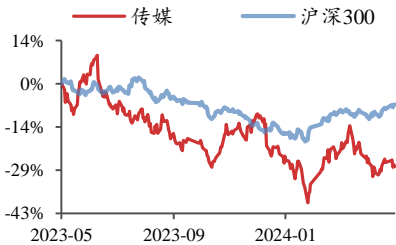


传媒

2024年05月12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

《关注海内外 AI 视频、AI 搜索新进展及游戏新品—行业周报》-2024.5.5

《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

聚焦海内外大模型迭代升级及影游头部内容推出

——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

● 海内外大模型竞争加剧，不断提性能、降使用成本，继续布局 AI 应用

根据智东西、腾讯科技和彭博社等报道，OpenAI 将于北京时间 5 月 14 日凌晨 1 点在官网直播，演示 ChatGPT、GPT-4 的更新内容，OpenAI 正在构建具备音频和视觉理解能力的 AI 语音助手，其中一些功能或将在本次直播中展示；另外，OpenAI 或将于 2024 年内完成 GPT-5 的开发并发布，OpenAI 还计划推出一种新的定价模式，客户通过预付费预定 Token，最高可以享受 50% 的折扣，苹果亦有望在下一代 iPhone 操作系统 iOS 18 中使用 ChatGPT。而谷歌的 I/O 开发者大会将于北京时间 5 月 15 日凌晨 1 点举行，届时或发布 Gemini 大模型的重要更新。国内方面，5 月 7 日，知名私募巨头幻方量化旗下的 AI 公司深度求索（DeepSeek）发布全新第二代 MoE 大模型 DeepSeek-V2。DeepSeek-V2 拥有 2360 亿参数，其中 210 亿个活跃参数，据其官网介绍，DeepSeek-V2 的中文综合能力（AlignBench）超过 GPT-4，与 GPT-4-Turbo、文心 4.0 等闭源模型在评测中处于同一梯队，其英文综合能力（MT-Bench）与最强的开源模型 LLaMA3-70B 处于同一梯队，超过最强 MoE 开源模型 Mixtral8x22B，而 DeepSeek-V2 训练所需的运算量或为 GPT-4 的 1/20，性能却相差不大，目前其 API 定价仅为“每百万 token 输入 1 元、输出 2 元（32K 上下文）”。我们认为，海外 OpenAI、谷歌及国内的 DeepSeek、百度、商汤、昆仑等近期频频发布大模型迭代升级成果，海内外大模型竞争加剧的焦点或集中在多模态能力、Agent 性能和 API 调用成本等方面，均为大模型应用落地并商业化的关键因素，或助力影视、音乐、教育、营销、搜索、办公各个领域的 AI 应用“更加好用、性价比更高”，从而推动 AI 应用商业化空间打开，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。

● 积极关注游戏、影视头部内容推出给相关公司带来的业绩弹性

根据七麦数据，心动公司旗下《出发吧麦芬》5 月以来在港澳台地区 iOS 游戏免费榜排名再度提升，而《出发吧麦芬》已定档 5 月 15 日于内地市场公测，上线后有望延续在港澳台地区的良好表现，带来流水增量；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 日上线，有望成为腾讯旗下又一爆款手游，并给游戏市场带来增量用户。由孙皓执导，张若昀、李沁领衔主演，中央电视台、企鹅影视、阅文影视、新丽电视出品的备受期待的古装剧集《庆余年第二季》将于 5 月 16 日起通过 CCTV-8 和腾讯视频播出，当前腾讯视频预约量已突破 1620 万，具备爆款潜质。我们认为，游戏、影视头部内容推出或给相关研发、出品、发行公司带来较大业绩弹性，并拉动行业需求，建议积极关注，游戏板块推荐腾讯控股、心动公司、网易-S 等，影视板块重点推荐阅文集团、芒果超媒等。

● 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《九龙城寨之围城》获得周票房冠军..... | 3 |
| 2、行业新闻综述：iPhone 或应用 ChatGPT，五一档票房稳中有进..... | 8 |
| 2.1、AIGC：OpenAI 或构建 AI 语音助手，深度求索开源 DeepSeek-V2 | 8 |
| 2.2、游戏：B 站三国 SLG 新游定档，王者 IP 新游不删档测试开启 | 9 |
| 2.3、互联网：值得买召开“效率驱动未来”战略发布会 | 9 |
| 2.4、影视：五一假期演出与电影市场活跃，票房同比增长 | 10 |
| 2.5、教育：讯飞入选“人工智能+高等教育”首批典型应用场景案例 | 10 |
| 3、公告总结：三七互娱进行 2024Q1 利润分配，思美传媒聘任董秘 | 10 |
| 4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 18 周表现弱于上证综指、沪深 300、深证成指、创业板指，体育板块表现相对较好 | 11 |
| 5、风险提示 | 13 |

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（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 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（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 22:00） | 4 |
| 图 3：体育板块周涨幅最大，教育板块周跌幅最大（5月6日-5月10日） | 12 |
| 图 4：相对传媒指数/沪深 300，体育板块均获得最高超额收益（5月6日-5月10日） | 12 |
| 表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯部分游戏排名提升明显（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 22:00） | 4 |
| 表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《鸣潮》于 5 月 23 日公测并获新游本周预约热度榜第一（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 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（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 22:00） | 6 |
| 表 4：院线电影数据——《九龙城寨之围城》周票房获第一（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 22:00） | 6 |
| 表 5：网播剧数据——《春色寄情人》排名周播映指数第一（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 22:00） | 7 |
| 表 6：网播综艺数据——周播映指数排名较稳定，《这是我的岛》排名第一（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 22:00） | 7 |
| 表 7：台播剧数据——《哈尔滨一九四四》排名周市占率提高（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 22:00） | 7 |
| 表 8：台播综艺数据——《无限超越班第二季》周市占率第一（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 22:00） | 8 |
| 表 9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——值得买周涨幅第一，开元股份周跌幅第一（5月6日-5月10日）（以 2024 年 5 月 10 日收盘价为准） | 12 |
| 表 10：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——虎牙直播周涨幅最大，趣店周跌幅最大（5月6日-5月10日）（以 2024 年 5 月 10 日收盘价为准） | 12 |
| 表 11：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——新华文轩周涨幅最大，哔哩哔哩-SW 周跌幅最大（5月6日-5月10日）（以 2024 年 5 月 10 日收盘价为准） | 12 |
| 表 12：受益标的包括游戏、IP、影视、出版、营销、教育、音乐等板块 | 13 |

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《九龙城寨之围城》获得周票房冠军

根据七麦数据，2024年5月5日至2024年5月11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5月5日至2024年5月11日 22:00，《鸣潮》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（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 22:00）

| 国家/地区 | #1 | #2 | #3 | #4 | #5 | #6 | #7 | #8 | #9 | #10 |
|-------|--|---|--|---|--|--|--|---|--|---|
| 中国 |  欢乐钓鱼大师 |  战斗法则 |  尘白禁区 |  王者荣耀 |  消消英雄 |  开心消消乐 |  挨饿荒野 |  和平精英 |  金铲铲之战 |  向僵尸开炮 |
| 中国香港 |  傭兵特攻隊 |  神蹟傳說 |  率土之濱 |  轟天騎士團 |  御劍修仙 |  我獨自升級 |  魔界歸來 |  向殭屍開炮 |  千年之旅 |  暗影英雄 |
| 中国台湾 |  我獨自升級 |  向殭屍開炮 |  轟天騎士團 |  千年之旅 |  黑色契約MOBILE |  暗影英雄 |  全明星街球派對 |  異世界奇妙生活 |  Hunting Sniper |  超能世界 |
| 美国 |  Brawl Stars |  Solo Leveling |  Block Blast |  Wood Nuts |  MONOPOLY GO |  Roblox |  Last War |  Golden Nugget ... |  Township |  NYT Games |
| 日本 |  俺だけレベルア... |  ラストウォー |  スーパーマーケ... |  ブレイクマイク... |  ネジパズル |  LINE |  Sky 星を紡ぐ子... |  バンバンパイ... |  キノコ伝説 |  Block Blast |
| 韩国 |  드래곤빌리지 컬렉션 |  제로나인 |  다크 슬레이어 |  나 혼자만 레벨업 |  Wood Block Pu... |  소울라이트 |  삼국지 오리진2 |  쿠기런 for Kakao |  바운스볼 Remast... |  브롤스타즈 |
| 印度 |  BATTLEGROUN... |  Ludo King |  degrAviatore |  Mob Control |  Subway Surfers |  Wood Nuts |  Zupee |  Candy Crush Sa... |  Pizza Ready |  Evony |
| 俄罗斯 |  Block Blast |  Happy Printer |  Woodoku |  Pizza Ready |  Wood Nuts |  Cryptogram. Ir... |  Outlets Rush |  Roblox |  Words of Wonders |  Клондайк |

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 (2024.5.5-2024.5.11) (截至时间: 2024.5.11 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 | 崩坏 | QQ炫舞 | 梦幻西游 | 英雄联盟手游 | 捕鱼大作战 | 原神 | 逆水寒 |
| 中国香港 | LastWar | 我獨自升級 | 境界守护者 | 寒霜啟示錄 | 崩壞 | 出發吧麥芬 | 全明星街球派對 | Garena 傳說對決 | 糖果傳奇 | 《荒野亂鬥》 |
| 中国台湾 | Garena 傳說對決 | 我獨自升級 | 星城Online | 出發吧麥芬 | LastWar | 巔峰極速 | 麻將明星3缺1 | 寒霜啟示錄 | 全明星街球派對 | 崩壞 |
| 美国 | MONOPOLY GO | Royal Match | Candy Crush Sa... | Roblox | Brawl Stars | Whiteout Survival | Last War | Coin Master | Evony | Toon Blast |
| 日本 | モンスタースト... | 崩壞 | 俺だけレベア... | ドラゴンクエス... | あんさんぶるス... | ラストウォー | キノコ伝説 | eFootball™ 2024 | 勝利の女神 | Fate |
| 韩国 | 나 혼자만 레벨업 | 라스트 워 | WOS | 리니지M | FIFA 모바일 | 브롤스타즈 | 버섯커 키우기 | FIFA ONLINE 4 ... | 붕괴 | 로얄 매치 |
| 印度 | BATTLEGRON... | Candy Crush Sa... | Coin Master | Evony | Stormshot | Pokémon GO | Royal Match | eFootball™ 2024 | Whiteout Survival | Clash of Clans |
| 俄罗斯 | Royal Match | PUBG MOBILE | Roblox | Gardenscapes | Homescapes | Fishdom | Tanks Blitz | Mobile Legends | Age of Origins | 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——腾讯部分游戏排名提升明显 (2024.5.5-2024.5.11) (截至时间: 2024.5.11 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 (-) |
| | 金铲铲之战 | 3 (-) -5 (↑5) |
| | 英雄联盟手游 | 4 (↓2) -7 (↓2) |
| | QQ炫舞 | 5 (↑18) -41 (↑14) |
| | 穿越火线: 枪战王者 | 12 (↓8) -15 (↓1) |
| | 火影忍者 | 15 (↓8) -19 (↓8) |
| | QQ飞车 | 16 (↓7) -26 (↑10) |
| | 元梦之星 | 21 (↓6) -48 (↓3) |
| | 欢乐斗地主 | 25 (↑5) -31 (↑4) |
| | 暗区突围 | 28 (↓15) -34 (↑11) |
| | 使命召唤 | 35 (↓8) -54 (↑14) |
| | 部落冲突: 皇室战争 | 40 (↑53) -71 (↑58) |
| | 魂斗罗: 归来 | 44 (↑24) -64 (↑31) |
| | 冒险岛: 枫之传说 | 47 (↑15) -73 (↑8) |
| | 合金弹头: 觉醒 | 51 (↓9) -99 (↑31) |
| | 天涯明月刀 | 51 (↑79) -162 (↑21) |
| | 重返帝国 | 78 (↑4) -108 (↑26) |
| 乱世王者 | 82 (↑28) -116 (↑47) | |
| 妄想山海 | 156 (↓121) -180 (↓139) | |
| 高能英雄 | - | |
| 节奏大师 | - | |
| 网易 | 梦幻西游 | 5 (↓1) -7 (↑3) |

| | | |
|------|------------------------------|------------------------|
| | 逆水寒 | 6 (↑2) -12 (↓2) |
| | 倩女幽魂 | 12 (↑19) -35 (↑17) |
| | 率土之滨 | 16 (↑4) -22 (↑2) |
| | 蛋仔派对 | 19 (↓10) -32 (↓6) |
| | 实况足球 | 21 (↑17) -52 (↑19) |
| | 第五人格 | 24 (↓8) -32 (↓5) |
| | 巅峰极速 | 30 (↑42) -79 (↑3) |
| | 大话西游 | 43 (↑7) -56 (↑3) |
| | 阴阳师 | 61 (↓13) -76 (↓13) |
| | 光·遇 | 71 (↓50) -101 (↓43) |
| | 暗黑破坏神: 不朽 | 72 (↑43) -101 (↑23) |
| | 明日之后 | 74 (↓23) -93 (↓9) |
| | 全明星街球派对 | 76 (↓27) -101 (↓24) |
| | 无尽的拉格朗日 | 122 (↑32) -154 (↑42) |
| | 一梦江湖 | 145 (↓1) -166 (↓6) |
| | 决战! 平安京 | - |
| 三七互娱 | 斗罗大陆:魂师对决 | 59 (↑23) -155 (↓13) |
| | 霸业 | 101 (↑2) -126 (↑25) |
| | 凡人修仙传:人界篇 | 117 (↑3) -122 (↑19) |
| | 小小蚁国 | - |
| 吉比特 | 问道 | 18 (↓4) -27 (↓2) |
| | 一念逍遥 | 40 (-) -90 (↓20) |
| | 奥比岛: 梦想国度 | 86 (↓11) -134 (↑41) |
| | 航海王: 梦想指针 | 168 (↓32) -199 (↑15) |
| | 最强蜗牛 | 171 (↓151) -198 (↓167) |
| 完美世界 | 梦幻新诛仙 | 69-96 |
| | 诛仙 | 107 (↑2) -120 (↑21) |
| | 天龙八部2 | 153 (↓113) -176 (↓110) |
| | 女神异闻录: 夜幕魅影 | 35-126 |
| 巨人网络 | 原始征途 | 43 (-) -57 (↑4) |
| | 球球大作战 | 49 (↓4) -67 (↑51) |
| 哔哩哔哩 | 命运-冠位指定 | 67 (↓47) -89 (↓37) |
| | 斯露德 | - |
| | 碧蓝航线 | - |
| 心动公司 | 出发吧麦芬 (中国香港畅销榜) | 3 (↓2) -6 (↓1) |
| | 火炬之光: 无限 | 138 (↓9) -142 (↑22) |
| | 仙境传说 RO: 守护永恒的爱 | 168 (↓77) -200 (-) |
| | 香肠派对 | 172-190 |
| | 不休的乌拉拉 | - |
| 神州泰岳 | 旭日之城 (Age of Origins) | 15 (↓3) -19 (↓2) |
| | 战火与秩序 (War and Order) | 78 (↓19) -96 (↑9) |
| 姚记科技 | 指尖捕鱼 | 95 (↑5) -111 (↑11) |
| | 捕鱼炸翻天 | 104 (↑18) -121 (↑19) |
| 世纪华通 | 火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜) | 125 (↑19) -147 (↑11) |
| 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 | 37 (↑9) -42 (↑13) |
| | 梦幻家园 | 76 (↑6) -82 (↑18) |
| 友谊时光 | 浮生为卿歌 | 110 (↑7) -150 (↓2) |
| 恺英网络 | 石器时代: 觉醒 | 81 (↑13) -102 (↓1) |
| | 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（2024.4.30-2024.5.5）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——《鸣潮》于 5 月 23 日公测并获新游本周预约热度榜第一（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 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 | 鸣潮 | 开放世界、二次元、动作 | 库洛游戏 | 9 | 405 | 8.7 |
| 2 | 星之破晓 | 多人联机、格斗、动作 | 腾讯 | / | 128 | 7.3 |
| 3 | 破晓序列 | 二次元、策略、卡牌 | 破晓万事屋 | / | 24 | 9.0 |
| 4 | 宝可梦大集结 | 多人联机、策略、竞技 | 腾讯 | / | 59 | 8.0 |
| 5 | 西游: 笔绘西行 | 高画质、国风、剧情 | 莫比星球计划 | 4 | 104 | 7.8 |
| 6 | 燕云十六声 | 开放世界、动作、武侠 | 网易 | / | 131 | 9.0 |
| 7 | 出发吧麦芬 | 放置、角色扮演、休闲 | 心动 | 4 | 56 | 8.1 |
| 8 | 咏月风雅 | 养成、策略、卡牌 | 苏河猫岸 | / | 28 | 8.4 |
| 9 | 心动小镇 | 多人联机、建造、角色扮演 | 心动 | 4 | 222 | 9.0 |
| 10 | 饿殍: 明末千里行 | 二次元、国风、单机 | 零创游戏 | / | 2.8 | 9.5 |

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（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 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 | 3 | 589 | 9.0 |
| 2 | 出发吧麦芬 | 放置、角色扮演、休闲 | 心动 | 4 | 56 | 8.1 |
| 3 | 野兽领主: 新世界 | 写实、策略、养成 | 兽王工作室 | 1 | 21 | 7.0 |
| 4 | 鸣潮 | 开放世界、二次元、动作 | 库洛游戏 | 10 | 396 | 8.6 |
| 5 | 老家生活 | 种田、经营、模拟 | 益时光 | 1 | 22 | 9.0 |
| 6 | 西游: 笔绘西行 | 高画质、国风、剧情 | 莫比星球计划 | 4 | 104 | 7.8 |
| 7 | 星之破晓 | 多人联机、格斗、动作 | 腾讯 | / | 128 | 7.3 |
| 8 | 地下城与勇士: 起源 | 2D、横版、角色扮演 | 腾讯 | 4 | 198 | 2.6 |
| 9 | 心动小镇 | 多人联机、建造、角色扮演 | 心动 | 4 | 222 | 9.0 |
| 10 | 完蛋! 我被美女包围了! | 剧情、互动电影、角色扮演 | 小有内容 | 1 | 49 | 8.7 |

数据来源: TapTap、开源证券研究所

表4: 院线电影数据——《九龙城寨之围城》周票房获第一（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 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 | 九龙城寨之围城 | 1.04 | 4.38 | 253.2 | 40.8 |
| 2 | 末路狂花钱 | 1.03 | 4.95 | 257.0 | 40 |
| 3 | 猩球崛起: 新世界 | 0.54 | 0.54 | 132.7 | 40.9 |

| 排序 | 影片名 | 本周票房 (亿) | 累计票房 (亿) | 人次(万) | 平均票价 (元) |
|----|---------------|-------------|-------------|-------|-------------|
| 4 | 维和防暴队 | 0.53 | 4.59 | 128.8 | 41.3 |
| 5 | 间谍过家家代号：白 | 0.25 | 2.57 | 64.8 | 38.5 |
| 6 | 哈尔的移动城堡 | 0.17 | 1.38 | 44.5 | 39.4 |
| 7 | 穿过月亮的旅行 | 0.05 | 0.43 | 13.1 | 39.2 |
| 8 | 我要当老师 | 0.03 | 0.05 | 7.0 | 39.8 |
| 9 | 哥斯拉大战金刚2：帝国崛起 | 0.03 | 9.49 | 6.4 | 42.1 |
| 10 | 你想活出怎样的人生 | 0.02 | 7.87 | 4.5 | 38.9 |

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：网播剧数据—《春色寄情人》排名周播映指数第一（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 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 | 春色寄情人 | ↑1 | 72.1 | 磨铁娱乐、冬日暖阳影视、腾讯影视 | 腾讯视频 |
| 2 | 请和这样的我恋爱吧 | - | 68.4 | 爱奇艺、华策克顿 | 爱奇艺、腾讯视频 |
| 3 | 惜花芷 | ↓2 | 67.6 | 优酷视频、优酷星河工作室 | 优酷视频 |
| 4 | 披荆斩棘的大小姐 | - | 62.6 | 厦门世纪启泰、博易创为 | 腾讯视频 |
| 5 | 新生 | - | 73.8 | 优酷、伴山文化 | 优酷 |
| 6 | 不可告人 | - | 71.0 | 爱奇艺 | 爱奇艺 |
| 7 | 生活在别处的我 | - | 59.2 | 腾讯视频、新视野 | 腾讯视频 |
| 8 | 庆余年第一季特别版 | - | 74.1 | 腾讯影业、新丽电视、天津深蓝影视、上海阅文影视 | 腾讯视频 |
| 9 | 天行健 | - | 73.7 | 腾讯视频、灵河文化 | 腾讯视频 |
| 10 | 又见逍遥 | - | 51.7 | 腾讯视频 | 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—周播映指数排名较稳定，《这是我的岛》排名第一（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 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 | 这是我的岛 | ↑2 | 71.0 | 优酷 | 优酷 |
| 2 | 哈哈哈哈哈第四季 | ↑6 | 51.9 | 爱奇艺、腾讯视频 | 爱奇艺、腾讯视频 |
| 3 | 盒子里的猫 | ↑7 | 61.3 | 优酷 | 优酷 |
| 4 | 乘风2024 | ↓2 | 73.0 | 芒果TV | 芒果TV |
| 5 | 新说唱2024 | - | 64.1 | 爱奇艺 | 爱奇艺 |
| 6 | 开始推理吧第二季 | ↓2 | 73.3 | 腾讯视频 | 腾讯视频 |
| 7 | 花儿与少年好友记 | - | 61.3 | 芒果TV | 芒果TV |
| 8 | 种地吧第二季 | ↓2 | 67.1 | 爱奇艺 | 爱奇艺 |
| 9 | 爸爸当家第三季 | - | 55.9 | 芒果TV | 芒果TV |
| 10 | 是女儿是妈妈 | - | 58.1 | 芒果TV | 芒果TV |

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：台播剧数据—《哈尔滨一九四四》排名周市占率提高（2024.5.5-2024.5.11）（截至时间：2024.5.11 22:00）

| 排名 | 电视剧 | 频道 | 市占率(%) |
|----|---------|----------------|--------|
| 1 | 哈尔滨一九四四 | 北京卫视、江苏卫视、东方卫视 | 31.10% |
| 2 | 城中之城 | CCTV-1 | 17.30% |

| 排名 | 电视剧 | 频道 | 市占率 (%) |
|----|-------|--------|---------|
| 3 | 微暗之火 | CCTV-8 | 7.10% |
| 4 | 承欢记 | CCTV-8 | 6.00% |
| 5 | 群星闪耀时 | 湖南卫视 | 3.50% |
| 6 | 与凤行 | 湖南卫视 | 2.80% |
| 7 | 我的阿勒泰 | CCTV-1 | 2.10% |
| 8 | 另一种蓝 | 湖南卫视 | 1.70% |
| 9 | 追风者 | CCTV-8 | 1.20% |
| 10 | 今天的她们 | 浙江卫视 | 1.10% |

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播综艺数据—《无限超越班第二季》周市占率第一（2024.5.5-2024.5.11）
（截至时间：2024.5.11 22:00）

| 排名 | 综艺节目 | 频道 | 市占率 (%) |
|----|----------------|------|---------|
| 1 | 无限超越班第二季 | 浙江卫视 | 22.30% |
| 2 | 奔跑吧第八季 | 浙江卫视 | 19.50% |
| 3 | 极限挑战第十季 | 东方卫视 | 4.80% |
| 4 | 天赐的声音第五季 | 浙江卫视 | 4.70% |
| 5 | 歌手 2024 | 湖南卫视 | 4.60% |
| 6 | 灿烂的花园 | 湖南卫视 | 4.40% |
| 7 | 你好星期六 2024 | 湖南卫视 | 3.50% |
| 8 | 我们仨 | 湖南卫视 | 2.10% |
| 9 | 全员加速中·对战季 | 湖南卫视 | 1.40% |
| 10 | 彩色的荣耀·手艺人大会第二季 | 浙江卫视 | 1.00% |

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：iPhone 或应用 ChatGPT，五一档票房稳中有进

2.1、AIGC：OpenAI 或构建 AI 语音助手，深度求索开源 DeepSeek-V2

（1）iPhone 或将用上 ChatGPT，苹果与 OpenAI 或接近达成协议（2024.5.12）

据国外媒体报道，知情人士周五透露，苹果接近与 OpenAI 达成协议，将在 iPhone 上应用 ChatGPT。据悉，苹果与 OpenAI 之前一直在谈判，为苹果下一代移动操作系统 iOS 18 能够使用 ChatGPT 功能制定协议条款。除 OpenAI 外，苹果还在同 Alphabet 子公司谷歌就授权该公司的 Gemini 聊天机器人进行谈判，但双方目前尚未达成最终协议。苹果首席执行官蒂姆·库克（Tim Cook）2024 年年初曾承诺，该公司 2024 年将发布一项重大人工智能产品。他表示，苹果将发布“开辟新天地”的变革性功能。（资料来源：腾讯科技）

（2）OpenAI 大招要来了！AI 语音助手狙击谷歌苹果，官宣下周二上新，GPT-5 年前见（2024.5.12）

OpenAI 宣布将于北京时间 5 月 14 日凌晨 1 点在官网直播，演示 ChatGPT、GPT-4 的更新内容。据外媒 The Information 报道，OpenAI 正在构建具备音频和视觉理解能力的 AI 语音助手，其中一些功能已经开始向客户展示，可能在下周的发布活动中预览。知情人士消息透露，OpenAI 可能会在 2024 年内完成 GPT-5 的开发并公开发布。此外，OpenAI 还计划推出一种新的定价模式，客户通过预付费预定 Token，最高可以享受 50% 的折扣。另外，据 The Information 报道，一位接近 OpenAI 领导人的人士称，其可能在 2024 年年底完成 GPT-5 并公开发布。（资料来源：智东西）

(3) 阿里云发布通义千问 2.5，性能全面赶超 GPT-4 Turbo (2024.5.9)

5月9日，阿里云召开峰会，正式发布通义千问 2.5，中文场景模型性能全面赶超 GPT-4-Turbo，成为“地表最强”中文大模型。同时，通义千问 1100 亿参数开源模型在多个基准测评收获最佳成绩，超越 Meta 的 Llama-3-70B，成为开源领域最强的大模型。(资料来源：券商中国)

(4) 深度求索 DeepSeek-V2 中文推理任务表现强劲，总分 74.46，超越 Llama 3|SuperCLUE (2024.5.11)

DeepSeek AI 公司最近开源了一款高性能的混合专家 (MoE) 语言模型 DeepSeek-V2，该模型以其训练成本低廉和推理效率高效而受到关注。DeepSeek-V2 拥有 236B 的总参数量，其中每个 token 激活 21B 参数，并且能够支持长达 128K token 的上下文长度，这使得它在处理长文本时表现出色。在完成 SuperCLUE 推理任务时，DeepSeek-v2 的整体得分为 74.46，表现突出。该模型与一些国际领先模型相比具有优势，比如它比 Llama3-70B 高出 1.29 分。然而，与 GPT-4 Turbo 相比，DeepSeek-v2 仍有提升空间，低了 5.68 分；在国内模型中，DeepSeek-v2 也显示出强劲的竞争力，仅与通义千问 2.5 相差了 0.47 分。(资料来源：SuperCLUE)

2.2、游戏：B 站三国 SLG 新游定档，王者 IP 新游不删档测试开启

(1) B 站发行三国 SLG 新游定档 (2024.5.10)

5月10日，由 bilibili 发行的首款多职业战争策略手游《三国：谋定天下》在上海举行线下品鉴会，官宣游戏将于 6 月 13 日正式公测，并发布定档 CG。同时，作为发行商的 B 站还扔出了个让行业惊讶的计划，“首年投入至少 1 个亿的现金，用于扶持和激励玩家生态的内容创作和同盟的成长发展。”《三国：谋定天下》是一款以三国时代为背景的 SLG 游戏，游戏突破当前 SLG 传统玩法的束缚，以不逼肝、不逼氪、卷创新三大原则，争取为玩家带来更新更好的游戏体验。(资料来源：游戏日报、游戏茶馆)

(2) 聚焦重头游戏和虚幻世界，微软关闭旗下四家游戏工作室 (2024.5.8)

5月8日消息，据相关媒体报道，微软游戏部门 Xbox 决定关闭四家游戏工作室，其中包括著名的 Arkane Austin (代表作为《掠食》《耻辱》系列) 和 Tango Gameworks (代表作为《恶灵附身》《幽灵线：东京》)。Xbox 的部门高管 Matt Booty 在内部邮件中表示，此次决定的基础是优先考虑将资源投入到有较高影响力的游戏，并进一步投资 Bethesda 的重头游戏和各位辛勤劳作几十年来打造的虚幻世界。(资料来源：IT 互联)

(3) 王者 IP 新游《星之破晓》限号不删档悄然登场 (2024.5.10)

5月10日上午 10:00，由腾讯天美工作室群研发的英雄动作手游《王者荣耀：星之破晓》(下称“破晓”) 上线「格斗宗师先遣服」，具体体验资格与福利抽取，可持续关注破晓官网与公众号动态。据官方消息，本次先遣服为限号不删档模式，旨在开放抢先服给玩家进行游戏体验，同时针对此前测试中用户反馈的问题，进行产品最后的调优打磨。(资料来源：游戏新知)

2.3、互联网：值得买召开“效率驱动未来”战略发布会

(1) 值得买召开“效率驱动未来”战略发布会 (2024.5.9)

5月10日，以“效率驱动未来”为主题的2024值得买科技集团战略发布会在京举办。值得买科技创始人、董事长隋国栋在回顾2021年战略升级成果的基础上，真诚分享自身的创业理念、公司的AIGC实践，以及对未来技术发展趋势的清晰研判，并基于此正式发布了全面AI战略，宣布将在AI战略框架下，把核心产品什么值得买App改造升级为“AI原生的什么值得买GEN2”，同时积极推进出海计划。自2010年创立以来，值得买科技始终专注于消费领域，以内容为核心，以技术为驱动，永无止境地提升B端和C端的连接效率。“追求先进性；尊重内容价值；热爱消费和消费者；提供差异化价值。（资料来源：值得买科技）

2.4、影视：五一假期演出与电影市场活跃，票房同比增长

(1) “五一假期全国营业性演出场次3.44万场，票房收入20.84亿元（2024.5.7）

2024年“五一”假期演出市场活力旺盛，演出品类多、场次多、观演活跃。据中国演出行业协会票务信息采集平台数据监测，2024年“五一”假期全国营业性演出（不含娱乐场所演出）场次3.44万场，较2023年“五一”假期同比增长10.66%；票房收入20.84亿元，同比增长37.17%；观众人数1026.73万人次，同比增长18.63%。“五一”假期，全国5000人以上大型营业性演出184场，与2023年同比增长14.49%；票房收入11.53亿元，同比增长78.48%；观众人数260.29万人次，同比增长66.35%。（资料来源：中国演出行业协会）

(2) 15.27亿的五一档：市场仍存释放空间（2024.5.6）

根据国家电影局统计，2024年五一假期（5月1日至5月5日）全国电影票房为15.27亿元，观影人次为3777万，均超过2023年同期。截至5月5日，全年总票房为201.24亿元，国产影片份额为83.76%。档期内共有8部不同类型的影片上映，其中6部为国产电影。业界观点认为，2024年五一档电影大盘呈稳中有进态势，国内电影市场仍存释放空间。如何更好地把握大众情绪、打造优质影片、通过宣发精准触达观众，是电影行业亟需探讨的重要课题（资料来源：湖南卫视）

2.5、教育：讯飞入选“人工智能+高等教育”首批典型应用场景案例

(1) “人工智能+高等教育”首批典型应用场景案例公布，讯飞星火入选（2024.5.10）

近日，教育部发布通知，公布首批18个“人工智能+高等教育”典型应用场景案例，来自北京大学、清华大学、北京航空航天大学、北京理工大学等18所高校的人工智能实践案例入选，其中，北京邮电大学的“‘码上’——大模型赋能的智能教学应用平台”，以讯飞星火大模型为基础，赋能编程教育；国家开放大学的“基于AI技术的大模型个性化英语教学创新实践”，以科大讯飞的人工智能技术助力英语教学。（资料来源：WANAIE）

3、公告总结：三七互娱进行2024Q1利润分配，思美传媒聘任董秘

(1) 三七互娱:2024年第一季度利润分配预案（2024.5.10）

据公司2024年第一季度报告，公司2024年第一季度实现归母净利润

616,151,756.28 元，截至 2024 年 3 月 31 日公司未分配利润为 8,045,358,398.81 元，母公司未分配利润为 4,853,774,571.52 元。公司 2024 年第一季度利润分配预案为：向全体股东每 10 股派送现金股利 2.10 元（含税）；本次分配不派送红股，不以资本公积转增股本。

(2) 广博股份:首次回购公司股份 (2024.5.9)

2024 年 5 月 9 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 175,000 股，占公司总股本的 0.0328%，最高成交价为 5.90 元/股，最低成交价为 5.88 元/股，成交总金额为 1,030,500.00 元（不含交易费用）。

(3) 思美传媒:聘任董事会秘书 (2024.5.7)

公司于 2024 年 5 月 7 日召开第六届董事会第十六次会议，审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》，公司董事会同意聘任魏靖先生担任公司董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至公司第六届董事会任期届满之日止。

(4) 欢瑞世纪:关于电影《维和防暴队》票房的公告 (2024.5.6)

公司的全资子公司欢瑞世纪（东阳）影视传媒有限公司参与投资的电影《维和防暴队》已于 2024 年 5 月 1 日起在中国大陆地区公映。根据国家电影资金办数据显示，截至 2024 年 5 月 5 日 24 时，影片在中国大陆地区上映 5 日，累计票房收入（含服务费）已超过人民币 4.05 亿元（最终结算数据可能存在误差），公司来源于该影片的收益约为 30 万元（最终结算数据可能存在误差）。

(5) 宝通科技:调整公司 2023 年度向特定对象发行股票方案 (2024.5.6)

公司结合实际情况对公司 2023 年度向特定对象发行股票方案中的募集资金总额进行了调整。调整前：本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 59,516.06 万元（含），扣除发行费用后拟将全部用于泰国年产 1,000 万平方数字化输送带项目。调整后：本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 30,313.24 万元（含），扣除发行费用后拟将全部用于泰国年产 1,000 万平方数字化输送带项目。

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 18 周表现弱于上证综指、沪深 300、深证成指、创业板指，体育板块表现相对较好

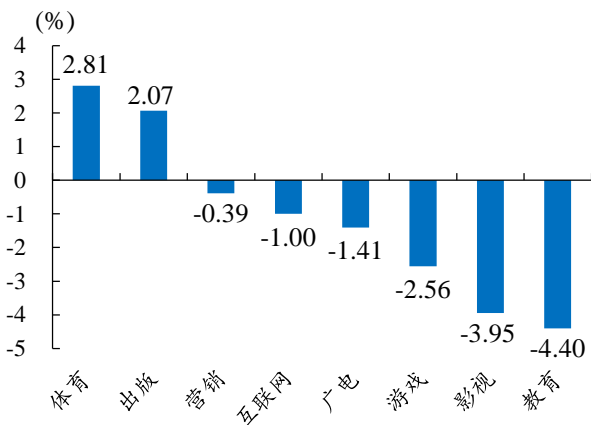
A 股传媒板块 2024 年第 18 周（5 月 6 日-5 月 10 日）下跌 1.98%，与上证综指（+1.60%）、沪深 300（+1.72%）、深证成指（+1.50%）、创业板指（+1.06%）相比表现较弱。在我们追踪的 A 股八大子板块中，体育板块表现最好（+2.81%），教育板块表现最差（-4.40%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，体育板块均获得最高超额收益，分别为+4.79%/+1.09%。

A 股传媒互联网相关个股中，值得买周涨幅最大（+19.22%），开元股份周跌幅最大（-44.21%）；美股传媒互联网相关个股中，虎牙直播周涨幅最大（+8.26%），趣店周跌幅最大（-16.40%）；港股传媒互联网相关个股中，新华文轩周涨幅最大（+11.52%），哔哩哔哩-SW 周跌幅最大（-5.41%）。

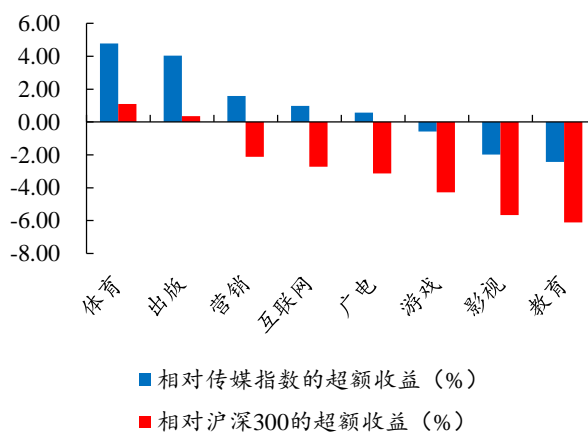
表9: A股传媒个股行情(取涨幅前十位和后十位)——值得买周涨幅第一,开元股份周跌幅第一(5月6日-5月10日)(以2024年5月10日收盘价为准)

| 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 |
|-----------|------|-------|-------|-----------|------|-------|---------|
| 300785.SZ | 值得买 | 21.90 | 19.22 | 300338.SZ | 开元股份 | 1.59 | (44.21) |
| 300766.SZ | 每日互动 | 13.75 | 16.43 | 300280.SZ | 紫天科技 | 21.37 | (21.06) |
| 000529.SZ | 广弘控股 | 7.37 | 15.88 | 000961.SZ | ST中南 | 0.56 | (13.85) |
| 601019.SH | 山东出版 | 11.61 | 13.71 | 300781.SZ | 因赛集团 | 50.36 | (13.53) |
| 002712.SZ | 思美传媒 | 5.96 | 11.40 | 002261.SZ | 拓维信息 | 12.33 | (12.74) |
| 300770.SZ | 新媒股份 | 41.50 | 9.93 | 002425.SZ | 凯撒文化 | 2.85 | (12.31) |
| 600373.SH | 中文传媒 | 15.95 | 8.58 | 601595.SH | 上海电影 | 27.86 | (10.48) |
| 300063.SZ | 天龙集团 | 4.91 | 6.51 | 300364.SZ | 中文在线 | 23.27 | (9.84) |
| 300343.SZ | 联创股份 | 6.10 | 6.27 | 300291.SZ | 百纳千成 | 5.04 | (8.86) |
| 002591.SZ | 恒大高新 | 4.68 | 5.64 | 002343.SZ | 慈文传媒 | 7.58 | (8.67) |

数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 体育板块周涨幅最大,教育板块周跌幅最大(5月6日-5月10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(5月6日-5月10日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

表10: 美股重点传媒公司行情(取涨幅前十位和后十位)——虎牙直播周涨幅最大,趣店周跌幅最大(5月6日-5月10日)(以2024年5月10日收盘价为准)

| 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 (%) |
|-------|--------|--------|----------|-------|--------|--------|----------|
| 虎牙直播 | HUYA.N | 4.42 | 8.26 | 趣店 | QD.N | 2.09 | (16.40) |
| 汽车之家 | ATHM.N | 29.10 | 8.18 | 索尼 | SONY.N | 75.37 | (10.85) |
| 有道 | DAO.N | 3.83 | 6.69 | 迪士尼 | DIS.N | 105.79 | (6.92) |
| 360金融 | QFIN.O | 20.67 | 6.00 | 极光 | JG.O | 2.88 | (6.56) |
| 奈飞公司 | NFLX.O | 610.87 | 5.44 | 哔哩哔哩 | BILI.O | 14.07 | (5.12) |
| META | META.O | 476.20 | 5.36 | 网易 | NTES.O | 98.53 | (4.36) |
| 36氪 | KRKR.O | 0.37 | 5.34 | 百度 | BIDU.O | 108.66 | (4.19) |
| 高途集团 | GOTU.N | 7.35 | 5.30 | 爱奇艺 | IQ.O | 4.89 | (3.74) |
| 斗鱼 | DOYU.O | 9.44 | 4.08 | 唯品会 | VIPS.N | 15.90 | (3.34) |
| 优点互动 | IDEX.O | 1.03 | 4.04 | 凤凰新媒体 | FENG.N | 2.04 | (3.32) |

数据来源: Wind、开源证券研究所

表11: 港股重点传媒公司行情(取涨幅前十位和后十位)——新华文轩周涨幅最大,哔哩哔哩-SW周跌幅最大(5月6日-5月10日)(以2024年5月10日收盘价为准)

| 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 (%) |
|------|---------|--------|----------|---------|---------|--------|----------|
| 新华文轩 | 0811.HK | 8.81 | 11.52 | 哔哩哔哩-SW | 9626.HK | 108.30 | (5.41) |
| 宇华教育 | 6169.HK | 0.50 | 11.11 | 东方甄选 | 1797.HK | 17.10 | (4.79) |
| 中教控股 | 0839.HK | 5.26 | 10.74 | 知乎-W | 2390.HK | 10.24 | (4.66) |

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 (%) |
|------------|---------|---------|----------|--------|---------|---------|----------|
| IMAX CHINA | 1970.HK | 8.00 | 10.65 | IGG | 0799.HK | 3.31 | (4.34) |
| 心动公司 | 2400.HK | 17.60 | 8.51 | 阿里影业 | 1060.HK | 0.47 | (4.08) |
| 微盟集团 | 2013.HK | 1.67 | 7.74 | 中国科培 | 1890.HK | 1.68 | (3.45) |
| 小米集团-W | 1810.HK | 19.40 | 6.71 | 云音乐 | 9899.HK | 94.00 | (3.24) |
| 创梦天地 | 1119.HK | 3.09 | 6.19 | 民生教育 | 1569.HK | 0.25 | (3.14) |
| 中国东方教育 | 0667.HK | 2.62 | 4.80 | 凤凰卫视 | 2008.HK | 1.83 | (2.66) |
| 汇量科技 | 1860.HK | 2.91 | 4.68 | 百奥家庭互动 | 2100.HK | 0.23 | (2.51) |

数据来源: Wind、开源证券研究所

表12: 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 | 亿元 | 2022A | 2023E | 2024E | 2022A | 2023E | 2024E | |
| 601595.SH | 上海电影 | 买入 | 27.86 | 125 | 0.28 | 0.53 | 0.77 | 100 | 53 | 36 | 3.5 |
| 300494.SZ | 盛天网络 | 买入 | 12.16 | 60 | 0.35 | 0.70 | 0.85 | 35 | 17 | 14 | 5.7 |
| 9899.HK | 云音乐 | 买入 | 94.00 | 202 | 3.49 | 4.70 | 6.00 | 25 | 18 | 14 | 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 |
| 0700.HK | 腾讯控股 | 买入 | 371.00 | 34,946 | 12.19 | 16.60 | 19.80 | 28 | 21 | 17 | 75.4 |
| 9999.HK | 网易-S | 买入 | 153.30 | 4,922 | 9.05 | 10.5 | 11.6 | 16 | 13 | 12 | 32.5 |
| 0772.HK | 阅文集团 | 买入 | 30.90 | 317 | 0.80 | 1.10 | 1.30 | 36 | 26 | 22 | 17.7 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 买入 | 22.50 | 421 | 1.90 | 1.03 | 1.17 | 12 | 22 | 19 | 10.1 |
| 300133.SZ | 华策影视 | 未有评级 | 7.89 | 150 | 0.20 | 0.24 | 0.28 | 39 | 32 | 28 | 3.6 |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 未有评级 | 8.97 | 263 | 0.14 | 0.37 | 0.41 | 64 | 24 | 22 | 2.8 |
| 300182.SZ | 捷成股份 | 未有评级 | 5.17 | 138 | 0.17 | 0.24 | 0.26 | 30 | 22 | 20 | 2.8 |
| 603721.SH | 中广天择 | 未有评级 | 29.16 | 38 | (0.07) | - | - | (417) | - | - | 4.2 |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 未有评级 | 39.05 | 474 | 1.05 | 0.74 | 0.84 | 37 | 53 | 47 | 10.7 |
| TME.N | 腾讯音乐 | 未有评级 | 13.34 | 229 | 1.58 | 1.69 | 1.96 | 8 | 7 | 6 | 14.0 |
| 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 | 10.46 | 38 | 0.12 | 0.15 | 0.17 | 87 | 70 | 60 | 3.7 |
| 601900.SH | 南方传媒 | 未有评级 | 14.42 | 129 | 1.46 | 1.05 | 1.16 | 10 | 14 | 12 | 8.1 |
| 002599.SZ | 盛通股份 | 未有评级 | 5.50 | 30 | 0.01 | 0.19 | 0.25 | 550 | 29 | 22 | 2.7 |
| 603598.SH | 引力传媒 | 未有评级 | 14.74 | 39 | 0.18 | - | - | 82 | - | - | 0.5 |
| 300781.SZ | 因赛集团 | 未有评级 | 50.36 | 55 | 0.38 | - | - | 133 | - | - | 6.1 |
| 300058.SZ | 蓝色光标 | 未有评级 | 6.22 | 155 | 0.05 | 0.15 | 0.21 | 132 | 42 | 30 | 3.0 |

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 10 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