，兼具高质量输出、高吞吐量和低内存占用的优点，提供256K上下文窗口。

**本周重要数据跟踪：2024年2月全球App Store及Google Play手游收入65亿美元，同比增长7.7%。** 1) 本周（3月23日-3月29日）电影票房4.39亿元，环比减少4.09%。票房前三名分别为《功夫熊猫4》、《哥斯拉大战金刚2：帝国崛起》和《周处除三害》；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，根据Sensor Tower数据，2024年2月，全球手游玩家在App Store和Google Play付费65亿美元，同比增长7.7%。美国依然是全球移动游戏收入最高的市场，贡献了近20亿美元，占全球总收入的30.5%。中国iOS市场排名第2，占20.1%；日本市场排名第3，占13.7%。单个游戏收入上，2024年2月全球2024年2月收入前三名的游戏分别为腾讯《王者荣耀》、Scopely《Monopoly GO!》和Dream Games《Royal Match》。

**投资建议：持续看好新科技带动下的板块中长期机遇，短期调整或是良好布局机会。** 1) 本周苹果宣布6月召开开发者大会、会上计划推出AI应用商店、AI21 Labs发布首个基于Mamba架构的大模型Jamba，国内外大模型进展迅速，持续看好AI应用端机会，把握IP、监管及场景应用（中文在线、上海电影、昆仑万维、掌趣科技、视觉中国、华策影视、天娱数科等标的）；2) 基本面维度看好景气度有望持续改善的影视内容及院线（推荐万达电影、猫眼娱乐、光线传媒、华策影视等）、短剧（中文在线等）及景气度较好且超跌的游戏（推荐恺英网络、巨人网络、三七互娱等标的）、媒体（分众传媒、芒果超媒）、IP潮玩（泡泡玛特、阅文集团等）、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

- 《传媒互联网周报-Kimi、阶跃星辰等国内大模型进展迅速，应用端有望持续反弹》——2024-03-25
- 《传媒互联网周报-英伟达游戏开发者大会下周开幕，持续看好应用端机会》——2024-03-17
- 《传媒互联网周报-Claude3发布、“人工智能+”行动开启，海内外多模态加速推进》——2024-03-11
- 《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

## 内容目录

<b>板块周表现回顾</b> .....	4
本周表现回顾：行业下跌 9.19%，跑输沪深 300，跑输创业板指 .....	4
<b>重点关注</b> .....	4
苹果宣布本届全球开发者大会将于 6 月 10-14 日举办、消息称苹果将在会上推出 AI 应用商店 .....	4
AI21 Labs 开源推出首个基于 Mamba 架构的大模型 Jamba，提供了 256K 上下文窗口 .....	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） .....	9
<b>行业新闻</b> .....	9
<b>上市公司动态更新</b> .....	11
<b>投资建议：看好中长期机会，关注风偏提高下的底部反弹机会</b> .....	11
<b>风险提示</b> .....	12

## 图表目录

图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 1 位 .....	4
图 2: 本周电影票房 (亿元) .....	5
图 3: 2024 年 2 月全球热门移动游戏收入 TOP10 .....	8
表 1: 本周传媒板块表现 .....	4
表 2: 本周票房排名 (3 月 23 日 - 3 月 29 日) .....	5
表 3: 下周即将上映电影 (3 月 30 日 - 4 月 5 日) .....	6
表 4: 网络剧收视情况 (数据截至 3 月 29 日) .....	6
表 5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 3 月 22 日) .....	7
表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 3 月 31 日) .....	8
表 7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 3 月 31 日) .....	8
表 8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 3 月 31 日) .....	9
表 9: 重点公司估值表 .....	13

## 板块周表现回顾

**本周表现回顾：行业下跌 9.19%，跑输沪深 300，跑输创业板指**

本周（3.25-3.31）传媒行业下跌 9.19%，跑输沪深 300（-0.21%），跑输创业板指（-2.73%）。其中涨幅靠前的分别为龙韵股份、广博股份、佳云科技、光线传媒等，跌幅靠前的分别为中文在线、华扬联众、易点天下、荣信文化等。

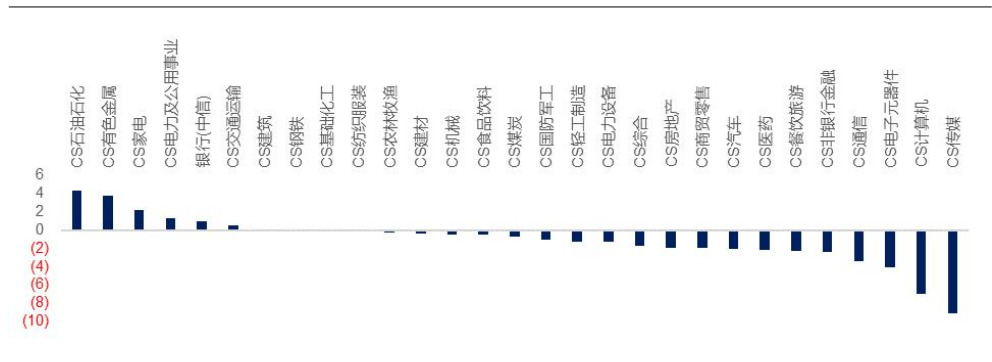
表1: 本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	-9.19%							
000300.SH	沪深 300	-0.21%							
399006.SZ	创业板指	-2.73%							
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)
603729.SH	龙韵股份	10%	-17%	26	300364.SZ	中文在线	-21%	5%	197
002103.SZ	广博股份	5%	-10%	38	300612.SZ	华扬联众	-21%	-16%	29
300242.SZ	佳云科技	2%	-16%	21	301171.SZ	易点天下	-19%	-11%	83
300251.SZ	光线传媒	1%	31%	313	301231.SZ	荣信文化	-19%	-16%	18
002115.SZ	三维通信	0%	-6%	55	601858.SH	中国科传	-18%	0%	196
601811.SH	新华文轩	0%	13%	154	300788.SZ	中信出版	-18%	2%	56
600551.SH	时代出版	0%	22%	64	300426.SZ	唐德影视	-18%	-19%	36
000156.SZ	华数传媒	-1%	14%	156	002238.SZ	天威视讯	-17%	-28%	90

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 1 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 1 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

## 重点关注

**苹果宣布本届全球开发者大会将于 6 月 10-14 日举办、消息称苹果将在会上推出 AI 应用商店**

1) 聚焦 AI 战略，苹果本届全球开发者大会将于 6 月 10-14 日举办：3 月 27 日，苹果公司宣布，其第 35 届全球开发者大会（WWDC）将于 6 月 10 日（周一）至 14 日（周五）在线举行。据悉，苹果公司计划在 WWDC 上提供在线会议和实验室，旨在帮助开发者了解将在大会上公布的新功能和软件。据报道，本届大会的焦点预计是苹果的 AI 战略，大会还可能揭示有关 iPhone 与谷歌 Gemini 合作的详情。（华

尔街见闻)

2) 消息称苹果正准备在 WWDC 2024 上推出 AI 应用商店: 根据目前已知信息, 苹果将会在 WWDC 2024 为大家展示这些全新融入 AI 元素的系统和软件。不过, 苹果的 AI 策略可能不仅仅只是局限于自家 AI 应用, 而是为开发者和用户提供一个更大的平台, 从而能够使其更好地从中获利。Melius Research 主管 Ben Reitzes 周一在接受 CNBC 采访时表示, 苹果可能会在 6 月份 WWDC 上推出一个全新的 AI 应用商店, 预计将包括各大供应商提供的 AI 应用。(IT 之家)

### AI21 Labs 开源推出首个基于 Mamba 架构的大模型 Jamba, 提供了 256K 上下文窗口

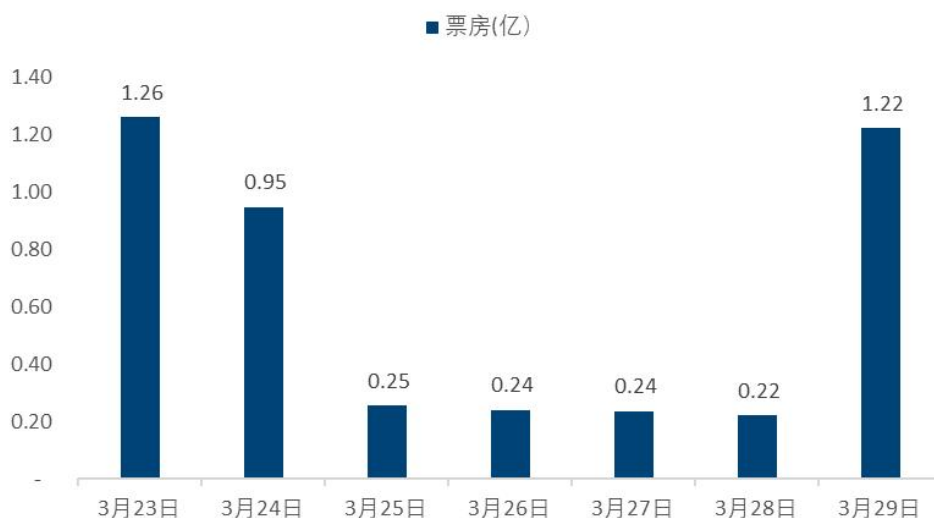
Jamba 是由 AI21 Labs 推出的首个基于 Mamba 架构的生产级别的大语言模型, 目前大部分的大模型 (如 GPT、Gemini 和 Llama) 都是基于 Transformer 结构。而 Jamba 结合了 Mamba 结构化状态空间模型 (SSM) 和传统 Transformer 架构, 兼具了高质量输出、高吞吐量和低内存占用的优点。该混合结构的模型提供了 256K 的上下文窗口, 显著提升了处理长文本时的吞吐量和效率。(AI21 Labs)

## 本周行业数据更新

### 电影票房表现情况

本周 (3 月 23 日-3 月 29 日) 电影票房 4.39 亿元, 环比减少 4.09%。票房前三名分别为《功夫熊猫 4》(1.09 亿, 票房占比 24.8%)、《哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起》(9,677 万, 票房占比 22%) 和《周处除三害》(6,443 万, 票房占比 14.6%)。

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 23 日 - 3 月 29 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	功夫熊猫 4	2024/3/22	10,923.88	21,141.69	24.8%	23.8%	3.0%	603,903
2	哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起	2024/3/29	9,676.90	9,688.77	22.0%	6.0%	9.0%	152,020
3	周处除三害	2024/3/1	6,442.75	62,855.24	14.6%	17.3%	2.9%	438,999
4	沙丘 2	2024/3/8	3,873.34	32,781.21	8.8%	8.1%	2.7%	204,941
5	我们一起摇太阳	2024/3/30	3,427.21	13,208.84	7.8%	6.3%	4.5%	161,481
6	灿烂的她	2024/3/15	1,951.22	9,431.84	4.4%	9.1%	2.0%	232,630
7	被我弄丢的你	2024/3/8	1,793.37	20,536.80	4.0%	8.2%	2.0%	208,905
8	第二十条	2024/2/10	1,608.86	244,334.15	3.6%	5.8%	2.5%	147,160
9	飞驰人生 2	2024/2/10	1,375.40	338,400.25	3.1%	5.0%	2.4%	127,759
10	熊出没: 逆转时空	2024/2/10	985.33	196,663.51	2.2%	2.4%	3.9%	61,489

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30日至4月5日)将有10部新电影上映, 热度较高的分别为《你想活出怎样的人生》、《我们一起摇太阳》和《黄雀在后!》, 截至3月31日猫眼专业版上想看人数分别为57.8万、33.9万和21.1万人。

表3: 下周即将上映电影(3月30日 - 4月5日)

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2024/3/30	我们一起摇太阳	剧情/爱情/家庭	338,857
2024/3/30	银河写手	喜剧/剧情	10,810
2024/4/1	假如爱情欺骗了你	剧情	2,814
2024/4/3	你想活出怎样的人生	剧情/奇幻/动画	578,284
2024/4/3	黄雀在后!	犯罪/悬疑/剧情	211,348
2024/4/3	草木人间	剧情/犯罪	61,298
2024/4/3	雪豹	剧情	4,483
2024/4/4	冰雪女王 5: 融冰之战	动画/冒险/奇幻	56,622
2024/4/4	大“反”派	喜剧/剧情	27,357
2024/4/4	午夜怪谈	惊悚/恐怖	9,060

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《与凤行》、《花间令》、《烈焰》、《小日子》和《莲花楼》排名居前。

表4: 网络剧收视情况(数据截至3月29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	与凤行	剧情/古装	2024/3/18	84.79	53.65	86.53	腾讯视频、芒果TV	腾讯企鹅影视、新丽电视文化
2	花间令	古装/剧情	2024/3/15	75.21	52.95	79.53	优酷	优酷、晟喜华视、竹笛影业
3	烈焰	古装/奇幻	2024/3/13	74.24	52.36	73.61	爱奇艺	爱奇艺、浙江东阳战友文化发展有限公司
4	小日子	都市/爱情	2024/3/14	73.52	52.2	72.02	腾讯视频	腾讯视频、浩瀚娱乐、浩瀚星光
5	莲花楼	古装	2023/7/23	72.39	85	53.61	爱奇艺	爱奇艺、欢瑞世纪
6	繁花	剧情/爱情	2023/12/27	70.73	87	56.58	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

排名	名称	类型	上线时间	播映指数	媒体热度	好评度	播放平台	制作公司
7	南来北往	爱情	2024/2/6	66.49	72	55.54	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
8	欢乐颂 5	都市/爱情	2024/3/16	65.77	52.1	71.01	腾讯视频、爱奇艺	东阳正午阳光影视
9	繁花[沪语版]	剧情	2023/12/27	65.04	50.66	56.58	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
10	长相思第一季	爱情/奇幻	2023/7/24	64.39	78	54.66	腾讯视频	企鹅影视、星莲影视

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《半熟恋人第三季》排名居前。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至3月22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	74.08	59.17	52.1	爱奇艺	爱奇艺、蓝天下传媒
2	大侦探第九季	2024/2/14	71.67	69.58	82	芒果TV	芒果TV
3	奔跑吧第七季	2023/4/14	70.86	75.41	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	63.32	69.6	51.08	优酷网、Z视介	浙江卫视节目中心
5	半熟恋人第三季	2024/2/27	62.16	58.49	51.62	腾讯视频	腾讯视频
6	最强大脑第十一季	2024/1/5	61.38	65	50.63	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、哔哩哔哩	江苏卫视
7	五十公里桃花坞第三季	2023/5/28	61.36	61.77	76	腾讯视频	腾讯视频
8	独当一面	2023/12/29	60.73	77.94	49.13	优酷、腾讯、B站	山西卫视
9	我想和你唱第五季	2024/1/26	60.66	58.14	50.43	芒果TV	湖南卫视、芒果TV
10	奔跑吧生态篇	2023/11/18	60.49	61.18	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

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

## 游戏

根据 Sensor Tower 数据，2024 年 2 月，全球手游玩家在 App Store 和 Google Play 付费 65 亿美元，同比增长 7.7%。美国依然是全球移动游戏收入最高的市场，贡献了近 20 亿美元，占全球总收入的 30.5%。中国 iOS 市场排名第 2，占 20.1%；日本市场排名第 3，占 13.7%。

从单个游戏收入来看，2024 年 2 月腾讯《王者荣耀》在全球 App Store 和 Google Play 吸金 2.48 亿美元，蝉联全球手游畅销榜冠军。Scopely《Monopoly GO!》以 2.44 亿美元的收入位列榜单第 2 名，其中，79.2% 的收入来自美国市场，英国市场的收入占 3.9%，法国市场占 2.8%。收入榜前五另外三款游戏为 Dream Games《Royal Match》、腾讯《PUBG Mobile》（合并《和平精英》收入）和《Roblox》。

图3：2024年2月全球热门移动游戏收入TOP10



资料来源：Sensor Tower，国信证券经济研究所整理

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。《崩坏：星穹铁道》和《和平精英》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31日）

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
3	和平精英	腾讯	中国
4	金铲铲之战	腾讯	中国
5	逆水寒	网易	中国
6	梦幻西游	网易	中国
7	第五人格	网易	中国
8	三国志·战略版	灵犀	日本
9	穿越火线：枪战王者	腾讯	韩国
10	英雄联盟手游	腾讯	美国

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31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	金铲铲之战	腾讯	中国
5	香肠派对	心动	中国
6	明日方舟	鹰角网络	中国

7	火影忍者	腾讯	日本
8	重返未来：1999	深蓝互动	中国
9	恋与深空	叠纸	中国
10	英雄联盟手游	腾讯	美国

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 31 日，最近 7 日成交额前三名为 Bored Ape Yacht Club、Mutant Ape Yacht Club 和 Persona。

表8：NFT 交易情况（数据截至 2024 年 3 月 31 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	Bored Ape Yacht Club	11.92	-11.69%	6,743.58	5,442	9,998
2	Mutant Ape Yacht Club	2.11	-12.71%	3,060.05	11,542	19,490
3	Persona	0.32	-7.25%	961.81	3,388	8,873
4	Azuki	4.52	5.53%	3,432.24	4,298	10,000
5	Pudgy Penguins	14.50	6.24%	4,958.27	4,734	8,888
6	Milady	3.62	1.66%	1,523.32	3,789	9,978
7	Lil Pudgys	1.24	9.51%	1,501.55	8,129	21,641
8	DeGods	1.80	20.27%	991.49	3,140	8,986
9	mfer	0.55	43.51%	374.20	5,664	10,019
10	Redacted Remilio Babies	0.94	-0.44%	579.63	2,883	9,998

资料来源：BLUR，国信证券经济研究所整理

## 行业新闻

### 【OpenAI 首次展示音频模型 Voice Engine 15 秒即可复制原音（财联社）】

3 月 30 日电，OpenAI 在官网首次展示了全新自定义音频模型“Voice Engine”。用户只需要提供 15 秒左右的参考声音，通过 Voice Engine 就能生成几乎和原音一模一样的全新音频，在清晰度、语音连贯、音色、自然度等方面比市面上多数产品都强很多。

### 【中国国家新闻出版署发布 3 月国产网络游戏审批信息 共 107 款游戏获批（财联社）】

3 月 29 日电，国家新闻出版署发布 2024 年 3 月份国产网络游戏审批信息，共 107 款游戏获批。中青宝的《从零开始：梦境》《落樱 2：千乐之章》，吉比特的《异界原点传说：史莱姆不哭》在列。

### 【10 部电影定档 2024 五一档（财联社）】

3 月 29 日电，据猫眼专业版上映日历显示，截至 3 月 29 日，国内电影市场共有 10 部影片定档 2024 年五一档上映，分别为《九龙城寨之围城》《小倩》《维和防暴队》《特技狂人》《间谍过家家 代号：白》《猪猪侠大电影：星际行动》《哈尔的移动城堡》《末路狂花钱》《没有一顿火锅解决不了的事》《怒海营救》。

**【OpenAI 据悉向电影行业巨头高管们推荐 Sora（财联社）】**

3月29日电, OpenAI 与派拉蒙、环球和华纳兄弟探索等主要电影公司举行了会议, 展示其视频生成技术 Sora, 并缓解对人工智能模型将损害电影行业的担忧。据多位知情人士透露, 首席执行官山姆·奥特曼和首席运营官布拉德·莱特凯普在最近几天举行的会议上向电影行业巨头的高管们做了介绍。

**【周鸿祎：将开源 360 智脑 7B 模型 支持 50 万字长文本输入（科创板日报）】**

29日讯, 三六零集团创始人周鸿祎在直播中透露, 即将开源 360 智脑 70 亿参数模型, 支持 360K, 即 50 万字长文本输入。“前段时间大模型行业卷文本长度, 很快 100 万字就是标配了。我们打算将这个能力开源, 大家没必要重复造轮子。定 360k 主要是为讨个口彩。”

**【AI21 Labs 开源推出首个基于 Mamba 架构的大模型 Jamba（AI21 Labs）】**

29日讯, Jamba 是由 AI21 Labs 推出的首个基于 Mamba 架构的生产级别的大语言模型, 目前大部分的大模型（如 GPT、Gemini 和 Llama）都是基于 Transformer 结构。而 Jamba 结合了 Mamba 结构化状态空间模型（SSM）和传统 Transformer 架构, 兼具了高质量输出、高吞吐量和低内存占用的优点。该混合结构的模型提供了 256K 的上下文窗口, 显著提升了处理长文本时的吞吐量和效率。

**【Databricks 开源推出企业级大模型 DBRX, 性能超越 LLaMA 2 等开源模型（Maginative）】**

28日讯, 数据云平台 Databricks 宣布发布开源大模型 DBRX 的模型权重, 在各种基准测试中均优于现有的开源模型。该公司的目标是寻求利用生成式人工智能力量的企业提供高质量、可定制的人工智能。DBRX 在语言理解、编程、数学和逻辑任务方面超越了 LLaMA2-70B、Mixtral 和 Grok-1 等模型。根据 Databricks 的开源基准测试 Gauntlet, DBRX 在 30 多个不同的最先进基准测试中处于领先地位, 展示了开源模型质量的持续改进。

**【亚马逊向人工智能公司 Anthropic 追加 27.5 亿美元投资（科创板日报）】**

28日讯, 亚马逊宣布向人工智能公司 Anthropic 追加 27.5 亿美元投资, 这笔投资是继去年 12.5 亿美元的投资之后的追加注资, 使亚马逊对 Anthropic 的总投资额达到 40 亿美元。

**【字节 AI 教育平台 Gauth 排名美国教育类应用第二名 仅次于多邻国（科创板日报）】**

28日讯, 据华福证券援引字节 AI 教育平台 Gauth 官网公布的数据, 已经有超过 2 亿学生用户使用过该平台。根据七麦榜单, 截至 2024 年 3 月 27 日, Gauth 目前排名美国教育类应用第二名, 仅次于 Duolingo（多邻国）。

**【谷歌推出能制作旅行攻略的 AI 工具（财联社）】**

3月28日电, 当地时间周三, 谷歌发布公告, 预披露了一项能通过自然语言对话, 帮助用户生成旅行行程和出游建议的 AI 功能。谷歌透露, 在这个 AI 行程功能背后, 涵盖了超过 2 亿个全球地点的数据, 汇聚了整个互联网的各种想法, 以及用户向谷歌提交的评论、照片、商业资料详情等数据。目前该功能只有美国地区的内测用户可以试用。

**【苹果料将在 6 月 10 日的开发者大会上公布人工智能战略（财联社）】**

3月27日电，苹果公司计划于6月10日召开年度全球开发者大会，将持续到6月14日。尽管苹果没有像往常一样透露计划推出什么产品，但知情人士表示，此次发布会将重点关注人工智能。预计苹果公司将公布iPhone、iPad、Mac、Vision Pro和智能手表的下一个主要软件更新，而其新的人工智能战略将是iOS 18升级的前沿和中心。

### 【快手：快意通用大语言模型能力已超GPT-3.5 营销能力齐平GPT-4（科创板日报）】

26日讯，快手商业化算法负责人江鹏今日在2024快手磁力大会上表示，快意通用大语言模型能力超过GPT-3.5，通过对快意大模型进行千亿级Token商业知识预训练、百万级商业指令对齐等，快手进一步研发了业界领先的营销域大语言模型。该模型能生成符合快手风格的素材，在营销领域的能力已与GPT-4齐平。据透露，快手女娲数字人平台能支撑超过2200路数字人24小时同时开播，盘古视频AIGC能够让营销转化率提升33%。

### 【字节提速AI：Flow部门下设四大业务线 挖角大批百度阿里员工（财联社）】

3月25日电，字节跳动推出AI角色互动App“话炉”，从而引发外界对其探索AI社交赛道的关注。据了解，“话炉”由字节跳动的Flow部门打造。Flow部门隶属于字节跳动的产品研发与工程部（内部简称“PDI”），目前下设四大业务线，包括AI教育、国际化、社区和豆包，“话炉”则属于社区业务线旗下。Flow部门人员已经超过100人，过年前部门还进行了一轮headcount盘点，目前仍在通过社招大量招聘产研等岗位，且部分为leader级别的岗位，此外校招也于近期开始。一位字节员工表示，不少文心一言、阿里的员工都跳槽到了Flow部门，但该员工也坦言，目前整个部门工作强度非常大，“一周默认上6天班，有时周日也要加班。”

## 上市公司动态更新

### 【吉比特：2023年年度报告】

公司于3月29日发布2023年年度报告。2023年公司营收41.85亿元，同减19.02%；归母净利润11.25亿元，同减22.98%；归母扣非净利润11.19亿元，同减23.79%；经营活动产生的现金流量净额为11.86亿元，同减32.35%。

### 【恺英网络：关于实际控制人、董事长增持公司股份计划实施完成的公告】

公司于3月28日发布公告。公司于2023年12月26日披露了《关于实际控制人、董事长增持公司股份计划完成暨拟继续增持公司股份计划的公告》。基于对行业及公司未来发展前景的信心和对公司股票价值的合理判断，同时提升投资者信心，切实维护中小投资者利益和资本市场稳定，实际控制人、董事长金锋先生拟增持公司股份，增持金额不低于10,000万元，实施期限为自增持计划披露之日起不超过6个月。

自2024年3月7日至2024年3月27日，金锋先生累计通过集中竞价方式增持公司股份9,703,100股，占公司总股本的0.45%，累计增持金额约10,999.96万元，本次增持计划已完成。

## 投资建议：看好中长期机会，关注风偏提高下

## 的底部反弹机会

1) 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、世纪华通、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(万达电影、猫眼娱乐、光线传媒、华策影视、等)、出版板块;

2) 主题上来看, 本周苹果宣布 6 月将召开第 35 届全球开发者大会、会上计划推出 AI 应用商店、AI21 Labs 发布首个基于 Mamba 架构的大模型 Jamba, AIGC 短期内迎来强催化, 关注应用端向上机会(昆仑万维、中文在线、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)。

## 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