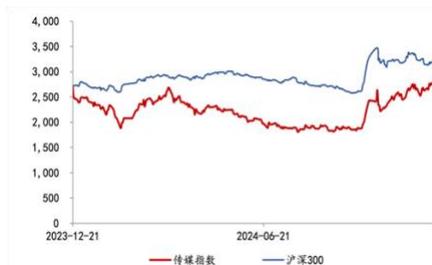


传媒互联网

豆包大模型全新升级，微信小店送礼功能开启灰度测试 (2024.12.16-12.22)

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 相关研究报告

《关注豆包产业链及 3D 内容生成模型》

《关注 AI 推理侧行情开启下的三条主线》

■ 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

➤ 字节发布全新升级豆包大模型家族

火山引擎 FORCE 原动力大会全新升级豆包大模型家族，发布视觉理解模型和豆包 3D 生成模型，并对多个已发布模型进行升级。其中，全新视觉理解模型能对文本和图像输入进行综合理解并给出准确回答，且每千 tokens 3 厘钱，比行业平均价格低 85%；全新豆包 3D 生成模型与物理世界模拟 veOmniverse 结合，打造支持 AIGC 创作的物理世界仿真模拟器，支持实时、快速、批量生成 3D 场景和模型，并可实现云端高效协同工作。模型升级方面，豆包通用模型 pro 能力全面对齐 GPT-4o，且使用价格仅为 GPT4o 的 1/8。并且，图像生成模型和音乐大模型均实现模型功能或能力更新。我们认为，得益于字节在模型层、应用层的全面布局与持续迭代，豆包产业链相关公司及应用场景，如情感陪伴、广告营销、影视内容制作等有望迎来发展。

➤ 微信小店送礼功能开启灰度测试

从流程体验来看，送礼物功能流程与发红包类似。送礼物方挑选商品并进入送礼物页面选择朋友完成支付后，礼物将自动送出；收礼物方在聊天页面看到礼物信息，点击并填写收货地址后将正式收下礼物。目前除珠宝、教育培训两大类目外，其他类目原价不超过 1 万元的商品都将支持送礼物功能。我们认为，临近圣诞、元旦、春节等假期，送礼物社交需求增长有望助力送礼物功能在微信庞大的用户群体中广泛推广，或将复制发红包功能的成功；同时有望吸引商家入驻微信小店，推动微信电商业务发展。关注针对微信小店提供广告营销服务的公司。

➤ 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公司及应用场景，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，微信小店送礼物功能或将有复制发红包功能的成功，推动微信电商业务发展。关注针对微信小店提供广告营销服务的公司。建议关注：元隆雅图、天地在线等。

➤ 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.....	18
5 风险提示.....	19

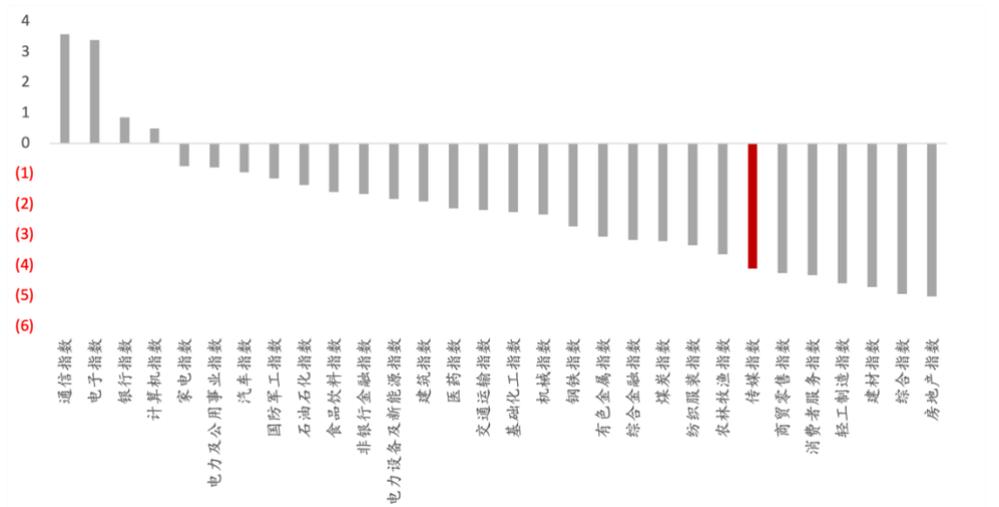
图表目录

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 21 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 21 日内地电影票房排行	12
图表 9: 2024 年 12 月 19 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 20 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 09 日- 12 月 15 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-0.70%、-4.10%、-0.62%、-1.15%。

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: 电声股份, 视觉中国, 粤传媒, ST 华通, *ST 文投, 元隆雅图, 中南传媒, 天地在线, 焦点科技, 新华文轩。

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	300805.SZ	电声股份	44.90%	44.64%
2	000681.SZ	视觉中国	21.34%	110.82%
3	002181.SZ	粤传媒	14.74%	98.04%
4	002602.SZ	ST 华通	8.37%	-4.65%
5	600715.SH	*ST 文投	7.55%	-13.96%
6	002878.SZ	元隆雅图	6.99%	10.96%
7	601098.SH	中南传媒	5.82%	41.20%
8	002995.SZ	天地在线	5.81%	16.09%
9	002315.SZ	焦点科技	5.09%	44.49%
10	601811.SH	新华文轩	4.63%	15.74%

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：广博股份，三维通信，省广集团，富春股份，博纳影业。

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	002103.SZ	广博股份	-26.53%	38.95%
2	002115.SZ	三维通信	-21.40%	18.01%
3	002400.SZ	省广集团	-19.95%	76.40%
4	300299.SZ	富春股份	-18.31%	26.00%
5	001330.SZ	博纳影业	-18.14%	-3.47%

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 21 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》、《无尽冬日》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4：2024 年 12 月 21 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》	100
	《和平精英》	8
	《金铲铲之战》	6
	*《QQ 飞车》	29
	《穿越火线：枪战王者》	16
	*《火影忍者》	20
	《英雄联盟手游》	12
	*《FC 足球世界》	17
	《冒险岛：枫之传说》	35
	《暗区突围》	54

	《QQ 炫舞》	34
	《部落冲突：皇室战争》	98
	《魂斗罗：归来》	80
	《使命召唤手游》	44
	《元梦之星》	23
	《桃源深处有人家》	170
	《合金弹头：觉醒》	68
	《天涯明月刀》	200+
	《黎明觉醒：生机》	168
	《派对之星》	200+
	《梦幻西游》	4
	《阴阳师》	74
	《蛋仔派对》	18
	《逆水寒》	32
	《率土之滨》	15
	《第五人格》	25
	《大话西游》	33
	《实况足球》	92
	《巅峰极速》	81
	《倩女幽魂》	61
网易	《暗黑破坏神·不朽》	118
	《明日之后》	102
	《全明星街球派对》	200+
	《梦幻西游网页版》	167
	《一梦江湖》	149
	《无尽的拉格朗日》	89
	《光·遇》	64
	《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》	11
哔哩哔哩	* 《Fate Grand Order》	146
	* 《碧蓝航线》	22
	* 《坎公骑冠剑》	200+
	* 《千年之旅》	200+
心动公司	《出发吧麦芬》	88
	《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》	119
	《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》	169
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	200+
	《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》	78
	《一念逍遥》	103
	*《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》	125
	《梦幻新诛仙》	148
	《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》	65
	《球球大作战》	83
	《征途2》	200+
	《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》	147
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》	70
祖龙娱乐	《梦幻模拟战》	160
	《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+
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	90
	《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》	59
	《云·星穹铁道》	200+
	《原神》	27
	《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 415 亿元，12 月 21 日单日票房 1.05 亿。2024 年 12 月 21 日电影综合票房排名前三分别为：《狮子王：魔法沙传奇》（美国迪士尼影片公司等）、《误判》（广州猫眼影业等）、《破·地狱》（英皇影业等）。

图表 8: 2024 年 12 月 21 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	《狮子王：魔法沙传奇》	2610	20.40%	3657 万	美国迪士尼影片公司等
2	《误判》	2151	14.00%	1.1 亿	广州猫眼影业等
3	《破·地狱》	1485	11.70%	1.18 亿	英皇影业等
4	《好东西》	1236	8.10%	6.76 亿	麦特影业等
5	《张杰曜北斗巡回演唱会》	861	7.80%	3673 万	上海吉屋文化传播有限公司等
6	《雄狮少年 2》	825	2.50%	5114 万	北京精彩时间文化传媒有限公司等
7	《海洋奇缘 2》	265	2.20%	9964 万	华特迪士尼影业等
8	《“骗骗”喜欢你》	240	1.20%	334 万	广州猫眼影业有限公司等
9	《蜡笔小新：我们的恐龙日记》	126	1.20%	1.24 亿	日本 SHIN-EI 动画等
10	《孤星计划》	126	1.00%	9963 万	上海三次元影业等

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 19 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《暗夜与黎明》(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 19 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	2.132	9.03
2	江苏卫视	暗夜与黎明	1.719	6.24
3	上海东方卫视	我是刑警	1.692	6.12
4	浙江卫视	迎风的青春	1.545	6.07
5	北京卫视	我是刑警	1.38	4.07
6	广东卫视	暗夜与黎明	1.015	3.75
7	安徽卫视	上甘岭	0.963	3.52
8	深圳卫视	小巷人家	0.717	2.67
9	黑龙江卫视	承欢记	0.641	2.34
10	上海东方卫视	超越吧阿娟	0.599	2.68
11	河南卫视	雪迷宫	0.539	1.96
12	湖北卫视	画眉	0.441	1.69
13	东南卫视	前途无量	0.405	1.5
14	江西卫视	光荣与梦想	0.176	1.48
15	天津卫视	丁大命	0.137	0.64
16	上海东方卫视	一年一度喜乐会之大王别紧张	0.091	1.41
17	贵州卫视	生死钟声	0.087	0.33
18	新疆卫视	亮剑	0.077	0.35
19	山东卫视	人世间	0.062	0.28
20	吉林卫视	亲爱的孩子们	0.076	0.22

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

图表 10: 2024 年 12 月 20 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	九重紫	84.32	80.97	7.8/-	腾讯视频	16
2	我是刑警	83.69	78.12	-	爱奇艺等	26
3	猎罪图鉴 2	82.77	84.06	6.0/6904	爱奇艺等	12
4	清明上河图密码	82.09	79.47	7.4/345654	优酷等	6
5	永夜星河	79.55	78.07	6.0/6904	-	-
6	蜀锦人家	79	71.42	6.6/62944	优酷	22
7	灿烂的风和海	78.69	78.15	-	芒果 TV 等	4
8	玫瑰的故事	74.73	71.13	-	腾讯视频等	188
9	黑白森林	73.59	69.03	-	腾讯视频	18
10	宿敌	72.41	71.36	-	腾讯视频	46

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 20 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 20 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	82.41	81.87	7.2/30965	芒果 TV	65
2	声生不息·大湾区季	79.07	79.06	-	芒果 TV	23
3	现在就出发 第 2 季	77.4	68.92	-	腾讯视频	66
4	奔跑吧茶马古道篇	77.01	75.62	-	腾讯视频等	28
5	种地吧第二季	73.15	73.92	-	爱奇艺	324
6	喜剧大会	72.32	64.36	-	腾讯视频	64
7	极限挑战第十季	72.1	74.4	9.1/10741	爱奇艺	246
8	有歌 2024	69.31	62.97	-	腾讯视频	72
9	团建不能停	68.66	61.45	-	腾讯视频	31
10	哈哈哈哈哈第四季	68.17	59.46	-	爱奇艺等	274

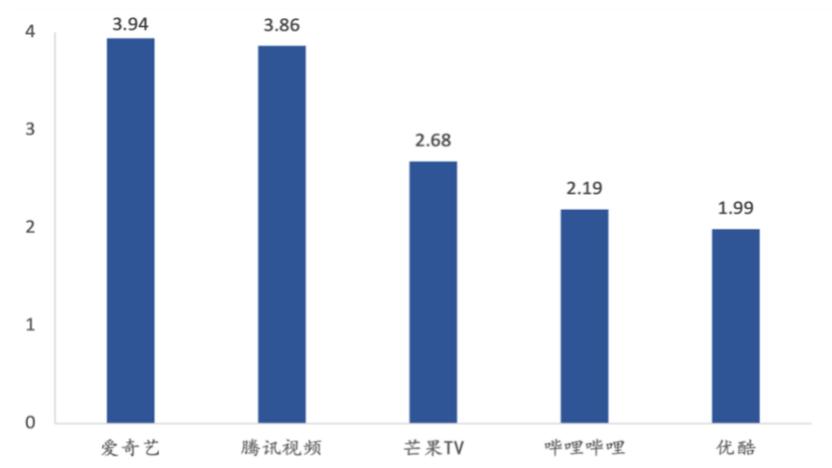
来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

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 09 日-12 月 15 日抖音直播主播销售排名前三分别为：与辉同行 (1 亿+)、贾乃亮 (1 亿+)、董先生 (1 亿+)。

图表 12：2024 年 12 月 09 日- 12 月 15 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	2581.1	1 亿+
2	贾乃亮	4570.9	1 亿+
3	董先生	3711.9	1 亿+
4	新疆和田玉老郑	186.4	1 亿+
5	何晟铭	488.2	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 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
2024/12/16	福石控股	借贷担保	福石控股对外担保管理制度是公司规范对外担保行为、控制风险、保证资产安全的重要文件。制度明确了担保的定义，包括公司为他人或控股子公司提供的保证、抵押、质押等。全资子公司和控股子公司的对外担保视为公司行为，需统一管理。公司对外担保需遵循合法、审慎、互利、安全原则，严格审查被担保人资信状况，并要求对方提供反担保。制度还规定了担保的审批程序、管理要求、信息披露及责任追究等内容，确保公司对外担保决策的科学性和规范性。
2024/12/16	福石控股	高管变动	福石控股第五届董事会第十一次临时会议审议并通过了多项议案，其中包括高管变动事项。会议决定，因个人原因，公司第五届非独立董事王子豪先生辞去非独立董事职务，辞职后将不在公司担任任何职务。为填补这一空缺，董事会一致同意提名朱迪女士为公司第五届非独立董事候选人，其任期将自股东大会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。该议案尚需提交股东大会审议。
2024/12/17	佳云科技	股份增减持	佳云科技近日发布公告，披露其股权变动情况。因司法变卖，转让方深圳市一号仓佳速网络有限公司将其所持公司 21.31% 的股份全部转让给受让方海南昕宇航投资有限公司，金额未披露。转让完成后，海南昕宇航投资有限公司成为公司新控股股东，尹杰成为公司实际控制人。
2024/12/17	人民网	现金管理	人民网股份有限公司近期使用部分闲置募集资金进行了现金管理，并到期赎回。此次并非直接对外投资，而是将 1.5 亿元闲置募集资金用于购买交通银行蕴通财富定期型

			结构性存款产品，为期 140 天。该投资属于现金管理范畴，已到期并全额赎回本金，获得收益 131.75 万元。公司未披露具体的股权投资项目及其股权占比。
2024/12/18	富春科技	股份增减持	富春科技股份有限公司发布公告，宣布已回购并注销 929,400 股公司股份，占总股本的 0.13%，不涉及股权转让、减持及激励情况。此次回购注销由公司自有资金完成，成交总金额为 5,962,085 元，未超过设定的 1,000 万元上限。该行动未导致公司控制权变化，股权分布仍符合上市条件。本次公告内容主要为股份回购注销完成情况，无其他增减持或股权转让等相关信息。
2024/12/20	冰川网络	股份增减持	深圳冰川网络股份有限公司的董事、监事和高级管理人员在特定情形下不得转让股份，且需遵守窗口期限制。在符合规定的前提下，可通过二级市场等方式进行股份变动。对于股权激励计划等情形，转让股份可能附带限制性条件。具体股份转让、减持事件需关注公司公告，转让方、受让方、金额及股本占比等关键信息将在相关公告中详细披露，以维护市场秩序和公司利益。
2024/12/20	思美传媒	借贷担保	思美传媒股份有限公司为其全资子公司四川八方腾泰科技有限责任公司提供银行贷款担保。担保方为思美传媒，被担保方为八方腾泰，担保金额为人民币 1500 万元，用于八方腾泰在中信银行股份有限公司成都分行的贷款。此担保旨在满足八方腾泰业务发展的资金需求，获得更优惠的银行利率，提高融资能力。该担保在公司 2023 年年度股东大会审议通过的担保额度范围内。

来源：iFinD，太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1. AI

➤ 海外要闻

1) 苹果或与腾讯和字节跳动洽谈将 AI 模型整合到国行 iPhone 中

苹果正与腾讯和字节跳动洽谈，计划将 AI 模型整合到国行 iPhone 中。此前，苹果已将 ChatGPT 引入其设备，但 ChatGPT 在国内暂未提供服务，因此苹果需在中国寻找本地 AI 伙伴。同时，苹果与百度就使用其 AI 模型的商讨因技术问题受挫。在中国销售的最新款 iPhone 欠缺 AI 功能，面对本土品牌竞争，苹果在中国市场份额正下降，今年第三季度销量同比下滑 0.3%。（C114 通信网）

➤ 国内要闻

1) 汤姆猫首款针对 3-11 岁儿童的 AI 童伴机器人发售

汤姆猫宣布其首款针对 3-11 岁儿童的 AI 童伴机器人将于 2024 年 12 月 21 日发售，具备情绪识别、聊天、双语互动等功能。机器人头部可自动转头对话，支持表情变化，采用肤感硅胶材质。公司研发了情感陪伴垂直模型，产品植入 AI 情感引擎，支持中英双语切换。上线后将持续优化迭代，提升用户体验。（IT 之家）

4.2 游戏

1) 任天堂计划在明年 1 月公布 Switch 2

据知名外媒报道及多名推主证实，任天堂计划在明年 1 月公布 Switch 2，并预测 2025 年将发布适合现代 3A 游戏的作品。同时，多位推主透露许多第三方工作室正在等待 Switch 2 发布，以在其平台上推出游戏。随着传言不断升温，越来越多的人期待这款新一代主机的到来，希望它能带来更多惊喜和突破。（东方资讯）

2) 《乐高地平线大冒险》市场表现不佳

11 月 15 日推出的 PC 版游戏《乐高地平线大冒险》市场表现不佳，Steam 数据显示其最高同时在线玩家人数峰值仅为 697 人，且评价褒贬不一，好评率 57.53%。游戏存在强制绑定 PSN 账号、缺乏传统乐高玩法、无聊等问题。在索尼主机上表现也不如《星鸣特攻》。此外，该游戏国区售价高达 398 元，但平均游玩时长仅为 8 小时。综上所述，《乐高地平线大冒险》未能引起市场热烈反响，可能与游戏设计、宣传策略等因素有关。（中关村在线）

3) 微软正致力于打造跨平台游戏体验，并可能推出新 Xbox 掌机

微软正致力于打造跨平台游戏体验，并可能推出新 Xbox 掌机，旨在模糊游戏主机与 PC 界限，提供无缝体验。其“Project Rainway”项目包含游戏内 API 及用户界面功能，意在创建跨平台 Xbox 界面。同时，微软发起“这是一台 Xbox”营销活动，强调任何播放视频设备均可运行 Xbox 游戏，引发网络热议。业内人士认为，Rainway 项目或为其手持设备研发的关键一环。（中关村在线）

4) Tango Gameworks 宣布关闭后与 KRAFTON 进行了洽谈并被其收购

近日，Tango Gameworks 在接受 IGN 日本采访时透露，工作室在宣布关闭后与 KRAFTON 进行了洽谈并被其收购。Tango Gameworks 的负责人 Colin Mack 表示 KRAFTON 的积极态度是他们选择加入的主要因素之一。开发总监江头和明表示大部分开发人员支持这次收购，并透露《幽灵线：东京》正在按原计划开发，尽管有部分人员离开，但仍有大量人员选择留在工作室继续工作。（中关村在线）

5) 《黑神话：悟空》入围 Steam 三个奖项

《黑神话：悟空》官方微博 12 月 20 日发文称，在 2024 年的 Steam 大奖中入围了三个奖项的最终名单：年度最佳游戏、纵使手残仍大爱、杰出剧情游戏。（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。



太平洋证券股份有限公司

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。