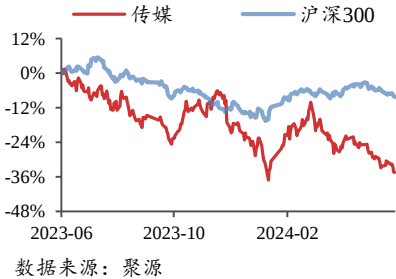


传媒

2024 年 06 月 23 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



相关研究报告

《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》-2024.6.16

《《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

多模态及端侧 AI 再突破，关注新游和暑期文旅消费

——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

● 多模态模型和端侧 AI 再迎突破，鸿蒙原生智能推出，继续布局 AI 应用

6 月 18 日，Google Deepmind 发布了视频生成音频（V2A）技术进展，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，可为视频创建戏剧性的背景音乐、逼真的音效及人物间对话；6 月 18 日，博纳影业亦宣布由旗下 AIGMS 制作中心联合抖音、即梦 AIGC 创作平台出品的 AI 生成式连续性叙事科幻短剧《三星堆：未来启示录》第一季将于暑期上线，开启影视与 AI 深度融合新篇章。6 月 21 日华为开发者大会上，华为带来全新的盘古大模型 5.0、HarmonyOS NEXT 等，盘古大模型 5.0 能更精准地理解文本、图片、视频、红外等多模态，HarmonyOS NEXT 首次将 AI 能力融入系统，围绕图像、通话、文档智能及跨应用协同等，和开发者共同打造生态级鸿蒙原生智能。我们认为，国内外大模型的视频生成、物理世界理解等多模态能力仍在持续提升，而两大智能终端头部厂商苹果 AI 和华为鸿蒙原生 AI 的先后推出，有望加速智能手机换机潮，拉动 AI 手机出货量及相应 AI 应用装机量增长，推动 Agent、影视、音乐、教育、营销等领域 AI 应用商业化空间进一步打开，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，受益标的包括捷成股份、美图公司、华策影视、中文在线、光线传媒等。（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。

● 新游上线潮延续，关注头部游戏表现，继续布局游戏板块

近期上线的新游延续良好表现，七麦数据显示，6 月 13 日上线的哔哩哔哩发行的三国题材 SLG 手游《三国：谋定天下》近 7 日 iPhone 游戏畅销榜排名维持前 5，5 月国服上线的腾讯《DNF 手游》和心动公司《出发吧麦芬》近 7 日 iPhone 游戏畅销榜排名分别为 1-2 和 7-12，暑期还有腾讯《创造吧！我们的星球》（6 月 26 日）《极品飞车：集结》（7 月 11 日）、米哈游《绝区零》（7 月 4 日）、网易《燕云十六声》（7 月 26 日）将上线。我们建议继续关注头部新游上线表现及对相关研发、发行商的业绩驱动，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。

● 暑期临近，继续关注电影、演艺、展会等暑期文旅消费

暑期档有包括《野孩子》（7 月 12 日）、《接班人计划》（7 月 18 日，万达电影、猫眼娱乐等出品）、《喜羊羊与灰太狼之守护》（7 月 19 日，奥飞娱乐等出品）、《异人之下》（7 月 26 日，阅文集团等出品）《逆行人生》（8 月 9 日，中国儒意等出品）等多部新片将陆续上映；另外，由锋尚文化出品的沉浸式演出《湘湖·雅韵》将于 6 月 30 日首演，顺网科技旗下汉威信恒举办的 ChinaJoy2024 展会将于 7 月 26-29 日进行。我们建议持续关注电影、演艺、展会等暑期线下文旅消费，重点推荐奥飞娱乐、阅文集团，受益标的包括锋尚文化、顺网科技、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、电影票房等低于预期。

目 录

1、行业数据综述：《吟游战记》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《云边有个小卖部》获得周票房冠军.....	3
2、行业新闻综述：第 26 届上海国际电影节举办，AI 模型及应用持续演进.....	8
2.1、AIGC：谷歌发布视频生成音频技术，华为盘古大模型 5.0 发布.....	8
2.2、游戏：《中国游戏产业新质生产力发展报告》发布，《和平精英》开启“刺激归来”暑期版本.....	10
2.3、互联网：各家互联网电商发布 618 战报，天猫、京东、拼多多综合电商销售额排名前三.....	12
2.4、影视：《喜羊羊与灰太狼之守护》定档 7 月 19 日，第 26 届上海国际电影节举办.....	12
2.5、线下文旅：锋尚文化《湘湖·雅韵》开票.....	13
3、公告总结：元隆雅图与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，巨人网络总经理增持本公司股票.....	14
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 24 周表现弱于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，营销板块表现相对较好.....	15
5、风险提示.....	17

图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《吟游战记》为内地 iOS 免费榜第一（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 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（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 22:00）.....	4
图 3：营销板块周跌幅最小，游戏板块周跌幅最大（6 月 17 日-6 月 21 日）.....	15
图 4：相对传媒指数/沪深 300，营销板块均获得最高超额收益（6 月 17 日-6 月 21 日）.....	15
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——《三国：谋定天下》维持排名靠前（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 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（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 22:00）.....	6
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《永劫无间手游》为本周预约热度榜第一（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 22:00）.....	6
表 4：院线电影数据——《云边有个小卖部》周票房获第一（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 22:00）.....	6
表 5：网播剧数据——《墨雨云间》周播映指数维持第一（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 22:00）.....	7
表 6：网播综艺数据——《乘风 2024》周播映指数排名第一（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 22:00）.....	7
表 7：台播剧数据——《玫瑰的故事》维持周市占率领先（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 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（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 22:00）.....	8
表 9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——智度股份周涨幅第一，上海电影周跌幅第一（6 月 17 日-6 月 21 日）（以 2024 年 6 月 21 日收盘价为基准）.....	15
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，凤凰新媒体周跌幅最大（6 月 17 日-6 月 21 日）（以 2024 年 6 月 21 日收盘价为基准）.....	16
表 11：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——哔哩哔哩-SW 周涨幅最大，中手游周跌幅最大（6 月 17 日-6 月 21 日）（以 2024 年 6 月 21 日收盘价为基准）.....	16
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：《吟游战记》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《云边有个小卖部》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 6 月 22 日 22：00，《吟游战记》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，截至 2024 年 6 月 22 日 22：00，《永劫无间手游》为安卓预约榜第一与 iOS 预约榜第一。

图1：iOS 游戏免费榜排名——《吟游战记》为内地 iOS 免费榜第一（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 22：00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 吟游战记	 和平精英	 王者荣耀	 地下城与勇士	 萤火突击	 蛋仔派对	 开心消消乐	 金铲铲之战	 植物大战僵尸2	 途游斗地主
中国香港	 豆豆游戏	 咪啾封神	 暗狱之魔	 熾熱戰姬	 生存隱機塔防	 Honor of Kings	 新武侠大明星	 魔力寶貝	 運氣拚輸贏	 破壞突擊隊
中国台湾	 突突三國M	 咪啾封神	 豆豆游戏	 新武侠大明星	 魔力寶貝	 打爆喪屍城	 完美世界W	 辦公大亨模擬器	 精靈探險家	 運氣拚輸贏
美国	 Roblox	 Block Blast	 MONOPOLY GO	 Brawl Stars	 Honor of Kings	 Whiteout Survival	 My Perfect Hotel	 Cryptogram	 Traffic Escape	 Subway Surfers
日本	 UNIVERSAL ST...	 トリマソリティア	 キン肉マン 極・...	 ラストウォー	 プロスタ	 ナンバーサム	 Honor of Kings	 フルぼっこキング	 東京ディバソカー	 Block Blast
韩国	 매니악M	 히어로즈 오브 ...	 다크 슬레이어	 블러드 헌터	 SNK 올스타 파...	 暫无数据	 소울라이트	 트릭컬 Revive	 캐슬케이퍼	 एकोज़립스
印度	 BATTLEGROU...	 Ludo King	 aviator	 Subway Surfers	 Mob Control	 Offroad Runner	 Zupee	 Candy Crush S...	 Screw Pin Puzzle	 Pizza Ready
俄罗斯	 Block Blast	 Subway Surfers	 Roblox	 Игры Без Инте...	 Гайка и болт го...	 Pizza Ready	 Tetris®	 Mob Control	 Outlets Rush	 Хорошая пицца

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（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 22：00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 地下城与勇士	 和平精英	 王者荣耀	 崩坏	 三国	 蛋仔派对	 英雄联盟手游	 金铲铲之战	 梦幻西游	 向僵尸开炮
中国香港	 崩坏	 LastWar	 寒霜启示录	 魔力宝贝	 Roblox	 糖果传奇	 三国志·战略版	 Coin Master	 出发吧麦芬	 完美世界W
中国台湾	 崩坏	 LastWar	 星城Online	 麻将明星3缺1	 寒霜启示录	 巅峰极速	 Garena 传说对决	 完美世界W	 RO仙境传说	 Pokémon GO
美国	 Roblox	 Royal Match	 MONOPOLY GO	 Candy Crush S...	 Whiteout Survival	 Last War	 Pokémon GO	 Brawl Stars	 Toon Blast	 DRAGON BALL...
日本	 モンスタースト...	 崩坏	 プロ野球スピリ...	 eFootball™ 2024	 ラストウォー	 パズル&ドラゴ...	 Pokémon GO	 キノコ伝説	 学園アイドルマ...	 ロイヤルマッチ
韩国	 리니지M	 라스트 워	 운빨존잘검	 WOS	 붕괴	 FIFA 모바일	 로알 매치	 FIFA ONLINE 4 ...	 나 혼자만 레벨업	 오딘
印度	 BATTLEGROUNDS	 Pokémon GO	 Candy Crush S...	 Coin Master	 Evony	 Royal Match	 Whiteout Survival	 eFootball™ 2024	 EA SPORTS FC™	 Call of Duty®
俄罗斯	 Royal Match	 PUBG MOBILE	 Roblox	 Tanks Blitz	 Gardenscapes	 Homescapes	 Fishdom	 Mobile Legends	 Хроники Хаоса	 Call of Duty®

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——《三国：谋定天下》维持排名靠前（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 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 (-) -2 (↓1)
	王者荣耀	2 (-) -4 (↓2)
	和平精英	2 (↑1) -5 (↓1)
	穿越火线：枪战王者	5 (-) -16 (↑27)
	金铲铲之战	6 (↓2) -9 (↑1)
	英雄联盟手游	7 (↓3) -13 (↓2)
	火影忍者	11 (↓4) -25 (↓5)
	QQ飞车	12 (↑6) -32 (↓2)
	元梦之星	16 (↑19) -65 (-)
	欢乐斗地主	25 (-) -33 (↓4)
	QQ炫舞	27 (↓2) -54 (↓6)
	暗区突围	33 (↓7) -45 (-)
	塔瑞斯世界	39 (↓19) -73 (↓38)
	魂斗罗:归来	43 (↓2) -66 (↓4)
	冒险岛：枫之传说	48 (-) -76 (↓11)
	使命召唤	48 (↓22) -60 (↓1)
	乱世王者	55 (↑24) -106 (↑28)
	重返帝国	71 (↓27) -131 (↓23)
	部落冲突：皇室战争	88 (↑2) -115 (↓12)
	合金弹头：觉醒	91 (↓29) -161 (↓28)
网易	天涯明月刀	117 (↑1) -163 (-)
	妄想山海	181 (↓1) -188 (↑11)
	高能英雄	-
	节奏大师	-
	梦幻西游	5 (-) -9 (↓1)
	蛋仔派对	6 (↑3) -18 (↑14)

	逆水寒	14 (↓9) -25 (↓3)
	阴阳师	16 (↑40) -72 (↓4)
	大话西游	16 (↑33) -54 (↑8)
	第五人格	17 (↓7) -30 (↓6)
	巅峰极速	24 (↑73) -107 (↑15)
	率土之滨	24 (↓16) -31 (-)
	萤火突击	42 (↑2) -61 (↓14)
	实况足球	43 (-) -58 (↑1)
	倩女幽魂	45 (↑6) -62 (↓3)
	暗黑破坏神：不朽	59 (↓25) -106 (↑6)
	明日之后	61 (↑24) -94 (↑7)
	一梦江湖	95 (↓26) -161 (↑35)
	全明星街球派对	105 (↓32) -134 (↓25)
	光·遇	113 (↑5) -198 (↓51)
	无尽的拉格朗日	132 (↓21) -153 (↑10)
	决战！平安京	-
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	68 (↑27) -97 (↑55)
	霸业	135 (↓23) -164 (↑3)
	凡人修仙传：人界篇	138 (↓17) -169 (↓10)
	小小蚁国	-
吉比特	问道	21 (↑11) -41 (↑1)
	最强蜗牛	54 (-) -64 (-)
	一念逍遥	84 (↓26) -111 (↓12)
	奥比岛：梦想国度	170 (↓60) -180 (↑4)
	航海王：梦想指针	-
完美世界	女神异闻录：夜幕魅影	30 (↑135) -67 (↑127)
	梦幻新诛仙	45 (↑55) -148 (↓13)
	天龙八部 2	96 (↑72) -128 (-)
	诛仙	107 (↓21) -124 (↑5)
巨人网络	球球大作战	52 (↓6) -70 (↑13)
	原始征途	56 (↓11) -80 (↓22)
哔哩哔哩	三国：谋定天下	3 (-) -5 (↓2)
	命运-冠位指定	91 (↑36) -178 (↓9)
	碧蓝航线	168 (↓38) -176 (↑24)
	斯露德	-
心动公司	出发吧麦芬	7 (↓3) -12 (↓2)
	不休的乌拉拉	151 (-) -199 (-)
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	168 (↓20) -195 (↓13)
	香肠派对	172 (↓32) -181 (↑10)
	火炬之光：无限	-
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	15 (↓2) -20 (↓3)
	战火与秩序 (War and Order)	95 (↓11) -123 (↓22)
姚记科技	指尖捕鱼	100 (↑4) -125 (↓4)
	捕鱼炸翻天	124 (↓5) -126 (↑4)
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	140 (↑16) -169 (↑20)
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	42 (↑1) -55 (-)
	梦幻家园	74 (↑3) -92 (↑2)
友谊时光	浮生为卿歌	110 (↓11) -151 (↓14)
恺英网络	纳萨力克之王	110 (-) -151 (-)
	石器时代：觉醒	117 (↓21) -136 (↓11)

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（2024.6.9-2024.6.15）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（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 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	23	641	8.9
2	绝区零	动作、高画质、ARPG	miHoYo	13	673	9
3	驱入虚空	养成、射击、TPS	紧张树	/	25	8.3
4	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	12	186	8.3
5	叠入深渊	冒险、卡牌、多人联机	叠中叠工作室	/	14	9.3
6	创造吧！我们的星球	生存、宠物、开放世界	腾讯	4	91	7.3
7	时光杂货店	角色扮演、经营、模拟	时光游戏工作室	/	4.9	8.3
8	破晓序列	二次元、策略、卡牌	破晓万事屋	/	37	8.4
9	命运契约	休闲、3D、剧情	极致游戏	11	33	7.6
10	仙境传说：新启航	养成、冒险、MMORPG	紫龙游戏	/	7.8	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 2024.6.16-2024.6.22）

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《永劫无间手游》为本周预约热度榜第一（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 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	23	641	8.9
2	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	12	186	8.3
3	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	1	232	9
4	绝区零	动作、高画质、ARPG	miHoYo	13	673	9
5	仙境传说：新启航	养成、冒险、MMORPG	紫龙游戏	/	7.8	8.5
6	老家奇妙日记	种田、经营、模拟	益时光工作室	0	24	9
7	创造吧！我们的星球	生存、宠物、开放世界	腾讯	4	91	7.3
8	梦想家园	种田、建造、盲盒	泡泡玛特游戏	/	42	9.1
9	极品飞车：集结	赛车、开放世界	腾讯	7	51	8.1
10	星之破晓	多人联机、格斗、动作	腾讯	3	167	7

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 2024.6.16-2024.6.22）

表4: 院线电影数据——《云边有个小卖部》周票房获第一（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 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	云边有个小卖部	0.89	0.91	219.3	40.7
2	头脑特工队 2	0.52	0.55	124.3	42
3	我才不要和你做朋友呢	0.31	1.78	77.8	39.5
4	排球少年！！垃圾场决战	0.31	0.99	79.1	38.8
5	扫黑·绝不放弃	0.27	1.78	68.4	39.5
6	谈判专家	0.21	1.45	49.6	41.3
7	沙漏	0.16	0.16	39.8	39.3
8	走走停停	0.15	0.97	37.4	39

排序	影片名	本周票房 (亿)	累计票房 (亿)	人次 (万)	平均票价 (元)
9	加菲猫家族	0.13	1.61	35.1	36.9
10	绝地战警：生死与共	0.13	0.12	32	40.2

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：网播剧数据——《墨雨云间》周播映指数维持第一（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 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	-	85.9	东阳响娱文化、优酷、武汉佗若影视	优酷
2	颜心记	-	72.4	爱奇艺、金禾影视	爱奇艺
3	天行健	↑1	71.1	腾讯、灵河文化	爱奇艺、腾讯视频
4	金庸武侠世界	-	70.7	腾讯影视、上海耀客传媒	腾讯视频
5	庆余年第一季 特别版	↓2	66.8	腾讯影业、新丽电视、天津深蓝影视、上海阅文影视	腾讯视频
6	狐妖小红娘月红篇	↓4	65.2	爱奇艺	爱奇艺
7	破茧2	-	64.4	罗吒文化、山东卓格	优酷
8	神隐	↑2	58.1	腾讯、天津银河酷娱	腾讯视频、芒果TV
9	惜花芷	-	57.3	优酷视频、优酷星河工作室	优酷视频
10	晓朝夕	-	56.8	哇唧唧哇娱乐、乐尚神马影视	腾讯视频

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表6：网播综艺数据——《乘风 2024》周播映指数排名第一（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 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	乘风 2024	↑2	76	芒果TV	芒果TV
2	开始推理吧第二季	↑2	74	腾讯视频	腾讯视频
3	花儿与少年好友记	↓1	71.7	芒果TV	芒果TV
4	快乐老友记第二季	-	70	湖南快乐阳光互娱	芒果TV
5	魔方新世界	-	67.6	芒果TV	芒果TV
6	说唱梦工厂	-	66.8	优酷、种梦音乐 D.M.G	优酷
7	怦然心动 20 岁第四季	↑1	64.1	优酷	优酷
8	这是我的岛	↓7	63.7	优酷	优酷
9	种地吧第二季	-	63.2	爱奇艺	爱奇艺
10	萌探 2024	-	63.1	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》维持周市占率领先（2024.6.16-2024.6.22）（截至时间：2024.6.22 22：00）

排名	电视剧	频道	市占率 (%)
1	玫瑰的故事	CCTV-8、江苏卫视	40.00%
2	海天雄鹰	CCTV-1	12.20%
3	庆余年第二季	CCTV-8	8.80%
4	时光正好	湖南卫视	6.30%
5	新一年又一年	CCTV-1	2.90%
6	但愿人长久	北京卫视、江苏卫视	2.50%

排名	电视剧	频道	市占率 (%)
7	与凤行	湖南卫视	1.60%
8	承欢记	CCTV-8	1.20%
9	在暴雪时分	东方卫视	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（2024.6.16-2024.6.22）
（截至时间：2024.6.22 22：00）

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	奔跑吧第八季	浙江卫视	22.80%
2	歌手 2024	湖南卫视	9.20%
3	灿烂的花园	湖南卫视	9.20%
4	旅行任意门	湖南卫视	7.10%
5	天赐的声音第五季	浙江卫视	4.50%
6	极限挑战第十季	东方卫视	3.40%
7	青春环游记第五季	浙江卫视	1.90%
8	城市捉迷藏	湖南卫视	0.90%
9	你好星期六 2024	湖南卫视	0.80%
10	此生要去的 100 个地方	CCTV-1	0.70%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：第 26 届上海国际电影节举办，AI 模型及应用持续演进

2.1、AIGC：谷歌发布视频生成音频技术，华为盘古大模型 5.0 发布

（1）谷歌发布视频生成音频技术，AI 视频进入有声时代（2024.6.18）

6 月 18 日，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 视频都是由在五月份发布的生成视频模型“Veo”和 V2A 技术合作打造。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。市面上的大多数模型，不管是 Sora、Luma，还是刚刚发布的 Gen-3 Alpha，都只能生成无声视频，而 V2A 技术能够使 AI 视频进入“有声时代”，进一步推动 AI 在视听方面的完善与发展。（资料来源：AI 新榜）

（2）Anthropic 发布全新大模型 Claude 3.5 Sonnet（2024.6.20）

6 月 20 日，Anthropic 发布了全新大模型 Claude 3.5 Sonnet，号称是迄今为止最智能的模型。据介绍，Claude 3.5 Sonnet 是 Anthropic 即将推出的 Claude 3.5 系列的首个版本。该模型提高了整个领域的智能水平，在绝大多数基准评估中都超越了竞品大模型和自家前代最强 Claude 3 Opus。与此同时，运行速度、成本与自家前代 Claude 3 Sonnet 相当。Claude 3.5 Sonnet 的运行速度是 Claude 3 Opus 的两倍。Claude 3.5 与 GPT-4o 的对比数据，除了数学方面，得分都比 GPT-4o 高或者逼近。此外，Claude 3.5 Sonnet 已经可以直接通过 Anthropic API、亚马逊云科技 Bedrock 等渠道使用。除了开发下一代大模型之外，Anthropic 正在开发新的模式和功能，以支持更多企业用例，包括与企业应用程序的集成。团队还在探索诸如 Memory 之类的功能，使得模型能够记住用户的偏好和指定的交互历史，从而实现更加个性化和高效的体

验。(资料来源：机器之心)

(3) 华为盘古大模型跳级发布，纯血鸿蒙 OS 即将上机 P70 (2024.6.17)

在 2024 华为开发者大会上，盘古大模型跳级发布，没有 4.0，直接发布 5.0。最新系列覆盖十亿、百亿、千亿、万亿四种规模，分别针对当下大模型领域的不同应用需求。同时还强调了多模态和强思维两方面属性。多模态方面，盘古大模型 5.0 能够更好更精准地理解物理世界，包括文本、图片、视频、雷达、红外、遥感等更多模态。强思维方面，复杂逻辑推理是大模型成为行业助手的关键。盘古大模型 5.0 将思维链技术与策略搜索技术深度结合，极大提升了数学能力、复杂任务规划能力。鸿蒙系统也用上了最新盘古，华为智慧助手小艺的多模态能力，就得益于盘古。HarmonyOS NEXT 现在已正式开启面向开发者和先锋用户的 beta 升级。余承东也在现场宣布，鸿蒙原生应用已进入全面冲刺阶段，5000 多个常用应用已全部启动开发，其中超过 1500 家已完成上架。华为自研仓颉编程语言正式亮相，意味着鸿蒙生态补齐了“最后一环”。(资料来源：量子位)

(4) DreamTech 推出全球首个原生 3D-DiT 大模型 Direct3D (2024.6.17)

2024 年 5 月，DreamTech 官宣了其高质量 3D 生成大模型 Direct3D，并公开了相关学术论文。这是首个公开发布的原生三维生成路线的 3D 大模型，通过采用 3D Diffusion Transformer (3D-DiT)，解决了长期以来困扰行业的高质量三维内容生成难题。随着 Direct3D 的推出，3D 生成领域大步跨越进入了商用时代。Direct3D 因为采取的是原生 3D 技术路线，训练集中仅使用 3D 数据，其所生成的 3D 模型质量也更接近原始质量，完美解决了几何结构、模型精度、表面细节、mesh 面片数量等核心问题。Direct3D 所生成的模型质量已经超出了家用打印机的精度上限，只有更高规格的商用及工业打印机才能充分还原所生成模型的精细度。(资料来源：机器之心)

(5) Runway 最新视频生成模型上线，可生成 10 秒高保真、高动态视频 (2024.6.18)

6 月 17 日，美国 AI 视频生成创企 Runway 推出新的视频生成模型 Gen-3 Alpha，支持生成 10 秒左右的高质量视频。时隔一年，Gen-3 Alpha 是 Runway 的反击之作。Gen-3 Alpha 的一大特点是生成的视频具有高精度，它可以理解并生成复杂的场景和运动画面，还能胜任多种电影艺术手法。相较于 Gen-2，Gen-3 Alpha 在保真度、一致性和运动性能上都有了显著的提升，被 Runway 称为“构建通用世界模型道路上”的重要一步。目前，该模型的确切发布日期还未公布，Runway 仅展示了演示视频。Runway 联合创始人兼首席技术官 Anastasis Germanidis 透露，Gen-3 Alpha 将在未来几天内首先面向付费用户提供。(资料来源：智东西)

(6) 国产 Sora 代码权重全开源，16 秒 720p 画质电影感拉满 (2024.6.18)

潞晨 Open-Sora 团队在 720p 高清文生视频质量和生成时长上实现了突破性进展。全新升级的 Open-Sora 不仅支持无缝产出任意风格的高质量短片，而且更令人惊喜的是，团队选择将模型权重和训练代码全面开源。LambdaLabs，美国科技界独角兽，基于潞晨团队先前开源的 Open-Sora 模型权重打造了一个数字乐高宇宙，乐高迷们在这里找到了极致的创意体验。潞晨 Open-Sora 团队不仅持续开源模型权重，还在 Github 上晒出了技术路线，让每个玩家都能成为文生视频大模型的掌控者，不再是单纯的围观群众。(资料来源：新智元)

(7) 松鼠 Ai 多模态智适应教育大模型全新升级 (2024.6.22)

6月18日,松鼠Ai全新多模态智适应大模型发布会于上海隆重召开。此次发布上,松鼠Ai揭晓了重磅升级的智适应教育大模型,其在多模态智能错因分析与追根溯源、多模态智能人机互动、多模态智能测试与评估三大维度实现了全面迭代。人机交互上也达到了全新高度,支持文字与语音互动,覆盖100+互动对话场景。相比前代,新版本在章节测评性能上实现超100%的飞跃,尤其在主观题评分上,能够精准给出分数并详细解析扣分点。松鼠Ai还重磅推出了三款全新松鼠Ai智能老师——S211白鹭松鼠Ai智能老师、S139松鼠Ai智能老师以及Z29松鼠Ai智能老师,精准匹配了不同学习者的需求层次,并全系搭载松鼠Ai最新多模态智适应教育大模型,让智适应教育普惠每一位学子。(资料来源:新智元)

(8) 字节豆包全新图像 Tokenizer: 生成图像最低只需 32 个 token, 最高提速 410 倍 (2024.6.22)

字节跳动豆包大模型团队和慕尼黑工业大学提出了全新的1D图像Tokenizer: TiTok, 这一Tokenizer打破了2D Tokenizer的设计局限, 可以将整个图片压缩至更为紧凑的Token序列。对于256x256分辨率的图片, TiTok最少仅需32个Token就可以表达, 比通常2D Tokenizer的256或1024个Token显著减少。在256分辨率, TiTok获得了1.97的FID, 显著超过使用同样生成器的MaskGIT 4.21。在512分辨率TiTok可以获得2.74的FID, 不仅超过了DiT (3.04), 并且相比DiT在图像生成上加速了惊人的410倍。(资料来源: 机器之心)

(9) 《三星堆: 未来启示录》AIGC 赋能古文明科幻短剧集 (2024.6.17)

由博纳影业AIGMS制作中心, 联合抖音、即梦AI生成式人工智能创作平台, 出品并制作的AI生成式连续性叙事科幻短剧《三星堆: 未来启示录》第一季, 揭开一段跨越时空的古文明探险旅程, 开启了影视产业和人工智能技术深度融合的全新篇章, 探索从AIGC生成式短剧集到“AI+实拍长剧集”, 到“AI+工业化电影”的三步走模式, 形成了影视IP开发的“N+2”模式。(资料来源: 博纳影业AIGMS)

2.2、游戏:《中国游戏产业新质生产力发展报告》发布,《和平精英》开启“刺激归来”暑期版本

(1)《中国游戏产业新质生产力发展报告》发布, 七成游戏企业技术投入显著增加 AI 应用率 99% (2024.6.21)

伽马数据发布了《中国游戏产业新质生产力发展报告》。报告围绕中国游戏产业推动“新质生产力”发展的关键路径和重点领域进行深入讨论。报告显示, 超97%游戏从业者表示企业技术研究投入有所增加, 超99%受访者所在的公司或部门已引入AI技术和工具, 国内TOP50游戏厂商投资AI企业超百次, 全球51%头部科技企业布局游戏产业链环节, 网络技术、用户渠道、硬件设备等关联领域均有涉及。(资料来源: 伽马数据)

(2)《地下城与勇士: 起源》与部分安卓渠道将不再合作 (2024.6.19)

6月19日, 腾讯旗下手游《地下城与勇士: 起源》正式宣布, 与部分安卓渠道将不再合作, 其背后的根本指向还是在于安卓渠道与游戏厂商间因为分成比例而产生的矛盾。腾讯在相关公告中表示, 通过这些安卓渠道下载游戏的玩家可以在游戏内直接完成620最新团本更新, 且后续可以通过游戏官网重新下载游戏, 账号信息、

游戏进度、虚拟物品等并不会受到下架的影响，玩家可以通过官服正常游戏。越来越多的游戏产品选择不与渠道服合作，而更关键的地方在于，这些产品在选择不与渠道服合作后，似乎丝毫没有影响其成绩。（资料来源：游戏价值论）

（3）《和平精英》开启“刺激归来”暑期版本（2024.6.20）

6月18日，《和平精英》开启了“刺激归来”暑期版本，这一次，腾讯光子带着“夏日海滩”主题玩法和全新玩法“地铁逃生”，在这个热浪荡漾的初夏正式“空降”。据 QuestMobile 最新榜单数据，《和平精英》在 2024 年 Q1 的平均 MAU 约是 6355 万。技术上，腾讯 AI Lab 携手《和平精英》团队，精心打造了一套尖端的 AI 动画制作管线。这一创新系统融合了 3D 渲染、面部表情合成、口型动画曲线绘制、语音合成、动作预测及配置等多项先进技术，特别为《和平精英》中的虚拟形象吉莉量身定制，团队进行了全面的音频采集、情感分析和面部动画的深度优化（资料来源：游戏茶馆）

（4）灵犀互娱总裁发布首封全员信，年轻化管理团队全面接棒（2024.6.21）

6月21日，灵犀互娱总裁周炳枢发布接任后的首封全员信，宣布了新的组织架构，多位 90 年前后的业务骨干走上核心管理岗位，这也意味着灵犀互娱年轻化的管理团队全面接棒。作为阿里旗下独立运营的游戏业务，随着本次多位年轻管理者的正式就位，灵犀互娱的发展亦进入了新的阶段。全员信宣布了新的组织架构中多位工作室和中台负责人的任命，其中，陈挚出任平平无奇工作室执行负责人，协助周炳枢管理该工作室的研发业务与团队建设；朱健为市场中台负责人，昌国为美术中台负责人；小火为平台业务线负责人；他们均是灵犀互娱中生代的杰出代表，都拥有丰富的游戏制作经验和深厚的行业洞察力。（资料来源：竞核）

（5）巨量引擎举办抖音小游戏行业峰会，提出减分成再让利、1比1配资等政策（2024.6.20）

在这个小游戏行业发展的关键期，巨量引擎于 6 月 20 日在广州举办了以“游无界·创未来”为主题的 2024 巨量引擎抖音小游戏行业峰会，分享他们对小游戏发展的最新洞察和未来机遇。据巨量引擎战略负责人王露介绍，有 84% 的用户游戏需求开始向轻量化方向发展，小游戏的未来增量不可忽视。2024 年 4 月时，抖音小游戏的月活用户已然破亿，但相比抖音超 4 亿的游戏兴趣群体，抖音小游戏的潜在用户群体还未被充分转化。在林克看来，基于抖音生态和用户画像出发，未来跟内容、达人、主播更强绑定的品类和游戏，长线上更有爆发力、更有成长的空间。巨量引擎将会在上半年政策的基础上继续加码，包括对重点游戏的 1 比 1 平台配资，结合新产品能力、新商业策略的高比例广告金激励。对于配合平台动作、善用抖音特性的厂商，最高可以拿到 40% 甚至 50% 的返点。真心实意支持小游戏厂商和行业的发展。（资料来源：竞核）

（6）极品飞车：集结定档 7.11（2024.6.15）

腾讯旗下赛车游戏「极品飞车：集结」7.11 全平台公测。（资料来源：极品飞车：集结公众号）

（7）第二十一届中国Joy新闻发布会在沪召开，2024 年展会精彩内容大剧透！

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。（资料来源：ChinaJoy）

2.3、互联网：各家互联网电商发布 618 战报，天猫、京东、拼多多综合电商销售额排名前三

（1）B 站 618 再创新高：带货 GMV 增长 146%，广告主数量增长 313%（2024.6.19）

6 月 19 日，哔哩哔哩发布 618 收官战报。报告显示哔哩哔哩 618 交易额高速增长，交易量再创新高，带货 GMV 增长 146%，GMV 同比增长最快的三大行业为服饰配饰、数码家电、家居家装。总订单量同比增长 154%，千元以上商品订单量同比增长 136%。更多 UP 主参与大促，带货视频数量同比增长 359%，带货带来的广告收入同比增长 93%，618 期间在 B 站投放广告的客户数同比增长 313%。（资料来源：哔哩哔哩商业动态）

（2）京东发力直播、数字人降本增效（2024.6.19）

截至 6 月 18 日 23:59，2024 年京东 618 成交额、订单量齐创新高，京东直播订单量同比增长超 200%，超 5 亿用户在京东 618 下单。在京东 618 累计成交额过 10 亿的品牌 83 个，超 15 万个中小商家销售增长超 50%。京东云言犀数字人在超 5000 个品牌直播间开播，数字人直播累计时长超 40 万小时，累计观看人次超 1 亿，互动频次超 500 万次。百亿补贴持续为消费者提供了丰富的低价大牌选择，在线商品数同比增长超 100%，百亿补贴用户数、订单量同比增长均超 150%。（资料来源：东哥解读电商）

（3）淘宝天猫 365 个品牌成交破亿（2024.6.19）

淘天发布 618 战报，截至 6 月 18 日 24 点，365 个品牌在天猫 618 成交破亿，超 36000 个品牌成交翻倍。88VIP 新增会员人数同比增长 65%，会员规模创历史新高。365 个破亿品牌中，苹果、美的、海尔、小米、茅台、五粮液、华为、格力、耐克、源氏木语等品牌稳占天猫 618 “10 亿俱乐部”，天猫始终是全球品牌成交爆发最强主阵地。机构数据显示，618 天猫美妆、3C 数码、家电、食品生鲜等行业成交增速及规模名列全网双第一。截至 6 月 18 日 24 点，190 万淘宝中小商家成交额同比增长超 100%，和 2023 年相比数量翻了两倍以上。近 3 万家中小商家成交额突破百万元。（资料来源：东哥解读电商）

2.4、影视：《喜羊羊与灰太狼之守护》定档 7 月 19 日，第 26 届上海国际电影节举办

（1）电影《喜羊羊与灰太狼之守护》定档 7 月 19 日（2024.6.17）

6 月 17 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。电影《喜羊羊与灰太狼之守护》讲述了维系大自然生态稳定运转的神奇宝石被神秘而强大的力量觊觎，为阻止危机发生，羊狼再次并肩作战，与他们的新伙伴共同守护家园的故事。此部电影将热血冒险故事作为主线，融入众多欢乐场面，还有全新伙伴助阵。（资料来源：奥飞娱乐）

（2）第 26 届上海国际电影节举办（2024.6.22）

第二十六届上海国际电影节于6月14日至6月23日在上海举办。6月15日晚，在上海大剧院举行了金爵盛典及红毯仪式。盛典上，第二十六届上海国际电影节金爵奖主竞赛、亚洲新人、纪录片、动画片、短片五个单元的评委们依次亮相。上海电影节期间将举办法国电影周、“一带一路”电影周、科幻电影周等特色活动，展映包括竞赛影片在内的461部影片。6月22日晚，腾讯视频作为官方视频合作平台，将进行闭幕式红毯及金爵奖颁奖典礼的全程直播。（资料来源：上海国际电影节）

（3）《龙卷风》、《死侍3》中国内地定档（2024.6.17）

漫威新片《死侍3/正式中文片名：死侍与金刚狼》中国内地定档7月26日上映，同步北美。该片是《死侍》系列回归漫威电影宇宙的第一部电影，仍为R级。恩·利维执导，瑞恩·雷诺兹继续饰演死侍，休·杰克曼重新出山饰金刚狼，艾玛·科林、马修·麦克费登新加盟出演。灾难片《龙卷风》定档7月19日内地上映，影片由李·以萨克·郑执导，黛西·埃德加-琼斯和格伦·鲍威尔领衔主演，斯皮尔伯格担任执行制片人，讲述了两位“追风人”置身龙卷风暴中心，共同抵御龙卷风的冒险故事。（资料来源：豆瓣电影）

（4）电影《航海王：强者天下》定档8月23日（2024.6.17）

电影《航海王：强者天下》定档8月23日，同时发布定档预告。影片由境久执导，原作尾田荣一郎担任制作总指挥，2009年曾在日本上映。讲述草帽一伙在航行途中经过浮游岛，金狮子西奇看中娜美作为航海士的能力，将其掳走，欲拉其入伙。为救出伙伴，并阻止东海毁灭计划，草帽一伙将和史上最强大的敌人展开对决（资料来源：豆瓣电影）

（5）线上线下深度融合 2024 中国网络表演（直播与短视频）行业年会启幕（2024.6.19）

6月19日以“焕新直播生态 焕发文旅活力”为主题的2024中国网络表演（直播与短视频）行业年会在黑龙江省哈尔滨市隆重启幕，网络直播与短视频平台企业、网络表演经纪机构和文旅企业代表400余名代表参会。本届年会上，中国演出行业协会发布《中国网络表演（直播与短视频）行业发展报告（2023-2024）》，报告显示2023年我国网络表演（直播）行业市场营收规模达2095亿元，较2022年增长5.15%。抖音、快手、微信视频号三个综合性内容平台，基于其用户基数优势，主播/创作者数量与业务量领跑，处于行业头部位置；哔哩哔哩、YY、陌陌、虎牙等平台，内容与面向用户各有侧重，业务发展呈向好态势，经营活力凸显。截至2023年底，经营性互联网文化单位持证市场主体突破一万五千家，2023年新增近五千家。（资料来源：中国演出行业协会）

2.5、线下文旅：锋尚文化《湘湖·雅韵》开票

2023年6月15日，举世瞩目的杭州第19届亚运会火种，在良渚古城遗址公园大莫角山成功采集。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》6月30日将于正式首演。（资料来源：锋尚文化FSC）

3、公告总结：元隆雅图与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，巨人网络总经理增持本公司股票

(1) 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 (2024.6.20)

近日，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。

(2) 巨人网络:关于总经理增持本公司股票的公告 (2024.6.22)

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%。资金来源为个人自有资金。

(3) 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 (2024.6.21)

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。公司收购中工水务 100%的股权事项已完成一期收购款的支付，并于近日完成了工商变更登记手续，取得广州市海珠区市场监督管理局换发的《营业执照》。

(4) 欢瑞世纪:关于电影《我才不要和你做朋友呢》票房的公告 (2024.6.22)

公司之全资子公司欢瑞世纪（东阳）影视传媒有限公司参与投资的电影《我才不要和你做朋友呢》已于 2024 年 6 月 8 日起在中国大陆地区公映。根据国家电影资金办数据显示，截至 2024 年 6 月 20 日 24 时，影片在中国大陆地区上映 13 日，累计票房收入（含服务费）已超过人民币 1.68 亿元（最终结算数据可能存在误差），超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的 50%，公司参照《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第 1 号-上市公司从事影视业务》的有关规定，发布此公告。公司来源于该影片的收益约为 6 万元（最终结算数据可能存在误差）。公司就该影片取得的财务收入将按照公司与其他合作方签署的相关协议的约定进行计算。公司对该影片的投资比例较低，影片的收益对公司整体经营状况影响较小。

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 24 周表现弱于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，营销板块表现相对较好

A 股传媒板块 2024 年第 24 周（6 月 17 日-6 月 21 日）下跌 5.12%，与上证综指（-1.14%）、深证成指（-2.03%）、创业板指（-1.98%）、沪深 300（-1.30%）相比表现较弱。在我们追踪的 A 股八大子板块中，营销板块表现最好（-1.68%），游戏板块表现最差（-6.06%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，营销板块均获得最高超额收益，分别为+3.44%/-0.38%。

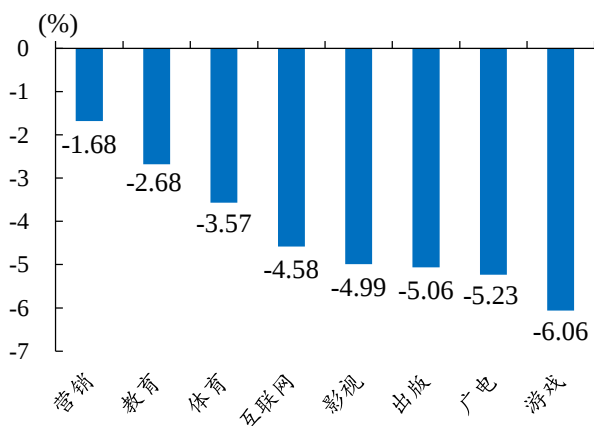
A 股传媒互联网相关个股中，智度股份周涨幅最大（+8.08%），上海电影周跌幅最大（-16.00%）；美股传媒互联网相关个股中，哔哩哔哩周涨幅最大（+15.75%），凤凰新媒体周跌幅最大（-11.90%）；港股传媒互联网相关个股中，哔哩哔哩-SW 周涨幅最大（+16.82%），中手游周跌幅最大（-12.17%）。

表9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—智度股份周涨幅第一，上海电影周跌幅第一（6 月 17 日-6 月 21 日）（以 2024 年 6 月 21 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（%）
000676.SZ	智度股份	6.29	8.08	601595.SH	上海电影	20.27	(16.00)
603825.SH	华扬联众	8.45	7.92	002181.SZ	粤传媒	3.23	(14.10)
600661.SH	昂立教育	11.14	6.40	000793.SZ	华闻集团	1.30	(11.56)
002530.SZ	金财互联	7.57	3.56	300280.SZ	紫天科技	13.02	(10.58)
300292.SZ	吴通控股	3.73	3.04	000665.SZ	湖北广电	3.53	(10.41)
002131.SZ	利欧股份	1.40	2.94	002343.SZ	慈文传媒	5.26	(9.62)
002659.SZ	凯文教育	3.45	0.58	601801.SH	皖新传媒	6.88	(9.59)
000526.SZ	紫光光学	64.26	0.16	600996.SH	贵广网络	7.74	(9.58)
000802.SZ	北京文化	5.54	0.00	300533.SZ	冰川网络	14.05	(9.41)
300282.SZ	ST 三盛	0.50	0.00	300133.SZ	华策影视	6.00	(9.37)

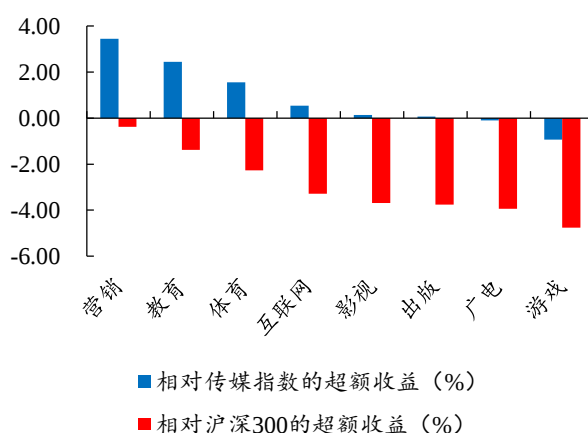
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：营销板块周跌幅最小，游戏板块周跌幅最大（6 月 17 日-6 月 21 日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：相对传媒指数/沪深 300，营销板块均获得最高超额收益（6 月 17 日-6 月 21 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，凤凰新媒体周跌幅最大（6月17日-6月21日）（以2024年6月21日收盘价为准）

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	17.05	15.75	凤凰新媒体	FENG.N	2.22	(11.90)
博实乐	BEDU.N	2.15	7.50	蘑菇街	MOGU.N	2.74	(10.16)
陌陌	MOMO.O	6.18	6.37	36氪	KRKR.O	0.34	(9.95)
趣店	QD.N	1.89	6.18	优点互动	IDEX.O	0.93	(9.91)
猎豹移动	CMCM.N	5.37	5.29	腾讯音乐	TME.N	14.06	(5.00)
斗鱼	DOYU.O	10.60	4.33	好未来	TAL.N	10.43	(4.40)
欢聚	YY.O	28.95	2.84	唯品会	VIPS.N	14.40	(4.38)
IBM	IBM.N	173.92	2.78	新东方	EDU.N	71.98	(4.26)
极光	JG.O	3.23	2.54	爱奇艺	IQ.O	3.97	(3.87)
搜狐	SOHU.O	13.05	2.51	虎牙直播	HUYA.N	4.07	(3.78)

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）——哔哩哔哩-SW 周涨幅最大，中手游周跌幅最大（6月17日-6月21日）（以2024年6月21日收盘价为准）

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 (%)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	136.80	16.82	中手游	0302.HK	1.01	(12.17)
小米集团-W	1810.HK	18.18	5.09	金山软件	3888.HK	23.90	(9.81)
天鸽互动	1980.HK	0.52	4.00	阅文集团	0772.HK	26.00	(7.31)
网龙	0777.HK	12.78	2.90	中国有赞	8083.HK	0.08	(7.23)
中国东方教育	0667.HK	2.16	2.86	宇华教育	6169.HK	0.42	(6.74)
美图公司	1357.HK	2.67	2.30	睿见教育	6068.HK	0.18	(6.63)
新华文轩	0811.HK	10.06	1.31	阿里影业	1060.HK	0.44	(6.38)
美团-W	3690.HK	116.20	1.31	新高教集团	2001.HK	2.13	(6.17)
IMAX CHINA	1970.HK	8.70	1.28	IGG	0799.HK	2.84	(5.96)
东方甄选	1797.HK	14.34	0.70	数字王国	0547.HK	0.24	(5.10)

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	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
			原始货币 元	原始货币 亿元	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	元/股
0700.HK	腾讯控股	买入	381.40	35,880	12.19	16.60	19.80	29	21	18	75.4
1024.HK	快手-W	买入	49.35	2,141	1.48	3.6	4.5	31	13	10	9.2
601595.SH	上海电影	买入	20.27	91	0.28	0.53	0.77	72	38	26	3.5
300494.SZ	盛天网络	买入	10.12	50	0.35	0.70	0.85	29	14	12	5.7
9899.HK	云音乐	买入	101.00	218	3.49	4.70	6.00	27	20	15	36.9
2400.HK	心动公司	买入	20.20	97	(0.18)	1.60	2.40	(103)	12	8	3.9
9999.HK	网易-S	买入	140.20	4,502	9.05	10.5	11.6	14	12	11	32.5
1119.HK	创梦天地	买入	2.90	46	(0.39)	0.3	0.3	(7)	9	9	1.1
002605.SZ	姚记科技	买入	21.17	88	1.38	1.72	1.91	15	12	11	6.7
002517.SZ	恺英网络	买入	9.89	213	0.70	0.84	1.01	14	12	10	2.1
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	6.09	90	0.06	0.22	0.24	102	28	25	2.2
0772.HK	阅文集团	买入	26.00	267	0.80	1.10	1.30	30	22	18	17.7
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	31.96	394	1.05	0.69	0.77	30	46	42	10.7
300182.SZ	捷成股份	未有评级	3.69	98	0.17	0.22	0.25	22	17	15	2.8
1357.HK	美图公司	未有评级	2.67	121	0.09	0.12	0.17	30	22	16	0.8
300133.SZ	华策影视	未有评级	6.00	114	0.20	0.24	0.28	30	25	22	3.6
300364.SZ	中文在线	未有评级	19.04	139	0.12	0.17	0.25	155	112	76	1.6
300251.SZ	光线传媒	未有评级	8.82	259	0.14	0.37	0.41	63	24	21	2.8
TME.N	腾讯音乐	未有评级	14.01	240	1.58	1.69	1.96	8	8	7	14.0

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

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
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	8.32	30	0.12	0.15	0.17	69	56	48	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	12.49	112	1.46	1.06	1.17	9	12	11	8.1
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.09	27	0.01	0.19	0.25	509	27	21	2.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	12.39	33	0.18	-	-	69	-	-	0.5
300781.SZ	因赛集团	未有评级	41.22	45	0.38	-	-	109	-	-	6.1
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	5.55	138	0.05	0.15	0.21	118	37	27	3.0
9626.HK	哔哩哔哩-W	未有评级	136.80	576	(11.67)	(4.33)	(0.60)	(11)	(29)	(210)	38.1
0302.HK	中手游	未有评级	1.01	28	(0.01)	0.14	0.27	(127)	7	3	2.1
300860.SZ	锋尚文化	未有评级	21.26	41	0.98	1.34	1.60	22	16	13	23.3
300113.SZ	顺网科技	未有评级	10.15	70	0.25	0.25	0.27	41	41	38	2.7
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	5.72	79	(0.40)	0.06	0.40	(14)	95	14	4.9
1060.HK	阿里影业	未有评级	0.44	130	(0.01)	0.01	0.01	(37)	40	40	0.5
1896.HK	猫眼娱乐	未有评级	8.63	100	0.79	0.24	0.46	10	33	17	7.1
0136.HK	中国儒意	未有评级	2.01	251	0.07	0.09	0.13	28	21	14	0.8
600977.SH	中国电影	未有评级	11.05	206	0.14	0.39	0.44	78	29	25	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 21 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、电影票房等低于预期。

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3层
邮编：200120
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

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

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