

传媒

2024年09月16日

继续关注大模型、端侧 AI 突破及重磅新游戏上线

—行业周报

投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

田鹏（分析师）

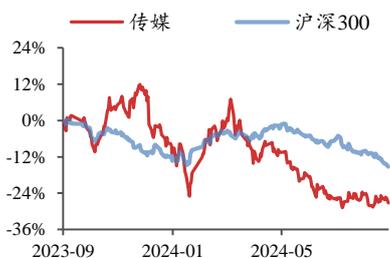
fangguangzhao@kysec.cn

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

《OpenAI o1 大幅提升模型推理能力，继续布局 AI —行业点评报告》-2024.9.15

《积极关注 AI 应用新进展及沉浸式内容产业—行业周报》-2024.9.8

《继续布局“卡牌+游戏+AI 应用”—行业周报》-2024.9.1

● OpenAI-o1 及 iPhone16 发布, 大模型及端侧 AI 突破或持续助力 AI 应用规模增长

9月13日, OpenAI 发布全新大模型 o1, 是 OpenAI 首个经过强化学习训练的模型, 在输出回答之前, 会在内部产生一个很长的思维链, 用时约 10-20 秒, 能尝试不同的策略并识别自身的错误, 从而可以推理复杂的任务。强大的推理能力使 o1 具有广泛的应用潜力, 尤其是复杂的科学、数学和编程任务方面, 在处理物理、化学和生物问题时, o1 的表现甚至和该领域博士生水平不相上下。o1 系列包含三款模型, OpenAI o1、OpenAI o1-preview 和 OpenAI o1-mini, API 价格方面, o1-preview/mini 每百万输入分别为 15/3 美元, 每百万输出分别为 60/12 美元, 随模型不断完善, API 价格或有较大下降空间, 后续随着更多的强化学习 (训练时的计算) 和更多的思考时间 (测试时的计算), o1 性能或能持续提高。另外, 9月10日苹果正式发布 iPhone 16 系列, 将以 Apple Intelligence 为中心, 打造一整套 AI 能力, 将个人情境和生成式模型的功能相结合, 不仅能看懂语言、图像, 还能代替用户执行操作, 简化日常任务。Meta 也将于 9月26日举行 Meta Connect 大会, 并或于 2024 年底之前发布新款 AR 智能眼镜。而 Sensor Tower 数据显示, 2024 年 1-8 月, 全球 AI 应用的下载量同比达到 22 亿次 (yoy+26%), 预计全年将突破 33 亿次, 同期 AI 应用的内购收入达到 20 亿美元 (yoy+51%), 预计全年将达到 33 亿美元。我们认为, 2024 年以来国内外大模型多模态能力持续提升, AI 硬件和端侧 AI 不断突破, 强化了对 AI 应用商业化的支撑, AI 应用市场规模亦延续快速增长, 建议继续布局 AI。(1) 大模型/语料/Agent: 重点推荐腾讯控股、快手-W、芒果超媒, 受益标的包括昆仑万维、阿里巴巴-SW、美图公司、浙数文化、视觉中国、中广天择; (2) AI+影视: 重点推荐快手-W、上海电影, 受益标的包括捷成股份、华策影视、中文在线; (3) AI+音乐: 重点推荐盛天网络、云音乐, 受益标的包括腾讯音乐-SW; (4) AI+电商/营销: 重点推荐值得买, 受益标的包括引力传媒、因赛集团、蓝色光标、易点天下; (5) AI+教育出版: 受益标的包括世纪天鸿、南方传媒、盛通股份。

● 《三角洲行动》定档 9 月 26 日, 继续聚焦优质新游上线, 积极布局游戏板块

9月10日, 由腾讯和创梦天地联合研发的《三角洲行动》官宣将于 9月26日正式上线 PC 及移动端, 其为一款设定在 2035 年的第一人称特战干员战术射击游戏, 基于大 IP 及 FPS 游戏的社交属性加持, 全网预约人数已经超过 4000 万, 成为《黑神话: 悟空》后备受关注的国产游戏大作, 或再次出圈, 给游戏市场带来增量用户。此外, 财联社 9月12日报道, VG Insights 数据显示《黑神话: 悟空》在 Steam 平台的销量已达 1890 万份, 总收入超过 9.05 亿美元 (约 64.48 亿元人民币), 再次验证优质国产游戏面临强劲需求。暑期上线的新游戏方面, 七麦数据显示, 近一周心动公司《心动小镇》iPhone 游戏畅销榜排名 29-45, 呈提升趋势, 腾讯《DNF 手游》维持畅销榜排名 2-4。我们建议基于新游戏上线带来的业绩驱动, 继续布局游戏板块, 重点推荐心动公司、腾讯控股、创梦天地、恺英网络、神州泰岳、姚记科技、吉比特、网易-S、哔哩哔哩-W, 受益标的包括顺网科技、巨人网络、掌趣科技等。

● 风险提示: AI 硬件销量、AI 应用商业化收入、新游戏上线后流水低于预期等。

目 录

1、 行业数据综述：《龙族：卡塞尔之门》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《野孩子》获得周票房冠军	3
2、 行业新闻综述：多家 AI 大模型迭代更新，《三角洲行动》定档 9 月 26 日	8
2.1、 AIGC： OpenAI 发布新一代大模型并计划新一轮融资	9
2.2、 游戏：《王者荣耀：世界》亮相苹果发布会，《三角洲行动》9 月 26 日上线	10
2.3、 互联网：苹果、华为新机发布，抖音电商增长强劲	11
2.4、 IP：微信小游戏 IP 限时合作计划发布	12
2.5、 影视：阿里大文娱商业秋季云上新，国庆档 9 部影片定档	12
3、 公告总结：宝通科技董事长代行董秘职责、掌趣科技开展回购	13
4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 37 周表现强于上证综指、沪深 300，弱于深证成指、创业板指，广电板块表现较好	13
5、 风险提示	16

图表目录

图 1： iOS 游戏免费榜排名——《龙族：卡塞尔之门》为内地 iOS 免费榜第一（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 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（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 22：00）	4
图 2： 广电板块周跌幅最小，营销板块周跌幅最大（9 月 9 日-9 月 13 日）	14
图 3： 相对传媒指数/沪深 300，广电板块均获得最高超额收益（9 月 9 日-9 月 13 日）	14
表 1： 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——《心动小镇》排名上升（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 22：00）	4
表 2： TapTap 新游安卓预约榜排名——《三角洲行动》为本周预约热度榜第一（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 22：00）	6
表 3： TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《Chiikawa Pocket》为本周预约热度榜第一（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 22：00）	6
表 4： 院线电影数据——《野孩子》票房排名第一（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 22：00）	7
表 5： 网播剧数据——《四方馆》周播映指数第一（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 22：00）	7
表 6： 网播综艺数据——《YES OR NO 第三季》排名登顶（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 22：00）	7
表 7： 台播剧数据——《凡人歌》周市占率登顶（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 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（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 22：00）	8
表 9： A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——旗天科技周涨幅第一，紫天科技周跌幅第一（9 月 9 日-9 月 13 日）（以 2024 年 9 月 13 日收盘价为基准）	13
表 10： 美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——凤凰新媒体周涨幅最大，斗鱼周跌幅最大（9 月 9 日-9 月 13 日）（以 2024 年 9 月 13 日收盘价为基准）	14
表 11： 港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——天鸽互动周涨幅最大，希望教育跌幅最大（9 月 9 日-9 月 13 日）（以 2024 年 9 月 13 日收盘价为基准）	14
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：《龙族：卡塞尔之门》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《野孩子》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 9 月 14 日 22: 00, 《龙族：卡塞尔之门》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 9 月 14 日 22: 00, 《三角洲行动》为安卓预约榜第一, 《Chiikawa Pocket》为 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《龙族:卡塞尔之门》为内地 iOS 免费榜第一(2024.9.8-2024.9.14)(截至时间:2024.9.14 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	龙族	归龙潮	命运圣契	仙境传说	Falafel King	飞机大厨	王者荣耀	开心消消乐	和平精英	管道梦工厂
中国香港	暂无数据	三界幻想记	奇风之下	新世界的果酱	暂无数据	马赛克英雄	九州神域	沙威玛传奇	My Superstore	最后的道長
中国台湾	龙族	歡樂約王傳奇	夢幻空戰	胖太郎捉妖記	生存隨機塔防	三界幻想啟示錄	交錯戰線	大俠客	最后的道長	射擊英雄
美国	Block Blast	Roblox	Brawl Stars	Screw Out	Township	Fruit Merge	Mystore Master	MONOPOLY GO	Zen Word	Royal Match
日本	ニャンニャン忍び	キノコ伝説	レーシングマス...	LINE ポコポコ	東京ティバンカー	Pencil Sort	フィッシュダム	Screw Pin	ホワイトアウト...	ラストウォー
韩国	임요탈 키우기 2	조선 이변	캐슬게이퍼	삼삭삭 군단	매직 광망 탈탈...	크라온 힘플	소울워른 키우기	종의말	플러드에이저	다크아테나
印度	Ludo King	BATTLEGROU...	Candy Crush S...	Archery Clash	Subway Surfers	Zupee	Pizza Ready	Scream Go Hero	Fruit Merge	WinZO
俄罗斯	Fruit Merge	Pizza Ready	Bus Mania	Bouncemasters	Блок Бнастр	Royal Match	SCHOOLBOY R...	Дурак онлайн	暂无数据	Vita Mahjong

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 (2024.9.8-2024.9.14) (截至时间: 2024.9.14 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	地下城与勇士	英雄联盟手游	梦幻西游	无尽冬日	恋与深空	金铲铲之战	三国杀	崩坏
中国香港	DRAGON BALL Z	寒霜启示录	LastWar	出发吧麦芬	Monster Hunter ...	崩坏	eFootball™	英雄联盟	糖果传奇	异世界的魔王大人
中国台湾	寒霜启示录	星城Online	最后的道長	歡樂的王傳奇	DRAGON BALL Z	LastWar	麻将明星3缺1	出发吧麦芬	包你發娛樂城	《英雄联盟》
美国	MONOPOLY GO	DRAGON BALL...	Royal Match	Roblox	Candy Crush S...	Whiteout Survival	Last War	Brawl Stars	Pokémon GO	Township
日本	ドラゴンボール...	モンスターズト...	ドラゴンクエスト...	eFootball™	崩壊	ラストウォー	ホワイトアウト...	モンスターハン...	ロイヤルマッチ	ONE PIECE ト...
韩国	LUCK	WOS	라스트 워	리니지M	오딘	전략적 팀 전투	FIFA ONLINE 4...	브롤스타즈	로얄 매치	FIFA 모바일
印度	BATTLEGROU...	Pokémon GO	eFootball™	Candy Crush S...	Coin Master	Whiteout Survival	Royal Match	Evony	Clash of Clans	Call of Duty®
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Tanks Blitz	Homescapes	Roblox	Gardenscapes	Fishdom	League of Lege...	Call of Duty®	eFootball™

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——《心动小镇》排名上升 (2024.9.8-2024.9.14) (截至时间: 2024.9.14 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(↓2)
	和平精英	1(↑2)-3(↑1)
	地下城与勇士	2(-)-4(↓2)
	英雄联盟手游	3(↑2)-12(↑12)
	穿越火线: 枪战王者	4(↓1)-12(↑11)
	金铲铲之战	5(↓1)-11(↓5)
	冒险岛: 枫之传说	9(↑24)-57(↑9)
	火影忍者	11(↓2)-21(↑1)
	QQ 炫舞	16(↓3)-61(↓22)
	元梦之星	17(↑19)-67(↓7)
	欢乐斗地主	21(↑2)-41(↓15)
	使命召唤	25(↑2)-66(↑9)
	QQ 飞车	28(↓12)-43(↓11)
	暗区突围	29(↓4)-58(↓3)
	魂斗罗: 归来	46(↑19)-89(↑3)
	乱世王者	63(↑12)-110(↑30)
合金弹头: 觉醒	71(↑14)-168(↓4)	
部落冲突: 皇室战争	81(↓36)-118(↑21)	
天涯明月刀	85(↑30)-189(↓10)	
重返帝国	114(↑15)-191(↓24)	

	妄想山海	127(↑38)-199(↓7)
	塔瑞斯世界	188-188
	梦幻西游	5(↑2)-9(↑2)
	阴阳师	6(↑37)-67(↓3)
	永劫无间手游	12(↑15)-35(↑1)
	蛋仔派对	13(↓2)-45(↑5)
	逆水寒	14(↓5)-35(↓11)
	第五人格	25(↓2)-47(↓1)
	率土之滨	25(↓1)-42(↓11)
	大话西游	25(↑29)-63(↑6)
网易	倩女幽魂	41(↓4)-55(↓1)
	实况足球	52(↓8)-69(↓13)
	明日之后	53(↑17)-112(↓5)
	萤火突击	64(↓9)-129(-)
	全明星街球派对	66(↓10)-128(↓48)
	巅峰极速	69(↓12)-105(↓11)
	暗黑破坏神：不朽	72(↑34)-159(-)
	一梦江湖	74(↑26)-174(↓20)
	光·遇	96(↓35)-194(↓85)
		无尽的拉格朗日
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	67(↑14)-96(↑23)
	霸业	137(↓14)-198(↓14)
	凡人修仙传：人界篇	139(↓65)-161(-)
	一念逍遥	42(↑20)-104(↓10)
吉比特	问道	51(-)-67(↓9)
	最强蜗牛	109-117
	奥比岛：梦想国度	190(↓7)-198(↓15)
	女神异闻录：夜幕魅影	64-138
完美世界	梦幻新诛仙	109(↓2)-142(↑13)
	诛仙	111(↓15)-128(↓11)
	天龙八部2	132(↑9)-199(↓3)
巨人网络	球球大作战	56(↑3)-73(↑5)
	原始征途	57(↑19)-101(↑4)
	三国：谋定天下	10(↓3)-24(↓3)
哔哩哔哩	碧蓝航线	19-192
	命运-冠位指定	78(↑6)-149(↓34)
	出发吧麦芬	24(↓4)-45(↓5)
	心动小镇	29(↑6)-45(↑6)
心动公司	香肠派对	135(↑7)-177(↑20)
	仙境传说 RO：守护永恒的 爱	-
	火炬之光：无限	-
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	14(↑2)-22(-)
	战火与秩序 (War and Order)	88(↓1)-101(↑3)

姚记科技	指尖捕鱼	81(↓2)-99(↓5)
世纪华通	无尽冬日	5(-)-7(-)
	火枪纪元 (Guns of Glory)	152(-)-185(↑5)
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)-52(↓2)
	梦幻家园	70(↑3)-85(↑2)
友谊时光	浮生为卿歌	84(↑44)-126(↑42)
	浮生忆玲珑	143(↓14)-195(↓15)
恺英网络	石器时代：觉醒	110(↓3)-121(↑5)
	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（2024.9.1-2024.9.7）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——《三角洲行动》为本周预约热度榜第一（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 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	三角洲行动	射击	腾讯	7	324	8.3
2	航海王壮志雄心	竞技、角色扮演	腾讯	/	39	9.0
3	非人哉王牌员工	模拟经营、休闲	北京分子互动	4	19	9.4
4	如鸢	剧情、角色扮演	灵犀互娱	5	190	6.9
5	火柴人联盟3	动作、3D	火联社	/	16	8.6
6	洛克王国：世界	童年、宠物	腾讯	4	67	9.2
7	Chiikawa Pocket	休闲	/	4	49	9.9
8	无限暖暖	换装、开放世界	叠纸	3	184	9.6
9	异环	开放世界、角色扮演	Hotta Studio	2	104	9.1
10	炉石传说	卡牌、CCG	暴雪	/	89	6.7

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：本周新增预约人数计算周期为 2024.9.1-2024.9.7）

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《Chiikawa Pocket》为本周预约热度榜第一（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 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	Chiikawa Pocket	休闲	/	4	49	9.9
2	三角洲行动	射击	腾讯	7	324	8.3
3	洛克王国：世界	童年、宠物	腾讯	4	67	9.2
4	大侠立志传	武侠、开放世界	半瓶醋	1	49	8.9
5	炉石传说	卡牌、CCG	暴雪	/	89	6.7
6	异环	开放世界、角色扮演	Hotta Studio	2	104	9.1
7	代号：奇旅	模拟经营、治愈	网易游戏	2	14	9.3
8	Project M	模拟经营、治愈	趣糖工作室	1	41	9.2

9	PuffPals: Island Skies	模拟经营、角色扮演	Fluffnest	/	89	9.4
10	露比的打工日记	休闲	河马游戏	/	7.9	9.7

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：本周新增预约人数计算周期为 2024.9.1-2024.9.7）

表4：院线电影数据—《野孩子》票房排名第一（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 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	野孩子	0.48	0.48	120.0	39.7
2	重生	0.33	4.13	80.0	41.8
3	异形：夺命舰	0.21	7.38	52.0	40.4
4	抓娃娃	0.14	33.05	33.5	41.3
5	姥姥的外孙	0.12	1.17	30.7	37.7
6	逆鳞	0.09	1.74	22.7	41.5
7	里斯本丸沉没	0.06	0.84	13.9	40.6
8	出走的决心	0.05	0.93	13.0	39.7
9	刺猬	0.04	1.43	9.8	40.3
10	名侦探柯南：百万美元的五棱星	0.04	2.72	10.2	38.3

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：网播剧数据—《四方馆》周播映指数第一（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 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	四方馆	↑2	73.4	爱奇艺、万达电视剧	爱奇艺
2	边水往事	↓1	71.9	成都煨影炼金、优酷	优酷
3	藏海花	↑1	71.7	嘉兴传媒、腾讯视频	腾讯视频
4	柳舟记	↓2	71.7	爱奇艺、幸福蓝海	爱奇艺
5	迎风的青春	-	71.5	爱奇艺、中央电视台	爱奇艺
6	孤舟	↓1	65.8	爱奇艺、幸福蓝海	爱奇艺
7	唐朝诡事录之西行	↓1	62.8	爱奇艺、长信影视传媒	爱奇艺
8	流光引	↑2	62.7	爱奇艺、长信影视传媒	爱奇艺
9	长相思[全季]	↓1	62.6	腾讯视频	腾讯视频
10	庆余年第一季特别版	↓1	61.8	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—《YES OR NO 第三季》排名登顶（2024.9.8-2024.9.14）（截至时间：2024.9.14 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	YES OR NO 第三季	↑2	71.3	芒果TV	芒果TV
2	脱口秀和Ta的朋友们	↑2	71.1	腾讯视频	腾讯视频
3	心动的信号第七季	↑3	70.1	腾讯视频	腾讯视频

4	中餐厅第八季	↑5	69.1	芒果 TV	芒果 TV
5	密室大逃脱第六季	↑2	68.6	芒果 TV	芒果 TV
6	战至巅峰第三季	↓4	68.3	腾讯视频	腾讯视频
7	喜人奇妙夜	↓5	67.9	腾讯视频、米未传媒	腾讯视频
8	探索新境	↑2	67.4	华纳兄弟	腾讯视频
9	喜剧之王单口季	↓4	67.0	爱奇艺	爱奇艺
10	音乐缘计划	-	66.5	江苏卫视	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—《凡人歌》周市占率登顶(2024.9.8-2024.9.14)(截至时间:2024.9.14 22:00)

排名	电视剧	频道	市占率(%)
1	凡人歌	CCTV-8	35.2%
2	雪迷宫	CCTV-8	22.8%
3	长乐曲	湖南卫视	5.7%
4	春风化雨	北京卫视、东方卫视	3.7%
5	山花烂漫时	CCTV-1	1.8%
6	庆余年第二季	CCTV-8	1.4%
7	你比星光美丽	湖南卫视	1.3%
8	玫瑰的故事	CCTV-8、江苏卫视	1.3%
9	爱在平凡	CCTV-8	1.2%
10	长相思第二季	江苏卫视	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(2024.9.8-2024.9.14)(截至时间:2024.9.14 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	17.3%
2	你好星期六 2024	湖南卫视	5.9%
3	下一战歌手	湖南卫视	5.8%
4	花儿绽放	湖南卫视	4.0%
5	嗨放派第三季	浙江卫视	3.7%
6	听说很好吃第四季	浙江卫视	3.4%
7	奔跑吧第八季	浙江卫视	3.3%
8	我们的歌第六季	东方卫视	2.9%
9	王牌对王牌第八季	浙江卫视	1.9%
10	我们的歌第六季	东方卫视	1.8%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：多家 AI 大模型迭代更新，《三角洲行动》

定档 9 月 26 日

2.1、AIGC：OpenAI 发布新一代大模型并计划新一轮融资

(1) OpenAI 发布“o1”新一代大模型，计划以 1500 亿美元估值进行新一轮融资，英伟达将投入 1 亿美元，微软、苹果将参与 (2024.9.13)

据悉，“草莓项目”OpenAI 新项目于北京时间 9 月 13 日凌晨推出。OpenAI 此次在 ChatGPT 和 API 接口渠道上先推出该系列的预览版本 OpenAI o1-preview。OpenAI 正在洽谈以 1500 亿美元的估值，融资 65 亿美元。兴盛资本计划投入约 10 亿美元，英伟达计划投入 1 亿美元。微软、苹果和英伟达无论投入多少资金，都将参与 OpenAI 新一轮的融资，增强与 OpenAI 的合作。OpenAI 还在磋商以循环贷款的形式从银行获得 50 亿美元的资金。在两笔共计 115 亿美元的资金到位之后，就将为他们的研发及运营提供充足的资金保障。（资料来源：独角兽早知道）

(2) Roblox 官宣 AI 秒生 3D 物体模型，引爆 10 亿玩家游戏新世界 (2024.9.8)

Roblox 开发者大会上，CEO 官宣了 3D 基础模型，仅用文本提示便可生成 3D 物体。未来目标瞄准 10 亿玩家，AI 视频游戏大爆发时代不远了。几周前，谷歌曾发布了首个神经引擎驱动的 AI—GameNGen，能以每秒 20 帧的速度，预测下一帧。世界最大在线游戏开发平台 Roblox，宣布计划推出一款 3D 基础模型。创建者仅需文本提示，就可以完成游戏 3D 场景的制作。从文本、图像、声音生成，到视频、3D 资产、场景生成，AI 正在重塑游戏的创作方式。目前，Roblox 拥有 7950 万总用户、超过 100 万日活用户，未来目标要实现覆盖 10 亿用户。（资料来源：新智元）

(3) 值得买科技 CTO 王云峰出席 2024 腾讯全球数字生态大会：加速云与 AI 深度融合 (2024.9.9)

9 月 5 日-6 日，2024 腾讯全球数字生态大会在深圳国际会展中心举行。作为 AI 在消费领域内创新实践的代表，值得买科技 CTO 王云峰受邀出席活动并发表主题演讲，介绍了值得买科技全面 AI 战略及创新实践成果，并以与腾讯云合作为例，分享了 AI 应用场景用云如何提升 AI 战略确定性。活动期间，值得买科技不仅携集团业务板块在展会现场亮相，展示了 AI 布局及出海战略，还与腾讯云签订战略合作协议，共同推动 AI 生态协同发展。作为腾讯云战略合作伙伴，9 月 5 日下午，王云峰还代表值得买科技出席腾讯元宝品牌智能体发布仪式，见证了 AI 行业的创新落地及生态融合。（资料来源：值得买科技）

(4) 知乎直答 345.81%登顶 AI 产品榜·国内增速榜，中文版 Perplexity (2024.9.12)

AI 搜索引擎 Perplexity2024 年 1 月以 5.4 亿美元的估值筹集近 7400 万美元，3 月初，Perplexity 以 10 亿美元的估值融资约 6300 万美元。2024 年仅 6 个月估值涨了 5.5 倍，总融 3.87 亿美元。Perplexity 主要功能为阅读传统搜索引擎的结果并总结。知乎直答对标 Perplexity，首先检索知乎上的高质量内容，进行总结回答，随后去传统搜索引擎找答案来补充。知乎是国内最大的在线知识分享社区，拥有庞大的用户体量和知识分享氛围，以及高质量的知识语料库，登顶 AI 产品榜的国内增速榜。（资料来源：AI 产品榜）

(5) “躺着学”：在雅思考试的尖刀市场探索 AI 教育产品的深水区 (2024.9.12)

近期，一个异军突起的专门针对雅思备考的学习工具——“躺着学”(igopx.cn)。“躺着学”微信小程序上线三个月就交出了 DAU 超 5000，MAU 超 4 万的成绩单，且活跃用户的周环比增长一直保持在 50% 左右，即平均每月 5 倍的增长率。在用户留存方面，「躺着学」日留存超 50%，周留存超 30%，月留存超 20%。这对于雅思培训这样用户生命周期相对较短的领域而言，是相当健康的数值。另外，据了解这些数据的背后其实只有不到 5 人的营销团队。这意味着，「躺着学」目前的初步成功，并不是靠资金和人力强行堆砌出来的，而是靠扎实的产品力和用户口碑裂变一步步搭建的。(资料来源：多鲸)

(6) 昆仑万维发布全新大模型奖励模型 Skywork-Reward，登顶 RewardBench (2024.9.12)

近日，昆仑万维发布了两款全新的奖励模型 Skywork-Reward-Gemma-2-27B 和 Skywork-Reward-Llama-3.1-8B。在权威奖励模型评估基准 RewardBench 上，这两款模型表现卓越，分别位列 RewardBench 排行榜上的第一和第三位。特别是 Skywork-Reward-Gemma-2-27B 荣登榜首，赢得了 RewardBench 官方的高度认可和点赞转发。(资料来源：昆仑万维)

2.2、游戏：《王者荣耀：世界》亮相苹果发布会，《三角洲行动》9月26日上线

(1) 《春草传·青与白》将登陆 Vision Pro，基于虚幻 5 引擎的又一国产大作 (2024.9.9)

9月9日，实时云渲染解决方案提供商「蔚领时代」正式发布 MR 交互式电影《春草传·青与白》先导片。这可能是全球首部基于 Vision Pro 进行制作，全虚拟剧情向的交互式视听作品。自两年前首支实机演示视频曝光以来，蔚领时代旗下工作室开发的 3A 游戏大作《春草传》，就承载了许多主机游戏玩家的对国产游戏的期待。一方面，彼时国内还没有搭载虚幻 5 引擎的游戏上线，《黑神话：悟空》也仍处于开发期；另一方面，背靠「蔚领时代」成熟的云游戏技术，使得《春草传》一经面世便自带云原生游戏属性。(资料来源：36 氪游戏)

(2) 《王者荣耀：世界》亮相苹果发布会 (2024.9.10)

《王者荣耀：世界》亮相苹果 iPhone 16 发布会：腾讯苹果或将有深度合作。在手机性能展示环节《鸣潮》、《战争雷霆》、《刺客信条：幻景》作为展示游戏登上发布会，令人意外的是，《王者荣耀：世界》也出现在了发布会上。苹果表示这是腾讯的下一代旗舰游戏，《王者荣耀：世界》将于 2025 年上线。《王者荣耀：世界》是腾讯旗下研发的一款开放世界 RPG 游戏，此时的登台侧面粉碎了腾讯与苹果因小程序收入而不和的传言。(资料来源：游戏葡萄)

(3) Riot 宣布 Opera 成为 LoL Esports 官方浏览器合作伙伴 (2024.9.11)

挪威奥斯陆时间 9 月 9 日，随着 2024 年英雄联盟 (LoLEsports) 全球总决赛的临近，Riot Games 宣布与 Opera GX 建立合作伙伴关系，成为英雄联盟电子竞技领域的官方浏览器合作伙伴。Opera GX 将在 Riot 的联合直播中心 (Co-Streamer Hub) 中扮演重要角色，该中心将为 2024 年规模最大的总决赛提供超过 75 个联合直播频道。并且，该中心集中所有的联合直播频道，支持观众按照地区和语言对直播频道进行筛选。OperaGX 还准备了一个专门的“Riot Corner”，集合所有比赛的目录，包括 2024 年全球总决赛的日历。(资料来源：昆仑万维)

(4)《黑神话：悟空》收入近 65 亿，《暗黑 4》微交易收益超 10 亿 (2024.9.12)

《黑神话：悟空》在 Steam 平台的销量已达 1890 万份，总收入超过 9.05 亿美元（当约 64.48 亿元）。此外，《黑神话：悟空》在 Steam 平台上的通关率和全成就达成率分别达到了 31.1%和 6.0%。暴雪高级产品经理 Harrison Froeschke 的领英信息显示，他参与《暗黑破坏神 4》的战略规划时通过微交易创造了超过 1.5 亿美元（约 10.6 亿人民币）的收益。通过与其他团队合作，执行从游戏预购到推出首个 DLC 的每个销售步骤，创造了超过 10 亿美元的总收入。（资料来源：游戏魔客）

(5)《三角洲行动》9 月 26 日正式上线 PC 及移动端 (2024.9.12)

新一代战术射击品质标杆《三角洲行动》定档 9 月 26 日正式上线 PC 及移动端。《三角洲行动》是一款全新的跨端特战干员战术射击游戏，将在 PC 主机、手机多平台免费上线。你将化身特战干员，运用战术挑战极限任务。三角洲系列经典战斗体验、黑鹰坠落剧情关也将还原经典以全新面貌呈现。（资料来源：三角洲行动）

2.3、互联网：苹果、华为新机发布，抖音电商增长强劲

(1) 美团外卖海外版 Keeta 正式上线沙特 (2024.9.9)

9 月 9 日上午 11 点(沙特时间),美团外卖海外版 Keeta 在沙特阿拉伯低调上线,开启中国以外的首次国际扩张。Keeta 是零售科技公司美团的独立品牌,关注国际市场的食品和消费品配送服务,突出全球定位和本地运营。近几个月,在社交网站和招聘平台上,都可以看到 Keeta 在沙特当地招募商家和骑手的消息,Keeta 在当地招聘平台上开放了一批涉及人力、公共关系、法务等诸多职能部门岗位。其官方软件显示 Keeta 显示,在沙特新上线期间,用户注册将获得五折优惠券及免费配送的福利。（资料来源：21 世纪经济报道）

(2) 苹果发布 iPhone 16 系列新机 (2024.9.11)

北京时间 9 月 10 日凌晨,苹果公司推出了备受期待的 iPhone 16 系列新机,新增相机控制功能按键。作为首款专为 Apple Intelligence 设计的机型,iPhone 16、16 Plus 将搭载全新的 A18 芯片。Apple Intelligence 将于 10 月推出,2025 年将支持中文。iPhone 16/16 Plus 包含群青色、蓝绿色和粉红色三种新配色,摄像头系统升级为竖型双摄,搭载 A18 芯片,性能提升 30%。iPhone Pro/Pro Max 新增沙漠钛金属配色,内置 A18 Pro 芯片。Pro 系列支持 4K 120 帧拍摄视频,包括杜比视频、ProRes 格式,四枚录音棚级别麦克风可实时混音。（资料来源：TechWeb、海风财经、36 氪）

(3) 过去一年抖音电商 GMV 增长 46%，新商家增加 83% (2024.9.11)

9 月 10 日消息,在近日举办的 2024 抖音电商作者盛典上,抖音电商总裁魏雯雯表示,抖音电商在过去一年里实现了强劲的 GMV 增长,同比攀升了 46%,远超行业平均水平。在货架场景方面也取得了显著进展,GMV 同比增长高达 86%。同时,新商家的入驻数量同比增长 83%,为平台的多元化和活力注入了新的动力。此外,电商直播作为抖音电商的重要组成部分,日均开播时长同比增长了 33%,而 GMV 破千万的电商作者数量增加 52%。在用户规模方面,抖音日活跃用户数稳定在 6 亿左右,这一庞大的用户基础为抖音电商的持续增长提供了坚实的支撑。（资料来源：极客公园）

(4) 华为 Mate XT 非凡大师三折叠屏手机与问界 M9 大五座发布,智界 R7 开启小订 (2024.9.11)

9月10日消息，在华为见非凡品牌盛典及鸿蒙智行新品发布会中，华为发布了Mate XT 非凡大师三折叠屏手机与问界 M9 大五座版，并宣布智界 R7 即刻开启小订。其中，全球首款三折叠屏手机华为 Mate XT 非凡大师 19999 元起，9月20日10:08 正式开售。同时，华为余承东宣布智界 R7 开启小订（未正式发布），定位纯电轿跑型 SUV（鸿蒙智行首款轿跑 SUV），新车采用满血途灵平台，搭载 HUAWEI ADS 3.0，冰箱、彩电、大沙发一应俱全。（资料来源：极客公园）

(5) 淘宝 9 月 12 日起逐步开放微信支付 (2024.9.14)

根据此前淘宝公告，9月12日起，淘宝正式向全体淘宝天猫商家逐步开放微信支付。对此，淘宝客服回应称，商家分批开通完毕后消费者端将全量上线微信支付，“目前我们正在推进商家们分批开通中，同时消费者侧也在逐步开放试用中，还请您耐心等待，根据节奏，预计全量消费者可以在9月底前使用微信支付”。（资料来源：海风财经）

2.4、IP：微信小游戏 IP 限时合作计划发布

(1) 微信小游戏 IP 限时合作计划发布 (2024.9.10)

据调研，IP 授权改编的小游戏，对比同品类玩法游戏表现更加出众，有着更低的获客成本、更快的回本周期和更长线的生命周期；IP 联动的小游戏，联动版本活动相比常规版本活动流水贡献高 20%+。为促进优质 IP 游戏的创造生产，微信小游戏平台联合各大 IP 授权方，推出了“微信小游戏 IP 限时合作计划”，支持“免版权金”的 IP 改编游戏模式，进一步降低 IP 合作门槛。（资料来源：做个小游戏）

2.5、影视：阿里大文娱商业秋季云上新，国庆档 9 部影片定档

(1) 2024 阿里大文娱商业秋季云上新超 200 部内容 (2024.9.10)

9月10日，2024 阿里大文娱商业秋季云发布启动，重磅发布剧集、综艺、泛文娱、影演等超 200 部精品内容，升级内容营销、流量产品、生态组合、效果广告等超级营销资源全景。此外，阿里大文娱商业化基于万象 DMP 数据平台，结合科学算法对阿里大文娱文娱人群进行标签聚合，行业首发「文娱特色营销人群」，助力品牌进行精细化人群营销。优酷成为 2024 年暑期唯一一家播放量增长的平台，且会员有效播放量远超第二名，领跑长视频行业。（资料来源：上海前景传媒）

(2) “抖音看见音乐计划-你好，音乐人”计划扶持全面升级 (2024.9.12)

「抖音看见音乐计划-你好，音乐人」针对新兴音乐人的扶持内容。扶持计划在运行一段时间后，已有越来越多像王 OK、Mozaa、张德伊玲等的新人新歌从“被看见”到破圈，再到拿到线下演出的 Offer；在极短的时间内，帮助他们完成了新人到人气歌手的转型。最近，这一计划迎来了 2.0 版本。基于 1.0 所获得的成效和经验，计划在升级后无论是对产品能力、扶持资源、流量曝光还是演出机会上都做了全面升级。（资料来源：新音乐产业观察）

(3) 菏泽：元宇宙赋能山海经，打造沉浸全感剧场 (2024.9.13)

9月16日，由菏泽市水务集团精心打造的“临境山海经”VR 沉浸全感剧场将正式开启。据悉，《山海经》与菏泽的渊源深厚，书中记载的“雷泽”“青丘”等地故址，经过考证均位于菏泽境内。“临境山海经”剧场突破了传统 VR 体验的局限性，支持最多 8 人组队共同探险，让游客在虚拟世界中也能感受到团队合作的乐趣。该

剧场通过综合运用视觉、触觉、听觉乃至嗅觉的全方位感官刺激，营造一个高度逼真的奇幻世界。(资料来源：元美科技)

(4) 9部新片定档国庆档(2024.9.13)

国庆档已有9部新片正式定档：《志愿军：存亡之战》9月30日；《危机航线》9月30日；《出入平安》9月30日；《浴火之路》10月1日；《只此青绿》10月1日；《爆款好人》10月1日；《熊猫计划》10月1日；《皮皮鲁和鲁西西之309暗室》10月1日；《新大头儿子和小头爸爸6：迷你大冒险》10月1日(资料来源：灯塔)

3、公告总结：宝通科技董事长代行董秘职责、掌趣科技开展

回购

(1) 宝通科技：关于董事长代行董事会秘书职责的公告(2024.9.11)

公司于2024年8月27日召开第六届董事会第四次会议，会议审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》，同意聘任周庆先生为公司董事会秘书，任期自本次董事会通过后周庆先生取得董事会秘书资格证书或培训证明之日起至第六届董事会届满时止。综合考虑公司业务管理规划，公司董事长包志方先生将暂时代行公司董事会秘书职责，期限自本公告之日起不超过6个月。

(2) 掌趣科技：关于首次回购公司股份的公告(2024.9.11)

公司于2024年9月5日召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于回购股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股份。本次回购股份将用于股权激励计划或员工持股计划，回购资金总额不低于人民币5,000万元(含)、不超过人民币10,000万元(含)，回购价格不超过人民币6.20元/股(含)。

4、板块行情综述：A股传媒板块2024年第37周表现强于上

证综指、沪深300，弱于深证成指、创业板指，广电板块表现较好

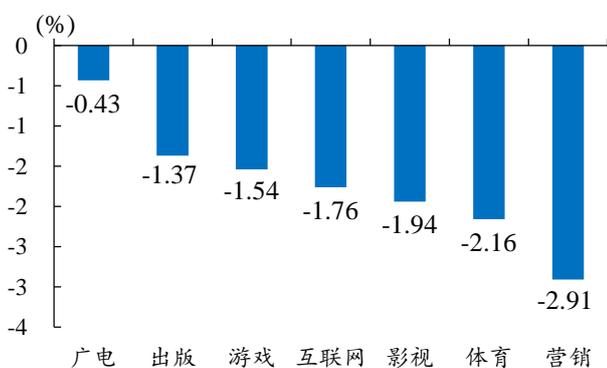
A股传媒板块2024年第37周(9月9日-9月13日)下跌2.20%，与上证综指(-2.23%)、沪深300(-2.23%)相比表现较强，与深证成指(-1.81%)、创业板指(-0.19%)相比表现较弱。在我们追踪的A股七大子板块中，广电板块表现最好(-0.43%)，营销板块表现最差(-2.91%)。相对传媒指数/沪深300而言，广电板块均获得最高超额收益，分别为+1.77%/+1.80%。

A股传媒互联网相关个股中，旗天科技周涨幅最大(+21.72%)，紫天科技周跌幅最大(-18.37%)；美股传媒互联网相关个股中，凤凰新媒体周涨幅最大(+18.65%)，斗鱼周跌幅最大(-11.38%)；港股传媒互联网相关个股中，天鸽互动周涨幅最大(+21.15%)，希望教育周跌幅最大(-23.33%)。

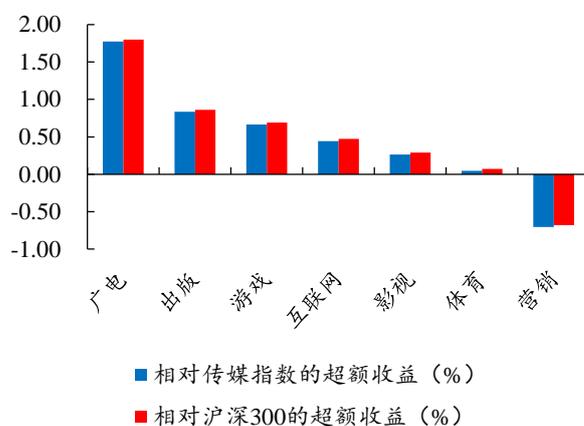
表9：A股传媒个股行情(取涨幅前十位和后十位)——旗天科技周涨幅第一，紫天科技周跌幅第一(9月9日-9月13日)(以2024年9月13日收盘价为准)

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 (%)
300061.SZ	旗天科技	6.78	21.72	300280.SZ	紫天科技	11.64	-18.37
002123.SZ	梦网集团	6.79	13.17	300359.SZ	全通教育	4.15	-13.54
603825.SH	华扬联众	8.98	10.73	600661.SH	昂立教育	10.16	-10.56
300343.SZ	联创股份	5.01	9.87	300338.SZ	开元股份	2.27	-8.84
603721.SH	中广天择	21.50	8.59	600386.SH	北巴传媒	3.22	-8.78
300242.SZ	佳云科技	2.45	7.46	300292.SZ	吴通控股	3.28	-8.38
000793.SZ	华闻集团	1.30	6.56	002027.SZ	分众传媒	5.28	-8.01
002131.SZ	利欧股份	1.46	5.04	300051.SZ	三五互联	6.53	-7.64
300781.SZ	因赛集团	42.41	4.95	002095.SZ	生意宝	11.75	-7.63
002591.SZ	恒大高新	4.19	4.75	300192.SZ	科斯伍德	10.14	-7.57

数据来源: Wind、开源证券研究所

图2: 广电板块周跌幅最小, 营销板块周跌幅最大 (9月9日-9月13日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 相对传媒指数/沪深300, 广电板块均获得最高超额收益 (9月9日-9月13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) — 凤凰新媒体周涨幅最大, 斗鱼周跌幅最大 (9月9日-9月13日) (以2024年9月13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 (%)
凤凰新媒体	FENG.N	2.99	18.65	斗鱼	DOYU.O	7.79	(11.38)
ROKU	ROKU.O	74.69	16.03	有道	DAO.N	3.05	(9.50)
亚马逊	AMZN.O	186.49	8.81	高途集团	GOTU.N	2.69	(8.50)
宝尊电商	BZUN.O	2.50	8.70	腾讯音乐	TME.N	9.51	(6.58)
云集	YJ.O	2.15	7.51	好未来	TAL.N	7.43	(3.38)
微软公司	MSFT.O	430.59	7.19	博实乐	BEDU.N	1.84	(3.16)
IBM	IBM.N	214.79	7.00	虎牙直播	HUYA.N	3.97	(2.22)
极光	JG.O	4.65	5.68	哔哩哔哩	BILI.O	14.83	(1.92)
猎豹移动	CMCM.N	3.75	5.34	蘑菇街	MOGU.N	1.97	(1.50)
META	META.O	524.62	4.87	新闻集团-A	NWSA.O	26.14	(1.24)

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) — 天鸽互动周涨幅最大, 希望教育跌幅最大 (9月9日-9月13日) (以2024年9月13日收盘价为基准)

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 (港币)	周涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	股价 (港币)	周涨跌幅 (%)
天鸽互动	1980.HK	0.63	21.15	希望教育	1765.HK	0.16	(23.33)
数字王国	0547.HK	0.41	9.33	中国科培	1890.HK	1.20	(11.11)
百奥家庭互动	2100.HK	0.22	8.04	枫叶教育	1317.HK	0.21	(10.48)
新高教集团	2001.HK	1.67	7.05	民生教育	1569.HK	0.17	(8.74)
小米集团-W	1810.HK	19.22	3.67	美图公司	1357.HK	2.12	(8.62)
IGG	0799.HK	3.56	3.60	禅游科技	2660.HK	2.66	(6.34)
美团-W	3690.HK	123.00	3.10	睿见教育	6068.HK	0.15	(6.29)
IMAX CHINA	1970.HK	7.95	1.53	微盟集团	2013.HK	1.21	(5.47)
中手游	0302.HK	0.72	1.41	创梦天地	1119.HK	1.97	(5.29)
阿里影业	1060.HK	0.37	1.37	中教控股	0839.HK	4.23	(5.16)

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		每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
			原始货币 元	原始货币 亿元	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
0700.HK	腾讯控股	买入	374.80	35,016	12.19	16.80	20.10	28	21	17	75.4
1024.HK	快手-W	买入	38.15	1,654	1.48	3.6	4.5	24	10	8	9.2
300413.SZ	芒果超媒	买入	18.38	344	1.90	1.03	1.17	10	18	16	10.1
601595.SH	上海电影	买入	18.51	83	0.28	0.53	0.77	66	35	24	3.5
300494.SZ	盛天网络	买入	8.72	43	0.35	0.70	0.85	25	12	10	5.7
9899.HK	云音乐	买入	91.95	198	3.49	4.70	6.00	24	18	14	36.9
300785.SZ	值得买	买入	15.92	32	0.38	0.6	0.64	42	27	25	13.6
2400.HK	心动公司	买入	18.14	89	(0.18)	1.60	2.40	(93)	10	7	3.9
1119.HK	创梦天地	买入	1.97	33	(0.39)	0.3	0.3	(5)	6	6	1.1
002517.SZ	恺英网络	买入	9.34	201	0.70	0.84	1.01	13	11	9	2.1
300002.SZ	神州泰岳	买入	9.02	177	0.46	0.55	0.64	20	16	14	2.5
002605.SZ	姚记科技	买入	20.09	83	1.38	1.72	1.91	15	12	11	6.7
603444.SH	吉比特	买入	187.40	135	15.63	18.14	21.92	12	10	9	55.4
9999.HK	网易-S	买入	121.70	3,908	9.05	10.5	11.6	12	11	10	32.5
9626.HK	哔哩哔哩-W	买入	120.70	508	(11.67)	(3.30)	0.10	(10)	(34)	1111	38.1
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	27.60	340	1.05	0.46	0.61	26	60	45	10.7
9988.HK	阿里巴巴-SW	未有评级	82.75	15,933	3.46	6.18	7.02	22	12	11	44.2
1357.HK	美图公司	未有评级	2.12	96	0.09	0.12	0.17	24	18	12	0.8
600633.SH	浙数文化	未有评级	7.98	101	0.52	0.48	0.55	15	17	15	7.3
000681.SZ	视觉中国	未有评级	10.65	75	0.21	0.22	0.26	51	48	41	4.8
603721.SH	中广天择	未有评级	21.50	28	(0.07)	-	-	(307)	-	-	4.2
300182.SZ	捷成股份	未有评级	3.91	104	0.17	0.20	0.23	23	20	17	2.8
300133.SZ	华策影视	未有评级	4.98	95	0.20	0.23	0.27	25	22	18	3.6
300364.SZ	中文在线	未有评级	16.53	121	0.12	0.17	0.25	135	97	66	1.6
TME.N	腾讯音乐	未有评级	9.51	163	1.58	1.69	1.96	6	5	4	14.0

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
603598.SH	引力传媒	未有评级	11.27	30	0.18	-	-	63	-	-	0.5
300781.SZ	因赛集团	未有评级	42.41	47	0.38	-	-	112	-	-	6.1
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	5.25	131	0.05	0.15	0.21	112	35	25	3.0
301171.SZ	易点天下	未有评级	12.82	60	0.46	0.60	0.74	28	21	17	6.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	8.09	30	0.12	0.15	0.17	67	54	48	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	12.31	110	1.46	1.04	1.14	8	12	11	8.1
002599.SZ	盛通股份	未有评级	4.65	25	0.01	0.10	0.18	465	47	26	2.7
300113.SZ	顺网科技	未有评级	10.22	71	0.25	0.25	0.27	41	41	38	2.7
002558.SZ	巨人网络	未有评级	9.35	185	0.59	0.76	0.86	16	12	11	5.9
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	4.09	112	0.07	-	-	58	-	-	1.7

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 9 月 13 日收盘；港股公司所示市值及股价为港币，计算采用 1 港币=0.9203 进行换算，美股公司所示市值及股价为美元，计算采用 1 美元=7.1992 进行换算）

5、风险提示

AI 硬件销量、AI 应用商业化收入、新游戏上线后流水低于预期等。

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