

传媒

报告日期: 2023年05月01日

米哈游新游全球公测，五一档头部电影竞争激烈

——传媒行业周报(2023年第5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9.08%, 排名全板块1/31, 跑赢沪深300指数(-0.09%)、上证指数(0.67%)、深证成指(-0.98%), 跑赢创业板指(-0.70%)。年初至今沪深300指数上涨4.07%, 传媒指数上涨51.78%, 跑赢沪深300指数47.71pct。

个股行情: 上周传媒板块股票上涨股票共107只, 其中涨幅在10%以上的共有51只, 宝通科技(58.2%)、唐德影视(56.29%)、世纪天鸿(54.74%)、迅游科技(49.36%)、新华文轩(46.57%)为涨幅前五。下跌的股票共33只, 其中*ST腾信(-52.17%)、*ST新文(-29.69%)、*ST中昌(-22.41%)、联创股份(-16.25%)与富春股份(-15.23%)为跌幅前五。

□ 上周数据跟踪

游戏: 米哈游开发的《崩坏: 星穹铁道》连续7日位于免费榜榜首, 《遮天纪》连续7日位于付费榜榜首。

影视: 截至5月1日, 《长空之王》累计票房已破3亿, 用时3天50分2秒; 《人生路不熟》累计票房已破2亿, 用时2天13时30分35秒; 《这么多年》累计票房已破1亿, 用时1天18时。

互联网传媒: 2023年3月抖音与快手的月活用户均有所下降, 分别降至74,226.2万人与50,515.92万人。视频平台“爱优腾芒”中, 仅优酷月活用户出现增加, 上升到18,175.7万人。

□ 上周重要资讯

米哈游新作《崩坏: 星穹铁道》全球公测。4月26日, 《崩坏: 星穹铁道》迎来全球公测, 开服后游戏便霸占了多个媒体平台的热度榜单, 登顶了全球113个国家和地区的iOS游戏免费榜, 吸引了玩家及行业关注。

“五一档”定档新片数量创历史新高, 竞争激烈。截至5月1日, 2023年五一档票房突破9亿元。其中动作大片《长空之王》以3.66亿元票房领跑五一档, 《人生路不熟》及《这么多年》分别以3.20亿、1.61亿暂列第2、第3位。

科大讯飞版ChatGPT开始内测。讯飞星火认知大模型(Spark Desk)对外开启内测。此前, 科大讯飞曾宣布将在5月6日上线产品。讯飞星火认知大模型具有学习和理解人类的语言, 进行多轮对话、回答问题和高效地帮助人们获取知识和灵感等功能, 据讯飞星火认知大模型介绍, 目前它的训练数据还在继续更新。

□ 风险提示

数据要素相关政策落地速度不及预期; 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; 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 AI	13
3.5 数字媒体	14
4 公司公告	15
5 风险提示	17

图表目录

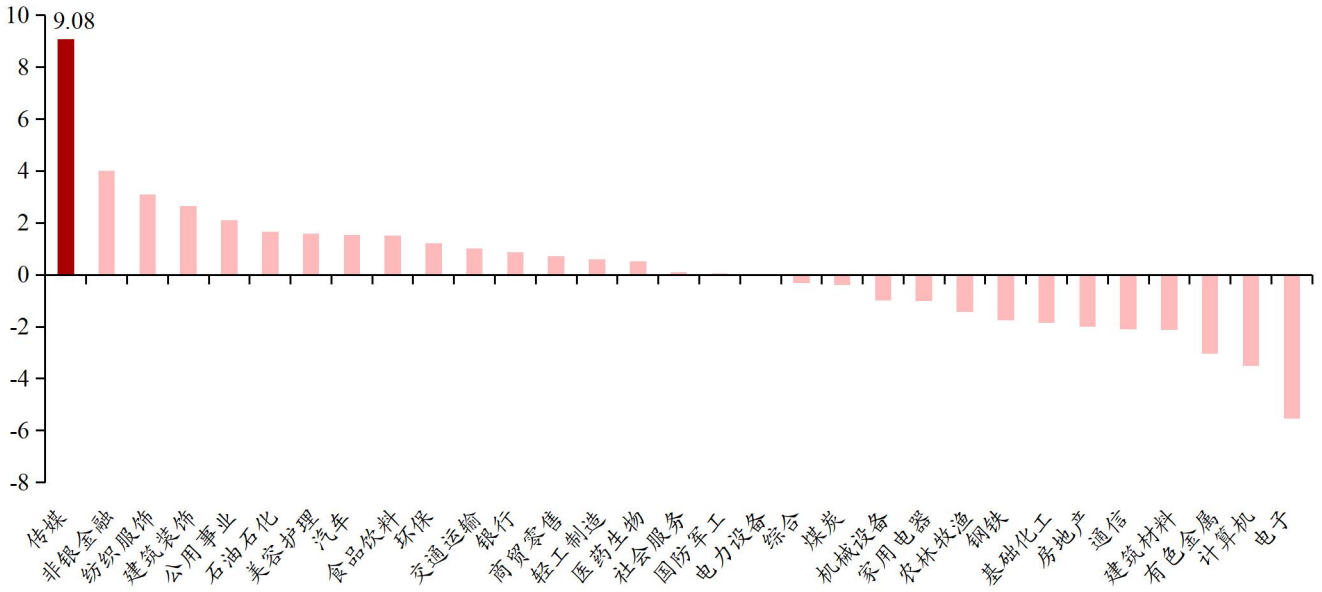
图 1: 申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.4.24-2023.4.28)(单位: %)	4
图 2: 过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2022.4.8-2023.4.28)(单位: 倍数)	4
图 3: 传媒各子版块涨跌幅情况(2023.4.24-2023.4.28)(单位: %)	5
图 4: 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.4.24-2023.4.28)(单位: 个)	5
图 5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.4.24-2023.4.31)	6
图 6: 近 7 日 iPhone 端游戏应用付费榜排名(2023.4.24-2023.4.31)	7
图 7: 近 7 日 iPhone 端游戏应用畅销榜排名(2023.4.24-2023.4.31)	7
图 8: 近 12 个月短视频平台 MAU 变化(2022.4 -2023.3)(单位: 万人)	10
图 9: 近 12 个月视频平台 MAU 变化图(2022.4 -2023.3)(单位: 万人)	10
表 1: 传媒个股涨跌幅前五(2023.4.24-2023.4.28)	6
表 2: 上周国内电影票房统计表(2023.4.24-2023.4.30)(单位: 万元)	8
表 3: 上周国内电影行业关键数据(2023.4.24-2023.4.30)	8
表 4: 国内未来一周定档电影(2023.4.24-2023.4.30)	8
表 5: 上周国内电视剧播放市占排名情况变化(2023.4.24-2023.4.30)	9
表 6: 上周国内网剧播放市占排名情况变化(2023.4.24-2023.4.30)	9
表 7: 上周综艺正片播放市占率排名(2023.4.24-2023.4.30)	11
表 8: 上周当当网畅销书排名(2023.4.24-2023.4.30)	11
表 9: 上周重要公司公告(2023.4.24-2023.4.30)	15

1 上周行情回顾

1.1 板块表现

上周传媒指数上涨 9.08%，排名全板块 1/31，跑赢沪深 300 指数(-0.09%)、上证指数(0.67%)、深证成指(-0.98%)，跑赢创业板指(-0.70%)。年初至今沪深 300 指数上涨 4.07%，传媒指数上涨 51.78%，跑赢沪深 300 指数 47.71pct。

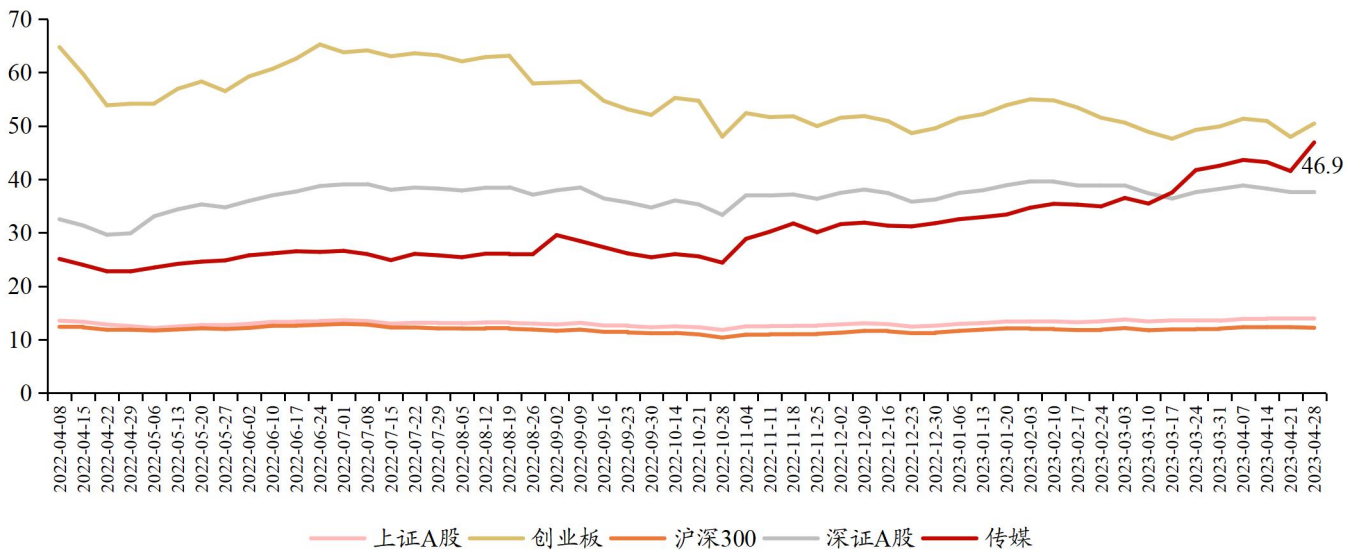
图 1：申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.4.24-2023.4.28)(单位：%)



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 上升至 46.9x，创 2020 年 12 月以来新高。

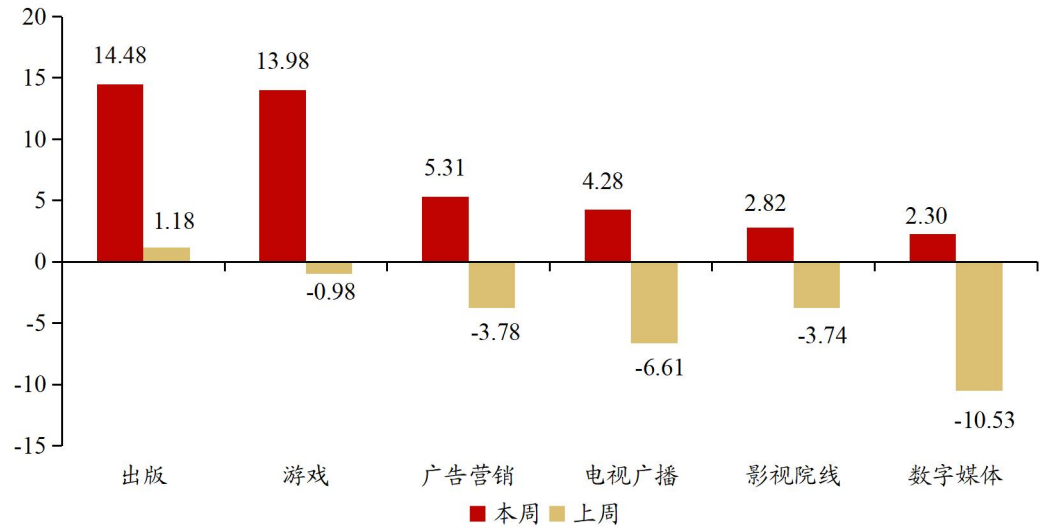
图 2：过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2022.4.8-2023.4.28)(单位：倍数)



资料来源：Wind、浙商证券研究所

二级细分板块方面，本周所有传媒子板块均上涨。其中，出版板块上涨幅度最大，为14.48%；游戏板块上涨13.98%；广告营销板块上涨5.31%；电视广播板块上涨4.28%；影视院线板块上涨2.82%；数字媒体板块涨幅最低，为2.30%。

图 3： 传媒各子版块涨跌幅情况(2023.4.24-2023.4.28)(单位：%)

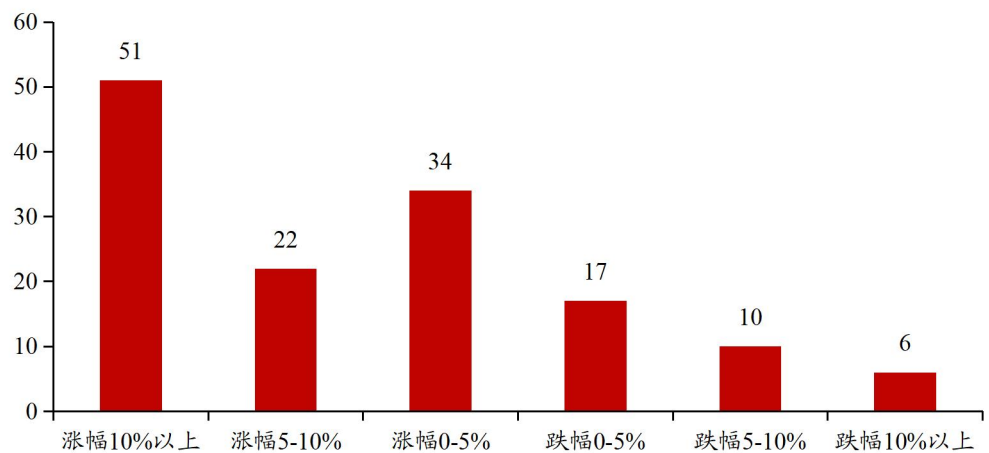


资料来源：Wind、浙商证券研究所

1.2 个股表现

按申万一级行业分类，上周传媒板块的140只个股中，共107只上涨，其中涨幅在10%以上的共有51只，宝通科技(58.2%)、唐德影视(56.29%)、世纪天鸿(54.74%)、迅游科技(49.36%)、新华文轩(46.57%)为涨幅前五。下跌的股票共33只，其中*ST腾信(-52.17%)、*ST新文(-29.69%)、*ST中昌(-22.41%)、联创股份(-16.25%)与富春股份(-15.23%)为跌幅前五。我们认为AI对游戏的影响深入而广泛，目前仍在发酵中，降本增效的效果有望在2023年Q3、Q4体现。

图 4： 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.4.24-2023.4.28)(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(2023.4.24-2023.4.28)

涨幅前五			跌幅前五		
300031.SZ	宝通科技	58.2%	300392.SZ	*ST 腾信	-52.17%
300426.SZ	唐德影视	56.29%	300336.SZ	*ST 新文	-29.69%
300654.SZ	世纪天鸿	54.74%	600242.SH	*ST 中昌	-22.41%
300467.SZ	迅游科技	49.36%	300343.SZ	联创股份	-16.25%
601811.SH	新华文轩	46.57%	300299.SZ	富春股份	-15.23%

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, 由米哈游开发的《崩坏: 星穹铁道》连续 7 日登榜首。三九互娱发行的《魔力宝贝回忆》于 4 月 25 日登上榜单第 2, 游族网络开发的《战火与永恒》于 4 月 28 日上线, 上线当日排名榜单第 2。

付费游戏排行榜上, 《遮天纪》连续 7 日登顶。

畅销游戏排行榜上, 《王者荣耀》登顶 6 日, 《崩坏: 星穹铁道》登顶 1 日, 连续 4 日第 2。

免费榜连续 7 日在榜的游戏: 《崩坏: 星穹铁道》(米哈游)、《蛋仔派对》(网易)、《王者荣耀》(腾讯)、《超能世界》(冰川网络)、《合金弹头: 觉醒》(腾讯)、《爱上消方块》; 付费榜连续 7 日在榜的游戏: 《深渊幻影-星源大陆》、《遮天纪》、《重生细胞》(bilibili 代理)、《文字高爆传奇: 战神荣耀》、《暖雪》(bilibili 代理)、《泰拉瑞亚》、《王国保卫战: 前线》; 畅销榜连续 7 日在榜的游戏: 《王者荣耀》(腾讯)、《和平精英》(腾讯)、《金铲铲之战》(腾讯)。

图 5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.4.24-2023.4.31)

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
04.30	0	0	-2	0	-2	-2	0	-2	-3	0
04.29	0	+5	-1	-1	-1	-2	-2	-2	-3	+1
04.28	0	新进榜	-1	0	-2	-1	-1	-1	-1	-2
04.27	0	0	0	-1	-1	-1	-1	-1	-1	+6
04.26	0	-1	-1	-2	0	0	0	0	0	0
04.25	0	新进榜	0	-2	-1	-2	-2	-1	-1	-1
04.24	0	0	0	-1	-1	0	0	-2	0	-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(2023.4.24-2023.4.31)

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
04.30	0	-1	+1	0	0	0	0	-5	-1	-1
04.29	0	0	0	-1	-1	0	-3	0	-3	+3
04.28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3
04.27	0	0	0	0	0	-1	-1	-1	-2	+4
04.26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
04.25	0	0	0	0	0	+23	-1	-2	-2	+2
04.24	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	-2

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(2023.4.24-2023.4.31)

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
04.30	0	0	0	0	0	0	0	-1	-1	-1
04.29	0	0	0	0	+9	-1	-1	-1	-3	+1
04.28	0	0	-1	-14	-15	-3	-15	+11	-4	+4
04.27	-1	+1	-5	-1	-1	-1	新进榜	-3	-3	-3
04.26	新进榜	-1	+1	-1	0	-2	+1	+1	-1	+2
04.25	0	0	0	-1	+1	-2	0	-1	-1	0
04.24	0	0	0	0	0	0	-3	0	0	-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，上周五一档影片集中上映，《长空之王》、《这么多年》、《人生路不熟》与《惊天救援》于4月28日首映，分别位列单日票房第1、第2、第3与第5。其中，截止5月1日12时，《长空之王》累计票房已破3亿，用时3天50分2秒；《人生路不熟》累计票房已破2亿，用时2天13时30分35秒；《这么多年》累计票房已破1亿，用时1天18时。

表2：上周国内电影票房统计表(2023.4.24-2023.4.30)(单位：万元)

	4月24日	4月25日	4月26日	4月27日	4月28日	4月29日	4月30日
总票房	3,291.00	2,827.31	2,659.67	2,551.47	19,333.33	31,402.46	33,151.81
单日票房第一	灌篮高手	灌篮高手	灌篮高手	灌篮高手	长空之王(首映)	长空之王	长空之王
票房	1,801.44	1,442.03	1,252.33	1,117.62	7,509.21	9,856.18	10,467.74
单日票房第二	龙马精神	龙马精神	龙马精神	龙马精神	这么多年(首映)	人生路不熟	人生路不熟
票房	386.19	343.76	317.79	299.82	4,444.93	7,992.65	10,353.59
单日票房第三	忠犬八公	忠犬八公	忠犬八公	忠犬八公	人生路不熟(首映)	这么多年	这么多年
票房	272.02	244.12	227.71	228.49	3,414.21	4,392.68	4,106.74
单日票房第四	保你平安	保你平安	保你平安	保你平安	灌篮高手	灌篮高手	灌篮高手
票房	165.80	164.44	160.76	163.97	1,486.58	3,277.44	3,755.92
单日票房第五	铃芽之旅	铃芽之旅	铃芽之旅	铃芽之旅	惊天救援(首映)	检察风云	检察风云
票房	117.08	112.03	109.01	117.58	891.75	2,124.14	810.20

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(2023.4.24-2023.4.30)

	4月24日	4月25日	4月26日	4月27日	4月28日	4月29日	4月30日
总票房(万元)	3,291.00	2,827.31	2,659.67	2,551.47	19,333.33	31,402.46	33,151.81
新上映影片数(个)	0	3	1	0	9	7	0
人次(万人)	88.0	75.2	70.5	67.8	470.8	771.6	825.8
场次(万次)	32.6	32.3	32.2	32.1	38.4	49.0	45.9
上座率(%)	2.2	1.9	1.8	1.8	9.9	12.9	14.6
平均票价(元)	37.41	37.59	37.72	37.66	41.07	40.70	40.15

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(2023.4.24-2023.4.30)

定档日期	影片名称	类型	导演	主演
5.1	鲛在水中央	悬疑/犯罪/剧情	魏东宸	牟凤彬、李桂生、王晶玉等
	小石头下乡记	剧情	张雷	郑亚龙、宋铁梁、李月等
5.4	马庄村	剧情/喜剧/励志	杨真、王思阳	李梦男、孟彦森、刘亚津
	生命的感叹号	剧情	王陆涛	巨缘圣、赵毅、牛犇等
5.5	银河护卫队	动作/科幻/冒险	詹姆斯·古恩	克里斯·帕拉特、佐伊·索尔达娜、戴夫·巴蒂斯塔等
	我的瓦尔登湖	励志/剧情	何威	薇拉贝儿、颜敬杰、刘振安等

资料来源：灯塔专业版、浙商证券研究所

播放市占排名榜上，电视剧方面，腾讯视频《欢乐颂4》于4月24日VIP收官，收官当日位于播放市占榜第1。爱奇艺播出的《龙城》连续6日登上播放市占榜榜首。

网剧方面，优酷播放的《长月烬明》连续7日位于播放市占榜第1，腾讯视频播出的《你给我的喜欢》于4月24日首播，上线后连续6日位于榜单第2。腾讯视频《漫长的季节》连续6日位于榜单第3。腾讯视频《盗门八将》于4月27日首播，首播当日排名榜单第6。爱奇艺《破事精英 第二季》于4月29日首播，首播当日排名榜单第6。腾讯视频《我的医妃不好惹》于4月30日首播，首播当日排名榜单第7。

表 5: 上周国内电视剧播放市占排名情况变化(2023.4.24-2023.4.30)

	4月24日	4月25日	4月26日	4月27日	4月28日	4月29日	4月30日
1	欢乐颂4 ↑	龙城 ↑	龙城 →	龙城 →	龙城 →	龙城 →	龙城 →
2	无间 ↓	欢乐颂4 ↓	无间 ↑	爱情而已 ↑	爱情而已 →	爱情而已 →	爱情而已 →
3	龙城 →	无间 ↓	爱情而已 ↑	无间 ↓	无间 →	无间 →	无间 →
4	爱情而已 →	爱情而已 →	欢乐颂4 ↓	欢乐颂4 →	欢乐颂4 →	欢乐颂4 →	欢乐颂4 →
5	人生之路 →	人生之路 →	人生之路 →	人生之路 →	人生之路 →	狂飙 ↑	狂飙 →
6	狂飙 →	战火中的青春 ↑	战火中的青春 →	战火中的青春 →	狂飙 ↑	人生之路 ↓	人生之路 →
7	归路 →	狂飙 ↓	狂飙 →	狂飙 →	战火中的青春 ↓	战火中的青春 →	战火中的青春 →
8	战火中的青春 ↑	归路 ↓	归路 →	归路 →	归路 →	归路 →	归路 →
9	他是谁 ↓	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →	他是谁 →
10	青春之城 ↑	青春之城 →	青春之城 →	青春之城 →	青春之城 →	青春之城 →	星落凝成糖 ↑

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(2023.4.24-2023.4.30)

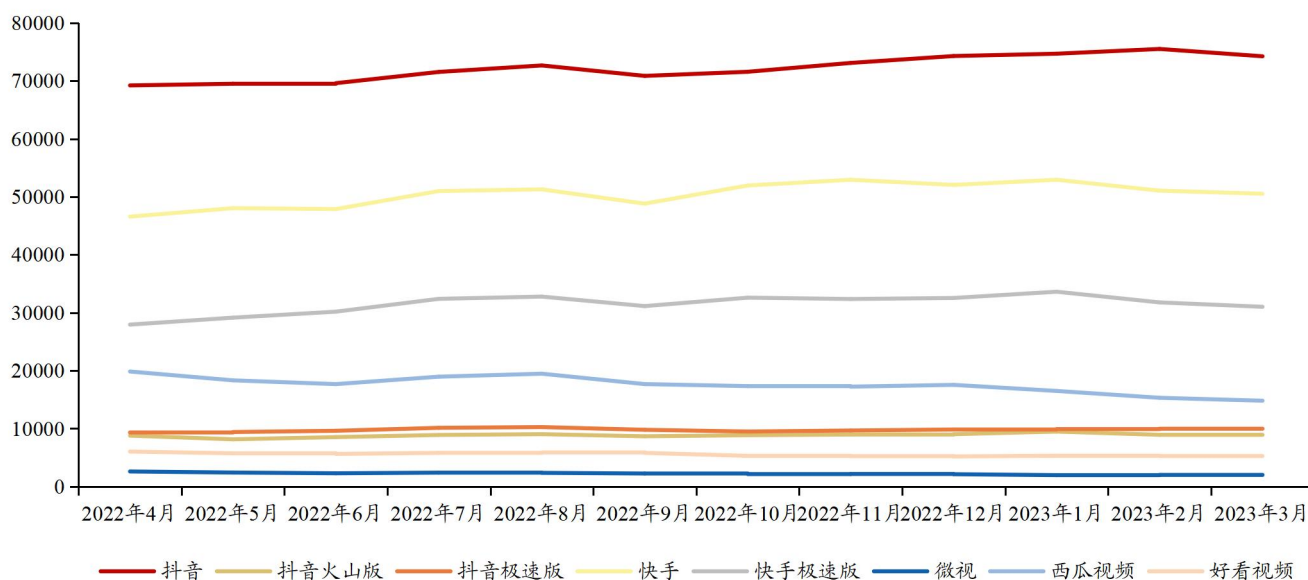
	4月24日	4月25日	4月26日	4月27日	4月28日	4月29日	4月30日
1	长月烬明 →	长月烬明 →	长月烬明 →	长月烬明 →	长月烬明 →	长月烬明 →	长月烬明 →
2	你给我的喜欢 (首播)	你给我的喜欢 →	你给我的喜欢 →	你给我的喜欢 →	你给我的喜欢 →	你给我的喜欢 →	漫长的季节 ↑
3	漫长的季节 ↓	漫长的季节 →	漫长的季节 →	漫长的季节 →	漫长的季节 →	漫长的季节 →	你给我的喜欢 ↓
4	尘封十三载 ↓	尘封十三载 →	尘封十三载 →	尘封十三载 →	尘封十三载 →	尘封十三载 →	破事精英 第二季 ↑
5	凌云志 ↓	凌云志 →	灿烂的转身 ↑	凌云志 ↑	凌云志 →	凌云志 →	尘封十三载 ↓
6	春闺梦里人 ↓	灿烂的转身 ↑	凌云志 ↓	盗门八将(首播)	灿烂的转身 ↑	破事精英 第二季 (首播)	凌云志 ↓
7	灿烂的转身 →	替嫁新娘 ↑	替嫁新娘 →	灿烂的转身 ↓	替嫁新娘 ↑	灿烂的转身 ↓	我的医妃不好惹 (首播)
8	替嫁新娘 ↓	无眠之境 ↑	无眠之境 →	替嫁新娘 ↓	盗门八将 ↓	替嫁新娘 ↓	灿烂的转身 ↓
9	无眠之境 ↑	春闺梦里人 ↓	春闺梦里人 →	无眠之境 ↓	春闺梦里人 ↑	春闺梦里人 →	无眠之境 ↑
10	花琉璃轶闻 ↓	花琉璃轶闻 →	最食人间烟火色 ↑	春闺梦里人 ↓	无眠之境 ↓	无眠之境 →	春闺梦里人 ↓

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，2023年3月抖音与快手的月活用户均有所下降，分别降至74,226.2万人与50,515.92万人。抖音火山版、抖音极速版与好看视频月活用户有所提升。

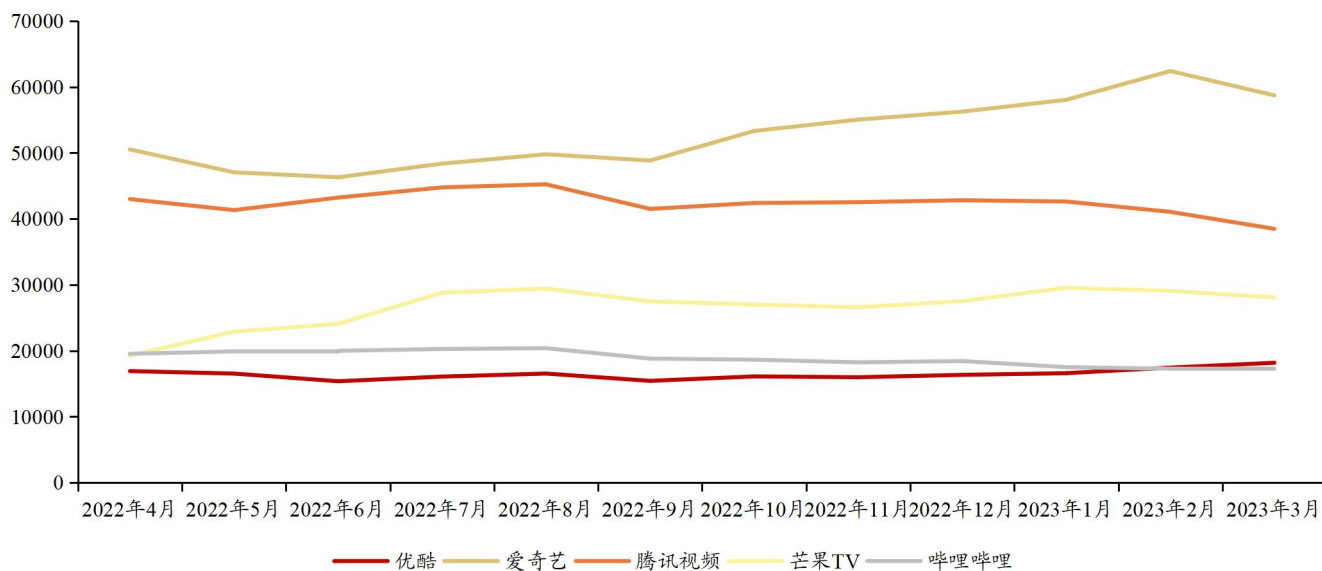
图8：近12个月短视频平台 MAU 变化(2022.4-2023.3)(单位：万人)



资料来源：易观千帆、浙商证券研究所

根据易观千帆，2023年3月，优酷月活用户进一步上升达到18,175.7万人。除优酷外，各视频平台月活用户均有所下降。

图9：近12个月视频平台 MAU 变化图(2022.4-2023.3)(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《青年π计划》于4月27日首播，首播当日登顶。爱奇艺网络综艺《萌探探探案 第三季》于4月28日首播，首播后连续2日位于排行榜第2，并于4月30日登顶。此外，爱奇艺与腾讯视频播出的《五哈 第三季》登顶3日；爱奇艺、优酷与腾讯视频多平台播出的《奔跑吧 第七季》登顶1日。

表7：上周综艺正片播放市占率排名(2023.4.24-2023.4.30)

	4月24日	4月25日	4月26日	4月27日	4月28日	4月29日	4月30日
1	五哈 第三季	五哈 第三季	五哈 第三季	青年π计划(首播)	青年π计划	奔跑吧 第七季	萌探探探案 第三季
2	奔跑吧 第七季	奔跑吧 第七季	女子推理社	五哈 第三季	萌探探探案 第三季(首播)	萌探探探案 第三季	奔跑吧 第七季
3	极限挑战 第九季	女子推理社	奔跑吧 第七季	喜欢你我也是 第四季	五哈 第三季	五哈 第三季	五哈 第三季
4	喜欢你我也是 第四季	极限挑战 第九季	喜欢你我也是 第四季	奔跑吧 第七季	奔跑吧 第七季	向往的生活 第七季	声生不息·宝岛季
5	青春环游记 第四季	喜欢你我也是 第四季	极限挑战 第九季	一起露营吧 第二季	喜欢你我也是 第四季	青年π计划	向往的生活 第七季

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，莫言创作的长篇小说《生死疲劳》排名第1，排名保持不变；莫言创作的中短篇小说集《晚熟的人》排名第2，史铁生的长篇哲思抒情散文《我与地坛》位列排行榜第3。

表8：上周当当网畅销书排名(2023.4.24-2023.4.30)

	书名	出版时间	作者	出版社
1	生死疲劳	2022.01.01	莫言	浙江文艺出版社
2	晚熟的人	2020.07.01	莫言	人民文学出版社
3	我与地坛	2011.06.01	史铁生	人民文学出版社
4	青铜葵花	2015.03.01	曹文轩	天天出版社有限责任公司
5	莫言的奇奇怪怪故事集	2020.03.01	莫言	江苏凤凰文艺出版社
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	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	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
9	病隙碎笔	2021.11.01	史铁生	湖南文艺出版社
10	长安的荔枝	2022.10.31	马伯庸	湖南文艺出版社

资料来源：当当网、浙商证券研究所

3 行业要闻

3.1 游戏

网易起诉暴雪欠款3亿，纷争集中于国服退款义务

上海网之易公司就暴雪娱乐违反系列许可协议一事在上海提起诉讼，要求退还3亿欠款。网之易起诉暴雪的主要原因是后者拒绝承担国服玩家退款义务，以及拒绝向网之易支付国服退款相关的预付提成费用。自1月24日《魔兽世界》《炉石传说》《守望先锋》等暴雪游戏国服停服后，为最大限度保障国服玩家权益，网之易已先行全额支付超112万玩家相关退款申请。(A9VG)

米哈游新作预下载量登顶多个排行榜

4月23日11时，《崩坏：星穹铁道》在App Store开启预下载，当天游戏便登顶全球超110个市场的iOS免费榜、iPad端全球超150个市场的iOS免费榜。《崩坏：星穹铁道》采用经典的箱庭探索设计方式，设计了优秀的主线任务与丰富的支线任务，引导玩家解锁并探索地图，叠加《原神》式养成玩法，战斗玩法则采用了类似于《碧之轨迹》系列作品的ATB回合制战斗玩法。(游戏葡萄)

米哈游新游全球公测，占据多媒体平台热度榜单

4月26日，米哈游新作《崩坏：星穹铁道》迎来全球公测，十点开服后，游戏便霸占了多个媒体平台的热度榜单，目前已经登顶了全球113个国家和地区的iOS游戏免费榜，吸引了玩家及行业关注，影响力甚至传播至海外主机厂商。《崩坏：星穹铁道》为一款回合制RPG游戏，便于上手，能为用户提供强沉浸式体验。(手游那点事)

东南亚手游下载量持续增长，2023年第一季度突破21亿次，占全球手游下载量近15%

SensorTower发布《2023年东南亚手游市场洞察》：受智能手机的普及和疫情等因素的影响，东南亚市场手游下载量逐年增长，2022年达到88.5亿次。2023年第一季度，东南亚手游下载量突破21亿次，占全球手游下载量近15%，其中Google Play平台贡献了93%的下载量。(SensorTower)

伽马数据Q1报告：市场环比升15.61%

伽马数据发布了《2023年1-3月游戏产业报告》。2023年1-3月，中国游戏市场实际销售收入675.09亿元，环比上升15.61%，同比下降15.06%。中国移动游戏市场实际销售收入486.94亿元，环比上升18.94%，同比下降19.42%。中国客户端游戏市场实际销售收入达165.26亿元，环比增长9.67%，同比增长6.66%。

3.2 影视

五一档次日大盘票房逆跌

根据灯塔专业版实时数据，截至4月30日22时，2023年五一档次日(4月30日)大盘票房(上映第3天)突破3.2亿，超过五一档首日票房，实现大盘票房逆袭，《长空之王》《人生路不熟》《灌篮高手》《铃芽之旅》等多部影片单日票房逆袭。(灯塔电影实验室)

3.3 数据要素

河南率先授牌5大数据要素市场试点城市，目标2亿元数据交易额

4月26日，河南省数据要素市场培育城市试点启动大会在郑州数据交易中心举行，郑州、开封、洛阳、新乡、许昌5个省辖市获得授牌，成为河南省首批数据要素市场培育试点城市。据了解，这是全国范围内首次有省份启动数据要素市场培育城市试点建设。(数据要素社)

3.4 AI

WebLLM 实现浏览器运行类 ChatGPT 开源模型

WebLLM采用WebGPU加速技术，还为TVM支持的其他类型的GPU后端提供了线索，使得没有庞大GPU资源的中小企业、个人开发者，在不需算力成本的情况下，实现类ChatGPT大语言模型功能的探索。(AIGC开放社区)

文心一言迭代数据曝光，QPS提升10倍

文心一言上线内测一个月后，百度飞桨支撑的大模型推理服务在4月19日再次迭代，搭载了支持动态插入的分布式推理引擎。截止目前，已迭代至3.5版本，一个月共迭代4次，迭代数据显示，模型推理效率提升10倍，最近一次带来的推理提升达到123%；推理性能提升50%，模型算力利用率提升1倍。(量子位)

全球首个车载语音GPT发布，能提供基于自然语言的智能化语音交互

4月25日，全球智能语音领导者SoundHound AI正式发布SoundHound Chat AI for Automotive，帮助汽车制造商快速将ChatGPT等大语言模型产品集成在汽车中，为客户提供基于自然语言的智能化语音交互。SoundHound Chat AI for Automotive具有互联网搜索、实时数据查询等功能，支持25种语言。(AIGC开放社区)

科大讯飞版 ChatGPT 开始内测

4月24日晚，讯飞向开发者提供了内测通道，取名为讯飞星火认知大模型(Spark Desk)对外开启内测。此前，科大讯飞曾宣布将在5月6日上线产品。讯飞星火认知大模型具有学习和理解人类的语言，进行多轮对话、回答问题和高效地帮助人们获取知识和灵感等功能，据讯飞星火认知大模型介绍，目前它的训练数据还在继续更新。(量子位)

美国 NMA 发布 ChatGPT 等生成式 AI 监管原则

近日，美国新闻/媒体联盟(NMA)代表近 2000 家印刷和数字媒体出版商发布生成式 AI 监管原则。该 AI 监管原则包括知识产权、透明度、问责制、公平、安全和设计 6 大部分，适用于文本、视频、图片、音频等其他格式的 AI 生成内容，NMA 要求生成式 AI 产商按照该原则来开发、优化产品，这也是美国第一家权威机构正式发布的生成式 AI 监管原则。(AIGC 开放社区)

普华永道扩大对 ChatGPT、GPT-4 的应用

北美时间 4 月 26 日，全球四大会计事务所之一的普华永道 (PwC) 在官网宣布，计划在未来三年内投资 10 亿美元，扩大对 ChatGPT、GPT-4 等生成式 AI 的应用，并帮助客户通过生成式 AI 重构业务流程实现降本增效。(AIGC 开放社区)

ChatGPT 推出联网功能

ChatGPT 官方推出了一种新模式——Default(GPT-3.5)with browsing，这个“联网模式”最大的亮点，就是可以随时引用网络数据。(量子位)

阿里云正在实验将千问大模型接入工业机器人

在第六届数字中国建设峰会上，阿里巴巴董事会主席兼 CEO、阿里云智能集团 CEO 张勇透露：阿里云工程师正在实验将千问大模型接入工业机器人，在钉钉对话框输入一句人类语言，即可远程指挥机器人工作。(工业机器人)

OpenAI 全新估值 290 亿美元，再获红杉资本等超 3 亿美元融资

OpenAI 凭借着高达 270 亿至 290 亿美元的估值，成功拿到了超过 3 亿美元的融资。据 TechCrunch 报道，包括 Tiger Global(老虎全球管理)、Sequoia Capital(红杉资本)、Andreessen Horowitz、Thrive 和 K2 Global 在内的风投公司纷纷增持新股。外部投资者现在总共拥有 OpenAI 超过 30% 的股份。(新智元)

3.5 数字媒体

谷歌广告收入罕见持续下降，Youtube 竞争环境激烈

谷歌母公司 Alphabet 公布 2023 年 Q1 业绩，实现营收 697.9 亿美元，同比增长 3%；净利润 150.5 亿美元，同比下滑 8.4%，已连续四个季度下降。其中，由谷歌广告业务和谷歌其他业务组成的谷歌服务业务板块营收 619.6 亿美元，同比略增 0.8pct，核心支柱广告业务收入 545.5 亿美元，同比下降 0.2%，为谷歌自 2004 年上市以来的第三次下降。YouTube 一季度实现营收 66.9 亿美元，同比下降 2.6%。除受到广告支出整体回落影响外，YouTube 仍然面临着来自 TikTok 的激烈竞争。(m360)

4 公司公告

表 9: 上周重要公司公告(2023.4.24-2023.4.30)

公司名称	日期	公告内容
中南传媒	2023/4/24	业绩报告: 公司 2022 年营收 124.6 亿元, 同比增长 10.0%; 归母净利润 14.0 亿元, 同比下滑 7.7%; 扣非归母净利润 14.7 亿元, 同比增长 12.0%。
中南传媒	2023/4/24	业绩报告: 公司 2023 年 Q1 营收 26.6 亿元, 同比增长 11.0%; 归母净利润 3.5 亿元, 同比增长 28.7%; 扣非归母净利润 3.3 亿元, 同比增长 7.4%。
天娱数科	2023/4/24	业绩报告: 公司 2023 年 Q1 营收 4.7 亿元, 同比下滑 4.7%; 归母净利润 1,022.9 万元, 同比增长 11.9%; 扣非归母净利润-269.3 万元, 同比增长 40.8%。
天下秀	2023/4/24	业绩报告: 公司 2022 年营收 41.3 亿元, 同比下滑 8.5%; 归母净利润 1.8 亿元, 同比下滑 49.2%; 扣非归母净利润 1.0 亿元, 同比下滑 75.3%。
天下秀	2023/4/24	业绩报告: 公司 2023 年 Q1 营收 9.5 亿元, 同比下滑 17.7%; 归母净利润 1,903.1 万元, 同比下滑 79.6%; 扣非归母净利润 1,673.1 万元, 同比下滑 82.9%。
慈文传媒	2023/4/24	业绩报告: 公司 2022 年营收 4.7 亿元, 同比增长 15.1%; 归母净利润 4,923.4 万元, 同比增长 121.0%; 扣非归母净利润 418.9 万元, 同比增长 101.8%。
浙文互联	2023/4/24	业绩报告: 公司 2022 年营收 147.4 亿元, 同比增长 3.1%; 归母净利润 8,080.7 万元, 同比下滑 72.6%; 扣非归母净利润 6,956.8 万元, 同比下滑 71.8%。
浙文互联	2023/4/24	业绩报告: 公司 2023 年 Q1 营收 28.0 亿元, 同比下滑 31.5%; 归母净利润 3,836.2 万元, 同比增长 8.4%; 扣非归母净利润 3,772.5 万元, 同比增长 5.5%。
完美世界	2023/4/24	业绩报告: 公司 2023 年 Q1 营收 19.0 亿元, 同比下滑 10.6%; 归母净利润 2.4 亿元, 同比下滑 71.3%; 扣非归母净利润 2.0 亿元, 同比下滑 50.7%。
富春股份	2023/4/24	业绩报告: 公司 2022 年营收 4.0 亿元, 同比下滑 28.8%; 归母净利润 4,053.3 万元, 同比下滑 46.0%; 扣非归母净利润 3,055.7 万元, 同比下滑 58.1%。
浙数文化	2023/4/24	业绩报告: 公司 2023 年 Q1 营收 9.2 亿元, 同比下滑 11.5%; 归母净利润 2.7 亿元, 同比增长 435.6%; 扣非归母净利润 1.7 亿元, 同比增长 26.5%。
游族网络	2023/4/24	人事变动: 因个人原因, 公司监事会主席俞国新先生、监事陆惟先生申请辞去公司非职工代表监事职务。俞国新先生将继续担任公司及子公司的其他职务, 陆惟先生将不再担任公司及子公司的任何职务。
新华文轩	2023/4/24	协议签订: 公司与成都银行签订《专项业务合作框架协议》, 开展存款、理财和资金管理等相关金融业务合作。本次交易构成关联交易。
华策影视	2023/4/24	协议签订: 公司与咪咕公司签署了《战略合作协议》, 合作内容包括元宇宙场景应用、全版权合作、音乐及音视频彩铃、视频内容生产及聚合合作等。
蓝色光标	2023/4/25	股东减持: 截至 4 月 25 日, 持股 5%以上股东拉卡拉以集中竞价交易方式累计减持 2,487.5 万股 (占总股本 1.0%), 减持后持股 4.8%, 不再为持股 5%以上股东。
浙文互联	2023/4/25	定向增发: 公司拟向浙江文投全资子公司博文投资定向增发股票 1.6 亿股, 合计认购金额为 8 亿元
思美传媒	2023/4/25	股东减持: 截至 4 月 25 日, 持股 5%以上股东朱明虬通过集中竞价和大宗交易方式减持公司股份 575.0 万股 (占总股本 1.06%)。
华策影视	2023/4/25	业绩报告: 公司 22 年营收 24.7 亿元, 同比下滑 35.0%, 归母净利润 4.0 亿元, 同比略增 0.6%, 扣非归母净利润 3.0 亿元, 同比增长 19.9%。公司利润率的增长主要得益于精品内容带动与降本控费措施。
华策影视	2023/4/25	业绩报告: 公司 23 年 Q1 营收 9.6 亿元, 同比大增 104.8%, 归母净利润 1.5 亿元, 同比增长 29.0%, 扣非归母净利润 1.2 亿元, 同比增长 30.0%。业绩增长主要来自公司电视剧销售规模的增长。
中国电影	2023/4/25	业绩报告: 公司 22 年营收 29.2 亿元, 同比下滑 49.8%, 归母净利润亏损 2.1 亿元, 转盈为亏, 扣非归母净利润亏损 3.8 亿元, 转盈为亏。22 年电影市场整体波动影响票房减少是公司业绩下滑的主要原因。
中国电影	2023/4/25	业绩报告: 公司 23 年 Q1 营收 14.5 亿元, 同比增长 52.7%, 归母净利润 1.8 亿元, 同比增长 56.9%, 扣非归母净利润 1.6 亿元, 同比增长 92.7%。23 年电影市场明显复苏, 推进公司业绩回升。

公司名称	日期	公告内容
新华网	2023/4/25	业绩报告：公司 22 年 19.4 亿元，同比增长 12.6%，归母净利润 2.4 亿元，同比增长 15.0%，扣非归母净利润 1.2 亿元，同比增长 100.5%。
迅游科技	2023/4/25	业绩报告：公司 22 年营收 3.6 亿元，同比下滑 24.9%，归母净利润亏损 0.2 亿元，同比增长 88.0%，扣非归母净利润亏损 0.5 亿元，同比增长 76.4%。
迅游科技	2023/4/25	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 1.1 亿元，同比增长 14.9%，归母净利润 0.1 亿元，扭亏为盈，扣非归母净利润 0.1 亿元，扭亏为盈。
流金科技	2023/4/25	业绩报告：公司 22 年营收 8.0 亿元，同比下滑 7.0%，归母净利润 0.2 亿元，同比下滑 69.8%，扣非归母净利润 778.8 万元，同比下滑 86.3%。
中原传媒	2023/4/25	业绩报告：公司 22 年营收 96.3 亿元，同比增长 4.0%，归母净利润 10.3 亿元，同比增长 5.9%，扣非归母净利润 10.0 亿元，同比增长 5.0%。
龙版传媒	2023/4/25	业绩报告：公司 22 年营收 18.1 亿元，同比略增 0.9%，归母净利润 4.8 亿元，同比增长 7.9%，扣非归母净利润 2.1 亿元，同比增长 14.6%。
值得买	2023/4/26	人事变动：公司董事、首席技术官刘峰先生因工作调整，申请辞去公司首席技术官职务，辞职后继续担任公司董事、审计委员会委员及战略委员会委员职务。
值得买	2023/4/26	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 2.5 亿元，同比增长 1.2%；归母净利润亏损 68.7 万元，同比增长 96.8%；扣非归母净利润亏损 383.1 万元，同比增长 85.4%。
读者传媒	2023/4/26	业绩报告：公司 22 年营收 12.9 亿元，同比增长 5.7%；归母净利润 0.9 亿元，同比增长 1.1%；扣非归母净利润 0.5 亿元，同比下滑 17.8%。
读者传媒	2023/4/26	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 2.2 亿元，同比增长 13.9%；归母净利润 760.5 万元，同比增长 14.9%；扣非归母净利润 655.7 万元，同比增长 99.8%。
富春股份	2023/4/26	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 0.8 亿元，同比略增 0.1%；归母净利润 844.8 万元，同比下滑 30.8%；扣非归母净利润 618.5 万元，同比下滑 38.6%。
大晟文化	2023/4/26	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 0.4 亿元，同比下滑 21.8%；归母净利润 14.4 万元，同比下滑 90.1%；扣非归母净利润亏损 478.5 万元，转盈为亏。
上海电影	2023/4/26	业绩报告：公司 22 年营收 3.7 亿元，同比下滑 49.6%；归母净利润亏损 3.3 亿元，转盈为亏；扣非归母净利润亏损 3.7 亿元，同比下滑 1,418.7%。2022 年度公司拟不分配利润。公司 23 年 Q1 营收 1.8 亿元，同比下滑 12.9%；归母净利润 0.4 亿元，扭亏为盈；扣非归母净利润 0.3 亿元，扭亏为盈。
掌趣科技	2023/4/26	业绩报告：公司 22 年营收 12.1 亿元，同比下滑 17.6%；归母净利润 1.0 亿元；扣非归母净利润 1.1 亿元。
掌趣科技	2023/4/26	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 2.5 亿元，同比下滑 25.3%；归母净利润 0.8 亿元，同比增长 149.7%；扣非归母净利润 0.6 亿元，同比增长 50.3%。
省广集团	2023/4/26	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 28.0 亿元，同比增长 2.3%；归母净利润 0.5 亿元，同比增长 0.6%；扣非归母净利润 0.4 亿元，同比增长 55.1%。
恺英网络	2023/4/26	业绩报告：公司 22 年营收 37.3 亿元，同比增长 56.8%；归母净利润 10.3 亿元，同比增长 77.8%；扣非归母净利润 9.6 亿元，同比增长 106.0%。公司 23 年 Q1 营收 9.5 亿元，同比下滑 7.2%；归母净利润 2.9 亿元，同比增长 16.7%；扣非归母净利润 2.9 亿元，同比增长 18.8%。
吉比特	2023/4/26	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 11.4 亿元，同比下滑 69%；归母净利润 3.1 亿元，同比下滑 12.3%；扣非归母净利润 2.8 亿元，同比下滑 15.8%。
新华传媒	2023/4/27	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 16.58 亿元，同比下降 8.51%；归母净利润 0.41 亿元，扣非归母净利润 -0.37 亿元，同比下降 599.70%。
新经典	2023/4/27	业绩报告：公司 22 年营收 93.75 亿元，同比增长 1.72%；归母净利润 13.70 亿元，同比增长 4.82%，扣非归母净利润 12.47 亿元，同比下降 5.85%。公司 23 年 Q1 营收 20.50 亿元，同比下降 0.82%；归母净利润 4.50 亿元，同比增长 5.63%，扣非归母净利润 3.96 亿元，同比增长 3.31%。
广电网络	2023/4/27	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 61.69 亿元，同比增长 0.91%；归母净利润 0.75 亿元，同比下降 36.60%，扣非归母净利润 0.65 亿元，同比下降 10.78%。

公司名称	日期	公告内容
电魂网络	2023/4/27	业绩报告：公司 23 年 Q1 营收 15.57 亿元，同比下降 31.41%；归母净利润 4.73 亿元，同比下降 33.75%，扣非归母净利润 3.23 亿元，同比下降 50.32%。
天地在线	2023/4/27	业绩报告：公司 22 年营收 3.04 亿元，同比下降 25.02%；归母净利润 0.03 亿元，同比下降 94.12%，扣非归母净利润 0.01 亿元，同比下降 97.84%。
三七互娱	2023/4/27	业绩报告：公司 22 年营收 164.06 亿元，同比增长 1.17%；归母净利润 29.54 亿元，同比增长 2.74%，扣非归母净利润 28.83 亿元，同比增长 9.76%。
华扬联众	2023/4/27	业绩报告：公司 22 年营收 85.04 亿元，同比下降 35.64%；归母净利润-6.47 亿元，同比下降 382.37%，扣非归母净利润-6.33 亿元，同比下降 364.57%。
巨人网络	2023/4/28	业绩报告：公司 2022 年实现营业收入 20.38 亿元，同比下降 4.07%，归属于上市公司股东的净利润 8.51 亿元，同比下降 14.43%。据介绍，巨人网络自研新游《原始征途》公测首月流水超过 3 亿元。
分众传媒	2023/4/28	业绩报告：公司一季度实现营业收入 25.75 亿元，同比下降 12.4%；归属于上市公司股东的净利润 9.41 亿元，同比增长 1.34%；基本每股收益 0.07 元。
三七互娱	2023/4/28	业绩报告：公司一季度营收 37.65 亿元，同比减少 7.94%，净利润 7.75 亿元，同比增加 1.92%。
掌阅科技	2023/4/28	业绩报告：公司一季度实现营收 5.98 亿元，同比增长 14.94%；归属于上市公司股东的净利润 666.88 万元，同比扭亏为盈。
世纪华通	2023/4/28	业绩报告：公司一季度营收约 30.23 亿元，同比减少 14.14%；归属于上市公司股东的净利润约 4.33 亿元，同比增加 107.53%；基本每股收益 0.06 元，同比增加 100%。
遥望科技	2023/4/29	业绩报告：公司 2022 年实现营业收入 39.01 亿元，同比增长 38.75%，归属于上市公司股东的净利润-2.65 亿元，同比增长 62.13%。
鼎龙文化	2023/4/29	业绩报告：公司 2022 年实现营业收入 3.58 亿元，同比下降 45.25%，归属于上市公司股东的净利润-2.41 亿元，同比下降 9006.73%。
ST 天润	2023/4/29	业绩报告：公司 2022 年实现营业收入 2.42 亿元，同比下降 44.42%，归属于上市公司股东的净利润-2.29 亿元，同比增长 29.20%。

资料来源：公司公告、浙商证券研究所

5 风险提示

数据要素相关政策落地速度不及预期；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；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>