

传媒

2024年10月13日

AI 硬件再迎突破，三季报季开启，布局高景气方向

——行业周报

投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

田鹏（分析师）

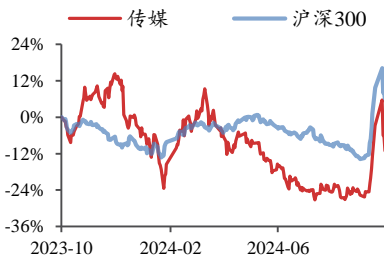
fangguangzhao@kysec.cn

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

证书编号：S0790523090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《积极把握AI应用及游戏板块进攻弹性—行业周报》-2024.10.7

《豆包 AI 视频模型亮眼，政策持续助力文娱消费—行业点评报告》-2024.9.30

《集换式卡牌：不断破圈，群雄逐鹿，决胜于 IP/渠道—行业深度报告》-2024.9.25

● 字节跳动发布 AI 智能耳机，AI 视频、AI 搜索模型持续迭代，继续布局 AI 应用

10月10日，字节跳动正式发布首个AI硬件产品——“Ola Friend”AI智能体耳机，其硬件部分由字节收购的曾推出全球首款OWS全开放耳机的Oladance团队完成，AI能力由字节豆包大模型承接，并接入了豆包Seed-ASR（语音识别）模型，用户可以通过语音调用手机上的豆包APP进行交流，可高精度识别中英文、口音及通过上下文识别信息。根据展示视频，Ola Friend能够在信息查询、旅游出行、英语学习及情感交流等场景为用户提供帮助，并对声音、语气进行了专门优化，可表现出高兴、意外等情绪。根据洛图科技监测数据，2024年8月，国内AI耳机销量及销售额分别同比增长763%和1447%，其中具备“商务办公+日常娱乐”功能的AI耳机销售额同比增长574%，洛图科技还预测2024年国内AI耳机电商市场销量或突破20万，同比增速可达489%。此外，9月中旬以来，OpenAI-o1、字节跳动PixelDance及Meta Movie Gen等新模型先后发布，大幅提升模型推理能力或视频生成能力，AI产品榜(aicpb.com)显示9月快手可灵AI登顶AI出海月访问量榜，新上线视频模型的海螺AI登顶全球和国内增速双榜；10月11日，月之暗面宣布推出具备AI自主搜索能力的Kimi探索版，可模拟人类推理思考过程，多级分解复杂问题，执行深度搜索，搜索量是普通版10倍，并即时反思改进结果，提供更全面和准确的答案。我们认为，基于轻便舒适的配置体验及豆包模型突出的AI能力，字节AI耳机或进一步推动国内AI耳机销售放量，加之近期国内外大模型推理、搜索、视频生成等多模态能力的持续提升，或继续助力AI应用用户量增长及商业化空间打开，建议继续布局AI应用。(1)大模型/语料/Agent：重点推荐腾讯控股、快手-W、芒果超媒，受益标的包括昆仑万维、阿里巴巴-SW、美图公司、浙数文化、视觉中国、中广天择；(2)AI+影视：重点推荐上海电影、快手-W，受益标的包括捷成股份、华策影视、中文在线；(3)AI+音乐：重点推荐云音乐、盛天网络，受益标的包括腾讯音乐-SW；(4)AI+电商/营销：重点推荐值得买，受益标的包括引力传媒、因赛集团、蓝色光标、易点天下；(5)AI+教育出版：受益标的包括世纪天鸿、南方传媒、盛通股份。

● 三季报将陆续发布，积极把握高景气的游戏出海、线下文娱及卡牌赛道投资机会

A/港股上市公司将陆续发布三季报，我们建议围绕业绩线布局。根据伽马数据，7/8月中国自研游戏海外市场销售收入分别同比增长5.3%/25.1%，增长加速，Sensor Tower数据显示7/8月腾讯/网易/点点互动/三七互娱/壳木游戏分别排名中国手游发行商收入1/2/4/5/8和1/2/3/6/10，头部公司或持续受益游戏出海高景气，重点推荐腾讯控股、神州泰岳，受益标的包括世纪华通、三七互娱、宝通科技。另外，暑期为线下文娱活动旺季，沉浸式演艺、动漫游戏展会等需求旺盛并叠加供给集中释放，或给相关公司带来业绩增量，重点推荐锋尚文化、顺网科技；暑期系列漫展及巴黎奥运会推升动漫、体育热度，或助力动漫、体育IP授权的集换式卡牌热销，推动集换式卡牌市场规模延续快速增长，具备IP、渠道和先发优势的公司或充分受益，重点推荐姚记科技、上海电影、奥飞娱乐，受益标的包括华立科技。

● 风险提示：AI硬件销量、AI应用商业化收入、新游戏流水、卡牌销量低于预期。

目 录

1、行业数据综述：《沙威玛传奇》获得本周内地 iOS 游戏免费榜冠军，《王者荣耀》获得本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；电影《志愿军：存亡之战》获得周票房冠军.....	3
2、行业新闻综述：Kimi 探索版搜索量增强 10 倍，字节跳动发布智能硬件 Ola Friend.....	9
2.1、AIGC：微软豆神联手引领教育智能化转型，Kimi 探索版搜索量增强 10 倍.....	9
2.2、游戏：恺英网络《斗罗大陆：诛邪传说》首测待发，《三角洲行动》五天挤入网吧热度前十.....	10
2.3、互联网：美团境外版 Keeta 上线沙特首都利雅得.....	11
2.4、文旅/影视：演出活动刺激文旅消费，国庆档电影下沉市场巨大.....	11
3、公告总结：华谊兄弟、北京文化公告国庆档电影票房、冰川网络披露三季度业绩预告.....	12
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 41 周表现弱于上证综指、深证成指，沪深 300、创业板指，互联网板块表现较好.....	14
5、风险提示.....	16

图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《沙威玛传奇》为内地 iOS 免费榜第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）.....	3
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）.....	4
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯游戏排名稳定（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）.....	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《新月同行》为本周预约热度榜第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）.....	6
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《手办模特》为本周预约热度榜第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）.....	6
表 4：院线电影数据——《志愿军：存亡之战》周票房排名第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）.....	7
表 5：网播剧数据——《流水迢迢》周播映指数第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）.....	7
表 6：网播综艺数据——《心动的信号第七季》排名登顶（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）.....	7
表 7：台播剧数据——《暗夜与黎明》周市占率维持第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）.....	8
表 8：台播综艺数据——《花儿与少年第六季》周市占率维持第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）.....	8
表 9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——拓维信息周涨幅第一，华闻集团周跌幅第一（10 月 8 日-10 月 11 日）（以 2024 年 10 月 11 日收盘价为准）.....	14
表 10：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——ROKU 周涨幅最大，极光周跌幅最大（10 月 7 日-10 月 11 日）（以 2024 年 10 月 11 日收盘价为准）.....	15
表 11：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——百奥家庭互动周涨幅最大，东方甄选跌幅最大（10 月 7 日-10 月 10 日）（以 2024 年 10 月 10 日收盘价为准）.....	15
表 12：受益标的包括游戏、IP、影视、出版、营销、教育、音乐等板块.....	15

1、行业数据综述：《沙威玛传奇》获得本周内地 iOS 游戏免费榜冠军，《王者荣耀》获得本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；电影《志愿军：存亡之战》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 10 月 12 日 22: 00，《沙威玛传奇》获内地 iOS 免费榜第一，《王者荣耀》获内地 iOS 畅销榜第一。

根据 TapTap，截至 2024 年 10 月 12 日 22: 00，《新月同行》为安卓预约榜第一，《手办模特》为 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《沙威玛传奇》为内地 iOS 免费榜第一 (2024.10.6-2024.10.12) (截至时间: 2024.10.12 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	沙威玛传奇游戏	三角洲行动	沙威玛传奇	王者荣耀	金铲铲之战	开心消消乐	三国大作战	和平精英	蛋仔派对	飞机大厨
中国香港	沙威玛传奇	烈火戰記	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇
中国台湾	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇	沙威玛传奇
美国	Block Blast	Perfect Tidy	Roblox	Last War	Township	Royal Match	Brawl Stars	My Superstore ...	Cryptogram	MONOPOLY GO
日本	フルーツ島の達人	ツリーオブセイ...	ディズニー ピク...	ドット魔女	ねこ探し	ラストウォー	数学パズルゲーム	ロイヤルマッチ	ホワイトアウト...	Perfect Tidy
韩国	고양이 호텔	통의압	조선 이별	다크아테나	2X	블리츠 헌터	궁중グルメ식당...	영웅전설	진세진구름 키우기	Pikmin Bloom
印度	Hero Myth	BATTLEGROU...	Ludo King	Subway Surfers	Candy Crush S...	Royal Match	Pizza Ready	Archery Clash	Paper.io 2	Evony
俄罗斯	Блок Блэстр	Plants vs. Zomb...	Car Jam	Vita Mahjong	Дурак онлайн	Roblox	Royal Match	My Superstore ...	Fruit Merge	Pizza Ready

资料来源：七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一 (2024.10.6-2024.10.12) (截至时间: 2024.10.12 22: 00)

国家地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	地下城与勇士	和平精英	《炉石传说》	无尽冬日	恋与深空	三国	金铲铲之战	梦幻西游	捕鱼大作战
中国香港	智龙迷城	英雄联盟	LastWar	糖果传奇	Garena 海战对决	Coin Master	怪物弹珠	开心门一番	恋与深空	原神
中国台湾	救世者之树	Garena 海战对决	皇城Online	英雄联盟	LastWar	麻将明星3缺一	最后的堡垒	英雄联盟	救世者之树	包你发财
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Roblox	Candy Crush S...	Whiteout Survival	Last War	Brawl Stars	Pokémon GO	Clash of Clans	Township
日本	ドラゴンクエスト...	モンスタースト...	プロ野球スピリ...	ラストウォー	パズル&ドラゴ...	ヘブンパズ...	ホワイトアウト...	ロイヤルマッチ	原神	Fate
韩国	WOS	라스트 워	리니지M	LUCK	로얄 매치	트리 오브 세이...	전략적 팀 전투	FIFA 모바일	FIFA ONLINE 4 ...	검투스포츠아구...
印度	Pokémon GO	BATTLEGROU...	Candy Crush S...	Coin Master	Royal Match	Evony	Whiteout Survival	Clash of Clans	eFootball™	EA SPORTS FC...
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Gardenscapes	Tanks Blitz	Homescapes	Roblox	Call of Duty®	Fishdom	Age of Origins	Mobile Legends

资料来源: 七麦数据

表1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯游戏排名稳定 (2024.10.6-2024.10.12) (截至时间: 2024.10.12 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1(-)-1(-)
	和平精英	2(-)-4(-)
	地下城与勇士	2(-)-3(-)
	金铲铲之战	5(↓2)-8(↓3)
	火影忍者	8(↓2)-21(↑21)
	QQ 飞车	12(-)-27(↑13)
	英雄联盟手游	17(↓10)-23(↓4)
	欢乐斗地主	17(↑14)-29(↑6)
	三角洲行动	21(↓3)-26(↑23)
	穿越火线: 枪战王者	25(↓1)-32(↓1)
	元梦之星	27(↑6)-57(↑10)
	QQ 炫舞	28(↓5)-55(↑19)
	冒险岛: 枫之传说	31(↓17)-40(↓7)
	使命召唤	40(↓5)-82(↑15)
	魂斗罗: 归来	45(↓1)-66(↑35)
	暗区突围	47(↓20)-66(↓15)
	部落冲突: 皇室战争	49(↑57)-103(↑43)
乱世王者	78(↑40)-149(↑13)	
合金弹头: 觉醒	122(↓35)-168(↑20)	
妄想山海	154(↓52)-194(↓31)	

	天涯明月刀	156(↑8)-197(↓3)
	重返帝国	162(↓87)-199(↓50)
	逆水寒	9(↓4)-20(↓3)
	蛋仔派对	19(↓3)-43(↓2)
	第五人格	22(↓3)-40(↓14)
	永劫无间手游	23(↓9)-38(↓11)
	阴阳师	24(↑44)-82(↓1)
	巅峰极速	25(↑60)-81(↑34)
	率土之滨	26(↑7)-35(↑9)
	梦幻西游	31(↓23)-41(↓28)
网易	实况足球	38(↓11)-59(↑15)
	全明星街球派对	38(↑76)-43(↑119)
	倩女幽魂	45(↑29)-51(↑39)
	大话西游	50(↑5)-67(↓3)
	明日之后	52(↑43)-113(-)
	光·遇	66(↓19)-127(↑25)
	暗黑破坏神：不朽	95(↑80)-147(↑48)
	一梦江湖	100(↑67)-190(-)
	萤火突击	130(↓79)-173(↓45)
	无尽的拉格朗日	146(↓8)-170(↑6)
	斗罗大陆：魂师对决	85(↑7)-122(↑37)
三七互娱	凡人修仙传：人界篇	162(↓25)-194(↑2)
	霸业	166(↓7)-200(↓1)
	问道	54(↑4)-61(↑6)
	一念逍遥	63(↓4)-118(↑12)
吉比特	奥比岛：梦想国度	154(↑26)-161(↑19)
	最强蜗牛	174(↓26)-181(↓8)
	女神异闻录：夜幕魅影	80(↑61)-143(↑56)
完美世界	梦幻新诛仙	88(↓1)-124(↑11)
	诛仙	105(↑11)-118(↑9)
	天龙八部2	168(↑2)-196(↓26)
巨人网络	球球大作战	54(↓2)-68(↑26)
	原始征途	78(↓8)-100(↓11)
哔哩哔哩	三国：谋定天下	4(↑1)-13(↑2)
	命运-冠位指定	130(↑58)-198(↓7)
	心动小镇	53(↑8)-95(↓10)
心动公司	出发吧麦芬	60(↓2)-65(↑5)
	香肠派对	167(↓20)-172(↓12)
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	17(↓4)-22(↓1)
	战火与秩序 (War and Order)	84(↑3)-100(↓3)
姚记科技	指尖捕鱼	87(↑2)-103(↓3)
	无尽冬日	4(-)-6(↑5)
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory)	175(↓12)-200(↓8)
游族网络	新盗墓笔记	-

中手游	航海王强者之路	-
创梦天地	梦幻花园	37(↑7)-41(↑13)
	梦幻家园	75(↑11)-87(↑26)
友谊时光	浮生为卿歌	112(↑5)-182(↓20)
	浮生忆玲珑	158(↓13)-196(↓20)
恺英网络	石器时代：觉醒	105(↑19)-134(↑22)

数据来源：七麦数据、开源证券研究所（世纪华通《火枪纪元》、神州泰岳《旭日之城》《战火与秩序》为美国 iOS 游戏畅销榜每日排名，其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名，↑↓代表较上周（2024.9.29-2024.10.5）每日排名变化，-代表本周排名未进入榜单前 250 名）

表2: TapTap 新游安卓预约榜排名——《新月同行》为本周预约热度榜第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22: 00）

排名	游戏名称	类型	厂商	本周新增 预约人数 (万)	累计预约 人数 (万)	TapTap 评分
1	新月同行	二次元、剧情	烛薪网络	5	116	8.3
2	无限暖暖	开放世界、换装	叠纸游戏	8	208	9.5
3	米姆米姆哈	模拟经营、治愈	趣糖工作室	7	57	9.4
4	蜡笔小新之小帮手大作战	教育、休闲	neos	3	17	9.3
5	Chiikawa Pocket	休闲	/	4	72	9.9
6	重构：阿塔提斯	MOBA、多人联机	金元宝	/	12	8.3
7	决胜巅峰	MOBA、竞技	沐瞳	/	34	8.2
8	排球少年：新的征程	动漫、3D	火帧工作室	2	42	8.7
9	幻兽帕鲁手游	冒险、模拟经营	Krafton	4.1	8.3	6.5
10	无尽梦回	肉鸽、动作	弹指宇宙	/	82	8.5

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：本周新增预约人数计算周期为 2024.9.29-2024.10.5）

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《手办模特》为本周预约热度榜第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22: 00）

排名	游戏名称	类型	厂商	本周新增 预约人数 (万)	累计预 约人数 (万)	TapTap 评分
1	手办模特	捏脸、换装	训火游戏	1.5	8.2	8.9
2	Chiikawa Pocket	休闲	/	4	72	9.9
3	米姆米姆哈	模拟经营、治愈	趣糖工作室	7	57	9.4
4	幻兽帕鲁手游	冒险、模拟经营	Krafton	4.1	8.3	6.5
5	无限暖暖	开放世界、换装	叠纸游戏	8	208	9.5
6	洛克王国：世界	童年、宠物	腾讯	2	80	9.1
7	PuffPals: Island Skies	种田、模拟经营	Fluffnest	/	91	9.4
8	代号：奇旅	模拟经营、治愈	网易游戏	1	19	9.3
9	封魔大陆	水墨、冒险	快飞工作室	/	2.6	7.3
10	新月同行	二次元、剧情	烛薪网络	5	116	8.3

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：本周新增预约人数计算周期为 2024.9.29-2024.10.5）

表4：院线电影数据—《志愿军：存亡之战》周票房排名第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）

排序	影片名	本周票房 (亿)	累计票房 (亿)	人次(万)	平均票价 (元)
1	志愿军：存亡之战	1.68	9.57	408.4	41.0
2	浴火之路	0.67	4.01	168.5	39.5
3	危机航线	0.48	2.24	113.6	42.3
4	熊猫计划	0.45	2.38	129.0	34.8
5	哈利·波特与魔法石	0.34	2.82	79.0	43.0
6	749局	0.17	3.65	42.4	40.9
7	变形金刚：起源	0.12	1.38	29.5	41.3
8	只此青绿	0.11	0.39	25.4	42.4
9	绑架游戏	0.06	0.09	16.9	33.7
10	爆款好人	0.04	0.24	9.7	42.4

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：网播剧数据—《流水迢迢》周播映指数第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）

排名	电视剧	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	流水迢迢	↑1	79.0	腾讯视频、北京老有影视	腾讯视频
2	七夜雪	-	78.3	辛迪加、剧酷文化、爱奇艺	爱奇艺
3	半熟男女	↓2	76.9	优酷、上海柠萌	优酷
4	舍不得星星	↓1	76.7	腾讯视频、拾上影业	腾讯视频
5	漠风吟	↓1	72.8	悦虎文化传媒	爱奇艺
6	真探 第四季	↑2	71.8	HBO	搜狐、腾讯视频、哔哩哔哩
7	柳舟记	-	71.4	爱奇艺、幸福蓝海	爱奇艺
8	新生	↓3	71.0	伴山文化传媒、优酷	优酷
9	藏海花	↓3	70.5	嘉兴传媒、腾讯视频	腾讯视频
10	烈焰	↓1	70.0	爱奇艺、战友文化	爱奇艺

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表6：网播综艺数据—《心动的信号第七季》排名登顶（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）

排名	综艺节目	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	心动的信号第七季	↑1	78.5	腾讯视频	腾讯视频
2	披荆斩棘第四季	↓1	76.8	快乐阳光	芒果TV
3	喜剧之王单口季	↑2	75.3	爱奇艺	爱奇艺
4	中餐厅第八季	↓1	74.6	芒果TV	芒果TV
5	种地吧第二季	↑1	74.3	蓝天下传媒、爱奇艺	爱奇艺
6	脱口秀和Ta的朋友	↓2	73.3	腾讯视频	腾讯视频

们					
7	战至巅峰第三季	↑2	73.0	腾讯视频	腾讯视频
8	密室大逃脱第六季	-	71.4	芒果TV	芒果TV
9	音乐缘计划	↑1	71.3	江苏卫视	爱奇艺
10	令人心动的offer 第六季	-	71.3	腾讯视频	腾讯视频

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：台播剧数据—《暗夜与黎明》周市占率维持第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）

排名	电视剧	频道	市占率（%）
1	暗夜与黎明	CCTV-8	17.4%
2	人民警察	CCTV-8	9.6%
3	日光之城	CCTV-1	7.2%
4	锦绣安宁	湖南卫视	7.1%
5	凡人歌	CCTV-8	6.4%
6	山花烂漫时	CCTV-1	4.3%
7	大海道	江苏卫视、山东卫视、湖南卫视等	2.2%
8	庆余年第二季	CCTV-8	2.1%
9	雪迷宫	CCTV-8	2.1%
10	北平无战事	北京卫视等	2.1%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播综艺数据—《花儿与少年第六季》周市占率维持第一（2024.10.6-2024.10.12）（截至时间：2024.10.12 22:00）

排名	综艺节目	频道	市占率（%）
1	花儿与少年第六季	湖南卫视	16.8%
2	下一战歌手	湖南卫视	6.9%
3	你好星期六 2024	湖南卫视	6.4%
4	花儿绽放	湖南卫视	4.2%
5	嗨放派第三季	浙江卫视	4.1%
6	奔跑吧第八季	浙江卫视	3.0%
7	我们的歌第六季	东方卫视	2.9%
8	听说很好吃第四季	浙江卫视	2.5%
9	王牌对王牌第八季	浙江卫视	2.4%
10	天赐的声音第五季	浙江卫视	1.5%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：Kimi 探索版搜索量增强 10 倍，字节跳动

发布智能硬件 Ola Friend

2.1、AIGC：微软豆神联手引领教育智能化转型，Kimi 探索版搜索量增强 10 倍

(1) 中国 AI 原生应用达 1.2 亿月活跃用户，较年初增长 253% (2024.10.8)

中国 AI 原生应用 (AI Native App) 目前已拥有 1.2 亿月活跃用户。ChatGPT 发布差不多 2 年时间，最直观能感受到的是 LOGO 的趋同。无论是文字对话、语音对话，还是视频对话，都是对话。只是对话的对象，变成了一个智能体。目前跟智能体对话交互的门槛在于，你要先输出。所以说，当你有明确需求的情况下，你才会想到这个智能体，属于效率工具。智能体在最近 1 年里新增了 17.9 万个，比 AppStore 应用市场里的应用，增长速度还快 1.5 倍，有最多智能体的是通义千问，5 万多个，其次是豆包跟文心智能体。AI 原生应用想通过用户创建智能体来满足各种细分场景中的需求，已经成为，国内做 AI 原生应用的共识。(资料来源：AI 产品榜)

(3) 微软 GraphRAG 赋能豆神 AI (2024.10.9)

豆神 AI 借助微软 GraphRAG 的能力，打造出具备名师教学水平的 AI 家教，实现因材施教，激发学生的学习兴趣，进而为每个学生提供最适合的学习路径。在微软 GraphRAG 的支持下，豆神 AI 教研团队的工作效率得到了显著提升，从以往的人均一天生成 1-2 篇课堂内容稿件，到现在的人均一天生成 20 篇以上高质量内容，效率提升高达 10 倍以上。豆神 AI 在微软 GraphRAG 的基础上，进一步开发出第 5 代课程内容生成系统——九霄内容生产平台。该系统与微软 GraphRAG 相辅相成，使大模型能够输出符合老师教学风格的内容，并保证信息的准确性。经过八个月的努力，豆神 AI 团队依托微软 GraphRAG 搭建了国内前沿的语文知识图谱。(资料来源：微软教育)

(4) 字节跳动发布智能硬件 Ola Friend (2024.10.10)

2024 年 10 月 10 日，字节跳动发布智能体耳机 Ola Friend。新智能体耳机搭载了豆包 app，让豆包，成为随时随地陪伴在你身边的朋友，还可以成为你的随身百事通、英语陪练、旅行导游、音乐 DJ 和情绪加油站。在你需要的时候，TA 都在你耳边。单只耳机重量仅 6.6g，耳机主体长条段最薄位置厚度仅 4.7mm，搭载 5 核专业音频芯片，具有物理防风噪设计，使用 ENC 智能降噪算法。2024 年 10 月 10 日上午 11 点，开启预售，售价 1199 元人民币。(资料来源：Ola Friend)

(5) AI 创企 Sierra 新一轮融资后估值或超 40 亿美元 (2024.10.11)

10 月 10 日消息，知情人士透露，由曾任 Facebook 首席技术官、Salesforce 联席首席执行官的布莱特·泰勒 (Bret Taylor) 联合创办的人工智能初创公司 Sierra 正在筹集数亿美元的新资金，领投方为处于成长期的投资者 Greenoaks Capital。新一轮融资将使该公司的估值至少翻三番，而在 2024 年 1 月的一轮融资中，该公司的估值为 10 亿美元，他们预计该公司的估值将超过 40 亿美元。(资料来源：创业邦)

(6) 基座大模型 GLM-4-Plus 引领，智谱全模型家族全面上线 (2024.10.11)

智谱在近期发布的若干更新模型，以基座大模型 GLM-4-Plus 推出为标志。智

谱很高兴宣布，全模型家族正式上线 bigmodel.cn，包括新基座大模型 GLM-4-Plus，这是智谱迄今为止最强大的模型，成为智谱全模型家族坚实的能力底座。此外，本次还新上线了视频通话 API: GLM-4-Plus-VideoCall，它是清言视频通话背后的模型，可以实现视频通话、语音多轮交互等多种跨模态能力，该能力可能是推动人机交互的革新范式。在最新的 SuperBench 大模型评测中，GLM-4-Plus 位列世界前三，打破此前国外模型垄断前三甲的局面。（资料来源：GLM 大模型）

(7) Kimi 发布探索版，搜索量增强 10 倍 (2024.10.12)

10 月 11 日消息，月之暗面正式上线具备 AI 自主搜索能力的 Kimi 探索版，搜索量是普通版的 10 倍，一次搜索即可精读 500 个页面。新功能会模拟人类的推理思考过程，多级分解复杂问题，执行深度搜索，帮助用户更高效完成分析调研。通过自主策略规划、自动化大规模信息检索、对搜索结果的反思补充等多个步骤，获得更准确和全面的答案。目前，该功能已逐步开放，下周一前至全量用户。（资料来源：AI 蓝媒汇）

2.2、游戏：恺英网络《斗罗大陆：诛邪传说》首测待发，《三角洲行动》五天挤入网吧热度前十

(1)《斗罗大陆：诛邪传说》首测即将开启 (2024.10.8)

由恺英网络研发，贪玩游戏发行的《斗罗大陆：诛邪传说》历经 4 年匠心打磨，将在 10 月 10 日迎来首轮测试。《斗罗大陆：诛邪传说》继承了原著小说的精髓，旨在为玩家打造一个逍遥自在的斗罗世界。游戏不仅结合原著精彩剧情，还加入了全新挑战，让玩家在享受熟悉元素的同时，也能体验到新鲜的冒险。《斗罗大陆：诛邪传说》在首曝阶段就已收获大量关注，在 TAPTAP 平台的预约量已达 16W+，首测 PV 也已在全网斩获千万播放，首曝期间更登榜预约榜首位，深受玩家的期待。（资料来源：恺英网络）

(2)《三角洲行动》五天挤入网吧热度前十 (2024.10.12)

10 月 12 日消息，顺网星研社发布了 9 月份网吧游戏热度榜单，除排名第四的网易《永劫无间》之外，榜单前十均由腾讯游戏包揽。值得注意的是，腾讯《三角洲行动》公测仅五天后冲入网吧游戏热度榜前十。9 月 26 日至 10 月 26 日，官方与网鱼和杰拉电竞开启合作，包括七家线下主题网吧和网吧特权福利活动。玩家在开启了网吧特权的电脑上，登录《三角洲行动》即可享受到免费特权服务，其中包括专属限定外观、全干员免费开放、结算奖励加成等多项游戏内福利。据官方消息，《三角洲行动》全网注册玩家已突破 2500 万，Steam 愿望单上也突破了 210 万次收藏，在 Steam 全球愿望单的总排名已达前 5。（资料来源：竞核）

(3)《黑神话：悟空》游戏海外销量超 600 万 (2024.10.12)

10 月 12 日消息，据国游销量消息，索尼员工在今日的星游奖游戏作品大赛现场透露，《黑神话：悟空》海外销量已达 600 万份。据海外游戏市场调研机构统计，《黑神话：悟空》目前销量预估达到 2100 万份，总收入达 70 亿元。此前，游戏科学的财务负责人曾证实《黑神话：悟空》开发总成本在 3 亿元以上。（资料来源：竞核）

(4) 腾讯正考虑联合财团收购育碧，此前曾帮育碧“赎身” (2024.10.8)

近日路透社报道称，腾讯正在与育碧公司创始人 Guillemot 家族讨论联合收购育碧的可能性。据路透报道，双方都希望提升育碧目前萎靡不振的市场价值，其中一个选择是联手将育碧私有化，不过这一方案目前仍处于早期阶段，且双方也在同时考虑其他可行方案。10月7日，对于本次收购传闻，育碧发布公告表示：公司注意到了近期媒体对公司潜在利益的猜测，为了利益相关者的利益，育碧会定期审查所有战略选择，并在适当的时候向市场通报。（资料来源：界面新闻）

2.3、互联网：美团境外版 Keeta 上线沙特首都利雅得

(1) HarmonyOS NEXT 报名申请人数超百万（2024.10.12）

OpenHarmony 项目群工作委员会主席、华为终端 BG 软件部总裁龚体在第三届 OpenHarmony 技术大会上表示，开源四年来，OpenHarmony 社区汇聚了 8060 名贡献者以及 70 多家共建单位，累计产出 1.1 亿多行代码，覆盖金融、电力、教育、交通、医疗、航天等多个领域。此外，基于 OpenHarmony 打造的 HarmonyOS NEXT 已开启公测，报名申请人数超过了 100 多万。目前已有超过 13000 个原生鸿蒙应用和元服务上架，覆盖 18 个垂域，满足 99.9% 的用户使用时长。（资料来源：AI 蓝媒汇）

(2) 美团境外版 Keeta 上线沙特首都利雅得（2024.10.9）

36 氪获悉，中国科技公司美团的境外版应用 Keeta 在沙特阿拉伯首都利雅得正式上线，标志着其在中东市场的进一步扩张。（资料来源：36 氪）

2.4、影视/线下文娱：演出活动刺激文旅消费，国庆档电影下沉市场广阔

(1) 演出刺激消费，文旅消费热力十足（2024.10.8）

“跟着演出去旅行”有力激发消费新动能。据测算，假日期间全国营业性演出 4.43 万场次，同比增长 14.5%；票房收入 22.09 亿元，同比增长 25.9%；观众 1169.7 万人次，同比增长 13.3%。商圈街区节日氛围浓郁，成为消费新亮点。假日期间，纳入监测的国家级夜间文化和旅游消费集聚区夜间客流量达 9686.23 万人次，按可比口径每夜较 2023 年增长 25.4%。受益于签证和通关政策优化、免签国家范围扩大、入境旅游服务便利化水平提高等因素，入境旅游持续升温。（资料来源：文旅之声）

(2) 2024 年国庆档电影票房 21.04 亿，三四线票房占比再破四成（2024.10.8）

2024 年国庆档(10月1日至10月7日)全国电影票房为 21.04 亿元，观影人次为 5209 万，国产影片票房为 20.17 亿元，占比为 95.87%。国庆档票房前 5 名影片分别为：《志愿军：存亡之战》8.05 亿元、《浴火之路》3.59 亿元、《749 局》3.56 亿元、《熊猫计划》2.15 亿元、《危机航线》1.7 亿元。2024 年国庆档女性购票占比近六成，35 岁以上成熟用户占比进一步提升，成熟化趋势明显，分线城市票房分布较 2023 年持平，三四线票房占比再破四成。2024 年国庆档影片在微博平台的话题阅读量较 2023 年持平；小红书平台相关话题曝光量超过 2023 年同期，热门搜索关注影片口碑和剧情内容；抖音平台相关话题播放量仅为 2023 年同期四成，电影相关内容在抖音平台的热度降低。（资料来源：灯塔专业版）

(3) 2024 年三季度和国庆假期，全国演出市场呈现上升态势（2024.10.9）

2024年三季度和国庆假期，观演需求叠加出行和旅游需求，演出消费与其他品类消费相结合，全国演出市场呈现上升态势。据中国演出行业协会票务信息采集平台监测和调研测算，2024年三季度全国营业性演出（不含娱乐场所演出）场次17.33万场，同比增长16.27%，票房收入208.10亿元，同比增长41.10%，观众人数5736.65万人次，同比增长17.51%。2024年10月1日至7日国庆假期期间，全国营业性演出（不含娱乐场所演出）场次4.43万场，按可比口径较2023年同期增长14.57%，票房收入22.09亿元，增长25.88%，观众人数1169.97万人次，增长13.28%。（资料来源：中国演出行业协会）

(4) 上影出品电影《好东西》定档11月22日（2024.10.11）

上影出品电影《好东西》定档啦！作为上影爆款海派电影《爱情神话》的平行篇，延续前作班底，《好东西》官宣将于11月22日全国上映。《好东西》由邵艺辉担任编剧、导演、剪辑指导，宋佳、钟楚曦、曾慕梅领衔主演，章宇领衔主演，赵又廷、周野芒特别出演，任彬主演。定档预告延续其俏皮幽默的轻盈风格，以极具先锋性和独特性的女性视角切片日常生活的真实对话，大胆犀利地展现了成年人之间暗潮涌动、暧昧不明的两性情感关系，彰显十足“灵”尺度。（资料来源：上影集团）

3、公告总结：华谊兄弟、北京文化公告国庆档电影票房、冰川网络披露三季度业绩预告

(1) 华谊兄弟:关于电影《749局》、《志愿军：存亡之战》票房的公告(2024.10.8)

华谊兄弟传媒股份有限公司子公司参与投资的影片《749局》于2024年10月1日起在中国大陆地区公映。根据国家电影专资办数据显示，截至2024年10月7日24时，该影片在中国大陆地区上映7天，累计票房收入（即影片的累计总票房）约为人民币3.57亿元（最终结算数据可能略有误差），超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的50%。截至2024年10月7日，公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币1,194万元至人民币1,551万元。

华谊兄弟传媒股份有限公司子公司参与投资的影片《志愿军：存亡之战》于2024年9月30日起在中国大陆地区公映。根据国家电影专资办数据显示，截至2024年10月7日24时，该影片在中国大陆地区上映8天，累计票房收入（即影片的累计总票房）约为人民币8.62亿元（最终结算数据可能略有误差），截至2024年10月7日，公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币90万元至人民币117万元。

(2) 北京文化:关于电影《749局》的票房公告(2024.10.8)

北京京西文化旅游股份有限公司参与出品的电影《749局》已于2024年10月1日起在中国大陆地区公映。根据中国电影数据信息网数据显示，截至2024年10月7日24时，影片在中国大陆地区上映7日，累计票房收入（含服务费）约为人民币3.57亿元。截至2024年10月7日，公司来源于该影片的营业收入约为2000万元-2500万元（最终结算数据可能存在误差）。

(3) 湖北广电:关于持股5%以上股东及其一致行动人减持股份的预披露公告

(2024.10.8)

公司大股东武汉广播电视台（持有 117,217,386 股，占公司总股本 10.31%）及其一致行动人武汉有线广播电视网络有限公司（持有 13,541,086 股，占公司总股本 1.19%）计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内通过集中竞价交易和/或大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过 34,114,483 股，占公司目前总股本的 3%。

(4) 新媒股份:关于首次回购公司股份的公告 (2024.10.10)

公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 10,000 万元（含），资金来源为自有资金，回购价格不超过人民币 49 元/股（含），本次回购的股份将用于减少公司注册资本，回购实施期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。鉴于公司 2024 年半年度权益分派已于 2024 年 9 月 30 日实施完毕，根据公司《回购报告书》，本次回购价格上限由不超过人民币 49 元/股（含）调整为不超过人民币 48.20 元/股（含）。

(5) 三人行:关于对外投资的公告 (2024.10.10)

为满足公司战略发展需求，科学积极地进行新赛道布局，优化投资结构，充分借助专业投资机构的专业资源与投资管理优势，打造全新增长曲线，提升公司盈利能力，公司作为有限合伙人以自有资金人民币 5,150 万元出资认购合伙企业出资总额 49.82% 的份额，公司控制的私募基金众行聚彩基金作为有限合伙人以募集的资金人民币 1,998.20 万元出资认购合伙企业出资总额 19.33% 的份额，合伙企业以荣耀终端作为单一标的。

(6) 冰川网络:2024 年前三季度业绩预告 (2024.10.11)

公司 2024 年 1 月 1 日~2024 年 9 月 30 日期间预计实现归属于上市公司股东的净亏损 41,000.00 万元~51,000.00 万元，2023 年同期为盈利 21,699.20 万元，实现扣除非经常性损益后的净亏损：44,000.00 万元~54,000.0 万元，2023 年同期为盈利 16,566.54 万元。其中，2024 年第三季度（2024 年 7 月 1 日~2024 年 9 月 30 日）预计业绩情况：实现归属于上市公司股东的净利润盈利 3,600.00 万元~5,400.00 万元，比上年同期下降：1.19%~34.13%，实现扣除非经常性损益后的净利润盈利：3,400.00 万元~5,100.00 万元，比上年同期下降：-6.45%~29.03%。报告期内，影响公司业务变动的主要原因：1.报告期内公司《X-hero》《超能世界》《Hero Clash》（超能世界海外版）等受游戏生命周期延长的影响，本期确认的收入减少。2.报告期内公司《Hero Clash》《Epic War》《Titan War》《Merge Topia》《Kingdom Go!》投放力度较大，公司销售费用增长，运营成本增加。3.截至 2024 年 9 月 30 日，报告期内公司非经常性损益金额约为 3,100 万元，主要为政府补贴及存款理财收益。

(7) 富春股份:关于回购公司股份方案的公告 (2024.10.11)

公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股），本次回购的股份将全部予以注销并相应减少公司注册资本。本次回购股份资金总额不低于人民币 500 万元（含）且不超过人民币 1,000 万元（含）。回购价格不超过人民币 6.60 元/股（含本数），资金来源为公司自有资金或自筹资金。按回购股份价格上限 6.60 元/股测算，预计回购股份数量为 757,576 股至 1,515,151 股，占公司当前总股本比例为 0.11%至 0.22%。具体回购股份的数量以回购实施完毕时实际回购的股份数量为准。

4、板块行情综述：A股传媒板块2024年第41周表现弱于上证综指、深证成指、沪深300、创业板指，互联网板块表现较好

A股传媒板块2024年第41周（10月8日-10月11日）下跌8.57%，与上证综指（-3.56%）、沪深300（-3.25%）、深证成指（-4.45%）、创业板指（-3.41%）相比表现较弱。在我们追踪的传媒七大子板块中，互联网板块表现最好（-1.08%），影视板块表现最差（-12.18%）。相对传媒指数/沪深300而言，互联网板块均获得最高超额收益，分别为+7.49%/+2.17%。

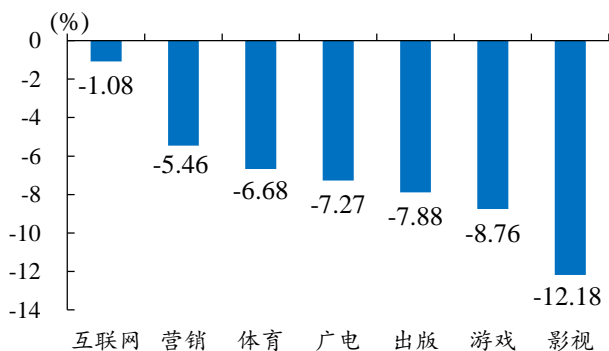
A股传媒互联网相关个股中，拓维信息周涨幅最大（+14.82%），华闻集团周跌幅最大（-17.10%）；美股传媒互联网相关个股中，ROKU周涨幅最大（+3.27%），极光周跌幅最大（-34.68%）；港股传媒互联网相关个股中，百奥家庭互动周涨幅最大（+7.84%），东方甄选周跌幅最大（-28.54%）。

表9：A股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—拓维信息周涨幅第一，华闻集团周跌幅第一（10月8日-10月11日）（以2024年10月11日收盘价为基准）

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅（%）
002261.SZ	拓维信息	18.98	14.82	000793.SZ	华闻集团	1.60	-17.10
002123.SZ	梦网集团	9.49	12.44	300071.SZ	华谊嘉信	3.30	-16.46
000676.SZ	智度股份	8.21	4.85	300426.SZ	唐德影视	8.90	-15.96
300059.SZ	东方财富	20.85	2.71	002739.SZ	万达电影	10.54	-15.61
300226.SZ	上海钢联	24.46	2.69	000802.SZ	北京文化	5.29	-15.09
002599.SZ	盛通股份	5.80	2.29	603103.SH	横店影视	11.10	-14.42
600661.SH	昂立教育	13.56	-0.51	300051.SZ	三五互联	7.73	-14.21
300061.SZ	旗天科技	12.21	-0.89	600892.SH	大晟文化	4.12	-14.17
603613.SH	国联股份	24.07	-2.11	603721.SH	中广天择	22.90	-14.01
002168.SZ	ST惠程	2.23	-2.62	300785.SZ	值得买	23.17	-13.99

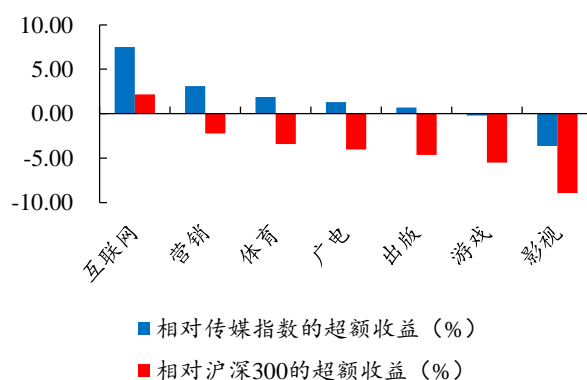
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：互联网板块周跌幅最小，影视板块周跌幅最大（10月8日-10月11日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：相对传媒指数/沪深300，互联网板块均获得最高超额收益（10月8日-10月11日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

表10: 美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—ROKU 周涨幅最大，极光周跌幅最大（10月7日-10月11日）（以2024年10月11日收盘价为准）

证券简称	证券代码	股价 (美元)	周涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	股价 (美元)	周涨跌幅 (%)
ROKU	ROKU.O	78.37	3.27	极光	JG.O	6.14	(34.68)
IBM	IBM.N	233.26	3.21	36氪	KRKR.O	4.37	(22.06)
埃培智	IPG.N	31.39	1.95	哔哩哔哩	BILI.O	22.64	(17.88)
宏盟集团	OMC.N	102.86	1.29	蘑菇街	MOGU.N	2.11	(15.60)
亚马逊	AMZN.O	188.82	1.24	虎牙直播	HUYA.N	4.30	(14.70)
欢聚	YY.O	36.53	0.69	爱奇艺	IQ.O	2.66	(14.19)
SPOTIFY	SPOT.N	373.70	0.61	宝尊电商	BZUN.O	3.63	(13.98)
奈飞公司	NFLX.O	722.79	0.43	网易	NTES.O	88.35	(13.66)
艺电	EA.O	143.24	0.38	微美全息	WIMI.O	0.95	(13.64)
苹果公司	AAPL.O	227.55	0.33	微博	WB.O	10.19	(12.53)

数据来源: Wind、开源证券研究所

表11: 港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—百奥家庭互动周涨幅最大，东方甄选跌幅最大（10月7日-10月10日）（以2024年10月10日收盘价为准）

证券简称	证券代码	股价(港币)	周涨跌幅(%)	证券简称	证券代码	股价(港币)	周涨跌幅(%)
百奥家庭互动	2100.HK	0.28	7.84	东方甄选	1797.HK	18.58	(28.54)
新华文轩	0811.HK	10.52	5.20	微盟集团	2013.HK	1.85	(24.49)
睿见教育	6068.HK	0.18	1.12	希望教育	1765.HK	0.15	(24.35)
电视广播	0511.HK	3.47	0.87	哔哩哔哩-SW	9626.HK	175.60	(20.33)
云音乐	9899.HK	135.20	0.52	心动公司	2400.HK	22.45	(18.51)
南海控股	0680.HK	0.04	0.00	美图公司	1357.HK	2.78	(18.48)
IMAX CHINA	1970.HK	8.51	(0.47)	阅文集团	0772.HK	29.15	(15.87)
小米集团-W	1810.HK	23.75	(3.26)	中手游	0302.HK	0.91	(15.74)
禅游科技	2660.HK	2.85	(3.39)	宇华教育	6169.HK	0.46	(15.74)
凤凰卫视	2008.HK	1.64	(4.09)	汇量科技	1860.HK	1.78	(15.64)

数据来源: Wind、开源证券研究所

表12: 受益标的包括游戏、IP、影视、出版、营销、教育、音乐等板块

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益(元/股)			市盈率(倍)			最新每股净资产
					2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
			原始货币 元	原始货币 亿元							元/股
0700.HK	腾讯控股	买入	438.80	40,719	12.19	16.80	20.10	33	24	20	85.3
1024.HK	快手-W	买入	50.85	2,195	1.48	3.6	4.5	32	13	10	11.3
300413.SZ	芒果超媒	买入	23.66	443	1.90	1.03	1.17	12	23	20	11.5
601595.SH	上海电影	买入	21.79	98	0.28	0.53	0.77	78	41	28	3.7
9899.HK	云音乐	买入	135.20	293	3.49	4.70	6.00	36	26	21	39.4
300494.SZ	盛天网络	买入	10.57	52	0.35	0.70	0.85	31	15	12	3.5
300785.SZ	值得买	买入	23.17	46	0.38	0.6	0.64	61	39	36	9.3
300002.SZ	神州泰岳	买入	11.34	223	0.46	0.55	0.64	25	21	18	2.9

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
300860.SZ	锋尚文化	买入	24.30	46	0.98	1.26	1.45	25	19	17	23.9
300113.SZ	顺网科技	买入	12.89	89	0.25	0.33	0.43	52	39	30	2.9
002605.SZ	姚记科技	买入	22.83	95	1.38	1.72	1.91	17	13	12	7.8
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	6.02	89	0.06	0.22	0.24	100	27	25	2.3
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	34.65	427	1.05	0.46	0.61	33	75	57	12.5
9988.HK	阿里巴巴-SW	未有评级	105.80	20,271	3.46	6.18	7.02	28	16	14	48.7
1357.HK	美图公司	未有评级	2.78	126	0.09	0.12	0.17	31	23	16	0.9
600633.SH	浙数文化	未有评级	9.83	124	0.52	0.48	0.55	19	20	18	7.8
000681.SZ	视觉中国	未有评级	12.15	85	0.21	0.22	0.26	58	55	47	4.9
603721.SH	中广天择	未有评级	22.90	30	(0.07)	-	-	(327)	-	-	4.0
300182.SZ	捷成股份	未有评级	4.99	133	0.17	0.20	0.23	29	25	22	3.0
300133.SZ	华策影视	未有评级	6.03	115	0.20	0.23	0.27	30	26	22	3.7
300364.SZ	中文在线	未有评级	22.15	162	0.12	0.17	0.25	181	130	89	1.7
1698.HK	腾讯音乐-SW	未有评级	48.30	1,658	1.58	2.05	2.45	28	22	18	16.3
603598.SH	引力传媒	未有评级	12.51	34	0.18	-	-	70	-	-	0.7
300781.SZ	因赛集团	未有评级	49.65	55	0.38	-	-	131	-	-	6.3
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	6.52	165	0.05	0.15	0.21	139	43	31	3.0
301171.SZ	易点天下	未有评级	16.23	77	0.46	0.55	0.66	35	30	25	6.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	9.20	34	0.12	0.15	0.17	77	61	54	2.3
601900.SH	南方传媒	未有评级	13.25	119	1.46	1.04	1.14	9	13	12	8.9
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.80	31	0.01	0.10	0.18	580	58	32	2.7
002602.SZ	世纪华通	未有评级	3.85	287	0.07	0.32	0.38	55	12	10	3.2
002555.SZ	三七互娱	未有评级	15.89	352	1.20	1.52	1.74	13	10	9	5.5
300031.SZ	宝通科技	未有评级	17.40	72	0.26	0.95	1.09	68	18	16	8.2
301011.SZ	华立科技	未有评级	18.08	27	0.35	0.54	0.74	52	33	25	4.7
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	34.65	427	1.05	0.46	0.61	33	75	57	12.5

数据来源：Wind、开源证券研究所（未有评级公司盈利预测来自 Wind 一致预测，股价截至 2024 年 10 月 11 日收盘；港股公司所示市值及股价为港币，计算采用 1 港币=0.9203 进行换算，美股公司所示市值及股价为美元，计算采用 1 美元=7.1992 进行换算）

5、风险提示

AI 硬件销量、AI 应用商业化收入、新游戏流水、卡牌销量低于预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。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。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn