

ChatGPT 支持插件功能助力生态构建, 《铃芽之旅》破多项纪录

——传媒行业周报(2023年第3月第4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 10.97%, 排名全板块 1/31, 跑赢沪深 300 指数 (+1.72%)、上证指数(+0.46%)、深证成指(+3.16%)与创业板指(+3.34%)。年初至今申万传媒指数上涨 31.09%, 跑赢沪深 300 指数 27.08pct。

个股行情: 上周传媒板块股票上涨股票共 116 只, 其中涨幅在 10%以上的共有 15 只, 昆仑万维(+34.72%)、中文在线(+28.75%)、宣亚国际(+20.94%)、掌阅科技(+18.28%)与上海电影(+17.63%)为涨幅前五。下跌的股票共 24 只, 其中百纳千成(-8.35%)、欢瑞世纪(-6.21%)、新华网(-5.3%)、三五互联(-3.74%)与祥源文旅(-3.73%)为跌幅前五。

□ 上周数据跟踪

游戏: 上周游戏畅销榜由原神(米哈游)与王者荣耀(腾讯)组成第一梯队。免费榜新游表现亮眼, 腾讯极光计划发行的《桃园深处有人家》于 3 月 22 日上线后, 连续 2 天登上免费榜榜首。由祖龙娱乐开发、发行的《以闪亮之名》于 3 月 24 日上线后, 连续 3 天登上免费榜榜首。

影视: 《保你平安》于 3 月 10 日首映后霸榜 14 天, 累计票房超 5 亿。《铃芽之旅》于 3 月 24 日上线后打破多项记录, 票房已破 3 亿, 观影人次破 1 千万。

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

ChatGPT 更新, 推出插件功能。 OpenAI 宣布推出 ChatGPT 插件功能, 赋予 ChatGPT 使用工具、联网、运行计算的能力, 同时开放了 OpenAI 网络浏览器、代码解释器两个官方插件和 11 款第三方插件。插件上线后, ChatGPT 已经具备联网访问最新信息, 检索知识库信息, 代表用户执行订机票、订餐等操作的功能。

Copilot 接入 GPT-4, 用自然语言进行编程的时代或将到来。 GitHub CEO 托马斯·多姆克宣布代码辅助工具 Copilot 接入 GPT-4, 更名 Copilot X。用户可以通过打字或语音与 Copilot X 交互, 实现代码编写、代码解释、理解报错信息、修改 Bug 等功能, 原本的代码补全功能依旧保留。此外还上线了改动内容读取、函数或 API 应用方式查询、命令联想三大新功能。

谷歌推出聊天机器人 Bard 与微软竞争。 谷歌宣布正式公开发布其聊天机器人产品 Bard。谷歌表示此举是为了广泛获得来自用户的反馈, 以支持其在对话式生成模型赛道上与微软竞争。

□ 本周观点及投资建议

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。

1) 游戏: 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。推荐浙数文化、电魂网络, 建议关注三七互娱、恺英网络。

2) 影视: 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。建议关

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

注百纳千成。

3)其他: AIGC 赋能线下场馆展示业务内容生产, 建议关注风语筑。

□ **风险提示**

AI 技术发展不及预期; AI 应用效果不及预期; 产品表现不及预期; 数据要素相关政策落地速度不及预期; 行业竞争加剧风险; 政策监管风险。

正文目录

1 上周行情回顾	5
1.1 板块表现	5
1.2 个股表现	6
2 上周数据跟踪	7
2.1 游戏	7
2.2 影视	8
2.3 互联网传媒	11
2.4 综艺	12
2.5 出版	12
3 行业要闻	12
3.1 游戏	12
3.2 影视	13
3.3 数字媒体	14
3.4 数据要素	15
3.5 AI	15
4 公司公告	16
5 风险提示	17

图表目录

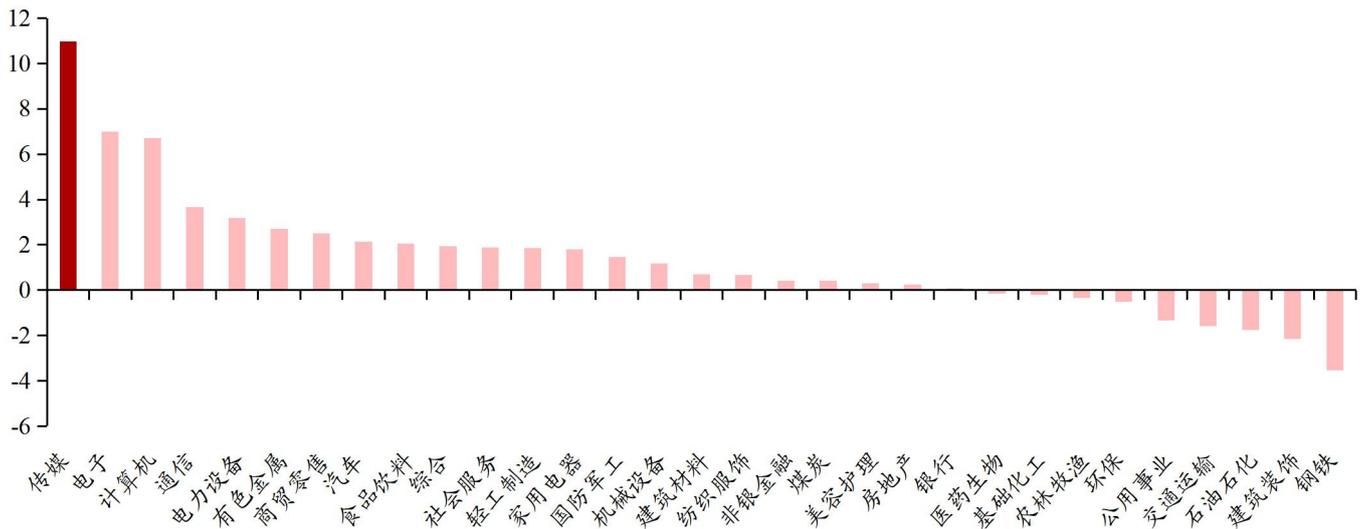
图 1: 申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.3.20-2023.3.24)(单位: %)	5
图 2: 过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2022.3.25-2023.3.24)(单位: 倍数)	5
图 3: 传媒各子版块涨跌幅情况(2023.3.13-2023.3.24)(单位: %)	6
图 4: 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.3.20-2023.3.24) (单位: 个)	6
图 5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.3.20-2023.3.26)	7
图 6: 近 7 日 iPhone 端游戏应用付费榜排名(2023.3.20-2023.3.26)	8
图 7: 近 7 日 iPhone 端游戏应用畅销榜排名(2023.3.20-2023.3.26)	8
图 8: 近 12 个月短视频平台 MAU 变化(2022.3 -2023.2)(单位: 万人)	11
图 9: 近 12 个月视频平台 MAU 变化图(2022.3 -2023.2)(单位: 万人)	11
表 1: 传媒个股涨跌幅前五(2023.3.20-2023.3.24)	7
表 2: 上周国内电影票房统计表(2023.3.20-2023.3.26)(单位: 万元)	9
表 3: 上周国内电影行业关键数据(2023.3.20-2023.3.26)	9
表 4: 国内未来一周定档电影(2023.3.27-2023.4.2)	9
表 5: 上周国内电视剧播放市占排名情况变化(2023.3.20-2023.3.26)	10
表 6: 上周国内网剧播放市占排名情况变化(2023.3.20-2023.3.26)	10
表 7: 上周综艺正片播放市占率排名(2023.3.20-2023.3.26)	12
表 8: 上周当当网畅销书排名(2023.3.20-2023.3.26)	12
表 9: 上周重要公司公告(2023.3.20-2023.3.26)	16

1 上周行情回顾

1.1 板块表现

上周传媒指数上涨 10.97%，排名全板块 1/31，跑赢沪深 300 指数(+1.72%)、上证指数(+0.46%)、深证成指(+3.16%)与创业板指(+3.34%)。年初至今沪深 300 指数上涨 4.01%，传媒指数上涨 31.09%，跑赢沪深 300 指数 27.08pct。

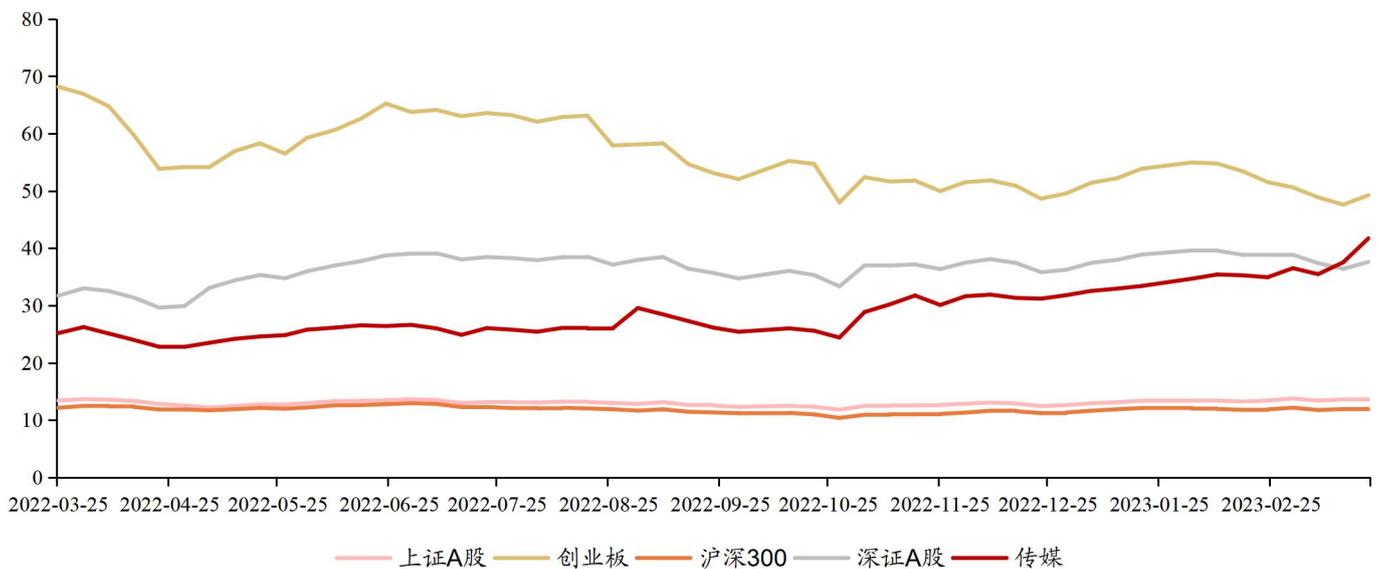
图 1：申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.3.20-2023.3.24)(单位：%)



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 41.72x，超过深证 A 股，创 2020 年 12 月以来新高。ChatGPT 可接入第三方插件，应用场景加速落地的同时带来更大想象空间，相关概念市场热情不减。

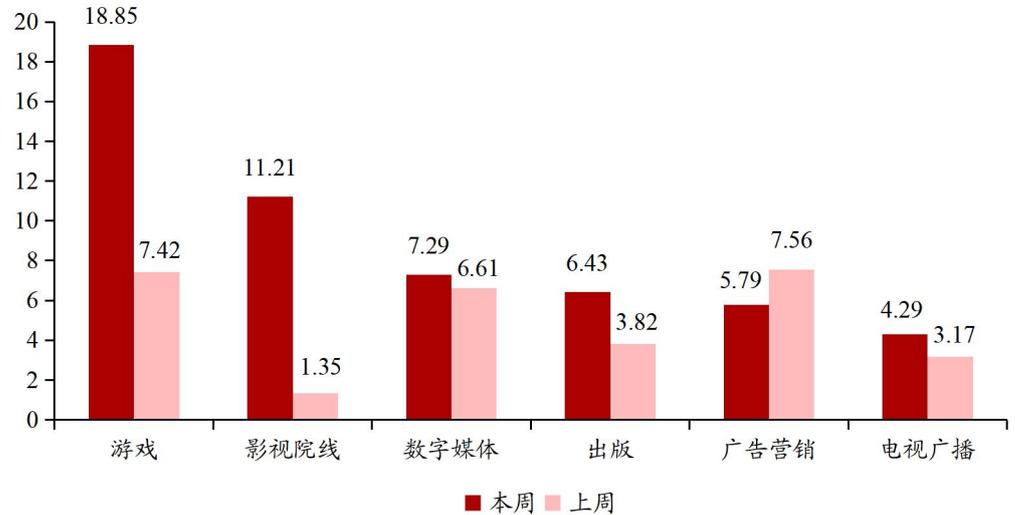
图 2：过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2022.3.25-2023.3.24)(单位：倍数)



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。除广告营销板块涨幅下降外，其余子版块涨幅均增加。游戏板块涨幅最高，为 18.85%；影视院线板块上涨 11.21%；数字媒体板块上涨 7.29%；出版板块上涨 6.43%；广告营销板块上涨 5.79%；电视广播涨幅相对较低，为 4.29%。

图 3： 传媒各子版块涨跌幅情况(2023.3.13-2023.3.24)(单位：%)

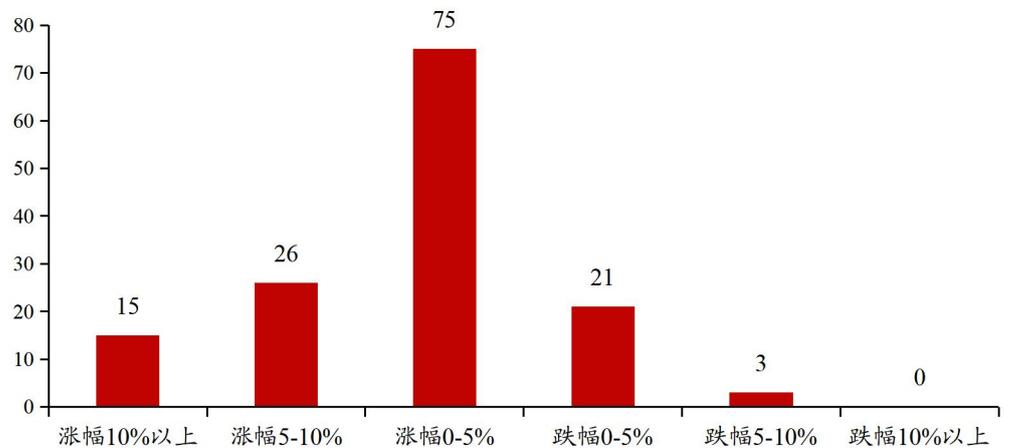


资料来源：Wind、浙商证券研究所

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 116 只上涨，其中涨幅在 10% 以上的共有 15 只，昆仑万维(+34.72%)、中文在线(+28.75%)、宣亚国际(+20.94%)、掌阅科技(+18.28%)与上海电影(+17.63%)为涨幅前五。下跌的股票共 24 只，其中百纳千成(-8.35%)、欢瑞世纪(-6.21%)、新华网(-5.3%)、三五互联(-3.74%)与祥源文旅(-3.73%)为跌幅前五。本周 ChatGPT 接入第三方插件，华为盘古大模型 4 月将发布，人工智能与 AIGC 概念仍为市场主线，相关标的有昆仑万维、中文在线等。

图 4： 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.3.20-2023.3.24)(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(2023.3.20-2023.3.24)

涨幅前五			跌幅前五		
300418.SZ	昆仑万维	34.72%	300291.SZ	百纳千成	-8.35%
300364.SZ	中文在线	28.75%	000892.SZ	欢瑞世纪	-6.21%
300612.SZ	宣亚国际	20.94%	603888.SH	新华网	-5.3%
603533.SH	掌阅科技	18.28%	300051.SZ	三五互联	-3.74%
601595.SH	上海电影	17.63%	600576.SH	祥源文旅	-3.73%

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, 免费游戏排行榜上, 由江苏凤凰数字传媒有限公司出版、腾讯极光计划发行的腾讯《桃园深处有人家》在 3 月 22 日上线后冲上免费榜榜首。由祖龙娱乐开发、发行的《以闪亮之名》于 3 月 24 日上线后冲上免费榜榜首。同日, 由巨人网络开发、发行的《原始征途》上线后冲上免费榜第 2。付费游戏排行榜上, 《梦魇修罗》与《王者之战》连续 7 日分别占据第 1 与第 2。畅销榜上, 《原神》于 3 月 21 日冲上榜首, 暂无新游进入畅销榜。

免费榜连续 7 日在榜的游戏: 《蛋仔派对》(网易)、《王者荣耀》(腾讯)、《和平精英》(腾讯)、《小小蚁国》(三七)、《金铲铲之战》(腾讯); 付费榜连续 7 日在榜的游戏: 《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》、《人类跌落梦境》、《Kingdom Rush》; 畅销榜连续 7 日在榜的游戏: 《王者荣耀》(腾讯)、《原神》(米哈游)、《三国志·战略版》(腾讯代理)、《和平精英》(腾讯)、《蛋仔派对》(网易)、《穿越火线》(腾讯)、《梦幻西游》(网易)。

图 5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.3.20-2023.3.26)

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
03.26	0	0	-1	-1	-1	-1	0	-1	-1	-6
03.25	0	-2	0	-1	-3	0	-4	-1	-1	0
03.24	新进榜	新进榜	-2	-2	-2	-2	-2	-3	-3	-3
03.23	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	0
03.22	新进榜	-1	-2	-1	-1	-1	-1	-2	-7	0
03.21	0	新进榜	-1	-2	-2	-2	-1	-1	-4	-1
03.20	0	0	0	0	0	-1	-1	0	-3	0

资料来源: 七麦数据、浙商证券研究所

图 6: 近 7 日 iPhone 端游戏应用付费榜排名(2023.3.20-2023.3.26)

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
03.26	梦属修罗 0	王者之战 0	重生细胞 -1	泰拉瑞亚 -1	拆爱 -2	冰钓大师 -5	生存几何 0	暖音 +2	Kingdom Rus... -1	人类跌落梦境 -1
03.25	梦属修罗 0	王者之战 0	拆爱 0	重生细胞 0	泰拉瑞亚 -2	暖音 +1	生存几何 -1	Kingdom Rus... 0	人类跌落梦境 0	Muse Dash ... -1
03.24	梦属修罗 0	王者之战 0	拆爱 0	重生细胞 0	暖音 0	生存几何 0	泰拉瑞亚 0	Kingdom Rus... 0	人类跌落梦境 0	山河赋 +1
03.23	梦属修罗 0	王者之战 0	拆爱 0	重生细胞 0	暖音 0	生存几何 0	泰拉瑞亚 0	Kingdom Rus... 0	人类跌落梦境 0	Muse Dash ... 0
03.22	梦属修罗 0	王者之战 0	拆爱 -1	重生细胞 +1	暖音 0	生存几何 0	泰拉瑞亚 0	Kingdom Rus... -2	人类跌落梦境 0	Muse Dash ... +2
03.21	梦属修罗 0	王者之战 0	重生细胞 -1	拆爱 +1	暖音 0	生存几何 -1	泰拉瑞亚 +1	Muse Dash ... 0	人类跌落梦境 0	Kingdom Rus... 0
03.20	梦属修罗 0	王者之战 0	拆爱 -6	重生细胞 +1	暖音 +1	泰拉瑞亚 +1	生存几何 +1	Muse Dash ... +1	人类跌落梦境 +1	Kingdom Rus... -1

资料来源: 七麦数据、浙商证券研究所

图 7: 近 7 日 iPhone 端游戏应用畅销榜排名(2023.3.20-2023.3.26)

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
03.26	王者荣耀 0	原神 0	长安幻想 -9	和平精英 0	三国志 战略版 +2	蛋仔派对 +1	梦幻西游 0	英雄联盟手游 +2	三国志·战棋版 +1	穿越火线 +1
03.25	王者荣耀 -1	原神 +1	三国志 战略版 -8	和平精英 +1	蛋仔派对 -1	英雄联盟手游 +2	梦幻西游 +2	三国志·战棋版 +1	穿越火线 0	以闪亮之名 -4
03.24	原神 0	王者荣耀 0	和平精英 0	英雄联盟手游 -14	梦幻西游 +1	蛋仔派对 -2	三国志·战棋版 +2	咸鱼之王 +13	穿越火线 +3	神武4 -26
03.23	原神 0	王者荣耀 0	和平精英 -1	梦幻西游 +1	三国志·战棋版 0	穿越火线 0	长安幻想 0	蛋仔派对 0	三国志 战略版 0	捕鱼大作战 0
03.22	原神 0	王者荣耀 0	梦幻西游 -6	和平精英 +1	三国志·战棋版 +1	穿越火线 +1	长安幻想 0	蛋仔派对 +2	三国志 战略版 +1	捕鱼大作战 0
03.21	原神 -10	王者荣耀 +1	和平精英 +1	三国志·战棋版 +1	穿越火线 +1	蛋仔派对 +1	长安幻想 0	三国志 战略版 +2	梦幻西游 +1	捕鱼大作战 0
03.20	王者荣耀 0	和平精英 0	三国志·战棋版 +2	穿越火线 0	蛋仔派对 +2	三国志 战略版 0	长安幻想 0	梦幻西游 0	金铲铲之战 +2	捕鱼大作战 0

资料来源: 七麦数据、浙商证券研究所

2.2 影视

根据猫眼专业版,《铃芽之旅》于3月24日首映后破多项纪录,票房破1亿用时15时,破2亿用时1天5时,破3亿用时2天2时43分;观影人次破1千万,为2023年度第7部观影人次破千万电影。《保你平安》于3月10日首映后连续霸占榜首14天,累计票房超5亿。现实题材励志影片《不止不休》于3月24日首映后冲上票房榜第3。

表 2: 上周国内电影票房统计表(2023.3.20-2023.3.26)(单位: 万元)

	3月20日	3月21日	3月22日	3月23日	3月24日	3月25日	3月26日
总票房	3,118.02	2,894.47	2,756.19	2,650.61	13,338.06	22,939.02	16,056.35
单日票房第一	保你平安	保你平安	保你平安	保你平安	铃芽之旅(首映)	铃芽之旅	铃芽之旅
票房	1,726.34	1,581.55	1,487.24	1,425.82	9,483.96	15,266.79	9,381.91
单日票房第二	回廊亭	回廊亭	回廊亭	回廊亭	保你平安	保你平安	保你平安
票房	582.26	549.65	510.51	472.16	1,863.95	3,742.29	3,055.69
单日票房第三	雷霆沙赞!众神之怒	雷霆沙赞!众神之怒	雷霆沙赞!众神之怒	雷霆沙赞!众神之怒	不止不休(首映)	不止不休	不止不休
票房	215.15	186.65	162.16	143.99	950.19	1,199.09	899.81
单日票房第四	梅根	梅根	梅根	不止不休(点映)	回廊亭	回廊亭	望道
票房	136.05	126.49	121.25	108.95	348.93	673.68	790.51
单日票房第五	毒舌律师	毒舌律师	不止不休(点映)	梅根	望道(首映)	望道	回廊亭
票房	100.36	93.11	91.54	107.88	235.96	594.76	513.58

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(2023.3.20-2023.3.26)

	3月20日	3月21日	3月22日	3月23日	3月24日	3月25日	3月26日
总票房(万元)	3,118.02	2,894.47	2,756.19	2,650.61	13,338.06	22,939.02	16,056.35
新上映影片数(个)	0	0	2	1	10	1	0
人次(万人)	76.7	71.3	68.0	65.2	373.9	640.1	440.2
场次(万次)	32.5	32.2	32.2	32.2	37.6	40.4	38.9
上座率(%)	2.0	1.9	1.8	1.7	8.2	13.0	9.2
平均票价(元)	40.65	40.57	40.55	40.63	35.68	35.84	36.47

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(2023.3.27-2023.4.2)

定档日期	影片名称	类型	导演	主演
	忠犬八公	剧情/家庭	徐昂	大黄(中华田园犬)、冯小刚、陈冲、白举纲等
	龙与地下城: 侠盗荣耀	动作/奇幻/冒险	乔纳森·戈尔茨坦、约翰·弗朗西斯·戴利	克里斯·派恩、米歇尔·罗德里格兹、雷吉·让-佩吉、贾斯蒂斯·史密斯、休·格兰特等
	了不起的夜晚	喜剧/惊悚	马凯	范丞丞、蒋龙、蒋易、王子璇等
3.31	印度制造	爱情/剧情	夏兰特·卡塔里亚	瓦伦·达万、安努舒卡·莎玛等
	逃出白垩纪	动作/惊悚	史考特·贝克、布莱恩·伍兹	亚当·德赖弗、阿丽亚娜·格林布拉特、科洛·科尔曼等
	哈里斯夫人闯巴黎	剧情/喜剧	安东尼·法比安	莱丝利·曼维尔、伊莎贝尔·于佩尔、卢卡斯·布拉沃、朗贝尔·维尔森等
	父母的婚事	剧情/戏曲	李鑫	王海升、尚小双、王小平
4.1	宇宙探索编辑部	科幻/喜剧	孔大山	杨皓宇、艾丽娅、王一通
	青蛙王国之奇幻女王历险	动画	宋江波	-
	不能错过的只有你	剧情/爱情	陈晨	杨烁、李萌萌、刘流

定档日期	影片名称	类型	导演	主演
4.1	一杯上路	剧情/爱情	纳塔吾·彭皮里亚	塔纳波·里拉塔纳卡邹、纳塔拉·诺帕卢塔亚朋、茱蒂蒙·琼查容苏因、瓦尔蕾特·瓦帖儿
	梦想森林	剧情/儿童/家庭	樊超	牛犇、阎隽溪、李梓豪

资料来源：灯塔专业版、浙商证券研究所

电视剧方面，优酷独家、张译主演的《他是谁》热度不减，持续排名电视剧榜单第1，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》保持排行榜第2，由爱奇艺播放的《狂飙》保持榜单第3，爱奇艺、腾讯视频同步播出的《心想事成》VIP收官，保持榜单第4。

网剧方面，爱奇艺播出的《回响》VIP收官，并于收官当天3月21日冲上网剧榜榜首。腾讯视频播出的《春闺梦里人》与《花琉璃轶闻》交替争夺网剧榜榜首位置。

表5：上周国内电视剧播放市占排名情况变化(2023.3.20-2023.3.26)

	3月20日	3月21日	3月22日	3月23日	3月24日	3月25日	3月26日
1	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →
2	归路 →	归路 →	归路 →	归路 →	归路 →	归路 →	归路 →
3	狂飙 →	狂飙 →	狂飙 →	狂飙 →	狂飙 →	狂飙 →	狂飙 →
4	心想事成 ↑	心想事成 →					
5	星落凝成糖 ↓	星落凝成糖 →					
6	春日暖阳 →	风雨送春归 ↑	春日暖阳 ↑	春日暖阳 →	春日暖阳 →	春日暖阳 →	春日暖阳 →
7	风雨送春归 →	春日暖阳 ↓	风雨送春归 ↓	风雨送春归 →	风雨送春归 →	风雨送春归 →	风雨送春归 →
8	情满九道弯 →	情满九道弯 →	情满九道弯 →	情满九道弯 →	情满九道弯 →	情满九道弯 →	情满九道弯 →
9	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 →	我们的日子 →
10	许你万家灯火 ↑	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

表6：上周国内网剧播放市占排名情况变化(2023.3.20-2023.3.26)

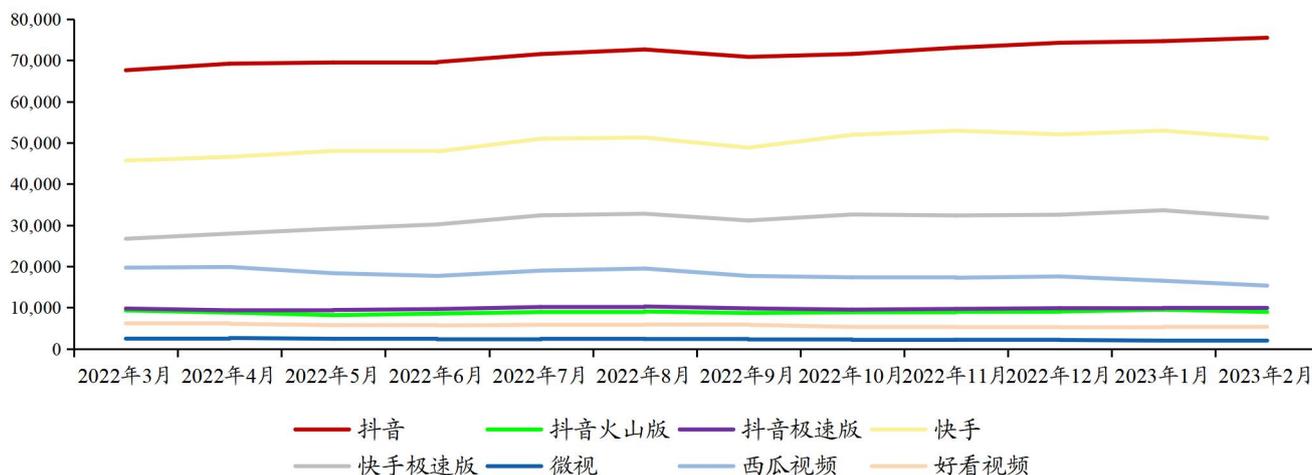
	3月20日	3月21日	3月22日	3月23日	3月24日	3月25日	3月26日
1	花琉璃轶闻 →	回响 ↑	春闺梦里人 ↑	春闺梦里人 →	花琉璃轶闻 ↑	花琉璃轶闻 →	花琉璃轶闻 →
2	回响 →	花琉璃轶闻 ↓	回响 ↓	花琉璃轶闻 ↑	春闺梦里人 ↓	春闺梦里人 →	春闺梦里人 →
3	重紫 →	春闺梦里人(首播)	花琉璃轶闻 ↓	回响 ↓	回响 →	回响 →	回响 →
4	隐形战队 ↑	隐形战队 →	人生之路 ↑	人生之路 →	人生之路 →	人生之路 →	隐形战队 →
5	九霄寒夜暖 ↓	人生之路 ↑	隐形战队 ↓	隐形战队 →	隐形战队 →	隐形战队 →	重紫 →
6	101次抢婚 ↑	重紫 ↓	重紫 →	重紫 →	重紫 →	重紫 →	101次抢婚 →
7	听说你喜欢我 ↑	九霄寒夜暖 ↓	九霄寒夜暖 →	蝶影 ↑	101次抢婚 ↑	101次抢婚 →	蝶影 ↑
8	今日宜加油 ↓	101次抢婚 ↓	101次抢婚 →	九霄寒夜暖 ↓	九霄寒夜暖 →	九霄寒夜暖 →	九霄寒夜暖 →
9	理科生坠入情网 ↓	听说你喜欢我 ↓	蝶影 ↑	101次抢婚 ↓	蝶影 ↓	蝶影 →	听说你喜欢我 ↑
10	乡村爱情15 ↑	蝶影(首播)	听说你喜欢我 ↓	听说你喜欢我 →	听说你喜欢我 →	夜夜相见不识君 →	春家小姐是讼师 ↑

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。

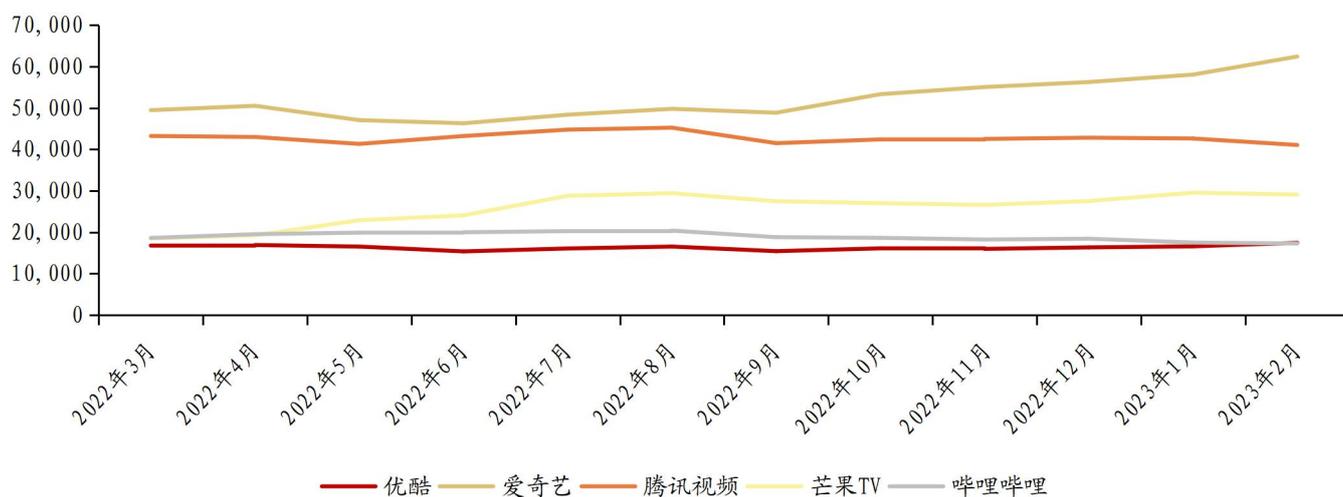
图 8：近 12 个月短视频平台 MAU 变化(2022.3 -2023.2)(单位：万人)



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 9：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

腾讯视频新综艺《好友好有爱》与3月22日首播，首播当日位列综艺播放市占率榜第4。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。芒果TV网综产品《大侦探 第八季》登顶两天。腾讯视频播出的《半熟恋人 第二季》于3月22日登顶。

表7: 上周综艺正片播放市占率排名(2023.3.20-2023.3.26)

	3月20日	3月21日	3月22日	3月23日	3月24日	3月25日	3月26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	大侦探 第八季	五哈 第三季	五哈 第三季
2	声生不息·宝岛季	半熟恋人 第二季	五哈 第三季	半熟恋人 第二季	声生不息·宝岛季	大侦探 第八季	大侦探 第八季
3	我想和你唱 第四季	大侦探 第八季	大侦探 第八季	五哈 第三季	五哈 第三季	声生不息·宝岛季	声生不息·宝岛季
4	半熟恋人 第二季	我想和你唱 第四季	好友好有爱	声生不息·宝岛季	半熟恋人 第二季	我想和你唱 第四季	半熟恋人 第二季
5	大侦探 第八季	我们的客栈	我们的客栈	种地吧	运动者联盟	半熟恋人 第二季	我想和你唱 第四季

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, 青春励志故事作品集《你也走了很远的路吧》排名第1, 漫画绘本《带壳的牡蛎是大人的心脏》排名第2, 长篇哲思抒情散文《我与地坛》位列排行榜第3。

表8: 上周当当网畅销书排名(2023.3.20-2023.3.26)

	书名	出版时间	作者	出版社
1	你也走了很远的路吧	2022.09.26	卢思浩	湖南文艺出版社
2	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
3	我与地坛	2011.06.01	史铁生	人民文学出版社
4	神奇想象力	2022.06.01	宫西达也	青岛出版社
5	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
6	法治的细节	2021.11.01	罗翔	云南人民出版社
7	月亮与六便士	2017.01.10	毛姆	浙江文艺出版社
8	病隙碎笔	2021.11.01	史铁生	湖南文艺出版社
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	第七天	2022.12.01	余华	新星出版社

资料来源: 当当网、浙商证券研究所

3 行业要闻

3.1 游戏

3月进口网络游戏版号公布, 多款海外爆款获批

3月20日, 国家新闻出版署发布2023年进口网络游戏审批信息, 共27款游戏获批, 有多款海外爆款在列, 如《赛马娘 Pretty Derby》、《碧蓝档案》、《姜饼人: 王国》等。其中包括3款客户端游戏、1款Switch游戏, 1款游戏兼客户端游戏以及22款移动游戏。获批的重点游戏产品包括: 网易游戏《劲乐团: 全民派对》、腾讯游戏《庄园合合》、哔哩哔哩游戏《闪耀! 优俊少女》等。(国家新闻出版署)

3月国产网络游戏版号公布，多款大厂游戏过审

3月23日，国家新闻出版署公布了3月国产网络游戏审批信息，共有86款游戏过审。其中包括网易《零号任务》、腾讯《末刀》、散爆《少女前线2：追放》、叠纸《逆光潜入》《恋与深空》、朝夕光年《雷索纳斯》、创梦天地《卡拉彼丘》、三七《星星生活乐园》《王国火种》等。(国家新闻出版署)

索尼申请 NFT 专利，为玩家带来跨游戏互操作性

3月22日，索尼互动娱乐(SIE)已申请 NFT 相关专利，该专利将使 NFT 可以在不同的游戏和游戏机之间转移。该专利最初于上周提交，将允许索尼产品(如旗舰 PlayStation)的玩家拥有可互操作的 Web3 游戏体验。(The Block)

《魔域手游2》首日流水破千万，彰显 IP 号召力

3月23日，由网龙网络开发，金山世游发行的《魔域手游2》开启全平台公测，据运营方显示，《魔域手游2》首日流水已突破千万，深刻表明《魔域手游2》或者说“魔域”这一 IP 依旧在当前市场上具有不俗的号召力。《魔域手游2》公测宣发请来了吴镇宇及多位香港明星助力，通过老牌 IP 搭配“老戏骨”，为《魔域手游2》宣发带来了“1+1>2”的效果。(游戏陀螺)

米哈游新作《崩坏：星穹铁道》定档

3月24日晚，米哈游新作《崩坏：星穹铁道》面向全球播出了前瞻特别节目，正式公布了游戏全球 PC+移动公测时间为2023年4月26日，预下载时间4月23日。米哈游总裁刘伟还在直播中宣布，团队正在进行《星穹铁道》PlayStation 版本的制作，将在不久后正式登陆，届时《星穹铁道》将成为米哈游第二款登陆主机平台的游戏。(手游那点事)

《原神》PC版月活跃用户或超过《魔兽世界》和《DOTA2》

近日，知名数据机构 NEWZOO 发布了《2023 主机&PC 游戏报告》。在平均 MAU(月活跃用户)榜单中，《ROBLOX》、《我的世界》、《堡垒之夜》三款受众面广、强调创造玩法的产品，毫无悬念地霸占了前三名。《原神》此次不仅入围了 PC 榜，而且还超越了 V 社的《DOTA 2》和暴雪的《魔兽世界》。(NEWZOO)

3.2 影视

《保你平安》满意度 85.2 分，观众分享意愿强劲

《保你平安》满意度 85.2 分，观众分享意愿强劲。《保你平安》普通观众对影片故事喜爱度、主要演员的表演。精彩对白评分较高，专业观众对影片健康积极的价值观念、思想情感的深广度评分较高。截止3月26日，影片票房已突破5亿。(艺恩)

中国新闻奖评选结果公布，40件“重大主题”作品获奖

第32届中国新闻奖评选结果公布，共有40件“重大主题”获奖作品。其中，有10多件作品聚焦百年党史，新华日报社《号角催征——解码〈新华日报〉老报纸里的百年初心》用独家报史讲党史，具有独特性、唯一性和创新性。(中国记协)

《铃芽之旅》热映，票房屡创新高

3月23日17时45分，电影《铃芽之旅》预售总票房突破1亿，成为近3年来第18部预售总票房破亿的影片。3月24日，《铃芽之旅》首映日票房达8391万，超过《哆啦A梦：大雄的金银岛》成为日本电影首映日票房冠军。用时2天2时43分《铃芽之旅》票房破3亿，观影人次破1千万，为2023年度第七部观影人次破1千万的电影。(猫眼研究院)

华策发布最新剧集片单，多题材剧集在列

华策集团在第27届香港国际影视展再次举办“华策香港之夜”，重磅发布2023全新片单，包括《一路朝阳》《请和这样的我恋爱吧》《我们的翻译官》《三分野》《承欢记》《春闺梦里人》《国色芳华》《太平年》等一批精品大剧，包含现代都市、古装历史、青春情感等丰富类型，展现了多题材、多类型的剧集驾驭能力。(CMNC)

3.3 数字媒体

“斗”败诸多对手，斗鱼却难逃用户流失

斗鱼在财报中宣布，去年全年和第四季度的营收均出现下滑。尽管其亏损有所减少，但用户运营表现不佳，月活同比下降8%，平均付费用户流失三成左右。尽管斗鱼月活已经站上游戏直播行业第一的位置，但抖音、快手、B站等综合类泛娱乐平台正在向着纯游戏直播行业的玩家发起猛烈攻势。(OFweek)

再次在美面临封禁危机，TikTok频频受压

3月23日，TikTok CEO周受资美国众议院能源与商务委员会听证会，委员会成员认为该短视频应用程序对美国的国家安全构成了潜在威胁，多位议员指责TikTok未能充分保护儿童免受伤害，日前，美国拜登政府和美国外国投资委员会要求将TikTok的中国所有者股份出售，否则该应用可能会在美国被禁。(第一财经)

外交部回应TikTok听证会：美方应当停止无理打压别国企业

3月24日，外交部发言人毛宁主持例行记者会。有记者就TikTok首席执行官出席美国国会听证会提问。发言人毛宁指出，我想强调的是中国政府高度重视并依法保护数据隐私与安全，从来没有也不会要求企业或个人以违反当地法律的方式，为中国政府采集或提供位于外国境内的数据信息和情报。美国政府迄今没有提供任何证据证明TikTok威胁美国国家安全，却一再对有关企业做有罪推定和无理打压。我们也注意到有美国国会议员表示，寻求禁止TikTok是仇外的政治迫害，美方应当切实尊重市场经济和公平竞争原则，停止无理打压别国企业，为各国企业在美投资经营提供开放、公平、公正、非歧视的环境。(澎湃新闻)

3.4 数据要素

国家发改委主任郑栅洁：加快发展数字经济

财联社3月26日电，国家发展和改革委员会主任郑栅洁在中国发展高层论坛2023年年会上表示，积极培育壮大新兴产业，推动传统产业改造提升，加快发展数字经济。“与中国同行就是与机遇同行，投资中国就是投资未来。”(财联社)

3.5 AI

一句话拍大片或成为现实，Gen-2全新发布

Runway发布文字生成视频模型Gen-2，用户可以通过图像、视频或文本输入，生成任意风格的视频，无论是宫崎骏风格的日系动画，还是写实风格的镜头特写，或者魔幻特效的电影大片，Gen-2都不在话下。(新智元)

光线传媒释出首张AI绘制海报 动画电影产能步入加速期

3月22日，光线传媒董事长王长田发布微博称人气小说《去你的岛》的动画电影开发和制作，发布的宣传海报由GPT-4、Midjourney V5和Stable Diffusion制作完成。光线传媒董事长王长田称AI将深度参与公司出品动画电影开发制作。(东方财富网)

谷歌推出聊天机器人Bard与微软竞争

谷歌宣布正式公开发布其聊天机器人产品Bard。谷歌表示此举是为了广泛获得来自用户的反馈，以支持其在对话式生成模型赛道上与微软竞争。(机器之心)

微软必应再强化！接入OpenAI DALL·E模型，文字生成图像

微软正式宣布，必应搜索引擎接入了OpenAI的DALL·E模型，增加了AI生成图像的功能。Adobe今日也发布Firefly，杀入生成式AI这场游戏。(机器之心)

文心一言距ChatGPT有两个月差距，最大机会或在应用层

李彦宏在36氪的采访中表示，文心一言发布会使用Demo是由于生成式AI的回答具有不确定性，全球类似发布会也全都采用录制形式。同时，李彦宏称文心一言与ChatGPT的差距最多两个月，文生图能力已经优于ChatGPT。从整个生态圈来看，最大的创业机会在应用层，且能够创造的价值也非常大。(36氪)

Copilot接入GPT-4，用自然语言进行编程的时代或将到来

GitHub CEO托马斯·多姆克宣布代码辅助工具Copilot接入GPT-4，更名Copilot X。用户可以通过打字或语音与Copilot X交互，实现代码编写、代码解释、理解报错信息、修改Bug等功能，原本的代码补全功能依旧保留。此外还上线了改动内容读取、函数或API应用方式查询、命令联想三大新功能。(量子位)

ChatGPT 更新，推出插件功能

OpenAI 宣布推出 ChatGPT 插件功能，赋予 ChatGPT 使用工具、联网、运行计算的能力，同时开放了 OpenAI 网络浏览器、代码解释器两个官方插件和 11 款第三方插件。插件上线后，ChatGPT 已经具备联网访问最新信息，检索知识库信息，代表用户执行订机票、订餐等操作的功能，用户也可以自行构建第三方插件后使用。(量子位)

OpenAI 公司在中国申请 GPT4 商标

天眼查 App 显示，近日，欧爱运营有限责任公司(OPENAI OPCO, LLC)申请注册 1 枚“GPT-4”商标，国际分类为科学仪器，当前商标状态为申请中。此前，该公司还申请注册了一枚国际分类为网站服务的“WHISPER”商标。(TMT 时报)

微软限制竞争对手使用 bing 搜索数据

知情人士向彭博社透露，微软近日扬言称，如果竞争对手不停止将其互联网搜索数据用作自家 AI 聊天产品的基础这一做法，微软将阻止访问其数据。微软将这类数据授权给竞争对手的搜索引擎使用。(AI 头条)

4 公司公告

表 9： 上周重要公司公告(2023.3.20-2023.3.26)

公司名称	日期	公告内容
慈文传媒	2023/3/20	人事变动：公司收到职工代表监事周敏先生、非独立董事尤丁勇先生书面辞职报告，监事会提名尤丁勇先生为非职工代表监事候选人。
时代出版	2023/3/20	股东减持：持股 5%以上股东中科大资产为满足自身发展资金需要，计划通过集中竞价方式减持股份不超过 484.3 万股（占不超过总股本 1%）。
华策影视	2023/3/20	股份回购：截至 3 月 20 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 1,481.4 万股（占总股本 0.78%），本次回购股份方案已实施完成，回购用于实施股权激励计划或员工持股计划。
光线传媒	2023/3/20	人事变动：陈少晖先生因个人原因申请辞去公司董事职务，辞职后不再担任公司任何职务。董事会提名补选张海峰先生为第五届董事会非独立董事候选人。
果麦文化	2023/3/20	业绩报告：公司 2022 年全年实现营收 4.6 亿元，同比增长 0.16%。实现扣非归母净利润 0.5 亿元，同比下降 9.50%，主要原因为公司于 2021 年底实施股权激励计划，除去该原因，扣非归母净利润 0.6 亿元，同比增长 19.29%。
遥望科技	2023/3/20	股东减持：截至 3 月 20 日，持股 5%以上股东云南隆累计通过集中竞价交易减持公司股份 1018.5 万股（占总股本 1.12%）。
姚记科技	2023/3/20	发行可转债：公司发布《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》，拟发行可转债不超过 5.8 亿元，拟发行数量不超过 583.13 万张。
返利科技	2023/3/21	股东减持：持股 5%以上股东 NQ3 及 Orchid 通过大宗交易分别减持公司股票 981.6 万股（占总股本 1.35%）856.2 万股（占总股本 1.17%）。
中原传媒	2023/3/21	人事变动：李建立先生因个人原因申请辞去独立董事以及董事会薪酬与考核委员会、关联交易管理委员会主任委员、董事会审计委员会和提名委员会委员职务。
歌华有线	2023/3/21	业绩快报：经初步核算，2022 年度公司全年实现营业收入 24.42 亿元，同比下滑 4.31%，归母净利润 3.34 亿元，同比增长 60.07%。
华谊兄弟	2023/3/21	股东减持：公司实控人王忠军先生和王忠磊先生本次股份减持计划已经期限届满，累计通过集中竞价交易减持公司股份 3,248.6 万股（占总股本 1.17%）。
贵广网络	2023/3/22	人事变动：因达法定退休年龄，林世凯先生申请辞去公司副总经理职务，辞职后将不再担任公司任何职务。
上海电影	2023/3/22	人事变动：因工作变动，华一凡先生辞去公司证券事务代表职务，聘任胡莎女士为公司证券事务代表，协助董事会秘书开展工作。
龙版传媒	2023/3/22	股东减持：截至 3 月 22 日，股东广东出版以集中竞价方式减持公司股份 407.9 万股（占总股本 0.92%），南方传媒以集中竞价方式减持公司股份 424.1 万股（占总股本 0.95%）。

公司名称	日期	公告内容
凤凰传媒	2023/3/22	人事变动: 孙真福先生因达到法定退休年龄, 请求辞去公司董事、董事长及战略委员会主任的职务。
湖北广电	2023/3/23	股东减持: 3月22日, 持股5%以上股东武汉有线广播电视网络有限公司通过集中竞价减持公司股份259.8万股(占总股本0.23%)。本次减持计划实施完毕, 累计减持股份400万股(占总股本0.35%)。
中南传媒	2023/3/23	人事变动: 选举杨壮先生、黄步高先生为公司第五届董事会副董事长, 王清学先生为公司董事会秘书, 王斗先生为公司第五届监事会主席。聘任梁威先生、杨俊杰先生为公司副总经理, 马睿女士为公司财务总监。陈昕女士、黄步高先生、黄楚芳先生不再担任公司副总经理, 高军先生不再担任公司董事会秘书及副总经理。
汤姆猫	2023/3/23	股东减持: 持股5%以上股东上虞朱雀通过大宗交易减持公司股份750万股(占总股本0.21%), 截止3月23日, 本次减持计划累计减持4,235.1万股(占总股本1.20%)。
大晟文化	2023/3/23	业绩报告: 发布2022年财务报告, 全年营收2.1亿元, 同比下降2.9%。实现归母净利润0.2亿元, 同比扭亏为盈。分行业看, 网络游戏实现营收2.0亿元, 影视剧实现营收0.05亿元。其中, 22年Q4录得营收0.5亿元, 归母净利润0.04亿元。
兆讯传媒	2023/3/24	人事变动: 孙羽女士因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务, 孙羽女士辞职后不再担任公司其他任何职务。
国旅联合	2023/3/24	业绩预告: 公司原定于2023年3月29日披露《2022年年度报告》, 因年度报告编制及复核工作尚需完善, 公司将延期至2023年4月8日披露《2022年年度报告》。
华数传媒	2023/3/24	人事变动: 聘任沈子强先生、陆忠强先生为公司副总裁。因工作安排原因, 曹燕明先生不再担任公司副总裁, 将在公司子公司华数(浙江)科技担任董事长。唐雨红女士辞去公司董事、副董事长等职务, 金俊先生辞去公司董事职务。
文投控股	2023/3/24	人事变动: 经临时股东大会决议, 增补刘武、施煜、沈睿为公司董事。
思美传媒	2023/3/25	业绩报告: 发布2022年年报, 全年营业总收入41.86亿元, 同比下降5.95%。实现归母净利润-4.09亿元, 同比下降789.48%。按单季度数据看, 第四季度营业总收入10.92亿元, 同比上升30.32%, 第四季度归母净利润-4.15亿元, 转盈为亏。
昆仑万维	2023/3/26	收到监管函: 深交所向昆仑万维发监管函称, 在ChatGPT及相关概念受投资者广泛关注的背景下, 公司通过互动易回复投资者咨询时未能客观、完整地介绍和反映公司相关业务的实际情况、对公司业绩的影响及充分提示相关风险。

资料来源: 公司公告、浙商证券研究所

5 风险提示

AI技术发展不及预期; AI应用效果不及预期; 产品表现不及预期; 数据要素相关政策落地速度不及预期; 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>