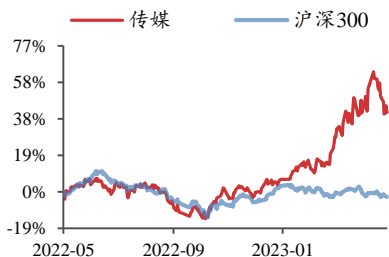


## 传媒

2023年05月21日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《供给释放、AI赋能，业绩与估值共振——传媒互联网行业2023年中期投资策略》-2023.5.15

《关注游戏/教育/电商AIGC应用落地，重视影视反转——行业周报》-2023.5.14

《供给释放+AI赋能，或驱动板块业绩估值继续共振——行业周报》-2023.5.7

## 继续聚焦 AIGC 产品落地，关注“618”电商大促

——行业周报

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

田鹏（联系人）

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790121100012

### ● 继续聚焦 AIGC 产品落地，布局“AI+游戏/教育/IP/电商”

5月18日，由MPII、MIT、宾大、谷歌等机构的学者联合发布论文《Drag Your GAN》，宣布 DragGAN 具备可控图像合成方法，成为 AIGC 图像生成又一重大突破；5月19日，OpenAI 官网发布 iOS 版 ChatGPT，可支持语音输入及在不同设备间同步用户的历史记录，OpenAI 表示将很快推出安卓版 ChatGPT。国内方面，5月15日，腾讯游戏 Spark 2023 发布会上通过“技术新探索”、“产品新体验”和“更多新价值”三大篇章发布了 40 余款产品及创新内容，持续关注游戏价值边界拓宽和更多细分赛道布局；5月20日，网易游戏发布会上公布了多款新游戏进展，生存夺金手游《超凡先锋》和 3A 级拟真操控竞速游戏《巅峰极速》分别官宣 6 月 8 日和 6 月 20 日上线，将于 6 月 30 日上线的旗舰 IP 手游《逆水寒》发布全新 PV 等。我们认为，无论是大模型、AI 工具，还是游戏等领域的 AIGC 应用依然在持续落地并更新迭代，近期 AI 相关板块调整之际，更应重视 AIGC 产品落地对相关公司带来的业绩增量，基于产品落地，建议继续布局“AI+游戏/教育”。（1）游戏：基于 AI 的更智能化 NPC、更人性化对话系统、更自由的场景生成及更流畅的行军战斗或大幅提升玩家体验及游戏社交属性，驱动用户数、付费率、ARPPU 提升，关注腾讯《白夜极光》（定档 6 月 13 日）、网易《逆水寒》（定档 6 月 30 日）、星辉娱乐/腾讯《战地无疆》、电魂网络《野蛮人大作战 2》等后续新游戏中 AI 在玩法方面的应用；建议继续优选业绩弹性大、估值相对低、拥抱 AI 更积极的公司，重点推荐姚记科技、腾讯控股、网易-S、吉比特、完美世界、心动公司、创梦天地，受益标的包括星辉娱乐、神州泰岳、电魂网络、恺英网络、巨人网络、盛天网络、宝通科技等。

（2）教育：海外 Duolingo 2023Q1 财报显示营业收入和平均 MAU 分别同比增长 42% 和 47%，部分或由于基于 GPT-4 的 AI 教学产品 Duolingo Max 所驱动，国内教材教辅出版发行公司的“AI+教育”产品未来几个月或陆续推出并开启商业化，成为重要催化，而政策对 AI 教育的重视或推动青少年 AI 培训市场规模加快增长；受益标的包括盛通股份、山东出版、南方传媒、长江传媒、世纪天鸿等。

### ● 各平台“618”预售将至，关注“618+AI”给电商产业链带来的业绩弹性

各电商平台“618”大促预售将于 5 月 23 日左右开启，其中京东/天猫/小红书将主推“跨店满 300 (299) 减 50”，淘宝/抖音将主推“跨店满 200 减 30”，且京东、拼多多力推百亿补贴，优惠力度整体较 2022 年有增无减；基于消费持续复苏、2022 年低基数以及 AI 带来的降本，“618”大促给电商产业链相关公司 Q2 业绩带来的弹性值得关注；长期来看，具备 UGC 内容及数据优势的头部导购平台基于大模型推出的“AI 导购”或推动流量及收入增长提速，“AI+数字人”或驱动虚拟直播产能释放及商业化空间打开。继续建议布局头部导购平台和代运营公司，重点推荐值得买、壹网壹创，受益标的包括引力传媒、蓝色光标、返利科技、青木股份等。

● 风险提示：AIGC 应用进展低于预期，新游戏上线推迟或流水不及预期。

## 目录

1、行业数据综述：《镇魂街》和《王者荣耀》分别获得本周内地 iOS 游戏免费榜和畅销榜冠军；电影《速度与激情10》获得周票房冠军.....	3
2、行业新闻综述：OpenAI 推出 iOS 版应用，腾讯、网易先后举行游戏发布会陆续推出多款新游.....	7
2.1、互联网：互联网公司业务和组织架构持续调整.....	7
2.2、游戏：腾讯、网易相继召开新品发布会.....	8
2.3、教育：教育部将持续加强人工智能相关学科专业和平台载体建设.....	8
2.4、元宇宙/AIGC：OpenAI 推出 iOS 版应用，欧洲瞄准 ChatGPT 批准第一部人工智能法规.....	9
3、公告总结：部分公司发布子公司变化或定增公告.....	9
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2023 年第 20 周表现弱于上证综指、沪深 300、深证成指、创业板指.....	9
5、风险提示.....	11

## 图表目录

















































































图 1：iOS 游戏免费榜排名——《镇魂街》为内地 iOS 免费榜第一（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	3
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	4
图 3：游戏板块周涨幅最大，影视板块周跌幅最大（5 月 15 日-5 月 19 日）.....	10
图 4：相对传媒指数/沪深 300，游戏板块均获得最高超额收益（5 月 15 日-5 月 19 日）.....	10
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——部分老游有所下滑（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《代号 56》获新游本周预约榜第一（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	5
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《继承了一座戏园子》获新游本周预约榜第一（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	6
表 4：院线电影数据——《速度与激情 10》获得周票房第一（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	6
表 5：即将上映影片中，海外电影期待值保持领先（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	6
表 6：网播剧数据——周播映指数前十中，《护心》、《云襄传》、《长月烬明》稳定在前三名（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	6
表 7：网播综艺数据——周播映指数前十名保持稳定（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	7
表 8：台播剧数据——《雪莲花盛开的地方》获卫视晚间时段收视率第一（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	7
表 9：台播综艺数据——《星光大道》获卫视晚间时段节目市占率第一（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）.....	7
表 10：华策影视、引力传媒等公司股东解除质押股份.....	9
表 11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——紫天科技周涨幅第一，三爱富周跌幅第一（5 月 15 日-5 月 19 日）（以 2023 年 5 月 19 日收盘价为基准）.....	10
表 12：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——优点互动周涨幅最大，云集周跌幅最大（5 月 15 日-5 月 19 日）（以 2023 年 5 月 19 日收盘价为基准）.....	10
表 13：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——云音乐周涨幅最大，IGG 周跌幅最大（5 月 15 日-5 月 19 日）（以 2023 年 5 月 19 日收盘价为基准）.....	11
表 14：受益标的包括游戏、电商、教育、出版等板块.....	11

## 1、行业数据综述：《镇魂街》和《王者荣耀》分别获得本周内地 iOS 游戏免费榜和畅销榜冠军；电影《速度与激情 10》获得周票房冠军

2023年5月14日至2023年5月20日22:00，根据七麦数据，《镇魂街》获内地 iOS 免费榜第一，《王者荣耀》获内地 iOS 畅销榜第一。

根据 TapTap，2023年5月14日至2023年5月20日22:00，《代号56》获本周安卓预约榜第一，《继承了一座戏园子》获得本周 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《镇魂街》为内地 iOS 免费榜第一（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 镇魂街	 遇见喵克斯	 蛋仔派对	 王者荣耀	 最后的原始人	 我的御剑日记	 和平精英	 全民找茬2	 金铲铲之战	 螺旋圆舞曲2
中国香港	 剑侠风云	 幻梦江湖	 幻三国	 烈火战记	 幻想名将传	 率土之滨	 鬼武三国	 史莱姆敲厉害	 数独	 BLACKPINK TH...
中国台湾	 幻梦江湖	 暂无数据	 LUNA	 BLACKPINK TH...	 浮石物语	 鬼武三国	 HIT2	 阿呆请出战	 RO仙境传说	 崩壞
美国	 MONOPOLY GO	 Royal Match	 Roblox	 Subway Surfers	 BASEBALL 9	 Gardenscapes	 Call of Duty®	 My Doge	 Happy Hospital	 Tomb of the Mask
日本	 ロイヤルマッチ	 タワーオブサイ	 ダダサバイバー	 崩壞	 Woodoku	 X	 ONE PIECE ハ...	 Triple Tile	 ラクラクソリテ...	 バーキングジャ...
韩国	 우르르 용병단	 배틀그라운드	 Zanmang Loopy	 Block Puzzle Plus	 데빌노트	 판타지마스터M wi...	 X 히어로	 Beatstar	 Infinite Stairs	 탕탕특공대
印度	 Ludo King	 NEW STATE Mo...	 Call of Duty®	 Subway Surfers	 Candy Crush Sa...	 Cricket League	 Dr. Driving	 Royal Match	 Braindom	 Mini Militia
俄罗斯	 Build a Bridge	 Stormshot	 UNO	 Royal Match	 Car Parking	 BLACKPINK TH...	 Traffic Racer	 Roblox	 Дурак онлайн	 Subway Surfers

资料来源：七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一 (2023.05.14-2023.05.20) (截止时间: 2023.05.20 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	和平精英	崩坏	金铲铲之战	三国志: 战略版	火影忍者	合金弹头	英雄联盟手游	梦幻西游	长安幻想
中国香港	崩坏	三国志: 战略版	秘境传说	胜利女神	糖果传奇	RO仙境传说	神蹟	Coin Master	三国志幻想大陆	卡莉兹传说
中国台湾	天堂W	崩坏	星城Online	LUNA	麻将明星3缺一	Garena 传说对决	神蹟	三国志: 战略版	暮色双城	卡莉兹传说
美国	Candy Crush Sa...	Royal Match	Roblox	Honkai	Gardenscapes	Call of Duty®	Coin Master	Evony	Clash of Clans	Homescapes
日本	ウマ娘 プリティ...	モンスタースト...	胜利的女神	崩坏	プロ野球スピリ...	eFootball™ 2023	ONE PIECE /A...	ONE PIECE ト...	プロジェクトセ...	荒野行動
韩国	나이트 크로우	피파모바일	붕괴	쿠키런	WOS	FIFA ONLINE 4 ...	리니지M	승리의 여신	탕탕특공대	전략적 팀 전투
印度	Coin Master	Candy Crush Sa...	Evony	Clash of Clans	FIFA Football	Gardenscapes	Call of Duty®	eFootball™ 2023	Royal Match	Homescapes
俄罗斯	Royal Match	Gardenscapes	Tanks Blitz	Homescapes	Fishdom	Roblox	PUBG MOBILE	Rush Royale	Honkai	Rise of Kingdoms

资料来源: 七麦数据

表1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——部分老游有所下滑 (2023.05.14-2023.05.20) (截止时间: 2023.05.20 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1 (-) -2 (↓1)
	和平精英	2 (-) -3(-)
	金铲铲之战	4 (-) -9 (↓1)
	英雄联盟手游	7 (↓3) -16 (-)
	QQ飞车	13 (↑8) -51 (↓21)
	穿越火线: 枪战王者	11 (↑1) -20 (↓1)
	黎明觉醒: 生机	51 (↓13) -72 (↓8)
	天涯明月刀	59 (↓12) -90 (↓15)
	使命召唤	36 (-) -68 (-)
	英雄联盟电竞经理	93 (↓55) -185 (↑6)
	乱世王者	65 (↓2) -80 (↑6)
	妄想山海	126 (-) -159 (↓22)
	圣斗士星矢	97 (↑85) -194 (↑2)
	荒野乱斗	156 (↑7) --186 (↑13)
	鸿图之下	104-198
	网易	蛋仔派对
梦幻西游		4 (↑3) -9 (↑2)
大话西游		17 (↑25) -56 (↓1)
率土之滨		14 (↑9) -31 (↓3)
阴阳师		25 (↑15) -60 (↑7)
忘川风华录		-
第五人格		63 (↓20) -107 (↓2)
明日之后		74 (↓28) -89 (↓14)
倩女幽魂	38 (↓3) -49 (↓5)	

	暗黑破坏神：不朽	70 (↓2) -93 (↑3)
	天谕	176 (↓56) -182 (↓18)
	游戏王：决斗链接	-
	一梦江湖	114 (↑4) -157 (↓22)
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	60 (↓5) -88 (↑29)
	小小蚁国	56 (↑40) -104 (↑18)
	斗罗大陆官方正版	-
完美世界	天龙八部 2	10 (-) -30 (↓7)
	诛仙	58 (↑15) -100 (↓10)
	幻塔	85-168
	梦幻新诛仙	53 (↑31) -111 (↑2)
吉比特	新笑傲江湖	145 (↑33) -183 (↑17)
	问道	27 (↓9) -38 (↓6)
	一念逍遥	30 (-) -41 (↓3)
	奥比岛：梦想国度	77 (↓40) -146 (↓13)
巨人网络	最强蜗牛	113 (↓14) -184 (↓39)
	原始征途	12 (-) -20 (-)
	球球大作战	98 (↑2) -161 (↓31)
哔哩哔哩	征途	-
	命运-冠位指定	83 (↓7) -166 (↓50)
心动公司	碧蓝航线	-
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	-
	香肠派对	154 (↑6) -193 (↑4)
姚记科技	不休的乌拉拉	-
	指尖捕鱼	60 (↑6) -92 (↓11)
	捕鱼炸翻天	75 (↑5) -94 (↓2)
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	118 (↓11) -153 (↓12)
游族网络	新盗墓笔记	-
中手游	航海王强者之路	130 (↑57) -195 (↑2)
西山居	新剑侠情缘手游	35 (↑16) -96 (↓2)
创梦天地	地铁跑酷	-
	梦幻家园	66 (↑9) -95 (↓8)
友谊时光	浮生为卿歌	61 (↑7) -87 (↑3)

资料来源：七麦数据、开源证券研究所（世纪华通《火枪纪元》为美国 iOS 游戏畅销榜每日排名，其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名，↑↓代表较上周（2023.05.14-2023.05.20）每日排名变化）

**表2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《代号 56》获新游本周预约榜第一（2023.05.14-2023.05.20）（截止时间：2023.05.20 22：00）**

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	代号 56	角色扮演、射击	网易游戏	51,874	8.7
2	火力苏打	射击、竞技	心动	475,366	8.4
3	尘白禁区	二次元、美少女	狸花猫工作室	1,560,638	9.2
4	时序残响	美少女、卡牌	广州天梯网络	839,115	8.3
5	逆水寒	武侠、MMORPG	网易游戏	1,422,564	8.5
6	重返未来：1999	二次元、角色扮演	深蓝互动	1,551,286	7.7
7	凡人修仙传：人界篇	剧情、修仙	火凤凰游戏	172,724	8.4
8	创造吧！我们的星球	沙盒、建造	腾讯	439,396	8.4
9	鸣潮	二次元、角色扮演	库洛游戏	2,459,589	8.4
10	白夜极光	二次元、角色扮演	腾讯	139,956	8.8

资料来源：TapTap、开源证券研究所

**表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《继承了一座戏园子》获新游本周预约榜第一 (2023.05.14-2023.05.20) (截止时间: 2023.05.20 22: 00)**

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	继承了一座戏园子	种田、古风	小雨君工作室	225,329	8.6
2	代号鸢	三国、卡牌	代号鸢工作室	723,083	6.9
3	全面憨憨战争模拟器	模拟、策略	心动	502,124	9.4
4	未来之役	射击、动作	KRAFTON, Inc.	4,467,580	8.4
5	火力苏打	射击、竞技	心动	475,440	8.4
6	勇者深渊	模拟	SKY 工作室	34,522	7.7
7	逆水寒	武侠、MMORPG	网易游戏	1,422,594	8.5
8	重返未来: 1999	二次元、角色扮演	深蓝互动	1,551,306	7.7
9	Party Animals	休闲、派对游戏	Recreate Games	4,593,099	9.0
10	永劫无间手游	动作、竞技	网易游戏	2,760,915	8.3

资料来源: TapTap、开源证券研究所

**表4: 院线电影数据——《速度与激情 10》获得周票房第一 (2023.05.14-2023.05.20) (截止时间: 2023.05.20 22: 00)**

排序	影片名	票房 (万)	人次 (万)	平均票价
1	速度与激情 10	17812	476	37
2	人生路不熟	3673	91	41
3	请别相信她	3523	87	41
4	银河护卫队 3	3082	83	37
5	余生那些年	1370	42	33
6	长空之王	1220	30	40
7	这么多年	397	10	40
8	凌晨两点半 2	299	10	31
9	新猪猪侠大电影·超级赛车	202	6	34
10	灌篮高手	173	5	38

资料来源: 艺恩数据、开源证券研究所

**表5: 即将上映影片中, 海外电影期待值保持领先 (截止时间: 2023.05.20 22: 00)**

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
2023/6/9	变形金刚: 超能勇士崛起	动作、科幻	小斯蒂芬·卡普尔	安东尼·拉莫斯、杨紫琼	325342
2023/6/2	蜘蛛侠: 纵横宇宙	动作、科幻	乔伊姆·多斯·桑托斯等	沙梅克·摩尔、彭昱畅	216239

资料来源: 猫眼专业版、开源证券研究所

**表6: 网播剧数据——周播映指数前十中, 《护心》、《云襄传》、《长月烬明》稳定在前三名 (2023.05.14-2023.05.20) (截止时间: 2023.05.20 22: 00)**

排名	剧名	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	护心	↑3	82.9	优酷	优酷
2	云襄传	-	82.5	爱奇艺	爱奇艺, 腾讯视频
3	长月烬明	↓2	79.0	獭獭文化	优酷
4	漫长的季节	↓1	80.6	腾讯视频	腾讯视频
5	无眠之境	↓1	62.3	芒果TV、芒果超媒	芒果TV
6	星汉灿烂·月升沧海	↑3	51	企鹅影视、散光影业	腾讯视频
7	我的医妃不好惹	↑1	43.9	七猫影业	腾讯视频
8	只是结婚的关系	↑2	44.5	企鹅影视、乐享影业	腾讯视频
9	听说你喜欢我	↑2	59.8	耀客文化, 火花传媒	腾讯视频
10	盗门八将	-	42.8	四川品道堂	腾讯视频

资料来源: 艺恩数据、开源证券研究所

**表7: 网播综艺数据—一周播映指数前十名保持稳定 (2023.05.14-2023.05.20) (截止时间: 2023.05.20 22: 00)**

排名	综艺节目	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	哈哈哈哈哈第三季	-	64.4	爱奇艺、腾讯视频	爱奇艺、腾讯视频
2	乘风 2023	↑2	65.5	芒果 TV	芒果 TV
3	爸爸当家第二季	-	66.6	芒果 TV	芒果 TV
4	中国说唱巅峰对决 2023	↓2	59.9	爱奇艺	爱奇艺
5	女子推理社	-	70.1	湖南卫视、芒果 TV	芒果 TV
6	萌探探探案第三季	↓2	58.9	爱奇艺	爱奇艺
7	声生不息宝岛季卫视版	-	53.1	芒果 TV	芒果 TV
8	毛雪汪 2022	-	50.7	腾讯视频	腾讯视频
9	毛雪汪	-	50.7	腾讯视频	腾讯视频
10	毛雪汪 2023	-	51.8	腾讯视频	腾讯视频

资料来源: 艺恩数据、开源证券研究所

**表8: 台播剧数据—《雪莲花盛开的地方》获卫视晚间时段收视率第一 (2023.05.14-2023.05.20) (截止时间: 2023.05.20 22: 00)**

排名	电视剧	频道	直播关注度 (%)
1	雪莲花盛开的地方	CCTV-1	1.1052
2	平凡之路	CCTV-8	1.0118
3	刘家媳妇	CCTV-8	0.6442
4	山河锦绣	CCTV-8	0.5780
5	温暖的, 甜蜜的	湖南卫视	0.5694
6	卧底警花	北京卫视	0.3372
7	甜小姐与冷先生	浙江卫视	0.2403
8	人生之路	广东卫视	0.2383
9	伟大的转折	CCTV-7	0.2288
10	后浪	东方卫视	0.2250

资料来源: 酷云 EYE、开源证券研究所

**表9: 台播综艺数据—《星光大道》获卫视晚间时段节目市占率第一 (2023.05.14-2023.05.20) (截止时间: 2023.05.20 22: 00)**

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	星光大道	CCTV-3	3.4297
2	你好, 星期六	湖南卫视	2.8246
3	非诚勿扰	江苏卫视	2.3500
4	青春环游记第四季	浙江卫视	2.2080
5	幸福账单	CCTV-3	2.0469
6	综艺喜乐汇	CCTV-3	2.4336
7	妈妈咪呀第八季	东方卫视	1.4064
8	武林风	河南卫视	1.3805
9	回声嘹亮	CCTV-3	1.7386
10	大使的宝藏家宴	北京卫视	1.0484

资料来源: 酷云 EYE、开源证券研究所

## 2、行业新闻综述: OpenAI 推出 iOS 版应用, 腾讯、网易先后举行游戏发布会陆续推出多款新游

### 2.1、互联网: 互联网公司业务和组织架构持续调整

### (1) 百度副总裁、“希壤”业务负责人马杰离职 (2023.05.19)

近日，百度副总裁、元宇宙产品“希壤”负责人马杰表示：“我已经离开百度了。”此前有媒体报道称，元宇宙业务短期内难以看到好的商业模式，盈利能力较差，以及百度转向 AIGC 相关业务、不愿意向元宇宙业务投入更多资源，是希壤被边缘化的主要原因。(资料来源：36 氪，<https://36kr.com/newsflashes/2264302648942338>)

### (2) 北京市通用人工智能产业创新伙伴计划成员名单公布，包括阿里、百度等 (2023.05.19)

据北京市经济和信息化局网站，北京市通用人工智能产业创新伙伴计划成员名单（第一批）公布。第一批伙伴成员共有 39 家，其中，算力伙伴 2 家，分别为阿里云计算有限公司、北京超级云计算中心；数据伙伴 9 家，模型伙伴 7 家，分别为北京智源人工智能研究院、北京百度网讯科技有限公司、北京智谱华章科技有限公司、阿里巴巴达摩院（北京）科技有限公司、第四范式(北京)技术有限公司等。(资料来源：36 氪，<https://36kr.com/newsflashes/2264663358037765>)

## 2.2、游戏：腾讯、网易相继召开新品发布会

### (1) SPARK2023 腾讯游戏发布会：40 余款产品与创新内容发布，马晓轶表示游戏有望迎来“第三次扩容” (2023.05.15)

据 36 氪，SPARK 2023 腾讯游戏发布会在线上举行。发布会以《JUST STARTED》为主题，分“技术新探索”、“产品新体验”和“更多新价值”三大篇章发布了 40 余款产品及创新内容，持续关注游戏价值边界拓宽和更多细分赛道布局。腾讯公司高级副总裁马晓轶在会上表示，生发于游戏产业的游戏科技，不仅在不断革新游戏产品形态与研发方式，而且也有望为更多生产、生活领域带来新可能。随着各种游戏技术的跨界应用越来越多地涌现，游戏将有望突破既有产业范畴，迎来从单机到网络，从 PC 到移动之后的“第三次扩容”。(资料来源：36 氪，<https://36kr.com/newsflashes/2259071817265028>)

### (2) 网易游戏 520 发布会：11 款新品重磅亮相 (2023.05.20)

在 5 月 20 日晚间，网易在 2023 年网易游戏 520 线上发布会上公布多款游戏新进展，其中包括有涵盖了 MMO、射击、体育竞速、动作、卡牌等多个品类的 11 款在研新品。此前已达 3000 万预约、备受关注的《逆水寒》手游已定档 6 月 30 日公测。(资料来源：游戏陀螺，<https://mp.weixin.qq.com/s/P5RIPVFRSXjM1fmmUbLpKA>)

## 2.3、教育：教育部将持续加强人工智能相关学科专业和平台载体建设

### (1) 教育部部长：持续加强人工智能相关学科专业和平台载体建设，培养一大批人工智能高端人才 (2023.05.18)

第七届世界智能大会 18 日在天津开幕。教育部部长怀进鹏在开幕式上表示，教育部积极推进人工智能技术与教育的深度融合。怀进鹏强调，持续加强人工智能相关学科专业和平台载体建设，培养一大批具有创新能力和合作精神的人工智能高端人才，以支撑智能科技和产业发展。(资料来源：36 氪，<https://36kr.com/newsflashes/2262910605057798>)



## 2.4、元宇宙/AIGC：OpenAI 推出 iOS 版应用，欧洲瞄准 ChatGPT 批准第一部人工智能法规

### (1) OpenAI 推出 iOS 版 ChatGPT 应用，支持语音输入 (2023.05.19)

美国 AI 公司 OpenAI 宣布，在苹果的 iPhone 上，推出对话机器人 ChatGPT 的手机 App 版——“OpenAI ChatGPT”。美国的用户将首先使用到 ChatGPT 的 App，服务将在接下来几周推广到其他国家。该应用可免费使用，并在不同设备间同步用户的历史记录。该应用还集成了 OpenAI 开源语音识别系统 Whisper，支持语音输入。此外，ChatGPT Plus 订阅者可以独家使用 GPT-4 功能。（资料来源：钛媒体，<https://www.tmtpost.com/nictation/6535845.html>）

### (2) 瞄准 ChatGPT，欧洲批准第一部人工智能法规 (2023.05.15)

据钛媒体，欧洲关键立法者委员会批准了第一部人工智能法规。该法规采取了基于风险的方法来管理人工智能，对包括 ChatGPT 在内的大型语言模型和生成性人工智能等“基础模型”的供应商提出要求。基础模型的开发者在公开其模型之前需应用安全检查、数据治理措施和风险缓解措施，且确保用于告知其系统的训练数据不违反版权法。（资料来源：钛媒体，<https://www.tmtpost.com/nictation/6529489.html>）

## 3、公告总结：部分公司发布子公司变化或定增公告

### (1) 中文传媒：控股子公司智明星通进入创新层 (2023.05.19)

中文传媒公告，公司的控股子公司北京智明星通科技股份有限公司（证券简称：智明星通，证券代码：872801）满足《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》进入创新层的标准，按照市场层级调整程序，智明星通自 2023 年 5 月 19 日起调入创新层。

### (2) 浙文互联：定向增发募集资金用于 AI 智能营销系统等项目 (2023.05.17)

浙文互联公告，公司向浙江文投的全资子公司博文投资发行股票 1.65 亿股，认购金额 8 亿元，占本次发行前公司总股本的比例为 12.47%，募集金额扣除发行费用后拟用于 AI 智能营销系统项目、直播及短视频智慧营销生态平台项目以及偿还银行借款及补充流动资金。

表10：华策影视、引力传媒等公司股东解除质押股份

公司名称	股东名称	本次（解除）质押股份数量 (万股)	占所持股份比重 (%)	累计质押股份数量 (万股)	占公司总股本比重 (%)
华策影视	大策投资	1,000	3.07	17450.0	9.18
引力传媒	罗衍记	202	1.93	5207.2	19.44
奥飞娱乐	蔡东青	4125.5	7.56	8320.5	5.63

资料来源：Wind、开源证券研究所

## 4、板块行情综述：A 股传媒板块 2023 年第 20 周表现弱于上证综指、沪深 300、深证成指、创业板指

A 股传媒板块 2023 年第 20 周（5 月 13 日-5 月 19 日）下跌 5.60%，与沪深 300（+0.17%）、上证综指（+0.34%）、深证成指（+0.78%）、创业板指（+1.16%）相比表现较弱。在我们追踪的 A 股八大大子板块中，游戏板块表现最好（+0.79%），影视

板块表现最差 (-12.19%)。相对传媒指数/沪深 300 而言, 游戏板块均获得最高超额收益, 分别为+6.39%/+0.62%。

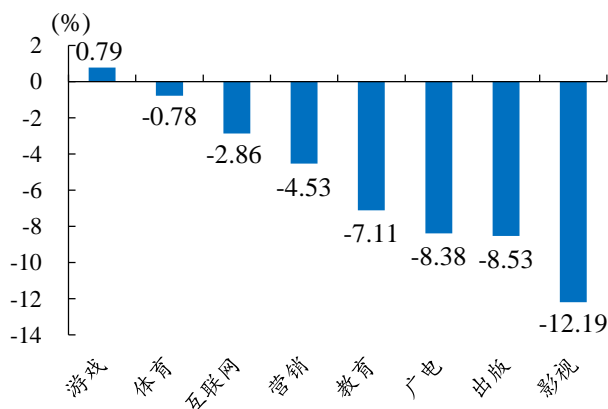
A 股传媒互联网相关个股中, 紫天科技周涨幅最大 (+27.69%), 三爱富周跌幅最大 (-29.40%); 美股传媒互联网相关个股中, 优点互动周涨幅最大 (+13.58%), 云集周跌幅最大 (-34.45%); 港股传媒互联网相关个股中, 云音乐周涨幅最大 (+8.05%), IGG 周跌幅最大 (-16.50%)。

**表11: A 股传媒个股行情 (取涨幅前十位和后十位) —紫天科技周涨幅第一, 三爱富周跌幅第一 (5 月 15 日-5 月 19 日) (以 2023 年 5 月 19 日收盘价为准)**

证券代码	证券名称	收盘价	涨跌幅 (%)	证券代码	证券名称	收盘价	涨跌幅 (%)
300280.SZ	紫天科技	36.52	27.69	600636.SH	三爱富	13.28	(29.40)
300533.SZ	冰川网络	80.99	17.55	601999.SH	出版传媒	7.00	(26.00)
603613.SH	国联股份	58.18	14.98	300148.SZ	天舟文化	5.03	(21.89)
300295.SZ	三六五网	14.63	12.11	300364.SZ	中文在线	18.82	(21.26)
002654.SZ	万润科技	6.29	10.93	603721.SH	中广天择	15.70	(20.75)
002558.SZ	巨人网络	18.51	9.01	000892.SZ	欢瑞世纪	4.48	(20.71)
300031.SZ	宝通科技	25.70	8.44	002425.SZ	凯撒文化	5.39	(19.79)
002261.SZ	拓维信息	12.67	7.37	600088.SH	中视传媒	15.03	(19.75)
605098.SH	行动教育	41.03	6.35	603533.SH	掌阅科技	25.48	(19.62)
002517.SZ	恺英网络	16.10	5.44	603598.SH	引力传媒	10.36	(19.44)

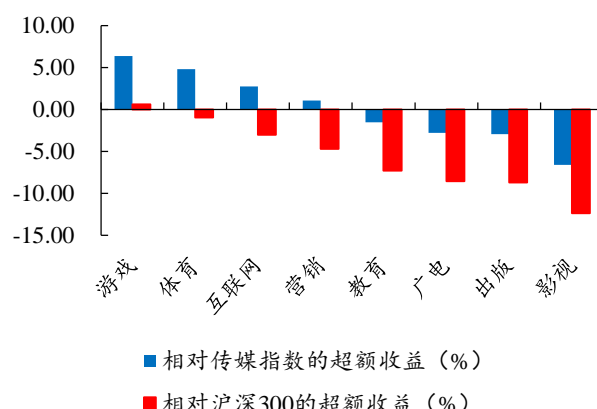
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图3: 游戏板块周涨幅最大, 影视板块周跌幅最大 (5 月 15 日-5 月 19 日)**



数据来源: Wind、开源证券研究所

**图4: 相对传媒指数/沪深 300, 游戏板块均获得最高超额收益 (5 月 15 日-5 月 19 日)**



数据来源: Wind、开源证券研究所

**表12: 美股重点传媒公司行情 (取涨幅前十位和后十位) —优点互动周涨幅最大, 云集周跌幅最大 (5 月 15 日-5 月 19 日) (以 2023 年 5 月 19 日收盘价为准)**

证券简称	证券代码	收盘价	涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	收盘价	涨跌幅 (%)
优点互动	IDEX.O	0.05	13.58	云集	YJ.O	0.18	(34.45)
达内科技	TEDU.O	3.22	11.03	360 金融	QFIN.O	15.03	(13.42)
奈飞公司	NFLX.O	365.36	7.49	爱奇艺	IQ.O	4.96	(12.37)
腾讯音乐	TME.N	7.81	7.28	搜狐	SOHU.O	12.26	(9.52)
微博	WB.O	16.80	5.59	新氧	SY.O	2.48	(8.15)
亚马逊	AMZN.O	116.25	5.43	寺库	SECO.O	0.83	(7.87)
斗鱼	DOYU.O	1.03	5.12	陌陌	MOMO.O	8.32	(7.76)
META	META.O	245.64	5.06	朴新教育	NEWYY.OO	0.00	(4.55)
埃培智	IPG.N	38.58	4.92	美联国际教育	METX.O	0.18	(4.49)
SPOTIFY	SPOT.N	149.43	4.84	拼多多	PDD.O	60.53	(4.41)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表13: 港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—云音乐周涨幅最大，IGG 周跌幅最大（5月15日-5月19日）（以2023年5月19日收盘价为基准）**

证券简称	证券代码	收盘价	涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	收盘价	涨跌幅 (%)
云音乐	9899.HK	88.60	8.05	IGG	0799.HK	4.25	(16.50)
禅游科技	2660.HK	3.06	6.62	猫眼娱乐	1896.HK	7.26	(11.46)
微盟集团	2013.HK	3.90	6.27	电视广播	0511.HK	5.13	(10.31)
数字王国	0547.HK	0.26	4.42	阿里影业	1060.HK	0.43	(9.57)
汇量科技	1860.HK	4.00	2.56	中国有赞	8083.HK	0.14	(8.44)
腾讯控股	0700.HK	333.20	2.25	IMAX CHINA	1970.HK	6.21	(8.00)
网易-S	9999.HK	138.40	1.99	民生教育	1569.HK	0.35	(8.00)
凤凰卫视	2008.HK	0.30	0.00	新高教集团	2001.HK	2.49	(7.78)
南海控股	0680.HK	0.04	0.00	创梦天地	1119.HK	3.02	(7.65)
枫叶教育	1317.HK	0.36	0.00	东方甄选	1797.HK	22.90	(5.95)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表14: 受益标的包括游戏、电商、教育、出版等板块**

公司代码	公司简称	评级	股价		每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
			原始货币 元	原始货币 亿元	2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
002605.SZ	姚记科技	买入	31.90	131	0.86	1.82	2.19	37	18	15	6.7
0700.HK	腾讯控股	买入	333.20	31,947	19.76	18.7	15.9	17	18	21	75.4
9999.HK	网易-S	买入	138.40	4,461	6.23	6.9	7.7	22	20	18	32.5
603444.SH	吉比特	买入	463.56	334	20.33	24.59	27.37	23	19	17	55.4
002624.SZ	完美世界	买入	18.41	357	0.72	0.84	0.97	26	22	19	4.7
2400.HK	心动公司	买入	22.05	106	(1.17)	0.20	0.80	(19)	110	28	3.9
1119.HK	创梦天地	买入	3.02	43	(1.80)	0.10	0.30	(2)	30	10	1.1
300785.SZ	值得买	买入	47.35	63	0.64	1.36	1.90	74	35	25	13.6
300792.SZ	壹网壹创	买入	30.40	73	0.76	1.23	1.62	40	25	19	11.5
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	3.83	48	(0.25)	-	-	(15)	-	-	1.5
300002.SZ	神州泰岳	未有评级	11.49	225	0.28	0.36	0.43	41	32	27	2.5
603258.SH	电魂网络	未有评级	45.47	112	0.83	1.48	1.74	55	31	26	9.8
002517.SZ	恺英网络	未有评级	16.10	347	0.49	0.65	0.81	33	25	20	2.1
002558.SZ	巨人网络	未有评级	18.51	371	0.46	0.61	0.72	40	30	26	5.9
300494.SZ	盛天网络	未有评级	35.86	97	0.82	1.07	1.35	44	34	27	5.7
300031.SZ	宝通科技	未有评级	25.70	106	(0.96)	1.04	1.39	(27)	25	18	8.2
002599.SZ	盛通股份	未有评级	7.42	40	0.01	0.29	0.38	742	26	20	2.7
601019.SH	山东出版	未有评级	9.90	207	0.81	0.86	0.91	12	12	11	6.4
601900.SH	南方传媒	未有评级	18.90	169	1.06	1.30	1.43	18	15	13	8.1
600757.SH	长江传媒	未有评级	9.49	115	0.60	-	-	16	-	-	7.0
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	14.61	53	0.17	0.20	0.22	86	73	66	3.7
603598.SH	引力传媒	未有评级	10.36	28	(0.37)	-	-	(28)	-	-	0.5
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	10.82	270	(0.87)	0.26	0.32	(12)	42	34	3.0
600228.SH	返利科技	未有评级	11.60	85	0.08	0.25	0.29	139	46	40	1.6
301110.SZ	青木股份	未有评级	60.76	41	0.98	-	-	62	-	-	21.1

数据来源: Wind、开源证券研究所（未有评级公司盈利预测来自 Wind 一致预测，股价截至 2023 年 5 月 19 日收盘；港股公司市值及股价采用 1 港币=0.8876 人民币进行换算，美股公司市值及股价采用 1 美元=6.9582 人民币进行换算）

## 5、风险提示

AIGC 应用进展低于预期，新游戏上线推迟或流水不及预期。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn