

传媒互联网周报

海内外大模型持续更新，关注应用端进展

超配

核心观点

传媒板块本周表现：行业下跌 3.89%，跑输沪深 300，跑赢创业板指。本周（4.8-4.14）传媒行业下跌 3.89%，跑输沪深 300（-2.58%），跑赢创业板指（-4.21%）。其中涨幅靠前的分别为读客文化、浙文互联、新华都、数码视讯等，跌幅靠前的分别为 ST 美盛、冰川网络、ST 富润、文投控股等。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 10 位。

重点关注：国内外大模型如秘塔、天工、Gemini 等密集更新，Adobe 大量购买视频资源。1) 秘塔 AI 搜索引擎 3 月访问量 7.2M，在 AI 产品增速榜中排名第一；2) 天工大模型 3.0 将在 4 月 17 日开启公测，采用 4 千亿级参数 MoE 混合专家模型，性能较前代大幅提升；3) 谷歌现已推出 Gemini 1.5 Pro 公共预览版帮助用户处理音频内容；Meta 计划下周推出两个小型 Llama 3 版本为夏季 Llama 3 的正式亮相进行铺垫；2) Adobe 开始设法获得视频以构建自己的 AI 文生视频模型，从而与 Sora 展开竞争，视频费用平均 2.6 美元左右。

本周重要数据跟踪：《浪姐 5》将于 4 月 19 日芒果 TV 全网独播。1) 本周（4 月 6 日-4 月 12 日）电影票房 4.59 亿元。票房前三名分别为《你想活出怎样的人生》、《哥斯拉大战金刚 2：帝国崛起》和《草木人生》；2) 综艺节目方面，《这是我的岛》、《盒子里的猫》和《奔跑吧第七季》排名居前；3) 游戏方面，本周游戏方面，《王者荣耀》和《欢乐钓鱼大师》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《幻唐志：逍遥外传》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《崩坏：星穹铁道》和《原神》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，关注应用端进展。1) 本周秘塔 AI 搜索引擎在 3 月增速榜中排名第一，天工大模型 3.0 将在 4 月 17 日开启公测，谷歌推出 Gemini 1.5 Pro 公共预览版支持处理音频，Meta 计划下周推出两个小型 Llama 3 版本，Adobe 以 2.62 美元/分钟的价格购买视频资源来构建 AI 模型；AIGC 持续迭代更新，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

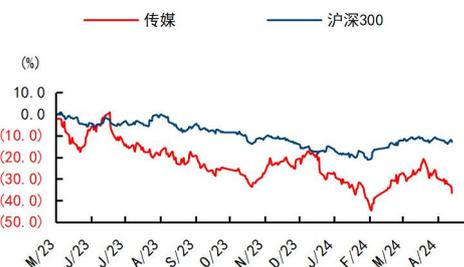
行业研究 · 行业周报

传媒

超配 · 维持评级

证券分析师：张衡 021-60875160 zhangheng2@guosen.com.cn
 证券分析师：陈瑶蓉 021-61761058 chenyaorong@guosen.com.cn
 S0980517060002 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-清明档总票房 8.47 亿元创新高，海内外 AIGC 持续快速推进》——2024-04-08
- 《传媒行业 4 月投资策略-影视/游戏行业景气度良好，国产大模型进步有望推动应用端投资机会》——2024-04-03
- 《传媒互联网周报-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》——2024-04-01
- 《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

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业下跌 3.89%，跑输沪深 300，跑赢创业板指	4
重点关注	4
秘塔 AI 搜索引擎在 3 月增速榜中排名第一	4
天工大模型 3.0 将在 4 月 17 日发布	5
Adobe 以 2.62 美元/分钟的价格购买视频资源来构建 AI 模型	5
谷歌推出 Gemini 1.5 Pro 公共预览版，现已支持处理音频	5
消息称 Meta 计划下周推出两个小型的 Llama 3 版本	5
本周行业数据更新	5
电影票房表现情况	5
电视剧（网剧）	7
综艺节目	7
游戏	8
数字藏品（NFT）	9
行业新闻	9
上市公司动态更新	11
投资建议：看好新科技带动下板块中长期机遇，关注应用端进展	12
风险提示	12

图表目录

图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 10 位	4
图 2: 本周电影票房 (亿元)	6
表 1: 本周传媒板块表现	4
表 2: 本周票房排名 (4 月 6 日 - 4 月 12 日)	6
表 3: 下周即将上映电影 (4 月 13 日 - 4 月 19 日)	6
表 4: 网络剧收视情况 (数据截至 4 月 14 日)	7
表 5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 4 月 14 日)	7
表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 4 月 15 日)	8
表 7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 4 月 16 日)	8
表 8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 4 月 16 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 3.89%，跑输沪深 300，跑赢创业板指

本周（4.8-4.14）传媒行业下跌 3.89%，跑输沪深 300（-2.58%），跑赢创业板指（-4.21%）。其中涨幅靠前的分别为读客文化、浙文互联、新华都、数码视讯等，跌幅靠前的分别为 ST 美盛、冰川网络、ST 富润、文投控股等。

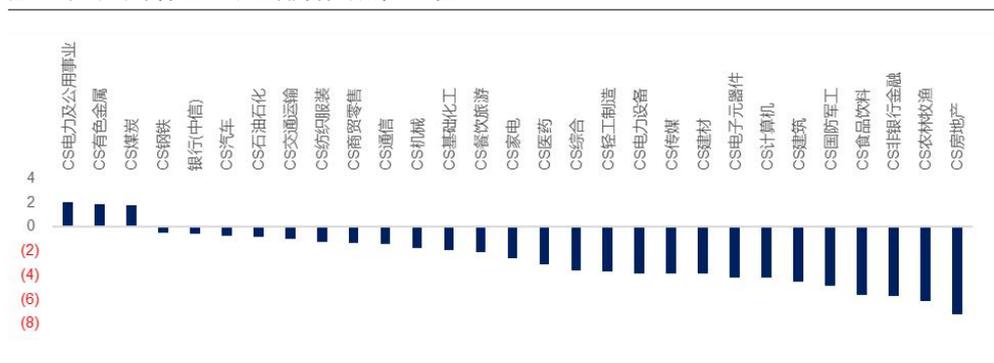
表1: 本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	-3.89%							
000300.SH	沪深 300	-2.58%							
399006.SZ	创业板指	-4.21%							
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)
301025.SZ	读客文化	18%	23%	56	002699.SZ	*ST 美盛	-22%	-60%	6
600986.SH	浙文互联	9%	0%	81	300612.SZ	冰川网络	-21%	-22%	27
002264.SZ	新华都	8%	-9%	36	600070.SH	ST 富润	-15%	-44%	8
300079.SZ	数码视讯	6%	-10%	73	600715.SH	文投控股	-14%	-12%	43
300467.SZ	迅游科技	4%	-21%	28	300242.SZ	佳云科技	-12%	-33%	17
603721.SH	中广天择	2%	18%	43	002858.SZ	力盛体育	-12%	-37%	20
601858.SH	中国科传	2%	-3%	188	300063.SZ	天龙集团	-11%	-33%	36
301052.SZ	果麦文化	2%	-8%	30	603729.SH	龙韵股份	-10%	-38%	19

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 10 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 10 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注

秘塔 AI 搜索引擎在 3 月增速榜中排名第一

秘塔科技是由猎豹移动首席科学家闵可锐在 2018 年 4 月创立，目前秘塔科技已经拥有上千万用户，公司在 AI 搜索、AI 写作、法律翻译等方向上开展研发与产品落地，产品名分别为秘塔 AI 搜索、秘塔写作猫、秘塔翻译、META LAW。公司基于自身业务特点和技术积累自主研发了大语言模型 MetaLLM，该模型于 2023 年通过《生成式大模型备案》（第二批，备案号：Shanghai-MetaLLM-20231106）、《大模型算法备案》（第二批），据官网目前秘塔 AI 搜索尚处于 0.99 版阶段。近日，

秘塔引擎在 3 月访问量 7.21M，增速 551.4%，在 AI 产品增速榜中排名第一，并在官网确认了与浙文互联的合作关系。（秘塔官网）

天工大模型 3.0 将在 4 月 17 日发布

4 月 1 日，昆仑万维公众号发布消息，「天工 3.0」将在 2024 年 4 月 17 日正式开启公测！「天工 3.0」采用 4 千亿级参数 MoE 混合专家模型，并将同步选择开源，是全球模型参数最大、性能最强的 MoE 模型之一。相较于上一代「天工 2.0」MoE 大模型，「天工 3.0」在模型语义理解、逻辑推理、以及通用性、泛化性、不确定性知识、学习能力等领域拥有惊人的性能提升，其模型技术知识能力提升超过 20%，数学/推理/代码/文创能力提升超过 30%。同时，「天工 3.0」新增了搜索增强、研究模式、调用代码及绘制图表、多次调用联网搜索等能力，并针对性地训练了模型的 Agent 能力，使得「天工 3.0」能够独立完成规划、调用、组合外部工具及信息，以精准高效地完成产业分析、产品对比等各类复杂需求，带来全新的颠覆式人工智能体验。（昆仑万维集团）

Adobe 以 2.62 美元/分钟的价格购买视频资源来构建 AI 模型

4 月 11 日电，Adobe 已经开始设法获得视频，以构建自己的 AI 文生视频模型，从而与 OpenAI 掀起的文生视频 Sora 展开竞争。相关文件显示，该公司要求其摄影师和艺术家群体提供 100 多段人物动作和情感表现的短片，以及脚、手或眼睛的简单解剖照片。视频的费用平均为每分钟 2.62 美元左右，但也可能高达每分钟 7.25 美元左右。（财联社）

谷歌推出 Gemini 1.5 Pro 公共预览版，现已支持处理音频

谷歌之前在 Google Next 大会上宣布将首次通过其 AI 应用平台 Vertex AI 向公众开放 Gemini 1.5 Pro。谷歌现已推出 Gemini 1.5 Pro 公共预览版，并借此为其赋予了“耳朵”，从而帮助用户处理音频内容，例如可以直接上传一份音频文件让它来分析，或者上传一份财报电话会议录音或视频来让它总结。（IT 之家）

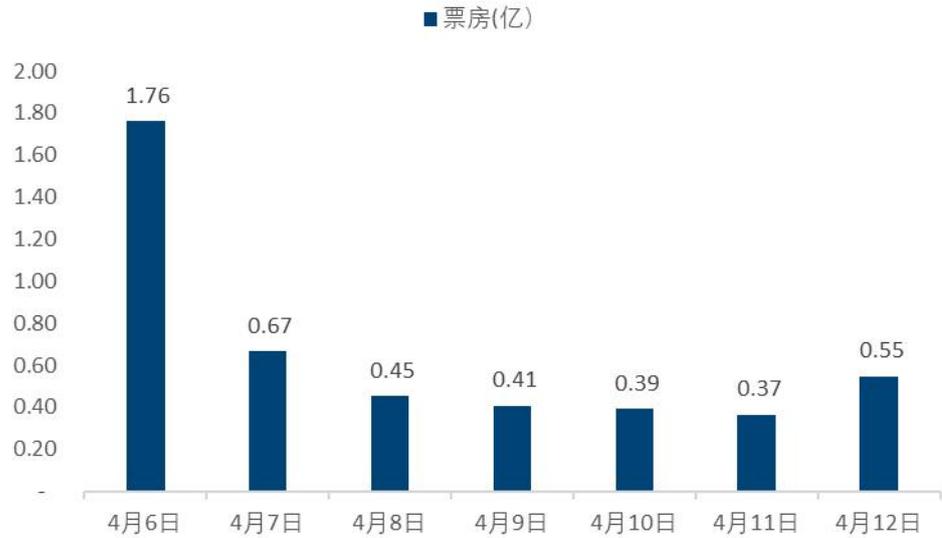
消息称 Meta 计划下周推出两个小型的 Llama 3 版本

当地时间周一，科技媒体 The Information 援引一位 Meta 员工消息报道称，该公司计划再下周推出两个小型的 Llama 3 大语言模型（LLM），作为夏季推出正式版 Llama 3 的先行版本。这两个小模型的发布，预计将为 Llama 3 的正式亮相进行铺垫。Llama 3 直接对标 OpenAI 的 GPT-4，后者已经成为一个强大的多模态模型，不仅能够处理更长的文本，还支持图像输入。报道称，正式版 Llama 3 也将支持多模态处理，即同时理解和生成文本及图片；而先行推出的两个小版本则不具备这一能力。（华尔街见闻）

本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（4 月 6 日-4 月 12 日）电影票房 4.59 亿元。票房前三名分别为《你想活出怎样的人生》（1.80 亿，票房占比 39.2%）、《哥斯拉大战金刚 2：帝国崛起》（1.25 亿，票房占比 27.2%）和《草木人生》（3,291 万，票房占比 7.1%）。

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 (4月6日 - 4月12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	你想活出怎样的人生	2024/4/3	18,022.96	59,584.47	39.2%	31.9%	3.7%	858,980
2	哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起	2024/3/29	12,515.13	72,337.69	27.2%	24.4%	3.0%	657,121
3	草木人间	2024/4/3	3,291.23	7,945.56	7.1%	9.6%	3.3%	259,825
4	黄雀在后!	2024/4/3	2,945.87	7,179.88	6.4%	9.1%	3.1%	247,167
5	我们一起摇太阳	2024/3/30	2,470.39	21,764.14	5.3%	5.4%	4.2%	147,931
6	功夫熊猫 4	2024/3/22	1,922.14	30,849.33	4.1%	4.7%	3.6%	129,010
7	大“反”派	2024/4/4	1,283.52	2,681.35	2.7%	4.7%	2.8%	126,863
8	周处除三害	2024/3/1	413.04	65,854.02	0.8%	1.4%	2.8%	39,359
9	沙丘 2	2024/3/8	389.16	34,518.84	0.8%	0.5%	4.7%	14,347
10	坠落的审判	2024/3/29	357.38	2,304.29	0.7%	0.7%	4.7%	19,426

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 (4月13日至4月19日) 将有 15 部新电影上映, 热度较高的为《沙丘》(重映), 截至 4月15日猫眼专业版上想看人数为 29 万人。

表3: 下周即将上映电影 (4月13日 - 4月19日)

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2024/4/18	我要当老师	剧情	822
2024/4/18	爱在陇南	剧情	541
2024/4/19	消失的木偶	恐怖/惊悚	32,471
2024/4/19	年少日记	剧情	8,307
2024/4/19	金的音像店	纪录片	6,724
2024/4/19	中国车手周冠宇	纪录片/运动/励志	6,092

2024/4/19	童话·世界	剧情	3,020
2024/4/19	疯狂星期一	剧情/喜剧	2,739
2024/4/19	再见土拨鼠	剧情/儿童	1,538
2024/4/19	抗战中的文艺	历史/文艺	1,527
2024/4/19	又是充满希望的一天	剧情	1,320
2024/4/19	在那遥远的北方	剧情	1078
2024/4/19	舞动奇迹	剧情/家庭/青春	426
2024/4/19	村里那些事	农村/励志	66
2024/4/19	沙丘（重映）	科幻/冒险/动作	289,591

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》、《承欢记》、《追风者》、《惜花芷》和《城中之城》排名居前。

表4：网络剧收视情况（数据截至4月14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	83.95	72	80.31	腾讯视频、芒果TV	腾讯企鹅影视、新丽电视文化
2	承欢记	都市/爱情	2024/4/9	82.77	53.48	84.76	腾讯视频	中央电视台、华策克顿、梦见森林、企鹅影视
3	追风者	剧情	2024/3/21	80.68	78	80.66	爱奇艺	中央电视台、爱奇艺、儒意影业、启蒙影业、东方全景、万达影视
4	惜花芷	古装/爱情	2024/4/2	74.89	52.94	79.38	优酷	优酷、阿里巴巴影业、北京剧有想法影视
5	城中之城	剧情/都市	2024/4/9	73.78	52.79	77.92	爱奇艺	中央广播电视总台、中国电视剧制作中心、爱奇艺、兴格文化
6	执笔	古装/爱情	2024/3/20	71.22	74	60.26	腾讯视频	腾讯视频、皓源影视、响艺乐吉影视、沐岚文化、文义传媒、点众科技、仲乐昊达、沐可沐可、第一视角文化传媒、聚世禾彩娱乐、君屹影视、鹿鸣影业
7	小日子	都市/爱情	2024/3/14	71.11	56	61.9	腾讯视频	腾讯视频、浩瀚娱乐、浩瀚星光
8	又见逍遥	古装/爱情	2024/4/2	70.89	51.83	68.34	腾讯视频、爱奇艺	企鹅影视
9	莲花楼	古装	2023/7/23	70.37	85	55.19	爱奇艺	爱奇艺、欢瑞世纪
10	烈焰	古装/奇幻	2024/3/13	69.97	63	60.47	爱奇艺	爱奇艺、浙江东阳战友文化发展有限公司

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，《这是我的岛》、《盒子里的猫》、《奔跑吧第七季》、《你好星期六2024》和《无限超越班第二季》排名居前。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至4月14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	这是我的岛	2024/4/12	79.69	64.82	53.24	优酷网	优酷网
2	盒子猫的	2024/3/30	78.67	62.59	53.04	优酷、酷喵TV	优酷
3	奔跑吧第七季	2023/4/14	77.83	79.78	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	你好星期六2024	2022/1/1	74.04	65.74	51.61	芒果TV	湖南卫视
5	无限超越班第二季	2024/2/24	71.68	76.99	51.63	优酷网、Z视介	浙江卫视节目中心
6	大侦探第九季	2024/2/14	69.79	71.06	82	芒果TV	芒果TV
7	奔跑吧生态篇	2023/11/18	69.35	62.98	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
8	极限挑战第九季	2023/4/16	66.18	77.57	55	爱奇艺、腾讯视频、优酷网	东方卫视节目中心
9	种地吧第二季	2024/2/23	65.33	58.93	52.17	爱奇艺	爱奇艺、蓝天下传媒
10	爸爸当家第三季	2024/3/31	64.19	52.8	51.54	芒果TV	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《欢乐钓鱼大师》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《幻唐志：逍遥外传》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《崩坏：星穹铁道》和《原神》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 4 月 15 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	幻唐志：逍遥外传	多益网络	中国
4	英雄联盟手游	腾讯	美国
5	梦幻西游	网易	中国
6	金铲铲之战	腾讯	中国
7	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
8	捕鱼大作战	途游	中国
9	欢乐钓鱼大师	奇迹互动	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 4 月 16 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	欢乐钓鱼大师	奇迹互动	中国
2	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
3	原神	miHoYo	中国
4	王者荣耀	腾讯	中国
5	女神异闻录：夜幕魅影	完美世界	中国
6	明日方舟	鹰角网络	中国
7	蛋仔派对	网易	中国
8	金铲铲之战	腾讯	中国

9	勇闯女巫塔	魔法公会发行部	中国
10	向僵尸开炮	淘缘游戏社	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 4 月 16 日，最近 7 日成交额前三名为 Bored Ape Yacht Club、Pudgy Penguins 和 Lasogette NFT。

表8: NFT 交易情况（数据截至 2024 年 4 月 16 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	10.90	-11.21%	7,723.78	5,411	9,998
2	Pudgy Penguins	10.41	-13.23%	5,350.71	4,817	8,888
3	Lasogette NFT	0.81	96.39%	1,321.02	2,460	7,743
4	Milady	4.55	-3.15%	2,117.72	4,595	9,978
5	Mutant Ape Yacht Club	1.78	-8.62%	1,908.39	11,570	19,491
6	Azuki	3.90	-4.83%	1,218.87	4,319	10,000
7	LilPudgys	0.93	-13.94%	1,127.00	8,169	21,650
8	Redacted Remilio Babies	1.62	2.27%	833.39	3,956	9,998
9	Kanpai Pandas	1.60	-17.69%	358.49	3,114	7,956
10	Asterix	0.76	-10.49%	410.81	1,711	7,561

资料来源：BLUR，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【360 智脑 7B 参数大模型正式开源（科创板日报）】

12 日讯，4 月 12 日，三六零自研人工智能大模型 360 智脑 7B 参数模型正式开源，包括 4K、32K、360K 三种文本长度，现已上线 Github 开源社区。据了解，360 智脑 7B 参数大模型在 360K 长度下，可支持 50 万字左右输入，三秒钟即可读完《三体》。

【Hugging Face 开源推出文本转语音模型 Parler-TTS（Hugging Face）】

4 月 11 日讯，Hugging Face 推出开源的文本转语音（TTS）模型 Parler-TTS，能够通过输入提示描述模仿特定说话者的风格（性别、音调、说话风格等），生成高质量、听起来自然的语音。该轻量级的 TTS 模型是完全开源的，包括所有数据集、预处理、训练代码和权重都已公开。

【小度科技将发布首个小度 AI 原生操作系统（新浪科技）】

4 月 11 日讯，将于 4 月 16 日举办的 2024 百度 Create AI 开发者大会上，百度集团副总裁、小度科技 CEO 李莹将在大会上发布小度新一代操作系统 DuerOS X。据了解，DuerOS X 以文心大模型为底座，是全球首个 AI 原生操作系统。未来，小度旗下所有硬件产品将全面升级 DuerOS X 操作系统，提升硬件产品的智能化程度，真正成为亿万开发者和用户创造未来的亲密“伙伴”。

【Adobe 以 2.62 美元/分钟的价格购买视频资源来构建 AI 模型（财联社）】

4月11日电，Adobe 已经开始设法获得视频，以构建自己的 AI 文生视频模型，从而与 OpenAI 掀起的文生视频 Sora 展开竞争。相关文件显示，该公司要求其摄影师和艺术家群体提供 100 多段人物动作和情感表现的短片，以及脚、手或眼睛的简单解剖照片。视频的费用平均为每分钟 2.62 美元左右，但也可能高达每分钟 7.25 美元左右。

【蚂蚁集团 CodeFuse 发布“图生代码”功能 支持产品设计图一键生成代码（金十）】

4月11日讯，蚂蚁集团自研的智能研发平台 CodeFuse 推出“图生代码”新功能，支持开发人员用产品设计图一键生成代码，目前相关功能正在内测。据悉，蚂蚁集团正在内部全面推行 AI 编程，使用 CodeFuse 支持日常研发工作的工程师达 50% 以上，这些工程师提交的代码中 10% 由 AI 生成。

【抖音小游戏内购分成降至 1 成（竞核）】

4月11日消息，抖音开放平台此前宣布自 4月1日起，小游戏激励政策将全面升级，为开发者带来丰厚的收益回报，其中小游戏开发者最高能获得 90% 的安卓消费分成。

新政策规定，IAA（In-App Ads，即应用内广告）小游戏的开发者在抖音上的广告收益将有望提升至最高 60%，而 IAP（In-App Purchase，即应用内购买）小游戏开发者更是能够获得最高达 90% 的安卓消费分成。同时开发者还可获得相当于安卓消费总额 5% 的广告金激励。而在新的结算规则中，其也详细规定了减免政策的相关条件。比如要接入「推荐页游戏卡」，平均 DAU 渗透率 > 15%，开通其他平台要求的能力等等。

【网易：暴雪旗下游戏将于 2024 年夏季重返中国大陆市场（财联社）】

4月10日电，据网易游戏微博消息，暴雪娱乐、微软游戏与网易今日共同宣布，暴雪旗下游戏将于 2024 年夏季重返中国大陆市场。微软游戏和网易还达成了一项协议，尝试将新的网易游戏带到 Xbox 及其他平台。

【谷歌推出 Gemini 1.5 Pro 公共预览版，现已支持处理音频（IT之家）】

4月10日讯，谷歌之前在 Google Next 大会上宣布将首次通过其 AI 应用平台 Vertex AI 向公众开放 Gemini 1.5 Pro。谷歌现已推出 Gemini 1.5 Pro 公共预览版，并借此为其赋予了“耳朵”，从而帮助用户处理音频内容，例如可以直接上传一份音频文件让它来分析，或者上传一份财报电话会议录音或视频来让它总结。

【OpenAI 通过 API 向开发人员提供具有视觉能力的 GPT-4 Turbo with Vision（IT之家）】

4月10日讯，OpenAI 宣布，具有视觉能力的最新 GPT-4 Turbo 模型 GPT-4 Turbo with Vision 现已通过 OpenAI API 向开发人员普遍提供。模型延续了 GPT-4 Turbo 系列 128,000 个 token 的窗口大小以及截至 2023 年 12 月的知识库，最大的革新之处在于其新增的视觉理解能力。在过去，开发者需要调用不同的模型来处理文本和图像信息，而 GPT-4 Turbo with Vision 则将二者合二为一，极大简化了开发流程，并带来了广泛的应用前景。

【谷歌推出适用于 Workspace 的 AI 视频创作工具 Google Vids（9to5Google）】

4月10日讯，在 Cloud Next 2024 上，谷歌宣布推出一款新的 Workspace 应用程序

序 Google Vids，可以作为视频脚本和视频制作编辑助手。用户可以通过简单的提示和素材整合，生成故事板并编辑视频。Google Vids 目前在小范围内测中，尚未对所有用户开放，将在 2024 年 6 月通过 Workspace Labs 推出。

【苹果介绍 Ferret-UI 多模态大语言模型：更充分理解手机屏幕内容（IT 之家）】

4 月 10 日讯，苹果公司近日发布研究论文，展示了 Ferret-UI AI 系统，可以理解应用程序屏幕上的内容。现阶段的多模态大模型（MLLMs）还无法有效理解移动应用程序，这主要有以下几个原因：1. 手机屏幕的宽高比，和大多数训练图像使用的屏幕宽高比不同。2. MLLMs 需要识别出图标和按钮，但它们相对来说都比较小。因此苹果构想名为 Ferret-UI 的 MLLM 系统解决了这些问题。

【WPS AI 企业版发布 支持多个大模型切换调用（科创板日报）】

9 日讯，金山办公今日发布了面向组织和企业的 WPS 365，其包含升级的 WPS Office、最新发布的 WPS AI 企业版和 WPS 协作。其中，WPS AI 企业版支持 MiniMax、智谱 AI、文心一言、商汤日日新、通义千问等大模型的调用。金山办公副总裁王冬表示，金山办公在大模型领域的定位是应用方，已与国内上百种模型进行了适配磨合。

【消息称 Meta 计划下周推出两个小型的 Llama 3 版本（华尔街见闻）】

4 月 9 日讯，当地时间周一，科技媒体 The Information 援引一位 Meta 员工消息报道称，该公司计划再下周推出两个小型的 Llama 3 大语言模型（LLM），作为夏季推出正式版 Llama 3 的先行版本。这两个小模型的发布，预计将为 Llama 3 的正式亮相进行铺垫。Llama 3 直接对标 OpenAI 的 GPT-4，后者已经成为一个强大的多模态模型，不仅能够处理更长的文本，还支持图像输入。报道称，正式版 Llama 3 也将支持多模态处理，即同时理解和生成文本及图片；而先行推出的两个小版本则不具备这一能力。

【百度智能云发布千帆大模型一体机，加速企业私有化部署大模型（36 氪）】

4 月 9 日讯，百度智能云 GENERATE 全球生态大会在成都召开。会上，百度智能云发布千帆大模型一体机，为企业私有化部署大模型提供最佳解决方案，提供了开箱即用的大模型工具链。在核心功能方面，千帆大模型一体机预置了百度自研的文心大模型，以及 Llama、Baichuan、ChatGLM 等十余个主流开源大模型，并结合不同算力资源进行了深度定制，能够在更低能耗条件下拥有更高的性能表现。

【国家新闻出版署发布最新 2024 年进口网络游戏审批信息 4 月共 14 款进口游戏获批（财联社）】

4 月 8 日电，国家新闻出版署发布 4 月进口网络游戏审批信息，4 月有 14 款游戏获批，2024 年累计共 46 款游戏获批，腾讯出版的《洛克人 11》，完美世界出版的《乖离性百万亚瑟王：环》在列。

上市公司动态更新

【巨人公司申请游戏 AI 大模型商标（财联社）】

4 月 8 日电，天眼查知识产权信息显示，近日，巨人投资有限公司申请注册多枚“GIANTGPT”商标，国际分类为教育娱乐、科学仪器、网站服务等，当前状态均为等待实质审查。巨人投资有限公司由史玉柱任法定代表人、执行董事并持股 97.86%。据媒体报道，今年 2 月，巨人网络正式完成了游戏 AI 大模型 GiantGPT

的备案。

投资建议：看好新科技带动下板块中长期机遇，关注应用端进展

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, 本周秘塔 AI 搜索引擎在 3 月增速榜中排名第一, 天工大模型 3.0 将在 4 月 17 日开启公测, 谷歌推出 Gemini 1.5 Pro 公共预览版支持处理音频, Meta 计划下周推出两个小型 Llama 3 版本, Adobe 以 2.62 美元/分钟的价格购买视频资源来构建 AI 模型, 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