

本周观点：重视鸿蒙生态发展，盘古大模型 5.0+鸿蒙原生应用有望加速

➤ **华为开发者大会 2024 (HDC 2024) 上，盘古大模型 5.0 正式发布，在全系列、多模态、强思维三个方面全新升级。**1) 全系列：盘古大模型 5.0 包含不同参数规格的模型（十亿级参数的 Pangu E、百亿级参数的 Pangu P、千亿级参数的 Pangu U、万亿级参数的 Pangu S、），以适配不同的业务场景。2) 多模态：在图片和视频识别方面，可支持 10K 超高分辨率；在内容生成方面，采用业界首创的 STCG 技术可生成更加符合物理规律的多模态内容。3) 强思维：将思维链技术与策略搜索深度结合，提升数学能力、复杂任务规划能力以及工具调用能力。

➤ 同时，会上华为宣布，鸿蒙 NEXT 面向开发者启动 Beta（测试），华为 Mate 60 系列、Mate X5、MatePad Pro 13.2 英寸等多款设备即日开启升级。而原生鸿蒙面向消费者的正式版，将于今年第四季度正式商用。HarmonyOS 操作系统自发布以来历经 4 代，目前开发者数量达到 254 万，鸿蒙原生应用已经覆盖 18 个垂直领域，实现出行、社交、金融、办公、生活、娱乐等 18 大垂域全覆盖。**此外，鸿蒙 NEXT 首次将 AI 能力融入系统，带来 AIGC 图像生成、AIGC 声音修复、AI 图像识别等体验。我们认为华为推进鸿蒙生态开拓发展，同时盘古大模型加速迭新，也为应用软件侧的创新提供发展机遇，重视持续在华为生态体系布局的相关公司。**

市场回顾

➤ 2024 年 6 月 17 日到 6 月 21 日，上证综指 (-1.14%)，深证成指 (-2.03%)，沪深 300 (-1.30%)，创业板指 (-1.98%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信) (-4.97%) 排名第 27。

行业要闻

➤ 国办：支持符合条件的上市公司通过发行股票或可转债募集资金并购科技型企业；谷歌发布视频生成音频技术；电影《喜羊羊与灰太狼之守护》定档 7 月 19 日；RUNWAY 发布 Gen-3 Alpha。

公司动态

➤ 【元隆雅图】关于公司与 2025 年第九届亚洲冬季运动会组织委员会签署特许生产及零售协议的公告。根据《特许生产协议》《特许零售协议》和《网络特许零售协议》，哈尔滨亚冬会组委会授权公司为 2025 年第九届亚洲冬季运动会特许生产企业、特许零售企业和网络特许零售企业。协议有效期为：自协议生效之日起至 2025 年 8 月 31 日止的期间。合同区域为：中华人民共和国。2025 年第九届亚洲冬季运动会将于 2025 年 2 月 7 日至 2 月 14 日在黑龙江省哈尔滨市举行。

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代的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_yj@mszq.com

相关研究

1. 传媒行业 2024 年中期投资策略：切换至新质文化内容生产要素的思考-2024/06/17
2. 传媒互联网行业周报：重视优质游戏新品周期，跟进 AI 视频生成产业进度-2024/06/16
3. 传媒行业事件点评：WWDC 大会召开，VisionOS 迎来重大更新-2024/06/12
4. 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
5. 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

目录

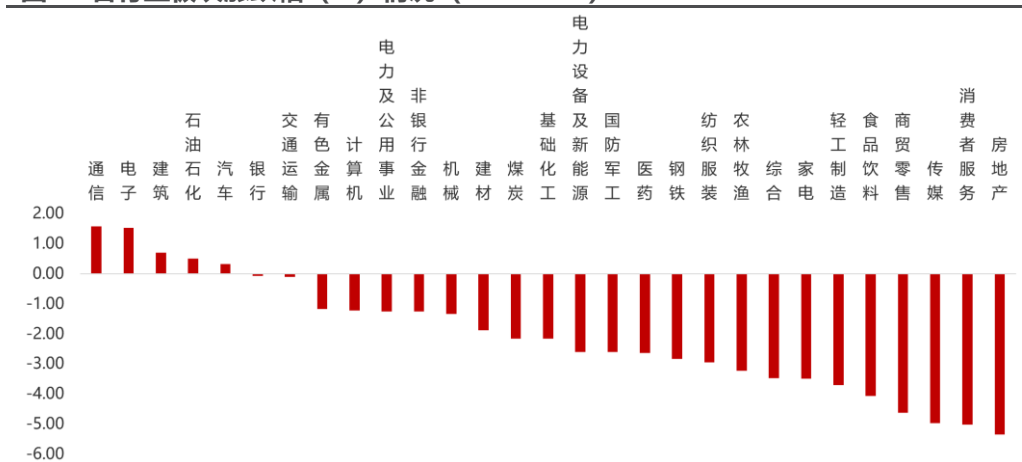
1 本周板块行情跟踪	3
1.1 传媒板块涨跌幅	3
1.2 本周行业新闻	4
1.3 本周公司公告	6
2 行业数据追踪	8
2.1 游戏	8
2.2 影视板块	10
3 投资建议	14
4 风险提示	15
插图目录	16
表格目录	16

1 本周板块行情跟踪

1.1 传媒板块涨跌幅

2024年6月17日到6月21日, 上证综指(-1.14%), 深证成指(-2.03%), 沪深300(-1.30%), 创业板指(-1.98%)。按照中信行业分类, 在所有行业板块中, 传媒(中信) (-4.97%) 排名第27。

图1: 各行业板块涨跌幅(%) 情况 (6.17-6.21)



资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

2024年6月17日到6月21日, CS传媒中, 涨跌幅前10名分别是: 智度股份(8.08%), 华扬联众(7.92%), 利欧股份(2.94%), 北京文化(0.00%), 分众传媒(0.00%), 万达电影(0.00%), 中国电影(-1.16%), 凤凰传媒(-1.31%), 力盛体育(-1.49%), 中文传媒(-1.81%); CS传媒中, 涨跌幅后10名分别是: 上海电影(-16.00%), 粤传媒(-14.10%), 浙版传媒(-12.38%), 华闻集团(-11.56%), 紫天科技(-10.58%), 湖北广电(-10.41%), 长江传媒(-9.97%), 慈文传媒(-9.62%), 皖新传媒(-9.59%), 贵广网络(-9.58%)。

表1: A股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.17-6.21)

涨跌幅前十名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后十名	周涨跌幅 (%)
智度股份	8.08	上海电影	-16.00
华扬联众	7.92	粤传媒	-14.10
利欧股份	2.94	浙版传媒	-12.38
北京文化	0.00	华闻集团	-11.56
分众传媒	0.00	紫天科技	-10.58
万达电影	0.00	湖北广电	-10.41
中国电影	-1.16	长江传媒	-9.97
凤凰传媒	-1.31	慈文传媒	-9.62
力盛体育	-1.49	皖新传媒	-9.59
中文传媒	-1.81	贵广网络	-9.58

资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

2024年6月17日到6月21日，港股方面，涨幅前五分别为：哔哩哔哩-W (16.82%)，赤子城科技 (7.62%)，天鸽互动 (4.00%)，BOSS直聘-W (3.32%)，网龙 (2.90%)；跌幅前五分别为：游莱互动 (-37.91%)，中手游 (-12.17%)，博雅互动 (-11.00%)，汽车之家-S (-10.73%)，飞天云动 (-8.47%)。

表2：港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.17-6.21)

涨跌幅前五名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后五名	周涨跌幅 (%)
哔哩哔哩-W	16.82	游莱互动	-37.91
赤子城科技	7.62	中手游	-12.17
天鸽互动	4.00	博雅互动	-11.00
BOSS直聘-W	3.32	汽车之家-S	-10.73
网龙	2.90	飞天云动	-8.47

资料来源：同花顺，民生证券研究院

1.2 本周行业新闻

【第二十一届中国Joy 新闻发布会在沪召开】

6月21日，2024年第二十一届中国国际数码互动娱乐展览会 (ChinaJoy) 新闻发布会在上海浦东嘉里大酒店召开，宣布本届ChinaJoy将于7月26日至7月29日，在上海新国际博览中心举办。2024年第二十一届中国Joy展会以“初心‘游’在，精彩无限”为主题，将于7月26日至7月29日如期举办。本届展会汇集了法国、美国、加拿大、德国、英国、日本、阿联酋、澳大利亚、比利时、韩国、马来西亚、葡萄牙、土耳其、新加坡等全球31个国家和地区的600余家知名企业参展，整体展出面积13万平方米，外资企业近两百家，占比30%。其中BTOC参展企业近300家，展区面积超过11万平方米；BTOB展区参展企业接近400家，展区面积超过2万平方米。伴随全球业界对于今年ChinaJoy展会关注度的不断提升，组委会不断收到来自世界各地贸易观众的咨询，预期展会期间将会有数以千计的海外专业观众入境参观。(2024年6月21日，中国音数协游戏工委微信公众号)

【国办：支持符合条件的上市公司通过发行股票或可转债募集资金并购科技型企业】

6月19日，国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》。其中提出，营造支持科技创新的良好金融生态。在依法合规、风险可控前提下，支持银行与创业投资机构加强合作，开展“贷款+外部直投”等业务。研究完善并购贷款适用范围、期限、出资比例等政策规定，扩大科技创新领域并购贷款投放。支持符合条件的上市公司通过发行股票或可转债募集资金并购科技型企业。(2024

年6月19日, Wind)

【AI 视频进入有声时代! 谷歌发布视频生成音频技术】

北京时间6月18日凌晨, Google Deepmind 发布了视频生成音频 (Video-to-Audio, V2A) 技术的进展, 可以为视频创建戏剧性的背景音乐, 逼真的音效, 甚至是人物之间的对话。V2A 技术支持为 AI 生成视频“配乐”, Google 还特别强调了官网发布的 Demo 视频都是由自家在五月份发布的生成视频模型“Veo”和 V2A 技术合作打造。从 Google Deepmind 官网发布的 Blog 上看, V2A 技术会采用视频像素和文本提示来生成与底层视频同步的音频波形。首先, V2A 会对视频和文本提示进行编码, 并通过扩散模型迭代运行, 将随机噪声细化为与视频和所提供的文本提示相匹配的真实音频, 最后再对音频进行解码并与视频数据相结合。(2024年6月19日, AI 新榜微信公众号)

【电影《喜羊羊与灰太狼之守护》定档7月19日】

由黄伟明担任总监制, 黄俊铭、陈力进执导的“喜羊羊与灰太狼”系列第九部大电影《喜羊羊与灰太狼之守护》今日官宣定档7月19日, 并发布“冒险启航”版预告“守护伙伴”版海报, 这也是喜羊羊系列动画大电影首次亮相暑期, 羊村全明星阵容组团欢乐冒险, 燃动夏日。作为国民经典 IP, 《喜羊羊与灰太狼》承载了无数人的童年回忆, 陪伴了一代又一代孩子成长, 创作者践行着“陪伴长大”的承诺一路前行, 如今的喜羊羊也成长为青春阳光的少年模样。在电影《喜羊羊与灰太狼之守护》中, 小羊们和灰太狼携手开启一段关于守护的全新冒险之旅, 他们在路途中遇到了新的困难, 也结识了新的伙伴, 这次他们能否成功实现“守护”的承诺呢?(2024年6月17日, 奥飞娱乐微信公众号)

【RUNWAY 发布 Gen-3 Alpha, AI 视频 DiT 时代来了】

Gen-3 Alpha 是即将推出的一系列模型中的首个由 Runway 在一个为大规模多模态训练构建的新基础设施上训练而成, 代表了我们的迈向构建通用世界模型目标的重要一步。Gen-3 Alpha 可以创建细节丰富的视频, 包含复杂的场景变化、多种电影化选择和详细的艺术指导。经过视频和图像的联合训练, Gen-3 Alpha 将为 Runway 的文本生成视频、图像生成视频和文本生成图像工具提供支持, 并将现有的控制模式如 Motion Brush、高级摄像控制和导演模式, 以及即将推出的工具, 提供更加细致的结构、风格和运动控制。Gen-3 Alpha 还将发布一套新的安全措施, 包括新的改进的内部视觉审核系统和 C2PA 溯源标准。(2024年6月17日, AIGC 研修社微信公众号)

1.3 本周公司公告

【元隆雅图】关于公司与 2025 年第九届亚洲冬季运动会组织委员会签署特许生产及零售协议的公告

近日，北京元隆雅图文化传播股份有限公司（以下简称“公司”）与 2025 年第九届亚洲冬季运动会组织委员会签订了《2025 年第九届亚洲冬季运动会特许生产协议》、《2025 年第九届亚洲冬季运动会特许零售协议（全品类别）》和《2025 年第九届亚洲冬季运动会网络特许零售协议》。

根据《特许生产协议》《特许零售协议》和《网络特许零售协议》，哈尔滨亚冬会组委会授权公司为 2025 年第九届亚洲冬季运动会特许生产企业、特许零售企业和网络特许零售企业。协议有效期为：自协议生效之日起至 2025 年 8 月 31 日止的期间。合同区域为：中华人民共和国。2025 年第九届亚洲冬季运动会将于 2025 年 2 月 7 日至 2 月 14 日在黑龙江省哈尔滨市举行。

【巨人网络】关于总经理增持本公司股票的公告

巨人网络集团股份有限公司于近日收到总经理张栋先生出具的《股份增持情况告知函》，基于对国内资本市场长期投资的价值认可以及对公司未来发展战略和良好发展前景的信心，张栋先生于 2024 年 6 月 21 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持了本公司股份 10,000 股，约占公司总股本的比例为 0.0005%。

【风语筑】上海风语筑文化科技股份有限公司关于可转换公司债券跟踪评级结果的公告

公司前次主体长期信用等级评级结果为“AA-”；前次“风语转债”信用等级评级结果为“AA-”；评级机构为联合资信，评级时间 2023 年 6 月 7 日。联合资信在对公司经营状况及相关行业进行综合分析评估的基础，于 2024 年 6 月 21 日出具了《上海风语筑文化科技股份有限公司公开发行可转换公司债券 2024 年跟踪评级报告》，本次公司主体长期信用等级评级结果为“AA-”，评级展望为“稳定”；“风语转债”信用等级评级结果为“AA-”。本次评级结果较前次没有变化。

【新华传媒】关于购买房产暨关联交易的公告

上海新华传媒股份有限公司拟向关联方上海上报传悦置业发展有限公司购买上海市奉贤区望园南路 1799 弄上报集团传悦坊 6 处房产，建筑面积总计 1,375.39 平方米，购置总价为人民币 100,022,742 元。2、上述标的交付之日起 3 年内，上

报传悦置业依据《上报传悦坊特定商铺委托经营管理协议》全权负责上述 6 处房产的对外招商、出租和经营管理，并承担经营过程中的义务和责任。上报传悦置业按照公司所付购房款总额年化单利 4% 向公司支付委托经营收益。3、因上报传悦置业为公司控股股东上海报业集团的全资子公司，本次交易构成关联交易，不构成重大资产重组。本次交易已经公司第十届董事会独立董事专门会议第二次会议、第十届董事会第六次会议审议通过，无需履行其他审批程序。

【凡拓数创】关于收购广州中工水务信息科技有限公司 100% 股权进展暨完成工商变更登记的公告

广州凡拓数字创意科技股份有限公司于 2024 年 6 月 12 日召开第四届董事会第五次会议审议通过了《关于以现金购买广州中工水务信息科技有限公司 100% 股权的议案》，同意公司以自有资金人民币 7,900.00 万元收购李天兵、广州瑾彦熙投资合伙企业（有限合伙）、俞珂俊、何伟飘、梁骏杰合计持有的广州中工水务信息科技有限公司 100.00% 股权，并签署《股权转让协议》及《股权转让协议之补充协议》。本次交易完成后，公司持有中工水务 100% 的股权，中工水务将纳入公司合并报表范围内。

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：《地下城勇士》与《崩坏》在这一周中占据中国 iOS 手游游戏畅销榜榜首；《王者荣耀》《三国》表现也较为强势。除以上游戏外，进入榜单前五的还有《和平精英》《梦幻西游》。

表3：中国 ios 手游游戏畅销榜排名（6.17-6.21）

排名	2024/6/17	2024/6/18	2024/6/19	2024/6/20	2024/6/21
1	地下城勇士	地下城勇士	崩坏	地下城与勇士	地下城与勇士
2	王者荣耀	王者荣耀	地下城勇士	崩坏	和平精英
3	三国	三国	王者荣耀	王者荣耀	崩坏
4	和平精英	和平精英	三国	三国	王者荣耀
5	梦幻西游	梦幻西游	和平精英	和平精英	三国
6	穿越火线	金铲铲之战	光与夜之恋	金铲铲之战	蛋仔派对
7	出发吧麦芬	出发吧麦芬	出发吧麦芬	光与夜之恋	英雄联盟手游
8	金铲铲之战	穿越火线	梦幻西游	梦幻西游	金铲铲之战
9	蛋仔派对	捕鱼大作战	金铲铲之战	出发吧麦芬	梦幻西游
10	英雄联盟手游	英雄联盟手游	捕鱼大作战	捕鱼大作战	出发吧麦芬

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 TOP3 基本保持不变,其中三七互娱旗下的“開箱子 like”《寻道大千》稳坐魁首,点点互动的《无尽冬日》和大梦龙途旗下的塔防游戏《向僵尸开炮》,则分别稳稳拿下畅销榜第 2 和第 3 名。与此同时,益世界的模拟经营游戏《这城有良田》再次回到畅销榜 TOP10,且其当前位于榜单第 7 名。

在 QQ 小游戏畅销榜中,榜单第 1 依然是三七互娱旗下的《寻道大千》,同时,榜单第 2 和第 3 则由换装养成游戏《爱江山更爱美人》和腾讯的经典棋牌游戏《腾讯欢乐斗地主》囊括。此外,修仙题材的卡牌游戏《道天录》也冲上了 QQ 小游戏畅销榜 TOP4。

表4：畅销小游戏排名（6.11-6.16）

序号	游戏名称	游戏品类	所在平台	研运公司	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	2	2
3	向僵尸开炮	塔防	微信	盛昌网络	3	3
4	指尖无双	模拟	微信	蓝琥珀网络	4	4
5	青云诀之伏魔	MMO	微信	青实信息技术	5	5
6	咸鱼之王	放置	微信	豪腾创想科技	4	6
7	这城有良田	模拟经营	微信	益世界网络科技	7	7
8	百炼英雄	角色扮演	微信	神游网络	7	8
9	无名之辈	养成	微信	雷虎网络	9	9
10	王者征途	放置	微信	巨人统平网络	6	10
11	寻道大千	养成	QQ	尚轩网络	1	1
12	爱江山更爱美人	养成	QQ	龙谷网络	2	2
13	腾讯欢乐斗地主	棋牌	QQ	腾讯	3	3
14	道天录	卡牌	QQ	智诚互娱	4	4
15	向僵尸开炮	塔防	QQ	盛昌网络	5	5
16	向僵尸开炮	塔防	硬核	盛昌网络	1	1
17	口袋奇兵	现代战略	硬核	天赐之恒网络	2	2
18	仙剑奇侠传：新的开始	回合制	硬核	嘉澜网络	3	3
19	冒险大作战	养成	硬核	四三九九信息	4	4
20	无名之辈	养成	硬核	雷虎网络	5	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》《口袋奇兵》和《仙剑奇侠传：新的开始》分别位于榜单 TOP3。4399 旗下“开箱子 like”的放置类 RPG《冒险大作战》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，模拟养成玩法的《快乐方块屋》和经典热游《植物大战僵尸 2》则紧随其后，分别拿下免费游戏榜单第 9 和第 10 名。此外，模拟钓鱼玩法的《欢乐钓鱼大师》排名略微有些下滑，不过当前依然稳坐免费榜单第 13 名。

在美国 Google Play 榜单上，来自 ABI Game Studio 的益智类休闲游戏《TickTock Challenge》至今依然稳坐榜单魁首席位，同时，沙盒游戏《Roblox》和模拟玩法的《Manage Supermarket Simulator》也在持续稳坐榜单第 2 和第 3 名。

表5：休闲手游排名 (6.11-6.16)

序号	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	7
2	快乐方块屋	模拟	App Store	Zwell Games Technology Co.,LTD	8	9
3	植物大战僵尸 2	塔防	App Store	PopCap	9	10
4	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	10	11
5	欢乐钓鱼大师	模拟	App Store	Ark Game Limited	7	13
6	途游斗地主	棋牌	App Store	Tuyoo Online HK Limited	10	15
7	解压消一消	网赚	App Store	用军 高	16	16
8	我的世界	沙盒	App Store	网易移动游戏 (MC)	15	17
9	地铁跑酷	跑酷	App Store	iDreamSky	18	23
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	3
13	Block Blast!	解谜	Google	Hungry Studio	4	4
14	Pizza Ready!	模拟	Google	Supercut	5	5
15	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	6	6
16	Snake Clash!	街机	Google	Supercut	6	7
17	Screw Puzzle: Wood Nut & Bolt	解谜	Google	PALCON GAMES	8	8
18	Wood Nuts & Bolts Puzzle	解谜	Google	ABI Gmaes Studio	9	9
19	Race Master 3D – Car Racing	解谜	Google	SayGames Ltd	10	9

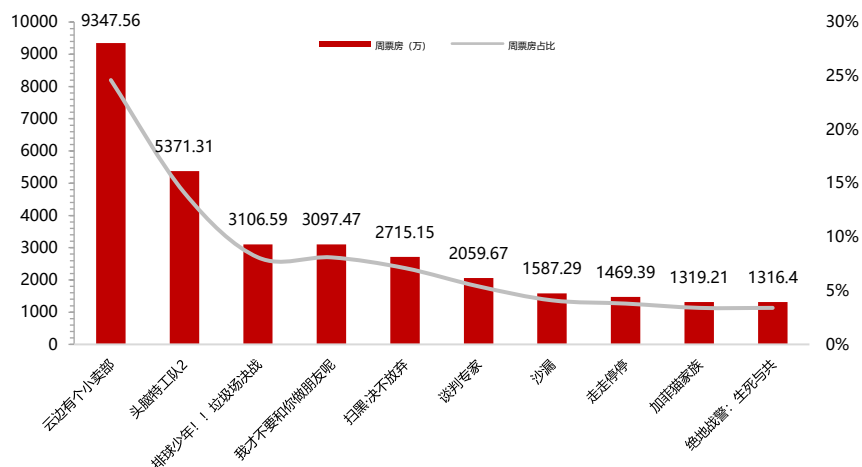
资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

2.2 影视板块

2.2.1 电影表现情况

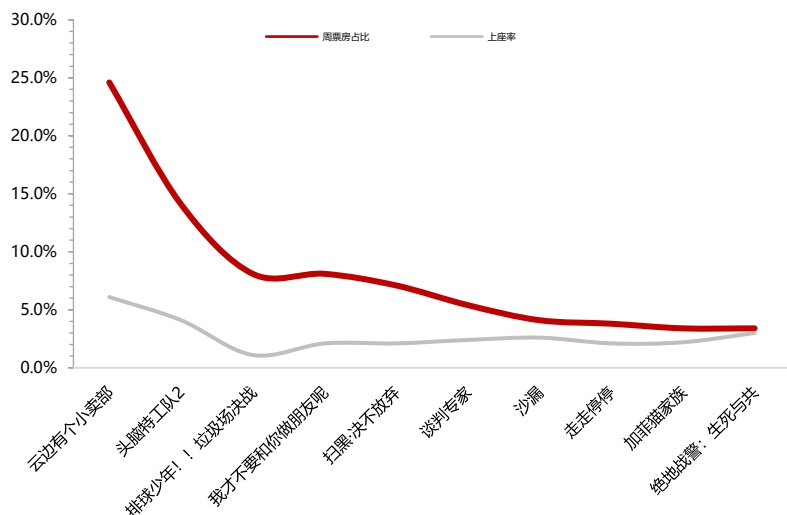
在本周票房上，《云边有个小卖部》处于领先地位，总票房超过 9300 万元，占本周全国总票房为 24.6%，上座率为 6.1%；《头脑特工队 2》本周票房位居第二，总票房超过 5300 万元，占本周全国总票房 14.1%，上座率 4.1%；《排球少年！！垃圾场决战》本周票房位居第 3 位。之后是《我才不要和你做朋友呢》和《扫黑·决不放弃》。《谈判专家》热度较高，周票房 2059.67 万元，在本周票房榜位列第 6。本周登榜的还有《沙漏》《走走停停》《加菲猫家族》和《绝地战警：生死与共》。总体来看，本周电影票房表现一般。

图2：电影周票房（万元）和周票房占比（%）（6.17-6.23）



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（%）（6.17-6.23）



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17日至6月22日）爱奇艺表现优秀，占市场头部。

腾讯视频共有5部剧集进入TOP10，3部独播剧：《玫瑰的故事》本周排名第1，与上周持平；《金庸武侠世界》本周排名第3，与上周持平；《庆余年第二季》本周排名第5，与上周持平。

爱奇艺共有4部剧集进入TOP10，3部为独播剧集：《狐妖小红娘月红篇》本周排名第4，与上周持平；《看不见影子的少年》本周排名第7，下降4名；《老家伙》本周排名第9，下降2名。

优酷有 3 部剧集进入 TOP10，1 部为独播剧集：《墨雨云间》本周排名第 2，与上周持平。

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 (6.17-6.22)

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	1	持平	是
	金庸武侠世界	3	持平	是
	庆余年第二季	5	持平	是
	海天雄鹰	8	持平	否
	但愿人长久	10	下降 1 名	否
爱奇艺	狐妖小红娘月红篇	4	持平	是
	时光正好	6	持平	否
	看不见影子的少年	7	下降 4 名	是
	老家伙	9	下降 2 名	是
优酷	墨雨云间	2	持平	是
	海天雄鹰	8	持平	否
	但愿人长久	10	下降 1 名	否
芒果	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 17 日至 6 月 22 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 6 部进入 TOP10，3 部自制综艺：《五十公里桃花坞 第 4 季》本周排名第 2，上升 2 名；《开始推理吧 第二季》本周排名第 4，上升 1 名；《势均力敌的我们》本周排名第 10，上升 2 名。

优酷综艺共有 4 部进入 TOP10，2 部自制综艺：《这是我的岛》本周排名第 6，与上周持平；《说唱梦工厂》本周排名第 8，与上周持平。

芒果 TV 共有 2 全部进入 TOP10，部是自制综艺：《歌手 2024》本周排名第 5，上升 2 名；《乘风 2024》本周排名第 7，上升 2 名。

爱奇艺共有 3 部进入 TOP10，全部为非自制综艺。

表7：各平台综艺排名（6.17-6.22）

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	奔跑吧第十二季	1	上升2名	否
	五十公里桃花坞第4季	2	上升2名	是
	哈哈哈哈哈第4季	3	下降1名	否
	开始推理吧 第二季	4	上升1名	是
	极限挑战 第十季	9	上升1名	否
	势均力敌的我们	10	上升2名	是
优酷	奔跑吧第十二季	1	上升2名	否
	这是我的岛	6	持平	是
	说唱梦工厂	8	持平	是
	极限挑战 第十季	9	上升1名	否
芒果	歌手 2024	5	上升2名	是
	乘风 2024	7	上升2名	是
爱奇艺	奔跑吧第十二季	1	上升2名	否
	哈哈哈哈哈第4季	3	下降1名	否
	极限挑战 第十季	9	上升1名	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代的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。

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 (6.17-6.21)	3
图 2: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (%) (6.17-6.23)	11
图 3: 电影周票房占比 (%) 和上座率 (%) (6.17-6.23)	11

表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.17-6.21)	3
表 2: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.17-6.21)	4
表 3: 中国 ios 手游游戏畅销榜排名 (6.17-6.21)	8
表 4: 畅销小游戏排名 (6.11-6.16)	9
表 5: 休闲手游排名 (6.11-6.16)	10
表 6: 各平台电视剧排名 (6.17-6.22)	12
表 7: 各平台综艺排名 (6.17-6.22)	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收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	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
	行业评 级	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
		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