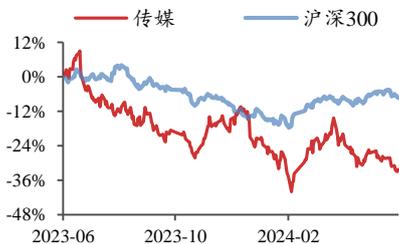


传媒

2024年06月02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

《关注文旅设备更新，继续布局 AI 应用及内容互联网—行业周报》-2024.5.26

《AI 应用驰而不息，内容上新渐入佳境—行业周报》-2024.5.19

《GPT-4o 多模态能力再跃升，AI 应用或加速落地—行业点评报告》-2024.5.14

关注腾讯元宝及新游上线，继续布局 AI 应用及游戏 ——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

● 腾讯元宝发布，昆仑天工 DAU 破百万，继续紧跟 AI 应用进展

5月30日，腾讯云官方宣布，腾讯混元全面升级，推出大模型 App “腾讯元宝”，作为全能 AI 助手，腾讯元宝具备 AI 搜索、AI 总结、AI 写作、AI 作画、AI 识图、AI 自动生成智能体等功能，以帮助用户更轻松的工作及更有趣地生活，当前腾讯混元大模型参数规模已从千亿升级至万亿，预训练语料从万亿升级至 7 万亿 tokens，并已升级为多专家模型结构 (MoE)，整体性能相比 Dense 版本提升超 50%。此外，5月27日，昆仑万维宣布旗下天工 AI 每日活跃用户已超过 100 万，而 2024 年 3 月天工 AI App 月活跃用户便已达近千万，2024 年 4 月天工 AI 月访问量增长 122.58%，排名当月国内 AI 应用增速榜第二；5月29日，世纪天鸿旗下小鸿助教团队宣布最新发布一款专为教师设计的智能批改工具——“口算批改助手”小程序，通过图像识别技术和智能算法，能在确保质量基础上提高教师对学生作业的批改效率，减轻教师负担。我们认为，近期国内 AI 大模型用户量持续增长，教育等垂直领域 AI 应用产品亦持续迭代，而基于腾讯的社交流量优势及混元模型性能优势，腾讯元宝或推动国内 AI Agent 用户规模及其在互联网用户中的渗透率大幅提升，加之近期国内大模型多模态、长文本能力的持续突破及字节豆包、阿里通义、腾讯混元等大模型 API 成本的大幅下降，或进一步助力影视、音乐、教育、营销、搜索、办公各个领域的 AI 应用加快落地，商业化空间逐步打开，建议继续布局 AI 应用。(1) AI Agent：重点推荐腾讯控股，受益标的包括昆仑万维；(2) 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、中文在线等。(3) AI 音乐：重点推荐盛天网络、云音乐，受益标的包括腾讯音乐等。(4) AI 教育：受益标的包括世纪天鸿、南方传媒、盛通股份等。(5) AI 营销：受益标的包括引力传媒、因赛集团、蓝色光标等。

● 《创造吧！我们的星球》《绝区零》定档，新品供给持续释放，继续布局游戏
七麦数据显示，近 7 日腾讯《地下城与勇士：起源》延续国内 iPhone 游戏免费榜和畅销榜双榜第 1，心动公司《出发吧麦芬》排名 iPhone 游戏畅销榜 4-7 名，或延续上线以来的良好流水表现。近期重磅游戏持续定档，其中腾讯代理的西方魔幻题材 MMORPG 游戏《塔瑞斯世界》将于 6 月 19 日国服首发，6 月 21 日全球上线，且 PC、移动双端互通，腾讯旗下主打多人社交、共同创造的开放世界抓宠手游《创造吧！我们的星球》定档将于 6 月 26 日上线；备受期待的米哈游自研动作游戏《绝区零》亦于 5 月 28 日官宣将于 7 月 4 日全平台公测。头部新游上线潮延续，或给游戏市场进一步带来用户和收入增量。另外，5 月 28 日，中国互联网协会发布《未成年人网络游戏服务消费管理要求（征求意见稿）》团体标准，这是游戏行业首个未成年人消费管理和退费规范，有助于厘清未成年人游戏消费退费问题上游戏公司、监护人等各方责任，推动游戏行业更健康发展。基于新游供给持续释放及政策助力，我们建议继续布局游戏板块，重点推荐心动公司、腾讯控股、网易-S、创梦天地、姚记科技、完美世界等。

● 风险提示：AI 应用商业化进度不及预期；新游戏流水不及预期。

目录

1、行业数据综述：《地下城与勇士》获得本周内地 iOS 游戏免费榜冠军，《地下城与勇士》获得本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；电影《哆啦 A 梦：大雄的地球交响乐》获得周票房冠军.....	3
2、行业新闻综述：AI 大模型与应用持续推陈出新.....	8
2.1、AIGC：腾讯推出 AI 助手“腾讯元宝”，百度文库 AI 功能位列 AI 产品榜第一.....	8
2.2、游戏：SPARK2024 腾讯游戏发布会举行，《出发吧麦芬》国服 iOS 端单日流水突破 1000 万元.....	9
2.3、互联网：快手上线自研文生图大模型产品“可图”，多个电商平台 618 首日迎开门红.....	11
2.4、影视：湖南卫视精品微短剧助推行业发展.....	11
2.5、教育：小鸿助教口算批改助手小程序正式上线.....	12
3、公告总结：中手游获增持，多家公司发布 2023 年年度权益分派实施公告.....	12
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 21 周表现弱于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，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——《地下城与勇士》为内地 iOS 免费榜第一（2024.5.26-2024.6.1）（截至时间：2024.6.1 22：00）.....	3
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《地下城与勇士》为内地 iOS 畅销榜第一（2024.5.26-2024.6.1）（截至时间：2024.6.1 22：00）.....	4
图 3：体育板块周跌幅最小，教育板块周跌幅最大（5 月 27 日-5 月 31 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（5 月 27 日-5 月 31 日）.....	15
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——《出发吧麦芬》维持高位（2024.5.26-2024.6.1）（截至时间：2024.6.1 22：00）.....	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《三角洲行动》维持预约热度榜第一（截至时间：2024.6.1 22：00）.....	6
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《三角洲行动》维持预约热度榜第一（截至时间：2024.6.1 22：00）.....	6
表 4：院线电影数据——《哆啦 A 梦：大雄的地球交响乐》周票房获第一（2024.5.26-2024.6.1）（截至时间：2024.6.1 22：00）.....	6
表 5：网播剧数据——《狐妖小红娘月红篇》排名周播映指数第一（2024.5.26-2024.6.1）（截至时间：2024.6.1 22：00）.....	7
表 6：网播综艺数据——周播映指数排名较稳定，《哈哈哈哈哈第四季》排名第一（2024.5.26-2024.6.1）（截至时间：2024.6.1 22：00）.....	7
表 7：台播剧数据——《庆余年第二季》排名周市占率遥遥领先（2024.5.26-2024.6.1）（截至时间：2024.6.1 22：00）.....	7
表 8：台播综艺数据——《奔跑吧第八季》周市占率第一（2024.5.26-2024.6.1）（截至时间：2024.6.1 22：00）.....	8
表 9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——贵广网络周涨幅第一，华闻集团周跌幅第一（5 月 27 日-5 月 31 日）（以 2024 年 5 月 31 日收盘价为基准）.....	15
表 10：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，36 氪周跌幅最大（5 月 27 日-5 月 31 日）（以 2024 年 5 月 31 日收盘价为基准）.....	15
表 11：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——中手游周涨幅最大，知乎-W 周跌幅最大（5 月 27 日-5 月 31 日）（以 2024 年 5 月 31 日收盘价为基准）.....	15
表 12：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：《地下城与勇士》获得本周内地 iOS 游戏免费榜冠军，《地下城与勇士》获得本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；电影《哆啦A梦：大雄的地球交响乐》获得周票房冠军

根据七麦数据，2024年5月26日至2024年6月1日22:00，《地下城与勇士》获内地 iOS 免费榜第一，《地下城与勇士》获内地 iOS 畅销榜第一。

根据 TapTap，截止2024年6月1日22:00，《三角洲行动》为安卓预约榜和 iOS 预约榜第一。

图1：iOS 游戏免费榜排名——《地下城与勇士》为内地 iOS 免费榜第一（2024.5.26-2024.6.1）（截至时间：2024.6.1 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 地下城与勇士	 无尽冬日	 王者荣耀	 金铲铲之战	 欢乐钓鱼大师	 和平精英	 植物大战僵尸2	 光之守望	 蛋仔派对	 开心消消乐
中国香港	 御剑修仙	 無盡戰場	 轟天騎士團	 破壞突擊隊	 咻咻封神	 主公快逃	 英雄傳說 閃之軌跡	 向殭屍開炮	 EA SPORTS FC...	 門神訣
中国台湾	 破壞突擊隊	 主公快逃	 英雄傳說 閃之軌跡	 向殭屍開炮	 咻咻封神	 鳴潮	 Family Style	 魔王我不累	 運氣拚輸贏	 浮石物語
美国	 Squad Busters	 Brawl Stars	 Block Blast	 Roblox	 MONOPOLY GO	 Last War	 My Perfect Hotel	 Wood Nuts	 Cryptogram	 Subway Surfers
日本	 スクワッド・バ...	 弾タマ〜双子の...	 ライドカメンス	 ラストウォー	 鳴潮	 学園アイドルマ...	 X	 ネジパズル	 呪術廻戦 ファン...	 Block Blast
韩国	 미르2	 메니악M	 SNK 울스타 파이트	 데빌노트2	 캐슬케이퍼	 스페이스 마린 디...	 달토끼 키우기	 드래곤 꺼어어	 스워드 버스터즈	 귀무삼국
印度	 Ludo King	 BATTLEGROUN...	 Subway Surfers	 Squad Busters	 Mob Control	 Candy Crush Sa...	 aviator	 Zupee	 Braindom	 Dr. Driving
俄罗斯	 Block Blast	 Cryptogram. Иг...	 Wood Nuts	 Гайка и болт го...	 Roblox	 Subway Surfers	 Words of Wonders	 Brain Test	 Woodoku	 Дурак онлайн

资料来源：七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《地下城与勇士》为内地 iOS 畅销榜第一 (2024.5.26-2024.6.1) (截至时间: 2024.6.1 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	地下城与勇士	王者荣耀	金铲铲之战	和平精英	火影忍者	出发吧麦芬	三国志-战略版	梦幻西游	崩坏	捕鱼大作战
中国香港	寒霜启示录	LastWar	三国志-战略版	破坏突擊隊	PUBG MOBILE	Puzzle	出发吧麦芬	菇勇者传说	巅峰极速	我獨自升級
中国台湾	星城Online	寒霜启示录	巅峰极速	菇勇者传说	PUBG MOBILE	LastWar	麻将明星3缺1	Garena 傳說對決	出发吧麦芬	包你發娛樂城
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Roblox	Candy Crush Sa...	Whiteout Survival	Last War	Squad Busters	Brawl Stars	PUBG MOBILE	Call of Duty®
日本	学園アイドルマ...	パズル&ドラゴ...	キノコ伝説	モンスタースト...	プロ野球スピリ...	呪術廻戦 ファン...	荒野行動	ウマ娘 プリテイ...	LINE	崩壊
韩国	리니지M	버섯키우기	FIFA ONLINE 4 ...	WOS	나 혼자만 레벨업	라스트 워	오딘	한게임 섯다	RAVEN	FIFA 모바일
印度	BATTLEGROUN...	Candy Crush Sa...	Coin Master	Pokémon GO	Call of Duty®	EA SPORTS FC...	Royal Match	Evony	Whiteout Survival	eFootball™ 2024
俄罗斯	PUBG MOBILE	Royal Match	Roblox	Gardenscapes	Call of Duty®	Homescapes	Fishdom	Хроники Хаоса	Tanks Blitz	Age of Origins

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——《出发吧麦芬》维持高位 (2024.5.26-2024.6.1) (截至时间: 2024.6.1 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	地下城与勇士	1 (-) -1 (-)
	王者荣耀	2 (↓1) -2 (↓1)
	和平精英	3 (↓1) -4 (↓1)
	金铲铲之战	3 (-) -11 (↓6)
	火影忍者	5 (↓2) -19 (↓2)
	英雄联盟手游	7 (↑2) -12 (↑5)
	QQ 炫舞	14 (↑2) -46 (↓9)
	欢乐斗地主	18 (↑6) -26 (↑9)
	暗区突围	21 (↑7) -41 (↓2)
	QQ 飞车	24 (↓6) -44 (↓8)
	穿越火线: 枪战王者	32 (↓12) -40 (↓13)
	元梦之星	38 (↓32) -64 (↓10)
	使命召唤	40 (↑4) -87 (↓28)
	冒险岛: 枫之传说	41 (↑20) -64 (↑17)
	魂斗罗: 归来	46 (↑11) -66 (↑9)
	合金弹头: 觉醒	54 (↑26) -136 (↑46)
	乱世王者	68 (↓14) -119 (↓5)
	妄想山海	84 (↑26) -200 (↓31)
	天涯明月刀	86 (↓4) -137 (↓7)
部落冲突: 皇室战争	106 (↓33) -123 (↓21)	
重返帝国	-	
高能英雄	-	
节奏大师	-	
网易	梦幻西游	5 (↓1) -8 (↓1)
	逆水寒	7 (↑1) -15 (↑6)
	蛋仔派对	10 (↓1) -29 (↑4)

	全明星街头派对	17 (↑54) -121 (↓14)
	第五人格	18 (↓3) -31 (↑2)
	阴阳师	19 (↑23) -29 (↑39)
	率土之滨	20 (-) -25 (↓2)
	巅峰极速	26 (↑17) -71 (↑7)
	实况足球	34 (↑38) -56 (↑35)
	倩女幽魂	36 (↓11) -47 (↓9)
	大话西游	44 (↓15) -61 (↓15)
	光·遇	45 (↓45) -91 (↓91)
	明日之后	90 (↓4) -128 (↓24)
	暗黑破坏神：不朽	100 (↓1) -113 (↑14)
	一梦江湖	103 (↑55) -162 (↑35)
	无尽的拉格朗日	124 (↓3) -151 (↓18)
	决战！平安京	-
三七互娱	凡人修仙传：人界篇	56 (↑42) -77 (↑61)
	斗罗大陆：魂师对决	60 (↓1) -123 (↓15)
	霸业	115 (↓9) -143 (↓13)
	小小蚁国	-
吉比特	问道	26 (↓4) -33 (↓4)
	一念逍遥	43 (↑10) -69 (↑14)
	最强蜗牛	151 (↑38) -196 (↑4)
	奥比岛：梦想国度	157 (-) -193 (↓9)
	航海王：梦想指针	-
完美世界	梦幻新诛仙	65 (↓4) -104 (↑15)
	女神异闻录：夜幕魅影	67 (↑42) -162 (↑26)
	诛仙	109 (↓5) -135 (↓11)
巨人网络	天龙八部2	110 (↑10) -143 (↑6)
	球球大作战	58 (↓6) -88 (↑7)
哔哩哔哩	原始征途	63 (↓15) -90 (↓28)
	碧蓝航线	28 (↑99) -88 (↑39)
	命运-冠位指定	123 (↓47) -176 (↓62)
心动公司	斯露德	-
	出发吧麦芬	4 (-) -7 (↑1)
	火炬之光：无限	-
	不休的乌拉拉	-
	香肠派对	-
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	-
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	11 (↓1) -21 (↓6)
	战火与秩序 (War and Order)	76 (↓13) -99 (↓17)
姚记科技	指尖捕鱼	93 (↓12) -109 (-)
	捕鱼炸翻天	123 (↓22) -142 (↓10)
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	145 (↓11) -172 (↑14)
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 (↑1) -52 (↓1)
	梦幻家园	70 (↓6) -84 (↑7)
友谊时光	浮生为卿歌	109 (↑3) -139 (↑14)
恺英网络	石器时代：觉醒	114 (↓7) -135 (↓9)
	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，其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名，↑↓代表较上周（2024.5.19-2024.5.25）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——《三角洲行动》维持预约热度榜第一（截至时间：2024.6.1 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	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	15	154	8.8
2	万物契约	角色扮演、动作	叠纸游戏	/	5.5	8.3
3	天启行动	多人联机、射击	网易游戏	/	28	8.4
4	绝区零	动作、高画质、ARPG	miHoYo	14	634	9.0
5	暗影格斗3	横版、格斗、动作	Wanda Game	/	10	8.5
6	仙剑世界	开放世界、国风、仙剑	中手游	/	86	8.0
7	星之破晓	多人联机、格斗、动作	腾讯	31	182	7.0
8	剑网3无界	剧情、角色扮演、武侠	西山居游戏	/	96	8.9
9	石器大陆	放置、休闲	酷果宇宙	/	1.7	9.7
10	创造吧！我们的星球	生存、宠物、开放世界	腾讯	/	82	7.3

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：本周新增预约人数计算周期为 2024.5.26-2024.6.1）

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《三角洲行动》维持预约热度榜第一（截至时间：2024.6.1 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	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	15	154	8.8
2	无尽冬日	模拟经营、SLG	上海青笛科技	/	1.5	5.1
3	永劫无间手游	动作、多人联机、吃鸡	网易	3	602	8.9
4	野兽领主：新世界	策略、养成、模拟经营	星合互娱	/	24	7.0
5	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	2	227	9
6	极品飞车：集结	赛车、开放世界	腾讯	/	32	8.1
7	战地 1939	射击、模拟、单机	神戳戳的游戏	0.2	1.6	6.1
8	萤火突击	射击、策略	网易	3	82	7.3
9	星之破晓	多人联机、格斗、动作	腾讯	31	182	7.0
10	绝区零	动作、高画质、ARPG	miHoYo	14	634	9.0

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：本周新增预约人数计算周期为 2024.5.26-2024.6.1）

表4: 院线电影数据——《哆啦 A 梦：大雄的地球交响乐》周票房获第一（2024.5.26-2024.6.1）（截至时间：2024.6.1 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	哆啦 A 梦：大雄的地球交响乐	0.75	0.75	200.7	37.2
2	末路狂花钱	0.46	7.42	115.6	40.1
3	加菲猫家族	0.45	0.42	120.0	37.5
4	九龙城寨之围城	0.37	6.48	88.4	41.2
5	猩球崛起：新世界	0.16	1.98	39.1	41.7
6	扫黑·绝不放弃	0.16	0.16	40.4	39.1
7	谈判专家	0.10	0.23	25.1	41.6
8	彷徨之刃	0.09	0.87	22.9	40.8
9	我才不要和你做朋友呢	0.09	0.13	22.9	39.8
10	潜艇总动员：寻龙	0.09	0.09	26.1	34.4

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5: 网播剧数据—《狐妖小红娘月红篇》排名周播映指数第一 (2024.5.26-2024.6.1) (截至时间: 2024.6.1 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	狐妖小红娘月红篇	-	79.4	爱奇艺	爱奇艺
2	家族荣耀之继承者	↑4	62.7	寰亚电视、优酷	优酷
3	庆余年第一季 特别版	↓1	78.7	腾讯影业、新丽电视、天津深蓝影视、上海阅文影视	腾讯视频
4	天行健	↓1	68.4	腾讯、灵河文化	爱奇艺、腾讯视频
5	末代厨娘	-	60.9	北京橙信传媒、东台壹尺	爱奇艺、腾讯视频
6	请和这样的我恋爱吧	↑4	56.7	爱奇艺、华策克顿	爱奇艺、腾讯视频
7	破茧2 特别行动	↓2	66.3	罗吒文化、山东卓格	优酷
8		-	56	/	爱奇艺、腾讯、优酷
9	披荆斩棘的大小姐	-	45.5	北京译心映画影视传媒、博易创为(北京)数字传媒等	腾讯视频
10	生活在别处的我	-	48	企鹤影视、新视野	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,《哈哈哈哈哈第四季》排名第一 (2024.5.26-2024.6.1) (截至时间: 2024.6.1 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	哈哈哈哈哈第四季	-	53.5	爱奇艺	爱奇艺
2	这是我的岛	↑2	67.7	优酷	优酷
3	盒子里的猫	↑7	63.0	优酷	优酷
4	乘风 2024	↓3	74.5	芒果TV	芒果TV
5	五十公里桃花坞第四季	-	67	腾讯视频	腾讯视频
6	开始推理吧第二季	↓4	73.4	腾讯视频	腾讯视频
7	说唱梦工厂	↓5	61.3	优酷、种梦音乐 D.M.G	优酷
8	魔方新世界	↓3	70.1	芒果TV	芒果TV
9	花儿与少年好友记	-	58.8	芒果TV	芒果TV
10	怦然心动 20岁第四季	↓3	63.8	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—《庆余年第二季》排名周市占率遥遥领先 (2024.5.26-2024.6.1) (截至时间: 2024.6.1 22: 00)

排名	电视剧	频道	市占率 (%)
1	庆余年第二季	CCTV-8	55.60%
2	另一种蓝	湖南卫视	4.70%
3	承欢记	CCTV-8	2.30%
4	与凤行	湖南卫视	2.10%
5	新一年又一年	CCTV-1	0.70%
6	星星的故乡	CCTV-1	1.70%
7	哈尔滨一九四四	北京卫视、江苏卫视、东方卫视	1.60%
8	老家伙	北京卫视、江苏卫视	1.50%
9	在暴雪时分	东方卫视	1.10%
10	城中之城	CCTV-1	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 (2024.5.26-2024.6.1) (截至时间: 2024.6.1 22: 00)

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	奔跑吧第八季	浙江卫视	19.80%
2	歌手 2024	湖南卫视	8.10%
3	天赐的声音第五季	浙江卫视	6.00%
4	灿烂的花园	湖南卫视	5.70%
5	极限挑战第十季	东方卫视	4.90%
6	青春环游记第五季	浙江卫视	3.20%
7	你好星期六 2024	湖南卫视	3.10%
8	我们仨	湖南卫视	2.30%
9	翻滚吧! 音浪!	湖北卫视	1.50%
10	奔跑吧生态篇	浙江卫视	0.90%

数据来源: 艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述: AI 大模型与应用持续推陈出新

2.1、AIGC: 腾讯推出 AI 助手"腾讯元宝", 百度文库 AI 功能位列 AI 产品榜第一

(1) 百度文库 AI 功能位列 AI 产品榜第一 (2024.5.31)

5月30日举行的2024百度移动生态万象大会上,展示了百度搜索、百度文库、百度APP等产品基于文心大模型发布的各项行业领先新功能,体现全新的产品形态。

面向内容创作领域,已上线上百项多模态AI功能的百度文库,让智能创作时代正在到来。比如智能画本功能,用户只需要输入一句话主题,几分钟内就能自动生成图文并茂、人声朗读的视频画本。从内容获取、到创作编辑、到商业变现,百度文库作为一站式平台为不同群体、不同场景提供了针对性的AI功能和服务,在学习办公、家庭教育、兼职赚钱三大使用场景,为用户带来了更智能、便捷的创作途径与体验。(资料来源:机器之心)

(2) Cohere 最新开源 Aya-23: 支持 23 种语言, 8B/35B 可选 (2024.5.31)

加拿大的独角兽AI公司Cohere开源了两种尺寸(8B和35B)的多语言模型Aya23,其中Aya-23-35B在所有评估任务和涵盖的语言中取得了最好成绩。此次开源的Aya-23模型,其设计目标是在语言广度和深度上实现平衡,从本质上来讲,所有Aya系列的模型都基于Cohere的Command系列模型和Aya Collection,但本次的重点是将更多容量分配给主要的23种语言,以改善目标语言的生成效果。(资料来源:新智元)

(3) Amazon Bedrock 汇聚全球七大顶级大模型厂商能力, 提供丰富模型选择 (2024.5.30)

Claude3的背后,站着Anthropic的深度合作伙伴亚马逊云科技。经过对Amazon Bedrock上的Claude3与微软Azure GPT4相关测试,假定6:1的输入输出比,Claude3 Sonnet成本仅为GPT4-Turbo的37%,Claude3 Haiku成本仅为GPT3.5-Turbo的61%。在亚马逊云科技的三层生成式AI技术栈中,Amazon Bedrock位于其中的「工具层」。而且与多数提供大模型API服务的厂商不同,亚马逊云科技起初将Amazon Bedrock设计为一位「全能选手」。Amazon Bedrock提供的基础模型数量已经达到了30个,且都是来自AI21 Labs、Anthropic、Cohere、Meta、Stability AI、Mi

stral AI 等顶尖的大模型厂商。在功能上，这些基础模型覆盖了文本生成、虚拟助手、文本和图片检索、文本摘要、图片生成等；在场景上，覆盖了翻译、智能运营、角色扮演、创意写作、智能教辅、智能办公、客户服务、审核风控、智能开发、视频 VQA 这十大常见应用。（资料来源：机器之心）

(4) 腾讯 AI 助手 App 元宝来了，公众号作者必备 (2024.5.30)

以产品见长的腾讯，推出 C 端 AI 助手 App：腾讯元宝。与之前测试的混元助手相比，元宝在 AI 搜索、AI 总结、AI 写作等核心能力上都有升级，大模型效果提升 50%，可以精准搜到微信公众号生态优质内容。除了工作场景最核心的 AI 搜索、AI 总结、AI 写作三大能力之外，元宝还针对生活娱乐场景提供了多个特色 AI 应用，并新增了创建个人智能体等玩法。智能体可以是让 AI 扮演特定角色陪你聊天，也可以是擅长完成特定任务的专家，在手机端就可以轻松创建。（资料来源：机器之心）

(5) 32 专家 MoE 大模型免费商用,性能全面对标 Llama3 (2024.5.30)

开源大模型，再添一位重量级选手——来自浪潮信息的 32 专家 MoE 模型，源 2.0-M32。不仅拥有极高的回报投入比，而且全面开放，训练代码和模型权重都可任意下载，商业使用也免费、无需授权。源 2.0-M32 模型采用 MoE 架构，专家数量为 32，总参数量 40B，激活专家数为 2，激活参数量 3.7B。精度上，源 2.0-M32 在多个测评数据集上全面对标 Llama3（70B，下同），在 MATH（数学竞赛）和 ARC-C（科学推理）榜单还上超越了 Llama3。在实现与业界领先开源大模型性能相当的同时，在模型的训练、推理和微调过程中，源 2.0-M32 的资源消耗也都显著更低。（资料来源：量子位）

(6) 昆仑万维宣布天工 AI 每日活跃用户 (DAU) 超过 100 万 (2024.5.27)

受益于前瞻性的 AI 战略布局与领先的 AI 产品能力，昆仑万维旗下天工 AI 用户活跃度再创新高。5 月 27 日，昆仑万维集团宣布，天工 AI 每日活跃用户 (DAU) 已超过 100 万，受到广大用户的热情追捧。在初步验证大模型能力之后，天工 AI 将继续聚焦产品市场匹配度 (PMF, Product Market Fit)，始终以用户体验为中心，不断优化产品体验，打造出更加贴近用户使用场景的 AI 产品。（资料来源：昆仑万维集团）

2.2、游戏：SPARK2024 腾讯游戏发布会举行，《出发吧麦芬》国服 iOS 端单日流水突破 1000 万元

(1) 《出发吧麦芬》国服 iOS 端单日流水突破 1000 万元 (2024.5.28)

心动公司《出发吧麦芬》5 月 15 日国服上线之后，延续了此前在港澳台服的强劲表现。尽管同期有《地下城与勇士：起源》手游、《鸣潮》、《西游：笔绘西行》等年度大作同台竞技，《麦芬》国服流水依然节节攀升，iOS 端单日总流水（含 App Store 平台分成）在近期突破 1000 万人民币大关。根据全球移动应用、游戏数据监测服务商点点数据的监测，首日该游戏便登陆 iOS 游戏免费榜 TOP2。根据点点数据的监测，《出发吧麦芬》5 月 26 日、5 月 27 日国服 App Store 的净收入 (IAP) 分别达到 730 万和 726 万元。《出发吧麦芬》1 月 24 日在中国港澳台地区上架至今，港澳台双平台净收入约为 4.6 亿元人民币，考虑尚有其他收入不在监测范围内以及未包含平台分成，合理估算该游戏上线至今在中国港澳台的总收入约 6.5 亿人民币。（资料来源：面包财经）

(2) 叠纸游戏携两款新作亮相索尼发布会 (2024.5.31)

5月31日,2024年索尼游戏发布会如约而至。在发布会,叠纸游戏公布了《无限暖暖》的PS5主机平台即将开测的消息,同时公布了另一个消息,叠纸旗下TipsWorks工作室首曝了新作《万物契约》,并同步放出了个近2分钟的首曝PV。《无限暖暖》想以“开放世界”品类切入,吸引到更多外围用户的目光。如今,《万物契约》其实也代表着一个方向,那便是受众广泛、影响深远的动作游戏品类。(资料来源:手游那点事)

(3) SPARK2024 腾讯游戏发布会举行,三款精品化新游首亮相 (2024.5.29)

5月28晚7:30,SPARK2024腾讯游戏发布会在线上举行。这次发布会腾讯共公布了34款游戏的最新动态,制作人亮相分享、全新宣传片,在几分钟的视频里,每款游戏都提供了足量信息。最受人期待的《地下城与勇士》(DNF)系列双双宣布新消息。6月13日,将开启端游16周年庆,官方推出多重福利;新上线的手游《地下城与勇士:起源》更新消息也在发布会中披露:在6月,经典职业如剑魂和阿修罗将上线,首个团本“罗特斯攻坚战”的入门模式将正式更新。上线于2014年,火遍全球的MMORPG网游《黑色沙漠》终于迎来国服,发布会公布了国服实机画面预告,正式官宣由腾讯代理。《三国志异闻录》《NBA2K All Star》(美职篮全明星)《硅基宇宙》3款新游在发布会上首次亮相。(资料来源:游戏茶馆)

(4) 完美世界技术团队在研两款 AI 游戏 (2024.5.30)

完美世界旗下灵思AI工作室正在研发两款AI游戏。一款是2024年4月开启预约的3D侦探游戏《AI公寓:虚拟证言》(以下简称《AI公寓》),另一款是于近期正式曝光的2D侦探游戏《AI探案集》。《AI公寓》是灵思AI曝光的第一款AI游戏,号称是「全球首款由GPT AI驱动的剧本杀游戏」。本作基于AI+虚幻引擎,已经研发了11个月左右,据称除剧情设定以外的内容,皆由AI参与产出,包括视频。另一款《AI探案集》则是基于AI+Unity研发,由灵思AI的一名女制作人单枪匹马打造,据称是「真·全·AI内容游戏」,所有美术素材(除UI框体)均由AI绘制,游戏内容则利用大语言模型生成。(资料来源:游戏新知)

(5) 《创造吧!我们的星球》定档6月26日不删档上线 (2024.5.30)

英雄游戏研发、腾讯游戏发行的开放世界抓宠游戏《创造吧!我们的星球》将于6月26日正式全平台上线!《创造吧!我们的星球》是一款手机上就能玩的大世界抓宠游戏,探索异星,邂逅百只神奇宠物。一起来寻找资源,搭建临时营地,发展经济,解锁科技,探索这颗美丽又神秘的蔚蓝行星。(资料来源:《创造吧!我们的星球》)

(6) 首个未成年人游戏退费标准发布,着眼厘清责任促进行业健康发展 (2024.5.28)

5月28日,中国互联网协会发布《未成年人网络游戏服务消费管理要求(征求意见稿)》团体标准。这是游戏行业首个未成年人消费管理和退费规范。针对广受关注的未成年人游戏退费问题,该标准表示:网络游戏服务提供者、监护人等过错方应当根据各自过错情况分别承担相应的责任,有过错的一方应当赔偿对方由此所受到的经济损失,各方都有过错的,监护人、网络游戏服务提供者应承担各自责任。(资料来源:半月谈)

(7) 《绝区零》7月4日开启全平台公测 (2024.5.28)

米哈游官方宣布《绝区零》将于2024年7月4日开启全平台公测,「行前采购」预抽卡网页活动现同步开启。这款由米哈游倾力打造的全新IP即将正式步入大众视野。《绝区零》融合了高速动作战斗与深度角色养成,构建了一个被神秘灾害“空洞”侵袭的架空世界,玩家将扮演身怀绝技的“绳匠”,携手各行各业的代理人一同对抗异变、拯救世界。游戏独特的视觉风格与扣人心弦的剧情叙事,将带领玩家沉浸于一场跨越次元的冒险之旅。(资料来源:游戏青年社)

2.3、互联网:快手上线自研文生图大模型产品“可图”,多个电商平台618首日迎开门红

(1) 快手上线自研文生图大模型产品“可图”(2024.5.30)

快手自研文生图大模型“可图”已正式对外开放。“可图”大模型目前支持文生图和图生图两类功能,可用于AI创作图像以及AI形象定制。用户可通过“可图”微信小程序和网页版使用,这也是快手首次将其自研的系列大模型对外开放。“可图”大模型的参数规模达十亿级,这些数据来自于开源社区、快手内部构建和自研AI技术合成,覆盖了常见的千万级中文实体概念,还引入强化学习和奖励模型技术(RLHF),解决了文生图大模型在长文本和复杂语义文本输入下的效果问题。(资料来源:界面新闻)

(2) 小红书电商店播圈,首日GMV为2023年同期4.2倍(2024.5.28)

2024年618首日,根据官方数据,小红书电商店播GMV为2023年同期4.2倍。店播正在成为平台大力投入的方向。过去一年多时间,越来越多的商家、品牌涌入小红书。各个品类的商家增长都很快。买手是小红书电商的特色,但小红书也需要店播。买手直播建立起用户心智后,现阶段的小红书到了发力店播的时刻。官方数据显示,2024年4月小红书电商开播商家数,较2023年4月同比增长5倍。(资料来源:阿里巴巴)

(3) 什么值得买618开门红:“以旧换新”升级,价格体验并重(2024.6.1)

5月31日晚8点,全网618年中大促开门红正式开启。值得买科技数据中心数据显示,开门红首4小时,什么值得买GMV TOP5品类分别为手机通讯、大家电、珠宝首饰、电脑整机和住宅家具。GMV百万级以上的品类中,增长最快的分别为户外鞋袜、珠宝首饰、女装、数码配件和手机通讯,同比增长分别为81.09%、79.59%、68.17%、67.19%和64.37%。消费者以旧换新热情高涨,厨卫大电以旧换新消费GMV同比增长28%,3C数码以旧换新消费GMV同比增长51%。(资料来源:什么值得买)

2.4、影视:湖南卫视精品微短剧助推行业发展

(1) 湖南卫视:精品微短剧助推行业发展,靠前布局“微短剧+文旅”新赛道(2024.5.31)

湖南卫视和芒果TV携手发力微短剧赛道,实施双平台融合传播战略。从2019年芒果TV正式启动“大芒计划”入局微短剧,到2023年湖南卫视首次上星播出微短剧。2024年以来,CSM全媒体视听同源数据(CSM NewTAM)显示,湖南卫视完播微短剧全媒体视听总时长达到32.5亿分钟,全媒体触达人次达到7.2亿,年轻观众占比超五成;在CSM大屏端,71城、全国网、全国网(城)收视均获同时段

第一。此外，“大芒计划”积极响应国家广播电视总局“跟着微短剧去旅行”创作计划号召，探索“微短剧+文旅”新模式。目前，已有多部相关剧集在湖南卫视上星播出。《你的岛屿已抵达》《别打扰我种田》《我等海风拥抱你》《那个重逢的夜晚》，分别以湖南常德桃花源、安徽宁国霞西镇、福建泉州和福建平潭为背景，展现了各地的地域特色和文化魅力。CSM NewTAM 显示，四部剧全媒体触达总人次达到 2.5 亿。（资料来源：收视中国）

(2) 2024 戛纳电影节首届沉浸式竞赛活动：传统影视与 VR 叙事的碰撞 (2024.5.31)

第 77 届戛纳电影节圆满落幕，“金棕榈奖”在内的各大奖项也已尘埃落定，而 2024 年的戛纳电影节也是首次举办沉浸式竞赛单元（Immersive Competition）活动，共有 8 部竞赛作品和 6 部非竞赛作品入围（其中有多项作品是由 Atlas V 参与制作或发行的）。入选作品均在戛纳电影节活动现场开设展览空间（1300 平方米）并向观众开放。本次竞赛由电影和沉浸式艺术界知名人士组成的国际评审团在特别闭幕式上颁发奖项，以庆祝沉浸式艺术家的创造力和创新精神。（资料来源：VR 陀螺）

2.5、教育：小鸿助教口算批改助手小程序正式上线

(1) 小鸿助教口算批改助手小程序正式上线 (2024.5.29)

世纪天鸿旗下的小鸿助教团队最新发布一款专为教师设计的智能批改神器“口算批改助手”小程序。通过先进的图像识别技术和智能算法，减轻老师工作负担。老师只需对口算作业进行拍照，口算批改助手即刻运用其先进的拍照识别技术，精准地自动识别出题目和答案。极大地缩减了教师手动批改的时间和精力，显著提升了批改的效率和便捷性，让教学过程更加流畅和高效。口算批改助手通过智能算法快速判断题目对错，自动标注出错误题目。同时对于批改出错的题目，系统会提供参考答案，方便教师核对批改结果，确保批改的准确性。批改完成后，老师可以将批改结果和解析分享给学生家长。这不仅能让家长们对孩子的学习进展一目了然，还能有效促进家校之间的紧密沟通与协作，共同助力学生的成长与进步。（资料来源：小鸿助教）

(2) AI 进入体育中考,格灵深瞳抢滩校园体育新蓝海 (2024.5.29)

在上半年刚刚结束的体育中考中，格灵深瞳将深瞳阿瞳目体育训考系统应用在京津冀地区共 11 场考试、5 万名考生中，覆盖了 18 万人次、20 余科目，单日考试人数最高达到 2500 人，使得平均考试时长相比往年缩短了 1/3，大幅提升了考试效率和准确性。基于深瞳阿瞳目体育训考系统，格灵深瞳在这次体育中考中服务了近 5 万名考生，共计约 18 万人次。其中在北京地区，训考系统覆盖了除游泳外的其他所有 21 门科目。（资料来源：智东西）

3、公告总结：中手游获增持，多家公司发布 2023 年年度权益分派实施公告

(1) 中手游：根据一般授权认购新股份 (2024.5.29)

于 2024 年 5 月 29 日（交易时段后），本公司与认购人订立认购协议，据此，认购人有条件地同意认购而本公司有条件地同意配发及发行合共 1 亿股认购股份，认购价为每股认购股份 1.68 港元。认购股份占(i)于本公告日期现有已发行股份总数

约 3.63%；及(ii)紧随完成后经扩大已发行股份总数约 3.51%。认购方远富投资有限公司为一家于英属处女群岛注册成立的公司，由朱先生最终全资拥有。远富投资主要透过多元化投资组合及战略伙伴关系进行投资。

(2) 华策影视:关于向激励对象首次授予限制性股票的公告 (2024.5.31)

公司于 5 月 31 日召开第五届董事会第十二次会议和第五届监事会第十二次会议，审议通过《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》。本激励计划拟授予的限制性股票数量合计不超过 1,281.57 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 190,107.37 万股的 0.67%。本激励计划首次授予的激励对象不超过 87 人，为公司董事、高级管理人员及公司（含控股子公司）核心技术（业务）骨干，不包括独立董事、监事。

(3) 迅游科技:关于董事会、监事会换届选举完成并聘任高级管理人员、证券事务代表暨部分董事、监事届满离任的公告 (2024.5.30)

公司于 2024 年 5 月 30 日召开职工大会，选举产生了公司第四届监事会职工代表监事；召开 2024 年第一次临时股东大会，选举产生了公司第四届董事会董事及第四届监事会非职工代表监事；召开第四届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长、董事会各专门委员会委员，聘任了公司高级管理人员、证券事务代表；召开第四届监事会第一次会议，选举产生了公司第四届监事会主席。聘任公司高级管理人员：总裁吴安敏先生、董事会秘书余紫薇女士、财务总监阳旭宇先生；公司证券事务代表：代红波女士

(4) 蓝色光标:2023 年年度权益分派实施公告 (2024.5.30)

本公司于 2024 年 5 月 15 日召开 2023 年年度股东大会审议通过了 2023 年年度权益分派方案如下：以 2,487,538,734 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.10 元（含税），合计派发现金股利 2,487.54 万元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

(5) 利欧股份:2023 年年度权益分派实施公告 (2024.5.30)

本次利润分配以截至实施利润分配的股权登记日在中国证券登记结算有限责任公司登记股数扣除不参与本次利润分配的股份 45,779,220 股（迹象信息需回购注销的业绩补偿义务应补偿股份 45,779,220 股）为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.30 元（含税），本次利润分配不送红股，不以资本公积金转增股本。

(6) 新华文轩:2023 年年度权益分派实施公告 (2024.5.30)

本次利润分配方案经公司 2024 年 5 月 21 日的 2023 年度股东周年大会审议通过。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,233,841,000 股为基数，每股派发现金红利 0.40 元（含税），共计派发现金红利 493,536,400 元（含税）。

(7) 新华传媒:2023 年年度权益分派实施公告 (2024.5.30)

本次利润分配方案经公司 2024 年 4 月 18 日的 2023 年年度股东大会审议通过。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,044,887,850 股为基数，每股派发现金红利 0.013 元（含税），共计派发现金红利 13,583,542.05 元（含税）。

(8) 巨人网络:2023 年年度权益分派实施公告 (2024.5.30)

公司于 2024 年 5 月 27 日召开的 2023 年年度股东大会审议通过了《关于 2023 年度利润分配预案的议案》。公司以公司现有总股本 1,973,542,406 股剔除已回购股份 76,170,235 股后的 1,897,372,171 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.80 元（含税），不使用资本公积转增股本，不送红股。本次权益分派实施后的除权除息价格=股权登记日收盘价格-0.0769123 元/股。

(9) 恺英网络:2023 年年度权益分派实施公告 (2024.5.30)

通过回购专用证券账户持有的本公司股份 25,931,608 股不参与本次权益分派。因此，本次权益分派以公司股权登记日总股本 2,152,517,634 股扣除回购专户上已回购股份 25,931,608 股后的 2,126,586,026 股为分配基数。本次 2023 年年度权益分派实施后的除权除息价格=股权登记日收盘价 0.0987952 元/股。

(10) 宝通科技:2023 年度向特定对象发行股票募集说明书 (修订稿) (2024.5.28)

本次向特定对象发行股票的发行对象为不超过 35 名（含）符合中国证监会规定条件的特定投资者，本次向特定对象发行股票数量将按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前上市公司总股本 41,252.32 万股的 30%，即不超过 12,375.69 万股（含本数）。本次向特定对象发行股份拟募集资金总额不超过 30,313.24 万元（含本数）。

(11) 完美世界:2023 年年度权益分派实施公告 (2024.5.28)

本公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 1,939,968,404 股剔除回购证券专用账户中的股份 36,790,431 股及 2021 年员工持股计划已到期未解锁的 5,622,000 股后的 1,897,555,973 股为基数，向全体股东每 10 股派 4.60 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 4.14 元。

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 21 周表现弱于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，体育板块表现相对较好

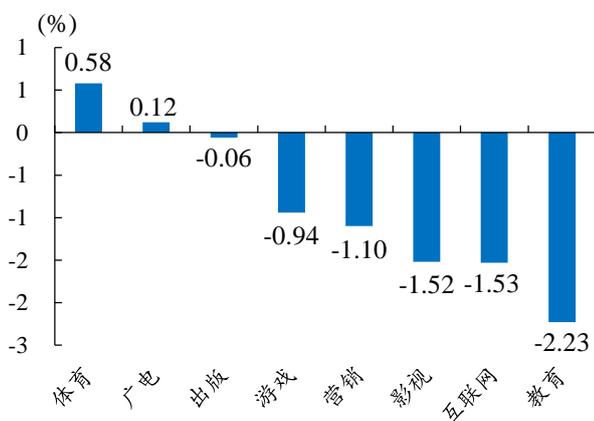
A 股传媒板块 2024 年第 21 周（5 月 27 日-5 月 31 日）下跌 1.55%，与上证综指（-0.07%）、深证成指（-0.64%）、创业板指（-0.74%）、沪深 300（-0.60%）相比表现较弱。在我们追踪的 A 股八大子板块中，体育板块表现最好（+0.58%），教育板块表现最差（-2.23%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，体育板块均获得最高超额收益，分别为+2.13%/+1.18%。

A 股传媒互联网相关个股中，贵广网络周涨幅最大（+17.01%），华闻集团周跌幅最大（-29.27%）；美股传媒互联网相关个股中，凤凰新媒体周涨幅最大（+55.43%），36 氪周跌幅最大（-16.30%）；港股传媒互联网相关个股中，中手游周涨幅最大（+8.13%），知乎-W 周跌幅最大（-13.31%）。

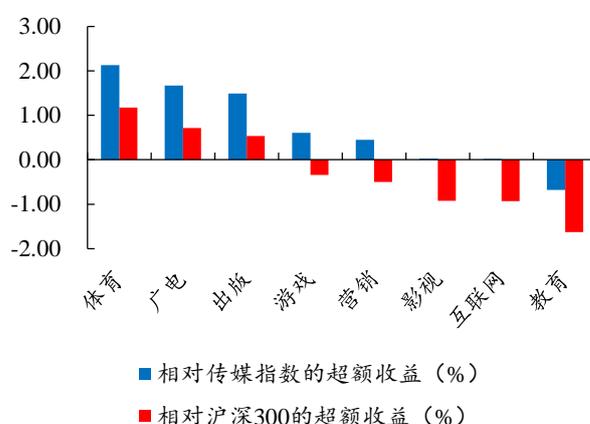
表9: A股传媒个股行情(取涨幅前十位和后十位)——贵广网络周涨幅第一, 华闻集团周跌幅第一(5月27日-5月31日)(以2024年5月31日收盘价为基准)

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(%)
600996.SH	贵广网络	7.91	17.01	000793.SZ	华闻集团	0.87	(29.27)
002654.SZ	万润科技	10.38	16.11	300280.SZ	紫天科技	14.80	(22.88)
603598.SH	引力传媒	15.50	11.19	300338.SZ	开元股份	1.43	(19.21)
300792.SZ	壹网壹创	17.90	5.92	300295.SZ	三六五网	10.22	(15.88)
601811.SH	新华文轩	15.03	5.40	601929.SH	吉视传媒	1.11	(14.62)
300299.SZ	富春股份	4.20	4.74	000529.SZ	广弘控股	6.58	(11.91)
300292.SZ	吴通控股	3.98	4.46	300459.SZ	金科文化	3.83	(10.09)
601019.SH	山东出版	12.57	3.46	300785.SZ	值得买	18.73	(9.78)
000526.SZ	紫光光大	61.00	3.21	300133.SZ	华策影视	7.11	(9.60)
603613.SH	国联股份	22.22	2.87	002425.SZ	凯撒文化	3.32	(8.54)

数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 体育板块周跌幅最小, 教育板块周跌幅最大(5月27日-5月31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27日-5月31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)——凤凰新媒体周涨幅最大, 36氪周跌幅最大(5月27日-5月31日)(以2024年5月31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	2.86	55.43	36氪	KRKR.O	0.39	(16.30)
博实乐	BEDU.N	2.30	14.43	高途集团	GOTU.N	5.70	(8.51)
蘑菇街	MOGU.N	2.38	7.21	欢聚	YY.O	29.86	(8.24)
优点互动	IDEX.O	1.00	5.26	虎牙直播	HUYA.N	5.08	(6.27)
汽车之家	ATHM.N	28.40	4.68	拼多多	PDD.O	149.78	(4.94)
哔哩哔哩	BILI.O	14.52	4.16	SPOTIFY	SPOT.N	296.78	(3.69)
康卡斯特	CMCSA.O	40.03	3.87	阿里巴巴	BABA.N	78.34	(3.59)
迅雷	XNET.O	1.81	3.43	微软公司	MSFT.O	415.13	(3.49)
猎豹移动	CMCM.N	6.01	3.26	360金融	QFIN.O	19.32	(3.35)
索尼	SONY.N	82.34	2.55	爱奇艺	IQ.O	4.63	(3.14)

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)——中手游周涨幅最大, 知乎-W周跌幅最大(5月27日-5月31日)(以2024年5月31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(%)
中手游	0302.HK	1.33	8.13	知乎-W	2390.HK	8.21	(13.31)
IMAX CHINA	1970.HK	8.60	5.52	中国科培	1890.HK	1.54	(12.99)
新华文轩	0811.HK	9.41	4.79	美团-W	3690.HK	105.10	(9.63)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	111.20	4.61	汇量科技	1860.HK	2.93	(8.44)

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 (%)
云音乐	9899.HK	110.10	3.77	微盟集团	2013.HK	1.47	(6.96)
东方甄选	1797.HK	18.34	1.33	数字王国	0547.HK	0.41	(6.90)
中教控股	0839.HK	5.07	0.40	新高教集团	2001.HK	2.28	(6.56)
南海控股	0680.HK	0.04	0.00	阿里影业	1060.HK	0.45	(6.25)
睿见教育	6068.HK	0.20	0.00	枫叶教育	1317.HK	0.31	(6.06)
凤凰卫视	2008.HK	1.84	0.00	美图公司	1357.HK	2.79	(5.10)

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/股
			元	亿元	2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
0700.HK	腾讯控股	买入	359.80	33,844	12.19	16.60	19.80	27	20	17	75.4
300494.SZ	盛天网络	买入	11.38	56	0.35	0.70	0.85	33	16	13	5.7
9899.HK	云音乐	买入	110.10	237	3.49	4.70	6.00	29	22	17	36.9
2400.HK	心动公司	买入	19.58	94	(0.18)	1.20	1.40	(100)	15	13	3.9
9999.HK	网易-S	买入	137.60	4,418	9.05	10.5	11.6	14	12	11	32.5
1119.HK	创梦天地	买入	3.03	48	(0.39)	0.3	0.3	(7)	9	9	1.1
002605.SZ	姚记科技	买入	22.85	94	1.38	1.72	1.91	17	13	12	6.7
002624.SZ	完美世界	买入	9.24	179	0.26	0.54	0.66	36	17	14	4.7
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	34.89	424	1.05	0.71	0.79	33	49	44	10.7
300133.SZ	华策影视	未有评级	7.11	135	0.20	0.24	0.28	36	29	26	3.6
300251.SZ	光线传媒	未有评级	9.09	267	0.14	0.37	0.41	65	25	22	2.8
300182.SZ	捷成股份	未有评级	4.50	120	0.17	0.22	0.25	26	20	18	2.8
300364.SZ	中文在线	未有评级	21.20	155	0.12	0.17	0.25	173	125	85	1.6
TME.N	腾讯音乐	未有评级	14.45	248	1.58	1.69	1.96	8	8	7	14.0
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	9.36	34	0.12	0.15	0.17	78	62	54	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	13.48	121	1.46	1.06	1.17	9	13	12	8.1
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.45	29	0.01	0.19	0.25	545	29	22	2.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	15.50	42	0.18	-	-	86	-	-	0.5
300781.SZ	因赛集团	未有评级	45.14	50	0.38	-	-	119	-	-	6.1
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	6.03	150	0.05	0.15	0.21	128	41	29	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 31 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 应用商业化进度不及预期; 新游戏流水不及预期。

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