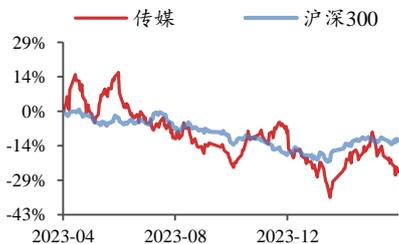


传媒

2024年04月21日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《Meta 发布 Llama 3 并落地全系应用，AI 应用加速——行业点评报告》-2024.4.19

《持续关注 AI 应用新品发布及新游戏上线——行业周报》-2024.4.14

《进口版号再发放，AI 游戏引擎发布，继续布局游戏——行业点评报告》-2024.4.9

继续布局 AI 应用，积极关注出行链及线下文旅

——行业周报

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

田鹏（分析师）

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790523090001

● Mata Llama3 发布，继续布局 AI 应用及语料

4月18日，Meta 正式发布了 8B 和 70B 参数量版本的开源大模型 Llama 3，其主要亮点包括：(1) 基于超过 15T token 训练，相当于 Llama 2 数据集的 7 倍还多；(2) 支持 8K 长文本，改进的 tokenizer 具有 128K token 的词汇量，可实现更好的性能；(3) 在大量重要基准中均具有最先进性能；(4) 新能力范畴，包括增强的推理和代码能力；(5) 训练效率比 Llama 2 高 3 倍；(6) 带有 Llama Guard 2、Code Shield 和 CyberSec Eval 2 的新版信任和安全工具。体量更大的多模态版本将在未来几个月内推出。Meta 称，目前正在开发的最大模型是 400B+ 参数。与此同时，扎克伯格宣布：基于最新的 Llama 3 模型，Meta 的 AI 助手现在已经在覆盖 Instagram、WhatsApp、Facebook 等全系应用，并单独开启了网站。另外还有一个图像生成器，可根据自然语言提示词生成图片。在 Facebook、Instagram、WhatsApp 和 Messenger 上，用户现在可以借助 Meta AI 进行搜索，无需在应用程序之间切换，浏览信息流的时候，还可以直接从帖子中向 Meta AI 询问更多信息。我们认为，Meta 开源模型能力的大幅度提升，有望推动搜索、社交等领域更多垂类模型及应用落地，同时近期海外的 Perplexity、Gauth、Suno，国内的 Kimi、秘塔 AI、天工 SkyMusic 等 AI 应用皆取得良好反响或用户量的快速增长，预计后续国内外在文生视频等多模态 AI 领域将有更多模型突破及产品落地，持续赋能 IP 开发、影视、音乐、教育、营销、游戏等领域降本提效，拉动对音视频语料的需求，并有望基于 AI 创新带来新的变现模式。我们建议继续布局 AI 应用：(1) AI 影视：重点推荐上海电影，受益标的包括光线传媒、华策影视、捷成股份、中广天择、阅文集团等。(2) AI 音乐：重点推荐盛天网络、云音乐，受益标的包括昆仑万维、腾讯音乐等。(3) AI 教育：受益标的包括世纪天鸿、南方传媒、盛通股份等。(4) AI 营销：受益标的包括引力传媒、因赛集团、蓝色光标等。(5) AI 游戏：重点推荐神州泰岳、恺英网络、心动公司、完美世界，受益标的包括巨人网络、掌趣科技、紫天科技等。

● “五一”假期临近，积极关注出行链及电影等线下文旅娱乐

根据“同程旅行”数据，4月30日出发的火车票于4月16日开售后，北京至洛阳、淄博、长春等热门线路车票“秒光”，北京至西安、上海至武汉等一线城市至中西部核心城市的火车票紧俏，出行的持续恢复或驱动高铁广告等出行链景气度提升，而淄博、天水、哈尔滨、西安、武汉、成都等城市旅游 IP 不断出圈，或持续拉动年轻用户对夜间经济、线下演出、沉浸式内容等文旅体验的需求。根据猫眼专业版，2024年五一档有包括《哈尔的移动城堡》《间谍过家家》《维和防暴队》等想看人数超过 28 万的影片在内的 10 部新片将上映，继春节、清明档期创同期票房历史新高后，2024年五一档票房或再创新高。随“五一”临近，我们建议积极关注出行链及线下文旅，高铁广告板块重点推荐兆讯传媒，电影板块受益标的包括光线传媒、万达电影、百纳千成、横店影视、幸福蓝海等，沉浸式文旅板块受益标的包括锋尚文化、大丰实业等。

● **风险提示：**AI 模型发布进展低于预期、游戏上线延期、电影撤档等。

目录

1、行业数据综述：《欢乐钓鱼大师》获得本周内地 iOS 游戏免费榜冠军，《王者荣耀》获得本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；电影《哥斯拉大战金刚 2：帝国崛起》获得周票房冠军.....	3
2、行业新闻综述：新游持续上线，AI 大模型持续演进.....	8
2.1、AIGC：昆仑万维“天工 3.0”大模型公测，Adobe 将 AI 模型集成于 PR.....	8
2.2、游戏：乐华娱乐收购 A-SOUL，沙特首届电竞世界杯为电子竞技史上最大奖金池.....	9
2.3、影视：影视公司布局短剧.....	10
3、公告总结：部分公司发布 2023 年度业绩.....	10
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 15 周表现弱于创业板指、上证综指、沪深 300、深证成指，互联网板块表现相对较好.....	14
5、风险提示.....	16

图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《欢乐钓鱼大师》为内地 iOS 免费榜第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 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（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）.....	4
图 3：互联网板块周跌幅最小，体育板块周跌幅最大（4 月 15 日-4 月 19 日）.....	15
图 4：相对传媒指数/沪深 300，互联网板块均获得最高超额收益（4 月 15 日-4 月 19 日）.....	15
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——总体排名保持稳定（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）.....	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《野兽领主：新世界》获新游本周预约热度榜第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）.....	6
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《永劫无间手游》为本周预约热度榜第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）.....	6
表 4：院线电影数据——《哥斯拉大战金刚 2：帝国崛起》周票房获第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）.....	6
表 5：网播剧数据——《惜花芷》排名周播映指数第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）.....	7
表 6：网播综艺数据——周播映指数排名较稳定，《乘风 2024》排名第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）.....	7
表 7：台播剧数据——《承欢记》排名周市占率持续领先（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）.....	7
表 8：台播综艺数据——《全员加速中·对战季》周市占率第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）.....	8
表 9：多家公司发布 2023 年度年报.....	13
表 10：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——中视传媒周涨幅第一，ST 三盛周跌幅第一（4 月 15 日-4 月 19 日）（以 2024 年 4 月 19 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）——寺库周涨幅最大，猎豹移动周跌幅最大（4 月 15 日-4 月 19 日）（以 2024 年 4 月 19 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）——数字王国周涨幅最大，微盟集团周跌幅最大（4 月 15 日-4 月 19 日）（以 2024 年 4 月 19 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：《欢乐钓鱼大师》获得本周内地 iOS 游戏免费榜冠军，《王者荣耀》获得本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；电影《哥斯拉大战金刚 2：帝国崛起》获得周票房冠军

根据七麦数据，2024年4月14日至2024年4月20日 22:00，《欢乐钓鱼大师》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，2024年4月14日至2024年4月20日 22:00，《野兽领主：新世界》获本周安卓预约榜第一，《永劫无间手游》获本周 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《欢乐钓鱼大师》为内地 iOS 免费榜第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 欢乐钓鱼大师	 物华弥新	 穿三	 王者荣耀	 和平精英	 蛋仔派对	 金铲铲之战	 第五人格	 开心消消乐	 向僵尸开炮
中国香港	 小勇者阿玛	 三國幻想戰記	 像素三國志	 轟天騎士團	 咒術世界	 Simple Exciting ...	 Fruit Merge Mas...	 鬼滅	 傭兵特攻隊	 天龍八部榮耀版
中国台湾	 女神異聞錄	 咒術世界	 小勇者阿瑪	 全明星街球派對	 三國幻想戰記	 JUMP	 漢字小能手	 LastWar	 Block Blast	 Alice
美国	 Block Blast	 Call of Duty®	 MONOPOLY GO	 Brawl Stars	 Roblox	 Township	 NYT Games	 Fallout Shelter	 Dragon POW	 Last War
日本	 ピクリマン...	 LINE	 HIT	 ラストウォー	 Alice	 三国ドライブ	 スターフェイト	 ブリケツにゃー	 ピザレディー	 雀魂
韩国	 페르소나5	 제로나인	 등글등글 거위털...	 소울라이트	 버섯커 키우기	 Simple Exciting ...	 Fruit Merge Mas...	 혼	 노바삼국	 暂无数据
印度	 Ludo King	 BATTLEGROU...	 Last War	 Subway Surfers	 Zupee	 Candy Crush S...	 Archery Clash	 Evony	 Dr. Driving	 Royal Match
俄罗斯	 Block Blast	 Pizza Ready	 Woodoku	 Wood Nuts	 Kingdom Guard	 Tile Family	 Франц	 Words of Wonders	 Roblox	 Дурак онлайн

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 (2024.4.14-2024.4.20) (截至时间: 2024.4.20 22: 00)

国家地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	三国志 战略版	和平精英	崩坏	梦幻西游	金铲铲之战	欢乐钓鱼大师	QQ飞车	英雄联盟手游	捕鱼大作战
中国香港	LastWar	女神異聞錄	境界守望者	Puzzle	崩壞	出發吧麥芬	寒霜啟示錄	咒術世界	全明星街球派對	巔峰極速
中国台湾	巔峰極速	LastWar	Garena 傳說對決	麻將明星3缺一	出發吧麥芬	星城Online	全明星街球派對	菇勇者傳說	寒霜啟示錄	崩壞
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Candy Crush S...	Roblox	Call of Duty®	Last War	Whiteout Survival	Coin Master	Evony	Gardenscapes
日本	パズル&ドラゴ...	キノコ伝説	崩壞	雀魂	eFootball™ 2024	モンスタースト...	三國志 真戰	ウマ娘 プリティ...	Call of Duty®	ロイヤルマッチ
韩国	리스트 워	FIFA 모바일	FIFA ONLINE 4 ...	WOS	전략적 팀 전투	리니지M	버섯키 키우기	브롤스타즈	로얄 매치	오딘
印度	BATTLEGROUND...	Candy Crush S...	Coin Master	Call of Duty®	Royal Match	Evony	Whiteout Survival	Gardenscapes	eFootball™ 2024	MONOPOLY GO
俄罗斯	PUBG MOBILE	Royal Match	Tanks Blitz	Gardenscapes	Roblox	Homescapes	Fishdom	Call of Duty®	Standoff 2	Хроники Хаоса

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——总体排名保持稳定 (2024.4.14-2024.4.20) (截至时间: 2024.4.20 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1 (-) -1 (-)
	和平精英	2 (-) -3 (-)
	英雄联盟手游	3 (↓1) -9 (↑3)
	金铲铲之战	5 (↓1) -6 (↓1)
	QQ飞车	8 (↑13) -29 (-)
	元梦之星	11 (↑22) -71 (↓4)
	穿越火线: 枪战王者	12 (↓5) -27 (↓11)
	火影忍者	13 (↑1) -27 (↓6)
	合金弹头: 觉醒	15 (↑68) -155 (↓6)
	QQ炫舞	19 (↓4) -45 (-)
	欢乐斗地主	25 (↓2) -31 (↑1)
	冒险岛: 枫之传说	27 (↓19) -57 (↑3)
	暗区突围	28 (-) -39 (↓4)
	使命召唤	41 (↑5) -71 (↑2)
	乱世王者	53 (↑19) -110 (↑5)
	魂斗罗: 归来	64 (↓13) -93 (↑3)
	天涯明月刀	72 (↑32) -170 (↓34)
	部落冲突: 皇室战争	80 (↓6) -110 (↓13)
	妄想山海	156 (↑23) -190 (-)
	重返帝国	-
高能英雄	-	
节奏大师	-	
网易	梦幻西游	3 (-) -5 (↑2)
	逆水寒	5 (↓1) -11 (↓1)
	第五人格	6 (-) -18 (↓5)
	大话西游	10 (↑29) -52 (↑6)
	巅峰极速	14 (↑49) -69 (↑10)

	蛋仔派对	16 (↓1)	-32 (↓4)
	率土之滨	17 (-)	-28 (↓7)
	实况足球	29 (↓8)	-52 (↑5)
	倩女幽魂	43 (↓14)	-63 (↓7)
	无尽的拉格朗日	52 (↑88)	-158 (↓3)
	阴阳师	57 (↓21)	-91 (↓28)
	光·遇	74 (↓31)	-192 (↓79)
	明日之后	87 (↑4)	-105 (↑10)
	暗黑破坏神：不朽	97 (↓13)	-163 (↓52)
	全明星街球派对	116 (↓34)	-138 (↓20)
	一梦江湖	139 (↓12)	-180 (↓20)
	决战！平安京	192 (-)	-192 (-)
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	55 (↑23)	-129 (↓27)
	凡人修仙传：人界篇	96 (↓11)	-136 (↓12)
	霸业	102 (-)	-119 (↑2)
	小小蚁国	183 (↓24)	-195 (↓10)
吉比特	问道	34 (↓1)	-46 (↓2)
	一念逍遥	55 (↓13)	-73 (↑7)
	航海王：梦想指针	93 (↓62)	-130 (↓112)
	奥比岛：梦想国度	153 (↓22)	-188 (↑11)
完美世界	最强蜗牛	195 (↓49)	-200 (↓11)
	梦幻新诛仙	79 (↓8)	-109 (↓7)
	诛仙	115 (-)	-141 (↓11)
巨人网络	天龙八部2	118 (↓12)	-193 (↓67)
	原始征途	34 (↓4)	-50 (↑12)
哔哩哔哩	球球大作战	64 (↑6)	-96 (↓13)
	命运-冠位指定	21 (↑103)	-174 (↓8)
	碧蓝航线	-	-
	斯露德	-	-
心动公司	出发吧麦芬（中国香港畅销榜）	5 (↓4)	-8 (↓3)
	火炬之光：无限	42 (-)	-53 (-)
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	131 (-)	-181 (-)
	香肠派对	132 (↑3)	-198 (↓19)
	不休的乌拉拉	-	-
神州泰岳	旭日之城（Age of Origins）	11 (-)	-19 (↓1)
	战火与秩序（War and Order）	64 (↑3)	-86 (↓4)
姚记科技	指尖捕鱼	100 (↓1)	-115 (↓2)
	捕鱼炸翻天	105 (↓1)	-129 (↓2)
世纪华通	火枪纪元（Guns of Glory）（美国畅销榜）	139 (↓22)	-175 (↓32)
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	35 (↑6)	-47 (↑7)
	梦幻家园	86 (↓4)	-101 (↑7)
友谊时光	浮生为卿歌	119 (↑3)	-159 (↓1)
恺英网络	石器时代：觉醒	86 (↓15)	-104 (↓1)
	纳萨力克之王	119 (-)	-159 (-)

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，《出发吧麦芬》为中国香港 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（2024.4.7-2024.4.13）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——《野兽领主：新世界》获新游本周预约热度榜第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 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	野兽领主：新世界	写实、策略、养成	兽王工作室	/	18	7.1
2	无限暖暖	收集、换装、开放世界	叠纸游戏	/	99	9.3
3	决胜巅峰	MOBA、竞技、社交	沐瞳	/	12	7.8
4	少年西游记2	策略、养成、回合制	游族网络	/	17	8.1
5	永劫无间手游	动作、多人、吃鸡	网易	14	576	9
6	出发吧麦芬	角色扮演、休闲、可爱	心动	8	41	8
7	绝区零	动作、高画质	miHOYO	/	587	9
8	天启行动	多人联机、PVP、射击	网易	6	17	7.8
9	猫咪和汤	竖屏、可爱、宠物	萌豆工作室	4	49	9.3
10	蓝色星原：旅谣	角色扮演、二次元、冒险	蛮啾网络	4	69	9.2

数据来源：TapTap、开源证券研究所

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《永劫无间手游》为本周预约热度榜第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 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	永劫无间手游	动作、多人、吃鸡	网易	14	576	9
2	出发吧麦芬	角色扮演、休闲、可爱	心动	8	41	8
3	绝区零	动作、高画质	miHOYO	/	587	9
4	猫咪和汤	竖屏、可爱、宠物	萌豆工作室	4	49	9.3
5	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	3	109	8.4
6	仙山小农	种田、模拟经营、国风	云海工作室	/	63	9.1
7	萤火突击	射击、策略	网易	2	73	7.2
8	天启行动	多人联机、PVP、射击	网易	6	17	7.8
9	无限流修炼模拟器	模拟、放置、单机	三颗柚工作室	/	0.57	9.4
10	未来之役	射击、动作	KRAFTON	/	477	8.3

数据来源：TapTap、开源证券研究所

表4: 院线电影数据——《哥斯拉大战金刚 2：帝国崛起》周票房获第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 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	哥斯拉大战金刚 2：帝国崛起	0.61	8.5	144.4	42.5
2	你想活出怎样的人生	0.56	7.2	142.8	39.2
3	我们一起摇太阳	0.2	2.5	47.3	41.4
4	草木人间	0.16	1.1	41.9	38
5	黄雀在后！	0.11	0.92	29.7	38.3
6	功夫熊猫 4	0.11	3.4	27.3	40.4

排序	影片名	本周票房 (亿)	累计票房 (亿)	人次(万)	平均票价 (元)
7	大“反”派	0.1	0.42	27.1	37.7
8	数码宝贝 02: 最初的召唤	0.07	0.07	17.9	38.5
9	年少日记	0.05	0.06	12.7	39.1
10	幸福慢车	0.04	0.07	8.4	47.1

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：网播剧数据—《惜花芷》排名周播映指数第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 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	惜花芷	↑1	83.9	优酷视频、优酷星河工作室	优酷视频
2	烈焰	↑1	67.7	爱奇艺、浙江东阳战友文化发展	优酷
3	万春逗笑社	-	65.3	企鹅影视、德云社	爱奇艺、腾讯视频
4	又见逍遥	↑1	64.5	腾讯视频	腾讯视频
5	步步倾心	-	62.1	大唐之星	腾讯视频
6	花间令	↑1	61	优酷、湖州竹笛、浙江晟喜华视	优酷
7	难寻	↓3	60.1	芒果TV、大芒短剧、鑫乐影业	芒果TV
8	神隐	↓2	59.2	腾讯、天津银河酷娱	腾讯视频、芒果TV
9	猜猜我是谁	↑1	58.9	优酷、深定格	优酷
10	很想很想你	↓2	57.1	北京歆光、腾讯	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—周播映指数排名较稳定，《乘风2024》排名第一（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 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	乘风2024	-	82.2	芒果TV	芒果TV
2	大侦探第九季	↓1	72.4	芒果TV	芒果TV
3	种地吧第二季	↓1	71.1	爱奇艺	爱奇艺
4	这是我的岛	-	70.4	优酷	优酷
5	轻轻松松喜剧节	-	64.4	腾讯视频	腾讯视频
6	百分百出品	↓2	64.3	芒果TV	芒果TV
7	盒子里的猫	↓4	62	优酷	优酷
8	哈哈哈哈哈第四季	↑2	60.3	爱奇艺、腾讯视频	爱奇艺、腾讯视频
9	独当一面	↓2	58.8	优酷、腾讯、B站	优酷、腾讯、B站
10	萌探2024	-	56.9	爱奇艺	爱奇艺

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：台播剧数据—《承欢记》排名周市占率持续领先（2024.4.14-2024.4.20）（截至时间：2024.4.20 22:00）

排名	电视剧	频道	市占率(%)
1	承欢记	CCTV-8	24.10%
2	城中之城	CCTV-1	23.70%
3	与凤行	湖南卫视	7.30%
4	追风者	CCTV-8	6.40%
5	群星闪耀时	湖南卫视	5.00%

排名	电视剧	频道	市占率 (%)
6	手术直播间	江苏卫视	3.80%
7	乘风踏浪	北京卫视、东方卫视	3.20%
8	今天的她们	浙江卫视	1.90%
9	欢乐颂 5	CCTV-8	1.40%
10	小日子	东方卫视、浙江卫视	1.30%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播综艺数据—《全员加速中·对战季》周市占率第一（2024.4.14-2024.4.20）
（截至时间：2024.4.20 22:00）

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	全员加速中·对战季	湖南卫视	11.90%
2	我想和你唱第五季	湖南卫视	4.30%
3	无限超越班第二季	浙江卫视	3.60%
4	王牌对王牌第八季	浙江卫视	3.00%
5	乘风 2024 舞台纯享版	湖南卫视	2.40%
6	奔跑吧生态篇	浙江卫视	1.90%
7	你好星期六 2024	湖南卫视	1.70%
8	今晚开放麦第二季	东方卫视	1.60%
9	最强大脑第十一季	江苏卫视	1.40%
10	奔跑吧第八季	浙江卫视	1.40%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：新游持续上线，AI 大模型持续演进

2.1、AIGC：昆仑万维“天工 3.0”大模型公测，Adobe 将 AI 模型集成于 PR

（1）OpenAI CEO 和 COO 首次合体访谈：GPT-6 将成为通用工具，未来 AI 成本将趋近零（2024.4.16）

近日，OpenAI 公司 CEO Sam Altman 和 COO Brad Lightcap 一起接受了投资人播客 VC20 的访谈。Sam 认为，未来，计算成本将持续下降。他们（OpenAI）可以将非常高质量的 AI 技术成本降至接近零。不过，他也表示，未来 5 年，OpenAI 最大的瓶颈可能会出现在供应链和计算资源方面。Sam 同时称，目前的 AI 模型还不够聪明，人们在使用 GPT-4 进行科学研究时仍只停留在非常原始和有限的阶段，但他预见，到了 GPT-6 时代，人们将会把它视为一个能够在各个方面提供帮助的通用工具。而到了 GPT-8 时代，或许人们会惊叹于它所能完成的任务之广泛，甚至可能超出我们现在的想象。

Brad 则表示，企业供应链非常需要 AI 技术的加持，希望将 ChatGPT 技术投入到业务流程中，从而实现非常量化的投资回报率。如今，ChatGPT 投入到供应链管理的特定流程中，可以将特定领域的支出削减 20%。不过，企业采用周期较慢，而 ChatGPT 企业版仍在缓慢落地中。（资料来源：硬 AI）

（2）Adobe 将 Sora、Runway、Pika，集成在 PR 中（2024.4.16）

4 月 15 日晚，全球多媒体巨头 Adobe 在官网宣布，将 OpenAI 的 Sora、Pika、Runway 等著名第三方文生视频模型，集成在视频剪辑软件 Premiere Pro 中（简称“PR”）。同时，Adobe 也会将自身研发的 Firefly 系列模型包括视频、图片等集成在 PR 中；通过 AI 驱动的音频功能已普遍可用，可以使音频的编辑更快、更轻松、更直观。Adobe 创意产品部高级副总裁 Ashley Still 表示，Adobe 正在重新构想视频创

作流程的每一个步骤，为创作者提供高效、便捷的功能（资料来源：AIGC 开放社区）

（3）中国首个音乐 SOTA 模型「天工音乐大模型」今日公测（2024.4.17）

4月17日，在「天工」大模型一周年之际，昆仑万维重磅宣布，「天工 3.0」基座大模型与「天工 SkyMusic」音乐大模型正式开启公测。一年前的今天，第一版天工大模型正式对外发布上线，一年来不断迭代模型，迭代应用产品，模型和应用都越做越好，以此回报广大用户的支持。「天工 3.0」拥有 4000 亿参数，超越了 3140 亿参数的 Grok-1，是全球最大的开源 MoE 大模型。「天工 3.0」在语义理解、逻辑推理、通用性、泛化性、不确定性知识、学习能力等领域拥有突破性的性能提升，数学/推理/代码/文创能力提升超过 30%。「天工 SkyMusic」是中国首个音乐 SOTA 模型，更是中国的自研大模型技术第一次在 AIGC 领域领跑全球。（资料来源：昆仑万维集团）

（4）Kimi 基础模型更新，用户等待时间更短（2024.4.18）

Kimi 的基础模型更新至 moonshot-v1-20240416 版本，在联网模式下首字返回速度提升，使得 Kimi 的回答更快，用户等待时间更短。逻辑推理能力得到提升，尤其是在数学和编程方面；其翻译能力也提升了，增强了中英翻译场景下的语言准确性。并且解决了单行数学公式输出格式不稳定和部分场景回答不够精炼的问题。用户可以在网页版（kimi.ai）添加自己的常用语，通过点击对话框旁边的小盒子按钮，以提高工作效率。（来源：Moonshot AI）

（4）紫天旗下麦粒网络与秘塔 AI 达成深度战略合作及采购意向（2024.4.16）

麦粒网络与秘塔 AI 达成战略合作，双方将在图文、视频语料采购和 AI 训练资源领域展开深度合作，以应用于多模态数据训练和面向游戏的 AIGC。

麦粒网络基于多年为数万家合作伙伴提供内容创作运营的积累，将为秘塔 AI 提供丰富的图文、视频语料供给多模态训练，此外该语料库还将为秘塔 AIGC 服务提供坚实的数据基础，助力于移动游戏开发创作。秘塔 AI 已与麦粒网络达成语料采购意向。麦粒网络将以 10~30 元人民币/分钟的视频语料单价，每月为合作伙伴提供超过 2000 小时视频语料用于 AI 多模态训练。（资料来源：麦粒网络）

2.2、游戏：乐华娱乐收购 A-SOUL，沙特首届电竞世界杯为电子竞技史上最大奖金池

（1）乐华娱乐收购 A-SOUL（2024.4.19）

虚拟偶像团体 A-SOUL 官方账号在 4 月 19 日傍晚发布公告，称乐华娱乐已完成与朝夕光年的收购流程，收购了包括 A-SOUL 以及另两名虚拟主播思诺和心宜的全部 IP 版权，为完成直播条件的搭建，相关账号将停播一周。乐华娱乐曾与字节跳动旗下的朝夕光年合作推进 A-SOUL 项目落地，主要负责艺人培训、提供音乐及演艺资源，之后该项目转为由朝夕光年主导，乐华方面则推出了自家旗下的虚拟艺人团体“量子少年”和“EOE”，其中原有 4 名成员的男性团体“量子少年”目前仅有一人仍在活动。（资料来源：游戏研究社）

（2）沙特首届电竞世界杯奖金池超 6000 万美元，为电子竞技史上最大奖金池（2024.4.17）

电子竞技世界杯 (Esports World Cup) 官方宣布, 今年夏天在沙特阿拉伯利雅得举行的首届电子竞技世界杯的总奖金池超过了 6000 万美元 (约合人民币 4.34 亿元) 打破了由 Gamers8 在 2023 年创造的 4500 万美元的纪录。这一历史性的奖金池伴随着的必然是与其规模相匹配的赛程, 在为期八周的赛程中, 世界顶级俱乐部和选手将在 19 个游戏项目的 20 项赛事中脱颖而出。(资料来源: 电竞世界)

2.3、影视：影视公司布局短剧

(1) 华谊兄弟携手阅文集团，共同打造男频短剧《鸿天神尊》(2024.4.15)

华谊兄弟与阅文短剧将合作出品男频(以男性为主要受众)短剧《鸿天神尊》。公开信息显示, 该剧制作公司为华谊兄弟, 出品人王中磊为华谊兄弟总经理、副董事长。该项目目前处于启动阶段, 正在进行演员招募。据了解, 该剧将于四月末在横店/贵州开机拍摄。(资料来源: 短剧行业信息)

3、公告总结：部分公司发布 2023 年度业绩

(1) 光线传媒：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.19)

4 月 19 日, 公司发布 2023 年业绩公告。公司实现营业收入 15.46 亿元, 同比增长 104.74%; 归属于上市公司股东的净利润为 4.18 亿元, 同比增长 158.62%; 扣非归母净利润为 3.88 亿元, 同比增长 149.29%; 经营活动产生的现金流量净额 6.42 亿元, 同比增长 8,711.19%。公司本年度利润分配预案为: 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元 (含税)。

(2) 中视传媒：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.19)

4 月 19 日, 公司发布 2023 年业绩公告, 全年总营收 11.15 亿元, 同比下降 3.01%, 实现归母净利润 2.37 亿元, 经营活动产生的现金流量净额 3112.81 万元。公司本年度利润分配预案为: 公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.22 元 (含税)。

(3) 元隆雅图：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.18)

4 月 18 日, 公司发布 2023 年业绩公告。公司 2023 年实现营业总收入 26.92 亿元, 同比下降 18.19%, 实现归母净利润 2,365.56 万元, 同比下降 85.86%; 实现扣非归母净利润 2,004.85 万元, 同比下降 87.21%。公司本年度利润分配预案为: 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元 (含税)。

(4) 芒果超媒：公布 2023 年年报及 2024 年一季报 (2024.4.21)

4 月 21 日, 公司发布 2023 年业绩公告。公司 2023 年实现营业总收入 146.28 亿元, 同比增长 4.66%, 实现归母净利润 35.56 亿元, 同比增长 90.73%; 实现扣非归母净利润 16.95 亿元, 同比增长 5.70%。公司本年度利润分配预案为: 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.8 元。公司 2024 年一季度实现营业收入 33.24 亿元, 同比增长 7.21%, 实现归母净利润 4.72 亿元, 同比下降 13.85%, 实现扣非归母净利润 4.67 亿元, 同比下降 10.40%。

(5) 中文在线：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.21)

4 月 21 日, 公司发布 2023 年业绩公告。公司 2023 年实现营业总收入 14.09 亿元, 同比增长 19.44%, 实现归母净利润 0.89 亿元, 同比增长 124.71%; 实现扣非归母净利润 0.38 亿元, 同比增长 90.25%。公司本年度计划不派发现金红利, 不送

红股，不以公积金转增股本。

(6) 蓝色光标：公布 2023 年年报及 2024 年一季度（2024.4.21）

4月21日，公司发布2023年业绩公告。公司2023年实现营业总收入526.16亿元，同比增长43.44%，实现归母净利润1.17亿元，同比增长105.36%；实现扣非归母净利润1.50亿元，同比增长107.91%。公司本年度利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金股利0.10元（含税）。公司2024年一季度实现营业收入157.81亿元，同比增长61.47%，实现归母净利润8232.47万元，同比下降44.65%，实现扣非归母净利润7989.06万元，同比下降41.30%，主要系公司管理费用同比增长32.80%至1.51亿元。

(7) 掌阅科技：公布 2023 年年度业绩（2024.4.19）

4月19日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入27.78亿元，同比增长7.59%，实现归母净利润3484.42万元，同比下降39.48%；实现扣非归母净利润1135.25万元，同比下降75.17%。公司本年度利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利0.3元（含税）。

(8) 中国电影：公布 2023 年年度业绩（2024.4.19）

4月19日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入53.34亿元，同比增长82.67%，实现归母净利润2.63亿元，同比增长222.36%；实现扣非归母净利润1.12亿元，同比增长129.11%。公司本年度利润分配预案为：每10股派发现金红利0.71元（含税）。

(9) 三七互娱：公布 2023 年年度业绩及 2024 年一季度业绩预告（2024.4.19）

4月19日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入165.47亿元，同比增长0.86%，实现归母净利润26.58亿元，同比下降10.01%；实现扣非归母净利润24.97亿元，同比下降13.38%。公司本年度利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利3.70元（含税）。2024年1-3月，公司预计归母净利润为6.0-6.5亿元，同比下降16.08%-22.54%，预计扣非归母净利润为5.9-6.4亿元，同比下降4.54%-11.99%。

(10) 横店影视：公布 2024 年一季度报（2024.4.19）

公司2024年一季度实现营业收入8.42亿元，同比增长13.50%，实现归母净利润2.19亿元，同比增长46.43%，实现扣非归母净利润1.55亿元，同比增长13.57%。

(11) 东方明珠：公布 2023 年年度业绩（2024.4.19）

4月19日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入79.73亿元，同比增长18.92%，实现归母净利润6.02亿元，同比增长245.79%；实现扣非归母净利润3.28亿元，同比扭亏为盈。公司本年度利润分配预案为：全体股东每10股派发现金股利人民币1.80元（含税）。

(12) 浙文互联：公布 2023 年年度业绩（2024.4.19）

4月19日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入108.18亿元，同比下降26.59%，归母净利润为1.92亿元，同比增长136.10%，扣非归母净利润为1.26亿元，同比增长79.99%，公司2023年度拟不进行现金分红、不送红股、不

进行资本公积转增股本。

(13) 神州泰岳：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.18)

4月18日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入59.62亿元，同比增长24.06%，归母净利润为8.87亿元，同比增长63.84%，扣非归母净利润为8.29亿元，同比增长85.77%，公司本年度利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利0.6元（含税）。

(14) 宣亚国际：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.18)

4月18日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入10.49亿元，同比下降5.32%，归母净利润为-7853.06万元，同比由盈转亏，扣非归母净利润为-7917.84万元，同比由盈转亏，公司本年度计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

(15) 慈文传媒：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.18)

4月18日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入4.61亿元，同比下降1.12%；实现归母净利润2762.78万元，同比下降43.89%。公司本年度计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

(16) 皖新传媒：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.17)

4月17日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入112.44亿元，同比下降3.79%，实现归母净利润9.36亿元，同比增长32.21%。实现扣非归母净利润7.54亿元，同比增长9.66%。公司本年度利润分配预案为：向全体股东每10股派现金股利人民币3.05元（含税）。

(17) 中文传媒：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.18)

4月18日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入100.84亿元，同比下降1.49%，实现归母净利润19.67亿元，同比增长1.88%，实现扣非后归母净利润15.57亿元，同比下降10.09%。公司本年度利润分配预案为：向全体股东每10股派现金股利人民币7.80元(含税)。

(18) 完美世界：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.15)

4月15日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入77.91亿元，同比增长1.57%，实现归母净利润4.91亿元，同比下降64.31%，实现扣非后归母净利润2.10亿元，同比下降69.56%。公司本年度利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利4.6元（含税）。

(19) 广博股份：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.18)

4月18日，公司发布2023年年报。公司2023年实现营业总收入26.90亿元，同比增长8.20%，实现归母净利润1.69亿元，同比扭亏为盈，实现扣非后归母净利润1.30亿元，同比扭亏为盈。公司本年度计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

(20) 山东出版：公布 2023 年年度业绩 (2024.4.18)

4月18日，公司发布2023年年报。公司实现营业收入121.54亿元，同比增长

8.23%；实现归母净利润 23.76 亿元，同比增长 41.12%，实现扣非后归母净利润 15.74 亿元，同比增长 6.53%。公司本年度利润分配预案为：向全体股东每 10 股派现金股利人民币 5.60 元（含税）。

(21) 数码视讯：公布 2023 年年度业绩（2024.4.17）

4 月 17 日，公司发布 2023 年年报。公司实现营业收入 7.05 亿元，同比下降 35.69%；实现归母净利润 1860.47 万元，同比下降 83.30%，实现扣非后归母净利润-578.59 万元，同比由盈转亏。公司本年度利润分配预案为：向全体股东每 10 股派发现金红利 0.1 元（含税）。

(22) 湖北广电：公布 2023 年年度业绩（2024.4.17）

4 月 17 日，公司发布 2023 年年报。公司实现营业收入 20.64 亿元，同比下降 5.14%；实现归母净利润-6.47 亿元，亏损同比扩大 8.76%，实现扣非后归母净利润-6.72 亿元，亏损同比扩大 9.30%。公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

表9：多家公司发布 2023 年度年报

证券代码	股票简称	2023 年收入(亿元)	2023 年收入同比增速 (%)	2023 年归母净利润(亿元)	2023 年归母净利润同比增速 (%)	2022 年归母净利润(亿元)
000156.SZ	华数传媒	30.39	(2.48)	1.58	(25.59)	7.93
000607.SZ	华媒控股	5.35	(9.13)	0.40	36.38	0.85
000665.SZ	湖北广电	5.94	(17.20)	(2.91)	(30.70)	(5.95)
000719.SZ	中原传媒	32.02	2.16	7.03	89.13	10.32
000802.SZ	北京文化	4.51	409.52	(1.45)	(563.39)	(0.61)
002168.SZ	惠程科技	1.15	39.03	0.52	263.39	(1.15)
002181.SZ	粤传媒	1.81	(0.50)	0.03	(74.30)	0.38
002343.SZ	慈文传媒	0.18	(73.61)	0.04	158.14	0.49
002400.SZ	省广集团	62.09	16.33	0.65	(37.34)	2.13
002555.SZ	三七互娱	45.04	(4.74)	4.66	(33.17)	29.54
002624.SZ	完美世界	15.95	(18.57)	(1.23)	(90.27)	13.77
002712.SZ	思美传媒	14.21	30.14	(1.30)	68.65	(4.09)
002878.SZ	元隆雅图	6.92	(11.01)	(0.17)	(78.19)	1.67
002905.SZ	金逸影视	2.34	68.84	(0.73)	26.05	(3.81)
300002.SZ	神州泰岳	19.11	21.67	3.24	105.25	5.42
300051.SZ	三五互联	0.99	155.30	(0.20)	(76.31)	(0.32)
300251.SZ	光线传媒	6.06	771.36	0.49	106.06	(7.13)
300612.SZ	宣亚国际	3.95	(3.62)	(0.82)	(727.51)	0.53
300654.SZ	世纪天鸿	1.39	3.32	0.11	33.66	0.36
300788.SZ	中信出版	4.31	(8.98)	(0.10)	21.54	1.26
300987.SZ	川网传媒	0.84	24.83	0.13	17.95	0.28
301052.SZ	果麦文化	1.32	0.75	0.14	29.83	0.41
600088.SH	中视传媒	6.64	2.35	(0.71)	(1706.73)	(0.65)
600358.SH	国旅联合	1.53	33.81	(0.14)	(546.29)	0.07
600373.SH	中文传媒	30.25	19.25	7.15	(0.87)	19.30
600551.SH	时代出版	24.25	7.23	2.93	153.30	3.44
600576.SH	祥源文旅	1.48	59.89	0.20	203.04	0.22
600633.SH	浙数文化	7.90	(36.88)	(0.29)	(121.95)	4.90
600637.SH	东方明珠	23.67	14.51	(1.84)	(30.22)	1.75
600757.SH	长江传媒	17.16	13.24	1.75	593.49	7.29
600825.SH	新华传媒	5.26	4.59	0.08	(38.65)	0.09
600959.SH	江苏有线	21.93	3.95	0.77	6.88	3.27
600977.SH	中国电影	11.23	63.28	(2.08)	3.54	(2.15)
600986.SH	浙文互联	25.78	(23.42)	0.78	276.79	0.81

证券代码	股票简称	2023 年收入(亿元)	2023 年收入同比增速 (%)	2023 年归母净利润(亿元)	2023 年归母净利润同比增速 (%)	2022 年归母净利润(亿元)
601019.SH	山东出版	41.03	5.80	11.22	105.67	16.80
601801.SH	皖新传媒	14.64	(40.33)	(0.48)	61.32	7.08
601811.SH	新华文轩	38.79	7.78	6.39	2.31	13.97
601929.SH	吉视传媒	3.99	(28.99)	(4.61)	(37.22)	(4.25)
603000.SH	人民网	9.30	10.68	2.34	36.09	3.10
603103.SH	横店影视	3.96	96.59	(0.70)	66.81	(3.17)
603230.SH	内蒙新华	3.71	42.70	(0.15)	48.30	2.68
603258.SH	电魂网络	1.72	(0.85)	(0.57)	(1092.96)	2.01
603444.SH	吉比特	8.78	(34.35)	2.66	(40.82)	14.61
603533.SH	掌阅科技	8.15	13.29	(0.01)	(103.33)	0.58
603721.SH	中广天择	0.76	(4.88)	(0.06)	(186.49)	0.16
603999.SH	读者传媒	4.08	(14.91)	0.28	34.31	0.86

数据来源：Wind、开源证券研究所

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 15 周表现弱于创业板指、上证综指、沪深 300、深证成指，互联网板块表现相对较好

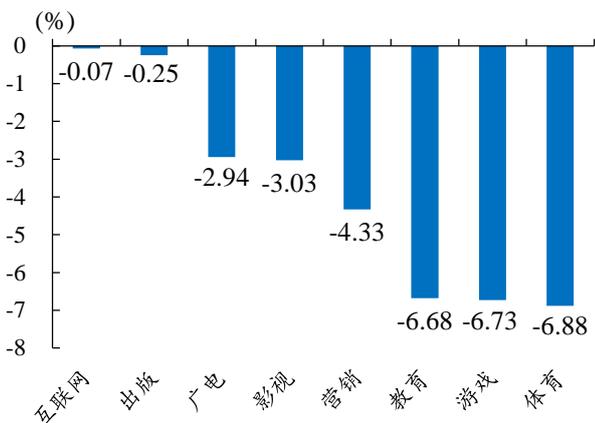
A 股传媒板块 2024 年第 15 周（4 月 15 日-4 月 19 日）下跌 4.48%，与上证综指（+1.52%）、沪深 300（+1.89%）、深证成指（+0.56%）、创业板指（-0.39%）相比表现较弱。在我们追踪的 A 股八大子板块中，互联网板块表现最好（-0.07%），体育板块表现最差（-6.88%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，互联网板块均获得最高超额收益，分别为+4.41%/-1.96%。

A 股传媒互联网相关个股中，中视传媒周涨幅最大（+11.21 %），ST 三盛周跌幅最大（-44.06%）；美股传媒互联网相关个股中，寺库周涨幅最大（+15.18%），猎豹移动周跌幅最大（-23.21%）；港股传媒互联网相关个股中，数字王国周涨幅最大（+15.66%），微盟集团周跌幅最大（-18.25%）。

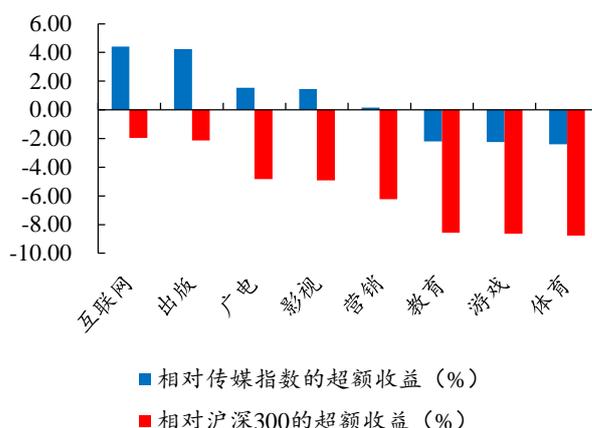
表10：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—中视传媒周涨幅第一，ST 三盛周跌幅第一（4 月 15 日-4 月 19 日）（以 2024 年 4 月 19 日收盘价为基准）

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
600088.SH	中视传媒	21.23	11.21	300282.SZ	ST 三盛	0.80	(44.06)
605098.SH	行动教育	49.01	7.27	002699.SZ	ST 美盛	0.49	(23.44)
600373.SH	中文传媒	15.42	5.91	603721.SH	中广天择	27.37	(17.59)
000526.SZ	紫光学大	61.99	5.88	002247.SZ	聚力文化	1.30	(17.20)
600551.SH	时代出版	12.89	5.40	002168.SZ	惠程科技	3.19	(16.05)
600757.SH	长江传媒	8.07	4.67	300079.SZ	数码科技	4.29	(15.88)
300770.SZ	新媒股份	38.85	4.38	002591.SZ	恒大高新	4.03	(15.87)
601098.SH	中南传媒	13.10	3.56	600831.SH	广电网络	3.57	(15.40)
000156.SZ	华数传媒	7.32	3.24	600986.SH	科达股份	4.63	(15.05)
603000.SH	人民网	24.72	2.91	002621.SZ	美吉姆	1.59	(14.97)

数据来源：Wind、开源证券研究所

图3: 互联网板块周跌幅最小, 体育板块周跌幅最大 (4月15日-4月19日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深 300, 互联网板块均获得最高超额收益 (4月15日-4月19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) — 寺库周涨幅最大, 猎豹移动周跌幅最大 (4月15日-4月19日) (以2024年4月19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 (%)
寺库	SECO.O	0.41	15.18	猎豹移动	CMCM.N	3.54	(23.21)
斗鱼	DOYU.O	8.06	6.75	有道	DAO.N	3.55	(11.03)
陌陌	MOMO.O	5.59	5.47	奈飞公司	NFLX.O	555.04	(10.88)
博实乐	BEDU.N	1.91	3.80	凤凰新媒体	FENG.N	1.82	(10.34)
微博	WB.O	7.90	3.54	云集	YJ.O	0.80	(9.10)
宏盟集团	OMC.N	92.62	2.24	SPOTIFY	SPOT.N	275.83	(8.19)
康卡斯特	CMCSA.O	40.24	2.21	优点互动	IDEX.O	0.83	(7.28)
网易	NTES.O	93.51	1.48	微美全息	WIMI.O	0.68	(6.73)
蘑菇街	MOGU.N	1.99	1.02	唯品会	VIPS.N	15.16	(6.71)
埃培智	IPG.N	30.72	0.89	苹果公司	AAPL.O	165.00	(6.54)

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) — 数字王国周涨幅最大, 微盟集团周跌幅最大 (4月15日-4月19日) (以2024年4月19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 (%)
数字王国	0547.HK	0.48	15.66	微盟集团	2013.HK	1.12	(18.25)
民生教育	1569.HK	0.24	3.40	汇量科技	1860.HK	2.52	(13.70)
天鸽互动	1980.HK	0.48	3.23	哔哩哔哩-SW	9626.HK	85.25	(9.88)
新华文轩	0811.HK	8.55	2.89	阅文集团	0772.HK	24.35	(9.31)
东方甄选	1797.HK	16.38	2.37	阿里影业	1060.HK	0.42	(8.79)
电视广播	0511.HK	2.95	1.03	金山软件	3888.HK	23.50	(8.56)
百奥家庭互动	2100.HK	0.23	0.86	美图公司	1357.HK	2.92	(8.18)
南海控股	0680.HK	0.04	0.00	知乎-W	2390.HK	9.70	(8.14)
IMAX CHINA	1970.HK	7.01	(0.14)	中国有赞	8083.HK	0.07	(8.00)
腾讯控股	0700.HK	303.80	(1.87)	云音乐	9899.HK	89.30	(7.80)

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	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产 元/股
					原始货币 元	原始货币 亿元	2022A	2023E	2024E	2022A	
601595.SH	上海电影	买入	26.02	117	(0.75)	0.28	0.53	(35)	93	49	3.5
300494.SZ	盛天网络	买入	12.06	59	0.45	0.52	0.70	27	23	17	5.7
9899.HK	云音乐	买入	89.30	192	(1.06)	3.40	4.70	(78)	24	17	36.9
300002.SZ	神州泰岳	买入	8.76	172	0.28	0.45	0.55	32	19	16	2.5
002517.SZ	恺英网络	买入	10.27	221	0.49	0.68	0.84	21	15	12	2.1
2400.HK	心动公司	买入	13.84	67	(1.17)	0.54	1.20	(11)	24	11	3.9
002624.SZ	完美世界	买入	9.76	189	0.71	0.71	0.97	14	14	10	4.7
301102.SZ	兆讯传媒	买入	12.55	36	1.28	0.84	1.21	10	15	10	14.5
300251.SZ	光线传媒	未有评级	9.90	290	(0.24)	0.36	0.41	(41)	28	24	2.8
300133.SZ	华策影视	未有评级	6.90	131	0.21	0.26	0.31	33	27	22	3.6
300182.SZ	捷成股份	未有评级	4.61	123	0.20	0.27	0.33	23	17	14	2.8
603721.SH	中广天择	未有评级	27.37	36	0.12	-	-	228	-	-	4.2
0772.HK	阅文集团	买入	24.35	249	0.60	1.10	1.40	37	20	16	17.7
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	37.14	451	0.97	0.60	0.77	38	62	48	10.7
0A2Z.L	腾讯音乐	未有评级	9.00	0	1.15	1.55	1.66	7	5	5	14.0
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	9.38	34	0.17	0.15	0.17	55	63	54	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	14.09	126	1.06	1.30	1.47	13	11	10	8.1
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.37	29	0.01	0.02	0.18	537	280	30	2.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	14.64	39	(0.37)	-	-	(40)	-	-	0.5
300781.SZ	因赛集团	未有评级	51.00	56	0.30	-	-	173	-	-	6.1
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	6.18	154	(0.87)	0.12	0.23	(7)	52	27	3.0
002558.SZ	巨人网络	未有评级	10.23	202	0.46	0.63	0.78	22	16	13	5.9
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	4.69	129	0.04	0.07	0.15	117	67	31	1.7
300280.SZ	紫天科技	未有评级	35.66	58	1.08	1.25	1.46	33	29	24	14.9
002739.SZ	万达电影	未有评级	14.94	326	(0.87)	0.52	0.66	(17)	29	23	3.3
300291.SZ	百纳千成	未有评级	4.56	43	0.02	(0.06)	0.36	202	(79)	13	4.1
603103.SH	横店影视	未有评级	15.06	96	(0.50)	0.47	0.61	(30)	32	25	1.9
300528.SZ	幸福蓝海	未有评级	6.82	25	(0.97)	-	-	(7)	-	-	0.6
300860.SZ	锋尚文化	未有评级	35.27	48	0.11	2.40	2.86	321	15	12	23.3
603081.SH	大丰实业	未有评级	10.06	41	0.69	-	1.23	15	-	8	6.7

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 4 月 19 日收盘; 港股公司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 模型发布进展低于预期、游戏上线延期、电影撤档等。

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的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	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	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10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