

传媒

2024年12月15日

继续布局 AI 影视/陪伴等应用，积极关注“首发经济”

——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

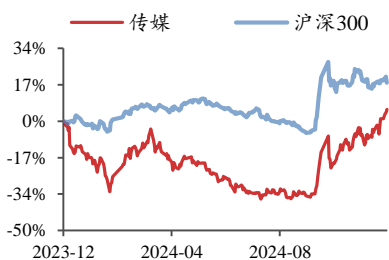
xiaojiangjie@kysec.cn

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

《Sora 发布，豆包 AI 视频开测，继续布局 AI+ 影视—行业点评报告》
-2024.12.11

《关注 OpenAI 新技术进展，继续布局 AI 应用/IP/电影—行业周报》
-2024.12.8

《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

● **OpenAI 持续直播推新，字节火山引擎原动力大会将举行，继续布局 AI 应用**
在近一周的直播中，OpenAI 先后发布 Sora 正式版，全面开放 Canvas 功能，将 ChatGPT 集成到 iOS、iPadOS 和 macOS 系统，将视频功能加入到高级语言模式中，以及发布 ChatGPT 新项目“在 4o 中组织共享主题或上下文的聊天简单方法”，即分别在 AI 视频、AI 协作、Agent 提效、AI 办公及 AI 教育方面取得新突破，尤其是 Sora 正式版在视频生成质量、功能独创、技术复杂度上大幅提升。另外，谷歌 12 月 11 日发布新模型 Gemini2.0，包括“调用地图、浏览网页做任务、编程、游戏”4 个 Agent 相关功能。国内方面，豆包 AI 登上 11 月 AI 产品应用榜（aipcb.com）国内第一、全球第二，字节视频生成模型 PixelDance 在豆包电脑版正式开启内测，火山引擎原动力大会将于 12 月 18-19 日举行，深入探讨 AI 时代产品和技术重构，视觉中国与生数科技共同探索并建立“视觉产业大模型平台及应用”，巨人网络发布“千影 QianYing”有声游戏生成大模型。我们认为，视频生成等多模态模型能力持续升级，Agent 与 AI 硬件不断新发，叠加情绪陪伴、学习工作提效等刚需，将推动 AI 应用商业化空间打开，建议继续布局。(1) 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；(2) AI+ 社交陪伴：重点推荐奥飞娱乐、盛天网络、顺网科技、云音乐，受益标的包括汤姆猫、天娱数科；(3) 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-SW、美图公司、浙数文化、视觉中国、中广天择；(4) AI+ 电商/广告营销：重点推荐汇量科技、值得买，受益标的包括引力传媒、浙文互联、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。

● **掘金“首发经济”，积极关注演艺、展会、内容新品首发相关领域机会**
据新华社报道，中央经济工作会议提出“积极发展首发经济”，商务部副部长盛秋亦表示，商务部将加快出台推动首发经济的政策文件。首发经济一般指企业发布新产品，推出新业态、新模式、新服务、新技术，开设首店等经济活动，我们认为包含首演、首展、首赛及内容新品首发等领域，在首发经济相关政策助力下，演艺、展会、内容、IP 谷子产业有望迎来新机遇。(1) 演艺：年轻群体对于情绪价值、线下社交的旺盛需求叠加首演等供给释放，或推动演唱会、文旅演艺延续高景气，并拉动 MR、全息、3D 等演艺科技产业，重点推荐锋尚文化，受益标的包括风语筑、丝路视觉；(2) 展会：动漫、游戏、谷子、消费电子不断推新，拉动参展需求，重点推荐顺网科技；(3) 游戏：继续关注新品上线对相关研发、发行商业绩的驱动，重点推荐完美世界、心动公司、恺英网络、创梦天地、网易-S；(4) 电影：积极关注头部新片上映对于相关内容出品方、影院院线的拉动，重点推荐上海电影，受益标的包括光线传媒、博纳影业、万达电影；(5) IP 谷子：供需共振下，谷子首店不断开业，或推动行业延续高增长，重点推荐姚记科技、奥飞娱乐、阅文集团，受益标的包括泡泡玛特、华立科技、元隆雅图。

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

目 录

1、行业数据综述：《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；电影《好东西》获得周票房冠军.....	3
2、行业新闻综述：Sora 正式发布，《哪吒之魔童闹海》定档春节档.....	9
2.1、AIGC：Sorad 登场，豆包上线视频生成功能.....	9
2.2、互联网：小红书日搜索量达 6 亿次，TikTok 禁令在即.....	11
2.3、游戏：巨人网络发布“千影”大模型，骏梦 AI 宠物上线.....	11
2.4、IP 谷子：《宝可梦》卡牌手游月入 15 亿，卡牌平台 magi 融资 4000 万元.....	13
2.5、影视：《哪吒之魔童闹海》定档春节档，国家电影局启动 6 亿消费补贴.....	13
3、公告总结：华谊兄弟发布定增预案.....	14
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 49 周表现强于大盘，体育板块表现较好.....	14
5、风险提示.....	17

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（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 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（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22:00）.....	4
图 3：体育板块周涨幅最大，互联网板块周涨幅最小（12 月 9 日-12 月 13 日）.....	15
图 4：相对传媒指数/沪深 300，体育板块均获得最高超额收益（12 月 9 日-12 月 13 日）.....	15
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——《心动小镇》本周最高排名升至第 17 名（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22:00）.....	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《星际战甲 Warframe 手游》为本周预约热度榜第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22:00）.....	6
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《星际战甲 Warframe 手游》为本周预约热度榜第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22:00）.....	6
表 4：院线电影数据——《好东西》周票房维持第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22:00）.....	7
表 5：网播剧数据——《永夜星河》周播映指数维持第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22:00）.....	7
表 6：网播综艺数据——《再见爱人第四季》排名维持第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22:00）.....	7
表 7：台播剧数据——《我是刑警》周市占率维持第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22:00）.....	8
表 8：台播综艺数据——《奔跑吧茶马古道篇》周市占率登顶第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 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（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22:00）.....	8
表 10：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——粤传媒周涨幅第一，盛通股份周跌幅最大（12 月 9 日-12 月 13 日）（以 2024 年 12 月 13 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）——云集周涨幅最大，Applovin 周跌幅最大（12 月 9 日-12 月 13 日）（以 2024 年 12 月 13 日收盘价为基准）.....	15
表 12：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——枫叶教育周涨幅最大，中国东方教育周跌幅最大（12 月 9 日-12 月 13 日）（以 2024 年 12 月 13 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.....	16

1、行业数据综述：《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；电影《好东西》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 12 月 14 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 12 月 14 日 22: 00, 《星际战甲 Warframe 手游》为安卓预约榜第一, 《星际战甲 Warframe 手游》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 (2024.12.8-2024.12.14) (截至时间: 2024.12.14 22: 00)

国家地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	幻境踪者	和平精英	冒险者日记	开心消消乐	三角洲行动	蛋仔派对	金铲铲之战	无限暖暖	神鹿逃亡2
中国香港	天敌 战争	三國雲夢錄	豆豆遊俠	主公衝衝衝	九州俠影錄	蒼嵐之下	新倚天屠龍記	魔法守護神	耶穌封神	像素英雄傳說
中国台湾	新仙剑奇俠傳之...	叫我官老爺	春色雙城	三國雲夢錄	新山海經	潘朵拉	斬妖	神蹟	怪咖糾察隊	向殭屍開炮
美国	Block Blast	Pokémon TCG ...	Perfect Tidy	Township	Cryptogram	Brawl Stars	Roblox	Whiteout Survival	Last War	AFK Journey
日本	Pokémon TCG ...	お文具のブンブ...	勇者の伝説 終末...	Screw Sort 3D	Car Jam	ホワイトアウト...	東京ディバナー...	クラシルソリテ...	第七王子 マス...	ラクナロクX
韩国	용사는 죽지 않아	아카디아M	감자속슈슈	메카아라시	어비스	타임링 마스터	부석의 여정	성녀 키우기	검강W	버섯키우기
印度	Ludo King	BATTLEGROU...	Santa	Township	Star Balloons	Chess	Subway Surfers	Gada Electronic...	WinZO	Candy Crush S...
俄罗斯	Блок Бласт	Филворды	Perfect Tidy	Car Jam	Fruit Merge	Screw Away	Words of Wonders	Tile Family®	Standoff 2	Игра в тройное...

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 (2024.12.8-2024.12.14) (截至时间: 2024.12.14 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	金铲铲之战	地下城与勇士	无尽冬日	向僵尸开炮	和平精英	梦幻西游	捕鱼大作战	英雄联盟手游	FC足球世界
中国香港	Pokémon TCG ...	弓箭传说2	寒霜启示录	LastWar	怪物弹珠	救世主之树	卡皮巴拉 Go	咒术廻戦 幻影夜行	糖果传奇	DRAGON BALL Z
中国台湾	星城Online	弓箭传说2	Pokémon TCG ...	LastWar	卡皮巴拉 Go	麻将明星3缺1	寒霜启示录	逆水寒	Garena 傳說對決	楓之谷M
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Candy Crush S...	Last War	Roblox	Pokémon TCG ...	Whiteout Survival	Clash of Clans	Evony	Township
日本	モンスターズ...	Pokémon TCG ...	Fate	プロ野球スピリ...	ヘブンバーズ...	呪術廻戦 ファン...	ラストウォー	ドラゴンボール...	パズル&ドラゴ...	信長の野望 覇道
韩国	전략적 팀 전투	라스트 워	WOS	리니지M	공수의 전설2	카피바라 Go	로얄 매치	EA SPORTS FC...	우마무스메 프리...	메이플스토리M
印度	Pokémon GO	BATTLEGROU...	Candy Crush S...	Coin Master	Call of Duty®	Royal Match	Clash of Clans	eFootball™	Evony	EA SPORTS FC...
俄罗斯	PUBG MOBILE	Royal Match	Tanks Blitz	Call of Duty®	Gardenscapes	Homescapes	Roblox	Fishdom	Rise of Kingdoms	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——《心动小镇》本周最高排名升至第 17 名 (2024.12.8-2024.12.14) (截至时间: 2024.12.14 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
	王者荣耀	1(-)-1(↑1)
	地下城与勇士	2(-)-3(-)
	金铲铲之战	2(↑3)-10(↑1)
	和平精英	4(↓1)-8(↓2)
	英雄联盟手游	5(↓1)-13(↓1)
	穿越火线: 枪战王者	6(↑2)-16(↑15)
	火影忍者	20(↓4)-28(↓1)
	元梦之星	23(↓3)-54(↑10)
	欢乐斗地主	25(-)-31(↑6)
腾讯控股	冒险岛: 枫之传说	28(↑12)-51(↑12)
	QQ 飞车	29(↓16)-43(↓2)
	QQ 炫舞	29(↓12)-55(↑3)
	三角洲行动	34(↓10)-41(↓1)
	使命召唤	36(↑13)-96(↓3)
	暗区突围	54(↓15)-74(↓9)
	宝可梦大集结	56(↓4)-115(↓17)
	重返帝国	57(↑57)-181(↓18)
	乱世王者	72(↑18)-132(↑19)
	魂斗罗: 归来	78(↑13)-100(↑1)
	妄想山海	86(↑23)-170(↑12)

	部落冲突：皇室战争	100(↓48)-140(↓14)	
	天涯明月刀	155(↓27)-192(-)	
	合金弹头：觉醒	179(↓29)-199(↓4)	
网易	永劫无间手游	6(↑20)-45(↓1)	
	梦幻西游	7(↓1)-11(↓1)	
	逆水寒	13(↓1)-26(↓4)	
	第五人格	19(↓9)-29(↓4)	
	蛋仔派对	24(↓9)-52(↓19)	
	率土之滨	30(-)-39(↑8)	
	实况足球	31(↑18)-62(↑21)	
	光·遇	35(↓8)-65(↓8)	
	阴阳师	51(↓37)-67(↓2)	
	倩女幽魂	52(↓5)-63(↑2)	
	大话西游	54(↓4)-66(↓3)	
	明日之后	70(↓21)-120(↑1)	
	一梦江湖	70(↓9)-147(↓37)	
	巅峰极速	72(↑28)-119(↑8)	
	暗黑破坏神：不朽	77(↑30)-170(↓10)	
	全明星街球派对	138(↓13)-198(↓19)	
	无尽的拉格朗日	157(↑15)-188(↓4)	
	萤火突击	-	
	三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	93(↓6)-114(↑37)
		霸业	153-183
凡人修仙传：人界篇		154(↑15)-179(↓4)	
吉比特	问道	60(↓9)-79(↓11)	
	一念逍遥	64(↓16)-122(↓10)	
	奥比岛：梦想国度	110(↑66)-191(↓6)	
	最强蜗牛	-	
完美世界	诛仙	78(↑19)-124(↑3)	
	梦幻新诛仙	110(↑53)-171(↑19)	
	天龙八部2	145-167	
	女神异闻录：夜幕魅影	-	
巨人网络	原始征途	56(↓1)-76(↑25)	
	球球大作战	77(↓20)-121(↓39)	
哔哩哔哩	三国：谋定天下	13(↓2)-27(↓6)	
	碧蓝航线	29(↑68)-44(↑154)	
	命运-冠位指定	58(↓1)-91(↑87)	
心动公司	心动小镇	17(↑16)-165(↓79)	
	出发吧麦芬	75(↓2)-101(↓18)	
	香肠派对	199(-)-199(-)	
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	22(↓2)-31(↑1)	
	战火与秩序 (War and Order)	78(↑17)-115(↑13)	
姚记科技	指尖捕鱼	78(↓3)-100(↓2)	
世纪华通	无尽冬日	3(-)-4(↑3)	

	火枪纪元 (Guns of Glory)	151(↑30)-197(↓2)
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	42(↓5)-47(↑1)
	梦幻家园	78(↓8)-99(↓14)
友谊时光	浮生为卿歌	119(↑19)-147(↑41)
	浮生忆玲珑	125(↑18)-184(↑11)
恺英网络	石器时代: 觉醒	95(↑6)-118(↑4)

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（2024.12.1-2024.12.7）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——《星际战甲 Warframe 手游》为本周预约热度榜第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 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	星际战甲 Warframe 手游	MMORPG	Digital Extremes	/	145	9.4
2	蜡笔小新之小帮手大作战	休闲、教育	neos	/	47	9.1
3	无限大	开放世界、二次 元	网易	11	174	8.0
4	仙剑世界	开放世界、仙剑	中手游	/	131	7.9
5	攻城模拟器	战争、策略	Screambox Studio	/	24	9.1
6	明日方舟: 终末地	角色扮演、模拟 经营	鹰角	/	233	9.3
7	伍六七: 暗影交锋	角色扮演、国漫	啊吉游	8	156	9.6
8	问剑长生	修仙、放置	雷霆游戏	/	9.7	7.5
9	腐蚀(Rust)手游	生存	/	2.8	12	9.5
10	时光大爆炸	模拟经营、国风	貔貅工作室	3.9	9.4	8.9

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 2024.12.1-2024.12.7）

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《星际战甲 Warframe 手游》为本周预约热度榜第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 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	星际战甲 Warframe 手 游	MMORPG	Digital Extremes	/	145	9.4
2	伍六七: 暗影交锋	角色扮演、国漫	啊吉游	8	156	9.6
3	全面憨憨战争模拟器	模拟、策略	心动	5	126	9.1
4	攻城模拟器	战争、策略	Screambox Studio	/	24	9.1

5	匹配大师	益智、消除	TBG Limited	1	27	8.4
6	Chiikawa Pocket	休闲	/	3	108	9.9
7	捣蛋鹅	模拟、休闲	呼啸山庄	/	3.5	2.7
8	无限大	开放世界、二次元	网易	11	174	8.0
9	老家奇妙日记	种田、模拟经营	猫多游戏	/	33	9.1
10	手办模特	捏脸、换装	训火游戏	/	14	8.5

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 2024.12.1-2024.12.7）

表4：院线电影数据—《好东西》周票房维持第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 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	好东西	0.76	6.18	181.2	42.0
2	破·地狱	0.41	0.56	108.5	37.8
3	孤星计划	0.39	0.89	110.2	35.8
4	误判	0.36	0.40	88.2	40.7
5	雄狮少年2	0.21	0.24	54.3	38.0
6	因果报应	0.13	0.68	34.6	38.3
7	海洋奇缘2	0.12	0.89	28.4	40.6
8	好运来	0.07	0.59	20.1	36.9
9	猎人克莱文	0.00	0.06	14.3	41.7
10	蜡笔小新：我们的恐龙日记	0.05	1.20	14.6	35.8

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（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 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	永夜星河	-	82.6	腾讯视频、恒星引力	腾讯视频
2	猎罪图鉴2	-	82.5	腾讯视频、柠萌影视、爱奇艺	腾讯视频、爱奇艺
3	九重紫	↑6	82.2	耀客文化	腾讯视频
4	蜀锦人家	↓1	81.0	愚恒影业、似锦文化等	优酷
5	白夜破晓	↓3	80.4	优酷出品、五元文化	优酷
6	黑白森林	↓1	78.1	捷成世纪、腾讯视频等	腾讯视频
7	宿敌	↓3	75.8	众行互动、腾讯视频、秘境文化	腾讯视频
8	大梦归离	↑1	75.0	爱奇艺、最世文化	爱奇艺
9	斗罗大陆之燃魂战	↓2	74.6	腾讯视频、灵河文化	腾讯视频
10	不讨好的勇气	↓4	73.8	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—《再见爱人第四季》排名维持第一（2024.12.8-2024.12.14）（截

至时间：2024.12.14 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	再见爱人第四季	-	80.4	芒果TV	芒果TV
2	现在就出发 第2季	-	77.2	腾讯视频	腾讯视频
3	种地吧第二季	-	74.3	蓝天下传媒、爱奇艺	爱奇艺
4	哈哈哈哈哈第四季	↑1	70.8	腾讯视频、爱奇艺、蓝天下等	腾讯视频、爱奇艺
5	大侦探第九季	↑3	69.7	芒果TV	芒果TV
6	闪耀的恒星	-	69.2	恒星引力	腾讯视频
7	喜剧大会	↓3	68.7	腾讯视频、笑果文化	腾讯视频
8	披荆斩棘第四季	↓1	66.9	快乐阳光	芒果TV
9	心动的信号第七季	↓3	65.2	腾讯视频	腾讯视频
10	团建不能停	↓1	64.2	腾讯视频	腾讯视频

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：台播剧数据—《我是刑警》周市占率维持第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22: 00）

排名	电视剧	频道	市占率（%）
1	我是刑警	CCTV-1	52.1%
2	婚内婚外	东方卫视	7.2%
3	好运家	湖南卫视	5.3%
4	西北岁月	CCTV-1	3.1%
5	好团圆	CCTV-7	1.7%
6	锦绣安宁	湖南卫视	1.4%
7	天下同心	CCTV-1	1.2%
8	庆余年第二季	CCTV-7	1.2%
9	珠帘玉幕	北京卫视等	1.1%
10	玫瑰的故事	CCTV-8、江苏卫视、东方卫视	1.1%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播综艺数据—《奔跑吧茶马古道篇》周市占率登顶第一（2024.12.8-2024.12.14）（截至时间：2024.12.14 22: 00）

排名	综艺节目	频道	市占率（%）
1	奔跑吧茶马古道篇	浙江卫视	15.0%
2	声生不息大湾区季	湖南卫视	9.4%
3	你好星期六 2024	湖南卫视	6.6%
4	有歌 2024	浙江卫视	5.8%
5	芒果新生班搭档季	湖南卫视	4.1%
6	王牌对王牌第八季	浙江卫视	2.6%
7	奔跑吧第八季	浙江卫视	2.5%
8	我家那小子·好好生活季	湖南卫视	1.9%
9	国医少年志	湖南卫视	1.7%
10	嗨放派第三季	浙江卫视	1.7%

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（2024.12.8-2024.12.14）（截至

时间：2024.12.14 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	1 万+	3 起	辉煌卡牌	1.1
2	小马宝莉卡片整盒全家福	4241	339.9	卡游官方旗舰店	34
3	小马宝莉卡片趣影包第 3 弹	20.2 万	19.9 起	卡游官方旗舰店	34
4	卡凡 航海王第三弹 卡牌	1085	39.9 起	京弘	1.2
5	卡凡 航海王第二弹强者之路收藏卡	263	1104 起	会乐做卡牌店	0.2
6	小马宝卡位自助	7674	2 起	忠义卡牌	0.1
7	pokemon 动漫卡牌 评级卡 精灵对对碰	1784	89.9	韩韩妹咔社	0.1
8	三国杀全武将大合集 2024	6803	128	三国杀桌游旗舰店	1.4
9	宝可梦卡牌 PTCG 简中 8.0 属性池	2078	79.9	鱼石卡牌	0.02
10	宝可梦集换卡牌盲盒 瘦源 6.0	2308	49.9	一莫卡社	0.08

数据来源：抖音、开源证券研究所

2、行业新闻综述：Sora 正式发布，《哪吒之魔童闹海》定档春节档

2.1、AIGC：Sorad 登场，豆包上线视频生成功能

(1) 好奇飞梭“视频千创”开启 AI 视频生产高效模式 (2024.12.9)

浙文互联 AIGC 超级内容工厂——好奇飞梭智能体合集应用中，视频混剪产品“视频千创”已率先在 AI 营销领域开启了商业化应用推广，累计制作视频 1800 余段，满足营销传播中客户日益增长的视频营销传播需求。“视频千创”，不只是产出效率高，更打破视频制作的工种技术壁垒，让人无需掌握复杂的视频剪辑专业技能，只需输入一句话工作指令，便可轻松实现视频生产。(资料来源：浙文互联)

(2) 微软与豆神教育携手开启 Windows 11 AI+PC 教育全新体验 (2024.12.10)

豆神 AI Windows PC 端 1.0 版本已于 12 月初正式登陆微软商城。作为定制版本的核心亮点，豆神教育首次面向 Windows 用户全面推出为中国青少年提供大语文领域素质能力培养的数字内容产品和 AI 智能学习工具 PC 端产品，具备实时搜索问答与深度解析功能，为用户提供全新的教育体验。未来，豆神 AI 计划推出覆盖课堂教学全流程的多智能体教学应用——豆神 AI Class，涵盖课程教管、课程服务和直播模式体验 AI 教学。(资料来源：辞源算法实验室)

(3) 豆包电脑版上线视频生成功能 (2024.12.10)

目前，豆包电脑版视频生成功能已开启内测使用。内测申请通过后，打开 doubao.com 选择“视频生成”，上传一张图片输入提示词，并添加运镜、分镜信息即

可生成一段视频。(资料来源:豆包)

(4) 视觉中国与生数科技共拓视觉产业大模型应用 (2024.12.10)

近日,视觉中国宣布与北京生数科技有限公司(以下简称“生数科技”)建立战略合作关系,双方将基于各自的技术优势和行业资源,共同探索并建立“视觉产业大模型平台及应用”。此次合作旨在深化人工智能技术在视觉内容产业的应用,推动产业智能化升级,为全球视觉内容创作者和使用者提供更高效、智能的服务。(资料来源:视觉中国)

(5) OpenAI Sora 正式登场 (2024.12.10)

12月10日,OpenAI宣布正式向用户开放人工智能视频生成模型Sora,距离OpenAI首次公开预览这款产品,已过去10个月。OpenAI开发了Sora的新版本——Sora Turbo,它比二月份的预览版模型快得多,今天该版本将作为独立产品提供给ChatGPT Plus和Pro用户。据今天的直播介绍,Sora用户可以生成1080p分辨率、最长20秒、宽屏、竖屏或方形的视频。并且用户可以利用资源进行扩展、remix和融合,或者基于文本生成全新的内容。OpenAI开发了全新的界面,让使用文本、图像和视频来提示Sora变得更加容易,同时故事板工具让用户可以精准地指定每个帧的输入。定价方面,Sora Turbo将免费提供给ChatGPT Plus和Pro用户,每月月租20美元(约合人民币145元)的Plus用户,每月最多可以生成50个480P分辨率的优先视频;Pro订阅者则最多可生成500个优先视频,普通视频无限量生成,可下载无水印版视频,对应每月费用为200美元(约合1450元)。(资料来源:机器之心、IT时报)

(6) “派智”灵动数字人加速商业落地 (2024.12.12)

浙文互联AI程序化广告应用工具——“派智”,率先将灵动数字人应用于效果营销的创意生产环节,不仅全面提升产出效率达300%,降低素材的制作周期和制作成本,更在商业化应用实践中取得显著成果,2024年前11个月累计消耗达5000万+,商业表现远超预期。目前,“派智”灵动数字人已完成65款形象制作,并全部进入“派智”专属的私有资源库,全面为阿里系(包括淘宝、天猫、1688等)、字节系(包括今日头条、抖音、西瓜视频等)、美团系(包括大众点评、美团外卖等)以及金融行业、教育行业等客户提供服务。统计数据显示,2024年1-11月份,“派智”灵动数字人累计消耗5000万+,单条峰值消耗更是超过200万+,足以证明运用灵动数字人的广告素材的跑量能力和实际效果已经远超传统制作方式。(资料来源:浙文互联)

(7) Google 新 Agent 功能可自己打开浏览器查资料 (2024.12.12)

Google在12月11日深夜,发布新模型Gemini 2.0。Google一次性发布了四个Agent相关的功能:Project Astra,能够在Gemini应用中直接调用Google Lens和地图功能帮用户解决问题;Project Mariner(海员项目),Chrome浏览器的实验性功能,可以通过提示词直接帮用户浏览网页做任务;Jules,可以嵌入GitHub的编程Agent,使用自然语言描述问题,就能直接生成可以合并到GitHub项目中的代码;游戏Agent,能够实时解读屏幕画面,直接在你打游戏的时候通过和你语音交流,给你AI打法提示。(资料来源:极客公园)

(8) OpenAI 发布“Projects”功能 (2024.12.14)

自美国当地时间12月5日起,OpenAI已相继推出了一系列创新成果,包括满

血版 o1 模型、强化微调技术、视频生成工具 Sora、交互式界面 Canvas、高级语音视觉功能，以及如何在 iPhone 或 Mac 上的 Siri 中以多种方式集成 ChatGPT。12 月 14 日，OpenAI 在其 12 天发布会的第七天，推出了本年度人工智能领域的重要功能之一——Projects In ChatGPT。该服务可以将 ChatGPT 的各种功能整合至一处，便于用户创建并管理各类项目，它不仅支持 Canvas 界面，还能通过 ChatGPT Search 轻松接入互联网资源。（资料来源：腾讯科技）

2.2、互联网：小红书日搜索量达 6 亿次，TikTok 禁令在即

(1) 小红书日搜索量达 6 亿次，逼近百度一半（2024.12.11）

2024 年四季度，小红书日均搜索量 (qv) 来到了 6 亿次附近，而就在 2023 年的年中，小红书 qv 是 3 亿次，一年多时间就实现翻倍。而小红书以外的其他搜索平台，以 qv 计的市场份额，绝大多数都在下跌。据估计，百度 qv 目前略高于 10 亿，因而可以说，小红书搜索的体量，几乎超过百度的一半。小红书此前的数据统计显示，平台有 70% 的月活跃用户存在搜索行为；有三分之一的用户打开小红书的第一件事就是搜索，有 9 成的用户表示他们的消费决策会受到小红书上搜索结果的影响。小红书此前对外公开的数据还包括：小红书的月度用户已经突破三亿，其中 60% 的日活用户每天都会在小书平台主动搜索。（资料来源：周天财经）

(2) ChatGPT 正式登陆苹果设备（2024.12.13）

12 月 12 日，苹果发布了针对 iOS、iPadOS 和 MacOS 的系统更新，重点在于 ChatGPT 正式登陆 Apple Intelligence，这也是正在举办年底 AI 春晚的 OpenAI 第五日发布的主要内容。在这次更新中，Siri 几乎脱胎换骨。当你提出复杂问题，例如规划旅行日程或需要其他技术支持时，Siri 会调用 ChatGPT 的力量，提供更智能详细的回答。这当中有几大要点值得注意：用户不需要额外注册 OpenAI 账户，只需通过系统设置启用；所有交互均遵循苹果严格的隐私政策，以确保用户数据不被存储或分享。另外，这套服务也有可选高级功能，即通过付费订阅获得更强大的 ChatGPT，包括生成个性化的文本或创意内容。（资料来源：创业邦）

(3) TikTok 败诉，禁令在即，TikTok 给美国用户发钱拉新（2024.12.14）

当地时间 2024 年 12 月 6 日晚，上述法院宣判，字节跳动和 TikTok 完全败诉。此前由美国国会旋风通过的、旨在逼迫 TikTok 出售、否则将其封禁的法案被判为合宪。TikTok 需要在 2025 年 1 月 19 日前完成剥离，否则，其服务供应商将可能遭受高达 8,500 亿美元的罚款。当前，美国用户现在打开 TikTok，在推荐页面可以看到新的“限时优惠”。老用户每拉一个新用户，可以赚 50 美元，最多可累积至 350 美元，这些钱可以在 TikTok 电商购物。此外，用户连续登录一周、分 5 次浏览 10 个商品，可以额外获得 80 美元优惠券。美国联邦上诉法院此前裁定，维持拜登签署的“不卖就禁”法令，TikTok 正在一边提交紧急动议，申请暂缓禁令生效，一边争取更多美国用户、并吸引他们在 App 里购物。（资料来源：晚点 LatePost、钛媒体）

2.3、游戏：巨人网络发布“千影”大模型，骏梦 AI 宠物上线

(1) 《问剑长生》手游公测定档 1 月 2 日（2024.12.9）

《问剑长生》手游将于 2025 年 1 月 2 日正式上线。制作人对《问剑长生》的核心战斗体验十分自信，认为御剑斗法是有足够差异化的。毕竟御剑斗法是制作人为增强修仙沉浸感，研究了数年、独创的。灵界版本将会有“魔族”、“异象”等全

新的剧情和玩法，第一个游戏联动是起点的头部修仙小说。（资料来源：问剑长生）

(2) 巨人网络发布“千影”有声游戏生成大模型（2024.12.12）

2024年12月12日，我们在2024年度中国游戏产业年会上发布“千影 QianYing”有声游戏生成大模型，包含游戏视频生成大模型 YingGame、视频配音大模型 YingSound。YingGame 是一个面向开放世界游戏的视频生成大模型，由巨人网络 AI Lab 与清华大学 SATLab 联合研发，首次实现角色多样动作的交互控制，可自定义游戏角色，同时具备更好的游戏物理仿真特性。结合自研视频配音大模型 YingSound，能够根据画面生成与之匹配的复杂音效，实现有声游戏视频生成。YingSound 是由巨人网络 AI Lab、西北工业大学 ASLP Lab 和浙江大学联合研发的视频配音大模型（Video-to-Audio Model, V2A），拥有超强的时间对齐、视频语义理解能力，端到端为各类视频生成多种类型的高精细度音效，涵盖真实场景视频、动漫视频与游戏视频等，具备多样化应用场景泛化能力。（资料来源：巨人网络）

(3) RO 游戏新玩法：骏梦 AI 宠物正式上线（2024.12.12）

富春股份（股票代码：300299）旗下全资子公司骏梦游戏研发，紫龙游戏独家发行的韩国 Gravity 原厂大作《仙境传说 RO：新启航》，在12月10日推出的新版本中，《仙境传说 RO：新启航》（国服）再次引领游戏潮流，隆重推出了 AI 宠物功能。此次推出的 AI 宠物功能是与火山引擎合作的结果。借助火山引擎先进的 AI 技术，《仙境传说 RO：新启航》中的 AI 宠物被赋予了更加智能、生动且富有个性的性格和交互表现。这一创新玩法不仅为玩家带来了近 30 种个性化性格的宠物选择，还通过宠物陪伴交互等设计，彻底颠覆了传统游戏中宠物机械式交互的固有模式，为玩家带来了前所未有的游戏体验。（资料来源：富春股份）

(4) 中宣部出版局：正在制定网络出版科技创新引领计划，推动游戏业在服务科技创新中发挥更大作用（2024.12.13）

12月13日，中宣部出版局副局长杨芳今日在2024年度中国游戏产业年会上表示，中宣部出版局目前正在会同有关部委一起来联合制定网络出版科技创新引领计划，推动游戏业在服务科技创新中发挥更大作用。此外杨芳介绍，明年中宣部出版局将重点抓好网络游戏精品出版工程，引导游戏企业打造更多深入人心，传之久远的标杆之作经典之作。（资料来源：财联社）

(5) 2024 游戏产业报告发布:收入 3258 亿海外涨 13%（2024.12.13）

2024年我国游戏行业总体运行特征可作如下概括：一是各级政府扶持政策频出，产业生态持续优化；二是国内市场规模稳中有增，移动新品与单机精品贡献突出；三是大制作与小游戏并行，跨平台多端发行与云游戏趋势更为清晰；四是企业强化海外布局，主动参与国际市场竞争；五是积极探索科技创新应用，为提升新质生产力添砖加瓦；六是转化和传播优秀传统文化，助力文旅文创产业发展。2024年，国内游戏市场实际销售收入3257.83亿元，同比增长7.53%，再创新高。游戏用户规模6.74亿人，同比增长0.94%，亦为历史新高点。2024年，中国自主研发游戏国内市场实际销售收入2607.36亿元，同比增长1.70%，增速有所放缓。中国自主研发游戏海外市场实际销售收入185.57亿美元，同比增长13.39%，其规模已连续五年超千亿元人民币，并再创新高。（资料来源：游戏产业报告）

(6) 2025 趋势报告：小程序游戏 398 亿近翻倍增长，游戏业有望新增长（2024.12.13）

中国游戏产业的发展特征：国内与自研出海市场规模分别增长 7.53%、13.39%，多个细分市场共同驱动；小程序游戏市场规模达 398.36 亿元，同比增长 99.18%；国内 IP 游戏带动市场增长 95.1%，中国原创 IP 游戏发展潜力显著；策略类（含 SLG）与女性向游戏带动市场增长 29.9%，差异化创新是重要潜力来源；单机/主机游戏带动市场增长 34.1%，《黑神话：悟空》激发市场活力。市场增长的潜力：2022 年~2024 年小程序游戏市场规模复合增长率达 182.3%，小程序游戏出海与长线运营具备潜力；情绪价值是驱动用户付费、游玩女性向游戏的重要因素，43.12% 用户比较希望在日常生活中看到在玩游戏的相关内容。（资料来源：游戏产业报告）

(7) 黑神话悟空获 2 项大奖但无缘 TGA 年度游戏 (2024.12.14)

12 月 13 日，TGA (The Game Awards) 2024 颁奖典礼在美国洛杉矶举行，由游戏科学开发制作的中国首款 3A 游戏《黑神话：悟空》在其中获得最佳动作游戏和玩家之声两项大奖，但无缘年度游戏。《宇宙机器人 (ASTRO BOT)》获 TGA 2024 年度游戏奖项，由 Team ASOBI 开发，索尼互动娱乐发行。11 月 19 日，TGA 提名公布，《黑神话：悟空》共获得四项提名，包括年度游戏、最佳动作游戏奖、最佳艺术指导奖、最佳游戏指导奖。（资料来源：创业邦）

2.4、IP 谷子：《宝可梦》卡牌手游月入 15 亿，卡牌平台 magi 融资 4000 万元

(1) 宝可梦卡牌手游月入 15 亿 (2024.12.8)

几个月之前，在日本、美国、中国大陆等地区市场，宝可梦卡牌的表现都出现了较大幅度的下滑，国内社交网络对宝可梦卡价崩盘的讨论也越来越多。10 月 30 日上线的手机游戏《宝可梦卡牌 Pocket》，以及配合游戏上线的全球营销造势，比如联动麦当劳、联合大量 KOL 开启直播，让形势迅速扭转。据 AppMagic 估计，《宝可梦卡牌 Pocket》推出第一个月的收入已达到 2.08 亿美元（按今日汇率计算，约人民币 15.12 亿元）。其中，日本玩家贡献 42% 收入，美国排在第二。TCGPLAYER 的数据则显示，2024 年前几个月宝可梦卡牌陆续跌出前十，热度持续下滑，十一月重振雄风。（资料来源：文创潮）

(2) 卡牌平台 magi 融资 4000 万元 (2024.12.8)

近日，卡牌交易平台 magi 所属的 Jiraffe (株式会社ジラフ) 宣布，在 2024 年 5 月到 11 月期间获得一轮投资，筹集约 8.4 亿日元（约合人民币 4000 万元）（包括约 5 亿日元股权融资）。Jiraffe 成立于 2014 年，曾以潮鞋交易为主要业务，后来重心转向卡牌。本轮融资的投资方包括 AppWorks、Golden Asia Fund、Resona Capital、Venture Labo，贷款方包括静冈银行、北国银行、Flex Capital，资金将主要用于 magi 平台的业务发展。除了线上的网站和应用程序，magi2023 年还在日本和中国台湾开设 4 家门店，未来计划将直营店扩大到 40 家左右。（资料来源：文创潮）

2.5、影视：《哪吒之魔童闹海》定档春节档，国家电影局启动 6 亿消费补贴

(1) 国家电影局启动“跨年贺岁 喜迎新春——全国电影惠民消费季”(2024.12.9)

为贯彻落实党的二十届三中全会精神，充分激发岁末年初电影市场消费活力，更好满足广大观众观影需求，国家电影局于 12 月 9 日晚，在海南省三亚市启动“跨年贺岁 喜迎新春——全国电影惠民消费季”。本次消费季从 2024 年 12 月延续至 2025

年 2 月，覆盖贺岁、元旦、春节等重要电影档期，惠及全国电影观众。中国工商银行、中国银联、猫眼娱乐、淘票票作为支持机构，将合计投入不少于 6 亿元观影消费补贴。（资料来源：中国电影报）

(2) 《哪吒之魔童闹海》定档 25 年大年初一（2024.12.11）

12 月 10 日，《哪吒之魔童闹海》官宣定档 2025 年大年初一上映！本作为《哪吒之魔童降世》的续作，由导演饺子执导，故事和制作将全面升级。海报中，哪吒浴火归来，而故事也将接续前作中哪吒与敖丙魂飞魄散，从太乙真人为两人重塑肉身说起。2019 年，系列前作《哪吒之魔童降世》曾以 50.35 亿票房成为全球单一市场票房最高的动画电影，成为家喻户晓的“国创之光”。（资料来源：wuhu 动画人空间）

3、公告总结：华谊兄弟发布定增预案

(1) 华谊兄弟：向特定对象发行股票预案（2024.12.13）

公司计划向特定对象发行股票，发行对象不超过 35 名（含 35 名），本次发行采用竞价方式，本次发行的定价基准日为发行期首日。发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量）。本次发行股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行股票数量不超过 832,351,775 股，未超过本次发行前公司总股本的 30%。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 80,000.00 万元，扣除发行费用后拟将投入 5.6 亿元于影视剧项目，2.8 亿元于补充流动资金。

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 49 周表现强于大盘，体育板块表现较好

A 股传媒板块 2024 年第 49 周（12 月 9 日-12 月 13 日）上涨 4.11%，与上证综指（-0.36%）、沪深 300（-1.01%）、深证成指（-0.73%）、创业板指（-1.40%）相比表现较强。在我们追踪的传媒七大子板块中，体育板块表现最好（+10.12%），互联网板块表现最差（-0.72%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，体育板块均获得最高超额收益，分别为+6.01%/+11.13%。

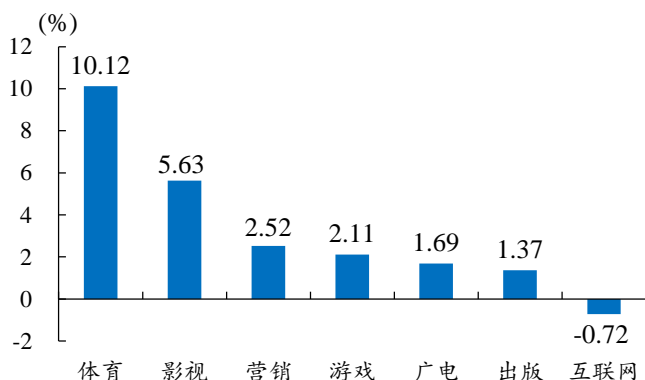
A 股传媒互联网相关个股中，粤传媒周涨幅最大（+46.49%），盛通股份周跌幅最大（-7.24%）；美股传媒互联网相关个股中，云集周涨幅最大（+19.49%），Applovin 周跌幅最大（-19.19%）；港股传媒互联网相关个股中，枫叶教育周涨幅最大（+15.38%），中国东方教育周跌幅最大（-4.88%）。

表10：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—粤传媒周涨幅第一，盛通股份周跌幅最大（12 月 9 日-12 月 13 日）（以 2024 年 12 月 13 日收盘价为基准）

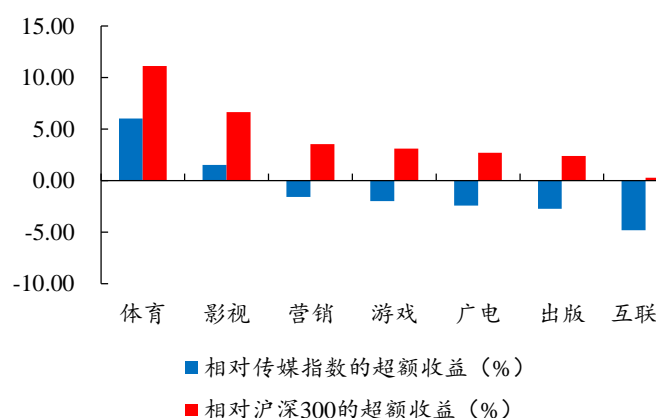
证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅 (%)
002181.SZ	粤传媒	7.94	46.49	002599.SZ	盛通股份	8.45	(7.24)
002354.SZ	天娱数科	8.50	37.54	300418.SZ	昆仑万维	45.43	(7.13)
000681.SZ	视觉中国	25.54	36.50	300226.SZ	上海钢联	25.15	(5.63)

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(%)
002148.SZ	北纬科技	8.80	34.76	300343.SZ	联创股份	6.69	(5.51)
300299.SZ	富春股份	8.90	34.44	300059.SZ	东方财富	26.41	(5.14)
002400.SZ	省广集团	12.23	33.95	002607.SZ	中公教育	3.89	(4.19)
603533.SH	掌阅科技	29.55	29.61	300061.SZ	旗天科技	16.11	(3.48)
603598.SH	引力传媒	22.45	27.70	300518.SZ	新讯达	12.64	(3.44)
300280.SZ	紫天科技	22.18	26.09	000719.SZ	中原传媒	11.93	(3.01)
300785.SZ	值得买	41.76	25.25	601019.SH	山东出版	11.35	(3.40)

数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 体育板块周涨幅最大, 互联网板块周涨幅最小(12月9日-12月13日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深300, 体育板块均获得最高超额收益(12月9日-12月13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)——云集周涨幅最大, Applovin周跌幅最大(12月9日-12月13日)(以2024年12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(%)
云集	YJ.O	1.90	19.49	Applovin	APP.O	324.47	(19.19)
陌陌	MOMO.O	7.84	15.81	宏盟集团	OMC.N	90.32	(12.67)
蘑菇街	MOGU.N	2.21	13.76	DUOLINGO	DUOL.O	338.07	(8.26)
蘑菇街	BZUN.O	2.72	13.33	康卡斯特	CMCSA.O	39.92	(7.49)
宝尊电商	SOUN.O	16.91	12.66	孩之宝	HAS.O	61.76	(6.40)
SoundHoundAI	FENG.N	2.69	10.70	虎牙直播	HUYA.N	3.11	(5.76)
凤凰新媒体	DAO.N	7.74	10.57	艺电	EA.O	157.62	(5.62)
有道	ASAN.N	24.15	8.83	腾讯音乐	TME.N	11.98	(4.54)
Asana	GOOGL.O	189.82	8.77	趣店	QD.N	2.81	(4.42)
谷歌-A	CMCM.N	6.33	8.21	斗鱼	DOYU.O	11.70	(3.23)

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)——枫叶教育周涨幅最大, 中国东方教育周跌幅最大(12月9日-12月13日)(以2024年12月13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(%)
枫叶教育	1317.HK	0.30	15.38	中国东方教育	0667.HK	2.73	(4.88)
汇量科技	1860.HK	10.12	11.82	天鸽互动	1980.HK	0.55	(3.51)

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 (%)
阿里影业	1060.HK	0.48	10.47	微盟集团	2013.HK	1.59	(2.45)
新高教集团	2001.HK	1.09	9.00	阅文集团	0772.HK	28.00	(2.27)
猫眼娱乐	1896.HK	9.06	7.99	云音乐	9899.HK	126.60	(2.16)
新华文轩	0811.HK	10.84	5.86	禅游科技	2660.HK	2.83	(1.74)
美图公司	1357.HK	3.24	4.85	东方甄选	1797.HK	14.86	(1.46)
小米集团-W	1810.HK	31.35	4.85	民生教育	1569.HK	0.21	(1.44)
IMAX CHINA	1970.HK	7.93	4.20	百奥家庭互动	2100.HK	0.25	(1.20)
凤凰卫视	2008.HK	1.41	3.68	中手游	0302.HK	0.86	(1.15)

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	亿元	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
601595.SH	上海电影	买入	29.47	132	0.28	0.31	0.56	105	95	53	3.7
300413.SZ	芒果超媒	买入	30.02	562	1.90	1.03	1.17	16	29	26	11.5
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	11.84	175	0.06	0.22	0.24	197	54	49	2.3
300494.SZ	盛天网络	买入	14.85	73	0.35	0.70	0.85	43	21	17	3.5
300113.SZ	顺网科技	买入	16.22	113	0.25	0.33	0.43	65	49	38	2.9
9899.HK	云音乐	买入	126.60	274	3.49	4.70	6.00	33	25	19	39.4
0700.HK	腾讯控股	买入	409.80	37,978	12.19	16.80	20.10	31	22	19	85.3
1024.HK	快手-W	买入	46.50	2,005	1.48	3.6	4.5	29	12	10	11.3
1860.HK	汇量科技	买入	10.12	159	0.01	0.03	0.05	656	310	186	0.1
300785.SZ	值得买	买入	41.76	83	0.38	0.6	0.64	110	70	65	9.3
300860.SZ	锋尚文化	买入	36.22	69	0.98	1.26	1.45	37	29	25	23.9
002624.SZ	完美世界	买入	12.76	248	0.26	0.41	0.62	49	31	21	4.7
2400.HK	心动公司	买入	23.90	117	(0.18)	1.60	2.40	(122)	14	9	3.6
002517.SZ	恺英网络	买入	14.21	306	0.70	0.84	1.01	20	17	14	2.4
1119.HK	创梦天地	买入	2.45	41	(0.39)	0.3	0.3	(6)	8	8	1.0
9999.HK	网易-S	买入	147.10	4,723	9.05	10.5	11.6	15	13	12	38.7
002605.SZ	姚记科技	买入	34.18	141	1.38	1.47	1.89	25	23	18	7.8
0772.HK	阅文集团	买入	28.00	284	0.80	1.10	1.30	32	23	20	17.7
300182.SZ	捷成股份	未有评级	6.94	185	0.17	0.20	0.23	41	35	30	3.0
300133.SZ	华策影视	未有评级	9.29	177	0.20	0.23	0.27	46	40	34	3.7
300364.SZ	中文在线	未有评级	31.03	227	0.12	0.17	0.25	253	183	124	1.7
300459.SZ	汤姆猫	未有评级	7.65	269	(0.25)	-	-	(31)	-	-	1.1
002354.SZ	天娱数科	未有评级	8.50	141	(0.66)	0.04	0.07	(13)	213	121	1.4
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	45.43	559	1.05	0.46	0.61	43	99	74	12.5
002230.SZ	科大讯飞	未有评级	50.97	1,178	0.28	0.26	0.42	182	196	121	7.1
9988.HK	阿里巴巴-SW	未有评级	85.75	16,362	3.46	6.18	7.02	23	13	11	48.7
1357.HK	美图公司	未有评级	3.24	147	0.09	0.12	0.17	36	27	19	0.9

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
600633.SH	浙数文化	未有评级	11.55	146	0.52	0.48	0.55	22	24	21	7.8
000681.SZ	视觉中国	未有评级	25.54	179	0.21	0.22	0.26	123	116	98	4.9
603721.SH	中广天择	未有评级	35.32	46	(0.07)	-	-	(505)	-	-	4.0
603598.SH	引力传媒	未有评级	22.45	60	0.18	-	-	125	-	-	0.7
600986.SH	浙文互联	未有评级	7.69	114	0.14	-	-	55	-	-	3.1
300781.SZ	因赛集团	未有评级	75.42	83	0.38	-	-	200	-	-	6.3
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	11.95	302	0.05	0.15	0.21	254	80	57	3.0
301171.SZ	易点天下	未有评级	33.85	160	0.46	0.55	0.66	74	62	51	6.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	13.78	50	0.12	0.15	0.17	115	92	81	2.3
300010.SZ	豆神教育	未有评级	9.41	194	0.02	0.06	0.10	554	157	94	0.5
002599.SZ	盛通股份	未有评级	8.45	45	0.01	0.10	0.18	845	85	47	2.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	15.85	142	1.46	1.04	1.14	11	15	14	8.9
603466.SH	风语筑	未有评级	11.96	71	0.47	(0.07)	0.40	25	(182)	30	4.1
300556.SZ	丝路视觉	未有评级	26.95	33	0.19	-	-	140	-	-	7.6
300251.SZ	光线传媒	未有评级	9.79	287	0.14	0.20	0.36	70	49	27	3.0
001330.SZ	博纳影业	未有评级	8.49	117	(0.40)	0.06	0.40	(21)	142	21	4.5
002739.SZ	万达电影	未有评级	13.67	298	0.42	0.52	0.66	33	26	21	3.7
9992.HK	泡泡玛特	未有评级	92.95	1,248	0.81	2.01	2.68	115	46	35	5.0
301011.SZ	华立科技	未有评级	33.28	49	0.35	0.56	0.73	95	59	46	4.7
002878.SZ	元隆雅图	未有评级	19.30	50	0.11	0.26	0.33	175	73	59	6.9

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 13 日收盘；港股公司股价截至 2024 年 12 月 13 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、电影票房、卡牌销量低于预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn