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

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【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】。

【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。

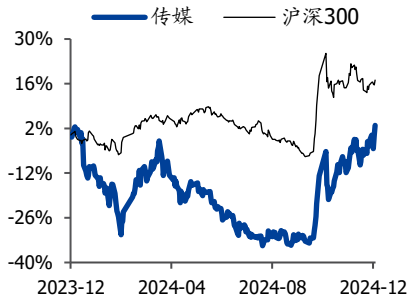
【Google DeepMind 发布 Genie 2 世界模型，打造沉浸式游戏体验】12 月 5 日，Google DeepMind 于凌晨重磅推出大型基础世界模型 Genie 2，可生成较为逼真的 3D 世界，较 Genie 1 的 2D 世界进一步升级。Genie 2 模型搭载 Imagen 3、SIMA 智能体，具备对象交互、多类型角色动画制作、物理效果模拟等功能，不仅能够根据单个图像生成可交互的 3D 时间，还能智能响应用户的键盘操作，实现精准操控角色、生成反设事实、1 分钟长视频生成等功能，打造新一代沉浸式互动 3D 游戏体验。

【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。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 顾晟
执业证书编号：S0680519100003
邮箱：gusheng@gszq.com
分析师 刘书含
执业证书编号：S0680524070007
邮箱：liushuhan@gszq.com

相关研究

1、《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
2、《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
3、《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

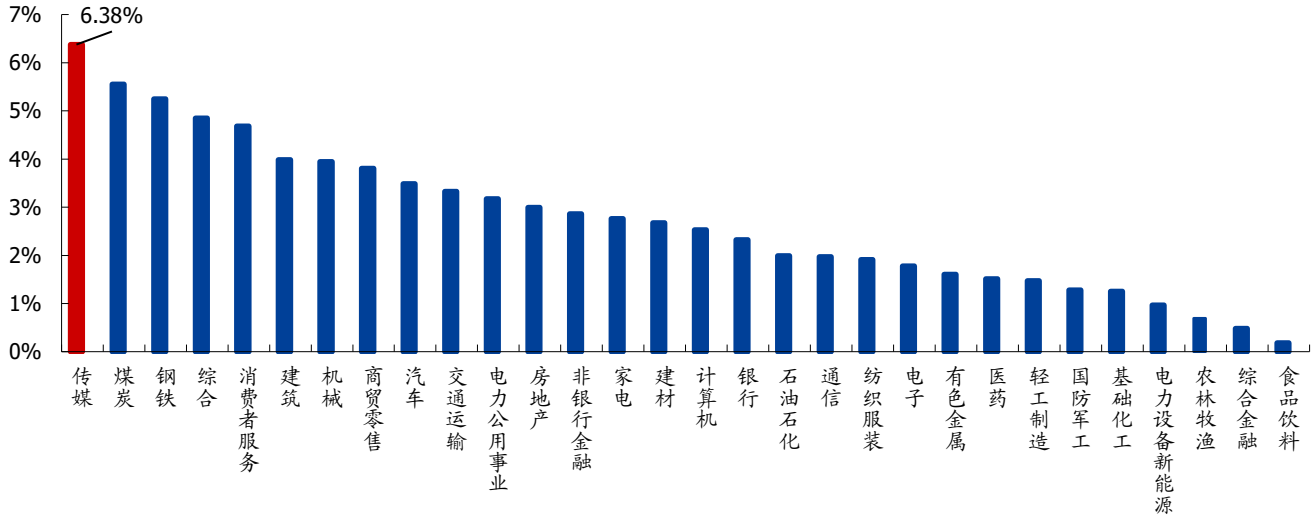
图表 1: 中信一级行业一周涨跌幅情况（2024.12.02-2024.12.06） 3
图表 2: 中信传媒板块 TOP5 涨跌幅股票（2024.12.02-2024.12.06） 4
图表 3: 重点港股&中概股上市公司一周走势（2024.12.02-2024.12.06） 4
图表 4: 传媒互联网公司最新估值表（2024/12/06） 5
图表 5: 重点公司核心游戏畅销榜排名变化情况 7
图表 6: 本周票房统计（2024.12.02-2024.12.06） 8
图表 7: 剧集周排名（2024.12.02-2024.12.06） 8
图表 8: 综艺周排名（2024.12.02-2024.12.06）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

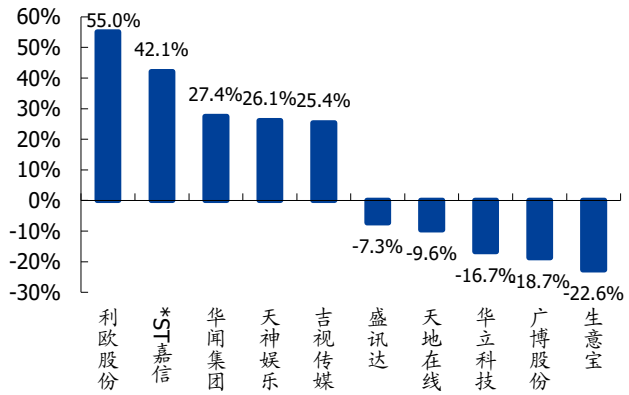
传媒板块本周跌幅前五：盛讯达（-7.3%）、天地在线（-9.6%）、华立科技（-16.7%）、广博股份（-18.7%）生意宝（-22.6%）。

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%）。

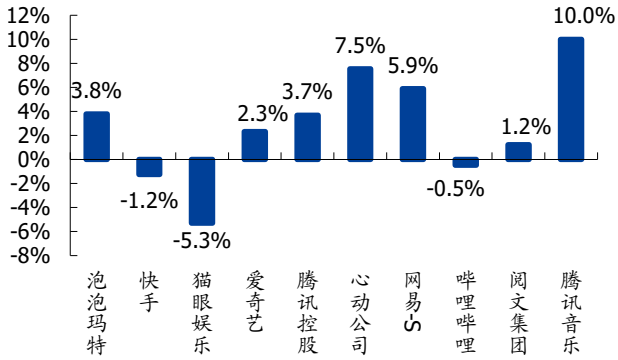
重点港股&中概股上市公司一周走势：泡泡玛特（3.8%）、快手（-1.2%）、猫眼娱乐（-5.3%）、爱奇艺（2.3%）、腾讯控股（3.7%）、心动公司（7.5%）、网易-S（5.9%）、哔哩哔哩（-0.5%）、阅文集团（1.2%）、腾讯音乐（10.0%）。

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
营销	华扬联众	16.6%	38	0.0	0.0	-	-
	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
其他	泡泡玛特	3.8%	1,156	24.3	32.9	47.6	35.1
	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。（雷峰网）

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/马尼千丹	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·德瑞克/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。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京
地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 楼中海地产广场东塔 7 层
邮编：100077
邮箱：gsresearch@gszq.com

上海
地址：上海市浦东新区南洋泾路 555 号陆家嘴金融街区 22 栋
邮编：200120
电话：021-38124100
邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌
地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦
邮编：330038
传真：0791-86281485
邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳
地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼
邮编：518033
邮箱：gsresearch@gszq.com