

2024年04月07日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

二季度 传媒如何看？

—传媒行业周报

推荐(维持)

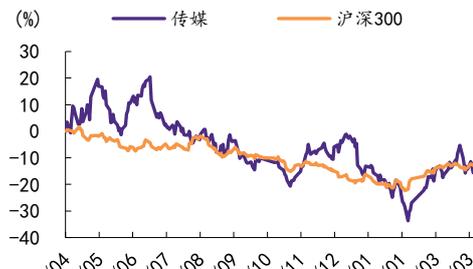
投资要点

分析师：朱珠 S1050521110001
zhuzhu@cfsc.com.cn
分析师：于越 S1050522080001
yvyue@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
传媒(申万)	-1.9	-3.3	-19.2
沪深300	0.8	5.6	-12.8

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《传媒行业周报：迎 F1 与 FE 踏青节有望助推体验经济》2024-03-30
- 2、《传媒行业周报：GPT-5 与 Sora 有望 2024 年公开发布 有望持续驱动 AI 新热度》2024-03-23
- 3、《传媒行业周报：PE 与 EPS 双驱动 AI 与 MR 软硬应用均可期》2024-03-10

本周观点更新

2024 年一季度，得益于 Sora 推动的 AI 应用热度，传媒应用板块百花齐放；2024 年第二季度，传媒板块如何看？业绩与外部事件（AI\MR\体育赛事）双轮驱动，4 月开启一季报预期，同时，外部事件驱动，可关注 4 月 16 日百度 Create AI 开发者大会，4 月 19 日迎 F1 及 5 月 FE 电动方程式体育赛事，体育赛事有望拉动 4-5 月新体验内需经济。5 月带来五一档以及 5 月 21 日微软 Build 2024 全球开发者大会，外部事件从 AI、体育、电影院线仍具较多看点。

本周重点推荐个股及逻辑

给予传媒行业推荐评级。力盛体育 002858（继 F1 在 4 月 19 日上海举办后，5 月公司将作为 2024 年国际汽联 FE 电动方程式世界锦标赛上海站代理运营方，积极打造体育赛事）；万达电影 002739（剧集《追风者》持续热播，电影可关注五一档《维和防暴队》）；风语筑 603466（践行国家文化数字化体验，新文旅需求驱动新签订单增长）；蓝色光标 300058（2024 年 4 月公司携手 SOLANA 蓝色港湾，以蓝标智播激发城市商圈增长新空间，同时未来蓝色光标和微软中国也会继续携手合作）；浙文互联 600986（公司将持续优化升级数字文旅产品及服务，后续关注公司在算力等领域的持续进展）；华策影视 300133（主业端可关注定档 4 月 9 日都市情感话题剧《承欢记》）；芒果超媒 300413（主业端可关注新一季《歌手》计划打造 12 场大小屏互动直播的视听盛会）；横店影视 603103（2024 年将继续加大内容制作、投资及发行力度，储备项目有《射雕英雄传：侠之大者》《美人鱼 2》《真假大圣》等）；博纳影业 001330（关注《红楼梦之金玉良缘》电影定档进展）；4 月 23 日迎世界读书日，可关注大众阅读中信出版 300788、新经典 603096、果麦文化 301052、荣信文化等，同时，AI 等新技术对出版阅读行业的效率有望提升；心动公司 2400（《仙境传说 RO：守护永恒的爱》初心服将于 4 月 17 日正式上线；《火炬之光：无限》SS4 赛季“雾都怪谈”定档 4 月 19 日）；吉比特 603444（4 月 1 日，手游《航海王：梦想指针》正式公测，上线仅 2 小时不到就登上了 App Store 免费榜 Top1，与 TapTap 热门榜第一）；百奥家庭互动 2100（4 月 3 日，百奥家庭互动旗下

《奥比岛：梦想国度》手游 2.9 版本「城市派对」开启，与潮玩 IP ShinWoo 幽灵熊开启联动）；电魂网络 603258（电魂网络荣获浙江省文化创意产业协会浙江文创奖——最具年度贡献奖）；青瓷游戏 6633（Rougelike 动作新游《骑士冲呀》已开启预约）。

■ 风险提示

产业政策变化风险、推荐公司业绩不及预期的风险、行业竞争风险；编播政策变化风险、影视作品进展不及预期以及未获备案风险、经营不达预期风险；疫情波动风险、宏观经济波动风险。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-04-03 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
300133.SZ	华策影视	7.89	0.21	0.27	0.32	37.25	29.22	24.66	买入
300413.SZ	芒果超媒	24.13	0.98	1.76	1.41	24.74	13.71	17.11	买入
002605.SZ	姚记科技	22.62	0.86	1.46	1.80	26.38	15.49	12.57	买入
603096.SH	新经典	17.97	0.84	1.02	1.26	21.32	17.62	14.26	买入
300058.SZ	蓝色光标	6.86	-0.87	0.05	0.23	-7.86	137.20	29.83	买入
603466.SH	风语筑	12.10	0.11	0.59	0.77	109.60	20.51	15.71	买入
603103.SH	横店影视	15.34	-0.50	0.26	0.49	-30.65	58.66	31.31	买入
600986.SH	浙文互联	4.98	0.06	0.13	0.18	81.51	38.31	27.67	买入
600633.SH	浙数文化	11.20	0.39	0.51	0.57	28.95	21.96	19.65	买入
300788.SZ	中信出版	27.53	0.66	0.61	0.80	41.52	45.13	34.41	买入
001330.SZ	博纳影业	6.76	-0.05	0.22	0.36	-128.76	30.73	18.78	买入
002291.SZ	遥望科技	6.17	-0.29	0.71	0.94	-21.21	8.69	6.56	买入
301052.SZ	果麦文化	29.35	0.57	1.09	1.50	51.82	26.93	19.57	买入
002858.SZ	力盛体育	13.68	-0.48	-0.95	0.64	-28.64	-14.40	21.38	买入
002739.SZ	万达电影	15.08	-0.88	0.42	0.58	-17.09	35.90	26.00	买入
300251.SZ	光线传媒	10.25	-0.24	0.15	0.24	-42.18	68.33	42.71	买入
300860.SZ	锋尚文化	37.69	0.11	2.15	2.15	351.91	17.54	17.54	未评级
300896.SZ	爱美客	320.06	5.84	8.67	8.67	54.80	36.91	36.91	未评级
2400.HK	心动公司	12.53	-1.17	-0.18	0.67	-10.71	-69.61	18.81	未评级
2100.HK	百奥家庭互动	0.22	0.00	-0.01	0.05	57.14	-18.56	4.29	未评级
6633.HK	青瓷游戏	3.60	0.07	-0.05	0.25	51.48	-72.07	14.48	未评级
0772.HK	阅文集团	23.38	0.59	0.79	1.07	39.62	29.59	21.81	未评级
3738.HK	阜博集团	1.30	0.02	0.00	0.04	74.41	-410.76	29.88	未评级
9992.HK	泡泡玛特	27.35	0.35	0.81	1.06	78.14	33.77	25.92	未评级
0700.HK	腾讯控股	284.96	19.34	11.89	16.52	14.73	23.97	17.25	未评级
9626.HK	哔哩哔哩-W	81.59	-18.99	-11.67	-4.40	-4.30	-6.99	-18.54	未评级
1024.HK	快手-W	45.46	-3.22	1.44	2.76	-14.12	31.57	16.49	未评级
3690.HK	美团-W	91.43	-1.09	2.11	3.82	-83.88	43.33	23.93	未评级
2331.HK	李宁	19.31	1.54	1.23	1.42	12.51	15.74	13.60	未评级
2020.HK	安踏体育	80.25	2.76	3.60	4.32	29.08	22.29	18.56	未评级
IQ.O	爱奇艺	31.18	-0.02	0.28	0.44	-1,558.88	111.35	71.51	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究 (注: 港元对人民币汇率取 1 港元=0.9240 元人民币; 美元对人民币汇率取 1 美元=7.2338 元人民币; 表中股价均为人民币元; “未评级”盈利预测取自万得一致预期)

正文目录

1、 行业观点和动态.....	5
1.1、 传媒行业回顾.....	5
1.2、 传媒行业动态.....	8
1.3、 电影市场.....	9
1.4、 电视剧市场.....	10
1.5、 综艺节目市场.....	11
1.6、 游戏市场.....	12
2、 上市公司重要动态：增减持、投资等情况.....	14
3、 本周观点更新.....	15
4、 本周重点推荐个股及逻辑.....	16
5、 风险提示.....	18

图表目录

图表 1：各行业周度涨跌幅（2024 年 4 月 1 日-2024 年 4 月 3 日）.....	6
图表 2：传媒行业子板块周度涨跌幅（2024 年 4 月 1 日-2024 年 4 月 3 日）.....	7
图表 3：2022 年 1 月- 2024 年 4 月每周电影票房收入（万元）及观影人次（万人）走势图.....	9
图表 4：拟上映的电影及基本情况.....	9
图表 5：电视剧情况（4 月 1 日-4 月 2 日）.....	10
图表 6：热播综艺网络播放量排行榜（4 月 1 日-4 月 4 日）.....	11
图表 7：过去 7 天网页游戏情况.....	12
图表 8：iOS 手游排行榜情况.....	13
图表 9：上市公司股东增持减持清单/投资.....	14
图表 10：重点关注公司及盈利预测.....	17

1、行业观点和动态

1.1、传媒行业回顾

市场综述：2024年4月1日-4月3日，上证综指、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为0.92%、1.53%、1.22%。细分到传媒各子行业来看，跨境电商指数涨幅较大，互联网营销指数跌幅较大。周涨跌幅个股中，涨幅Top3分别为昆仑万维、力盛体育、世纪华通，分别上涨6.98%、6.71%、5.72%；跌幅Top3分别为中广天择、华策影视、龙韵股份，分别下跌18.83%、18.49%、16.62%。

体育新消费有望成为4-5月拉动内需新亮点。看海外，F1母公司Liberty Media Formular One (FWONA.0) 拟收购MotoGP，2024年4月，F1母公司自由媒体集团(Liberty Media)收购全球知名摩托车赛事MotoGP拥有方多纳体育(Dorna Sports S.L.)约86%的股权，MotoGP所属的多纳体育估值约42亿欧元，自由媒体收购的股权价值约35亿欧元，预计这笔收购将于2024年底完成。看国内，运营赛车F4以及获中国汽车摩托车联合举办CRRG的赛事运营权的力盛体育，虽赛事IP不是世界top级，但从金字塔赛事结构看，从卡丁车到F4\F3\F2\F1均是进阶路径；随着国内各项体育赛事重回赛场，体育消费也成为越来越火热的消费新亮点，消费者多层次、多元化的消费需求得到进一步释放，基于中国体育消费市场，叠加体育遇见元宇宙，科技体育与新消费相融，体育也成为新技术的较好应用场景，中国企业在成长性上也具有较大优势，2024年4月19日迎F1，5月迎FE(电动方程式，大众购票可在“看个比赛”小程序)，有望提振赛车赛事热度，力盛体育有望持续受益。

内容板块看，电影市场观影人次回暖，2024年一季度全国票房(不含服务费)149.3亿元(同比增加3%)，观影人次3.66亿次(同比增加9%)，一季度票房的增长主要得益于春节档下观影人次的提升；从市占率看，全国影投市占率中，万达从2023年一季度的13.5%提升至2024年一季度的15%，横店影视从2023年一季度的3.1%提升至2024年一季度的3.8%。展望2024年二季度，迎清明档、五一档以及暑假档的前奏，清明档与五一档整体档期全年占比较低，但2024年整体影片供给有序且充足，若有黑马之姿的作品也有望带动板块热度，2024年清明档当日票房、观影人次均实现双增，需求韧性较好，清明档是相对小档期，后续迎五一档，可关注万达电影的《维和防暴队》《白蛇》以及光线传媒的动画电影等作品进展。

AI板块，2024年4月3日，百度文心一言官方发布称，三步打造大片，第一步，生成剧本分镜(体验动画策划与导演)；第二步，视频画面生成(经过大模型的深入训练，确保输出的图片具有稳定的电影质感)；第三步，视频配乐生成(还将为每首歌曲提供链接，可下载)，百度也将在4月16日举办Create AI开发者大会，有望带来AI应用新看点。在2022年9月，风语筑成为百度希壤元宇宙3D虚拟数字空间开发与内容运营方，2023年2月，风语筑接入百度文心一言，将AIGC能力引入风语筑数字化体验等业务中。在百度开发者大会的举办后，2024年5月21日迎微软Build2024年全球开发者大会，有望带来AI应用如在数字人、营销、办公等领域新亮点。

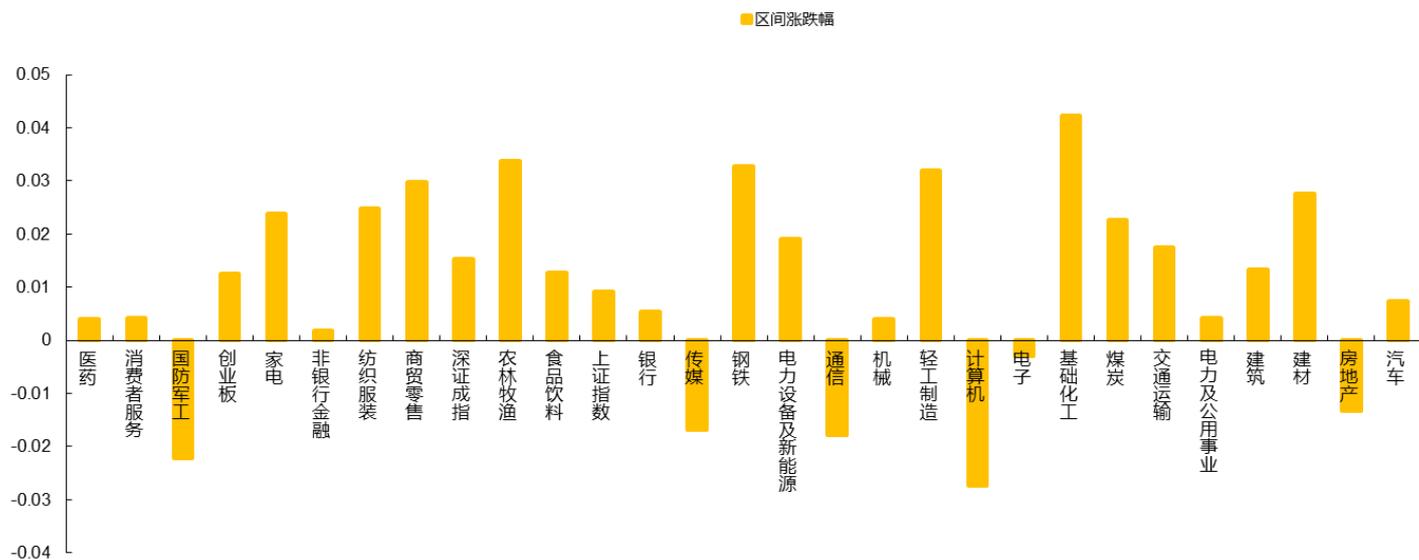
MR+IP内容，文旅虚实融合新体验。元宇宙已成长为数字文创产业的新蓝海，上海正加快推动技术工具新突破、沉浸互动新内容、文旅元宇宙新场景等建设发展。VR剧场，VR/MR+IP促进和丰富文旅产品业态内容，成为数字文创的新模式。新技术不断发展，通过MR、VR、AI等数字化方式再现文旅体验，体验感是文旅行业的关键内核，借助叙事性情节和

手段创造虚实结合的沉浸式体验，正成为拓展文旅产业发展领域的重要一步，将有望引领产业未来发展的新方向。通过 XR 内容、3D 互动内容、AI 内容创作 (AIGC)、热门 IP 联动等技术运营，结合文旅项目自身调性为 C 端用户带来新体验，将历史与科学两端通过新技术展览媒介来新诠释。企业端，蓝色光标作为数字营销龙头，结合北京中轴线开发了华夏漫游 VR 沉浸式探索产品；作为新技术的应用者，风语筑在 2024 年 3 月联合体中标苏州相城高铁之心项目，筑将以热点科幻 IP 为原点，通过 VR/AR、全息影像、裸眼 3D 和 AI 人工智能等数字技术打造线上线下联动的沉浸式体验，2024 年二季度，继踏青节后迎五一档，线上与线下融合、叠加体育赛事等有望带动体验经济。

游戏行业进展，由库洛游戏开发的开放世界战斗探索游戏《鸣潮》官宣将于 5 月 23 日正式上线；网易旗下多人动作竞技游戏《永劫无间手游》已于 4 月 1 日上午 10 点开启首次限量删档测试；由 Neople 开发、腾讯发行的 DNF 正版授权 2D 横版格斗手游《地下城与勇士：起源》定档将于 2024 年第二季度 (4~6 月) 上线；游族网络旗下丝路朋克风幻想卡牌 RPG 游戏《少年西游记 2》将于 4 月 29 日上午 10 点开启预下载，并于 4 月 30 日上午 10 点正式上线。

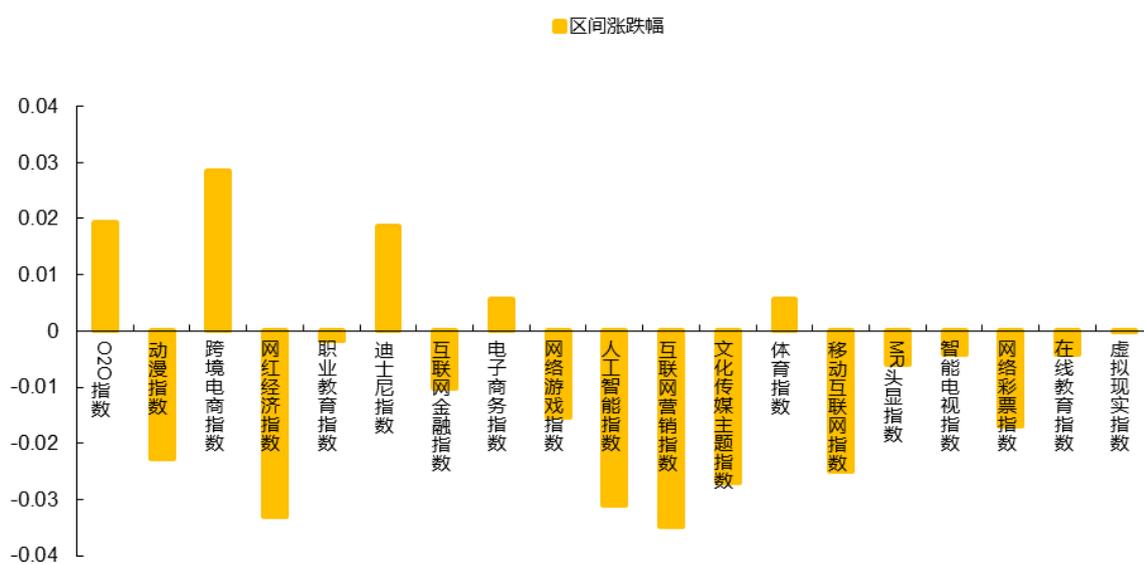
给予传媒行业推荐评级。

图表 1：各行业周度涨跌幅 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 4 月 3 日)



资料来源：Wind 资讯，华鑫证券研究

图表 2：传媒行业子板块周度涨跌幅（2024 年 4 月 1 日-2024 年 4 月 3 日）



资料来源：Wind 资讯，华鑫证券研究

1.2、传媒行业动态

1.2.1、游戏

《燕云十六声》新预告公布，PC封测4月19日开启。国产武侠游戏《燕云十六声》将在4月19日开启北美首次PC端内测，官方油管频道发布了最新的宣传预告，展示了诸多场景、探索战斗演示以及动画。《燕云十六声》的目标是打造一个“无规则，真沉浸”的武侠开放世界，没有束缚，自由无羁，又真实可感。欲重定多人在线和3A开放世界游戏这两者的边界，既保留开放世界中自由探索的沉浸感，又为玩家提供多人游戏的社交乐趣。游戏背景设定在南唐末年，主角是一名神秘的剑客，在这个充满危险的时代旅行。

1.2.2、电商

全民睡眠日引发情绪共振，抖音电商撬动千亿睡眠市场新商机。3月21日全球睡眠日到来之际，抖音电商上线“抖 in 美居计划·全民睡眠日”活动，以MBTI人格的角度去探索睡眠和情绪的关联性，希望能帮助用户获得更好的睡眠体验。活动期间，凭借“情绪共鸣引认同-优质种草激需求-品牌生意高转化”的营销链路，带动了全网互动热潮，让用户更加关注情绪对睡眠质量的影响力，同时也助力亚朵星球、水星家纺、翼眠、良良、康尔馨、左右家居等一众品牌撬动了用户情感共鸣，实现了破圈增长。活动热点话题#我的MBTI人格是REST 登榜抖音热榜、抖音种草榜双第一，在榜时长达47小时。活动总曝光超2亿，家纺赛道支付GMV环比增长68%，家纺品类重点商品搜索GMV环比增长54%。

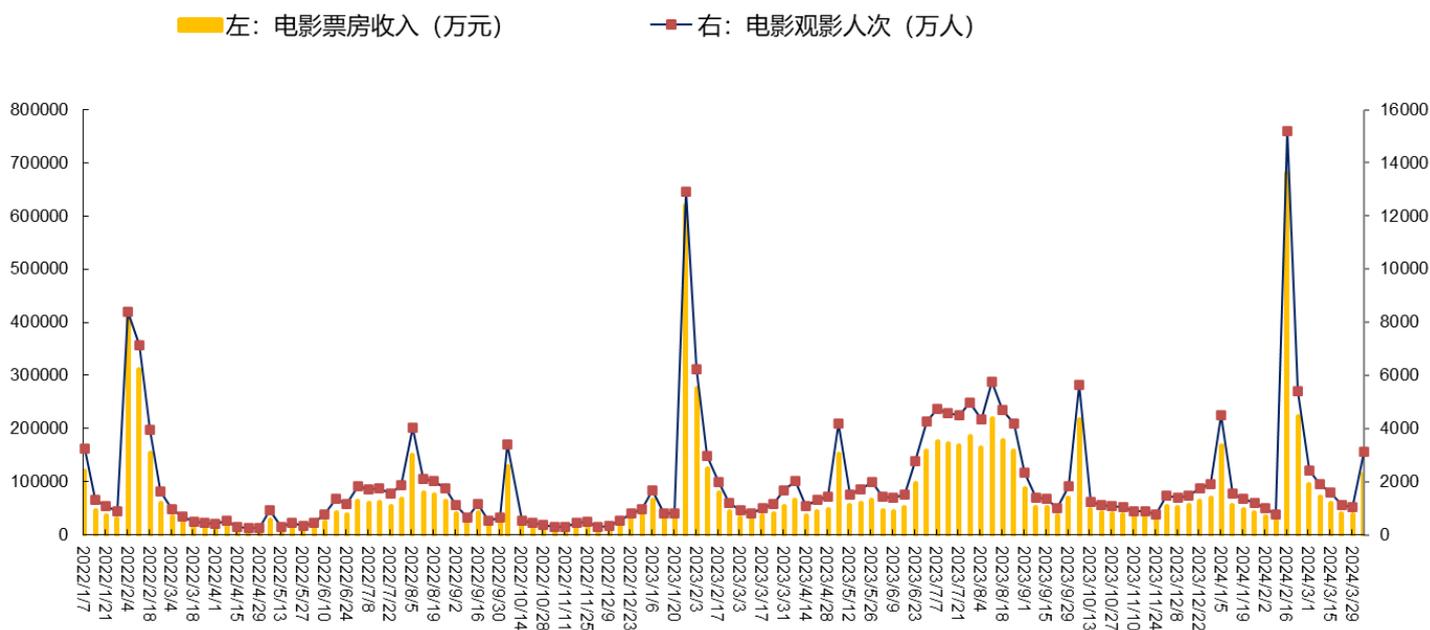
1.2.3、影视

第十四届北京国际电影节科技单元集中展映47部国内外影片。第十四届北京国际电影节科技单元暨中国科技馆特效电影展映活动将于4月9日至5月5日在该馆举办，集中展映47部国内外影片，囊括自然、农业、太空等丰富题材。相关影片已于日前开启售票。本届电影节，中国科技馆将展映来自中国、俄罗斯、美国、英国、加拿大和瑞典等14个国家的特效电影33部，并将公益展映14部科普纪录片、科学家精神影片和科幻短片。其中《超级月球历险记》等18部影片为中国首映，《蓝鲸：庞然大物归来》等8部影片为亚洲首映。

1.3、电影市场

【区间回顾】猫眼票房分析统计，2024年4月1日至2024年4月6日6时（第14周），周度分账票房为8.79亿元，周度电影票房Top3分别为《你想活出怎样的人生》《哥斯拉大战金刚2：帝国崛起》《草木人间》，分账票房分别为4.01亿元、2.60亿元和0.44亿元。

图表3：2022年1月-2024年4月每周电影票房收入（万元）及观影人次（万人）走势图



资料来源：Wind 资讯，猫眼电影，华鑫证券研究

*横坐标显示日期为14天一个周期

【下周预告】据猫眼电影及中国电影发行放映协会显示，下周拟上映7部电影，如下表：

图表4：拟上映的电影及基本情况

上映时间	影片名	出品公司	发行公司/联合出品
2024年4月9日	幸福慢车	鼎级影业（西安）有限公司等	华夏电影发行有限责任公司等
2024年4月12日	有你真好！	湖南楚人娱乐有限公司等	霍尔果斯森宇影业股份有限公司等
2024年4月12日	白日之下	天下一电影制作有限公司	中国电影股份有限公司
2024年4月12日	出门在外	宁洋影业（广州）有限公司等	杭州彩色鲸鱼影视文化传媒有限公司等
2024年4月12日	来自汪星的你	陆拾陆影业（上海）有限公司等	上海淘票票影视文化有限公司等
2024年4月12日	乘船而去	浙江反射星影视制作有限公司等	国影佳映（北京）文化传播中心等
2024年4月12日	陨石江湖：天降20亿	深圳市繁花似锦影视文化传播有限公司等	深圳市二十四帧影视文化传播有限公司等

资料来源：猫眼电影，中国电影发行放映协会，华鑫证券研究

1.4、电视剧市场

电视剧方面，收视率如下图所示，周度收视率靠前的电视剧为湖南卫视的《与凤行》、江苏卫视的《烟火人家》、浙江卫视的《今天的她们》。网络剧方面，周度全网热度前三为：《与凤行》（多平台）、《花间令》（优酷）、《惜花芷》（优酷）。

图表 5：电视剧情况（4月1日-4月2日）

CSM71 4+ 2024年4月1日（周一）省级卫视黄金剧场电视剧					CSM71 4+ 2024年4月2日（周二）省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额	排名	频道	名称	收视率%	市场份额
1	湖南卫视	与凤行	2.523	10.29	1	湖南卫视	与凤行	2.489	10.42
2	江苏卫视	烟火人家	2.166	7.94	2	江苏卫视	烟火人家	2.064	7.67
3	浙江卫视	今天的她们	2.07	7.76	3	浙江卫视	今天的她们	2.022	7.69
4	上海东方卫视	乘风踏浪	1.942	7.12	4	上海东方卫视	乘风踏浪	1.967	7.31
5	北京卫视	乘风踏浪	0.866	3.18	5	北京卫视	乘风踏浪	0.853	3.17
6	安徽卫视	狗剩快跑	0.608	2.22	6	安徽卫视	狗剩快跑	0.62	2.3
7	深圳卫视	一念关山	0.564	2.09	7	深圳卫视	一念关山	0.547	2.05
8	广东卫视	尘封十三载	0.476	1.74	8	广东卫视	尘封十三载	0.388	1.44
9	天津卫视	川流	0.371	1.37	9	贵州卫视	画眉	0.355	1.32
10	贵州卫视	画眉	0.336	1.23	10	湖北卫视	无与伦比的美丽	0.353	1.31
11	天津卫视	无所畏惧	0.327	1.21	11	江西卫视	铁马豪情的日子	0.337	1.28
12	东南卫视	欢颜	0.321	1.18	12	天津卫视	川流	0.334	1.25
13	山东卫视	扫黑风暴	0.32	1.19	13	黑龙江卫视	侦察英雄	0.316	1.18
14	黑龙江卫视	侦察英雄	0.316	1.17	14	东南卫视	欢颜	0.304	1.13
15	湖北卫视	无与伦比的美丽	0.311	1.14	15	山东卫视	扫黑风暴	0.294	1.1
16	江西卫视	铁马豪情的日子	0.308	1.15	16	河南卫视	狗剩快跑	0.259	0.96
17	河南卫视	薄冰	0.295	1.08	17	吉林卫视	无间	0.251	0.93
18	吉林卫视	无间	0.236	0.86	18	重庆卫视	薄冰	0.075	0.28
19	重庆卫视	薄冰	0.187	0.69	19	甘肃卫视	太行之脊	0.058	0.22
20	四川卫视	老酒馆	0.058	0.21	20	广西卫视	摧毁	0.052	0.19
中央	中央电视台综合频道	江河之上	0.774	3.06	中央	中央电视台综合频道	江河之上	0.826	3.34

资料来源：卫视小露电，华鑫证券研究

1.5、综艺节目市场

综艺节目方面，如下图所示，周度全网热度榜靠前的综艺有《哈哈哈哈哈 第四季》《盒子猫的猫》《种地吧 第二季》。

图表 6：热播综艺网络播放量排行榜（4月1日-4月4日）

◀前一天		日榜 2024年4月1日/周一	后一天▶	◀前一天		日榜 2024年4月2日/周二	后一天▶
		猫眼热度榜数据规则①				猫眼热度榜数据规则①	
综艺		当日热度		综艺		当日热度	
1	哈哈哈哈哈 第四季 — 多平台开播 上线10天	9665.48		1	哈哈哈哈哈 第四季 — 多平台开播 上线11天	9701.53	
2	盒子猫的猫 — 优酷独播 上线3天	9158.51		2	盒子猫的猫 — 优酷独播 上线4天	8904.39	
3	种地吧 第二季 — 多平台开播 上线39天	8771.49		3	种地吧 第二季 — 多平台开播 上线40天	8860.97	
4	无限超越班 第二季 — 多平台开播 上线38天	8628.57		4	你好，星期六 2024 ↑1 多平台开播 上线88天	8742.62	
5	你好，星期六 2024 — 多平台开播 上线87天	8503.75		5	无限超越班 第二季 ↓1 多平台开播 上线39天	8711.34	
◀前一天		日榜 2024年4月3日/周三	后一天▶	◀前一天		日榜 2024年4月4日/周四	后一天▶
		猫眼热度榜数据规则①				猫眼热度榜数据规则①	
综艺		当日热度		综艺		当日热度	
1	哈哈哈哈哈 第四季 — 多平台开播 上线12天	9611.68		1	哈哈哈哈哈 第四季 — 多平台开播 上线13天	9662.02	
2	种地吧 第二季 ↑1 多平台开播 上线41天	9011.87		2	盒子猫的猫 ↑1 优酷独播 上线6天	9233.65	
3	盒子猫的猫 ↓1 优酷独播 上线5天	8920.63		3	种地吧 第二季 ↓1 多平台开播 上线42天	9132.54	
4	大侦探 第九季 ↑6 芒果TV独播 上线50天	8811.43		4	大侦探 第九季 — 芒果TV独播 上线51天	8583.44	
5	半熟恋人 第三季 ↑2 腾讯视频独播 上线37天	8627.30		5	半熟恋人 第三季 — 腾讯视频独播 上线38天	8485.19	

资料来源：猫眼 App 截图，华鑫证券研究

1.6、游戏市场

截至 2024 年 4 月 5 日，页游数据更新如下：最热门的为《植物大战僵尸 OL》和《梦幻西游手游网页版》。

图表 7：过去 7 天网页游戏情况

全部排行							榜单引用 >>	
排名	游戏名称	评分	状态	游戏类型	研发商	热度	趋势	
热	传：四毒高爆	8.6	公测	角色扮演	三七互娱		立即体验	
热	冰雪超变版·爆装	8.9	公测	角色扮演	三七互娱		立即体验	
热	开局召火凤	8.0	试玩	角色扮演	三七互娱		立即体验	
热	四圣封神	8.8	公测	角色扮演	江西贪玩信息技术有限公司		立即体验	
热	GM版仙侠	8.5	公测	角色扮演	三七互娱		立即体验	
1	植物大战僵尸OL	7.1	资料片	休闲竞技	腾讯五彩石工作室	4802	-	
2	梦幻西游手游网页版	5		角色扮演		4078	-	
3	火影忍者OL	6.1	公测	角色扮演	腾讯游戏	3783	-	

资料来源：17173 截图，华鑫证券研究

手机游戏方面，排行榜情况如下所示，免费榜排名前三的手游为《王者荣耀》《蛋仔派对》《和平精英》，畅销榜排名前三的手游分别为《王者荣耀》《和平精英》《金铲铲之战》。

图表 8: iOS 手游排行榜情况

免费榜		付费榜		畅销榜	
数据更新时间: 2024年04月05日		数据更新时间: 2024年04月05日		数据更新时间: 2024年04月05日	
1	王者荣耀 总榜:25名 Shenzhen Tencen...	1	泰拉瑞亚 总榜:1名 X.D. Network Inc.	1	王者荣耀 总榜:1名 Shenzhen Tencen ...
2	蛋仔派对 AD 总榜:28名 网易移动游戏	2	王者战神-热血超变传奇 总榜:2名 正版授权传奇手游... - 1	2	和平精英 总榜:2名 Shenzhen Tencen ...
3	和平精英 总榜:39名 Shenzhen Tencen...	3	避难所: 生存 总榜:3名 East2west Network... - 2	3	金铲铲之战 总榜:7名 Shenzhen Tencen ... - 2
4	永恒觉醒: 2024魂环奇迹 ... 总榜:48名 Jiaxing Shenghua... 新进榜	4	Muse Dash 喵斯快跑 总榜:4名 HasuHasu Co.,Ltd.	4	原神 AD 总榜:8名 miHoYo Games
5	金铲铲之战 总榜:49名 Shenzhen Tencen... - 1	5	银河掠夺者: 再战星海 AD 总榜:5名 TBG LIMITED - 3	5	恋与深空 总榜:9名 Paper Games - 2

资料来源: 七麦数据截图, 华鑫证券研究

2、上市公司重要动态：增减持、投资等情况

图表 9：上市公司股东增持减持清单/投资

证券代码	证券简称	公告日	内容
002858.SZ	力盛体育	2024 年 4 月 3 日	关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

资料来源：Wind 资讯，华鑫证券研究

3、本周观点更新

2024 年一季度，得益于 Sora 推动的 AI 应用热度，传媒应用板块百花齐放；2024 年第二季度，传媒板块如何看？4 月开启一季报预期，同时，外部事件驱动，可关注 4 月 16 日百度 Create AI 开发者大会，4 月 19 日迎 F1 及 5 月 FE 电动方程式体育赛事，体育赛事有望拉动 4-5 月新体验内需经济，5 月带来五一档以及 5 月 21 日微软 Build 2024 全球开发者大会，外部事件从 AI、体育、电影院线仍具较多看点。**投资维度看**，第一维度，可关注 2024 年一季度业绩有望回暖、扭亏为盈、低基数带来高增的标的；第二维度，可关注 F1 与 FE 驱动的体育赛事板块（力盛体育等）；第三维度，可关注电影院线内容板块（万达电影、横店影视、博纳影业、光线传媒、华策影视等）；第四维度，可关注百度、微软带来的 AI 开发者大会、MR+IP 体验经济以及各类 AI 新品的推出（蓝色光标、风语筑、浙文互联、芒果超媒、中信出版、新经典、美图、阜博集团、视觉中国等）。

文化传媒行业的发展是伴随内容与新媒介融合以及新用户圈层需求的共振，精神内容需求伴随物质满足后不断提升。从内容到媒介再到新世代用户均在助力中国文化强国的实现，旧秩序在洗牌，新秩序在建立，给予传媒行业推荐评级。

4、本周重点推荐个股及逻辑

重点推荐标的进展：

力盛体育 002858（继 F1 在 4 月 19 日上海举办后，5 月公司将作为 2024 年国际汽联 FE 电动方程式世界锦标赛上海站代理运营方，将从竞赛执行、赛事直播、商业推广等各个环节，力争打造一场高水准、高品质、高影响力的国际赛事）；**万达电影 002739**（剧集《追风者》持续热播，电影可关注五一档《维和防暴队》，公司主业影投市占率有望持续提升，内容业务储备丰富，衍生品等新业务也可期）；**风语筑 603466**（践行国家文化数字化体验，新文旅需求驱动新签订单增长，龙游灏石光·艺术生态走廊已开幕迎春日户外体验经济）；**蓝色光标 300058**（2024 年 4 月公司携手 SOLANA 蓝色港湾，以蓝标智播激发城市商圈增长新空间，同时未来蓝色光标和微软中国也会继续携手合作，一同探索随着 AI 技术发展而创造出的更多合作场景，构建新的商业模式，推动 AI 时代下组织形态的不断创新和变革）；**浙文互联 600986**（公司将持续优化升级数字文旅产品及服务，以“技术+内容+创意”赋能数字文旅，依托 AI、MR 技术结合内容创意，打造良渚文明虚拟空间，后续关注公司在算力等领域的持续进展）；

华策影视 300133（主业端可关注定档 4 月 9 日都市情感话题剧《承欢记》）；**芒果超媒 300413**（主业端可关注新一季《歌手》计划打造 12 场大小屏互动直播的视听盛会，新业务 AI 端，搭建了行业类大模型即芒果大模型并推出国内首个 AI 导演爱芒）；**横店影视 603103**（2024 年将继续加大内容制作、投资及发行力度，储备项目有《射雕英雄传：侠之大者》《美人鱼 2》《真假大圣》等）；**博纳影业 001330**（关注《红楼梦之金玉良缘》电影定档进展）；4 月 23 日迎世界读书日，可关注大众阅读**中信出版 300788**、**新经典 603096**、**果麦文化 301052**、**荣信文化**等，同时，AI 等新技术对出版阅读行业的效率有望提升；**心动公司 2400**（《仙境传说 RO：守护永恒的爱》初心服将于 4 月 17 日正式上线；《火炬之光：无限》SS4 赛季“雾都怪谈”定档 4 月 19 日）；**吉比特 603444**（4 月 1 日，手游《航海王：梦想指针》正式公测，上线仅 2 小时不到就登上了 App Store 免费榜 Top1，与 TapTap 热门榜第一）；**百奥家庭互动 2100**（4 月 3 日，百奥家庭互动旗下《奥比岛：梦想国度》手游 2.9 版本「城市派对」开启，与潮玩 IP ShinWoo 幽灵熊开启联动）；**电魂网络 603258**（电魂网络荣获浙江省文化创意产业协会浙江文创奖——最具年度贡献奖）；**青瓷游戏 6633**（Rougelike 动作新游《骑士冲呀》已开启预约）。

图表 10: 重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-04-03 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
300133.SZ	华策影视	7.89	0.21	0.27	0.32	37.25	29.22	24.66	买入
300413.SZ	芒果超媒	24.13	0.98	1.76	1.41	24.74	13.71	17.11	买入
002605.SZ	姚记科技	22.62	0.86	1.46	1.80	26.38	15.49	12.57	买入
603096.SH	新经典	17.97	0.84	1.02	1.26	21.32	17.62	14.26	买入
300058.SZ	蓝色光标	6.86	-0.87	0.05	0.23	-7.86	137.20	29.83	买入
603466.SH	风语筑	12.10	0.11	0.59	0.77	109.60	20.51	15.71	买入
603103.SH	横店影视	15.34	-0.50	0.26	0.49	-30.65	58.66	31.31	买入
600986.SH	浙文互联	4.98	0.06	0.13	0.18	81.51	38.31	27.67	买入
600633.SH	浙数文化	11.20	0.39	0.51	0.57	28.95	21.96	19.65	买入
300788.SZ	中信出版	27.53	0.66	0.61	0.80	41.52	45.13	34.41	买入
001330.SZ	博纳影业	6.76	-0.05	0.22	0.36	-128.76	30.73	18.78	买入
002291.SZ	遥望科技	6.17	-0.29	0.71	0.94	-21.21	8.69	6.56	买入
301052.SZ	果麦文化	29.35	0.57	1.09	1.50	51.82	26.93	19.57	买入
002858.SZ	力盛体育	13.68	-0.48	-0.95	0.64	-28.64	-14.40	21.38	买入
002739.SZ	万达电影	15.08	-0.88	0.42	0.58	-17.09	35.90	26.00	买入
300251.SZ	光线传媒	10.25	-0.24	0.15	0.24	-42.18	68.33	42.71	买入
300860.SZ	锋尚文化	37.69	0.11	2.15	2.15	351.91	17.54	17.54	未评级
300896.SZ	爱美客	320.06	5.84	8.67	8.67	54.80	36.91	36.91	未评级
2400.HK	心动公司	12.53	-1.17	-0.18	0.67	-10.71	-69.61	18.81	未评级
2100.HK	百奥家庭互动	0.22	0.00	-0.01	0.05	57.14	-18.56	4.29	未评级
6633.HK	青瓷游戏	3.60	0.07	-0.05	0.25	51.48	-72.07	14.48	未评级
0772.HK	阅文集团	23.38	0.59	0.79	1.07	39.62	29.59	21.81	未评级
3738.HK	阜博集团	1.30	0.02	0.00	0.04	74.41	-410.76	29.88	未评级
9992.HK	泡泡玛特	27.35	0.35	0.81	1.06	78.14	33.77	25.92	未评级
0700.HK	腾讯控股	284.96	19.34	11.89	16.52	14.73	23.97	17.25	未评级
9626.HK	哔哩哔哩-W	81.59	-18.99	-11.67	-4.40	-4.30	-6.99	-18.54	未评级
1024.HK	快手-W	45.46	-3.22	1.44	2.76	-14.12	31.57	16.49	未评级
3690.HK	美团-W	91.43	-1.09	2.11	3.82	-83.88	43.33	23.93	未评级
2331.HK	李宁	19.31	1.54	1.23	1.42	12.51	15.74	13.60	未评级
2020.HK	安踏体育	80.25	2.76	3.60	4.32	29.08	22.29	18.56	未评级
IQ.O	爱奇艺	31.18	-0.02	0.28	0.44	-1,558.88	111.35	71.51	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究 (注: 港元对人民币汇率取 1 港元=0.9240 元人民币; 美元对人民币汇率取 1 美元=7.2338 元人民币; 表中股价均为人民币元; “未评级”盈利预测取自万得一致预期)

5、风险提示

- (1) 产业政策变化风险
- (2) 推荐公司业绩不及预期的风险
- (3) 行业竞争风险
- (4) 编播政策变化风险
- (5) 影视作品进展不及预期以及未获备案风险
- (6) 疫情波动的风险
- (7) 宏观经济波动的风险

■ 传媒新消费组介绍

朱珠：会计学士、商科硕士，拥有实业经验，wind 第八届金牌分析师，2021 年 11 月加盟华鑫证券研究所，主要覆盖传媒互联网新消费等。

于越：理学学士、金融硕士，拥有实业经验，2021 年 11 月加盟华鑫证券研究所，主要覆盖传媒游戏互联网板块等。

■ 证券分析师承诺

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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。