

# 传媒互联网周报

超配

“ChatGPT+搜索”催生 New Bing，多家公司计划接入“文心一言”

## 核心观点

**传媒板块本周表现：跑赢沪深300和创业板指。**本周（2.13-2.17）传媒行业上涨0.05%，跑赢沪深300（-2.33%）和创业板指（-4.68%）。其中涨幅靠前的分别为汤姆猫、凯撒文化、冰川网络、因赛集团等，跌幅靠前的分别为国联股份、福石控股、全通教育、天龙集团等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第6位。

**重点关注：“ChatGPT+搜索”催生 New Bing，国内有望依托“文心一言”探索场景应用。**1) 海外：嵌入 ChatGPT 模型的 New Bing 更有时效性、标注了信源，且可根据用户反馈完善结果。我们认为 New Bing 有望推动搜索引擎商业模式变革从而撼动搜索市场格局，短期来看谷歌或受冲击：a) 微软1月以来最高涨幅近20%，谷歌2月以来跌幅14%；b) 谷歌商业变现大头来自搜索广告，在谷歌FY2022的收入中81%自广告，其中搜索引擎等广告收入占比约58%；c) 谷歌在全球搜做引擎市占率达93%，Bing、百度分别为3%和0.65%；2) 国内：A股多家传媒公司拟接入百度文心一言，相关公司有望探索虚拟人、内容生产宣发、虚拟空间、数字营销等场景应用。具体来看，a) ChatGPT 仍有内容监管漏洞，接入国内自己的大模型更加自主可控；b) 从微软当前动态来看，ChatGPT 未对中国用户开放注册，同时微软未宣称 ChatGPT 定制版本模型的时间及路径；c) 百度在 AI 方面有先天优势，预训练大模型技术积累深，海量中文自然语言数据更贴合中文语境，产品本土化效率更高。

**本周重要数据跟踪：芒果TV综艺持续领先。**1) 本周电影票房8.78亿，环比减少35.86%。票房前三名分别是《流浪地球2》、《满江红》和《深海》；2) 综艺节目方面，《大侦探第八季》、《快乐再出发第二季》和《妻子的浪漫旅行第六季》排名居前。前10的综艺中芒果TV占7席；3) 本周游戏方面，根据 SensorTower 数据，2023年1月中国手游出海收入前三名为米哈游《原神》、三七互娱《Puzzles & Survival》和腾讯《PUBG MOBILE》；4) 海外数字藏品市场，最近7日成交额前三名为 Azuki、Otherdeed for Otherside 和 Mutant Ape Yacht Club（无聊猿）。

**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；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) 关注元宇宙、web3 为代表的新技术落地进展，近期 ChatGPT 全球范围引发关注，建议关注相关主题投资机会，推荐视觉中国、中文在线等标的。

**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   | 6.64   | 958.96  | 0.28  | 0.42  | 23.7  | 15.8  |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 买入   | 22.36  | 495.91  | 1.44  | 1.66  | 15.53 | 13.47 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 买入   | 33.66  | 629.68  | 1.15  | 1.34  | 29.27 | 25.12 |
| 301102.SZ | 兆讯传媒 | 买入   | 38.59  | 77.18   | 1.12  | 1.80  | 34.46 | 21.44 |

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2022年业绩前瞻与展望-严冬已过，暖风徐来》——2023-02-13
- 《传媒互联网周报-ChatGPT加速商业化，看好AIGC在游戏、数字人领域的应用》——2023-02-12
- 《传媒互联网周报-持续看好AIGC方向，关注web3概念海外映射》——2023-02-05
- 《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

## 内容目录

|   |    |
|---|----|
| 板块周表现回顾.....  | 4  |
| 本周表现回顾：行业上涨 0.05%，跑赢沪深 300 和创业板指.....               | 4  |
| 重点关注：“ChatGPT+搜索”催生 New Bing，国内有望依托“文心一言”探索场景应用.... | 5  |
| 海外：“ChatGPT+搜索”催生 New Bing.....                     | 5  |
| 国内：多家公司宣布将接入百度“文心一言” .....                          | 6  |
| 本周行业数据更新.....                                       | 8  |
| 电影票房表现情况.....                                       | 8  |
| 电视剧（网剧） .....                                       | 9  |
| 综艺节目 .....  | 10 |
| 游戏.....   | 10 |
| 数字藏品（NFT） .....                                     | 12 |
| 行业新闻.....   | 12 |
| 上市公司动态更新.....                                       | 16 |
| 投资建议.....   | 17 |
| 风险提示.....   | 18 |
| 免责声明.....   | 20 |

## 图表目录

|  |    |
|--|----|
| 图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 6 位.....                                   | 4  |
| 图 2: New Bing 搜索引擎页面.....                                    | 5  |
| 图 3: New Bing 在所提供信息答案中附注信息源.....                            | 5  |
| 图 4: 全球搜索引擎市占率（数据截至 2023 年 1 月）.....                         | 6  |
| 图 5: 2023 年 1 月以来微软和谷歌股价表现.....                              | 6  |
| 图 6: FY2022 谷歌营收组成（百万美元）.....                                | 6  |
| 图 7: FY2022 微软营收组成（百万美元）.....                                | 6  |
| 图 8: 本周电影票房（亿元）.....   | 8  |
| 图 9: 2023 年 1 月全球热门移动游戏收入 Top10.....                         | 10 |
| 图 10: 2023 年 1 月中国手游收入 Top30   海外 App Store+Google Play..... | 10 |
| 表 1: 本周传媒板块表现.....   | 4  |
| 表 2: 传媒上市公司计划接入“文心一言”梳理.....                                 | 7  |
| 表 3: 本周票房排名（2 月 11 日 - 2 月 17 日）.....                        | 8  |
| 表 4: 下周即将上映电影（2 月 18 日-2 月 24 日）.....                        | 9  |
| 表 5: 网络剧收视情况（数据截至 2 月 17 日）.....                             | 9  |
| 表 6: 网络综艺节目表现情况（数据截至 2 月 17 日）.....                          | 10 |
| 表 7: 中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 2 月 2 日）.....                         | 11 |
| 表 8: 安卓游戏热玩排名（数据截至 2 月 18 日）.....                            | 11 |
| 表 9: NFT 交易情况（数据截至 2023 年 2 月 19 日 8:00 时）.....              | 12 |
| 表 10: 重点公司估值表.....   | 19 |

## 板块周表现回顾

### 本周表现回顾：行业上涨 0.05%，跑赢沪深 300 和创业板指

本周（2.13-2.17）传媒行业上涨 0.05%，跑赢沪深 300（-2.33%）和创业板指（-4.68%）。其中涨幅靠前的分别为汤姆猫、凯撒文化、冰川网络、因赛集团等，跌幅靠前的分别为国联股份、福石控股、全通教育、天龙集团等。

表1：本周传媒板块表现

#### 指数涨跌幅

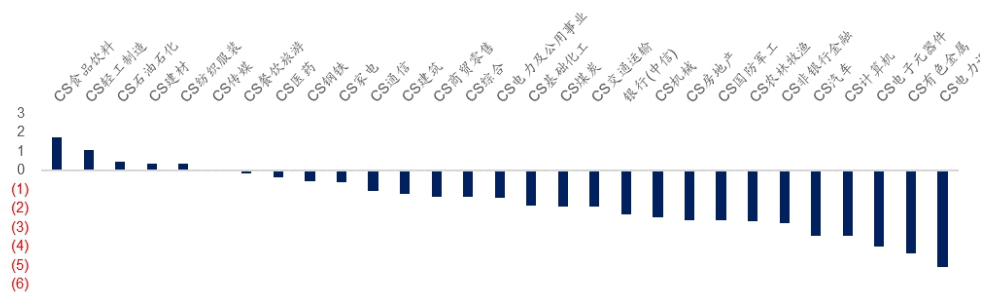
|           |        |        |
|-----------|--------|--------|
| C1005028  | 传媒     | 0.05%  |
| 000300.SH | 沪深 300 | -2.33% |
| 399006.SZ | 创业板指   | -4.68% |

| 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） |
|-----------|--------|------|------|-------|-----------|-------|------|------|-------|
| 300459.SZ | 汤姆猫    | 32%  | -13% | 170   | 603613.SH | 国联股份  | -19% | 7%   | 395   |
| 002425.SZ | 凯撒文化   | 20%  | -33% | 62    | 300038.SZ | 福石控股  | -10% | -84% | 48    |
| 300533.SZ | 冰川网络   | 20%  | 69%  | 52    | 300359.SZ | 全通教育  | -8%  | 36%  | 52    |
| 300781.SZ | 因赛集团   | 19%  | 16%  | 30    | 300063.SZ | 天龙集团  | -8%  | -17% | 31    |
| 002168.SZ | 惠程科技   | 17%  | 20%  | 41    | 600936.SH | 广西广电  | -7%  | 39%  | 71    |
| 603000.SH | 人民网    | 16%  | 34%  | 212   | 002400.SZ | 省广集团  | -7%  | -3%  | 87    |
| 002354.SZ | 天娱数科   | 15%  | 18%  | 114   | 300612.SZ | 宣亚国际  | -6%  | -22% | 33    |
| 601858.SH | 中国科传   | 15%  | 64%  | 110   | 600633.SH | 浙数文化  | -6%  | 3%   | 114   |
| 002113.SZ | ST 天润  | 15%  | -21% | 23    | 600136.SH | ST 明诚 | -6%  | -61% | 15    |
| 600242.SH | *ST 中昌 | 14%  | -47% | 7     | 002137.SZ | 实益达   | -6%  | 27%  | 44    |

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 6 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第 6 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

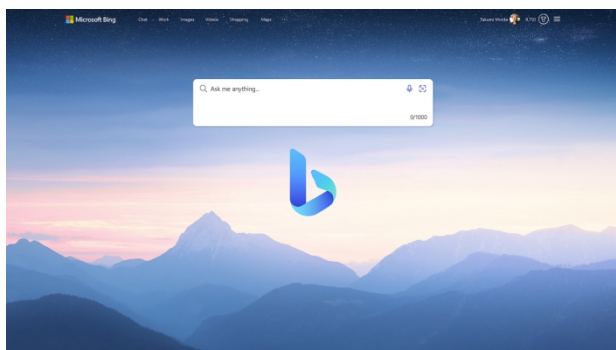
## 重点关注：“ChatGPT+搜索”催生 New Bing，国内有望依托“文心一言”探索场景应用

### 海外：“ChatGPT+搜索”催生 New Bing

2月8日嵌入 ChatGPT 模型的微软搜索引擎 New Bing 正式上线。获得测试资格的用户可以体验 New Bing 搜索引擎。1) 与传统搜索引擎相比，用户可以直接向 New Bing 提问并直接从对话框中得到附注信息源的答案；2) 与 ChatGPT 相比，New Bing 的回答更具时效性，可以基于实时信息搜索及时反映最新数据和信息，同时 New Bing 所提供的信息附注所依赖的信息源，以使用户进一步了解和验证答案的准确性，不过 New Bing 生成的答案仍然可能出现错误或不准确的信息，New Bing 可通过用户反馈不断完善搜索结果。

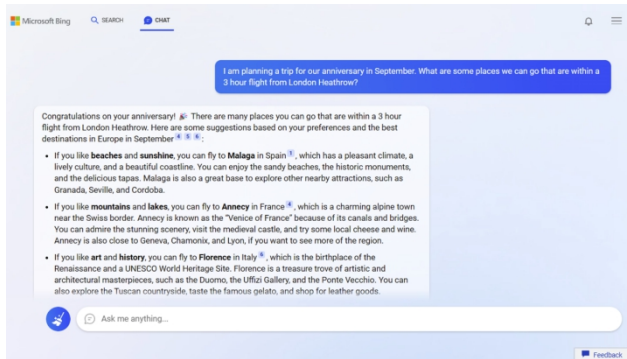
2月17日，微软和 OpenAI 针对长聊天会话可能会混淆 New Bing 中底层聊天模型的问题，将每位用户的聊天体验上限限制为每次会话 5 次聊天轮次和每天 50 次聊天轮次。

图2: New Bing 搜索引擎页面



资料来源：微软官网，国信证券经济研究所整理

图3: New Bing 在所提供信息答案中附注信息源

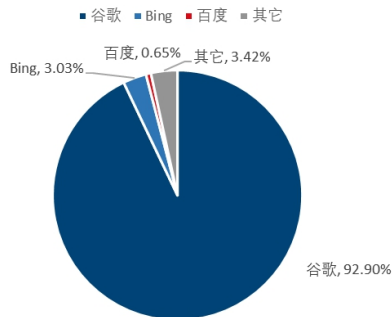


资料来源：微软官网，国信证券经济研究所整理

**New Bing 或推动搜索引擎商业模式变革，短期来看谷歌或受冲击。**1) 从市场表现来看，微软1月以来最高涨幅接近20%，谷歌2月以来累计跌幅达14%；2) 从市场格局来看，谷歌商业变现大头来自于搜索广告，而微软的 New Bing 有望破局搜索引擎市场格局。在谷歌 FY2022 的收入中，81% 的营收来自其广告业务，其搜索引擎、Gmail 和 Google Play 的广告收入为 1625 亿美元，占其总收入的 58%。根据 statcounter 数据，截至 2023 年 1 月，谷歌在全球搜索引擎中市占率达到 92.90%，Bing 和百度的市占率分别为 3.03% 和 0.65%。搜索和新闻广告业务在微软 FY2022 的营收为 116 亿美元，仅占其营收的 6%。

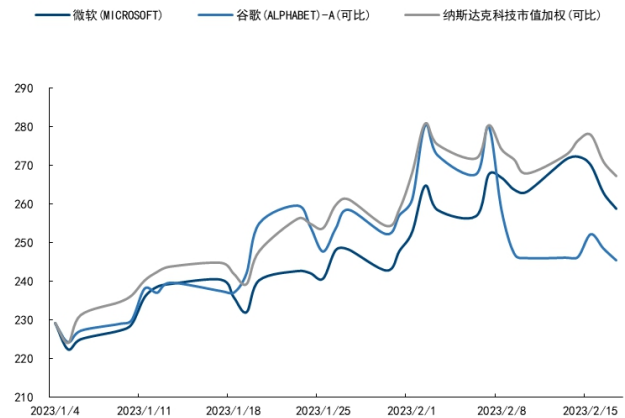
与传统的在搜索引擎页面插入广告相比，用户可通过直接向 New Bing 问问题的方式获得答案。根据微软数据，在 New Bing 上线 48 小时内，就有超过 100 万人在候补名单上注册试用具有 ChatGPT 的 New Bing 搜索引擎。

图4：全球搜索引擎市占率（数据截至 2023 年 1 月）



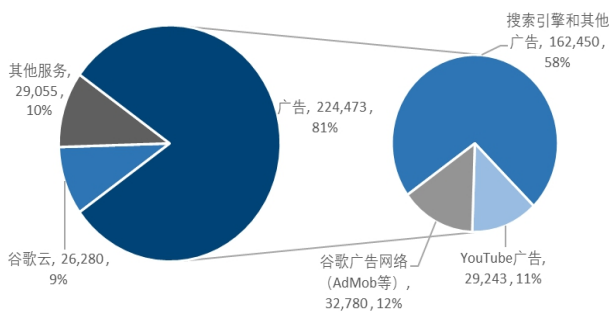
资料来源：statcounter，国信证券经济研究所整理

图5：2023 年 1 月以来微软和谷歌股价表现



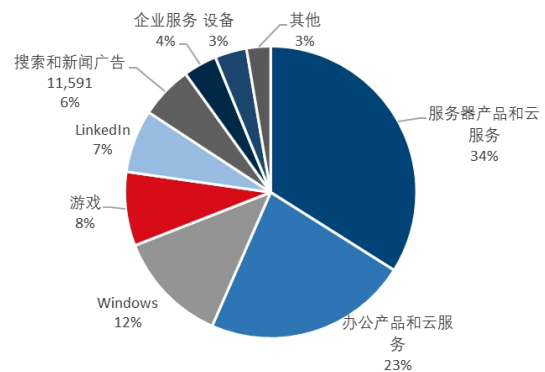
资料来源：Choice，国信证券经济研究所整理

图6：FY2022 谷歌营收组成（百万美元）



资料来源：谷歌官网，国信证券经济研究所整理

图7：FY2022 微软营收组成（百万美元）



资料来源：微软官网，国信证券经济研究所整理

## 国内：多家公司宣布将接入百度“文心一言”

多家公司宣布接入百度文心一言，有望依托中国大模型探索 AIGC 应用场景。具体来看主要因：1）ChatGPT 仍有内容监管漏洞，接入国内自己的大模型更加自主可控；2）从微软当前动态来看，ChatGPT 仍未对中国用户开放注册，同时微软宣称将允许其他公司依据 ChatGPT 创建定制版本的模型，但仍未宣布具体时间表及实现路径；3）从百度的技术路径上看，百度在 AI 方面布局早，预训练大模型技术积累深，拥有海量中文自然语言数据，从数据上或更贴合中文自然语言模型的应用落地。

目前已有多家 A 股传媒上市公司宣布接入百度文心一言，具体来看，有望在虚拟人、文本生产、虚拟空间、交互对话、内容宣发、数字营销等场景开展探索布局。



表2：传媒上市公司计划接入“文心一言”梳理

| 公司名称 | 所属领域        | 百度合作                                      | 应用场景  |
|------|-------------|---|---|
| 蓝色光标 | 数字营销、虚拟人    | 蓝色宇宙宣布成为百度文心一言首批生态合作伙伴，后续蓝色光标将全面体验并接入文心一言 | 蓝色宇宙将把百度领先的智能对话技术成果应用在 AIGC 营销场景，包括以「苏小妹」为代表的虚拟人驱动与实时对话能力升级，及其他商业化解决方案如蓝标智播、分身有术、MEME 等产品的生产创造能力提升等   |
| 掌阅科技 | 文本创作、渠道分发   | 公司宣布将接入百度文心一言，成为其首批先行体验官                  | 公司将体验文心一言的全面能力，探索提升公司内容创作效率、降低内容创作成本的有效路径，并将先进的人工智能技术在内容生产、营销推广、丰富产品形态等多方面深化应用，提升内容生产效率，创新产品形态。   |
| 风语筑  | 虚拟展示、VRAR   | 成为百度文心一言首批生态合作伙伴                          | 将把百度领先的智能对话技术成果应用在公司数字化体验及元宇宙相关业务中。在数字虚拟人业务场景将提供能力支撑 AI 驱动数字人多模态交互识别感知和分析决策功能，依托大模型算法算力支撑，为线上元宇宙空间里的数字人导览以及线下沉浸式场景中的 VR/AR 导览、对话交互等环节提供 AI 能力支撑 |
| 天娱数科 | 虚拟数字人       | 成为百度文心一言首批先行体验官                           | 天娱数科将把百度领先的智能对话技术成果应用在元宇宙智能生产领域，以及包括「天妤」在内的旗下全体虚拟数字人  |
| 芒果超媒 | 营销、内容生产等    | 湖南广电风芒宣布接入百度文心一言能力                        | 打造联合解决方案，通过技术共享、培训赋能、联合营销等方式，强化竞争力，为用户打造全场景内容生产人工智能解决方案及服务  |
| 华策影视 | 影视内容、版权分发   | 成为百度文心一言首批生态合作伙伴                          | 共同探索将 AIGC 技术应用于内容创意、内容制作、内容宣发等影视生产全链路。后续，双方也将围绕影视生态展开更深入的合作，助力影视传媒行业的智能化转型升级   |
| 爱奇艺  | 内容搜索、宣发、创作等 | 将全面接入百度文心一言                               | 爱奇艺丰富的在线视频娱乐资源与百度的前沿技术相结合，进一步赋能爱奇艺，拓展其在影视内容创意、制作效率、用户体验等方面的生产能力   |

资料来源：公司公告，国信证券经济研究所整理

具体来看：

- 1) 蓝色光标：蓝色宇宙宣布成为百度文心一言首批生态合作伙伴，后续蓝色光标将全面体验并接入文心一言。蓝色宇宙将把百度领先的智能对话技术成果应用在 AIGC 营销场景，包括以「苏小妹」为代表的虚拟人驱动与实时对话能力升级，及其他商业化解决方案如蓝标智播、分身有术、MEME 等产品的生产创造能力提升等。
- 2) 掌阅科技：公司宣布将接入百度文心一言，成为其首批先行体验官。公司将体验文心一言的全面能力，探索提升公司内容创作效率、降低内容创作成本的有效路径，并将先进的人工智能技术在内容生产、营销推广、丰富产品形态等多方面深化应用，提升内容生产效率，创新产品形态。
- 3) 风语筑：成为百度文心一言首批生态合作伙伴，将把百度领先的智能对话技术成果应用在公司数字化体验及元宇宙相关业务中。在数字虚拟人业务场景，“文心一言”将提供能力支撑 AI 驱动数字人多模态交互识别感知和分析决策功能，风语筑将依托大模型算法算力支撑，为线上元宇宙空间里的数字人导览以及线下沉浸式场景中的 VR/AR 导览、对话交互等环节提供 AI 能力支撑，打造更有趣的交互体验，预期可以极大地促进公司设计、建模和数字内容生产的效率和效果，满足精准个性化偏好。
- 4) 天娱数科：成为百度文心一言首批先行体验官，后续，将基于「MetaSurfing-元享智能云平台」全面体验并接入文心一言的能力。接下来，天娱数科将把百度领先的智能对话技术成果应用在元宇宙智能生产领域，以及包括「天妤」在内的旗下全体虚拟数字人，不断提升虚拟数字人智能驱动能力与实时交互能力。
- 5) 芒果超媒：湖南广电风芒宣布接入百度文心一言能力，打造人工智能全系服务体系。未来风芒将优先内测试用文心一言，集成文心一言的技术能力，与百度在产品研发、标准制定等多个领域展开深化合作，在百度技术团队协助下，打造联合解决方案，通过技术共享、培训赋能、联合营销等方式，强化竞争力，为用户打造全场景内容生产人工智能解决方案及服务。

6) 华策影视：华策影视宣布成为百度「文心一言」首批生态合作伙伴，将优先内测体验并接入「文心一言」的全面能力，双方共同探索将 AIGC 技术应用于内容创意、内容制作、内容宣发等影视生产全链路。后续，双方也将围绕影视生态展开更深入的合作，助力影视传媒行业的智能化转型升级。

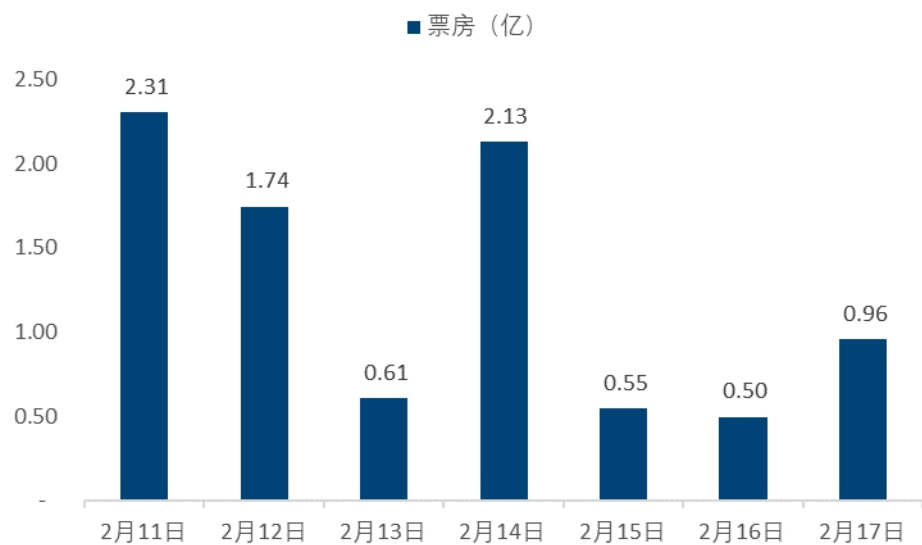
7) 爱奇艺：爱奇艺和百度宣布达成合作，爱奇艺将全面接入百度“文心一言”，双方共同探索将 AIGC 技术应用于爱奇艺内容搜索、内容宣发、内容创作工具、小说创作等业务。此次合作将把爱奇艺丰富的在线视频娱乐资源与百度的前沿技术相结合，进一步赋能爱奇艺，拓展其在影视内容创意、制作效率、用户体验等方面的生产能力。

## 本周行业数据更新

### 电影票房表现情况

本周（2月11日-2月17日）电影票房 8.78 亿，环比减少 35.86%。票房前三名分别是《流浪地球 2》（2.47 亿，票房占比 28.10%）、《满江红》（2.10 亿，票房占比 23.90%）和《深海》（0.80 亿，票房占比 9.11%）。

图8：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3：本周票房排名（2月11日 - 2月17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  | 流浪地球 2     | 2023/1/22 | 24,682.88 | 377,730.03 | 28.10% | 532,870 |
| 2  | 满江红        | 2023/1/22 | 20,996.44 | 435,700.83 | 23.90% | 506,329 |
| 3  | 深海         | 2023/1/22 | 8,003.29  | 80,171.56  | 9.11%  | 229,838 |
| 4  | 熊出没·伴我“熊芯” | 2023/1/22 | 6,602.73  | 136,448.04 | 7.52%  | 154,079 |
| 5  | 无名         | 2023/1/22 | 5,949.20  | 89,036.72  | 6.77%  | 133,419 |



|    |             |           |          |          |       |         |
|----|-------------|-----------|----------|----------|-------|---------|
| 6  | 黑豹 2        | 2023/2/7  | 4,853.82 | 9,948.58 | 5.53% | 173,025 |
| 7  | 蚁人与黄蜂女：量子狂潮 | 2023/2/17 | 4,254.05 | 4,254.05 | 4.84% | 112,550 |
| 8  | 不能流泪的悲伤     | 2023/2/14 | 4,227.74 | 4,228.60 | 4.81% | 144,683 |
| 9  | 可不可以不要离开我   | 2023/2/14 | 1,954.20 | 1,954.20 | 2.22% | 88,944  |
| 10 | 中国乒乓之绝地反击   | 2023/1/22 | 1,869.66 | 6,321.72 | 2.13% | 68,104  |

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

下周（2月18日至2月24日）将有7部电影上映，其中热度较高的为《我的初恋18岁》，截至2月18日猫眼专业版上想看人数为121,601。

表4：下周即将上映电影（2月18日-2月24日）

| 时间        | 电影          | 类型       | 猫眼想看人数  |
|-----------|-------------|----------|---------|
| 2023/2/18 | 我的初恋18岁（重映） | 青春/爱情    | 121,601 |
| 2023/2/24 | 毒舌律师        | 剧情/喜剧    | 57,411  |
| 2023/2/24 | 印式英语        | 剧情/家庭/喜剧 | 5,911   |
| 2023/2/24 | 会考试的猛犸象     | 剧情/青春    | 3,886   |
| 2023/2/24 | 困在心绪里的儿子    | 剧情       | 3,295   |
| 2023/2/24 | 悟·空         | 古装/奇幻    | 1,909   |
| 2023/2/24 | 我不是葫芦瓢      | 剧情       | 89      |

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》、《听说你喜欢我》、《我们的日子》和《显微镜下的大明之丝绢案》排名居前。在排名前十的网剧中，腾讯、爱奇艺、优酷和芒果TV分别占4、3、2、1席。

表5：网络剧收视情况（数据截至2月17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 | 90.85 | 85  | 88.83 | 爱奇艺       | 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          | 科幻/悬疑 | 2023/1/15 | 82.51 | 85  | 76.91 | 腾讯视频、咪咕视频 | 企鹅影视、三体宇宙、灵河文化            |
| 3  | 听说你喜欢我      | 爱情/剧情 | 2023/2/10 | 82.13 | 60  | 77.14 | 腾讯视频      | 耀客传媒、火花传媒                 |
| 4  | 我们的日子       | 剧情/都市 | 2023/2/6  | 81.59 | 74  | 76.75 | 爱奇艺       | 爱奇艺、霍尔果斯视外谊海传媒、唐德影视       |
| 5  | 显微镜下的大明之丝绢案 | 古装/剧情 | 2023/2/9  | 80.39 | 78  | 79.53 | 爱奇艺       | 爱奇艺、留白影视                  |
| 6  | 重紫          | 古装/爱情 | 2023/2/15 | 78.35 | 50  | 71.78 | 腾讯视频      | 剧浪影视                      |
| 7  | 夏花          | 都市/爱情 | 2023/2/13 | 77.89 | 87  | 65.53 | 腾讯视频      | 企鹅影视、稻草熊影业                |
| 8  | 星落凝成糖       | 古装/爱情 | 2023/2/16 | 71.71 | 50  | 54.57 | 优酷        | 完美世界影视、幸福蓝海影视             |
| 9  | 去有风的地方      | 剧情    | 2023/1/3  | 70.97 | 85  | 55.37 | 芒果TV、咪咕视频 | 华策影视、瞰心晴                  |
| 10 | 打开生活的正确方式   | 剧情/都市 | 2023/1/24 | 69.23 | 45  | 65.56 | 优酷        | 霍尔果斯新力量影视、北京漫寻影业          |

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》、《快乐再出发第二季》和《妻子的浪漫旅行第六季》排名居前。整体来看,本周排名前10的综艺中,芒果TV占7席,处领先地位。

表6: 网络综艺节目表现情况(数据截至2月17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  | 72.13 | 59.67 | 91    | 芒果TV        | 芒果TV            |
| 2  | 快乐再出发第二季         | 2022/12/15 | 67.95 | 54.59 | 95    | 芒果TV        | 大千影业            |
| 3  | 妻子的浪漫旅行第六季       | 2022/11/24 | 66.16 | 54.53 | 73    | 芒果TV        | 芒果TV            |
| 4  | 最强大脑第十季          | 2023/1/6   | 62.13 | 64.2  | 60    | 爱奇艺、优酷、腾讯视频 | 远景影视            |
| 5  | 大湾区的夜第二季         | 2022/11/9  | 61.97 | 49.35 | 76    | 芒果TV        | 芒果TV            |
| 6  | 我们的客栈            | 2023/1/6   | 61.87 | 63.01 | 33    | 浙江卫视节目中心    | 爱奇艺、腾讯、优酷、中国蓝TV |
| 7  | 时光音乐会第二季         | 2022/12/9  | 59.89 | 63.51 | 51.42 | 芒果TV、咪咕视频   | 湖南卫视            |
| 8  | 名侦探学院第六季         | 2022/12/24 | 59.88 | 44.28 | 89    | 芒果TV        | 芒果TV            |
| 9  | 极限挑战宝藏行第三季 国家公园季 | 2023/1/7   | 58.17 | 51.73 | 79    | 爱奇艺、优酷、腾讯视频 | 东方卫视            |
| 10 | 再见爱人第二季          | 2022/11/1  | 57.71 | 57.45 | 76    | 芒果TV、咪咕视频   | 芒果TV            |

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, 2023 年 1 月, 全球手游玩家在 App Store 和 Google Play 付费近 70 亿美元, 同比下降 7%。美国依然是全球移动游戏收入最高的市场, 贡献了 18.5 亿美元, 占全球总收入的 26.8%。中国 iOS 市场排名第 2, 占 19.9%; 日本市场排名第 3, 占 19.3%。

2023 年 1 月全球热门移动游戏前三名分别为腾讯《王者荣耀》《PUBG Mobile》、米哈游《原神》。2023 年 1 月腾讯《王者荣耀》在全球 App Store 和 Google Play 吸金 2.5 亿美元, 蝉联全球手游畅销榜冠军, 其中来自中国 iOS 市场的收入占 94.1%, 海外市场收入占比为 5.9%。腾讯《PUBG Mobile》(合并《和平精英》收入) 以近 2 亿美元的收入位列榜单第 2 名, 其中, 79% 的收入来自中国 iOS 市场, 美国市场的收入占 4.7%。米哈游《原神》移动端以超过 1.5 亿美元的收入位列榜单第 3 名, 其中, 41.2% 的收入来自中国 iOS 市场, 日本市场的收入占 23.7%, 美国市场的收入占 10.2%。

从 2023 年 1 月中国手游出海收入来看, 前三名分别为米哈游《原神》、三七互娱《Puzzles & Survival》和腾讯《PUBG MOBILE》。其中, 《Puzzles & Survival》海外收入依旧稳固, 排名进一步提升 2 位至收入榜第 2 名, 截止 2023 年 1 月底, 海外累计收入已突破 10 亿美元, 其中日本和美国分别贡献了 40% 和 36% 的海外总收入。

图9: 2023 年 1 月全球热门移动游戏收入 Top10

图10: 2023 年 1 月中国手游收入 Top30 | 海外 App Store+Google Play



资料来源: Sensor Tower, 国信证券经济研究所整理



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。《原神》和《和平精英》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7: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至2月日)

| 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  | 和平精英      | 腾讯     | 中国 |
| 4  | 光与夜之恋     | 腾讯     | 中国 |
| 5  | 三国志·战略版   | 灵犀互娱   | 中国 |
| 6  | 梦幻西游      | 网易     | 中国 |
| 7  | 蛋仔派对      | 网易     | 中国 |
| 8  | 穿越火线:枪战王者 | 腾讯     | 中国 |
| 9  | 长安幻想      | 梦趣游戏   | 中国 |
| 10 | 英雄联盟手游    | 腾讯     | 中国 |

资料来源: 七麦数据, 国信证券经济研究所整理

表8: 安卓游戏热玩排名 (数据截至2月18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  | 蛋仔派对   | 网易     | 中国 |
| 5  | 泰拉瑞亚   | 心动     | 美国 |
| 6  | 香肠派对   | 心动     | 中国 |
| 7  | 英雄联盟手游 | 腾讯     | 中国 |
| 8  | 和平精英   | 腾讯     | 中国 |
| 9  | 金铲铲之战  | 腾讯     | 中国 |
| 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 19 日 8 时，最近 7 日成交额前三名为 Azuki、Otherdeed for Otherside 和 Mutant Ape Yacht Club（无聊猿），交易额分别为 6,163 ETH（1,043 万美元）、5,942 ETH（1,005 万美元）和 5,034 ETH（852 万美元）。

表9：NFT 交易情况（数据截至 2023 年 2 月 19 日 8:00 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  | Azuki                   | 6,163           | 195%    | 15.18        | 410          | 4,938  | 10,000  |
| 2  | Otherdeed for Otherside | 5,942           | 21%     | 2.04         | 2,846        | 32,644 | 100,000 |
| 3  | Mutant Ape Yacht Club   | 5,034           | 60%     | 16.25        | 311          | 11,797 | 19,456  |
| 4  | Moonbirds               | 5,011           | 33%     | 7.19         | 678          | 6,503  | 10,000  |
| 5  | Doodles                 | 3,505           | 71%     | 6.30         | 625          | 5,510  | 10,000  |
| 6  | Bored Ape Yacht Club    | 3,090           | 86%     | 76.48        | 41           | 5,883  | 9,998   |
| 7  | BEANZ Official          | 3,024           | 135%    | 1.77         | 1,890        | 7,257  | 19,950  |
| 8  | Nouns                   | 1,624           | 144%    | 30.00        | 60           | 379    | 617     |
| 9  | Pudgy Penguins          | 1,608           | 87%     | 5.47         | 298          | 4,556  | 8,888   |
| 10 | Cool Cats NFT           | 1,380           | 185%    | 2.41         | 549          | 5,516  | 9,960   |

资料来源：OpenSea，国信证券经济研究所整理

## 行业新闻

### 【微软或将把必应聊天的回复限制在 5 条以内 以防止人工智能越界（财联社）】

2 月 18 日电，微软表示，在必应聊天机器人多次失控几天后，公司将对其人工智能实施一些对话限制。在发现必应存在侮辱用户、欺骗用户、操纵用户情感等行为之后，与其聊天将被限制在每天 50 个问题，每个问题 5 条回复。

### 【北京首个智算中心落地 算力规模将达 1000P（财联社）】

2 月 17 日电，北京持续加码人工智能算力基础设施布局，首个人工智能计算中心——北京昇腾人工智能计算中心日前正式成立，落地中关村门头沟园。首批签约北京昇腾人工智能计算中心的企业和科研单位已达 47 家，预计算力使用规模超过 248P（1P 约等于每秒 1000 万亿次的计算速度）。未来北京昇腾人工智能计算中心将持续扩容，短期算力规模将达到 500P，远期达到 1000P。

### 【百度智能云事业群总裁沈抖：文心一言将通过百度智能云提供服务（财联社）】

2 月 17 日电，在今天苏州常熟举行的 2023 AI+工业互联网高峰论坛上，百度集团执行副总裁、百度智能云事业群总裁沈抖表示，百度智能云宣布“文心一言”将通

过百度智能云对外提供服务，为产业带来 AI 普惠。他还透露，“文心一言”是基于百度智能云技术打造出来的大模型，它将根本性地改变云市场的游戏规则，云服务将从数字时代跃迁到智能时代。以前企业选择云厂商更多是看算力、存储等基础云服务，以后企业对云的需求会更加聚焦智能服务，会更多看框架好不好、模型好不好，以及模型-框架-芯片-应用这四层架构之间的协同是否高效。

#### 【百度冲刺 ChatGPT：CTO 王海峰任总指挥 讨论两种产品方向（财联社）】

2月17日电，据悉，2月7日百度官宣“文心一言”项目时，给自己掐上了“三月完成内测”的倒计时，多位百度员工表示，高层下了死命令，要在一个月时间内看到产品。为此，百度也集结了公司在深度学习、自然语言处理的核心人才，据了解，百度 CTO 王海峰任项目总指挥，其他带队高管还包括：百度集团副总裁吴甜（同时担任深度学习技术及应用国家工程研究中心副主任）、百度技术委员会主席吴华等人。多位百度员工透露，百度讨论过两种方案，一种是推出独立入口；另一种是效仿微软 Bing 接入 ChatGPT 后的“New Bing”，即与现有的百度搜索入口打通。

#### 【中国电竞产业研究院今日成立（财联社）】

2月17日电，中国音像与数字出版协会、上海市静安区人民政府今日在首届电竞产业年会上共同成立中国电竞产业研究院。财联社记者现场获悉，研究院将以政、产、学、研用一化为目标，围绕电子竞技产业发展的焦点问题，通过开放合作的研究平台推动电竞产业创新发展。

#### 【腾讯将配合主管部门推出国家级电竞训练基地（财联社）】

2月17日电，腾讯游戏副总裁、腾讯电竞总经理侯淼今日在首届电竞产业年会上表示，“今年的亚运会是我们翘首期盼的大事件，电竞有希望成为本届亚运会最受期待的比赛项目之一；我们将配合主管部门推出国家级的训练基地和专业的赛讯服务。”财联社记者现场获悉，腾讯电竞将以亚运为契机，淬炼赛场内硬件、裁判、动线、空间、舞台等技术及虚拟渲染、远程制作、流媒体分发等场外技术；同时引入更多电竞衍生内容，拉动新消费，助力实体经济。

#### 【深圳游戏产业营收占全国的超5成 正抓紧出台电竞产业专项政策（财联社）】

2月17日电，深圳市人民政府副市长张华今日在首届电竞产业年会上表示，目前全市游戏产业企业超过4000家，游戏研发运营全国领先，营收占比全国超百分之50%，占比全省接近70%；深圳常住人口平均年龄不到33岁，年轻化的人口结构将为深圳发展电竞产业提供强大市场和优势。现今深圳正抓紧出台电竞产业专项政策，着力打造国际电竞之都。

#### 【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（科创板日报）】

17日讯，苹果供应链多家厂商日前透露，苹果首款 MR 头显出货放量时间将推后至今年第二季度。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。

#### 【PICO 4 Pro 预计最早4月面市（财联社）】

2月16日电，财联社记者今日从 PICO 方面获悉，PICO 4 Pro 预计4、5月份与消费者见面，上市时间延后主要是为了进一步优化产品体验。PICO 相关负责人称，目前 PICO 已经在进行新品上市前的各项适配和准备工作。



**【知乎：密切关注 ChatGPT 发展 加速拥抱新技术（科创板日报）】**

16 日讯，针对全民热议的 ChatGPT 风潮，知乎方面表示，正密切关注 ChatGPT 代表的前沿技术发展方向，并看好其在内容和产业领域释放的积极价值。知乎将基于在中文数据和场景上的优势加速拥抱新技术，使得内容生态受益，并通过以 AI 驱动的算法和独特的用户投票机制，构建起内容生态。

**【Roblox 2022 年营收 22 亿美元 同比增长 16%（科创板日报）】**

16 日讯，“元宇宙第一股”Roblox 在当地时间周三发布 2022 年第四季度及全年财报。财报显示，四季度营收为 5.790 亿美元，同比增长 2%；归属于普通股股东的净亏损为 2.899 亿美元，而上年同期净亏损 1.433 亿美元。Roblox 全年营收 22 亿美元，同比增长 16%；归属于普通股股东的净亏损 9.244 亿美元，2021 年净亏损 4.917 亿美元。

**【网易《逆水寒》手游实装国内首个游戏 GPT（财联社）】**

2 月 15 日电，财联社记者从网易处获悉，《逆水寒》手游里已经实装“游戏 GPT”。《逆水寒》手游给“游戏 GPT”确定的方向是首个能在具体情境中应用、与游戏机制深度融入结合的用来丰富游戏虚拟世界的智能 NPC 系统。该系统使用了 ChatGPT 同源的底层 AI 技术，采用了大量来自网易伏羲及雷火事业群的 AI 技术。

**【Omdia：预计 2023 年 XR 应用的近眼显示面板出货量将达 2400 万片 同比增长 67%（科创板日报）】**

15 日讯，Omdia 的最新研究显示，到 2023 年，包括 AR、VR 和 MR 在内的 XR 应用的近眼显示面板出货量将达到 2400 万片，同比增长 67%。在营收方面，2022 年 XR 应用的近眼显示面板营收达到 6.2 亿美元，2023 年预计增至 11.5 亿美元，将首次突破 10 亿美元大关。

**【Meta 今年计划将资源集中在 AI 并将优先发展 AI 推荐引擎（科创板日报）】**

15 日讯，Meta 副总裁 Tom Alison 表示，2023 年计划将资源集中在 AI，并将优先发展 AI 推荐引擎（AI Discovery Engine），通过用户关注的帐号等信息，来推荐平台内容。另外，本月 Facebook 日活用户数首次突破 20 亿，月活用户数接近 30 亿。

**【谷歌母公司 Alphabet 董事会主席：ChatGPT、Bard 等聊天机器人仍处早期阶段 或需 1-2 年才能真正对普通大众有用（科创板日报）】**

15 日讯，谷歌母公司 Alphabet 董事会现任主席 John Hennessy 日前表示，ChatGPT、Bard 等聊天机器人“仍处于早期阶段”，可能需要一到两年的时间才能真正对普通大众有用。虽然如此，他仍然喜欢这个技术，他表示，“我对聊天机器人的自然语言能力质量印象深刻，它既能解释问题，又能对某些事情作出反应、生成功能。至少在某种程度上，它能做对很多事情。”

**【阿里巴巴龙志勇：ChatGPT 在各行业形成生产力仍需时日（科创板日报）】**

14 日讯，在 2022 年游戏产业年会上，谈及 ChatGPT 技术和应用，阿里巴巴云游戏事业部（元境）副总经理龙志勇认为，ChatGPT 目前在搜索上看到一些效果，但行业有壁垒，需要训练数据，落实到各行各业产生生产力，其判断还需要花费几年的时间。对于游戏行业，未来在数据和模型上的积累，可能是游戏公司的竞争点。

**【北京将支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型（财联社）】**

2月13日电，在今日举行的北京人工智能产业创新发展大会上，北京市经济和信息化局发布《2022年北京人工智能产业发展白皮书》。据悉，截至2022年10月，北京拥有人工智能核心企业1048家，占我国人工智能企业总量的29%，位列全国第一。今年，北京将支持头部企业打造对标ChatGPT的大模型，着力构建开源框架和通用大模型的应用生态。加强人工智能算力基础设施布局，加速人工智能基础数据供给。

**【英伟达 CEO 黄仁勋：ChatGPT 的出现堪称 AI 领域的“iPhone 时刻”（科创板日报）】**

13日讯，英伟达 CEO 黄仁勋日前在 Berkeley Haas 大学发表讲话，在之后的问答环节中，黄仁勋表示，ChatGPT 的出现堪称 AI 领域的“iPhone 时刻”。他指出，ChatGPT 汇聚了多项功能，不同的用户会出于不同的原因使用 ChatGPT。“OpenAI 及其团队所做的事情，确实可以说是有史以来为计算（行业）所做的最伟大的成就之一。从很大程度上来说，我们已经使得计算变得民主化，对此我非常兴奋”。

**【经济日报：中国版 ChatGPT 并不遥远 中国在数据、算法、算力都有良好基础（财联社）】**

2月12日电，经济日报刊文表示，美国人工智能研究公司 OpenAI 推出的聊天机器人 ChatGPT 火爆全网。AI 发展的三大要素是数据、算法、算力，中国在这三方面都有良好基础。从大数据资源看，中国拥有全世界最大规模的网民数量，有丰富的应用场景，在数据积累方面优势明显。虽然目前全球还没有能跟 ChatGPT 惊艳表现相抗衡的大模型，但是业界共识是差距在两年左右。两年的差距并非鸿沟，有赶超可能。《2021—2022 全球算力指数评估报告》显示，美国算力指数得分为 77 分，中国为 70 分，分列世界前两位，中国算力水平与美国处于同一等级，差距并不大。

**【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（财联社）】**

2月14日电，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，今年中宣部将实施“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。

**【游戏行业对 AR/VR 的进步贡献率提高到 71.6%（财联社）】**

2月14日电，第十三届全国政协委员、中国音像与数字出版协会理事长孙寿山今日在 2022 年度中国游戏产业年会上表示，截至目前，游戏行业对芯片、高速通信网络、AR/VR 产业的科技进步贡献率分别提高到 14.9%、46.3%、71.6%。游戏已成为数字技术原始创新、应用创新和跨域反哺的重要试验场。孙寿山表示，游戏在推动数字经济发展中所做出的贡献是有目共睹的，产生的影响是积极重大的。

**【孙寿山：推动批准运营的游戏已 100%接入防沉迷实名认证系统（财联社）】**

2月14日电，第十三届全国政协委员、中国音像与数字出版协会理事长孙寿山今日在 2022 年度中国游戏产业年会上表示，各企业严格遵规自律，重视未成年人保护工作，推动批准运营的游戏已实现 100%接入防沉迷实名认证系统，游戏适龄提示团体标准也已覆盖头部肩部游戏企业 95%的在运营产品，超过 80%的家长 and 90%的未成年人认可现阶段防沉迷成效。

**【中宣部出版局今年将启动“网络游戏正能量引领计划”（财联社）】**

2月14日电,中宣部出版局副局长杨芳今日在2022年度中国游戏产业年会上表示,今年将启动“网络游戏正能量引领计划”,遴选精品佳作,给予扶持奖励,推动正能量成为网络游戏发展主基调。

### 【国内移动游戏头部新品数量减少 用户规模扩张困难(财联社)】

2月14日电,财联社记者今日在中国游戏产业年会现场获悉,2022年中国移动游戏市场实际销售收入1930.6亿元,同比下降14.4%。据悉,新品表现不佳是市场规模下滑的一个重要原因,中国移动游戏流水TOP100榜单中,发布时长两年以内的产品数量减少,市场规模增长动力降低。此外,在新冠疫情下,部分用户游戏内消费的意愿也出现了降低。用户规模方面,2022年中国移动游戏用户规模6.54亿人,同比下降0.2%。

### 【中国自研游戏海外收入超三成来自美国(财联社)】

2月14日电,财联社记者在中国游戏产业年会现场获悉,2022年中国自研游戏海外实际销售收入为173.5亿美元,同比下降3.7%,中国移动游戏在海外市场已离开高速增长阶段。从海外收入分布来看,美国移动游戏市场仍是中国游戏企业的主要收入来源,我国自主研发移动游戏海外收入中超三成来自美国移动游戏市场。

### 【东南亚移动游戏逆势增长 中国产品占印尼、越南约五成左右市场(财联社)】

2月14日电,财联社记者在中国游戏产业年会现场获悉,全球移动游戏市场增长乏力,不过东南亚地区部分国家移动游戏市场逆势增长。当前印尼和越南两国移动游戏市场头部产品中,中国研发产品占比均在五成左右,中国产品成为两国移动游戏市场的重要组成部分。

### 【2022年中国主机游戏收入23.53亿元 用户规模同比上升8.87%(财联社)】

2月13日电,2022年游戏产业年会发布《2022年全球主机游戏市场调查报告》显示,2022年中国主机游戏市场实际销售收入达23.53亿元,同比下降8.8%;用户规模达893.54万人,同比上升8.87%。2022年国产自研主机游戏中,角色扮演类、解谜类、射击类占据前三名,占比分别为20.6%、19.1%和16.2%。

### 【2022年中国游戏出海营收173.46亿元 美日韩收入占比最高(科创板日报)】

13日讯,2022年度中国游戏产业年会上发布的《2022年中国游戏出海情况报告》显示,2022年中国自主研发游戏在海外市场的实际销售收入约为173.46亿元,同比下降3.7%,美日韩是收入占比最高的三个国家,分别为32.31%、17.12%和6.97%;英国、德国市场降幅较大,下降超过15%。

## 上市公司动态更新

### 【完美世界:已将AI相关技术应用于游戏场景建模、智能NPC等方面(财联社)】

2月16日电,完美世界公告表示,目前公司已将AI相关技术应用于游戏中的智能NPC、场景建模、AI剧情、AI绘图等方面。研发方面,公司通过AI技术进行智能整合,为项目打通方案,满足功能要求。目前,包括ChatGPT在内的AI技术日趋成熟,AI技术将在公司游戏研发和运营中应用于更多场景,进一步提升游戏研发效率、优化玩家体验。

### 【三人行:股东及董监高集中竞价减持股份计划公告】

公司于2月14日发布公告。公司股东及董监高计划通过集中竞价减持公司股份,

本次减持计划合计减持股份数量不超过 937,406 股，约占公司当前股本的 0.9244%。本次减持计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价交易的方式实施。

**【捷成股份：参股子公司世优科技目前正在开发 ChatGPT 微信小程序（财联社）】**

2 月 14 日电，捷成股份公告表示，由参股子公司世优科技提供数字人技术支持的数字人“阿央”已经接入世优科技目前正在开发的 ChatGPT 微信小程序——世优数字人元宇宙。该程序可以展示排行靠前的热门问题，并通过接入 ChatGPT 后的世优科技数字人进行实时的内容解答。在内测完成后，公司将会将更多数字人与 ChatGPT 结合，并开发合适的应用场景。公司与 ChatGPT 结合的虚拟数字人未来计划重点尝试在智能客服、电商、虚拟主播等领域拓展业务。

**【风语筑：正在尝试将公司打造的数字人接入 ChatGPT 以强化数字虚拟人的场景识别和更新能力（财联社）】**

2 月 14 日电，风语筑在互动平台表示，公司已在部分交互体验中使用 AIGC 技术，目前正在尝试将公司打造的数字人接入 ChatGPT 以强化数字虚拟人的场景识别和更新能力。此外，公司参股公司星图比特发挥本土团队在中文强化学习和本土合规方面的优势，围绕 OpenAI GPT 模型在 NLP 自然语言处理领域进行研发和应用。

**【中文在线：Chatgpt 等 AI 模型均需要海量数据支撑 公司积累了海量的正版数字内容资源（财联社）】**

2 月 14 日讯，中文在线在互动平台表示，在人工智能时代，数据是组成 AIGC 的核心生产要素，以 Chatgpt 为代表的 AI 模型均需要海量数据支撑才可完成训练，公司深耕文化数字产业 20 余年，积累了海量的正版数字内容资源，可为 AI 模型提供核心生产要素。公司已与股东方腾讯系、百度系在元宇宙业务、数字内容、改编权授权及影视剧、动画制作等方面进行合作。

**【汤姆猫：目前公司团队已尝试应用 ChatGPT 模型进行 AI 交互产品开发的初步测试（财联社）】**

2 月 14 日电，汤姆猫在互动平台表示，目前公司团队已尝试应用 ChatGPT 模型进行 AI 交互产品开发的初步测试。公司汤姆猫家族 IP 的智能交互属性与 ChatGPT 有着较高的契合度。借助新技术，有望将“会说话的汤姆猫”在未来迭代为“会聊天的汤姆猫”，为用户打造更逼真、更人性化的交互体验。ChatGPT 模型的应用尚处于前期测试阶段，产品效果及未来的市场表现存在一定不确定性。

## 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10: 重点公司估值表**

| 公司<br>代码  | 公司<br>名称 | 投资<br>评级 | 昨收盘<br>(元) | 总市值<br>(亿元) | EPS    |        |        | PE      |        |        |
|-----------|----------|----------|------------|-------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
|           |          |          |            |             | 2021   | 2022E  | 2023E  | 2021    | 2022E  | 2023E  |
| 300788.SZ | 中信出版     | 增持       | 22.07      | 41.97       | 1.27   | 1.41   | 1.61   | 17.38   | 15.65  | 13.71  |
| 603096.SH | 新经典      | 增持       | 20.55      | 33.39       | 0.8    | 1.24   | 1.43   | 25.69   | 16.57  | 14.37  |
| 603999.SH | 读者传媒     | 增持       | 5.89       | 33.93       | 0.15   | 0.19   | 0.22   | 39.27   | 31.00  | 26.77  |
| 002292.SZ | 奥飞娱乐     | 增持       | 5.33       | 78.81       | -0.28  | 0.09   | 0.2    | -19.04  | 59.22  | 26.65  |
| 002739.SZ | 万达电影     | 增持       | 13.80      | 300.75      | 0.05   | 0.27   | 0.54   | 276.00  | 51.11  | 25.56  |
| 300133.SZ | 华策影视     | 买入       | 5.45       | 103.61      | 0.21   | 0.23   | 0.28   | 25.95   | 23.70  | 19.46  |
| 300251.SZ | 光线传媒     | 买入       | 7.77       | 227.94      | -0.11  | 0.26   | 0.36   | -70.64  | 29.88  | 21.58  |
| 600977.SH | 中国电影     | 增持       | 12.16      | 227.03      | 0.13   | 0.23   | 0.45   | 93.54   | 52.87  | 27.02  |
| 002291.SZ | 星期六      | 买入       | 14.41      | 131.31      | -0.77  | 0.73   | 1.11   | -18.71  | 19.74  | 12.98  |
| 300058.SZ | 蓝色光标     | 增持       | 5.78       | 143.98      | 0.21   | 0.16   | 0.25   | 27.52   | 36.13  | 23.12  |
| 600556.SH | 天下秀      | 增持       | 7.28       | 131.60      | 0.2    | 0.18   | 0.24   | 36.40   | 40.44  | 30.33  |
| 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       | 15.44      | 39.12       | 0.9    | 1.19   | 1.61   | 17.16   | 12.97  | 9.59   |
| 605168.SH | 三人行      | 增持       | 104.16     | 105.63      | 7.25   | 7.26   | 10.12  | 14.37   | 14.35  | 10.29  |
| 002027.SZ | 分众传媒     | 买入       | 6.64       | 958.96      | 0.42   | 0.28   | 0.43   | 15.81   | 23.71  | 15.44  |
| 002517.SZ | 恺英网络     | 增持       | 8.58       | 184.69      | 0.27   | 0.36   | 0.47   | 31.78   | 23.83  | 18.26  |
| 002555.SZ | 三七互娱     | 买入       | 22.36      | 495.91      | 1.3    | 1.5    | 1.72   | 17.20   | 14.91  | 13.00  |
| 002602.SZ | 世纪华通     | 增持       | 4.50       | 335.37      | 0.31   | 0.48   | 0.58   | 14.52   | 9.38   | 7.76   |
| 002605.SZ | 姚记科技     | 增持       | 16.16      | 66.34       | 1.42   | 1.68   | 2.05   | 11.38   | 9.62   | 7.88   |
| 002624.SZ | 完美世界     | 增持       | 14.25      | 276.45      | 0.18   | 0.93   | 1.05   | 79.17   | 15.32  | 13.57  |
| 300031.SZ | 宝通科技     | 增持       | 15.27      | 62.91       | 0.98   | 1.27   | 1.53   | 15.58   | 12.02  | 9.98   |
| 300113.SZ | 顺网科技     | 增持       | 11.82      | 82.06       | 0.09   | 0.18   | 0.21   | 131.33  | 65.67  | 56.29  |
| 300418.SZ | 昆仑万维     | 增持       | 22.98      | 271.68      | 1.29   | 1.53   | 1.71   | 17.81   | 15.02  | 13.44  |
| 603444.SH | 吉比特      | 买入       | 366.99     | 263.74      | 20.43  | 20.56  | 24.76  | 17.96   | 17.85  | 14.82  |
| 000681.SZ | 视觉中国     | 买入       | 15.94      | 111.67      | 0.22   | 0.3    | 0.34   | 72.45   | 53.13  | 46.88  |
| 300413.SZ | 芒果超媒     | 买入       | 33.66      | 629.68      | 1.13   | 1.24   | 1.47   | 29.79   | 27.15  | 22.90  |
| 603533.SH | 掌阅科技     | 增持       | 18.10      | 79.44       | 0.34   | 0.49   | 0.7    | 53.24   | 36.94  | 25.86  |
| 9626.HK   | 哔哩哔哩-SW  | 买入       | 177.00     | 725.56      | -17.38 | -19.95 | -14.06 | -10.18  | -8.87  | -12.59 |
| 1024.HK   | 快手-W     | 买入       | 59.95      | 2595.83     | -18.27 | -4.39  | -1.76  | -3.28   | -13.66 | -34.06 |
| 9992.HK   | 泡泡玛特     | 买入       | 22.05      | 304.41      | 0.61   | 0.57   | 0.84   | 36.15   | 38.68  | 26.25  |
| 2400.HK   | 心动公司     | 买入       | 26.65      | 128.04      | -1.8   | -0.92  | 0.1    | -14.81  | -28.97 | 266.50 |
| 0302.Hk   | 中手游      | 增持       | 2.10       | 58.13       | 0.22   | 0.27   | 0.33   | 9.55    | 7.78   | 6.36   |
| 3738.HK   | 阜博集团     | 买入       | 4.19       | 93.55       | -0.01  | 0.01   | 0.03   | -419.00 | 419.00 | 139.67 |
| 9990.HK   | 祖龙娱乐     | 增持       | 5.11       | 40.88       | -0.37  | 0.37   | 0.65   | -13.81  | 13.81  | 7.86   |
| 0772.HK   | 阅文集团     | 买入       | 37.25      | 378.18      | 1.81   | 1.28   | 1.48   | 20.58   | 29.10  | 25.17  |
| 603466.SH | 风语筑      | 增持       | 15.10      | 90.05       | 0.73   | 0.58   | 1.05   | 20.68   | 26.03  | 14.38  |
| 301102.SZ | 兆讯传媒     | 买入       | 38.59      | 77.18       | 1.60   | 1.12   | 1.80   | 24.12   | 34.46  | 21.44  |
| 300364.SZ | 中文在线     | 增持       | 12.30      | 89.78       | 0.14   | 0.22   | 0.26   | 87.86   | 55.91  | 47.31  |

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<br>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<br>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。本报告仅供我公司客户使用，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所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