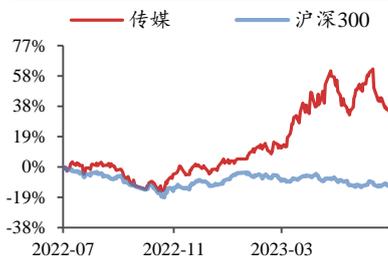


## 传媒

2023年07月09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

《紧跟 AI 应用落地，关注中报及线下文娱消费复苏——行业周报》-2023.7.2

《重磅游戏定档、Unity 引入 AI 工具，继续推荐游戏——行业点评报告》-2023.6.29

《震荡中坚定 AI 应用主线，关注电影暑期档——行业周报》-2023.6.25

## 全面布局电影复苏，调整中坚定布局 AI 应用方向

——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

### ● 暑期优质新片云集，关注给影投院线方带来的业绩弹性，全面布局电影复苏

根据猫眼专业版，截至7月6日，2023年7月全国实现电影票房23.7亿元，较2018年7月（历史上票房最高的7月）及2022年7月分别增长23%和205%，在优质影片《消失的她》《八角笼中》《长安三万里》驱动下，人们观影意愿或明显恢复。猫眼显示7、8月有超过50部新电影上映，想看人数超过15万的新片包括《茶啊二中》（7.14）、《碟中谍7》（7.14）、《封神1》（7.20）、《超能一家人》（7.21）、《热烈》（7.28）、《巨齿鲨2》（8.4）、《孤注一掷》（8.11）、《暗杀风暴》（8.18）等，我们判断2023年7月及暑期档票房均有望创历史新高，给影投院线公司及相关出品方带来较大业绩弹性，且或验证电影行业回暖，吸引更多优质新片定档国庆档等后续档期，驱动电影行业全面复苏。建议全面布局电影板块，受益标的包括万达电影、猫眼娱乐、阿里影业、横店影视、中国电影、上海电影、金逸影视、光线传媒、博纳影业等。

### ● WAIC2023 上海举办，大模型测试国家标准制定启动，坚定布局 AI 应用方向

2023世界人工智能大会（WAIC2023）于7月6日在上海开幕。会上国家人工智能标准化总体组宣布，我国首个大模型标准化专题组组长由上海人工智能实验室与百度、360、华为、阿里等企业联合担任，并正式启动大模型测试国家标准制订；另外，在7月7日举办的2023华为开发者大会上，华为首次公布了自研的AI大模型盘古3.0，明确定位“为行业而生”，为客户提供100/380/710/1000亿参数系列化基础大模型，匹配客户不同场景、不同延迟、不同响应速度的行业多样化需求。我们认为，国内大模型测试国家标准的制定或进一步提高大模型研发门槛，驱动大模型向头部集中，结合WAIC2023大会及腾讯、华为近期均发布面向行业的行业大模型，AIGC在垂直行业领域的应用或加快落地。近期AI相关板块调整中，我们建议密切关注AI应用在各领域的落地进度，优选游戏、教育等板块AIGC应用落地快、好用且能带来业绩增量的标的。（1）游戏：近期Unity发布Unity Muse及Unity Sentis两款AI创作工具，或加速AIGC在游戏研发及运营的运用，赋能游戏长期降本提效，休闲、社交、竞技及涉及智能NPC的剧情类游戏中AIGC在玩法创新方面的应用落地或更快，另外2022年底以来上市公司储备的核心游戏陆续获得版号并上线带来的新游戏供给释放，或驱动游戏板块业绩增速持续提升，近期游戏板块调整后建议积极布局；重点推荐盛天网络、姚记科技、网易-S、腾讯控股、吉比特、完美世界、心动公司、创梦天地，受益标的包括神州泰岳、星辉娱乐、三七互娱、恺英网络、电魂网络、宝通科技、巨人网络等。（2）教育：世纪天鸿AI助教产品“小鸿助教”全线升级后，或于7-8月开启面向教师的商业化；盛通股份基于智谱AI开发出的内测版本模型“盛通教育学习助手”或于7月开发测试，且全资子公司与腾讯云签署了《战略合作协议》，双方拟在青少年人工智能教育生态领域开展合作；教辅出版和教育培训公司的“AI+教育”产品正持续落地，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。

● 风险提示：新电影上映延期或票房低于预期，AIGC应用进展不及预期。

## 目录

1、行业数据综述：《逆水寒》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《消失的她》获得周票房冠军	3
2、行业新闻综述：2023 世界人工智能大会开幕，部分企业发布大模型应用、大模型数据库	8
2.1、互联网：蚂蚁集团及旗下机构被罚 71.23 亿元，字节跳动或入局机器人行业	8
2.2、游戏：《永劫无间》转为免费游戏，微软 Xbox Games Pass 订阅 7 月 6 日起涨价	9
2.3、教育：多部门联合延续高校毕业生就业支持政策	9
2.4、元宇宙/AIGC：2023 世界人工智能大会开幕，部分企业发布大模型应用、大模型数据库	9
3、公告总结：部分公司发布 2023 半年度业绩预告、股权激励计划、重大项目相关公告	11
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2023 年第 27 周表现弱于创业板指、深证成指、沪深 300、上证综指	12
5、风险提示	14

## 图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《逆水寒》为内地 iOS 免费榜第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 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（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）	4
图 3：营销板块周跌幅最小，游戏板块周跌幅最大（7 月 3 日-7 月 7 日）	13
图 4：相对传媒指数/沪深 300，营销板块均获得最高超额收益（7 月 3 日-7 月 7 日）	13
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——网易头部游戏表现亮眼（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）	4
表 2：未来一周上市公司新上线游戏（截止时间：2023.07.08 22:00）	5
表 3：TapTap 新游安卓预约榜排名——《符文之路 Path of Rune》获新游本周预约榜第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）	5
表 4：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《Party Animals》获新游本周预约榜第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）	6
表 5：院线电影数据——《消失的她》获得周票房第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）	6
表 6：即将上映影片中，国产电影期待值拔得头筹（截止时间：2023.07.08 22:00）	6
表 7：网播剧数据——周播映指数前十中，《偷偷藏不住》表现稳定（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）	7
表 8：网播综艺数据——周播映指数前十中，《怦然心动 20 岁第三季》表现稳定（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）	7
表 9：台播剧数据——《我的人间烟火》获卫视晚间时段收视率第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）	7
表 10：台播综艺数据——《奔跑吧第七季》获卫视晚间时段节目市占率第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）	8
表 11：引力传媒、顺网科技、华策影视公司股东解除质押股份	12
表 12：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——万润科技周涨幅第一，盛天网络周跌幅第一（7 月 3 日-7 月 7 日）（以 2023 年 7 月 7 日收盘价为基准）	13
表 13：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，荔枝周跌幅最大（7 月 3 日-7 月 7 日）（以 2023 年 7 月 7 日收盘价为基准）	13
表 14：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——东方甄选周涨幅最大，新高教集团周跌幅最大（7 月 3 日-7 月 7 日）（以 2023 年 7 月 7 日收盘价为基准）	13
表 15：受益标的包括游戏、教育、出版、影视等板块	14

## 1、行业数据综述：《逆水寒》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《消失的她》获得周票房冠军

2023年7月2日至2023年7月8日22:00，根据七麦数据，《逆水寒》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7月2日至2023年7月8日22:00，《符文之路 Path of Rune》获本周安卓预约榜第一，《Party Animals》获得本周 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《逆水寒》为内地 iOS 免费榜第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 逆水寒	 巅峰极速	 蛋仔派对	 王者荣耀	 和平精英	 金铲铲之战	 老六爱找茬	 开心消消乐®	 地铁跑酷	 我的世界
中国香港	 主公冲冲冲	 史莱姆战记	 乱斗觉醒	 Warlord Arena.io	 The Walking Dead	 乱斗星球	 鬼武三国	 率土之滨	 大侦探智斗小AI	 九霄雷蛇录
中国台湾	 主公冲冲冲	 蛋仔派对	 永恒岛LaTale	 鬼武三国	 英雄你好狗	 AOA 神之怒	 肥鹅健身房	 脑洞找茬王	 王储王的致富之路	 MLB 9局职棒 劲...
美国	 MONOPOLY GO	 Happy Hospital	 Royal Match	 Roblox	 Call of Duty®	 Subway Surfers	 Universe Fighters	 Fishdom	 Wordscapes	 Tap on Time
日本	 X	 ハリー・ポッター	 MLB 9イニング...	 妖怪ウォッチ ぶ...	 ロイヤルマッチ	 takt op. 運命は...	 Triple Tile	 ダダサバイバー	 かわいい女子の...	 暂无数据
韩国	 미르	 픽셀 히어로	 이티널 엠버	 Bubble Shooter	 삼국지 러쉬 Origins	 Eliminate Stars	 70억 좀비	 테일드 데몬 슬레...	 해리포터	 도깨비 키우기
印度	 BATTLEGROUN...	 Ludo King	 Candy Crush Sa...	 Family Farm Ad...	 Subway Surfers	 Zupee	 Idle Bank Tycoon	 Royal Match	 PAC	 Collect Em All
俄罗斯	 Age of Apes	 Idle Bank Tycoon	 Royal Match	 Roblox	 Subway Surfers	 Дурак онлайн	 Words of Wonders	 Byprep	 Car Parking	 Standoff 2

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 (2023.07.02-2023.07.08) (截止时间: 2023.07.08 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	逆水寒	梦幻西游	巅峰极速	原神	三国志-战略版	金铲铲之战	捕鱼大作战	英雄联盟手游
中国香港	DRAGON BALL Z 青馬娘Pretty De...	三國志·戰略版	Garena 傳說對決	AOA 神之怒	決勝時刻	PUBG MOBILE	棕色塵埃2	英雄你好狗	Coin Master	
中国台湾	Garena 傳說對決	AOA 神之怒	星城Online	英雄你好狗	賽馬娘Pretty De...	決勝時刻	麻將明星3缺1	DRAGON BALL Z	PUBG MOBILE	三國志·戰略版
美国	MONOPOLY GO	Call of Duty®	Royal Match	DRAGON BALL ...	Roblox	Candy Crush Sa...	Pokémon GO	Gardenscapes	Coin Master	PUBG MOBILE
日本	ドラゴンボール...	モンスタースト...	ドラゴンクエスト...	Fate	三國志 真戰	eFootball™ 2023	パズル&ドラゴ...	Pokémon GO	妖怪ウォッチ ぶ...	勝利の女神
韩国	리니지M	나이트 크로우	WOS	픽셀 히어로	FIFA ONLINE 4 ...	피파모바일	오딘	탕탕특공대	메이플스토리M	리니지W
印度	BATTLEGROUND...	Call of Duty®	Coin Master	Candy Crush Sa...	FIFA Football	Evony	Gardenscapes	Royal Match	Stormshot	Clash of Clans
俄罗斯	Call of Duty®	PUBG MOBILE	Royal Match	Gardenscapes	Homescapes	Tanks Blitz	Roblox	Fishdom	Viking Rise	FIFA Фортбол

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——网易头部游戏表现亮眼 (2023.07.02-2023.07.08) (截止时间: 2023.07.08 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1 (-) -3 (↓2)
	和平精英	1 (↑1) -3(↑3)
	金铲铲之战	7 (↓5) -10 (↓1)
	英雄联盟手游	7 (↓4) -12 (-)
	穿越火线: 枪战王者	10 (↑2) -29 (↓5)
	使命召唤	11 (↑30) -64 (↓11)
	QQ飞车	17 (↑1) -38 (↑1)
	天涯明月刀	49 (↓25) -93 (↑69)
	乱世王者	67 (↑5) -92 (↓6)
	英雄联盟电竞经理	72 (↑103) -115 (↑79)
	黎明觉醒: 生机	83 (↑16) -120 (↑47)
	鸿图之下	87-191
	圣斗士星矢	127 (↓34) -191 (↓45)
	妄想山海	147 (↓58) -182 (↓19)
网易	荒野乱斗	159 (↓29) -192 (↓31)
	逆水寒	1 (↑1) -3 (-)
	梦幻西游	4 (-) -6 (↑4)
	蛋仔派对	12 (↓4) -16 (-)
	率土之滨	28 (↓2) -36 (-)
	大话西游	35 (↓8) -45 (↓8)
	阴阳师	39 (↓30) -55 (↑24)
	倩女幽魂	46 (↓1) -54 (↓2)
明日之后	47 (↑22) -70 (↑9)	
暗黑破坏神: 不朽	66 (↓9) -77 (↓1)	

	第五人格	74 (↓28) -81 (↑1)
	一梦江湖	102 (↓20) -136 (↑2)
	游戏王: 决斗链接	-
	忘川风华录	-
	天谕	-
三七互娱	凡人修仙传:人界篇	19 (↓2) -109 (↓87)
	斗罗大陆: 魂师对决	86 (↑11) -142 (↓30)
	小小蚁国	126 (↑4) -172(↓3)
	斗罗大陆官方正版	-
完美世界	天龙八部2	49 (↓5) -97 (↓47)
	梦幻新诛仙	72 (↓29) -83 (↓24)
	诛仙	76 (↓3) -90 (↓12)
	幻塔	114-195
	新笑傲江湖	-
吉比特	一念逍遥	7 (↑30) -46 (↓3)
	奥比岛: 梦想国度	24 (↑138) -198 (↓9)
	问道	36 (↑3) -46 (↓4)
	最强蜗牛	67 (↑7) -89 (↓5)
	这个地下城有点怪	109 (↑9) -144 (↓11)
巨人网络	原始征途	23 (↓1) -35 (↑2)
	球球大作战	124 (↓17) -176 (↑6)
	征途	-
哔哩哔哩	命运-冠位指定	82 (↓4) -169 (↑27)
	碧蓝航线	142 (↓59) -197 (↓51)
心动公司	香肠派对	131 (↑15) -196 (↑2)
	不休的乌拉拉	134-187
	火炬之光: 无限	163 (↓36) -189 (↑5)
	仙境传说 RO: 守护永恒的爱	180-197
姚记科技	捕鱼炸翻天	83 (↓2) -94 (↓3)
	指尖捕鱼	102 (↓5) -123 (↓24)
世纪华通	火枪纪元 (GunsofGlory) (美国畅销榜)	118 (↓32) -136 (↓13)
游族网络	新盗墓笔记	-
中手游	航海王强者之路	141 (↓21) -176 (↓26)
西山居	新剑侠情缘手游	56 (↓9) -67 (↑6)
创梦天地	梦幻家园	81 (↓12) -87 (↑7)
	地铁跑酷	-
友谊时光	浮生为卿歌	69 (↑4) -100 (↓9)

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 (2023.07.02-2023.07.08) 每日排名变化, -代表本周排名未进入榜单前 250 名)

**表2: 未来一周上市公司新上线游戏 (截止时间: 2023.07.08 22: 00)**

上线时间	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
2023/7/13	《七人传奇: 光与暗之 交战》	卡牌、RPG	腾讯	67,439	8.4

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——《符文之路 Path of Rune》获新游本周预约榜第一 (2023.07.02-2023.07.08) (截止时间: 2023.07.08 22: 00)**

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	符文之路 Path of Rune	角色扮演	LeekBox Studio	36,997	9.5
2	蔚蓝档案	卡牌、二次元	Yostar Games	579,958	8.1
3	尘白禁区	二次元、射击	狸花猫工作室	1,728,201	8.4

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap评分
4	森之国度	MMORPG、角色扮演	灵犀互娱	326,626	8.9
5	冒险岛：枫之传说	角色扮演	上海邮通科技有限公司	87,505	8.7
6	高能英雄	射击、动作	腾讯	165,552	8.2
7	史莱姆与地下城	角色扮演、冒险	游龙互娱	143,181	8.6
8	钟之境	剧情、养成	王牌游戏	299,058	8.6
9	晶核	冒险、动作	VI-GAMES	859,170	8.1
10	星之破晓	动作	腾讯	101,871	6.7

资料来源：TapTap、开源证券研究所

**表4：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《Party Animals》获新游本周预约榜第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）**

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap评分
1	Party Animals	休闲、派对	Recreate Games	4,691,484	9.0
2	猫咪和汤	宠物、治愈	Neowiz Games	27,758	9.2
3	梦幻的城	治愈、养成	闪吧	1,112,647	9.4
4	尘白禁区	二次元、射击	狸花猫工作室	1,728,273	8.4
5	杀戮地城2	单机、放置	娱乐至上	17,623	7.3
6	元气骑士前传	动作、ARPG	凉屋游戏	2,281,993	8.8
7	土豆兄弟(Brotato)	Roguelike	Erabit CN	582,648	8.1
8	蔚蓝档案	卡牌、二次元	Yostar Games	580,036	8.1
9	未来之役	射击、动作	KRAFTON, Inc.	4,496,497	8.4
10	永劫无间手游	动作、竞技	24 Entertainment	2,807,017	8.3

资料来源：TapTap、开源证券研究所

**表5：院线电影数据——《消失的她》获得周票房第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）**

排序	影片名	票房(万)	人次(万)	平均票价
1	消失的她	69576.3	1680.9	41.3
2	八角笼中	44823.8	1096	40.8
3	扫毒3：人在天涯	14317.9	342.3	41.8
4	长安三万里	11727.8	279.8	41.9
5	我爱你！	7082.6	172	41.1
6	变形金刚：超能勇士崛起	2333.9	64.3	36.2
7	超级飞侠：乐迪加速	1881.4	49	38.3
8	茶啊二中	1003.6	25	40.1
9	疯狂元素城	961.1	26.2	36.6
10	蜘蛛侠：纵横宇宙	700.1	19.9	35.1

资料来源：猫眼专业版、开源证券研究所

**表6：即将上映影片中，国产电影期待值拔得头筹（截止时间：2023.07.08 22:00）**

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数(万)
2023/7/14	茶啊二中	动画、奇幻	夏铭泽、阎凯	/	20.4
2023/7/14	碟中谍7：致命清算(上)	动作、惊悚	克里斯托夫·迈考利	汤姆·克鲁斯	16.2
2023/7/20	封神第一部	神话、动作	乌尔善	费翔、李雪健、黄渤	30.6
2023/7/21	超能一家人	喜剧、奇幻	宋阳	艾伦、沈腾	95.9

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数(万)
2023/7/28	热烈	青春、励志	大鹏	黄渤、王一博、岳云鹏	37.3
2023/8/4	巨齿鲨2：深渊	冒险、动作	本·维特利	杰森·斯坦森、吴京	45.2
2023/8/11	孤注一掷	犯罪、剧情	申奥	张艺兴、金晨、王传君	25.7
2023/8/18	暗杀风暴	悬疑、犯罪	邱礼涛	古天乐、张智霖	31.3

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，《偷偷藏不住》表现稳定（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 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	偷偷藏不住	-	86.3	哇唧唧哇	优酷
2	玉骨遥	-	84.9	腾讯视频	腾讯视频、极光TV
3	闪耀的她	↓1	76.7	企鹅影视、颖立传媒	腾讯视频、极光TV
4	当我飞奔向你	↓1	79.3	优酷	优酷
5	雪鹰领主	↓1	64.2	企鹅影视、丝芭影视	腾讯视频、极光TV
6	暮色心约	-	73.1	悦凯影视	腾讯视频
7	爱的勘探法	↓2	68.4	华策影视	芒果TV
8	尘缘	-	70.5	华策影视、爱奇艺	爱奇艺
9	夏日奇妙书	↓1	54.5	芒果TV	芒果TV
10	三分野	↓3	66.1	华策影视	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，《怦然心动 20岁第三季》表现稳定（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 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	怦然心动 20岁第三季	-	66.7	优酷	优酷
2	乘风 2023	↑1	69.8	芒果TV	芒果TV
3	五十公里桃花坞第三季	↑1	70.6	腾讯视频	腾讯视频
4	爸爸当家第二季	↓2	69.7	芒果TV	芒果TV
5	密室大逃脱第五季	-	69.4	芒果TV	芒果TV
6	女子推理社	-	73.3	湖南卫视、芒果TV	芒果TV
7	萌探探案第三季	↑1	62.7	爱奇艺	爱奇艺
8	中国说唱巅峰对决 2023	↓1	52.9	爱奇艺	爱奇艺
9	朋友请吃饭	-	51.1	腾讯视频	腾讯视频
10	少年行	-	60.9	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—《我的人间烟火》获卫视晚间时段收视率第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）**

排名	电视剧	频道	直播关注度(%)
1	我的人间烟火	湖南卫视	/
2	追光的日子	CCTV-1	1.0433
3	梦中的那片海	CCTV-1、CCTV-8	0.3434
4	公诉	北京卫视、浙江卫视	0.1447
5	南洋女儿情	CCTV-8	0.4509
6	照亮你	江苏卫视	0.0904

排名	电视剧	频道	直播关注度 (%)
7	繁花似锦	东方卫视	0.2891
8	后浪	东方卫视	0.0584
9	欢乐颂 4	CCTV-8	0.2951
10	平凡之路	CCTV-8	0.304

资料来源：猫眼专业版、开源证券研究所

**表10：台播综艺数据—《奔跑吧第七季》获卫视晚间时段节目市占率第一（2023.07.02-2023.07.08）（截止时间：2023.07.08 22:00）**

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	奔跑吧第七季	浙江卫视	19.5
2	向往的生活第七季	湖南卫视	7.8
3	中国婚礼好事成双季	湖南卫视	7.2
4	你好星期六 2023	湖南卫视	6.9
5	全员加速中 2023	湖南卫视	6.8
6	青年π计划	湖南卫视	6.4
7	好样的！国货	湖南卫视	4.3
8	极限挑战第九季	浙江卫视	4.2
9	青春环游记第四季	浙江卫视	3
10	天赐的声音第四季	浙江卫视	2.7

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

## 2、行业新闻综述：2023 世界人工智能大会开幕，部分企业发布大模型应用、大模型数据库

### 2.1、互联网：蚂蚁集团及旗下机构被罚 71.23 亿元，字节跳动或入局机器人行业

#### (1) 中国金融管理部门对蚂蚁集团及旗下机构处以罚款 71.23 亿元（2023.07.07）

近期，针对蚂蚁集团及旗下机构过往年度在公司治理、金融消费者保护、参与银行保险机构业务活动、从事支付结算业务、履行反洗钱义务和开展基金销售业务等方面存在的违法违规行为，金融管理部门依据相关法律，对蚂蚁集团及旗下机构处以罚款（含没收违法所得）71.23 亿元人民币。（资料来源：中国新闻网，<https://www.chinanews.com/cj/2023/07-07/10038865.shtml>）

#### (2) 字节跳动计划造机器人，团队计划扩充到百人（2023.07.03）

据晚点 LatePost 消息，字节跳动将入局机器人行业，报道称团队已有约 50 人，计划年底扩充到上百人，并生产一些服务字节自己的电商履约需求，能在仓库里分拣、打包货物的机器人。报道称，字节机器人团队目前隶属于字节 AI Lab，其负责人是 AI Lab 总监李航。李航曾担任华为诺亚方舟实验室主任和首席科学家，2017 年加入字节，现在向字节副总裁、算法技术负责人杨震原汇报。（资料来源：极客公园，<https://mp.weixin.qq.com/s/ArPX2WXM39xgoS9r4T6WZQ>）

#### (3) 蔡依林宣布入驻快手，独家直播开唱定档 7 月 14 日（2023.07.03）

7 月 3 日，蔡依林发布短视频正式官宣入驻快手，首次独家直播开唱时间定档 7 月 14 日晚 8 点。据悉，本次独家直播开唱采取了“投票选歌”玩法，票数前三的歌曲将加入直播歌单，由蔡依林本人亲自演唱。通过快手 APP、快手极速版 APP 预

约的用户还将获得线上专属门票，蔡依林还将选出“超级锦鲤”，为其送上“日不落”旅行奖金。（资料来源：极客公园，<https://mp.weixin.qq.com/s/ArPX2WXM39xgoS9r4T6WZQ>）

#### **(4) 浙江省政府与阿里巴巴签署全面战略合作协议 (2023.07.05)**

7月5日，在浙江省平台经济高质量发展大会上，浙江省政府与阿里巴巴签署全面战略合作协议。阿里巴巴控股集团旗下7家业务集团、业务公司将继续加强与浙江省政府的协同合作，共同打造具有创新力、竞争力和带动力的数字科技、数字商业、数字生活、数字外贸、数字物流、数字文旅产业。（资料来源：人民网，<http://zj.people.com.cn/n2/2023/0705/c186327-40483084.html>）

## **2.2、游戏：《永劫无间》转为免费游戏，微软 Xbox Games Pass 订阅 7 月 6 日起涨价**

### **(1) 网易旗下《永劫无间》销量破两千万，将于 7 月 14 日转为免费游戏 (2023.07.06)**

网易旗下《永劫无间》在二周年发布会上官宣，其全球销量已突破 2000 万份，并将于 7 月 14 日转为免费游戏，这一销量成绩成功跻身游戏历史上销售最高的 200 款游戏之列。据了解，《永劫无间》是一款由 24 工作室开发、网易游戏蒙特利尔工作室发行的武侠冒险类游戏。2022 年 6 月，《永劫无间》加入微软 Xbox Game Pass，PC、Xbox Series X/S 玩家可在订阅中游玩，无需另外购买游戏。（资料来源：站长之家，<https://www.chinaz.com/2023/0706/1540602.shtml>）

### **(2) 微软 Xbox Games Pass 订阅 7 月 6 日起涨价 (2023.07.06)**

微软此前宣布从美国时间 7 月 6 日起，微软的游戏订阅服务 Xbox Game Pass 和 Xbox Game Pass Ultimate 将进行涨价。据悉，这是微软自 2017 年推出 Xbox Game Pass 以来的首次调价，目前美服已经涨价，港服还未涨价，在涨价之后，Xbox Game Pass Ultimate 每月的价格将从 \$14.99 涨到 \$16.99（约 123.12 元人民币），Xbox Game Pass for Console 每月的价格将从 \$9.99 涨到 \$10.99（约 79.64 元人民币），微软没有改变 PC Game Pass 的价格。此外，从 8 月 1 日起，除了美国、日本、智利、巴西和哥伦比亚等国外，其他国家和地区的 Xbox Series X 主机的售价都将上调。（资料来源：IT 之家，<https://www.ithome.com/0/704/047.htm>）

## **2.3、教育：多部门联合延续高校毕业生就业支持政策**

### **(1) 教育部等三部门发文，延续实施一次性扩岗补助政策促就业 (2023.07.04)**

为落实党中央、国务院关于促进高校毕业生等青年就业工作决策部署，发挥失业保险助企扩岗作用，鼓励企业积极吸纳大学生等青年就业，人力资源社会保障部、教育部、财政部近日下发通知，延续实施一次性扩岗补助政策。通知规定，对招用 2023 届及离校两年内未就业普通高校毕业生、登记失业的 16 至 24 岁青年，签订劳动合同并为其缴纳失业、工伤、职工养老保险费 1 个月以上的企业，可按每招用 1 人不超过 1500 元的标准发放一次性扩岗补助。政策执行至 2023 年 12 月底。（资料来源：微言教育，<https://mp.weixin.qq.com/s/dRdQG9-YzFgnAkaoX1LUA>）

## **2.4、元宇宙/AIGC：2023 世界人工智能大会开幕，部分企业发布大模型应用、大模型数据库**

### (1) 2023 世界人工智能大会开幕，百度、360、华为、阿里入选大模型国家队，部分企业发布大模型应用进展（2023.07.06）

2023 世界人工智能大会于 7 月 6 日上午在上海世博中心开幕。本届大会以“智联世界 生成未来”为主题，共话共商人工智能发展的趋势和规律、面临的机遇和挑战，携手共创更加美好的智能世界。

**百度、360、华为、阿里入选大模型国家队：**国家标准委指导的国家人工智能标准化总体组宣布，我国首个大模型标准化专题组组长，由上海人工智能实验室与百度、360、华为、阿里等企业联合担任，现场进行了证书颁发并正式启动大模型测试国家标准制订。

**网易有道“子曰”大模型最新应用成果虚拟人口语教练首次亮相：**据悉，“子曰”系网易有道自研的国内首个教育大模型，中文作文指导与批改、英语习题精讲等系列应用成果将于 7 月 26 日发布。

**金山办公宣布 WPS AI 官网 (ai.wps.cn) 上线：**金山办公宣布 WPS AI 官网 (ai.wps.cn) 上线，并开启招募智能办公体验官的通道，WPS Office 个人用户和 WPS 365 企业用户均可申请。WPS AI 作为国内协同办公赛道的类 ChatGPT 式应用，接入了金山办公多个办公产品组件。金山办公 CEO 章庆元在大会现场表示，金山办公将 WPS AI 定位为“大语言模型的应用方”，未来锚定 AIGC（内容创作）、Copilot（智慧助手）、Insight（知识洞察）三个战略方向发展。

（资料来源：中国证券报，[https://mp.weixin.qq.com/s/aglmnwX-ul\\_ZmG7fPcON7g](https://mp.weixin.qq.com/s/aglmnwX-ul_ZmG7fPcON7g)；上海发布，<https://mp.weixin.qq.com/s/iiBykZmKQLZtabwCeAW3xA>；财联社，<https://www.cls.cn/detail/1397053>；科创板日报，<https://www.chinastarmarket.cn/detail/1397123>）

### (2) 北京市元宇宙产业创新中心筹建工作正式启动（2023.07.06）

7 月 6 日上午，全球数字经济大会互联网 3.0 高峰论坛召开，北京市元宇宙产业创新中心筹建工作正式启动。据了解，北京市元宇宙产业创新中心聚焦技术、应用、场景、数据、标准专利、治理等六大任务，组织渲染引擎、数字人、数字空间、XR 设备、AIGC 等相关企业，打造开放开源的编辑工具。北京市元宇宙产业创新中心与产业链上下游企业广泛合作，首批已汇聚国内 40 余家企事业单位。下一步，北京市元宇宙产业创新中心将尽快完成企业法人注册。（资料来源：财联社，<https://www.cls.cn/detail/1397053>）

### (3) 腾讯将发布面向大模型训练的自研向量数据库（2023.07.04）

腾讯云在 7 月 4 日下午正式发布自研向量数据库（Tencent Cloud VectorDB），该数据库面向大模型训练，让企业原先花一个月时间才能完成的大模型接入，缩短到三天时间。据了解，该数据库已经在腾讯视频、QQ 浏览器的 AI 检索和查询场景中应用。（资料来源：财联社，<https://www.cls.cn/detail/1394382>）

### (4) OpenAI 向所有付费 API 用户开放 GPT-4（2023.07.07）

7 月 7 日消息，OpenAI 宣布向所有付费 API 访问的开发者开放 GPT-4。OpenAI 还表示自 7 月 7 日起将推出包括 GPT-3.5 Turbo、Whisper 及其 DALL·E 图像生成在内的更多 API。OpenAI 表示，GPT-4 可以帮助教育、娱乐、医疗、商业等各行各业的开发者和企业，创建更多的创新、有价值的应用和服务。同时，OpenAI 也强

调了对 GPT-4 的安全和道德的监督和管理，以防止其被滥用或误用。（资料来源：TechWeb，<http://www.techweb.com.cn/news/2023-07-07/2929945.shtml>）

#### **(5) LG 发布其首个采用生成式 AI 制作的视频广告 (2023.07.04)**

韩国第三大移动运营商 LGUplusCorp. 于周二发布了首个使用生成式人工智能的视频广告。该广告是为 20 多岁年轻人推出的 Uth 青年计划制作的，使用生成式 AI 来构思、图像、视频和音频。该广告可在 LGUplus 的 YouTube 和 Instagram 等社交媒体渠道上观看。（资料来源：站长之家，<https://www.chinaz.com/2023/0704/1539834.shtml>）

#### **(6) 华为云发布盘古大模型 3.0 和昇腾 AI 云服务 (2023.07.04)**

7月7日，华为云发布盘古大模型 3.0 和昇腾 AI 云服务。华为常务董事、华为云 CEO 张平安表示，盘古大模型是一个完全面向行业的大模型，包括 NLP 大模型，多模态大模型，视觉大模型，预测大模型和科学计算大模型，针对政务、金融、制造、矿山等行业提供专用大模型，并可在各个垂直场景应用。华为已在贵安、乌兰察布上线两个新的 AI 算力中心。美团已将 70 多个应用迁移到昇腾云。（资料来源：36氪，<https://36kr.com/newsflashes/2333767348493955>）

### **3、公告总结：部分公司发布 2023 半年度业绩预告、股权激励计划、重大项目相关公告**

#### **(1) 神州泰岳：公司发布限制性股票激励计划 (2023.07.07)**

公司拟向包括董事、高级管理人员及核心骨干员工共计 18 人的激励对象授予限制性股票为 940.78 万股，约占公告时公司股本总额的 0.48%，授予价格为 5.00 元/股。本激励计划的归属考核年度为 2023-2024 年两个会计年度，每个会计年度考核一次，以达到业绩考核目标作为限制性股票的归属条件之一。第一个归属期，以 2022 年净利润为基数，2023 年的净利润增长率不低于 15%。第二个归属期，以 2022 年净利润为基数，2024 年的净利润增长率不低于 25%，或 2023-2024 年两年合计净利润不低于 13.01 亿元。

#### **(2) 国脉文化：2023 年半年度业绩预告 (2023.07.06)**

公司预计 2023 年半年度实现归母净利润 4000 万元到 5000 万元，与上年同期-2161 万元相比，将实现扭亏为盈，同比改善 6161 万元到 7161 万元。公司预计 2023 年半年度实现归母扣非净利润为-2100 万元到-1100 万元，上年同期为 171.97 万元。报告期公司归母净利润同比大幅改善，主要为公司聚焦主责主业，加快重点产品拓展，优化业务结构，提升了高价值业务收入占比；另外，部分股权出售拉动收益同比增加，扣非净利润同比下降主要是公司重点业务投入同比有所增加；同时，阶段性税收政策变化导致其他收益等项目同比减少。

#### **(3) 万达电影：2023 年半年度业绩预告 (2023.07.06)**

公司预计 2023 年半年度实现营业收入 67 亿元至 69 亿元，较上年同期增长 35.6%至 39.7%，归母净利润 3.8 亿元—4.2 亿元，同比扭亏为盈，扣非净利润 4.0 亿元—4.5 亿元，同比扭亏为盈。经营业绩实现扭亏为盈，主要因为第一，2023 年上半年，在国内消费复苏和国家政策大力支持下，中国电影市场迎来全面回暖。第

二，报告期内，公司坚定执行经营计划，坚持降本增效，以利润为导向努力经营，各业务板块稳健恢复。第三，2023年下半年，整体来看影片供给较为充足，中国电影市场有望继续保持快速恢复态势。

#### (4) 锋尚文化：关于公司重大项目预中标的提示性公告（2023.07.03）

公司及全资子公司青岛锋尚与中国建筑第二工程局有限公司等组成的联合体（以下简称“联合体”）参与了“唐岛湾文化艺术中心配套项目（工程总承包）1标段”项目的公开招投标。2023年6月30日，青岛市公共资源交易电子服务系统发布了《唐岛湾文化艺术中心配套项目（工程总承包）1标段项目预中标公示》，确定联合体为该项目的第一中标候选人，预计公司及子公司青岛锋尚在本项目中签订合同金额约人民币1.6亿元，若项目顺利中标并实施，将对公司未来经营业绩产生积极影响。

#### (5) 三五互联：关于控股孙公司签订日常经营重大合同的公告（2023.07.03）

2023年6月30日，公司下属控股孙公司眉山璉升光伏科技有限公司（简称“璉升光伏”）与苏州迈为科技股份有限公司（简称“迈为股份”）签订《设备采购合同》，璉升光伏拟向迈为股份购买高效异质结（HJT）太阳能电池生产线1条，产能为600MW，全部用于公司“一期新能源8GW高效异质结电池片项目”。上述设备采购合同属于日常经营性重大合同，合同金额超过公司2022年经审计营业收入的100%且合同绝对金额超过2亿元。

**表11：引力传媒、顺网科技、华策影视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 (%)
引力传媒	罗衍记	472.3	4.76	4734.9	17.68
引力传媒	蒋丽	150	10.00	480	1.79
顺网科技	华勇	2228	10.12	8228.1	11.85
华策影视	大策投资	4,100	12.60	11980	6.30
华策影视	傅梅城	9,000	25.85	12200	6.42

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27周表现弱于创业板指、深证成指、沪深300、上证综指

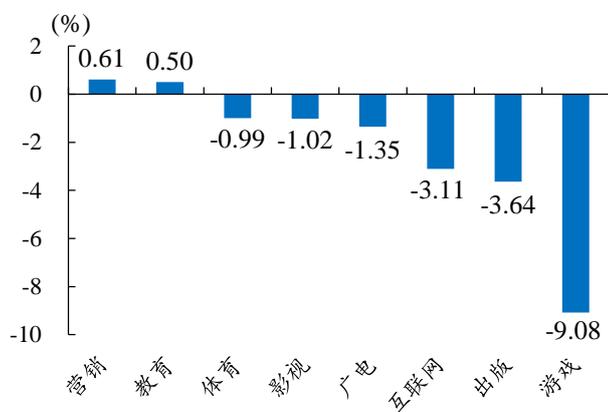
A股传媒板块2023年第27周（7月3日-7月7日）下跌5.21%，与创业板指（-2.07%）、深证成指（-1.25%）、沪深300（-0.44%）、上证综指（-0.17%）相比表现较弱。在我们追踪的A股八大子板块中，营销板块表现最好（0.61%），游戏板块表现最差（-9.08%）。相对传媒指数/沪深300而言，营销板块均获得最高超额收益，分别为+5.82%/+1.05%。

A股传媒互联网相关个股中，万润科技周涨幅最大（+16.44%），盛天网络周跌幅最大（-23.15%）；美股传媒互联网相关个股中，优点互动周涨幅最大（+23.76%），荔枝周跌幅最大（-12.53%）；港股传媒互联网相关个股中，东方甄选周涨幅最大（+10.59%），新高教集团周跌幅最大（-6.44%）。

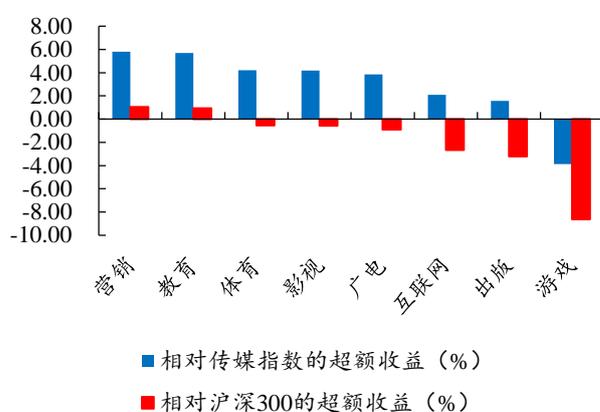
**表12: A 股传媒个股行情 (取涨幅前十位和后十位) — 万润科技周涨幅第一, 盛天网络周跌幅第一 (7 月 3 日-7 月 7 日) (以 2023 年 7 月 7 日收盘价为基准)**

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 (%)
002654.SZ	万润科技	10.06	16.44	300494.SZ	盛天网络	19.05	(23.15)
300282.SZ	ST 三盛	3.49	14.05	300315.SZ	掌趣科技	6.35	(18.59)
600551.SH	时代出版	12.04	8.96	002605.SZ	姚记科技	37.84	(18.50)
002261.SZ	拓维信息	20.81	7.77	300533.SZ	冰川网络	42.58	(14.77)
603721.SH	中广天择	19.92	7.39	000038.SZ	*ST 大通	0.52	(14.75)
002739.SZ	万达电影	13.41	6.94	603258.SH	电魂网络	36.79	(13.46)
300612.SZ	宣亚国际	23.74	5.56	002555.SZ	三七互娱	30.25	(13.27)
300336.SZ	*ST 新文	0.25	4.17	300089.SZ	文化长城	0.20	(13.04)
002027.SZ	分众传媒	6.77	3.68	002174.SZ	游族网络	14.63	(12.92)
603103.SH	横店影视	17.38	3.21	300467.SZ	迅游科技	17.86	(12.58)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**图3: 营销板块周跌幅最小, 游戏板块周跌幅最大 (7 月 3 日-7 月 7 日)**


数据来源: Wind、开源证券研究所

**图4: 相对传媒指数/沪深 300, 营销板块均获得最高超额收益 (7 月 3 日-7 月 7 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) — 优点互动周涨幅最大, 荔枝周跌幅最大 (7 月 3 日-7 月 7 日) (以 2023 年 7 月 7 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 (%)
优点互动	IDEX.O	0.09	23.76	荔枝	LIZI.O	0.80	(12.53)
阿里巴巴	BABA.N	90.55	8.64	云集	YJ.O	1.44	(8.86)
新东方	EDU.N	42.00	6.36	凤凰新媒体	FENG.N	1.82	(7.61)
360 金融	QFIN.O	18.22	5.44	寺库	SECO.O	0.82	(7.08)
京东	JD.O	35.76	4.78	新氧	SY.O	1.76	(4.35)
蘑菇街	MOGU.N	2.51	4.58	爱奇艺	IQ.O	5.16	(3.37)
微美全息	WIMI.O	1.15	4.55	有道	DAO.N	4.67	(3.11)
欢聚	YY.O	32.02	4.27	宏盟集团	OMC.N	92.99	(2.27)
百度	BIDU.O	142.66	4.20	唯品会	VIPS.N	16.13	(2.24)
陌陌	MOMO.O	10.01	4.16	虎牙直播	HUYA.N	3.50	(2.23)
				SPOTIFY	SPOT.N	156.97	(2.23)

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) — 东方甄选周涨幅最大, 新高教集团周跌幅最大 (7 月 3 日-7 月 7 日) (以 2023 年 7 月 7 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 (%)
东方甄选	1797.HK	28.20	10.59	新高教集团	2001.HK	2.18	(6.44)
禅游科技	2660.HK	3.31	3.44	云音乐	9899.HK	78.00	(6.02)
创梦天地	1119.HK	3.54	2.31	天鸽互动	1980.HK	0.38	(5.06)
中手游	0302.HK	1.79	2.29	微盟集团	2013.HK	3.63	(4.47)
猫眼娱乐	1896.HK	7.32	2.09	IGG	0799.HK	3.71	(4.38)

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

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 (%)
美图公司	1357.HK	3.01	1.69	电视广播	0511.HK	4.70	(4.08)
小米集团-W	1810.HK	10.80	0.75	中国科培	1890.HK	2.28	(3.80)
中国东方教育	0667.HK	3.01	0.00	中教控股	0839.HK	5.87	(3.77)
南海控股	0680.HK	0.04	0.00	凤凰卫视	2008.HK	0.27	(3.57)
枫叶教育	1317.HK	0.36	0.00	宇华教育	6169.HK	0.85	(3.41)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表15: 受益标的包括游戏、教育、出版、影视等板块**

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	
300494.SZ	盛天网络	买入	19.05	93	0.82	1.13	1.45	23	17	13	5.7
002605.SZ	姚记科技	买入	37.84	156	0.86	1.82	2.19	44	21	17	6.7
9999.HK	网易-S	买入	147.60	4,758	6.23	6.9	7.7	24	21	19	32.5
0700.HK	腾讯控股	买入	326.60	31,269	19.76	18.7	15.9	17	17	21	75.4
603444.SH	吉比特	买入	443.80	320	20.33	24.59	27.37	22	18	16	55.4
002624.SZ	完美世界	买入	15.59	302	0.72	0.84	0.97	22	19	16	4.7
2400.HK	心动公司	买入	19.24	92	(1.17)	0.20	0.80	(16)	96	24	3.9
1119.HK	创梦天地	买入	3.54	50	(1.80)	0.10	0.30	(2)	35	12	1.1
002739.SZ	万达电影	未有评级	13.41	292	(0.87)	0.51	0.66	(15)	27	20	3.3
1896.HK	猫眼娱乐	未有评级	7.32	84	0.09	0.24	0.46	81	31	16	7.1
1060.HK	阿里影业	未有评级	0.41	111	0.01	0.01	0.01	64	41	41	0.5
603103.SH	横店影视	未有评级	17.38	110	(0.50)	(0.50)	0.52	(35)	(35)	33	1.9
600977.SH	中国电影	未有评级	14.00	261	(0.12)	(0.09)	0.51	(122)	(156)	27	5.8
601595.SH	上海电影	未有评级	27.14	122	(0.75)	0.22	0.37	(36)	123	73	3.5
002905.SZ	金逸影视	未有评级	10.59	40	(1.01)	-	-	(10)	-	-	0.4
300251.SZ	光线传媒	未有评级	7.98	234	(0.24)	0.15	0.32	(33)	53	25	2.8
001330.SZ	博纳影业	未有评级	9.08	125	(0.06)	0.32	0.50	(151)	29	18	4.9
300002.SZ	神州泰岳	未有评级	11.83	232	0.28	0.36	0.43	43	33	28	2.5
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	3.44	43	(0.25)	-	-	(14)	-	-	1.5
002555.SZ	三七互娱	未有评级	30.25	671	1.34	1.37	1.58	23	22	19	5.5
002517.SZ	恺英网络	未有评级	15.34	330	0.49	0.65	0.81	31	24	19	2.1
603258.SH	电魂网络	未有评级	36.79	90	0.83	1.48	1.74	44	25	21	9.8
300031.SZ	宝通科技	未有评级	23.78	98	(0.96)	1.04	1.39	(25)	23	17	8.2
002558.SZ	巨人网络	未有评级	15.98	320	0.46	0.61	0.72	35	26	22	5.9
002599.SZ	盛通股份	未有评级	8.23	44	0.01	0.29	0.38	823	28	22	2.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	12.54	46	0.17	0.20	0.22	74	63	57	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	19.00	170	1.06	1.30	1.43	18	15	13	8.1
601019.SH	山东出版	未有评级	8.82	184	0.81	0.86	0.91	11	10	10	6.4

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 7 月 7 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

新电影上映延期或票房低于预期, AIGC 应用进展不及预期。

## 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