

传媒

报告日期：2023年04月03日

AIGC 市场热度保持活跃，ChatGPT 治理问题面临挑战

——传媒行业周报(2023年第4月第1周)

投资要点

□ 上周行情回顾

板块行情：上周传媒指数上涨 2.40%，排名全板块 5/31，跑赢沪深 300 指数 (+0.59%)、上证指数(+0.22%)、深证成指(+0.79%)与创业板指(+1.23%)。年初至今沪深 300 指数上涨 4.63%，传媒指数上涨 34.24%，跑赢沪深 300 指数 29.61pct。

个股行情：上周传媒板块股票上涨股票共 98 只，其中涨幅在 10%以上的共有 10 只，昆仑万维(+22.3%)、新华网(+19.94%)、生意宝(+15.88%)、汤姆猫(+14.74%)与捷成股份(+13.73%)为涨幅前五。下跌股票共 44 只，其中*ST 腾信(-13.04%)、中广天择(-10.17%)、中原传媒(-6.83%)、中信出版(-6.69%)与掌阅科技(-6.2%)为跌幅前五。

□ 上周数据跟踪

游戏：上周游戏畅销榜由王者荣耀(腾讯)霸占榜首。免费榜新游表现亮眼，明日世界《我叫 MT：经典再现》在 3 月 29 日上线后冲上免费榜榜首。付费榜方面，Steam 移植手游《无尽旅图》《无处遁形：全网公敌》发行后上榜。

影视：《铃芽之旅》于 3 月 24 日上线连续 10 日单日票房第一，总票房已破 5 亿，观影人次破 1 千万。新电影《忠犬八公》上映当日票房破千万，总票房破 5 千万；《不能错过的只有你》上映首日票房达 1,984.87 万。于 3 月 30 日发行后冲上榜首。

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

腾讯正式发布 AI 智能创作助手“腾讯智影”。“腾讯智影”推出了智影数字人、文本配音、文章转视频等 AI 创作工具。通过上传少量图片、视频和音频素材，就能得到自己的数字人分身和定制音色，进而快速生成自己的数字人播报视频。

《互联网广告管理办法》五一实施。国家市场监管总局新版《互联网广告管理办法》将于 5 月 1 日起正式施行，在以下问题上进行了更加具体、明确的规定：确保弹出类广告一键关闭；界定种草广告定义及标准；细化直播带货各主体的责任，并对涉及未成年人的广告、公益广告等领域进行了重点规范阐释。

ChatGPT 相关数据安全问题引担忧。三星电子引入 ChatGPT 不到 20 天，便被曝出内部机密资料泄漏的意外事故，涉及半导体设备测量资料、产品良率等内容，传已经被存入 ChatGPT 的数据库中。3 月 31 日，意大利个人数据保护局也以用户信息丢失为由，禁止使用 ChatGPT。

□ 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。

行业评级：看好(维持)

分析师：姚天航

执业证书号：S1230522010001

yaotianhang@stocke.com.cn

研究助理：赵海楠

zhaohainan@stocke.com.cn

相关报告

1 《线下需求复苏助力院线回暖，AI 或将有效赋能行业降本提效》 2023.03.29

2 《【浙商传媒】传媒行业周报(2023.3-4)：ChatGPT 支持插件功能助力生态构建，《铃芽之旅》破多项纪录》 2023.03.27

3 《国内外 AI 密集发布，建议关注下游传媒应用端投资机会》 2023.03.20

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	12
3.1 游戏	12
3.2 影视	12
3.3 数字媒体	13
3.4 互联网	13
3.5 AI	14
4 公司公告	15
5 风险提示	16

图表目录

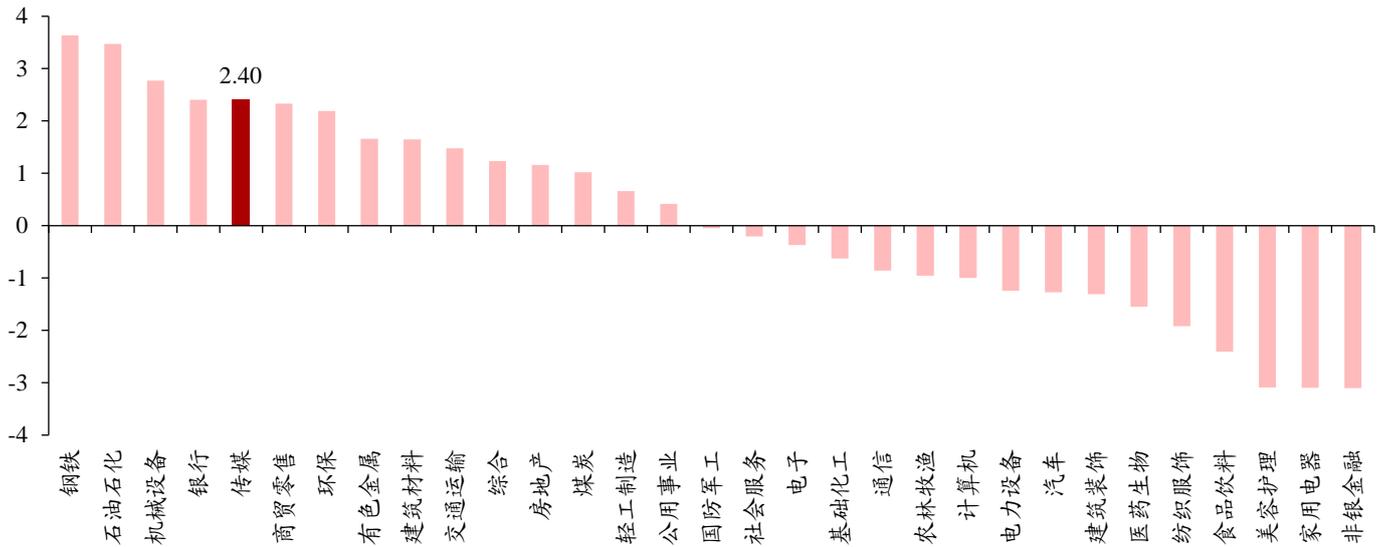
图 1: 申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.3.27-2023.3.31)(单位: %)	4
图 2: 过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2023.3.27-2023.3.31)(单位: 倍数)	4
图 3: 传媒各子版块涨跌幅情况(2023.3.27-2023.3.31)(单位: %)	5
图 4: 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.3.27-2023.3.31)(单位: 个)	5
图 5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.3.27-2023.4.2)	6
图 6: 近 7 日 iPhone 端游戏应用付费榜排名(2023.3.27-2023.4.2)	7
图 7: 近 7 日 iPhone 端游戏应用畅销榜排名(2023.3.27-2023.4.2)	7
图 8: 近 12 个月短视频平台 MAU 变化(2022.3 -2023.2)(单位: 万人)	10
图 9: 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(2023.3.27-2023.3.31)	6
表 2: 上周国内电影票房统计表(2023.3.27-2023.4.2)(单位: 万元)	8
表 3: 上周国内电影行业关键数据(2023.3.27-2023.4.2)	8
表 4: 国内未来一周定档电影(2023.4.3-2023.4.9)	8
表 5: 上周国内电视剧播放市占排名情况变化(2023.3.27-2023.4.2)	9
表 6: 上周国内网剧播放市占排名情况变化(2023.3.27-2023.4.2)	9
表 7: 上周综艺正片播放市占率排名(2023.3.27-2023.4.2)	11
表 8: 上周当当网畅销书排名(2023.3.27-2023.4.2)	11
表 9: 上周重要公司公告(2023.3.27-2023.4.2)	15

1 上周行情回顾

1.1 板块表现

上周传媒指数上涨 2.40%，排名全板块 5/31，跑赢沪深 300 指数(+0.59%)、上证指数(+0.22%)、深证成指(+0.79%)与创业板指(+1.23%)。年初至今沪深 300 指数上涨 4.63%，传媒指数上涨 34.24%，跑赢沪深 300 指数 29.61pct。

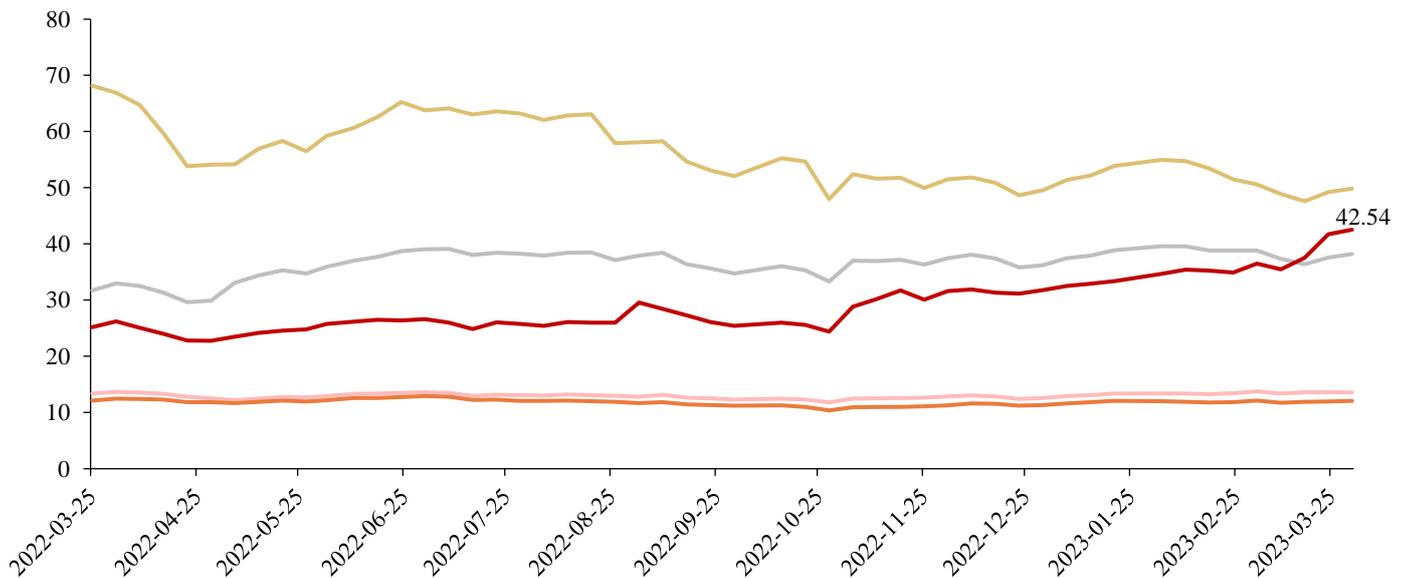
图1：申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.3.27-2023.3.31)(单位：%)



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 42.54x，创 2020 年 12 月以来新高。

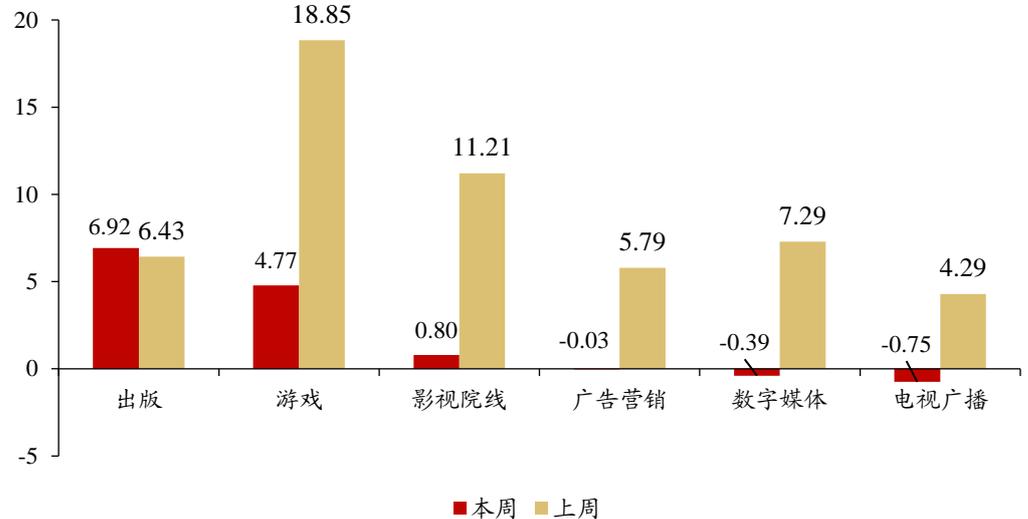
图2：过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2023.3.27-2023.3.31)(单位：倍数)



资料来源：Wind、浙商证券研究所

二级细分板块方面，本周出版板块涨幅最高，为 6.92%；游戏板块上涨 4.77%；影视院线板块上涨 0.80%；广告营销板块下跌 0.03%；数字媒体板块下跌 0.39%；电视广播板块跌幅相对较高，为 0.75%。

图3：传媒各子版块涨跌幅情况(2023.3.27-2023.3.31)(单位：%)

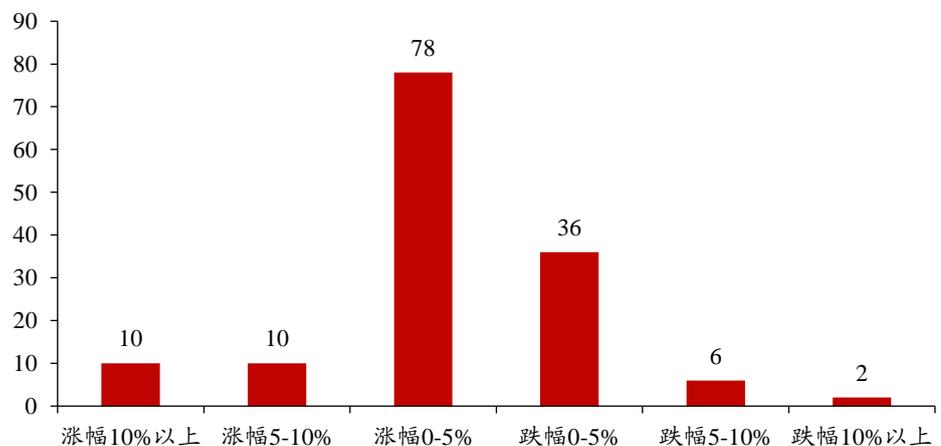


资料来源：Wind、浙商证券研究所

1.2 个股表现

按申万一级行业分类(2021)，上周传媒板块的 142 只个股中，共 98 只上涨，其中涨幅在 10% 以上的共有 10 只，昆仑万维(+22.3%)、新华网(+19.94%)、生意宝(+15.88%)、汤姆猫(+14.74%)与捷成股份(+13.73%)为涨幅前五。下跌的股票共 44 只，其中*ST 腾信(-13.04%)、中广天择(-10.17%)、中原传媒(-6.83%)、中信出版(-6.69%)与掌阅科技(-6.2%)为跌幅前五。本周人工智能与 AIGC 概念仍为市场主线，此外自国内游戏版号恢复发放以来，各批次版号数量逐步增加，游戏行业边际向暖。相关标的有世纪华通、昆仑万维、生意宝、汤姆猫、吉比特等。

图4：传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.3.27-2023.3.31)(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(2023.3.27-2023.3.31)

涨幅前五			跌幅前五		
300418.SZ	昆仑万维	22.3%	300392.SZ	*ST 腾信	-13.04%
603888.SH	新华网	19.94%	603721.SH	中广天择	-10.17%
002095.SZ	生意宝	15.88%	000719.SZ	中原传媒	-6.83%
300459.SZ	汤姆猫	14.74%	300788.SZ	中信出版	-6.69%
300182.SZ	捷成股份	13.73%	603533.SH	掌阅科技	-6.2%

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, 由杭州润趣科技有限公司出版, 明日世界(北京)科技有限公司发行的《我叫 MT: 经典再现》在 3 月 29 日上线后冲上免费榜榜首。由苏州天魂网络科技有限公司开发《古魂-魂之刃 2》于 3 月 31 日上线后冲上免费榜第 2。

付费游戏排行榜上, 由 Sunhead Games 开发, Humble Games、心动网络发行的 Steam 移植手游作品《无尽旅图》于 3 月 30 日发行后冲上榜首。DQM Games 开发的 Steam 移植手游《无处遁形: 全网公敌》于 3 月 31 日发行后, 连续登顶 3 日。

畅销游戏排行榜上, 王者荣耀连续 7 日登顶, 暂无新游进入榜单。

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)、《金铲铲之战》(腾讯)、《桃园深处有人家》(江苏凤凰数字传媒); 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》; 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)、《英雄联盟手游》(腾讯)、《梦幻西游》(网易)、《长安幻想》(诗悦网络)。

图5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.3.27-2023.4.2)

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
04.02	蛋仔派对 0	王大锤的幸福... 0	王者荣耀 0	和平精英 0	地铁跑酷 -4	金铲铲之战 -1	我叫MT +2	SRS -4	桃源深处有人家 +1	开心消消乐 -1
04.01	蛋仔派对 -2	王大锤的幸福... +1	王者荣耀 -2	和平精英 -3	我叫MT +1	古魂 -4	金铲铲之战 -1	桃源深处有人家 +2	地铁跑酷 -3	迷你枪战精英 +1
03.31	王大锤的幸福... -19	古魂 新进榜	蛋仔派对 +1	我叫MT +3	王者荣耀 0	桃源深处有人家 +3	和平精英 +1	金铲铲之战 +1	迷你枪战精英 +5	开心消消乐 +1
03.30	我叫MT 0	蛋仔派对 0	桃源深处有人家 0	迷你枪战精英 新进榜	王者荣耀 +1	和平精英 0	金铲铲之战 +2	小小蚁国 0	开心消消乐 0	阿瓦隆之王 -12
03.29	我叫MT 0	蛋仔派对 0	桃源深处有人家 0	王者荣耀 -2	金铲铲之战 0	和平精英 -1	以闪亮之名 +3	小小蚁国 0	开心消消乐 +2	地铁跑酷 +1
03.28	我叫MT 新进榜	蛋仔派对 +1	桃源深处有人家 -2	以闪亮之名 +2	金铲铲之战 -4	王者荣耀 +2	和平精英 +4	小小蚁国 -3	地铁跑酷 +3	勇闯要塞 +3
03.27	蛋仔派对 -1	以闪亮之名 +1	和平精英 0	王者荣耀 -1	桃源深处有人家 +1	地铁跑酷 -1	勇闯要塞 -3	原始征途 +2	金铲铲之战 +2	开心消消乐 -2

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(2023.3.27-2023.4.2)

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
04.02	无处遁形 0	梦魇修罗 +1	无尽旅图 +1	Muse Dash ... 0	泰拉瑞亚 +1	王者之战 +1	重生细胞 0	拣爱 +1	生存几何 +1	暖雪 0
04.01	无处遁形 0	无尽旅图 0	梦魇修罗 0	Muse Dash ... +7	王者之战 +1	泰拉瑞亚 +1	重生细胞 +1	生存几何 +2	拣爱 +4	暖雪 +1
03.31	无处遁形 +53	无尽旅图 +1	梦魇修罗 +1	王者之战 +1	拣爱 +1	生存几何 0	泰拉瑞亚 0	重生细胞 +1	暖雪 +1	冰钓大师 +5
03.30	无尽旅图 新上榜	梦魇修罗 +1	王者之战 +1	拣爱 +1	冰钓大师 0	生存几何 +2	泰拉瑞亚 +1	暖雪 +1	重生细胞 +1	Kingdom Rus... +1
03.29	梦魇修罗 0	王者之战 0	拣爱 0	生存几何 0	冰钓大师 0	泰拉瑞亚 0	暖雪 0	重生细胞 0	Kingdom Rus... 0	黑暗神庙 0
03.28	梦魇修罗 0	王者之战 0	拣爱 0	生存几何 +3	冰钓大师 0	泰拉瑞亚 +2	暖雪 +1	重生细胞 +2	Kingdom Rus... 0	黑暗神庙 +3
03.27	梦魇修罗 0	王者之战 0	拣爱 +2	泰拉瑞亚 0	冰钓大师 +1	重生细胞 +3	生存几何 0	暖雪 0	Kingdom Rus... 0	人类跌落梦境 0

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(2023.3.27-2023.4.2)

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
04.02	王者荣耀 0	和平精英 +1	蛋仔派对 +1	原神 +1	三国志:战略版 +1	英雄联盟手游 0	长安幻想 +1	火影忍者 +1	梦幻西游 +1	金铲铲之战 +1
04.01	王者荣耀 0	蛋仔派对 0	和平精英 0	三国志:战略版 +6	原神 0	英雄联盟手游 +2	火影忍者 +18	长安幻想 +2	金铲铲之战 +2	梦幻西游 +3
03.31	王者荣耀 0	蛋仔派对 +9	和平精英 +1	英雄联盟手游 +1	原神 +1	长安幻想 +1	梦幻西游 0	三国志:战略版 +2	捕鱼大作战 +1	三国志:战略版 +1
03.30	王者荣耀 0	和平精英 0	英雄联盟手游 0	原神 +1	长安幻想 +1	三国志:战略版 +3	梦幻西游 0	金铲铲之战 +2	三国志:战略版 +1	捕鱼大作战 0
03.29	王者荣耀 0	和平精英 0	英雄联盟手游 +2	长安幻想 +1	原神 +1	金铲铲之战 0	梦幻西游 0	三国志:战略版 0	三国志:战略版 0	捕鱼大作战 +1
03.28	王者荣耀 0	和平精英 +2	长安幻想 0	原神 +2	英雄联盟手游 +4	金铲铲之战 +7	梦幻西游 0	三国志:战略版 +2	三国志:战略版 +4	蛋仔派对 +2
03.27	王者荣耀 0	原神 0	长安幻想 0	和平精英 0	三国志:战略版 +4	三国志:战略版 +1	梦幻西游 0	蛋仔派对 +2	英雄联盟手游 +1	穿越火线 0

资料来源: 七麦数据、浙商证券研究所

2.2 影视

根据灯塔专业版,《铃芽之旅》于3月24日首映后连续10日保持单日票房第1,票房破4亿用时6天13时7分,破5亿用时8天12时15分;观影总人次达1,683.1万,为过去3年爱情片累计票房第3。《忠犬八公》、《龙与地下城:侠盗荣耀》、《了不起的夜晚》于3月31日首映,其中《忠犬八公》上映当日票房破千万,总票房破5千万用时2天8时52分。《不能错过的只有你》于4月1日首映,上映首日票房达1,984.87万。

表2: 上周国内电影票房统计表(2023.3.27-2023.4.2)(单位:万元)

	3月27日	3月28日	3月29日	3月30日	3月31日	4月1日	4月2日
总票房	4,122.54	3,605.00	3,314.06	3,204.69	7,734.78	18,906.92	12,201.42
单日票房第一	铃芽之旅	铃芽之旅	铃芽之旅	铃芽之旅	铃芽之旅	铃芽之旅	铃芽之旅
票房	1,917.71	1,581.55	1,346.13	1,194.73	2,827.19	8,083.08	4,401.39
单日票房第二	保你平安	保你平安	保你平安	保你平安	忠犬八公(首映)	忠犬八公	忠犬八公
票房	1,206.05	1,099.34	1,045.03	989.36	1,288.51	2,572.04	2,203.83
单日票房第三	不止不休	不止不休	不止不休	不止不休	保你平安	不能错过的只有你(首映)	保你平安
票房	360.60	334.49	317.34	299.77	1,071.27	1,984.87	1,575.97
单日票房第四	回廊亭	回廊亭	回廊亭	回廊亭	龙与地下城:侠盗荣耀(首映)	保你平安	龙与地下城:侠盗荣耀
票房	220.89	209.96	198.85	191.15	919.36	1,770.48	1,081.87
单日票房第五	望道	望道	望道	望道	了不起的夜晚(首映)	龙与地下城:侠盗荣耀	不能错过的只有你
票房	162.15	132.06	133.79	145.02	694.97	1,471.44	730.09

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(2023.3.27-2023.4.2)

	3月27日	3月28日	3月29日	3月30日	3月31日	4月1日	4月2日
总票房(万元)	4,122.54	3,605.00	3,314.06	3,204.69	7,734.78	18,906.92	12,201.42
新上映影片数(个)	0	0	0	0	7	7	1
人次(万人)	111.0	96.5	88.0	83.0	213.3	518.2	330.7
场次(万次)	33.3	33.0	32.9	32.8	35.5	42.2	39.2
上座率(%)	2.8	2.5	2.3	2.1	5.0	10.1	6.9
平均票价(元)	37.15	37.35	37.64	38.63	36.26	36.48	36.85

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(2023.4.3-2023.4.9)

定档日期	影片名称	类型	导演	主演
4.3	泰坦尼克号	剧情/爱情	詹姆斯·卡梅隆	莱昂纳多·迪卡普里奥、凯特·温斯莱特、比利·赞恩等
	草台班子: 套路奇兵	剧情/喜剧	官俊兵	荣飞、李若炫、叮当
4.4	名侦探柯南: 贝克街的亡灵	动画/悬疑/冒险	儿玉兼嗣	高山南、山崎和佳奈、神谷明、山口胜平等
4.5	超级玛利欧兄弟大电影	动画/动作/喜剧	亚伦·霍瓦斯、迈克尔·杰勒尼克	克里斯·帕拉特、安雅·泰勒-乔伊、查理·戴等

定档日期	影片名称	类型	导演	主演
4.6	村里来的年轻人	戏曲	李鑫	亢寒、朱紫豪、尚小双
	龙马精神	动作/喜剧/剧情	杨子	成龙、刘浩存、郭麒麟
	平家物语：犬王	动画/音乐/奇幻	汤浅政明	Avu-chan、森山未来、柄本佑 等
4.7	燃烧的巴黎圣母院	剧情	让-雅克·阿诺	塞缪尔·拉巴特、让-保罗·博德斯、米凯尔·奇里尼安等
	第三声钟响	喜剧/爱情	姚庆涛	熊乃瑾、马闻远、李立 等
	冠军	剧情	秦宇	秦宇、杨瑾洁、刘勇
4.8	大旅行	动画/冒险/家庭/儿童	瓦西里·罗文斯基	德瑞克·贝尔、保利·肖尔 等
	南湖女儿	剧情/农村	张博维	王柠、陈清奇、王千友 等

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，连续6天保持播放市占榜单第1。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，爱奇艺新剧集中首播，《山河之影》《最食人间烟火色》《灿烂的转身》分别于3月28日、3月31日、4月1日首播后持续上榜。腾讯视频《招惹》于3月30日首播后排名榜单第4。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(2023.3.27-2023.4.2)

	3月27日	3月28日	3月29日	3月30日	3月31日	4月1日	4月2日
1	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	爱情而已 ↑
2	归路 →	归路 →	归路 →	归路 →	归路 →	爱情而已 ↑	他是谁 ↓
3	爱情而已 (首播)	爱情而已 →	爱情而已 →	爱情而已 →	爱情而已 →	归路 ↓	归路 →
4	人生之路 ↓	人生之路 →					
5	狂飙 ↓	狂飙 →	狂飙 →	狂飙 →	无间 ↑	无间 →	无间 →
6	心想事成 ↓	心想事成 →	心想事成 →	无间 (首播)	狂飙 ↓	狂飙 →	狂飙 →
7	星落凝成糖 ↓	星落凝成糖 →	春日暖阳 ↑	心想事成 ↓	心想事成 →	心想事成 →	星落凝成糖 ↑
8	春日暖阳 ↓	春日暖阳 →	星落凝成糖 ↓	春日暖阳 ↓	春日暖阳 →	星落凝成糖 ↑	春日暖阳 ↑
9	风雨送春归 ↓	风雨送春归 →	情满九道弯 ↑	星落凝成糖 ↓	星落凝成糖 →	春日暖阳 ↓	心想事成 ↓
10	情满九道弯 ↓	情满九道弯 →	风雨送春归 ↓	情满九道弯 ↓	情满九道弯 →	情满九道弯 →	情满九道弯 →

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(2023.3.27-2023.4.2)

	3月27日	3月28日	3月29日	3月30日	3月31日	4月1日	4月2日
1	花琉璃轶闻 →	花琉璃轶闻 →	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	春闺梦里人 →	春闺梦里人 →	花琉璃轶闻 ↓	花琉璃轶闻 →	春闺梦里人 ↓	春闺梦里人 →	春闺梦里人 →
3	回响 →	回响 →	隐形战队 ↑	隐形战队 →	隐形战队 →	隐形战队 →	最食人间烟火色 ↑
4	隐形战队 →	隐形战队 →	回响 ↓	招惹 (首播)	山河之影 ↑	看见缘分的少女 ↑	灿烂的转身 ↑
5	重紫 →	蝶影 ↑	山河之影 ↑	山河之影 →	回响 ↑	山河之影 ↓	隐形战队 ↓

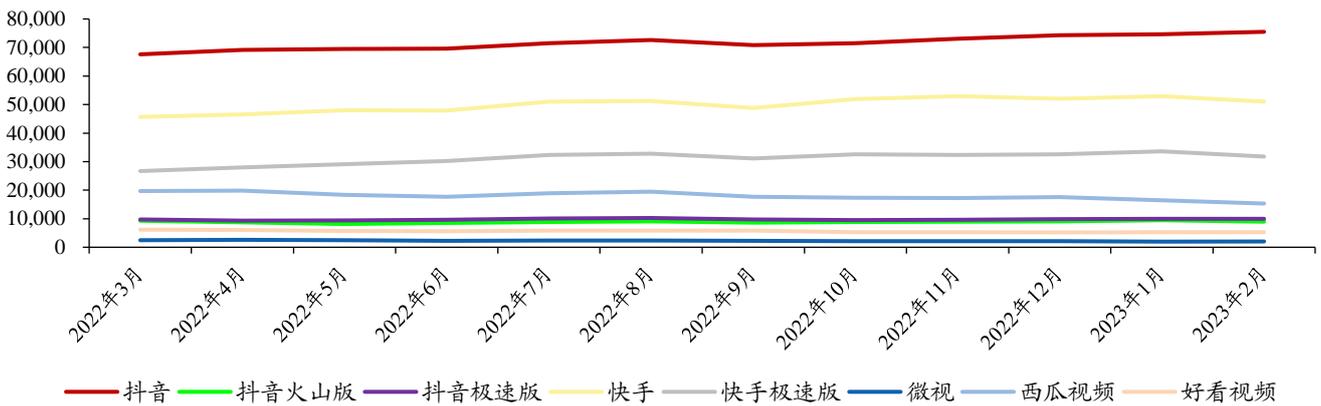
	3月27日	3月28日	3月29日	3月30日	3月31日	4月1日	4月2日
6	蝶影 ↑	山河之影 (首播)	蝶影 ↓	回响 ↓	招惹 ↓	回响 ↓	山河之影 ↓
7	101次抢婚 ↓	重紫 ↓	重紫 →	蝶影 ↓	蝶影 →	最食人间烟火色 ↑	回响 ↓
8	九霄寒夜暖 →	九霄寒夜暖 →	步云衢 ↑	重紫 ↓	101次抢婚 ↑	招惹 ↓	招惹 →
9	夜夜相见不识君 ↑	步云衢 ↑	九霄寒夜暖 ↓	101次抢婚 ↑	重紫 ↓	101次抢婚 ↓	101次抢婚 →
10	听说你喜欢我 ↓	101次抢婚 ↓	101次抢婚 →	步云衢 ↓	最食人间烟火色 (首播)	灿烂的转身 (首播)	蝶影 ↑

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。

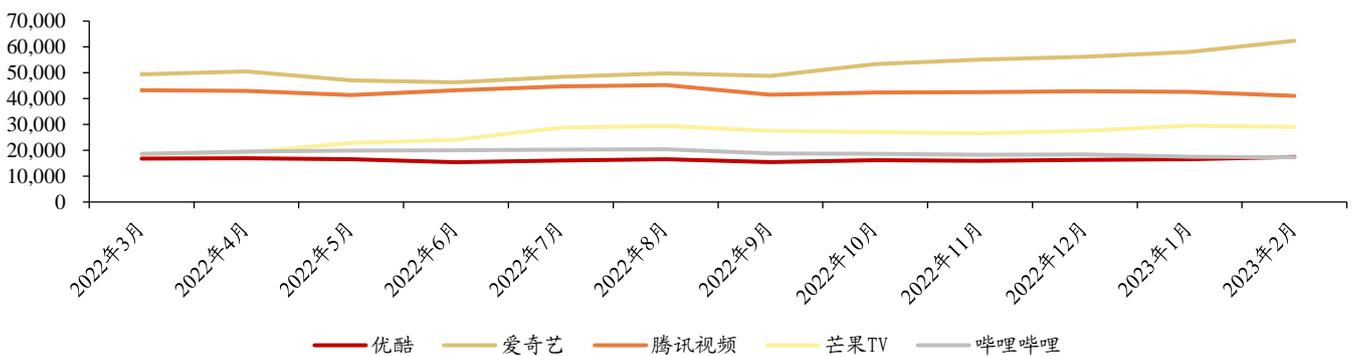
图8：近12个月短视频平台MAU变化(2022.3-2023.2)(单位：万人)



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

综艺播放市占率排行榜上，芒果TV网综产品《大侦探 第八季》登顶4天。腾讯视频播出的《半熟恋人 第二季》登顶2天。爱奇艺播出的《喜欢你我也是 第四季》于3月29日首播，首播当日排名第2。芒果TV播出的《声生不息·宝岛季》于3月29日VIP收官，收官当日排名第7。浙江卫视《我们的客栈》于3月31日VIP收官，收官当日排名第9。

表7: 上周综艺正片播放市占率排名(2023.3.27-2023.4.2)

	3月27日	3月28日	3月29日	3月30日	3月31日	4月1日	4月2日
1	五哈 第三季	半熟恋人 第二季	半熟恋人 第二季	大侦探 第八季	大侦探 第八季	大侦探 第八季	大侦探 第八季
2	大侦探 第八季	大侦探 第八季	喜欢你我也是 第四季	半熟恋人 第二季	声生不息·宝岛季	声生不息·宝岛季	喜欢你我也是 第四季
3	半熟恋人 第二季	我想和你唱 第四季	大侦探 第八季	喜欢你我也是 第四季	喜欢你我也是 第四季	喜欢你我也是 第四季	我想和你唱 第四季
4	我想和你唱 第四季	我们的客栈	我想和你唱 第四季	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	声生不息·宝岛季	种地吧	种地吧	好友好有爱	运动者联盟	半熟恋人 第二季	声生不息·宝岛季

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，排名保持不变；长篇哲思抒情散文《我与地坛》排名第2，漫画绘本《带壳的牡蛎是大人的心脏》位列排行榜第3。

表8: 上周当当网畅销书排名(2023.3.27-2023.4.2)

	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	我与地坛	2011.06.01	史铁生	人民文学出版社
3	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
4	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
5	病隙碎笔	2021.11.01	史铁生	湖南文艺出版社
6	第七天	2022.12.01	余华	新星出版社
7	被讨厌的勇气	2020.03.05	岸见一郎、古贺史健	机械工业出版社
8	活着	2021.11.01	余华	北京十月文艺出版社
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	人生	2021.07.01	路遥	北京十月文艺出版社

资料来源：当当网、浙商证券研究所

3 行业要闻

3.1 游戏

前巨人 CEO 吴萌创立元宇宙游戏开发商 MiAO，已完成 1 亿元的天使轮融资

前巨人 CEO 吴萌的创业项目曝光，其于 2022 年 7 月成立了元宇宙游戏开发商 MiAO。MiAO 已在去年完成 1 亿元的天使轮融资，办公点分别设立于新加坡翡翠山路（总部）和上海徐汇区。有多名巨人网络重要人员追随吴萌创业。据 MiAO 官方介绍，创始团队平均拥有 15 年+游戏及互联网行业经验，过往主导过手游《球球大作战》，累计用户数超过 6 亿，最高日活一度达到 2900 万。（游戏新知）

任天堂 3DS、Wii U 线上商店关闭

3 月 28 日，任天堂 3DS、Wii U 系列游戏设备的线上商店正式宣布关闭，玩家无法在商店中购买游戏、新增内容。但在未来很长的一段时间里，任天堂都将继续为 3DS、Wii U 系列游戏设备继续维护，包括游戏内容更新、游戏 DLC 拓展下载等。（FR x Game）

20 余款游戏亮相 WeGame 游戏之夜 S5，多款游戏开启预约

3 月 28 日晚，WeGame 游戏之夜拉开帷幕。本次游戏之夜一共 20 多款游戏，涵盖各种类型，还包含许多未曾公开的游戏新作信息。《无畏契约》、《命运方舟》、《重生边缘》、《白荆回廊》、《塔瑞斯世界》、《全境封锁 2》等重点游戏公布了预约、测试等资讯，还有全网首曝的缉毒题材双主角叙事影视作品《晨昏线》也进行了初次亮相。其他如《星际战甲》的新拓展内容及年度线下发布会，以及《绝地潜兵》、《下一站江湖 II》、《墨影侠踪》、《钢铁指挥官》、《侠义行》等游戏，也即将和各位玩家见面。（GameRes 游资网）

BAFTA 年度获奖名单公布，《吸血鬼幸存者》获年度最佳游戏

BAFTA 2023(英国电影和电视艺术学院)获奖名单公布，《吸血鬼幸存者》获得最佳游戏，《战神：诸神黄昏》获得 EE 奖（玩家票选）。《战神：诸神黄昏》获本届 BAFTA 的六个奖项，包括年度 EE 游戏。年度最佳游戏的其他候选提名中还有《艾尔登法环》、《战神：诸神黄昏》、《流浪》、《咩咩启示录》以及《Marvel Snap》。（AVG）

4 月 3 日—4 月 9 日共有 23 款游戏开测

2023 年 4 月 3 日—4 月 9 日共有 23 款游戏开测，较上周的 31 款减少 8 款。测试的游戏包括网易游戏《超凡先锋》、心动网络《火力苏打》、37 手游《浮生妖绘卷》、中手游《吞噬星空：黎明》等。（GameRes 游资网）

3.2 影视

《名侦探柯南：贝克街的亡灵》破艺联预售纪录

据猫眼专业版数据，柯南剧场版《名侦探柯南：贝克街的亡灵》预售总票房破 100 万，刷新全国艺联上映影片预售破百万最快纪录。（猫眼研究院）

3月总票房 18.99 亿

根据猫眼专业版数据，截止 3 月 31 日 21 时，2023 年 3 月总票房 18.99 亿，观影人次 4883.3 万，总场次 1052.7 万。3 月票房 Top3 影片分别为：《保你平安》月票房 5.54 亿；《铃芽之旅》月票房 4.28 亿；《回廊亭》月票房 1.99 亿。(猫眼研究院)

3.3 数字媒体

《互联网广告管理办法》五一实施，带货主播明确代言人责任

国家市场监督管理总局新版《互联网广告管理办法》将于 5 月 1 日起正式施行，取代 2016 年实施至今的《互联网广告管理暂行办法》。新版《互联网广告管理办法》为规范互联网广告活动，维护消费者合法权益，推动互联网绿色健康发展，在以下问题上进行了更加具体、明确的规定：确保弹出类广告一键关闭；界定种草广告定义及标准；细化直播带货各主体的责任，并对涉及未成年人的广告、公益广告等领域进行了重点规范阐释。(广告门 app)

网易云音乐与滚石唱片开启深度战略合作

3 月 30 日，网易云音乐宣布与滚石唱片达成续约协议，双方开启深度战略合作，网易云音乐继续为用户提供包括罗大佑、李宗盛、周华健、张震岳等在内的滚石唱片旗下全量音乐作品。此外，网易云音乐还将获得滚石唱片音乐作品的转授权权益，提供面向第三方 App、网站背景音乐、智能硬件等场景的版权授权服务。(网易云音乐)

酷我音乐与杰威尔音乐继续达成深度战略合作

酷我音乐宣布与杰威尔音乐继续达成深度战略合作。承载着几代人青春的周杰伦派伟俊、曹杨、邱凯伟、叶怀佩等实力音乐人继续用声音陪伴大家。(酷我音乐)

3.4 互联网

快手 2022 年 Q4 广告收入同比增 14%至 151 亿元 大幅超越市场预期

快手于 3 月 29 日发布的 Q4 及全年业绩数据显示，在第四季度，受主营业务收入稳健增长以及运营效率持续提升驱动，快手国内业务在经营层面实现全年盈利。其中快手广告收入达到 151 亿元，同比增长 14%，实现近三个季度以来的增速新高，超越彭博市场一致预期的 9.5%。全年，线上营销服务收入达 490 亿元，占年度总体营收的 52.1%。(快手科技)

微信团队宣布即将推出“问一问”功能，在垂直领域与知乎开启竞争

2023 微信公开课 PRO 上，微信“搜一搜”团队宣布将推出“问一问”搜索功能。该功能主要针对微信内常见的问题，对平台里的优质答案进行聚合呈现，通过定向邀请优质内容创作者参与问题回答。而用户可以对认可的回答进行点赞、转发和关注创作者。业内人士认为该功能涉足领域与知乎形成了竞争关系，或将动摇知乎社群体系。(澎湃新闻)

腾讯副总裁郝小虎离职，曾任小红书和滴滴 CTO

《晚点 LatePost》独家获悉，腾讯副总裁、PCG（平台与内容事业群）信息与服务线负责人郝小虎已离职。目前尚不清楚这位资深技术专家接下来的去向。郝小虎于 2020 年 9 月加入腾讯，任公司副总裁，负责 PCG 技术线相关职能。2021 年 12 月接任 PCG 信息与服务线后，他管理着 QQ 浏览器、搜狗搜索、搜狗输入法等业务。（晚点 LatePost）

B 站 UP 主“停更潮”登微博热搜第一

4 月 2 日，关于#B 站 UP 主发起停更潮#的话题冲上微博热搜第一。多位 UP 主密集地公开宣布暂停更新，其中包括@靠脸吃饭的徐大王、@-LKs-、@我是怪异君等百大 UP 主。大部分 UP 主表示平台收益减少、收支难以平衡是停止更新的主要原因。（第一财经）

3.5 AI

三七互娱参与国内首个生成式 AI 标准编写工作

据三七互娱官微消息，近日，由中国信息通信研究院云计算与大数据研究院、人工智能关键技术和应用评测工业和信息化部重点实验室主办的首届生成智能产业峰会顺利召开，本次会议正式发布《生成式人工智能技术及产品评估方法》系列标准“技术能力”和“产品能力”两部分标准，三七互娱作为该系列标准的编写单位之一。（三七互娱）

华为“盘古”系列 AI 大模型即将上线

根据华为云官方展示的信息，在沉寂两年后，盘古系列 AI 大模型即将正式上线。目前，盘古大模型中的 NLP 大模型、CV 大模型、多模态大模型以及科学计算大模型都被标注为即将上线状态。（AIGC 开放社区）

Zoom 引入 OpenAI 功能

3 月 28 日早，云视频会议平台 Zoom 宣布与 OpenAI 合作，为其生产力应用程序增加新功能，包括一款新的 AI 数字助手。这款数字助手能处理诸如汇总聊天对话、生成电子邮件和会议内容等任务。但 Zoom 并未具体说明如何使用 OpenAI 的软件，而是将其描述为更广泛地推进 AI 的一部分，包括 Zoom 自己设计的机器学习模型。（第一财经）

腾讯正式发布 AI 智能创作助手“腾讯智影”

腾讯正式发布全新的 AI 智能创作助手“腾讯智影”，推出了智影数字人、文本配音、文章转视频等 AI 创作工具。其中，智影数字人能够实现“形象克隆”和“声音克隆”，创作者通过上传少量图片、视频和音频素材，就能得到自己的数字人分身和定制音色，进而快速生成自己的数字人播报视频。（证券时报）

意大利个人数据保护局：从即日起禁止使用 ChatGPT

3月31日，意大利个人数据保护局宣布，即日起禁止使用聊天机器人 ChatGPT，并限制开发这一平台的美国人工智能公司 OpenAI 处理意大利用户信息。个人数据保护局认为，3月20日 ChatGPT 平台出现了用户对话数据和付款服务支付信息丢失情况。此外平台没有就收集处理用户信息进行告知，缺乏大量收集和存储个人信息的法律依据。(界面新闻)

三星被曝因 ChatGPT 泄露芯片机密

三星电子引入 ChatGPT 不到 20 天，便被曝出内部机密资料泄漏的意外事故，涉及半导体设备测量资料、产品良率等内容，传已经被存入 ChatGPT 的数据库中。(量子位)

4 公司公告

表9：上周重要公司公告(2023.3.27-2023.4.2)

公司名称	日期	公告内容
迅游科技	2023/3/27	股东增减持：持股 5%以上股东上章建伟通过集中竞价交易减持公司股份 90.36 万股(占总股本 0.44%)，截止 3 月 23 日，本次减持计划累计减持 490.15 万股(占总股本 2.41%)。
迅游科技	2023/3/27	收到关注函：深交所向迅游科技发关注函称，上海仲裁委已就其与公司第一大股东袁旭纾困相关协议争议一案作出裁决，请公司函询相关方后补充说明有关事项。
果麦文化	2023/3/27	股权激励：公司办理了 2021 年限制性股票激励计划，首次授予部分第一个归属期股份登记工作，向激励对象蔡钰如等 21 人定向发行公司普通股股票 68.13 万股，占公司目前总股本的 0.95%，授予价格为每股 8.175 元，上市流通日期为 2023 年 3 月 29 日。
福石控股	2023/3/28	股东增持：控股股东之一致行动人福石初喜通过集中竞价交易增持 3,237,800 股，增持后共持 12,363,666 股，(占总股本 1.34%)。公司实控人、董事长陈永亮通过集中竞价交易增持 1,089,900 股，增持后共持 1,089,900 股，(占总股本 0.12%)。
新华文轩	2023/3/28	业绩报告：发布 2022 年财务报告，全年实现营业收入 109.30 亿元，同比增长 4.49%，主要得益于本集团教育服务及互联网销售等业务销售的增长。实现净利润 13.91 亿元，同比增长 6.75%，主要得益于销售增长带来的毛利增加。
引力传媒	2023/3/29	股东减持：公司董事兼副总裁李浩先生，通过集中竞价方式减持公司股份 100,800 股，占公司总股本的 0.038%，截止 3 月 29 日，李浩先生持有公司股份 302,700 股，占公司股份总数的 0.113%。
游族网络	2023/3/29	董事长辞职：许芬芬女士因个人原因提出辞去其担任的公司第六届董事会董事长、非独立董事、战略委员会主任委员、薪酬与考核委员会委员、提名委员会委员、公司及子公司的所有职务。许芬芬女士辞职后，将不再担任公司及子公司任何职务。刘万芹女士和孙莉女士因个人原因提出辞去其担任的第六届董事会非独立董事职务。刘万芹女士和孙莉女士辞职后，将继续担任公司及子公司的其他管理职务。
省广集团	2023/3/30	业绩报告：2022 年度公司实现营业收入 146 亿元，实现营业利润 2.43 亿元，归属母公司的净利润 2.13 亿元。公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 1,743,337,128 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.4 元(含税)，送红股 0 股(含税)，不以公积金转增股本。
心动公司	2023/3/30	业绩报告：2022 年度集团收入人民币 34.31 亿元，同比增长 26.9%；股东应占亏损 5.53 亿元，同比收窄 35.9%；毛利 18.35 亿元，同比增长 49.7%；每股亏损 1.17 元。
汇量科技	2023/3/30	业绩报告：2022 年度公司实现营业收入约 8.94 亿美元，同比上升 18.4%。净利润约 2.25 亿美元，同比增长 51.13%。毛利为 1.77 亿美元，同比上升 45.2%，毛利率上升至 19.8%。
智度股份	2023/4/1	公司控股股东北京智度德普股权投资中心原持有公司股份 299,828,852 股，占公司总股本 23.49%，计划通过集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 25,530,130 股，即不超过公司总股本的 2%。截止 3 月 31 日，智度德普通过集中竞价方式累计减持公司股份数量 12,765,000 股。
华策影视	2023/4/2	业绩快报：华策影视发布 2022 年业绩快报，2022 年实现营业总收入 24.73 亿元，同比下降 35.05%；归属于母公司股东的净利润 4.05 亿元，同比上涨 1.15%；基本每股收益为 0.22 元；归属于母公司股东的每股净资产为 3.62 元。
华策影视	2023/4/2	业绩预告：华策影视发布 2023 年第一季度业绩预告。报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 1.26-1.5 亿元，比上年同期增长 10.55%-31.61%。扣非净利润 0.98 亿元-1.22 亿元，比上年同期增长 6.45%-32.52%。公司已全面接入百度文心一言，将和包括百度在内的战略合作伙伴们共同将 AIGC 技术应用于内容创意、内容制作、内容宣发等影视生产全链路。

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>