

本周观点：关注字节 AI 生态链，微信电商生态链。

► **豆包用户活跃度攀升，关注字节 AI 生态链。** 2024 年 12 月 18 日，字节跳动旗下火山引擎正式发布豆包·视觉理解模型，将在 2025 年 1 月正式对外开放服务。豆包可同时输入文本和图像相关问题并给出准确回答，极大简化应用开发流程。视觉理解模型的输入价格为每千 tokens 0.003 元，比行业平均价格降低 85%。App Growing 数据显示，截至 11 月 15 日，豆包广告投放金额超 4 亿元，位居国内前十大 AI 应用产品投放金额第二名。据火山引擎微信公众号，豆包大模型 12 月日均 tokens 使用量超过 4 万亿，相比于 5 月发布时期增长超过 33 倍，且在不同场景快速增长。近 3 个月，信息处理场景调用量增长 39 倍，客服与销售场景增长 16 倍，硬件终端场景增长 13 倍，AI 工具场景增长 9 倍，学习教育等场景也大幅增长。随着字节 AI 布局持续进展，建议关注字节 AI 生态链、字节生态合作方等，省广集团、引力传媒、因赛集团、视觉中国等。

► **微信推出送礼物功能，关注微信电商生态链。** 12 月 29 日，微信小店正式开启“送礼物”功能的灰度测试。目前除珠宝、教育培训这两大类目外，其他类目的微信小店，只要原价不超过 1 万元的商品，都将默认支持“送礼物”功能。微信小店是微信电商生态的主要载体，通过视频号、小程序、搜一搜等为微信小店导入全域流量。此次上线“送礼”功能，有望进一步导入社交用户，此外元旦、春节档节日临近，送礼功能有望借助过节送礼需求快速裂变，培养用户微信购物习惯。建议关注微信电商 SaaS 平台，微盟、有赞等，此外未来随着微信电商起量，商家有望进一步入驻，关注电商代运营壹网壹创、丽人丽妆、若羽臣等。

市场回顾

► 2024 年 12 月 16 日到 12 月 20 日，上证综指 (-0.70%)，深证成指 (-0.62%)，沪深 300 (-0.14%)，创业板指 (-1.15%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信) (-4.23%) 排名第 23。

行业要闻

► 微信上线了一项新功能——微信小店的“送礼物”功能；上影出品《中国奇谭 2》首发海报预告！“奇谭宇宙”再升级，彰显“中国动画学派”独特魅力；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；火山引擎发布豆包·视觉理解模型。

公司动态

► 【创业黑马】拟并购版信通，加快数字版权企业级服务领域布局；【博瑞传播】与关联方共同出资打造及运营成都非遗博览园。【捷成股份】关于对 2017 年限制性股票激励计划的部分激励股份进行第三次回购注销的公告。

投资建议：

► 建议持续把握 AI+应用逐步落地，以及 B 端、C 端用户真实反馈，关注商业模式的延展。目前传媒板块行业景气度仍在持续提升，建议继续沿新渠道+新内容方向布局。

风险提示：

新电影上线表现不及预期、新技术发展不及预期、行业竞争加剧、新产品研发上线及表现不及预期。

推荐**维持评级****分析师 易永坚**

执业证书：S0100523070002

邮箱：yiyongjian@mszq.com

分析师 李瑶

执业证书：S0100523090002

邮箱：liyao_yj@mszq.com

研究助理 魏桢

执业证书：S0100124080016

邮箱：weizhen@mszq.com

相关研究

1. 传媒互联网行业周报：Open AI 发布系列新品，关注 AI+产业链-2024/12/09
2. 传媒互联网行业周报：谷子经济出圈，关注 IP 产业链-2024/12/02
3. 传媒互联网行业周报：关注 AI 在端侧及应用侧的落地-2024/11/25
4. 传媒互联网行业周报：AI 应用端侧持续进展，春节档影片陆续定档-2024/11/17
5. 传媒互联网行业周报：国产模型持续迭新，微短剧市场稳步增长-2024/11/10

目录

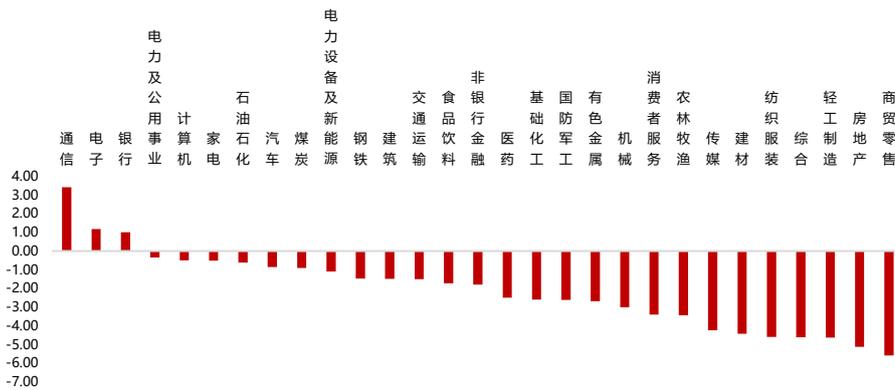
1 本周板块行情跟踪	3
1.1 传媒板块涨跌幅.....	3
1.2 本周行业新闻.....	4
1.3 本周公司公告.....	7
2 行业数据追踪	8
2.1 游戏.....	8
2.2 影视板块.....	10
3 投资建议	14
4 风险提示	15
插图目录	16
表格目录	16

1 本周板块行情跟踪

1.1 传媒板块涨跌幅

2024年12月16日到12月20日，上证综指(-0.70%)，深证成指(-0.62%)，沪深300(-0.14%)，创业板指(-1.15%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信)(-4.23%)排名第23。

图1: 各行业板块涨跌幅(%)情况(12.16-12.20)



资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

2024年12月16日到12月20日，CS传媒中，涨幅前10名分别是：电声股份(44.9%)，视觉中国(21.34%)，粤传媒(14.74%)，世纪华通(8.37%)，文投控股(7.55%)，元隆雅图(6.99%)，中南传媒(5.82%)，天地在线(5.81%)，焦点科技(5.09%)，新华文轩(4.63%)。CS传媒中，跌幅前10名分别是：广博股份(-26.53%)，三维通信(-21.4%)，省广集团(-19.95%)，富春股份(-18.31%)，博纳影业(-18.14%)，奥飞娱乐(-17.31%)，天下秀(-16.18%)，吉视传媒(-15.63%)，天娱数科(-14.82%)，力盛体育(-14.81%)。

表1: A股市场传媒行业公司涨跌幅情况(12.16-12.20)

涨跌幅前十名	周涨跌幅(%)	涨跌幅后十名	周涨跌幅(%)
电声股份	44.90	广博股份	-26.53
视觉中国	21.34	三维通信	-21.40
粤传媒	14.74	省广集团	-19.95
世纪华通	8.37	富春股份	-18.31
文投控股	7.55	博纳影业	-18.14
元隆雅图	6.99	奥飞娱乐	-17.31
中南传媒	5.82	天下秀	-16.18
天地在线	5.81	吉视传媒	-15.63
焦点科技	5.09	天娱数科	-14.82
新华文轩	4.63	力盛体育	-14.81

资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

2024年12月16日到12月20日，港股方面，涨幅前五分别为：微盟集团（61.64%），指尖悦动（21.43%），宝尊电商-W（9.35%），创梦天地（8.16%），腾讯控股（4.05%）。跌幅前五分别为：汇量科技（-17%），飞天云动（-10.13%），汽车之家-S（-9.91%），快手-W（-8.06%），博雅互动（-6.08%）。

表2：港股市场传媒行业公司涨跌幅情况（12.16-12.20）

涨跌幅前五名	周涨跌幅（%）	涨跌幅后五名	周涨跌幅（%）
微盟集团	61.64	汇量科技	-17.00
指尖悦动	21.43	飞天云动	-10.13
宝尊电商-W	9.35	汽车之家-S	-9.91
创梦天地	8.16	快手-W	-8.06
腾讯控股	4.05	博雅互动	-6.08

资料来源：同花顺，民生证券研究院

1.2 本周行业新闻

【微信上线了一项新功能——微信小店的“送礼物”功能】

12月19日，微信上线了一项新功能——微信小店的“送礼物”功能。微信用户不仅能买东西，还能以类似“红包”的形式赠送给自己的微信好友。根据相关规则，商品款式原价不得高于1万元。具体来看，除了珠宝首饰、教育培训类目，以及原价高于1万元的商品外，都将默认支持“送礼物”功能。赠送方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。而且一旦送出礼物后，不论朋友是否收下礼物，赠送方在24小时内都无法主动取消赠送或取消订单。若朋友超过24小时未收下礼物，订单将自动取消并退款给赠送方。

（2024年12月19日，新闻晨报微信公众号）

【上影出品《中国奇谭2》首发海报预告：“奇谭宇宙”再升级，彰显“中国动画学派”独特魅力】

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2》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。

（2024年12月21日，上影集团微信公众号）

【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】

新品首发，震撼来袭！12 月 21 日，汤姆猫 AI 童伴机器人正式发售！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。让童年多点 AI！12 月 21 日，全平台同步上线。

(2024 年 12 月 16 日，金科汤姆猫官方微信公众号)

【中国网络文学加速出海，海外营收规模达 43.5 亿元】

汇聚全球 16 个国家网络文学作家和业界人士的第三届上海国际网络文学周活动于 12 月 16 日至 18 日在上海举办。中国音像与数字出版协会在沪发布《2024 中国网络文学出海趋势报告》显示，2023 年，我国网络文学行业海外市场营收规模达到 43.5 亿元，同比增长 7.06%。

作为中国网络文学出海的主要平台之一，阅文集团旗下海外门户起点国际截至 2024 年 11 月底已上线约 6000 部中国网文的翻译作品，今年新增出海 AI 翻译作品超 2000 部，同比增长 20 倍。阅文集团首席执行官兼总裁侯晓楠说，中国网络文学走向世界，不仅 IP 可以全球化，打造网文 IP 的模式亦可全球化。借助于“内容+平台+IP”的全产业链出海模式，中国网络文学将拥有更广阔的世界舞台。(2024 年 12 月 17 日，新华网)

【共逐微短剧新热潮，“繁星闪耀”微短剧产业主题展览将在蓉举办】

为引航微短剧行业健康发展、高质量创新，中国广播电视社会组织联合会与成都传媒集团达成深度战略合作，将在成都发布全国唯一的微短剧综合性评测体系“繁星指数”。

2025 年 1 月 7 日至 1 月 9 日，双方将在成都传媒集团打造的位于成都市成华区的东郊记忆携手举办首届“繁星闪耀·微短剧年度盛典”系列活动。本次活动以“来成都，看见微短剧发光的力量”为主题，将举办“繁星闪耀”微短剧产业发展大会、首届微短剧年度推优盛典、“繁星闪耀”微短剧产业主题展览等多个活动。

此次展览设置内容创意孵化、技术创新前沿、平台发行与传播、投资融资与版权开发、沉浸式互动体验、文创 IP 创新驱动六大展示板块，全方位聚焦微短剧的创作、制作、发行、分销、投资、技术及渠道等多领域，为机构和企业搭建经验交流、资源共享、协同发展的产业合作平台。本次活动期间，中国广播电视社会组织联合会与西安交通大学，学界和业界携手推出评价标准和评测机制——“繁星指数”，旨在科学、客观地评价微短剧作品的质量，为微短剧行业的发展

提供有力支撑，也为成都抢占微短剧产业风口谋篇布局。（2024年12月18日，每日经济网）

【江苏首个“短剧乡村”落地南京市浦口区】

12月18日，江苏首个“短剧乡村”行动在南京市浦口区发布，这是今年8月网络微短剧“登攀”计划启动后，该区聚焦短剧赛道的又一次探索。活动现场，南京网络微短剧综合服务中心正式揭牌，相关企业与南京汤泉温泉旅游开发有限公司签订“短剧乡村”共建协议，“‘金石榴·光影新势力’大学生短剧（动画）数智工厂”落地向山文化空间，还有一批新剧同步首播、开机。

今年以来，浦口区以网络微短剧为载体，在深耕行业细分领域的同时，依托“短剧+”模式，牵引农文旅资源深度融合。目前，浦口已集聚影视企业98家，引进微短剧企业15家，出品短剧近200部，一条覆盖剧本创作、拍摄取景、后期制作、人才培养、分发营销的产业链在老山脚下初具雏形。（2024年12月18日，新华日报）

【知乎盐言故事发布 2024 短篇故事影响力榜，IP 开发价值持续放大】

12月15日，知乎盐言故事在海南博鳌举办“2024 知乎盐言故事短篇故事影响力之夜”，正式发布“2024 短篇故事影响力榜”。榜单共76位（部）优秀作者和作品入选，覆盖11个内容品类和3大作者类型，《执笔》《照殿红》《相术师》等大热出圈作品均榜上有名。

知乎创始人、CEO周源表示，知乎盐言故事发展至今，已经形成一个新的生态，有了生态，内容就有了生命力。正如尤瓦尔·赫拉利在《人类简史》中称，人类最厉害的能力之一是讲故事，会讲故事的人拥有改变世界的力量。知乎也希望未来能和众多作者一起，创作出更多好故事。（2024年12月16日，证券日报网）

【谷歌推出新一代视频生成模型 Veo 2】

12月17日美国谷歌旗下的“深层思维”公司16日宣布，推出新一代人工智能视频生成模型 Veo 2，在视频分辨率与图像质量以及模拟真实世界物理规律方面大幅提升。该公司称，Veo 2 可以创建4K分辨率、时长两分钟的视频，大幅领先美国开放人工智能研究中心（OpenAI）日前公布的最新视频生成模型 Sora Turbo。据介绍，Veo 2 能根据文本提示或参考图像生成视频，可以更真实地模拟运动、流体力学和光的特性，实现不同的镜头和电影效果，以及“细致入微”的人类表情。（2024年12月17日，新华网）

【火山引擎发布豆包·视觉理解模型】

12月18日，2024冬季火山引擎 Force 原动力大会在上海举行。火山引擎总裁谭待公布了豆包大模型家族的全系列升级，同时还发布了豆包·视觉理解模型。据谭待介绍，豆包·视觉理解模型具有更强内容识别能力，包括识别图像知识、动作情绪、位置状态和文字信息等；更强的选择和推理能力，包括对图表、数学、逻辑和代码的识别；更细腻的视觉描述能力，包括细节描述、指令遵循、多种文本创作等。（2024年12月18日，新京报）

1.3 本周公司公告

【创业黑马】拟并购版信通，加快数字版权企业级服务领域布局

创业黑马科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）拟通过发行股份及支付现金方式购买北京版信通技术有限公司100%股权，同时拟向不超过35名特定投资者发行股票募集配套资金。

【博瑞传播】博瑞传播关于对外投资暨关联交易的公告

成都博瑞传播股份有限公司及控股子公司四川博瑞眼界文化传媒有限公司、控股子公司成都文化产权交易所有限公司拟与关联方成都新闻实业有限责任公司共同出资1亿元设立成都西锦时光文化传播有限公司，打造及运营成都非遗博览园1780亩范围内的标的资产。其中公司出资5000万元持股50%，博瑞眼界出资1500万元占比15%，成都文交所出资1500万元占比15%，新闻实业出资2000万元占比20%。项目公司为公司的控股子公司。

【捷成股份】关于对2017年限制性股票激励计划的部分激励股份进行第三次回购注销的公告

因公司2019年度业绩未达到公司2017年限制性股票激励计划规定的解锁条件，根据《上市公司股权激励管理办法》、《公司2017年限制性股票激励计划》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，公司将对60名激励对象已获授但未满足解锁条件的第三个解锁期总计7,528,000股限制性股票（占其全部获授限制性股票总数比例为40%）进行回购注销，回购价格为4.718元/股。

2 行业数据追踪

2.1 游戏

2.1.1 重点游戏表现情况

中国 iPhone 游戏畅销榜动态表明：《王者荣耀》在这一周中占据中国 iOS 手游游戏畅销榜榜首；《绝区零》、《地下城与勇士》表现也较为强势。除以上游戏外，进入榜单前五的还有《金铲铲之战》《无尽冬日》。

表3：中国 ios 手游游戏畅销榜排名（12.16-12.20）

排名	2024/12/16	2024/12/17	2024/12/18	2024/12/19	2024/12/20
1	王者荣耀	王者荣耀	绝区零	绝区零	王者荣耀
2	地下城与勇士：起源	地下城与勇士：起源	王者荣耀	王者荣耀	绝区零
3	金铲铲之战	金铲铲之战	地下城与勇士	地下城与勇士	地下城与勇士
4	无尽冬日	无尽冬日	梦幻西游	梦幻西游	梦幻西游
5	和平精英	和平精英	金铲铲之战	金铲铲之战	金铲铲之战
6	向僵尸开炮	梦幻西游	无尽冬日	无尽冬日	航海王
7	梦幻西游	捕鱼大作战	恋与深空	航海王	无尽冬日
8	捕鱼大作战	向僵尸开炮	和平精英	向僵尸开炮	和平精英
9	恋与深空	英雄联盟手游	捕鱼大作战	和平精英	向僵尸开炮
10	幻唐志	穿越火线	向僵尸开炮	恋与深空	捕鱼大作战

资料来源：七麦数据，民生证券研究院

2.1.2 休闲游戏及超休闲游戏榜单

在微信小游戏畅销榜单中，点点互动的策略类游戏《无尽冬日》又一周稳坐畅销榜魁首，大梦龙途的《向僵尸开炮》和三七网络的《寻道大千》分别拿下畅销榜第 2 和第 3 名。欢游互动（北京）的策略游戏《三国：冰河时代》和波克科技的《跃动小子》本周持续稳坐畅销榜 TOP10，且其当前分别位于榜单第 4 和第 5 名。此外，来自领扬网络的《狂点妖妖灵》本周也冲上了微信小游戏畅销榜 TOP10。

QQ 小游戏畅销榜单中，MMO《青云诀之伏魔》冲上了榜单第 1，三七互娱的《寻道大千》和腾讯的《元梦小游戏》紧随其后，分别拿下榜单第 2 和第 3 名。同时，三七互娱旗下的另一款“开箱子游戏”《灵剑仙师》也以超强市场竞争力，登上榜单第 5 的席位。

在硬核小游戏畅销榜单中，大梦龙途的塔防小游戏《向僵尸开炮》又一周稳稳拿下魁首，三七互娱旗下的《寻道大千》和回合制 RPG《仙剑奇侠传：新的开始》分别位列榜单第 2 和第 3 名。同时，放置玩法的《西游除妖》本周也拿下了畅销榜 TOP5 的好成绩。

表4：畅销小游戏排名（12.9-12.15）

	游戏名称	游戏品类	所在平台	运营公司	最高排名	目前排名
1	无尽冬日	策略	微信	点点互动	1	1
2	向僵尸开炮	塔防	微信	盛昌网络	2	2
3	寻道大千	养成	微信	尚轩网络	2	3
4	三国：冰河时代	策略	微信	欢游互动(北京)	4	4
5	跃动小子	养成	微信	波克科技	4	5
6	迷雾大陆	ARPG	微信	豪腾创想科技	5	6
7	青云诀之伏魔	MMO	微信	青实信息技术	6	7
8	主宰世界	放置	微信	四三九九信息	6	8
9	时光杂货店	模拟	微信	三七网络	9	9
10	狂点妖妖灵	养成	微信	领扬网络	9	10
11	青云诀之伏魔	MMO	QQ	橙子互娱	1	1
12	寻道大千	养成	QQ	尚轩网络	1	2
13	元梦小游戏	益智	QQ	腾讯	3	3
14	咸鱼之王	卡牌	QQ	豪腾天佑(北京)	4	4
15	灵剑仙师	养成	QQ	智虎网络	4	5
16	向僵尸开炮	塔防	硬核	盛昌网络	1	1
17	寻道大千	养成	硬核	尚轩网络	2	2
18	仙剑奇侠传：新的开始	回合制	硬核	嘉澜网络	3	3
19	三国：冰河时代	策略	硬核	欢游互动(北京)	3	4
20	西游除妖	放置	硬核	游动网络	5	5

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

手游方面，海彼游戏的《冒险者日记》稳坐 iOS 免费榜 TOP5，且其本周最高排名免费榜单第 1。乐元素的《开心消消乐》和网易的《蛋仔派对》两大国民级 IP 持续火热，分别位列免费榜单第 5 和第 6 名。同时，此前现象级大火的模拟经营游戏《沙威玛传奇》热度略有降低，但本周依然位列免费榜单第 11 名。

美国 Google Play 免费榜单中，消除玩法的《Block Blast!》拿下魁首席位，沙盒游戏《Roblox》和消除玩法的《Vita Mahjong》紧随其后，分别拿下了榜单第 2 和第 3 名。同时，土耳其厂商 Dream Games 推出的三消新游《Royal Kingdom》和单词游戏《Cryptogram Letters and Numbers》本周也分别拿下了免费榜第 6 名和第 11 名的好成绩。

其中 Dream Games 此前最知名的代表作是三消产品《Royal Match》，《Royal Match》自 2021 年上线以来，长期位列三消游戏收入榜首，进入 2024 年，该游戏的月均流水还稳定在 7 亿到 8 亿元之间，且其至今的累计收入已近 40 亿美元。而近期上线的《Royal Kingdom》正是该游戏的正统续作。在软测时间段，《Royal Kingdom》尝试了多种不同的玩法设计方向，但最终该游戏在上线后，还是依然采用了与前作相同的传统关卡制三消玩法和内容设计。

表5：休闲手游排名（12.9-12.15）

	游戏名称	游戏品类	所在平台	运营公司	最高排名	目前排名
1	冒险者日记	文字冒险	App Store	海彼游戏	1	4
2	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	3	5
3	蛋仔派对	派对	App Store	网易	6	6
4	神庙逃亡 2	跑酷	App Store	iDreamSky Technology Limited	9	10
5	沙威玛传奇-中国版	模拟	App Store	Eyad Al Shafei	11	11
6	我的世界	沙盒	App Store	网易移动游戏(MC)	11	12
7	贪吃蛇大作战	街机	App Store	微派网络	11	15
8	地铁跑酷	跑酷	App Store	iDreamSky Technology	18	18
9	腾讯欢乐斗地主	棋牌	App Store	腾讯	14	19
10	Block Blast!	消除	Google	Hungry Studio	1	1
11	Roblox	沙盒	Google	Roblox Corporation	2	3
12	Vita Mahjong	解谜	Google	Vita Studio.	4	4
13	Mini Games:Calm &Relax	益智	Google	Rocket Succeed Together	5	5
14	Royal Kingdom	消除	Google	Dream Games,Ltd.	5	6
15	Tricky Twist Puzzle	解谜	Google	ABI Game Studio	8	8
16	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	10	10
17	Cryptogram Letters and Numbers	单词	Google	Gismart	8	11
18	Woodle Screw Jam:Nuts &Bolts	解谜	Google	LifePulse Puzzle Game Studio	5	12
19	Subway Surfers	跑酷	Google	SYBO Games	13	13

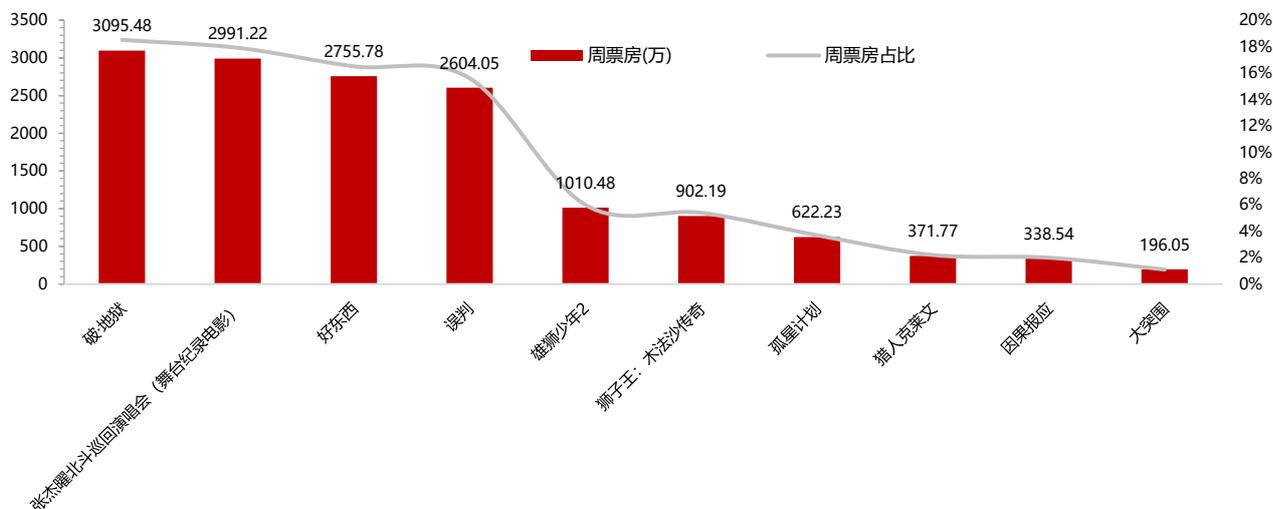
资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

2.2 影视板块

2.2.1 电影表现情况

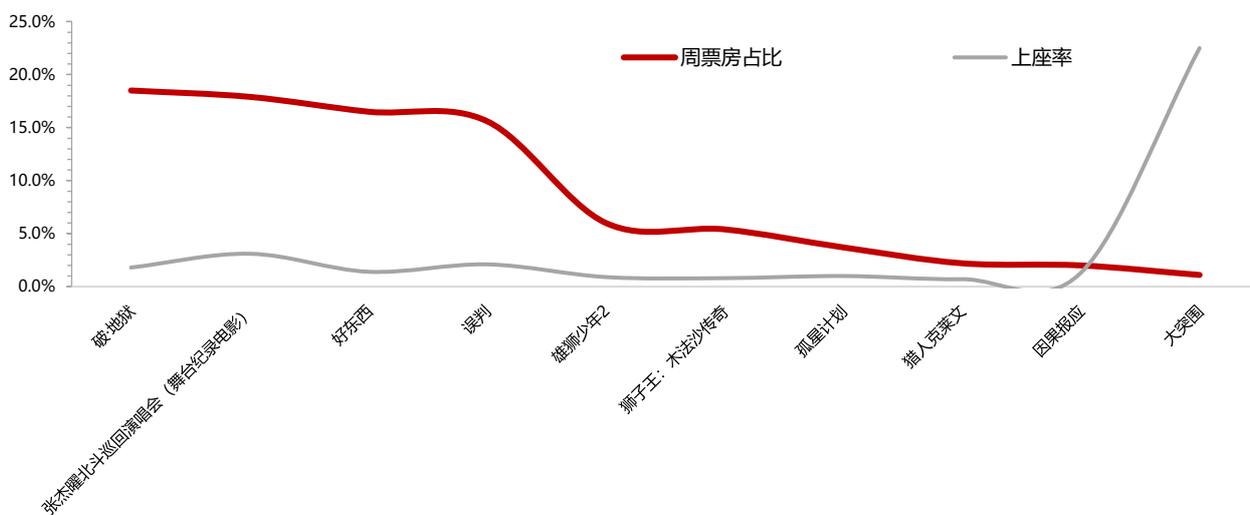
在本周票房上，《破·地狱》处于领先地位，周票房超过 3000 万，占本周全国总票房为 18.5%，上座率为 1.8%；《张杰曜北斗巡回演唱会（舞台纪录电影）》本周票房位居第 2，周票房超过 2000 万，占本周全国总票房 17.9%，上座率 6.0%；《好东西》本周票房位居第 3 位。之后是《误判》《雄狮少年 2》和《狮子王：木法沙传奇》。《孤星计划》周票房超 600 万元，在本周票房榜位列第 8。本周登榜的还有《猎人克莱文》《因果报应》和《大突围》。总体来看，本周电影票房表现尚可。

图2：电影周票房（万元）和周票房占比（%）（12.16-12.22）



资料来源：猫眼电影专业版，民生证券研究院

图3：电影周票房占比（%）和上座率（%）（12.16-12.22）



资料来源：猫眼电影专业版，民生证券研究院

2.2.2 电视剧表现情况

本周（12月16日至12月22日）爱奇艺、优酷、腾讯、芒果TV表现优秀，占市场头部。

爱奇艺共有2部剧集进入TOP10，1部为独播剧集：《我是刑警》本周排名第1，正片播放量2.66亿，市占率19.14%；《猎罪图鉴2》本周排名第2，正片播放量2.55亿，市占率18.35%。

优酷有 4 部剧集进入 TOP10，4 部为独播剧集：《蜀锦人家》本周排名第 4，正片播放量 1.11 亿，市占率 7.99%；《清明上河图密码》本周排名第 5，正片播放量 0.93 亿，市占率 6.64%；《白夜破晓》本周排名第 6，正片播放量 0.41 亿，市占率 2.93%；《珠帘玉幕》本周排名第 10，正片播放量 0.22 亿，市占率 1.55%。

腾讯视频共有 4 部剧集进入 TOP10，3 部为独播剧集：《猎罪图鉴 2》本周排名第 2，正片播放量 2.55 亿，市占率 18.35%；《九重紫》本周排名第 3，正片播放量 2.35 亿，市占率 16.93%；《黑白森林》本周排名第 7，正片播放量 0.4 亿，市占率 2.87%；《婚内婚外》本周排名第 9，正片播放量 0.23 亿，市占率 1.61%。

芒果 TV 共有 1 部剧集进入 TOP10，1 部为独播剧集。《好运家》本周排名第 8，正片播放量 0.31 亿，市占率 2.22%。

表6：各平台电视剧排名 (12.16-12.22)

平台	节目	灯塔剧集全平台周排名	播放量 (亿)	市占率 (%)	是否独播剧
爱奇艺	我是刑警	1	2.66	19.14	是
	猎罪图鉴 2	2	2.55	18.35	否
优酷	蜀锦人家	4	1.11	7.99	是
	清明上河图密码	5	0.93	6.64	是
	白夜破晓	6	0.41	2.93	是
	珠帘玉幕	10	0.22	1.55	是
腾讯	猎罪图鉴 2	2	2.55	18.35	否
	九重紫	3	2.35	16.93	是
	黑白森林	7	0.4	2.87	是
	婚内婚外	9	0.23	1.61	是
芒果 TV	好运家	8	0.31	2.22	是

资料来源：猫眼专业版，灯塔专业版，民生证券研究院

2.2.3 综艺表现情况

本周 (12 月 16 日至 12 月 22 日) 腾讯、芒果 TV、优酷、爱奇艺表现优秀，占市场头部。

腾讯视频综艺共有 6 部进入 TOP10：《现在就出发 第二季》本周排名第 1，市占率 15.24%，播放指数 15277；《闪耀的恒星》本周排名第 2，市占率 8.14%，播放指数 8164；《奔跑吧·茶马古道篇》本周排名第 3，市占率 7.59%，播放指数 7651；《团建不能停》本周排名第 5，市占率 5.44%，播放指数 5451；《喜剧大会》本周排名第 7，市占率 4.64%，播放指数 4655；《太阳市集》本周排名第 8，市占率 4.1%，播放指数 4112。

芒果 TV 共有 4 部进入 TOP10:《你好,星期六 2024》本周排名第 4,市占率 6.53%,播放指数 6546;《再见爱人 第四季》本周排名第 6,市占率 4.86%,播放指数 4871;《女子推理社 第二季》本周排名第 9,市占率 4.06%,播放指数 4067;《声生不息·大湾区季》本周排名第 10,市占率 3.65%,播放指数 3661。

优酷共有 1 部进入 TOP10:《奔跑吧·茶马古道篇》本周排名第 3,市占率 7.59%,播放指数 7651。

爱奇艺综艺共有 1 部进入 TOP10:《奔跑吧·茶马古道篇》本周排名第 3,市占率 7.59%,播放指数 7651。

表7: 各平台综艺排名 (12.16-12.22)

平台	节目	灯塔剧集全平台周排名	市占率 (%)	播放指数	是否独播
腾讯	现在就出发 第二季	1	15.24	15277	是
	闪耀的恒星	2	8.14	8164	是
	奔跑吧·茶马古道篇	3	7.59	7615	否
	团建不能停	5	5.44	5451	是
	喜剧大会	7	4.64	4655	是
	太阳市集	8	4.1	4112	是
芒果	你好,星期六 2024	4	6.53	6546	是
	再见爱人 第四季	6	4.86	4871	是
	女子推理社 第二季	9	4.06	4067	是
	声生不息·大湾区季	10	3.65	3661	是
优酷	奔跑吧·茶马古道篇	3	7.59	7615	否
爱奇艺	奔跑吧·茶马古道篇	3	7.59	7615	否

资料来源:猫眼专业版,灯塔专业版,民生证券研究院

3 投资建议

建议持续把握 AI+应用逐步落地，以及 B 端、C 端用户真实反馈，关注商业模式的延展。比如 3D 建模和动画 AI 工具、及复杂 AIGC 能力的提升，推动工具化渗透，带来技术管线的变革与重组，深化产业变革。同时驱动 AIGC 应用跳跃式创新落地，激发产业的用户量、时长和 ARPU 值的增长，打开行业空间，积极拥抱新技术的公司，将深度受益于这轮技术革命带来的行业新机遇。

建议关注具备优质资产的国有企业的投资机遇。我们认为国有企业具备一定优质资产，在保障基础业务稳健的同时，积极利用资金优势，寻求对外拓展的机会，并且通过高分红回报投资者。建议重视具备优质资产的国有企业投资机遇，理解国有企业在新时代的拓展可能性和价值重估。

同时，目前传媒板块行业景气度仍在持续提升，板块调整中建议继续沿新渠道+新内容方向布局。包括苹果 Vision Pro 以及 Meta 的 VR 设备等硬件保持更新迭代，随着硬件终端的推广，软件应用侧有了更好的承载场景，创新应用产品有望实现落地。

4 风险提示

1) 新电影上线表现不及预期。由于电影上线的最终表现由实际口碑、用户消费等多种因素共同决定，存在新电影上线表现不及预期的风险。

2) 新技术发展不及预期。由于 AI 相关技术仍在关键发展阶段中，存在新技术革新进程不及预期。

3) 行业竞争加剧。目前游戏、影视内容制作仍处于竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

4) 新产品研发上线及表现不及预期。目前游戏及影视内容的制作和上线受到多方面影响，可能导致产品上线时间延后，并且产品上线后，需要用户验证，可能存在表现不及预期的风险。

插图目录

图 1: 各行业板块涨跌幅 (%) 情况 (12.16-12.20)	3
图 2: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (%) (12.16-12.22)	11
图 3: 电影周票房占比 (%) 和上座率 (%) (12.16-12.22)	11

表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (12.16-12.20)	3
表 2: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (12.16-12.20)	4
表 3: 中国 ios 手游游戏畅销榜排名 (12.16-12.20)	8
表 4: 畅销小游戏排名 (12.9-12.15)	9
表 5: 休闲手游排名 (12.9-12.15)	10
表 6: 各平台电视剧排名 (12.16-12.22)	12
表 7: 各平台综艺排名 (12.16-12.22)	13

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐 相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐 相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性 相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避 相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐 相对基准指数涨幅 5%以上
		中性 相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避 相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048