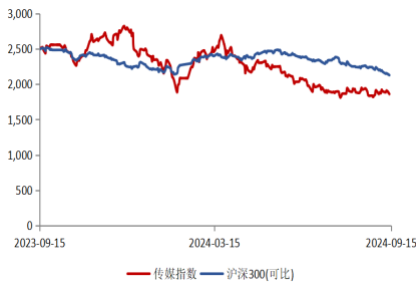


传媒互联网

OpenAI o1 模型发布，强化学习有望突破 Scaling Law 瓶颈 (2024.09.09-09.15)

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 相关研究报告

《出版 24H1 总结：所得税致净利润承压，中期分红稳定全年预期》

《7 月游戏市场收入 278 亿，OpenAI 草莓模型有望年内上线》

■ 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 o1 新系列模型发布，包括 o1 预览版和 o1-mini

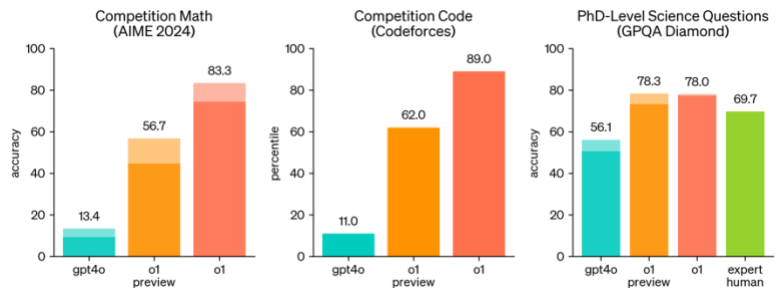
9 月 13 日 OpenAI 发布 o1 新系列模型，即为此前曾透露的草莓模型。由于相较 GPT 系列模型，o1 系列模型更擅长推理并解决科学、编程、数学领域的复杂问题，因此 OpenAI 将模型名称重置回数字 1，并命名为 o1。o1 新系列模型包括 o1、o1 预览版和 o1-mini，此次仅发布了 o1 预览版和 o1-mini，o1 上线时间未定。

➤ 通过生成思维链，o1 模型具备更强的推理能力

o1 模型是运用强化学习训练的新型语言模型。类比于丹尼尔·卡尼曼提出的人类大脑的两个思考系统，即依赖直觉和经验、快速且无意识的系统 1 和深思熟虑、谨慎且有意识的系统 2，o1 模型的发布意味着大模型从运用系统 1 发展到了运用系统 2。表现在使用过程中，即为大模型不再是对问题做出即刻响应，而是先进行一定时间的思考，生成解释推理过程的内部思维链。

通过思维链，o1 模型能对问题做出结构化的思考和推理，而不再像之前通过大量非结构化的文本数据进行模型训练，模型仅能根据上下文内容生成答案。并且通过强化学习，o1 模型能不断尝试直到找到正确的解答思路、完善思维链、学会识别和纠正错误等。这一改变极大地提高了模型的推理能力，o1 预览版在数学和编程竞赛测试中的得分较 GPT-4o 提升约 5-6 倍，o1 则提升约 8-9 倍，在博士级的科学问题测试中，o1 预览版和 o1 均超过了人类专家水平。

图表 1: GPT-4o、o1 预览版、o1-mini 测试得分对比



资料来源：OpenAI 官网，太平洋证券研究院

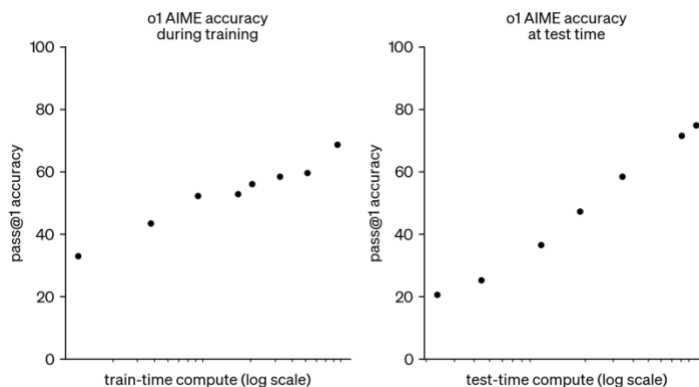
➤ o1 模型响应时间更长，使用次数有限

在使用上，目前 o1 主要为以文本形式进行问题的分析解答，仍不具备浏览网页信息、上传文件和图像等 ChatGPT 已有的功能。从官方演示视频来看，o1 预览版单次响应时间为 32 秒，o1-mini 为 9 秒，长于 GPT 系列。o1 预览版和 o1-mini 已在发布当天逐步向 ChatGPT Plus 和 Team 用户开放，但使用次数有所限制，o1 预览版每周 30 条，o1-mini 每周 50 条。并且从下周开始，这两款模型也将向 ChatGPT 企业版和高校版用户开放。未来 OpenAI 考虑将 o1-mini 向所有免费用户开放。在 API 调用方面，符合条件的开发者可调用 o1 预览版和 o1-mini 的 API，o1-mini 的价格比 o1 预览版便宜 80%。

➤ 强化学习有望突破 Scaling Law 瓶颈

OpenAI 发现随着强化学习规模（训练时间计算）和思考时长（测试时间计算）的提升，o1 模型性能持续提高。这意味着除了增加训练数据数量，模型性能还可通过同时增加推理时长实现提升。Scaling Law 的范式正在向推理环节发展，并且扩展这一方法的限制与此前预训练方法的限制不同，目前仍在继续探索和研究中。我们认为，OpenAI 一直是 AI 技术的先行者，o1 模型的发布及强化学习方法的提出有望加速产业内其他公司对该方法的探索，突破 Scaling Law 的发展瓶颈。

图表 2: o1 模型性能随强化学习规模和思考时长提升而提高



资料来源: OpenAI 官网, 太平洋证券研究院

➤ 核心观点

我们认为，目前传媒指数已回落至 2023 年 AI 行情起涨点，随 o1 模型发布及后续强化学习对大模型技术路径发展的突破，有望迎来海外 AI 产业催化。建议关注：1) AI 模型：昆仑万维；2) 文字 IP：中文在线；3) AI 视频工具：上海电影、博纳影业，华策影视、因赛集团；4) AI 游戏：掌趣科技、巨人网络等。

➤ 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.....	17
4.1. AI.....	17
4.2 游戏.....	21
4.3 互联网.....	22
4.4 影视.....	23
5 风险提示.....	24

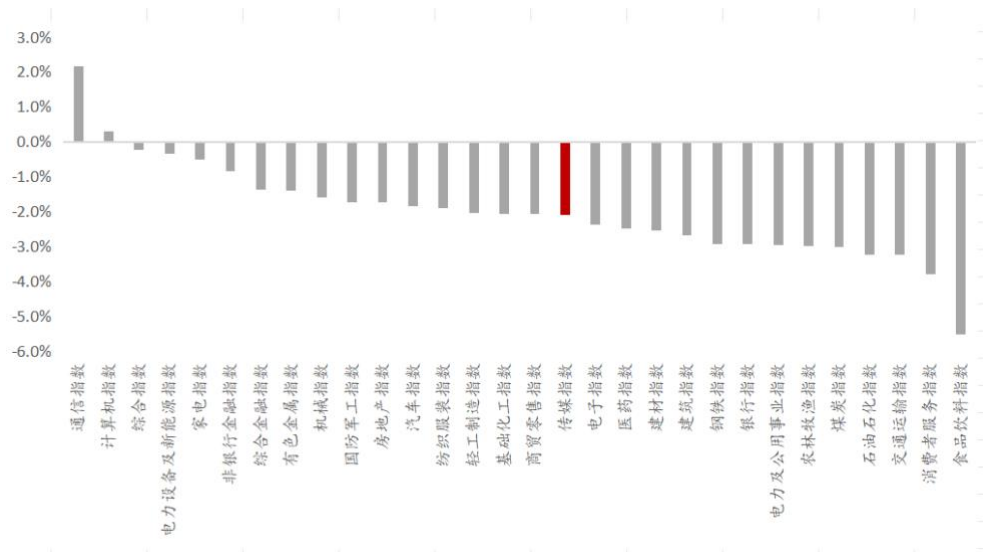
图表目录

图表 1: GPT-40、01 预览版、01-MINI 测试得分对比	1
图表 2: 01 模型性能随强化学习规模和思考时长提升而提高	2
图表 3: 中信行业指数一周涨跌幅	6
图表 4: 板块涨幅前 10 个股	6
图表 5: 板块跌幅前 5 个股	7
图表 6: 2024 年 09 月 14 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行	7
图表 7: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行	11
图表 8: 2024 年 8 月全球 AI 产品排行	11
图表 9: 2024 年 8 月国内 AI 产品排行	12
图表 10: 2024 年 09 月 14 日内地电影票房排行	12
图表 11: 2024 年 09 月 12 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行	13
图表 12: 2024 年 09 月 13 日电视剧集热度排行	14
图表 13: 2024 年 09 月 13 日综艺节目热度排行	14
图表 14: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人)	15
图表 15: 2024 年 09 月 02 日- 09 月 08 日抖音直播主播销售额排行	15
图表 16: 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-2.23%、-2.08%、-1.81%、-0.19%。

图表 3: 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: 旗天科技、华扬联众、中广天择、佳云科技、华闻集团、利欧股份、因赛集团、果麦文化、唐德影视、歌华有线。

图表 4: 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	300061.SZ	旗天科技	21.72%	15.70%
2	603825.SH	华扬联众	10.73%	-25.66%
3	603721.SH	中广天择	8.59%	-23.32%
4	300242.SZ	佳云科技	7.46%	-37.97%
5	000793.SZ	华闻集团	6.56%	-40.37%
6	002131.SZ	利欧股份	5.04%	-34.79%
7	300781.SZ	因赛集团	4.95%	-5.66%
8	301052.SZ	果麦文化	4.74%	-39.32%
9	300426.SZ	唐德影视	4.05%	-37.08%
10	600037.SH	歌华有线	3.37%	-24.24%

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**、**紫天科技**、**风语筑**、**北巴传媒**。（未包含跌幅第 4 个股）

图表 5: 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	-22.67%	-37.18%
2	300280.SZ	紫天科技	-18.37%	-72.76%
3	603466.SH	风语筑	-12.39%	-51.69%
5	600386.SH	北巴传媒	-8.78%	-27.69%

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《2024 年 7 月中国游戏产业报告》，2024 年 7 月国内游戏市场实际销售收入 278 亿元，同比下降-2.83%。根据七麦数据，09 月 14 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》、《地下城与勇士：起源》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 6: 2024 年 09 月 14 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	*《地下城与勇士：起源》	3
	《王者荣耀》	1
	《光与夜之恋》	62
	《和平精英》	2
	《金铲铲之战》	7
	*《QQ 飞车》	34
	《穿越火线：枪战王者》	12
	*《火影忍者》	17
	《英雄联盟手游》	4
	*《FC 足球世界》	47
	《冒险岛：枫之传说》	18
	《暗区突围》	59
	《QQ 炫舞》	25

	《部落冲突：皇室战争》	123
	《魂斗罗：归来》	45
	《使命召唤手游》	65
	《元梦之星》	20
	《桃源深处有人家》	57
	《合金弹头：觉醒》	88
	《天涯明月刀》	94
	《黎明觉醒：生机》	200+
	《派对之星》	200+
网易	《梦幻西游》	6
	《阴阳师》	11
	《蛋仔派对》	25
	《逆水寒》	29
	《率土之滨》	39
	《第五人格》	33
	《大话西游》	27
	《实况足球》	60
	《巅峰极速》	106
	《倩女幽魂》	48
	《暗黑破坏神·不朽》	102
	《明日之后》	68
	《全明星街球派对》	116
	《梦幻西游网页版》	181
	《一梦江湖》	78
	《无尽的拉格朗日》	160
	《光·遇》	102
	《荒野行动》	183
	《大话西游：归来》	200+
	《哈利波特：魔法觉醒》	144
	《劲舞时代》	200+
	哔哩哔哩	《三国：谋定天下》
*《Fate Grand Order》		141
*《碧蓝航线》		32
*《坎公骑冠剑》		200+
	*《千年之旅》	200+
心动公司	《出发吧麦芬》	25
	《火炬之光：无限》	200+
	*《不休的乌拉拉》	200+
	*《香肠派对》	200+

中手游	《仙境传说 R0》	200+
	《航海王热血航线》	119
	《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》	200+
	《浮生为卿歌》	96
	《熹妃 Q 传》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	91
	《凡人修仙传：人界篇》	163
	*《叫我大掌柜》	184
	*《小小蚁国》	200+
	《新斗罗大陆》	200+
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	200+
	*《云上城之歌》	200+
	《精灵盛典：黎明》	200+
	《荣耀大天使》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
《空之要塞：启航》	200+	
吉比特	《问道》	63
	《一念逍遥》	47
	*《奥比岛：梦想国度》	200+
	*《地下城堡 3：魂之诗》	200+
	*《世界弹射物语》	200+
	*《摩尔庄园》	200+
	*《石油大亨》	200+
	*《地下城堡 2：黑暗觉醒》	200+
完美世界	《完美世界》	73
	《诛仙》	108
	《梦幻新诛仙》	122
	《天龙八部 2》	200+
	《完美世界：诸神之战》	183
	《幻塔》	200+
	《新笑傲江湖》	200+
	《幻塔海外版》	200+
	《新神魔大陆》	200+
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+

巨人网络	《原始征途》	57
	《球球大作战》	59
	《征途2》	162
	《征途》	197
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	《拳皇98 终极之战OL》	142
	《奇迹：觉醒》	200+
	《一拳超人：最强之男》	200+
	《全民奇迹2》	200+
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	200+
祖龙娱乐	《以闪亮之名》	137
	《梦幻模拟战》	172
	《天地劫：幽城再临》	200+
	《鸿图之下》	200+
世纪华通	《无尽冬日》	5
	*《阿瓦隆之王》	200+
	《龙之谷2》	200+
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	89
	《X-HERO》	200+
	《远征手游》	200+
	《远征2》	200+
恺英网络	《新倚天屠龙记》	200+
	《龙神八部之西行纪》	200+
米哈游	《崩坏：星穹铁道》	8
	《云·星穹铁道》	104
	《原神》	51
	《崩坏3》	200+

来源：七麦数据

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 7：2023 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 8 月全球 AI 产品访问量排名前三的分别为：ChatGPT（27.2 亿）、New Bing（18.4 亿）、Canva Text to Image（7.12 亿）。

图表 8：2024 年 8 月全球 AI 产品排行

排名	产品名	分类	8 月上榜访问量（亿）	8 月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	27.2	8.07%
2	New Bing	搜索引擎	18.4	2.92%
3	Canva Text to Image	设计工具	7.12	6.48%
4	百度搜索 AI 智能回答	搜索引擎	4.39	11.95%
5	Gemini	聊天机器人	2.76	-1.30%
6	Character AI	虚拟角色	2.3	-6.72%
7	DeepL	翻译工具	2.08	-4.12%
8	360AI 搜索	搜索引擎	2.00	113.92%
9	Notion AI	写作生成	1.60	0.52%
10	Salesforce AI	客服支持	1.12	-5.66%

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 8 月国内 AI 产品访问量排名前三的分别为: 百度搜索 AI 智能问答 (4.39 亿)、360AI 搜索 (2.00 亿)、百度文库 AI 功能 (4600 万)。

图表 9: 2024 年 8 月国内 AI 产品排行

排名	产品名	分类	8 月上榜访问量 (万)	8 月上榜变化
1	百度搜索 AI 智能回答	搜索引擎	43883	11.95%
2	360AI 搜索	搜索引擎	20041	113.92%
3	百度文库 AI 功能	写作生成	4600	-10.52%
4	Kimi (Moonshot)	聊天机器人	2336	-4.89%
5	百度文心一言	聊天机器人	1912	-1.96%
6	抖音豆包	聊天机器人	1096	21.19%
7	阿里通义千问	聊天机器人	863	-6.62%
8	秘塔 AI 搜索	搜索引擎	856	3.55%
9	AiPPT.cn	PPT 工具	584	4.08%
10	C 知道	搜索引擎	468	-22.69%

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 339 亿元, 09 月 14 日单日票房 4204.01 万元, 较上周降低-45.00%。2024 年 09 月 14 日电影综合票房排名前三分别为: 《野孩子》(河南元气影视文化等)、《重生》(亚太国影影业等)、《异形: 夺命舰》(美国二十一世纪影业等)。

图表 10: 2024 年 09 月 14 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	《野孩子》	1630	38.6%	3114.6 万	河南元气影视文化等
2	《重生》	671	15.9%	4.12 亿	亚太国影影业等
3	《异形: 夺命舰》	437	10.3%	7.38 亿	美国二十一世纪影业等
4	《抓娃娃》	248	5.8%	33.05 亿	海口西虹胡同影视文化有限公司等
5	《出走的决心》	197	4.6%	621.1 (点映)	上海华策电影等
6	《姥姥的外孙》	187	4.4%	1.17 亿	泰国 GDH559 电影等
7	《里斯本丸沉没》	181	4.2%	796.2 万	浙江劳雷影业等
8	《非礼勿言》	120	2.8%	123.2 万	美国环球影业等
9	《逆鳞》	100	2.3%	1.74 亿	宸铭影业等
10	《名侦探柯南: 百万美元的五棱星》	81	1.9%	2.72 亿	日本株式会社 TMS 娱乐等

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 09 月 12 日（周四）CSM 71 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《走向大西南》（四川京成影业等出品）、第二名《长乐曲》（湖南快乐阳光互动娱乐传媒等出品）、第三名《天行健》（上海腾讯企鹅影视文化传播等出品）。

图表 11：2024 年 09 月 12 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	走向大西南	2.286	8.28
2	湖南卫视	长乐曲	2.274	8.87
3	浙江卫视	天行健	2.254	8.36
4	上海东方卫视	春风化雨	2.25	8.15
5	北京卫视	春风化雨	1.067	3.87
6	深圳卫视	小夫妻	0.589	2.16
7	广东卫视	狂飙	0.531	1.94
8	黑龙江卫视	大江大河之岁月如歌	0.458	1.67
9	江西卫视	前夜	0.427	1.57
10	湖北卫视	了不起的儿科医生	0.365	1.33
11	天津卫视	扫黑风暴	0.325	1.18
12	东南卫视	群星闪耀时	0.291	1.05
13	河南卫视	欢乐家长群	0.276	1
14	吉林卫视	梦中的那片海	0.247	0.89
15	贵州卫视	狗剩快跑	0.225	0.82
16	重庆卫视	叛逆者	0.176	0.64
17	上海东方卫视	孤舟	0.161	1.63
18	河北广播电视台卫视频道	蜂巢	0.137	0.5
19	北京卫视	孤舟	0.112	1.12
20	广西卫视	伪装者	0.109	0.4

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 09 月 13 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《凡人歌》（北京爱奇艺科技等出品）、《雪迷宫》（北京优酷科技等出品）、《藏海花》（上海腾讯企鹅影视文化传播等出品）。

图表 12: 2024 年 09 月 13 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	《凡人歌》	80.81	84.71	-	爱奇艺	14
2	《雪迷宫》	75.49	74.72	-	优酷等	11
3	《藏海花》	73.59	64.73	6.9/10339	腾讯视频等	19
4	《长乐曲》	72.34	68.98	5.9/11457	芒果 TV	19
5	《迎风的青春》	72.06	70.87	-	爱奇艺等	5
6	《柳舟记》	71.71	62.49	7.8/66587	腾讯视频等	33
7	《四方馆》	70.52	64.57	7.1/37206	爱奇艺等	22
8	《山花烂漫时》	69.42	71.88	-	腾讯视频等	4
9	《繁花》	69	69.77	8.7/485733	腾讯视频等	240
10	《边水往事》	66.69	72.51	8.0/157223	优酷等	29

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 09 月 13 日综艺节目播映指数排名前三分别为:《中餐厅第八季》、《喜剧之王单口季》、《花儿与少年第六季》。

图表 13: 2024 年 09 月 13 日综艺节目热度排行

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	中餐厅第八季	74.86	79.74	7.1/4975	芒果 TV	57
2	喜剧之王单口季	73.72	63.91	7.5/8687	爱奇艺	29
3	花儿与少年第六季	70.33	72.95	-	芒果 TV	10
4	YES OR NO 第三季	69.36	95	-	芒果 TV	68
5	喜人奇妙夜	69.3	69.7	7.3/28472	腾讯视频	78
6	脱口秀和 Ta 的朋友们	69.11	66.36	6.9/8485	腾讯视频	32
7	心动的信号第七季	68.1	70.03	-	腾讯视频	12
8	探索新境	67.59	67.41	-	腾讯视频	14
9	密室大逃脱第六季	67.57	62.7	-	芒果 TV	45
10	奔跑吧第八季	67.36	71.07	6.8/11413	优酷等	142

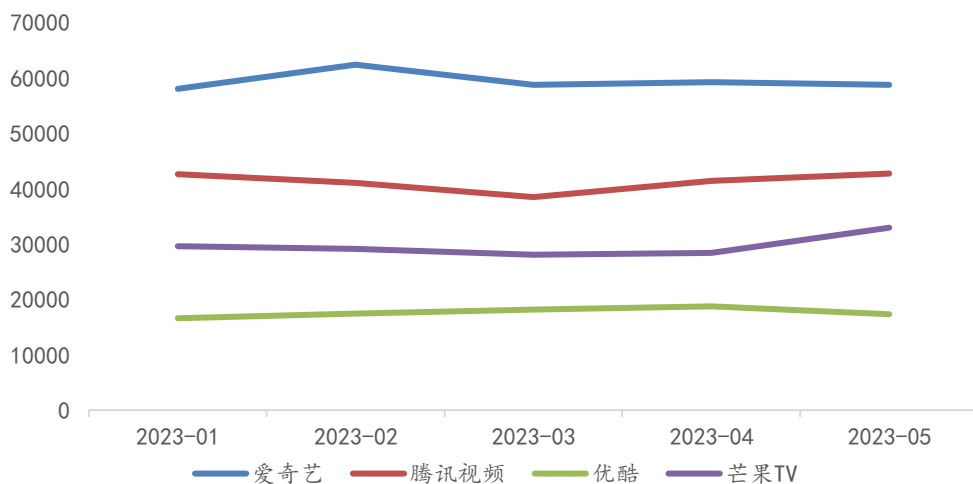
来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

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 14: 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，09月02日-09月08日抖音直播主播销售排名前三分别为：新疆和田玉老郑（1亿+）、与辉同行（1亿+）、疯狂小杨哥（1亿+）。

图表 15: 2024 年 09 月 02 日- 09 月 08 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	新疆和田玉老郑	171.0	1 亿+
2	与辉同行	2334.8	1 亿+
3	疯狂小杨哥	11800	1 亿+
4	刘媛媛	1997.0	7500w-1 亿
5	云上珠宝	625.4	7500w-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 16: 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
2024/9/9	天舟文化	股权激励	拟授予 54 名激励对象股票期权 1584 万份, 行权价格为 2.61 元/份, 以及第二类限制性股票 1664 万股, 授予价格为 1.31 元/股。
2024/9/10	新华都	回购注销	本次限制性股票回购注销涉及 3 名激励对象, 回购限制性股票的总数量为 63,221 股, 占公司“领航员计划(二期)”股权激励计划授予的限制性股票总数 3,227,800 股的 1.96%, 占回购注销前公司总股本比例为 0.009%。本次回购注销完成后, 公司总股本由 719,922,983 股变更为 719,859,762 股。
2024/9/10	唐德影视	股票发行	本次向特定对象发行股票的发行对象为控股股东浙江易通, 共 1 名投资者, 发行股票的价格为 3.94 元/股, 发行股票的股票数量不超过 104,729,750 股(含本数), 未超过本次发行前公司总股本的 30%。
2024/9/11	东方明珠	对外投资	为满足公司参股公司东方龙经营发展需要, 同时加强公司移动端产品布局, 公司与上海文广集团、东方龙等共同签署《关于上海东方龙新媒体有限公司之增资协议》。交割完成后, 公司将共计持有东方龙 48.8883% 股权。
2024/9/11	掌趣科技	股份回购	9 月 10 日公司回购 48.33 万股公司股份, 占总股本比例为 0.0177%, 成交总金额约 200 万元。
2024/9/11	横店影视	高管变动	公司选举张义兵为公司董事长、李剑平为总经理、潘锋为董秘和财务总监。
2024/9/11	宝通科技	高管变动	因董秘周庆暂未取得董秘资格证书或培训证明, 公司董事长包志方将暂时代行公司董秘职责。
2024/9/12	宝通科技	股权激励	公司董事会认为公司 2020 年股票期权激励计划首次授予部分的股票期权第四个行权期行权条件已成就, 同意按照激励计划的相关管理规定办理自主行权事宜。本次符合股票期权激励计划第四个行权期实际可行权人数为 164 名, 可行权股票期权共计 3,475,473 份, 行权价格为 19.26 元/股。

2024/9/12	华扬联众	股价异动	公司股票交易连续三个交易日内（2024年9月10日、2024年9月11日、2024年9月12日）日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。经公司自查，并向控股股东及实际控制人发函核实，确认不存在应披露而未披露的重大事项或重要信息。公司未发现可能或已经对公司股票交易价格产生影响的媒体报道、市场传闻或热点概念事项等。
2024/9/13	天舟文化	股权激励	公司董事会认为2024年股票期权与限制性股票激励计划规定的授予条件已经成就，拟向激励对象授予股票期权与限制性股票，确定股票期权与第二类限制性股票的授权/授予日为2024年9月13日，向符合授予条件的52名激励对象授予1,584万份股票期权，行权价格为2.61元/份；向符合授予条件的54名激励对象授予1,664万股第二类限制性股票，授予价格为1.31元/股。
2024/9/13	冰川网络	高管变动	公司同意聘任刘和国先生为公司总经理，聘任袁卫奇先生、梅薇红先生为公司副总经理，聘任梅薇红先生为公司董事会秘书，聘任董嘉翌女士为公司财务总监，聘任汤泽芬女士为公司证券事务代表，聘任陈正东先生为公司内审部负责人。公司高级管理人员、证券事务代表、内审部负责人任期三年，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。
2024/9/13	冰川网络	高管变动	公司同意选举刘和国先生、袁卫奇先生、杨硕先生为公司第五届董事会非独立董事，刘和国先生为董事长，同意选举祝理力先生、袁振超先生为公司第五届董事会独立董事。
2024/9/13	世纪华通	员工持股计划	2024年9月14日，公司2022年员工持股计划第一个锁定期将届满。鉴于本员工持股计划第一个锁定期公司层面业绩考核未达标，相应的权益不得解锁。本员工持股计划管理委员会将在第一个锁定期届满后根据公司《2022年员工持股计划》的规定，收回未解锁部分对应的相关权益，管理委员会将择机决策相关权益的处置方式。
2024/9/13	上海电影	高管变动	公司董事会同意提名王隽女士、吴嘉麟先生、戴运先生、李早女士、杨正迎先生为公司第五届董事会非独立董事候选人。
2024/9/13	*ST文投	行政处罚	经证监会北京证监局调查，公司存在关联交易披露不规范、相关资产核算不规范以及收入成本核算不规范的问题。北京证监局对公司采取责令改正的监管措施，对主要责任人王森、熊依森采取出具警示函的监管措施，并将相关情况记入证券期货市场诚信档案。

来源：iFinD，太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1. AI

➤ 海外要闻

1) 苹果首台 AI 手机 iPhone 16 面世，明年将推中文版

当地时间 9 月 9 日，苹果 2024 年秋季新品发布会在其位于美国加利福尼亚州库比蒂诺的总部举行，全新 iPhone 16 系列的宣传重点是 AI 和 Apple Intelligence，并称其是“首款专为 Apple Intelligence 设计的 iPhone”。（DeepTech 深科技）

➤ 国内要闻

1) 快手可灵 AI 联合 9 位知名导演，启动首个 AIGC 电影短片共创计划

9 月 9 日，快手宣布正式启动“可灵 AI”导演共创计划。李少红、贾樟柯、叶锦添、薛晓路、俞白眉、董润年、张吃鱼、王子川、王卯卯等 9 位知名导演，将依托可灵 AI 的技术能力，制作出品 9 部 AIGC 电影短片。据悉，9 部短片将全部由可灵 AI 进行视频生成，电影导演完全依托视频生成大模型，群体深度参与电影级内容创作，这在中国尚属首次。（新浪财经）

2) 蚂蚁进一步加码 AI 战略：人工智能专家张宏江出任独立董事，将继续重投 AI 等战略方向

每经 9 月 9 日电（记者 涂颖浩）蚂蚁集团于近期召开股东大会，审议通过了增补董事会独立董事的议案，知名人工智能学者、北京智源研究院创始人、美国国家工程院外籍院士张宏江被提名为蚂蚁集团独立董事。蚂蚁表示，将坚持科技创新驱动，持续加大人才和研发投入，加速拥抱 AI 时代，坚定推动全球化战略，为客户创造更大价值，为股东创造长远回报。

3) 荣耀端侧 AI 领导力持续彰显，推出全球首个跨应用开放生态智能体

9 月 6 日，柏林国际电子消费品展览会（IFA 2024）正式开幕。开幕式上，荣耀发布了行业首个跨应用开放生态智能体，并宣布下一代旗舰产品 Magic7 系列将首发搭载荣耀 AI Agent，这意味着全新一代 Magic7 系列将成为行业首款真正意义上的智能体 AI 手机。（财经网）

4) 云知声推出「蓝藻 AI 智播」，直击直播痛点，降本增效加速度

云知声推出“蓝藻 AI 智播”自动直播系统，基于山海大模型和高拟人 AI 声音技术，无需场地、主播、布景、灯光及其他直播设备的限制，可根据

用户需求定制专属主播声音，24 小时不间断直播，全天候保持情绪饱满。
(砍柴网)

5) AI 数字人公司风平智能获近亿元 A 轮系列融资，用于优化 AI 数字人应用产品和 AI 营销解决方案

AI 数字人公司风平智能(Fullpeace)已完成累计近亿元 A 轮系列融资，由璀璨者资本及华为系企业家华鲲资本基金共同投资，包括汇财资本、北京大学人工智能创新中心主任雷鸣、清华大学杰出校友系的基金在内的老股东全部跟投。该笔资金将用于加强核心技术研发，优化 AI 数字人应用产品和 AI 营销解决方案。(投资界)

6) 深数所携手深译科技全国首发超 2 亿元高价值 AI 算力数据资产包

近日，深译科技在深圳数据交易所指导下发布全国首个高价值、多模态、多语种 AI 算力数据资产包，估值超过 2 亿元。超 40 家企业、50 家机构近 200 名行业领域精英参与活动，共同探讨和分享大模型大数据在各个垂直领域的研究和应用，大力推动人工智能产业发展。(证券时报网)

7) Realme UI 5.0 升级计划公布，提供 AI 传送门、智慧学习等 AI 功能

近日，realme 手机官方公布了真我 GT5 Pro 手机 realme UI 5.0 升级计划。在 AI 方面，新版本提供了 AI 传送门一拖传送直达、智慧学习等功能。同时，游戏体验也得到了改善，如 AI 大神辅助可支持预测游戏胜率，并智能提供游戏建议。(IT 之家)

8) AI 视频生成新进展，Vidu 上线“主体参照”功能

今年 4 月，生数科技联合清华大学发布了中国首个原创全自研，长时长、高一致性、高动态性的视频大模型 Vidu。9 月 11 日，生数科技在行业内首次发布“主体参照”(Subject Consistency)功能，该功能能够实现对任意主体的一致性生成，让视频生成更加稳定、可控，目前该功能已面向用户免费开放。所谓“主体参照”，就是允许用户上传任意主体的一张图片，Vidu 就能够锁定该主体的形象，通过描述词任意切换场景，输出主体一致的视频。

该功能不局限于单一对象，而是面向“任意主体”，无论是人物、动物、商品，还是动漫角色、虚构主体，都能确保其在视频生成中的一致性和可控性，这是视频生成领域的一大创新。Vidu 也是全球首个支持该能力的视频大模型。（北京日报）

9) 信通院何宝宏：生成式 AI 计算市场规模将在 2026 年破百亿美元

9 月 12 日，中国国际服务贸易交易会在北京举行。中国信息通信研究院云计算与大数据研究所所长何宝宏出席 2024 通用人工智能算力论坛并以“智算产业新发展”进行演讲。在他看来 2018 年至 2023 年，全球算力市场平稳增长，但智算赛道爆发。据清华大学全球产业研究院测算，生成式 AI 计算和其他 AI 计算市场规模将在 2024 年分别达到约 54.66 亿美元和约 231.52 美元，将在 2025 年分别达到约 82.03 亿美元和约 235.90 亿美元，将在 2026 年达到约 109.88 亿美元和约 236.74 亿美元。“聚焦国内视角，我国算力市场持续高速增长，增速虽然从超 50% 以上开始回落，但也一直保持在两位数水平。”他说。（贝壳财经）

10) 快手：可灵 AI 已累计生成超 2700 万个视频，正内测全新 1.5 版本基础模型

IT 之家 9 月 13 日消息，快手高级副总裁盖坤今天在投资者日上披露，截至目前，已有超过 260 万人使用过快手的视频生成大模型可灵 AI，并累计生成超 2700 万个视频。产品发布以来，可灵 AI 已进行了 9 次迭代和升级，近期，可灵 AI 正在内测全新的 1.5 版本基础模型。（IT 之家）

11) 手机成 AI“敲门砖”：近 9 成用户通过手机接触人工智能

据最新调查显示，近 90% 的用户表示通过手机首次接触并使用 AI 技术，使手机成为 AI 技术普及的“敲门砖”。随着 AI 技术的快速发展，越来越多的 AI 应用被集成到智能手机中。从语音助手到智能相机，再到个性化推荐系统，AI 已经深入到手机的各个角落。这使得普通用户无需专业知识就能轻松体验 AI 带来的便利。手机作为人们随身携带的设备，成为了 AI 技术与普通用户之间的桥梁，极大地推动了 AI 的普及和应用。（金融界）

4.2 游戏

1) 《逆水寒》手游推出自捏 AI 江湖友人玩法

近期，网易旗下大型多人在线角色扮演游戏《逆水寒》手游推出了“自捏 AI 江湖友人”玩法。不仅为玩家带来了前所未有的游戏体验，也引发了业界对 AI 融入游戏发展前景的广泛讨论。在传统游戏中，NPC(非玩家角色)通常遵循预设的脚本和行为模式，而 AI 角色的引入则打破了这一限制，使得游戏中的互动更加自然和真实。（光明网）

2) PS5 独占游戏《宇宙机器人》荣登美亚实体游戏销量榜榜首

近日，PS5 独占游戏《宇宙机器人》发售，并取得了令人瞩目的销售成绩。截至 2024 年 9 月 9 日发稿时，该游戏已荣登美亚实体游戏销量排行榜榜首，并跻身电子游戏类总排行榜第 14 位。《宇宙机器人》是 PlayStation 独占的最新力作，为玩家带来了一场非凡的游戏体验。它是 PS5 主机自带的技术演示短片的全面延伸之作，不仅拥有更多令人惊艳的平台跳跃玩法和触觉反馈体验，而且规模更大、更上一层楼，在 M 站获得了高达 94% 的超高评价。（中关村在线）

3) 腾讯《王者荣耀：世界》游戏明年登陆 iPhone

苹果 2024 新品发布会上，腾讯《王者荣耀世界》游戏在 iPhone 16 的演示环节中亮相。据苹果公司介绍，该款游戏将于明年登陆 iPhone 平台。（中关村在线）

4) 乐狗自研、莉莉丝发行的《万龙觉醒》国服上线登顶免费榜

9 月 10 日，由乐狗自研、莉莉丝发行的《Call of Dragons》（万龙觉醒）国服正式上线，迅速登顶免费榜。去年 3 月海外上线时，成绩就不错，曾登顶美、日等 10 个地区的免费榜的榜首，先后打进 87 个国家和地区 iOS 畅销榜的 Top10。据点点数据，从上线至今，《万龙觉醒》在 App Store 的海外内购净收入已超 10 亿。（游戏茶馆）

5) 微软游戏部门再次裁员 650 人 强调没有游戏被取消

微软 (MSFT. US) 表示, 将在其 Xbox 部门裁员 650 人, 这是该公司今年第三次裁员, 该公司正试图控制成本, 整合其以 690 亿美元收购动视暴雪的交易。根据 Xbox 首席执行官 Phil Spencer 周四发给员工的一份备忘录, 将被裁撤的职位“主要是企业和支持职能。在今天的调整中, 没有游戏、设备或体验职位被取消, 也没有工作室被关闭”。(智通财经)

6) 腾讯跨端射击游戏《三角洲行动》9月26日上线, START云游戏同步支持

腾讯首款跨平台战术射击游戏《三角洲行动》将于9月26日正式登陆PC及移动端, 由天美J3工作室琳琅天上团队精心打造。同时, 腾讯START云游戏平台也将同步上线该游戏, 覆盖Win端、Mac端及网页版, 让玩家无需下载即可即点即玩。(中关村在线)

7) 知名游戏发行商 Annapurna Interactive 全员离职

Annapurna Interactive 是一家游戏发行商, 曾发行《星际拓荒》《艾迪芬奇的记忆》《画中世界》《迷失 Stray》等知名游戏。Annapurna Interactive 的员工未能说服母公司 Annapurna Pictures 将其分拆成一家新公司, 因此选择全员辞职。“Annapurna Interactive 团队的所有 25 名成员集体辞职。(中关村在线)

8) 索尼 PSN 举办“游戏购物节” 大多数 3A 游戏史低价

9月13日, 索尼PSN商店举办了一场名为“游戏购物节”的活动。在这次活动中, 一些热门游戏的价格都创下了历史最低纪录。其中, 《使命召唤: 现代战争 32023》的跨时代组合包售价为548港币, 现在只需274港币即可购买到, 降价幅度达到60%。此外, 《霍格沃茨之遗》豪华版原价629港币, 而现在只需188.40港币即可购得, 降价幅度也达到了60%。(中关村在线)

4.3 互联网

1) 阿里国际站发布全新 AI 采购智能体

9月5日，在美国举办的 CoCreate 2024 峰会现场，阿里国际站面向全球买家发布了全新的 AI 采购智能体（AI Sourcing Agent），在贸易采购的所有环节全面应用生成式 AI，让流程极度简单，体验进一步提升。事实上，通过 AI 技术的全面提效、物流履约的全面保障以及在海外市场的全面投入，当前阿里国际站上的 B2B 贸易正迎来全面爆发。就在全年最大贸易旺季“9月采购节”开启仅仅 5 天，阿里国际站上的订单量就同比大涨 69%。（观察者网）

2) 2024 全球工业互联网大会举办

9月10日，2024 全球工业互联网大会新闻发布会在中国工业博物馆召开，以“以智焕制 以旧焕新”为主题，策划 1 场开幕式及主旨论坛、1 个主题展览、2 场专题大会、22 场专题论坛、赛事和交流活动等系列活动。（辽沈晚报）

3) 赋能数字经济、加速全场景融合 AI 开启电商新时代

9月12日下午，2024 电子商务大会于北京国家会议中心盛大举办，此大会是中国国际服务贸易交易会（服贸会）的高峰论坛之一。商务部国际贸易经济合作研究院副院长曲维玺在大会现场发布了《中国电子商务区域发展大数据分析报告》，并强调电商已成为 AIGC 的核心商业应用场景之一，同时也是推进 AI 技术迭代的天然土壤。从跨境电商到农村电商，再到即时零售，AI 在电商各环节的运用能够加速电商与不同商业场景的融合，赋能线上与线下商业模式的打通。北京市政协副主席陈军在大会中明确指出，北京市紧紧抓住“两区”和国际消费中心城市建设的机遇，始终坚持把恢复和扩大消费置于优先位置，加速发展电商新技术、新模式、新业态。陈军表示：“下一步，北京还将持续优化政策环境，强化科技引领，充分发挥电商平台的聚集优势，通过数字赋能推动线上线下深度融合，带动经济社会转型升级。”（北京商报）

4.4 影视

1) 2024 年中秋档电影新片预售票房突破 3000 万元

据灯塔专业版，截至9月9日19时37分，2024中秋档电影新片预售票房突破3000万元。《野孩子》《出走的决心》《祝你幸福！》暂列当前中秋档新片预售票房前三位。（证券时报网）

2) 全面运用AI与XR技术，湖南卫视中秋晚会定档

由湖南卫视朱锋团队制作的《2024中秋之夜》将于9月17日（农历八月十五）19:30在湖南卫视、芒果TV双平台同步播出。本次晚会将全面运用AI（人工智能）与XR（扩展现实）技术，在媒体艺术创意及虚拟视觉制作的支持下，以文化作核，用视效赋能，展示多领域AI、XR应用的最新成果。（红网时刻新闻）

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。