

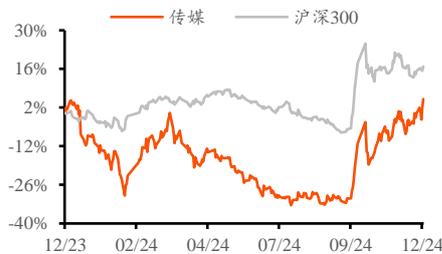
OpenAI 首发 o1 正式版，2024 贺岁档票房破 10 亿 ——传媒行业周报（2024.12.02-2024.12.06）



增持(维持)

行业： 传媒
日期： 2024年12月09日
分析师： 应豪
E-mail: yinghao@yongxingsec.com
SAC编号: S1760524050002
分析师： 黄伯乐
E-mail: huangbole@yongxingsec.com
SAC编号: S1760520110001

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《首届 IAGF 开展，前三季度我国广告业保持较快增长》

——2024 年 12 月 03 日

《文创消费快速增长，多个游戏版号获批》

——2024 年 11 月 26 日

《《射雕》定档 2025 春节档，多行业持续增投户外广告市场》

——2024 年 11 月 18 日

核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

AI 应用：OpenAI 首发 o1 正式版，相关板块有望受益。北京时间 12 月 6 日凌晨，OpenAI 举行了“12 天 12 场直播”活动的首秀，正式推出名为 ChatGPT Pro 的套餐，每月订阅收费 200 美元。OpenAI 称，该套餐的订阅用户可以无限制访问 OpenAI 最智能的模型 OpenAI o1 以及同系列较小模型 o1-mini、GPT-4o、类人的 ChatGPT 高级语音模式 Advanced Voice。ChatGPT Pro 的套餐中还可以包括名为 o1 pro mode 的新 o1 版本，也是 ChatGPT Pro 独有的 o1 版本。OpenAI 称，这个新版本使用更多的计算，能更深入地思考，并为最困难的问题提供更好的答案。

游戏：马斯克宣布 XAI 将创立 AI 游戏工作室，相关产业链有望受益。马斯克在社交媒体发帖称，“太多游戏工作室已经被大型企业所收购。为了让游戏再次变得伟大，XAI 将成立一家 AI 游戏工作室。”

影视院线：2024 贺岁档票房破 10 亿，相关板块有望受益据灯塔专业版，截至 12 月 6 日 12 时 14 分，2024 年贺岁档（11 月 22 日—12 月 31 日）档期票房（含预售）突破 10 亿。《好东西》《蜡笔小新》《胜券在握》排前三。

市场行情回顾

本周（12.2-12.6），A 股申万传媒指数上涨 5.29%，整体跑赢沪深 300 指数 3.85pct，跑赢创业板综指数 2.71pct。申万传媒二级七子板块涨跌幅由高到低分别为：教育（9.8%）、出版（7.54%）、电视广播（6.6%）、广告营销（6.59%）、影视院线（5.69%）、数字媒体（4.98%）、游戏（3.09%）。从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：申万传媒（5.29%）、道琼斯美国科技（3.98%）、纳斯达克（3.34%）、恒生科技（2.55%）、中国金龙指数（2.15%）。

投资建议

本周我们看好 AI 应用板块、影视院线、游戏板块等。

AI 应用：建议关注天下秀、蓝色光标、昆仑万维等。

影视院线：建议关注万达电影、光线传媒、博纳影业、猫眼娱乐等。

游戏：建议关注三七互娱、恺英网络、吉比特等。

风险提示

政策监管变化的风险、AI 需求不及预期的风险、宏观经济下行的风险等。

正文目录

| | |
|----------------------|----|
| 1. 本周核心观点及投资建议 | 3 |
| 2. 市场回顾 | 4 |
| 2.1. 板块表现 | 4 |
| 2.2. 个股表现 | 6 |
| 3. 行业新闻 | 7 |
| 4. 公司动态 | 8 |
| 5. 公司公告 | 9 |
| 6. 风险提示 | 10 |

图目录

| | |
|---|---|
| 图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (12.02-12.06) | 4 |
| 图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (12.02-12.06) | 4 |
| 图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (12.02-12.06) | 5 |
| 图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (12.02-12.06) | 5 |

表目录

| | |
|---|---|
| 表 1: 传媒行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (12.02-12.06) | 6 |
| 表 2: 传媒行业本周重点公告 (12.02-12.06) | 9 |

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

AI 应用: OpenAI 首发 o1 正式版, 相关板块有望受益。据第一财经消息, 北京时间 12 月 6 日凌晨, OpenAI 举行了“12 天 12 场直播”活动的首秀, 正式推出名为 ChatGPT Pro 的套餐, 每月订阅收费 200 美元。OpenAI 称, 该套餐的订阅用户可以无限制访问 OpenAI 最智能的模型 OpenAI o1 以及同系列较小模型 o1-mini、GPT-4o、类人的 ChatGPT 高级语音模式 Advanced Voice。ChatGPT Pro 的套餐中还可以包括名为 o1 pro mode 的新 o1 版本, 也是 ChatGPT Pro 独有的 o1 版本。OpenAI 称, 这个新版本使用更多的计算, 能更深入地思考, 并为最困难的问题提供更好的答案。

游戏: 马斯克宣布 XAI 将创立 AI 游戏工作室, 相关产业链有望受益。根据金融界报道, 马斯克在社交媒体发帖称, “太多游戏工作室已经被大型企业所收购。为了让游戏再次变得伟大, XAI 将成立一家 AI 游戏工作室。”

影视院线: 2024 贺岁档票房破 10 亿, 相关板块有望受益。据界面新闻报道, 据灯塔专业版, 截至 12 月 6 日 12 时 14 分, 2024 年贺岁档 (11 月 22 日—12 月 31 日) 档期票房 (含预售) 突破 10 亿。《好东西》《蜡笔小新》《胜券在握》排前三。

投资建议:

本周我们看好 AI 应用板块、影视院线、游戏板块等。

AI 应用: 建议关注天下秀、蓝色光标、昆仑万维等。

影视院线: 建议关注万达电影、光线传媒、博纳影业、猫眼娱乐等。

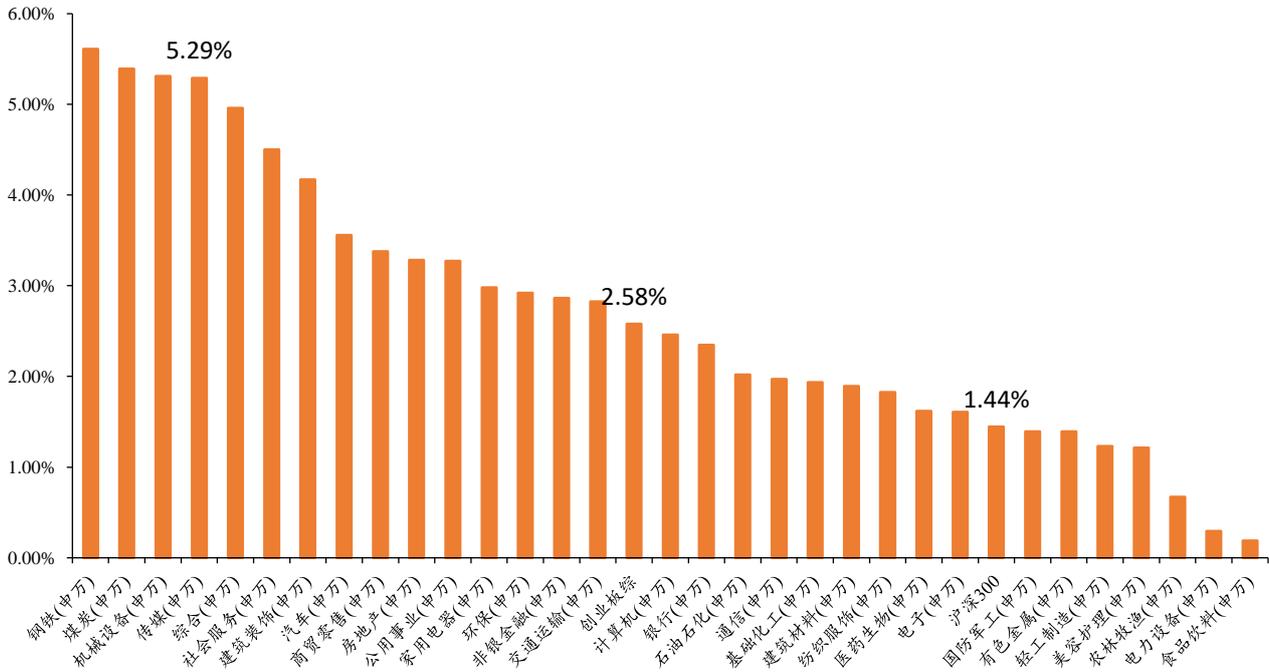
游戏: 建议关注三七互娱、恺英网络、吉比特等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（12.2-12.6），A股申万传媒指数上涨5.29%，板块整体跑赢沪深300指数3.85pct，跑赢创业板综指数2.71pct。在申万31个一级子行业中，传媒板块周涨跌幅排名为第4位。

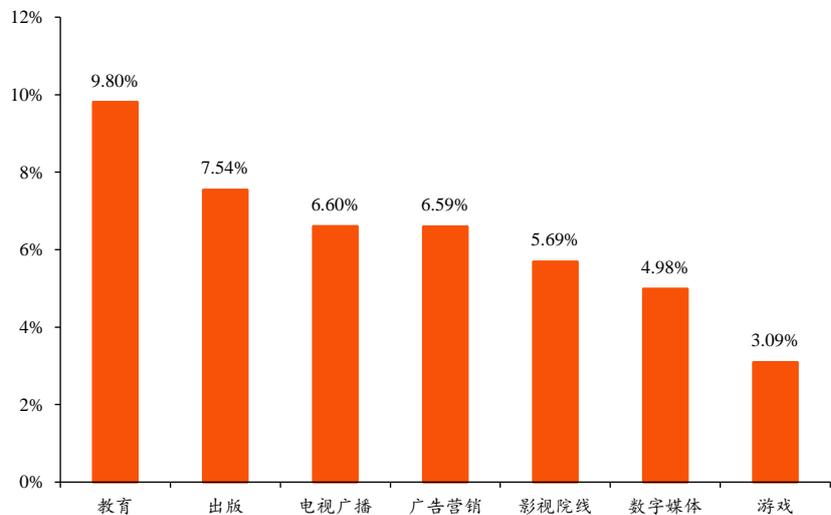
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（12.02-12.06）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（12.2-12.6）申万传媒二级行业中，教育板块上涨9.8%，表现较好；游戏板块上涨3.09%，表现较差。传媒二级行业涨跌幅由高到低分别为：教育(9.8%)、出版(7.54%)、电视广播(6.6%)、广告营销(6.59%)、影视院线(5.69%)、数字媒体(4.98%)、游戏(3.09%)。

图2:A股申万二级行业涨跌幅情况（12.02-12.06）

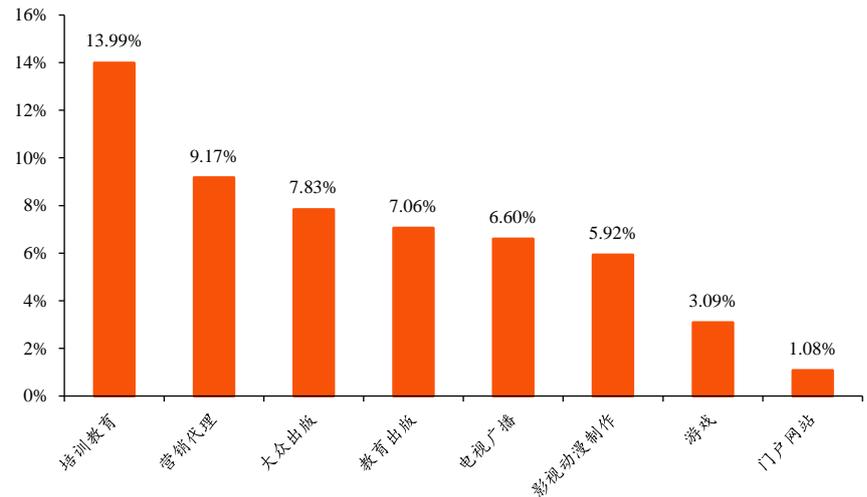


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

请务必阅读报告正文后各项声明

本周（12.2-12.6）申万传媒三级行业中，游戏板块上涨 13.99%，表现较好；教育出版板块上涨 1.08%，表现较差。表现靠前的板块分别为：游戏(13.99%)、营销代理(9.17%)、影视动漫制作(7.83%)。表现靠后的板块分别为：教育出版(1.08%)、电视广播(3.09%)、门户网站(5.92%)。

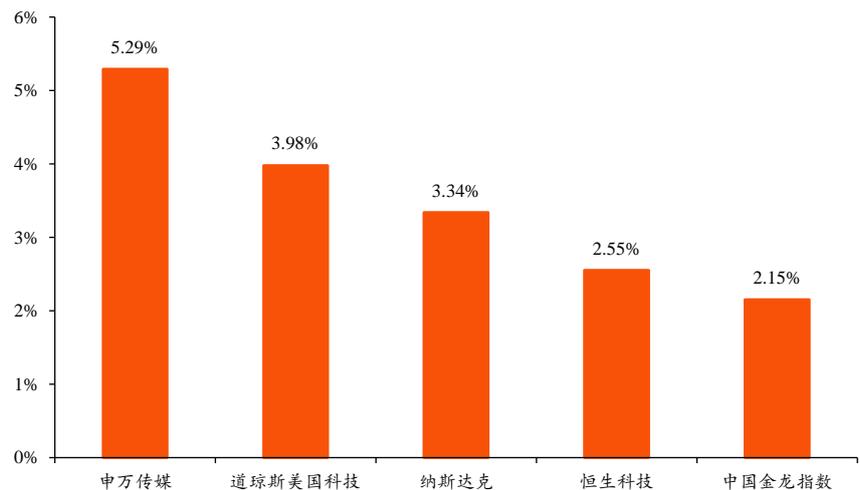
图3:A 股申万三级行业涨跌幅情况（12.02-12.06）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势。本周（12.2-12.6），海内外指数涨跌幅由高到低分别为：申万传媒(5.29%)、道琼斯美国科技(3.98%)、纳斯达克(3.34%)、恒生科技(2.55%)、中国金龙指数(2.15%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况（12.02-12.06）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

本周（12.2-12.6）个股涨跌幅前十位分别为：福石控股（+42.07%）、华闻集团（+27.41%）、天娱数科（+26.12%）、吉视传媒（+25.41%）、视觉中国（+24.07%）、新华传媒（+23.52%）、欢瑞世纪（+19.95%）、易点天下（+19.41%）、佳云科技（+18.82%）、风语筑（+18.59%）。个股涨跌幅后十位分别为：生意宝（-22.65%）、天地在线（-9.58%）、新经典（-6.71%）、世纪华通（-4.1%）、龙韵股份（-2.12%）、紫天科技（-1.79%）、天龙集团（-0.92%）、遥望科技（-0.55%）、元隆雅图（-0.37%）、上海电影（-0.29%）。

表1:传媒行业（申万）个股本周涨跌幅前后 10 名（12.02-12.06）

| 周涨跌幅前 10 名 | | | 周涨跌幅后 10 名 | | |
|------------|------|--------|------------|------|---------|
| 证券代码 | 股票简称 | 周涨幅(%) | 证券代码 | 股票简称 | 周跌幅(%) |
| 300071. SZ | 福石控股 | 42.07% | 002095. SZ | 生意宝 | -22.65% |
| 000793. SZ | 华闻集团 | 27.41% | 002995. SZ | 天地在线 | -9.58% |
| 002354. SZ | 天娱数科 | 26.12% | 603096. SH | 新经典 | -6.71% |
| 601929. SH | 吉视传媒 | 25.41% | 002602. SZ | 世纪华通 | -4.10% |
| 000681. SZ | 视觉中国 | 24.07% | 603729. SH | 龙韵股份 | -2.12% |
| 600825. SH | 新华传媒 | 23.52% | 300280. SZ | 紫天科技 | -1.79% |
| 000892. SZ | 欢瑞世纪 | 19.95% | 300063. SZ | 天龙集团 | -0.92% |
| 301171. SZ | 易点天下 | 19.41% | 002291. SZ | 遥望科技 | -0.55% |
| 300242. SZ | 佳云科技 | 18.82% | 002878. SZ | 元隆雅图 | -0.37% |
| 603466. SH | 风语筑 | 18.59% | 601595. SH | 上海电影 | -0.29% |

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

3. 行业新闻

OpenAI 首发 o1 正式版

北京时间 12 月 6 日凌晨，OpenAI 举行了“12 天 12 场直播”活动的首秀，正式推出名为 ChatGPT Pro 的套餐，每月订阅收费 200 美元。OpenAI 称，该套餐的订阅用户可以无限制访问 OpenAI 最智能的模型 OpenAI o1 以及同系列较小模型 o1-mini、GPT-4o、类人的 ChatGPT 高级语音模式 Advanced Voice。ChatGPT Pro 的套餐中还可以包括名为 o1 pro mode 的新 o1 版本，也是 ChatGPT Pro 独有的 o1 版本。OpenAI 称，这个新版本使用更多的计算，能更深入地思考，并为最困难的问题提供更好的答案。

资料来源：（第一财经）

马斯克宣布 xAI 将创立 AI 游戏工作室

马斯克在社交媒体发帖称，“太多游戏工作室已经被大型企业所收购。为了让游戏再次变得伟大，xAI 将成立一家 AI 游戏工作室。”

资料来源：（金融界）

教育部鼓励各校将人工智能教育纳入课后服务

教育部办公厅印发通知，加强中小学人工智能教育，鼓励各地各校将人工智能教育纳入课后服务项目和研学实践。通知明确，加强中小学人工智能教育，要坚持以人为本，遵循教育规律和人才成长规律，以人工智能引领构建以人为本的创新教育生态，促进思维发展，培养创新精神，提高解决实际问题的能力，引导学生广泛参与探究实践，强调学用结合，培养学生科学兴趣和科学精神，提升数字素养与数字技能。

资料来源：（新京报）

2024 贺岁档票房破 10 亿

据灯塔专业版，截至 12 月 6 日 12 时 14 分，2024 年贺岁档（11 月 22 日—12 月 31 日）档期票房（含预售）突破 10 亿。《好东西》《蜡笔小新》《胜券在握》排前三。

资料来源：（界面新闻）

4. 公司动态

【完美世界】完美世界于上海投资成立影视公司

近日，上海完美青春影视有限公司成立，法定代表人为曾映雪，注册资本为 300 万元，经营范围包含：广播电视节目制作经营；电视剧制作；电视剧发行；电影发行；电影放映；营业性演出；演出经纪；文化娱乐经纪人服务等。企查查股权穿透显示，该公司由完美世界(002624)旗下完美世界影视有限责任公司全资持股。

资料来源：(证券时报网)

【昆仑万维】昆仑万维天工 AI 推出彩页功能

近日，昆仑万维旗下天工 AI 推出全新功能——天工 AI 彩页，尤其适合结构化知识型内容的呈现，聚焦用户阅读体验质感提升。据介绍，其编辑器即使没有创作能力的普通人也能 0 门槛、0 成本进行创作。在 AI 技术的加持下，天工 AI 彩页能够一键完成内容生成、排版、设计和美化等创作流程。天工 AI 彩页编辑器支持主题、页面、组合、文字、图片、组件六大功能板块，用户可自由组合设计素材，尝试不同风格的排版。支持一键换模板，70 个不同风格的主题模版为用户提供多样化的选择；11 种常见页面布局结构，让用户能够根据个人要求灵活调整页面结构；还支持 297 个花式标题、268 个段落卡片。可以自由编辑文字、页面、配图等。

资料来源：(新浪财经)

5. 公司公告

表2:传媒行业本周重点公告(12.02-12.06)

| 日期 | 公司 | 公告类型 | 要闻 |
|-----------|------|------|--|
| 2024/12/5 | 吉视传媒 | 项目中标 | 全资子公司吉视传媒信息服务有限责任公司近日收到吉林省公安厅的中标通知书,成为“吉林省公安厅 5GDZWLZK 系统项目(四标段)”项目中标人,合计中标金额为 3,297 万元。 |
| 2024/12/5 | 读者传媒 | 投资变动 | 公司发布公告,鉴于当前房地产市场风险较大,为维护“读者”品牌美誉度,决定退出惠州市读者文化园项目,终止对该项目的“读者”冠名权,并公开挂牌转让该项目 10%的股权,已取得的品牌特许权使用费 1440 万元不返还。 |

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

6. 风险提示

1) 政策监管变化的风险

传媒行业受政策监管影响较大，若后续政策监管出现变化，将对相关产业及公司经营产生较大的影响。

2) AI 需求不及预期的风险

未来若 AI 发展更新迭代进展不及预期，商业化变现效果不理想，则终端应用相关公司业绩或存在较大波动风险。

3) 宏观经济下行的风险

未来若宏观经济出现超预期的疲软迹象，将对广告营销等板块公司的客户需求 and 经营业绩产生较大的影响。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

| | |
|----------------|---|
| 股票投资评级： | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。 |
| 买入 | 股价表现将强于基准指数 20%以上 |
| 增持 | 股价表现将强于基准指数 5-20% |
| 中性 | 股价表现将介于基准指数±5%之间 |
| 减持 | 股价表现将弱于基准指数 5%以上 |
| 行业投资评级： | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。 |
| 增持 | 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数 |
| 中性 | 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平 |
| 减持 | 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数 |

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。