

国内外 AI 密集发布，建议关注下游传媒应用端投资机会

——传媒行业周报(2023年第3月第3周)

投资要点

□ 上周行情回顾

板块行情：上周申万传媒指数上涨 5.86%，排名全板块 1/31，跑赢沪深 300 指数 (-0.21%)、上证指数(+0.63%)、深证成指(-1.44%)与创业板指(-3.24%)。年初至今申万传媒指数上涨 18.14%，跑赢沪深 300 指数 15.89pct。

个股行情：上周传媒板块股票上涨股票共 104 只，其中蓝色光标(+49.11%)、返利科技(+35.87%)、值得买(+30.69%)、易点天下(+29.38%)与宝通科技(+28.69%)为涨幅前五。下跌股票共 36 只，其中 ST 天润(-9.21%)、*ST 中昌(-8.33%)、*ST 腾信(-7.96%)、天地在线(-5.62%)与兆讯传媒(-5.03%)为跌幅前五。

□ 上周数据跟踪

游戏：游戏类 App 下载量由蛋仔派对(网易)、王者荣耀(腾讯)与和平精英(腾讯)组成第一梯队，下载量分别为 303.8 万次、296.5 万次与 283.2 万次。上周，王者荣耀(腾讯)以 9,381.2 万美元收入高居榜首。

影视：《保你平安》于 3 月 10 日首映后霸榜 9 天，累计票房 3.05 亿，总人次 721.9 万。上周国内电影票房总收入 4.11 亿，观影人次 996.5 万，电影淡季迎来回暖。

互联网传媒：短视频平台头部效应加剧，抖音 MAU 于 2 月达到新高 7.55 亿人。抖音火山版、微视、西瓜视频、好看视频 MAU 仍在下降。视频平台方面，受热播剧《狂飙》等影响，爱奇艺 MAU 达新高 6.24 亿；优酷 MAU 反超哔哩哔哩。

□ 上周重要资讯

GPT-4 重磅发布，较前版本识图、理解等能力跃升明显。3 月 15 日，OpenAI 发布多模态预训练大模型 GPT-4，其能接受图像和文本输入；文字输入限制提升至 2.5 万字；回答准确性显著提高；能够生成歌词、创意文本，实现风格变化。虽然模型仍存在一定局限性，如可能推理错误，但较上一代模型的准确性显著提升。

百度“文心一言”发布引关注。3 月 16 日，百度于北京总部宣布正式邀请测试“文心一言”，“文心一言”在文学创作、商业文案创作、数理逻辑、中文理解、多模态生成等功能表现有望促成多场景应用。

□ 本周观点及投资建议

上周，国内外 Open AI、百度、微软、Midjourney 等厂商密集发布 AI 大模型及应用产品，AI 成为新时代生产力工具。在各 AI 模型及应用火爆的背后，我们看到了 AI 生成内容技术的力量，AIGC 作为数字内容生产的新方式，已成为新时代的生产力工具，有望赋能各行各业，尤其在传媒内容领域。我们持续看好 AI 应用于传媒内容领域的价值，且产业端已加速布局，建议关注估值较低的游戏(三七互娱、恺英网络、浙数文化、创梦天地)、影视(光线传媒、百纳千成)板块。

1) 游戏：板块整体估值偏低。我们认为，AIGC 将推动游戏生产范式升级，在开发、运营、发行等多环节赋能。AI 有望丰富游戏资产生成，优化玩家游戏体验，高效辅助游戏测试等，使制作成本显著降低并提高游戏可玩性。此外，AI 有望全流程赋能游戏买量，加强买量素材制作、投放效果分析、买量投放执行等。

2) 影视：春节档后估值回调至低位。AIGC 有望提升影视行业全管线效率，包括影视剧本创作、AI 换脸及换声、场景及分镜制作、数字人模拟虚拟角色、预告片剪辑、特效处理等。

□ 风险提示

AI 核心技术和 AIGC 技术发展不及预期风险；版权相关风险；行业竞争加剧风险；政策监管风险。

行业评级：看好(维持)

分析师：姚天航

执业证书号：S1230522010001

yaotianhang@stocke.com.cn

相关报告

1 《未来已来，AI 如何赋能传媒行业》 2023.03.12

2 《防范未成年人沉迷短视频，游戏行业内容消费竞争力提高》 2023.02.27

3 《人工智能领域加速发展，有望驱动数据需求爆发》 2023.02.27

正文目录

1 上周行情回顾	4
1.1 板块表现	4
1.2 个股表现	5
2 上周数据跟踪	6
2.1 游戏	6
2.2 影视	8
2.3 互联网传媒	10
2.4 综艺	11
2.5 出版	11
3 行业要闻	11
3.1 游戏	11
3.2 影视	12
3.3 AI	13
4 公司公告	14
5 风险提示	15

图表目录

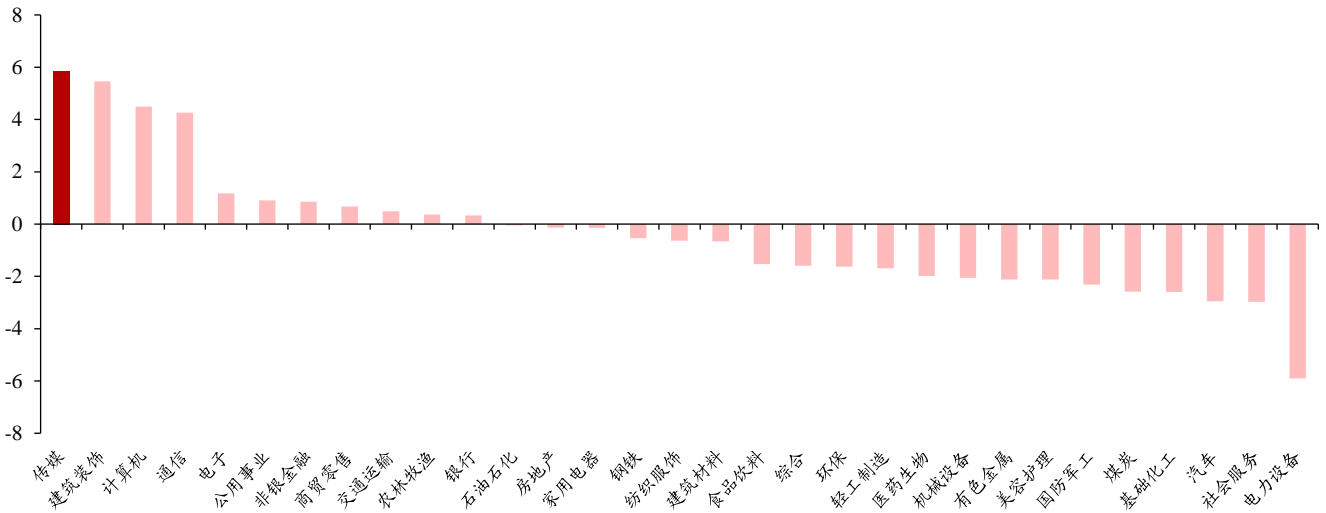
图 1: 申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.3.13-2023.3.17)(单位: %)	4
图 2: 上周传媒板块动态 PE-Bands(2021.1.29-2023.3.17)(单位: 点)	4
图 3: 传媒板块涨跌幅与其他板块涨跌幅比较(2023.3.13-2023.3.17)(单位: %)	5
图 4: 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.3.13-2023.3.17)(单位: 个)	5
图 5: 2023 年 2 月中国区 App Store iPhone 游戏类下载量排行前十(单位: 万次)	6
图 6: 2023 年 2 月中国区 App Store iPhone 游戏类收入排行前十(万美元)	6
图 7: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.3.12-2023.3.18)	7
图 8: 近 7 日 iPhone 端游戏应用付费榜排名(2023.3.12-2023.3.18)	7
图 9: 近 7 日 iPhone 端游戏应用畅销榜排名(2023.3.12-2023.3.18)	8
图 10: 近 12 个月短视频平台 MAU 变化(2022.3 -2023.2)(单位: 万人)	10
图 11: 近 12 个月视频平台 MAU 变化图(2022.3 -2023.2)(单位: 万人)	10
表 1: 传媒个股涨跌幅前五(2023.3.13-2023.3.17)	6
表 2: 上周国内电影票房统计表(2023.3.13-2023.3.19)(单位: 万元)	8
表 3: 上周国内电影行业关键数据(2023.3.13-2023.3.19)	9
表 4: 国内未来一周定档电影(2023.3.20-2023.3.26)	9
表 5: 上周国内电视剧排名情况变化(2023.3.13-2023.3.19)	9
表 6: 上周综艺正片播放市占率排名(2023.3.13-2023.3.19)	11
表 7: 上周当当网畅销书排名(2023.3.13-2023.3.19)	11
表 8: 上周重要公司公告(2023.3.13-2023.3.19)	14

1 上周行情回顾

1.1 板块表现

上周传媒指数上涨 5.86%，排名全板块 1/31，跑赢沪深 300 指数(-0.21%)、上证指数(+0.63%)、深证成指(-1.44%)与创业板指(-3.24%)。年初至今沪深 300 指数上涨 2.25%，传媒指数上涨 18.14%，跑赢沪深 300 指数 15.89pct。

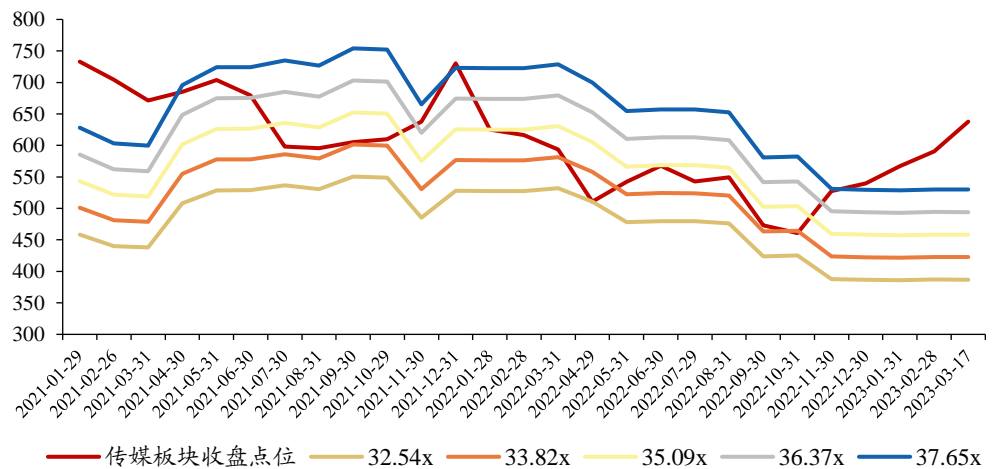
图1：申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.3.13-2023.3.17)(单位：%)



资料来源：Wind、浙商证券研究所

从估值角度看，上周传媒板块 PE-TTM 向上突破至 37.54x，创 2020 年 12 月以来新高。近期现象级互联网产品 ChatGPT 已引发较强烈的市场反应，同时 AI 生成内容技术已在游戏、影视、互联网、广告营销等传媒领域初显成效，并展现出较大的潜力。随着“数字中国”等利好政策的出台及以 ChatGPT 为首的 AI 应用加速落地的发酵，传媒板块估值连续走高。

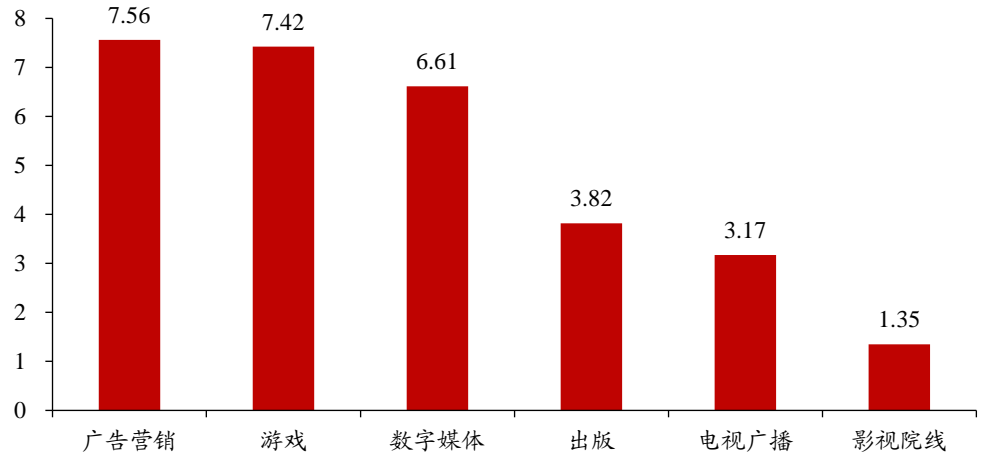
图2：上周传媒板块动态 PE-Bands(2021.1.29-2023.3.17)(单位：点)



资料来源：Wind、浙商证券研究所

二级细分板块方面，上周各细分板块均上涨。其中，广告营销板块涨幅最高，为 7.56%；游戏板块上涨 7.42%；数字媒体板块上涨 6.61%；出版板块上涨 3.82%；电视广播板块上涨 3.17%；影视院线涨幅相对较低，为 1.35%。

图3：传媒板块涨跌幅与其他板块涨跌幅比较(2023.3.13-2023.3.17)(单位：%)

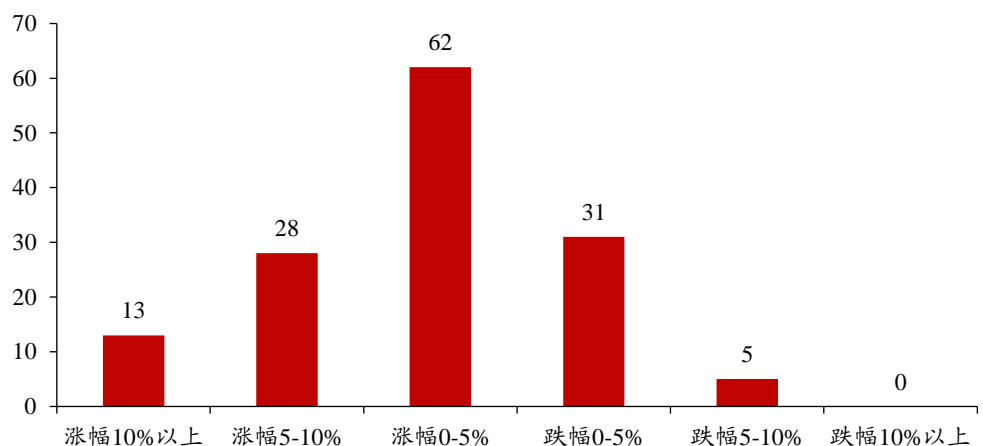


资料来源：Wind、浙商证券研究所

1.2 个股表现

按申万一级行业分类(2021)，上周传媒板块的 140 只个股中，共 104 只上涨，其中涨幅在 10%以上的共有 13 只，蓝色光标(+49.11%)、返利科技(+35.87%)、值得买(+30.69%)、易点天下(+29.38%)与宝通科技(+28.69%)为涨幅前五。下跌的股票共 36 只，其中 ST 天润(-9.21%)、*ST 中昌(-8.33%)、*ST 腾信(-7.96%)、天地在线(-5.62%)与兆讯传媒(-5.03%)为跌幅前五。AIGC 概念、ChatGPT 概念与文心一言概念仍为领涨热门概念，相关标有蓝色光标、返利科技、值得买、易点天下、顺网科技等。

图4：传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.3.13-2023.3.17)(单位：个)



资料来源：Wind、浙商证券研究所

表1: 传媒个股涨跌幅前五(2023.3.13-2023.3.17)

涨幅前五			跌幅前五		
300058.SZ	蓝色光标	49.11%	002113.SZ	ST 天润	-9.21%
600228.SH	返利科技	35.87%	600242.SH	*ST 中昌	-8.33%
300785.SZ	值得买	30.69%	300392.SZ	*ST 腾信	-7.96%
301171.SZ	易点天下	29.38%	002995.SZ	天地在线	-5.62%
300031.SZ	宝通科技	28.69%	301102.SZ	兆讯传媒	-5.03%

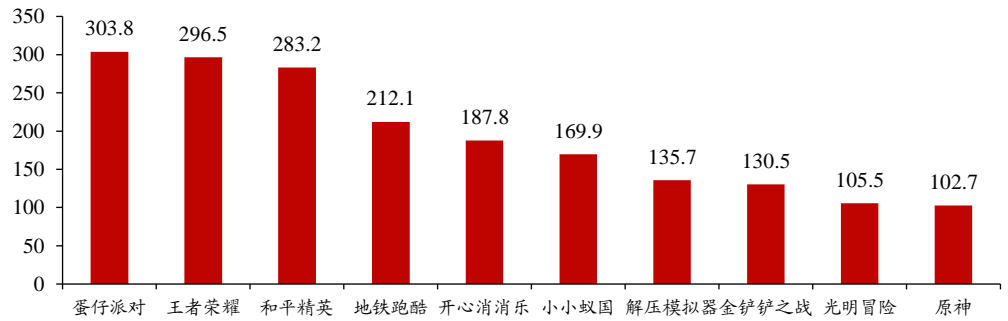
资料来源: Wind、浙商证券研究所

2 上周数据跟踪

2.1 游戏

根据七麦数据, 2023年2月中国区 iPhone 游戏类 App 下载量由蛋仔派对(网易)、王者荣耀(腾讯)与和平精英(腾讯)组成第一梯队, 下载量分别为 303.8 万次、296.5 万次与 283.2 万次。

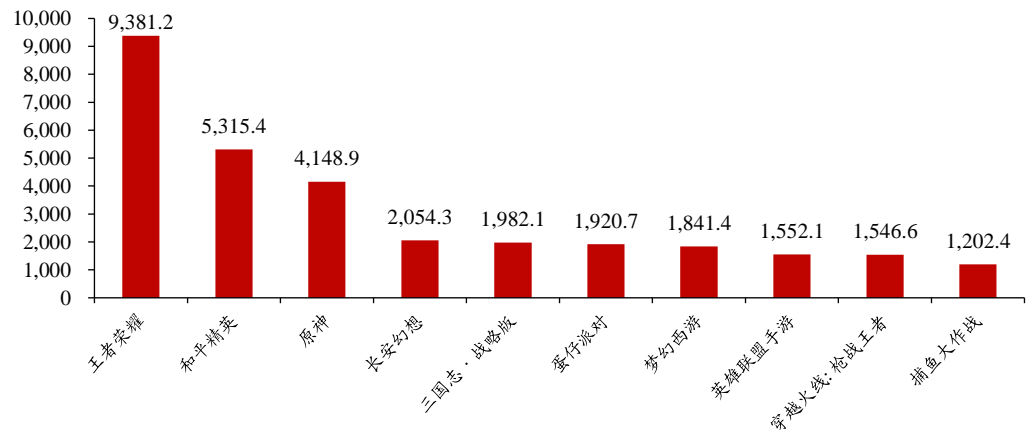
图5: 2023年2月中国区 App Store iPhone 游戏类下载量排行前十(单位: 万次)



资料来源: 七麦数据、浙商证券研究所

上周收入排行方面, 2月王者荣耀以 9,381.2 美元收入排名第一, 和平精英以 5,315.4 美元收入排名第二, 原神以 4,148.9 美元收入排名第三, 与 1月排名保持一致。

图6: 2023年2月中国区 App Store iPhone 游戏类收入排行前十(万美元)



资料来源: 七麦数据、浙商证券研究所

上周游戏排行方面，蛋仔派对(网易)、王者荣耀(腾讯)分在免费榜与畅销榜排名第一，王者之战与梦魇修罗在付费榜占据前二。免费榜连续七日在榜的游戏有：蛋仔派对(网易)、激战亚拉特、王者荣耀(腾讯)、和平精英(腾讯)、小小蚁国(三七)、地铁跑酷(创梦天地)、开心消消乐(腾讯代理)、金铲铲之战(腾讯)；付费榜连续七日在榜的游戏有：梦魇修罗、王者之战、重生细胞(bilibili 代理)、暖雪(bilibili 代理)、泰拉瑞亚、生存几何、拣爱；畅销榜连续七日在榜的游戏有：王者荣耀(腾讯)、三国志·战略版(腾讯代理)、和平精英(腾讯)、蛋仔派对(网易)、长安幻想、梦幻西游(网易)。

图7：近7日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.3.12-2023.3.18)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
03.18	蛋仔派对	三国志·战略版	王者荣耀	和平精英	地铁跑酷	小小蚁国	金铲铲之战	开心消消乐	我的唱会功夫	弹壳特攻队
03.17	蛋仔派对	三国志·战略版	王者荣耀	和平精英	地铁跑酷	开心消消乐	金铲铲之战	小小蚁国	弹壳特攻队	激战亚拉特
03.16	三国志·战略版	蛋仔派对	王者荣耀	和平精英	激战亚拉特	开心消消乐	地铁跑酷	金铲铲之战	小小蚁国	舞动星闪耀
03.15	蛋仔派对	激战亚拉特	王者荣耀	小小蚁国	和平精英	舞动星闪耀	开心消消乐	地铁跑酷	金铲铲之战	光明冒险
03.14	蛋仔派对	激战亚拉特	王者荣耀	小小蚁国	和平精英	地铁跑酷	开心消消乐	金铲铲之战	光明冒险	弹壳特攻队
03.13	蛋仔派对	激战亚拉特	王者荣耀	和平精英	地铁跑酷	小小蚁国	开心消消乐	金铲铲之战	光明冒险	黎明觉醒
03.12	蛋仔派对	激战亚拉特	王者荣耀	和平精英	地铁跑酷	小小蚁国	开心消消乐	金铲铲之战	原神	光明冒险

资料来源：七麦数据、浙商证券研究所

图8：近7日 iPhone 端游戏应用付费榜排名(2023.3.12-2023.3.18)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
03.18	王者之战	梦魇修罗	重生细胞	暖雪	泰拉瑞亚	生存几何	藏武	拣爱	人类跌落梦境	Muse Dash ...
03.17	王者之战	梦魇修罗	重生细胞	暖雪	藏武	生存几何	泰拉瑞亚	拣爱	Kingdom Rus...	人类跌落梦境
03.16	王者之战	梦魇修罗	重生细胞	暖雪	藏武	生存几何	泰拉瑞亚	拣爱	Kingdom Rus...	人类跌落梦境
03.15	王者之战	梦魇修罗	暖雪	重生细胞	生存几何	藏武	泰拉瑞亚	Kingdom Rus...	拣爱	人类跌落梦境
03.14	梦魇修罗	王者之战	暖雪	生存几何	重生细胞	泰拉瑞亚	藏武	Kingdom Rus...	拣爱	人类跌落梦境
03.13	梦魇修罗	王者之战	暖雪	重生细胞	生存几何	泰拉瑞亚	Kingdom Rus...	拣爱	Muse Dash ...	人类跌落梦境
03.12	梦魇修罗	王者之战	开天裁决	重生细胞	暖雪	生存几何	泰拉瑞亚	拣爱	Muse Dash ...	Kingdom Rus...

资料来源：七麦数据、浙商证券研究所

图9: 近7日 iPhone 端游戏应用畅销榜排名(2023.3.12-2023.3.18)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
03.18	王者荣耀	和平精英	穿越火线	蛋仔派对	三国志·战略版	三国志·战略版	长安幻想	英雄联盟手游	梦幻西游	一念逍遥
03.17	王者荣耀	和平精英	穿越火线	蛋仔派对	三国志·战略版	英雄联盟手游	一念逍遥	三国志·战略版	长安幻想	梦幻西游
03.16	王者荣耀	英雄联盟手游	和平精英	三国志·战略版	长安幻想	梦幻西游	神武4	金铲铲之战	蛋仔派对	捕鱼大作战
03.15	王者荣耀	和平精英	神武4	三国志·战略版	长安幻想	梦幻西游	光与夜之恋	蛋仔派对	捕鱼大作战	金铲铲之战
03.14	王者荣耀	和平精英	三国志·战略版	光与夜之恋	长安幻想	梦幻西游	蛋仔派对	金铲铲之战	黎明觉醒	英雄联盟手游
03.13	王者荣耀	和平精英	三国志·战略版	蛋仔派对	梦幻西游	长安幻想	金铲铲之战	英雄联盟手游	黎明觉醒	原神
03.12	王者荣耀	三国志·战略版	和平精英	蛋仔派对	长安幻想	梦幻西游	英雄联盟手游	金铲铲之战	原神	黎明觉醒

资料来源: 七麦数据、浙商证券研究所

2.2 影视

《保你平安》于3月10日首映后表现亮眼,霸占榜首9天,累计票房3.05亿,总人次721.9万,淘票票评分9.6分,豆瓣评分7.9分。排名榜第2的《回廊亭》累计票房1.38亿,超越前媒体预期,但豆瓣评分仅5.6分。AI主题科幻惊悚电影《梅根》打破过去三年恐怖片单日票房纪录。

表2: 上周国内电影票房统计表(2023.3.13-2023.3.19)(单位: 万元)

	3月13日	3月14日	3月15日	3月16日	3月17日	3月18日	3月19日
总票房	3,874	3,631.82	3,411.81	3,327.5	5,542.23	11,904.07	9,175.96
单日票房第一	保你平安	保你平安	保你平安	保你平安	保你平安	保你平安	保你平安
票房	2,288.83	2,162.44	1,975.72	1,853.7	2,721.39	5,739.83	4,514.41
单日票房第二	回廊亭	回廊亭	回廊亭	回廊亭	回廊亭	回廊亭	回廊亭
票房	890.72	786.78	744.18	735.76	965.32	1,956.42	1,460.20
单日票房第三	毒舌律师	毒舌律师	毒舌律师	毒舌律师	雷霆沙赞!众神之怒(首日)	雷霆沙赞!众神之怒	雷霆沙赞!众神之怒
票房	178.57	164.4	163.58	167.36	911.59	1,230.54	767.39
单日票房第四	流浪地球2	流浪地球2	流浪地球2	流浪地球2	梅根(首日)	熊出没·伴我“熊芯”	熊出没·伴我“熊芯”
票房	143.01	137.13	139.21	139.2	295.56	572.98	524.91
单日票房第五	满江红	满江红	满江红	满江红	毒舌律师	梅根	流浪地球2
票房	102.33	95.38	100.51	98.27	175.14	507.12	444.14

资料来源: 灯塔专业版、浙商证券研究所

表3: 上周国内电影行业关键数据(2023.3.13-2023.3.19)

	3月13日	3月14日	3月15日	3月16日	3月17日	3月18日	3月19日
总票房(万元)	3,874.3	3,631.82	3,411.81	3,327.5	5,542.23	11,904.1	9,175.1
新上映影片数(个)	0	0	0	1	7	3	0
人次(万人)	93.7	87.9	82.6	80.5	139.5	292.8	223.6
场次(万次)	32.6	32.4	32.3	32.3	35.8	38.9	38.2
上座率(%)	2.4	2.3	2.2	2.1	3.2	6.2	4.8
平均票价(元)	41.36	41.32	41.3	41.36	39.73	40.65	41.04

资料来源: 灯塔专业版、浙商证券研究所

表4: 国内未来一周定档电影(2023.3.20-2023.3.26)

定档日期	影片名称	类型
3.22	藏历一年	剧情
	克拉和玛依历险记	动画/儿童/冒险
	铃芽之旅	爱情/动画/奇幻
3.24	不止不休	剧情
	望道	剧情/历史
	生无可恋的奥托	剧情/喜剧
	永不独行	剧情
	我不是葫芦瓢	剧情
	博士还乡	剧情
3.25	方寸之爱	喜剧/爱情/剧情

资料来源: 灯塔专业版、浙商证券研究所

电视剧/网剧方面, 优酷独家、张译主演的《他是谁》于3月14日首播后便登顶电视剧排行榜。由爱奇艺与芒果TV播放的《归路》上升至排行榜第2, 芒果播放量已破3亿。

表5: 上周国内电视剧排名情况变化(2023.3.13-2023.3.19)

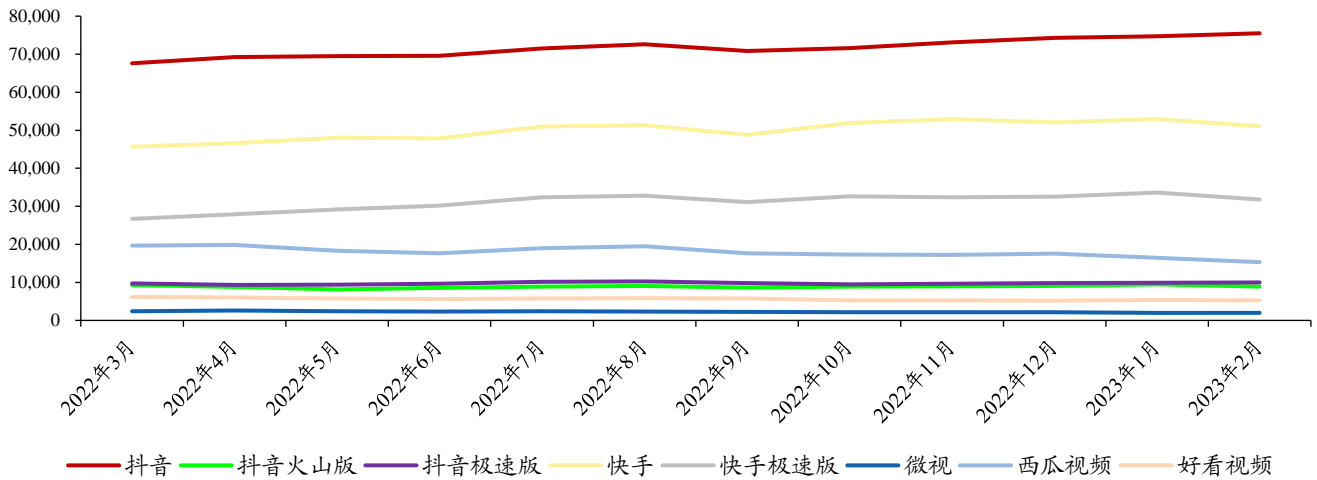
	3月13日	3月14日	3月15日	3月16日	3月17日	3月18日	3月19日
1	狂飙 ↑	他是谁(新)	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →
2	星落凝成糖 ↓	狂飙 ↓	归路 ↑	归路 →	归路 →	归路 →	归路 →
3	心想事成 ↑	星落凝成糖 ↓	狂飙 ↓	狂飙 →	狂飙 →	狂飙 →	狂飙 →
4	春日暖阳(新)	心想事成 ↓	星落凝成糖 ↓	星落凝成糖 →	星落凝成糖 →	星落凝成糖 →	星落凝成糖 →
5	风雨送春归 ↓	归路(新)	心想事成 ↓	心想事成 →	心想事成 →	心想事成 →	心想事成 →
6	情满九道弯 ↓	风雨送春归 ↓	风雨送春归 →	风雨送春归 →	风雨送春归 →	春日暖阳 ↑	风雨送春归 →
7	我们的日子 ↓	情满九道弯 ↓	情满九道弯 →	春日暖阳 ↑	春日暖阳 →	风雨送春归 ↓	春日暖阳 →
8	打开生活的正确方式 ↓	春日暖阳 ↓	春日暖阳 →	情满九道弯 ↓	情满九道弯 →	情满九道弯 →	情满九道弯 →
9	许你万家灯火 ↓	我们的日子 ↓	我们的日子 →	我们的日子 →	我们的日子 →	我们的日子 →	我们的日子 →
10	耀眼的你啊 ↓	打开生活的正确方式 ↓	打开生活的正确方式 →	打开生活的正确方式 →	打开生活的正确方式 →	打开生活的正确方式 →	打开生活的正确方式 →

资料来源: 灯塔专业版、浙商证券研究所

2.3 互联网传媒

根据易观千帆，过去 12 个月内短视频平台头部效应愈发显著，抖音月活用户进一步增加达到新高 75,493.57 万人。除抖音、抖音极速版与微视外，各短视频平台 2 月份 MAU 环比均有所下降。

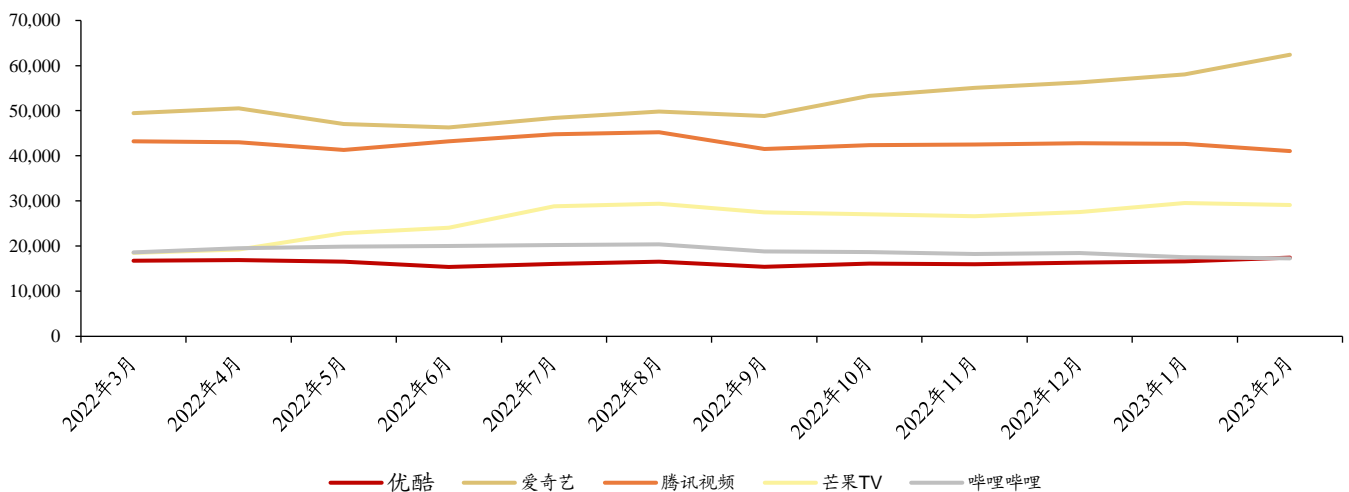
图10：近 12 个月短视频平台 MAU 变化(2022.3 -2023.2)(单位：万人)



资料来源：易观千帆、浙商证券研究所

过去 3 个月，爱奇艺视频月活用户激增，于 2023 年 2 月达到 62,405.64 万人。2 月份优酷视频月活用户持续上涨至 17,446.50 万人，MAU 反超哔哩哔哩(17,279.51 万人)。

图11：近 12 个月视频平台 MAU 变化图(2022.3 -2023.2)(单位：万人)



资料来源：易观千帆、浙商证券研究所

2.4 综艺

芒果TV网综产品表现出色,《大侦探 第八季》与《声生不息·宝岛季》均完成单日登顶。爱奇艺与腾讯视频播出的《哈哈哈哈哈 第三季》(五哈)霸榜4天。

表6: 上周综艺正片播放市占率排名(2023.3.13-2023.3.19)

	3月13日	3月14日	3月15日	3月16日	3月17日	3月18日	3月19日
1	五哈 第三季	五哈 第三季	半熟恋人 第二季	大侦探 第八季	声生不息·宝岛季	五哈 第三季	五哈 第三季
2	半熟恋人 第二季	半熟恋人 第二季	五哈 第三季	声生不息·宝岛季	大侦探 第八季	声生不息·宝岛季	声生不息·宝岛季
3	大侦探 第八季	大侦探 第八季	大侦探 第八季	半熟恋人 第二季	五哈 第三季	大侦探 第八季	大侦探 第八季
4	我们的客栈	我们的客栈	我们的客栈	五哈 第三季	半熟恋人 第二季	我想和你唱 第四季	我想和你唱 第四季
5	我想和你唱 第四季	我想和你唱 第四季	名侦探学院 第六季	名侦探学院 第六季	运动者联盟	半熟恋人 第二季	半熟恋人 第二季

资料来源: 灯塔专业版、浙商证券研究所

2.5 出版

上周当当网畅销书排行榜中,漫画绘本《带壳的牡蛎是大人的心脏》排名第1,青春励志故事作品集《你也走了很远的路吧》排名第2,考古历史类书籍《翦商:殷周之变与华夏新生》位列排行榜第3。

表7: 上周当当网畅销书排名(2023.3.13-2023.3.19)

	书名	出版时间	作者	出版社
1	带壳的牡蛎是大人的心脏	2022.09.01	拟泥 nini	北京联合出版有限公司
2	你也走了很远的路吧	2022.09.26	卢思浩	湖南文艺出版社
3	翦商:殷周之变与华夏新生	2022.10.01	李硕	广西师范大学出版社
4	我与地坛	2011.06.01	史铁生	人民文学出版社
5	第七天	2022.12.01	余华	新星出版社
6	真希望你也喜欢自己	2022.09.28	房琪 kiki	北京联合出版有限公司
7	月亮与六便士	2017.01.10	毛姆	浙江文艺出版社
8	法治的细节	2021.11.01	罗翔	云南人民出版社
9	蛤蟆先生去看心理医生	2020.07.01	罗伯特·戴博德	天津人民出版社
10	被讨厌的勇气	2020.07.01	岸见一郎、古贺史健	机械工业出版社

资料来源: 当当网、浙商证券研究所

3 行业要闻

3.1 游戏

《原神》海外成绩依旧亮眼,斩获2023年2月海外收入和增长双料冠军

米哈游《原神》收益于2月上旬胡桃和夜兰角色活动的举办,以及2月下旬3.5版本的更新,本月海外收入再度实现增长,蝉联出海手游收入榜冠军,并重回收入增长榜榜首。同为米哈游旗下的《崩坏3》于2月中旬迎来5周年纪念和6.4.0版本更新,本期海外收入环比增长62%,位列2月出海手游收入榜第14名,跻身增长榜第3名。此外,三七互娱旗下

MMORPG 手游《데블 M》(英文: Devil M) 依旧在韩国市场保持强劲收入势头, 本月海外收入环比激增 107%, 位列 2 月出海手游收入增长榜第 4 名。(Sensor Tower)

《王者荣耀》蝉联 2023 年 2 月全球手游畅销榜冠军, 中国市场贡献绝大多数营收份额

Sensor Tower 商店情报数据显示, 2023 年 2 月腾讯《王者荣耀》在全球 App Store 和 Google Play 收入合计 2.25 亿美元, 其中来自中国 iOS 市场的收入占 95%, 蝉联全球手游畅销榜冠军。米哈游《原神》移动端以 1.86 亿美元的收入位列榜单第 2 名, 其中, 47.7% 的收入来自中国 iOS 市场。腾讯《PUBG Mobile》(合并《和平精英》收入)以超 1.4 亿美元的收入位列榜单第 3 名, 其中, 73.7% 的收入来自中国 iOS 市场。(Sensor Tower)

受合作到期影响, 杭州亚运会取消《炉石传说》项目

2022 年第 19 届亚运会组委会官方微博“杭州 2022 年亚运会”发布公告, 经亚奥理事会第五次协调委员会会议审议, 决定取消《炉石传说》项目设置, 原因是《炉石传说》作为美国暴雪娱乐公司制作、在中国境内由中国网易公司代理运营的电竞项目, 因双方商务合作到期, 未就续约事项达成一致, 导致该项目运营团队及服务器处于终止状态, 已不具备列入杭州亚运会电子竞技项目的前置条件。(游戏动力)

巨人网络新上线二次元游戏, 新游市场反响有待观察

3 月 17 日, 巨人网络在港澳台地区上线一款新二次元游戏《龙与世界的尽头》, 游戏是放置 RPG+社交组队的玩法, 以角色的养成以及玩家之间的交互为乐趣, 包含战斗、养成、社交等模式, 以养成中的技能升级为实现商业化的主要内容。玩家在卡池中抽取技能书来解锁技能, 重复技能书用于升级和升星。整体来看, 《龙与世界的尽头》主打休闲化、轻度化, 用户对这一风格改动的反馈还有待观察。(游戏新知)

3.2 影视

杨紫琼凭《瞬息全宇宙》获奥斯卡最佳女主角, 为首位亚裔奥斯卡影后

第 95 届奥斯卡奖落下帷幕, 电影《瞬息全宇宙》获得 11 项提名后, 最终斩获最佳影片、最佳导演、最佳女主角、最佳男配角、最佳女配角、最佳剪辑和最佳原创剧本等七项大奖。影片女主角杨紫琼获得最佳女主角, 成为首位亚裔奥斯卡影后。影片采用近几年好莱坞流行的多元宇宙的强设定, 以 2,500 万美元成本收获了 1.01 亿美元票房。(界面)

《中国奇谭》口碑分化, 体现观众对中国动画审美取向

由上海美术电影制片厂、哔哩哔哩联合出品的动画短片集《中国奇谭》目前在 B 站上的总播放量已突破 2 亿, 追番人数超 550 万。然而观众对故事题材、创作手法风格迥异的八集动画短片反响出现两极化, 第二集《鹅鹅鹅》被称为“封神”之作, 而第六集《飞鸟与鱼》等却大受吐槽。复盘《中国奇谭》的“红黑榜”, 可以显现出当下的观众对中国动画的审美趣味, 期待中国动画富含深厚的文化底蕴、无限的留白与想象。(南都娱乐)

B 站考虑取消播放量显示，“一键三连”或成为历史

B 站正在考虑取消前台显示的播放量数据，改为“用户消耗时长”的思路衡量视频的传播程度，相关改动的前端及后端已开发完毕，但具体上线时间未定。播放量是视频平台作品热度的直观展现数据之一，但目前仍在前台外显展现作品播放量的平台并不多，爱优腾芒四家长视频平台中，仅芒果 TV 仍在站内呈现播放量数据。抖音、快手等短视频以及小红书等平台也多以收藏和点赞量反映作品热度。B 站作为短中长视频兼具的综合性平台，把原本的播放量调整为使用时长数据，或将更能体现 B 站区别于其他平台的优势。(界面)

2022 年第四季度优秀网络视听作品结果公布，45 部作品入选

在国家广电总局开展的 2022 年第四季度优秀网络视听作品推选活动中，共 45 部作品入选，其中网络纪录片入选节目有《这十年·幸福中国》《了不起的中国创造 第二季》《闪耀吧！中华文明》等，网络综艺节目入选节目有《我在岛屿读书》《邻家诗话 第四季》《令人心动的 offer 第四季》等，网络剧入选节目有《三悦有了新工作》《我的卡路里男孩》《卿卿日常》等。(国家广电总局)

2023 年度票房破 150 亿，提前 2022 年同记录达成时间

2023 年 3 月 19 日 16 时，2023 年度大盘票房(含预售)破 150 亿，其中票房前五名分别为《满江红》45.38 亿、《流浪地球 2》40.15 亿《熊出没·伴我“熊芯”》14.75 亿、《无名》9.28 亿、《深海》9.13 亿。较 2022 年度在 5 月 19 日达成的 150 亿票房记录提前了两个月。(猫眼)

3.3 AI

AIGC 革新数字内容创作，正在成为互联网内容生产基础设施

数字内容正迈入强需求、视频化、拼创意的升级周期，而 AIGC 则正在越来越多地参与数字内容的创意性生成工作，以人机协同的方式释放价值，成为未来互联网的内容生产基础设施。从范围上看，AIGC 逐步深度融入到文字、代码、音乐、图片、视频、3D 多种媒介形态的生产中；从效果上看，AIGC 在基于自然语言的文本、语音和图片生成领域初步令人满意，蕴含的潜力令人期待；从方式上看，AIGC 的跨文字、图像、视频和 3D 的多模态加工是热点。(腾讯研究院)

GPT-4 重磅发布，能力跃升令人震撼

3 月 15 日，OpenAI 发布了继 ChatGPT 基础上升级的多模态预训练大模型 GPT-4 及其 API 接口，GPT-4 能接受图像和文本输入，再输出正确的文本回复，且在各种专业测试和学术基准上的表现与人类水平相当，较 GPT-3.5，GPT-4 更可靠、更有创意，并且能够处理更细微的指令。除此之外，在文字输入限制、回答准确性、生成歌词或创意文本等方面的能力也均有大幅跃升。模型的局限性仍然存在，GPT-4 仍然会产生幻觉、生成错误答案，并出现推理错误，但较上一代模型的准确性显著提升，在 OpenAI 的内部对抗性真实性评估中，GPT-4 的得分比最新的 GPT-3.5 模型高 40%。(机器之心)

百度“文心一言”引起强烈关注，具三方面重要意义

3月16日14时，百度在北京总部宣布正式邀请测试文心一言，一小时内，排队申请文心一言企业版API调用服务测试的企业用户已达3万多家。3月16日晚，百度美股开盘低开高走，涨幅一度超过3.8%，振幅超7%，领涨中概股。港股也出现大幅反弹，3月17日开盘百度港股迅速拉升，涨幅超过14%。文心一言是中国企业在AI领域所迈出的关键性一步；是属于中文用户“自己”的AI工具，在中文对话和理解能力上具有独创性；同时对百度实现AI产品后续的推广和应用的能力持积极预期，中国市场对文心一言也具有足够的需求，或将在多领域实现效率提升。(澎湃新闻)

微软宣布将GPT-4接入Office，或将重新发明生产力

微软宣布将GPT-4全面接入Office，新功能名为Microsoft 365 Copilot，CEO纳德拉称“今天，进入人机交互的新时代，重新发明生产力”。接入GPT-4的Office“全面卷飞”，用户可以用简短的描述让Copilot生成Word初稿，也可以根据某一文件指定内容要求AI进行创作。在Excel中无需手动输入公式，Copilot能够根据用户提出的需求自动生成数据分析结果与模型。Copilot同样能够基于其他文件内容生成PPT并根据用户的修改指令进行优化。(量子位)

Midjourney 上线第五版商业AI图像生成服务，效果逼真

3月18日，Midjourney公司宣布上线第五版图像生成应用，工作原理类似于Stable Diffusion和DALL-E等图像合成器，根据称为“prompts”的文本描述生成图像。较以往版本，V5能够生成的图像质量更高，风格范围更广泛，具备更强的细节效果，很多生成图像AI模型中无法正确渲染手部的问题也已解决，能够生成逼真的人手图像。(IT之家)

4 公司公告

表8: 上周重要公司公告(2023.3.13-2023.3.19)

公司名称	日期	公告内容
上海电影	2023/3/13	发布2023年1-2月经营情况公告,截至2023年2月末,公司累计实现票房较2022年同期增长10.43%,观影人次同比增长1.23%,累计实现卖品收入同比增长67.69%,人均卖品收入同比增长79.67%。
华策影视	2023/3/13	公司2021年度员工持股计划所持有的公司股份已全部通过集中竞价、大宗交易方式出售完毕,累计出售538.8万股(占总股本0.2881%)。
昆仑万维	2023/3/14	公司以2023年3月14日为授予日,以10.88元/股的授予价格向符合授予条件的80名激励对象授予4,204.5万股限制性股票(占总股本3.54%)。
南方传媒	2023/3/14	公司分别出资18,813.44万元、2,392.09万元,共计21,205.53万元购买广版集团所持广东岭南社、广东地图社100%股权,以解除潜在同业竞争情形,本次股权收购形成关联交易,未构成重大资产重组。
天下秀	2023/3/14	截止2023年3月13日,公司股东厦门赛富及其一致行动人嘉兴腾元减持计划实施时间届满,通过集中竞价累计合计减持公司股份3,119.8万股(占总股本1.7258%)。
中国科传	2023/3/15	董事会审议通过聘任黄琛女士为公司副总经理、财务总监,黄琛女士曾任成都益航资管公司财务总监兼工会主席,中航产投公司首席财务官兼陕西投誉华投资公司董事等职务。
值得买	2023/3/16	2020年限制性股票激励计划预留授予第二个解除限售期解除限售条件成就,预留授予的24名激励对象在第二个解除限售期解除限售限制性股票37,463股(占总股本0.03%)。
蓝色光标	2023/3/16	公司实控人赵文权先生被动减持的4,506.4万股股票(占总股本1.81%)已拍卖完成,本次被动减持未导致公司控制权变更。
元隆雅图	2023/3/17	公司控股股东元隆投资通过大宗交易减持公司股份297.4万股(占总股本1.333%)。
文投控股	2023/3/17	2022年11月21日至2023年3月14日期间,公司股东厦门信托汇金1667号因自身资金需求通过集中竞价减持公司股份3,709.7万股(占总股本2%)

公司名称	日期	公告内容
智度股份	2023/3/17	公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 65.2 万股(占总股本 0.05%)，回购股份用于员工持股计划或股权激励计划。
卓创资讯	2023/3/17	发布 2022 年年度报告,公司全年营收 2.7 亿元,同比增长 8.96%,归母净利润 0.6 亿元,同比增长 16.7%。其中 22 年 Q4 营收 0.7 亿元,归母净利润 0.03 亿元。
读者传媒	2023/3/18	根据《甘肃省人民政府任免通知》，刘永升先生向公司董事会提请辞去董事、董事长等职务。
掌阅科技	2023/3/18	公司持股 5% 以上股东量子跃动通过大宗交易减持公司股份 451 万股(占总股本 1.03%)。
万达电影	2023/3/18	公司控股股东一致行动人万达文化集团通过大宗交易减持公司股份 0.43 万股(占总股本 1.999%)，本次减持用于偿还部分股票质押贷款，降低质押风险。
游族网络	2023/3/18	原控股股东、实控人林奇先生的继承人林漓、林芮璟及林小溪通过协议转让方式向上海加游转让公司股份 10,733.1 万股(占总股本 11.72%)，转让公司股份事项已完成过户登记，公司第一大股东将变更为上海加游，林奇不再为公司实际控制人。
视觉中国	2023/3/18	视觉中国全资子公司远东文化以 9,000 万元收购光场创意原股东杨达所持 30% 股权、以 480 万元收购原股东成都伦索所持 1.6% 股权。上述交易完成后，远东文化持有标的公司股权比例由 30% 变为 61.6%，光场创意成为公司控股子公司，并纳入公司合并报表范围。

资料来源：公司公告、浙商证券研究所

5 风险提示

AI 核心技术和 AIGC 技术发展不及预期风险；版权相关风险；行业竞争加剧风险；政策监管风险。

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>