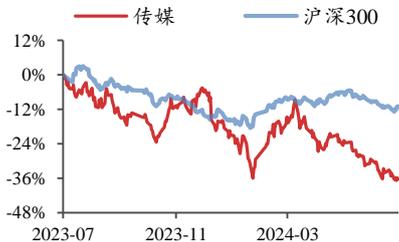


## 传媒

2024年07月14日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《继续布局 AI 及游戏，积极关注头部 IP 商业化—行业周报》-2024.7.7

《大模型国产替代或加速，继续关注新游及集换卡牌赛道—行业周报》-2024.6.30

《6 月版号再发放，亮眼新游戏不断，继续布局游戏—行业点评报告》-2024.6.26

## 积极把握 AI 应用、IP 商业化、线下文娱投资机会

——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

### ● 国内大模型合作不断推进，AI 应用持续推新，继续布局 AI 应用及语料

7月9日，视觉中国宣布近日与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。7月12日，捷成股份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。我们认为，国产大模型与数据语料版权方合作，或推动多模态能力持续提升，并验证语料的重要性；另外，苹果、华为等在端侧 AI 的突破，或助力 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，建议继续把握 AI 投资机会。(1) 大模型及语料：重点推荐腾讯控股、快手，受益标的包括昆仑万维、阿里巴巴-SW、商汤-W、科大讯飞、三六零、浙数文化、视觉中国；(2) AI Agent：重点推荐腾讯控股，受益标的包括昆仑万维；(3) AI+影视 IP：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；(4) AI+音乐：重点推荐盛天网络、云音乐，受益标的包括腾讯音乐；(5) AI+教育出版：受益标的包括世纪天鸿、南方传媒、盛通股份；(6) AI+营销：受益标的包括引力传媒、因赛集团、蓝色光标。

### ● 新游表现继续亮眼，持续关注游戏、动漫 IP 商业化

据七麦数据，腾讯自研开放世界赛车游戏《极品飞车：集结》自7月11日上线以来维持 iOS 游戏免费榜第1，畅销榜排名12-14，延续5月以来头部 IP 游戏上线后的良好表现。近期还有心动公司旗下《心动小镇》(7月17日)、网易旗下《永劫无间》(7月25日)等将上线，有望给游戏行业及相关公司带来收入增量。另外，绝区零、原神、王者荣耀、DNF、永劫无间等头部 IP 游戏的上线及更新，超级飞侠、喜羊羊等头部动漫 IP 内容的推新，加之暑期游戏动漫展会陆续开展，或进一步拉动头部游戏、动漫 IP 授权的集换卡牌、手办等周边销量，建议继续关注游戏、动漫 IP 商业化。游戏板块继续推荐心动公司、网易-S、腾讯控股、哔哩哔哩-W、创梦天地、恺英网络、神州泰岳，受益标的包括中手游等；集换卡牌重点推荐姚记科技、奥飞娱乐，受益标的包括华立科技等。

### ● 政策助力叠加暑期旺季到来，积极关注线下文娱消费

根据中国政府网7月11日发布的《国务院关于同意在沈阳等6个城市开展服务业扩大开放综合试点的批复》，即日起将举办外国或者港澳台地区的文艺表演团体、个人参加的营业性演出的审批权下放至南京市、武汉市、广州市、成都市人民政府文化主管部门，或助力优质线下演艺供给释放。随暑期到来，演艺市场或进入旺季，由锋尚文化运营的大型湖景光影科技演艺秀《湘湖·雅韵》和新型 Livehouse “尚·LiveSpace” 分别于6月底在杭州开演或开业，360全景秀演《海上有青岛》于7月12日首演，或驱动后续成长；由顺网科技承办的 ChinaJoy2024 将于7月26日上海开展。我们建议积极关注演艺、展会等线下文娱投资机会，重点推荐锋尚文化、哔哩哔哩-W，受益标的包括顺网科技等。

● 风险提示：AI 应用商业化进展低于预期，新游戏流水、演艺票房低于预期。

## 目录

1、行业数据综述：《极品飞车》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《默杀》获得周票房冠军	3
2、行业新闻综述：暑期档票房破 35 亿，OpenAI「草莓」项目曝光	8
2.1、AIGC：OpenAI「草莓」项目曝光，通义千问通用能力国内第一，第六批深度合成服务算法备案信息公布	8
2.2、游戏：首届电竞奥运会将于 2025 年在沙特举办	10
2.3、互联网：字节跳动积极拓展出海本地生活、VR 直播业务	10
2.4、影视：2024 年暑期档票房破 35 亿元	10
3、公告总结：游族网络、元隆雅图等公司发布半年度业绩预告	11
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 年第 27 周表现弱于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，互联网板块表现相对较好	13
5、风险提示	15

## 图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《极品飞车》为内地 iOS 免费榜第一（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 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（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 22:00）	4
图 3：互联网板块周涨幅最大，出版板块周跌幅最大（7 月 8 日-7 月 12 日）	13
图 4：相对传媒指数/沪深 300，互联网板块均获得最高超额收益（7 月 8 日-7 月 12 日）	13
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯游戏排名靠前（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 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（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 22:00）	6
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《三角洲行动》为本周预约热度榜第一（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 22:00）	6
表 4：院线电影数据——《默杀》周票房获第一（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 22:00）	6
表 5：网播剧数据——《度年华》周播映指数维持第一（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 22:00）	7
表 6：网播综艺数据——《说唱梦工厂》周播映指数排名第一（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 22:00）	7
表 7：台播剧数据——《长相思第二季》周市占率登顶（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 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（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 22:00）	8
表 9：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——宝通科技周涨幅第一，ST 三盛周跌幅第一（7 月 8 日-7 月 12 日）（以 2024 年 7 月 12 日收盘价为准）	13
表 10：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——凤凰新媒体周涨幅最大，META 周跌幅最大（7 月 8 日-7 月 12 日）（以 2024 年 7 月 12 日收盘价为准）	14
表 11：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——知乎-W 周涨幅最大，汇量科技周跌幅最大（7 月 8 日-7 月 12 日）（以 2024 年 7 月 12 日收盘价为准）	14
表 12：受益标的包括游戏、IP、影视、出版、营销、教育、音乐等板块	14

## 1、行业数据综述：《极品飞车》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《默杀》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2024 年 7 月 13 日 22:00，《极品飞车》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 7 月 13 日 22:00，《永劫无间手游》为安卓预约榜第一，《三角洲行动》为 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《极品飞车》为内地 iOS 免费榜第一（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	极品飞车	王者荣耀	和平精英	幻境旅者	我叫MT	蛋仔派对	开心消消乐	绝区零	浮空秘境	金铲铲之战
中国香港	喵喵封神	喵喵传奇	超级赛亚人	今晚打牌	豆豆游侠	动物森林開心泡...	迪士尼無限飛車	不用網路的遊戲	見習狩獵家	Cat Puzzle
中国台湾	喵喵封神	喵喵传奇	Family Style	見習狩獵家	伐木貓	Screw Jam	LINE Rangers	貓咪大戰爭	暫無數據	決勝時刻
美国	Block Blast	MONOPOLY GO	Roblox	Watermelon Drop	Offline Games	Disney Speedst...	Cryptogram	Last War	Screw Pin	Brawl Stars
日本	ゆるっとパズル...	ゼンレスゾーン...	ディズニー スピ...	三国志外伝	ラストウォー	モンスターハン...	隠されているも...	ホワイトアウト...	LINE	Block Blast
韩国	히어로즈 오브 크...	Total Football 24	제로나인	블랙 타이드	카드캡터 체리	돌격	미니히어로즈	에코칼럼스	매니악M	편의점 정리왕
印度	BATTLEGROUN...	Ludo King	Hero Wars	aviator	Subway Surfers	Candy Crush Sa...	WinZO	Pizza Ready	Zupee	Mob Control
俄罗斯	SCHOOLBOY R...	Watermelon Drop	Игры Без Инте...	Гайка и болт го...	Block Blast	Roblox	Cryptogram. Ир...	Makeover Tile	Subway Surfers	Words of Wonders

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 (2024.7.7-2024.7.13) (截至时间: 2024.7.13 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	地下城与勇士	王者荣耀	和平精英	三国杀	穿越火线	绝区零	梦幻西游	金铲铲之战	三国	暗区突围
中国香港	Pokémon GO	LastWar	見習狩獵家	Garena 傳說對決	寒霜啟示錄	eFootball™ CH...	出發吧麥芬	糖果傳奇	《荒野亂鬥》	Monster Hunter ...
中国台湾	Pokémon GO	Garena 傳說對決	星城Online	見習狩獵家	LastWar	寒霜啟示錄	麻將明星3缺1	出發吧麥芬	權力之望	貓咪大戰爭
美国	MONOPOLY GO	Pokémon GO	Royal Match	Roblox	Candy Crush Sa...	Brawl Stars	Last War	Whiteout Survival	DRAGON BALL ...	DRAGON BALL ...
日本	Pokémon GO	プロ野球スピリ...	モンスタースト...	学園アイドルマ...	Fate	eFootball™ 2024	ラストウォー	ドラゴンクエスト...	ゼンレスゾーン...	ドラゴンボール...
韩国	暂无数据	운빨존담검	리스트 워	리니지M	Pokémon GO	WOS	FIFA ONLINE 4 ...	오딘	쿠키런	로얄 매치
印度	Pokémon GO	BATTLEGROUN...	Candy Crush Sa...	Coin Master	eFootball™ 2024	Royal Match	Call of Duty®	Evony	Whiteout Survival	EA SPORTS FC™
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Call of Duty®	Roblox	Tanks Blitz	Homescapes	Gardenscapes	Mobile Legends	Хроники Хаоса	Fishdom

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——腾讯游戏排名靠前 (2024.7.7-2024.7.13) (截至时间: 2024.7.13 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 (-)
	王者荣耀	1 (-) -2 (-)
	和平精英	3 (-) -4 (-)
	穿越火线: 枪战王者	4 (↑17) -29 (↑10)
	暗区突围	6 (↑26) -40 (↓2)
	金铲铲之战	7 (-) -11 (↑3)
	英雄联盟手游	11 (↓5) -24 (↓10)
	QQ 炫舞	11 (↑6) -54 (↓14)
	火影忍者	13 (↓4) -22 (↑1)
	QQ 飞车	25 (↑2) -37 (↑5)
	元梦之星	27 (↓10) -46 (↑36)
	欢乐斗地主	27 (↓3) -28 (↑3)
	使命召唤	30 (↓10) -36 (↓9)
	冒险岛: 枫之传说	56 (↓11) -104 (↓47)
	魂斗罗: 归来	65 (↓5) -99 (↓17)
	妄想山海	79 (↑72) -197 (↓3)
	天涯明月刀	84 (↓13) -114 (↑1)
	塔瑞斯世界	89 (↑20) -147 (↓5)
	重返帝国	94 (↑45) -175 (↑17)
	乱世王者	94 (↓15) -114 (↓6)
合金弹头: 觉醒	97 (↓47) -153 (↑35)	
部落冲突: 皇室战争	101 (↓47) -131 (↓30)	
高能英雄	-	
节奏大师	-	
网易	逆水寒	5 (↓1) -11 (↓5)
	梦幻西游	5 (-) -8 (-)

	蛋仔派对	14 (↑1)	-31 (↓8)
	第五人格	15 (↓7)	-25 (↓11)
	巅峰极速	18 (↑59)	-61 (↑31)
	率土之滨	27 (↓3)	-39 (↓5)
	实况足球	35 (↓1)	-51 (↓7)
	倩女幽魂	47 (↓9)	-53 (↓3)
	大话西游	49 (↓7)	-75 (↓21)
	阴阳师	63 (↓20)	-95 (↓28)
	全明星街球派对	63 (↑9)	-108 (↓3)
	萤火突击	64 (↑8)	-93 (↓12)
	光·遇	70 (↓34)	-81 (↓13)
	明日之后	82 (↓26)	-117 (↑2)
	暗黑破坏神：不朽	93 (↓12)	-129 (↓2)
	一梦江湖	118 (↓38)	-167 (↓1)
	无尽的拉格朗日	124 (↑10)	-161 (↑2)
	决战！平安京	-	-
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	52 (↑7)	-74 (↑56)
	霸业	125 (↑6)	-198 (↓30)
	凡人修仙传：人界篇	162 (↑5)	-184 (-)
	小小蚁国	-	-
吉比特	一念逍遥	28 (↑29)	-69 (↑25)
	问道	42 (↓2)	-52 (↓7)
	奥比岛：梦想国度	59 (↑1)	-182 (↑16)
	最强蜗牛	155 (↑15)	-172 (↓40)
	航海王：梦想指针	-	-
完美世界	梦幻新诛仙	71 (↑34)	-146 (↓1)
	诛仙	93 (↑21)	-132 (↑3)
	女神异闻录：夜幕魅影	-	-
	天龙八部2	-	-
巨人网络	原始征途	51 (↑23)	-99 (↓12)
	球球大作战	55 (-)	-103 (↓25)
哔哩哔哩	三国：谋定天下	6 (↓1)	-10 (↓3)
	命运-冠位指定	86 (↓37)	-123 (↓21)
	碧蓝航线	-	-
心动公司	出发吧麦芬	15 (↓9)	-23 (↓1)
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	-	-
	火炬之光：无限	76 (↓33)	-148 (↓93)
	香肠派对	-	118-179
	不休的乌拉拉	-	-
神州泰岳	旭日之城 (Age of Origins)	13 (↑2)	-23 (↑3)
	战火与秩序 (War and Order)	81 (↑5)	-119 (↑1)
姚记科技	指尖捕鱼	110 (↑6)	-126 (↓5)
	捕鱼炸翻天	-	-
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	172 (↓35)	-181 (↓1)
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	45 (-)	-58 (↓6)
	梦幻家园	78 (↓2)	-92 (↑6)
友谊时光	浮生为卿歌	114 (↑19)	-134 (↑36)
恺英网络	石器时代：觉醒	122 (↑6)	-182 (↓29)
	纳萨力克之王	-	-

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（2024.6.30-2024.7.6）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 (2024.7.7-2024.7.13) (截至时间: 2024.7.13 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	11	682	9.1
2	大侠立志传	武侠、开放世界、角色扮演	心动	/	33	9.2
3	时光杂货店	角色扮演、经营、模拟	时光游戏工作室	7	24	8.2
4	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	4	241	9
5	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	14	250	7.5
6	魔法少女まどか☆マギカ Magia Exedra	策略	/	5	8.5	9.5
7	排球少年: 新的征程	动画、3D、热血	火帧工作室	/	18	9.3
8	江湖如梦	武侠、美少女	旅人计划	/	11	9.0
9	命运圣契	休闲、3D、剧情	极致游戏	/	48	8.1
10	星落	二次元、策略	好玩	/	46	8.7

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 2024.7.7-2024.7.13)

**表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《三角洲行动》为本周预约热度榜第一 (2024.7.7-2024.7.13) (截至时间: 2024.7.13 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	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	14	250	7.5
2	永劫无间手游	动作、多人联机、吃鸡	网易	11	682	9.1
3	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	4	241	9
4	完蛋! 我被美女包围了!	互动电影、恋爱	小有内容	15	145	8.3
5	Project M	模拟经营、治愈	趣糖工作室	/	15	9.6
6	饿殍: 明末千里行	二次元、国风、单机	零创游戏	/	14	9.6
7	大侠立志传	武侠、开放世界	心动	/	33	9.2
8	鬼谷八荒	Steam 移植、修仙	鬼谷工作室	2	13	8.1
9	星落	二次元、策略	好玩	/	46	8.7
10	使命召唤: 战区	竞技、射击、动作	Activision Publishing, Inc.	/	135	8.8

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 2024.7.7-2024.7.13)

**表4: 院线电影数据——《默杀》周票房获第一 (2024.7.7-2024.7.13) (截至时间: 2024.7.13 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	默杀	4.31	8.07	1045.5	41.2
2	抓娃娃	2.13	2.25	506.1	42.0
3	神偷奶爸4	1.02	1.02	251.8	40.6
4	头脑特工队2	0.44	3.03	108.6	40.2
5	传说	0.36	0.67	95.5	38.3
6	云边有个小卖部	0.34	4.88	84.2	40.1
7	寂静之地: 入侵日	0.11	1.25	28.6	39.3
8	落凡尘	0.11	0.13	29.3	37.7

排序	影片名	本周票房 (亿)	累计票房 (亿)	人次(万)	平均票价 (元)
9	欢迎来到我身边	0.10	0.44	23.7	43.4
10	海关战线	0.08	1.27	20.0	42.2

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

**表5：网播剧数据—《度年华》周播映指数维持第一（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 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	度年华	-	79.3	青梅影业、浙江影视集团	优酷
2	错位	-	75.7	爱奇艺出品, 万达影视、骋亚影视	爱奇艺
3	孤战迷城	↑1	65.7	爱奇艺科技有限公司、江苏稻草熊影业	爱奇艺
4	颜心记	↓2	71.4	爱奇艺、金禾影视	爱奇艺
5	芥子时光	-	53.9	腾讯影视、上海耀客传媒	腾讯视频
6	反黑英雄	-	51.8	TVB、腾讯影视	腾讯视频
7	金庸武侠世界	↓2	63.8	腾讯影视、上海耀客传媒	腾讯视频
8	墨雨云间	↓5	70.1	东阳响娱文化、优酷、武汉佻若影视	优酷
9	珠玉在侧	↓2	51.3	完美世界影视、完美加码工作室	腾讯视频
10	沸腾的群山	-	47.7	中央电视台、贵州省委宣传部、湖北省委宣传部、武汉传奇人影视艺术有限公司、贵州万山红遍传媒有限责任公司	爱奇艺、乐视等

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

**表6：网播综艺数据—《说唱梦工厂》周播映指数排名第一（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 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	说唱梦工厂	-	65.7	优酷、种梦音乐 D.M.G	优酷
2	喜人奇妙夜	↑2	68.4	腾讯视频、米未传媒	腾讯视频
3	五十公里桃花坞第四季	-	71.7	腾讯视频	腾讯视频
4	魔方新世界	↑2	68.0	芒果TV	芒果TV
5	像冠军一样	-	48.4	搜狐视频	搜狐视频
6	花儿与少年好友记	↑2	72.0	芒果TV	芒果TV
7	焕新环游传	-	61.5	腾讯视频	腾讯视频
8	种地吧第二季	↑2	62.1	爱奇艺	爱奇艺
9	百分百出品	-	60.2	芒果TV	芒果TV
10	势均力敌的我们	↓1	57.2	腾讯视频	腾讯视频

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

**表7：台播剧数据—《长相思第二季》周市占率登顶（2024.7.7-2024.7.13）（截至时间：2024.7.13 22:00）**

排名	电视剧	频道	市占率(%)
1	长相思第二季	江苏卫视	26.5%
2	你比星光美丽	湖南卫视	22.5%
3	玫瑰的故事	CCTV-8、江苏卫视	7.5%
4	执行法官	CCTV-8	5.7%
5	海天雄鹰	CCTV-1	3.4%
6	庆余年第二季	CCTV-8	3%
7	上有老下有小	浙江卫视	2.0%

排名	电视剧	频道	市占率 (%)
8	但愿人长久	CCTV-8	1.3%
9	承欢记	CCTV-8	1.2%
10	与凤行	江苏卫视、浙江卫视	1.1%

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（2024.7.7-2024.7.13）**  
（截至时间：2024.7.13 22:00）

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	奔跑吧第八季	浙江卫视	31.9%
2	歌手 2024	湖南卫视	6.9%
3	灿烂的花园	湖南卫视	4.4%
4	你好星期六 2024	湖南卫视	3.8%
5	闪光的夏天	湖南卫视	3.7%
6	天赐的声音第五季	浙江卫视	3.2%
7	旅行任意门	湖南卫视	3.7%
8	极限挑战第十季	浙江卫视	3.1%
9	青春环游记第五季	浙江卫视	2.1%
10	城市捉迷藏	湖南卫视	2.3%

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

## 2、行业新闻综述：暑期档票房破 35 亿，OpenAI「草莓」项目曝光

### 2.1、AIGC：OpenAI「草莓」项目曝光，通义千问通用能力国内第一，第六批深度合成服务算法备案信息公布

**(1) 2024 年 6 月 AI 产品榜单，Luma 单月增长 12 倍，Kimi 增速放缓，360 增速继续领跑搜索产品（2024.7.7）**

6 月 AI 产品榜来看，视频生成上线后，Luma AI 迎来爆发式增长。聊天机器人品类中，百小应和豆包网页端访问量保持增长，Kimi 访问量放缓，其他产品都有下滑。从独立访问量看，百度文库、百度文心一言、Kimi 和 SeaArt 表现优秀。大厂产品来看，海外大厂产品身位遥遥领先，国内百度和字节领跑。独角兽产品来看，同样是海外独家兽产品身位遥遥领先，国内 Kimi 表现抢眼。（资料来源：Z Finance）

**(2) 中文大模型 2024 半年报出炉，通义千问通用能力国内第一（2024.7.11）**

36 氪获悉，中文大模型测评基准 SuperCLUE 发布 2024 上半年报告，披露针对国内外 33 个大模型的综合测评结果。阿里通义千问的开源模型 Qwen2-72B 成为排名第一的中国大模型。报告同时公布了端侧小模型测评榜单，通义千问 70 亿参数开源模型 Qwen2-7B 排名第一，打败了上一代版本的 Qwen1.5-32B（320 亿参数）和 Llama-3-8B-Instruct（130 亿参数）。（资料来源：36 氪）

**(3) OpenAI 绝密项目「草莓」曝光，前身为 Q\*，能实现高级推理（2024.7.13）**

路透社独家报道称，OpenAI 内部正在一个代号为「草莓 (Strawberry)」的项目中开发一种新的人工智能模型。该项目的细节此前从未被报道过，而 OpenAI 正努力证明其提供的各类模型能够提供高级推理能力。根据路透社 5 月份看到的一份 OpenAI 内部文件副本，OpenAI 内部团队正在开发「草莓」。路透社无法确定这份

文件的确切日期，该文件详细介绍了 OpenAI 打算如何使用草莓进行研究的计划。消息人士向路透社描述说，该计划还在进行中。消息人士称，该文件描述了一个使用草莓模型的项目，其目的是让公司的人工智能不仅能生成查询答案，还能提前规划，以便自主、可靠地浏览互联网，进行 OpenAI 所称的「深度研究」。(资料来源：机器之心)

#### (4) 第六批深度合成服务算法备案信息公布 (2024.7.11)

近日，国家互联网信息办公室发布第六批深度合成服务算法备案信息，喜马拉雅、联想、腾讯、支付宝、达摩院、快手等 492 个应用产品在列。在教育科技行业，有近 30 家企业通过备案：网易有道「有道小 P 大模型算法」及「小 P 老师大模型算法」及「有道纵横棋院复盘文案生成算法」及「有道云笔记内容生成算法」；粉笔「粉笔 AI 老师生成合成类算法」；凯叔讲故事「凯叔图像生成算法」；英语趣配音「AI 外教语言学习深度合成算法」(资料来源：多鲸)

#### (5) 数字化和人工智能，中信出版发布成果和规划 (2024.7.10)

7月10日，中信出版集团召开“万象亿新 蓬勃未来：2024 数智化战略发布会”，向全社会展示多年来的数字化成果和数智化战略规划，发布了万象亿新智慧出版体系以及数智化产品，并启动数智出版产业生态联盟。会上，中信出版数智化战略正式发布。为打造新业态和新服务场景，中信出版重点规划了四大产品模块：针对出版业务全流程的智能化重构，搭建了万象亿新智慧出版体系，作为数智化的核心产品和业务基座。针对数字阅读场景，打造了精品数字阅读平台中信书院，全面覆盖一线城市高知人群和企业高管。针对企业学习场景，推出了知新学习平台，为企业客户提供信息知识一站式解决方案。针对作者与读者互动对话场景，打造 AI 作者数字人项目，例如，本次联合小冰公司重磅发布了凯文·凯利数字人。(资料来源：出版商务周报)

#### (6) 粉笔推出 AI 大模型级应用 (2024.7.12)

36 氪获悉，粉笔召开“粉笔 AI 智教无界”产品发布会，发布了基于首个专注于职教行业的垂域大模型 AI 产品——粉笔 AI 老师“粉笔头”。这意味着 AI 大模型正式进入职教行业。据粉笔官方公布，粉笔 AI 老师有个性化学习规划及指导、学习成果检测及辅导、题目答疑及其他做题辅导、知识点答疑讲解、考情答疑及报考指导、督学提醒和解压疏导共七大功能，覆盖学员学习各个流程。(资料来源：36 氪)

#### (7) 视觉中国与传播大脑签署战略合作协议 (2024.7.9)

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。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。(资料来源：视觉中国)

### (8) 捷成股份与华为云签署协议 共同建设视频大模型 (2024.7.12)

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。(资料来源：捷成股份)

## 2.2、游戏：首届电竞奥运会将于2025年在沙特举办

### (1) 国际奥委会：首届电竞奥运会将于2025年在沙特举办 (2024.7.12)

国际奥委会7月12日宣布，将与沙特阿拉伯国家奥林匹克委员会合作，于2025年在沙特举办首届奥林匹克电子竞技运动会。这一提案将交给即将在巴黎举行的第142次国际奥委会全会审议。(资料来源：央视新闻)

## 2.3、互联网：字节跳动积极拓展出海本地生活、VR直播业务

### (1) TikTok在海外开启本地生活业务 (2024.7.5)

36氪独家获悉，TikTok正在海外试水本地生活业务，首站是东南亚地区，目前业务已在印尼和泰国开启。一位在印尼从事TikTok电商服务商的人士向36氪透露，TikTok本地生活业务还处于内测阶段，仅有部分用户能够在信息流中刷到相关的团购套餐，以餐饮商家为主。为了抓住新商机，他已开始着手拓展本地生活业务，正在建联达人、搭建团队。(资料来源：36氪)

### (2) 抖音VR直播上架Apple Vision Pro (2024.7.11)

36氪获悉，抖音集团官微宣布，7月10日起，抖音VR直播在Apple Vision Pro支持下载体验。(资料来源：36氪)

## 2.4、影视：2024年暑期档票房破35亿元

### (1) 全国电影局长座谈会在京召开 (2024.7.11)

7月11日，全国电影局长座谈会在京召开。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻习近平文化思想，贯彻落实习近平总书记关于电影工作的重要指示批示精神，落实全国宣传思想文化工作会议和全国宣传部长会议精神，更好推动中国电影高质量发展，改进完善电影属地管理工作。中宣部副部长、中央广播电视总台台长慎海雄出席会议并讲话。会议要求，要坚定不移、坚持不懈从习近平总书记重要思想、重要论述、重要指示中找启迪、找思路、找答案，坚信笃行，开拓创新电影工作新局面。要深刻把握当前电影工作面临的新形势新挑战，以变应变，切实做到“以效果论英雄”。要坚持守正创新、以攻为守，大力繁荣电影创作生产，不断提高艺术水准和受众满意度。要强化底线意识，压紧压实电影属地管理责任，树牢正确创作导向。要海阔天空想、脚踏实地干，全力推动电影市场繁荣发展，奋力实现“两个效益”双丰收。(资料来源：中国电影报)

### (2) 2024年暑期档票房破35亿元 (2024.7.13)

36氪获悉，据猫眼专业版数据，截至7月12日14时55分，2024年暑期档档期（6月1日-8月31日）总票房突破35亿元，《默杀》《云边有个小卖部》《头脑特工队2》分列档期票房榜前三位。（资料来源：36氪）

### 3、公告总结：游族网络、元隆雅图等公司发布半年度业绩预告

#### （1）游族网络：2024年半年度业绩预告（2024.7.12）

公司发布业绩预告，2024年半年度公司预计实现归母净利润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，2024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。

#### （2）欢瑞世纪：2024年半年度业绩预告（2024.7.12）

公司发布业绩预告，2024年半年度公司预计实现归母净利润1,500.00万元，预计实现扣除非经常性损益后的净利润为1,415.00万元。主要原因为：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《千香引》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》《泉臣》《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。

#### （3）元隆雅图：2024年半年度业绩预告（2024.7.12）

公司发布业绩预告，2024年半年度公司预计实现归母净利润 2,500 万元—3,500 万元，同比增长 193.57%—311.00%，预计实现扣除非经常性损益后的净利润为 2,200 万元—3,200 万元，同比增长 662.44%—1009.01%。主要原因为：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%。

#### **(4) 盛通股份：2024 年半年度业绩预告 (2024.7.10)**

公司发布业绩预告，2024 年半年度公司预计实现归母净亏损 1300 万元-1900 万元，预计实现扣除非经常性损益后的净亏损 1,700 万元-2,300 万元。主要原因为：报告期内，公司管理层及全体员工齐心协力，提质增效，实现净利润同比增长。科技教育业务方面，公司及时根据市场需求丰富课程结构，调整、增加更刚性符合用户需求的课程体系，提升、升级品牌形象，积极通过提高招生率、学员的多科复购率、刺激课耗、加强组织建设等举措，提升运营效率和服务质量；同时通过加强与中国儿童中心、少年宫等机构的合作，拓宽业务渠道，多措施并举，从而进一步提升教育业务的盈利能力，亏损大幅缩窄。印刷综合业务方面，受行业环境、项目订单等因素的影响有所下降。

#### **(5) 天娱数科：2024 年半年度业绩预告 (2024.7.10)**

公司发布业绩预告，2024 年半年度公司预计实现归母净亏损 350 万元-700 万元，预计实现扣除非经常性损益后的净亏损 6,750 万元-7,100 万元。主要原因为：1、2024 年半年度归属于上市公司股东的净利润为负的主要原因是不在公司合并报表范围内的部分参股公司的收入及利润持续下降，对公司在权益法核算下确认的投资损益产生较大影响。2、2024 年半年度预计非经常性损益对公司净利润的影响额约 6,400 万元，2024 年 5 月公司收到辽宁省大连市中级人民法院的《民事判决书》，驳回了机构投资者对公司证券虚假陈述责任纠纷的诉讼请求，公司在本报告期根据判决结果对本期利润进行了调整。

#### **(6) 博纳影业：2024 年半年度业绩预告 (2024.7.10)**

公司发布业绩预告，2024 年半年度公司预计实现归母净亏损 10,800 万元-15,300 万元，预计实现扣除非经常性损益后的净亏损 11,500 万元-16,000 万元。主要原因为：2024 年春节档后的全国电影市场整体表现较为平淡，2024 年 3 月开始未出现单部影片票房超过 10 亿元的情形。据猫眼专业版数据显示，2024 年 1-6 月全国电影票房为 239.02 亿元，较 2023 年同期下降 9%，观影人次 5.5 亿，较 2023 年同期下降 8.9%。公司上半年参与投资或发行的影片包括《飞驰人生 2》《挑战》和《狗阵》，其中《飞驰人生 2》票房斩获 33.6 亿元，目前位于 2024 年度票房第二位，因此电影业务较 2023 年同期有所提升。但由于上半年全国电影票房不及 2023 年同期，影院方面租金和折旧等固定成本较高，导致电影院业务亏损较 2023 年同期有所增加。伴随暑期档的开始，公司投资并发行的影片《传说》已经上映，公司发行的影片《红楼梦之金玉良缘》将于 7 月 26 日上映。除此之外，由公司 AI 工作室制作的国内首部 AIGC 连续性叙事科幻短剧集《三星堆：未来启示录》已经于 7 月 8 日在抖音上线，公司出品剧集《上甘岭》也有望在 2024 年下半年播出，公司

业务在稳步推进并全面发展中。

## 4、板块行情综述：A股传媒板块 2024 年第 27 周表现弱于上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300，互联网板块表现相对较好

A股传媒板块 2024 年第 27 周（7月8日-7月12日）下跌 2.94%，与上证综指（+0.72%）、深证成指（+1.82%）、创业板指（+1.69%）、沪深 300（+1.20%）相比表现较弱。在我们追踪的 A 股八大子板块中，互联网板块表现最好（+0.44%），出版板块表现最差（-5.97%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，互联网板块均获得最高超额收益，分别为+3.38%/-0.76%。

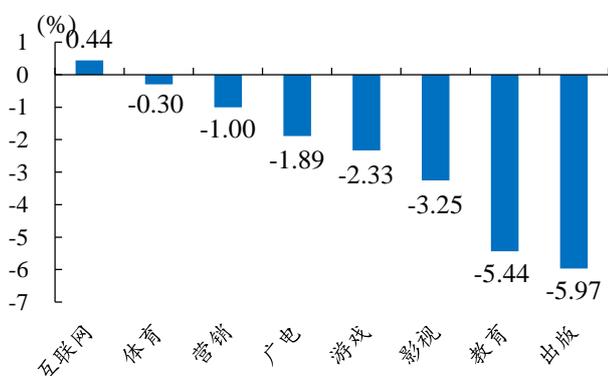
A股传媒互联网相关个股中，宝通科技周涨幅最大（+12.47%），ST 三盛周跌幅最大（-23.81%）；美股传媒互联网相关个股中，凤凰新媒体周涨幅最大（+50.19%），META 周跌幅最大（-7.60%）；港股传媒互联网相关个股中，知乎-W 周涨幅最大（+9.38%），汇量科技周跌幅最大（-11.42%）。

表9：A股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—宝通科技周涨幅第一，ST 三盛周跌幅第一（7月8日-7月12日）（以 2024 年 7 月 12 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 (%)
300031.SZ	宝通科技	16.05	12.47	300282.SZ	ST 三盛	0.16	(23.81)
300805.SZ	电声股份	6.92	11.79	000526.SZ	紫光股份	50.68	(14.00)
002131.SZ	利欧股份	1.55	9.93	601811.SH	新华文轩	12.98	(12.71)
300280.SZ	紫天科技	15.00	8.46	600661.SH	昂立教育	9.23	(12.35)
002654.SZ	万润科技	10.69	4.60	600636.SH	三爱富	6.83	(8.81)
002247.SZ	聚力文化	1.51	4.14	601928.SH	凤凰传媒	10.20	(8.80)
300426.SZ	唐德影视	6.85	3.16	300071.SZ	华谊嘉信	2.11	(8.66)
600386.SH	北巴传媒	2.93	2.81	000793.SZ	华闻集团	1.21	(8.33)
600226.SH	瀚叶股份	2.01	2.55	300061.SZ	旗天科技	3.89	(8.04)
300413.SZ	芒果超媒	20.08	1.62	603444.SH	吉比特	158.31	(8.02)

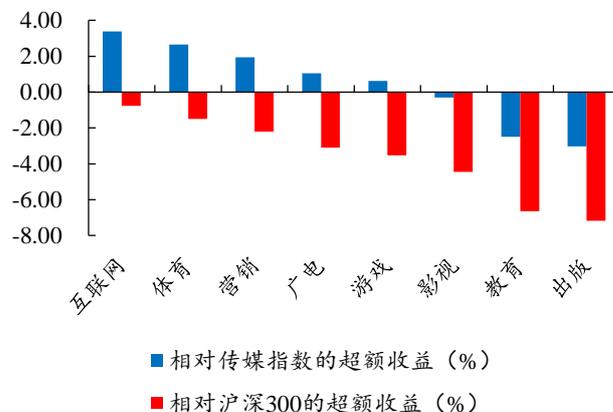
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：互联网板块周涨幅最大，出版板块周跌幅最大（7月8日-7月12日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：相对传媒指数/沪深 300，互联网板块均获得最高超额收益（7月8日-7月12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）—凤凰新媒体周涨幅最大，META 周跌幅最大（7月8日-7月12日）（以2024年7月12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 (%)
凤凰新媒体	FENG.N	3.98	50.19	META	META.O	498.87	(7.60)
猎豹移动	CMCM.N	4.19	14.17	奈飞公司	NFLX.O	647.60	(6.23)
陌陌	MOMO.O	6.85	11.93	SPOTIFY	SPOT.N	302.27	(4.60)
百度	BIDU.O	99.07	11.35	趣店	QD.N	1.79	(4.28)
索尼	SONY.N	96.07	10.65	虎牙直播	HUYA.N	4.40	(3.51)
宝尊电商	BZUN.O	2.85	10.04	微美全息	WIMI.O	0.84	(3.34)
欢聚	YY.O	34.68	7.47	微软公司	MSFT.O	453.55	(3.00)
阿里巴巴	BABA.N	79.65	6.88	谷歌-A	GOOGL.O	185.07	(2.90)
唯品会	VIPS.N	14.11	6.57	亚马逊	AMZN.O	194.49	(2.75)
汽车之家	ATHM.N	28.22	6.19	新东方	EDU.N	77.54	(2.54)

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）—知乎-W 周涨幅最大，汇量科技周跌幅最大（7月8日-7月12日）（以2024年7月12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 (%)
知乎-W	2390.HK	8.75	9.38	汇量科技	1860.HK	2.25	(11.42)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	136.50	8.51	凤凰卫视	2008.HK	1.57	(8.72)
微盟集团	2013.HK	1.49	7.19	新华文轩	0811.HK	9.24	(5.13)
金山软件	3888.HK	23.00	6.98	数字王国	0547.HK	0.23	(4.56)
美图公司	1357.HK	2.65	6.85	东方甄选	1797.HK	12.06	(3.98)
阅文集团	0772.HK	26.45	5.80	新高教集团	2001.HK	1.98	(3.88)
百奥家庭互动	2100.HK	0.24	4.87	宇华教育	6169.HK	0.41	(3.53)
腾讯控股	0700.HK	397.00	4.53	云音乐	9899.HK	96.00	(3.52)
睿见教育	6068.HK	0.17	4.29	IGG	0799.HK	2.78	(2.46)
中国东方教育	0667.HK	2.36	3.96	创梦天地	1119.HK	2.70	(2.17)

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	原始货币			每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产 元/股
			元	亿元		2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
0700.HK	腾讯控股	买入	397.00	37,140	12.19	16.60	19.80	30	22	18	75.4	
1024.HK	快手-W	买入	49.15	2,145	1.48	3.6	4.5	31	13	10	9.2	
601595.SH	上海电影	买入	18.98	85	0.28	0.53	0.77	68	36	25	3.5	
300494.SZ	盛天网络	买入	9.35	46	0.35	0.70	0.85	27	13	11	5.7	
9899.HK	云音乐	买入	96.00	207	3.49	4.70	6.00	25	19	15	36.9	
2400.HK	心动公司	买入	16.98	82	(0.18)	1.60	2.40	(87)	10	7	3.9	
9999.HK	网易-S	买入	144.00	4,624	9.05	10.5	11.6	15	13	11	32.5	
9626.HK	哔哩哔哩-W	买入	136.50	575	(11.67)	(3.30)	0.10	(11)	(38)	1256	38.1	
1119.HK	创梦天地	买入	2.70	42	(0.39)	0.3	0.3	(6)	8	8	1.1	
002517.SZ	恺英网络	买入	9.05	195	0.70	0.84	1.01	13	11	9	2.1	
300002.SZ	神州泰岳	买入	8.21	161	0.46	0.55	0.64	18	15	13	2.5	
002605.SZ	姚记科技	买入	18.20	75	1.38	1.72	1.91	13	11	10	6.7	
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	6.01	89	0.06	0.22	0.24	100	27	25	2.2	
300860.SZ	锋尚文化	买入	21.37	41	0.98	1.26	1.45	22	17	15	23.3	
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	29.51	363	1.05	0.69	0.77	28	43	38	10.7	
9988.HK	阿里巴巴-SW	未有评级	78.40	15,167	3.46	6.18	7.02	21	12	10	44.2	
0020.HK	商汤-W	未有评级	1.38	485	(0.20)	0.12	0.17	(7)	12	8	0.9	
002230.SZ	科大讯飞	未有评级	38.66	894	0.28	0.36	0.50	138	106	77	7.1	
601360.SH	三六零	未有评级	7.21	515	(0.07)	0.01	0.03	(103)	1092	226	4.4	

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

14/17

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	
600633.SH	浙数文化	未有评级	8.37	106	0.52	0.60	0.67	16	14	13	7.3
000681.SZ	视觉中国	未有评级	11.22	79	0.21	0.24	0.28	54	47	40	4.8
300182.SZ	捷成股份	未有评级	3.66	97	0.17	0.22	0.25	22	16	15	2.8
1357.HK	美图公司	未有评级	2.65	120	0.09	0.12	0.17	29	22	16	0.8
300133.SZ	华策影视	未有评级	5.77	110	0.20	0.24	0.28	29	24	21	3.6
300364.SZ	中文在线	未有评级	19.91	145	0.12	0.17	0.25	163	117	80	1.6
300251.SZ	光线传媒	未有评级	7.62	224	0.14	0.37	0.41	54	21	18	2.8
TME.N	腾讯音乐	未有评级	15.13	260	1.58	1.69	1.96	9	8	7	14.0
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	8.34	31	0.12	0.15	0.17	70	56	48	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	11.60	104	1.46	1.07	1.17	8	11	10	8.1
002599.SZ	盛通股份	未有评级	4.81	26	0.01	0.19	0.25	481	26	20	2.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	12.22	33	0.18	-	-	68	-	-	0.5
300781.SZ	因赛集团	未有评级	50.75	56	0.38	-	-	134	-	-	6.1
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	5.30	132	0.05	0.15	0.21	113	36	25	3.0
0302.HK	中手游	未有评级	0.93	26	(0.01)	0.14	0.27	(117)	6	3	2.1
301011.SZ	华立科技	未有评级	15.39	23	0.35	0.55	0.73	44	28	21	5.7
300113.SZ	顺网科技	未有评级	9.98	69	0.25	0.25	0.27	40	41	38	2.7

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 7 月 12 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 应用商业化进展低于预期, 新游戏流水、演艺票房低于预期。

## 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

### 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

### 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

### 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