

传媒

报告日期：2023年04月10日

ChatGPT 训练风险引发讨论，关注数据要素主线投资机会

——传媒行业周报(2023年第4月第2周)

投资要点

□ 上周行情回顾

板块行情：上周传媒指数上涨 3.57%，排名全板块 6/31，跑赢沪深 300 指数 (+1.79%)、上证指数(+1.67%)、深证成指(+2.06%)与创业板指(+1.98%)。年初至今沪深 300 指数上涨 6.50%，传媒指数上涨 39.03%，跑赢沪深 300 指数 32.53pct。

个股行情：上周传媒板块股票上涨股票共 62 只，其中涨幅在 10%以上的共有 14 只，富春股份(+31.61%)、果麦文化(+29.24%)、神州泰岳(+27.8 其中*ST 中昌 (-17.95%)、三人行(-11.53%)、ST 天润(-9.86%)、因赛集团(-7.37%)与天地在线 (-7.08%)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)连续 7 日霸占榜首、和平精英(腾讯)连续 7 日排名第 2。免费榜上，中手游发行《吞噬星空：黎明》在 4 月 7 日上线后冲上榜首。付费榜方面，3 月 28 日上线的《深渊幻影-星源大陆》排名一路攀升至榜首。

影视：《铃芽之旅》总票房已破 7 亿，观影人次破 2 千万。新电影《龙马精神》于 4 月 7 日首映后，连续 3 日位列票房单日第一。《忠犬八公》票房破 1 亿。

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

OpenAI 发布 ChatGPT 安全方法。Open AI 在官网发布了《Our approach to AI safety》，以确保安全、可靠地为全球用户提供 ChatGPT 服务。此外，ChatGPT 停止 Plus 付费项目的购买。OpenAI 表示“因需求量太大暂停了升级服务”。

抖音与腾讯视频达成合作。4 月 7 日上午，抖音宣布和腾讯视频达成合作，双方将围绕长短视频联动推广、短视频衍生创作展开探索。具体而言，腾讯视频将向抖音授权其享有信息网络传播权及转授权权利的长视频。未来，抖音集团旗下抖音、西瓜视频、今日头条等平台用户都可以对这些作品进行二次创作。

ChatGPT 训练暂停话题引发讨论，多名学者发声。近日，暂停开发 GPT 的公开信签名人数增长到了近 1.6 万。图灵三巨头之一的 Bengio 专门发博解释赞成暂停超强 AI 研发的原因；另一巨头 LeCun 一再表示不赞成暂停，并与吴恩达进行深入讨论，疾呼 GPT-5 不能停。

□ 本周观点及投资建议

重视数据要素板块的投资价值。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，已有数据交易所明确表示要做 AI 的“数据养料”。推荐浙数文化(600633.SH)，建议关注每日互动(300766.SZ)、三人行(605168.SH)、人民网(603000.SH)。

□ 风险提示

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

- 《3 月传媒领涨全行业，AI 技术应用加速落地》 2023.04.08
- 《AIGC 市场热度保持活跃，ChatGPT 治理问题面临挑战》 2023.04.03
- 《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

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 数据要素	13
3.4 互联网	13
3.5 AI	13
3.6 元宇宙	15
4 公司公告	15
5 风险提示	16

图表目录

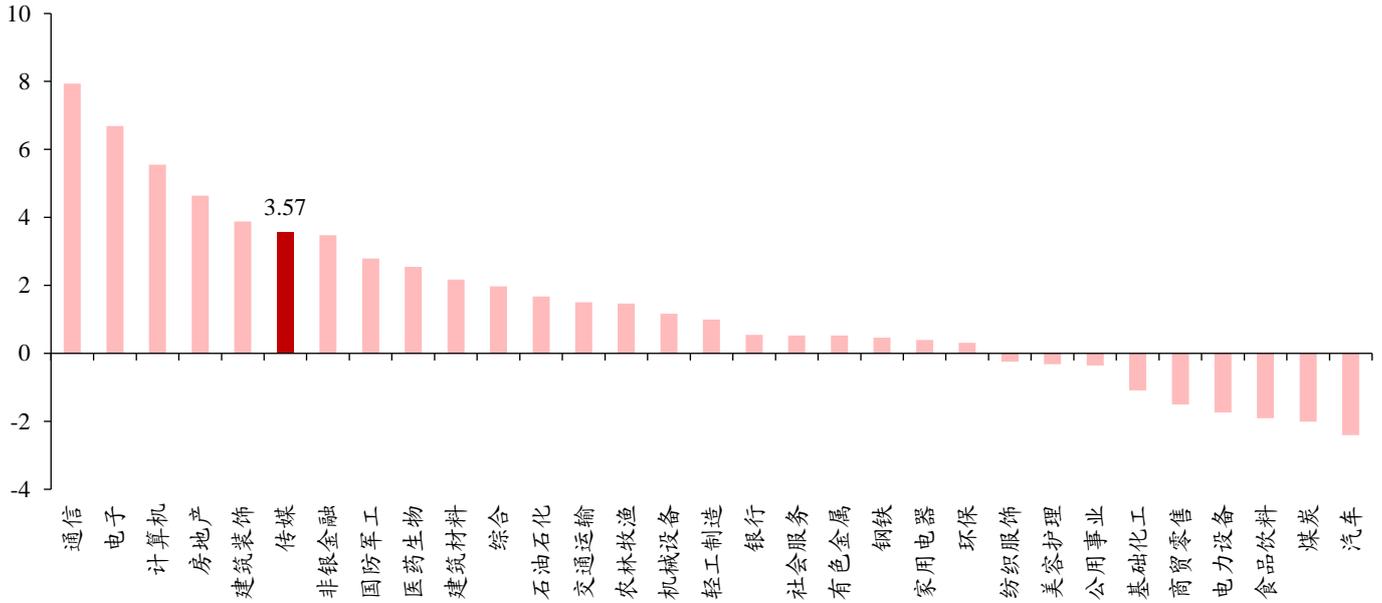
图 1: 申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.4.3-2023.4.7)(单位: %)	4
图 2: 过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2023.4.3-2023.4.7)(单位: 倍数)	4
图 3: 传媒各子版块涨跌幅情况(2023.4.3-2023.4.7)(单位: %)	5
图 4: 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.4.3-2023.4.7)(单位: 个)	5
图 5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.4.3-2023.4.9)	6
图 6: 近 7 日 iPhone 端游戏应用付费榜排名(2023.4.3-2023.4.9)	7
图 7: 近 7 日 iPhone 端游戏应用畅销榜排名(2023.4.3-2023.4.9)	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(2023.4.3-2023.4.7)	6
表 2: 上周国内电影票房统计表(2023.4.3-2023.4.9)(单位: 万元)	8
表 3: 上周国内电影行业关键数据(2023.4.3-2023.4.7)	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(2023.4.3-2023.4.9)	9
表 6: 上周国内网剧播放市占排名情况变化(2023.4.3-2023.4.9)	9
表 7: 上周综艺正片播放市占率排名(2023.4.3-2023.4.9)	11
表 8: 上周当当网畅销书排名(2023.4.3-2023.4.9)	11
表 9: 上周重要公司公告(2023.4.3-2023.4.9)	15

1 上周行情回顾

1.1 板块表现

上周传媒指数上涨 3.57%，排名全板块 6/31，跑赢沪深 300 指数(+1.79%)、上证指数(+1.67%)、深证成指(+2.06%)与创业板指(+1.98%)。年初至今沪深 300 指数上涨 6.50%，传媒指数上涨 39.03%，跑赢沪深 300 指数 32.53pct。

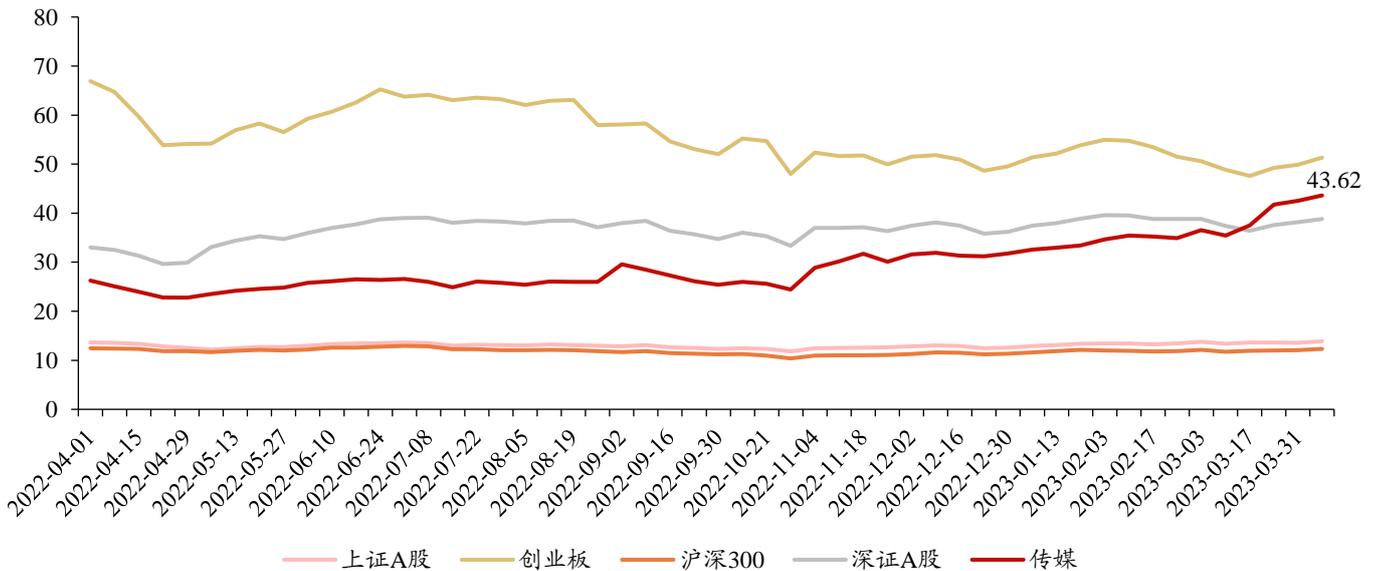
图1：申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.4.3-2023.4.7)(单位：%)



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 43.62x，创 2020 年 12 月以来新高。

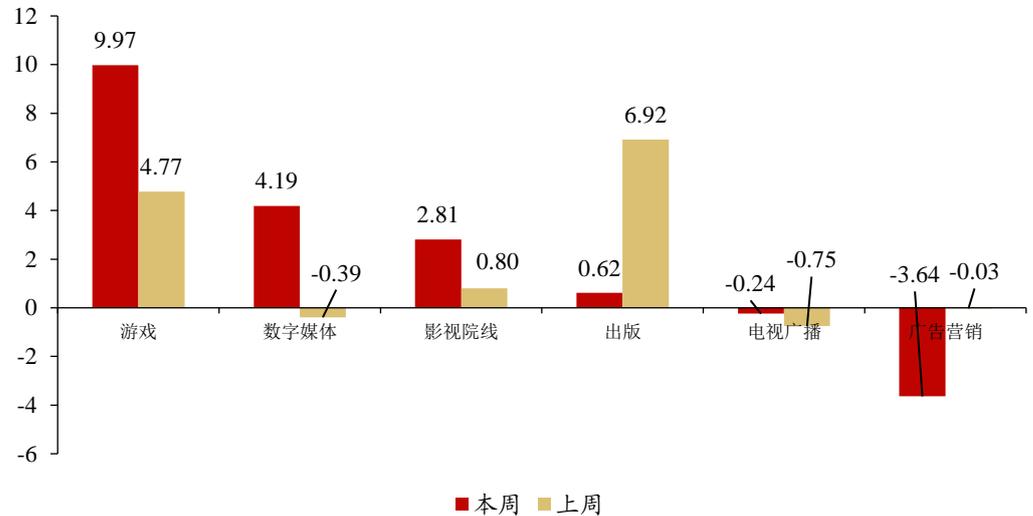
图2：过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2023.4.3-2023.4.7)(单位：倍数)



资料来源：Wind、浙商证券研究所

二级细分板块方面，本周游戏板块涨幅最高，为 9.97%；数字媒体板块上涨 4.19%；影视院线板块上涨 2.81%；出版板块上涨 0.62%；电视广播板块跌 0.24%；广告营销板块跌幅较高，为 3.64%。

图3：传媒各子版块涨跌幅情况(2023.4.3-2023.4.7)(单位：%)

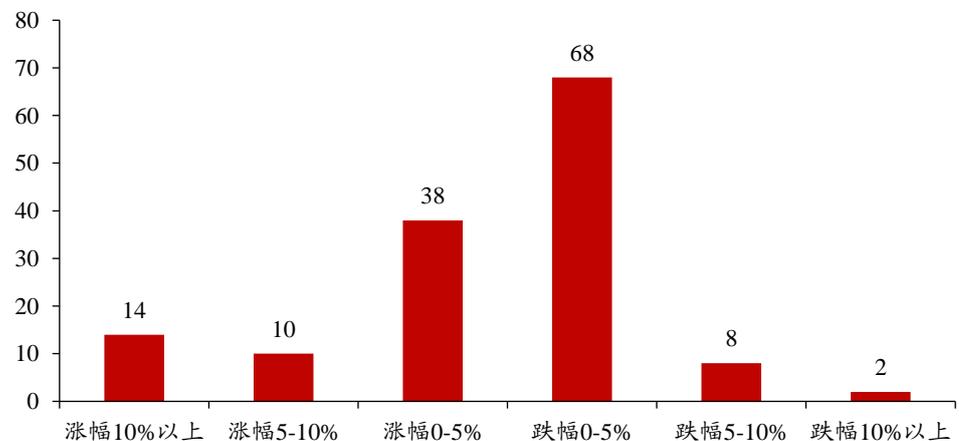


资料来源：Wind、浙商证券研究所

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 62 只上涨，其中涨幅在 10% 以上的共有 14 只，富春股份(+31.61%)、果麦文化(+29.24%)、神州泰岳(+27.81%)、上海电影(+26.63%)与吉比特(+22.22%)为涨幅前五。下跌的股票共 78 只，其中*ST 中昌(-17.95%)、三人行(-11.53%)、ST 天润(-9.86%)、因赛集团(-7.37%)与天地在线(-7.08%)为跌幅前五。受版号发放等利好因素影响，游戏板块中期业绩有望抬升，市场核心标的有回归绩优股的倾向。此外，AIGC 在美术、剧情策划、游戏内交互等游戏领域的应用仍在加速探索开发中。相关标的有吉比特、三七互娱、世纪华通、巨人网络等。

图4：传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.4.3-2023.4.7)(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(2023.4.3-2023.4.7)

涨幅前五			跌幅前五		
300299.SZ	富春股份	31.61%	600242.SH	*ST 中昌	-17.95%
301052.SZ	果麦文化	29.24%	605168.SH	三人行	-11.53%
300002.SZ	神州泰岳	27.81%	002113.SZ	ST 天润	-9.86%
601595.SH	上海电影	26.63%	300781.SZ	因赛集团	-7.37%
603444.SH	吉比特	22.22%	002995.SZ	天地在线	-7.08%

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, 由中手游发行的 3D 回合制策略卡牌手游《吞噬星空: 黎明》在 4 月 7 日上线后冲上免费榜榜首。由海南猫扑网络科技有限公司开发的《全民动物城》于 4 月 7 日上线后位列免费榜第 6。网易《蛋仔派对》6 天登上榜首。

付费游戏排行榜上, 3 月 28 日上线的《深渊幻影-星源大陆》排名一路攀升, 于 4 月 7 日起登顶 3 天。《梦魇修罗》登顶 4 天。PeroPeroGames 开发, 心动网络代理发行的音游《Muse Dash》连续 5 日位列排行榜第 3。

畅销游戏排行榜上, 《王者荣耀》连续 7 日登顶, 《和平精英》连续 7 日位列第 2。

免费榜连续 7 日在榜的游戏: 《蛋仔派对》(网易)、《王大锤的幸福生活》、《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)、《开心消消乐》(腾讯); 付费榜连续 7 日在榜的游戏: 《深渊幻影-星源大陆》、《Muse Dash》(心动网络)、《梦魇修罗》、《重生细胞》(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)、《捕鱼大作战》(在线途游)、《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(2023.4.3-2023.4.9)

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
04.09	蛋仔派对 0	王者荣耀 +1	吞噬星空 -1	和平精英 0	地铁跑酷 -1	金铲铲之战 -1	开心消消乐 0	王大锤的幸福... -1	登山赛车2 -8	小小牧场 0
04.08	蛋仔派对 -1	吞噬星空 -1	王者荣耀 0	和平精英 0	金铲铲之战 -3	地铁跑酷 -4	王大锤的幸福... +2	开心消消乐 0	桃源深处有人家 0	小小牧场 -1
04.07	吞噬星空 新进榜	蛋仔派对 -1	王者荣耀 0	和平精英 0	王大锤的幸福... -3	全民动物城 新进榜	开心消消乐 0	金铲铲之战 -2	桃源深处有人家 +2	地铁跑酷 +2
04.06	蛋仔派对 0	王大锤的幸福... 0	王者荣耀 0	和平精英 0	开心消消乐 0	金铲铲之战 +5	桃源深处有人家 -1	地铁跑酷 -2	小小牧场 +2	全民学霸 +5
04.05	蛋仔派对 0	王大锤的幸福... 0	王者荣耀 0	和平精英 0	全民学霸 0	地铁跑酷 +5	金铲铲之战 0	模拟小镇 +2	桃源深处有人家 +1	开心消消乐 0
04.04	蛋仔派对 0	王大锤的幸福... 0	王者荣耀 0	和平精英 0	全民学霸 -12	模拟小镇 -5	金铲铲之战 -2	桃源深处有人家 0	小小牧场 0	开心消消乐 +3
04.03	蛋仔派对 0	王大锤的幸福... 0	王者荣耀 0	和平精英 0	金铲铲之战 -1	地铁跑酷 -1	开心消消乐 +3	桃源深处有人家 +1	小小牧场 -4	我叫MT +3

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(2023.4.3-2023.4.9)

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
04.09	0	0	0	+1	-1	-6	-1	-1	+1	-1
04.08	0	0	0	+1	-2	-2	-1	+2	0	-5
04.07	+1	-1	0	0	-2	0	-2	0	+9	0
04.06	0	0	0	0	0	+1	-1	-1	+1	-1
04.05	0	0	+1	-2	-3	-3	0	+3	-1	+7
04.04	0	-2	+7	-1	-3	-1	+2	0	0	-1
04.03	+1	+1	+1	+8	+3	-3	-2	+3	+2	+9

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(2023.4.3-2023.4.9)

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
04.09	0	0	-1	+1	0	0	-1	+1	-4	+1
04.08	0	0	+4	+1	+1	+1	+1	+1	+1	-1
04.07	0	0	0	+1	-2	+2	-1	+5	0	-1
04.06	0	0	0	+1	+1	-72	+1	+2	+1	+1
04.05	0	0	0	0	0	0	0	+1	-1	0
04.04	0	0	+1	+1	+2	+1	+1	+5	+1	0
04.03	0	0	0	0	0	0	0	+1	+1	+1

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》总票房破6亿用时11天18时,票房破7亿用时16天7时21分,观影总人次达2,129.7万。《龙马精神》于4月7日首映后,连续3日位列票房单日第一。《忠犬八公》票房破1亿,用时5天5时46分32秒。《超级玛利欧兄弟大电影》于4月5日首映,累计票房破8千万用时5天1时2分1秒。《名侦探柯南:贝克街的亡灵(首映)》于4月4日首映。

表2: 上周国内电影票房统计表(2023.4.3-2023.4.9)(单位:万元)

	4月3日	4月4日	4月5日	4月6日	4月7日	4月8日	4月9日
总票房	4,919.13	8,283.34	19,658.15	4,113.88	7,236.82	14,469.25	10,633.10
单日票房第一	铃芽之旅	铃芽之旅	铃芽之旅	忠犬八公	龙马精神(首映)	龙马精神	龙马精神
票房	1,243.48	2,529.75	5,130.59	974.82	2,827.19	3,294.93	2,365.50
单日票房第二	忠犬八公	忠犬八公	忠犬八公	铃芽之旅	忠犬八公	铃芽之旅	忠犬八公
票房	1,023.28	1,609.62	3,666.76	751.56	1,163.39	2,794.36	2,203.83
单日票房第三	保你平安	保你平安	超级玛利欧兄弟大电影(首映)	保你平安	铃芽之旅	忠犬八公	超级玛利欧兄弟大电影
票房	643.65	902.87	3,234.65	515.29	1,025.38	2,424.45	1,690.30
单日票房第四	泰坦尼克号	名侦探柯南:贝克街的亡灵(首映)	保你平安	超级玛利欧兄弟大电影	超级玛利欧兄弟大电影	超级玛利欧兄弟大电影	铃芽之旅
票房	507.11	797.47	1,867.08	360.76	621.19	2,019.99	1,684.37
单日票房第五	龙与地下城:侠盗荣耀	泰坦尼克号	名侦探柯南:贝克街的亡灵	泰坦尼克号	保你平安	保你平安	保你平安
票房	338.26	528.56	1,330.89	246.20	416.62	824.24	659.83

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(2023.4.3-2023.4.7)

	4月3日	4月4日	4月5日	4月6日	4月7日	4月8日	4月9日
总票房(万元)	4,919.13	8,283.34	19,658.15	4,113.88	7,236.82	14,469.25	10,633.10
新上映影片数(个)	1	1	1	0	7	3	0
人次(万人)	132.0	230.1	534.9	110.7	187.2	378.3	275.7
场次(万次)	33.1	33.8	38.9	34.0	36.0	40.5	39.1
上座率(%)	3.4	5.7	11.2	2.7	4.3	7.6	5.8
平均票价(元)	37.28	36.01	36.75	37.15	38.67	38.24	38.57

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
4.10	路上	剧情/爱情/音乐/纪录片	邓炽垣	梅子健、刘乙霖、路逍遥等
	枣乡女人	戏曲	蒋广宾	任现军、芦翠玲、谭超等
4.14	暴风	剧情/动作/悬疑	陈嘉上	陈伟霆、王千源、王龙正等
	稍微想起一些	剧情/爱情	松居大悟	池松壮亮、伊藤沙莉、国村隼等

定档日期	影片名称	类型	导演	主演
4.14	怨偶铠甲	恐怖/惊悚/动作	陈京	陈美行、沁坤、俞艾辰 等
	倍儿喜欢你	爱情/喜剧	郭大雷	贾冰、柳岩、常远 等
	达荷美女战士	动作/剧情	吉娜·普林斯-拜斯伍德	维奥拉·戴维斯、图索·姆贝杜、拉什纳·林奇 等
4.15	深海危机	动作/剧情	沈东	严屹宽、屈菁菁、吴昊宸 等
	爱很美味	剧情/爱情	陈正道、许肇任	李纯、张含韵、王菊
	鳄鱼莱莱	动画/喜剧/音乐	威尔·斯佩克、乔什·戈登	哈维尔·巴登、吴恬敏、肖恩·蒙德兹 等
	亭亭如盖	剧情/家庭	陈志敏	郭月、曹海军、龙水林 等
	少年日记	剧情/喜剧/青春	李斌	籍皓、苗若兮、黄元洋

资料来源：灯塔专业版、浙商证券研究所

电视剧方面，4月3日优酷独家、张译主演的《他是谁》VIP收官，收官当日播放市占排名榜单第1。芒果TV播出的《薄冰》于4月5日首播，首播当日排名第7。腾讯视频播出的《欢乐颂4》于4月7日首播，首播当日排名第7。腾讯视频播出的《爱情而已》连续5日登顶。

网剧方面，优酷播放的《长月烬明》于4月6日首播后排名播放市占榜第1，爱奇艺播放的《尘封十三载》于4月6日首播后排名第8。爱奇艺播出的《灿烂的转身》登顶3日。

表5：上周国内电视剧播放市占排名情况变化(2023.4.3-2023.4.9)

	4月3日	4月4日	4月5日	4月6日	4月7日	4月8日	4月9日
1	他是谁 ↑	他是谁 →	爱情而已 ↑	爱情而已 →	爱情而已 →	爱情而已 →	爱情而已 →
2	爱情而已 ↓	爱情而已 →	无间 ↑	人生之路 ↑	人生之路 →	人生之路 →	人生之路 →
3	无间 ↑	人生之路 ↑	他是谁 ↓	无间 ↓	无间 →	无间 →	无间 →
4	人生之路 →	无间 ↓	人生之路 ↓	他是谁 ↓	薄冰 ↑	欢乐颂4 ↑	欢乐颂4 →
5	归路 ↓	归路 →	归路 →	归路 →	他是谁 ↓	他是谁 →	他是谁 →
6	狂飙 →	狂飙 →	狂飙 →	薄冰 ↑	归路 ↓	薄冰 ↓	归路 ↑
7	春日暖阳 ↑	春日暖阳 →	薄冰(首播)	狂飙 ↓	欢乐颂4 ↑	归路 ↓	薄冰 ↓
8	星落凝成糖 ↓	星落凝成糖 →	心想事成 ↑	心想事成 →	狂飙 ↓	狂飙 →	狂飙 →
9	心想事成 →	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 →
10	情满九道弯 →	情满九道弯 →	春日暖阳 ↓	春日暖阳 →	心想事成 ↓	心想事成 →	心想事成 →

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(2023.4.3-2023.4.9)

	4月3日	4月4日	4月5日	4月6日	4月7日	4月8日	4月9日
1	灿烂的转身 ↑	灿烂的转身 →	灿烂的转身 →	长月烬明 (首播)	长月烬明 →	长月烬明 →	长月烬明 →
2	花琉璃轶闻 ↓	春闺梦里人 ↑	春闺梦里人 →	灿烂的转身 ↓	灿烂的转身 →	尘封十三载 ↑	尘封十三载 →
3	春闺梦里人 ↓	隐形战队 ↑	隐形战队 →	春闺梦里人 ↓	春闺梦里人 →	灿烂的转身 ↓	灿烂的转身 →
4	隐形战队 ↑	花琉璃轶闻 ↓	最食人间烟火色 ↑	隐形战队 ↓	尘封十三载 ↑	春闺梦里人 ↓	春闺梦里人 →
5	山河之影 ↑	山河之影 →	花琉璃轶闻 ↓	最食人间烟火色 ↓	隐形战队 ↓	隐形战队 →	隐形战队 →

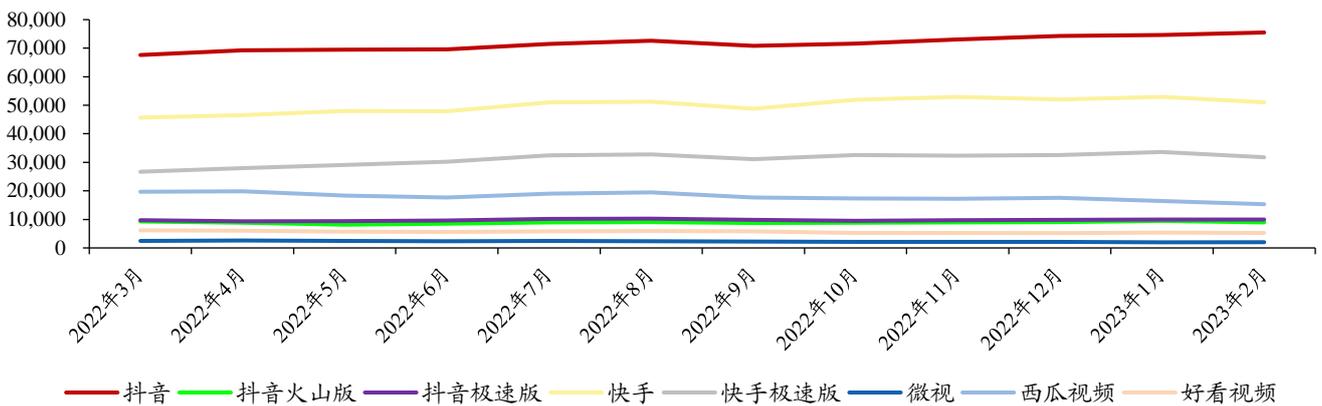
	4月3日	4月4日	4月5日	4月6日	4月7日	4月8日	4月9日
6	最食人间烟火色 ↓	最食人间烟火色 →	山河之影 ↓	花琉璃轶闻 ↓	花琉璃轶闻 →	花琉璃轶闻 →	花琉璃轶闻 →
7	回响 →	回响 →	回响 →	山河之影 ↓	最食人间烟火色 ↓	最食人间烟火色 →	最食人间烟火色 →
8	招惹 →	招惹 →	招惹 →	尘封十三载(首播)	山河之影 ↓	山河之影 →	山河之影 →
9	蝶影 ↑	步云衢 ↑	步云衢 →	回响 ↓	招惹 ↑	招惹 →	招惹 →
10	101次抢婚 ↓	蝶影 ↓	蝶影 →	招惹 ↓	回响 ↓	回响 →	回响 →

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。

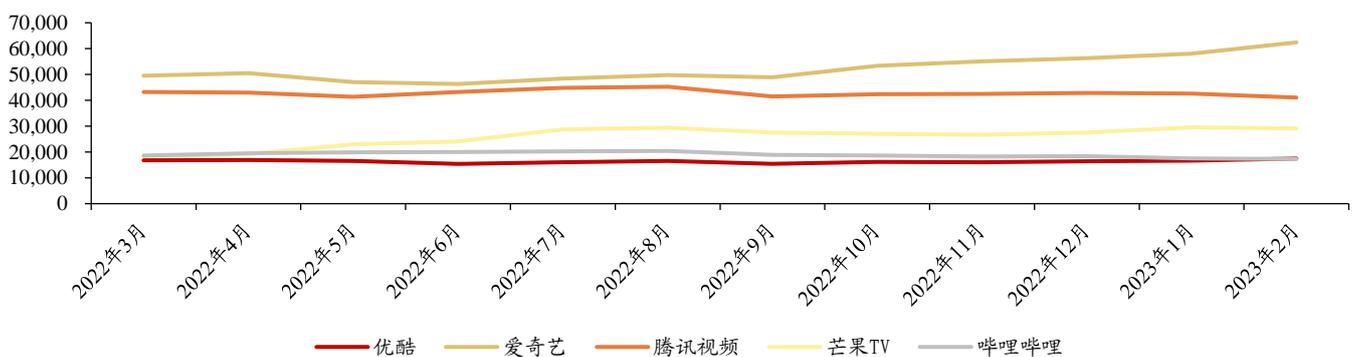
图8：近12个月短视频平台MAU变化(2022.3-2023.2)(单位：万人)



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》登顶1天。优酷播放的网络综艺《了不起！舞社 第二季》于4月8日首播，首播当日榜单排名第6。

表7：上周综艺正片播放市占率排名(2023.4.3-2023.4.9)

	4月3日	4月4日	4月5日	4月6日	4月7日	4月8日	4月9日
1	喜欢你我也是 第四季	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	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	声生不息·宝岛季	喜欢你我也是 第四季	喜欢你我也是 第四季
3	半熟恋人 第二季	大侦探 第八季	大侦探 第八季	半熟恋人 第二季	喜欢你我也是 第四季	声生不息·宝岛季	我想和你唱 第四季
4	我想和你唱 第四季	我想和你唱 第四季	好友好有爱	好友好有爱	半熟恋人 第二季	我想和你唱 第四季	声生不息·宝岛季
5	种地吧	我们的客栈	种地吧	声生不息·宝岛季	运动者联盟	半熟恋人 第二季	种地吧

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，莫言创作的长篇小说《生死疲劳》位列排行榜第3。

表8：上周当当网畅销书排名(2023.4.3-2023.4.9)

	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	生死疲劳	2022.01.01	莫言	浙江文艺出版社
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	法治的细节	2021.11.01	罗翔	云南人民出版社
6	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
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	钝感力	2018.01.01	渡边淳一	青岛出版社

资料来源：当当网、浙商证券研究所

3 行业要闻

3.1 游戏

微软 XGP 游戏订阅服务 PC 平台用户数突破 1500 万

4月4日，微软旗下游戏订阅服务XGP近日公布了一个惊人的数据：PC端的用户已经超过了1500万人。这一数字由微软的集团产品经理Mark Skwarski在其领英个人资料中透露，这意味着Xbox Game Pass在PC平台上的影响力已经不容小觑。(DoNews)

史玉柱：游戏+AI是大势所趋 两者结合真正精华在游戏策划

巨人集团创始人史玉柱近日在内部谈及“游戏+AI”话题。他认为，游戏+AI是大势所趋，未来公司须重点布局。AI已逐渐进入实用阶段，人工智能其实在游戏领域是更容易发挥的。(第一财经)

亚马逊在游戏部门裁员约 100 人

亚马逊公司在其视频游戏部门裁掉了大约100名员工，这是其大规模裁员的一部分，影响到了PrimeGaming、GameGrowth和该公司圣地亚哥工作室的员工。亚马逊一直在艰难地利用其在游戏方面的资源，包括通过其在Twitch流媒体服务上的娱乐节目Crown频道。亚马逊只发布了一款内部开发的游戏——在线角色扮演游戏《新世界》，该游戏在2021年9月推出后，玩家数量急剧下降。(魔鬼经济学)

腾讯逍遥游工作室总经理王乐辞职

腾讯光子工作室群逍遥游工作室总经理王乐在微信朋友圈表示已辞职。此前王乐在腾讯负责过《全民飞机大战》《英雄联盟手游》等项目。(游戏新知)

拳头前首席设计师“鬼蟹”宣布成立新工作室，将制作 MMO 游戏

今年3月初从拳头卸任的格雷格·斯特里特(Greg Steet, 绰号“鬼蟹”)，今日在推特上宣布成立新工作室。他曾在暴雪担任《魔兽世界》主设计师，2013年加入拳头任《英雄联盟》首席玩法设计师，后成为《英雄联盟》MMO项目负责人。斯特里特表示，他希望制作自己感兴趣、玩家也喜爱的游戏，同时也希望有充足的时间能够陪伴家人，所以决定成立自己的线上工作室。团队目标是制作MMO或类MMO游戏。(游戏葡萄)

4月10日—4月16日共有 26 款游戏开测

2023年4月10日—4月16日共有26款游戏开测，较上周的23款增加3款。测试的游戏包括网易游戏《龙之灵域》、37手游《曙光计划》与《金牌合伙人》、完美世界《天龙八部2：飞龙战天》等。(GameRes游资网)

3.2 影视

《爱情而已》为 2023 年第 13 周热度冠军

猫眼专业版数据见证，吴磊、周雨彤领衔主演电视剧《爱情而已》成为 2023 年第 13 周猫眼电视剧热度榜冠军，截止当前已累计 7 次获得猫眼电视剧热度榜日冠。(猫眼研究院)

猫眼 Q1 角色热度榜发布，《狂飙》主角包揽冠亚。

张颂文在《狂飙》中饰演的“高启强”，成 2023 年 Q1 猫眼角色热度榜冠军；张译在《狂飙》中饰演的“安欣”成 2023 年 Q1 猫眼角色热度榜亚军；李现在《去有风的地方》中饰演的“谢之遥”，成 2023 年 Q1 猫眼角色热度榜季军。(猫眼研究院)

4 月总票房破 10 亿，《铃芽之旅》《忠犬八公》《保你平安》分列前三

根据猫眼专业版数据，4 月 9 日 19 时 20 分，2023 年 4 月总票房破 10 亿。《铃芽之旅》《忠犬八公》《保你平安》分列前三位。其中，电影《铃芽之旅》上映 17 天，总票房破 7 亿。(猫眼研究院)

3.3 数据要素

深交所发布 8 条指数，涉算力、卫星导航等多个细分赛道

深交所全资子公司深圳证券信息有限公司公告，将于 2023 年 4 月 12 日发布深证数字交通、深证卫星导航、深证算力设施、深证数字安全、深证数据要素等 5 条特色主题指数，以及深证绿色信用债、深证基准做市利率债、深证基准做市信用债等 3 条债券指数。(国证指数)

3.4 互联网

抖音与腾讯视频达成合作

4 月 7 日上午，抖音宣布和腾讯视频达成合作，双方将围绕长短视频联动推广、短视频衍生创作展开探索。具体而言，腾讯视频将向抖音授权其享有信息网络传播权及转授权权利的长视频。未来，抖音集团旗下抖音、西瓜视频、今日头条等平台用户都可以对这些作品进行二次创作。(抖音和ta的朋友们)

淘宝首页将上线 99 特卖频道，主打性价比

淘宝已面向部分用户，在其 App 首页上线了 99 特卖频道。一张新版淘宝首页截图显示，99 特卖频道与淘宝直播并列，在首页最显眼位置处展示，该入口处还标有“9.9”的字眼。据悉，目前，并不是每个用户都可以看到这个频道。一名电商行业人士称，预计淘宝只针对部分用户开放了这一频道。正常情况下，本月内有望面向所有用户上线。从目前 99 特卖频道页面来看，这一频道的特点是“便宜”，讲究性价比、全场包邮。(财智头条)

3.5 AI

ChatGPT 突遭大面积封号

ChatGPT 忽然大范围封号，其中受影响的账户已经达到了数百万，亚洲为重灾区。目前 OpenAI 官方没有做出任何声明。(量子位)

国内首家 AIGC 音乐服务商完成近千万美金融资

人工智能音乐服务商 DeepMusic(灵动音)于日前宣布完成了近千万美金的 A+轮融资,由 GGV 纪源资本领投,丰元资本跟投。融资额将用于自研 AIGC 音乐引擎及其应用的研究,加速国内外市场拓展。DeepMusic 成立于 2018 年,是国内首家基于自研 AIGC 能力打造音乐引擎的国内人工智能音乐服务商,致力于将 AI 音乐技术转化为面向各类音乐人群的场景级应用及产品。(36 氪 pro)

AI 图片引发混乱, 欧盟将要求所有生成式 AI 内容必须注明来源

针对 AI 生成图片引发的混乱, 欧盟内部市场专员、工业和信息化产业负责人蒂埃里·布雷顿公开表示, 欧盟希望对 AI 生成的内容进行强制性的规定。布雷顿表示: “欧盟将是首个做出明确规定的政府, 人工智能生成的一切, 无论是文本还是图像, 都有义务告知它们是由人工智能完成的。” 欧盟人工智能法案将于本月起正式进行投票, 生成式 AI 也将作为被监管的重点对象被纳入其中。(Meta 元大师)

拜登会见 PCAST, 讨论 ChatGPT 等 AI 安全问题

路透社消息, 拜登政府在美国华盛顿白宫会见了总统科学技术顾问委员会, 商讨快速发展的人工智能给用户和国家安全带来的“风险和机遇”。拜登指出, 人工智能是否存在危险还有待观察。但强调, 科技公司有责任确保其产品在被公开之前是安全的。同时呼吁国会通过两党隐私立法, 以保护儿童并限制科技公司收集所有人的个人数据。(路透社)

ChatGPT 停售 Plus 服务

4 月 5 日, ChatGPT 官网停止 Plus 付费项目的购买。OpenAI 表示“因需求量太大暂停了升级服务”。据官网显示, ChatGPT Plus 每月付费 20 美元, 服务特权包括高峰时期正常访问、更快的响应速度以及优先获取新功能。(量子位)

Meta 发布史上首个图像分割基础模型

Meta AI 发布了 Segment Anything Model(SAM)——第一个图像分割基础模型。SAM 能从照片或视频中对任意对象实现一键分割, 并且能够零样本迁移到其他任务。(新智元)

Open AI 发布 ChatGPT 安全方法

Open AI 在官网发布了《Our approach to AI safety》, 以确保安全、可靠地为全球用户提供 ChatGPT 服务。Open AI 表示, 在发布任何新系统之前, 会进行严格的测试。聘请外部专家提供反馈, 通过人工反馈强化学习等技术改进模型的行为, 并构建广泛的安全和监控系统。(OpenAI)

Bengio 赞成 GPT 训练暂停，LeCun 与吴恩达表明训练不能暂停

3月，马斯克等千名科技人士签署了一封公开信，呼吁暂停比 GPT-4 更强 AI 训练。近日，该事件的讨论愈发激烈，公开信的签名人数已经增长到了近 1.6 万。图灵三巨头之一的 Bengio 专门发博解释赞成暂停超强 AI 研发的原因；另一巨头 LeCun 一再表示不赞成暂停，并于 4 月 8 日和吴恩达亲自出镜，向大众公开解释为什么不赞同暂停训练超强 AI 6 个月的原因。(新智元)

3.6 元宇宙

元宇宙房地产崩盘，暴跌近九成

元宇宙分析平台 WeMeta 的数据显示，2017 年元宇宙每平方米土地成交价中位数为 20 美元，2021 年这一数字升至 6000 美元。然而，目前全球最大的元宇宙地产销售平台 Decentraland 的成交价中位数已从 2022 年的 45 美元跌至 5 美元，下跌近 90%。(WeMeta)

4 公司公告

表9：上周重要公司公告(2023.4.3-2023.4.9)

公司名称	日期	公告内容
天下秀	2023/4/3	股东减持：持股 5% 以上股东厦门赛富股权投资合伙企业和嘉兴腾元投资合伙企业通过集中竞价和大宗交易方式减持超过 1%，截止 3 月 31 日，本次减持计划累计减持公司股份 19,398,918 股，(占公司总股本的 1.0730%)。
吉比特	2023/4/3	股权激励：激励计划首次及预留授予的股票期权在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成股份登记的行权股票数量为 380 股，共募集资金 13.87 万元，将用于补充流动资金。本次股份变动后，公司实际控制人未发生变化。
芒果超媒	2023/4/4	股东减持：持股 5.01% 的公司股东湖南财信精果股权投资合伙企业(有限合伙)拟以集中竞价方式减持公司股份不超过 18,707,208 股(占公司总股本比例 1%)。
*ST 新文	2023/4/4	股东减持：持股 0.99% 的渠丰国际拟通过集中竞价、大宗交易等一种或多种方式预计减持本公司股份合计不超过 7,991,675 股(占本公司总股本比例 0.99%)
智度股份	2023/4/5	股份回购：公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司已发行的 A 股股票，用于员工持股计划或股权激励计划。截至 2023 年 3 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 0.11 亿股，占公司目前总股本的 0.88%，最高成交价为 6.48 元/股，最低成交价为 5.98 元/股，成交总金额为 0.71 亿元。
完美世界	2023/4/6	业绩报告：发布 2022 年年报，全年营业总收入 76.70 亿元，同比下降 9.95%。实现归母净利润 13.77 亿元，同比上升 273.07%。具体营收下降原因是公司调整海外游戏业务布局，出售美国研发工作室及相关欧美本地发行团队。《诛仙》全球累计流水近 90 亿元，《完美世界》全球累计流水突破 90 亿元。《梦幻新诛仙》《幻塔》全球累计流水均突破 30 亿元。
幸福蓝海	2023/4/6	业绩报告：发布 2022 年年报，全年营业总收入 6.32 亿元，同比下降 33.25%。实现归母净利润-3.60 亿元，同比下降 111.19%。具体亏损原因一是公司自有影城在全国范围内分布较广，影城经营业务受行业整体下行影响相对较大，二是公司收购的重庆笛女阿瑞斯影视传媒有限公司借款利息较高，导致其出现较大亏损，对公司业绩造成不利影响。
中原传媒	2023/4/6	股东减持：公司控股股东中原出版传媒集团公开发行可交换债券部分持有人于 2023 年 1 月 6 日至 2023 年 4 月 4 日期间实施换股，换股数量为 0.12 亿股，占公司总股本比例为 1.18%。本次换股完成后控股股东中原出版传媒集团持股数量为 7.77 亿股，占公司总股本比例为 75.95%。
龙版传媒	2023/4/6	股东减持：发布集中竞价减持股份计划。广东出版拟通过集中竞价交易方式和大宗交易方式减持公司股份 1,333.33 万股(占总股本 3%)；南方传媒拟减持公司股份 444.44 万股(占总股本 1%)。
中国电影	2023/4/7	经营情况：中国电影发布 2023 年 1-3 月经营情况公告。2023 年 1-3 月，公司主导或参与发行国产影片共 99 部，累计票房 114.93 亿元(2022 年同期为 82.62 亿元)，占同期国产影片票房总额 88.78%(2022 年同期为 68.09%)；发行进口影片共 28 部，累计票房 10.04 亿元(2022 年同期为 3.94 亿元)，占同期进口影片票房总额的 65.44%(2022 年同期为 60.25%)。
姚记科技	2023/4/9	业绩预告：姚记科技发布 Q1 业绩预告，预计 2023 年 1-3 月归属净利润盈利 1.8 亿元至 2 亿元，同比上年增 96.07% 至 117.85%。业绩增长主要由于公司加大了游戏板块的研发力度和广告投放力度。随着游戏产品不断更迭优化了玩家体验，以及广告投放带来的积极影响，公司游戏流水上升，营业收入增长。

公司名称	日期	公告内容
冰川网络	2023/4/9	业绩快报：冰川网络发布 2022 年度业绩快报，实现营业总收入 20.46 亿元，同比增长 303.87%；归属于上市公司股东的净利润 1.31 亿元，上年同期为亏损 6307.37 万元；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 9642.35 万元，上年同期为亏损 1.26 亿元；基本每股收益 0.86 元。
新华网	2023/4/9	业绩快报：新华网发布 2022 年度业绩快报，实现营业收入约 19.41 亿元，同比增加 12.56%；归属于上市公司股东的净利润约 2.42 亿元，同比增加 15.03%；基本每股收益 0.4666 元，同比增加 15.04%。

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>