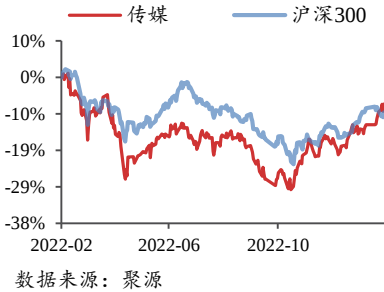


传媒

2023 年 02 月 12 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



相关研究报告

《AIGC 在游戏领域应用值得关注，继续布局线下教培—行业周报》-2023.2.5

《继续聚焦头部新游戏上线及电影新片供给释放—行业周报》-2023.1.29

《头部游戏再获版号，新一轮产品周期来临在即—行业点评报告》-2023.1.18

继续布局游戏和线下教培板块

——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

● 87 款游戏再获版号，继续关注新游戏上线节奏，加大对游戏板块配置力度

国家新闻出版署官网 2 月 10 日发布 2023 年 2 月国产游戏审批信息，共 87 款游戏获批版号，包括腾讯《王者万象棋》、网易《梦幻西游：时空》、心动公司《香肠派对》（客户端）、吉比特《封神幻想世界》、芒果超媒《向往的生活》、中青宝《英雄之冠》、电魂网络《卡噗拉契约》、浙数文化《魔法连环消》等多款上市公司旗下游戏，版号数量与 1 月基本持平，版号常态化发放或持续验证。我们认为，考虑到 2022 年 4 月版号重启发放已近一年，游戏公司在手版号明显增多，尤其是从 2022 年 11 月以来头部游戏公司的核心产品陆续拿到版号，叠加 2-5 月没有重大电商购物节，买量市场竞争相对缓和，用户买量成本相对低，因此 2 月开始新游戏或逐渐进入上线高峰期，建议密切关注上市公司核心储备游戏定档及上线情况，包括腾讯《无畏契约》《黎明觉醒：生机》《白夜极光》《宝可梦大集结》《命运方舟》，网易《逆水寒》《大话西游：归来》《梦幻西游：时空》，心动公司《火炬之光：无限》《香肠派对》，完美世界《天龙八部 2：飞龙战天》，吉比特《超喵星计划》，三七互娱《霸业》《扶摇一梦》等。游戏板块“版号发放-新游戏陆续上线-业绩向上拐点”逻辑仍有望不断验证，头部新游戏定档或带来估值进一步修复，另外，AIGC 在游戏中的应用前景或仍被市场低估，后续 AI 有望赋能游戏开发效率的提升，尤其对于 3A、开放世界等开发成本高、研发周期长的产品。基于新游戏上线催化，建议继续加大对游戏板块配置力度，重点推荐心动公司、吉比特、腾讯控股、完美世界、创梦天地、网易-S，受益标的包括神州泰岳、三七互娱、恺英网络、巨人网络、哔哩哔哩-W、电魂网络、世纪华通、斗鱼、虎牙直播等。

● 中小学及高校陆续开学，继续关注线下教培机构业绩修复机会

2023 年春季中小学开学由属地教育部门统筹安排，主要集中在元宵节前后至 2 月 15 日开学，高等学校开学时间由高校据实错峰安排，主要集中在元宵节前后至 2 月底。非学科教育培训机构 2 月 1 日以来陆续复工，由于对教育培训机构预售款实行加强监管，线下培训机构复工时间不一，运营不规范、资金相对短缺的培训机构或推迟复工及关店退出市场，2023 年春季开始非学科线下教培机构或出现一轮市场出清，具备资金、品牌优势及规范运营的头部公司有望通过学员扩张，提升市场份额，而春季开学将带动从事学教具、教育信息化产品生产销售的企业 B 端收入加快确认，带来业绩增量。另外，元宵节之后亦进入非学科教育、职业教育线下培训机构授课的高峰期，考虑到 2022 年的疫情影响，培训机构或通过加大排课密度的方式加快销课，推动收入端修复。基于政策对非学科教育（素质教育）、职业教育的支持，行业竞争格局优化（向龙头集中）以及疫后线下授课恢复带来的业绩修复等因素，我们建议继续加大对非学科教育、职业教育领域线下培训龙头公司的配置力度，重点推荐行动教育，受益标的包括盛通股份、中国东方教育、美吉姆等。

● **风险提示：**储备游戏获得版号的时间具有不确定性，新游戏上线推迟或流水不及预期，新一波疫情来临等。

目录

1、行业数据综述：《蛋仔派对》和《原神》分别获得本周内地 iOS 游戏免费榜和畅销榜冠军；电影《流浪地球 2》获得周票房冠军	3
2、行业新闻综述：互联网公司持续探索新科技应用，ChatGPT 引爆新一轮科技竞赛	8
2.1、互联网：抖音将上线外卖服务；美团配送启动 2023 年“春风送岗”行动	8
2.2、游戏：《霍格沃茨之遗》登顶 Steam 销量榜；2 月国产游戏版号公布	8
2.3、教育：今春中小学将于 2 月初元宵节前后到 15 日开学	9
2.4、元宇宙：各公司持续推进 AIGC 产品	9
3、公告总结：部分公司发布股东增减持公司股份或公司回购公司股份进展的公告	10
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2023 年第 6 周表现强于上证综指、沪深 300、深证成指、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（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）	3
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《原神》为内地 iOS 畅销榜第一（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）	4
图 3：游戏板块周涨幅最大，教育板块周跌幅最大（2 月 6 日-2 月 10 日）	12
图 4：相对传媒指数/沪深 300，游戏板块均获得最高超额收益（2 月 6 日-2 月 10 日）	12
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（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《崩坏：星穹铁道》获新游本周预约榜第一（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）	5
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《鹅鸭杀》获新游本周预约榜第一（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）	6
表 4：院线电影数据——《流浪地球 2》获得周票房第一（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）	6
表 5：即将上映影片中，《蚁人与黄蜂女：量子狂潮》值得重点关注（截止时间：2023.02.11 22:00）	6
表 6：网播剧数据——周播映指数前十中，有 4 部剧集为爱奇艺独播（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）	7
表 7：网播综艺数据——周播映指数前十中，有 7 部综艺由芒果 TV 独播（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）	7
表 8：台播剧数据——《女士的品格》获卫视晚间时段收视率第一（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）	7
表 9：台播综艺数据——《焦点访谈》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）	8
表 10：汤姆猫、游族网络、广博股份、引力传媒、思美传媒公司股东质押股份	11
表 11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——天娱数科周涨幅第一，中公教育周跌幅第一（2 月 6 日-2 月 10 日）（以 2023 年 2 月 10 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）——博实乐周涨幅最大，新氧周跌幅最大（2 月 6 日-2 月 10 日）（以 2023 年 2 月 10 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）——禅游科技周涨幅最大，新东方在线周跌幅最大（2 月 6 日-2 月 10 日）（以 2023 年 2 月 10 日收盘价为基准）	12
表 14：受益标的包括内容互联网、电影、高铁广告等板块	12

1、行业数据综述：《蛋仔派对》和《原神》分别获得本周内地 iOS 游戏免费榜和畅销榜冠军；电影《流浪地球 2》获得周票房冠军

2023 年 2 月 6 日至 2023 年 2 月 11 日 22:00，根据七麦数据，《蛋仔派对》获内地 iOS 免费榜第一，《原神》获内地 iOS 畅销榜第一。

根据 TapTap，2023 年 2 月 6 日至 2023 年 2 月 11 日 22:00，《崩坏：星穹铁道》获本周安卓预约榜第一，《鹅鸭杀》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（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 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	 和平精英	 剑玲珑	 小小蚁国	 开心消消乐	 地铁跑酷	 解压模拟器	 金铲铲之战	 原神
中国香港	 SNK	 暂无数据	 狸人x狸人	 绯红的神约 Ech...	 黄帽GoGoGo	 冰封时代	 史莱姆传奇	 Mob Control	 星际移民	 卡利兹传说
中国台湾	 绯红的神约 Ech...	 SNK	 暂无数据	 狸人x狸人	 卡利兹传说	 Block Blast	 冰封时代	 地铁跑酷	 欢乐大赢家	 Gardenscapes
美国	 Dumb Ways to Die	 Chess	 Attack Hole	 Gardenscapes	 Royal Match	 Roblox	 NBA All	 Township	 Parking Jam 3D	 Survivor
日本	 無限レール	 パーキングジャ...	 LINE ポケレ	 ダダサバイバー	 フィッシュダム	 ガーデンスケイプ	 ボーイ活ソリティア	 Mob Control	 ブルーロック Pr...	 ブロックブラスト
韩国	 OP	 카운터사이드	 暂无数据	 파이널 아레나	 스펠마스터 키우기	 슬슬	 프로즌 시티	 탕탕특공대	 70억 좀비	 놀러와 마이홈
印度	 Collect Em All	 Ludo King	 Mob Control	 Candy Crush S...	 Subway Surfers	 Attack Hole	 Zupee	 8 Ball Pool™	 Gardenscapes	 Clash of Clans
俄罗斯	 Royal Match	 Standoff 2	 Super Mario Run	 Дурак онлайн	 PUBG MOBILE	 Subway Surfers	 QuizzLand	 Sniper 3D	 Roblox	 Words of Wonders

资料来源：七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《原神》为内地 iOS 畅销榜第一 (2023.02.06-2023.02.11) (截止时间: 2023.02.11 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 原神	 王者荣耀	 和平精英	 梦幻西游	 蛋仔派对	 长安幻想	 三国志 战略版	 英雄联盟手游	 穿越火线	 捕鱼大作战
中国香港	 原神	 三国志幻想大陆	 卡利兹传说	 绯红的神约 Ech...	 钢之鍊金術師 M	 Garena 傳說對決	 RO仙境傳說	 馬賽克英雄	 Gran Saga	 Coin Master
中国台湾	 原神	 卡利兹传说	 Garena 傳說對決	 星城Online	 三国志幻想大陆	 绯红的神约 Ech...	 神魔之塔	 麻将明星3缺1	 天堂W	 馬賽克英雄
美国	 Candy Crush S...	 Royal Match	 Roblox	 Genshin Impact	 Pokémon GO	 Coin Master	 Clash of Clans	 Gardenscapes	 Township	 Homescapes
日本	 ヘブンバーズ...	 Fate	 原神	 モンスタースト...	 eFootball™ 2023	 ドラゴンボール...	 ONE PIECE バ...	 プロジェクトセ...	 荒野行動	 勝利の女神
韩国	 FIFA ONLINE 4 ...	 오딘	 피파모바일	 리니지M	 원신	 탕탕특공대	 라스트 포트리스	 라그나로크X	 리니지W	 히트2
印度	 Coin Master	 Candy Crush S...	 FIFA Football	 Clash of Clans	 Genshin Impact	 Evony	 Gardenscapes	 Call of Duty®	 eFootball™ 2023	 Royal Match
俄罗斯	 Genshin Impact	 Gardenscapes	 Homescapes	 PUBG MOBILE	 Royal Match	 Tanks Blitz	 Fishdom	 Roblox	 Rise of Kingdoms	 Standoff 2

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 (2023.02.06-2023.02.11) (截止时间: 2023.02.11 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 (-) -3 (↓1)
	穿越火线: 枪战王者	7 (-) -9 (↑1)
	英雄联盟手游	8 (↓5) -11 (-)
	金铲铲之战	10 (↓1) -11 (↑2)
	QQ飞车	12 (↓2) -17 (↑2)
	使命召唤	29 (↓12) -49 (↓17)
	天涯明月刀	45 (↓24) -71 (↓25)
	乱世王者	61 (↓4) -83 (↑20)
	圣斗士星矢	84 (↑30) -124 (↑67)
	荒野乱斗	112 (↑10) -184 (↓16)
	妄想山海	123 (↓9) -135 (-)
	鸿图之下	160 (↑15) -160 (↑38)
	英雄联盟电竞经理	188 (↓45) -198 (↓13)
网易	梦幻西游	4 (↑1) -7 (↑1)
	蛋仔派对	5 (-) -9 (-)
	第五人格	17 (↓13) -30 (↑12)
	率土之滨	19 (-) -23 (-)
	阴阳师	33 (↓15) -54 (↓14)
	倩女幽魂	34 (↓7) -46 (↓6)
	大话西游	35 (↓6) -49 (↑2)
	明日之后	43 (↓15) -61 (↓16)
	暗黑破坏神: 不朽	46 (↓10) -66 (↓17)
	天谕	97 (↑60) -173 (↑17)

	一梦江湖	101 (↓46) -127 (↓26)
	游戏王：决斗链接	162 (↓69) -200 (↓18)
	忘川风华录	197 (↓19) -197 (↑3)
三七互娱	小小蚁国	55 (↑6) -67 (↓2)
	斗罗大陆：魂师对决	55 (↓3) -94 (↓2)
	斗罗大陆官方正版	——
完美世界	梦幻新诛仙	21 (↑21) -62 (↓1)
	幻塔	28 (↑105) -138 (↑57)
	诛仙	52 (-) -80 (↑6)
	新笑傲江湖	163 (↓51) -193 (↓10)
吉比特	一念逍遥	13 (↑1) -18 (↓2)
	奥比岛：梦想国度	14 (↑52) -95 (↓13)
	问道	20 (↑5) -30 (↑4)
	最强蜗牛	41 (↑17) -95 (↓2)
哔哩哔哩	命运-冠位指定	12 (↑90) -168 (↓11)
	碧蓝航线	74 (↓10) -169 (↓7)
心动	香肠派对	117 (↓30) -162 (↓53)
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	——
	不休的乌拉拉	——
姚记科技	捕鱼炸翻天	75 (↑2) -86 (↑2)
	指尖捕鱼	88 (↓4) -112 (↓13)
世纪华通	阿瓦隆之王 (King of Avalon) (美国畅销榜)	75 (↑1) -108 (↓5)
	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	82 (↓20) -111 (↓15)
游族网络	新盗墓笔记	185 (-) -197 (↑1)
中手游	航海王强者之路	196 (↓64) -198 (↓22)
西山居	新剑侠情缘手游	55 (↓3) -91 (↓17)
创梦天地	梦幻家园	88 (↓7) -116 (↓25)
	地铁跑酷	157 (↓26) -199 (↓49)
友谊时光	浮生为卿歌	50 (↑18) -71 (↑5)

资料来源：七麦数据、开源证券研究所（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，其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名，↑↓代表较上周（2023.02.06-2023.02.11）每日排名变化）

表2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《崩坏：星穹铁道》获新游本周预约榜第一（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	崩坏：星穹铁道	角色扮演、冒险、策略	miHoYo	2795147	8.6
2	暗号：瞳	动作、国风、横版、冒险	天人实验室	580741	9.3
3	绝区零	动作、高画质	MiHoYo	2879744	9.0
4	鹅鸭杀	休闲、多人联机、狼人杀	Gaggle Studios, Inc.	822455	8.7
5	吞噬星空：黎明	卡牌、3D、角色扮演	中手游	148236	8.1
6	黎明觉醒：生机	生存、建造、动作	腾讯	2211059	8.0
7	野火流明	战棋、二次元、角色扮演	莫彼吾斯（上海）科技有限公司	71516	7.3
8	奇点时代	恋爱、二次元、剧情	幻境游戏	41161	7.7
9	弃儿孤城	单机、剧情、角色扮演	丧味胶囊工作室	4336	9.8
10	鸣潮	开放世界、二次元、动作	库洛游戏	1823135	8.8

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《鹅鸭杀》获新游本周预约榜第一 (2023.02.06-2023.02.11) (截止时间: 2023.02.11 22: 00)

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	鹅鸭杀	休闲、多人联机、狼人杀	Gaggle Studios, Inc.	822455	8.7
2	心动小镇	建造、角色扮演、养成	心动	1561671	9.1
3	永劫无间手游	动作、吃鸡、竞技	24 Entertainment	2707733	8.3
4	绝区零	动作、高画质	MiHoYo	2879744	9.0
5	元气骑士新作	动作、像素、地牢	凉屋游戏	2052784	8.9
6	以闪亮之名	收集、养成、换装	VVANNA GIRLS	2142048	8.4
7	滑板英雄	跑步、休闲、动作	Boom-808	23313	8.7
8	传说法师	动作、单机、像素	心动	512465	9.5
9	无限暖暖	收集、换装、冒险	叠纸游戏	609832	9.0
10	土豆兄弟(Brotato)	动作、Roguelike	Erabit CN	94289	9.8

资料来源: TapTap、开源证券研究所

表4: 院线电影数据——《流浪地球 2》获得周票房第一 (2023.02.06-2023.02.11) (截止时间: 2023.02.11 22: 00)

排序	影片名	票房 (万)	人次 (万)	平均票价
1	流浪地球 2	18310.61	399.6	45.8
2	满江红	16532.06	376.7	43.8
3	深海	6410.95	148.0	43.2
4	无名	5416.89	105.7	51.2
5	黑豹 2	5415.78	133.5	40.5
6	熊出没·伴我“熊芯”	4447.09	105.1	42.3
7	交换人生	1189.24	28.0	42.3
8	风再起时	1050.43	24.3	43.2
9	阿凡达: 水之道	725.45	16.6	43.7
10	中国乒乓之绝地反击	338.99	7.7	43.4

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, 《蚁人与黄蜂女: 量子狂潮》值得重点关注 (截止时间: 2023.02.11 22:00)

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
2023/2/14	可不可以不要离开我	爱情、剧情	王子鸣、萧飞	陈乔恩、贾冰、卢靖姗	182264
2023/2/14	不能流泪的悲伤	爱情	唐家辉	何蓝逗、蔡凡熙、王耀庆	63609
2023/2/14	极速保镖	动作、爱情	王星哲	王清亭、唐昕、王洪祥	5515
2023/2/17	蚁人与黄蜂女: 量子狂潮	科幻、冒险	佩顿·里德	保罗·路德、乔纳森·梅杰斯	296070
2023/2/24	毒舌律师	剧情、喜剧	吴炜伦	黄子华、谢君豪、王丹妮	43494

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 4 部剧集为爱奇艺独播（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 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	少年歌行	-	70.3	中影年年、哔哩哔哩	爱奇艺
2	君子盟	↑3	67.6	企鹅影视、工夫影业、工夫小戏	腾讯视频
3	显微镜下的大明之丝绢案	-	67.3	爱奇艺、留白影视	爱奇艺
4	乡村爱情 15	-	67.1	优酷、凡达影业、本山传媒	优酷
5	武林有侠气	↑3	62.9	爱奇艺、华策影视	优酷
6	择君记	↓3	62.7	企鹅影视、深蓝影业	腾讯视频
7	耀眼的你啊	↓1	62.1	北京爱奇艺科技有限公司	爱奇艺
8	浮图缘	↓6	58.9	北京爱奇艺科技有限公司、北京稻草熊影视文化有限公司	爱奇艺
9	二见钟情	↓2	57.7	陕西姚兴光影文化传媒有限公司、北京佳悦文化传媒有限公司	腾讯视频
10	虫图腾	↓1	52.6	企鹅影视、东阳映月、七印象	腾讯视频、爱奇艺

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：网播综艺数据—周播映指数前十中，有 7 部综艺由芒果 TV 独播（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 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	大侦探第八季	-	71.0	芒果 TV	芒果 TV
2	再见爱人第二季	↑2	65.9	芒果 TV	芒果 TV
3	妻子的浪漫旅行第六季	-	64.6	芒果 TV	芒果 TV
4	乐队的海边	↓2	63.6	芒果 TV	芒果 TV
5	名侦探学院第六季	-	61.3	芒果 TV	芒果 TV
6	令人心动的 offer 第四季	-	59.8	腾讯	腾讯
7	大湾区的夜第二季	-	58.7	芒果 TV	芒果 TV
8	恋爱到结婚的距离	↑1	51.9	芒果 TV	芒果 TV
9	元音大冒险	↓1	48.7	爱奇艺	爱奇艺
10	我们民谣 2022	-	48.4	爱奇艺	爱奇艺

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播剧数据—《女士的品格》获卫视晚间时段收视率第一（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）

排名	电视剧	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
1	女士的品格	湖南卫视	2.591	10.654
2	打开生活的正确方式	上海东方卫视	2.426	8.881
3	打开生活的正确方式	江苏卫视	2.307	8.466
4	耀眼的你啊	浙江卫视	1.791	6.690
5	狂飙	北京卫视	1.237	4.519
6	我们的日子	中央电视台综合频道	1.173	4.661
7	县委大院	深圳卫视	0.739	2.719
8	天龙八部	中央台八套	0.639	2.857
9	微笑妈妈	安徽卫视	0.553	2.049
10	破晓东方	广东卫视	0.534	1.961

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—《焦点访谈》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2023.02.06-2023.02.11）（截止时间：2023.02.11 22:00）

排名	综艺节目	频道	收视率(%)
1	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.740
2	最强大脑燃烧吧	江苏卫视	0.494
3	今晚	上海东方卫视	0.484
4	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.472
5	快乐再出发 2	湖南卫视	0.414
6	多彩少年	中央台三套	0.400
7	今日评说	浙江卫视	0.395
8	我是大医生	北京卫视	0.384
9	你会怎么做	广东卫视	0.338
10	法官你好	湖南卫视	0.325

资料来源：卫视这些事儿、开源证券研究所

2、行业新闻综述：互联网公司持续探索新科技应用，ChatGPT 引爆新一轮科技竞赛

2.1、互联网：抖音将上线外卖服务；美团配送启动 2023 年“春风送岗”行动

（1）抖音回应将上线外卖服务：团购配送项目仍在试点当中，考虑逐步拓展试点城市（2023.02.08）

针对将上线全国外卖服务一事，抖音生活服务相关负责人回应，“团购配送”项目目前仍在北京、上海、成都试点当中，近期已开放该三城的商家自助入驻。后续将视试点情况，考虑逐步拓展试点城市，目前无具体时间表。（资料来源：金融界，<http://mtw.so/67aeQH>）

（2）美团配送启动 2023 年“春风送岗”行动，开放 50 万个骑手岗位（2023.02.10）

美团配送于近日启动 2023 年“春风送岗”行动，推出六大举措，保障用工助力复苏，包括开放 50 万个骑手岗位，并设置“伯乐奖”奖励成功推荐新人的骑手，同时推出直播招聘、专场招聘，还扩大兼职骑手的就业机会；此外，针对重点群体开发专属功能，持续完善“新手制度”与晋升、转岗、学历提升的渠道。（资料来源：同花顺财经，<http://mtw.so/66pCz6>）

（3）菜鸟增设应急物流专车，首批 6700 多台制氧机已发出（2023.02.10）

菜鸟物流 2 月 10 日表示，在农业农村部、全国工商联、工信部、国家卫健委的指导下，菜鸟承运的 2.2 万台制氧机本周已陆续发货，发往 29 个省市自治区 386 个地区的基层医疗机构，全国 2 万多个基层乡镇卫生院将陆续收到免费配备的 1 台制氧机。其中，首批 6700 多台制氧机已优先送往四川、新疆、甘肃、青海等较为偏远的乡村地区。（资料来源：环球网，<http://mtw.so/67afn7>）

2.2、游戏：《霍格沃茨之遗》登顶 Steam 销量榜；2 月国产游戏版号公布

（1）《霍格沃茨之遗》登顶 Steam 销量榜（2023.02.07）

《霍格沃茨之遗》是基于《哈利·波特》小说世界观改编的开放世界角色扮演游戏，拥有庞大且稳定的粉丝基础，即便游戏暂未发售、质量尚不可知，仍有无数玩家愿意掏钱预购。根据最新一周（1月30日-2月5日）的 Steam 销量排行榜，《霍格沃茨之遗》击败了长期霸占榜首的掌机 Steam Deck，从第二升至第一；豪华版游戏也取得了第四的成绩。（资料来源：游研社，<http://mtw.so/6mcFvn>）

(2) 2月国产游戏版号公布：《王者万象棋》《梦幻西游：时空》等游戏过审（2023.02.10）

2月10日，据国家新闻出版署网站消息，国家新闻出版署发布2月国产网络游戏审批信息，共87款游戏获批，多家知名游戏上市公司旗下游戏在列，包括腾讯《王者万象棋》、网易《梦幻西游：时空》、心动公司《香肠派对》（客户端）、吉比特《封神幻想世界》、芒果超媒《向往的生活》、中青宝《英雄之冠》、电魂网络《卡嘣拉契约》、浙数文化《魔法连环消》。（资料来源：国家新闻出版署，<https://www.nppa.gov.cn/nppa/contents/320/106173.shtml>）

2.3、教育：今春中小学将于2月初元宵节前后到15日开学

(1) 教育部：今春中小学将于2月初元宵节前后到15日开学（2023.02.09）

2023年春季，各地迎来“乙类乙管”后第一个开学季，为保障学校顺利开学和学生的安全返校，各级教育部门利用寒假“窗口期”开展了系列工作部署，指导学校扎实做好春季开学的各项准备。教育部体育卫生与艺术教育司副司长刘培俊指出，据各地上报情况，2023年春季中小学开学由属地教育部门统筹安排，主要集中在2月初元宵节前后到15日开学，高等学校由高校据实错峰合理安排开学时间，主要集中在2月初元宵节前后，到2月底。当前，各级教育部门正在进行开学检查，指导督促学校确保开学准备及时到位，确保春季学期校园安全。（资料来源：蓝鲸教育，<http://mtw.so/66pEIA>）

2.4、元宇宙：各公司持续推进AIGC产品

(1) 谷歌将推出 ChatGPT 竞争对手 Bard（2023.02.07）

路透社消息称，谷歌母公司 Alphabet 宣布谷歌正在开发一款名为“Bard”的人工智能聊天机器人，为其搜索引擎和开发人员推出聊天机器人服务和更多人工智能，以对标 ChatGPT。（资料来源：新浪 VR，<http://mtw.so/5D0LOu>）

(2) 百度类 ChatGPT 项目定名“文心一言”，3月完成内测后对公众开放（2023.02.07）

ChatGPT 被认为是人工智能里程碑，更是分水岭，这意味着 AI 技术发展到临界点，企业需要尽早布局。百度将于2023年3月推出相关产品。2月7日，百度版 ChatGPT 项目名确定为文心一言，英文名 ERNIE Bot，将于3月份完成内测，面向公众开放。（资料来源：中国证券网，<http://mtw.so/6eGrLo>）

(3) OpenAI 跻身全球 TOP50 网站，1月访问量突破 6.72 亿（2023.02.07）

据 SimilarWeb 数据显示，OpenAI 网站访问量快速攀升，目前已跻身全球 TOP50 网站。2023年1月，OpenAI 网站访问量突破 6.72 亿，较11月增长 3572%。该网站 2022 年 11 月全月访问量为 1830 万，主要访问人群来自技术社区。（资料来源：财联社，<http://mtw.so/5D0MfA>）

(4) 阿里类 ChatGPT 产品曝光，已进入内测阶段（2023.02.09）

继百度类 ChatGPT 项目“文心一言”（ERNIE Bot）曝光后，阿里 ChatGPT 产品也已经在研发中，目前处于内测阶段。8 日晚，阿里巴巴内部一款标名“预发布”的应用被“打码”曝光，被认为是阿里版的 ChatGPT 新品，目前已经处于内测阶段。目前该款产品的命名还没有最终确定。（资料来源：中国证券网，<http://mtw.so/66pCGG>）

3、公告总结：部分公司发布股东增减持公司股份或公司回购公司股份进展的公告

(1) 数码视讯：关于公司控股股东及实际控制人股份减持计划实施完成的公告（2023.02.06）

北京数码视讯科技股份有限公司（以下称“公司”）于 2022 年 9 月 3 日披露了《关于公司控股股东及实际控制人计划减持部分股份的预披露公告》（公告编号：2022-027），控股股东及实际控制人郑海涛先生计划以集中竞价和大宗交易的方式减持公司股份不超过 14,260,000 股（占公司总股本比例 0.99998%），减持期间为自本减持计划公告之日起 15 个交易日之后六个月内。2022 年 12 月 27 日披露了《关于公司控股股东及实际控制人股份减持时间过半暨减持计划实施进展的公告》（公告编号：2022-041），截至 2022 年 12 月 26 日，郑海涛先生的上述股份减持计划时间已过半。近日公司收到郑海涛先生出具的《股份减持计划实施完成的告知函》，截至 2023 年 2 月 3 日，郑海涛先生的上述股份减持计划已全部实施完成。

(2) 恒大高新：公司股东减持计划实施完毕暨合计减持比例超过 1%的公告（2023.02.09）

近日，公司收到胡长清先生、胡恩莉女士出具的《股份减持计划实施完毕告知函》。截至 2023 年 2 月 9 日，胡长清先生以大宗交易方式减持公司股票 2,035,490 股（占公司总股本的 0.678%），胡恩莉女士以集中竞价方式减持公司股票 1,430,704 股（占公司总股本的 0.477%）。

(3) 凯撒文化：关于控股股东及其一致行动人减持计划实施完毕的公告（2023.02.10）

公司近日收到控股股东凯撒集团及其一致行动人志凯有限公司《关于减持凯撒文化股份计划实施完毕的告知函》，2022 年 09 月 28 日至 2023 年 02 月 09 日，凯撒集团通过深圳证券交易所集中竞价方式累计减持公司股份 19,126,000 股，占公司总股本的 2.00%，至此，本次集中竞价方式减持计划已实施完毕。

(4) 科德教育：关于董事减持股份预披露的公告（2023.02.10）

苏州科德教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事董兵先生持有公司股份 9,600,000 股（占公司总股本比例 2.92%），计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内（窗口期不减持）以集中竞价方式减持本公司股份不超过 2,400,000 股（占公司总股本比例 0.73%）。

(5) 每日互动：关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告（2023.02.10）

公司于近日收到沈欣女士出具的《简式权益变动报告书》，2023 年 2 月 7 日至

2023 年 2 月 9 日期间，沈欣女士根据减持计划通过集中竞价方式减持公司股份数量 1,353,738 股。本次权益变动后，沈欣女士持有公司股份 19,605,459 股，占剔除公司回购专户股数后公司总股本的 4.99999%。

表10：汤姆猫、游族网络、广博股份、引力传媒、思美传媒公司股东质押股份

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 (%)
汤姆猫	朱志刚	87	0.28	31026.0	0.02
游族网络	林漓、林芮璟、林小溪	5495	48.61	10989.9	6.00
广博股份	王利平	200	5.62	6999.0	0.37
引力传媒	罗衍记	300	2.79	5409.2	1.12
思美传媒	朱明虬	60	1.27	4659.8	0.11

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 2023 年第 6 周表现强于上证

综指、沪深 300、深证成指、创业板指

A 股传媒板块 2023 年第 6 周（2 月 6 日-2 月 10 日）上涨 2.50%，与上证综指（-0.08%）、沪深 300（-0.85%）、深证成指（-0.64%）、创业板指（-1.35%）相比表现较强。在我们追踪的 A 股八大子板块中，游戏板块表现最好（+4.22%），教育板块表现最差（-0.61%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，游戏板块均获得最高超额收益，分别为+1.72%/+5.07%。

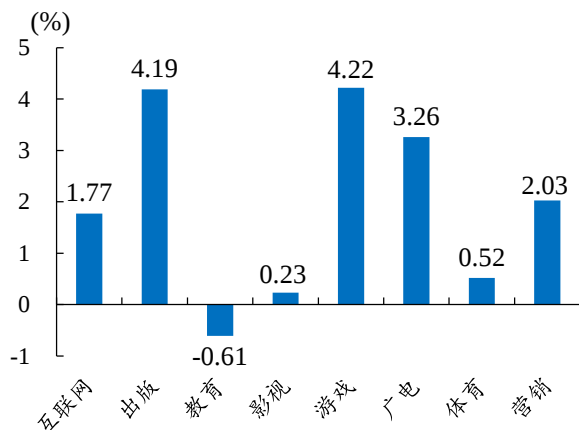
A 股传媒互联网相关个股中，天娱数科周涨幅最大（+23.17 %），中公教育周跌幅最大（-5.23%）；美股传媒互联网相关个股中，博实乐周涨幅最大（+30.77%），新氧周跌幅最大（-18.09%）；港股传媒互联网相关个股中，禅游科技周涨幅最大（+28.77%），新东方在线周跌幅最大（-15.55%）。

表11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——天娱数科周涨幅第一，中公教育周跌幅第一（2 月 6 日-2 月 10 日）（以 2023 年 2 月 10 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 (%)
002354.SZ	天娱数科	6.22	23.17	002607.SZ	中公教育	5.8	(5.23)
300418.SZ	昆仑万维	21.78	17.73	600242.SH	中昌数据	1.28	(5.19)
300654.SZ	世纪天鸿	11.89	12.17	600936.SH	广西广电	4.49	(5.07)
002123.SZ	梦网集团	14.55	11.32	002343.SZ	慈文传媒	6.42	(4.04)
002131.SZ	利欧股份	2.08	10.64	002502.SZ	鼎龙文化	3.73	(3.87)
300336.SZ	*ST 新文	2.08	10.64	600381.SH	青海春天	10.96	(3.44)
300781.SZ	因赛集团	23.23	10.36	002095.SZ	生意宝	21	(3.40)
002602.SZ	世纪华通	4.61	10.29	002621.SZ	美吉姆	5.16	(3.37)
300392.SZ	*ST 腾信	3.77	8.96	000681.SZ	视觉中国	16.66	(3.25)
300792.SZ	壹网壹创	32.41	8.72	002654.SZ	万润科技	5.41	(3.22)

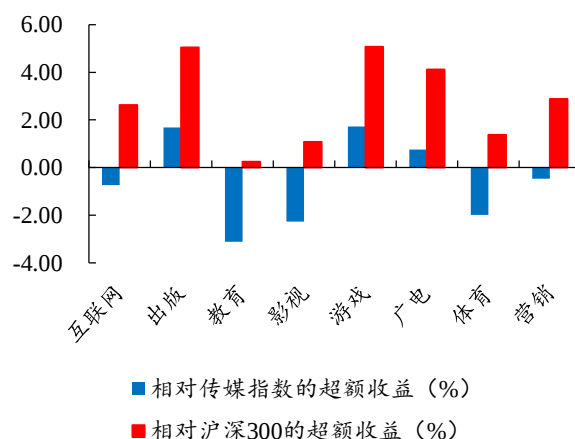
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3: 游戏板块周涨幅最大, 教育板块周跌幅最大 (2月6日-2月10日)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深 300, 游戏板块均获得最高超额收益 (2月6日-2月10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) —博实乐周涨幅最大, 新氧周跌幅最大 (2月6日-2月10日) (以2023年2月10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 (%)
博实乐	BEDU.N	3.4001	30.77	新氧	SY.O	2.31	(18.09)
META	META.O	186.53	22.93	哔哩哔哩	BILI.O	24.33	(12.42)
美联国际教育	METX.O	0.34	21.00	艺电	EA.O	113.92	(11.60)
爱奇艺	IQ.O	7.41	18.75	阿里巴巴	BABA.N	106.33	(10.18)
SPOTIFY	SPOT.N	121.17	18.52	360金融	QFIN.O	22.13	(10.15)
ROKU	ROKU.O	62.84	12.13	优点互动	IDEX.O	0.1851	(9.71)
埃培智	IPG.N	39.11	9.28	京东	JD.O	57.63	(9.59)
宏盟集团	OMC.N	91.71	7.54	36氪	KRKR.O	1.1506	(9.40)
微美全息	WIMLO	1.64	7.19	斗鱼	DOYU.O	1.76	(9.28)
孩之宝	HAS.O	61.73	6.59	携程网	TCOM.O	35.77	(9.24)

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) —禅游科技周涨幅最大, 新东方在线周跌幅最大 (2月6日-2月10日) (以2023年2月10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 (%)
禅游科技	2660.HK	2.82	28.77	新东方在线	1797.HK	61.9	(15.55)
美图公司	1357.HK	2.42	18.63	猫眼娱乐	1896.HK	9.13	(14.03)
中手游	0302.HK	2.26	13.00	中教控股	0839.HK	11.7	(13.08)
心动公司	2400.HK	28.5	12.87	云音乐	9899.HK	98	(11.47)
金山软件	3888.HK	32.6	9.21	新高教集团	2001.HK	3.92	(10.91)
创梦天地	1119.HK	4.51	8.41	中国东方教育	0667.HK	5.69	(10.82)
凤凰卫视	2008.HK	0.37	4.23	阿里影业	1060.HK	0.59	(10.61)
阅文集团	0772.HK	41.9	3.20	哔哩哔哩-SW	9626.HK	197.2	(9.71)
IGG	0799.HK	3.17	2.26	中国科培	1890.HK	3.64	(9.68)
汇量科技	1860.HK	4.58	2.23	知乎-W	2390.HK	24.7	(8.52)

数据来源: Wind、开源证券研究所

表14: 受益标的包括内容互联网、电影、高铁广告等板块

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
			原始货币 元	原始货币 亿元	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	元/股
2400.HK	心动公司	买入	27.05	130	(1.86)	(1.40)	0.10	(15)	(19)	271	4.2
603444.SH	吉比特	买入	368.81	265	20.43	19.16	22.88	18	19	16	0.3
0700.HK	腾讯控股	买入	383.40	36,647	23.60	13.5	16.4	16	28	23	78.8
002624.SZ	完美世界	买入	14.66	284	0.19	0.93	1.06	77	16	14	4.8

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
1119.HK	创梦天地	买入	4.03	57	(0.13)	(0.20)	0.10	(31)	(20)	40	2.8
9999.HK	网易-S	买入	137.80	4,525	5.07	6.2	6.5	27	22	21	0.3
605098.SH	行动教育	买入	35.40	42	2.21	1.43	1.98	16	25	18	8.8
300002.SZ	神州泰岳	未有评级	6.01	118	0.20	0.28	0.34	30	21	18	2.3
002555.SZ	三七互娱	未有评级	21.69	481	1.31	1.37	1.58	17	16	14	5.2
002517.SZ	恺英网络	未有评级	8.64	186	0.27	0.51	0.67	32	17	13	1.9
002558.SZ	巨人网络	未有评级	10.43	209	0.53	0.46	0.60	20	23	17	5.6
9626.HK	哔哩哔哩-W	未有评级	172.20	706	(17.87)	(19.51)	(12.56)	(10)	(9)	(14)	41.4
603258.SH	电魂网络	未有评级	24.96	61	1.41	1.27	1.62	18	20	15	9.7
002602.SZ	世纪华通	未有评级	4.61	344	0.32	0.27	0.37	14	17	12	4.3
DOYU.O	斗鱼	未有评级	1.51	5	(17.88)	(3.40)	2.26	(0)	(0)	1	193.8
HUYA.N	虎牙直播	未有评级	5.14	12	2.45	(2.22)	(0.60)	2	(2)	(9)	47.9
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.86	32	0.12	0.11	0.27	49	56	22	2.6
0667.HK	中国东方教育	未有评级	6.01	131	0.14	0.19	0.27	44	32	22	2.5
002621.SZ	美吉姆	未有评级	5.16	42	(0.24)	-	-	(22)	-	-	1.0

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 2 月 10 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，美股公司市值及股价采用 1 美元=6.8385 人民币进行换算）

5、风险提示

储备游戏获得版号的时间具有不确定性，新游戏上线推迟或流水不及预期，新一波疫情来临等。

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

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