

传媒

2024年11月17日

关注 AI 眼镜、Agent 发布，布局 AI 社交陪伴等应用

——行业周报

投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

田鹏（分析师）

肖江洁（联系人）

fangguangzhao@kysec.cn

tianpeng@kysec.cn

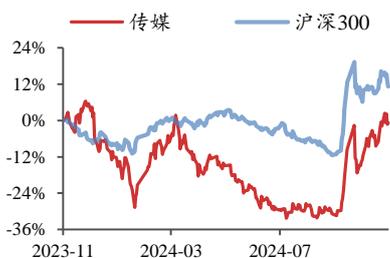
xiaojiangjie@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

证书编号：S0790523090001

证书编号：S0790124070035

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《AI、出海、IP 为舵，乘风破浪——传媒互联网行业 2025 年度投资策略报告》-2024.11.13

《关注 AI 广告商业化，继续布局游戏及 IP 衍生产业——行业周报》-2024.11.10

《《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

● 大模型厂商频频发力 AI 眼镜及 Agent，继续关注 AI 社交陪伴等 AI 应用

11月12日，百度在2024智能大会上正式发布首款搭载中文大模型的“小度AI眼镜”，具备第一视角拍摄、边走边问、识物百科、视听翻译、智能备忘等功能；11月18日，国内头部AR眼镜开发商Rokid将举办2024合作伙伴暨新品发布会，AI功能与AR眼镜的结合值得期待；此前Meta联合雷朋推出的Meta Ray-Ban智能眼镜，基于时尚的设计、轻便舒适的体验叠加Meta大模型支持下的AI互动功能，火热出圈。11月15日，腾讯官宣推出AI智能工作台ima，即可问问题、创作文字、生成图片的搜索框，搜索信源打通全网及微信公众号文章，可边问边看、边搜边记，并拥有突出的编辑体验，成为辅助用户学习、工作的Agent；另据彭博报道，OpenAI准备推出代号为“Operator”的全新AI Agent产品，可自动执行包括编写代码、预定旅行、自动电商购物。我们认为，大模型公司近期在AI眼镜和Agent方向频频发力，一方面AI眼镜基于能解放双手的穿戴式体验、与视觉高度融合的特点，或成为多模态AI模型重要的终端入口，推动AI硬件放量；另一方面，Agent或能大幅提升用户解决工作、学习、生活中问题的效率，成为多模态模型的重要应用形态，在各个垂直领域不断落地，并有望与AI硬件广泛结合。此前Character.AI、星野等AI社交平台已积累了一定的用户，基于AI硬件与Agent的结合，能提供实物IP形象、实用功能和情绪价值的AI社交陪伴产品市场空间后续或打开。另外，11月15日字节跳动旗下即梦AI视频生成模型推出首帧一致性的S2.0 Pro和具有强大提示词遵循能力的P2.0 Pro模型，AI视频模型的持续迭代或继续赋能影视制作；汇量科技2024年三季度报显示净利润增长加速、毛利率继续提升，AI广告营销、AI教育领域商业化或加快。我们建议继续布局AI，(1) AI+社交陪伴：重点推荐盛天网络、顺网科技、奥飞娱乐、云音乐，受益标的包括汤姆猫；(2) 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；(3) AI+影视/IP：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；(4) AI+电商/广告营销：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；(5) AI+教育/出版：受益标的包括世纪天鸿、豆神教育、盛通股份、南方传媒。

● 继续把握游戏、电影、卡牌、沉浸式内容推新、供给释放带来的机会

游戏方面，《异环》将于11月28日开启奇点测试，叠纸游戏《无限暖暖》将于12月5日全球同步上线，创梦天地二次元射击游戏《卡拉比丘》Strinova全球公测定档11月22日，年底至春节或有更多头部新游上线；电影方面，《射雕英雄传：侠之大者》宣布2025年春节上映，头部新片陆续定档。我们建议继续把握内容供给释放带来的景气度提升赛道机会，游戏板块重点推荐完美世界、神州泰岳、腾讯控股、网易-S；电影板块重点推荐上海电影；卡牌赛道重点推荐姚记科技；沉浸式内容重点推荐锋尚文化，受益标的包括天地在线、风语筑等。

● 风险提示：AI应用商业化进展、新游戏流水、电影票房、卡牌销量低于预期等。

目 录

1、 行业数据综述：《三国谋定天下》最高排名 iOS 游戏畅销榜第 2；电影《焚城》获得周票房冠军	3
2、 行业新闻综述：AI Agent 多款产品推出，多款游戏 2024Q4 待上线	9
2.1、 AIGC：可灵 AI 推出独立 App，腾讯发布 AI 智能工作台 ima	9
2.2、 AR/VR：《汤姆猫闯乐园》即将上线 Apple Vision Pro 眼镜	10
2.3、 游戏：多款游戏 2024Q4 待上线，TapTap 联网游戏备案助力游戏发行	11
2.4、 互联网：多平台发布双十一战报	11
2.5、 影视：芒果 TV 发布 2025 片单，《好东西》将上映	12
3、 公告总结：网易、腾讯、B 站、汇量科技等公司发布三季报	13
4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 45 周表现强于大盘，出版板块表现较好	14
5、 风险提示	16

图表目录

图 1： iOS 游戏免费榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 免费榜第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 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（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 22:00）	4
图 3： 出版板块周涨幅最大，互联网板块周跌幅最大（11 月 11 日-11 月 15 日）	14
图 4： 相对传媒指数/沪深 300，出版板块均获得最高超额收益（11 月 11 日-11 月 15 日）	14
表 1： 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——《三国：谋定天下》排名最高上升至第 2 名（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 22:00）	4
表 2： TapTap 新游安卓预约榜排名——《伍六七：暗影交锋》为本周预约热度榜第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 22:00）	6
表 3： TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《伍六七：暗影交锋》为本周预约热度榜第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 22:00）	6
表 4： 院线电影数据——《焚城》周票房维持第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 22:00）	7
表 5： 网播剧数据——《永夜星河》周播映指数维持第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 22:00）	7
表 6： 网播综艺数据——《再见爱人第四季》排名维持第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 22:00）	7
表 7： 台播剧数据——《珠帘玉幕》周市占率维持第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 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（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 22:00）	8
表 9： A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——世纪天鸿周涨幅第一，聚力文化周跌幅最大（10 月 11 日-10 月 15 日）（以 2024 年 11 月 15 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）——迪士尼周涨幅最大，哔哩哔哩周跌幅最大（11 月 11 日-11 月 15 日）（以 2024 年 11 月 15 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，美团-W 周跌幅最大（11 月 11 日-11 月 15 日）（以 2024 年 11 月 15 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：《三国谋定天下》最高排名 iOS 游戏畅销榜

第 2；电影《焚城》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 11 月 16 日 22: 00,《王者荣耀》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 11 月 16 日 22: 00,《伍六七：暗影交锋》为安卓预约榜第一,《伍六七：暗影交锋》为 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 免费榜第一 (2024.11.10-2024.11.16) (截至时间: 2024.11.16 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	精灵序曲	宝可梦大集结	沙威玛传奇	和平精英	金铲铲之战	三角洲行动	开心消消乐	飞机模拟高手	蛋仔派对
中国香港	斗魂大陆	仙剑奇侠传	三国云梦录	像素怪养成	天启 战争	乱斗星球	弓箭神话	眯眯封神	Pokémon TCG ...	蛋蛋九州行
中国台湾	斗魂大陆	怪咖叫嚷队	主公衝衝衝	碧色雙城	球球英雄	三國雲夢錄	蛋蛋物語	Pokémon TCG ...	向殭屍開炮	仙剑奇侠传
美国	Block Blast	Pokémon TCG ...	Perfect Tidy	Township	Roblox	Mini Games	Screw Away	Whiteout Survival	Last War	My Superstore ...
日本	Pokémon TCG ...	キングゴッドキ...	ねこ探し	Car Jam	アッシュエコーズ	マジックカード	ヨッシースタン...	Perfect Tidy	ホワイトアウト...	Bus Out
韩国	고스트 패밀리	매직 디펜스	다크슬레이어X...	드래곤빌리지 어...	감자속속속	라스트 벙커	2X	다크아티나	팔톤 골목식당 ...	삼국지 러쉬 Ori...
印度	Ludo King	BATTLEGROU...	Subway Surfers	Zupee	Candy Crush S...	Downhill Race L...	Pizza Ready	Township	WinZO	Archery Clash
俄罗斯	Perfect Tidy	Archer 2	Find The Cat	Бнок Enact	Bus Out	Roblox	Standoff 2	Car Jam	Fruit Merge	Words of Wonders

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 (2024.11.10-2024.11.16) (截至时间: 2024.11.16 22: 00)

国家地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	三国	和平精英	无尽冬日	地下城与勇士	英雄联盟手游	恋与深空	三国志 战略版	第五人格	梦幻西游
中国香港	Pokémon TCG ...	Garena 傳說對決	救世者之樹	三國志·戰略版	卡皮巴拉 Go	寒霜啟示錄	LastWar	eFootball™ CH...	幽遊白書	咒術迴戰 幻影夜行
中国台湾	Pokémon TCG ...	Garena 傳說對決	卡皮巴拉 Go	星城Online	LastWar	寒霜啟示錄	救世者之樹	麻將明星3缺1	鳴潮	包你發娛樂城
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Pokémon TCG ...	Candy Crush S...	Last War	Roblox	Whiteout Survival	Call of Duty®	Evony	Clash of Clans
日本	Pokémon TCG ...	モンスタースト...	プロ野球スピリ...	ラストウォー	にゃんこ大戦争	Fate	崩壊	ドラゴンクエスト...	荒野行動	勝利の女神
韩国	LUCK	WOS	라스트 워	카피바라 Go	리니지M	포켓몬 카드 게...	명조	로얄 매치	버섯키우기	승리의 여신
印度	Pokémon GO	Candy Crush S...	BATTLEGROU...	Coin Master	Evony	Royal Match	Call of Duty®	Clash of Clans	Whiteout Survival	EA SPORTS FC...
俄罗斯	PUBG MOBILE	Royal Match	Tanks Blitz	Gardenscapes	Call of Duty®	Homescapes	Roblox	Age of Origins	Fishdom	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——《三国: 谋定天下》排名最高上升至第 2 名 (2024.11.10-2024.11.16) (截至时间: 2024.11.16 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1(-)-3(↓1)
	和平精英	2(↓1)-4(-)
	英雄联盟手游	3(-)-8(↑2)
	地下城与勇士	5(↓2)-6(↑1)
	QQ 炫舞	8(-)-30(↑25)
	金铲铲之战	10(↓4)-12(-)
	穿越火线: 枪战王者	13(↓9)-17(↑1)
	宝可梦大集结	13(↓2)-25(↓11)
	QQ 飞车	13(↑3)-32(↑16)
	火影忍者	17(↓4)-28(↑3)
	欢乐斗地主	28(↓4)-36(-)
	元梦之星	29(↓5)-51(↑10)
	冒险岛: 枫之传说	38(↑2)-60(↓2)
	使命召唤	38(↑2)-68(↑44)
	三角洲行动	44(↓5)-58(↑1)
	暗区突围	52(↓17)-72(↓2)
	魂斗罗: 归来	54(↑15)-84(↑16)
合金弹头: 觉醒	62(↓2)-169(↓32)	
乱世王者	72(↑30)-99(↑54)	
重返帝国	82(↑68)-151(↑41)	

	部落冲突：皇室战争	93(↓47)-118(↑4)	
	妄想山海	95(↑57)-115(↑78)	
	天涯明月刀	166(↑28)-197(↓3)	
网易	第五人格	7(↓4)-15(↑27)	
	梦幻西游	8(↓2)-12(-)	
	逆水寒	12(↑4)-27(↓1)	
	蛋仔派对	19(↓4)-49(↓3)	
	率土之滨	21(↑7)-43(↓1)	
	实况足球	25(↑50)-92(-)	
	永劫无间手游	28(↓9)-41(↑6)	
	大话西游	38(↓11)-64(↓16)	
	倩女幽魂	41(↓16)-56(↓5)	
	阴阳师	50(↓31)-66(-)	
	一梦江湖	50(↑94)-195(↑3)	
	光·遇	57(↓25)-62(↑5)	
	暗黑破坏神：不朽	57(↑61)-191(↓2)	
	明日之后	60(↓30)-101(↑27)	
	巅峰极速	77(↓23)-119(↓27)	
	全明星街球派对	116(↓33)-155(↓26)	
	无尽的拉格朗日	147(↓31)-170(↓26)	
	萤火突击	169(↓38)-169(↓17)	
	三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	70(↑28)-109(↑34)
		凡人修仙传：人界篇	174(↓27)-182(↑10)
霸业		176-185	
吉比特	问道	32(↑19)-66(↑3)	
	一念逍遥	78(↓17)-125(↑14)	
	奥比岛：梦想国度	199(↓38)-199(↑1)	
	最强蜗牛	-	
完美世界	诛仙	97(↓21)-127(↑2)	
	梦幻新诛仙	119(↓26)-189(↓50)	
	天龙八部2	157(↑5)-194(↓4)	
	女神异闻录：夜幕魅影	-	
巨人网络	原始征途	53(↓3)-81(↑14)	
	球球大作战	68(↓5)-87(↑2)	
哔哩哔哩	三国：谋定天下	2(↑16)-29(↑4)	
	命运-冠位指定	94(↑39)-199(↓1)	
心动公司	碧蓝航线	164-179	
	出发吧麦芬	49(↓8)-71(↓7)	
	心动小镇	63(↓44)-97(↓23)	
	香肠派对	-	
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	14(↑5)-28(↓3)	
	战火与秩序 (War and Order)	80(↑7)-103(↑25)	
姚记科技	指尖捕鱼	74(↑3)-84(↑9)	
世纪华通	无尽冬日	4(-)-5(↑3)	

	火枪纪元 (Guns of Glory)	170(↑28)-193(↑7)
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	38(↓4)-42(↑1)
	梦幻家园	83(↓12)-91(↑3)
友谊时光	浮生忆玲珑	143(↑8)-188(↑11)
	浮生为卿歌	150(↓29)-172(↓15)
恺英网络	石器时代: 觉醒	93(↓4)-111(-)

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（2024.11.3-2024.11.9）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——《伍六七：暗影交锋》为本周预约热度榜第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 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	伍六七：暗影交锋	角色扮演、国漫	啊吉游	/	68	9.3
2	匹配大师	益智、消除	TBG Limited	9.1	18	7.7
3	无限暖暖	开放世界、换装	叠纸游戏	6	229	9.5
4	荒原曙光	生存、多人联机	灵犀互娱	/	7.1	8.6
5	黎明飞驰	赛车、竞速	疾行工作室	10	41	7.4
6	Chiikawa Pocket	休闲	/	5	96	9.9
7	华夏千秋	模拟经营	华夏千秋工作室	4	26	9.1
8	修仙家族模拟器 2	开放世界、修仙	一起来修仙工作室	/	8.8	8.2
9	异环	开放世界、角色扮演	Hotta Studio	/	155	9.2
10	异世界慢生活	模拟经营	益世界	/	21	8.2

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 2024.11.3-2024.11.9）

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《伍六七：暗影交锋》为本周预约热度榜第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 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	伍六七：暗影交锋	角色扮演、国漫	啊吉游	/	68	9.3
2	Chiikawa Pocket	休闲	/	5	96	9.9
3	国潮沙威玛	模拟经营	特格 Tego	2.9	8.8	7.5
4	黎明飞驰	赛车、竞速	疾行工作室	10	41	7.4
5	匹配大师	益智、消除	TBG Limited	9.1	18	7.7
6	黑神话像素版	动作、角色扮演	火山哥哥	0.19	1	9.5
7	可口的披萨，美味的披萨	模拟经营	嘉文时代	2.1	10	7.6

8	可口的咖啡，美味的咖啡	烹饪、经营	嘉文时代	3.2	10	8.8
9	我和我的猫	社交、休闲	西山居	/	14	9.5
10	无限暖暖	开放世界、换装	叠纸游戏	6	229	9.5

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 2024.11.3-2024.11.9）

表4：院线电影数据—《焚城》周票房维持第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 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	0.61	2.24	148.6	40.8
2	毒液：最后一舞	0.59	6.34	143.2	41.0
3	胜券在握	0.53	0.60	142.2	37.3
4	那个不为人知的故事	0.41	1.04	106.0	38.8
5	鸳鸯楼·惊魂	0.28	0.75	84.2	32.8
6	哈利·波特与混血王子	0.14	1.72	34.3	42.0
7	火影忍者剧场版：忍者之路	0.13	0.27	35.9	36.9
8	哈利·波特与凤凰社	0.12	1.72	27.8	41.5
9	红色一号：冬日行动	0.09	0.20	21.6	39.8
10	志愿军：存亡之战	0.08	11.93	21.5	39.0

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》周播映指数维持第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 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	-	86.9	腾讯视频、恒星引力	腾讯视频
2	大梦归离	-	83.3	爱奇艺、最世文化	爱奇艺
3	宿敌	↑1	81.4	众行互动、腾讯视频、秘境文化	腾讯视频
4	失笑	-	78.6	腾讯视频、完美世界	腾讯视频
5	春花焰	↓2	73.7	优酷、完美世界	优酷
6	真探 第四季	↑2	73.1	HBO	搜狐、腾讯视频、哔哩哔哩
7	新生	↑2	71.9	伴山文化、优酷	优酷
8	烈焰	↑2	70.9	爱奇艺、战友文化	爱奇艺
9	流水迢迢	↓3	70.7	腾讯视频、老有影视	腾讯视频
10	七夜雪	↓3	70.3	辛迪加、剧酷文化、爱奇艺	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》排名维持第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 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	-	83.0	芒果TV	芒果TV
2	现在就出发 第2季	↑1	79.2	腾讯视频	腾讯视频

3	心动的信号第七季	↓1	78.9	腾讯视频	腾讯视频
4	盲盒旅行局	↑1	78.2	优酷	优酷
5	种地吧第二季	↓1	75.9	蓝天下传媒、爱奇艺	爱奇艺
6	我们恋爱吧第六季	↑1	74.1	优酷出品	腾讯视频
7	令人心动的 offer 第六季	↓1	72.4	优酷出品	腾讯视频
8	披荆斩棘第四季	-	72.0	快乐阳光	芒果TV
9	中餐厅第八季	-	69.9	芒果TV	芒果TV
10	哈哈哈哈哈第四季	-	69.6	腾讯视频、爱奇艺、 蓝天下等	腾讯视频、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》周市占率维持第一（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 22:00）

排名	电视剧	频道	市占率（%）
1	珠帘玉幕	北京卫视等	25.5%
2	好团圆	CCTV-8	15.6%
3	小巷人家	湖南卫视	12.1%
4	西北岁月	CCTV-1	9.6%
5	锦绣安宁	湖南卫视	4.3%
6	深潜	CCTV-8	2.3%
7	人民警察	CCTV-8	2.2%
8	庆余年第二季	CCTV-8	1.3%
9	凡人歌	CCTV-8	1.2%
10	玫瑰的故事	CCTV-8、江苏卫视、东方卫视	1.2%

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（2024.11.10-2024.11.16）（截至时间：2024.11.16 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	10.9%
2	你好星期六 2024	湖南卫视	6.6%
3	有歌 2024	浙江卫视	6.6%
4	下一战歌手	湖南卫视	6.2%
5	花儿绽放	浙江卫视	4.8%
6	芒果新生班搭档季	湖南卫视	4.2%
7	奔跑吧第八季	浙江卫视	2.8%
8	王牌对王牌第八季	浙江卫视	2.6%
9	听说很好吃第四季	浙江卫视	2.4%
10	国医少年志	东方卫视	2.0%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：AI Agent 多款产品推出，多款游戏 2024Q4 待上线

2.1、AIGC：可灵 AI 推出独立 App，腾讯发布 AI 智能工作台 ima

(1) 汤姆猫第一代 AI 机器人由西湖心辰联合打造 (2024.11.11)

第一代汤姆猫 AI 机器人产品搭载了专门的汤姆猫人工智能大模型，该模型由汤姆猫与其战略投资的大模型科技公司西湖心辰联合打造。与市面上诸多模型以及 AI 产品核心不同点是，研发团队训练了大量针对汤姆猫这一 IP 角色的独特的人物设定、特定音色以及聚焦于儿童陪伴领域的语料，从而实现了定位为亲子客群的并且极具汤姆猫这一 IP 人设风格的交互方式。除了 AI 模型层面的创新之外，公司还为这一产品设置了丰富的特征表情、触摸传感、软硬适中的硅胶手感材质、可自由摆动的手臂等系列功能特征，旨在为用户打造一款真正具备拟人化特征的儿童陪伴产品。目前公司正推进相关产品的测试、量产评估及验证工作，待相关工作完成后，公司将尽快实现产品的销售。(资料来源：同花顺 iNews)

(2) 快手可灵 AI 正式推出独立 App (2024.11.12)

近日，快手可灵 AI 正式推出独立 App，已在苹果 App Store 及多个安卓商店陆续上架，引发业界广泛关注。可灵 AI 是新一代创意生产力平台，基于快手自研大模型可灵和可图，提供视频、图片生成与编辑能力。在可灵 AI 应用首页，用户可以看到“AI 视频”、“AI 图片”和“创意圈”三大内容板块。其中，“AI 视频”是可灵 AI 应用的核心功能，支持文生视频和图生视频。“文生视频”是通过文字描述生成相应的视频内容，而“图生视频”则是将图片转化为动态视频。(资料来源：TechWeb)

(3) 蓝色光标发布海外程序化平台 BlueX 和 AI DSP (2024.11.12)

近日，蓝色光标正式启动“海外平台业务”，战略推出 AI 范式下的海外程序化平台 BlueX 和 AI DSP。蓝色光标 BlueX 的商业模式近似于 AppLovin 旗下广告投放系统 Axon 2.0，包含 ADX、SDK 和投放平台，基于自身多年程序化广告技术经验，通过平台赋能实现高精度流量分发，为全球广告主提供优质流量。据悉，BlueX 早在两年前就已经完成海外程序化广告平台搭建，在全球三地部署了服务器，对接了众多全球头部流量平台及大量中国出海开发者，流量覆盖全球 200+ 的国家和地区。实际上，在 2024 年年中，BlueX 就已经开始内部运行，为国内几十家互联网出海客户提供服务，已有百万美金以上收入规模，呈现了良好的增长势头。蓝色光标 AI DSP 是全新的 AI 范式驱动的全球化 DSP，公司 AI DSP 的开发和搭建，以自研的 AI 营销行业模型 BlueAI 为底座，基于十余年的出海客户服务体系，结合了丰富的全球化数据、算法迭代、创意方法论和出海营销实践经验。(资料来源：蓝色光标)

(4) 腾讯发布 AI 智能工作台 ima (2024.11.15)

今日，腾讯发布最新产品——AI 智能工作台 ima.copilot (简称 ima)。ima 搜索得出的答案，除开全网信源，还打通——微信公众号文章的生态。整个公众号世界里的优质知识，都可为你所用。能为用户提供好答案和高质量的问题相关信息，有效提升信息获取效率。除了能搜出答案，ima 还有一个特点——边问边看，边搜边记，让你轻松弄懂知识点。ima 还是一款非常好用的编辑工具。搜到的答案，解读的资料，只需要选中你要的部分，就可以生成笔记，直接进行编辑。从搜资料，到出

成果，在 ima 上都可以一站式完成。拥有了 ima 就相当于：拥有了一座专属图书馆；一位 24 小时在线专属私人助理；一个专属工作区间。（资料来源：腾讯）

(5) 即梦 AI 视频生成模型重磅更新 (2024.11.15)

2024 年 11 月 15 日，即梦 AI 两大视频模型正式全量上线，我们迎来了具有首帧一致性的 S2.0 Pro 和具有极高提示词遵循能力 P2.0 Pro 视频生成模型，在视频生成体验上更惊喜、更可控。S2.0 Pro 就像是一个拿放大镜的细节控“画家”，在 i2v 场景下有非常好的首帧一致性，可以保持与用户输入图的一致性、色彩等细节还原。P2.0 Pro 就像是一个高度服从命令的“士兵”，拥有极高的提示词遵循能力，对复杂的提示词仍然可以保持严格的遵循。（资料来源：即梦 AI）

(6) 发力 AI Agent! OpenAI 将推出“Operator”，2025 年 1 月上市 (2024.11.14)

OpenAI 正准备推出一款代号为“Operator”的全新 AI Agent 产品，可以自动执行各种复杂操作，包括编写代码、预订旅行、自动电商购物等。OpenAI 领导层预计将在 2025 年 1 月发布该产品，同时会为开发人员开放 API 接口。（资料来源：AIGC 开放社区）

(7) 杨植麟发布 Kimi 新模型：数学对标 o1，中考高考考研成绩全第一 (2024.11.16)

kimi 全面开放一周年之际，创始人杨植麟亲自发布新模型——数学模型 k0-math，对标 OpenAI o1 系列，主打深入思考。在 MATH、中考、高考、考研 4 个数学基准测试中，k0-math 成绩超过 o1-mini 和 o1-preview。（资料来源：量子位）

(8) 李彦宏的首款 AI 眼镜来了! (2024.11.12)

11 月 12 日，百度世界 2024 现场，百度发布首款眼镜——小度 AI 眼镜，称该产品为“全球首款搭载中文大模型的原生 AI 眼镜”，具备第一视角拍摄、边走边问、识物百科、视听翻译、智能备忘等功能。（资料来源：财联社 AI daily）

2.2、AR/VR:《汤姆猫闯乐园》即将上线 Apple Vision Pro 眼镜

(1) 红色文化 XR 展《中轴之核-天安门印迹》天安门正式揭幕 (2024.11.14)

由中国红色文化研究会、中国广告协会指导，天安门旅游服务集团有限公司和北京元权引擎科技发展有限公司联合出品的“红色印迹”系列之《中轴之核-天安门印迹》行进式 XR 沉浸数字展（简称《天安门印迹》XR 展），作为北京中轴线上的首个红色文化 XR 数字展览于 11 月 1 日在天安门广场东侧路“爱国主义教育研学空间”首次正式亮相，并开启全国爱国主义教育研学和党建的巡展。（资料来源：全时天地在线 Club）

(2)《汤姆猫闯乐园》即将上线 Apple Vision Pro 眼镜 (2024.11.14)

11 月 13 日，苹果宣布其游戏订阅服务平台 Apple Arcade 将在假日季推出 15 款精品新游戏，其中包含金科汤姆猫旗下 IP 新作《汤姆猫闯乐园》，该游戏将上线包括 Apple Vision Pro、iPhone 和 Apple TV 在内的苹果主要设备。为适配 Vision Pro 无边的空间画布、环境识别及眼手追踪等交互技术，新游戏《汤姆猫闯乐园》为玩家用户设计了独特的跑酷+射击的内容玩法。依托苹果独特的 MR/VR 内容生态与硬件支持，Apple Vision Pro 能够识别玩家用户的眼动与手势，玩家无需触碰设备，通过简单的手势或者转动眼睛即可完成《汤姆猫闯乐园》的游戏互动内容，使游戏内容

如同真实的世界，创新的交互方式为玩家带来高度沉浸的游戏体验。（资料来源：金科汤姆猫官方）

2.3、游戏：多款游戏 2024Q4 待上线，TapTap 联网游戏备案助力游戏发行

(1) 《异环》「奇点测试」即将开启 (2024.11.12)

由 Hotta Studio 自主研发，超自然都市开放世界 RPG 《异环》「奇点测试」将于 11 月 28 日 11:00 正式开启。本次测试为《异环》首次小规模限号不计费删档测试，测试平台为 PC 端。《异环》是 Hotta Studio 自主研发的超自然都市开放世界 RPG。故事将从海特洛市启篇，作为首位「无证上岗」的「异象猎人」，你将成为接管民间异象委托维持周转的古董店「伊波恩」的一员，与个性迥异、能力非凡的伙伴们一起探索各城市的大小谜团，历经有笑有泪的各式奇遇，演绎独属于你们的都市物语。（资料来源：异环）

(2) TapTap 联网游戏备案辅助证明助力游戏发行 (2024.11.14)

依据 2023 年 8 月 4 日工业和信息化部发布的《关于开展移动互联网应用程序备案工作的通知》，要求 APP 主办者依照相关文件规定办理备案手续，其中，游戏品类需要提供版号作为前置审批文件。我们发现部分游戏因暂未获批版号而无法办理 APP 的 ICP 备案，从而影响整体发行运营节奏。TapTap 一直积极响应落实国家监管部门的各项政策法规，多次向有关部门汇报备案工作中的问题，经确认，未获批版号的游戏可先通过 TapTap 申请游戏测试，平台审核通过后，将对满足测试要求的游戏提供《测试游戏备案辅助证明》用于帮助游戏办理 APP 的 ICP 备案，各位开发者可以在 TapTap 平台开放测试。（资料来源：TapTap 开发者服务）

(3) 《无限暖暖》12 月 5 日全球同步上线 (2024.11.14)

《无限暖暖》全球公测定档 12 月 5 日。公测定档 PV 正式公开。一段跨越 12 年的冒险，开启新的故事篇章。本次特邀天后级歌手 Jessie J 献唱主题曲《Together Till Infinity》，由歌声引领，一同奔赴这场即将通往无限的冒险旅途吧！（资料来源：无限暖暖）

(4) 《卡拉彼丘》Strinova 全球公测定档 11 月 22 日 (2024.11.15)

创梦天地近日宣布，其代理发行的日漫风格竞技第三人称射击游戏《卡拉彼丘》（英文名“Strinova”）将于 11 月 22 日正式全球上线。该游戏将登陆 PC Steam 商店、Epic 游戏商城，并提供客户端下载服务。预计 2025 年，该游戏还将登陆 PS5、Xbox Series 主机以及移动端 iOS 和安卓设备。《卡拉彼丘》是一款动漫第三人称战术竞技射击游戏。游戏中，玩家可以自由切换 3D 与 2D 形态，在多维的卡丘世界中获得完全不一样的行动路线和对抗思路，感受全新的射击体验。（资料来源：创梦天地、中关村在线）

2.4、互联网：多平台发布双十一战报

(1) 星图数据发布 2024 年双十一全网销售数据解读报告 (2024.11.12)

2024 年双十一，电商平台活动提前启动，周期拉长，最长达 35 天。各平台大促起始日期至 11 月 11 日 23:59，综合电商平台、直播电商平台累积销售额为 14418 亿元，同比增长 26.6%。综合电商平台（其中天猫不含点淘）总计销售额为 11093 亿元，

同比增长20.1%。天猫占据销额榜首。直播电商销售额为3325亿元，同比增长54.6%。2024年双十一期间，综合电商平台（含点淘）销售额TOP10品类分别为：家用电器，销售额1930亿元，占比16.3%，同比增长26.5%；手机数码，销售额1706亿元，占比14.4%，同比增长23.1%；服装，销售额1664亿元，占比14.1%，同比增长21.4%；个护美妆，销售额963亿元，占比8.2%，同比增长22.5%；鞋/箱包，销售额770亿元，占比6.5%，同比增长14.8%；食品饮料，销售额640亿元，占比5.4%，同比增长11.6%；电脑办公，销售额625亿元，占比5.3%，同比增长7.1%；家具建材，销售额477亿元，占比4.0%，同比增长14.6%；母婴玩具，销售额436亿元，占比3.7%，同比增长12.6%；运动户外，销售额423亿元，占比3.6%，同比增长18.6%（资料来源：星图数据）

(2) 值得买科技发布2024年“双11”大促战绩（2024.11.12）

11月12日，值得买科技发布2024年“双11”大促战绩，4566个品牌在值得买平台的成交额翻倍，其中1345个品牌成交额增长超5倍。用户活力进一步提升，平台内容发布量同比提升37.0%。AI成果进一步彰显，AI购物助手“小值”服务量环比“618”期间增长40.1%。（资料来源：值得买科技）

(3) B站双11亮眼收官：GMV增长154%，广告主数量为2023年6.6倍（2024.11.12）

B站双11战报显示，带货GMV同比增长154%，数码家电、服装配饰和食品保健行业增长最快，分别达到242%、116%和61%。广告主数量是2023年的6.6倍，新客率超过50%。UP主带货能力显著提升，带货UP主数量同比增长79%，视频发布量增长152%，直播带货场次增长110%。双11当天，站内搜索“双11”相关关键词人数同比增长571%，高客单价商品订单量显著提升。（资料来源：哔哩哔哩商业动态）

2.5、影视：芒果TV发布2025片单，《好东西》将上映

(1) 《我在冷宫忙种田》播放量超1.7亿（2024.11.13）

近日，由华策集团出品的付费精品短剧《我在冷宫忙种田》在抖音、红果、九州三大平台全集上线，其中抖音平台播放量已突破1.7亿。该剧由马秋元、王宇威主演，凭借紧凑的剧情、精湛的演技和精良的制作，赢得了观众的喜爱与追捧。（资料来源：华策影视）

(2) 2025芒果生态扩圈大会：6大创新平台集结，7大赛道主理人发布，超300部内容全新亮相（2024.11.13）

11月12日，“以客为尊，因你而芒——2025芒果生态扩圈大会”在长沙举行。本次活动上，湖南卫视、芒果TV、金鹰卡通、小芒、山海、风芒构成的全新芒果六平台首度集结亮相，组成长中短贯通、音视频共进、资源多向流通的芒果新生态。活动发布100+剧集、100+综艺、120+微剧微综以及晚会、纪录片等内容。芒果中短视频板块现场发布了超过120部微剧微综作品。其中，微创新中心打造“730大芒剧场”、季节性主题、7大内容赛道，推动短剧精品化，同时构建“晚间微综艺带”，借势头部IP，推出剧衍综、个人IP定制微综、剧集角色互动衍生微综等，现场还发布了“微内容营销共创合伙人”招募令，邀请全球的创意者、品牌和技术合作方共创微内容。（资料来源：芒果TV）

(3) 上影 75 周年影展口碑新片《好东西》登场，2K 修复版《城南旧事》等经典重现 (2024.11.14)

即刻上映·上影 75 周年荣誉献映”大型影展将于 11 月 15 日-11 月 30 日集中展映多部上影经典作品。《好东西》是上影出品海派电影、邵艺辉导演的《爱情神话》的平行篇，点映后好评如潮，观众争当“自来水”。单亲妈妈在搬家后结识了新邻居，两位性格迥异的女性共同面对旧创伤和新挑战，相互慰藉并温暖彼此。《城南旧事》获得第三届金鸡奖最佳导演、最佳女配角、最佳音乐奖，以及第二届马尼拉国际电影节最佳故事片金鹰奖，是改革开放后首部获得国际电影节大奖的中国电影。本次放映的是 2K 修复版。本片导演吴贻弓之子吴天戈，还将担任 11 月 30 日 13:00《城南旧事》放映场次的映前导赏嘉宾。(资料来源：上影集团)

3、公告总结：网易、腾讯、B 站、汇量科技等公司发布三季报

(1) 网易-S：发布 2024 年三季报 (2024.11.14)

公司 2024 年前三季度实现营业收入 785 亿元 (同比+2.91%)，实现归母净利润 209 亿元(同比-8.33%)。2024Q3 实现营业收入 262 亿元(同比-3.89%，环比+2.84%)，归母净利润 65 亿元(同比-16.57%，环比-3.26%)，其中游戏及相关增值服务收入 209 亿元(同比-4.2%)；有道收入 16 亿元(同比+2.2%)；云音乐收入 20 亿元(同比+1.3%)；创新及其他业务收入 18 亿元 (同比-10.3%)。

(2) 腾讯控股：发布 2024 年三季报 (2024.11.13)

公司 2024 年前三季度实现营业收入 4878 亿元 (同比+7%)，归母净利润 1427 亿元 (同比+62%)，Non-IFRS 归母净利润 1674 亿元 (同比+46%)。2024Q3 实现营业收入 1672 亿元 (同比+8%)，归母净利润 532 亿元 (同比+47%)，Non-IFRS 归母净利润 598 亿元 (同比+33%)。

(3) 哔哩哔哩-W：发布 2024 年三季报 (2024.11.13)

公司 2024 年前三季度实现营业收入 190.97 亿元 (同比+18.04%)，经调整归母净利润-4.75 亿元 (亏损同比收窄 23.94 亿元)。2024Q3 实现营业收入 73.06 亿元 (同比+25.85%，环比+19.23%)，经调整归母净利润 2.36 亿元 (同比扭亏为盈)。

(4) Shopify：发布 2024 年三季报 (2024.11.14)

公司 2024 年前三季度实现营业收入 60.68 亿美元 (同比+23.43%)，实现净利润 7.26 亿美元 (同比+238.29%)。2024Q3 实现营业收入 21.62 亿美元 (同比+26.14%，环比+5.72%)，净利润为 8.28 亿美元 (同比+15.32%，环比+384.21%)。

(5) 汇量科技：发布 2024 年三季报 (2024.11.15)

公司 2024 年前三季度实现营业收入 10.55 亿美元 (同比+36.0%)；实现经调整利润净额 1916.4 万美元 (同比+37.4%)；公司 2024Q3 实现营业收入 4.16 亿美元 (同比+54.6%，环比+23.6%)，经调整 EBITDA 为 3426.9 万美元(同比+45.3%，环比+6.5%)。

4、板块行情综述：A股传媒板块2024年第45周表现强于大盘，出版板块表现较好

A股传媒板块2024年第45周（11月11日-11月15日）上涨1.07%，与上证综指（-3.52%）、沪深300（-3.29%）、深证成指（-3.70%）、创业板指（-3.36%）相比表现较强。在我们追踪的传媒七个子板块中，出版板块表现最好（+3.25%），互联网板块表现最差（-5.02%）。相对传媒指数/沪深300而言，出版板块均获得最高超额收益，分别为+2.18%/+6.54%。

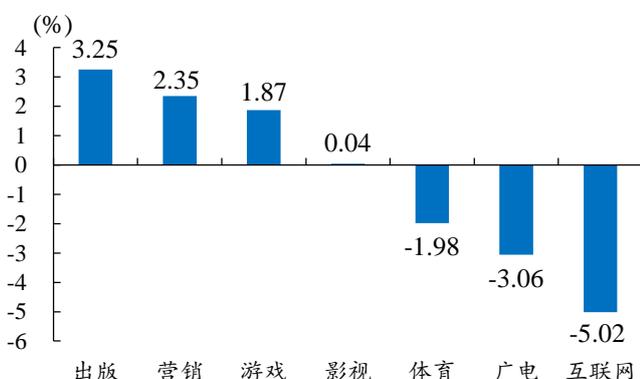
A股传媒互联网相关个股中，世纪天鸿周涨幅最大（+27.66%），聚力文化周跌幅最大（-12.77%）；美股传媒互联网相关个股中，迪士尼周涨幅最大（+16.22%），哔哩哔哩周跌幅最大（-18.99%）；港股传媒互联网相关个股中，汇量科技周涨幅最大（+87.59%），美团-W周跌幅最大（-11.57%）。

表9：A股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——世纪天鸿周涨幅第一，聚力文化周跌幅最大（10月11日-10月15日）（以2024年11月15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（%）
300654.SZ	世纪天鸿	13.20	27.66	002247.SZ	聚力文化	2.80	-12.77
300058.SZ	蓝色光标	9.92	25.73	002638.SZ	勤上股份	2.20	-12.70
002315.SZ	焦点科技	38.94	25.37	000665.SZ	湖北广电	4.33	-9.60
002605.SZ	姚记科技	33.50	23.16	300292.SZ	吴通控股	5.34	-9.34
300533.SZ	冰川网络	22.72	20.53	300059.SZ	东方财富	25.63	-9.24
601949.SH	中国出版	8.65	19.64	002654.SZ	万润科技	14.02	-9.20
002238.SZ	天威视讯	10.87	19.32	300269.SZ	联建光电	4.74	-9.20
002712.SZ	思美传媒	6.64	18.78	600825.SH	新华传媒	6.22	-8.93
002530.SZ	金财互联	9.39	17.67	002123.SZ	梦网集团	10.79	-8.09
300280.SZ	紫天科技	17.40	15.46	600996.SH	贵广网络	9.81	-8.23

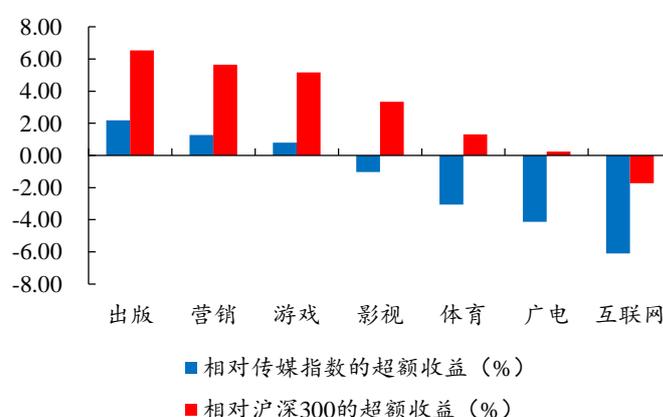
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：出版板块周涨幅最大，互联网板块周跌幅最大（11月11日-11月15日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：相对传媒指数/沪深300，出版板块均获得最高超额收益（11月11日-11月15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) — 迪士尼周涨幅最大, 哔哩哔哩周跌幅最大 (11月11日-11月15日) (以2024年11月15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 (%)
迪士尼	DIS.N	115.08	16.22	哔哩哔哩	BILI.O	18.3	(18.99)
SPOTIFY	SPOT.N	458.32	14.39	高途集团	GOTU.N	2.59	(13.67)
网易	NTES.O	85.49	11.37	好未来	TAL.N	9.84	(12.14)
欢聚	YY.O	36.66	7.70	36氪	KRKR.O	3.52	(11.56)
奈飞公司	NFLX.O	823.96	3.64	迅雷	XNET.O	1.84	(11.11)
博实乐	BEDU.N	1.93	2.66	宝尊电商	BZUN.O	2.43	(10.99)
新氧	SY.O	0.89	2.64	搜狐	SOHU.O	12.65	(9.84)
艺电	EA.O	161.36	2.18	极光	JG.O	5.27	(9.45)
蘑菇街	MOGU.N	2.10	1.45	宝尊电商	BZUN.O	3.16	(5.39)
凤凰新媒体	FENG.N	2.68	1.13	博实乐	BEDU.N	1.90	(5.00)

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, 美团-W周跌幅最大 (11月11日-11月15日) (以2024年11月15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	4.99	87.59	美团-W	3690.HK	169.60	(11.57)
网易-S	9999.HK	134.00	12.23	民生教育	1569.HK	0.18	(10.95)
创梦天地	1119.HK	2.56	10.82	中国东方教育	0667.HK	2.82	(10.76)
数字王国	0547.HK	0.47	6.90	希望教育	1765.HK	0.13	(10.07)
美图公司	1357.HK	3.01	4.51	中国有赞	8083.HK	0.11	(8.47)
心动公司	2400.HK	22.40	2.99	阅文集团	0772.HK	26.15	(8.25)
新华文轩	0811.HK	9.68	2.65	宇华教育	6169.HK	0.39	(7.14)
南海控股	0680.HK	0.04	0.00	睿见教育	6068.HK	0.17	(6.59)
百奥家庭互动	2100.HK	0.23	0.00	云音乐	9899.HK	115.60	(6.55)
禅游科技	2660.HK	2.90	(0.68)	IMAX CHINA	1970.HK	7.65	(6.36)

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	
300494.SZ	盛天网络	买入	12.60	62	0.35	0.70	0.85	36	18	15	3.5
300113.SZ	顺网科技	买入	14.71	102	0.25	0.33	0.43	59	45	34	2.9
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	7.39	109	0.06	0.22	0.24	123	34	31	2.3
9899.HK	云音乐	买入	115.60	250	3.49	4.70	6.00	30	23	18	39.4
0700.HK	腾讯控股	买入	401.00	37,162	12.19	20.80	23.40	30	18	16	85.3
1024.HK	快手-W	买入	51.40	2,217	1.48	3.6	4.5	32	13	11	11.3
601595.SH	上海电影	买入	29.39	132	0.28	0.31	0.56	105	95	52	3.7
300413.SZ	芒果超媒	买入	27.63	517	1.90	1.03	1.17	15	27	24	11.5

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	
1860.HK	汇量科技	买入	4.99	79	0.01	0.03	0.05	323	153	92	0.1
300785.SZ	值得买	买入	32.18	64	0.38	0.6	0.64	85	54	50	9.3
002624.SZ	完美世界	买入	11.70	227	0.26	0.41	0.62	45	29	19	4.7
300002.SZ	神州泰岳	买入	13.58	267	0.46	0.70	0.72	30	19	19	2.9
9999.HK	网易-S	买入	134.00	4,302	9.05	9.1	10.7	14	14	12	38.7
002605.SZ	姚记科技	买入	33.50	139	1.38	1.47	1.89	24	23	18	7.8
300860.SZ	锋尚文化	买入	25.04	48	0.98	1.26	1.45	26	20	17	23.9
300459.SZ	汤姆猫	未有评级	5.57	196	(0.25)	-	-	(22)	-	-	1.1
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	46.46	572	1.05	0.46	0.61	44	101	76	12.5
002230.SZ	科大讯飞	未有评级	53.07	1,227	0.28	0.26	0.42	190	201	127	7.1
9988.HK	阿里巴巴-SW	未有评级	87.20	16,691	3.46	6.18	7.02	23	13	11	48.7
1357.HK	美图公司	未有评级	3.01	137	0.09	0.12	0.17	33	25	18	0.9
600633.SH	浙数文化	未有评级	11.08	140	0.52	0.48	0.55	21	23	20	7.8
000681.SZ	视觉中国	未有评级	14.74	103	0.21	0.22	0.26	71	67	57	4.9
603721.SH	中广天择	未有评级	32.86	43	(0.07)	-	-	(469)	-	-	4.0
300182.SZ	捷成股份	未有评级	5.83	155	0.17	0.20	0.23	34	29	25	3.0
300133.SZ	华策影视	未有评级	8.21	156	0.20	0.23	0.27	41	36	30	3.7
300364.SZ	中文在线	未有评级	28.46	208	0.12	0.17	0.25	232	167	114	1.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	16.00	43	0.18	-	-	89	-	-	0.7
300781.SZ	因赛集团	未有评级	74.99	82	0.38	-	-	198	-	-	6.3
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	9.92	251	0.05	0.15	0.21	211	66	47	3.0
301171.SZ	易点天下	未有评级	30.73	145	0.46	0.55	0.66	67	56	47	6.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	13.20	48	0.12	0.15	0.17	110	88	78	2.3
300010.SZ	豆神教育	未有评级	12.96	268	0.02	0.06	0.10	762	216	130	0.5
002599.SZ	盛通股份	未有评级	8.11	44	0.01	0.10	0.18	811	81	45	2.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	15.40	138	1.46	1.04	1.14	11	15	14	8.9
002995.SZ	天地在线	未有评级	23.95	43	(0.15)	-	-	(163)	-	-	5.6
603466.SH	风语筑	未有评级	8.99	53	0.47	(0.07)	0.40	19	(137)	22	4.1

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 15 日收盘；港股公司股价截至 2024 年 11 月 15 日收盘，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 应用商业化进展、新游戏流水、电影票房、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

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

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

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