

传媒互联网

DeepSeek 降低模型成本，Kimi+进一步扩宽应用场景

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 相关研究报告

《板块持仓处低位，海内外 AI 发展仍处快车道》

《Meta 发布 Llama 3，五一档预售票房突破 2300 万》

■ 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

➤ DeepSeek-V2 发布，模型成本显著下降

DeepSeek 发布开源 MoE 大模型 DeepSeek-V2，该模型能力突出，中文和英文综合能力评测得分分别接近于 GPT-4-Turbo 和 LLaMA3-70B。值得注意的是，DeepSeek-V2 显著降低模型训练和推理成本。1) **训练成本方面**，其稀疏 MoE 架构进行了共享专家等改进，相比 V1 的稠密模型，节约了 42.5% 的训练成本。2) **推理成本方面**，通过创新性地运用先进的注意力机制 MLA，压缩 token 生成中对 key value 的缓存，极大降低了推理成本。从 API 的定价来看，DeepSeek-V2 API 每百万 tokens 输入 1 元、输出 2 元，显著低于海内外主流大模型，如 GPT-4-Turbo 每百万 tokens 输入 72 元、输出 217 元，LLaMA3-70B 每百万 tokens 输入 27 元、输出 82 元。我们认为，国内大模型正保持对海外大模型的加速追赶，并且模型推理成本下降有望进一步推动 AI 应用普及，看好国内大模型及应用的长期价值。

➤ Kimi 上线新功能 Kimi+，实现应用场景扩展

Kimi 上线新功能 Kimi+，类似于 ChatGPT 的应用商店 GPTs，旨在成为用户的私人助理，为用户提供官方推荐、办公提效、辅助写作、社交娱乐、生活实用五大类共计 24 个具体场景的助手。通过将 Kimi 与不同的具体场景相结合，如购物导购、小红书爆款生成、旅行规划等，为用户的具体需求提供更具针对性的文本生成，与直接使用 Kimi 相比能更快速的获得准确答案。我们认为，Kimi+ 是 Kimi 模型能力在具体场景中的延展与应用，通过具体场景赋能用户日常工作生活有望推动 AI 技术及应用普及，看好国内模型应用场景加速扩展。

➤ 核心观点

我们认为，国内大模型正保持对海外大模型的加速追赶，模型能力已接近 GPT-4 水平。并且，模型推理成本下降、应用场景扩展有望持续推动 AI 应用开发与普及，看好国内大模型及应用的长期价值。建议关注：昆仑万维。

➤ 风险提示

AI 技术发展不及预期的风险、政策监管的风险、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 游戏.....	20
5 风险提示.....	21

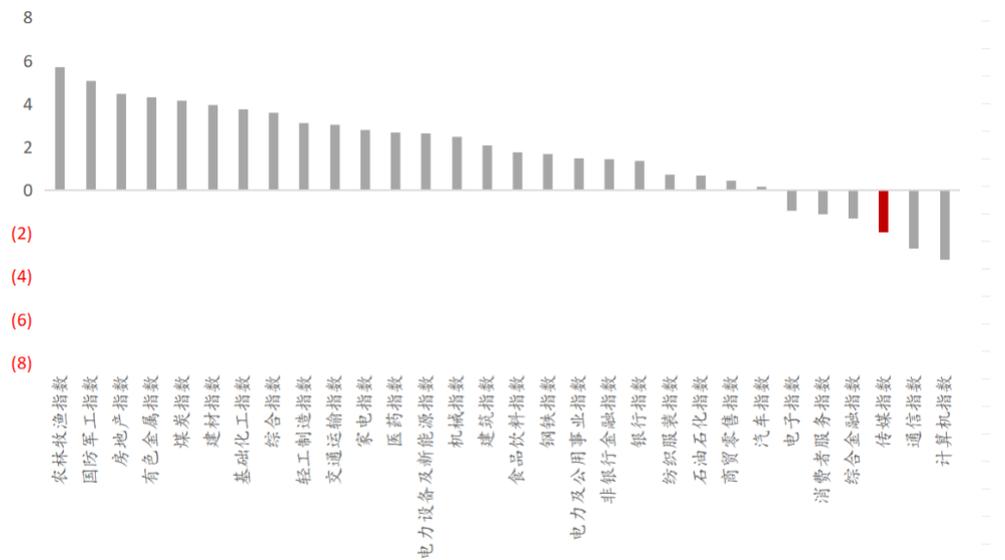
图表目录

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 05 月 11 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 4 月全球 AI 产品排行	11
图表 7: 2024 年 4 月国内 AI 产品排行	12
图表 8: 2024 年 05 月 11 日内地电影票房排行	12
图表 9: 2024 年 05 月 09 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 05 月 11 日电视剧集热度排行	14
图表 11: 2024 年 05 月 11 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 04 月 29 日 - 05 月 05 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 1.60%、-1.94%、1.50%、1.06%。

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: 每日互动、山东出版、思美传媒、返利科技、*ST 明诚、新媒股份、中文传媒、天龙集团、中南传媒、力盛体育。

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	300766.SZ	每日互动	16.43%	-10.89%
2	601019.SH	山东出版	13.71%	23.77%
3	002712.SZ	思美传媒	11.40%	4.93%
4	600228.SH	返利科技	10.88%	-18.97%
5	600136.SH	*ST 明诚	10.60%	-25.78%
6	300770.SZ	新媒股份	9.93%	7.29%
7	600373.SH	中文传媒	8.58%	21.02%
8	300063.SZ	天龙集团	6.51%	-29.56%
9	601098.SH	中南传媒	5.45%	25.57%
10	002858.SZ	力盛体育	3.87%	-34.95%

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：紫天科技、因赛集团、凯撒文化、三人行、上海电影。

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	300280.SZ	紫天科技	-21.06%	-49.99%
2	300781.SZ	因赛集团	-13.53%	11.91%
3	002425.SZ	凯撒文化	-12.31%	-36.24%
4	605168.SH	三人行	-10.63%	-26.47%
5	601595.SH	上海电影	-10.48%	7.86%

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 234.17 亿元，同比增长 7.18%。根据七麦数据，05 月 11 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》、《崩坏：星穹铁道》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4: 2024 年 05 月 11 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》	21
	《和平精英》	2
	《火影忍者》	17
	《英雄联盟手游》	7
	《金铲铲之战》	4
	《暗区突围》	34
	《穿越火线：枪战王者》	15
	《QQ 飞车》	26
	《合金弹头：觉醒》	84
	《魂斗罗：归来》	58
	《QQ 炫舞》	5

	*《FIFA 足球世界》	27
	《使命召唤手游》	46
	《光与夜之恋》	90
	《天涯明月刀》	61
	《桃源深处有人家》	139
	《白夜极光》	200+
	《逆水寒》	9
	《梦幻西游》	6
	《巅峰极速》	39
	《蛋仔派对》	23
	《率土之滨》	18
	《光·遇》	100
	《阴阳师》	69
	《实况足球》	29
	《倩女幽魂》	19
	《大话西游》	44
网易	《明日之后》	87
	《荒野行动》	200+
	《第五人格》	35
	《无尽的拉格朗日》	145
	《暗黑破坏神：不朽》	98
	《大话西游：归来》	177
	《一梦江湖》	154
	《哈利波特：魔法觉醒》	200+
	《劲舞时代》	200+
	《王牌竞速》	200+
	*《碧蓝航线》	200+
	*《Fate/Grand Order》	80
	*《千年之旅》	200+
	*《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》	135
	*《香肠派对》	200+
	*《不休的乌拉拉》	200+
	《仙境传说 R0》	185
	《航海王热血航线》	103
	《航海王强者之路》	200+
	《真·三国无双霸》	200+
心动公司		
中手游		

	《斗罗大陆-斗神再临》	43
	《新射雕群侠传之铁血丹心》	200+
友谊时光	《凌云诺》	193
	《浮生为卿歌》	153
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
	《斗罗大陆：魂师对决》	70
三七互娱	*《小小蚁国》	200+
	*《叫我大掌柜》	116
	《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》	25
	《一念逍遥》	45
	《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》	68
	《诛仙》	119
	《梦幻新诛仙》	96
	《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》	57

	《球球大作战》	53
	《征途2》	184
	《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》	160
	《拳皇98 终极之战OL》	133
	《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》	200+
	《全民奇迹2》	200+
	《风之大陆》	200+
	《梦幻诛仙》	200+
IGG	《王国纪元》	190
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	79
	《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》	3
	《原神》	10
	《崩坏3》	59

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 AI 产品榜数据，2024 年 4 月全球 AI 产品访问量排名前三的分别为：ChatGPT（18.6 亿）、New Bing（15.5 亿）、Canva Text to Image（6.13 亿）。

图表 6: 2024 年 4 月全球 AI 产品排行

排名	产品名	分类	3 月上榜访问量 (亿)	3 月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	18.6	2.20%
2	New Bing	搜索引擎	15.5	5.82%
3	Canva Text to Image	设计工具	6.13	3.45%
4	Gemini	聊天机器人	4.27	-4.54%
5	DeepL	翻译工具	2.77	0.51%
6	Character AI	虚拟角色	2.68	10.97%
7	Notion AI	写作生成	1.71	-1.84%
8	Q-Chat	教育	1.47	6.94%
9	Shop	电子商务	0.97	-0.59%
10	Jambot	效率	0.92	1.53%

来源：AI 产品榜，太平洋证券研究院

➤ 国内 AI 产品访问量

根据 AI 产品榜数据，2024 年 4 月国内 AI 产品访问量排名前三的分别为：百度文库 AI 功能（3896 万）、Kimi (Moonshot)（2004 万）、百度文心一言（1691 万）。

图表 7: 2024 年 4 月国内 AI 产品排行

排名	产品名	分类	3 月上榜访问量 (万)	3 月上榜变化
1	百度文库 AI 功能	写作生成	3896	-5.46%
2	Kimi (Moonshot)	聊天机器人	2004	60.20%
3	百度文心一言	聊天机器人	1691	13.91%
4	360AI 搜索	搜索引擎	1188	1303.09%
5	秘塔 AI 搜索	搜索引擎	1086	54.56%
6	阿里 通义千问	聊天机器人	690	33.33%
7	AiPPT.cn	设计工具	353	32.46%
8	火山方舟	模型训练	346	3.56%
9	抖音豆包	聊天机器人	345	27.11%
10	清华智谱清言	聊天机器人	282	-4.11%

来源: AI 产品榜, 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 206 亿元, 05 月 11 日单日票房 0.91 亿元, 较上周增长 37.9%。2024 年 05 月 11 日电影综合票房排名前三分别为: 《猩球崛起: 新世界》(美国二十世纪影业公司等)、《末路狂花钱》(北京超乐无限文化传播等)、《九龙城寨之围城》(银都机构有限公司等)。

图表 8: 2024 年 05 月 11 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	出品/发行公司
1	《猩球崛起: 新世界》	2719	29.70%	4846.6 万	美国二十世纪影业公司等
2	《末路狂花钱》	2088	22.80%	4.91 亿	北京超乐无限文化传播等
3	《九龙城寨之围城》	1981	21.70%	4.35 亿	银都机构有限公司等
4	《维和防暴队》	1002	10.90%	4.57 亿	中中营业有限公司等
5	《间谍过家家 代号: 白》	536	5.80%	2.54 亿	日本东宝株式会社等
6	《哈尔的移动城堡》	332	3.60%	1.36 亿	日本吉卜力工作室等
7	《穿过月亮的旅行》	80	0.80%	4245.3 万	惠州友光影业有限公司等
8	《我要当老师》	47	0.50%	531.3 万	天津电影制片厂等
9	《阿莫阿依》	39	0.40%	365.4 万	峨眉电影集团有限公司等
10	《哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起》	38	0.40%	9.49 亿	美国传奇影片公司

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 05 月 09 日（周四）CSM 71 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《哈尔滨一九四四》（爱奇艺科技有限公司等出品），第二名《另一种蓝》（湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司等出品），第三名《春色寄情人》（中央电视台等出品）。

图表 9：2024 年 05 月 09 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	江苏卫视	哈尔滨一九四四	2.21	8.07
2	湖南卫视	另一种蓝	2.031	8.5
3	浙江卫视	春色寄情人	1.96	7.19
4	上海东方卫视	哈尔滨一九四四	1.917	7.01
5	北京卫视	哈尔滨一九四四	1.121	4.09
6	安徽卫视	鸣龙少年	0.789	2.98
7	广东卫视	谯国夫人	0.689	2.56
8	深圳卫视	谢谢你温暖我	0.59	2.2
9	吉林卫视	蜂巢	0.403	1.47
10	湖北卫视	我们的日子	0.361	1.31
11	黑龙江卫视	七九河开	0.351	1.3
12	天津卫视	猎狐	0.35	1.29
13	河南卫视	风吹半夏	0.338	1.25
14	山东卫视	狂飙	0.33	1.22
15	江西卫视	狂飙	0.327	1.2
16	重庆卫视	脱身	0.323	1.2
17	贵州卫视	也平凡	0.256	0.94
18	贵州卫视	他是谁	0.071	0.64
19	四川卫视	冰雨火	0.067	0.25
20	广东广播电视台大湾区卫视	七十二家房客	0.053	0.29

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 05 月 11 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《我的阿勒泰》（爱奇艺科技有限公司等出品）、《新生》（优酷等出品）、《哈尔滨一九四四》（爱奇艺科技有限公司等出品）。

图表 10: 2024 年 05 月 11 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	《我的阿勒泰》	81.75	79.33	8.6/40241	多平台	5
2	《新生》	79.12	78.24	-	优酷	6
3	《哈尔滨一九四四》	77.87	70.52	6.6/60338	爱奇艺	21
4	《天行健》	73.66	78.77	-	多平台	4
5	《庆余年第一季 特别版》	73.41	73.69	7.9/1056791	多平台	4
6	《不可告人》	72.89	71.3	-	爱奇艺	4
7	《承欢记》	72.48	72.27	6.2/135579	腾讯视频	33
8	《微暗之火》	70.2	68.46	7.6/16618	优酷	15
9	《莲花楼》	69.07	71.84	8.5/671281	多平台	293
10	《小日子》	68.72	71.9	5.5/21828	腾讯视频	59

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 05 月 11 日综艺节目播映指数排名前三分别为:《奔跑吧第八季》、《歌手 2024》、《乘风 2024》。

图表 11: 2024 年 05 月 11 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	奔跑吧第八季	80.47	91.78	-	多平台	22
2	歌手 2024	77.56	89.83	-	多平台	1
3	乘风 2024	76.1	79.58	-	芒果 TV	22
4	这是我的岛	74.43	79.73	-	优酷	29
5	开始推理吧第二季	72.66	78.78	-	腾讯视频	10
6	灿烂的花园	72.15	79.7	8.2/3641	多平台	15
7	天赐的声音第五季	71.13	79.39	-	多平台	15
8	极限挑战第十季	70.22	79.05	-	多平台	20
9	种地吧第二季	68.01	59.14	9.1/8519	多平台	78
10	萌探 2024	67.6	77.71	-	爱奇艺	15

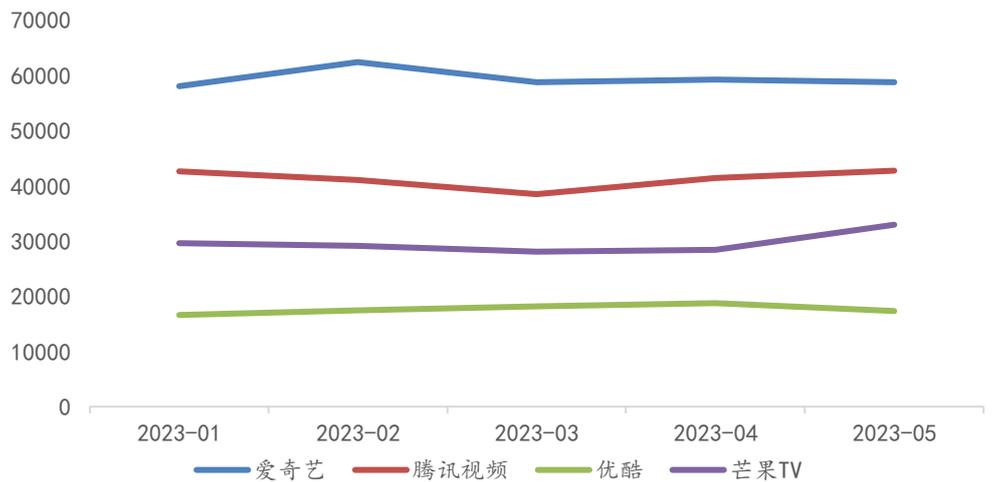
来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

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，04月29日 - 05月05日抖音直播主播销售排名前三分别为：董先生（1亿+）、左皮家具（1亿+）、云上珠宝（1亿+）。

图表 13: 2024年04月29日 - 05月05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	董先生	3205.2	1亿+
2	左皮家具	471.2	1亿+
3	云上珠宝	555.3	1亿+
4	万达广场 sky 腕表环球店	35.1	7500万-1亿
5	黎莎	61.7	5000-7500万

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
2024/05/06	浙文互联	现金管理	截至公告日, 公司已使用的募集资金现金管理额度 7.8 亿, 本次公司使用暂时闲置募集资金进行现金管理金额为人民币 4.9 亿元。
2024/05/06	浙文互联	股份回购	截至 2024 年 4 月 30 日, 公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 197 万股, 占公司总股本的比例为 0.13%, 已支付的总金额为 996.59 万元。
2024/05/06	新经典	股份回购	2023 年 4 月, 公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 1,292,600 股, 占公司总股本的比例为 0.7954%, 支付的金额为 2,139.13 万元。
2024/05/06	顺网科技	股份回购	截至 2024 年 4 月 30 日, 公司累计回购股份数量为 464,700 股, 约占公司总股本的 0.0669%, 成交总金额 525.15 万元。
2024/05/06	三七互娱	股份回购	截至 2024 年 4 月 30 日, 公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 5,626,600 股, 占公司目前总股本的 0.25%, 支付总金额为 1.01 亿元。
2024/05/06	吉比特	股份回购	2024 年 4 月, 公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式累计回购股份 151,800 股, 占公司总股本的比例为 0.2107%, 支付的总金额为 2,762.78 万元。
2024/05/06	中文传媒	债券兑付	公司于已完成 2024 年度第一期超短期融资券的兑付工作, 本息兑付总额共计人民币 10.06 亿元, 由银行间市场清算所股份有限公司代理划付至债券持有人指定的银行账户。
2024/05/06	完美世界	股份回购	截至 2024 年 4 月 30 日, 公司通过集中竞价方式累计回购股份 3,528,900 股, 占公司总股本的 0.1819%, 成交总金额为 3793.96 万元。
2024/05/07	中青宝	股份解冻	公司股东“深圳市宝德投资控股有限公司”于 4.30 日解除冻结股份数量 135,474 股。
2024/05/07	天舟文化	股权回购	截止 2024 年 4 月 30 日, 公司通过以集中竞价交易方式累计回购公司股份

			16,640,000股, 占公司总股本的1.99%, 成交总金额为人民币4,456.47万元。
2024/05/07	博纳影业	股份回购	截至2024年4月30日, 公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份3,460,400股, 占公司目前总股本的0.25%, 成交总金额为1,999.79万元。
2024/05/07	巨人网络	股份回购	截至2024年4月30日, 公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为3,189,800股, 占公司总股本的0.16%, 成交总金额为3,036.82万元。
2024/05/07	思美传媒	人员变动	虞军女士辞任公司财务负责人, 但仍为公司董事、常务副总经理, 经公司董事会决议同意聘任王旷明先生担任公司财务负责人。
2024/05/07	天娱数科	人员变动	吕平波先生因个人原因申请辞去公司独立董事职务, 吕平波先生的离任不会影响公司董事会专门委员会的正常运作。
2024/05/08	生意宝	工商变更	浙江网盛生意宝股份有限公司注册地址由杭州市莫干山路187号易盛大厦12F变更为浙江省杭州市滨江区长河街道立业路788号网盛大厦3506室, 已完成相关工商变更登记手续, 并取得了浙江省市场监督管理局换发的《营业执照》。
2024/05/08	中原传媒	人员变动	马雪女士提出辞去公司第九届董事会董事以及董事会发展与战略委员会、审计委员会、关联交易管理委员会委员职务。辞去以上职务后, 马雪女士将不在公司担任任何职务。
2024/05/08	视觉中国	股份回购	截至2024年5月8日, 公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为2,828,800股, 占公司目前总股本的0.40%, 成交总金额为41,764,056.00元。
2024/05/08	星辉娱乐	股份回购	截至2024年4月30日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份2,709,100股, 占公司目前总股本的0.22%, 成交总金额为10,029,853元。
2024/05/09	新华文轩	人员变动	公司聘任徐永平先生为公司财务总监, 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。
2024/05/09	游族网络	人员变动	中泰证券原委派的保荐代表人许超先生因工作变动不再负责公司的持续督导工作, 现委派王小星先生接替许超先生担任公司2019年公开发行可转换公司债券项目的持续督导保荐代表人, 继续履行持续督导职责。
2024/05/09	顺网科技	质押延期	公司控股股东、实际控制人华勇先生对其所持有本公司的部分股份办理了质押展期手续。本次质押展期数量26,400,000股, 占其所持股份比例11.99%, 占公司总股本比例3.80%, 原质押到期日为2024年5月8日, 展期至2025年5月8日。
2024/05/09	天龙集团	借贷担保	天龙集团控股子公司广东天龙精细化工有限公司为天龙集团、广东天龙油墨有限公司及广东天龙精细化工有限公司在2023年1月1日至2028年12月31日期间签订的全部主合同提供抵押担保, 抵押担保的最高债权额为2,750万元。
2024/05/09	中青宝	股权激励	公司本次合计注销2,106,000份股票期权, 本次注销完成后, 激励对象持有剩余已获授但尚未行权的股票期权数量为2,076,000份。
2024/05/10	皖新传媒	人员变动	公司全体董事一致同意选举张克文先生为公司第四届董事会董事长。
2024/05/10	三七互娱	利润分配	公司公布2024年第一季度利润分配预案, 拟向全体股东每10股派送现金股利2.10元(含税)。

来源: iFin 太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1 AI

➤ 海外要闻

1) 苹果照片应用将引入 AI 编辑，实现 Photoshop 级 P 图

苹果公司计划提高“照片”（Photos）应用的 AI 技能，让其实现“Photoshop 级别的编辑”功能。（iFinD）

2) 超高清游戏神器——三星 OLED 电视以 AI 助力音画品质再升级

三星 2024 年 OLED 电视新品叠加了众多提升游戏体验的功能，在 NQ4 AI Gen2 芯片的助力之下，通过 AI 画质优化、AI 音质优化及 AI 自动游戏模式将电视表现提升至全新水平。（iFinD）

3) 红帽发布 RHEL AI，用于无缝开发、测试、运行开源 Granite 生成式 AI 模型

红帽宣布推出 Red Hat Enterprise Linux AI 开发者预览版，官方对其定位为**基础模型平台**，用于无缝开发、测试和运行同类最佳的开源 Granite 生成式人工智能模型。（IT之家）

4) AI PC 元年已到，苹果 M4 强大 AI 芯片问世

苹果推出最新一代自研电脑芯片 M4，搭载于新款 iPad Pro 首发，M4 拥有 Apple 有史以来最快的神经引擎，每秒能够执行高达 38 万亿次操作，这比当今任何 AI PC 的神经处理单元都快。（全球半导体观察）

5) Perplexity 正对“Perplexity Pages”新内容生成功能进行测试

Perplexity 目前正在对一项名为“Perplexity Pages”的新功能进行 beta 测试，其允许用户直接在 Perplexity 平台上生成内容，旨在增强平台内的内容创作能力。该功能处于有限测试阶段，仅对通过官方表格注册的用户开放。（云掌财经）

6) 苹果计划在云计算服务器中部署高端芯片，处理苹果设备上的 AI 任务

苹果正计划在今年建立自研芯片驱动的 AI 数据中心，并提供相关 AI 服务。并且将在云计算服务器中部署高端芯片，用于处理苹果设备上最先进的 AI 任务，更简单的 AI 相关功能将直接由 iPhone、iPad 和 Mac 内置的芯片来处理。

➤ 国内要闻

1) 2024 惠普商用 AI 战略暨 AI PC 新品发布会 5 月 9 日举行

惠普电脑日前宣布，2024 惠普商用 AI 战略暨 AI PC 新品发布会将于 5 月 9 日 14:30 举行。（IT之家）

2) 特斯拉：AI 方面投入 100 亿美元，将继续深耕中国，已通过 4 项安全要求

特斯拉发文称将继续深耕中国，在人工智能、电动车、储能等领域与行业共同发展，加速清洁能源与自动驾驶技术落地特斯拉今年将在综合训练和推理人工智能方面投入约 100 亿美元。（元宇宙界）

3) AI 加持，魅族科技官宣新 Flyme 系统本月见

魅族科技表示三大 AI 新品将于本月公开。魅族号称“All in AI”，魅族的 Flyme 系统将会向 AI 领域转型，带来大量 AI 功能。（IT之家）

4) 谷东科技与智谱 AI 签署首个 AR + 大模型战略合作，解锁 AR 新方向

谷东科技与智谱 AI 就大模型在 AR 领域落地与应用签署战略合作协议，合作推出首个 AR + 大模型行业解决方案，致力于打造 AR + 大模型

应用的标杆案例，以构建全新的 AR 终端及行业应用生态，为 AR 行业发展解锁新方向。（IT之家）

5) 海信 Vidda 发布 AI Mini LED 电视新品

海信旗下年轻科技潮牌 Vidda 发布了 AI Mini LED 电视新品 X Ultra 系列和三色激光智能投影，定位是“为年轻人打造的第一台 AI 电视。”，AI 游戏助理、AI 音乐生态等方面能力突出。（iFinD）

6) 润和软件：公司已推出 IntelliCore AI 解决方案一体机，并即将对外销售

润和软件推出 IntelliCore AI 解决方案一体机，提供了全流程 AI 开发交付功能，提升 AI 算法开发和落地效率，降低开发和落地成本，深度适配各种 AI 科研场景。（iFinD）

7) 阿里云通义大模型助力“小爱同学”强化多模态 AI 生成能力

小米旗下的人工智能助手“小爱同学”已与阿里云通义大模型展开合作，强化其在图片生成、图片理解等方面的多模态 AI 生成能力，并在小米汽车、手机等多类设备落地。（数据猿）

4.2 游戏

1) 苹果继续发力游戏手机：《博德之门 3》即将登陆 iPhone 15 Pro 系列

考虑到苹果以往的产品发布周期，《博德之门 3》将在 2025 年年初出现在 iPad Pro 和 iPhone 15 Pro 系列上。（iFinD）

2) 全球首款科幻游戏迷你机 阿迈奇推出星际飞船迷你 PC

阿迈奇 Acemagic 发布了全球首款 AAA 级科幻游戏迷你 PC 新品——M2A StarShip。这款产品非常奇特，外观设计类似于星际飞船。（iFinD）

3) 苹果 Apple Arcade 游戏订阅服务新增育碧《疯狂兔子：多元宇宙传奇》等五款游戏

5月6日苹果公布了 Apple Arcade 游戏订阅服务最新的新增游戏列表,包括来自育碧的《疯狂兔子:多元宇宙传奇》等五款游戏。(IT之家)

4) 微星 Claw 掌上游戏机更新 BIOS 和 GPU 驱动取得显著游戏性能提升

微星科技宣布其 Claw 掌上游戏机通过新 BIOS 以及 GPU 驱动取得显著的游戏性能提升,性能涨幅高达 150%。(IT之家)

5) 米哈游《原神》宣布 5.0 版本将对游戏画面和功能进行升级,最低设备要求不变

米哈游《原神》官方宣布在未来的 5.0 版本,开发组将对游戏的整体画面表现和功能进行升级。在争取 5.0 版本不改变最低设备要求的前提下,开发组会使用更严格的性能优化策略,以保证版本更新后游戏能稳定运行。(IT之家)

6) 哔哩哔哩 SLG 游戏《三国:谋定天下》将于 6 月 13 日正式公测

哔哩哔哩宣布 SLG 游戏《三国:谋定天下》将于 6 月 13 日正式公测,并且游戏内动态全免费,进一步降低游戏的氪度。(竞核)

7) 《魔兽世界》官微宣布更多国服回归信息将于 6 月 6 日发布

《魔兽世界》官微宣布更多国服回归信息将于 6 月 6 日发布。(竞核)

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。



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。