

## 陆续关注中报业绩预告表现优秀的个股公司

2024年07月07日

## 本周观点：中报业绩发布期临近，提前关注中报预估表现优秀个股

► 【宝通科技】发布 2024 年半年度业绩预告。预计在 2024 年上半年，公司归属于上市公司股东的净利润较 2023 年同期增长 40%-70%，主要原因如下：1) 工业互联网业务（工业散货物料智能输送全栈式服务）：24H1 公司成立了营销总公司，国内方面，公司的智慧矿山、智慧港口人工智能终端系列产品的销售额同比实现翻倍增长；海外方面，公司在非洲几内亚建立了非洲技术服务中心，实现业务拓展；公司与全球矿业巨头必和必拓集团及力拓集团实现长期合作，加深了双方的业务协同。2) 移动互联网业务：公司重点新游《马赛克英雄》持续贡献流水，累计流水达到 1 亿美元，贡献业绩增量。

## 市场回顾

► 2024 年 7 月 1 日到 7 月 5 日，上证综指 (-0.59%)，深证成指 (-1.73%)，沪深 300 (-0.88%)，创业板指 (-1.65%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信) (-0.50%) 排名第 15。

## 行业要闻

► 7 月 6 日，在 2024 世界人工智能大会期间，快手举办了以“新 AI·新应用·新生态”为主题的大模型论坛，会上，快手大模型首次集体亮相，视频生成大模型可灵、图像生成大模型可图等产品的多项新功能正式发布。继图生视频、视频续写功能发布之后，可灵在一个月内迎来了第三次重大升级，网页端 (<https://klingai.kuaishou.com>) 也正式上线；恺英网络登陆 2024 CCG EXPO，人气 IP 与 VR 新游集体亮相；Runway 的 Gen-3 向所有人开放；《抓娃娃》官宣提档并开启预售。

## 公司动态

► 【吉视传媒】拟与控股股东吉林广播电视台进行资产置换，公司拟置出持有的三亚樾城投资有限公司（下称“三亚樾城”）100% 股权，并置入控股股东吉林广播电视台下属的 IPTV 相关资产。本次拟置入的吉林广播电视台下属的 IPTV 业务资产，是吉林省 IPTV 业务唯一指定授权运营机构的资产。拟置入的 IPTV 相关业务资产经营质量良好、现金流稳定、盈利能力较强，截至 2024 年 5 月，已累计发展覆盖用户 451 万户，其中活跃用户 212 万户。本次交易完成后，吉视传媒主营业务将覆盖至 IPTV 业务运营领域，实现直播电视、视频点播业务能够同时通过互联网、广播电视两种技术模式实现。【恺英网络】关于公司控股股东、实际控制人及一致行动人承诺未来五年不减持公司股份的公告。【昆仑万维】关于公司控股股东、实际控制人及一致行动人承诺未来五年不减持公司股份的公告

## 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. 传媒互联网行业周报：游戏、电影陆续定档上线，重视暑期档优质内容演绎-2024/06/30
2. 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
3. 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
4. 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
5. 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

# 目录

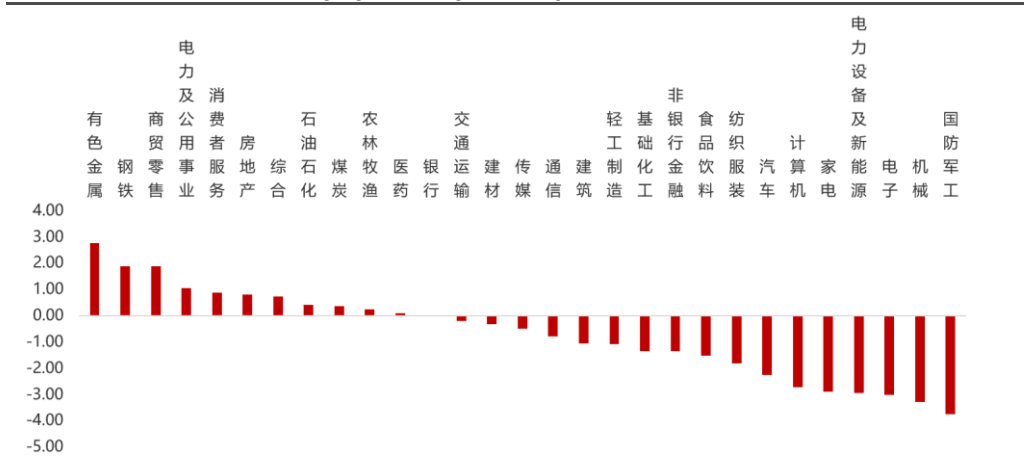
<b>1 本周板块行情跟踪</b>	<b>3</b>
1.1 传媒板块涨跌幅	3
1.2 本周行业新闻	4
1.3 本周公司公告	5
<b>2 行业数据追踪</b>	<b>8</b>
2.1 游戏	8
2.2 影视板块	10
<b>3 投资建议</b>	<b>14</b>
<b>4 风险提示</b>	<b>15</b>
插图目录	16
表格目录	16

# 1 本周板块行情跟踪

## 1.1 传媒板块涨跌幅

2024年7月1日到7月5日, 上证综指 (-0.59%), 深证成指 (-1.73%), 沪深300 (-0.88%), 创业板指 (-1.65%)。按照中信行业分类, 在所有行业板块中, 传媒(中信) (-0.50%) 排名第15。

图1: 各行业板块涨跌幅 (%) 情况 (7.1-7.5)



资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

2024年7月1日到7月5日, CS 传媒中, 涨幅前10名分别是: 佳云科技 (22.75%), 吉视传媒 (21.98%), 福石控股 (11.59%), 华闻集团 (10.00%), 广西广电 (7.92%), 天地在线 (7.80%), 凤凰传媒 (7.03%), 新华文轩 (6.14%), 中南传媒 (6.12%), 天舟文化 (5.63%); CS 传媒中, 跌幅前10名分别是: 紫天科技 (-9.25%), 三人行 (-6.65%), 中广天择 (-6.41%), 掌阅科技 (-6.21%), 中文在线 (-6.16%), 华扬联众 (-6.04%), 光线传媒 (-5.95%), 风语筑 (-5.85%), 龙版传媒 (-5.73%), 旗天科技 (-5.58%)。

表1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (7.1-7.5)

涨跌幅前十名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后十名	周涨跌幅 (%)
佳云科技	22.75	紫天科技	-9.25
吉视传媒	21.98	三人行	-6.65
福石控股	11.59	中广天择	-6.41
华闻集团	10.00	掌阅科技	-6.21
广西广电	7.92	中文在线	-6.16
天地在线	7.80	华扬联众	-6.04
凤凰传媒	7.03	光线传媒	-5.95
新华文轩	6.14	风语筑	-5.85
中南传媒	6.12	龙版传媒	-5.73
天舟文化	5.63	旗天科技	-5.58

资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

2024年7月1日到7月5日,港股方面,涨幅前五分别为:知乎-W(17.13%), 飞天云动(7.84%), 宝尊电商-W(5.81%), 微博-SW(4.52%), 祖龙娱乐(3.82%); 跌幅前五分别为: 第七大道(-50.00%), 家乡互动(-16.67%), 游莱互动(-15.79%), 赤子城科技(-12.95%), 博雅互动(-10.18%)。

**表2: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (7.1-7.5)**

涨跌幅前五名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后五名	周涨跌幅 (%)
知乎-W	17.13	第七大道	-50.00
飞天云动	7.84	家乡互动	-16.67
宝尊电商-W	5.81	游莱互动	-15.79
微博-SW	4.52	赤子城科技	-12.95
祖龙娱乐	3.82	博雅互动	-10.18

资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

## 1.2 本周行业新闻

### 【快手大模型首次集体亮相】

7月6日,在2024世界人工智能大会期间,快手举办了以“新AI·新应用·新生态”为主题的大模型论坛,会上,快手大模型首次集体亮相,视频生成大模型可灵、图像生成大模型可图等产品的多项新功能正式发布。继图生视频、视频续写功能发布之后,可灵在一个月内迎来了第三次重大升级,网页端(<https://klingai.kuaishou.com>)也正式上线。在本次论坛上,可灵推出更加清晰的高画质版,以及首尾帧控制、镜头控制等新功能,同时,创作者单次生成的文生视频时长增加至10秒。图像生成大模型可图则宣布正式开源,这一举措旨在激发行业活力,共建一个更为繁荣的文生图大模型社区生态。(2024年7月6日,快手科技微信公众号)

### 【恺英网络登陆2024 CCG EXPO, 人气IP与VR新游集体亮相】

7月4日-7月7日,为期四天的“第二十届中国国际动漫游戏博览会 CCG EXPO 2024”在上海展览中心火热开展。作为国内知名游戏互联网公司,同时也是CCG EXPO的常客,此次恺英网络携《数码宝贝:源码》《关于我转生变成史莱姆这档事:新世界》《Mecha Party》等项目线下亮相,同时旗下IP《百工灵》《岁时令》《KINGNET FAMILY》与数字资产平台“拾元立方”也组队参展开启各类福利活动,带着全新的产品与热情再次与各位动漫届粉丝共享CCG EXPO这场狂欢的动漫庆典。(2024年7月4日,恺英网络微信公众号)

### 【Runway 的 Gen-3 向所有人开放】

7月2日凌晨,著名生成式AI平台Runway在官网宣布,其文生视频模型Gen-3 Alpha向所有用户开放使用。而就在上周,Runway才宣布Gen-3 Alpha向部分用户开启测试,短短几天内便全面开放,其速度之快令人惊喜。用户只需要登录Runway官网,点击“Get Started”就能够开启体验了。

与上个版本的Gen-2相比,Gen-3 Alpha具有更加强大的功能:精细动作控制:能够精确控制视频中对象的动作和过渡,实现复杂场景的流畅动画。逼真人物生成:能够生成具有自然动作、表情和情感的逼真人类角色。多模态输入:支持文字转视频、图像转视频、文字转图像等多种创作方式。先进工具:支持运动画笔、相机控制和导演模式等专业创作工具。(2024年7月3日,AI前线微信公众号)

### 【《抓娃娃》官宣提档并开启预售】

由闫非、彭大魔执导,彭大魔、闫非、林炳宝编剧,沈腾、马丽领衔主演,史彭元、萨日娜、肖帛辰等主演的爆笑喜剧电影《抓娃娃》官宣提档7月16日,并开启预售,同时发布“啥家庭”版预告。影片讲述生活在西虹市的马成钢春兰一家,开启反向养娃之路,没有“纸上谈兵、盲目空谈”,只有“吃苦耐劳、言传身教”,然而背地里两人却拥有第二张面孔!新奇设定,爆笑预警。新预告首次透露老马一家生活现状,并展露了意想不到的反差设定,荒诞中透着搞笑。影片正在火热预售中,将于7月16日全国上映。(2024年7月5日,淘票票官方微信公众号)

## 1.3 本周公司公告

### 【宝通科技】2024年半年度业绩预告

在当前的内外部环境,我们正面临前所未有的形势和挑战,2024年,公司秉承“科技创新,绿色共享”的可持续发展理念,以高质量发展为战略方向,坚持在稳健发展的基础上不断追求进步,抓住机遇迎接新的挑战,确保工业互联网(工业散货物料智能输送全栈式服务)和移动互联网两大主营业务的协同发展和稳定增长。预计在2024年上半年,公司归属于上市公司股东的净利润较2023年同期增长40%-70%,主要原因如下:1)工业互联网业务(工业散货物料智能输送全栈式服务):24H1公司成立了营销总公司,国内方面,公司的智慧矿山、智慧港口人工智能终端系列产品的销售额同比实现翻倍增长;海外方面,公司在非洲几内亚建立了非洲技术服务中心,实现业务拓展;公司与全球矿业巨头必和必拓集团及力拓集团实现长期合作,加深了双方的业务协同。2)移动互联网业务:公司重点新游《马赛克英雄》持续贡献流水,累计流水达到1亿美元,贡献业绩增量。

### 【吉视传媒】拟与控股股东进行资产置换，将获注 IPTV 业务资产

吉视传媒(601929)6月30日晚公告，公司拟与控股股东吉林广播电视台进行资产置换，公司拟置出持有的三亚樾城投资有限公司（下称“三亚樾城”）100%股权，并置入控股股东吉林广播电视台下属的IPTV相关资产。经初步测算，本次交易拟置入和置出资产作价均为7亿元左右，差额部分由现金补足。

本次拟置入的吉林广播电视台下属的IPTV业务资产，是吉林省IPTV业务唯一指定授权运营机构的资产。吉林省IPTV业务是通过吉林广播电视台IPTV集成播控平台，以电信运营商虚拟专网传输形式，面向电信运营商宽带用户提供视听服务。目前吉林IPTV业务已与吉林联通、吉林电信和吉林移动全面开展合作，并构建了多样化视听节目内容库，可提供直播、点播、回看等多种交互式智慧服务。

拟置入的IPTV相关业务资产经营质量良好、现金流稳定、盈利能力较强，截至2024年5月，已累计发展覆盖用户451万户，其中活跃用户212万户。本次交易完成后，吉视传媒主营业务将覆盖至IPTV业务运营领域，实现直播电视、视频点播业务能够同时通过互联网、广播电视两种技术模式实现。

### 【恺英网络】关于公司控股股东、实际控制人及一致行动人承诺未来五年不减持公司股份的公告

恺英网络股份有限公司于今日收到公司控股股东、实际控制人金锋先生及其一致行动人绍兴市安岷企业管理合伙企业（有限合伙）发来的《关于未来五年不减持公司股份的承诺函》。截止本公告披露日，金锋先生持有公司股份308,449,284股，占公司总股本14.33%，绍兴安岷持有公司股份112,477,078股，占公司总股本5.23%。承诺具体内容如下：本人作为公司控股股东、实际控制人，基于对行业及公司未来发展前景的信心和对公司股票价值的合理判断，同时为了提升投资者信心，切实维护中小投资者利益和资本市场稳定，实现公司的长期战略目标，本人及一致行动人绍兴安岷作出承诺：未来五年（从2024年7月3日到2029年7月2日）不以任何形式减持直接持有的公司股票，包括承诺期间该部分股份因资本公积转增、派送股票红利、配股、增发等事项产生的新增股份。同时承诺将本人（包括一致行动人绍兴安岷中归属本人部分）于2024年1月1日-2028年12月31日期间收到的公司税后分红所得用于持续每年增持公司股份。

### 【昆仑万维】关于公司控股股东、实际控制人及一致行动人承诺未来五年不减持公司股份的公告

昆仑万维科技股份有限公司于今日收到公司控股股东、实际控制人周亚辉先生及其一致行动人新余盈瑞世纪软件研发中心（有限合伙）发来的《关于未来五年不减持公司股份的承诺函》。截止本公告披露日，周亚辉先生持有公司股份

144,844,325 股,占公司总股本 11.76%,盈瑞世纪持有公司股份 189,744,943 股,占公司总股本 15.41%。承诺具体内容如下:周亚辉先生做为公司控股股东、实际控制人,基于对 AI 行业及公司发展战略高度认同并长期看好,周亚辉先生及一致行动人盈瑞世纪已于 2023 年 9 月 21 日作出承诺:未来三年(从 2023 年 9 月 22 日到 2026 年 9 月 21 日)不以任何形式减持所持有的公司股票,包括承诺期间该部分股份因资本公积转增、派送股票红利、配股、增发等事项产生的新增股份。为积极践行活跃资本市场、提振投资者信心、大力提升上市公司质量和投资价值等指导要求,同时为了激励董事会和管理团队更加关注和实现公司的长期战略目标,逐步实现人工智能产业变革,周亚辉先生及一致行动人盈瑞世纪作出承诺:未来五年(从 2024 年 7 月 2 日到 2029 年 7 月 1 日)不以任何形式减持所持有的公司股票,包括承诺期间该部分股份因资本公积转增、派送股票红利、配股、增发等事项产生的新增股份。

## 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》《逆水寒》表现也较为强势。除以上游戏外，进入榜单前五的还有《绝区零》《三国》《梦幻西游》。

**表3：中国 ios 手游游戏畅销榜排名（7.1-7.5）**

排名	2024/7/1	2024/7/2	2024/7/3	2024/7/4	2024/7/5
1	王者荣耀	地下城与勇士	地下城与勇士	地下城与勇士	地下城与勇士
2	地下城与勇士	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
3	逆水寒	和平精英	和平精英	绝区零	绝区零
4	和平精英	逆水寒	逆水寒	逆水寒	和平精英
5	三国	三国	三国	梦幻西游	梦幻西游
6	英雄联盟手游	英雄联盟手游	出发吧麦芬	和平精英	逆水寒
7	金铲铲之战	金铲铲之战	金铲铲之战	三国	三国
8	梦幻西游	梦幻西游	梦幻西游	第五人格	咸鱼之王
9	出发吧麦芬	无尽冬日	无尽冬日	无尽冬日	火影忍者
10	鸣潮	出发吧麦芬	英雄联盟手游	金铲铲之战	第五人格

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

在微信小游戏畅销榜单中，点点互动的《无尽冬日》又一次登顶魁首，三七互娱旗下的“開箱子 like”《寻道大千》和大梦龙途的塔防游戏《向僵尸开炮》，则分别稳稳拿下畅销榜第 2 和第 3 名。同时，豪腾嘉科新游《迷雾大陆》也在本周成功跻身畅销榜 TOP10，且其当前正好位于榜单第 10 名。

QQ 小游戏畅销榜单中，三七互娱的《寻道大千》再次拿下榜一，大梦龙途旗下的《向僵尸开炮》和三七的《斗罗大陆》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《灵剑仙师》本周也冲上了畅销榜 TOP5，且其当前分别位于榜单第 4 名。



**表4：畅销小游戏排名（6.24-6.30）**

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	无尽冬日	策略	微信	青笛科技	1	1
2	寻道大千	养成	微信	尚轩网络	1	2
3	向僵尸开炮	塔防	微信	盛昌网络	3	3
4	青云诀之伏魔	MMO	微信	青实信息技术	4	4
5	指尖无双	模拟	微信	蓝琥珀网络	4	5
6	这城有良田	模拟经营	微信	益世界网络科技	6	6
7	百炼英雄	角色扮演	微信	神游网络	7	7
8	咸鱼之王	放置	微信	豪腾创想科技	8	8
9	王者征途	放置	微信	巨人统平网络	9	9
10	迷雾大陆	ARPG	微信	智诚互娱	10	10
11	寻道大千	养成	QQ	尚轩网络	1	1
12	向僵尸开炮	塔防	QQ	盛昌网络	1	2
13	斗罗大陆	角色扮演	QQ	三七网络	3	3
14	灵剑仙师	养成	QQ	智虎网络	4	4
15	咸鱼之王	放置	QQ	豪腾创想科技	3	5
16	向僵尸开炮	塔防	硬核	盛昌网络	1	1
17	仙剑奇侠传：新的开始	回合制	硬核	嘉澜网络	2	2
18	寻道大千	养成	硬核	尚轩网络	2	3
19	无名之辈	养成	硬核	雷虎网络	4	4
20	口袋奇兵	现代战略	硬核	天赐之恒网络	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》《仙剑奇侠传：新的开始》和《寻道大千》分别位于榜单 TOP3。三七互娱旗下另一款开箱子游戏《无名之辈》也持续稳坐畅销榜 TOP4。同时，现代战略玩法的《口袋奇兵》本周排名略有下滑，不过当前依然位于榜单第 5 名。

手游方面，潮玩 IP “泡泡玛特” 官方游戏《梦想家园》在本周正式上线后，首日就冲上了 iOS 免费游戏榜单魁首，且其当前依然位于免费榜单第 2 名。

在美国 Google Play 免费榜单中，由韩国团队무지개토끼发行的消除游戏《Legend of Magical Jewels》空降榜单 TOP2，沙盒游戏《Roblox》和同样来自무지개토끼的模拟游戏《Fruit Juice Tycoon》则分别拿下榜单第 3 和第 4 名。

**表5：轻度休闲小游戏排名 (6.24-6.30)**

	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	梦想家园-泡泡玛特官方游戏	派对	App Store	葩趣互娱	1	3
2	蛋仔派对	派对	App Store	网易	4	4
3	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	4	5
4	我的世界	沙盒	App Store	网易移动游戏(MC)	9	9
5	创造吧!我们的星球	养成	App Store	Tencent Tianyou Technology	6	11
6	植物大战僵尸 2	塔防	App Store	PopCap	8	13
7	途游斗地主	棋牌	App Store	Tuyoo Online HK Limited	4	14
8	欢乐钓鱼大师	模拟	App Store	Ark Game Limited	14	15
9	QQ 飞车	竞速	App Store	腾讯	15	16
10	Legend of Magical Jewels	解谜	Google	무지개토끼	2	2
11	Roblox	沙盒	Google	Roblox Corporation	1	3
12	Fruit Juice Tycoon	模拟	Google	무지개토끼	4	4
13	Block Blast!	解谜	Google	Hungry Studio	2	5
14	Manage Supermarket Simulator	模拟	Google	Zego Studio	3	6
15	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	4	7
16	Subway Surfers	跑酷	Google	SYBO Games	7	8
17	Pizza Ready!	模拟	Google	Supercent	5	9
18	Domino Dreans™	解谜	Google	SuperPlay.	10	10
19	Snake Clash!	街机	Google	Supercent	7	11

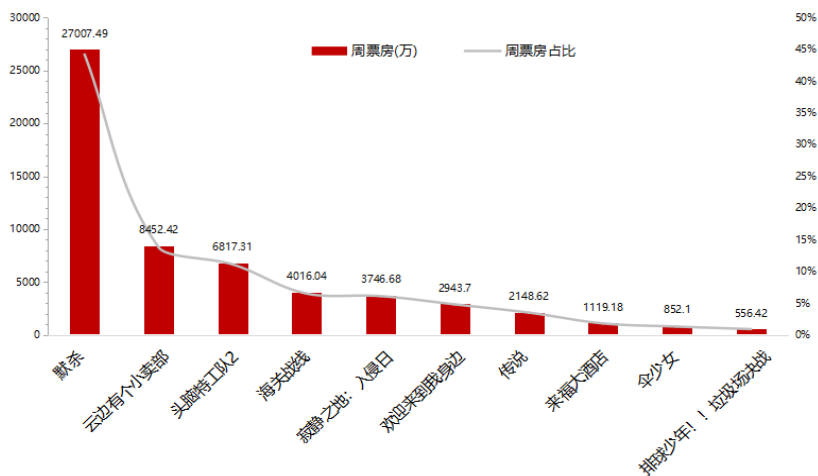
资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

## 2.2 影视板块

### 2.2.1 电影表现情况

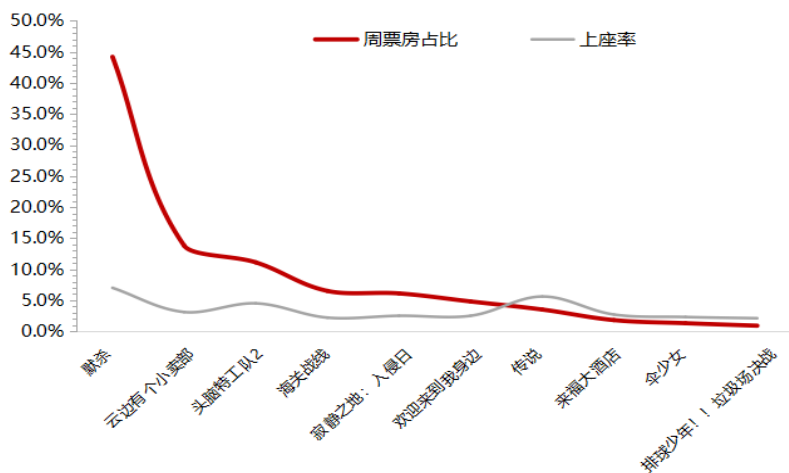
在本周票房上，《默杀》处于领先地位，总票房超过 27000 万，占本周全国总票房为 44.2%，上座率为 7.0%；《云边有个小卖部》本周票房位居第二，总票房超过 8000 万，占本周全国总票房 13.8%，上座率 3.1%；《头脑特工队 2》本周票房位居第 3 位。之后是《海关战线》和《寂静之地：入侵日》。《欢迎来到我身边》热度较高，周票房 2943.70 万元，在本周票房榜位列第 6。本周登榜的还有《传说》《来福大酒店》《伞少女》和《排球少年！！垃圾场决战》。总体来看，本周电影票房表现尚可。

图2：电影周票房（万元）和周票房占比（%）（7.1-7.6）



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（%）（7.1-7.6）



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（7月1日至7月5日）爱奇艺、优酷、腾讯表现优秀，占市场头部。

腾讯视频共有5部剧集进入TOP10，2部独播剧：《玫瑰的故事》本周排名第3，下降2名；《金庸武侠世界》本周排名第8，下降3名。

爱奇艺共有4部剧集进入TOP10，1部为独播剧集：《颜心记》本周排名第2，上升2名。

优酷有4部剧集进入TOP10，2部为独播剧集：《度华年》本周排名第1，上升1名；《墨雨云间》本周排名第5，下降2名。

B 站有一部剧集进入 TOP10，为独播剧集：《时光代理人》本周排名第 9，上升 3 名。

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 (7.1-7.5)**

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	3	下降 2 名	是
	你比星光美丽	4	持平	否
	孤战迷城	6	持平	否
	金庸武侠世界	8	下降 3 名	是
	上有老下有小	10	上升 3 名	否
爱奇艺	颜心记	2	上升 2 名	是
	孤战迷城	6	持平	否
	执行法官	7	持平	否
	上有老下有小	10	上升 3 名	否
优酷	度华年	1	上升 1 名	是
	墨雨云间	5	下降 2 名	是
	执行法官	7	持平	否
芒果	上有老下有小	10	上升 3 名	否
	你比星光美丽	4	持平	否
B 站	时光代理人	9	上升 3 名	是

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（7 月 1 日至 7 月 5 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 5 部进入 TOP10，2 部自制综艺：《五十公里桃花坞第 4 季》本周排名第 4，下降 2 名；《开始推理吧 第二季》本周排名第 8，下降 5 名。

爱奇艺共有 3 部进入 TOP10，没有自制综艺。

优酷综艺共有 5 部进入 TOP10，2 部自制综艺：《怦然心动 20 岁第四季》本周排名第 6，上升 9 名；《说唱梦工厂》本周排名第 10，下降 3 名。

芒果 TV 共有 3 部进入 TOP10：《歌手 2024》本周排名第 1，上升 3 名；《乘风 2024》本周排名第 3，上升 2 名；《灿烂的花园》本周排名第 9，上升 4 名。

表7：各平台综艺排名（7.1-7.5）

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	2	下降 1 名	否
	五十公里桃花坞第 4 季	4	下降 2 名	是
	天赐的声音第五季	5	上升 5 名	否
	青春环游记 第五季	7	上升 12 名	否
	开始推理吧 第二季	8	下降 5 名	是
优酷	奔跑吧第十二季	2	下降 1 名	否
	天赐的声音第五季	5	上升 5 名	否
	怦然心动 20 岁第四季	6	上升 9 名	是
	青春环游记 第五季	7	上升 12 名	否
	说唱梦工厂	10	下降 3 名	是
芒果	歌手 2024	1	上升 3 名	是
	乘风 2024	3	上升 2 名	是
	灿烂的花园	9	上升 4 名	是
爱奇艺	奔跑吧第十二季	2	下降 1 名	否
	天赐的声音第五季	5	上升 5 名	否
	青春环游记 第五季	7	上升 12 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 (7.1-7.5) .....	3
图 2: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (%) (7.1-7.6) .....	11
图 3: 电影周票房占比 (%) 和上座率 (%) (7.1-7.6) .....	11

## 表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (7.1-7.5) .....	3
表 2: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (7.1-7.5) .....	4
表 3: 中国 ios 手游游戏畅销榜排名 (7.1-7.5) .....	8
表 4: 畅销小游戏排名 (6.24-6.30) .....	9
表 5: 轻度休闲小游戏排名 (6.24-6.30) .....	10
表 6: 各平台电视剧排名 (7.1-7.5) .....	12
表 7: 各平台综艺排名 (7.1-7.5) .....	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