



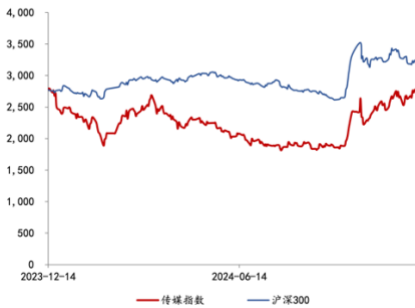
太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

2024-12-15
行业周报
看好/维持
传媒互联网

传媒互联网

关注豆包产业链及 3D 内容生成模型 (2024.12.09-12.15)

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 相关研究报告

《关注 AI 推理侧行情开启下的三条主线》

《智谱 AI Agent 全新升级，AI 情感陪伴形态多样》

■ 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

➤ 豆包数据表现亮眼，产业链相关公司有望受益

根据 AI 产品榜数据，字节豆包应用版及网页版均表现亮眼。11 月应用版 MAU 达 5998 万，位列全球第 2；网页版访问量达 2143 万，位列国内第 5。受益于字节在模型层从大语言到多模态、应用层涵盖聊天、情感陪伴、电商内容创作等的全面布局与持续迭代，字节豆包 AI 产业链的相关应用场景及公司有望迎来发展，如：1) 情感陪伴：依托豆包大模型、扣子专业版等 AI 技术，开发 AI 陪伴玩具；2) 广告营销：基于火山方舟、视频生成模型等技术进行深度 AI 营销开发，提升广告营销效果和投放效率；3) 影视内容制作：利用 AI 视频应用即梦、剪映辅助影视内容生成等。关注将于 12 月 18-19 日举行的字节火山引擎 FORCE 原动力大会，产业链相关公司有望迎来新一轮发展。

➤ 海内外 AI 3D 模型持续迭代

近期海内外 AI 3D 生成模型持续迭代：1) 海外方面：7 月 Meta 推出文生 3D 模型 Meta 3D Gen，可 1 秒生成逼真 3D 素材；12 月李飞飞创业项目 World Labs 发布首个空间智能模型，仅一张图片即可生成具有交互性的 3D 世界；谷歌发布基础世界模型 Genie2，根据一张图片生成可供人类或 AI 智能体控制动作、可玩的 3D 环境；英伟达发布 Edify 3D，支持从文本提示或图像直接生成 4K 级别的 3D 实体与场景。2) 国内方面：11 月腾讯发布 3D 生成开源模型 Hunyuan3D-1.0，可同时支持文字、图像转 3D 资产，最快 10 秒完成端到端生成；12 月智源研究院推出 3D 生成模型 See3D，仅依赖视频中的视觉线索，即可生成相机方向可控且几何一致的 3D 内容。我们认为，一方面文字、图像转 3D 内容有望降低内容升维门槛，实现内容资产价值重估；另一方面 3D 生成模型有望赋能原有 3D 内容制作 workflow，推动游戏开发、影视内容制作等应用场景提质增效。

➤ 核心观点

我们认为，字节豆包从模型到应用的全面布局及持续迭代有望带动产业链相关应用场景，如情感陪伴、广告营销、影视内容制作等发展。建议关注：广告营销：蓝色光标、易点天下；影视内容制作：华策影视、博纳影业、视觉中国等。此外，海内外 AI 3D 生成模型持续迭代，有望带来内容资产价值重估，以及为游戏开发、影视内容制作等工作流赋能。建议关注：1) 内容资产：文字：中文在线，掌阅科技；图片：视觉中国；形象 IP：奥飞娱乐、上海电影等。2) 应用场景：营销：因赛集团；文化演艺：锋尚文化、风语筑；影视：上海电

影、华策影视、博纳影业；游戏：掌趣科技等。

➤ **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	12
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	18
4.3 互联网	19
5 风险提示	20

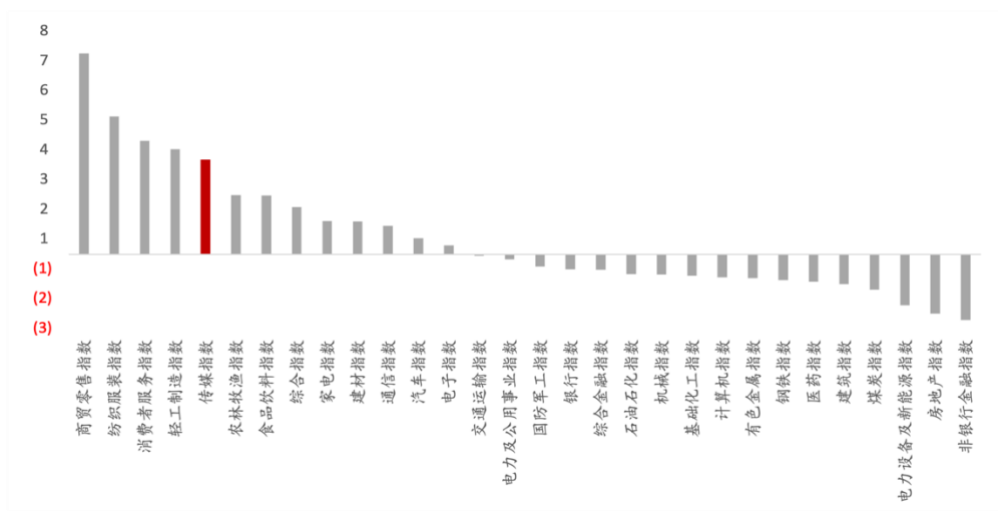
图表目录

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 14 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 11 月全球 AI 产品网页版访问量排行	11
图表 7: 2024 年 11 月国内 AI 产品网页版访问量排行	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 12 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 13 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 12 月 02 日- 12 月 08 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-0.36%、3.18%、-0.73%、-1.40%。

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: 三维通信, 粤传媒, 天娱数科, 视觉中国, 富春股份, 省广集团, 掌阅科技, 锋尚文化, 引力传媒, 紫天科技。

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	002115.SZ	三维通信	51.40%	50.14%
2	002181.SZ	粤传媒	46.49%	72.61%
3	002354.SZ	天娱数科	37.54%	53.99%
4	000681.SZ	视觉中国	36.50%	73.74%
5	300299.SZ	富春股份	34.44%	54.25%
6	002400.SZ	省广集团	33.95%	120.36%
7	603533.SH	掌阅科技	29.61%	48.64%
8	300860.SZ	锋尚文化	28.39%	-33.70%
9	603598.SH	引力传媒	27.70%	8.56%
10	300280.SZ	紫天科技	26.09%	-48.09%

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：利欧股份，易点天下，盛通股份，昆仑万维，旗天科技。

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	002131.SZ	利欧股份	-27.77%	80.26%
2	301171.SZ	易点天下	-11.39%	71.22%
3	002599.SZ	盛通股份	-7.24%	26.69%
4	300418.SZ	昆仑万维	-7.13%	21.47%
5	300061.SZ	旗天科技	-3.48%	174.91%

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 年中国游戏产业报告》，2024 年国内游戏市场实际销售收入 3257.83 亿元，同比增长 7.53%。根据七麦数据，12 月 14 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《金铲铲之战》、《地下城与勇士：起源》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4：2024 年 12 月 14 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》	3
	《王者荣耀》	1
	《光与夜之恋》	57
	《和平精英》	6
	《金铲铲之战》	2
	*《QQ 飞车》	31
	《穿越火线：枪战王者》	11
	*《火影忍者》	23
	《英雄联盟手游》	9
	*《FC 足球世界》	15
	《冒险岛：枫之传说》	46
	《暗区突围》	58

	《QQ 炫舞》	61
	《部落冲突：皇室战争》	147
	《魂斗罗：归来》	74
	《使命召唤手游》	44
	《元梦之星》	54
	《桃源深处有人家》	136
	《合金弹头：觉醒》	161
	《天涯明月刀》	191
	《黎明觉醒：生机》	200+
	《派对之星》	200+
	《梦幻西游》	7
	《阴阳师》	64
	《蛋仔派对》	32
	《逆水寒》	17
	《率土之滨》	35
	《第五人格》	21
	《大话西游》	63
	《实况足球》	34
	《巅峰极速》	79
	《倩女幽魂》	59
网易	《暗黑破坏神·不朽》	116
	《明日之后》	117
	《全明星街球派对》	200+
	《梦幻西游网页版》	168
	《一梦江湖》	75
	《无尽的拉格朗日》	155
	《光·遇》	65
	《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》	28
哔哩哔哩	* 《Fate Grand Order》	81
	* 《碧蓝航线》	38
	* 《坎公骑冠剑》	200+
	* 《千年之旅》	200+
心动公司	《出发吧麦芬》	93
	《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》	143
	《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》	141
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	110
	《凡人修仙传：人界篇》	176
	*《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》	69
	《一念逍遥》	122
	*《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》	105
	《梦幻新诛仙》	119
	《天龙八部2》	200
	《完美世界：诸神之战》	182
	《幻塔》	190
	《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》	71
	《球球大作战》	100
	《征途2》	150
	《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》	174
掌趣科技	《奇迹：觉醒》	131
	《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》	45
祖龙娱乐	《梦幻模拟战》	179
	《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》	109
	《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 11 月全球 AI 产品网页版访问量排名前三的分别为: ChatGPT (39.2 亿)、New Bing (18.3 亿)、Canva Text to Image (8.28 亿)。

图表 6: 2024 年 11 月全球 AI 产品网页版访问量排行

排名	产品名	分类	11 月上榜访问量 (亿)	11 月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	39.2	3.60%
2	New Bing	搜索引擎	18.3	-1.91%
3	Canva Text to Image	设计工具	8.28	1.20%
4	Gemini	聊天机器人	2.84	-5.73%
5	360AI 搜索	搜索引擎	2.83	-1.69%
6	DeepL	翻译工具	2.16	-4.17%
7	Character AI	虚拟角色	2.14	-0.50%
8	Notion AI	写作生成	1.55	-7.56%
9	Shop	电商	1.36	57.26%
10	Perplexity AI	搜索引擎	1.08	13.88%

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 11 月国内 AI 产品网页版访问量排名前三的分别为：360AI 搜索（28273 万）、百度文库（4680 万）、Kimi（3282 万）。

图表 7: 2024 年 11 月国内 AI 产品网页版访问量排行

排名	产品名	分类	11 月上榜访问量 (万)	11 月上榜变化
1	360AI 搜索	搜索引擎	28273	-1.69%
2	百度文库	写作生成	4680	-2.99%
3	Kimi	聊天机器人	3282	12.08%
4	百度文心一言	聊天机器人	2207	3.88%
5	抖音豆包	聊天机器人	2143	25.06%
6	阿里通义千问	聊天机器人	1065	3.56%
7	秘塔 AI 搜索	搜索引擎	801	12.01%
8	AiPPT.cn	PPT 工具	740	10.08%
9	百度搜索 AI 助手	聊天机器人	615	56.63%
10	昆仑万维天工 AI	搜索引擎	519	0.60%

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 411 亿元，12 月 14 日单日票房 1.1 亿。2024 年 12 月 14 日电影综合票房排名前三分别为：《好东西》（麦特影业等）、《破·地狱》（英皇影业等）、《误判》（广州猫眼影业等）。

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》	2300	20.90%	6.16 亿	麦特影业等
2	《破·地狱》	2092	19.00%	5305 万	英皇影业等
3	《误判》	1756	15.90%	3890 万	广州猫眼影业等
4	《雄狮少年 2》	1355	12.30%	2184 万	北京精彩时间文化传媒有限公司等
5	《孤星计划》	724	6.50%	8589 万	上海三次元影业等
6	《海洋奇缘 2》	684	6.20%	8879 万	华特迪士尼影业等
7	《猎人克莱文》	558	5.00%	558 万	索尼等
8	《因果报应》	281	2.50%	6721 万	中国电影等
9	《蜡笔小新：我们的恐龙日记》	272	2.40%	1.2 亿	日本 SHIN-EI 动画等
10	《鸳鸯楼·惊魂》	140	1.20%	1.23 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 12 月 12 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《迎风的青春》（中央电视台等出品），第三名《我是刑警》（中央电视台等出品）。

图表 9：2024 年 12 月 12 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	2.502	10.48
2	浙江卫视	迎风的青春	1.788	7.07
3	上海东方卫视	我是刑警	1.692	6.06
4	江苏卫视	暗夜与黎明	1.664	6.01
5	北京卫视	我是刑警	1.524	5.45
6	深圳卫视	小巷人家	0.755	2.79
7	安徽卫视	九部的检察官	0.692	2.51
8	黑龙江卫视	好事成双	0.661	2.4
9	上海东方卫视	超越吧阿娟	0.55	2.45
10	广东卫视	暗夜与黎明	0.534	1.95
11	河南卫视	雪迷宫	0.506	1.83
12	湖北卫视	画眉	0.495	1.77
13	东南卫视	九部的检察官	0.37	1.33
14	江西卫视	信仰	0.315	1.15
15	贵州卫视	生死钟声	0.131	0.47
16	天津卫视	南来北往	0.11	0.39
17	上海东方卫视	一年一度喜剧会之大王别紧张	0.099	0.97
18	北京卫视	我的阿勒泰	0.092	0.8
19	新疆卫视	无间	0.078	0.31
20	重庆卫视	血战松毛岭	0.076	0.28

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 13 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《我是刑警》（中央电视台等出品）、《九重紫》（耀客传媒出品）、《猎罪图鉴 2》（柠萌影视、柠萌开新出品）。

图表 10: 2024 年 12 月 13 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	我是刑警	84.19	79.08	7.8/-	爱奇艺	18
2	九重紫	81.91	81.17	-	腾讯视频	10
3	猎罪图鉴 2	81, 77	83.21	6.0/6904	爱奇艺等	5
4	永夜星河	79.06	79.69	7.4/345654	腾讯视频	45
5	蜀锦人家	78.16	72.45	6.0/6904	优酷视频等	16
6	白夜破晓	75.01	65.36	6.6/62944	优酷视频	25
7	黑白森林	74.02	69.8	-	腾讯视频	11
8	宿敌	73.92	71.69	-	腾讯视频等	38
9	大梦归离	72.63	73.39	-	爱奇艺	50
10	小巷人家	72.6	68.35	-	芒果 TV	48

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 13 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 13 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	82.17	81.14	7.2/30965	芒果 TV	58
2	声生不息大湾区季	78.62	78.65	-	芒果 TV	16
3	现在就出发 第 2 季	76.76	67.7	-	腾讯视频	59
4	奔跑吧茶马古道篇	75.99	75.65	-	腾讯视频等	21
5	喜剧大会	73.99	72.11	-	腾讯视频	57
6	哈哈哈哈哈第四季	71.65	66.23	-	爱奇艺等	267
7	种地吧第二季	70.89	69.24	9.1/10741	爱奇艺	317
8	有歌 2024	69.29	62.22	-	腾讯视频	65
9	国家宝藏第四季	69.04	61.57	-	CCTV3	210
10	团建不能停	67.07	59.21	-	腾讯视频	24

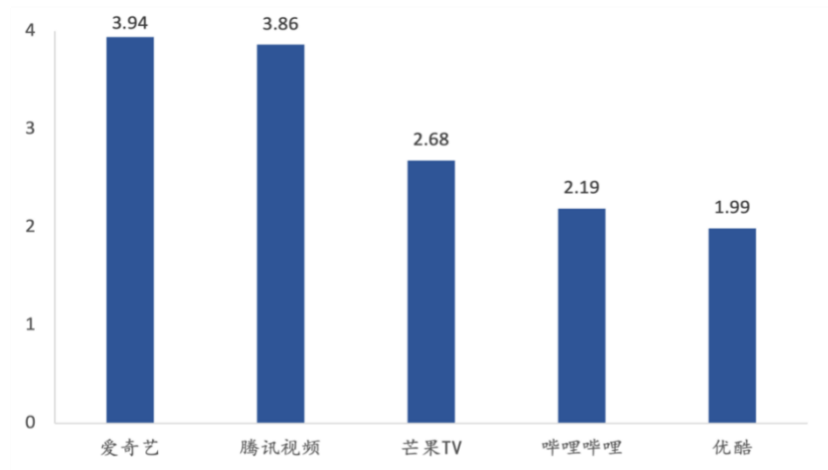
来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

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，12 月 02 日-12 月 08 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+)、交个朋友 (1 亿+)、与辉同行 (1 亿+)。

图表 12: 2024 年 12 月 02 日- 12 月 08 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	185.2	1 亿+
2	交个朋友	2454.3	1 亿+
3	与辉同行	2548.8	1 亿+
4	云上珠宝	648.2	1 亿+
5	洛哥	130.8	7500-1 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
2024/12/9	元隆雅图	股权激励	元隆雅图 2022 年股票期权激励计划首次授予的股票期权第二个行权期采用自主行权模式的提示性公告。公司向激励对象定向增发的 A 股普通股股票。符合行权条件的激励对象人数为 19 人。可行权股票期权数量为 673,800 份, 占公司总股本的 0.26%。行权价格为 13.10 元每份。行权期限从 2024 年 11 月 9 日至 2025 年 11 月 7 日。
2024/12/10	富春股份	股份回购	富春股份于 2024 年 10 月 11 日和 10 月 28 日分别召开董事会和股东大会, 审议通过了回购公司股份的方案。回购股份的资金总额不低于 500 万元且不超过 1,000 万元, 回购价格不超过 6.60 元每股。2024 年 12 月 3 日, 公司首次回购股份 41,000 股, 占公司总股本的 0.01%, 成交金额为 269,070 元。截至 2024 年 12 月 9 日, 公司累计回购股份 929,400 股, 占公司总股本的 0.13%, 成交总金额为 5,962,085 元。本次回购股份 929,400 股全部注销后, 公司的股权结构将发生变动。回购的股份将全部用于注销以减少注册资本。
2024/12/10	卓创资讯	股份增减持	自 2023 年 12 月 12 日至 2024 年 12 月 6 日, 持股 5% 以上的股东吕春江先生通过大宗交易方式和集中竞价交易方式合计减持了公司股份 640,000 股, 占公司总股本的 1.0667%。此次减持后, 吕春江先生所持有的卓创资讯股份数量由 4,644,643 股减少至 4,004,643 股, 持股比例也由 7.7411% 下降至 6.6744%。
2024/12/11	盛通股份	质押解除	北京盛通印刷股份有限公司于 2024 年 12 月 13 日发布公告, 公司持股 5% 以上股东贾春琳将其所持有的约 1566 万股 (占其所持股份比例 25.00%、占公司总股本比例 2.91%) 于 2024 年 12 月 10 日解除质押, 本次部分股份解除质押后, 贾春琳及其一致行动人质押股份情况相应变动, 相关信息可查阅中国证券登记结算有限责任公司证券质押及司法冻结明细表等备查文件。

2024/12/12	电广传媒	借贷担保	公司拟为全资子公司芒果文旅参股的湘潭芒果文旅有限公司向湖南银行申请的 2700 万元贷款按 30% 股权比例提供 810 万元连带责任担保，贷款期限 10 年，因湘潭芒果文旅资产负债率超 70% 需提交股东大会审议。本次担保协议尚未签署，董事会认为担保风险可控且有利于参股公司经营，截止公告日公司对外担保总余额为 85210 万元，占 2023 年经审计净资产的 8.27%，无逾期等不良情况。
2024/12/12	上海电影	利润分配	公司发布 2024 年前三季度权益分派实施公告，每股 A 股现金红利 0.096 元（含税），股权登记日 2024/12/19、最后交易日 2024/12/20、除权（息）日 2024/12/20、现金红利发放日 2024/12/20。分配方案经 2024 年 6 月 27 日年度股东大会及 10 月 29 日第五届董事会第二次会议审议通过，以总股本 448,200,000 股为基数，共派发现金红利 43,027,200.00 元（含税）。
2024/12/13	元隆雅图	高管变动	元隆雅图已完成董事会、监事会换届选举及高级管理人员的聘任。第五届董事会由董事长孙震及非独立董事边雨辰、岳昕、陈涛，独立董事栾甫贵、卢远瞩、刘维刚组成，任期三年，并设立了相应的专门委员会。同时，第五届监事会由监事会主席李娅、职工代表监事胡亮及股东代表监事李娅、郑卫卫组成，任期亦为三年。在高级管理人员方面，孙震被聘任为总经理，边雨辰、陈涛、饶秀丽、赵怀东、王莎莎为副总经理，边雨辰兼任财务总监，王莎莎兼任董事会秘书。此外，因任期届满，第四届董事会的非独立董事向京、独立董事刘红路和金永生已离任，未在公司担任其他职务，而副总经理王升虽已离任该职位，但仍留在公司担任其他职务。所有离任人员所持的公司股份将按照相关法律法规进行变动。

来源：iFinD，太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1 AI

➤ 海外要闻

1) 谷歌最强 TPU Trillium 芯片商用

谷歌最强 TPU Trillium 芯片商用，性能提升 4.7 倍、内存带宽翻番、节能 67%，谷歌今天宣布正式向 Google Cloud 客户开放第六代 TPU Trillium，希望凭借大的计算能力、高效的性能和可持续特性，更好推动 AI 模型发展。Trillium TPU 是 Google Cloud AI 超级计算机（AI Hypercomputer）的关键组件，是一种突破性的超级计算机架构，采用了一个由性能优化的硬件、开放软件、领先的机器学习框架和灵活的消费模型组成的集成系统。（IT之家）

2) OpenAI 推出高级语音模式功能更新

谷歌 Gemini 2.0 受到用户热捧，被称为“GPT-5 级别的威胁”，能生成文字、图片和语音，且对全球用户免费开放。OpenAI 随后推出高级语音模式功能更新，包括实时视频通话、屏幕共享和图像上传，向 Team、ChatGPT Plus 和 Pro 用户推出，可在手机摄像头与 ChatGPT 聊天，大模型将“看到”用户所看到的一切。此外，OpenAI 还推出了圣诞模式，用户可与圣诞老人声音实时互动。然而，OpenAI 的更新也遭到一些网友吐槽，认为更新“无聊”，且推出时间较晚。同时，ChatGPT 也曾多次发生宕机情况。（AI 在线）

➤ 国内要闻

1) 字节跳动 PixelDance 视频生成模型开启内测

12 月 10 日，字节跳动 PixelDance 视频生成模型开启内测，用户每日可免费生成十支视频。该模型 9 月底首次发布，早期测试显示 10 秒视频切换 3-5 次镜头效果最佳。目前，该功能已在豆包电脑版开放，未来将继续优化以帮助用户创作。（中关村在线）

2) 浩瀚深度公司确认 2024 年 6 月与华为签署了 AI 开发合作协议

浩瀚深度公司确认 2024 年 6 月与华为签署了 AI 开发合作协议，将基于华为昇腾全栈解决方案进行 AI 应用创新，提升 AI 产品及技术在各行业场景的落地和自主可控能力。（金融界）

4.2 游戏

1) 《流放之路 2》早期访问版本推出

《流放之路 2》早期访问版本推出，受到角色扮演游戏爱好者关注。制作人 Thomas Mahler 赞扬了这款游戏，并期待它能推动角色扮演游戏的创新和发展。他认为竞争有助于游戏进步，并期待工作室之间的竞争能带来全新游戏体验。他向玩家们保证，未来的角色扮演游戏一定会令人满意。（中关村）

2) 《漫威争锋》推出后 72 小时内玩家数量已突破 1000 万

12月9日，网易旗下网易游戏与漫威合作开发的第三人称英雄射击游戏《漫威争锋》自上周五（6日）推出后，72小时内玩家数量已突破1000万。大摩表示，由于更大的粉丝群及射击游戏玩家，预计《漫威争锋》海外收入将超越国内，预测该游戏每年可贡献20-30亿人民币的收入。（智通财经）

3) 图森未来将推出使用UE5虚幻引擎重制的新版《金庸群侠传》游戏

图森未来将推出使用UE5虚幻引擎重制的新版《金庸群侠传》游戏，定位为武侠开放世界游戏，重现金庸数部小说的经典人物和120余个场景，地图总面积960平方公里。游戏计划在PC和主机平台发行，没有移动平台发售计划。玩家可以改变原作故事，游戏中有200余套武功套路，追求真实的打击感和连招效果。（IT之家）

4) 《雪人故事》Switch版于12月12日登陆任天堂Switch平台

《雪人故事》Switch版于12月12日登陆任天堂Switch平台，此前已在Steam平台推出，Switch版包含了Steam版的所有品质提升及更多惊喜内容。（中关村在线）

5) 《三角洲行动》PC版公测

《鸭鸭侦探：The Ghost of Glamping》在Steam上架售，计划于2025年正式推出。这是一款温馨推理游戏，玩家将扮演鸭鸭先生调查豪华露营地的神秘事件。游戏具有游戏时长约2至3小时、是前作的独立续作、需与嫌疑人对话推理、全程设有配音、可潜入罪恶之地挖掘真相、能投掷面包等特点。（新浪财经）

4.3 互联网

1) 2024年全球互联网流量实现了17.2%的显著增长

Cloudflare近日发布的年度回顾报告显示，2024年全球互联网流量实现了17.2%的显著增长，凸显了互联网行业的持续繁荣。移动设备已成为全球互联网流量的重要来源，占比超过40%。科技巨头方面，Google稳居最受

欢迎的互联网服务提供商之列，Facebook、苹果、TikTok 和亚马逊也位列前五。此外，SpaceX 的 Starlink 卫星互联网服务在 2024 年取得了显著增长，成为卫星互联网服务领域的领先者。（中关村在线）

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。