

# 3月传媒领涨全行业，AI技术应用加速落地

## ——2023年3月传媒行业月度跟踪

行业评级:看好

2023年4月7日

分析师 姚天航  
邮箱 yaotianhang@stocke.com.cn  
电话 13691994572  
证书编号 S1230522010001

研究助理 赵海楠  
邮箱 zhaohainan@stocke.com.cn  
电话 15618970751

## 1、3月传媒板块行情概述：领跑全行业，涨幅断层大盘

- **板块行情回顾：**2023年3月传媒(申万)行业涨幅22.7%，位列31个申万分类行业中第1位。所有子板块均上涨，其中游戏板块领跑，上涨35.7%，出版上涨22.7%，影视院线上涨18.3%，数字媒体上涨18.0%，广告营销上涨14.3%，电视广播上涨8.6%。
- **个股行情盘点：**传媒板块内个股涨幅前五为昆仑万维(+110.7%)、上海电影(+94.1%)、中文在线(+94.0%)、盛天网络(+82.4%)、汤姆猫(+72.2%)；跌幅前五为\*ST腾信(-21.9%)、\*ST中昌(-17.6%)、三五互联(-12.1%)、贵广网络(-10.2%)、中广天择(-9.5%)。

## 2、行业重要数据跟踪

- **游戏：**据伽马数据，2月中国游戏市场规模为216.1亿元，环比下降10.2%，同比下降22.7%，主要受假期结束及月份天数影响。其中移动游戏市场规模154.9亿元，环比下降12.1%，同比下降28.4%。客户端游戏市场规模53.3亿元，环比下降5.8%，同比增长3.7%。
- **广告营销：**据CTR数据，2月份广告市场花费同比下跌11.9%，月度花费环比下跌23.3%，除电梯LCD、火车/高铁站、互联网站外，其他各渠道的花费同比均有不同程度的下滑。
- **影视院线：**据猫眼数据，3月全国电影大盘票房19.1亿元，环比下降50.6%，同比上涨108.8%，《保你平安》《铃芽之旅》等多部热门新片上映拉升票房。据灯塔数据，3月《他是谁》上线播出，排行正片播放市占第一位，《重紫》拿下网剧市占/舆情热度双冠。芒果TV平台综艺优势明显，旗下多部综艺位列市占榜与热度榜前列。
- **数字媒体：**据易观千帆数据，长视频平台中，爱奇艺MAU保持领先，2月MAU达6.2亿。短视频平台头部效应明显，抖音2月MAU达7.5亿。
- **出版：**据当当网数据，3月图书销售TOP3分别为《带壳的牡蛎是大人的心脏》《你也走了很远的路吧》《我与地坛》。

## 3、重要资讯

- **剧集市场提质减量，爱奇艺热剧占比领先。** 剧集市场进入提质减量周期，2022年备案与上新播映剧总量双双下降同比下滑5.6%，但整体热度及好评度提升，2022年优爱腾芒四大平台剧集上线数量同比降幅超过10%，但头部剧集热度同比均有提升。
- **综艺市场精耕细作，降本增效成果显著。** 2022年综艺整体上线数量下降，主要体现在网络综艺上线数量下降，平台方面，芒果TV独播综艺数量最多，且平均播映指数远超其他平台。
- **互联网广告市场总量突破6600亿元，头部平台强化流量内转化。** 2022年整体广告市场下滑9.4%，电商平台和直播电商广告保持增长，而媒介广告呈下降趋势，2022年广告市场受经济环境影响，技术因素是推动行业变革的重要因素之一。
- **互联网流量红利见顶，芒果TV内容合作效果显著。** 全网用户规模已达12亿，APP市场流量红利见顶，日常APP使用趋势稳定。芒果TV等通过内容合作形式输出，提升用户粘性、实现商业变现。截止2023年1月，芒果TV内容联盟生态流量已突破1,500万。
- **AI技术产品密集发布，AIGC应用加速落地。** 3月多款AI技术产品落地，包括GPT-4、文心一言等，在技术上与功能应用上均有较大突破。

## 4、投资建议

- **重视数据要素板块的投资价值。** 自2022年12月《数据二十条》构建我国数据要素顶层设计以来，数据要素主线政策及驱动力加速落地。此外，AI产业发展将为数据要素市场提供明确的供需场景，大模型需要大算法、大算力、大数据，产业内已经有数据交易所明确表示要做AI的“数据养料”。推荐浙数文化，建议关注每日互动、三人行、人民网。
- **看好AI应用于传媒内容领域的价值。** 上月，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，我们洞察到AI生成内容技术的力量，AIGC作为数字内容生产的新方式，有望赋能各行各业，尤其在传媒内容领域，且产业端已加速布局。建议关注三七互娱、恺英网络、浙数文化、创梦天地、光线传媒、百纳千成、风语筑。

- 1、宏观经济波动风险；
- 2、AI技术发展不及预期；
- 3、AI应用效果不及预期；
- 4、游戏版号发放不及预期；
- 5、游戏上线效果不及预期；
- 6、数据要素相关政策落地速度不及预期；
- 7、新片上映效果不及预期；
- 8、行业竞争加剧风险；
- 9、政策监管风险。

# 目录

CONTENTS

## 01 板块回顾：领跑全行业，游戏板块涨幅明显

行情回顾；个股复盘

## 02 行业重要数据跟踪

多款大厂游戏获批版号；热门新片拉升电影大盘

## 03 重要资讯

剧集制作降本增效明显，AI产品密集发布

## 04 风险提示

AI技术发展不及预期；政策监管风险；行业竞争加剧风险

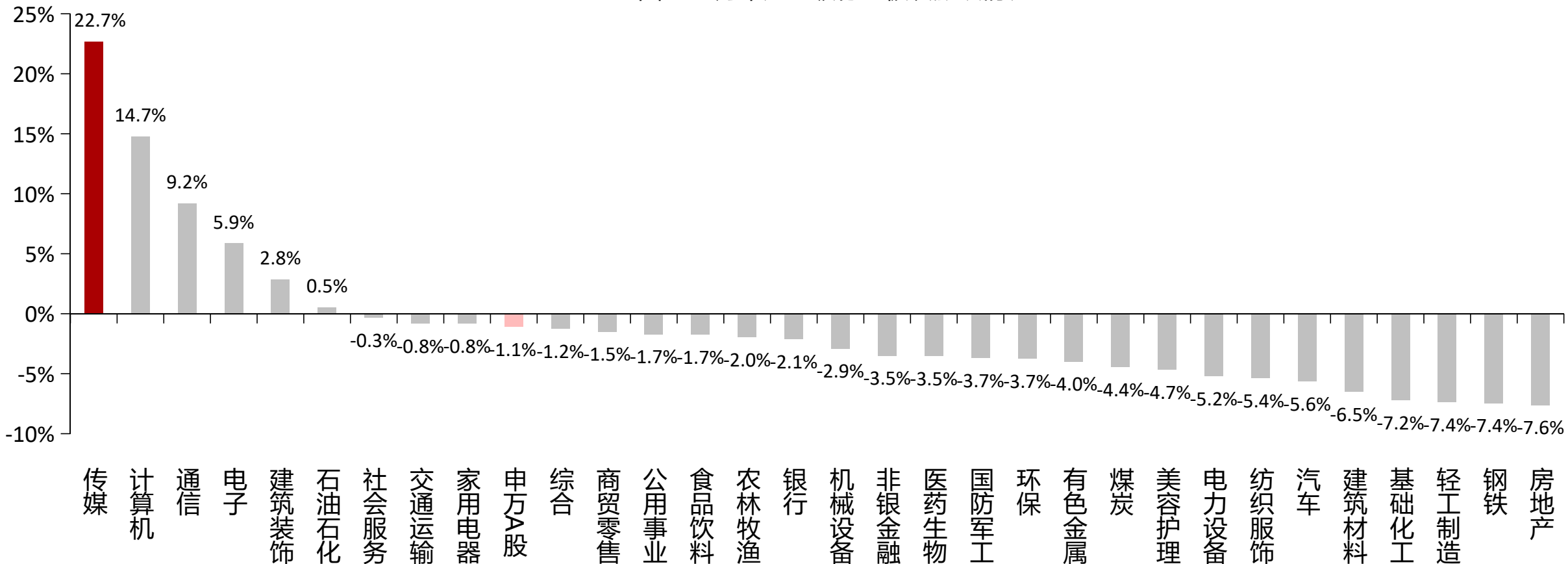
# 01

## 传媒板块回顾

领跑全行业，游戏板块涨幅明显

■ 3月传媒板块领涨全行业，涨幅达22.7%，申万A股同月下跌1.1%，表现强于市场，位列31个申万分类行业中第1位。

图1：3月申万一级行业板块涨跌情况



- 所有子板块均上涨，游戏板块涨幅超35%。个股涨幅前五为昆仑万维、上海电影、中文在线、盛天网络、汤姆猫；跌幅前五为\*ST腾信、\*ST中昌、三五互联、贵广网络、中广天择。

图2：3月申万传媒行业子板块涨跌情况

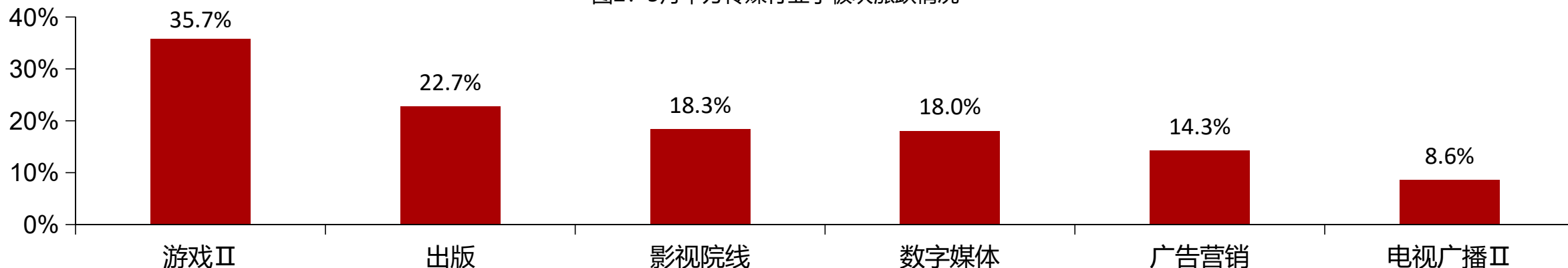
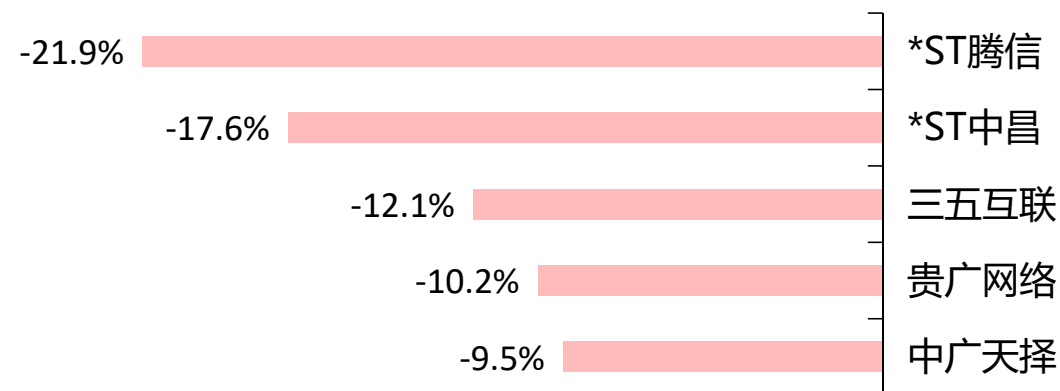


图3：3月传媒行业涨幅前五股票



图4：3月传媒行业跌幅前五股票





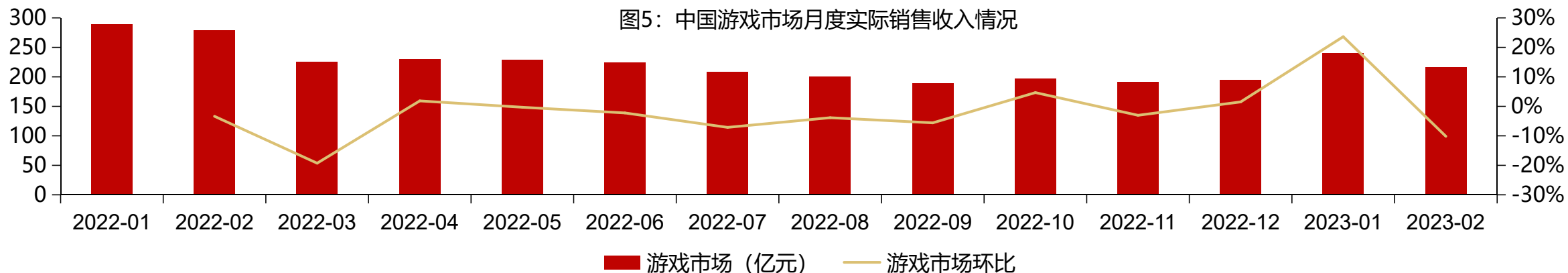
# 02

## 行业重要数据跟踪

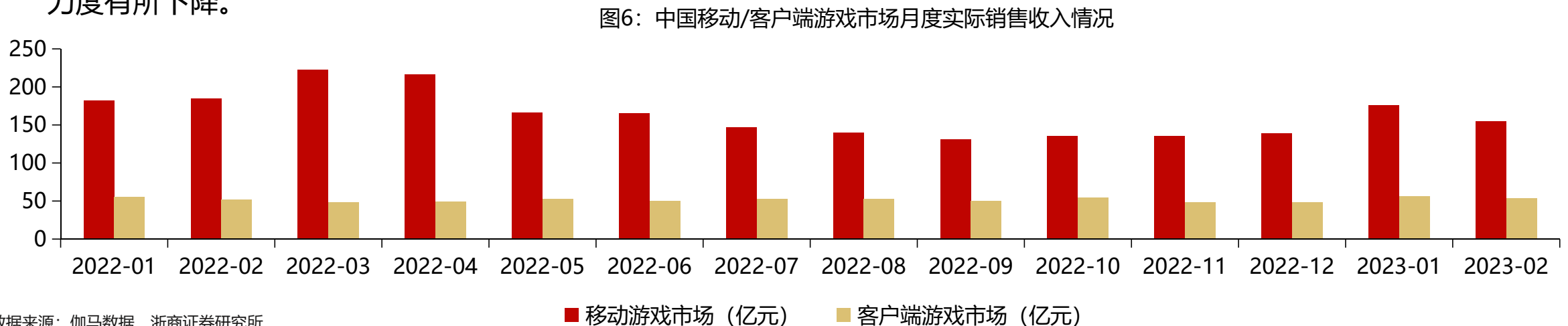
多款大厂游戏获批版号；热门新片拉升电影大盘

## 2.1 游戏：受假期结束影响，2月市场销售环比下降

■ 2月中国游戏市场规模为216.1亿元，环比下降10.2%，同比下降22.7%，主要受春节假期结束及月份天数影响。



■ 2月移动游戏市场规模154.9亿元，环比下降12.1%，同比下降28.4%，多数产品流水回落，但如《光与夜之恋》等产品逆势增长；2月客户端游戏市场规模53.3亿元，环比下降5.8%，同比增长3.7%，较多产品2月举办的活动数量、付费意愿激发力度有所下降。



- 《王者荣耀》仍保持3月中国区游戏下载/收入榜前列，下载榜中《蛋仔派对》《王者荣耀》《和平精英》位列前3，《黎明觉醒：生机》较上月上升25位。收入榜中《王者荣耀》《和平精英》《原神》位列前3，排名相对稳定。

表1：3月中国区APP STORE iPhone游戏下载排行榜

排名	应用名称	月下载量(次)	较上月变动
1	蛋仔派对	3,356,069	0
2	王者荣耀	3,059,969	0
3	和平精英	2,944,872	0
4	地铁跑酷 - 官方中文版	2,121,176	0
5	小小蚁国:哥斯拉来袭	1,917,141	+1
6	开心消消乐®	1,667,964	-1
7	金铲铲之战	1,451,960	+1
8	黎明觉醒:生机	1,172,558	+25
9	光明冒险	1,138,292	0
10	弹壳特攻队	1,057,924	+6

表2：3月中国区APP STORE iPhone游戏收入排行榜

排名	应用名称	月收入(元)	较上月变动
1	王者荣耀	96,147,056	0
2	和平精英	45,643,125	0
3	原神	32,731,481	0
4	蛋仔派对	26,621,607	+2
5	三国志·战略版	24,086,002	0
6	长安幻想	21,052,820	-2
7	梦幻西游	20,519,977	0
8	穿越火线:枪战王者	16,680,987	+1
9	英雄联盟手游	14,994,339	-1
10	金铲铲之战	12,890,339	+1

- **2月中国手游海外收入排行榜前三位均保持不变**，米哈游《原神》在2月上旬举办胡桃和夜兰角色活动，并在下旬更新3.5版本，助力《原神》蝉联2月出海手游收入冠军。下载榜排位变动明显，《Piano Fire》2月海外下载量近670万次，重回榜首。

表3：2月中国手游海外收入排行榜

排名	应用名称	发行商	较上月变动
1	原神	米哈游	0
2	Puzzles&Survival	三七互娱	0
3	PUBG MOBILE	腾讯	0
4	万国觉醒	莉莉丝	+1
5	使命召唤手游	动视暴雪&腾讯	-1
6	口袋奇兵	江娱互动	+1
7	Mobile Legends:Bang Bang	沐瞳科技	+1
8	Age of Origins	CamelGames	-2
9	Last Fortress	IM30	+3
10	王国纪元	IGG	+1

表4：2月中国手游海外下载量排行榜

排名	应用名称	发行商	较上月变动
1	Piano Fire	Adaric Music	+1
2	PUBG MOBILE	腾讯	+1
3	Save the Doge	WONDER GROUP	+1
4	Subway Princess Runner	Ivy Mobile	+3
5	Mobile Legends:Bang Bang	沐瞳科技	+4
6	Soccer Super Star	Real Freestyle Soccer	-5
7	Snake Lite	河马游戏	+5
8	Magic Princess	Yo Yo Dress Up Games	-2
9	UNO!	Mattel163	+1
10	Frozen City	点点互动	+10

## 2.1 游戏

- **3月发放国产游戏版号86款，进口游戏版号27款。**2023年起，版号发放呈常态化趋势，每月国产版号数量保持在85款以上，本月国产游戏版号中，网易《零号任务》、叠纸《逆光潜入》《恋与深空》、三七互娱《王国火种》《星星生活乐园》均在列。
- 发放2023年度首批进口版号，哔哩哔哩《赛马娘》、冠游时空《姜饼人王国》、星啸网络《蔚蓝档案》均获得版号。

表5：国产及进口游戏版号发放情况(2022年起)

游戏端 口	国产												进口	
	2022-04	2022-05	2022-06	2022-07	2022-08	2022-09	2022-10	2022-11	2022-12	2023-01	2023-02	2023-03	2022-12	2023-03
移动端	40	0	58	61	64	69	0	68	72	79	79	77	32	22
客户端	4	0	1	2	2	4	0	7	7	3	7	3	8	3
游戏机端	1	0	0	0	2	0	0	0	0	1	1	1	0	1
网页端	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
跨平台	0	0	0	4	0	0	0	5	5	5	0	5	4	1
合计	45	0	60	67	69	73	0	80	84	88	87	86	44	27

■ 4月迎来多款游戏上线，例如完美世界《天龙八部2:飞龙战天》、莉莉丝《战火勋章》、腾讯《合金弹头:觉醒》等，腾讯《英雄联盟手游》将登场新英雄图奇，网易《逆水寒手游》将进行测试。

表6: 4月游戏产品动态

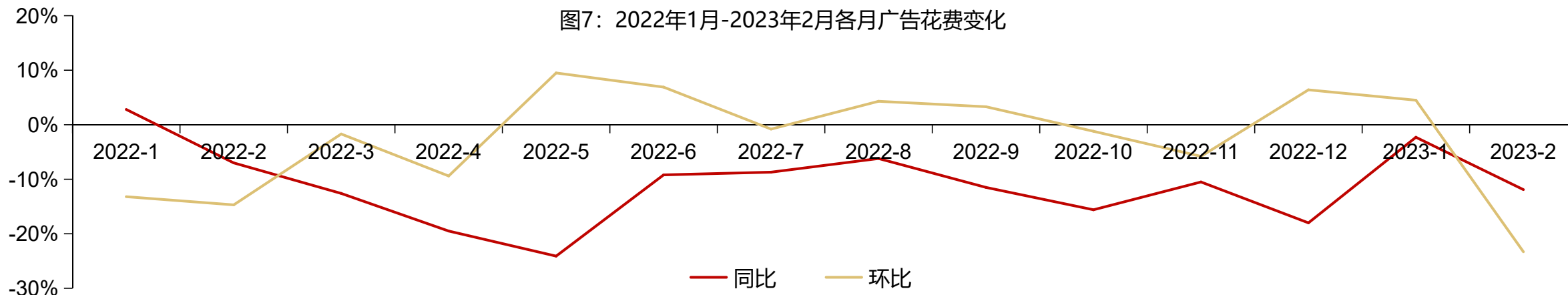
日期	游戏名	涉及厂商	游戏类型	详细动态	日期	游戏名	涉及厂商	游戏类型	详细动态
4月6日	时空战场	大麦游戏	放置卡牌	正式上线	4月13日	迷失蔚蓝	原力棱镜	沙盒建造	正式上线
4月6日	我的打工日记	火星人互动	模拟经营	iOS上线	4月13日	豆胡	易美网络	益智解谜	iOS上线
4月6日	七人传奇:光与暗之 交战	七酷网络	卡牌RPG	测试	4月13日	狩猎使命	上海纯净网络	MMORPG	iOS上线
4月6日	少年游	少年游工作室	角色扮演	限量删档测试	4月13日	奇点时代	幻境网络	男性向恋爱 养成	正式上线
4月6日	超凡先锋	网易游戏	生存射击	测试	4月14日	天龙八部2:飞龙战天	完美世界游戏	角色扮演	正式上线
4月7日	代号:UH	引力波工作室	Roguelike	测试	4月14日	同人圣三国蜀汉传	成都心悦互娱	S-RPG单机	iOS上线
4月7日	吞噬星空:黎明	中手游	3D卡牌	正式上线	4月15日	LoveLive!学园偶像祭2	株式会社KLab GAMES	二次元音游	海外上线
4月10日	百分之一	五维互娱	二次元卡牌	更新,灵魂潮汐联动第 二弹	4月15日	霸王之业	创博数码	角色扮演	iOS上线
4月11日	彼界	西山居	二次元卡牌	测试	4月15日	美人鱼游戏:魔术公主	DARAZ	休闲娱乐	iOS上线
4月11日	都市大亨物语	雷霆游戏	模拟经营	正式上线	4月18日	蒸汽传说:时之旅	OKJOY	卡牌策略	iOS上线
4月12日	原界之罪	Pixmain	角色扮演	正式上线	4月18日	摇滚之神	Modus Studios	格斗音游	Steam上线
4月12日	超能合体鸭	上海剑声网络	休闲娱乐	iOS上线	4月19日	四季之春	闲者拾光	解谜益智	正式上线

表6: 4月游戏产品动态(接上)

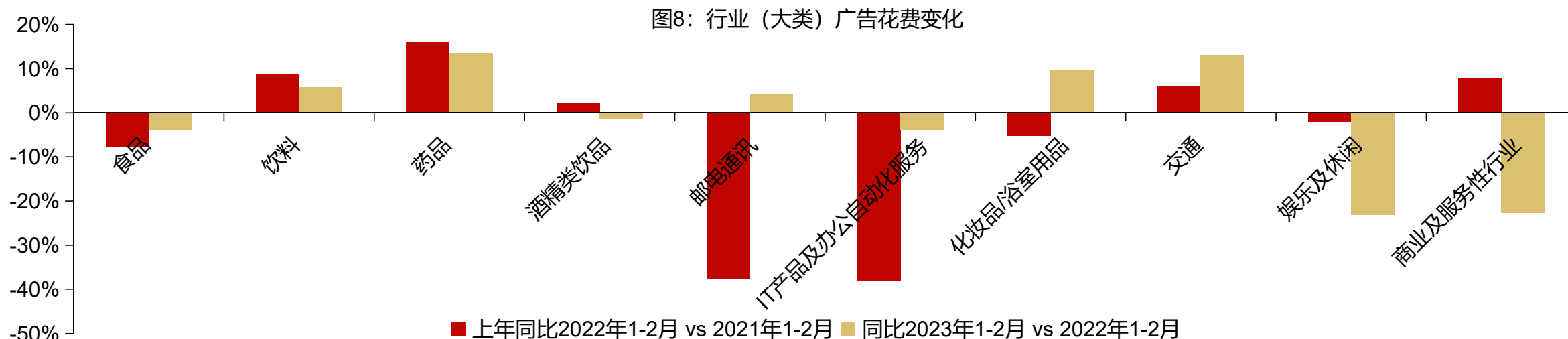
日期	游戏名	涉及厂商	游戏类型	详细动态	日期	游戏名	涉及厂商	游戏类型	详细动态
4月19日	搜魔人:英雄联盟传奇	Digital Sun	APRG	Steam上线	4月25日	末光	Embers工作室	动作冒险	Steam上线
4月19日	我的世界:传奇	微软	动作策略	Steam上线	4月26日	崩坏:星穹铁道	米哈游	回合制RPG	正式上线
4月19日	九州江湖情	深圳中顺和盈	角色扮演	iOS上线	4月26日	上古卷轴:传奇	盖娅互娱	CCG卡牌	正式上线
4月20日	战火勋章	莉莉丝	SLG	正式上线	4月26日	深海捕猎	麦趣网络	休闲娱乐	iOS上线
4月20日	孟德大小姐与自爆少年	旅人计划	AVG文字	PC版上线	4月26日	星球大战绝地:幸存者	EA	冒险动作	Steam上线
4月20日	迷失之刃	Point Blank Games	动作RPG	Steam上线	4月27日	欧米茄前锋-Omega Strikers	Odyssey Interactive	竞技游戏	海外上线
4月20日	超级食肉男孩:永无止境	Team Meat	动作跑酷	海外上线	4月27日	缪斯音街	Rinzz	模拟经营	iOS上线
4月20日	鸣潮	库洛游戏	开放世界	测试	4月27日	阴阳锅2同心劫	勾陈一工作室	悬疑解密	正式上线
4月20日	新不良人	侠义文化	卡牌游戏	正式上线	4月27日	我的钓鱼生活	易美网络	休闲娱乐	iOS上线
4月21日	十万个冷笑话:2022	游族网络	二次元卡牌	正式上线	4月27日	列王之剑	四三九九	SLG	正式上线
4月21日	死亡岛2	Deep Silver	第一人称动作	Steam上线	4月28日	合金弹头:觉醒	腾讯游戏	动作射击	正式上线
4月21日	英雄联盟手游	腾讯游戏	MOBA	更新,新英雄图奇登场	4月28日	逆水寒手游	网易游戏	武侠开放世界	测试
4月25日	心渊梦境	网元圣唐	2D横版RPG	Steam上线	4月30日	百家立志传	SKY工作室	文字模拟	正式上线

## 2.2 广告营销：受疫情影响，2月市场花费同比下降

■ 2月广告市场花费同比下降11.9%，月度花费下跌23.3%，主要受疫情影响导致广告主减少投放预算。



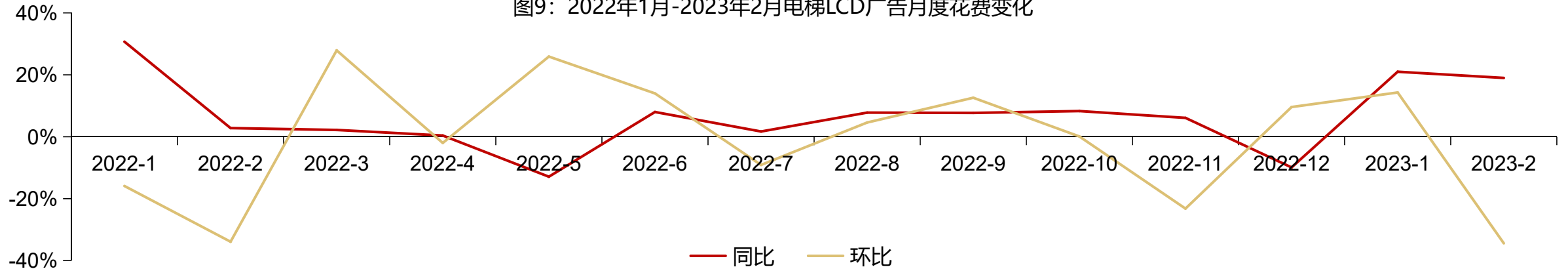
■ 饮料行业花费同比上涨5.8%，主要受行业内特殊用途饮料、果蔬汁、碳酸饮料等品类的加大投放影响。





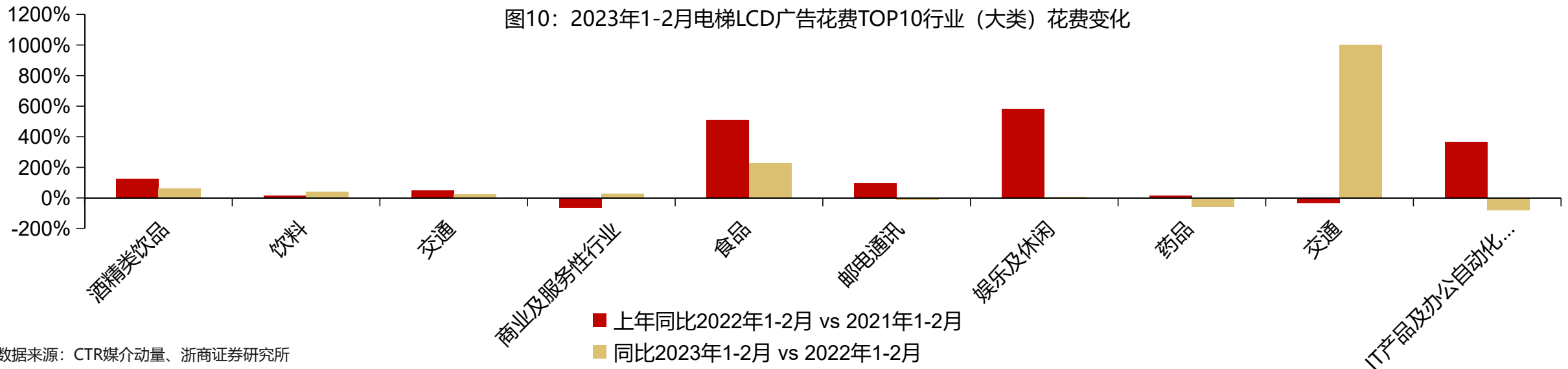
## ■ 2月电梯LCD广告花费同比上升19%，月度花费下跌34.4%。

图9：2022年1月-2023年2月电梯LCD广告月度花费变化



## ■ 交通行业花费同比上涨月1000%，主要受疫情全面开放，广告主对于交通行业（新能源汽车、速递服务等）的加大投放影响。

图10：2023年1-2月电梯LCD广告花费TOP10行业（大类）花费变化



- 1-2月整体市场花费TOP3为伊利、外星人及德祐。蔓迪、卫龙及海辰为2023年新入榜单品牌。

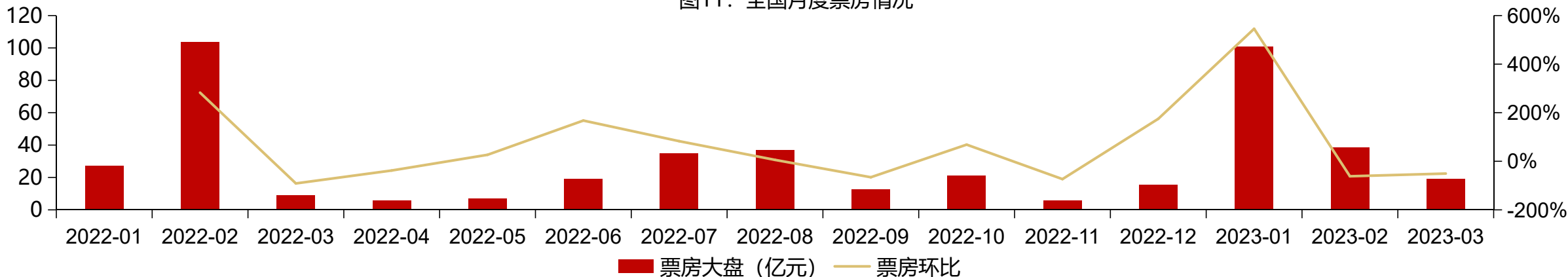
表7：2023年1-2月整体广告市场花费TOP30榜单

排名	品牌	同比增幅	排名	品牌	同比增幅	排名	品牌	同比增幅
1	伊利	-18.3%	11	汤臣倍健	50%	21	海辰	New
2	外星人	>1000%	12	农夫山泉	121.7%	22	天草	-9.2%
3	德祐	>1000%	13	超视立	23.6%	23	BOSS直聘	208.3%
4	妙可蓝多	12.1%	14	泸州	-7.1%	24	曹清华	40.1%
5	养无极	184.2%	15	蒙奇	48.9%	25	金笛	646.2%
6	幸福	>1000%	16	IM智己	>1000%	26	福临门	45.5%
7	飞鹤	72.8%	17	蔓迪	New	27	海飞丝	102.5%
8	蒙牛	-51.3%	18	认养一头牛	86.4%	28	王老吉	-21.5%
9	君乐宝	-22.8%	19	中国移动通信	-3.7%	29	恰恰	93.2%
10	陈李济	-15.2%	20	卫龙	New	30	燕小厨	327.2%

## 2.3 影视院线：3月大盘票房19.1亿元，同比上涨108.8%

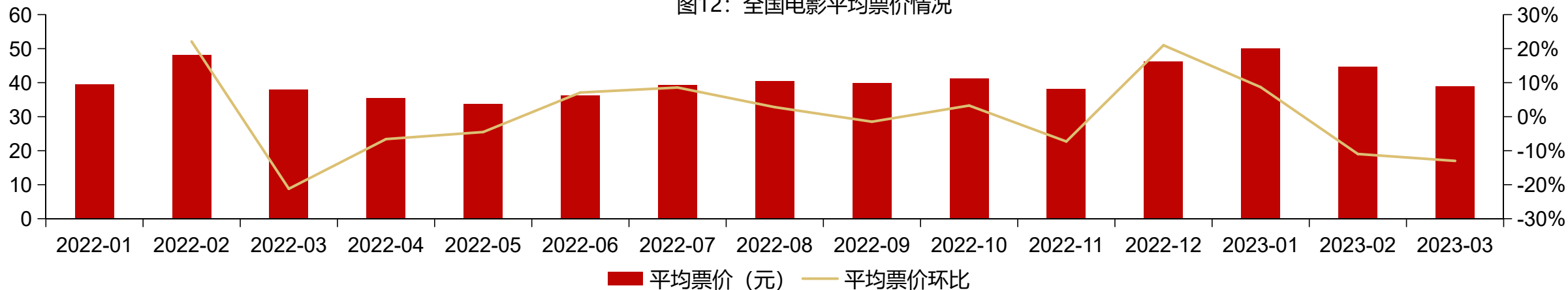
■ 3月全国电影大盘票房19.1亿元，环比下降50.6%，同比上涨108.8%，多部热门新片上映拉升票房。

图11：全国月度票房情况



■ 3月全国电影平均票价38.8元，环比下降13.0%，同比上涨2.4%。

图12：全国电影平均票价情况



- **3月票房收入首位为《保你平安》**，月票房达5.6亿元，为今年第六部突破5亿元票房的电影。3月新上映电影占据当月票房TOP10中5席，其中《保你平安》《铃芽之旅》《回廊亭》3部票房过亿。

表8：3月全国票房收入排行榜

排名	影片名	上映时间	月票房(万)	场次	人次(万人)	上座率	平均票价
1	保你平安	2023/3/10	55,577.63	2,147,959	1,318.7	4.5%	42.1
2	铃芽之旅	2023/3/24	43,131.87	1,165,173	1,283.6	7.3%	33.6
3	回廊亭	2023/3/10	20,001.75	1,252,966	480.4	3.4%	41.6
4	毒舌律师	2023/2/24	10,911.80	738,864	314.6	3.5%	34.6
5	流浪地球2	2023/1/22	9,298.03	676,475	211.1	2.4%	44.0
6	断网	2023/3/3	6,419.47	545,245	152.6	2.3%	42.0
7	满江红	2023/1/22	6,378.65	582,924	152.4	2.3%	41.8
8	熊出没·伴我“熊芯”	2023/1/22	5,496.65	366,438	138.4	3.7%	39.7
9	不止不休	2023/3/24	5,303.61	371,698	126.5	3.2%	41.9
10	深海	2023/1/22	4,719.62	426,165	112.7	2.5%	41.8

## 2.3 影视院线

- **4月多部新片上映**，其中备受期待的电影包括动画大IP《名侦探柯南：贝克街的亡灵》，由成龙主演的动作片《龙马精神》，流量明星王一博主演的《长空之王》，乔杉主演的喜剧《人生路不熟》，黄景瑜主要的犯罪题材《检察风云》等。

表9：4月部分待映电影片单

上映时间	影片名	影片类型	主演	想看人数 (万人)	上映时间	影片名	影片类型	主演	想看人数 (万人)
2023/4/1	不能错过的只有你	爱情/剧情	杨烁, 李萌萌	12.7	2023/4/15	深海危机	战争/动作	严屹宽, 屈菁菁	1.4
2023/4/1	宇宙探索编辑部	喜剧/科幻	杨皓宇, 艾丽娅	9.2	2023/4/20	灌篮高手	动画/动作	宫城良田, 三井寿	76.5
2023/4/3	泰坦尼克号	剧情/爱情	莱昂纳多·迪卡普里奥, 凯特·温丝莱特	11.0	2023/4/22	再看我一眼	剧情	范事成, 卢梦琳	1.1
2023/4/4	名侦探柯南：贝克街的亡灵	动画/冒险	高山南, 山崎和佳奈	21.7	2023/4/28	长空之王	剧情/动作	王一博, 胡军	46.5
2023/4/5	超级马力欧兄弟大电影	动作/喜剧	克里斯·帕拉特, 安雅·泰勒-乔伊	4.7	2023/4/28	人生路不熟	喜剧/剧情	乔杉, 范丞丞	20.4
2023/4/7	龙马精神	动作/喜剧	成龙, 刘浩存	19.8	2023/4/28	倒数说爱你	灾难/动作	陈飞宇, 周也	16.2
2023/4/14	倍儿喜欢你	剧情/动作	贾冰, 柳岩	1.7	2023/4/28	惊天救援	爱情/奇幻	杜江, 王千源	16.1
2023/4/14	暴风	爱情/喜剧	陈伟霆, 王千源	1.7	2023/4/28	长沙夜生活	剧情/爱情	尹防, 张婧仪	1.4
2023/4/15	爱很美味	剧情/爱情	李纯, 张含韵	2.1	2023/4/29	检察风云	剧情/犯罪	黄景瑜, 白百何	35.1
2023/4/15	鳄鱼莱莱	动画/喜剧	哈维尔·巴登, 吴恬敏	2.0					

- 电视剧集方面，《他是谁》3月新上线播出，正片播放市占排行第一位，《星落凝成糖》占据舆情热度榜首位。3月电视剧正片播放市占率前三位分别由《他是谁》《狂飙》《归路》获得，TOP10中由优酷视频独播电视剧共5部。舆情热度前三位分别由《星落凝成糖》《狂飙》《风雨送春归》获得，TOP10中在爱奇艺播出的电视剧共4部。

表10：3月全网电视剧正片播放市占排行榜

排名	电视剧	播放平台	正片播放指数	正片播放市占率	统计天数
1	他是谁	优酷视频	408,130	13.0%	18
2	狂飙	爱奇艺	263,275	8.4%	31
3	归路	爱奇艺、芒果TV	245,991	7.8%	18
4	星落凝成糖	优酷视频	227,991	7.3%	31
5	风雨送春归	优酷视频	96,738	3.1%	31
6	心想事成	爱奇艺、腾讯视频	85,458	2.7%	23
7	情满九道湾	优酷视频	69,294	2.2%	31
8	爱情而已	爱奇艺	50,810	1.6%	5
9	我们的日子	爱奇艺、腾讯视频	44,384	1.4%	31
10	春日暖阳	优酷视频	40,182	1.3%	19

表11：3月全网电视剧舆情热度排行榜

排名	电视剧	播放平台	灯塔舆情热度	统计天数
1	星落凝成糖	优酷视频	1,790.8万	31
2	狂飙	爱奇艺	1,693.4万	31
3	风雨送春归	优酷视频	1,512.7万	31
4	心想事成	爱奇艺、腾讯视频	1,353.7万	23
5	他是谁	优酷视频	1,342.6万	18
6	人生之路	爱奇艺	1,338.9万	12
7	归路	爱奇艺、芒果TV	1,252.1万	18
8	去有风的地方	芒果TV	1,032.9万	31
9	女士的品格	芒果TV	823.2万	31
10	三体	腾讯视频	789.9万	31

■ **网络剧集方面，《重紫》占据播放市占与舆情热度双冠王。**3月网剧正片播放市占率前三位分别由《重紫》《花琉璃轶闻》《九霄寒夜暖》获得，TOP10中由爱奇艺独播网剧共5部，腾讯视频独播4部。舆情热度前三位分别由《重紫》《人设》《九霄寒夜暖》获得，TOP10中各有3部由爱奇艺、腾讯视频独播，2部由爱奇艺、腾讯视频联合播出。

表12：3月全网网剧正片播放市占排行榜

排名	网剧	播放平台	正片播放指数	正片播放市占率	统计天数
1	重紫	腾讯视频	167,553	5.3%	31
2	花琉璃轶闻	腾讯视频	161,081	5.1%	17
3	九霄寒夜暖	爱奇艺	112,229	3.6%	31
4	回响	爱奇艺	104,659	3.3%	16
5	春闺梦里人	腾讯视频	93,408	3.0%	11
6	隐形战队	优酷视频	78,878	2.5%	26
7	今日宜加油	爱奇艺	75,410	2.4%	31
8	听说你喜欢我	腾讯视频	71,667	2.3%	31
9	显微镜下的大明之丝绸案	爱奇艺	40,893	1.3%	31
10	人生之路	爱奇艺	32,383	1.0%	12

表13：3月全网网剧舆情热度排行榜

排名	网剧	播放平台	灯塔舆情热度	统计天数
1	重紫	腾讯视频	1,633.6万	31
2	人设	爱奇艺、腾讯视频	1,317.8万	31
3	九霄寒夜暖	爱奇艺	1,284.6万	31
4	浮图缘	爱奇艺	1,194.3万	31
5	今日宜加油	爱奇艺	1,174.4万	31
6	光·渊	优酷视频	1,039.6万	31
7	听说你喜欢我	腾讯视频	945.1万	31
8	夏花	腾讯视频	908.8万	31
9	少年歌行	优酷视频	781.5万	31
10	曾少年之小时候	爱奇艺、腾讯视频	729.8万	31

## 2.3 影视院线

- 待播剧热度榜TOP10以玄幻、古装题材为主，仅有2部为现代剧。TOP30中有8部剧集来自企鹅影视，7部剧集来自爱奇艺，3部来自优酷。《长相思》《长月烬明》《安乐传》位列待播剧集热度榜TOP3，其中《长月烬明》于4月6日起在优酷独播。

表14：待播剧集热度榜

排名	剧名	得分	公司	排名	剧名	得分	公司
1	长相思	9.74	企鹅影视	16	执行局	7.13	最高人民法院影视中心
2	长月烬明	9.67	量子泛娱	17	199爱	7.01	宇乐乐影业
3	安乐传	9.57	上海影视传媒	18	骄阳伴我	6.83	爱奇艺
4	玉骨遥	9.13	企鹅影视	19	以爱为营	6.79	烈火影视
5	与凤行	9.02	企鹅影视	20	长风渡	6.77	爱奇艺
6	神隐	8.19	西嘻影业	21	七时吉祥	6.73	恒星引力影视
7	小夫妻	8.09	爱奇艺	22	偷偷藏不住	6.59	优酷
8	龙城	8.01	爱奇艺	23	潜伏者	6.58	企鹅影视
9	英雄志	7.98	紫骏豪迈影视	24	珍品	6.46	芒果TV
10	宁安如梦	7.95	爱奇艺	25	仙剑	6.43	企鹅影视
11	折腰	7.78	企鹅影视	26	梦中的那片海	6.36	西嘻影业
12	护心	7.76	优酷	27	东邪西毒	6.34	企鹅影视
13	新生	7.72	优酷	28	球似闪电	6.23	爱奇艺
14	莲花楼	7.55	爱奇艺	29	大江大河3	6.20	正午阳光影视
15	薄冰	7.20	晟喜华视	30	此心安处是吾乡	5.77	企鹅影视



■ 《五哈(第三季)》为正片播放市占首位，芒果TV平台综艺优势明显。3月综艺正片播放市占率前三位分别由《五哈(第三季)》《大侦探(第八季)》《半熟恋人(第二季)》获得，TOP10中由芒果TV独播综艺共4部，TOP5均由季播性占据。舆情热度前三位分别由《无限超越班》《我们的客栈》《种地吧》获得，TOP10中5部由芒果TV独播。

表15：3月全网综艺正片播放市占排行榜

排名	综艺名称	播放平台	正片播放指数	正片播放市占率	统计天数
1	五哈(第三季)	爱奇艺、腾讯视频	117570	22.7%	29
2	大侦探(第八季)	芒果TV	98772	19.1%	31
3	半熟恋人(第二季)	腾讯视频	69722	13.5%	31
4	生生不息：宝岛季	芒果TV	38294	7.4%	16
5	我想和你唱(第四季)	芒果TV	31895	6.2%	29
6	我们的客栈	优酷视频、爱奇艺、腾讯视频	27880	5.4%	31
7	种地吧	爱奇艺	26132	5.1%	31
8	运动者联盟	芒果TV	14271	2.8%	31
9	展开说说	腾讯视频	10464	2.0%	31
10	最强大脑(第十季)	优酷视频、爱奇艺、腾讯视频	8123	1.6%	31

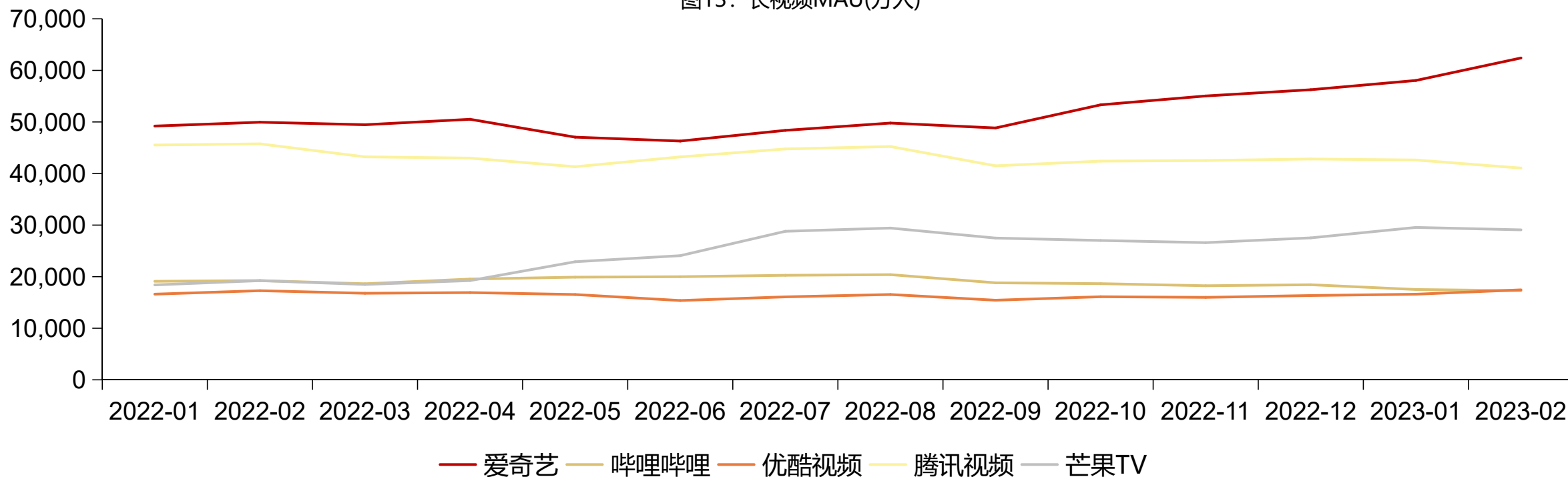
表16：3月全网综艺舆情热度排行榜

排名	综艺	播放平台	灯塔舆情热度	统计天数
1	无限超越班	优酷视频	2240.3万	31
2	我们的客栈	优酷视频、爱奇艺、腾讯视频	2222万	31
3	种地吧	爱奇艺	1434.7万	31
4	大侦探(第八季)	芒果TV	1310.2万	31
5	名侦探学院(第六季)	芒果TV	998.4万	31
6	我想和你唱(第四季)	芒果TV	944.6万	29
7	时光音乐会(第二季)	芒果TV	888.4万	31
8	半熟恋人(第二季)	腾讯视频	816.4万	31
9	快乐再出发(第二季)	芒果TV	801.8万	31
10	极限挑战宝藏行(国家公园季)	优酷视频、爱奇艺、腾讯视频	777.5万	31

数据来源：灯塔专业版、浙商证券研究所

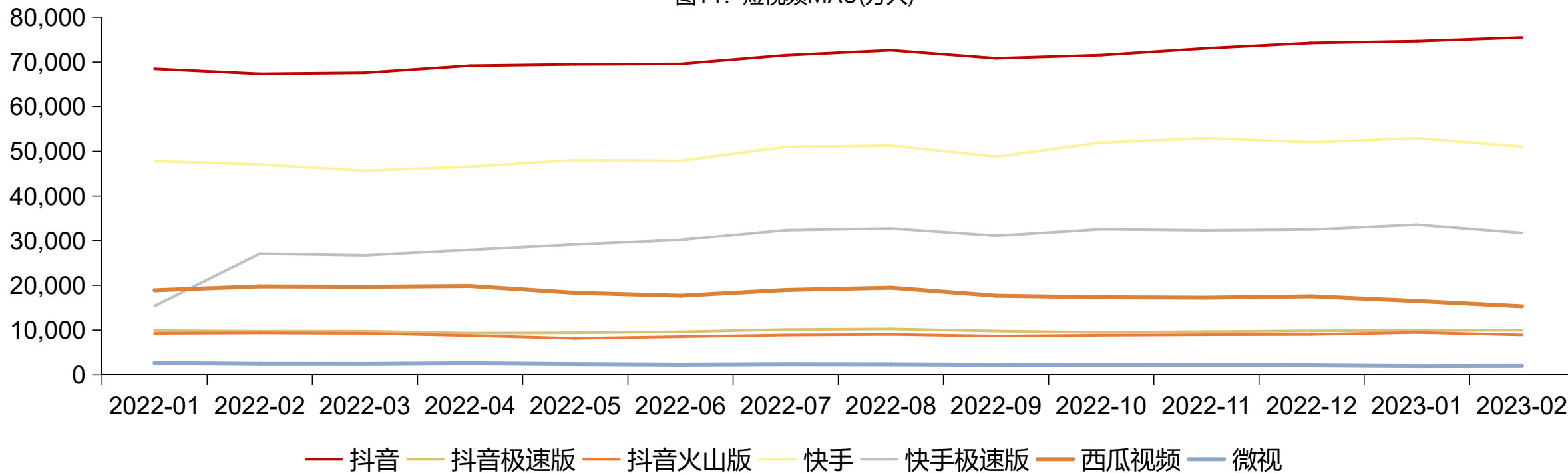
■ **爱奇艺MAU保持领先优势**，2月爱奇艺MAU达6.2亿，优酷MAU反超哔哩哔哩，达1.7亿。受益于热剧播出，爱奇艺与优酷视频环比MAU提升，涨幅分别为7.5%/5.1%。同比来看，爱奇艺与芒果TV同比提升明显，分别增长24.9%/51.2%，哔哩哔哩与腾讯视频MAU同比均下降10%左右。

图13：长视频MAU(万人)



■ **短视频头部效应明显**，2月抖音月活用户达7.5亿，明显领先于其他短视频平台。2月抖音、抖音极速版与微视MAU环比有所提升，其他各短视频平台MAU环比均有所下降，其中西瓜视频环比下降较为显著，达到7.2%。抖音及其极速版、快手及其极速版MAU同比提升，其中快手极速版同比增长17.3%，抖音同比增长12.0%。西瓜视频同比下降明显，达22.5%。

图14: 短视频MAU(万人)



■ 3月图书销售TOP3分别为《带壳的牡蛎是大人的心脏》《你也走了很远的路吧》《我与地坛》。

表17：3月畅销书排行榜

排名	图书	出品	作者	出版时间	出版社
1	带壳的牡蛎是大人的心脏	时代华语	拟泥nini	2022年9月	北京联合出版有限公司
2	你也走了很远的路吧	博集天卷	卢思浩	2022年9月	湖南文艺出版社
3	我与地坛	-	史铁生	2011年6月	人民文学出版社
4	真希望你也喜欢自己	磨铁文化	房琪kiki	2022年9月	北京联合出版有限公司
5	法治的细节	果麦文化	罗翔	2021年11月	云南人民出版社
6	第七天	新经典	余华	2022年12月	新星出版社
7	始于极限：女性主义往复书简	新经典	上野千鹤、铃木凉美	2022年8月	新星出版社
8	被讨厌的勇气：“自我启发之父”阿德勒的哲学课	-	岸見一郎、古賀史健	2020年3月	机械工业出版社
9	蛤蟆先生去看心理医生	果麦文化	罗伯特戴博德	2020年7月	天津人民出版社
10	长安的荔枝	博集天卷	马伯庸	2022年10月	湖南文艺出版社
11	活着	新经典	余华	2021年10月	北京十月文艺出版社
12	钝感力	-	渡边淳一	2018年1月	青岛出版社
13	翦商：殷周之变与华夏新生	一頁folio	李硕	2022年10月	广西师范大学出版社
14	月亮与六便士	作家榜经典名著	毛姆	2017年1月	浙江文艺出版社
15	你当像鸟飞往你的山	新经典	塔拉韦斯特弗	2019年11月	南海出版公司

# 03

## 重要资讯

剧集制作降本增效明显，AI产品密集发布

# 3.1 剧集市场提质减量，爱奇艺热剧占比领先

## 艺恩数据发布2022微博娱乐白皮书：

- 剧集市场进入提质减量周期，供给侧改革稳步推进，电视剧、网剧备案双双下降。上新播映剧总量同比下滑5.6%，但整体热度及好评度提升，综合热度同比增长18.6%，单频道每集平均收视率超1%的电视剧同比增加13.9%。
- 平台方面，2022年优爱腾芒四大平台剧集上线数量同比降幅超过10%，但头部剧集热度同比均有提升。在年度综合热度TOP50剧集中，爱奇艺、腾讯视频在数量上整体仍保持领先。
- 制作公司方面，年度综合热度TOP50剧集主出品公司仍以头部老牌影视为主，但也有凭借爆款优质内容脱颖而出的新锐公司，TOP10 剧集主出品公司中 2018 年及以后成立的新锐影视占比两成，例如《星汉灿烂·月升沧海》制作公司歆光影业，《苍兰诀》制作公司恒星引力等。

图15： 2021-2022年剧集备案数量情况

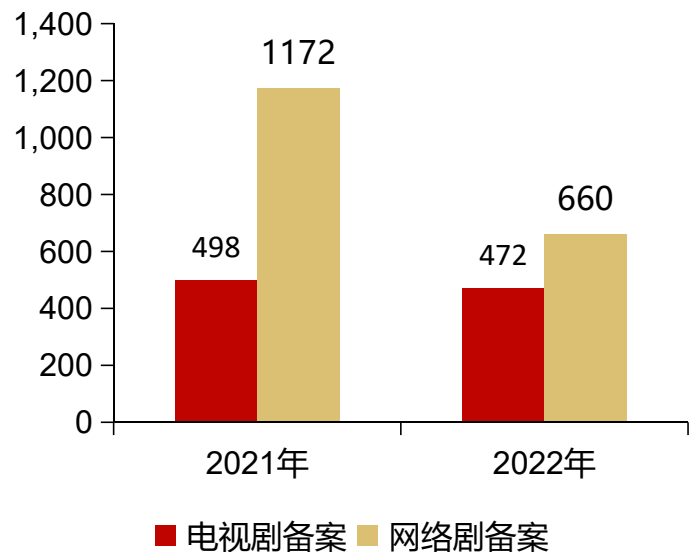


图16： 年度热度TOP50剧集四大平台分布占比

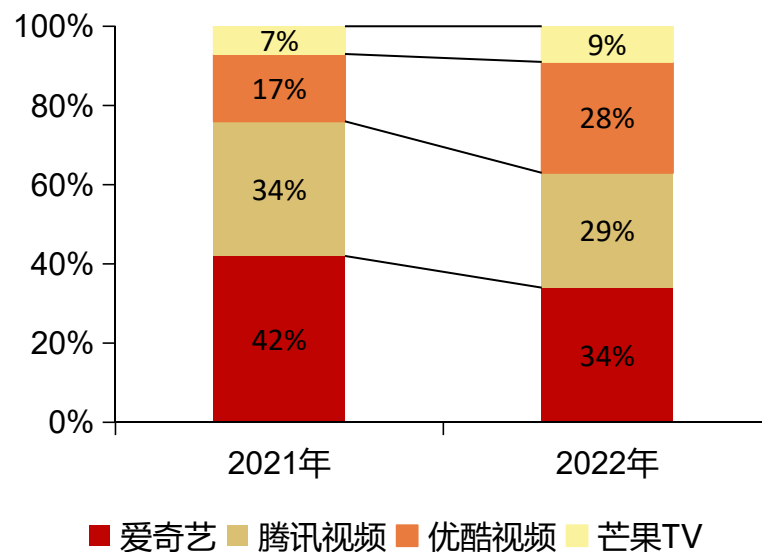
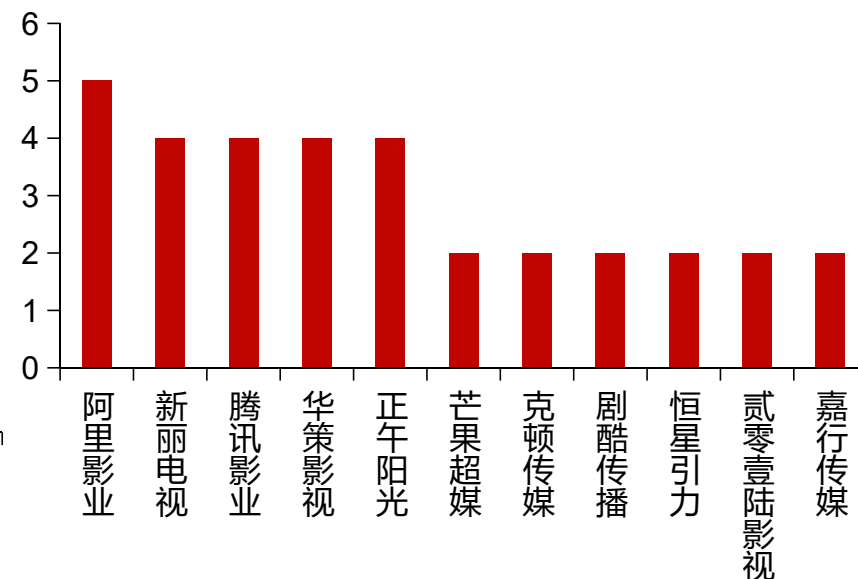


图17： 年度热度TOP50剧集中主出品2部以上影视公司



数据来源：艺恩数据、浙商证券研究所

## 3.2 综艺市场精耕细作，降本增效成果显著

### 艺恩数据发布2022综艺市场研究报告：

- 2022年综艺整体上线数量下降，主要体现在网络综艺上线数量下降。但综艺质量提升，整体播映指数均值于头部综艺播映指数均值均上涨。
- 平台方面，2022年腾讯视频上线综艺数量最多，达到90部，芒果TV独播综艺数量最多，且平均播映指数达47.5，远超其他平台独播综艺平均播映指数。搜狐视频独播综艺数量较少，但播映指数均值较高。
- 播映指数榜单方面，TOP10中《披荆斩棘第二季》播映指数达73.7，登顶播映指数榜首，芒果TV综艺共有6部进入2022年度播映指数TOP10。
- 综艺招商方面，整体综艺遇冷，合作品牌数量均值由2021年的5.6下降到5.4，按季度来看，上半年品牌数据基本保持稳定，下半年则表现出加速流失情况，品牌赞助综艺数量与单个节目招商数量均有下滑。

图18：2021-2022年综艺上线数量情况

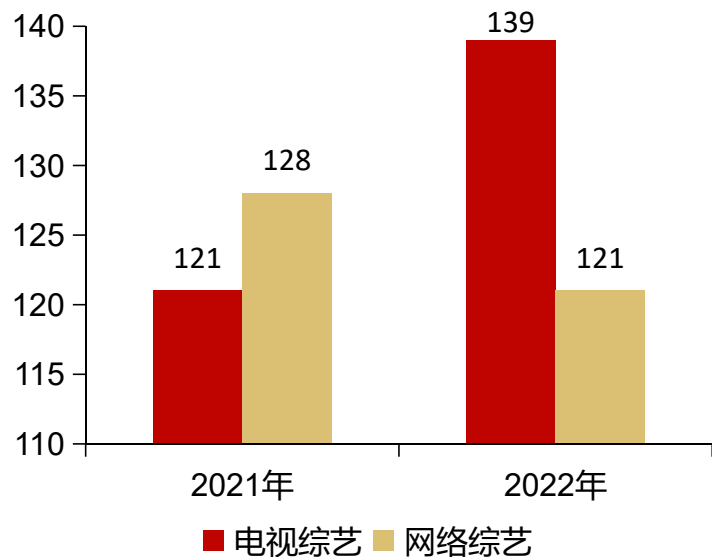


图19：2022年各平台独播综艺数量及播映指数均值

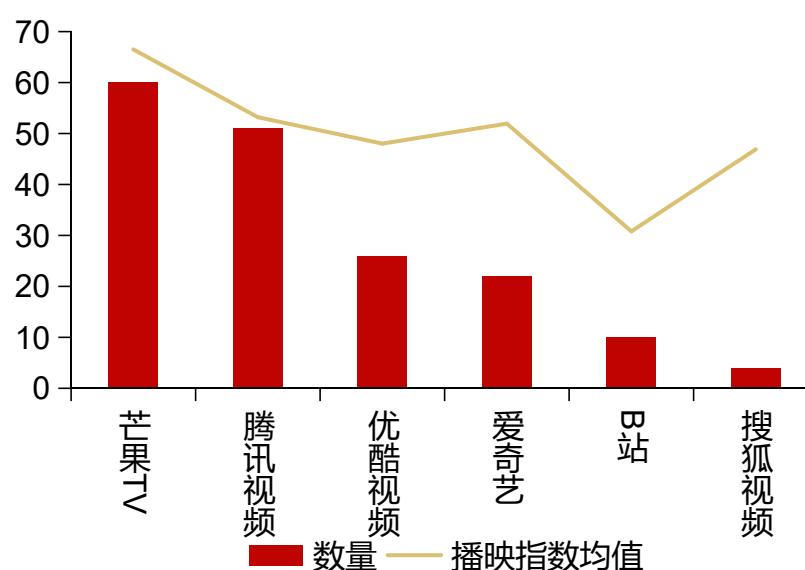
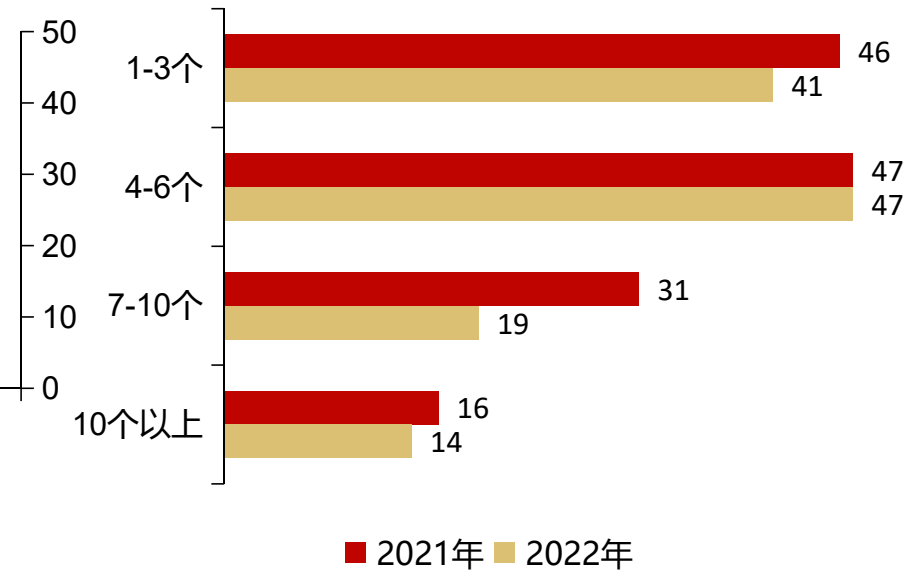


图20：2021-2022年综艺合作品牌数量分布



### 3.3 互联网广告市场总量突破6600亿元，头部平台强化流量内转化

#### QuestMobile发布2022中国互联网广告市场洞察：总量突破6600亿元，头部平台强化流量内转化

- 2022年整体广告市场下滑9.4%，电商平台和直播电商广告保持增长，而媒介广告呈下降趋势，但移动互联网流量稳步回升(总用量突破12亿)，用户在线时长增加(月人均单日使用时长463.8分钟)，由此互联网广告市场增长了1.4%，突破了6600亿元。
- 2022年广告市场受经济环境影响，技术因素是推动行业变革的重要因素之一。预计随着AI持续普及，广告营销市场的技术变革将会进一步显现。
- 转化仍是广告营销的重要课题，多触点整合传播、单渠道集中投放成为常态，硬广仍为品牌曝光标配，超过80%品牌采用不低于5种营销方式。
- 预计2023年广告营销市场的五大趋势：产品营销化，爆款竞争白热化；产品销售化，曝光价值聚焦化；渠道导流化，线上线下共导流；内容IP化，符号价值继续凸显；媒介闭环化，品牌自主性进一步加强。

图21：2020年-2024年中国互联网广告市场规模变化

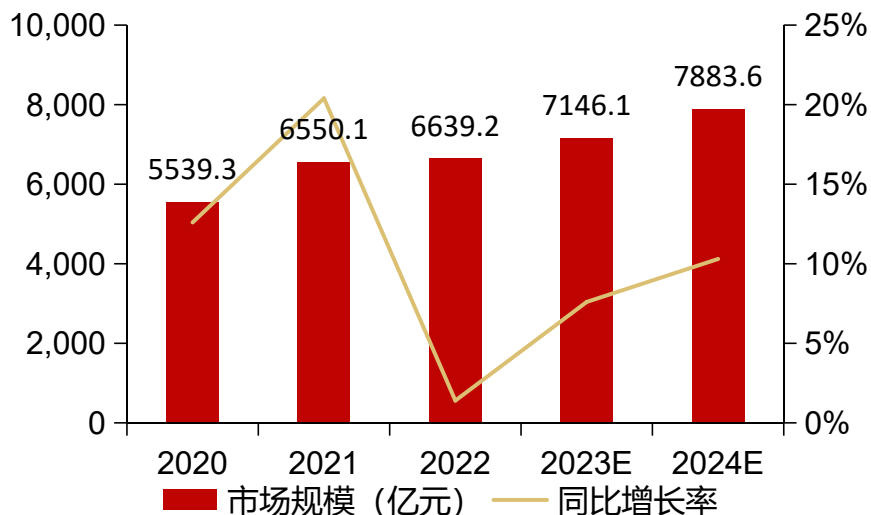


图22：2023年典型品牌采用典型营销方式的比例

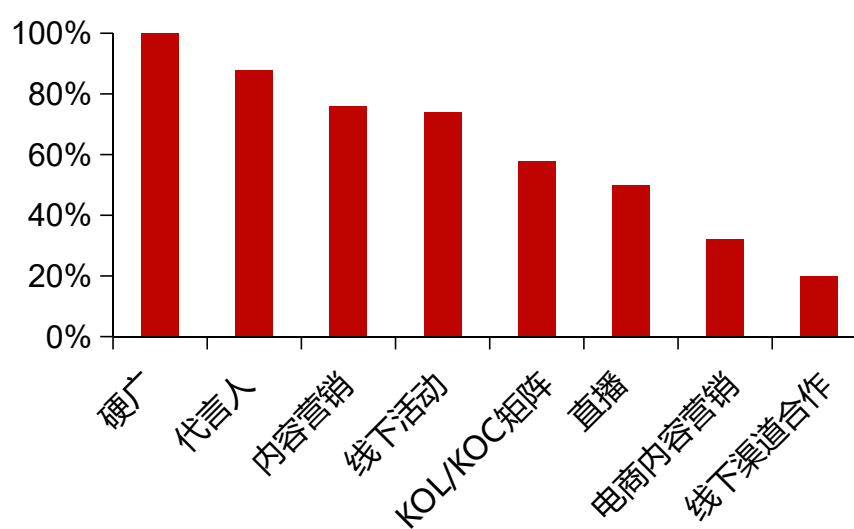
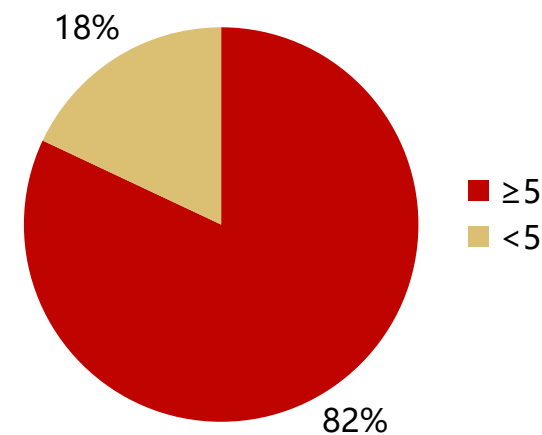


图23：2023年典型品牌采用营销方式数量占比





## 3.4 互联网流量红利见顶，芒果TV内容合作效果显著

### QuestMobile发布2023全景生态流量春季报告：

- 全网用户规模已达12亿，APP市场流量红利见顶，日常APP使用趋势稳定。2023年1月，用户月人均使用APP26.8个，少于去年同期的27.3个。TOP10行业中，头部APP渗透率近7成以上，即时通讯、支付结算、微博社交等细分行业中，微信、支付宝、微博等APP占据绝大部分市场。
- 2022年新上线APP相比2018年数量减半，且仅有5个APP突破千万大关(2018年为23个)。
- 芒果TV、新浪新闻等通过内容合作形式输出，提升用户粘性、实现商业变现。芒果TV内容资源主要包含综艺、电视剧、电影等，以广告、会员、分成等方式变现，截止2023年1月，芒果TV内容联盟生态流量已突破1,500万。截止2023年2月，新浪新闻在微博站外生态流量已达2.4亿，同比提升20.7%。

图24： 2023年1月中国移动互联网细分行业月活跃用户规模TOP10

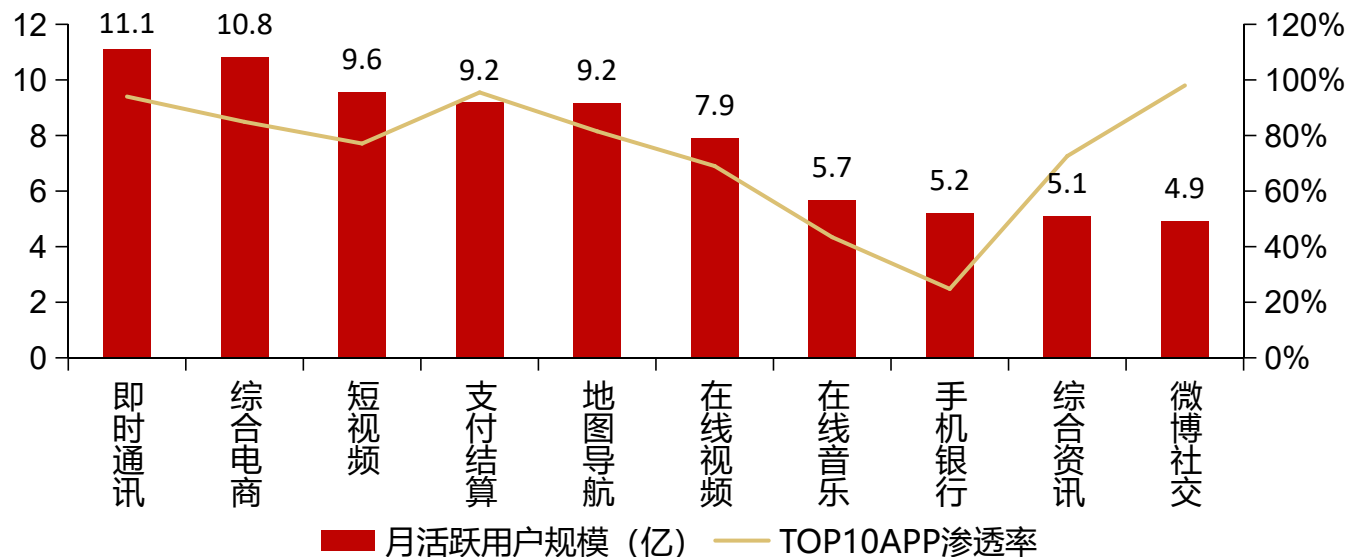
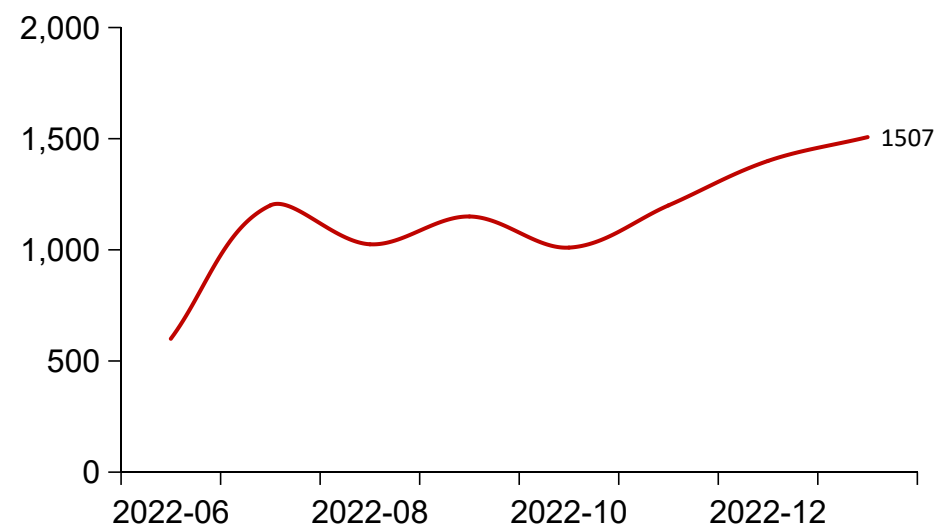


图25： 芒果TV内容联盟生态流量

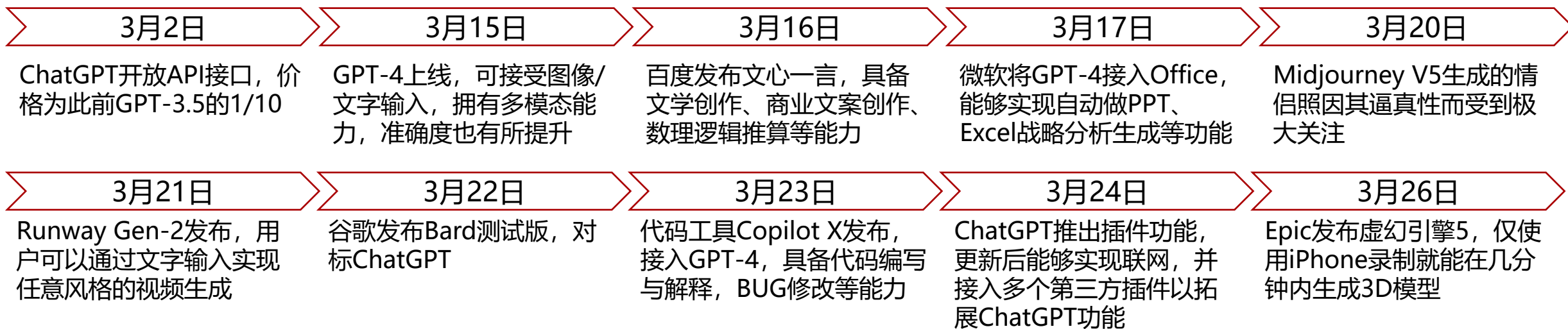


## 3.5 AI技术产品密集发布，AIGC应用加速落地

### 3月重要AI行业事件回顾：

- 3月15日，OpenAI发布全新升级的GPT-4，较GPT-3.5版本进一步升级，是一个超大的多模态模型，可以接受文字/图像输入，在各种专业和学术基准上更接近人类水平，能够生成各种风格的歌词、创意文本，回答的准确性显著提高。随后GPT-4实现Office接入，ChatGPT推出联网功能等，模型进一步实现升级，有望多方位提升用户效率。
- 3月16日，百度发布知识增强大语言模型文心一言，并展示了文心一言在续写、商业文案创作、数理逻辑推断、中文语义理解、图片与视频生成等方面的能力，随后多家企业宣布接入文心一言。
- 除语言模型外，3月还有多项其他模态AIGC产品发布或升级，包括图片生成工具Midjourney V5、视频生成工具Runway Gen-2、3D模型生成工具虚幻引擎5等，多应用加速落地。

图26：3月AI行业大事件时间轴



04

风险提示

- 1、宏观经济波动风险；
- 2、AI技术发展不及预期；
- 3、AI应用效果不及预期；
- 4、游戏版号发放不及预期；
- 5、游戏上线效果不及预期；
- 6、数据要素相关政策落地速度不及预期；
- 7、新片上映效果不及预期；
- 8、行业竞争加剧风险；
- 9、政策监管风险。

## 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

邮政编码:200127

电话:(8621)80108518

传真:(8621)80106010

浙商证券研究所:<http://research.stocke.com.cn>