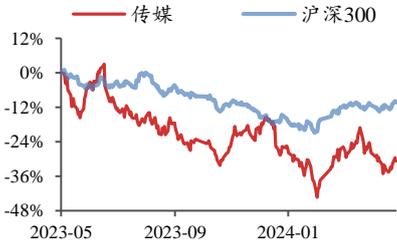


传媒

2024年05月05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

《Vidu 引领国内视频模型再突破，继续布局 AI 应用——行业周报》- 2024.4.28

《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

关注海内外 AI 视频、AI 搜索新进展及游戏新品

——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

● 首支 Sora 生成的 MV 诞生，ChatGPT 搜索引擎或发布，继续布局 AI 应用

据新智元报道，五一期间，OpenAI 钦定的 Sora 早鸟用户——编剧兼导演 Paul Trillo 发布了首支利用 OpenAI Sora 制作的官方 MV，它是由一段连续快速变焦镜头序列组成、通过巧妙拼接将不同场景紧密联系在一起的四分钟视频，为独立音乐家 Washed Out 及其新单曲《The Hardest Part》量身订做，Paul Trillo 为了制作这个视频总共使用 Sora 生成了 700 个片段，并从中精选了 55 个在 Adobe Premiere 中进行拼接，最终用 6 周时间完成 MV 制作。我们认为，首支 Sora 制作的 MV 诞生或标志 Sora 视频生成商业化临近，其或首先在短视频生成方面应用落地并开启商业化，并逐步拓展至长视频、电影等内容。另据钛媒体报道，OpenAI 已经更新了网站主页，第一个轮番页是一个搜索框上面写着“向 ChatGPT 问任何事情”，OpenAI 最新的 SSL 证书日志亦显示，已经创建了 search.chatgpt.com 子域名（目前无法访问），因而 OpenAI 或即将发布 ChatGPT 搜索引擎。国内方面，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、高一一致性、高动态性视大模型“Vidu”，Vidu 采用 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。我们认为，此前海外 Sora、Perplexity、Suno 在 AI 视频、AI 搜索、AI 音乐创作等方面取得良好效果，而 Sora 若全面开放商业化及 ChatGPT 若入局搜索引擎，或带来 AI 应用新一轮加速落地；Vidu 的发布为国内视频生成 AI 模型的重要突破，加上此前 Kimi、秘塔 AI 等在长文本生成处理方面和天工 SkyMusic 在 AI 音乐生成创作领域的突破，国内 AI 多模态模型亦不断跃迁，或继续驱动 AI 应用在 IP 开发、影视、音乐、教育、营销等领域全面落地，推动内容生产降本提效，并拉动对音视频语料的需求，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。

（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。

● 出海延续高景气，重磅游戏将陆续上线，继续布局游戏板块

根据公司披露的一季报，神州泰岳和世纪华通 2024Q1 扣非后归母净利润分别同比增长 95% 和 92%，主要系核心游戏在海外市场的流水延续良好增长势头；国内市场来看，5 月重磅游戏有望陆续上线，包括此前在港澳台地区上线后表现突出的心动公司《出发吧麦芬》定档 5 月 15 日内地市场公测，以及基于经典端游 IP 改编的腾讯自研《地下城与勇士（DNF）手游》将于 5 月 21 日国内上线。我们认为，重磅新游戏上线或带来增量用户，驱动游戏消费复苏，叠加 AIGC 赋能降本，游戏板块业绩或逐季改善，建议积极布局，重点推荐腾讯控股、心动公司、网易-S、姚记科技、神州泰岳、恺英网络、完美世界、创梦天地，受益标的包括掌趣科技、巨人网络、游族网络、星辉娱乐、汤姆猫等。

● 风险提示：AI 应用商业化进度低于预期；新游戏上线延期或流水不及预期。

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《维和防暴队》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	8
2.1、AIGC：全球首个自主进化多模态 MoE 登场，谷东科技与智谱 AI 签署首个 AR+大模型战略合作	8
2.2、游戏：游族《少年西游记 2》开启公测	9
2.3、互联网：快手商城 618 购物节启动招商，抖音电商升级产业带商家扶持政策	10
2.4、影视：全国电影票房假期第三天破 3 亿	10
2.5、教育：钉钉上超过半数的 AI 助理创建于教育场景	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 17 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	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（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 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（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）	4
图 3：体育板块周涨幅最大，营销板块周跌幅最大（4 月 29 日-4 月 30 日）	15
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 29 日-4 月 30 日）	15
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——吉比特游戏排名提升明显（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《命运圣契》获新游本周预约热度榜第一（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 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（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）	6
表 4：院线电影数据——《维和防暴队》周票房获第一（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）	6
表 5：网播剧数据——《惜花芷》排名周播映指数第一（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）	7
表 6：网播综艺数据——周播映指数排名较稳定，《大侦探第九季》排名第一（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）	7
表 7：台播剧数据——《城中之城》排名周市占率持续领先（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）	7
表 8：台播综艺数据——《奔跑吧第八季》周市占率第一（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）	8
表 9：A 股公司 2023 年及 2024Q1 业绩情况	11
表 10：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——思美传媒周涨幅第一，ST 三盛周跌幅第一（4 月 29 日-4 月 30 日）（以 2024 年 4 月 30 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）——凤凰新媒体周涨幅最大，猎豹移动周跌幅最大（4 月 29 日-4 月 30 日）（以 2024 年 4 月 30 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）——中国科培周涨幅最大，宇华教育周跌幅最大（4 月 29 日-4 月 30 日）（以 2024 年 4 月 30 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《维和防暴队》获得周票房冠军

根据七麦数据，2024年4月28日至2024年5月4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28日至2024年5月4日 22:00，《命运圣契》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（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	欢乐钓鱼大师	王者荣耀	蛋仔派对	和平精英	换钱荒野	金铲铲之战	战斗法则	第五人格	尘白禁区	开心消消乐
中国香港	佣兵特攻队	轟天騎士團	亂轟三國志2	鬼滅	御劍修仙	異世界奇妙生活	夾娃娃機	欢乐钓鱼大师	全明星街球派對	PUBG MOBILE
中国台湾	全明星街球派對	暂无数据	異世界奇妙生活	獵人傳說	道天錄	寒霜啟示錄	漢字小能手	Block Blast	暂无数据	LastWar
美国	Brawl Stars	Block Blast	MONOPOLY GO	Roblox	Call of Duty®	Wood Nuts	Whiteout Survival	Township	Last War	Hilarious Meme ...
日本	ラストウォー	モンスターコレ...	Sky 星を紡ぐ子...	LINE	ネジパズル	妖怪ウォッチ ぶ...	ピザレディー	キノコ伝説	プロスタ	m HOLD
韩国	귀환병 전기	노바삼국	버섯키우기	검은 전설	제로라인	판타지타운	극검	다크 슬레이어	크리스탈 나이즈	명명 마법사
印度	Ludo King	BATTLEGROUND...	Mob Control	Zupee	Subway Surfers	Wood Nuts	Candy Crush S...	degrAviatore	WinZO	Evony
俄罗斯	Block Blast	Cryptogram. Wr...	Woodoku	Pizza Ready	Brain Test	Outlets Rush	Subway Surfers	Wood Nuts	Гайка и болт го...	Стив

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 (2024.4.28-2024.5.4) (截至时间: 2024.5.4 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	和平精英	金铲铲之战	明日方舟	英雄联盟手游	三国志: 战略版	梦幻西游	逆水寒	原神	QQ飞车X魔卡少...
中国香港	LastWar	出发吧麦芬	寒霜启示录	境界守护者	胜利女神	菇勇者传说	《荒野乱斗》	糖果传奇	開心門一番	Coin Master
中国台湾	皇城Online	LastWar	菇勇者传说	出发吧麦芬	胜利女神	麻将明星3缺1	Garena 传说对决	寒霜启示录	包你發娛樂城	全明星街球派對
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Candy Crush S...	Roblox	Brawl Stars	Last War	Whiteout Survival	Township	Clash of Clans	Coin Master
日本	モンスタースト...	LINE	Fate	キノコ伝説	勝利の女神	パズル&ドラゴ...	荒野行動	eFootball™ 2024	プロ野球スピリ...	ラストウォー
韩国	리니지M	라스트 워	브롤스타즈	버섯커 키우기	FIFA ONLINE 4 ...	WOS	승리의 여신	FIFA 모바일	로얄 매치	한계일 것이다
印度	BATTLEGROUND...	Candy Crush S...	Coin Master	Pokémon GO	Royal Match	EA SPORTS FC...	eFootball™ 2024	Evony	Clash of Clans	Call of Duty®
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Tanks Blitz	Gardenscapes	Roblox	Call of Duty®	Homescapes	Fishdom	Mobile Legends	Genshin Impact

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——吉比特游戏排名提升明显 (2024.4.28-2024.5.4) (截至时间: 2024.5.4 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 (↑1)
	和平精英	2 (↓1) -3 (-)
	英雄联盟手游	2 (↑7) -5 (↑16)
	金铲铲之战	3 (↑2) -10 (-)
	穿越火线: 枪战王者	4 (↓1) -14 (↓1)
	火影忍者	7 (↓3) -11 (↑3)
	QQ飞车	9 (↑1) -36 (↓9)
	暗区突围	13 (↑21) -45 (↑5)
	元梦之星	15 (↑1) -45 (↓2)
	QQ炫舞	23 (↑8) -55 (↑16)
	使命召唤	27 (↑11) -68 (↑6)
	欢乐斗地主	30 (↓5) -35 (↓3)
	妄想山海	35 (↑60) -41 (↑144)
	合金弹头: 觉醒	42 (↓6) -130 (↓40)
	冒险岛: 枫之传说	62 (↓9) -81 (↓8)
	魂斗罗: 归来	68 (↓12) -95 (↓9)
重返帝国	82 (↑7) -134 (↑3)	
部落冲突: 皇室战争	93 (↓6) -129 (↓9)	
高能英雄	104 (-) -181 (-)	
乱世王者	110 (↓24) -163 (↓42)	
天涯明月刀	130 (↓47) -183 (↓41)	
节奏大师	-	
网易	梦幻西游	4 (-) -10 (↓2)
	逆水寒	8 (↓2) -10 (↑10)

	蛋仔派对	9 (↑6)	-26 (↑10)
	第五人格	16 (↓7)	-27 (↓9)
	率土之滨	20 (↓3)	-24 (↑2)
	光·遇	21 (↓4)	-58 (↓22)
	倩女幽魂	31 (↑2)	-52 (↑3)
	实况足球	38 (↑4)	-71 (↓2)
	阴阳师	48 (↓31)	-63 (↑17)
	全明星街球派对	49 (↓38)	-77 (↑43)
	大话西游	50 (↓21)	-59 (↓14)
	明日之后	51 (↓2)	-84 (↑60)
	巅峰极速	72 (↓25)	-82 (↓17)
	决战! 平安京	92 (↑28)	-176 (↓52)
	暗黑破坏神: 不朽	115 (↓75)	-124 (↑29)
	一梦江湖	144 (↓47)	-160 (↑21)
	无尽的拉格朗日	154 (↓43)	-196 (↓35)
三七互娱	斗罗大陆:魂师对决	82 (↓7)	-142 (↑32)
	霸业	103 (↑8)	-151 (↓22)
	凡人修仙传:人界篇	120 (↓1)	-141 (↑7)
	小小蚁国	-	-
吉比特	问道	14 (↓4)	-25 (↑4)
	最强蜗牛	20 (↑78)	-31 (↑73)
	一念逍遥	40 (↑25)	-70 (↑23)
	奥比岛: 梦想国度	75 (↑124)	-175 (↑24)
	航海王: 梦想指针	121 (↑50)	-191 (↑105)
完美世界	天龙八部2	40 (↑70)	-66 (↑76)
	女神异闻录: 夜幕魅影	64 (↓49)	-104 (↓50)
	梦幻新诛仙	69 (↓25)	-96 (↑28)
巨人网络	诛仙	109 (↓22)	-141 (↓13)
	原始征途	43 (↑8)	-61 (↑17)
	球球大作战	45 (↑35)	-118 (↓7)
哔哩哔哩	命运-冠位指定	20 (↓11)	-52 (↑39)
	碧蓝航线	128 (↓69)	-195 (↓112)
	斯露德	-	-
心动公司	出发吧麦芬 (中国香港畅销榜)	1 (↑1)	-5 (↑2)
	仙境传说 RO: 守护永恒的爱	91 (↑46)	-200 (↓21)
	火炬之光: 无限	129 (↓54)	-164 (↓36)
	香肠派对	172 (↓8)	-190 (-)
神州泰岳	不休的乌拉拉	-	-
	旭日之城 (Age of Origins)	12 (↑3)	-17 (↑5)
	战火与秩序 (War and Order)	59 (↑11)	-105 (↓11)
姚记科技	指尖捕鱼	100 (↓2)	-122 (↑4)
	捕鱼炸翻天	122 (↓10)	-140 (↑7)
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	144 (↑14)	-158 (↑38)
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	46 (↓12)	-55 (↓3)
	梦幻家园	82 (↓6)	-100 (↑1)
友谊时光	浮生为卿歌	117 (↓1)	-148 (↑21)
恺英网络	石器时代: 觉醒	94 (↓15)	-101 (↑14)
	纳萨力克之王	-	-

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 (2024.4.21-2024.4.29) 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——《命运圣契》获新游本周预约热度榜第一 (2024.4.28-2024.5.4) (截至时间: 2024.5.4 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	命运圣契	休闲、3D、剧情	极致游戏	6	14	8.5
2	鸣潮	开放世界、二次元、动作	库洛游戏	10	396	8.6
3	航海王壮志雄心	角色扮演、竞技、3D	腾讯	/	11	9.4
4	出发吧麦芬	放置、角色扮演、休闲	心动	5	52	8.0
5	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	9	218	8.9
6	绝区零	动作、高画质、ARPG	miHoYo	7	601	9.0
7	西游: 笔绘西行	高画质、国风、剧情	莫比星球计划	/	100	7.9
8	浮岛冒险 Forager	冒险、种田、生存	心动	/	49	8.8
9	无限暖暖	收集、换装、开放世界	叠纸游戏	5	110	9.3
10	仙剑世界	开放世界、国风、仙剑	中手游	4	78	7.9

资料来源: 开源证券研究所数据来源: 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 (2024.4.28-2024.5.4) (截至时间: 2024.5.4 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、多人联机、吃鸡	网易	5	586	9.0
2	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	11	218	8.9
3	野兽领主: 新世界	写实、策略、养成	兽王工作室	1	20	7.0
4	鸣潮	开放世界、二次元、动作	库洛游戏	10	396	8.6
5	西游: 笔绘西行	高画质、国风、剧情	莫比星球计划	/	100	7.9
6	出发吧麦芬	放置、角色扮演、休闲	心动	5	52	8.0
7	完蛋! 我被美女包围了!	剧情、互动电影、角色扮演	小有内容	/	48	8.7
8	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	2	113	8.6
9	地下城与勇士: 起源	2D、横版、角色扮演	腾讯	3	194	2.5
10	老家生活	种田、经营、模拟	益时光	1	22	9.0

数据来源: TapTap、开源证券研究所

表4: 院线电影数据——《维和防暴队》周票房获第一 (2024.4.28-2024.5.4) (截至时间: 2024.5.4 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	维和防暴队	3.74	3.74	889.7	42
2	末路狂花钱	3.42	3.42	852.5	40
3	九龙城寨之围城	2.44	2.94	593.5	41
4	间谍过家家 代号: 白	2.16	2.16	553.7	38.9
5	哈尔的移动城堡	1.12	1.12	284.8	39.2
6	没有一顿火锅解决不了的事	0.44	0.51	109.4	40.2
7	哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起	0.36	9.42	85.5	42.1
8	穿过月亮的旅行	0.35	0.36	86.7	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)
9	猪猪侠大电影·星际行动	0.29	0.29	86	34.1
10	你想活出怎样的人生	0.16	7.84	40.7	38.7

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（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 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	-	75.8	优酷视频、优酷星河工作室	优酷视频
2	春色寄情人	-	73.2	磨铁娱乐、冬日暖阳影视、腾讯影视	腾讯视频
3	烈焰	↑1	66.2	爱奇艺、浙江东阳战友文化发展	优酷
4	披荆斩棘的大小姐	↓1	63.5	厦门世纪启泰、博易创为	腾讯视频
5	少年巴比伦	-	63.4	腾讯	芒果TV
6	难寻	↓1	61.4	芒果TV、大芒短剧、鑫乐影业	芒果TV
7	花间令	↑1	59.2	优酷、湖州竹笛、浙江晟喜华视	优酷
8	神隐	↓2	59.1	腾讯、天津银河酷娱	腾讯视频、芒果TV
9	很想很想你	↓2	58.8	北京歌光、腾讯	腾讯视频
10	万春逗笑社	-	57.6	腾讯、德云社	爱奇艺、腾讯视频

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表6：网播综艺数据一周播映指数排名较稳定，《大侦探第九季》排名第一（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 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	大侦探第九季	↑1	79.4	芒果TV	芒果TV
2	乘风2024	↓1	76.1	芒果TV	芒果TV
3	这是我的岛	↑1	75.6	优酷	优酷
4	开始推理吧第二季	↑4	73.3	腾讯视频	腾讯视频
5	萌探2024	-	68.2	爱奇艺	爱奇艺
6	种地吧第二季	↓3	65.4	爱奇艺	爱奇艺
7	百分百出品	↑2	62.2	芒果TV	芒果TV
8	哈哈哈哈哈第四季	↓1	59.3	爱奇艺、腾讯视频	爱奇艺、腾讯视频
9	独当一面	↑1	58	优酷、腾讯、B站	优酷、腾讯、B站
10	盒子里的猫	↓4	57.4	优酷	优酷

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（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）

排名	电视剧	频道	市占率(%)
1	城中之城	CCTV-1	28.00%
2	哈尔滨一九四四	北京卫视、江苏卫视、东方卫视	25.90%
3	承欢记	CCTV-8	6.80%
4	群星闪耀时	湖南卫视	4.10%
5	微暗之火	CCTV-8	3.90%
6	与凤行	湖南卫视	3.70%

排名	电视剧	频道	市占率 (%)
7	追风者	CCTV-8	1.60%
8	今天的她们	浙江卫视	1.10%
9	欢乐颂 5	CCTV-8	1.00%
10	小日子	东方卫视、浙江卫视	1.00%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播综艺数据—《奔跑吧第八季》周市占率第一（2024.4.28-2024.5.4）（截至时间：2024.5.4 22:00）

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	奔跑吧第八季	浙江卫视	21.70%
2	灿烂的花园	湖南卫视	8.10%
3	全员加速中·对战季	湖南卫视	7.20%
4	天赐的声音第五季	浙江卫视	5.90%
5	极限挑战第十季	东方卫视	4.70%
6	无限超越班第二季	浙江卫视	3.70%
7	王牌对王牌第八季	浙江卫视	2.10%
8	你好星期六 2024	湖南卫视	2.00%
9	我们仨	湖南卫视	1.10%
10	奔跑吧生态篇	浙江卫视	1.10%

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

2.1、AIGC：全球首个自主进化多模态 MoE 登场，谷东科技与智谱 AI 签署首个 AR+大模型战略合作

(1) 智子引擎发布全球首个自主进化多模态 MoE（2024.4.29）

在 4 月 27 日召开的中关村论坛通用人工智能平行论坛上，人大系初创公司智子引擎隆重发布全新的多模态大模型 Awaker 1.0，向 AGI 迈出至关重要的一步。相对于智子引擎前代的 ChatImg 序列模型，Awaker 1.0 采用全新的 MOE 架构并具备自主更新能力，是业界首个实现「真正」自主更新的多模态大模型。在视觉生成方面，Awaker 1.0 采用完全自研的视频生成底座 VDT，在写真视频生成上取得好于 Sora 的效果，打破大模型「最后一公里」落地难的困境。

Awaker 1.0 是一个将视觉理解与视觉生成进行超级融合的多模态大模型。在理解侧，Awaker 1.0 与数字世界和现实世界进行交互，在执行任务的过程中将场景行为数据反哺给模型，以实现持续更新与训练；在生成侧，Awaker 1.0 可以生成高质量的多模态内容，对现实世界进行模拟，为理解侧模型提供更多的训练数据。（资料来源：新智元）

(2) OpenAI 进军搜索（2024.5.4）

贾扬清说新的 ChatGPT 搜索功能正在扼杀 "简单调用传统搜索并用 LLM 进行总结" 的封装。据多方消息，OpenAI 已经创建了 search.chatgpt.com 子域名（目前无法访问），可能进军搜索引擎领域并全面挑战 Google。据悉 OpenAI 将会在当地时间 5 月 9 日上午 10:00 公布该搜索引擎的消息。ChatGPT 的新搜索功能凸显了当前一些搜索和总结系统的不足。这项新功能不仅能执行搜索，还能根据查询主动采取行动，比如访问指定网页并提取相关内容。（资料来源：AI 寒武纪）

(3) 谷东科技与智谱 AI 签署首个 AR+大模型战略合作，解锁 AR 新方向（2

024.4.30)

4月29日，谷东科技与智谱 AI 就大模型在 AR 领域落地与应用，在北京签署战略合作协议，双方正式建立战略合作伙伴关系，合作推出首个 AR+大模型行业解决方案，致力于打造 AR+大模型应用的标杆案例，以构建全新的 AR 终端及行业应用生态，为 AR 行业发展解锁新方向。作为国际领先的空间计算及工业 AR+AI 技术提供商，谷东科技目前组建了光学、智能硬件、AI 算法、软件平台四大核心研发团队，并与国际领先院校实验室及科研机构合作。在大模型布局方面，谷东科技在模型基础研发、AI 算力、算法以及数据层面均有相应布局，公司正在构建 AR+AI 大模型的场景落地以及算力联盟，前者配备了近百种成熟 AI 算法，正在适配智谱 AI 新一代基座大模型 GLM-4，算力联盟则是谷东科技计划联合其他厂商推出的算力综合服务。(资料来源：VR 陀螺)

(4) 小红书内测自研大模型“小地瓜”(2024.4.29)

小红书 AI 创新负责人张德兵(署名:宇尘)牵头的大模型团队，在部分内部产品灰度测试自研通用大“小地瓜”。小红书 AI 产模型基座产品的探索，则主要由小红书产品和设计负责人邓超(署名:樱木)负责。(资料来源：36 氪)

(5) Claude 推出苹果 iOS 版 App，最新模型号称超越 GPT-4 (2024.5.1)

5月1日晚间，人工智能创业公司 Anthropic 首次推出了旗下大模型产品 Claude 的移动端 App，目前仅有 iOS 版。三月份，Anthropic 推出了 Claude 3 大模型，能够更好地执行复杂的指令。该公司声称，Claude3 对复杂任务表现出接近人类的理解能力，是当前最强大的大模型之一，甚至在知识水平、演绎推理和基础数学等方面，全面碾压 GPT4。(资料来源：IT 之家)

(6) 首支 OpenAI Sora 生成 MV 诞生！4 分钟 MV 震惊网友，圆梦十年前 idea (2024.5.4)

五一期间，OpenAI 钦定的 Sora 早鸟用户——编剧兼导演 Paul Trillo，重磅发布了「首支利用 OpenAI Sora 制作的官方 MV」！这段 4 分钟的视频是为独立音乐家 Washed Out (本名 Ernest Weatherly Greene Jr.) 及其新单曲「The Hardest Part」量身订做的。概括来说，它是由一段连续快速变焦镜头序列组成，并且通过巧妙地拼接将不同的场景紧密联系在一起。而更震撼的是，Paul Trillo 为了制作这个视频总共用 Sora 生成了多达 700 个片段，然后从中精挑细选了 55 个，并在 Adobe Premiere 中进行拼接。最终，大约用了 6 周的时间，这支 MV 便制作完成了。(资料来源：新智元)

2.2、游戏：游族《少年西游记 2》开启公测
(1) 微信小游戏 Q1 数据报告发布，2 月 MAU 已超过 APP 手游行业 (2024.4.29)

DataEye 发布了微信小游戏 Q1 数据报告。数据显示，Q1 微信小游戏赛道的热门品类竞争激烈，中重度品类排名逐渐攀升。3 月微信小游戏畅销榜排名显示，放置(含开箱)品类相关产品数占比大盘 20%。卡牌 RPG 以占比 14%排名第二，咸鱼 like 相关产品为主。在小游戏市场持续发展的情况下，叠加春节档，刺激小游戏整体规模增长。2024 年 2 月微信小游戏月活规模达到 7.55 亿，环比增长超过 20%，是近一年内的新高，且高于手机游戏 APP 行业。2024 年第一季度，IAA 微信小游戏发展迅速，月活用户规模达到 5 亿，再创新高。混变产品消耗表现明显强势。整

理数据显示，3月微信消耗增长榜数据来看，混变产品占比高达70%，对比1月增长了20个百分点。混合变现的商业模式受到越来越多开发者的关注，并逐渐成为小游戏产品的发展趋势。（资料来源：游戏葡萄）

（2）游族·国潮朋克卡牌RPG《少年西游记2》开启公测（2024.4.30）

游族旗下的国潮朋克卡牌RPG《少年西游记2》于今日开启全平台公测。游戏以西游神话和大唐文明为蓝本，将中式传统与工业幻想相结合，让多种文化元素激情碰撞，呈现出先锋、潮流的东方美学，重新构建平行世界下的全新西行篇章。作为“少年系列”的最新力作，《少年西游记2》秉承了该系列特色的同时，又进一步发扬创新特色。比如国潮朋克的美术风格的创新是一大特征，另一特征则是卡牌玩法的创新。过去半年，游族网络新游频发，以《绯色回响》《山海镜花》-归来及《三国云梦录》为代表的多款自研及代理产品上线国内及海外市场并取得亮眼成绩。此前作为重磅储备新品而出现在游族2023年报里的《少年西游记2》也在上线前便获得了超过500w的预约数，并登上TapTap预约榜Top1。（资料来源：GameRes游资网）

2.3、互联网：快手商城618购物节启动招商，抖音电商升级产业带商家扶持政策

（1）快手商城618购物节启动招商，5月20日起“现货开卖”（2024.4.29）

快手电商启动618大促招商，商家报名从4月27日开始，一直持续至大促收官。据悉，2024年大促取消了预售玩法，5月20日起正式“现货开卖”，开启为期42天的购物狂欢日。具体来说，大促分为三个阶段：5月20日至5月31日是“达人狂欢好物抢先购”活动，6月1日至6月18日是“爆发品类日”和“超级周末”活动，6月19日至6月30日由快手商城承接爆款返场。（资料来源：快手）

（2）抖音猛攻产业带：最高返现50%GMV，商家可靠平台补贴盈利（2024.4.30）

抖音电商已升级产业带商家扶持政策，针对部分商家直接推出GMV返现，比例最高达50%，即商家完成一定销售额后，平台给予最高50%的GMV返现金补贴。“行业内有这种对赌协议，返现50%属于天花板级别的待遇。”有业内人士评价。更为普惠的产业带商家政策是，抖音电商推出的流量激励、指定频道补贴（如低价秒杀官方券）、运费险补贴、广告返点（千川券）和营销活动（金产地计划打造产地名片）等基础政策。目前该政策主要由服务商执行落地。（资料来源：亿邦动力）

2.4、影视：全国电影票房假期第三天破3亿

（1）全国电影票房假期第三天破3亿落后2023年同期（2024.5.3）

假期第三天市场热度再小幅下滑，“五一档”第三日大盘环比下跌9.6%，全国单日票房回落至3.1亿左右，明显低于2023年“五一档”第三天（劳动节当天大盘3.56亿），大盘开始落后于2023年小长假同期。五一假期前三天市场共产出票房10.65亿，比2023年同期上涨6.2%，假期前三天共有2633万余名观众走进影院，人次涨幅与票房涨幅持平。

假期第三天单日票房冠军易主。《末路狂花钱》环比昨日仅小跌2.5%，单日票房维持在8500万左右，逆袭《维和防暴队》首登单日冠军，上映三天累计票房已破2.5亿，暂列2024年度票房榜第12名。《九龙城寨之围城》环比昨天再逆跌4.

8%，是唯一连续两天逆跌的五一档新片，单日票房冲高至 5400 万左右，明显扩大了对两部日本动画的领先优势，上映三天含点映累计票房已超 2.36 亿，暂列年度票房榜第 14 名。（资料来源：电影票房）

(2) 《歌手 2024》官宣定档（2024.4.27）

《歌手 2024》官宣定档，将在湖南卫视、芒果 TV，5 月 10 日起每周五 20:00 播出。《歌手 2024》由洪啸工作室再度操刀，宣告节目阔别四年正式回归。《歌手 2024》将音乐视角持续“出海”，让华语音乐走向更大的世界舞台。（资料来源：湖南卫视）

2.5、教育：钉钉上超过半数的 AI 助理创建于教育场景

(1) 钉钉上超过半数的 AI 助理创建于教育场景，00 后和 10 后成为“AI 原住民”一代（2024.5.4）

近日，钉钉 AI 助理创造大赛总决赛——“极客盛典”在深圳举办，会上钉钉联合第一财经商学院发布了《人人都是创造者——钉钉 AI 助理白皮书》。白皮书指出：钉钉上超过 50% 的 AI 助理创建于教育场景，00 后和 10 后成为“AI 原住民”一代。大众对于 AI 正从赶时髦、谈概念，到真正实用。其中，AI 能力具象为 AI 应用工具，提高个人和企业效率；AI PaaS 能力内化，推动大模型进入垂直行业。

在 AI 应用方面：钉钉上近四成的开发者们更喜欢创建专属的、个性化的 AI 助理；大学生用户最喜欢创建的 AI 助理，集中在护肤、健身、穿搭、心理情感和考证考场场景；企业创建的 AI 助理大多直接进入生产环节。钉钉在 2023 年 4 月宣布接入通义千问大模型，开启全面智能化。2024 年初，钉钉正式发布智能化产品——AI 助理，并于 4 月 18 日上线 AI 助理市场（AI Agent Store），首批将推出超过 200 个 AI 助理，进一步降低 AI 使用门槛，推动 AI 成为普惠性的生产力工具。目前超过 220 万家企业在钉钉上使用 AI。（资料来源：多知）

3、公告总结：部分公司发布 2023 年度业绩

表9：A 股公司 2023 年及 2024Q1 业绩情况

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 (%)	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 (%)
000156.SZ	华数传媒	20.45	-3.90	1.11	-27.82	97.07	3.42	6.89	-13.07
000607.SZ	华媒控股	2.98	-11.43	-0.10	-386.25	17.76	-1.75	0.88	4.31
000665.SZ	湖北广电	4.51	-8.09	-1.01	-4.58	20.64	-5.14	-6.47	-8.76
000676.SZ	智度股份	7.55	16.04	0.55	13.87	29.29	7.34	2.98	174.02
000681.SZ	视觉中国	1.75	32.35	0.16	-71.98	7.81	11.94	1.46	48.14
000719.SZ	中原传媒	18.96	1.46	0.33	-67.52	98.33	2.12	13.89	34.55
000793.SZ	华闻集团	0.88	-26.97	-0.34	-56.98	5.67	-2.27	-11.00	-60.91
000802.SZ	北京文化	0.06	-93.84	-0.14	-16.50	5.89	445.50	-2.80	-359.02
000892.SZ	欢瑞世纪	0.72	32.41	0.15	88.32	3.36	-43.67	-3.97	-2,312.36
000917.SZ	电广传媒	8.98	11.65	0.28	5.94	39.20	5.22	1.76	-16.01
001330.SZ	博纳影业	4.40	-16.10	0.06	105.13	16.08	-20.06	-5.53	-631.86
002027.SZ	分众传媒	27.30	6.02	10.40	10.50	119.04	26.30	48.27	73.02
002095.SZ	生意宝	0.84	-50.27	0.02	-43.22	4.41	1.58	0.19	-15.88
002113.SZ	*ST 天润	0.00	0.00	0.00	0.00	1.86	-23.18	-3.97	-73.74
002131.SZ	利欧股份	48.41	-6.81	-2.38	-139.89	204.71	1.00	19.66	545.71
002168.SZ	惠程科技	0.31	-31.28	-0.38	-79.60	2.54	3.99	0.02	101.64

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 (%)	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 (%)
002174.SZ	游族网络	3.35	-29.31	0.17	-59.89	16.25	-17.93	0.91	114.39
002181.SZ	粤传媒	1.11	8.82	-0.13	-48.50	5.59	2.33	0.08	-78.28
002238.SZ	天威视讯	2.69	-8.70	0.02	-86.84	14.78	-1.81	1.25	13.54
002291.SZ	遥望科技	15.81	43.44	-0.94	-147.77	47.77	22.48	-10.50	-299.33
002292.SZ	奥飞娱乐	6.50	7.98	0.50	202.85	27.39	3.09	0.94	154.63
002306.SZ	中科云网	0.30	-27.28	-0.14	51.02	1.91	46.11	-0.59	-170.95
002343.SZ	慈文传媒	0.04	-98.30	-0.04	-133.72	4.61	-1.12	0.28	-43.89
002354.SZ	天娱数科	3.70	-22.00	0.13	30.09	17.61	1.07	-10.87	-284.95
002400.SZ	省广集团	31.53	12.66	0.24	-48.33	166.73	14.20	1.53	-28.08
002425.SZ	凯撒文化	1.49	74.28	0.06	126.49	4.31	-30.65	-7.95	-21.20
002502.SZ	ST鼎龙	1.49	47.01	-0.03	67.17	6.11	70.77	-0.07	97.07
002517.SZ	恺英网络	13.08	36.93	4.26	47.06	42.95	15.30	14.62	42.57
002555.SZ	三七互娱	47.50	26.17	6.16	-20.45	165.47	0.86	26.59	-10.01
002558.SZ	巨人网络	6.96	37.21	3.52	43.97	29.24	43.50	10.86	27.67
002602.SZ	世纪华通	42.62	40.99	6.52	50.32	132.85	15.77	5.24	107.39
002605.SZ	姚记科技	9.82	-17.38	1.51	-23.94	43.07	10.01	5.62	61.37
002624.SZ	完美世界	13.29	-30.19	-0.30	-112.33	77.91	1.57	4.91	-64.31
002699.SZ	*ST美盛	1.43	-7.98	-0.07	33.65	9.81	-20.72	-1.11	85.38
002712.SZ	思美传媒	13.30	9.87	0.04	112.31	55.59	32.80	-1.34	67.18
002739.SZ	万达电影	38.21	1.70	3.26	3.25	146.20	50.79	9.12	147.44
002878.SZ	元隆雅图	5.94	44.49	0.29	439.71	26.92	-18.19	0.24	-85.86
002905.SZ	金逸影视	3.68	-3.21	0.18	-12.18	13.66	59.57	0.13	103.50
002995.SZ	天地在线	4.14	-16.76	-0.10	25.92	18.45	-39.41	-0.26	-929.21
300002.SZ	神州泰岳	14.88	22.79	2.95	65.62	59.62	24.06	8.87	63.84
300027.SZ	华谊兄弟	0.95	-59.20	-0.19	-76.76	6.66	65.59	-5.39	45.08
300031.SZ	宝通科技	8.39	11.15	0.86	3.16	36.55	12.16	1.06	126.79
300043.SZ	星辉娱乐	3.02	-6.00	-0.97	-133.54	17.33	7.90	0.28	108.93
300051.SZ	三五互联	0.62	29.28	-0.28	-925.67	2.45	38.02	-0.40	-23.36
300052.SZ	中青宝	0.75	18.24	-0.11	-750.35	2.59	-5.72	-0.55	6.22
300058.SZ	蓝色光标	157.82	61.47	0.82	-44.65	526.16	43.44	1.17	105.36
300061.SZ	旗天科技	2.02	-10.73	-0.06	-457.91	9.75	-22.36	-4.95	-1,057.06
300063.SZ	天龙集团	18.72	-21.80	0.13	-37.08	87.03	-9.65	0.14	-86.76
300071.SZ	福石控股	3.63	52.79	-0.02	94.04	13.80	13.65	-0.21	-173.41
300113.SZ	顺网科技	4.12	13.08	0.53	30.38	14.33	27.52	1.70	141.76
300133.SZ	华策影视	1.77	-81.69	0.30	-79.58	22.67	-8.39	3.82	-5.08
300148.SZ	天舟文化	0.49	-6.84	-0.01	86.88	4.48	-26.07	-0.60	81.83
300182.SZ	捷成股份	6.76	0.93	1.17	-25.73	28.00	-28.33	4.50	-13.55
300242.SZ	佳云科技	1.57	-14.52	-0.16	36.45	7.55	-66.81	-0.96	-679.41
300251.SZ	光线传媒	10.70	159.33	4.25	248.01	15.46	104.74	4.18	158.62
300280.SZ	紫天科技	5.29	-23.43	0.42	-33.68	21.88	25.34	-12.10	-792.45
300291.SZ	百纳千成	0.50	16.02	0.04	124.86	4.32	-7.93	-1.86	-995.84
300295.SZ	三六五网	0.39	-24.04	0.07	-15.02	1.90	-23.85	-0.91	-1,617.74
300299.SZ	富春股份	0.51	-35.54	-0.14	-266.06	3.31	-17.77	0.09	-78.78
300315.SZ	掌趣科技	2.56	4.00	0.56	-29.54	9.82	-19.06	1.87	94.37
300343.SZ	联创股份	1.43	-38.13	-0.16	-265.77	10.36	-49.79	0.13	-98.04
300364.SZ	中文在线	2.23	-22.81	-0.68	-83.94	14.09	19.44	0.89	124.71
300413.SZ	芒果超媒	33.24	7.21	4.72	-13.85	146.28	4.66	35.56	90.73
300418.SZ	昆仑万维	12.08	-0.80	-1.87	-188.38	49.15	3.78	12.58	9.15
300426.SZ	唐德影视	0.49	35.44	0.17	207.24	3.41	-16.90	0.17	-44.72
300459.SZ	汤姆猫	2.97	-12.94	0.62	-39.22	13.48	-17.46	-8.65	-296.51
300467.SZ	迅游科技	0.79	-26.25	0.11	-12.40	3.71	4.26	0.29	241.08
300494.SZ	盛天网络	2.54	-40.96	0.14	-80.63	13.29	-19.84	1.69	-23.81
300528.SZ	幸福蓝海	2.37	-13.44	0.09	-23.89	11.00	74.58	-0.22	93.42
300533.SZ	冰川网络	5.60	-18.76	-4.46	-332.94	27.83	36.01	2.73	112.05

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 (%)	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 (%)
300612.SZ	宣亚国际	1.50	-34.28	-0.20	-1,631.94	10.49	-5.32	-0.79	-246.85
300654.SZ	世纪天鸿	0.99	16.79	0.07	-9.86	5.07	17.20	0.42	18.86
300770.SZ	新媒股份	4.01	12.30	1.48	-13.19	15.23	6.64	7.08	2.37
300781.SZ	因赛集团	1.76	128.26	0.12	0.69	5.36	10.49	0.42	26.21
300785.SZ	值得买	2.96	16.85	-0.23	-3,202.96	14.52	18.17	0.75	-11.92
300788.SZ	中信出版	4.02	-5.79	0.38	-9.89	17.17	-4.65	1.16	-7.72
300805.SZ	电声股份	5.25	-6.28	0.05	6.46	22.51	3.51	0.33	122.29
300987.SZ	川网传媒	0.47	7.55	0.02	-67.79	2.40	21.82	0.31	11.26
301025.SZ	读客文化	0.94	-9.62	0.04	-32.79	4.34	-15.49	-0.03	-105.27
301052.SZ	果麦文化	0.93	-19.19	-0.09	-167.17	4.78	3.49	0.54	31.45
301102.SZ	兆讯传媒	1.77	17.45	0.38	-38.96	5.97	3.56	1.34	-30.75
301171.SZ	易点天下	4.81	1.66	0.50	21.23	21.43	-7.04	2.17	-17.20
301231.SZ	荣信文化	0.54	-18.38	-0.06	-263.02	2.74	-14.67	0.10	-57.46
301299.SZ	卓创资讯	0.75	3.33	0.25	46.20	2.84	3.88	0.52	-10.85
301313.SZ	凡拓数创	0.76	-25.13	-0.37	-8,633.11	5.76	-5.53	0.11	-42.52
600037.SH	歌华有线	5.30	0.93	-0.09	84.12	24.34	-0.32	-1.72	-151.95
600052.SH	东望时代	0.67	12.34	0.71	633.27	4.08	85.74	1.13	153.27
600088.SH	中视传媒	1.09	-28.14	0.10	173.40	11.15	-3.01	2.37	465.54
600228.SH	返利科技	0.69	-12.52	0.02	593.48	3.02	-40.77	0.25	-62.61
600229.SH	城市传媒	6.65	4.37	0.87	-9.66	26.92	5.38	4.08	21.39
600358.SH	国旅联合	1.23	-9.81	-0.04	-76.44	5.43	-3.82	-0.13	-265.05
600373.SH	中文传媒	21.61	-13.24	2.64	-38.32	100.84	-1.49	19.67	1.88
600551.SH	时代出版	16.43	-3.23	0.61	-29.22	86.43	13.03	5.55	61.21
600556.SH	天下秀	9.65	1.10	0.15	-23.18	42.02	1.77	0.93	-48.43
600576.SH	祥源文旅	1.37	-13.07	0.12	-57.06	7.22	55.81	1.51	670.72
600633.SH	浙数文化	6.78	-26.58	0.99	-63.37	30.78	-40.65	6.63	34.91
600637.SH	东方明珠	15.95	-6.54	1.19	-53.32	79.73	18.92	6.02	245.79
600640.SH	国脉文化	5.10	6.30	0.05	-78.25	23.85	-32.07	0.05	102.60
600715.SH	文投控股	1.36	-15.76	-0.81	-47.64	6.09	-23.81	-16.47	-29.65
600757.SH	长江传媒	19.22	-4.99	2.62	-32.09	67.59	7.37	10.16	39.27
600825.SH	新华传媒	1.63	-1.77	0.02	-62.15	13.05	3.62	0.36	312.10
600831.SH	广电网络	4.10	-33.49	-0.93	-1,415.47	23.08	-23.02	-6.26	-6,397.74
600892.SH	大晟文化	0.41	-7.47	-0.09	-6,113.51	2.27	9.26	-0.19	-181.21
600936.SH	广西广电	2.78	-36.97	-1.75	-46.69	14.04	-16.46	-6.98	32.68
600959.SH	江苏有线	18.62	3.81	0.70	-25.63	75.97	1.22	3.40	4.24
600977.SH	中国电影	10.26	-28.99	0.97	-46.66	53.34	82.67	2.63	222.36
600986.SH	浙文互联	20.37	-27.14	0.25	-33.70	108.18	-26.59	1.92	136.10
600996.SH	贵广网络	3.61	-42.78	-1.90	-9,290.64	18.52	-50.26	-13.85	-12,270.60
601019.SH	山东出版	24.70	13.38	2.11	-1.10	121.54	8.23	23.76	41.12
601098.SH	中南传媒	30.00	12.61	2.84	-18.18	136.13	9.21	18.55	32.55
601595.SH	上海电影	2.10	18.26	0.46	28.18	7.95	85.07	1.27	138.69
601801.SH	皖新传媒	29.29	-5.44	2.93	-13.28	112.44	-3.79	9.36	32.21
601811.SH	新华文轩	24.74	7.04	2.06	3.33	118.68	8.58	15.79	13.06
601858.SH	中国科传	4.65	3.26	0.31	-26.54	28.79	6.29	5.13	9.53
601900.SH	南方传媒	20.88	-4.86	1.52	-33.96	93.65	3.35	12.84	34.39
601921.SH	浙版传媒	27.03	0.63	1.10	-24.24	116.74	-0.93	15.09	6.76
601928.SH	凤凰传媒	33.44	3.31	3.56	-26.26	136.45	0.36	29.52	41.80
601929.SH	吉视传媒	3.47	-25.89	-1.28	-6,216.40	16.00	-11.77	-6.93	-63.36
601949.SH	中国出版	9.40	-7.77	-0.05	-115.37	62.98	2.55	9.67	48.67
601999.SH	出版传媒	5.40	1.20	-0.08	-81.01	24.12	-7.64	1.12	48.77
603000.SH	人民网	3.23	-2.81	-0.18	-165.69	21.15	6.95	3.31	6.62
603096.SH	新经典	2.25	9.97	0.49	7.81	9.01	-3.94	1.60	16.48
603103.SH	横店影视	8.42	13.50	2.19	46.43	23.49	64.62	1.66	152.25
603230.SH	内蒙新华	5.59	8.00	1.28	-9.81	18.40	10.93	3.15	17.55

证券代码	股票简称	2024Q1 收入(亿元)	2024Q1 收入同比增长 (%)	2024Q1 归母净利润(亿元)	2024Q1 归母净利润同比增长 (%)	2023 年收入(亿元)	2023 年收入同比增长 (%)	2023 年归母净利润(亿元)	2023 年归母净利润同比增长 (%)
603258.SH	电魂网络	1.37	-11.70	0.46	-2.03	6.77	-14.36	0.57	-71.73
603444.SH	吉比特	9.27	-18.97	2.53	-17.35	41.85	-19.02	11.25	-22.98
603466.SH	风语筑	2.95	-30.29	-0.15	-134.03	23.50	39.75	2.82	327.53
603533.SH	掌阅科技	6.78	13.43	-0.73	-1,196.91	27.78	7.59	0.35	-39.48
603598.SH	引力传媒	12.68	32.45	0.08	-7.29	47.38	9.34	0.48	148.08
603721.SH	中广天择	0.83	156.26	-0.05	-3,172.22	2.32	9.31	-0.09	-154.93
603729.SH	龙韵股份	0.85	37.11	-0.14	-239.33	3.30	-23.43	-0.52	71.72
603825.SH	华扬联众	6.28	-67.38	-0.48	-1,558.90	55.00	-35.33	-6.89	-6.56
603888.SH	新华网	3.32	2.11	0.27	5.87	20.82	7.28	2.74	12.94
603999.SH	读者传媒	2.52	13.80	0.09	14.35	12.95	0.24	0.98	14.28
605168.SH	三人行	9.36	0.60	0.49	-65.53	52.84	-6.54	5.28	-28.36
605577.SH	龙版传媒	6.45	4.44	1.37	-2.90	18.44	2.14	3.44	-27.94

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 17 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

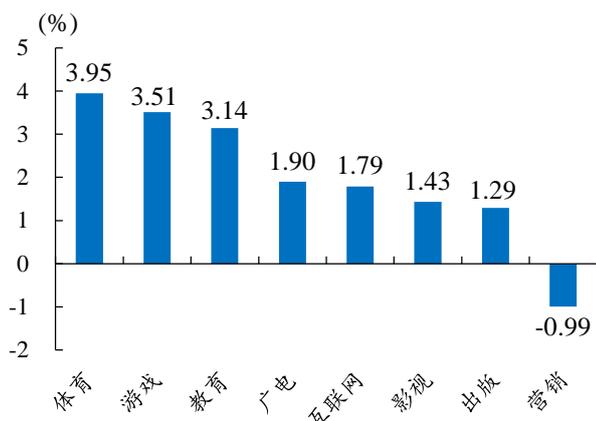
A 股传媒板块 2024 年第 18 周 (4 月 29 日-5 月 3 日) 上涨 1.70%, 与上证综指 (+0.52%)、沪深 300 (+0.56%)、深证成指 (+1.30%) 相比表现较强, 与创业板指 (+1.90%) 相比表现较弱。在我们追踪的 A 股八大子板块中, 体育板块表现最好 (+3.95%), 营销板块表现最差 (-0.99%)。相对传媒指数/沪深 300 而言, 体育板块均获得最高超额收益, 分别为+2.25%/+3.39%。

A 股传媒互联网相关个股中, 思美传媒周涨幅最大 (+21.04%), ST 三盛周跌幅最大 (-35.90%); 美股传媒互联网相关个股中, 凤凰新媒体周涨幅最大 (+20.57%), 猎豹移动周跌幅最大 (-6.81%); 港股传媒互联网相关个股中, 中国科培周涨幅最大 (+27.01%), 宇华教育周跌幅最大 (-32.84%)。

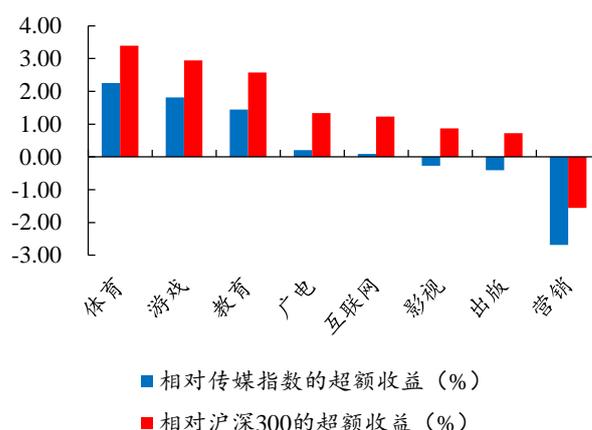
表10: A 股传媒个股行情 (取涨幅前十位和后十位) —思美传媒周涨幅第一, ST 三盛周跌幅第一 (4 月 29 日-4 月 30 日) (以 2024 年 4 月 30 日收盘价为基准)

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
002712.SZ	思美传媒	5.35	21.04	300282.SZ	ST 三盛	0.50	(35.90)
603613.SH	国联股份	26.02	21.02	000961.SZ	ST 中南	0.65	(9.72)
300295.SZ	三六五网	9.76	18.59	002027.SZ	分众传媒	6.50	(5.11)
600661.SH	昂立教育	11.10	14.91	300043.SZ	星辉娱乐	2.61	(5.09)
002602.SZ	世纪华通	4.68	14.43	002739.SZ	万达电影	14.63	(4.75)
300781.SZ	因赛集团	58.24	11.53	002131.SZ	利欧股份	2.00	(4.31)
300031.SZ	宝通科技	14.36	11.15	600551.SH	时代出版	11.59	(4.06)
300291.SZ	百纳千成	5.53	10.82	300280.SZ	紫天科技	27.07	(3.67)
603096.SH	新经典	18.30	8.48	300343.SZ	联创股份	5.74	(2.71)
002425.SZ	凯撒文化	3.25	7.97	600455.SH	博通股份	17.80	(2.47)

数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 体育板块周涨幅最大, 营销板块周跌幅最大 (4月29日-4月30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29日-4月30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) — 凤凰新媒体周涨幅最大, 猎豹移动周跌幅最大 (4月29日-4月30日) (以2024年4月30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 (%)
凤凰新媒体	FENG.N	2.11	20.57	猎豹移动	CMCM.N	3.97	(6.81)
哔哩哔哩	BILI.O	14.83	13.03	微美全息	WIMI.O	0.96	(5.89)
百度	BIDU.O	113.41	12.82	36氪	KRKR.O	0.35	(4.58)
微博	WB.O	9.67	9.89	孩之宝	HAS.O	61.48	(3.59)
虎牙直播	HUYA.N	4.77	8.90	宏盟集团	OMC.N	92.75	(3.27)
拼多多	PDD.O	140.18	8.41	谷歌-A	GOOGL.O	167.24	(2.74)
京东	JD.O	32.87	8.34	埃培智	IPG.N	30.72	(2.38)
苹果公司	AAPL.O	183.38	8.32	博实乐	BEDU.N	1.90	(1.81)
阿里巴巴	BABA.N	81.33	7.65	好未来	TAL.N	13.18	(1.72)
优点互动	IDEX.O	0.99	7.61	蘑菇街	MOGU.N	1.83	(1.08)

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) — 中国科培周涨幅最大, 宇华教育周跌幅最大 (4月29日-4月30日) (以2024年4月30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 (%)
中国科培	1890.HK	1.74	27.01	宇华教育	6169.HK	0.45	(32.84)
中国有赞	8083.HK	0.09	12.20	睿见教育	6068.HK	0.23	(27.42)
知乎-W	2390.HK	10.74	12.11	数字王国	0547.HK	0.41	(4.65)
中教控股	0839.HK	4.75	11.50	新华文轩	0811.HK	7.90	(3.89)
电视广播	0511.HK	3.54	10.97	百奥家庭互动	2100.HK	0.24	(2.05)
微盟集团	2013.HK	1.55	10.71	枫叶教育	1317.HK	0.38	(1.32)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	114.50	9.78	创梦天地	1119.HK	2.91	(1.02)
IGG	0799.HK	3.46	8.13	猫眼娱乐	1896.HK	9.99	(0.70)
阿里影业	1060.HK	0.49	7.69	南海控股	0680.HK	0.04	0.00
新高教集团	2001.HK	2.54	7.63	IMAX CHINA	1970.HK	7.23	1.69

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	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	2023E	2024E	
601595.SH	上海电影	买入	31.12	139	0.28	0.53	0.77	111	59	40	3.5
300494.SZ	盛天网络	买入	12.83	63	0.35	0.70	0.85	37	18	15	5.7
9899.HK	云音乐	买入	97.15	209	3.49	4.70	6.00	26	19	15	36.9
0700.HK	腾讯控股	买入	364.40	34,419	12.19	16.60	19.80	28	20	17	75.4
2400.HK	心动公司	买入	16.22	78	(0.18)	1.20	1.40	(83)	12	11	3.9
9999.HK	网易-S	买入	157.10	5,044	9.05	10.5	11.6	16	14	12	32.5
002605.SZ	姚记科技	买入	25.88	107	1.38	1.72	1.91	19	15	14	6.7
300002.SZ	神州泰岳	买入	9.69	190	0.46	0.55	0.64	21	18	15	2.5
002517.SZ	恺英网络	买入	11.79	254	0.70	0.84	1.01	17	14	12	2.1
002624.SZ	完美世界	买入	10.00	194	0.26	0.54	0.66	38	19	15	4.7
1119.HK	创梦天地	买入	2.91	46	(0.39)	0.3	0.3	(7)	9	9	1.1
300133.SZ	华策影视	未有评级	8.50	162	0.20	0.25	0.28	43	34	30	3.6
300251.SZ	光线传媒	未有评级	9.36	275	0.14	0.37	0.42	67	25	22	2.8
300182.SZ	捷成股份	未有评级	5.14	137	0.17	0.24	0.26	30	22	19	2.8
603721.SH	中广天择	未有评级	31.52	41	(0.07)	-	-	(450)	-	-	4.2
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	39.98	486	1.05	0.75	0.85	38	54	47	10.7
TME.N	腾讯音乐	未有评级	13.50	232	1.58	1.69	1.96	8	7	6	14.0
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	10.35	38	0.12	0.15	0.17	86	69	60	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	14.74	132	1.46	1.07	1.18	10	14	13	8.1
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.86	32	0.01	0.19	0.25	586	31	24	2.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	15.88	43	0.18	-	-	88	-	-	0.5
300781.SZ	因赛集团	未有评级	58.24	64	0.38	-	-	154	-	-	6.1
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	6.50	162	0.05	0.15	0.21	138	44	31	3.0
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	5.09	140	0.07	0.12	0.22	73	44	23	1.7
002558.SZ	巨人网络	未有评级	11.79	233	0.59	0.77	0.87	20	15	14	5.9
002174.SZ	游族网络	未有评级	9.69	89	0.10	-	-	97	-	-	4.8
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	2.61	32	0.02	-	-	131	-	-	1.5
300459.SZ	汤姆猫	未有评级	4.04	142	(0.25)	-	-	(16)	-	-	1.1

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 5 月 3 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 应用商业化进度低于预期; 新游戏上线延期或流水不及预期。

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