

重磅影片陆续定档，关注春节档优质内容演绎

2024年11月03日

本周观点：重磅影片《封神第二部：战火西岐》、《熊出没：重启未来》定档明年春节档，优质内容驱动行业发展有望持续演绎。

➤ 10月27日至31日，第二十六届全国影片推介会在横店举办，中影、博纳、万达、猫眼、阿里等制片/发行公司带来160余部新片。其中《封神第二部：战火西岐》、《熊出没：重启未来》定档明年春节档，《刺杀小说家2》定档明年暑期档。

➤ 关注春节档重点内容演绎。春节档是全年票房容量最高的档期之一，21-24年春节档票房分别为78.4亿元、60.4亿元、67.7亿元、80.5亿元，21-23年档期票房占全年票房比分别为16.7%、20.2%、12.3%。春节档也是全年最容易产生高票房影片的档期之一，截至2024年11月2日，中国电影票房总榜top10影片中，6部上线于春节档，分别为《你好，李焕英》、《流浪地球》、《满江红》、《唐人街探案3》、《长津湖之水门桥》、《流浪地球2》。随着优质影片陆续定档，电影票房市场有望持续复苏，建议重点关注万达电影、博纳影业、光线传媒、猫眼娱乐、阿里影业、上海电影、百纳千成、横店影视、中国儒意、幸福蓝海等。

市场回顾

➤ 2024年10月28日到11月1日，上证综指(-0.84%)，深证成指(-1.55%)，沪深300(-1.68%)，创业板指(-5.14%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信)(-2.57%)排名第25。

行业要闻

➤ 第二十六届全国影片推介会举办；爱诗科技发布视频生成大模型PixVerse V3版本，模型能力进一步提高；央广视讯正式入局微短剧领域，全面布局微短剧产业链；10月手游收入：《无尽冬日》挤进前三。

公司动态

➤ 因赛集团拟以发行股份及支付现金的方式购买智者同行品牌管理顾问(北京)股份有限公司80%的股权，并募集配套资金。

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期的业务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，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 易永坚

执业证书：S0100523070002

邮箱：yiyongjian@mszq.com

分析师 李瑶

执业证书：S0100523090002

邮箱：liyao_yj@mszq.com

研究助理 魏桢

执业证书：S0100124080016

邮箱：weizhen@mszq.com

相关研究

- 1.传媒互联网行业周报：《黑神话：悟空》上线在即，游戏工业化水平更进一步-2024/08/19
- 2.传媒互联网行业周报：中报业绩陆续披露，关注业务稳健与分红持续-2024/08/12
- 3.传媒互联网行业周报：重视理解国务院印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》-2024/08/04
- 4.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
- 5.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

目录

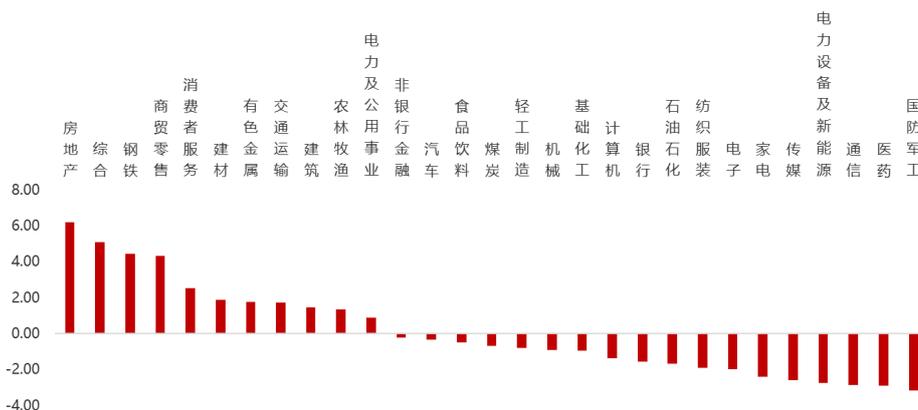
1 本周板块行情跟踪	3
1.1 传媒板块涨跌幅.....	3
1.2 本周行业新闻.....	4
1.3 本周公司公告.....	6
2 行业数据追踪	10
2.1 游戏.....	10
2.2 影视板块.....	13
3 投资建议	17
4 风险提示	18
插图目录	19
表格目录	19

1 本周板块行情跟踪

1.1 传媒板块涨跌幅

2024年10月28日到11月1日，上证综指(-0.84%)，深证成指(-1.55%)，沪深300(-1.68%)，创业板指(-5.14%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信)(-2.57%)排名第25。

图1：各行业板块涨跌幅(%)情况(10.28-11.1)



资料来源：同花顺，民生证券研究院

2024年10月28日到11月1日，CS传媒中，涨幅前10名分别是：电广传媒(61.16%)，思美传媒(31.71%)，视觉中国(15.49%)，世纪华通(13.06%)，皖新传媒(13.04%)，博纳影业(11.73%)，盛通股份(9.12%)，文投控股(8.54%)，省广集团(6.72%)，浙文互联(6.56%)。CS传媒中，跌幅前10名分别是：紫天科技(-25.68%)，中青宝(-23.85%)，天龙集团(-17.72%)，中文传媒(-16.01%)，唐德影视(-15.86%)，中文在线(-15.22%)，果麦文化(-12.67%)，锋尚文化(-10.73%)，中广天择(-10.38%)，浙版传媒(-10.33%)。

表1：A股市场传媒行业公司涨跌幅情况(10.28-11.1)

涨跌幅前十名	周涨跌幅(%)	涨跌幅后十名	周涨跌幅(%)
电广传媒	61.16	紫天科技	-25.68
思美传媒	31.71	中青宝	-23.85
视觉中国	15.49	天龙集团	-17.72
世纪华通	13.06	中文传媒	-16.01
皖新传媒	13.04	唐德影视	-15.86
博纳影业	11.73	中文在线	-15.22
盛通股份	9.12	果麦文化	-12.67
文投控股	8.54	锋尚文化	-10.73
省广集团	6.72	中广天择	-10.38
浙文互联	6.56	浙版传媒	-10.33

资料来源：同花顺，民生证券研究院

2024年10月28日到11月1日，港股方面，涨幅前五分别为：汇量科技（14.46%），博雅互动（10.06%），美图公司（8.61%），哔哩哔哩-W（7.61%），赤子城科技（5.19%）；跌幅前五分别为：指尖悦动（-9.84%），飞天云动（-9.3%），百奥家庭互动（-8.89%），宝尊电商-W（-7.94%），中手游（-7.32%）。

表2：港股市场传媒行业公司涨跌幅情况（10.28-11.1）

涨跌幅前五名	周涨跌幅（%）	涨跌幅后五名	周涨跌幅（%）
汇量科技	14.46	指尖悦动	-9.84
博雅互动	10.06	飞天云动	-9.30
美图公司	8.61	百奥家庭互动	-8.89
哔哩哔哩-W	7.61	宝尊电商-W	-7.94
赤子城科技	5.19	中手游	-7.32

资料来源：同花顺，民生证券研究院

1.2 本周行业新闻

【国产影片扬帆出海，国际影片踏浪而来】

10月27日至30日，中国（横店）国际影片交易会暨第二十六届全国影片推介会在横店举办。

今年推介会各方参与规模再创历史新高，来自万达、中影、横店等全国49条院线，超70家影投公司及各发行方、制片方代表共800多名电影人参会。中影、华夏、博纳、万达、阿里、猫眼等发行、制片公司带来超160部新片，涵盖动作、悬疑、犯罪、爱情、战争、科幻等题材，影片选择更加多元化。

特设进口影片单元，索尼影业、环球影业、派拉蒙、迪士尼、华纳兄弟、传奇影业等六家国际电影公司齐聚一堂，推介进口影片52部，其中包括《红色一号：冬日行动》《海洋奇缘2》《哈利·波特》系列电影等。这些影片凭借过硬的品质和全球品牌号召力，将为中国电影市场注入全新活力。（2024年10月30日，看横店官微）

【爱诗科技发布视频生成大模型 PixVerse V3 版本 模型能力进一步提高】

10月29日爱诗科技发布 PixVerse V3 版本，全球同步故事续写和风格转公开上线。新版本底层模型能力大幅提升，同时提供创意板、口型匹配、换等多模态生成能力和丰富的 AI 玩法。

PixVerse V3 模型具备更精准的提示词理解能力和更惊艳的视频生成效果，目能够传达情感、质感、镜头语言等创作细节，轻松实现现实与虚拟的融合。PixVerse V3 同步推出多个创意模板，让每个人都能轻使用“AI 魔法”。

PixVerse V3 支持多模态视频生成，包括多语言人物声音同步和故事延长，能够生成叙事量更大、视听效果更佳的 AI 视频，从而拓宽 AI 视频创作的边界。

(2024 年 10 月 29 日，上海证券报)

【学而思与万唯达成战略合作，学练机全面上线万唯新版本教辅】

10 月 29 日，学而思与万唯在北京举行战略合作签约仪式，宣布正式达成战略合作关系。双方将在智能硬件内容、本地化教研共创、智能教辅等领域持续深入合作，共同探索智能硬件、AI 技术与教辅内容深度结合的更多可能，推动教育数字化创新，为用户提供更丰富、专业的学习体验。

学而思学练机等智能硬件已经实现了线上练习、智能批改、错题收录、订正巩固、个性化推荐的学习闭环，万唯中考小程序也积累了丰富的用户资源。更全面和精准的学习数据，将帮助双方更好地判断用户学习情况、评估题目质量，有利于实现教研和产品研发工作的提效优化。

在本地化教研方面，学而思和万唯将进行系统深入的合作，也将共同探索 AI 大模型等技术手段对教研工作的帮助。(2024 年 10 月 30 日，中国日报网)

【央广视讯正式入局微短剧领域 全面布局微短剧产业链】

央广视讯正式入局微短剧领域，全面布局微短剧产业链，将从上游版权、中游平台建设到下游宣发及分销等多个环节入手，构建微短剧产业的全新生态体系。

在上游版权方面，央广视讯将积极响应广电总局的号召，推出与时俱进的创作计划，目标在于创作主题优秀的微短剧，塑造古今辉映、联通中外的文化标识和符号，通过微短剧全球传播。

中游平台建设方面，央广视讯将汇聚剧本项目孵化、拍摄制作机构、分销机构、短剧基地等资源，借助微短剧的播出形式，构建内容生态体系。同时，央广视讯将推出自己的优势和亮点，包括精品剧场、红色剧场、原创剧场、品牌剧场等多个专区，涵盖文旅融合、都市剧场、喜剧剧场、古风剧场、悬疑剧场、科幻世界、银发剧场、Z 时代剧场、动漫剧场、海外剧场以及微综艺等多个领域。

在下游宣发及分销环节，央广视讯将构建立体多元的微短剧传播体系，并结合全屏矩阵、互联网分销机构、网红及达人的端原生账号合作，进行微短剧的分销和传播，利用互联网的流量优势，快速有效地触达客户。(2024 年 10 月 30 日，央广网)

【中国游戏产品在海外市场竞争力有所提高】

10月31日，普华永道发布《2024至2028年全球娱乐及媒体行业展望》报告。报告预计，中国娱乐及媒体行业未来五年的复合年增长率为5.5%。

在电子游戏与电子竞技方面，报告显示，截至2023年末，中国电子游戏玩家总数达6.68亿。在文化产业政策的支持和行业自主研发能力持续提升下，中国游戏产品在海外市场的竞争力有所提高，拓展潜力大。值得一提的是，今年由游戏科学公司开发的首款国产3A游戏《黑神话：悟空》，一经发售便获得了海内外大量的关注与好评。（2024年10月31日，新华财经）

【《少女前线》国服停服、《赛博朋克2077：终极版》将登录Mac平台】

10月30日晚间，《少女前线》制作组发布停服补偿公告，公告显示，由于《少女前线》的国服合作方成都数字天空科技有限公司与制作组的合作协议将于今年12月31日到期，基于协议约束的版号相关原因《少女前2024年12月31日上午10时起，线》国服版将在内地停止游戏服务。

同时制作组还透露，已经计划将《少女前线》以另一种形式重新呈现，在玩家同意的情况下，可以在新版本中继承《少女前线》国服版的进度，目前相关内容正在筹备中。

《赛博朋克2077》开发商CD《赛博 PROJEKT RED 在官方微博上宣布朋克2077:终极版》即将登陆Mac，充分利用Apple Silicon芯片和Metal的先进技术。Mac玩家将踏入这个暗黑未来世界，体验光线追踪、帧生成和内置的空间音频等高级功能，享受更加沉浸的游戏体验和惊艳的视觉效果。（2024年10月30日，新华财经）

1.3 本周公司公告

【三七互娱】2024年三季度报告

根据公司2024年第三季度报告，公司2024年第三季度实现归属于母公司所有者的净利润为632,833,102.61元，截至2024年9月30日公司未分配利润为7,573,911,013.74元，母公司未分配利润为3,121,579,956.10元。

【因赛集团】发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

公司拟以发行股份及支付现金的方式购买智者同行品牌管理顾问（北京）股份有限公司80%的股权，并募集配套资金。本次发行股份及支付现金购买资产的

发行价格为 39.60 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。

【天地在线】关于筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的停牌公告

公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式购买张富、上海极那管理咨询合伙企业（有限合伙）合计持有的上海佳投互联网技术集团有限公司 100% 的股权并募集配套资金事项。本次交易预计不构成重大资产重组，不构成重组上市。

本次交易前，交易对方张富、上海极那与公司不存在关联关系。本次交易完成后，张富、上海极那预计持有公司股份将超过总股本的 5%，根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易预计构成关联交易。

【吉比特】关于 2024 年第三季度利润分配预案的公告

2024 年第三季度，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 20.00 元(含税)。按照公司总股本扣除公司回购专户中的股份数计算，本次拟派发现金红利 1.44 亿元(含税)。公司 2024 年前三季度现金分红(包括 2024 年半年度已分配的现金分红)合计预计为 4.66 亿元(含税)，占 2024 年 1-9 月合并报表归属于上市公司股东的净利润的比例为 70.94%。

按 10 月 25 日公司股票收盘价 212.64 元/股计算，股息率为 3.06%。自 2017 年上市以来，公司累计现金分红 57.64 亿元，为累计融资额的 6.41 倍。

【神州泰岳】2024 年三季度报告

2024 年前三季度实现收入 45.14 亿元，同比增长 11.42%。归母净利润达到 10.94 亿元，同比增长 94.33%。其中第三季度实现收入 14.6 亿元，同比增长 4.53%；实现归母净利润 4.63 亿元，同比增长 191.43%。

【恺英网络】2024 年三季度报告

2024 年前三季度，公司实现营业收入 39.28 亿元，同比增长 29.65%；归母净利润达 12.80 亿元，同比增长 18.27%，扣非归母净利润为 12.81 亿元，同比增长 23.43%。2024 年第三季度，营业收入达 13.72 亿元，同比增长 30.33%；归母净利润为 4.7 亿元，同比增长 31.52%；扣非归母净利润为 4.80 亿元，同比增长 32.53%。

【巨人网络】关于部分回购股份注销完成暨股份变动的公告

巨人网络本次注销回购库存股份 38,791,795 股，占注销前公司总股本的 1.97%。本次注销完成后，公司总股本将由 1,973,542,406 股减少为 1,934,750,611 股。

经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司确认，公司本次注销部分回购专用证券账户股份事宜已于 2024 年 10 月 28 日办理完成。

【万达电影】2024 年三季度报告

2024 年前三季度公司营业收入 98.47 亿元，同比下降 13.23%。归母净利润 1.69 亿元，同比下降 84.87%。其中第三季度实现收入 36.28 亿元，同比下降 18.98%，实现归母净利润 0.55 亿元，同比下降 92.01%。

【光线传媒】2024 年三季度报告

公司前三季度实现营业收入 14.42 亿元，同比增长 53.4%；实现归母净利润 4.61 亿元，同比增长 25.1%；扣非归母净利润 4.33 亿元，同比增长 24.3%。其中第三季度实现收入 1.08 亿元，同比下降 67.85%；实现归母净利润-0.12 亿元，同比下降 107.18%。

【博纳影业】2024 年三季度报告

公司前三季度实现营业收入 9.6 亿元，同比下降 27.35%；实现归母净利润-3.54 亿元，同比下降 50.02%；扣非归母净利润-3.99 亿元，同比增长 3.84%。其中第三季度实现收入 3.2 亿元，同比下降 32.23%；实现归母净利润-2.16 亿元，同比下降 855.7%；实现归母扣非净利润-2.51 亿元，同比下降 3682.85%。

【中文传媒】2024 年三季度报告

公司前三季度公司实现营业收入 67.52 亿元，同比下降 4.34%；归母净利润 7.28 亿元，同比下降 41.86%；扣非净利润 6.92 亿元，同比下降 42.24%。其中第三季度实现收入 15.97 亿元，同比下降 21.27%；归母净利润 1.15 亿元，同比下降 71.74%。

【凤凰传媒】2024 年三季度报告

公司前三季度实现营业收入 95.6 亿元，同比下降 0.94%；实现归母净利润 13.4 亿元，同比下降 24.3%；扣非归母净利润 13.1 亿元，同比下降 23.1%。其中第三季度，实现营业收入 23.2 亿元，同比下降 6%；归母净利润 1.19 元，同比下降 44.3%；扣非归母净利润 0.98 万元，同比下降 48.8%。

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》在这一周中占据中国 iOS 手游游戏畅销榜榜首；《和平精英》、《地下城与勇士》表现也较为强势。除以上游戏外，进入榜单前五的还有《无尽冬日》《金铲铲之战》。

表3：中国 ios 手游游戏畅销榜排名（10.28-11.1）

排名	2024/10/28	2024/10/29	2024/10/30	2024/10/31	2024/11/1
1	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
2	和平精英	和平精英	和平精英	和平精英	明日方舟
3	地下城与勇士	地下城与勇士	地下城与勇士	地下城与勇士	和平精英
4	无尽冬日	无尽冬日	炉石传说	无尽冬日	地下城与勇士
5	金铲铲之战	金铲铲之战	无尽冬日	炉石传说	无尽冬日
6	捕鱼大作战	捕鱼大作战	金铲铲之战	金铲铲之战	金铲铲之战
7	梦幻西游	梦幻西游	捕鱼大作战	恋与深空	英雄联盟手游
8	逆水寒	英雄联盟手游	梦幻西游	捕鱼大作战	炉石传说
9	英雄联盟手游	逆水寒	英雄联盟手游	逆水寒	捕鱼大作战
10	向僵尸开炮	向僵尸开炮	向僵尸开炮	梦幻西游	恋与深空

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，点点互动的策略类游戏《无尽冬日》又一周稳坐畅销榜魁首，三七互娱旗下的开箱类游戏《寻道大千》和大梦龙途的《向僵尸开炮》分别拿下畅销榜第 2 和第 3 名。四三九九旗下的放置游戏《主宰世界》和三七网络的模拟经营新游《时光杂货店》也稳居畅销榜 TOP10，分别位于榜单第 4 和第 7 名。同时策略玩法的《三国：冰河时代》本周重回畅销榜 TOP10，且其当前位于榜单第 9 名。

4399 的《主宰世界》是一款融合了开箱类玩法的放置类 RPG，高品质的美术画面和受欢迎的修仙题材，让该游戏轻松从一众养成类游戏中脱颖而出。

QQ 小游戏畅销榜单中，三七互娱的开箱类游戏《寻道大千》，又一周拿下榜单第 1 的席位，MMO《青云诀之伏魔》和三七互娱的《叫我大掌柜》紧随其后，分别拿下榜单第 2 和第 3 名。同时，同样来自三七的《斗罗大陆》也以超强吸金能力，登上榜单第 5 的席位。

在硬核小游戏畅销榜单中，三七互娱的开箱类游戏《寻道大千》稳坐榜首，大梦龙途的《向僵尸开炮》和另一款开箱类游戏《无名之辈》分别位列榜单第 2

和第 3 名，同时，卡牌玩法的《巨神军师》和 4399 旗下的“七骑士 like”《小小英雄》当前也分别拿下了第 4 和第 5 名的好成绩。

作为小游戏市场的头部引领者，4399 旗下已有多款产品称为业内吸金标杆。比如《冒险大作战》不仅备受国内玩家青睐，在海外市场更是表现出了惊人的变现能力，据 DataEye 联合点点数据发布的《2024 上半年小游戏出海报告》，2024 上半年，《冒险大作战》海外版双端合计收入（已扣除平台分成）3.78 亿美元，断崖式领先其他出海小游戏。《小小英雄》《主宰世界》等更多产品持续冒头，也进一步拓宽 4399 旗下的产品布局。

表4：畅销小游戏排名（10.21-10.27）

	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	点点互动	1	1
2	寻道大千	养成	微信	尚轩网络	2	2
3	向僵尸开炮	塔防	微信	盛昌网络	2	3
4	主宰世界	放置	微信	四三九九信息	2	4
5	跃动小子	养成	微信	波克网络	5	5
6	青云诀之伏魔	MMO	微信	青实信息技术	5	6
7	时光杂货店	模拟	微信	三七网络	7	7
8	百炼英雄	养成	微信	九九互动	8	8
9	三国：冰河时代	策略	微信	欢游互动（北京）	9	9
10	王者征途	MMO	微信	巨人统平网络	6	10
11	寻道大千	养成	QQ	尚轩网络	1	1
12	青云诀之伏魔	MMO	QQ	橙子互娱	2	2
13	叫我大掌柜	模拟	QQ	尚轩网络	3	3
14	爱江山更爱美人	养成	QQ	龙谷网络	4	4
15	斗罗大陆	RPG	QQ	三七网络	5	5
16	寻道大千	养成	硬核	尚轩网络	1	1
17	向僵尸开炮	塔防	硬核	盛昌网络	1	2
18	无名之辈	养成	硬核	雷虎网络	3	3
19	巨神军师	卡牌	硬核	超小娱网络	4	4
20	小小英雄	武侠	硬核	四三九九信息	5	5

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

手游方面，本周国内的 App Store 免费游戏榜单中，由土耳其开发者 Eyad Alshafei 打造的《沙威玛传奇》持续稳坐免费榜单第一。该游戏最早于 7 月 19 日同步上线 Steam 和全球各大手游平台，其中 PC 端售价 23 元，手游免费下载，通过广告进行变现。8 月底、9 月初，在一批“自来水”主播的带动下，这款游戏突然爆火。不过 9 月 10 日，该游戏却因为违规，在国内全平台下架。

好在刚下架一个月之后，《沙威玛传奇》终于于 10 月 10 日带着正版标签重新上架，并在 12 日晚上，重新夺回免费游戏榜单第一的席位。在海量游戏主播的带量加持和各种洗脑二创梗的持续扩散下，该游戏至今依然以超高热度，稳居

iOS 免费游戏榜首。据点点数据预估，重新上线至今该游戏在国内全平台下载量已经突破了 249 万次。

同时，由爱奇艺游戏推出的《佣兵小镇》也在本周成功跻身 iOS 免费游戏榜单 TOP5，且其当前位于榜单第 4 名。整体来看，该游戏是一款结合了卡牌放置和模拟经营的休闲冒险游戏，玩家在游戏中，需要通过翻新建筑、招募英雄、派遣英雄参与冒险等方式，重建废弃小镇。

美国 Google Play 免费榜单中，集合了多种益智小游戏的《Mini Games: Calm & Relax》又一周拿下榜首，消除玩法的《Block Blast!》和沙盒游戏《Roblox》分别位列榜单第 2 和第 3 名。

此外，本周又有 4 款益智解谜产品冲上免费榜单 TOP10，它们就是当前位于榜单第 4 迷宫的《Bus Out》、第 5 名的《Find The Cat - Spot It!》、第 9 名的《Screw Pin - Nuts Jam》和第 10 名的《Nut Sort: Color Sorting Game》，这些上榜的解谜游戏囊括了在国内也非常吃香的华容道、找茬、拧螺丝和颜色排序玩法。

表5：休闲手游排名（10.21-10.27）

	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	沙威玛传奇-中国版	模拟	App Store	Eyad Al Shafei	1	1
2	佣兵小镇	模拟	App Store	爱奇艺游戏	2	4
3	蛋仔派对	派对	App Store	网易	7	9
4	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	6	12
5	拔了个螺丝	网赚	App Store	荣 郭	9	14
6	疯狂搬砖人	网赚	App Store	HOMESTEAD TECHNOLOGY	7	15
7	地铁跑酷	跑酷	App Store	iDreamSky	15	16
8	我的世界	沙盒	App Store	网易移动游戏 (MC)	18	18
9	看谁能通关-官方正版	解密	App Store	AkerSun Technology	15	19
10	Mini Games: Calm & Relax	益智	Google	Rocket Succeed Together	1	1
11	Block Blast!	消除	Google	Hungry Studio	2	2
12	Roblox	沙盒	Google	Roblox Corporation	3	3
13	Bus Out	解谜	Google	Zego Global Pte	3	4
14	Find The Cat-Spot It	解密	Google	Agave Games	5	5
15	Vita Mahjong	消除	Google	Vita Studio	6	6
16	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	7	7
17	Hole.io	街机	Google	VOODOO	8	8
18	Screw Pin - Nuts Jam	解谜	Google	WeMaster Games	8	9
19	Nut Sort:Color Sorting Game	解密	Google	ZephyrMobile	10	10

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,《毒液:最后一舞》处于领先地位,周票房超过 1.03 亿元,占本周全国总票房为 37.8%,上座率为 2.1%;《乔妍的心事》本周票房位居第 2,周票房超过 4000 万元,占本周全国总票房 15.9%,上座率 2.2%;《焚城》本周票房位居第 3 位。之后是《志愿军:存亡之战》和《鸳鸯楼·惊魂》。

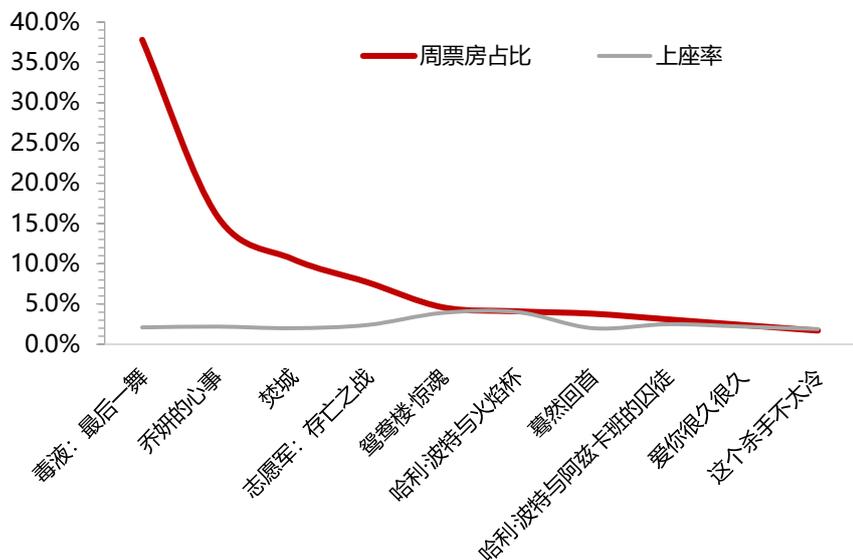
《哈利·波特与火焰杯》《哈利·波特与阿兹卡班的囚徒》重映,热度较高,周票房共超 2000 万元,在本周票房榜位列第 6 和第 8。本周登榜的还有《蓦然回首》《爱你很久很久》和重映的《这个杀手不太冷》。总体来看,本周电影票房表现尚可。

图2: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (%) (10.28-11.3)



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（%）（10.28-11.3）



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（10月28日至11月3日）爱奇艺、优酷、腾讯表现优秀，占市场头部。

腾讯视频共有3部剧集进入TOP10，1部为独播剧：《锦绣安宁》本周排名第1，正片播放量1.97亿，市占率15.41%。

爱奇艺共有3部剧集进入TOP10，2部为独播剧集：《大梦归离》本周排名第2，正片播放量1.35亿，市占率10.57%；《七夜雪》本周排名第5，正片播放量0.71亿，市占率5.52%；《人民警察》本周排名第8，正片播放量0.53亿，市占率4.17%。

优酷有5部剧集进入TOP10，5部为独播剧集：《春花焰》本周排名第3，正片播放量1.21亿，市占率9.51%；《黑白诀》本周排名第6，正片播放量0.62亿，市占率4.85%；《黑色月光》本周排名第7，正片播放量0.62亿，市占率4.82%。

表6：各平台电视剧排名 (10.28-11.3)

平台	节目	灯塔剧集全平台周排名	播放量 (亿)	市占率 (%)	是否独播剧
腾讯	锦绣安宁	1	1.97	15.41	否
	好团圆	4	0.72	5.63	是
	人民警察	8	0.53	4.17	否
爱奇艺	大梦归离	2	1.35	10.57	是
	七夜雪	5	0.71	5.52	是
	人民警察	8	0.53	4.17	否
优酷	春花焰	3	1.21	9.51	是
	黑白诀	6	0.62	4.85	是
	黑色月光	7	0.62	4.82	是
	上甘岭	9	0.39	3.02	是
	珠帘玉幕	10	0.26	2.06	是

资料来源：灯塔专业版、民生证券研究院

2.2.3 综艺表现情况

本周 (10月28日至11月3日) 腾讯、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: 《现在就出发 第二季》本周排名第1, 市占率14.30%, 播放指数18791; 《心动的信号 第七季》本周排名第2, 市占率13.40%, 播放指数17597; 《喜剧大会》本周排名第5, 市占率5.33%, 播放指数6996; 《战至巅峰》本周排名第7, 市占率3.94%, 播放指数5176; 《脱口秀和Ta的朋友们》本周排名第10, 市占率3.37%, 播放指数4425。

芒果TV共有4部进入TOP10: 《花儿与少年 第六季》本周排名第3, 市占率7.13%, 播放指数9363; 《披荆斩棘 第四季》本周排名第4, 市占率5.73%, 播放指数7524; 《你好, 星期六 2024》本周排名第6, 市占率4.70%, 播放指数6174; 《再见爱人 第四季》本周排名第9, 市占率3.71%, 播放指数4873。

爱奇艺综艺共有1部进入TOP10: 《喜剧之王单口季》本周排名第8, 市占率3.86%, 播放指数5070。

表7：各平台电视剧排名 (10.28-11.3)

平台	节目	灯塔剧集全平台周排名	市占率 (%)	播放指数
腾讯	现在就出发 第二季	1	14.30	18791
	心动的信号 第七季	2	13.40	17597
	喜剧大会	5	5.33	6996
	战至巅峰 第三季	7	3.94	5176
	脱口秀和 Ta 的朋友们	10	3.37	4425
芒果	花儿与少年 第六季	3	7.13	9363
	披荆斩棘 第四季	4	5.73	7524
	你好，星期六 2024	6	4.70	6174
	再见爱人 第四季	9	3.71	4873
爱奇艺	喜剧之王单口季	8	3.86	5070

资料来源：猫眼专业版、灯塔专业版、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 (10.28-11.1)	3
图 2: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (%) (10.28-11.3)	13
图 3: 电影周票房占比 (%) 和上座率 (%) (10.28-11.3)	14

表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (10.28-11.1)	3
表 2: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (10.28-11.1)	4
表 3: 中国 ios 手游游戏畅销榜排名 (10.28-11.1)	10
表 4: 畅销小游戏排名 (10.21-10.27)	11
表 5: 休闲手游排名 (10.21-10.27)	12
表 6: 各平台电视剧排名 (10.28-11.3)	15
表 7: 各平台电视剧排名 (10.28-11.3)	16

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。

特别声明

本公司其他部门或附属机构持有中国平安（601318）股份。但上述持仓不曾、不会、不将对研究业务的独立性、客观性产生影响。

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。	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
	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