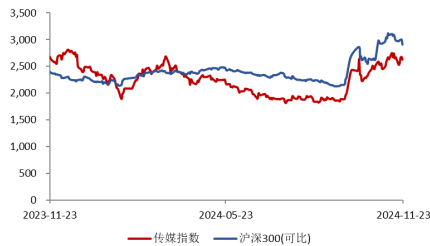


传媒互联网

## 关注 AI 赋能下的情感陪伴及广告营销应用场景 (2024.11.18-11.24)

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

广告 看好

### ■ 相关研究报告

《24Q3 板块持仓维持低配，10 月 128 款游戏版号获批》

《国内 AI 视频优势显著，9 月游戏市场收入 303 亿》

### ■ 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: lilh@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190123120023

### 报告摘要

➤ **AI 情感陪伴应用稳步发展，与实体玩具相结合丰富陪伴形式**  
 随着大语言模型理解与生成能力以及多模态交互持续迭代，AI 情感陪伴应用稳步发展。10 月网页版 AI 应用全球访问量前 100 中的情感陪伴应用共 7 个，与 9 月持平；总访问量达 3.53 亿，同比增长 8.05%。其中，海外应用表现强劲，7 个应用均为海外应用。头部应用 Character.AI 访问量近 2.15 亿，访问量 2、3 位的 JanitorAI 和 SpicyChat 分别实现同比 23.93% 和 26.67% 的高增长。国内应用在 App 端崭露头角，MiniMax 星野、抖音猫箱、昆仑万维 Linky、小冰公司 X EVA 的 MAU 均进入全球前 100，仅次于海外头部应用 Character.AI 和 Talkie。此外，AI 与实体玩具相结合丰富 AI 情感陪伴形式，如字节跳动发布搭载豆包大模型、扣子专业版等 AI 技术的 AI 陪伴玩具“显眼包”。

### ➤ AI 技术重塑广告投放 workflow

关注 AI 技术重塑广告投放 workflow：1) 在投放效果预估方面，不同于传统 workflow 仅能基于文本维度的用户和广告 ID 分析找到两者匹配关系，AI 多模态技术能在用户和广告端捕捉更细致全面的文本、图像等维度的信息，以实现更高效准确的广告投放效果预估。2) 在投放出价策略方面，不同于传统 workflow 仅关注单次投放竞价的出价策略，AI 生成出价关注整个广告投放周期内的出价策略。通过分析不同单次出价决策间的相关性，并将最大化点击率、转化率等投放目标纳入整个出价策略模型，实现整体投放出价最优。我们认为，AI 技术赋能下的广告营销业务，除了实现广告内容生成的降本增效，还有望在投放环节重塑传统 workflow、实现效果及效率双提升。

### ➤ 核心观点

我们认为，在情感陪伴场景，相关 AI 应用有望随底层模型长期记忆、情感计算等能力发展实现访问量及 MAU 提升。并且，与实体玩具相结合拓宽情感陪伴形式，有望进一步打开市场空间。在广告营销场景，AI 技术有望重塑投放环节 workflow，实现效果及效率双提升。建议关注：1) 情感陪伴：昆仑万维、恺英网络、奥飞娱乐；2) 广告营销：易点天下、蓝色光标、因赛集团、天娱数科等。

### ➤ 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 .....	19
4.3 互联网 .....	21
5 风险提示.....	22

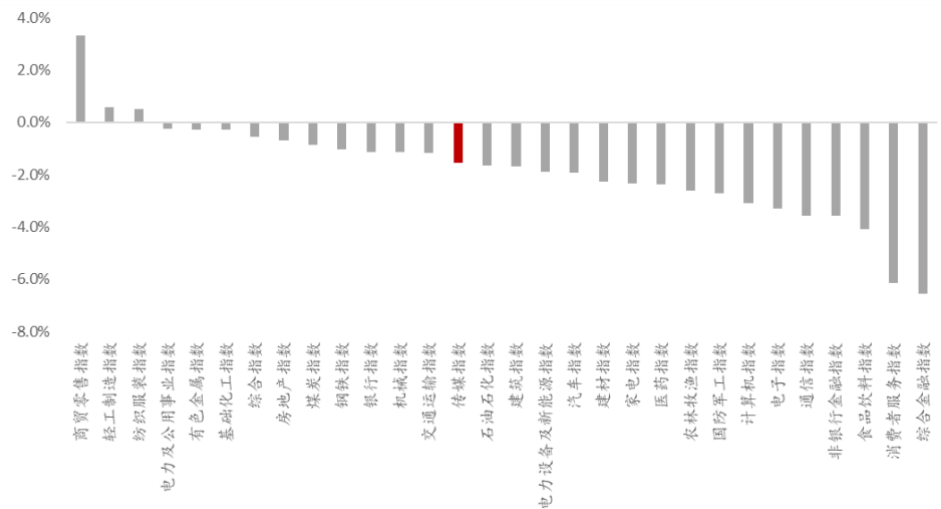
## 图表目录

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 11 月 23 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行 .....	7
图表 5: 2024 年上半年手游广告投放力度排行 .....	11
图表 6: 2024 年 10 月全球 AI 产品排行 .....	11
图表 7: 2024 年 10 月国内 AI 产品排行 .....	12
图表 8: 2024 年 11 月 23 日内地电影票房排行 .....	12
图表 9: 2024 年 11 月 21 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 11 月 22 日电视剧集热度排行 .....	14
图表 11: 2024 年 11 月 22 日综艺节目热度排行 .....	14
图表 12: 2024 年 08 月国内五大视频平台月活跃用户数 (亿人) .....	15
图表 13: 2024 年 11 月 11 日- 11 月 17 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-1.91%、-1.55%、-2.89%、-3.03%。

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: 生意宝、广博股份、天娱数科、富春股份、利欧股份、星辉娱乐、易点天下、汤姆猫、返利科技、元隆雅图。

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	002095.SZ	生意宝	38.27%	6.30%
2	002103.SZ	广博股份	33.52%	20.35%
3	002354.SZ	天娱数科	23.32%	-0.36%
4	300299.SZ	富春股份	22.32%	18.72%
5	002131.SZ	利欧股份	18.86%	21.03%
6	300043.SZ	星辉娱乐	16.36%	3.50%
7	301171.SZ	易点天下	15.90%	81.43%
8	300459.SZ	汤姆猫	11.67%	25.91%
9	600228.SH	返利科技	10.33%	-1.41%
10	002878.SZ	元隆雅图	9.89%	-23.91%

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：中广天择、思美传媒、天地在线、天威视讯、因赛集团。

**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	603721.SH	中广天择	-19.29%	-5.42%
2	002712.SZ	思美传媒	-16.27%	-2.11%
3	002995.SZ	天地在线	-15.28%	-10.81%
4	002238.SZ	天威视讯	-15.18%	-39.91%
5	300781.SZ	因赛集团	-14.79%	42.14%

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 年第三季度中国游戏产业报告》，2024 年 10 月国内游戏市场实际销售收入 290.83 亿元，同比增长 14.40%。根据七麦数据，11 月 23 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》、《金铲铲之战》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

**图表 4：2024 年 11 月 23 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》	8
	《王者荣耀》	1
	《光与夜之恋》	111
	《和平精英》	2
	《金铲铲之战》	3
	*《QQ 飞车》	22
	《穿越火线：枪战王者》	12
	*《火影忍者》	17
	《英雄联盟手游》	7
	*《FC 足球世界》	31
	《冒险岛：枫之传说》	30
	《暗区突围》	42

	《QQ 炫舞》	52
	《部落冲突：皇室战争》	116
	《魂斗罗：归来》	91
	《使命召唤手游》	58
	《元梦之星》	34
	《桃源深处有人家》	51
	《合金弹头：觉醒》	67
	《天涯明月刀》	200+
	《黎明觉醒：生机》	200+
	《派对之星》	200+
	《梦幻西游》	11
	《阴阳师》	80
	《蛋仔派对》	27
	《逆水寒》	10
	《率土之滨》	38
	《第五人格》	14
	《大话西游》	71
	《实况足球》	48
	《巅峰极速》	57
	《倩女幽魂》	56
网易	《暗黑破坏神·不朽》	114
	《明日之后》	92
	《全明星街球派对》	200+
	《梦幻西游网页版》	129
	《一梦江湖》	61
	《无尽的拉格朗日》	178
	《光·遇》	28
	《荒野行动》	157
	《大话西游：归来》	200+
	《哈利波特：魔法觉醒》	200+
	《劲舞时代》	200+
	《三国：谋定天下》	5
哔哩哔哩	* 《Fate Grand Order》	187
	* 《碧蓝航线》	69
	* 《坎公骑冠剑》	200+
	* 《千年之旅》	200+
心动公司	《出发吧麦芬》	55
	《火炬之光：无限》	173
	* 《不休的乌拉拉》	200+

	*《香肠派对》	200+
	《仙境传说 RO》	200+
中手游	《航海王热血航线》	97
	《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》	143
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	119
	《凡人修仙传：人界篇》	200+
	*《叫我大掌柜》	200+
	*《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》	59
	《一念逍遥》	78
	*《奥比岛：梦想国度》	168
	*《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》	99
	《诛仙》	124
	《梦幻新诛仙》	156
	《天龙八部2》	189
	《完美世界：诸神之战》	200+
	《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》	94
	《球球大作战》	47
	《征途2》	140
	《征途》	177
	《新盗墓笔记》	200+
游族网络	《少年三国志2》	200+
	《少年三国志-零》	200+
	《少年三国志》	200+
	《拳皇98 终极之战OL》	139
掌趣科技	《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+
	《以闪亮之名》	74
祖龙娱乐	《梦幻模拟战》	200+
	《天地劫：幽城再临》	200+
	《鸿图之下》	200+
	《无尽冬日》	4
世纪华通	*《阿瓦隆之王》	200+
	《龙之谷2》	200+
	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	115
	《X-HERO》	200+
	《远征手游》	200+
	《远征2》	140
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》	54
	《云·星穹铁道》	200+
	《原神》	15
	《崩坏3》	194

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, 2024 年上半年国内广告投放力度排名前三的游戏分别为: 《向僵尸开炮》、《233 乐园》、《骷髅传奇》。

**图表 5: 2024 年上半年手游广告投放力度排行**

排名	手游	游戏厂商
1	《向僵尸开炮》	大梦龙途
2	《233 乐园》	龙威互动
3	《骷髅传奇》	欢娱网络
4	《捕鱼大作战 3D》	在线途游
5	《神火大陆》	乐牛软件

来源: App Growing, 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 10 月全球 AI 产品访问量排名前三的分别为: ChatGPT (37.8 亿)、New Bing (18.6 亿)、Canva Text to Image (8.18 亿)。

**图表 6: 2024 年 10 月全球 AI 产品排行**

排名	产品名	分类	10 月上榜访问量 (亿)	10 月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	37.8	17.16%
2	New Bing	搜索引擎	18.6	3.03%
3	Canva Text to Image	设计工具	8.18	5.89%
4	Gemini	聊天机器人	3.01	6.15%
5	360AI 搜索	搜索引擎	2.88	16.56%
6	DeepL	翻译工具	2.25	7.20%
7	Character AI	虚拟角色	2.15	2.48%
8	Notion AI	写作生成	1.68	2.66%
9	Q-Chat	教育	1.24	6.78%
10	Salesforce AI	客户支持	1.14	5.87%

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 10 月国内 AI 产品访问量排名前三的分别为：360AI 搜索（2.88 亿）、百度文库 AI 功能（4825 万）、Kimi (Moonshot)（2928 万）。

**图表 7: 2024 年 10 月国内 AI 产品排行**

排名	产品名	分类	10 月上榜访问量 (万)	10 月上榜变化
1	360AI 搜索	搜索引擎	28758	16.56%
2	百度文库 AI 功能	写作生成	4825	2.60%
3	Kimi (Moonshot)	聊天机器人	2928	16.63%
4	百度文心一言	聊天机器人	2125	2.86%
5	抖音豆包	聊天机器人	1713	25.01%
6	阿里通义千问	聊天机器人	1028	9.04%
7	秘塔 AI 搜索	搜索引擎	715	-8.40%
8	AiPPT.cn	PPT 工具	672	2.33%
9	昆仑万维天工 AI	搜索引擎	516	0.03%
10	C 知道	搜索引擎	492	-2.62%

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 398 亿元，11 月 23 日单日票房 1.44 亿，较上周下降 31.20%。2024 年 11 月 23 日电影综合票房排名前三分别为：《好东西》（麦特影业等）、《蜡笔小新：我们的恐龙日记》（日本 SHIN-EI 株式会社等）、《胜券在握》（万合天宜等）。

**图表 8: 2024 年 11 月 23 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	《好东西》	5064	35.20%	1.05 亿	麦特影业等
2	《蜡笔小新：我们的恐龙日记》	3843	26.70%	4301.5 万	日本 SHIN-EI 株式会社等
3	《胜券在握》	1840	12.70%	1.40 亿	万合天宜等
4	《角斗士 2》	932	6.40%	1549.5 万	美国派拉蒙影片等
5	《哈利·波特与死亡圣器（上）》	665	4.60%	1.31 亿	美国华纳兄弟等
6	《鸳鸯楼·惊魂》	532	3.60%	9642.7 万	中影创意等
7	《毒液：最后一舞》	542	3.10%	6.62 亿	美国哥伦比亚影片等
8	《焚城》	266	1.80%	2.49 亿	阿里巴巴影业等
9	《因果报应》	95	0.60%	95.8 万	中国电影等
10	《风流一代》	80	0.50%	260.4 万	山西西河星汇等

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 11 月 21 日（周四）CSM 71 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《小巷人家》（正午阳光等出品），第二名《珠帘玉幕》（北京优酷科技有限公司等出品），第三名《好团圆》（北京来趣文化艺术有限公司等出品）。

**图表 9：2024 年 11 月 21 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	小巷人家	2.684	11.04
2	上海东方卫视	珠帘玉幕	1.963	7
3	浙江卫视	好团圆	1.307	5.56
4	北京卫视	珠帘玉幕	1.118	3.98
5	深圳卫视	凡人歌	1.012	3.67
6	江苏卫视	珠帘玉幕	0.96	3.42
7	上海东方卫视	天涯小娘惹	0.742	3.02
8	安徽卫视	凡人歌	0.705	2.53
9	广东卫视	孤舟	0.688	2.47
10	湖北卫视	我们这十年	0.452	1.62
11	东南卫视	孤战迷城	0.451	1.61
12	黑龙江卫视	甜蜜的温暖的	0.416	1.5
13	河南卫视	尘封十三载	0.406	1.45
14	天津卫视	多大点事儿	0.395	1.42
15	江西卫视	我们的婚姻	0.384	1.39
16	河北广播电视台卫视频道	孤战迷城	0.134	0.48
17	重庆卫视	蜂巢	0.107	0.38
18	北京卫视	向前一步	0.09	0.84
19	山西卫视	潜伏	0.074	0.26
20	甘肃卫视	冰雪尖刀连	0.07	0.26

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 11 月 22 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《小巷人家》（正午阳光等出品）、《永夜星河》（深圳市腾讯视频文化传播有限公司等出品）、《珠帘玉幕》（北京优酷科技有限公司等出品）。

**图表 10: 2024 年 11 月 22 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	小巷人家	85.95	84.01	8.2/86354	芒果 TV 等	26
2	永夜星河	85.88	84.38	7.5/300775	腾讯视频	21
3	珠帘玉幕	84.3	82.98	6.0/132913	优酷视频	21
4	深潜	81.99	84.04	-	爱奇艺	10
5	宿敌	81.72	77.62	6.5/11448	腾讯视频	16
6	大梦归离	80.08	78.93	5.1/69788	爱奇艺	28
7	白夜破晓	79.37	72.86	-	优酷视频	3
8	失笑	78.53	74.53	-	腾讯视频等	15
9	山花烂漫时	77.47	72.41	9.6/161972	腾讯视频等	73
10	太阳星辰	77.35	69.83	-	腾讯视频	3

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 11 月 22 日综艺节目播映指数排名前三分别为:《再见爱人第四季》、《喜剧大会》、《花儿与少年第六季》。

**图表 11: 2024 年 11 月 22 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	再见爱人第四季	84.58	84.14	7.8/22747	芒果 TV	37
2	喜剧大会	78.44	76.16	-	腾讯视频	29
3	花儿与少年第六季	77.64	78.14	3.9/32377	芒果 TV	79
4	种地吧第二季	77.02	79.09	8.8/20083	爱奇艺	273
5	奔跑吧第八季	76.66	77.6	6.8/11970	腾讯视频等	217
6	有歌 2024	74.71	71.47	-	腾讯视频	43
7	现在就出发 第 2 季	74.67	69.36	-	腾讯视频	27
8	下一战歌手	73.73	75.27	-	芒果 TV	84
9	令人心动的 offer 第六季	69.66	62	7.6/4267	腾讯视频	72
10	团建不能停	69.29	56.87	-	腾讯视频	2

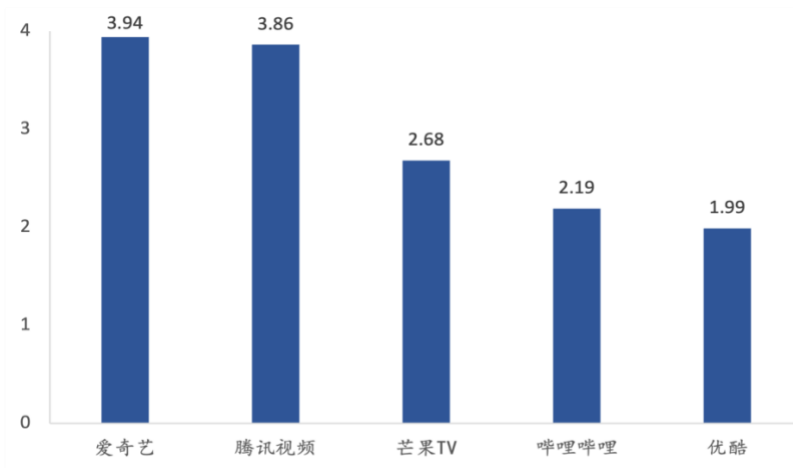
来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

## 2.6. 渠道

### ➤ 移动端：互联网视频

根据 QuestMobile 数据，2024 年 08 月国内五大视频平台 MAU 分别为：爱奇艺 (3.94 亿)、腾讯视频 (3.86 亿)、芒果 TV (2.68 亿)、哔哩哔哩 (2.19 亿)、优酷 (1.99 亿)。

**图表 12: 2024 年 08 月国内五大视频平台月活跃用户数 (亿人)**



来源: QuestMobile, 太平洋证券研究院

## 2.7. 直播电商

### ► 抖音直播

根据飞瓜数据，11 月 11 日-11 月 17 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+)、贾乃亮 (1 亿+)、与辉同行 (1 亿+)。

**图表 13: 2024 年 11 月 11 日- 11 月 17 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	182.9	1 亿+
2	贾乃亮	4562.6	1 亿+
3	与辉同行	2502.3	1 亿+
4	木森 (卷土重来)	2773	1 亿+
5	小北珠宝	359	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 14: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 GTR 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
2024/11/18	唐德影视	增发发行	公司股份增发的认购股数从 1.05 亿股调整为 5038 万股, 募集金额从 4.95 亿元降至 4.13 亿元, 发行价格从 3.94 元/股上调至 8.19 元/股。明确募集资金用于偿还借款 (3.5 亿元) 和补充流动资金。
2024/11/18	引力传媒	股份转让	控股股东罗衍记将持有的公司股份合计 1350 万股无限售流通股份 (占公司总股本的 5.029%) 转让给偕洋基金。
2024/11/19	龙版传媒	股价异动	龙江出版传媒股份有限公司股票交易自 2024 年 11 月 15 日至 2024 年 11 月 19 日连续 3 个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%, 属于股票交易异常波动情形。
2024/11/19	ST 华通	股份回购完成	截至 2024 年 11 月 18 日, 公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 12,058,500 股, 约占公司目前总股本的 0.1618%, 最高成交价为 4.31 元/股, 最低成交价为 3.25 元/股, 成交总金额为 50,993,426.12 元 (不含交易费用)。
2024/11/19	电魂网络	股份注销	因 2 名激励对象离职, 公司拟回购注销限制性股票 9 万股。本次回购注销完成后, 剩余股权激励限制性股票 389 万股。
2024/11/19	东方明珠	关联交易	公司全资子公司上海五岸传播有限公司与公司控股股东上海文化广播影视集团有限公司签订《视听节目内容授权经营协议》。
2024/11/19	天下秀	对外投资	公司拟使用募集资金及自有资金对公司合并报表范围内全资子公司进行增资, 其中使用募集资金对募集项目实施主体增资合计不超过 5.9 亿元, 使用自有资金对合并报表范围内全资子公司增资合计 16.5 亿元

2024/11/20	中信出版	高管变动	公司聘任段甲强先生为公司总经理，聘任苏斌先生为公司纪委书记。
2024/11/20	神州泰岳	股份减持	因个人资金需求，公司第一大股东、副董事长李力先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司部分股份，合计减持数量不超过 39,251,299 股（占公司总股本 2.00%）。
2024/11/20	名臣健康	补充质押	公司股东吴心玲女士将其所持有的 128 万股公司股份办理了补充质押，占公司总股本比例 0.48%，占其所持股份比例 8.73%。
2024/11/20	中国电影	关联交易	公司之间接控股子公司中影 CINITY 全体股东拟按股比进行等比例减资。减资完成后，中影 CINITY 注册资本由 4 亿元减少至 2 亿元，各股东持股比例不变。
2024/11/20	华谊兄弟	关联交易	为实际经营的需要，公司向天津英雄互娱科技有限公司借人民币 3 千万元，借款期限为 1 年。实际控制人王忠军先生对借款提供无限连带责任保证，担保期间为借款还款期限届满后 2 年。
2024/11/20	华谊兄弟	股票期权激励	本激励计划授予股票期权共计 9139 万份，占本激励计划公告之日公司股本总额的 3.29%。其中，首次授予 7311.2 万份，预留授予 1827.8 万份。
2024/11/20	值得买	股份质押与解除质押	公司控股股东、实际控制人隋国栋先生其所持有的 968 万公司股份办理了股份质押，并将其所质押的 953.565 万股公司股份办理解除质押。

来源：iFinD，太平洋证券研究院

## 4 行业要闻

### 4.1 AI

#### ➤ 海外要闻

##### 1) Mistral 发布 Pixtral Large 多模态 AI 模型

Mistral AI 公司近日发布了全新的多模态人工智能模型 Pixtral Large。这款模型拥有 1240 亿参数，基于 Mistral Large 2，主要用于处理文本和图片。Pixtral Large 已在 Mistral 研究许可证和商业许可证下提供，适用于研究、教育以及商业用途。（中关村在线）

##### 2) 英伟达与谷歌量子 AI 部门达成战略合作关系

全球领先的人工智能和图形处理器制造商英伟达 (Nvidia) 宣布与谷歌量子人工智能实验室 (Google Quantum AI) 达成战略合作关系，旨在推动

量子计算与人工智能技术的融合与发展。利用由英伟达 CUDA-Q 平台提供支持的模拟，加快设计谷歌下一代量子计算设备。（第一电动网）

### 3) 微软发布一站式 AI 开发平台 Azure AI Foundry

当地时间 11 月 19 日微软发布一站式 AI 开发平台 Azure AI Foundry，可以让用户更轻松地在支持人工智能的大型语言模型之间切换。Azure AI Foundry SDK 现已推出 Python 和 C# 版本，即将推出 JavaScript 版本。（界面新闻）

### 4) 微软发布 AI Shell 命令行工具

微软最近发布了一个名为 AI Shell 的命令行工具。这个工具利用人工智能技术，旨在简化编码、错误排查和自动化工作流程，提升开发者和 IT 专业人员的命令行体验。这标志着微软在 AI 集成战略上取得了新的进展。（IT 之家）

### 5) 微软推出全新“自主 AI 智能体”

微软推出全新“自主 AI 智能体”。在 Ignite 大会上，微软宣布企业可在智能体中使用 Azure 目录中的 1800 个 LLM 模型，不再依赖 OpenAI 模型，并推出能自主工作的 AI 智能体，它们能检测事件，在极低人为干预下参与复杂工作流程，自主推理并执行特定任务，预示着企业生产力将进一步提升。（IT 之家）

### 6) Meta 开源了 7B-Spirit LM 多模态语言模型

Meta 开源了 7B-Spirit LM 多模态语言模型。Spirit LM 基于 70 亿参数文本预训练模型，交错使用文本与语音数据训练，将语音和文本序列拼接成 token 流，以特定方法利用语音 - 文本平行语料库。（IT 之家）

### 7) 谷歌推出 Gemini-Exp-1121 试验版模型



谷歌推出 Gemini-Exp-1121 试验版模型，Gemini-Exp-1121 重点提升了代码、推理与视觉理解能力，在多项测试中表现优于新版 GPT - 4o，除风格控制部分外多方面位居第一且视觉能力还有进步。与此同时，OpenAI 也有新动作，ChatGPT 最新测试版被发现有“实时摄像”功能代码，集成多种能力。（IT之家）

## ➤ 国内要闻

### 1) 蜜雪冰城成立 AI 技术公司

近日，国内茶饮品牌蜜雪冰城通过其两家子公司合作投资了雪王爱智慧科技（郑州）有限公司。该公司注册资本为 5000 万人民币，业务范围涵盖了新兴能源技术研发、人工智能理论与算法软件开发、人工智能公共数据平台等多个领域。（中关村在线）

### 2) 阿里国际发布全球首个 B2B AI 搜索引擎 Accio

近日，在欧洲最大科技峰会 Web Summit 上，阿里国际推出全球首个 B2B 领域的 AI 搜索引擎 Accio，面向全球商家开放，正式入局当下火热的 AI Search 赛道。Accio 是继 OKKI AI、AI 生意助手之后，阿里海外在 B2B 领域发布的第三款 AI 产品，其界面主体是一个对话框，形态上与 OpenAI 的 SearchGPT、硅谷明星产品 Perplexity 等 AI 原生搜索更像。（连线 insight）

### 3) 腾讯科技申请注册多枚“腾讯 AI 助手”商标，涵盖科学仪器、设计研究等领域

近日，腾讯科技（深圳）有限公司申请注册多枚“腾讯 AI 助手”商标，国际分类涉及科学仪器、设计研究等，当前商标状态均为注册申请中。（金融界）

## 4.2 游戏

### 1) 逆水寒推出“AI 竞技场”，邀 1 亿玩家参与 AI 模型评估

国风 MMO 手游逆水寒宣布将在其 2.2.2 新版本中上线“AI 竞技场”功能，将邀请国内多家知名 AI 厂商参与，包括阿里-通义大模型、百度文心大

模型、MiniMax-abab 大模型、月之暗面-Kimi 大模型和字节跳动-豆包大模型，旨在通过游戏平台，汇聚广大玩家力量，对当下热门的 AI 大模型进行客观评估。（手机中国）

## 2) TGA 提名公布，《黑神话：悟空》《绝区零》等获入围

11月19日，TGA 公布了2024年的提名名单，《黑神话：悟空》提名最佳游戏、最佳游戏指导、最佳动作游戏、最佳艺术指导。米哈游《绝区零》、库洛《鸣潮》以及莉莉丝《剑与远征：启程》获得最佳手游提名。此外，沐瞳的《决胜巅峰》入围最佳电竞游戏。（游戏葡萄）

## 3) 腾讯海外子公司 MiniClip 以 86 亿全资收购休闲游戏厂商 EasyBrain

近日，腾讯旗下英国子公司 MiniClip 在官网发文透露，已以 12 亿美元的价格（约 86.88 亿元人民币）从 Embracer 集团手中收购了休闲游戏公司 EasyBrain 100% 的股份。（游戏陀螺）

## 4) 国家新闻出版署：11 月共 112 款国产网络游戏获批

国家新闻出版署公布 2024 年 11 月份国产网络游戏审批信息，共 112 款游戏获批，包含英雄游戏《二重螺旋》、网易《实况足球在线》、灵犀互娱《花花与幕间剧》、四三九九《飘渺仙途》等。（游戏葡萄）

## 5) 《潜行者 2：切尔诺贝利之心》发售

11月21日，《潜行者 2：切尔诺贝利之心》发售，Steam 同时在线玩家远超前作。（IT之家）

## 6) 米哈游《原神》5.2 版本上线 Xbox

米哈游《原神》5.2 版本上线 Xbox，XGP 会员可领取纠缠之缘、原石等奖励，在 PS4/5 独占四年后，米哈游开放世界角色扮演游戏《原神》5.2 版本正式登陆 Xbox Series X|S 主机平台，所有 Xbox 玩家现可免费获得风之翼。（IT之家）

#### 7) 《真三国无双 起源》试玩版上线

《真三国无双 起源》试玩版上线，已在 Steam、XSX|S、PS5 平台上线，免费体验。游戏预购也已开启，Steam 标准版售价 349 元，豪华版 474 元。（网易）

#### 8) 第 42 届金摇杆奖于在英国伦敦揭晓

2024 年第 42 届金摇杆奖于 11 月 21 日在英国伦敦揭晓。《黑神话：悟空》荣获年度最佳游戏等殊荣，成为焦点，彰显国产 3A 单机游戏新高度。《幸福工厂》获年度 PC 游戏，《绝地潜兵 2》得年度主机游戏。新增最佳配乐、游戏改编、小型工作室独立游戏作品及移动游戏等类别。（网易）

#### 9) 《黑神话：悟空》Steam 销量达 2200 万份，收入超 10.1 亿美元（约合 73.15 亿元）

《黑神话：悟空》发售近三个月来，其在 Steam 平台的销量已经达 2200 万份，并且游戏收入也超过了 10.1 亿美元（约合人民币 73.15 亿元）。这一数据是根据第三方市场调研机构 VG Insights 发布的数据所得出的。（中关村）

### 4.3 互联网

#### 1) 世界互联网大会今日在乌镇举行，20 个项目获领先科技奖

2024 年世界互联网大会乌镇峰会于 11 月 19 日至 22 日在浙江乌镇举行，本次峰会的主题是“拥抱以人为本、智能向善的数字未来——携手构建网络空间命运共同体”。在今日举行的领先科技奖颁奖典礼上，20 个具有国际代表性的项目获奖，涵盖类脑计算、具身智能、6G、大数据、高性能芯片等前沿领域。（IT 之家）

#### 2) 美国司法部拟要求谷歌出售 Chrome

当地时间 11 月 19 日，有消息称，美国司法部高级反垄断官员已决定请求法官强制谷歌出售其 Chrome 浏览器。此外还将提议要求谷歌将其 Android 智能手机操作系统与其他产品解绑，包括谷歌搜索和 Google Play 移动应用商店。并要求谷歌授权其搜索引擎数据，为网站提供更多保护选项，防止其内容被谷歌的人工智能产品使用。（北京商报）

## 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。