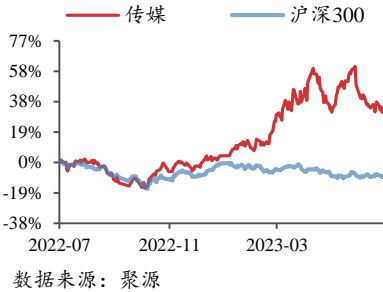


## 传媒

2023年07月23日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



### 相关研究报告

- 《继续布局电影板块，AIGC 应用或加速落地—行业周报》-2023.7.16
- 《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

## 暑期档电影票房或持续超预期，关注 ChinaJoy

——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

### ● 高口碑新片驱动下，暑期档票房或持续超预期，继续布局电影板块

根据猫眼专业版，截至7月22日，2023年7月和暑期档票房分别为61.12亿元和102.45亿元，分别较2018年7月（历史上票房最高的7月）及2019年暑期档（历史上票房最高的暑期档）同期增长29%，其中2023年暑期档票房前三名的《消失的她》、《八角笼中》、《长安三万里》累计票房分别超过34、17、10亿元，猫眼对《八角笼中》、《长安三万里》最终票房的预测也不断上调，最新预测分别达到21.66亿元和18.7亿元；另外，7月上映的《八角笼中》《长安三万里》《封神第一部：朝歌风云》豆瓣评分分别达到7.4、8.2、7.8，良好的口碑或驱动其后续票房持续增长，尤其是7月20日上映的《封神第一部：朝歌风云》豆瓣评分从上映时的7.6提升至7.8，高口碑发酵或推动其排片率提升，票房有望逆袭。我们此前判断2023年7月及暑期档票房或双双创下历史新高，在2023年暑期档上半程已创造历史同期票房新高的同时，下半程还有包括《热烈》（7.28，想看人数58万+）、《巨齿鲨2：深渊》（8.4，想看人数58万+）、《孤注一掷》（8.11，想看人数65万+）、《暗杀风暴》（8.18，想看人数32万+）等关注度较高新片将上映，加之7月上映影片高口碑带来的票房持续性，暑期档票房或继续超预期，并验证电影行业回暖，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。考虑到影投院线、内容出品市场集中度的提升及2023年5-10月免征国家电影事业发展专项资金的政策支持，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。当前我们继续建议布局电影板块，优选自营影院占比高、具备高经营杠杆的影投院线公司，以及主投主控电影将上映或票房有望超预期的出品公司，影投院线受益标的包括万达电影、金逸影视、横店影视、幸福蓝海、上海电影，内容出品受益标的包括北京文化、中国电影、百纳千成、光线传媒、猫眼娱乐、阿里影业、博纳影业。

### ● 微软宣布 Copilot 定价，ChinaJoy 开幕在即，继续关注 AIGC 应用落地

微软在7月18-19日举行的年度大会 Microsoft Inspire 上宣布 Microsoft 365 Copilot 将以每月30美元/用户的价格向商业客户提供服务，Bing Chat Enterprise 将以每月5美元/用户的价格作为独立产品提供服务。我们认为，微软这两项基于 ChatGPT 的 AIGC 应用服务定价公布并开启商业化，或助力国内基于大模型的 AIGC 应用商业化加快落地，并提供定价参考。7月28-31日，第20届中国国际数码互动娱乐展览会（ChinaJoy）将在上海举行，同期还有包括“2023全球游戏 AIGC 大会”等系列活动，或展示更多 AIGC 在游戏中的应用。我们认为，AIGC 在游戏、教育、办公等领域的应用仍在持续落地，一方面降本，一方面基于“更好用”将打开增量收入空间，建议继续关注 AIGC 应用落地进展，在近期板块调整之际，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，受益标的包括神州泰岳、星辉娱乐、顺网科技、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：《无间梦境》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《长安三万里》获得周票房冠军	3
2、行业新闻综述：暑期档票房持续超预期，AI 在旅游、音乐、办公、网文、能源等多个领域应用大模型	8
2.1、影视：2023 暑期档总票房破 100 亿	8
2.2、游戏：掌趣科技与行者 AI、网易与电魂网络布局 AI+游戏	8
2.3、教育：多部门合作开展教师科学素质提升培训，新闻出版署出版智库名单发布	9
2.4、元宇宙/AIGC：AI 在旅游、音乐、办公、网文、能源等多个领域应用大模型	9
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	12
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2023 年第 29 周表现弱于创业板指、深证成指、沪深 300、上证综指	13
5、风险提示	15

## 图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《无间梦境》为内地 iOS 免费榜第一（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 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（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 22:00）	4
图 3：广电板块周涨幅最大，游戏板块周跌幅最大（7 月 17 日-7 月 21 日）	13
图 4：相对传媒指数/沪深 300，广电板块均获得最高超额收益（7 月 17 日-7 月 21 日）	13
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——逆水寒表现稳定（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 22:00）	4
表 2：未来一周上市公司新上线游戏（截止时间：2023.07.22 22:00）	5
表 3：TapTap 新游安卓预约榜排名——《蔚蓝档案》获新游本周预约榜第一（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 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（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 22:00）	6
表 5：院线电影数据——《长安三万里》获得周票房第一（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 22:00）	6
表 6：即将上映影片中，《孤注一掷》期待值最高（截止时间：2023.07.22 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（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 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（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 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（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 22:00）	7
表 10：台播综艺数据——《奔跑吧第十一季》获卫视晚间时段节目市占率第一（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 22:00）	8
表 11：唐德影视、富春股份等公司股东解除质押股份	13
表 12：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，冰川网络周跌幅第一（7 月 17 日-7 月 21 日）（以 2023 年 7 月 21 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）——蘑菇街周涨幅最大，埃培智周跌幅最大（7 月 17 日-7 月 21 日）（以 2023 年 7 月 21 日收盘价为基准）	14
表 14：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——创梦天地周涨幅最大，心动公司周跌幅最大（7 月 17 日-7 月 21 日）（以 2023 年 7 月 21 日收盘价为基准）	14
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：《无间梦境》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《长安三万里》获得周票房冠军

2023年7月16日至2023年7月22日22:00，根据七麦数据，《无间梦境》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16日至2023年7月22日22:00，《蔚蓝档案》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——《无间梦境》为内地 iOS 免费榜第一（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	无间梦境	尘白禁区	蛋仔派对	逆水寒	王者荣耀	晶核	和平精英	巅峰极速	金铲铲之战	汪汪历险记
中国香港	The Walking Dead	大偵探智鬥小AI	暂无数据	馳騁三國	史萊姆敲厲害	主公衝衝衝	Pokémon Sleep	奇蹟MU	鹹魚之王	蛋仔派對
中国台湾	暂无数据	魔力寶貝	Pokémon Sleep	這個三國汪汪叫	奇蹟MU	戰國之野望	鹹魚之王	蛋仔派對	英雄你好狗	馳騁三國
美国	MONOPOLY GO	Pokémon Sleep	Roblox	Royal Match	Happy Hospital	Fishdom	Subway Surfers	Call of Duty®	Wordscapes	Whiteout Survival
日本	暂无数据	Tap Dragon	ロイヤルマッチ	スノウブレイク	暂无数据	ドラゴンスケー...	ダダサバイバー	Woodoku	LINE	フィッシュダム
韩国	기시단 키우기	미르2	픽셀 히어로	이터널 엠버	삼국지 러쉬 Origins	스노우 브레이크	Magic Tower	暂无数据	소녀 에블루션	늑사의 신
印度	BATTLEGROUN...	Ludo King	IQ Boost	Candy Crush Sa...	Royal Match	Subway Surfers	Zupee	Parking Jam 3D	Life Challenges	MONOPOLY GO
俄罗斯	Age of Apes	Idle Bank Tycoon	Royal Match	Car Parking	Roblox	Дурак онлайн	Magic Tiles 3	Subway Surfers	Words of Wonders	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 (2023.07.16-2023.07.22) (截止时间: 2023.07.22 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	逆水寒	和平精英	英雄联盟手游	崩坏	晶核	三国志·战略版	蛋仔派对	巅峰极速	金铲铲之战
中国香港	暂无数据	崩坏	怪物弹珠	PUBG MOBILE	Pokémon GO	英雄你好狗	寒霜启示录	三国志·战略版	糖果传奇	Coin Master
中国台湾	暂无数据	Garena 傳說對決	英雄你好狗	星城Online	Pokémon GO	天堂W	麻將明星3缺1	崩坏	森之物語	天堂M
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Roblox	Candy Crush Sa...	Pokémon GO	Call of Duty®	Gardenscapes	Free Fire	Coin Master	Evony
日本	プロ野球スピリ...	モンスターズ...	Pokémon GO	ウマ娘 プリティ...	崩坏	ドラゴンボール...	三国志 真戦	ドラゴンクエスト...	eFootball™ 2023	ドラゴンクエスト...
韩国	전략적 팀 전투	FIFA 모바일	WOS	픽셀 히어로	FIFA ONLINE 4 ...	리니지M	나이트 크로우	붕괴	오딘	대전엔지니어 모바일
印度	BATTLEGROUN...	Candy Crush Sa...	Coin Master	Call of Duty®	Evony	Royal Match	FIFA Football	Gardenscapes	High 5 Casino V...	Marvel Contest ...
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Hero Wars	Gardenscapes	Homescapes	Tanks Blitz	Roblox	Rise of Kingdoms	Call of Duty®	Fishdom

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——逆水寒表现稳定 (2023.07.16-2023.07.22) (截止时间: 2023.07.22 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 (-)
	和平精英	3 (↓1) -5(↓2)
	英雄联盟手游	3 (↑3) -10 (-)
	穿越火线: 枪战王者	7 (↓2) -15 (↓1)
	金铲铲之战	8 (↓3) -13 (↑1)
	使命召唤	17 (↓3) -24 (-)
	英雄联盟电竞经理	22 (↑121) -62 (↑110)
	QQ 飞车	24 (↑1) -46 (↑4)
	天涯明月刀	45 (↑23) -84 (↑8)
	乱世王者	68 (↓18) -114 (↓17)
	黎明觉醒: 生机	101 (↓6) -151 (↓18)
	荒野乱斗	139 (↓3) -190 (↑5)
	妄想山海	147 (↓67) -156 (↑17)
	圣斗士星矢	170 (↑14) -193 (↓3)
鸿图之下	175 (↓60) -189 (↑5)	
网易	逆水寒	2 (↓1) -3 (↑1)
	蛋仔派对	6 (↓2) -12 (↑1)
	巅峰极速	6 (↓1) -13 (↓2)
	梦幻西游	7 (↓3) -11 (↑1)
	率土之滨	23 (↑2) -27 (↑5)
	大话西游	36 (↓11) -66 (↓8)
	第五人格	39 (↓11) -66 (↑11)
阴阳师	43 (↑7) -74 (↓2)	
明日之后	45 (↑16) -78 (↓2)	

	倩女幽魂	48 (↓4) -61 (↓1)
	暗黑破坏神: 不朽	63 (↓9) -83 (↓2)
	一梦江湖	96 (↓26) -140 (↑16)
	游戏王: 决斗链接	175 (↓103) -195 (↓50)
三七互娱	斗罗大陆: 魂师对决	42 (↑19) -72 (↑67)
	凡人修仙传: 人界篇	102 (↑1) -112 (↓3)
	小小蚁国	109 (↓11) -165 (↓19)
	斗罗大陆官方正版	-
完美世界	问道	27 (↓9) -49 (↓4)
	天龙八部2	36 (↓25) -71 (↑23)
	一念逍遥	51 (↓17) -71 (↓9)
	梦幻新诛仙	65 (-) -111 (↓14)
	奥比岛: 梦想国度	71 (↓56) -116 (↓26)
	诛仙	81 (↓1) -102 (-)
	最强蜗牛	103 (↓16) -189 (↓50)
	这个地下城有点怪	106 (↓5) -177 (↓17)
巨人网络	原始征途	30 (↓6) -42 (-)
	球球大作战	112 (↓12) -156 (↓33)
	征途	-
哔哩哔哩	碧蓝航线	56 (↑84) -187 (↑13)
	命运-冠位指定	81 (↑50) -156 (↑41)
心动公司	香肠派对	120 (↑22) -188 (↑7)
	无间梦境 - 纸嫁衣	149-169
	不休的乌拉拉	-
	火炬之光: 无限	-
姚记科技	仙境传说 RO: 守护永恒的爱	-
	捕鱼炸翻天	79 (↑8) -96 (↑11)
	指尖捕鱼	114 (↑10) -136 (↑8)
世纪华通	火枪纪元 (GunsofGlory) (美国畅销榜)	81 (↑35) -124 (↑7)
游族网络	新盗墓笔记	-
中手游	航海王强者之路	158 (↑13) -172 (↑10)
西山居	新剑侠情缘手游	51 (↓7) -82 (↑10)
创梦天地	梦幻家园	66 (↓6) -85 (↑2)
友谊时光	浮生为卿歌	70 (↓10) 97 (↓5)

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 (2023.07.16-2023.07.22) 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: 2023.07.22 22: 00)

上线时间	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
2023/7/25	《摇光录: 乱世公主》	女性向	B 站	393,609	7.3
2023/7/27	《末刀》	动作	腾讯游戏	170,086	9.7

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——《蔚蓝档案》获新游本周预约榜第一 (2023.07.16-2023.07.22) (截止时间: 2023.07.22 22: 00)

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	蔚蓝档案	卡牌、二次元	Yostar Games	748,455	8.1
2	高能英雄	射击、动作	腾讯	308,434	7.6
3	少女前线 2: 追放	战棋、策略	上海散爆网络科技有限公司	1,101,208	8.2
4	森之国度	MMORPG、角色扮演	灵犀互娱	403,840	8.1
5	浮空秘境	角色扮演、放置	今夜不回家工作室	143,522	8.7

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap评分
6	钟之境	女性向、养成	回声工作室	357,309	9.1
7	锚点降临	二次元、RPG	雷焰游戏	1,021,458	8.1
8	绝区零	动作、ARPG	米哈游	3,420,466	9.1
9	冒险岛：枫之传说	角色扮演	上海邮通科技有限公司	173,131	7.7
10	银河境界线	二次元、战棋	Ethereous Games	418,812	8.1

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（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 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	4,789,387	8.9
2	元气骑士前传	动作、ARPG	凉屋游戏	2,354,516	8.8
3	绝区零	动作、ARPG	米哈游	3,420,466	9.1
4	永劫无间手游	动作、竞技	24 Entertainment	2,885,045	8.3
5	未来之役	射击、动作	KRAFTON, Inc.	4,544,928	8.4
6	浮空秘境	角色扮演、放置	今夜不回家工作室	143,522	8.7
7	全面憨憨战争模拟器	多人联机、策略	腾讯	107,217	8.4
8	宝可梦大集结	生存、饥荒	腾讯	903,850	7.1
9	高能英雄	射击、动作	腾讯	308,434	7.6
10	代号鸢	三国、卡牌	代号鸢工作室	966,273	6.4

资料来源：TapTap、开源证券研究所

**表5：院线电影数据——《长安三万里》获得周票房第一（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 22：00）**

排序	影片名	票房（万）	人次（万）	平均票价
1	长安三万里	4.09	991.9	41.2
2	八角笼中	2.97	732.2	40.5
3	封神第一部	2.57	582.7	44.0
4	超能一家人	1.77	427.4	41.5
5	茶啊二中	0.98	243.7	40.2
6	碟中谍7：致命清算（上）	0.97	246	39.6
7	消失的她	0.91	222.2	40.9
8	芭比	0.40	108.3	37.2
9	热烈	0.35	72.9	48.3
10	扫毒3：人在天涯	0.17	40.9	41.2

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，《孤注一掷》期待值最高（截止时间：2023.07.22 22：00）**

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	57.9
2023/8/4	巨齿鲨2：深渊	冒险、动作	本·维特利	杰森·斯坦森、吴京	58.2
2023/7/28	热烈	青春、励志	大鹏	黄渤、王一博、岳云鹏	47.9
2023/8/11	孤注一掷	犯罪、剧情	申奥	张艺兴、金晨、王传君	62.1
2023/8/18	暗杀风暴	悬疑、犯罪	邱礼涛	古天乐、张智霖	32.8

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数(万)
2023/8/18	学爸	剧情、家庭	苏亮	黄渤、闫妮	15.2

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（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 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	消失的十一层	↑2	80.1	爱奇艺	爱奇艺
2	安乐传	↑4	84.9	上海影视传媒股份有限公司	优酷
3	玉骨遥	↑1	90	腾讯视频	腾讯视频
4	长风渡	-	79.8	爱奇艺	爱奇艺
5	曾少年	↑3	83.6	凤凰联动	爱奇艺、腾讯视频
6	不完美受害人	-	80.1	爱奇艺、浩瀚娱乐	爱奇艺
7	偷偷藏不住	↓6	77.5	哇唧唧哇	优酷
8	欢颜	-	76.9	企鹅影视、新自序影视	腾讯视频、极光TV
9	雪鹰领主	-	61.3	企鹅影视、丝芭影视	腾讯视频、极光TV
10	闪耀的她	-	68.5	企鹅影视、颖立传媒	腾讯视频、极光TV

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（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 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	-	69.3	优酷	优酷
2	初入职场法医季 2	-	63.4	芒果TV	芒果TV
3	乘风 2023	↓1	70.7	芒果TV	芒果TV
4	五十公里桃花坞第三季	↓1	69.6	腾讯视频	腾讯视频
5	密室大逃脱第五季	-	68.4	芒果TV	芒果TV
6	战至巅峰第二季	↓1	63.7	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
7	爸爸当家第二季	-	68.7	芒果TV	芒果TV
8	朋友请吃饭	↑1	50.6	腾讯视频	腾讯视频
9	一拍即合的我们	↓5	66.4	优酷	优酷
10	中国说唱巅峰对决 2023	↓1	51	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（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 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	0.6288
2	曾少年	CCTV-8	0.8526
3	不完美受害人	东方卫视	0.5242
4	做自己的光	江苏卫视	0.1441
5	追光的日子	CCTV-1	1.2807
6	公诉	浙江卫视	0.1424
7	梦中的那片海	CCTV-1	0.3434
8	照亮你	江苏卫视	0.0904
9	父亲的草原母亲的河	CCTV-8	0.7202
10	平凡之路	CCTV-1	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—《奔跑吧第十一季》获卫视晚间时段节目市占率第一（2023.07.16-2023.07.22）（截止时间：2023.07.22 22：00）**

排名	综艺节目	频道	直播关注度 (%)
1	奔跑吧第十一季	浙江卫视	0.5703
2	中餐厅第七季	湖南卫视	/
3	向往的生活	湖南卫视	0.5063
4	天赐的声音第四季	浙江卫视	0.1835
5	极限挑战	东方卫视	0.3282
6	好样的！国货	湖南卫视	0.2827
7	詹姆士的厨房·旅行季	湖南卫视	/
8	青春环游记第四季	浙江卫视	0.1209
9	快乐的大人	东南卫视	0.0038
10	你好生活第四季	CCTV-3	0.1435

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

## 2、行业新闻综述：暑期档票房持续超预期，AI 在旅游、音乐、办公、网文、能源等多个领域应用大模型

### 2.1、影视：2023 暑期档总票房破 100 亿

**(1) 截止 7 月 22 日，2023 暑期档总票房破 100 亿，刷新历史记录（2023.07.22）**

据灯塔专业版实时数据，截至 7 月 22 日 11 时 54 分，2023 年暑期档(6 月 1 日-8 月 31 日)总票房(含预售)突破 100 亿，刷新中国影史暑期档票房最快破 100 亿纪录，其中票房前三名分别为《消失的她》(34.47 亿)、《八角笼中》(17.55 亿)、《长安三万里》(10.04 亿)(资料来源：灯塔专业版，[https://mp.weixin.qq.com/s/aNKLm4pM\\_kHBrveloVcz\\_g](https://mp.weixin.qq.com/s/aNKLm4pM_kHBrveloVcz_g))

### 2.2、游戏：掌趣科技与行者 AI、网易与电魂网络布局 AI+游戏

**(1) 掌趣科技与行者 AI 达成战略合作 布局 AI 游戏创作平台技术生态（2023.07.16）**

7 月 16 日，掌趣科技与成都潜在人工智能科技有限公司(简称“行者 AI”)达成战略合作，共同致力于推进 AIGC 技术在游戏产业的创新应用。此次合作将进一步加强掌趣科技在游戏 AIGC 领域的生态布局，扩大技术及创新工具的储备，加速掌趣科技“AI 游戏创作平台”的研发，全面践行“AI+UGC”的战略部署。与行者 AI 的战略合作是掌趣科技持续践行“AI+UGC”战略的强有力布局。未来，掌趣科技还将继续加强对 AI 前沿技术的探索和投入，加速 AI 应用场景落地，把握 AI 浪潮机遇，创造更大的行业价值。(资料来源：掌趣科技，[https://mp.weixin.qq.com/s/HDvYDQraPpB6vqATJnK4\\_g](https://mp.weixin.qq.com/s/HDvYDQraPpB6vqATJnK4_g))

**(2) 网易智企与电魂网络签署战略合作，全面推动游戏 AI 创新发展（2023.07.19）**

7 月 19 日，网易智企与电魂网络签订战略合作协议，双方将围绕游戏 AI 技术研发、商业应用与实践等方面展开深度合作，探索中国游戏的 AI 创新之路，共同打造具有全球竞争力的游戏 AI 能力。未来，电魂网络与网易智企共建的“游戏人



工智能联合实验室”将围绕 AI 竞技机器人、反外挂、内容安全、客服、测试、BI、推荐、用研、语音驱动表情等方面展开深度合作，同时还将围绕智能 NPC、AI 作画、智能匹配、AI 捏脸、美术动画等相关 AI 能力进行探索性研究与实践。电魂网络将与网易智企一起，为游戏科技创新注入新动能。（资料来源：网易智企，<http://mp.weixin.qq.com/s/s3CS8jZRCd9gGn4pSrr8Og>）

## 2.3、教育：多部门合作开展教师科学素质提升培训，新闻出版署出版智库名单发布

### （1）三部门合作开展中小学教师科学素质提升培训（2023.07.21）

近日，教育部办公厅、中国科学院办公厅、中国科学技术协会办公厅联合印发了《关于做好 2023 年下半年全国中小学教师科学素质提升培训工作的通知》，通知提到，三部门合作的教师培训包括四个板块不同类型的项目：一是“全国科学教育暑期学校”中小学教师培训。二是中小学科学类课程教师主题式系列研修活动。三是重点科普活动骨干教师交流活动。四是“馆校合作中小学教师科学教育实践能力提升”项目。根据通知部署，2023 年下半年中小学教师科学素质提升培训将支持 3500 余名中小学教师和科技辅导员等线下参训，同时，培训生成的优质资源将通过国家智慧教育公共服务平台及时向全国中小学教师开放。目前，各项目承办单位正与各省级教育行政部门密切对接，组织遴选线下参训学员，各项培训将从 7 月中旬陆续开展。（资料来源：中国教育新闻网，[http://www.jyb.cn/rmtzcg/xwy/wzxw/202307/t20230714\\_2111069507.html](http://www.jyb.cn/rmtzcg/xwy/wzxw/202307/t20230714_2111069507.html)）

### （2）国家新闻出版署公布 2023 年度出版智库高质量建设计划入选机构名单（2023.07.21）

近日，国家新闻出版署公布了 2023 年度出版智库高质量建设计划入选机构名单，共 27 家机构入选。其中，北京大学出版研究院、中国科学院文献中心科技出版研究中心、中信出版发展研究中心等 12 家机构为 2023 年度新入选机构；中国新闻出版研究院国民阅读研究与促进中心、中国人民大学出版研究中心、江苏凤凰出版融合发展智库等 2022 年度已入选的 15 家机构继续作为培育出版智库。27 家入选机构涵盖高校出版院系、出版企业研究部门、出版领域专门研究机构等多种类型，理论与实践相结合的优势较为突出，具备建设高质量出版智库的良好基础。（资料来源：中国新闻出版政务，<https://mp.weixin.qq.com/s/N9Jb2cZJQRHEZLNffqr85A>）

## 2.4、元宇宙/AIGC：AI 在旅游、音乐、办公、网文、能源等多个领域应用大模型

### （1）携程集团发布首个旅游行业垂直大模型“携程问道”（2023.07.17）

36 氪获悉，携程集团发布首个旅游行业垂直大模型“携程问道”。据介绍，“携程问道”筛选 200 亿高质量非结构性旅游数据，结合携程现有的结构性实时数据以及历史训练的机器人和搜索算法，进行了自研垂直模型的训练。同时，携程发布为用户提供行前推荐的三大类榜单产品“口碑榜、热点榜、特价榜”，覆盖全球超 3000 个目的地，45 个常用主题。此外，携程 CEO 孙洁宣布，携程客服售前直播间将正式上线，首批客服主播亮相。（资料来源：36 氪，<https://mp.weixin.qq.com/s/S0-eES6zT2j71uEE6M6SjA>）

## (2) 网易云音乐内测上线“私人 DJ”，打造首个 AI 推荐音乐助手 (2023.07.17)

36 氪获悉，网易云音乐已内测上线“私人 DJ”功能，该功能基于歌曲推荐算法的创新升级，实现了推荐歌曲的智能讲解服务。据了解，“私人 DJ”将被打造成用户探索音乐世界的智能助手，它在传统音乐栏目的基础上，升级了个性化能力，在基于用户偏好个性化推荐歌曲的同时，也为用户讲解音乐，讲解内容包括推荐理由、歌曲解读、音乐百科等内容。(资料来源：36 氪，<https://mp.weixin.qq.com/s/S0-eES6zT2j71uEE6M6SjA>)

## (3) 上海：积极培育为生产性互联网服务平台提供垂直细分领域“大模型”技术支持服务的企业 (2023.07.21)

上海市人民政府办公厅印发《关于促进本市生产性互联网服务平台高质量发展的若干意见》。其中提出，加快新技术整合应用。加快生产性互联网服务平台区块链技术应用，提升业务真实性和监管水平，完善生态体系。丰富数字人民币试点应用场景，提升资金管理效率。积极培育为生产性互联网服务平台提供垂直细分领域“大模型”技术支持服务的企业。做专数字化转型服务平台。以产业数字化转型和在线新经济发展为引领，推动企业与软件信息服务商深度合作，实现数字经济与实体经济融合发展，形成基于数字基础的新型产业链、供应链和企业发展生态。提升企业生产、经营、管理全过程的数字化水平，拓展数字化转型服务平台服务范围，鼓励发展以大数据、区块链、物联网、人工智能、移动互联网等为核心的信息技术服务，提高信息技术咨询设计、集成实施、运行维护、测试评估、信息安全等服务水平。(资料来源：亿邦动力，<https://www.ebrun.com/20230721/523728.shtml>)

## (4) 微软升级 AI 全家桶，宣布支持 Llama 2 大模型，30 美元/月租售 GPT-4 版 Office (2023.07.19)

7 月 18 日，在 Microsoft Inspire 大会上，微软宣布了其基于 OpenAI 旗下 GPT-4 的应用商业化最新进展，并公布了与 Facebook 母公司 Meta 在开源大模型方面的新合作。微软宣布 Microsoft 365 Copilot（微软 365 副驾驶）定价为每位用户 30 美元/月，这个被称为“GPT-4 版的 Office”的生产力工具全面商用。同时，微软推出 Bing Chat Enterprise（必应聊天企业版）的预览版，这意味着超 1.6 亿人已经可以使用 Bing Chat 了，价格为 5 美元/月。微软还在 Bing Chat 中推出视觉搜索，支持用户结合输入的图片提问获得答案。(资料来源：智东西，[https://mp.weixin.qq.com/s/x0BXngQt3nu3U0B\\_z5BZDg](https://mp.weixin.qq.com/s/x0BXngQt3nu3U0B_z5BZDg))

## (5) 阅文集团发布国内首个网文大模型——阅文妙笔 (2023.07.19)

7 月 19 日，2023 年 7 月 19 日，阅文集团首届“阅文创作大会”在成都市召开，发布国内首个网文大模型“阅文妙笔”，以及宣布开放基于这一大模型的应用产品——作家助手妙笔版的内测。并将在下半年基于大模型能力的迭代逐步开发各种新功能。阅文集团总裁侯晓楠表示，AIGC 带来了新的创作模式，就像从手动驾驶升级到辅助驾驶对人的解放。不过，“AIGC 不会取代作家，它是创作的金手指，而主角永远是作家。”(资料来源：量子位，<https://mp.weixin.qq.com/s/XY1WOHfEs9bSk72nJ-ydmw>)

## (6) 人民网·人民数据与浙江大数据交易中心正式合作 (2023.07.19)

7 月 19 日，近日，人民网·人民数据与浙江大数据交易中心正式合作，人民数

据旗下多款数据产品正式在浙江大数据交易中心上架交易。双方将本着合作共赢的原则，一起为中国的数要素改革先行探路，携手促进当地产业生态集聚，共同助力浙江数据经济发展。根据协议，人民网·人民数据将充分发挥大数据服务实践经验，在工商、农业农村、舆情、电商、知识产权等多个领域与浙江大数据交易中心通力合作，共同打造具有浙江特色的数要素应用场景。届时，浙江大数据交易中心将上架人民数据相关数要素产品，实现数据产品及数据服务运营输出。（资料来源：人民数据，<https://mp.weixin.qq.com/s/dPOXGm15k3fhsJwkX1pbAA>）

### **(7) 蓝色宇宙和迷塔城 1933 达成合作，共创数字人及元宇宙营销新模式 (2023.07.20)**

近日，蓝色宇宙与世集文旅集团在世界人工智能大会（WAIC 2023）完成战略签约，双方将就数字人及元宇宙营销展开合作，蓝色宇宙旗下数字音乐人 K 已入驻迷塔城。（资料来源：蓝色光标，<https://mp.weixin.qq.com/s/k1MGBBpFYbnoO7aIw7kIMg>）

### **(8) 中国发布全球首个能源行业商用 AI 大模型 (2023.07.19)**

由山东能源集团、华为、云鼎科技联手研发的全球首个能源行业商用 AI 大模型——盘古矿山大模型 18 日在山东发布。目前，该模型涵盖采煤、掘进、主运、辅运、提升、安监、防冲、洗选、焦化 9 个专业 21 个场景应用，解决了人工智能在矿山领域落地难的问题。“人工智能将持续赋能矿山行业升级，为煤矿生产的安全、高效、少人无人发挥重要作用。”华为煤矿军团董事长邹志磊表示，华为将持续深耕行业，坚持开放盘古大模型的能力到千行百业，聚焦场景、解决难题、创造价值。该大模型的首次商用为煤矿行业乃至能源行业高质量发展注入新动能。“人工智能将为矿山行业带来巨大机遇，在各方努力下将最终实现‘穿西装、打领带’采矿的美好愿景。”（资料来源：国家能源局，<https://mp.weixin.qq.com/s/yh8SpF2bxG7oRv1Czz9YRg>）

### **(9) 美团独家投资大模型公司“智谱 AI” (2023.07.20)**

AI 大模型公司“智谱华章”数月前已完成 B-2 轮融资，金额为数亿人民币，由美团战投独家投资，该轮投后估值为近 5 亿美金。据了解，智谱后续几轮融资也陆续完成。据悉，美团一直在寻求 AI 与业务的结合机会。早在 2018 年 2 月，美团点评就设立了 AI 平台部-NLP（自然语言处理）中心，为包括智能客服、场景化找店及搜索在内的各项业务提供文本语义理解服务。前 Facebook（现 Meta）Research Scientist 和微软亚洲研究院主管研究员、现快手技术副总裁王仲远，则是成立 NLP 中心的牵头人。（资料来源：36 氪，<https://36kr.com/p/2199303305939075?f=rss>）

### **(10) 微软必应聊天推出企业版：未来以独立产品推出，定价每人每月 5 美元 (2023.07.19)**

微软在近日召开的 Microsoft Inspire 大会上，公布了 Bing Chat Enterprise 和 Microsoft 365 Copilot 两款产品的定价。Bing Chat Enterprise（必应聊天企业版），可以多维度保护企业的数据安全。例如，服务器不会存储企业的聊天数据，企业的数据不会用于训练任何 AI 模型和分析等。目前，Bing Chat Enterprise 处于预览状态，并且免费包含在 Microsoft 365 多个版本中。未来，Bing Chat Enterprise 将作为独立产品提供服务，费用为每月 5 美元/用户。（资料来源：IT 之家，<https://www.ithome.com/0/706/687.htm>）

### 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) 祥源文旅：收购雅安东方碧峰峡旅游有限公司 80% 股权 (2023.07.20)

为进一步聚焦文旅主业，拓展布局休闲度假目的地景区业态，推动公司高质量发展，公司拟以自有资金人民币 5.30 亿元（其中现金支付股权转让价款 4.96 亿元，承接债权 0.34 亿元），收购雅安东方碧峰峡旅游有限公司 80% 股权。本次交易完成后，碧峰峡将成为公司的控股子公司，纳入公司合并报表范围。本次收购完成后，公司将在成渝地区新增布局碧峰峡 5A 级旅游景区旅游综合服务业务，并通过资源整合、运营提升，进一步丰富公司旅游业务类别，提高旅游业务收入占比，提升旅游业务盈利能力，持续推动公司高质量发展。

#### (2) 三人行：对外投资设立全资子公司 (2023.07.20)

为进一步拓展公司业务边界、强化公司盈利能力、优化公司商业模式，持续推进公司由传统的数字媒介采购代理商向为客户提供包括数据采买、数字媒体资源采买、数字化转型等在内的综合数字科技服务商转型；同时紧紧围绕国家对大数据产业发展的方向引导，基于大数据区块链和人工智能技术，积极推动大数据全产业链开放发展，通过探索数据要素市场培育、充分释放数据要素价值，深挖公司客户业务需求，为服务公司通信运营商客户的数据资源整合及合规市场化需求，服务银行、保险、汽车客户采购优质数据资源提升获客能力的需求，加强与贵阳大数据交易所的合作，公司拟对外投资出资人民币 3 亿元在贵阳设立全资子公司，从事综合数字科技业务，资金来源为公司自有资金。

#### (3) 天威视讯：天威视讯 2023 年半年度业绩快报 (2023.07.19)

公司 2023 年上半年实现营业收入 6.21 亿元，同比下降 11.58%；实现营业利润 5,831 万元，同比增加 8.30%；实现利润总额 5,833 万元，同比增加 6.87%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,314 万元，同比增加 14.75%。营业收入同比下降的主要原因：受电视购物行业大环境下滑、网络直播购物冲击，公司控股子公司宜和购物销售收入下降；上半年政企项目收入减少；受数字电视用户流失影响，基本收视费收入、增值业务收入减少。利润总额、归属于上市公司股东的净利润同比增加的主要原因：上半年收到“2022 年度百万用户宽带提速升级第二批奖励项目”政府补助，以及楼宇覆盖工程项目同比增加所致。

#### (4) 中原传媒：2023 年半年度业绩快报 (2023.07.19)

公司 2023 年上半年实现营业总收入 43.23 亿元，同比增长 2.13%；实现营业利润 4.96 亿元，同比增长 0.66%；利润总额 4.94 亿元，同比增长 1.07%；归属于上市公司股东的净利润 4.72 亿元，同比增长 3.06%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 4.57 亿元，同比增长 3.65%。基本每股收益 0.46 元，同比增长 2.22%；加权平均净资产收益率 4.77%，同比下降 0.03 个百分点。

#### (5) 天舟文化：对外投资暨关联交易 (2023.07.17)

公司因业务发展需要，同时为实现股东、核心团队成员个人发展与公司目标协调统一，公司拟与关联方肖志鸿先生、袁雄贵先生以及公司核心业务团队成员共同投资设立湖南天舟智能科技有限公司。经各方协商一致，公司与肖志鸿先生、袁雄贵先生签署



《一致行动协议》。天舟智能注册资本人民币 1,000 万元，其中，公司以自有资金出资 250 万元，占注册资本的 25%；袁雄贵先生出资 200 万元，占注册资本的 20%；肖志鸿先生出资 150 万元，占注册资本的 15%；核心业务团队成员合计出资 400 万元，占注册资本的 40%。本次投资主要为激励公司核心业务团队，吸引优秀人才，整合资源提振游戏产业，实现股东、核心团队个人发展与公司目标协调统一，公司拟与肖志鸿先生、袁雄贵先生以及公司核心业务团队成员共同投资设立天舟智能，主要围绕网络游戏、数字科技等领域开发新业务，为公司持续、快速发展挖掘新的利润增长点。

**表11：唐德影视、富春股份等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 (%)
唐德影视	吴宏亮	300	4.49	6680.1	16.33
富春股份	平潭奥德投资有限公司	670	19.43	1034	7.63
天龙集团	冯毅	1800	9.13	4200	5.57
盛天网络	赖春临	3249	25.77	0	0
奥飞娱乐	蔡东青	1045	2.04	5285	3.57
汤姆猫	朱志刚	290	0.93	52539	14.94

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 29 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 29 周（7 月 17 日-7 月 21 日）下跌 4.84%，与创业板指（-2.74%）、深证成指（-2.44%）、沪深 300（-1.98%）、上证综指（-2.16%）相比表现较强。在我们追踪的 A 股八大子板块中，广电板块表现最好（-0.46%），游戏板块表现最差（-7.12%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，广电板块均获得最高超额收益，分别为+4.38%/+1.52%。

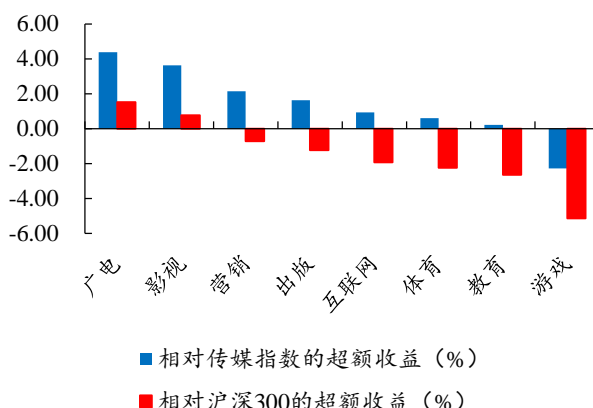
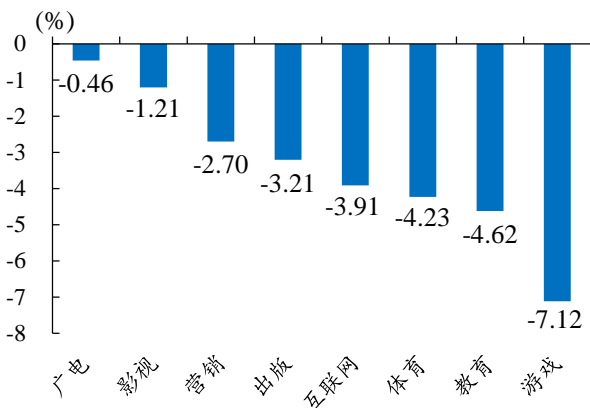
A 股传媒互联网相关个股中，幸福蓝海周涨幅最大（+34.77%），冰川网络周跌幅最大（-18.38%）；美股传媒互联网相关个股中，蘑菇街周涨幅最大（+4.35%），埃培智周跌幅最大（-16.40%）；港股传媒互联网相关个股中，创梦天地周涨幅最大（+10.93%），心动公司周跌幅最大（-8.65%）。

**表12：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，冰川网络周跌幅第一（7 月 17 日-7 月 21 日）（以 2023 年 7 月 21 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	13.78	13.23	300533.SZ	冰川网络	34.36	(18.38)
002400.SZ	省广集团	6.24	10.64	300467.SZ	迅游科技	15.83	(17.68)
600936.SH	广西广电	4.22	7.65	002261.SZ	拓维信息	17.36	(16.78)
601900.SH	南方传媒	21.88	7.57	603888.SH	新华网	29.16	(16.66)
000793.SZ	华闻集团	2.34	7.34	301102.SZ	兆讯传媒	23.71	(16.37)
300192.SZ	科斯伍德	12.17	6.66	002602.SZ	世纪华通	5.74	(14.58)
000526.SZ	紫光学大	29.12	5.89	603000.SH	人民网	29.03	(14.40)
002123.SZ	梦网集团	16.00	5.75	601858.SH	中国科传	30.56	(11.45)
002905.SZ	金逸影视	11.96	4.91	002558.SZ	巨人网络	14.60	(11.30)
600381.SH	青海春天	8.24	4.44	300280.SZ	紫天科技	37.95	(11.04)

数据来源：Wind、开源证券研究所

**图3：广电板块周涨幅最大，游戏板块周跌幅最大（7 月 17 日-7 月 21 日）**
**图4：相对传媒指数/沪深 300，广电板块均获得最高超额收益（7 月 17 日-7 月 21 日）**



数据来源: Wind、开源证券研究所

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) — 蘑菇街周涨幅最大, 埃培智周跌幅最大 (7月17日-7月21日) (以2023年7月21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 (%)
蘑菇街	MOGU.N	2.40	4.35	埃培智	IPG.N	32.87	(16.40)
IBM	IBM.N	138.94	4.15	宏盟集团	OMC.N	83.81	(12.96)
凤凰新媒体	FENG.N	1.82	4.00	云集	YJ.O	1.24	(12.68)
荔枝	LIZI.O	0.79	3.28	腾讯音乐	TME.N	6.74	(11.20)
新东方	EDU.N	46.97	2.89	有道	DAO.N	4.37	(8.96)
趣店	QD.N	2.25	2.27	高途集团	GOTU.N	3.27	(7.89)
康卡斯特	CMCSA.O	42.89	2.09	优点互动	IDEX.O	0.09	(7.71)
动视暴雪	ATVI.O	91.91	2.04	哔哩哔哩	BILI.O	15.46	(7.65)
博实乐	BEDU.N	1.30	1.56	极光	JG.O	0.25	(7.44)
新氧	SY.O	1.60	1.27	猎豹移动	CMCM.N	2.32	(7.20)

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) — 创梦天地周涨幅最大, 心动公司周跌幅最大 (7月17日-7月21日) (以2023年7月21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 (%)
创梦天地	1119.HK	3.45	10.93	心动公司	2400.HK	17.54	(8.65)
数字王国	0547.HK	0.24	6.09	禅游科技	2660.HK	3.50	(8.62)
东方甄选	1797.HK	32.00	3.23	哔哩哔哩-SW	9626.HK	122.40	(8.31)
汇量科技	1860.HK	3.75	2.74	知乎-W	2390.HK	17.78	(6.72)
猫眼娱乐	1896.HK	8.66	2.49	云音乐	9899.HK	74.40	(6.18)
民生教育	1569.HK	0.28	1.36	IGG	0799.HK	3.81	(6.16)
新华文轩	0811.HK	5.90	0.34	中国有赞	8083.HK	0.14	(5.96)
南海控股	0680.HK	0.04	0.00	腾讯控股	0700.HK	333.00	(5.56)
枫叶教育	1317.HK	0.36	0.00	微盟集团	2013.HK	3.64	(5.45)
IMAX CHINA	1970.HK	9.50	(0.11)	宇华教育	6169.HK	0.87	(5.43)

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	
002605.SZ	姚记科技	买入	31.94	132	0.86	1.82	2.19	37	18	15	6.7
300494.SZ	盛天网络	买入	16.66	81	0.82	1.13	1.45	20	15	11	5.7
9999.HK	网易-S	买入	160.20	5,164	6.23	6.9	7.7	26	23	21	32.5
0700.HK	腾讯控股	买入	333.00	31,882	19.76	18.7	15.9	17	18	21	75.4
603444.SH	吉比特	买入	411.46	296	20.33	24.59	27.37	20	17	15	55.4
002624.SZ	完美世界	买入	14.97	290	0.72	0.84	0.97	21	18	15	4.7
300002.SZ	神州泰岳	未有评级	10.45	205	0.28	0.37	0.44	38	28	24	2.5

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	
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	3.43	43	(0.25)	-	-	(14)	-	-	1.5
300113.SZ	顺网科技	未有评级	15.96	111	(0.60)	(0.23)	0.16	(27)	(69)	100	2.7
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	5.83	161	0.04	0.07	0.19	146	83	31	1.7
002517.SZ	恺英网络	未有评级	14.60	314	0.49	0.65	0.81	30	22	18	2.1
002555.SZ	三七互娱	未有评级	27.40	608	1.34	1.52	1.74	20	18	16	5.5
300031.SZ	宝通科技	未有评级	21.47	88	(0.96)	1.04	1.39	(22)	21	15	8.2
002739.SZ	万达电影	未有评级	14.54	317	(0.87)	0.50	0.65	(17)	29	22	3.3
002905.SZ	金逸影视	未有评级	11.96	45	(1.01)	-	-	(12)	-	-	0.4
603103.SH	横店影视	未有评级	19.50	124	(0.50)	(0.50)	0.52	(39)	(39)	38	1.9
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
300528.SZ	幸福蓝海	未有评级	13.78	51	(0.97)	-	-	(14)	-	-	0.6
601595.SH	上海电影	未有评级	26.20	117	(0.75)	0.22	0.37	(35)	119	71	3.5
000802.SZ	北京文化	未有评级	7.56	54	(0.09)	-	-	(88)	-	-	2.1
600977.SH	中国电影	未有评级	15.31	286	(0.12)	(0.09)	0.51	(133)	(170)	30	5.8
300291.SZ	百纳千成	未有评级	6.69	63	0.02	0.34	0.47	296	20	14	4.1
300251.SZ	光线传媒	未有评级	8.17	240	(0.24)	0.15	0.32	(34)	54	26	2.8
1896.HK	猫眼娱乐	未有评级	8.66	99	0.09	0.24	0.46	96	36	19	7.1
1060.HK	阿里影业	未有评级	0.45	121	0.01	0.01	0.01	70	45	45	0.5
001330.SZ	博纳影业	未有评级	9.06	125	(0.06)	0.32	0.50	(151)	28	18	4.9
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	11.93	43	0.17	0.20	0.22	70	60	54	3.7
601900.SH	南方传媒	未有评级	21.88	196	1.06	1.30	1.43	21	17	15	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 21 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。

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