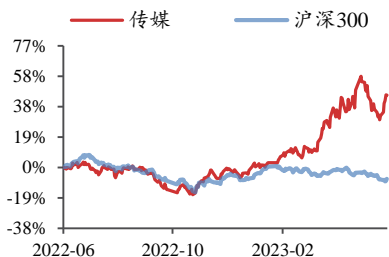


传媒

2023年06月04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

《大模型应用生态持续落地，关注苹果 WDC 大会——行业周报》-2023.5.28

《版号稳定发放，储备游戏或加速上线，驱动行业增长——行业点评报告》-2023.5.23

《继续聚焦 AIGC 产品落地，关注“618”电商大促——行业周报》-2023.5.21

积极布局“AI+XR”，密切关注“AI+”产品落地

——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：S07901211100012

● 苹果 WDC 大会召开在即，Meta 宣布新品 Q3 上线，积极布局“AI+XR”

根据苹果官网，WWDC2023 开发者大会将于太平洋时间 6 月 5 日上午 10 点（北京时间 6 月 6 日凌晨 1 点）举行主题演讲，下午 1 点 30 分举行 Platforms State of the Union，市场关注的焦点包括 iOS17、macOS14、watchOS10、15 英寸 MacBook Air 及初代 MR 设备的发布。另外，6 月 1 日 Meta 官方宣布新一代 VR 设备 Quest 3 将于 2023 年秋季发布，其中 128GB 型号售价为 499.99 美元，Meta CEO 扎克伯格透露 Quest 3 采用更纤薄的设计，具有更高的分辨率、更强的性能、突破性的 Meta Reality 技术，与 Quest 2 相比，Passthrough 中的像素增加了 10 倍，光学外形缩小了 40%，配备全新设计的 TruTouch 振动手柄具有更流线型和更符合人体工程学的外形，兼容 Quest 2 应用商店中的 500 多款 VR 游戏、应用和体验，以及将新增多款 VR/MR 游戏。我们认为，苹果及 Meta 或相继推出 XR 硬件，尤其是苹果的入局有望重新定义 XR 这一全新交互设备的设计标准，并带来类似手机 iOS 应用商店的平台生态，拉动 XR 内容需求，而大语言模型及 AIGC 工具或推动 XR 内容生产大幅降本提效，有助于解决因缺乏内容导致的 XR 硬件难以放量的问题，AI 将推动 XR 应用空间逐步打开；建议继续把握“AI+XR”应用投资机会，包括 XR 游戏、XR 视频、XR 直播、XR 文旅等领域，重点推荐奥飞娱乐、芒果超媒、完美世界，受益标的包括宝通科技、恒信东方、富春股份、恺英网络、风语筑、丝路视觉、东方时尚等。

● 继续布局“AI+游戏/教育/IP/电商”，密切关注“AI+”产品落地

我们建议继续密切关注 AIGC 应用落地、迭代进展及对相关公司带来的业绩增量，布局“AI+游戏/教育/IP”领域具备流量、内容、数据壁垒的公司。（1）游戏：密切关注新游戏上线节奏及新老游戏中 AI 带来的玩法创新，近期值得重点关注的游戏包括三七互娱《凡人修仙传》（已于 5 月 24 日上线，七麦数据显示 iOS 游戏畅销榜排名稳定在前 15）、恺英网络《龙行八部之西行记》（6 月 5 日上线）、腾讯《白夜极光》（定档 6 月 13 日）、网易《逆水寒》（定档 6 月 30 日）等；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，受益标的包括三七互娱、星辉娱乐、恺英网络、电魂网络、神州泰岳、巨人网络、宝通科技、盛天网络等。（2）教育：5 月 29 日世纪天鸿官微宣布 AI 产品“小鸿助教”全线升级，5 月 31 日盛通股份在互动平台表示公司已通过智谱 AI 已开发出内测版本模型“盛通教育学习助手”，教辅出版和教育培训公司的“AI+教育”产品持续落地，后续或带来业绩增量；受益标的包括盛通股份、世纪天鸿、南方传媒、山东出版等。（3）IP：5 月 30 日奥飞娱乐官微宣布与小冰公司签署战略合作协议，双方将共同推动“IP+AI”产业化落地，打造“超级飞侠”、“喜羊羊与灰太狼”等知名动画 IP 主要角色的虚拟数字人及智能玩具，“动画 IP+大语言模型”或推动 AI 亲子陪伴市场空间打开；重点推荐奥飞娱乐，受益标的包括汤姆猫、上海电影、光线传媒等。

● 风险提示：AIGC 应用进展低于预期，内容行业监管政策变化。

目录

1、行业数据综述：《熊猫爱旅行》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：国内外互联网公司持续发力 AI 大模型；百度启动“文心杯”创业大赛	8
2.1、互联网：腾讯投资 AI 创业；百度启动“文心杯”创业大赛	8
2.2、游戏：英伟达助力游戏 AI 应用落地	8
2.3、教育：政策持续助力	9
2.4、元宇宙/AIGC：各厂商持续发布 AI 模型	9
3、公告总结：部分公司发布业务相关公告	9
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2023 年第 22 周表现强于上证综指、沪深 300、深证成指、创业板指	10
5、风险提示	12

图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《熊猫爱旅行》为内地 iOS 免费榜第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 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（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22:00）	4
图 3：游戏板块周涨幅最大，互联网板块周涨幅最小（5 月 22 日-5 月 26 日）	11
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 29 日-6 月 2 日）	11
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯头部游戏表现稳定（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22:00）	4
表 2：未来一周上市公司新上线游戏（截止时间：2023.06.03 22:00）	5
表 3：TapTap 新游安卓预约榜排名——《火力苏打》获新游本周预约榜第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22:00）	5
表 4：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《代号鸢》获新游本周预约榜第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22:00）	6
表 5：院线电影数据——《速度与激情 10》获得周票房第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22:00）	6
表 6：即将上映影片中，海外电影期待值保持领先（截止时间：2023.06.03 22:00）	6
表 7：网播剧数据——周播映指数前十中，新剧表现亮眼（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22:00）	7
表 8：网播综艺数据——周播映指数前十中，《中国说唱巅峰对决 2023》获本周第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22:00）	7
表 9：台播剧数据——《梦中的那片海》获卫视晚间时段收视率第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22:00）	7
表 10：台播综艺数据——《星光大道》获卫视晚间时段节目市占率第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22:00）	7
表 11：世纪天鸿公司股东解除质押股份	10
表 12：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——电广传媒周涨幅第一，中昌数据周跌幅第一（5 月 29 日-6 月 2 日）（以 2023 年 6 月 2 日收盘价为准）	10
表 13：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——云集周涨幅最大，哔哩哔哩周跌幅最大（5 月 29 日-6 月 2 日）（以 2023 年 6 月 2 日收盘价为准）	11
表 14：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——电视广播周涨幅最大，哔哩哔哩-SW 周跌幅最大（5 月 29 日-6 月 2 日）（以 2023 年 6 月 2 日收盘价为准）	11
表 15：受益标的包括游戏、电商、教育、出版、影视、VR/AR 等板块	11

1、行业数据综述：《熊猫爱旅行》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28日至2023年6月3日22:00，根据七麦数据，《熊猫爱旅行》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28日至2023年6月3日22:00，《火力苏打》获本周安卓预约榜第一，《代号鸢》获得本周 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《熊猫爱旅行》为内地 iOS 免费榜第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	熊猫爱旅行	重返未来	蛋仔派对	凡人修仙传	战火与永恒	王者荣耀	最后的原始人	和平精英	金铲铲之战	超能世界
中国香港	剑侠风云	幻想名将传	史莱姆最强魔书	空之岛	代放号	决战羽毛球	数独	糖果	肥鹅健身房	Cat Matching P...
中国台湾	决战羽毛球	剑侠风云	这个三亩汪汪叫	空之岛	鬼武三国	肥鹅健身房	脑洞找茬王	不滅之墟	暴走小蝦米	Valor Legends
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Roblox	Subway Surfers	Wordscapes	Block Blast Adv...	Call of Duty®	Tomb of the Mask	Wordle	Magic Tiles 3
日本	LINE	ドリーミーランド	タワーオブスカイ	ブラックロー...	ロイヤルマッチ	Woodoku	X	ミステックア...	ブロックプラスト	タダサバイバー
韩国	이터널 엠버	무림소녀 키우기	Basketball Fight...	Football Battle	데이팅 마스터	Block Puzzle Plus	헌터 키우기	Bubble Shooter	Gun shooting	70억 즐비
印度	BATTLEGROU...	Ludo King	Subway Surfers	Cricket League	Candy Crush S...	Mega Car Cras...	Dr. Driving	Hero Wars	Bridge Race	Aviator
俄罗斯	Marble Master	Royal Match	Subway Surfers	Дурак онлайн	Roblox	Stormshot	Standoff 2	Hey Beauty	Words of Wonders	Traffic Run

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 (2023.05.28-2023.06.03) (截止时间: 2023.06.03 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	梦幻西游	三国志-战略版	蛋仔派对	穿越火线	英雄联盟手游	重返未来	捕鱼大作战	火影忍者
中国香港	三国志-战略版	秘境传说	賽馬娘Pretty De...	三国志幻想大陆	RO仙境傳說	崩壞	Coin Master	Garena 傳說對決	寒霜啟示錄	糖果傳奇
中国台湾	三国志-战略版	星城Online	Garena 傳說對決	秘境传说	麻將明星3缺1	包你發娛樂城	金好運娛樂城	天堂M	神蹟	空之島
美国	Candy Crush S...	Royal Match	Roblox	Clash of Clans	Gardenscapes	Pokémon GO	Coin Master	MONOPOLY GO	Call of Duty®	Homescapes
日本	モンスタースト...	パズル&ドラゴ...	プロ野球スピリ...	eFootball™ 2023	RPG ロマンシ...	にゃんこ大戦争	荒野行動	ドラゴンクエス...	ヘブンバース...	勝利の女神
韩国	리니지M	삼국지 전략판	FIFA ONLINE 4 ...	WOS	나이트 크로우	피파모바일	리니지W	오딘	아카데미지 워	탕탕특공대
印度	BATTLEGROU...	Coin Master	Candy Crush S...	Clash of Clans	Evony	FIFA Football	Gardenscapes	eFootball™ 2023	Call of Duty®	Royal Match
俄罗斯	Royal Match	Gardenscapes	Tanks Blitz	PUBG MOBILE	Homescapes	Roblox	Fishdom	Rush Royale	The Ants	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——腾讯头部游戏表现稳定 (2023.05.28-2023.06.03) (截止时间: 2023.06.03 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1 (-) -1 (-)
	和平精英	2 (-) -7(↑4)
	英雄联盟手游	2 (↑5) -16 (-)
	金铲铲之战	4 (-) -14 (↑5)
	QQ飞车	14 (↑1) -32 (↓19)
	穿越火线: 枪战王者	25 (↑14) -39 (↑19)
	黎明觉醒: 生机	33 (↑18) -73 (↓1)
	天涯明月刀	38 (↑21) -69 (↑21)
	使命召唤	61 (↓25) -95 (↓27)
	英雄联盟电竞经理	130 (↓37) -196 (↓11)
	乱世王者	68 (↓3) -94 (↓14)
	妄想山海	86 (↑40) -167 (↓8)
	圣斗士星矢	97 (-) -186 (↑8)
	荒野乱斗	87 (↑69) --136 (↑50)
	鸿图之下	130 (↓26) -172 (↑26)
网易	蛋仔派对	2 (↑6) -19 (↑3)
	梦幻西游	3 (↑1) -11 (↓2)
	阴阳师	7 (↑18) -62 (↓2)
	率土之滨	18 (↓4) -38 (↓7)
	大话西游	42 (↓25) -55 (↑1)
	明日之后	42 (↑32) -90 (↓1)
	倩女幽魂	48 (↓10) -60 (↓11)
	忘川风华录	-
	第五人格	95 (↓32) -117 (↓10)
	暗黑破坏神: 不朽	95 (↓25) -128 (↓35)
天谕	-	

	游戏王：决斗链接	115-174
	一梦江湖	75 (↑39) -144 (↑13)
三七互娱	凡人修仙传:人界篇	4 (-) -11 (-)
	斗罗大陆：魂师对决	76 (↓16) -121 (↓33)
	小小蚁国	61 (↓5) -118(↓14)
	斗罗大陆官方正版	192-193
	天龙八部 2	21 (↓11) -35 (↓5)
完美世界	诛仙	68 (↓10) -90 (↑10)
	幻塔	-
	梦幻新诛仙	75 (↓22) -99 (↑12)
	新笑傲江湖	-
吉比特	问道	28 (↓1) -37 (↑1)
	一念逍遥	35 (↓5) -46 (↓5)
	这个地下城有点怪	45-97
	奥比岛：梦想国度	69 (↑8) -142 (↑4)
	最强蜗牛	48 (↑65) -163 (↑21)
巨人网络	原始征途	12 (-) -21 (↓1)
	球球大作战	110 (↓12) -125 (↑36)
	征途	111-193
哔哩哔哩	命运-冠位指定	-
	碧蓝航线	6-121
心动公司	火炬之光：无限	41-65
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	-
	香肠派对	110 (↑44) -163 (↑30)
	不休的乌拉拉	127-169
姚记科技	指尖捕鱼	67 (↓7) -107 (↓15)
	捕鱼炸翻天	75 (-) -94 (-)
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	102 (↑16) -132 (↑21)
游族网络	新盗墓笔记	-
中手游	航海王强者之路	116 (↑14) -189 (↑6)
西山居	新剑侠情缘手游	59 (↓24) -72 (↑24)
创梦天地	地铁跑酷	-
	梦幻家园	70 (↓4) -95 (-)
友谊时光	浮生为卿歌	80 (↓19) -100 (↓13)

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（2023.05.28-2023.06.03）每日排名变化）

表2：未来一周上市公司新上线游戏（截止时间：2023.06.03 22：00）

上线时间	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
2023/6/5	龙神八部之西行纪	西游、卡牌	恺英网络	22,222	8.2
2023/6/6	向往的生活	休闲、种田	芒果超媒	1,009,566	9.2
2023/6/8	超凡先锋	射击、生存	网易	19,002,198	7
2023/6/9	火力苏打	射击、竞技	心动公司	553,311	8.5
2023/6/9	新仙剑奇侠传之挥剑问情	角色扮演、卡牌	中手游	203,765	8

资料来源：各游戏官网、TapTap、开源证券研究所（无官网预约人数的则使用 TapTap 预约人数）

表3：TapTap 新游安卓预约榜排名——《火力苏打》获新游本周预约榜第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22：00）

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	火力苏打	射击、竞技	心动	512,200	8.5
2	白夜极光	二次元、角色扮演	腾讯	235,223	8.6

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap评分
3	蔚蓝档案	卡牌、二次元	Yostar Games	317,509	8.1
4	影业梦想家	模拟、卡牌	Joycombo	85,811	9.1
5	逆水寒	MMORPG	网易	1,481,924	8.5
6	代号鸢	卡牌、模拟	代号鸢工作室	753,097	7.0
7	森之国度	MMORPG	灵犀互娱	78,636	8.7
8	西游：笔绘西行	冒险、角色扮演	莫比星球计划	157,912	9.2
9	彼界	二次元、冒险	初心者计划	321,503	8.6
10	荒古与魔法	ARPG、冒险	有家工作室	16,222	9.6

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表4：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《代号鸢》获新游本周预约榜第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22：00）

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap评分
1	代号鸢	卡牌、模拟	代号鸢工作室	753,097	7.0
2	火力苏打	射击、竞技	心动	553,311	8.5
3	Party Animals	休闲、派对游戏	Recreate Games	4,622,982	9.0
4	未来之役	射击、动作	KRAFTON, Inc.	4,472,172	8.4
5	逆水寒	MMORPG	网易	1,481,924	8.5
6	元气骑士新作	ARPG、地牢	凉屋游戏	2,235,992	8.8
7	永劫无间手游	三国、卡牌	24 Entertainment	2,773,938	8.3
8	星际战甲 Warframe 手游	MMORPG、射击	Digital Extremes	986,421	9.3
9	方舟：生存进化	生存、恐龙	蜗牛游戏	2,716,243	7.6
10	地下城与领主	冒险、角色扮演	Double 3A Studio	174,153	9.2

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表5：院线电影数据——《速度与激情 10》获得周票房第一（2023.05.28-2023.06.03）（截止时间：2023.06.03 22：00）

排序	影片名	票房（万）	人次（万）	平均票价
1	速度与激情 10	9020	239	38
2	蜘蛛侠：纵横宇宙	7992	216	37
3	哆啦A梦：大雄与天空的理想乡	6708	212	32
4	天空之城	6114	189	32
5	人生路不熟	4596	112	41
6	银河护卫队 3	2534	66	38
7	长空之王	1242	30	41
8	小美人鱼	701	19	37
9	温柔壳	578	14	41
10	巧虎奇幻舞台历险记	487	14	35

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表6：即将上映影片中，海外电影期待值保持领先（截止时间：2023.06.03 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	579516
2023/6/16	闪电侠	动作、奇幻	安德斯·穆斯切蒂	埃兹拉·米勒	171169

资料来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表7: 网播剧数据—周播映指数前十中, 新剧表现亮眼 (2023.05.28-2023.06.03)
 (截止时间: 2023.06.03 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	-	80.5	优酷	优酷
2	三分野	↑1	79.8	华策影视	腾讯视频
3	妻子的新世界	↑3	68.2	企鹅影视	腾讯视频
4	云襄传	↓2	70.4	爱奇艺	爱奇艺, 腾讯视频
5	请成为我的家人	↑1	64.9	芒果超媒	芒果TV
6	长月烬明	↓2	72.9	獭獭文化	优酷
7	正好遇见你	↑1	68.8	欢娱影视	爱奇艺、腾讯视频
8	漫长的季节	↓1	75.3	腾讯视频	腾讯视频
9	星汉灿烂·月升沧海	↑1	52.2	企鹅影视、歆光影业	腾讯视频
10	听说你喜欢我	-	54.8	耀客传媒、火花传媒	腾讯视频

资料来源: 艺恩数据、开源证券研究所

表8: 网播综艺数据—周播映指数前十中, 《中国说唱巅峰对决 2023》获本周第一 (2023.05.28-2023.06.03)
 (截止时间: 2023.06.03 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	中国说唱巅峰对决 2023	-	60.8	爱奇艺	爱奇艺
2	五十公里桃花坞第三季	-	59.3	腾讯视频	腾讯视频
3	乘风 2023	-	68.1	芒果TV	芒果TV
4	爸爸当家第二季	↑1	67.2	芒果TV	芒果TV
5	女子推理社	-	68.7	湖南卫视、芒果TV	芒果TV
6	萌探探探案第三季	-	58.1	爱奇艺	爱奇艺
7	哈哈哈哈哈第三季	↓3	62.6	爱奇艺、腾讯视频	爱奇艺、腾讯视频
8	密室大逃脱第三季	-	48.2	芒果TV	芒果TV
9	声生不息宝岛季卫视版	↓2	53.4	芒果TV	芒果TV
10	毛雪汪 2023	-	46.1	腾讯视频	腾讯视频

资料来源: 艺恩数据、开源证券研究所

表9: 台播剧数据—《梦中的那片海》获卫视晚间时段收视率第一 (2023.05.28-2023.06.03)
 (截止时间: 2023.06.03 22: 00)

排名	电视剧	频道	直播关注度 (%)
1	梦中的那片海	CCTV-8	1.2468
2	山河锦绣	CCTV-8	1.2171
3	大山的女儿	CCTV-8	0.9079
4	白色城堡	湖南卫视	0.5780
5	后浪	东方卫视	0.5358
6	公诉	北京卫视	0.4818
7	娘亲舅大	CCTV-17	0.2720
8	薄冰	安徽卫视	0.2657
9	听说你喜欢我	广东卫视	0.2531
10	大决战	CCTV-少儿	0.2259

资料来源: 酷云 EYE、开源证券研究所

表10: 台播综艺数据—《星光大道》获卫视晚间时段节目市占率第一 (2023.05.28-2023.06.03)
 (截止时间: 2023.06.03 22: 00)

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	星光大道	CCTV-3	3.0967
2	你好, 星期六	湖南卫视	2.6803

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
3	非诚勿扰	江苏卫视	2.1661
4	非常 6+1	CCTV-3	1.9911
5	青春环游记第四季	浙江卫视	1.8424
6	综艺喜乐汇	CCTV-3	2.0837
7	妈妈咪呀第八季	东方卫视	1.2729
8	大使的宝藏家宴	北京卫视	1.6508
9	武林风	河南卫视	1.3482
10	乡村大舞台	CCTV-17	0.4780

资料来源：酷云 EYE、开源证券研究所

2、行业新闻综述：国内外互联网公司持续发力 AI 大模型；

百度启动“文心杯”创业大赛

2.1、互联网：腾讯投资 AI 创业；百度启动“文心杯”创业大赛

(1) AI 创企 MiniMax 接近完成超 2.5 亿美元新一轮融资，腾讯关联实体参投 (2023.06.01)

路透社 6 月 1 日消息，聚焦通用大模型的中国 AI 创企 MiniMax 接近完成规模超 2.5 亿美元的一轮融资，其估值有望达到近 12 亿美元。该公司正开发类似 ChatGPT 的 AI 解决方案。MiniMax 的最新一轮融资吸引到新的投资者，包括与腾讯有关联的实体。据悉，MiniMax 在此前的融资中吸引到米哈游参投。其他早期投资者包括云启资本和明势资本等。（资料来源：界面新闻，<https://www.jiemian.com/article/9505648.html>）

(2) 京东：18 个千万级 3C 数码品牌成交额同比增长超 100% (2023.06.02)

36 氪获悉，5 月 31 日晚 8 点京东 618 全面开启。开门红 28 小时，京东携手 18 个千万级品牌共创成交额同比增长超 100%。截至 6 月 1 日 24 点，购买 3C 数码用户数突破 1000 万。其中，折叠屏手机成为用户购买手机新趋势，成交量同比增长超 200%；mini 台式机成交额环比增长超 10 倍；智能儿童手表搜索量环比增长超 4 倍；大功率移动电源成交额同比增长超 200%。（资料来源：36 氪，<https://36kr.com/newsflashes/2284519235770121>）

(3) 李彦宏宣布启动“文心杯”创业大赛，并设立 10 亿创投基金促进大模型生态 (2023.05.31)

36 氪获悉，百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏在摩根大通全球中国峰会期间宣布，百度将设立 10 亿元人民币的百度文心投资基金，旨在推动大模型生态繁荣，同时启动“文心杯”创业大赛，最高奖项为价值 1000 万元早期投资。据介绍，本次创业大赛于 5 月 31 日正式启动，参赛团队需专注于 AIGC、大模型创新应用方向，大赛将为参赛团队开放文心大模型相关能力及百度智能云算力资源。（资料来源：36 氪，<https://36kr.com/search/newsflashes/%E7%99%BE%E5%BA%A6>）

2.2、游戏：英伟达助力游戏 AI 应用落地

(1) 英伟达宣布为游戏提供定制化 AI 模型代工服务 (2023.05.24)

5 月 29 日，英伟达官网宣布将提供定制 AI 模型代工服务——Avatar Cloud Engine (ACE) for Games，可开发在云端和 PC 上运行的 AI 模型。开发者可以使用该服

务在其软件和游戏中搭建和部署定制化的语音、对话和动画 AI 模型。英伟达称，该服务通过 AI 驱动的自然语言交互为非玩家角色（NPC）带来智能，从而改变游戏。（资料来源：界面新闻，<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1767197566403703562&wfr=spider&for=pc>）

2.3、教育：政策持续助力

（1）教育部：大力推进京津冀基础教育资源共享、扩优提质（2023.05.25）

36 氪获悉，据教育部官网消息，教育部党组成员、副部长王嘉毅赴雄安新区调研，主持召开京津冀基础教育协同发展座谈会，研究推动京津优质中小学基础教育资源同河北共享。会议明确，大力推进京津冀基础教育资源共享、扩优提质，全面提升雄安新区基础教育发展水平。（资料来源：36 氪，<https://36kr.com/newsflashes/2278796575954693>）

2.4、元宇宙/AIGC：各厂商持续发布 AI 模型

（1）GPT-4 进行数据分析的成本不到人类分析师的 1%（2023.05.30）

阿里巴巴旗下研究机构达摩院及新加坡南洋理工大学的研究发现，OpenAI 新发布的大型语言模型 GPT-4 进行数据分析的成本只要人类资深分析师（平均年薪 9 万美元）的 0.45%，或是菜鸟分析员的 0.71%。报告显示，GPT-4 的成本不但远比人类分析师低廉，效率也快上不少。不过，GPT-4 的图表正确度、部分个案的报告呈现及格式表现不如人类。（资料来源：36 氪，<https://36kr.com/newsflashes/2280060758841090>）

（2）英伟达发布重建 3D 场景的 AI 模型（2023.06.02）

英伟达（NVIDIA）发布一篇新博客文章，介绍了 NVIDIA Research 使用神经网络进行 3D 重建的全新 AI 模型 Neuralangelo。它可将 2D 视频剪辑转换为精细的 3D 结构——生成建筑物、雕塑和其他现实世界物体的逼真虚拟复制品。（资料来源：中国电子报，https://mp.weixin.qq.com/s/WcBfwPzCNt5S-q0vu_8yEQ）

3、公告总结：部分公司发布业务相关公告

（1）游族网络：关于签署著作权许可合同暨关联交易的进展公告（2023.06.02）

游族网络股份有限公司于 2020 年 6 月 17 日召开第五届董事会第二十七次会议、第五届监事会第二十四次会议，审议通过《关于签署著作权许可合同的议案》，同意公司全资子公司上海游族互娱网络科技有限公司与三体宇宙（上海）文化发展有限公司签订《著作权许可合同》，三体宇宙将系列小说《三体》（含小说《三体》、《三体 II：黑暗森林》、《三体 III：死神永生》）在授权范围内用于游戏开发、发行、改编以及衍生产品等权利授予游族互娱。

（2）冰川网络：关于拟与关联方签署《全球独家代理协议》暨关联交易的公告（2023.05.30）

深圳冰川网络股份有限公司拟与关联方成都市开心加网络有限公司（以下简称“成都开心加”）签署《全球独家代理协议》（以下简称“本协议”）。成都开心加拟就其研发的移动网络游戏《暮光幻想》（以下简称“授权游戏”或“标的物”）的宣传、推广和运营事宜与公司进行合作，由公司作为《暮光幻想》在独家代理区域和

独家代理期限内进行宣传、推广和运营的独家代理商，公司需根据协议约定就授权游戏向成都开心加支付其分成收益；如满足协议规定，公司需向成都开心加支付游戏版权金及预付款 600 万元人民币。由于成都开心加系公司持股 40.54% 的参股公司，公司员工王岱在成都开心加担任董事，基于上述事实及实质重于形式原则，成都开心加认定为公司关联方，本次交易认定为关联交易。

表11：世纪天鸿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 (%)
世纪天鸿	志鸿教育	872	5.1	7634.8	21.2

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 22 周表现强于上

证综指、沪深 300、深证成指、创业板指

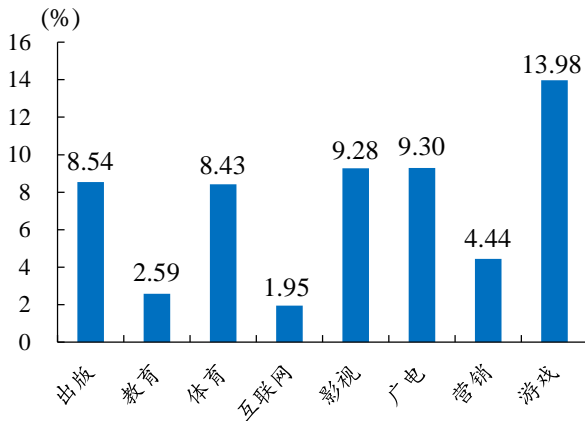
A 股传媒板块 2023 年第 22 周（5 月 29 日-6 月 2 日）上涨 9.67%，与沪深 300（+0.28%）、上证综指（+0.55%）、深证成指（+0.81%）、创业板指（+0.18%）相比表现较强。在我们追踪的 A 股八大子板块中，游戏板块表现最好（+13.98%），互联网板块表现最差（+1.95%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，教育板块均获得最高超额收益，分别为+4.31%/+13.70%。

A 股传媒互联网相关个股中，电广传媒周涨幅最大（+30.30%），中昌数据周跌幅最大（-37.78%）；美股传媒互联网相关个股中，云集周涨幅最大（+25.38%），哔哩哔哩周跌幅最大（-9.30%）；港股传媒互联网相关个股中，电视广播周涨幅最大（+45.53%），哔哩哔哩-SW 周跌幅最大（-7.63%）。

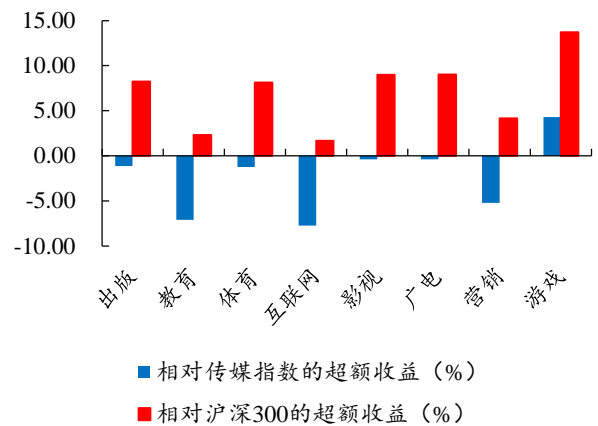
表12：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—电广传媒周涨幅第一，中昌数据周跌幅第一（5 月 29 日-6 月 2 日）（以 2023 年 6 月 2 日收盘价为基准）

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 (%)
000917.SZ	电广传媒	7.01	30.30	600242.SH	中昌数据	0.28	(37.78)
300113.SZ	顺网科技	18.87	28.72	002113.SZ	ST 天润	0.55	(21.43)
601900.SH	南方传媒	25.47	28.12	300533.SZ	冰川网络	46.60	(17.95)
002292.SZ	奥飞娱乐	10.44	26.70	002699.SZ	ST 美盛	1.51	(10.65)
002602.SZ	世纪华通	6.84	25.97	603613.SH	国联股份	49.28	(4.61)
002605.SZ	姚记科技	40.08	24.94	300059.SZ	东方财富	14.52	(4.10)
300426.SZ	唐德影视	15.56	21.56	300338.SZ	开元股份	4.61	(3.76)
300364.SZ	中文在线	21.99	20.30	600226.SH	瀚叶股份	2.47	(2.37)
300226.SZ	上海钢联	38.05	20.22	600892.SH	大晟文化	5.26	(2.23)
000917.SZ	电广传媒	7.01	30.30	600242.SH	中昌数据	0.28	(37.78)

数据来源：Wind、开源证券研究所

图3: 游戏板块周涨幅最大, 互联网板块周涨幅最小 (5月22日-5月26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29日-6月2日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

表13: 美股重点传媒公司行情 (取涨幅前十位和后十位) — 云集周涨幅最大, 哔哩哔哩周跌幅最大 (5月29日-6月2日) (以2023年6月2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 (%)
云集	YJ.O	0.32	52.38	哔哩哔哩	BILI.O	15.32	(9.30)
优点互动	IDEX.O	0.04	15.00	微博	WB.O	14.51	(5.10)
新东方	EDU.N	42.76	13.81	寺库	SECO.O	0.80	(3.63)
高途集团	GOTU.N	2.79	12.05	网易	NTES.O	86.61	(3.24)
微美全息	WIMI.O	1.00	10.50	拼多多	PDD.O	69.54	(2.63)
携程网	TCOM.O	34.42	9.30	虎牙直播	HUYA.N	3.20	(2.44)
360金融	QFIN.O	14.97	8.71	极光	JG.O	0.30	(2.00)
ROKU	ROKU.O	60.14	7.30	达内科技	TEDU.O	3.13	(1.88)
京东	JD.O	35.43	7.04	爱奇艺	IQ.O	4.45	(1.11)
有道	DAO.N	4.77	6.71	凤凰新媒体	FENG.N	2.20	(0.90)

数据来源: Wind、开源证券研究所

表14: 港股重点传媒公司行情 (取涨幅前十位和后十位) — 电视广播周涨幅最大, 哔哩哔哩-SW 周跌幅最大 (5月29日-6月2日) (以2023年6月2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 (%)
电视广播	0511.HK	7.16	45.53	哔哩哔哩-SW	9626.HK	123.50	(7.63)
东方甄选	1797.HK	31.15	30.61	睿见教育	6068.HK	0.18	(4.79)
禅游科技	2660.HK	3.90	27.45	百奥家庭互动	2100.HK	0.40	(3.66)
美图公司	1357.HK	2.06	16.38	美团-W	3690.HK	121.60	(3.49)
数字王国	0547.HK	0.29	13.73	新华文轩	0811.HK	5.88	(2.81)
天鸽互动	1980.HK	0.43	10.39	汇量科技	1860.HK	3.78	(2.07)
创梦天地	1119.HK	3.16	10.10	云音乐	9899.HK	82.40	(1.90)
中国有赞	8083.HK	0.15	9.35	凤凰卫视	2008.HK	0.27	(1.85)
金山软件	3888.HK	31.15	9.01	中国科培	1890.HK	2.54	(1.55)
阅文集团	0772.HK	32.45	7.63	中国东方教育	0667.HK	3.33	(1.31)

数据来源: Wind、开源证券研究所

表15: 受益标的包括游戏、电商、教育、出版、影视、VR/AR 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	
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	10.44	154	(0.12)	0.12	0.22	(87)	87	47	2.2
300413.SZ	芒果超媒	买入	30.06	562	0.98	1.29	1.55	31	23	19	10.1
002624.SZ	完美世界	买入	18.65	362	0.72	0.84	0.97	26	22	19	4.7
002605.SZ	姚记科技	买入	40.08	165	0.86	1.82	2.19	47	22	18	6.7

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
0700.HK	腾讯控股	买入	334.20	32,044	19.76	18.7	15.9	17	18	21	75.4
9999.HK	网易-S	买入	136.40	4,397	6.23	6.9	7.7	22	20	18	32.5
603444.SH	吉比特	买入	552.93	398	20.33	24.59	27.37	27	22	20	55.4
2400.HK	心动公司	买入	21.55	104	(1.17)	0.20	0.80	(18)	108	27	3.9
1119.HK	创梦天地	买入	3.16	45	(1.80)	0.10	0.30	(2)	32	11	1.1
300031.SZ	宝通科技	未有评级	29.85	123	(0.96)	1.04	1.39	(31)	29	21	8.2
300081.SZ	恒信东方	未有评级	10.20	62	(0.70)	-	-	(15)	-	-	3.0
300299.SZ	富春股份	未有评级	8.12	56	0.06	-	-	135	-	-	0.8
002517.SZ	恺英网络	未有评级	18.37	395	0.49	0.65	0.81	37	28	23	2.1
603466.SH	风语筑	未有评级	15.25	91	0.11	0.22	0.65	139	69	23	3.6
300556.SZ	丝路视觉	未有评级	27.20	33	0.39	-	-	70	-	-	7.1
603377.SH	东方时尚	未有评级	7.94	57	(0.07)	0.33	0.42	(113)	24	19	2.9
002555.SZ	三七互娱	未有评级	31.75	704	1.34	1.37	1.58	24	23	20	5.5
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	4.01	50	(0.25)	-	-	(16)	-	-	1.5
603258.SH	电魂网络	未有评级	48.77	119	0.83	1.48	1.74	59	33	28	9.8
300002.SZ	神州泰岳	未有评级	12.84	252	0.28	0.36	0.43	46	36	30	2.5
002558.SZ	巨人网络	未有评级	19.90	399	0.46	0.61	0.72	43	33	28	5.9
300494.SZ	盛天网络	未有评级	39.16	106	0.82	1.07	1.35	48	37	29	5.7
002599.SZ	盛通股份	未有评级	7.36	40	0.01	0.29	0.38	736	25	19	2.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	17.37	63	0.17	0.20	0.22	102	87	79	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	25.47	228	1.06	1.30	1.43	24	20	18	8.1
601019.SH	山东出版	未有评级	10.24	214	0.81	0.86	0.91	13	12	11	6.4
300459.SZ	汤姆猫	未有评级	6.90	243	0.13	-	-	53	-	-	1.1
601595.SH	上海电影	未有评级	31.53	141	(0.75)	0.22	0.37	(42)	143	85	3.5
300251.SZ	光线传媒	未有评级	8.86	260	(0.24)	0.15	0.32	(37)	59	28	2.8

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 6 月 2 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, 内容行业监管政策变化。

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