

**本周观点：2023 世界人工智能大会顺利召开，持续关注 AI+应用发展趋势**

➤ **AIGC 应用侧品类丰富，音乐、绘画、工具类等前沿产品体验超预期。**1) **腾讯 Xmusic** 可上传视频、图片、文字、哼唱等多模态内容，生成意境贴合并的高质量音乐，且具备商用能力；2) **网易伏羲“AI 绘画平台”丹青** 约仅需输入作品关键词、即可生成精美的满足中式审美的绘画作品；3) **“蚁鉴 2.0”** 是业内首个实现产业级应用的全数据类型 AI 安全检测平台，实现了用生成式能力检测生成式模型，且融入可解释性检测工具。

➤ **AI+应用论坛核心观点梳理，把握 AI+应用前沿发展趋势和方向。**1) **AI+游戏深度融合，优化玩家体验，创新游戏设定。** 游戏与人工智能二者的发展相辅相成，游戏中角色拟人化需求有所提高，AI 给玩家更好游戏体验，同时，AI 辅助游戏设定较难关卡，满足部分玩家挑战欲望，优化游戏数据。2) **AIGC 落地场景广阔，把握精细化的垂直赛道产业机会。** AIGC 门槛低天花板高，AIGC 可落地场景丰富，具有较为广阔的产业发展空间，产业需积极拥抱新技术。更精细化、可落地、可商用的垂直赛道，具备更好的产业发展机会。3) **全球 AI 技术处于快速发展阶段，关注垂直领域大模型的拓展与挖掘。** 高质量的标注代码训练数据，算力、资金和研发时间投入是大模型发展关键，未来大模型技术主要关注于垂直领域大模型的拓展与挖掘。

**市场回顾**

➤ 沪深 300 (-0.44%)，创业板指数 (-2.07%)。按照传媒（中信）行业分类，在所有行业板块中，传媒（-4.73%）排名最后。板块个股涨幅前五名分别为：东望时代、兰生股份、时代出版、中广天择、万达电影；跌幅前五名分别为盛天网络、掌趣科技、神州泰岳、冰川网络、电魂网络。

**行业要闻**

➤ 2023 世界人工智能大会（WAIC2023）于 2023 年 7 月 6 日开幕，今年重点关注大模型、智能芯片、科学智能、机器人、类脑智能、元宇宙、自动驾驶、数据论坛、法治与安全、区块链等十大前沿风向。

**公司动态**

➤ 万达电影发布 2023 年半年度业绩预告，公司 2023 年上半年预计实现营业收入 67 亿元至 69 亿元，较上年同期增长 35.6%至 39.7%，实现归母净利润 3.8 亿-4.2 亿元，实现扭亏为盈。

**投资建议**

➤ **AI+全面赋能游戏，AI+NPC 展现的玩法多样性超预期，有效提升了玩家游戏体验的丰富度和自由度，建议持续把握 AI+应用逐步落地，以及 B 端、C 端用户真实反馈，关注商业模式的延展。** 长期持续关注 AI 技术能力升级，推动工具化渗透，带来技术管线的变革与重组，深化产业变革。同时驱动 AIGC 应用跳跃式创新落地，激发产业的用户量、时长和 ARPU 值的增长，打开行业空间，积极拥抱新技术的公司，将深度受益于这轮技术革命带来的行业新机遇。

**风险提示：**

新技术发展不及预期、行业竞争加剧风险、新产品研发上线及表现不及预期。

**推荐****维持评级****分析师****陈良栋**

执业证书：S0100523050005

邮箱：chenliangdong@mszq.com

**相关研究**

1.传媒互联网行业周报：《逆水寒》手游重磅上线，AI+玩法多样性展现超预期-2023/07/02

2.传媒互联网行业周报：AI+轻度应用初步落地真实体验，关注商业模式延展-2023/06/19

3.传媒互联网行业周报：苹果发布开拓性 MR 产品，持续关注 AI 应用创新体验-2023/06/12

# 目录

<b>1 2023 世界人工智能大会顺利召开，持续关注 AI+ 应用发展趋势 .....</b>	<b>3</b>
1.1 AIGC 应用侧品类丰富，音乐、绘画、工具类等前沿产品体验超预期 .....	4
1.2 AI+ 应用论坛核心观点梳理，把握 AI+ 应用前沿发展趋势和方向 .....	5
<b>2 板块行情跟踪.....</b>	<b>9</b>
2.1 传媒板块涨跌幅.....	9
2.2 本周行业新闻.....	10
2.3 本周公司公告.....	11
<b>3 行业数据追踪.....</b>	<b>13</b>
3.1 游戏 .....	13
3.2 影视板块 .....	16
3.3 广告板块 .....	19
<b>4 投资建议 .....</b>	<b>20</b>
<b>5 风险提示 .....</b>	<b>21</b>
<b>插图目录 .....</b>	<b>22</b>
<b>表格目录 .....</b>	<b>22</b>

## 1 2023 世界人工智能大会顺利召开, 持续关注 AI+ 应用发展趋势

2023 年世界人工智能大会于 7 月 6 日至 8 日在上海举办, 主题为“智联世界, 生成未来”。本届大会聚焦大模型、智能算力和具身智能。成立大模型测试验证与协同创新中心, 联合发起大模型语料数据联盟, 启动大模型语料数据生态创新合作伙伴。

图1: 人工智能大会介绍



资料来源: 人工智能大会公众号, 民生证券研究院

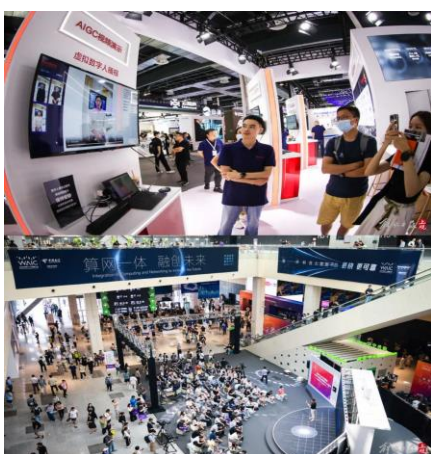
图2: 大会部分现场产品展示



资料来源: 人工智能大会现场, 民生证券研究院

本次大会吸引了 1400 多名嘉宾参加, 展览面积超过 5 万平米, 举办了 133 个论坛。截至 8 日下午三点, 线下参观人数超过 17.7 万人, 全网流量超过 10.7 亿, 比上届增长了 68%, 全网曝光量达到 64.1 亿, 辐射了 2600 多家网络与媒体。大会共对接了 210 家上下游企业, 达成了 110 亿的意向采购金额, 推动了 32 个重大产业项目签约, 项目投资总额达到了 288 亿。

图3: 会场情况



资料来源: 人工智能大会公众号, 民生证券研究院

图4: 人工智能大会闭幕式



资料来源: 人工智能大会公众号, 民生证券研究院



## 1.1 AIGC 应用侧品类丰富，音乐、绘画、工具类等前沿产品体验超预期

我们将重点关注展览中与行业相关的前沿成果，并聚焦 7 月 8 日在徐汇分会场举行的三场论坛：游戏 AI 应用与游戏科技、人工智能与创造力：产业拥抱 AIGC 的可能性、AI 大语言模型技术与生态发展。深度理解此次大会所传递的最新观点和研究成果。

**1) 腾讯多媒体实验室 XMusic。**腾讯多媒体实验室基于 AIGC 技术最新推出 XMusic 生成式通用作曲框架，用户可上传视频、图片、文字、标签、哼唱等多模态内容，AI 会分析输入内容识别情绪，并生成意境贴合并且情绪、曲风、节奏可控的高质量音乐，且具备商用能力。XMusic 在视频配乐、互动娱乐、辅助创作、音乐教育等众多领域都具有广阔的应用前景。

图5：人工智能大会 XMusic 展台



资料来源：上海科技公众号，民生证券研究院

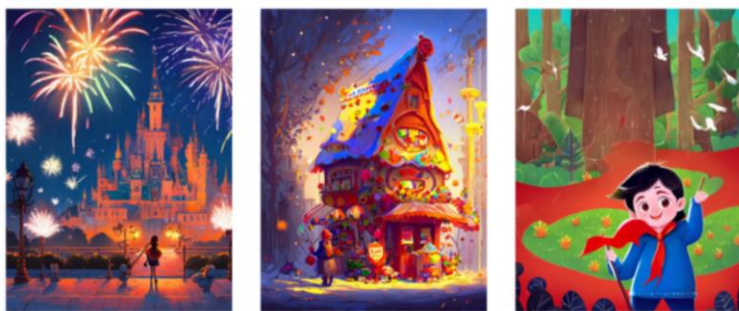
图6：XMusic 界面



资料来源：XMusic 小程序，民生证券研究院

**2) 网易伏羲“AI 绘画平台”丹青约。**“丹青约”是网易伏羲自研的图片生成模型，它基于原生中文语料数据及网易自有高质量图片数据训练，为 100% 的国产大模型。而且训练数据经过严格的文本及图片审核，在确保数据来源合规、生成内容合规的同时，使得模型拥有较强的中文理解能力，创作出的作品能更好满足中式审美。观众只需输入作品关键词、选择不同绘画风格，即可生成精美的绘画作品，现场支持创作成果打印留念。

图7：“丹青约”生成效果图



资料来源：世界人工智能大会公众号，民生证券研究院

3) **蚂蚁集团 AI 安全检测平台“蚁鉴 2.0”**。“蚁鉴 2.0”是业内首个实现产业级应用的全数据类型 AI 安全检测平台,面向全球开发者免费提供 AIGC 安全性、AI 可解释性、AI 鲁棒性三项检测工具,可服务于数字金融、教育、文化、医疗、电商等领域的大规模复杂业务场景。其有两项硬核能力:**a、实现了用生成式能力检测生成式模型**。检测标准覆盖内容安全、数据安全、伦理安全三大类,可对大模型生成式内容完成包含个人隐私、意识形态、违法犯罪、偏见与歧视等数百个维度的风险对抗检测,并会生成检测报告,帮助大模型更加有针对性地持续优化;**b、融入可解释性检测工具**。综合 AI 技术和专家先验知识,通过可视化、逻辑推理、因果推断等技术,从完整性、准确性、稳定性等 7 个维度及 20 余项评估指标,对 AI 系统的解释质量量化分析,帮助用户更清晰验证与优化可解释方案。

图8: 蚁鉴 2.0 包含功能



资料来源: 蚂蚁技术 Antech 公众号, 民生证券研究院

图9: 蚁鉴 2.0 包含功能



资料来源: 蚂蚁技术 Antech 公众号, 民生证券研究院

## 1.2 AI+应用论坛核心观点梳理 把握 AI+应用前沿发展趋势和方向

### 1.2.1 AI+游戏深度融合, 优化玩家体验, 创新游戏设定

1) **游戏与人工智能二者的发展相辅相成**。游戏具有明确的胜负与核心指标, 便于测试和迭代 AI 性能, 且在虚拟世界中获取 AI 训练所需的数据更便捷, 成本更低、迭代效率更高, 同时丰富的游戏类型为 AI 研究提供了大量的测试环境,

推动了智能体博弈和协作等前沿研究发展；

2) **游戏中角色拟人化需求有所提高，AI 给玩家更好游戏体验。**火影忍者手游陪练机器人业务目前 AI 对战局数每天大约 100 万场；使用泛化训练后，300 个游戏角色大规模训练的额外成本大幅下降，一次训练的时长维持在 3 天；运营数据显示引入陪练机器人后新手玩家的留存率提升了大约 4%，证明 AI 陪练能够更吸引新玩家；运营研究与反馈显示 AI 拥有高拟人性；

3) **AI 辅助游戏设定较难关卡，满足部分玩家挑战欲望，优化游戏数据。**CF 手游用 AI 模拟职业选手操作，引入电竞选手 1V1 后，用户留存创两年新高。火影忍者手游 AI 挑战赛业务：“晓觉醒”总 AI 对局数超过 1.5 亿，“青春试炼”超过 8 千万，“晓觉醒”上线首日参与率为 66.78%，活动期间整体参与率为 59.67%，高于游戏内同类型其他活动参与率。

图10：AI 陪练能够更吸引新玩家



资料来源：人工智能大会现场，民生证券研究院

图11：“晓觉醒”与“青春试炼”



资料来源：人工智能大会现场，民生证券研究院

图12：“晓觉醒”



资料来源：人工智能大会现场，民生证券研究院

图13：逆战手游的智能体动作生成技术



资料来源：人工智能大会现场，民生证券研究院

## 1.2.2 AIGC 落地场景广阔，把握精细化的垂直赛道产业机会

1) **AIGC 门槛低天花板高，AIGC 可落地场景丰富，具有较为广阔的发展空间，产业需积极拥抱新技术。**门槛低指的是每个产业均可使用类似缪斯的AIGC工具赋能自身产业，天花板很高是指要做到AIGC的产业的可控性、安全性、易用性，需要投入大量时间成本和运算资源。在时间上，一个简单的文本模型可



能需要几个小时甚至几天来训练，而生成一个复杂的图像模型则可能需要几周甚至几个月；

**2) 更精细化、可落地、可商用的垂直赛道，具备更好的产业发展机会。**在营销行业的 AI 销售赋能，即市场部门利用已得海量信息，运用 AI 分析用户从而为销售行为提供指导；在 IT 行业的 AI 赋能代码写作及提升知识库检索能力，例如辅助代码补全及规范规范；在设计行业的，AI 赋能物料生成及绘画，可以在显著提高物料质量的同时节省大部分人力成本，为企业在成本端减负。垂直领域应用场景广阔。

图14：《生成式 AI》报告演讲



资料来源：人工智能大会现场，民生证券研究院

图15：尖峰论坛：AIGC 与生态科技



资料来源：人工智能大会现场，民生证券研究院

### 1.2.3 全球 AI 技术处于快速发展阶段，关注垂直领域大模型的拓展与挖掘

**1) 高质量的标注代码训练数据，算力、资金和研发时间投入是大模型发展关键。**星图比特创始人、CEO 张炯提到由于缺乏对中国和亚洲国家的训练数据，使得 chatgpt 等厂商模型回馈不贴切、不确实。例如，在 AI 绘画模型方面，目前的 MidJourney 等绘画大模型厂商对于中文自然语言和抽象描述的理解欠缺精确度，中式风格的创作也较为有限。由于难以定义统一任务范式，且图像信息密度小于自然语言，因此视觉大模型的构建需要更大规模的数据、模型和算力。

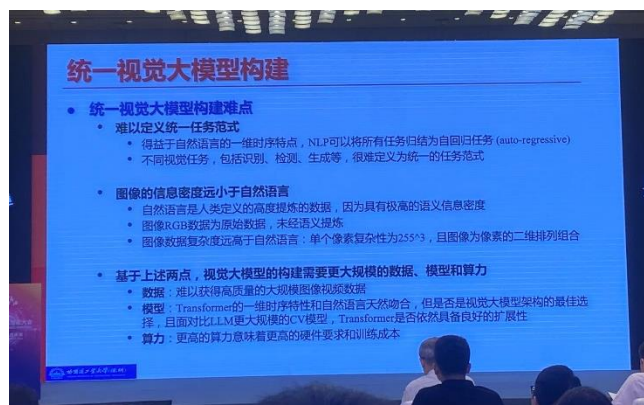
**2) 未来大模型技术主要关注于垂直领域大模型的拓展与挖掘。**大模型技术的研发需要大量初期资金投入和较长的研发时间、回报周期，专注于某一赛道的垂直类大模型值得进一步挖掘。例如本次大会中，星图比特展示了最新 AI 校审产品，AI 校审由星图比特与果麦文化联合推出，卡位出版级别的校对精品，其搭载的大语言模型对出版刊物、新闻稿件、法院文书、文件文稿、总结报告等场景中的文字语法错误、敏感词错误、网络热词等进行审校排查和分析，结合“多审多校”功能全方位提升文本质量，降低差错概率。

### 图16：大模型领域的发展机遇



资料来源：人工智能大会现场拍摄，民生证券研究院

### 图17：多模态大模型的技术难点



资料来源：人工智能大会现场拍摄，民生证券研究院

免责声明：以上会议内容，根据实地观测，以及会议现场整理，并结合公开资料信息整理，可能存在信息滞后或更新不及时、不全面的风险，任何情况下，不构成投资建议。

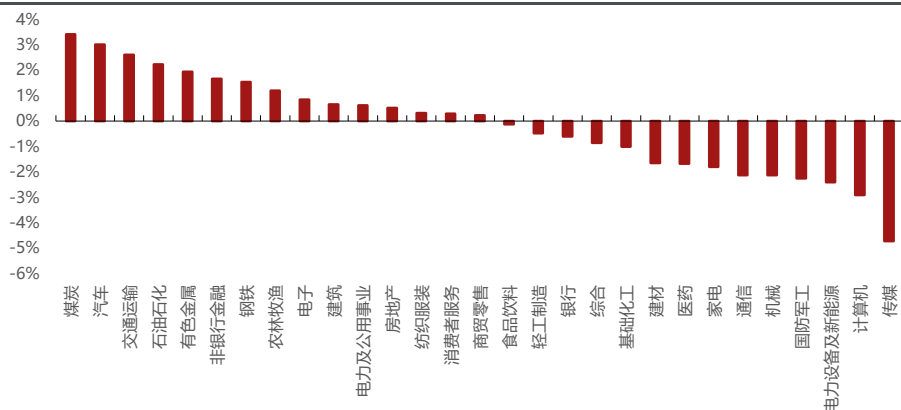


## 2 板块行情跟踪

### 2.1 传媒板块涨跌幅

2023 年 7 月 3 日到 7 月 7 日,沪深 300 下跌 0.44%,创业板指下跌 2.07%。  
按照中信行业分类,在所有行业板块中,传媒(中信)下跌 4.73%,排名最后。

图18: 7.3-7.7 日各行业板块涨跌幅情况



资料来源: 同花顺, 民生证券研究

#### 2.1.1 A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况

CS 传媒中,涨幅前 10 名分别是:东望时代(+15.38%)、兰生股份(+14.76%)、时代出版(+8.96%)、中广天择(+7.39%)、万达电影(+6.94%)、宣亚国际(+5.56%)、\*ST 新文(+4.17%)、分众传媒(+3.68%)、横店影视(+3.21%)和龙韵股份(+3.01%); 跌幅前 10 名分别是:盛天网络(-23.15%)、掌趣科技(-18.59%)、神州泰岳(-15.5%)、冰川网络(-14.77%)、电魂网络(-13.46%)、三七互娱(-13.27%)、游族网络(-12.92%)、迅游科技(-12.58%)、\*ST 腾信(-12.5%)和巨人网络(-10.88%)。

表1: 7.3-7.7 A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况

涨跌幅前十名	一周涨跌幅 (%)	涨跌幅后十名	一周涨跌幅
东望时代	15.38%	盛天网络	-23.15%
兰生股份	14.76%	掌趣科技	-18.59%
时代出版	8.96%	神州泰岳	-15.50%
中广天择	7.39%	冰川网络	-14.77%
万达电影	6.94%	电魂网络	-13.46%
宣亚国际	5.56%	三七互娱	-13.27%
*ST 新文	4.17%	游族网络	-12.92%
分众传媒	3.68%	迅游科技	-12.58%
横店影视	3.21%	*ST 腾信	-12.50%
龙韵股份	3.01%	巨人网络	-10.88%

资料来源: wind, 民生证券研究院

## 2.2 本周行业新闻

### 【2023 上半年电影票房 262.71 亿元 同期增长 52.91%】

国家电影局最新统计数据显示,截至 6 月 30 日 2023 年电影总票房为 262.71 亿元,相较 2022 年上半年 171.81 亿元的票房成绩,增长 52.91%。(2023 年 7 月 3 日,财联社)

### 【北大团队发布法律大模型 ChatLaw】

日前北大团队发布了中文法律大模型 ChatLaw。北京大学深圳研究生院-兔展智能 AIGC 联合实验室在通用大模型基础上,使用大量法律领域结构化文本数据进行训练,并找来资深律师辅助人工标注、进行高质量事实型多轮对话,开发了该项目,与此同时还开源了 3 个模型: ChatLaw-13B、ChatLaw-33B 和 ChatLaw-TextVec。该项目致力于提供普惠的法律服务,目前在 GitHub 上的 Star 量超 1k。(2023 年 7 月 4 日,财联社)

### 【字节跳动也将入局机器人, 机构预测明年行业规模超百亿美元】

据晚点 LatePost 消息,字节跳动也将入局机器人行业,团队已有约 50 人,计划年底扩充到上百人,并生产一些服务字节自己的电商履约需求,能在仓库里分拣、打包货物的机器人。机构预测到 2024 年,全球、中国工业机器人市场规模可达 230、115 亿美元。(2023 年 7 月 5 日,财联社)

### 【2023 世界人工智能大会今日开幕】

2023 世界人工智能大会(WAIC2023)于今日开幕,今年是上海连续第六年举办世界人工智能大会。本届大会重点关注大模型、智能芯片、科学智能、机器人、类脑智能、元宇宙、自动驾驶、数据论坛、法治与安全、区块链等十大前沿风向。此外,大会还将围绕人工智能产业核爆点、新风口,发布一批政策、联盟机构,进一步推动全球范围内的人工智能开放合作。(2023 年 7 月 6 日,财联社)

### 【网易有道虚拟人口语教练首次亮相】

今日网易有道“子曰”大模型最新应用成果虚拟人口语教练首次亮相。据悉,“子曰”系网易有道自研的国内首个教育大模型,中文作文指导与批改、英语习题精讲等系列应用成果将于 7 月 26 日发布。(2023 年 7 月 6 日,财联社)

### 【上海 AI 实验室与商汤科技联合多家高校发布书生通用大模型体系】

在 2023 世界人工智能大会上，上海人工智能实验室（上海 AI 实验室）与商汤科技联合香港中文大学、复旦大学、上海交通大学及清华大学发布全新升级的“书生通用大模型体系”，包括书生·多模态、书生·浦语和书生·天际等三大基础模型，以及首个面向大模型研发与应用的全链条开源体系。（2023 年 7 月 6 日，科创板日报）

## 2.3 本周公司公告

### 【国脉文化】2023 年半年度业绩预告

公司预计 2023 年半年度实现归母净利润为 4000 万元到 5000 万元，与上年同期-2161 万元相比，将实现扭亏为盈，同比改善 6161 万元到 7161 万元。公司预计 2023 年半年度实现归母扣非净利润为-2100 万元到-1100 万元。

### 【万达电影】2023 年半年度业绩预告

公司 2023 年上半年预计实现营业收入 67 亿元至 69 亿元，较上年同期增长 35.6%至 39.7%，实现归母净利润 3.8 亿-4.2 亿元，实现扭亏为盈。

### 【兰生股份】2023 年半年度业绩预告

公司预计 2023 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润约 1.9 亿元（未经审计），与上年同期-0.37 亿元相比，将增加约 2.27 亿元，实现扭亏为盈。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约 1.26 亿元（未经审计），与上年同期-991.97 万元相比，将增加约 1.37 亿元。营业收入约 5.7 亿元（未经审计），与上年同期 1.15 亿元相比，将增加约 4.55 亿元，同比增长 395.65%。

### 【广电网络】2022 年年度权益分派

向截至股权登记日（2023/7/12）下午上海证券交易所收市后，在中国结算上海分公司登记在册的本公司全体股东分派 2022 年度权益。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 7.11 亿股为基数，每股派发现金红利 0.020 元（含税），共计派发现金红利 1421.02 万元。

### 【三七互娱】调整回购公司股份价格上限



公司将回购价格上限由不超过人民币 22.55 元/股调整为不超过人民币 47 元/股 (调整后的回购价格上限未超过董事会通过调整股份回购价格上限决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%) 。

#### 【引力传媒】股东减持股份进展

公司于 2022 年 12 月 28 日在上海证券交易所网站披露了《引力传媒股份有限公司股东减持股份计划公告》。至今罗衍记先生通过大宗交易方式减持公司股份 535.00 万股, 占公司总股本的 2.00%; 通过集中竞价方式减持公司股份 310.85 万股, 占公司总股本的 1.16%, 减持数量过半, 本次减持计划尚未实施完毕。

#### 【北京文化】5%以上股东减持股份超过 1%的补充公告

公司股东青岛海发于 2023 年 6 月 7 日通过大宗交易减持公司股份 3560 万股, 占公司总股本的 4.97%, 减持金额 3.16 亿元。青岛海发本次减持前持有公司股份 0.85 亿股, 占总股本的 11.85%, 其中 7.61%来源于司法拍卖取得的股份, 4.24%来源于集中竞价交易买入的股份。

## 3 行业数据追踪

### 3.1 游戏

#### 3.1.1 重点游戏表现情况

中国 iPhone 游戏畅销榜动态表明,《逆水寒》、《王者荣耀》和《和平精英》三款游戏在 7.3 至 7.7 五天包揽前三。《一年逍遥》7.3 发布新版本,于 7.5 冲至榜单第 7;《崩坏 3》7.5 发布新版本,于 7.6 冲至榜单第 9。此外,《巅峰极速》、《梦幻西游》、《原神》以及《金铲铲之战》均在前十名之内波动,展现了较高的玩家活跃度。

表2: 7.3-7.7 中国 iPhone 游戏畅销榜前 10 名

排 名	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7
1	王者荣耀	和平精英	和平精英	逆水寒	和平精英
2	逆水寒	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	逆水寒
3	和平精英	逆水寒	逆水寒	和平精英	王者荣耀
4	巅峰极速	巅峰极速	原神	梦幻西游	梦幻西游
5	崩坏:星穹铁道	梦幻西游	巅峰极速	原神	原神
6	梦幻西游	崩坏:星穹铁道	梦幻西游	巅峰极速	巅峰极速
7	捕鱼大作战	捕鱼大作战	一念逍遥	英雄联盟手	金铲铲之战
8	金铲铲之战	原神	捕鱼大作战	金铲铲之战	英雄联盟手
9	三国志:战略版	金铲铲之战	崩坏:星穹铁道	崩坏 3	捕鱼大作战
10	原神	三国志:战略版	金铲铲之战	穿越火线	穿越火线

资料来源:七麦数据,民生证券研究院

**本周游戏重点产品节点情况:** 据游戏日报整理下周比较值得注意的游戏产品节点有:腾讯游戏旗下《白夜极光》版本更新、《饥荒:新家园》开启测试、《QQ 飞车》手游公测五周年;米哈游《原神》3.8 版本更新;完美世界旗下《幻塔》3.2 版本更新;三七互娱《织梦森林》开放测试;SQUARE ENIX《最终幻想 7: 永恒危机》开启测试。除上述节点外,还有多款游戏即将上线试玩。如雷霆游戏的《南国度假岛物语》、Ohayoo 旗下的《王蓝莓的烧烤摊》、扑家工作室的《喵喵甜品店》等。

表3: 7.3-7.9 游戏节点汇总表

时间	游戏厂商	游戏名称	游戏类型	节点信息
7.3	凤尚游戏	兔与药	模拟经营	测试
7.4	雷霆游戏	南国度假岛物语	模拟经营	上线
7.4	腾讯游戏	白夜极光	策略	更新
7.4	Starlight Gaming India Private Limited	掠夺者六号	射击	海外上线
7.4	傲娇工作室	盲盒派对	塔防策略	测试
7.4	弘程游戏	无名江湖	卡牌策略	更新
7.4	心动网络	不休的乌拉拉	养成放置	更新
7.5	腾讯游戏	饥荒:新家园	沙盒生存	安卓测试

7.5	米哈游	原神	开放世界	更新
7.5	饱一网络	逃跑吧！少年	非对称竞技	更新
7.5	完美世界	幻塔	开放世界	更新
7.5	水果互动	安魂挽歌	Roguelike 战	发售
7.5	网易游戏	天下贰	角色扮演	上线
7.6	锈湖 Rusty Lake	The Past Within	冒险解谜	登录 NS 平台
7.6	鹰角网络	明日方舟	塔防策略	更新
7.6	网易游戏	忘川风华录	卡牌策略	更新
7.6	云畅网络	鬼泣-巅峰之战	动作	更新
7.6	石舟工作室	安卡之地	Roguelike 塔	测试
7.6	Ohayoo	王蓝莓的烧烤摊	模拟经营	上线
7.6	Ohayoo	我比武特牛	休闲动作	测试
7.6	iligin	捕梦猫	角色扮演	上线
7.6	扑家工作室	喵喵甜品店	放置经营	上线试玩
7.6	游一游工作室	交通我来管	模拟休闲	上线试玩
7.7	弘贯网络	童话镇大冒险	模拟经营	上线
7.7	嘉丰永道	守塔不能停	多人塔防	上线
7.7	SQUARE ENIX	最终幻想 7：永恒危机	角色扮演	测试
7.7	ChinaBoy	危境	角色扮演	测试
7.7	三七互娱	织梦森林	模拟养成	测试
7.8	腾讯游戏	QQ 飞车 手游	赛车竞速	周年庆
7.9	一群安尼姆	安尼姆的无尽旅途	回合策略	测试
7.9	单身狗工作室	蹦跑的少女	跑酷冒险	测试
7.9	ACE 游戏社	糖果灾难	策略塔防	上线

资料来源：游戏日报，民生证券研究院

### 3.1.2 休闲游戏及超休闲游戏榜单

在休闲小游戏榜单中，微信平台上，人气榜 TOP3 热度持续，《咸鱼之王》、《欢乐斗地主》和《羊了个羊》分别位于微信人气榜 TOP3，同时，简游科技出品的《羊了个羊》续作《羊了个羊之最强羊脑》也在本周冲上了人气榜单前列，且其当前位于榜单第 8 名。《羊了个羊之最强羊脑》是一款解谜类的吃鸡游戏，每轮游戏中会有一定数量的玩家联网进行答题，玩家需要在规定时间内，选择出正确的答案，选错答案的将被淘汰出局。

在 QQ 小游戏平台上，来自神名网络的《找茬啊老六》连续多周稳坐热玩榜首，游顺科技的解谜游戏《一代沙雕》和腾讯的《欢乐斗地主》，分别拿下了 QQ 热玩榜第 2 和第 3 名的好成绩。

在抖音小游戏，《羊了个羊》持续稳霸魁首，来自个人开发者的解谜游戏《挪对对》也在本周冲上了抖音热门榜 TOP2，汉游网络旗下经营玩法的《我养你阿》当前则位于榜单第 4 名。其中，《挪对对》算是一款双消类产品，游戏的核心玩法是移动匹配。

表4：7.3-7.7 休闲小游戏排名

	游戏名称	游戏品类	所在平台	研运公司	最高排名	目前排名
1	咸鱼之王	放置	微信	豪腾天佑（北京）科技	1	1
2	欢乐斗地主	棋牌	微信	腾讯	2	2



3	羊了个羊	消除	微信	简游科技	3	3
4	改装大作战	合成经营	微信	必凡娱乐	4	4
5	小镇大厨	模拟经营	微信	奇迅新游科技	5	5
6	肥鹅健身房	合成	微信	豪腾创想科技	4	6
7	寻道大千	养成	微信	尚轩网络	7	7
8	羊了个羊之最强羊脑	益智	微信	简游科技	8	8
9	找茬啊老六	解谜	QQ	神名网络	1	1
10	一代沙雕	解谜	QQ	游顺科技	2	2
11	欢乐斗地主	棋牌	QQ	腾讯	3	3
12	咸鱼之王	放置	QQ	豪腾天佑（北京）科技	7	7
13	QBOX	养成	QQ	腾讯	6	8
14	羊了个羊	消除	抖音	简游科技	1	1
15	挪对对	解谜	抖音	个人	2	2
16	躺平发育	塔防	抖音	蜜獾工坊科技	2	3
17	我养你阿	经营	抖音	汉游网络	4	4
18	疯狂梗传	解谜	抖音	仗剑科技	5	5
19	箭头消消消	解谜	抖音	非羊科技	4	6

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

超休闲方面，在国内 App Store 免费游戏榜单中，解谜玩法的《老六爱找茬》冲上超休闲榜首，且其当前位于 App Store 免费游戏榜单第 7 名，同时，两款经典产品《开心消消乐》和《地铁跑酷》紧随其后，分别拿下了免费游戏榜单第 9 和第 12 名。此外，来自 Richard pence 的网赚产品《悠悠山庄》也在本周冲上了榜单前列，且其当前位于免费榜单第 22 名。

在美国地区的 Google Play 免费游戏榜单中，Scopely 旗下的棋盘游戏《MONOPOLY GO!》持续稳坐魁首，来自 Space Ape 的一款模拟汽车改装玩法的游戏《Chrome Valley Customs》则紧随其后，拿下了免费游戏免费游戏榜单第 5 名。同时，经典桌牌游戏的手游版本《UNO!》也在本周成功冲上榜单前列，且其当前位于免费游戏榜单第 11 名。《Chrome Valley Customs》是一款模拟操作类产品，游戏中，玩家可以对已经报废的车子进行修理、二次改装和设计，将其变得更加炫酷。

**表5：7.3-7.7 超休闲小游戏排名**

	游戏名称	游戏品类	所在平台	研运公司	最高排名	目前排名
1	老六爱找茬	解谜	App Store	明凤	6	7
2	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	9	9
3	地铁跑酷	跑酷	App Store	iDreamSky	12	12
4	无限脑洞	解谜	App Store	Mibai Information	13	13
5	贪吃蛇大作战	竞技	App Store	Weipai Network	14	14
6	植物大战僵尸 2	塔防	App Store	PopCap	19	19
7	悠悠山庄	网赚	App Store	Richard pence	12	22
8	我的汤姆猫 2	养成	App Store	Outfit7 Limited	23	23
9	弹壳特攻队	割草	App Store	HABBY GAMES	23	24

10	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	1	1
11	Chrome Valley Customs	模拟	Google	Space Ape	5	5
12	Royal Match	消除	Google	Dream Games, Ltd.	3	6
13	Subway Surfers	跑酷	Google	SYBO Games	7	7
14	Magic Tiles 3	音乐	Google	AMANOTES PTE LTD	6	8
15	Best Fiends - Match 3 Games	消除	Google	Seriously Digital	4	9
16	Block Blast Adventure Master	消除	Google	Hungry Studio	3	10
17	UNO!	棋牌	Google	Mattel163 Limited	10	11
18	Tomb of the Mask	动作	Google	Playgendary Limited	10	12
19	Candy Crush Saga	消除	Google	King	9	13

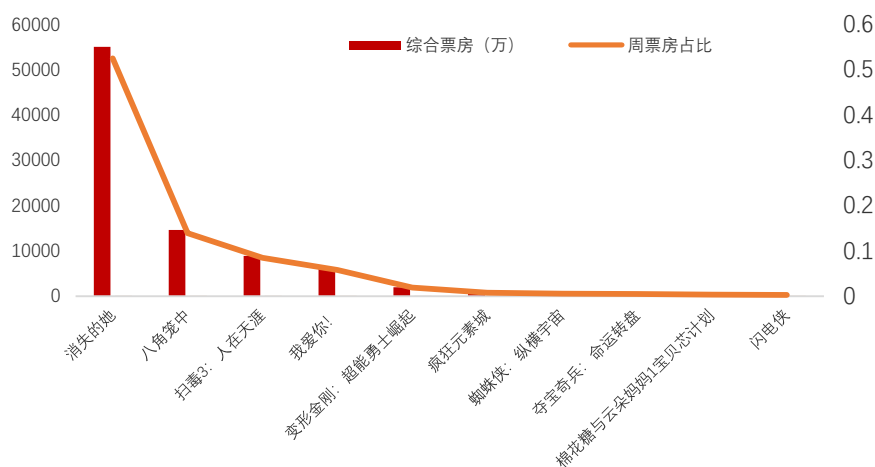
资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

## 3.2 影视板块

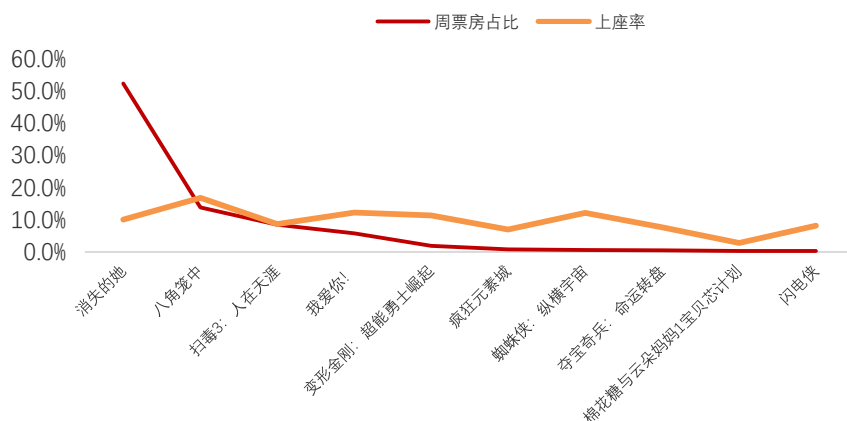
### 3.2.1 电影表现情况

在综合票房上，《消失的她》处于领先地位，票房为 5.50 亿元，领军本周电影票房，上座率达 10.1%。其后的是《八角笼中》，上映两天，票房 1.47 亿元，上座率表现也较好，高达 16.9%。《扫毒 3：人在天涯》票房 8889.3 万元，上座率 8.7%。《我爱你！》票房 6086.3 万元，上座率 12.3%。《变形金刚：超能勇士崛起》票房为 1960.9 万元，上座率 11.4%。《疯狂元素城》票房 798.4 万元，上座率 7.0%。《蜘蛛侠：纵横宇宙》，票房为 586.4 万元，上座率 12.2%。《夺宝奇兵：命运转盘》票房 516.2 万元，上座率 8%。《棉花糖与云朵妈妈 1 宝贝芯计划》票房 339.2 万元，上座率 2.8%。《闪电侠》票房 245 万元，上座率 8.2%。

图19：电影周票房（万元）和周票房占比（7.3-7.7）



资料来源：猫眼电影专业版，民生证券研究

**图20：电影周票房和周票房占比（7.3-7.7）**


资料来源：猫眼电影专业版，民生证券研究

### 3.2.2 电视剧表现情况

7月3日至7月7日，腾讯视频表现优秀，共有5部剧集进入TOP10，均为独播剧集：《玉骨遥》本周排名第1左右，《暮色心约》本周排名第3左右，《雪鹰领主》本周排名第5左右，《梦中的那片海》本周排名第7左右，《闪耀的她》本周排名第9左右。

爱奇艺共有2部剧集进入TOP10，2部为独播剧集：《尘缘》本周排名第8左右，《长风渡》本周排名第10左右。

优酷视频共有2部剧集进入TOP10，均为独播剧集：《偷偷藏不住》本周排名第2左右，《我的人间烟火》本周排名第6左右，《追光的日子》本周排名第4左右。

芒果有1部剧集进入TOP10，为独播剧集：《我的人间烟火》本周排名第6左右。

**表6：7.3-7.7 各平台电视剧排名**

平台	节目	骨朵剧集全平台周排名	较上周变化	是否独播剧
腾讯	玉骨遥	1	上升2位	是
	暮色心约	3	上升2位	是
	雪鹰领主	5	上升2位	是
	梦中的那片海	7	下降1位	是
	闪耀的她	9	下降5位	是
爱奇艺	尘缘	8	上升43位	是
	长风渡	10	下降8位	是



优酷	偷偷藏不住	2	下降 1 位	是
	追光的日子	4	上升 4 位	是
芒果	我的人间烟火	6	持平	是

资料来源：骨朵传媒，民生证券研究院

### 3.2.3 综艺表现情况

本周芒果表现优秀，占市场头部。

芒果 TV 自制综艺（含湖南台自制综艺）共 4 部进入 TOP10：《乘风 2023》本周排名第 1 左右，《全员加速中 2023》本周排名第 2 左右，《密室大逃脱第五季》本周排名第 5 左右，《女子推理社》本周排名第 6 左右。

爱奇艺综艺共有 2 部进入 TOP10，其中有 2 部为自制综艺：《来活了兄弟》本周排名第 7 左右，《漂亮的战斗》本周排名第 9 左右。

优酷视频综艺共有 2 部进入 TOP10，其中有 3 部自制综艺：《剧好听的歌》本周排名第 3 左右，《怦然心动 20 岁第三季》本周排名第 8 左右，《是好朋友周末》本周排名第 10 左右。

腾讯视频自制综艺共有 2 部进入 TOP10，均为自制综艺：《五十公里桃花坞第 3 季》本周排名第 4 左右，《朋友请吃饭》本周排名第 9 左右。

**表7：7.3-7.7 各平台综艺排名**

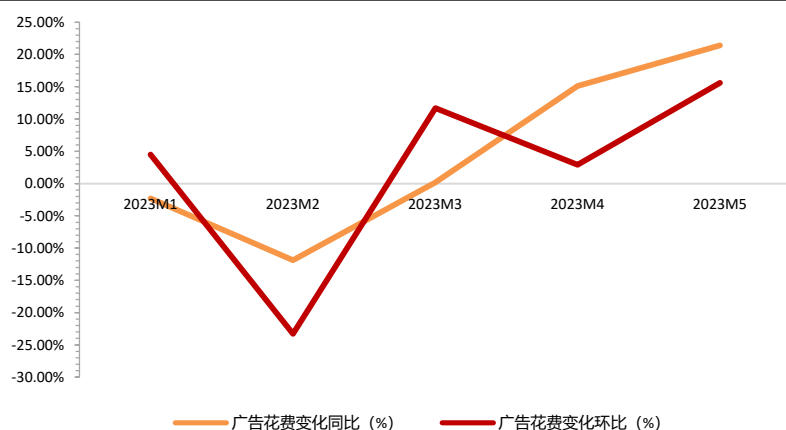
平台	节目	骨朵剧集全平台周排名	较上周变化	是否自制综艺
芒果	乘风 2023	1	上升 1 位	是
	全员加速中 2023	2	上升 1 位	是
	密室大逃脱第五季	5	上升 1 位	是
	女子推理社	6	上升 3 位	是
爱奇艺	来活了兄弟	7	上升 6 位	是
	漂亮的战斗	9	上升 2 位	是
优酷	剧好听的歌	3	上升 8 位	是
	怦然心动 20 岁第三季	8	下降 1 位	是
	是好朋友周末	10	持平	是
腾讯	五十公里桃花坞第 3 季	4	下降 3 位	是
	朋友请吃饭	9	下降 1 位	是

资料来源：骨朵传媒，民生证券研究院

### 3.3 广告板块

CTR 数据显示, 2023 年 1-5 月广告市场同比上涨 3.9%, 与去年同期对比由负转正。5 月份广告市场花费同比增长 21.4%, 涨幅较上月扩大 6 个百分点; 月度花费环比增长 15.6%, 涨幅较上月扩大 13 个百分点。分广告渠道看, 除广播、报纸和杂志广告月度花费同比分别下跌 4.4%、1.3%和 14.9%外, 其他广告渠道花费同比持续呈现正增长。去年同期受到疫情的影响, 电梯场景、地铁、机场等多个广告渠道均呈现广告投放收缩, 今年随着出行与休闲娱乐的逐渐恢复, 地铁和机场广告同比涨幅分别达 150.4%和 83.9%, 此外, 影院视频广告收入回流, 5 月份花费同比增长超十倍。2023 年 1-5 月广告市场头部榜单里, 食品、饮料、酒精类饮品、化妆品/浴室用品等快速消费品行业仍是投放主力, 并持续增投。饮料行业花费同比上涨 9.0%, 化妆品/浴室用品行业广告花费增幅达 45.9%, 交通行业在多个广告渠道投放活跃, 在火车/高铁站、电梯 LCD 和电梯海报的广告同比增长均达三位数。

图21: 广告分月同比环比变化



资料来源: CTR, 民生证券研究院

## 4 投资建议

AI+全面赋能游戏，AI+NPC展现的玩法多样性超预期，有效提升了玩家游戏体验的丰富度和自由度，建议持续把握AI+应用逐步落地，以及B端、C端用户真实反馈，关注商业模式的延展，持续关注AI技术持续革新突破，驱动AIGC应用跳跃式创新落地。

AI的技术革新是不断突破的，长期持续关注AI技术能力升级，比如3D建模和动画AI工具、及复杂AIGC能力的提升，推动工具化渗透，带来技术管线的变革与重组，深化产业变革。同时驱动AIGC应用跳跃式创新落地，激发产业的用户量、时长和ARPU值的增长，打开行业空间，积极拥抱新技术的公司，将深度受益于这轮技术革命带来的行业新机遇。



## 5 风险提示

**1) 新技术发展不及预期。**由于 AI 相关技术仍在关键发展阶段中，存在新技术革新进程不及预期。

**2) 行业竞争加剧风险。**目前游戏、影视内容制作仍处于竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

**3) 新产品研发上线及表现不及预期。**目前游戏及影视内容的制作和上线受到多方面影响，可能导致产品上线时间延后，并且产品上线后，需要用户验证，可能存在表现不及预期的风险。

## 插图目录

图 1: 人工智能大会介绍.....	3
图 2: 大会部分现场产品展示.....	3
图 3: 会场情况.....	3
图 4: 人工智能大会闭幕式.....	3
图 5: 人工智能大会 XMusic 展台.....	4
图 6: XMusic 界面.....	4
图 7: “丹青约”生成效果图.....	4
图 8: 蚁鉴 2.0 包含功能.....	5
图 9: 蚁鉴 2.0 包含功能.....	5
图 10: AI 陪练能够更吸引新玩家.....	6
图 11: “晓觉醒”与“青春试炼”.....	6
图 12: “晓觉醒”.....	6
图 13: 逆战手游的智能体动作生成技术.....	6
图 14: 《生成式 AI》报告演讲.....	7
图 15: 尖峰论坛: AIGC 与生态科技.....	7
图 16: 大模型领域的发展机遇.....	8
图 17: 多模态大模型的技术难点.....	8
图 18: 7.3-7.7 日各行业板块涨跌幅情况.....	9
图 19: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (7.3-7.7) .....	16
图 20: 电影周票房和周票房占比 (7.3-7.7) .....	17
图 21: 广告分月同比环比变化.....	19

## 表格目录

表 1: 7.3-7.7 A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况.....	9
表 2: 7.3-7.7 中国 iPhone 游戏畅销榜前 10 名.....	13
表 3: 7.3-7.9 游戏节点汇总表.....	13
表 4: 7.3-7.7 休闲小游戏排名.....	14
表 5: 7.3-7.7 超休闲小游戏排名.....	15
表 6: 7.3-7.7 各平台电视剧排名.....	17
表 7: 7.3-7.7 各平台综艺排名.....	18

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026