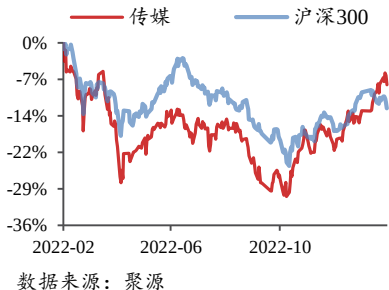


传媒

2023 年 02 月 19 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



相关研究报告

《继续布局游戏和线下教培板块——行业周报》-2023.2.12

《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

重视游戏的科技价值，加码布局游戏和线下教培

——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

● 游戏的科技价值获肯定，游戏内类 ChatGPT 应用开启，继续布局游戏板块

2 月 13 日，中宣部出版局副局长杨芳在 2022 年游戏产业年会致辞中表示“要更好发挥游戏产业发展促进科技进步的作用，加大前沿技术研发投入，加快关键核心技术创新突破，着力推动科技创新，助力科技攻坚，2023 年将实施‘网络出版技术创新发展计划’，重点推动虚拟现实、感知交互、游戏引擎、动作捕捉等网络游戏底层技术创新突破，推动元宇宙、数字孪生、云游戏等新业态拓展应用”，2 月 19 日新华社发文《别忽视游戏行业的科技价值》中称“游戏科技近年来正在芯片、终端、工业、建筑等实体产业领域实现价值外溢，释放更多效能”，或表明游戏对科技发展的推动作用获得监管肯定。另外，2 月 15 日网易宣布旗下《逆水寒》手游实装国内首个游戏版 ChatGPT，基于网易伏羲 AI 技术，让智能 NPC 能和玩家自由生成对话，并基于对话内容，自主给出有逻辑的行为反馈，验证 AIGC 已开始在游戏核心交互方面实现应用，而游戏内类 ChatGPT 的应用或进一步丰富游戏内容生态，提升 3A、开放世界、MMO 等重度游戏开发效率，缩短研发周期，同时亦有望推动 AI 技术的发展，验证游戏的科技价值。根据游戏年会上发布的报告，2022 年国内游戏市场收入为 2658.84 亿元，同比下降 10.33%，中国自主研发游戏海外销售收入为 173.46 亿美元，同比下降 3.70%，在国内和出海收入 2022 年均同比下降的背景下，2022 年 11 月以来头部游戏公司核心产品陆续拿到版号，3 月开始有望进入上线高峰，供给释放叠加疫后消费复苏，或驱动游戏行业增速在 2023 年迎来向上拐点，且增速有望逐季回升，3 月份有望上线的重点游戏包括腾讯《黎明觉醒》、心动公司《火炬之光：无限》等，值得期待，而苹果有望于 2023Q2 发布的可量产 C 端 MR 设备，或进一步推动 VR/AR 游戏从起步到放量。我们认为，当前游戏板块仍处于“版号发放-新游戏陆续上线-业绩向上拐点”逻辑验证初期，头部新游戏定档及上线为短期业绩驱动力，AIGC（类 ChatGPT）在游戏中的应用不断深化及 VR/AR 游戏市场空间逐步打开为中长期板块估值中枢抬升的重要驱动力，建议继续加大对游戏板块的配置力度，重点推荐心动公司、吉比特、网易-S、腾讯控股、完美世界、创梦天地，受益标的包括神州泰岳、三七互娱、恺英网络、巨人网络、电魂网络、哔哩哔哩-W、世纪华通、斗鱼、虎牙直播等。

● 开课密度加大，竞争格局优化或持续验证，继续布局线下教培板块

2 月以来职业教育机构授课火热，如 2 月 7 日行动教育上海新年首场校长 EMBA 课单班人数达历史较高水平，2023Q1 校长 EMBA 和浓缩 EMBA 排课密度较往年同期加大；非学科教育培训机构如盛通股份旗下乐博乐博机器人编程培训于 2 月正常复工且春季招生热度较高，考虑到部分同类机构复工推迟及预收款严监管的执行，中长尾培训机构出清、行业向头部集中的趋势或持续验证。我们建议继续加大对职业教育、非学科教育线下教培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：**核心储备游戏获得版号或上线时间推迟，新一波疫情来临等。

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《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业务规范，元宇宙大会助力产业链企业交流合作	8
2.1、互联网：腾讯游戏未成年人保护升级 4.0 阶段；抖音生活服务发布业内首个“探店规范”；微信公众号升级图片消息功能	8
2.2、游戏：《逆水寒》手游实装国内首个游戏版 ChatGPT	9
2.3、教育：世界数字教育大会发布智慧教育蓝皮书与发展指数报告	9
2.4、元宇宙：元宇宙产业大会 2023 春季会开幕；苹果首款 MR 头显供应链产能已准备就绪，终端出货放量时间延至 Q2	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 7 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（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 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（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 22:00）	4
图 3：游戏板块周涨幅最大，互联网板块周跌幅最大（2 月 13 日-2 月 17 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 13 日-2 月 17 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（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 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（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 22:00）	5
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《元气骑士新作》获新游本周预约榜第一（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 22:00）	6
表 4：院线电影数据——《流浪地球 2》获得周票房第一（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 22:00）	6
表 5：即将上映影片中，《毒舌律师》值得重点关注（截止时间：2023.02.18 22:00）	6
表 6：网播剧数据——周播映指数前十中，有 4 部剧集为腾讯视频独播（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 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（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 22:00）	7
表 8：台播剧数据——《打开生活的正确方式》获卫视晚间时段收视率第一（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 22:00）	7
表 9：台播综艺数据——《东方看大剧》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 22:00）	8
表 10：值得买、焦点科技、视觉中国等公司股东质押股份	11
表 11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——金科文化周涨幅第一，国联股份周跌幅第一（2 月 13 日-2 月 17 日）（以 2023 年 2 月 17 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 13 日-2 月 17 日）（以 2023 年 2 月 17 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 13 日-2 月 17 日）（以 2023 年 2 月 17 日收盘价为基准）	12
表 14：受益标的包括游戏、线下教培等板块	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《流浪地球 2》获得周票房冠军

2023 年 2 月 13 日至 2023 年 2 月 18 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 2 月 13 日至 2023 年 2 月 18 日 22:00，《崩坏：星穹铁道》获本周安卓预约榜第一，《元气骑士新作》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（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 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	 小小蚁国	 和平精英	 开心消消乐®	 光明冒险	 求和之路	 金铲铲之战	 爸爸的图书馆	 全民找茬 2
中国香港	 绯染天空 Heave...	 冰封时代	 SNK	 史莱姆传奇	 绯红的神约 Ech...	 獵人×獵人	 噍噍特攻	 Tap Away 3D	 地獄跑酷	 馬賽克英雄
中国台湾	 绯染天空 Heave...	 冰封时代	 绯红的神约 Ech...	 獵人×獵人	 歡樂大東家	 Block Blast	 守護者學院	 地獄跑酷	 SNK	 卡利茲傳說
美国	 Dumb Ways to Die	 Chess	 Attack Hole	 Gardenscapes	 Roblox	 Township	 Royal Match	 Parking Jam 3D	 Subway Surfers	 NBA All
日本	 トワツガイ	 ブルーロック Pr...	 パーキングジャ...	 釣りスピリッツ ...	 ダダサバイバー	 ラクラクソリテ...	 勝利の女神	 [777]Real	 ブレイド育成	 ガーデンスケイプ
韩国	 강릉기사키우기	 오늘도 환상 자...	 OP	 슬슬	 검강W	 탕탕특공대	 70억 좀비	 Roblox	 구름의 나라	 프로즌 시티
印度	 Mob Control	 Ludo King	 Collect Em All	 Subway Surfers	 Candy Crush S...	 Attack Hole	 Zupee	 8 Ball Pool™	 Gardenscapes	 Sonic Forces
俄罗斯	 QuizzLand	 Royal Match	 Standoff 2	 PUBG MOBILE	 Дурак онлайн	 Subway Surfers	 Roblox	 Words of Wonders	 Truck Simulator	 Car Parking

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（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 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	 原神	 英雄联盟手游	 蛋仔派对	 梦幻西游	 长安幻想	 三国志 战略版	 穿越火线	 捕鱼大作战
中国香港	 三国志幻想大陆	 RO仙境传说	 卡莉兹传说	 崩坏3rd	 原神	 DRAGON BALL Z 超次元觉醒	 Garena 传说对决	 马赛克英雄	 糖果传奇	 糖果传奇
中国台湾	 Garena 传说对决	 天堂W	 三国志幻想大陆	 RO仙境传说	 卡莉兹传说	 星城Online	 麻将明星3缺一	 马赛克英雄	 崩坏3rd	 原神
美国	 Candy Crush S...	 Royal Match	 Roblox	 Pokémon GO	 DRAGON BALL...	 Coin Master	 Gardenscapes	 Homescapes	 Clash of Clans	 Call of Duty®
日本	 ドラゴンボール...	 モンスタースト...	 eFootball™ 2023	 ONE PIECE バ...	 ドラゴンクエスト...	 プロ野球スピリ...	 Fate	 あんさんぶるス...	 原神	 Pokémon GO
韩国	 오딘	 FIFA ONLINE 4 ...	 탕탕특공대	 피파모바일	 리니지M	 에버소울 Eversoul	 히트2	 쿠기런	 Valor Legends	 라그나로크X
印度	 Coin Master	 Candy Crush S...	 FIFA Football	 Clash of Clans	 eFootball™ 2023	 Evony	 Gardenscapes	 Marvel Contest ...	 Zynga Poker	 Royal Match
俄罗斯	 PUBG MOBILE	 Hero Wars	 Gardenscapes	 Tanks Blitz	 Royal Match	 Homescapes	 Genshin Impact	 Rise of Kingdoms	 Roblox	 Fishdom

资料来源：七麦数据

表1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯系手游表现较好（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 22:00）

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1 (-) -1 (↑1)
	和平精英	2 (-) -3 (-)
	英雄联盟手游	4 (↑4) -12 (↓1)
	穿越火线: 枪战王者	6 (↑1) -11 (↓2)
	金铲铲之战	8 (↑2) -11 (↑1)
	QQ 飞车	12 (-) -16 (↑1)
	天涯明月刀	27 (↑18) -57 (↑19)
	使命召唤	36 (↓11) -53 (↓4)
	乱世王者	70 (↓10) -91 (↓8)
	英雄联盟电竞经理	87 (↑101) -161 (-)
	荒野乱斗	108 (↓7) -168 (↑16)
	鸿图之下	123 (↑45) -185 (-)
	妄想山海	140 (↓17) -146 (↓11)
	圣斗士星矢	173 (↓89) -200 (↓59)
	梦幻西游	5 (↓1) -7 (-)
网易	蛋仔派对	5 (-) -11 (↓3)
	率土之滨	18 (↑2) -24 (↓1)
	明日之后	24 (↑19) -63 (↓2)
	倩女幽魂	30 (↑4) -41 (↑5)
	阴阳师	31 (↑2) -51 (↑3)
	暗黑破坏神: 不朽	36 (↑10) -64 (↑5)
	第五人格	37 (↓20) -58 (↓29)
	大话西游	38 (↓3) -48 (↑1)
	游戏王: 决斗链接	76 (↑86) -188 (↓6)

	一梦江湖	98 (↓36) -133 (↓6)
	天谕	152 (↓55) - 198 (↓25)
	忘川风华录	174 (↑23) - 200 (-)
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	34 (↑21) -66 (↑28)
	小小蚁国	38 (↑17) - 43 (↑30)
	斗罗大陆官方正版	——
完美世界	诛仙	39 (↑13) -66 (↑14)
	梦幻新诛仙	48 (↓26) -67 (↓5)
	幻塔	75 (↓47) -128 (↑10)
	新笑傲江湖	142 (↑23) -176 (↑20)
吉比特	一念逍遥	15 (↓2) -23 (↓4)
	问道	24 (↓4) -30 (-)
	奥比岛：梦想国度	63 (↓49) -83 (↑12)
	最强蜗牛	89 (↓44) -105 (↓10)
哔哩哔哩	命运-冠位指定	55 (↓43) -85 (↑83)
	碧蓝航线	135 (↓61) -192 (↓23)
心动	香肠派对	120 (↓31) -182 (↓20)
	不休的乌拉拉	134 (-) -198 (-)
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	167 (-) -197 (-)
姚记科技	捕鱼炸翻天	78 (↓3) -86 (↓2)
	指尖捕鱼	95 (↓7) -108 (↑7)
世纪华通	阿瓦隆之王 (King of Avalon) (美国畅销榜)	93 (↓18) -116 (↓14)
	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	100 (↓18) -132 (↓35)
游族网络	新盗墓笔记	——
中手游	航海王强者之路	198 (↓2) -199 (-)
西山居	新剑侠情缘手游	24 (↑31) -80 (↑16)
创梦天地	梦幻家园	74 (↑13) -96 (↑15)
	地铁跑酷	188 (↓31) -199 (↑1)
友谊时光	浮生为卿歌	50 (↓1) -79 (↓8)

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（2023.02.13-2023.02.18）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（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 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	3074755	8.4
2	黎明觉醒：生机	生存、建造、动作	腾讯	2261035	8.0
3	花语卷	女性向、养成、二次元	OKJOY	27586	9.0
4	鹅鸭杀	休闲、多人联机、狼人杀	Gaggle Studios, Inc.	861067	8.7
5	绝区零	动作、高画质	MiHoYo	2922602	9.0
6	暗号：瞳	动作、国风、横版、冒险	天人实验室	626271	9.3
7	代号：境	剧情、卡牌、角色扮演	王牌游戏	191228	9.0
8	奇点时代	恋爱、二次元、剧情	幻境游戏	59096	7.3
9	逆水寒	开放世界、武侠、养成	网易游戏	1111310	8.4
10	铸仙之境	养成、策略、卡牌	幻爵工作室	3912	9.9

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《元气骑士新作》获新游本周预约榜第一 (2023.02.13-2023.02.18) (截止时间: 2023.02.18 22: 00)

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	元气骑士新作	动作、像素、地牢	凉屋游戏	2065099	8.9
2	鹅鸭杀	休闲、多人联机、狼人杀	Gaggle Studios, Inc.	861067	8.7
3	以闪亮之名	收集、养成、换装	VVANNA GIRLS	2156745	8.4
4	钢岚	战棋、策略、机甲	BlackJack Studio	622961	8.4
5	永劫无间手游	动作、吃鸡、竞技	24 Entertainment	2711752	8.3
6	心动小镇	建造、角色扮演、养成	心动	1565456	9.1
7	逆水寒	开放世界、武侠、养成	网易游戏	1111310	8.4
8	滑板英雄	跑步、休闲、动作	Boom-808	31523	8.7
9	鸣潮	开放世界、二次元、动作	库洛游戏	1841698	8.8
10	绝区零	动作、高画质	MiHoYo	2922669	9.0

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 (2023.02.13-2023.02.18) (截止时间: 2023.02.18 22: 00)

排序	影片名	票房 (万)	人次 (万)	平均票价
1	流浪地球 2	12057.36	265.2	45.4
2	满江红	11519.35	266.0	43.3
3	蚁人与黄蜂女: 量子狂潮	5616.47	129.2	43.4
4	不能流泪的悲伤	4250.55	100.6	42.2
5	深海	4081.06	95.0	42.9
6	无名	3415.03	69.9	48.8
7	可不可以不要离开我	1954.24	50.1	38.9
8	黑豹 2	1833.95	45.4	40.3
9	熊出没·伴我“熊芯”	1505.15	36.6	41.0
10	中国乒乓之绝地反击	1502.01	37.0	40.5

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, 《毒舌律师》值得重点关注 (截止时间: 2023.02.18 22:00)

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
2023/2/24	毒舌律师	剧情、喜剧	吴炜伦	黄子华、谢君豪、王丹妮	54648
2023/2/24	印式英语	剧情、喜剧、家庭	高里·辛蒂	阿迪勒·侯赛因	5687
2023/2/24	会考试的猛犸象	剧情、青春	王念一	邓恩熙、曲博	3774

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 部剧集为腾讯视频独播（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 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	听说你喜欢我	-	81.6	耀客传媒、火花传媒	腾讯视频
2	显微镜下的大明之丝绢案	-	79.4	爱奇艺、留白影视	爱奇艺
3	重紫	-	77.6	剧浪影视	腾讯视频
4	夏花	-	72.3	腾讯视频、稻草熊影业	腾讯视频
5	君子盟	↓1	68.8	企鹅影视、工夫影业、工夫小戏	腾讯视频
6	乡村爱情 15	↓1	67	优酷、凡达影业、本山传媒	优酷
7	武林有侠气	↓1	64.5	爱奇艺、华策影视	优酷
8	少年歌行	↓5	61.8	中影年年、哔哩哔哩	爱奇艺
9	耀眼的你啊	↓2	59.9	北京爱奇艺科技有限公司	爱奇艺
10	与卿书	-	57.6	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	芒果 TV

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（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 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	-	69.3	芒果 TV	芒果 TV
2	妻子的浪漫旅行第六季	↑1	63.5	芒果 TV	芒果 TV
3	再见爱人第二季	↓1	61.2	芒果 TV	芒果 TV
4	名侦探学院第六季	↑1	59.1	芒果 TV	芒果 TV
5	大湾区的夜第二季	↑2	58.9	芒果 TV	芒果 TV
6	乐队的海边	↓2	57.7	芒果 TV	芒果 TV
7	令人心动的 offer 第四季	↓1	57.1	腾讯	腾讯
8	恋爱到结婚的距离	-	51.7	芒果 TV	芒果 TV
9	种地吧	↑4	50	爱奇艺	爱奇艺
10	我们民谣	-	47.7	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—《打开生活的正确方式》获卫视晚间时段收视率第一（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 22:00）

排名	电视剧	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
1	打开生活的正确方式	上海东方卫视	3.140	11.530
2	狂飙	上海东方卫视	2.998	10.968
3	女士的品格	湖南卫视	2.589	10.473
4	打开生活的正确方式	江苏卫视	2.390	10.791
5	星落凝成糖	江苏卫视	1.981	7.271
6	星落凝成糖	浙江卫视	1.413	5.276
7	我们的日子	中央电视台综合频道	1.371	5.412
8	对手	北京卫视	0.949	3.474
9	破晓东方	广东卫视	0.764	2.805
10	纵有疾风起	深圳卫视	0.680	2.503

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—《东方看大剧》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2023.02.13-2023.02.18）（截止时间：2023.02.18 22:00）

排名	综艺节目	频道	收视率(%)
1	东方看大剧	上海东方卫视	1.233
2	法官你好	湖南卫视	0.836
3	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.754
4	今晚	上海东方卫视	0.499
5	今日评说	浙江卫视	0.465
6	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.429
7	多彩少年	中央台三套	0.410
8	新相亲大会	江苏卫视	0.391
9	你会怎么做	广东卫视	0.390
10	快乐再出发 2	湖南卫视	0.387

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业务规范，元宇宙大会助力产业链企业交流合作

2.1、互联网：腾讯游戏未成年人保护升级 4.0 阶段；抖音生活服务发布业内首个“探店规范”；微信公众号升级图片消息功能

（1）腾讯：腾讯视频回应多设备登录被封号:最多可在 2 个设备观影（2023.02.13）

2月13日，有网友反映多台设备同时登腾讯视频账号被封。对此，腾讯视频客服回应称：同一腾讯视频VIP账号只允许本人在最多5个设备上使用，同一时间同一腾讯视频VIP账号最多可在2个设备上观看。根据腾讯视频账号保护规则：超出上述范围使用的，一经系统核实将自动封禁该账号。若收到封号提醒或已被封号，请尽快登出非本人设备或修改账号密码，以免账号被封禁或再次被封禁。（资料来源：手机中国，<http://mtw.so/5K00Vd>）

（2）抖音：抖音生活服务发布业内首个“探店规范”（2023.02.16）

近日抖音生活服务发布行业首个“探店规范”，打击虚假宣传行为，并明确了商家和网络达人在探店合作过程中应遵守的行为规范和权利责任。规范发布的同时，平台还推出了相关撮合产品，以保障探店规范的实施，维护消费者、商家、达人的权益。该规范和产品已在成都、南京等8个城市率先试点，经测试优化后将逐步推广至全国。（资料来源：36氪，<http://mtw.so/6mleqN>）

（3）腾讯：腾讯游戏未成年人保护升级 4.0 阶段，探索更具建设性的解决方案（2023.02.17）

2月13日，由中国音像数字协会主办，中国音数协游戏工委、腾讯成长守护承办的“2022年中国游戏产业年会未成年人守护分论坛暨提升未成年人网络素养研讨会”在广州顺利召开。会上，腾讯游戏正式宣布升级“未成年人保护 4.0”阶段，在技术严管同时，超越“限制主义”，通过“智体双百”等方式探索落地更具建设性的解决方案。（资料来源：中国青年网，<http://mtw.so/67iOmz>）

（4）腾讯：微信公众号升级图片消息功能（2023.02.17）

2月17日，微信公众号日前对图片消息功能进行升级，采用了全新的排版方式，

用户可横滑浏览所有图片。具体来看，升级内容包括：创作者可以填写标题；描述语由 140 字扩充为 300 字；用户在手机上可以横滑浏览所有图片，展示比例为 3:4。（资料来源：中国网资讯，<http://mtw.so/66ybJm>）

2.2、游戏：《逆水寒》手游实装国内首个游戏版 ChatGPT

（1）2022 年我国电竞收入 1178 亿元，下降 15.96%（2023.02.11）

在深圳举行的 2022 年度中国电竞产业年会官方披露，2022 年中国电子竞技游戏收入是 1178.02 亿元，同比下降 15.96%。2022 年中国电子竞技用户 4.88 亿人，同比下降 0.33%，男性用户占比 56.4%，女性用户占比 43.6%，女性用户上升趋势明显。年龄 25~34 岁的用户数量最多，占比 38.1%。上海是举行电子竞技赛是最多的城市，占比 22.39%。（资料来源：36 氪，<https://36kr.com/newsflashes/2135306416701830>）

（2）网易《逆水寒》手游宣布推出首个游戏版 ChatGPT：NPC 可自由生成对话

2 月 15 日消息，网易旗下开放世界武侠手游《逆水寒》宣布实装国内首个游戏版 ChatGPT，让智能 NPC 能和玩家自由生成对话，并基于对话内容，自主给出有逻辑的行为反馈。这也是国内类 ChatGPT 首次应用在游戏。（资料来源：IT 之家，<https://www.ithome.com/0/673/543.htm>）

2.3、教育：世界数字教育大会发布智慧教育蓝皮书与发展指数报告

（1）教育部：世界数字教育大会发布智慧教育蓝皮书与发展指数报告（2023.02.14）

2 月 13 日，世界数字教育大会在京召开。作为大会的重要成果，主论坛上正式发布《中国智慧教育蓝皮书（2022）》与 2022 年中国智慧教育发展指数报告，还发布了 7 项智慧教育平台标准规范。《中国智慧教育蓝皮书（2022）》以智慧教育内涵阐释为主线，从环境、教学、治理、人才四维度提出 16 个具体特征，总结中国智慧教育发展经验，向世界发出未来应重点关注的七个议题和五项倡议。（资料来源：教育部，<http://mtw.so/6mleDd>）

2.4、元宇宙：元宇宙产业大会 2023 春季会开幕；苹果首款 MR 头显供应链产能已准备就绪，终端出货放量时间延至 Q2

（1）中宣部出版局副局长杨芳：推动元宇宙、数字孪生、云游戏等新业态拓展应用（2023.02.14）

中宣部出版局副局长杨芳在中国游戏产业年会上的致辞称，2023 年中宣部将实施“网络出版技术创新发展计划”，重点推动虚拟现实、感知交互、游戏引擎、动作捕捉等网络游戏底层技术创新突破，推动元宇宙、数字孪生、云游戏等新业态拓展应用。（资料来源：科创板日报，<http://mtw.so/6mhCqz>）

（2）元宇宙产业大会 2023 春季会开幕（2023.02.16）

2 月 16 日，元宇宙产业大会 2023 春季会在江苏昆山开幕。本次大会由中国计算机行业协会元宇宙产业专委会、苏州市工业和信息化局、昆山市人民政府主办，围绕“抢抓元宇宙新赛道·重新定义互联网”的主题，设置了院士论坛、专题论坛、主题演讲等环节，共同探讨元宇宙技术、应用与发展趋势。（资料来源：红星新闻，

<http://mtw.so/66yMdM>)

(3) 苹果首款 MR 头显供应链产能已准备就绪，终端出货放量时间延至 Q2 (2023.02.17)

根据苹果供应链多家厂商消息，苹果首款 MR 头显出货放量时间将推后至 2023 年第二季度。虽然这款产品已多次推迟发布，但 2023 年导入量产目标十分确定。不过，随着近期出货放量再度推迟，依照过去新品推出的铺货时间，渠道销售可能仅剩下约半年，对供应厂商带来显著营收贡献将从第二季度才显现。另外，多家供应链厂商表示，产能均已准备就绪，只待品牌客户一声令下，将可全力启动量产。（资料来源：财联社，<http://mtw.so/66yMhk>）

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) 奥飞娱乐：关于控股股东及其一致行动人持股比例累计变动达 1%暨股份减持数量过半的公告 (2023.02.14)

公司近日收到蔡东青先生出具的《关于股份减持计划实施进展的告知函》、《关于本人及一致行动人持股比例累计变动达 1%的告知函》及其一致行动人李丽卿女士出具的《关于本人及一致行动人持股比例累计变动达 1%的告知函》，根据告知函，截至 2023 年 2 月 10 日下午收市，蔡东青先生本次减持计划股份减持数量已过半，蔡东青先生及其一致行动人持股比例累计变动已达 1%。

(2) 思美传媒：思美传媒股份有限公司关于持股 5%以上股东及其一致行动人减持股份超过 1%的公告 (2023.02.15)

思美传媒股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到持股 5%以上股东朱明虬先生出具的《关于减持公司股份比例超过 1%的告知函》，获悉朱明虬先生及其一致行动人昌吉州首创投资有限合伙企业（以下简称“首创投资”）累计减持公司股份已超过 1%。

(3) 国联股份：关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告 (2023.02.16)

2023 年 2 月 15 日，北京国联视讯信息技术股份有限公司（以下简称“公司”或“国联股份”）通过集中竞价交易方式回购股份 355,100 股，占公司目前总股本的比例为 0.07%，成交的最高价为 84.93 元/股，成交的最低价为 83.78 元/股，支付的总金额为 29,946,156.00 元（不含交易费用）。

(3) 智度股份：关于公司控股股东减持股份超过 1%的公告 (2023.02.16)

智度科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 2 月 15 日收到公司控股股东北京智度德普股权投资中心（有限合伙）（以下简称“智度德普”）出具的《关于减持智度科技股份有限公司股份数量超过 1%的告知函》，获悉智度德普近日减持公司股份数量超过公司总股本的 1%。

(5) 每日互动：关于股东北京鼎鹿中原科技有限公司减持股份比例超过 1%的公告 (2023.02.16)

每日互动股份有限公司（以下简称“公司”或“每日互动”）于 2022 年 9 月 26 日和 2023 年 1 月 21 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露了《关于股东北京鼎鹿中原科技有限公司股份减持计划的预披露公告》（公告编号：2022-062）、《关于股东北京鼎鹿中原科技有限公司股份减持计划的预披露公告》（公告编号：2023-010）。公司近日收到股东北京鼎鹿中原科技有限公司（以下简称“鼎鹿中原”）出具的《股份减持实施情况告知函》，2022 年 12 月 15 日至 2023 年 2 月 15 日期间，鼎鹿中原通过大宗交易方式累计减持股份数量 514 万股，占公司总股本的 1.28%。

表10：值得买、焦点科技、视觉中国等公司股东质押股份

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 (%)
值得买	刘超	136	16.53	451.20	1.02
焦点科技	沈锦华	630	4.28	300	2.03
视觉中国	吴玉瑞	1500	18.12	5082	2.14
全通教育	陈炽昌	2219	57.53	100	3.50
科德教育	吴贤良	1500	16.03	200	4.56
奥飞娱乐	蔡东青	4252	7.77	9937	2.88
光线传媒	光线控股	1850	1.49	57095	0.63

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 7 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 7 周（2 月 13 日-2 月 17 日）下跌 0.47%，与上证综指（-1.12%）、沪深 300（-1.75%）、深证成指（-2.18%）、创业板指（-3.76%）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（+2.93%），互联网板块表现最差（-3.80%）。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+3.40%/+4.68%。

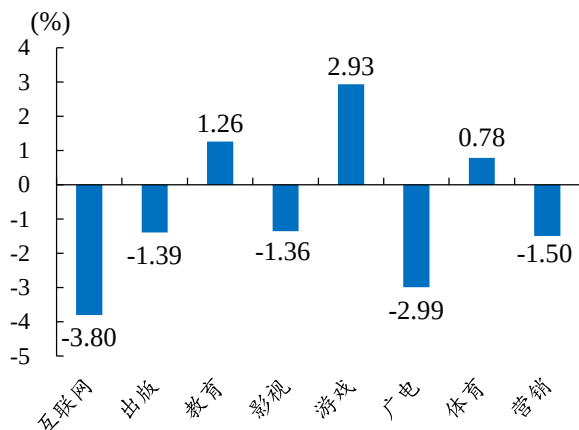
A 股传媒互联网相关个股中，金科文化周涨幅最大（+31.52 %），国联股份周跌幅最大（-17.60%）；美股传媒互联网相关个股中，博实乐周涨幅最大（+30.77%），新氧周跌幅最大（-18.09%）；港股传媒互联网相关个股中，禅游科技周涨幅最大（+28.77%），新东方在线周跌幅最大（-15.55%）。

表11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——金科文化周涨幅第一，国联股份周跌幅第一（2 月 13 日-2 月 17 日）（以 2023 年 2 月 17 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 (%)
300459.SZ	金科文化	4.84	31.52	603613.SH	国联股份	79.28	(17.60)
002425.SZ	凯撒文化	6.48	22.26	300392.SZ	*ST 腾信	3.27	(13.26)
002261.SZ	拓维信息	9.48	20.30	300359.SZ	全通教育	8.16	(10.23)
002168.SZ	惠程科技	5.14	19.81	300071.SZ	华谊嘉信	5.23	(8.25)
300533.SZ	冰川网络	33.8	19.56	300338.SZ	开元股份	4.67	(6.79)
300781.SZ	因赛集团	27.28	17.43	603721.SH	中广天择	16.87	(6.49)
603000.SH	人民网	19.13	15.10	600636.SH	三爱富	10.26	(6.22)
600242.SH	中昌数据	1.45	13.28	600936.SH	广西广电	4.22	(6.01)
002878.SZ	元隆雅图	19.48	12.73	300192.SZ	科斯伍德	7.54	(5.87)
600825.SH	新华传媒	4.55	12.07	600633.SH	浙数文化	8.97	(5.78)

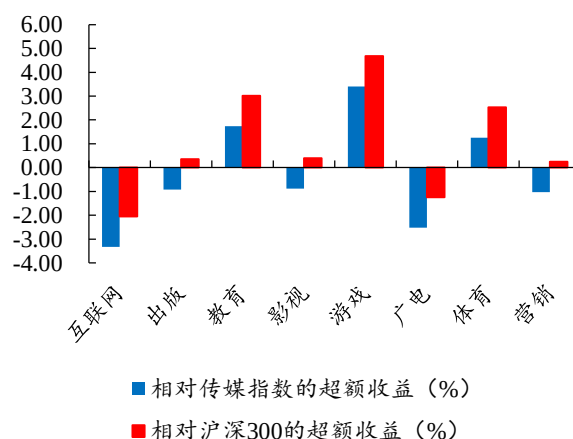
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：游戏板块周涨幅最大，互联网板块周跌幅最大（2月13日-2月17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13日-2月17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13日-2月17日）（以2023年2月17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13日-2月17日）（以2023年2月17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：受益标的包括游戏、线下教培等板块

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	26.65	128	(1.86)	(1.40)	0.10	(14)	(19)	267	4.2
603444.SH	吉比特	买入	366.99	264	20.43	19.16	22.88	18	19	16	0.3
9999.HK	网易-S	买入	136.10	4,470	5.07	6.2	6.5	27	22	21	0.3
0700.HK	腾讯控股	买入	373.80	35,729	23.60	13.5	16.4	16	28	23	78.8

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

12/15

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
002624.SZ	完美世界	买入	14.25	276	0.19	0.93	1.06	75	15	13	4.8
1119.HK	创梦天地	买入	3.90	55	(0.13)	(0.20)	0.10	(30)	(20)	39	2.8
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	5.90	116	0.20	0.28	0.34	30	21	17	2.3
002555.SZ	三七互娱	未有评级	22.36	496	1.31	1.37	1.58	17	16	14	5.2
002517.SZ	恺英网络	未有评级	8.58	185	0.27	0.51	0.67	32	17	13	1.9
002558.SZ	巨人网络	未有评级	10.16	204	0.53	0.46	0.60	19	22	17	5.6
603258.SH	电魂网络	未有评级	25.42	62	1.41	1.27	1.62	18	20	16	9.7
9626.HK	哔哩哔哩-W	未有评级	177.00	726	(17.87)	(19.51)	(12.56)	(10)	(9)	(14)	41.4
002602.SZ	世纪华通	未有评级	4.50	335	0.32	0.27	0.37	14	17	12	4.3
DOYU.O	斗鱼	未有评级	1.48	5	(17.88)	(3.40)	2.26	(0)	(0)	1	193.8
HUYA.N	虎牙直播	未有评级	4.75	11	2.45	(2.22)	(0.60)	2	(2)	(8)	47.9
002599.SZ	盛通股份	未有评级	5.65	30	0.12	0.11	0.27	47	54	21	2.6
0667.HK	中国东方教育	未有评级	5.90	129	0.14	0.19	0.27	43	31	22	2.5
002621.SZ	美吉姆	未有评级	5.52	45	(0.24)	-	-	(23)	-	-	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 17 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

核心储备游戏获得版号或上线时间推迟，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