

# 5月行情进入回调期，AI终端化浪潮开启

## ——2023年5月传媒行业月度跟踪

行业评级:看好

2023年6月9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、5月传媒板块行情概述：表现不及市场，各子板块均有下滑

- **板块行情回顾：**5月传媒板块表现不及市场，下跌4.5%，行业表现弱于市场，位列31个申万分类行业中第16位。
- **个股行情盘点：**个股涨幅前五为紫天科技(+68.6%)、南方传媒(+34.6%)、天地在线(+33.6%)、巨人网络(+31.6%)、中视传媒(+20.6%)；跌幅前五为ST鼎龙(-48.3%)、\*ST天润(-47.4%)、\*ST美盛(-40.0%)、退市中昌(-37.8%)、星辉娱乐(-24.2%)。

## 2、行业重要数据跟踪

- **游戏：**据伽马数据，4月中国游戏市场规模为224.9亿元，环比上升3.0%，同比下降2.2%。4月移动游戏市场规模162.2亿元，环比增长4.0%，同比下降4.4%；4月客户端游戏市场规模55.6亿元，环比增长0.2%，同比增长12.6%。
- **广告营销：**据CTR数据，4月份广告市场花费同比增长15.1%，涨幅明显，月度花费环比增长2.9%，较上月环比收窄9个百分点。23年1-4月同比增长行业占比达7成，食品饮料行业投放持续位居前列，药品、化妆品/浴室用品和交通行业花费同比上涨显著。
- **影视院线：**据猫眼数据，5月全国电影大盘票房34.1亿元，环比上涨18.7%，同比上涨375.5%。电视剧集方面，腾讯独播《平凡之路》获得5月正片播放市占排行第一位，爱奇艺独播的《人生之路》蝉联舆情热度榜首位。网络剧集方面，优酷视频独播的《长月烬明》持续占据5月播放市占与舆情热度双冠王。综艺方面，《中国说唱巅峰对决2023》为正片播放市占首位，市占率TOP10中9部为季播性综艺。
- **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，4月MAU达5.9亿。短视频平台头部效应明显，抖音4月MAU达7.6亿。
- **出版：**据当当网数据，5月图书销售TOP3分别为《你也走了很远的路吧》《我与地坛》《被讨厌的勇气》。

## 3、重要资讯

- **网络视听市场规模持续增长，AIGC赋能降低创作门槛。** 2022年网络视听市场规模达8002亿元，同比继续增长，知识类内容正逐渐成为热点门类，AIGC助力内容和技术制作，创作门槛进一步降低。
- **单剧招商实力下降，头部剧集品牌占比提升。** Q1剧集招商实力整体下降，剧均合作品牌数量明显减少，越来越多品牌选择先观望剧集热度后再进行投放。播映指数TOP10剧集合作品牌数占比同比略有增加。
- **降本增效成为MCN行业主旋律，机构加快构建第二增长曲线。** MCN 机构规模两级分化，增长阻力加大。营销业态收入占比增加，MCN机构向平台多栖化发展。头部机构加快建设第二平台业务梯队，内容覆盖更多垂类。
- **AI应用持续落地，终端化浪潮开启。** 5月包括教育、办公等多个行业AI技术应用落地。

- 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：表现不及市场，各子板块均有下滑

行情回顾；个股复盘

## 02 行业重要数据跟踪

米哈游《星铁》首月表现亮眼；广告市场持续回暖

## 03 重要资讯

AI应用持续落地，加速与产业融合

## 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

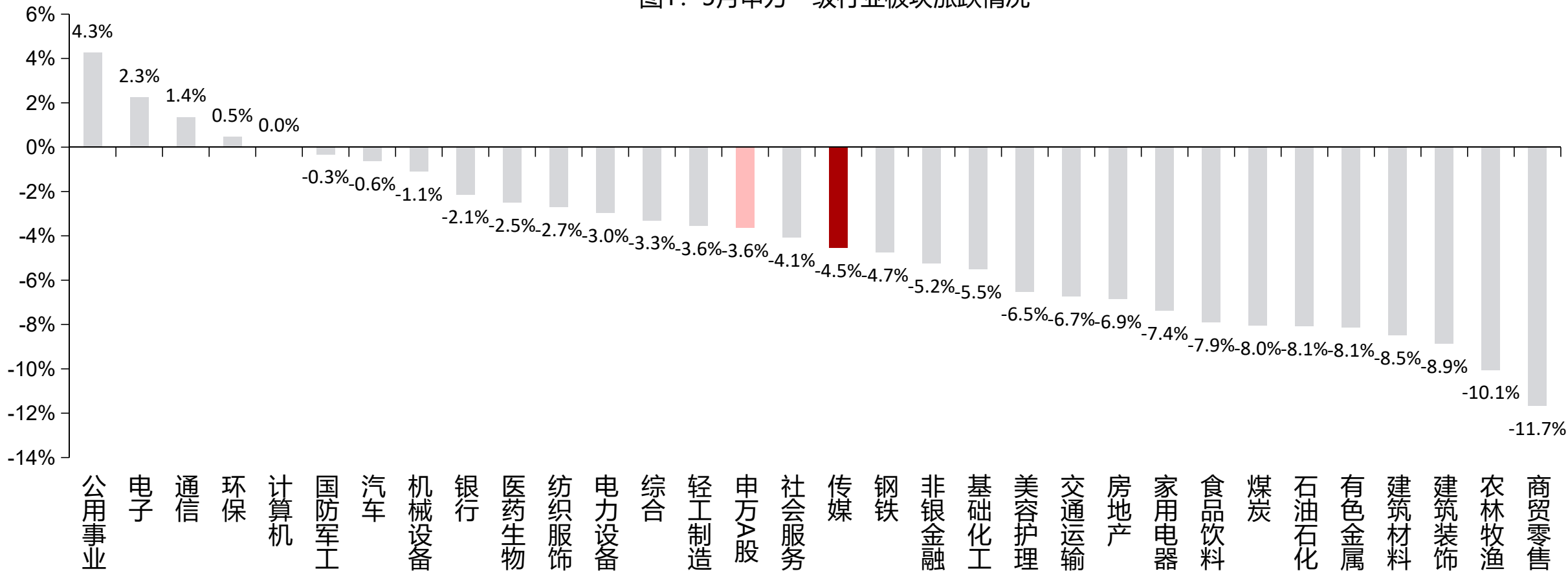
# 01

## 传媒板块回顾

表现不及市场，各子板块均有下滑

■ 5月传媒板块表现不及市场，下跌4.5%，申万A股同月下跌3.6%，行业表现弱于市场，位列31个申万分类行业中第16位。

图1：5月申万一级行业板块涨跌情况



- 各子版块均有下滑，游戏行业跌幅最小，该子板块跌幅2.6%，影视院线板块跌幅达10.9%。个股涨幅前五为紫天科技、南方传媒、天地在线、巨人网络、中视传媒；跌幅前五为ST鼎龙、\*ST天润、\*ST美盛、退市中昌、星辉娱乐。

图2：5月申万传媒行业子板块涨跌情况

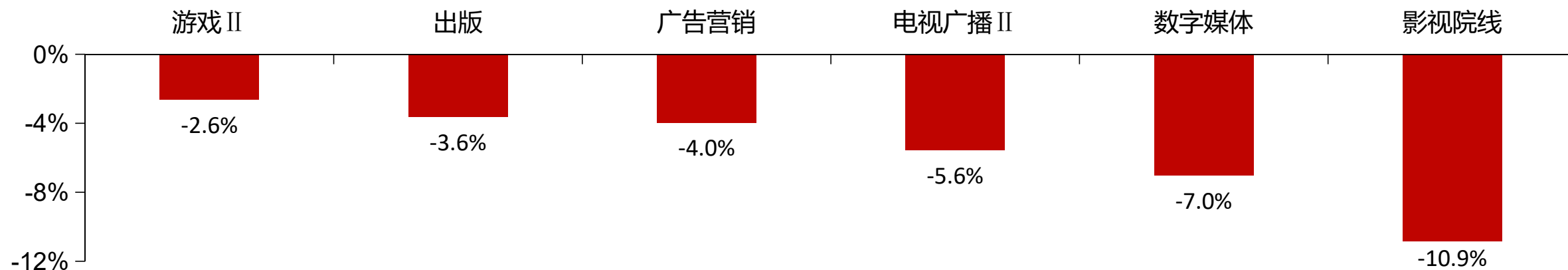


图3：5月传媒行业涨幅前五股票

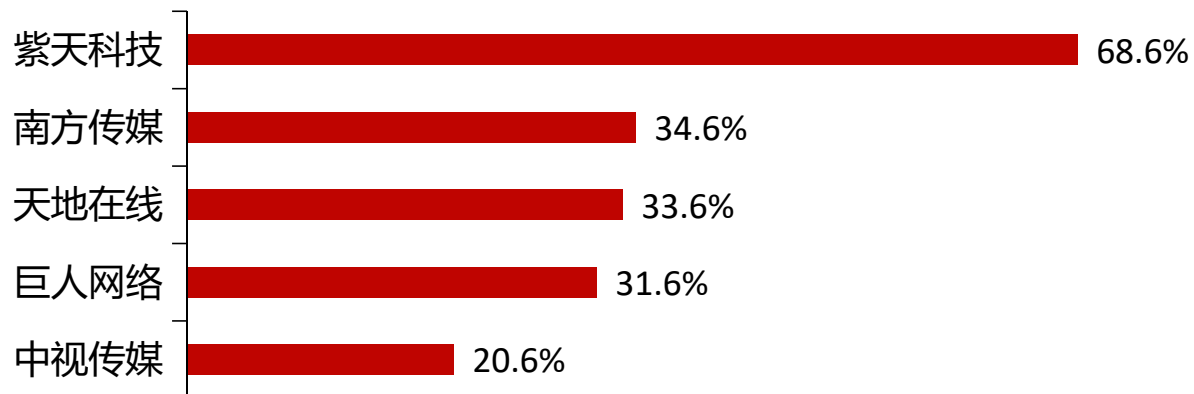
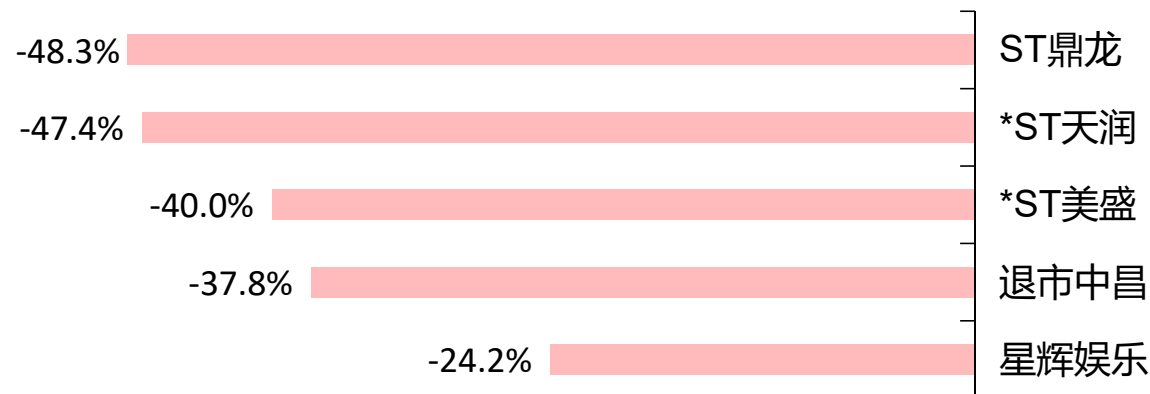


图4：5月传媒行业跌幅前五股票





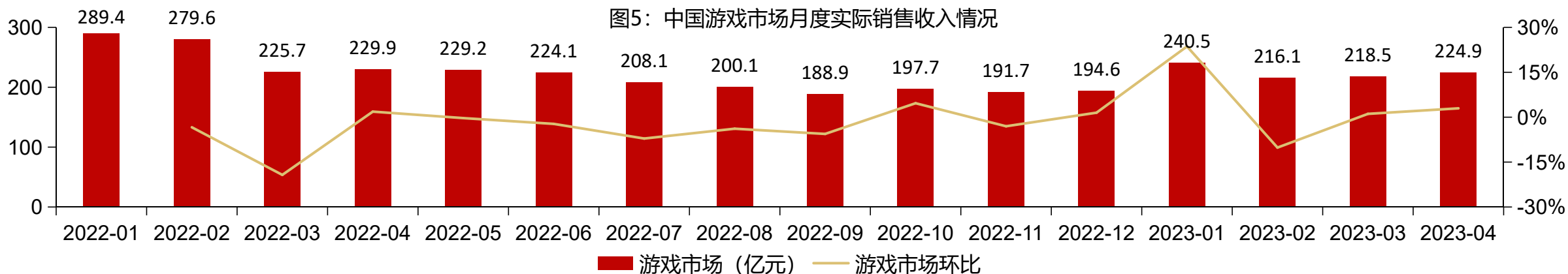
# 02

## 行业重要数据跟踪

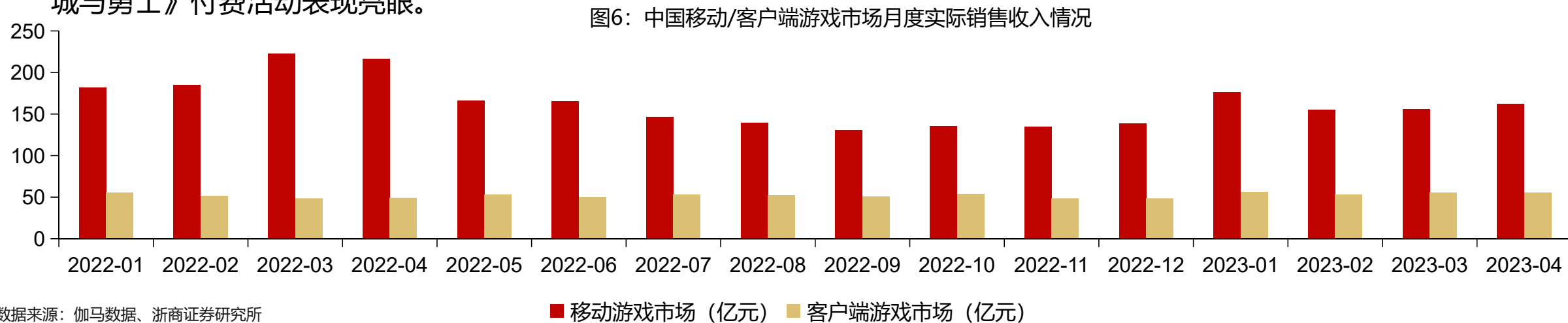
米哈游《星铁》首月表现亮眼；广告市场持续回暖

# 2.1 游戏：4月销售环比增长，《崩坏：星穹铁道》首月流水12亿+

■ 4月中国游戏市场规模为224.9亿元，环比上升3.0%，同比下降2.2%，移动新游上线拉动大盘增长。



■ 4月移动游戏市场规模162.2亿元，环比增长4.0%，同比下降4.4%，新游表现较优，《崩坏：星穹铁道》上线首日登顶App Store游戏畅销榜，首月流水预估超12亿元；4月客户端游戏市场规模55.6亿元，环比增长0.2%，同比增长12.6%，《地下城与勇士》付费活动表现亮眼。



- **4月中国手游海外收入排行榜首位由《原神》蝉联**，4月米哈游《崩坏：星穹铁道》上线，凭借新颖的太空科幻题材、精美的二次元美术风格，叠加崩坏IP的影响力，入围本期出海手游收入榜第7名，全球市场反应热烈，发布不到一周海外下载量突破1,100万，空降下载榜榜首，表现亮眼。

表1：4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	PUBG MONILE	腾讯	0
3	Puzzles&Survival	三七互娱	0
4	使命召唤手游	动视暴雪&腾讯	+1
5	口袋奇兵	江娱互动	+1
6	万国觉醒	莉莉丝	-2
7	崩坏：星穹铁道	米哈游	新游
8	Mobile Legends: Bang Bang	沐瞳科技	0
9	Age of Origins	CamelGames	-2
10	偶像梦幻祭!!Music	乐元素	+5

表2：4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	崩坏：星穹铁道	米哈游	新游
2	Piano Star	Potato Games Studio	+2
3	PUBG MONILE	腾讯	-2
4	Mobile Legends: Bang Bang	沐瞳科技	+3
5	Subway Princess Runner	Ivy Mobile	0
6	Soccer Super Star	Real Freestyle Soccer	0
7	Piano Fire	Adaric Music	-4
8	Snake Lite	河马游戏	0
9	UNO!	Mattel163	+1
10	Doomsday: Last Survivors	IGG	-8

- 《王者荣耀》位列5月中国区游戏下载/收入榜首位，下载榜中《王者荣耀》《蛋仔派对》《最后的原始人-史前生存记》位列前3，前10位中《最后的原始人-史前生存记》《火炬之光：无限》为新入榜游戏。收入榜中《王者荣耀》《和平精英》《崩坏：星穹铁道》位列前3。

表3：5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	王者荣耀	2,977,837	+2
2	蛋仔派对	2,933,604	+2
3	最后的原始人-史前生存记	2,350,862	新进榜
4	和平精英	1,903,101	+1
5	金铲铲之战	1,593,561	+2
6	崩坏：星穹铁道	1,581,262	+2
7	火炬之光：无限	1,473,375	新进榜
8	全民找茬 2	1,425,697	+91
9	超能世界	1,353,224	-8
10	开心消消乐®	1,296,363	-1

表4：5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	56,334,303	0
2	和平精英	48,975,639	0
3	崩坏：星穹铁道	47,386,348	+14
4	金铲铲之战	27,646,642	5
5	三国志·战略版	22,016,580	-1
6	梦幻西游	21,586,604	0
7	原神	21,251,330	-4
8	合金弹头：觉醒	21,137,236	0
9	蛋仔派对	20,060,555	-4
10	捕鱼大作战	19,589,151	0

## 2.1 游戏

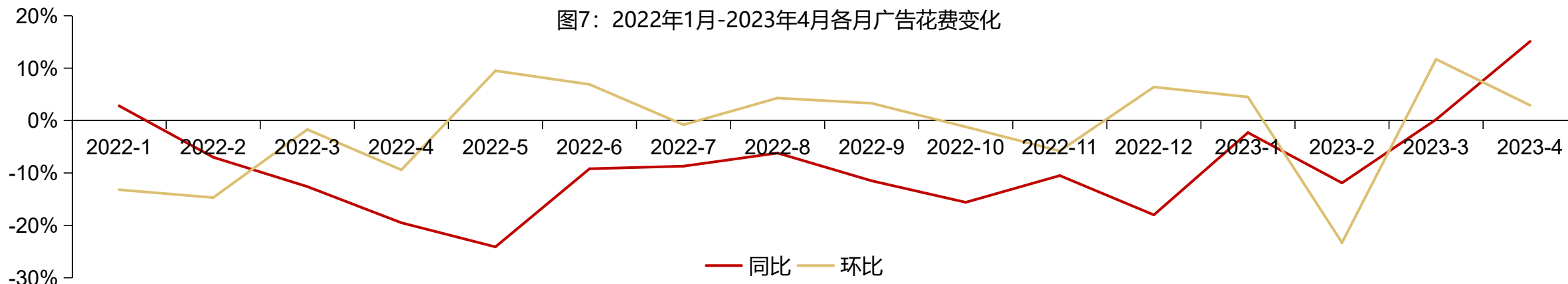
- **5月发放国产游戏版号86款，数量稳定。**2023年起，版号发放呈常态化趋势，每月国产版号数量保持在85款以上，本月收获的国产游戏版号包括网易《七日世界》、腾讯《王牌战士2》、莉莉丝《众神派对》、B站《光隙解语》等，屡出爆款的出海厂商麦吉太文旗下《麦吉大改造》(《Project Makeover》)也在此次获得版号。

表5：国产及进口游戏版号发放情况(2022年起)

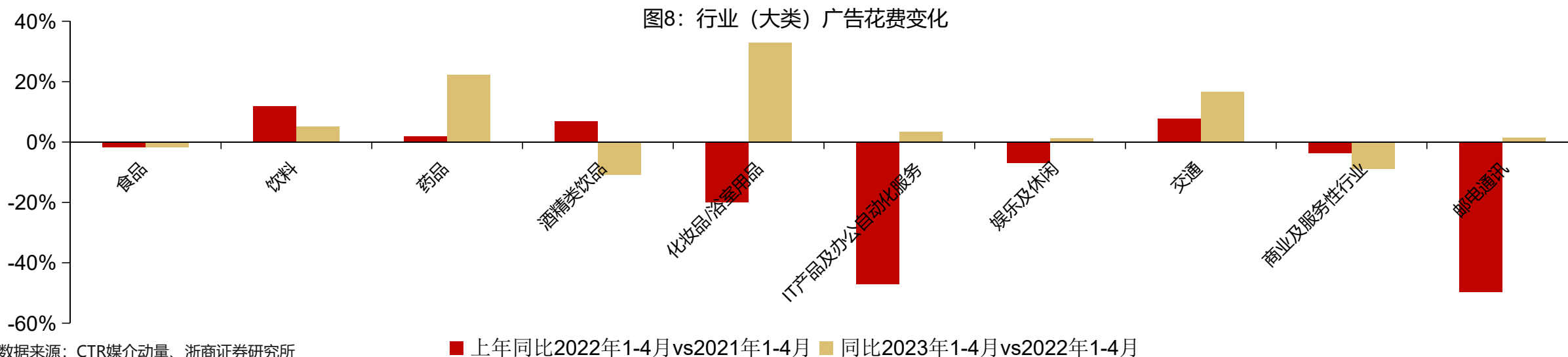
游戏 端口	国产														进口	
	2022-04	2022-05	2022-06	2022-07	2022-08	2022-09	2022-10	2022-11	2022-12	2023-01	2023-02	2023-03	2023-04	2023-05	2022-12	2023-03
移动端	40	0	58	61	64	69	0	68	72	79	79	77	78	79	32	22
客户端	4	0	1	2	2	4	0	7	7	3	7	3	1	2	8	3
游戏机 端	1	0	0	0	2	0	0	0	0	1	1	1	1	0	0	1
网页端	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
跨平台	0	0	0	4	0	0	0	5	5	5	0	5	6	5	4	1
合计	45	0	60	67	69	73	0	80	84	88	87	86	86	86	44	27

## 2.2 广告营销：4月市场花费持续回升，同增15.1%

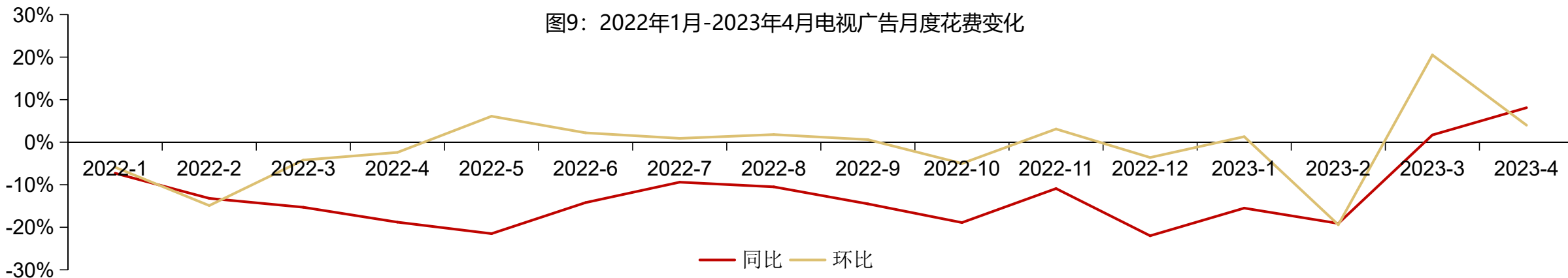
■ 4月份广告市场花费同比增长15.1%，涨幅明显，月度花费环比增长2.9%，较上月环比收窄9个百分点。



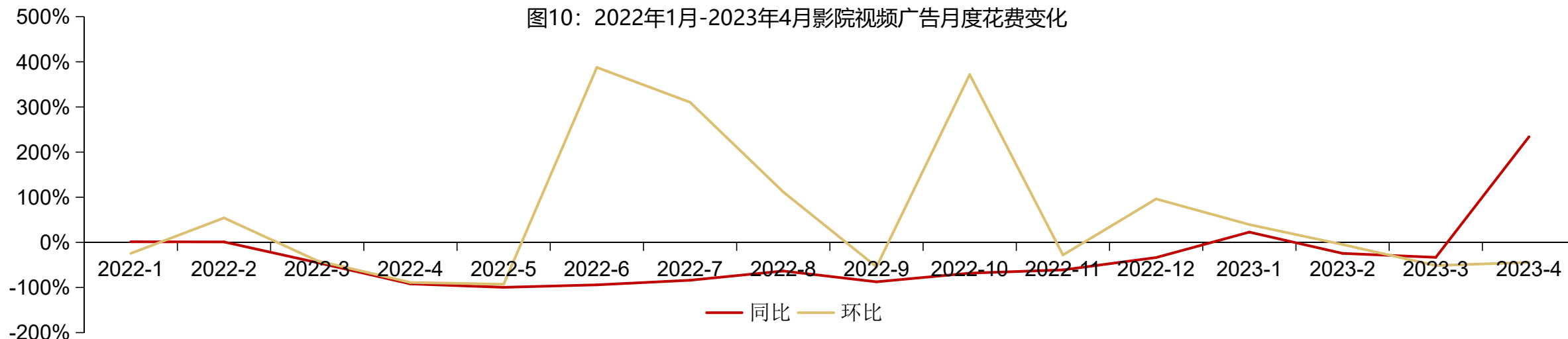
■ 23年1-4月同比增长行业占比达7成，食品饮料行业投放持续位居前列，药品、化妆品/浴室用品和交通行业花费同比上涨显著。



■ 4月电视广告月度花费同比上升8.1%，增幅持续扩大，环比上升4.0%。



■ 4月影院视频广告花费同比增长233.9%，环比下滑44.3%。



- 23年1-4月整体市场花费TOP3为伊利、德佑及飞鹤。蔓迪为新入榜单品牌。德佑、外星人、幸福、IM智己同增超1000%。

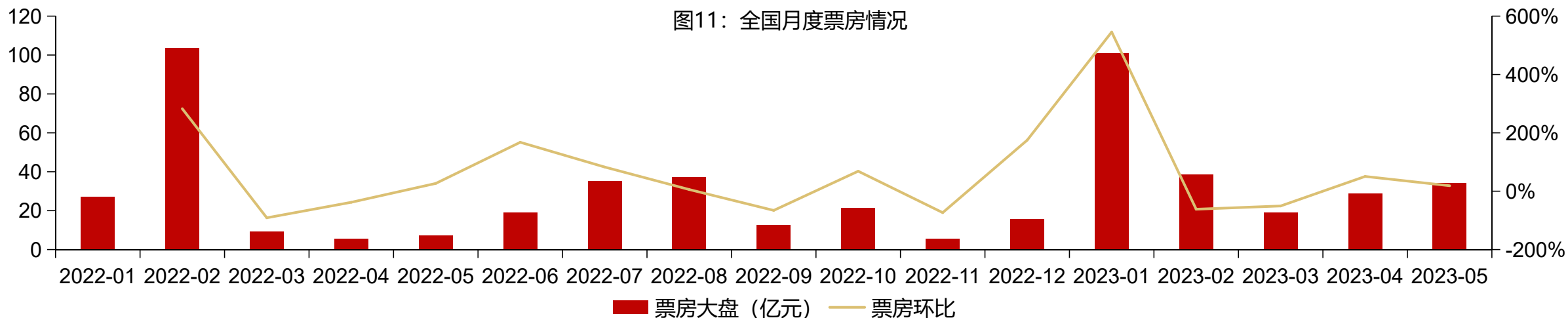
表6：2023年1-4月整体广告市场花费TOP30榜单

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	-11.6%	11	曹清华	67.0%	21	认养一头牛	-15.0%
2	德佑	>1000%	12	超视立	37.6%	22	燕小厨	154.3%
3	飞鹤	181.5%	13	同溢堂	-13.0%	23	海飞丝	113.0
4	君乐宝	-24.2%	14	蒙奇	25.7%	24	泸州	-5.2%
5	养无极	153.7%	15	汤臣倍健	48.2%	25	元气森林	701.8%
6	陈李济	-5.5%	16	幸福	>1000%	26	IM智己	>1000%
7	妙可蓝多	-30.5%	17	农夫山泉	105.6%	27	易开得	9.6%
8	蒙牛	-40.3%	18	天草	14.8%	28	鸿茅	-11.9%
9	蔓迪	New	19	变通	329.7%	29	今麦郎	-20.1%
10	外星人	>1000%	20	中国移动通信	5.1%	30	旺旺	-29.0%

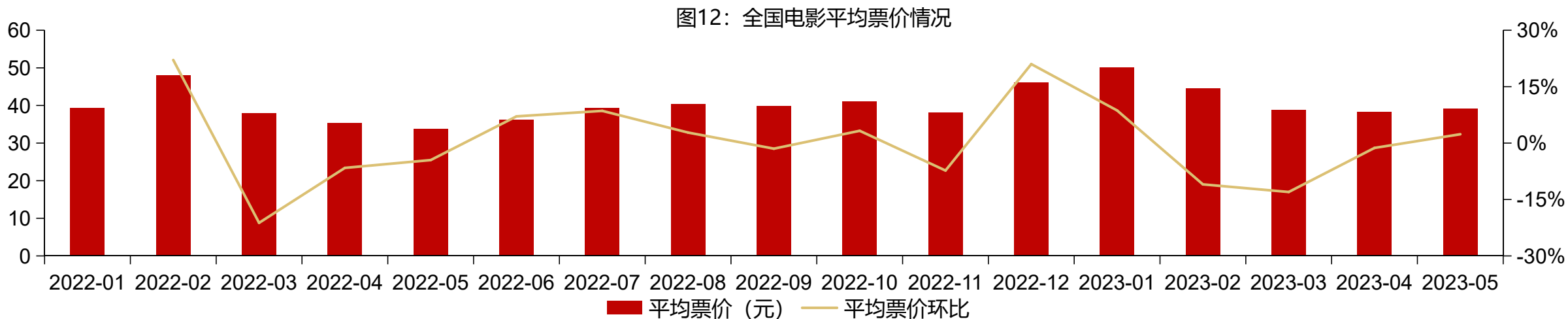


## 2.3 影视院线：5月大盘票房34.1亿元，环增18.7%

■ 5月全国电影大盘票房34.1亿元，环比上涨18.7%，同比上涨375.5%，保持增长势头，多部热门新片上映拉升票房。



■ 5月全国电影平均票价39.2元，环比上涨2.3%，同比上涨16.0%。



- **5月票房收入榜首为《人生路不熟》**，月票房达8.2亿元，《速度与激情10》紧随其后，月票房8.1亿元，观影人次达2,144.7万人。《银河护卫队3》位列5月票房第3位，月票房5.7亿元。5月TOP10票房明显集中头部影片，新上映电影占据当月票房TOP10中3席。

表7：5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(元)
1	人生路不熟	2023/4/28	82,014.91	2,232,707	1,978.5	7.3%	41.4
2	速度与激情10	2023/5/17	80,853.41	2,092,393	2,144.7	6.6%	37.6
3	银河护卫队3	2023/5/5	56,755.13	172,830	1,443.0	5.8%	39.3
4	长空之王	2023/4/28	53,602.13	1,499,382	1,288.3	6.9%	41.6
5	这么多年	2023/4/28	16,921.67	709,564	412.4	5.9%	41.0
6	灌篮高手	2023/4/20	12,357.94	462,308	345.3	6.8%	35.7
7	请别相信她	2023/5/20	5,117.79	264,737	125.8	4.7%	40.6
8	新猪猪侠大电影·超级赛车	2023/4/29	3,535.61	218,666	103.4	4.8%	34.1
9	检察风云	2023/4/29	3,157.52	211,515	86.1	4.4%	36.6
10	刀剑神域进击篇：暮色黄昏	2023/5/26	2,952.65	275,346	91.9	2.9%	32.1

## 2.3 影视院线

- **6月多部新片上映**，其中备受期待的电影包括热门IP《变形金刚：超能勇士崛起》，漫威《闪电侠》，迪士尼《疯狂元素城》等，此前斩获众多奖项的悬疑片《消失的她》也将于6月22日上映。

表8：6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)
2023/6/9	变形金刚：超能勇士崛起	动作/科幻	擎天柱, 擎天圣	60.1	2023/6/21	绝地追击	犯罪/动作	欧豪, 谷嘉诚	4.1
2023/6/10	极寒之城	动作/悬疑	夏雨, 李立群	1.1	2023/6/21	别叫我“赌神”	剧情/家庭	周润发, 袁咏仪	2.5
2023/6/16	闪电侠	动作/冒险	埃兹拉·米勒, 迈克尔·基顿	17.5	2023/6/22	消失的她	悬疑/犯罪	朱一龙, 倪妮	23.3
2023/6/16	疯狂元素城	动画	莉娅·刘易斯, 宋祖儿	8.3	2023/6/30	透明侠侣	喜剧/奇妙	史策, 王皓	2.2
2023/6/16	表白吧！在毕业前	喜剧/爱情	曾柯琅, 柴烨	1.0	2023/6/30	夺宝奇兵：命运转盘	动作/冒险	哈里森·福特, 菲比·沃勒	1.9
2023/6/21	我爱你！	剧情/爱情	倪大红, 惠英红	7.7					

■ 电视剧集方面，腾讯独播的《平凡之路》获得5月正片播放市占排行第一位，爱奇艺独播的《人生之路》蝉联舆情热度榜首位。5月电视剧正片播放市占率前三位分别为《平凡之路》《后浪》《甜小姐与冷先生》，均为5月上线剧集，其中《平凡之路》《后浪》播放指数及市占率领先明显。舆情热度前三位分别为《人生之路》《后浪》《战火中的青春》。

表9：5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	平凡之路	腾讯视频	257,689	8.9%	29
2	后浪	优酷视频	226,691	7.9%	18
3	甜小姐与冷先生	优酷视频	61,588	2.1%	24
4	龙城	爱奇艺	51,031	1.8%	31
5	卧底警花	爱奇艺、腾讯视频	43,744	1.5%	20
6	无间	腾讯视频	32,679	1.1%	31
7	温暖的甜蜜的	芒果TV	29,270	1.0%	29
8	欢乐颂4	腾讯视频	28,130	1.0%	31
9	人生之路	爱奇艺	26,334	0.9%	31
10	战火中的青春	优酷视频、爱奇艺	25,226	0.9%	31

表10：5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(万)	统计天数
1	人生之路	爱奇艺	2,706.1	31
2	后浪	优酷视频	2,060.4	18
3	战火中的青春	优酷视频、爱奇艺	1,783.2	31
4	无间	腾讯视频	1,655.8	31
5	温暖的甜蜜的	芒果TV	1,321.9	29
6	爱情而已	腾讯视频	1,287.2	31
7	平凡之路	腾讯视频	1,117.1	29
8	他是谁	优酷视频	1,029.7	31
9	风雨送春归	优酷视频	858.9	31
10	心想事成	爱奇艺、腾讯视频	845.3	31

■ **网络剧集方面，优酷视频独播的《长月烬明》持续占据5月播放市占与舆情热度双冠王。**4月网剧正片播放市占率前三位分别由《长月烬明》《云襄传》《护心》获得，TOP10中有4部由优酷视频独播。舆情热度前三位分别由《长月烬明》《特工家族》《护心》获得。

表11：5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	长月烬明	优酷视频	350,889	12.2%	31
2	云襄传	爱奇艺、腾讯视频	253,002	8.8%	31
3	护心	优酷视频	228,119	7.9%	23
4	你给我的喜欢	腾讯视频	202,354	7.0%	31
5	三分野	腾讯视频	155,756	5.4%	10
6	漫长的季节	优酷视频	125,471	4.4%	31
7	外婆的新世界	爱奇艺	67,450	2.3%	25
8	破事精英 第二季	爱奇艺	55,409	1.9%	31
9	妻子的新世界	优酷视频	50,794	1.8%	8
10	尘封十三载	爱奇艺	40,253	1.4%	31

表12：5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(万)	统计天数
1	长月烬明	优酷视频	2,858.2	31
2	特工家族	爱奇艺	2,611.3	31
3	护心	优酷视频	1,897.6	23
4	云襄传	爱奇艺、腾讯视频	1,589.8	31
5	你给我的喜欢	腾讯视频	1,508.3	31
6	人设	爱奇艺、腾讯视频	1,278.2	31
7	破事精英 第二季	爱奇艺	1,243.5	31
8	漫长的季节	优酷视频	1,120.4	31
9	回响	爱奇艺	1,049.3	31
10	无眠之境	芒果TV	914.7	31

- 待播剧热度榜TOP10以玄幻、古装题材为主，仅有1部为现代剧。TOP30中共有6部剧集来自企鹅影视，11部剧集来自爱奇艺；位列12位的《小日子》和25位的《庆余年2》为本月新开机剧集，《长相思》《与凤行》《宁安如梦》位列待播剧集热度榜TOP3。

表13：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	9.82	企鹅影视	16	仙剑	6.66	企鹅影视
2	与凤行	9.57	企鹅影视	17	孤舟	6.63	爱奇艺
3	宁安如梦	9.45	爱奇艺	18	偷偷藏不住	6.59	优酷
4	英雄志	9.17	紫骏豪迈影视	19	骄阳伴我	6.49	爱奇艺
5	玉骨遥	9.10	企鹅影视	20	无忧渡	6.37	爱奇艺
6	莲花楼	8.93	爱奇艺	21	大江大河3	6.38	正午阳光影视
7	折腰	8.85	企鹅影视	22	春色寄情人	6.30	腾讯视频
8	长风渡	8.76	爱奇艺	23	一念关山	6.27	柠萌影业
9	安乐传	8.58	上海影视传媒	24	七时吉祥	6.26	恒星引力影视
10	小夫妻	8.51	爱奇艺	25	庆余年2	6.18	腾讯视频
11	新生	7.95	优酷	26	在暴雪时分	6.15	腾讯视频
12	小日子	7.81	腾讯视频	27	狐妖小红娘月红篇	6.02	爱奇艺
13	神隐	7.49	西嘻影业	28	皓衣行	5.87	企鹅影视
14	灿烂灿烂	6.88	完美世界	29	遮天	5.83	爱奇艺
15	云之羽	6.83	爱奇艺	30	花戎	5.76	爱奇艺

- 《中国说唱巅峰对决2023》为正片播放市占首位，市占率TOP10中9部为季播性综艺。5月综艺正片播放市占率前三位分别由《中国说唱巅峰对决2023》《乘风2023》《奔跑吧(第七季)》获得，TOP10中由芒果TV独播综艺共4部，爱奇艺独播综艺3部。舆情热度前三位分别为《奔跑吧(第七季)》《乘风2023》《极限挑战(第九季)》获得。

表14：5月全网综艺正片播放市占排行榜

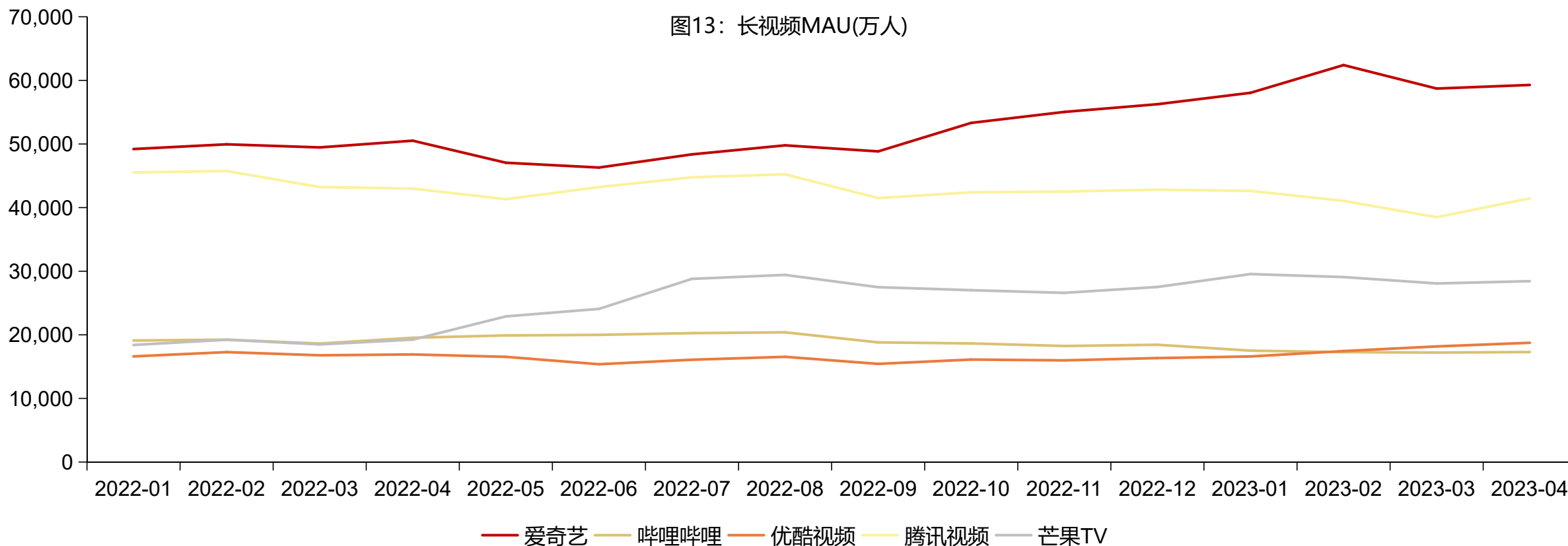
排名	综艺名称	播放平台	正片播放指数	正片播放市占率	统计天数
1	中国说唱巅峰对决 2023	爱奇艺	130,305	13.5%	26
2	乘风2023	芒果TV	120,736	12.5%	27
3	奔跑吧 第七季	优酷视频、爱奇艺、腾讯视频	119,219	12.4%	31
4	萌探探探案 第三季	爱奇艺	105,693	11.0%	31
5	向往的生活 第七季	芒果TV	64,525	6.7%	31
6	青年π计划	芒果TV	43,225	4.5%	31
7	声生不息·宝岛季	芒果TV	37,537	3.9%	31
8	五哈 第三季	爱奇艺、腾讯视频	34,227	3.6%	31
9	喜欢你我也是 第四季	爱奇艺	31,839	3.3%	31
10	极限挑战 第九季	优酷视频、爱奇艺、腾讯视频	31,582	3.3%	31

表15：5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(万)	统计天数
1	奔跑吧 第七季	优酷视频、爱奇艺、腾讯视频	3,007.5	31
2	乘风2023	芒果TV	2,409.1	27
3	极限挑战 第九季	优酷视频、爱奇艺、腾讯视频	2,128.2	31
4	了不起！舞社 第二季	优酷视频	1,768.3	31
5	当燃青春	腾讯视频	1,699.3	28
6	种地吧	爱奇艺	1,699.2	31
7	天赐的声音 第四季	优酷视频、爱奇艺、腾讯视频	1,380.0	31
8	萌探探探案 第三季	爱奇艺	1,365.9	31
9	女子推理社	芒果TV	1,172.9	31
10	向往的生活 第七季	芒果TV	1,138.7	31

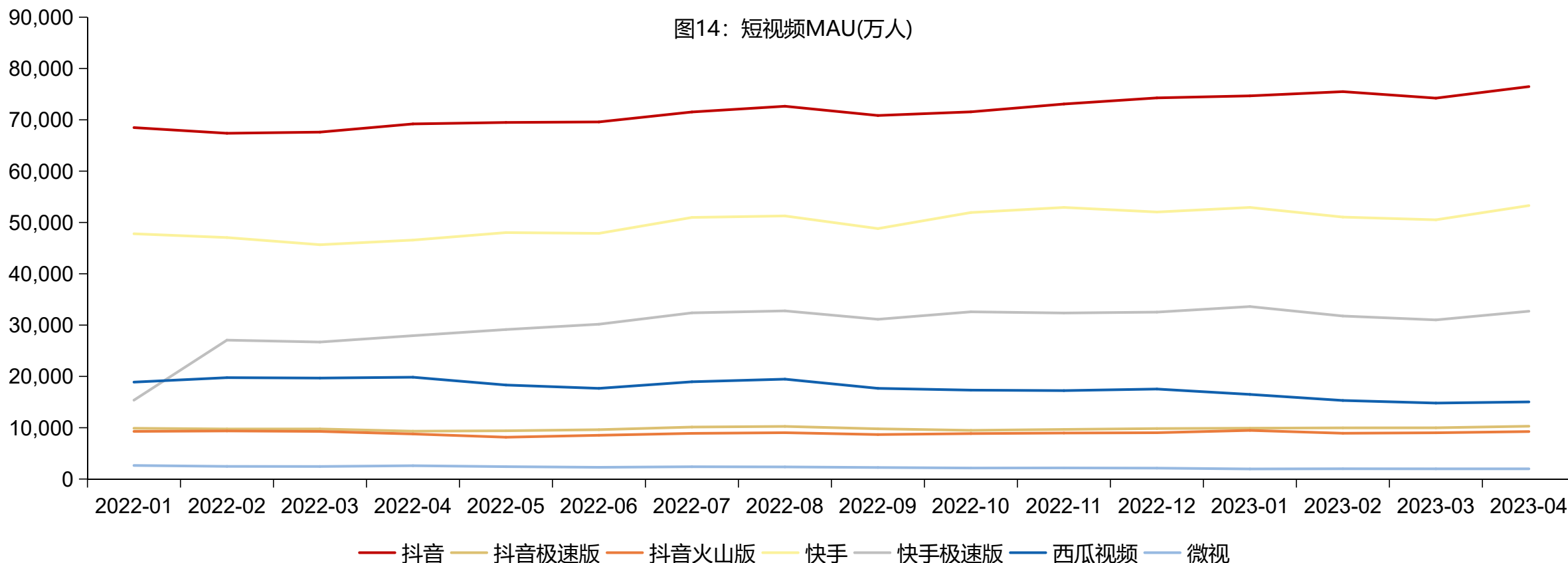


■ **爱奇艺MAU保持领先优势**，4月爱奇艺MAU达5.9亿，腾讯MAU位列第二，达2.8亿，4月各长视频平台MAU环比均有不同程度的增长，其中腾讯视频环增7.7%。同比来看，爱奇艺与芒果TV同比持续增长，分别提升17.3%/47.8%，优酷MAU提升10.8%，哔哩哔哩与腾讯视频MAU同比则下降11.5%/3.6%。





■ **短视频持续显现头部效应**，4月抖音月活用户达7.6亿，大幅领先于其他短视频平台，快手位列第二，MAU为5.3亿。4月各短视频MAU环比均有提升，其中快手与快手极速版均环增5.5%。同比来看，抖音及其火山版、极速版，快手及其极速版MAU同比提升，其中抖音同增10.5%，快手同增14.4%。西瓜视频与微视同比下降明显，分别下滑24.2%/23.4%。



■ 5月图书销售TOP3分别为《你也走了很远的路吧》《我与地坛》《被讨厌的勇气》。

表16：5月畅销书排行榜

排名	图书	出品	作者	出版时间	出版社
1	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
2	我与地坛	-	史铁生	2011年6月	人民文学出版社
3	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
4	额尔古纳河右岸	-	迟子建	2019年6月	人民文学出版社
5	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
6	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
7	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
8	病隙碎笔	博集天卷	史铁生	2021年11月	湖南文艺出版社
9	长安的荔枝	博集天卷	马伯庸	2022年10月	湖南文艺出版社
10	活着	新经典	余华	2021年10月	北京十月文艺出版社
11	一读就上瘾的中国史1+2	-	温伯陵	2020年11月	台海出版社
12	通透	博集天卷	杨天真	2023年3月	湖南文艺出版社
13	法治的细节	果麦文化	罗翔	2021年11月	云南人民出版社
14	人生海海	新经典	麦家	2019年4月	北京十月文艺出版社
15	人生没什么不可放下	文通天下	宋默	2014年1月	团结出版社

# 03

## 重要资讯

AI应用持续落地，加速与产业融合

# 3.1 网络视听市场规模持续增长，AIGC赋能降低创作门槛

## 艺恩数据发布2022网络视听内容创作者白皮书：

- 2022年网络视听市场规模达8002亿元，行业整体同比增长21.9%。短视频、网络音频月活用户数同比持续增长，但增幅趋缓。
- 从创作者人群画像看，青年人、女性群体是创作的主力军。全职创作者占比37%，作为副业占比46%，扁平化、多元化和专业化趋势明显。
- 从投稿内容看，生活记录、美食、出行等娱乐类内容数量较多；同时在00后步入大学、就业市场的背景下，以历史、文化、科普为主的知识类内容正逐渐成为热点门类。从内容形式看，短视频占比最高，达52.30%，图文、长视频、音频类内容占比在25-30%左右。
- 网络视听行业未来展望：AIGC助力内容和技术制作，创作门槛进一步降低；推荐算法优化，突破信息茧房；联名、跨界合作常态化，形成创作者矩阵；行业结构深入细分，内容IP长效化。

图15：2021-2022各领域网络视听用户规模及增速

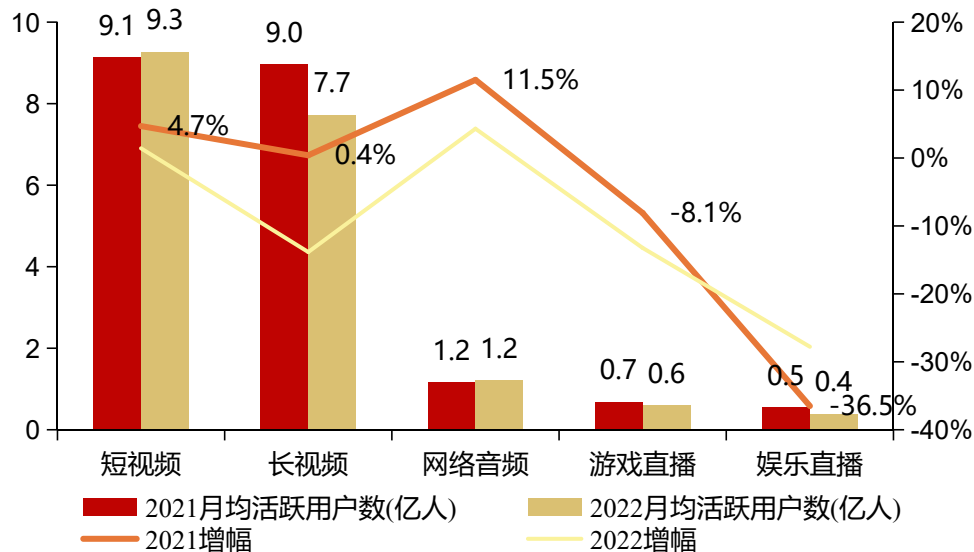


图16：网络视听内容创作者画像

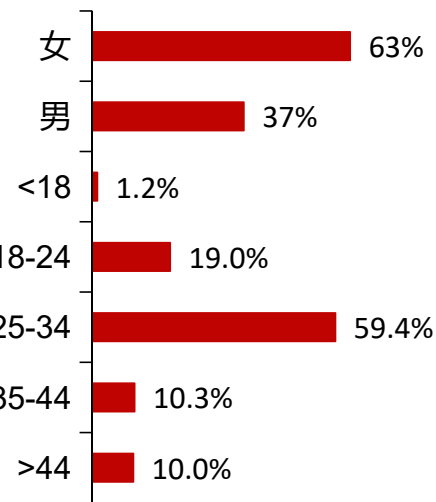
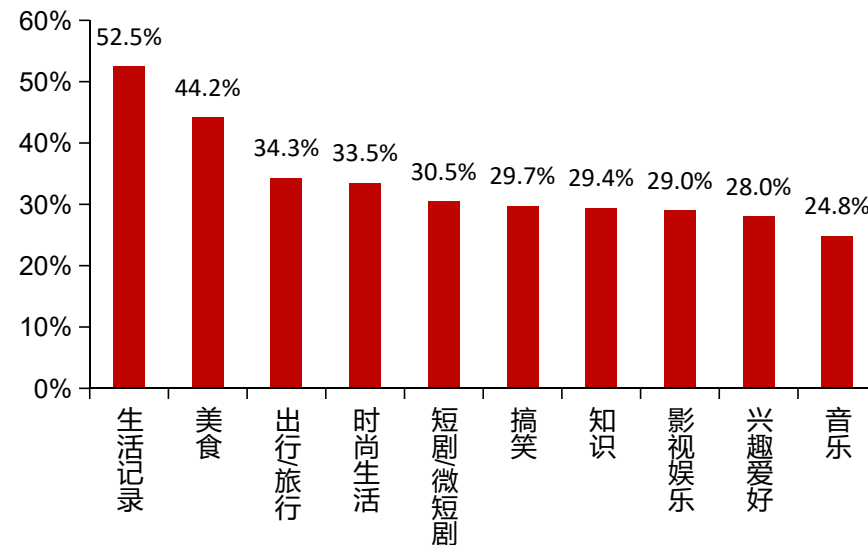


图17：创作者投稿内容类型TOP10



## 3.2 单剧招商实力下降，头部剧集品牌占比提升

### 艺恩数据发布2023Q1剧集营销价值报告：

- 2023Q1剧集营销价值榜TOP3分别为《去有风的地方》、《爱情而已》和《纵有疾风起》。
- 电视剧相比网络剧而言整体招商渐暖，品牌总数占比同比提升，但单部剧招商实力仍不稳定，品牌均值同比均有明显减少。
- 赞助形式方面，越来越多品牌选择观望剧集播出热度后再进行后期投放，2023Q1剧集品牌投放形式中后期包装时长占比同比提升20%。
- 从投放品牌的行业分布看，饮料行业投放品牌数、合作剧集数、露出总时长均稳居首位，且同比均有上涨；从头部剧集赞助情况看，播映指数TOP10剧集合作品牌数占比由去年同期53.4%略增至2023Q1的57.3%。

图18：2023Q1剧均合作品牌数量情况

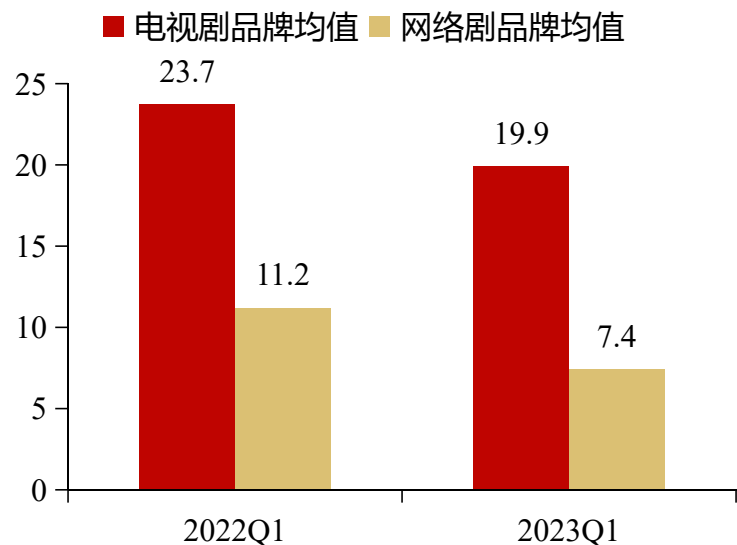


图19：2022Q1-2023Q1剧集品牌总数占比情况

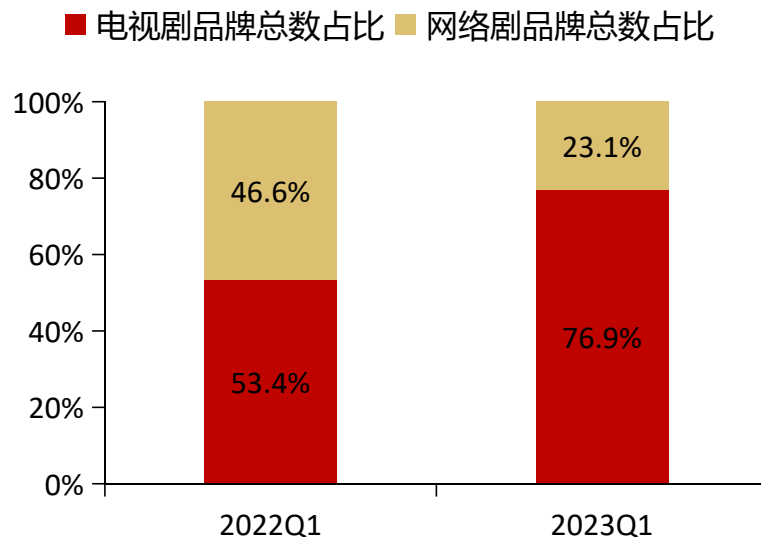
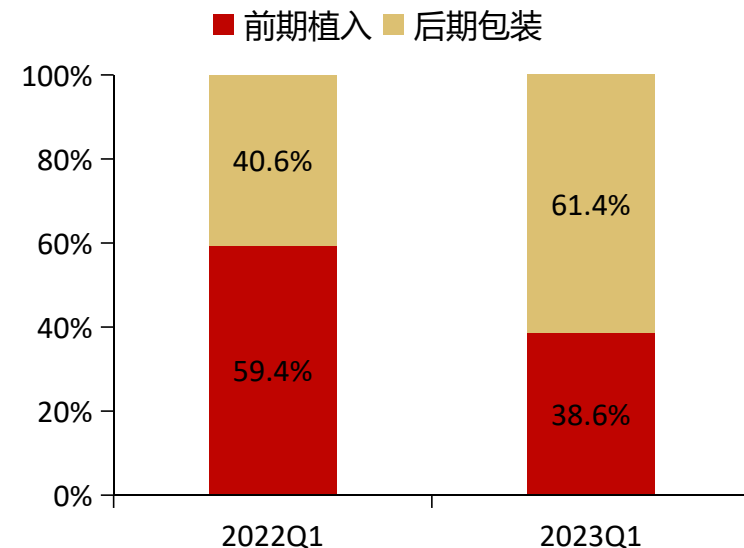


图20：2022Q1-2023Q1剧集品牌投放形式时长占比情况



### 3.3 降本增效成为MCN行业主旋律，机构加快构建第二增长曲线

#### 克劳锐发布2023中国内容机构(MCN)行业发展研究白皮书:

- “降本增效”成为MCN机构2022年发展的主旋律，MCN机构规模两级分化，减员机构占比翻倍，电商型机构扩张更缓。
- 业态开始回归“生意本位”，包含内容生产业态的机构占比下降22%，而营销业态占比提高18%。
- 2022年MCN机构增长阻力增大，营收上升的机构比重下滑；营销服务成为重要增长点，广告营销收入占比提升16%，电商营收占比提升2.3%。
- MCN机构向平台多栖化发展，重点运营平台个数均值2.47个，头部机构加快建设第二平台业务梯队，内容覆盖更多垂类。
- MCN行业未来五大发展趋势：MCN机构抢占头部位置，差异化赛道内“自我竞速”；直播电商回归货品核心，直播间IP取代个人IP；科技渗透内容市场，进一步影响MCN机构内部生产关系。

图21：2022年MCN机构组织规模变化

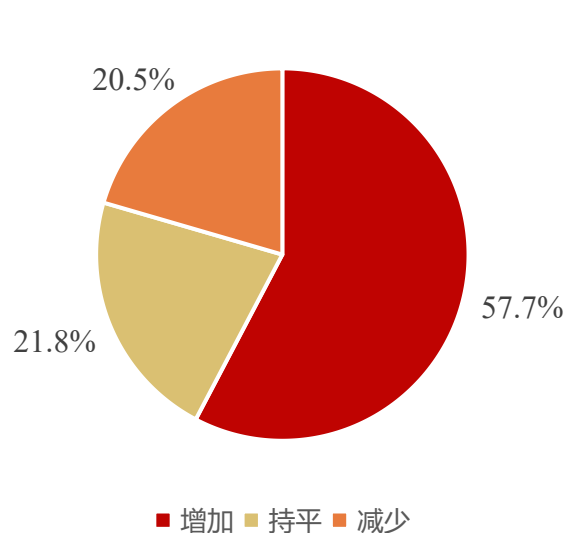


图22：2021-2022年MCN机构业务形态分布情况

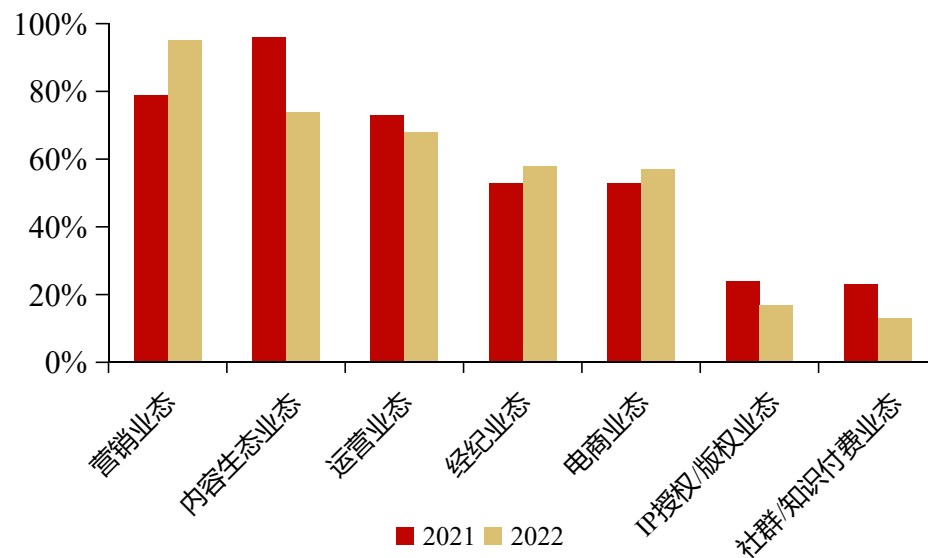
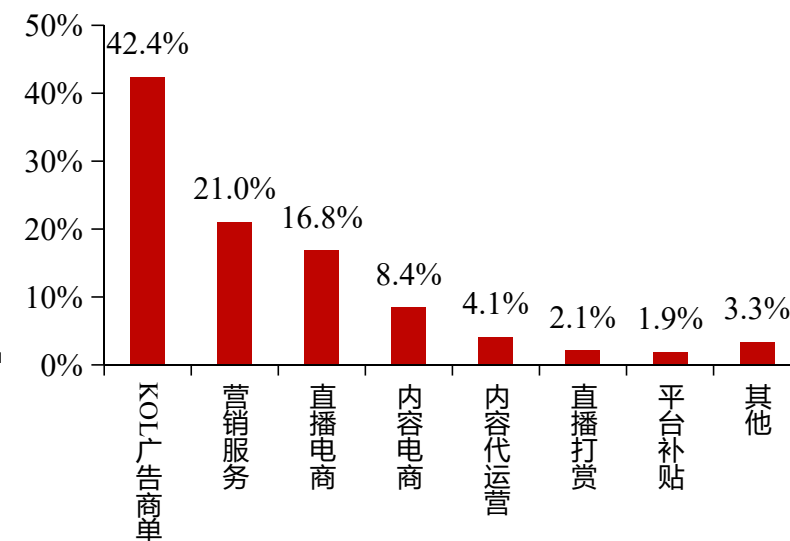


图23：2022年MCN机构营收贡献比分布



### 5月重要AI行业事件回顾：

- **5月6日，科大讯飞发布星火认知大模型**，具备文本生成、语言理解、知识问答、逻辑推理、数学能力、代码能力、多模态能力七大维度能力，并展示了其在教育、办公、汽车、数字员工四大行业应用成果。科大讯飞称在语义理解，长文本生成以及数据能力三方面超越ChatGPT。
- **5月12日，Meta推出生成式广告平台“AI Sandbox”**，帮助广告商高效地构建广告并提高广告运营效果。沙盒中的工具可以创建文本变化、背景生成和图像显示等内容，预计7月大规模推广。
- **5月19日，OpenAI官网宣布推出iOS版ChatGPT应用**，可免费使用，并在不同设备间同步用户的历史记录。该应用还集成了开源语音识别系统Whisper，支持语音输入。此外，ChatGPT Plus付费订阅用户可以独家使用GPT-4功能。OpenAI承诺未来还将推出Android版。
- **5月24日，微软在其年度Build开发者大会上宣布推出Windows Copilot 人工智能“个人助理”**，并集成在Windows11中。Windows Copilot是首个是一个集成在操作系统中的侧边栏工具，由GPT-4技术驱动，可以帮助用户完成各种任务，如内容摘要、重写、解释，用户也可以通过 Copilot 快速调整系统参数、管理文件或与其他应用程序交互等，预计将于6月开启公测。
- **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。

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>