

传媒

2024年12月22日

关注豆包 AI 应用、微信小店电商生态及线下文娱

—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

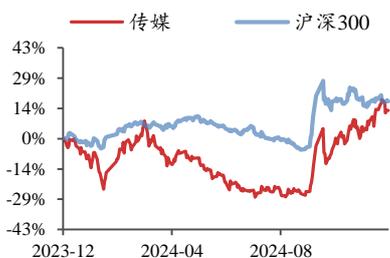
xiaojiangjie@kysec.cn

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

《豆包大模型家族再扩容，继续布局 AI 应用—行业点评报告》-2024.12.19

《足球产业再迎政策支持，关注相关产业链投资机会—行业点评报告》-2024.12.18

《继续布局 AI 影视/陪伴等应用，积极关注“首发经济”—行业周报》-2024.12.15

● 豆包视觉理解模型、o3 模型、汤姆猫 AI 童伴机器人发布，继续布局 AI 应用

12月18日，字节跳动旗下火山引擎发布豆包视觉理解模型，具备：(1) 更强的内容识别能力，不仅可识别图像中的物体类别、形状等基本要素，还能理解物体之间的关系、空间布局及场景的整体含义；(2) 更强的理解和推理能力，不仅能识别图文信息，还能进行复杂的逻辑计算；(3) 更细腻的视觉描述能力，可基于图像信息，更细腻的描述图像内容，还能进行多种文体的创作。基于这些能力，豆包视觉理解模型可广泛应用于教育、旅游、电商等场景。12月20日，OpenAI 在 12 场直播的最后一场中发布了下一代推理模型 o3，大幅提升数学、代码能力。另外，汤姆猫 AI 童伴机器人于 12 月 21 日正式发售。我们认为，多模态大模型、Agent 的持续迭代及 AI 硬件的不断推出，将加速 AI 应用商业化，建议继续布局。(1) 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；(2) AI+电商/广告：重点推荐汇量科技、值得买，受益标的包括引力传媒、因赛集团、蓝色光标、易点天下；(3) AI+影视/IP：重点推荐上海电影、芒果超媒，受益标的包括捷成股份、华策影视、中文在线；(4) AI+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。(5) 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。

● 微信小店灰度测试“送礼物”功能，积极关注微信电商产业链

12月18日，微信小店灰度测试“送礼物”功能，允许用户在微信小店中选择商品并送给微信好友，与“微信红包”功能在打开界面、操作流程上类似，后续有望正式推出，或受益于“年货节”及元旦、春节等重要节假日带来的购物、社交需求增长。长期来看，“送礼物”功能有望拓展微信的社交电商布局，将搜索、内容（视频号、公众号）、直播、电商、支付等资源和场景打通，并基于微信庞大的社交流量，将更多微信用户转化为微信电商消费者，驱动 GMV 增长，同时有望拉动商家开店及品牌商广告投放需求，拉动微信广告业务增长，给微信电商产业链的平台、服务商、商家各方带来成长新机。我们建议积极关注微信小店“送礼物”功能对微信及电商 SaaS 服务商、代运营公司、导购平台、率先布局微信小店的品牌商业的拉动，重点推荐腾讯控股、壹网壹创、值得买，受益标的包括微盟集团、有赞、元隆雅图、青木科技、天下秀、天地在线、荣信文化等。

● 继续关注电影、冰雪演艺等线下文娱

根据猫眼专业版，2025 年春节档已有包括《射雕英雄传：侠之大者》《哪吒之魔童闹海》《封神第二部：战火西岐》《唐探 1900》等想看人数超过 15 万的电影定档，票房值得期待；另外，随寒假和春节临近，冰雪消费旺季即将到来，2025 年 2 月哈尔滨亚冬会或进一步拉动冰雪演艺及周边消费需求。我们建议继续关注线下文娱消费复苏，电影板块重点推荐上海电影，受益标的包括光线传媒、万达电影、北京文化，冰雪演艺及周边重点推荐锋尚文化，受益标的包括元隆雅图。

● 风险提示：AI 应用商业化进展、微信小店 GMV、电影票房低于预期。

目 录

1、 行业数据综述：《航海王》获内地 iOS 免费榜第一，《王者荣耀》获内地 iOS 畅销榜第一；电影《误判》获得周票房冠军	4
2、 行业新闻综述：豆包视觉理解模型正式发布，微信小店灰测“送礼物”功能	10
2.1、 AIGC：多家 AI 企业完成新一轮融资，豆包视觉理解模型正式发布	10
2.2、 AR/VR：Meta 发布 XR 年终总结	12
2.3、 游戏：年末二游创佳绩，《航海王：壮志雄心》新游畅销榜第 5	13
2.4、 互联网：小红书加码 AI 应用，微信小店灰测“送礼物”功能	14
2.5、 IP：《黑神话：悟空》联动百事可乐，索尼成角川最大股东	15
2.6、 影视：《中国奇谭 2》首支预告发布	16
2.7、 体育：国常会研究推进足球振兴发展相关工作	16
3、 公告总结：中文传媒转让股权，浙数文化增资扩股	16
4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 50 周表现弱于大盘，互联网板块表现较好	16
5、 风险提示	19

图表目录

图 1： iOS 游戏免费榜排名——《航海王》为内地 iOS 免费榜第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	4
图 2： iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	5
图 3： 互联网板块周跌幅最小，广电板块周跌幅最大（12 月 16 日-12 月 20 日）	17
图 4： 相对传媒指数，互联网板块获得最高超额收益（12 月 16 日-12 月 20 日）	17
表 1： 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——《三国：谋定天下》本周最高排名升至第 11 名（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	5
表 2： TapTap 新游安卓预约榜排名——《蜡笔小新之小帮手大作战》为本周预约热度榜第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	7
表 3： TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《NBA 2K25 梦幻球队》为本周预约热度榜第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	7
表 4： 院线电影数据——《误判》周票房登顶第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	8
表 5： 网播剧数据——《猎罪图鉴 2》周播映指数登顶第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	8
表 6： 网播综艺数据——《现在就出发 第 2 季》排名登顶第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	8
表 7： 台播剧数据——《我是刑警》周市占率维持第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	9
表 8： 台播综艺数据——《奔跑吧茶马古道篇》周市占率维持第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	9
表 9： 抖音卡牌爆款榜前 10 名中小马宝莉卡销量持续领先（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）	9
表 10： A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——电声股份周涨幅第一，金财互联周跌幅最大（12 月 16 日-12 月 20 日）（以 2024 年 12 月 20 日收盘价为基准）	17
表 11： 美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——微美全息周涨幅最大，猎豹移动周跌幅最大（12 月 16 日-12 月 20 日）（以 2024 年 12 月 20 日收盘价为基准）	17
表 12： 港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——微盟集团周涨幅最大，中教控股周跌幅最大（12 月 16 日-12 月 20 日）（以 2024 年 12 月 20 日收盘价为基准）	18

表 13: 受益标的包括游戏、IP、影视、出版、营销、教育、音乐等板块 18

1、行业数据综述：《航海王》获内地 iOS 免费榜第一，《王者荣耀》获内地 iOS 畅销榜第一；电影《误判》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 12 月 21 日 22: 00, 《航海王》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 21 日 22: 00, 《蜡笔小新之小帮手大作战》为安卓预约榜第一, 《NBA 2K25 梦幻球队》为 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《航海王》为内地 iOS 免费榜第一 (2024.12.15-2024.12.21) (截至时间: 2024.12.21 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 航海王	 光之守望	 王者荣耀	 和平精英	 三角洲行动	 开心消消乐	 蛋仔派对	 云 绝区零	 金铲铲之战	 飞机模拟高手
中国香港	 三國雲夢錄	 叫我官老爺	 轟天騎士團	 癡狂全明星	 封神異世錄	 新角天屠龍記	 主公衝衝衝	 魔法守護神	 天啟 戰爭	 Pokémon TCG ...
中国台湾	 叫我官老爺	 暮色雙城	 三國雲夢錄	 神蹟	 斬妖	 仙劍奇俠傳	 向殭屍開炮	 新山海經	 主公衝衝衝	 潘朵拉
美国	 Block Blast	 Pokémon TCG ...	 Perfect Tidy	 Township	 Cryptogram	 Roblox	 Squid Game	 Last War	 Whiteout Survival	 Brawl Stars
日本	 Pokémon TCG ...	 拳經	 LINE ドドバ...	 Car Jam	 猫とスープ	 漢字でGO	 ホワイトアウト...	 Screw Sort 3D	 [クリパチ	 ゼンレスゾーン...
韩国	 성녀 키우기	 비지 세이비어	 어비스	 더블유	 이세계 삼국지	 삼국지 러쉬 Ori...	 걸스 나이즈	 캐슬케이퍼	 뽕뽕 즐비단	 데빌 서머너
印度	 Squid Game	 Ludo King	 BATTLEGROU...	 Santa	 Subway Surfers	 Free Fire Max O...	 Township	 Chess	 ZUPEE	 Candy Crush S...
俄罗斯	 Блок Блэст	 Филворды	 Car Jam	 Death Puzzle	 Screw Away	 Tile Family®	 Perfect Tidy	 Игра в тройное...	 Words of Wonders	 Standoff 2

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 (2024.12.15-2024.12.21) (截至时间: 2024.12.21 22: 00)

国家地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	地下城与勇士	无尽冬日	梦幻西游	绝区零	金铲铲之战	航海王	和平精英	捕鱼大作战	向僵尸开炮
中国香港	Pokémon TCG ...	救世者之树	弓箭传说2	LastWar	寒霜启示录	绝区零	卡皮巴拉 Go	Roblox	Age of Empires ...	糖果传奇
中国台湾	Pokémon TCG ...	弓箭传说2	LastWar	救世者之树	皇城Online	寒霜启示录	卡皮巴拉 Go	Garena 传说对决	麻将明星3缺1	《英雄联盟》
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Roblox	Candy Crush S...	Pokémon TCG ...	Last War	Whiteout Survival	Marvel Contest ...	Clash of Clans	Pokémon GO
日本	Pokémon TCG ...	パズル&ドラゴ...	ラストウォー	ゼンレスゾーン...	eFootball™	モンスタースト...	Pokémon GO	ホワイトアウト...	転生したらスラ...	ドラゴンクエスト...
韩国	WOS	라스트 워	리니지M	공수의 진실2	전례스 온 제로	로얄 매치	포켓몬 카드 게...	컴투스프로야구...	오딘	전략적 팀 전투
印度	BATTLEGROU...	Pokémon GO	eFootball™	Evony	Candy Crush S...	Coin Master	Royal Match	Clash of Clans	EA SPORTS FC...	Whiteout Survival
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Tanks Blitz	Gardenscapes	Roblox	Call of Duty®	Homescapes	League of Lege...	Fishdom	Mobile Legends

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——《三国: 谋定天下》本周最高排名升至第 11 名 (2024.12.15-2024.12.21) (截至时间: 2024.12.21 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(↓1)
	地下城与勇士	2(-)-3(-)
	金铲铲之战	2(-)-6(↑4)
	和平精英	5(↓1)-9(↓1)
	QQ 飞车	8(↑21)-10(↑33)
	穿越火线: 枪战王者	10(↓4)-16(-)
	英雄联盟手游	11(↓6)-17(↓4)
	冒险岛: 枫之传说	14(↑14)-56(↓5)
	元梦之星	17(↑6)-57(↓3)
	火影忍者	20(-)-29(↓1)
	欢乐斗地主	25(-)-30(↑1)
	QQ 炫舞	31(↓2)-45(↑10)
	三角洲行动	34(-)-40(↑1)
	合金弹头: 觉醒	35(↑144)-186(↑13)
	使命召唤	37(↓1)-71(↑25)
	魂斗罗: 归来	49(↑29)-89(↑11)
暗区突围	50(↑4)-72(↑2)	
重返帝国	63(↓6)-158(↑23)	
部落冲突: 皇室战争	98(↑2)-134(↑6)	
乱世王者	105(↓33)-135(↓3)	

	妄想山海	119(↓33)-188(↓18)
	宝可梦大集结	123(↓67)-175(↓60)
	天涯明月刀	171(↓16)-197(↓5)
网易	梦幻西游	4(↑3)-9(↑2)
	率土之滨	12(↑18)-34(↑5)
	逆水寒	14(↓1)-32(↓6)
	永劫无间手游	16(↓10)-32(↑13)
	蛋仔派对	18(↑6)-53(↓1)
	大话西游	20(↑34)-69(↓3)
	第五人格	21(↓2)-30(↓1)
	实况足球	44(↓13)-92(↓30)
	阴阳师	49(↑2)-76(↓9)
	倩女幽魂	50(↑2)-62(↑1)
	光·遇	56(↓21)-78(↓13)
	萤火突击	64-75
	巅峰极速	68(↑4)-100(↑19)
	明日之后	69(↑1)-115(↑5)
	暗黑破坏神：不朽	81(↓4)-124(↑46)
	无尽的拉格朗日	89(↑68)-184(↑4)
	一梦江湖	101(↓31)-149(↓2)
	全明星街球派对	189(↓51)-189(↑9)
三七互娱	斗罗大陆:魂师对决	99(↓6)-131(↓17)
	霸业	153(-)-193(↓10)
	凡人修仙传:人界篇	159(↓5)-190(↓11)
吉比特	问道	63(↓3)-80(↓1)
	一念逍遥	64(-)-122(-)
	奥比岛：梦想国度	83(↑27)-137(↑54)
	最强蜗牛	134-155
完美世界	女神异闻录：夜幕魅影	83-164
	诛仙	97(↓19)-127(↓3)
	梦幻新诛仙	128(↓18)-174(↓3)
巨人网络	天龙八部2	-
	原始征途	63(↓7)-95(↓19)
	球球大作战	83(↓6)-116(↑5)
哔哩哔哩	三国：谋定天下	11(↑2)-34(↓7)
	碧蓝航线	12(↑17)-59(↓15)
	命运-冠位指定	91(↓33)-146(↓55)
心动公司	心动小镇	26(↓9)-98(↑67)
	出发吧麦芬	46(↑29)-93(↑8)
	香肠派对	186
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	25(↓3)-27(↑4)
	战火与秩序 (War and Order)	91(↓13)-129(↓14)
姚记科技	指尖捕鱼	83(↓5)-104(↓4)
世纪华通	无尽冬日	3(-)-7(↓3)

	火枪纪元 (Guns of Glory)	169(↓18)-187(↑10)
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	38(↑4)-46(↑1)
	梦幻家园	81(↓3)-105(↓6)
友谊时光	浮生为卿歌	129(↓10)-169(↓22)
	浮生忆玲珑	167(↓42)-192(↓8)
恺英网络	石器时代: 觉醒	107(↓12)-139(↓21)

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 (2024.12.8-2024.12.14) 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——《蜡笔小新之小帮手大作战》为本周预约热度榜第一 (2024.12.15-2024.12.21) (截至时间: 2024.12.21 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	蜡笔小新之小帮手大作战	休闲、教育	neos	20	67	9.0
2	星际战甲 Warframe 手游	MMORPG	Digital Extremes	21	166	9.3
3	伍六七: 暗影交锋	角色扮演、国漫	啊吉游	7	163	9.6
4	NBA 2K25 梦幻球队	策略、篮球	/	/	7.3	8.3
5	腐蚀(Rust)手游	生存	/	5	17	9.3
6	望月	开放世界	望月游戏研 究院	/	64	8.5
7	时光大爆炸	模拟经营、国风	貔貅工作室	5.6	15	8.9
8	问剑长生	修仙、放置	雷霆游戏	3.3	14	7.4
9	荒野起源	生存、开放世界	腾讯	/	17	7.6
10	Chiikawa Pocket	休闲	/	4	112	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 2024.12.8-2024.12.14)

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《NBA 2K25 梦幻球队》为本周预约热度榜第一 (2024.12.15-2024.12.21) (截至时间: 2024.12.21 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	NBA 2K25 梦幻球队	策略、篮球	/	7.3	7.3	8.3
2	伍六七: 暗影交锋	角色扮演、国漫	啊吉游	7	163	9.6
3	星际战甲 Warframe 手 游	MMORPG	Digital Extremes	21	166	9.3
4	我和我的猫	社交、休闲	西山居	/	16	9.5
5	匹配大师	益智、消除	TBG Limited	2	29	8.4
6	Chiikawa Pocket	休闲	/	4	112	9.9
7	腐蚀(Rust)手游	生存	/	5	17	9.3
8	全面憨憨战争模拟器	模拟、策略	心动	1	127	9.1

9	攻城模拟器	策略	Screambox Studio	/	26	9.0
10	火柴人联盟3	动作、3D	火联社	/	24	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 2024.12.8-2024.12.14）

表4：院线电影数据—《误判》周票房登顶第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 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	误判	0.56	1.11	139.6	40.3
2	破·地狱	0.52	1.20	136.8	37.9
3	好东西	0.44	6.77	106.1	41.9
4	狮子王：木法沙传奇	0.40	0.40	99.4	40.6
5	张杰北斗巡回演唱会	0.39	0.39	90.6	42.7
6	雄狮少年2	0.20	0.53	52.7	38.2
7	孤星计划	0.08	0.99	22.0	35.6
8	因果报应	0.05	0.74	12.7	38.6
9	海洋奇缘2	0.05	1.00	12.2	40.0
10	猎人克莱文	0.04	0.12	10.0	41.1

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：网播剧数据—《猎罪图鉴2》周播映指数登顶第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 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	猎罪图鉴2	↑1	82.6	腾讯视频、柠萌影视、爱奇艺	腾讯视频、爱奇艺
2	九重紫	↑1	82.3	耀客文化	腾讯视频
3	永夜星河	↓2	81.0	腾讯视频、恒星引力	腾讯视频
4	蜀锦人家	↓1	80.4	愚恒影业、似锦文化等	优酷
5	白夜破晓	↓3	75.5	优酷出品、五元文化	优酷
6	黑白森林	↓1	74.5	捷成世纪、腾讯视频等	腾讯视频
7	真探 第四季	-	72.7	HBO	搜狐、腾讯视频、哔哩哔哩
8	宿敌	↓1	72.7	众行互动、腾讯视频、秘境文化	腾讯视频
9	大梦归离	↓1	71.9	爱奇艺、最世文化	爱奇艺
10	新生	-	71.4	伴山文化、优酷	优酷

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表6：网播综艺数据—《现在就出发 第2季》排名登顶第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 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	现在就出发 第2季	↑1	80.8	腾讯视频	腾讯视频
2	再见爱人第四季	↓1	80.1	芒果TV	芒果TV
3	种地吧第二季	-	74.7	蓝天下传媒、爱奇艺	爱奇艺
4	哈哈哈哈哈第四季	-	72.8	腾讯视频、爱奇艺、腾讯视频、爱	

				蓝天下等	奇艺
5	喜剧大会	↑2	72.0	腾讯视频、笑果文化	腾讯视频
6	闪耀的恒星	-	70.5	恒星引力	腾讯视频
7	大侦探第九季	↓2	69.3	芒果TV	芒果TV
8	太阳市集	-	68.3	腾讯视频	腾讯视频
9	披荆斩棘第四季	↓1	67.3	快乐阳光	芒果TV
10	团建不能停	-	66.8	腾讯视频	腾讯视频

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：台播剧数据—《我是刑警》周市占率维持第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）

排名	电视剧	频道	市占率（%）
1	我是刑警	CCTV-1	43.0%
2	清明上河图密码	CCTV-8	14.6%
3	好运家	湖南卫视	5.5%
4	婚内婚外	东方卫视	3.3%
5	西北岁月	CCTV-1	2.4%
6	灿烂的风和海	CCTV-1、湖南卫视	1.6%
7	好团圆	CCTV-7	1.4%
8	天下同心	CCTV-1	1.2%
9	庆余年第二季	CCTV-7	1.2%
10	锦绣安宁	湖南卫视	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》周市占率维持第一（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 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	15.1%
2	声生不息·大湾区季	湖南卫视	8.9%
3	你好星期六 2024	湖南卫视	6.7%
4	有歌 2024	浙江卫视	5.6%
5	芒果新生班搭档季	湖南卫视	3.9%
6	王牌对王牌第八季	浙江卫视	2.7%
7	嗨放派第三季	浙江卫视	2.7%
8	奔跑吧第八季	浙江卫视	2.4%
9	我家那小子·好好生活季	湖南卫视	1.9%
10	奔跑吧第七季	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持续领先（2024.12.15-2024.12.21）（截至时间：2024.12.21 22:00）

排名	商品名	总销量	单价/¥	店铺名	店铺粉丝量/万
1	小马宝莉卡片趣影包第3弹	20.5万	19.9起	卡游官方旗舰店	34.1
2	卡凡 航海王第二弹强者之路收藏卡	295	1104起	会乐做卡牌店	0.2

3	卡凡 航海王第三弹 卡牌	1109	39.9 起	京弘	1.2
4	小马宝莉收藏卡	1.1 万	3 起	辉煌卡牌	1.1
5	小马宝卡位自助	8356	2 起	忠义卡牌	0.1
6	三国杀全武将大合集 2024	7028	128	三国杀桌游旗舰店	1.5
7	pokemon 动漫卡牌 评级卡 精灵对对碰	1768	89.9	韩韩妹咋社	0.1
8	有兽焉&Hicard 毛球音乐狂 欢节官方卡牌	2474	139 起	非人哉官方旗舰店	455.9
9	卡天地航海王 26 周年典藏卡	1814	19.9 起	鲨鱼百货精选	0.1
10	宝可梦卡牌 PTCG 简中 8.0 属性池	2308	69.9	鱼石卡牌	0.02

数据来源：抖音、开源证券研究所

2、行业新闻综述：豆包视觉理解模型正式发布，微信小店友测“送礼物”功能

2.1、AIGC：多家 AI 企业完成新一轮融资，豆包视觉理解模型正式发布

(1) AI 机器人公司「TangibleFuture」完成数百万天使轮融资（2024.12.14）

可触未来智能硬件有限公司（以下简称「TangibleFuture」）近日完成数百万元天使轮融资，本轮由 FutureX Capital 领投，资深产业投资人跟投。本轮融资将主要用于硬件量产交付、技术研发以及全球人才招聘，Minerva Capital 担任本轮独家财务顾问。公司首款产品 LOOI 机器人被称为“仿生行为系统”的机器人行为引擎，这套引擎旨在高性价比的模拟智能生物的“感知-决策-执行”流程，从而使机器人的行为表现趋近一个真实的生命体，从而带给用户更多的情感共鸣。LOOI 机器人上线 Kickstarter 众筹平台，期间收获了广泛关注以及埃隆·马斯克的点赞互动，以客单价 129 美元的价格募集总数量超 4000 台，募集金额超目标百倍，是为数不多收获全球 C 端消费者青睐的个人机器人产品。（资料来源：硬氪）

(2) 2024 年 11 月 & 2024 中国 AI 年度产品正式公布（2024.12.15）

全球总榜：前三名分别是：ChatGPT、NewBing、CanvaTexttoImage。(1) 微软 Copilot 11 月继续增长 15.38%，达 8133 万月访问量，10 月增长 87.57%。(2) ChatGPT 11 月增速减弱仅增长 3.6% 月访问量 39.2 亿，10 月增长 17.16%、9 月增长 18.71%。(3) Perplexity 11 月继续增长 13.88% 但减速了，达 1.07 亿月访问量，10 月增长 25.53%。

国内总榜：前三名分别是 360AI 搜索、百度文库、Kimil 月之暗面。(1) 360AI 搜索 11 月 AI 产品榜·国内总榜第一，达 2.82 亿月访问量，略有下降，可能一部分流量去了纳米搜索。(2) DeepSeek AI 产品榜·国内总榜 11 月增速第一，增速 72.57% 达 422 万月访问量。(3) 讯飞星火 AI 产品榜·国内总榜 11 月增速第二，增速 29.86% 达 271 万月访问量，同时讯飞星火荣获了 2024 中国 AI 年度产品。(4) 豆包是增长非常稳，截止当前每月增速都是 20% 以上，同时荣获了 2024 中国 AI 年度产品。（资料来源：AI 产品榜）

(3) Kimi 发布视觉思考模型 k1 (2024.12.16)

Kimi 发布视觉思考模型 k1。k1 模型基于强化学习技术打造，原生支持端到端图像理解和思维链技术，并将能力扩展到数学之外的更多基础科学领域。在数学、物理、化学等基础科学学科的基准能力测试中，初代 k1 模型的表现超过了 OpenAI o1、GPT-4o 以及 Claude 3.5 Sonnet。（资料来源：AI 蓝媒汇）

(4) 金科汤姆猫首款 AI 情感陪伴机器人——汤姆猫 AI 童伴 12 月 21 日正式发售 (2024.12.16)

12 月 21 日，汤姆猫 AI 童伴机器人正式全平台同步发售。情绪识别、主动聊天、双语互动、万物科普、寓教于乐、“有灵魂有记忆”……汤姆猫 AI 童伴机器人专为 3-11 岁儿童设计了超多实用功能，旨在为亲子家庭带来更多沉浸式陪伴的“AI”和欢乐。（资料来源：金科汤姆猫官方）

(5) 智谱完成 30 亿融资，超 200 亿估值引领大模型创业赛道 (2024.12.17)

当前，智谱已最新完成一轮 30 亿人民币融资，新资方包括多家战投及国资，君联资本等继续跟投。这是智谱近三个月来的第二轮融资，本轮融资将用于智谱基座大模型的进一步研发。9 月，中关村科学城公司宣布以投前 200 亿估值领投智谱，智谱也是国内估值率先超过 200 亿的大模型创业企业。智谱首次对外披露商业化战绩：

(1) 截止目前，智谱 2024 年商业化收入增长超过 100%。智谱开放平台 bigmodel.cn，API 年收入同比增长超 30 倍。(2) 平台日均 Tokens 消耗量增长 150 倍，其中付费 Tokens 增长超过 40 倍。(3) MaaS 平台拥有 70 万企业和开发者用户，付费客户数增长超 20 倍。(4) C 端产品智谱清言拥有超过 2500 万用户，三季度清言开始上线付费功能，ARR（年度经常性收入）收入超千万。（资料来源：量子位）

(6) 爱诗科技完成近 3 亿元 A+轮融资，持续推动 AI 视频生成技术普惠 (2024.12.18)

爱诗科技完成 A2 至 A4 轮融资，总金额近 3 亿元人民币。此前，A2 轮融资由蚂蚁集团投资，近期 A3、A4 轮融资由北京市人工智能产业投资基金、国科投资及光源资本投资。融资将主要用于提升技术研发能力、扩展算力资源以及建设人才团队，加速产品功能迭代与市场覆盖，持续推动 AI 视频生成技术的普惠。截至目前，爱诗科技的核心 AI 视频生成产品 PixVerse 全球用户数超 1200 万，月活跃用户数近 600 万。2024 年 12 月，PixVerse 移动 App 在海外上线，可通过官网下载体验。同时，爱诗科技已面向企业用户开放技术合作服务，包括文生视频、图生视频及特效生成等功能，致力推动视频大模型的多元化应用发展。本月，PixVerse V3.5 版本已进入内测阶段，生成耗时可缩短至 30s 以内。（资料来源：爱诗科技 Alsphere）

(7) 豆包视觉理解模型正式发布，通用模型能力全面对齐 GPT-4o(2024.12.18)

2024 火山引擎 FORCE 原动力大会·冬火山引擎带来豆包大模型家族全新升级，豆包大模型 12 月日均 tokens 使用量超过 4 万亿，较 5 月发布时期增长超过 33 倍。根据图像信息，豆包·视觉理解模型可以完成诸多复杂的逻辑计算任务，包括解微积分题、分析论文图表、诊断真实代码问题等挑战性任务。除豆包·视觉理解模型外，本次还官宣了豆包主力通用模型、豆包·音乐生成模型、豆包·文生图模型升级，3D 模型也一并发布。豆包·视觉理解模型提供三大能力：更强的内容识别能力、更强的理解推理能力、更细腻的视觉描述能力。通用模型能力全面对齐 GPT-4o，视频生成模型即将开放企业服务。豆包语言大模型相比 5 月版本，豆包最强模型

Doubao-pro 能力大幅提升。面向 MMLU_pro 评测集，模型综合能力提升 32%，和 GPT-4o 持平，使用价格仅为 GPT-4o 的八分之一。面向企业客户和开发者，豆包·视频生成模型将于 1 月依托火山引擎正式对外开放服务。豆包·音乐模型已能支持 3 分钟的完整音乐作品生成。基于豆包大模型团队成果 Seed Edit，豆包文生图模型 2.1 版支持通过自然语言对图像进行“一键 P 图”，包括换装、美化、涂抹、风格转化等任意编辑指令。面向 3D 仿真领域，豆包大模型家族新增 3D 生成模型，该模型采用 3D-DiT 架构，可生成高质量 3D 模型。（资料来源：火山引擎、字节跳动技术团队）

(8) 利欧数字与巨量引擎达成深度合作，打造一站式 AI 短视频广告投放解决方案 (2024.12.18)

利欧数字推出的 AIGC 生态平台「LEO AIAD」，持续对 Trading Desk 产品「泰坦引擎」进行 AIGC 化的改造。泰坦引擎是利欧数字研发的，赋能巨量广告和巨量千川投放业务的平台。同时，利欧数字与字节旗下广告投放与营销服务平台巨量引擎达成深度合作，基于豆包大模型家族、连山云、Seed-TTS 语音合成大模型以及扣子 AI 应用开发平台，打造一站式 AI 短视频广告投放解决方案，赋能短视频广告投放全流程提质增效。（资料来源：利欧数字）

(9) 盛通教育集团推出 AI 有声绘本平台 (2024.12.18)

盛通教育集团推出一站式有声绘本创作平台，从编故事、写脚本、生成绘本图片、保证图片风格一致性，再到图片转视频和配音，让学员全流程 AI 辅助完成。实现让学生印刷属于自己及团队的 AI 绘本，内附自己声音克隆讲述的故事，故事书内的情节均为团队共创，所有插图均来自学生团队制作。（资料来源：盛通教育集团）

(10) 苹果与腾讯、字节接洽，考虑将二者 AI 模型嵌入国行 iPhone (2024.12.19)

12 月 19 日消息，据报道，苹果正在与腾讯、字节跳动谈判，以将其人工智能功能整合到在中国销售的 iPhone 中。苹果本月开始在其设备中接入 OpenAI 的 ChatGPT，Siri 会调用 ChatGPT，不过 ChatGPT 并未在中国上市。（资料来源：新浪、新闻广角）

(11) OpenAI o3 震撼觉醒，AGI 今夜降临？ (2024.12.21)

12 天最后一天，OpenAI 下一代推理模型 o3 真的出世了！奥特曼表示，之所以跳过 o2，是因为对伙伴的尊重，以及延续 OpenAI 一贯「起名特别差」的传统。根据 Keras 之父发布的报告称，o3 在低计算量模式下，每个任务需要花费高达 20 美金，而在高计算量模式中每个任务则需要数千美元。在多项基准测试中，o3 再次刷新 SOTA，就数学、代码、软件工程等领域，完全粉碎了满血版 o1！在 AIME 2024 数学竞赛评测中，o3 取得了 96.7% 的准确率，性能直接飙升 13.4%；在博士级科学问答基准 GPQA Diamond 上，o3 准确率为 87.7%，相较于上一代 o1 提升 9.7%。（资料来源：新智元）

2.2、AR/VR：Meta 发布 XR 年终总结

(1) Meta 发布 XR 年终总结：AI 眼镜与 AR 结合 (2024.12.17)

Meta CTO 发布年终总结，汇报 XR+AI 业务：2025 年将是最重要的一年，AI 眼镜与 AR 结合，开启新纪元，加速未来！Meta 2024 年成果展望：AI 眼镜与 XR 双轮

驱动 Meta 在 2024 年交出了一份亮眼的成绩单。年初推出的 Orion 项目展现了 AR 技术的突破性进展，获得业界广泛认可。AI 眼镜产品线实现质的飞跃，成为首个真正由 AI 定义的硬件品类，预计 2025 年将推出更智能的 AI 助手功能。在 VR 领域，Quest 3 系列持续进化。299 美元的 Quest 3S 以亲民价格带动新用户入场，特别受年轻群体欢迎。Horizon Worlds 扩展到移动端，新版 Meta 虚拟形象系统全面升级，社交元宇宙雏形初显。好莱坞导演詹姆斯·卡梅隆已加入合作，助力 Meta 打造优质 3D 内容。同时，Horizon OS 正在向通用计算平台转型，支持 2D/3D 多任务处理、Windows 远程桌面等功能，开发者生态日趋完善。（资料来源：三次方 AIRX）

2.3、游戏：年末二游创佳绩，《航海王：壮志雄心》新游畅销榜第 5

(1) 2024 年末二游畅销榜创下佳绩 (2024.12.19)

2024 年接近尾声，中国游戏市场迎来了一个耐人寻味的现象：《鸣潮》《少女前线 2:追放》等多款二次元游戏在年末逆势上扬甚至逆风翻盘，在各大市场畅销榜创下佳绩，都迎来了自己的高光时刻。库洛游戏的《鸣潮》更新 1.4 版本后，通过内容完成了从开服后持续地争议到市场认可的蜕变。根据三方数据平台，《鸣潮》在 11 月 14 日当天的国内日收入已经逼近开服和 1.0 下半（6 月 6 日提前开池）版本的巅峰日收入。从目前的 11 月收入估算，《鸣潮》在本月的海外收入将环比增长 40% 以上，国内收入则将增长 150% 以上，预估 11 月全平台全球流水将突破 4 亿元。《少女前线 2:追放》在经历了国内版本一年的波折后，在海外市场取得了突破性进展，韩国区一度攀升至 iOS 畅销榜第三名，据估计，该产品在海外首月的流水，理想状态下，至少可以超过两亿元。12 月 18 日，在《绝区零》更新 1.4 版本之后，《绝区零》移动端的表现直接刷新了游戏 7 月初上线以来的最好成绩，《绝区零》不仅在日本、韩国、美国等主要市场重回畅销榜前列，更是在国区 iOS 畅销榜创下历史新高——成功登顶游戏畅销榜，畅销总榜高居第二，仅次于抖音。三方数据显示，过去两天《绝区零》日收入均保持在 2 亿左右。（资料来源：GameLook）

(2) 《航海王：壮志雄心》新游畅销榜第 5 (2024.12.20)

腾讯 IEG 体系内的魔方工作室群刚刚公测上线的《航海王：壮志雄心》一路冲上国区 iOS 畅销榜第五位，免费榜也霸占 Top 1 多时。据统计，在国内上线的航海王 IP 改编手游产品已有至少 6 款（不含《壮志雄心》），其中包括奥飞游戏研发的《航海王激战》、雷霆发行的《航海王：梦想指针》、DeNA 中国和万代南梦宫联合研发的《航海王启航》等等。知名度最高、流水表现最佳的，还属中手游和朝夕光年联合发行的《航海王：热血航线》，这款游戏在上线首日也实现了 iOS 畅销榜第七位的、历史最高畅销榜第 4 的好成绩。（资料来源：GameLook）

(3) 莉莉丝成立新公司攻入小游戏赛道 (2024.12.20)

近日，天眼查显示，莉莉丝与上海匹配大师企业管理合伙企业在 12 月 18 日成立了一家上海消美街科技有限公司。公司法人代表为吴凡凡，注册资金为 765.91 万元人民币。公开资料显示，吴凡凡是前《天天爱消除》的制作人。2024 年 8 月莉莉丝上线的首款微信小游戏《消消美食街》便是吴凡凡带队研发，该游戏主打三消+模拟经营玩法。前阵子，莉莉丝还被曝上线第二款微信小游戏《宠灵大作战》，原因是《宠灵大作战》著作权虽归属上海荆甲网络科技有限公司，但莉莉丝为该公司股东且持股占比高达 81%。此外，莉莉丝也是该游戏的运营单位。《消消美食街》游戏玩

法在一众微信小游戏并不突出，但莉莉丝这一举措被认为是正式攻入小游戏赛道。如今，其又与吴凡凡为主导的上海匹配大师企业管理合伙企业成立新公司，或意味着正在加码小游戏赛道。（资料来源：游戏陀螺）

2.4、互联网：小红书加码 AI 应用，微信小店灰测“送礼物”功能

(1) 小红书确定 2025 年商业化三大方向，产品基建全面提速（2024.12.16）

小红书商业化业务于近日明确了 2025 年三大方向：第一，行业上从聚焦消费品向满足多行业的需求扩展，重点向生活服务等线索行业突破；第二，商业产品能力上，更多着力在种草投放之中的优化、种草的投后度量以及客户生意线索的直接交付等；第三，生态上走向更大开放，未来将直接与更多平台、不同行业商家品牌、MCN 机构等形成连接。（资料来源：36 氪）

(2) 小红书加码 AI 应用（2024.12.18）

原今日资本合伙人戴丽丹 Fay 已于几个月前加入小红书，并负责公司战略业务，承担 CSO（首席战略官）角色。戴丽丹将向小红书 CFO 章子琦（著名：曼巴）汇报，后者在前任 CFO 杨若离职后担任小红书非业务部分负责人。此外，在章的带领下小红书也先后投资了大模型公司 MiniMax 和月之暗面。本次任命后，小红的投资业务将有更明显的区分。据悉，戴丽丹将组建更专注硬科技以及 AI 应用的战略投资团队，特别是大语言模型等新技术对小红书核心业务和产品形态带来的机遇和影响。早在 2023 年 9 月，小红书在投资 MiniMax 不久后便尝试基于其多模态模型上线 AI 搜索助手“达芬奇”进行内测。同时作为主流的社交种草平台，小红书本身也是各大 AI 产品推广营销的重要平台；根据 AI 新榜统计，MiniMax 旗下星野在小红书的投放素材量占到总投放的 42%。（资料来源：有新 Newin）

(3) 快手启动“付费短剧会员”模式（2024.12.17）

12 月 17 日，快手面向短剧合作方推出了全新的商业变现模式，即“付费短剧会员”。一位短剧行业人士表示，在该模式下，快手会根据短剧播放时长再按照一定比例与合作方进行会员费分成。为吸引更多合作方入驻，新模式扶持期，快手平台不进行抽佣，100%会员费收入将让利合作方。在快手 App，“付费短剧会员”功能已经上线，3 天、7 天、30 天会员卡优惠后价格为 2.8 元、4.8 元、16.8 元，开通会员后用户可在相应期限内免费观看到超 8000 部付费短剧。（资料来源：电商）

(4) 2025 年京东年货节开启招商（2024.12.17）

12 月 17 日消息，京东日前公布了 2025 年年货节的招商规则。规则显示，京东 2025 年年货节长达 43 天，其中 2024 年 12 月 24 日 0 时至 19 时 59 分为预热期；12 月 24 日晚 8 时至 2025 年 2 月 4 日 23 点 59 分为正式活动时间。招商时间为 2024 年 12 月 9 日 10:00:00 至 2025 年 2 月 4 日 23:59:59。（资料来源：电商）

(6) 微信小店灰测“送礼物”功能（2024.12.19）

12 月 18 日深夜，微信团队公告称，微信小店正式开启“送礼物”功能的灰度测试。不过，名虽“灰测”，细读公告能发现，除珠宝、教育培训两大类目外，其他类目微信小店、原价不超过 1 万元的商品，都将默认支持“送礼物”功能。这和全量上线几无区别。“送礼物”即为字面意思。用户只需点击“送给朋友”，拉起“确认

礼物”页面，选择款式、浏览金额。当在“送礼物”页面选择朋友，并完成支付后，礼物将自动送出。用户每次只能给一位朋友赠送一件商品，赠送后不支持转赠给其他朋友，赠送方在 24 小时内无法主动取消赠送或取消订单。而礼物接收方超过 24 小时未收下礼物（以打开礼物消息并轻触“收下礼物”为准），订单将自动取消并退款给赠送方，退款将按订单支付时的渠道原路返回。（资料来源：见实）

（7）返利科技与华为云签署全面合作协议（2024.12.19）

12 月 17 日，返利科技与华为云在深圳正式签署全面合作协议。此次合作，双方将充分发挥各自优势，在全球领域进行合作，共同推动双方市场业务发展，实现双方资源共享、优势互补、互利共赢。双方将在电商导购领域结合各自优势探索全面合作，共同寻找商业增长新机遇，提升用户的 AI 购物体验。后续双方将在大数据、人工智能等方向上共同探索和联合创新，同时华为云将助力返利科技业务发展，为返利科技业务出海业务规划提供云计算基础设施及生态服务保障。返利科技“如意 AI 导购智能体”即将在华为鸿蒙系统上发布。（资料来源：华为云和 TA 的朋友们）

（8）拼多多内测“精选用户”消费者体验提升计划（2024.12.20）

12 月 20 日消息，为提升商家店铺销量和用户满意度，拼多多正在内测精选用户版消费者体验提升计划。平台将为开通上述计划的商家精选出适合的用户，商家只需要对平台精选出的部分用户提供退货包运费等服务即可，在一定程度上减少商家成本。此前，当商家开通消费者体验提升计划后，适用范围为平台内所有用户。现在，商家开通上述计划后，将在一定时间段内，享有平台对精选用户订单提供的免费服务费以及折扣福利。精选用户也可通过专属搜索关键词和筛选项一键找到商家商品，商家只需为这些订单承担费用。（资料来源：电商）

2.5、IP：《黑神话：悟空》联动百事可乐，索尼成角川最大股东

（1）《黑神话：悟空》联动百事可乐（2024.12.18）

12 月 10 日，“百事可乐无糖 X 黑神话：悟空”的联名产品正式官宣上市。百事品牌代言人邓紫棋在社交平台晒出她与联名产品合影，引发极高热度。12 月 10 日联名产品上市的当天，百事放出一段高燃混剪宣传视频。短短 16 秒的视频中，突出了《黑神话》五位人气角色 CG 动画，中间穿插的百事可乐无糖产品画面，透过碳酸气泡升腾的视觉通感将劲爽刺激传达至玩家。TGA 典礼上，黑神话荣获“最佳动作游戏”和“玩家之声”两项大奖，创下国产游戏新纪录。（资料来源：游戏茶馆）

（2）索尼成角川最大股东、放弃收购，疯抢动漫 IP 和产能，再造“海外 B 站”（2024.12.20）

12 月 19 日，索尼与角川宣布，签署了一份战略资本与业务联盟协议。角川将于 2025 年 1 月 7 日向索尼进行第三方配股，索尼将以约 500 亿日元（折合人民币约 23.3 亿元）的价格收购角川新发行的 1205.41 万股股份。此次股份收购完成后，索尼将成为角川的第一大股东，持有其约 10% 的股份（索尼此前已经持有角川 2% 的股份）。根据双方发布的联合公告显示，本次索尼增持角川股份，主要目的增加两家公司在全球范围内的 IP 价值。角川作为日本出版巨头之一，旗下拥有《RE0》、《某科学的超电磁炮》、《EVA》、《星际牛仔》等等热门 IP，索尼这次增持新股成为角川第一大股东，并建立商业联盟，很大程度上是为了获取这些 IP 和动漫制作能力。（资料来

源：GameLook)

2.6、影视：《中国奇谭2》首支预告发布

(1) 上影集团发布《中国奇谭2》首支预告 (2024.12.21)

12月21日，由上影旗下#上美影、#上影元、哔哩哔哩、陈廖宇工作室联合出品，陈廖宇担任总导演的中式奇幻动画短片集《中国奇谭2》发布首支预告，预告以“手”作为主要意象串联起9个故事。《中国奇谭3》将主题设定为“遇见不一样的自己”，在延续第一部“本土化和多元化”的基础上，将奇幻想象与人文观照相融合，更加侧重对人的自我身份、家庭关系与社会关系的思考和探讨。(资料来源：上影集团)

2.7、体育：国常会研究推进足球振兴发展相关工作

(1) 国常会：研究推进足球振兴发展相关工作 (2024.12.16)

李强主持召开国务院常务会议，会议研究推进足球振兴发展相关工作，指出要加大力度落实各项政策举措，推动足球工作不断迈上新台阶。(资料来源：央视新闻)

3、公告总结：中文传媒转让股权，浙数文化增资扩股

(1) 中文传媒:关于协议转让参股子公司新华智云科技有限公司6%股权的公告 (2024.12.20)

为进一步优化资产结构及资源配置，公司计划通过协议方式将所持有的新华智云6%股权全部转让给新华网，股权转让价格为人民币1.50亿元，并授权公司经营管理层全权办理本次交易相关协议签署及股权转让等事宜。本次股权转让完成后，公司将不再持有新华智云的股权。

(2) 浙数文化:关于控股子公司传播大脑科技公司增资扩股并引入战略投资者的进展公告 (2024.12.19)

公司控股子公司传播大脑科技(浙江)股份有限公司及其现有股东公司全资子公司浙报智慧盈动创业投资(浙江)有限公司、浙江广播电视传媒集团有限公司、浙江出版联合集团有限公司、浙江省文化产业投资集团有限公司，与浙江省产业基金有限公司签订《关于传播大脑科技(浙江)股份有限公司之投资协议》，传播大脑科技公司拟以增资扩股方式引入战略投资者省产业基金，省产业基金拟以现金人民币14,000万元分两次认购传播大脑科技公司新增20%的股权。上述增资全部完成后，传播大脑科技公司股权比例变更为智慧盈动占40%、浙江广电占24%、省产业基金占20%、浙江出版占8%、浙江文投占8%，智慧盈动仍为传播大脑科技公司控股股东，传播大脑科技公司仍纳入公司合并报表范围内。按照《投资协议》约定，省产业基金已将投资款中的50%，即7,000万元首期投资款支付至传播大脑科技公司开设的专项资金专户。

4、板块行情综述：A股传媒板块2024年第50周表现弱于大

盘，互联网板块表现较好

A股传媒板块2024年第50周（12月16日-12月20日）下跌4.25%，与上证综指（-0.70%）、沪深300（-0.14%）、深证成指（-0.62%）、创业板指（-1.15%）相比表现较弱。在我们追踪的传媒七个子板块中，互联网板块表现最好（-0.98%），广电板块表现最差（-5.49%）。相对传媒指数而言，互联网板块获得最高超额收益，为+3.27%；相对沪深300而言，互联网板块未获得超额收益，为-0.84%。

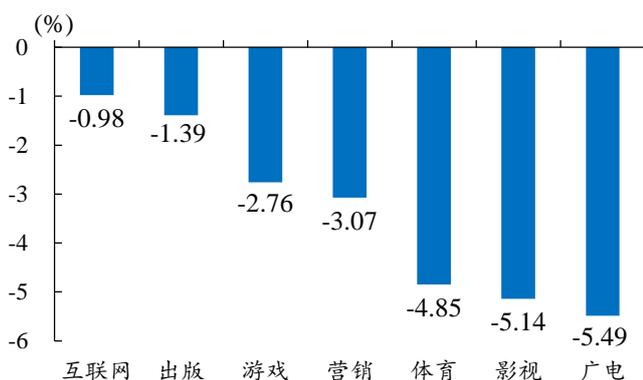
A股传媒互联网相关个股中，电声股份周涨幅最大（+44.90%），金财互联周跌幅最大（-18.90%）；美股传媒互联网相关个股中，微美全息周涨幅最大（+33.32%），猎豹周跌幅最大（-25.67%）；港股传媒互联网相关个股中，微盟集团周涨幅最大（+61.64%），中教控股周跌幅最大（-5.29%）。

表10：A股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—电声股份周涨幅第一，金财互联周跌幅最大（12月16日-12月20日）（以2024年12月20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（%）
300805.SZ	电声股份	16.20	44.90	002530.SZ	金财互联	10.30	(18.90)
300192.SZ	科斯伍德	18.94	23.55	300299.SZ	富春股份	7.27	(18.31)
000681.SZ	视觉中国	30.99	21.34	002148.SZ	北纬科技	7.23	(17.84)
002181.SZ	粤传媒	9.11	14.74	002292.SZ	奥飞娱乐	9.79	(17.31)
002137.SZ	麦达数字	8.42	10.50	002638.SZ	勤上股份	2.79	(16.47)
002878.SZ	元隆雅图	20.65	6.99	601929.SH	吉视传媒	2.16	(15.63)
300792.SZ	壹网壹创	27.41	6.94	002354.SZ	天娱数科	7.24	(14.82)
300785.SZ	值得买	44.50	6.56	002858.SZ	力盛体育	13.12	(14.81)
601098.SH	中南传媒	14.36	5.82	603533.SH	掌阅科技	25.26	(14.52)
002315.SZ	焦点科技	47.87	5.09	300052.SZ	中青宝	19.69	(14.69)

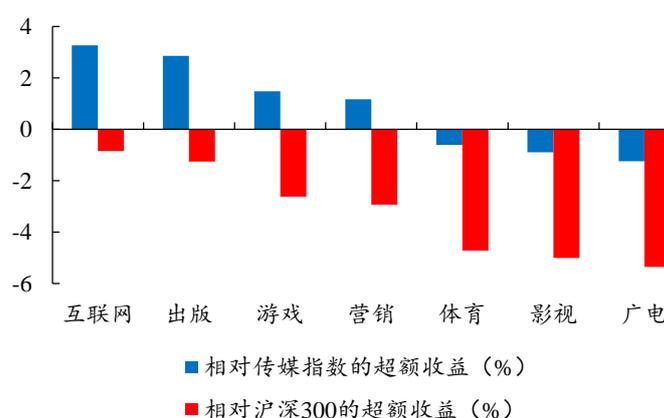
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：互联网板块周跌幅最小，广电板块周跌幅最大（12月16日-12月20日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：相对传媒指数，互联网板块获得最高超额收益（12月16日-12月20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）—微美全息周涨幅最大，猎豹移动周跌幅最大（12月16日-12月20日）（以2024年12月20日收盘价为准）

证券简称	证券代码	股价 (美元)	周涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	股价 (美元)	周涨跌幅 (%)
微美全息	WIMI.O	1.06	33.32	猎豹移动	CMCM.N	4.71	(25.67)
SoundHoundAI	SOUN.O	21.76	28.65	极光	JG.O	5.88	(24.56)
宝尊电商	BZUN.O	3.13	15.07	云集	YJ.O	1.67	(12.16)
宝尊电商	MOGU.N	2.49	12.83	凤凰新媒体	FENG.N	2.37	(11.90)
蘑菇街	PLTR.O	80.55	5.89	Asana	ASAN.N	21.68	(10.23)
Palantir	KRKR.O	3.57	5.31	爱奇艺	IQ.O	2.05	(9.69)
36氪	APP.O	340.99	5.09	有道	DAO.N	7.05	(8.91)
Applovin	QD.N	2.89	2.85	孩之宝	HAS.O	57.58	(6.77)
趣店	AAPL.O	254.49	2.56	高途集团	GOTU.N	2.30	(6.50)
苹果公司	YY.O	40.78	2.44	阿里巴巴	BABA.N	82.28	(6.31)

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）—微盟集团周涨幅最大，中教控股周跌幅最大（12月16日-12月20日）（以2024年12月20日收盘价为准）

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（%）
微盟集团	2013.HK	2.57	61.64	中教控股	0839.HK	3.4	(5.29)
中国有赞	8083.HK	0.14	22.12	美图公司	1357.HK	3.09	(4.63)
东方甄选	1797.HK	16.36	10.09	凤凰卫视	2008.HK	1.35	(4.26)
新高教集团	2001.HK	1.20	10.09	数字王国	0547.HK	0.48	(4.04)
心动公司	2400.HK	26.25	9.83	希望教育	1765.HK	0.13	(3.73)
创梦天地	1119.HK	2.65	8.16	IMAX CHINA	1970.HK	7.64	(3.66)
新华文轩	0811.HK	11.36	4.80	枫叶教育	1317.HK	0.29	(3.33)
腾讯控股	0700.HK	426.40	4.05	网龙	0777.HK	9.93	(3.22)
中国科培	1890.HK	1.38	3.76	禅游科技	2660.HK	2.74	(3.18)
百奥家庭互动	2100.HK	0.26	3.24	中国东方教育	0667.HK	2.65	(2.93)

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	
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	9.79	145	0.06	0.22	0.24	163	45	41	2.3
300494.SZ	盛天网络	买入	13.82	68	0.35	0.70	0.85	40	20	16	3.5
300113.SZ	顺网科技	买入	16.75	116	0.25	0.33	0.43	67	51	39	2.9
9899.HK	云音乐	买入	116.60	253	3.49	4.70	6.00	31	23	18	39.4
1860.HK	汇量科技	买入	8.40	132	0.01	0.03	0.05	544	258	155	0.1
300785.SZ	值得买	买入	44.50	88	0.38	0.6	0.64	117	74	70	9.3
601595.SH	上海电影	买入	26.86	120	0.28	0.31	0.56	96	87	48	3.7
300413.SZ	芒果超媒	买入	29.93	560	1.90	1.03	1.17	16	29	26	11.5
0700.HK	腾讯控股	买入	426.40	39,517	12.19	16.80	20.10	32	23	20	85.3
1024.HK	快手-W	买入	42.75	1,844	1.48	3.6	4.5	27	11	9	11.3

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
300792.SZ	壹网壹创	买入	27.41	65	0.46	0.64	0.72	60	43	38	11.5
300860.SZ	锋尚文化	买入	33.80	65	0.98	1.26	1.45	34	27	23	23.9
300459.SZ	汤姆猫	未有评级	7.34	258	(0.25)	-	-	(29)	-	-	1.1
002354.SZ	天娱数科	未有评级	7.24	120	(0.66)	0.04	0.07	(11)	181	103	1.4
603598.SH	引力传媒	未有评级	19.35	52	0.18	-	-	108	-	-	0.7
300781.SZ	因赛集团	未有评级	70.13	77	0.38	-	-	186	-	-	6.3
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	10.54	266	0.05	0.15	0.21	224	70	50	3.0
301171.SZ	易点天下	未有评级	30.99	146	0.46	0.55	0.66	67	56	47	6.7
300182.SZ	捷成股份	未有评级	7.09	189	0.17	0.20	0.23	42	35	31	3.0
300133.SZ	华策影视	未有评级	8.54	162	0.20	0.23	0.27	43	37	32	3.7
300364.SZ	中文在线	未有评级	28.01	204	0.12	0.17	0.25	229	165	112	1.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	12.65	46	0.12	0.15	0.17	105	84	74	2.3
300010.SZ	豆神教育	未有评级	8.47	175	0.02	0.06	0.10	498	141	85	0.5
002599.SZ	盛通股份	未有评级	7.86	42	0.01	0.10	0.18	786	79	44	2.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	15.17	136	1.46	1.04	1.14	10	15	13	8.9
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	43.92	541	1.05	0.46	0.61	42	95	72	12.5
002230.SZ	科大讯飞	未有评级	51.75	1,196	0.28	0.26	0.42	185	199	123	7.1
9988.HK	阿里巴巴-SW	未有评级	80.10	15,284	3.46	6.18	7.02	21	12	11	48.7
1357.HK	美图公司	未有评级	3.09	140	0.09	0.12	0.17	34	26	18	0.9
600633.SH	浙数文化	未有评级	11.38	144	0.52	0.48	0.55	22	24	21	7.8
000681.SZ	视觉中国	未有评级	30.99	217	0.21	0.22	0.26	149	141	119	4.9
603721.SH	中广天择	未有评级	36.03	47	(0.07)	-	-	(515)	-	-	4.0
2013.HK	微盟集团	未有评级	2.57	86	(0.28)	(0.02)	0.05	(9)	(129)	51	0.8
8083.HK	有赞	未有评级	0.14	46	0.00	-	-	-	-	-	0.1
002878.SZ	元隆雅图	未有评级	20.65	54	0.11	0.26	0.33	188	78	63	6.9
301110.SZ	青木科技	未有评级	64.10	59	0.78	-	-	82	-	-	21.1
600556.SH	天下秀	未有评级	6.27	113	0.05	0.08	0.11	125	81	59	2.1
002995.SZ	天地在线	未有评级	26.41	47	(0.15)	-	-	(180)	-	-	5.6
301231.SZ	荣信文化	未有评级	21.89	18	0.12	-	-	182	-	-	11.0

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 20 日收盘; 港股公司股价截至 2024 年 12 月 20 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、微信小店 GMV、电影票房低于预期。

特别声明

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

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

分析师承诺

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

股票投资评级说明

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

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

分析、估值方法的局限性说明

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

法律声明

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

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

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

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

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

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

开源证券研究所

上海

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

深圳

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

北京

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

西安

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