

本周观点：《三国：谋定天下》等新游上线表现优异，产品周期是游戏板块最核心投资思路。同时跟进海内外 AI 视频生成模型产业发展，IP 逻辑有望继续演绎。

➤ 近期部分新游产品表现优异，腾讯的《地下城与勇士：起源》自上线来已连续 26 天霸榜 iOS 游戏畅销榜第 1，哔哩哔哩的《三国：谋定天下》14 日上线后目前位列 iOS 免费榜第 1，iOS 畅销榜第 3，而像心动公司的《出发吧麦芬》目前也稳定 iOS 畅销榜 TOP10。**我们认为新游产品周期仍是目前游戏板块最核心的投资思路，重视重点新游产品的测试和上线时间，以及相关游戏产品表现超预期推动相关上市公司的价值重估。**建议关注腾讯控股、网易、哔哩哔哩、心动公司、恺英网络、神州泰岳、姚记科技、吉比特、赤子城科技、创梦天地、中手游、祖龙娱乐等。

➤ 此外，海内外 AI 视频生成模型产业进度发展持续。此前快手发布了文生视频大模型“可灵”（Kling），可以通过文本生成 2 分钟、1080P、每秒 30 帧的超长视频。而 Luma AI 也首发视频生成模型 Dream Machine，可以通过文字或图片生成高质量的逼真视频。**我们预计后续 AI 视频生成模型有望加速，建议继续关注 AI 技术革新下，IP 升维带来的价值重估，**建议关注上海电影、华策影视、中文在线、捷成股份、掌阅科技、中广天择、阅文集团等。

市场回顾

➤ 2024 年 6 月 10 日到 6 月 14 日，上证综指（-0.61%），深证成指（-0.04%），沪深 300（-0.91%），创业板指（0.58%）。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒（中信）（2.39%）排名第 4。

行业要闻

➤ 苹果发布颠覆性个人智能系统 Apple Intelligence，并彻底改革 Siri；新品《爆裂小队》首周流水 1000 万美元；何猷君旗下电竞公司冲击美股 IPO，王嘉尔鼎力相助，或将成“中国电竞第一股”；Dream Machine 官宣免费用。

公司动态

➤ 【恺英网络】与上海电影股份有限公司签订战略合作协议。经双方友好协商，恺英网络与上海电影于 2024 年 6 月 13 日签订了《战略合作协议》。合作协议自双方均盖章日起生效，有效期 3 年，合作到期后如无异议双方应当签署新的战略合作协议。合作内容主要包括：1) 对双方 IP 在游戏、影视、文创等领域的知识产权维护进行合作。2) 在数字经济领域开展共同探索和合作。3) 影视场景商业下的多形态内容合作。4) 对于优秀的电影、电视剧等影视项目，双方可采取深度合作模式进行联合开发。5) 双方探索开展短剧、互动剧、VR 游戏、剧本杀等创新形式的内容合作。

投资建议：

➤ 建议持续把握 MR、AI+应用逐步落地，以及 B 端、C 端用户真实反馈，关注商业模式的延展。同时建议重视具备优质资产的国有企业投资机遇，理解国有企业在新时期的业务拓展可能性和价值重估。目前传媒板块行业景气度仍在持续提升，板块调整中建议继续沿新渠道+新内容方向布局。

风险提示：

新电影上线表现不及预期、新技术发展不及预期、行业竞争加剧、新产品研发上线及表现不及预期。

推荐

维持评级

分析师 陈良栋

执业证书：S0100523050005

邮箱：chenliangdong@mszq.com

分析师 李瑶

执业证书：S0100523090002

邮箱：liyao_j@mszq.com

相关研究

1. 传媒行业事件点评：WWDC 大会召开，VisionOS 迎来重大更新-2024/06/12

2. 传媒行业事件点评：苹果 AI 正式亮相，AI 加持原生应用及 Siri-2024/06/11

3. 传媒互联网行业周报：快手发布可灵大模型，国产 AI 生视频技术再进一步-2024/06/10

4. 传媒互联网行业周报：腾讯元宝发布，持续关注 AI 产业进度和应用方向-2024/06/03

5. 招股书剖析（二）布鲁可：IP+研发+销售，共搭拼搭玩具龙头-2024/06/02

目录

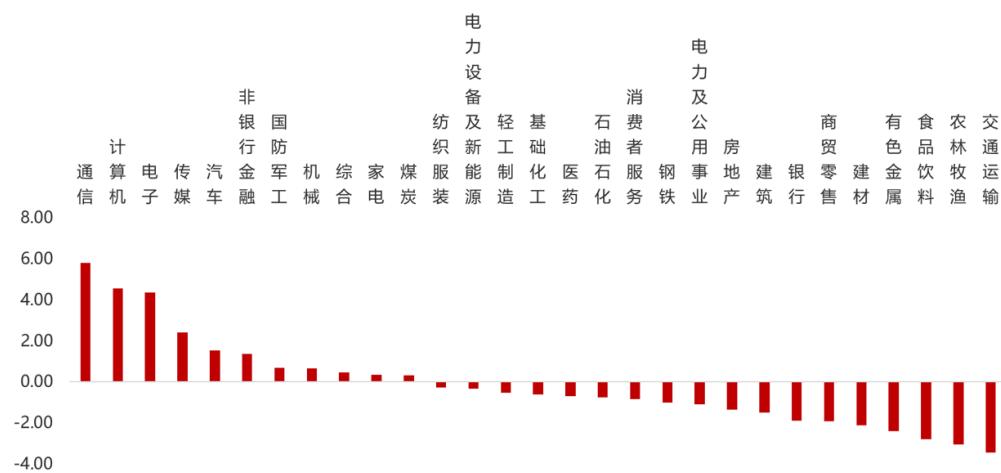
1 本周板块行情跟踪.....	3
1.1 传媒板块涨跌幅.....	3
1.2 本周行业新闻.....	4
1.3 本周公司公告.....	6
2 行业数据追踪.....	8
2.1 游戏.....	8
2.2 影视板块.....	10
3 投资建议	14
4 风险提示	15
插图目录	16
表格目录	16

1 本周板块行情跟踪

1.1 传媒板块涨跌幅

2024年6月10日到6月14日,上证综指(-0.61%),深证成指(-0.04%),沪深300(-0.91%),创业板指(0.58%)。按照中信行业分类,在所有行业板块中,传媒(中信)(2.39%)排名第4。

图1: 各行业板块涨跌幅(%)情况(6.10-6.14)



资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

2024年6月10日到6月14日,CS传媒中,涨幅前10名分别是:华闻集团(45.54%),荣信文化(17.52%),湖北广电(13.87%),东望时代(13.29%),思美传媒(11.56%),读客文化(10.41%),宣亚国际(9.60%),因赛集团(9.39%),皖新传媒(9.34%),龙版传媒(8.88%);CS传媒中,跌幅前10名分别是:利欧股份(-12.82%),广弘控股(-7.79%),分众传媒(-6.45%),中体产业(-5.70%),贵广网络(-4.99%),山东出版(-3.52%),中青宝(-2.72%),东方明珠(-2.62%),北巴传媒(-2.05%),大晟文化(-1.81%)。

表1: A股市场传媒行业公司涨跌幅情况(6.10-6.14)

涨跌幅前十名	周涨跌幅(%)	涨跌幅后十名	周涨跌幅(%)
华闻集团	45.54	利欧股份	-12.82
荣信文化	17.52	广弘控股	-7.79
湖北广电	13.87	分众传媒	-6.45
东望时代	13.29	中体产业	-5.70
思美传媒	11.56	贵广网络	-4.99
读客文化	10.41	山东出版	-3.52
宣亚国际	9.60	中青宝	-2.72
因赛集团	9.39	东方明珠	-2.62
皖新传媒	9.34	北巴传媒	-2.05
龙版传媒	8.88	大晟文化	-1.81

资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

2024年6月10日到6月14日，港股方面，涨幅前五分别为：游莱互动(56.12%)，微盟集团(8.45%)，青瓷游戏(7.17%)，云游控股(6.25%)，网龙(6.15%)；跌幅前五分别为：美图公司(-13.29%)，知乎-W(-12.73%)，家乡互动(-11.33%)，禅游科技(-9.09%)，BOSS直聘-W(-8.95%)。

表2：港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.10-6.14)

涨跌幅前五名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后五名	周涨跌幅 (%)
游莱互动	56.12	美图公司	-13.29
微盟集团	8.45	知乎-W	-12.73
青瓷游戏	7.17	家乡互动	-11.33
云游控股	6.25	禅游科技	-9.09
网龙	6.15	BOSS直聘-W	-8.95

资料来源：同花顺，民生证券研究院

1.2 本周行业新闻

【苹果发布颠覆性个人智能系统 Apple Intelligence，并彻底改革 Siri】

北京时间6月11日凌晨1点，苹果2024年全球开发者大会(WWDC)正式开幕，这是一场面向开发者的大会。自1983年首届大会举办以来，苹果全球开发者大会一直是苹果与开发者社区沟通的重要平台。许多重磅产品和系统更新都选择在这一盛会上首次亮相，例如iOS、macOS、watchOS等操作系统的更新，以及Siri、Apple Pay等创新服务的发布。在过去的几个月里，几乎所有其他大型科技公司都全力投入到AI竞赛中，微软已经向OpenAI及其ChatGPT产品投入了100亿美元。谷歌通过推出Gemini来捍卫其在搜索领域的主导地位。亚马逊向人工智能初创公司Anthropic注资40亿美元。但作为全球最大、最成熟的科技公司之一，苹果在生成式人工智能领域一直按兵不动。

在苹果公司5月初的最新财报电话会议上，首席执行官Tim Cook表示：“我们认为生成式人工智能(Generative AI)对我们的所有产品来说都是一个关键机遇，并且相信我们在这方面拥有独特的优势。”他同时提到公司将在“未来几周内”宣布相关消息。所以大家也非常希望苹果能在WWDC上打出第一张牌。
(2024年6月11日，InfoQ微信公众号)

【新品《爆裂小队》首周流水1000万美元】

5月29日上线的手游《爆裂小队》(《Squad Busters》)是Supercell自《荒野乱斗》以来，时隔将近6年之后，再次于全球正式上线的游戏。根据Sensor Tower的估算，该游戏在上线当日获得了880万次下载。美国成为安装量最高的国家，而印度尼西亚的下载量排名第二，巴西紧随其后。游戏上线当天便登上了

156 个国家和地方下载量第一，并于 48 个国家游戏位列畅销榜前 10。在收入方面，根据 Appmagic 数据，《爆裂小队》上线当天（5 月 29 日）苹果安卓双平台收入流水接近 80 万美元，次日则达到了 100 万美元。根据外媒 mobilegamer.biz 报道，《爆裂小队》首周已经达到了 3000 万次的下载量。而 Appmagic 最新数据显示，Supercell 在首周收入超过 750 万美元。鉴于 Appmagic 的数据不包括平台抽成的 30%，这也意味着这款游戏的总流水超过 1000 万美元。（2024 年 6 月 11 日，游戏陀螺微信公众号）

【10 月 31 日-11 月 3 日，2024 横店影视节举办】

6 月 12 日，从横店影视节组委会获悉，2024 横店影视节定于 10 月 31 日至 11 月 3 日在横店举办。其主要活动包括首届国际影片交易会暨第 26 届全国影片推介会、第十届“文荣奖”颁奖典礼、中国电影/电视剧产业发展对话交流、横店影视文化产业发展大会、横店影视产业协会年会、横店儿童电影盛典等。（2024 年 6 月 12 日，看横店微信公众号）

【何猷君旗下电竞公司冲击美股 IPO，王嘉尔鼎力相助，或将成“中国电竞第一股”】

星竞威武集团在招股书中正式提出了“电竞+”的商业模式，试图通过电竞俱乐部赛道天然的品牌和流量效应，孵化赛事活动、人才经纪、电竞教育、电竞综合体、IP 授权等多元业务，实现电竞生态多场景业务的相互协同和渗透，在保证业务有机可持续增长的同时，将触角从电竞本身延展到更广阔的数字体育领域。

数据显示，星竞威武集团已经形成了多元化的业务矩阵和收入源。集团赛事活动业务在自 2020 年以来，已在中国超过 70 个城市举办了超过 400 场赛事活动；人才经纪业务吸引了全球知名艺人、TEAM WANG 主理人王嘉尔的加入；此外，星竞威武集团与多家教育机构达成合作，希望能够共同解决行业人才短缺的问题。（2024 年 6 月 14 日，独角兽早知道微信公众号）

【Dream Machine 官宣免费用，电影级大片全网玩疯】

6 月 13 日，Luma AI 首发了自己的视频生成模型 Dream Machine，可以通过文字或图片生成高质量的逼真视频。更重要的是，API 对全球免费开放！进入官网后用谷歌账号登录即可马上试用。每个用户每月有 30 次免费生成的额度，但比较遗憾的是，每条视频时长只有 5 秒。（2024 年 6 月 13 日，新智元微信公众号）

1.3 本周公司公告

【恺英网络】关于与上海电影股份有限公司签订战略合作协议的公告

经双方友好协商，恺英网络与上海电影于 2024 年 6 月 13 日签订了《战略合作协议》。合作协议自双方均盖章日起生效，有效期 3 年，合作到期后如无异议双方应当签署新的战略合作协议。

合作内容主要包括：1) 依托合资公司平台，对双方 IP 在游戏、影视、文创等领域的知识产权维护进行合作。2) 基于上海电影拥有的优质、丰富的影视资源以及数字人等数字资产，结合恺英网络的制作和发行的优势，在数字经济领域开展共同探索和合作。3) 通过 AI 科技赋能，驱动不同细分群体的用户聚集场景，共同打造长三角影视中心、元宇宙应用场景，影视场景商业下的多形态内容合作。4) 对于优秀的电影、电视剧等影视项目，双方可采取深度合作模式进行联合开发，如联合投资、书影音游漫多领域联动推广等全版权合作形态。5) 双方探索开展短剧、互动剧、VR 游戏、剧本杀等创新形式的内容合作；探讨影院和游戏的结合，实现线下场馆元素融合；通过地方文旅项目结合，进行 IP 内容和游戏方式的创新合作。

【姚记科技】关于可转债转股价格调整的公告

本次转股价格调整的原因：1) 股权激励行权：2024 年 4 月 28 日，公司第六届董事会第八次会议和第六届监事会第八次会议审议通过了《关于 2022 年股权激励计划第一个行权期行权条件及第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》。根据自主行权业务办理及可交易日情况，本次股票期权实际可行权期限为 2024 年 5 月 14 日至 2025 年 1 月 13 日。自 2024 年 5 月 14 日起至本公告日期间，各激励对象通过自主行权方式行权，引起公司股本增加 1,895,200 股，行权价格为 14.66 元/股。2) 限制性股票回购：注销公司于近期办理完成了 1 名股权激励对象限制性股票的回购注销事宜，本次回购注销限制性股票 12.5 万股，回购价格为 7.21 元/股。3) 权益分派实施：2024 年 5 月 21 日，公司召开 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》，公司拟向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 9.00 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。公司本次权益分派股权登记日为 2024 年 6 月 19 日，除权除息日为 2024 年 6 月 20 日，公司每股派送现金 0.9 元（含税）。

综上，“姚记转债”的转股价格将由原来的 21.53 元/股调整为 20.61 元/股，调整后的转股价格自 2024 年 6 月 20 日（即除权除息日）起生效。

【湖北广电】拟与华鑫信共同投资建设光谷智算中心

湖北广电 6 月 12 日晚间公告称，公司基于对未来 AI 算力发展趋势的认同和

承载中国广电核心节点的需要，以及在广电 5G+北斗、国家文化大数据、广电 VR 等方面的布局安排，计划利用现有“数据中心机房”（位于湖北广播电视台传媒基地长江文创产业园 1 号楼）和网络传输架构资源，以公司全资子公司湖北广电网数字科技有限公司作为平台与载体与武汉华鑫信股权投资集团有限公司共同投资建设光谷智算中心，计划基建投资规模为 25 亿元人民币，部署算力规模不少于 25000P。

2 行业数据追踪

2.1 游戏

2.1.1 重点游戏表现情况

中国 iPhone 游戏畅销榜动态表明：《王者荣耀》与《地下城与勇士》在这一周中占据中国 iOS 手游游戏畅销榜榜首；《和平精英》《三国》《金铲铲之战》表现也较为强势。除以上游戏外，进入榜单前五的还有《出发吧麦芬》《逆水寒》《英雄联盟手游》《梦幻西游》《穿越火线》。

表3：中国ios手游游戏畅销榜排名 (6.10-6.14)

排名	2024/6/10	2024/6/11	2024/6/12	2024/6/13	2024/6/14
1	地下城与勇士	地下城与勇士	地下城与勇士	地下城与勇士	地下城与勇士
2	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
3	和平精英	和平精英	和平精英	三国	三国
4	金铲铲之战	金铲铲之战	出发吧麦芬	和平精英	和平精英
5	英雄联盟手游	梦幻西游	金铲铲之战	逆水寒	穿越火线
6	梦幻西游	英雄联盟手游	梦幻西游	金铲铲之战	梦幻西游
7	火影忍者	火影忍者	英雄联盟手游	出发吧麦芬	出发吧麦芬
8	光与夜之恋	出发吧麦芬	率土之滨	梦幻西游	英雄联盟手游
9	逆水寒	光与夜之恋	捕鱼大作战	英雄联盟手游	蛋仔派对
10	出发吧麦芬	逆水寒	火影忍者	第五人格	金铲铲之战

资料来源：七麦数据，民生证券研究院

2.1.2 休闲游戏及超休闲游戏榜单

微信小游戏畅销榜单中，三七互娱旗下的“开箱子 like”《寻道大千》重回榜首，点点互动的《无尽冬日》排名则下滑了 1 位，当前位于微信畅销榜第 2 名，大梦龙途旗下的塔防游戏《向僵尸开炮》拿下第 3 名的好成绩。与此同时，三七互娱旗下的另外两款“开箱子 like”《灵剑仙师》和《无名之辈》也顺利冲上畅销榜 TOP10，且其当前分别位于榜单第 9 名和第 10 名。

在 QQ 小游戏畅销榜中，三七互娱再次包揽了 TOP3 当中的两个席位，其中《寻道大千》继续稳霸畅销榜魁首，另一款“开箱子 like”的《灵魂序章》则位于榜单第 3 名，同时第 2 名则由游卡网络旗下的经典卡牌游戏《三国杀》拿下。

表4：畅销小游戏排名 (6.3-6.10)

	游戏名称	游戏品类	所在平台	运营公司	最高排名	目前排名
1	寻道大千	养成	微信	尚轩网络	1	1
2	无尽冬日	策略	微信	青笛科技	1	2
3	向僵尸开炮	塔防	微信	盛昌网络	3	3
4	咸鱼之王	放置	微信	豪腾创想科技	4	4
5	指尖无双	模拟	微信	蓝琥珀网络	4	5
6	王者征途	放置	微信	巨人统平网络	6	6
7	百炼英雄	角色扮演	微信	神游网络	6	7
8	小小英雄	放置	微信	四三九九信息	7	8
9	灵剑仙师	养成	微信	智虎网络	9	9
10	无名之辈	养成	微信	雷虎网络	10	10
11	寻道大千	养成	QQ	尚轩网络	1	1
12	三国杀	卡牌	QQ	游卡网络	2	2
13	灵魂序章	养成	QQ	雷虎网络	3	3
14	羊了个羊	消除	QQ	简游科技	4	4
15	花之舞	换装	QQ	对歌网络	5	5
16	向僵尸开炮	塔防	硬核	盛昌网络	1	1
17	寻道大千	养成	硬核	尚轩网络	2	2
18	口袋奇兵	现代战略	硬核	天赐之恒网络	3	3
19	次神:光之觉醒	放置	硬核	雪境科技	4	4
20	无名之辈	养成	硬核	雷虎网络	3	5

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

硬核小游戏畅销榜单中，《向僵尸开炮》《寻道大千》和《口袋奇兵》分别位于榜单 TOP3。“史莱姆 like”的放置类 RPG《次神：光之觉醒》排名上升，再次跻身进入畅销榜 TOP4，同时，三七互娱的另一款“开箱子”游戏《无名之辈》当前也在硬核小游戏榜单中，拿下了榜单第 5 的成绩。

手游方面，网易游戏旗下的派对游戏《蛋仔派对》表现持续稳健，持续稳坐 iOS 免费游戏榜单 TOP6，模拟“钓鱼”玩法的《欢乐钓鱼大师》也热度不减，当前位于免费游戏榜单第 7 名。上线多年的经典热游《植物大战僵尸 2》和《开心消消乐》紧随其后，分别拿下了榜单第 9 和第 10 名的成绩。

在美国 Google Play 榜单上，来自 ABI Game Studio 的益智类休闲游戏《TickTock Challenge》空降免费榜首，沙盒游戏《Roblox》和模拟玩法的《Manage Supermarket Simulator》也冲上了免费游戏榜单 TOP5，且其当前分别位于榜单第 2 和第 4 名。

表5：休闲手游排名 (6.3-6.10)

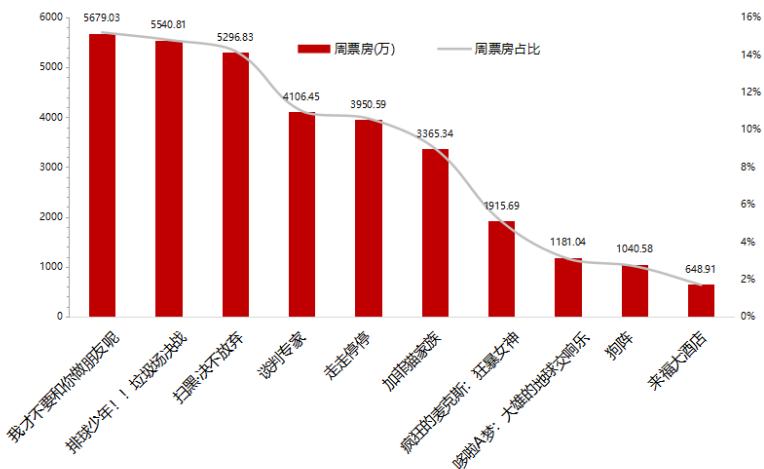
	游戏名称	游戏品类	所在平台	运营公司	最高排名	目前排名
1	蛋仔派对	社交	App Store	网易	6	6
2	欢乐钓鱼大师	模拟	App Store	Ark Game Limited	6	7
3	植物大战僵尸 2	塔防	App Store	PopCap	6	9
4	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	8	10
5	我的世界	沙盒	App Store	网易移动游戏(MC)	15	15
6	地铁跑酷	跑酷	App Store	iDreamSky	18	18
7	途游斗地主	棋牌	App Store	Tuyoo Online HK Limited	9	21
8	迷你世界	沙盒	App Store	Minewan Tech	21	22
9	欢乐斗地主	棋牌	App Store	腾讯	15	25
10	TickTock Challenge	益智	Google	ABI Game Studio	1	1
11	Roblox	沙盒	Google	Roblox Corporation	2	2
12	Manage Supermarket Simulator	模拟	Google	Zego Studio	3	4
13	Block Blast!	解谜	Google	Hungry Studio	4	5
14	Pizza Ready!	模拟	Google	Supercell	4	7
15	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	4	8
16	Snake Clash!	街机	Google	Supercell	7	9
17	Hexa Sort	消除	Google	Lion Studios Plus	9	11
18	Royal Match	消除	Google	Dream Games, Ltd.	2	12
19	Geometry Dash Lite	街机	Google	RobTop Games	11	13

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

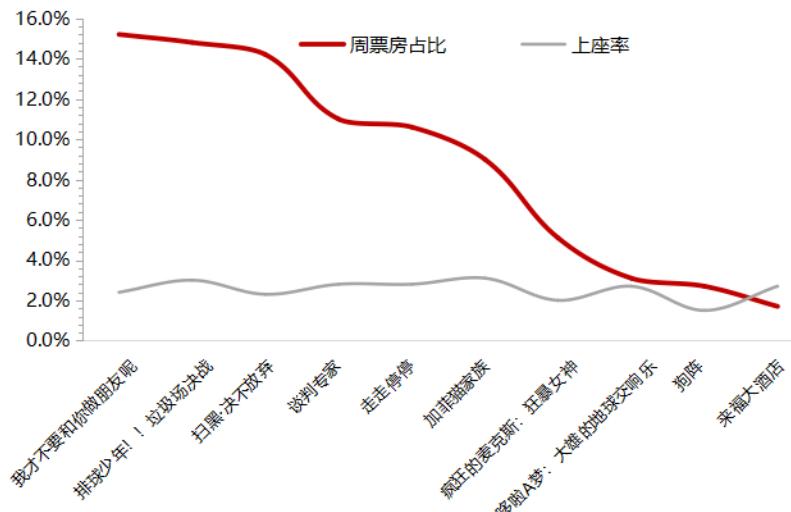
2.2 影视板块

2.2.1 电影表现情况

在本周票房上，《我才不要和你做朋友呢》处于领先地位，总票房超过5600万，占本周全国总票房为15.2%，上座率为2.4%；《排球少年！！垃圾场决战》本周票房位居第二，总票房超过5500万，占本周全国总票房14.8%，上座率3.0%；《扫黑·决不放弃》本周票房位居第3位。之后是《谈判专家》和《走走停停》。《加菲猫家族》热度较高，周票房3365.34万元，在本周票房榜位列第6。本周登榜的还有《疯狂的麦克斯：狂暴女神》《哆啦A梦：大雄的地球交响乐》《狗阵》和《来福大酒店》。总体来看，本周电影票房表现尚可。

图2：电影周票房（万元）和周票房占比（%）（6.10-6.15）


资料来源：猫眼电影专业版，民生证券研究院

图3：电影周票房占比（%）和上座率（%）（6.10-6.15）


资料来源：猫眼电影专业版，民生证券研究院

2.2.2 电视剧表现情况

本周（6月10日至6月14日）爱奇艺、优酷、腾讯表现优秀，占市场头部。

腾讯视频共有3部剧集进入TOP10，2部独播剧：《玫瑰的故事》本周排名第2，上升1名；《庆余年第二季》本周排名第5，下降3名。

爱奇艺共有4部剧集进入TOP10，3部为独播剧集：《看不见影子的少年》本周排名第3，上升2名；《狐妖小红娘月红篇》本周排名第4，与上周持平；《老家伙》本周排名第8，上升1名。

优酷有 4 部剧集进入 TOP10，3 部为独播剧集：《墨雨云间》本周排名第 1，与上周持平；《破茧 2》本周排名第 9，下降 1 名；《家族荣耀之继承者》本周排名第 10，下降 3 名。

芒果有一部剧集进入 TOP10，为非独播剧集。

表6：各平台电视剧排名 (6.10-6.14)

平台	节目	骨朵剧集全平台周排名	较上周变化	是否独播剧
腾讯	玫瑰的故事	2	上升 1 名	是
	庆余年第二季	5	下降 3 名	是
	但愿人长久	7	上升 4 名	否
爱奇艺	看不见影子的少年	3	上升 2 名	是
	狐妖小红娘月红篇	4	持平	是
	时光正好	6	持平	否
	老家伙	8	上升 1 名	是
优酷	墨雨云间	1	持平	是
	但愿人长久	7	上升 4 名	否
	破茧 2	9	下降 1 名	是
芒果	家族荣耀之继承者	10	下降 3 名	是
	时光正好	6	持平	否

数据来源：骨朵影视，民生证券研究院

2.2.3 综艺表现情况

本周（6月 10 日至 6月 14 日）腾讯、优酷、爱奇艺、芒果表现优秀，占市场头部。

腾讯视频综艺共有 5 部进入 TOP10，2 部自制综艺：《开始推理吧 第二季》本周排名第 2，上升 3 名；《五十公里桃花坞第 4 季》本周排名第 10，下降 6 名。

爱奇艺共有 4 部进入 TOP10，1 部自制综艺：《新说唱 2024》本周排名第 6，上升 6 名。

优酷综艺共有 4 部进入 TOP10，2 部自制综艺：《说唱梦工厂》本周排名第 5，上升 5 名；《这是我的岛》本周排名第 8，下降 5 名。

芒果 TV 共有 2 部进入 TOP10：《歌手 2024》本周排名第 1，上升 5 名；《魔方新世界》本周排名第 7，上升 14 名。

表7：各平台综艺排名 (6.10-6.14)

平台	节目	骨朵剧集全平台周排名	较上周变化	是否自制综艺
腾讯	开始推理吧 第二季	2	上升 3 名	是
	奔跑吧第十二季	3	下降 1 名	否
	哈哈哈哈哈 第 4 季	4	下降 3 名	否
	极限挑战 第十季	9	持平	否
优酷	五十公里桃花坞第 4 季	10	下降 6 名	是
	奔跑吧第十二季	3	下降 1 名	否
	说唱梦工厂	5	上升 5 名	是
	这是我的岛	8	下降 5 名	是
芒果	极限挑战 第十季	9	持平	否
	歌手 2024	1	上升 5 名	是
	魔方新世界	7	上升 14 名	是
爱奇艺	奔跑吧第十二季	3	下降 1 名	否
	哈哈哈哈哈 第 4 季	4	下降 3 名	否
	新说唱 2024	6	上升 6 名	是
	极限挑战 第十季	9	持平	否

数据来源：骨朵影视，民生证券研究院

3 投资建议

建议持续把握 AI+应用逐步落地，以及 B 端、C 端用户真实反馈，关注商业模式的延展。比如 3D 建模和动画 AI 工具、及复杂 AIGC 能力的提升，推动工具化渗透，带来技术管线的变革与重组，深化产业变革。同时驱动 AIGC 应用跳跃式创新落地，激发产业的用户量、时长和 ARPU 值的增长，打开行业空间，积极拥抱新技术的公司，将深度受益于这轮技术革命带来的行业新机遇。

建议关注具备优质资产的国有企业的投资机遇。我们认为国有企业具备一定优质资产，在保障基础业务稳健的同时，积极利用资金优势，寻求对外拓展的机会，并且通过高分红回报投资者。**建议重视具备优质资产的国有企业投资机遇，理解国有企业在新时期业务拓展可能性和价值重估。**

同时，目前传媒板块行业景气度仍在持续提升，**板块调整中建议继续沿新渠道+新内容方向布局。**包括苹果 Vision Pro 以及 Meta 的 VR 设备等硬件保持更新迭代，随着硬件终端的推广，软件应用侧有了更好的承载场景，创新应用产品有望实现落地。

4 风险提示

- 1) **新电影上线表现不及预期。**由于电影上线的最终表现由实际口碑、用户消费等多种因素共同决定，存在新电影上线表现不及预期的风险。
- 2) **新技术发展不及预期。**由于 AI 相关技术仍在关键发展阶段中，存在新技术革新进程不及预期的风险。
- 3) **行业竞争加剧。**目前游戏、影视内容制作仍处于竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。
- 4) **新产品研发上线及表现不及预期。**目前游戏及影视内容的制作和上线受到多方面影响，可能导致产品上线时间延后，并且产品上线后，需要用户验证，可能存在表现不及预期的风险。

插图目录

图 1: 各行业板块涨跌幅 (%) 情况 (6.10-6.14)	3
图 2: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (%) (6.10-6.15)	11
图 3: 电影周票房占比 (%) 和上座率 (%) (6.10-6.15)	11

表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.10-6.14)	3
表 2: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.10-6.14)	4
表 3: 中国 ios 手游游戏畅销榜排名 (6.10-6.14)	8
表 4: 畅销小游戏排名 (6.3-6.10)	9
表 5: 休闲手游排名 (6.3-6.10)	10
表 6: 各平台电视剧排名 (6.10-6.14)	12
表 7: 各平台综艺排名 (6.10-6.14)	13

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上	
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5%~15%之间	
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间	
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上	
	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上	
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间	
行业评级	回避	相对基准指数跌幅 5%以上	

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026