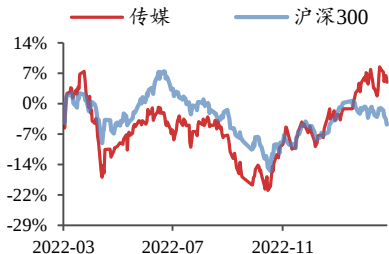


传媒

2023 年 03 月 12 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《数字经济再获政策助力，坚定布局游戏、AIGC 应用——行业周报》-2023.3.5

《继续布局游戏，关注 AIGC 在影视内容领域的应用——行业周报》-2023.2.26

《重视游戏的科技价值，加码布局游戏和线下教培——行业周报》-2023.2.19

数字经济再迎暖风，新业务+AIGC 助影视价值重估

——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

● 3 条数字经济细分指数将发布，坚定布局 XR、游戏、视频等领域龙头公司

3 月 10 日，深交所全资子公司深圳证券信息有限公司公告，将于 3 月 14 日发布“深证 XR”“数字文化”“新型显示”3 条数字经济细分主题指数，其中“深证 XR”指数从深市 A 股中选取公司业务范畴属于增强现实（AR）、虚拟现实（VR）、混合现实（MR）等扩展现实（XR）主题，市值大、流动性好、创新能力强的 50 只股票构成样本股，“数字文化”指数从深市 A 股中选取业务范畴属于游戏、数字化视听内容、相关终端设备等数字娱乐产业，市值大、流动性好的 50 只股票构成样本股。我们认为，“深证 XR”“数字文化”指数发布后，一方面后续跟踪指数的产品或上市，带来增量配置资金；另一方面再次体现政策层面对于数字经济的重视，或对布局 XR、元宇宙等数字经济创新领域的头部公司带来品牌影响力及融资能力的提升，以及进一步消除市场对于游戏、视频等泛娱乐相关公司监管压力的担忧，驱动其估值修复。当前国内上市公司及初创公司在 XR 硬件、内容端积极布局，2023 年苹果 C 端 MR 设备或上市并量产，给国内 XR 产业链相关公司带来业绩增量，并进一步培育国内 XR 用户，驱动 XR 硬件及内容商业化空间打开；2022 年 11 月以来头部游戏公司核心储备产品陆续拿到版号，游戏行业正迎来新一轮头部新品上线周期，2023 年板块业绩增速或实现反转，而游戏的科技属性或推动 XR、AIGC、元宇宙的发展，打开游戏商业化增量空间；视频行业 2023 年有望迎来优质内容供给释放，带来平台会员、广告及衍生品收入增长。基于资金、品牌、人才优势，XR、游戏、视频领域龙头公司或更受益于行业复苏及长期成长，我们建议加大配置力度，重点推荐腾讯控股、网易-S、心动公司、吉比特、完美世界、芒果超媒，受益标的包括神州泰岳、三七互娱、歌尔股份、创维数字、恺英网络等。

● 直播带货叠加 AIGC 赋能，影视板块价值或迎重估

根据 TVB（港股上市公司电视广播）公众号，TVB 通过其附属公司上海翡翠东方传播有限公司和淘宝已达成合作意向，双方将在 2023 年内举办 48 场以上直播。3 月 7 日，TVB 旗下艺人陈敏之、陈豪开启首播，TVB 官微数据显示累计观看人次突破 485 万，累计销售额达 2350 万元。华谊兄弟旗下抖音直播间“抹布友好物”已于 2022 年 12 月上线，直播间以分享时尚、文娱从业人员日常生活好物为特色，并为品牌提供明星超模选拔、自媒体平台推广等服务。我们认为，直播电商核心商业逻辑为“流量+履约（供应链）”，拥有明星资源的影视公司具备流量优势，在淘宝、抖音、快手直播平台供应链日趋完善的当下，流量运营的作用或更突出，影视公司入局直播电商具备后来居上的潜力。另外，AIGC 从文字、图片生成到视频生成的技术进步路线，长期来看或大大助力影视拍摄制作降本增效，拥有版权、视频素材及数据优势的影视公司或助力 AI 大模型训练，并衍生新的商业模式。我们建议密切关注直播带货及 AIGC 对影视公司新商业模式及降本增效的作用，及带来的影视板块价值重估机会，受益标的包括华策影视、捷成股份、华谊兄弟、电视广播、光线传媒、欢瑞世纪等。

● 风险提示：头部新游戏上线后流水不及预期，AIGC 商业化进程低于预期。

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《保你平安》获得周票房冠军	3
2、行业新闻综述：互联网行业资源解锁新突破，元宇宙热度不减，多省份加速布局	8
2.1、互联网：拼多多跨境电商业务将正式登陆澳洲；TVB 开启直播带货	8
2.2、游戏：《原神》2 月收入达到过去 11 个月的最高值	8
2.3、教育：继续大规模开展职业技能培训；国家老年大学揭牌成立；新东方在线更名“东方甄选”	8
2.4、元宇宙：微软推出全能型人工智能模型 Kosmos-1；苹果批准上线 watchGPT 应用程序	9
3、公告总结：部分公司发布回购公司股份进展的公告或收购子公司公告	10
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2023 年第 10 周表现强于上证综指、沪深 300、深证成指、创业板指	10
5、风险提示	12

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（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 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（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22:00）	4
图 3：体育板块周涨幅最大，游戏板块周跌幅最大（3 月 6 日-3 月 10 日）	11
图 4：相对传媒指数/沪深 300，体育板块均获得最高超额收益（3 月 6 日-3 月 10 日）	11
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯系手游表现较好（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 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（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22:00）	5
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《火力苏打》获新游本周预约榜第一（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22:00）	6
表 4：院线电影数据——《保你平安》获得周票房第一（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22:00）	6
表 5：即将上映影片中，《铃芽之旅》值得重点关注（截止时间：2023.03.11 22:00）	6
表 6：网播剧数据——周播映指数前十中，有 4 部剧集为腾讯视频独播（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22:00）	6
表 7：网播综艺数据——周播映指数前十中，有 6 部综艺由芒果 TV 独播（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22:00）	7
表 8：台播剧数据——《星落凝成糖》获卫视晚间时段收视率第一（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22:00）	7
表 9：台播综艺数据——《年轻的朋友来相会 京东晚八点音乐会》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22:00）	7
表 10：汤姆猫、盛天网络、中公教育公司股东质押股份	10
表 11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——上海电影周涨幅第一，拓维信息周跌幅第一（3 月 6 日-3 月 10 日）（以 2023 年 3 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）——蘑菇街周涨幅最大，新氧周跌幅最大（3 月 6 日-3 月 10 日）（以 2023 年 3 月 10 日收盘价为基准）	11
表 13：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——电视广播周涨幅最大，IGG 周跌幅最大（3 月 6 日-3 月 10 日）（以 2023 年 3 月 10 日收盘价为基准）	11
表 14：受益标的包括游戏、视频、VR、影视等板块	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《保你平安》获得周票房冠军

2023 年 3 月 6 日至 2023 年 3 月 11 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 3 月 6 日至 2023 年 3 月 11 日 22:00，《崩坏：星穹铁道》获本周安卓预约榜第一，《火力苏打》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（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 蛋仔派对	 姬斗无双	 王者荣耀	 和平精英	 开心消消乐®	 小小蚁国	 地铁跑酷	 金铲铲之战	 光明冒险	 黎明觉醒
中国香港	 魔盒召唤	 龍與勇士	 合合英雄	 比武大會	 暴走小蝦米	 暮色雙城	 Build Master	 大航海時代	 DYSMANTLE	 Tap Away 3D
中国台湾	 暮色雙城	 魔盒召唤	 合合英雄	 暴走小蝦米	 Build Master	 Happy Hospital	 子彈射擊	 魂	 地鐵跑酷	 冰封時代
美国	 Dumb Ways to Die	 Gardenscapes	 Attack Hole	 Roblox	 Royal Match	 Chess	 Subway Surfers	 Frozen City	 Survivor	 Call of Duty®
日本	 サマナーズウォー	 LINE	 ダダサバイバー	 ハイキュー	 パーキングジャ...	 勝利の女神	 ブルーロック Pr...	 下町ドリーム	 Tap Away 3D	 [777]Real
韩国	 방치형 킹덤 디...	 고양이다방2 프...	 슬슬	 SheepNSheep	 나쁜말 양파	 킹 오브 파이터	 텐텐오락실	 탕탕특공대	 팔톤대난투 with...	 Rummikub
印度	 Stick Fight	 Ludo King	 Subway Surfers	 Mob Control	 Candy Crush S...	 Zupee	 Attack Hole	 Traffic Jam Fever	 Going Balls	 8 Ball Pool™
俄罗斯	 Royal Match	 Standoff 2	 Roblox	 Lamar	 Дурак онлайн	 PUBG MOBILE	 Marble Master	 Subway Surfers	 Car Parking	 Великий Хан

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（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 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	 长安幻想	 梦幻西游	 蛋仔派对	 三国志 战略版	 明日方舟	 捕鱼大作战	 金铲铲之战	 原神
中国香港	 三国志幻想大陆	 暮色双城	 卡利兹传说	 RO仙境传说	 Garena 传说对决	 開心門一番	 糖果傳奇	 馬賽克英雄	 緋染天空 Heave...	 Coin Master
中国台湾	 暮色双城	 Garena 传说对决	 星城Online	 卡利兹传说	 天堂W	 麻将明星3缺1	 三国志幻想大陆	 RO仙境传说	 包你發娛樂城	 金好運娛樂城
美国	 Candy Crush S...	 Royal Match	 Pokémon GO	 Roblox	 Coin Master	 Gardenscapes	 Township	 Clash of Clans	 Homescapes	 MARVEL SNAP
日本	 プロ野球スピリ...	 ウマ娘 プリティ...	 パズル&ドラゴ...	 RPG ロマンシ...	 Fate	 Pokémon GO	 ONE PIECE バ...	 勝利の女神	 eFootball™ 2023	 ドラゴンクエスト...
韩国	 리니지M	 FIFA ONLINE 4 ...	 오딘	 카트라이더 러쉬...	 피파모바일	 라그나로크X	 탕탕특공대	 히트2	 루키런	 라스트 포트리스
印度	 Coin Master	 Candy Crush S...	 Clash of Clans	 FIFA Football	 Gardenscapes	 Evony	 eFootball™ 2023	 Township	 Royal Match	 Teen Patti Octro...
俄罗斯	 Hero Wars	 Roblox	 Gardenscapes	 Homescapes	 Royal Match	 Fishdom	 Tanks Blitz	 PUBG MOBILE	 Genshin Impact	 Rise of Kingdoms

资料来源：七麦数据

表1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯系手游表现较好（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22:00）

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1 (-) -1 (↑1)
	和平精英	2 (-) -3 (-)
	黎明觉醒：生机	9 (-) -11 (-)
	金铲铲之战	9 (↓1) -11 (↑1)
	穿越火线：枪战王者	10 (↓4) -12 (↓4)
	QQ飞车	12 (↓1) -25 (↓5)
	英雄联盟手游	17 (↓5) -24 (↓10)
	天涯明月刀	26 (↓6) -47 (↑6)
	英雄联盟电竞经理	43 (↑149) -89 (-)
	使命召唤	45 (↓24) -61 (↓15)
	乱世王者	72 (↓2) -81 (↑18)
	鸿图之下	115 (↓21) -141 (↑21)
	妄想山海	121 (↓5) -133 (↑3)
	荒野乱斗	180 (↓30) -192 (↓12)
	圣斗士星矢	183 (↓1) -200 (↓4)
网易	蛋仔派对	3 (↓1) -5 (↑4)
	梦幻西游	4 (↑1) -6 (↑1)
	率土之滨	16 (↑4) -19 (↑5)
	大话西游	33 (↑3) -42 (↑5)
	阴阳师	34 (↓10) -61 (↓22)
	明日之后	35 (↓17) -43 (↑18)
	倩女幽魂	38 (-) -47 (-)
	暗黑破坏神：不朽	50 (↓4) -73 (↓12)
	第五人格	63 (↓47) -85 (↓40)

	游戏王：决斗链接	90 (↑64) -192 (↓12)
	一梦江湖	127 (↓33) -133 (↓9)
	天谕	131 (↑59) - 198 (↓3)
	忘川风华录	——
三七互娱	斗罗大陆：魂师对决	49 (↓21) -70 (↓15)
	小小蚁国	58 (↓3) - 69 (↑2)
	斗罗大陆官方正版	——
完美世界	诛仙	44 (↑13) -77 (↓10)
	梦幻新诛仙	59 (↓23) -76 (↓7)
	新笑傲江湖	119 (↑25) --
	幻塔	132 (↓59) -172 (↑11)
吉比特	一念逍遥	14 (↓1) -17 (↑6)
	奥比岛：梦想国度	20 (↑75) -187 (↑26)
	问道	23 (↑1) -31 (↓1)
	最强蜗牛	109 (↓32) -141 (↑5)
哔哩哔哩	命运-冠位指定	82 (↓45) -86 (↑111)
	碧蓝航线	97 (↓40) -144 (↓2)
心动	仙境传说 RO：守护永恒的爱	123 (↑37) --
	香肠派对	163 (↓37) -187 (↑7)
	不休的乌拉拉	——
姚记科技	捕鱼炸翻天	74 (↑5) -84 (↑3)
	指尖捕鱼	97 (↓11) -104 (↑18)
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	89 (↑21) -112 (↑16)
	阿瓦隆之王 (King of Avalon) (美国畅销榜)	110 (↓15) -137 (↓9)
游族网络	新盗墓笔记	——
中手游	航海王强者之路	——
西山居	新剑侠情缘手游	41 (↑17) -66 (↑5)
创梦天地	梦幻家园	84 (↓5) -93 (↑8)
	地铁跑酷	——
友谊时光	浮生为卿歌	53 (↓2) -79 (↑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（2023.03.06-2023.03.11）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（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 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	3487395	8.5
2	火力苏打	射击、竞技、多人联机	心动	146164	8.9
3	元气骑士新作	动作、像素、地牢	凉屋游戏	2103236	8.9
4	三国志·战棋版	三国、战旗、策略	广州灵犀互动娱乐有限公司	79972	8.0
5	逆水寒	开放世界、武侠、养成	网易游戏	1180825	8.4
6	暗号：瞳	动作、国风、冒险	天人实验室	715278	9.4
7	奇点时代	恋爱、二次元、模拟	幻境游戏	85554	7.3
8	土豆兄弟(Brotato)	动作、Roguelike	Erabit CN	137609	9.2
9	合金弹头：觉醒	射击、怀旧、动作	腾讯	50290	7.9
10	晶核	冒险、动作、魔法	VI-GAMES	641436	8.4

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《火力苏打》获新游本周预约榜第一（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22: 00）

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	火力苏打	射击、竞技、多人联机	心动	146164	8.9
2	元气骑士新作	动作、像素、地牢	凉屋游戏	2103236	8.9
3	火炬之光：无限	冒险、动作、角色扮演	心动	1331088	7.7
4	崩坏：星穹铁道	角色扮演、冒险、策略	miHoYo	3487395	8.5
5	代号鸢	三国、卡牌、模拟	代号鸢工作室	111111	9.8
6	土豆兄弟(Brotato)	动作、Roguelike	Erabit CN	137609	9.2
7	鹅鸭杀	休闲、狼人杀、策略	Gaggle Studios, Inc.	926487	8.7
8	三国志·战棋版	三国、战旗、策略	广州灵犀互动娱乐有限公司	79972	8.0
9	Party Animals	可爱、搞笑、休闲	Recreate Games	4475876	9.0
10	以闪亮之名	捏脸、收集、养成	祖龙游戏	2199406	8.4

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表4: 院线电影数据——《保你平安》获得周票房第一（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22: 00）

排序	影片名	票房（万）	人次（万）	平均票价
1	保你平安	2308.97	55.1	41.9
2	毒舌律师	2145.40	62.6	34.2
3	断网	1532.46	36.9	41.4
4	流浪地球 2	1463.67	33.8	43.2
5	满江红	1321.14	32.0	41.1
6	回廊亭	993.81	24.2	41.0
7	蚁人与黄蜂女：量子狂潮	841.77	21.4	39.2
8	深海	591.77	14.1	41.8
9	无名	292.96	7.7	37.8
10	中国乒乓之绝地反击	243.47	6.7	36.0

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，《铃芽之旅》值得重点关注（截止时间：2023.03.11 22:00）

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
2023/3/24	铃芽之旅	动画	新海诚	原菜乃华	546225
2023/3/31	忠犬八公	剧情、家庭	徐昂	大黄、冯小刚	73420

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（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 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	九霄寒夜暖	↑3	76.5	爱奇艺、雄孩子传媒	爱奇艺
2	重紫	↓1	75.6	剧浪影视	腾讯视频
3	听说你喜欢我	↓1	72.6	耀客传媒、火花传媒	腾讯视频
4	今日宜加油	↑1	72.3	江苏稻草熊影业有限公司	爱奇艺
5	夏花	↓2	70.7	腾讯视频、稻草熊影业	腾讯视频
6	曾少年之小时候	↑1	62.7	腾讯视频、爱奇艺、凤凰联动影业、玖点影业、九夜	腾讯视频、爱奇艺
7	显微镜下的 大明之丝绢案	↓1	60	爱奇艺、留白影视	爱奇艺
8	与卿书	↑1	54	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	芒果 TV

排名	剧名	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
9	光渊	↓1	52.5	优酷、新湃传媒	优酷
10	非常警事	-	52.4	腾讯	腾讯视频

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：网播综艺数据—一周播映指数前十中，有 6 部综艺由芒果 TV 独播（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 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	哈哈哈哈哈第三季	↑1	70.7	爱奇艺、腾讯视频	爱奇艺、腾讯视频
2	大侦探第八季	↓1	68.3	芒果 TV	芒果 TV
3	妻子的浪漫旅行第六季	-	57.7	芒果 TV	芒果 TV
4	名侦探学院第六季	-	54.2	芒果 TV	芒果 TV
5	种地吧	↑1	52.8	爱奇艺	爱奇艺
6	大湾区的夜第二季	↓1	52.6	芒果 TV	芒果 TV
7	十三邀第七季	-	50.7	腾讯视频、腾讯新闻、单向空间	腾讯视频
8	恋爱到结婚的距离	↓1	47.6	芒果 TV	芒果 TV
9	我们民谣 2022	↓1	45.3	爱奇艺	爱奇艺
10	大侦探第八季演唱会	-	44.3	芒果 TV	芒果 TV

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播剧数据—《星落凝成糖》获卫视晚间时段收视率第一（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22: 00）

排名	电视剧	频道	收视率（%）	市场份额（%）
1	星落凝成糖	江苏卫视	1.988	8.055
2	风雨送春归	中央台八套	1.807	10.260
3	星落凝成糖	浙江卫视	1.506	6.108
4	我在他乡挺好的	湖南卫视	1.102	7.988
5	情满九道弯	中央台八套	1.075	4.429
6	狂飙	上海东方卫视	1.067	4.304
7	县委大院	广东卫视	0.654	2.645
8	许你万家灯火	中央电视台综合频道	0.653	2.849
9	去有风的地方	深圳卫视	0.437	1.766
10	向风而行	安徽卫视	0.349	1.432

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—《年轻的朋友来相会京东晚八点音乐会》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2023.03.06-2023.03.11）（截止时间：2023.03.11 22: 00）

排名	综艺节目	频道	收视率（%）
1	年轻的朋友来相会京东晚八点音乐会	湖南卫视	1.993
2	年轻的朋友来相会京东晚八点音乐会	北京卫视	1.068
3	党旗耀京华为你喝彩	北京卫视	1.034
4	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.851
5	国道巡航	湖南卫视	0.710
6	党旗耀京华为你喝彩	北京卫视	0.586
7	东方看大剧	上海东方卫视	0.577
8	今日评说	浙江卫视	0.527
9	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.331
10	青春向前冲	安徽卫视	0.306

资料来源：卫视这些事儿、开源证券研究所

2、行业新闻综述：互联网行业资源解锁新突破，元宇宙热度不减，多省份加速布局

2.1、互联网：拼多多跨境电商业务将正式登陆澳洲；TVB 开启直播带货

(1) 拼多多跨境电商业务将正式登陆澳洲（2023.03.06）

36 氪获悉，拼多多跨境电商业务将于 3 月 13 日正式进入澳大利亚、新西兰，持续推动中国制造业直连澳洲以及全球市场。“为了助力中国制造业一站销全球，在 TEMU 正式登陆澳洲后，已在北美市场上线的国内制造业产品，也将同步进入澳洲市场。”拼多多跨境电商业务相关负责人表示。截至 2023 年 2 月 23 日，TEMU 在 App Store 购物榜、Google Play 购物榜中分别霸榜 69 天、114 天，新增下载量超过 4000 万。（资料来源：中国网资讯，<http://mtw.so/6ncu3r>）

(2) TVB 淘宝首播带货 2350 万，吸引了超过 485 万人蹲守直播间（2023.03.08）

根据 TVB 官微 3 月 8 日消息，3 月 7 日晚 TVB 淘宝直播间首次营业，吸引了超过 485 万人蹲守直播间，第一场带货 2350 万元。TVB 方面表示，很看重和淘宝直播的合作，称其为“开创 TVB 电商直播的重大里程碑。”据统计，TVB 股价连日上涨，从 3.7 元，截止发稿前涨至超过 11.5 元，增长近 3 倍，创下历史最大涨幅。（资料来源：网易科技报道，<http://mtw.so/5vT2il>）

2.2、游戏：《原神》2 月收入达到过去 11 个月的最高值

(1) Sensor Tower：《原神》2 月收入达到过去 11 个月的最高值（2023.03.07）

Sensor Tower 商店情报平台显示，2023 年 2 月共 40 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金 18.5 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 38.1%。随着 2 月 7 日胡桃、夜兰祈愿开启，《原神》2 月收入达到过去 11 个月的最高值，重回全球手游收入榜第 2 名，米哈游移动端收入相应环比增长 18.5%。（资料来源：第一财经，<http://mtw.so/6u2JiU>）

2.3、教育：继续大规模开展职业技能培训；国家老年大学揭牌成立；新东方在线更名“东方甄选”

(1) 人社部：继续大规模开展职业技能培训（2023.03.06）

3 月 6 日，国新办就就业和社会保障工作情况举行发布会。会议上关于如何加强职业技能培训，培养更多技能人才，对于缓解招工难和就业难的问题，人力资源和社会保障部部长王晓萍表示，企业“招工难”和劳动者“就业难”并存，解决好这个“两难”问题，根本举措就是提高劳动者职业技能素质。提高劳动者职业技能素质，有利于推动“人口红利”向“人力资本红利”转变，也有利于使更多的普通劳动者通过自身努力进入中等收入群体行列。同时，王晓萍也表示，关于下一步持续加强职业技能培训，要稳定规模，贯穿全程，突出重点，健全体系，增强实效，激励带动。（资料来源：蓝鲸教育，<http://mtw.so/6fGhyS>）

(2) 国家老年大学揭牌成立，旨在满足老年人多样化学习需求（2023.03.07）

蓝鲸教育 3 月 7 日讯，近日，国家老年大学正式揭牌成立，其以国家开放大学办学体系为基础，承担老年教育教学、技能培训、文化传承等任务，面向全国老年人开展线上线下相结合的教学活动，并为全国各级各类老年大学提供资源共享、教学指导和公共服务，不断满足老年人多样化学习需求。（资料来源：蓝鲸教育，<http://mtw.so/5KRf5n>）

(3) 新东方在线 3 月 14 日起更名“东方甄选”，公司标志将同步变更（2023.03.09）

蓝鲸教育 3 月 9 日讯，今日，新东方在线发布公告称，新东方在线将于 3 月 14 日起更名“东方甄选”，英文名称、公司标志将同步修改。公告显示，股东特别大会上通过特别决议案后，公司的英文名称已由「Koolearn Technology Holding Limited」更改为「East Buy Holding Limited」，而公司的中文名称已由「新东方在线科技控股有限公司」更改为「东方甄选控股有限公司」。公司证券的中英文股份简称将由「KOOLEARN」及「新东方在线」分别变更为「EAST BUY」及「东方甄选」。公司的标志将发生同步更改，上述更改从 2023 年 3 月 14 日上午九时起生效。此外，公司的股份代号仍维持「1797」不变。（资料来源：蓝鲸教育，<http://mtw.so/6ncusr>）

2.4、元宇宙：微软推出全能型人工智能模型 Kosmos-1；苹果批准上线 watchGPT 应用程序

(1) 比 ChatGPT 更强大，微软推出全能型人工智能模型 Kosmos-1（2023.03.06）

3 月 4 日，基于 ChatGPT 的必应聊天已经让不少用户感受到了 AI 的强大，而微软于近日推出了更为强悍的全能型 AI——Kosmos-1。ChatGPT 是纯文本 LLM，而它是更强大的多模式大型语言模型（MLLM）。Kosmos-1 可以处理文本、音频、图像和视频等内容，构建一个全能型的人工智能，可以像人类思维一样来处理任务。（资料来源：上海证券报，<http://mtw.so/5KRhk5>）

(2) ChatGPT 驱动的应用程序 BlueMail 获准在苹果商店更新（2023.03.06）

《华尔街日报》3 月 5 日消息，苹果公司已批准电子邮件应用程序 BlueMail 的更新，此前初步审查了该软件中使用 AI 驱动语言工具的功能是否可能产生对儿童不适当的内容。BlueMail 制造商 Blix 的联合创始人 Ben Volach 表示，在开发者保证该应用程序具有内容控制功能后，BlueMail 获苹果方面批准。（资料来源：界面，<http://mtw.so/5DpdE6>）

(3) Salesforce 推出 AI 工具“Einstein GPT”：可回答客户提问或撰写营销邮件（2023.03.08）

当地时间周二，Salesforce 宣布，该公司将会在新版软件产品中整合人工智能技术，从而帮助企业销售人员、客户服务专员和市场营销人员高效率完成本职工作，其中包括回答客户提问、撰写市场营销邮件等。Salesforce 介绍说，新产品将被称之为“Einstein GPT”，采用了 ChatGPT 开发商 OpenAI 公司的人工智能技术。（资料来源：和讯网，<http://mtw.so/5SnqWq>）

(4) 苹果批准上线 watchGPT 应用程序，用户可在 Apple Watch 上和 ChatGPT 互动（2023.03.09）

财联社 3 月 9 日电，苹果近日批准通过了适用于 Apple Watch 的应用程序 watch

GPT 上线，watchGPT 目前在 App Store 上的售价为 3.99 美元或者 4.99 欧元。苹果方面介绍，用户可以直接在 Apple Watch 上和 ChatGPT 互动，无需键入即可快速获得问题的答案或生成相关消息，用户还可以通过短信、电子邮件或社交媒体向他人分享与 ChatGPT 互动的记录等。（资料来源：上证报，<http://mtw.so/60Eg1C>）

3、公告总结：部分公司发布回购公司股份进展的公告或收购子公司公告

（1）智度科技：关于回购公司股份进展的公告（2023.03.03）

根据《上市公司股份回购规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号——回购股份》等相关规定，公司应在每个月的前 3 个交易日内公告截至上月末的回购进展情况。现将公司回购进展情况公告如下：2 月份，公司股价短期内涨幅较大，且有 7 个交易日盘中交易价格高于董事会审议通过的《回购公司股份方案》中设定的最高回购价格，在综合考虑《回购公司股份方案》的规定、回购股份成本及短期资金收益率等因素，截至 2023 年 2 月 28 日，公司尚未回购股份。

（2）上海电影：关于收购控股股东子公司部分股权暨关联交易的公告（2023.03.08）

上海电影股份有限公司（以下简称“上海电影”或“公司”）与控股股东上海电影（集团）有限公司（以下简称“上影集团”）签署《关于上影元（上海）文化科技发展有限公司之股权转让协议》，将收购上影集团所持有上影元（上海）文化科技发展有限公司（以下简称“上影元文化”或“标的公司”）51%股权，转让价格为人民币 6,120.24 万元（最终实际转让价格以经上海市国有资产监督管理委员会备案的评估价值为准）。本次交易完成后，将有助于公司拓展 IP 运营业务板块，强化与控股股东优势资源及业务协同，进一步提升公司盈利能力与市场竞争力，助力公司转型升级。

表10：汤姆猫、盛天网络、中公教育公司股东质押股份

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	1362	4.35	29663.7	0.39
盛天网络	赖春临	618	9.28	1805	2.27
中公教育	李永新、王振东	11188	12.3	53582	1.81

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 10 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 10 周（3 月 6 日-3 月 10 日）下跌 2.88%，与上证综指（-2.95%）、沪深 300（-3.96%）、深证成指（-3.45%）、创业板指（-2.15%）相比表现较强。在我们追踪的 A 股八大子板块中，体育板块表现最好（+3.21%），游戏板块表现最差（-4.71%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，体育板块均获得最高超额收益，分别为+6.09%/+7.17%。

A 股传媒互联网相关个股中，上海电影周涨幅最大（+26.73%），拓维信息周跌幅最大（-13.32%）；美股传媒互联网相关个股中，蘑菇街周涨幅最大（+11.3%），

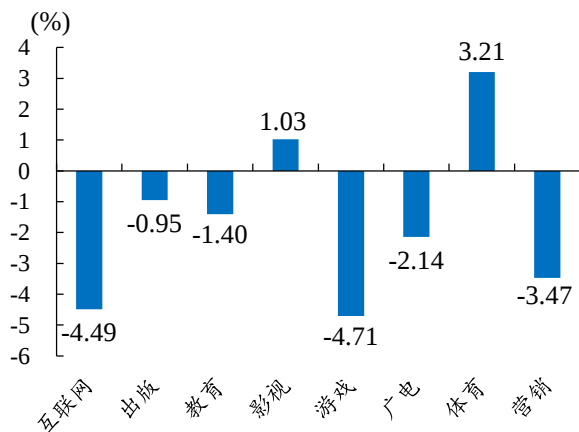
新氧周跌幅最大 (-23.94%)；港股传媒互联网相关个股中，电视广播周涨幅最大 (+87.01%)，IGG 周跌幅最大 (-19.87%)。

表11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——上海电影周涨幅第一，拓维信息周跌幅第一（3 月 6 日-3 月 10 日）（以 2023 年 3 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 (%)
601595.SH	上海电影	13.18	26.73	002261.SZ	拓维信息	10.22	(13.32)
300027.SZ	华谊兄弟	2.93	16.73	002621.SZ	美吉姆	4.55	(13.00)
300785.SZ	值得买	39.3	13.62	002607.SZ	中公教育	5.04	(12.95)
300426.SZ	唐德影视	7.96	11.64	000526.SZ	紫光学大	17.62	(12.43)
002605.SZ	姚记科技	19.08	11.51	600661.SH	昂立教育	9.99	(11.36)
000892.SZ	欢瑞世纪	4.4	7.84	300359.SZ	全通教育	7.3	(11.30)
002858.SZ	力盛体育	15.98	5.83	002599.SZ	盛通股份	5.45	(8.86)
300392.SZ	*ST 腾信	3.39	4.95	600996.SH	贵广网络	13.48	(8.86)
601098.SH	中南传媒	10.82	4.54	300192.SZ	科斯伍德	8.49	(8.51)
000038.SZ	*ST 大通	4.23	4.44	002292.SZ	奥飞娱乐	5.28	(8.33)

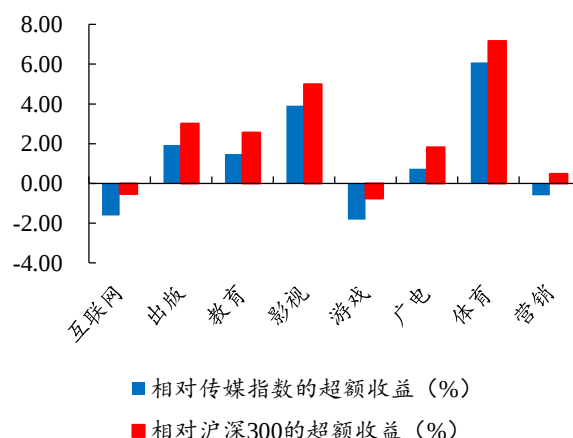
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：体育板块周涨幅最大，游戏板块周跌幅最大（3 月 6 日-3 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，体育板块均获得最高超额收益（3 月 6 日-3 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）——蘑菇街周涨幅最大，新氧周跌幅最大（3 月 6 日-3 月 10 日）（以 2023 年 3 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 (%)
蘑菇街	MOGU.N	2.56	11.30	新氧	SY.O	2.16	(23.94)
触宝	CTKYY.OO	0.4399	0.11	寺库	SECO.O	0.78	(22.00)
新浪	OZ3O.L	43.295	0.00	360 数科	QFIN.O	17.47	(20.52)
58 同城	0A2G.L	55.81	0.00	微美全息	WIMIO	1	(19.35)
前程无忧	0A2H.L	60.972	0.00	虎牙直播	HUYA.N	3.99	(18.57)
迅雷	XNET.O	1.9	0.00	荔枝	LIZI.O	0.72	(18.07)
朴新教育	NEWYY.OO	0.0026	0.00	宝尊电商	BZUN.O	5.4	(17.56)
达内教育	TEDU.O	4.69	(0.21)	斗鱼	DOYU.O	1.17	(16.43)
索尼	SONY.N	84.76	(1.14)	好未来	TAL.N	6.84	(16.07)
苹果(APPLE)	AAPL.O	148.5	(1.68)	趣头条	QTT.O	0.69	(15.83)

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）——电视广播周涨幅最大，IGG 周跌幅最大（3 月 6 日-3 月 10 日）（以 2023 年 3 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 (%)
电视广播	0511.HK	10.94	87.01	IGG	0799.HK	2.38	(19.87)
新华文轩	601811.SH	10.86	0.18	新东方在线	1797.HK	36.95	(19.76)

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

11/14

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 (%)
枫叶教育	1317.HK	0.355	0.00	中国有赞	8083.HK	0.193	(16.81)
南海控股	0680.HK	0.035	0.00	微盟集团	2013.HK	4.56	(16.33)
新华文轩	0811.HK	5.93	(1.50)	心动公司	2400.HK	22.7	(13.52)
汇量科技	1860.HK	4.04	(3.35)	中国东方教育	0667.HK	5.27	(12.02)
数字王国	0547.HK	0.25	(3.85)	网龙	0777.HK	17.96	(11.74)
宇华教育	6169.HK	1.24	(3.88)	天鸽互动	1980.HK	0.69	(11.54)
凤凰卫视	2008.HK	0.33	(4.35)	猫眼娱乐	1896.HK	8.74	(11.27)
新高教集团	2001.HK	2.99	(5.08)	阅文集团	0772.HK	33.05	(11.04)

数据来源：Wind、开源证券研究所

表14：受益标的包括游戏、视频、VR、影视等板块

公司代码	公司简称	评级	股价		每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
			原始货币 元	原始货币 亿元	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
0700.HK	腾讯控股	买入	331.60	31,728	23.60	13.5	16.4	14	25	20	78.8
9999.HK	网易-S	买入	135.60	4,453	5.07	6.2	6.9	27	22	20	0.3
2400.HK	心动公司	买入	22.70	109	(1.86)	(1.40)	0.10	(12)	(16)	227	4.2
603444.SH	吉比特	买入	357.61	257	20.43	19.16	22.88	18	19	16	0.3
002624.SZ	完美世界	买入	13.95	271	0.19	0.93	1.06	73	15	13	4.8
300413.SZ	芒果超媒	买入	35.11	657	1.17	1.09	1.28	30	32	27	9.7
300002.SZ	神州泰岳	未有评级	6.36	125	0.20	0.28	0.34	32	23	19	2.3
002555.SZ	三七互娱	未有评级	21.83	484	1.31	1.37	1.58	17	16	14	5.2
002241.SZ	歌尔股份	未有评级	19.82	678	1.29	1.1	1.45	15	18	14	9.2
000810.SZ	创维数字	未有评级	17.30	199	0.40	0.77	0.95	43	22	18	5.2
002517.SZ	恺英网络	未有评级	8.55	184	0.27	0.51	0.67	32	17	13	1.9
300133.SZ	华策影视	未有评级	5.90	112	0.22	0.25	0.29	27	24	20	3.5
300182.SZ	捷成股份	未有评级	5.51	144	0.17	0.26	0.32	33	21	17	2.8
300027.SZ	华谊兄弟	未有评级	2.93	81	(0.09)	-	-	(33)	-	-	0.8
0511.HK	电视广播	未有评级	10.94	48	(1.48)	-	-	(7)	-	-	9.4
300251.SZ	光线传媒	未有评级	7.62	224	(0.11)	0.15	0.32	(69)	51	24	3.1
000892.SZ	欢瑞世纪	未有评级	4.40	43	(0.34)	-	-	(13)	-	-	1.6

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 3 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

头部新游戏上线后流水不及预期，AIGC 商业化进程低于预期。

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