

## WAIC 顺利落幕，暑期端手游新品竞争激烈

——传媒互联网行业月报（2024.7.1-2024.7.31）

### 报告要点：

#### ● 市场表现

月度涨跌情况（2024.7.1-2024.7.31，下同）：传媒行业（申万）下跌 1.36%，排名子行业第 17 名，同期沪深 300 跌 0.57%，上证指数跌 0.97%，创业板指涨 0.28%。

#### ● 重点板块跟踪

**人工智能：WAIC 顺利召开，产业端欣欣向荣，OpenAI 发布 GPT-4o mini。**海外 Meta 发布 3D Gen AI 模型和 Llama 3.1 开源大语言模型，多模态模型拓展至 3D 生成，OpenAI 发布 AI 模型 GPT-4o mini，并向部分付费订阅用户开放 GPT-4o 语音模式，在应用落地端持续努力。国内，商汤发布首个“可控”人物视频生成大模型 Vimi；快手文生图“可图”开源，“可灵”上线网页版，构建完善的多模态生成模型生态；应用端，智谱 AI 发布视频生成工具“清影”。后续重点催化方面，9 月，阿里巴巴将推出 AI 对话式采购引擎，促进 AI 在多行业落地，年内，联想 AI PC 及智能终端预计也将上市，产业端成果陆续落地，期待现象级落地带动板块情绪上行。

**游戏：7 月获批国内版号 105 款，端手游新品上线密集。**7 月发放国产游戏版号 105 款。国产版号方面，吉比特《仗剑传说》、神州泰岳《荒星传说：牧者之息》、腾讯《暗区突围：无限》、米哈游《星布谷地》获批。8 月新游方面，莉莉丝《剑与远征：启程》定档 8.8，国产 3A 大作《黑神话：悟空》将于 8.20 正式上线，优质新游供给有望提振行业景气度。

**影视：7 月，国内总票房 53.77 亿元，7 月国内票房冠军《抓娃娃》票房 24.2 亿元，占比档期总票房 45.0%，第二名为《默杀》（票房 12.6 亿元，占比 23.4%），第三名为《神偷奶爸 4》（票房 3.1 亿元，占比 5.6%），第 4-5 名为引进影片《死侍与金刚狼》以及《头脑特工队 2》。**

#### ● 投资建议

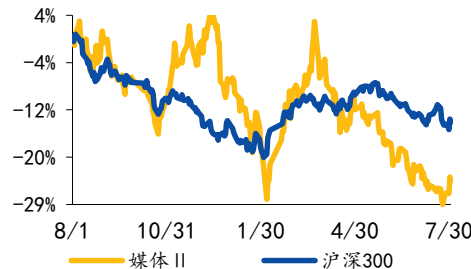
看好 AI 的投资主线，看好下半年模型迭代以及应用侧的持续繁荣，并有望带动传媒板块估值及业绩提升。板块方面，游戏：整体随新游上线改善景气度向上，小游戏、MR 贡献增量看点，布局产品管线丰富的游戏厂商，如恺英网络、盛天网络、吉比特、巨人网络、完美世界等。出版：现金流稳定，高股息，积极关注南方传媒、皖新传媒等。影视及 IP，供给拉动票房表现，AI 带动 IP 重估，重点关注光线传媒、上海电影、中文在线等。

#### ● 风险提示

产品表现不及预期风险、人工智能技术发展不及预期风险、宏观经济不及预期风险、政策监管趋严风险、行业竞争加剧风险。

## 推荐|维持

### 过去一年市场行情



资料来源：Wind

### 相关研究报告

《国元证券行业研究-传媒行业月报：暑期新游密集上线，WAIC 2024 开幕》2024.07.05

《国元证券行业研究-传媒行业月报：GPT-4o 发布，游戏供给向好，影视关注暑期档》2024.06.04

### 报告作者

分析师 李典  
执业证书编号 S0020516080001  
电话 021-51097188-1866  
邮箱 lidian@gyzq.com.cn

联系人 郜子娴  
电话 021-51097188  
邮箱 gaozixian@gyzq.com.cn

## 附表：重点公司盈利预测

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (百万元)	EPS			PE		
					2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E
603444.SH	吉比特	买入	166.35	11984.04	15.62	15.13	17.07	10.65	11.00	9.75
002624.SZ	完美世界	买入	7.84	15209.35	0.25	0.51	0.67	30.95	15.46	11.73
002517.SZ	恺英网络	买入	9.42	20276.72	0.68	0.85	1.04	13.87	11.06	9.06
002605.SZ	姚记科技	买入	17.97	7437.26	1.36	1.60	1.77	13.17	11.25	10.16
300031.SZ	宝通科技	买入	16.20	6732.26	0.26	0.76	1.08	63.01	21.20	15.02
600633.SH	浙数文化	买入	8.75	11075.14	0.52	0.60	0.68	16.71	14.65	12.84
300002.SZ	神州泰岳	买入	8.34	16355.51	0.45	0.52	0.62	18.44	16.11	13.51
002558.SZ	巨人网络	买入	9.33	18413.15	0.55	0.75	0.82	16.95	12.50	11.34
300494.SZ	盛天网络	买入	9.77	4784.94	0.35	0.40	0.57	28.26	24.51	17.04
300418.SZ	昆仑万维	增持	30.14	37117.26	1.04	0.68	0.76	29.10	44.06	39.43
000681.SZ	视觉中国	增持	11.62	8140.71	0.21	0.24	0.28	55.91	48.32	42.21
300860.SZ	锋尚文化	增持	21.14	4036.29	0.70	1.35	1.62	30.19	15.68	13.08
605098.SH	行动教育	买入	32.86	3880.06	1.86	2.40	2.92	17.68	13.66	11.24
300413.SZ	芒果超媒	买入	20.57	38480.73	1.90	1.13	1.25	10.82	18.14	16.44
300058.SZ	蓝色光标	买入	5.36	13333.21	0.05	0.15	0.20	114.36	36.45	26.87
300364.SZ	中文在线	买入	20.45	14927.27	0.12	0.17	0.20	166.90	120.55	103.73
601900.SH	南方传媒	买入	11.75	10526.55	1.43	1.01	1.17	8.20	11.66	10.05
601801.SH	皖新传媒	买入	6.29	12512.10	0.47	0.38	0.47	13.37	16.52	13.51
1024.HK	快手-W	买入	43.80	190649.96	1.47	2.55	2.96	19.69	13.18	11.55
2400.HK	心动公司	买入	22.95	11031.31	-0.17	0.58	0.70	-122.59	36.37	30.11

资料来源：Wind，国元证券研究所 注：收盘价和总市值截至7月31日；港股标的收盘价及市值均为港元。

## 目 录

1.板块行情.....	5
1.1 市场表现.....	5
2.人工智能板块：WAIC 顺利召开，OpenAI GPT-4o mini 发布.....	6
2.1 市场表现.....	6
2.2 行业动态.....	6
2.3 人工智能产品访问量.....	8
2.4 后续重点催化.....	9
3.游戏板块：大厂新游陆续上线，提振行业景气度.....	10
3.1 重点产品表现.....	11
3.2 新游进展.....	20
3.3 游戏版号情况更新.....	20
3.4 重点游戏厂商储备产品情况.....	22
4.影视板块：暑期档头部影片表现亮眼，期待 8 月新片.....	26
5.投资建议.....	28
6.风险提示.....	29

## 图表目录

图 1：市场指数 7 月涨跌幅（%）.....	5
图 2：传媒细分行业 7 月涨跌幅（%）.....	5
图 3：7 月申万一级行业涨跌幅（%）.....	5
图 4：7 月人工智能指数和市场指数区间涨跌幅对比.....	6
图 5：2024 年以来人工智能指数和市场指数涨跌幅对比.....	6
图 6：中国游戏市场实际销售收入及同比.....	10
图 7：中国游戏市场用户规模及同比.....	10
图 8：中国移动游戏市场实际销售收入及同比.....	10
图 9：重点厂商微信小游戏排名变化.....	15
图 10：《绝区零》ios 游戏畅销榜排名.....	15
图 11：《永劫无间手游》ios 游戏免费榜排名.....	16
图 12：《凡人修仙传：人界篇》ios 游戏畅销榜排名.....	16
图 13：《霸业》ios 游戏畅销榜排名.....	16
图 14：《Puzzles & Survival》ios 游戏畅销榜排名（美国）.....	17
图 15：《问道》ios 游戏畅销榜排名.....	17
图 16：《一念逍遥》ios 游戏畅销榜排名.....	17
图 17：《女神异闻录：夜幕魅影》ios 游戏畅销榜排名.....	18
图 18：《幻塔》ios 游戏畅销榜排名.....	18
图 19：《梦幻新诛仙》ios 游戏畅销榜排名.....	18
图 20：《新倚天屠龙记》ios 游戏畅销榜排名（中国香港）.....	19
图 21：《石器时代：觉醒》ios 游戏畅销榜排名.....	19

图 22: 《仙剑奇侠传: 新的开始》ios 游戏畅销榜排名 .....	19
图 23: 国产及进口版号数量 .....	21
图 24: 2024 年 7 月票房数据及去年同期对比 (亿元) .....	26
图 25: 7 月放映场次对比 .....	26
图 26: 7 月人均票价对比 (元) .....	26
表 1: 2024 年 6 月全球 AI 产品访问量前十榜单 .....	8
表 2: 2024 年 6 月国内 AI 产品访问量前十榜单 .....	8
表 3: 人工智能催化时间线 .....	9
表 4: iOS 游戏畅销榜 TOP30 .....	11
表 5: 2024 年 6 月中国手游海外收入 TOP30 (海外 App Store+Google Play) .....	12
表 6: 2024 年 6 月中国手游发行商全球收入 TOP30 (App Store+Google Play) .....	13
表 7: 2024 年 6 月中国 AppStore 手游收入 TOP20 .....	13
表 8: 小游戏月度排名 .....	14
表 9: 8 月上线新游.....	20
表 10: 7 月获批重点国产游戏版号 .....	21
表 11: 三七互娱储备产品 .....	22
表 12: 吉比特储备产品 .....	23
表 13: 完美世界储备产品 .....	23
表 14: 恺英网络主要储备产品 .....	24
表 15: 腾讯游戏储备产品 .....	25
表 16: 网易游戏主要储备产品 .....	25
表 17: 2024 年 7 月票房 TOP5 影片 .....	27
表 18: 8 月上映影片 .....	27
续表 18: 8 月上映影片 .....	28

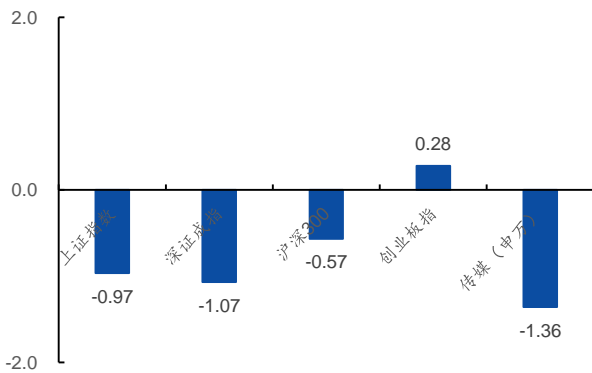
## 1. 板块行情

### 1.1 市场表现

月度涨跌情况 (2024.7.1-2024.7.31, 下同): 本月传媒行业 (申万) 下跌 1.36%, 排名子行业第 17 名, 同期沪深 300 跌 0.57%, 上证指数跌 0.97%, 创业板指涨 0.28%。

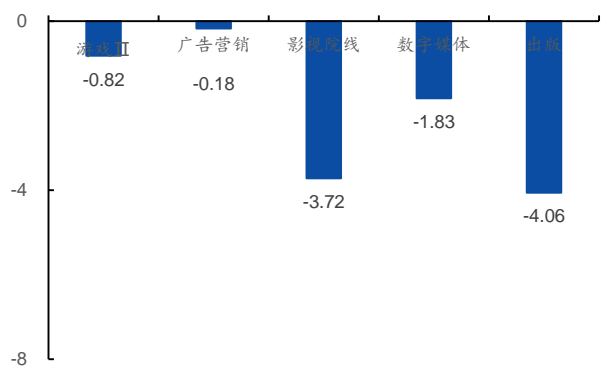
细分行业来看, 按照申万行业分类, 7 月, 传媒各细分子板块均下跌, 出版板块领跌, 跌幅为 4.06%、影视院线跌 3.72%、数字媒体跌 1.83%、游戏 II 板块跌 0.82%、广告营销跌 0.18%。

图 1: 市场指数 7 月涨跌幅 (%)



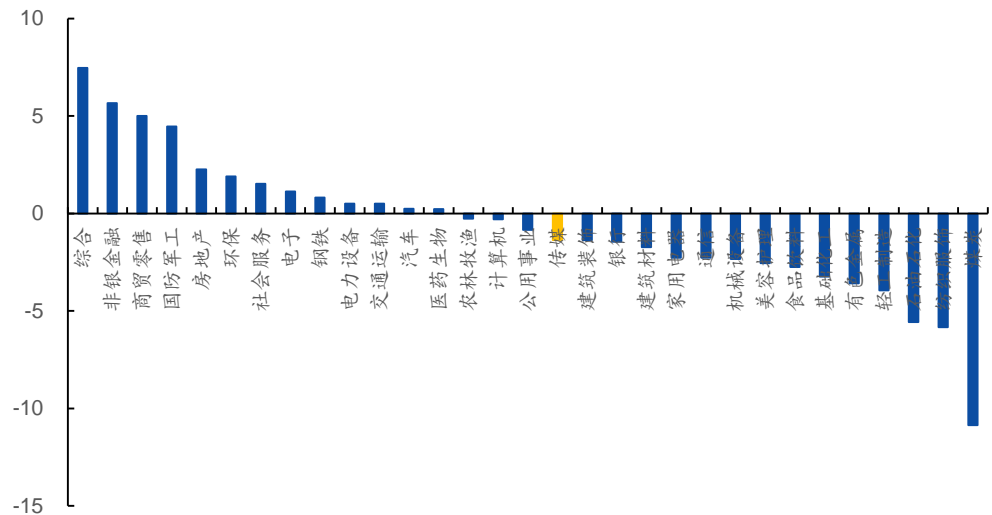
资料来源: wind, 国元证券研究所

图 2: 传媒细分行业 7 月涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 国元证券研究所

图 3: 7 月申万一级行业涨跌幅 (%)



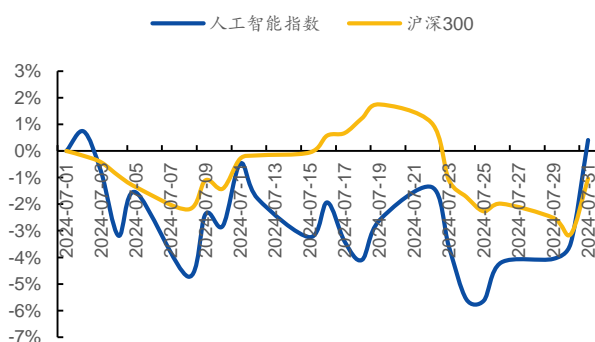
资料来源: wind, 国元证券研究所

## 2.人工智能板块：WAIC 顺利召开，OpenAI GPT-4o mini 发布

### 2.1 市场表现

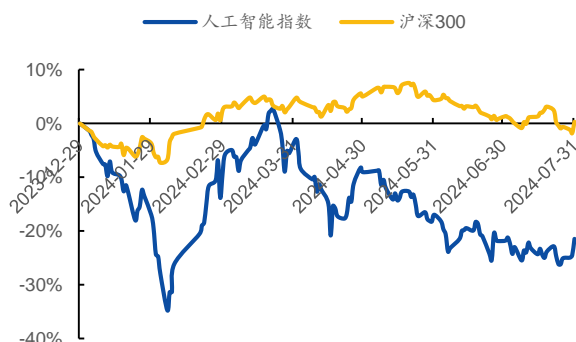
7月1日-7月31日，wind人工智能指数（884201.WI）收涨0.41%，沪深300指数收跌1.04%，跑赢指数表现1.45pct。截至2024年7月31日，本年度人工智能指数（884201.WI）累计跌21.46%，沪深300累计涨0.32%，跑输沪深300市场指数21.78pct。

图 4：7月人工智能指数和市场指数区间涨跌幅对比



资料来源：wind，国元证券研究所

图 5：2024 年以来人工智能指数和市场指数涨跌幅对比



资料来源：wind，国元证券研究所

### 2.2 行业动态

#### 1. Meta 发布 3D Gen AI 模型

7月2日，Meta 公司发布研究论文，介绍了名为 Meta 3D Gen 的全新 AI 模型，可以在 1 分钟内基于用户输入的提示词，生成高质量的 3D 内容。Meta 公司表示 Meta 3D Gen 所生成的 3D 内容具备高分辨率纹理和材质贴图，还支持基于物理的渲染，并能对此前生成的 3D 内容重新再生成新纹理。（源自：IT 之家）

#### 2.商汤发布首个“可控”人物视频生成大模型 Vimi

7月4日，商汤科技在世界人工智能大会（WAIC）上发布了首个“可控”人物视频生成大模型 Vimi，通过一张任意风格的图片就能生成和目标动作一致的人物类视频，并支持多种驱动方式，可通过已有人物视频、动画、声音、文字等多种元素进行驱动。Vimi 可稳定生成 1 分钟的单镜头人物类视频，画面效果不会随着时间的变化而劣化或失真，满足娱乐互动等需要长时间稳定视频生成需求。Vimi 将完全面向 C 端用户开放使用，用户只需上传不同角度的高清人物图片，即可自动生成数字分身和不同风格的写真视频。（源自：IT 之家）

#### 3.快手文生图大模型“可图”宣布开源，快手可灵 AI 网页端上线

7月6日，快手高级副总裁、主站业务与社区科学负责人盖坤宣布，快手文生图大模



型可图正式开源，同时宣布可灵 AI 网页端正式上线，所有功能限时免费（需自行申请）。“文生视频”开放最长 10 秒生成能力，“图生视频”新增运镜控制、自定义首尾帧等功能。快手“可图”大模型于今年 5 月对外开放，目前已经上线网页版和微信小程序，支持文生图和图生图两类功能，可用于 AI 创作图像以及 AI 形象定制。可灵 AI 网页端提供 AI 图片、AI 视频以及即将上线的视频编辑三大板块。（源自：IT 之家）

#### **4. 2024 世界人工智能大会线下参观人数创历史新高**

2024 世界人工智能大会（WAIC 2024）暨人工智能全球治理高级别会议闭幕式于 7 月 6 日下午举行。截至 7 月 6 日 14 时，大会线下参观人数突破 30 万人次，全网流量突破 10 亿，比上届增长了 90%，均创下历史新高。本次大会对接 132 个采购团组，形成了 126 个项目采购需求，预计意向采购金额达 150 亿元，推动 24 个重大产业项目的签约，预计总投资额超过 400 亿元。本次大会的展览面积超过 5.2 万平方米，500 余家知名企业、超过 1500 项展品参展，50 余款新品首发首秀，均创历史新高。（源自：IT 之家）

#### **5. OpenAI 推出 AI 模型 GPT-4o mini**

7 月 18 日，OpenAI 发布全新的 AI 模型“GPT-4o mini”，这是 OpenAI 为扩大其聊天机器人的使用范围所做的最新努力。OpenAI 称，此次新发布的产品将是“目前功能最强大、成本效益最高的小型模型”，并计划早些时候将图像、视频和音频能力整合到该模型中。GPT-4o mini 同样也是 OpenAI 推动“多模态”技术发展的一部分。GPT-4o mini 从 7 月 18 日开始向 ChatGPT 的免费用户以及 ChatGPT Plus 和 Team 用户提供，后一周将向 ChatGPT Enterprise 用户提供。（源自：IT 之家）

#### **6. Meta 发布 Llama 3.1 开源大语言模型**

7 月 23 日，Meta 正式发布 Llama 3.1 开源大语言模型，提供 8B、70B 及 405B 参数版本。据介绍，Llama 3.1 系列改进了推理能力及多语言支持，上下文长度提升至 128K，首次推出 405B 参数的旗舰模型。Meta 称 4050 亿参数的 Llama 3.1-405B 在常识、可引导性、数学、工具使用和多语言翻译等一系列任务中，可与 GPT-4、GPT-4o、Claude 3.5 Sonnet 等领先的闭源模型相媲美。（源自：IT 之家）

#### **7. 智谱 AI 发布视频生成工具“清影”**

7 月 26 日，智谱 AI 宣布，对视频生成模型进行全新升级，并正式推出新一代产品 CogVideoX。CogVideoX 模型目前已在智谱清言的 PC 端、移动应用端以及小程序端正式上线。所有 C 端用户均可通过智谱清言的 AI 视频生成功能「清影」(Ying)，免费体验 AI 文本生成视频和图像生成视频的服务。「清影」的主要特点如下：(1) 快速生成：仅需 30 秒即可完成 6 秒视频的生成。(2) 高效的指令遵循能力：即使是复杂的 prompt，清影也能准确理解并执行。(3) 内容连贯性：生成的视频能够较好地还原物理世界中的运动过程。(4) 画面调度灵活性：例如，镜头能够流畅地跟随画面中的三只狗狗移动。（源自：IT 之家）

#### **8. OpenAI 向部分付费订阅用户开放 GPT-4o 语音模式**

7 月 30 日，OpenAI 宣布即日起向部分 ChatGPT Plus 用户开放 GPT-4o 的语音

模式，并将于今年秋季逐步推广至所有 ChatGPT Plus 订阅用户。GPT-4o 语音模式具有快速反应、声音堪比真人等特征，OpenAI 更称 GPT-4o 语音模式可以感知语音中的情感语调，包括悲伤、兴奋或歌唱。（源自：IT之家）

### 2.3 人工智能产品访问量

**ChatGPT 稳居全球访问量第一，6 月访问量为 29.5 亿次。**据 Alhackathon 根据 Similarweb 及 Sensortower 数据统计，2024 年 6 月，全球访问量前十 AI 相关 app 中，ChatGPT 排名第一，访问量达 29.5 亿次，较上月提升 14.87%；除 ChatGPT 外，New Bing 月度访问量也突破 10 亿次，达 13.6 亿次，较上月微降 5.67%。

**表 1：2024 年 6 月全球 AI 产品访问量前十榜单**

排名	产品名	分类	6 月上榜访问量	6 月上榜变化
1	ChatGPT	AI ChatBots	2.95B	14.87%
2	New Bing	AI Search Engine	1.36B	-5.67%
3	Canva Text to Image	AI Design Tool	584.28M	-12.82%
4	Character AI	AI Character Generator	356.38M	13.83%
5	Gemini	AI ChatBots	352.31M	-19.06%
6	DeepL	AI Translate Tools	266.15M	-8.41%
7	Notion AI	AI Writer Generator	161.95M	-5.16%
8	Shop	E-COMMERCE	104.98M	-4.55%
9	Jambot	Productivity	92.77M	-2.93%
10	Salesforce AI	AI Customer Support	88.29M	-1.65%

资料来源：Alhackathon 公众号，国元证券研究所 注：访问量统计包含 web 及 app 端

**国内 AI 产品方面，头部产品排名稳定。**百度文库 AI 功能居 6 月访问量第一名，月度访问量达 6063 万次，环比微降 7.60%；第二名为 360AI 搜索，月度访问量为 5134 万次，环比提升 0.71%；第三名为天工 AI（昆仑万维），月度访问量达 2724 万次，环比提升 59.37%，排名整体变动较小。

**表 2：2024 年 6 月国内 AI 产品访问量前十榜单**

排名	产品名	分类	6 月上榜访问量	6 月上榜变化
1	百度文库 AI 功能	AI Writer Generator	60.63M	-7.60%
2	360AI 搜索	AI Search Engine	51.34M	0.71%
3	天工 AI (昆仑万维)	AI ChatBots	27.24M	59.37%
4	Kimi (月之暗面)	AI ChatBots	23.21M	0.80%
5	百度文心一言	AI ChatBots	16.76M	-6.58%
6	秘塔 AI 搜索	AI Search Engine	10.96M	-26.71%
7	阿里通义千问	AI ChatBots	8.2M	0.73%
8	抖音豆包	AI ChatBots	6.31M	18.11%
9	AiPPT.cn	AI Presentation Maker	5.5M	12.93%
10	C 知道	AI Search Engine	5.24M	-22.05%

资料来源：Alhackathon 公众号，国元证券研究所 注：访问量统计包含 web 及 app 端



## 2.4 后续重点催化

现阶段，人工智能大模型的国内外竞争逐渐激烈，WAIC 成功召开，国内外多项人工智能最新成果公布，产业端持续进步。7 月，海外 Meta 发布 3D Gen AI 模型和 Llama 3.1 开源大语言模型，多模态模型拓展至 3D 生成，OpenAI 发布 AI 模型 GPT-4o mini，并向部分付费订阅用户开放 GPT-4o 语音模式，在应用落地端持续努力。国内，商汤发布首个“可控”人物视频生成大模型 Vimi；快手文生图“可图”开源，“可灵”上线网页版，构建完善的多模态生成模型生态；应用端，智谱 AI 发布视频生成工具“清影”。

2024 年开始，国内外人工智能行业催化事件加速落地，人工智能领域有望迎来全新的竞争态势。9 月，阿里巴巴将推出 AI 对话式采购引擎，助力应用落地，年内，联想 AI PC 及智能终端预计将上市。多事件催化下，人工智能领域有望在技术和应用上迎来多项新成果。

**表 3：人工智能催化时间线**

时间	催化事件
2024 年 9 月	阿里巴巴推出人工智能对话式采购引擎
2024 年 9 月后	联想 AI PC 上市
2024 年	联想推出智能终端 AI OS
2024 年末-2025 年初	Nvidia 下一代 Blackwell-GPU 上市
2025 年前	英特尔目标为超 100 万台 PC 提供 AI 特性

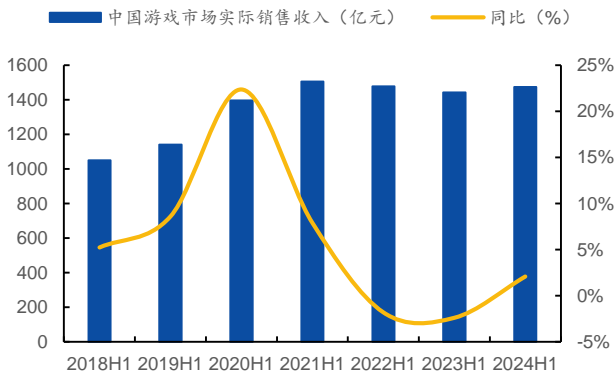
资料来源：各公司官网，IT 之家，TechWeb，国元证券研究所

### 3. 游戏板块：大厂新游陆续上线，提振行业景气度

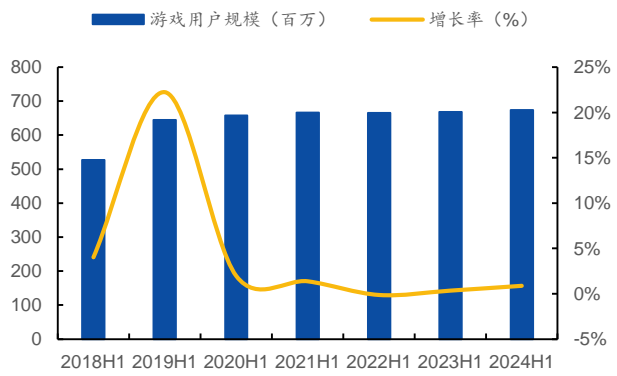
2024年上半年中国游戏市场规模及移动游戏规模同比平稳增长，游戏用户规模再创新高。2024年1-6月，中国游戏市场实际销售实现1472.67亿元，同比增长2.08%，游戏用户规模为6.74亿人，同比增长0.88%，创历史新高。上半年，移动游戏市场实现销售收入1075.17亿元，同比增长0.76%。主要受版号发放节奏恢复正常，上半年多款大厂新游上线带动移动游戏及整体游戏市场景气度上行，高质量的新游供给提振玩家兴趣，用户同比提升，带动游戏市场规模增长。

图 6：中国游戏市场实际销售收入及同比

图 7：中国游戏市场用户规模及同比

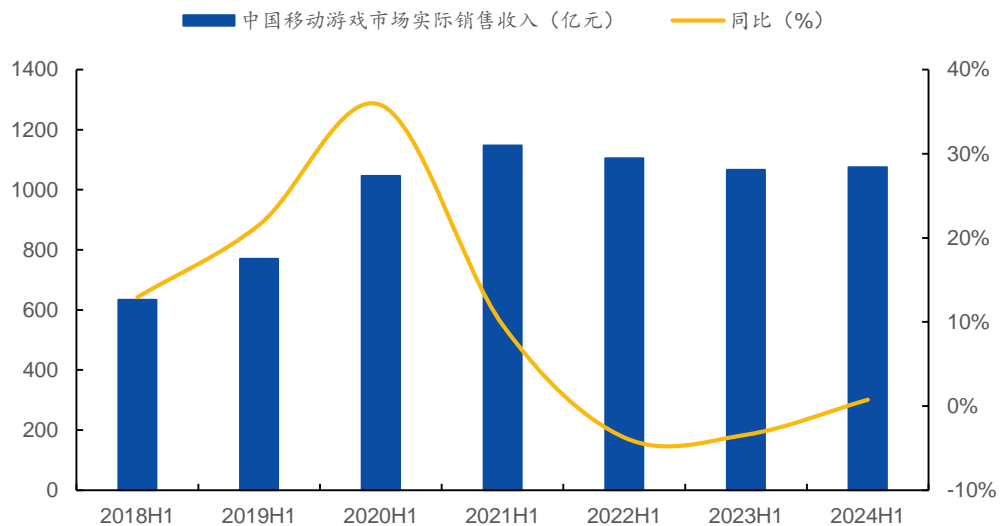


资料来源：游戏工委，国元证券研究所



资料来源：游戏工委，国元证券研究所

图 8：中国移动游戏市场实际销售收入及同比



资料来源：游戏工委，国元证券研究所

### 3.1 重点产品表现

暑期档新作竞争激烈。7月，头部游戏厂商重磅新游陆续上线，7.4米哈游《绝区零》上线，前两周在ios手游榜单排名靠前；7.25网易重磅IP《永劫无间手游》上线，当周排名ios畅销榜第4。腾讯米多款重磅产品上线，对存量游戏造成冲击，市场竞争激烈，促使存量游戏丰富内容供给，新旧游戏博弈间提振行业景气度。

表 4: iOS 游戏畅销榜 TOP30

排名	2024. 7. 28	2024. 7. 21	2024. 7. 14	2024. 7. 7
1	地下城与勇士：起源	王者荣耀	地下城与勇士：起源	地下城与勇士：起源
2	王者荣耀	地下城与勇士：起源	王者荣耀	王者荣耀
3	和平精英	和平精英	和平精英	<b>绝区零</b>
4	<b>永劫无间</b>	三国志·战略版	三国杀	和平精英
5	英雄联盟手游	英雄联盟手游	穿越火线：枪战王者	梦幻西游
6	梦幻西游	向僵尸开炮-尸潮来袭	<b>绝区零</b>	三国：谋定天下
7	三国志·战略版	梦幻西游	梦幻西游	逆水寒
8	穿越火线：枪战王者	无尽冬日	三国：谋定天下	无尽冬日
9	火影忍者	恋与深空	金铲铲之战	向僵尸开炮-尸潮来袭
10	无尽冬日	三国：谋定天下	无尽冬日	咸鱼之王
11	向僵尸开炮-尸潮来袭	逆水寒	逆水寒	火影忍者
12	逆水寒	火影忍者	极品飞车：集结	第五人格
13	金铲铲之战	金铲铲之战	暗区突围	金铲铲之战
14	蛋仔派对	穿越火线：枪战王者	蛋仔派对	英雄联盟手游
15	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	第五人格	向僵尸开炮-尸潮来袭	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者
16	三国：谋定天下	<b>绝区零</b>	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	三国志·战略版
17	<b>绝区零</b>	世界启元 - 文明正版 IP 合作	三国志·战略版	开心消消乐
18	Fate/Grand Order	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	开心消消乐	FC 足球世界-2024 欧洲杯
19	第五人格	FC 足球世界-2024 欧洲杯	QQ 飞车	出发吧麦芬-线条小狗联动
20	开心消消乐	开心消消乐	出发吧麦芬-线条小狗联动	元梦之星
21	恋与深空	出发吧麦芬-线条小狗联动	第五人格	蛋仔派对
22	咸鱼之王	蛋仔派对	QQ 炫舞-黄油小熊联动	使命召唤手游
23	世界启元 - 文明正版 IP 合作	JJ 斗地主-专业棋牌合集	火影忍者	原神
24	JJ 斗地主-专业棋牌合集	原神	英雄联盟手游	QQ 飞车
25	途游斗地主（比赛版）-11 周年	途游斗地主（比赛版）-11 周年	实况足球-2024	穿越火线：枪战王者
26	出发吧麦芬-线条小狗联动	咸鱼之王	途游斗地主（比赛版）-11 周年	途游斗地主（比赛版）-11 周年
27	<b>心动小镇</b>	极品飞车：集结	FC 足球世界-2024 欧洲杯	JJ 斗地主-专业棋牌合集
28	FC 足球世界-2024 欧洲杯	暗区突围	JJ 斗地主-专业棋牌合集	崩坏：星穹铁道
29	欢乐斗地主-新增攒蛋玩法	三国杀	原神	部落冲突（COC）
30	使命召唤手游	冒险岛：枫之传说	新石器时代	恋与深空

资料来源：七麦数据，国元证券研究所 注： 为网易出品游戏， 为腾讯出品游戏；加粗为重点新游。

**出海产品方面：**6月，《原神》推出全新版本，同步推出5星限定人物，本月《原神》海外收入环比增加23%，排名提升至出海榜单第4。二次元游戏《鸣潮》6月也

推出限定人物并开启新人物，6月海外收入环比增长121%，排名出海榜单第5。

**表 5：2024 年 6 月中国手游海外收入 TOP30（海外 App Store+Google Play）**

排名	手游	发行商	排名变动	排名	手游	发行商	排名变动
1	无尽冬日	点点互动	▲	16	王国纪元	IGG	▲
2	崩坏：星穹铁道	米哈游	▲	17	荒野行动	网易	▲
3	绝地求生	腾讯	▲	18	暗黑破坏神：不朽	动视暴雪&网易	▲
4	原神	米哈游	▲	19	AFK Journey	莉莉丝	▼
5	鸣潮	库洛游戏	▲	20	Survivor!.io	海彼	▲
6	菇勇者传说	Joy Net Games	▼	21	Matching Story	JoyCastle & Gluon Interactive	▲
7	使命召唤手游	动视暴雪&腾讯	▼	22	Top Heroes	江娱互动	▲
8	旭日之城	CamelGames	-	23	境界守望者	沐瞳科技 & Vizta Games	▲
9	无尽对决	沐瞳科技	▲	24	向僵尸开炮-尸潮来 袭	盛昌网络&露珠游戏&MGOL SOFTWARE	▲
10	Puzzles & Survival	三七互娱	▼	25	战火与秩序	壳木游戏	-
11	万国觉醒	莉莉丝	-	26	恋与深空	叠纸网络	▲
12	绯闻港口	柠檬微趣	▲	27	大黑帮	友塔游戏	▲
13	口袋奇兵	江娱互动	▲	28	黑道风云	友塔游戏	▼
14	Project Makeover	Magic Tavern	▲	29	英雄冲突	冰川网络	▲
15	漫游小镇	柠檬微趣	▲	30	爱丽丝的妙趣仙境	Solotopia	▼

资料来源：Sensor Tower，国元证券研究所

**厂商方面**，根据 SensorTower 数据，2024 年 6 月共 37 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计收入 19.2 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 37%。经典 IP 改编手游《地下城与勇士：起源》正式公测后占据国内 iPhone 总榜和手游畅销榜的双榜首，截至 7 月 10 日，该游戏在中国 IOS 收入已经超过 4 亿美元。面对 5 月以来数款重磅新游的竞争，米哈游旗下《崩坏：星穹铁道》和《原神》分别推出新版本，持续高质量的内容输出，米哈游 6 月收入环比提升 9%。6 月，bilibili 新游《三国：谋定天下》上线，上线当天即进入中国 iPhone 手游畅销榜前三，发行商也创下 8 年来的最高记录，6 月收入环比增长 380%。

**表 6：2024 年 6 月中国手游发行商全球收入 TOP30（App Store+Google Play）**

排名	厂商	排名变动	排名	厂商	排名变动
1	腾讯	-	16	灵犀互娱	▼
2	网易	-	17	叠纸网络	-
3	米哈游	-	18	海彼游戏	▲
4	点点互动	▲	19	麦吉太文	▲
5	三七互娱	▲	20	江娱互动	▲
6	莉莉丝	▲	21	悠星网络	▼
7	库洛游戏	▲	22	乐元素	▼
8	Joy Net	-	23	友塔游戏	▲
9	哔哩哔哩	▲	24	盛昌网络	▲
10	壳木游戏	▼	25	朝夕光年	▲
11	柠檬微趣	▲	26	露珠游戏	▲
12	心动网络	▲	27	星合互娱	▲
13	沐瞳科技	▲	28	Mattel163	▲
14	途游游戏	▼	29	雷霆游戏	▼
15	IGG	▲	30	Tap4Fun	▲

资料来源：sensortower，国元证券研究所

**表 7：2024 年 6 月中国 AppStore 手游收入 TOP20**

排名	手游	厂商	排名变动	排名	手游	厂商	排名变动
1	地下城与勇士:起源	腾讯	▲	11	原神	米哈游	▲
2	王者荣耀	腾讯	▼	12	蛋仔派对	网易	▲
3	和平精英	腾讯	▼	13	捕鱼大作战	途游	▼
4	金铲铲之战	腾讯	-	14	恋与深空	叠纸网络	▲
5	三国:谋定天下	哔哩哔哩	★	15	向僵尸开炮	盛昌网络	▼
6	崩坏:星穹铁道	米哈游	-	16	火影忍者	腾讯	▼
7	梦幻西游	网易	▼	17	第五人格	网易	▲
8	出发吧麦芬	心动网络	▲	18	三国志·战略版	灵犀互娱	▼
9	英雄联盟手游	腾讯	▼	19	无尽冬日	点点互动	★
10	逆水寒	网易	▼	20	穿越火线	腾讯	-

资料来源：sensortower，国元证券研究所 注：★为新上线游戏

**微信小游戏：小游戏玩法多元化、重度化趋势明显，巨人《王者征途》维持前十。**微信小游戏畅销榜头部产品排名变动较小，中重度游戏在小游戏畅销榜的比例增长，前十近一半都是中重度产品。巨人网络《王者征途》自 5 月起维持排名前十。

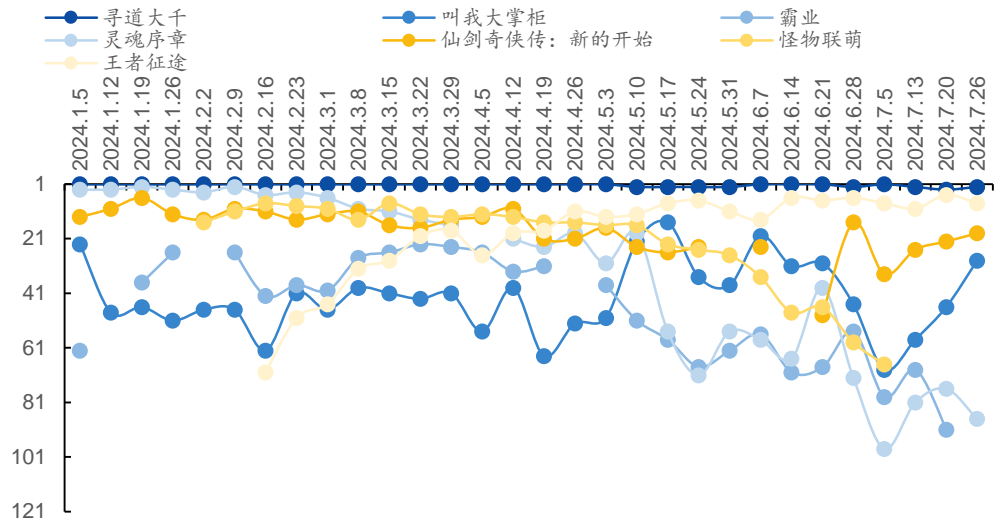
**表 8：小游戏月度排名**

排名	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
1	寻道大千	寻道大千	寻道大千	寻道大千	无尽冬日	无尽冬日	无尽冬日
2	咸鱼之王	咸鱼之王	百炼英雄	无尽冬日	寻道大千	寻道大千	向僵尸开炮
3	灵魂序章	无名之辈	向僵尸开炮	向僵尸开炮	向僵尸开炮	向僵尸开炮	寻道大千
4	道天录	这城有良田	无名之辈	百炼英雄	指尖无双	青云诀之伏魔	小小英雄
5	跃动小子	次神光之觉醒	咸鱼之王	指尖无双	小小英雄	指尖无双	青云诀之伏魔
6	青云诀之伏魔	灵魂序章	这城有良田	灵剑仙师	百炼英雄	王者征途	指尖无双
7	次神光之觉醒	青云诀之伏魔	冒险大作战	这城有良田	咸鱼之王	这城有良田	咸鱼之王
8	三国吧兄弟	跃动小子	青云诀之伏魔	流浪超市	灵剑仙师	咸鱼之王	这城有良田
9	冒险大作战	怪物联萌	灵魂序章	无名之辈	王者征途	小小英雄	王者征途
10	魔神之战	仙剑奇侠传之新的开始	怪物联萌	跃动小子	这城有良田	百炼英雄	次神：光之觉醒
11	口袋奇兵	小鸡舰队出击	次神光之觉醒	咸鱼之王	跃动小子	迷雾大陆	跃动小子
12	侠客梦	口袋奇兵	口袋奇兵	修仙外传	仙侠大作战	跃动小子	百炼英雄
13	小鸡舰队出击	几何王国	跃动小子	青云诀之伏魔	无名之辈	腾讯欢乐斗地主	巨神军师
14	欢乐斗地主	欢乐斗地主	腾讯欢乐斗地主	武侠大明星	武侠大明星	无名之辈	口袋宠物猪
15	疯狂像素城	冒险大作战	桃花师	怪物联萌	几何王国	小鸡舰队出击	腾讯欢乐斗地主
16	仙剑奇侠传之新的开始	向僵尸开炮	几何王国	仙剑奇侠传之新的开始	腾讯欢乐斗地主	仙剑奇侠传之新的开始	三界天骄
17	国王指意	异星战舰	仙剑奇侠传之新的开始	冒险大作战	行侠仗义五千年	疯狂骑士团	浪漫餐厅
18	少年名将	三国吧兄弟	行侠仗义五千年	灵魂序章	青云诀之伏魔	行侠仗义五千年	雷霆战机
19	西游除妖	侠客梦	魔神之战	腾讯欢乐斗地主	浪漫餐厅	浪漫餐厅	仙剑奇侠传之新的开始
20	葫芦娃大作战	少年名将	小鸡舰队出击	行侠仗义五千年	仙剑奇侠传之新的开始	武侠大明星	几何王国

资料来源：gamelook，国元证券研究所



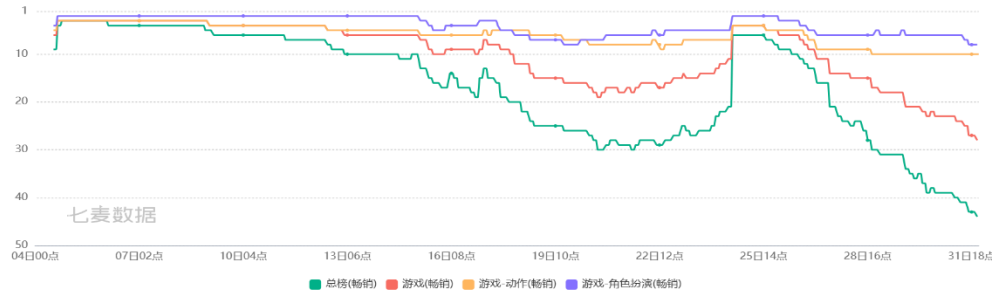
图 9：重点厂商微信小游戏排名变化



资料来源：微信小游戏，国元证券研究所 注：排名选取每周五下午 17:00 左右时点的排名

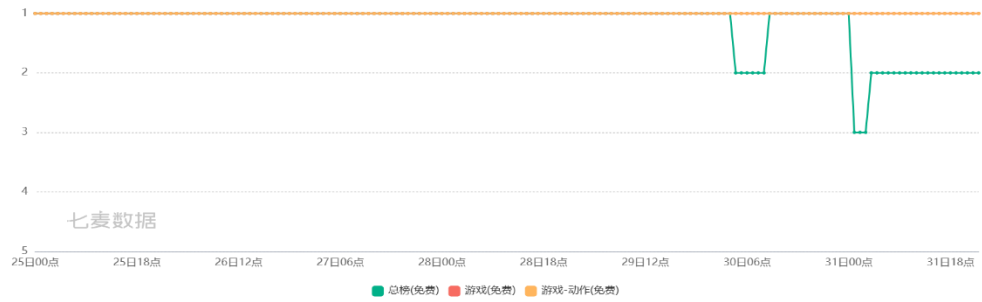
国内重点游戏厂商及产品方面：新游表现亮眼，《绝区零》和《永劫无间手游》上线后排名居前。米哈游《绝区零》和网易《永劫无间手游》分别于7月4日和7月25日上线，上线后分别在 ios 游戏畅销及免费榜排行榜前列，表现亮眼。

图 10：《绝区零》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

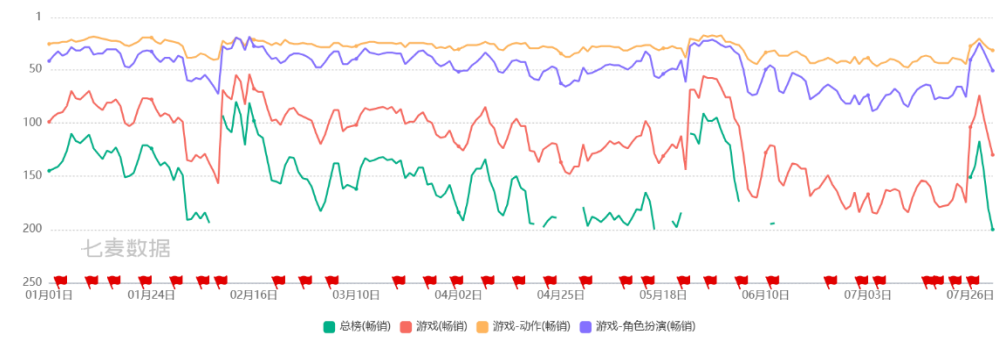
图 11:《永劫无间手游》ios 游戏免费榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

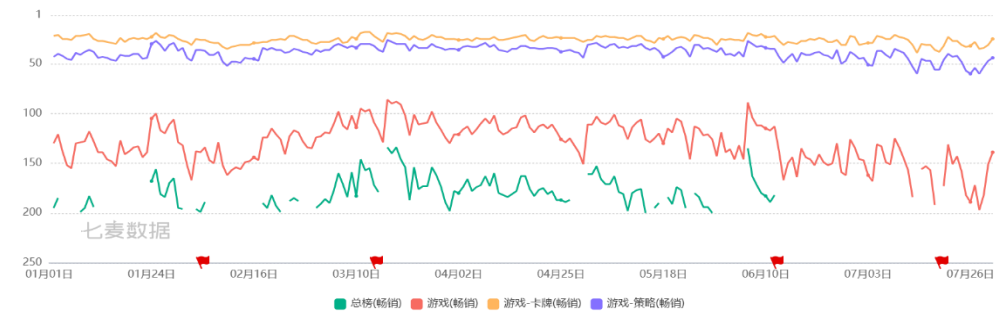
三七互娱成熟游戏整体排名维持稳定，版本更新后排名有明显提升。《凡人修仙传：人界篇》7月上半月排名变动幅度小，7月底新版本更新后排名提升明显；《霸业》排名比较稳定。海外成熟产品《Puzzles & Survival》2024 年开年更新新版本后排名整体稳定。

图 12:《凡人修仙传：人界篇》ios 游戏畅销榜排名



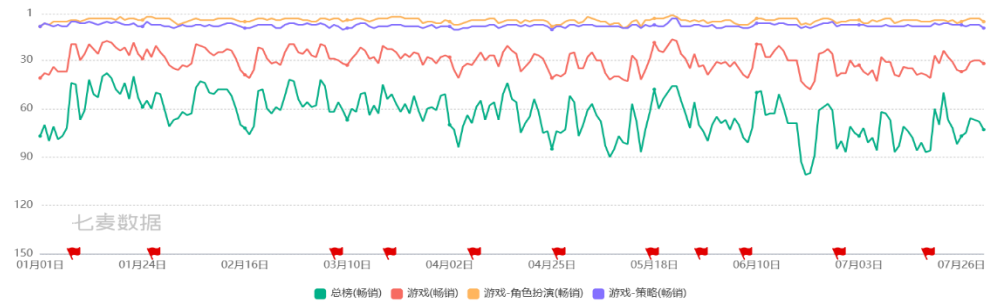
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 13:《霸业》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

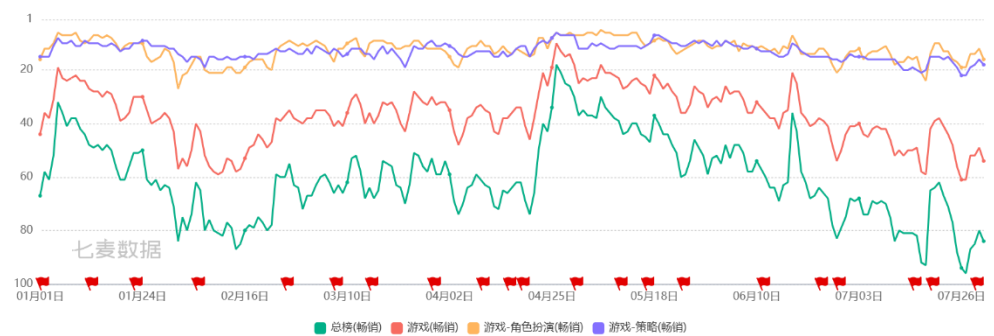
图 14: 《Puzzles&Survival》ios 游戏畅销榜排名 (美国)



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

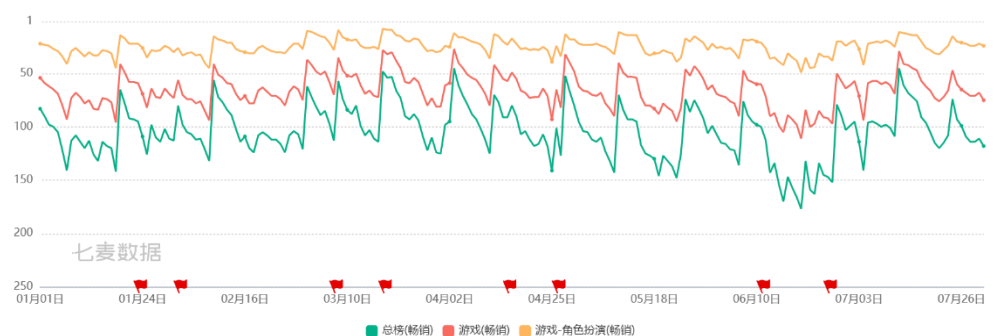
吉比特核心产品《一念逍遥》7月排名回升明显。《问道》6月新版本后排名逐步回落，在角色扮演和策略细分榜稳定20名左右；《一念逍遥》7月初版本更新效果明显，在各个细分排名均有所提升。

图 15: 《问道》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 16: 《一念逍遥》ios 游戏畅销榜排名

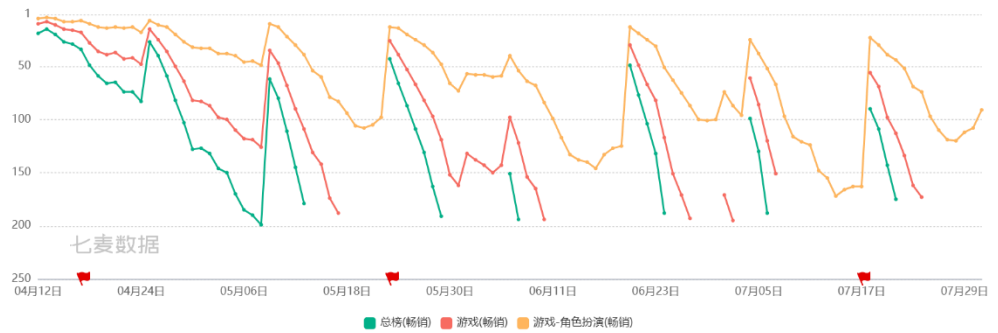


资料来源：七麦数据，国元证券研究所

完美世界方面，游戏排名随产品更新周期变动，整体保持稳定。《女神异闻录：夜幕魅影》4月上线后，表现良好，产品排名随着活动上线周期波动，《幻塔》及《梦幻

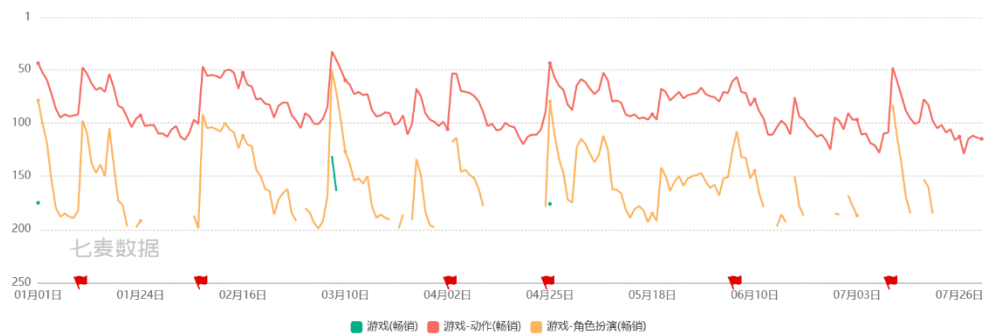
《新诛仙》排名基本维持稳定。

图 17:《女神异闻录: 夜幕魅影》ios 游戏畅销榜排名



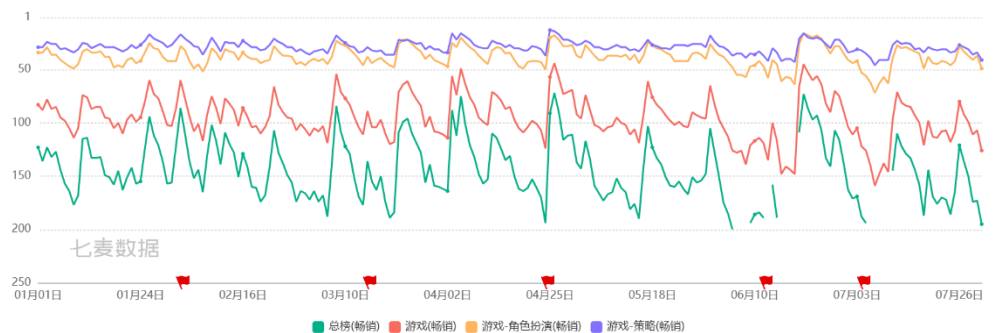
资料来源: 七麦数据, 国元证券研究所

图 18:《幻塔》ios 游戏畅销榜排名



资料来源: 七麦数据, 国元证券研究所

图 19:《梦幻新诛仙》ios 游戏畅销榜排名

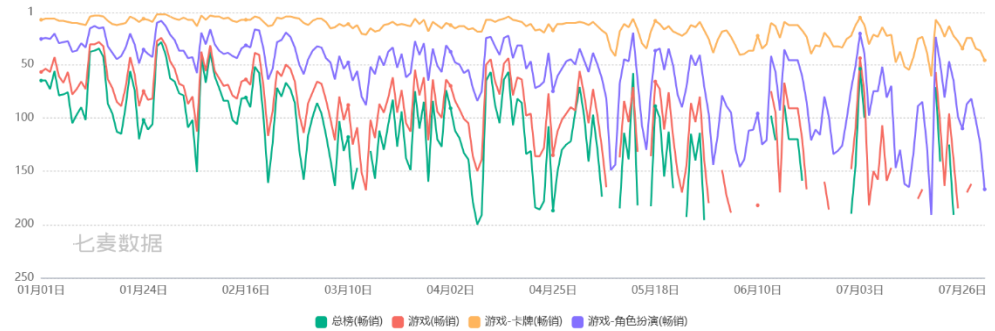


资料来源: 七麦数据, 国元证券研究所

恺英网络方面,《新倚天屠龙记》在中国香港地区卡牌游戏畅销榜排名靠前, 7 月中

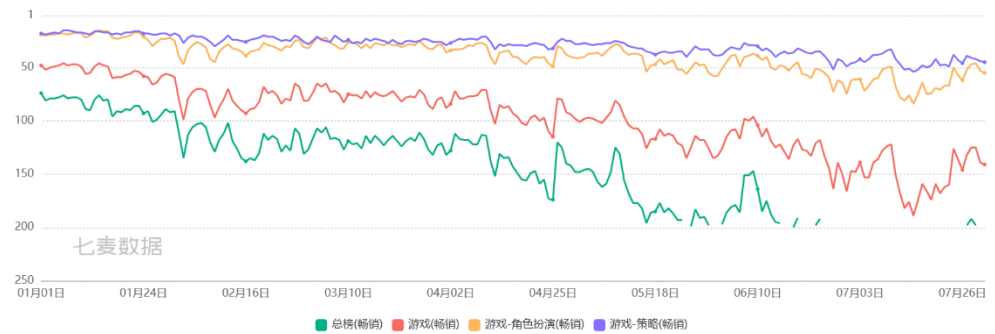
旬在游戏卡牌畅销榜排名第 8。经典 IP 新游《石器时代：觉醒》上线后排名维持稳定，Q2 开始略有下滑。《仙剑奇侠传：新的开始》1 月上线之后排名整体保持稳定。

图 20: 《新倚天屠龙记》ios 游戏畅销榜排名 (中国香港)



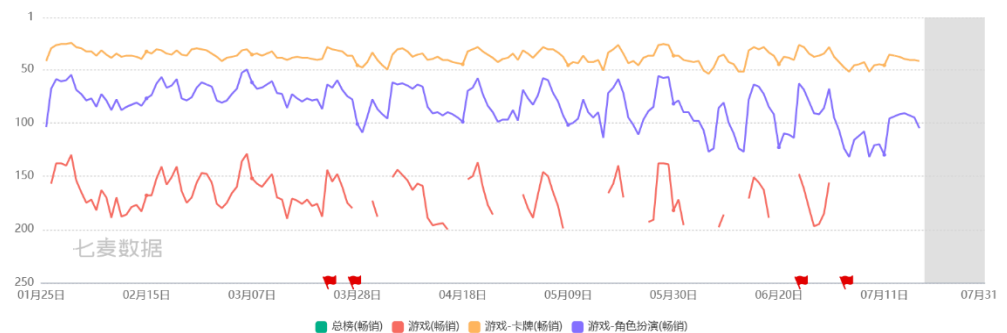
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 21: 《石器时代：觉醒》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 22: 《仙剑奇侠传：新的开始》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

### 3.2 新游进展

8月,《黑神话:悟空》将上线。8月手游新品供给充足,莉莉丝《剑与远征:启程》定档8.8,国产3A大作《黑神话:悟空》将于8.20正式上线,作为代表性的国产端游,该游戏上线有望提振国产游戏行业景气度,优质供给为游戏市场维持持续增长提供支撑。

表9: 8月上线新游

游戏	类型	研发商	发行商	上线时间
阿卡迪亚:大地之息	RPG		SP-Game	2024.8.1
葫芦娃·奇幻世界	卡牌		云畅游戏	2024.8.1
出击吧师兄	Roguelike	意境工作室		2024.8.1
时光杂货店	模拟经营		37手游	2024.8.1
驯龙高手:旅程	模拟经营	明日世界北京		2024.8.2
chocotto stadium	2D像素休闲战斗手游		cocone v corp.	2024.8.5
足球大玩家	体育模拟经营		海南五三娱乐	2024.8.7
阿瑞斯病毒2	末日生存冒险	青瓷数码		2024.8.8
<b>剑与远征:启程</b>	<b>3D魔幻异世界放置手游</b>		<b>莉莉丝</b>	<b>2024.8.8</b>
纸嫁衣7卿不负	中式民俗剧情解谜		成都惊帆	2024.8.9
一念永恒:少年追梦	国漫仙侠卡牌		深圳方舟互动	2024.8.14
创世战车-沙盒载具竞技	开放式沙盒载具竞技		战火互娱	2024.8.15
剑与骑士团	角色扮演冒险卡牌		天戏互娱	2024.8.15
<b>黑神话:悟空</b>	<b>PC、角色扮演</b>		<b>游戏科学</b>	<b>2024.8.20</b>
朝歌	SLG	互爱互动	广州微酷信息	2024.8.23
吴缘	RPG	NCSOFT		2024.8.28

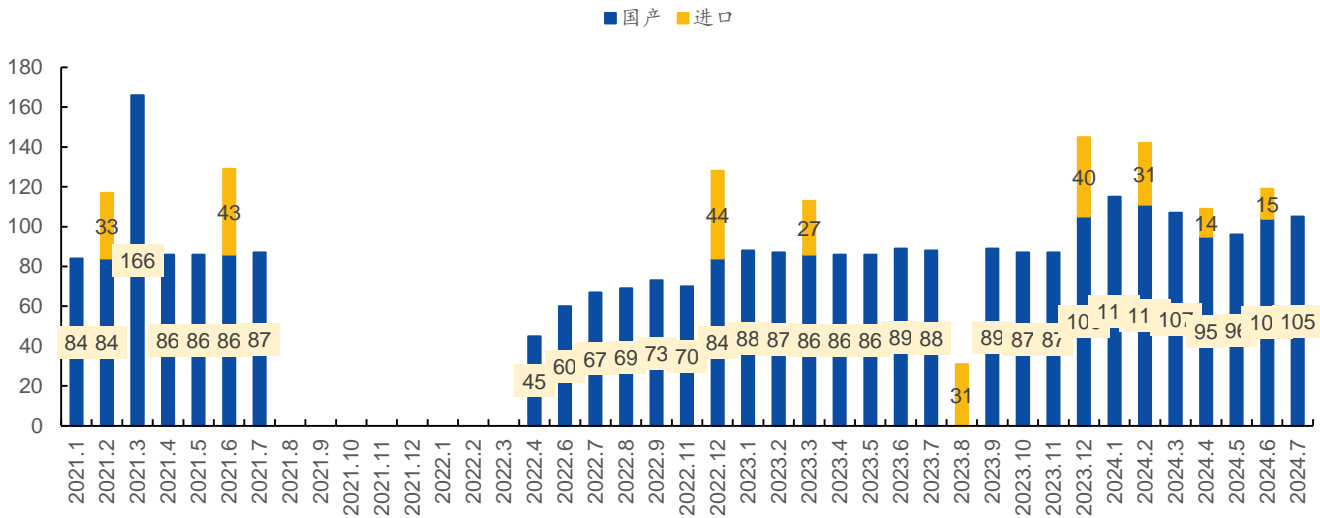
资料来源:好游快爆,国元证券研究所

### 3.3 游戏版号情况更新

7月发放国产游戏版号105款,版号供给充足。2024年,整体版号发放节奏维持稳定,每月规律发放国产游戏版号,1-7月合计发放国产游戏版号733款、进口游戏版号60款,版号发放节奏引导新游测试及上线进度稳定,游戏供给端持续向好。



图 23: 国产及进口版号数量



资料来源: 国家新闻出版署, 国元证券研究所

**7月多款大厂游戏获批版号。**7月22日, 国家新闻出版署公布6月国产游戏版号信息, 吉比特《仗剑传说》、神州泰岳《荒星传说: 牧者之息》、腾讯《暗区突围: 无限》、米哈游《星布谷地》获批。大厂产品获批版号获批, 有利于把握产品周期, 供给端提振行业整体景气度。

表 10: 7月获批重点国产游戏版号

厂商	游戏	申报类型
吉比特 (603444. SH)	《仗剑传说》	移动
	《飞天梦想启航》	移动-休闲益智
三七互娱 (002555. SZ)	《小小斗罗》	移动-休闲益智
	《骑士堂吉河德历险记》	移动
	《无限梦境》	移动、网页
壳木软件 (神州泰岳 300002. SZ)	《荒星传说: 牧者之息》	移动
腾讯 (0700. HK)	《暗区突围: 无限》	客户端
	《暗之回响》	移动
金山网络 (3888. HK)	《封神再临》	移动、客户端
	《欢乐猜成语》	移动-休闲益智
禅游科技 (2660. HK)	《美职篮巅峰对决》	移动
望尘科技 (2458. HK)	《星布谷地》	移动、客户端

资料来源: 国家新闻出版署, gamelook, 国元证券研究所

### 3.4 重点游戏厂商储备产品情况

表 11：三七互娱储备产品

序号	游戏名称	游戏类型	自研/代理	版本号
1	时光杂货店	现代题材模拟经营	代理	是
2	赘婿	古风水墨模拟经营	代理	是
3	时光大爆炸	绘本卡通国风模拟经营	代理	是
4	Yes Your Highness	中世纪题材模拟经营	代理	否
5	代号商途	古穿商斗模拟经营	代理	否
6	诸神黄昏：征服	西方魔幻 MMORPG	代理	是
7	三国群英传：鸿鹄霸业	三国题材 SLG	代理	是
8	赤壁之战 2	三国题材 SLG	代理	是
9	Mecha Domination	巨兽题材 SLG	代理	否
10	Primal Conquest: Dino Era	恐龙卡通 SLG	代理	否
11	Abyss Survivor	魔幻卡通 SLG	代理	否
12	失落星环	星际题材卡牌	代理	是
13	代号休闲	现代度假村休闲游戏	代理	否
14	Match Cozy 3D	现代卡通休闲益智	代理	否
15	代号梦境	现代都市写实女性向	代理	否
16	代号斗罗 MMO	国漫东方玄幻 MMORPG	自研	否
17	代号 MLK	日式 Q 版 MMORPG	自研	否
18	代号休闲 SLG	Q 版战争 SLG	自研	否
19	代号正奇 SLG	写实三国 SLG	自研	否
20	代号战歌 M	西方魔幻 MMORPG	自研	否
21	代号 DQ	日式奇幻卡通放置 RPG	自研	否
22	代号 M1	欧美卡通休闲	自研	否
23	代号 TD	玄幻题材塔防	自研	否

资料来源：公司公告，国元证券研究所 注《时光杂货店》将于 8 月上线

**表 12: 吉比特储备产品**

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版号	上线地区	预计上线时间
1	问剑长生 (代号 M72)	移动	放置修仙类	自研	是	中国大陆及港澳台、东南亚地区	未确定
2	杖剑传说 (代号 M88)	移动	魔幻题材放置养成类	自研	是	中国大陆及港澳台、日韩	2024 年下半年 (境外)
3	最强城堡	移动	策略塔防类	自研	是	全球	未确定
4	M11 (代号)	移动	西幻题材放置类	自研	未申请	全球	未确定
5	道友来挖宝	移动		自研	是		
6	亿万光年	移动	科幻题材策略卡牌 SLG	代理	是	全球	2024 年下半年 (中国大陆)
7	封神幻想世界	移动	国风题材 RPG	代理	是	中国大陆	2024 年下半年
8	异象回声	移动	都市怪谈题材策略手游	代理	是	中国大陆	2024 年下半年
9	王都创世录	移动	开罗经典模拟经营游戏	代理	是	中国大陆	2024 年下半年
10	神州千食舫	移动	美食题材、模拟经营类	代理	是	港澳台、新加坡、马来西亚	2024 年 (境外)
11	失落城堡 2	移动	冒险题材 Roguelike	代理	否	全球	未确定

资料来源: 公司公告, 国元证券研究所

**表 13: 完美世界储备产品**

序号	游戏名称	客户端	自研/代理	版号	预计上线时间
1	乖离性百万亚瑟王: 环	移动	自研	是	2024 年下半年
2	淡墨水云乡	移动		是	2024 年下半年
3	神魔大陆 2	移动	自研	是	
4	一拳超人: 世界	移动	自研	是	2024 年下半年 (国内)
5	代号: 野蛮人	移动	自研		2024 年下半年
6	诛仙 2	移动、客户端	自研	是	2025 年
7	Perfect New World (完美新世界)	客户端	自研	否	2024 下半年 (境外) 2025 年 (境内)
8	诛仙世界	客户端	自研	是	
9	代号 YH		自研		2025 年
10	代号: 新世界		自研		2025 年
11	灵笼		自研		2026 年
12	代号 Z		自研		2026 年

资料来源: 公司公告, 国元证券研究所

**表 14：恺英网络主要储备产品**

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版号	预计上线时间
1	机甲派对/MECHA PARTY	移动	VR/机甲	自研	是	
2	关于我转生变成史莱姆这档事：新世界	移动	策略	自研	是	2024 年
3	斗罗大陆：诛邪传说	移动	RPG	自研	是	2024 年
4	代号：信长	移动	SLG	自研		2024 年
5	三国：天下归心	移动	SLG	自研	是	
6	代号：DR	移动	RPG	自研		2024 年
7	盗墓笔记：启程	移动	ARPG	自研	是	
8	纳萨力克：崛起	移动	动作/冒险	自研	是	2024 年
9	百工灵		模拟经营	自研		
10	龙腾传奇	移动	RPG		是	
11	梁山传奇	移动		自研	是	
12	永恒觉醒	移动		自研	是	
13	一念永恒：少年追梦	移动		自研	是	
14	归隐山居图	移动	卡牌/休闲	自研	是	
15	山海浮梦录	移动	卡牌	自研	是	
16	死神 千年血战篇	移动		自研		
17	奥特曼	移动	动作、3D	自研		
18	太上补天卷	移动	卡牌	代理	是	2024Q4
19	群英觉醒	移动	战棋	代理	是	2024 年
20	代号：MYX	移动	卡牌	代理		2024 年
		移动、网				
21	古怪的小鸡	页	休闲	代理	是	2024 年

资料来源：公司官方公众号，国元证券研究所

**表 15: 腾讯游戏储备产品**

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	版号	预计上线时间
1	卡拉比丘	移动	二次元射击	否	
2	黑色沙漠	移动端	MMORPG	是	
3	硅基宇宙		开放世界沙盒冒险	否	
4	爆裂小队		休闲竞技	否	
5	NBA2K All Star	移动	篮球竞技	否	
6	剑灵 2	移动、客户端	MMORPG	是	
7	世界启元	移动	SLG	是	
8	三角洲行动	移动、客户端	FPS	是	
9	逆战：未来	移动、客户端	PVE 射击	是	
10	龙石战争	移动	SLG	否	
11	三国志异闻录	移动	回合制 RPG	是	24Q4
12	王者荣耀：世界		开放世界	否	

资料来源：2024 腾讯游戏大会，国元证券研究所

**表 16: 网易游戏主要储备产品**

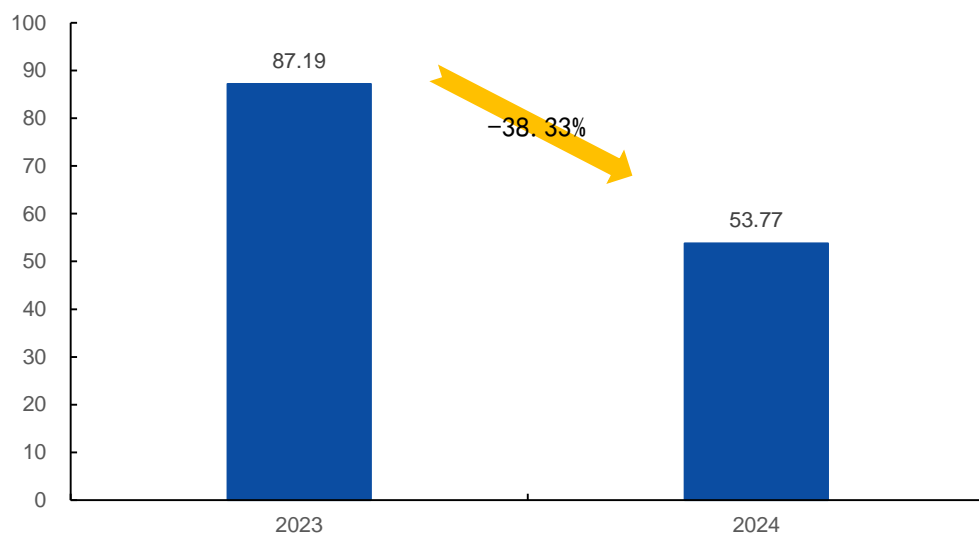
序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版号
1	燕云十六声	移动端/客户端	开放世界、武侠	自研	是
2	漫威终极逆转	移动端	CCG	代理	否
3	破碎之地	移动端/客户端	冒险射击	自研	是
4	九畿：歧风之旅	移动端	卡牌 RPG	代理	是
5	天启行动	移动端	FPS, 5v5 多英雄技能射击	自研	是
6	圣剑传说 VISIONS of MANA	移动端	角色扮演	代理	是
7	突袭：暗影传说	移动端	卡牌 RPG	代理	是
8	龙之灵域	移动端	魔幻冒险 MMORPG 手游	自研	是
9	勇拳冲锋	移动端	VR 角色动作格斗	代理	否
10	指环王：纷争	移动端	SLG	合研	是

资料来源：网易 520 发布会，国元证券研究所

#### 4. 影视板块：暑期档头部影片表现亮眼，期待 8 月新片

2024 年 7 月（2024.7.1-2024.7.31，下同）国内总票房 53.77 亿元。2024 年 7 月，国内总票房 53.77 亿元，同比下降 38.33%。《抓娃娃》、《默杀》和《神偷奶爸 4》为票房前三名的影片。暑期档供给充足，由沈腾和马丽主演的《抓娃娃》定档 7.16；乌尔善导演的《异人之下》定档 7.26，期待优质供给提振下整体暑期档票房表现。

图 24：2024 年 7 月票房数据及去年同期对比（亿元）

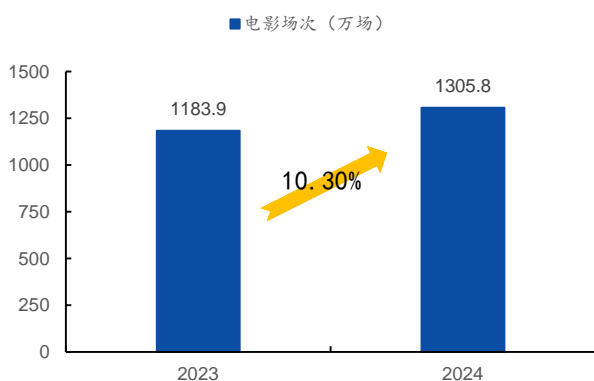


资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

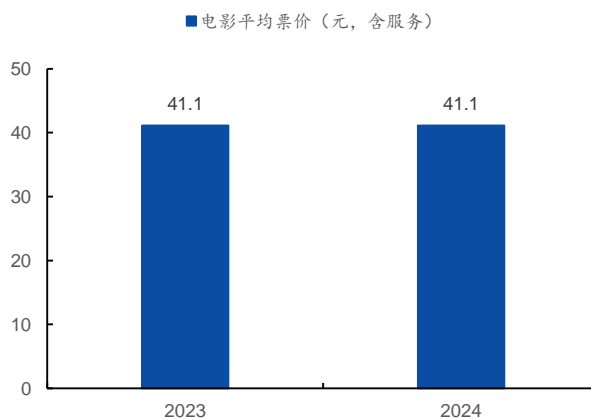
7 月放映场次较去年同期增加 10.30%，人均票价持平。2024 年 7 月国内院线总上映场次 1305.8 万场，较去年同期提升 10.30%，人均票价为 41.1 元，与去年持平。

图 25：7 月放映场次对比

图 26：7 月人均票价对比（元）



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

7 月国内票房集中，头部影片《抓娃娃》票房占比 45%。7 月国内票房冠军《抓娃娃》



票房 24.2 亿元，占比档期总票房 45.0%，第二名为《默杀》（票房 12.6 亿元，占比 23.4%），第三名为《神偷奶爸 4》（票房 3.1 亿元，占比 5.6%），第 4-5 名为引进影片《死侍与金刚狼》以及《头脑特工队 2》。

表 17：2024 年 7 月票房 TOP5 影片

排名	电影名	7 月总票房 (亿元)	票房占比 (%)	上映日期	观影人次 (万人)
1	抓娃娃	24.20	45.0%	2024.7.16	5837.7
2	默杀	12.60	23.4%	2024.7.3	3063.2
3	神偷奶爸 4	3.10	5.6%	2024.7.12	762.9
4	死侍与金刚狼	2.40	4.4%	2024.7.26	555.8
5	头脑特工队 2	1.60	2.9%	2024.6.21	393.8

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所 注：票房中包含服务费

**暑期档进度过半，期待后续优质影片供给。**暑期档进程过半，头部影片《抓娃娃》《默杀》等凭借优质的内容供给取得亮眼的票房表现，后续 8 月，国产影片《从 21 世纪安全撤离》《解密》《白蛇：浮生》《她的小梨涡》等市场关注度较高，引进影片《灌篮高手》《航海王》等丰富暑期档供给。暑期档作为年内最重要的档期之一，头部影片表现对档期票房起引领作用。

表 18：8 月上映影片

影片名	类型	出品方	导演-主演	上映时间
一生交给党	战争	宁夏电影制片厂、北京盛世华映影视文化传播	陶明喜-王超伟、莫小奇	2024.08.01
钱塘风云	谍战	北京虹合影业、北京东方毅拓展文化、杭州蕾诺文化创意、四川省泰之韵影业	马建军-张天其、张冠华	2024.08.01
倚剑钟情	剧情	广州市盛时图华影视	苏伟权-柴昊辰、赵佳	2024.08.01
从 21 世纪安全撤离	科幻/青春	北京中城国际影视、北京光线影业、北京欢喜首映文化、大盛国际传媒	李阳-张若昀、钟楚曦	2024.08.02
解密	剧情	上海华人影业、上海壹同影视制作、天津猫眼微影文化传媒、上海华人影业北京分公司、上海淘票票影视文化、北京乐开花影业、寰亚泽新影业	陈思诚-刘昊然、约翰·库萨克	2024.08.03
我们永远是我们	爱情/剧情	江苏雪漫舍影业、茂珍嘉岚影业	夏孟-米咪、陈昕葳	2024.08.03
校园神探	儿童/喜剧	中国电影股份、中国儿童电影制片厂、深圳市童谊文化传媒、北京书瑶文化传播、青岛于飞文化传播、海南电影公社影视制作	于飞-林子烨、洪悦熙	2024.08.03
心的温度	剧情	中森旅游文化、天缘天亿影业	周翊-温心、李眸	2024.08.03
灌篮高手（重映）	动画/青春	日本东映动画株式会社	井上雄彦-宫城良田、三井寿	2024.08.03
一和多	纪录片	上海中秀文化传播、北京远山淡影文化传媒	周洪波-桑公、仁青战德	2024.08.08
逆行人生	剧情	上海儒意影视制作、麦特影业、八十八影业、四川闻有道影视、湖北长江电影集团、北京八十八文化发展、上海淘票票影视	徐峥-徐峥、辛芷蕾	2024.08.09
又是充满希望的一天	剧情	东方天明电影、天画画天影业、保利影业投资、玖十古文化传播、北京乐享华悦文化科技、大橙数文化	刘秦凤-宋宇峰、张歆艺	2024.08.09
如果爱就表白	爱情	中奎电影河北、大理沐夏影视文化传媒	高峰-阿丽玛、王智	2024.08.09

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

**续表 18：8 月上映影片**

影片名	类型	出品方	导演-主演	上映时间
白蛇：浮生	动画/喜剧	上海追光影业、万达影视传媒、天津猫眼微影文化传媒、上海淘票票影视文化、中国电影、上海儒意影视制作	陈健喜、李佳锴-杨天翔、张喆	2024.08.10
负负得正	爱情/剧情	坏猴子影业、不然影业、上海淘票票影视、中国电影	温仕培-朱一龙、邱天	2024.08.10
加班惊魂	恐怖/惊悚	海象影视文化发展	丁大海-鲍李宁、孙琰青	2024.08.10
她的小梨涡	喜剧/爱情	青春光线影业、北京光线影业、成都光线动画、山南光线影业、五光十色	蔡聪-张哲华、漆昱辰	2024.08.10
噬魂岛	恐怖/惊悚	北京神猫弯映影业	魏冬雷-蔡鹏飞、伍月	2024.08.10
异形：夺命舰	科幻/恐怖	美国二十世纪影业公司	费德 阿尔瓦雷兹-卡莉 史派妮、戴维 荣松	2024.08.16
红楼梦之金玉良缘	剧情	上海金德影业、福建龙泰金德文化传媒、国安文化传媒、北京乾坤星宇文化发展、北京阿里巴巴影业、国恒时尚传媒科技、上海博纳文化传媒	胡玫-林鹏、卢燕	2024.08.16
小孩不笨3	喜剧/家庭	/	梁志强-胡静、周俞辰	2024.08.16
我想和你在一起	爱情/校园	宽鱼国际股份、星映电影	蔡旻桦、胡皓翔-林映彤、黄宏轩	2024.08.16
怯懦的勇气	悬疑/犯罪	威海今朝文化科技发展、荣成德义影视传媒、杭州如影若梦影视策划、深圳市几时文化传媒	殷玉洲-薛闻君、王晓义	2024.08.16
骑鲸少年	剧情	海南红拂影业、上海瀚擎影视	刘盛-龚喜、舒芙蓉	2024.08.16
阿狸	动画/奇幻	华视娱乐投资、浙江东阳小宇宙影视传媒	徐瀚	2024.08.17
有戏了	儿童/喜剧	信阳市奇草有方文化传播	陈帅先-沈保平	2024.08.17
生命禁区	冒险/运动	深圳驱动旅实业、深圳市车百丽汽车用品、夸克影业、深圳三二五文化传播、深圳参鑫影业	刘艳杰-芮有福、芮有宝	2024.08.20
航海王：强者天下	动画/冒险	日本东映动画株式会社	境宗久-冈村明美、矢口真理	2024.08.23
假如，我是这世上最爱你的人	剧情/喜剧	四川精彩时间文化传媒、峨眉电影集团、紫荆文化集团、北京精彩时间文化传媒、北京百纳千成影视、麦特影业	刘奋斗-佟丽娅、黄明昊	2024.08.23
金腰带	剧情/动作	国家新闻出版广电总局电影卫星频道节目制作中心	王光利-姚橹、班玛奔基	2024.08.23
喜结良缘	青春/爱情	天津谷腾文化传播	韩旺增-黄成成、王凯	2024.08.23
倒仓	青春/剧情	麦特影业、湖北长江电影集团有限责任公司、湖北广播电视台、壹志行动影业、北京正前文化传媒	张裕笛-边程、周美君	2024.08.24
光之子	纪录片	北京硬核狗文化传媒	卡先加	2024.08.25

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

## 5. 投资建议

看好 AI 的投资主线，看好下半年模型迭代以及应用侧的持续繁荣，并有望带动传媒板块估值及业绩提升。板块方面，游戏：整体随新游上线改善景气度向上，小游戏、MR 贡献增量看点，布局产品管线丰富的游戏厂商，如恺英网络、盛天网络、吉比特、巨人网络、完美世界等。出版：现金流稳定，高股息，积极关注南方传媒、皖新传媒等。影视及 IP，供给拉动票房表现，AI 带动 IP 重估，重点关注光线传媒、上海电影、中文在线等。

## 6.风险提示

人工智能技术发展不及预期风险，产品表现不及预期风险、宏观经济不及预期风险、政策监管趋严风险、行业竞争加剧风险。

## 投资评级说明

### (1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

### (2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，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），北交所基准指数为北证 50 指数。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

### 法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

### 免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

## 国元证券研究所

### 合肥

地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券  
 邮编：230000

### 上海

地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券  
 邮编：200135

### 北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券  
 邮编：100027