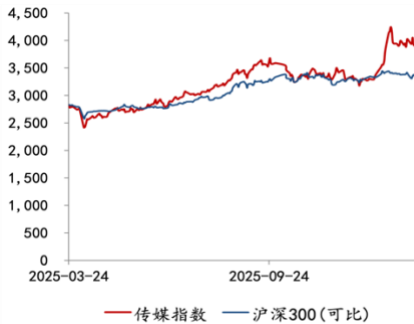


传媒互联网

Claude 更新功能向 Agent 演进，OpenAI 关停 Sora

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 相关研究报告

《春节传媒行业曝光度提升，海外 Anthropic Cowork 和插件发布》

《可灵 MAU 创新高，AI 助推漫剧高速发展》

■ 证券分析师：郑磊

E-MAIL: zhenglei@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523060001

■ 联系人：李林卉

E-MAIL: lilih@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190526020001

报告摘要

➤ Claude 更新远程控制、自主执行功能，向 Agent 演进

2月以来，Claude 围绕远程控制、自主执行任务进行了多个功能更新，包括：1) Remote Control: 通过 Claude 移动端 App，对 Claude Code 进行实时交互，实现多设备无缝续工；2) Channels: 通过 Telegram 等聊天软件发送指令，控制 Claude Code 执行任务后推送结果；3) Dispatch: Cowork 桌面系统的移动端调度控制台，可通过手机实现对 Cowork 进行任务调度；4) Computer Use: 授权 Claude 直接操作电脑，通过自主规划步骤、移动鼠标、依次打开相关应用、完成各类任务。基于以上功能的更新，为面向开发者的 Claude Code，以及面向知识工作者的 Claude Cowork 新增了远程控制入口，拓宽了 Claude 跨设备协作和自主执行任务的能力边界。我们认为，Anthropic 通过功能集成的方式，推动 Claude 从聊天机器人向可跨设备远程调度、自主执行任务的 Agent 演进，形成从模型到应用层的完整闭环。

➤ OpenAI 关停 Sora 全量服务

3月25日，OpenAI 宣布关停 Sora 全量服务，包括独立 App、API 接口以及 ChatGPT 内置视频功能。该举措是 OpenAI 战略转型的选择，公司计划将算力资源与核心技术团队，转向研发服务于企业及个人用户的生产力工具。未来原产品团队将更名为 AGI Deployment，研发工作将转向聚焦机器人技术的世界模拟研究。我们认为，Sora 关停的主要原因在于缺少视频生态的闭环支撑，其领先技术及独立应用较难构建可持续的内容社区、维持高粘性的用户群体，无法与谷歌、抖音、快手等具备完整内容分发、商业化场景的平台形成有效竞争。

➤ 核心观点

我们认为，Claude 围绕远程控制、自主执行任务进行了多个功能更新，标志着大模型从聊天机器人的形式，逐步向可自主执行任务的 Agent 形式演进。此外，Sora 关停的主要原因在于缺少视频生态的闭环支撑。看好未来拥有视频模型技术，同时具备商业化场景的公司，依托海量用户反馈-模型迭代-商业变现的闭环，实现技术价值的商业化落地。

➤ 风险提示

AI 技术发展不及预期的风险、政策监管趋紧的风险、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.....	8
2.3. 电影.....	9
2.4. 电视剧.....	10
2.5. 综艺节目.....	11
2.6. 直播电商.....	12
2.7. 广告营销.....	12
3 重点公司重要公告速览.....	13
4 行业要闻.....	14
4.1. AI.....	14
4.2 游戏.....	14
4.3 影视.....	15
5 风险提示.....	15

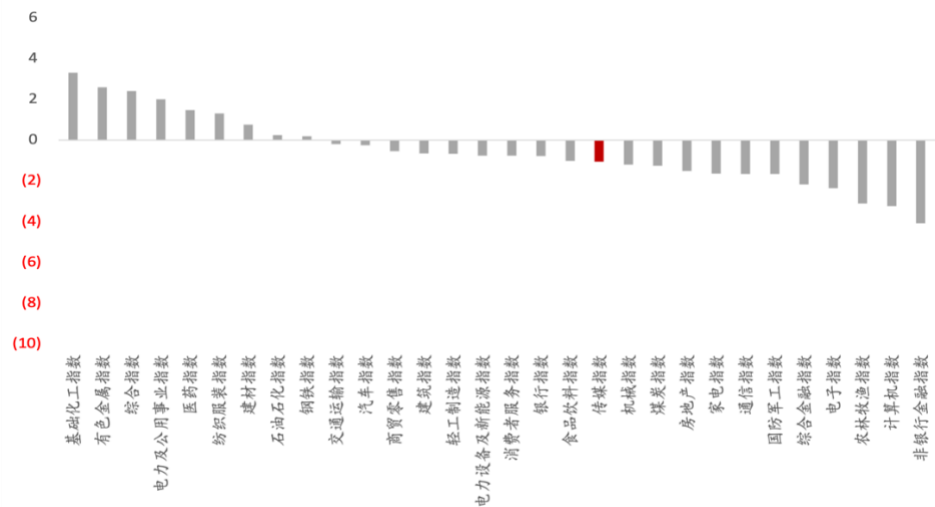
图表目录

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: 2026 年 03 月 29 日手游 IOS 国内畅销榜排行前十	7
图表 5: 2026 年 02 月微信小游戏买量投放排行	8
图表 6: 2026 年 02 月全球 AI 产品应用 MAU 排行	9
图表 7: 2026 年 02 月国内 AI 产品应用 MAU 排行	9
图表 8: 2026 年 03 月 28 日内地电影票房排行	10
图表 9: 2026 年 03 月 26 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行 ..	10
图表 10: 2026 年 03 月 27 日电视剧集热度排行	11
图表 13: 2026 年 03 月 16 日-03 月 22 日抖音直播主播销售额排行	12
图表 14: 2021-2025 年全国户外广告投放刊例花费及同比增速	12

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-1.10%、-1.06%、-0.76%、-1.68%。

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: ST 明诚、粤传媒、璿升科技、贵广网络、利欧股份、华立科技、金逸影视、三人行、凯撒文化、ST 中青宝。

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	600136.SH	ST 明诚	21.39%	24.26%
2	002181.SZ	粤传媒	8.77%	33.87%
3	300051.SZ	璿升科技	8.63%	87.44%
4	600996.SH	贵广网络	7.63%	-0.20%
5	002131.SZ	利欧股份	5.59%	37.23%
6	301011.SZ	华立科技	5.00%	-6.89%
7	002905.SZ	金逸影视	4.26%	-6.90%
8	605168.SH	三人行	3.50%	-9.43%
9	002425.SZ	凯撒文化	3.29%	-2.54%
10	300052.SZ	ST 中青宝	2.97%	4.86%

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：天地在线、联建光电、锋尚文化、华智数媒、神州泰岳。

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	002995.SZ	天地在线	-9.39%	43.16%
2	300269.SZ	联建光电	-8.03%	16.92%
3	300860.SZ	锋尚文化	-5.88%	-9.81%
4	300426.SZ	华智数媒	-5.73%	-1.94%
5	300002.SZ	神州泰岳	-5.68%	-17.80%

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《2025 年 2 月中国游戏产业报告》，2025 年 2 月中国游戏市场实际销售收入 332.31 亿元，同比增长 18.96%。根据七麦数据，2026 年 03 月 29 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《和平精英》、《恋与深空》、《洛克王国：世界》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4：2026 年 03 月 29 日手游 iOS 国内畅销榜排行前十

#	应用	总榜	游戏榜	分类排名
1	 和平精英 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	2 总榜	1 游戏	1 动作
2	 恋与深空 AD Paper Games	3 总榜	2 游戏	1 模拟
3	 洛克王国：世界 AD Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	6 总榜	3 游戏	1 冒险
4	 王者荣耀 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	7 总榜	4 游戏	2 动作
5	 三角洲行动 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	9 总榜	5 游戏	3 动作
6	 无尽冬日 AD Shanghai Qingdi Technology Company Limited	11 总榜	6 游戏	2 模拟
7	 梦幻西游 AD 网易移动游戏	13 总榜	7 游戏	4 动作
8	 穿越火线-枪战王者 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	16 总榜	8 游戏	4 策略
9	 金铲铲之战 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	17 总榜	9 游戏	1 卡牌
10	 无畏契约：源能... AD Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	18 总榜	10 游戏	6 动作

来源：七麦数据，太平洋证券研究院

► 手游买量市场分析

根据 DataEye 数据，2026 年 02 月微信小游戏买量投放排名前三的游戏分别为：《寻道大千》、《永远的蔚蓝星球》、《无尽冬日》。

图表 5：2026 年 02 月微信小游戏买量投放排行

排名	手游	游戏厂商
1	《寻道大千》	三七互娱
2	《永远的蔚蓝星球》	创悦网络科技
3	《无尽冬日》	世纪华通
4	《三国：冰河时代》	冰河工作室
5	《向僵尸开炮》	畅梦工作室

来源：DataEye，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,2026 年 02 月全球 AI 产品应用 MAU 排名前三的分别为: ChatGPT (9.56 亿)、豆包 (3.15 亿)、千问 (2.03 亿)。

图表 6: 2026 年 02 月全球 AI 产品应用 MAU 排行

排名	产品名	分类	2 月上榜 MAU (亿)	2 月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	9.56	2.69%
2	豆包	聊天机器人	3.15	87.38%
3	千问	聊天机器人	2.03	552.83%
4	夸克	AI 智能助手	1.70	18.24%
5	DeepSeek	聊天机器人	1.33	2.26%
6	Gemini	聊天机器人	1.15	8.23%
7	腾讯元宝	聊天机器人	1.09	24.03%
8	百度网盘	AI 个人云	1.09	-23.40%
9	Grok	聊天机器人	0.76	-2.63%
10	Nova	聊天机器人	0.74	-1.35%

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,2026 年 02 月国内 AI 产品应用 MAU 排名前三的分别为: 豆包 (3.15 亿)、千问 (2.03 亿)、夸克 (1.70 亿)。

图表 7: 2026 年 02 月国内 AI 产品应用 MAU 排行

排名	产品名	分类	2 月上榜 MAU (亿)	2 月上榜变化
1	豆包	聊天机器人	3.15	87.38%
2	千问	聊天机器人	2.03	552.83%
3	夸克	AI 智能助手	1.70	18.24%
4	DeepSeek	聊天机器人	1.33	2.26%
5	腾讯元宝	聊天机器人	1.09	24.03%
6	百度网盘	AI 个人云	1.09	-23.40%
7	即梦 AI	AI 绘图	0.71	58.11%
8	Kimi	聊天机器人	0.25	5.77%
9	纳米 AI 搜索	搜索引擎	0.25	-4.19%
10	百度文库	AI 内容创作	0.10	-10.06%

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，2026 年至今内地电影总票房 118 亿元，03 月 28 日单日票房 8070 万，电影综合票房排名前三分别为：《挽救计划》（美国哥伦比亚影片公司等）、《河狸变身计划》（迪士尼影业等）、《飞驰人生 3》（博纳影业等）。

图表 8：2026 年 03 月 28 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	《挽救计划》	2395	29.8%	1.12 亿	美国哥伦比亚影片公司等
2	《河狸变身计划》	1638	20.4%	1.03 亿	华特迪士尼影业集团等
3	《飞驰人生 3》	1079	13.4%	43.49 亿	博纳影业等
4	《镖人：风起大漠》	560	6.9%	14.17 亿	大麦娱乐等
5	《我，许可》	498	6.2%	1156 万	横店影业等
6	《蜂蜜的针》	373	4.6%	450 万	上海其欣然影业等
7	《惊蛰无声》	317	3.9%	13.39 亿	大麦娱乐等
8	《熊出没·年年有熊》	240	2.9%	10.5 亿	华强方特动漫等
9	《搜查瑠公圳》	175	2.1%	179 万	伯乐影业等
10	《呼啸山庄》	148	1.8%	3137 万	华纳兄弟影片等

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，2026 年 03 月 26 日（周四）CSM 71 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《好好的时光》（芒果超媒等出品）、第二名《逐玉》（爱奇艺等出品）、第三名《太平年》（华策影视等出品）。

图表 9：2026 年 03 月 26 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	好好的时光	1.971	9.46
2	上海东方卫视	逐玉	1.584	6.43
3	江苏卫视	太平年	1.552	6.28
4	浙江卫视	她的盛焰	1.407	5.69
5	北京卫视	我深深地爱着你	1.183	4.78
6	上海东方卫视	东北爱情往事之闪婚玫瑰	0.760	3.55
7	湖南卫视	太平年	0.598	2.42
8	深圳卫视	轧戏	0.395	1.62
9	安徽卫视	新一年又一年	0.290	1.18
10	黑龙江卫视	潜渊	0.223	0.91

11	东南卫视	大生意人	0.188	0.76
12	江西卫视	四喜	0.186	0.77
13	安徽卫视	曼波奇缘	0.140	0.68
14	北京卫视	唐朝诡事录之西行	0.132	1.00
15	河南卫视	180天重启计划	0.126	0.51
16	广东卫视	太平年	0.117	0.47
17	山东卫视	沉默的荣耀	0.112	0.46
18	贵州卫视	山河回响	0.101	0.47
19	贵州卫视	太平年	0.096	0.39
20	天津卫视	要过好日子	0.087	0.35

来源：CSM，太平洋证券研究院

► 播映指数

根据艺恩数据,截至2026年03月27日电视剧集播映指数排名前三分别为:《逐玉》(爱奇艺等出品)、《隐身的名字》(腾讯视频等出品)、《你是迟来的欢喜》(华策影视等出品)。

图表 10: 2026年03月27日电视剧集热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度
1	逐玉	82.06	74.93
2	隐身的名字	78.22	69.77
3	你是迟来的欢喜	77.84	73.16
4	她的盛焰	71.58	60.88
5	奇迹	71.41	72.7
6	你好1983	70.63	61.74
7	逍遥	70.13	69.16
8	太平年	69.25	52.48
9	一笑随歌	66.03	59.37
10	正义女神	65.84	52.54

来源：艺恩数据，太平洋证券研究院

2.5. 综艺节目

根据艺恩数据,截至2026年03月27日综艺节目播映指数排名前三分别为:《魔力歌先生》、《周五晚高疯》、《最强大脑第十三季》。

图表 11: 2026 年 03 月 27 日综艺节目热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度
1	魔力歌先生	74.21	65.86
2	周五晚高疯	68.87	54.84
3	最强大脑第十三季	64.74	62.05
4	今夜喜友秀	64.48	61.85
5	你好星期六 2026	63.90	54.99
6	亲爱的客栈 2026	57.71	41.51
7	现在就出发第 3 季	56.86	32.49
8	喜人奇妙夜第二季	56.23	37.69
9	一路繁花第 2 季	55.59	47.89
10	注意安全	54.73	58.29

来源：艺恩数据，太平洋证券研究院

2.6. 直播电商

根据飞瓜数据，2026 年 03 月 16 日-03 月 22 日抖音直播主播销售排名前三分别为：与辉同行（1 亿+）、领丰金严选（1 亿+）、新疆和田玉老郑（1 亿+）。

图表 13: 2026 年 03 月 16 日-03 月 22 日抖音直播主播销售额排行

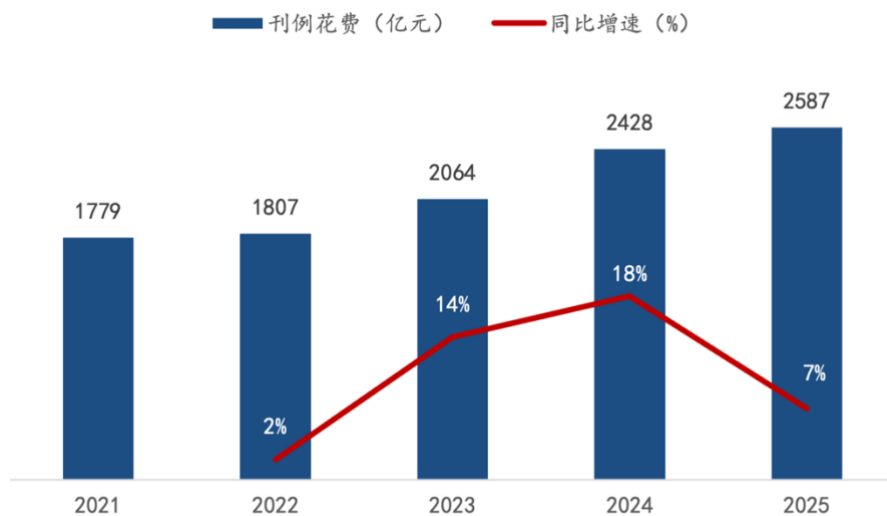
排行	主播名称	粉丝数（万）	总销售额
1	与辉同行	3902	1 亿+
2	领丰金严选	47	1 亿+
3	新疆和田玉老郑	246	1 亿+
4	楠姐	274	1 亿+
5	小北珠宝	490	1 亿+

来源：飞瓜数据，太平洋证券研究院

2.7. 广告营销

根据 CODC 户外广告研究数据，2025 年全国户外广告投放刊例花费 2587 亿元，同比增长 7%。

图表 14: 2021-2025 年全国户外广告投放刊例花费及同比增速



来源：CODC 户外广告研究，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
2026/3/25	易点天下	年度报告	2025 年公司实现营业收入 38.3 亿元，同比增长 50.39%；归母净利润 1.58 亿元，同比下降 31.80%；归母扣非净利润为 7817 万元，同比下降 63.97%。
2026/3/25	易点天下	利润分配	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.35 元（含税），共计派发现金红利 1649 万元（含税）。同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，预计转增 1.41 亿股，转增后公司总股本将增加至 6.13 亿股，不送红股。
2026/3/27	吉比特	年度报告	2025 年公司实现营业收入 62.05 亿元，同比增长 67.89%；归母净利润 17.94 亿元，同比增长 89.82%；归母扣非净利润为 17.31 亿元，同比增长 97.39%。
2026/3/27	吉比特	利润分配	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 70 元（含税），2025 年全年现金分红金额预计为 14.06 亿元，占公司归母净利润的比例为 78.41%。
2026/3/27	新华文轩	年度报告	2025 年公司实现营业收入 117.32 亿元，同比下降 4.84%；归母净利润 15.68 亿元，同比增长 1.53%；归母扣非净利润为 14.57 亿元，同比下降 12.11%。
2026/3/27	新华文轩	利润分配	公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.42 元（含税），合计拟派发现金红利 5.18 亿元（含税），占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例为 33.04%。
2026/3/27	读者传媒	年度报告	2025 年公司实现营业收入 9.04 亿元，同比下降 6.51%；归母净利润 8549 万元，同比增长 37.32%；归母扣非净利润为 5385 万元，同比下降 9.38%。
2026/3/27	读者传媒	利润分配	公司拟向全体股东每 10 股派发现金股利 0.45 元（含税），合计派发现金股利 2592 万元（含税）。
2026/3/28	川网传媒	年度报告	2025 年公司实现营业收入 3.09 亿元，同比增长 7.20%；归母净利润 2063 万元，同比下降 13.33%；归母扣非净利润为 1665 万元，同比下降 19.60%。

来源：iFind，太平洋证券研究所

4 行业要闻

4.1 AI

➤ 海外要闻

1) OpenAI 宣布关停 Sora

OpenAI 宣布关停 Sora，除面向普通用户的客户端应用外，将同时终止开发者版 Sora 的服务，且不再为 ChatGPT 中的视频功能提供技术支持。

2) Claude 推出电脑操作功能 Computer Use

Anthropic Claude 推出新功能 Computer Use，允许用户授权其直接操作电脑完成各类任务。该功能集成在两款桌面产品中：面向知识工作者的 Claude Cowork，以及面向开发者的 Claude Code。用户描述任务后，Claude 会自主规划步骤，依次打开应用、操作浏览器、处理文件——包括鼠标点击和键盘输入。每次执行前，界面会展示操作计划并等待用户确认，用户可随时中断。

3) Claude 新模型 Mythos 曝光

Claude 新模型曝光，代号“Mythos”，又叫“Capybara(卡皮巴拉)”。与 Claude Opus4.6 相比，Capybara 在软件编码、学术推理和网络安全方面取得了显著更高的分数。

➤ 国内要闻

1) 智谱发布 GLM-5.1

智谱发布 GLM-5.1。根据 Coding Evaluation 评测结果，GLM-5.1 在编程能力上相比 GLM-5 提升近 10 分，距全球最强编程模型 Claude Opus 4.6 仅有 2.6 分之差。

4.2 游戏

1) 3 月共 133 款游戏获批版号

3月25日，国家新闻出版署发布3月游戏版号，共计133款。国产游戏版号130个，包括移动类65款、客户端类2款，4款游戏拿到移动端+客户端版号，此外还有55款移动+休闲益智类、2款移动+网页类和1款移动+客户+网页以及1款游戏机（VR）游戏。进口游戏版号共3个，包括2款移动类以及1款移动端+客户端版号。

2) 《三国天下归心》公测定档

恺英网络手游《三国天下归心》公测定档4月16日。

4.3 影视

1) “AI 漫宇宙”漫剧创新征集展播启动，博纳影业给予专业助力

3月26日，“AI 漫宇宙”漫剧创新征集展播活动正式启动。活动由腾讯云联合江苏省广播电视局、江苏省广播电视总台、腾讯视频等共同发起，面向高校学生、漫剧团队及内容工作室，聚焦AI短剧、漫剧创作，探索人工智能技术在内容生产中的实际应用。博纳影业将在内容开发、AI制作及产业协同等环节给予专业助力。

2) 8部影片定档五一档

截止3月29日，共8部影片定档五一档，包括《穿普拉达的女王2》、《红孩儿火焰山之王》、《非常证人》、《森中有林》、《猪猪侠大电影之竞速小英雄》、《怖偶惊情》、《止罪海》、《浴血困牛山》。

5 风险提示

1) **AI 技术发展不及预期的风险：**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) **政策监管的风险：**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) **行业竞争加剧的风险**：不排除 AI 新技术的发展加剧行业竞争程度，从而使得个别公司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。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



太平洋证券股份有限公司

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

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

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研究人员的个人观点。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。