

苹果发布开拓性 MR 产品，持续关注 AI 应用创新体验

2023 年 06 月 12 日

本周观点：苹果发布开拓性 MR 产品，持续关注海外 AI 应用落地场景**➤ 苹果发布开拓性 MR 产品，革新交互方式与设备体验。**

苹果在 WWDC 2023 发布会推出 MR 产品 Apple Vision Pro，并推出空间操作系统 VisionOS，用户可以通过眼睛（导航等）、手势操作（选择、滚动等）、语音（指挥、输入等）进行交互，革新现有系统交互方式。根据苹果发布，首代 Apple Vision Pro 售价为 3499 美元，将于明年年初发售。**全新设备陆续推出，持续革新用户交互体验，有望提升并加速 VR/AR 设备渗透率，从而推进与之匹配的应用（游戏、影视内容、办公等）研发投入，加速创新应用产生。建议关注有 VR/AR 内容布局的相关公司。**

➤ 关注海外 AI+ 应用创新玩法在逐步落地带来体验革新。

AI 技术不断深化，逐渐真实推动产业变革，带来内容与应用创新发展的新机遇。需要把握应用真实的落地节奏和场景。**1) 认知 AI 工具化渗透节奏，把握降本增效弹性差异。**区别于市场认知，AI 工具化渗透率因场景类型区别存在差异，应把握真实降本增效的弹性预估；**2) 注重直观体验变化，聚焦 AI 融合应用有望率先落地场景。**回顾历次技术革新，应用都是从开始的简单融合，到不断深化的革新，但不要忽视最开始带给用户直观体验变化的创新，所以率先落地的 AI 融合创新应用，可能是一个简单玩法，快速让用户真实感受和认知到技术来带的体验区别；**我们认为本次 AI 的技术体感上是对话感（文本、语音等）的强互动性，已经有以互动性为核心来思考和设计的轻度小游戏在上线。**

市场回顾

➤ 沪深 300 (-0.65%)，创业板指数 (-4.04%)。按照传媒（中信）行业分类，在所有行业板块中，传媒（+2.94%）排名第 2。板块个股涨幅前五名分别为：人民网、中信出版、读者传媒、盛通股份、金逸影视；跌幅前五名分别为*ST 天润、焦点科技、遥望科技、游族网络、昆仑万维。

行业要闻

➤ 根据 AIGC 开放社区报道，著名 3D 软件厂商 Tafi 发布通过文本可直接生成 3D 角色模型的 AI 平台。目前该平台处于申请测试阶段。

公司动态

➤ 6 月 8 日，中文在线发布公告，拟定增不超过 25.1 亿，主要用于 IP 内容资源升级建设项目、基于新技术的数字内容智能化升级建设项目、数据中台及全面信息系统技术升级建设项目、补充流动资金及偿还银行借款。

投资建议

➤ **关注 AI 技术持续革新突破，驱动 AIGC 应用跳跃式创新落地。**AI 的技术革新是不断突破的，长期持续关注 AI 技术能力升级，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。

风险提示：

新技术发展不及预期、行业竞争加剧风险、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

目录

1 苹果发布开拓性 MR 产品，持续关注海外 AI 应用落地场景	3
1.1 苹果发布开拓性 MR 产品，革新交互方式与设备体验	3
1.2 关注海外 AI+游戏创新玩法在逐步落地带来体验革新	5
2 本周板块行情跟踪	8
2.1 传媒板块涨跌幅	8
2.2 本周行业新闻	9
2.3 本周公司公告	10
3 传媒板块行业数据跟踪	13
3.1 游戏板块	13
3.2 影视板块	16
4 投资建议	19
5 风险提示	20
插图目录	21
表格目录	21

1 苹果发布开拓性 MR 产品，持续关注海外 AI 应用落地场景

1.1 苹果发布开拓性 MR 产品，革新交互方式与设备体验

2023 年 6 月 5 日（美国当地时间），苹果在 WWDC 2023 发布会推出 MR 产品 Apple Vision Pro，并推出空间操作系统 VisionOS，用户可以通过眼睛（导航等）、手势操作（选择、滚动等）、语音（指挥、输入等）进行交互，革新现有系统交互方式。

图1：Apple Vision Pro 示意（正面外部）



资料来源：WWDC 大会截图，民生证券研究院

图2：Apple Vision Pro 示意（背面内部）

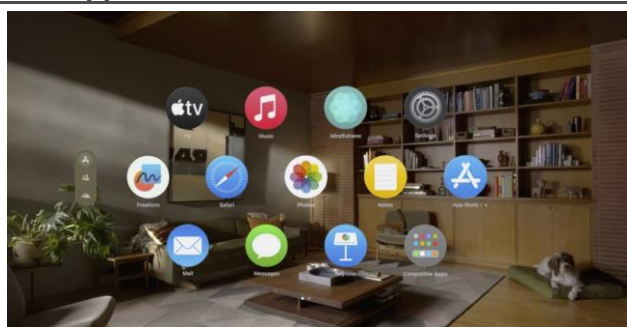


资料来源：WWDC 大会截图，民生证券研究院

应用方面，在真实空间中呈现应用展示，带来全新应用使用以及内容消费体验。比如在通过设备观影时会自动调节亮度和屏幕大小，环绕空间音频，设定观影环境。办公、娱乐休闲与真实场景充分融合，有效提升工作、协作、娱乐的沉浸感。据苹果 WWDC 2023 发布会，百款 Apple Arcade 游戏将被提供，并会持续引入基于 Unity 开发的游戏和应用；迪士尼首席执行官 Bob Iger 也在 Vision Pro 发布会上表示，Disney+ 将在 Vision Pro 上市首日对该设备提供支持。

苹果表示，首代 Apple Vision Pro 售价为 3499 美元，将于明年年初发售。

图3：Apple Vision Pro 应用界面示意



资料来源：WWDC 大会截图，民生证券研究院

图4：Disney+ 将在 Vision Pro 上市首日提供支持

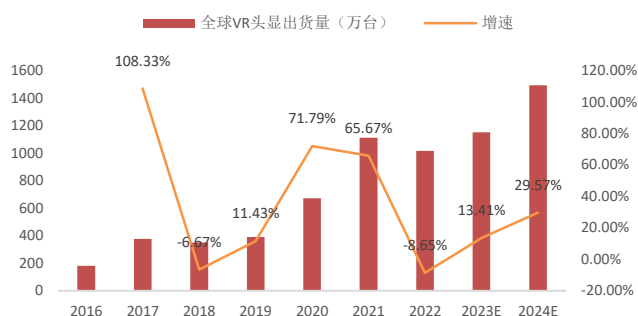


资料来源：WWDC 大会截图，民生证券研究院

我们回顾目前 VR/AR 设备市场，VR 出货量逐年增加，但渗透率提升仍较为缓慢。根据统计，全球 VR 头显出货量从 2016 年的 180 万台增长到 2022 年的

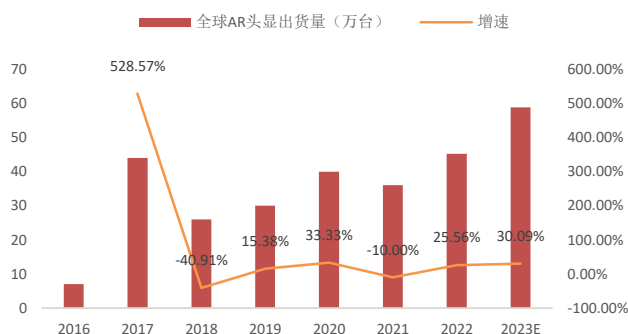
1014 万台,并根据 VR 陀螺预测 2024 年 VR 头显的出货量有望达到 1490 万台。
全球 AR 头显出货量则一直较低,并且缺乏真正意义上的代表性设备,2022 年全球 AR 头显出货量 45.2 万台。

图5: 2016-2024E 全球 VR 头显出货量及增速



资料来源: VR 陀螺, 民生证券研究院

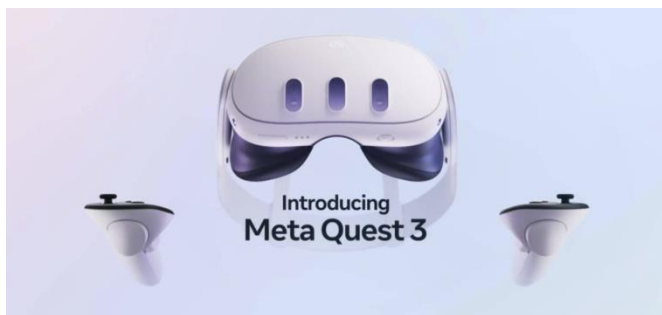
图6: 2016-2023E 全球 AR 头显出货量及增速



资料来源: VR 陀螺, 民生证券研究院

但全新设备陆续推出,持续革新用户交互体验,有望提升并加速 VR/AR 设备渗透率,从而推进与之匹配的应用(游戏、影视内容、办公等)研发投入,加速创新应用产生。6月1日晚,Meta 也率先发布新品 Quest 3, 128GB 版本的起售价为 499 美元, (较 Quest Pro 首发价便宜近 1000 美元), Quest 3 所配备的 Touch Plus 手柄仍采用被迫追踪(红外)方案,并通过弥补空中手部追踪功能而解决手柄交互的问题,VR 新设备能力更新提升用户真实体验。

图7: Meta Quest 3 产品外观示意



资料来源: Meta, 民生证券研究院

图8: Meta Quest 3 手柄示意



资料来源: Meta, 民生证券研究院

苹果初代 MR 在展示技术成果、提振行业信心上发挥重要作用,后续产品持续迭代成熟及价格的逐渐下降,也有望激活 VR/AR 应用市场,我们根据公司公开资料整理了已提前进行相关布局的公司情况。

VR 游戏方面: 根据公司发布的投资者调研纪要显示,宝通科技先后投资哈视奇、一隅千象等,其中哈视奇专注 AR/VR 游戏研发,《奇幻滑雪》系列游戏曾获得 Viveport 付费榜第一、Steam 畅销榜第一名等成绩,持续进行版本迭代,已经上线 PICO、华为 VR、爱奇艺奇遇 VR 等国内平台;恒信东方通过将 VR 技术与 VR 娱乐内容生产相结合,进行 VR 娱乐产品的研发。打造多人 PvP 游戏《气球总动员》于 22 年 7 月 25 日正式上线海外 Quest 平台测试,并完成 VR 剧本杀项目

《失落的王朝》，与剧本杀发行平台“小黑探”、VR 剧本杀平台“V 剧”等发行平台合作，通过买断、共享等模式进入到剧本杀门店，布局线下泛娱乐渠道。公司自研魔法战斗 Roguelite 游戏《Drakheir》（暂定名）是基于 MetaQuest2 平台的“裸手”手势互动技术，目前已登录 Quest 第三方应用平台 Sidequest 公测；**恺英网络**全资子公司上海恺英前期投资乐相科技（国内领先 VR 硬件厂商），并于 22 年初成立 VR 游戏团队，目前已有一款动作竞技类 VR 游戏在研发中；**富春股份**其首款自研射击类 VR 游戏《噩梦猎手》已在 Steam 平台上线。

VR 影视内容方面：根据**公司**年报及发布的投资者调研纪要显示，中文在线由公司和 PICO 已联合出品、VeeR 制作的《灵笼》VR 动画番外篇预计将于 2023 年上线播出；**芒果超媒**多款节目虚拟拍摄：在《声生不息·宝岛季》中，芒果 TV 结合 LED XR 虚拟拍摄技术突破场地与时间的限制；在《全员加速中》中，芒果让艺人使用 VR 和万向跑步机，通过数字分身虚拟世界中挑战节目任务；其还将在纪录片拍摄中使用 VR 和数字人进行内容创作。

图9：《奇幻滑雪 3》游戏示意



资料来源：哈视奇，民生证券研究院

图10：《灵笼》VR 动画



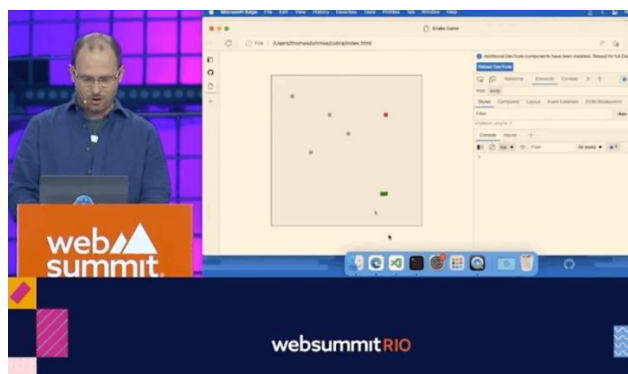
资料来源：灵笼，民生证券研究院

1.2 关注海外 AI+游戏创新玩法在逐步落地带来体验革新

从云游戏到元宇宙，再到 AI，探试的技术革命不断在深化，也逐渐真实推动产业变革，带来内容与应用创新发展的新机遇，我们需要在新技术赋能的混沌中，把握应用真实的落地节奏和场景，并积极拥抱和迎接应用跳跃式创新落地。

1) 认知 AI 工具化渗透节奏，把握降本增效弹性差异。现有 AI 工具如 midjourney, stable diffusion, ChatGPT 已经在内容研发领域逐步推进，但部分场景如重度游戏研发，工序复杂、架构严密、管线管理和节奏把控严格，新技术与传统研发链路的融合还在初阶，但也存在应用场景流程短、组织架构简单，从而已产生更深度的应用，区别于市场认知，AI 工具化渗透率因场景类型区别存在差异，应把握真实降本增效的弹性预估；

图11：贪吃蛇小游戏制作演示



资料来源：去玩 AI，民生证券研究院

图12：《Tales of Syn》小游戏地图生成迭代效果

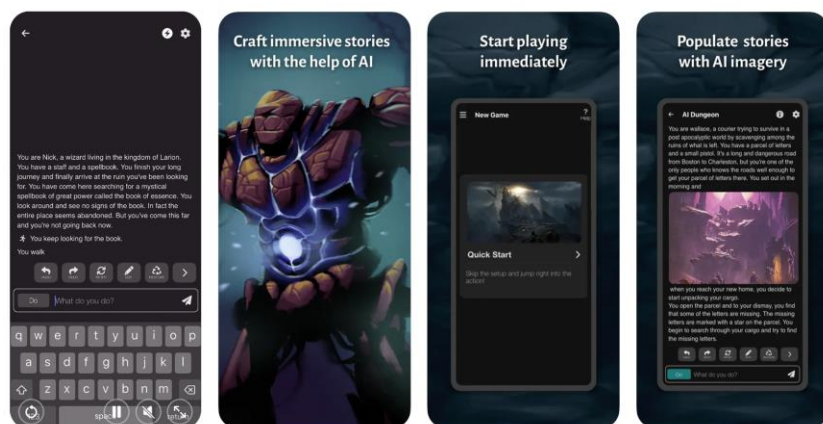


资料来源：GameLook，民生证券研究院

2) 注重直观体验变化，聚焦 AI 融合应用有望率先落地场景。回顾历次技术革新，应用都是从开始的简单融合，到不断深化的革新，但不要忽视最开始带给用户直观体验变化的创新，比如《切水果》带来滑动的效果体验。所以率先落地的 AI 融合创新应用，可能是一个简单玩法，快速让用户真实感受和认知到技术带来的体验区别，因此短期要更聚焦融合应用有望率先落地的场景；

我们认为本次 AI 的技术体感上是对话感（文本、语音等）的强互动性，已经有以互动性为核心来思考和设计的轻度小游戏在上线，带来用户真实体验感的变化。比如文字互动游戏《AI Dungeon》，根据玩家的输入进行反馈，创造出动态和个性化的故事情节，塑造游戏的发展和剧情走向。还有一款由日本开发者推出的侦探游戏《ドキドキ AI 尋問ゲーム》，由玩家扮演侦探审问犯人，审问的“犯人”接入 ChatGPT，以及《Negotiation Simulator》（剧本设定为与 AI 银行抢劫犯进行一分钟谈判来解救救人质。开放的文字互动性在玩法中被突出显示。

图13：《AI Dungeon》游戏示意



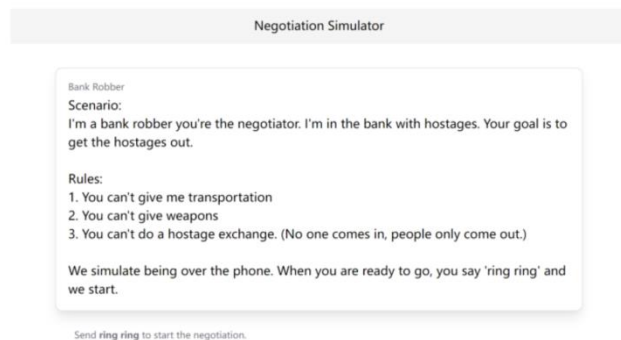
资料来源：《AI Dungeon》截图，民生证券研究院

图14: 《ドキドキ AI 尋問ゲーム》游戏示意



资料来源: 《ドキドキ AI 尋問ゲーム》, 民生证券研究院

图15: 《Negotiation Simulator》游戏示意



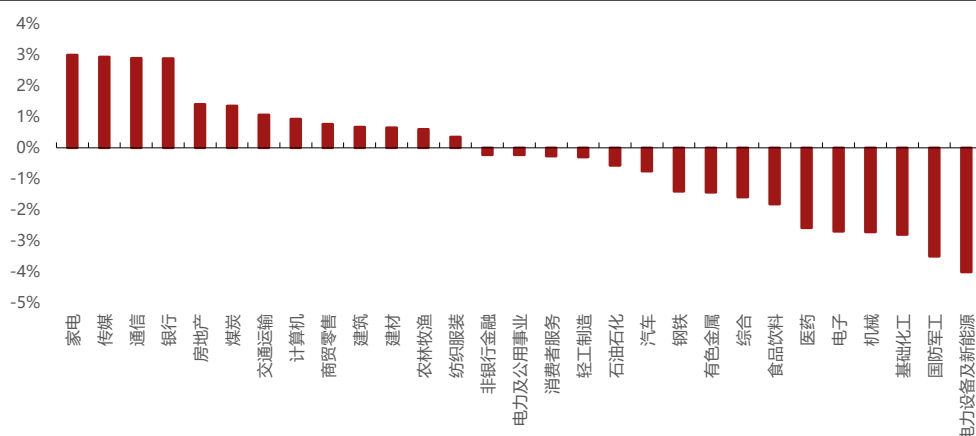
资料来源: 扬帆出海, 《Negotiation Simulator》, 民生证券研究院

2 本周板块行情跟踪

2.1 传媒板块涨跌幅

2023年6月5日到6月9日,传媒(中信)指数上涨2.94%,沪深300(-0.65%),创业板指数(-4.04%)。按照传媒(中信)行业分类,在所有行业板块中,传媒(+2.94%)排名第2。

图16: 6.5-6.9 各行业板块涨跌幅情况



资料来源: wind, 民生证券研究院

CS 传媒中,涨幅前 10 名分别是:人民网(+42.39%)、中信出版(+25.71%)、读者传媒(+25.69%)、盛通股份(+25.54%)、金逸影视(+22.17%)、大晟文化(+21.86%)、北京文化(+20.12%)、中原传媒(+18.83%)、新华网(+17.34%)和中国出版(+16.94%);跌幅前 10 名分别是:*ST 天润(-21.82%)、焦点科技(-16.21%)、遥望科技(-13.86%)、退市中昌(-10.71%)、游族网络(-8.57%)、生意宝(-8.36%)、昆仑万维(-6.03%)、蓝色光标(-5.97%)、恺英网络(-5.82%)和三人行(-5.3%)。

表1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.5-6.9)

涨跌幅前十名	一周涨跌幅 (%)	涨跌幅后十名	一周涨跌幅
人民网	42.39%	*ST 天润	-21.82%
中信出版	25.71%	焦点科技	-16.21%
读者传媒	25.69%	遥望科技	-13.86%
盛通股份	25.54%	退市中昌	-10.71%
金逸影视	22.17%	游族网络	-8.57%
大晟文化	21.86%	生意宝	-8.36%
北京文化	20.12%	昆仑万维	-6.03%
中原传媒	18.83%	蓝色光标	-5.97%
新华网	17.34%	恺英网络	-5.82%
中国出版	16.94%	三人行	-5.30%

资料来源: wind, 民生证券研究院

2.2 本周行业新闻

【GPT 革命 | 讯飞推出对话机器人 App “星火”可语音输入输出】

讯飞星火大模型登陆移动端。6月9日，在24周年庆上，语音智能公司科大讯飞（002230.SZ）推出可以进行多轮 AI 对话的星火 App 和讯飞星火小程序，并更新星火认知大模型，推出 V1.5 版本。目前星火 App 和小程序推出了体验版，需先申请，经批准后目前可免费使用。星火 App 目前只在安卓操作系统上线。在星火的界面上，用户可以打字输入，或者用语音转文字来输入问题，和星火机器人进行多轮对话。用户可创建新对话，而过去的对话会归档在“历史对话”中。此外，讯飞星火还能用语音读出回答，用户可以选择不同的声音，以及语音的速度。（财新网）

【深圳出版集团与腾讯云达成战略合作，助力传媒产业数字化转型升级】

6月9日，在第十九届中国（深圳）国际文化产业博览交易会上，深圳出版集团有限公司（以下简称“深圳出版集团”）与腾讯云正式签署战略合作框架协议。双方将围绕集团数字化转型、创新技术应用等方面展开系列深度合作，为传媒产业的现代化发展注入数字活力。

据了解，此次战略合作，双方充分发挥深圳出版集团内容、渠道优势与腾讯云的创新技术优势，围绕传播矩阵建设、集团数字化发展、技术运用及推广、湾区书城建设等方面有序推进。基于深圳出版集团数字化发展，腾讯云以咨询顾问式提供顶层规划设计、项目建设目标及建设方案，为深圳出版集团制定未来 3-5 年数字化发展蓝图，并由双方共同整合建设步骤与实施路径，具体内容覆盖数字化战略、数字化举措、IT 基础设施、IT 治理、数据与集成等。

同时，为推进深圳出版集团数字化转型升级全面落地，腾讯云将自身大数据、云计算、区块链、人工智能等前沿技术和解决方案，逐步运用到深圳出版集团数字化转型建设中，并助力其为传媒产业现代化发展提供可复制、可推广的数字化发展新样本。此外，双方还将以“共创”的新模式助力湾区书城的未来发展，在私域流量、IP、会员体系建设等领域展开合作，通过腾讯线上平台发布渠道优势、微信的用户触达优势，助力线下书城的实体经济繁荣。（TechWeb）

【百度、字节纷纷内测 AI 对话项目 业内人士：与行业场景的结合是关键】

据媒体报道，字节跳动在内部测试一款 AI 对话类产品，暂时称作“Grace”。而百度则被爆料计划推出一款全新的 AI 对话软件，采用一对一的对话式聊天场景，名字叫做“万话”。值得一提的是，在今年 5 月的 2023 万象·百度移动生态大会上，百度已首次展示了内测产品 New App，可与 AI 进行对话，提问、聊天、生成图

片等。当时，据百度信息分发平台总经理李小婉介绍，这款正在内测的 New App，其中人机交互将可以搭载数字生命，用户可以设置多个知悉个人需求喜好的私人助理。（科创板日报）

【苹果头显出新招！收购 AR 明星公司：乔布斯灵魂伴侣 Jony Ive 曾任顾问，还是任天堂合作方】

苹果发布 Vision Pro 头显，外媒发现它又收购了一家 AR 头显初创公司 Mira，来自美国洛杉矶。它曾为日本和好莱坞环球影城超级任天堂世界中的《马里奥卡丁车游戏》提供 VR 眼镜。而在被苹果收购之前，Mira 据称已经获得了约 1700 万美元的融资，换算成人民币大约 1.2 亿。（ZAKER）

【百度大模型新动作，推出代码助手 Comate，toB 落地再升级】

6 月 6 日，百度在成都举办了文心大模型技术交流会，会上，百度智能云推出“Comate”代码助手，并正式开放邀测。从介绍中可以看到，代码助手“Comate”可以实现代码的快速补齐、自然语言推荐代码、自动查找代码错误，全面提升开发者研发效率。之后，开发者可以通过插件等形式，在主流开发软件中使用“Comate”代码助手。（甲子光年）

【著名 3D 软件厂商 Tafi 发布全球首个文本生成高质量 3D 模型】

6 月 7 日，著名 3D 软件厂商 Tafi 发布通过文本可直接生成 3D 角色模型的 AI 平台。目前，该平台处于申请测试阶段。（地址：<https://maketafi.com/ai#>），Tafi 生成的 3D 模型非常逼真，可与玛雅（Autodesk Maya）、C4D（Maxon Cinema 4D）等专业 3D 软件制作的作品相媲美。该产品的最大技术亮点是，生成的模型可原生直接导入到 Unreal、Unity、Blender、3Dmax、玛雅和 C4D 专业开发平台中，进行二次编辑。Tafi 表示，如果采用传统的方式来训练其 AI 模型，大概需要 75,000 年才能达到高精度、质量标准。Tafi 通过 20 多年积累了 500 多万件可编辑的 3D 模型，加上独家的 AI 生成引擎，可在很短的时间内就完成所有模型训练，这也是全球首个高质量生成式 3D 模型平台。（AIGC 开放社区）

2.3 本周公司公告

【新华网：股份减持】

6 月 5 日，中经社计划通过集中竞价方式，减持公司股份不超过 400 万股（即不超过公司总股本的 0.77%）。2020 年 2 月 13 日至 2023 年 6 月 1 日，新闻发

展深圳和中经社累计减持公司股份 719.02 万股，累计减持比例为 1.39%，已超过公司总股本的 1%。

【浙文互联：发行定增进展】

浙文互联向特定对象发行股票事项于 2023 年 5 月 5 日获得上海证券交易所（以下简称“上交所”）上市审核中心审核通过，6 月 7 日注册稿公布。此次向特定对象发行股票，每股面值人民币 1 元，发行 1.65 亿股，每股发行价格为 4.85 元，发行对象为杭州博文股权投资有限公司，合计募集金额 80000 万元。浙商证券作为浙文互联向特定对象发行股票的保荐机构。

【新经典：2022 年度权益分派】

6 月 6 日公司公布 2022 年度权益分派方案，以实施权益分派股权登记日登记的总股本 162,503,585 股扣减公司回购专用证券账户中的股份 4,071,561 股，即以 158,432,024 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 8 元（含税），共计分配现金红利 126,745,619.20 元（含税）。本年度不送红股，不进行资本公积金转增股本。

【中文传媒：2022 年年度权益分派】

6 月 7 号，公司公布 2022 年度权益分派方案。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,355,063,719 股为基数，每股派发现金红利 0.75 元（含税），共计派发现金红利 1,016,297,789.25 元。

【电魂网络：2022 年年度权益分派】

6 月 7 日，公司公布 2022 年度权益分派方案。公司拟以实施权益分派股权登记日的总股本 244,768,100 股扣减不参与利润分配的回购股份 4,125,750 股，即 240,642,350 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.825 元（含税），共计派发现金红利 198,529,938.75 元（含税）。

【遥望科技：21 年限制性股票激励计划第二个行权期行权条件成就】

6 月 7 日，公司宣布公司股票期权第二个行权期行权条件已成就，本次可行权的激励对象共计 141 人，可行权的股票期权数量为 1334.6897 万份，占目前公司总股本比例为 1.43%，股票期权的行权价格为每份 16.40 元，满足行权条件的股票期权将采用自主行权模式。

【唐德影视：股份减持】

6月8日，由于自身资金需求。股东吴宏亮先生持有公司股份 69,801,311 股（占本公司总股本的 17.07%），其中对浙江易通传媒投资有限公司委托表决权的股份为 61,495,935 股，剩余拥有表决权的股份为 8,305,376 股（占公司总股本的 2.03%）。吴宏亮先生计划以大宗交易方式，或者在本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式，合计减持公司股份不超过 8,305,376 股（不超过本公司当前总股本比例的 2.04%）。

【中国出版：发行定增进展】

中国出版向特定对象发行 A 股股票的申请已于 2023 年 4 月 26 日经上海证券交易所上市审核中心审核通过。本次向特定对象发行股票募集资金总额为 3.3 亿元，全部用于补充公司因偿还出版集团委托贷款 3.3 亿元所形成的资金缺口。

【中文在线：发行定增进展】

6月8日，中文在线公布《2023 年度向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告》。由“增加公司优质数字内容积累，强化 IP 一体化开发能力”以及“夯实内容生成技术实力，创造数字文化内容交互新生态”的需要，公司本次发行证券选择的品种为向特定对象发行股票，种类为人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元，发行对象不超过 35 名（含），本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。公司本次发行的募集资金总额为不超过 25 亿元（含本数），主要用于 4 个项目：IP 内容资源升级建设项目、基于新技术的数字内容智能化升级建设项目、数据中台及全面信息系统技术升级建设项目、补充流动资金及偿还银行借款。

3 传媒板块行业数据跟踪

3.1 游戏板块

3.1.1 重点游戏游戏表现情况

根据七麦数据显示：《王者荣耀》在 6.5 至 6.9 期间排位均在前二，其中，6.7 至 6.9 期间《崩坏：星穹铁道》表现强劲，跃居第一。《和平精英》在第二位和第三位间更迭，《梦幻西游》一直保持在前五的位置。此外，《英雄联盟手游》、《捕鱼大作战》和《三国志·战略版》均在前十名之内波动，展现较高的玩家活跃度。

表2：6.5-6.9 中国 iPhone 游戏畅销榜前 10 名

排名	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9
1	王者荣耀	王者荣耀	崩坏：星穹铁道	崩坏：星穹铁道	崩坏：星穹铁道
2	和平精英	和平精英	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
3	梦幻西游	梦幻西游	和平精英	和平精英	和平精英
4	三国志·战略版	三国志·战略版	梦幻西游	梦幻西游	蛋仔派对
5	捕鱼大作战	崩坏：星穹铁道	捕鱼大作战	捕鱼大作战	梦幻西游
6	崩坏：星穹铁道	捕鱼大作战	英雄联盟手游	英雄联盟手游	英雄联盟手游
7	蛋仔派对	三国志·战略版	三国志·战略版	凡人修仙传：人界篇	捕鱼大作战
8	重返未来：1999	英雄联盟手游	凡人修仙传：人界篇	金铲铲之战	原始征途
9	英雄联盟手游	重返未来：1999	长安幻想	三国志·战略版	三国志·战略版
10	金铲铲之战	凡人修仙传：人界篇	金铲铲之战	长安幻想	金铲铲之战

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

下周游戏重点产品节点情况，根据游戏日报整理，腾讯游戏的《命运方舟》、《创造吧！我们的星球》；网易游戏的《全明星街球派对》；创梦天地的《卡拉彼丘》；中手游的《仙剑世界》。此外，腾讯游戏的《白夜极光》正式上线。其余受到玩家更多关注的热门游戏节点有网易游戏的《蛋仔派对》一周年更新、《阴阳师》鬼灭之刃联动最终弹、《阴阳师：妖怪屋》咒术回战联动；腾讯游戏的《光与夜之恋》两周年更新、《金铲铲之战》S9 版本更新。

表3：6.12-6.18 游戏节点汇总表

节点时间	游戏厂商	产品名称	游戏类型	节点类型
6.12	游龙互娱	史莱姆与地下城	Roguelike	测试
6.12	三七互娱	斗罗大陆：魂师	卡牌/回合制	更新
6.12	优点创想网络	末日围城	末日/SLG	上线
6.13	腾讯游戏	白夜极光	二次元/卡牌	上线
6.13	麒麟网络	喵星族	治愈/养成	测试
6.13	哔哩哔哩游戏	摇光录：乱世公	女性向/卡牌	测试
6.13	北斗屋科技	英雄来当家	模拟经营	测试
6.13	真鹿游戏	神之路	角色扮演	测试
6.14	腾讯游戏	光与夜之恋	女性向	更新
6.14	网易游戏	阴阳师	卡牌/回合制	更新
6.14	网易游戏	阴阳师：妖怪屋	休闲	更新

6.14	腾讯游戏	命运方舟	MMORPG	更新
6.14	伦焰网络	诡秘重开模拟器	文字	上线
6.14	微游互动	狩猎吧！原始人	模拟经营	上线
6.14	Focus	田园记	治愈/探索	Steam 上线
6.14	Paleo	湮灭线	动作类 Rogue	Steam 上线
6.14	Ravenage	白日梦：被遗忘	平台解谜	Steam 上线
6.14	Namco Bandai	蓝色协议	MMORPG	上线
6.14	弘贯网络	童话镇大冒险	模拟经营	测试
6.15	腾讯游戏	代号：破晓	动作	测试
6.15	腾讯游戏	创造吧！我们的	沙盒	测试
6.15	星线网络	欢迎来到梦乐园	女性向/卡牌	测试
6.15	萝卜游戏工作室	喵喵妙妙塔：数	休闲	测试
6.15	龙门港特别行动	龙门港冒险团	MMORPG	测试
6.15	Aluba Studio	无所遁形（全网公敌手游版）	解谜	DLC 更新
6.15	沐瞳科技	幻世与冒险	放置	测试
6.15	无象限	江湖墨世录	卡牌/回合制	测试
6.16	天象互动	妖精的尾巴：激	ARPG	测试
6.16	网易游戏	全明星街球派对	篮球	测试
6.16	网易游戏	蛋仔派对	多人派对	更新
6.16	爱游互娱	盛唐烟雨	AVG/卡牌	上线
6.16	创梦天地	卡拉彼丘	射击	PC 端测试
6.16	腾讯游戏	金铲铲之战	自走棋	更新
6.16	无光游戏	代号：RnB	MOBA	测试
6.16	Bandai Namco	狂想乐园	模拟经营	Steam 上线
6.16	Electronic Arts	F®123	竞速	Steam 上线
6.17	中手游	仙剑世界	开放世界	PC 端测试

资料来源：游戏日报，民生证券研究院

3.1.2 休闲游戏及超休闲游戏表现情况

《箭头消消消》热度持续，解谜游戏收割榜单。根据休闲小游戏榜单数据，微信平台上的放置小游戏《咸鱼之王》以卓越表现夺得榜首，展现出强劲的市场吸引力。同时，《欢乐斗地主》和《羊了个羊》分别以出色的表现位列第二和第三。另外，由豪腾创想开发的合成和家居改造玩法结合的《肥鹅健身房》也在本周再度赢得广泛关注，目前在微信人气榜上稳居第六名。此外，采用街机玩法的《箭头消消消》本周排名持续上升，在榜单中取得了令人瞩目的前五名成绩。

微信小游戏平台中，解谜游戏《箭头消消消》延续上周的火热势头，登顶微信平台休闲小游戏榜首，经典小游戏《欢乐斗地主》和《咸鱼之王》紧随其后，分列榜单的二、三名。同时，一款大鱼吃小鱼玩法的小游戏《鱼吃鱼》也在本周冲上人气榜单前列，位列第八。在 QQ 小游戏平台上，来自神名网络的《找茬啊老六》连续数周登顶榜首，来自游顺科技的《一代沙雕》则紧随其后，位列第二，两款解谜类游戏继续包揽 TOP2。抖音小游戏，解谜游戏《箭头消消消》本周排名略有下滑，当前位于热门榜第 5 名。解谜类玩法在抖音平台持续火热，在 TOP6 中占据 4 席，另外两款游戏分别属于消除类和塔防类。同时，来自同一厂商的游戏同时冲榜的现象也越发常见，本周小亮科技发行的两款解谜游戏《一代沙雕》

和《疯狂爆梗王》就同时现身 TOP6 榜单。

表4：6.5-6.11 休闲小游戏排名

	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	箭头消消消	解谜	微信	个人	1	1
2	欢乐斗地主	棋牌	微信	腾讯	2	2
3	咸鱼之王	放置	微信	豪腾天佑（北京）科技	1	3
4	羊了个羊	消除	微信	简游科技	3	4
5	无敌脑洞王者	解谜	微信	个人	4	5
6	肥鹅健身房	合成	微信	豪腾创想科技	6	6
7	改装大作战	合成经营	微信	必凡娱乐	7	7
8	鱼吃鱼	街机	微信	顶拓信息	8	8
9	找茬啊老六	解谜	QQ	神名网络	1	1
10	一代沙雕	解谜	QQ	游顺科技	2	2
11	欢乐斗地主	棋牌	QQ	腾讯	3	3
12	叫我大掌柜	模拟经营	QQ	尚轩网络	4	4
13	咸鱼之王	放置	QQ	豪腾天佑（北京）科技	6	8
14	羊了个羊	消除	抖音	简游科技	1	1
15	躺平发育	塔防	抖音	蜜獾工坊科技	2	2
16	一代沙雕	解谜	抖音	小竞科技	3	3
17	疯狂梗传	解谜	抖音	仗剑科技	4	4
18	箭头消消消	解谜	抖音	非羊科技	1	5
19	疯狂爆梗王	解谜	抖音	小竞科技	6	6

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

多款网赚游戏冲榜。超休闲方面，在国内 App Store 免费游戏榜单中，3 款网赚游戏冲上 TPO20，其中《熊猫爱旅行》本周一度冲上了免费游戏榜魁首。《快乐消砖块》和《水果撞撞撞》当前也分别位于榜单第 12 和第 19 名。同时，于今年 4 月初正式上线的新游《飞机大厨：空中烹饪》，也在本周冲上了免费游戏榜单 TOP15。

表5：6.5-6.11 超休闲小游戏排名

	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	熊猫爱旅行	网赚	App Store	Palm Space Network	1	5
2	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	7	10
3	快乐消砖块	网赚	App Store	Tv Two Technology Ltd.	12	12
4	地铁跑酷	跑酷	App Store	iDreamSky	13	13
5	飞机大厨：空中烹饪	模拟	App Store	Nordcurrent UAB	15	15
6	全民找茬 2	益智	App Store	Shuidi Huyu Technology	15	16
7	弹壳特攻队	割草	App Store	HABBY GAMES	14	18
8	水果撞一撞	网赚	App Store	Pix Technology	10	19
9	神庙逃亡 2	跑酷	App Store	iDreanSky	20	20
10	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	1	1
11	Merge Safari - Fantastic Isle	合成	Google	Super Awesome Inc.	3	3
12	2248 - Number Puzzle Game	解谜	Google	Inspired Square FZE	2	4
13	Subway Surfers	跑酷	Google	SYBO Games	5	5
14	Royal Match	消除	Google	Dream Games, Ltd.	4	7
15	SimCity BuildIt	模拟	Google	ELECTRONIC ARTS	8	8
16	Where is He: Hide and Seek	动作	Google	Windy Game	6	9

17	Going Balls	跑酷	Google	Supersonic Studios LTD	5	10
18	Twisted Tangle	解谜	Google	Rollic Games	6	11
19	Block Blast Adventure Master	消除	Google	Hungry Studio	11	12

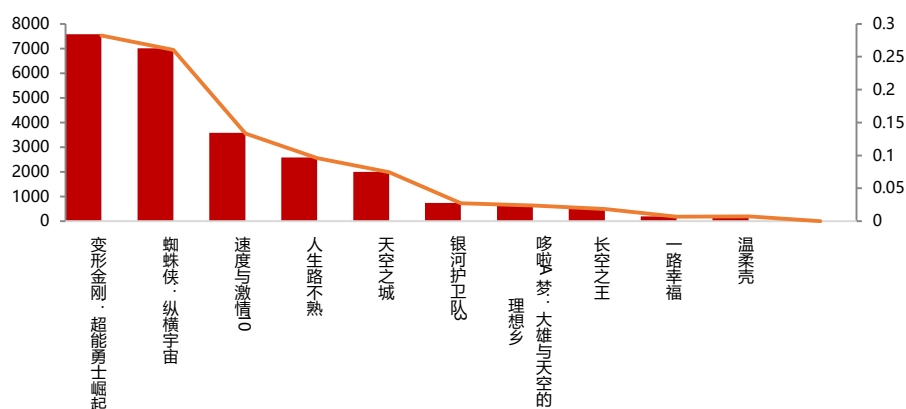
资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

3.2 影视板块

3.2.1 电影表现情况

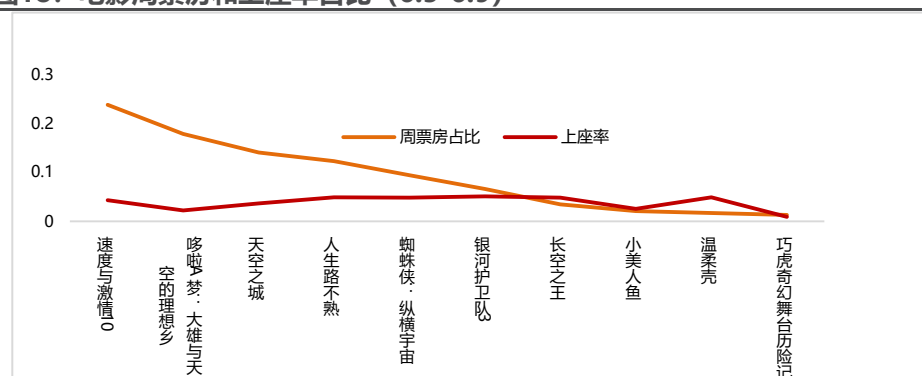
在综合票房上，《变形金刚：超能勇士崛起》处于领先地位，票房为 7585.9 万，领军本周电影票房，上座率为 7.2%。紧跟其后的是《蜘蛛侠：纵横宇宙》，也有着不错的票房表现和 6.5% 的上座率。《速度与激情 10》在上映多天后依旧保持 3581.7 万票房。《天空之城》斩获 1999.9 万票房。《哆啦 A 梦：大雄与天空的理想乡》票房 647.2 万，但上座率只有 2.1%。而《长空之王》票房 494.7 万，上座率 5.2%。在本周排行前十的电影中，还有《一路幸福》票房 198.9 万，《温柔壳》票房 193.8 万。

图17：电影周票房（万）和周票房占比（6.5-6.9）



资料来源：猫眼电影，民生证券研究院

图18：电影周票房和上座率占比（6.5-6.9）



资料来源：猫眼电影，民生证券研究院

3.2.2 电视剧表现情况

本周（6月2日至6月9日）腾讯视频和爱奇艺表现优秀，占市场头部。

腾讯视频共有5部剧集进入TOP10，其中有4部独播剧集：《梦中的那片海》本周排名第1左右，《公诉》本周排名第3左右，《照亮你》本周排名第5左右，《三分野》本周排名第6左右，《妻子的新世界》本周排名第9左右。爱奇艺共有4部剧集进入TOP10，其中有2部独播剧集：《花戎》本周排名第1左右，《公诉》本周排名第3左右，《熟年》本周排名第8左右，《正好遇见你》本周排名第9左右。优酷视频共有3部剧集进入TOP10，均为独播剧集：《后浪》本周排名第4左右，《长月烬明》本周排名第6左右，《护心》本周排名第7左右。芒果有1部剧集进入Top10，非独播剧集：《白色城堡》本周排名第10左右。

表6：6.5-6.9 各平台电视剧排名

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	梦中的那片海	1	持平	是
	公诉	3	持平	否
	照亮你	5	上升1位	是
	三分野	6	下降1位	是
	妻子的新世界	9	下降1位	是
爱奇艺	花戎	2	上升5位	是
	公诉	3	持平	否
	熟年	8	上升1位	是
	正好遇见你	9	持平	否
优酷	后浪	4	下降2位	是
	护心	7	下降3位	是
芒果	长月烬明	6	下降1位	是
	白色城堡	10	上升1位	否

资料来源：骨朵传媒，民生证券研究院

3.2.3 综艺表现情况

芒果TV自制综艺（含湖南台自制综艺）共3部进入TOP10：《乘风2023》本周排名第2左右，《声生不息·宝岛季》本周排名第5左右，《向往的生活第七季》排名第9左右。

爱奇艺综艺共有6部进入TOP10，其中有3部为自制综艺：《奔跑吧第7季》本周排名第1左右，《极限挑战第9季》本周排名第4左右，《萌探探案第三季》本周排名第6左右，《中国说唱巅峰对决2023》本周排名第7左右，《青春环游记第4季》本周排名第8左右，《来活了兄弟》本周排名第10左右。

优酷视频综艺共有3部进入TOP10，其中没有自制综艺：《奔跑吧第7季》

本周排名第 1 左右,《极限挑战第 9 季》本周排名 4 左右,《青春环游记第 4 季》
 本周排名第 8 左右。

腾讯视频自制综艺共有 4 部进入 TOP10,其中有 1 部为自制综艺:《奔跑吧
 第 7 季》本周排名第 1 左右,《五十公里桃花坞第 3 季》本周排名第 3 左右,《极
 限挑战第 9 季》本周排名 4 左右,《青春环游记第 4 季》本周排名第 8 左右。

表7: 6.5-6.9 各平台综艺排名

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
芒果	乘风 2023	2	下降 1 位	是
	声生不息·宝岛季	5	上升 1 位	是
	向往的生活第七季	9	下降 1 位	是
爱奇艺	奔跑吧第 7 季	1	上升 1 位	否
	极限挑战第 9 季	4	上升 1 位	否
	萌探探案第三季	6	下降 2 位	是
	中国说唱巅峰对决 2023	7	持平	是
	青春环游记第 4 季	8	上升 1 位	否
	来活了兄弟	10	上升 2 位	是
	奔跑吧第 7 季	1	上升 1 位	否
优酷	极限挑战第 9 季	4	上升 1 位	否
	青春环游记第 4 季	8	上升 1 位	否
	奔跑吧第 7 季	1	上升 1 位	否
腾讯	五十公里桃花坞第 3 季	3	持平	是
	极限挑战第 9 季	4	上升 1 位	否
	青春环游记第 4 季	8	上升 1 位	否

资料来源:骨朵传媒,民生证券研究院

4 投资建议

关注AI技术持续革新突破，驱动AIGC应用跳跃式创新落地。

AI的技术革新是不断突破的，长期持续关注AI技术能力升级，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。

5 风险提示

1) 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。

2) 行业竞争加剧风险。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。

3) 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: Apple Vision Pro 示意 (正面外部)	3
图 2: Apple Vision Pro 示意 (背面内部)	3
图 3: Apple Vision Pro 应用界面示意	3
图 4: Disney+ 将在 Vision Pro 上市首日提供支持	3
图 5: 2016-2024E 全球 VR 头显出货量及增速	4
图 6: 2016-2023E 全球 AR 头显出货量及增速	4
图 7: Meta Quest 3 产品外观示意	4
图 8: Meta Quest 3 手柄示意	4
图 9: 《奇幻滑雪 3》游戏示意	5
图 10: 《灵笼》VR 动画	5
图 11: 贪吃蛇小游戏制作演示	6
图 12: 《Tales of Syn》小游戏地图生成迭代效果	6
图 13: 《AI Dungeon》游戏示意	6
图 14: 《ドキドキ AI 尋問ゲーム》游戏示意	7
图 15: 《Negotiation Simulator》游戏示意	7
图 16: 6.5-6.9 各行业板块涨跌幅情况	8
图 17: 电影周票房 (万) 和周票房占比 (6.5-6.9)	16
图 18: 电影周票房和上座率占比 (6.5-6.9)	16

表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.5-6.9)	8
表 2: 6.5-6.9 中国 iPhone 游戏畅销榜前 10 名	13
表 3: 6.12-6.18 游戏节点汇总表	13
表 4: 6.5-6.11 休闲小游戏排名	15
表 5: 6.5-6.11 超休闲小游戏排名	15
表 6: 6.5-6.9 各平台电视剧排名	17
表 7: 6.5-6.9 各平台综艺排名	18

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。本报告清晰准确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
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	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