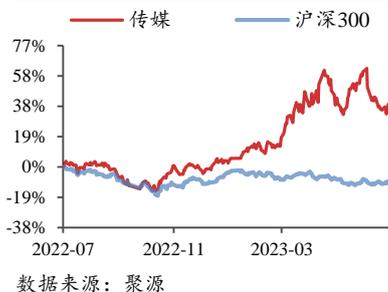


## 传媒

2023年07月16日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



### 相关研究报告

- 《相关管理办法出台，AIGC 应用有望迎来加速落地期—行业点评报告》-2023.7.13
- 《全面布局电影复苏，调整中坚定布局 AI 应用方向—行业周报》-2023.7.9
- 《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

## 继续布局电影板块，AIGC 应用或加速落地

——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：S0790121100012

### ● 优质新片供给释放或驱动 7 月及暑期档票房超预期，继续布局电影板块

根据猫眼专业版，截至 7 月 15 日，2023 年 7 月全国累计已实现电影票房 42.38 亿元，较 2018 年 7 月（历史上票房最高的 7 月）及 2022 年 7 月同期分别增长 18% 和 192%，其中 2023 年暑期档电影《消失的她》、《八角笼中》累计票房分别超过 33、13 亿元，7 月 6 日以来上映的《八角笼中》《长安三万里》《茶啊二中》《碟中谍 7》豆瓣评分分别达到 7.5、8.2、8.3、8.0，良好的口碑或驱动票房持续增长，其中《长安三万里》基于制作高水准及引发的对大唐文化、历史的热议，票房持续逆跌。考虑到暑期档还将上映的猫眼想看人数超过 30 万的新片还包括《封神 1：朝歌风云》（7.20，想看人数 36 万+）、《超能一家人》（7.21，想看人数 100 万+）、《热烈》（7.28，想看人数 48 万+）、《巨齿鲨 2》（8.4，想看人数 52 万+）、《孤注一掷》（8.11，想看人数 38 万+）、《暗杀风暴》（8.18，想看人数 31 万+）等，我们判断 2023 年 7 月及暑期档票房双双创下历史新高的概率较大（分别超过 2018、2019 年同期），并或超市场预期。若 7-8 月票房超预期，或进一步验证电影行业回暖，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。考虑到经历疫情和过去几年对内容监管的加强，影投院线及内容出品方的市场集中度或有所提升，加之 2023 年 5-10 月免征国家电影事业发展专项资金的政策支持，因此票房回升对影投院线及电影出品上市公司带来的业绩弹性或更大。我们建议全面布局电影板块，优选自营影院占比高、具备高经营杠杆的影投院线公司及有核心主投主控电影将上映的电影出品公司，受益标的包括万达电影、横店影视、北京文化、幸福蓝海、中国电影、阿里影业、金逸影视、光线传媒、上海电影、猫眼娱乐、博纳影业等。

### ● 《生成式人工智能服务管理暂行办法》出台，AIGC 应用或迎来加速落地期

近日，国家网信办等七部门联合公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》（以下称《办法》），自 2023 年 8 月 15 日起施行。《办法》主要内容包括“对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管，推动生成式人工智能基础设施和公共训练数据资源平台建设，生成式人工智能服务提供者开展训练数据处理活动需使用具有合法来源的数据和基础模型，涉及知识产权的，不得侵害他人依法享有的知识产权”等。我们认为，《办法》的出台或驱动国内大模型发展对数据资源的需求持续提升，具有 IP 版权和数据储备的公司有望基于数据商业化衍生出新的商业模式从而受益，重点推荐芒果超媒、奥飞娱乐、阅文集团，受益标的包括中文在线、中国科传、中国出版、上海电影、掌阅科技、捷成股份等。《办法》提出鼓励生成式人工智能技术在各行业、各领域的创新应用，或驱动 AIGC 应用加快落地，打开新的商业化空间，继续建议把握“AIGC+游戏”、“AIGC+教育”投资机会，游戏板块重点推荐姚记科技、盛天网络、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、掌趣科技、恺英网络、三七互娱、宝通科技等；教育板块受益标的包括盛通股份、世纪天鸿、南方传媒等。

**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：《晶核》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《八角笼中》获得周票房冠军	3
2、行业新闻综述：七部门鼓励生成式人工智能创新发展，平台经济获肯定	8
2.1、互联网：平台企业获肯定，淘宝天猫迎重大人力体系改革	8
2.2、游戏：巨人网络牵手阿里云，完美世界将发布游戏新版本	9
2.3、教育：校外培训监管进行时，未成年人网络保护条例立法加快推进	9
2.4、元宇宙/AIGC：七部门鼓励生成式人工智能创新发展，华为、京东、Meta 发布大模型新品	10
3、公告总结：部分公司发布 2023 半年度业绩预告、定增预案、股权收购、合作协议签订等公告	11
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2023 年第 28 周表现强于创业板指、深证成指、沪深 300、上证综指	14
5、风险提示	16

## 图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《晶核》为内地 iOS 免费榜第一（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 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（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 22:00）	4
图 3：影视板块周涨幅最大，游戏板块周跌幅最大（7 月 10 日-7 月 14 日）	14
图 4：相对传媒指数/沪深 300，影视板块均获得最高超额收益（7 月 10 日-7 月 14 日）	14
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（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 22:00）	4
表 2：未来一周上市公司新上线游戏（截止时间：2023.07.15 22:00）	5
表 3：TapTap 新游安卓预约榜排名——《尘白禁区》获新游本周预约榜第一（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 22:00）	5
表 4：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《永劫无间手游》获新游本周预约榜第一（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 22:00）	6
表 5：院线电影数据——《八角笼中》获得周票房第一（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 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：2023.07.15 22:00）	6
表 7：网播剧数据——周播映指数前十中，爱奇艺自制剧表现良好（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 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（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 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 11：2023H1 上市公司业绩预告情况	13
表 12：力盛体育、三人行公司股东解除质押股份	14
表 13：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——幸福蓝海周涨幅第一，ST 三盛周跌幅第一（7 月 10 日-7 月 14 日）（以 2023 年 7 月 14 日收盘价为基准）	14
表 14：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——高途集团周涨幅最大，新氧周跌幅最大（7 月 10 日-7 月 14 日）（以 2023 年 7 月 14 日收盘价为基准）	15
表 15：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——IMAX CHINA 周涨幅最大，创梦天地周跌幅最大（7 月 10 日-7 月 14 日）（以 2023 年 7 月 14 日收盘价为基准）	15
表 16：受益标的包括游戏、教育、出版、影视等板块	15

## 1、行业数据综述：《晶核》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《八角笼中》获得周票房冠军

2023年7月9日至2023年7月15日22:00，根据七麦数据，《晶核》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9日至2023年7月15日22:00，《尘白禁区》获本周安卓预约榜第一，《永劫无间手游》获得本周 iOS 预约榜第一。

图1：iOS 游戏免费榜排名——《晶核》为内地 iOS 免费榜第一（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 晶核	 蛋仔派对	 逆水寒	 巅峰极速	 王者荣耀	 和平精英	 金铲铲之战	 土豆兄弟	 CF掌上穿越火线	 开心消消乐
中国香港	 The Walking Dead	 神兵骑士团	 史莱姆敲厲害	 大偵探智門小AI	 馳騁三國	 永恆島LaTale	 主公衝衝衝	 不滅之墟	 Cat Puzzle	 Tower Defense ...
中国台湾	 森之物語	 蛋仔派對	 英雄你好狗	 新航線冒險	 肥鵝健身房	 馳騁三國	 永恆島LaTale	 汉字小能手	 王鏡鏡的致富之路	 幸福路上的火鍋店
美国	 MONOPOLY GO	 Arena Breakout	 Happy Hospital	 Roblox	 Royal Match	 Fishdom	 Subway Surfers	 Call of Duty	 Candy Crush Sa...	 Whiteout Survival
日本	 氣づいたら魔王	 MLB 9インニング...	 Arena Breakout	 ロイヤルマッチ	 妖怪ウォッチ ぶ...	 ハリー・ポッター	 ダダサバイバー	 Woodoku	 モンスタースト...	 X
韩国	 Pokémon GO	 Dunk Shot	 모두의마블	 기사단 키우기	 픽셀 히어로	 이타널 엠버	 소녀 에블루션	 삼국지 리위 Origins	 Tower Defense ...	 WITH
印度	 BATTLEGROUN...	 Ludo King	 Life Challenges	 Candy Crush Sa...	 Zupee	 Evony	 Subway Surfers	 Collect Em All	 Zombie War	 Angry Birds 2
俄罗斯	 Age of Apes	 Idle Bank Tycoon	 Royal Match	 Car Parking	 Дурак онлайн	 Roblox	 Subway Surfers	 Words of Wonders	 PUBG MOBILE	 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 (2023.07.09-2023.07.15) (截止时间: 2023.07.15 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	三国志-战略版	和平精英	逆水寒	蛋仔派对	穿越火线	三国杀	晶核	QQ炫舞	英雄联盟手游
中国香港	怪物弹珠	三国志-战略版	Garena 传说对决	DRAGON BALL 超	森之物语	糖果传奇	PUBG MOBILE	Coin Master	RO仙境传说	啱啱特攻
中国台湾	Garena 传说对决	星城Online	森之物语	英雄你好狗	麻将明星3缺1	天堂M	怪物弹珠	三国志-战略版	糖果传奇	天堂W
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Candy Crush Sa...	Roblox	DRAGON BALL 超	Call of Duty®	Gardenscapes	Pokémon GO	Coin Master	Evony
日本	モンスタースト...	プロ野球スピリ...	あんさんぶるス...	白猫プロジェクト	ドラゴンボール...	eFootball™ 2023	パズル&ドラゴ...	妖怪ウォッチ ぶ...	ドラゴンクエスト...	ブルーロック Pr...
韩国	FIFA ONLINE 4 ...	나이트 크로우	픽셀 히어로	리니지M	WOS	FIFA 모바일	오딘	탕탕특공대	쿠키런	전략적 팀 전투
印度	BATTLEGROUND...	Candy Crush Sa...	Coin Master	Call of Duty®	Evony	FIFA Football	Royal Match	Gardenscapes	eFootball™ 2023	Clash of Clans
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Gardenscapes	Call of Duty®	Homescapes	Roblox	Tanks Blitz	Fishdom	Rush Royale	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——网易头部游戏表现亮眼 (2023.07.09-2023.07.15) (截止时间: 2023.07.15 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 (↓1) -3(-)
	金铲铲之战	5 (↑2) -14 (↓4)
	穿越火线: 枪战王者	5 (↑5) -14 (↑15)
	英雄联盟手游	6 (↑1) -10 (↑2)
	使命召唤	14 (↓3) -24 (↑40)
	QQ飞车	25 (↓8) -50 (↓12)
	乱世王者	50 (↑17) -97 (↓5)
	天涯明月刀	68 (↓19) -92 (↑1)
	妄想山海	80 (↑67) -173 (↑9)
	黎明觉醒: 生机	95 (↓12) -133 (↓13)
	鸿图之下	115 (↓28) -194 (↓3)
	荒野乱斗	136 (↑23) -195 (↓3)
	英雄联盟电竞经理	143 (↓71) -172 (↓57)
圣斗士星矢	184 (↓57) -190 (↑1)	
网易	逆水寒	1 (-) -4 (↓1)
	梦幻西游	4 (-) -12 (↓6)
	蛋仔派对	4 (↑8) -13 (↑3)
	巅峰极速	5-15
	率土之滨	25 (↑3) -32 (↑4)
	第五人格	28 (↑46) -77 (↑4)
	大话西游	35 (-) -58 (↓13)
倩女幽魂	44 (↑2) -60 (↓6)	
阴阳师	50 (↓11) -72 (↓17)	

	暗黑破坏神：不朽	54 (↑12)	-81 (↓4)
	明日之后	61 (↓14)	-76 (↓6)
	一梦江湖	70 (↑32)	-156 (↓20)
	游戏王：决斗链接	72-145	
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	61 (↑25)	-139 (↑3)
	小小蚁国	98 (↑28)	-146 (↑26)
	凡人修仙传：人界篇	103 (↓84)	-109 (-)
	斗罗大陆官方正版	-	
完美世界	天龙八部2	11 (↑38)	-94 (↑3)
	梦幻新诛仙	65 (↑7)	-97 (↓14)
	诛仙	80 (↓4)	-102 (↓12)
	奥比岛：梦想国度	15 (↑9)	-90 (↑108)
	一念逍遥	34 (↓27)	-62 (↓16)
	问道	36 (-)	-45 (↑1)
	最强蜗牛	87 (↓20)	-139 (↓50)
巨人网络	这个地下城有点怪	101 (↑8)	-160 (↓16)
	原始征途	24 (↓1)	-42 (↓7)
	球球大作战	100 (↑24)	-123 (↑53)
	征途	-	
哔哩哔哩	命运-冠位指定	131 (↓49)	-197 (↓28)
	碧蓝航线	140 (↑2)	-200 (↓3)
心动公司	香肠派对	142 (↓11)	-195 (↑1)
	不休的乌拉拉	147 (↓13)	-180 (↑7)
	火炬之光：无限	189 (↓26)	-199 (↓10)
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	-	
姚记科技	捕鱼炸翻天	87 (↑4)	-107 (↓13)
	指尖捕鱼	124 (↓22)	-144 (↓21)
世纪华通	火枪纪元 (GunsofGlory) (美国畅销榜)	116 (↑2)	-131 (↑5)
游族网络	新盗墓笔记	-	
中手游	航海王强者之路	171 (↓30)	-182 (↓6)
西山居	新剑侠情缘手游	44 (↑12)	-92 (↓25)
创梦天地	梦幻家园	61 (↓20)	-87 (-)
友谊时光	浮生为卿歌	60 (↑9)	92 (↑8)

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（2023.07.09-2023.07.15）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：2023.07.15 22:00）**

上线时间	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
2023/7/20	《西行纪 燃魂》	西游、ARPG	快手研发、腾讯代理	107,094	8.4
2023/7/21	《射雕》	武侠、开放世界	网易	51,330	8.4
2023/7/21	《无间梦境：纸嫁衣第 5 部》	剧情、解谜	心动互娱	347,964	9.9

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——《尘白禁区》获新游本周预约榜第一（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 22:00）**

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	尘白禁区	二次元、射击	狸花猫工作室	1,823,542	8.4
2	蔚蓝档案	卡牌、二次元	Yostar Games	666,025	8.2
3	高能英雄	射击、动作	腾讯	251,009	8.2

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap评分
4	锚点降临	二次元、RPG	雷焰游戏	976,834	8.2
5	星之破晓	动作	腾讯	144,991	6.6
6	高能英雄	射击、动作	腾讯	165,552	8.2
7	永劫无间手游	动作、竞技	24 Entertainment	2,859,948	8.3
8	森之国度	MMORPG、角色扮演	灵犀互娱	378,191	8.1
9	帕尼亚战纪	二次元、策略	尤尼克工作室	92,800	9.1
10	冒险岛：枫之传说	角色扮演	上海邮通科技有限公司	128,618	8.7

资料来源：TapTap、开源证券研究所

**表4：TapTap新游iOS预约榜排名——《永劫无间手游》获新游本周预约榜第一（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 22:00）**

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap评分
1	永劫无间手游	动作、竞技	24 Entertainment	2,859,948	8.3
2	天道：创造	模拟经营、放置	Continuous Surprise Studio	141,519	8.6
3	土豆兄弟(Brotato)	Roguelike	Erabit CN	725,986	8.0
4	Party Animals	休闲、派对	Recreate Games	4,772,783	9.0
5	元气骑士前传	动作、ARPG	凉屋游戏	2,339,769	8.8
6	代号鸢	三国、卡牌	代号鸢工作室	951,917	6.3
7	尘白禁区	二次元、射击	狸花猫工作室	1,823,542	8.4
8	饥荒：新家园	生存、饥荒	腾讯	903,850	7.1
9	方舟：生存进化	生存、开放世界	Studio Wildcard	2,763,191	7.6
10	未来之役	射击、动作	KRAFTON, Inc.	4,538,084	8.4

资料来源：TapTap、开源证券研究所

**表5：院线电影数据——《八角笼中》获得周票房第一（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 22:00）**

排序	影片名	票房（万）	人次（万）	平均票价
1	八角笼中	53158	1302.3	40.8
2	长安三万里	38896	937.6	41.4
3	消失的她	25098	610.5	41.1
4	碟中谍7：致命清算（上）	14411	364.1	39.5
5	茶啊二中	8270	205.6	40.2
6	扫毒3：人在天涯	7838	187.5	41.7
7	我爱你！	1827	44.1	41.4
8	超级飞侠：乐迪加速	1614	43.7	36.8
9	封神第一部	914	14.8	61.6
10	变形金刚：超能勇士崛起	670	18.5	36.0

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：2023.07.15 22:00）**

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数（万）
2023/7/20	封神第一部	神话、动作	乌尔善	费翔、李雪健、黄渤	35.8
2023/7/21	超能一家人	喜剧、奇幻	宋阳	艾伦、沈腾	99.8
2023/7/28	热烈	青春、励志	大鹏	黄渤、王一博、岳云鹏	47.9

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数(万)
2023/8/4	巨齿鲨2:深渊	冒险、动作	本·维特利	杰森·斯坦森、吴京	51.6
2023/8/11	孤注一掷	犯罪、剧情	申奥	张艺兴、金晨、王传君	37.4
2023/8/18	暗杀风暴	悬疑、犯罪	邱礼涛	古天乐、张智霖	31.8

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，爱奇艺自制剧表现良好（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 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	长风渡	-	86.8	爱奇艺	爱奇艺
2	偷偷藏不住	↓1	83.8	哇唧唧哇	优酷
3	消失的十一层	-	79.6	爱奇艺	爱奇艺
4	玉骨遥	↓2	83.9	腾讯视频	腾讯视频
5	安乐传	-	83.9	上海影视传媒股份有限公司	优酷
6	曾少年	-	79.3	凤凰联动	爱奇艺、腾讯视频
7	雪鹰领主	↓4	62.9	企鹅影视、丝芭影视	腾讯视频、极光TV
8	闪耀的她	↓7	72	企鹅影视、颖立传媒	腾讯视频、极光TV
9	欢颜	-	-	企鹅影视、新自序影视	腾讯视频
10	暮色心约	↓4	70.2	悦凯影视	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（2023.07.09-2023.07.15）（截止时间：2023.07.15 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	-	67.1	优酷	优酷
2	乘风2023	-	71	芒果TV	芒果TV
3	五十公里桃花坞第三季	-	71.5	腾讯视频	腾讯视频
4	一拍即合的我们	-	70	优酷	优酷
5	战至巅峰第二季	-	65.6	腾讯视频、英雄体育VSPO、中国移动咪咕、王者荣耀	腾讯视频、咪咕视频
6	密室大逃脱第五季	↓1	68.9	芒果TV	芒果TV
7	爸爸当家第二季	↓3	68.8	芒果TV	芒果TV
8	朋友请吃饭	↑1	50.7	腾讯视频	腾讯视频
9	中国说唱巅峰对决2023	↓1	52.2	爱奇艺	爱奇艺
10	萌探探案第三季	↓3	61.8	爱奇艺	爱奇艺

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
7	繁花似锦	东方卫视	0.2891

排名	电视剧	频道	直播关注度 (%)
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：七部门鼓励生成式人工智能创新发展，平台经济获肯定

### 2.1、互联网：平台企业获肯定，淘宝天猫迎重大人力体系改革

**(1) 国务院总理李强主持召开平台企业座谈会，发改委表示平台企业在支持科技创新、传统产业转型方面形成了一批典型案例（2023.07.12）**

中共中央政治局常委、国务院总理李强 7 月 12 日下午主持召开平台企业座谈会，听取对更好促进平台经济规范健康持续发展的意见建议。座谈会上，美团、小红书、海智在线、货拉拉、阿里云、徐工汉云、抖音、智联招聘等企业负责人先后发言，拼多多、京东、欧冶云商、BOSS 直聘、航天云网、卡奥斯等企业负责人提交了书面发言。在认真听取大家发言后，李强指出，平台经济在时代发展大潮中应运而生，为扩大需求提供了新空间，为创新发展提供了新引擎，为就业创业提供了新渠道，为公共服务提供了新支撑，在发展全局中的地位和作用日益突显。在全面建设社会主义现代化国家新征程上，平台经济大有可为。希望广大平台企业坚定信心向前看、练好“内功”加油干，持续推动创新突破，更好赋能实体经济发展。积极履行社会责任，加快提升国际竞争力，在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手。

与此同时，国家发改委 7 月 12 日发文称，**平台企业在支持科技创新、传统产业转型方面形成了一批典型案例**。从调研情况看，平台企业持续加大在技术创新、赋能实体经济等领域的投资力度，2023 年一季度，我国市值排名前 10 位的平台企业通过自主投资或子公司投资等方式加大投资力度，在芯片、自动驾驶、新能源、农业等领域投资占比不断提高，环比提升了 15.6 个百分点。国家发改委表示，下一步，将会同有关部门持续推出平台企业典型投资案例，支持平台企业在引领发展、创造就业和国际竞争中发挥更加积极的作用。（资料来源：人民网，<http://cpc.people.com.cn/n1/2023/0713/c64094-40034609.html>；国家发改委，[https://mp.weixin.qq.com/s/ecRx\\_G3QBaa5ha8Xr-cKpQ](https://mp.weixin.qq.com/s/ecRx_G3QBaa5ha8Xr-cKpQ)）

### (2) 淘宝天猫启动重大人力体系改革：取消 P 序列，P8 以上改为组织任命 (2023.07.13)

36 氪获悉，近期淘宝天猫集团启动了近年来最大的人力制度改革，涉及员工绩效、层级体系等多个核心事项，目前已形成一个初步的“征求意见稿”：取消 P 序列，改为 14-28 级，对应原 P4-P8，每三个层级对应一个 P 级；原 P8 以上员工走组织任命的形式，不再有职级的晋升和降级，而根据业务规模和团队规模来决定薪资和奖金；14-28 级员工工资和奖金不会只与层级挂钩，未来将实现层级和奖金的逐步分离。对此，淘天集团回应：改革是一定的也是必需的，方案仍在调研阶段。（资料来源：36 氪，<https://mp.weixin.qq.com/s/TLgkZm6kAZtS8sEIO7KPsA>）

### (3) 截止 7 月 16 日，2023 年总票房破 300 亿，已超越 2022 全年票房 (2023.07.14)

据灯塔专业版实时数据，截至 7 月 16 日上午 9 点，2023 年度大盘票房(含预售)为 306.3 亿，已超越 2022 年全年 300.67 亿总票房。截至 7 月 15 日，影片《消失的她》票房突破 33 亿，影片《八角笼中》票房突破 13 亿，影片《长安三万里》票房突破 5 亿。（资料来源：灯塔专业版，[https://mp.weixin.qq.com/s/OL\\_JvLjH\\_8ZRheJ6ptmvxg](https://mp.weixin.qq.com/s/OL_JvLjH_8ZRheJ6ptmvxg)）

## 2.2、游戏：巨人网络牵手阿里云，完美世界将发布游戏新版本

### (1) 巨人网络与阿里云达成“游戏+AI”全面合作 (2023.07.06)

7 月 14 日消息，巨人网络与阿里云宣布达成“游戏+AI”全面合作。根据合作备忘录，阿里云与巨人网络将共建“游戏+AI”智算平台。基于巨人网络的游戏研发平台、阿里云通义千问大模型以及 AIGC 产品能力，双方开展全面合作，打造 AI 在游戏领域的场景落地标杆项目。阿里云达摩院也将为双方合作提供深度技术支持。目前国内最大、由阿里云达摩院主导维护的 AI 模型开源社区魔搭社区 ModelScope，将结合巨人网络业务需求场景，进行 AI+创作工具、游戏+AI 玩法的场景挖掘，持续迭代升级模型能力，提升产品性能。（资料来源：巨人网络，<https://mp.weixin.qq.com/s/KPLU0uG37SeQa5DzeS25Eg>）

### (2) 《诛仙世界》官宣将在 2023 ChinaJoy 发布 UE5 版本试玩

7 月 12 日消息，完美世界旗下端游《诛仙世界》公布 2023 年计划前瞻，公布其将于 7 月 15 日举办先锋体验会、7 月 28 日在 2023 ChinaJoy 发布 UE5 版本试玩并且游戏将在 12 月开启压轴测试。此外，时隔两年 CJ 再次回归线下，此次 2023 ChinaJoy 将于 7 月 28 日至 7 月 31 日在上海新国际博览中心举办，完美世界展台目前也已公布《诛仙世界》、《梦幻新诛仙》等游戏。（资料来源：游戏日报 APP，<https://mp.weixin.qq.com/s/DTM6kEP14qE4kmHiJCQ56A>）

## 2.3、教育：校外培训监管进行时，未成年人网络保护条例立法加快推进

### (1) 教育部针对校外培训监管持续出台相关政策 (2023.07.10)

7 月 10 日，教育部发布《关于做好校外培训机构从业人员准入查询工作的通知》。《通知》强调严明查询管理责任。各级教育部门和相关主管部门、校外培训机构及其工作人员应履行准入查询的法定职责，如出现“应查未查”“违规上岗”“泄露隐私”以及玩忽职守、滥用职权、徇私舞弊等情形的，将依法依规予以处理，并追究相关单位和人员责任。

7月12日，教育部印发通知，决定于7月至8月在全国开展校外培训“监管护苗”2023年暑期专项行动，聚焦解决四个方面突出问题：一是严查重处学科类隐形变异培训，二是坚持校外培训公益属性，三是有效化解校外培训消费纠纷，四是强化培训机构安全管理。

（资料来源：微言教育，<https://mp.weixin.qq.com/s/iE7DimTcbLAUSJwZMebyyQ>；微言教育，[https://mp.weixin.qq.com/s/cr63MC1EOhfTL9\\_y\\_ZIB2w](https://mp.weixin.qq.com/s/cr63MC1EOhfTL9_y_ZIB2w)）

### （2）两部门加快推进未成年人网络保护条例立法进程（2023.07.12）

司法部、国家网信办近日专题研究审议《未成年人网络保护条例（草案）》，加快推动条例立法进程。草案在加强未成年人网络素养促进、网络信息内容规范、未成年人个人信息网络保护、未成年人网络沉迷防治等方面作出规定，还对有关违法行为规定了相应法律责任。（资料来源：微言教育，<https://mp.weixin.qq.com/s/dUPu6WTu6TY16jtGGjlpPQ>）

### （3）成都大运会开幕倒计时，中国代表团有100所高校参与（2023.07.12）

7月12日，成都第31届世界大学生夏季运动会中国大学生体育代表团成立大会在吉林省长春市召开。本次中国代表团由来自100所高校的411名运动员组成，平均年龄22.9岁，他们将参加成都大运会全部18个大项261个小项赛事。（资料来源：微言教育，<https://mp.weixin.qq.com/s/dUPu6WTu6TY16jtGGjlpPQ>）、

## 2.4、元宇宙/AIGC：七部门鼓励生成式人工智能创新发展，华为、京东、Meta发布大模型新品

### （1）国家网信办等七部门联合公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》（2023.07.13）

近日，国家网信办联合国家发展改革委、教育部、科技部、工业和信息化部、公安部、广电总局公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》（以下称《办法》），自2023年8月15日起施行。《办法》提出国家坚持发展和安全并重、促进创新和依法治理相结合的原则，采取有效措施鼓励生成式人工智能创新发展，主要包括（1）对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管，明确了提供和使用生成式人工智能服务总体要求。（2）提出了促进生成式人工智能技术发展的具体措施，明确了训练数据处理活动和数据标注等要求。（3）规定了生成式人工智能服务规范，明确生成式人工智能服务提供者应当采取有效措施防范未成年人用户过度依赖或者沉迷生成式人工智能服务，（4）按照《互联网信息服务深度合成管理规定》对图片、视频等生成内容进行标识，发现违法内容应当及时采取处置措施等。此外，还规定了安全评估、算法备案、投诉举报等制度，明确了法律责任。（资料来源：国家网信办，[http://www.cac.gov.cn/2023-07/13/c\\_1690898326795531.htm](http://www.cac.gov.cn/2023-07/13/c_1690898326795531.htm)）

### （2）京东千亿级言犀大模型平台预计8月正式开放（2023.07.14）

京东千亿级言犀大模型亮相，支持内容生成、人机对话、用户意图理解等。京东探索研究院院长何晓冬介绍，言犀大模型支持语言、语音、视觉、多模态等，70%通用域数据，结合30%的行业数据，实现基座模型+垂直领域模型的精调，可服务于零售、金融、教育、政务等领域。何晓冬透露，计划在2024年上半年全面开放大模型能力，向产业输出定制化模型。此外，京东也在探索从语言大模型走向多模态数字人交互，而具身智能也将是京东探索研究院未来重点探索方向。目前已启动预

约注册，预计 8 月正式开放。（资料来源：钛媒体，<https://www.tmtpost.com/6614109.html>）

### **(3) 华为发布 AI 大模型存储新品 OceanStor A310、FusionCube A3000 (2023.07.14)**

华为发布两款 AI 大模型存储新品 OceanStor A310、FusionCube A3000。其中，OceanStor A310 面向基础/行业大模型数据湖场景，实现从数据归集、预处理到模型训练、推理应用的 AI 全流程海量数据管理。FusionCube A3000 训/推超融合一体机，面向行业大模型训练/推理场景，针对百亿级模型应用，集成 OceanStor A300 高性能存储节点、训/推节点、交换设备、AI 平台软件与管理运维软件，为大模型伙伴提供拎包入住式的部署体验，实现一站式交付。（资料来源：华为，<https://e.huawei.com/topic/2023-event-ai-storage-product-launch/index.html>）

### **(4) Meta 将发布商用版 LLaMA 大模型 (2023.07.13)**

据报道，Meta 准备发布其人工智能模型的商用版本，允许初创公司和企业在该技术的基础上构建定制软件。此举将使 Meta 与微软支持的 OpenAI 和谷歌展开竞争。今年早些时候，Meta 向研究人员和学者发布了自有大语言模型 LLaMA。三位知情人士表示，新版本将更广泛地提供给企业，并可由企业定制。（资料来源：界面新闻，<https://mp.weixin.qq.com/s/TLgkZm6kAZtS8sEIO7KPsA>）

### **(5) 人民网·人民数据面向全国正式发放数据要素市场“三证” (2023.07.11)**

7 月 11 日，由人民网·人民数据管理（北京）有限公司针对数据要素市场打造的“数据资源持有证书”“数据加工使用权证书”“数据产品经营权证书”（三证）正式面向全国发放。此次推出的“三证”是人民数据基于人民链 Baas 服务平台（2.0 版本）上进行的确权、上链、存证、交易服务工作，在 2019 年推出全国首个数据确权平台以后，人民数据按照国家相关政策规定以及“数据二十条”的相关要求，结合多年的大数据服务实践经验，通过“三证”着力打造一个全国性的数据交易服务平台，解决各级党政机关之间缺乏统一标准的数据平台，各级大数据交易所之间存在的“数据孤岛”现象及数据要素市场数据持有、使用权、经营权不明晰的问题。“数据资源持有证书”通常由数据管理员或组织机构拥有，持有证书通常涉及数据的获取、存储、使用、更新、共享和保护等方面的决策和操作。“数据资源持有证书”为持有数据资源的相关机构提供服务。（资料来源：人民网，<https://mp.weixin.qq.com/s/oYq8Bap-NJDCyiCG2TBV6Q>）

## **3、公告总结：部分公司发布 2023 半年度业绩预告、定增预案、股权收购、合作协议签订等公告**

### **(1) 汤姆猫：向特定对象发行 A 股股票预案 (2023.07.15)**

公司计划面向不超过 35 名特定对象发行 A 股股票数量不超过 10.55 亿股（含本数），本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 23.00 亿元，扣除发行费用后计划投资于以下项目：汤姆猫家族 IP 系列 AI 交互终端产品项目、垂直领域模型开发项目、高密度大数据算力基础设施项目、补充流动资金。

### **(2) 华媒控股：收购浙江都市会展文化发展有限公司 80% 股权 (2023.07.14)**

公司子公司杭州日报传媒有限公司、浙江都市快报控股有限公司、杭州每日传媒有限公司、杭州网络传媒有限公司拟与浙江华朗实业有限公司签署《股权转让协议》，约定分别以自有资金 200 万元收购华朗实业持有的浙江都市会展文化发展有限公司 20% 股权，合计以自有资金 800 万元收购都市会展 80% 股权。

### (3) 昆仑万维:公司与 B 端客户签订 AI 技术服务协议 (2023.07.14)

公司与北京蜜莱坞网络科技有限公司就蜜莱坞科技向公司购买 AI 技术服务事项达成协议。蜜莱坞科技拟向公司购买的技术服务项目包括 AGISky-ChatSaaSAPI 服务及 AIGCSkyPaintAPI 服务，服务内容包括 AI 文本生成能力，AI 图像生成能力，服务目的为支持蜜莱坞科技在定制大模型方向的技术落地，期限一年，总金额不超过人民币 1500 万元。

### (4) 华谊兄弟:调整向特定对象发行股票方案 (2023.07.14)

公司调整向特定对象发行股票方案的募集资金总额，募集资金总额由不超过 17.06 亿元调整为不超过 11.37 亿元，投入影视剧项目资金由 11.94 亿元调整为 7.96 亿元。

### (5) 力盛体育:与央视易橙签署《战略合作框架协议》(2023.07.12)

公司与北京易橙天下科技有限公司近日在北京签署了《战略合作框架协议》。本次协议不涉及具体金额，双方决定建立战略合作伙伴关系，实现优势互补，在全民体育健身、运动银行、数字 VR 直播等方面开展全面合作。

### (6) 东方明珠:拟以自有资金进行对外投资 (2023.07.12)

公司拟以自有资金不超过 5 亿元人民币，受让工美基金所持老凤祥有限的部分股权。东方明珠与老凤祥股份有限公司之间有业务合作渊源。以本次投资为契机，有利于进一步实现双方品牌和资源联合，在数字化、文化生态和联动运营上进一步探索多领域、多层次、多形式的合作，带动流量和消费变现。公司将借助老凤祥品牌、产品等优势，进一步丰富线上零售业务产品品类，并与老凤祥股份有限公司共同探索多种形态线上、线下联动运营形式，优化东方明珠文化消费业务布局。

### (7) 浙文互联:参与豆神教育重整投资 (2023.07.11)

2023 年 7 月 10 日，公司与豆神教育、窦昕、北京福石重整管理咨询有限公司、上海玖仲睿合企业管理合伙企业（有限合伙）签订了《豆神教育科技（北京）股份有限公司预重整/重整投资协议》。公司将以 1.45 亿元对价受让 0.97 亿股，占豆神教育转增后总股本的 4.68%。参与本次重整有利于深化公司与豆神教育的战略合作，充分发挥双方优势，持续强化深度的产业合作及协同发展，公司可依托于在数字营销、直播电商领域的运营优势和资源优势，扩大与豆神教育在该领域的合作规模。同时，双方将共同拓展前沿技术在业务领域的联合应用，探索多领域的业务合作，进一步拓展公司产业边界。

### (8) 果麦文化:增资参股上海星图比特信息技术服务有限公司暨签署软件开发合作协议 (2023.07.10)

果麦文化传媒股份有限公司已签订《投资协议》，以现金向上海星图比特信息技术服务有限公司投资 1,500 万元，对星图比特进行增资，占本次投资后 6.00% 股权，并签订《AI 文字校对软件开发合作协议》，公司委托星图比特为公司开发 AI 文本校对中的 SaaS 软件和算法系统，负责完成 AI 文本校对软件的设计开发、移交、培训服务工作。

**表11：2023H1上市公司业绩预告情况**

证券代码	股票简称	2023年H1归母净利润下限 (亿元)	2023年H1归母净利润上限(亿元)	2023年H1归母净利润同比增速下限	2023年H1归母净利润同比增速上限
000665.SZ	湖北广电	-2.20	-2.00	1%	10%
000681.SZ	视觉中国	0.89	1.04	62%	89%
000793.SZ	华闻集团	-0.77	-0.57	3%	29%
000802.SZ	北京文化	-0.23	-0.18	9%	28%
000892.SZ	欢瑞世纪	-0.45	-0.45		由盈转亏
001330.SZ	博纳影业	-3.12	-1.56		由盈转亏
002027.SZ	分众传媒	21.50	22.80	53%	62%
002131.SZ	利欧股份	18.15	18.65	90%	95%
002168.SZ	惠程科技	-0.60	-0.40	-19%	20%
002174.SZ	游族网络	-0.60	-0.30		由盈转亏
002291.SZ	遥望科技	-2.20	-1.80		由盈转亏
002292.SZ	奥飞娱乐	0.50	0.65		扭亏为盈
002306.SZ	中科云网	-1.00	-0.80	-2878%	-2282%
002354.SZ	天娱数科	0.14	0.21		扭亏为盈
002425.SZ	凯撒文化	-1.12	-0.75	-130%	-54%
002502.SZ	ST鼎龙	0.42	0.62		扭亏为盈
002602.SZ	世纪华通	8.00	9.50	65%	96%
002605.SZ	姚记科技	3.98	4.18	109%	119%
002624.SZ	完美世界	3.60	4.00	-68%	-65%
002699.SZ	*ST美盛	-0.30	-0.25		由盈转亏
002712.SZ	思美传媒	0.10	0.12	87%	136%
002739.SZ	万达电影	3.80	4.20		扭亏为盈
002878.SZ	元隆雅图	0.05	0.08	-97%	-96%
002905.SZ	金逸影视	0.21	0.27		扭亏为盈
002995.SZ	天地在线	-0.60	-0.32	-430%	-183%
300533.SZ	冰川网络	1.54	1.87	-49%	-38%
301052.SZ	果麦文化	0.28	0.34	71%	108%
600037.SH	歌华有线	-1.40	-0.93		由盈转亏
600052.SH	东望时代	0.48	0.48		扭亏为盈
600088.SH	中视传媒	3.04	3.04		扭亏为盈
600228.SH	返利科技	-0.14	-0.11		由盈转亏
600556.SH	天下秀	0.60	0.70	-65%	-59%
600576.SH	祥源文旅	0.52	0.58	789%	892%
600633.SH	浙数文化	5.80	6.90	148%	195%
600637.SH	东方明珠	4.75	5.45	62%	86%
600640.SH	国脉文化	0.40	0.50		扭亏为盈
600715.SH	文投控股	-1.30	-1.00	39%	53%
600936.SH	广西广电	-2.15	-1.79	10%	25%
600977.SH	中国电影	2.80	3.80	1287%	1783%
600996.SH	贵广网络	-1.45	-0.97		由盈转亏
601595.SH	上海电影	0.58	0.69		扭亏为盈
601929.SH	吉视传媒	0.12	0.17		扭亏为盈
601999.SH	出版传媒	0.13	0.13		扭亏为盈
603103.SH	横店影视	1.05	1.20		扭亏为盈
603466.SH	风语筑	0.94	1.40		扭亏为盈
603721.SH	中广天择	-0.05	-0.05		由盈转亏
603729.SH	龙韵股份	0.03	0.05		扭亏为盈
603825.SH	华扬联众	-0.50	-0.43		由盈转亏

数据来源：Wind、开源证券研究所

**表12: 力盛体育、三人行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 (%)
力盛体育	上海赛赛投资有限公司	900	55.29	0	0
三人行	青岛多多行投资有限公司	419.8	10.83	0	0

数据来源: Wind、开源证券研究所

## 4、板块行情综述: A股传媒板块 2023 年第 28 周表现强于创业板指、深证成指、沪深 300、上证综指

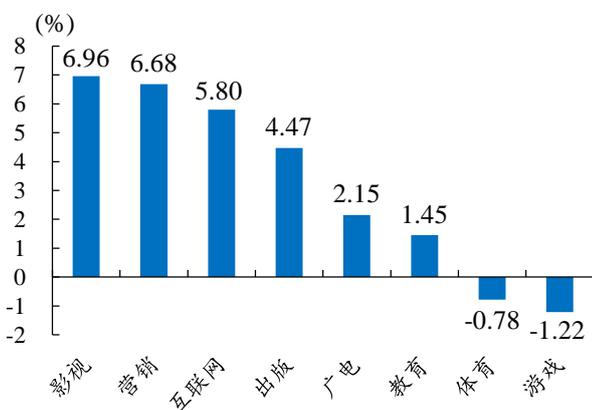
A股传媒板块 2023 年第 28 周(7月10日-7月14日)上涨 2.82%，与创业板指(2.53%)、深证成指(1.76%)、沪深 300(1.92%)、上证综指(1.29%)相比表现较强。在我们追踪的 A 股八大子板块中，影视板块表现最好(6.96%)，游戏板块表现最差(-1.22%)。相对传媒指数/沪深 300 而言，影视板块均获得最高超额收益，分别为+4.14%/+5.04%。

A股传媒互联网相关个股中，幸福蓝海周涨幅最大(+34.77%)，ST 三盛周跌幅最大(-7.74%)；美股传媒互联网相关个股中，高途集团周涨幅最大(+21.16%)，新氧周跌幅最大(-10.23%)；港股传媒互联网相关个股中，IMAX CHINA 周涨幅最大(+38.83%)，创梦天地周跌幅最大(-12.15%)。

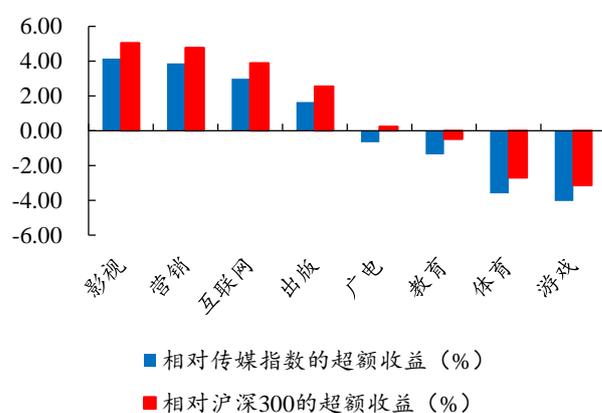
**表13: A股传媒个股行情(取涨幅前十位和后十位)——幸福蓝海周涨幅第一，ST 三盛周跌幅第一(7月10日-7月14日)(以 2023 年 7 月 14 日收盘价为准)**

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(%)
300528.SZ	幸福蓝海	12.17	34.77	300282.SZ	ST 三盛	3.22	(7.74)
603000.SH	人民网	34.08	30.57	002174.SZ	游族网络	13.81	(5.60)
300343.SZ	联创股份	8.98	25.59	300612.SZ	宣亚国际	22.41	(5.60)
002292.SZ	奥飞娱乐	10.88	19.69	300426.SZ	唐德影视	13.55	(5.51)
002400.SZ	省广集团	5.64	19.49	002605.SZ	姚记科技	35.79	(5.42)
002654.SZ	万润科技	11.90	18.29	002699.SZ	ST 美盛	1.59	(5.36)
002123.SZ	梦网集团	15.13	18.02	300089.SZ	文化长城	0.19	(5.00)
603888.SH	新华网	34.99	17.85	002530.SZ	金财互联	8.65	(4.31)
603103.SH	横店影视	19.46	11.97	002602.SZ	世纪华通	6.72	(4.00)
301102.SZ	兆讯传媒	28.35	10.87	300494.SZ	盛天网络	18.29	(3.99)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**图3: 影视板块周涨幅最大，游戏板块周跌幅最大(7月10日-7月14日)**


数据来源: Wind、开源证券研究所

**图4: 相对传媒指数/沪深 300，影视板块均获得最高超额收益(7月10日-7月14日)**


数据来源: Wind、开源证券研究所

**表14: 美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—高途集团周涨幅最大，新氧周跌幅最大（7月10日-7月14日）（以2023年7月14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 (%)
高途集团	GOTU.N	3.55	21.16	新氧	SY.O	1.58	(10.23)
ROKU	ROKU.O	74.02	17.81	蘑菇街	MOGU.N	2.30	(8.37)
美联国际教育	METX.O	0.21	15.58	微美全息	WIMI.O	1.07	(6.96)
拼多多	PDD.O	79.49	13.56	虎牙直播	HUYA.N	3.28	(6.29)
哔哩哔哩	BILI.O	16.74	12.35	极光	JG.O	0.27	(5.23)
SPOTIFY	SPOT.N	172.03	9.59	荔枝	LIZI.O	0.76	(4.15)
博实乐	BEDU.N	1.28	9.31	凤凰新媒体	FENG.N	1.75	(3.85)
动视暴雪	ATVI.O	90.07	9.27	云集	YJ.O	1.42	(1.39)
网易	NTES.O	105.34	9.22	孩之宝	HAS.O	64.10	(0.71)
新东方	EDU.N	45.65	8.69	达内科技	TEDU.O	2.50	(0.60)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表15: 港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—IMAX CHINA 周涨幅最大，创梦天地周跌幅最大（7月10日-7月14日）（以2023年7月14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 (%)
IMAX CHINA	1970.HK	9.51	38.83	创梦天地	1119.HK	3.11	(12.15)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	133.50	15.89	睿见教育	6068.HK	0.17	(2.29)
禅游科技	2660.HK	3.83	15.71	百奥家庭互动	2100.HK	0.38	(1.32)
猫眼娱乐	1896.HK	8.45	15.44	心动公司	2400.HK	19.20	(0.21)
阿里影业	1060.HK	0.47	14.63	南海控股	0680.HK	0.04	0.00
网易-S	9999.HK	166.90	13.08	枫叶教育	1317.HK	0.36	0.00
美团-W	3690.HK	132.50	11.25	数字王国	0547.HK	0.23	0.00
东方甄选	1797.HK	31.00	9.93	民生教育	1569.HK	0.32	1.61
金山软件	3888.HK	33.50	9.84	云音乐	9899.HK	79.30	1.67
IGG	0799.HK	4.06	9.43	中手游	0302.HK	1.83	2.23

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表16: 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	
300413.SZ	芒果超媒	买入	34.77	650	0.98	1.29	1.55	35	27	22	10.1
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	10.88	161	(0.12)	0.12	0.22	(91)	91	49	2.2
0772.HK	阅文集团	买入	33.70	343	0.60	1.40	1.60	56	24	21	17.7
002605.SZ	姚记科技	买入	35.79	147	0.86	1.82	2.19	42	20	16	6.7
300494.SZ	盛天网络	买入	18.29	89	0.82	1.13	1.45	22	16	13	5.7
9999.HK	网易-S	买入	166.90	5,380	6.23	6.9	7.7	27	24	22	32.5
0700.HK	腾讯控股	买入	352.60	33,759	19.76	18.7	15.9	18	19	22	75.4
603444.SH	吉比特	买入	434.18	313	20.33	24.59	27.37	21	18	16	55.4
002624.SZ	完美世界	买入	15.34	298	0.72	0.84	0.97	21	18	16	4.7
2400.HK	心动公司	买入	19.20	92	(1.17)	0.20	0.80	(16)	96	24	3.9
1119.HK	创梦天地	买入	3.11	44	(1.80)	0.10	0.30	(2)	31	10	1.1
002739.SZ	万达电影	未有评级	14.63	319	(0.87)	0.50	0.65	(17)	29	22	3.3
603103.SH	横店影视	未有评级	19.46	123	(0.50)	(0.50)	0.52	(39)	(39)	37	1.9
000802.SZ	北京文化	未有评级	8.49	61	(0.09)	-	-	(99)	-	-	2.1
300528.SZ	幸福蓝海	未有评级	12.17	45	(0.97)	-	-	(13)	-	-	0.6
600977.SH	中国电影	未有评级	15.10	282	(0.12)	(0.09)	0.51	(131)	(168)	30	5.8
1060.HK	阿里影业	未有评级	0.47	127	0.01	0.01	0.01	73	47	47	0.5
002905.SZ	金逸影视	未有评级	11.40	43	(1.01)	-	-	(11)	-	-	0.4
300251.SZ	光线传媒	未有评级	8.45	248	(0.24)	0.15	0.32	(35)	56	26	2.8
601595.SH	上海电影	未有评级	27.75	124	(0.75)	0.22	0.37	(37)	126	75	3.5
1896.HK	猫眼娱乐	未有评级	8.45	97	0.09	0.24	0.46	94	35	18	7.1
001330.SZ	博纳影业	未有评级	9.20	126	(0.06)	0.32	0.50	(153)	29	18	4.9

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
300002.SZ	神州泰岳	未有评级	11.59	227	0.28	0.37	0.44	42	31	26	2.5
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	3.53	44	(0.25)	-	-	(14)	-	-	1.5
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	6.41	177	0.04	0.07	0.19	160	92	34	1.7
002517.SZ	恺英网络	未有评级	15.39	331	0.49	0.65	0.81	31	24	19	2.1
002555.SZ	三七互娱	未有评级	29.60	656	1.34	1.52	1.74	22	19	17	5.5
300031.SZ	宝通科技	未有评级	23.00	95	(0.96)	1.04	1.39	(24)	22	17	8.2
002599.SZ	盛通股份	未有评级	8.14	44	0.01	0.29	0.38	814	28	21	2.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	12.70	46	0.17	0.20	0.22	75	64	58	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	20.34	182	1.06	1.30	1.43	19	16	14	8.1

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 7 月 16 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人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

### 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

### 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

### 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