

**本周观点：建议关注重点影片出品方，及电影院线和票务公司**

由闫非、彭大魔执导，沈腾、马丽领衔主演的暑期档喜剧电影《抓娃娃》于7月13日至7月15日全国点映，并将于7月16日全国上映。影片7月13日点映首日票房达到1.56亿元，带动当日票房大盘成功突破3亿元。根据灯塔专业版数据显示，当天《抓娃娃》以约30%排片，获得超过50%票房，场均人次26.1人，上座率17.3%，均高于同期其他新片，展现超强票房号召力。该片由西虹市影视、万达电影、开心麻花影业、儒意影业、阿里巴巴影业、中国电影等公司出品，新丽传媒、猫眼影业、横店影业、企鹅影视、优酷等公司联合出品。

在《默杀》《抓娃娃》等新片带动下，暑期档电影票房市场持续升温，除《抓娃娃》外，《默杀》单日票房也提升到8282万元，上映11天累计票房达到7.85亿元。截至7月13日，2024年暑期档总票房已突破39亿元。截至目前，《抓娃娃》《逆行人生》《异人之下》《解密》《白蛇：浮生》《死侍与金刚狼》等重要影片已定档，优质头部影片有望促进观影需求持续释放，带动大盘票房和观影人次稳健增长。建议关注重点影片出品方，以及电影院线和票务公司。包括万达电影、博纳影业、猫眼娱乐、阿里影业、幸福蓝海、横店影视、上海电影、中国儒意、阅文集团、中国电影等。

**市场回顾**

2024年7月8日到7月12日，上证综指(0.72%)，深证成指(1.82%)，沪深300(1.20%)，创业板指(1.69%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信)(-2.64%)排名第28名。

**行业要闻**

捷成股份与华为云签署协议，共同建设视频大模型；抖音VR直播登陆苹果Vision Pro；视觉中国与传播大脑签署战略合作协议。

**公司动态**

【浙数文化】2024年半年度业绩预告，公司首次提出中期分红 公司24H1预计实现归母净利润1.3亿元~1.6亿元，同降74.70%~79.44%，实现扣非归母净利润1.85亿元~2.35亿元，同降52.39%~62.52%。公司推出首次中期分红，分红比例预计为半年度归母净利润的60%-100%。7月9日，基于对公司未来持续发展前景的信心和对公司投资价值的认同，决定开启新一轮股份增持计划，自2024年7月10日起6个月内增持不低于5000万元，不超过1亿元。

**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：持续关注中报业绩预告表现优秀的个股公司-2024/07/07
- 2.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
- 3.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
- 4.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
- 5.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

# 目录

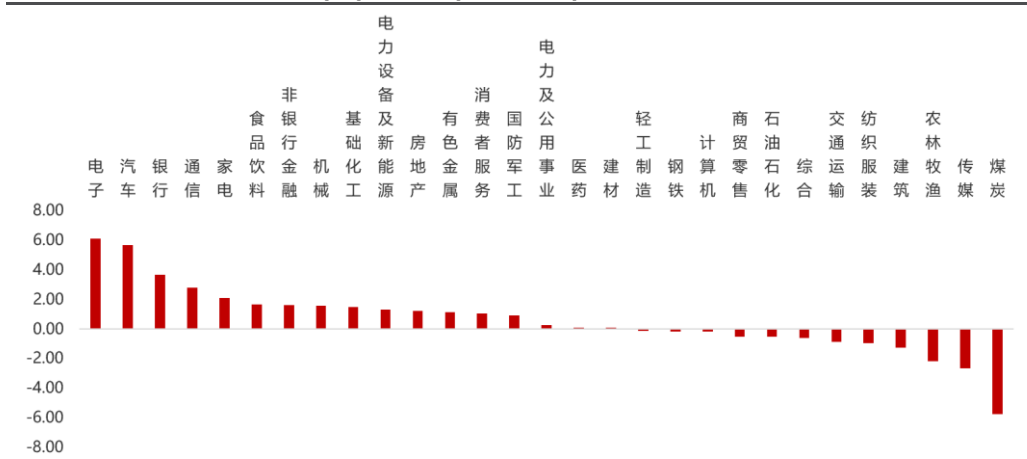
<b>1 本周板块行情跟踪</b> .....	<b>3</b>
1.1 传媒板块涨跌幅.....	3
1.2 本周行业新闻.....	4
1.3 本周公司公告.....	6
<b>2 行业数据追踪</b> .....	<b>10</b>
2.1 游戏.....	10
2.2 影视板块.....	12
<b>3 投资建议</b> .....	<b>16</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>17</b>
<b>插图目录</b> .....	<b>18</b>
<b>表格目录</b> .....	<b>18</b>

# 1 本周板块行情跟踪

## 1.1 传媒板块涨跌幅

2024年7月8日到7月12日，上证综指(0.72%)，深证成指(1.82%)，沪深300(1.20%)，创业板指(1.69%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信)(-2.64%)排名第28名。

图1：各行业板块涨跌幅(%)情况(7.8-7.12)



资料来源：同花顺，民生证券研究院

2024年7月8日到7月12日，CS传媒中，涨幅前10名分别是：宝通科技(12.47%)，电声股份(11.79%)，利欧股份(9.93%)，紫天科技(8.46%)，果麦文化(4.06%)，唐德影视(3.16%)，北巴传媒(2.81%)，锋尚文化(1.76%)，奥飞娱乐(1.52%)，三六五网(0.76%)；CS传媒中，跌幅前10名分别是：广电网络(-18.51%)，凤凰传媒(-13.04%)，新华文轩(-12.71%)，中南传媒(-11.53%)，博纳影业(-11.30%)，风语筑(-10.95%)，三维通信(-9.45%)，福石控股(-8.66%)，华闻集团(-8.33%)，旗天科技(-8.04%)。

表1：A股市场传媒行业公司涨跌幅情况(7.8-7.12)

涨跌幅前十名	周涨跌幅(%)	涨跌幅后十名	周涨跌幅(%)
宝通科技	12.47	广电网络	-18.51
电声股份	11.79	凤凰传媒	-13.04
利欧股份	9.93	新华文轩	-12.71
紫天科技	8.46	中南传媒	-11.53
果麦文化	4.06	博纳影业	-11.30
唐德影视	3.16	风语筑	-10.95
北巴传媒	2.81	三维通信	-9.45
锋尚文化	1.76	福石控股	-8.66
奥飞娱乐	1.52	华闻集团	-8.33
三六五网	0.76	旗天科技	-8.04

资料来源：同花顺，民生证券研究院

2024年7月8日到7月12日，港股方面，涨幅前五分别为：宝尊电商-W (15.07%)，快手-W (9.83%)，祖龙娱乐 (9.56%)，知乎-W (9.38%)，哔哩哔哩-W (8.51%)；跌幅前五分别为：友谊时光 (-16.25%)，第七大道 (-13.29%)，汇量科技 (-11.42%)，青瓷游戏 (-7.72%)，飞鱼科技 (-4.76%)。

**表2：港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (7.8-7.12)**

涨跌幅前五名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后五名	周涨跌幅 (%)
宝尊电商-W	15.07	友谊时光	-16.25
快手-W	9.83	第七大道	-13.29
祖龙娱乐	9.56	汇量科技	-11.42
知乎-W	9.38	青瓷游戏	-7.72
哔哩哔哩-W	8.51	飞鱼科技	-4.76

资料来源：同花顺，民生证券研究院

## 1.2 本周行业新闻

### 【捷成股份与华为云签署协议，共同建设视频大模型】

7月12日，捷成股份 (300182) 与华为云计算技术有限公司签订了《视频大模型合作协议》，宣布共同建设具有行业竞争力的视频大模型，共同探索视频大模型在影视及音视频生产等领域的 AI 商业化落地，以及培养视频大模型数据训练服务的交付能力。根据协议，双方将投入各自优势资源，其中捷成股份凭借十多年来积累的 20 万小时影视视听节目素材和通过数据清洗来为华为云投入高质量数据集，授权华为用于视频大模型训练。华为方面投入基础模型、算力、模型优化与专业服务。双方将共同制定工作联动机制与发展计划，建立协调推进工作小组，以期打造满足产业实际需求的视频大模型。（2024年7月12日，捷成股份微信公众号）

### 【抖音 VR 直播登陆苹果 Vision Pro】

7月10日，抖音集团官方微信公众号宣布，其最新推出的抖音 VR 直播已登陆苹果 Vision Pro 平台。据介绍，借助前沿的 6DoF 技术，抖音 VR 直播实现了观众视角与内容的无缝对接，确保无论目光所至何方，都能即刻捕捉到超清正面视角的极致画面。这一创新 3D 直播技术彻底打破了传统屏幕的界限，将虚拟与现实巧妙融合，为用户开启了一扇通往沉浸式立体世界的大门。

抖音 VR 直播支持 180°至 360°全景直播的功能，让远在天边的现场仿佛近在咫尺，带来身临其境的震撼体验。这种即时的沉浸式观感，极大地拓宽了用户的生活视野，让每一次观看都成为一次穿越现实的奇妙旅行。此外，抖音 VR 直播还融入了丰富的 3D 互动功能，让用户能够随心所欲地表达自我，享受互动的乐趣。无论身处何地，只需简单操作，即可解锁大屏观看模式，即便是片刻的闲暇时

光，也能紧跟直播潮流，不错过任何精彩瞬间。（2024年7月10日，新浪VR微信公众号）

### 【视觉中国与传播大脑签署战略合作协议】

近日，视觉中国与传播大脑科技（浙江）股份有限公司（以下简称“传播大脑”）签署战略合作协议，旨在加强优质内容授权、AI智能技术赋能以及文化数据资产解决方案等领域合作。传播大脑是由中共浙江省委宣传部指导，浙江日报报业集团牵头，浙江广播电视集团、浙江出版联合集团、浙江省文化产业投资集团共同出资成立的一家科技公司，致力于用人工智能、大数据、云服务等技术手段解决文化和媒体融合发展中的难题，主要面向媒体、政府、企业提供融媒体、智能创作及管理、宣传治理、数据洞察等场景下的产品服务及解决方案。目前，传播大脑已向89家浙江省市县媒体提供技术支持和服务，已服务全国近500家客户，在省内形成了广泛影响。

视觉中国作为全球领先的视觉内容数字版权交易平台及服务供应商，依托大数据、人工智能、云计算、区块链等技术，整合超过5.3亿的全球优质图片、视频、音乐等内容，成为优质内容提供者和使用者的效率工具。此次合作，双方将基于各自优势资源，携手成立“传播大脑&视觉中国”合作项目组，共同推进“创作大脑AI智能写作平台”建设。据介绍，该平台定位为面向省域融媒体及政府机构提供素材资源的智能产品，传播大脑负责技术层面的独立自主开发，视觉中国负责提供优质图片、视频、音乐素材，以及智能文配图、一键成片、智能模版生成等AI智能服务能力。该平台将持续探索融媒体发展新路径，并积极建立完整的合作生态体系，实现资源共享、互利共赢，助力文化产业数字化转型与升级，提升文化产业的整体竞争力和创新能力。（2024年7月9日，视觉中国微信公众号）

### 【2024 暑期档电影片单发布】

7月9日，由中宣部电影局主办的“电影的夏天”2024暑期档电影片单发布会在京举行。“电影的夏天”2024暑期档电影片单共分五大主题单元。

“中国精神，光影赓续”单元，呈现赓续红色血脉、弘扬中国精神、厚植家国情怀的时代力作。其中，《解密》改编自麦家同名小说，讲述数学天才容金珍在隐蔽战线奋战一生的故事；革命历史题材电影《出发》带领观众跟随青年毛泽东的游学脚步，行程千里、游学调研，与百年前热血沸腾的新青年展开一场跨时空对话；舞剧电影《永不消逝的电波》将舞剧表演场景、电影棚拍摄场景以及现实城市景观等巧妙结合，以李白烈士的真实故事为素材，反映解放前夕中国共产党在上海隐蔽战线上的英雄故事。

“中国故事，光影抒写”单元，主要为讲述“身边人、身边事”的现实题材作

品。其中,《逆行人生》故事源自真实采访经历,关注“外卖小哥”群体,讲述主人公高志垒被公司辞退,面对生活困境选择成为一名外卖员,最终走出低谷的故事;《云边有个小卖部》以故乡为主题,用温暖而轻松的故事赞颂亲情、爱情与友情;《来福大酒店》围绕一家提供陪看病、替取药、帮问诊等服务的“病友之家”展开,通过普通人守望相助的故事,展现人人与人之间的关怀与温情;《海关战线》反映中国香港海关与国际刑警一起侦破跨国军火走私案的故事;《欢迎来到我身边》用奇幻的方式展现友情和爱情的美好,浪漫之余满载生活况味;《抓娃娃》用爆笑故事引发对家庭教育和个人成长的思考。

“中国美学,光影绘就”单元,聚焦汲取中华优秀传统文化养分、创新发展中国美学的“国潮”作品。其中,动画电影《白蛇:浮生》是《白蛇》系列第三部,延续前两部独特的画风,让中国观众熟知的“白蛇传”故事绽放出能与这个时代共鸣的情感力量;《红楼梦之金玉良缘》用现代电影技术精心打磨传统名著,再现“宝、黛、钗”的命运交织,带领观众重温大观园的悲喜离合;粤剧电影《谯国夫人》讲述“巾帼英雄第一人”冼英维护国家统一的故事,继《白蛇传·情》后再度用光影艺术创新传承粤剧文化;动画电影《落凡尘》与《伞少女》将我国传统艺术元素融入唯美画面,延续国风想象的无限可能。

“中国创新,光影探索”单元,聚焦不懈探索技术创新、着力打造全新视听体验、展现中国电影工业化进步的作品。其中,《传说》大规模运用人工智能技术,首次“复原”重现成龙 27 岁的年轻风采,实现跨时空的想象;《异人之下》采用真人摹片动画结合人工智能的创作方法,通过不同性格和异能的人物之间炫酷燃炸的异能大战,呈现一个前所未有的国风异能世界。

“中国市场,全球共享”单元,聚焦为中国电影市场注入不同文化魅力的国际影片。其中,《神偷奶爸 4》《死侍与金刚狼》《加菲猫家族》是经典 IP 推出的新作;《寂静之地:入侵日》《绝地战警:生死与共》《龙卷风》具有科幻、冒险、动作元素,极具紧张刺激体验;《排球少年!!垃圾场决战》《头脑特工队 2》《机器人之梦》是风格多元的动画电影。(2024 年 7 月 9 日,中国电影报道微信公众号)

## 1.3 本周公司公告

### 【浙数文化】2024 年半年度业绩预告,公司首次提出中期分红

公司 24H1 预计实现归母净利润 1.3 亿元~1.6 亿元,同降 74.70%~79.44%,实现扣非归母净利润 1.85 亿元~2.35 亿元,同降 52.39%~62.52%。公司 24Q2 预计实现归母净利润 0.3 亿元~0.6 亿元(QoQ-69.0%~-38.8%;YoY-91.5%~-83.2%),实现扣非归母净利润 1.14 亿元~1.64 亿元(QoQ59.8%~130.1%;YoY-65.1%~-49.8%)

公司部分创新业务处于转型调整期，经营业绩存在波动。且自 2023 年度 12 月执行新的《1 号解释性公告》，同口径下公司 23H1 非经金额为 34,402 万元，较原披露数据 1.39 亿元增加 2.05 亿元（其中海看股份公允价值变动影响 2.11 亿元）。因此，同口径下公司 23H1 扣非净利润 2.89 亿元，致 24H1 扣非净利润同减 65.1%~49.8%。

公司推出首次中期分红，分红比例预计为半年度归母净利润的 60%-100%。2024 年 5 月，公司已实施 2023 年度约 1.65 亿元的现金分红，分红数额和分红比例提升显著。上市以来累计现金分红（含回购）超 22 亿元。

连续增持显信心，公司控股股东开启年内第二轮增持。截至 2024 年 6 月 26 日，控股股东第一轮增持计划已实施完成，增持金额超 5000 万元，成交均价约为 9.96 元/股。7 月 9 日，基于对公司未来持续发展前景的信心和对公司投资价值的认同，决定开启新一轮股份增持计划，自 2024 年 7 月 10 日起 6 个月内增持不低于 5000 万元，不超过 1 亿元。

### 【元隆雅图】2024 年半年度业绩预告

2024 年上半年，公司发挥礼赠品和新媒体广告业务协同优势，推进“IP+礼赠品+新媒体广告”主题全案营销，促进了新的大客户的开拓和头部客户的收入增长。营销服务业务收入增长拉动了公司整体收入增长，2024 年上半年公司预计实现收入约 13 亿元，同比增长约 11%。同时，由于礼赠品毛利率也有较明显的提升，公司整体毛利率也有所上升。基于上述原因，2024 年上半年公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 2,500 万元-3,500 万元，同比增长 193.57%-311.00%。

### 【吉视传媒】关于与长光卫星技术股份有限公司签署战略合作协议的公告

2024 年 7 月 6 日，吉视传媒股份有限公司（以下简称：吉视传媒或公司）与长光卫星技术股份有限公司（以下简称：长光卫星）共同签署《战略合作协议》（以下简称：协议）。双方本着自愿、平等、互利、与守信原则，发挥各自优势，开展相关业务合作，根据协议内容给予对方战略合作伙伴地位。

1.卫星数据云服务：基于吉视传媒 IDC 服务基础设施及相关资质，在保证数据隐私安全前提下，可协助长光卫星为其运营的“吉林一号”遥感卫星星座捕捉的海量遥感数据资源提供安全稳定、高智能的数据云服务。包括但不限于遥感卫星原始数据云存储、数据产品云存储、企业数据备份云存储及下载、不存档遥感数据云查询及下载、数据在线应用及检索等数据云服务。2.卫星数据确权认证：为加快建立新型基础测绘体系、夯实时空信息定位基础、丰富基础时空数据资源推进行业和企业数据供给，基于党中央《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，双方共同推动卫星遥感数据及其为基础的空间信息综合服务数据，

在吉视传媒关联的交易服务实施主体进行数据资源持有人的确权认证。3.卫星数据技术服务：为进一步拓展数据产品种类，覆盖更多用户需求，开拓卫星遥感数据的应用场景，吉视传媒可为长光卫星提供数据处理、数据清洗、数据加工、架构设计、模型开发等专业数据技术服务，实现全新数据产品开发及现有数据产品二次开发，从而进一步扩大用户需求覆盖范围，丰富其卫星数据产品线种类。4.卫星数据交易服务：为构建精准高效的卫星遥感数据产品交易服务模式，长光卫星可将旗下全系卫星遥感数据产品与吉视传媒或关联的交易服务主体开展交易服务合作，包括但不限于高分辨推扫数据、视频数据、多光谱数据、夜光数据等卫星数据产品，从而为专业测绘测量、制图、目标跟踪、地物反演、高精度地图应用、大面积地图数据等需求方提供多层次多类型卫星遥感数据产品，有利于服务保障“吉林一号”遥感数据产品在国家数据要素市场的集中上链交易流通，扩大卫星遥感数据产品市场占有率及影响力。5.资本合作：双方可围绕《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》共同设立数据要素产业投资基金，在智能制造、智慧农业、商贸流通、交通运输、金融服务、医疗健康等相关领域，投资、培育具有数据要素乘数效应和典型应用场景的创新项目或企业。6.信息化服务合作：吉视传媒将长光卫星遥感数据服务进行整合包装，并全面应用到其为农业农村、生态环保、应急、国土资源、水利、林草等政企客户提供的信息化集成服务产品中，在帮助政企客户提升综合治理能力同时，绑定双方产品服务打包销售，持续提升吉视传媒信息化服务产品综合竞争实力，拉动长光卫星数据服务省内客户渗透率。长光卫星可利用吉视传媒完善的云计算、大数据、人工智能、IDC服务、有线+无线融合网络覆盖等服务能力及相关专业资质，支撑其自身信息化服务需求，补充相关客户或市场开拓过程中资源短板。

### 【欢瑞世纪】2024年半年度业绩预告

2024年上半年公司预计实现归母净利润1500万元，预计实现扣非归母净利润1415万元。报告期内，公司营业收入主要来源于艺人经纪和影视剧相关业务，公司持续深化主业布局，以剧集制作和艺人经纪为基础，提升各项业务商业化变现能力，积极探索布局新的战略方向。报告期内，归属于上市公司股东的净利润和扣非净利润均实现扭亏为盈。

公司积极推进影视剧的制作，保证优质剧集内容产出。公司影视剧项目《干香引》已于2024年4月杀青，现进入后期制作阶段。目前，公司拥有对《天命在我》《佳偶天成》《枭臣》《天香》《谪仙》《十州三境》《捕星司》等40余部IP的电视剧改编权。公司搭建了完善的艺人梯队，并持续加强艺人培养和服务，拓展艺人经纪多样化模式。同时，公司积极开展短剧、互动剧等业务，已经搭建短剧制作和运营团队，公司国内短剧小程序平台已上线试运行，并正在积极探索海外短剧业务。



### 【游族网络】2024 年半年度业绩预告

报告期内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为 400 万元至 600 万元，预计实现扣除非经常性损益后的净利润为 1,100 万元至 1,650 万元，较上年同期上升，主要变动原因为：（一）报告期内，公司继续执行聚焦战略与精实增长策略，积极推进以“少年”系列为代表的自研卡牌手游《少年三国志》《少年三国志 2》《少年三国志：零》《少年西游记》以及 SLG 玩法的自研游戏《Game of Thrones Winter is Coming》PC 版（《权力的游戏：凛冬将至》页游）、《Infinity Kingdom》手游（《战火与永恒》）等游戏的精细化运营和长线运营，为玩家带来更好的游戏体验。（二）报告期内，公司多款自研及代理游戏在全球各区域陆续上线，今年 3 月 21 日代理三国策略卡牌手游《三国云梦录》上线中国大陆市场；4 月 30 日自研国潮朋克卡牌 RPG《少年西游记 2》上线中国大陆市场；6 月 5 日自研二次元 RPG 卡牌手游《绯色回响》上线韩国市场；6 月 13 日自研东方神话回合制 RPG 手游《山海镜花》-归来上线中国港澳台市场。（三）报告期内，公司持续的降本增效提升了主营业务盈利能力。产品推广依然注重精准投放，报告期内的广告宣传费同比减少；上年公司围绕“研运一体”和“自主经营”原则进行的组织架构调整卓有成效，报告期内的人力成本同比减少。（四）报告期内，公司的非经常性损失预计约为 500 万元-1,250 万元，上年同期公司非经常性收益为 6,819.05 万元，主要是因为报告期内公司持有的金融资产公允价值变动金额较上年同期同比下降。报告期内的非经常性损益主要由以公允价值计量的金融资产公允价值变动损益、取得的基金分红、处置部分其他非流动金融资产和长期股权投资取得的投资损益等构成。其中，报告期内公司处置宁波泽瑜创业投资合伙企业(有限合伙)产生较大的处置损失,嘉兴优亮投资合伙企业(有限合伙)由于被投资企业当期股价波动较大产生较大的公允价值变动损失,北京光信股权投资基金合伙企业(有限合伙)因被投资项目估值波动产生较大的公允价值变动收益, Yun Qi Partners I, L.P.因持有期间取得的分红产生较大的投资收益。最终金融资产公允价值变动损益以及相关投资损益,以后续取得的基金报告、财务报表、评估报告等资料进行确认为准。

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

表3：中国 ios 手游游戏畅销榜排名（7.8-7.12）

排名	2024/7/8	2024/7/9	2024/7/10	2024/7/11	2024/7/12
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	绝区零	和平精英	和平精英	和平精英	和平精英
4	和平精英	绝区零	绝区零	绝区零	穿越火线
5	梦幻西游	梦幻西游	崩坏	逆水寒	绝区零
6	逆水寒	三国	梦幻西游	梦幻西游	暗区突围
7	三国	逆水寒	世界之外	金铲铲之战	逆水寒
8	无尽冬日	无尽冬日	三国	崩坏	梦幻西游
9	金铲铲之战	金铲铲之战	逆水寒	尘白禁区	金铲铲之战
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》位列榜单第 1，大梦龙途的塔防游戏《向僵尸开炮》和三七互娱旗下的“開箱子 like”《寻道大千》，则分别拿下畅销榜第 2 和第 3 名。同时，波克城市旗下的“開箱子 like”《跃动小子》也冲上畅销榜 TOP10。

QQ 小游戏畅销榜单中，三七互娱的《寻道大千》排名下滑位列第二，大梦龙途旗下的《向僵尸开炮》顺势拿下魁首席位。同时，三七互娱的《叫我大掌柜》和《斗罗大陆》也位列 QQ 畅销榜 TOP5，分别位于榜单第 4 和第 5 名。

**表4: 畅销小游戏排名 (7.1-7.7)**

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, 除了榜单第 1 被《向僵尸开炮》收入囊中, TOP3 的另外两个席位都被三七互娱旗下的“開箱子”游戏囊括, 其中《寻道大千》当前位于榜单第 2, 《无名之辈》位于第 3 名。

手游方面, 本周国内 iOS 休闲游戏免费榜单不见新游, 上周空降榜单的“泡泡玛特”手游和腾讯旗下的“帕鲁 like”本周排名均出现明显的下滑, 当前都已经滑到 iOS 免费游戏 TOP15 名开外。

在美国 Google Play 免费榜单中, 囊括了多种休闲小游戏玩法的《Offline Games - No Wifi Games》冲上榜首。在这款游戏中, 玩家可以玩到数独、猜词、贪吃蛇、图像解谜等多种超休闲游戏, 同时该游戏最主要的卖点, 就像它的名字所说的是“无需联网”, 因此该游戏能够满足玩家在没有网络的场景下的休闲需求。

**表5：轻度休闲小游戏排名 (7.1-7.7)**

	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	派对	App Store	网易	3	4
2	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	4	5
3	我的世界	沙盒	App Store	网易移动游戏(MC)	7	7
4	途游斗地主	棋牌	App Store	Tuyoo Online HK Limited	4	9
5	植物大战僵尸 2	塔防	App Store	PopCap	10	10
6	欢乐钓鱼大师	模拟	App Store	Ark Game Limited	11	11
7	QQ 飞车	竞速	App Store	腾讯	11	13
8	迷你世界	沙盒	App Store	Miniwan Tech	14	14
9	地铁跑酷	跑酷	App Store	iDreamSky	14	16
10	Offline Games - No Wifi Games	解谜	Google	JindoBlu	2	2
11	Roblox	沙盒	Google	Roblox Corporation	1	3
12	My Talking Hank: Islands	模拟	Google	Outfit7 Limited	4	4
13	Block Blast!	解谜	Google	Hungry Studio	2	5
14	CookieRun: Tower of Adventures	动作	Google	Devsisters Corporation	6	6
15	Merge Gardens	合成	Google	Futureplay	2	7
16	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	6	9
17	Prison Life: Idle Game	模拟	Google	Supercent, Inc.	12	12
18	Snake Clash!	街机	Google	Supercent, Inc.	8	13
19	Pizza Ready!	模拟	Google	Supercent	9	14

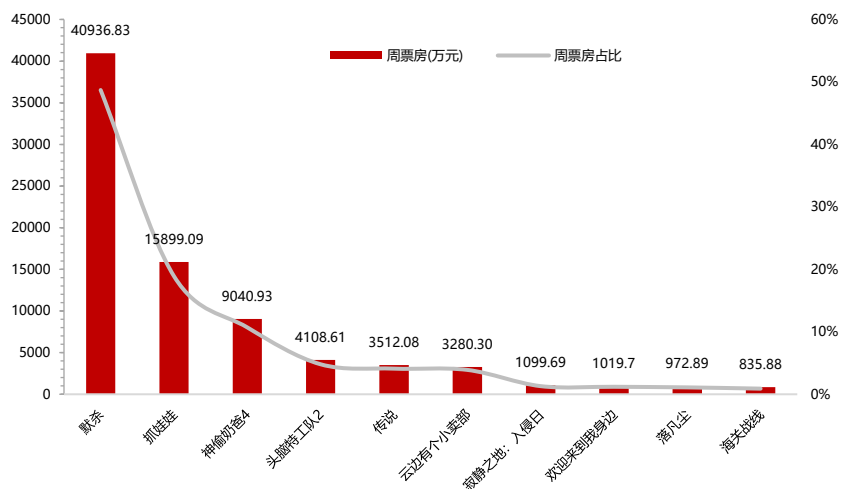
资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

## 2.2 影视板块

### 2.2.1 电影表现情况

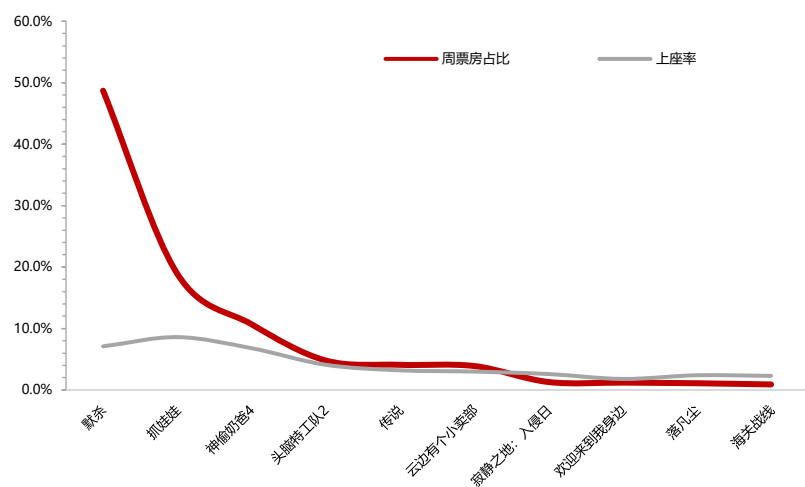
在本周票房上，《默杀》处于领先地位，总票房超过 40000 万，占本周全国总票房为 48.7%，上座率为 7.1%；《抓娃娃》本周票房位居第二，总票房超过 15000 万，占本周全国总票房 18.9%，上座率 8.6%；《神偷奶爸 4》本周票房位居第 3 位。之后是《头脑特工队 2》和《传说》。《云边有个小卖部》热度较高，周票房 3280.30 万元，在本周票房榜位列第 6。本周登榜的还有《寂静之地：入侵日》《欢迎来到我身边》《落凡尘》和《海关战线》。总体来看，本周电影票房表现良好。

图2：电影周票房（万元）和周票房占比（%）（7.8-7.13）



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（%）（7.8-7.13）



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8日至7月12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TOP10，2部独播剧：《长相思第二季》本周排名第1，与上周持平；《玫瑰的故事》本周排名第8，下降3名。

爱奇艺共有5部剧集进入TOP10，2部为独播剧集：《颜心记》本周排名第4，下降1名；《错位》本周排名第6，与上周持平。

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 2，下降 1 名；《墨雨云间》本周排名第 9，下降 3 名。

芒果有 2 部剧集进入 TOP10，为非独播剧集。

**表6：各平台电视剧排名 (7.8-7.12)**

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	长相思第二季	1	持平	是
	你比星光美丽	3	下降 1 名	否
	孤战迷城	5	下降 1 名	否
	玫瑰的故事	8	下降 3 名	是
爱奇艺	颜心记	4	下降 1 名	是
	孤战迷城	5	下降 1 名	否
	错位	6	持平	是
	执行法官	7	持平	否
	梦想城	10	持平	否
优酷	度华年	2	下降 1 名	是
	执行法官	7	持平	否
	墨雨云间	9	下降 3 名	是
	梦想城	10	持平	否
芒果	你比星光美丽	3	下降 1 名	否
	梦想城	10	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 (7 月 8 日至 7 月 12 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 7 部进入 TOP10，5 部自制综艺：《喜人奇妙夜》本周排名第 2，上升 3 名；《五十公里桃花坞第 4 季》本周排名第 3，与上周持平；《焕新环游传》本周排名第 5，与上周持平；《开始推理吧 第二季》本周排名第 7，下降 3 名；《势均力敌的我们》本周排名第 10，上升 4 名。

爱奇艺共有 2 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：《闪光的夏天》本周排名第 6，上升 1 名；《说唱梦工厂》本周排名第 9，下降 1 名。

芒果 TV 共有 1 部进入 TOP10：《歌手 2024》本周排名第 4，下降 2 名。

表7：各平台综艺排名（7.8-7.12）

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
	喜人奇妙夜	2	上升 3 名	是
	五十公里桃花坞第 4 季	3	持平	是
	焕新环游传	5	持平	是
	开始推理吧 第二季	7	下降 3 名	是
	极限挑战 第十季	8	上升 2 名	否
	势均力敌的我们	10	上升 4 名	是
优酷	奔跑吧第十二季	1	持平	否
	闪光的夏天	6	上升 1 名	是
	极限挑战 第十季	8	上升 2 名	否
	说唱梦工厂	9	下降 1 名	是
芒果	歌手 2024	4	下降 2 名	是
爱奇艺	奔跑吧第十二季	1	持平	否
	极限挑战 第十季	8	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 (7.8-7.12) .....	3
图 2: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (%) (7.8-7.13) .....	13
图 3: 电影周票房占比 (%) 和上座率 (%) (7.8-7.13) .....	13

## 表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (7.8-7.12) .....	3
表 2: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (7.8-7.12) .....	4
表 3: 中国 ios 手游游戏畅销榜排名 (7.8-7.12) .....	10
表 4: 畅销小游戏排名 (7.1-7.7) .....	11
表 5: 轻度休闲小游戏排名 (7.1-7.7) .....	12
表 6: 各平台电视剧排名 (7.8-7.12) .....	14
表 7: 各平台综艺排名 (7.8-7.12) .....	15

## 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