

传媒

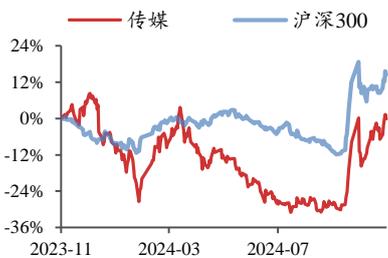
2024年11月10日

关注 AI 广告商业化，继续布局游戏及 IP 衍生产业

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

- 《《宝可梦大集结》公测火热，关注头部 IP 价值释放——行业点评报告》-2024.11.8
- 《AI 推新不断，关注高景气出海/卡牌及新影片定档——行业周报》-2024.11.3
- 《AI Agent 迎重大突破，持续布局 AI 应用/出海/卡牌——行业周报》-2024.10.27

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn
证书编号：S0790520030004

田鹏（分析师）

tianpeng@kysec.cn
证书编号：S0790523090001

肖江洁（联系人）

xiaojiangjie@kysec.cn
证书编号：S0790124070035

● AppLovin 业绩大增，智谱 AI 上线“新清影”，继续关注 AI 应用推新及商业化

11月7日，美股公司 AppLovin 公告，2024 年前三季度营业收入及股东应占利润分别同比增长 43.2% 和 431.5%，或由于其推出的 AI 广告引擎模型 Axon2.0 带来广告匹配效率的提升，AI 广告商业化潜力值得关注。11月8日，智谱 AI 宣布“清影”迈入新阶段，即可实现“10s 时长、4k、60 帧超高清画质、任意尺寸，自带音效，以及更好的人体动作和物理世界模拟”，智谱 AI 近期在 Agent、端到端情感语音模型、视频生成方面的持续突破，或推动多模态 AI 用户渗透率进一步提升。此外，昆仑万维天工 AI 于 11 月 5 日正式发布新版本 AI 高级搜索功能，采用强推理能力，并全方位升级数据库，在金融财经、科学学术等方面 AI 搜索能力大大提升，其旗下 AI 短剧平台 SkyReels 也将于 12 月 10 日正式在美国上线，为北美观众带来全新的智能短剧体验；视觉中国战投企业 AiPPT.cn 联合人民创投打造的“AiPPT 政企版”计划于 11 月 28 日正式上线，为各级党政机关及大中型企事业单位提供一站式 PPT 创作解决方案。我们建议持续关注视频生成等多模态大模型、AI Agent、AI 广告、AI 教育、AI 社交陪伴新品进展及商业化前景，继续布局 AI 应用。（1）大模型/语料/Agent：重点推荐腾讯控股、快手，受益标的包括昆仑万维、科大讯飞、阿里巴巴、美图公司、浙数文化、视觉中国、中广天择；（2）AI+IP/影视：重点推荐上海电影、芒果超媒，受益标的包括捷成股份、华策影视、中文在线；（3）AI+电商/营销：重点推荐汇量科技、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；（4）AI+教育/出版：受益标的包括世纪天鸿、豆神教育、南方传媒、盛通股份；（5）AI+社交陪伴：重点推荐顺网科技、盛天网络、云音乐，受益标的包括汤姆猫、腾讯音乐。

● 持续关注头部 IP 新游上线带来的拉动，积极布局游戏、IP 卡牌

11月7日，腾讯旗下《宝可梦大集结》手游国服上线，7-10日保持 iOS 游戏免费榜第 1、畅销榜前 15 名，此前 10 月 30 日，宝可梦 IP 集换式卡牌游戏《Pokémon TCG Pocket》上线全球 140 多个国家及地区，进入了日本、韩国、美国 iOS 游戏畅销榜前十，不到 2 天便实现日流水破 3000 万，体现宝可梦 IP 的强大号召力。作为 MOBA 品类，基于轻松竞技、多玩法融合的特点，叠加宝可梦 IP 及腾讯运营能力加持，《宝可梦大集结》或成为又一款长青游戏，为腾讯带来可观流水增量，并拉动宝可梦 IP 相关衍生品需求。另外，完美世界自研 MMO 端游《诛仙世界》公测定档 12 月 19 日，目前官网预约量已超 300 万，基于知名 IP “诛仙”影响力加持，加上虚幻 5 引擎带来的高美术品质，游戏玩法、付费设计及专注 PC 端游打造的良好体验，《诛仙世界》上线后的表现值得期待，或贡献可观业绩增量。我们建议继续围绕新游上线展开布局，积极关注头部 IP 游戏对研发、发行商及衍生产业的拉动，游戏板块重点推荐完美世界、腾讯控股、心动公司、神州泰岳、恺英网络、吉比特、创梦天地；IP 衍生/卡牌重点推荐姚记科技、上海电影、奥飞娱乐、阅文集团，受益标的包括实丰文化、华立科技。

● 风险提示：AI 应用用户规模、新游戏流水、卡牌销量低于预期等。

目 录

1、行业数据综述：《宝可梦大集结》获得本周内地 iOS 游戏免费榜冠军，《和平精英》获得本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；电影《焚城》获得周票房冠军	3
2、行业新闻综述：AI 应用频出，宝可梦手游排名靠前	8
2.1、AIGC：Minimax 旗下 Talkie 反超 C.ai，天地在线发布财税 AI 助手	9
2.2、AR/VR：天地在线、元隆雅图推出新项目	11
2.3、游戏：《仙剑世界》首发定档 1 月 9 日，宝可梦手游排名靠前	12
2.4、互联网：一线、新一线、二线城市互联网活跃用户强势反弹	13
2.5、影视：《小巷人家》首周广告客户数创新纪录	13
3、公告总结：百纳千成签署合同，福石控股减持预披露	13
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 44 周表现强于上证综指、沪深 300、深证成指，弱于创业板指，互联网板块表现较好	14
5、风险提示	17

图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《宝可梦大集结》为内地 iOS 免费榜第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 22:00）	3
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《和平精英》为内地 iOS 畅销榜第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 22:00）	4
图 3：互联网板块周涨幅最大，出版板块周涨幅最小（11 月 4 日-11 月 8 日）	14
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（11 月 4 日-11 月 8 日）	14
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——第五人格排名上升（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 22:00）	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《黎明飞驰》为本周预约热度榜第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 22:00）	6
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《国潮沙威玛》为本周预约热度榜第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 22:00）	6
表 4：院线电影数据——《焚城》周票房排名第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 22:00）	7
表 5：网播剧数据——《永夜星河》周播映指数第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 22:00）	7
表 6：网播综艺数据——《再见爱人第四季》排名登顶（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 22:00）	7
表 7：台播剧数据——《珠帘玉幕》周市占率登顶第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 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（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 22:00）	8
表 9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——佳云科技周涨幅第一，电广传媒周跌幅最大（11 月 4 日-11 月 8 日）（以 2024 年 11 月 8 日收盘价为基准）	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，云集周跌幅最大（11 月 4 日-11 月 8 日）（以 2024 年 11 月 8 日收盘价为基准）	15
表 11：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——汇量科技周涨幅最大，数字王国周跌幅最大（11 月 4 日-11 月 8 日）（以 2024 年 11 月 8 日收盘价为基准）	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：《宝可梦大集结》获得本周内地 iOS 游戏免费榜冠军，《和平精英》获得本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；电影《焚城》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 11 月 9 日 22: 00, 《宝可梦大集结》获内地 iOS 免费榜第一, 《和平精英》获内地 iOS 畅销榜第一。

根据 TapTap, 截至 2024 年 11 月 9 日 22: 00, 《黎明飞驰》为安卓预约榜第一, 《国潮沙威玛》为 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《宝可梦大集结》为内地 iOS 免费榜第一 (2024.11.3-2024.11.9) (截至时间: 2024.11.9 22: 00)

国家地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 宝可梦大集结	 天启圣源	 沙威玛传奇	 王者荣耀	 和平精英	 金铲铲之战	 三角洲行动	 飞机模拟高手	 开心消消乐	 蛋仔派对
中国香港	 鬼杀之刃	 马赛克英雄	 蛋蛋九州行	 仙剑奇侠传	 菇勇者传说	 Pokémon TCG ...	 蛋蛋物语	 圣斗士星矢EX	 九州神域	 咒术回战 幻影夜行
中国台湾	 Pokémon TCG ...	 球球英雄	 蛋蛋物语	 向僵尸开炮	 智无数据	 菇勇者传说	 圣斗士星矢EX	 咒术回战 幻影夜行	 嘟嘟封神	 卡皮巴拉 Go
美国	 Pokémon TCG ...	 Block Blast	 Perfect Tidy	 Whiteout Survival	 Mini Games	 Jujutsu Kaisen ...	 Last War	 Brawl Stars	 My Superstore ...	 Goods Puzzle
日本	 Pokémon TCG ...	 東京リベンジャ...	 ねこ探し	 マジックカード	 Perfect Tidy	 ディズニー ピク...	 ホワイトアウト...	 Bus Out	 MLB PRO SPIRIT	 東京ディズニーカー
韩国	 유희포털 타이쿤	 픽셀 드래곤 기...	 낭칭덤	 칼리버 기사단	 메카아라시	 구름의 나라	 버섯키 키우기	 캐슬게이퍼	 검강W	 라스트 병커
印度	 Ludo King	 BATTLEGROU...	 Evony	 Subway Surfers	 Zupee	 Pizza Ready	 Candy Crush S...	 WinZO	 Downhill Race L...	 UNO
俄罗斯	 Perfect Tidy	 Woodber	 Блок Бласт	 Mini Games	 Морской бой О...	 Игра в тройное...	 Fill The Fridge	 Дурак онлайн	 Fruit Merge	 Car Jam

资料来源: 七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《和平精英》为内地 iOS 畅销榜第一 (2024.11.3-2024.11.9) (截至时间: 2024.11.9 22:00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	和平精英	王者荣耀	英雄联盟手游	第五人格	无尽冬日	地下城与勇士	三国杀	QQ炫舞	梦幻西游	捕鱼大作战
中国香港	Pokémon TCG ...	救世者之樹	聖鬥士星矢EX	卡皮巴拉 Go	《荒野亂鬥》	寒霜啟示錄	勝利女神	LastWar	RO仙境傳說	熱血大作戰
中国台湾	Pokémon TCG ...	卡皮巴拉 Go	皇城Online	LastWar	寒霜啟示錄	RO仙境傳說	《荒野亂鬥》	救世者之樹	勝利女神	麻將明星3缺1
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Brawl Stars	Roblox	Candy Crush S...	Pokémon TCG ...	Last War	Whiteout Survival	Clash of Clans	Gardenscapes
日本	Pokémon TCG ...	ドラゴンクエスト...	プロ野球スピリ...	勝利の女神	モンスタースト...	ラストウォー	プロスタ	荒野行動	ヘブンバース...	ウマ娘 プリティ...
韩国	브롤스타즈	WOS	승리의 여신	라스트 워	카피바라 Go	리니지M	포켓몬 카드 게...	전략적 팀 전투	로얄 매치	EA SPORTS FC...
印度	BATTLEGROUND...	Pokémon GO	Candy Crush S...	Call of Duty®	Whiteout Survival	Coin Master	Clash of Clans	Royal Match	Evony	eFootball™
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Tanks Blitz	Gardenscapes	Homescapes	Roblox	Call of Duty®	Mobile Legends	Fishdom	Age of Origins

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——第五人格排名上升 (2024.11.3-2024.11.9) (截至时间: 2024.11.9 22:00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1(-)-2(↓1)
	和平精英	1(↑1)-4(↓1)
	地下城与勇士	3(-)-7(↓2)
	英雄联盟手游	3(↑4)-10(↑1)
	穿越火线: 枪战王者	4(-)-18(↑4)
	金铲铲之战	6(↓2)-12(↓5)
	QQ炫舞	8(↑6)-55(-)
	宝可梦大集结	11-14
	火影忍者	13(-)-31(↓6)
	QQ飞车	16(↓2)-48(↓6)
	欢乐斗地主	24(↑1)-36(↓4)
	元梦之星	24(↑6)-61(↓11)
	暗区突围	35(↓7)-70(↑8)
	三角洲行动	39(↓5)-59(↓11)
	冒险岛: 枫之传说	40(↓15)-58(↓16)
使命召唤	40(↑30)-112(↓3)	
部落冲突: 皇室战争	46(↑49)-122(↓10)	
合金弹头: 觉醒	60(↑81)-137(↑51)	
魂斗罗: 归来	69(↓8)-100(↑6)	
乱世王者	102(↓13)-153(↑6)	

	重返帝国	150(↓25)-192(↓10)	
	妄想山海	152(↓29)-193(↓48)	
	天涯明月刀	194(↓34)-194(↓6)	
网易	第五人格	3(↑22)-42(↑7)	
	梦幻西游	6(↑1)-1□(-)	
	蛋仔派对	15(-)-46(↑5)	
	逆水寒	16(↓10)-26(↓7)	
	阴阳师	19(↑43)-66(↑17)	
	永劫无间手游	19(↑3)-47(↓6)	
	倩女幽魂	25(↑15)-51(↑3)	
	大话西游	27(↓2)-48(↑11)	
	率土之滨	28(↓1)-42(↓4)	
	明日之后	30(↑66)-128(↓6)	
	光·遇	32(↓23)-67(↓30)	
	巅峰极速	54(↑5)-92(↑10)	
	实况足球	75(↓23)-92(↓19)	
	全明星街球派对	83(↓53)-129(↑68)	
	无尽的拉格朗日	116(↑1)-144(↑16)	
	暗黑破坏神：不朽	118(↑41)-189(↑8)	
	萤火突击	131(↑24)-152(↑33)	
	一梦江湖	144(↓39)-198(↑2)	
	三七互娱	斗罗大陆:魂师对决	98(↓8)-143(↓25)
		凡人修仙传:人界篇	147(↓47)-192(↓9)
霸业		-	
吉比特	问道	51(↑8)-69(-)	
	一念逍遥	61(↑47)-139(↓11)	
	奥比岛：梦想国度	161(↓54)-200(↓8)	
	最强蜗牛	-	
完美世界	诛仙	76(↑40)-129(↑9)	
	梦幻新诛仙	93(↑7)-139(↑19)	
	女神异闻录：夜幕魅影	130-176	
巨人网络	天龙八部2	162(↓2)-190(↓27)	
	原始征途	50(↑14)-95(↓6)	
	球球大作战	63(↑2)-89(↓3)	
哔哩哔哩	三国：谋定天下	18(↓4)-33(↑1)	
	命运-冠位指定	133(↓75)-198(↓70)	
心动公司	碧蓝航线	-	
	心动小镇	19(↓1)-74(↑63)	
	出发吧麦芬	41(↑12)-64(-)	
	香肠派对	-	
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	19(↓2)-25(↑3)	
	战火与秩序 (War and Order)	87(↓4)-128(↓11)	
姚记科技	指尖捕鱼	77(↑2)-93(↑17)	
世纪华通	无尽冬日	4(-)-8(↓2)	

	火枪纪元 (Guns of Glory)	198(↓10)-200(↓1)
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	34(↓1)-43(-)
	梦幻家园	71(↑3)-94(↓1)
友谊时光	浮生为卿歌	121(↑13)-157(↑24)
	浮生忆玲珑	151(↓10)-199(↓13)
恺英网络	石器时代: 觉醒	89(↑7)-111(↓1)

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（2024.10.27-2024.11.3）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——《黎明飞驰》为本周预约热度榜第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 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	黎明飞驰	赛车、竞速	疾行工作室	9	31	7.5
2	匹配大师	益智、消除	TBG Limited	5.2	8.9	9.1
3	华夏千秋	模拟经营	华夏千秋工作室	/	22	9.2
4	Chiikawa Pocket	休闲	/	5	91	9.9
5	国潮沙威玛	模拟经营	特格 Tego	3.3	5.	7.2
6	可口的咖啡, 美味的咖啡	烹饪、经营	嘉文时代	/	6.8	9.5
7	鼠鼠模拟器	模拟、文字	模拟一切工作室	/	2.3	9.0
8	无限暖暖	开放世界、换装	叠纸游戏	3	223	9.5
9	鬼谷八荒	开放世界、角色扮演	鬼谷工作室	7	41	8.2
10	蜡笔小新之小帮手大作战	教育、休闲	neos	/	27	9.2

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 2024.10.27-2024.11.3）

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《国潮沙威玛》为本周预约热度榜第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 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	国潮沙威玛	模拟经营	特格 Tego	3.3	5.9	7.2
2	Chiikawa Pocket	休闲	/	5	91	9.9
3	黎明飞驰	赛车、竞速	疾行工作室	9	31	7.5
4	可口的咖啡, 美味的咖啡	烹饪、经营	嘉文时代	/	6.8	9.5
5	可口的披萨, 美味的	模拟经营	嘉文时代	3.6	7.9	7.5

披萨						
6	全面憨憨战争模拟器	策略	心动	1	95	9.4
7	匹配大师	益智、消除	TBG Limited	5.2	8.9	9.1
8	米姆米姆哈	模拟经营、治愈	趣糖工作室	2	76	9.2
9	黑神话像素版	动作、角色扮演	火山哥哥	0.22	0.81	9.6
10	手办模特	捏脸、换装	训火游戏	/	13	8.6

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 2024.10.27-2024.11.3）

表4：院线电影数据—《焚城》周票房排名第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 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	焚城	0.78	1.64	188.2	41.3
2	毒液：最后一舞	0.72	5.75	174.5	41.1
3	那个不为人知的故事	0.69	0.69	179.1	38.5
4	鸳鸯楼·惊魂	0.21	0.47	65.0	32.9
5	哈利·波特与凤凰社	0.17	1.61	39.9	41.8
6	火影忍者剧场版：忍者之路	0.15	0.15	40.2	37.2
7	乔妍的心事	0.14	1.45	36.2	38.9
8	红色一号：冬日行动	0.12	0.12	29.1	39.7
9	志愿军：存亡之战	0.11	11.84	28.1	39.4
10	哈利·波特与火焰杯	0.08	1.26	18.3	41.3

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：网播剧数据—《永夜星河》周播映指数第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 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	永夜星河	↑5	86.4	腾讯视频、恒星引力	腾讯视频
2	大梦归离	↓1	83.7	爱奇艺、最世文化	爱奇艺
3	春花焰	↓1	79.2	优酷、完美世界	优酷
4	宿敌	-	77.2	众行互动、腾讯视频、 秘境文化	腾讯视频
5	黑白诀	↓2	76.1	捷成世纪、捷成影视	优酷
6	流水迢迢	↑1	74.2	腾讯视频、北京老有影 视	腾讯视频
7	七夜雪	↓3	73.4	辛迪加、剧酷文化、爱 奇艺	爱奇艺
8	真探 第四季	↑1	72.9	HBO	搜狐、腾讯视频、 哔哩哔哩
9	新生	-	71.4	伴山文化、优酷	优酷
10	烈焰	-	71.0	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—《再见爱人第四季》排名登顶（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 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	再见爱人第四季	↑3	81.6	芒果TV	芒果TV
2	心动的信号第七季	↓1	79.9	腾讯视频	腾讯视频
3	现在就出发 第2季	-	79.6	腾讯视频	腾讯视频
4	种地吧第二季	↑1	75.5	蓝天下传媒、爱奇艺	爱奇艺
5	盲盒旅行局	↑1	74.0	优酷	优酷
6	令人心动的offer 第六季	↑2	73.9	优酷出品	腾讯视频
7	我们恋爱吧第六季	-	73.4	优酷出品	腾讯视频
8	披荆斩棘第四季	↓6	72.4	快乐阳光	芒果TV
9	大侦探第九季	-	70.0	芒果TV	芒果TV
10	喜剧之王单口季	↓1	69.2	爱奇艺	爱奇艺

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：台播剧数据—《珠帘玉幕》周市占率登顶第一（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 22:00）

排名	电视剧	频道	市占率（%）
1	珠帘玉幕	北京卫视等	27.9%
2	好团圆	CCTV-8	17.9%
3	小巷人家	湖南卫视	9.1%
4	锦绣安宁	湖南卫视	8.4%
5	西北岁月	CCTV-1	5.9%
6	人民警察	CCTV-8	3.0%
7	三十而嫁	山西卫视	2.2%
8	凡人歌	CCTV-8	1.2%
9	庆余年第二季	CCTV-8	1.1%
10	玫瑰的故事	CCTV-8、江苏卫视、东方卫视	1.0%

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（2024.11.3-2024.11.9）（截至时间：2024.11.9 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	9.6%
2	下一战歌手	湖南卫视	7.8%
3	你好星期六 2024	湖南卫视	7.1%
4	有歌 2024	浙江卫视	6.5%
5	花儿绽放	浙江卫视	4.3%
6	芒果新生班搭档季	湖南卫视	3.8%
7	奔跑吧 第八季	浙江卫视	2.6%
8	嗨放派 第三季	浙江卫视	2.6%
9	听说很好吃 第四季	浙江卫视	2.5%
10	王牌对王牌 第八季	浙江卫视	2.5%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：AI应用频出，宝可梦手游排名靠前

2.1、AIGC：Minimax 旗下 Talkie 反超 C.ai，天地在线发布财税 AI 助手

(1) 优必选举办“‘育’见 AI 共创教育新未来”论坛（2024.11.3）

在刚刚结束的第 84 届中国教育装备展示会期间，优必选教育在云南昆明举办“‘育’见 AI 共创教育新未来”人工智能教育与人才培养创新的论坛。优必选科技高级副总裁钟永在演讲中提到：“生成式 AI 时代，将出现 AI 原生教育。这是优必选正在探索的事情。”而优必选能做 AI 原生教育，是基于公司 12 年的积累。（资料来源：多知）

(2) 字节跳动研发 AI 玩具（2024.11.4）

2024 年中秋节，字节跳动送出的中秋礼品中包含了一个 AI 毛绒玩具“显眼包”，其后至今，多个社交平台陆续出现了一些显眼包的体验内容。火山引擎总裁谭待曾就外界对显眼包的关注表示，显眼包是给中秋节给客户送出去的玩具，不是一个产品，只是觉得中秋老送月饼没有新意，所以做了一个玩具结合豆包做一个创新，并不是产品上的举措。由于不对外售卖且数量不多，显眼包在二手平台的转让价格已经达到 500 元。将大模型装进玩具里，赋予传统玩具以生命力——站在 AI 陪伴、AI 玩具赛道快速发展的节点，搭载豆包大模型和扣子专业版的 AI 玩具，对于教育科技行业来说，颇具想象空间。（资料来源：多知）

(3) 2024 国内 AI 应用花 24.5 亿，搞出 3 个月活 1000 万产品（2024.11.4）

2024 年 1 月到 10 月，中国 AI 原生应用（APP）累计下载量排名前 5 的应用豆包、文小言、Kimi、星野、天工 AI 累计下载量分别为 1.08 亿、2260 万、2100 万、1790 万、1170 万。把 2024 年累计下载量排名放大到前 15 名，那么 2024 年国内 AI 原生应用拉新用户总计 2.45 亿，按照 10 元人民币/新增下载量的成本来计算，一共拉新花费 24.5 亿，平均每月花费 2.45 亿。国内总榜 10 月 kimi 挤进千万俱乐部，豆包(MAU 51.3M)、文小言(MAU 12.57M)、kimi(MAU 10.06M)排名前三。国内总榜五百万俱乐部成员讯飞星火、天工 AI、智谱清言、星野 排名前四。腾讯元宝开始增长，10 月 MAU 月活增长 34.36%，月活 140 万。（资料来源：AI 产品榜）

(4) Minimax 旗下 Talkie 反超 C.ai（2024.11.4）

中国 AI 独角兽 MiniMax 旗下产品 Talkie 已火爆全网，成为中国 AI 出海的明星产品。Talkie 允许用户创建并与基于虚构或真实人物的虚拟角色进行互动，充分利用了当下人们对个性化和沉浸式体验的需求。根据 Sensor Tower，Talkie 在 2024 年上半年成为美国下载量第四的人工智能应用，超越了由谷歌支持的竞争对手 Character.ai，后者排名第十。Talkie 在 2024 年前八个月的全球下载量已达到 1700 万次。MiniMax2024 年的收入将达到约 7000 万美元。而大部分收入来自 Talkie 的广告收入。Sensor Tower 的数据显示，AI 应用在年轻用户中尤为流行，18 至 35 岁用户占据了 Character.ai、Talkie、Linky AI 和 HiWaifu 等顶级应用用户基础的 70% 以上。（资料来源：Z Finance）

(5) 昆仑万维重磅发布天工 AI 高级搜索功能（2024.11.5）

2023 年 4 月 17 日，昆仑万维发布自研双千亿级大语言模型「天工 1.0」正式奠定了国产大模型崛起之路；同年 8 月 23 日，正式推出国内第一款融入大语言模型的搜索引擎——天工 AI 搜索。2024 年 11 月 05 日，昆仑万维天工 AI 正式发布最新版本的 AI 高级搜索功能。主要包括四大亮点：全面升级多层次分析推理能力；升级的

金融投资专业 AI 搜索；升级的科研学术专业 AI 搜索；针对文档 AI 阅读分析的智能优化。全方位升级数据库，做金融财经领域最专业、最智能的 AI 助手天工 AI 在金融方向的高级搜索功能包含金融政策查询、指标查询、财务数据对比、财报分析、公司分析、研报解读、投资理财等，无论是专业金融数据获取，还是实时数据、多条件复合查询，亦或答案中引用财报研报的 AI 解读，你都可以在天工 AI 高级搜索功能中找到图文并茂的答案。（资料来源：昆仑万维集团）

（6）天地在线&大账房携手打造“财税有问必答”AI 应用（2024.11.5）

2024 年 11 月 4 日下午，会计解放·未来已来——“财税有问必答”AI 应用发布会在北京成功召开。“财税有问必答”AI 智能财税应用，由天地在线与大账房网络科技有限公司（以下简称“大账房”）联合创办的北京有问必应智能科技有限公司（以下简称“有问必应”）精心打造。作为国内首款集“财税咨询、开票、记账、报税及风控管理”功能于一体的创新 AI 应用，“财税有问必答”不仅能够扮演企业老板的 AI 财税助手，还能成为会计人员的贴心伙伴与个性化财税顾问。这款应用能够高效地完成财税知识问答、发票开具、记账报税、风控识别与处理等任务，极大地简化了繁琐的会计工作流程。（资料来源：全时天地在线 Club）

（7）Perplexity 估值 90 亿（2024.11.5）

Perplexity AI 正处于筹集 5 亿美元资金的最后阶段，估值达到 90 亿美元。投资机构 Institutional Venture Partners 正在领投新一轮融资。2024 年，该公司已完成四轮融资。Perplexity 8 月份表示，其应用的下载量已超过 200 万次，每月可回答超过 2.3 亿个搜索查询。（资料来源：硅兔君）

（8）视觉中国战投企业 AiPPT.cn 联合人民创投共同打造“AiPPT 政企版”（2024.11.6）

10 月 25 日，视觉中国战投企业 AiPPT.cn 与联合人民创业投资有限公司发布“AiPPT 政企版”，主要面向各级党政机关和大中型企事业单位，提供一站式 PPT 创作解决方案，进一步提升办公智能化水平，计划于 11 月 28 日正式上线。AiPPT.cn 是将 AI 大模型与 PPT 场景深度结合的产品，目前注册用户已超 1000 万，即使用户只输入一句话作为主题，也能在几分钟内快速生成一套完整的 PPT。“AiPPT 政企版”是人民创投与 AiPPT.cn 共同孵化的产品：在通用版 AiPPT.cn 基础上，集成了人民网和传播内容认知全国重点实验室的内容审核能力，进一步提高 PPT 内容的准确性、合规性。（资料来源：视觉中国）

（9）海螺 AI 发起“海螺视频先锋导演计划”（2024.11.6）

11 月 6 日，海螺 AI 正式启动“海螺视频先锋导演计划”，报名截止日期为 12 月 10 日。活动期间，只要在 B 站、小红书、抖音、视频号等主流社交媒体平台发布用海螺 AI 创作的 AI 视频作品，即可报名参与，成为海螺视频先锋导演的一员。若视频播放量达到一定标准，还可获得海螺先锋导演的官方认证。（资料来源：AI 新品榜）

（10）英伟达发布视觉 AI Agent “NVIDIA AI Blueprint”（2024.11.6）

近日，英伟达发布 NVIDIA AI Blueprint，主要用于开发视觉 AI Agent。据悉，视觉 AI Agent 由视觉大模型驱动，能够解释物理世界并执行推理任务。几乎任何行业都可以通过视觉 AI Agent 来提升工作、监控效率等。例如，在仓库环境中，可以

开发一个视觉 AI Agent 在工人违反安全协议时发出警报；在繁忙的交通路口，AI Agent 可以识别交通事故并生成报告以帮助紧急响应工作；在公共基础设施领域，维护人员可以要求 AI Agent 审查航拍画面，识别退化的道路、铁路或桥梁，以维护安全性。AI Blueprint 为视觉计算开发者提供了一套完整的优化软件，用于构建和部署能够处理和理解大量实时视频流或数据档案的生成性 AI Agent。用户可以通过自然语言提示来定制这些视觉 AI Agent，而无需专业的代码，这极大降低了在各个行业 and 智能城市应用中部署 AI Agent 的门槛。（资料来源：AI 新品榜）

（11）豆神 AI App V1.5.3 版本更新通告（2024.11.6）

11月6日豆神 AI App 新增功能：无惧隐私焦虑，切实保护用户隐私；提升私教问答流畅度与连贯性；私教课堂沉浸式学习。即将上线：新增「实时批改作文」功能（多模态）；新增「写作参谋」功能（多模态）；新增「学习规划」功能；私教问答新增「实时电话问答模式」（多模态）；阅读理解私教课堂新增「实时电话授课模式」（多模态）。（资料来源：辞源算法实验室）

（12）盛通教育集团发布机器狗 GO1（2024.11.6）

未来公民的人工智能课程，由盛通教育携手 AI 算法和四足机器人技术，为学生打造全方位学习体验。课程涵盖自学能力、编程基础、AI 理论和算法，让学生深入理解人工智能的理论基础。通过“GO1”机器人的互动学习，学生将学会编程，理解计算机思维，实现功能需求。结合经典数据结构，学生将运用问题拆解和科学探究方法，解决实际问题。课程不仅提升学生的竞赛能力，更通过“GOE”机器人的陪伴，让学习变得主动和愉快，共同探索知识的海洋。（资料来源：盛通教育集团）

（13）昆仑万维 SkyReels AI 短剧平台将于 12 月 10 日在美国正式上线（2024.11.10）

昆仑万维宣布，旗下 AI 短剧平台 SkyReels 将于 12 月 10 日正式在美国上线。这标志着昆仑万维在全球 AI 娱乐市场的进一步扩张，同时也将为北美观众带来全新的智能短剧体验。8 月 19 日，昆仑万维发布全球首个集成视频大模型与 3D 大模型的 AI 短剧平台 SkyReels。SkyReels 对视频内容创作流程进行全面颠覆，让创作者从繁琐、复杂的制作流程中解放出来，专注于创意实现与灵感表达，让“一人一剧”的梦想真正成为现实。SkyReels 平台集成了昆仑万维自研剧本大模型 SkyScript、自研分镜大模型 StoryboardGen、自研 3D 生成大模型 Sky3DGen，以及业界首个将 AI 3D 引擎与视频大模型深度融合的创新平台 WorldEngine。（资料来源：昆仑万维集团）

2.2、AR/VR：天地在线、元隆雅图推出新项目

（1）2024 年第三季度 VR/AR 产业销售量跟踪系列报告发布（2024.11.3）

根据维深信息 wellseenn XR 的调研和跟踪统计，2024 年 Q3 全球 VR 销量为 118 万台，同比下滑 5%。三季度销量下滑的主要原因来自索尼 PS VR2 和 Quest 2 的销量下滑，三季度索尼 PS VR2 累计销量为 9.6 万台，2023 年同期 PS VR2 发售上市不久，销量 20 万台，同比下滑 52%，Meta 三季度销量为 85 万台与 2023 年同期持平，Quest 2 在三季度基本处于尾货阶段，下滑的数量靠 Quest 3 弥补，整体来看 Meta 基本盘稳定。三季度苹果 Vision Pro 销量为 6 万，销量逐步走低。预计 2024 年全球实现 774 万台销量规模，较 2023 年增长 3%，2024 年 VR 市场将扭转过去两年的销量下滑趋势，重回正增长轨道，但今明两年 VR 行业仍处于销量小年。2024 年三季度全球 AR 销量为 10.6 万台，同比下滑 4%，这是 AR 眼镜近几年第一个出现销量同比

下滑的季度。2024年三季度整体市场偏淡，整体大环境消费行情下行，AR厂商2024年渠道推广投放减弱，传统B端AR眼镜需求逐渐萎缩，不带显示的AI智能眼镜崛起，也是造成整体销量较淡的一大因素。预计2024年全球AR销量为51万台，与2023年基本持平，2024年将是阵痛转换的一年，BB观影眼镜增长遇到了瓶颈，光波导信息提示眼镜2024年没能接力，2024年AR市场将面临一定的挑战。（资料来源：维深 Wellsenn XR）

(2) 天地在线《明见万历》扬帆出海·伦敦世界旅游交易会 (2024.11.6)

2024年11月，全球文旅界盛事——伦敦世界旅游交易会（WTM）在伦敦皇家维多利亚码头的埃克赛尔展馆举行，中国展区带来的数字文旅项目《明见万历》VR沉浸式故事体验展，成为全场瞩目的焦点。明见万历》是我国首个以世界文化遗产为主题的VR沉浸式故事体验展，项目由天地在线全资子公司-北京启元天地网络信息技术有限公司和北京天下凤凰文化传播有限公司联手打造。内容以国家重点文物《出警入蹕图》为创作蓝本，运用国际顶尖的沉浸式LBE大空间虚拟现实技术，为观众打造了一场跨越时空的文化盛宴。（资料来源：全时天地在线 Club）

(3) 元隆雅图 UOVAMETA 创意打造亚冬会爆款 AR 数实文创 (2024.11.9)

在这个日新月异的数字时代，科技与文化的深度融合正以前所未有的速度改变着我们的生活。当传统遇上创新，当现实碰撞虚拟，一场前所未有的文化盛宴正在悄然上演。元隆雅图 UOVAMETA 以 AR 赋能实物徽章的数字交互体验，让亚冬会徽章“动”起来，为观众带来更加生动和直观的体验。元隆雅图 UOVAMETA 的数字化赋能和 AR 技术的应用，不仅为亚冬会带来了全新的互动体验，也为数实文创产品的开发提供了新的思路。AR 相机也是近期发布的 UOVAMETA SaaS 的亮点功能之一，助力品牌解锁更多数字化创意体验。更通过 AR 相机赋予了实物文创全新的生命力。（资料来源：UOVA 蛋壳宇宙）

2.3、游戏：《仙剑世界》首发定档1月9日，宝可梦手游排名靠前

(1) 宝可梦卡牌的手游在美日韩畅销榜排名 TOP10 (2024.11.1)

10月30日，宝可梦IP的集换式卡牌《Pokémon TCG Pocket》（简称为PTCG Pocket）在海外市场上线，次日登上日本市场的iOS畅销榜榜首，在美国、韩国、港台、东南亚市场也都排在榜单TOP10。整体上《PTCG Pocket》的玩法带有快节奏、低门槛的特点。为了保证新手玩家能够迅速上手，《PTCG Pocket》还提供了卡组租用、自动根据属性编制卡组、甚至是自动战斗功能。如果玩家不在乎输赢，甚至可以干脆当作一款放置卡牌来玩。（资料来源：游戏新知）

(2) 《仙剑世界》首发定档1月9日 (2024.11.5)

仙剑IP首款开放世界RPG《仙剑世界》首发正式定档1月9日，游戏目前火热预约中，全网预约人数已突破700万！作为一款支持多端体验的全新开放世界游戏，PC、安卓、iOS用户均可在《仙剑世界》官网及各大平台搜索“仙剑世界”预约游戏，抢先领取首发预约礼包。此外，《仙剑世界》PC端还与WeGame PC游戏平台达成战略合作，支持官方账号互通。（资料来源：仙剑世界）

(3) 《2024中国游戏产业IP发展报告》发布 (2024.11.6)

2024年11月4日，由中国音像与数字出版协会主办，游戏出版工作委员会、数字IP应用工作委员会、伽马数据承办，现代快报特邀支持的“2024年度游戏IP生

态大会”主题会议圆满举办。会议上，伽马数据发布了《2024 中国游戏产业 IP 发展报告》。用户调研结果显示，超 90% 的受访用户近一年中使用过 IP 相关产品。2024 年 1—9 月，主要文娱领域流水 TOP10 产品中，TOP10 游戏产品占据超七成份额。2024 年 1—9 月，中国游戏 IP 市场实际销售收入达 1960.6 亿元，预计全年收入高于上一年水平。2024 年 1—9 月，中国游戏 IP 市场实际销售收入中，82% 由 IP 产品贡献。2024 年 1—9 月，中国原创游戏 IP 的游戏市场规模达 945.8 亿元，占国内整体游戏市场 48.2% 的份额。头部产品中均有 50% 及以上布局“线下活动”“实体联名”“衍生品”“音乐”4 种 IP 运营形式。（资料来源：游戏产业报告）

2.4、互联网：一线、新一线、二线城市互联网活跃用户强势反弹

(1) QuestMobile2024 中国移动互联网秋季大报告发布 (2024.11.5)

QuestMobile 数据显示，截止到 2024 年 9 月，中国移动互联网月度活跃用户达到 12.44 亿，同比增长 1.7%，其中，一线、新一线、二线城市活跃用户出现了强势反弹，同比净增超过 5000 万，用户占比分别达到 9.8%、18.5%、19.7%，一改近两年来三四五线及以下城市新增用户支撑增长大盘的格局，凸显出经济增长的“内生动力”正在改变。这背后，一方面，数字基础设施稳步发展，截止到 2024 年 8 月，5G 基站数达到 404.2 万个，5G 用户数达到 9.7 亿；另一方面，产业数字化与数字产业化持续加深，线上线下一体化，创造出了内容、实物、服务等多元消费模式，以及数十种消费场景，让用户使用黏性持续增加，截止到 9 月份，全网月人均使用时长达到 164.7 小时，同比增长了 4.3%。（资料来源：QuestMobile）

(2) 英伟达市值再次登顶 (2024.11.6)

11 月 5 日，英伟达市值超越苹果，成为全球最有价值的公司。当日英伟达收盘上涨近 3%，市值为 3.43 万亿美元，超过苹果 3.4 万亿美元。过去五年来，英伟达股价已上涨逾 2700%。在 2024，英伟达股价几乎上涨了两倍，投资者对其 GPU 产品以及 AI 市场的领导地位的能力表现信心。英伟达定于 11 月 20 日公布第三季度财报。（资料来源：硅兔君）

2.5、影视：《小巷人家》首周广告客户数创新纪录

(1) 《小巷人家》首周广告客户数创新纪录 (2024.11.5)

2024 年 11 月 05 日，在湖南卫视、芒果 TV 热播的电视剧《小巷人家》豆瓣评分 8.2，是 2024 年国产年代剧豆瓣最高分。该剧由张开宙执导，侯鸿亮任制片人，闫妮、李光洁、郭晓东、蒋欣、范丞丞、关晓彤、王安宇领衔主演，卢昱晓、石云鹏、周洁琼、李倩、张瑞涵主演，围绕苏州棉纺厂的一条小巷讲述两代人的生活变迁故事。《小巷人家》自开播以来收视率持续上扬，在中国视听大数据 (CVB)、CSM、欢网均蝉联同时段省级卫视收视率第一，酷云卫视平均收视率第一，并创造了首播广告客户数量的新纪录，云合、猫眼、德塔文、豆瓣等多个榜单均登顶。（资料来源：芒果 TV）

3、公告总结：百纳千成签署合同，福石控股减持预披露

(1) 百纳千成：与腾讯影视签署 4 亿元影视剧集联合合作合同（2024.11.7）

百纳千成 2024 年 11 月 7 日晚间公告称，与腾讯影视签署《影视剧集联合合作合同》，拟与腾讯影视联合制作剧集，合同金额为 4 亿元，占公司 2023 年度经审计主营业务收入的 93.55%。

(2) 福石控股:持股 5% 以上股东减持股份预披露公告（2024.11.7）

持有公司股份 75,295,328 股（占公司总股本比例 7.81%）的持股 5% 以上股东宋春静女士计划自本公告日起 15 个交易日后的 3 个月内以大宗交易方式减持公司股份不超过 17,741,047 股（占公司总股本比例 1.84%）。

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 44 周表现强于上证综指、沪深 300、深证成指，弱于创业板指，互联网板块表现较好

A 股传媒板块 2024 年第 44 周（11 月 4 日-11 月 8 日）上涨 7.25%，与上证综指（+5.51%）、沪深 300（+5.50%）、深证成指（+6.75%）相比表现较强，与创业板指（+9.32%）相比较弱。在我们追踪的传媒七大子板块中，互联网板块表现最好（+18.20%），出版板块表现最差（+4.89%）。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+10.95%/+12.70%。

A 股传媒互联网相关个股中，佳云科技周涨幅最大（+44.44%），电光传媒周跌幅最大（-22.93%）；美股传媒互联网相关个股中，ROKU 周涨幅最大（+12.36%），云集周跌幅最大（-19.90%）；港股传媒互联网相关个股中，汇量科技周涨幅最大（+40.00%），数字王国周跌幅最大（-11.22%）。

表9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—佳云科技周涨幅第一，电光传媒周跌幅最大（11 月 4 日-11 月 8 日）（以 2024 年 11 月 8 日收盘价为准）

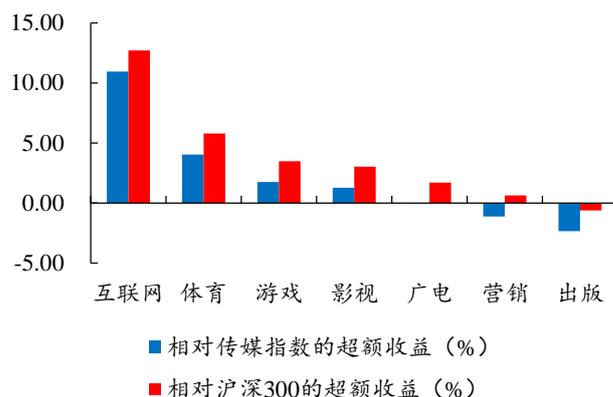
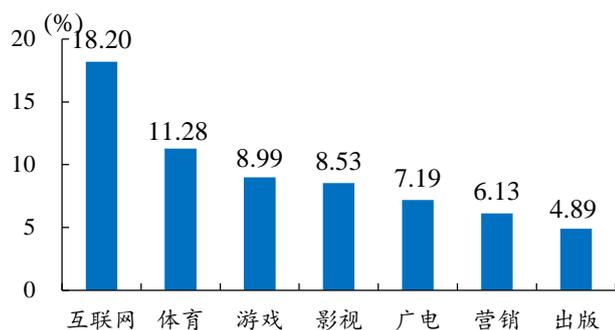
证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅 (%)
300242.SZ	佳云科技	5.20	44.44	000917.SZ	电光传媒	8.57	-22.93
000793.SZ	华闻集团	3.33	33.73	300338.SZ	开元股份	4.73	-14.00
002247.SZ	聚力文化	3.21	23.94	002654.SZ	万润科技	15.44	-12.27
600576.SH	祥源文旅	6.45	23.33	002712.SZ	思美传媒	5.59	-10.27
300059.SZ	东方财富	28.24	22.78	601801.SH	皖新传媒	7.60	-6.87
002624.SZ	完美世界	12.16	21.79	000681.SZ	视觉中国	14.71	-3.29
600936.SH	广西广电	3.45	19.38	600636.SH	三爱富	11.12	-0.36
300027.SZ	华谊兄弟	3.14	18.94	600551.SH	时代出版	8.32	-0.12
300269.SZ	联建光电	5.22	18.64	601019.SH	山东出版	10.66	0.19
300528.SZ	幸福蓝海	9.35	17.91	000676.SZ	智度股份	10.62	0.85

数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：互联网板块周涨幅最大，出版板块周涨幅最小（11 月 4 日-11 月 8 日） **图4：相对传媒指数/沪深 300，互联网板块均获得最高超**

月4日-11月8日

额收益 (11月4日-11月8日)



数据来源: Wind、开源证券研究所

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, 云集周跌幅最大 (11月4日-11月8日) (以2024年11月8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	73.82	12.36	云集	YJ.O	1.61	(19.90)
索尼	SONY.N	19.91	12.30	凤凰新媒体	FENG.N	2.65	(9.25)
迅雷	XNET.O	2.07	8.38	宝尊电商	BZUN.O	2.73	(9.00)
新闻集团-A	NWSA.O	29.52	8.05	虎牙直播	HUYA.N	3.22	(5.85)
亚马逊	AMZN.O	208.18	5.18	京东	JD.O	38.35	(5.17)
奈飞公司	NFLX.O	795.04	5.15	爱奇艺	IQ.O	2.34	(4.88)
艺电	EA.O	157.91	4.40	360金融	QFIN.O	31.20	(4.24)
SPOTIFY	SPOT.N	400.68	4.21	新东方	EDU.N	60.30	(3.81)
谷歌-A	GOOGL.O	178.35	4.12	微博	WB.O	8.62	(3.79)
META	META.O	589.34	3.91	阿里巴巴	BABA.N	94.19	(3.47)

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) — 汇量科技周涨幅最大, 数字王国周跌幅最大 (11月4日-11月8日) (以2024年11月8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 (%)
汇量科技	1860.HK	2.66	40.00	数字王国	0547.HK	0.44	(11.22)
东方甄选	1797.HK	16.78	14.46	民生教育	1569.HK	0.20	(7.37)
创梦天地	1119.HK	2.31	12.68	希望教育	1765.HK	0.15	(6.88)
金山软件	3888.HK	30.25	12.66	百奥家庭互动	2100.HK	0.23	(6.10)
猫眼娱乐	1896.HK	8.54	11.78	凤凰卫视	2008.HK	1.46	(3.95)
微盟集团	2013.HK	1.75	10.06	网易-S	9999.HK	119.40	(3.40)
中国东方教育	0667.HK	3.16	9.34	知乎-W	2390.HK	9.10	(2.26)
中手游	0302.HK	0.83	9.21	云音乐	9899.HK	123.70	(0.96)
美图公司	1357.HK	2.88	8.68	IMAX CHINA	1970.HK	8.17	(0.37)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	183.30	7.13	新华文轩	0811.HK	9.43	(0.11)

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

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

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 元/股
					原始货币 元	原始货币 亿元	2023A	2024E	2025E	2023A	
0700.HK	腾讯控股	买入	420.80	38,997	12.19	16.80	20.10	32	23	19	85.3
1024.HK	快手-W	买入	53.70	2,316	1.48	3.6	4.5	33	14	11	11.3
601595.SH	上海电影	买入	27.53	123	0.28	0.31	0.56	98	89	49	3.7
300413.SZ	芒果超媒	买入	27.89	522	1.90	1.03	1.17	15	27	24	11.5
1860.HK	汇量科技	买入	2.66	42	0.01	0.03	0.05	172	82	49	0.1
300785.SZ	值得买	买入	28.43	57	0.38	0.6	0.64	75	47	44	9.3
300113.SZ	顺网科技	买入	14.90	103	0.25	0.33	0.43	60	45	35	2.9
300494.SZ	盛天网络	买入	11.61	57	0.35	0.70	0.85	34	17	14	3.5
9899.HK	云音乐	买入	123.70	268	3.49	4.70	6.00	33	24	19	39.4
002624.SZ	完美世界	买入	11.85	230	0.26	0.41	0.62	46	29	19	4.7
2400.HK	心动公司	买入	21.75	107	(0.18)	1.60	2.40	(111)	13	8	3.6
300002.SZ	神州泰岳	买入	13.04	256	0.46	0.70	0.72	29	19	18	2.9
002517.SZ	恺英网络	买入	13.80	297	0.70	0.84	1.01	20	16	14	2.4
603444.SH	吉比特	买入	212.97	153	15.63	18.14	21.92	14	12	10	62.0
1119.HK	创梦天地	买入	2.31	39	(0.39)	0.3	0.3	(5)	7	7	1.0
002605.SZ	姚记科技	买入	27.20	113	1.38	1.47	1.89	20	19	14	7.8
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	7.32	108	0.06	0.22	0.24	122	33	31	2.3
0772.HK	阅文集团	买入	28.50	290	0.80	1.10	1.30	33	24	20	17.7
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	42.47	523	1.05	0.46	0.61	40	92	70	12.5
002230.SZ	科大讯飞	未有评级	48.20	1,114	0.28	0.26	0.42	172	183	116	7.1
9988.HK	阿里巴巴-SW	未有评级	94.00	18,006	3.46	6.18	7.02	25	14	12	48.7
1357.HK	美图公司	未有评级	2.88	131	0.09	0.12	0.17	32	24	17	0.9
600633.SH	浙数文化	未有评级	11.06	140	0.52	0.48	0.55	21	23	20	7.8
000681.SZ	视觉中国	未有评级	14.71	103	0.21	0.22	0.26	71	67	57	4.9
603721.SH	中广天择	未有评级	30.35	39	(0.07)	-	-	(434)	-	-	4.0
300182.SZ	捷成股份	未有评级	5.79	154	0.17	0.20	0.23	34	29	25	3.0
300133.SZ	华策影视	未有评级	8.05	153	0.20	0.23	0.27	40	35	30	3.7
300364.SZ	中文在线	未有评级	30.00	219	0.12	0.17	0.25	245	176	120	1.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	15.36	41	0.18	-	-	85	-	-	0.7
300781.SZ	因赛集团	未有评级	70.10	77	0.38	-	-	185	-	-	6.3
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	7.89	199	0.05	0.15	0.21	168	53	38	3.0
301171.SZ	易点天下	未有评级	20.82	98	0.46	0.55	0.66	45	38	32	6.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	10.34	38	0.12	0.15	0.17	86	69	61	2.3
300010.SZ	豆神教育	未有评级	9.93	205	0.02	0.06	0.10	584	166	99	0.5
601900.SH	南方传媒	未有评级	14.39	129	1.46	1.04	1.14	10	14	13	8.9
002599.SZ	盛通股份	未有评级	7.86	42	0.01	0.10	0.18	786	79	44	2.7
300459.SZ	汤姆猫	未有评级	5.34	188	(0.25)	-	-	(21)	-	-	1.1
1698.HK	腾讯音乐-SW	未有评级	44.80	1,538	1.58	2.05	2.45	26	20	17	16.3
002862.SZ	实丰文化	未有评级	21.74	26	(0.54)	-	-	(40)	-	-	3.9

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	
301011.SZ	华立科技	未有评级	20.26	30	0.35	0.56	0.73	58	36	28	4.7

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 11 月 8 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 应用用户规模、新游戏流水、卡牌销量低于预期等。

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