

# 传媒互联网行业：昆仑万维拟收购Singularity AI，阿里巴巴计划推出欧洲版天猫平台

2023年6月19日

看好/维持

传媒

行业报告

## 周观点：

本周（2023.6.12-2023.6.16），传媒（申万）指数上涨 4.53%，恒生科技指数上涨 1.30%。图书市场正在逐渐恢复。疫情之前，我国图书行业呈较快发展的态势，2016-2019 年 CAGR 为 9.91%。近三年，伴随着疫情的影响以及宏观经济的不稳定性，图书市场规模出现收缩，2022 年图书行业市场规模为 871 亿元，已下滑至 2018 年同期水平。2023 年以来，疫情影响因素逐渐消除，加之宏观经济逐渐向好；展望未来，我国图书阅读率稳步提升、线上渠道扩张、少儿图书快速增长共同驱动国内图书市场持续增长。

## 走势概览：

本周（2023.6.12-2023.6.16），传媒（申万）指数上涨 4.53%，上证指数上涨 1.30%，创业板指数下降 5.93%，中概股指数上涨 3.54%，恒生科技指数上涨 7.61%，恒生指数上涨 3.35%，纳斯达克综指上涨 3.25%。

本周（2023.6.12-2023.6.16），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次为食品饮料（+7.49%）、通信（+7.00%）、机械设备（+6.51%）。

本周（2023.6.12-2023.6.16），涨跌幅排名前三的 A 股传媒重点标的依次为芒果超媒（+20.69%）、昆仑万维（+13.91%）、分众传媒（+10.80%）。

本周（2023.6.12-2023.6.16），涨跌幅排名前三的海外互联网重点标的依次为阅文集团（+14.50%）、爱奇艺（+11.79%）、哔哩哔哩（+10.39%）。

## 行业新闻及公司重要公告：

- （1）昆仑万维：控股子公司拟发行股份收购 Singularity AI Technology Limited 全部股权；
- （2）完美世界：公司代理游戏《DOTA2》入选亚运会电竞赛事；
- （3）阿里巴巴：计划推出欧洲版天猫平台。

## 风险提示：

监管政策变化，国内经济下行，行业发展不及预期等。

## 未来 3-6 个月行业大事：

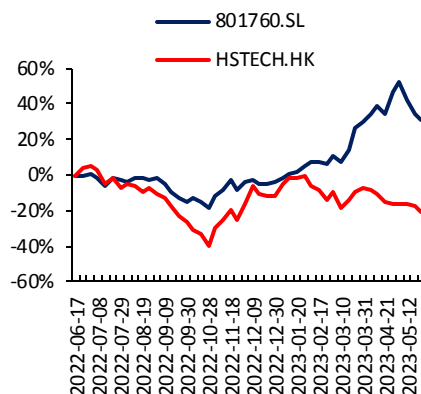
无

## 行业基本资料

占比%

股票家数	136	
行业市值（亿元）	19,241	2.76%
流通市值（亿元）	16,980	2.30%
行业平均市盈率	28	2.40%
深市平均市盈率	25	--

## 行业指数走势图



资料来源：恒生聚源，东兴证券研究所

## 分析师：石伟晶

021-25102907

shi\_wj@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480518080001

## 传媒互联网行业重点标的盈利预测与估值

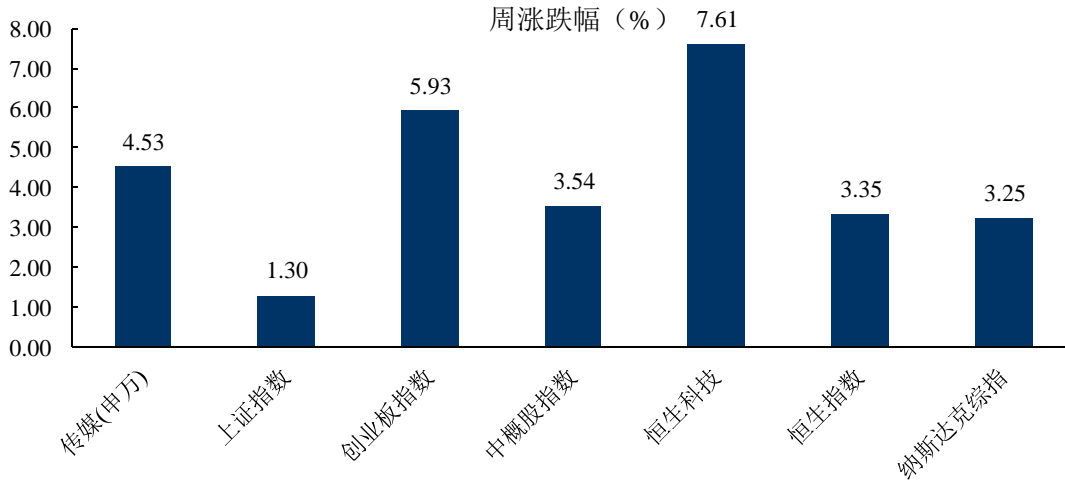
代码	公司名称	市值 (亿元)	年初至 今涨幅	营收 (亿元)		归母净利润 (亿元)		PE	
				23E	24E	23E	24E	23E	24E
<b>A 股传媒</b>									
002027.SZ	分众传媒	1082	10%	129.3	148.9	47.6	58.5	23	18
300413.SZ	芒果超媒	719	21%	160.7	181.9	23.5	27.9	31	26
002555.SZ	三七互娱	769	87%	190.5	216.1	33.7	38.7	23	20
002624.SZ	完美世界	369	47%	90.1	102.9	16.1	19.3	23	19
300418.SZ	昆仑万维	743	325%	53.5	59.7	13.4	15.4	56	48
603444.SH	吉比特	381	63%	58.4	67.3	16.4	19.1	23	20
300251.SZ	光线传媒	270	0%	19.7	24.3	7.6	10.3	36	26
301171.SZ	易点天下	123	35%	27.7	33.7	3.0	4.1	41	30
300133.SZ	华策影视	149	46%	36.7	44.0	5.3	6.5	28	23
603533.SH	掌阅科技	144	119%	28.7	32.2	1.8	1.9	79	77
300792.SZ	壹网壹创	73	8%	17.7	20.2	2.7	3.2	27	23
603081.SH	大丰实业	72	41%	37.3	45.6	4.9	6.3	15	11
300766.SZ	每日互动	76	71%	6.5	7.8	0.6	1.0	122	76
300785.SZ	值得买	61	33%	15.6	18.2	1.8	2.3	34	26
300788.SZ	中信出版	74	87%	20.7	23.0	2.3	2.7	32	28
<b>海外互联网</b>									
0700.HK	腾讯控股	31,734	5%	6,283.3	7,008.1	1,504.4	1,753.1	21	18
9988.HK	阿里巴巴	17,689	3%	8,729.6	9,563.4	1,128.0	1,301.7	16	14
PDD.O	拼多多	7,565	-6%	1,728.1	2,110.0	395.3	513.7	19	15
3690.HK	美团	7,854	-22%	2,791.8	3,456.8	130.9	270.4	60	29
9618.HK	京东集团	4,534	-30%	11,031.6	12,246.5	235.9	296.2	19	15
9999.HK	网易	4,662	31%	1,067.6	1,181.6	231.4	256.5	20	18
1024.HK	快手	2,368	-19%	1,124.4	1,298.2	5.0	79.9	473	30
1698.HK	腾讯音乐	1,030	1%	302.1	318.2	52.4	59.1	20	17
9626.HK	哔哩哔哩	543	-28%	247.5	291.2	-40.2	-11.6	(14)	(47)
IQ.O	爱奇艺	375	-6%	319.0	346.2	19.6	31.5	19	12
9898.HK	微博	273	-19%	132.9	144.4	27.4	32.1	10	8
0772.HK	阅文集团	352	17%	85.3	93.8	13.6	16.2	26	22
9899.HK	云音乐	166	7%	107.3	127.7	1.2	6.4	136	26
2400.HK	心动公司	101	3%	43.8	55.3	0.5	3.6	225	28
2390.HK	知乎	54	-12%	46.1	56.4	-7.2	-3.2	(7)	(17)

资料来源：同花顺一致预期，东兴证券研究所（注：市值、净利润换算为人民币市值）

## 1. 走势概览

本周(2023.6.12-2023.6.16)，传媒(申万)指数上涨 4.53%，上证指数上涨 1.30%，创业板指数下降 5.93%，中概股指数上涨 3.54%，恒生科技指数上涨 7.61%，恒生指数上涨 3.35%，纳斯达克综指上涨 3.25%。

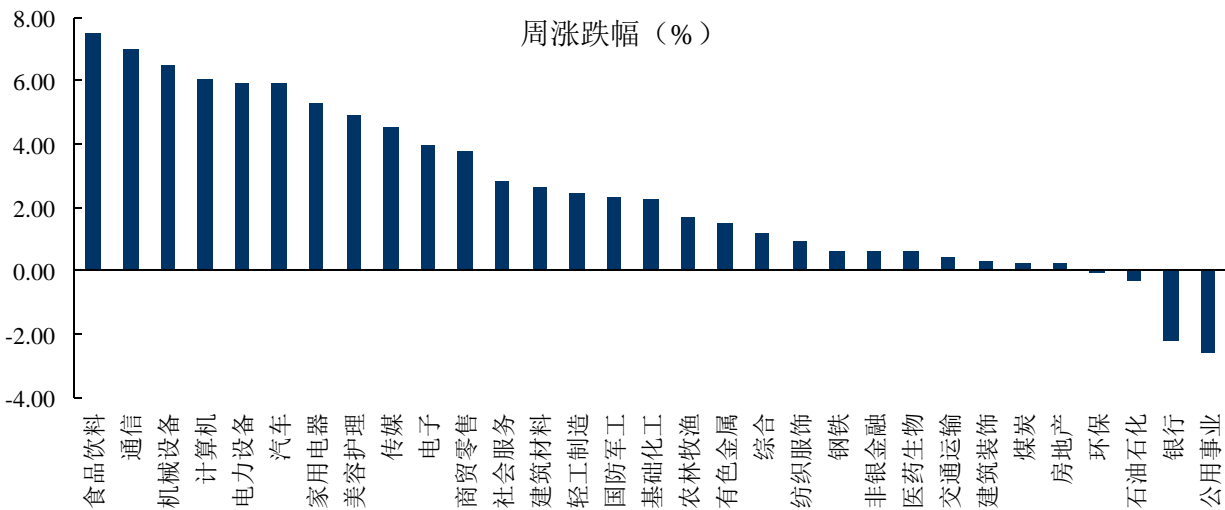
图1：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周(2023.6.12-2023.6.16)，涨跌幅排名前三的申万一级行业依次为食品饮料(+7.49%)、通信(+7.00%)、机械设备(+6.51%)。

图2：申万一级行业周涨跌幅

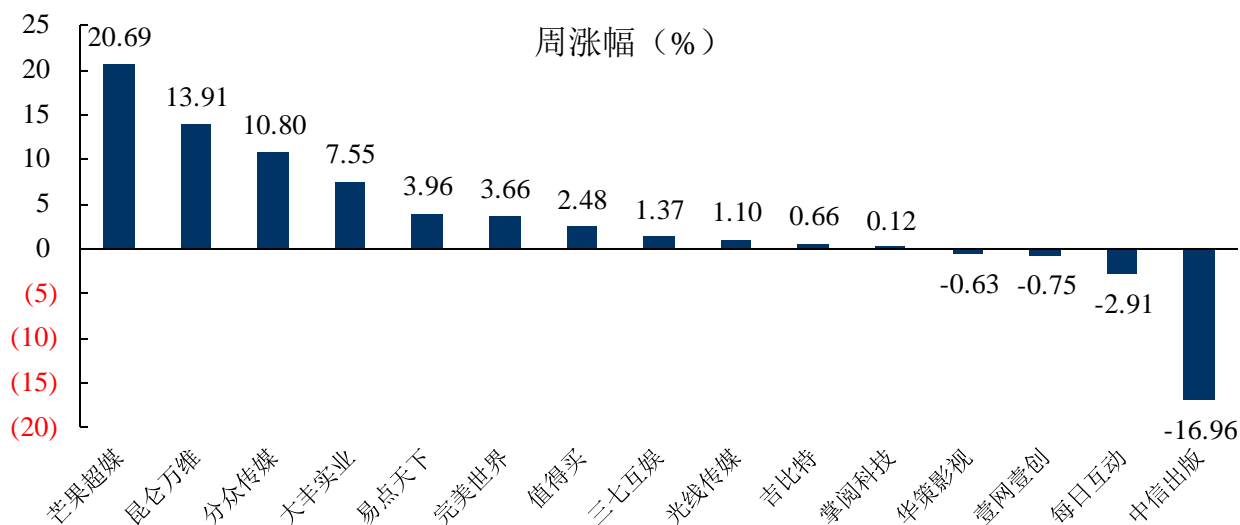


资料来源：iFinD，东兴证券研究所

## 2. 重点标的周度行情

本周（2023.6.12-2023.6.16），涨跌幅排名前三的 A 股传媒重点标的依次为芒果超媒（+20.69%）、昆仑万维（+13.91%）、分众传媒（+10.80%）。

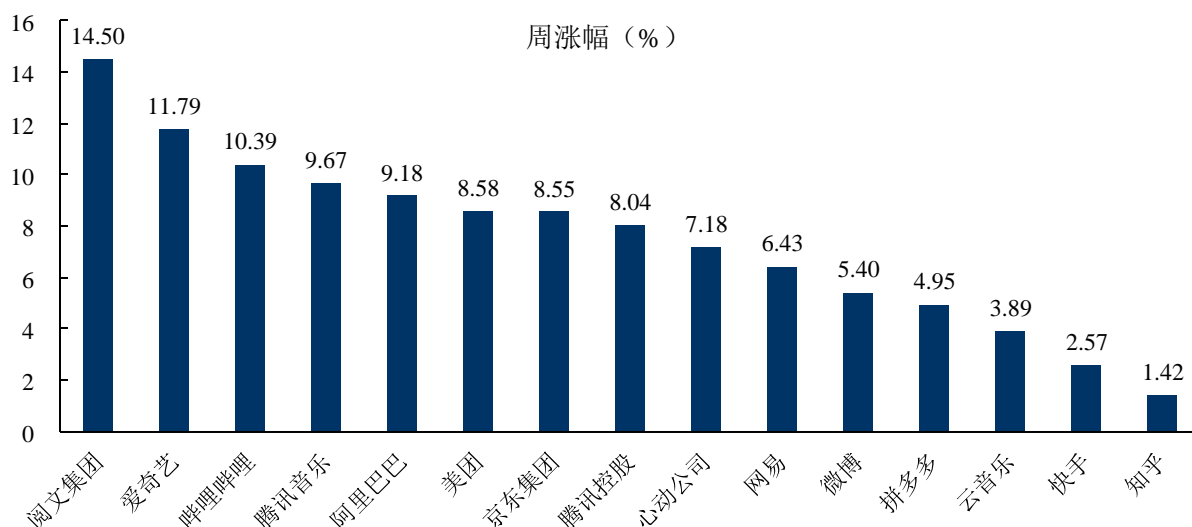
图3：A 股传媒重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2023.6.12-2023.6.16），涨跌幅排名前三的海外互联网重点标的依次为阅文集团（+14.50%）、爱奇艺（+11.79%）、哔哩哔哩（+10.39%）。

图4：海外互联网重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

### 3. 行业新闻及公司重要公告

#### 1、行业新闻

【昆仑万维：控股子公司拟发行股份收购 Singularity AI Technology Limited 全部股权】昆仑万维本周公告披露，控股子公司 Star Group Interactive Inc. 拟发行股份收购 Singularity AI Technology Limited 全部股权。而后者则致力于实现通用人工智能，目前聚焦于自然语言大型预训练模型及开发者 API 的研发工作，主要产品及服务包括通用开发者 API、聊天机器人和知识抽取。

【完美世界：公司代理游戏《DOTA2》入选亚运会电竞赛事】6月16日，完美世界在互动平台表示：公司代理的《DOTA2》入选杭州亚运会电竞赛事项目。电竞成为杭州亚运会正式比赛项目，意味着电竞将迎来更好的外部环境，对于整个电竞产业是很好的发展契机。

【阿里巴巴：计划推出欧洲版天猫平台】6月16日，阿里巴巴集团总裁迈克尔埃文斯在巴黎举行的技术会议上表示，阿里巴巴将扩大在欧洲的业务布局，并将会推出欧洲版的天猫平台。未来公司将更加关注在欧洲建立本地业务，这意味着将在本地市场为本地品牌和本地客户提供服务。目前阿里巴巴已经在西班牙开始了试点项目，并计划将它扩展到整个欧洲。

（来源：同花顺）

### 4. 风险提示

监管政策变化，国内经济下行，行业发展不及预期等。

## 分析师简介

### 分析师：石伟晶

传媒与互联网行业首席分析师，上海交通大学工学硕士。7 年证券从业经验，曾供职于华创证券、安信证券，2018 年加入东兴证券研究所。2019 年新浪金麒麟传媒行业新锐分析师。全面覆盖 A 股传媒及海外互联网板块，与优秀公司为伍，致力于领先市场挖掘产业投资机会。紧密跟踪产业趋势，以腾讯为核心，覆盖社区社交、网游、短视频、长视频、直播、音乐及有声书等赛道；以美团为核心跟踪生活服务互联网发展趋势，以阿里巴巴、拼多多、京东为核心跟踪国内电商及跨境电商发展趋势。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和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。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：  
以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：  
以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

## 东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 5 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526