

传媒

2024年09月01日

继续布局“卡牌+游戏+AI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）

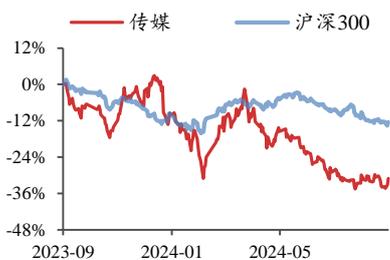
fangguangzhao@kysec.cn

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

《《黑神话：悟空》验证游戏传媒“科技与人文”价值——行业周报》

-2024.8.25

《关注《黑神话：悟空》对游戏、IP产业的长期驱动——行业点评报告》

-2024.8.23

《关注AI硬件对应用的驱动，继续布局游戏板块——行业周报》-2024.8.18

● 集换式卡牌不断破圈，高景气度延续，继续布局卡牌赛道

根据艾瑞咨询发布的《2023年中国收藏卡市场研究报告》，中国收藏卡行业市场规模有望从2022年的113.1亿元增长至2025年的276.6亿元，CAGR35%，收藏卡消费者规模有望从2022年的4.33亿增长至2025年的8.88亿元，CAGR27%。基于满足年轻用户情绪价值需求的IP属性、社交属性及直播抽卡助力，集换式卡牌持续破圈，如“小马宝莉”卡牌成功拓展女性向卡牌市场，巴黎奥运会高关注度助力国内体育明星收藏卡价值提升。我们判断后续国漫、游戏、体育等国内IP衍生产业的发展或推动集换卡新品供给释放，行业有望延续高景气，建议积极布局，重点推荐姚记科技、奥飞娱乐、上海电影、阅文集团，受益标的包括华立科技、中文在线等。

● 8月国产游戏版号创新高，供给释放或推动板块业绩迎拐点，继续布局游戏

8月30日，国家新闻出版署公布了8月份117款国产网络游戏审批信息，月度国产游戏版号数量再创2024年内新高，包括一人之下IP改编的腾讯《异人之下》、鹰角网络《明日方舟：终末地》、三七互娱《斗破苍穹：萧炎传》、畅游时代《天龙八部：群侠对决》等大IP游戏及网易《界外狂潮》、完美世界《让野人飞》、游族网络《唤棋之战》、神州泰岳《海岛守望》等游戏过审。此外，根据游戏工委与伽马数据发布的《2024年7月中国游戏产业月度报告》，7月中国游戏市场收入环比增长4.26%，同比下降2.83%（较上半年的同比增速略降），中国自研游戏海外市场销售收入同比增长5.3%（较上半年的同比增速提升），随着版号持续发放推动下新游供给释放，暑期新上线游戏的流水递延及8月《黑神话：悟空》的拉动，我们判断游戏行业收入增速有望迎来自上拐点，建议积极把握新产品周期驱动下游戏板块业绩修复机会，并基于《黑神话：悟空》的示范效应，从长期角度把握单机/主机/PC游戏投资机会，重点推荐心动公司、腾讯控股、神州泰岳、创梦天地、恺英网络、吉比特、网易-S、完美世界，受益标的包括星辉娱乐、掌趣科技、巨人网络、世纪华通等。

● 关注苹果、Meta9月新品发布，AI终端或拉动应用用户数增长，继续布局AI

根据TechWeb援引外媒报道，OpenAI或以超过1000亿美元的估值融资数十亿美元，从而拥有更强的资金实力投入GPT-5研发，近期美国头部互联网及科技公司新一季财报显示仍在持续加大对人工智能的资本开支。另外，苹果9月将举行新品发布会，或发布新一代iPhone，与苹果AI的结合值得关注，Meta9月将举行Connect大会，并或于年底前发布全新AR智能眼镜。我们建议积极关注AI硬件终端新品发布，AI终端出货量的增长及多模态AI模型能力的持续突破，或驱动AI应用商业化空间打开，建议继续布局AI。（1）大模型及语料：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、浙数文化、视觉中国；（2）AI Agent：重点推荐腾讯控股，受益标的为昆仑万维；（3）AI+影视：重点推荐快手-W、上海电影，受益标的包括捷成股份、美图公司、华策影视；（4）AI+音乐：重点推荐盛天网络、云音乐，受益标的为昆仑万维；（5）AI+教育出版：受益标的包括世纪天鸿、南方传媒、盛通股份；（6）AI+XR：重点推荐锋尚文化，受益标的为创维数字。

风险提示：卡牌新品销量、新游戏流水、AI商业化进展低于预期等。

目 录

1、 行业数据综述：《王者荣耀》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《异形：夺命舰》获得周票房冠军	3
2、 行业新闻综述：AI 赋能多领域，9 月新游不断	9
2.1、 AIGC：OpenAI 估值创新高，谷歌推首个 AI 游戏引擎	9
2.2、 游戏：EDG 夺得无畏契约首冠，国产版号发放，9 月新作上线不断	9
2.3、 互联网：阿里巴巴完成双重上市，抖音商城锚定 DAU 增长	10
2.4、 IP：“黑猫警长”成为恺英网络与上海电影首个 IP 合作游戏	11
2.5、 影视娱乐：CJMF·不止音乐节正式开票	11
2.6、 XR/元宇宙：Meta Connect 大会将聚焦 AI+XR	11
3、 公告总结：A 股公司披露 2024 年半年报	12
4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 34 周表现强于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，游戏板块表现相对较好	15
5、 风险提示	18

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（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）	3
图 2： 图 2： iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）	4
图 3： 游戏板块周涨幅最大，出版板块周涨幅最小（8 月 26 日-8 月 30 日）	16
图 4： 相对传媒指数/沪深 300，游戏板块均获得最高超额收益（8 月 26 日-8 月 30 日）	16
表 1： 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯游戏依旧表现稳定（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）	4
表 2： TapTap 新游安卓预约榜排名——《归龙潮》为本周预约热度榜第一（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）	6
表 3： TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《真人快打：猛攻》为本周预约热度榜第一（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）	6
表 4： 院线电影数据——《异形：夺命舰》周票房排名第一（（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）	7
表 5： 网播剧数据——《边水往事》周播映指数第一（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）	7
表 6： 网播综艺数据——《超新星运动会第五季》排名登顶（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）	7
表 7： 台播剧数据——《长乐曲》周市占率登顶（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）	8
表 8： 台播综艺数据——《你好星期六 2024》周市占率维持第一（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）	8
表 9： A 股公司 2024 年半年报业绩一览	12
表 10： A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——广西广电周涨幅第一，中信出版周跌幅第一（8 月 26 日-8 月 30 日）（以 2024 年 8 月 30 日收盘价为基准）	16
表 11： 美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——极光周涨幅最大，拼多多周跌幅最大（8 月 26 日-8 月 30 日）（以 2024 年 8 月 30 日收盘价为基准）	16
表 12： 港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——IGG 周涨幅最大，汇量科技跌幅最大（8 月 26 日-8 月 30 日）（以 2024 年 8 月 30 日收盘价为基准）	17
表 13： 受益标的包括游戏、IP、影视、出版、营销、教育、音乐等板块	17

1、行业数据综述：《王者荣耀》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《异形：夺命舰》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 8 月 31 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 8 月 31 日 22: 00, 《归龙潮》为安卓预约榜第一, 《真人快打：猛攻》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 (2024.8.25-2024.8.31) (截至时间: 2024.8.31 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	蛋仔派对	和平精英	金铲铲之战	开心消消乐	元梦之星	地铁跑酷	二之国	欢乐麻将	第五人格
中国香港	Tiles Match Club	Solitaire	Pop Match 3	Road of Demon ...	馬賽克英雄	Idle Sea	Line Connect	天龍八部榮耀版	Endless Frontier	王者荣耀國際版
中国台湾	三界幻想啟示錄	萬妖領域	LastWar	出發吧麥芬	上古	Block Blast	王國之歌	爆梗找茬王	MONOPOLY GO	Wood Nuts
美国	Gorilla Tag	Block Blast	Hexa Sort	MONOPOLY GO	Township	Roblox	Wood Nuts	NYT Games	Royal Match	We Are Warriors
日本	ブルーロック B...	ぼちゅガチャ	キノコ伝説	悠々西遊	ぼくとドラゴン...	LINE	テンベスト	隠されているも...	スライマージ	木製ナット&ボ...
韩国	버섯키우기	고고 고수들	Pop Match 3	미르2	갯 레이드	Solitaire	스페이스 마린...	극락	버블론 슈팅 게임	낙시 게임 스포...
印度	Mob Control	BATTLEGROU...	Ludo King	Evony	Subway Surfers	Candy Crush S...	Zupee	Dr. Driving	Township	Pizza Ready
俄罗斯	Енок Енакт	Wood Nuts	Tile Family®	Outlets Rush	Idle Office Tycoon	We Are Warriors	Standoff 2	Subway Surfers	PUBG MOBILE	Roblox

资料来源：七麦数据

图2: 图 2:iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一(2024.8.25-2024.8.31)(截至时间:2024.8.31 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	和平精英	崩坏	穿越火线	恋与深空	英雄联盟手游	蛋仔派对	火影忍者	逆水寒	金铲铲之战
中国香港	崩坏	出发吧麦芬	黑子的篮球 Stre...	寒霜启示录	LastWar	三国志·战略版	菇勇者传说	巅峰极速	恋与深空	糖果传奇
中国台湾	星城Online	出发吧麦芬	巅峰极速	菇勇者传说	LastWar	崩坏	麻将明星3缺1	黑子的篮球 Stre...	寒霜启示录	包你娱乐城
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Clash of Clans	Candy Crush S...	Roblox	Whiteout Survival	Pokémon GO	Coin Master	DRAGON BALL...	Township
日本	ウマ娘 プリティ...	三国志 真戦	キノコ伝説	モンスタースト...	ドラゴンボール...	プロ野球スピリ...	崩坏	パズル&ドラゴ...	荒野行動	LINE
韩国	버섯커 키우기	리니지M	오딘	FIFA ONLINE 4 ...	라스트 워	FIFA 모바일	WOS	한게임 섯다	리니지W	로알 매지
印度	BATTLEGROU...	Clash of Clans	Candy Crush S...	Coin Master	Royal Match	EA SPORTS FC...	Whiteout Survival	Gardenscapes	Call of Duty®	Evony
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Gardenscapes	Roblox	Tanks Blitz	Homescapes	Mobile Legends	Age of Origins	Fishdom	Standoff 2

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——腾讯游戏依旧表现稳定(2024.8.25-2024.8.31)(截至时间: 2024.8.31 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	1(-)-3(-)
	金铲铲之战	2(-)-4(↑9)
	和平精英	2(↑1)-4(-)
	火影忍者	6(↓2)-22(↑3)
	穿越火线: 枪战王者	10(↑1)-13(↑1)
	英雄联盟手游	12(↓4)-22(↓9)
	元梦之星	21(↑6)-56(↑4)
	QQ 飞车	22(↓13)-34(↓8)
	欢乐斗地主	24(-)-29(↑4)
	QQ 炫舞	27(-)-57(↓14)
	暗区突围	29(↓2)-37(↑2)
	冒险岛: 枫之传说	43(↓18)-65(↓20)
	使命召唤	46(↓3)-64(↓9)
	重返帝国	58(↑22)-117(↑8)
	魂斗罗: 归来	66(↓7)-85(↑4)
	乱世王者	79(↓10)-120(↓22)
天涯明月刀	96(↓37)-136(↑43)	
妄想山海	122(↑36)-175(↑24)	
部落冲突: 皇室战争	126(↓11)-144(↑2)	

	合金弹头：觉醒	128(↓67)-191(↓58)
	塔瑞斯世界	-
	高能英雄	-
	节奏大师	-
	梦幻西游	6(↑2)-10(↑2)
	逆水寒	9(↓1)-22(↓1)
	第五人格	10(↑1)-18(-)
	永劫无间手游	19(↓14)-26(↓6)
	巅峰极速	19(↑41)-72(-)
	蛋仔派对	22(↓1)-26(-)
	光·遇	27(↑23)-83(↓9)
	率土之滨	28(↓3)-32(↑3)
	实况足球	32(↓3)-43(↓3)
网易	全明星街球派对	40(↓27)-57(↑73)
	倩女幽魂	42(↑12)-69(↓3)
	阴阳师	55(↓7)-84(↓8)
	大话西游	61(↓16)-66(↑2)
	明日之后	70(↑29)-141(↓1)
	萤火突击	111(↓9)-132(↓12)
	暗黑破坏神：不朽	115(↓34)-168(↑22)
	无尽的拉格朗日	119(↓59)-166(↓24)
	一梦江湖	125(↓27)-165(↓18)
	决战！平安京	-
	凡人修仙传：人界篇	82(↑67)-172(↓1)
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	91(↓13)-152(↓41)
	霸业	170(↓5)-199(↓2)
	小小蚁国	-
	问道	54(↓9)-62(↑3)
	一念逍遥	59(↑5)-111(↓17)
吉比特	奥比岛：梦想国度	116(↑43)-149(↑30)
	最强蜗牛	138(↓22)-197(↓73)
	航海王：梦想指针	-
	诛仙	81(↓10)-111(↑33)
完美世界	梦幻新诛仙	108(↓9)-145(↓9)
	天龙八部2	112-113
	女神异闻录：夜幕魅影	139-175
巨人网络	球球大作战	61(↓3)-83(↓9)
	原始征途	64(↑3)-96(↑5)
	三国：谋定天下	5(↓1)-14(↓9)
哔哩哔哩	命运-冠位指定	50(↓2)-85(↓13)
	碧蓝航线	185(↓101)-192(↓5)
	出发吧麦芬	28(↓8)-40(↓12)
心动公司	心动小镇	28(↑4)-46(↓4)
	香肠派对	140(↓8)-184(↓30)

	火炬之光：无限	-
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	-
	不休的乌拉拉	-
神州泰岳	旭日之城（Age of Origins）	18(↓2)-24(↓2)
	战火与秩序（War and Order）	75(↑7)-105(↑2)
姚记科技	指尖捕鱼	88(-)-97(↑5)
世纪华通	火枪纪元（Guns of Glory） （美国畅销榜）	135(↑27)-164(↑34)
	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	35(↑2)-46(↑1)
	梦幻家园	77(↑1)-83(↑4)
友谊时光	浮生忆玲珑	119(↑5)-153(↓17)
	浮生为卿歌	129(↓7)-159(↓9)
恺英网络	石器时代：觉醒	119(↑1)-135(↑20)
	纳萨力克之王	-

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（2024.8.18-2024.8.24）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——《归龙潮》为本周预约热度榜第一（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 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	归龙潮	国风、角色扮演	龙潮阁	239	239	7.4
2	如鸢	剧情、角色扮演	灵犀互娱	12	177	7.0
3	龙族：卡塞尔之门	卡牌、角色扮演	祖龙	10	46	8.2
4	真人快打：猛攻	真人快打、格斗	华纳兄弟	7.6	7.6	8.6
5	命运圣契	休闲、卡牌	极致游戏	7	86	8.2
6	三角洲行动	生产、射击	腾讯	311	311	8.1
7	无限暖暖	换装、开放世界	叠纸	5	176	9.6
8	洛克王国：世界	童年、宠物	腾讯	7	58	9.2
9	异环	开放世界、角色扮演	Hotta Studio	5	100	9.1
10	Chiikawa Pocket	休闲	/	6	41	9.9

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 2024.8.25-2024.8.31）

表3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《真人快打：猛攻》为本周预约热度榜第一（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 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	真人快打：猛攻	真人快打、格斗	华纳兄弟	7.6	7.6	8.6
2	Chiikawa Pocket	休闲	/	6	41	9.9
3	三角洲行动	生产、射击	腾讯	311	311	8.1
4	洛克王国：世界	童年、宠物	腾讯	7	58	9.2

5	命运圣契	休闲、卡牌	极致游戏	7	86	8.2
6	归龙潮	国风、角色扮演	龙潮阁	239	239	7.4
7	江湖如梦	卡牌、武侠	旅人计划	1	27	7.9
8	如鸢	剧情、角色扮演	灵犀互娱	12	177	7
9	代号：奇旅	模拟经营、治愈	网易游戏	3.5	10	9.3
10	Project M	模拟经营、治愈	趣糖工作室	3	38	9.3

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 2024.8.25-2024.8.31）

表4：院线电影数据—《异形：夺命舰》周票房排名第一（（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 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	异形：夺命舰	1.21	6.44	303.4	39.7
2	重生	0.68	3.05	164.7	41.5
3	逆鳞	0.59	1.32	143.7	41.1
4	刺猬	0.46	1.21	113.0	41.0
5	抓娃娃	0.45	32.54	111.3	40.6
6	名侦探柯南：百万美元的五棱星	0.40	2.47	107.4	37.6
7	姥姥的外孙	0.38	0.69	102.9	37.1
8	白蛇：浮生	0.33	3.91	81.3	40.6
9	神偷奶爸4	0.10	4.07	26.1	38.3
10	通往夏天的隧道，再见的出口	0.09	0.09	26.3	37.1

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：网播剧数据—《边水往事》周播映指数第一（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 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	边水往事	↑5	82.2	成都煨影炼金、优酷	优酷
2	四方馆	-	78.5	爱奇艺、万达电视剧	爱奇艺
3	孤舟	↓2	77.7	爱奇艺、幸福蓝海	爱奇艺
4	柳舟记	↓2	73.2	嘉兴传媒、腾讯视频	腾讯视频
5	藏海花	-	72.3	腾讯视频、南派泛娱	腾讯视频
6	前途无量	↑2	69.7	中央电视台等	优酷、爱奇艺
7	流光引	-	69.4	爱奇艺、长信影视传媒	爱奇艺
8	唐朝诡事录之西行	↓1	67.6	爱奇艺、长信影视传媒	爱奇艺
9	九部的检察官	↓6	65.4	北京新力量影视	爱奇艺
10	庆余年第一季特别版	↓1	65.2	腾讯视频	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—《超新星运动会第五季》排名登顶（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 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	超新星运动会第五季	↑4	72.7	腾讯视频	腾讯视频
2	YES OR NO 第三季	↓1	72.1	芒果TV	芒果TV
3	战至巅峰第三季	-	71.1	腾讯视频	腾讯视频
4	喜人奇妙夜	-	70.9	腾讯视频、米未传媒	腾讯视频
5	密室大逃脱第六季	↑1	70.6	芒果TV	芒果TV
6	脱口秀和Ta的朋友们	↓3	69.1	腾讯视频	腾讯视频
7	音乐缘计划	↓5	68.6	江苏卫视	爱奇艺
8	中餐厅第八季	↓1	67.4	芒果TV	芒果TV
9	喜剧之王单口季	↑1	67.1	爱奇艺	爱奇艺
10	忙忙碌碌寻宝藏	↓1	62.8	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—《长乐曲》周市占率登顶（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）

排名	电视剧	频道	市占率（%）
1	长乐曲	湖南卫视	7.7%
2	私藏浪漫	湖南卫视	4.8%
3	你比星光美丽	湖南卫视	4.3%
4	长相思第二季	江苏卫视	4.2%
5	爱在平凡	CCTV-8	4.1%
6	庆余年第二季	CCTV-8	4.0%
7	玫瑰的故事	CCTV-8、江苏卫视	3.5%
8	与凤行	湖南卫视	2.4%
9	赤热	CCTV-8	2.4%
10	承欢记	CCTV-8	2.4%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播综艺数据—《你好星期六 2024》周市占率维持第一（2024.8.25-2024.8.31）（截至时间：2024.8.31 22:00）

排名	综艺节目	频道	市占率（%）
1	你好星期六 2024	湖南卫视	6.4%
2	奔跑吧第八季	浙江卫视	5.6%
3	旅行任意门	湖南卫视	5.2%
4	城市捉迷藏	湖南卫视	3.9%
5	跟我走吧	贵州卫视	3.4%
6	我们的歌第六季	东方卫视	3.3%
7	王牌对王牌第八季	浙江卫视	2.9%
8	奔跑吧第七季	浙江卫视	2.9%
9	天赐的声音第五季	浙江卫视	2.8%
10	田间的少年第二季	湖南卫视	2.6%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：AI 赋能多领域，9 月新游不断

2.1、AIGC：OpenAI 估值创新高，谷歌推首个 AI 游戏引擎

(1) 2024 全国中小学科技少年 AI 领航计划启动 (2024.8.26)

近日，由中国人工智能学会发起，中国人工智能学会中小学工作委员会与学而思网校承办的 2024 年「全国中小学科技少年 AI 领航计划」正式启动。教育科技有限公司 Cengage Group (圣智集团) 宣布其基于生成式人工智能的学生助手测试版，预计在 2024 年秋季将有 5000 多名学生有机会使用这款测试产品。据报道，这款生成式人工智能学生助手将集成到 Cengage 的在线学习平台 MindTap 中。(资料来源:多鲸)

(2) OpenAI 或正进行新一轮融资 估值将超过 1000 亿美元 (2024.8.29)

据 OpenAI 的一位投资者透露，OpenAI 股票最近在二级市场的交易价格，意味着该公司估值超过 1100 亿美元。乔希·库什纳的 Thrive Capital 已成为 OpenAI 最著名的支持者之一。该公司 2023 年收购了员工股票，对 OpenAI 的估值达到了 860 亿美元。受益于 AI 浪潮，OpenAI 的估值快速增长，该公司收入也在激增。今年 6 月，OpenAI CEO 阿尔特曼 (Sam Altman) 曾对员工表示，在过去约六个月的时间里，公司年化营收翻倍，达到了 34 亿美元。(资料来源: TechWeb)

(3) 谷歌推世界首个 AI 游戏引擎，2000 亿游戏产业恐颠覆！0 代码生成游戏 (2024.8.29)

世界上首个完全由 AI 驱动的游戏引擎来了。谷歌的 GameNGe 表示可以在单个 TPU 上，让 AI 以每秒 20 帧的速度，生成实时可玩的游戏。每一帧，都是由扩散模型预测的，画面非常逼真，60% 的片段都没让玩家认出是 AI。GameNGen 是第一个完全由神经模型驱动的游戏引擎，能够在复杂环境中，实现高质量的长轨迹实时交互。模拟「毁灭战士」时，它下一帧预测的峰值信噪比 (PSNR) 达到了 29.4，已经可以和有损 JPEG 压缩相媲美。(资料来源: 新智元)

(4) 米哈游蔡浩宇新 AI 公司曝光，挖 Llama 3 科学家坐镇大模型，图形学大佬、基础设施老将加入 (2024.8.30)

在蔡浩宇 2023 年 9 月卸任董事长之前，米哈游就已经表现出对大模型的兴趣。甚至在 ChatGPT 问世之前，就投资了如今的大模型六小龙之一 Minimax。新公司 Anuttacon 还未公布任何明确的产品、项目消息，只是强调“深信 AI 的潜力可以创造新的娱乐体验”。目前 Anuttacon 公司规模显示 11-50 人，其中确认可查的有五人：计算机图形学大佬童欣、参与过开源大模型 Llama 3.1 系列研究吴箫剑、大模型应用 Y unzhe Tao、优刻得、Ucloud10 年工作经验叶理灯、前 B 站直播负责人王宇阳。(资料来源: 量子位)

2.2、游戏：EDG 夺得无畏契约首冠，国产版号发放，9 月新作上线不断

(1) 《黑神话：悟空》游戏销量破千万，交响音乐会预约开启 (2024.8.26)

游戏科学研发的首个国产 3A 游戏《黑神话：悟空》全平台销量突破 1000 万套，全平台最高同时在线人数达 300 万，WeGame 平台上通关玩家数量在 8 月 24 日破万，8 月 25 日 Steam 同时在线玩家数突破 3726 万。目前游戏在 Steam 上累计评论 38 万条，好评率 96%。由保利演艺携手《黑神话：悟空》共同发起的线下主题音乐

会今日正式官宣，预约现已开启，开票时间为 8 月 28 日，《黑神话：悟空》交响音乐会，邀您共赏天命之音。（资料来源：黑神话悟空、ACGx）

(2) EDG 夺得中国无畏契约首个世界冠军 (2024.8.26)

8 月 25 日，VCT CN 赛区一号种子 EDG 战队以 3-2 击败欧洲战队 TH 成功夺得 2024 无畏契约全球冠军赛总冠军，决斗选手 ZmjjKK(康康)拿下本次冠军赛的 FMVP 奖项。而在此前的所有全球性赛事中，CN 赛区的队伍最好成绩只有六强。在无畏契约首尔冠军赛的赛前媒体会上，《无畏契约》官方宣布了一系列亮眼的赛事数据：在中国平台上 VCT CN 的观看人数峰值达到 184 万，无畏契约全球赛事的观看人数峰值也达到了 236 万。（资料来源：游戏魔客）

(3) 2024 年 7 月中国游戏产业月度报告出炉 (2024.8.28)

由于本月移动游戏头部部分长线产品流水回升和新品表现较佳，以及客户端部分产品活动增加和双端互动新品上线共同作用带来收入增量，整体市场收入微增。2024 年 7 月中国游戏市场收入 278.00 亿元，环比增长 4.26% 同比下降 2.83%，其中，中国移动游戏市场实际销售收入 211.64 亿元，环比增长 6.87%，同比下降 4.28%，中国客户端游戏市场实际销售收入 56.94 亿元，环比增长 1.27% 同比下降 0.03%。中国自主研发游戏海外市场实际销售收入 15.86 亿美元，与上月基本持平，环比下降 0.03%，同比增长 5.30%。（资料来源：中国音数协游戏工委）

(4) 8 月共 117 款游戏获得版号，9 月份至少 53 款游戏计划上线 (2024.8.30)

8 月份国产网络游戏共 117 款游戏过审。其中移动 - 休闲益智类游戏 58 款、含客户端的游戏 13 款、含游戏机 (PS) 的游戏 2 款。《异人之下》《明日方舟：终末地》过审，网易完美三七灵犀在列。腾讯游戏《三角洲行动》预计 9 月份上线，App Store 商店显示时间为 9 月 26 日。暴雪《炉石传说》9 月 25 日国服回归。光擎《归龙潮》官网预约人数超过 800 万。莉莉丝与成都乐狗合作推出的第二款 SLG 产品《万龙觉醒》。中手游《斗罗大陆：逆转时空》9 月 25 日上线。（资料来源：游戏日报、游戏葡萄）

2.3、互联网：阿里巴巴完成双重上市，抖音商城锚定 DAU 增长

(1) 抖音商城独立应用目标年内 DAU 涨至超 680 万人 (2024.8.26)

2024 年抖音商城独立应用上线时，抖音已经是国内第四大电商平台。抖音商城独立应用程序下半年的增长目标是日活跃用户数量 (DAU) 超 680 万人。根据 QuestMobile，截至 2024 年 6 月，每天平均有 149 万人打开这款应用。（资料来源：晚点 LatePost）

(2) Shopee 马来新增“6 日达”服务 (2024.8.27)

为持续给用户提供更优质的服务，Shopee 马来西亚跨境店将于 2024 年 9 月 2 日 (北京时间) 新增 SLS 6-Day Delivery “6 日达” (简称“6DD”) 物流渠道。“6-Day Delivery” 物流渠道旨在通过提供更快捷的物流服务，即支持买家当天 14:00 前付款的订单在 6 个发货工作日内送达至买家手中，从而提升买家购物体验 and 卖家店铺单量。该渠道将为符合条件的卖家店铺或商品自动开启。（资料来源：DNY123 东南亚导航）

(3) 阿里巴巴，正式完成双重上市 (2024.8.28)

8月28日，阿里巴巴集团发布公告，正式完成香港双重主要上市，成为在港交所和纽交所双重主要上市的公司，公司发展迎来新的里程碑时刻。根据机构研报，市场广泛期待阿里巴巴在完成香港双重主要上市后，将符合纳入港股通条件，最快有望于9月纳入港股通。其中，摩根士丹利在研报中展望，纳入港股通后，从长期来看，南向资金持股占比可能会稳定超过10%，预计将为公司价值提供可观的增量支撑。（资料来源：券商中国）

2.4、IP：“黑猫警长”成为恺英网络与上海电影首个IP合作游戏

(1) 文创IP衍生店铺与国创衍生品店铺热卖榜（2024.8.25）

根据文创潮，本周统计到的文创IP衍生店铺热卖榜，前五分别是：线条小狗、正品盲盒店、小刘鸭杂货铺、粉红兔子杂货铺、蓝博专业模型商城。国创衍生品店铺热卖榜，前五名分别是：天闻角川次元基地、木灵动漫、快看自营商城、时尚潮玩正品店、么菁的小店。（资料来源：文创潮）

(2) “黑猫警长”成为恺英网络与上海电影首个IP合作游戏（2024.8.30）

继6月恺英网络与上海电影达成战略合作后，双方将共同推出首个IP合作项目——“黑猫警长”正版授权游戏。作为经典动画改编手游，“黑猫警长”IP游戏将以《黑猫警长》剧情为蓝本，在人物角色、场景设计、游戏动画等对原著进行高度还原，玩家通过制定策略、塔防战斗等形式体验丰富的关卡，共同守卫家园的平安。（资料来源：恺英网络）

2.5、影视娱乐：CJMF·不止音乐节正式开票

(1) 顺网科技主办，2024CJMF·不止音乐节正式开票（2024.8.26）

2024盛夏狂欢，ChinaJoy观展人数再创新高；余温尚未褪去，「CJMF·不止音乐节」又续上一波热度，8月26日12:08正式开票。2024年，首度与华数文化联合共办“2024CJMF·不止音乐节”，除强大的二次元音乐节阵容外，还将特邀“卡琳娜”等知名COSER嘉宾现场互动，旨在为用户带来一场独特的2.5次元音乐节体验，推动顺网科技及ChinaJoy品牌向更广阔的Z世代娱乐生活场景延展。目前，2024CJMF·不止音乐节「超级早鸟票」已在大麦、秀动、哔哩哔哩会员购、抖音等各平台开票销售。（资料来源：顺网科技官微）

(2) 上影发布2024-2026片单（2024.8.31）

今年6月，“上海市电影高质量发展三年行动计划(2024-2026)”发布以来，上影加快推进电影创作，布局2024-2026创作计划，形成了以“类型多元、规划有序、新力量崛起”为特点的新三年片单。此次上影发布的16部影片，包含8部即将公映项目、5部制作中项目、3部发展中项目。拥有75年历史的上影，正加速电影项目储备，发力进入创作丰产期。（资料来源：上影集团）

2.6、XR/元宇宙：Meta Connect大会将聚焦AI+XR

(1) Meta Connect大会将聚焦AI+XR，苹果努力提升Vision Pro销售（2024.8.26）

Meta将于美国当地时间9月25日至26日举行年度Connect大会。古尔曼指出，本届活动的焦点将主要集中于AI方面，但这家公司会亮相全新的MR头显和眼镜设备。据悉，Meta将展示一款名为“Orion猎户座”的原型，并将其作为最终AR眼镜产品的基础。Meta头显的最低价格可能只有售价3500美元的Apple Vision Pro的十

分之一。古尔曼表示苹果在店内推出了一个名为“Today at Apple”的新环节。其中，零售员工将重点向顾客介绍 Apple Vision Pro，来提高消费者对 Apple Vision Pro 的兴趣。（资料来源：映维网 Nweon）

(2) 桃花源记·再遇桃源 | VisionPro 首款原生 3D 水墨风空间计算体验新玩法 (2024.8.29)

丝路视创团队打造的《桃花源记·再遇桃源》8月28日在 VisionPro 上架，是专为 VisionPro 打造的首款“水墨风格”全沉浸式空间计算体验新玩法。3D 技术与水墨风格的融合，将带来全新的沉浸式视觉享受，生动演绎了穿越回桃花源的一系列奇遇，通过眼动、手势交互的极致体验，探索触发一段又一段有趣的情节。（资料来源：丝路视觉官微）

3、公告总结：A 股公司披露 2024 年半年报

表9：A 股公司 2024 年半年报业绩一览

证券代码	股票简称	2024 年 H1 收入 (亿元)	2024 年 H1 收入同比 增速 (%)	2024 年 H1 归母净 利润	2024 年 H1 归母净利润同 比增速 (%)	2023 年 H1 归母净 利润
000156.SZ	华数传媒	43.45	-2.06	2.43	-32.80	3.61
000607.SZ	华媒控股	6.87	-16.32	0.22	-61.32	0.56
000665.SZ	湖北广电	9.25	-5.88	-2.07	4.81	-2.18
000676.SZ	智度股份	14.76	16.74	1.02	17.15	0.87
000681.SZ	视觉中国	3.99	7.56	0.51	-44.04	0.91
000719.SZ	中原传媒	45.29	4.77	3.54	-25.04	4.72
000793.SZ	华闻集团	1.75	-40.34	-0.61	13.32	-0.70
000802.SZ	北京文化	0.08	-94.31	-0.33	-46.29	-0.22
000892.SZ	欢瑞世纪	1.08	12.64	0.16	136.96	-0.43
000917.SZ	电广传媒	17.98	-8.23	0.70	25.96	0.56
001330.SZ	博纳影业	6.40	-24.64	-1.39	47.67	-2.65
002027.SZ	分众传媒	59.67	8.17	24.93	11.74	22.31
002095.SZ	生意宝	2.47	9.63	-0.03	-125.96	0.12
002113.SZ	*ST 天润	0.90	-6.65	-0.31	43.34	-0.54
002131.SZ	利欧股份	106.61	-4.98	-7.44	-138.77	19.19
002168.SZ	惠程科技	1.11	11.94	-0.69	-35.67	-0.51
002174.SZ	游族网络	7.02	-17.02	0.05	108.85	-0.52
002181.SZ	粤传媒	2.62	7.59	-0.48	-1,723.35	0.03
002238.SZ	天威视讯	6.24	-11.58	0.15	-76.19	0.63
002291.SZ	遥望科技	29.78	31.56	-2.19	-5.20	-2.08
002292.SZ	奥飞娱乐	13.05	0.36	0.55	-9.02	0.60
002306.SZ	中科云网	0.67	-40.39	-0.28	69.52	-0.93
002343.SZ	慈文传媒	0.50	-88.72	0.14	-45.01	0.26
002354.SZ	天娱数科	7.62	-23.97	-0.07	-153.40	0.13
002400.SZ	省广集团	75.55	12.72	0.59	-20.71	0.74
002425.SZ	凯撒文化	2.39	33.89	-0.47	51.69	-0.97
002502.SZ	ST 鼎龙	2.72	39.15	-0.08	-115.61	0.52

证券代码	股票简称	2024年H1收入 (亿元)	2024年H1收入同比 增速(%)	2024年H1归母净 利润	2024年H1归母净利润同 比增速(%)	2023年H1归母净 利润
002517.SZ	恺英网络	25.55	29.28	8.09	11.72	7.24
002555.SZ	三七互娱	92.32	18.96	12.65	3.15	12.26
002558.SZ	巨人网络	14.27	-1.13	7.18	8.16	6.64
002602.SZ	世纪华通	92.76	53.33	11.58	33.41	8.68
002605.SZ	姚记科技	19.08	-18.65	2.84	-30.29	4.08
002624.SZ	完美世界	27.60	-38.12	-1.77	-146.55	3.80
002699.SZ	*ST美盛	3.07	-5.70	-0.69	-223.57	-0.21
002712.SZ	思美传媒	28.06	3.18	0.01	-88.49	0.10
002739.SZ	万达电影	62.18	-9.48	1.13	-73.18	4.23
002878.SZ	元隆雅图	12.66	7.82	0.26	202.82	0.09
002905.SZ	金逸影视	5.64	-14.30	-0.69	-388.64	0.24
002995.SZ	天地在线	7.25	-27.02	-0.22	35.06	-0.34
300002.SZ	神州泰岳	30.53	15.04	6.31	56.18	4.04
300027.SZ	华谊兄弟	3.08	-9.05	0.25	117.31	-1.43
300031.SZ	宝通科技	17.16	11.02	1.91	56.45	1.22
300043.SZ	星辉娱乐	6.15	-14.01	-1.79	-131.84	-0.77
300051.SZ	三五互联	1.64	60.13	-0.42	-216.59	-0.13
300052.SZ	中青宝	1.21	-5.38	-0.25	-530.62	0.06
300058.SZ	蓝色光标	308.58	40.33	1.83	-35.74	2.85
300061.SZ	旗天科技	3.70	-18.56	-0.15	9.53	-0.16
300063.SZ	天龙集团	39.13	-12.87	0.32	-19.48	0.40
300071.SZ	福石控股	7.26	18.79	0.04	123.71	-0.18
300113.SZ	顺网科技	8.08	18.54	0.95	54.10	0.62
300133.SZ	华策影视	3.68	-67.67	0.71	-70.39	2.40
300148.SZ	天舟文化	2.07	7.60	1.19	1,017.85	0.02
300182.SZ	捷成股份	14.51	-2.45	2.50	-29.06	3.52
300242.SZ	佳云科技	5.40	32.76	-0.32	26.62	-0.43
300251.SZ	光线传媒	13.34	120.43	4.73	133.14	2.03
300280.SZ	紫天科技	9.35	-34.46	0.12	-89.68	1.16
300291.SZ	百纳千成	2.54	121.02	-0.30	18.09	-0.36
300295.SZ	三六五网	0.75	-20.59	0.07	-49.77	0.14
300299.SZ	富春股份	1.10	-38.93	-0.33	-292.72	0.17
300315.SZ	掌趣科技	4.68	2.02	1.39	-10.44	1.55
300343.SZ	联创股份	3.93	-18.40	-0.13	-153.54	0.24
300364.SZ	中文在线	4.62	-29.01	-1.50	-305.03	-0.37
300413.SZ	芒果超媒	69.60	2.46	10.65	-15.45	12.51
300418.SZ	昆仑万维	25.02	3.16	-3.89	-208.64	3.58
300426.SZ	唐德影视	0.55	-38.45	-0.45	19.61	-0.57
300459.SZ	汤姆猫	5.76	-16.34	0.73	-60.73	1.87
300467.SZ	迅游科技	1.55	-22.76	0.17	-24.89	0.23
300494.SZ	盛天网络	5.40	-33.56	0.04	-97.21	1.46
300528.SZ	幸福蓝海	3.73	-18.50	-0.30	-724.24	-0.12

证券代码	股票简称	2024年H1收入 (亿元)	2024年H1收入同比 增速(%)	2024年H1归母净 利润	2024年H1归母净利润同 比增速(%)	2023年H1归母净 利润
300533.SZ	冰川网络	12.06	-13.48	-5.15	-417.30	1.62
300612.SZ	宣亚国际	3.33	-24.53	-0.12	-355.89	0.05
300654.SZ	世纪天鸿	1.63	8.94	0.08	0.50	0.08
300770.SZ	新媒股份	7.71	9.16	2.78	-15.58	3.29
300781.SZ	因赛集团	4.07	100.42	0.20	-9.80	0.22
300785.SZ	值得买	7.16	5.69	0.08	-72.81	0.28
300788.SZ	中信出版	8.05	-7.75	0.93	2.25	0.91
300805.SZ	电声股份	10.93	-4.89	0.11	-52.04	0.22
300987.SZ	川网传媒	1.05	6.49	0.06	-51.19	0.12
301025.SZ	读客文化	1.99	-10.97	0.12	-32.30	0.17
301052.SZ	果麦文化	2.29	-3.15	0.03	-89.32	0.29
301102.SZ	兆讯传媒	3.21	25.84	0.41	-40.60	0.69
301171.SZ	易点天下	10.86	8.80	6.19	10.44	1.19
301231.SZ	荣信文化	1.35	-9.16	-0.12	-292.60	0.06
301299.SZ	卓创资讯	1.48	4.55	0.39	38.19	0.28
301313.SZ	凡拓数创	2.08	-4.84	-0.70	-346.53	-0.16
600037.SH	歌华有线	10.59	-2.89	-0.45	57.98	-1.07
600052.SH	东望时代	1.79	1.24	0.98	89.22	0.52
600088.SH	中视传媒	2.57	-15.80	-0.18	-106.05	3.05
600228.SH	返利科技	1.37	3.65	0.03	127.78	-0.12
600229.SH	城市传媒	14.07	4.03	1.57	-24.63	2.08
600358.SH	国旅联合	2.00	-21.11	-0.17	-621.60	0.05
600373.SH	中文传媒	51.55	2.48	6.13	-27.48	8.45
600551.SH	时代出版	44.36	4.78	1.72	-5.59	1.82
600556.SH	天下秀	20.04	-4.95	0.45	-28.17	0.63
600576.SH	祥源文旅	3.69	11.30	0.59	-2.92	0.56
600633.SH	浙数文化	14.13	-16.36	1.47	-76.71	6.32
600637.SH	东方明珠	33.06	-6.82	4.23	-18.02	5.16
600640.SH	国脉文化	9.71	-12.37	0.12	-74.05	0.45
600715.SH	文投控股	2.15	-22.69	-1.92	-74.45	-1.10
600757.SH	长江传媒	35.73	0.70	5.32	-18.09	6.50
600825.SH	新华传媒	6.16	1.40	0.30	-13.61	0.34
600831.SH	广电网络	8.58	-33.11	-3.64	-2,012.13	0.20
600892.SH	大晟文化	0.78	-27.57	-0.16	-443.97	0.05
600936.SH	广西广电	6.02	-24.14	-3.78	-93.96	-1.95
600959.SH	江苏有线	39.75	6.42	1.50	-15.93	1.78
600977.SH	中国电影	21.22	-25.72	2.04	-43.30	3.60
600986.SH	浙文互联	37.84	-33.86	0.62	-12.49	0.71
600996.SH	贵广网络	8.89	-31.47	-4.19	-172.23	-1.54
601019.SH	山东出版	59.44	13.77	7.54	-15.64	8.94
601098.SH	中南传媒	68.93	1.81	7.74	-20.28	9.71
601595.SH	上海电影	3.81	2.39	0.69	4.92	0.66

证券代码	股票简称	2024年H1收入 (亿元)	2024年H1收入同比 增速(%)	2024年H1归母净 利润	2024年H1归母净利润同 比增速(%)	2023年H1归母净 利润
601801.SH	皖新传媒	52.13	-13.59	5.79	-20.09	7.24
601811.SH	新华文轩	57.88	6.64	7.16	-6.08	7.62
601858.SH	中国科传	12.24	1.00	1.40	-23.96	1.84
601900.SH	南方传媒	40.25	-0.83	2.99	-27.22	4.11
601921.SH	浙版传媒	52.33	-5.06	5.06	-30.03	7.24
601928.SH	凤凰传媒	72.36	0.80	12.24	-21.51	15.60
601929.SH	吉视传媒	8.02	-5.85	-2.27	-1,859.30	0.13
601949.SH	中国出版	24.67	-2.04	1.56	-37.73	2.51
601999.SH	出版传媒	10.47	-4.10	0.14	4.05	0.13
603000.SH	人民网	7.50	-0.20	0.16	-77.32	0.70
603096.SH	新经典	4.53	3.03	0.91	3.80	0.88
603103.SH	横店影视	11.66	-0.52	0.88	-21.65	1.13
603230.SH	内蒙新华	7.90	-3.80	13.19	-21.91	1.56
603258.SH	电魂网络	2.72	-14.52	0.59	-31.57	0.87
603444.SH	吉比特	19.60	-16.57	5.18	-23.40	6.76
603466.SH	风语筑	5.78	-37.91	-1.34	-217.56	1.14
603533.SH	掌阅科技	13.32	5.06	-0.48	-224.73	0.38
603598.SH	引力传媒	29.53	29.29	0.18	-44.26	0.32
603721.SH	中广天择	1.24	32.95	14.19	-30.40	-0.05
603729.SH	龙韵股份	2.06	21.50	-0.08	-316.77	0.04
603825.SH	华扬联众	14.14	-53.41	-1.03	-113.02	-0.48
603888.SH	新华网	7.92	-2.89	1.18	5.38	1.12
603999.SH	读者传媒	5.44	4.33	0.34	1.32	0.34
605168.SH	三人行	19.12	-12.82	1.30	-40.13	2.17
605577.SH	龙版传媒	7.69	-7.45	15.19	-19.93	1.28

数据来源: Wind、开源证券研究所

4、板块行情综述：A股传媒板块2024年第34周表现强于上证综指、深证成指、创业板指、沪深300，游戏板块表现相对较好

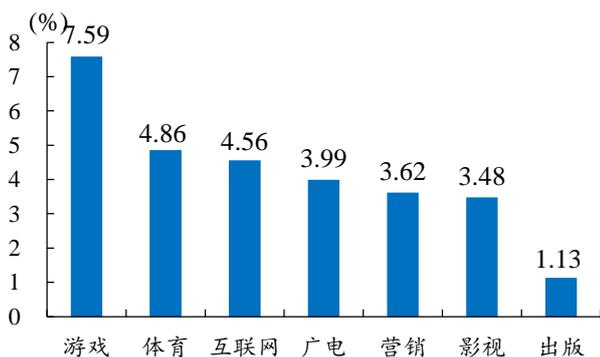
A股传媒板块2024年第34周(8月26日-8月30日)上涨4.41%，与上证综指(-0.43%)、沪深300(-0.17%)、深证成指(+2.04%)、创业板指(+2.17%)相比表现较强。在我们追踪的A股七个子板块中，游戏板块表现最好(+7.59%)，出版板块表现最差(+1.13%)。相对传媒指数/沪深300而言，游戏板块均获得最高超额收益，分别为+3.18%/+7.76%。

A股传媒互联网相关个股中，广西广电周涨幅最大(+32.32%)，中信出版周跌幅最大(-10.47%)；美股传媒互联网相关个股中，极光周涨幅最大(+14.61%)，拼多多周跌幅最大(-31.29%)；港股传媒互联网相关个股中，IGG周涨幅最大(+30.12%)，汇量科技周跌幅最大(-16.56%)。

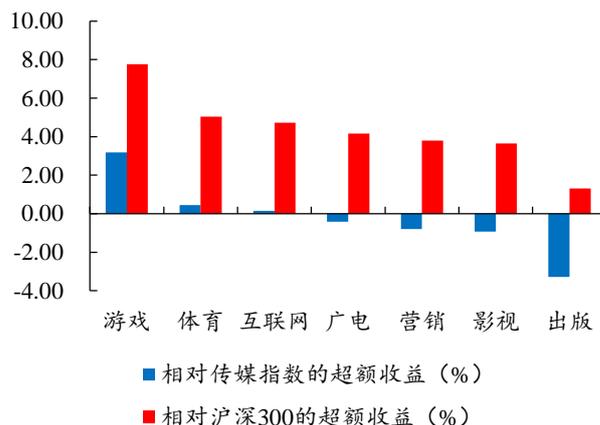
表10: A股传媒个股行情 (取涨幅前十位和后十位) — 广西广电周涨幅第一, 中信出版周跌幅第一 (8月26日-8月30日) (以2024年8月30日收盘价为基准)

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 (%)
600936.SH	广西广电	2.62	32.32	300788.SZ	中信出版	24.98	-10.47
300295.SZ	三六五网	10.93	23.64	300061.SZ	旗天科技	6.08	-8.98
300071.SZ	华谊嘉信	2.55	18.60	300027.SZ	华谊兄弟	2.22	-7.50
300043.SZ	星辉娱乐	2.74	16.10	000526.SZ	紫光光学	55.06	-4.92
002605.SZ	姚记科技	20.57	14.15	002354.SZ	天娱数科	2.70	-4.59
002555.SZ	三七互娱	13.95	13.23	601019.SH	山东出版	11.87	-3.34
300052.SZ	中青宝	11.46	11.91	300079.SZ	数码科技	4.26	-2.96
300766.SZ	每日互动	10.06	11.90	300292.SZ	吴通控股	3.42	-2.56
300242.SZ	佳云科技	2.26	10.78	601098.SH	中南传媒	12.64	-2.39
300148.SZ	天舟文化	2.78	10.76	601928.SH	凤凰传媒	10.63	-2.30

数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 游戏板块周涨幅最大, 出版板块周涨幅最小 (8月26日-8月30日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深300, 游戏板块均获得最高超额收益 (8月26日-8月30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) — 极光周涨幅最大, 拼多多周跌幅最大 (8月26日-8月30日) (以2024年8月30日收盘价为基准)

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 (%)
极光	JG.O	4.00	14.61	拼多多	PDD.O	96.11	(31.29)
携程网	TCOM.O	47.14	11.76	云集	YJ.O	0.44	(26.92)
360金融	QFIN.O	26.49	5.88	高途集团	GOTU.N	3.18	(21.67)
索尼	SONY.N	97.56	5.60	凤凰新媒体	FENG.N	2.65	(21.36)
斗鱼	DOYU.O	18.84	5.02	新东方	EDU.N	61.48	(8.63)
36氪	KRKR.O	0.27	3.74	爱奇艺	IQ.O	2.15	(8.12)
汽车之家	ATHM.N	25.16	3.71	蘑菇街	MOGU.N	2.04	(7.69)
IBM	IBM.N	202.13	3.07	猎豹移动	CMCM.N	3.60	(7.46)
艺电	EA.O	151.82	2.98	好未来	TAL.N	8.04	(6.84)
奈飞公司	NFLX.O	701.35	2.13	微美全息	WIMI.O	0.79	(6.51)

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

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）—IGG 周涨幅最大，汇量科技跌幅最大（8月26日-8月30日）（以2024年8月30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（%）
IGG	0799.HK	3.24	30.12	汇量科技	1860.HK	1.36	(16.56)
东方甄选	1797.HK	13.00	19.49	猫眼娱乐	1896.HK	6.16	(9.94)
中国有赞	8083.HK	0.07	14.52	新高教集团	2001.HK	1.51	(7.93)
微盟集团	2013.HK	1.27	12.39	IMAX CHINA	1970.HK	7.77	(4.78)
中教控股	0839.HK	4.40	12.24	数字王国	0547.HK	0.40	(4.76)
美团-W	3690.HK	118.20	9.95	新华文轩	0811.HK	9.56	(3.73)
希望教育	1765.HK	0.21	9.52	电视广播	0511.HK	3.28	(3.53)
睿见教育	6068.HK	0.16	7.33	心动公司	2400.HK	19.84	(2.27)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	114.60	7.00	百奥家庭互动	2100.HK	0.22	(1.36)
美图公司	1357.HK	2.37	6.76	凤凰卫视	2008.HK	1.41	(0.70)

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	原始货币		每股收益（元/股）			市盈率（倍）			最新每股净资产 元/股
			元	亿元	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
002605.SZ	姚记科技	买入	20.57	85	1.38	1.72	1.91	15	12	11	6.7
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	5.80	86	0.06	0.22	0.24	97	26	24	2.2
601595.SH	上海电影	买入	18.17	81	0.28	0.53	0.77	65	34	24	3.5
0772.HK	阅文集团	买入	24.70	253	0.80	1.10	1.30	28	21	17	17.7
2400.HK	心动公司	买入	19.84	95	(0.18)	1.60	2.40	(101)	11	8	3.9
0700.HK	腾讯控股	买入	382.00	35,688	12.19	16.80	20.10	29	21	17	75.4
300002.SZ	神州泰岳	买入	8.91	175	0.46	0.59	0.70	20	15	13	2.5
1119.HK	创梦天地	买入	2.21	37	(0.39)	0.3	0.3	(5)	7	7	1.1
002517.SZ	恺英网络	买入	9.28	200	0.70	0.84	1.01	13	11	9	2.1
603444.SH	吉比特	买入	193.40	139	15.63	18.14	21.92	12	11	9	55.4
9999.HK	网易-S	买入	127.70	4,100	9.05	10.5	11.6	13	11	10	32.5
002624.SZ	完美世界	买入	7.60	147	0.26	0.54	0.66	29	14	12	4.7
1024.HK	快手-W	买入	40.30	1,755	1.48	3.6	4.5	25	10	8	9.2
300413.SZ	芒果超媒	买入	19.36	362	1.90	1.03	1.17	10	19	17	10.1
300494.SZ	盛天网络	买入	9.23	45	0.35	0.70	0.85	27	13	11	5.7
9899.HK	云音乐	买入	97.70	211	3.49	5.69	6.93	26	16	13	36.9
300860.SZ	锋尚文化	买入	22.70	43	0.98	1.26	1.45	23	18	16	23.3
301011.SZ	华立科技	未有评级	18.28	27	0.35	0.57	0.76	52	32	24	5.7
300364.SZ	中文在线	未有评级	17.21	126	0.12	0.17	0.25	140	101	69	1.6
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	2.74	34	0.02	-	-	137	-	-	1.5
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	4.31	118	0.07	-	-	62	-	-	1.7
002558.SZ	巨人网络	未有评级	9.55	188	0.59	0.76	0.86	16	13	11	5.9

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
002602.SZ	世纪华通	未有评级	3.27	244	0.07	0.35	0.41	47	9	8	3.2
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	27.16	334	1.05	0.46	0.61	26	59	44	10.7
9988.HK	阿里巴巴-SW	未有评级	81.45	15,757	3.46	6.18	7.02	22	12	11	44.2
600633.SH	浙数文化	未有评级	8.35	106	0.52	0.48	0.55	16	17	15	7.3
000681.SZ	视觉中国	未有评级	11.10	78	0.21	0.23	0.27	53	48	41	4.8
300182.SZ	捷成股份	未有评级	3.97	106	0.17	0.21	0.24	23	19	17	2.8
1357.HK	美图公司	未有评级	2.37	107	0.09	0.12	0.17	26	20	14	0.8
300133.SZ	华策影视	未有评级	5.31	101	0.20	0.23	0.27	27	23	20	3.6
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	7.98	29	0.12	0.15	0.17	67	54	46	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	11.86	106	1.46	1.07	1.17	8	11	10	8.1
002599.SZ	盛通股份	未有评级	4.85	26	0.01	0.19	0.25	485	26	20	2.7
000810.SZ	创维数字	未有评级	11.56	133	0.53	0.77	0.95	22	15	12	5.2

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 8 月 30 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

卡牌新品销量、新游戏流水、AI 商业化进展低于预期等。

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