

传媒

2024年11月03日

AI 推新不断，关注高景气出海/卡牌及新影片定档

—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

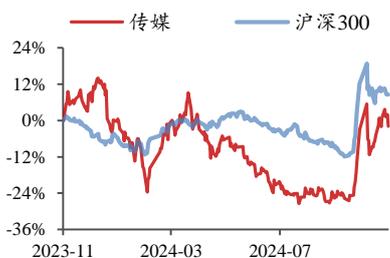
xiaojiangjie@kysec.cn

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 Agent 迎重大突破，持续布局 AI 应用/出海/卡牌—行业周报》
-2024.10.27

《积极关注 AI 视频、鸿蒙流量变现场及高景气赛道—行业周报》
-2024.10.20

《AI 硬件再迎突破，三季报季开启，布局高景气方向—行业周报》
-2024.10.13

● AI 模型及产品迭代升级不断，继续布局 AI 应用

继 10 月 25 日智谱 AI 推出可基于用户一句话自动点外卖、发微信、写点评、买商品的智能体 AutoGLM，实现 AI Agent 重大突破后，AI 新品发布不断。10 月 28 日，豆神教育推出自主研发的端模一体教育产品“豆神 AI”，以帮助学生进行个性化学习；10 月 29 日，爱诗科技正式发布 PixVerse V3 版本并全球同步公开上线，底层模型能力大幅提升，同时提供创意模板、口型匹配、故事续写和风格转换等多模态生成能力和丰富的 AI 玩法。此外，10 月 24 日，美图公司旗下奇想大模型再度升级图像生成能力，并上线一站式 AI 短片创作工具 MOKI，此前在 9 月 23 日还进行了视频能力升级，单次文/图生视频时长均达 5 秒，并可支持 1 分钟、帧率 24FPS、分辨率 1080P 的超长视频生成。我们认为，AI Agent、AI 视频生成、AI 教育、AI 陪伴、AI 游戏等领域不断推新，将继续推动 AI 应用商业化空间打开，建议继续布局。(1) 大模型/Agent/语料：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、电广传媒、浙数文化、视觉中国、中广天择；(2) AI+教育/出版：受益标的包括世纪天鸿、豆神教育、南方传媒、盛通股份；(3) AI+IP/影视：重点推荐上海电影、芒果超媒，受益标的包括捷成股份、华策影视、中文在线；(4) AI+音乐/陪伴：重点推荐顺网科技、盛天网络、云音乐，受益标的包括汤姆猫、腾讯音乐；(5) 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；(6) AI+游戏：重点推荐恺英网络、网易-S，受益标的包括巨人网络。

● 三季报验证游戏出海、动漫 IP 周边、卡牌高景气，持续布局

根据三季报，神州泰岳/宝通科技/世纪华通 2024 年 Q3 扣非后归母净利润分别同比增长 39%/405%/35%；顺网科技 2024 年 Q3 扣非后归母净利润同比/环比分别增长 26%/198%，或主要来自 ChinaJoy 展会的贡献，显示动漫游戏 IP 高热度。动漫游戏头部 IP 授权新品亦不断推出，由姚记潮品发行的首弹《赛马娘 Pretty Derby》联动商品将于 11 月 8 日正式发售，供给持续释放推动下，行业或延续高增长。我们建议持续布局高景气的游戏出海、动漫 IP 周边、集换式卡牌赛道，游戏出海重点推荐神州泰岳、心动公司、腾讯控股，受益标的包括世纪华通、宝通科技、三七互娱，IP 卡牌继续重点推荐姚记科技、上海电影、奥飞娱乐、阅文集团，受益标的包括华立科技。

● 关注新影片定档，积极布局电影板块

根据猫眼专业版，近一周《熊出没·重启未来》《封神第二部：战火西岐》陆续宣布定档 2025 年春节档，迪士尼动画电影《海洋奇缘 2》定档 11 月 29 日。2024 年暑期/国庆档全国电影票房分别同比下降 44%/23%，或由于部分头部新片推迟上映，随头部影片陆续定档，电影票房有望修复，建议积极布局电影板块，重点推荐上海电影，受益标的包括博纳影业、万达电影、光线传媒、阿里影业等。

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

目 录

1、行业数据综述：《沙威玛传奇》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《毒液：最后一舞》获得周票房冠军	3
2、行业新闻综述：《王者荣耀》DAU 再超 1 亿，全网双十一销售额突破 8450 亿	8
2.1、AIGC：Meta 正在开发人工智能搜索引擎	9
2.2、游戏：《王者荣耀》DAU 再超 1 亿，《诛仙世界》公测定档 12 月 19 日	10
2.3、互联网：截至 10 月 30 日，全网双十一销售额突破 8450 亿	10
2.4、IP：首弹《赛马娘 Pretty Derby》联动商品 11 月 8 日发售	11
2.5、影视：《封神第二部》定档 2025 大年初一	11
3、公告总结：恺英网络、神州泰岳等公司发布三季报，天地在线拟筹划收购重大资产	12
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 44 周表现强于创业板指，弱于上证综指、沪深 300、深证成指，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——《沙威玛传奇》为内地 iOS 免费榜第一（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 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（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 22:00）	4
图 3：广电板块周涨幅最大，出版板块周跌幅最大（10 月 28 日-11 月 1 日）	14
图 4：相对传媒指数/沪深 300，广电板块均获得最高超额收益（10 月 28 日-11 月 1 日）	14
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——三七互娱多部游戏排名上升（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 22:00）	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《鬼谷八荒》为本周预约热度榜第一（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 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（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 22:00）	6
表 4：院线电影数据——《毒液：最后一舞》周票房排名第一（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 22:00）	7
表 5：网播剧数据——《大梦归离》周播映指数第一（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 22:00）	7
表 6：网播综艺数据——《心动的信号第七季》排名登顶（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 22:00）	7
表 7：台播剧数据——《锦绣安宁》周市占率维持第一（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 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（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 22:00）	8
表 9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——开元股份周涨幅第一，紫天科技周跌幅最大（10 月 28 日-11 月 1 日）（以 2024 年 11 月 1 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）——斗鱼周涨幅最大，极光周跌幅最大（10 月 28 日-11 月 1 日）（以 2024 年 11 月 1 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）——汇量科技周涨幅最大，新华文轩周跌幅最大（10 月 28 日-11 月 1 日）（以 2024 年 11 月 1 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：《沙威玛传奇》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《毒液：最后一舞》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 11 月 2 日 22: 00, 《沙威玛传奇》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 2 日 22: 00, 《鬼谷八荒》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——《沙威玛传奇》为内地 iOS 免费榜第一 (2024.10.27-2024.11.2) (截至时间: 2024.11.2 22: 00)

国家地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 沙威玛传奇	 王者荣耀	 三角洲行动	 和平精英	 金铲铲之战	 斗罗大陆	 蛋仔派对	 开心消消乐	 地铁跑酷	 无尽冬日
中国香港	 率土之滨	 天启战争	 蛋蛋九州行	 了不起的AI修仙	 三國雲夢錄	 Bread Barbersh...	 鬼殺之刃	 Pokémon TCG ...	 RO仙境傳說	 蛋寶物語
中国台湾	 Pokémon TCG ...	 热血大作战	 聖諭	 極速快感	 RO仙境傳說	 卡皮巴拉 Go	 仙剑奇侠传	 三國雲夢錄	 向殭屍開炮	 斗罗大陆
美国	 Pokémon TCG ...	 Block Blast	 Perfect Tidy	 Mini Games	 Whiteout Survival	 Roblox	 Last War	 My Superstore ...	 Brawl Stars	 Fruit Merge
日本	 Pokémon TCG ...	 Mini Games	 MLB PRO SPIRIT	 ねこ探し	 LINE	 カピバラ Go	 マジックカード	 Perfect Tidy	 東京ディバンカー	 誓无叛誓
韩国	 히어로즈 키우기	 구룡의 나라	 나만없어 드래곤	 메카아라시	 드래곤즈 로템	 칼리버 기사단	 매직 디펜스	 아카디아M	 천년 어게인	 리지리지
印度	 BATTLEGROUND	 Ludo King	 Hero Myth	 Evony	 Pizza Ready	 Subway Surfers	 WinZO	 Zupee	 Candy Crush S...	 Archery Clash
俄罗斯	 Mini Games	 Perfect Tidy	 Pizza Ready	 Игра в тройное...	 Plants vs. Zomb...	 My Superstore ...	 Блок Бласт	 Roblox	 Car Jam	 Дурак онлайн

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 (2024.10.27-2024.11.2) (截至时间: 2024.11.2 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	明日方舟	穿越火线	地下城与勇士	无尽冬日	金铲铲之战	三国志: 战略版	英雄联盟手游	捕鱼大作战
中国香港	Pokémon TCG ...	救世者之樹	Garena 傳說對決	卡皮巴拉 Go	勝利女神	LastWar	寒霜啟示錄	RO仙境傳說	Coin Master	Age of Empires ...
中国台湾	Garena 傳說對決	Pokémon TCG ...	星城Online	卡皮巴拉 Go	救世者之樹	LastWar	RO仙境傳說	勝利女神	寒霜啟示錄	極速快感
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Last War	Roblox	Candy Crush S...	Clash of Clans	Pokémon TCG ...	Whiteout Survival	Brawl Stars	Coin Master
日本	Pokémon TCG ...	プロ野球スピリ...	モンスタースト...	アーケナイツ	勝利の女神	ラストウォー	ウマ娘 プリティ...	Fate	荒野行動	キノコ伝説
韩国	리니지M	라스트 워	슬리의 여신	EA SPORTS FC...	오딘	WOS	카피바라 Go	한개일 셋다	버섯커 키우기	배틀그라운드
印度	BATTLEGROU...	Pokémon GO	Coin Master	Clash of Clans	Candy Crush S...	eFootball™	Royal Match	Evony	Whiteout Survival	Gardenscapes
俄罗斯	PUBG MOBILE	Royal Match	Gardenscapes	Roblox	Tanks Blitz	Homescapes	Mobile Legends	Хроники Хаоса	Fishdom	Age of Origins

资料来源: 七麦数据

表1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——三七互娱多部游戏排名上升 (2024.10.27-2024.11.2) (截至时间: 2024.11.2 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1(-)-1(↑1)
	和平精英	2(↓1)-3(↓1)
	地下城与勇士	3(-)-5(↓2)
	金铲铲之战	4(-)-7(↑4)
	穿越火线: 枪战王者	4(↑18)-22(↑19)
	英雄联盟手游	7(-)-11(↑2)
	火影忍者	13(↓3)-25(-)
	QQ 炫舞	14(↑3)-55(↓23)
	QQ 飞车	14(↑14)-42(↑2)
	冒险岛: 枫之传说	25(↓11)-42(↓12)
	欢乐斗地主	25(↓1)-32(↑5)
	暗区突围	28(↑17)-78(↓7)
	元梦之星	30(↓17)-50(↑12)
	三角洲行动	34(↓6)-48(↓4)
	魂斗罗: 归来	61(↑22)-106(↓3)
	使命召唤	70(↓19)-109(↓6)
	乱世王者	89(↓24)-159(↓51)
部落冲突: 皇室战争	95(↓5)-112(↑7)	
妄想山海	123(↑55)-145(↑53)	
重返帝国	125(↓38)-182(↓25)	

	合金弹头：觉醒	141(↓19)-188(↑5)
	天涯明月刀	160(↑3)-188(↑3)
	暗黑破坏神：不朽	159(↑26)-197(↓10)
	萤火突击	155(↓18)-185(↑5)
	无尽的拉格朗日	117(↑18)-160(↑9)
	一梦江湖	105(↑71)-200(↓11)
	明日之后	96(↓18)-122(↓15)
	阴阳师	62(↓5)-83(↑7)
	巅峰极速	59(↑24)-102(↑15)
	实况足球	52(↑4)-73(-)
网易	倩女幽魂	40(↑8)-54(↑2)
	全明星街球派对	30(↑126)-197(↓1)
	率土之滨	27(↓22)-38(↑3)
	第五人格	25(↓8)-49(↓13)
	大话西游	25(↑15)-59(↑6)
	永劫无间手游	22(↓15)-41(↓5)
	蛋仔派对	15(↑10)-51(↑3)
	光·遇	9(↓2)-37(↑36)
	梦幻西游	7(↓3)-12(↑2)
	逆水寒	6(↓2)-19(↑7)
	斗罗大陆：魂师对决	90(↑76)-118(↑81)
三七互娱	凡人修仙传：人界篇	100(↑55)-183(↑15)
	霸业	153(↑26)-195(↑2)
	问道	59(↓4)-69(↑3)
吉比特	奥比岛：梦想国度	107(↓33)-192(↓15)
	一念逍遥	108(↓10)-128(-)
	最强蜗牛	187(↓36)-199(↓35)
	梦幻新诛仙	100(↓16)-158(↓19)
完美世界	诛仙	116(↓5)-138(↓14)
	天龙八部2	160(↓19)-163(↓5)
	女神异闻录：夜幕魅影	-
巨人网络	原始征途	64(↓18)-89(↓16)
	球球大作战	65(↑1)-86(↑6)
	三国：谋定天下	14(↓1)-34(↓8)
哔哩哔哩	命运-冠位指定	58(↓33)-128(↓83)
	碧蓝航线	84(↓27)-174(↓102)
	心动小镇	18(↑13)-137(↓35)
心动公司	出发吧麦芬	53(↓3)-64(-)
	香肠派对	197
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	17(↑1)-28(↓4)
	战火与秩序 (War and Order)	83(↑3)-117(↓13)
姚记科技	指尖捕鱼	79(↑7)-110(↓4)
世纪华通	无尽冬日	4(↑1)-6(-)
	火枪纪元 (Guns of Glory)	188(↓39)-199(↓11)

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	33(↑5)-43(-)
	梦幻家园	74(↑6)-93(↑8)
友谊时光	浮生为卿歌	134(↓28)-181(↓35)
	浮生忆玲珑	141(↓1)-186(↓3)
恺英网络	石器时代：觉醒	96(↓12)-110(↑1)

数据来源：七麦数据、开源证券研究所（世纪华通《火枪纪元》、神州泰岳《旭日之城》《战火与秩序》为美国 iOS 游戏畅销榜每日排名，其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名，↑↓代表较上周（2024.10.20-2024.10.26）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——《鬼谷八荒》为本周预约热度榜第一（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 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	鬼谷八荒	开放世界、角色 扮演	鬼谷工作室	/	34	8.2
2	宝可梦大集结	策略、MOBA	腾讯	11	100	7.4
3	黎明飞驰	赛车、竞速	疾行工作室	/	22	7.7
4	航海王壮志雄心	角色扮演、竞技	腾讯	/	59	8.4
5	匹配大师	益智、消除	TBG Limited	/	3.7	9.2
6	国潮沙威玛	模拟经营	特格 Tego	/	2.6	7.0
7	地下城堡 4：骑士与破 碎编年史	收集、卡牌	烛月游戏	/	3.1	9.0
8	Chiikawa Pocket	休闲	/	9	86	9.9
9	地狱之吻	乙女、角色扮演	游一游工作室	/	3.2	8.6
10	无限暖暖	开放世界、换装	叠纸游戏	6	220	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 2024.10.27-2024.11.2）

表3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《Chiikawa Pocket》为本周预约热度榜第一（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 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	/	9	86	9.9
2	黎明飞驰	赛车、竞速	疾行工作室	/	22	7.7
3	全面憨憨战争模拟器	策略	心动	13	94	9.4
4	国潮沙威玛	模拟经营	特格 Tego	/	2.6	7.0
5	手办模特	捏脸、换装	训火游戏	3	13	8.7
6	黑神话像素版	动作、角色扮演	火山哥哥	/	0.59	9.6
7	地下城堡 4：骑士与 破碎编年史	收集、卡牌	烛月游戏	/	3.1	9.0
8	可口的披萨，美味的 披萨	模拟经营	嘉文时代	/	4.3	7.5

9	米姆米姆哈	模拟经营、治愈	趣糖工作室	10	74	9.3
10	护核纪元	冒险	哔哩哔哩	/	2	9.0

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：本周新增预约人数计算周期为 2024.10.27-2024.11.2）

表4：院线电影数据—《毒液：最后一舞》周票房排名第一（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 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	毒液：最后一舞	1.49	4.75	361.4	41.2
2	焚城	0.57	0.63	141.0	40.7
3	乔妍的心事	0.54	1.25	137.5	39.0
4	志愿军：存亡之战	0.25	11.71	61.9	39.9
5	鸳鸯楼·惊魂	0.21	0.21	62.3	33.3
6	哈利·波特与火焰杯	0.20	1.13	48.2	41.3
7	蓦然回首	0.15	0.43	38.5	38.3
8	爱你很久很久	0.11	0.11	29.9	37.2
9	哈利·波特与阿兹卡班囚徒	0.10	0.78	24.8	40.7
10	这个杀手不太冷	0.08	0.08	20.2	38.6

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：网播剧数据—《大梦归离》周播映指数第一（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 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	大梦归离	-	82.6	爱奇艺、最世文化	爱奇艺
2	春花焰	↑3	81.2	优酷、完美世界	优酷
3	黑白诀	-	76.5	捷成世纪、捷成影视	优酷
4	七夜雪	↓3	76.5	辛迪加、剧酷文化、爱奇艺	爱奇艺
5	黑色月光	↓3	76.0	优酷、HKTVB	优酷
6	永夜星河	-	75.5	腾讯视频、恒星引力	腾讯视频
7	流水迢迢	↓4	75.1	腾讯视频、北京老有影视	腾讯视频
8	天行健	↑2	72.1	腾讯视频、灵河文化	爱奇艺、腾讯视频
9	真探 第四季	↓3	70.8	HBO	搜狐、腾讯视频、哔哩哔哩
10	探晴安	-	70.6	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—《心动的信号第七季》排名登顶（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 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	心动的信号第七季	↑1	81.7	腾讯视频	腾讯视频
2	披荆斩棘第四季	↓1	79.3	快乐阳光	芒果TV
3	现在就出发 第二季	-	79.3	腾讯视频	腾讯视频
4	再见爱人第四季	-	77.7	芒果TV	芒果TV

5	种地吧第二季	-	75.5	蓝天下传媒、爱奇艺	爱奇艺
6	盲盒旅行局	-	74.1	优酷	优酷
7	战至巅峰第三季	↓1	74.1	腾讯视频	腾讯视频
8	令人心动的 offer 第六季	↑3	72.3	优酷出品	腾讯视频
9	喜剧之王单口季	↓6	72.1	爱奇艺	爱奇艺
10	音乐缘计划	↓3	71.0	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—《锦绣安宁》周市占率维持第一（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 22:00）

排名	电视剧	频道	市占率（%）
1	锦绣安宁	湖南卫视	27.9%
2	好团圆	CCTV-8	13.5%
3	小巷人家	湖南卫视	9.8%
4	人民警察	CCTV-8	7.4%
5	凡人歌	CCTV-8	2.1%
6	上甘岭	CCTV-1	2.0%
7	庆余年第二季	CCTV-8	1.7%
8	山花烂漫时	CCTV-1	1.6%
9	玫瑰的故事	CCTV-8、江苏卫视、东方卫视	1.4%
10	珠帘玉幕	北京卫视等	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（2024.10.27-2024.11.2）（截至时间：2024.11.2 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	10.0%
2	下一战歌手	湖南卫视	7.6%
3	你好星期六 2024	湖南卫视	5.5%
4	有歌 2024	浙江卫视	4.5%
5	花儿绽放	浙江卫视	4.4%
6	芒果新生班搭档季	湖南卫视	4.0%
7	嗨放派第三季	浙江卫视	3.5%
8	听说很好吃第四季	浙江卫视	2.8%
9	奔跑吧第八季	浙江卫视	2.8%
10	王牌对王牌第八季	浙江卫视	2.3%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：《王者荣耀》DAU 再超 1 亿，全网双十一

销售额突破 8450 亿

2.1、AIGC：Meta 正在开发人工智能搜索引擎

(1) Perplexity 每周处理约 1 亿次搜索查询 (2024.10.28)

10 月 27 日消息，据报道，人工智能搜索公司 Perplexity 的首席执行官 Aravind Srinivas 表示，Perplexity AI 搜索引擎现在每周执行 1 亿次查询。据此推断，一个月大约有 4 亿次查询，高于 7 月份的 2.5 亿次查询。另有消息称，Perplexity 正在计划一种新的广告模式，正与耐克和万豪酒店等品牌就赞助查询进行谈判。（资料来源：创业邦）

(2) 谷歌将开发可控制计算机的人工智能 (2024.10.28)

据报道，谷歌将开发可控制计算机的人工智能，该项目的代号为“Project Jarvis”，旨在接管用户的浏览器，以帮助消费者完成诸如收集研究、购买产品或预订航班等各种日常任务。12 月还将发布谷歌下一代旗舰 Gemini 大型语言模型。（资料来源：创业邦）

(3) 阿里巴巴国际站发布首个全流程 AI 产品 (2024.10.29)

10 月 28 日，阿里巴巴国际站发布首个全流程 AI 产品：推出 AI 生意助手 2.0。新产品在发品、接待、营销、合规领域分别为中小企业配备了 4 个专业的 AI Agent，能实现整个外贸经营的全流程托管，为中小企业创造生意增量。据了解，新的 AI 外贸产品还将能关联企业专属知识库，形成更加个性化、更具专业化的服务方案。（资料来源：创业邦）

(4) 爱诗科技发布 PixVerse V3 (2024.10.29)

10 月 29 日，爱诗科技正式发布 PixVerse V3 版本，全球同步公开上线。底层模型能力大幅提升，同时提供创意模板 (Effect)、口型匹配 (LipSync)、故事续写 (Extend) 和风格转换 (Style) 等多模态生成能力和丰富的 AI 玩法。PixVerse V3 模型具备更精准的提示词理解能力和更惊艳的视频生成效果，且能够传达情感、质感、镜头语言等创作细节，轻松实现现实与虚拟的融合。PixVerse V3 支持多模态视频生成，包括多语言人物声音同步和故事延长，能够生成叙事量更大、视听效果更佳的 AI 视频，从而拓宽 AI 视频创作的边界。（资料来源：爱诗科技 Alsphere）

(5) Meta 正在开发人工智能搜索引擎 (2024.10.29)

据 The Information 消息，试图在开发人工智能方面跟上 OpenAI 的步伐，Meta 正在开发一个搜索引擎，该搜索引擎可以爬行网络，为使用其 Meta AI 聊天机器人的用户提供有关时事的对话答案。据一位曾与该搜索引擎团队交流过的人士称，Meta 希望通过这种方式降低对谷歌搜索和微软必应的依赖，目前这两家公司为使用 Meta AI 的用户提供新闻、体育和股票方面的信息。（资料来源：AI 蓝媒汇）

(6) 佳发教育 AI 新体考，让体育教育考试更智能、更高效 (2024.11.1)

佳发教育推出“AI 新体考”系统，革新体育教育评估方式。该系统通过 AI 技术提升体育考试的智能化和效率，增加体考在总分中的权重，新增多项技能测试，并由一次性考试改为多次考试。新方案解决了考务组织效率、防止替考、过程性管控和学生运动能力提升等问题。智慧测试站支持 AI 选规判罚，提供多维度数据分析，

确保考试公平公正。系统已在甘肃、四川等地成功应用，服务上万名考生，获得广泛好评。佳发教育的“AI体考方案”助力全国体育中考升级，实现学、练、测、赛、评全流程闭环。（资料来源：佳发教育）

2.2、游戏：《王者荣耀》DAU再超1亿，《诛仙世界》公测定档12月19日

(1)《王者荣耀》九周年活动DAU超过1亿(2024.10.27)

在今晚的九周年活动中，《王者荣耀》公布其DAU超过1亿，9年依旧展现出强势的长线表现。这不是他首次DAU破亿，“王者荣耀九周年”用“生长”作为9周年活动的核心理念，并每年都在强调“感谢每一个不可或缺的你”的主题——成为国民游戏后，《王者荣耀》或许比我们想象中更珍视国民这个概念。早在2020年，《王者荣耀》就官宣过1亿DAU，但意义却不同。2020年起，《王者荣耀》便着手搭建的IP版图：IP新游《王者荣耀星之破晓》《王者荣耀世界》、影视剧《你是我的荣耀》等，多样化的IP内容覆盖了用户各种体验方式。时至今日，《王者荣耀》的相关内容、同人二创、周边内容已经渗透了用户的衣食住行，形成了庞大的生态，并进一步扩大IP价值，挖掘上升空间。（资料来源：游戏葡萄）

(2)《诛仙世界》公测定档12月19日(2024.11.1)

MMO新游《诛仙世界》定于2024年12月19日正式公测。每位玩家只需要购买42元的月卡，即可体验完整的游戏内容。游戏内不卖数值，付费内容主要由“月卡+战令+外显”三部分组成。在《诛仙世界》里，百人大战的场面随处可见，世界BOSS、200v200据点战、100v100帮派联赛、地图阵营日常等，同时还有各种副本。不久前“诛仙世界-践行测试”中更实装了大量利好于广大玩家的全新内容：自由交易系统实现全面开放、养成系统减负从简、AI智能队友上线陪你打本，让玩家们能够更轻松便捷的融入到此方世界中。（资料来源：完美世界游戏）

(3)S14总决赛:T1 3比2战胜BLG取得队史第五个全球总决赛冠军(2024.11.3)

北京时间11月2日22点，2024英雄联盟全球总决赛（以下简称S14）冠亚军决赛在英国伦敦O2体育馆正式开战。LPL赛区一号种子BLG迎战LCK四号种子T1。最终，在鏖战五局之后，T1最终战胜BLG，夺得S14冠军。（资料来源：人民电竞）

2.3、互联网：截至10月30日，全网双十一销售额突破8450亿

(1)浙江大数据交易中心正式启用全国首个开源共创网络(2024.10.28)

10月23日，2024数据要素发展大会在“中国数谷”举行。本次大会以“激发数据要素新价值 加快形成新质生产力”为主题。大会主论坛上，浙数文化旗下浙江大数据交易中心联合多家单位代表共同启用“三数一链”数据基础设施互联互通开源共创网络，实现企业“一地注册、跨域互信”，节点“一地接入、跨网可达”，数据“一地登记、跨域互认”。这是首个以开源共创模式、实现跨域跨网数据要素互联互通的网络，是为培育全国一体化技术和数据市场而进行一次重大的先行先试探索。（资料来源：浙数文化）

(2)截至10月30日，全网双十一销售额突破8450亿(2024.10.31)

截至10月30日，2024年双十一全网累计销售额达到8450亿元人民币。电商平

台在促销策略和消费者体验上的持续创新和优化在此刻得到验证，这一数字不仅刷新了10月历史销售记录，也彰显出消费者对双十一购物节的持续热情与高度参与。截至10月30日，家用电器以1324亿元的销售金额位居榜首，占据15.7%的市场份额。紧随其后的是手机数码和服装类目，分别以1201亿元和1184亿元的销售金额占据14.2%和14.0%的市场份额。（资料来源：星图数据）

(3) 10月31日什么值得买平台GMV8分39秒破亿（2024.11.1）

10月31日晚8点，2024年全网“双11”大促开门红开启，什么值得买平台GMV8分39秒破亿，“以旧换新”相关消费再创新高。10月14日0点至10月31日23点59分，什么值得买GMV同比增长40.67%，GMV TOP5的二级品类分别为手机通讯、大家电、电脑整机、生活电器和厨卫大电，同比增长分别为50.78%、35.78%、49.90%、47.79%和75.88%。在千万量级以上的品类中，GMV同比增速TOP5的品类为女装、男装、影音播放、智能设备和童装，同比增长分别为160.30%、137.59%、133.32%、124.80%和85.56%。（资料来源：值得买科技）

2.4、IP：首弹《赛马娘 Pretty Derby》联动商品11月8日发售

(1) 首弹《赛马娘 Pretty Derby》联动商品将在11月8日正式发售（2024.10.27）

首弹《赛马娘 Pretty Derby》联动商品将在11月8日正式发售。商品内容主要包括：联动基本牌组《奔跑吧！赛马娘！》；联动补充包《赛马娘 Pretty Derby》；官方周边角色卡套、对战卡垫等。同时还有8包现开赛、预组交流会、抢先体验会等多种上市纪念活动同步开启。（资料来源：姚记潮品）

(2) 名创优品全球壹号店试营业首月业绩近千万（2024.10.28）

10月28日消息，日前，名创优品MINISO LAND全球壹号店在上海南京路正式开业。该门店近2000平方米，在三层空间内打造了萌宠、香薰、盲盒等多个特色专区，是全球首个场景式IP联名集合店。据了解，该门店试营业首月业绩近千万。（资料来源：玩具前沿）

2.5、影视：《封神第二部》定档2025大年初一

(1) 历史题材电视剧《太平年》在横店官宣开机（2024.10.27）

10月27日上午，在浙江横店影视城片场，在剧组搭建的古朴精美的吴越国大殿上，中宣部2024年度文化产业发展专项支持项目、国家广播电视总局重大历史题材电视剧、浙江省文艺基金重点支持项目《太平年》举行了一场庄重热烈的开机发布仪式。《太平年》聚焦吴越国“纳土归宋”的历史故事，落墨五代十国到北宋统一年间，全景式展现了华夏大地的战争与和平。（资料来源：芒果TV）

(2) 中国视听大数据2024年Q3收视季报公布（2024.10.28）

2024年前三季度，全国卫视频道在电视节目播出方面呈现多元化发展。理论节目播出339期，累计160小时，以新颖语态吸引超9400万户次观众。电视剧方面，共播出581部，其中首播剧43部，以现实题材领跑收视。文艺节目播出118档，新播64档，文化和音乐类节目尤其受到欢迎。纪录片共623部，首播146部，聚焦时代主题，文化类纪录片以创新表达吸引年轻观众。动画片播出391部，暑期收视率显著提升。公益广告播出67.6万条，生态文明主题广告播出量最大，达15.4万条，同比增长5.6万条，反映出公益广告在传播社会正能量方面的重要作用。（资料来源：

上海前景传媒)

(3) 160 余部影片亮相全国影片推介会 (2024.10.28)

10月28日上午,由中国电影发行放映协会、中国电影制片人协会、浙江省电影局、全国电影院线主办,横店影视股份有限公司、电影频道融媒体中心、1905电影网承办的中国(横店)国际影片交易会暨第二十六届全国影片推介会在浙江横店开幕。共有来自全国49条院线代表、130多家影投公司代表及各发行方、制片方代表共800多名电影人参加推介会。本届推介会各方参与规模再创历史新高,推介影片超160部,其中进口影片52部。(资料来源:中国电影报)

(4) 电影《封神第二部:战火西岐》定档2025大年初一 (2024.10.29)

10月29日,由乌尔善执导的《封神第二部:战火西岐》正式宣布定档2025大年初一,进军春节档。影片故事的主战场在西岐,殷商大军兵临城下,西岐保卫战一触即发,关于“封神榜”的争夺仍在继续。《封神第二部》作为《封神三部曲》承上启下之作,将围绕“西岐保卫战”展开。定档海报中,片名延续古朴的纹饰风格,背景是代表殷商、西岐两大阵营出场的重要人物。殷商、西岐两大阵营的对立,关于“封神榜”的争夺正在继续。影片将于2025大年初一上映(1月29日)。(资料来源:中国电影报、猫眼)

3、公告总结:恺英网络、神州泰岳等公司发布三季报,天地在线拟筹划收购重大资产

(1) 浙文互联:发布2024年三季报 (2024.10.31)

浙文互联披露2024年三季报。公司2024年前三季度实现总营收55.98亿元,实现归母净利润15,764.41万元,同比增长37.67%。其中第三季度实现归母净利润9537.83万元,同比增长119.98%。公司整体经营情况继续保持“经营质量持续提升”态势,毛利率稳步提升。同时,基于对公司未来可持续发展的信心,为提升上市公司投资价值,与广大投资者共享高质量发展成果,公司还披露了前三季度分红方案,拟向全体股东每10股派发现金红利人民币0.5元(含税),合计派发现金红利7379.52万元。

(2) 姚记科技:发布2024年三季报 (2024.10.30)

公司2024年前三季度营业收入为27.90亿元(同比-21.89%),归母净利润为4.24亿元(同比-23.95%),扣非后归母净利润4.06亿元(同比-22.42%)。公司2024Q3实现营业收入8.81亿元(同比-28.08%,环比-4.92%),归母净利润1.40亿元(同比-6.72%,环比+4.92%),扣非归母净利润1.37亿元(同比+7.55%,环比+14.62%)。

(3) 完美世界:发布2024年三季报 (2024.10.30)

公司2024年第三季度实现营业收入13.13亿元,同比下降24.36%。归属于母公司所有者的净利润亏损2.12亿元,2023年同期归属于母公司所有者的净利润2.35亿元,由盈转亏。

(4) 天地在线:拟筹划收购佳投集团100%股权 (2024.10.30)

公司正在筹划通过发行股份及支付现金的方式，购买张富及上海极那管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海极那”）合计持有的上海佳投互联网技术集团有限公司（以下简称“佳投集团”）100%股权，并募集配套资金。本次交易前，交易对方张富、上海极那与公司不存在关联关系。本次交易完成后，张富、上海极那预计持有公司股份将超过总股本的5%，本次交易预计构成关联交易。由于相关事项存在不确定性，公司股票自10月30日起停牌，预计不超过10个交易日。

(5) 奥飞娱乐:发布 2024 年三季度报 (2024.10.30)

公司 2024Q3 实现营业收入 7.06 亿元 (同比-1.91%)，实现归母净利润 1624.0 万元 (同比-22.55%)，扣非归母净利润为 1068.3 万元 (同比-16.31%)，2024 年前三季度实现营业收入 20.11 亿元 (同比-0.45%)，归母净利润为 7124.4 万元 (同比-12.50%)，扣非归母净利润为 7185.5 万元 (同比+14.34%)。

(6) 恺英网络:发布 2024 年三季度报 (2024.10.29)

公司 2024 前三季度实现营业收入 39.28 亿元 (同比+29.65%)，归母净利润 12.80 亿元 (同比+18.27%)，扣非归母净利润 12.81 亿元 (同比+23.43%)。Q3 实现营业收入 13.72 亿元 (同比+30.33%，环比+10.00%)，归母净利润 4.71 亿元 (同比+31.52%，环比+22.97%)，扣非归母净利润 4.80 亿元 (同比+32.53%，环比+27.43%)。

(7) 神州泰岳:发布 2024 年三季度报 (2024.10.29)

公司 2024 前三季度实现营业收入 45.14 亿元 (同比+11.42%)，归母净利润 10.94 亿元 (同比+94.33%)，扣非归母净利润 8.32 亿元 (同比+54.84%)。Q3 实现营业收入 14.61 亿元 (同比+4.53%)，归母净利润 4.63 亿元 (同比+191.43%，环比+37.72%)，扣非归母净利润 2.15 亿元 (同比+38.76%)。

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

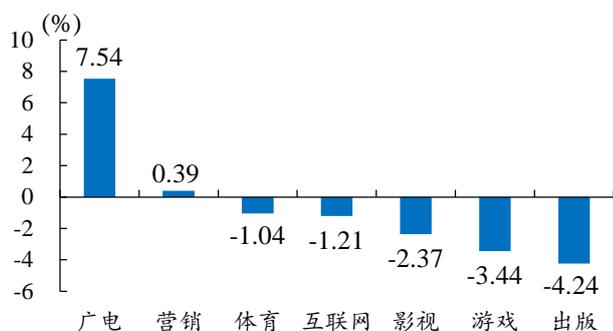
A 股传媒板块 2024 年第 44 周 (10 月 28 日-11 月 1 日) 下跌 2.77%，与上证综指 (-0.84%)、沪深 300 (-1.68%)、深证成指 (-1.55%) 相比表现较弱，与创业板指 (-5.14%) 相比表现较强。在我们追踪的传媒七大子板块中，广电板块表现最好 (+7.54%)，出版板块表现最差 (-4.24%)。相对传媒指数/沪深 300 而言，广电板块均获得最高超额收益，分别为+10.31%/+9.22%。

A 股传媒互联网相关个股中，开元股份周涨幅最大 (+75.16%)，紫天科技周跌幅最大 (-25.68%)；美股传媒互联网相关个股中，斗鱼周涨幅最大 (+12.46%)，极光周跌幅最大 (-23.57%)；港股传媒互联网相关个股中，汇量科技周涨幅最大 (+14.46%)，新华文轩周跌幅最大 (-9.23%)。

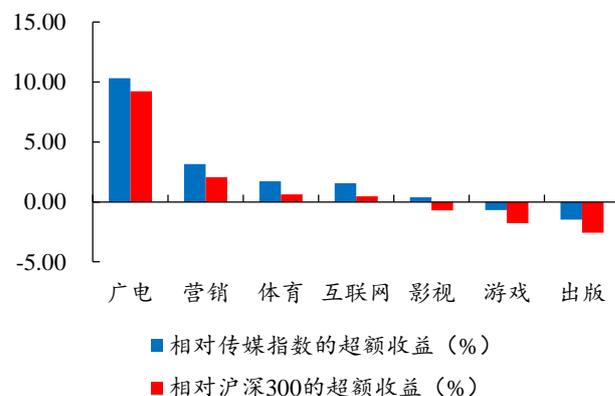
表9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——开元股份周涨幅第一，紫天科技周跌幅最大（10 月 28 日-11 月 1 日）（以 2024 年 11 月 1 日收盘价为准）

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 (%)
300338.SZ	开元股份	5.50	75.16	300280.SZ	紫天科技	13.60	-25.68
000917.SZ	电广传媒	11.12	61.16	300052.SZ	中青宝	19.96	-23.85
002712.SZ	思美传媒	6.23	31.71	300063.SZ	天龙集团	9.38	-17.72
002654.SZ	万润科技	17.60	30.08	600373.SH	中文传媒	12.43	-16.01
002247.SZ	聚力文化	2.59	26.34	300426.SZ	唐德影视	9.07	-15.86
000681.SZ	视觉中国	15.21	15.49	300364.SZ	中文在线	30.05	-15.22
601801.SH	皖新传媒	7.41	14.52	300192.SZ	科斯伍德	14.32	-13.73
002602.SZ	世纪华通	4.72	13.06	603721.SH	中广天择	28.42	-10.38
300292.SZ	吴通控股	5.56	10.54	300494.SZ	盛天网络	11.20	-10.10
002599.SZ	盛通股份	7.78	9.12	300788.SZ	中信出版	30.75	-10.03

数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 广电板块周涨幅最大, 出版板块周跌幅最大 (10月28日-11月1日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深300, 广电板块均获得最高超额收益 (10月28日-11月1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) — 斗鱼周涨幅最大, 极光周跌幅最大 (10月28日-11月1日) (以2024年11月1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 (%)
斗鱼	DOYU.O	10.56	12.46	极光	JG.O	5.70	(23.57)
有道	DAO.N	5.23	8.28	新氧	SY.O	0.86	(14.32)
哔哩哔哩	BILI.O	21.90	6.05	ROKU	ROKU.O	65.70	(12.71)
携程网	TCOM.O	65.19	5.40	360金融	QFIN.O	32.58	(6.43)
亚马逊	AMZN.O	197.93	5.38	迅雷	XNET.O	1.91	(6.37)
新闻集团-A	NWSA.O	27.32	5.12	宝尊电商	BZUN.O	3.00	(5.06)
康卡斯特	CMCSA.O	43.56	4.56	微软公司	MSFT.O	410.37	(4.15)
艺电	EA.O	151.26	4.17	苹果公司	AAPL.O	222.91	(3.67)
谷歌-A	GOOGL.O	171.29	3.64	爱奇艺	IQ.O	2.46	(3.53)
新东方	EDU.N	62.69	3.19	微美全息	WIMI.O	0.86	(3.37)

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, 新华文轩周跌幅最大 (10月28日-11月1日) (以2024年11月1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 (%)
汇量科技	1860.HK	1.90	14.46	新华文轩	0811.HK	9.44	(9.23)
睿见教育	6068.HK	0.18	9.04	百奥家庭互动	2100.HK	0.25	(8.89)
美图公司	1357.HK	2.65	8.61	中手游	0302.HK	0.76	(7.32)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	171.10	7.61	心动公司	2400.HK	20.80	(4.59)
希望教育	1765.HK	0.16	7.38	IGG	0799.HK	4.04	(4.49)
猫眼娱乐	1896.HK	7.64	6.70	新高教集团	2001.HK	1.78	(3.78)
数字王国	0547.HK	0.49	5.38	云音乐	9899.HK	124.90	(3.18)
小米集团-W	1810.HK	27.30	5.20	中国有赞	8083.HK	0.11	(2.61)
禅游科技	2660.HK	2.86	5.15	金山软件	3888.HK	26.85	(2.19)
东方甄选	1797.HK	14.66	5.01	创梦天地	1119.HK	2.05	(1.91)

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	
			原始货币 元	原始货币 亿元							元/股
0700.HK	腾讯控股	买入	419.20	38,900	12.19	16.80	20.10	32	23	19	85.3
1024.HK	快手-W	买入	46.40	2,001	1.48	3.6	4.5	29	12	9	11.3
601595.SH	上海电影	买入	26.06	117	0.28	0.31	0.56	93	84	47	3.7
300413.SZ	芒果超媒	买入	24.52	459	1.90	1.03	1.17	13	24	21	11.5
300113.SZ	顺网科技	买入	13.76	96	0.25	0.33	0.43	55	42	32	2.9
300494.SZ	盛天网络	买入	10.50	52	0.35	0.70	0.85	30	15	12	3.5
9899.HK	云音乐	买入	124.90	271	3.49	4.70	6.00	33	24	19	39.4
300785.SZ	值得买	买入	25.75	51	0.38	0.6	0.64	68	43	40	9.3
002517.SZ	恺英网络	买入	13.27	286	0.70	0.84	1.01	19	16	13	2.4
9999.HK	网易-S	买入	123.60	3,969	9.05	10.5	11.6	13	11	10	38.7
300002.SZ	神州泰岳	买入	12.25	240	0.46	0.70	0.72	27	18	17	2.9
2400.HK	心动公司	买入	20.80	102	(0.18)	1.60	2.40	(106)	12	8	3.6
002605.SZ	姚记科技	买入	25.25	105	1.38	1.47	1.89	18	17	13	7.8
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	6.73	100	0.06	0.22	0.24	112	31	28	2.3
0772.HK	阅文集团	买入	27.65	282	0.80	1.10	1.30	32	23	20	17.7
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	38.19	470	1.05	0.46	0.61	36	83	63	12.5
002230.SZ	科大讯飞	未有评级	44.78	1,035	0.28	0.26	0.42	160	170	107	7.1
9988.HK	阿里巴巴-SW	未有评级	95.00	18,197	3.46	6.18	7.02	25	14	12	48.7
1357.HK	美图公司	未有评级	2.65	120	0.09	0.12	0.17	29	22	16	0.9
000917.SZ	电广传媒	未有评级	11.12	158	0.12	0.24	0.34	93	46	33	7.2
600633.SH	浙数文化	未有评级	10.50	133	0.52	0.48	0.55	20	22	19	7.8
000681.SZ	视觉中国	未有评级	15.21	107	0.21	0.22	0.26	73	69	59	4.9
603721.SH	中广天择	未有评级	28.42	37	(0.07)	-	-	(406)	-	-	4.0
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	9.59	35	0.12	0.15	0.17	80	64	56	2.3
300010.SZ	豆神教育	未有评级	12.80	265	0.02	0.06	0.10	753	213	128	0.5

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	
601900.SH	南方传媒	未有评级	13.68	123	1.46	1.04	1.14	9	13	12	8.9
002599.SZ	盛通股份	未有评级	7.78	42	0.01	0.10	0.18	778	78	43	2.7
300182.SZ	捷成股份	未有评级	5.35	143	0.17	0.20	0.23	31	27	23	3.0
300133.SZ	华策影视	未有评级	7.49	142	0.20	0.23	0.27	37	33	28	3.7
300364.SZ	中文在线	未有评级	27.85	203	0.12	0.17	0.25	227	164	111	1.7
300459.SZ	汤姆猫	未有评级	4.85	171	(0.25)	-	-	(19)	-	-	1.1
1698.HK	腾讯音乐-SW	未有评级	43.60	1,496	1.58	2.05	2.45	25	20	16	16.3
603598.SH	引力传媒	未有评级	14.02	38	0.18	-	-	78	-	-	0.7
300781.SZ	因赛集团	未有评级	69.30	76	0.38	-	-	183	-	-	6.3
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	7.43	188	0.05	0.15	0.21	158	50	35	3.0
301171.SZ	易点天下	未有评级	17.74	84	0.46	0.55	0.66	39	32	27	6.7
002558.SZ	巨人网络	未有评级	12.08	234	0.59	0.76	0.86	20	16	14	5.9
002602.SZ	世纪华通	未有评级	4.76	355	0.07	0.32	0.38	68	15	12	3.2
300031.SZ	宝通科技	未有评级	18.10	75	0.26	0.95	1.09	70	19	17	8.2
002555.SZ	三七互娱	未有评级	15.80	350	1.20	1.52	1.74	13	10	9	5.5
301011.SZ	华立科技	未有评级	19.04	28	0.35	0.56	0.73	54	34	26	4.7
001330.SZ	博纳影业	未有评级	5.81	80	(0.40)	0.06	0.40	(15)	97	15	4.5
002739.SZ	万达电影	未有评级	11.83	258	0.42	0.52	0.66	28	23	18	3.7
300251.SZ	光线传媒	未有评级	8.51	250	0.14	0.22	0.36	61	38	23	3.0
1060.HK	阿里影业	未有评级	0.48	143	(0.01)	0.01	0.01	(41)	44	44	0.5

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 1 日收盘；港股公司股价截至 2024 年 11 月 1 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、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

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