

传媒互联网

游戏行业稳中向好，关注下半年《绝区零》等新游上线节奏

■ 走势对比



■ 子行业评级

游戏

看好

■ 相关研究报告

《关注人机交互方式变革下的三条主线》

《DeepSeek 降低模型成本, Kimi+进一步拓宽应用场景》

■ 证券分析师：郑磊

E-MAIL: zhenglei@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190523060001

报告摘要

➤ 1-4 月游戏市场稳中向好，版号发放节奏稳定

1-4 月中国游戏市场稳中向好，实现收入 951 亿元，同比增长 5.63%，其中移动游戏市场收入 688 亿元，同比增长 5.99%；客户端游戏市场收入 224 亿元，同比增长 1.47%。在监管方面，1-5 月共 524 款游戏版号获批，同比 23 年增加 92 款。游戏版号发放节奏稳定在每月一次，且单次获批版号数量维持高位，1-5 月获批版号数量分别为 115/111/107/95/96 款。我们认为，1-4 月中国游戏市场收入较 23 年同期实现小幅增长，下半年新游上线有望进一步推动收入增长，并且行业常态化监管有望推动优质内容持续供给。

➤ 腾讯 DNF 手游上线，关注下半年《绝区零》等新游上线节奏

5 月 21 日腾讯 2D 横版格斗手游《地下城与勇士：起源》上线，表现亮眼。根据七麦数据，该游戏上线至今一直稳居畅销榜榜首，展现出爆款 IP 的强大号召力。临近暑期，各大游戏公司积极布局，关注储备新游上线节奏，包括：B 站《三国：谋定天下》（6 月 13 日公测）；米哈游《绝区零》（7 月 4 日上线）；网易游戏《燕云十六声》（7 月 26 日公测）、《永劫无间》手游（预计暑期上线）；国产 3A 游戏《黑神话：悟空》（8 月 20 日发售）等。此外，腾讯游戏将于 5 月 28 日举办 SPARK 2024 发布会，届时将公布多款现有产品及新游戏进展。进入下半年，多款重点新游上线有望持续推升行业景气度，促进游戏行业收入增速提升。

➤ 核心观点

我们认为，2024 年 1-4 月游戏行业稳中向好，收入实现同比小幅增长，行业进入常态化监管。临近暑期，各大游戏公司积极布局，关注储备新游上线节奏。下半年重点游戏上线有望持续推升行业景气度，提升游戏市场收入增速。建议关注：恺英网络、三七互娱、巨人网络、吉比特，电魂网络。

➤ 风险提示

政策监管趋紧的风险，游戏行业增速放缓的风险，产品上线节奏不及预期的风险。

目录

1 一周行情回顾.....	6
2 行业运行数据.....	7
2.1. 游戏.....	7
2.2. AI.....	11
2.3. 电影.....	12
2.4. 电视剧.....	13
2.5. 综艺节目.....	14
2.6. 渠道.....	14
2.7. 直播电商.....	15
2.8. 广告营销.....	15
3 重点公司重要公告速览.....	16
4 行业要闻.....	17
4.1. AI.....	17
4.2 游戏.....	21
5 风险提示.....	23

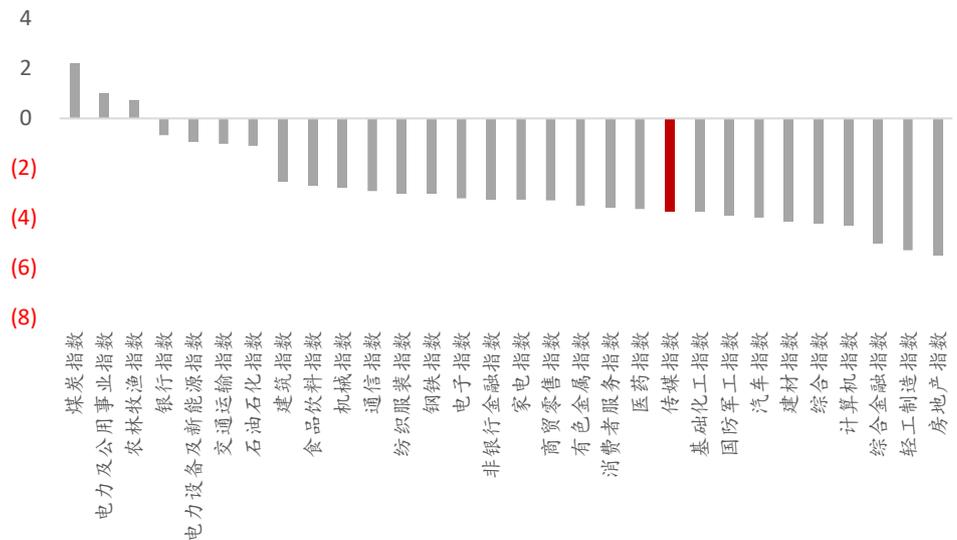
图表目录

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅 (%)	6
图表 2: 板块涨幅前 10 个股	6
图表 3: 板块跌幅前 5 个股	7
图表 4: 2024 年 05 月 25 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行	7
图表 5: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行	11
图表 6: 2024 年 4 月全球 AI 产品排行	11
图表 7: 2024 年 4 月国内 AI 产品排行	12
图表 8: 2024 年 05 月 25 日内地电影票房排行	12
图表 9: 2024 年 05 月 23 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行	13
图表 10: 2024 年 05 月 24 日电视剧集热度排行	14
图表 11: 2024 年 05 月 24 日综艺热度排行	14
图表 12: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人)	15
图表 13: 2024 年 05 月 13 日 - 05 月 19 日抖音直播主播销售额排行	15
图表 14: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速	16

1 一周行情回顾

上周上证综指、传媒指数(中信)、深证成指、创业板指涨跌幅分别为-2.07%、-3.75%、-2.93%、-2.49%。

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅 (%)



来源: iFind, 太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块涨幅最大的十只个股: 凯撒文化、璩升科技、中青宝、华策影视、*ST 富润、中南传媒、山东出版、读客文化、凤凰传媒、光线传媒。

图表 2: 板块涨幅前 10 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	002425.SZ	凯撒文化	13.44%	-18.79%
2	300051.SZ	璩升科技	7.24%	-26.70%
3	300052.SZ	中青宝	5.75%	-16.62%
4	300133.SZ	华策影视	5.33%	34.75%
5	600070.SH	*ST 富润	4.76%	-60.29%
6	601098.SH	中南传媒	2.48%	25.96%
7	601019.SH	山东出版	2.36%	29.53%
8	301025.SZ	读客文化	1.72%	-1.06%
9	601928.SH	凤凰传媒	1.39%	24.52%
10	300251.SZ	光线传媒	1.33%	12.02%

来源: iFind, 太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块跌幅最大的五只个股：佳云科技、星辉娱乐、名臣健康、龙韵股份、因赛集团。

图表 3: 板块跌幅前 5 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	300242.SZ	佳云科技	-19.55%	-45.82%
2	300043.SZ	星辉娱乐	-12.07%	-31.27%
3	002919.SZ	名臣健康	-10.31%	-31.83%
4	002919.SZ	龙韵股份	-10.16%	-52.32%
5	300788.SZ	因赛集团	-8.91%	0.40%

来源：iFind，太平洋证券研究院

2 行业运行数据

2.1. 游戏

➤ 重点跟踪公司手游 iOS 畅销榜排名

根据《2023 年中国游戏产业报告》，2023 年 4 月国内游戏市场实际销售收入 224.94 亿元，同比下降 2.16%。根据七麦数据，05 月 25 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《地下城与勇士：起源》、《王者荣耀》、《和平精英》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4: 2024 年 05 月 25 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行

相关公司	手游名称	iOS 畅销榜排名
腾讯控股	《王者荣耀》	2
	《元梦之星》	29
	《和平精英》	3
	《火影忍者》	6
	《英雄联盟手游》	4
	《金铲铲之战》	11
	《暗区突围》	36
	《穿越火线：枪战王者》	38
	《QQ 飞车》	32
	《合金弹头：觉醒》	76
	《魂斗罗：归来》	43
	《QQ 炫舞》	40

	*《FIFA 足球世界》	18
	《使命召唤手游》	52
	《光与夜之恋》	77
	《天涯明月刀》	86
	《桃源深处有人家》	164
	《白夜极光》	200+
网易	《逆水寒》	8
	《梦幻西游》	10
	《巅峰极速》	71
	《蛋仔派对》	15
	《率土之滨》	21
	《光·遇》	200+
	《阴阳师》	17
	《实况足球》	35
	《倩女幽魂》	47
	《大话西游》	55
	《明日之后》	87
	《荒野行动》	200+
	《第五人格》	19
	《无尽的拉格朗日》	131
	《暗黑破坏神：不朽》	93
	《大话西游：归来》	200+
	《一梦江湖》	96
	《哈利波特：魔法觉醒》	200+
	《劲舞时代》	200+
	《王牌竞速》	200+
哔哩哔哩	*《碧蓝航线》	31
	*《Fate/Grand Order》	119
	*《千年之旅》	200+
	*《坎公骑冠剑》	200+
	*《时空猎人3》	200+
	*《公主连结 Re:Dive》	200+
心动公司	*《火炬之光：无限》	200+
	*《香肠派对》	187
	*《不休的乌拉拉》	200+
	《仙境传说 RO》	200+
中手游	《航海王热血航线》	112
	《航海王强者之路》	200+
	《真·三国无双霸》	200+

	《斗罗大陆-史莱克学院》	85
	《新射雕群侠传之铁血丹心》	200+
友谊时光	《凌云诺》	147
	《浮生为卿歌》	129
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
	《斗罗大陆：魂师对决》	107
三七互娱	*《小小蚁国》	200+
	*《叫我大掌柜》	176
	《新斗罗大陆》	152
	*《斗罗大陆：武魂觉醒》	200+
	《精灵盛典：黎明》	200+
	《荣耀大天使》	200+
	《一刀传世》	200+
	《大天使之剑H5》	200+
	*《云上城之歌》	200+
	《空之要塞：启航》	200+
世纪华通	*《阿瓦隆之王：凛冬破晓》	200+
	《龙之谷2》	200+
吉比特	《问道》	36
	《一念逍遥》	46
	《摩尔庄园》	200+
	*《世界弹射物语》	200+
	*《地下城3：魂之诗》	200+
	*《地下城2：黑暗觉醒》	200+
	*《伊洛纳》	200+
	*《石油大亨》	200+
完美世界	《天龙八部2》	200+
	《完美世界》	78
	《诛仙》	120
	《梦幻新诛仙》	103
	《完美世界：诸神之战》	134
	《新神魔大陆》	200+
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
	《幻塔》	200+
	《幻塔海外版》	200+
《新笑傲江湖》	200+	
巨人网络	《原始征途》	72

	《球球大作战》	65
	《征途 2》	182
	《征途》	137
游族网络	《新盗墓笔记》	200+
	《少年三国志 2》	200+
	《少年三国志-零》	200+
	《少年三国志》	200+
掌趣科技	《梦幻模拟战》	142
	《拳皇 98 终极之战 0L》	200+
	《奇迹：觉醒》	200+
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	200+
	《一拳超人：最强之男》	200+
祖龙娱乐	《鸿图之下》	200+
	《龙族幻想》	200+
	《天地劫：幽城再临》	200+
	《全民奇迹 2》	200+
	《风之大陆》	200+
	《梦幻诛仙》	167
IGG	《王国纪元》	163
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	89
	《X-HERO》	200+
	《远征 2》	200+
	《远征手游》	200+
	《英雄战纪》	200+
恺英网络	《新倚天屠龙记》	200+
幻境游戏	《奇点时代》	200+
米哈游	《崩坏：星穹铁道》	23
	《原神》	34
	《崩坏 3》	179

来源：七麦数据，太平洋证券研究院

注：1) *表示该游戏为公司独代而非自研；2) 跟踪标的为 A 股、H 股主要游戏公司近期排名位于 iOS 畅销榜前 200 名的游戏（自研+发行），其中腾讯和网易仅选取其 iOS 畅销榜排名前 100 的自研游戏和排名前 50 的代理游戏。

➤ 手游买量市场分析

根据 App Growing 数据，2023 年 09 月国内共有 7277 款手游在进行广告投放，APP 游戏买量数量再次下滑成为今年最低值，小游戏（无需下载 APP）方面保

持稳定增长，9月环比提升12.5%首次超过2000款。广告投放力度排名前三的游戏分别为：《全明星街球派对》、《货柜消消消》、《途游休闲捕鱼》。

图表 5: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行

排名	手游	游戏厂商
1	《全明星街球派对》	网易游戏
2	《货柜消消消》	武汉汇泰
3	《途游休闲捕鱼》	在线途游
4	《捕鱼大作战 3D》	在线途游
5	《梦幻西游》	网易游戏

来源：游戏日报，太平洋证券研究院

2.2. AI

➤ 全球 AI 产品访问量

根据 AI 产品榜数据，2024 年 4 月全球 AI 产品访问量排名前三的分别为：ChatGPT（18.6 亿）、New Bing（15.5 亿）、Canva Text to Image（6.13 亿）。

图表 6: 2024 年 4 月全球 AI 产品排行

排名	产品名	分类	3 月上榜访问量 (亿)	3 月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	18.6	2.20%
2	New Bing	搜索引擎	15.5	5.82%
3	Canva Text to Image	设计工具	6.13	3.45%
4	Gemini	聊天机器人	4.27	-4.54%
5	DeepL	翻译工具	2.77	0.51%
6	Character AI	虚拟角色	2.68	10.97%
7	Notion AI	写作生成	1.71	-1.84%
8	Q-Chat	教育	1.47	6.94%
9	Shop	电子商务	0.97	-0.59%
10	Jambot	效率	0.92	1.53%

来源：AI 产品榜，太平洋证券研究院

➤ 国内 AI 产品访问量

根据 AI 产品榜数据，2024 年 4 月国内 AI 产品访问量排名前三的分别为：百度文库 AI 功能（3896 万）、Kimi (Moonshot)（2004 万）、百度文心一言（1691 万）。

图表 7: 2024 年 4 月国内 AI 产品排行

排名	产品名	分类	3 月上榜访问量 (万)	3 月上榜变化
1	百度文库 AI 功能	写作生成	3896	-5.46%
2	Kimi (Moonshot)	聊天机器人	2004	60.20%
3	百度文心一言	聊天机器人	1691	13.91%
4	360AI 搜索	搜索引擎	1188	1303.09%
5	秘塔 AI 搜索	搜索引擎	1086	54.56%
6	阿里 通义千问	聊天机器人	690	33.33%
7	AiPPT.cn	设计工具	353	32.46%
8	火山方舟	模型训练	346	3.56%
9	抖音豆包	聊天机器人	345	27.11%
10	清华智谱清言	聊天机器人	282	-4.11%

来源: AI 产品榜, 太平洋证券研究院

2.3. 电影

根据猫眼电影数据, 2024 年至今内地电影总票房 215 亿元, 05 月 25 日单日票房 0.87 亿元, 较上周下降 22.50%。2024 年 05 月 25 日电影综合票房排名前三分别为: 《末路狂花钱》(北京超乐无限文化传播等)、《九龙城寨之围城》(银都机构有限公司等)、《猩球崛起: 新世界》(美国二十世纪影业公司等)。

图表 8: 2024 年 05 月 25 日内地电影票房排行

排名	片名	日票房 (万)	票房占比	累计票房	出品/发行公司
1	《末路狂花钱》	2024	18.00%	5.87 亿	北京超乐无限文化传播等
2	《九龙城寨之围城》	1865	16.60%	3030.7 万	银都机构有限公司等
3	《猩球崛起: 新世界》	1721	15.30%	5.24 亿	美国二十世纪影业公司等
4	《三叉戟》	1702	15.20%	1.33 亿	引力影视投资有限公司等
5	《谈判专家》	576	5.10%	929.0 万	广州联瑞木马影业等
6	《彷徨之刃》	471	4.20%	4.89 亿	爱奇艺影业等
7	《错过你的那些年》	452	4.00%	452.2 万	翻滚吧男孩电影有限公司等
8	《朱同在三年级丢失了超能力》	429	3.80%	2.73 亿	英皇影视文化传媒有限公司等
9	《猪猪侠大电影: 星际行动》	364	3.20%	492.0 万	广东咏声动漫股份有限公司等
10	《间谍过家家 代号: 白》	302	2.60%	4044.9 万	日本吉卜力工作室等

来源: 猫眼专业版, 太平洋证券研究院

2.4. 电视剧

➤ 卫视收视率

根据 CSM 数据，2024 年 05 月 23 日（周四）CSM 71 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《另一种蓝》（湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司等出品），第二名《老家伙》（北京爱奇艺出品），第三名《城中之城》（中央广播电视总台等出品）。

图表 9：2024 年 05 月 23 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	另一种蓝	2.156	9.34
2	江苏卫视	老家伙	2.027	7.63
3	上海东方卫视	城中之城	1.786	6.73
4	浙江卫视	庆余年第一季	1.6	6.11
5	北京卫视	老家伙	0.972	3.66
6	安徽卫视	大江大河之岁月如歌	0.708	2.67
7	深圳卫视	追风者	0.666	2.51
8	黑龙江卫视	蜂巢	0.439	1.65
9	江西卫视	照亮你	0.436	1.65
10	天津卫视	猎狐	0.422	1.59
11	广东卫视	长风渡	0.42	1.59
12	湖北卫视	温暖的甜蜜的	0.364	1.37
13	东南卫视	星落凝成糖	0.301	1.13
14	山东卫视	追风者	0.262	1
15	河南卫视	追风者	0.237	0.89
16	上海东方卫视	欢笑老弄堂	0.232	1.99
17	贵州卫视	也平凡	0.139	0.52
18	广东广播电视台大湾区卫视	七十二家房客	0.076	0.47
19	山西卫视	尘封十三载	0.06	0.23
20	河北广播电视台卫视频道	公诉	0.056	0.21

来源：CSM，太平洋证券研究院

➤ 播映指数

根据艺恩数据，截至 2024 年 05 月 24 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《庆余年第二季》（中国电视台等出品）、《狐妖小红娘月红篇》（爱奇艺科技有限公司等出品）、《庆余年第一季 特别版》（中国电视台等出品）。

图表 10: 2024 年 05 月 24 日电视剧集热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	《庆余年第二季》	88.39	84.28	7.0/97263	多平台	8
2	《狐妖小红娘月红篇》	81.79	81.86	-	爱奇艺	1
3	《庆余年第一季 特别版》	78.71	84.28	-	多平台	17
4	《我的阿勒泰》	74.17	70.44	8.8/165446	多平台	18
5	《天行健》	70.55	73.54	-	多平台	16
6	《莲花楼》	70.24	74.45	8.5/681088	多平台	306
7	《繁花》	69.21	64.89	8.7/469751	多平台	149
8	《小日子》	68.27	72.24	5.6/22190	腾讯视频	71
9	《新生》	68.07	64.8	7.0/113037	优酷	18
10	《破茧 2》	67.64	70.76	-	优酷	3

来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

2.5. 综艺节目

根据艺恩数据,截至 2024 年 05 月 24 日综艺节目播映指数排名前三分别为:《歌手 2024》、《奔跑吧第八季》、《乘风 2024》。

图表 11: 2024 年 05 月 24 日综艺热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	歌手 2024	85.13	94.04	6.8/10474	多平台	14
2	奔跑吧第八季	80.17	90.53	-	多平台	35
3	乘风 2024	78.35	84.46	5.8/4572	芒果 TV	35
4	灿烂的花园	75.84	80.46	8.2/5421	多平台	28
5	开始推理吧第二季	73.63	82.62	-	腾讯视频	22
6	说唱梦工厂	70.85	76.47	-	优酷	1
7	极限挑战第十季	70.65	80.35	-	多平台	33
8	这是我的岛	69.69	76.05	-	优酷	56
9	天赐的声音第五季	69.63	76.09	-	多平台	28
10	地球	69.25	84.64	9.4/7255	多平台	6034

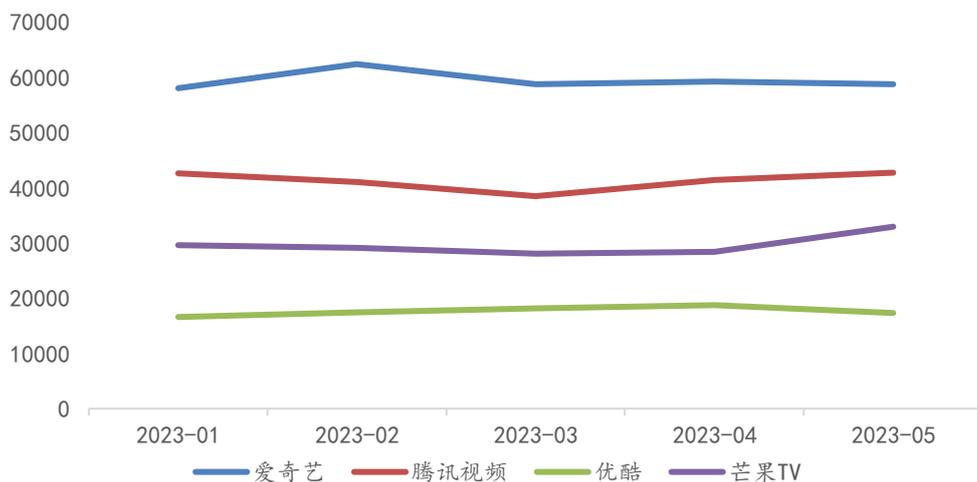
来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

2.6. 渠道

➤ 移动端: 互联网视频

根据易观千帆数据，2023年05月国内四大视频平台 MAU 分别为：爱奇艺（58783 万）、腾讯视频（42742 万）、优酷（17375 万）、芒果 TV（32953 万）。

图表 12: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人)



来源：易观千帆，太平洋证券研究院

2.7. 直播电商

➤ 抖音直播

根据飞瓜数据，05月13日 - 05月19日抖音直播主播销售排名前三分别为：与辉同行（1亿+）、董先生（1亿+）、陈赫（1亿+）。

图表 13: 2024年05月13日 - 05月19日抖音直播主播销售额排行

排行	主播名称	粉丝数 (万)	总销售额
1	与辉同行	1903.6	1亿+
2	董先生	3326.9	1亿+
3	陈赫	6465.9	1亿+
4	东方甄选	3044.1	7500万-1亿
5	黑码科技	1639.1	7500万-1亿

来源：飞瓜数据，太平洋证券研究院

2.8. 广告营销

根据 CTR 数据，2023年1-7月广告市场花费同比上涨 5.4%，其中，7月份广告市场花费同比增长 8.7%，月度花费环比减少 0.8%。

图表 14: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	22-Nov	22-Dec	23-Jan	23-Feb	23-Mar	23-Apr	23-May	23-Jun	23-Jul
电视	-10.90%	-22%	-15.50%	-19.10%	1.70%	8.10%	8.70%	3.30%	-
报纸	-	-	-	-	-	-	-	-	-
杂志	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电台	-21.50%	-25.50%	-22.50%	-19.50%	-12.30%	-2.60%	-4.40%	-9.20%	-
传统户外	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电梯 LCD	6.10%	-9.90%	21%	19.00%	11.20%	20.90%	33.40%	13.10%	25.80%
电梯海报	1.20%	-4.10%	26.50%	-13.50%	8.50%	30.20%	37.00%	13.70%	1.60%
影院视频	-61%	-33.60%	22.70%	-24.40%	-33.20%	233.90%	>1000%	>1000%	338.4
整体	-10.50%	-18%	-2.30%	-11.90%	0.20%	15.10%	21.40%	8.90%	8.70%

来源: CTR, 太平洋证券研究院

3 重点公司重要公告速览

公告日期	证券简称	公告类型	公告内容
2024/5/20	新经典	股份回购	公司累计回购股份 4,197,400 股, 占公司总股本的比例为 2.5830%, 实际支付的总金额为人民币 72,296,332.40 元。
2024/5/20	时代出版	利润分配	公司向全体股东每股派发现金红利 0.50 元, 共计派发现金红利 242,162,585.50 元。
2024/5/20	中文传媒	对外投资	蓝海国投拟以自有资金认缴出资 2.00 亿元, 认缴出资比例占总规模 39.84%; 江右私募拟以自有资金出资 0.01 亿元, 认缴出资比例为 0.20%。
2024/5/20	龙韵股份	股份质押	本次解质股份 1,635,190 股, 占公司总股本比例 1.75%。再质押 1,300,000 股, 占公司总股本比例 1.39%。
2024/5/21	姚记科技	股份减少	公司本次限制性股票回购注销将导致公司股份总数减少 12.5 万股, 公司注册资本减少人民币 12.5 万元。
2024/5/21	东方明珠	高管变动	田培杰先生因个人原因申请辞去其担任的公司副总裁职务, 离职后将不再担任公司任何职务。
2024/5/21	易点天下	利润分配	公司向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.1 元, 共计派发现金红利 51,907,449.55 元。
2024/5/21	易点天下	股权回购	回购股份的价格由不超过人民币 25 元/股调整至不超过人民币 24.89 元/股。
2024/5/21	紫天科技	解除冻结	本次解除冻结数量 200 万股, 占公司总股本比例 1.23%, 质权人为福建省福州市中级人民法院。
2024/5/22	流金科技	权益分派	本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为 214,431,261.38 元, 母公司未分配利润为 1.88 亿元。本次权益分派共计派发现金红利 618.00 万元。
2024/5/22	天龙集团	担保进展	公司已向北京品众提供的担保额度为 44,573 万元, 尚余担保额度为 28,227 万元。截至公告日, 公司对北京品众的实际担保余额为 44,573 万元。

2024/5/22	天威视讯	转让股权	深圳市天威视讯股份有限公司拟在深圳联合产权交易所公开挂牌交易方式转让参股企业“天之孚”45%股权，拟挂牌价格为人民币4,506.30万元。
2024/5/23	浙版传媒	现金管理	公司拟使用部分闲置募集资金进行现金管理，本次现金管理金额30,000万元，管理期限为90天，理财产品为华夏银行人民币单位结构性存款。
2024/5/23	游族网络	解除质押	本次解除质押股份数量51,500,000股，股东为上海加游企业管理合伙企业，占公司总股本比例5.62%。
2024/5/23	姚记科技	现金管理	公司拟使用总额不超过人民币3亿元的暂时闲置募集资金和总额不超过人民币4.5亿元的自有资金进行现金管理，投资安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品或存款类产品。
2024/5/24	华媒控股	股份增持	杭报集团增持华媒控股股份合计15,234,872股，占公司总股本的1.4970%，不含手续费的增持金额合计60,000,253.76元。
2024/5/24	掌阅科技	利润分配	本次利润分配每股派发现金红利0.03元，共计派发现金红利13,166,905.05元。
2024/5/24	湖北广电	停牌提示	“湖广转债”将于2024年6月26日起停止交易，在停止交易后、转股期结束前，“湖广转债”持有人仍可以依据约定的条件将“湖广转债”转换为公司股票。

来源：iFin 太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1. AI

➤ 海外要闻

1) 谷歌 DeepMind 推出 AI 安全框架 Frontier Safety Framework，可检测降低大模型风险性

谷歌 DeepMind 推出 AI 安全框架 Frontier Safety Framework，可检测优化降低大模型风险性，主要包含三个关键组件：识别风险能力，预估安全隐患、智能优化模型防止其酿成风险。（IT之家）

2) 微软 AI 领域再次发力，发布新一代内置 GPT-4o 模型的 Copilot+PC

微软发布新一代内置 GPT-4o 模型的 Copilot+PC，配备了强大的硬件 AI 算力，能够每秒执行 40 多万亿次运算，超过英伟达 RTX4060。（金融界）

3) 三维设计巨头 Autodesk 收购 AI 视效创企 Wonder Dynamics

Autodesk 宣布已收购 Wonder Dynamics, 两家公司曾一直有密切合作。Wonder Dynamics 作为一家初创公司, 旗下的 Wonder Studio 是一款融合云技术与人工智能 (AI) 的 3D 动画和视觉特效创作工具。(IT之家)

4) 微软与可汗学院合作, 为美国基础教育教师提供免费 AI 助手

在微软 Build 大会上, 微软和可汗学院 (Khan Academy) 宣布了一项新的合作伙伴关系, 为美国数百万教育工作者带来节省时间和增强课程的人工智能工具。(IT之家)

5) 谷歌 AI “P 图” 工具 Magic Editor 新增支持 Pixel 6/7 手机免费使用: 可魔法换天、人物无缝移动

谷歌在 I / O 2023 开发者大会中推出了一项名为 Magic Editor 的功能, 该工具围绕生成式 AI 打造, 号称可让用户“无需专业工具即可对照片进行各种重大编辑”。(IT之家)

6) 微软 Edge 浏览器将推出“AI 实时视频翻译”功能, 支持 YouTube 等网站

微软在 Build 开发者大会上介绍其 Copilot 功能时提到, Edge 浏览器将推出“实时视频翻译”功能, 目前已知适用于 YouTube、领英、Coursera 等网站, 还支持路透社、CNBC 和彭博社等新闻网站。(IT之家)

7) 英伟达 Blackwell GB200 AI 芯片今年预估出货 50 万片, 明年将达 200 万片

英伟达的 Blackwell GB200 人工智能服务器 2024 年预估出货量为 50 万片, 而在 2025 年将达到 200 万片, 此外英伟达正探索采用全新的封装技术。(IT之家)

8) 编写脚本、生成和优化视频广告, TikTok 推出 Symphony AI 套件

TikTok 宣布推出“TikTok Symphony（交响乐）”AI 套件供品牌方使用，该套件将帮助营销人员编写脚本和制作视频。（IT之家）

9) NVIDIA 在 Microsoft Build 大会上发布由 RTX 驱动的 AI PC 更新

NVIDIA 将推出搭载 RTX GPU 的 Copilot+ PC，支持 Microsoft 全新 Copilot+ 功能，为用户提供更强性能，以应对要求严苛的本地 AI 工作负载。更多详情请查看 NVIDIA 博客。（IT之家）

10) 亚马逊与 AI 公司 Hugging Face 合作：定制芯片低成本运行 AI 模型

亚马逊公司的云部门宣布，已与人工智能初创公司 Hugging Face 合作，将在亚马逊的定制计算芯片上更低成本地运行数千个 AI 模型。（IT之家）

11) AI.Bot-卡特加特发布人工智能应用新物种：AI.chatpod 与 AI 口语外教 bot

卡特加特发布 AI.chatpod 与 AI 口语外教 bot，基于大语言模型，能够自主与用户持续对话。（Ifind）

➤ 国内要闻

1) 高德地图新品发布：10 倍精度时空模型，AI 三维重建来了

高德云图逐步开放云睿时空融合大模型和云境 AI 三维重建平台，能够全面准确预测分析时空，基于深度学习技术和三维隐式空间建模实现三维场景还原，支持多种类型数据接入。（中关村在线）

2) 科大讯飞 AI 虚拟人亮相中国科学院公众科学日，对话科学家探讨人工智能的未来

科大讯飞虚拟人“沐沐”亮相公众科学日启动仪式，融合了讯飞星火大模型 V3.5 的最新技术，通过虚拟人驱动人工智能技术，支持各种场景的虚拟主播智能交互。（iFinD）

3) 杰恩设计在 AI 设计创新国际论坛上发布了一款自研 AI 系统——LINKSTONE

杰恩设计发布了一款自研 AI 系统——LINKSTONE，它以“让好设计触手可及”为出发点，提供设计全流程的知识库，打造了一个 AI 时代最简单易用的设计伙伴。（iFinD）

4) 华硕无畏 Pro15 2024 正式发布 75 TOPS 总算力开启 AI PC 新时代

华硕发布无畏 Pro 15 2024 高通版，搭载全新高通骁龙 X Elite AI 处理器，内置有 Copilot、Recall、Cocreator 在内的 Windows AI 功能和华硕一系列独家 AI 应用，搭配 2.8K OLED 华硕好屏、Wi-Fi 7、具有 18+小时超长续航以及纤薄机身等特性。（iFinD）

5) 百川智能发布 Baichuan 4 及首款 AI 智能助手百小应

百川智能发布最新一代基座大模型 Baichuan 4，并推出成立之后的首款 AI 助手“百小应”。Baichuan 4 相较上一代大模型 Baichuan 3 在各项能力上均有提升，其中通用能力提升超过 10%，数学和代码能力分别提升 14%和 9%。（iFinD）

6) 腾讯云 AI 代码助手开启公测：自动补全、根据注释生成内容、解释代码等

腾讯云宣布旗下 AI 代码助手全面对外开放，目前开发者、开发团队、企业客户可以通过腾讯云官网在线体验。AI 代码助手可提供自动补全代码、根据注释生成代码、代码解释、生成测试代码、转换代码语言、技术对话等功能。（IT之家）

7) 且慢 AI 小顾亮相 2024 阿里云金融创新峰会

盈米基金最新研发出投顾超级入口——且慢 AI 小顾，以通义大模型作为核心驱动，将 AI agent 架构设计与且慢的投顾业务进行深度融合。目前，且慢 AI 小顾已经正式对外测试。（中证网）

8) AI Everyone，信锐技术推出全网智能 2.0 解决方案

信锐技术发布全网智能 2.0 方案，具备“A5i 能力架构”。引入了信锐“小信 GPT 技术”，通过自然语言交互方式，小信 GPT 能基于意图理解和任务分解等技术，快速响应用户需求。（中国网）

9) 湘江鲲鹏 AI 新品首发，引领智能计算新纪元

湘江鲲鹏发布了训推一体的兆瀚高性能 CTS 系列 AI 服务器、桌面级 AI 神器兆瀚 Station X3 AI 实训箱以及拓维 AI 使能平台，拥有软硬一体双底座能力。（IT之家）

4.2 游戏

1) 5 月 96 款国产网络游戏获批版号

国家新闻出版署公布了 2024 年 5 月份国产网络游戏审批信息，共 96 款游戏获批。具体包括，恺英网络的《百工灵》、吉比特旗下雷霆游戏的《搏击双城：重构》、中青宝的《对决！剑之川》《星耀美美》、世纪华通的《冰原星火》、灵犀互娱的《神探诡事录》等。（iFind）

2) 育碧开放世界 RPG 游戏《渡神纪：芬尼斯崛起》即将登陆腾讯 WeGame 平台

育碧开放世界 RPG 游戏《渡神纪：芬尼斯崛起》宣布即将登陆腾讯 WeGame 平台，商店页已上线。（IT之家）

3) 网易游戏 520 发布会 40 多款产品齐发

2024 年网易游戏 520 线上发布会以“与热爱为伍”为主题，推出 10 余款新游、30 余款热门游戏/IP 及平台产品，发布了 30 多款在运营的热门游戏下半年新版本。（中国证券网）

4) Steam 平台一周游戏销量排行榜出炉 博德之门 3 荣登榜首

Steam 平台发布了最新的销售排行榜，《对马岛之魂：导演剪辑版》荣登榜首，Steam Deck、《博德之门 3》以及《赛博朋克 2077》等游戏也进入了全球销售前十榜单中。（中关村在线）

5) IGN 收购 Gamer Network，拿下 Eurogamer 等媒体所有权

米哈游官方宣布将近期推出自家的官方启动器。该启动器将为玩家提供一个统一的入口，以便他们能够更好地体验公司在 PC 平台上的多款热门游戏。（iFind）

6) 米哈游官方发布启动器：四大游戏一键搞定！

米哈游官方宣布将近期推出自家的官方启动器。该启动器将为玩家提供一个统一的入口，以便他们能够更好地体验公司在 PC 平台上的多款热门游戏。（iFind）

7) 消息称索尼 5 月 29 日开启 PlayStation 年中大促“Days of Play”，涵盖主机、游戏和 PS+ 订阅服务

PlayStation 2024 年年中大促“Days of Play”将于 5 月 29 日开启，一直持续到 6 月 12 日，促销形式涵盖游戏（实体版）、主机（硬件）和 PS + 订阅等服务。（iFind）

8) 索尼 PlayStation 概念手柄公布

索尼公司在发布会中展示了一款特殊造型的 PlayStation 概念手柄，该手柄中间部分为透明圆盘设计，手柄上方则有一个便携式的显示屏。（iFind）

9) 诺基亚赞助《Apex 英雄》游戏挑战赛，推出定制 Beacon 10 路由器套装

诺基亚近日宣布赞助游戏《Apex 英雄》，为即将在 5 月 31 日举行的 Apex 全球电竞锦标赛推出了一款定制诺基亚 Beacon 10 路由器套装（内含路由器 / 手柄 / 诺基亚 Logo 鼠标垫），号称可为游戏玩家提供“网络动力支持”。（IT之家）

5 风险提示

1) **政策监管趋紧的风险**：不排除未来游戏行业政策收紧、版号发放不及预期，导致公司产品上线节奏受到影响的的风险；

2) **游戏行业增速放缓的风险**：不排除未来游戏行业受到用户流失、用户付费能力和意愿下降等因素的影响，导致行业增速放缓的风险；

3) **产品上线节奏不及预期的风险**：不排除公司产品研发进度缓慢，使得产品上线进程延后，导致期内公司业绩不及预期的风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。