

2024 年 12 月 03 日

投资评级：看好（维持）

证券分析师

陈良栋

SAC: S1350524100003

chenliangdong@huayuanstock.com

联系人



——传媒互联网行业周报（2024.11.25-2024.12.01）

投资要点：

- **本周观点：场景+AI推动下各细分领域产业发生真实变化，后续建议持续关注陪伴、游戏、Agent、视频、电商等领域进度。**

AI+AR 应用方向：2024 年 11 月 29 日，智谱在北京召开发布会【Agent 交互新体验】，展示多个新进展：1) AutoGLM 可以自主执行超过 50 步的长步骤操作，也可以跨 app 执行任务；2) AutoGLM 支持数十个网站的无人驾驶；3) 像人一样操作电脑的 GLM-PC 启动内测，基于视觉多模态模型实现通用 Agent 技术探索。此外，中文在线新加坡子公司 COL WEB 与新传媒（Mediacorp）签署 AI 动态漫发行合作协议，新传媒获得 24 部 AI 动态漫作品为期一年的非独家发行权。（2024 年中文在线已利用 AI 技术制作近百部漫画、动态漫作品，累计观看量超过 30 亿次）。上影元与跃然创新（Haivivi）已就未来在“IP+AI 玩具”领域的深入合作达成战略意向，而在 24 年 7 月，跃然创新（Haivivi）正式推出了搭载 AIGC 技术的硬件产品 BubblePal。以及此前我们提到的“自然选择（深圳）智能有限公司”（由游戏行业的资深人士、幻境游戏 CEO 张筱帆创立）推出首款 AI 伴侣产品《EVE》。

我们持续看到在 Agent、短剧视频、陪伴、游戏等场景中，AI 在生产工作流程以及产品呈现中展现更多创新点，AI+ 本质上是生产工具层的渗透与深化，然后在细分场景中展现出下一世代的操作和交互形态。我们认为应重视场景+AI 应用侧的产业发展，关注 B 端、C 端用户真实反馈以及内容模式和商业模式的创新延展。建议持续关注积极拥抱新技术，并具备一定数据、用户和应用场景优势的公司。我们建议关注【昆仑万维】【易点天下】【中文在线】【世纪天鸿】【蓝色光标】【华策影视】【捷成股份】【掌趣科技】【因赛集团】【视觉中国】【万兴科技】【美图公司】【汇量科技】等。

互联网方面：【腾讯控股】【网易】【哔哩哔哩】【阿里巴巴】等头部企业平台优势体现在业绩基本面韧性之中，建议持续关注头部公司在内部组织架构主动调整的战略价值，以及持续提高股东回报的积极行为。

游戏方面：我们认为游戏行业最为核心的投资思路目前仍然是新游产品周期演绎，重视重点新游产品的测试和上线时间，以及相关游戏产品表现超预期有望推动相关上市公司的价值重估。同时我们建议持续关注流量侧的变化，Facebook、Discord、

Youtube 等陆续开放小游戏平台，有望在海外建立新的流量场景。建议关注【腾讯控股】【网易】【恺英网络】【完美世界】【神州泰岳】【三七互娱】【快手】【哔哩哔哩】【吉比特】【电魂网络】【掌趣科技】【名臣健康】【冰川网络】【心动公司】【中手游】【祖龙娱乐】等。

请务必仔细阅读正文之后的评级说明和重要声明

电影方面：随着重点影片陆续定档，叠加假期增加，我们认为优质供给驱动下，25年观影需求和电影票房有望修复，建议关注25年贺岁、春节档重点影片的出品方以及院线/票务公司。关注【博纳影业】【光线传媒】【万达电影】【猫眼娱乐】【阿里影业】【中国儒意】【百纳千成】【上海电影】【中国电影】【幸福蓝海】【横店影视】等。

新产业关注方向：我们认为，应重视卡牌、潮玩等线下高景气度产业发展，目前游戏和影视头部IP也持续加码卡牌布局，同时更多产业关注“谷子经济”，加强自身产品与谷子的结合，我们建议关注相关产业链布局公司。建议关注【姚记科技】【泡泡玛特】【奥飞娱乐】【阅文集团】【华立科技】【上海电影】【实丰文化】【广博股份】【卡游】（港股已提交申请书）【布鲁可】（港股已提交申请书）等。

- **市场回顾。**A股方面，2024年11月25日到11月29日，上证综指（1.81%），深证成指（1.66%），沪深300（1.32%），创业板指（2.23%）。按照申万行业分类，在所有行业中，传媒(申万)（4.48%）排名第5。
- **行业要闻。**中文在线新加坡子公司COL WEB与新传媒签署AI动态漫发行合作协议；财政部同意发行“上冰雪 逐梦亚冬会”等28款即开型体育彩票游戏；智谱发布AutoGLM：全新AI智能体重塑生活方式，自动化应用引领未来；马斯克：xAI将成立一家AI游戏工作室；中文在线日本子公司COL JAPAN推出短剧应用UniReel，今日重磅上线。
- **公司动态。**【广博股份】11月28日公告称，有媒体将公司归类为“谷子经济”（二次元衍生品经济）概念股，如公司定期报告所述，公司主营业务为文教办公用品业务，二次元衍生品业务占公司整体营业收入比例较小，对公司短期业绩影响有限。
- **投资分析意见。**建议持续把握AI+应用逐步落地，以及B端、C端用户真实反馈，关注商业模式的延展。目前传媒行业景气度仍在持续提升，调整中建议继续沿新渠道+新内容方向布局。
- **风险提示。**新电影上线表现不及预期、新技术发展不及预期、行业竞争加剧、新产品研发上线及表现不及预期。

内容目录

1. 本周传媒行业行情跟踪	5
1.1. 传媒行业涨跌幅	5
1.2. 本周行业新闻	6
1.3. 本周公司公告	8
2. 行业数据跟踪	10
2.1. AI 投融资事件	10
2.2. 游戏	10
2.2.1. 畅销游戏表现情况	10
2.2.2. 休闲游戏及超休闲游戏榜单	11
2.3. 影视	13
2.3.1. 电影表现情况	13
2.3.2. 电视剧表现情况	14
2.3.3. 综艺表现情况	14
3. 投资分析意见	16
4. 风险提示	17

图表目录

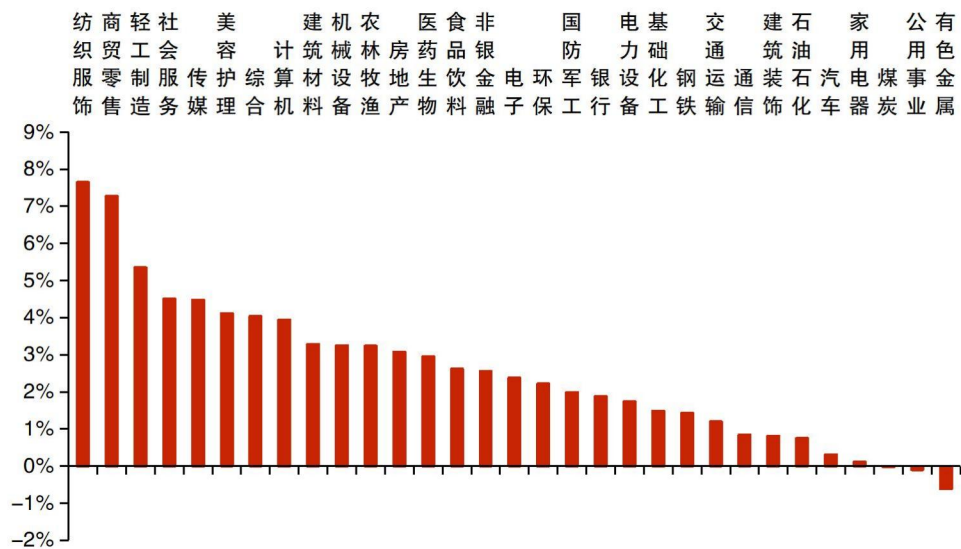
图表 1: 各行业涨跌幅 (%) 情况 (11.25-11.29)	5
图表 2: 传媒行业细分子行业涨跌幅 (%) 情况 (11.25-11.29)	5
图表 3: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (11.25-11.29)	6
图表 4: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (11.25-11.29)	6
图表 5: 本周 AI 投融资事件 (11.25-11.29)	10
图表 6: 中国 ios 手机游戏畅销榜排名 (11.25-11.29)	11
图表 7: 微信平台小游戏畅销榜 (截至 2024 年 11 月 30 日)	11
图表 8: QQ 平台小游戏畅销榜 (截至 2024 年 11 月 30 日)	12
图表 9: 国内休闲游戏 App Store 畅销榜 (截至 2024 年 11 月 30 日)	12
图表 10: 国内休闲游戏 Google Play 畅销榜 (截至 2024 年 11 月 30 日)	13
图表 11: 本周电影表现情况 (11.25-12.01)	14
图表 12: 各平台电视剧排名 (11.25-12.01)	14
图表 13: 各平台综艺排名 (11.25-12.1)	15

1. 本周传媒行业行情跟踪

1.1. 传媒行业涨跌幅

A股方面，2024年11月25日到11月29日，上证综指（1.81%），深证成指（1.66%），沪深300（1.32%），创业板指（2.23%）。按照申万行业分类，在所有行业中，传媒（申万）（4.48%）排名第5。

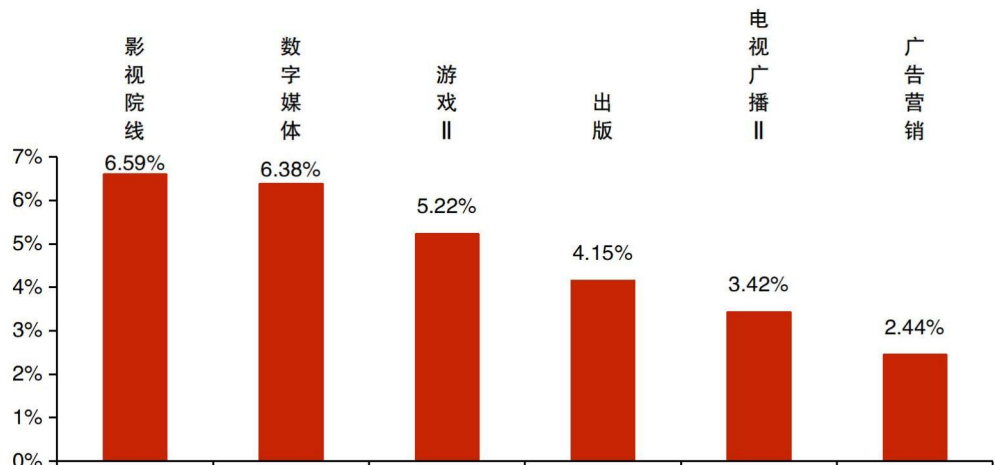
图表 1：各行业涨跌幅（%）情况（11.25-11.29）



资料来源：同花顺，华源证券研究所

2024年11月25日到11月29日，申万传媒细分行业中，影视院线/数字媒体/游戏三大子行业涨跌幅居前，出版/电视广播/广告营销三大子板块涨跌幅靠后。个股方面，涨跌幅前五名分别是：华立科技（79.26%），广博股份（61.00%），生意宝（36.21%），利欧股份（35.42%），天地在线（32.23%）；涨跌幅后五名分别是：天娱数科（-10.91%），上海电影（-10.33%），易点天下（-10.12%），返利科技（-7.67%），中国出版（-7.19%）。

图表 2：传媒行业细分子行业涨跌幅（%）情况（11.25-11.29）



资料来源：同花顺，华源证券研究所

图表 3：A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况（11.25-11.29）

涨跌幅前五名	周涨跌幅（%）	涨跌幅后五名	周涨跌幅（%）
华立科技	79.26	天娱数科	-10.91
广博股份	61.00	上海电影	-10.33
生意宝	36.21	易点天下	-10.12
利欧股份	35.42	返利科技	-7.67
天地在线	32.23	中国出版	-7.19

资料来源：同花顺，华源证券研究所

港股方面，2024 年 11 月 25 日到 11 月 29 日，涨跌幅前五名分别是：家乡互动（19.38%），博雅互动（16.90%），宝尊电商-W（10.26%），快手-W（8.68%），祖龙娱乐（7.20%）；涨跌幅后五名分别是：美图公司（-10.22%），汇量科技（-7.41%），创梦天地（-6.30%），BOSS 直聘-W（-5.77%），IGG（-4.58%）。

图表 4：港股市场传媒行业公司涨跌幅情况（11.25-11.29）

涨跌幅前五名	周涨跌幅（%）	涨跌幅后五名	周涨跌幅（%）
家乡互动	19.38	美图公司	-10.22
博雅互动	16.90	汇量科技	-7.41
宝尊电商-W	10.26	创梦天地	-6.30
快手-W	8.68	BOSS 直聘-W	-5.77
祖龙娱乐	7.20	IGG	-4.58

资料来源：同花顺，华源证券研究所

1.2. 本周行业新闻

【中文在线新加坡子公司 COL WEB 与新传媒签署 AI 动态漫发行合作协议】

中文在线新加坡子公司 COL WEB 与新传媒（Mediacorp）签署 AI 动态漫发行合作协议，新传媒获得 24 部 AI 动态漫作品为期一年的非独家发行权。达成合作协议后，自 2024 年 12 月中旬，《我主宰了灵气复苏》《我气哭了百万修炼者》《全民转职：我的技能全是禁咒》等高人气动态漫作品将陆续通过新传媒的数码平台 mewatch 与新加坡用户见面。

2024 年，中文在线已利用 AI 技术制作近百部漫画、动态漫作品，累计观看量超过 30 亿次。其中，《全民转职：我的技能全是禁咒》《重生天尊在都市》等多部 AI 动态漫已经在爱奇艺、优酷、腾讯等主流视频平台亮相，多部作品名列各平台动漫热度榜单前三位。集团已打造出一套标准化的内容生产体系，引入高效的 AI 技术和专业的 AIGC 制作人，从各个环节提升制作效率及内容质量，从而实现 AI 漫画和 AI 动态漫规模化上线。

截至 2024 年 10 月底，中文在线凭借 AIGC 技术优势，成功拓展海外市场。日本子公司 COL JAPAN 与 Lezhin Entertainment 达成合作协议，将携手制作动漫短剧。本次与新传

媒的发行合作，是中文在线AI内容生产扩大全球影响力的又一注脚。中文在线推进AIGC技术不是为了替代内容创作者，而是让AI更懂内容创作者的痛点，变成内容创作者的“第二大脑”，变成创作者的手和脚。集团将继续贯彻“AI赋能”战略，为全球用户带来更多优质数字内容。（2024年11月29日，中文在线）

【财政部同意发行“上冰雪 逐梦亚冬会”等 28 款即开型体育彩票游戏】

财政部同意体育总局体育彩票管理中心印制发行“上冰雪 逐梦亚冬会”等 28 款即开型体育彩票游戏。“上冰雪 逐梦亚冬会”等 28 款即开型体育彩票游戏按其销售总额的65%、15%和20%分别计提彩票奖金、彩票发行费和彩票公益金。（2024 年 11 月 29 日，香港万得通讯社）

【智谱发布 AutoGLM：全新AI 智能体重塑生活方式，自动化应用引领未来】

11 月 29 日，智谱科技在一次盛大的发布会上展示了其最新的智能体产品——AutoGLM。这款AI智能体具备“自主 Agent”的特性，将智能设备的应用提升到一个全新的高度，真正实现了‘有手、有脑、有眼睛’的综合功能。

AutoGLM 的核心功能是对复杂指令的理解和执行，这一特性可以极大地简化用户操作。举个例子，当用户询问“帮我看看哪个外卖 APP 上附近的肯德基超级全家桶最便宜”时，AutoGLM 不仅能够自动打开美团和饿了么这两个外卖平台，还能自动加入购物车、比较价格后下单，这一切操作的完成速度超过人工操作。如同身边的私人助理，AutoGLM 能够处理生活中繁琐却又日常的任务，让用户将精力放在更重要的事情上。除了移动端的应用，智谱还展示了基于 PC 的自主 Agent。这个 Agent 专为上班族设计，可以不间断地进行会议预定、总结文档、网页搜索等任务，甚至在用户工作时悄然完成指定的操作，极大地提升了工作效率。智谱 COO 张帆表示，AI 的广泛应用将在各类智能设备中焕发新的机遇，未来手机、PC、甚至汽车等都将成为智能生活的核心组成部分。

作为智能体的技术基础，AutoGLM 的设计依托于先进的机器学习和自然语言处理技术。通过深度学习算法，AutoGLM 不断优化自身理解用户意图的能力，可以轻松处理复杂的语言指令。此外，生成式人工智能技术的应用，使得其在执行任务时具备更强的灵活性和适应性。这些技术的结合，不仅提升了智能体的响应速度，也增强了其在各种使用场景下的实用性。（2024 年 11 月 30 日，搜狐网）

【马斯克：xAI 将成立一家 AI 游戏工作室，让游戏再次伟大】

11 月 27 日，马斯克在 X 平台发文表示，“当前太多游戏工作室被大型企业控制，xAI 将成立一家 AI 游戏工作室，以‘让游戏再次伟大’（make games great again）。”（2024 年 11 月 28 日，深潮）

【中文在线日本子公司 COL JAPAN 推出短剧应用 UniReel，今日重磅上线】

11月26日，中文在线日本子公司 COL JAPAN 推出的短剧应用 UniReel 正式上线，由日本电视台制作的第一部原创短剧也在 UniReel 同步播出。

UniReel 旨在通过“用故事填补碎片时间”的概念，将日本剧集推向全球标准，致力于成为日本最大的短剧应用。2024年9月，COL JAPAN 宣布与 LINE Yahoo、博报堂、HUUM 成立垂直型短剧委员会，四家公司将在平台开发、运营以及内容制作方面充分发挥各自的优势，共同创作面向日本市场的原创精品短剧。除短剧业务外，COL JAPAN 还积极拓展与日本创作者的多元化合作，共同开发动画、网络漫画、轻动漫等娱乐业务，致力于将优秀的中国文化推向全球。

UniReel 的推出标志着中文在线在日本市场的进一步扩展，是“国际优先”战略的最新成果之一。中文在线已打造出专业化、精品化的国际微短剧开发制作和发行团队，将为全球用户带来更多优质内容。（2024年11月26日，中文在线）

1.3. 本周公司公告

【广博股份】二次元衍生品业务占公司整体营业收入比例较小

广博股份11月28日晚间公告称，有媒体将公司归类为“谷子经济”（二次元衍生品经济）概念股，如公司定期报告所述，公司主营业务为文教办公用品业务，二次元衍生品业务占公司整体营业收入比例较小，对公司短期业绩影响有限。

【慈文传媒】关于全资子公司霍尔果斯定坤影视传播有限公司与关联方共同投资暨关联交易的公告

慈文传媒股份有限公司于2024年11月27日召开第九届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于全资子公司霍尔果斯定坤影视传播有限公司与关联方共同投资暨关联交易的议案》，同意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，与公司关联方江西文投慈文泛文娱产业投资基金（有限合伙）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；授权定坤影视负责人签署合伙协议及相关法律文件。

基于江西省文化产业投资有限公司与慈文传媒系同属江西省出版传媒集团有限公司控制的关联法人，江西省金杜鹃私募基金管理有限公司系江西文投的全资子公司，慈文泛文娱产业基金与赣深文合基金均由金杜鹃担任基金管理人并进行财务并表，因此，慈文泛文娱产业基金与赣深文合基金均系慈文传媒的关联人。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，本次与关联方共同投资构成关联交易。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/036154124214011004>