



太平洋证券  
PACIFIC SECURITIES

2024-12-01

行业周报

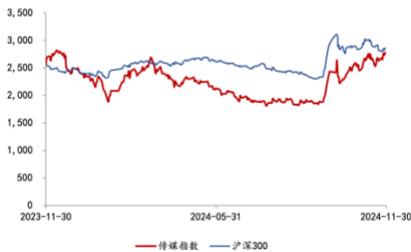
看好/维持

传媒互联网

传媒互联网

## 智谱 AI Agent 全新升级，AI 情感陪伴多样化发展 (2024. 11. 25-12. 01)

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

### ■ 相关研究报告

《关注 AI 赋能下的情感陪伴及广告营销应用场景》

《24Q3 板块持仓维持低配，10 月 128 款游戏版号获批》

### ■ 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

#### ➤ 智谱 AI 发布全新升级 AI Agent

智谱 AI 发布全新 AI Agent，包括 AutoGLM、AutoGLM-Web 和 GLM-PC，涵盖手机、网页和电脑端，实现通过语音让 AI 直接操纵硬件设备。升级后的 AutoGLM 具备执行更长的任务、跨 App 执行任务、通过自定义短口令调用长任务执行等功能。此外，在本次升级中首次面世的 GLM-PC 开放内测了文档处理、网页搜索与总结等场景；还可实现通过手机远程发送指令，GLM-PC 完成电脑端操作的跨终端任务执行。我们认为，AI Agent 改变了人机交互的方式，提高了人类使用智能终端设备的效率。未来随着相关模型及技术、执行任务的准确率逐渐提升，AI Agent 有望应用于游戏开发、影视制作等各垂类领域，提高生产力。

#### ➤ AI 情感陪伴形式及功能创新，满足多样化陪伴需求

在 AI 大语言模型理解与生成能力以及多模态交互等技术的持续迭代下，情感陪伴场景蕴藏巨大潜力。目前，产品及应用已从最初聊天机器人式的多轮对话逐渐发展出具备实物或 3D 形象的多种形态。在**与实体玩具相结合方面**，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”；奥飞娱乐与小冰公司合作打造基于“喜羊羊与灰太狼”等动画 IP 的智能玩具。在**虚拟角色方面**，恺英网络战投企业自然选择推出首款 3D AI 虚拟陪伴应用《EVE》。通过打造 3D AI 女友形象，以及基于情感陪伴场景下的对话、记忆、情感大模型，为男性用户提供即时恋爱陪伴。并且该应用还创新性的设计了 3D 互动玩法、PGC 剧情内容等，丰富 AI 情感陪伴应用功能。

#### ➤ 核心观点

我们认为，AI Agent 改变人机交互方式，提高人类使用智能终端的效率。未来有望赋能游戏开发、影视制作等各垂类领域，提高生产力。此外，AI 情感陪伴产品及应用已逐渐发展出具备实物或 3D 形象的多种形态，陪伴功能亦出现创新，满足用户多样化陪伴需求的同时有望进一步打开市场空间。建议关注：昆仑万维、恺英网络、奥飞娱乐等。

#### ➤ 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 .....	20
5 风险提示 .....	21

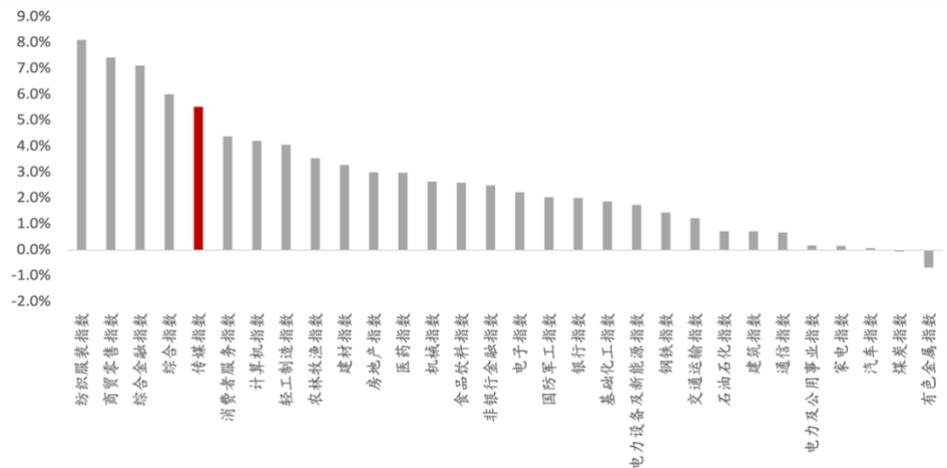
## 图表目录

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 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 30 日内地电影票房排行 .....	12
图表 9: 2024 年 11 月 28 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 29 日电视剧集热度排行 .....	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 18 日- 11 月 24 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 1.81%、5.53%、1.66%、2.23%。

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: 华立科技、广博股份、生意宝、利欧股份、天地在线、新经典、奥飞娱乐、北巴传媒、龙韵股份、三人行。

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	301011.SZ	华立科技	79.26%	65.44%
2	002103.SZ	广博股份	61.00%	93.76%
3	002095.SZ	生意宝	36.21%	44.79%
4	002131.SZ	利欧股份	35.42%	63.91%
5	002995.SZ	天地在线	32.23%	17.93%
6	603096.SH	新经典	26.76%	20.01%
7	002292.SZ	奥飞娱乐	21.36%	5.83%
8	600386.SH	北巴传媒	19.47%	11.61%
9	603729.SH	龙韵股份	17.34%	-40.24%
10	605168.SH	三人行	15.31%	-16.82%

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：天娱数科、上海电影、易点天下、返利科技、中国出版。

**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	002354.SZ	天娱数科	-10.91%	-11.23%
2	601595.SH	上海电影	-10.33%	8.90%
3	301171.SZ	易点天下	-10.12%	63.05%
4	600228.SH	返利科技	-7.67%	-8.97%
5	601949.SH	中国出版	-7.19%	5.04%

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 10 月中国游戏产业报告》，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 30 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《地下城与勇士：起源》、《和平精英》，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》	2
	《王者荣耀》	1
	《光与夜之恋》	77
	《和平精英》	3
	《金铲铲之战》	5
	*《QQ 飞车》	24
	《穿越火线：枪战王者》	12
	*《火影忍者》	20
	《英雄联盟手游》	7
	*《FC 足球世界》	48
	《冒险岛：枫之传说》	52
	《暗区突围》	53

	《QQ 炫舞》	58
	《部落冲突：皇室战争》	126
	《魂斗罗：归来》	83
	《使命召唤手游》	54
	《元梦之星》	28
	《桃源深处有人家》	107
	《合金弹头：觉醒》	200+
	《天涯明月刀》	176
	《黎明觉醒：生机》	200+
	《派对之星》	200+
	《梦幻西游》	6
	《阴阳师》	65
	《蛋仔派对》	17
	《逆水寒》	16
	《率土之滨》	33
	《第五人格》	9
	《大话西游》	57
	《实况足球》	46
	《巅峰极速》	86
	《倩女幽魂》	51
网易	《暗黑破坏神·不朽》	138
	《明日之后》	102
	《全明星街球派对》	110
	《梦幻西游网页版》	158
	《一梦江湖》	73
	《无尽的拉格朗日》	182
	《光·遇》	35
	《荒野行动》	189
	《大话西游：归来》	200+
	《哈利波特：魔法觉醒》	129
	《劲舞时代》	200+
	《三国：谋定天下》	15
哔哩哔哩	* 《Fate Grand Order》	92
	* 《碧蓝航线》	200+
	* 《坎公骑冠剑》	200+
	* 《千年之旅》	200+
心动公司	《出发吧麦芬》	66
	《火炬之光：无限》	200+
	* 《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》	121	
	《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》	164	
	《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》	170	
	*《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》	111	
	*《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》	97	
	《诛仙》	113	
	《梦幻新诛仙》	171	
	《天龙八部2》	197	
	《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》	87
	《球球大作战》	68
	《征途2》	200
	《征途》	193
	《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》	128
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》	52
祖龙娱乐	《梦幻模拟战》	123
	《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+
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	104
	《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》	56
	《云·星穹铁道》	200+
	《原神》	23
	《崩坏3》	141

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 402 亿元，11 月 30 日单日票房 1.56 亿，较上周增长 9.09%。2024 年 11 月 30 日电影综合票房排名前三分别为：《好东西》（麦特影业等）、《海洋奇缘 2》（华特迪士尼影业等）、《好运来》（北京好运来等）。

**图表 8: 2024 年 11 月 30 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》	6109	39.1%	3.41 亿	麦特影业等
2	《海洋奇缘 2》	2221	14.2%	3146 万	华特迪士尼影业等
3	《好运来》	1427	9.1%	1434 万	北京好运来等
4	《蜡笔小新：我们的恐龙日记》	1397	8.9%	9259 万	日本 SHIN-EI 动画等
5	《不想和你有遗憾》	880	5.6%	882 万	北京新表现影视等
6	《因果报应》	791	5.0%	1640 万	中国电影等
7	《哈利·波特与死亡圣器（下）》	699	4.4%	4.14 亿	美国华特兄弟等
8	《胜券在握》	613	3.9%	1.83 亿	北京万合天意等
9	《鸳鸯楼·惊魂》	357	2.2%	1.09 万	中影创意等
10	《毒液：最后一舞》	169	1.0%	6.73 亿	美国哥伦比亚影片等

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，2024 年 11 月 28 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《婚内婚外》（上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司出品），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 28 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	2.748	12.95
2	上海东方卫视	婚内婚外	2.301	8.26
3	浙江卫视	好团圆	1.942	7.13
4	江苏卫视	暗夜与黎明	1.87	6.72
5	上海东方卫视	天涯小娘惹	1.251	5.06
6	北京卫视	西北岁月	1.167	4.19
7	安徽卫视	凡人歌	0.944	3.4
8	广东卫视	孤舟	0.8	2.9
9	深圳卫视	雪迷宫	0.745	2.72
10	湖北卫视	我们这十年	0.469	1.69
11	天津卫视	南来北往	0.458	1.66
12	东南卫视	孤战迷城	0.438	1.57
13	黑龙江卫视	好事成双	0.434	1.57
14	江西卫视	信仰	0.284	1.03
15	河南卫视	尘封十三载	0.179	0.64
16	湖南卫视	你的岛屿已抵达	0.174	0.62
17	河北广播电视台卫视频道	孤战迷城	0.161	0.58
18	上海东方卫视	赵小姐的日记	0.122	1.24
19	山西卫视	潜伏	0.113	0.43
20	贵州卫视	摧毁	0.099	0.36

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 29 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《永夜星河》（深圳市腾讯视频文化传播有限公司等出品）、《白夜破晓》（北京五元文化传媒有限公司）、《小巷人家》（东阳正午阳光影视有限公司）。

**图表 10: 2024 年 11 月 29 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	永夜星河	84.68	83.94	7.2/326652	腾讯视频	29
2	白夜破晓	82.95	77.96	7.0/36264	优酷	10
3	小巷人家	82.91	83.36	8.2/108011	优酷视频	33
4	珠帘玉幕	82.7	82.46	5.9/140275	优酷等	29
5	我是刑警	81.25	78.95	-	爱奇艺等	3
6	深潜	81.04	81.02	-	爱奇艺	17
7	不讨好的勇气	77.11	75.79	-	腾讯视频	7
8	大梦归离	77.09	77.04	5.1/81600	爱奇艺	35
9	宿敌	76.99	71.53	6.5/14773	腾讯视频等	23
10	庆余年第二季	75.15	70.9	7.3/330949	腾讯视频	198

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 29 日综艺节目播映指数排名前三分别为:《再见爱人第四季》、《声生不息大湾区季》、《现在就出发第 2 季》。

**图表 9: 2024 年 11 月 29 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	83.86	83.85	7.4/28185	芒果 TV	44
2	声生不息大湾区季	80.06	77.94	-	芒果 TV	2
3	现在就出发 第 2 季	77.64	73.49	-	腾讯视频	35
4	种地吧第二季	76.99	79.85	8.8/20258	爱奇艺	303
5	奔跑吧第八季	76.65	77.29	6.8/12029	腾讯视频等	224
6	喜剧大会	74.54	72.56	-	腾讯视频	36
7	奔跑吧茶马古道篇	74.23	74.58	-	腾讯视频等	7
8	有歌 2024	73.08	72.64	-	腾讯视频	50
9	极限挑战第十季	70.57	69.18	6.7/3076	腾讯视频	222
10	团建不能停	69.74	64.14	-	腾讯视频	9

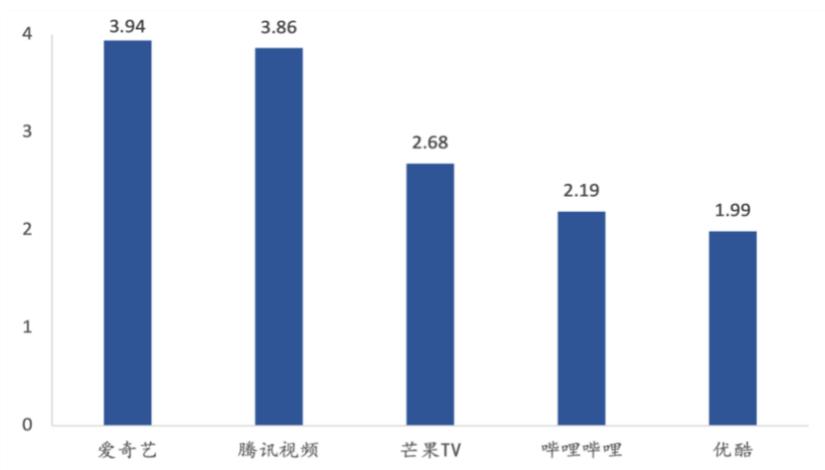
来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

## 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 11: 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 18 日-11 月 24 日抖音直播主播销售排名前三分别为：蔡磊破冰驿站 (1 亿+)、与辉同行 (1 亿+)、董先生 (1 亿+)。

图表 12: 2024 年 11 月 18 日- 11 月 24 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	蔡磊破冰驿站	506.0	1 亿+
2	与辉同行	2527.4	1 亿+
3	董先生	3700.0	1 亿+
4	洛哥	129.1	7500W-1 亿
5	赵依依	763.6	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 13: 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
2024/11/26	宣亚国际	对外担保	宣亚国际推出了 2024 年限制性股票激励计划, 首次授予的激励对象人数由 73 人调整为 71 人, 限制性股票总数由 630 万股调整为 625 万股, 其中第一类限制性股票 35 万股, 第二类限制性股票 590 万股
2024/11/26	宣亚国际	对外担保	截至 11 月 26 日公告披露日, 公司及控股子公司担保额度总金额为 6,700 万元, 占公司最近一期经审计净资产的比例为 27.52%, 公司无对合并报表外单位提供担保、无逾期对外担保、无违规担保等情况。
2024/11/27	东方明珠	高管变动	刘晓峰先生因工作调动原因, 辞去公司董事、副董事长及总裁职务, 相关董事会专门委员会职务及公司下属子公司职务一并辞去。
2024/11/27	慈文传媒	关联交易	公司全资子公司霍尔果斯定坤影视传播有限公司作为普通合伙人, 以自有资金出资人民币 100 万元, 与江西文投慈文泛文娱产业投资基金(有限合伙)(暂定名)及深圳市赣深文合股权投资基金合伙企业(有限合伙)共同设立慈文赣影投资。
2024/11/27	慈文传媒	关联交易	公司全资子公司上海慈文影视传播有限公司作为有限合伙人, 以自有资金出资不超过人民币 1600 万元, 与华章天地传媒投资控股集团有限公司共同认缴泉州履观基金的相应份额。
2024/11/27	慈文传媒	关联交易	全资子公司霍尔果斯定坤影视传播有限公司作为有限合伙人, 以自有资金出资人民币 100 万元, 与专业投资机构江西省金杜私募基金管理有限公司、公司关联方华章天地传媒投资控股集团有限公司、江西省文信三号文化产业发展股权投资基金(有限合伙)及江西省新华书店资产经营有限公司等, 共同设立慈文泛文娱产业基金。

2024/11/27	电魂网络	股份回购	截止 2024 年 11 月 26 日, 公司通过集中竞价交易方式累计回购 1,079,100 股, 占公司总股本的 0.44%, 回购成交最高价格为 22.97 元/股, 最低价格为 14.76 元/股, 使用资金总额为 20,011,847 元 (不含交易佣金等交易费用)。
2024/11/27	天龙集团	关联交易	为支持公司业务的发展, 公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理冯毅先生将向公司提供 1.5 亿元的借款额度, 有效期为董事会审议通过之日起一年。
2024/11/27	华策影视	股份质押	公司实际控制人傅梅城先生将其持有的 3150 万股公司股份进行质押, 占公司总股本比例 1.66%, 占其所持股份比例 9.05%。
2024/11/28	浙数文化	股票上市	本次股票上市类型为股权激励股份, 认购方式为网下, 上市股数为 2,343,949 股, 本次股票上市流通日期为 2024 年 12 月 4 日。
2024/11/28	湖北广电	股份减持	公司控股股东之一致行动人楚天视讯被司法拍卖的 1040 万股股份已完成过户登记手续, 过户登记日为 2024 年 11 月 26 日。本次过户完成后, 公司控股股东之一致行动人楚天视讯持有公司股份 89,690,620 股, 占公司总股本的 7.89%, 股份性质为无限售条件流通股。
2024/11/28	江苏有线	高管变动	公司董事刘旭先生因工作调整申请辞去公司董事职务。
2024/11/28	汤姆猫	解除质押	公司股东王健先生将其持有的 291.71 万公司股份解除质押, 占公司总股本 0.08%, 占其所持股份 1.01%。
2024/11/28	佳云科技	高管变动	刘超雄先生因公司内部工作分工调整原因申请辞去公司董事会秘书职务, 辞去上述职务后, 刘超雄先生仍在公司担任副总经理、财务总监职务。在公司正式聘任新的董事会秘书之前, 暂由公司董事、总经理杨家德先生代行董事会秘书职责。
2024/11/29	冰川网络	违纪违规	公司存在三会运作不规范、未与董事签订合同明确相关权利义务等问题, 决定对公司采取责令改正的监管措施, 决定对刘和国、董嘉翌分别采取出具警示函的监管措施。
2024/11/29	中文天地	违纪违规	经查, 公司独立董事彭中天的女儿存在买入后六个月内卖出、卖出后六个月内又买入的行为, 构成短线交易, 上海证券交易所对彭中天予以通报批评, 同时将通报中国证监会并记入诚信档案数据库。

来源: iFinD, 太平洋证券研究院

## 4 行业要闻

### 4.1. AI

#### ➤ 海外要闻

##### 1) 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)

### 2) Hugging Face 平台 11 月 26 日发布博文，宣布推出 SmoIVLM AI 视觉语言模型 (VLM)

仅有 20 亿参数，用于设备端推理，凭借其极低的内存占用在同类模型中脱颖而出。SmoIVLM AI 模型的优点在于体积小、速度快、内存高效，并且完全开源，所有模型检查点、VLM 数据集、训练配方和工具均在 Apache 2.0 许可证下发布。(IT之家)

### 3) The Information 报道，亚马逊开发了一套新的生成式 AI 模型

除文本外还能处理图像和视频，从而减少了对 Anthropic 的依赖。据介绍，新模型代号为“奥林巴斯”(Olympus)，将能够理解图像和视频中的场景，并通过简单的文字提示来搜索视频中的特定片段或场景，例如篮球比赛中的绝杀时刻。(IT之家)

### 4) 法国电信巨头 Orange SA 宣布与 OpenAI 建立长期合作伙伴关系

Orange 成为欧洲首家直接访问 OpenAI 预发布 AI 模型的电信运营商。此外，Orange 还携手 OpenAI 及 Meta，利用非洲本土语言训练大型人工智能模型，旨在填补该地区数千种方言在 AI 模型上的空白。(观点网)

## ➤ 国内要闻

### 1) 华为 Mate70 今日首发九大 AI 功能

华为持续深耕 AI 领域，通过 Mate70 软硬端云协同全栈 AI，让 AI 更好地服务于用户生活，引领手机 AI 创新发展。(经济观察)

### 2) 印象笔记与英特尔联手打造基于 AI PC 的端云一体知识管理平台

11月26日,英特尔新质生产力技术生态大会上,印象笔记董事长兼CEO唐毅与英特尔公司客户端计算事业部副总裁兼中国区总经理高嵩现场签署战略合作备忘录。(IT之家)

### 3) 联想发布“百应”AI智能体

联想正式推出业内首个面向中小企业的IT服务智能体——联想百应智能体。该智能体基于擎天智能IT引擎(擎天3.0)打造,并首推AI营销、AI办公、AI服务等三大AI应用,用AI助力中小企业开源、增效、降本。(IT之家)

## 4.2 游戏

### 1) 传音旗下 Infinix 与 Gala Sports 共建游戏联合实验室

双方将在高帧高画、移动光线追踪技术等方向实现技术联合,并投入Infinix重点机型的适配。此次合作得到了足坛前巨星安德烈亚·皮尔洛的祝贺,并将以“游戏体验官”身份参与合作。Gala Sports曾参与苹果、华为、联发科技等重要生态下的开发,此番合作意义重大,将推动海外游戏生态建立,为移动游戏产业创造更大价值。Infinix此前已与腾讯天美、联发科技成立联合游戏实验室,此次合作是其探索游戏技术领域的又一重要举措。(传音控股)

### 2) 《永恒天空》重大更新 多人联机模式 12月9日上线

这是游戏抢先体验版发布以来,以及1.0正式版发售之前的最重要的一次更新,《永恒天空》的多人联机模式支持1名主机玩家和最多3名好友一同游戏,其他玩家加入主机世界,成为主机飞船基地的船员,协作建造、收集、研究并一起生存。(Steam)

### 3) 《战锤40K:星际战士2》玩家数突破500万 5.0更新即将上线

自今年9月份推出以后,游戏便广受玩家好评,现在根据发行商Focus Entertainment官方论坛的最新消息,该作的玩家数已经突破500万,在上

个月，这个数据为 450 万，1 个月时间里，该作的玩家数又增加了 50 万 (Gamingbolt)

#### 4) 游戏《异度之刃 X 终极版》Switch 实体版已获 ESRB “T 级”评级

游戏将于 2025 年 3 月 20 日登陆 Switch，是 Wii U 版的强化移植版，除了画质提升外，还收录新故事和付费 DLC 内容。游戏背景设定在人类失去地球后在外星球米拉生存的故事，玩家需与外星生物作战，使用各种武器进行激烈战斗，并包含一些暗示性内容和饮酒场景。(中关村)

#### 5) 卡普空游戏业务一般需要 1 到 1.5 年收回开发成本

如《怪物猎人》等大作的销量高于其他作品。公司采取长期销售策略，平均在游戏发布后约 1 至 1.5 年内实现盈利，预计利润率高达 80%-90%。卡普空不依赖广告和宣传推动初期销量，而是通过长期销售实现盈利。(中关村)

### 4.3 互联网

#### 1) 市场监管总局对全国 857 户广告业头部企事业单位进行统计调查

结果显示前三季度广告业务收入达 11298.7 亿元，同比增长 6.1%。其中，互联网广告发布收入为 4994.5 亿元，同比增长 15.4%，尤其是移动互联网广告发布收入达 4563.4 亿元，同比增长 30.3%。(同花顺 7x24 快讯)

#### 2) 美团第三季度营收 935.8 亿元人民币，同比增长 22.4%

预估 919.9 亿元人民币；第三季度核心本地商业收入 693.7 亿元人民币，同比增长 20.2%，预估 683.3 亿元人民币，新业务收入 242.0 亿元人民币，预估 233 亿元人民币；第三季度净利润 128.6 亿元人民币，预估 94.1 亿元人民币，调整后净利润 128.3 亿元人民币，预估 116.6 亿元人民币；调整后息税折旧及摊销前利润 145.3 亿元人民币，预估 133.2 亿元人民币。

## 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。