



本周观点：AI+轻度应用初步落地真实体验，关注商业模式延展

➤ 目前部分与 AI 深度融合的轻度应用产品已陆续上线测试，需要注重产品带来的直观体验变化，不用忽视轻度融合创新推动的产业变革的实际进展。本次 AI 技术体感上是对话感（文本、语音等）的强互动性，以及跨模态的 AIGC 内容生成，目前已有以此为核心来思考和设计的应用持续推出，并得到 C 端或者 B 端用户的体验和反馈。同时，目前部分轻度应用商业模式清晰。

➤ 游戏方面，以 AI NPC 自然互动为核心设定的休闲游戏已上线，商业模式采用广告模式。【紫天科技】旗下河马游戏，结合其休闲游戏研制经验和 ChatGPT 内容生成能力，推出首款全 AI 交互体验侦探手游《大侦探智斗小 AI》，目前位列港澳台地区 Google Play Store 游戏榜单 Top10。游戏允许玩家使用自然语言而非系统预设的选项与游戏中的人物对话。

➤ AIGC 工具方面，垂直场景工具产品已推出，商业模式采用付费订阅模式。【天下秀】推出“灵感岛”，依托中文语料库训练数据和智能化的自然语言处理技术，可以智能化理解输入需求提示词，并调优生成内容，打造 AI 助手。目前采用会员订阅模式。

市场回顾

➤ 沪深 300 (+3.3%)，创业板指数 (+5.93%)。按照传媒（中信）行业分类，在所有行业板块中，传媒 (+4.06%) 排名第 9。板块个股涨幅前五名分别为：人民网、视觉中国、天地在线、兆讯传媒、浙数文化；跌幅前五名分别为中信出版、读者传媒、果麦文化、北京文化、唐德影视。

行业要闻

➤ 据 36 氪报道，Runway 开放其开发的 AI 视频编辑工具 Gen-2 的免费试用。Runway 开发的 AI 视频编辑工具 Gen，已从 2 月份第一代升级到第二代，完成从“编辑已有视频”，到“文生视频”的转变，并且提供文本+参考图像生视频、静态图片转视频、视频风格迁移等多个功能；

➤ 根据科创板日报报道，Meta 发布 AI 音乐模型 MusicGen。Meta 在 GitHub 上以开源方式发布 AI 音乐生成模型 MusicGen 代码，该 AI 模型利用 Transformer 架构，可以根据文本和旋律提示创作音乐。

公司动态

➤ 6 月 13 日，宣亚国际发布公告，拟定增不超过 2.95 亿，将用于全链路沉浸式内容营销平台项目、巨浪技术平台升级项目、补充流动资金。

投资建议

➤ 把握 AI 轻度应用逐步落地，以及 B 端、C 端用户真实反馈，关注商业模式的延展，持续关注 AI 技术持续革新突破，驱动 AIGC 应用跳跃式创新落地。垂直赛道中，部分公司基于过去业务数据和经验积累，与现阶段大模型结合，革新原有业务生产链路，推动细分领域部分环节的智能化 0 到 1，并推动传统商业模式的延伸。同时，AI 技术革新是不断突破的，长期关注 AI 技术能力升级，推动工具化渗透，带来技术管线的变革与重组。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

相关研究

1.传媒互联网行业周报：苹果发布开拓性 MR 产品，持续关注 AI 应用创新体验-2023/06/12

目录

1 AI+轻度应用初步落地真实体验，关注商业模式延展	3
2 本周板块行情跟踪	6
2.1 传媒板块涨跌幅	6
2.2 本周行业新闻	7
2.3 本周公司公告	8
3 传媒板块行业数据跟踪	10
3.1 游戏板块	10
3.2 影视板块	13
4 投资建议	16
5 风险提示	17
插图目录	18
表格目录	18

1 AI+轻度应用初步落地真实体验，关注商业模式 延展

近期把握 AI 技术的演进过程，并注意 AI+应用落地的节奏性，可能是先轻度后重度。目前部分与 AI 深度融合的轻度应用产品已陆续上线测试，强调要注重直观体验变化，不用忽视轻度融合创新推动的产业变革的实际进展。本次 AI 技术体验上是对话感（文本、语音等）的强互动性，以及跨模态的 AIGC 内容生成，目前已经有以此为核心来思考和设计的应用持续推出，并得到 C 端或者 B 端用户的体验和反馈。

同时，目前部分轻度应用商业模式是清晰的。一是延续免费体验使用，但通过广告模式进行变现；二是相当于业务原有产品的延展和升级，将新功能与原有业务的功能进行组合，使得原有产品有望量价齐升。

1、游戏方面，以 AI NPC 自然互动为核心设定的休闲游戏已上线，商业模式采用广告模式。【紫天科技】旗下河马游戏，深耕休闲游戏多年，结合其休闲游戏研制经验和 ChatGPT 内容生成能力，推出首款全 AI 交互体验侦探手游《大侦探智斗小 AI》，目前已上线港澳台地区，位列港澳台地区 Google Play Store 游戏榜单 Top10，最佳到达 Top2。游戏允许玩家使用自然语言而非系统预设的选项与游戏中的人物对话。

图1：《大侦探智斗小 AI》港澳台地区位列 GooglePlay 游戏榜 TOP10(6.18)



资料来源：点点数据，民生证券研究院

游戏玩法以自然语言对话为核心设定展开。目前共设定有 50 个案件（即 50

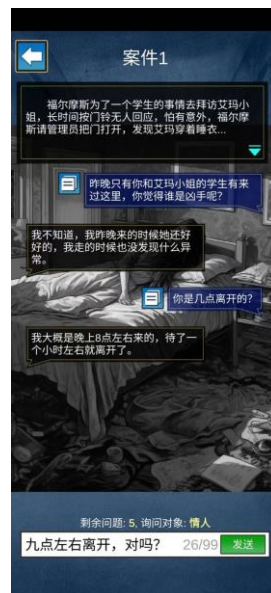
个关卡），玩家通过浏览案件描述（包含案件介绍以及图片示意），选择嫌疑人盘问（自然语言），AI NPC 会表达出一定的“情绪”增加玩家的代入感。并且对于不相关的内容，AI 也会将玩家引导回游戏本身的内容。

图2：《大侦探智斗小 AI》设定 50 个案件



资料来源：《大侦探智斗小 AI》，民生证券研究院

图3：《大侦探智斗小 AI》对话示意



资料来源：《大侦探智斗小 AI》，民生证券研究院

商业模式清晰，广告模式与传统休闲游戏一脉相承。目前采用的是**广告模式**，玩家在七轮回答内，没能获取足够的信息或者是判断凶手错误，则需观看广告以获得继续提问或重新挑战该关卡的机会。

图4：观看广告获得更多提问次数



资料来源：《大侦探智斗小 AI》，民生证券研究院

图5：观看广告重新挑战关卡

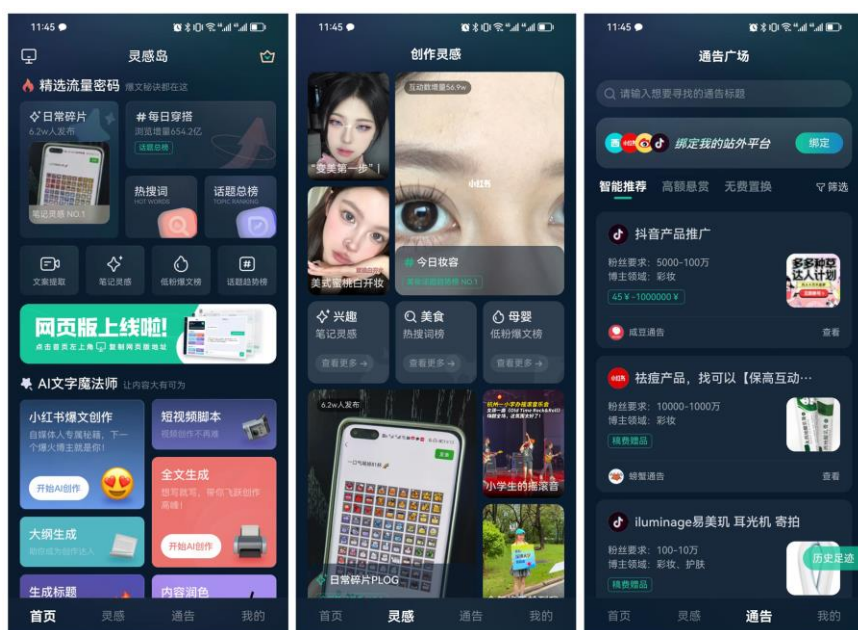


资料来源：《大侦探智斗小 AI》，民生证券研究院

2、AIGC 工具方面，垂直场景工具产品已推出，商业模式采用付费订阅模式。

【天下秀】推出“灵感岛”，收集创意创作痛点问题，并将中文语料库训练数据和红人大数据加入训练模型，打造出区别于其他通用型 AI 产品的垂类助手，灵感岛依托中文语料库训练数据和智能化的自然语言处理技术，可以智能理解输入需求提示词，并调优生成内容。目前采用会员订阅模式，设定年度会员（80 元）、季度会员（30 元）、月度会员（15 元）三个层级。

图6：《灵感岛》界面示意



资料来源：《灵感岛》，民生证券研究院

图7：《灵感岛》以会员订阅模式



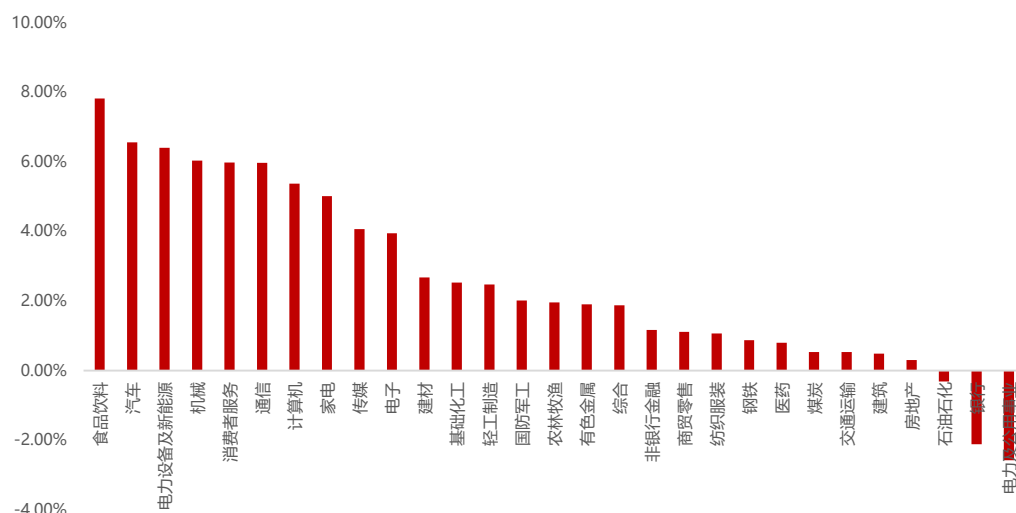
资料来源：《灵感岛》，民生证券研究院

2 本周板块行情跟踪

2.1 传媒板块涨跌幅

2023 年 6 月 12 日到 6 月 16 日，传媒(中信) 上涨 4.06%，沪深 300 上涨 3.3%，创业板指数上涨 5.93%。按照传媒（中信）行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信)（+4.06%）排名第 9。

图8：6.12-6.16 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 5 名分别是：人民网(+29.44%)、视觉中国(+28.26%)、天地在线(+26.20%)、兆讯传媒(+23.96%)、浙数文化(+21.10%)；跌幅前 5 名分别是：中信出版(-16.96%)、读者传媒(-13.51%)、果麦文化(-8.14%)、北京文化(-6.31%)、唐德影视(-6.27%)。

表1：A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况（6.12-6.16）

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	29.44%	中信出版	-16.96%
视觉中国	28.26%	读者传媒	-13.51%
天地在线	26.20%	果麦文化	-8.14%
兆讯传媒	23.96%	北京文化	-6.31%
浙数文化	21.10%	唐德影视	-6.27%
芒果超媒	20.69%	中南传媒	-5.77%
紫天科技	17.18%	新华传媒	-5.23%
生意宝	14.47%	世纪天鸿	-5.06%
天下秀	13.96%	联建光电	-5.00%
昆仑万维	13.91%	思美传媒	-4.93%

资料来源：wind，民生证券研究院

港股方面, 涨跌幅前三分别为: 祖龙娱乐 (+20.10%)、创梦天地 (+20.00%) 和 IGG (+19.25%); 涨跌幅后三位分别为禅游科技 (-8.33%)、指尖跃动 (-6.54%) 和 BOSS 直聘-W (-3.08%)。

表2: 6.12-6.16 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况

涨跌幅前 5 名	一周涨跌幅 (%)	涨跌幅后 5 名	一周涨跌幅 (%)
祖龙娱乐	20.10%	禅游科技	-8.33%
创梦天地	20.00%	指尖悦动	-6.54%
IGG	19.25%	BOSS 直聘-W	-3.08%
美图公司	18.09%	飞天云动	-2.43%
宝尊电商-W	10.85%	网龙	-0.79%

资料来源: wind, 民生证券研究院

2.2 本周行业新闻

【掌阅科技 AI 研发获得进展“阅爱聊”对话式应用程序封闭内测】

国内领先的数字阅读企业掌阅科技 (603533) 宣布首款 AI 产品“阅爱聊”封闭内测, 这是国内阅读行业第一款对话式 AI 应用。“阅爱聊”是一款以生成式人工智能驱动的小说 IP 对话交互应用, 依托 AI 大模型赋能数字阅读场景, 背靠掌阅海量数据内容优势, 聚焦阅读过程中的“聊书”、“聊人”两个场景, 为用户提供创新体验的阅读交互方式。(凤凰, 2023 年 6 月 13 日)

【Runway 开放其开发的 AI 视频编辑工具 Gen-2 的免费试用】

被誉为视频版 Midjourney 的 Runway, 其开发的 AI 视频编辑工具 Gen, 也已经从 2 月份的第一代升级到了第二代, 完成了从“编辑已有视频”, 到“文生视频”的转变, 并且提供文本+参考图像生视频、静态图片转视频、视频风格迁移等多个功能。并且从内测转为正式发布, 最重要的是, Gen-2 可以免费试用。Runway 提供有 105 秒的免费试用额度, 如果想要继续使用 Gen-2, 用户需要购买会员, Runway 还将提供去除水印、提升分辨率等功能。(36 氪, 2023 年 6 月 13 日)

【Meta 发布 AI 音乐模型 MusicGen】

Meta 在 GitHub 上以开源方式发布了 AI 音乐生成模型 MusicGen 的代码, 该 AI 模型利用 Transformer 架构, 可以根据文本和旋律提示创作音乐。与 Riffusion、Mousai、MusicLM 和 Noise2Music 等其他音乐模型相比, MusicGen 在音乐与文本之间的匹配度以及作曲的可信度等客观和主观指标上表现得更加优异。(科创板日报, 2023 年 6 月 13 日)

【ChatGPT 放出六大重磅更新，输入文本长度翻 4 倍，收费大降价】

6 月 14 日凌晨，OpenAI 毫无预告地发布了 ChatGPT 的六大重磅更新。新版 GPT-3.5-turbo 支持 16000 tokens 的上下文长度，比目前的 GPT-3.5-turbo 要长 4 倍，一次可以摄取大约 20 页的文本，而且使用者仅需高于普通 GPT-3.5-turbo 两倍的价格。同时，OpenAI 称，它正在将原始版本 GPT-3.5-turbo 的价格降低 25%，‘增效降本’成 OpenAI 重要优化方向。（36 氪，2023 年 6 月 14 日）

【百川智能发布中英文大模型：采用开源模式，可免费商用】

搜狗创始人王小川创立的百川智能公司，宣布推出了 70 亿参数量的开源中英文预训练大模型——baichuan-7B。目前 baichuan-7B 大模型已在 Hugging Face、Github 以及 Model Scope 平台发布。百川智能方面称，为了验证模型的各项能力，baichuan-7B 在 C-Eval、AGIEval 和 Gaokao 三个最具影响力的中文评估基准进行了综合评估，并且均获得了优异成绩，它已经成为同等参数规模下中文表现最优秀的原生预训练模型。baichuan-7B 代码采用 Apache-2.0 协议，模型权重采用了免费商用协议，只需进行简单登记即可免费商用。（财联社，2023 年 6 月 15 日）

【ChatGPT 正式进入车载系统：梅奔车辆将测试 AI 语音助手】

梅赛德斯-奔驰和微软共同宣布，两家公司正在合作扩大人工智能的使用，计划将这一技术整合到车辆的语音控制系统中。这项合作将通过微软的 Azure OpenAI 服务为车主带来聊天机器人 ChatGPT 的体验，车载 ChatGPT 不仅可以理解车主的语音命令，还可以进行交互式对话，例如追问，并且能保持对前后文的理解，驾驶员可以提出复杂的问题或进行多轮对话，从语音助手那里收到详细的回复，对话范围可以涵盖地点信息、菜谱、甚至是一些更加复杂的问题，进而让驾驶员的眼睛更专注于路况。（科创板日报，2023 年 6 月 16 日）

2.3 本周公司公告

【宣亚国际：向特定对象发行股票募集说明书（修订稿）】

本次向特定对象发行股票的发行对象为不超过 35 名（含 35 名）符合中国证监会规定条件的法人、自然人或其他合法投资组织；本次发行的股票数量不超过 4,750 万股（含本数），不超过本次发行前公司总股本的 30%；本次向特定对象发行股票的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的百分之八十；本次发行募集资金总额不超过 29,490.33 万元，扣除发行费用后的募集

资金净额将用于以下项目：全链路沉浸式内容营销平台项目、巨浪技术平台升级项目、补充流动资金。进一步提高公司运营能力，提升核心竞争力；优化财务结构，促进公司的持续、健康、稳定发展。

【天地在线：关于全资子公司转让参股公司股权的公告】

北京全时天地在线网络信息股份有限公司于 2023 年 6 月 14 日召开第三届董事会第九次会议及第三届监事会第九次会议，审议通过了《关于全资子公司转让参股公司股权的议案》，同意全资子公司北京广联先锋网络技术有限公司将其持有的参股公司北京云广广告有限公司 32% 的股权转让给北京云锐国际广告有限公司，转让价款为人民币 320 万元。本次股权转让完成后，公司将不再持有云广广告股权。

【中青宝：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报告书（草案）（修订稿）】

为履行解决同业竞争的承诺，充分发挥标的公司与上市公司的协同效应，提升公司整体价值。中青宝拟通过发行股份及支付现金方式购买速必拓持有的广州宝云 100% 股权，同时向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金。经各方协商一致，广州宝云 100% 股权的交易价格为 6.87 亿元，其中，支付股份对价占比为 85%，支付现金对价占比为 15%。

【三五互联：控股子公司增资之重大资产重组暨关联交易实施情况报告书】

三五互联控股子公司天津通讯拟以本次交易前估值人民币 6.60 亿元增资扩股，甘释良等九位投资人以货币方式向天津通讯增资合计 2 亿元，增资后获得天津通讯 23.26% 股权。本次交易完成后，三五互联对天津通讯的持股比例将由 54.55% 稀释至 41.86%。

【风语筑：大股东集中竞价减持股份结果公告】

大股东持股的基本情况：截至本公告披露日，辛浩鹰女士持有上海风语筑文化科技股份有限公司股份 1.29 亿股，约占公司总股本的 21.71%。集中竞价减持计划的实施结果情况：2023 年 1 月 7 日，公司披露了《上海风语筑文化科技股份有限公司大股东集中竞价减持股份计划公告》。截至 2023 年 6 月 15 日，辛浩鹰女士通过集中竞价方式减持了 11,895,400 股，合计占公司总股本的 2%，上述减持计划已实施完毕。

3 传媒板块行业数据跟踪

3.1 游戏板块

近期的游戏市场动态揭示了游戏行业几大重要趋势：**AI 技术让文字推理游戏焕发新生；米哈游出海表现良好；海外归来的《白夜极光》势头强劲。** 1) 紫天科技 AI 游戏《大侦探智斗小 AI》上线港澳台地区 (GooglePlay)，截至 6 月 17 日 12:00，在中国香港地区位列免费榜第 3，中国台湾地区位列免费榜第 5，中国澳门地区位列免费榜第 10。2) Sensor Tower 发布了 2023 年 5 月中国手游在海外市场的收入及下载量排行榜，米哈游包揽收入榜前二，腾讯紧随其后，产品分列二三名，《碧蓝航线》收入翻倍，悠星表现突出。3) 在海外已上线两年的超人气二次元手游《白夜极光》国服正式上线，上线首日便登顶 App Store 免费榜首，拿下苹果 Today 推荐，并在包括应用宝在内的头部安卓渠道荣登下载榜第一。4) 微软在游戏展会上宣布将进一步扩充 Xbox Game Pass 游戏库，为 XGP 带来十款新独立游戏。

3.1.1 重点游戏游戏表现情况

中国 iPhone 游戏畅销榜动态表明，《王者荣耀》在 6.5 至 6.9 期间排位四天列于第 1，6.14《原神》冲上第一。6.15《以闪亮之名》、《神武 4》以及《重返未来：1999》排名均大幅上升，一举冲进榜单内。此外，《和平精英》、《英雄联盟手游》、《梦幻西游》均在前十名之内波动，展现了较高的玩家活跃度。

表3：6.12-6.16 中国 iPhone 游戏畅销榜前 10 名

排名	6.12	6.13	6.14	6.15	6.16
1	王者荣耀	王者荣耀	原神	王者荣耀	王者荣耀
2	三国志·战略版	和平精英	王者荣耀	原神	和平精英
3	和平精英	英雄联盟手游	光与夜之恋	以闪亮之名	蛋仔派对
4	崩坏：星穹铁道	崩坏：星穹铁道	梦幻西游	梦幻西游	原神
5	英雄联盟手游	三国志·战略版	和平精英	神武 4	金铲铲之战
6	梦幻西游	梦幻西游	英雄联盟手游	光与夜之恋	英雄联盟手游
7	捕鱼大作战	捕鱼大作战	崩坏：星穹铁道	和平精英	穿越火线：枪战王者
8	蛋仔派对	原神	三国志·战略版	重返未来：1999	梦幻西游
9	金铲铲之战	金铲铲之战	捕鱼大作战	英雄联盟手游	以闪亮之名
10	合金弹头：觉醒	蛋仔派对	金铲铲之战	崩坏：星穹铁道	火影忍者

资料来源：七麦数据，民生证券研究院

下周游戏重点产品节点情况：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》推进测试。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《光与夜之恋》两周年更新、《金铲铲之战》S9 版本更新。

突出新品上线或测试消息，波克城市《不存在的谎言》、网易游戏《巅峰极速》、淘米游戏《赛尔计划》等。另外在非手机端值得注意的是，SQUARE ENIX 旗下的《最终幻想 16》将在下周正式发售。其余受到玩家更多关注的热门游戏节点有：网易游戏的《第五人格》镰田光司联动第三弹、《光·遇》四周年更新、《一梦江湖》2.0 版本更新、腾讯游戏的《英雄联盟手游》新英雄上线、《光与夜之恋》二周年更新等。除手机端外，Expansive Worlds 的《猎人：荒野的召唤™》、Frontier Developments 的《动物园之星》也将发行全新 DLC。

表4：6.19-6.25 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
6.19	五维互娱	百分之一	卡牌策略	更新
6.19	逗讯科技	阿尔米娅赞歌	卡牌策略	更新
6.19	灿龙互娱	奇趣博物馆	放置模拟	测试
6.19	久游网	郡主别怕	卡牌桌游	发行
6.20	紫龙游戏	第七史诗	卡牌 RPG	上线
6.20	网易游戏	巅峰极速	赛车竞速	上线
6.20	龙拳网络	你的江湖	武侠放置	上线
6.20	乐逗游戏	地铁跑酷	跑酷街机	更新
6.20	静水流深	黎明重生 (原代号：梦蝶重生)	沙盒生存	测试
6.20	bilibili 游戏	艾塔纪元	机甲动作 RPG	测试
6.20	叠纸网络	闪耀暖暖	少女换装	更新
6.20	Focus Entertainment: Tindalos	异形：坠入黑暗	即时战略	发售
6.20	Bandage and Go Studio	百炼登神	武侠动作 Roguelike	发行
6.20	Expansive Worlds	《猎人：荒野的召唤™》	狩猎模拟	DLC 发行
6.20	Frontier Developments	动物园之星	沙盒经营	DLC 发行
6.21	嘉谊互娱	无尽噩梦 5 怨灵咒 (测试版)	恐怖解密	测试试玩
6.21	淘米游戏	赛尔计划	回合制策略	公测
6.21	网易游戏	第五人格	非对称竞技	更新
6.21	赤月游戏	第四纪元	卡牌经营	上线
6.21	网易游戏	光·遇	唯美冒险	更新
6.21	波克城市	不存在的谎言	GalGame	上线
6.21	网易游戏	一梦江湖	武侠 MMORPG	更新
6.21	腾讯游戏	英雄联盟手游	MOBA	更新
6.21	10 Heroes Studio	昨日硝烟	即时战略	测试
6.22	柳香川工作室	包晓生英雄传	武侠卡牌策略	测试
6.22	橘音游戏	完美小姐她又没猜到结局	休闲解密	测试
6.22	SQUARE ENIX	最终幻想 16	JRPG	发售
6.23	竹子互联网	仙宗大掌门	模拟养成	上线
6.23	青瓷游戏	最强蜗牛	冒险放置	更新
6.23	Ubisoft	Monopoly Madness	经营模拟	发行
6.24	腾讯游戏	光与夜之恋	养成恋爱	更新

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

在休闲小游戏榜单中，微信平台上，多榜有名的放置游戏《咸鱼之王》登顶人气榜魁首，经典小游戏《欢乐斗地主》和《羊了个羊》紧随其后，包揽榜单第 2 和第 3 名。同时，来自豪腾创想科技的《肥鹅健身房》本周依然稳坐人气榜 TOP10，

且其当前位于榜单第 6 名。但上周冲上人气榜魁首的《箭头消消消》，本周排名略有下滑，当前位于榜单第 4 名。

在 QQ 小游戏平台上，热玩榜 TOP2 仍由两款解谜类游戏拿下，其中来自神名网络的《找茬啊老六》连续多周登上热玩榜首，来自游顺科技的《一代沙雕》依然紧随其后，位于 QQ 热玩榜第 2 名。同时，棋盘游戏《五子棋大师》也在本周冲进榜单前列，拿下了 QQ 热玩榜第 8 名的好成绩。

在抖音小游戏，解谜游戏《疯狂爆梗王》本周超过《羊了个羊》和《躺平发育》，冲上热门榜单前列。同时，在多平台都有突出表现的《箭头消消消》本周依然稳坐热门榜单前列，且其当前位于抖音热门榜第 4 名。

表5：6.5-6.11 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	咸鱼之王	放置	微信	豪腾天佑（北京）科技	1	1
2	欢乐斗地主	棋牌	微信	腾讯	2	2
3	羊了个羊	消除	微信	简游科技	3	3
4	箭头消消消	解谜	微信	个人	1	4
5	无敌脑洞王者	解谜	微信	个人	5	6
6	肥鹅健身房	合成	微信	豪腾创想科技	6	7
7	改装大作战	合成经营	微信	必凡娱乐	7	8
8	天天象棋	棋盘	微信	腾讯	9	9
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	咸鱼之王	放置	QQ	豪腾天佑（北京）科技	7	7
13	五子棋大师	棋盘	QQ	七小矮科技	8	8
14	疯狂爆梗王	解谜	抖音	小竞科技	1	1
15	羊了个羊	消除	抖音	简游科技	1	2
16	躺平发育	塔防	抖音	蜜獾工坊科技	2	3
17	箭头消消消	解谜	抖音	非羊科技	4	4
18	疯狂梗传	解谜	抖音	仗剑科技	4	5
19	进击的汉字	解谜	抖音	汉游网络	6	6

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

超休闲方面，在国内 App Store 免费游戏榜单中，同为网赚游戏的《快乐消砖块》和《熊猫爱旅行》本周依旧表现突出，分别登上了 App Store 免费游戏榜单第 12 和第 14 名。此外，一款叫做《向往的生活》的模拟经营新游的表现也格外亮眼。《向往的生活》由芒果 TV 官方出品，是一款萌系手绘画风结合种田经营玩法的治愈系模拟经营游戏，在游戏中，玩家将作为蘑菇屋的一份子，与村民一同打造小村庄。在芒果 TV 旗下同名综艺的热度加持下，该游戏在 6 月 5 日上线当日迅速冲上 App Store 免费游戏榜单魁首，且其当前依然稳坐 TOP16。

表6：6.5-6.11 超休闲小游戏排名

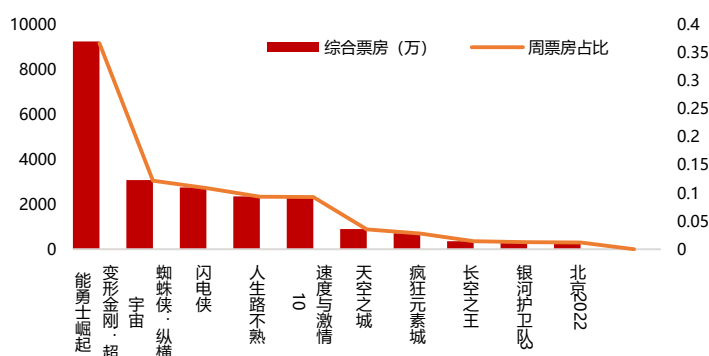
	游戏名称	游戏品类	所在平台	运营公司	最高排名	目前排名
1	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	9	10
2	快乐消砖块	网赚	App Store	Tv Two Technology	9	12
3	熊猫爱旅行	网赚	App Store	Palm Space Network	9	14
4	全民找茬 2	益智	App Store	Shuidi Huyu	13	15
5	向往的生活	模拟经营	App Store	HAPPYMANGO	1	16
6	地铁跑酷	跑酷	App Store	iDreamSky	18	18
7	贪吃蛇大作战	竞技	App Store	Weipai Network	22	22
8	神庙逃亡 2	跑酷	App Store	iDreamSky	21	23
9	弹壳特攻队	割草	App Store	HABBY GAMES	19	25
10	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	1	1
11	Twisted Tangle	解谜	Google	Rollic Games	3	3
12	Subway Surfers	跑酷	Google	SYBO Games	3	4
13	Weapon Craft Run	跑酷	Google	Rollic Games	5	5
14	2248 - Number Puzzle Game	解谜	Google	Inspired Square FZE	4	6
15	Magic Tiles 3	音乐	Google	AMANOTES PTE LTD	7	7
16	Royal Match	消除	Google	Dream Games, Ltd.	4	8
17	Block Blast Adventure Master	消除	Google	Hungry Studio	7	9
18	Duet Cats: Cute Popcat Music	音乐	Google	AMANOTES PTE LTD	7	10
19	Candy Crush Saga	消除	Google	King	11	11

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

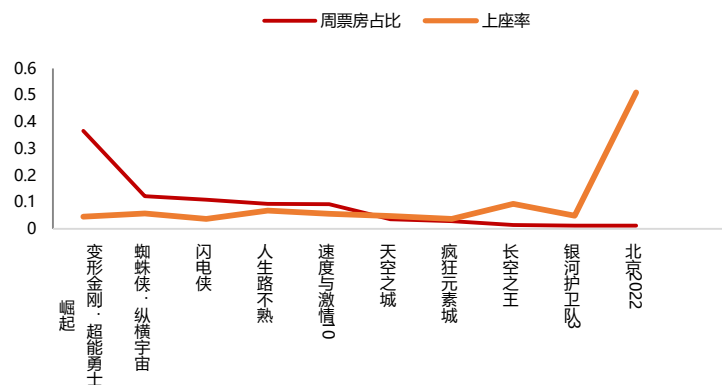
3.2 影视板块

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 9241.8 万元，领军本周电影票房。其在票房上的优秀表现可能归功于科幻冒险的题材和紧张刺激的剧情。相对于高额的票房，其上座率为 4.6%，表现一般。紧跟其后的是《蜘蛛侠：纵横宇宙》，票房为 3076.4 万元，上座率 5.8%。《闪电侠》在上映的第一天取得了 2743.0 万元票房的好成绩。《人生路不熟》和《速度与激情 10》在上映多天后依旧分别保持着 2355.7 万元、2339.2 万元票房，其中前者的上座率表现较好，有 6.8%。

图9：电影周票房（万元）和周票房占比（6.12-6.16）


资料来源：猫眼电影，民生证券研究院

图10：电影周票房和上座率占比（6.12-6.16）


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12日至6月16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4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2部剧集进入TOP10，一部为独播剧集：《花戎》本周排名第1左右，《公诉》本周排名第3左右。优酷视频共有4部剧集进入TOP10，均为独播剧集：《护心》本周排名第5左右，《后浪》本周排名第7左右，《微雨燕双飞》本周排名第8左右，《长月烬明》本周排名第10左右。

表7：6.12-6.16 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	4	持平	是
	三分野	6	上升1位	是
	妻子的新世界	9	持平	是
爱奇艺	花戎	2	持平	是
	公诉	3	持平	否
优酷	护心	5	持平	是
	后浪	7	下降1位	是
	微雨燕双飞	8	上升3位	是
	长月烬明	10	上升2位	是

资料来源：骨朵传媒，民生证券研究院

3.2.3 综艺表现情况

本周芒果和爱奇艺表现优秀，占市场头部。

芒果 TV 自制综艺（含湖南台自制综艺）共 4 部进入 TOP10：《乘风 2023》本周排名第 1 左右，《全员加速中 2023》本周排名第 4 左右，《密室大逃脱第五季》本周排名第 8 左右，《声生不息·宝岛季》本周排名第 10 左右。

爱奇艺综艺共有 4 部进入 TOP10，其中有 2 部为自制综艺：《萌探探案第三季》本周排名第 2 左右，《奔跑吧第 7 季》本周排名第 3 左右，《极限挑战第 9 季》本周排名第 5 左右，《中国说唱巅峰对决 2023》本周排名第 6 左右。

优酷视频综艺共有 3 部进入 TOP10，其中有一部自制综艺：《奔跑吧第 7 季》本周排名第 3 左右，《极限挑战第 9 季》本周排名第 5 左右，《怦然心动 20 岁 第三季》本周排名第 9 左右。

腾讯视频自制综艺共有 3 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 3 左右，《极限挑战第 9 季》本周排名第 5 左右，《五十公里桃花坞第 3 季》本周排名第 7 左右。

表 8：6.12-6.16 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	1	持平	是
	全员加速中 2023	4	上升 4 位	是
	密室大逃脱第五季	8	上升 8 位	是
	声生不息·宝岛季	10	下降 7 位	是
爱奇艺	萌探探案第三季	2	上升 2 位	是
	奔跑吧第 7 季	3	下降 1 位	否
	极限挑战第 9 季	5	上升 1 位	否
	中国说唱巅峰对决 2023	6	上升 1 位	是
优酷	奔跑吧第 7 季	3	下降 1 位	否
	极限挑战第 9 季	5	上升 1 位	否
	怦然心动 20 岁 第三季	9	上升 9 位	是
腾讯	奔跑吧第 7 季	3	下降 1 位	否
	极限挑战第 9 季	5	上升 1 位	否
	五十公里桃花坞第 3 季	7	下降 2 位	是

资料来源：骨朵传媒，民生证券研究院

4 投资建议

把握AI轻度应用逐步落地，以及B端、C端用户真实反馈，关注商业模式的延展，持续关注AI技术持续革新突破，驱动AIGC应用跳跃式创新落地。

垂直赛道中，部分公司基于过去业务数据和经验积累，与现阶段大模型结合，革新原有业务生产链路，推动细分领域部分环节的智能化 0 到 1，一方面，改善成本端，另一方面，推动创造性能力的释放。建议关注轻度应用的上线和 B 端/C 端的反馈，以及相较于传统商业模式的延伸。

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: 《大侦探智斗小 AI》港澳台地区位列 GooglePlay 游戏榜 TOP10 (6.18)	3
图 2: 《大侦探智斗小 AI》设定 50 个案件	4
图 3: 《大侦探智斗小 AI》对话示意	4
图 4: 观看广告获得更多提问次数	4
图 5: 观看广告重新挑战关卡	4
图 6: 《灵感岛》界面示意	5
图 7: 《灵感岛》以会员订阅模式	5
图 8: 6.12-6.16 各行业板块涨跌幅情况	6
图 9: 电影周票房和周票房占比 (6.12-6.16)	13
图 10: 电影周票房和上座率占比 (6.12-6.16)	14

表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (6.12-6.16)	6
表 2: 6.12-6.16 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况	7
表 3: 6.12-6.16 中国 iPhone 游戏畅销榜前 10 名	10
表 4: 6.19-6.25 游戏节点汇总表	11
表 5: 6.5-6.11 休闲小游戏排名	12
表 6: 6.5-6.11 超休闲小游戏排名	13
表 7: 6.12-6.16 各平台电视剧排名	14
表 8: 6.12-6.16 各平台综艺排名	15

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