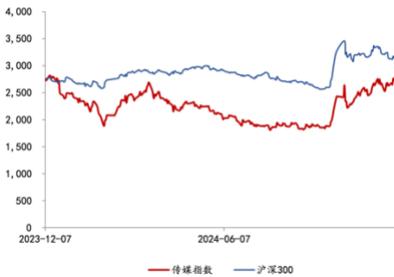




传媒互联网

关注 AI 推理侧行情开启下的三条主线 (2024. 12. 02-12. 08)

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 相关研究报告

《智谱 AI Agent 全新升级，AI 情感陪伴多样化发展》

《关注 AI 赋能下的情感陪伴及广告营销应用场景》

■ 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

海外 AI 应用进入业绩兑现期，2024 年第三季度 Applovin、Salesforce 等公司受益于 AI 技术赋能，相关业务收入及利润实现同比增长；国内 AI 情感陪伴应用层出不穷，多款应用月活跃用户数表现亮眼。我们认为，AI 产业重心正转向 AI 应用在不同场景的突破，2025 年有望开启 AI 推理侧行情，关注行情开启下的三条主线。

➤ B 端：AI 技术重塑各垂直领域 workflow，关注 AI Agent

AI 技术重塑 workflow、实现业绩提升，已在海外企业得到验证。2024 年第三季度 Applovin 软件平台 EBITDA 同比高增 79.4%，主要得益于 AI 驱动的广告技术软件 AXON 带来投放效率、ROI 等提升。看好未来 AI 技术在各垂类领域运用，重塑传统 workflow。同时，尤其关注 AI Agent 发展。我们认为，AI Agent 提高了人类使用智能终端设备的效率，有望赋能 workflow 的优化与自动化，实现降本增效。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。

➤ C 端：容错率高的场景有望较先实现突破，关注情感陪伴

容错率较高的 C 端应用场景有望较先突破，而情感陪伴场景蕴藏巨大潜力。10 月海外头部应用 Character.AI 网页版访问量近 2.15 亿，位列全球第 7 位。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。并且，目前产品及应用已从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。如：字节跳动的 AI 陪伴玩具“显眼包”；奥飞娱乐基于“喜羊羊与灰太狼”等动画 IP 的智能玩具；恺英网络战投企业自然选择的 3D AI 虚拟女友陪伴应用《EVE》等。伴随着产品形态及陪伴功能的创新发展，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。

➤ 模型：OpenAI 开启新品发布期，关注发展潜力更大的多模态

OpenAI 开启连续 12 天的新产品发布期。首日发布 o1 模型正式版，具备更快更强大的推理能力，并支持图像上传；第二天发布强化微调功能，让模型学会在自定义领域以新的有效方式进行推理，为垂类领域模型开发提供支持。持续关注海外头部厂商 AI 技术更新进展，尤其关注仍存在较多技术进步潜力和可能性的多模态模型发布。看好多模态持续发展降低内容资产升维门槛，赋能内容资产价值重估。

➤ 核心观点

我们认为，2025 年有望开启 AI 推理侧行情，关注行情开启下的三条主线：**1) B 端应用**：AI 有望重塑各垂类领域 workflow，关注 AI Agent 发展。建议关注：广告营销：易点天下、蓝色光标、因赛集团、天娱数科；影视：华策影视、博纳影业；游戏：恺英网络、掌趣科技、电魂网络等。**2) C 端应用**：容错率较高的场景有望较先突破，关注情感陪伴场景发展。建议关注：昆仑万维、恺英网络、奥飞娱乐等。**3) 模型层**：多模态仍存在较多技术进步的潜力和可能性，看好其赋能内容资产价值重估。建议关注：文字 IP：中文在线、掌阅科技；形象 IP：上海电影、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	18
4.1. AI.....	18
4.2 游戏.....	20
4.3 互联网.....	21
5 风险提示	21

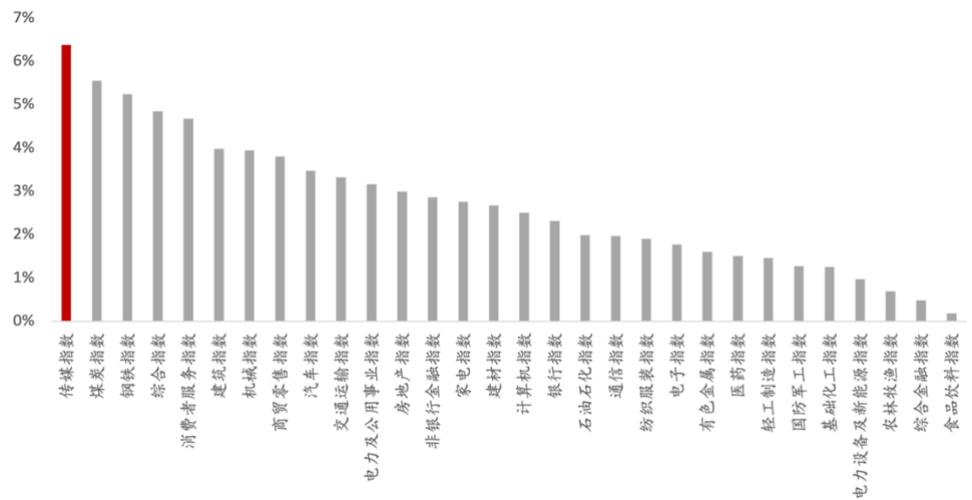
图表目录

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 12 月 07 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 12 月 07 日内地电影票房排行	12
图表 9: 2024 年 12 月 05 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 12 月 06 日电视剧集热度排行	14
图表 11: 2024 年 08 月国内五大视频平台月活跃用户数 (亿人)	15
图表 12: 2024 年 11 月 25 日- 12 月 01 日抖音直播主播销售额排行	15
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 .	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 2.33%、6.38%、1.69%、1.94%。

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: 利欧股份、福石控股、华闻集团、天娱数科、吉视传媒、视觉中国、新华传媒、欢瑞世纪、易点天下、盛通股份。

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	002131.SZ	利欧股份	55.04%	154.13%
2	300071.SZ	福石控股	42.07%	94.22%
3	000793.SZ	华闻集团	27.41%	57.80%
4	002354.SZ	天娱数科	26.12%	11.96%
5	601929.SH	吉视传媒	25.41%	27.47%
6	000681.SZ	视觉中国	24.07%	27.61%
7	600825.SH	新华传媒	23.52%	73.16%
8	000892.SZ	欢瑞世纪	19.95%	7.34%
9	301171.SZ	易点天下	19.41%	94.71%
10	002599.SZ	盛通股份	19.24%	37.07%

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：生意宝、广博股份、华立科技、天地在线、新经典。

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	301011.SZ	生意宝	-22.65%	12.00%
2	002095.SZ	广博股份	-18.69%	57.55%
3	002103.SZ	华立科技	-16.70%	37.81%
4	002995.SZ	天地在线	-9.58%	6.64%
5	603096.SH	新经典	-6.71%	11.61%

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，12 月 07 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》、《无尽之日》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4: 2024 年 12 月 07 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》	99
	《和平精英》	4
	《金铲铲之战》	7
	*《QQ 飞车》	36
	《穿越火线：枪战王者》	19
	*《火影忍者》	26
	《英雄联盟手游》	5
	*《FC 足球世界》	22
	《冒险岛：枫之传说》	48
	《暗区突围》	60

	《QQ 炫舞》	24
	《部落冲突：皇室战争》	123
	《魂斗罗：归来》	96
	《使命召唤手游》	81
	《元梦之星》	21
	《桃源深处有人家》	143
	《合金弹头：觉醒》	200+
	《天涯明月刀》	185
	《黎明觉醒：生机》	200+
	《派对之星》	200+
	《梦幻西游》	9
	《阴阳师》	47
	《蛋仔派对》	31
	《逆水寒》	20
	《率土之滨》	46
	《第五人格》	25
	《大话西游》	62
	《实况足球》	52
	《巅峰极速》	129
	《倩女幽魂》	64
网易	《暗黑破坏神·不朽》	113
	《明日之后》	59
	《全明星街球派对》	149
	《梦幻西游网页版》	143
	《一梦江湖》	109
	《无尽的拉格朗日》	165
	《光·遇》	31
	《荒野行动》	200+
	《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》	10
哔哩哔哩	* 《Fate Grand Order》	71
	* 《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》	81
	《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》	127	
	《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》	145	
	《熹妃Q传》	200+	
	《熹妃传》	200+	
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	85	
	《凡人修仙传：人界篇》	175	
	*《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》	67	
	《一念逍遥》	61	
	*《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》	200+	
	《诛仙》	108	
	《梦幻新诛仙》	179	
	《天龙八部2》	200+	
	《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》	60
	《球球大作战》	73
	《征途2》	199
	《征途》	200+
	《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》	146
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》	75
祖龙娱乐	《梦幻模拟战》	153
	《天地劫：幽城再临》	200+
	《鸿图之下》	200+
	《无尽冬日》	3
世纪华通	*《阿瓦隆之王》	200+
	《龙之谷2》	200+
	《梦三国》	200+
电魂网络	《超能世界》	122
	《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》	19
	《云·星穹铁道》	200+
	《原神》	38
	《崩坏3》	200+

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 产品网页版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 产品网页版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，12 月 07 日单日票房 1.33 亿，较上周增长 9.09%。2024 年 12 月 07 日电影综合票房排名前三分别为：《好东西》（麦特影业等）、《孤星计划》（上海三次元影业等）、《海洋奇缘 2》（华特迪士尼影业等）。

图表 8：2024 年 12 月 07 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》	4019	30.00%	5.13 亿	麦特影业等
2	《孤星计划》	3056	22.80%	3066 万	上海三次元影业等
3	《海洋奇缘 2》	1259	9.40%	6765 万	华特迪士尼影业等
4	《因果报应》	908	6.70%	4823 万	中国电影等
5	《破·地狱》	740	5.50%	740 万	英皇影业等
6	《蜡笔小新：我们的恐龙日记》	581	4.30%	1.1 亿	日本 SHIN-EI 动画等
7	《好运来》	431	4.40%	4870 万	北京好运来影视等
8	《魔法坏女巫》	356	3.20%	626 万	美国环球影业等
9	《小倩》	324	2.60%	592 万	成都光线动画等
10	《鸳鸯楼·惊魂》	216	2.40%	1.17 亿	中影创意等

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《好运家》（芒果 TV 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《暗夜与黎明》（中央电视台等出品）。

图表 9：2024 年 12 月 05 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	好运家	2.063	8.41
2	上海东方卫视	婚内婚外	1.952	6.94
3	江苏卫视	暗夜与黎明	1.818	6.48
4	浙江卫视	好团圆	1.361	5.82
5	深圳卫视	雪迷宫	0.928	3.36
6	北京卫视	西北岁月	0.923	3.29
7	上海东方卫视	天涯小娘惹	0.904	3.63
8	广东卫视	孤舟	0.857	3.08
9	安徽卫视	凡人歌	0.69	2.48
10	东南卫视	九部的检察官	0.595	2.12
11	天津卫视	南来北往	0.456	1.63
12	湖北卫视	画眉	0.375	1.33
13	河南卫视	雪迷宫	0.37	1.32
14	江西卫视	信仰	0.362	1.31
15	黑龙江卫视	好事成双	0.299	1.07
16	河北广播电视台卫视频道	孤战迷城	0.192	0.69
17	上海东方卫视	牌局	0.156	1.5
18	重庆卫视	血战松毛岭	0.076	0.27
19	贵州卫视	狂飙	0.07	0.64
20	贵州卫视	摧毁	0.067	0.24

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 12 月 06 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《白夜破晓》（北京五元文化传媒有限公司）、《永夜星河》（深圳市腾讯视频文化传播有限公司等出品）、《蜀锦人家》（优酷信息技术有限公司）。

图表 10: 2024 年 12 月 06 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	白夜破晓	83.02	79.52	6.6/62944	优酷视频	18
2	永夜星河	81.43	80.45	7.4/345654	腾讯视频	38
3	蜀锦人家	80.65	76.19	6.0/6904	优酷视频等	9
4	我是刑警	79.5	72.51	7.8/-	爱奇艺	11
5	九重紫	76.54	68.41	-	腾讯视频	3
6	婚内婚外	74.91	68.93	-	腾讯视频	10
7	黑白森林	74.69	70.32	-	腾讯视频	4
8	庆余年第二季	74.25	68.66	-	腾讯视频等	206
9	深潜	74.1	70.68	-	-	25
10	不讨好的勇气	74.01	64.51	-	-	15

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 12 月 06 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 12 月 06 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	82.63	86.92	7.2/30965	芒果 TV	51
2	声生不息大湾区季	79.96	83.84	-	芒果 TV	9
3	现在就出发第 2 季	78.54	75.43	-	腾讯视频	42
4	喜剧大会	77.33	81.99	-	腾讯视频	43
5	有歌 2024	74.26	75.45	-	腾讯视频	57
6	奔跑吧第八季	71.69	70.09	6.8/12029	腾讯视频等	231
7	种地吧第二季	71.21	68.64	9.1/10741	爱奇艺	310
8	奔跑吧茶马古道篇	69.77	70.09	-	腾讯视频等	14
9	团建不能停	69.29	65.96	-	腾讯视频	16
10	披荆斩棘第四季	68.33	69.76	-	芒果 TV	129

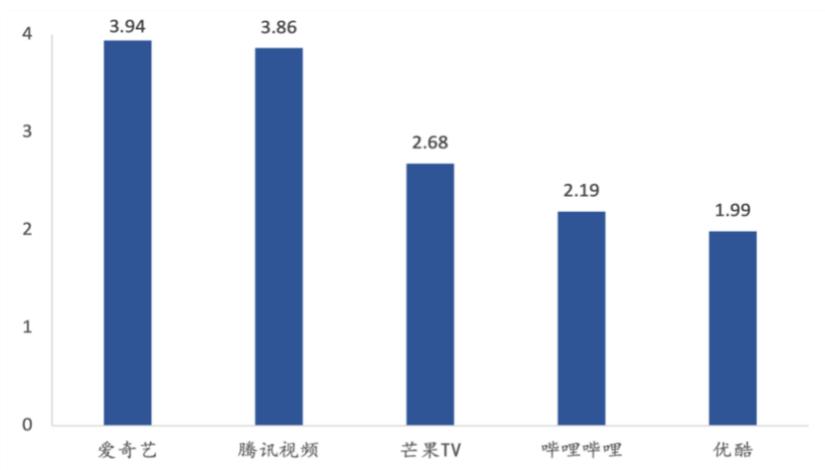
来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

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 25 日-12 月 01 日抖音直播主播销售排名前三分别为：与辉同行 (1 亿+)、董先生 (1 亿+)、贾乃亮 (1 亿+)。

图表 12: 2024 年 11 月 25 日- 12 月 01 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	2539.1	1 亿+
2	董先生	3695.1	1 亿+
3	贾乃亮	4559.1	1 亿+
4	高梵官方旗舰店	344.1	1 亿+
5	云上珠宝	647.8	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
2024/12/2	冰川网络	违纪违规	经查, 公司三会运作不规范、未与董事签订合同明确相关权利义务、任期及违规责任、董事会审议董事薪酬时相关董事未回避表决、内幕信息知情人登记管理不完善、部分内幕信息知情人未对档案进行确认、财务报表合并范围不完整、个别项目长期股权投资减值计提不及时。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。
2024/12/2	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。违反了《证券法》第四十四条以及《上海证券交易所股票上市规则》(2023 年 8 月修订) 相关规定, 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。
2024/12/3	完美世界	股权回购	完美世界股份有限公司用于股权激励或员工持股计划回购公司发行的 A 股社会公众股。回购资金总额不超过人民币 2 亿元(含)且不低于人民币 1 亿元(含)。回购股份价格不超过人民币 19 元/股。回购期限自董事会审议通过之日起 12 个月内, 即 2023 年 12 月 28 日至 2024 年 12 月 27 日。截至 2024 年 11 月 30 日, 公司通过集中竞价方式累计回购股份 7,126,000 股, 占公司总股本的 0.3673%。最高成交价为 11.98 元/股, 最低成交价为 7.27 元/股。成交总金额为 76,517,305 元(不含交易费用)。
2024/12/3	中文传媒	股权回购	中文天地出版传媒集团股份有限公司自 2024 年初披露回购计划以来, 截至 2024 年 11 月 30 日, 累计回购 5,981,000 股, 用于减少注册资本。。已回购股份占总股本比例 0.43%。已支付回购总金额人民币 80,000,031.39 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。实际回购价格区间 12.39 元/股至 14.54 元/股。

2024/12/4	星辉娱乐	股权回购	星辉娱乐通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式进行。最高成交价为3.80元每股，最低成交价为3.55元每股。截至2024年11月30日，公司已累计回购公司股份2,709,100股。成交总金额为10,029,853元（不含交易费用）。实际回购股份占公司目前总股本的0.22%。
2024/12/4	中文在线	股权回购	中文在线集团股份有限公司用于减少公司注册资本预计回购金额人民币2,000万元至3,000万元。回购价格上限为人民币26元每股（含）。截至2024年11月30日，公司累计通过回购专用证券账户回购公司股份1,287,000股，占公司目前总股本的0.1763%。回购价格范围最高成交价为25.99元每股，最低成交价为15.63元每股。回购总金额为23,044,675.00元（不含交易费用）。
2024/12/5	天龙集团	借贷担保	公司发布公告，其与广发银行肇庆分行续签《最高额保证合同》，为控股子公司天龙精细化工的债务提供连带责任保证，担保债权最高本金余额1900万元，保证期间三年，对天龙精细化工可提供1亿元额度，目前其已使用9966万元，尚余34万元，实际担保余额7076万，截至公告日对全资、控股子公司实际担保余额48096万元，占最近一期经审计净资产30.84%，子公司对母公司担保额度18400万元，实际担保余额15990万元，公司及子公司无对外担保和逾期担保情况。
2024/12/6	博纳影业	高管变动	因工作调整，财务总监、董事会秘书何英女士辞去董事会秘书职务，仍担任财务总监。经董事长提名等流程，董事会同意聘任顾晓江先生为副总裁、董事会秘书，任期至第三届董事会届满。顾晓江先生具备相应资质，其联系方式已公布，简历显示其教育背景和工作经历丰富，符合任职资格且不存在相关违规情形。
2024/12/6	博纳影业	借贷担保	公司与招行北京分行签署协议，为全资子公司博纳娱乐在招行香港分行的贷款提供限额6300万元人民币的担保。该担保在公司2024年审议通过的担保额度范围内，此前公司对合并报表范围内子公司已使用担保额度95626.96万元人民币，剩余188623.04万元人民币；子公司对公司及其他子公司已使用251202.12万元人民币，剩余119373.46万元人民币。博纳娱乐2024年9月30日资产总额335314.55万元，负债总额398841.08万元，净资产-59640.08万元，截至公告披露日，公司及控股子公司对外担保额度总计65.48亿元人民币，提供担保后总余额34.68亿元人民币，占公司最近一期经审计归属于母公司所有者权益的55.84%，无逾期对外担保等情况。
2024/12/2	冰川网络	违纪违规	经查，公司三会运作不规范、未与董事签订合同明确相关权利义务、任期及违规责任、董事会审议董事薪酬时相关董事未回避表决、内幕信息知情人登记管理不完善、部分内幕信息知情人未对档案进行确认、财务报表合并范围不完整、个别项目长期股权投资减值计提不及时。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。
2024/12/2	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。违反了《证券法》第四十四条以及《上海证券交易所股票上市规则》（2023年8月修订）相关规定，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。

2024/12/3	完美世界	股权回购	完美世界股份有限公司用于股权激励或员工持股计划回购公司发行的 A 股社会公众股。回购资金总额不超过人民币 2 亿元（含）且不低于人民币 1 亿元（含）。回购股份价格不超过人民币 19 元/股。回购期限自董事会审议通过之日起 12 个月内，即 2023 年 12 月 28 日至 2024 年 12 月 27 日。截至 2024 年 11 月 30 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份 7,126,000 股，占公司总股本的 0.3673%。最高成交价为 11.98 元/股，最低成交价为 7.27 元/股。成交总金额为 76,517,305 元（不含交易费用）。
2024/12/3	中文传媒	股权回购	中文天地出版传媒集团股份有限公司自 2024 年初披露回购计划以来，截至 2024 年 11 月 30 日，累计回购 5,981,000 股，用于减少注册资本。。已回购股份占总股本比例 0.43%。已支付回购总金额人民币 80,000,031.39 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。实际回购价格区间 12.39 元/股至 14.54 元/股。
2024/12/4	星辉娱乐	股权回购	星辉娱乐通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式进行。最高成交价为 3.80 元/股，最低成交价为 3.55 元/股。截至 2024 年 11 月 30 日，公司已累计回购公司股份 2,709,100 股。成交总金额为 10,029,853 元（不含交易费用）。实际回购股份占公司目前总股本的 0.22%。
2024/12/4	中文在线	股权回购	中文在线集团股份有限公司用于减少公司注册资本预计回购金额人民币 2,000 万元至 3,000 万元。回购价格上限为人民币 26 元/股（含）。截至 2024 年 11 月 30 日，公司累计通过回购专用证券账户回购公司股份 1,287,000 股，占公司目前总股本的 0.1763%。回购价格范围最高成交价为 25.99 元/股，最低成交价为 15.63 元/股。回购总金额为 23,044,675.00 元（不含交易费用）。
2024/12/5	天龙集团	借贷担保	公司发布公告，其与广发银行肇庆分行续签《最高额保证合同》，为控股子公司天龙精细化工的债务提供连带责任保证，担保债权最高本金余额 1900 万元，保证期间三年，对天龙精细化工可提供 1 亿元额度，目前其已使用 9966 万元，尚余 34 万元，实际担保余额 7076 万，截至公告日对全资、控股子公司实际担保余额 48096 万元，占最近一期经审计净资产 30.84%，子公司对母公司担保额度 18400 万元，实际担保余额 15990 万元，公司及子公司无对外担保和逾期担保情况。

来源：iFinD，太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1 AI

➤ 海外要闻

1) 三星电子和 SK 海力士正合作标准化 LPDDR6-PIM 内存产品

三星电子和 SK 海力士正合作标准化 LPDDR6-PIM 内存产品，旨在加快 AI 低功耗存储器标准化。PIM 技术整合存储和计算功能，解决 AI 算法运行时的“存储墙”和“功耗墙”问题，提升运算效率并降低成本。（中关村）

2) 谷歌面向企业开放最新的生成式 AI 视频模型 Veo

谷歌宣布在 Vertex AI 平台上，以私测预览版的形式，面向企业开放最新的生成式 AI 视频模型 Veo，助力企业内容创作流程，领跑 AI 视频生成赛道，抢先 OpenAI Sora 推出 Veo 模型，可生成 1080P 高清视频。（IT之家）

3) 意大利 iGenius 宣布基于英伟达 Grace Blackwell 超级芯片建设大型超算

意大利 iGenius 宣布基于英伟达 Grace Blackwell 超级芯片建设大型超算，这台超算基于英伟达的 Grace Blackwell 超级芯片，将成为世界上基于该芯片的最大英伟达 DGX SuperPOD 之一，Genius 表示 Colosseum 超算最终将包含数以千计的 Grace Blackwell 超级芯片，采用先进液体冷却，预计提供 115 exaflops 的计算性能，完全由意大利的可再生能源驱动，能满足训练开源生成式 AI 和万亿参数以上的 LLM 的需求。（IT之家）

➤ 国内要闻

1) 微信公众号后台新增“AI 配图”功能

微信公众号后台新增“AI 配图”功能，通过这一功能，创作者可以直接跳转至 AI 图像生成页面，只需输入一段文字描述，即可在十几秒内生成四张候选图片。用户可以根据需要调整图片的风格和比例，并对生成的图片进行优化，直至达到满意效果后将其插入文章。（IT之家）

2) 联想发布“百应”AI 智能体

首届“天翼云息壤杯”高校 AI 大赛发掘 AI 人才，推动技术创新和产业落地。全球重视开源，中国面临开源项目少、人才缺问题。魔乐开发者社区聚合中文 AI 资源，提供全流程支持，与天翼云合作提供算力，成国产 AI 大

模型开发者社区。大赛推动产学研合作，天翼云引领 AI 产业发展，实现从跟跑到领跑。（新华网）

4.2 游戏

1) 《卡普空对战格斗合集 2》已经通过评级

《卡普空对战格斗合集 2》已经通过评级，级别为“T”（13+），平台为 PS4、Switch 和 PC。此前，卡普空已经宣布过该作将于 2025 年发售，通过评级可能意味着正式的发售日期很快就会公布。（ESRB）

2) 《电锯甜心 RePOP》正式登陆 PS4 和 Xbox One

12 月 2 日，《电锯甜心 RePOP》正式登陆 PS4 和 Xbox One，港服售价 348 港币，首发-20%折后价 278.4 港币，PS4 版优惠持续到 2024 年 12 月 29 日，Xbox One 版优惠持续到 2025 年 1 月 1 日。（4gamer）

3) 英雄游戏退出广州库洛科技有限公司股东行列

英雄游戏退出广州库洛科技有限公司股东行列，其约 37%股份由腾讯接手，使腾讯成为库洛科技唯一外部股东和控股股东。腾讯控股库洛科技后，将进一步增强在游戏领域的影响力。库洛科技旗下有《战双帕弥什》和《鸣潮》等受欢迎的二次元风格游戏。网友认为腾讯可能为其提供更强大的支持，但也有玩家担心腾讯会影响游戏开发内容和风格。库洛官方表示，此次变更与库洛及其管理层的决策无关，将继续独立运作和自主经营。（中关村）

4) PlaysOut 的首款游戏 AstroTrove 已正式上线

PlaysOut 是一个融合 Web2 与 Web3 的全球化小游戏平台，旨在将微信式小游戏推向全球市场。其首款游戏 AstroTrove 已正式上线，结合了微信小游戏的特点与 Web3 技术，支持多种公链，提供简洁画风和点击玩法，以及赛季活动和奖励。PlaysOut 通过与腾讯云合作，提供尖端移动互联网开放平台解决方案，并计划持续推出更多小游戏，推动小游戏行业的国际化发展。（飞象网）

5) 《三角洲行动》PC 版公测

《三角洲行动》PC 版：由天美工作室群开发的《三角洲行动》于 12 月 5 日在 PC 上（Steam 和 Epic）展开全球 beta 公测，本次公测包含完整即时服务内容更新，是一个长期、稳定即时服务版本，会持续地更新内容，公测版本中还包含付费内容，如通行证、武器和载具皮肤等。（今日头条）

4.3 互联网

1) 中国联通推进“5G+工业互联网”融合应用

中国联通推进“5G+工业互联网”融合应用，已成功落地 2 万多个相关项目和 6000 余个 5G 工厂，通过构建“八个一”服务体系，全面覆盖 41 个工业分类，赋能产业数字化转型，显著提升了生产效率和质量，同时在多个国际通信展上获得奖项，展现了其在工业互联网领域的领先地位和创新实力。（新浪财经）

2) 互联网企业出海是数字时代必然趋势

中国互联网协会副理事长陈家春表示，互联网企业出海是数字时代必然趋势，但面临数据安全保护和监管合规等问题。中国互联网协会将为会员提供更多学习机会和综合融资支持，搭建会员交流和资源共享平台，协助会员单位拓展合作机会。（上海证券报）

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。