

## 传媒

2022年12月11日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



### 相关研究报告

《积极把握疫后消费复苏机会，继续布局内容互联网—行业周报》-2022.12.4

《拨云见日，优选优质内容型互联网公司—行业投资策略》-2022.12.1

《加码布局内容互联网，短期聚焦电影板块边际变化—行业周报》-2022.11.27

## 继续布局疫后消费复苏，积极关注 AIGC 商业化前景

——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

林瑶（联系人）

linyao@kysec.cn

证书编号：S0790121020003

### ● 《阿凡达：水之道》上映在即，继续把握电影等线下文娱消费疫后复苏机会

根据猫眼专业版，《阿凡达：水之道》将于12月16日中国内地上映，截至12月11日15时，点映及预售总票房超过1.11亿元，想看人数超过138万，而12月10日全国影院营业总数达到9219家，营业率为74.15%，较一周前的12月3日大幅提升27.38pcts。我们判断，随着《阿凡达：水之道》上映的临近和各地疫情防控优化措施的持续落地，未来一周内影院营业率有望继续大幅回升，《阿凡达：水之道》作为备受关注的电影或驱动观影人次大幅回升，且较高的票价（12月16日预售平均票价为82.7元，远高于11月平均票价38.1元和12月平均票价44.6元）或带动票房超预期。我们继续建议围绕“疫后消费复苏”主线布局，首选电影板块，积极关注《阿凡达：水之道》给相关发行方及院线公司带来的业绩弹性。此外，户外广告、教育培训、亲子乐园、电竞等领域亦持续受益于疫情防控措施优化所带来的线下人流量及经济活动的恢复，建议积极关注相关公司业绩修复或反转机会。电影板块受益标的包括中国电影、博纳影业、IMAX China、猫眼娱乐、金逸影视、阿里影业、万达电影、上海电影、横店影视和幸福蓝海等；户外广告领域重点推荐兆讯传媒，受益标的包括分众传媒；教育培训领域重点推荐行动教育，受益标的包括盛通股份、美吉姆；亲子乐园领域重点推荐奥飞娱乐，受益标的包括汤姆猫；电竞领域受益标的包括顺网科技、盛天网络、浙数文化等。

### ● ChatGPT 推动 AIGC 技术进步，持续关注 AIGC 商业化前景

11月30日，美国人工智能公司OpenAI发布免费机器人对话模型ChatGPT（GPT-3.5系列），引发AIGC界广泛关注。该模型中首次采用RLHF（从人类反馈中强化学习）方式，用户与ChatGPT之间的对话互动内容包括日常聊天、信息咨询、撰写文章、修改代码等，与过往的人机对话模型相比，ChatGPT对人类语言的理解能力更强，测试版发布5天后就拥有超过100万用户使用，或为截至目前全球所发布的功能最全面的AI模型。当前AIGC已经作为重要的辅助创作工具，在文字创作、绘图作画、音乐及短视频创作领域中得到应用，成为PGC和UGC的补充，助力虚拟内容产能的提升。ChatGPT使得AIGC在机器学习及互动性方面更进一步，未来或与生产、制造等专业经济活动及人们日常生活更多结合，应用范围或更广。ChatGPT当前距离商业化或仍有一段时间，我们建议持续关注AIGC的技术进步以及各个领域的商业化落地可行性，拥有海量文字、图片、视频、音乐等基础内容数据及社交、游戏、购物、物流等互动数据的平台型公司，在算法模型训练及AIGC商业化探索方面或更具优势。AIGC领域重点推荐腾讯控股、网易-S、快手-W、阅文集团、云音乐，受益标的包括中文在线、视觉中国、蓝色光标、昆仑万维、万兴科技、百度集团-SW、腾讯音乐-SW等。

● **风险提示：**疫情形势及防控措施变化，电影上映时间推迟或票房不及预期，AIGC商业化进展低于预期等。

## 目录

1、行业数据综述：《蛋仔派对》为本周内地 iOS 游戏免费榜冠军；《和平精英》为本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；即将上映的电影《阿凡达：水之道》值得关注.....	3
2、行业新闻综述：达达快送与抖音生活服务达成合作；科技巨头争相布局 AIGC .....	8
2.1、互联网：亚马逊推出类 TikTok 功能；达达快送与抖音生活服务达成合作.....	8
2.2、游戏：11 月 43 个中国手游厂商收入合计 20.7 亿美元，环比增长 11.3%.....	9
2.3、教育：启蒙编程机器人“嘟马奇”获数百万天使轮融资 .....	9
2.4、元宇宙：人工智能产业化落地提速，科技巨头争相布局 AIGC .....	9
3、公告总结：部分公司发布股东增减持公司股份、股权激励的公告 .....	10
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2022 年第 50 周表现弱于上证综指、深证成指和创业板指 .....	11
5、风险提示 .....	13

## 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（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00） .....	3
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《和平精英》为内地 iOS 畅销榜第一（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00） .....	4
图 3：互联网板块周涨幅最大，出版板块周跌幅最大（12 月 5 日-12 月 9 日） .....	11
图 4：相对传媒指数/沪深 300，互联网板块均获得最高超额收益（12 月 5 日-12 月 9 日） .....	11
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯系手游表现较好（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00） .....	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《暗号：瞳》获新游本周预约榜第一（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00） .....	5
表 3：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（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00） .....	6
表 4：院线电影数据——《航海王：红发歌姬》获周票房第一（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00） .....	6
表 5：即将上映影片中，《阿凡达：水之道》值得重点关注（截止时间：2022.12.10 22:00） .....	6
表 6：网播剧数据——周播映指数前十中，有 2 部剧集为爱奇艺独播（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00） .....	6
表 7：网播综艺数据——周播映指数前十中，有 5 部综艺由芒果 TV 独播（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00） .....	7
表 8：台播剧数据——《天下长河》获卫视晚间时段收视率第一（2022.12.01-2022.12.7）（截止时间：2022.12.7 22:00） .....	7
表 9：台播综艺数据——《我的纪录片》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00） .....	8
表 10：游族网络股东解质押股份 .....	11
表 11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——焦点科技周涨幅第一，粤传媒周跌幅第一（12 月 5 日-12 月 9 日）（以 2022 年 12 月 9 日收盘价为基准） .....	11
表 12：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——挚文集团周涨幅最大，ROKU 周跌幅最大（12 月 5 日-12 月 9 日）（以 2022 年 12 月 9 日收盘价为基准） .....	12
表 13：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，睿见教育周跌幅最大（12 月 5 日-12 月 9 日）（以 2022 年 12 月 9 日收盘价为基准） .....	12
表 14：受益标的包括电影、户外广告、教育培训、亲子乐园、电竞、AIGC 板块 .....	12

## 1、行业数据综述：《蛋仔派对》为本周内地 iOS 游戏免费榜冠军；《和平精英》为本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；即将上映的电影《阿凡达：水之道》值得关注

2022年12月5日至2022年12月10日22:00，根据七麦数据，《蛋仔派对》获内地 iOS 免费榜第一，《和平精英》获内地 iOS 畅销榜第一。

根据 TapTap，2022年12月5日至2022年12月10日22:00，《暗号：瞳》获本周安卓预约第一，《永劫无间手游》获本周 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（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	蛋仔派对	王者荣耀	青青草原	地铁跑酷	金铲铲之战	和平精英	原神	有机小农场	霓虹深渊	我要修仙
中国香港	魔力宝贝	终极航线	武林英雄传	烈火戰記	動物森林開心泡...	Vampire Survivors	Gran Saga	Mighty Party	我本千金	歧路旅人
中国台湾	魔力宝贝	Vampire Survivors	Gran Saga	我本千金	SheepNSheep	營業中	Stormshot	歧路旅人	喵喵特攻	Block Blast
美国	Vampire Survivors	Hero Clash	Makeover Studio	Soccer Super Star	FIFA Mobile	Gardenscapes	Tap Away 3D	X	Township	Subway Surfers
日本	東京リベンジャ...	きらめきパラダ...	Vampire Survivors	X	成り上がり	飛空艇騎士団	隙の實力者にな...	ダダサバイバー	タップアウェイ	eFootball™ 2023
韩国	마녀의 기사	마이테일	Four Gods	비공정 기사단	아르케랜드	Valor Legends	피파모바일	탕탕특급대	갯물주 키우기	머지 쿡아 아일랜드...
印度	Gardenscapes	Ludo King	Subway Surfers	Auto Brawl Chess	Candy Crush Sa...	Royal Match	FIFA Mobile	Zupee	Clash of Clans	Save The Pets
俄罗斯	Save The Pets	Cat Rescue	Vampire Survivors	Going Balls	ROBLOX	Дурак онлайн	Standoff 2	PUBG MOBILE	Royal Match	Words of Wonder

资料来源：七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《和平精英》为内地 iOS 畅销榜第一 (2022.12.05-2022.12.10) (截止时间: 2022.12.10 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	和平精英	原神	王者荣耀	三国志 战略版	金铲铲之战	英雄联盟手游	光遇	梦幻西游	穿越火线	捕鱼大作战
中国香港	三国志 - 战略版	三国志幻想大陆	魔力宝贝	原神	胜利女神	RO仙境传说	Gran Saga	魔境物语	Garena 传说对决	Coin Master
中国台湾	三国志 - 战略版	三国志幻想大陆	天堂W	Garena 传说对决	魔境物语	RO仙境传说	皇城Online	原神	麻将明星3缺一	魔力宝贝
美国	Candy Crush Sa...	Roblox	Royal Match	Pokémon GO	Evony	Genshin Impact	Coin Master	Township	Homescapes	Call of Duty®
日本	モンスタースト...	Fate	勝利の女神	Pokémon GO	RPG ロマンシ...	原神	プロ野球スピリ...	荒野行動	パズル&ドラゴ...	ドラゴンクス...
韩国	삼국지 전략판	FIFA ONLINE 4 ...	아르케이드	오딘	우마무스메 프리...	솔리의 여신	리니지M	탕탕특공대	전략적 팀 전투	피파모바일
印度	Evony	Candy Crush Sa...	Coin Master	Genshin Impact	Clash of Clans	Last Shelter	FIFA Mobile	Call of Duty®	Zynga Poker	Top War
俄罗斯	Genshin Impact	PUBG MOBILE	Tanks Blitz	Homescapes	Gardenscapes	Fishdom	Royal Match	ROBLOX	Хроники Хаоса	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——腾讯系手游表现较好 (2022.12.05-2022.12.10) (截止时间: 2022.12.10 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 (↓1)
	金铲铲之战	4 (↑11) -19 (↑4)
	英雄联盟手游	5 (↓1) -7 (↑1)
	穿越火线: 枪战王者	6 (↓3) -12 (↑11)
	使命召唤	11 (↑19) -17 (↑35)
	QQ飞车	17 (↓8) -26 (↓1)
	天涯明月刀	42 (↓14) -65 (↓15)
	乱世王者	54 (↓7) -85 (↓28)
	荒野乱斗	55 (↑67) -101 (↑50)
	鸿图之下	78 (-) -115 (↓10)
	英雄联盟电竞经理	90 (↑242) -193 (↓19)
	妄想山海	138 (↓62) -162 (↑2)
	圣斗士星矢	148 (↓41) -199 (↓35)
网易	梦幻西游	3 (-) -8 (↓2)
	率土之滨	10 (↓1) -13 (↑8)
	暗黑破坏神: 不朽	10 (↓6) -24 (↑5)
	明日之后	21 (↓9) -31 (↑41)
	大话西游	29 (↓12) -39 (↑9)
	倩女幽魂	29 (↑3) -38 (↑2)
	阴阳师	33 (↓17) -51 (↓15)
	第五人格	68 (↓35) -79 (↓5)
一梦江湖	100 (↓4) -110 (↑26)	
天谕	129 (↑57) -193 (↑5)	

	游戏王：决斗链接	134 (↓32) -192 (↓12)
	忘川风华录	141 (↓39) -200 (↓2)
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	40 (↑3) -62 (↑10)
	小小蚁国	49 (↑7) -63 (↑3)
	斗罗大陆官方正版	-
完美世界	梦幻新诛仙	17 (↑19) -62 (-)
	诛仙	28 (↑8) -52 (↑3)
	幻塔	90 (↑35) -157 (↑16)
吉比特	新笑傲江湖	128 (↓2) -172 (↑26)
	一念逍遥	10 (-) -19 (↑3)
	问道	17 (↑5) -27 (↓2)
	最强蜗牛	67 (↑16) -102 (↓1)
哔哩哔哩	奥比岛：梦想国度	76 (↓11) -88 (↑17)
	碧蓝航线	97 (↓39) -132 (↓38)
	命运-冠位指定	98 (↑28) -188 (↓10)
心动公司	香肠派对	95 (↑43) -185 (↑11)
	不休的乌拉拉	113 (↑52) -200 (↓2)
姚记科技	仙境传说 RO：守护永恒的爱	185 (↓21) -190 (↑7)
	捕鱼炸翻天	75 (↑8) -86 (↑10)
世纪华通	指尖捕鱼	84 (↓11) -99 (↑9)
	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	92 (↓6) -111 (↑7)
	阿瓦隆之王 (King of Avalon) (美国畅销榜)	82 (↑6) -112 (↓3)
游族网络	少年三国志·零	-
掌趣科技	奇迹：觉醒	-
宝通科技	三国志 M (삼국지 M) (韩国 畅销榜)	-
	航海王强者之路	163 (↓6) -199 (↓11)
西山居	新剑侠情缘手游	64 (↓7) -82 (↓8)
创梦天地	梦幻家园	87 (↑14) -98 (↓3)
	地铁跑酷	144 (↓33) -171 (↑8)
友谊时光	浮生为卿歌	39 (↑10) -57 (↑1)

资料来源：七麦数据、开源证券研究所（金科文化《我的汤姆猫 2》、《汤姆猫跑酷》为中国大陆 iOS 免费榜每日排名，世纪华通《阿瓦隆之王》、《火枪纪元》为美国 iOS 游戏畅销榜每日排名，宝通科技《三国志 M》为韩国 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（2022.11.28-2022.12.03）每日排名变化）

**表2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《暗号：瞳》获新游本周预约榜第一（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00）**

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	暗号：瞳	动作、国风、横版、冒险	天人实验室	75981	9.4
2	Woodo	可爱、休闲、积木、益智	Yullia	48445	9.9
3	无限暖暖	收集、换装、开放世界	叠纸游戏	365726	9.1
4	暖雪手游	国风、动作、Roguelike	哔哩哔哩游戏	315438	8.7
5	飞吧龙骑士	收集、冒险、弹幕、射击	猫戏法工作室	18053	9.8
6	代号：旅人	独立游戏、闯关、地牢	克斤工作室	3962	9.8
7	镇魂街：天生为王	动作、3D、国漫、二次元	天生为王工作室	625445	8.3
8	异世代：光与魔法	冒险、竖屏、策略、放置	长安御灵院	381930	8.3
9	百面千相	国风、开放世界、高画质、动作	叠纸游戏	354239	8.8
10	猫咪公寓 2	养成、放置、经营、收集	波克城市	265140	9.1

资料来源：TapTap、开源证券研究所

**表3: 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 (2022.12.05-2022.12.10) (截止时间: 2022.12.10 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	多人联机、动作、吃鸡	24 Entertainment	2637102	8.6
2	暖雪手游	国风、动作、Roguelike	哔哩哔哩游戏	315613	8.7
3	绝区零	动作、ARPG、即时制	miHoYo	2615807	9
4	T3	射击、竞技、多人联机	心动	3591	7.2
5	无限暖暖	收集、换装、开放世界	叠纸游戏	366049	9.1
6	逆水寒	开放世界、武侠、高画质、养成	网易游戏	924663	8.4
7	桃源深处有人家	种田、建造、佛系、国风	五十一区工作室	782115	9
8	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	1518697	9.1
9	弹弹堂大冒险	PVP、怀旧、竞技	第7大道	122198	7.7
10	以闪亮之名	捏脸、收集、养成、高自由度、4D、换装	VVANNA GIRLS	2095821	8.3

资料来源: TapTap、开源证券研究所

**表4: 院线电影数据——《航海王: 红发歌姬》获周票房第一 (2022.12.05-2022.12.10) (截止时间: 2022.12.10 22:00)**

排序	影片名	票房(万)	票房占比 (%)	人次(万)	平均票价
1	航海王: 红发歌姬	1212.71	43.2	36.4	33.6
2	名侦探柯南: 万圣节的新娘	655.67	23.3	19.6	33.6
3	扫黑行动	274.98	9.8	7.0	39.6
4	万里归途	207.58	7.4	5.0	41.5
5	您好, 北京	104.19	4.0	2.7	41.7
6	坠落	101.79	3.6	2.7	37.5
7	放牛班的春天	80.91	2.8	2.3	35.5
8	沼泽深处的女孩	49.09	1.7	1.3	35.7
9	钢铁意志	14.31	0.5	0.35	41.2
10	杀掉那个魔术师	10.58	0.3	0.3	35.4

资料来源: 猫眼专业版、开源证券研究所

**表5: 即将上映影片中, 《阿凡达: 水之道》值得重点关注 (截止时间: 2022.12.10 22:00)**

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
2022/12/16	阿凡达: 水之道	科幻、动作、冒险	詹姆斯·卡梅隆	萨姆·沃辛顿	1375912
2022/12/16	谁偷了我的粉兔子	剧情、家庭、历史	卡罗莉内·林克	丽娃·克里马洛夫斯基	1834

资料来源: 猫眼专业版、开源证券研究所

**表6: 网播剧数据——周播映指数前十中, 有 2 部剧集为爱奇艺独播 (2022.12.05-2022.12.10) (截止时间: 2022.12.10 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	卿卿日常	-	715.6	爱奇艺、新丽传媒股份有限公司	爱奇艺

排名	剧名	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
				司	
2	风吹半夏	↑4	705.4	爱奇艺、上象娱乐	爱奇艺
3	县委大院	↑1	445.7	正午阳光	多平台
4	爱的二八定律	↓1	420.9	正艺影业和企鹅影视	腾讯
5	点燃我，温暖你	↓3	347.9	阿里巴巴影业（北京）有限公司	优酷
6	我们的当打之年	↓1	332.2	企鹅影视、浩瀚娱乐	多平台
7	天下长河	↓6	278.1	浙江好酷影视有限公司、芒果超媒股份有限公司、湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司、浙文影业集团股份有限公司	芒果TV
8	星河长明	-	266.1	优酷、东阳浦天影视文化有限公司、东阳留白影视文化有限公司	优酷
9	虎胆巍城	-	258.4	博地（宁波）影视文化公司、宁波博臻影视传媒公司、河南电视传媒发展公司、江苏城市联合影视文化公司、北京领航星际影视传媒公司	多平台
10	山河锦绣	-	205.7	芒果TV，北京如花木兰、江苏齐嘉影视、北京时代光影、浙江华朗亿星、北京中广煜盛	多平台

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

**表7：网播综艺数据—一周播映指数前十中，有5部综艺由芒果TV独播（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 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	一年一度喜剧大赛第二季	-	314.6	爱奇艺	爱奇艺
2	乐队的海边	↑4	308.2	芒果TV	芒果TV
3	一人客栈	↑7	297.1	搜狐	搜狐
4	妻子的浪漫旅行第六季	↑1	244.7	芒果TV	芒果TV
5	奔跑吧共同富裕篇	↓5	235.9	多平台	多平台
6	会画少年的天空	↑13	203.4	芒果TV	芒果TV
7	令人心动的offer第四季	↓4	196.1	腾讯	腾讯
8	来看我们的演唱会	↓4	179.2	腾讯	腾讯
9	时光音乐会第二季	↑2	173.5	芒果TV	芒果TV
10	法医探案团	↓2	169	芒果TV	芒果TV

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

**表8：台播剧数据—《天下长河》获卫视晚间时段收视率第一（2022.12.01-2022.12.7）（截止时间：2022.12.7 22:00）**

排名	电视剧	频道	收视率（%）	市场份额（%）
1	天下长河	湖南卫视	2.186	9.237
2	风吹半夏	浙江卫视	1.679	6.788
3	风吹半夏	江苏卫视	1.487	6.052
4	信仰	上海东方卫视	1.450	5.845
5	虎胆巍城	中央台八套	1.103	4.963
6	县委大院	中央电视台综合频道	0.930	3.980

排名	电视剧	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
7	梦华录	北京卫视	0.508	2.046
8	山河锦绣	广东卫视	0.450	1.823
9	大博弈	安徽卫视	0.353	1.425
10	功勋	黑龙江卫视	0.250	1.007

资料来源：卫视这些事儿、开源证券研究所

**表9：台播综艺数据—《我的纪录片》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2022.12.05-2022.12.10）（截止时间：2022.12.10 22:00）**

排名	综艺节目	频道	收视率 (%)
1	我的纪录片	湖南卫视	0.905
2	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.796
3	最强大脑非遗有心人	江苏卫视	0.478
4	今晚	上海东方卫视	0.475
5	今日评说	浙江卫视	0.396
6	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.318
7	梦想改造家	上海东方卫视	0.179
8	谢谢你来了	重庆卫视	0.169
9	健康有道	广东卫视	0.166
10	党旗耀京华为你喝彩	北京卫视	0.141

资料来源：卫视这些事儿、开源证券研究所

## 2、行业新闻综述：达达快送与抖音生活服务达成合作；科技巨头争相布局 AIGC

### 2.1、互联网：亚马逊推出类 TikTok 功能；达达快送与抖音生活服务达成合作

#### (1) 快手电商：年货节期间将拿出 66 亿流量、10 亿红包助力商家（2022.12.05）

12 月 5 日，快手电商召开 2023 年年货节商家大会。会上，快手电商宣布年货节期间（2022 年 12 月 24 日-2023 年 1 月 2 日）将拿出 66 亿流量和 10 亿红包助力商家。据官方介绍，本次年货节，快手电商推出了年货节宠粉专场、年货节百大主播盛典、地道年货品类日、商业化共建红利政策等四大核心玩法，不同层级商家均有机会获得流量和红包扶持。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/5QLYb4>）

#### (2) 抖音：达达快送与抖音生活服务达成合作（2022.12.05）

达达快送与抖音生活服务宣布正式达成合作。消费者在抖音生活服务平台上的餐饮商家下单，达达快送骑士从消费者附近的门店取货送到家。目前，抖音生活服务“团购配送”业务已在部分城市试点，将在持续优化产品体验后，逐步推广至更多城市。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/5uTioF>）

#### (3) 阿里巴巴：向 Lazada 注资 3.425 亿美元（2022.12.08）

据媒体 DealStreetAsia 从新加坡会计与企业管制局（ACRA）获得的数据显示，阿里巴巴近日再向东南亚电商平台 Lazada 注资 3.425 亿美元。加上 5 月的 3.7825 亿美元和 8 月的 9.125 亿美元，2022 年以来，阿里巴巴向 Lazada 投入的资金已超 16 亿美元。（资料来源：亿邦动力，<http://mtw.so/6t2ZiC>）

#### (4) 亚马逊发力社交电商：推出类 TikTok 功能（2022.12.09）

亚马逊将推出一款类似于 TikTok 的服务，便于消费者从精选的图片和视频中购买商品。亚马逊周四宣布了这项名为 Inspire 的新功能，该功能将于 12 月初面向部分美国用户推出，随后几个月向全美用户开放。（资料来源：新浪科技，<http://mtw.so/5QLYu6>）

## 2.2、游戏：11 月 43 个中国手游厂商收入合计 20.7 亿美元，环比增长 11.3%

**(1) Sensor Tower：11 月 43 个中国手游厂商收入合计 20.7 亿美元，较 10 月增 11.3% (2022.12.07)**

Sensor Tower 商店情报平台显示，2022 年 11 月共 43 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100。由于腾讯和朝夕光年等厂商在海外市场推出的新游表现强劲，这 43 家厂商收入合计 20.7 亿美元，环比增长 11.3%，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 40.2%。（资料来源：Sensor Tower，<http://mtw.so/5CpvVq>）

**(2) 11 月游戏收入榜 TOP30：《胜利女神：妮姬》总营收超 1 亿美元 (2022.12.07)**

12 月 7 日，Sensor Tower 发布了 2022 年 11 月中国手游发行商收入排行榜（不包括中国第三方安卓渠道）及中国 App Store 手游收入排行榜。腾讯于 11 月 4 日在海外推出了竖屏二次元射击游戏《GODDESS OF VICTORY: NIKKE（胜利女神：妮姬）》，游戏上线当天登上了日本、美国、韩国等多个海外市场的 iOS 手游免费榜首。这款游戏 11 月在日本和韩国市场的 iOS 畅销榜排名分别稳定在前 6 名和前 8 名，全球总收入超过 1 亿美元。因此，腾讯游戏 11 月收入环比增长了 20%。（资料来源：游戏新知，<http://mtw.so/5CpvUC>）

## 2.3、教育：启蒙编程机器人“嘟马奇”获数百万天使轮融资

**(1) 启蒙编程机器人“嘟马奇”获数百万天使轮融资 (2022.12.09)**

启蒙编程机器人品牌“嘟马奇”已于近日完成数百万元天使轮融资，投资方为 CoreValley Capital（中国香港公司 CoreValley Capital Investment Co., Limited），本轮融资主要用于产品开发、渠道开拓等。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/5Yibrn>）

## 2.4、元宇宙：人工智能产业化落地提速，科技巨头争相布局 AIGC

**(1) “企企通”完成 Pre-D 轮融资 (2022.12.05)**

供应链工业软件和 SaaS 生态平台“企企通”，在一年内再次宣布获得 Pre-D 轮融资，全年合计融资额达数亿元人民币。本轮投资由华映资本独家投资。本轮融资资金将持续用于市场规模的拓展、产品持续迭代创新以及 IPO 的筹备。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/6t2ZZG>）

**(2) 中国联通元宇宙网络征信查询专利公布 (2022.12.06)**

天眼查 App 显示，12 月 6 日，中国联合网络通信集团有限公司申请的“基于元宇宙网络的征信查询方法、节点、系统”专利公布。摘要显示，本发明涉及元宇宙技术领域，以解决现有技术中由于无法获取元宇宙中的用户的征信情况而导致的对用户安全造成影响的问题。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/65OmtW>）

### (3) 人工智能产业化落地提速，科技巨头争相布局 AIGC (2022.12.08)

日前，海外研究机构 OpenAI 发布的全新对话模型 ChatGPT。近年来，百度、阿里巴巴、谷歌等国内外科技巨头以及 A 股上市公司大力布局 AIGC 业务，推动 AI 作画、数字虚拟人产品广泛应用于传媒艺术、教育、电商等内容创作领域。（资料来源：中证网，<http://mtw.so/65Omti>）

## 3、公告总结：部分公司发布股东增减持公司股份、股权激励的公告

### (1) 盛讯达:关于 2020 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售条件成就的公告 (2022.12.6)

深圳市盛讯达科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 12 月 6 日召开第五届董事会第三次会议、第五届监事会第三次会议，审议通过了《关于 2020 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》，本次符合解除限售条件的激励对象共 12 名，实际解除限售的限制性股票共计 5,409,986 股，约占目前公司总股本 142,436,840 股的 3.7982%。本次限制性股票在办理完解除限售手续后、上市流通前，公司将发布相关解除限售上市流通公告。

### (2) 掌阅科技:关于公司持股 5%以上的股东减持股份达到 1%的提示性公告 (2022.12.9)

2022 年 12 月 7 日，掌阅科技股份有限公司收到持股 5%以上股东王良先生的通知，其于 2022 年 9 月 5 日至 2022 年 12 月 7 日期间通过集中竞价交易方式减持公司股份 4,396,429 股，占公司总股本 1.00%。本次权益变动为持股 5%以上股东非第一大股东王良先生履行已披露的股份减持计划，不触及要约收购，不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。本次权益变动后，公司持股 5%以上股东王良先生持有公司股份 25,064,982 股，占公司总股本的 5.71%。

### (3) 引力传媒:董事及高级管理人员集中竞价减持股份计划公告 (2022.12.9)

截至本公告披露之日，公司董事兼总裁潘欣欣女士持有公司股份 156,000 股，占公司股份总数的 0.058%；公司董事兼财务总监王晓颖女士持有公司股份 189,800 股，占公司股份总数的 0.071%。上述董事及高级管理人员，计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内，以集中竞价等法律法规允许的方式减持其所持有的公司股份。其中潘欣欣女士拟减持不超过 39,000 股，占公司股份总数的 0.015%；王晓颖女士拟减持不超过 47,400 股，占公司股份总数的 0.018%。

### (4) 盛通股份:关于公司第二期股票期权激励计划首次授予及预留授予期权第一个行权期行权条件达成的公告 (2022.12.9)

北京盛通印刷股份有限公司于 2022 年 12 月 8 日召开第五届董事会 2022 年第八次会议及第五届监事会 2022 年第七次会议，审议通过了《关于公司第二期股票期权激励计划首次授予及预留授予期权第一个行权期行权条件达成的议案》。第二期股票期权激励采用批量行权模式，计划首次授予及预留授予期权第一个行权期符合行权条件的 116 名激励对象可行权的股票期权数量共计 1,207.0390 万份，首次授予部分行权价格为 3.06 元/股，预留授予部分行权价格为 6.00 元/股。

**表10：游族网络股东解质押股份**

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(%)
游族网络	林奇	2036	28.63	1499	1.64

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 2022 年第 50 周表现弱于上证综指、深证成指和创业板指

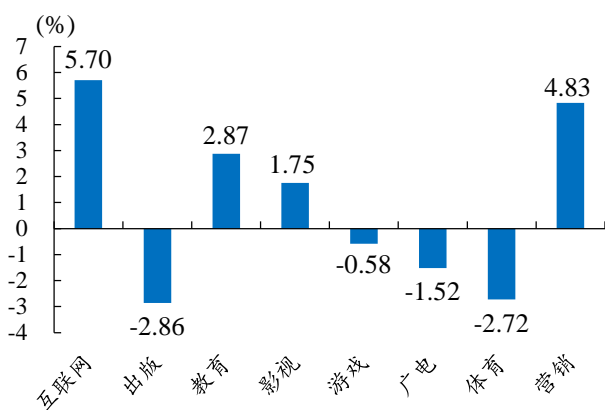
A股传媒板块 2022 年第 50 周（12 月 05 日-12 月 09 日）上升 0.57%，与深证成指（上升 2.51%）、上证综指（上升 1.61%）、创业板指（上升 1.57%）相比，板块表现较弱。在我们追踪的 A 股八大子板块中，互联网板块表现最好（+5.70%），出版板块表现最差（-2.86%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，互联网板块均获得最高超额收益，为+5.13%/+2.41%。

A 股传媒互联网相关个股中，焦点科技周涨幅最大（+23.81%），粤传媒周跌幅最大（-23.46%）；美股传媒互联网相关个股中，挚文集团周涨幅最大（+56.12%），ROKU 周跌幅最大（-14.80%）；港股传媒互联网相关个股中，IMAX CHINA 周涨幅最大（+68.76%），睿见教育周跌幅最大（-3.68%）。

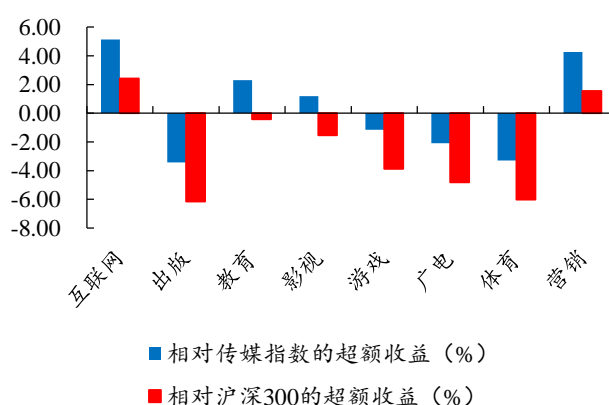
**表11：A股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——焦点科技周涨幅第一，粤传媒周跌幅第一（12月5日-12月9日）（以2022年12月9日收盘价为基准）**

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(%)
002315.SZ	焦点科技	19.19	23.81	002181.SZ	粤传媒	5.48	(23.46)
300392.SZ	*ST 腾信	4.75	14.18	600633.SH	浙数文化	8.55	(11.86)
002027.SZ	分众传媒	6.86	14.14	000665.SZ	湖北广电	6.18	(8.58)
300192.SZ	科斯伍德	8.03	13.74	300089.SZ	文化长城	3.00	(8.54)
002654.SZ	万润科技	5.24	11.97	300766.SZ	每日互动	11.30	(7.22)
300792.SZ	壹网壹创	30.49	10.39	603825.SH	华扬联众	13.82	(6.43)
002607.SZ	中公教育	5.52	10.18	603888.SH	新华网	17.29	(6.24)
300059.SZ	东方财富	20.58	8.72	002530.SZ	金财互联	8.01	(5.88)
002174.SZ	游族网络	9.58	8.37	300612.SZ	宣亚国际	19.01	(5.75)
002354.SZ	天娱数科	4.49	7.93	300061.SZ	旗天科技	6.94	(5.71)

数据来源：Wind、开源证券研究所

**图3：互联网板块周涨幅最大，出版板块周跌幅最大（12月5日-12月9日）**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**图4：相对传媒指数/沪深 300，互联网板块均获得最高超额收益（12月5日-12月9日）**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**表12: 美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）— 挚文集团周涨幅最大，ROKU周跌幅最大（12月5日-12月9日）（以2022年12月9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(%)
挚文集团	MOMO.O	8.93	56.12	ROKU	ROKU.O	51.74	(14.80)
趣头条	QTT.O	1.03	49.21	优点互动	IDEX.O	0.21	(12.09)
哔哩哔哩	BILI.O	25.41	28.07	谷歌-A	GOOGL.O	92.83	(7.58)
高途集团	GOTU.N	1.73	23.57	META	META.O	115.90	(6.15)
虎牙直播	HUYA.N	3.47	18.43	迪士尼	DIS.N	93.38	(6.08)
欢聚	YY.O	34.88	16.85	孩之宝	HAS.O	59.49	(6.03)
好未来	TAL.N	6.61	16.17	艺电	EA.O	124.71	(5.72)
宝尊电商	BZUN.O	5.80	14.17	新闻集团-A	NWSA.O	18.05	(5.60)
斗鱼	DOYU.O	1.51	11.03	趣店	QD.N	0.85	(5.54)
腾讯音乐	TME.N	8.21	10.95	亚马逊	AMZN.O	89.09	(5.35)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表13: 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，睿见教育周跌幅最大（12月5日-12月9日）（以2022年12月9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	9.67	68.76	睿见教育	6068.HK	0.16	(3.68)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	196.50	47.19	金山软件	3888.HK	25.10	(1.18)
美图公司	1357.HK	1.60	42.86	宇华教育	6169.HK	1.11	0.00
知乎-W	2390.HK	21.55	29.51	天鸽互动	1980.HK	0.55	0.00
猫眼娱乐	1896.HK	9.60	23.08	南海控股	0680.HK	0.04	0.00
数字王国	0547.HK	0.37	21.67	枫叶教育	1317.HK	0.36	0.00
新高教集团	2001.HK	3.07	21.34	网龙	0777.HK	16.38	0.24
中国东方教育	0667.HK	5.64	18.74	电视广播	0511.HK	3.78	2.16
微盟集团	2013.HK	5.85	18.18	新华文轩	0811.HK	5.36	2.49
阿里影业	1060.HK	0.60	17.65	创梦天地	1119.HK	4.05	2.79

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表14: 受益标的包括电影、户外广告、教育培训、亲子乐园、电竞、AIGC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	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
301102.SZ	兆讯传媒	买入	32.47	65	1.60	1.11	1.88	20	29	17	14.2
605098.SH	行动教育	买入	30.78	36	2.21	1.43	1.98	14	22	16	8.8
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	4.85	72	(0.30)	0.01	0.10	(16)	485	49	2.3
0700.HK	腾讯控股	买入	325.60	31,198	23.60	13.5	16.4	14	24	20	78.8
9999.HK	网易-S	买入	112.50	3,694	5.07	6.2	6.5	22	18	17	0.3
1024.HK	快手-W	买入	70.10	3,018	(20.37)	(3.50)	(0.30)	(3)	(20)	(234)	9.5
0772.HK	阅文集团	买入	31.90	324	1.83	0.80	1.20	17	40	27	17.2
9899.HK	云音乐	买入	79.15	167	(15.92)	(4.60)	(1.90)	(5)	(17)	(42)	5.3
600977.SH	中国电影	未有评级	14.25	266	0.13	0.06	0.50	112	252	29	5.9
001330.SZ	博纳影业	未有评级	12.10	166	0.33	0.20	0.39	37	61	31	5.0
1970.HK	IMAX CHINA	未有评级	9.67	33	0.11	0.06	0.10	88	161	97	6.8
1896.HK	猫眼娱乐	未有评级	9.60	110	0.32	0.24	0.46	30	40	21	2.8
1060.HK	阿里影业	未有评级	0.60	162	0.01	0.01	0.01	94	60	60	0.5
002739.SZ	万达电影	未有评级	14.90	325	0.05	(0.21)	0.52	312	(72)	29	3.9
601595.SH	上海电影	未有评级	10.74	48	0.05	(0.24)	0.20	215	(45)	54	3.9
603103.SH	横店影视	未有评级	14.44	92	0.02	0.08	0.41	722	180	35	2.2
300528.SZ	幸福蓝海	未有评级	8.50	32	(0.46)	-	-	(19)	-	-	1.1
002027.SZ	分众传媒	未有评级	6.86	991	0.42	0.23	0.37	16	29	19	1.3
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.63	30	0.12	0.11	0.27	47	54	21	2.6
002621.SZ	美吉姆	未有评级	4.17	34	(0.24)	-	-	(17)	-	-	1.0
300459.SZ	汤姆猫	未有评级	3.29	116	0.20	-	-	16	-	-	0.7
300113.SZ	顺网科技	未有评级	10.76	75	0.09	0.12	0.18	120	88	61	1.7

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
300494.SZ	盛天网络	未有评级	14.83	40	0.52	0.78	1.07	29	19	14	2.7
600633.SH	浙数文化	未有评级	8.55	108	0.41	0.42	0.55	21	20	16	3.7
300364.SZ	中文在线	未有评级	9.44	69	0.14	0.18	0.23	70	51	41	4.7
000681.SZ	视觉中国	未有评级	12.58	88	0.22	0.20	0.28	58	63	45	5.7
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	5.17	129	0.21	0.15	0.28	25	34	19	6.7
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	14.04	166	1.31	0.99	1.15	11	14	12	7.7
300624.SZ	万兴科技	未有评级	31.80	41	0.22	0.76	1.21	145	42	26	8.7
9888.HK	百度集团-SW	未有评级	123.00	3,400	3.58	3.07	5.57	34	40	22	9.7
1698.HK	腾讯音乐-SW	未有评级	32.00	1,098	0.91	17.76	11.80	35	2	3	10.7

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 2022 年 12 月 09 日收盘; 港股公司市值及股价采用 1 港币=0.9125 人民币进行换算)

## 5、风险提示

疫情形势及防控措施变化, 电影上映时间推迟或票房不及预期, AIGC 商业化进展低于预期等。

## 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