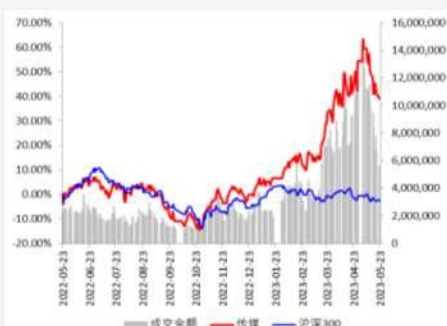




## 传媒周报：ChatGPT 推出 iOS 移动版和网页端插件，加速 AIGC 落地

行业评级：推荐

近一年该行业相对沪深 300 走势



研究员 许吟倩

投资咨询证书号 S0620521100004

电话 025-58519172

邮箱 yqxu@njzq.com.cn

- **市场行情回顾：**本周申万传媒板块指数下跌 5.89%，沪深 300 指数上涨 0.31%，相对收益-6.20%，板块表现弱于大盘；涨幅前三的行业分别是电子（6.83%）、国防军工（5.41%）、机械设备（4.49%）。本周游戏板块上涨 0.07%， 广告营销板块下跌 4.98%，数字媒体板块下跌 10.15%，影视院线板块下跌 11.69%；出版板块下跌 9.38%，电视广播板块下跌 8.49%。
- **ChatGPT 推出 iOS 移动版和网页端插件，加速 AIGC 落地。**本周，OpenAI 宣布 ChatGPT 推出 iOS 移动端，并承诺未来也将为安卓手机提供相同的服务。同时，OpenAI 将向所有 ChatGPT Plus 用户推出联网和插件功能。联网后信息获取渠道成指数级扩大，同时还能满足用户对于信息个性化编辑的需求。目前 ChatGPT 开放使用的小插件数量已经达到 74 个，类型涵盖娱乐、饮食、家居等人们日常工作生活的方方面面，所有插件可以在下载商店里下载，但目前一次最多可以同时启用三个插件。
- **投资建议：**本周，数字媒体、影视院线和出版出现大幅回调，游戏板块微涨，建议调整关注 3 条投资主线：一是 AI 降本增效明显，游戏版号持续稳健发放，2023 年业绩明确的游戏龙头，建议关注**三七互娱、恺英网络、完美世界、吉比特**；二是持续跟踪生成式 AI 技术落地情况，教育版权建议关注**中国科传、中国出版、凤凰传媒**，影视动漫版权建议关注**光线传媒、华策影视、上海电影、奥飞娱乐**，图片版权建议关注**视觉中国**，文字版权建议关注**掌阅科技、中文在线、阅文集团**。三是关注 AI+和数字经济相关，当前关注国产大模型发布情况和垂直小模型落地情况。
- **风险提示：**AI应用落地不及预期；行业政策趋严超预期；游戏版号发放不及预期；疫情影响影视和广告营销。



## 目录

一、本周行情回顾 .....	- 2 -
二、行业数据跟踪 .....	- 2 -
三、本周观点 .....	- 6 -
四、风险提示 .....	- 6 -

## 一、本周行情回顾

本周申万传媒板块指数下跌 5.89%，沪深 300 指数上涨 0.31%，相对收益-6.20%，板块表现弱于大盘；涨幅前三的行业分别是电子（6.83%）、国防军工（5.41%）、机械设备（4.49%）。

本周游戏板块上涨 0.07%，广告营销板块下跌 4.98%，数字媒体板块下跌 10.15%，影视院线板块下跌 11.69%；出版板块下跌 9.38%，电视广播板块下跌 8.49%。

涨幅前十（%）			跌幅前十（%）		
300280.SZ	紫天科技	27.69%	601999.SH	出版传媒	-26.00%
300533.SZ	冰川网络	17.55	301025.SZ	读客文化	-24.82%
300295.SZ	三五六网	12.11%	300148.SZ	天舟文化	-21.89%
002995.SZ	天地在线	10.02%	002502.SZ	ST 鼎龙	-21.57%
002558.SZ	巨人网络	9.01%	300364.SZ	中文在线	-21.26%
300031.SZ	宝通科技	8.44%	603721.SH	中广天择	-20.75%
002517.SZ	恺英网络	5.44%	000892.SZ	欢瑞世纪	-20.71%
002605.SZ	姚记科技	5.42%	002425.SZ	凯撒文化	-19.79%
002168.SZ	惠程科技	4.65%	600088.SH	中视传媒	-19.75%
603258.SH	电魂网络	3.81%	603533.SH	掌阅科技	-19.62%

资料来源：同花顺、南京证券研究所

## 二、行业数据跟踪

### 2.1 行业新闻

#### 2.1.1 游戏行业新闻

5 月 15 日，在“SPARK 2023 腾讯游戏发布会”上，腾讯公司高级副总裁马晓轶分享了对游戏产业未来发展趋势的洞察。他指出，随着游戏技术跨界应用的不断涌现，游戏将有望突破既有产业范畴，迎来“第三次扩容”。其中，前两次扩容源于计算平台的变迁，从单机到网络，从 PC 到移动，属于游戏产业规模的量变；而现在的“第三次扩容”则是质变，因为游戏技术正越来越广泛地融入游戏之外的更多领域，成为一种更为通用的技术体系。

5 月 15 日，拳头游戏第二款端游力作、备受玩家期待的英雄战术射击新游《无畏



契约》(英文名: VALORANT)在腾讯游戏发布会中公布:将于6月8日开启无畏内测!客户端兼容性、游戏流畅度、网络延迟以及反外挂都在测试期间进行了全面的效果印证,整体超出预期,取得了理想的结果。

腾讯公布2023年第一季度财报。在游戏业务板块,腾讯今年一季度收入为483亿元,同比增长10.8%。其中,本土市场游戏收入351亿元,同比增长6%;国际市场游戏收入132亿元,同比增长25%,该部分收入已达到本土市场收入的38%。在本土游戏业务中,未成年人在游戏时长、流水中占比仅0.4%和0.7%,两项数据均创有记录以来最低,较2020年同期大幅下降96%和90%。

中手游宣布旗下主要游戏产品将合规接入微软的Azure OpenAI服务,在游戏产品研发、运营等方面应用大模型,以实现降本增效与丰富游戏体验。中手游给今年自家的AI应用划分了两个阶段:第一阶段,截至2023年6月30日前,目标产出效率提升20%-30%,外包成本降低30-40%。具体措施包括在文案、2D美术、翻译和配音等部分全面引入AI技术;第二阶段截至2023年12月31日前,目标外包成本降低50%~60%,人员成本支出降低10%~20%。

Sensor Tower公布了2023年4月全球热门移动游戏收入TOP10。统计数据显示,2023年4月,全球手游玩家在App Store和Google Play付费63亿美元(备注:当前约439.74亿元人民币),环比下降2.9%。美国依然是全球移动游戏收入最高的市场,贡献了超过18亿美元,占全球总收入的29.3%。中国iOS市场排名第2,占19.1%;日本市场排名第3,占16.3%。

### 2.1.2 影视动漫行业新闻

5月17日,北京市文化市场综合执法总队对上海笑果文化传媒有限公司作出相应行政处罚:警告、没收违法所得1325381.6元、罚款13353816元。对涉案人员及其演出经纪机构和演出场所经营单位相关违规行为将进一步依法依规追究责任。北京市文化和旅游局决定无限期暂停涉事公司在京所有演出活动。笑果文化回应北京商报称:诚恳地接受社会各界对我们的严厉批评,并再次深表歉意。将作出一系列措施进行整改,包括即刻解除涉事演员house劳动合同和艺人经纪合同;对公司高管团队和相关业务团队分别进行留职察看、降薪等处分;公司对全国各地所属线下演出业务立即进行全面整顿、学习,对于演出取消给已购票观众带来的影响,将妥善平稳的处理退票等相关事宜,接受观众的批评教育;公司梳理管理中的薄弱环节,建立有效务实的长效机制,确保公司有足够的能力管控风险、承担行业应尽职责;将搭建独立于演

出业务之外的审核部门，配置专职监场人员，全流程，无死角把关；加快处理突发事件的响应速度，对违反法律法规和内部规章的相关责任人员做出及时的严肃处理。

### 2.1.3 人工智能和元宇宙新闻

从 5 月 15 日晚六点起，开放 Midjourney 官方中文版内测。Midjourney 官方中文版已经开启内测申请，将搭载在 QQ 频道上，每周一、周五下午 6 点统一开放，达到一定人数后会关闭入口。目前，每位参与内测的用户可在 Midjourney QQ 频道免费生成 25 张图像。在“常规”频道中输入“/想象 + Prompt”，即可召唤艺术绘画生成器 Midjourney 进行作画，输入“/漫画 + Prompt”，即可召唤二次元 AI 生成器 Niji-journey 进行作画。除了文生图外，用户还可输入指令对生成的图片进行调整。目前上线的指令有：放大（Upscale）、变化（Variation）、定向修改（Remix）。垫图（Image Prompt）、私聊机器人生成图像（DM to Bot）、个人画廊手机版（Gallery）等功能则对会员开放。

谷歌正为其图像搜索增加两个新功能，以减少虚假信息的传播，特别是在当前人工智能 AI 工具已经使得伪造图片变得轻而易举的情况下。一个新功能被称为“关于该图片”，提供了更多背景信息。谷歌还将标记由其工具创建的每一个 AI 生成图像，并且正与其他平台和服务合作，以确保它们所发布的文件中添加相同的标记。

5 月 15 日，直播科技 A 股公司遥望科技与北京红棉小冰科技有限公司签订关于《直播电商人工智能技术/产品战略合作》的协议，双方将以资源互补为核心，就人工智能技术/产品的研发、推广、销售等事项在直播、短视频、直播电商、新零售等领域展开全面战略合作。

5 月 16 日，360 和智谱 AI 宣布达成战略合作，双方共同研发的千亿级大模型“360GLM”已具备新一代认知智能通用模型水准。360 表示，公司致力于实施“两翼齐飞 + 四路并发”的人工智能发展战略，号称通过 360 的智能核心技术与优势场景让大模型技术获得更加广泛、深入的落地场景，赋能更多行业。

人工智能研究公司 OpenAI 在官网宣布，其在美国推出了聊天机器人 ChatGPT 的 iPhone 应用，并承诺未来也将为安卓手机提供相同的服务。这是该软件首次发布手机版本的应用。官网还附带了该应用在苹果 App Store 上的链接。页面显示，这款名为“OpenAI ChatGPT”的应用仅适用于苹果手机 iPhone，描述为“OpenAI 的官方应用程序”

联影集团、东软医疗、万东医疗等公司在中国国际医疗器械博览会（简称“CMEF”）



上发布多款智能化医学影像创新产品，包括智慧仿生微创介入系统、全域 AI 赋能 CT 等。联影智能联席 CEO 沈定刚在接受记者采访时表示，AI 擅长做一些“草里寻针”的工作，可以精准识别病灶的细微变化。公司正加快探索医学影像结合自然语言的新可能。

## 2.2 公司公告

**【华立科技】**发布 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票预案。本次发行拟募集资金总额不超过 12,751.67 万元（含本数），且不超过最近一年末净资产百分之二十；在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于设备投放与运营、产品研发及信息化系统建设、补充流动资金。

**【奥飞娱乐】**发布关于控股股东部分股份质押及解除质押的公告。由于公司控股股东蔡东青先生资信状况良好，具备相应的资金偿还能力，所质押的股份未出现平仓风险或被强制过户的风险，不会导致公司实际控制权发生变更，未对上市公司生产经营、公司治理等产生影响。奥飞娱乐接到公司控股股东蔡东青先生函告，获悉蔡东青先生持有的本公司部分股份办理了质押及解除质押事项，公司控股股东蔡东青先生及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例为 14.13%。

## 2.3 一级市场投资动态

根据 IT 桔子数据，本周（5 月 15 日-5 月 19 日）共 7 项 PE/VC，根据行业分类，分别为游戏 1 项，文化传媒 4 项，元宇宙 2 项；以投资轮次分类，天使轮 1 项，种子轮 2 项，A 轮 2 项，战略投资 1 项。

时间	公司名称	公司类型	子行业	轮次	融资额	投资方
5.15	林丛文化	文化传媒	视频/直播	天使轮	数百万人民币	未透露
5.17	AudiencePlus	文化传媒	媒体及阅读	种子轮	540 万美元	Emergence Capital Partners Forum Ventures Worklife Ventures GTMfund
5.17	Anotherblock	元宇宙	元宇宙媒体及社 区	种子轮	400 万欧元	Stride.VC Swedish House Mafia
5.17	Planetary	元宇宙	元宇宙媒体及社 区	战略投资	250 万英镑	未透露
5.19	集宝影视	文化传媒	影视	A 轮	2000 万人民币	开泰投资
5.19	Triumph	游戏	务	A 轮	1020 万美元	General Catalyst Partners Box Group

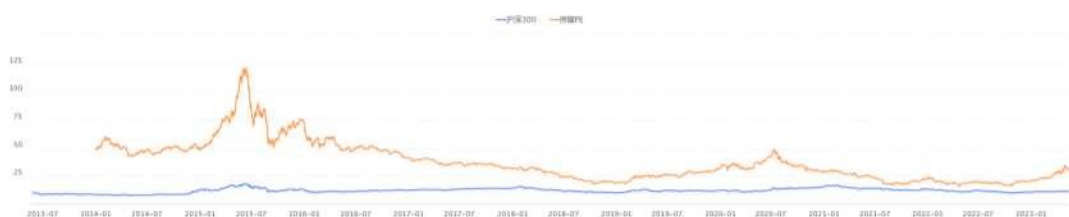
						Heroic Ventures
5.22	Rooms. xyz	文化传媒	其它文娱服务	种子轮	1000 万美元	Andreessen Gorowitz-a16z

资料来源：同花顺、南京证券研究所

## 2.4 行业估值水平

传媒行业当前 PE 为 30.22，近十年行业 PE（TTM）历史中位数为 32.52，行业 PE（TTM）当前百分位为 43.51%。

图：近 10 年行业 PE 情况



数据来源：同花顺、南京证券研究所

## 2.5 电影市场

2023 年 5 月 15 日到 2023 年 5 月 21 日，全国票房累计 9.10 亿元，环比提升 66.06%。5 月 17 日《速度与激情 10》上映。具体来看，《速度与激情 10》单周票房 5.43 亿元，位列第一；《人生路不熟》单周票房 1.06 亿元，位列第二；《银河护卫队 3》单周票房 0.98 亿元，位列第三；《长空之王》单周票房 0.46 亿元，位列第四；《请别相信她》单周票房 0.44 亿元，位列第五。

## 三、本周观点

本周，OpenAI 在官网宣布，其在美国推出了聊天机器人 ChatGPT 的 iPhone 应用，并承诺未来也将为安卓手机提供相同的服务。同时，OpenAI 将向所有 ChatGPT Plus 用户推出网络浏览和插件，将允许 ChatGPT 访问互联网并使用 70 多个第三方插件。ChatGPT 的数据停留在 2021 年 9 月前，联网后信息获取渠道成指数级扩大，同时还能满足用户对于信息个性化编辑的需求。目前 ChatGPT 开放使用的小插件数量已经达到 74 个，类型涵盖娱乐、饮食、家居、装修、投资、求职、营销、购物、辅导等人们日常工作生活的方方面面，所有插件可以在下载商店里下载，但目前一次最多可以同时启用三个插件。

持续看好游戏、出版板块，AI 降本增效明显，基本面有所回暖，估值持续修复。建议关注：1) AI 降本增效明显，游戏版号持续稳健发放，2023 年业绩明确的游戏龙头，建议关注三七互娱、恺英网络、完美世界、吉比特；2) 持续跟踪生成式 AI 技术落地情况，教育版权建议关注中国科传、中国出版、凤凰传媒，影视动漫版权建议关注光线传媒、华策影视、上海电影、奥飞娱乐，图片版权建议关注视觉中国，文字版权建议关注掌阅科技、中文在线、阅文集团。3) 关注 AI+和数字经济相关，当前关注国产大模型发布情况及国内应用厂商接入海外模型节奏。

#### 四、风险提示

AI 应用落地不及预期；行业政策趋严超预期；游戏版号发放不及预期；疫情扰动影响影视和广告营销。



## 免责声明

本报告仅供南京证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者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的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“南京证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。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。

### 南京证券行业投资评级标准：

- 推 荐：预计 6 个月内该行业超越整体市场表现；
- 中 性：预计 6 个月内该行业与整体市场表现基本持平；
- 回 避：预计 6 个月内该行业弱于整体市场表现。

### 南京证券上市公司投资评级标准：

- 买 入：预计 6 个月内绝对涨幅大于 20%；
- 增 持：预计 6 个月内绝对涨幅为 10%-20%之间；
- 中 性：预计 6 个月内绝对涨幅为-10%-10%之间；
- 回 避：预计 6 个月内绝对涨幅为-10%及以下。

请务必阅读正文之后的重要法律声明