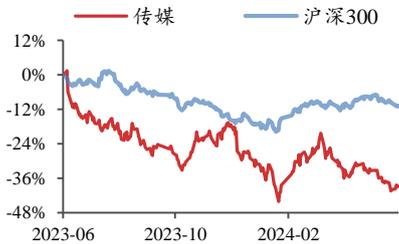


## 传媒

2024年06月16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

《《黑神话：悟空》预售亮眼，继续布局游戏及 AI 应用—行业周报》-2024.6.9

《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

## AI 端侧突破或拉动应用需求，重视新游和电影暑期档

——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

### ● Apple Intelligence 推出，AI 硬件终端或拉动应用需求，继续布局 AI 应用

北京时间 6 月 11 日凌晨，苹果 WWDC2024 召开，确定和 OpenAI 达成合作，接入 GPT-4o，并推出 Apple Intelligence。Apple Intelligence 是 iPhone、iPad 及 Mac 具备强大生成式 AI 能力的关键，基础能力涵盖语言、图像、行动、个性化四个方面。语言方面，能为 iPhone 通知设定优先次序，基于加强的全系统内写作工具支持重写、校对、提取摘要、创作评论等功能；图像方面，能分清相册中不同的面孔，并基于他们生成图像，Genmoji 能根据描述生成最符合用户心意的 emoji，还支持用自然语言搜索图像视频。Apple Intelligence 加持下，Siri 将更贴近用户，并拥有屏幕内容感知功能，可跨 APP 操作。我们认为，苹果 AI 手机的推出有望加速智能手机换机潮，拉动 AI 应用装机量增长，助力 Agent、影视、音乐、教育、营销等各领域 AI 应用商业化空间打开，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。

### ● 《三国：谋定天下》表现突出，继续重视新游上线，积极布局游戏板块

6 月 13 日，哔哩哔哩发行的三国题材 SLG 手游《三国：谋定天下》正式上线，七麦数据显示其 6 月 13-16 日 iPhone 游戏畅销榜排名维持第 3，免费榜排名回升至第 1，首月流水或超预期，有望成为又一成功大作，其在美术设计方面大胆创新，各武将卡面的设计风格更偏年轻用户审美偏好，另外强调玩家价值，各个付费度的玩家都能在游戏中找到自身存在的价值。七麦数据显示，腾讯《DNF 手游》近一周在 iPhone 游戏畅销榜继续霸榜，心动公司《出发吧麦芬》畅销榜排名由 6.10 的第 10 升至 6.16 的第 7，后续暑期还有腾讯《创造吧！我们的星球》(6 月 26 日)、米哈游《绝区零》(7 月 4 日)、网易《燕云十六声》(7 月 26 日)等上线。头部游戏供给持续释放，新游上线后表现普遍超预期，建议继续围绕新游上线布局游戏板块，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，受益标的包括哔哩哔哩-W、中手游等。

### ● 上海电影节开幕，新片不断定档暑期档，关注电影板块机会

6 月 14 日开幕的上海国际电影节相关活动上，多部重磅影片发布新进展，如上影集团宣布“中国奇谭”IP 首部动画电影《小妖怪的夏天：从前有座浪浪山》将于 2025 年暑期登陆大银幕，光线传媒与三体宇宙联合出品的全新《三体》电影将由张艺谋执导。另外，近一周包括《异人之下》(阅文集团等出品)《逆行人生》(中国儒意等出品)《接班人计划》(万达电影、猫眼娱乐等出品)《野孩子》等多部新片宣布定档 2024 年暑期档，或驱动观影需求及票房大盘增长。我们建议积极关注电影暑期档，重点推荐阅文集团，受益标的包括光线传媒、万达电影、博纳影业、阿里影业、猫眼娱乐、中国儒意、中国电影等。

### ● 风险提示：AI 应用商业化进展、新游戏流水、电影票房低于预期等。

## 目录

1、行业数据综述：《三国：谋定天下》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《排球少年!! 垃圾场决战》获得周票房冠军.....	3
2、行业新闻综述：多部影片定档暑期，AI 模型及应用更新迭代.....	8
2.1、AIGC：苹果用 AI 重塑 iPhone，Luma AI 官宣视频生成模型 Dream Machine .....	8
2.2、游戏：《三国：谋定天下》表现强势，《永劫无间》手游或于暑期上线 .....	10
2.3、互联网：小红书电商 618 直播订单量大增，视频号电商团队调整 .....	11
2.4、影视：《接班人计划》等多部电影官宣定档，《湘湖·雅韵》正式开票.....	11
3、公告总结：恺英网络与上海电影签订战略合作协议.....	12
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 23 周表现强于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，教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——《三国：谋定天下》为内地 iOS 免费榜第一（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 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（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 22:00）.....	4
图 3：教育板块周涨幅最大，体育板块周跌幅最大（6 月 10 日-6 月 14 日）.....	15
图 4：相对传媒指数/沪深 300，教育板块均获得最高超额收益（6 月 10 日-6 月 14 日）.....	15
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——新游《三国：谋定天下》排名靠前（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 22:00）.....	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《永劫无间手游》为本周预约热度榜第一（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 22:00）.....	6
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《极品飞车：集结》为本周预约热度榜第一（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 22:00）.....	6
表 4：院线电影数据——《排球少年!! 垃圾场决战》周票房获第一（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 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（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 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（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 22:00）.....	7
表 7：台播剧数据——《玫瑰的故事》周市占率排名领先（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 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（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 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，利欧股份周跌幅第一（6 月 10 日-6 月 14 日）（以 2024 年 6 月 14 日收盘价为基准）.....	14
表 10：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——哔哩哔哩周涨幅最大，新氧周跌幅最大（6 月 10 日-6 月 14 日）（以 2024 年 6 月 14 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）——网龙周涨幅最大，美图公司周跌幅最大（6 月 10 日-6 月 14 日）（以 2024 年 6 月 14 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：《三国：谋定天下》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《排球少年!! 垃圾场决战》获得周票房冠军

根据七麦数据，2024年6月9日至2024年6月15日22:00，《三国》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15日22:00，《永劫无间手游》为安卓预约榜第一，《极品飞车：集结》为 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《三国：谋定天下》为内地 iOS 免费榜第一（2024.6.9-2024.6.15）（截至时间：2024.6.15 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	三国	塔瑞斯世界	萤火突击	王者荣耀	和平精英	地下城与勇士	金铲铲之战	野兽领主	蛋仔派对	植物大战僵尸2
中国香港	熾熱戰姬	咪啾封神	烈火戰記	泰坦殺手	日本麻將 天極牌	御劍修仙	第六天魔王	轟天騎士團	BUD	運氣拚輸贏
中国台湾	咪啾封神	MLB 制勝時刻 24	運氣拚輸贏	波拉西亞戰記	洶湧海豚	打爆喪屍城	向殭屍開炮	排球少年	了不起的AI修仙	RO仙境傳說
美国	Roblox	Block Blast	MONOPOLY GO	Brawl Stars	Subway Surfers	Cryptogram	Traffic Escape	Word Search Ex...	Wood Nuts	Last War
日本	智元数据	ニャンダーラン...	ラストウォー	グランサガポケ...	ナンバーサム	主公	Tap Master	学園アイドルマ...	Block Blast	プロスタ
韩国	에코칼립스	매니악M	智元数据	SNK 울스타 파...	캐슬케이퍼	편의점 정리왕	서바이벌 런점...	히어로즈 오브...	아카디아M	운빨존맛겜
印度	Ludo King	BATTLEGROU...	aviator	Subway Surfers	Mob Control	Zupee	Candy Crush S...	Screw Pin Puzzle	WinZO	Pizza Ready
俄罗斯	Red Ball 4	Roblox	Block Blast	Mob Control	Subway Surfers	Outlets Rush	Гайка и болт го...	Дурак онлайн	Хорошая пицца	Words of Wonders

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 (2024.6.9-2024.6.15) (截至时间: 2024.6.15 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国										
中国香港										
中国台湾										
美国										
日本										
韩国										
印度										
俄罗斯										

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——新游《三国: 谋定天下》排名靠前 (2024.6.9-2024.6.15) (截至时间: 2024.6.15 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 (-) -2 (-)
	和平精英	3 (-) -4 (-)
	英雄联盟手游	4 (-) -11 (↑9)
	金铲铲之战	4 (↓1) -10 (↓3)
	穿越火线: 枪战王者	5 (↑26) -43 (↑1)
	火影忍者	7 (↑7) -20 (↓1)
	QQ 飞车	18 (↑6) -30 (↑21)
	塔瑞斯世界	20-35
	QQ 炫舞	25 (↓6) -48 (↑2)
	欢乐斗地主	25 (↓4) -29 (↑2)
	使命召唤	26 (↑13) -59 (↑10)
	暗区突围	26 (↓5) -45 (↓5)
	元梦之星	35 (↓18) -65 (↓6)
	魂斗罗: 归来	41 (↑24) -62 (↑17)
	重返帝国	44 (↑52) -108 (↑80)
	冒险岛: 枫之传说	48 (↓1) -65 (↑6)
	合金弹头: 觉醒	62 (↓5) -133 (↓9)
	乱世王者	79 (↑8) -134 (↓7)
	部落冲突: 皇室战争	90 (↓43) -103 (↓4)
天涯明月刀	118 (↓22) -163 (↓29)	
妄想山海	180 (↓41) -199 (↓13)	
高能英雄	-	
节奏大师	-	
网易	逆水寒	5 (↑5) -22 (↓4)
	梦幻西游	5 (↑1) -8 (-)

	率土之滨	8 (↑11)	-31 (↓2)
	蛋仔派对	9 (↑2)	-32 (↑7)
	第五人格	10 (↓2)	-24 (↑5)
	暗黑破坏神: 不朽	34 (↑37)	-112 (↑3)
	实况足球	43 (↓10)	-59 (↓18)
	萤火突击	44 (-)	-47 (↑14)
	大话西游	49 (↑2)	-62 (↑12)
	倩女幽魂	51 (↓13)	-59 (↑2)
	阴阳师	56 (↓26)	-68 (↑6)
	一梦江湖	69 (↑96)	-196 (↓5)
	全明星街球派对	73 (↓18)	-109 (↓12)
	明日之后	85 (↓32)	-101 (↑26)
	巅峰极速	97 (↓35)	-122 (↓26)
	无尽的拉格朗日	111 (↑24)	-163 (↓7)
	光·遇	118 (↓23)	-147 (↑11)
	决战! 平安京	187 (↓4)	
三七互娱	斗罗大陆:魂师对决	95 (↓22)	-152 (↓32)
	霸业	112 (↓23)	-167 (↓21)
	凡人修仙传:人界篇	121 (↓45)	-159 (↑11)
	小小蚁国	172 (-)	-197 (-)
吉比特	问道	32 (↓6)	-42 (↓6)
	一念逍遥	58 (↓11)	-99 (↓9)
	奥比岛: 梦想国度	110 (↓33)	-184 (↓89)
	最强蜗牛		--
	航海王: 梦想指针		--
完美世界	诛仙	86 (↑23)	-129 (↑4)
	梦幻新诛仙	100 (↑51)	-135 (↑65)
	女神异闻录: 夜幕魅影	165 (↓14)	-194 (-)
巨人网络	天龙八部2	168 (↓12)	
	原始征途	45 (-)	-58 (↑33)
	球球大作战	46 (↑11)	-83 (↑5)
哔哩哔哩	三国: 谋定天下		3-3
	命运-冠位指定	127 (↑32)	-169 (↑27)
	斯露德	127 (-)	-169 (-)
	碧蓝航线	130 (↓85)	-200 (↓76)
心动公司	出发吧麦芬	4 (↑1)	-10 (↑1)
	香肠派对	140 (↑7)	-191 (↑5)
	仙境传说 RO: 守护永恒的爱	148 (↓25)	-182 (↓5)
	火炬之光: 无限		-
	不休的乌拉拉		-
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	13 (↑1)	-17 (↑9)
	战火与秩序 (War and Order)	84 (↑7)	-101 (↑24)
姚记科技	指尖捕鱼	104 (↓14)	-121 (↓14)
	捕鱼炸翻天	119 (↑1)	-130 (↑11)
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	156 (↓26)	-189 (↓18)
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	43 (↓6)	-55 (↓2)
	梦幻家园	77 (↓2)	-94 (↑3)
友谊时光	浮生为卿歌	99 (↑1)	-137 (↑23)
恺英网络	石器时代: 觉醒	96 (↑2)	-125 (↑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, 其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名, ↑↓代表较上周 (2024.6.2-2024.6.8) 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——《永劫无间手游》为本周预约热度榜第一 (2024.6.9-2024.6.15) (截至时间: 2024.6.15 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	13	618	9
2	极品飞车: 集结	赛车、开放世界	腾讯	9	44	8
3	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	11	174	8.6
4	绝区零	动作、高画质、ARPG	miHoYo	13	660	9
5	排球少年: 新的征程	动漫、3D、排球	火帧工作室	/	4.4	8.8
6	新月同行	二次元、剧情、新怪谈	烛薪网络	/	82	8.5
7	创造吧! 我们的星球	生存、宠物、开放世界	腾讯	3	87	7.3
8	星之破晓	多人联机、格斗、动作	腾讯	4	164	7
9	饥荒联机版	饥荒、沙盒、生存	新闻消息	5.1	6.4	8.5
10	命运契约	休闲、3D、剧情	极致游戏	/	22	7.9

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 2024.6.9-2024.6.15)

**表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《极品飞车: 集结》为本周预约热度榜第一 (2024.6.9-2024.6.15) (截至时间: 2024.6.15 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	极品飞车: 集结	赛车、开放世界	腾讯	9	44	8
2	永劫无间手游	动作、多人联机、吃鸡	网易	13	618	9
3	战地 1939	射击、模拟、单机	神戳戳的游戏	1.5	4.3	6.1
4	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	11	174	8.6
5	代号: 群英	放置、国风、卡牌	非比寻常工作室	/	2.8	9.1
6	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	2	231	9
7	星之破晓	多人联机、格斗、动作	腾讯	4	164	7
8	绝区零	动作、高画质、ARPG	miHoYo	13	660	9
9	老家奇妙日记	种田、经营、模拟	益时光工作室	1	24	9
10	饥荒联机版	饥荒、沙盒、生存	新闻消息	5.1	6.4	8.5

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 2024.6.9-2024.6.15)

**表4: 院线电影数据——《排球少年!! 垃圾场决战》周票房获第一 (2024.6.9-2024.6.15) (截至时间: 2024.6.15 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	排球少年!! 垃圾场决战	0.59	0.59	149.8	39.5
2	我才不要和你做朋友呢	0.59	1.39	147.3	39.8
3	扫黑·绝不放弃	0.55	1.42	137.5	39.8
4	谈判专家	0.42	1.19	103.3	41
5	走走停停	0.41	0.77	104.9	38.7
6	加菲猫家族	0.34	1.42	92.1	37.1
7	疯狂的麦克斯: 狂暴女神	0.2	0.46	44	44.6
8	狗阵	0.12	0.12	29.3	40.8
9	哆啦 A 梦: 大雄的地球交响乐	0.12	1.24	32.3	36.9
10	来福大酒店	0.07	0.07	16.1	41.3

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(2024.6.9-2024.6.15)(截至时间:2024.6.15 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	-	85.6	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	-	76.6	爱奇艺	爱奇艺
3	庆余年第一季特别版	-	71	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	-	69.6	腾讯、灵河文化	爱奇艺、腾讯视频
5	看不见影子的少年	-	69.3	爱奇艺	爱奇艺
6	新生	-	64.9	伴山文化、优酷	优酷
7	破茧2	-	61.2	罗吒文化、山东卓格	优酷
8	玉奴娇	-	57.7	陕西润和影视、北京尚声文化	腾讯视频
9	不可告人	↑1	57.5	光芒影业、爱奇艺	爱奇艺
10	神隐	↓1	57.2	腾讯、天津银河酷娱	腾讯视频、芒果TV

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(2024.6.9-2024.6.15)(截至时间:2024.6.15 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	-	73.8	优酷	优酷
2	花儿与少年好友记	↑4	72.2	芒果TV	芒果TV
3	乘风2024	↓1	71.3	芒果TV	芒果TV
4	开始推理吧第二季	-	71.2	腾讯视频	腾讯视频
5	魔方新世界	-	68	芒果TV	芒果TV
6	说唱梦工厂	↓3	67.4	优酷、种梦音乐 D.M.G	优酷
7	五十公里桃花坞第四季	↑2	66.3	腾讯视频	腾讯视频
8	怦然心动20岁第四季	-	64.3	优酷	优酷
9	种地吧第二季	↑1	63.5	爱奇艺	爱奇艺
10	新说唱2024	-	61.5	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—《玫瑰的故事》周市占率排名领先(2024.6.9-2024.6.15)(截至时间:2024.6.15 22:00)**

排名	电视剧	频道	市占率(%)
1	玫瑰的故事	CCTV-8、江苏卫视	34.80%
2	庆余年第二季	CCTV-8	18.00%
3	时光正好	湖南卫视	8.40%
4	海天雄鹰	CCTV-1	5.30%
5	新一年又一年	CCTV-1	2.50%
6	但愿人长久	北京卫视、江苏卫视	2.20%
7	与凤行	湖南卫视	1.60%
8	承欢记	CCTV-8	1.50%
9	星星的故乡	CCTV-1	0.90%
10	繁花	CCTV-8	0.90%

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 (2024.6.9-2024.6.15)**  
(截至时间: 2024.6.15 22:00)

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	奔跑吧第八季	浙江卫视	28.20%
2	歌手 2024	湖南卫视	7.20%
3	旅行任意门	湖南卫视	4.70%
4	灿烂的花园	湖南卫视	4.70%
5	天赐的声音第五季	浙江卫视	4.20%
6	极限挑战第十季	东方卫视	3.80%
7	你好星期六 2024	湖南卫视	3.60%
8	青春环游记第五季	浙江卫视	2.40%
9	我们仨	湖南卫视	2.10%
10	翻滚吧! 音浪!	湖北卫视	1.20%

数据来源: 艺恩数据、开源证券研究所

## 2、行业新闻综述: 多部影片定档暑期, AI 模型及应用更新迭代

### 2.1、AIGC: 苹果用 AI 重塑 iPhone, Luma AI 官宣视频生成模型 Dream Machine

#### (1) 苹果用 AI 重塑 iPhone, 让 AI 深入所有 APP (2024.6.11)

苹果 WWDC 24 召开, 确定和 OpenAI 达成合作, 接入 ChatGPT, 使用 GPT-4o 模型。2024 年秋季, iOS 18、iPadOS 18、macOS Sequoia 的测试版将以英文版发布。Apple Intelligence 是 iPhone、iPad 及 Mac 具备强大生成式 AI 能力的关键, 基础能力共分为四个方面: 语言、图像、行动和个性化。语言方面, 基于内置的大模型, 苹果 AI 能为 iPhone 通知设定优先次序, 把最要紧的事放最上面。加强的全系统内的写作工具 (Keynotes 以及第三方 APP 等), 支持重写、校对、提取摘要、创作评论等功能。图像方面, 苹果 AI 能分清楚相册中不同的面孔, 并基于他们生成图像。Genmoji 能根据提供的描述生成最符合你心意的 emoji, 还能根据相册中的人物定制。此外还支持使用自然语言搜索图像视频。在 Apple Intelligence 加持下, Siri 正式迈入新纪元, 将更自然、更贴合语境、也更接近用户。Siri 将拥有屏幕内容感知功能, 还可以进行跨 APP 操作。(资料来源: 量子位)

#### (2) 美图影像节发布 6 款 AI 生产力工具 (2024.6.13)

6 月 12 日, 美图创始人、董事长兼 CEO 吴欣鸿, 在美图影像节上展示了奇想大模型视频生成的最新效果, 透露下个月将推出进阶版本。基于大模型底层能力, 他们推出 AI 短片创作平台 MOKI, 将于 7 月 31 号上线。此外, 美图影像节还发布了游戏物料 AI 创作和投放的平台奇觅、链接专业设计师的站酷设计服务, 以及新升级的专业批量修图的美图云修、口播视频 AI 制作平台开拍、专注于电商的 AI 设计工具美图设计室。行业层面在电商、广告、游戏、影视、动漫五大行业都有布局。(资料来源: 量子位)

#### (3) Luma AI 官宣视频生成模型 Dream Machine, 提供免费使用 API (2024.6.13)

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, 且 API 对全球免费开放。生成的视频不仅有比较

好的连贯性，镜头的艺术感也非常不错，对于光影效果的理解表现不错。不少试用者认为，Luma 的表现要优于 Runway 和 Pika，具有更强的电影感。根据 crunchbase 的数据，Luma AI 已在 3 轮融资中筹集了 6730 万美元，最新一轮融资是 2024 年 1 月 9 日通过的 B 轮融资，最新的投资方包括英伟达公司。（资料来源：新智元）

#### **(4) 2024 北京智源大会开幕，智源推出大模型全家桶及全栈开源技术基座新版图（2024.6.14）**

6 月 14 日，第六届“北京智源大会”在中关村展示中心开幕。大会邀请到了图灵奖得主姚期智，OpenAI、Meta、DeepMind、斯坦福、UC Berkeley 等国际明星机构与技术团队代表，以及百度、零一万物、百川智能、智谱 AI、面壁智能等国内主流大模型公司 CEO 与 CTO，汇聚了 200 余位人工智能顶尖学者和产业专家。Open AI Sora 及 DALL·E 团队负责人 Aditya Ramesh，纽约大学助理教授谢赛宁，就多模态模型的技术路径以及未来演化路径进行了观点碰撞。智源大模型全家桶亮相，针对大模型训练算力消耗高的问题，智源研究院和中国电信人工智能研究院(TeleAI)联合研发并推出全球首个低碳单体稠密万亿语言模型 Tele-FLM-1T。（资料来源：智源研究院）

#### **(5) 字节旗下扣子推出扣子模型广场（2024.6.13）**

6 月 12 日，字节旗下扣子推出扣子模型广场，打造了在线大模型对比与评估系统。通过 1V1 的开发者匿名投票，让大模型决胜负，让开发者找到最适合自己需求的模型。扣子模型广场的主页在匿名对战栏目有三种对战模式，包括指定 Bot 对战、随机 Bot 对战、纯模型对战。开发者可以与不同类型的 Bot 进行对话交互，根据其输出的完整内容进行投票。同时，扣子联合 Intel 启动了主题 Bot 征集活动 AI 工坊，为更多 Bot 提供了创意碰撞的平台。扣子平台上已经接入了豆包、通义千问、智谱 AI、MiniMax、月之暗面、百川智能等国内知名的大语言模型。（资料来源：智东西）

#### **(6) 「视界一粟 YiSu」发布，中国首个超长时长、高性价比、端侧可用的 Sora 级视频生成大模型（2024.6.13）**

近日，在奇绩创坛路演日上，世界模型公司「极佳科技」联合清华大学自动化系正式发布中国首个超长时长、高性价比、端侧可用的 Sora 级视频生成大模型「视界一粟 YiSu」。YiSu 拥有模型原生的 16 秒超长时长，并可生成至 1 分钟以上，拥有超大运动、超强表现力、懂物理世界等众多优势，且模型成本更低、速度更快、端侧可用。基于团队自研的视频生成大模型技术，并没有止步于 DiT，而是融合 LLM 和扩散模型的自研架构，结合各种路线的优势，在多模态融合、训练效率、推理效率、模型效果等方面达到极致的优化，打造视频生成的最佳方案。（资料来源：新智元）

#### **(7) 英伟达发布的开源模型 Nemotron-4 340B,性能对标 GPT-4o（2024.6.15）**

6 月 15 日，英伟达全新发布 Nemotron-4 340B，是一系列具有开创意义的开源模型，有可能彻底改变训练 LLM 的合成数据生成方式。这一突破性进展，标志着 AI 行业的一个重要里程碑——从此，各行各业都无需依赖大量昂贵的真实世界数据集了，用合成数据，就可以创建性能强大的特定领域大语言模型。目前，该模型超越了 Mixtral 8x22B、Claude sonnet、Llama3 70B、Qwen 2，甚至可以和 GPT-4 一较高下，此外，具有对商用十分友好的许可。（资料来源：新智元）

#### **(8) IDC 发布大模型实测报告，百度文心大模型整体竞争力位于领先水平（2024.6.14）**

024.6.13)

IDC 最新发布的大模型实测报告《中国大模型市场主流产品评估，2024》从基础能力到应用能力 7 大维度对 11 家大模型厂商的 16 款市场主流产品进行实测。报告显示，百度文心大模型整体竞争力位于领先水平，产品能力处于第一梯队，是唯一一家在 7 大维度上均为优势厂商的企业。文心一言、文心一格在问答理解类、推理类、创作表达类、数学类、代码类等基础能力，toC 通用场景类、toB 特定行业类等应用能力等 7 大维度均具备领先优势。其他评测厂商中，阿里获 6 项优势维度，OpenAI GPT-4 和商汤分获 5 项。（资料来源：机器之心）

## 2.2、游戏：《三国：谋定天下》表现强势，《永劫无间》手游或于暑期上线

### (1) B 站《三国：谋定天下》正式上线 (2024.6.14)

6 月 13 日，三国题材的 SLG 新游《三国：谋定天下》正式上线，截止 6 月 14 日中午，它的 iOS 畅销榜成绩已经强势跻身第三位。这款游戏在 2023 年末首曝由 bilibili 游戏独家发行。在同赛道产品大多已经上线多年的现状下，游戏抓住后发的时间差，仔细研读 SLG 玩家痛点，并主动对游戏的各个方面进行体验创新，从内而外地洗濯掉品类常有的陈旧之感。最直观的创新便是美术设计，《三国：谋定天下》中的各个武将卡面的设计风格更显年轻化，这在同赛道中独树一帜。此外，游戏推出六大职业机制，推动战场中的分工配合，强调每名玩家在游戏价值，“付费决定地位”的存在根基被大幅削减，各个付费度的玩家都能在游戏中找到自身的价值。（资料来源：GameLook）

### (2) Sensor Tower 发布 5 月出海手游 TOP30 榜 (2024.6.13)

4 月下旬，FirstFun《Last War:Survival Game》推出纯正日语版本并更新日语配音。高效的本地化策略助力该游戏快速登顶日本 iOS 和 Android 下载总榜，5 月日本收入和下载量同比激增 66%和 96%，带动海外收入再度提升 7%至 1.3 亿美元（合人民币 9.42 亿元），全球月活跃用户规模上涨 12%，蝉联本期出海手游收入冠军，成为全球手游畅销榜 Top5 中最年轻的游戏。5 月下旬，库洛游戏开放世界冒险 RPG 新游《鸣潮》全球同步上线，凭借沉浸式故事情节、高速流畅的动态战斗系统和强大的多人协作模式，该游戏快速登顶美国、日本、中国台港澳等多市场 iOS 和 Android 下载总榜，成为 5 月全球收入增长最高的 RPG 手游，问鼎出海手游收入增长榜。（资料来源：Sensor Tower）

### (3) 巨人网络将于 2024 年全力推广《原始征途》小游戏版本 (2024.6.12)

在 2024 征途嘉年华上，巨人网络宣布将于 2024 年全力推广《原始征途》小游戏版本。在此之前，「征途 IP」另一小游戏《王者征途》还未正式铺量大推便已获得了不俗成绩。征途 IP 赛道负责人、《原始征途》游戏制作人赵剑枫在采访中称，这款放置 MMO 已在不久前进入微信小游戏畅销榜前 6，并有望冲击 Top5。从用户获取角度来看，小游戏正在成为一种重要的获客方式。有望为「征途 IP」带来更显著的扩圈效应。赵剑枫透露，以往征途单个用户的获客成本大约为 200 元，而小游戏则降到了 20 元左右，获客成本骤降 90%。（资料来源：游戏陀螺）

### (4) 永劫无间手游或暑期档上线 (2024.6.14)

6 月 14 日，网易《永劫无间》手游官方正式宣布，将于 6 月 19 日开启“定胜

终测”，而这也将是永劫无间手游正式上线前的最后一次测试。目前官网招募现已开启，此次测试为删档、不付费测试。本次测试仅限安卓平台，同时预计发放的测试资格数量将会远高于首测资格数量。官方称本次测试不会延缓公测进度，且目前开发进度已进入最后收尾阶段，有消息称，永劫无间手游大概率将会于暑期上线。（资料来源：竞核）

### **(5) 《塔瑞斯世界》首发拿下免费总榜第一（2024.6.12）**

《塔瑞斯世界》于6月12日早上9点上线后，很快便在没有推荐的情况下拿到了iOS免费总榜第一，在游戏畅销榜方面也来到第24名的位置。在正式上线前的抢注ID活动中，就已经有超过一百万名玩家参与。而在2024年3月18日，《塔瑞斯世界》还因为最后一次游戏测试而登上了热搜。《塔瑞斯世界》过硬质量的核心大概在于他们通过轻度操作结合硬核体验的设计，带来了独一份的MMO开荒体验。（资料来源：手游那点事）

## **2.3、互联网：小红书电商618直播订单量大增，视频号电商团队调整**

### **(1) 小红书电商618直播间的订单量为2023年同期5.4倍（2024.6.12）**

2023年618期间，小红书公布了日均购买用户数同比增长约4倍，在供给和消费两端都未公布数据。而2024年618首日，小红书就公开了单量、GMV以及用户数量相关的数据。截至6月10日，小红书电商618直播间的订单量为2023年同期5.4倍，店播GMV为2023年同期5倍。2023年以来，小红书最重要的变化是，小红书加码电商，终于跑出过亿直播间，组织架构也一再调整。（资料来源：Tech星球）

### **(2) 微信视频号直播电商团队进行调整（2024.6.10）**

近日，微信发布内部公告，微信视频号直播电商团队进行调整，微信视频号直播电商团队将并入到微信开放平台（小程序、公众号等）团队，由微信开放平台负责人负责管理。此次调整，将有助于微信视频号直播电商业务更好地融入到微信生态内，让视频号直播电商获得更有利的发展。（资料来源：东哥解读电商）

## **2.4、影视：《接班人计划》等多部电影官宣定档，《湘湖·雅韵》正式开票**

### **(1) 上影集团一批重磅电影项目官宣，美影IP顶流首度巡游，电影地标再升级（2024.6.14）**

6月14日，孙悟空、葫芦兄弟、黑猫警长、哪吒等20多位中国动画界“顶流”IP闪现上海影城，在上海国际电影节开幕日为“上影之光”系列活动揭开序幕。本次发布会上，三部上影力作联合三大王牌团队官宣阵容。继打造上海P“顶流”《繁花》之后，上影加速“海派盛宴计划”与“名导合作”“英才佳作”等创作人才计划深度融合。“奇谭宇宙”首部动画电影，正式定名《小妖怪的夏天：从前有座浪浪山》，2025年暑期登陆大银幕。《千里江山图》邀请著名导演、编剧、演员陈思诚，著名编剧张冀加入。《雪龙号》邀请著名青年导演、编剧张末，著名编剧刘毅加入。电影在南极取景，也将在昊浦影视基地使用虚拟拍摄技术，制作环节将依托上影AI人才计划，融入AI技术提高制作效率。（资料来源：上影集团）

### **(2) 锋尚文化：《湘湖·雅韵》正式开票（2024.6.15）**

在亚运会火种采集一周年之时，杭州亚运会开闭幕式总导演沙晓岚带领双奥、双亚为班底的锋尚文化团队，倾力打造中国首部亚运遗产大型数智湖景演艺秀《湘湖·雅韵》。《湘湖·雅韵》于6月15日起正式开票。2024年是“跨湖桥文化”命名20周年，《湘湖·雅韵》将文明火种与杭州亚运会火炬关联。故事将以数智人的视角，与薪火相传、弦歌不断的中华文明形成意义非凡的互动。（资料来源：锋尚文化）

### **(3) 电影《接班人计划》、《野孩子》、《逆行人生》、《异人之下》、《伞少女》等定档暑期档（2024.6.15）**

由闫非、彭大魔导演，彭大魔、闫非、林炳宝担任编剧，沈腾、马丽再度合作的喜剧电影《接班人计划》发布定档海报，将于7月18日全国上映。由殷若昕执导，王俊凯领衔主演，邓家佳、陈永胜、潘斌龙、关子懿、迟兴楷等主演的电影《野孩子》发布海报和预告，将于7月12日暑期档上映。徐峥导演并和辛芷蕾共同主演的现实主义题材电影《逆行人生》官宣定档8月9日上映。电影讲述了徐峥饰演的高志垒被大厂裁员，人生步入逆行道，为了扛起生活重压，重新出发送外卖的故事。乌尔善导演，改编自米二漫画《一人之下》的电影《异人之下》也官宣定档7月26日上映。国产动画电影《伞少女》定档7月6日。动画电影《落凡尘》也定档，将于7月12日全国上映。（资料来源：电影票房、Mtime时光网）

### **(4) 2024 端午档票房 3.78 亿（2024.6.10）**

据灯塔专业版，截至6月10日21时，2024端午档（6月8日-6月10日）档期内票房3.78亿。档期内票房TOP5：1、《我才不要和你做朋友呢》2、《扫黑·决不放弃》3、《加菲猫家族》4、《谈判专家》5、《走走停停》（资料来源：灯塔电影实验室）

### **(5) 《三体》电影导演官宣 张艺谋执导科幻大作（2024.6.16）**

6月16日，第26届上海国际电影节金爵电影论坛正式启幕。在上午举行的开幕论坛上，光线传媒董事长王长田宣布了重磅消息：由光线传媒与三体宇宙联合出品的全新《三体》电影，将由张艺谋执导。6月18日上午10时，由三体宇宙联合主办的金爵电影论坛“IP全球多元化开发的潜力与想象”将在银星皇冠金爵厅举行。届时三体宇宙将透露有关三体IP开发的更多信息。（资料来源：三体宇宙公众号）

## **3、公告总结：恺英网络与上海电影签订战略合作协议**

### **(1) 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（2024.6.14）**

恺英网络与上海电影基于良好的合作互信，本着“互惠、互利、稳定、高效”的合作精神，全方面推进双方之间的战略合作，以集中双方优势资源，实现双方良性共赢发展。现经双方友好协商，于2024年6月13日签订了《战略合作协议》，合作协议有效期3年。双方合作内容包括IP共创合作开发、共同投资、组建合资公司及多领域合作。有助于加强公司主营业务发展，提高公司市场竞争力。

### **(2) 流金科技：关于董事长、监事会主席、职工代表监事及高级管理人员换届公告（2024.6.15）**

根据《公司法》及公司章程的有关规定，公司第四届董事会第一次会议于2024

年 6 月 12 日审议并通过：选举王俭先生为公司董事长、总经理，任职期限三年。上述选举人员持有公司股份 69,236,761 股，占公司股本的 22.41%。聘任许大兴先生为公司副总经理，任职期限三年。占公司股本的 0.00%。聘任罗欢先生为公司副总经理，任职期限三年。上述聘任人员持有公司股份 6,920,588 股，占公司股本的 2.24%。聘任徐文海先生为公司副总经理、董事会秘书、财务负责人，任职期限三年，占公司股本的 0.00%。聘任刘翔先生为公司副总经理，任职期限三年，占公司股本的 0.00%。自 2024 年 6 月 12 日起生效。

### **(3) 皖新传媒：关于使用非公开发行股票募集资金向关联方购买资产进展并签订协议的公告（2024.6.15）**

公司使用非公开发行股票募集资金向关联方购买标的资产交易价格为 3,189.57 万元（不含税费）。本次关联交易已经公司第四届董事会第二十八次（临时）会议、第四届监事会第二十三次（临时）会议审议通过，无需提交公司股东大会审议，未构成重大资产重组。除本次关联交易事项外，过去 12 个月内，公司与同一关联人发生的关联交易及与其他关联人发生相同关联交易类别的关联交易总额约为 1.89 亿元（未经审计）。

### **(4) 新华文轩：关于控股股东无偿划转国有股权的提示性公告（2024.6.15）**

四川新华出版发行集团于 2024 年 6 月 13 日收到中共四川省委宣传部通知，为贯彻中央和省委、省政府关于推进国有文化企业深化改革加快发展的决策部署，加快推进我省国有文化资本布局优化和结构调整，拟将四川新华出版发行集团所持有的新华文轩 131,348,818 股国有股份（占新华文轩总股本的 10.6455%）无偿划转予四川文投集团。

### **(5) 中文在线：关于与专业投资机构共同投资的公告（2024.6.13）**

公司在文化+科技领域的战略布局，进一步提升公司的核心竞争力。公司作为有限合伙人以自有资金出资人民币 3,000 万元成立北京中文在线未来基金，北京中文在线未来基金与南京玄武高新投资基金有限公司、江苏省大运河（南京）文化旅游发展基金（有限合伙）、北京启迪创业孵化器有限公司、慈溪市工业和信息产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）、北京市石景山区现代创新产业发展基金有限公司和中文在线（天津）私募基金投资管理有限公司 7 位合伙人共同签署《南京中文在线未来科技创新投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，各合伙人共同出资设立南京中文在线未来基金，标的基金认缴出资总额为人民币 15,250 万元，其中北京中文在线未来基金作为有限合伙人，公司通过北京中文在线未来基金持有标的基金 19.6721% 的财产份额。

### **(6) 新媒股份：关于注销回购股份减少注册资本暨通知债权人的公告（2024.6.13）**

公司于 5 月 23 日召开第三届董事会第十六次会议以及 6 月 13 日召开 2023 年度股东大会，审议通过了《关于注销回购股份并减少公司注册资本的议案》《关于修订〈公司章程〉的议案》，鉴于存放于公司回购专用证券账户的 1,927,237 股回购股份，尚未用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券且即将期满三年，公司拟按规定注销上述回购股份，并相应减少公司注册资本。本次注销回购股份完成后，公司的总股本将由 231,058,146 股变更为 229,130,909 股，注册资本也相应由人民币 231,058,146 元变更为人民币 229,130,909 元。

**(7) 铤升科技：2024 年限制性股票激励计划（草案）（204.6.13）**

公司于 5 月 23 日召开第三届董事会第十六次会议以及 6 月 13 日召开 2023 年度股东大会，审议通过了《关于注销回购股份并减少公司注册资本的议案》《关于修订〈公司章程〉的议案》，鉴于存放于公司回购专用证券账户的 1,927,237 股回购股份，尚未用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券且即将期满三年，公司拟按规定注销上述回购股份，并相应减少公司注册资本。本次注销回购股份完成后，公司的总股本将由 231,058,146 股变更为 229,130,909 股，注册资本也相应由人民币 231,058,146 元变更为人民币 229,130,909 元。

**(8) 中文传媒：发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）（申报稿）（204.6.12）**

本次交易完成后，江教传媒、高校出版社将纳入上市公司的合并范围，上市公司在营业收入规模及归属于母公司股东的净利润等方面将进一步增长，盈利能力将有所提升。截至本报告书签署日，上市公司总股本为 1,355,063,719 股。本次交易中，上市公司拟以发行股份购买标的资产的交易作价合计 45,423.40 万元，对应发行股份数量合计 44,100,388 股。本次交易完成后，上市公司总股本将增加至 1,399,164,107 股，上市公司控股股东仍为出版集团，持股比例 57.15%，实际控制人仍为江西省人民政府。

## 4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 23 周表现强于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，教育板块表现相对较好

A 股传媒板块 2024 年第 23 周（6 月 10 日-6 月 14 日）上涨 2.07%，与上证综指（-0.61%）、深证成指（-0.04%）、创业板指（+0.58%）、沪深 300（-0.91%）相比表现较强。在我们追踪的 A 股八大子板块中，教育板块表现最好（+4.77%），体育板块表现最差（-1.94%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，教育板块均获得最高超额收益，分别为+2.70%/+5.68%。

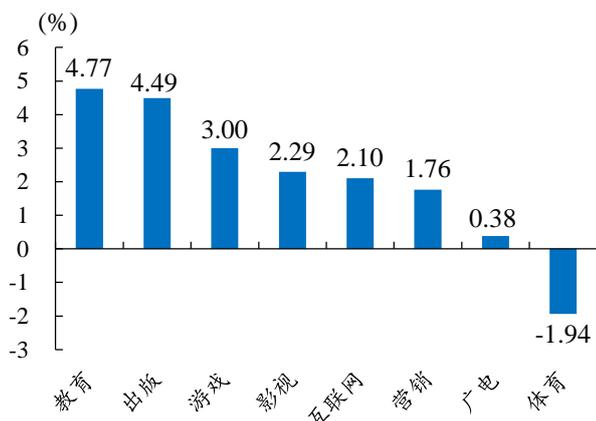
A 股传媒互联网相关个股中，华闻集团周涨幅最大（+45.54%），利欧股份周跌幅最大（-12.82%）；美股传媒互联网相关个股中，哔哩哔哩周涨幅最大（+10.95%），新氧周跌幅最大（-7.54%）；港股传媒互联网相关个股中，网龙周涨幅最大（+9.81%），美图公司周跌幅最大（-13.29%）。

**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，利欧股份周跌幅第一（6 月 10 日-6 月 14 日）（以 2024 年 6 月 14 日收盘价为基准）**

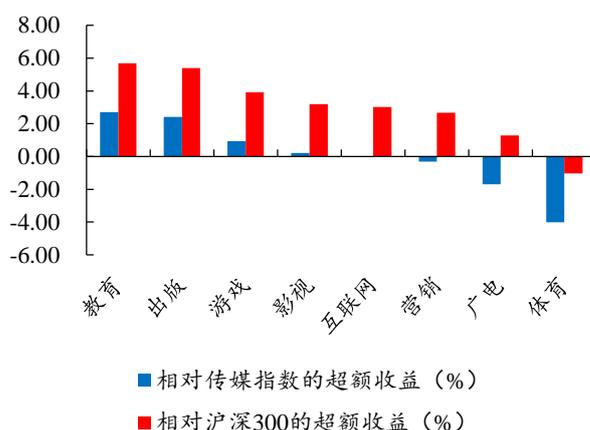
证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅 (%)
000793.SZ	华闻集团	1.47	45.54	002131.SZ	利欧股份	1.36	(12.82)
300338.SZ	开元股份	1.31	15.93	000529.SZ	广弘控股	6.27	(7.79)
002654.SZ	万润科技	12.33	15.13	600158.SH	中体产业	8.27	(5.70)
000665.SZ	湖北广电	3.94	13.87	600996.SH	贵广网络	8.56	(4.99)
002712.SZ	思美传媒	4.73	11.56	300052.SZ	中青宝	12.87	(2.72)

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 (%)
300292.SZ	吴通控股	3.62	9.70	600637.SH	东方明珠	6.32	(2.62)
300612.SZ	宣亚国际	13.58	9.60	600386.SH	北巴传媒	2.86	(2.05)
300781.SZ	因赛集团	44.87	9.39	600892.SH	大晟文化	4.34	(1.81)
601801.SH	皖新传媒	7.61	9.34	300051.SZ	三五互联	8.13	(1.45)
002354.SZ	天娱数科	3.22	8.78	002027.SZ	分众传媒	6.09	(1.38)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**图3: 教育板块周涨幅最大, 体育板块周跌幅最大 (6月10日-6月14日)**


数据来源: Wind、开源证券研究所

**图4: 相对传媒指数/沪深300, 教育板块均获得最高超额收益 (6月10日-6月14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) — 哔哩哔哩周涨幅最大, 新氧周跌幅最大 (6月10日-6月14日) (以2024年6月14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 (%)
哔哩哔哩	BILI.O	15.50	10.95	新氧	SY.O	1.10	(7.54)
苹果公司	AAPL.O	214.24	8.81	迅雷	XNET.O	1.79	(6.53)
陌陌	MOMO.O	5.89	7.88	猎豹移动	CMCM.N	5.25	(6.25)
优点互动	IDEX.O	0.99	6.45	ROKU	ROKU.O	54.20	(5.49)
斗鱼	DOYU.O	10.28	6.20	唯品会	VIPS.N	15.50	(3.79)
腾讯音乐	TME.N	14.85	5.54	康卡斯特	CMCSA.O	37.58	(3.54)
拼多多	PDD.O	151.07	4.98	爱奇艺	IQ.O	4.10	(3.07)
极光	JG.O	3.12	4.87	宝尊电商	BZUN.O	2.39	(2.85)
好未来	TAL.N	11.21	4.28	埃培智	IPG.N	29.90	(2.67)
微软公司	MSFT.O	441.58	4.18	搜狐	SOHU.O	12.52	(2.42)

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) — 网龙周涨幅最大, 美图公司周跌幅最大 (6月10日-6月14日) (以2024年6月14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 (%)
网龙	0777.HK	12.42	9.81	美图公司	1357.HK	2.61	(13.29)
微盟集团	2013.HK	1.54	8.45	知乎-W	2390.HK	7.68	(12.73)
阿里影业	1060.HK	0.47	6.82	数字王国	0547.HK	0.26	(10.53)
阅文集团	0772.HK	28.05	6.65	禅游科技	2660.HK	3.00	(9.09)
心动公司	2400.HK	20.40	6.58	东方甄选	1797.HK	14.24	(7.05)
创梦天地	1119.HK	3.03	4.84	枫叶教育	1317.HK	0.30	(4.76)
美团-W	3690.HK	114.70	3.89	中手游	0302.HK	1.15	(4.17)
猫眼娱乐	1896.HK	8.88	3.86	希望教育	1765.HK	0.20	(3.79)
中国东方教育	0667.HK	2.10	3.45	中教控股	0839.HK	4.65	(3.33)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	117.10	3.08	新高教集团	2001.HK	2.27	(2.58)

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	市值		每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产 元/股
			原始货币 元	原始货币 亿元	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
0700.HK	腾讯控股	买入	379.80	35,727	12.19	16.60	19.80	29	21	18	75.4
1024.HK	快手-W	买入	50.95	2,210	1.48	3.6	4.5	32	13	10	9.2
601595.SH	上海电影	买入	24.13	108	0.28	0.53	0.77	86	46	31	3.5
300494.SZ	盛天网络	买入	10.98	54	0.35	0.70	0.85	32	16	13	5.7
9899.HK	云音乐	买入	103.00	222	3.49	4.70	6.00	27	20	16	36.9
2400.HK	心动公司	买入	20.40	98	(0.18)	1.20	1.40	(104)	16	13	3.9
9999.HK	网易-S	买入	144.10	4,627	9.05	10.5	11.6	15	13	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	22.75	94	1.38	1.72	1.91	16	13	12	6.7
002517.SZ	恺英网络	买入	10.67	230	0.70	0.84	1.01	15	13	11	2.1
0772.HK	阅文集团	买入	28.05	288	0.80	1.10	1.30	32	23	20	17.7
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	34.10	420	1.05	0.69	0.77	32	50	45	10.7
1357.HK	美图公司	未有评级	2.61	118	0.09	0.12	0.17	29	22	15	0.8
300133.SZ	华策影视	未有评级	6.62	126	0.20	0.24	0.28	33	27	24	3.6
300251.SZ	光线传媒	未有评级	9.34	274	0.14	0.37	0.41	67	26	23	2.8
300182.SZ	捷成股份	未有评级	3.89	104	0.17	0.22	0.25	23	17	16	2.8
300364.SZ	中文在线	未有评级	20.68	151	0.12	0.17	0.25	169	122	83	1.6
TME.N	腾讯音乐	未有评级	14.80	254	1.58	1.69	1.96	9	8	7	14.0
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	8.88	32	0.12	0.15	0.17	74	59	51	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	13.50	121	1.46	1.06	1.17	9	13	12	8.1
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.42	29	0.01	0.19	0.25	542	29	22	2.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	13.35	36	0.18	-	-	74	-	-	0.5
300781.SZ	因赛集团	未有评级	44.87	49	0.38	-	-	119	-	-	6.1
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	5.87	146	0.05	0.15	0.21	125	40	28	3.0
9626.HK	哔哩哔哩-W	未有评级	117.10	493	(11.67)	(4.33)	(0.60)	(9)	(25)	(180)	38.1
0302.HK	中手游	未有评级	1.15	32	(0.01)	0.14	0.27	(145)	8	4	2.1
002739.SZ	万达电影	未有评级	12.60	275	0.42	0.52	0.66	30	24	19	3.3
001330.SZ	博纳影业	未有评级	6.03	83	(0.40)	0.06	0.40	(15)	101	15	4.9
1060.HK	阿里影业	未有评级	0.47	139	(0.01)	0.01	0.01	(40)	43	43	0.5
1896.HK	猫眼娱乐	未有评级	8.88	103	0.79	0.24	0.46	10	34	18	7.1
0136.HK	中国儒意	未有评级	2.15	269	0.07	0.09	0.13	30	22	15	0.8
600977.SH	中国电影	未有评级	11.18	209	0.14	0.39	0.44	79	29	26	5.8

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 16 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 应用商业化进展、新游戏流水、电影票房低于预期等。

## 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3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