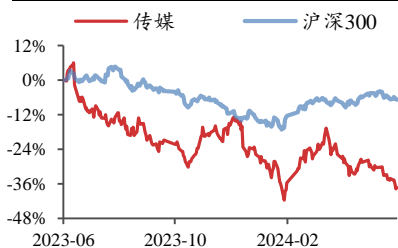


传媒

2024年06月09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

《进口版号再发放，头部游戏表现亮眼，继续布局游戏—行业点评报告》-2024.6.6

《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》-2024.6.2

《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

《黑神话：悟空》预售亮眼，继续布局游戏及 AI 应用

——行业周报

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

田鹏（分析师）

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790523090001

● 《黑神话：悟空》预售亮眼，继续关注头部游戏供给释放下的机会

备受期待的国产 3A 游戏《黑神话：悟空》于 6 月 8 日开启预售，其中 WeGame/Steam 标准版售价 268 元，PS5 标准版售价 298 港币，豪华版售价 820 元，开启预售后便迅速登顶 Steam 游戏热销榜，Wegame 上也包揽排行榜前 2，游戏将于 8 月 20 日正式上线，或再度验证爆款逻辑，给游戏市场带来用户增量。近期上线的新游戏中，Gamelook 预测腾讯《地下城与勇士：起源》和心动公司《出发吧麦芬》5 月国服流水分别超过 20 亿和 3 亿，七麦数据显示腾讯《地下城与勇士：起源》近一周在 iPhone 游戏畅销榜持续霸榜、免费榜维持前 5，心动公司《出发吧麦芬》畅销榜保持 5-11 名，或延续良好流水表现。6 月 15 日，国家新闻出版署公布 15 款进口游戏版号审批信息，2024 年已发放 3 批共 61 款进口版号，远高于 2023 年上半年的 27 款，加之 1-5 月月均 105 款国产游戏版号，提供了丰富的游戏储备，后续头部游戏将不断上线，包括腾讯《塔瑞斯世界》（6 月 12 日）、《创造吧！我们的星球》（6 月 26 日）、《星之破晓》（2024Q2），网易《燕云十六声》（7 月 26 日）、《永劫无间手游》（2024 年内），哔哩哔哩《三国：谋定天下》（6 月 13 日），米哈游《绝区零》（7 月 4 日），创梦天地《卡拉彼丘手游》（2024 年下半年）；恺英网络《关于我转生变成史莱姆这档事：新世界》《斗罗大陆：诛邪传说》（2024 年内）等。基于头部游戏供给持续释放，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、恺英网络，受益标的包括中手游、哔哩哔哩-W 等。

● 快手“可灵”视频大模型发布，第三届美图影像节将召开，继续布局 AI 应用

6 月 6 日，快手 AI 团队发布 AI 视频大模型“可灵”，其能生成模拟物理世界特性的分辨率高达 1080p、时长高达 2 分钟（帧率 30fps）的视频，并具备强大的概念组合能力和想象力；可灵使用类 Sora 的 Diffusion Transformer 架构及 3D 时空联合注意力机制等，可巧妙融合时间与空间信息，对视频数据进行综合分析和处理，并精准捕捉到视频帧内的局部空间特征以及跨帧的时间动态特征，从而更全面地理解和再现视频中的运动信息。6 月 12 日，第三届美图影像节将召开，或发布 AI 影像及设计新品，此前 3 月美图便发布过 MVV 视频大模型效果。我们认为，快手、美图为代表的国内公司的视频生成多模态大模型仍在持续突破和迭代，而腾讯元宝的发布或推动国内 AI Agent 用户规模及其在互联网用户中的渗透率大幅提升，加之阿里通义、腾讯混元等国产大模型 API 成本近期大幅下降，或继续助力 Agent、影视、音乐、教育、营销等各领域 AI 应用加快落地并打开商业化空间，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：重点推荐快手-W、上海电影，受益标的包括美图公司、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。

● **风险提示：**新游戏上线延期或流水不及预期，AI 应用商业化进展低于预期。

目录

1、行业数据综述：《萤火突击》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《我才不要和你做朋友呢》获得周票房冠军.....	3
2、行业新闻综述：多款新游定档或预售，Vision Pro 6月中旬发货至中国.....	8
2.1、AIGC：Vision Pro 6月发货至中国，阿里云发布全球最强开源模型 Qwen2.....	8
2.2、游戏：6月进口版号 15 款产品过审，多款游戏定档或开启预售.....	9
2.3、互联网：美团上线 AI 外卖助手、News Break 多次登顶美国新闻 APP 下载量.....	10
2.4、影视：ReelShort 入围时代周刊“全球 100 强影响力公司”.....	11
3、公告总结：美团发布 2024Q1 财报，富春股份推进游戏技术合作.....	12
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 22 周表现弱于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，出版板块表现相对较好.....	13
5、风险提示.....	15

图表目录

















































































图 1：iOS 游戏免费榜排名——《萤火突击》为内地 iOS 免费榜第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 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（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）.....	4
图 3：出版板块周跌幅最小，教育板块周跌幅最大（6月3日-6月7日）.....	14
图 4：相对传媒指数/沪深 300，出版板块均获得最高超额收益（6月3日-6月7日）.....	14
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——《奥比岛：梦想国度》排名提升明显（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）.....	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《绝区零》为本周预约热度榜第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）.....	6
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《战地 1939》为本周预约热度榜第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）.....	6
表 4：院线电影数据——《我才不要和你做朋友呢》周票房获第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）.....	6
表 5：网播剧数据——周播映指数排名较稳定，《墨雨云间》排名第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）.....	7
表 6：网播综艺数据——《这是我的岛》周播映指数排名第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）.....	7
表 7：台播剧数据——《庆余年第二季》周市占率排名领先（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）.....	7
表 8：台播综艺数据——《奔跑吧第八季》周市占率维持第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）.....	8
表 9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——华闻集团周涨幅第一，联建光电周跌幅第一（6月3日-6月7日）（以 2024 年 6 月 7 日收盘价为基准）.....	13
表 10：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——新氧周涨幅最大，虎牙直播周跌幅最大（6月3日-6月7日）（以 2024 年 6 月 7 日收盘价为基准）.....	14
表 11：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——美图公司周涨幅最大，数字王国周跌幅最大（6月3日-6月7日）（以 2024 年 6 月 7 日收盘价为基准）.....	14
表 12：受益标的包括游戏、IP、影视、出版、营销、教育、音乐等板块.....	14

1、行业数据综述：《萤火突击》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《我才不要和你做朋友呢》获得周票房冠军

根据七麦数据，2024年6月2日至2024年6月8日22:00，《萤火突击》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8日22:00，《绝区零》为安卓预约榜第一，《战地1939》为 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《萤火突击》为内地 iOS 免费榜第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 萤火突击	 野兽领主	 斗破苍穹	 剑网3无界	 地下城与勇士	 王者争锋	 王者荣耀	 欢乐钓鱼大师	 和平精英	 金铲铲之战
中国香港	 三國幻想戰記	 日本麻將 天極牌	 咻咻封神	 放置神將	 排球少年	 神蹟傳說	 RO仙魂傳說	 OVERLORD	 賽亞人尊寶戰	 破壞突擊隊
中国台湾	 排球少年	 RO仙魂傳說	 咻咻封神	 運氣拚輸贏	 OVERLORD	 主公快逃	 打爆喪屍城	 向殭屍開炮	 我叫MT	 鳴潮
美国	 Star Wars	 Block Blast	 Brawl Stars	 Roblox	 Squad Busters	 MONOPOLY GO	 Last War	 Township	 Subway Surfers	 My Perfect Hotel
日本	 三國志外伝	 ラストウォー	 鳴潮	 学園アイドルマ...	 ネジバズル	 Block Blast	 LINE	 マジックカード	 スタワード・バ...	 ナンバーサム
韩国	 매니악M	 캐슬케이퍼	 데빌노트2	 에코칼립스	 SNK 울스타 파...	 운빨존많겜	 스워드 버스터즈	 삼국지 오리진2	 Block Blast	 쿠키런 for Kakao
印度	 Ludo King	 BATTLEGROU...	 Mob Control	 Subway Surfers	 WinZO	 Candy Crush S...	 Zupee	 aviator	 Total Battle	 Pizza Ready
俄罗斯	 Block Blast	 Mob Control	 Roblox	 CRYPTOGRAM	 Гайка и болт ро...	 Subway Surfers	 Words of Wonders	 Дурак онлайн	 Brain Test	 PUBG MOBILE

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 (2024.6.2-2024.6.8) (截至时间: 2024.6.8 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	和平精英	英雄联盟手游	恋与深空	金铲铲之战	梦幻西游	原神	三国志 战略版	向僵尸开炮
中国香港	LastWar	排球少年	RO仙境传说	寒霜启示录	鸣潮	向僵尸开炮	恋与深空	三国志 战略版	怪物弹珠	糖果传奇
中国台湾	RO仙境传说	皇城Online	排球少年	鸣潮	LastWar	麻将明星3缺1	寒霜启示录	向僵尸开炮	Garena 传说对决	出发吧麦芬
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Roblox	Candy Crush S...	Brawl Stars	Last War	Whiteout Survival	Pokémon GO	Coin Master	Gardenscapes
日本	Fate	パズル&ドラゴ...	ラストウォー	鸣潮	遊戯王マスター... 呪術廻戦 ファン...	キノコ伝説	ロイヤルマッチ	学園アイドルマ...	荒野行動	
韩国	라스트 워	리니지M	나 혼자만 레벨업	WOS	명조	FIFA 모바일	버섯커 키우기	운빨존망겜	브롤스타즈	FIFA ONLINE 4 ...
印度	BATTLEGROUNDS	Candy Crush S...	Coin Master	Pokémon GO	Royal Match	Whiteout Survival	eFootball™ 2024	EA SPORTS FC...	Evony	Call of Duty®
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Gardenscapes	Roblox	Tanks Blitz	Fishdom	Homescapes	Age of Origins	Puzzles	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——《奥比岛: 梦想国度》排名提升明显 (2024.6.2-2024.6.8) (截至时间: 2024.6.8 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: 起源	1 (-) -1 (-)
	王者荣耀	2 (-) -2 (-)
	和平精英	3 (-) -4 (-)
	金铲铲之战	3 (-) -7 (↑4)
	英雄联盟手游	4 (↑3) -20 (↓8)
	火影忍者	14 (↓9) -19 (-)
	元梦之星	17 (↑21) -59 (↑5)
	QQ 炫舞	19 (↓5) -50 (↓4)
	欢乐斗地主	21 (↓3) -31 (↓5)
	暗区突围	21 (-) -40 (↑1)
	QQ 飞车	24 (-) -51 (↓7)
	穿越火线: 枪战王者	31 (↑1) -44 (↓4)
	使命召唤	39 (↑1) -69 (↑18)
	冒险岛: 枫之传说	47 (↓6) -71 (↓7)
	部落冲突: 皇室战争	47 (↑59) -99 (↑24)
	合金弹头: 觉醒	57 (↓3) -124 (↑12)
	魂斗罗: 归来	65 (↓19) -79 (↓13)
	乱世王者	87 (↓19) -127 (↓8)
	重返帝国	96 (-) -188 (-)
	天涯明月刀	96 (↓10) -134 (↑3)
妄想山海	139 (↓12) -186 (↑66)	
高能英雄	-	
节奏大师	-	
网易	梦幻西游	6 (↓1) -8 (-)
	第五人格	8 (↑10) -29 (↑2)
	逆水寒	10 (↓3) -18 (↓3)
	蛋仔派对	11 (↓1) -39 (↓10)

	率土之滨	19 (↑1)	-29 (↓4)
	阴阳师	30 (↓11)	-74 (↓45)
	实况足球	33 (↑1)	-41 (↑15)
	倩女幽魂	38 (↓2)	-61 (↓14)
	萤火突击	44 (-)	-61 (-)
	大话西游	51 (↓7)	-74 (↓13)
	明日之后	53 (↑37)	-127 (↑1)
	全明星街球派对	55 (↓38)	-97 (↑24)
	巅峰极速	62 (↓36)	-96 (↓25)
	暗黑破坏神: 不朽	71 (↑29)	-115 (↓2)
	光·遇	95 (↓50)	-158 (↓67)
	无尽的拉格朗日	135 (↓11)	-156 (↓5)
	一梦江湖	165 (↓62)	-191 (↓29)
	决战! 平安京	183 (-)	-193 (-)
三七互娱	斗罗大陆:魂师对决	73 (↓13)	-120 (↑3)
	凡人修仙传:人界篇	76 (↓20)	-170 (↓93)
	霸业	89 (↑26)	-146 (↓3)
	小小蚁国	-	-
吉比特	问道	26 (-)	-36 (↓3)
	一念逍遥	47 (↓4)	-90 (↓21)
	奥比岛: 梦想国度	77 (↑80)	-95 (↑98)
	最强蜗牛	199 (↓48)	-
	航海王: 梦想指针	-	-
完美世界	诛仙	109 (-)	-133 (↑2)
	梦幻新诛仙	151 (↓86)	-200 (↓96)
	女神异闻录: 夜幕魅影	151 (↓84)	-194 (↓90)
	天龙八部2	156 (↓46)	-179 (↓36)
巨人网络	原始征途	45 (↑18)	-91 (↓1)
	球球大作战	57 (↑1)	-88 (-)
哔哩哔哩	碧蓝航线	45 (↓17)	-124 (↓36)
	命运-冠位指定	159 (↓36)	-196 (↓20)
	斯露德	-	-
心动公司	出发吧麦芬 (国服)	5 (↓1)	-11 (↓4)
	不休的乌拉拉	32 (-)	-41 (-)
	仙境传说 RO: 守护永恒的爱	123 (-)	-177 (-)
	香肠派对	147 (-)	-196 (-)
	火炬之光: 无限	-	-
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	14 (↓3)	-26 (↓5)
	战火与秩序 (War and Order)	91 (↓15)	-125 (↓26)
姚记科技	指尖捕鱼	90 (↑3)	-107 (↑2)
	捕鱼炸翻天	120 (↑3)	-141 (↑1)
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	130 (↑15)	-171 (↑1)
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 (-)	-53 (↓1)
	梦幻家园	75 (↓5)	-97 (↓13)
友谊时光	浮生为卿歌	100 (↑9)	-160 (↓21)
恺英网络	石器时代: 觉醒	98 (↑16)	-126 (↑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 (2024.5.26-2024.6.1) 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——《绝区零》为本周预约热度榜第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 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	绝区零	动作、高画质、ARPG	miHoYo	13	647	9
2	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	9	163	8.8
3	饥荒联机版	饥荒、沙盒、生存	新闻消息	/	1.3	9.3
4	天启行动	多人联机、射击	网易游戏	5	33	8.3
5	创造吧！我们的星球	生存、宠物、开放世界	腾讯	2	84	7.2
6	星之破晓	多人联机、格斗、动作	腾讯	/	160	7
7	极品飞车：集结	赛车、开放世界	腾讯	3	35	8.1
8	仙剑世界	开放世界、国风、仙剑	中手游	4	90	8
9	燕云十六声	开放世界、动作、武侠	EVERSTONE	/	150	9
10	星落	角色扮演、策略、二次元	好玩	/	35	8.9

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 2024.6.2-2024.6.8）

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《战地 1939》为本周预约热度榜第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 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	战地 1939	射击、模拟、单机	神戳戳的游戏	1.2	2.8	6
2	永劫无间手游	动作、多人联机、吃鸡	网易	3	605	8.9
3	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	9	163	8.8
4	全民僵尸大战	策略	圆周率工作室	/	0.99	8.1
5	饿殍：明末千里行	GalGame、二次元	零创游戏	/	13	9.5
6	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	2	229	9
7	绝区零	动作、高画质、ARPG	miHoYo	13	647	9
8	仙境传说 RO：新启航	养成、冒险、MMORPG	紫龙游戏	/	3.6	8.8
9	星之破晓	多人联机、格斗、动作	腾讯	/	160	7
10	老家奇妙日记	种田、经营、模拟	益时光工作室	/	23	9

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 2024.6.2-2024.6.8）

表4: 院线电影数据——《我才不要和你做朋友呢》周票房获第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 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	我才不要和你做朋友呢	0.42	0.54	105.5	40.2
2	扫黑·绝不放弃	0.42	0.63	106	39.9
3	谈判专家	0.33	0.58	80.4	40.8
4	加菲猫家族	0.32	0.87	85.4	37.2
5	末路狂花钱	0.22	7.73	55.5	39.8
6	走走停停	0.2	0.19	50.6	38.7
7	疯狂的麦克斯：狂暴女神	0.17	0.16	38.5	45.1
8	九龙城寨之围城	0.17	6.72	42.1	41
9	哆啦 A 梦：大雄的地球交响乐	0.15	1.03	41.2	37.3
10	美国内战	0.07	0.14	18.1	41

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：网播剧数据—一周播映指数排名较稳定，《墨雨云间》排名第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 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	墨雨云间	-	84.7	东阳响娱文化、优酷、武汉佗若影视	优酷
2	狐妖小红娘月红篇	↓1	74.6	爱奇艺	爱奇艺
3	庆余年第一季 特别版	-	73.5	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	-	73.2	腾讯、灵河文化	爱奇艺、腾讯视频
5	看不见影子的少年	-	71	爱奇艺	爱奇艺
6	新生	-	65.4	伴山文化、优酷	优酷
7	破茧2	-	64.9	罗吒文化、山东卓格	优酷
8	惜花芷	-	60	优酷视频、优酷星河工作室	优酷视频
9	神隐	-	59.7	腾讯、天津银河酷娱	腾讯视频、芒果TV
10	不可告人	-	59.5	光芒影业、爱奇艺	爱奇艺

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表6：网播综艺数据—《这是我的岛》周播映指数排名第一（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 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	↑1	76.1	优酷	优酷
2	乘风2024	↑2	75.1	芒果TV	芒果TV
3	说唱梦工厂	↑4	74.6	优酷、种梦音乐 D.M.G	优酷
4	开始推理吧第二季	↑2	73.8	腾讯视频	腾讯视频
5	魔方新世界	↑3	70.9	芒果TV	芒果TV
6	花儿与少年好友记	↑3	69.4	芒果TV	芒果TV
7	萌探2024	-	69.3	爱奇艺	爱奇艺
8	快乐老友记第二季	-	67.6	湖南快乐阳光互娱	芒果TV
9	五十公里桃花坞第四季	↓4	66.4	腾讯视频	腾讯视频
10	种地吧第二季	↓4	66.3	爱奇艺	爱奇艺

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》周市占率排名领先（2024.6.2-2024.6.8）（截至时间：2024.6.8 22:00）

排名	电视剧	频道	市占率(%)
1	庆余年第二季	CCTV-8	38.00%
2	时光正好	湖南卫视	9.40%
3	新一年又一年	CCTV-1	3.70%
4	与凤行	湖南卫视	2.50%
5	但愿人长久	北京卫视、江苏卫视	2.50%
6	承欢记	CCTV-8	2.40%
7	星星的故乡	CCTV-1	1.90%
8	在暴雪时分	东方卫视	1.40%
9	繁花	CCTV-8	1.30%
10	另一种蓝	湖南卫视	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—《奔跑吧第八季》周市占率维持第一 (2024.6.2-2024.6.8)
(截至时间: 2024.6.8 22: 00)

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	奔跑吧第八季	浙江卫视	19.20%
2	旅行任意门	湖南卫视	10.70%
3	歌手 2024	湖南卫视	9.80%
4	灿烂的花园	湖南卫视	9.60%
5	天赐的声音第五季	浙江卫视	4.90%
6	极限挑战第十季	东方卫视	3.20%
7	青春环游记第五季	浙江卫视	2.10%
8	你好星期六 2024	湖南卫视	1.60%
9	我们仨	湖南卫视	0.90%
10	嘉人自友约	江苏卫视	0.70%

数据来源: 艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述: 多款新游定档或预售, Vision Pro 6 月中旬发货至中国

2.1、AIGC: Vision Pro 6 月发货至中国, 阿里云发布全球最强开源模型 Qwen2

(1) 6 月中开始 Vision Pro 陆续发货至中国、欧洲、新加坡等市场 (2024.6.6)

苹果全球开发者大会将于北京时间 6 月 11 日凌晨 1 点以主题演讲拉开帷幕, 而这家公司有望通过本次活动宣布 Apple Vision Pro 的全球发售。消息称, Apple Vision Pro 将于本月中旬开始发货至非美国市场, 主要包括英国, 法国, 德国, 中国, 日本和新加坡。另外, 对于 2024 年设备的整体出货量, 依然维持 40-45 万台的预测。根据苹果日前的官方博文, 世界各地的 Vision Pro 开发者实验室已接待超过 6000 名开发者。(资料来源: 映维网 Nweon)

(2) AIGCRank: 2024 年 5 月 AI 排行榜, 3 款国内产品进入增长榜前 10 (2024.6.7)

2024 年 5 月全球和国内 AI 网站流量排行榜、5 月全球 AI 网站增长率排行榜发布: 国内 AI 市场持续增长: 上榜多数网站的流量变化为正; 聊天机器人最受欢迎: 在前 10 名中, 聊天机器人产品占据了 6 个位置, 显示出这一类别的 AI 产品在市场上仍据主导地位; AI 搜索引擎增势迅猛: 秘塔 AI 搜索和 360 AI 搜索等 AI 搜索引擎的高增长率, 显示出用户对 AI 驱动的搜索引擎的需求。3 款国内产品进入增长榜前 10: “扣子”、“360AI 搜索”和“豆包”在全球范围内受到用户的广泛关注和快速增长。(资料来源: AIGCRank)

(3) 快手版 Sora「可灵」开放测试: 生成超 120s 视频, 更懂物理, 复杂运动也能精准建模 (2024.6.6)

6 月 6 日快手发布国内首个效果对标 Sora 的视频生成大模型“可灵”, 现已开放邀测。快手支持生成最长两分钟 30FPS 1080P 的视频, 可灵采用 3D 时空联合注意力机制, 能够更好地建模复杂时空运动, 生成较大幅度运动的视频内容, 同时能够符合运动规律。(资料来源: 机器之心)

(4) 阿里云发布全球最强开源模型 Qwen2 (2024.6.6)

阿里云更新技术博客，发布全球性能最强的开源模型 Qwen2-72B，性能超过美国最强的开源模型 Llama3-70B，也超过文心 4.0、豆包 pro、混元 pro 等众多中国闭源大模型。在魔搭社区和 Hugging Face 免费下载通义千问最新开源模型。在权威模型测评榜单 OpenCompass 中，此前开源的 Qwen1.5-110B 已领先于文心 4.0 等一众中国闭源模型。Qwen2-72B 整体性能相比 Qwen1.5-110B 取得了大幅提升。通义千问 Qwen2 系列模型大幅提升了代码、数学、推理、指令遵循、多语言理解等能力。在 MMLU、GPQA、HumanEval、GSM8K、BBH、MT-Bench、Arena Hard、LiveCodeBench 等国际权威测评中，Qwen2-72B 一举斩获十几项世界冠军，超过美国的 Llama 3。（资料来源：新浪财经）

2.2、游戏：6 月进口版号 15 款产品过审，多款游戏定档或开启预售

(1) 掌趣科技 & 悠米互娱“AI 游戏创作平台”最新视频再获英伟达曝光展示 (2024.6.2)

在台北国际电脑展 COMPUTEX 2024 召开之际，英伟达 (NVIDIA) 在开幕前演讲中展示了掌趣科技和悠米互娱共同开发的“AI 游戏创作平台”最新视频片段，并在演讲结束后发布了完整视频，吸引了广泛关注。“AI 游戏创作平台”是掌趣科技和悠米互娱积极拥抱 AI 技术变革，探索 AI 在游戏领域应用，布局“AI+UGC”战略的重要举措。该平台旨在运用 AI 技术降低开放世界游戏的开发门槛，实现个人及小团队也可以开发大规模的开放世界游戏，并通过该平台分享创意成果，实现 AI+UGC。目前，该平台已集成了 NVIDIA Audio2Face 和 NVIDIA DLSS 等领先的 AI 技术，表现出卓越的渲染效果和智能交互体验。（资料来源：掌趣科技）

(2) 前天美王者发行制作人加入字节游戏，带队上海工作室 (2024.6.3)

根据竞核，陆凌青 (Hades) 是前《王者荣耀》发行制作人及天美 L2 运营负责人、曾在游族出任 COO，他于 2024 年一季度末二季度初加入字节游戏，负责重新组建字节上海游戏工作室 ZERO36 工作室。办公室地点位于，上海漕河泾大厦。同时，他还负责发行《MLBB》国服《决胜巅峰》发行。上海之外，字节游戏还在广州组建新游戏工作室，由 Dawn 项目、Lighthouse 工作室组成。此外是广州 UGC Block 项目技术负责人 Sky 也将兼任广州游戏工作室技术负责人。（资料来源：竞核）

(3) 6 月进口网络游戏版号共 15 款产品过审，宝可梦和马里奥等大 IP 在列 (2024.6.5)

6 月 5 日，国家新闻出版署公布了 15 款进口游戏版号审批信息。截至 6 月份，2024 年已发放 3 批共 61 款进口版号，本次发放的进口版号涉及多款上市公司旗下游戏，包括腾讯《宝可梦 走吧！皮卡丘》（游戏机-Nintendo Switch、复合载体）、《黑色沙漠》（PC 端）、《无畏契约：源能行动》（手游端）、《战魔机甲》（主机端）、星辉娱乐《仙境传说：破晓》（手游端）、宝通科技《地牢猎手 6》（手游端）等，涵盖宝可梦、仙境传说等知名 IP。（资料来源：游戏联合体）

(4) 官宣！魔兽世界国服 6 月开服 11 日开测 (2024.6.6)

魔兽世界官方在 6 月 6 日早上 10 点准时宣布了国服回归的后续消息，包括 WLK 怀旧服的压力测试、开服时间和专属奖励。本次公告的主要内容是关于魔兽世界巫妖王之怒怀旧服的压力测试，官方表示本次测试将从 6 月 11 日起持续七天时间，也就是说到 17 日结束。这次测试为开服前进行的最终调试，正式开服的时间将会在六月份之内。（资料来源：魔兽世界情报局）

(5) 塔瑞斯世界 6.12 提前上线 (2024.6.6)

《塔瑞斯世界》正式官宣提前上线信息，游戏将在 6 月 12 日开启国服公测。自首曝以来，《塔瑞斯世界》备受全球 MMORPG 玩家的期待。在 6 月 6 日的官方直播活动中，游戏策划团队正式宣布《塔瑞斯世界》的提档信息，原本已经官宣的公测时间提前 7 天，玩家们将在 6 月 12 日正式体验双端开荒的游戏乐趣。(资料来源：塔瑞斯世界)

(6) 《黑神话：悟空》WeGame 预购开启 (2024.6.8)

WeGame《黑神话：悟空》2024 年 6 月 8 日日开启预购。WeGame《黑神话：悟空》数字标准版定价 268 元，包含游戏本体，购买后即可游玩完整游戏；WeGame《黑神话：悟空》数字豪华版定价 328 元，包含游戏本体及额外内容。(资料来源：腾讯 WeGame)

(7) 《七日世界》公测定档 7 月 10 日 (2024.6.8)

《七日世界》将于 7 月 10 日全球公测，在官网 PC、Steam、Epic 三个平台首发。此外，七日世界与知名硬件厂商 AMD 达成合作(资料来源：网易游戏)

(8) 2024Q1 全球手游首破 200 亿美元 (2024.6.6)

6 月 6 日，Sensor Tower 及其最近的子公司 data.ai 发布了《2024 年第一季度移动市场概述》。在这份报告中，两者都强调了移动支出的“强劲反弹”，但 Android 上的下载量却步履蹒跚。报告显示，第一季度在收入方面取得了新突破，全球消费者在移动应用和游戏上的支出首次在单季度超过 350 亿美元，达到 358 亿美元。而移动游戏方面则近年首次突破 200 亿美元，约占消费者支出的三分之二。同时游戏安装量同比下降近 7% 至 128 亿。2023 年第一季度和 2024 年第一季度，iOS 上的安装量稳定在 20 亿，但在 Android 上的安装量从 118 亿下降到 108 亿。(资料来源：Sensor Tower)

(9) 字节在广州组建新游戏工作室 (2024.6.4)

6 月 4 日消息，竞核获悉，前游族 COO，前《王者荣耀》发行制作人及天美 L2 运营负责人陆凌青 (Hades) 正式于 2024 年一季度末二季度初加入字节游戏，负责重新组建字节上海游戏工作室 ZERO36 工作室。办公室地点位于上海漕河泾大厦。同时，他还负责发行《MLBB》国服《决胜巅峰》发行。同时在上海之外，字节游戏还在广州组建新游戏工作室，由 Dawn 项目、Lighthouse 工作室组成。此外是广州 UGC Block 项目技术负责人 Sky 也将兼任广州游戏工作室技术负责人。公开资料显示，陆凌青拥有 16 年游戏发行及团队管理经验，2013 年加入完美世界从执行者升迁为中层管理。2023 年 9 月，陆凌青正式加入游族网络，担任游族首席运营官，分管发行业务版块，全面负责发行相关的组织管理及日常运营。(资料来源：竞核)

2.3、互联网：美团上线 AI 外卖助手、News Break 多次登顶美国新闻 APP 下载量

(1) 美团上线 AI 外卖助手 (2024.6.6)

近日，《窄播》观察到一款面向用户的 AI 外卖助手米鲁悄然上线美团外卖。《Tech 星球》4 月 18 日的报道中，有消息人士透露美团曾研发一款用于美团外卖的 C 端大模型对话产品，名字叫做米鲁。米鲁主要有三个功能，一是推荐周边美食，二

是分享美食百科知识，三是聊天谈心功能。米鲁可以看作是美团对 AI+外卖的进一步探索，不排除之后米鲁会应用到更多的本地场景中，成为美国 AI+本地生活的重要抓手。（资料来源：窄播）

（2）全美新闻 APP 下载第一，中国产的 News Break 做到了（2024.6.7）

截止 2024 年 6 月 2 日，News Break APP 为全美新闻 App 下载量第一。在此之前，News Break App 的下载排名，曾经多次登顶美国 App Store 和 Google Play 下载总榜。与今日头条之类的新闻资讯平台不同，News Break 主打「本地新闻资讯」，比如说，小区公告、本地公共政策、学校信息等。目前平台日活用户超过 1200 万，估值已经站上 10 亿美金。（资料来源：锦缎）

2.4、影视：ReelShort 入围时代周刊“全球 100 强影响力公司”

（1）芒果数智与甘肃省博协缔约盟书 共建数字文博大平台（2024.6.8）

6 月 6 日，“风起陇湘”湖南芒果数智艺术科技有限责任公司和甘肃省博物馆协会战略合作签约仪式在长沙举行，双方正式签订战略合作关系，将依托各自优势，探索新型博物馆业态，共同打造参与者主导的数字收藏、研究、展示、传播、自主学习直至创意产业的全新模式，将文物数据转化为数据要素生产力，充分发挥博物馆的社会价值、文化价值和经济价值。（资料来源：湖南广播影视集团）

（2）微短剧新规落实，九州文化被约谈（2024.6.7）

6 月 6 日，广电总局网络视听司就网络微短剧《大佬，你女儿被婆婆家欺负惨了》的违规情况对九州文化进行了约谈。本次约谈指出，由九州文化出品的上述网络微短剧存在剧情低俗，台词、画面、情节等涉及使用残忍犯罪手段造成恶劣后果，刻意制造放大和渲染婆媳、男女矛盾，传播违反公序良俗言论，渲染血腥暴力等多重违规情况。针对该剧出现的问题，广电总局网络视听司要求浙江省文化广电和旅游厅落实属地管理责任，对九州文化采取处置措施。浙江省文化广电和旅游厅已于 6 月 5 日对九州文化作出行政处罚，责成其对违规微短剧做全网下架和永久封存处理，即日起暂停九州文化旗下星芽短剧 App 更新剧集一周，进行全网内容自查与清理。6 月 6 日深夜，九州文化发公告回应称，该微短剧为第三方苏州鲲鹏文化制作，经九州文化发行，九州文化将苏州鲲鹏文化列入不良合作伙伴，纳入公司黑名单，今后将不再与之展开任何业务往来。并对内容审核的主要负责人员进行辞退处理，替换相关审核组人员，并对整个审核团队进行重组。（资料来源：21 世纪经济报道）

（3）时代周刊公布“100 强影响力公司”：2 家游戏公司、短剧 ReelShort 入围（2024.6.7）

时代杂志公布了一年一度的“2024 时代 100 最有影响力的公司”排名，其中有两家游戏公司上榜，分别是虚幻引擎开发商 Epic Games 和《大富翁 Go (Monopoly Go)》发行商 Scopely。除了两家游戏公司，还有多家中国公司上榜，如百度、小米、拼多多、比亚迪、华为、抖音 (TikTok) 等。入围创新类别的中国公司有三家，分别为华为、枫叶互动 (Crazy Maple Studio) 和传音 (Transsion)。枫叶互动，该公司的短剧 App ReelShot，该应用下载量超过 3000 万次，月均流水过亿，5 月份预估流水超过了 1.3 亿元。（资料来源：时代周刊）

3、公告总结：美团发布 2024Q1 财报，富春股份推进游戏技术合作

(1) 天舟文化:关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告 (2024.6.6)

公司于近日收到公司持股 5%以上股东、董事袁雄贵先生的《关于股份减持计划告知函》，计划自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内以集中竞价交易或大宗交易等方式减持本公司股份数量不超过 11,190,600 股，占本公司总股本比例 1.37%。

(2) 贵广网络:关于对外投资进展的公告 (2024.6.4)

为巩固和筑牢综合信息服务这一主责主业，同时加快布局和推动“文旅融合、科技智算和行业服务”三大业务板块，打造新质生产力，推动公司实现融合创新高质量发展，同时助力贵州省东数西算建设，立足文化领域强化科技赋能，加强科技自主创新和应用，公司拟以自身名下网络资产评估作价向全资子公司中广电智慧（贵州）科技有限公司增资不超过 20 亿元（最终以评估结果为准）。中广电智慧公司在此次增资前注册资本金为人民币 1 亿元，原定以现金方式出资，公司拟调整为以自身名下网络资产对中广电智慧公司进行实缴出资。实缴出资及增资后中广电智慧注册资本金将不超过 21 亿元，股权结构不发生变化，仍为公司的全资子公司。公司对中广电智慧公司的实缴出资及增资资产评估值为 209,751.41 万元。

(3) 易点天下:关于与专业投资机构共同投资基金的公告 (2024.6.4)

根据易点天下网络科技股份有限公司战略规划的需要，为进一步拓展公司业务领域，提高公司的综合竞争力，公司全资孙公司 Click Tech Limited 之全资子公司 Dream Invest Limited 之全资子公司 Sparkle Dream Pte. Limited 之全资子公司 Powerengine Pte. Limited 拟作为有限合伙人，以自有资金 50 万美元认购 AGI House Ventures GP, LLC 发起设立的美元私募基金 AGI House Ventures Fund I, L.P 的基金份额。基金投资目标为主要投资人工智能领域的早期创业公司；识别、收购、持有、管理和处置此类投资组合；以及从事可能直接或间接相关或附带的任何其他活动。

(4) 广电网络:关于董事长辞职及选举新任董事长的公告 (2024.6.3)

公司董事会收到董事长王立强先生递交的书面辞职报告。王立强先生因工作调整申请辞去公司第九届董事会董事、董事长、战略委员会召集人、提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员职务。辞职后，王立强先生拟改任公司监事。截至目前，王立强先生持有公司股份 29,200 股。公司选举韩普先生为公司董事长。

(5) 富春股份:关于签署游戏技术支持协议的公告 (2024.6.2)

富春科技股份有限公司全资子公司上海骏梦网络科技有限公司近日与 Gravity Co.Ltd. 签署《技术支持协议》。交易双方已就上海骏梦自研手游产品《仙境传说 RO: 新世代的诞生》签署《技术支持协议》，协议已经生效。本次相关协议的签订，有助于推进公司游戏产品的市场发行及推广，有助于提升公司游戏研发方面的市场影响力。公司本次与 Gravity 的合作，系双方就公司自研产品《仙境传说 RO: 新世代的诞生》在港澳台及东南亚地区、韩国地区发行合作取得优异成绩的延续，有利于夯实双方长期合作关系，为后续持续合作奠定良好的基础。公司预计本次协议签署对公司当年及未来业绩将产生积极影响。

(6) 美团：发布 2024 年第一季度财报 (204.6.6)

2024Q1 美团实现营收 733 亿，同比增长 25%；净利润 54 亿元，2023 年同期为 34 亿元，同比增长 59.9%；调整后净利润为 74.88 亿元，2023 年同期为 54.91 亿元，同比增长 36.4%。其中美团核心本地商业业务一季度实现收入 546 亿，同比增长 27.4%；经营溢利同比增长 2.7%至 97 亿元，经营利润率为 17.8%。新业务分部收入同比增长 18.5%至 187 亿元；经营亏损同比收窄 45.2%至 28 亿元，经营亏损率改善至 14.8%。

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 22 周表现弱于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，出版板块表现相对较好

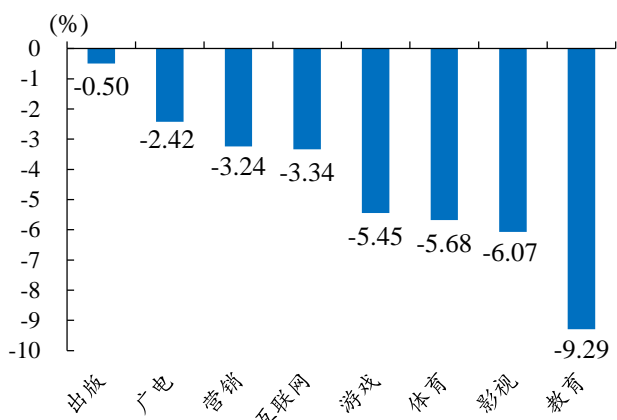
A 股传媒板块 2024 年第 22 周（6 月 3 日-6 月 7 日）下跌 4.75%，与上证综指（-1.15%）、深证成指（-1.16%）、创业板指（-1.33%）、沪深 300（-0.16%）相比表现较弱。在我们追踪的 A 股八大子板块中，出版板块表现最好（-0.50%），教育板块表现最差（-9.29%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，出版板块均获得最高超额收益，分别为+4.25%/-0.34%。

A 股传媒互联网相关个股中，华闻集团周涨幅最大（+16.09%），联建光电周跌幅最大（-27.68%）；美股传媒互联网相关个股中，新氧周涨幅最大（+12.26%），虎牙直播周跌幅最大（-12.40%）；港股传媒互联网相关个股中，美图公司周涨幅最大（+9.16%），数字王国周跌幅最大（-29.63%）。

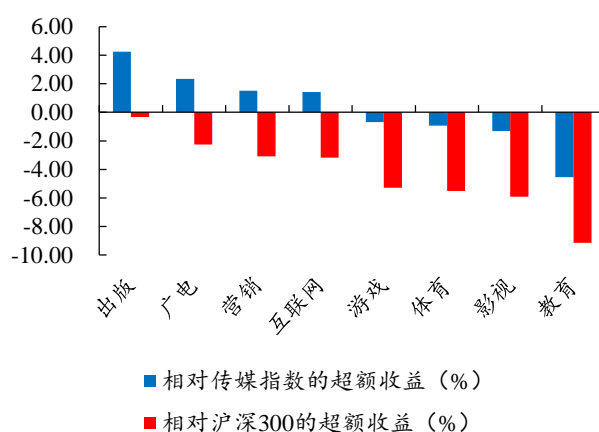
表9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—华闻集团周涨幅第一，联建光电周跌幅第一（6 月 3 日-6 月 7 日）（以 2024 年 6 月 7 日收盘价为基准）

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 (%)
000793.SZ	华闻集团	1.01	16.09	300269.SZ	联建光电	2.56	-27.68
600996.SH	贵广网络	9.01	13.91	002607.SZ	中公教育	1.71	-27.23
601019.SH	山东出版	13.37	6.36	300338.SZ	开元股份	1.13	-20.98
600757.SH	长江传媒	8.40	6.33	002168.SZ	惠程科技	2.33	-17.96
601928.SH	凤凰传媒	11.27	5.03	300182.SZ	捷成股份	3.73	-17.11
000529.SZ	广弘控股	6.80	3.34	300292.SZ	吴通控股	3.30	-17.09
002654.SZ	万润科技	10.71	3.18	300299.SZ	富春股份	3.53	-15.95
601929.SH	吉视传媒	1.14	2.70	002343.SZ	慈文传媒	5.50	-15.77
002027.SZ	分众传媒	6.51	2.68	300071.SZ	华谊嘉信	2.03	-15.42
000719.SZ	中原传媒	10.71	2.39	603598.SH	引力传媒	13.14	-15.23

数据来源：Wind、开源证券研究所

图3: 出版板块周跌幅最小, 教育板块周跌幅最大 (6月3日-6月7日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深 300, 出版板块均获得最高超额收益 (6月3日-6月7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) —新氧周涨幅最大, 虎牙直播周跌幅最大 (6月3日-6月7日) (以2024年6月7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 (%)
新氧	SY.O	1.19	12.26	虎牙直播	HUYA.N	4.45	(12.40)
网易	NTES.O	93.90	6.03	博实乐	BEDU.N	2.04	(11.40)
迅雷	XNET.O	1.92	5.80	凤凰新媒体	FENG.N	2.56	(10.49)
META	META.O	492.96	5.60	微博	WB.O	8.08	(8.70)
亚马逊	AMZN.O	184.30	4.45	爱奇艺	IQ.O	4.23	(8.64)
36氪	KRKR.O	0.40	4.03	高途集团	GOTU.N	5.22	(8.42)
SPOTIFY	SPOT.N	308.21	3.85	宝尊电商	BZUN.O	2.46	(7.87)
索尼	SONY.N	85.45	3.78	微美全息	WIMI.O	0.82	(7.09)
搜狐	SOHU.O	12.83	3.47	优点互动	IDEX.O	0.93	(7.00)
360金融	QFIN.O	19.94	3.21	猎豹移动	CMCM.N	5.60	(6.82)

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) —美图公司周涨幅最大, 数字王国周跌幅最大 (6月3日-6月7日) (以2024年6月7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 (%)
美图公司	1357.HK	3.01	9.16	数字王国	0547.HK	0.29	(29.63)
网易-S	9999.HK	146.90	7.35	东方甄选	1797.HK	15.32	(16.47)
知乎-W	2390.HK	8.80	7.19	中手游	0302.HK	1.20	(9.77)
美团-W	3690.HK	110.40	5.04	希望教育	1765.HK	0.21	(8.26)
金山软件	3888.HK	26.05	4.20	宇华教育	6169.HK	0.45	(6.25)
腾讯控股	0700.HK	374.80	4.17	电视广播	0511.HK	3.40	(4.23)
百奥家庭互动	2100.HK	0.25	2.92	云音乐	9899.HK	105.50	(4.18)
新华文轩	0811.HK	9.68	2.87	创梦天地	1119.HK	2.89	(3.99)
新高教集团	2001.HK	2.33	2.19	猫眼娱乐	1896.HK	8.55	(3.93)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	113.60	2.16	微盟集团	2013.HK	1.42	(3.40)

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	
2400.HK	心动公司	买入	19.14	92	(0.18)	1.20	1.40	(98)	15	13	3.9

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
0700.HK	腾讯控股	买入	374.80	35,257	12.19	16.60	19.80	28	21	17	75.4
9999.HK	网易-S	买入	146.90	4,717	9.05	10.5	11.6	15	13	12	32.5
1119.HK	创梦天地	买入	2.89	45	(0.39)	0.3	0.3	(7)	9	9	1.1
002605.SZ	姚记科技	买入	22.09	91	1.38	1.72	1.91	16	13	12	6.7
002517.SZ	恺英网络	买入	10.39	224	0.70	0.84	1.01	15	12	10	2.1
002605.SZ	姚记科技	买入	22.85	94	1.38	1.72	1.91	17	13	12	6.7
1024.HK	快手-W	买入	52.30	2,268	1.48	3.6	4.5	33	13	11	9.2
601595.SH	上海电影	买入	23.61	106	0.28	0.53	0.77	84	45	31	3.5
300494.SZ	盛天网络	买入	10.38	51	0.35	0.70	0.85	30	15	12	5.7
9899.HK	云音乐	买入	105.50	227	3.49	4.70	6.00	28	21	16	36.9
0302.HK	中手游	未有评级	1.20	33	(0.01)	0.14	0.27	(151)	8	4	2.1
9626.HK	哔哩哔哩-W	未有评级	113.60	479	(11.67)	(4.33)	(0.60)	(9)	(24)	(174)	38.1
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	33.01	404	1.05	0.69	0.77	31	48	43	10.7
1357.HK	美图公司	未有评级	3.01	137	0.09	0.12	0.17	33	25	18	0.8
300133.SZ	华策影视	未有评级	6.45	123	0.20	0.24	0.28	32	27	23	3.6
300251.SZ	光线传媒	未有评级	8.98	263	0.14	0.37	0.41	64	25	22	2.8
300182.SZ	捷成股份	未有评级	3.73	99	0.17	0.22	0.25	22	17	15	2.8
300364.SZ	中文在线	未有评级	19.85	145	0.12	0.17	0.25	162	117	79	1.6
TME.N	腾讯音乐	未有评级	14.07	241	1.58	1.69	1.96	8	8	7	14.0
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	8.37	30	0.12	0.15	0.17	70	56	48	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	12.59	113	1.46	1.06	1.17	9	12	11	8.1
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.17	28	0.01	0.19	0.25	517	28	21	2.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	13.14	35	0.18	-	-	73	-	-	0.5
300781.SZ	因赛集团	未有评级	41.02	45	0.38	-	-	109	-	-	6.1
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	5.60	139	0.05	0.15	0.21	119	38	27	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 6 月 7 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

新游戏上线延期或流水不及预期, AI 应用商业化进展低于预期。

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