

传媒互联网周报

看好 AIGC 产业浪潮，把握调整后的买入机会

超配

核心观点

传媒板块本周表现：行业下跌 5.00%，跑输沪深 300，跑输创业板指。本周（6.26-7.2）传媒行业下跌 5.00%，跑输沪深 300（-0.56%），跑输创业板指（0.14%）。其中涨幅靠前的分别为掌趣科技、迅游科技、北京文化、聚力文化等，跌幅靠前的分别为昆仑万维、力盛体育、游族网络、慈文传媒等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名倒数第 3 位。

重点关注：字节腾讯推出大模型服务、Unity 推出 AI 工具、暑期档内容供给持续修复。1) 腾讯云首次披露其大模型解决方案，推出一站式的行业大模型精选商店，面向客户输出 MaaS 服务；2) 字节跳动旗下火山引擎推出大模型服务平台“火山方舟”，面向企业提供包括精调、测评、推理在内的全方位平台服务（MaaS），同时集成多家 AI 科技公司及科研院所大模型，面向 B 端提供大模型服务；3) 当前已有 106 部影片定档暑期档，超过 22 年暑期档上映数量，内容供应持续修复；4) Unity 正式推出两款 AI 产品 Unity Muse 和 Unity Sentis，同时在 Unity Asset Store 提供经过 Unity 高质量和兼容性标准认证的第三方软件包，通过生成式 AI 赋能游戏创作者降低重复劳动、简化工作流程、提高生产效率，加速游戏行业 AI 落地。

本周重要数据跟踪：端午档电影票房 9.10 亿元位居影史第二。1) 本周电影票房 17.36 亿元，环比增长 58.71%。票房前三名分别为《消失的她》（13.21 亿，票房占比 76.1%）、《我爱你！》和《八角笼中》；2) 综艺节目方面，《向往的生活 第七季》、《奔跑吧第七季》和《乘风 2023》排名居前，本周排名前 10 的综艺中芒果 TV 占 6 席；3) 游戏方面，根据 Sensor Tower 数据，2023 年 5 月全球手游玩家在 App Store 和 Google Play 付费 62.6 亿美元，环比基本持平。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 19.4%；日本市场排名第 3，占 16.3%。2023 年 5 月全球热门移动游戏收入前三名分别为腾讯《王者荣耀》、米哈游《崩坏：星穹铁道》和腾讯《PUBG Mobile》。

投资建议：持续看好 AIGC 产业浪潮，把握游戏板块超跌机会、关注应用端落地进度。1 从大模型到应用，AI 持续超预期推进，短期波动不改长期趋势，建议从两方面把握相关投资机会：1) 持续看好低位估值修复，近期建议重点关注超跌的游戏板块，关注广告、影视产业链以及整体估值较低且具备“中特估”与 AIGC 双重催化的国有传媒板块；2) AIGC 持续看好大模型、IP 数据要素等底层要素，场景落地持续看好 AI+文学、音乐、数字人、营销服务、电商、视频、游戏等领域；3) 同时建议关注 VR/AR/MR 产业链机会（具体标的参见正文投资建议部分）。

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	
					2023E	2024E	2023E	2024E
603444.SH	吉比特	买入	462.39	333	22.88	26.52	20	17
300413.SZ	芒果超媒	买入	33.79	632	1.26	1.49	27	23
002517.SZ	恺英网络	增持	14.31	308	0.65	0.82	22	18

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

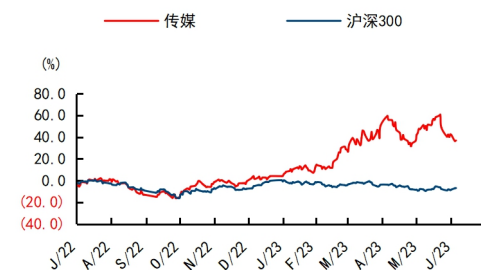
证券分析师：张衡

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

- 《AIGC 系列研究-Unity 发布 AI 新产品并完善 AI Hub 布局，游戏场景 AI 落地有望加速》——2023-07-02
- 《传媒互联网周报-持续看好 AIGC 应用端机遇，关注 IP 数据要素价值重估》——2023-06-20
- 《AIGC 系列研究-Jasper AI 引领内容生产新范式，关注 AIGC 时代媒体及营销产业机遇》——2023-06-19
- 《AIGC 系列研究-AIGC+数字人有望重构交互形态，从 IP 内容到平台迎来新机遇》——2023-06-09
- 《传媒行业业绩回顾暨 6 月投资策略-应用有望加速落地，持续看好 AIGC 产业机遇》——2023-06-07

内容目录

板块周表现回顾.....	4
本周表现回顾：行业下跌 5.00%，跑输沪深 300，跑输创业板指.....	4
重点关注.....	4
腾讯、字节跳动发布大模型解决方案.....	4
Unity 推出两款 AI 产品及 AI 软件商店，赋能游戏降本增效玩法创新.....	7
6 月游戏版号下发，多家头部游戏公司产品获版号.....	8
电影市场供需改善，暑期档内容供给充足或带动市场持续复苏.....	9
本周行业数据更新.....	12
电影票房表现情况.....	12
电视剧（网剧）.....	13
综艺节目.....	14
游戏.....	14
数字藏品（NFT）.....	16
行业新闻.....	16
上市公司动态更新.....	20
投资建议：持续看好 AIGC 产业浪潮，把握游戏及应用端超跌机会.....	22
景气度拐点确认、AIGC 加速落地，把握超跌机会.....	22
风险提示.....	23
免责声明.....	25

图表目录

图1：本周传媒行业涨跌幅排名倒数第3位.....	4
图2：腾讯云 MaaS 全景图.....	5
图3：客户可基于腾讯云+自身场景数据生成企业专属模型.....	5
图4：“火山方舟”大模型服务平台架构.....	5
图5：Unity Muse 通过自然语言生成多种房型选项（1）.....	7
图6：Unity Muse 通过自然语言生成多种房型选项（2）.....	7
图7：Unity Sentis 能在任何支持 Unity 设备上运行 AI 模型.....	7
图8：Unity Sentis 支持用户终端 AI 模型驱动的智能 NPC.....	7
图9：当前 Unity 资产商店的第三方 AI 软件解决方案.....	8
图10：2018-2023 年 6 月游戏版号发放数量.....	9
图11：2022 年 4 月-2023 年 6 月每月游戏版号发放情况.....	9
图12：2018-2023 年（不包括 2020 年）端午档票房（亿元）.....	9
图13：国家电影局阶段性免征电影事业专项发展资金.....	10
图14：2018-2023 年 7 月 3 日暑期档影片数量.....	11
图15：2022 年 4 月-2023 年 6 月每月游戏版号发放情况.....	11
图16：本周电影票房（亿元）.....	12
图17：2023 年 5 月全球热门移动游戏收入 TOP10.....	15
表1：本周传媒板块表现.....	4
表2：入局大模型的中国企业和科研院所及产品汇总（部分）.....	6
表3：2023 年暑期档重点电影（数据截至 7 月 3 日）.....	11
表4：本周票房排名（6 月 24 日 - 6 月 30 日）.....	13
表5：下周即将上映电影（7 月 1 日-7 月 7 日）.....	13
表6：网络剧收视情况（数据截至 6 月 30 日）.....	13
表7：网络综艺节目表现情况（数据截至 6 月 30 日）.....	14
表8：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 7 月 1 日）.....	15
表9：安卓游戏热玩排名（数据截至 7 月 1 日）.....	15
表10：NFT 交易情况（数据截至 2023 年 7 月 2 日）.....	16
表11：重点公司估值表.....	24

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 5.00%，跑输沪深 300，跑输创业板指

本周（6.26-7.2）传媒行业下跌 5.00%，跑输沪深 300（-0.56%），跑输创业板指（0.14%）。其中涨幅靠前的分别为掌趣科技、迅游科技、北京文化、聚力文化等，跌幅靠前的分别为昆仑万维、力盛体育、游族网络、慈文传媒等。

表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅

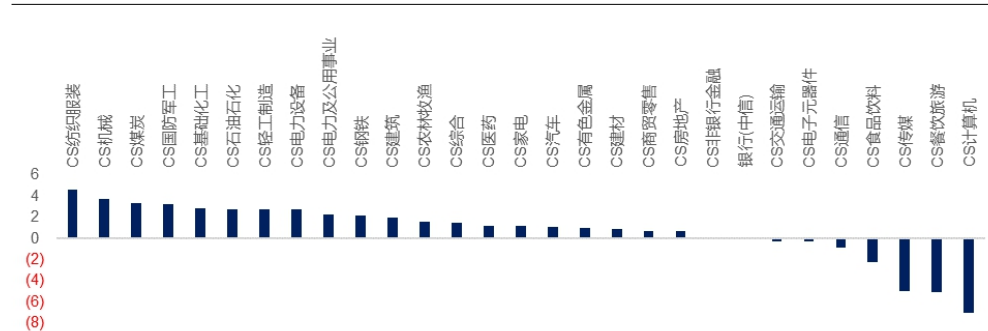
CI005028	传媒	-5.00%
000300.SH	沪深 300	-0.56%
399006.SZ	创业板指	0.14%

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）
300315.SZ	掌趣科技	25%	143%	215	300418.SZ	昆仑万维	-20%	180%	482
300467.SZ	迅游科技	16%	72%	42	300038.SZ	力盛体育	-16%	0%	0
000802.SZ	北京文化	14%	55%	60	002174.SZ	游族网络	-16%	81%	154
002247.SZ	聚力文化	14%	-16%	18	002343.SZ	慈文传媒	-15%	16%	36
002502.SZ	ST 鼎龙	11%	-36%	20	601360.SH	三六零	-14%	92%	896
002530.SZ	金财互联	10%	25%	71	300148.SZ	天舟文化	-14%	51%	46
600892.SH	大晟文化	7%	25%	37	300280.SZ	紫天科技	-13%	192%	77
002739.SZ	万达电影	7%	-10%	273	002558.SZ	巨人网络	-13%	127%	359
300426.SZ	唐德影视	6%	115%	61	603000.SH	人民网	-12%	73%	323
603721.SH	中广天择	6%	11%	24	002315.SZ	焦点科技	-12%	131%	125

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倒数第 3 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 3 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注

腾讯、字节跳动发布大模型解决方案

1) 腾讯：发布行业大模型，聚焦 to B 场景解决方案

6 月 19 日，腾讯云首次披露其大模型解决方案，立足不同企业场景需求，推出一站式的行业大模型精选商店，面向客户输出 MaaS 能力，满足客户模型预训练、模型精调、智能应用开发等多样化需求。

腾讯云 MaaS 以一系列行业大模型为基底，推动大模型技术在各行业落地。腾讯云的行业大模型基于 TI 平台打造行业精选模型商店，面向金融、文旅、政务、传媒、教育等十大行业，提供超过 50 个解决方案，致力于提供满足行业场景需求的最优解。基于众多行业基础模型，腾讯云的客户端只须加入自己的场景数据，即可生成契合自身业务需要的专属模型。

图2：腾讯云 MaaS 全景图



资料来源：腾讯云，国信证券经济研究所整理

图3：客户可基于腾讯云+自身场景数据生成企业专属模型



资料来源：腾讯云，国信证券经济研究所整理

2) 字节跳动：发布大模型服务平台“火山方舟”，集成多个大模型提供 B 端服务

6 月 28 日，字节跳动旗下火山引擎推出大模型服务平台“火山方舟”，面向企业提供包括精调、测评、推理在内的全方位平台服务（MaaS），同时集成多家 AI 科技公司及科研院所大模型，面向 B 端提供大模型服务。

图4：“火山方舟”大模型服务平台架构



资料来源：InfoQ，国信证券经济研究所整理

“火山方舟”由多个核心部分构成：

- 模型广场**，模型提供方提供了不同版本、不同尺寸的模型，客户可以直接与其交互，获得直观体验。也可直接调用推理 API，接入生产环境；
- 模型评估**，用好大模型首先要确定业务需求，并为之设计一套可量化的评估指

标。在不断对比、评估、试验的过程中，积累评估数据。快速迭代，为多样化的业务场景挑选不同的、最合适的模型；

c) **模型精调**，对于一些要求较高的垂直场景，客户可能需要利用自有数据或领域的非公开数据进行持续训练，并且建设和积累自己的精调数据集，同一条精调数据集对多个基座模型同时发起精调任务，同时进行自动化评估，精调的效果和运行指标均能在平台实时跟踪。对于精调良好的运用，小模型在特定工作上的表现可能接近通用大模型的水平，由此也可以进一步降低推理成本。

“火山方舟”集成多个大模型，供客户对比选择。当前“火山方舟”集成了百川智能、出门问问、复旦大学 MOSS、IDEA 研究院、澜舟科技、MiniMax、智谱 AI 等多家 AI 科技公司及科研院所的大模型，并已启动邀测，为应用企业提供丰富选择。“火山方舟”已启动邀测，首批邀测企业包括了金融、汽车、消费等众多行业的客户。

3) 国内部分大模型及产品汇总

表2：入局大模型的中国企业和科研院所及产品汇总（部分）

企业类型	企业/科研院所名称	大模型及相关产品
互联网公司	百度	“文心”大模型/文心一言
	阿里	“通义”大模型/通义千问
	腾讯	“混元”大模型/混元助手
	华为	“盘古”大模型
	字节跳动	“火山方舟”大模型服务平台
	京东	Chat JD
	知乎	“知海图 AI”大模型（与面壁科技合作）
	昆仑万维	“天工”大语言模型
	麒麟合盛	“天燕”大模型
	360	360 智脑
AI 公司	网易	“玉言”预训练大模型
	金山办公	WPS AI（大模型由 MiniMax 提供）
	商汤科技	日日新 SenseNova/商量、秒画、如影
	科大讯飞	“讯飞星火”认知大模型
	出门问问	“序列猴子”大模型/奇妙文、言之画
	智谱 AI（清华大学技术成果转化）	ChatGLM
	澜舟科技	“孟子 Mchat”大模型
	竹间智能	“魔力写作”大模型
	MiniMax	自研多模态大模型/Glow
	面壁科技	“知海图 AI”大模型（与知乎合作）
科研院所	聆心智能	超拟人大模型/AI 乌托邦
	元语科技	“元语 ChatYuan”对话大模型
	达观数据	“曹植”大语言模型
	复旦大学	“MOSS”对话式大型语言模型
	中国科学院自动化研究所	“紫东太初”多模态大模型
	上海人工智能实验室	“风乌”天气预报大模型
	北京智源人工智能研究院	“悟道 2.0”预训练大模型
	哈尔滨工业大学	“活字”对话大模型

资料来源：《财经》，国信证券经济研究所整理

Unity 推出两款 AI 产品及 AI 软件商店，赋能游戏降本增效玩法创新

6月27日，游戏引擎龙头公司 Unity 正式推出两款 AI 产品 Unity Muse 和 Unity Sentis，同时在 Unity Asset Store 提供经过 Unity 高质量和兼容性标准认证的第三方软件包，通过生成式 AI 赋能游戏创作者降低重复劳动、简化工作流程、提高生产效率，开启全新游戏开发体验。

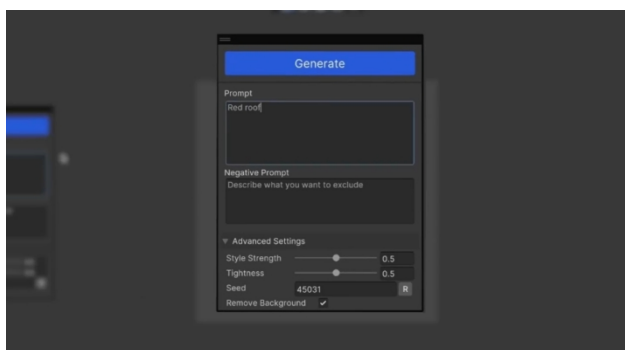
1) Unity Muse：通过自然输入实现创意内容的 AI 辅助创作平台

Unity Muse 是一个 AI 辅助创作的泛用型平台，可提高电子游戏和数字孪生等实时 3D 应用生产效率。Muse 的终极目标是让用户能在 Unity 编辑器里借助文字提示或草图等自然输入直接实现创意内容。

Unity 当前已开启 Muse 平台重要功能 Muse Chat beta 版本的封闭测试。Muse Chat 更像一个 Unity 内部的 ChatGPT，开发者可通过自然语言与 Muse Chat 进行交互，在其帮助下利用 AI 搜索 Unity 文档、培训教程和可运行的代码示例等相关信息，加快开发与疑难解答。

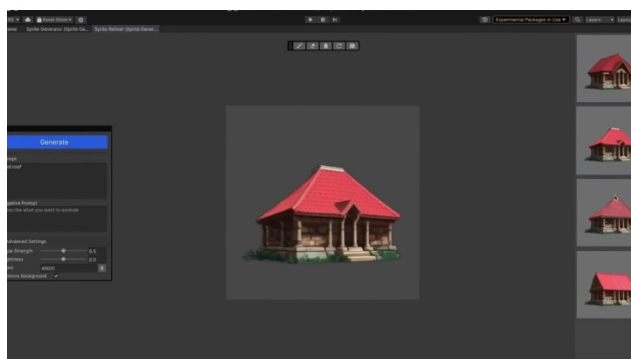
在 Unity Muse 功能示例中，a) 开发者可通过自然语言询问如何制作三消游戏，Muse Chat 可直接提供详细游戏制作步骤；b) 开发者可在 Muse 编辑器页面输入“做一个后空翻”，Muse 将直接生成一个角色的后空翻动画；c) 开发者可通过 Muse 快速生成或编辑游戏资产，譬如选中房顶区域，通过自然语言改变房顶颜色等。未来 Unity Muse 平台仍将陆续推出更多功能，包括利用自然输入创建纹理、精灵图甚至完整角色动画的功能，帮助开发者在编辑器中和 Web 端开展工作，减少重复性工作，帮助开发者专注于创意内容，实现降本增效。

图5: Unity Muse 通过自然语言生成多种房顶选项 (1)



资料来源：Unity 官网，国信证券经济研究所整理

图6: Unity Muse 通过自然语言生成多种房顶选项 (2)



资料来源：Unity 官网，国信证券经济研究所整理

2) Unity Sentis：首个将 AI 模型嵌入到实时 3D 引擎中的跨平台解决方案

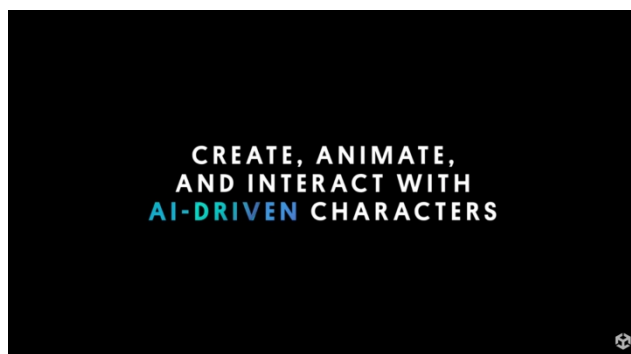
Unity Sentis 是首个将 AI 模型嵌入到实时 3D 引擎中的跨平台解决方案，可增强用户游戏体验。Sentis 能在任何支持 Unity 的设备上运行 AI 模型，只需嵌入模型构建一次，就能在移动端、PC 端、Web 端和主机端上将 AI 模型以原生运行的方式运行在用户设备上，避免云端托管模型所带来的复杂情况、画面延迟或性能开销。同时直接在用户终端平台上增强游戏玩法或其他功能，譬如实现终端 AI 模型驱动的智能 NPC 和动画编辑创建等功能，增强用户游戏体验。

图7: Unity Sentis 能在任何支持 Unity 设备上运行 AI 模型

图8: Unity Sentis 支持用户终端 AI 模型驱动的智能 NPC



资料来源：Unity 官网，国信证券经济研究所整理

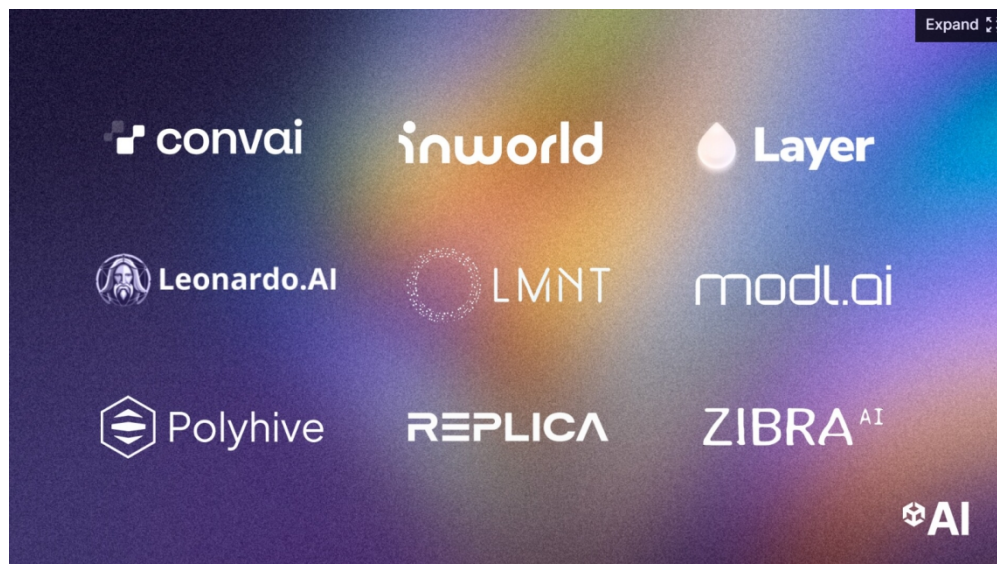


资料来源：Unity 官网，国信证券经济研究所整理

3) Unity Asset Store: 提供更多 Unity AI 解决方案

Unity 在 Unity 资源商店发布 AI Verified Solutions (经过验证的 AI 解决方案)，解决方案均为符合 Unity 高质量与兼容性标准的第三方软件包，提供更多 Unity AI 工具，赋能游戏开发降本增效、玩法创新、提升玩家游戏体验。当前开发者可以从 Atlas、Convai、Inworld AI、Layer AI、Leonardo Ai、LMNT、Modl.ai、Polyhive、Replica Studios 及 Zibra AI 等供应方处找到专业级的 AI 解决方案。这些新方案包含了 AI 驱动的智能 NPC，AI 生成的 VFX、纹理、2D 精灵图和 3D 模型、生成式语音、使用 AI 的游戏测试等等，将能支持和加快创作全流程。未来 Unity 资产商店仍将持续拓展 AI 工具及第三方 AI 软件解决方案。

图9：当前 Unity 资产商店的第三方 AI 软件解决方案

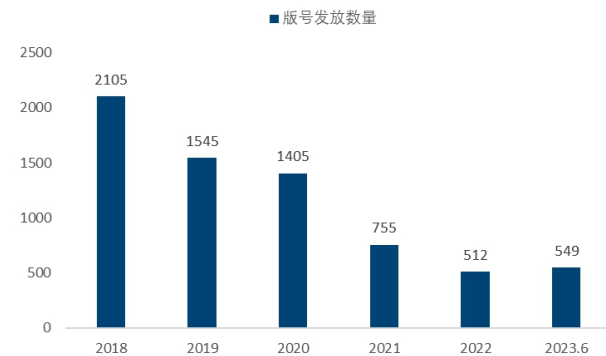


资料来源：Unity 官网，国信证券经济研究所整理

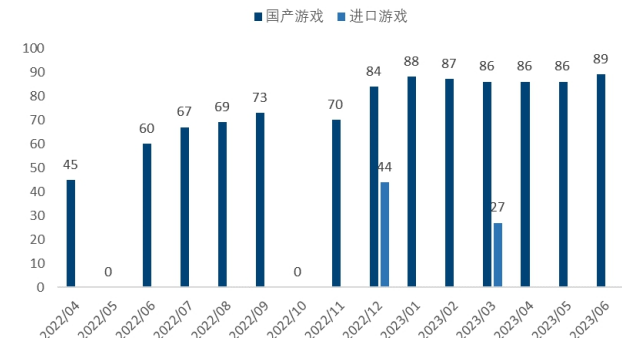
6 月游戏版号下发，多家头部游戏公司产品获版号

6 月 21 日，国家新闻出版署下发 6 月国产网络游戏版号。本批次共有 89 款游戏获得游戏版号，其中包括 82 款移动游戏（包含移动端休闲益智类游戏 26 款），1 款客户端游戏和 6 款移动+客户端双端游戏。

游戏版号保持稳定供给，游戏公司产品释放有望带来业绩增量。2023 年前 6 个月共发放游戏版号 549 款（包括 27 款进口游戏版号），已超过去年全年版号发放数量。版号发放节奏稳定，2023 年上半年保持每月发布近 90 款国产游戏版号的节奏，新游上线政策端不确定性降低，随着游戏供给端产品释放有望为游戏公司带来业绩增量。

图 10：2018–2023 年 6 月游戏版号发放数量


资料来源：伽马数据、国家新闻出版署，国信证券经济研究所整理

图 11：2022 年 4 月–2023 年 6 月每月游戏版号发放情况


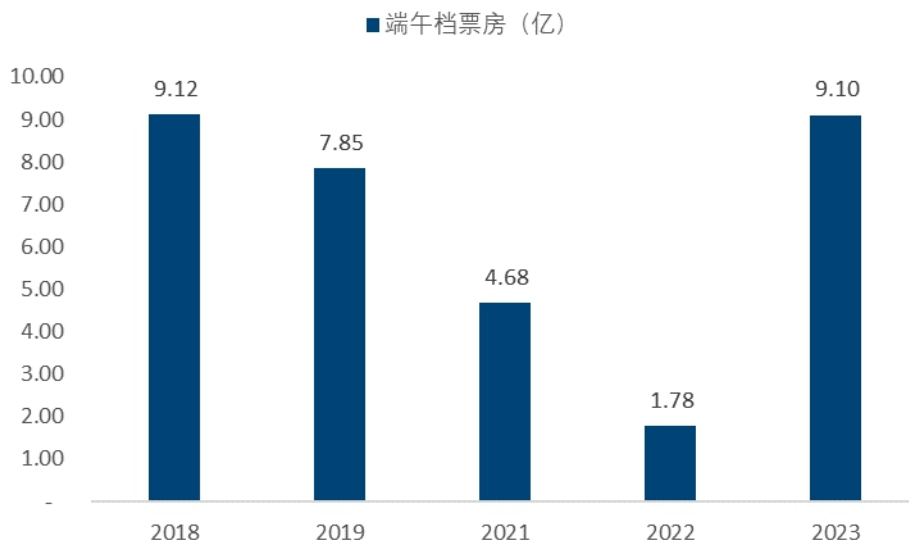
资料来源：国家新闻出版署，国信证券经济研究所整理

多家头部公司产品获版号。本次获得版号的重点公司包括腾讯《星之破晓》、网易《燕云十六声》、吉比特《神州千食舫》、中手游《仙剑世界》、汤姆猫《沼泽激战 2》《魔法石传说》、游族网络《绯色回响》、星辉娱乐《斗破苍穹：异火降世》、恺英网络《妖怪正传 2》、盛天网络《潮灵王国：起源》等。

电影市场供需改善，暑期档内容供给充足或带动市场持续复苏

2023 年端午档票房影史第二，优质影片内容拉动市场回暖。2018–2023 年（不包括 2020 年）端午档票房分别为 9.12/7.85/4.68/1.78/9.10 亿元，2023 年端午档（6 月 22–24 日）票房 9.10 亿元位列影史第二，仅次于 2018 年 9.12 亿元。分影片来看，档期内票房排名前三分别为《消失的她》（票房 5.08 亿，票房占比 55.7%）、《我爱你！》（票房 1.07 亿，票房占比 11.6%）和《变形金刚：超能勇士崛起》（票房 8195 万，票房占比 8.9%），优质影片内容拉动电影市场回暖。

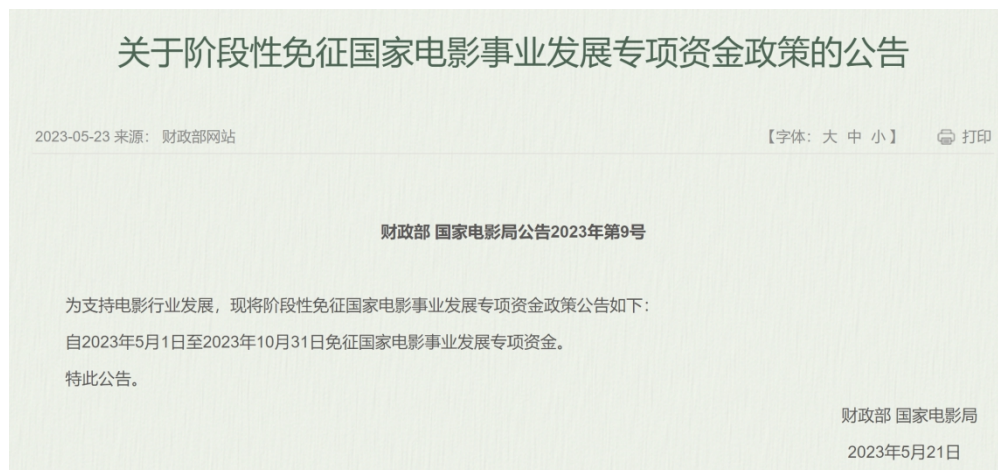
图 12：2018–2023 年（不包括 2020 年）端午档票房（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

政策端国家电影局阶段性免征专项基金，支持电影行业发展。财政部和国家电影局于5月23日发布公告，自2023年5月1日至2023年10月31日免征国家电影事业发展专项资金，以支持电影行业发展。根据《国家电影事业发展专项资金征收使用管理办法》，经营性电影放映单位需按电影票房收入的5%缴纳电影专项资金。本次阶段性免征专项基金覆盖暑期档、十一档等重要电影档期，或刺激免征阶段内更多影片内容定档，增加优质内容供给，拉动票房，支持电影行业复苏发展。

图13：国家电影局阶段性免征电影事业专项发展资金

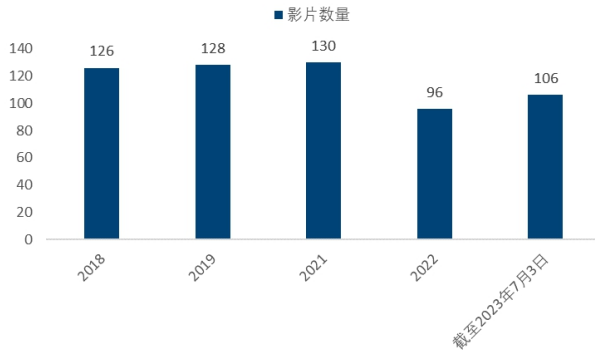


资料来源：国家电影局，国信证券经济研究所整理

暑期档影片供给充足，优质内容或带动电影市场持续复苏。2023年暑期档从6月1日至8月31日，共92天。从影片数量上看，截至7月3日，已有106部影片定档暑期档，超过2022年暑期档电影上映数量，后续或有更多影片定档，影片内容供给充足。从影片热度上看，当前定档的106部影片中，猫眼想看人数超10万的已达21部，超过30万的有8部影片，其中由上海电影等公司联合出品的《消失的她》自6月22日上映至7月3日票房已超过24亿元，优质内容供应有望进一步拉动票

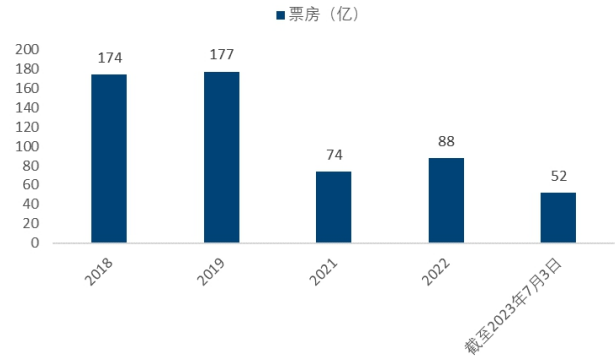
房。票房上，截至7月3日，暑期档行至1/3，票房达52亿元，与去年同期23亿相比增长126%，与2019年同期45亿相比增长18%。随着后续定档影片增加，电影市场或持续复苏。

图14: 2018-2023年7月3日暑期档影片数量



资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

图15: 2022年4月-2023年6月每月游戏版号发放情况



资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

表3: 2023年暑期档重点电影（数据截至7月3日）

编号	电影名称	上映时间	类型	导演	重点演员	出品公司	发行公司	猫眼想看人数
1	天空之城	2023/6/1	动画/冒险/家庭/奇幻	宫崎骏	-	日本吉卜力工作室	中国电影	379,716
2	蜘蛛侠：纵横宇宙	2023/6/2	动画/动作/科幻	乔伊姆·多斯·桑托斯、凯普·鲍尔斯、贾斯汀·汤普森	沙梅克·摩尔、彭昱畅、海莉·斯坦菲尔德	美国哥伦比亚影业、美国漫威影业、美国派拉蒙影片、美国天空之舞制片、美国孩之宝	中国电影、华夏电影、中国电影	271,429
3	变形金刚：超能勇士崛起	2023/6/9	动作/科幻/冒险	小斯蒂芬·卡普尔	-	美国孩之宝	中国电影	621,611
4	闪电侠	2023/6/16	动作/冒险/奇幻	安德斯·穆斯切蒂	埃兹拉·米勒、迈克尔·基顿、莉娅·刘易斯、宋祖儿	美国华纳兄弟影片公司	中国电影、华夏电影	290,045
5	疯狂元素城	2023/6/16	动画	皮得·孙	倪大红、惠英红、梁家辉	联瑞影业、横店影视、中国电影、上海电影、淘票票影视、猫眼微影	中国电影	119,679
6	我爱你！	2023/6/21	剧情/爱情/家庭	韩延	朱一龙、倪妮、文咏珊	淘票票影视、上海电影、抖音文化等	淘票票影视、阿里影业	176,656
7	消失的她	2023/6/22	悬疑/犯罪/剧情	崔睿、刘翔	王宝强、陈永胜	北京乐开花影业、猫眼微影等	猫眼微影	323,124
8	八角笼中	2023/7/6	剧情	王宝强	王宝强、陈永胜	猫眼微影等	猫眼微影	430,054
9	扫毒3：人在天涯	2023/7/6	动作/犯罪/剧情	邱礼涛	古天乐、郭富城、刘青云	寰宇娱乐、联瑞影业、横店影业、淘票票影视等	人间指南影视、寰宇纵横世纪电影	230,071
10	长安三万里	2023/7/8	动画/历史	谢君伟、邹靖	-	追光影业、东阳小宇宙影视、猫眼微影、中国电影、光线影业、北京彩条屋等	淘票票影视	297,123
11	茶啊二中	2023/7/14	动画/奇幻/喜剧	夏铭泽、阎凯	邢原源、王博文	光线影业	光线影业	181,806
12	碟中谍7：致命清算（上）	2023/7/14	动作/惊悚/冒险	克里斯托弗·诺兰	汤姆·克鲁斯、海莉·阿特维尔、费翔、李雪健、黄渤	美国派拉蒙影片、美国天空之舞制片、北京京西文化旅游、世纪长生天影	中国电影、华夏电影	123,694
13	封神第一部	2023/7/20	神话/动作/史诗	乌尔善	乌尔善	猫眼微影	猫眼微影	287,631

业									
14	超能一家人	2023/7/21	喜剧/奇幻/家庭	宋阳	艾伦、沈腾、陶慧	开心麻花影业、中国电影、阿里巴巴影业、猫眼微影、淘票票影视、中国影	淘票票影视、中国电影、开心麻花影业	911,215	
15	热烈	2023/7/28	青春/励志/剧情	大鹏	黄渤、王一博、刘敏涛	横店影业、万达电影等	-	312,839	
16	巨齿鲨2：深渊	2023/8/4	冒险/动作/科幻	本·维特利	杰森·斯坦森、吴京、蔡书雅	上海华人影业、美国华纳兄弟影片、中国电影、阿里巴巴影业、引力影视等	上海华人影业	410,382	
17	孤注一掷	2023/8/11	犯罪/剧情	申奥	张艺兴、金晨、咏梅	淘票票影视、中国电影	-	164,208	
18	我是哪吒2之英雄归来	2023/8/12	动画/喜剧/奇幻	文帝、陈朝意	四喜、藤新、傅晨阳	上海容纳文化、苏州智杰影业等	-	103,983	
19	暗杀风暴	2023/8/18	悬疑/犯罪	邱礼涛	古天乐、张智霖、吴镇宇	银都机构、淘票票影视、爱奇艺影业等	淘票票影视、广东昇格传媒	308,150	
20	学爸	2023/8/18	剧情/喜剧	苏亮	黄渤、单禹豪、闫妮	湖南银河酷娱、北京欢喜首映等	猫眼微影	108,804	
21	念念相忘	2023/8/22	青春/爱情	刘雨霖	刘浩存、宋威龙	亨东影业、淘票票影视、中国电影、横店影业、猫眼微影等	-	129,294	

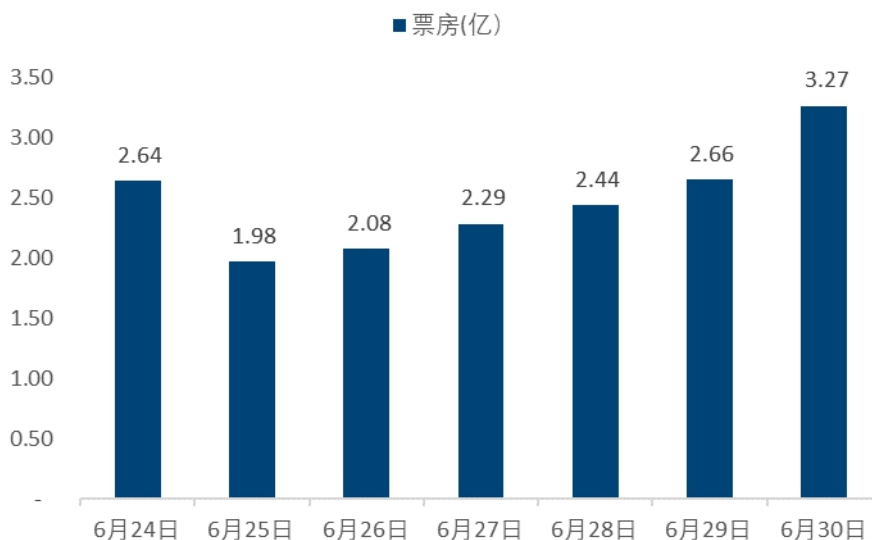
资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（6月24日-6月30日）电影票房17.36亿元，环比增长58.71%。票房前三名分别为《消失的她》（13.21亿，票房占比76.1%）、《我爱你！》（1.48亿，票房占比8.5%）和《八角笼中》（9,106万，票房占比5.2%）。

图16：本周电影票房（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

表4：本周票房排名（6月24日 - 6月30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	排片占比	场次
1	消失的她	2023/6/22	132,086.31	170,207.17	76.1%	45.3%	1,169,683
2	我爱你！	2023/6/21	14,805.36	26,828.98	8.5%	15.4%	398,847
3	八角笼中	2023/7/6	9,106.46	13,783.92	5.2%	5.6%	145,208
4	变形金刚：超能勇士崛起	2023/6/9	6,000.74	59,506.36	3.4%	8.9%	231,747
5	疯狂元素城	2023/6/16	2,171.90	9,118.35	1.2%	3.9%	101,479
6	闪电侠	2023/6/16	2,166.14	17,847.49	1.2%	3.8%	99,476
7	蜘蛛侠：纵横宇宙	2023/6/2	1,924.18	34,072.69	1.1%	3.0%	79,604
8	别叫我“赌神”	2023/6/21	789.32	4,029.16	0.4%	4.2%	108,732
9	人生路不熟	2023/4/28	637.54	118,461.15	0.3%	1.6%	42,626
10	夺宝奇兵：命运转盘	2023/6/30	584.75	588.81	0.3%	1.0%	26,332

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

下周（7月1日至7月7日）将有10部电影上映，其中热度较高的为《八角笼中》和《扫毒3：人在天涯》，截至7月1日猫眼专业版上想看人数分别为391,066和215,605人。

表5：下周即将上映电影（7月1日-7月7日）

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2023/7/1	棉花糖和云朵妈妈1宝贝芯计划	喜剧/动画/冒险	25,561
2023/7/1	力量密码	剧情/历史/革命	2,371
2023/7/1	海洋传奇	合家欢/奇幻/亲情	2,562
2023/7/1	一路情缘	爱情/喜剧	423
2023/7/1	八百矿工上井岗	战争/历史/剧情	197
2023/7/2	飞天神鼠白玉堂	动作/武侠/功夫	379
2023/7/4	爸爸的自行车	剧情	137
2023/7/6	八角笼中	剧情	391,066
2023/7/6	扫毒3：人在天涯	动作/犯罪/剧情	215,605
2023/7/7	灵魂电台	恐怖/悬疑/惊悚	3,189

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《偷偷藏不住》、《长风渡》、《当我飞奔向你》、《闪耀的她》和《暮色心约》排名居前。

表6：网络剧收视情况（数据截至6月30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	偷偷藏不住	剧情/爱情	2023/6/20	87.07	63	82.47	优酷	哇唧唧哇文化传媒
2	长风渡	古装/爱情	2023/6/18	86.15	57	87.09	爱奇艺	爱奇艺
3	当我飞奔向你	剧情/爱情	2023/6/13	84.88	74	80.15	优酷	优酷、有意影视、北京耐飞科技、飞奔娱乐传媒
4	闪耀的她	剧情/都市	2023/6/18	80.94	59	78.19	腾讯视频	企鹅影视、颖立传媒

5	暮色心约	都市/爱情	2023/6/29	77.67	69	66.64	腾讯视频	浙江东阳宏邦影视
6	爱的勘探法	都市/喜剧	2023/6/21	72.64	83	64.52	芒果TV	芒果TV、芒果超媒、火凤燎原
7	梦中的那片海	剧情	2023/6/1	72.38	51.82	68.21	腾讯视频	中央电视台、西嘻影业
8	追光的日子	都市/剧情	2023/6/29	70.9	85	45.82	优酷	中央电视台、优酷、完美世界影视李峥工作室、中共惠州市委宣传部、人民文旅
9	熟年	剧情	2023/5/25	70.75	76	61.29	爱奇艺	爱奇艺、留白影视
10	三分野	爱情/都市	2023/5/22	69.35	63	61.66	腾讯视频	华策影视克顿传媒、克顿影视、蜜橙工作室

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，《向往的生活 第七季》、《奔跑吧第七季》、《乘风 2023》、《女子推理社》和《怦然心动第三季》排名居前。整体来看，排名前十的综艺中，芒果TV占6席。

表7：网络综艺节目表现情况（数据截至6月30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	向往的生活第七季	2023/4/28	74.96	72.04	77	芒果TV	蓝天下
2	奔跑吧第七季	2023/4/14	73.61	89.29	71	腾讯视频、优酷网、爱奇艺、中国蓝TV、Z视介	浙江卫视节目中心星图工作室
3	乘风 2023	2023/5/5	72.85	75.92	56	芒果TV、咪咕视频	芒果TV
4	女子推理社	2023/4/18	72.52	58.55	82	芒果TV	芒果TV
5	怦然心动20岁第三季	2023/5/24	71.95	59.4	79	优酷	优酷
6	密室大逃脱第五季	2023/5/31	71.19	62.76	88	芒果TV	芒果TV
7	爸爸当家第二季	2023/5/8	67.26	67.92	83	芒果TV	芒果TV
8	五十公里桃花坞第三季	2023/5/28	66.35	62.3	70	腾讯视频	腾讯视频
9	全员加速中 2023	2023/6/10	64.9	60.02	48	芒果TV、咪咕视频	湖南卫视
10	萌探探探案第三季	2023/4/28	63.74	69.91	68	爱奇艺	爱奇艺

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 5 月，全球手游玩家在 App Store 和 Google Play 付费 62.6 亿美元，环比基本持平。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 19.4%；日本市场排名第 3，占 16.3%。

2023 年 5 月全球热门移动游戏收入前三名分别为腾讯《王者荣耀》、米哈游《崩坏：星穹铁道》和腾讯《PUBG Mobile》。具体来看，2023 年 5 月，腾讯《王者荣耀》在全球 App Store 和 Google Play 吸金 2.37 亿美元，蝉联全球手游畅销榜冠军；米哈游《崩坏：星穹铁道》位列榜单第 2 名，其中 41% 的收入来自中国 iOS 市场，日本市场的收入占 22.2%，美国市场占 12.2%；腾讯《PUBG Mobile》（合并《和平精英》收入）以 1.21 亿美元位列榜单第 3 名，本期 64% 的收入来自中国 iOS 市场，美国市场的收入占 8.3%，沙特阿拉伯市场占 3.2%。

图17：2023年5月全球热门移动游戏收入TOP10

2023年5月全球热门移动游戏收入TOP10



以上榜单来源于Sensor Tower 2023年5月全球App Store和Google Play移动游戏收入估算，不包括第三方安卓渠道。

资料来源：SensorTower，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 游戏畅销榜和安卓游戏热玩榜第一名。《逆水寒》和《和平精英》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《崩坏：星穹铁道》和《逆水寒》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表8：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至7月1日）

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	逆水寒	网易	中国
3	和平精英	腾讯	中国
4	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
5	巅峰极速	网易	中国
6	三国志·战略版	灵犀互娱	中国
7	英雄联盟手游	腾讯	中国
8	金铲铲之战	腾讯	中国
9	梦幻西游	网易	中国
10	捕鱼大作战	途游	中国

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表9：安卓游戏热玩排名（数据截至7月1日）

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国

2	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
3	逆水寒	网易	中国
4	原神	miHoYo	中国
5	明日方舟	鹰角网络	中国
6	金铲铲之战	腾讯	中国
7	蛋仔派对	网易	中国
8	重返未来：1999	深蓝互动	中国
9	火影忍者	腾讯	日本
10	香肠派对	心动	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 7 月 2 日，最近 7 日成交额前三名为 Azuki、Bored Ape Yacht Club（无聊猿）和 Azuki Elemental Beans。

表 10：NFT 交易情况（数据截至 2023 年 7 月 2 日）

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	33K	236%	7.10	3,282	4,349	10,000
2	Bored Ape Yacht Club	15K	-48%	35	423	5,522	9,998
3	Azuki Elemental Beans	13K	-	1.55	6,116	2,622	8,350
4	Azuki Elementals	13K	-	1.05	6,537	4,399	11,454
5	BEANZ Official	9,376	142%	0.40	11K	7,849	19,950
6	Mutant Ape Yacht Club	7,318	-27%	6.16	1,011	11,085	19,479
7	DeGods	2,923	33%	8.99	309	2,022	8,786
8	HV-MTL	2,265	193%	0.47	2,473	10,127	27,829
9	The Captainz	2,039	125%	6.70	272	4,448	9,999
10	Pudgy Penguins	1,257	82%	4.44	296	4,568	8,888

资料来源：OpenSea，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【百度透露大模型与搜索引擎结合进展：支持视频和图表回答提问（科创板日报）】

30 日讯，百度集团副总裁、搜索平台负责人肖阳透露了百度正在内测的“极致满足”和“AI 伙伴”的新搜索功能：输入搜索词时，百度首页可呈现多答案解释，也支持用视频直接回答用户的问题，并让视频自动定位到关键段落；也可以用书籍来直接回复问题；百度搜索也依托 DBQA（文档级的 QA）技术，用图表这种直观的方式进行回复，直接生成趋势、柱状图、折线图。而“AI 伙伴”则以对话界面呈现，可以进行回答、生成应用文案，总结文档等。

【超 150 位高管批评《AI 法案》：可能损害欧洲竞争力（财联社）】

6 月 30 日电，包括空客和西门子在内的数十家欧洲最大企业 30 日采取集体行动，公开反对拟议中的欧盟人工智能（AI）法案，他们批评称，欧盟的 AI 法案可能损

害欧洲的竞争力，并且未能应对潜在挑战。超过 150 名企业高管签署了公开信，签署者包括空客董事长 René Obermann 和“AI 教父”之一 Yann LeCun，以及来自西班牙电信公司 Cellnex、法国软件公司 Mirakl 和德国投资银行 Berenberg 等不同公司的高管。

【未成年人暑假只能在周五周六周日打游戏（财联社）】

6 月 29 日电，暑期将至，腾讯等国内游戏厂商 29 日集体发布“关于暑期未成年人游戏限玩的通知”，结合相关要求与实际放假安排，未成年用户只可以在 7 月 1 日至 8 月 31 日期间的每周五、六、日晚 20 点至 21 点之间登录体验游戏，提醒广大未成年玩家合理安排时间，适度游戏。腾讯游戏方面表示，整个暑假两个月未成年人只能玩 26 个小时游戏，并针对冒用账号问题，率先加码采用人脸识别验证进行拦截，运用 AI 机器学习等技术手段判定疑似未成年账号，拒绝或未通过验证的用户将被纳入防沉迷监管。

【Valve 将拒绝采用 AI 生成未知版权内容的游戏上架 Steam（科创板日报）】

29 日讯，据外媒报道，Valve 已经开始禁止 Steam 上的游戏使用 AI 生成的内容，除非开发者能够证明他们拥有用于训练 AI 生成这些资源的数据集所使用的所有 IP 知识产权。

【IBM 的研究显示约 50%的受访 CEO 已将 AI 融入决策和产品中（财联社）】

6 月 29 日讯，IBM 的一项研究显示，采访了全球 24 个行业的 3000 名 CEO 中，约 50%的受访 CEO 表示，他们已将人工智能融入决策和产品中，大约 43%的人表示他们正在使用该技术进行战略决策，30%的高管团队表示他们的公司已准备好采用该技术。此外，该项研究还显示，四分之三的 CEO 受访者认为先进的生成式 AI 将为企业创造最具竞争优势。

【字节跳动发布大模型 MaaS 平台“火山方舟”（科创板日报）】

28 日讯，字节跳动旗下火山引擎发布大模型服务平台“火山方舟”，向模型应用方提供模型训练、推理、评测、精调等功能与服务。首批加入火山方舟的包括百川智能、出门问问、复旦大学 MOSS、IDEA 研究院、澜舟科技、MiniMax、智谱等多家 AI 公司及科研院所的大模型，并已启动首批客户邀测。

【京东将推出言犀 AI 大模型 参数达到千亿级（财联社）】

6 月 27 日讯，在京东云城市大会上海站上，京东集团技术委员会主席、京东云事业部总裁曹鹏介绍，即将推出的言犀大规模预训练语言模型，是参数达到千亿级的新一代模型。京东大模型将面向多模态，深入零售、物流、工业等产业场景。曹鹏强调，在产业智能时代，也需要新一代数字基础设施，能广泛支持各类芯片架构，并兼容各类异构基础设施。

【调查：50%的受访者愿意付费 ChatGPT 高阶服务（科创板日报）】

27 日讯，据 Barron's、Fortune 报道，美国银行分析师 Justin Post 日前发表的研报指出，在调查超 1100 名年龄介于 18 至 55 岁的美国网友后发现，59%的受访者会使用 ChatGPT、51%用 Bing、34%用 Bard。其中，约 30%的受访者每天使用 Bing 及 Bard，比例高于 ChatGPT 的 23%，40%的受访者每周会数次使用以上三种聊天机器人。此外，有 50%的受访者说愿意付费订阅 ChatGPT 高阶服务，愿意付费订阅 Bard、Bing 的受访者比例则为 43%、36%。

【OpenAI 拟将 ChatGPT 变为“办公私人助理” 或面临微软和赛富时等合作伙伴竞

争（财联社）】

6月27日电，据美国科技媒体 The Information 26 日消息，据悉，OpenAI 首席执行官山姆·阿尔特曼私下对部分开发者表示，OpenAI 寻求将 ChatGPT 变成一个“超级智能的办公私人助理”，可执行以特定用户的风格起草电子邮件或文件等任务。报道指出，加入办公助理的新功能可能使 OpenAI 与其主要业务合作伙伴微软以及赛富时等其他 OpenAI 软件客户发生冲突。这些公司希望使用 OpenAI 的软件打造“AI 协作者”，供人们在工作中使用。

【Meta 推出 VR 订阅服务 每月收费 7.99 美元（财联社）】

6月27日电，Meta Platforms 推出名为 META QUEST+ 的新的虚拟现实 (VR) 订阅服务，该服务价格为每月 7.99 美元或每年 59.99 美元。订阅服务标志着 Meta 从其 Reality Labs 部门产生经常性收入的最新努力，该部门正在开发虚拟现实和增强现实技术。

【迄今最复杂人工智能语音模型创建，可模仿人的原声（财联社）】

6月26日电，据英国《每日邮报》23 日报道，脸书母公司元宇宙平台公司 (Meta) 称，其已研制出“迄今功能最强大的语音生成式人工智能 Voicebox”，它能够模仿任何人的声音，包括逝者。不过，由于担心这项先进技术会被滥用，Meta 宣布不会公开其人工智能模型。Meta 公司深度学习人工智能研究人员在介绍 Voicebox 时指出，Voicebox 使用了“流匹配”方法，其表现优于当前最先进生成式语音系统使用的扩散模型。

【ChatGPT 访问量增速大降（财联社）】

6月26日电，在全球掀起 AI 热潮的 ChatGPT，似乎进入了瓶颈期。根据网站数据分析工具 SimilarWeb 数据，前期 ChatGPT 的访问量增长率惊人，1 月份的环比增长率为 131.6%，2 月份为 62.5%，3 月份为 55.8%，在 4 月份明显放缓，环比增长率为 12.6%，到了 5 月，这个数字已经变为了 2.8%。6 月的环比增长率有可能为负数。

【80 多部影片陆续定档 暑期档推动电影市场回暖（财联社）】

6月25日电，电影市场暑期档（6月1日至8月31日）已经拉开序幕。灯塔专业版数据显示，目前，2023 年暑期档国内总票房突破 15 亿元，已有 80 多部影片陆续定档，有望推动电影市场回暖提速。

【国家电影局：2023 端午档票房 9.09 亿元 为影史第二高（财联社）】

6月25日电，据国家电影局初步统计，2023 年端午档（6月22日至6月24日）电影票房为 9.09 亿元，取得了影史端午档票房第二的成绩，观影人次为 2249 万，国产影片票房占比为 80.08%。端午档期间票房前 5 名影片分别为《消失的她》5.07 亿元，《我爱你！》1.06 亿元，《变形金刚：超能勇士崛起》8183 万元，《八角笼中》6638 万元（点映票房），《闪电侠》3589 万元。

【苹果宣布推出 visionOS 软件开发包 开发者下月可在 Vision Pro 硬件上测试 app（财联社）】

6月22日电，苹果公司北京时间 6 月 22 日宣布推出 visionOS 软件开发包 (SDK)，支持开发者为苹果首款空间计算设备——Apple Vision Pro 构建 visionOS 版 app。苹果将于下月在库比提诺、伦敦、慕尼黑、上海、新加坡和东京开设开发者实验室，为开发者提供实践体验，在 Apple Vision Pro 硬件上测试他们的 app，并获取苹

果工程师的支持。开发者团队还可申请开发者套件，帮助他们直接在 Apple Vision Pro 上快速进行构建、迭代、测试。

【OpenAI 创始人：人工智能会带来一些问题 呼吁全球对人工智能监管（财联社）】

6 月 22 日电，OpenAI 创始人 Sam Altman 表示，人工智能会带来一些问题，呼吁全球对人工智能进行监管，人工智能应该接受安全审计和测试；立法者不应过度关注人工智能，监管应仅针对“存在风险”系统；人工智能技术属于整个人类。

【苹果获得新专利 探索将 iPhone 和 iPad 转变为 VR 头显（科创板日报）】

20 日讯，苹果公司本周获得了一个新专利，该专利涉及一种头戴式显示器（HMD）配件，可以将 iPhone 或 iPad 插入其中，可让用户将自己的 iPhone 手机变成虚拟现实或增强现实头显。具体如何运作以及如何使用 iPhone 或 iPad 创造 VR 体验的细节仍然未知，但这表明苹果的工程师正在考虑将 iPhone 和 iPad 转变为 VR 设备的可能性。

【快手剪辑 App 快影内测 AIGC 功能 可一键生成文案（科创板日报）】

20 日讯，近日，快手旗下的视频剪辑类产品“快影”和功能拍摄类产品“一甜相机”，已于近期陆续内测包括“AI 动漫视频”“AI 文案推荐”“AI 瞬息宇宙”“AI 简笔画”在内的多款 AIGC 创作功能。这些功能可以让用户将自己的照片或视频转换为不同风格和效果的内容，如动漫、水彩、国风、油画等，并自动生成符合内容语境的文案。

【南京大学发布虚拟角色生成模型 AvatarBooth（科创板日报）】

20 日讯，南京大学研究团队近日发布论文，公布了一款用于生成虚拟角色大模型产品 AvatarBooth。AvatarBooth 可以通过文本提示和指定的图片来生成相应的虚拟角色。实验结果显示，AvatarBooth 生成的虚拟角色在渲染和质量方面要优于传统方法。

【腾讯云行业大模型解决方案 覆盖文旅、政务、金融等 10 余个行业（财联社）】

6 月 19 日讯，腾讯云在京举办技术峰会，聚焦 T0B 场景，发布腾讯云行业大模型解决方案。腾讯集团高级执行副总裁、云与智慧产业事业群 CEO 汤道生表示，产业场景是大模型最佳练兵场，腾讯云已为文旅、政务、金融等 10 余个行业提供了超过 50 多个大模型行业解决方案。

【美图发布 7 款 AIGC 产品 含 AI 视觉大模型、数字人等（科创板日报）】

19 日讯，在今日举办的美图影像节上，美图公司发布了 7 款 AIGC 工具，包含 AI 视觉大模型“MiracleVision”、数字人产品“DreamAvatar”、AI 灵感设计工具“WHEE”等。根据《科创板日报》记者观察，这 7 款产品主要偏向 B 端市场，将于 7 月开始陆续内测上线。

【上海游戏产业报告发布：年收入达 1280 亿元 实现逆势增长（财联社）】

6 月 19 日电，“2023 上海游戏精英峰会暨游戏出版产业报告发布会”于上海市图书馆举办。各项数据显示，上海游戏产业呈现逆势增长态势。2022 年上海网络游戏总销售收入达 1280.3 亿元，同比增长 2.40%，2023 年上半年预计超 630 亿元；其中国内销售收入达 1036.9 亿元，同比增长 3.66%，2023 年上半年预计超 500 亿元；海外销售收入达 36.2 亿美元，2023 年上半年预计超 19 亿美元。

【IBM 宣布拓展与 Adobe 的长期合作伙伴关系（财联社）】

6月19日讯，今日，IBM宣布计划扩大与Adobe的长期合作伙伴关系，通过实施下一代人工智能（包括Adobe Sensei GenAI服务和Adobe Firefly，目前处于测试阶段）帮助品牌扩充其内容供应链。IBM推出了新的Adobe咨询服务组合，以帮助客户驾驭复杂的生成式人工智能领域，将创新、技术和设计结合在一起，以数字方式重新发明客户互动。

【新加坡政府机构：目前还不打算监管人工智能（财联社）】

6月19日讯，尽管一再呼吁政府干预以解决其风险，但新加坡并不急于制定人工智能法规。新加坡信息通信媒体发展局可信人工智能和数据主管Lee WanSie表示，目前没有考虑监管人工智能，而是努力促进负责任地使用人工智能，呼吁公司合作开发世界上第一个AI测试工具包——AI Verify，其可以使用户能够对其AI模型进行技术测试并记录过程检查。AI Verify作为试点项目于2022年启动。作为该计划的一部分，科技巨头IBM和新加坡航空公司已经开始试点测试。

【阅文集团宣布组织升级：成立四大事业部 建设AIGC等关键技术能力（财联社）】

6月19日电，阅文集团CEO侯晓楠发布全员内部信，启动新一轮组织升级。阅文集团将成立“四大事业部”，包括内容生态平台事业部、影视事业部、智能与平台研发事业部和企业发展事业部。侯晓楠在内部信中表示，为了推动业务落地，阅文需要完成一系列重要的基础建设，包括打通内容与产品，实现平台融合；建设AIGC等关键技术能力；推动IP多级开发的紧密协同等。

上市公司动态更新

【姚记科技：关于公司控股股东暨实际控制人减持股份计划的预披露公告】

公司于7月1日发布公告。公司于6月30日收到控股股东、实际控制人之一姚文琛先生的《关于股份减持计划的告知函》。姚文琛先生目前持有公司股票数量为27,798,813股，占公司总股份的比例6.74%，为公司实际控制人之一。其计划通过深圳证券交易所集中竞价的交易方式减持不超过4,122,007股，计划减持股票数量占公司总股本的1%，将于本减持计划公告之日起15个交易日之后的6个月内进行。本次减持计划的实施，不会导致公司的控制权发生变化，不会对公司的治理结构及持续经营产生影响。

【天下秀：2022年年度权益分派实施公告】

公司于6月29日发布公告。公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本1,807,747,642股为基数，每股派发现金红利0.01元（含税），共计派发现金红利18,077,476.42元（含税）。股权登记日为2023年7月5日，除权除息日为2023年7月6日。

【三七互娱：关于收到中国证券监督管理委员会立案告知书的公告】

公司于6月28日发布公告。公司实际控制人兼董事长李卫伟先生和公司副董事长曾开天先生于2023年6月27日分别收到中国证券监督管理委员会下发的《中国证券监督管理委员会立案告知书》。因涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，证监会决定对公司、李卫伟和曾开天立案。

立案调查期间，公司将积极配合证监会的相关调查工作，并严格按照相关法律、法规的规定和监管要求履行信息披露义务。目前，公司各项经营活动正常有序开展。

【中文在线：关于收购北京寒木春华动画技术有限公司控股权的公告】

公司于 6 月 28 日发布公告。公司拟与北京寒木春华动画技术有限公司（运营“罗小黑”系列 IP）及其原股东签署《股权转让协议》，公司拟以人民币 13,781.1771 万元的对价收购目标公司 51.0414% 的股权（对应目标公司认缴出资额 14.194 万元）。

目标公司以“罗小黑”系列 IP 为核心，主要业务板块分为：动画番剧业务、动画电影业务、周边授权业务和衍生品销售业务。本次战略并购寒木春华，是公司在“决胜 IP”战略方向深入布局的重要举措。通过本次收购，双方将充分利用各自资源优势，将进一步叠加和放大 IP 价值。一方面，“罗小黑”的 IP 价值将在产能效率、IP 衍生品商业化、出海等方面得到进一步放大；另一方面，借助目标公司寒木春华的优质 IP 和产能，将进一步提升公司海量 IP 动漫产品化的能力，提高市场竞争力和知名度。

公司本次对外投资的资金来源为自有资金，不会对本公司财务及经营状况产生不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

【读者传媒：2022 年年度权益分派实施公告】

公司于 6 月 27 日发布公告。公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 576,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.045 元（含税），共计派发现金红利 25,920,000 元。股权登记日为 2023 年 7 月 4 日，除权除息日为 2023 年 7 月 5 日。

【分众传媒：2022 年年度权益分派实施公告】

公司于 6 月 27 日发布公告。公司 2022 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 14,442,199,726 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.80 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为：2023 年 6 月 30 日；除权除息日为：2023 年 7 月 3 日。

【掌趣科技：公司与悠米将共同开发“AI 游戏创作平台”（财联社）】

6 月 25 日讯，掌趣科技在互动平台表示，公司同北京悠米互动娱乐科技有限公司近日达成业务合作。通过整合双方的核心技术及优势资源，公司与悠米将共同开发“AI 游戏创作平台”，旨在降低开放世界游戏的开发门槛，实现个人及小团队也可以开发大规模的开放世界游戏，并通过该平台分享游戏成果，实现 AI+UGC。本次合作是公司 AI 技术应用于游戏创作和游戏体验的创新探索。本次合作的研发和应用进展、未来收益等都存在不确定性。

【姚记科技：关于公司董事减持股份计划的预披露公告】

公司于 6 月 22 日发布公告。公司于 6 月 21 日收到董事、副总经理、财务总监梁美锋女士的《关于股份减持计划的告知函》。梁美锋女士持有公司 152,500 股，占公司总股份的比例 0.04%，由于个人资金需求拟于本公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内通过深圳证券交易所集中竞价的交易方式进行减持，计划减持股票数量 28,125 股，占公司总股本的比例的 0.01%。

【昆仑万维：关于持股 5%以上股东股份减持计划预披露的公告】

公司于 6 月 20 日发布公告。公司于近日收到公司持股 5%以上股东李琼女士的《股份减持计划告知函》。李琼女士持有公司股份 132,209,942 股，占公司总股本的比例为 11.06%，股份来源为因股份分割取得的股份。李琼女士本次拟减持股份不超过 35,868,600 股，不超过公司总股本的 3%，拟通过大宗交易或者集中竞价交易

的方式进行减持，李琼女士将优先选择大宗交易的方式，受让方通过大宗交易方式取得的股份将有 6 个月锁定期。通过大宗交易方式进行减持的，在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司总股本的 2%；通过集中竞价交易方式进行减持的，在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司总股本的 1%。通过集中竞价交易方式进行减持的，将于本公告披露之日起 15 个交易日之后 6 个月内进行；通过大宗交易方式进行减持的，将于本公告披露之日起 3 个交易日之后 6 个月内进行。本次减持计划的实施，不会导致公司控制权发生变更，也不会对公司的持续经营产生影响。

【昆仑万维：关于持股 5%以上股东向公司提供借款暨关联交易的公告】

公司于 6 月 20 日发布公告。公司于近期收到持股 5%以上股东李琼的减持计划告知函，李琼女士计划减持不超过公司总股本 3%的股份，同时，为支持公司 AGI 和 AIGC 业务长期发展，李琼女士同意将本次减持股份税后所得的 50%以上的金额出借给公司，借款年利率 2.5%，借款期限三年。借款的具体金额根据股份减持完成之日出借人税后所得予以确定。

【兆讯传媒：2022 年年度权益分派实施公告】

公司于 6 月 20 日发布公告。公司 2022 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 200,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金。同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.50 股。本次权益分派股权登记日为：2023 年 6 月 29 日；除权除息日为：2023 年 6 月 30 日。

【芒果超媒：虚拟主持人“YA0YA0”等已在多个场景中得到运用（财联社）】

6 月 19 日讯，芒果超媒在互动平台表示，公司虚拟主持人“YA0YA0”、智能引导虚拟人“甄诚”等已在多个场景中得到运用；近期上线的《全员加速中 2023》通过运用 AR、AI 等技术，让嘉宾化身数字人形象参与节目任务挑战，有效提高了内容的看点和玩点；未来，公司将依托自身独特内容禀赋，不断探索虚拟人技术应用的新可能。

投资建议：持续看好 AIGC 产业浪潮，把握游戏及应用端超跌机会

景气度拐点确认、AIGC 加速落地，把握超跌机会

1) 我们持续看好基于 AIGC、景气度改善所带来的低位双击机会，近期建议重点关注超跌的游戏板块（推荐吉比特、恺英网络、浙数文化、紫天科技、巨人网络、姚记科技、冰川网络、世纪华通、完美世界、电魂网络等标的），关注广告、影视产业链（推荐芒果超媒、华策影视、分众传媒、兆讯传媒等标的）以及整体估值较低且具备“中特估”与 AIGC 双重催化的国有传媒板块（关注中国科传、中信出版、中南传媒等）。

2) 从底层大模型到应用，AIGC 不断超预期推进，持续看好 AIGC 所带来的长周期投资机会。基于科技落地要素把握大模型、IP 数据及率先落地的场景方向，大模型推荐昆仑万维，IP 及数据要素推荐上海电影、奥飞娱乐、光线传媒、中文在线、视觉中国、华策影视、汤姆猫、中国科传、浙数文化等标的，场景落地关注 AI+文学、音乐、数字人、营销服务、电商、视频、游戏等领域，建议关注掌趣科技、顺网科技、中文在线、汤姆猫、巨人网络、视觉中国、蓝色光标、引力传媒、天娱数

科、浙文互联等标的。

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；新技术落地低于预期等

表 11：重点公司估值表

公司 代码	公司 名称	投资 评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS				PE			
					2021	2022	2023E	2024E	2021	2022	2023E	2024E
300788.SZ	中信出版	增持	31.86	61	1.27	0.66	1.21	1.40	25	48	26	23
603096.SH	新经典	增持	20.46	33	0.80	0.84	1.07	1.26	25	24	19	16
603999.SH	读者传媒	增持	6.58	38	0.15	0.15	0.16	0.16	45	44	42	40
300364.SZ	中文在线	增持	17.25	126	0.14	(0.50)	0.24	0.30	127	(35)	73	58
002292.SZ	奥飞娱乐	增持	9.54	141	(0.28)	(0.12)	0.11	0.23	(34)	(82)	89	41
002739.SZ	万达电影	增持	13.15	287	0.05	(0.88)	0.51	0.68	270	(15)	26	19
300133.SZ	华策影视	买入	6.97	133	0.21	0.21	0.27	0.34	33	33	26	20
300251.SZ	光线传媒	买入	8.11	238	(0.11)	(0.24)	0.25	0.35	(76)	(33)	32	23
600977.SH	中国电影	增持	14.25	266	0.13	(0.12)	0.50	0.60	113	(124)	28	24
002291.SZ	遥望科技	买入	13.23	123	(0.75)	(0.28)	0.55	0.84	(18)	(46)	24	16
300058.SZ	蓝色光标	增持	9.44	235	0.21	(0.87)	0.27	0.32	45	(11)	35	29
600556.SH	天下秀	增持	7.09	128	0.20	0.10	0.15	0.23	36	71	47	31
600986.SH	浙文互联	增持	6.2	82	0.22	0.06	0.21	0.26	28	101	29	24
605168.SH	三人行	增持	81.65	120	3.43	5.01	6.98	9.03	24	16	12	9
002027.SZ	分众传媒	买入	6.64	959	0.42	0.19	0.33	0.41	16	34	20	16
301102.SZ	兆讯传媒	买入	26.08	76		1.60	1.12	1.80		16	23	14
002517.SZ	恺英网络	增持	14.31	308	0.27	0.48	0.65	0.82	53	30	22	18
002602.SZ	世纪华通	增持	6.88	513	0.31	(0.95)	0.22	0.33	22	(7)	31	21
002605.SZ	姚记科技	增持	38.35	158	1.39	0.85	1.66	2.02	28	45	23	19
002624.SZ	完美世界	增持	15.9	308	0.19	0.71	0.83	0.98	84	22	19	16
300031.SZ	宝通科技	增持	23.56	97	0.98	(0.96)	1.02	1.37	24	(25)	23	17
300113.SZ	顺网科技	增持	16.75	116	0.09	(0.58)	0.21	0.27	190	(29)	79	63
300418.SZ	昆仑万维	增持	41.08	491	1.29	0.96	1.12	1.28	32	43	37	32
300459.SZ	汤姆猫	增持	6.4	225	0.20	0.13	0.17	0.19	32	51	38	33
603444.SH	吉比特	买入	462.39	333	20.38	20.28	22.88	26.52	23	23	20	17
000681.SZ	视觉中国	买入	19.26	135	0.22	0.14	0.23	0.29	88	136	83	66
300413.SZ	芒果超媒	买入	33.79	632	1.13	0.98	1.26	1.49	30	35	27	23
603533.SH	掌阅科技	增持	26.59	117	0.34	0.13	0.33	0.47	77	203	79	57
9626.HK	哔哩哔哩-W	买入	124.10	515	(7.25)	(16.35)	(18.05)	(10.16)	(17)	(8)	(7)	(12)

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

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 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 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