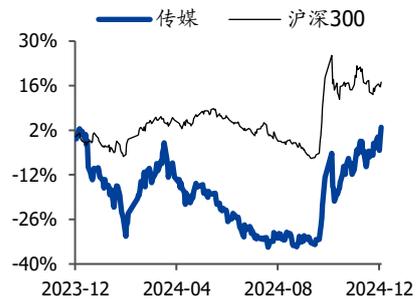


传媒

教育部部署加强中小学人工智能教育，Google DeepMind 发布 Genie 2 世界模型

增持（维持）

行业走势



行情概览: 本周(12.02-12.06)中信一级传媒板块上涨**6.38%**。本周传媒板块在AI主题带动下表现亮眼。并购重组在政策刺激下预计为未来一段时间传媒最核心主线，同时在国资委明确国企市值考核的背景下，传媒国企诉求明显提升，部分国企资金优势明显，特别需要重视国企投资机会。长期看AI产业加速发展，国产模型能力也在不断提升性能，AI产业处于持续稳健发展中，应用逐步落地过程中，建议持续关注。

板块观点与推荐标的: 1) 资源整合预期: 中视传媒、国新文化、广西广电、唐德影视、吉视传媒、游族网络、上海电影等; 2) AI: 昆仑万维、汤姆猫、万兴科技、盛天网络、中文在线、易点天下、豆神教育、盛通股份、焦点科技等; 3) 游戏: 建议关注确定性强的神州泰岳、恺英网络、吉比特, 关注困境反转的完美世界; 4) 国企: 慈文传媒、皖新传媒、中文传媒、南方传媒、凯文教育、大晟文化等; 5) 有边际变化公司: 博纳影业、果麦文化、华立科技、奥飞娱乐等; 6) 教育: 学大教育、盛通股份等; 7) 港股: 关注【腾讯控股】【泡泡玛特】, 产业爆发在即的【卓博集团】, K12教培龙头【新东方】及业绩弹性较大的区域龙头【思考乐教育】【卓越教育】。

【教育部发文推动加强中小学人工智能教育】12月2日, 教育部办公厅发布《关于加强中小学人工智能教育的通知》。通知明确了人工智能教育的总体要求, 强调要以人工智能引领构建以人为本的创新教育生态, 为促进学生全面发展服务引导学生正确处理人与技术、社会的关系, 促进思维发展, 培养创新精神, 提高解决实际问题的能力。通知同时列出了人工智能教育的六大主要任务和举措, 包括构建系统化课程体系、实施常态化教学与评价、开发普适化教学资源、建设泛在化教学环境、推动规模化教师供给和组织多样化交流活动。

【Google DeepMind 发布 Genie 2 世界模型, 打造沉浸式游戏体验】12月5日, Google DeepMind 于凌晨重磅推出大型基础世界模型 Genie 2, 可生成较为逼真的3D世界, 较 Genie 1 的2D世界进一步升级。Genie 2 模型搭载 Imagen 3、SIMA 智能体, 具备对象交互、多类型角色动画制作、物理效果模拟等功能, 不仅能够根据单个图像生成可交互的3D时间, 还能智能响应用户的键盘操作, 实现精准操控角色、生成反设事实、1分钟长视频生成等功能, 打造新一代沉浸式互动3D游戏体验。

【2024年10月, AI原生应用行业月活跃用户规模达到8976万, 同比增长373.0%】QuestMobile 数据显示, 截止到2024年10月, 在网页端访问量方面, Kimi 智能助手、文心一言、豆包、通义千问分别达到2863万、2111万、1688万、1012万; 在移动端AI原生应用方面, 行业月活规模总数达到8976万, 同比增长373%, 其中, 豆包、Kimi 智能助手、文小言月活跃用户分别为4839万、1650万、1179万。

风险提示: 政策监管风险, 竞争加剧风险, 宏观环境不确定性风险。

相关研究

- 《传媒: 谷歌推出商用 AI Agent, 影目科技发布 AI+AR 智能眼镜》 2024-12-01
- 《传媒: 10月全球 AI 应用流量环比增长 13.64%, 腾讯元宝 2.0 发布》 2024-11-24
- 《传媒: 10月中国游戏市场规模同比增长 14.40%, 学前教育法将于 2025 年实施》 2024-11-17

内容目录

| | |
|-------------------|---|
| 1 投资聚焦 | 3 |
| 1.1 行情概览 | 3 |
| 1.2 本周子板块观点 | 4 |
| 2 重点事件回顾 | 6 |
| ● AIGC+电影 | 6 |
| 3 子板块数据跟踪 | 7 |
| 风险提示 | 9 |

图表目录

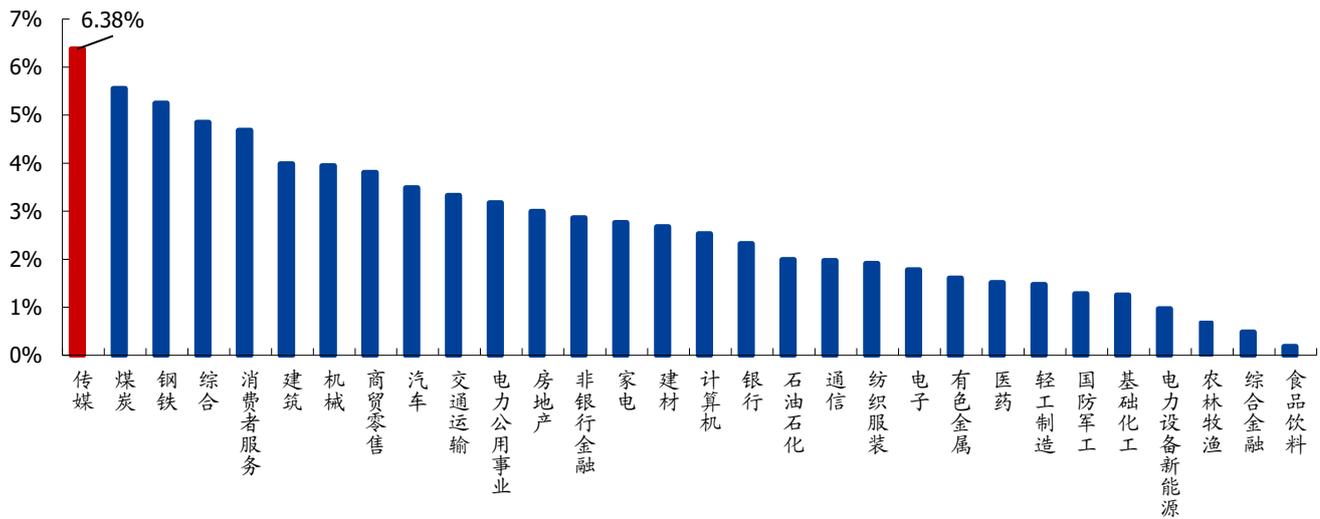
| | |
|---|---|
| 图表 1: 中信一级行业一周涨跌幅情况 (2024.12.02-2024.12.06) | 3 |
| 图表 2: 中信传媒板块 TOP5 涨跌幅股票 (2024.12.02-2024.12.06) | 4 |
| 图表 3: 重点港股&中概股上市公司一周走势 (2024.12.02-2024.12.06) | 4 |
| 图表 4: 传媒互联网公司最新估值表 (2024/12/06) | 5 |
| 图表 5: 重点公司核心游戏畅销榜排名变化情况 | 7 |
| 图表 6: 本周票房统计 (2024.12.02-2024.12.06) | 8 |
| 图表 7: 剧集周排名 (2024.12.02-2024.12.06) | 8 |
| 图表 8: 综艺周排名 (2024.12.02-2024.12.06) | 9 |

1 投资聚焦

1.1 行情概览

根据中信一级行业指数，本周（12.02-12.06）传媒板块上涨 6.38%。涨跌幅前三的板块分别是：传媒（6.38%）、煤炭（5.55%）、钢铁（5.25%）；涨跌幅后三的板块分别是：农林牧渔（0.69%）、综合金融（0.48%）、食品饮料（0.18%）。

图表1: 中信一级行业一周涨跌幅情况 (2024.12.02-2024.12.06)



资料来源: WIND, 国盛证券研究所

传媒板块本周涨幅前五: 利欧股份 (55.0%)、*ST 嘉信 (42.1%)、华闻集团 (27.4%)、天神娱乐 (26.1%)、吉视传媒 (25.4%)。

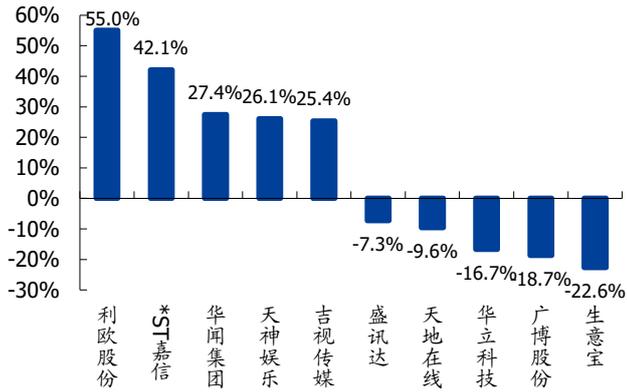
传媒板块本周跌幅前五: 盛讯达 (-7.3%)、天地在线 (-9.6%)、华立科技 (-16.7%)、广博股份 (-18.7%) 生意宝 (-22.6%)。

教育&人服板块本周涨幅前五: 同道猎聘 (31.0%)、中公教育 (28.1%)、盛通股份 (19.2%)、粉笔 (16.5%)、勤上股份 (15.8%)。

教育&人服板块本周跌幅前五: 人瑞人才 (-1.1%)、东软教育 (-3.2%)、天立国际控股 (-4.2%)、光正教育 (-9.9%)、高途集团 (-13.5%)。

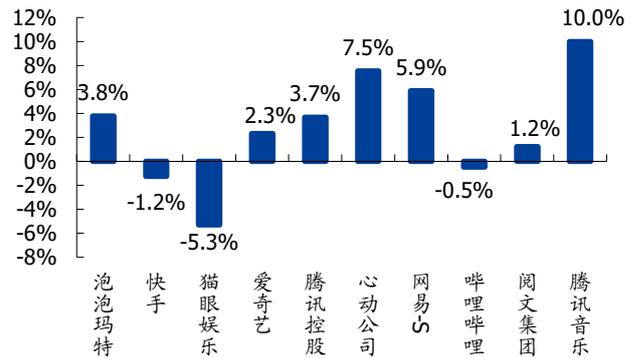
重点港股&中概股上市公司一周走势: 泡泡玛特 (3.8%)、快手 (-1.2%)、猫眼娱乐 (-5.3%)、爱奇艺 (2.3%)、腾讯控股 (3.7%)、心动公司 (7.5%)、网易-S (5.9%)、哔哩哔哩 (-0.5%)、阅文集团 (1.2%)、腾讯音乐 (10.0%)。

图表2: 中信传媒板块 TOP5 涨跌幅股票 (2024.12.02-2024.12.06)



资料来源: WIND, 国盛证券研究所

图表3: 重点港股&中概股上市公司一周走势 (2024.12.02-2024.12.06)



资料来源: WIND, 国盛证券研究所

1.2 本周子板块观点

板块观点与推荐标的: 1) 资源整合预期: 中视传媒、国新文化、广西广电、唐德影视、吉视传媒、游族网络、上海电影等; 2) AI: 昆仑万维、汤姆猫、万兴科技、盛天网络、中文在线、易点天下、豆神教育、盛通股份、焦点科技等; 3) 游戏: 建议关注确定性强的神州泰岳、恺英网络、吉比特, 关注困境反转的完美世界; 4) 国企: 慈文传媒、皖新传媒、中文传媒、南方传媒、凯文教育、大晟文化等; 5) 有边际变化公司: 博纳影业、果麦文化、华立科技、奥飞娱乐等; 6) 教育: 学大教育、盛通股份等; 7) 港股: 关注【腾讯控股】【泡泡玛特】, 产业爆发在即的【阜博集团】, K12 教培龙头【新东方】及业绩弹性较大的区域龙头【思考乐教育】【卓越教育】。

图表4: 传媒互联网公司最新估值表 (2024/12/06)

| 行业 | 公司名称 | 周涨跌幅 | 总市值 (亿元) | 净利润 (亿元) | | PE | |
|------|------|--------|-------------|----------|---------|----------|--------|
| | | | | 2024E | 2025E | 2024E | 2025E |
| 游戏 | 完美世界 | 1.2% | 254 | -1.3 | 8.3 | -198.1 | 30.5 |
| | 三七互娱 | 2.0% | 381 | 26.8 | 30.3 | 14.2 | 12.6 |
| | 恺英网络 | 2.5% | 300 | 17.7 | 21.2 | 17.0 | 14.2 |
| | 吉比特 | 1.1% | 151 | 9.2 | 11.1 | 16.4 | 13.6 |
| | 神州泰岳 | 6.0% | 252 | 13.2 | 14.0 | 19.1 | 18.0 |
| | 盛天网络 | 9.8% | 73 | 0.0 | 1.4 | -1,830.8 | 51.9 |
| | 宝通科技 | 4.0% | 92 | 3.9 | 4.5 | 23.5 | 20.3 |
| | 腾讯控股 | 3.7% | 35,301 | 1,833.7 | 2,059.1 | 19.3 | 17.1 |
| | 网易 | 5.9% | 4,218 | 288.9 | 310.8 | 14.6 | 13.6 |
| | 心动公司 | 7.5% | 116 | 6.3 | 7.8 | 18.5 | 14.9 |
| 影视院线 | 猫眼娱乐 | -5.3% | 89 | 6.1 | 8.6 | 14.8 | 10.4 |
| | 万达电影 | 3.3% | 276 | 4.3 | 12.5 | 63.7 | 22.2 |
| | 光线传媒 | 10.4% | 286 | 5.8 | 10.5 | 48.9 | 27.3 |
| | 华策影视 | 5.5% | 165 | 4.0 | 4.8 | 41.0 | 34.5 |
| | 博纳影业 | 6.8% | 95 | -2.3 | 4.2 | -41.1 | 22.5 |
| | 华扬联众 | 16.6% | 38 | 0.0 | 0.0 | - | - |
| 营销 | 遥望科技 | -0.6% | 67 | -3.1 | -0.2 | -21.9 | -319.5 |
| | 紫天科技 | -1.8% | 29 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| | 蓝色光标 | 7.9% | 299 | 3.0 | 5.0 | 99.3 | 59.4 |
| | 分众传媒 | 1.9% | 1,015 | 53.2 | 57.8 | 19.1 | 17.6 |
| 互联网 | 芒果超媒 | 1.6% | 548 | 18.7 | 21.3 | 29.2 | 25.7 |
| | 爱奇艺 | 2.3% | 152 | 12.5 | 18.8 | 12.2 | 8.1 |
| | 快手 | -1.2% | 1,895 | 150.5 | 197.5 | 12.6 | 9.6 |
| | 掌阅科技 | 3.1% | 100 | - | - | - | - |
| 教育 | 行动教育 | 2.1% | 44 | 2.7 | 3.2 | 16.2 | 13.5 |
| | 学大教育 | 5.7% | 56 | 2.2 | 2.9 | 25.7 | 19.4 |
| | 传智教育 | 8.9% | 49 | -0.4 | 0.1 | -118.8 | 382.6 |
| | 中公教育 | 28.1% | 250 | 0.0 | 0.0 | - | - |
| | 佳发教育 | 8.9% | 49 | -0.4 | 0.1 | -118.8 | 382.6 |
| | 泡泡玛特 | 3.8% | 1,156 | 24.3 | 32.9 | 47.6 | 35.1 |
| 其他 | 华立科技 | -16.7% | 47 | 0.8 | 1.1 | 57.2 | 43.4 |
| | 视觉中国 | 24.1% | 131 | 1.4 | 1.7 | 91.2 | 77.1 |
| | 中信出版 | 3.5% | 68 | 1.6 | 1.8 | 42.7 | 37.1 |
| | 风语筑 | 18.6% | 65 | -0.4 | 2.4 | -166.8 | 27.3 |
| | 阜博集团 | 10.8% | 76 | 0.5 | 0.9 | 157.7 | 81.6 |
| | 新媒股份 | 3.2% | 99 | 6.1 | 6.5 | 16.2 | 15.3 |
| | 粉笔 | 16.5% | 64 | 4.5 | 5.4 | 14.3 | 11.8 |
| | 新东方 | 7.0% | 750 | - | 4.7 | - | 159.9 |
| | 好未来 | 2.1% | 440 | - | 0.6 | - | 799.5 |

资料来源: Wind, 国盛证券研究所 (盈利预测为 Wind 一致预期)

2 重点事件回顾

● AIGC+电影

【教育部发文推动加强中小学人工智能教育】12月2日，教育部办公厅发布《关于加强中小学人工智能教育的通知》。通知明确了人工智能教育的总体要求，强调要以人工智能引领构建以人为本的创新教育生态，为促进学生全面发展服务引导学生正确处理人与技术、社会的关系，促进思维发展，培养创新精神，提高解决实际问题的能力。通知同时列出了人工智能教育的六大主要任务和举措，包括构建系统化课程体系、实施常态化教学与评价、开发普适化教学资源、建设泛在化教学环境、推动规模化教师供给和组织多样化交流活动。（中国网）

【Google DeepMind 发布 Genie 2 世界模型，打造沉浸式游戏体验】12月5日，Google DeepMind 于凌晨重磅推出大型基础世界模型 Genie 2，可生成较为逼真的 3D 世界，较 Genie 1 的 2D 世界进一步升级。Genie 2 模型搭载 Imagen 3、SIMA 智能体，具备对象交互、多类型角色动画制作、物理效果模拟等功能，不仅能够根据单个图像生成可交互的 3D 时间，还能智能响应用户的键盘操作，实现精准操控角色、生成反设事实、1 分钟长视频生成等功能，打造新一代沉浸式互动 3D 游戏体验。（智元宇宙）

【2024 年 10 月，AI 原生应用行业月活跃用户规模达到 8976 万，同比增长 373.0%】数据显示，截止到 2024 年 10 月，在网页端访问量方面，Kimi 智能助手、文心一言、豆包、通义千问分别达到 2863 万、2111 万、1688 万、1012 万；在移动端 AI 原生应用方面，行业月活跃规模总数达到 8976 万，同比增长 373%，其中，豆包、Kimi 智能助手、文小言月活跃用户分别为 4839 万、1650 万、1179 万。（QuestMobile）

【腾讯混元文生视频模型发布，超写实质感，多镜头切换无压力】12月3日，腾讯正式发布了腾讯混元文生视频大模型。据腾讯内部消息透露，混元文生视频模型在内测阶段已经展现出了卓越的性能。在超写实质感、高精度语义一致以及运动画面等方面，混元均表现出色。腾讯混元文生视频模型的功能特点十分突出。首先，其强大的语义跟随能力使得模型能够更好地应对多个主体的描绘，实现更加细致的指令和画面呈现。其次，模型采用了统一的全注意力机制，使得每帧视频的衔接更为流畅，并能实现主体一致的多视角镜头切换。此外，通过先进的图像视频混合 VAE 技术，模型在细节表现上有了显著提升，尤其是在小人脸、高速镜头等场景下表现尤为出色。（智元宇宙）

【360 发布纳米搜索，进入“搜索 3.0”时代】11月27日，360 举办纳米搜索发布会，公司旨在问鼎“世界第一的 AI 搜索”。纳米搜索应用多模态技术，即将实现“一切皆可搜学写创”的“创作引擎”，可以称之为“搜索引擎 3.0”的版本。数据显示，纳米搜索正式上线首日，用户访问量就已突破 100 万。截至 2024 年 10 月份，360 的 AI 搜索引擎月访问量达到了 2.87 亿，月活跃用户近 1 亿，已经成为 PC 端国内最大的 AI 应用，并且其访问量远超榜单从第 2 名到第 20 名的总和。（雷锋网）

3 子板块数据跟踪

(1) 游戏: 根据 AppStore 现可预约游戏, 近期热门的重点游戏包括《问剑长生》、《超时空跑跑》、《叠入深渊》、《决胜巅峰》、《永夜降临: 复苏》、《钓鱼世界》等。

图表5: 重点公司核心游戏畅销榜排名变化情况

| 公司 | 上线时间 | 游戏 | 最新榜单变化 | 2024/11/15 | 2024/11/22 | 2024/11/29 | 2024/12/06 |
|------|------|------------|----------|------------|------------|------------|------------|
| 腾讯 | 2021 | 英雄联盟 | 4(↑3) | 6 | 18 | 7 | 4 |
| | 2021 | 金铲铲之战 | 7(↓2) | 11 | 2 | 5 | 7 |
| | 2020 | 天涯明月刀 | 179(↑12) | - | - | 191 | 179 |
| | 2020 | 使命召唤 | 93(↓37) | 64 | 90 | 56 | 93 |
| | 2018 | 和平精英 | 3(-) | 2 | 3 | 3 | 3 |
| | 2017 | QQ飞车 | 41(↓12) | 16 | 29 | 29 | 41 |
| | 2016 | 火影忍者 | 25(↓6) | 28 | 66 | 19 | 25 |
| | 2015 | 穿越火线 | 31(↓19) | 15 | 10 | 12 | 31 |
| | 2015 | 王者荣耀 | 1(-) | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 完美世界 | 2021 | 幻塔 | -(-) | - | - | - | - |
| | 2021 | 梦幻新诛仙 | 163(↑11) | 185 | 142 | 174 | 163 |
| | 2019 | 完美世界手游 | 88(↑14) | 105 | 97 | 102 | 88 |
| | 2016 | 诛仙手游 | 105(↑15) | 117 | 113 | 120 | 105 |
| 三七互娱 | 2021 | 斗罗大陆: 魂师对决 | 94(↑15) | 109 | 133 | 109 | 94 |
| | 2021 | 斗罗大陆: 武魂觉醒 | -(-) | - | - | - | - |
| | 2021 | 叫我大掌柜 | -(-) | - | - | - | - |
| | 2020 | 云上城之歌 | -(-) | - | - | - | - |
| | 2019 | 精灵盛典 | -(-) | - | - | - | - |
| 吉比特 | 2021 | 地下城堡3 | -(-) | - | - | - | - |
| | 2020 | 一念逍遥 | 48(↑59) | 119 | 72 | 107 | 48 |
| | 2020 | 最强蜗牛 | -(-) | - | 139 | - | - |
| | 2015 | 问道 | 64(↑1) | 36 | 65 | 65 | 64 |

资料来源: 七麦数据, 国盛证券研究所

(2) 院线: 据艺恩数据显示, 内地电影市场周总票房(12.02-12.06)约1.66亿元(不含服务费)。票房排名前三的电影:《好东西》(0.79亿),《好运来》(0.18亿),《因果报应》(0.15亿)。

图表6: 本周票房统计(2024.12.02-2024.12.06)

| 排名 | 影片名 | 上映时间 | 综合票房(万元) | 导演 | 主演 | 地区 | 主出品方 | 主发行方 |
|----|-------|------------|----------|----------------------------|--------------------------------------|------|---|----------|
| 1 | 好东西 | 2024/11/22 | 7884.5 | 邵艺辉 | 宋佳/钟楚曦/章宇/赵又廷/任彬 | 中国大陆 | 麦特影业(上海)有限公司/上影集团/淘票票/上海久事文化传播有限公司/中影/长影集团/壹志行动影业 | 淘票票/上影集团 |
| 2 | 好运来 | 2024/11/30 | 1801.6 | 朱凌锋 | 周一围/乔杉/王大陆/黄才伦/辣目洋子 | 中国大陆 | 北京好运来来影视传媒有限公司/猫眼微影/华山论剑/海峡两岸(北京)文化传媒有限公司 | - |
| 3 | 因果报应 | 2024/11/29 | 1533.3 | 尼蒂兰·萨米纳坦 | 维杰·西图帕提/阿努拉格·卡施亚普/玛玛塔·莫汉达斯/马尼干丹 | 中国大陆 | 中影 | 中影 |
| 4 | 胜券在握 | 2024/11/15 | 802.6 | 刘循子墨 | 邓超/邓家佳/郑云龙/喻恩泰/张本煜 | 中国大陆 | 万合天宜/猫眼微影/光线影业/淘票票/中影/三次元影业 | 猫眼微影 |
| 5 | 海洋奇缘2 | 2024/11/29 | 733.2 | 小戴维·G·德里克/杰森·汉森/达娜·莱杜克斯·米勒 | 奥丽伊·卡瓦洛/道恩·强森/瑞切尔·豪斯/特穆拉·莫里森/尼克·斯彻金格 | 中国大陆 | 迪士尼 | 中影 |

资料来源: 艺恩数据, 国盛证券研究所

(3) 影视视频: 根据艺恩数据统计的2024年12月2日至12月6日全平台剧集收视播放量,《我是刑警》排名第一,全网热度80.8;《白夜破晓》排名第二,全网热度82.7;《蜀锦人家》排名第三,全网热度80.8。前五热度剧集腾讯独播2部,优酷独播2部,爱奇艺独播1部。2024年12月2日至12月6日全平台综艺收视播放量,《现在就出发 第2季》排名第一,全网热度80.6;《声声不息大湾区季》排名第二,全网热度78.5;《喜剧大会》排名第三,全网热度69.4。前五热度综艺腾讯独播3部,芒果TV独播1部,优酷/爱奇艺联合播出1部。

图表7: 剧集周排名(2024.12.02-2024.12.06)

| 排名 | 片名 | 上线时间 | 播映指数 | 播放平台 |
|----|------|------------|------|------|
| 1 | 我是刑警 | 2024/11/27 | 80.8 | 爱奇艺 |
| 2 | 白夜破晓 | 2024/11/20 | 82.7 | 优酷 |
| 3 | 蜀锦人家 | 2024/11/30 | 80.8 | 优酷 |
| 4 | 婚内婚外 | 2024/11/28 | 76.3 | 腾讯 |
| 5 | 九重紫 | 2024/12/6 | 76.5 | 腾讯 |

资料来源: 艺恩数据, 国盛证券研究所

图表8: 综艺周排名 (2024.12.02-2024.12.06)

| 排名 | 片名 | 上线时间 | 播映指数 | 播放平台 |
|----|-----------|------------|------|--------|
| 1 | 现在就出发 第2季 | 2024/10/26 | 80.6 | 腾讯 |
| 2 | 声声不息大湾区季 | 2024/11/29 | 78.5 | 芒果TV |
| 3 | 喜剧大会 | 2024/10/25 | 69.4 | 腾讯 |
| 4 | 团建不能停 | 2024/11/21 | 64.5 | 腾讯 |
| 5 | 奔跑吧茶马古道篇 | 2024/11/23 | 74.8 | 优酷/爱奇艺 |

资料来源: 艺恩数据, 国盛证券研究所

风险提示

政策监管风险, 竞争加剧风险, 宏观环境不确定性风险。