

本周观点：《绝区零》《永劫无间手游》等将于 7 月陆续上线，《默杀》提档至 7 月 3 日，重点游戏和电影内容陆续上线，重视暑期档优质内容演绎。

➤ 电影方面：犯罪悬疑电影《默杀》官宣提档至 7 月日上映，影片由柯汶利执导，王传君、张钧甯、吴镇宇领衔主演。由唐季礼编剧并执导，成龙、张艺兴、娜扎、李治廷领衔主演《传说》将于 7 月 12 日全国上映。由《我的姐姐》导演殷若昕执导，王俊凯领衔主演的电影《野孩子》也将于 7 月 12 日全国上映。电影《抓娃娃》定档 7.18 上映，该片由闫非、彭大魔导演，彭大魔、闫非、林炳宝编剧，沈腾、马丽领衔主演。而乌尔善导演的《异人之下》定档 7 月 26 日。暑期档作为年内电影最重要档期之一，随着重点影片陆续定档，有望带动全年电影票房预期调整，重点影片票房表现也会积极贡献相关公司业绩弹性。**我们建议重点关注优质影片的出品发行方，以及电影院线和票务公司，关注光线传媒、博纳影业、万达电影、猫眼娱乐、阿里影业、百纳千成、横店影视、幸福蓝海等。**

➤ 游戏方面：米哈游重点新游产品《绝区零》将于 7 月 4 日正式公测上线；腾讯的《极品飞车：集结》定档 7 月 11 日；网易的重点游戏《永劫无间手游》将于 7 月 25 日公测，《燕云十六声》将于 7 月 26 日公测；还有心动公司的《心动小镇》将于 7 月 17 日公测。**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。

市场回顾

➤ 2024 年 6 月 24 日到 6 月 28 日，上证综指(-1.03%)，深证成指(-2.38%)，沪深 300 (-0.97%)，创业板指 (-4.13%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信) (-0.83%) 排名第 6。

行业要闻

➤ 国家新闻出版署发布 6 月国产网络游戏审批信息，共 104 款游戏获批；天下 Honnverse 虹宇宙登陆 Apple Vision Pro：全面拓展“Honnverse 虹宇宙 + ”新场景落地。

公司动态

➤ 【赤子城科技】公司公告，于 2024 年 6 月 27 日，公司与 BGFG、JJQJ 及 JZZT 及目标公司 NBT Social Networking Inc 订立股份购买协议。于交割后，目标公司将成为公司的全资附属公司且目标公司的财务业绩将全部并入集团的合并财务报表。

投资建议：

➤ 建议持续把握 AI+、MR 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.传媒行业事件点评：OpenAI 加大区域限制，关注国产大模型迁移方案-2024/06/27
- 2.传媒互联网行业周报：华为盘古大模型 5.0 发布，重视鸿蒙生态加速发展-2024/06/23
- 3.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
- 4.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
- 5.传媒行业事件点评：WWDC 大会召开，VisionOS 迎来重大更新-2024/06/12

目录

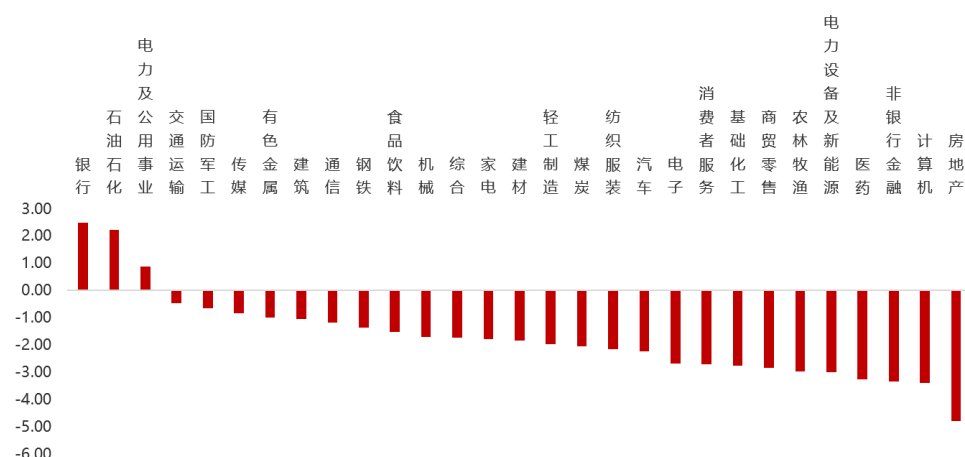
1 本周板块行情跟踪	3
1.1 传媒板块涨跌幅	3
1.2 本周行业新闻	4
1.3 本周公司公告	6
2 行业数据追踪	8
2.1 游戏	8
2.2 影视板块	10
3 投资建议	14
4 风险提示	15
插图目录	16
表格目录	16

1 本周板块行情跟踪

1.1 传媒板块涨跌幅

2024 年 6 月 24 日到 6 月 28 日, 上证综指 (-1.03%), 深证成指 (-2.38%), 沪深 300 (-0.97%), 创业板指 (-4.13%)。按照中信行业分类, 在所有行业板块中, 传媒(中信) (-0.83%) 排名第 6。

图1: 各行业板块涨跌幅 (%) 情况 (6.24-6.28)



资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

2024 年 6 月 24 日到 6 月 28 日, CS 传媒中, 涨幅前 10 名分别是: 因赛集团 (26.59%), 旗天科技 (25.49%), 紫天科技 (17.05%), 荣信文化 (13.60%), 中文在线 (13.34%), 华扬联众 (9.70%), 读客文化 (7.65%), 掌阅科技 (6.81%), 华立科技 (4.05%), 新华网 (3.56%); CS 传媒中, 跌幅前 10 名分别是: 兰生股份 (-32.92%), 思美传媒 (-17.63%), 吉视传媒 (-14.15%), 华闻集团 (-7.69%), 文投控股 (-7.45%), 完美世界 (-5.94%), 三人行 (-5.93%), 中原传媒 (-5.87%), 新华文轩 (-5.85%), 博纳影业 (-5.42%)。

表1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.24-6.28)

涨跌幅前十名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后十名	周涨跌幅 (%)
因赛集团	26.59	兰生股份	-32.92
旗天科技	25.49	思美传媒	-17.63
紫天科技	17.05	吉视传媒	-14.15
荣信文化	13.60	华闻集团	-7.69
中文在线	13.34	文投控股	-7.45
华扬联众	9.70	完美世界	-5.94
读客文化	7.65	三人行	-5.93
掌阅科技	6.81	中原传媒	-5.87
华立科技	4.05	新华文轩	-5.85
新华网	3.56	博纳影业	-5.42

资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

2024 年 6 月 24 日到 6 月 28 日，港股方面，涨幅前五分别为：第七大道 (50.48%)，友谊时光 (10.53%)，汽车之家-S (9.35%)，青瓷游戏 (7.91%)，网易-S (6.35%)；跌幅前五分别为：中手游 (-9.90%)，微盟集团 (-9.21%)，BOSS 直聘-W (-8.06%)，疯狂体育 (-7.94%)，网龙 (-7.67%)。

表2：港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.24-6.28)

涨跌幅前五名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后五名	周涨跌幅 (%)
第七大道	50.48	中手游	-9.90
友谊时光	10.53	微盟集团	-9.21
汽车之家-S	9.35	BOSS 直聘-W	-8.06
青瓷游戏	7.91	疯狂体育	-7.94
网易-S	6.35	网龙	-7.67

资料来源：同花顺，民生证券研究院

1.2 本周行业新闻

【国家新闻出版署发布 6 月国产网络游戏审批信息，共 104 款游戏获批】

6 月 25 日，国家新闻出版署下发《2024 年 6 月份国产网络游戏审批信息》，本次共有 104 款游戏过审。其中，腾讯《洛克王国：世界》、三七互娱《斗罗大陆：猎魂世界》《迷你秘境》、灵犀互动《如鸢》、友谊时光《暴吵萌厨》、创梦天地《弹弹神话团》、雷霆游戏《道友来挖宝》《问剑长生》、4399《极道仙师》、电魂网络《修仙时代》、散爆网络《逆向坍塌》、快手游戏《万烬遗迹》、贪玩游戏《自在江湖》、波克城市《跃动：魂力觉醒》、凉屋游戏《汉克旅店》等均在本次过审行列。（2024 年 6 月 25 日，GameRes 游资网微信公众号）

【《永劫无间》手游定档 7 月 25 日】

《永劫无间》制作人关磊在游戏三周年发布会上宣布，《永劫无间手游》将于 7 月 25 日公测上线。此前，《永劫无间手游》分别在 4 月和 6 月进行过两轮测试。相较于端游，手游做了不少移动端的适配调整，例如部分英雄技能、招式派生，都做了操作轻量化的调整。同时，为了契合手游用户的社交习惯，手游的队伍人数也从端游的 3 人，变成了 4 人。而在这次公测定档信息中，比较值得注意的是，《永劫无间手游》做出了过去 IP 手游较为罕见的商业化互通举措。比如手游上线后，将与端游联动，带来外观继承、通行证经验共享、充值双端返利等双端互通福利。（2024 年 6 月 26 日，游戏葡萄微信公众号）

【宝通科技 | 在 Vision Pro 里触摸山海经神兽，《神话在哪里》中国首展即将开幕】

由宝通科技旗下数字创新平台：荷笛科技，携手上海星怡数字科技有限公司、Today Works 联合主办的《神话在哪里：上古宇宙的奇幻冒险》，中国首展-北京站将于 2024 年 7 月 13 日-10 月 13 日在北京今日美术馆 3 号馆展出。展览通过 MR、影像互动等数字科技前沿技术，将再现了中国上古神话的绚烂世界，给观众带来多感官、超强沉浸式体验。本次展览是国内领先的 Apple Developer 团队与顶级视效团队的强强联合，是中国首个基于 Apple Vision Pro 的虚实景融合展，展览包含了丰富的媒介展现形式，MR 虚拟与现实交互体验、图像、装置、互动影像、雕塑、壁纸、数字镶嵌画和基于人工智能算法的艺术作品。展览重现神秘的上古神话世界，观众将与古神对话，寻觅远古神邸，畅游奇幻的上古宇宙世界。(2024 年 6 月 28 日，Boton 宝通科技微信公众号)

【天下 Honnverse 虹宇宙登陆 Apple Vision Pro: 全面拓展 “Honnverse 虹宇宙 + ” 新场景落地】

6 月 28 日，Apple Vision Pro 在中国大陆开启发售，天下秀旗下 Honnverse 虹宇宙正式上架 AppleVision Pro 应用商店，以更好的为用户们呈现科技和沉浸感兼备的元宇宙空间场景体验，进一步释放天下秀 Web3.0 业务潜力。Honnverse 虹宇宙是天下秀在 2021 年发布的 3D 虚拟社区平台，该应用的发布是天下秀在 Web3.0 布局中的一个重要节点，虹宇宙通过全时化、延续化、可复用的元宇宙营销空间和互动玩法，进一步推动了品牌数字资产沉淀。随着 Apple Vision Pro 的发布，用户可以通过手势操作更加沉浸式的体验虚拟空间，进一步感受到 Honnverse 虹宇宙互动效果的提升。(2024 年 6 月 28 日，天下秀数字科技集团微信公众号)

【6 月小游戏畅销榜 Top 100：头部中重度游戏增加，26 款新入榜】

6 月份微信小游戏畅销榜 Top 10 当中，前三名就保持了此前的顺序。当然，微信小游戏畅销榜整体仍然延续了此前的快速变化节奏。比如 Top 100 当中有 26 款是 5 月未曾上榜的产品。经 Gamelook 核查，其中有 15 款游戏是重新入榜的老游戏，还有多个入榜产品都是 App 游戏发布了小游戏版本，意味着国内厂商对于小游戏市场的重视程度日益提升。

其中，6 月份前十名变动最大的是青时游戏发行的《青云诀之伏魔》，名次增长 14 位至第 4 名，前十名另外两款出现排名增长的游戏分别是巨人网络的《王者征途》和益世界发行的《这城有良田》。还有个值得一提的是寰宇九州发行的《小鸡舰队出击》，虽然未能进入 Top 10，但该游戏 6 月份排名增长了 19 个名次至

第 15 名。前三名与 5 月份保持一致，分别为点点互动的《无尽冬日》、三七互娱的《寻道大千》和大梦龙途的《向僵尸开炮》。前十名一个明显的现象，就是中重度游戏占比的提升，《无尽冬日》、《青云诀之伏魔》和《王者征途》三款游戏都是中重度品类。（2024 年 6 月 28 日，GameLook 微信公众号）

1.3 本周公司公告

【赤子城科技】进一步增持 NBT Social Networking 股份以达到全资控股实现资源高效整合

赤子城科技公告，于 2024 年 6 月 27 日，公司(作为买方)与 BGFG、JJQJ 及 JZT(共同作为卖方)及目标公司 NBT Social Networking Inc 订立股份购买协议，据此，(i)目标公司已有条件同意按面值向 JJQJ 发行及配发 1000 万股股份，及(ii)于完成目标公司发行及配发(定义见下文)后，卖方已有条件同意出售及公司已有条件同意收购卖方持有的合共 77,832,740 股目标公司的销售股份，总代价为约港币 19.8 亿元。代价由两部分组成，即现金代价港币 9.94 亿元及公司按发行价每股股份港币 4.50 元(及总价值为约港币 9.89 亿元)向卖方发行 219,748,391 股公司代价股份。

于本公告日期，目标公司为公司非全资附属公司，公司持有目标公司 122,167,260 股股份，约占其已发行股份总数的 64.30%。于交割后，目标公司将成为公司的全资附属公司且目标公司的财务业绩将全部并入集团的合并财务报表。

目标公司多款应用在中东北非、东南亚等地区广受欢迎，并积极拓展欧美、日韩等市场。目标公司自 2022 年起净利润增长迅速，主要是因为(i)完善产品线，逐步推出新的社交应用；(ii)提升产品的运营效率，持续优化毛利率；及(iii)深耕中东北非等新兴高价值市场，持续释放市场潜力。

董事会认为目标公司始终保持着稳定的增长并具备良好的发展潜力，基于当前市场环境、业务前景等多方面考量，董事会认为目标公司当前的估值和报价是合理的，基于此，集团拟进一步增持目标公司股份以达到全资控股，此举将有助于集团实现资源的高效整合，并深化战略协同效应，同时通过从目标公司获取的更多的经济利益，进一步增加公司全体股东的利益。

【百纳千成】关于电影《云边有个小卖部》票房的公告

北京百纳千成影视股份有限公司与公司控股公司北京友光影业有限公司参与出品的影片《云边有个小卖部》已于 2024 年 6 月 22 日起在中国大陆地区公映。据国家电影专资办数据显示，截至 2024 年 6 月 26 日 24 时，该影片在中国大陆地区上映 5 天，累计票房收入（含服务费）约为人民币 2.35 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%。公司根据《上市公司自律监管指引第 4 号—创业板行业信息披露》的有关规定，发布此公告。

截至 2024 年 6 月 26 日，公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币 500 万元至人民币 650 万元（影视宣传发行费用尚未结算，最终结算数据可能存在误差）。目前，该影片仍在上映中，该影片在中国大陆地区的票房收入以中国大陆地区各电影院线正式确认的结算单为准；同时，该影片在中国大陆地区的非院线发行收入及海外地区的发行收入等尚未最终结算。该影片的票房收入与公司实际可确认的营业收入（包括但不限于影片于影院上映后按确认的票房收入及相应的分账方法所计算的收入及其他收入）可能存在差异，特此提醒广大投资者关注上述风险

【星辉娱乐】关于皇家西班牙人足球俱乐部参加西班牙足球联赛结果的公告

2023-24 赛季西乙联赛 42 轮比赛结束后，西班牙人最终排名西乙积分榜第 4 位，并获得参加升级附加赛的资格。北京时间 6 月 24 日，西班牙人在升级附加赛决赛中战胜对手。根据西班牙足球联赛相关升降级规则，西班牙人成功晋级西班牙足球甲级联赛（以下简称“西甲联赛”），下赛季将参加西甲联赛的比赛。

根据欧洲足球协会联盟的相关规定，联盟将西甲联赛电视转播权整体收入的 50% 平均分给 20 家球队，另外 50% 则根据转播次数、排名、票房和会员指标分配。本次西班牙人晋级西甲联赛，将会为俱乐部带来下一赛季（自 2024 年 7 月至 2025 年 6 月）电视转播收入的显著提升，预计将获得不低于 4,370 万欧元的转播权收入（不含增值税）。俱乐部晋级西甲联赛对收入的影响金额未经审计，具体以会计师年度审计确认后的结果为准。上述比赛成绩的取得将会对公司未来业绩产生一定积极的影响。未来公司将密切关注西甲联赛的比赛情况，并按相关规定及时履行信息披露义务。

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》表现也较为强势。除以上游戏外，进入榜单前五的还有《原神》《逆水寒》《崩坏》《恋与深空》《第五人格》。

表3：中国 ios 手游游戏畅销榜排名（6.24-6.28）

排名	2024/6/24	2024/6/25	2024/6/26	2024/6/27	2024/6/28
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	王者荣耀
2	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	地下城与勇士
3	和平精英	和平精英	和平精英	和平精英	和平精英
4	三国	恋与深空	原神	第五人格	逆水寒
5	崩坏	三国	三国	三国	三国
6	梦幻西游	原神	恋与深空	原神	鸣潮
7	金铲铲之战	崩坏	出发吧麦芬	金铲铲之战	英雄联盟手游
8	英雄联盟手游	梦幻西游	崩坏	恋与深空	第五人格
9	出发吧麦芬	出发吧麦芬	梦幻西游	出发吧麦芬	金铲铲之战
10	无尽冬日	金铲铲之战	金铲铲之战	崩坏	原神

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》和“開箱子”玩法的《跃动小子》也成功跻身畅销榜 TOP10，且其当前分别位于榜单第 6 和第 7 名。

QQ 小游戏畅销榜 TOP5 也不见新鲜面孔，其中榜单魁首被大梦龙途旗下的《向僵尸开炮》拿下，三七互娱旗下的《寻道大千》和豪腾的《咸鱼之王》则紧随其后，分别位列榜单第 2 和第 3 名。此外，同样来自三七的《斗罗大陆》和《叫我大掌柜》也冲上了畅销榜 TOP5，且其当前分别位于榜单第 4 和第 5 名。

表4：畅销小游戏排名（6.17-6.23）

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	这城有良田	模拟经营	微信	益世界网络科技	6	6
7	跃动小子	养成	微信	堃冠网络	7	7
8	百炼英雄	角色扮演	微信	神游网络	8	8
9	王者征途	放置	微信	巨人统平网络	9	9
10	咸鱼之王	放置	微信	豪腾创想科技	6	10
11	向僵尸开炮	塔防	QQ	盛昌网络	1	1
12	寻道大千	养成	QQ	尚轩网络	2	2
13	咸鱼之王	放置	QQ	豪腾创想科技	3	3
14	斗罗大陆	角色扮演	QQ	三七网络	4	4
15	叫我大掌柜	模拟	QQ	尚轩网络	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	2	3
19	无名之辈	养成	硬核	雷虎网络	4	4
20	仙剑奇侠传：新的开始	回合制	硬核	嘉澜网络	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。三七互娱旗下另一款开箱游戏《无名之辈》也持续稳坐畅销榜 TOP4。同时，回合制玩法的“仙剑奇侠传 ip”新作《仙剑奇侠传：新的开始》，当前则位于榜单第 5 名。

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 TOP5，乐元素旗下的经典消除游戏《开心消消乐》和塔防经典《植物大战僵尸 2》则分别位于榜单第 6 和第 9 名。同时，模拟钓鱼玩法的《欢乐钓鱼大师》排名持续稳定，当前依然稳坐免费榜单第 12 名。此外，模拟家族经营玩法的《快乐方块屋》排名略微有所下滑，不过当前依然稳坐 iOS 免费游戏榜单 TOP20。

美国 Google Play 免费榜单 TOP10 排名基本保持不变，来自 ABI Game Studio 的益智类休闲游戏《TickTock Challenge》连续第 3 周稳坐 Google Play 免费游戏 TOP1，同时，沙盒游戏《Roblox》和模拟玩法的《Manage Supermarket Simulator》也持续稳坐榜单第 2 和第 3 名。

表5：轻度休闲小游戏排名（6.17-6.23）

	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	5	5
2	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	5	6
3	植物大战僵尸 2	塔防	App Store	PopCap	7	9
4	途游斗地主	棋牌	App Store	Tuyoo Online HK Limited	5	10
5	欢乐钓鱼大师	模拟	App Store	Ark Game Limited	12	12
6	我的世界	沙盒	App Store	网易移动游戏(MC)	13	14
7	快乐方块屋	模拟	App Store	Zwell Games Technology Co.,Ltd	5	20
8	欢乐斗地主	棋牌	App Store	腾讯	19	21
9	QQ 飞车	竞速	App Store	腾讯	20	22
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	Supercent	5	5
15	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	6	6
16	Snake Clash!	街机	Google	Supercent	6	7
17	Screw Puzzle: Wood Nut & Bolt	解谜	Google	FALOON GAMES	8	8
18	Wood Nuts & Bolts Puzzle	解谜	Google	ABI Games Studio	9	9
19	Race Master 3D - Car Racing	解谜	Google	SayGames Ltd	10	9

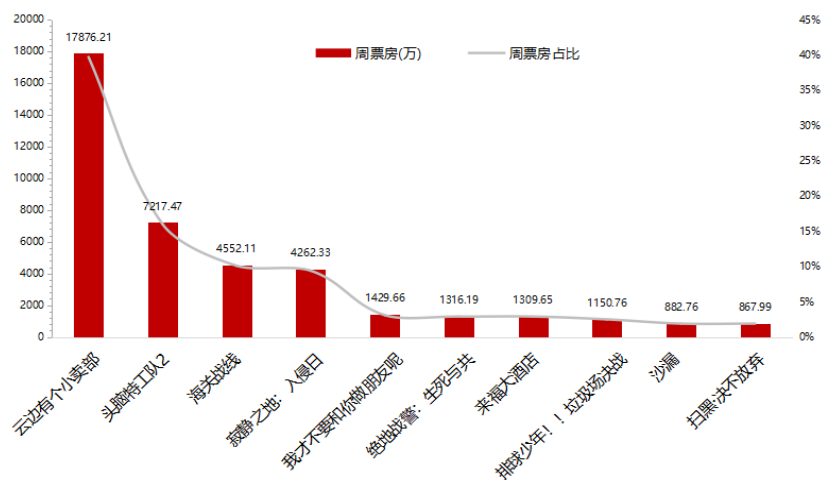
资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

2.2 影视板块

2.2.1 电影表现情况

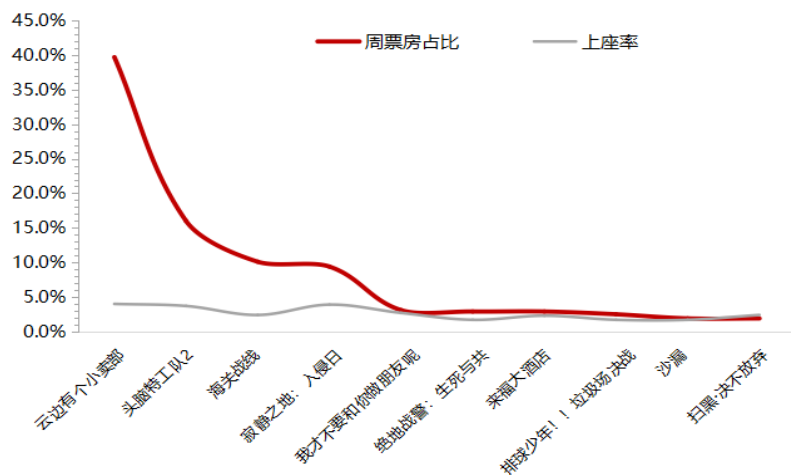
在本周票房上，《云边有个小卖部》处于领先地位，总票房超过 17000 万，占本周全国总票房为 39.7%，上座率为 4.0%；《头脑特工队 2》本周票房位居第二，总票房超过 7000 万，占本周全国总票房 16.0%，上座率 3.7%；《海关战线》本周票房位居第 3 位。之后是《寂静之地：入侵日》和《我才不要和你做朋友呢》。《绝地战警：生死与共》热度较高，周票房 1316.19 万元，在本周票房榜位列第 6。本周登榜的还有《来福大酒店》《排球少年！！垃圾场决战》《沙漏》和《扫黑·决不放弃》。总体来看，本周电影票房表现尚可。

图2：电影周票房（万元）和周票房占比（%）（6.24-6.29）



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（%）（6.24-6.29）



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24日至6月28日）爱奇艺、优酷、腾讯表现优秀，占市场头部。

腾讯视频共有4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5，下降2名；《庆余年第二季》本周排名第7，下降2名。

爱奇艺共有4部剧集进入TOP10，2部为独播剧集：《颜心记》本周排名第4，上升15名；《狐妖小红娘月红篇》本周排名第9，下降5名。

优酷有 4 部剧集进入 TOP10，2 部为独播剧集：《墨雨云间》本周排名第 2，与上周持平；《度华年》本周排名第 3，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（6.24-6.28）

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	5	下降 2 名	是
	海天雄鹰	6	上升 1 名	否
	庆余年第二季	7	下降 2 名	是
爱奇艺	颜心记	4	上升 15 名	是
	执行法官	8	持平	否
	狐妖小红娘月红篇	9	下降 5 名	是
	时光正好	10	下降 4 名	否
优酷	墨雨云间	2	持平	是
	度华年	3	持平	是
	海天雄鹰	6	上升 1 名	否
	执行法官	8	持平	否
芒果	时光正好	10	下降 4 名	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 24 日至 6 月 28 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，与上周持平；《开始推理吧 第二季》本周排名第 3，与上周持平；《势均力敌的我们》本周排名第 7，上升 3 名。

爱奇艺共有 3 部进入 TOP10，没有自制综艺。

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 6，上升 2 名；《怦然心动 20 岁第四季》本周排名第 10，上升 7 名。

芒果 TV 共有 2 部进入 TOP10：《乘风 2024》本周排名第 4，上升 2 名；《歌手 2024》本周排名第 5，与上周持平。

表7：各平台综艺排名（6.24-6.28）

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	持平	否
	五十公里桃花坞第4季	2	持平	是
	开始推理吧 第二季	3	持平	是
	势均力敌的我们	7	上升3名	是
	哈哈哈哈哈 第4季	8	下降4名	否
	天赐的声音第五季	9	上升2名	否
优酷	奔跑吧第十二季	1	持平	否
	说唱梦工厂	6	上升2名	是
	天赐的声音第五季	9	上升2名	否
	怦然心动20岁第四季	10	上升7名	是
芒果	乘风2024	4	上升2名	是
	歌手2024	5	持平	是
爱奇艺	奔跑吧第十二季	1	持平	否
	哈哈哈哈哈 第4季	8	下降4名	否
	天赐的声音第五季	9	上升2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 (6.24-6.28)	3
图 2: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (%) (6.24-6.29)	11
图 3: 电影周票房占比 (%) 和上座率 (%) (6.24-6.29)	11

表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.24-6.28)	3
表 2: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.24-6.28)	4
表 3: 中国 ios 手游游戏畅销榜排名 (6.24-6.28)	8
表 4: 畅销小游戏排名 (6.17-6.23)	9
表 5: 轻度休闲小游戏排名 (6.17-6.23)	10
表 6: 各平台电视剧排名 (6.24-6.28)	12
表 7: 各平台综艺排名 (6.24-6.28)	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
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	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