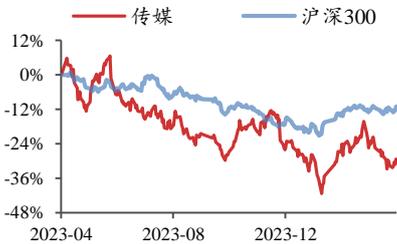


传媒

2024年04月28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

《继续布局 AI 应用，积极关注出行链及线下文旅 — 行业周报》- 2024.4.21

《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

Vidu 引领国内视频模型再突破，继续布局 AI 应用

——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

● 国内视频大模型“Vidu”震撼发布，继续布局多模态 AI 应用

4月27日，生数科技联合清华大学正式发布中国首个长时长、高一致性、高动态性视频大模型“Vidu”。Vidu采用团队原创的Diffusion与Transformer融合的架构U-ViT，支持一键生成长达16秒、分辨率高达1080P的高清视频内容，不仅能模拟真实物理世界，还具备多镜头生成、时空一致性高等特点。Vidu背后的核心技术U-ViT架构由团队于2022年9月提出，早于Sora采用DiT架构，是全球首个Diffusion与Transformer融合的架构，并于2023年3月开源了全球首个基于U-ViT融合架构的多模态扩散模型UniDiffuser，最近两个月进一步突破了长视频表示与处理的多项关键技术，进而推出Vidu。我们认为，Vidu的发布为国内视频生成AI模型的重要突破，其或为目前效果最接近Sora的视频生成模型，叠加此前Kimi、秘塔AI等在长文本生成处理方面的突破，天工SkyMusic在AI音乐生成创作领域的突破，国内AI多模态模型不断跃迁，或持续赋能IP开发、影视、音乐、教育、营销等领域降本提效，拉动对音视频语料的需求，并衍生全新变现模式，建议继续布局多模态AI应用。（1）AI影视：重点推荐上海电影，受益标的包括华策影视、光线传媒、捷成股份、中广天择等。（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。

● 4月国产网络游戏版号发放，重磅游戏持续定档，继续布局游戏板块

4月26日，国家新闻出版署发布4月国产网络游戏审批信息，恺英网络《盗墓笔记：启程》、网易《破碎之地》等95款游戏获批，版号持续稳定发放为供给释放打下坚实基础。重磅游戏不断宣布定档，备受期待的心动公司《出发吧麦芬》和腾讯《地下城与勇士（DNF）手游》分别定档5月15日和5月21日国内上线。头部出海游戏延续高成长，神州泰岳2024年一季度报显示营业收入及扣非后归母净利润分别同比增长23%和95%，主要系核心游戏《旭日之城》《战火与秩序》流水同比有所增长，及公司减少营销推广投放带来利润释放所致。基于新一轮产品周期驱动及AI赋能，游戏板块业绩或将逐步释放，建议积极布局，重点推荐腾讯控股、心动公司、网易-S、神州泰岳、恺英网络、创梦天地、姚记科技，受益标的包括掌趣科技、巨人网络、游族网络、星辉娱乐等。

● 继续关注电影、沉浸式文旅、低空文旅等线下文旅消费

根据猫眼专业版，截至4月28日17时，2024年五一档新片累计票房已超1.26亿元（含预售），《哈尔的移动城堡》《维和防暴队》猫眼想看人数分别超过62、54万。“五一”将至，沉浸式旅游、MR体验等备受年轻人喜爱的文旅消费值得期待，重庆将在“五一”黄金周举办首届低空飞行消费主题活动，无人机表演等低空文旅体验值得关注。我们建议继续关注出行链及线下文旅消费，高铁广告板块重点推荐兆讯传媒，电影板块受益标的包括万达电影、百纳千成、横店影视、幸福蓝海等，沉浸式旅游及低空文旅受益标的包括锋尚文化等。

● 风险提示：多模态AI商业化进度低于预期、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：AI 大模型与应用持续演进，抖音小游戏月活破亿.....	8
2.1、AIGC：蚂蚁集团投资爱诗科技，商汤科技升级“日日新 SenseNova 5.0”大模型体系.....	8
2.2、游戏：DNF 手游 5 月 21 日正式上线，抖音小游戏月活破亿.....	9
2.3、影视：短剧行业高速发展，优酷悬疑布局再升级.....	10
2.4、教育：有道更新雅思口语练考功能，AI 生成付费文章被限制.....	11
3、公告总结：部分公司发布 2023 年度业绩.....	11
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 16 周表现强于上证综指、沪深 300、深证成指，弱于创业板指，体育板块表现相对较好.....	15
5、风险提示.....	18

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（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 22:00）.....	3
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《和平精英》为内地 iOS 畅销榜第一（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 22:00）.....	4
图 3：体育板块周涨幅最大，出版板块周跌幅最大（4 月 22 日-4 月 26 日）.....	16
图 4：相对传媒指数/沪深 300，体育板块均获得最高超额收益（4 月 22 日-4 月 26 日）.....	16
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——部分游戏排名提升明显（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 22:00）.....	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《决胜巅峰》获新游本周预约热度榜第一（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 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（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 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（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 22:00）.....	6
表 5：网播剧数据——《惜花芷》排名周播映指数第一（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 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（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 22:00）.....	7
表 7：台播剧数据——《城中之城》排名周市占率持续领先（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 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（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 22:00）.....	8
表 9：多家公司发布 2024 年第一季度报告.....	14
表 10：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——吴通控股周涨幅第一，紫天科技周跌幅第一（4 月 22 日-4 月 26 日）（以 2024 年 4 月 26 日收盘价为基准）.....	16
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，IBM 周跌幅最大（4 月 22 日-4 月 26 日）（以 2024 年 4 月 26 日收盘价为基准）.....	16
表 12：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——创梦天地周涨幅最大，数字王国周跌幅最大（4 月 22 日-4 月 26 日）（以 2024 年 4 月 26 日收盘价为基准）.....	16
表 13：受益标的包括游戏、IP、影视、出版、营销、教育、音乐等板块.....	17

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21日至2024年4月27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21日至2024年4月27日 22:00，《决胜巅峰》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（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 欢乐钓鱼大师	 猫咪和汤	 王者荣耀	 和平精英	 蛋仔派对	 金铲铲之战	 开心消消乐	 仙山小农	 第五人格	 向僵尸开炮
中国香港	 傭兵特攻隊	 我要坐飛機	 御劍修仙	 轟天騎士團	 異世界奇妙生活	 全明星街球派對	 天境傳說	 通天錄	 女神異聞錄	 奇蹟MU
中国台湾	 異世界奇妙生活	 天境傳說	 奇蹟MU	 全明星街球派對	 通天錄	 阿斯達年代記	 三國幻想戰記	 小勇者阿瑪	 Alice	 女神異聞錄
美国	 Block Blast	 MONOPOLY GO	 Brawl Stars	 Zombie.io	 Call of Duty®	 Roblox	 Fallout Shelter	 Township	 NYT Games	 Subway Surfers
日本	 終末先鋒隊	 ニャンダーラン...	 LINE バブル2	 HIT	 ラストウォー	 Alice	 暂无数据	 LINE	 [グリパチ	 ピザレディー
韩国	 제로나인	 땡땡 마법사	 동글동글 거위젤...	 미니 공황	 소울라이트	 드래곤빌리지 컬...	 버섯커 키우기	 暂无数据	 바운스볼 Rema...	 쿠키런 for Kakao
印度	 Ludo King	 Mob Control	 BATTLEGROU...	 Subway Surfers	 Candy Crush S...	 Zupee	 Evony	 Dr. Driving	 Real Cricket™ 24	 Pizza Ready
俄罗斯	 Block Blast	 Woodoku	 暂无数据	 Pizza Ready	 Wood Nuts	 Клодайк	 Words of Wonders	 Outlets Rush	 Subway Surfers	 Дурак онлайн

资料来源：七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《和平精英》为内地 iOS 畅销榜第一 (2024.4.21-2024.4.27) (截至时间: 2024.4.27 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	和平精英	王者荣耀	原神	火影忍者	穿越火线	三国志 战略版	逆水寒	梦幻西游	Fate	金铲铲之战
中国香港	LastWar	胜利女神	寒霜启示录	境界守护者	DRAGON BALL Z	原神	出发吧麦芬	全明星街球派对	Puzzle	糖果传奇
中国台湾	LastWar	麻将明星3缺1	出发吧麦芬	Garena 传说对决	星城Online	寒霜启示录	原神	胜利女神	全明星街球派对	巅峰极速
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Candy Crush S...	Roblox	Whiteout Survival	DRAGON BALL...	Last War	Evony	Brawl Stars	Marvel Contest...
日本	Fate	パズル&ドラゴ...	ドラゴンボール...	勝利の女神	eFootball™ 2024	荒野行動	ドラゴンクエスト...	原神	キノコ伝説	プロ野球スピリ...
韩国	라스트 워	WOS	FIFA ONLINE 4 ...	승리의 여신	브롤스타즈	리니지M	버섯키 키우기	智无数据	FIFA 모바일	세븐나이트 키우기
印度	BATTLEGROU...	eFootball™ 2024	Pokémon GO	Candy Crush S...	Coin Master	Evony	Royal Match	Whiteout Survival	Stormshot	Gardenscapes
俄罗斯	PUBG MOBILE	Royal Match	Gardenscapes	Roblox	Хроники Хаоса	Genshin Impact	Homescapes	Fishdom	Mobile Legends	Tanks Blitz

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——部分游戏排名提升明显 (2024.4.21-2024.4.27) (截至时间: 2024.4.27 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)
	和平精英	1 (↑1) -3 (-)
	穿越火线: 枪战王者	3 (↑9) -13 (↑14)
	火影忍者	4 (↑9) -14 (↑13)
	金铲铲之战	5 (-) -10 (↓4)
	英雄联盟手游	9 (↓6) -21 (↓12)
	QQ 飞车	10 (↓2) -27 (↑2)
	元梦之星	-
	欢乐斗地主	25 (-) -32 (↓1)
	QQ 炫舞	31 (↓12) -71 (↓26)
	暗区突围	34 (↓6) -50 (↓11)
	合金弹头: 觉醒	36 (↓21) -90 (↑65)
	使命召唤	38 (↑3) -74 (↓3)
	冒险岛: 枫之传说	53 (↓26) -73 (↓16)
	魂斗罗: 归来	56 (↑8) -86 (↑7)
	天涯明月刀	83 (↓11) -142 (↑28)
	乱世王者	86 (↓33) -121 (↓11)
	部落冲突: 皇室战争	87 (↓7) -120 (↓10)
	重返帝国	89 (-) -137 (-)
	妄想山海	95 (↑61) -185 (↑5)
网易	高能英雄	-
	节奏大师	-
	梦幻西游	4 (↓1) -8 (↓3)
	逆水寒	6 (↓1) -20 (↓9)
	第五人格	9 (↓3) -18 (-)
	全明星街球派对	11 (↑105) -120 (↑18)

	蛋仔派对	15 (↑1) -36 (↓4)
	率土之滨	17 (-) -26 (↑2)
	阴阳师	17 (↑40) -80 (↑11)
	光·遇	17 (↑57) -36 (↑156)
	大话西游	29 (↓19) -45 (↑7)
	倩女幽魂	33 (↑10) -55 (↑8)
	暗黑破坏神：不朽	40 (↑57) -153 (↑10)
	实况足球	42 (↓13) -69 (↓17)
	巅峰极速	47 (↓33) -65 (↑4)
	明日之后	49 (↑38) -144 (↓39)
	一梦江湖	97 (↑42) -181 (↓1)
	无尽的拉格朗日	111 (↓59) -161 (↓3)
	决战！平安京	120 (↑72) -124 (↑68)
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	75 (↓20) -174 (↓45)
	霸业	111 (↓9) -129 (↓10)
	凡人修仙传：人界篇	119 (↓23) -148 (↓12)
	小小蚁国	-
吉比特	问道	10 (↑24) -29 (↑17)
	一念逍遥	65 (↓10) -93 (↓20)
	最强蜗牛	98 (↑97) -104 (↑96)
	奥比岛：梦想国度	199 (↓46) -199 (↓11)
完美世界	航海王：梦想指针	90 (↓17) -171 (↓12)
	女神异闻录：夜幕魅影	15 (-) -54 (-)
	梦幻新诛仙	44 (↑35) -124 (↓15)
	诛仙	87 (↑28) -128 (↑13)
巨人网络	天龙八部2	110 (↑8) -142 (↑51)
	原始征途	51 (↓17) -78 (↓28)
	球球大作战	80 (↓16) -111 (↓15)
哔哩哔哩	命运-冠位指定	9 (↑12) -91 (↑83)
	碧蓝航线	59 (↑98) -83 (↑113)
	斯露德	-
心动公司	出发吧麦芬（中国香港畅销榜）	2 (↑3) -7 (↑1)
	火炬之光：无限	75 (↓33) -128 (↓75)
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	137 (↓6) -179 (↑2)
	不休的乌拉拉	163 (-) -163 (-)
神州泰岳	香肠派对	164 (↓32) -190 (↑8)
	旭日之城（Age of Origins）	15 (↓4) -22 (↓3)
	战火与秩序（War and Order）	70 (↓6) -94 (↓8)
姚记科技	指尖捕鱼	98 (↑2) -126 (↓11)
	捕鱼炸翻天	112 (↓7) -147 (↓18)
世纪华通	火枪纪元（Guns of Glory）（美国畅销榜）	158 (↓19) -196 (↓21)
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	34 (↑1) -52 (↓5)
	梦幻家园	76 (↑10) -101 (-)
友谊时光	浮生为卿歌	116 (↑3) -169 (↓10)
恺英网络	石器时代：觉醒	79 (↑7) -115 (↓11)
	纳萨力克之王	116 (↑3) -169 (↓10)

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（2024.4.14-2024.4.21）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——《决胜巅峰》获新游本周预约热度榜第一（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 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	决胜巅峰	MOBA、竞技、社交	沐瞳	10	22	8.2
2	无限暖暖	收集、换装、开放世界	叠纸游戏	6	105	9.3
3	少年西游记 2	策略、养成、回合制	游族网络	3	20	7.6
4	命运圣契	休闲、3D、剧情	极致游戏	/	8	8.6
5	出发吧麦芬	角色扮演、休闲、可爱	心动	6	47	8
6	鸣潮	二次元、动作	库洛	/	386	8.6
7	仙剑世界	开放世界、国风、仙剑	中手游	/	74	7.8
8	梦游	动作、二次元、冒险	弹指宇宙	/	33	9.1
9	绝区零	动作、高画质	miHOYO	7	594	9
10	天启行动	多人联机、PVP、射击	网易	4	21	8

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（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 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	5	581	9
2	野兽领主：新世界	写实、策略、养成	兽王工作室	1	19	7
3	绝区零	动作、高画质	miHOYO	7	594	9
4	出发吧麦芬	角色扮演、休闲、可爱	心动	6	47	8
5	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	/	207	9
6	老家生活	种田、经营、模拟	猫多游戏	/	21	9
7	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	2	111	8.4
8	地下城与勇士：起源	2D、横版、角色扮演	腾讯	/	191	2.5
9	萤火突击	射击、策略	网易	1	74	7.2
10	歧路旅人：大陆的霸者	卡牌、像素、JRPG	网易	/	11	8.4

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（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 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	0.4	9.02	93	43

排序	影片名	本周票房 (亿)	累计票房 (亿)	人次(万)	平均票价(元)
2	九龙城寨之围城	0.39	0.39	95.4	40.4
3	你想活出怎样的人生	0.3	7.65	76.2	39.2
4	我们一起摇太阳	0.15	2.7	35.6	41.6
5	大“反”派	0.09	0.53	24.4	37.9
6	草木人间	0.08	1.19	21.1	38.2
7	功夫熊猫4	0.07	3.48	17.9	40.2
8	黄雀在后!	0.06	1	14.3	38.3
9	年少日记	0.05	0.12	13.2	39.2
10	没有一顿火锅解决不了的事	0.04	0.04	10.1	42.1

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（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 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	-	78.1	优酷视频、优酷星河工作室	优酷视频
2	春色寄情人	-	75.5	磨铁娱乐、冬日暖阳影视、腾讯影视	腾讯视频
3	披荆斩棘的大小姐	-	68.4	厦门世纪启泰、博易创为	腾讯视频
4	烈焰	↓2	65	爱奇艺、浙江东阳战友文化发展	优酷
5	难寻	↑2	61.2	芒果TV、大芒短剧、鑫乐影业	芒果TV
6	神隐	↑2	58.7	腾讯、天津银河酷娱	腾讯视频、芒果TV
7	很想很想你	↑3	58.5	北京歌光、腾讯	腾讯视频
8	花间令	↓2	57.9	优酷、湖州竹笛、浙江晟喜华视	优酷
9	又见逍遥	↓5	57.7	腾讯视频	腾讯视频
10	宁安如梦	-	56.7	爱奇艺	爱奇艺

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（2024.4.21-2024.4.27）（截至时间：2024.4.27 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	-	78.1	芒果TV	芒果TV
2	大侦探第九季	-	75	芒果TV	芒果TV
3	种地吧第二季	-	70.8	爱奇艺	爱奇艺
4	这是我的岛	-	70.2	优酷	优酷
5	萌探2024	↑5	69	爱奇艺	爱奇艺
6	盒子里的猫	↑1	67.7	优酷	优酷
7	哈哈哈哈哈第四季	↑1	67.5	爱奇艺、腾讯视频	爱奇艺、腾讯视频
8	开始推理吧第二季	-	65.4	腾讯视频	腾讯视频
9	百分百出品	↓3	61.8	芒果TV	芒果TV
10	独当一面	↓1	60.1	优酷、腾讯、B站	优酷、腾讯、B站

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：台播剧数据—《城中之城》排名周市占率持续领先（2024.4.21-2024.4.27）

(截至时间：2024.4.27 22:00)

排名	电视剧	频道	市占率 (%)
1	城中之城	CCTV-1	24.40%
2	哈尔滨一九四四	北京卫视、江苏卫视、东方卫视	22.20%
3	承欢记	CCTV-8	17.80%
4	与凤行	湖南卫视	4.30%
5	群星闪耀时	湖南卫视	4.20%
6	追风者	CCTV-8	3.20%
7	今天的她们	浙江卫视	1.20%
8	欢乐颂 5	CCTV-8	1.00%
9	小日子	东方卫视、浙江卫视	1.00%
10	川流	天津卫视	0.90%

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（2024.4.21-2024.4.27）

(截至时间：2024.4.27 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	10.40%
2	灿烂的花园	湖南卫视	6.20%
3	无限超越班第二季	浙江卫视	6.20%
4	极限挑战第十季	东方卫视	5.80%
5	奔跑吧第八季	浙江卫视	5.80%
6	王牌对王牌第八季	浙江卫视	2.50%
7	奔跑吧生态篇	浙江卫视	1.50%
8	你好星期六 2024	湖南卫视	1.40%
9	我们仨	湖南卫视	1.20%
10	最强大脑第十一季	江苏卫视	1.00%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：AI 大模型与应用持续演进，抖音小游戏月活破亿

2.1、AIGC：蚂蚁集团投资爱诗科技，商汤科技升级“日日新 SenseNova 5.0”大模型体系

(1) 蚂蚁集团投资视频生成模型公司爱诗科技（2024.4.23）

蚂蚁集团已于近期独家投资了中国视频生成大模型公司爱诗科技的 A2 轮，该轮金额超过 1 亿元人民币。接近蚂蚁的人士说，蚂蚁除自研大模型并落地应用外，也在持续关注行业的前瞻探索，围绕大模型技术能力、产业应用和 AI 算力等核心技术和生态，已陆续投资了智谱 AI、月之暗面等大模型创业公司和专注多模态的生成科技等。

爱诗科技成立于 2023 年 4 月，目前团队约有 30 人，创始人兼 CEO 王长虎曾任字节跳动视觉技术负责人，在视频理解、数据处理、内容安全和视频生成等领域都有积累。爱诗科技既做视频生成大模型，又做面向内容创作者和普通人的视频生成产品。2024 年 1 月，爱诗科技上线了视频生成产品 PixVerse，用户在 PixVerse 网页版界面里输入文字或图片就能生成视频。目前 PixVerse 生成的视频时长为 4 秒。（资料来源：晚点 LatePost）

(2) 字节旗下视频生成 AI——Dreamina 开始大规模开放测试（2024.4.22）

字节旗下的一款视频生成 AI——Dreamina 开始大规模开放测试。Dreamina 不算新产品，但现在它与 Sora 最大的区别，不是模型能力，而是它真的是能使用的。目前 Dreamina 在光影和质感方面表现良好，基本具备了电影级别的画面感。生成的视频在镜头语言上还比较单一，缺乏丰富的画面调度。这在一定程度上限制了专业用户的创作自由度。尽管 Dreamina 目前还主要面向十几秒的短视频领域，但其整体生成效果之出众，已经完全超越了大多数真人创作的同类型内容。（资料来源：硅星人 Pro）

(3) 商汤科技全新升级“日日新 SenseNova 5.0”大模型体系，全面对标 GPT-4 Turbo (2024.4.23)

4月23日，商汤科技全新升级“日日新 SenseNova 5.0”大模型体系，综合能力全面对标 GPT-4 Turbo。同时，商汤在业界首次推出“云、边、端”全栈大模型产品矩阵，包括商汤端侧大模型、端云协同解决方案，以及面向金融、代码、医疗、政务等领域的边缘产品“商汤企业级大模型一体机”。“日日新 SenseNova 5.0”采用混合专家架构，基于超过 10TB tokens 训练、覆盖大量合成数据，推理时上下文窗口可支持 200K，主要增强了知识、数学、推理、代码能力，在主流客观评测上达到或超越 GPT-4 Turbo 性能。其端侧大模型实现业内最快推理速度，旗舰平台最高达 109.5 字/秒，而人眼最快阅读速度仅为 20 字/秒，现场演示的处理对话、图像处理速度快过云端。商汤还正式发布端侧业务 SDK，可适配多款高通骁龙、联发科天玑芯片。（资料来源：智东西）

(4) 山姆·奥特曼在斯坦福大学公开演讲：下一代 AI 模型更强大，不需担心超级智能 (2024.4.26)

OpenAI 首席执行官山姆·奥特曼（Sam Altman）周三参加了斯坦福大学企业思想领袖讲坛的活动，超过 1000 名学生排队参加了此次活动。奥特曼在斯坦福大学的英伟达礼堂进行了公开演讲，分享了他对人工智能未来的见解。奥特曼发人深省的演讲为人工智能的未来提供了一个变革性的愿景，强调了人工智能产业的快速发展、对通用人工智能的追求，以及在应对社会挑战的同时利用创新方法的必要性等。他表示，OpenAI 的使命是实现通用人工智能。开源人工智能可能不是实现这一目标的最佳途径。提供免费、无广告的 ChatGPT 是 OpenAI 在追求目标的同时积极影响社会的方式。OpenAI 目前的架构包括一家营利性子公司，能够发行股票筹集资金，但仍受非营利组织使命的约束。（资料来源：腾讯科技）

(5) 中国首个长时长、高一致性、高动态性视频大模型，Vidu 登场！(2024.4.27)

4月27日，在中关村论坛未来人工智能先锋论坛上，生数科技联合清华大学正式发布中国首个长时长、高一致性、高动态性视频大模型——「Vidu」。该模型采用团队原创的 Diffusion 与 Transformer 融合的架构 U-ViT，支持一键生成长达 16 秒、分辨率高达 1080P 的高清视频内容。Vidu 不仅能够模拟真实物理世界，还拥有丰富想象力，具备多镜头生成、时空一致性高等特点。Vidu 是自 Sora 发布之后，全球率先取得重大突破的视频大模型，性能全面对标国际顶尖水平，并在加速迭代提升中。（资料来源：生数 ShengShu）

2.2、游戏：DNF 手游 5 月 21 日正式上线，抖音小游戏月活破亿

(1) DNF 手游定档,5 月 21 日正式上线 (2024.4.22)

DNF 手游定档，2024 年 5 月 21 日，《地下城与勇士：起源》手游将正式上线，届时可通过 DNF 手游官网、DNF 助手下载安装游戏并注册账号（资料来源：地下城与勇士手游）

（2）2024 年 4 月份国产网络游戏审批信息公布（2024.4.26）

4 月 26 日，国家新闻出版署官方网站上公布了 2024 年 4 月份国产游戏审批信息，共有 95 款游戏获得版号。与此同时，还有 7 款游戏进行了审批信息的变更。在 4 月份的过审名单中，有 94 款移动端游戏和 1 款游戏机游戏，其中在移动端游戏中包含 47 款休闲益智类游戏和 6 款移动+客户端游戏。本次获批名单上比较亮眼的游戏有：网易旗下北落师门工作室研发的废土射击游戏《破碎之地》（代号：56）、快手弹指宇宙《无尽梦回》、上海零犀 ARPG《失落之魂》、祖龙策略卡牌 RPG《龙族：卡塞尔之门》等。（资料来源：国家新闻出版署）

（3）抖音小游戏月活破亿，平均生命周期约 43 天（2024.4.23）

2024 巨量引擎抖音 IAA 小游戏生态大会上，抖音宣布，在过去一年内，抖音小游戏的 DAU 同比增长了 150%，单用户的游戏时长也上升了 54.3%，小游戏平均在投生命周期达到约 43 天。与此同时，抖音小游戏月活也在近期突破 1 亿大关。对于这样的成绩，巨量引擎大众业务经营分析总监丁程亮认为背后主要有五大明确优势。即短视频与游戏场景天然适配；抖音自身的游戏生态持续向好；抖音小游戏产品能力不断迭代；更好的用户体验和广告渗透；以及抖音对于小游戏坚定的投入决心。这些数据在反映出市场巨大潜力的同时，也意味着将有更多厂商参与到这场小游戏淘金热中。考虑到在 IAA 和 IAP 这两个主要方向上，能够进一步做大蛋糕的 IAA 小游戏，成为了抖音和微信两大平台在 2024 年的重点。如何更好的服务中小团队，如何让更多厂商可以无缝接入 IAA 赛道，成为了整场大会的重头戏。（资料来源：竞核）

（4）《出发吧麦芬》公测定档 5 月 15 日（2024.4.26）

《出发吧麦芬》公测定档 5 月 15 日。同时，出发吧麦芬与线条小狗 Maltese 联动，也是线条小狗的首次游戏联动。（资料来源：TapTap）

2.3、影视：短剧行业高速发展，优酷悬疑布局再升级

（1）短剧行业高速发展：2024Q1 破亿播放的短剧数量同比增长 65%（2024.4.23）

短剧行业正在高速发展。数据显示，2023 年微短剧拍摄备案部数和集数分别达到 3574 部和 97327 集，同比增长，2024 年 Q1 短视频平台破亿播放的短剧数量同比增长了 65%。4 月 23 日，新榜 COO 李建伟在“2024 新榜短剧大会”现场正式发布《2024 微短剧行业十大观察》报告，从监管、平台、内容创作团队，以及市场受众等多维度拆解当下微短剧生态，并分享了新榜能为微短剧行业做些什么。（资料来源：收视中国）

（2）「白夜剧场」推新，优酷悬疑布局再升级（2024.4.24）

4 月 22 日，优酷宣布悬疑剧场升级为「白夜剧场」。扎实的内容人队伍，是构建精品内容的基石。优酷正在贯彻执行与多位电影导演携手共创的方向，力图在制作、立意与风格上全面提升悬疑题材内容质感。其次，是优酷长期以来对于创作者生态的搭建和深化联动。目前「白夜剧场」已经官宣了首发作品——童瑶、张新成

领衔主演的反熟人暴力救赎罪案剧《微暗之火》，将于 4 月 27 日正式上线优酷播出。除了《微暗之火》，还有 7 部聚焦不同悬疑题材下细分领域的作品，它们将在未来一段时间内共同构建起优酷「白夜剧场」的精品悬疑宇宙。（资料来源：新剧观察）

2.4、教育：有道更新雅思口语练考功能，AI 生成付费文章被限制

(1) 有道虚拟人教练再升级，上线雅思口语练考服务（2024.4.25）

网易有道旗下大模型应用 Hi Echo 宣布升级并上线雅思口语练考服务——升级后，用户可以体验到雅思口语实时题库、自定义个人回答范文、雅思模拟考试及打分测评等口语考试内容与资源。2024 年年初，网易有道与 British Council 英国文化教育协会(雅思考试主办方)达成战略合作，正式成为雅思语培机构合作伙伴。（资料来源：多鲸）

(2) 得到电子书将上线 AI 助手、智能搜索功能（2024.4.25）

近日，在第 29 个世界读书日，得到 App 举办了第五届「423 破万卷节」，并在 4 月 23 日当晚颁发「得到读书人选择奖」。在颁奖典礼上，得到 App 创始人罗振宇透露：「接下来得到电子书会上线两个令我特别兴奋的功能——AI 助手和智能搜索。」据介绍，AI 助手的主要功能是 AI 帮读者总结电子书的内容；智能搜索是指，用户可以基于任意话题在得到电子书中搜索，即可获得一份与该话题相关内容的谈资清单。（资料来源：多鲸）

(3) 海外写作平台 Medium 5 月起禁止发布由 AI 生成的付费类文章（2024.4.24）

近日，海外写作平台 Medium 在起官网表示，从 5 月 1 日起，平台将禁止发布完全由 AI 生成的付费文章内容。据了解，Medium 平台是一个「供人类讲故事的平台」，而不是给「AI 写作机器竞技大擂台」，虽然 AI 能够帮助某些人更清晰地写作，或者辅助创作者以自己生疏的第二语言撰写内容，但全然由 AI 撰写的内容并不可取，从 2024 年 5 月 1 日起，禁止用户发布任何由 AI 生成的付费内容。（资料来源：多鲸）

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年一季度报（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 2024 年第一季度报告

证券代码	股票简称	2024Q1 收入(亿元)	2024Q1 收入同比增速 (%)	2024Q1 归母净利润 (亿元)	2024Q1 归母净利润同比增速 (%)	2023Q1 归母净利润
000607.SZ	华媒控股	2.98	-11.43	-0.10	-386.25	0.04
000676.SZ	智度股份	7.55	16.04	0.55	13.87	0.49
000681.SZ	视觉中国	1.75	32.35	0.16	-71.98	0.57
000719.SZ	中原传媒	18.96	1.46	0.33	-67.52	1.01
000802.SZ	北京文化	0.06	-93.84	-0.14	-16.50	-0.12
000917.SZ	电广传媒	8.98	11.65	0.28	5.94	0.26
002095.SZ	生意宝	0.84	-50.27	0.02	-43.22	0.04
002168.SZ	惠程科技	0.31	-31.28	-0.38	-79.60	-0.21
002624.SZ	完美世界	13.29	-30.19	-0.30	-112.33	2.41
002995.SZ	天地在线	4.14	-16.76	-0.10	25.92	-0.13
300002.SZ	神州泰岳	14.88	22.79	2.95	65.62	1.78
300031.SZ	宝通科技	8.39	11.15	0.86	3.16	0.83

证券代码	股票简称	2024Q1 收入(亿元)	2024Q1 收入同比增速 (%)	2024Q1 归母净利润(亿元)	2024Q1 归母净利润同比增速 (%)	2023Q1 归母净利润
300051.SZ	三五互联	0.62	29.28	-0.28	-925.67	-0.03
300052.SZ	中青宝	0.75	18.24	-0.11	-750.35	0.02
300058.SZ	蓝色光标	157.82	61.47	0.82	-44.65	1.49
300061.SZ	旗天科技	2.02	-10.73	-0.06	-457.91	0.02
300071.SZ	福石控股	3.63	52.79	-0.02	94.04	-0.26
300113.SZ	顺网科技	4.12	13.08	0.53	30.38	0.41
300133.SZ	华策影视	1.77	-81.69	0.30	-79.58	1.47
300148.SZ	天舟文化	0.49	-6.84	-0.01	86.88	-0.04
300242.SZ	佳云科技	1.57	-14.52	-0.16	36.45	-0.25
300251.SZ	光线传媒	10.70	159.33	4.25	248.01	1.22
300295.SZ	三六五网	0.39	-24.04	0.07	-15.02	0.08
300299.SZ	富春股份	0.51	-35.54	-0.14	-266.06	0.08
300315.SZ	掌趣科技	2.56	4.00	0.56	-29.54	0.79
300343.SZ	联创股份	1.43	-38.13	-0.16	-265.77	0.09
300364.SZ	中文在线	2.23	-22.81	-0.68	-83.94	-0.37
300413.SZ	芒果超媒	33.24	7.21	4.72	-13.85	5.45
300418.SZ	昆仑万维	12.08	-0.80	-1.87	-188.38	2.12
300459.SZ	汤姆猫	2.97	-12.94	0.62	-39.22	1.02
300467.SZ	迅游科技	0.79	-26.25	0.11	-12.40	0.12
300533.SZ	冰川网络	5.60	-18.76	-4.46	-332.94	1.91
300612.SZ	宣亚国际	1.50	-34.28	-0.20	-1631.94	0.01
300654.SZ	世纪天鸿	0.99	16.79	0.07	-9.86	0.08
300770.SZ	新媒股份	4.01	12.30	1.48	-13.19	1.70
300785.SZ	值得买	2.96	16.85	-0.23	-3202.96	-0.01
300805.SZ	电声股份	5.25	-6.28	0.05	6.46	0.05
300987.SZ	川网传媒	0.47	7.55	0.02	-67.79	0.06
301025.SZ	读客文化	0.94	-9.62	0.04	-32.79	0.06
301052.SZ	果麦文化	0.93	-19.19	-0.09	-167.17	0.14
301102.SZ	兆讯传媒	1.77	17.45	0.38	-38.96	0.63
301171.SZ	易点天下	4.81	1.66	0.50	21.23	0.41
301231.SZ	荣信文化	0.54	-18.38	-0.06	-263.02	0.03
301299.SZ	卓创资讯	0.75	3.33	0.25	46.20	0.17
301313.SZ	凡拓数创	0.76	-25.13	-0.37	-8633.11	0.00
600037.SH	歌华有线	5.30	0.93	-0.09	84.12	-0.58

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 16 周表现强于上证综指、沪深 300、深证成指，弱于创业板指，体育板块表现相对较好

A 股传媒板块 2024 年第 16 周（4 月 22 日-4 月 26 日）上涨 3.09%，与上证综指（+0.76%）、沪深 300（+1.20%）、深证成指（+1.99%）相比表现较强，与创业板指（+3.86%）相比表现较弱。在我们追踪的 A 股八大子板块中，体育板块表现最好（+7.29%），出版板块表现最差（-2.92%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，体育板块均获得最高超额收益，分别为+4.20%/+6.09%。

A 股传媒互联网相关个股中，吴通控股周涨幅最大（+23.76%），紫天科技周跌幅最大（-21.20%）；美股传媒互联网相关个股中，微美全息周涨幅最大（+50.00%），IBM 周跌幅最大（-7.96%）；港股传媒互联网相关个股中，创梦天地周涨幅最大（+

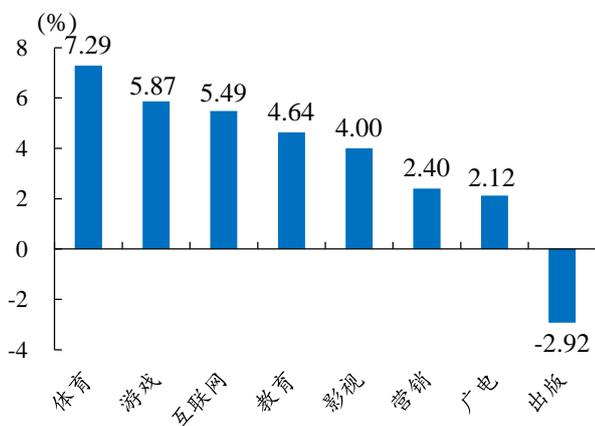
27.27%)，数字王国周跌幅最大 (-10.42%)。

表10: A股传媒个股行情 (取涨幅前十位和后十位) —吴通控股周涨幅第一, 紫天科技周跌幅第一 (4月22日-4月26日) (以2024年4月26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
300292.SZ	吴通控股	3.75	23.76	300280.SZ	紫天科技	28.10	(21.20)
601595.SH	上海电影	30.42	16.91	002699.SZ	ST美盛	0.41	(16.33)
300133.SZ	华策影视	8.00	15.94	600715.SH	文投控股	1.81	(15.02)
002315.SZ	焦点科技	33.73	13.38	000719.SZ	中原传媒	10.20	(11.92)
300192.SZ	科斯伍德	10.61	13.23	601928.SH	凤凰传媒	10.13	(9.71)
300338.SZ	开元股份	2.92	13.18	002621.SZ	美吉姆	1.45	(8.81)
300061.SZ	旗天科技	4.11	12.60	601019.SH	山东出版	10.03	(7.47)
603533.SH	掌阅科技	23.96	12.22	600757.SH	长江传媒	7.49	(7.19)
002858.SZ	力盛体育	11.57	11.68	300251.SZ	光线传媒	9.25	(6.57)
002137.SZ	麦达数字	5.06	10.96	600551.SH	时代出版	12.08	(6.28)

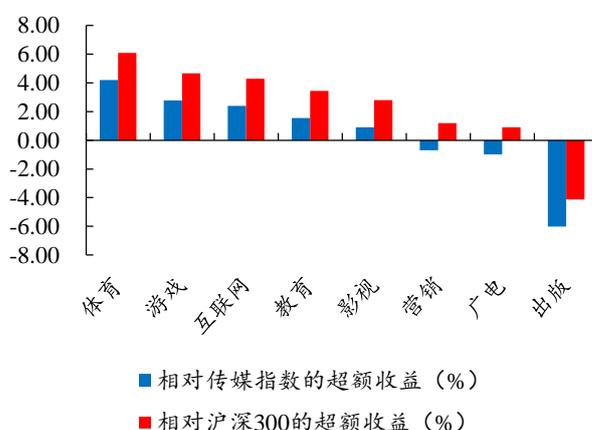
数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 体育板块周涨幅最大, 出版板块周跌幅最大 (4月22日-4月26日)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深300, 体育板块均获得最高超额收益 (4月22日-4月26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, IBM周跌幅最大 (4月22日-4月26日) (以2024年4月26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 (%)
微美全息	WIMI.O	1.02	50.00	IBM	IBM.N	167.13	(7.96)
爱奇艺	IQ.O	4.99	22.00	META	META.O	443.29	(7.85)
猎豹移动	CMCM.N	4.26	20.34	蘑菇街	MOGU.N	1.85	(7.04)
哔哩哔哩	BILI.O	13.12	20.26	云集	YJ.O	0.75	(6.11)
京东	JD.O	30.34	18.93	康卡斯特	CMCSA.O	38.57	(4.15)
宝尊电商	BZUN.O	2.75	18.53	凤凰新媒体	FENG.N	1.75	(3.85)
好未来	TAL.N	13.41	17.32	新东方	EDU.N	83.26	(2.04)
孩之宝	HAS.O	64.47	16.65	ROKU	ROKU.O	56.35	(0.97)
拼多多	PDD.O	129.31	13.94	有道	DAO.N	3.52	(0.85)
腾讯音乐	TME.N	12.88	13.38	虎牙直播	HUYA.N	4.38	(0.68)

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) —创梦天地周涨幅最大, 数字王国周跌幅最大 (4月22日-4月26日) (以2024年4月26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 (%)
创梦天地	1119.HK	2.94	27.27	数字王国	0547.HK	0.43	(10.42)

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

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	1.40	25.00	新华文轩	0811.HK	8.22	(3.86)
中手游	0302.HK	1.26	24.75	枫叶教育	1317.HK	0.38	(1.30)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	104.30	22.35	知乎-W	2390.HK	9.58	(1.24)
美团-W	3690.HK	115.60	21.30	中国科培	1890.HK	1.37	(0.72)
中国有赞	8083.HK	0.08	18.84	南海控股	0680.HK	0.04	0.00
阅文集团	0772.HK	28.35	16.43	民生教育	1569.HK	0.25	0.82
腾讯控股	0700.HK	348.40	14.68	凤凰卫视	2008.HK	1.79	1.13
美图公司	1357.HK	3.30	13.01	IMAX CHINA	1970.HK	7.11	1.43
心动公司	2400.HK	15.40	11.27	新高教集团	2001.HK	2.36	2.16

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	2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
601595.SH	上海电影	买入	30.42	136	(0.75)	0.28	0.53	(41)	109	57	3.5
300494.SZ	盛天网络	买入	12.99	64	0.45	0.52	0.70	29	25	19	5.7
9899.HK	云音乐	买入	94.45	203	(1.06)	3.40	4.70	(82)	26	18	36.9
0700.HK	腾讯控股	买入	348.40	32,908	19.76	16.4		16	20	17	75.4
2400.HK	心动公司	买入	15.40	74	(1.17)	0.54	1.20	(12)	26	12	3.9
9999.HK	网易-S	买入	149.20	4,790	6.23	9.05	10.5	22	15	13	32.5
300002.SZ	神州泰岳	买入	9.73	191	0.28	0.45	0.55	35	22	18	2.5
002517.SZ	恺英网络	买入	11.23	242	0.49	0.68	0.84	23	17	13	2.1
1119.HK	创梦天地	买入	2.94	46	(1.60)	0.20	0.30	(2)	14	9	1.1
002605.SZ	姚记科技	买入	23.99	99	0.85	1.47		28	16	12	6.7
301102.SZ	兆讯传媒	买入	13.50	39	1.28	0.84		11	16	11	14.5
300133.SZ	华策影视	未有评级	8.00	152	0.21	0.25	0.28	38	32	28	3.6
300251.SZ	光线传媒	未有评级	9.25	271	(0.24)	0.37	0.42	(39)	25	22	2.8
300182.SZ	捷成股份	未有评级	4.93	131	0.20	0.27	0.33	25	18	15	2.8
603721.SH	中广天择	未有评级	29.50	38	0.12	-	-	246	-	-	4.2
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	39.82	484	0.97	0.76	0.87	41	53	46	10.7
TME.N	腾讯音乐	未有评级	12.88	221	1.15	1.55	1.66	10	8	7	14.0
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	10.18	37	0.17	0.15	0.17	60	68	59	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	14.01	126	1.06	1.30	1.47	13	11	10	8.1
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.63	30	0.01	0.18	0.26	563	32	22	2.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	15.36	41	(0.37)	-	-	(42)	-	-	0.5
300781.SZ	因赛集团	未有评级	52.22	57	0.30	-	-	177	-	-	6.1
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	6.43	160	(0.87)	0.16	0.21	(7)	41	30	3.0
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	4.99	137	0.04	0.07	0.15	125	71	33	1.7
002558.SZ	巨人网络	未有评级	11.31	223	0.46	0.63	0.78	25	18	15	5.9
002174.SZ	游族网络	未有评级	9.44	86	(0.72)	-	-	(13)	-	-	4.8
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	2.75	34	(0.25)	0.06	0.16	(11)	46	17	1.5
002739.SZ	万达电影	未有评级	15.36	335	(0.87)	0.52	0.66	(18)	30	23	3.3
300291.SZ	百纳千成	未有评级	4.99	47	0.02	0.36	0.47	221	14	11	4.1
603103.SH	横店影视	未有评级	15.99	101	(0.50)	0.47	0.61	(32)	34	26	1.9
300528.SZ	幸福蓝海	未有评级	7.42	28	(0.97)	-	-	(8)	-	-	0.6
300860.SZ	锋尚文化	未有评级	38.09	52	0.11	1.87	2.23	346	20	17	23.3

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 26 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

多模态 AI 商业化进度低于预期、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