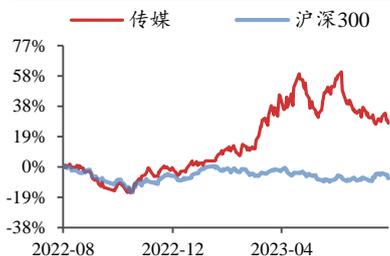


传媒

2023年08月13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

《继续聚焦新游戏上线和传媒顺周期方向—行业周报》-2023.8.6

《《关于恢复和扩大消费的措施》发布，助力文娱消费—行业点评报告》-2023.8.1

《加码布局游戏板块，关注传媒顺周期领域—行业周报》-2023.7.30

坚定信心，继续配置游戏、电影，前瞻布局XR

——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

● 坚定信心，继续加码配置游戏板块

8月新游戏仍在陆续上线，8月2日开启公测的由恺英网络和贪玩游戏共同推出的IP手游《全民江湖》8月10日以来iOS免费榜和畅销榜排名持续回升，由韩国Nexon公司研发、腾讯联运的冒险岛IP手游《冒险岛：枫之传说》将于8月17日上线，由星辉娱乐研发、腾讯独家代理的三国题材SLG手游《战地无疆》将于8月24日上线，新游戏陆续上线或继续驱动游戏行业收入增速回升。另外，8月9日世纪华通发布公告称，控股子公司韩国亚拓士软件有限公司与《Legend of Mir II》（中文名：《传奇》）共同著作人株式会社传奇IP达成为期5年的系列合作协议，正式成为在中国大陆市场独立对外行使《传奇》系列游戏著作权的唯一主体，表明娱美德正式退出了《传奇》游戏在中国大陆地区的授权业务，传奇IP游戏的市场集中度或进一步提升，世纪华通基于正版传奇IP授权、恺英网络基于传奇IP游戏研发优势，或继续提升在传奇IP游戏领域的市场份额。基于新游戏上线、传奇IP游戏等细分赛道格局演变及AIGC在游戏研发运营中的应用持续落地，在近期板块估值明显回调后，我们建议坚定信心，继续加大对游戏板块的配置力度，重点推荐盛天网络、姚记科技、心动公司、创梦天地、吉比特、网易-S、腾讯控股、完美世界，受益标的包括星辉娱乐、神州泰岳、恺英网络、掌趣科技、顺网科技、三七互娱、宝通科技等。

● 基于更长视角把握电影板块机会

根据猫眼专业版数据，截至8月12日，2023年暑期档已实现电影票房165.13亿元，较2018、2019年同期分别多出21%和16%。当前市场对2023年暑期档票房及电影板块Q3业绩或已形成预期，我们建议基于更长视角把握电影板块机会：一方面2023年暑期档上映的《八角笼中》《长安三万里》《茶啊二中》《封神第一部》《热烈》《孤注一掷》豆瓣评分均在7以上，再次验证人们观影意愿的恢复及“票房-口碑”正相关关系，或助力国产电影持续提升品质，驱动票房大盘更稳定的增长；另一方面，万达电影和横店影视2023年7月票房市占率较2019年7月分别提升3和0.5个百分点左右，影投院线集中度的提升，叠加已度过银幕数和资本开支快速增长阶段、或已迎来单银幕产出和盈利能力向上拐点，或驱动影投院线净利润进入上行阶段。基于票房稳定性和影投院线盈利能力有望提升，我们建议继续配置电影板块，受益标的包括猫眼娱乐、万达电影、横店影视、中国电影、幸福蓝海、百纳千成、光线传媒、北京文化等。

● 积极关注苹果Vision Pro上市进展，前瞻布局XR板块

根据苹果开发者页面显示，苹果将于8月在上海举办开发者实验室活动，受邀开发者可以在Vision Pro上体验运行visionOS、iPadOS或iOS App。而此前6月6日的发布会上，苹果宣布Vision Pro将于2024年初正式发售。我们认为，作为较过去VR/AR终端性能大幅提升的MR（融合了VR和AR）设备，Vision Pro上市或显著拉动XR（VR/AR/MR）内容需求，建议积极关注Vision Pro上市及内容开发进展，前瞻布局XR板块，受益标的包括恒信东方、宝通科技、恺英网络、锋尚文化等。

● 风险提示：游戏流水、电影票房或AIGC应用进展等低于预期。

目录

1、行业数据综述：《蛋仔派对》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《孤注一掷》获得周票房冠军	3
2、行业新闻综述：电影市场发展获认可，AI 应用持续推进	8
2.1、游戏：中手游与腾讯视频开展合作	8
2.2、影视：电影市场发展获认可	8
2.3、广告：2023 年上半年移动互联网广告市场理性复苏	8
2.4、元宇宙/AIGC：阅文、昆仑万维等公司 AI 应用进程有所推进	9
3、公告总结：部分公司发布半年报、合作协议等公告	9
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2023 年第 32 周表现强于深证成指、沪深 300、创业板指、上证综指	10
5、风险提示	12

图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《蛋仔派对》为内地 iOS 免费榜第一（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 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（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22:00）	4
图 3：影视板块周跌幅最小，教育板块周跌幅最大（8 月 7 日-8 月 11 日）	11
图 4：相对传媒指数/沪深 300，影视板块均获得最高超额收益（8 月 7 日-8 月 11 日）	11

表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——头部游戏表现稳定（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22:00）	4
表 2：近期上市公司新上线游戏（截止时间：2023.08.12 22:00）	5
表 3：TapTap 新游安卓预约榜排名——《凡应》获新游本周预约榜第一（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 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（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22:00）	6
表 5：院线电影数据——《孤注一掷》获得周票房第一（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22:00）	6
表 6：即将上映影片中，《暗杀风暴》期待值最高（截止时间：2023.08.12 22:00）	6
表 7：网播剧数据——周播映指数前十中，爱优腾表现均衡（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22:00）	7
表 8：网播综艺数据——周播映指数前十中，《心动的信号第六季》获得第一（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22:00）	7
表 9：台播剧数据——《潜行者》获卫视晚间时段收视率第一（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22:00）	7
表 10：台播综艺数据——《星电音联盟》获卫视晚间时段节目市占率第一（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22:00）	8
表 11：部分公司披露 2023 年半年报业绩	10
表 12：富春股份、荣信文化等公司股东解除质押股份	10
表 13：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——金逸影视周涨幅第一，拓维信息周跌幅第一（8 月 7 日-8 月 11 日）（以 2023 年 8 月 11 日收盘价为基准）	11
表 14：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——新闻集团-A 周涨幅最大，优点互动周跌幅最大（8 月 7 日-8 月 11 日）（以 2023 年 8 月 11 日收盘价为基准）	11
表 15：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——阿里影业周涨幅最大，东方甄选周跌幅最大（8 月 7 日-8 月 11 日）（以 2023 年 8 月 11 日收盘价为基准）	11
表 16：受益标的包括游戏、影视、电商、营销等板块	12

1、行业数据综述：《蛋仔派对》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《孤注一掷》获得周票房冠军

2023年8月6日至2023年8月12日22:00，根据七麦数据，《蛋仔派对》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8月6日至2023年8月12日22:00，《凡应》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——《蛋仔派对》为内地 iOS 免费榜第一（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 蛋仔派对	 飞吧龙骑士	 王者荣耀	 和平精英	 曙光英雄	 有机果园	 金铲铲之战	 逆水寒	 巅峰极速	 开心消消乐
中国香港	 The Walking Dead	 輪迴雙生	 拜託啦	 戰國之野望	 幻想名將傳	 Puzzle Card Quest	 史萊姆敲厲害	 古英傳	 天命奇御	 Pokémon Sleep
中国台湾	 航海	 開局一顆蛋	 鈴蘭之劍	 太鼓之達人 RHY...	 蛋仔派對	 Pokémon Sleep	 西遊	 肥鵝健身房	 賽賽軍團	 鹹魚之王
美国	 MONOPOLY GO	 Power Slap	 Royal Match	 Roblox	 Hide and Prank ...	 Subway Surfers	 Wordscapes	 Twisted Tangle	 Call of Duty	 Magic Tiles 3
日本	 Pokémon Sleep	 ロイヤルマッチ	 ヒロコレ	 LINE バブル2	 ドラゴンスケー...	 フィッシュダム	 ダダサバイバー	 ONE PIECE ト...	 Only Up	 アイドルバンク...
韩国	 픽셀 히어로	 소녀 예뻐루션	 미트2	 머지스위츠	 Idle Seas	 Puzzle Card Quest	 삼국지 리쉬 Origins	 미니게임천국	 랭킹 오브 피쉬킹	 스매시 버그 딱정...
印度	 BATTLEGROUND	 Subway Surfers	 Ludo King	 IQ Boost	 Candy Crush Sa...	 Royal Match	 Dr. Driving	 Zupee	 Arrow Master	 WinZO
俄罗斯	 BLACK RUSSIA	 Grand Mobile	 Idle Bank Tycoon	 Royal Match	 Subway Surfers	 Roblox	 Magic Tiles 3	 Дурак онлайн	 Car Parking	 Age of Apes

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 (2023.08.06-2023.08.12) (截止时间: 2023.08.12 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	崩坏	晶核	英雄联盟手游	三国志·战略版	光与夜之恋	蛋仔派对	金铲铲之战
中国香港	崩坏	铃兰之剑	三国志·战略版	PUBG MOBILE	Garena 传说对决	糖果传奇	一念逍遥	航海	Coin Master	寒霜启示录
中国台湾	Garena 传说对决	崩坏	星城Online	麻将明星3缺1	英雄你好狗	PUBG MOBILE	航海	天堂W	神魔之塔	輪迴雙生
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Candy Crush Sa...	Roblox	Gardenscapes	Pokémon GO	Evony	Coin Master	Honkai	PUBG MOBILE
日本	Fate	崩坏	ドラゴンクエスト...	ONE PIECE バ...	ONE PIECE ト...	パズル&ドラゴ...	プロ野球スピリ...	荒野行動	Pokémon GO	勝利の女神
韩国	FIFA ONLINE 4 ...	FIFA 모바일	신의 탑	WOS	리니지M	나이트 크로우	픽셀 히어로	붕괴	오딘	탕탕특공대
印度	BATTLEGROUND...	Candy Crush Sa...	Coin Master	Evony	Call of Duty®	Royal Match	Gardenscapes	FIFA Football	Puzzles	MONOPOLY GO
俄罗斯	Royal Match	PUBG MOBILE	Gardenscapes	Tanks Blitz	Homescapes	Roblox	Fishdom	Rush Royale	Mobile Legends	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——头部游戏表现稳定 (2023.08.06-2023.08.12) (截止时间: 2023.08.12 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) -4 (↑2)
	穿越火线: 枪战王者	4 (↓2) -12 (↑8)
	英雄联盟手游	6 (↓1) -8 (↑4)
	金铲铲之战	6 (↓1) -10 (↑3)
	QQ飞车	14 (↓5) -32 (↓6)
	使命召唤	19 (↑1) -37 (↑7)
	乱世王者	43 (↑19) -95 (↓4)
	圣斗士星矢	80 (↓24) -139 (↑37)
	天涯明月刀	107 (↓21) -139 (↓3)
	英雄联盟电竞经理	108 (↓5) -176 (↓25)
	妄想山海	109 (↑4) -159 (↑9)
	黎明觉醒: 生机	149 (↓6) -193 (↑2)
	鸿图之下	-
网易	逆水寒	2 (-) -3 (↑1)
	梦幻西游	7 (↓1) -15 (↓4)
	蛋仔派对	8 (↓1) -12 (↑3)
	巅峰极速	9 (↓6) -19 (-)
	大话西游	16 (↑1) -37 (↑11)
	第五人格	19 (↓11) -49 (↑6)
	率土之滨	21 (↑7) -39 (↓3)
倩女幽魂	47 (↓3) -66 (↓8)	
明日之后	51 (↓6) -74 (↑8)	

	阴阳师	54 (↓24) -85 (↓29)
	暗黑破坏神: 不朽	70 (↓3) -103 (↓15)
	游戏王: 决斗链接	103 (↓46) -153 (↓68)
	一梦江湖	157 (↓53) -174 (↓15)
三七互娱	斗罗大陆: 魂师对决	71 (↓12) -135 (↓45)
	小小蚁国	113 (↓15) -161 (↓16)
	凡人修仙传: 人界篇	114 (↓9) -128 (↓4)
	斗罗大陆官方正版	-
吉比特	一念逍遥	17 (↑27) -72 (↓12)
	问道	34 (↓2) -50 (↓8)
	最强蜗牛	117 (↓36) -190 (↓67)
	这个地下城有点怪	156 (↑21) -179 (↑18)
完美世界	梦幻新诛仙	53 (↓2) -77 (↑44)
	奥比岛: 梦想国度	68 (↑70) -138 (↑33)
	天龙八部2	77 (↓13) -148 (↑4)
	诛仙	100 (↓7) -127 (-)
巨人网络	原始征途	25 (-) -41 (↓4)
	球球大作战	50 (↑27) -111 (↑4)
	征途	-
哔哩哔哩	命运-冠位指定	19 (↓12) -54 (↑80)
	碧蓝航线	169 (↓98) -199 (↓25)
心动公司	香肠派对	75 (↑29) -126 (↑32)
	不休的乌拉拉	153-195
	无间梦境 - 纸嫁衣	-
	火炬之光: 无限	-
	仙境传说 RO: 守护永恒的爱	-
姚记科技	指尖捕鱼	90 (↑5) -109 (↑22)
	捕鱼炸翻天	91 (↑5) -104 (↑4)
世纪华通	火枪纪元 (GunsofGlory) (美国畅销榜)	96 (↓2) -127 (↓5)
游族网络	新盗墓笔记	-
中手游	航海王强者之路	192 (↓70) -197 (↓6)
西山居	新剑侠情缘手游	56 (↑3) -85 (↑5)
创梦天地	梦幻家园	76 (↓6) -97 (↓8)
友谊时光	浮生为卿歌	87 (↑7) -106 (↑8)
恺英网络	全民江湖	87-178
	蓝月传奇	147-191

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 (2023.08.06-2023.08.12) 每日排名变化, -代表本周排名未进入榜单前 250 名)

表2: 近期上市公司新上线游戏 (截止时间: 2023.08.12 22: 00)

上线时间	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
2023/8/16	星之翼	即时竞技	盛天游戏	43,109	8.8
2023/8/17	冒险岛: 枫之传说	冒险	腾讯游戏	257,582	8.1
2023/8/17	斯露德	射击	哔哩哔哩游戏	437,588	7.8
2023/8/17	高能英雄	射击	腾讯游戏	393,208	7.7
2023/8/18	女神异闻录: 夜幕魅影	角色扮演	完美世界游戏	263,477	8.7

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——《凡应》获新游本周预约榜第一 (2023.08.06-2023.08.12) (截止时间: 2023.08.12 22: 00)

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	凡应	养成、冒险	墨界游戏	109,114	7.3
2	女神异闻录: 夜幕魅影	剧情、二次元	完美世界游戏	263,566	8.7

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap评分
影					
3	浮空秘境	放置、闯关	今夜不回家工作室	290,211	8.9
4	魔卡少女樱：回忆钥匙	换装、收集、二次元	青瓷	118,939	7.9
5	星之破晓	大乱斗、动作	腾讯	268,102	6.1
6	冒险岛：枫之传说	MMORPG、角色扮演	腾讯	257,642	8.1
7	西游：笔绘西行	西游、卡牌	莫比星球计划	401,778	9.1
8	闪耀！优俊少女	二次元、养成	哔哩哔哩游戏	656,004	8.7
9	钟之境	剧情、卡牌	王牌游戏	429,913	8.1
10	代号：函数塔	养成、卡牌	布咕谷的工作室	30,480	9.7

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（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22: 00）

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap评分
1	Party Animals	可爱、休闲	Recreate Games	4,843,281	8.9
2	永劫无间手游	动作、吃鸡	24 Entertainment	2,927,288	8.3
3	未来之役	射击、动作	KRAFTON, Inc.	4,565,038	8.4
4	冒险岛：枫之传说	MMORPG、角色扮演	腾讯	257,642	8.1
5	天道：创造	沙盒、放置	SKY 工作室	648,521	8.9
6	浮空秘境	放置、闯关	今夜不回家工作室	290,211	8.9
7	日不落山丘	养成、模拟	Game Newage	78,900	9.5
8	元气骑士前传	动作、像素	凉屋游戏	2,415,239	8.8
9	绝区零	动作、APRG	米哈游	3,504,555	9.1
10	星之破晓	大乱斗、动作	腾讯	268,096	6.1

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表5：院线电影数据——《孤注一掷》获得周票房第一（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22: 00）

排序	影片名	票房(亿)	人次(万)	平均票价(元)
1	孤注一掷	11.47	2758.1	41.5
2	封神第一部	2.96	678.8	43.5
3	巨齿鲨2：深渊	2.28	539.4	42.2
4	热烈	0.90	216.8	41.2
5	长安三万里	0.53	129.1	40.9
6	八角笼中	0.29	73	39.8
7	茶啊二中	0.15	38.8	39.5
8	芭比	0.13	35.3	36
9	忍者神龟：变种大乱斗	0.05	14.2	33.6
10	消失的她	0.04	9	40.4

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，《暗杀风暴》期待值最高（截止时间：2023.08.12 22: 00）

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数(万)
2023/8/17	我经过风暴	剧情、家庭	秦海燕	佟丽娅、吴昱翰	20.2
2023/8/18	暗杀风暴	悬疑、犯罪	邱礼涛	古天乐、张智霖	37.4

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	24.2
2023/8/22	念念相忘	青春、爱情	刘雨霖	刘浩存、宋威龙	21.5
2023/8/30	奥本海默	剧情、传记	克里斯托弗·诺兰	基里安·墨菲、艾米丽·布朗特	21.8

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，爱优腾表现均衡（2023.08.06-2023.08.12）
（截止时间：2023.08.12 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	莲花楼	↑1	86.7	爱奇艺、欢瑞世纪	爱奇艺
2	长相思第一季	↓1	87.8	企鹅影视、星莲影视	腾讯视频、极光TV
3	安乐传	-	78.3	上海影视传媒股份有限公司	优酷
4	七时吉祥	-	80.2	爱奇艺、恒星引力	爱奇艺
5	玉骨遥	↑2	73.7	腾讯视频	腾讯视频、极光TV
6	不完美受害人	↓2	66.2	爱奇艺、浩瀚娱乐	爱奇艺
7	欢颜	↑2	59.1	企鹅影视、新自序影视	腾讯视频、极光TV
8	曾少年	↑2	61.4	凤凰联动	爱奇艺、腾讯视频
9	25小时恋爱	-	-	企鹅影视、洞察娱乐	腾讯视频、极光TV
10	郎君不如意	-	67	优酷	优酷

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，《心动的信号第六季》获得第一（2023.08.06-2023.08.12）
（截止时间：2023.08.12 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	心动的信号第六季	-	72.5	腾讯视频	腾讯视频
2	TFBOYS十年之约演唱会	-	76.5	优酷视频	优酷视频
3	舞台2023	↑1	70.7	腾讯视频	腾讯视频
4	爸爸当家第二季	↑2	71.8	芒果TV	芒果TV
5	战至巅峰第二季	-	62.8	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	↓3	74	芒果TV	芒果TV
7	五十公里桃花坞第三季	↓5	73.2	腾讯视频	腾讯视频
8	朋友请吃饭	↓1	56.9	腾讯视频	腾讯视频
9	少年行	-	60	腾讯视频	腾讯视频
10	毛雪汪2022	↓1	52.6	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—《潜行者》获卫视晚间时段收视率第一（2023.08.06-2023.08.12）
（截止时间：2023.08.12 22:00）

排名	电视剧	频道	市占率(%)
1	潜行者	CCTV-8	30.9
2	大宋少年志2	湖南卫视	7.7
3	我的人间烟火	湖南卫视	3.6
4	做自己的光	CCTV-1	3.5
5	三体	广东卫视	3.2
6	富春山居	CCTV-1	2.6
7	梦中的那片海	CCTV-1	2.4

排名	电视剧	频道	市占率 (%)
8	冰雪尖刀连	CCTV-1	0.5
9	余生请多指教	湖南卫视	2
10	照亮你	江苏卫视	1.6

资料来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表10：台播综艺数据—《星电音联盟》获卫视晚间时段节目市占率第一（2023.08.06-2023.08.12）（截止时间：2023.08.12 22:00）

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	星电音联盟	深圳卫视	14.10
2	中国好声音 2023	浙江卫视	8.70
3	你好星期六	湖南卫视	8.50
4	奔跑吧第七季	浙江卫视	5.20
5	全员加速中 2023	湖南卫视	4.90
6	中餐厅第七季	湖南卫视	4.50
7	中国有滋味	湖南卫视	3.60
8	好样的！国货	湖南卫视	3.40
9	浔风赤子心	东南卫视	0.50
10	极限挑战第九季	东方卫视	2.00

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

2、行业新闻综述：电影市场发展获认可，AI应用持续推进

2.1、游戏：中手游与腾讯视频开展合作

(1) 中手游与腾讯视频达成仙剑 IP 长期战略合作，正式公布《仙剑一》《仙剑三》动画化进展（2023.08.08）

8月8日，由腾讯视频主办的腾讯视频动漫大赏 2023 开幕。期间，中手游正式对外宣布与腾讯视频（动漫）成为战略合作伙伴，达成国风仙侠赛道内容共创和仙剑 IP 的长线战略合作。双方还在发布会上带来了《仙剑三》动画的最新预告片，《仙剑三》动画定档 2024 年夏在腾讯视频全网独播，并同时带来了《仙剑一》正在动画化的重磅消息。双方还将充分发挥各自资源优势，联手共推中手游基于仙剑 IP 自主研发的国风仙侠开放世界大作《仙剑世界》。（资料来源：CMEG 中手游，<https://mp.weixin.qq.com/s/Ph6eJqvVNdKMu91z-kqFFA>）

2.2、影视：电影市场发展获认可

(1) 《人民日报》：中国电影市场繁荣发展（2023.08.05）

8月11日，《人民日报》发布《中国电影市场繁荣发展（推进文化自信自强）》一文，从制作、内容等方面肯定了中国电影的繁荣发展，包括“从科幻片《流浪地球》《独行月球》到战争片《长津湖》《金刚川》，从奇幻题材的《封神第一部：朝歌风云》《刺杀小说家》到现实题材的《长空之王》《万里归途》，再到动画电影《长安三万里》《深海》，近年来，电影工作者积极探索用现代视听语言讲好中国故事，以新实践积累新经验，为推进中国电影工业化按下‘加速键’，助推中国电影高质量发展”。（资料来源：光明网，<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1773896931794713165&wfr=spider&for=pc>）

2.3、广告：2023 年上半年移动互联网广告市场理性复苏

(1) AppGrowing 发布《2023 上半年移动广告流量白皮书》（2023.07.25）

据 AppGrowing, 2023 年上半年国内宏观经济实现恢复式增长, 广告主投放信心得到提振, 移动互联网广告市场理性复苏, 上半年全网信息流素材量级同比大幅增长 93.4%。聚焦到各行各业, 游戏、电商、文旅等行业广告业务强劲增长, 但教育、工具等行业投放依旧谨慎。据 AppGrowing 对全网在投 App 数量统计, 发现上半年新投 App 数低开高走, 1~3 月较为低迷, 4 月起新品数增长明显, 整体买量 App 数新增态势乐观, 并且集中在阅读类、文化娱乐类应用。(资料来源: AppGrowing, https://mp.weixin.qq.com/s/CvxxGAbsuWg0A9WAH_hI3w)

2.4、元宇宙/AIGC: 阅文、昆仑万维等公司 AI 应用进程有所推进

(1) 阅文推出 AI 网文场景功能“筑梦岛”(2023.08.11)

阅文集团旗下潇湘书院 App 今日开放测试基于 AI 技术的一项全新的网文场景功能“筑梦岛”。阅文集团 CEO 侯晓楠在昨日举行的业绩会中表示, 用户可以通过 AI 虚拟角色功能和故事中的角色去交流, 获得书中内容沉浸式的体验。目前“筑梦岛”已向潇湘书院 App 用户开放内测申请。(资料来源: 科创板日报, <https://www.cnnastarmarket.cn/detail/1430041>)

(2) 苹果开放 Vision Pro 开发套件申请, 在上海等设立相应开发实验室 (2023.07.25)

苹果日前正式开放了 Vision Pro 开发套件的申请通道, 通过为开发者提供虚拟机来帮助他们预备新开发的空间计算应用。对于获批的开发者, 苹果届时将会向你提供 Vision Pro。这家公司同时会帮助你设置和登录设备, 允许你向苹果专家咨询 UI 设计和开发方面的指导, 以及两个额外的代码级支持请求, 以便你可以对代码中的任何问题进行故障排除。苹果将在库比蒂诺、伦敦、慕尼黑、上海、新加坡和东京等全球六个城市推出 Apple Vision Pro 开发者实验室, 允许体验在 Apple Vision Pro 运行的 visionOS、iPadOS 和 iOS App, 并且帮助测试和优化开发者的 App 和游戏。(资料来源: 映维网, <https://mp.weixin.qq.com/s/XSfU2qyVE2MAa8ZzL-pu0Q>)

(3) 昆仑万维控股子公司与 Meta 达成战略合作 (2023.08.12)

近日, 昆仑万维旗下控股子公司天工科技与 Meta 就 XR 设备产品开发事项签订协议。天工科技负责开发适用于 Meta Quest 2 及其迭代设备上使用的 StarMaker VR 版本, Meta 将评估并按照开发进度里程碑的交付, 向天工科技支付战略合作激励款项。(资料来源: 中国证券报, https://ggjd.cnstock.com/company/scp_ggjd/tjd_bbdj/202308/5105397.htm)

3、公告总结: 部分公司发布半年报、合作协议等公告

(1) 世纪华通: 公司及控股子公司签署《传奇 2 和传奇 3 游戏合作协议》的公告 (2023.08.09)

公司及境外控股子公司 Actoz Soft Co., Ltd. 因业务发展需要, 与 ChuanQi IP Co., Ltd. (系 Wemade Co., Ltd. 的全资子公司) 签订《MIR2 & 3 GAMES LICENSE AGREEMENT》(中文名称:《传奇 2 和传奇 3 游戏合作协议》, 合作费金额为 1,000 亿韩元/年, 折合人民币约 5.48 亿元(以 2023 年 8 月 9 日中国外汇交易中心公布的银行间外汇市场人民币汇率中间价汇率进行折算), 合作期限不超过 5 年。为支持 Actoz 的经营和发展, 公司拟为《游戏合作协议》项下 Actoz 的履约义务提供一般保证担保, 担保期限为自公司董事会及股东大会审议通过担保事项之日起至《游戏

合作协议》项下 Actoz 的义务履行完毕之日止。

(2) 金逸影视：关于筹划重大事项的提示性公告（2023.08.08）

定增：为满足公司业务发展的需要，进一步优化公司资本结构，提高盈利能力及综合竞争力，结合目前行业发展情况，公司正在筹划向特定对象发行股票事项，拟向不超过 35 名特定投资者发行股票，募集资金拟用于公司新建项目、项目升级改造和补充流动资金。

股权激励：为进一步健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，充分调动公司管理人员、核心骨干员工的积极性和创造力，提高员工的凝聚力和公司核心竞争力，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起，使各方共同注重公司的长远发展，并为之共同努力奋斗，促进公司长期、持续和健康发展，公司拟采用限制性股票+股票期权的复合激励形式推出股权激励计划，拟授予的股票数量不超过 1,000 万股，约占公司目前总股本的 2.66%。

表11：部分公司披露 2023 年半年报业绩

证券代码	股票简称	2023 年 H1 收入(亿元)	2023 年 H1 收入同比增速 (%)	2023 年 H1 归母净利润(亿元)	2023 年 H1 归母净利润同比增速 (%)
000793.SZ	华闻集团	3.37	-10%	-0.70	12%
000892.SZ	欢瑞世纪	0.96	-73%	-0.43	由盈转亏
002027.SZ	分众传媒	55.17	14%	22.31	59%
600228.SH	返利科技	1.32	-21%	-0.12	由盈转亏
603729.SH	龙韵股份	1.70	-31%	0.04	124%
300315.SZ	掌趣科技	4.58	-29%	1.55	77%
000719.SZ	中原传媒	43.23	2%	4.72	3%
603096.SH	新经典	4.40	-1%	0.88	7%
301171.SZ	易点天下	9.98	-24%	1.19	-33%
300061.SZ	旗天科技	4.55	-26%	-0.16	由盈转亏
300052.SZ	中青宝	1.28	-20%	0.06	-50%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表12：富春股份、荣信文化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 (%)
富春股份	福建富春投资有限公司	1710.8	16.63	0	0
荣信文化	闫红兵	127	32.98	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 32 周表现强于深证成指、沪深 300、创业板指、上证综指

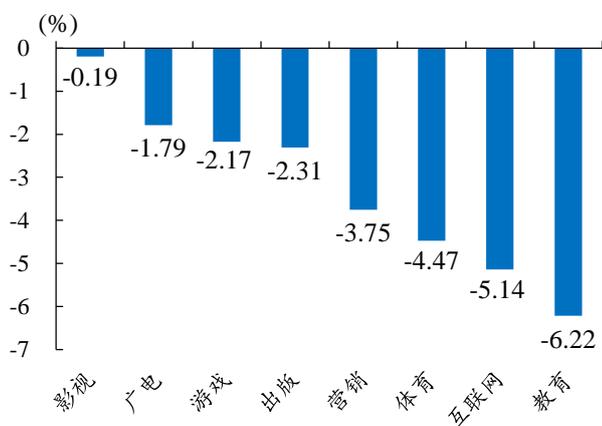
A 股传媒板块 2023 年第 32 周（8 月 7 日-8 月 11 日）下跌 2.86%，与深证成指（-3.82%）、沪深 300（-3.39%）、创业板指（-3.37%）、上证综指（-3.01%）相比表现较强。在我们追踪的 A 股八大子板块中，影视板块表现最好（-0.19%），教育板块表现最差（-6.22%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，影视板块均获得最高超额收益，分别为+2.67%/+3.20%。

A 股传媒互联网相关个股中，金逸影视周涨幅最大（+23.36%），拓维信息周跌幅最大（-15.19%）；美股传媒互联网相关个股中，新闻集团-A 周涨幅最大（+6.84%），优点互动跌幅最大（-44.38%）；港股传媒互联网相关个股中，阿里影业周涨幅最大（+7.22%），东方甄选周跌幅最大（-11.73%）。

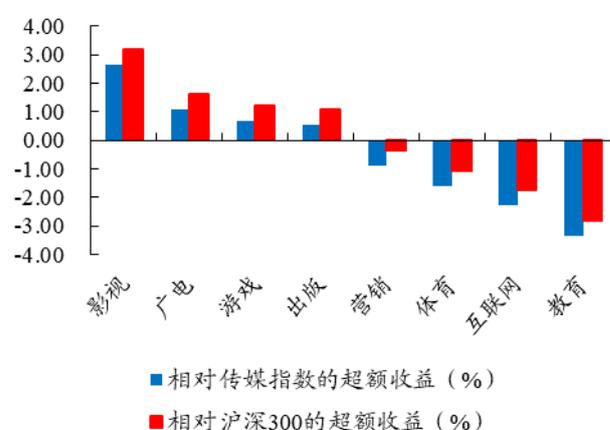
表13: A股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）—金逸影视周涨幅第一，拓维信息周跌幅第一（8月7日-8月11日）（以2023年8月11日收盘价为基准）

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(%)
002905.SZ	金逸影视	12.78	23.36	002261.SZ	拓维信息	15.63	(15.19)
300528.SZ	幸福蓝海	13.50	23.18	603000.SH	人民网	29.26	(11.60)
600996.SH	贵广网络	11.40	9.93	002400.SZ	省广集团	6.09	(9.24)
300343.SZ	联创股份	8.51	6.51	002654.SZ	万润科技	9.77	(8.95)
601999.SH	出版传媒	7.28	6.28	300226.SZ	上海钢联	28.64	(8.21)
000719.SZ	中原传媒	11.86	6.08	300785.SZ	值得买	23.76	(8.16)
603103.SH	横店影视	19.32	5.69	002315.SZ	焦点科技	31.81	(7.93)
002699.SZ	ST美盛	1.67	5.03	002095.SZ	生意宝	20.90	(7.73)
300242.SZ	佳云科技	3.81	4.67	603721.SH	中广天择	16.87	(6.69)
600977.SH	中国电影	15.64	2.83	300079.SZ	数码科技	5.68	(6.58)

数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 影视板块周跌幅最小，教育板块周跌幅最大（8月7日-8月11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（8月7日-8月11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）—新闻集团-A周涨幅最大，优点互动周跌幅最大（8月7日-8月11日）（以2023年8月11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(%)
新闻集团-A	NWSA.O	21.24	6.84	优点互动	IDEX.O	0.05	(44.38)
孩之宝	HAS.O	65.77	3.17	蘑菇街	MOGU.N	1.45	(31.92)
迪士尼	DIS.N	89.02	3.15	微美全息	WIMI.O	0.87	(17.92)
康卡斯特	CMCSA.O	46.03	2.65	博实乐	BEDU.N	0.91	(17.27)
携程网	TCOM.O	40.52	1.94	有道	DAO.N	3.89	(17.23)
谷歌-A	GOOGL.O	129.56	1.13	美联国际教育	METX.O	0.16	(14.66)
迅雷	XNET.O	1.92	0.52	极光	JG.O	0.21	(14.21)
IBM	IBM.N	143.12	0.37	新氧	SY.O	1.39	(13.66)
36氪	KRKR.O	0.92	0.00	云集	YJ.O	0.88	(12.48)
无忧英语	COE.N	0.00	0.00	高途集团	GOTU.N	3.30	(12.47)

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）—阿里影业周涨幅最大，东方甄选周跌幅最大（8月7日-8月11日）（以2023年8月11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(%)
阿里影业	1060.HK	0.52	7.22	东方甄选	1797.HK	34.60	(11.73)
民生教育	1569.HK	0.26	7.00	中国东方教育	0667.HK	2.94	(10.91)
睿见教育	6068.HK	0.17	5.52	宇华教育	6169.HK	0.86	(10.42)
禅游科技	2660.HK	3.20	1.91	哔哩哔哩-SW	9626.HK	131.00	(9.09)
猫眼娱乐	1896.HK	10.30	1.38	创梦天地	1119.HK	3.20	(8.83)

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 (%)
知乎-W	2390.HK	18.56	0.32	中教控股	0839.HK	6.45	(8.51)
南海控股	0680.HK	0.04	0.00	心动公司	2400.HK	16.92	(8.34)
枫叶教育	1317.HK	0.36	0.00	金山软件	3888.HK	31.10	(7.72)
天鸽互动	1980.HK	0.37	0.00	微盟集团	2013.HK	3.82	(7.51)
IMAX CHINA	1970.HK	9.45	(1.05)	凤凰卫视	2008.HK	0.25	(7.41)

数据来源: Wind、开源证券研究所

表16: 受益标的包括游戏、影视、电商、营销等板块

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	16.19	79	0.82	1.13	1.45	20	14	11	5.7
002605.SZ	姚记科技	买入	33.43	138	0.86	1.82	2.19	39	18	15	6.7
2400.HK	心动公司	买入	16.92	81	(1.17)	0.54	0.74	(14)	31	23	3.9
1119.HK	创梦天地	买入	3.20	50	(1.80)	0.10	0.30	(2)	32	11	1.1
603444.SH	吉比特	买入	444.57	320	20.33	24.59	27.37	22	18	16	55.4
9999.HK	网易-S	买入	163.60	5,274	6.23	6.9	7.7	26	24	21	32.5
0700.HK	腾讯控股	买入	335.80	32,090	19.76	18.7	15.9	17	18	21	75.4
002624.SZ	完美世界	买入	14.39	279	0.72	0.84	0.97	20	17	15	4.7
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	3.51	44	(0.25)	-	-	(14)	-	-	1.5
300002.SZ	神州泰岳	未有评级	9.92	195	0.28	0.37	0.44	36	27	23	2.5
002517.SZ	恺英网络	未有评级	14.76	318	0.49	0.65	0.81	30	23	18	2.1
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	5.56	153	0.04	0.07	0.19	139	79	29	1.7
300113.SZ	顺网科技	未有评级	14.77	103	(0.60)	(0.23)	0.16	(25)	(64)	92	2.7
002555.SZ	三七互娱	未有评级	26.19	581	1.34	1.52	1.74	20	17	15	5.5
300031.SZ	宝通科技	未有评级	20.40	84	(0.96)	1.04	1.39	(21)	20	15	8.2
300113.SZ	顺网科技	未有评级	15.70	109	(0.60)	(0.23)	0.16	(26)	(68)	98	2.7
002555.SZ	三七互娱	未有评级	26.76	594	1.34	1.52	1.74	20	18	15	5.5
300031.SZ	宝通科技	未有评级	20.73	86	(0.96)	1.04	1.39	(22)	20	15	8.2
1896.HK	猫眼娱乐	未有评级	10.30	118	0.09	0.24	0.46	114	43	22	7.1
002739.SZ	万达电影	未有评级	13.94	304	(0.87)	0.50	0.65	(16)	28	21	3.3
603103.SH	横店影视	未有评级	19.32	123	(0.50)	(0.50)	0.52	(39)	(39)	37	1.9
600977.SH	中国电影	未有评级	15.64	292	(0.12)	(0.09)	0.51	(136)	(174)	31	5.8
300528.SZ	幸福蓝海	未有评级	13.50	50	(0.97)	-	-	(14)	-	-	0.6
300291.SZ	百纳千成	未有评级	6.34	60	0.02	0.34	0.47	281	19	13	4.1
300251.SZ	光线传媒	未有评级	8.72	256	(0.24)	0.15	0.32	(36)	58	27	2.8
000802.SZ	北京文化	未有评级	6.76	48	(0.09)	-	-	(79)	-	-	2.1
300081.SZ	恒信东方	未有评级	8.45	51	(0.70)	-	-	(12)	-	-	3.0
300860.SZ	锋尚文化	未有评级	59.68	82	0.11	0.53	2.79	543	113	21	23.3

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 8 月 11 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

游戏流水、电影票房或 AIGC 应用进展等低于预期。

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