

2023 年 07 月 09 日

华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

关注主业单季度修复进展 迎暑假档及体育新消费

—传媒新消费行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：朱珠 S1050521110001

zhuzhu@cfsc.com.cn

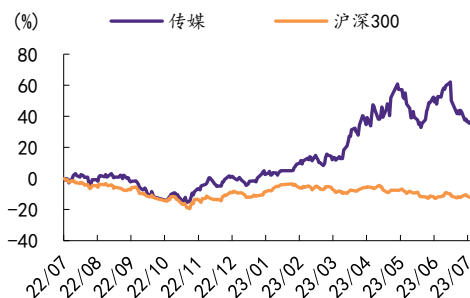
分析师：于越 S1050522080001

yvuyue@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
传媒(申万)	-10.5	-2.7	34.5
沪深 300	1.0	-7.2	-13.9

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《传媒新消费行业周报：迎世界人工智能大会》2023-07-02
- 2、《传媒新消费行业周报：震荡中展望 2023 下半年》2023-06-25
- 3、《传媒新消费行业周报：传媒如何看？》2023-06-18

本周观点更新

7 月首周迎世界人工智能大会，从政策到企业均为 AI 相关产业做出注解，但二级市场中围绕 AI 相关的标的相对表现疲弱，一方面由于前期涨幅较大叠加中报预告预期陆续落地后带来的波动；另一方面，企业的减持等事件也对板块的信心略有影响，但我们认为，AI 的发展是大势所趋，阶段性的调整震荡不改产业中长期发展。7 月步入第三季度，第三季度我们将迎暑假档、亚运会等事件，可关注三大维度，第一维度可关注 2023 年二季度业绩同比或环比有望改善板块；第二维度可关注暑假档驱动的院线内容板块；第三维度可关注体育新消费与 AI 的融合板块。

本周重点推荐个股及逻辑

给予传媒新消费行业推荐评级。风语筑 603466（京东方晶芯科技与上海风语筑文化科技签订战略合作协议；中标山西高平市蔡志忠美术馆项目，将打造全国首个国学漫画沉浸式文旅综合体）；浙文互联 600986（7 月 6 日定增批文获证监会许可落地）；蓝色光标 300058（蓝标传媒正式牵手 Pinterest，成为其官方合作伙伴）；遥望科技 002291（已招募专业优质团队就遥望云 AIOS 的功能扩展升级进行研发）；哔哩哔哩 9626（第六届 BilibiliWorld 上海场将于 2023 年 7 月 21 日至 7 月 23 日在上海国家会展中心举办）；华策影视 300133（由华策影视和芒果 TV 联合出品，龚俊、乔欣领衔主演的浪漫爱情悬疑剧《沉睡花园》即将于 7 月 18 日在日本电视台卫星剧场频道正式播出）；芒果超媒 300413（芒果 TV 产品技术中心智能算法团队上线芒果 TV 员工专属 AIGC 工具集 AIGC HUB，利用 AIGC 技术为同事们的业务和内容生产工作赋能）；横店影视 603103（下沉市场在观影消费中占优，横店影视参投电影有《超能一家人》《热烈》《念念相忘》等）；博纳影业 001330（关注后续新片定档及剧集进展）；新技术对出版阅读行业的效率有望提升，可关注文字视觉化以及 AI 校对、AI 图书营销等，如中信出版 300788、新经典 603096、果麦文化 301052 等，借力新渠道或新技术 AIGC 等对内容生产的效率提升；心动公司 2400（《心动小镇》「小镇假期」测试于 6 月 28 日开启；TapTap 游戏发布会于 7 月 8 日 19:00 开启直播）；吉比特

603444（自研产品《一念逍遥》遮天主题服与联动活动 7 月 5 日正式上线；代理产品《奥比岛：梦想国度》2.0 版本「炫彩周年」于 7 月 6 日开启）；**百奥家庭互动 2100**（自研产品《奥比岛：梦想国度》2.0 版本「炫彩周年」于 7 月 6 日开启；自研产品《时序残响》参与 TapTap2023 游戏发布会）；**电魂网络 603258**（6 月 27 日晚，央视《焦点访谈》聚焦动漫节电魂展台并进行了深入报道）；**青瓷游戏 6633**（2.0 版本《最强蜗牛：无限》即将于下半年上线，WoNiuGPT 将会随《最强蜗牛：无限》一同推出；《新仙剑奇侠传之挥剑问情》于 7 月 7 日开启至尊召唤活动）。

■ 风险提示

产业政策变化风险、推荐公司业绩不及预期的风险、行业竞争风险；编播政策变化风险、影视作品进展不及预期以及未获备案风险、经营不达预期风险；疫情波动风险、宏观经济波动风险。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2023-07-07 股价	2022	EPS 2023E	2024E	2022	PE 2023E	2024E	投资评级
300133.SZ	华策影视	6.92	0.21	0.27	0.32	32.67	25.63	21.63	买入
300413.SZ	芒果超媒	33.31	0.98	1.18	1.40	34.15	28.23	23.79	买入
002605.SZ	姚记科技	37.84	0.86	1.46	1.80	44.13	25.92	21.02	买入
603096.SH	新经典	19.93	0.84	1.02	1.26	23.65	19.54	15.82	买入
300058.SZ	蓝色光标	9.31	-0.87	0.25	0.30	-10.66	37.24	31.03	买入
603466.SH	风语筑	13.84	0.11	0.72	0.90	125.36	19.22	15.38	买入
603103.SH	横店影视	17.38	-0.50	0.45	0.55	-34.73	38.62	31.60	买入
600986.SH	浙文互联	6.12	0.06	0.21	0.25	100.16	29.14	24.48	买入
600633.SH	浙数文化	15.92	0.39	0.51	0.57	41.15	31.22	27.93	买入
603258.SH	电魂网络	36.79	0.82	1.25	1.61	44.98	29.43	22.85	买入
603444.SH	吉比特	443.80	20.33	22.23	26.74	21.83	19.96	16.60	买入
300788.SZ	中信出版	31.05	0.66	0.96	1.18	46.83	32.34	26.31	买入
001330.SZ	博纳影业	9.08	-0.05	0.22	0.36	-172.95	41.27	25.22	买入
002291.SZ	遥望科技	13.28	-0.29	0.71	0.94	-45.65	18.70	14.13	买入
300957.SZ	贝泰妮	87.22	2.48	3.19	4.05	35.15	27.34	21.54	买入
301052.SZ	果麦文化	49.68	0.57	1.09	1.50	87.71	45.58	33.12	买入
002739.SZ	万达电影	13.41	-0.88	0.51	0.51	-15.20	26.50	26.50	未评级
300251.SZ	光线传媒	7.98	-0.24	0.26	0.26	-32.84	30.97	30.97	未评级
300860.SZ	锋尚文化	54.19	0.11	2.91	2.91	505.98	18.61	18.61	未评级
300896.SZ	爱美客	454.77	5.84	8.91	8.91	77.87	51.05	51.05	未评级
2400.HK	心动公司	17.75	-1.17	0.10	0.68	-15.17	183.00	25.93	未评级
2100.HK	百奥家庭互动	0.35	0.00	0.04	0.06	92.26	9.63	5.54	未评级
6633.HK	青瓷游戏	4.89	0.07	0.59	0.75	69.85	8.31	6.54	未评级
0772.HK	阅文集团	29.66	0.59	1.23	1.48	50.27	24.20	20.02	未评级
3738.HK	阜博集团	2.13	0.02	0.06	0.10	121.73	37.06	20.87	未评级
9992.HK	泡泡玛特	16.03	0.35	0.68	0.94	45.81	23.43	17.14	未评级
0700.HK	腾讯控股	301.32	19.34	15.39	18.17	15.58	19.57	16.58	未评级
9626.HK	哔哩哔哩-W	106.28	-18.99	-10.18	-3.93	-5.60	-10.44	-27.04	未评级
1024.HK	快手-W	48.44	-3.22	-0.48	0.95	-15.04	-100.08	51.10	未评级
3690.HK	美团-W	109.88	-1.09	1.90	3.89	-100.81	57.79	28.28	未评级
2331.HK	李宁	35.98	1.54	1.85	2.24	23.31	19.43	16.05	未评级
2020.HK	安踏体育	71.32	2.76	3.34	4.03	25.84	21.35	17.69	未评级
IQ.O	爱奇艺	37.26	-0.02	0.26	0.45	-1,863.07	145.78	82.67	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究 (注: 港元对人民币汇率取 1 港元=0.9226 元人民币; 美元对人民币汇率取 1 美元=7.2212 元人民币; 表中股价均为人民币元; “未评级” 盈利预测取自万得一致预期)

正文目录

1、 行业观点和动态.....	5
1.1、 传媒行业回顾	5
1.2、 传媒行业动态	8
1.3、 电影市场	8
1.4、 电视剧市场	10
1.5、 综艺节目市场	11
1.6、 游戏市场	12
2、 上市公司重要动态：增减持、投资等情况.....	14
3、 本周观点更新.....	15
4、 本周重点推荐个股及逻辑.....	16
5、 风险提示.....	18

图表目录

图表 1：各行业周度涨跌幅（2023 年 7 月 3 日-2023 年 7 月 7 日）	7
图表 2：传媒行业子板块周度涨跌幅（2023 年 7 月 3 日-2023 年 7 月 7 日）	7
图表 3：2021 年 1 月- 2023 年 7 月每周电影票房收入（万元）及观影人次（万人）走势图	9
图表 4：拟上映的电影及基本情况	10
图表 5：电视剧情况（7 月 3 日-7 月 6 日）	10
图表 6：热播综艺网络播放量排行榜（7 月 3 日-7 月 6 日）	11
图表 7：过去 7 天网页游戏情况	12
图表 8：iOS 手游排行榜情况	13
图表 9：上市公司股东增持减持清单/投资	14
图表 10：重点关注公司及盈利预测	17

1、行业观点和动态

1.1、传媒行业回顾

市场综述：上周上证综指、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-0.17%、-1.25%、-2.07%。细分到传媒各子行业来看，020 指数涨幅较大，网络游戏指数跌幅较大。周涨跌幅个股中，涨幅 Top3 分别为*ST 豆神、稻草熊娱乐、时代出版，分别上涨 16.94%、16.22%、8.96%；跌幅 Top3 分别为盛天网络、掌趣科技、姚记科技，分别下跌 23.15%、18.59%、18.50%。

行业进展之广告市场，2023 年 5 月同比增加 21.5%。据 CTR 数据显示，2023 年 1-5 月中国广告市场同比上涨 3.9%，其中，5 月份广告市场花费同比增长 21.4%，环比增加 15.6%；2023 年 1-5 月广告市场头部榜单中，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；2023 年伴随出行及休闲娱乐的恢复，影院视频广告收入回流，2023 年 5 月影院广告取得进展。

行业进展之大众阅读市场，2023 年上半年图书零售市场同比下降 2.41%，降幅继续收窄。从不同渠道零售图书市场看，实体店渠道零售图书市场同比下降了 23.55%，降幅和第一季度相比有所收窄，实体店零售仍承压中；从网店细分渠道来看，平台电商同比下降了 6.29%，降幅较第一季度有所收窄；短视频电商依然保持正增长，但是增速较第一季度有所放缓。2023 年上半年各类图书的码洋构成来看，少儿类码洋占比为冠军（码洋比重为 28.19%），其次是教辅和文学类，码洋比重均在 10%以上，学术文化、经济与管理、心理自助和马列思想及政策性读物类，码洋比重在 4%-10%，除经济与管理外，其他门类的码洋比重均出现上升，其中心理自助类的增幅较大，增加 1 个百分点。

行业进展之电影院线市场，2023 年 1-6 月，全国票房（剔除服务费）237.97 亿元（同比增加 52%），但未超过 2021 年同期的 250.29 亿元，其中，单二季度看，2023 年第二季度票房（剔除服务费）93.18 亿元（同比增加 223.4%），主要由于 2022 年同期疫情带来的低基数效应，但 2023 年第二季度票房超过 2019 年同期的 117.57 亿元，凸显观影回暖。2023 年一季度由于春节加持，进而 2023 年二季度环比看，较 2023 年一季度的 144.79 亿元环比下滑 35.6%，换言之，院线内容公司上半年总体主业修复，但单二季度同比增长，环比下滑均属预期内事件，主要由于档期效应、低基数效应。2023 年端午节首映《消失的她》预测票房上修主要由于上线预测票房天数从 30 天拉长至 60 天，由于题材契合当下社会关注事件进而起到较好营销，7 月至 8 月暑假档仍将陆续有中外关注度较高影片上线（如《谍中谍 7》《超能一家人》《封神第一部》《热烈》《巨齿鲨 2》等），均有望助力 2023 年暑假档再上新台阶，电影内容产品供给较多下，β 受益，建议积极关注院线内容板块的横店影视、博纳影业等。

Keep 拟上市，体育新消费关注再提升。2023 年 7 月 Keep 拟登港股，作为中国头部健身平台 Keep 为用户提供全面的健身解决方案，以帮助用户实现其健身目标，公司的大部分收入产生自销售自有品牌运动产品，公司通过人工智能辅助的个性化训练计划，提供广泛及专业的健身内容，可根据用户的运动水平、健身目标、日常锻炼模式及饮食，动态调整课程内容及锻炼强度。公司的内容辅之以各种智能健身设备、健身装备、服饰及食品。2023 年 9 月迎接亚运会，体育新消费产业链可关注数字营销、数字展览展示及开闭幕式等，可关注浙数文化、浙文互联、风语筑、锋尚文化等。

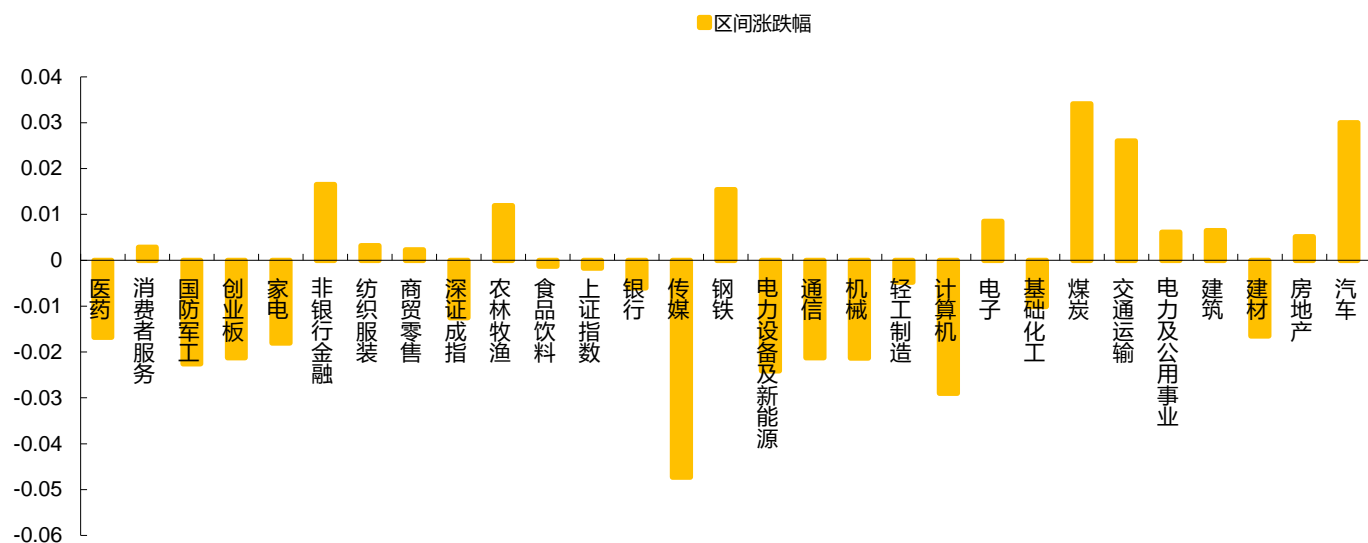
数字人产业获官媒支持。2023年7月3日，人民日报发布文章指出，作为一种面向未来的新技术，虚拟人产业的健康成长，有赖于技术创新和监管护航的双轮驱动。发展数字经济是大势所趋。随着5G、人工智能、虚拟现实等新一代信息技术的蓬勃发展，在不远的未来，虚拟人有望成为数字世界和现实世界的交互入口，为人们带来更智能、更沉浸的数字生活新体验。我国在虚拟人产业领域具有足够的技术储备、市场规模和应用场景，把握机遇、乘势而上、深挖潜力，定能为做强做优做大我国数字经济作出新贡献。我们认为，在元宇宙商业化落地中，虚拟人产业也从娱乐化到工具化、基建化的模式渗透，也将有望显著提升从业者的广度与深度；虚拟人的商业场景在B端、C端等场景中逐步得到应用，企业端如360、蓝色光标、浙文互联、遥望科技、风语筑、天娱数科等均在发力其应用在场景中的落地。

游戏行业进展，Sensor Tower 发布 2023 年 6 月中国手游发行商全球收入排行榜，2023 年 6 月中国手游发行商全球收入排行榜中，腾讯、米哈游、网易分别位居第一、第二、第三位。2023 年 6 月共 39 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金 18.9 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 38.6%。凭借主流车厂正版授权和高度拟真的品质，网易于 6 月 20 日推出的赛车手游《巅峰极速》上市后迅速冲进国内 iPhone 手游畅销榜前三，位列 6 月国内 iOS 手游下载榜榜首。此外，6 月 30 日推出的武侠 MMO 手游《逆水寒》，上市至今保持着国内 iPhone 手游下载榜前二、畅销榜前三的成绩，这些产品的成功上市，助力网易移动游戏 6 月收入环比增长 12.4%，对发行商收入的提升效果将在 7 月进一步释放。二次元卡牌手游《重返未来：1999》于 5 月底上市，连续 3 天登顶中国 iPhone 手游下载榜，跻身 6 月中国 iOS 手游畅销榜第 18 名。仅凭这款游戏的成绩，深蓝互动 6 月收入环比增长 503%，空降全球手游发行商收入榜第 80 名，位列中国手游发行商收入榜第 31 名，国内二次元手游的爆发力可见一斑。在 5 月上市的产品中，三七互娱代理产品《凡人修仙传：人界篇》延续稳健的市场表现，6 月进入畅销榜第 12 名，截至 7 月 7 日，该游戏在 iOS 游戏畅销榜排名为第 109 名。

政策端，2023 年 7 月 5 日，浙江省发布《关于促进平台经济高质量发展的实施意见》25 条。其中核心设涉及支持平台企业科技创新、推动平台企业模式创新，鼓励平台未来场景创新，加快构筑元宇宙未来产业新优势，支持多元化主体建设元宇宙综合试验平台，提升平台消费创造能力。拓展数字文化产业发展空间。积极实施国家文化数字化战略，创新发展在线内容消费。降低平台经济参与者经营成本。鼓励金融机构对平台上受疫情影响的困难经营户实施延期还本付息、简化申请手续、不下调贷款风险分类、不影响征信记录等支持举措。加强元宇宙在多场景中的应用，全方位推进元宇宙产业链条化、规模化、国际化。健全平台经济公平竞争规则。全面落实《中华人民共和国反垄断法》《中华人民共和国电子商务法》《中华人民共和国反不正当竞争法》等法律法规。2022 年 12 月 16 日，中央经济工作会议中指出，提升常态化监管水平，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手。抓住全球产业结构和布局调整过程中孕育的新机遇，勇于开辟新领域、制胜新赛道。国务院以及发改委均对“平台”做出注解；2023 年 7 月促进平台经济高质量发展的通知，再次践行《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》的核心。

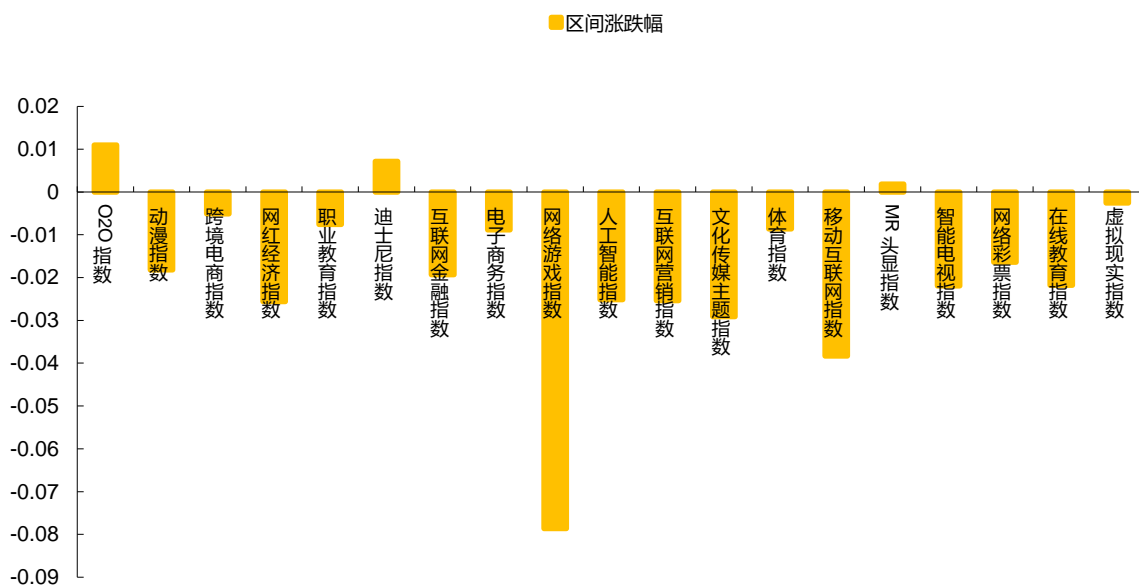
给予传媒新消费行业推荐评级。

图表 1：各行业周度涨跌幅（2023 年 7 月 3 日-2023 年 7 月 7 日）



资料来源：Wind 资讯，华鑫证券研究

图表 2：传媒行业子板块周度涨跌幅（2023 年 7 月 3 日-2023 年 7 月 7 日）



资料来源：Wind 资讯，华鑫证券研究

1.2、传媒行业动态

1.2.1、游戏

1、网易旗下《永劫无间》销量破两千万，将于7月14日转为免费游戏。网易旗下《永劫无间》在二周年发布会上官宣，其全球销量已突破2000万份，并将于7月14日转为免费游戏，这一销量成绩成功跻身游戏历史上销售最高的200款游戏之列。《永劫无间》是一款由24工作室开发、网易游戏蒙特利尔工作室发行的武侠冒险类游戏。去年6月，《永劫无间》加入微软Xbox Game Pass，PC、Xbox Series X/S玩家可在订阅中游玩，无需另外购买游戏。

1.2.2、电商

1、抖音电商与福建省商务厅达成合作，助力福品闽货销售及区域产业升级。抖音电商与福建省商务厅达成专项合作，双方将在农产品销售、非遗技艺传承、产业带升级、中小商家培育等方面加强协作，通过全域兴趣电商模式推动福品闽货销售，共同助力福建优势特色产业数字化转型，促进消费提质扩容。

1.2.3、影视

1、第三届亚洲国际青年电影节在香港举行。第三届亚洲国际青年电影节7月6日在香港举行。张天爱获“最佳女主角”，王劲松、高峰分享“最佳男主角”。《不能错过的只有你》获“最佳影片”。导演张纪中、王晶以及演员于荣光等影视界名人出席颁奖典礼。

1.3、电影市场

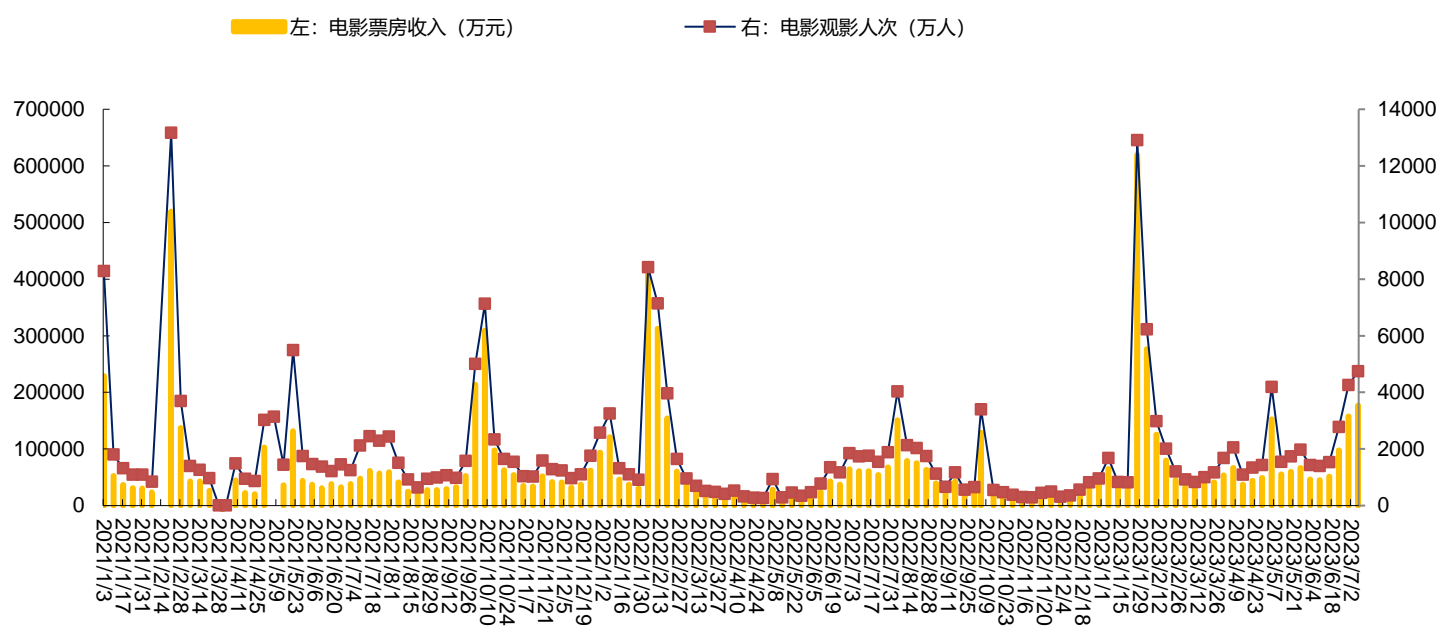
【区间回顾】猫眼票房分析统计，截止2023年7月8日12时，2023年7月3日至2023年7月8日12时（第27周），周度分账票房为10.96亿元。受疫情影响，线下电影院自2020年1月24日停止更新票房，7月20日正式复工，自上而下，第一波政策给予支持，2020年5月8日国务院也明确指出“采取预约、限流等方式，开放公园、旅游景点、运动场所，图书馆、博物馆、美术馆等室内场馆，以及影剧院、游艺厅等密闭式娱乐休闲场所”。

2020年5月14日财政部指出暂免征收国家电影事业发展专项资金。2020年6月5日，电影局部分指出复工排片统一时间，2020年6月中下旬遇北京疫情，7月初北京疫情控制，2020年7月16日电影局发布通知，低风险地区可7月20日复工开业。2021年1月22日，中国电影发行放映协会发布通知，要求做好2021年春节档电影院疫情防控工作，严格线上售票预约限流 正确佩戴口罩。2022年1月7日，根据《深圳市新型冠状病毒肺炎疫情防控指挥部办公室通告》（第1号）要求，深圳市委宣传部印发《关于加强全市影院疫情防控工作的紧急通知》，即日起调整深圳全市影院上座率，由原来的单场上座率不超过75%调低为不超过50%。《通知》要求各大影城影院严格落实场所通风消毒、进门测温扫码戴口罩、工作人员培训和症状检测、人员管控、场所设施卫生管理等防控要求，确保各项防疫措施到位、人员到位。2022年3月18日，国家电影局发布关于从严抓好电影院疫情防控工作的通知，要求服从疫情防控工作大局，严格落实分区分级防控要求，中高风险地区电影院一律暂不开放，低风险地区电影院要按照属地防疫部署要求，营业电影院要严格执行上座率

不超过 75%的要求，压实属地管理责任和企业主体责任。2022 年 5 月 16 日，上海宣布 6 月 1 日至 6 月中下旬，全面恢复上海市正常生产生活秩序。2022 年 7 月 8 日起，上海市电影院有序恢复开放，影院上座率限制在 50%以内。2022 年 12 月 7 日，国务院联防联控机制综合组发布《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》。

截至 2023 年 7 月 8 日 12 时，本周电影票房 Top3 分别为《消失的她》《八角笼中》《扫毒 3：人在天涯》，分账票房分别为 5.39 亿元、2.91 亿元和 0.93 亿元。

图表 3：2021 年 1 月- 2023 年 7 月每周电影票房收入（万元）及观影人次（万人）走势图



资料来源：Wind 资讯，猫眼电影，华鑫证券研究

*横坐标显示日期为 14 天一个周期

【下周预告】据猫眼电影及中国电影发行放映协会显示，下周拟上映 10 部电影，如下表：

图表 4：拟上映的电影及基本情况

上映时间	影片名	出品公司	发行公司/联合出品
2023 年 7 月 11 日	村长打工	江苏宇环国际文化传播有限公司等	北京君禾嘉影文化传媒有限公司
2023 年 7 月 14 日	夏天的烦恼	亚视影业（深圳）有限公司	亚视影业（深圳）有限公司
2023 年 7 月 14 日	舞者	桂林圆周率影业业有限公司等	山西如影随行科技有限公司
2023 年 7 月 14 日	茶啊二中	北京光线影业业有限公司等	北京光线影业业有限公司
2023 年 7 月 14 日	古庙迷杀	深圳广电影视股份有限公司等	北京辣条屋影视传媒有限公司
2023 年 7 月 14 日	碟中谍 7：致命清算（上）	美国派拉蒙影片公司等	中国电影股份有限公司等
2023 年 7 月 15 日	我们若只如初见	广州市盛时图华影视有限公司	广州市盛时图华影视有限公司
2023 年 7 月 15 日	荒野咖啡馆	魔菩威（苏州）影视文化传播有限公司等	北京辣条屋影视传媒有限公司
2023 年 7 月 15 日	欢乐丛林之外星人大冒险	海宁亿海天城影业业有限公司等	北京锋尚锐志影视有限公司
2023 年 7 月 16 日	金玉满堂之一网不捞鱼	福建言梓煜传媒有限公司	福建言梓煜传媒有限公司

资料来源：猫眼电影，中国电影发行放映协会，华鑫证券研究

1.4、电视剧市场

电视剧方面，收视率如下图所示，收视率靠前的电视剧为上海东方卫视的《繁华似锦》、浙江卫视的《春闺梦里人》、江苏卫视的《女心理师》。网络剧方面，全网热度前三为：《玉骨遥》（腾讯视频）、《偷偷藏不住》（优酷）、《暮色心约》（腾讯视频）。

图表 5：电视剧情况（7 月 3 日-7 月 6 日）

CSM64 4+ 2023年7月3日（周一）省级卫视黄金剧场电视剧					CSM64 4+ 2023年7月4日（周二）省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%	排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	繁华似锦	1.846	7.53	1	湖南卫视	白色城堡	1.869	8.5
2	浙江卫视	春闺梦里人	1.495	6.13	2	上海东方卫视	繁华似锦	1.79	7.34
3	江苏卫视	女心理师	1.466	5.98	3	江苏卫视	女心理师	1.498	6.14
4	湖南卫视	白色城堡	1.457	6.85	4	浙江卫视	春闺梦里人	1.303	5.77
5	北京卫视	梦中的那片海	1.262	5.15	5	北京卫视	梦中的那片海	1.072	4.4
6	广东卫视	三体	0.592	2.42	6	广东卫视	三体	0.696	2.86
7	深圳卫视	平凡之路	0.545	2.22	7	深圳卫视	平凡之路	0.591	2.42
8	安徽卫视	淬火丹心	0.451	1.84	8	安徽卫视	淬火丹心	0.559	2.29
9	湖北卫视	淬火丹心	0.306	1.24	9	黑龙江卫视	我们的日子	0.399	1.64
10	黑龙江卫视	我们的日子	0.295	1.2	10	湖北卫视	淬火丹心	0.313	1.28
11	江西卫视	暗战风云	0.267	1.09	11	天津卫视	我们的日子	0.25	1.02
12	山东卫视	平凡之路	0.258	1.05	12	江西卫视	暗战风云	0.247	1.01
13	天津卫视	我们的日子	0.248	1.01	13	河南广播电视台卫星频道(一套)	暗战风云	0.219	0.89
14	河南广播电视台卫星频道(一套)	暗战风云	0.204	0.83	14	贵州卫视	小敏家	0.218	0.89
15	贵州卫视	小敏家	0.203	0.82	15	重庆卫视	瞄准	0.217	0.89
16	东南卫视	去有风的地方	0.157	0.64	16	山东卫视	平凡之路	0.206	0.84
17	吉林卫视	我们的日子	0.152	0.62	17	东南卫视	去有风的地方	0.162	0.66
18	四川卫视	人生之路	0.144	0.59	18	吉林卫视	我们的日子	0.155	0.64
19	重庆卫视	瞄准	0.135	0.55	19	四川卫视	人生之路	0.133	0.55
20	宁夏卫视	狂飙	0.101	0.41	20	安徽卫视	爱情迷踪二	0.089	0.76
中央	中央电视台综合频道	追光的日子	1.317	5.64	中央	中央电视台综合频道	追光的日子	1.52	6.46

CSM64 4+ 2023年7月5日（周三）省级卫视黄金剧场电视剧					CSM64 4+ 2023年7月6日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%	排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	繁华似锦	1.865	7.62	1	上海东方卫视	繁华似锦	1.655	6.84
2	浙江卫视	春闺梦里人	1.705	6.98	2	湖南卫视	我的人间烟火	1.643	7.45
3	江苏卫视	女心理师	1.494	6.11	3	江苏卫视	女心理师	1.486	6.14
4	湖南卫视	我的人间烟火	1.394	6.23	4	浙江卫视	春闺梦里人	1.361	6.07
5	北京卫视	梦中的那片海	1.141	4.67	5	北京卫视	梦中的那片海	1.164	4.82
6	安徽卫视	淬火丹心	0.805	3.29	6	深圳卫视	平凡之路	0.689	2.84
7	深圳卫视	平凡之路	0.666	2.71	7	安徽卫视	淬火丹心	0.651	2.68
8	广东卫视	三体	0.573	2.34	8	广东卫视	三体	0.598	2.48
9	湖北卫视	淬火丹心	0.302	1.23	9	湖北卫视	淬火丹心	0.317	1.3
10	黑龙江卫视	我们的日子	0.277	1.13	10	山东卫视	平凡之路	0.284	1.17
11	山东卫视	平凡之路	0.274	1.11	11	黑龙江卫视	我们的日子	0.257	1.06
12	河南广播电视台卫星频道(一套)	暗战风云	0.271	1.1	12	天津卫视	我们的日子	0.254	1.05
13	天津卫视	我们的日子	0.25	1.02	13	重庆卫视	瞄准	0.247	1.02
14	重庆卫视	瞄准	0.234	0.95	14	河南广播电视台卫星频道(一套)	暗战风云	0.238	0.98
15	江西卫视	暗战风云	0.22	0.9	15	江西卫视	暗战风云	0.217	0.89
16	东南卫视	去有风的地方	0.21	0.85	16	贵州卫视	小敏家	0.186	0.77
17	贵州卫视	小敏家	0.207	0.84	17	吉林卫视	我们的日子	0.152	0.63
18	吉林卫视	我们的日子	0.168	0.68	18	山东卫视	人生之路	0.142	0.58
19	四川卫视	人生之路	0.133	0.54	19	东南卫视	去有风的地方	0.124	0.51
20	广西卫视	薄冰	0.122	0.5	20	安徽卫视	爱情迷踪2	0.119	1.01
中央	中央电视台综合频道	追光的日子	1.391	5.82	中央	中央电视台综合频道	追光的日子	1.453	6.17

资料来源：卫视小露电，华鑫证券研究

1.5、综艺节目市场

综艺节目方面，如下图所示，全网热度榜靠前的综艺有《奔跑吧 第十一季》《五十公里桃花坞 第三季》《全员加速中 2023》。

图表 6：热播综艺网络播放量排行榜（7月3日-7月6日）

前一天			日榜 2023年7月3日/周一		后一天	前一天			日榜 2023年7月4日/周二		后一天
			猫眼热度榜数据规则 ①						猫眼热度榜数据规则 ①		
综艺			当日热度			综艺			当日热度		
1	奔跑吧 第十一季	9392.70				1	奔跑吧 第十一季	9428.51			
↑1	多平台开播 上线 74 天					—	多平台开播 上线 75 天				
2	全员加速中 2023	9239.01				2	五十公里桃花坞 第三季	9136.68			
↑1	多平台开播 上线 24 天		当日播放量：4357.4 万			↑1	腾讯视频独播 上线 38 天				
3	五十公里桃花坞 第三季	9211.05				3	全员加速中 2023	9046.53			
↓2	腾讯视频独播 上线 37 天					↓1	多平台开播 上线 25 天		当日播放量：2943.1 万		
4	极限挑战 第九季	8754.87				4	朋友请吃饭	8798.22			
↑2	多平台开播 上线 79 天					↑12	腾讯视频独播 上线 22 天				
5	乘风 2023	8595.07				5	乘风 2023	8795.24			
—	芒果 TV 独播 上线 60 天		当日播放量：7713.4 万			—	芒果 TV 独播 上线 61 天		当日播放量：5125.8 万		

◀ 前一天

日榜 2023年7月5日/周三 ▼

后一天 ▶

猫眼热度榜数据规则 ①

综艺

当日热度

1

奔跑吧 第十一季

多平台开播 上线 76 天

9290.99

2

女子推理社

芒果 TV 独播 上线 79 天

8975.54

当日播放量: 9397.3 万

3

五十公里桃花坞 第三季

腾讯视频独播 上线 39 天

8943.37

4

怦然心动 20 岁 第三季

优酷独播 上线 43 天

8668.68

5

全员加速中 2023

多平台开播 上线 26 天

8543.19

当日播放量: 1189.9 万

◀ 前一天

日榜 2023年7月6日/周四 ▼

后一天 ▶

猫眼热度榜数据规则 ①

综艺

当日热度

1

怦然心动 20 岁 第三季

优酷独播 上线 44 天

9171.33

2

奔跑吧 第十一季

多平台开播 上线 77 天

9152.02

3

五十公里桃花坞 第三季

腾讯视频独播 上线 40 天

9125.21

4

全员加速中 2023

多平台开播 上线 27 天

8507.18

当日播放量: 1103.3 万

5

青年 π 计划

多平台开播 上线 71 天

8503.98

当日播放量: 8639.5 万

资料来源：猫眼 App 截图，华鑫证券研究

1.6、游戏市场

截止 2023 年 7 月 7 日，页游数据更新如下：最热门的为《植物大战僵尸 OL》和《梦幻西游手游网页版》。

图表 7：过去 7 天网页游戏情况

17173旗下

Yeyou.com

排行榜

输入你感兴趣的内容

Q

全新团战竞技

好玩页游

打金传奇

精品页游

热血霸服

首页

新闻

新游戏

开测表

发号

找游戏

开服表

排行榜

首页

>

网页游戏排行榜

全部排行














榜单引用

排名	游戏名称	评分	状态	游戏类型	研发商	热度	趋势
热	传：四毒高爆	8.3	公测	角色扮演	三七互娱		立即体验
热	冰雪超变版爆装	8.9	公测	角色扮演	三七互娱		立即体验
热	开局召火凤	8.0	试玩	角色扮演	三七互娱		立即体验
热	1.76贪玩蓝月OL	8.5	公测	角色扮演	江西贪玩信息技术有限公司		立即体验
热	GM版仙侠	8.5	公测	角色扮演	三七互娱		立即体验
1	植物大战僵尸OL	7.1	资料片	休闲益智	腾讯五彩石工作室	4802	-
2	梦幻西游手游网页版	5		角色扮演		4078	-
3	火影忍者OL	6.1	公测	角色扮演	腾讯游戏	3783	-

资料来源：17173 截图，华鑫证券研究

手机游戏方面，排行榜情况如下所示，免费榜排名前二的手游为《逆水寒》《巅峰极速》，畅销榜排名前二的手游分别为《和平精英》《逆水寒》。

图表 8：iOS 手游排行榜情况

免费榜	付费榜	畅销榜
数据更新时间：2023年07月07日	数据更新时间：2023年07月07日	数据更新时间：2023年07月07日
<div>1 逆水寒 AD 总榜:1名 网易移动游戏</div>	<div>1 Muse Dash 喵斯快跑 总榜:1名 X.D. Network Inc.</div>	<div>1 和平精英 总榜:1名 Shenzhen Tencent ...</div>
<div>2 巅峰极速 AD 总榜:3名 网易移动游戏</div>	<div>2 开天裁决:神怒 总榜:3名 Kaifeng Qiannuo N...</div>	<div>2 逆水寒 AD 总榜:2名 网易移动游戏</div>
<div>3 蛋仔派对 总榜:22名 网易移动游戏</div>	<div>3 江湖踏歌行-侠义柔情 总榜:4名 Tianzhan Network T...</div>	<div>3 王者荣耀 总榜:4名 Shenzhen Tencent ...</div>
<div>4 王者荣耀 总榜:37名 Shenzhen Tencen...</div>	<div>4 泰拉瑞亚 总榜:5名 X.D. Network Inc.</div>	<div>4 梦幻西游 AD 总榜:5名 网易移动游戏</div>
<div>5 和平精英 总榜:54名 Shenzhen Tencen...</div>	<div>5 王者之战-誓约胜利之剑 总榜:6名 Ganzhou Wuge Net...</div>	<div>5 原神 AD 总榜:9名 miHoYo Games</div>

资料来源：七麦数据截图，华鑫证券研究

2、上市公司重要动态：增减持、投资等情况

图表 9：上市公司股东增持减持清单/投资

证券代码	证券简称	公告日	内容
603598.SH	引力传媒	2023 年 7 月 4 日	关于控股股东减持超过 1%的提示性公告
603598.SH	引力传媒	2023 年 7 月 4 日	董事及高级管理人员集中竞价减持股份结果公告
603598.SH	引力传媒	2023 年 7 月 4 日	股东减持股份进展公告
300860.SZ	锋尚文化	2023 年 7 月 5 日	关于持股 5%以上股东减持计划届满的公告
000892.SZ	欢瑞世纪	2023 年 7 月 5 日	关于公司持股 5%以上股东所持股份存在被执行及被动减持风险的进展公告
300781.SZ	因赛集团	2023 年 7 月 5 日	关于持股 5%以上股东减持计划期限届满的公告
000802.SZ	北京文化	2023 年 7 月 6 日	关于 5%以上股东减持股份超过 1%的补充公告
300418.SZ	昆仑万维	2023 年 7 月 7 日	关于持股 5%以上股东减持比例超过 1%的公告
300010.SZ	*ST 豆神	2023 年 7 月 7 日	关于第一大股东股份减持计划预披露公告

资料来源：Wind 资讯，华鑫证券研究

3、本周观点更新

7 月首周迎世界人工智能大会，从政策到企业均为 AI 相关产业做出注解，但二级市场中国绕 AI 相关的标的相对表现疲弱，一方面由于前期涨幅较大叠加中报预告预期陆续落地后带来的波动；另一方面，企业的减持等事件也对板块的信心略有影响，但我们认为，AI 的发展是大势所趋，阶段性的调整震荡不改产业中长期发展。7 月步入第三季度，第三季度我们将迎暑假档、亚运会等事件，可关注三大维度，第一维度可关注 2023 年二季度业绩同比或环比有望改善板块；第二维度可关注暑假档驱动的院线内容板块；第三维度可关注体育新消费与 AI 的融合板块。

文化传媒行业的发展是伴随内容与新媒介融合以及新用户圈层需求的共振，精神内容需求伴随物质满足后不断提升。从内容到媒介再到新世代用户均在助力中国文化强国的实现，旧秩序在洗牌，新秩序在建立，也为下一场传媒新消费的繁荣在底部蓄力，给予传媒新消费行业推荐评级。

4、本周重点推荐个股及逻辑

重点推荐标的进展：

风语筑 603466（京东方晶芯科技与上海风语筑文化科技签订战略合作协议，双方在 Mini LED 软硬件整体解决方案、联合营销推广和品牌合作等方面达成合作意向，共同探讨前沿产品技术应用，协同打造领先 Mini LED 软硬件整体解决方案，共促城市文化体验、数字展示等数字消费行业发展；中标山西高平市蔡志忠美术馆项目，将打造全国首个国学漫画沉浸式文旅综合体）；**浙文互联 600986**（7 月 6 日定增批文获证监会许可落地，后续有望加码 AI 智能营销，旗下米塔 AI 绘画工具全新升级，后续可关注亚运会等外部事件驱动）；**蓝色光标 300058**（蓝标传媒正式牵手 Pinterest，成为其官方合作伙伴，将会进一步打通海外媒体全渠道、全链路营销；初代行业模型的试运行，预计将在今年下半年开始）；**遥望科技 002291**（已招募专业优质团队就遥望云 AIOS 的功能扩展升级进行研发）；**哔哩哔哩 9626**（第六届 BilibiliWorld 上海场将于 2023 年 7 月 21 日至 7 月 23 日在上海国家会展中心举办）；**华策影视 300133**（由华策影视和芒果 TV 联合出品，龚俊、乔欣领衔主演的浪漫爱情悬疑剧《沉睡花园》即将于 7 月 18 日在日本电视台卫星剧场频道正式播出）；**芒果超媒 300413**（在芒果，AIGC 已经在有声剧制作、短视频二创、虚拟数字人、壁纸及数藏作品生成等领域有广泛的应用，芒果 TV 产品技术中心智能算法团队上线芒果 TV 员工专属 AIGC 工具集 AIGC HUB，利用 AIGC 技术为同事们的业务和内容生产工作赋能）；

横店影视 603103（下沉市场在观影消费中占优，横店影视参投电影有《超能一家人》《热烈》《念念相忘》等）；**博纳影业 001330**（关注后续新片定档及剧集进展）；新技术对出版阅读行业的效率有望提升，可关注文字视觉化以及 AI 校对、AI 图书营销等，如**中信出版 300788**、**新经典 603096**、**果麦文化 301052** 等，借力新渠道或新技术 AIGC 等对内容生产的效率提升；**心动公司 2400**（《心动小镇》「小镇假期」测试于 6 月 28 日开启；TapTap 游戏发布会于 7 月 8 日 19:00 开启直播）；**吉比特 603444**（自研产品《一念逍遥》遮天主题服与联动活动 7 月 5 日正式上线；代理产品《奥比岛：梦想国度》2.0 版本「炫彩周年」于 7 月 6 日开启）；**百奥家庭互动 2100**（自研产品《奥比岛：梦想国度》2.0 版本「炫彩周年」于 7 月 6 日开启；自研产品《时序残响》参与 TapTap2023 游戏发布会）；**电魂网络 603258**（6 月 27 日晚，央视《焦点访谈》聚焦动漫节电魂展台并进行了深入报道）；**青瓷游戏 6633**（2.0 版本《最强蜗牛：无限》即将于下半年上线，WoNiuGPT 将会随《最强蜗牛：无限》一同推出；《新仙剑奇侠传之挥剑问情》于 7 月 7 日开启至尊召唤活动）。

图表 10：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2023-07-07 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
300133.SZ	华策影视	6.92	0.21	0.27	0.32	32.67	25.63	21.63	买入
300413.SZ	芒果超媒	33.31	0.98	1.18	1.40	34.15	28.23	23.79	买入
002605.SZ	姚记科技	37.84	0.86	1.46	1.80	44.13	25.92	21.02	买入
603096.SH	新经典	19.93	0.84	1.02	1.26	23.65	19.54	15.82	买入
300058.SZ	蓝色光标	9.31	-0.87	0.25	0.30	-10.66	37.24	31.03	买入
603466.SH	风语筑	13.84	0.11	0.72	0.90	125.36	19.22	15.38	买入
603103.SH	横店影视	17.38	-0.50	0.45	0.55	-34.73	38.62	31.60	买入
600986.SH	浙文互联	6.12	0.06	0.21	0.25	100.16	29.14	24.48	买入
600633.SH	浙数文化	15.92	0.39	0.51	0.57	41.15	31.22	27.93	买入
603258.SH	电魂网络	36.79	0.82	1.25	1.61	44.98	29.43	22.85	买入
603444.SH	吉比特	443.80	20.33	22.23	26.74	21.83	19.96	16.60	买入
300788.SZ	中信出版	31.05	0.66	0.96	1.18	46.83	32.34	26.31	买入
001330.SZ	博纳影业	9.08	-0.05	0.22	0.36	-172.95	41.27	25.22	买入
002291.SZ	遥望科技	13.28	-0.29	0.71	0.94	-45.65	18.70	14.13	买入
300957.SZ	贝泰妮	87.22	2.48	3.19	4.05	35.15	27.34	21.54	买入
301052.SZ	果麦文化	49.68	0.57	1.09	1.50	87.71	45.58	33.12	买入
002739.SZ	万达电影	13.41	-0.88	0.51	0.51	-15.20	26.50	26.50	未评级
300251.SZ	光线传媒	7.98	-0.24	0.26	0.26	-32.84	30.97	30.97	未评级
300860.SZ	锋尚文化	54.19	0.11	2.91	2.91	505.98	18.61	18.61	未评级
300896.SZ	爱美客	454.77	5.84	8.91	8.91	77.87	51.05	51.05	未评级
2400.HK	心动公司	17.75	-1.17	0.10	0.68	-15.17	183.00	25.93	未评级
2100.HK	百奥家庭互动	0.35	0.00	0.04	0.06	92.26	9.63	5.54	未评级
6633.HK	青瓷游戏	4.89	0.07	0.59	0.75	69.85	8.31	6.54	未评级
0772.HK	阅文集团	29.66	0.59	1.23	1.48	50.27	24.20	20.02	未评级
3738.HK	阜博集团	2.13	0.02	0.06	0.10	121.73	37.06	20.87	未评级
9992.HK	泡泡玛特	16.03	0.35	0.68	0.94	45.81	23.43	17.14	未评级
0700.HK	腾讯控股	301.32	19.34	15.39	18.17	15.58	19.57	16.58	未评级
9626.HK	哔哩哔哩-W	106.28	-18.99	-10.18	-3.93	-5.60	-10.44	-27.04	未评级
1024.HK	快手-W	48.44	-3.22	-0.48	0.95	-15.04	-100.08	51.10	未评级
3690.HK	美团-W	109.88	-1.09	1.90	3.89	-100.81	57.79	28.28	未评级
2331.HK	李宁	35.98	1.54	1.85	2.24	23.31	19.43	16.05	未评级
2020.HK	安踏体育	71.32	2.76	3.34	4.03	25.84	21.35	17.69	未评级
IQ.O	爱奇艺	37.26	-0.02	0.26	0.45	-1,863.07	145.78	82.67	未评级

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：港元对人民币汇率取 1 港元=0.9226 元人民币；美元对人民币汇率取 1 美元=7.2212 元人民币；表中股价均为人民币元；“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

5、风险提示

- (1) 产业政策变化风险
- (2) 推荐公司业绩不及预期的风险
- (3) 行业竞争风险
- (4) 编播政策变化风险
- (5) 影视作品进展不及预期以及未获备案风险
- (6) 疫情波动的风险
- (7) 宏观经济波动的风险

■ 传媒新消费组介绍

朱珠：会计学士、商科硕士，拥有实业经验，wind 第八届金牌分析师，2021 年 11 月加盟华鑫证券研究所，主要覆盖传媒互联网新消费等。

于越：理学学士、金融硕士，拥有实业经验，2021 年 11 月加盟华鑫证券研究所，主要覆盖传媒游戏互联网板块等。

■ 证券分析师承诺

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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。