

传媒互联网周报

苹果智能带动端侧 AI 热度，关注暑期档定档情况

中性

核心观点

传媒板块本周表现：行业下跌 3.44%，跑输沪深 300，跑输创业板指。本周（6.7-6.14）传媒行业下跌 3.44%，跑输沪深 300（-1.41%），跑输创业板指（-1.60%）。其中涨幅靠前的分别为华闻集团、荣信文化、思美传媒、东望时代等，跌幅靠前的分别为利欧股份、广弘控股、中体产业、*ST 富润等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 4 位。

重点关注：暑期档加速，上海电影节于 16 日召开，苹果发布 Apple Intelligence 赋能手机和电脑端。1)截至 6 月 14 日，暑期档已有 77 部电影定档，国内电影市场票房接近 10 亿元，第 26 届上海国际电影节电影市场 6 月 16 日至 18 日在上海展览中心举办。2)6 月 11 日凌晨，苹果在加州总部召开了 2024 年开发者大会，在会上，苹果推出了名为“苹果智能”的套件。3)智源研究院推出大模型全家桶及全栈开源技术基座全新版图，公布了在大语言模型、多模态、具身、生物计算大模型领域的重磅进展。

本周重要数据跟踪：6 月至今电影票房突破 11 亿元。1)本周（6 月 10 日-6 月 16 日）电影票房 4.24 亿元。票房前三名分别为《排球少年!!垃圾场决战》（6,546.27 万，票房占比 15.3%）、《我才不要和你做朋友呢》（6,337.27 万，票房占比 14.9%）和《扫黑·决不放弃》（5,911.57 万，票房占比 13.9%）；2)综艺节目方面，《歌手 2024》、《奔跑吧第八季》、《这是我的岛》、《灿烂的花园》和《乘风 2024》排名居前；4)游戏方面，2024 年 5 月中国手游收入前三名分别为 FirstFun《LastWar:SurvivalGame》、点点互动《WithoutSurvival》和 JoyNetGames《菇勇者传说》。

投资建议：自下而上关注个股基本面变化，持续看好新科技带动下的板块中长期机遇。1)暑期档定档加速、上海电影节召开，关注暑期档表现及影视板块底部复苏可能，推荐渠道（万达电影、猫眼娱乐）以及内容（光线传媒、华策影视）；游戏板块自下而上把握产品周期及业绩表现，推荐恺英网络、巨人网络等标的；媒体端关注经济底部向上带来的广告投放增长（分众传媒、芒果超媒等）；IP 潮玩推荐泡泡玛特、阅文集团等；同时从高分红、低估值角度推荐出版板块；2)本周苹果推出 Apple Intelligence 有望带动端侧 AI 关注度提升、智源发布 20 项进展，大模型加速发展带动 AIGC 应用端向上机会，重点把握 IP、大模型及应用环节（具体标的见正文投资建议部分）。

风险提示：监管政策风险；业绩风险；商誉及资产减值风险等。

重点公司盈利预测及投资评级

| 公司代码 | 公司名称 | 投资评级 | 昨收盘 (元) | 总市值 (亿元) | EPS | | PE | |
|-----------|------|------|---------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | | | | 2024E | 2025E | 2024E | 2025E |
| 002517.SZ | 恺英网络 | 优于大市 | 10.67 | 230 | 0.85 | 1.02 | 12 | 10 |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 优于大市 | 6.09 | 880 | 0.37 | 0.42 | 16 | 15 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 优于大市 | 22.51 | 421 | 1.07 | 1.22 | 21 | 18 |

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究 · 行业周报

传媒

中性 · 维持

证券分析师：张衡

021-60875160

zhangheng2@guosen.com.cn

S0980517060002

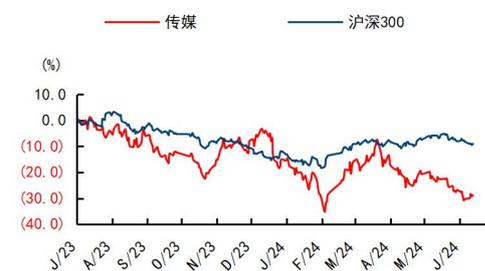
证券分析师：陈瑶蓉

021-61761058

chenyaorong@guosen.com.cn

S0980523100001

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《AIGC 系列研究：大模型和算力服务更快更省，AI 应用值得期待》——2024-06-14

《传媒互联网周报-苹果开发者大会召开在即，新一批进口游戏版号过审》——2024-06-11

《传媒行业 6 月投资策略-关注暑期档票房表现，持续看好 AIGC 应用中长期落地机遇》——2024-06-06

《传媒互联网周报-OpenAI 与苹果达成关键协议，关注暑期档定档情况》——2024-06-03

《传媒互联网周报-英伟达业绩超预期，国产 AI 模型和应用迭代迅速》——2024-05-27

内容目录

| | |
|---|----|
| 板块周表现回顾 | 4 |
| 本周表现回顾：行业下跌 3.44%，跑输沪深 300，跑输创业板指 | 4 |
| 重点关注 | 4 |
| 暑期定档将加速，上海电影节将于 16 日召开 | 4 |
| 苹果发布 Apple Intelligence 赋能手机和电脑端 | 5 |
| 智源发布近 20 项进展 | 5 |
| 本周行业数据更新 | 5 |
| 电影票房表现情况 | 5 |
| 电视剧（网剧） | 7 |
| 综艺节目 | 8 |
| 游戏 | 8 |
| 数字藏品（NFT） | 10 |
| 行业新闻 | 10 |
| 上市公司动态更新 | 11 |
| 投资建议：关注基本面变化，中长期持续看好 AIGC 产业机遇 | 11 |
| 风险提示 | 12 |

图表目录

| | |
|--|----|
| 图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 4 位 | 4 |
| 图 2: 6.10-6.16 (6.16 数据截至 15 点, 6 月 10 日为端午假期最后一天) 电影票房 (亿元) | 5 |
| 图 3: 2024 年 5 月中国手游收入 TOP30 海外 AppStore+GooglePlay | 9 |
| 表 1: 本周传媒板块表现 | 4 |
| 表 2: 本周票房排名 (6 月 10 日-6 月 16 日) | 6 |
| 表 3: 下周即将上映电影 (6 月 17 日-6 月 23 日) | 7 |
| 表 4: 网络剧收视情况 (数据截至 6 月 15 日) | 7 |
| 表 5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 6 月 15 日) | 8 |
| 表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 6 月 16 日) | 9 |
| 表 7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 6 月 16 日) | 10 |
| 表 8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 6 月 16 日) | 10 |
| 表 9: 重点公司估值表 | 12 |

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 3.44%，跑输沪深 300，跑输创业板指

本周（6.7-6.14）传媒行业下跌 3.44%，跑输沪深 300（-1.41%），跑输创业板指（-1.60%）。其中涨幅靠前的分别为华闻集团、荣信文化、思美传媒、东望时代等，跌幅靠前的分别为利欧股份、广弘控股、中体产业、*ST 富润等。

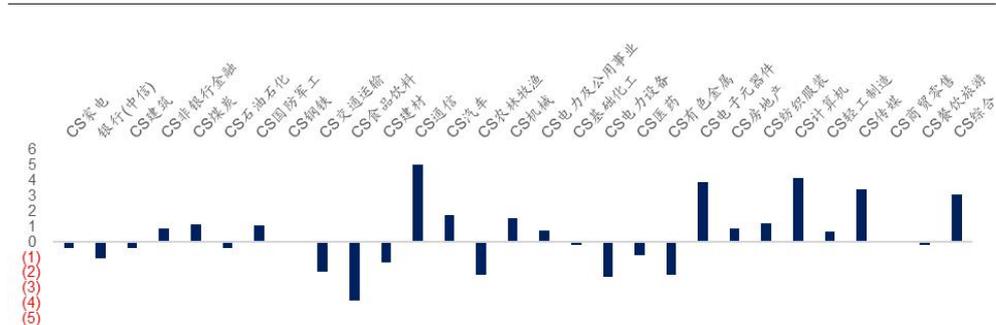
表1: 本周传媒板块表现

| 指数涨跌幅 | | | | | | | | | | |
|-----------|--------|--------|------|-------|-----------|--------|------|------|-------|--|
| C1005028 | 传媒 | 3.44% | | | | | | | | |
| 000300.SH | 沪深 300 | -1.41% | | | | | | | | |
| 399006.SZ | 创业板指 | -1.60% | | | | | | | | |
| 代码 | 公司 | 周涨跌幅 | 年涨跌幅 | 市值(亿) | 代码 | 公司 | 周涨跌幅 | 年涨跌幅 | 市值(亿) | |
| 000793.SZ | 华闻集团 | 60% | -33% | 29 | 002131.SZ | 利欧股份 | -11% | -39% | 28 | |
| 301231.SZ | 荣信文化 | 24% | -31% | 15 | 000529.SZ | 广弘控股 | -6% | -8% | 37 | |
| 002712.SZ | 思美传媒 | 19% | -17% | 26 | 600158.SH | 中体产业 | -4% | 6% | 79 | |
| 600052.SH | 东望时代 | 17% | -6% | 40 | 600070.SH | *ST 富润 | -4% | -67% | 5 | |
| 000665.SZ | 湖北广电 | 17% | -18% | 45 | 600996.SH | 贵广网络 | -2% | -4% | 104 | |
| 000719.SZ | 中原传媒 | 15% | 18% | 118 | 002602.SZ | 世纪华通 | -2% | -29% | 274 | |
| 300269.SZ | 联建光电 | 14% | -52% | 15 | 002027.SZ | 分众传媒 | -2% | 2% | 880 | |
| 301025.SZ | 读客文化 | 13% | -13% | 39 | 300052.SZ | 中青宝 | -2% | -24% | 34 | |
| 300987.SZ | 川网传媒 | 12% | -27% | 22 | 002264.SZ | 新华都 | -1% | 3% | 41 | |
| 300242.SZ | 佳云科技 | 12% | -54% | 12 | 300418.SZ | 昆仑万维 | 0% | -9% | 420 | |
| 603729.SH | 龙韵股份 | 11% | -57% | 13 | 002739.SZ | 万达电影 | 0% | -3% | 275 | |

资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 4 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 4 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注

暑期定档将加速，上海电影节将于 16 日召开

1) 暑期定档将加速：进入 6 月，电影暑期档的帷幕已经拉开，截至 6 月 14 日，暑期档已有 77 部电影定档，国内电影市场票房接近 10 亿元。据猫眼电影，目前已有多部重点影片预计于暑期档上映，包括高票房动画 IP 续作《哪吒之魔童闹海》、沈腾和马丽主演的《抓娃娃》、卡司强大且故事背景话题度高的《酱园弄》、

徐克导演的《射雕英雄传：侠之大者》，还有《寂静之地3》、《默杀》、《伞少女》、《解密》、《白蛇：浮生》（定档8月10日）、《重生》、《逆鳞》、《传说》（定档7月12日）等影片。（猫眼专业版）

2) 上海电影节于16日召开：第26届上海国际电影节电影市场6月16日至18日在上海展览中心举办，上影集团、阿里影业、百纳千成、海南欢乐时光影业、亚太国影、泰国联合展台、韩国KOFIC、伊朗法拉比基金会、沙特电影、格鲁吉亚国家电影中心、波兰电影协会等130多家来自海内外的影视机构将亮相市场展会。（澎湃）

苹果发布 Apple Intelligence 赋能手机和电脑端

6月11日凌晨，苹果在加州总部召开了2024年开发者大会，在会上，苹果推出了名为“苹果智能”的套件。Apple Intelligence功能下，用户只需要对Siri说出具体要求，比如找一张照片、调取一个文件、规划一个行程、预判交通状况并做相应规划等等，Apple Intelligence便能基于相关信息和具体情境，检索分析相关度程度最高的数据，为用户提供各类智能化的帮助。Apple 软件工程高级副总裁 Craig Federighi 称，随着 iOS 18、iPadOS 18 和 macOS Sequoia 的推出，Apple Intelligence 将强大的生成式模型置于 iPhone、iPad 和 Mac 的核心，根据每个用户的具体情境来提供智能协助，实用性、相关性都很高，并且深度整合到各种平台。（苹果官网）

智源发布近 20 项进展

6月14日，在汇聚了200余位AI顶尖学者和产业专家的2024北京智源大会上，智源研究院推出大模型全家桶及全栈开源技术基座全新版图，公布了在大语言模型、多模态、具身、生物计算大模型领域的重磅进展。其中几大重磅进展如下：

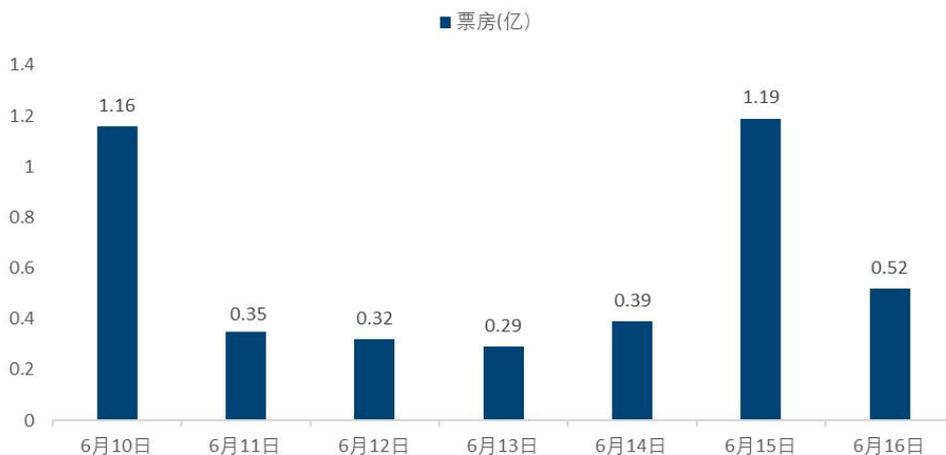
- 1、大语言模型：全球首个低碳单体稠密万亿语言模型 Tele-FLM-1T，仅消耗业界普通训练方案 9% 的算力资源；
- 2、多模态大模型：原生多模态世界模型 Emu3，采用自回归技术路线，统一文字图像视频；
- 3、具身大模型：全球领先真机实验成功率突破 95% 的泛化抓取技术 ASGrasp；
- 4、生物计算大模型：全原子生物分子模型 OpenComplex 2 在国际权威的 CAMEO 蛋白质结构预测竞赛中连续 26 个月稳居第一；
- 5、开源技术基座：面向异构芯片、支持多种框架的大模型全栈开源技术基座 FlagOpen 2.0，开源模型全球总下载量超 4755 万次；支持异构算力集群的大模型“操作系统” FlagOS，已支持超过 50 个团队大模型研发。（智东西）

本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（6月10日-6月16日）电影票房4.24亿元。票房前三名分别为《排球少年!! 垃圾场决战》（6,546.27万，票房占比15.3%）、《我才不要和你做朋友呢》（6,337.27万，票房占比14.9%）和《扫黑·决不放弃》（5,911.57万，票房占比13.9%）。

图2：6.10-6.16（6.16数据截至15点，6月10日为端午假期最后一天）电影票房（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

表2：本周票房排名（6月10日-6月16日）

| 排名 | 影片名称 | 上映日期 | 本周票房(万) | 累计票房(万) | 票房占比 | 排片占比 | 上座率 | 场次 |
|----|---------------|-----------|----------|-----------|-------|-------|------|---------|
| 1 | 排球少年!!垃圾场决战 | 2024/6/15 | 6,546.27 | 6,655.42 | 15.3% | 9.8% | 3.5% | 286,334 |
| 2 | 我才不要和你做朋友呢 | 2024/6/8 | 6,337.27 | 14,504.96 | 14.9% | 15.8% | 2.6% | 461,423 |
| 3 | 扫黑·决不放弃 | 2024/6/8 | 5,911.57 | 14,786.05 | 13.9% | 14.5% | 2.6% | 422,192 |
| 4 | 谈判专家 | 2024/6/8 | 4,543.40 | 12,299.29 | 10.6% | 10.0% | 3.1% | 292,906 |
| 5 | 走走停停 | 2024/6/8 | 4,360.48 | 8,029.78 | 10.2% | 11.0% | 3.1% | 321,311 |
| 6 | 加菲猫家族 | 2024/6/1 | 3,879.50 | 14,795.76 | 9.1% | 8.9% | 3.6% | 260,658 |
| 7 | 疯狂的麦克斯:狂暴女神 | 2024/6/7 | 2,095.60 | 4,733.41 | 4.9% | 4.4% | 2.2% | 129,482 |
| 8 | 狗阵 | 2024/6/15 | 1,436.65 | 1,491.92 | 3.3% | 4.9% | 2.1% | 142,629 |
| 9 | 哆啦A梦:大雄的地球交响乐 | 2024/5/31 | 1,436.76 | 12,620.24 | 3.1% | 3.8% | 3.0% | 111,859 |
| 10 | 来福大酒店 | 2024/6/28 | 755.11 | 1,201.42 | 1.7% | 1.8% | 3.1% | 54,660 |

资料来源：猫眼专业版、艺恩数据，国信证券经济研究所整理

下周（6月17日至6月23日）将有10部新电影上映，热度较高的为《云边有个小卖部》，截至6月16日猫眼专业版上想看人数为49.91万人。

表3: 下周即将上映电影（6月17日-6月23日）

| 时间 | 电影 | 类型 | 猫眼想看人数 |
|-----------|--------------------|-------|---------|
| 2024/6/17 | 没有颜色的关系 | 剧情/爱情 | 907 |
| 2024/6/18 | 永不消逝的电波（舞台纪录电影·舞剧） | 舞台艺术 | 3,504 |
| 2024/6/20 | 长征一家人 | 剧情 | 111 |
| 2024/6/21 | 头脑特工队2 | 动画 | 125,951 |
| 2024/6/21 | 沙漏 | 青春/爱情 | 113,620 |
| 2024/6/21 | 惊心妒怨 | 惊悚/恐怖 | 1,735 |
| 2024/6/21 | 唤醒者 | 剧情 | 1,034 |
| 2024/6/21 | 黑暗森林 | 警匪 | 344 |
| 2024/6/22 | 云边有个小卖部 | 剧情 | 499,094 |
| 2024/6/22 | 绝地战警:生死与共 | 动作/喜剧 | 16,551 |

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

电视剧(网剧)

网络剧方面，本周《墨雨云间》、《玫瑰的故事》、《庆余年第二季》、《狐妖小红娘月红篇》和《天行健》排名居前。

表4: 网络剧收视情况（数据截至6月15日）

| 排名 | 网络剧名称 | 类型 | 上线时间 | 播映指数 | 好评度 | 观看度 | 播放平台 | 出品公司 |
|----|------------|-------|-----------|-------|-------|-------|----------|---|
| 1 | 墨雨云间 | 爱情/古装 | 2024/6/2 | 85.44 | 68 | 82.22 | 优酷网 | 优酷信息技术（北京）有限公司、东阳响娱文化传媒有限公司、武汉佻若影视文化传媒有限公司 |
| 2 | 玫瑰的故事 | 剧情/爱情 | 2024/6/8 | 83.15 | 53.51 | 85.05 | 腾讯视频 | 腾讯视频、新丽电视 |
| 3 | 庆余年第二季 | 古装/剧情 | 2024/5/16 | 78.54 | 72 | 76.6 | 腾讯视频 | 中央电视台、企鹅影视、阅文影视、新丽电视 |
| 4 | 狐妖小红娘月红篇 | 奇幻/古装 | 2024/5/23 | 72.07 | 56 | 66.97 | 爱奇艺 | 爱奇艺、腾讯动漫、恒星引力传媒 |
| 5 | 天行健 | 剧情/爱情 | 2024/5/8 | 71.81 | 81 | 60.47 | 腾讯视频、爱奇艺 | 企鹅影视 |
| 6 | 长相思第一季 | 爱情/奇幻 | 2023/7/24 | 71.56 | 78 | 61.08 | 腾讯视频 | 企鹅影视、星莲影视 |
| 7 | 庆余年第一季 特别版 | 古装 | 2024/5/7 | 70.2 | 51.27 | 62.69 | 腾讯视频 | 腾讯影业、新丽电视、深蓝影视、阅文影视、时代影业、上海数龙、海南广播电视总台、海南电广传媒 |
| 8 | 小日子 | 都市/爱情 | 2024/3/14 | 68.97 | 56 | 58.82 | 腾讯视频 | 腾讯视频、浩瀚娱乐、浩瀚星光 |
| 9 | 我的阿勒泰 | 剧情 | 2024/5/7 | 68.66 | 89 | 54.81 | 爱奇艺 | 中央电视台、爱奇艺 |
| 10 | 看不见影子的少年 | 悬疑 | 2024/6/6 | 68.15 | 52.05 | 70.53 | 爱奇艺 | 爱奇艺 |

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

综艺节目

本周综艺节目方面，《歌手 2024》、《奔跑吧第八季》、《这是我的岛》、《灿烂的花园》和《乘风 2024》排名居前。

表5: 网络综艺节目表现情况（数据截至 6 月 15 日）

| 排名 | 名称 | 上线时间 | 播映指数 | 媒体热度 | 好评度 | 播放平台 | 制作公司 |
|----|------------|-----------|-------|-------|-------|------------------------|------------|
| 1 | 歌手 2024 | 2024/5/10 | 85.72 | 95 | 65 | 芒果 TV | 芒果 TV |
| 2 | 奔跑吧第八季 | 2024/4/26 | 83.34 | 79.7 | 53.13 | 腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z 视介 | 浙江卫视 |
| 3 | 这是我的岛 | 2024/4/12 | 77.66 | 67.09 | 53.05 | 优酷网 | 优酷网 |
| 4 | 灿烂的花园 | 2024/4/26 | 74.3 | 47.42 | 82 | 芒果 TV | 芒果 TV |
| 5 | 乘风 2024 | 2024/4/19 | 73.65 | 73.18 | 58 | 芒果 TV | 芒果 TV |
| 6 | 开始推理吧第二季 | 2024/5/2 | 73.47 | 62.64 | 51.76 | 腾讯视频 | 腾讯视频 |
| 7 | 城市捉迷藏 | 2024/6/15 | 72.59 | 60.67 | 51.66 | 芒果 TV | 芒果 TV、湖南卫视 |
| 8 | 你好星期六 2024 | 2024/1/6 | 70.11 | 65.24 | 50.75 | 芒果 TV | 湖南卫视 |
| 9 | 天赐的声音第五季 | 2024/4/26 | 69.54 | 66.96 | 51.32 | 腾讯视频、爱奇艺、优酷网、哔哩哔哩、Z 视介 | 浙江卫视 |
| 10 | 快乐老友记第二季 | 2024/5/31 | 69.17 | 65.67 | 51.96 | 芒果 TV | 芒果 TV |

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

游戏

根据 SensorTower 数据，2024 年 5 月中国手游收入前三名分别为 FirstFun《LastWar: Survival Game》、点点互动《Without Survival》和 JoyNetGames《菇勇者传说》。

图3: 2024年5月中国手游收入TOP30|海外 AppStore+Google Play



资料来源: SensorTower, 国信证券经济研究所整理

本周游戏方面,《地下城与勇士:起源》和《欢乐钓鱼大师》分别为本周 iOS 游戏畅销榜和安卓游戏热玩榜第一名。《王者荣耀》和《三国:谋定天下》在 iOS 游戏畅销榜排名居前,《迷雾大陆》和《崩坏:星穹铁道》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表6: 中国区 iOS 游戏畅销排名(截至6月16日)

| 排名 | 名称 | 发行公司 | 国家 |
|----|-----------|------|----|
| 1 | 地下城与勇士:起源 | 腾讯 | 中国 |
| 2 | 王者荣耀 | 腾讯 | 中国 |
| 3 | 三国:谋定天下 | 哔哩哔哩 | 中国 |
| 4 | 和平精英 | 腾讯 | 中国 |
| 5 | 穿越火线:枪战王者 | 腾讯 | 中国 |
| 6 | 梦幻西游 | 网易 | 中国 |
| 7 | 出发吧麦芬 | 心动网络 | 中国 |
| 8 | 金铲铲之战 | 腾讯 | 中国 |
| 9 | 蛋仔派对 | 网易 | 中国 |
| 10 | 英雄联盟手游 | 腾讯 | 中国 |

资料来源: 七麦数据, 国信证券经济研究所整理

表7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 6 月 16 日)

| 排名 | 名称 | 发行公司 | 国家 |
|----|----------|-------------|----|
| 1 | 欢乐钓鱼大师 | 奇迹互动 | 中国 |
| 2 | 迷雾大陆 | 智诚互娱 | 中国 |
| 3 | 崩坏: 星穹铁道 | miHoYo | 中国 |
| 4 | 原神 | miHoYo | 中国 |
| 5 | 鸣潮 | 库洛游戏 | 中国 |
| 6 | 王者荣耀 | 腾讯 | 中国 |
| 7 | 尘白禁区 | 西山居 | 中国 |
| 8 | 蛋仔派对 | 网易 | 中国 |
| 9 | 泰拉瑞亚 | 心动 | 中国 |
| 10 | 弈仙牌 | GameraGames | 中国 |

资料来源: TapTap, 国信证券经济研究所整理

数字藏品 (NFT)

海外数字藏品市场, 截至 2024 年 6 月 16 日, 最近 7 日成交额前三名为 Milady、Azuki 和 MutantApeYachtClub。

表8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 6 月 16 日)

| 排名 | 藏品名称 | 地板价 (ETH) | 7 日涨跌幅% | 最近 7 日成交额 (ETH) | 持有者数量 | 藏品总量 |
|----|-------------------------|-----------|---------|-----------------|--------|--------|
| 1 | Milady | 4.79 | 10.88% | 3,796.09 | 5,114 | 9,978 |
| 2 | Azuki | 3.65 | -6.26% | 1,634.52 | 4,265 | 10,000 |
| 3 | MutantApeYachtClub | 1.88 | -6.64% | 2208.79 | 11,635 | 19,495 |
| 4 | BoredApeYachtClub | 10.44 | -10.91% | 3243.69 | 5,455 | 9,998 |
| 5 | LilPudgys | 0.88 | 6.52% | 696.57 | 8,250 | 21,663 |
| 6 | Redacted Remilio Babies | 1.46 | 6.01% | 928.57 | 4,624 | 9,998 |
| 7 | PudgyPenguins | 10.47 | 2.67% | 988.16 | 5,176 | 8,888 |
| 8 | Doodles | 1.36 | -4.83% | 550.39 | 4,258 | 9,998 |
| 9 | DeGods | 0.89 | -20.99% | 658.18 | 2,010 | 5,688 |
| 10 | CloneX | 0.45 | -8.56% | 171.54 | 9,484 | 19,600 |

资料来源: BLUR, 国信证券经济研究所整理

行业新闻

【腾讯视频上线苹果 Vision Pro (科创板日报)】

14 日讯, 腾讯视频正式在 Apple Vision Pro 上线, 目前提供的功能包括《庆余年 2》《三体》《斗罗大陆》等 600 部影视内容, 后续还将增加内容。今日上午, Apple Vision Pro 在中国开启预售, 28 日将进入中国市场。

【韩国 5 月份芯片出口价格创纪录上涨 受人工智能需求提振 (财联社)】

14 日电, 韩国 5 月份半导体出口价格以创纪录速度上涨, 凸显出人工智能需求的强劲反弹为该国经济提供了动力。韩国央行周五公布的数据显示, 以韩国三星电子和 SK 海力士为首的周期性存储行业正在从低迷中迅速反弹, 按美元计韩国半导体出口价格指数较上年同期跃升 42.1%。大部分韩国芯片出口为内存, 而价格飙

升的部分原因是与人工智能加速器（如英伟达生产的加速器）搭配的高带宽内存。5 月份增幅是数据追溯到 20 世纪 70 年代以来纪录最快增速，4 月份为增长 41.4%。高带宽内存已成为人工智能芯片产出的一个瓶颈，SK 海力士的产能到 2025 年基本订满，而三星在获得英伟达批准使用其产品方面也面临挑战。

【不愿被 OpenAI 喧宾夺主 苹果专注于自身技术与 AI 的融合（财联社）】

11 日电，苹果在其全球开发者大会上的主题演讲只有约两分钟用于介绍 OpenAI 的 ChatGPT，大部分时间都用于展示苹果自己的软件和功能，苹果高级副总裁 Craig Federighi 宣布苹果用户仅通过 Siri 就能使用该聊天机器人，Siri 会提示用户征求许可——“你想让我用 ChatGPT 来做这件事吗？”——然后才会使用 ChatGPT。这表明苹果计划将这项技术与自己的工具分开。Federighi 还表示，未来还将推出其他人工智能模型。

【中关村科学城公司、翠湖基金联合投资轻舟智航数亿元 C 轮融资（科创板日报）】

14 日讯，轻舟智航（QCraft）今日宣布完成数亿元 C 轮融资。该轮融资由中关村科学城公司和翠湖基金联合投资，资金将用于强化已量产交付的智能驾驶功能体验，加大 AI 大模型、端到端等前沿自动驾驶技术的研发突破等。资料显示，轻舟智航成立于 2019 年 3 月，是一家自动驾驶通用解决方案公司。

上市公司动态更新

【恺英网络：与上海电影签订战略合作协议 拟在 IP 合作等领域开展合作】

6 月 13 日晚，恺英网络发布《关于与上海电影股份有限公司签订战略合作协议》的公告，恺英网络与上海电影将基于良好的合作互信展开合作。协议内容显示，基于上海电影的资源，恺英网络将充分发挥在 IP 授权运营、IP 形象开发、IP 文创产品的设计生产供应、营销策划与传播等方面优势，挖掘影视 IP 的商业潜力，进一步提升 IP 的关注度和曝光度，推动双方在游戏、影视、文创等领域的全面商业化合作。

【完美世界：多款在研产品已获得游戏版号，并于近期先后进行测试】

完美世界在研产品储备丰富，包括依托公司旗舰级 IP “诛仙”打造的新国风仙侠 MMORPG 端游《诛仙世界》、多平台新派幻想国风仙侠 MMORPG 游戏《诛仙 2》、多人协力策略卡牌 RPG 游戏《乖离性百万亚瑟王：环》、新国风模拟经营种田游戏《淡墨水云乡》等，多款在研产品已获得游戏版号，并于近期先后进行测试，公司将积极推动相关游戏的上线计划。完美世界会根据玩家反馈和市场趋势等，综合评估并选择合适的方式择机展开《幻塔》等游戏 IP 的衍生业务，包括但不限于动漫、短剧、电影等形式，以进一步提升 IP 影响力。

投资建议：关注基本面变化，中长期持续看好

AIGC 产业机遇

1) 暑期档定档加速、上海电影节召开，关注暑期档表现及影视板块底部复苏可能，推荐渠道（万达电影、猫眼娱乐）以及内容（光线传媒、华策影视）；游戏板块自下而上把握产品周期及业绩表现，推荐恺英网络、巨人网络等标的；媒体端关注经济底部向上带来的广告投放增长（分众传媒、芒果超媒等）；IP 潮玩推荐泡泡玛特、阅文集团等；同时从高分红、低估值角度推荐出版板块；

2) 主题上来看, 苹果发布 Apple Intelligence 赋能手机和电脑端、智源发布近 20 项进展, 关注 IP (中文在线、上海电影、华策影视、掌阅科技、捷成股份、奥飞娱乐、视觉中国)、大模型 (昆仑万维) 及应用环节 (掌趣科技、巨人网络、盛天网络、天娱数科、浙数文化、奥飞娱乐、汤姆猫等标的)。

风险提示

商誉减值风险; 业绩不达预期; 经营管理风险; 监管政策风险; 新技术落地低于预期等。

表9: 重点公司估值表

| 公司 代码 | 公司 名称 | 投资 评级 | 昨收盘 (元) | 总市值 (亿元) | EPS | | | | PE | | | |
|-----------|----------|----------|------------|-------------|--------|--------|--------|--------|------|------|-------|-------|
| | | | | | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E |
| 002292.SZ | 奥飞娱乐 | 优于大市 | 6.48 | 96 | -0.12 | 0.06 | 0.14 | 0.21 | (56) | 102 | 47 | 31 |
| 002739.SZ | 万达电影 | 优于大市 | 12.60 | 275 | -0.88 | 0.42 | 0.64 | 0.78 | (14) | 30 | 20 | 16 |
| 300133.SZ | 华策影视 | 优于大市 | 6.62 | 126 | 0.21 | 0.20 | 0.23 | 0.27 | 31 | 33 | 28 | 24 |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 优于大市 | 9.34 | 274 | -0.24 | 0.14 | 0.37 | 0.42 | (38) | 66 | 25 | 22 |
| 300058.SZ | 蓝色光标 | 优于大市 | 5.87 | 146 | -0.87 | 0.05 | 0.15 | 0.22 | (7) | 125 | 38 | 27 |
| 600556.SH | 天下秀 | 优于大市 | 3.93 | 71 | 0.10 | 0.05 | 0.09 | 0.13 | 39 | 77 | 44 | 30 |
| 600986.SH | 浙文互联 | 优于大市 | 4.43 | 66 | 0.05 | 0.13 | 0.16 | 0.19 | 82 | 34 | 28 | 24 |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 优于大市 | 6.09 | 880 | 0.19 | 0.33 | 0.37 | 0.42 | 32 | 18 | 16 | 15 |
| 002517.SZ | 恺英网络 | 优于大市 | 10.67 | 230 | 0.48 | 0.68 | 0.85 | 1.02 | 22 | 16 | 12 | 10 |
| 002605.SZ | 姚记科技 | 优于大市 | 22.75 | 94 | 0.84 | 1.36 | 1.62 | 1.86 | 27 | 17 | 14 | 12 |
| 002624.SZ | 完美世界 | 优于大市 | 8.60 | 167 | 0.71 | 0.25 | 0.54 | 0.63 | 12 | 34 | 16 | 14 |
| 300031.SZ | 宝通科技 | 优于大市 | 14.64 | 60 | -0.96 | 0.26 | 0.84 | 0.98 | (15) | 57 | 18 | 15 |
| 300113.SZ | 顺网科技 | 优于大市 | 10.75 | 75 | -0.58 | 0.24 | 0.25 | 0.27 | (18) | 44 | 44 | 41 |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 优于大市 | 34.10 | 420 | 0.94 | 1.02 | 0.69 | 0.81 | 36 | 33 | 49 | 42 |
| 603444.SH | 吉比特 | 优于大市 | 187.55 | 135 | 20.28 | 15.62 | 14.96 | 17.08 | 9 | 12 | 13 | 11 |
| 000681.SZ | 视觉中国 | 优于大市 | 12.32 | 86 | 0.14 | 0.21 | 0.24 | 0.28 | 87 | 59 | 51 | 44 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 优于大市 | 22.51 | 421 | 0.98 | 1.90 | 1.07 | 1.22 | 23 | 12 | 21 | 18 |
| 603533.SH | 掌阅科技 | 优于大市 | 18.75 | 82 | 0.13 | 0.08 | 0.26 | 0.33 | 143 | 236 | 73 | 57 |
| 9626.HK | 哔哩哔哩-W | 优于大市 | 117.10 | 543 | -18.99 | -11.67 | -11.45 | -38.27 | (6) | (10) | (10) | (3) |

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

| 投资评级标准 | 类别 | 级别 | 说明 |
|--|------------|------|------------------------|
| 报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。 | 股票 投资评级 | 优于大市 | 股价表现优于市场代表性指数 10%以上 |
| | | 中性 | 股价表现介于市场代表性指数 ±10%之间 |
| | | 弱于大市 | 股价表现弱于市场代表性指数 10%以上 |
| | | 无评级 | 股价与市场代表性指数相比无明确观点 |
| | 行业 投资评级 | 优于大市 | 行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上 |
| | | 中性 | 行业指数表现介于市场代表性指数 ±10%之间 |
| | | 弱于大市 | 行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上 |

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032