

## 票房持续同环比增长，看好暑期档票房表现

### ——6月行业动态报告

#### 核心观点

- **最新观点** 1.6月票房同环比持续增长，影视指数整体热度基本持平全国6月票房达41.32亿元，同比上升138%，环比上升21.17%，其中TOP3影片贡献绝大多数增量。其中国产影片表现突出：《消失的她》以票房170114.04万元位列第一。进口影片同样亮眼，《变形金刚：超能勇士崛起》以票房59452.88万元占据第二，《蜘蛛侠：纵横宇宙》、《我爱你》、《闪电侠》分列3-5名。7月有将近30部影片定档，其中《碟中谍7：致命清算（上）》、《长安三万里》、《八角笼中》、《超能一家人》等影片映前热度高，期待7月新增影片带来新一轮票房增长。影视指数整体持平，细分领域略有分化，其中网络剧、电视剧及卫视收视率均有所上涨，综艺指数有所下跌。2.游戏行业规模持续增长，人气新作贡献主要增量 2023年4月中国游戏市场的实际销售收入达224.94亿元，环比增长2.96%，同比下降2.16%，业绩波动主要受移动游戏市场收入影响。具体而言，4月移动游戏市场实际销售收入162.18亿元，环比增长4.03%，同比下降4.37%。新品表现良好，崩坏系列IP续作《崩坏：星穹铁道》，全网预约人数超过3000万，上线即登顶超113个国家或地区的App Store免费榜，连续10天保持TOP2。游戏上线5天进入本月伽马数据移动游戏流水测算榜TOP10，首月流水预估超12亿元。《合金弹头：觉醒》由经典街机游戏改编，保留经典核心玩法，画风Q版美术。在App Store评分中获得超85%的好评，次日进入iOS游戏畅销榜TOP2，4月保持TOP11以内。5月版号持续常态化发放，共审批通过游戏86款与4月持平。其中电魂网络《大领主传说》、中手游《全民街篮》、网易《七日世界》等大厂均有新游获得版号。
- **投资建议** 在产业软硬件协同发展格局初步形成的大背景下，我们认为AIGC产业崛起之势明显，当前仍处于AI+时代产业发展早期，当前节点回调不改长期向好趋势。下半年中，我们认为AI对传媒板块赋能效果将持续，目前行业业绩动能尚未充分释放，我们坚定看好大产业趋势下的优质公司长期增长潜力。我们认为游戏、营销、影视行业将率先验证AI降本增效，提高付费意愿上限的逻辑。游戏：建议关注拥有出色研发能力，且新游储备充足的腾讯控股、网易、完美世界、吉比特、恺英网络、三七互娱、完美世界；广告营销：建议关注经营改善，在AI有所布局的营销公司：浙文互联、蓝色光标、三人行、分众传媒；影视院线：建议关注影片储备充足的影视院线公司：光线传媒、万达电影、华策影视、博纳影业。
- **风险提示** 市场竞争加剧的风险，政策及监管环境的风险，作品内容审查或审核风险，公共卫生风险等。

## 传媒互联网行业

### 推荐 (维持评级)

#### 分析师

岳铮

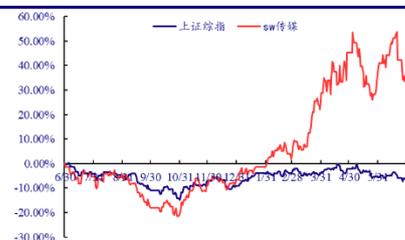
☎：(8610) 80927630

✉：yuezheng\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030006

#### 行业数据

2023.6.30



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

#### 相关研究

- 【银河传媒互联网】5月行业动态报告\_游戏行业规模持续增长，关注新游上线表现
- 【银河传媒互联网】4月行业动态报告\_4月票房大幅回升，板块持续回暖
- 【银河传媒互联网】3月行业动态报告\_AIGC渗透游戏产业链，商业化探索快速落地
- 【银河传媒互联网】2月行业动态报告\_“数字中国”重磅规划出台，关注传媒细分赛道机会
- 【银河传媒互联网】1月行业动态报告\_关注ChatGPT催化，持续看好游戏板块投资机会
- 【银河传媒互联网】12月行业动态报告\_政策支持持续转暖，持续关注疫后复苏及互联网投资机会
- 【银河传媒互联网】11月行业动态报告\_《阿凡达2》定档，院线期待疫后复苏
- 【银河传媒互联网】10月行业动态报告\_双十一预售火爆，关注Q4营销旺季
- 【银河传媒互联网】9月行业动态报告\_业绩期来临，关注向好个股
- 【银河传媒互联网】8月行业动态报告\_行业上半年业绩整体承压，后续关注复苏弹性
- 【银河传媒互联网】7月行业动态报告：关注暑期档及中报业绩
- 【银河传媒互联网】6月行业动态报告：“618”消费复苏态势显现，直播电商表现亮眼
- 【银河传媒互联网】5月行业动态报告：政策转暖，“618”大促进行中

## 目 录

一、影视行业：票房同环比持续增长，影视指数略有下降 .....	2
1. 票房持续增长已重回疫情前水平，优质影片贡献大部分增量 .....	2
2. 影视指数整体热度基本持平 .....	3
二、游戏行业：行业规模稳定增长，明星新游增量突出 .....	6
1. 游戏市场规模环比上升，新游效应及流水释放贡献主要增量 .....	6
2. 明星游戏表现亮眼，流水游戏类型分布调整较大 .....	7
3. 版号持续常态化发放，大厂新游储备充足 .....	7
三、影视院线专题：票房持续向好，AI 推动内容生态繁荣 .....	8
1. 大盘票房显著修复，影院档期票房表现亮眼 .....	8
2. AI 赋能提升生产效率，供给改善持续释放 .....	9
3. 后续储备充足，关注优质内容上线 .....	10
四、投资建议 .....	11
五、风险提示 .....	11

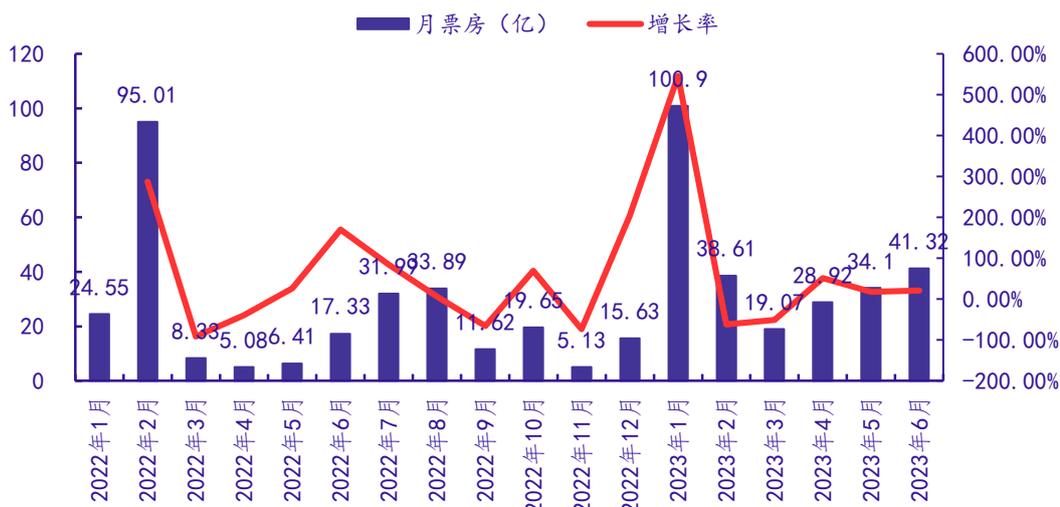
## 一、影视行业：票房同环比持续增长，影视指数略有下降

### 1. 票房持续增长已重回疫情前水平，优质影片贡献大部分增量

6月票房继续增长趋势，其中《消失的她》贡献主要票房，票房占比为41.2%。端午档电影票房达91103.34万元，同比上涨409%，与2019年相比同比上涨16%。影视行业困境逆转效果明显，票房重回疫前水平符合预期。

6月全国票房同环比涨幅明显，其中TOP3影片票房占比63.8%，贡献绝大多数增量。全国6月票房（含服务费）达41.32亿元，同比上升138%，环比上升21.17%。6月院线电影中，国产影片表现突出：《消失的她》以票房170114.04万元位列第一。进口影片同样亮眼，《变形金刚：超能勇士崛起》以票房59452.88万元占据第二，《蜘蛛侠：纵横宇宙》、《我爱你》、《闪电侠》分列3-5名。

图1：2022-2023年全国月票房及增长率



资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

7月优质影片集中上线。7月将近30部影片定档，其中不乏高映前热度作品。由汤姆·克鲁斯主演的动作电影：《碟中谍7：致命清算（上）》，定档7月8日；国产电影方面，《长安三万里》《八角笼中》《超能一家人》等影片纷纷定档。期待7月新增影片带来新一轮票房增长。

表1：2023年6月电影票房前十名

排名	影片名	单月票房(万)	票房占比	平均票价	场均人次	淘票票评分
1.	消失的她	170114.04	41.2%	41.6	27	9.7
2.	变形金刚：超能勇士崛起	59452.84	14.4%	37.7	9	9.1
3.	蜘蛛侠：纵横宇宙	33966.09	8.2%	35.9	7	9.3
4.	我爱你	26,790.98	6.5%	41.0	10	9.5

5. 闪电侠	17831.81	4.3%	37.9	7	9.5
6. 速度与激情 10	17221.51	4.2%	37.2	5	8.9
7. 人生路不熟	14517.3	3.5%	41.3	5	9.4
8. 八角笼中	13772.77	3.3%	40.8	16.0	9.4
9. 天空之城	13268.32	3.2%	32.1	5	9.4
10. 哆啦A梦：大雄与天空的理想乡	10080.53	2.4%	31.3	5	9.4

资料来源：灯塔数据，中国银河证券研究院

表 2：2023 年 6 月部分定档影片情况

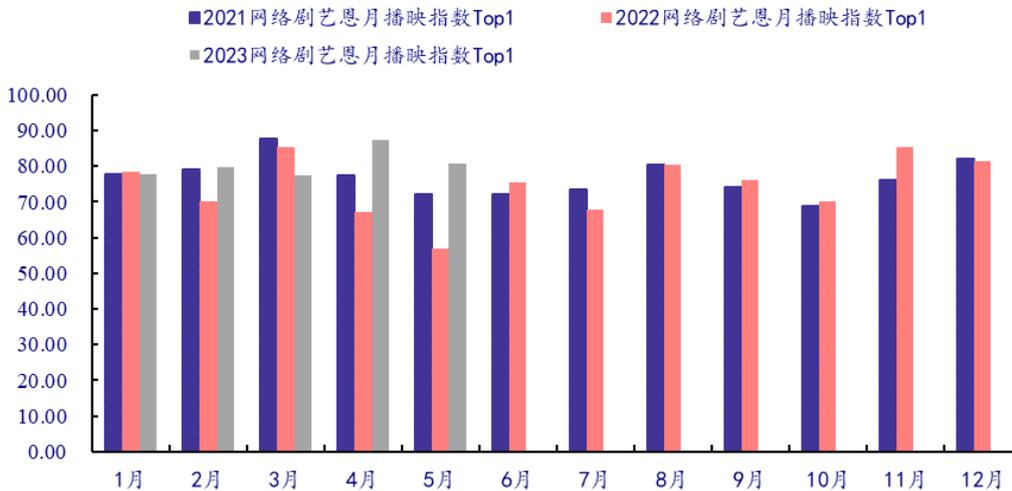
上映时间	电影名称	类型	主演	出品方
7/6	八角笼中	剧情	王宝强,陈永胜等	北京乐开花影业有限公司、无锡宝唐影业有限公司等
7/6	扫毒3：人在天涯	动作,犯罪,剧情	古天乐,郭富城等	广州市英明文化传播有限公司、寰宇娱乐有限公司等
7/8	长安三万里	历史,动画	杨天翔,凌振赫,吴俊全等	上海追光影业有限公司、北京阿里巴巴影业文化有限公司等
7/8	少年桑吉	剧情,儿童	仁青甲木措,居琼钦哲,扎西尼玛,扎西	山东迦玺文化传媒有限公司、四川省大象可可西里影业有限公司
7/14	碟中谍7：致命清算（上）	动作,惊悚,冒险	汤姆·克鲁斯等	美国派拉蒙影片公司、美国天空之舞制片公司
7/20	封神第一部	神话,动作,史诗	费翔,李雪健,黄渤等	世纪长生天影业北京有限公司等
7/21	超能一家人	喜剧,奇幻,家庭	艾伦,沈腾等	浙江开心麻花影业有限公司等
7/28	热烈	剧情	黄渤,王一博	上海儒意影视制作有限公司等

资料来源：灯塔专业版数据，中国银河证券研究院

## 2. 影视指数整体热度基本持平

**网络剧：**6月Top1网络剧热度为83.4，较五月有所增长，环比上涨3%，但同比下降9%。优酷、腾讯、爱奇艺分别占据本月网络剧热度前三名。排名第一的为赵露思、陈哲远主演，6月20日首播的《偷偷藏不住》；排名第二的为6月13日上线的《当我飞奔向你》；6月1日上线的《花戎》与6月18日上线的《闪耀的她》并列第三。根据艺恩网络剧播映指数，6月播映指数Top10中仅有1部5月也在前十榜，为《三分野》。在播映指数Top10中，腾讯、优酷、爱奇艺分别占据5/2/2部的独播权。

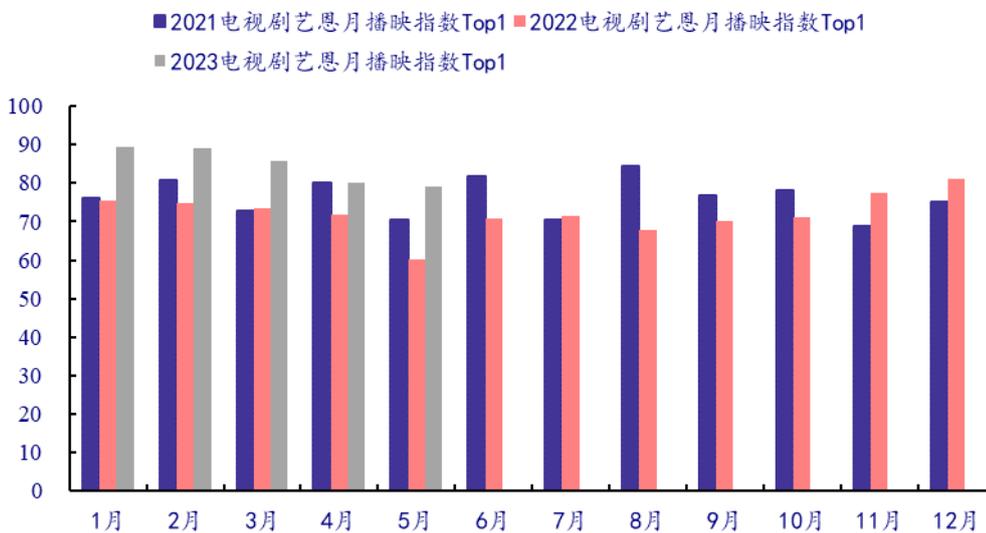
图 2：网络剧月度播映指数 Top1 变化情况



资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

**电视剧：**2023 年 6 月，电视剧 Top1 月度播映指数环比上升 10%至 87.4。根据艺恩数据电视剧播映指数数据，Top1 《长风渡》；《梦中的那片海》、《照亮你》和《熟年》分列 2-4 位，播映指数均在 69 以上。总体而言，6 月电视剧播映表现较 5 月有所上升，电视剧种类更加多样化。

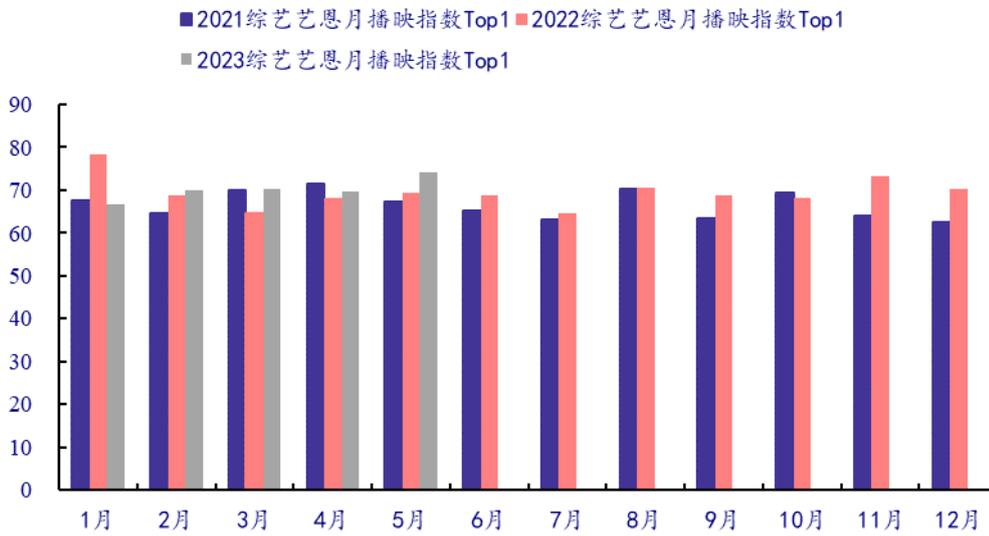
图 3：电视剧月度播映指数 Top1 变化情况



资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

**综艺节目：**2023 年 5 月，根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据，Top1 月度播映指数环比下降 1%至 73.5。榜单 Top1 仍为《向往的生活第七季》，《乘风 2023》、《五十公里桃花坞第三季》、《奔跑吧第七季》、《女子推理社》排列 2-5 名。榜单 Top10 中，芒果 TV 有五款独家播放，爱奇艺各占两款，其余三部综艺为多平台播放。

图 4：综艺节目月度播映指数 Top1 变化情况



资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

## 二、游戏行业：行业规模稳定增长，明星新游增量突出

### 1. 游戏市场规模环比上升，新游效应及流水释放贡献主要增量

伽马数据发布了《2023年4月游戏产业报告》。报告显示：4月中国游戏市场实际销售收入224.94亿元，环比上升2.96%，同比下降2.16%，业绩波动主要受移动游戏市场收入影响。4月移动游戏市场实际销售收入162.18亿元，环比上升4.03%，同比下降4.37%，新品表现良好。

报告指出，本月移动游戏新品表现较优带来可观增量，客户端游戏也贡献了部分增量。移动端，4月《崩坏：星穹铁道》、《合金弹头：觉醒》两款新品进入伽马数据移动游戏流水测算榜TOP10，3月新游《原始征途》等首月流水部分在四月释放，推动移动端表现较优秀。4月客户端游戏市场规模为55.61亿元，环比上升0.20%，同比上升12.60%，《英雄联盟》等头部产品流水稳定增长，《地下城与勇士》因活动力度大收获较佳付费表现。相比3月，停运的移动游戏产品数量有所增加，但与去年同期相比保持不变。停运的游戏产品中，有80%与网易游戏有关，这其中多数停运产品是因为游戏开发和运营策略的调整。其中包括两款名为“迷室”的游戏系列，该系列已经存在超过10年，在国内由网易代理发行。

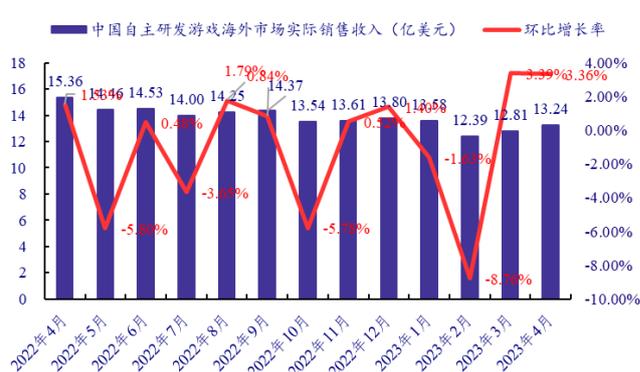
海外市场方面，自主研发游戏在海外市场的实际销售收入在2023年4月为13.24亿美元，环比上升3.35%，与3月环比增幅基本持平。多款头部产品及新游表现优异驱动市场增长。增收主因为新游效应和运营活动，其中《万龙觉醒》，在3月28日上线后进入了多个国家与地区的iOS免费榜TOP10；《众神派对》创新地融入了电音、街头摇滚等时尚元素，并在四月进行了多次版本更新，获得了一定的热度；《和平精英》的周年庆典活动也吸引了持续的热度，新增了新地图和玩法，为游戏内容增添了丰富性；最后，《雀魂》在日本市场表现出色，与《反叛的鲁路修》的联动活动效果良好，进入日本App Store游戏畅销榜TOP2。

图 5：2021.4-2023.4 中国移动游戏市场实际销售收入（亿元）



数据来源：伽马数据，中国银河证券研究院

图 6：2022.3-2023.4 中国自主研发海外市场实际销售收入情况（亿美元）



数据来源：伽马数据，中国银河证券研究院

## 2. 明星游戏表现亮眼，流水游戏类型分布调整较大

崩坏系列 IP 续作《崩坏：星穹铁道》上线前游戏全网预约人数超过 3000 万，开启预下载即登顶超 113 个国家或地区的 App Store 免费榜。上线首日登顶 App Store 游戏畅销榜，连续超 10 天保持在 TOP2。上线 5 天进入本月伽马数据移动游戏流水测算榜 TOP10，首月流水预估超 12 亿元。《合金弹头：觉醒》是经典街机游戏改编，保留经典核心玩法，并推出新式武器、载具玩法，画风采用 Q 版美术。上线后在 App Store 28402 个评分中获得超 85% 的 5 分好评。游戏上线次日进入 iOS 游戏畅销榜 TOP2，4 月稳定保持在 TOP11 以内。

4 月，流水 TOP50 移动游戏中，角色扮演类产品流水份额出现了明显的下降，其中大部分角色扮演类产品流水较去年同期下降。休闲类产品流水份额增幅较大，这主要归因于新增的《蛋仔派对》和《弹壳特攻队》两款产品。射击类产品的流水份额整体呈同比增长，主要是由于新游《合金弹头：觉醒》和《暗区突围》带来的增量，但《穿越火线：枪战王者》流水同比下滑。在流水 TOP50 游戏中，客户端游戏 IP 改编产品新增了《原始征途》，但其流水增量不足以抵消其他同比下降产品减量。动漫 IP 改编产品的流水份额增幅主要依靠《长安幻想》。

## 3. 版号持续常态化发放，大厂新游储备充足

2023 年 6 月 21 日，国家新闻出版署正式发布 6 月份国产网络游戏审批信息，共 89 款国产网络游戏获得版号。从数量上看，本次通过审批的游戏共 89 款，相比 4 月的 86 款，在数量上有所上升。从近几个月的趋势来看，版号审批已经逐渐松动。在业绩方面，各大游戏厂商拥有充足的新游储备，产品周期将逐步开启。此次审批中，中青宝旗下的《召唤骑士团》、《岛与工厂》以及网易旗下的《燕云十六声》等大厂新作获得版号。我们看好新游陆续上线，将推动游戏市场规模进一步强劲增长，并支撑各大厂商业绩向上具备弹性。在估值方面，AI 技术为游戏行业降低成本、增加收入提供了支持，并正在逐步在行业内落地。各大厂商积极应用 AI 技术，已经实现了人效提升和 2D 美术成本的降低等效果。此外，今年内还将陆续推出 AI NPC 等“AI+”玩法产品。我们对 AI 技术的不断进步持乐观态度，预计 AI 在游戏中降本增收的作用将逐步显现，从而形成长期的估值提升催化剂。

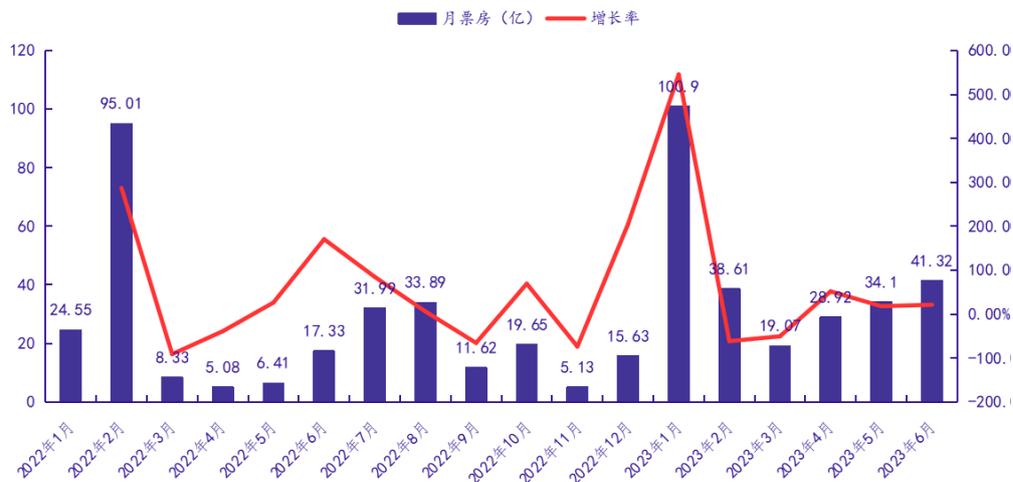
### 三、影视院线专题：票房持续向好，AI 推动内容生态繁荣

#### 1. 大盘票房显著修复，影院档期票房表现亮眼

受疫情及相关政策影响，2019-2022 年院线票房波动剧烈，行业整体经历了漫长的寒冬期。随着 2022 年末防疫放开，行业迎来持续修复。近期，端午档票房创近五年新高，较 2019 年同比增长 16.00%，其中国产片贡献主要增量。端午档票房 91071.93 万元，同比上升 409.27%。国产影片《消失的她》、《我爱你！》贡献主要增量，票房占比分别为 55.8%，11.7%。影视行业困境逆转效果明显，票房重回疫前水平符合预期。

2023 年上半年全国票房同环比涨幅明显，1-6 月票房（含服务费）分别 100.9/38.6/19.1/28.9/34.1/41.33 亿元，分别同比增长 311.0%/-59.4%/128.9%/469.3%/432.0%/138.48%，除 2 月外均实现成倍增长。上半年国产影片表现亮眼，TOP10 影片中 8 部为国产，票房总计 152.8 亿元，占上半年总票房 59.3%。上半年院线电影中，春节档影片表现出众，《满江红》以票房 45.4 亿元位列第一，《流浪地球 2》以 40.29 亿元紧随其后。《熊出没·伴我“熊芯”》、《消失的她》、《人生路不熟》分列 3-5 名。

图 7：2022.1-2023.6 年全国月票房及增长率



资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院整理

表 3：2023 年上半年电影票房前十排名

排名	影片名	单年票房(万)	票房占比	平均票价	场均人次	淘票票评分
1.	满江红	454442.73	17.6%	49.5	24	9.2
2.	流浪地球 2	402906.27	15.6%	50.8	21	9.6
3.	熊出没·伴我“熊芯”	149523.79	5.8%	46.3	19	9.2
4.	消失的她	133358.01	5.2%	41.8	19	9.7
5.	人生路不熟	118311.64	4.6%	41.5	9	9.4

6. 速度与激情 10	98028.59	3.8%	37.6	9	8.9
7. 无名	93142.04	3.6%	52.5	17	9.2
8. 深海	91950.80	3.6%	46.5	11	9.0
9. 长空之王	84194.68	3.3%	41.9	10	9.7
10. 铃芽之旅	80811.94	3.1%	33.2	9	9.3

资料来源：灯塔数据，中国银河证券研究院整理

## 2. AI 赋能提升生产效率，供给改善持续释放

AIGC 有望在影视生产全环节得到广泛应用。**前期策划阶段**，AIGC 可根据电影主题、风格、人物等要素自动生成剧本草稿。此外，AI 还可以辅助分镜制作，提供视觉参考，从而加快电影前期准备工作。**电影制作阶段**，多模态 AI 可以低成本地生产图片、音频、视频等素材，从而提供更多元的内容供给。AI 技术还可用于辅助场景生成，特效制作等环节，从而为影片带来更逼真的视觉效果和更丰富的细节。AI 工具还为视频处理提供了有力的工具，大幅降低了视频去除噪点、模糊、抖动，提升画质，提取关键镜头的剪辑难度。此外，AIGC 还可用于进行风格迁移，从而加速电影 IP 向周边商品、漫画、游戏等媒介的落地。**宣发阶段**，AI 模型可根据用户画像定制优化预告片、海报及展示的评论等。同时结合虚拟数字人技术，发行商有望以极低的成本实现映前观众与电影人物的“面对面”交流，从而持续地在维持电影话题热度。

2023 年 1 月，Netflix 与微软小冰和日本工作室 WIT STUDIO 共同合作创作了动画片《犬与少年》。该片标志着 AIGC 结合 PGC、UGC 共同创作内容的技术路径已实现。在该片中，AI 负责部分动画场景的绘制工作。这一合作为业界带来了新的商业化机遇，展示了 AIGC 技术在动画制作领域的巨大潜力。

图 8：Netflix 推出首支 AIGC 动画片《犬与少年》



资料来源：中国银河证券研究院整理

### 3. 后续储备充足，关注优质内容上线

2023年下半年优质影片供给充足，目前已有超过50部影片定档，其中不乏高映前热度作品。由费翔、李雪健、黄渤等人主演的神话大片《封神第一部》定档7月20日；开心麻花新片《超能一家人》将于7月21日上映；高分动画片《我是哪吒》续集《我是哪吒2之英雄归来》定档8月12日。进口电影方面，汤姆·克鲁斯主演的传奇特工系列电影又出续作，《碟中谍7：知名清算（上）》将于7月14日上映。

表4：2023年下半年部分定档影片情况

上映时间	电影名称	类型	主演	出品方
7/8	长安三万里	历史/动画	杨天翔、凌振赫等	上海追光影业有限公司、北京阿里巴巴影业文化有限公司等
7/14	碟中谍7：致命清算（上）	动作/惊悚/冒险	汤姆·克鲁斯、海莉·阿特维尔等	美国派拉蒙影片公司、美国天空之舞制片公司等
7/20	封神第一部	神话/动作/史诗	费翔、李雪健等	世纪长生天影业（北京）有限公司、北京京西文化旅游股份有限公司无锡分公司等
7/21	超能一家人	喜剧/奇幻/家庭	艾伦、沈腾等	浙江开心麻花影业有限公司、中国电影股份有限公司等
7/28	热烈	剧情	黄渤、王一博	上海儒意影视制作有限公司、儒意影业（杭州）有限公司等
8/4	巨齿鲨2：深渊	冒险/动作/科幻	杰森·斯坦森、吴京等	上海华人影业有限公司、美国华纳兄弟影片公司等
8/12	我是哪吒2之英雄归来	剧情/动画	四喜、藤新	北京灵魂石影视文化有限公司、上海容纳文化传媒有限公司等
8/18	暗杀风暴	悬疑/犯罪	古天乐、张智霖等	银都机构有限公司、广东昇格传媒股份有限公司等
8/18	最后的真相	剧情/悬疑/犯罪	黄晓明、闫妮等	北京煮海时光文化发展有限公司、凤山影业（重庆）有限公司等
8/22	念念相忘	爱情	刘浩存、宋威龙等	上海亭东影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司等
12/29	潜行	剧情/犯罪/动作	刘德华、林家栋等	上海笨小孩影视文化传媒有限公司、北京阿里巴巴影业文化有限公司等

资料来源：灯塔专业版数据、中国银河证券研究院

## 四、投资建议

在产业软硬件协同发展格局初步形成的大背景下，我们认为 AIGC 产业崛起之势明显，当前仍处于 AI+时代产业发展早期，当前节点回调不改长期向好趋势。下半年中，我们认为 AI 对传媒板块赋能效果将持续，目前行业业绩端动能尚未充分释放，我们坚定看好大产业趋势下的优质公司长期增长潜力。我们认为游戏、营销、影视行业将率先验证 AI 降本增效，提高付费意愿上限的逻辑。

**游戏行业：**我们认为版号发放整体趋势的向好将持续优化供给端，游戏新产品周期正逐步开启，各家游戏公司盈利端将逐步企稳，同时将推动游戏市场规模进一步增长。长期来看，AIGC 等技术对游戏全产业链具有降本增效，提升用户交互体验，突破付费意愿上限的效果。我们重点推荐研发实力强、研发投入大、储备丰富的游戏公司。**建议关注：腾讯控股 (0700.HK)、网易 (9999.HK)、吉比特 (603444.SH)、恺英网络 (002517.SZ)、三七互娱 (002555.SZ)、完美世界 (002624.SZ) 等公司。**

**广告营销：**我们认为下半年广告营销在行业修复和 AI 赋能的基础上将实现较优发展，AIGC 大幅降低了营销内容的生产周期和成本，颠覆了传统的投放方式。我们重点推荐经营改善，在 AI 有所布局的营销公司。**建议关注：浙文互联 (600986.SH)、蓝色光标 (300058.SZ)、三人行 (605168.SH)、分众传媒 (002027.SZ) 等公司。**

**影视院线：**我们认为下半年影视院线有望加速复苏，上半年票房持续大幅恢复，下半年优质影片充足，已有超 50 部影片定档。同时 AIGC 对影视院线影响显著，具体体现在供给端降本增效，全面提升电影制作从前期策划到宣发阶段的生产效率。我们重点推荐影片储备充足的影视院线公司：**光线传媒 (300251.SZ)、万达电影 (002739.SZ)、华策影视 (300133.SZ)、博纳影业 (001330.SZ) 等公司。**

## 五、风险提示

市场竞争加剧的风险，政策及监管环境的风险，作品内容审查或审核风险，公共卫生风险等。

## 插图目录

图 1: 2022-2023 年全国月票房及增长率 .....	2
图 2: 网络剧月度播映指数 Top1 变化情况 .....	4
图 3: 电视剧月度播映指数 Top1 变化情况 .....	4
图 4: 综艺节目月度播映指数 Top1 变化情况 .....	5
图 5: 2021.4-2023.4 中国移动游戏市场实际销售收入 (亿元) .....	6
图 6: 2024.3-2023.4 中国自主研发海外市场实际销售收入情况 (亿美元) .....	6
图 7: 2022.1-2023.6 年全国月票房及增长率 .....	8
图 8: Netflix 推出首支 AIGC 动画片《犬与少年》 .....	9

## 表格目录

表 1: 2023 年 6 月电影票房前十排名 .....	2
表 2: 2023 年 6 月部分定档影片情况 .....	3
表 3: 2023 年上半年电影票房前十排名 .....	8
表 4: 2023 年下半年部分定档影片情况 .....	10

### 分析师简介及承诺

岳铮，传媒互联网行业分析师。约翰霍普金斯大学硕士，于2020年加入银河证券研究院投资研究部。

本人承以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

### 评级标准

#### 行业评级体系

未来6-12个月，行业指数相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

#### 公司评级体系

未来6-12个月，公司股价相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

### 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

### 联系

#### 中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)

#### 机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 [suyiyun\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:suyiyun_yj@chinastock.com.cn)

程曦 0755-83471683 [chengxi\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:chengxi_yj@chinastock.com.cn)

上海地区：李洋洋 021-20252671 [liyanyang\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:liyanyang_yj@chinastock.com.cn)

陆韵如 021-60387901 [luyunru\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:luyunru_yj@chinastock.com.cn)

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 [tangmanling\\_bj@chinastock.com.cn](mailto:tangmanling_bj@chinastock.com.cn)