

传媒互联网周报

持续看好 AIGC 方向，关注 web3 概念海外映射

超配

核心观点

传媒板块本周表现：跑赢沪深 300 和创业板指。本周（1.27-2.3）传媒行业上涨 4.09%，跑赢沪深 300 和创业板指。其中涨幅靠前的分别为视觉中国、福石控股、中文在线、昆仑万维等，跌幅靠前的分别为光线传媒、金逸影视、中国电影、万达电影等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 4 位。

重点关注：持续看好 AIGC，关注海外 web3 指数拐点向上。1) AIGC 有望成 2023 年传媒板块最重要的科技主题方向之一，a) AIGC 引发较高的关注度一方面因 Chat-GBT 出圈；另一方面 AIGC 具备扎实的技术基础和更好的应用体验感；b) AIGC 在文本、图片、音频、视频等领域中，可以在搜索引擎、游戏设计、音乐创作、视频制作、广告生产、小说创作等场景提升内容生产效率；c) 如果将内容划分为标品、非标品，AIGC 可以进一步解决标品内容的生产效率问题。从逻辑上来说，一方面，AIGC 可以降低内容的不确定性和生产的波动性，并更好地匹配渠道分发，另一方面，若 AI 真正对内容渠道、内容生产产生重大变革，从内容到平台都有望价值重估；2) 加息放缓、美国科技股流动性改善、web3 监管风险释放，使得 web3 生态再度活跃，建议重视海外市场的映射效应，叠加元宇宙指数回调到位，建议关注 A 股区块链、数字藏品等 web3 相关概念板块；3) 传媒板块已披露 90 家上市公司业绩预告，从 22 年全年业绩来看，其中保持增长的公司 10 家，业绩亏损的公司 52 家，22Q4 环比保持增长的公司有昆仑万维、中体产业、人民网和三人行。

本周重要数据跟踪：1 月电影票房 100.89 亿创 1 月最高票房纪录，芒果 TV 综艺持续领先。1) 本周电影票房 30 亿，票房前三名分别是《满江红》、《流浪地球 2》和《熊出没·伴我“熊芯”》；2) 综艺节目方面，本周综艺节目方面，《大侦探第八季》、《乐队的海边》和《时光音乐会第二季》排名居前。前 10 的综艺中芒果 TV 占 8 席；3) 本周游戏方面，2022 年国内出海收入排名前三名的手游分别为米哈游《原神》、腾讯《PUBG》和趣家《State of Survival》。

投资建议：1) 外部负面冲击减弱之下的基本面及估值低位修复可能，重点推荐线下娱乐及广告营销产业链，自下而上关注低估值游戏个股，影视 IP 推荐万达电影、光线传媒、华策影视、阅文集团等标的；广告营销及互联网产业链推荐分众传媒、芒果超媒、哔哩哔哩、兆讯传媒等标的；游戏板块推荐恺英网络、三七互娱、吉比特、完美世界等标的；潮玩行业关注泡泡玛特；2) 近期 ChatGPT 全球范围引发关注，持续看好 AIGC 相关主题投资机会，推荐视觉中国、中文在线等标的（[参见正文相关标的整理](#)）；同时建议关注 web3 概念海外映射投资机会。

风险提示：监管政策风险；业绩风险；商誉及资产减值风险等。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
002027.SZ	分众传媒	买入	6.68	964.74	0.28	0.42	23.9	15.9
002555.SZ	三七互娱	买入	18.10	401.43	1.44	1.66	12.6	10.9
300413.SZ	芒果超媒	买入	30.02	561.59	1.15	1.34	26.1	22.4

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究 · 行业周报

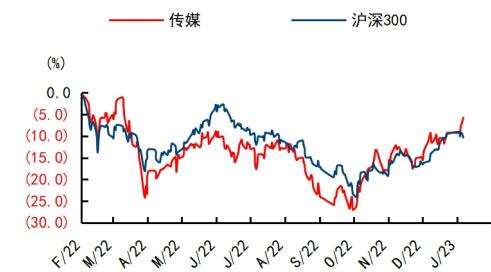
传媒

超配 · 维持评级

证券分析师：夏妍
021-60933162
xiayan2@guosen.com.cn
S0980520030003

证券分析师：张衡
021-60875160
zhangheng2@guosen.com.cn
S0980517060002

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《传媒行业 2023 年 2 月投资策略-复苏进行时，关注 AIGC 时代机遇》——2023-02-02
- 《国信证券-游戏行业深度复盘与展望-新周期下的新起点，看好底部双击可能》——2023-01-31
- 《电影专题系列——2023 年春节档解读-以影史第二高迎开门红，信心重塑进行时》——2023-01-29
- 《传媒互联网周报-春节档加速电影市场回暖，关注 ChatGPT 相关主题》——2023-01-29
- 《传媒互联网周报-2023 年 VR/AR 出货量有望重回增长，关注春节档票房表现及 AIGC 产业进展》——2023-01-15

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业上涨 4.09%，跑赢沪深 300 和创业板指.....	4
重点关注：持续看好 AIGC，关注海外 web3 指数拐点向上	5
AIGC 有望持续发酵，预计板块标的将有扩散效应.....	5
海外 web3 指数拐点向上，重视美股的映射效应.....	7
业绩预告已披露 90 家公司，关注 23 年业绩改善.....	8
本周行业数据更新	10
电影票房表现情况.....	10
电视剧(网剧)	12
综艺节目.....	12
游戏.....	13
数字藏品 (NFT)	15
行业新闻	15
上市公司动态更新	19
投资建议	23
风险提示	23
免责声明	25

图表目录

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名第4位.....	4
图2: Web3 指数变化.....	7
图3: 纳斯达克 100 科技板块指数变化.....	7
图4: A股元宇宙指数变化.....	8
图5: 传媒板块 90 家公司业绩预告分布情况.....	8
图6: 本周电影票房 (亿元)	10
图7: 2022 年中国手游热门出海市场收入变化.....	13
图8: 2022 年中国手游收入 TOP30 海外 App Store+Google Play.....	14
图9: 2022 年中国手游发行商海外收入榜 TOP20 海外 App Store+Google Play.....	14
表1: 本周传媒板块表现.....	4
表2: 传媒板块 AIGC 相关标的梳理.....	5
表3: 传媒板块业绩预告梳理 (截至 23 年 2 月 4 日)	9
表4: 本周票房排名 (1 月 28 日 - 2 月 3 日)	11
表5: 下周即将上映电影 (2 月 4 日-2 月 10 日)	11
表6: 网络剧收视情况 (数据截至 2 月 3 日)	12
表7: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 2 月 3 日)	12
表8: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 2 月 3 日)	14
表9: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 2 月 3 日)	14
表10: NFT 交易情况 (数据截至 2023 年 2 月 4 日 13:00 时)	15
表11: 重点公司估值表.....	24

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业上涨 4.09%，跑赢沪深 300 和创业板指

本周（1.27-2.3）传媒行业上涨 4.09%，跑赢沪深 300 和创业板指。其中涨幅靠前的分别为视觉中国、福石控股、中文在线、昆仑万维等，跌幅靠前的分别为光线传媒、金逸影视、中国电影、万达电影等。

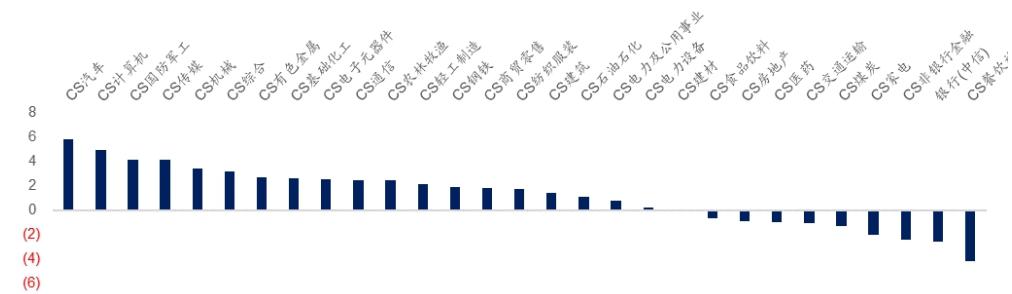
表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028 传媒		4.09%							
000300.SH 沪深300		-0.95%							
399006.SZ 创业板指		-0.23%							
代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值(亿)	代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值(亿)
000681.SZ	视觉中国	36%	-28%	121300251.SZ	光线传媒	-12%	-35%	239	
300071.SZ	福石控股	34%	105%	51300038.SZ	金逸影视	-12%	-84%	33	
300364.SZ	中文在线	26%	-20%	86600977.SH	中国电影	-10%	-1%	237	
300418.SZ	昆仑万维	25%	-20%	219002739.SZ	万达电影	-8%	-11%	300	
002354.SZ	天娱数科	23%	-13%	84300133.SZ	华策影视	-7%	-23%	99	
600136.SH	ST明诚	19%	-55%	18600996.SH	贵广网络	-7%	157%	173	
300612.SZ	宣亚国际	17%	-19%	35300027.SZ	华谊兄弟	-7%	-34%	73	
002103.SZ	广博股份	17%	28%	34601595.SH	上海电影	-7%	-6%	46	
300079.SZ	数码视讯	16%	-32%	85603103.SH	横店影视	-7%	7%	89	
002315.SZ	焦点科技	15%	31%	65600242.SH	*ST中昌	-6%	-51%	6	

资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第4位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第4位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注：持续看好 AIGC，关注海外 web3 指数拐点向上

AIGC 有望持续发酵，预计板块标的将有扩散效应

AIGC 有望成 2023 年传媒板块最重要的科技主题方向之一，在市场流动性充裕、科技成长向好的背景下，我们看好 AIGC 的持续发酵。

AIGC 指人工智能生产内容，是继 UGC（用户生产内容）、PGC（专业机构生产内容）之后的创新内容生产方式，Chat-GBT 是一款突破式的对话类 AI 模型，即 AIGC 是一种内容生产方式，Chat-GBT 是一种 AI 模型，二者的关系是 AIGC 是基于模型的一种应用场景，AIGC 可生产文本、图片、音频、视频等内容形式，Chat-GBT 是目前全球最顶尖的文本类生成模型。

1) **从 AIGC 的技术基础来看**，AI 的“三驾马车”算法、算力、数据均有重大突破，本轮 AIGC 引发较高的关注度一方面因 Chat-GBT 模型的出圈，微软拟收购 Chat-GBT 背后的公司 OpenAI，全球巨头均蓄力布局 AIGC；另一方面算法的进步、基于 GPU 的算力提升、数据训练模型的完善，使得 AIGC 具备扎实的技术基础和更好的应用体验感；

2) **从 AIGC 的落地和应用场景来看**，Chat-GBT 模型最有颠覆效应，在全球经济下行之际，人工智能替代基础劳力，对企业降本增效具有重要意义。AIGC 在文本、图片、音频、视频等领域方面，可以在搜索引擎、游戏设计、音乐创作、视频制作、广告生产、小说创作等场景提升内容生产效率；

3) **从 AIGC 对内容板块的影响来看**，其背后是决策式 AI 向生成式 AI 的转变，a) 决策式 AI 的核心是解决单任务线或垂直领域渠道的分发效率问题，举例来说传媒上个时代火爆的智能营销、平台巨头字节短视频推送的精准算法，都是 AI 对平台、渠道产生带来正面效能的案例；b) 以 AIGC 为代表的生成式 AI 解决了渠道分发之外，内容生产的问题，如果将内容划分为标品、非标品，AIGC 可以进一步解决标品内容的生产效率问题；c) **从逻辑上来说，一方面，AIGC 可以降低内容的不确定性和生产的波动性，并更好地匹配渠道分发，另一方面，若 AI 真正对内容渠道、内容生产产生重大变革，与此同时，平台的分发效率更高，从内容到平台的估值体系也有望重塑。**

基于以上，我们梳理了传媒板块和 AIGC 业务布局有关的标的，整理表格如下：

表2：传媒板块 AIGC 相关标的梳理

编号	代码	公司名称	AIGC 模态及应用领域	主要进展
1	000681.SZ	视觉中国	图片内容、拥有丰富图片数据	<p>1) 全球最大的数字版权内容平台之一，提供 4 亿张图片、3000 万条视频和 35 万首音乐等可销售的各类内容素材资源，可为 AIGC 模型训练提供数据；</p> <p>2) 公司与百度正式签署战略合作协议，与百度旗下的 AI 作画平台文心一格将在创作者赋能和版权保护等方面展开多项合作，共探 AIGC 内容产业发展方向，发挥各自在 AI 技术与素材资源端优势，加速 AIGC 在图片等领域商业化落地。</p> <p>公司已推出 AI 主播、AI 绘画和 AI 文字创作功能，并在研发推动更多 AIGC 功能落地。</p> <p>1) AI 主播已在有声书生产中应用，根据文字故事情节的真实语境，用独创的情绪情感控制模块，结合语音深度学习合成技术，真实还原角色情感，生动模拟人声音色以塑造角色，讲述故事。</p>
2	300364.SZ	中文在线	文字内容、文字数据丰富	<p>通过针对不同的描写场景填写关键词和辅助短语，即可生成对应的文字内容描写用于作品使用，目前可针对人物、物品等进行 AI 文字创作，并针对不同的作品类别如古风、都市等进行不同的内容适配。</p> <p>3) 文字内容 IP 数据丰富，公司深耕文化数字产业 20 余年，拥有海量的 IP 数据，随着技术的迭代更新，AI 可在更多应用领域提升内容创作效率，产出更多精品内容，降低成本，扩大更多 AI 内容衍生品类。</p>
3	300418.SZ	昆仑万维	AI 图像、音乐、文本、	<p>1) 公司 AIGC 领域布局早，拥有相关技术积累。昆仑万维从 2020 年开始布局 AIGC</p>

			编程生成, 算法开源	领域, 训练集群 200 张卡, 投入数千万元, 组建了二百余人的研发团队, 2020 年底至 2021 年 4 月份研发出百亿参数的中文 GPT-3 模型, 并于 2021 年 8 月开始研发基于自有大文本模型的对话机器人; 2022 年 1 月启动 SkyMusic 音乐实验室, 2022 年 4 月达到人工智能领域最优效果; 2022 年 9 月份启动编程、图像、文本方向的 AIGC 产品。
4	300058.SZ	蓝色光标	输入文本生成画作	2) 公司算法开源助力迭代速度, AI 图像、文本、音乐、编程多方布局。目前公司 AI 图像、AI 文本、AI 编程的模型已经在 GitHub 上开源并推出天工巧绘 SkyPaint、天工乐府 SkyMusic、天工妙笔 SkyText 和天工智码 SkyCode 多方布局通过 AI 大模型生成内容。 蓝色光标销博特 2021 年开始探索 NLP 技术对文本和图片进行情绪识别, 通过对数据库中的图片素材进行微标签处理, 并以此为突破口对模型进行上万次的训练, 从而总结出现有的“康定斯基模型”, 并根据该模型发布一键生成抽象画平台“创意画廊”。用户使用“康定斯基模型”输入文本即可在 6 分钟内生成一幅抽象画作, 后续该模型也会生成可直接调用的 APIs, 支持虚拟人创作、AI 营销、DTC 电商等各领域的用户使用。 1) 2022 年 6 月, 公司与浙江省北大信息技术高等研究院、科大讯飞签署了《战略合作框架协议》, 三方将在智能语音及 AI 技术场景化应用、IP 合作、移动互联网教育产品开发、智能硬件开发、人才培养等领域开展深度合作。目前公司正积极推进与科大讯飞等合作伙伴在人机交互、智能语音、AI 虚拟场景等方面的具体合作事项, 同时公司也在积极探索 AI 生成内容等技术在游戏产品、智能语音交互产品等业务上的应用, 持续
5	300459.SZ	汤姆猫	AI 智能交互、探索 AIGC 在游戏产品中的应用	2) 公司围绕“会说话的汤姆猫家族”IP 交互陪伴这一深入人心的特征, 积极着力于用户交互体验的升级, 通过技术与玩法的创新进一步发挥汤姆猫家族 IP 的智能交互与虚拟陪伴优势。2021 年, 公司海外子公司推出了 GameBudTalkingTom 语音智能交互玩伴, 该智能产品实现了与《汤姆猫跑酷》《汤姆猫英雄跑酷》等游戏产品进行链接, 拥有游戏陪玩、实时交流、语音互动等多个功能。公司将继续根据市场需求, 重点关注智能交互功能的升级和研发。 1) ChatGPT 在数字营销领域有广阔的应用及想象空间, 公司不断积累 AIGC 技术的应用经验, 创意团队利用包括 ChatGPT、shopify 等 AIGC 工具不仅可以回应客户提出的各类需求, 还能为文案、平面、视频等广告创意作品提供海量创意思路参考、设计灵感启发
6	605168.SH	三人行		探索 AIGC 在数字营销领和拍摄影脚本多维度改进意见, 通过自动化简化内容创作过程, 节约成本的同时提高了内域应用, 拥有大量场景数据营销的效率和效果; 2) 公司通过服务众多消费品、汽车、通讯运营商、金融等客户, 积累大量场景数据形成了数据壁垒, 利用相关技术不断完善 AI 创造能力, 有效满足客户对于文案、平面、视频等广告创意作品的独特创作视角、审美水平的要求。
7	00772.HK	阅文集团	文本内容数据资源丰富	公司拥有大量资深编辑和丰富语料库可用于开发对应的大型 AI 语言训练模型, 实现 AI 生成文本内容
8	01357.HK	美图公司	图像生成, 图像、文本、视频跨模态生成	美图旗下 APP Meitu 推出 AI 绘画功能在海外市场风靡, AIGC 一直是美图影像 AI 技术研发的关键领域, AIGC 的细分场景众多, 美图更关注图像生成、视频生成及图像与文本间的跨模态生成。
9	002123.SZ	梦网科技	布局 NLP、AIGC 等相关领域	公司布局了人工智能的研发, 如超大规模神经网络、知识图谱、自然语言处理、AI 内容生成、机器视觉、人脸建模与形象驱动、生成式对抗网络。
10	002315.SZ	焦点科技	文本生成	公司在商品文本描述自动生成、智能客服等业务方向运用了 AIGC 相关技术。 1) 2022 年公司推出 MetaSurfing-元享平台, 发挥数据、算法、场景优势, 利用人脸建模、形象驱动、语音合成、语音识别、语义理解、图像处理等多项 AI 技术, 实现元宇宙人货场的“批量化、短周期、低成本”制作, 陆续为 AMD、腾讯、百度、外研在线、匹克、沪上阿姨等各领域一线客户提供技术服务;
11	002354.SZ	天娱数科	AIGC 互动直播功能落地	2) 公司近期升级推出的“MetaSurfing-元享智能云平台”, 并接入了 ChatGPT 等模型, 进一步实现从文本、音频等低密度模态向图像、视频、实时交互等信息密度更高模态的转化, 并结合多模态智能算法, 完成了 AIGC 互动直播功能的落地, 先后在 TikTok 跨境电商直播、虚拟主播互动直播等场景中实践应用, 并形成产品化解决方案。 公司旗下米塔数字艺术作为元宇宙艺术创作社区, 已开启 AIGC 模式, 现支持 AI 绘画和手动绘画两种模式, 打开 AI 绘画即可使用 AI 进行绘制。此外, 宫玖羽是汽车之家特邀 AI 体验官, 目前宫玖羽全网曝光量接近 2 亿, 全网粉丝已接近百万。公司旗下浙安果合负责其形象制作、内容策划、编导及内容产出。
12	600986.SH	浙文互联	AIGC 绘画	公司参股子公司世优科技数字人已经接入 chatGPT, 正在通过数字人自身的人设背景等参股子公司数字人接入相关数据集, 并基于 OpenAI 来训练这个数字人专有大脑形成个性化模型。未来世优科 chatGPT, 探索 AI 数字人技的 AI 数字人除了将拥有 chatGPT 的超强“AI 大脑”通用能力外, 特定数字人还将具备个性化独有的人设背景表达能力。
13	300182.SZ	捷成股份		公司规划在 2023 年发力虚拟人直播等业务, 计划利用公司过往积淀的技术优势, 实现布局发展 AI 虚拟人直播高效率低成本的 AIGC 内容生成, 使得直播时长更长, 以长尾效应进一步扩大供应链竞争优势。
14	002291.SZ	遥望科技	布局发展 AI 虚拟人直播业务	1) 近年持续通过 NLP 技术探索 AI 技术在品牌内容营销方面的应用, 并取得一些应用成果, 其中也包括 GPT 技术。公司开发利用该项技术, 早期主要是通过 GPT2 模型训练, 探索自然语言处理技术在营销内容方面的运用, 开发微信公众号标题和内容文案的自动
15	300781.SZ	因赛集团	探索 NLP 在营销内容方	生成工具与游戏社群互动工具, 应用在社群互动等营销场景上, 从而减轻运营成本, 提面的运用, 推出人工智能高运营效率。
16	300785.SZ	值得买	通过算法和机器的方式生产内容	2) 目前公司的人工智能创意生成及管理平台“因赛引擎 INSIGHTEngine”, 正紧跟 AI 的技术迭代步伐, 研发应用 ChatGPT 等相关的技术, 持续开发自然语言处理(文章撰写、标题创作、创意文本)等方面的应用, 与图像和视频 AIGC 技术协同, 提升品牌的内容营销的质量和效率。 自 2017 年 10 月 1 日开始, 公司就尝试通过算法和机器的方式生产内容, 内部称为 MGC (Machine-GeneratedContent, 机器贡献内容)。2021 年, 机器贡献的内容占比为 18.97%。公司非常重视 AIGC 和 ChatGPT 相关的技术, 将继续在该领域加大投入, 目前相关技术还在研究与迭代阶段。

17	002717.SZ	岭南股份	-	子公司恒润集团与腾讯已签署元宇宙业务的战略合作协议，在AI、云计算、大数据等领域进行全方位的合作。AIGC属于AI的具体应用领域之一，也属于双方合作领域。 1) 公司从2020年开始，已经陆续在NLP（Natural Language Processing，即自然语言处理）、OCR（Optical Character Recognition，即光学字符识别）、机器视觉、语音等多个领域开展预训练大模型的实践，不仅进一步提升了公司各项核心算法的性能效果，同时也大幅提升了公司的算法生产效率，已经在城市治理、金融、智能制造等行业应用中体现价值； 2) 公司一直以来都在人机协同领域布局，打造了像人一样思考和工作的人机协同操作系统（CWOS），致力于整合打通视觉、语音、NLP等多个领域的大模型，不止于像ChatGPT那样在文本世界实现超级智能，还要彻底打通数字世界和物理世界。大模型给AI行业带来了巨大的想象空间和市场机会，也是公司的巨大想象空间和市场机会。
18	688327.SH	云从科技	预训练大模型实践、相关算法开发	2) 公司一直以来都在人机协同领域布局，打造了像人一样思考和工作的人机协同操作系统（CWOS），致力于整合打通视觉、语音、NLP等多个领域的大模型，不止于像ChatGPT那样在文本世界实现超级智能，还要彻底打通数字世界和物理世界。大模型给AI行业带来了巨大的想象空间和市场机会，也是公司的巨大想象空间和市场机会。
19	300250.SZ	初灵信息	AI智能对话平台	初灵信息的智能对话平台是基于AI技术，以Chatbot方式面向用户提供多媒体智能应答服务，主要应用包括AI智能客服、智能外呼、文本机器人、来电助理、智能培训等。
20	002467.SZ	二六三	布局探索AIGC在虚拟数字人方向的应用	公司制作的虚拟数字人可在各类活动中担任虚拟主持人、AI讲师、AI客服等工作。公司制作的虚拟数字人在语音交互功能中应用了基于AIGC技术的NLP问答技术。上述业务尚处于研究和探索阶段，存在较大不确定性。
21	300624.SZ	万兴科技	探索AI多场景应用	公司持续进行图片、视频领域AI基础、AI分割、AI生成等技术的研发和探索，目前已于多个产品内落地虚拟人、文生图、AI智能抠像、AI智能降噪、AI音乐重组、AI换脸等诸多AI功能，并逐步从泛娱乐、泛知识向泛营销领域等多场景渗透。
22	002362.SZ	汉王科技	NLP算法模型	公司基于自身在NLP技术领域的全面性以及长期在行业端的深耕，对不同行业客户的数据特点、业务需求的理解更为深刻，在项目磨炼中，已经形成自身独有的算法模型，更能为行业客户提供满足需求、输出结果更为专业精准的专业化模型，这在项目中已经落地并得到实践验证。

资料来源：公司公告，国信证券经济研究所整理

海外 web3 指数拐点向上，重视美股的映射效应

1) 受益于美联储紧缩放缓流动性改善，Web3生态活跃。2022年美联储先后七次上调基准利率，其中6月、7月、9月和11月每次加息75bp，12月加息50bp，2023年2月加息25bp。随着紧缩步伐放缓流动性改善，Web3生态活跃度得到改善；2)多家Web3公司破产出清，有助于Web3生态健康合规发展。2022年Web3公司譬如三箭资本、中心化交易平台FTX等破产引发生态动荡，促使众多公司破产出清，剩下的公司经过本轮压力测试，注重合规，有助于Web3生态健康可持续发展；3)美股科技公司底部向上，纳斯达克100科技板块指数自2023年年初已底部上涨15%。

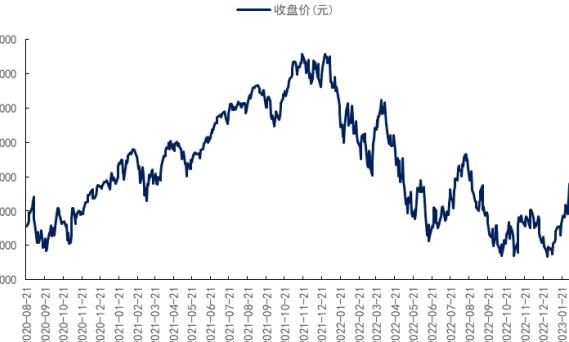
考虑海外的映射效应，建议关注A股区块链、数字藏品相关标的，此外A股元宇宙指数经过一年时间调整到位，元宇宙板块具有较好的上涨动力。

图2: Web3指数变化



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

图3: 纳斯达克100科技板块指数变化



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

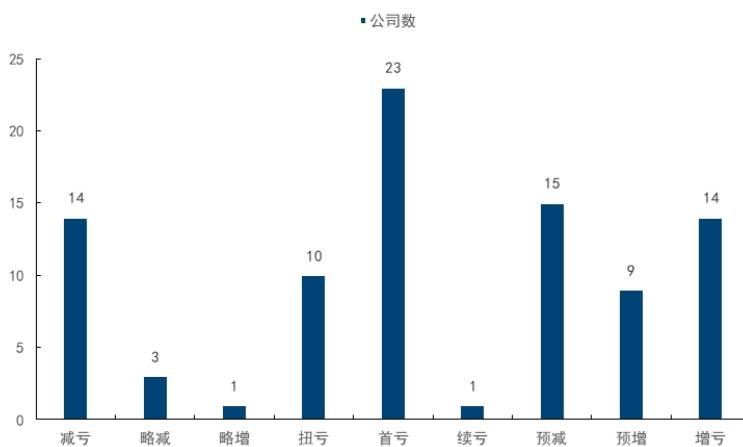
图4: A股元宇宙指数变化


资料来源: wind, 国信证券经济研究所整理

业绩预告已披露 90 家公司，关注 23 年业绩改善

截至 2 月 4 日，传媒板块已披露 90 家上市公司业绩预告，从 22 年全年业绩来看，其中保持增长的公司 10 家，业绩亏损的公司 52 家；从 22Q4 业绩来看，业绩为负的公司共计 88 家，占比 98%，业绩为正的公司中，环比保持增长的公司有昆仑万维、中体产业、人民网和三人行。

从业绩较好的公司来看，在 2022 年外部负面影响因素较大的背景下，保持增长的公司情况：1) 游戏公司中，公司治理层有重大改善的恺英网络，完美世界处置海外公司的非经损益，老游保持稳健，盛天网络游戏业务贡献增量；2) 营销公司中，元隆雅图、三人行受益于冬奥会；3) 影视公司中，唐德影视降本增效，新股东的正面影响效应较大。

图5: 传媒板块 90 家公司业绩预告分布情况


资料来源: wind, 国信证券经济研究所整理

表3: 传媒板块业绩预告梳理 (截至 23 年 2 月 4 日)

编 号	代码	名称	2022 年归母净利预警		2022 年归母净利下限		2022 年归母净利同比增长		2022Q4 归母净利下限		2022Q4 归母净利上限		2022Q4 归母净利环比增速		2022Q4 归母净利环比增速		2022Q4 归母净利同比增速	
			类型	限 (百万元)	限 (百万元)	限 (%)	限 (百万元)	限 (%)	限 (百万元)	限 (%)	限 (百万元)	限 (%)	限 (%)	限 (%)	限 (%)	限 (%)	限 (%)	限 (%)
1	300295.SZ	三六五网	预减	5	8	-82%	-72%	-10	-7	498%	345%	-59%	-59%	-70%	-70%	-70%	-70%	-70%
2	600892.SH	大晟文化	扭亏	20	30	—	—	-1	9	-104%	-29%	-99%	-99%	-109%	-109%	-109%	-109%	-109%
3	000676.SZ	智度股份	首亏	-395	-305	—	—	-514	-424	-1372%	-1149%	451%	354%	354%	354%	354%	354%	354%
4	000793.SZ	华闻集团	首亏	-890	0	—	—	-675	-465	398%	243%	32182%	22134%	22134%	22134%	22134%	22134%	22134%
5	000892.SZ	欢瑞世纪	扭亏	25	25	—	—	-62	-62	-208%	-208%	-84%	-84%	-84%	-84%	-84%	-84%	-84%
6	001330.SZ	博纳影业	首亏	-74	-37	—	—	-159	-122	6%	-19%	-155%	-142%	-142%	-142%	-142%	-142%	-142%
7	002115.SZ	三维通信	扭亏	100	150	—	—	12	62	-70%	59%	-102%	-108%	-108%	-108%	-108%	-108%	-108%
8	002131.SZ	利欧股份	减亏	-437	-377	—	—	-362	-302	-65%	-71%	-61%	-68%	-68%	-68%	-68%	-68%	-68%
9	002168.SZ	惠程科技	减亏	-114	-76	—	—	-30	8	-10%	-123%	-68%	-108%	-108%	-108%	-108%	-108%	-108%
10	002174.SZ	游族网络	首亏	-660	-330	—	—	-734	-404	-23846%	-13171%	294%	117%	117%	117%	117%	117%	117%
11	002181.SZ	粤传媒	预减	37	55	-59%	-39%	10	28	98%	460%	-63%	4%	4%	4%	4%	4%	4%
12	002291.SZ	遥望科技	减亏	-255	-170	—	—	-460	-375	-587%	-497%	-17%	-32%	-32%	-32%	-32%	-32%	-32%
13	002343.SZ	慈文传媒	扭亏	32	48	114%	121%	-23	-7	-296%	-162%	-90%	-97%	-97%	-97%	-97%	-97%	-97%
14	002354.SZ	天娱数科	首亏	-285	-190	-767%	-545%	-258	-163	2237%	1376%	-1703%	-1113%	-1113%	-1113%	-1113%	-1113%	-1113%
15	002502.SZ	鼎龙文化	首亏	-265	-177	—	—	-187	-99	940%	449%	-834%	-488%	-488%	-488%	-488%	-488%	-488%
16	002599.SZ	盛通股份	预减	4	6	-94%	-91%	3	5	-91%	-86%	-202%	-273%	-273%	-273%	-273%	-273%	-273%
17	002602.SZ	世纪华通	首亏	-8000	-6000	—	—	-8690	-6690	-4353%	-3374%	2060%	1563%	1563%	1563%	1563%	1563%	1563%
18	002699.SZ	ST 美盛	扭亏	100	150	142%	163%	-54	-4	-158%	-104%	-81%	-99%	-99%	-99%	-99%	-99%	-99%
19	002712.SZ	思美传媒	首亏	-400	-360	—	—	-405	-365	-102506%	-92404%	-4680%	-4228%	-4228%	-4228%	-4228%	-4228%	-4228%
20	002739.SZ	万达电影	首亏	-1950	-1300	—	—	-1417	-767	-3050%	-1697%	669%	316%	316%	316%	316%	316%	316%
21	002858.SZ	力盛体育	首亏	-77	-77	-802%	-802%	-38	-38	-11024%	-11024%	518%	518%	518%	518%	518%	518%	518%
22	002878.SZ	元隆雅图	预增	170	190	47%	64%	-7	13	-384%	439%	-120%	-62%	-62%	-62%	-62%	-62%	-62%
23	002905.SZ	金逸影视	增亏	-460	-360	—	—	-177	-77	105%	-11%	13%	-51%	-51%	-51%	-51%	-51%	-51%
24	002995.SZ	天地在线	预减	2	3	-96%	-94%	8	9	68%	87%	-156%	-163%	-163%	-163%	-163%	-163%	-163%
25	300027.SZ	华谊兄弟	增亏	-1304	-875	—	—	-1044	-615	1436%	805%	26%	-26%	-26%	-26%	-26%	-26%	-26%
26	300242.SZ	佳云科技	扭亏	14	20	—	—	-19	-12	-135%	-122%	-92%	-95%	-95%	-95%	-95%	-95%	-95%
27	300291.SZ	百纳千成	预减	13	20	-80%	-71%	23	30	-517%	-633%	238%	332%	332%	332%	332%	332%	332%
28	300299.SZ	富春股份	略减	40	50	-47%	-33%	16	26	302%	559%	13%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
29	300418.SZ	昆仑万维	略减	1000	1100	-35%	-29%	213	313	49%	118%	-131%	-145%	-145%	-145%	-145%	-145%	-145%
30	300612.SZ	宣亚国际	预增	43	63	339%	544%	3	23	-79%	83%	-90%	-13%	-13%	-13%	-13%	-13%	-13%
31	300805.SZ	电声股份	增亏	-163	-140	-375%	-308%	-139	-116	22130%	18448%	239%	182%	182%	182%	182%	182%	182%
32	300860.SZ	锋尚文化	预减	10	15	-89%	-84%	-39	-34	177%	141%	441%	371%	371%	371%	371%	371%	371%
33	301011.SZ	华立科技	首亏	-75	-50	—	—	-94	-69	-671%	-520%	-1457%	-1098%	-1098%	-1098%	-1098%	-1098%	-1098%
34	600052.SH	东望时代	增亏	-204	-204	—	—	-226	-226	-693%	-693%	275%	275%	275%	275%	275%	275%	275%
35	600070.SH	浙江富润	减亏	-408	-408	—	—	-202	-202	45%	45%	-64%	-64%	-64%	-64%	-64%	-64%	-64%
36	600088.SH	中视传媒	增亏	-71	-71	—	—	-1	-1	-96%	-96%	-110%	-110%	-110%	-110%	-110%	-110%	-110%
37	600136.SH	ST 明诚	增亏	-5100	-3100	—	—	-4531	-2531	2091%	1124%	363%	158%	158%	158%	158%	158%	158%
38	600715.SH	文投控股	增亏	-1200	-1000	—	—	-891	-691	812%	608%	101%	56%	56%	56%	56%	56%	56%
39	600936.SH	广西广维	增亏	-1100	-920	—	—	-696	-516	316%	209%	587%	409%	409%	409%	409%	409%	409%
40	600986.SH	浙文互联	预减	70	81	-76%	-72%	-55	-44	-191%	-173%	-166%	-153%	-153%	-153%	-153%	-153%	-153%
41	600996.SH	贵广网络	扭亏	10	14	—	—	288	293	-202%	-204%	121%	124%	124%	124%	124%	124%	124%
42	601595.SH	上海电影	首亏	-390	-325	—	—	-229	-164	-3516%	-2544%	64490%	46117%	46117%	46117%	46117%	46117%	46117%
43	601929.SH	吉视传媒	首亏	-116	-93	—	—	-28	-5	-395%	-153%	-10%	-84%	-84%	-84%	-84%	-84%	-84%
44	603103.SH	横店影视	首亏	-365	-269	—	—	-259	-163	577%	325%	404%	217%	217%	217%	217%	217%	217%
45	603533.SH	掌阅科技	预减	52	63	-65%	-58%	14	25	-1086%	-1820%	658%	1222%	1222%	1222%	1222%	1222%	1222%
46	603598.SH	引力传媒	减亏	-120	-80	42%	61%	-146	-106	-4209%	-3083%	-37%	-54%	-54%	-54%	-54%	-54%	-54%
47	603729.SH	龙韵股份	增亏	-205	-137	—	—	-168	-100	693%	372%	410%	204%	204%	204%	204%	204%	204%
48	603825.SH	华扬联众	首亏	-550	-400	—	—	-613	-463	-8247%	-6254%	-741%	-584%	-584%	-584%	-584%	-584%	-584%
49	000665.SZ	湖北广维	增亏	-630	-460	—	—	-257	-87	72%	-42%	3%	-65%	-65%	-65%	-65%	-65%	-65%
50	002113.SZ	ST 天润	减亏	-163	-118	—	—	-105	-60	516%	251%	-75%	-86%	-86%	-86%	-86%	-86%	-86%
51	002292.SZ	奥飞娱乐	减亏	-170	-130	—	—	-158	-118	-1181%	-907%	-51%	-64%	-64%	-64%	-64%	-64%	-64%
52	300031.SZ	宝通科技	首亏	-383	-282	-195%	-170%	-483	-383	-1064%	-863%	-796%	-651%	-651%	-651%	-651%	-651%	-651%
53	300051.SZ	三五互联	增亏	-55	-28	—	—	-34	-7	399%	7%	96%	-58%	-58%	-58%	-58%	-58%	-58%

54	300052.SZ	中青宝	续亏	-50	-30	—	—	-57	-37	1146%	709%	-5%	-38%
55	300071.SZ	福石控股	预减	22	31	-90%	-86%	-12	-3	209%	-33%	-104%	-101%
56	300251.SZ	光线传媒	增亏	-730	-630	—	—	-832	-732	742%	641%	-4%	-15%
57	300269.SZ	联建光电	首亏	-45	-30	—	—	-41	-26	-229%	-182%	67%	6%
58	300315.SZ	掌趣科技	扭亏	85	119	—	—	-61	-27	-204%	-146%	-96%	-98%
59	300336.SZ	*ST新文	减亏	-140	-110	—	—	-70	-40	280%	118%	-85%	-92%
60	300392.SZ	*ST腾信	增亏	-300	-220	—	—	-142	-62	532%	176%	136%	3%
61	300426.SZ	唐德影视	预增	24	36	27%	91%	99	111	-606%	-667%	-20%	-10%
62	300467.SZ	迅游科技	减亏	-25	-20	—	—	-27	-22	520%	407%	-87%	-89%
63	300494.SZ	盛天网络	预增	210	240	68%	92%	20	50	-73%	-33%	40%	253%
64	300987.SZ	川网传媒	预减	25	35	-70%	-58%	7	17	—	—	-87%	-69%
65	600158.SH	中体产业	预减	10	15	-82%	-73%	53	58	286%	323%	-38%	-32%
66	600637.SH	东方明珠	预减	127	190	-93%	-90%	-182	-119	-1203%	-821%	-121%	-114%
67	600977.SH	中国电影	首亏	-240	-200	—	—	-241	-201	1128%	924%	854%	695%
68	603466.SH	风语筑	预减	56	80	-87%	-82%	44	68	-49%	-21%	-9%	42%
69	300766.SZ	每日互动	预减	25	30	-78%	-74%	4	9	-157%	-228%	-84%	-64%
70	600640.SH	国脉文化	减亏	-220	-180	38%	50%	-120	-80	54%	3%	-23%	-49%
71	002027.SZ	分众传媒	预减	2771	2851	-54%	-53%	640	720	-12%	-1%	-61%	-56%
72	002425.SZ	凯撒文化	首亏	-935	-805	—	—	-860	-730	3143%	2653%	436%	355%
73	002517.SZ	恺英网络	预增	930	1130	61%	96%	16	216	-94%	-25%	-79%	187%
74	300043.SZ	星辉娱乐	减亏	-372	-260	44%	61%	-323	-211	806%	493%	-22%	-49%
75	300058.SZ	蓝色光标	首亏	-2200	-1800	—	—	-2230	-1830	-10238%	-8419%	9189%	7523%
76	300061.SZ	旗天科技	扭亏	45	64	—	—	-9	10	-161%	-28%	-97%	-103%
77	300113.SZ	顺网科技	首亏	-560	-400	—	—	-626	-466	-3350%	-2519%	567%	396%
78	300364.SZ	中文在线	首亏	-365	-285	—	—	-242	-162	286%	159%	-684%	-491%
79	300413.SZ	芒果超媒	略减	1790	1890	-15%	-11%	112	212	-77%	-57%	-17%	58%
80	300528.SZ	幸福蓝海	增亏	-370	-270	—	—	-168	-68	126%	-9%	191%	17%
81	600037.SH	歌华有线	预增	313	376	50%	80%	-15	47	-106%	-83%	-112%	-63%
82	600242.SH	*ST中昌	减亏	-360	-290	—	—	-274	-204	992%	712%	-37%	-53%
83	300148.SZ	天舟文化	减亏	-320	-260	—	—	-330	-270	5875%	4790%	-54%	-62%
84	002624.SZ	完美世界	预增	1360	1440	268%	290%	-82	-2	-127%	-101%	-81%	-100%
85	300533.SZ	冰川网络	扭亏	124	168	—	—	23	67	-111%	-134%	-133%	-197%
86	603000.SH	人民网	预增	300	360	81%	117%	161	221	439%	640%	86%	155%
87	000529.SZ	广弘控股	预增	817	997	147%	201%	79	259	-87%	-58%	-7%	203%
88	002103.SZ	广博股份	首亏	-60	-30	—	—	-81	-51	-734%	-498%	1673%	1014%
89	000802.SZ	北京文化	减亏	-59	-45	56%	66%	-19	-6	39%	-58%	-82%	-94%
90	605168.SH	三人行	略增	723	740	43%	47%	421	438	390%	409%	72%	79%

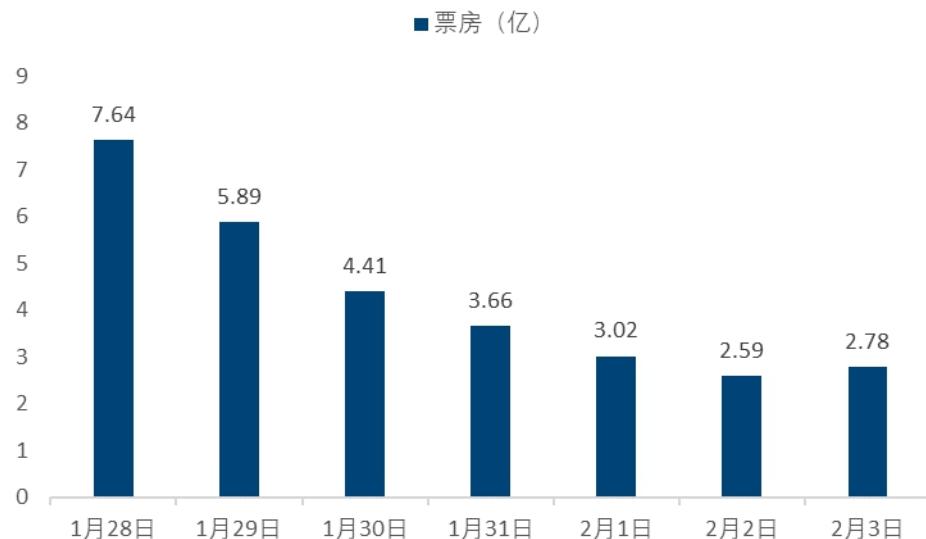
资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（1月28日-2月3日）电影票房30亿，环比减少55.60%。票房前三名分别是《满江红》（11.34亿，票房占比37.78%）、《流浪地球2》（9.07亿，票房占比30.23%）和《熊出没·伴我“熊芯”》（4.04亿，票房占比13.46%）。根据猫眼专业版数据，截至1月31日16时20分，2023年度大盘票房（含预售）突破100亿，刷新中国电影市场年票房最快破100亿纪录。

图6：本周电影票房（亿元）



资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

表4: 本周票房排名 (1月 28 日 – 2 月 3 日)

排名	影片名称	上映日期	本周票房(万)	累计票房(万)	票房占比	当前场次
1	满江红	2023/1/22	113,369.15	374,255.51	37.78%	855,820
2	流浪地球 2	2023/1/22	90,720.50	307,360.91	30.23%	682,912
3	熊出没·伴我“熊芯”	2023/1/22	40,385.41	115,255.35	13.46%	356,760
4	无名	2023/1/22	23,550.39	72,938.92	7.85%	227,914
5	深海	2023/1/22	23,466.14	59,574.64	7.82%	271,670
6	交换人生	2023/1/22 2022/12/1	5,526.04	34,593.46	1.84%	130,510
7	阿凡达：水之道	6	2,738.14	165,228.80	0.91%	33,643
8	中国乒乓之绝地反击	2023/2/17 2022/12/2	75.28	4,138.34	0.03%	771
9	穿靴子的猫 2	3	59.06	4,565.92	0.02%	1,954
10	平凡英雄	2022/9/30	49.08	21,619.66	0.02%	1,142

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

下周（2月4日至2月10日）将有5部电影上映，其中热度较高的为《风再起时》和《黑豹2》，截至2月3日猫眼专业版上想看人数分别为264,857和282,753。

表5: 下周即将上映电影 (2月4日-2月10日)

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2023/2/5	风再起时	犯罪/剧情/动作	264,857
2023/2/7	黑豹2	动作/冒险	282,753
2023/2/10	我的青春不再见	剧情/青春	530
2023/2/10	山乡宁静	剧情	126
2023/2/10	天降神运	奇幻	95

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

电视剧(网剧)

网络剧方面，本周《狂飙》、《三体》、《去有风的地方》、《少年歌行》和《择君记》排名居前。

表6: 网络剧收视情况 (数据截至 2月3日)

排名	网络剧名称	类型	上线时间	播映指数	好评度	观看度	播放平台	出品公司
1	狂飙	剧情	2023/1/14	97.28	87	88.67	爱奇艺 腾讯视频、咪咕	中央电视台、爱奇艺、东阳留白影视、中国长安出版传媒
2	三体 去有风的地方	科幻/悬疑	2023/1/15	87.47	81	84.49	芒果TV、 咪咕视频	企鹅影视、三体宇宙、灵河文化
3	少年歌行	剧情	2023/1/3	79.74	84	65.26	优酷	华策影视、瞰心晴优酷、晨星盛世、盛阁影视、中影年年
4	择君记 乡村爱情	古装/爱情	2023/1/11	68.84	51.68	66.76	腾讯视频	企鹅影视、深蓝影业优酷、凡达影业、本山传媒
5	15	喜剧/爱情	2023/1/12	68.82	72	66.72	优酷	爱奇艺、稻草熊
6	浮图缘	古装/爱情	2022/12/27	67.86	68	59.75	爱奇艺	企鹅影视、工夫影业、工夫小戏
7	君子盟 今生也是	古装/悬疑	2023/1/30	67.22	52.04	70.36	腾讯视频	湖南快乐阳光互动娱乐传媒
8	第一次 打开生活的正确方	剧情	2023/1/27	66.92	51.53	65.32	芒果TV	霍尔果斯新力量影视、北京漫寻影业
9	式	剧情/都市	2023/1/24	66.68	47	63.45	优酷	

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

综艺节目

本周综艺节目方面，《大侦探第八季》、《乐队的海边》和《时光音乐会第二季》排名居前。整体来看，本周排名前 10 的综艺中，芒果 TV 占 8 席，处领先地位。

表7: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 2月3日)

排名	名称	上线时间	播映指数	媒体热度	好评度	播放平台	制作公司
1	大侦探第八季	2023/1/26	74.73	60.36	92	芒果TV	芒果TV
2	乐队的海边	2022/11/11	70.39	48.31	92	芒果TV 芒果TV、咪	芒果TV
3	时光音乐会第二季	2022/12/9	67.87	64.73	81	咕视频	湖南卫视
4	快乐再出发第二季	2022/12/15	67.37	53.22	95	芒果TV	大千影业
5	妻子的浪漫旅行第六季	2022/11/24	65.66	54.78	74	芒果TV	芒果TV
6	名侦探学院第六季	2022/12/24	62.84	53.85	90	芒果TV 芒果TV、咪	芒果TV
7	再见爱人第二季	2022/11/1	62.26	62.03	78	咕视频	芒果TV
8	大湾区的夜第二季	2022/11/9	62.25	59.28	77	芒果TV 爱奇艺、优	芒果TV
9	最强大脑第十季 令人心动的 offer 第四季	2023/1/6 2022/11/29	60.98 60.24	61.19 40.56	50.65 64	酷、腾讯视 频	远景影视
10							腾讯视频

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

游戏

根据 Sensor Tower 数据，2022 年全球手游玩家在 App Store 和 Google Play 的支出为 788 亿美元，相较 2021 年下滑 8.9%。与之对应的，TOP30 出海手游在各大市场的收入也出现了一定程度的下滑。

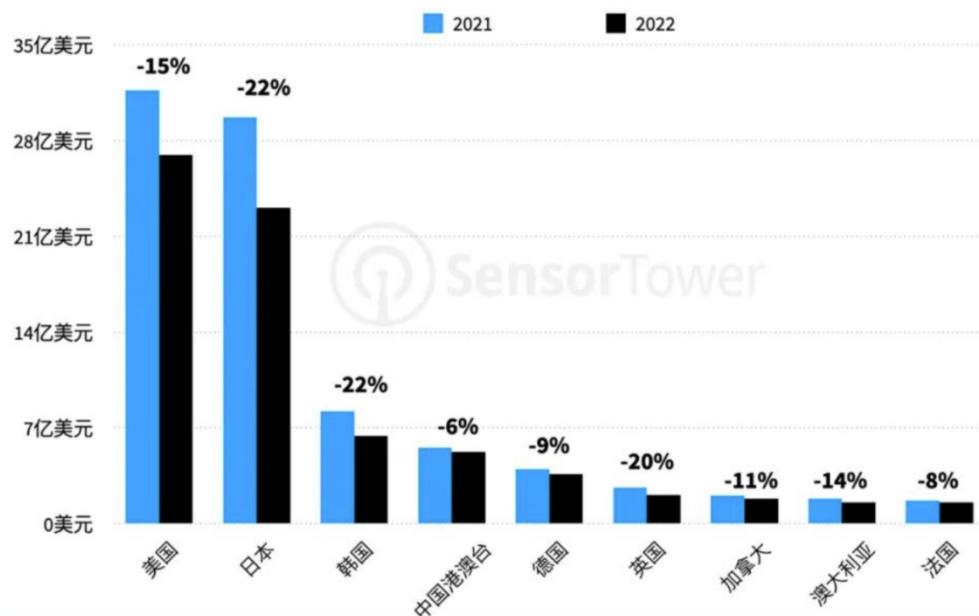
美国作为中国手游出海的最大市场，头部出海手游全年在美国市场吸金超过 27 亿美元，相较 2021 年下滑 15%。《原神》、《使命召唤手游》、《State of Survival》和《Puzzles & Survival》共 4 款产品进入美国手游市场全年畅销榜 TOP20。

日本是中国手游出海的第 2 大市场，2022 年头部出海手游在当地收入为 23 亿美元，同比下降 22%。《原神》、《荒野行动》、《Puzzles & Survival》、《放置少女》、《偶像梦幻祭!!Music》和《三国志 · 战略版》共 6 款产品进入全年日本手游畅销榜 TOP20。

韩国为中国手游出海的第 3 大市场，2022 年韩国手游市场整体收入下滑，中国头部出海手游在当地的总收入为 6.4 亿美元，较 2021 年下降 22%。《云上城之歌》、《原神》、《万国觉醒》、《奇迹之剑》和《弹壳特攻队》共 5 款产品进入韩国手游全年畅销榜 TOP20，较 2021 年增加 1 款。

图 7：2022 年中国手游热门出海市场收入变化

2022 年中国手游热门出海市场



资料来源：Sensor Tower，国信证券经济研究所整理

2022 年国内出海收入 TOP30 手游产品在 App Store 和 Google Play 的总收入为 92 亿美元，较 2021 年 115 亿美元下滑 20%，回落至 2020 年的水平，但仍比 2019 年高出 46%。2022 年出海收入排名前三名的手游分别为米哈游《原神》、腾讯《PUBG》和趣家《State of Survival》。

2022年中国手游发行商海外收入前五名分别是米哈游、腾讯、趣加、三七互娱和莉莉丝。其中，位列第2名的腾讯较2021年上升1位，得益于《PUBG MOBILE》等产品稳健的市场表现，以及《幻塔》、《GODDESS OF VICTORY: NIKKE》等新游在海外市场的成功发行；三七互娱2022年海外收入同比增长21.7%，排名上升2位至第四名，来自海外市场的收入占比高达87%，相较2021年增长18个百分点，日本、美国和韩国是三七互娱在2022年收入最高的三大市场，分别贡献了35%、22.2%和13.5%的收入。

图8: 2022年中国手游收入TOP30 | 海外App Store+Google Play

2022年中国手游收入TOP30 海外App Store + Google Play		
	手游及发行商	
1	原神	米哈游
2	PUBG MOBILE	腾讯
3	State of Survival	趣加
4	Puzzles & Survival	三七互娱
5	三国觉醒	莉莉丝
6	使命召唤手游	动视暴雪 & 腾讯
7	口袋奇兵	江娱互动
8	王国纪元	IGG
9	Age of Origins	壳木游戏
10	Mobile Legends: Bang Bang	沐瞳科技
11	荒野行动	网易
12	三国志·战略版	IM30
13	黑道风云	小小蚁国
14	暗黑破坏神：不朽	战火与秩序
15	放置少女	The Grand Mafia
		Survivor!.io
		剑与远征
		莉莉丝

以上榜单来源于Sensor Tower 2022年期间中国大陆以外App Store及Google Play商店之手游收入估算。

资料来源: Sensor Tower, 国信证券经济研究所整理

图9: 2022年中国手游发行商海外收入榜TOP20 | 海外App Store+Google Play

2022年中国手游发行商海外收入榜Top20 海外App Store + Google Play		
1	米哈游	IGG
2	腾讯	悠星网络
3	趣加	沐瞳
4	三七互娱	江娱互动
5	莉莉丝	乐元素
6	网易	点点互动
7	IM30	有爱互娱
8	壳木游戏	ONMET
9	友塔游戏	海彼
10	灵犀互娱	Tap4Fun

以上榜单来源于Sensor Tower 2022年期间中国大陆以外App Store及Google Play商店之手游收入估算。

资料来源: Sensor Tower, 国信证券经济研究所整理

本周游戏方面，《王者荣耀》为本周iOS游戏畅销和安卓游戏热玩第一名。《和平精英》和《英雄联盟手游》在iOS游戏畅销榜排名居前，《原神》和《明日方舟》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表8: 中国区iOS游戏畅销排名 (截至2月3日)

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	和平精英	腾讯	中国
3	英雄联盟手游	腾讯	中国
4	蛋仔派对	网易	中国
5	神武4	多益网络	中国
6	梦幻西游	网易	中国
7	原神	miHoYo	中国
8	三国志·战略版	灵犀互娱	中国
9	火影忍者	腾讯	中国
10	穿越火线:枪战王者	腾讯	中国

资料来源: 七麦数据, 国信证券经济研究所整理

表9: 安卓游戏热玩排名 (数据截至2月3日)

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	原神	miHoYo	中国
3	明日方舟	鹰角网络	中国
4	香肠派对	心动	中国
5	蛋仔派对	网易	中国
6	和平精英	腾讯	中国
7	英雄联盟手游	腾讯	中国
8	金铲铲之战	腾讯	中国
9	泰拉瑞亚	心动	美国
10	火影忍者	腾讯	中国

资料来源: TapTap, 国信证券经济研究所整理

数字藏品 (NFT)

海外数字藏品市场, 截至 2023 年 2 月 4 日 13 时, 最近 7 日成交额前三名为 Sewer Pass、CryptoPunks 和 Checks – VV Edition, 交易额分别为 5,268 ETH (871 万美元)、4,856 ETH (803 万美元) 和 4,660 ETH (770 万美元)。

表10: NFT 交易情况 (数据截至 2023 年 2 月 4 日 13:00 时)

排名	藏品名称	最近 7 日成交额 (ETH)	7 日涨跌幅%	7 日地板价 (ETH)	最近 7 日卖出藏品数量	持有者数量	藏品总量
1	Sewer Pass	5,268	-53%	2.50	1,653	13,558	25,154
2	CryptoPunks	4,856	70%	-	57	3,683	9,998
3	Checks – VV Edition Bored Ape Yacht Club	4,660	411%	1.34	4,690	4,070	16,027
4	Otherdeed for Otherside	2,305	57%	70.95	33	5,990	9,998
5	a KID called Beast	1,987	31%	1.78	645	33,127	100,000
6	ikehaya Pass Mutant Ape Yacht Club	1,441	-	0.14	8,650	3,222	-
7	The Memes by 6529	1,322	-38%	15.05	90	12,025	19,449
8	Proceed w/ Caution	1,225	-66%	0.33	1,759	7,394	-
9		1,213	-46%	0.35	2,142	1,843	-

资料来源: OpenSea, 国信证券经济研究所整理

行业新闻

【AI 新工具解决新任务表现媲美人类 有望为开发通用 AI 铺平道路(科创板日报)】

3 日讯, 英国深度思维公司开发出一款新型 AI 工具 AdA, 其能像人类一样快速准确地解决全新任务, 最新研究或是科学家朝着最终开发出通用 AI 迈出的重要一步。人类擅长在不同环境, 包括全新环境中解决新问题, 但 AI 系统往往只能解决被训练要解决的特定问题, 当游戏规则改变时, 它们可能会陷入困境。研究团队指出, 能在不断变化的环境中解决任务的 AI, 有望在人形机器人、自动驾驶汽车等多个

领域大显身手。

【比尔·盖茨：ChatGPT 表明人工智能历史意义不亚于“PC 或互联网诞生”（科创板日报）】

3 日讯，人工智能撰稿和聊天工具 ChatGPT 爆火，这引发了微软联合创始人比尔·盖茨的注意。比尔·盖茨最近评价 ChatGPT 称，这种人工智能技术出现的重大历史意义，不亚于互联网和个人电脑的诞生。

【谷歌 CEO：将以“搜索伴侣”形式推出类 ChatGPT 服务（财联社）】

2 月 3 日电，谷歌母公司 Alphabet CEO 桑达尔·皮查伊表示，谷歌将在“未来几周或几个月”推出类似 ChatGPT 的基于人工智能的大型语言模型。皮查伊在财报电话会议上透露，用户很快就能以“搜索伴侣”的形式使用语言模型。

【ChatGPT 热度爆棚 谷歌开测“学徒巴德”等多款竞品（财联社）】

2 月 2 日电，据媒体报道，根据内部消息和文件，谷歌公司正在使用其 LaMDA 技术测试类似 ChatGPT 的产品，并研究整合聊天机器人的新搜索页面设计。最近几周，该公司让更多员工加入了测试工作。爆料显示，其中一款 ChatGPT 竞品名为“学徒巴德”（Apprentice Bard）。

【方舟基金：至 2030 年为止 预测 AI 训练成本每年狂降 70%（科创板日报）】

2 日讯，近日，“木头姐”凯西·伍德的方舟投资管理公司在《2023 年大胆想法》（Big Ideas 2023）投资报告书中预测，至 2030 年为止，AI 训练成本将持续以每年 70% 的速度降低。举例来说，要将一款大型语言模型训练至 GPT-3（Generative Pre-trained Transformer 3，生成型预训练变换模型-3）等级，2020 年得花费近 460 万美元，2022 年骤降至 45 万美元。

【Meta 新一代消费者头显 Quest 3 将支持全彩透视（科创板日报）】

2 日讯，Meta CEO 马克·扎克伯格今天证实，即将于下半年发布的新一代消费者头显确实会支持全彩透视。他表示：“我们将与今年晚些时候推出新一代消费者头显，而它将采用 Meta Reality 功能。”尽管这位 Meta 首席执行官没有明确是“Quest 3”，但社区普遍认为，继 Quest 2 之后的新一代消费者头显应该会命名为 Quest 3。

【拜登宣布要降低苹果在移动应用商店收费标准（财联社）】

2 月 2 日电，拜登 1 日宣布要降低苹果公司以及谷歌母公司字母表在移动应用商店的收费标准。此外，拜登呼吁国会议员立法禁止“垃圾费用”。他还说，垃圾费用抬高了消费者在住宿、航空旅行以及购买音乐会门票、手机套餐等各种服务的成本。

【Gmail 创始人：谷歌被 ChatGPT 等 AI 颠覆只需 1-2 年（科创板日报）】

2 日讯，GMail 创始人 Paul Buchheit 日前发布推特表示，谷歌可能只需要一两年就会被彻底颠覆。“人工智能将消除搜索引擎结果页，这是他们（谷歌）赚取大部分利润的地方。即使他们赶上 AI 技术发展进度，也无法在不破坏其业务中最有价值的部分的情况下全面部署”。另外，Buchheit 认为，破坏谷歌垄断地位的可能不是 ChatGPT 本身，但技术的进步肯定会改变人们获取信息的方式，AI 将能立即完成人类使用搜索引擎、花费数分钟才能完成的事情。

【ChatGPT 商业应用来了！微软旗下多款工具率先“吃螃蟹”（财联社）】

2 月 3 日讯，当地时间周四，微软旗下 Dynamics 365 产品线（ERP+CRM 程序）发布视频，宣布旗下客户关系管理软件 Viva Sales 将集成 OpenAI 的技术，通过人工智

能帮助销售人员完成许多繁杂且重复的文字工作。

而就在前一天，微软旗下团队协作和视频会议软件 Teams 刚刚宣布，将推出融合 ChatGPT 技术的高级订阅服务。升级后的功能包括自动生成会议纪要、帮助用户创建会议模板等。在今年 7 月前，这项服务的订阅费用为 7 美元/月，之后将涨价至 10 美元/月。

【微软将在未来几周内在搜索引擎必应中加入 ChatGPT 工具（财联社）】

2 月 2 日讯，据媒体援引消息人士报道，微软希望在未来几周内将 ChatGPT 的新版本 GPT-4 加入其搜索引擎必应中。软件的响应速度更快，回复听起来更像人类。据悉，OpenAI 还计划推出一款移动 ChatGPT 应用程序，并测试一项在人工智能的帮助下制作视频的新功能。

【OpenAI 推出 ChatGPT 付费订阅服务（财联社）】

2 月 2 日讯，OpenAI 周三宣布推出 ChatGPT Plus 订阅服务，每月费用为 20 美元。付费用户将能够在高峰时段不受限制地使用服务，同时也将更早接触新功能。OpenAI 同时表示，将继续提供免费版的 ChatGPT。

【ChatGPT 背后公司 OpenAI 推出新工具 帮助检测 AI 生成文本（科创板日报）】

1 日讯，当地时间周二，ChatGPT 制造商 OpenAI 推出了一款工具，可帮助确定文本是由人工撰写还是 AI 生成。不过，该公司称工具仍然在研发优化中，使用过程中可能会出错。目前，正在与教育工作者接触，讨论 ChatGPT 的能力和局限性，并将继续致力于检测 AI 生成的文本。

【苏州：2025 年元宇宙相关产业规模达两千亿（财联社）】

2 月 1 日讯，苏州市工信局官方微信公号日前发布《苏州市培育元宇宙产业创新发展指导意见》，提出到 2025 年培育集聚元宇宙核心企业超 200 家，元宇宙相关产业规模达 2000 亿元。意见提出，率先在工业、医疗、文旅、教育等契合度较高的领域打造 30 个应用场景示范项目，加快元宇宙与数字经济、数字生活、数字治理等实体要素融合发展，赋能智慧城市建设与产业数字化转型。

【米哈游 2022 年全球营收合理区间在 260-300 亿元（科创板日报）】

1 日讯，接近米哈游人士表示，2022 年米哈游全球营收合理区间在 260~300 亿元之间，其中《崩坏 3》（2016 年 9 月上线）、《原神》（2020 年 9 月上线）两款游戏流水约占公司整体现金流的 90%。

【2023 年度总票房破 100 亿（财联社）】

1 月 31 日电，截至 1 月 31 日 16 时 20 分，2023 年度大盘票房（含预售）突破 100 亿，刷新中国电影市场年票房最快破 100 亿纪录。截至目前，2023 年实时票房前三名：1. 《满江红》2. 《流浪地球 2》3. 《熊出没·伴我“熊芯”》。

【苹果 AR/VR 头显目标可全天佩戴 未来有望取代 iPhone 业务（科创板日报）】

31 日讯，知名苹果爆料记者 Mark Gurman 在彭博社发表最新文章，指出苹果在内部概述了一个美好的愿景：头显可以全天候佩戴。此外在苹果内部，一些负责推进“RealityPro”混合现实头显的高层管理人员坚信：AR/VR 头显将会取代 iPhone，成为苹果公司营收的新支柱业务。

【全行业“AI+”浪潮已至 国际巨头紧急抢占 AI 芯片产能（财联社）】

1月30日讯，苹果、AMD、英伟达在AI领域竞争白热化，传出近期同步对台积电下急单，相关芯片将在4月后逐步产出。业界提到，从算力来看，当前AI芯片最成功应用的ChatGPT已导入至少1万颗英伟达高端GPU；此外，苹果M2系列新芯片持续导入AI加速器设计；AMD也发表相关新品，其最受关注的“Alveo V70”AI芯片。财通证券指出，ChatGPT开启AI新纪元，有望成为新的全行业生产力工具，提升内容生产效率与丰富度。部分行业如搜索引擎、文稿创作、艺术设计等可能出现行业格局与商业模式的骤变，全行业“AI+”浪潮已至。

【Meta开发出首个基于文本的4D视频合成器（科创板日报）】

30日讯，Meta AI研究人员日前结合视频和三生成模型的优势，提出一个文本到四维（三维+时间）生成系统MAV3D（MakeA-Video3D），将自然语言描述作为输入，并输出一个动态的三维场景表示，可从任意视角进行渲染。MAV3D也是第一个可以根据给定文本描述来生成三维动态场景的模型。

【业内人士：苹果MR装置已进入推出阶段 正创建App开发工具（科创板日报）】

30日讯，苹果MR装置已进入推出阶段，内部消息人士透露，苹果正在创建软件开发工具，以便该MR装置使用者能够据以建立自己的AR应用程序。消息人士进一步表示，苹果新开发的软件开发工具能够让用户通过语音助理Siri和其他内建于苹果MR装置中的工具来创建自家App，并且该App还能够放置在苹果App Store中与他人分享。

【海南印发《关于加强数字藏品风险监管工作的通知》 加强数字藏品风险监管（财联社）】

1月29日讯，海南省市场监督管理局、中共海南省委宣传部等部门日前联合印发《关于加强数字藏品风险监管工作的通知》。《通知》指出，数字藏品存在的诈骗、洗钱、传销、非法集资等风险隐患不容忽视；要求加强合作，形成部门联动的协同监管机制。此外，《通知》还强调，要多措并举，全方位防范数字藏品的监管风险。各相关部门和各市县要结合我省实际，坚持“发展与规范并重”的原则，加大对数字藏品行业的监管，引导市场主体合法合规经营，充分享受海南自贸港红利。

【亚马逊将ChatGPT纳入多项工作 包括代码相关内容（科创板日报）】

29日讯，据外媒报道，亚马逊已将AI聊天机器人ChatGPT用于多项工作，包括回答客户问题、写程序代码、制作培训文件等。亚马逊AWS部门已成立小型工作组，以了解AI对业务的影响。透过测试，团队发现ChatGPT回答AWS客户问题、制作培训文件非常出色。另外，ChatGPT为AWS Aurora资料库工程师编写故障排除指南和回答困难问题也“做得非常好”。

【脑机接口技术又有突破性进展 马斯克合伙人研制大脑“第七层”（财联社）】

1月28日电，美国脑机接口公司Precision Neuroscience近日在其网站上公布最新科研进展，称该公司正在开发一种新的设备，旨在构建大脑人工皮层，以帮助瘫痪患者使用神经信号来操作数字设备。人类大脑皮层由六个细胞层组成，Precision的科学家和工程师所做的工作是在六层细胞表面再人工构建“第七层”皮质接口，以一种“半侵入性”的方式植入大脑中。公司称这意味着患有渐冻人症（ALS）等严重退行性疾病的患者将重新获得通过移动光标、打字甚至用意念的方式访问社交媒体与外界交流的能力。Precision公司由马斯克脑机接口公司Neuralink的另外两名联合创始人Michael Mager和Benjamin Rapoport共同创立，该公司本周还宣布了新一轮超过4000万美元的B轮融资。

【华为申请数字藏品云宝商标（财联社）】

1月28日讯，天眼查App显示，近日，华为技术有限公司申请注册多枚“华为云宝”“华为云云宝”商标，国际分类涉及教育娱乐、广告销售等，当前商标状态均为申请中。据悉，此前华为云推出以品牌形象IP“云宝”为基础的数字藏品。

【苹果AR/VR头戴设备将采用新的方式来追踪眼睛和手的活动（财联社）】

1月28日讯，近日消息，苹果正在与迪士尼和杜比就AR/VR头戴设备的内容进行合作，在混合现实头戴设备上打造一个3D版本的iPhone操作系统，将具备类似iPhone的3D交互功能。苹果并不寻求首款头戴设备实现盈利。AR/VR头戴设备将采用新的方式来追踪眼睛和手的活动。

【国家电影局：2023年春节档电影总票房67.58亿元 同比增长11.89%（财联社）】

1月28日电，国家电影局数据显示，据初步统计，2023年春节档（除夕至正月初六，1月21日至1月27日）电影票房为67.58亿元，同比增长11.89%；观影人次为1.29亿，同比增长13.16%；国产影片票房占比为99.22%。春节档上映的6部影片累计票房分别为《满江红》26.06亿元，《流浪地球2》21.64亿元，《熊出没·伴我“熊芯”》7.48亿元，《无名》4.93亿元，《深海》3.59亿元，《交换人生》2.9亿元。截至2023年1月27日，全年总票房为79.15亿元，同比增长209.88%。

上市公司动态更新

【视觉中国：AIGC技术有利于提升公司服务市场广度与深度 相关业务尚处于初期阶段（财联社）】

2月3日讯，视觉中国在互动平台表示，公司认为，AIGC技术将进一步充分发挥优质合规内容数据的价值，提高图片、视频、音乐素材的AIGC内容的生产能力；推出AIGC生产工具提升创作者的生产效率和内容质量；采用AIGC技术有效提升AI驱动的搜索能力、用户交互和服务交付体验，AIGC技术有利于提升公司服务市场的广度与深度。公司将积极探索AIGC内容产业健康发展新路径，为数字文化创意产业升级贡献力量。公司相关业务尚处于初期阶段。

【遥望科技：规划在2023年发力虚拟人直播等业务 计划实现高效率低成本的AIGC内容生成（财联社）】

2月2日讯，遥望科技在互动平台表示，公司规划在2023年发力虚拟人直播等业务，计划利用公司过往积淀的技术优势，实现高效率低成本的AIGC内容生成，使得直播时长更长，以长尾效应进一步扩大供应链竞争优势。

【汤姆猫：正推进与科大讯飞在人机交互等方面的合作（财联社）】

2月1日电，汤姆猫在互动平台表示，目前公司正积极推进与科大讯飞等合作伙伴在人机交互、智能语音、AI虚拟场景等方面的具体合作事项，同时公司也在积极探索AI生成内容等技术在游戏产品、智能语音交互产品等业务上的应用，持续为用户打造更逼真的交互体验。

【三人行：公司不断积累AIGC技术的应用经验 创意团队利用包括ChatGPT、shopify等AIGC工具可以回应客户提出的各类需求（财联社）】

1月31日讯，三人行在互动平台表示，ChatGPT在数字营销领域有广阔的应用及想

象空间，公司不断积累 AIGC 技术的应用经验，创意团队利用包括 ChatGPT、shopify 等 AIGC 工具不仅可以回应客户提出的各类需求，还能为文案、平面、视频等广告创意作品提供海量创意思路参考、设计灵感启发和拍摄脚本多维度改进意见，通过自动化简化内容创作过程，节约成本的同时提高了内容营销的效率和效果。同时，公司突破传统营销界限，不断探索 ChatGPT 等技术应用场景，积累大量场景数据，公司通过常年服务众多消费品、汽车、通讯运营商、金融等国民经济重要领域的世界 500 强客户，通过有效结合公司为不同领域客户提供的海量创意历史数据资源，形成了数据壁垒，利用相关技术不断完善 AI 创造能力，有效满足客户对于文案、平面、视频等广告创意作品的独特创作视角、审美水平的要求。ChatGPT、shopify 等 AIGC 工具的运用是对消费者新的行为习惯的适应，满足了消费者体验升级的需求，通过丰富的创意内容使消费者从品牌给予的综合体验中建立起对品牌的信任，实现了大数据驱动下以客户为中心的营销领域技术赋能。

【浙文互联：旗下米塔数字艺术已开启 AIGC 模式（财联社）】

1月31日讯，浙文互联在互动平台表示，宫玖羽是汽车之家特邀AI体验官，目前宫玖羽全网曝光量接近2亿，全网粉丝已接近百万。公司旗下浙安果合负责其形象制作、内容策划、编导及内容产出。公司旗下米塔数字艺术作为元宇宙艺术创作社区，已开启AIGC模式。

【遥望科技：2022年度业绩预告】

公司于1月31日发布公告。2022年1月1日至12月31日期间，预计公司业绩亏损。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损17000万元-25500万元，上年同期为亏损69999.49万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损17800万元-26300万元，上年同期为亏损72027.73万元；基本每股收益为亏损0.19元/股-0.28元/股，上年同期为亏损0.90元/股。

【世纪华通：2022年度业绩预告】

公司于1月31日发布公告。2022年1月1日至12月31日期间，预计公司业绩亏损。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损600,000万元-800,000万元，上年同期为盈利232,671.37万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损550,000万元-780,000万元，上年同期为盈利24,124.65万元；基本每股收益为亏损0.82元/股-1.09元/股，上年同期为盈利0.32元/股。

在本次业绩预告测算中，暂估商誉计提减值准备450,000万元至600,000万元；此外公司拟对部分被投公司及其他资产计提部分减值准备及公允价值变动损益，与前述商誉减值准备合计为630,000万元至830,000万元。最终商誉减值及其他减值准备金额将由公司聘请的专业评估机构及审计机构进行评估和审计后确定。

【昆仑万维：2022年度业绩预告】

公司于1月31日发布公告。2022年1月1日至12月31日期间，预计公司计净利润同向下降。预计归属于上市公司股东的净利润为100,000万元-110,000万元，比上年同期减少35.35%至28.89%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为盈利101,600万元-111,600万元，同比减少20.92%至13.14%；基本每股收益为盈利0.84元/股-0.92元/股，上年同期为盈利1.31元/股。

【万达电影：2022年度业绩预告】

公司于1月31日发布公告。2022年1月1日至12月31日期间，预计公司业绩亏损。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损130,000万元-195,000万元，上

年同期为盈利 10,633.33 万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 147,000 万元—212,000 万元，上年同期为盈利 1,277.28 万元；营业收入为 950,000 万元—1,000,000 万元，上年同期为 1,249,034.63 万元；基本每股收益为亏损 0.5965 元/股—0.8948 元/股，上年同期为盈利 0.0477 元/股。

【浙文互联：2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 31 日发布公告。公司预计 2022 年度实现归属于母公司的净利润 7,000 万元到 8,100 万元，与上年同期相比，将减少 21,338.37 万元到 22,438.37 万元，同比减少 72.48% 到 76.22%；预计 2022 年度实现归属于母公司的扣除非经常性损益的净利润 5,788.06 万元到 6,888.06 万元，与上年同期相比，将减少 17,735.83 万元到 18,835.83 万元，同比减少 72.03% 到 76.49%。

【华扬联众：2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 31 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，预计公司净利润为负值。预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润为-40,000 万元到-55,000 万元，上年同期为盈利 22,898.75 万元；现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-41,000 万元到-56,000 万元，上年同期为盈利 23,929.09 万元。

【掌阅科技：2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 31 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，预计公司 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 5,240 万元到 6,290 万元，与上年同期相比将减少 8,770.46 万元到 9,820.46 万元，同比减少 58.24% 到 65.21%；预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 4,320 万元到 5,185 万元，与上年同期相比将减少 9,926.23 万元到 10,791.23 万元，同比减少 65.69% 到 71.41%。

【分众传媒：目前境外子公司拥有媒体设备超 10 万台（财联社）】

1 月 30 日讯，分众传媒在互动平台表示，自 2017 年以来，公司相继在韩国、新加坡、印度尼西亚、泰国、马来西亚等海外市场进行布局。目前境外子公司拥有媒体设备超 10 万台，覆盖了韩国、新加坡、印度尼西亚、泰国和马来西亚等国家的 50 多个主要城市。此外，2022 年公司已完成日本公司设立，正式进入日本市场。公司已成功证明了分众模式在海外市场尤其是亚洲市场可快速复制，公司长期看好海外业务的发展潜力，将持续推进海外市场业务布局，助力中国品牌走向世界。

【光线传媒：2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 30 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，预计公司净利润为负值。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损：63,000 万元 - 73,000 万元，上年同期为亏损 31,168.26 万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损：70,000 万元 - 80,000 万元，上年同期为亏损 44,497.01 万元。

【光线传媒：关于电影《满江红》票房的公告】

公司于 1 月 30 日发布公告。公司全资子公司参投的影片《满江红》已于 2023 年 1 月 22 日起在中国公映。据国家电影专资办数据显示，截至 2023 年 1 月 28 日 24 时，该影片在中国上映 7 天，累计票房收入（含服务费）约为人民币 29.26 亿元（最终结算数据可能存在误差），超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的 50%。

截至 2023 年 1 月 28 日，公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币 6,300 万元

至人民币 7,000 万元（最终结算数据可能存在误差）。目前，该影片还在上映中，在中国票房收入以中国各电影院线正式确认的结算单为准；同时，该影片在中国的非院线发行收入及海外发行收入等尚未最终结算。该影片的票房收入等营业收入与公司实际可确认的营业收入（包括但不限于影片于院线、影院上映后按确认的票房收入及相应的分账方法所计算的收入及其他收入）可能会存在差异。

【华策影视：关于电影《流浪地球 2》票房的公告】

公司于 1 月 30 日发布公告。公司全资子公司上海华策电影有限公司参与投资的影片《流浪地球 2》已于 2023 年 1 月 2 日起在中国公映。据国家电影专资办数据显示，截至 2023 年 1 月 29 日 24 时，该影片在中国上映 8 天，累计票房收入（含服务费）约为人民币 25.69 亿元（最终结算数据可能存在误差），超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的 50%。

截至 2023 年 1 月 29 日，公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币 999.85 万元至人民币 1,299.81 万元（最终结算数据可能存在误差）。目前，该影片还在上映中，在中国的票房收入以中国各电影院线正式确认的结算单为准；同时，该影片在中国的版权销售收入及海外地区的发行收入等尚未最终结算。该影片的票房收入等营业收入与公司实际可确认的营业收入（包括但不限于影片于院线、影院上映后按确认的票房收入及相应的分账方法所计算的收入及其他收入）可能会存在差异，请广大投资者注意投资风险。

【风语筑：2022 年年度业绩预告】

公司于 1 月 30 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，预计公司归属于母公司所有者的净利润 5,600 万元到 8,000 万元，比上年同期减少 38,284 万元到 35,884 万元，同比减少 87.24% 到 81.77%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 2,600 万元到 3,700 万元，与上年同期减少 38,552 万元到 37,452 万元，同比减少 93.68% 到 91.01%；预计 2022 年度经营活动产生的现金流量净额 2.1 亿元到 2.6 亿元。

【宝通科技：2022 年年度业绩预告】

公司于 1 月 30 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，预计公司净利润为负值。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 28,186.28 万元 - 38,252.81 万元，上年同期为盈利 40,266.12 万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 27,186.28 万元 - 37,252.81 万元，上年同期为盈利 37,962.22 万元。

【中国电影：2022 年年度业绩预告】

公司于 1 月 30 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，预计公司净利润为负值。预计归属于上市公司股东的净利润预计为 -20,000 万元到 -24,000 万元，上年同期为盈利 23,639.26 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 -35,000 万元到 -41,000 万元，上年同期为盈利 9,284.12 万元。

【奥飞娱乐：2022 年年度业绩预告】

公司于 1 月 30 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，预计公司净利润为负值。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 13,000.00 万元 - 17,000.00 万元，上年同期为亏损 41,706.56 万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 16,000.00 万元 - 20,000.00 万元，上年同期为亏损 49,124.57 万元；基本每股收益为亏损 0.09 元/股 - 0.11 元/股，上年同期为亏损 0.30 元/股。

投资建议

复苏主线看好线下娱乐和广告，推荐分众传媒、兆讯传媒、万达电影和光线传媒；游戏政策端暖风持续，考虑板块处于历史底部，叠加VR、AIGC、区块链技术等新技术催化，推荐恺英网络、三七互娱、吉比特、完美世界和宝通科技，建议关注电魂网络、昆仑万维、蓝色光标、视觉中国等，中长期投资主线建议关注：

- 1) 关注游戏行业景气度底部向上可能，结合产品组合与向上弹性，A股重点推荐三七互娱、吉比特、完美世界，港股推荐心动公司、哔哩哔哩，关注中手游、祖龙娱乐等标的；
- 2) 政策筑底，持续看好超跌行业龙头及部分受益政策改善的细分行业向上修复可能，推荐细分板块龙头三七互娱、芒果超媒、分众传媒，港股推荐快手、哔哩哔哩、泡泡玛特等标的以及整体低估的游戏板块（推荐三七互娱、吉比特、姚记科技、心动公司等标的）；
- 3) 新科技、元宇宙主题有望贯穿2023年全年，看好VRAR、脑机接口、AIGC、数字人等新方向，建议关注风语筑、蓝色光标、视觉中国、遥望科技等。

风险提示

商誉减值风险；业绩不达预期；经营管理风险；监管政策风险等

表11：重点公司估值表

公司 代码	公司 名称	投资 评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS			PE		
					2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E
300788.SZ	中信出版	增持	22.28	42.37	1.27	1.41	1.61	17.54	15.80	13.84
603096.SH	新经典	增持	20.52	33.35	0.8	1.24	1.43	25.65	16.55	14.35
603999.SH	读者传媒	增持	5.95	34.27	0.15	0.19	0.22	39.67	31.32	27.05
002292.SZ	奥飞娱乐	增持	5.28	78.08	-0.28	0.09	0.2	-18.86	58.67	26.40
002739.SZ	万达电影	增持	13.78	300.32	0.05	0.27	0.54	275.60	51.04	25.52
300133.SZ	华策影视	买入	5.21	99.05	0.21	0.23	0.28	24.81	22.65	18.61
300251.SZ	光线传媒	买入	8.15	239.09	-0.11	0.26	0.36	-74.09	31.35	22.64
600977.SH	中国电影	增持	12.68	236.74	0.13	0.23	0.45	97.54	55.13	28.18
002291.SZ	星期六	买入	15.39	140.24	-0.77	0.73	1.11	-19.99	21.08	13.86
300058.SZ	蓝色光标	增持	5.76	143.48	0.21	0.16	0.25	27.43	36.00	23.04
600556.SH	天下秀	增持	7.91	142.99	0.2	0.18	0.24	39.55	43.94	32.96
600986.SH	浙文互联	增持	5.62	74.32	0.22	0.29	0.37	25.55	19.38	15.19
603825.SH	华扬联众	增持	15.65	39.65	0.9	1.19	1.61	17.39	13.15	9.72
605168.SH	三人行	增持	121.68	123.39	7.25	7.26	10.12	16.78	16.76	12.02
002027.SZ	分众传媒	买入	6.78	979.18	0.42	0.28	0.43	16.14	24.21	15.77
002517.SZ	恺英网络	增持	8.45	181.89	0.27	0.36	0.47	31.30	23.47	17.98
002555.SZ	三七互娱	买入	21.61	479.28	1.3	1.5	1.72	16.62	14.41	12.56
002602.SZ	世纪华通	增持	4.18	311.52	0.31	0.48	0.58	13.48	8.71	7.21
002605.SZ	姚记科技	增持	15.63	64.17	1.42	1.68	2.05	11.01	9.30	7.62
002624.SZ	完美世界	增持	14.47	280.71	0.18	0.93	1.05	80.39	15.56	13.78
300031.SZ	宝通科技	增持	15.64	64.43	0.98	1.27	1.53	15.96	12.31	10.22
300113.SZ	顺网科技	增持	11.88	82.48	0.09	0.18	0.21	132.00	66.00	56.57
300418.SZ	昆仑万维	增持	18.50	218.72	1.29	1.53	1.71	14.34	12.09	10.82
603444.SH	吉比特	买入	355.65	255.59	20.43	20.56	24.76	17.41	17.30	14.36
000681.SZ	视觉中国	买入	17.22	120.64	0.22	0.3	0.34	78.27	57.40	50.65
300413.SZ	芒果超媒	买入	34.45	644.46	1.13	1.24	1.47	30.49	27.78	23.44
603533.SH	掌阅科技	增持	17.33	76.06	0.34	0.49	0.7	50.97	35.37	24.76
9626.HK	哔哩哔哩-SW	买入	197.20	808.37	-17.38	-19.95	-14.06	-11.35	-9.88	-14.03
1024.HK	快手-W	买入	69.25	2997.11	-18.27	-4.39	-1.76	-3.79	-15.77	-39.35
9992.HK	泡泡玛特	买入	24.65	340.30	0.61	0.57	0.84	40.41	43.25	29.35
2400.HK	心动公司	买入	28.50	136.93	-1.8	-0.92	0.1	-15.83	-30.98	285.00
0302.HK	中手游	增持	2.26	62.56	0.22	0.27	0.33	10.27	8.37	6.85
3738.HK	阜博集团	买入	4.73	100.21	-0.01	0.01	0.03	-473.00	473.00	157.67
9990.HK	祖龙娱乐	增持	5.39	43.12	-0.37	0.37	0.65	-14.57	14.57	8.29
0772.HK	阅文集团	买入	41.90	425.38	1.81	1.28	1.48	23.15	32.73	28.31
603466.SH	风语筑	增持	15.40	92.17	0.73	0.58	1.05	21.10	26.55	14.67
301102.SZ	兆讯传媒	买入	38.30	76.60	1.60	1.12	1.80	23.94	34.20	21.28
300364.SZ	中文在线	增持	11.82	86.28	0.14	0.22	0.26	84.43	53.73	45.46

资料来源：wind，国信证券经济研究所预测

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032