

本周观点：重视《意见》强调的文化内容供给以及新业态、新消费的发展。

8月3日，国务院发布《关于促进服务消费高质量发展的意见》，《意见》提出6方面20项重点任务。一是挖掘餐饮住宿、家政服务、养老托育等基础性消费潜力。二是激发文化娱乐、旅游、体育、教育和培训、居住服务等改善型消费活力。三是培育壮大数字、绿色、健康等新型消费。四是增强服务消费动能，创新服务消费场景，加强服务消费品牌培育，放宽服务业市场准入，持续深化电信等领域开放。五是优化服务消费环境，加强服务消费监管，引导诚信合规经营，完善服务消费标准。六是强化政策保障，加强财税金融支持，夯实人才队伍支撑，提升统计监测水平。其中，文化娱乐消费特别强调，深入开展全国文化和旅游消费促进活动，持续实施“百城百区”文化和旅游消费行动计划。扩大文化演出市场供给，提高审批效率，增加演出场次。丰富影片供给，支持以分线发行等差异化模式发行影片，促进电影关联消费。提升网络文学、网络表演、网络游戏、广播电视和网络视听质量，深化电视层层收费和操作复杂治理，加快超高清电视发展，鼓励沉浸体验、剧本娱乐、数字艺术、线上直播等新业态发展。

我们认为国务院此次发文，其中强调了文化娱乐、旅游、体育、教育与培训的新形态发展，强调政策保障支持新型消费的培育以及服务消费环境的优化。传媒板块深度调整中建议持续关注政策端的催化，以及持续深度布局新型文化娱乐的优质公司。建议关注游戏相关公司腾讯控股、网易、心动公司、哔哩哔哩、神州泰岳、恺英网络、巨人网络等，影视相关公司万达电影、猫眼娱乐、中国儒意、阿里影业、光线传媒、上海电影、奥飞娱乐、博纳影业、华策影视、慈文传媒等，体育旅游相关公司锋尚文化、风语筑、凡拓数创、电广传媒、力盛体育等。

市场回顾

2024年7月29日到8月2日，上证综指(0.50%)，深证成指(-0.51%)，沪深300(-0.73%)，创业板指(-1.28%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信)(2.15%)排名第11。

行业要闻

8月进口游戏版号发放，《彩虹六号》《武士零》等15款游戏过审；国务院印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》；心辰Lingo端到端语音大模型问世；微信淘宝小红书等App试点“网络身份证”。

公司动态

【唐德影视】拟向特定对象发行A股股票募集说明书。本次向特定对象发行股票的价格为3.94元/股。本次向特定对象发行股票的股票数量不超过1亿股(含本数)，本次发行拟募集资金总额(含发行费用)不超过4.13亿元。

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：关注AI视频生成技术产业侧进度的推进-2024/07/28
- 2.传媒行业2024Q2基金持仓分析：行业配置整体下降明显，红利资产结构性增强，静待创新内容催化-2024/07/21
- 3.传媒互联网行业周报：ChinaJoy展会即将开幕，持续关注暑期档优质内容演绎-2024/07/21
- 4.传媒互联网行业周报：《抓娃娃》点映表现突出，关注暑期档电影票房大盘升温-2024/07/14
- 5.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

目录

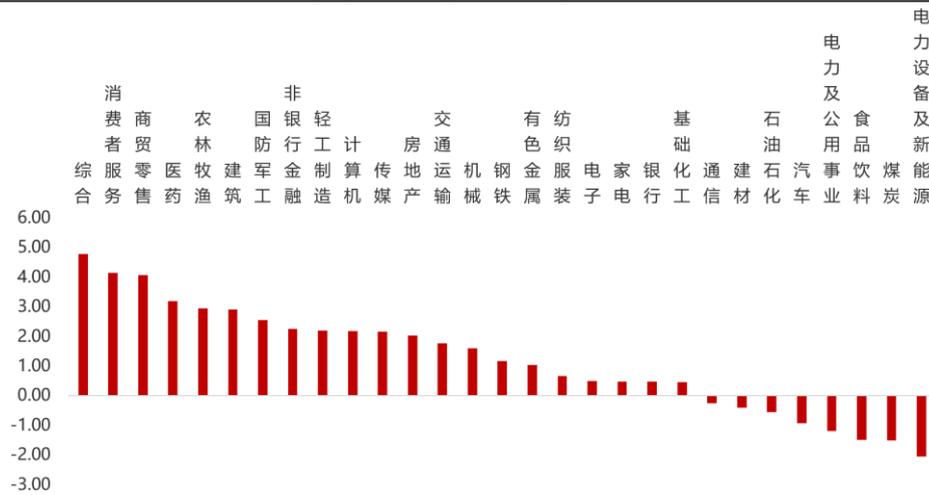
1 本周板块行情跟踪	3
1.1 传媒板块涨跌幅	3
1.2 本周行业新闻	4
1.3 本周公司公告	6
2 行业数据追踪	9
2.1 游戏	9
2.2 影视板块	11
3 投资建议	15
4 风险提示	16
插图目录	17
表格目录	17

1 本周板块行情跟踪

1.1 传媒板块涨跌幅

2024年7月29日到8月2日，上证综指(0.50%)，深证成指(-0.51%)，沪深300(-0.73%)，创业板指(-1.28%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信)(2.15%)排名第11。

图1：各行业板块涨跌幅(%)情况(7.29-8.2)



资料来源：同花顺，民生证券研究院

2024年7月29日到8月2日，CS传媒中，涨幅前10名分别是：北巴传媒(61.06%)，旗天科技(36.71%)，欢瑞世纪(18.85%)，遥望科技(12.75%)，三维通信(11.35%)，中广天择(11.14%)，电声股份(11.02%)，华闻集团(10.81%)，吉视传媒(10.20%)，广电网络(10.11%)；CS传媒中，跌幅前10名分别是：紫天科技(-11.33%)，元隆雅图(-6.23%)，华扬联众(-3.85%)，华策影视(-3.48%)，冰川网络(-3.11%)，天龙集团(-2.88%)，天地在线(-2.63%)，中文传媒(-2.44%)，易点天下(-2.34%)，华立科技(-2.12%)。

表1：A股市场传媒行业公司涨跌幅情况(7.29-8.2)

涨跌幅前十名	周涨跌幅(%)	涨跌幅后十名	周涨跌幅(%)
北巴传媒	61.06	紫天科技	-11.33
旗天科技	36.71	元隆雅图	-6.23
欢瑞世纪	18.85	华扬联众	-3.85
遥望科技	12.75	华策影视	-3.48
三维通信	11.35	冰川网络	-3.11
中广天择	11.14	天龙集团	-2.88
电声股份	11.02	天地在线	-2.63
华闻集团	10.81	中文传媒	-2.44
吉视传媒	10.20	易点天下	-2.34
广电网络	10.11	华立科技	-2.12

资料来源：同花顺，民生证券研究院

2024年7月29日到8月2日，港股方面，涨幅前五分别为：友谊时光(4.00%)，哔哩哔哩-W(3.92%)，第七大道(2.86%)，百奥家庭互动(2.67%)，家乡互动(2.14%)；跌幅前五分别为：创梦天地(-9.47%)，赤子城科技(-8.70%)，汽车之家-S(-8.13%)，指尖悦动(-6.49%)，云游控股(-5.19%)。

表2：港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (7.29-8.2)

涨跌幅前五名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后五名	周涨跌幅 (%)
友谊时光	4.00	创梦天地	-9.47
哔哩哔哩-W	3.92	赤子城科技	-8.70
第七大道	2.86	汽车之家-S	-8.13
百奥家庭互动	2.67	指尖悦动	-6.49
家乡互动	2.14	云游控股	-5.19

资料来源：同花顺，民生证券研究院

1.2 本周行业新闻

【8月进口游戏版号发放，《彩虹六号》《武士零》等15款游戏过审】

8月2日国家新闻出版署发布了《2024年8月份进口网络游戏审批信息》消息。本次版号数量为15个，以申报类别划分：「手游」占12款；其中3款同时拿到了PC端的版本；单PC端版号的只有1款；而「主机端」的有2款。综合来看，其中知名厂商或产品包括：在「移动」类别获批的：腾讯《彩虹六号》、雷霆互动《开罗全能经营家》、网易《漫威终极逆转》、掌游《速降王者》、盛天《真·三国无双 天下》、博润《最终幻想 14：水晶世界》；在「客户端」类别获批的：网易《漫威争锋》《漫威终极逆转》、盛天《真·三国无双 天下》；在「主机端」类别获批的：腾讯《纸片马力欧：折纸国王》、盛齐《马力欧高尔夫 超级冲冲冲》。(2024年8月2日，手游那点事微信公众号)

【国务院印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》】

新华社报道，国务院日前印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大精神 and 二十届二中、三中全会精神，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，扩大服务业开放，着力提升服务品质、丰富消费场景、优化消费环境，以创新激发服务消费内生动能，培育服务消费新增长点，为经济高质量发展提供有力支撑，更好满足人民群众个性化、多样化、品质化服务消费需求。

《意见》提出6方面20项重点任务。一是挖掘餐饮住宿、家政服务、养老托育等基础型消费潜力。二是激发文化娱乐、旅游、体育、教育和培训、居住服务等

改善型消费活力。三是培育壮大数字、绿色、健康等新型消费。四是增强服务消费动能，创新服务消费场景，加强服务消费品牌培育，放宽服务业市场准入，持续深化电信等领域开放。五是优化服务消费环境，加强服务消费监管，引导诚信合规经营，完善服务消费标准。六是强化政策保障，加强财税金融支持，夯实人才队伍支撑，提升统计监测水平。相关部门和各地共同开展服务消费提质惠民行动和服务消费季系列促消费活动，持续打造服务消费热点、推动服务质量提升。（2024年8月3日，wind）

【2024 全球授权商榜单公布】

近日，授权行业全球知名刊物《License Global》杂志公布了《2024 年全球顶级授权商榜单报告》。奥飞娱乐以超过 6 亿美元的零售总额排名全球第 47 位，成为榜单内中国排名第一的 IP 版权公司。目前，奥飞娱乐构建了覆盖全年龄段、知名度广泛的 IP 矩阵，包括《超级飞侠》《喜羊羊与灰太狼》《巴啦啦小魔仙》《铠甲勇士》《大卫贝肯》《萌鸡小队》《奥飞 Q 宠》等人气 IP。（2024 年 7 月 31 日，奥飞娱乐微信公众号）

【心辰 Lingo 端到端语音大模型问世】

近日，金科汤姆猫投资西湖心辰推出了「心辰 Lingo」语音大模型，该模型实现了端到端，还具有超级拟人、实时打断、实时控制等特点。未来，该模型将为用户带来全新的对话交互体验。（2024 年 8 月 1 日，金科汤姆猫官方微信公众号）

【微信淘宝小红书等 App 试点“网络身份证”】

今日，《科创板日报》记者注意到，申领和使用“网号”“网证”的应用“国家网络身份认证 App（认证版）”已在多个应用商店上线。

此前，公安部、国家互联网信息办公室等研究起草了《国家网络身份认证公共服务管理办法（征求意见稿）》（下称《征求意见稿》），《征求意见稿》共包含 16 个条文，核心是“为自然人提供申领网号、网证以及进行身份核验等服务。”（2024 年 7 月 31 日，财联社微信公众号）

【巨人网络发布多智能体大模型 AI 原生游戏玩法】

8 月 2 日，巨人网络推理派对手游《太空杀》今日发布全新玩法“AI 残局挑战”，该玩法由巨人网络 AI 实验室与《太空杀》项目组联合研发，是行业内首个基于多智能体大模型（Multi-Agent LLM）打造的 AI 原生游戏玩法，标志着巨人网络在 AI 推动游戏玩法创新方面迈出了重要一步。作为人工智能领域的重要技术，

多智能体大模型 (Multi-Agent LLM) 近一年来备受关注。它结合了大型语言模型 (LLM) 的强大语言处理能力和多智能体 (Multi-Agent) 系统的协作特性, 实现智能体在复杂环境中的自主决策与互动。随着技术的发展, 多智能体大模型在多个领域展现出巨大的应用潜力, 巨人网络 AI 实验室是这一技术在游戏领域应用的先行者, 成功将其引入到《太空杀》的新玩法中。(2024 年 8 月 2 日, 巨人网络微信公众号)

1.3 本周公司公告

【唐德影视】浙江唐德影视股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书

本次向特定对象发行股票的价格为 3.94 元/股。发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价 (定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量) 的 80%。若公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生除权、除息事项, 本次发行价格将进行相应调整。

本次向特定对象发行股票的股票数量不超过 1.05 亿股 (含本数), 未超过本次发行前公司总股本的 30%。

本次发行拟募集资金总额 (含发行费用) 不超过 4.13 亿元, 扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于偿还借款及补充流动资金。

【皖新传媒】关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告

公司分别于 2023 年 11 月 17 日召开第四届董事会第二十一一次 (临时) 会议和 2023 年 12 月 5 日召开公司 2023 年第二次临时股东大会审议通过了《公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》, 同意公司使用自有资金通过集中竞价交易方式以不超过 8.5 元/股进行股份回购, 回购的股份将用于注销并减少公司注册资本。回购资金总额不低于人民币 2 亿元 (含) 且不超过人民币 4 亿元 (含)。

2024 年 7 月, 公司未进行股份回购。截至 2024 年 7 月 31 日, 公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 3127 万股, 已回购股份占公司总股本的比例为 1.57%, 购买的最高价为 8.40 元/股、最低价为 5.25 元/股, 已支付的总金额为 2 亿元 (不含印花税、交易佣金等费用)。

【三七互娱】关于回购公司股份的进展公告

三七互娱网络科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)分别于 2023 年 12 月 26 日和 2024 年 1 月 12 日召开了第六届董事会第十五次会议和 2024 年第一次临时股东大会,审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》,同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份,回购金额不低于(含)人民币 1 亿元且不超过(含)人民币 2 亿元,回购价格不超过(含)人民币 33.90 元/股,回购股份实施期限为自公司股东大会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内,公司将在回购期限内根据市场情况择机作出回购决策并予以实施。公司本次回购的股份将用于注销减少注册资本。回购方案的具体内容请详见公司于 2024 年 1 月 13 日披露于巨潮资讯网和公司指定信息披露报刊的《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的报告书》。

截至 2024 年 7 月 31 日,公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 5,626,600 股,占公司目前总股本的 0.25%,其中最高成交价为 18.13 元/股,最低成交价为 17.66 元/股,支付总金额为 1 亿元(不含交易费用)。

【博纳影业】关于回购公司股份进展的公告

博纳影业集团股份有限公司(以下简称“公司”)于 2023 年 12 月 10 日召开第三届董事会第四次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》,同意使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司发行的人民币普通股(A 股)股票。回购价格为不超过人民币 11.28 元/股(含),回购资金总额为不低于人民币 4,000.00 万元(含)且不超过人民币 8,000.00 万元(含),在回购股份价格不超过人民币 11.28 元/股(含)条件下,按不超过人民币 8,000.00 万元(含)的回购金额上限测算,预计回购股份数量约为 7,092,198 股,约占公司已发行总股本的 0.52%;按不低于人民币 4,000.00 万元(含)的回购金额下限测算,预计回购股份数量约为 3,546,099 股,约占公司已发行总股本的 0.26%。

截至 2024 年 7 月 31 日,公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 7,575,600 股,占公司目前总股本的 0.55%,最高成交价为 6.99 元/股,最低成交价为 4.25 元/股,成交总金额为 4265 万元(不含交易费用)。本次回购符合相关法律法规的要求,符合既定的回购方案。

【巨人网络】关于回购公司股份进展的公告

巨人网络集团股份有限公司(以下简称“公司”)于 2023 年 12 月 24 日收到公司实际控制人、董事长史玉柱先生出具的《关于提议回购公司股份的函》,提议公司以自有资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已

发行的部分人民币普通股（A 股）股票。公司于 2023 年 12 月 25 日召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》，公司决定使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行的 A 股社会公众股，回购资金总额不超过人民币 2 亿元（含）且不低于人民币 1 亿元（含），本次回购股份价格上限不超过人民币 20 元/股（含）。若以回购金额上限 2 亿元、回购价格上限 20 元/股测算，预计回购股份数量约为 10,000,000 股，约占公司目前已发行总股本的 0.51%；若以回购金额下限人民币 1 亿元、回购价格上限 20 元/股测算，预计回购股份数量约为 5,000,000 股，约占公司目前已发行总股本的 0.25%。

截至 2024 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 8,396,400 股，占公司总股本的 0.43%，最高成交价为 9.94 元/股，最低成交价为 8.64 元/股，成交总金额为 7689 万元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。

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》《永劫无间》表现也较为强势。除以上游戏外，进入榜单前五的还有《第五人格》《崩坏》《明日方舟》《梦幻西游》《穿越火线》。

表3：中国 ios 手游游戏畅销榜排名（7.29-8.2）

排名	2024/7/29	2024/7/30	2024/7/31	2024/8/1	2024/8/2
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	第五人格
4	永劫无间	永劫无间	崩坏	明日方舟	和平精英
5	梦幻西游	梦幻西游	永劫无间	永劫无间	穿越火线
6	英雄联盟手游	英雄联盟手游	梦幻西游	崩坏	永劫无间
7	三国志·战略版	无尽冬日	无尽冬日	梦幻西游	明日方舟
8	无尽冬日	三国志·战略版	英雄联盟手游	英雄联盟手游	闪耀暖暖
9	穿越火线	穿越火线	三国	无尽冬日	无尽冬日
10	火影忍者	火影忍者	穿越火线	咸鱼之王	像僵尸开炮

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》继续稳居榜一，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《青云诀之伏魔》持续稳坐畅销榜 TOP5，来自在线途游（北京）的放置养成类小游戏《次神：光之觉醒》排名上升，成功回到了畅销榜 TOP10。

QQ 小游戏畅销榜单中，TOP5 有三款游戏都来自三七互娱，其中得到“斗破苍穹 ip” 正版授权的開箱子 like《灵剑仙师》排名再次上升，直接拿下畅销榜魁首，另一款開箱子玩法的《寻道大千》和经典 ip 打造而来的角色扮演小游戏《斗罗大陆》则分别位于榜单第 3 和第 5 名。

表4：畅销小游戏排名（7.22-7.28）

	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	无尽冬日	策略	微信	青笛科技	1	1
2	向僵尸开炮	塔防	微信	盛昌网络	2	2
3	寻道大千	养成	微信	尚轩网络	2	3
4	小小英雄	养成	微信	四三九九信息	4	4
5	青云诀之伏魔	MMO	微信	青实信息技术	4	5
6	指尖无双	模拟	微信	蓝琥珀网络	4	6
7	咸鱼之王	放置	微信	豪腾创想科技	7	7
8	这城有良田	模拟经营	微信	益世界网络科技	5	8
9	王者征途	放置	微信	巨人统平网络	4	9
10	次神：光之觉醒	养成	微信	在线途游(北京)	10	10
11	灵剑仙师	养成	QQ	智虎网络	1	1
12	向僵尸开炮	塔防	QQ	盛昌网络	2	2
13	寻道大千	养成	QQ	尚轩网络	3	3
14	青云诀之伏魔	MMO	QQ	橙子互娱	4	4
15	斗罗大陆	角色扮演	QQ	三七网络	5	5
16	向僵尸开炮	塔防	硬核	盛昌网络	1	1
17	无名之辈	养成	硬核	雷虎网络	2	2
18	寻道大千	养成	硬核	尚轩网络	2	3
19	仙剑奇侠传：新的开始	回合制	硬核	嘉澜网络	4	4
20	神器传说	仙侠	硬核	全民互动	5	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，大梦龙途的《向僵尸开炮》、三七互娱的《无名之辈》和《寻道大千》分别拿下了榜单第 1 到第 3 名。同时，回合制玩法的“仙剑 ip”新游《仙剑奇侠传：新的开始》重回硬核小游戏畅销榜单 TOP5，且其当前位于榜单第 4 名。

手游方面，心动自研的《心动小镇》稳坐休闲手游榜首，且其当前位于 iOS 免费榜 TOP2。

美国 Google Play 免费榜单当前前三分别被《Riding Extreme 3D》《Bunny Blast - Puzzle Game》和《Sort Fruits》囊括。

表5：轻度休闲小游戏排名 (7.15-7.21)

	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	心动小镇	模拟	App Store	X.D. Network Inc.	1	2
2	蛋仔派对	派对	App Store	网易	5	5
3	家园卫士-疯狂原始人	割草	App Store	云海宇宙科技	3	6
4	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	6	7
5	我的世界	沙盒	App Store	网易移动游戏(MC)	8	9
6	极品飞车:集结	竞速	App Store	腾讯	2	10
7	颜色大作战	街机	App Store	ManyFun	9	12
8	途游斗地主	棋牌	App Store	Tuyoo Online HK Limited	9	13
9	迷你世界	沙盒	App Store	Miniwan Tech	13	14
10	Riding Extreme 3D	竞速	Google	playducky.com	1	1
11	Bunny Blast - Puzzle Game	解谜	Google	SUPERBOX Inc	2	2
12	Sort Fruits	解谜	Google	Gamekend	2	3
13	Roblox	沙盒	Google	Roblox Corporation	1	4
14	Offline Games - No Wifi Games	解谜	Google	JindoBlu	1	5
15	Block Blast!	解谜	Google	Hungry Studio	3	6
16	June's Journey: Hidden Objects	解谜	Google	Wooga	7	7
17	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	3	9
18	Manage Supermarket Simulator	模拟	Google	Zego Studio	6	10
19	Snake Clash!	街机	Google	Supercent, Inc.	5	11

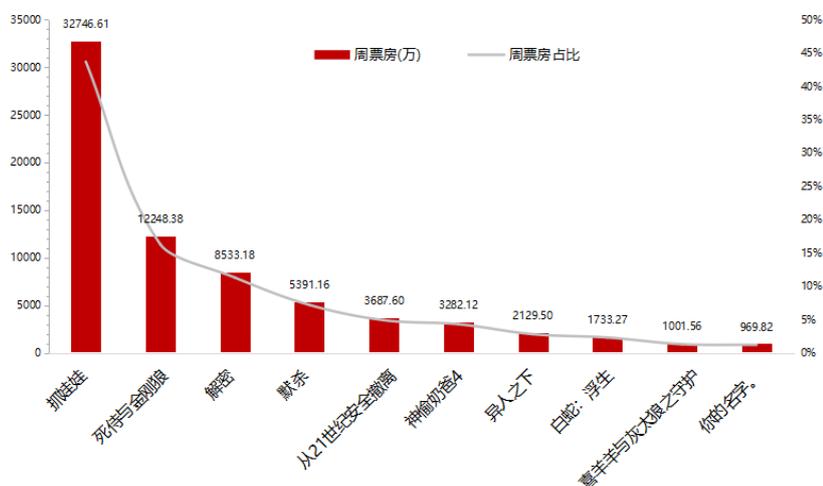
资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

2.2 影视板块

2.2.1 电影表现情况

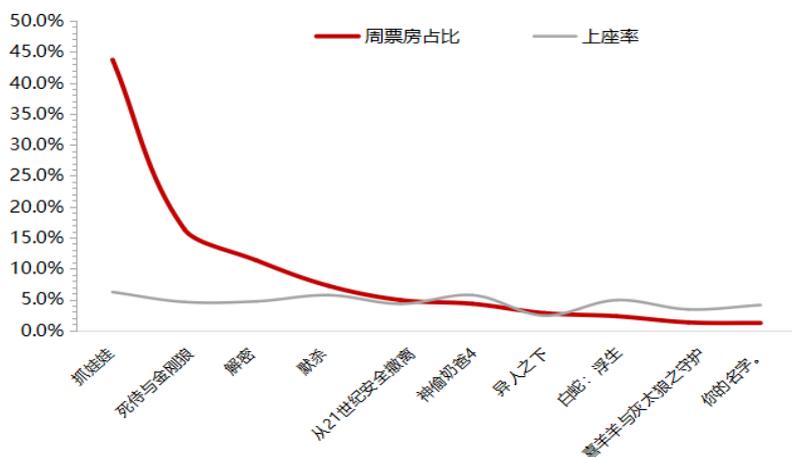
在本周票房上，《抓娃娃》处于领先地位，总票房超过 30000 万元，占本周全国总票房为 43.7%，上座率为 6.2%；《死侍与金刚狼》本周票房位居第 2，总票房超过 12000 万元，占本周全国总票房 16.3%，上座率 4.6%；《解密》本周票房位居第 3 位。之后是《默杀》和《从 21 世纪安全撤离》。《神偷奶爸 4》热度较高，周票房 3282.12 万元，在本周票房榜位列第 6。本周登榜的还有《异人之下》《白蛇：浮生》《喜羊羊与灰太狼之守护》和《你的名字。》。总体来看，本周电影票房表现尚可。

图2：电影周票房（万元）和周票房占比（%）（7.29-8.3）



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（%）（7.29-8.3）



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29日至8月2日）爱奇艺、优酷、腾讯、芒果表现优秀，占市场头部。

腾讯视频共有5部剧集进入TOP10，3部为独播剧：《长相思第二季》本周排名第3，下降1名；《拜托了，身体里的她》本周排名第7，上升2名；《冰雪谣》本周排名第8，与上周持平。

爱奇艺共有 4 部剧集进入 TOP10，2 部为独播剧集：《唐朝诡事录之西行》本周排名第 1，与上周持平；《小夫妻》本周排名第 9，与上周持平。

优酷有 2 部剧集进入 TOP10，2 部为独播剧集：《少年白马醉春风》本周排名第 2，上升 1 名；《度华年》本周排名第 6，与上周持平。

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 (7.29-8.2)

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	3	下降 1 名	是
	你比星光美丽	4	持平	否
	拜托了，身体里的她	7	上升 2 名	是
	冰雪谣	8	持平	是
	孤战迷城	10	下降 3 名	否
爱奇艺	唐朝诡事录之西行	1	持平	是
	四海重明	5	持平	否
	小夫妻	9	持平	是
	孤战迷城	10	下降 3 名	否
优酷	少年白马醉春风	2	上升 1 名	是
	度华年	6	持平	是
芒果	你比星光美丽	4	持平	否
	四海重明	5	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29日至8月2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 3 部进入 TOP10，2 部自制综艺：《喜人奇妙夜》本周排名第 2，与上周持平；《五十公里桃花坞第 4 季》本周排名第 5，下降 2 名。

爱奇艺共有 3 部进入 TOP10，2 部自制综艺：《十天之后回到现实》本周排名第 3，上升 2 名；《新说唱 2024》本周排名第 10，与上周持平。

优酷综艺共有 2 部进入 TOP10，1 部自制综艺：《说唱梦工厂》本周排名第 7，上升 2 名。

芒果 TV 共有 4 部进入 TOP10：《披荆斩棘 第四季》本周排名第 1，与上周持平；《密室大逃脱》本周排名第 4，与上周持平；《歌手 2024》本周排名第 6，下降 5 名；《中餐厅 第八季》本周排名第 8，下降 2 名。

表7：各平台综艺排名（7.29-8.2）

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	喜人奇妙夜	2	持平	是
	五十公里桃花坞第4季	5	下降2名	是
	我们的歌第六季	9	上升2名	否
优酷	说唱梦工厂	7	上升2名	是
	我们的歌第六季	9	上升2名	否
芒果	披荆斩棘 第四季	1	持平	是
	密室大逃脱 第六季	4	持平	是
	歌手 2024	6	下降5名	是
	中餐厅 第八季	8	下降2名	是
爱奇艺	十天之后回到现实	3	上升2名	是
	我们的歌第六季	9	上升2名	否
	新说唱 2024	10	持平	是

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 (7.29-8.2)	3
图 2: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (%) (7.29-8.3)	12
图 3: 电影周票房占比 (%) 和上座率 (%) (7.29-8.3)	12

表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (7.29-8.2)	3
表 2: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (7.29-8.2)	4
表 3: 中国 ios 手游游戏畅销榜排名 (7.29-8.2)	9
表 4: 畅销小游戏排名 (7.22-7.28)	10
表 5: 轻度休闲小游戏排名 (7.15-7.21)	11
表 6: 各平台电视剧排名 (7.29-8.2)	13
表 7: 各平台综艺排名 (7.29-8.2)	14

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