

## 传媒

2024年12月08日

## 关注 OpenAI 新技术进展, 继续布局 AI 应用/IP/电影

—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

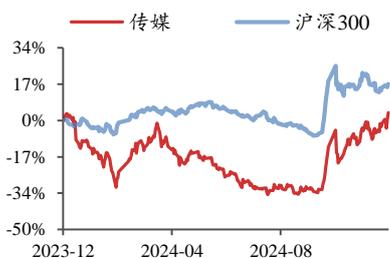
xiaojiangjie@kysec.cn

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 视频持续突破叠加新片定档, 积极关注影视板块—行业点评报告》

-2024.12.3

《头部女性向游戏不断出圈, IP 价值开发空间或打开—行业深度报告》

-2024.12.2

《情绪经济与科技融合, 继续关注 AI 陪伴/女性向游戏—行业周报》

-2024.12.1

### ● OpenAI 将连开 12 场直播, 美股 AI 应用公司表现亮眼, 继续布局 AI 应用

12月4日, OpenAI 首席执行官 Sam Altman 宣布将连续 12 个工作日直播其最新技术或产品演示, 其中 12 月 5 日的第一场直播中发布了 o1 重大更新, 首次将多模态和新的推理范式结合起来, 模型更智能、更快速, 并推出 200 美元/月的专业版 ChatGPT Pro; 第二场直播中, OpenAI 展示了强化微调的强大能力, 强化微调后的 o1-mini 全面超过此前最强的基础模型 o1。后续直播中, OpenAI 或将发布正式版 Sora 及 Agent 进展等重要更新。另外, 12 月 3 日, World Labs 宣布推出突破性技术“从单张图像生成完整 3D 世界的 AI 系统”; 12 月 4 日, Google DeepMind 发布大型基础世界模型 Genie 2, 能生成各种可控制动作、好玩的 3D 环境, 还可用于训练和评估具身 agent。国内方面, 12 月 6 日, 视觉中国与快手达成战略合作协议, 共研多模态 AI 大模型; 中文在线即将面向北美用户推出首部 AI 动漫短剧。本周美股 AI 应用公司 SoundHound AI/Asana/Applovin/分别上涨 61%/45%/19%, 不断发布的季报或业绩指引持续验证语音社交/企业管理服务/广告营销等领域大模型赋能带来的业绩释放, 近期 OpenAI/谷歌/腾讯/Word Labs 等大幅升级视频生成、3D 生成模型, 智谱/腾讯/OpenAI 等加码布局 Agent, 字节/百度/Rokid/KTC 等纷纷推出 AI 耳机、AI 眼镜等硬件, 汤姆猫近期或推出 AI 陪伴玩具, 多模态大模型、Agent 与 AI 硬件共振, 叠加社交陪伴、工作学习提效等刚需释放, 或推动 AI 应用用户渗透和商业化继续加速, 建议继续布局 AI 应用: (1) AI+社交陪伴/玩具: 重点推荐盛天网络、奥飞娱乐、顺网科技、云音乐, 受益标的包括汤姆猫、天娱数科; (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: 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。

### ● 继续布局 IP 谷子经济及女性向游戏, 积极关注电影新片上映

七麦数据显示, 叠纸游戏“换装+开放世界”女性向游戏《无限暖暖》12月5日上线后延续 iOS 游戏免费榜第 1, 畅销榜进入前 15; 心动公司《心动小镇》将于 12 月 14 日再度联动“线条小狗”IP 开展冬日运营活动; 12 月 6 日, 姚记潮品宣布迪士尼洛卡纳集换卡将于 2025 年 1 月开始发售。我们认为, 供需共振下, 情绪经济 (IP 谷子经济、女性向游戏) 有望延续高景气, IP 谷子/卡牌重点推荐姚记科技、上海电影、奥飞娱乐, 受益标的包括元隆雅图; 女性向游戏重点推荐心动公司、恺英网络、完美世界、腾讯控股、网易-S, 受益标的包括星辉娱乐、天舟文化。另外, 百纳千成出品电影《雄狮少年 2》于 12 月 7 日开启点映, 并将于 12 月 14 日正式上映, 建议继续关注新片上映给出品方、影院院线带来的拉动, 电影板块重点推荐上海电影, 受益标的包括百纳千成、博纳影业、万达电影等。

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

## 目 录

1、行业数据综述：新游《无限暖暖》获内地 iOS 免费榜第一，《王者荣耀》获内地 iOS 畅销榜第一；电影《好东西》获得周票房冠军 .....	3
2、行业新闻综述：OpenAI 新技术连发 12 天，多个游戏生成 AI 发布 .....	9
2.1、AIGC：腾讯混元视频模型发布，OpenAI 连发 12 天新技术 .....	9
2.2、游戏：多个游戏生成 AI 发布，《星之破晓》暂停 .....	10
2.3、互联网：视觉中国与微软 OfficePLUS 合作，12 月 26 日举办鲸鸿动能 2025 品牌共建会 .....	11
2.4、IP：《符文战场：英雄联盟对战卡牌》与迪士尼洛卡纳卡牌 25 年初发售 .....	12
2.5、影视：《小倩》《雄狮少年 2》定档，中国首个 AIGC 导演共创计划 12 月 6 日上线 .....	13
3、公告总结：中文在线发布关于回购公司股份的进展公告 .....	13
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 48 周表现强于大盘，营销板块表现较好 .....	13
5、风险提示 .....	16

## 图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《无限暖暖》为内地 iOS 免费榜第一（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 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（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00） .....	4
图 3：营销板块周涨幅最大，体育板块周涨幅最小（12 月 2 日-12 月 6 日） .....	14
图 4：相对传媒指数/沪深 300，营销板块均获得最高超额收益（12 月 2 日-12 月 6 日） .....	14
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》排名维持第一（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 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（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 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（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00） .....	6
表 4：院线电影数据——《好东西》周票房维持第一（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00） .....	7
表 5：网播剧数据——《永夜星河》周播映指数维持第一（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00） .....	7
表 6：网播综艺数据——《再见爱人第四季》排名维持第一（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00） .....	7
表 7：台播剧数据——《我是刑警》周市占率登顶第一（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00） .....	8
表 8：台播综艺数据——《声生不息大湾区季》周市占率登顶第一（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00） .....	8
表 9：抖音卡牌爆款榜前 10 名中小马宝莉卡销量领先（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00） .....	8
表 10：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——利欧股份周涨幅第一，新讯达周跌幅最大（12 月 2 日-12 月 6 日）（以 2024 年 12 月 6 日收盘价为基准） .....	14
表 11：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，高途集团周跌幅最大（12 月 2 日-12 月 6 日）（以 2024 年 12 月 6 日收盘价为基准） .....	14
表 12：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（12 月 2 日-12 月 6 日）（以 2024 年 12 月 6 日收盘价为基准） .....	15
表 13：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：新游《无限暖暖》获内地 iOS 免费榜第一，《王者荣耀》获内地 iOS 畅销榜第一；电影《好东西》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 12 月 7 日 22: 00,《无限暖暖》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 12 月 7 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——《无限暖暖》为内地 iOS 免费榜第一 (2024.12.1-2024.12.7) (截至时间: 2024.12.7 22: 00)

国家和地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	无限暖暖	末日帝国	冒险者日记	王者荣耀	和平精英	保卫向日葵	三角洲行动	法医犯罪现场清...	蛋仔派对	开心消消乐
中国香港	蒼嵐之下	主公衝衝衝	新倚天屠龍記	天啟 戰爭	怪物進化塔防TD	三國雲夢錄	無盡戰場	封神昇出表	豆豆遊戲	轟天騎士團
中国台湾	潘朵拉	聯軍封神	怪物叫喚隊	暮色雙城	三國雲夢錄	仙劍奇俠傳	向殭屍開炮	弓箭傳說2	逆水寒	主公衝衝衝
美国	Block Blast	Pokémon TCG ...	Perfect Tidy	Township	Cryptogram	Roblox	Whiteout Survival	Royal Kingdom	Infinity Nikki	Car Jam
日本	Pokémon TCG ...	LINE おまかせ...	マジックティフ...	ドールズフロン...	Car Jam	LINE ドドバク...	インフィニティ...	何かおかし4...	ホワイトアウト...	Screw Sort 3D
韩国	성녀 키우기	삼국지 러쉬 Ori...	화산파 키우기	판타지 삼국	감자속속속	라스트 벙커	다크아테나	지즈남이 키우기	질승친구를 키우기	블루 아이즈
印度	Ludo King	BATTLEGROU...	Township	Subway Surfers	Pizza Ready	WinZO	Candy Crush S...	Zupee	Kilno Square Ro...	Carrom Pool
俄罗斯	Блок Блест	Car Jam	Perfect Tidy	Screw Away	Tile Family®	Филворды	Race Master 3D	Subway Surfers	Standoff 2	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 (2024.12.1-2024.12.7) (截至时间: 2024.12.7 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	无尽冬日	和平精英	英雄联盟手游	三国杀	金铲铲之战	穿越火线	恋与深空	梦幻西游
中国香港	Pokémon TCG ...	弓箭传说2	寒霜启示录	咒术迴战 幻影夜行	救世者之树	卡皮巴拉 Go	LastWar	Age of Empires ...	《荒野亂鬥》	少女前线2
中国台湾	弓箭传说2	星城Online	卡皮巴拉 Go	LastWar	寒霜启示录	Pokémon TCG ...	麻将明星3缺1	逆水寒	救世者之树	咒术迴战 幻影夜行
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Candy Crush S...	Roblox	Last War	Whiteout Survival	Brawl Stars	Pokémon TCG ...	Evony	Pokémon GO
日本	Pokémon TCG ...	ラストウォー	eFootball™	崩壞	ホワイต์アウト...	遊戲王マスター...	モンスタースト...	ロマンシングサ...	ドラゴンクエス...	勝利の女神
韩国	WOS	리니지M	라스트 워	소녀전선2	공수의 전설2	저니 오브 모나크	로얄 매지	브롤스타즈	카피바라 Go	킹루스프로야구...
印度	BATTLEGROU...	Pokémon GO	eFootball™	Candy Crush S...	Coin Master	Evony	EA SPORTS FC...	Whiteout Survival	Royal Match	Gardenscapes
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Tanks Blitz	Gardenscapes	Roblox	Homescapes	Fishdom	Age of Origins	Call of Duty®	Клоуддайк

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——《王者荣耀》排名维持第一 (2024.12.1-2024.12.7) (截至时间: 2024.12.7 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(-)
	地下城与勇士	2(↓1)-3(↑6)
	和平精英	3(↓1)-6(↑3)
	英雄联盟手游	4(↑1)-12(↓4)
	金铲铲之战	5(↓2)-11(↓4)
	穿越火线: 枪战王者	8(↑2)-31(↑17)
	QQ 飞车	13(↑6)-41(↓12)
	火影忍者	16(-)-27(↓8)
	QQ 炫舞	17(↑14)-58(↑5)
	元梦之星	20(↑3)-64(↓17)
	三角洲行动	24(↓3)-40(↓11)
	欢乐斗地主	25(-)-37(↓4)
	暗区突围	39(-)-65(↓8)
	冒险岛: 枫之传说	40(↑2)-63(↓11)
	使命召唤	49(-)-93(↑6)
	宝可梦大集结	52(↑2)-98(↓13)
	部落冲突: 皇室战争	52(↑62)-126(↑13)
乱世王者	90(↓9)-151(↓38)	
魂斗罗: 归来	91(↓8)-101(↓3)	
妄想山海	109(↓15)-182(↑8)	

	重返帝国	114(↓22)-163(↑5)
	天涯明月刀	128(↑58)-192(↑4)
	合金弹头：觉醒	150(↓75)-195(↑5)
	梦幻西游	6(↓2)-10(↑1)
	第五人格	10(↓1)-25(↓10)
	逆水寒	12(↓4)-22(↓1)
	阴阳师	14(↑43)-65(↑19)
	蛋仔派对	15(↓1)-33(↑8)
	永劫无间手游	26(↓20)-44(↓18)
	光·遇	27(↑2)-57(↓13)
	率土之滨	30(↓3)-47(↓6)
网易	倩女幽魂	47(-)-65(↓8)
	实况足球	49(↓6)-83(↓26)
	明日之后	49(↑48)-121(↓10)
	大话西游	50(↑1)-63(↑7)
	一梦江湖	61(↓4)-110(↓36)
	巅峰极速	100(↓34)-127(↓30)
	暗黑破坏神：不朽	107(↑3)-160(↓18)
	全明星街球派对	125(↓76)-179(↑2)
	无尽的拉格朗日	172(↓7)-184(↑2)
	萤火突击	181
	斗罗大陆：魂师对决	87(↓2)-151(↓7)
三七互娱	凡人修仙传：人界篇	169(↓4)-175(↑18)
	霸业	-
	一念逍遥	48(↑34)-112(↓2)
吉比特	问道	51(↑1)-68(↓3)
	奥比岛：梦想国度	176(↓26)-185(↑12)
	最强蜗牛	-
	诛仙	97(↑11)-127(↑4)
完美世界	女神异闻录：夜幕魅影	154(↓66)-195(↓19)
	梦幻新诛仙	163(↓11)-190(↓9)
	天龙八部2	-
巨人网络	原始征途	55(↑15)-101(↑1)
	球球大作战	57(↓7)-82(↓11)
	三国：谋定天下	11(↓3)-21(↓6)
哔哩哔哩	命运-冠位指定	57(↑35)-178(↑20)
	碧蓝航线	97(↓15)-198(-)
	心动小镇	33(↑29)-86(↑32)
心动公司	出发吧麦芬	73(↓15)-83(↓16)
	香肠派对	199
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	20(↓4)-32(↑2)
	战火与秩序 (War and Order)	95(↓9)-128(↑10)
姚记科技	指尖捕鱼	75(↓2)-98(↓14)
世纪华通	无尽冬日	3(-)-7(↓1)

	火枪纪元 (Guns of Glory)	181-195
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(-)-48(↓2)
	梦幻家园	70(↑1)-85(↑3)
友谊时光	浮生为卿歌	138(↑7)-188(↓22)
	浮生忆玲珑	143(↑5)-195(↓17)
恺英网络	石器时代: 觉醒	101(↑17)-122(↑12)

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（2024.11.24-2024.11.30）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（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 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	13	148	9.6
2	无限大	开放世界、二次 元	网易	/	163	8.0
3	星痕共鸣	角色扮演	腾讯	/	3.2	9.2
4	异环	开放世界、角色 扮演	Hotta Studio	13	183	9.2
5	全面憨憨战争模拟器	模拟、策略	心动	11	121	9.2
6	荒野起源	生存、开放世界	腾讯	5.7	9.6	6.7
7	腐蚀(Rust)手游	生存	/	4.7	9.2	9.3
8	初音未来：缤纷舞台	音游	朝夕光年	/	102	9.1
9	时光大爆炸	模拟经营、国风	貔貅工作室	/	5.5	9.2
10	老家奇妙日记	种田、模拟经营	猫多游戏	3	33	9.1

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 2024.11.24-2024.11.30）

**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（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 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	13	148	9.6
2	全面憨憨战争模拟器	模拟、策略	心动	11	121	9.2
3	Chiikawa Pocket	休闲	/	3	105	9.9
4	匹配大师	益智、消除	TBG Limited	1	26	8.4
5	黎明飞驰	赛车、竞速	疾行工作室	/	44	8.1
6	异环	开放世界、角色扮 演	Hotta Studio	13	183	9.2
7	国潮沙威玛	模拟经营	特格 Tego	1	12	7.7
8	腐蚀(Rust)手游	生存	/	4.7	9.2	9.3

9	可口的咖啡, 美味的咖啡	烹饪、经营	嘉文时代	2	16	9.0
10	可口的披萨, 美味的披萨	模拟经营	嘉文时代	3	15	7.6

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 2024.11.24-2024.11.30)

**表4: 院线电影数据—《好东西》周票房维持第一 (2024.12.1-2024.12.7) (截至时间: 2024.12.7 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	好东西	1.29	5.16	305.4	42.1
2	孤星计划	0.41	0.41	113.0	35.9
3	因果报应	0.27	0.49	69.9	38.0
4	好运来	0.24	0.49	65.1	37.2
5	海洋奇缘 2	0.22	0.69	54.2	40.7
6	蜡笔小新: 我们的恐龙日记	0.12	1.12	32.7	36.1
7	胜券在握	0.11	1.99	30.0	36.9
8	破·地狱	0.09	0.09	23.3	38.2
9	魔法坏女巫	0.07	0.07	15.4	45.5
10	鸳鸯楼·惊魂	0.06	1.18	19.5	32.2

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 (2024.12.1-2024.12.7) (截至时间: 2024.12.7 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	-	83.5	腾讯视频、恒星引力	腾讯视频
2	白夜破晓	-	82.8	优酷出品、五元文化	优酷
3	蜀锦人家	-	80.8	愚恒影业、似锦文化等	优酷
4	宿敌	↓1	77.2	众行互动、腾讯视频、秘境文化	腾讯视频
5	黑白森林	-	76.7	捷成世纪、腾讯视频等	腾讯视频
6	不讨好的勇气	↓2	76.6	腾讯视频	腾讯视频
7	斗罗大陆之燃魂战	↓1	76.6	腾讯视频、灵河文化	腾讯视频
8	九重紫	-	76.5	耀客文化	腾讯视频
9	大梦归离	-	76.0	爱奇艺、最世文化	爱奇艺
10	太阳星辰	↓3	72.9	腾讯视频、海棠果影业	腾讯视频

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 (2024.12.1-2024.12.7) (截至时间: 2024.12.7 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	-	81.4	芒果TV	芒果TV
2	现在就出发 第2季	-	80.8	腾讯视频	腾讯视频
3	种地吧第二季	-	74.7	蓝天下传媒、爱奇艺	爱奇艺

4	喜剧大会	↑1	69.5	腾讯视频、笑果文化	腾讯视频
5	哈哈哈哈哈第四季	↑5	69.3	腾讯视频、爱奇艺、 蓝天下等	腾讯视频、爱 奇艺
6	心动的信号第七季	-	69.2	腾讯视频	腾讯视频
7	披荆斩棘第四季	↓3	67.6	快乐阳光	芒果TV
8	大侦探第九季	-	66.9	芒果TV	芒果TV
9	团建不能停	↓2	64.5	腾讯视频	腾讯视频
10	中餐厅第八季	-	64.0	芒果TV	芒果TV

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

**表7：台播剧数据—《我是刑警》周市占率登顶第一（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00）**

排名	电视剧	频道	市占率（%）
1	我是刑警	CCTV-1	37.8%
2	婚内婚外	东方卫视	10.7%
3	好运家	湖南卫视	5.9%
4	西北岁月	CCTV-1	5.9%
5	珠帘玉幕	北京卫视等	3.1%
6	好团圆	CCTV-8	2.5%
7	深潜	CCTV-8	1.9%
8	锦绣安宁	湖南卫视	1.7%
9	庆余年第二季	CCTV-8	1.3%
10	玫瑰的故事	CCTV-8、江苏卫视、东方卫视	1.3%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

**表8：台播综艺数据—《声生不息大湾区季》周市占率登顶第一（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00）**

排名	综艺节目	频道	市占率（%）
1	声生不息大湾区季	湖南卫视	14.1%
2	奔跑吧茶马古道篇	浙江卫视	9.7%
3	有歌2024	浙江卫视	6.1%
4	你好星期六2024	湖南卫视	5.7%
5	花儿与少年第六季	湖南卫视	3.9%
6	芒果新生班搭档季	湖南卫视	3.8%
7	王牌对王牌第八季	浙江卫视	2.5%
8	奔跑吧第八季	浙江卫视	2.5%
9	国医少年志	湖南卫视	1.5%
10	天赐的声音第五季	浙江卫视	1.4%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

**表9：抖音卡牌爆款榜前10名中小马宝莉卡销量领先（2024.12.1-2024.12.7）（截至时间：2024.12.7 22:00）**

排名	商品名	总销量	单价/¥	店铺名	店铺粉丝量/万
1	小马宝莉收藏卡	8872	3起	辉煌卡牌	1.0
2	卡凡 航海王第三弹 卡牌	1066	39.9起	京弘	1.2

3	小马宝莉卡片趣影包第3弹	20万	19.9起	卡游官方旗舰店	34
4	卡凡 航海王第二弹强者之路收藏卡	238	1104起	会乐做卡牌店	0.2
5	小马宝莉卡片整盒全家福	4131	339.9	卡游官方旗舰店	34
6	小马宝卡位自助	7465	2起	忠义卡牌	0.1
7	pokemon 动漫卡牌 评级卡 精灵对对碰	1537	89.9	韩韩妹咔社	0.1
8	三国杀全武将大合集 2024	6558	124	三国杀桌游旗舰店	1.4
9	宝可梦集换式卡牌 胜象星引	742	59起	哈皮拆卡	0.20
10	三国杀全武将大合集 2023	1.5万	58.9起	三国杀桌游旗舰店	1.4

数据来源：文创潮、开源证券研究所

## 2、行业新闻综述：OpenAI 新技术连发 12 天，多个游戏生成 AI 发布

### 2.1、AIGC：腾讯混元视频模型发布，OpenAI 连发 12 天新技术

#### (1) 掌阅 AI 辅助阅读通过登记正式上线，助力探索 AI 阅读新场景(2024.12.2)

近日，掌阅科技股份有限公司最新人工智能应用功能“掌阅 AI 辅助阅读”通过登记正式上线。掌阅 AI 辅助阅读是掌阅科技在 AI 阅读领域的又一创新尝试。掌阅 AI 辅助阅读调用国内优秀大模型的生成能力，是在数字阅读掌阅 APP 现有功能基础上自研开发的新功能，紧密围绕用户的阅读场景，赋能用户读前、读中等关键环节，贯穿选书、看书等核心流程，并通过“掌阅书童”智能阅读助手实时答疑解惑，提供全方位的阅读支持。读者通过应用商店下载最新版掌阅 APP，进入“书城-AI 阅读”频道，开通会员即可体验全部 AI 功能，畅读优质书籍。（资料来源：掌阅科技）

#### (2) 腾讯混元视频生成能力对外开放，可通过腾讯元宝使用（2024.12.3）

12月3日，腾讯混元大模型公布最新进展：正式上线视频生成能力，这是继文生文、文生图、3D生成之后的又一里程碑。与此同时，腾讯开源该视频生成大模型，参数量 130 亿，是当前最大的视频开源模型。用户只需要输入一段描述，即可生成视频，目前的生成视频支持中英文双语输入、多种视频尺寸以及多种视频清晰度。目前该模型已上线腾讯元宝 APP，用户可在 AI 应用中的“AI 视频”板块申请试用。企业客户通过腾讯云提供服务接入，目前 API 同步开放内测申请。此前，《人民日报》、央视网、新华社、《21 世纪经济报道》、重庆卫视、《羊城晚报》、《南方都市报》等多家媒体，已经率先将腾讯混元视频生成能力用于创意视频制作，制作了《江山如此多娇》、《山水之间》等多部优秀作品。（资料来源：腾讯混元）

#### (3) Sora、满血 o1，连续 12 天发布最新技术（2024.12.5）

12月5日凌晨，OpenAI 首席执行官 Sam Altman 宣布，从太平洋时间 12 月 6 日上午 10 点开始，将进行为期 12 天的 OpenAI 活动。在每个工作日，都会有一个直播，包括最新技术或产品演示，有些是重要的发布，有些是小惊喜。所有预测的均有两

个共识，满血 o1、Sora 是肯定包括在里面的，新的文生图模型、GPT 的多模态视频模式，高级语音模式，带有内置 AI Agent 的新浏览器，与 Johnny Ive 合作的硬件设备。（资料来源：华尔街见闻）

#### （4）满血版 o1 深夜上线，终极 Pro 版每月 1450 元（2024.12.6）

满血版 o1 深夜震撼上线，它首次将多模态和新的推理范式结合起来，更智能、更快速。同时推出的还有 200 美元/月的专业版 ChatGPT Pro。奥特曼亲自和 Jason Wei 等人做了演示，同时放出的，还有 49 页完整论文。相较于 o1-preview，o1 数学性能提升了近 30%，代码能力提升了 27%。再看 GPT-4o，几乎没有任何优势了。更值得一提的是，o1 在 GPQA Diamond 基准测试中，表现完全超越了人类专家。o1 Pro Mode 更是强到令人发指，数学性能要比 o1 提升 7.5%，在博士级别科学问题中，实现了 79.3% 的表现。（资料来源：新智元）

#### （5）视觉中国与快手科技共启 AI 多模态大模型战略合作（2024.12.6）

2024 年 12 月 6 日，视觉中国宣布与国内知名短视频社交平台——北京快手科技有限公司（以下简称“快手科技”）达成战略合作协议，双方将共同研发和部署人工智能多模态大模型，以科技创新为驱动力，共同赋能视觉内容的创作与价值变现，引领行业进入智能化新时代。此次战略合作将覆盖国内 B 端客户业务拓展和海外 C 端客户业务探索等多个层面。在国内，双方将依托视觉中国的丰富交易变现场景及客户资源，结合快手科技的图像和视频生成大模型技术，共同推动国内市场的商业化变现。针对客户需求，为 B 端用户提供创新的 AI 视频内容生成产品、技术及服务。面向海外市场，双方将利用视觉中国旗下 500px 摄影社区的品牌优势，基于 C 端用户的使用需求及场景，提供专业化的 AI 视频生成应用产品，实现 500px 及 Kling AI 用户使用场景及付费场景的无缝对接，共同赋能双方用户高效创作，提升用户体验。（资料来源：视觉中国）

#### （6）中国首个 AIGC 导演共创计划 12 月 6 日正式上线（2024.12.3）

中国首个 AIGC 导演共创计划将于 12 月 6 日正式上线。该计划由快手自研视频生成大模型产品“可灵 AI”，联合李少红、贾樟柯、叶锦添、薛晓路、俞白眉、董润年、张吃鱼、王子川、王卯卯等 9 位知名导演共同发起。题材涵盖奇幻、志怪、亲情、动画等多元类型。这 9 部具有实验性质的电影短片，全部使用可灵 AI 进行视频生成，电影导演完全依托视频生成大模型，群体深度参与电影级内容创作，这在中国尚属首次。“可灵 AI 导演共创计划”的上线，不仅是一次新技术对影视创作和制作边界的积极探索，也让 AIGC 技术深度参与影视内容生产的路线图更加清晰。（资料来源：快手）

#### （7）中文在线 AI 动态漫亮相 ATF，首部 AI 动漫短剧即将上线（2024.12.7）

第 25 届亚洲电视论坛与市场（Asia TV Forum & Market，简称 ATF）近日在新加坡举办。以 AIGC 为主题的圆桌讨论环节，中文在线 AI 动态漫内容亮相现场。日前，COL WEB 与新传媒（Mediacorp）签署 AI 动态漫发行合作协议，24 部 AI 动态漫作品将陆续通过新传媒的数码平台 mewatch 与新加坡用户见面。2024 年，中文在线已利用 AI 技术制作近百部漫画、动态漫作品，累计观看量超过 30 亿次。结合动漫和短剧的特点，集团即将推出 AI 动漫短剧《愤怒的吸血鬼》，该作品将在 Sereal+ 平台面向北美用户发行。（资料来源：中文在线）

## 2.2、游戏：多个游戏生成 AI 发布，《星之破晓》暂停

### (1) 李飞飞空间智能首个产品亮相，一键生成 3D 游戏世界 (2024.12.3)

12月3日凌晨，李飞飞空间智能首个产品惊艳亮相。开局一张图，它就能生成一个3D视频游戏场景。虽说现在有不少AI都能把照片转化为3D模型，但WorldLabs带来的不只是建模，而是一个真正可交互、可编辑的活体世界。除了原始输入的图片，所有内容都是通过AI生成。WorldLabs在博客中说道：“大多数生成式AI工具都制作图像或视频等2D内容。相反，以3D形式生成可以提高控制和一致性。这将改变我们制作电影、游戏、模拟器和物理世界的其他数字表现形式的方式。”当前市场不乏3D生成模型，但通常会出现许多问题。比如初创公司Decart的Minecraft模拟器Oasis，要么画面不够清晰，要么场景布局经常混乱。相比之下，WorldLabs却创造出了一个稳定、真实且符合物理规则的3D世界。(资料来源：APPSO)

### (2) 谷歌发布世界模型 Genie 2，一键生成 3D 游戏 (2024.12.5)

12月5日报道，AGI竞赛愈演愈烈。就在OpenAI宣布将于未来12天直播新发布和demo前，昨夜，Google DeepMind发布大型基础世界模型Genie 2，能生成各种可控制动作、可玩的3D环境，还可以用于训练和评估具身agent。只需提供一张提示图像，Genie 2就能按照你输入的文本提示，生成对应的交互式虚拟世界。无论是人类还是AI agent，都可以使用键盘和鼠标来在由AI生成的3D游戏世界里探索和互动。(资料来源：智东西)

### (3) Netflix 启动“AI 游戏”研发 (2024.12.5)

2024年下半年，决心挑战游戏业务的流媒体巨头Netflix做出两个大动作：砍掉旗下3A游戏工作室，原游戏业务负责人Mike Verdu转任新岗位“生成式AI游戏副总裁(VP of GenAI for games)”。传递出的信号非常明确，这家最高有55款游戏同时在研的巨头不再相信3A游戏的神话，而将全力投资他们看中的游戏行业“明日之星”：AI大模型。而就在近日，Netflix在招聘网站上公开了不少AI游戏部门GenAI for games的招聘信息，目前开放的岗位包括资深制作人、首席技术策划、软件工程师等。值得注意的是，Netflix推荐前来应聘的AI游戏主策划最好需要游玩过《星露谷物语》。这也意味着，Netflix为自己的AI游戏业务选择的方向是类似星露谷的生活模拟品类。(资料来源：GameLook)

### (4) 12月27日，《燕云十六声》PC公测将正式开启 (2024.12.7)

12月27日上午10点，《燕云十六声》PC公测将正式开启！即将和大家见面的燕云，将是一个更完善、更沉浸、更丰富的武侠开放世界游戏。PC最低配置将进一步下探：运行内存为8G、显卡为GTX 750 Ti或RX 550、处理器为i7-4770K或锐龙5 2400G同等及以上配置均可进入体验。(资料来源：燕云十六声)

## 2.3、互联网：视觉中国与微软 OfficePLUS 合作，12月26日举办鲸鸿动能 2025 品牌共建会

### (1) 浙文互联与华为云共建“海外智慧营销服务平台” (2024.12.2)

11月30日，由浙江数字经济百人会主办、浙江省文投集团承办、浙文互联(600986.SH)与浙江省图灵互联网研究院共同协办的“推动数字文化产业高质量发展”圆桌会在杭州M511光影汇成功举行。浙文互联集团总经理张磊，代表公司与华为云计算技术有限公司(以下简称：华为云)签署战略合作框架协议，建设“海外智慧营销服务平台”，双方将在中国企业出海数字化营销、数字化工具、数字化运

营等领域展开深入合作，这意味着浙文互联出海业务将全面转向技术驱动，进一步提升出海战略咨询、整合营销策略、创意及执行、程序化广告、品牌体验、跨境电商等服务的效能。（资料来源：浙文互联）

### **(2) 视觉中国与微软 OfficePLUS 共创高效办公体验 (2024.12.3)**

随着微软 OfficePLUS V3.5 版本的正式上线，它为用户带来了视觉中国的超 1 亿正版高清图片素材。视觉中国以其丰富的视觉资源，与微软 OfficePLUS 强强联合，标志着公司在 B2B2C 服务领域迈出了重要一步，将正版素材直接送到了微软 OfficePLUS 的海量 C 端用户面前，为用户提供更优质、高效的办公体验。此次双方合作，视觉中国采用 B2B2C 模式切入微软办公场景，成为连接视觉素材创作者和个人用户的桥梁，促进正版素材的使用逐渐成为内容创作过程中的常态，帮助培养个人用户在日常办公、内容创作中的版权意识，推动视觉版权内容环境的健康发展。（资料来源：视觉中国）

### **(3) 引力传媒将于 12 月 26 日举办“鲸鸿动能 2025 品牌共建会” (2024.12.5)**

鲸鸿动能作为华为终端的智慧营销平台，支持鸿蒙生态的设备数量已超过 10 亿，华为终端云服务的月活超过 5.8 亿次，“基于数据科学的新场景新平台”已成为 2025 品牌营销的新动能新机遇。鲸鸿动能是基于鸿蒙生态的全场景智慧营销平台。依托华为 1+8+N 全场景硬件、媒体及内容生态，鲸鸿动能立足营销方法论，以 AI 能力构筑创新基座，用全面、快捷、精准的数据科学平台构筑场景化解决方案，助力品牌方实现商业增长的同时，高效提升品牌例价值。12 月 26 日，引力传媒携手鲸鸿动能举办“新场景·新营销”品牌共建共享会。现诚邀各大品牌借助高品质华为鸿蒙生态，走进华为上海练秋湖基地，共同探讨 2025 企业品牌营销新思路、新模式！（资料来源：引力传媒）

## **2.4、IP：《符文战场：英雄联盟对战卡牌》与迪士尼洛卡纳卡牌 25 年初发售**

### **(1) 《符文战场：英雄联盟对战卡牌》25 年初大陆发售 (2024.12.6)**

拳头游戏全新集换式实体卡牌产品——《符文战场：英雄联盟对战卡牌》即将登场，为各位英雄联盟粉丝们带来全新的体验。2025 年初，《符文战场》将在中国大陆地区正式发售。为了能让大家提前全方位感受这款游戏的独特魅力，我们将在国内多个城市陆续举办线下试玩体验活动。你可以亲手操控卡牌，沉浸式感受实体卡牌游戏的魔力。《符文战场》双城之战主题套装，也将在近期推出。（资料来源：拳头游戏）

### **(2) 迪士尼洛卡纳 2025 年 1 月 1 日发售 (2024.12.6)**

迪士尼洛卡纳-集换式卡牌游戏，泼墨第一章超前发售日为 2025 年 1 月 1 日零点，全域发售日为 2025 年 1 月 10 日零点。单人起始卡组零售价 79 元；常规补充包 30 元/包(内含 12 张卡牌)、300 元/盒(内含 10 包)；轻量补充包 10 元/包(内含 5 张卡牌)、240 元/盒(内含 24 包)。《泼墨第一章》周边同步发售，艺术卡套 69 元，卡组收纳盒 49 元，收藏卡册-角色 99 元，游戏卡垫 149 元。超前发售渠道：线下渠道为迪士尼商店(陆家嘴旗舰店)、迪士尼洛卡纳认证线下卡牌店；线上渠道为 Ravensburger 睿思天猫旗舰店。全域发售渠道为酷乐潮玩、名创优品、TOPTOY 玩具反斗城等潮玩渠道。（资料来源：姚记潮品）

## 2.5、影视：《小倩》《雄狮少年 2》定档，中国首个 AIGC 导演共创计划 12 月 6 日上线

### (1) 12 月 6 日《小倩》全国上映 (2024.12.2)

光线传媒发布《小倩》终极预告，官宣预售开启。12 月 6 日，电影《小倩》全国上映。(资料来源：光线传媒)

### (2)《雄狮少年 2》定档 12 月 14 日 (2024.12.2)

由百纳千成及旗下电影厂牌北京精彩出品，孙海鹏执导，张苗监制的原创现实主义国漫动作喜剧电影《雄狮少年 2》发布定档预告及海报，正式定档 12 月 14 日！预告中，一句“三年前无名的人啊，你现在还好吗”，引发无限回忆。三年前，《雄狮少年》凭借热血追梦的成长故事和独特的现实美学，打动万千观众。影片上映三周年之际，《雄狮少年 2》真诚回归，续写草根少年的成长故事，与观众共赴三年之约，共同守护我们心中那头炽热而咆哮的雄狮。期待相约影院，于大银幕共同见证阿娟爆裂出拳，在人生擂台上搏出一口气！（资料来源：百纳千成）

## 3、公告总结：中文在线发布关于回购公司股份的进展公告

### (1) 中文在线：关于回购公司股份的进展公告 (2024.12.4)

中文在线集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 7 月 26 日召开第五届董事会第八次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，并于 2024 年 8 月 12 日召开 2024 年第一次临时股东大会审议通过该议案。公司拟使用自有资金或自筹资金人民币 2,000 万元-3,000 万元以集中竞价交易或其他法律法规允许的方式回购部分公司 A 股股份，用于减少公司注册资本。本次回购价格不超过人民币 26 元/股（含），以回购股份价格上限人民币 26 元/股计算，预计回购数量为 76.9231 万股-115.3846 万股，占公司当前总股本的 0.11%-0.16%，具体回购股份的资金金额、回购股份数量、回购价格等将以回购期限届满或者回购股份实施完毕时实际回购情况为准。截至 2024 年 11 月 30 日，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,287,000 股，占公司目前总股本的 0.1763%，最高成交价为 25.99 元/股，最低成交价为 15.63 元/股，回购总金额为 23,044,675.00 元（不含交易费用）。上述回购符合公司既定的回购股份方案及相关法律法规的要求。

## 4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 48 周表现强于大盘，营销板块表现较好

A 股传媒板块 2024 年第 48 周（12 月 2 日-12 月 6 日）上涨 5.29%，与上证综指（2.33%）、沪深 300（1.44%）、深证成指（1.69%）、创业板指（1.94%）相比表现较强。在我们追踪的传媒七子板块中，营销板块表现最好（+11.01%），体育板块表现最差（2.06%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，营销板块均获得最高超额收益，分别为+5.72%/+9.57%。

A 股传媒互联网相关个股中，利欧股份周涨幅最大（+61.00%），新迅达周跌幅

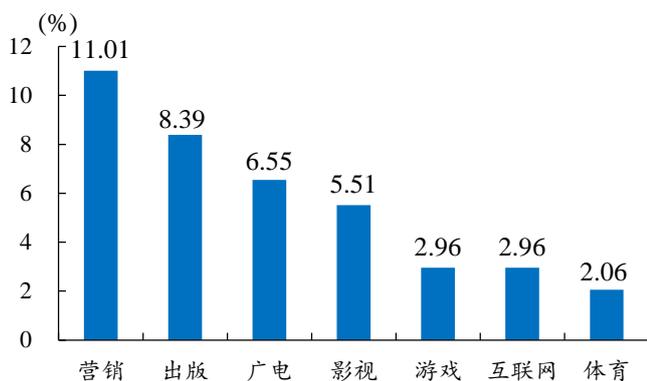
最大 (-7.35%)；美股传媒互联网相关个股中，ROKU 周涨幅最大 (+34.19%)，高途集团周跌幅最大 (-4.37%)；港股传媒互联网相关个股中，汇量科技周涨幅最大 (+13.20%)，美团-W 周跌幅最大 (-7.41%)。

**表10：A股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—利欧股份周涨幅第一，新迅达周跌幅最大（12月2日-12月6日）（以2024年12月6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 (%)
002131.SZ	利欧股份	5.69	55.04	300518.SZ	新迅达	13.09	(7.29)
300071.SZ	华谊嘉信	6.72	42.07	603096.SH	新经典	20.86	(6.71)
002607.SZ	中公教育	4.06	28.08	603613.SH	国联股份	25.42	(3.97)
000793.SZ	华闻集团	3.44	27.41	603729.SH	龙韵股份	19.41	(2.12)
002354.SZ	天娱数科	6.18	26.12	002137.SZ	麦达数字	7.33	(2.01)
601929.SH	吉视传媒	2.32	25.41	300280.SZ	紫天科技	17.59	(1.79)
000681.SZ	视觉中国	18.71	24.07	300063.SZ	天龙集团	10.76	(0.92)
600825.SH	新华传媒	7.72	23.52	000529.SZ	广弘控股	6.36	(0.78)
002530.SZ	金财互联	10.96	20.18	601595.SH	上海电影	27.87	(0.29)
000892.SZ	欢瑞世纪	4.39	19.95	002878.SZ	元隆雅图	16.06	(0.37)

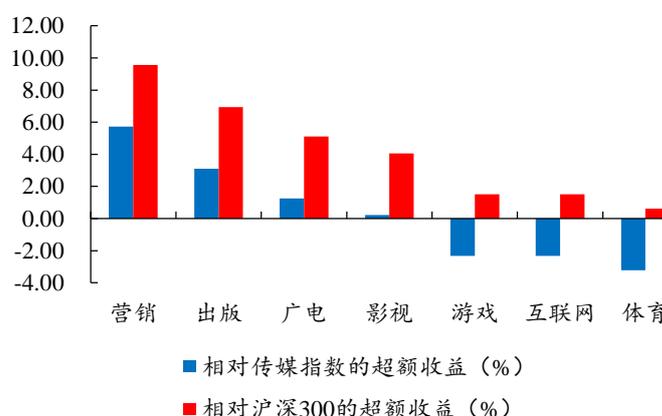
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图3：营销板块周涨幅最大，体育板块周涨幅最小（12月2日-12月6日）**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**图4：相对传媒指数/沪深300，营销板块均获得最高超额收益（12月2日-12月6日）**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**表11：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，高途集团周跌幅最大（12月2日-12月6日）（以2024年12月6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	84.12	21.86	高途集团	GOTU.N	2.43	(13.52)
36氪	KRKR.O	3.37	10.49	蘑菇街	MOGU.N	1.94	(12.42)
腾讯音乐	TME.N	12.55	9.99	云集	YJ.O	1.5901	(7.55)
腾讯音乐	AMZN.O	227.03	9.21	趣店	QD.N	2.94	(6.37)
亚马逊	META.O	623.77	8.61	新氧	SY.O	0.78	(6.04)
META	TCOM.O	69.07	6.84	宝尊电商	BZUN.O	2.4	(5.88)
携程网	EDU.N	62.23	6.70	唯品会	VIPS.N	13.09	(5.21)
新东方	BEDU.N	1.86	6.29	极光	JG.O	7.77	(5.01)

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

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 (%)
博实乐	SOHU.O	13.80	6.07	埃培智	IPG.N	29.26	(4.00)
搜狐	DOYU.O	12.09	5.68	360 金融	QFIN.O	36.83	(3.36)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表12: 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(12月2日-12月6日)(以2024年12月6日收盘价为基准)**

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	9.05	13.13	美团-W	3690.HK	162.4	(3.73)
中国有赞	8083.HK	0.11	13.00	禅游科技	2660.HK	2.88	(0.69)
希望教育	1765.HK	0.16	11.81	中国东方教育	0667.HK	2.87	(0.35)
中手游	0302.HK	0.87	10.13	宇华教育	6169.HK	0.37	0.00
新高教集团	2001.HK	1.00	9.89	天鸽互动	1980.HK	0.57	0.00
云音乐	9899.HK	129.40	9.66	南海控股	0680.HK	0.04	0.00
IGG	0799.HK	3.83	8.19	电视广播	0511.HK	3.07	0.33
小米集团-W	1810.HK	29.90	7.75	中国科培	1890.HK	1.32	0.76
心动公司	2400.HK	25.70	7.53	哔哩哔哩-SW	9626.HK	150.70	1.14
枫叶教育	1317.HK	0.26	6.56	阿里影业	1060.HK	0.43	1.18

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表13: 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
300494.SZ	盛天网络	买入	14.93	73	0.35	0.70	0.85	43	21	18	3.5
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	9.70	143	0.06	0.22	0.24	162	44	40	2.3
300113.SZ	顺网科技	买入	15.64	109	0.25	0.33	0.43	63	47	36	2.9
9899.HK	云音乐	买入	129.40	280	3.49	4.70	6.00	34	25	20	39.4
0700.HK	腾讯控股	买入	412.60	38,238	12.19	16.80	20.10	31	23	19	85.3
1024.HK	快手-W	买入	47.60	2,053	1.48	3.6	4.5	30	12	10	11.3
601595.SH	上海电影	买入	27.87	125	0.28	0.31	0.56	100	90	50	3.7
300413.SZ	芒果超媒	买入	29.29	548	1.90	1.03	1.17	15	28	25	11.5
1860.HK	汇量科技	买入	9.05	142	0.01	0.03	0.05	587	278	167	0.1
300785.SZ	值得买	买入	33.34	66	0.38	0.6	0.64	88	56	52	9.3
002605.SZ	姚记科技	买入	32.05	133	1.38	1.47	1.89	23	22	17	7.8
2400.HK	心动公司	买入	25.70	126	(0.18)	1.60	2.40	(131)	15	10	3.6
002517.SZ	恺英网络	买入	13.96	300	0.70	0.84	1.01	20	17	14	2.4
002624.SZ	完美世界	买入	13.07	254	0.26	0.41	0.62	50	32	21	4.7
9999.HK	网易-S	买入	142.30	4,569	9.05	10.5	11.6	14	12	11	38.7
300459.SZ	汤姆猫	未有评级	7.40	260	(0.25)	-	-	(30)	-	-	1.1
002354.SZ	天娱数科	未有评级	6.18	102	(0.66)	0.04	0.07	(9)	155	88	1.4
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	48.92	602	1.05	0.46	0.61	47	106	80	12.5

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
002230.SZ	科大讯飞	未有评级	51.82	1,198	0.28	0.26	0.42	185	199	123	7.1
9988.HK	阿里巴巴-SW	未有评级	83.95	16,050	3.46	6.18	7.02	22	13	11	48.7
1357.HK	美图公司	未有评级	3.09	140	0.09	0.12	0.17	34	26	18	0.9
600633.SH	浙数文化	未有评级	11.41	145	0.52	0.48	0.55	22	24	21	7.8
000681.SZ	视觉中国	未有评级	18.71	131	0.21	0.22	0.26	90	85	72	4.9
603721.SH	中广天择	未有评级	33.56	44	(0.07)	-	-	(479)	-	-	4.0
300182.SZ	捷成股份	未有评级	6.76	180	0.17	0.20	0.23	40	34	29	3.0
300133.SZ	华策影视	未有评级	8.69	165	0.20	0.23	0.27	43	38	32	3.7
300364.SZ	中文在线	未有评级	31.19	228	0.12	0.17	0.25	255	183	125	1.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	17.58	47	0.18	-	-	98	-	-	0.7
300781.SZ	因赛集团	未有评级	73.33	81	0.38	-	-	194	-	-	6.3
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	11.83	299	0.05	0.15	0.21	252	79	56	3.0
301171.SZ	易点天下	未有评级	38.20	180	0.46	0.55	0.66	83	69	58	6.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	12.58	46	0.12	0.15	0.17	105	84	74	2.3
300010.SZ	豆神教育	未有评级	10.23	211	0.02	0.06	0.10	602	171	102	0.5
002599.SZ	盛通股份	未有评级	9.11	49	0.01	0.10	0.18	911	91	51	2.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	16.02	144	1.46	1.04	1.14	11	15	14	8.9
002878.SZ	元隆雅图	未有评级	16.06	42	0.11	0.26	0.33	146	61	49	6.9
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	4.47	56	0.02	-	-	224	-	-	1.6
300148.SZ	天舟文化	未有评级	4.98	42	(0.07)	-	-	(71)	-	-	1.3
300291.SZ	百纳千成	未有评级	6.53	62	(0.20)	-	-	(33)	-	-	4.1
001330.SZ	博纳影业	未有评级	6.88	95	(0.40)	0.06	0.40	(17)	115	17	4.5
002739.SZ	万达电影	未有评级	12.68	276	0.42	0.52	0.66	30	24	19	3.7

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 12 月 6 日收盘；港股公司股价截至 2024 年 12 月 6 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、游戏流水、卡牌销量、电影票房低于预期。

## 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