

传媒互联网周报

超配

《数据资源会计处理暂行规定》发布，暑期档票房创新高

核心观点

传媒板块本周表现：行业下跌 3.84%，跑输沪深 300，跑输创业板指。本周（8.21-8.27）传媒行业下跌 0.37%，跑赢沪深 300（-1.98%），跑赢创业板指（-3.71%）。其中涨幅靠前的分别为上海钢联、三六五网、中国科传、读者传媒等，跌幅靠前的分别为国联股份、昆仑万维、盛天网络、福石控股等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 5 位。

重点关注：财政部发布数据资源会计处理暂行规定，暑期档票房创新高。1) 8月21日财政部制定印发《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，自2024年1月1日起施行。适用于企业按照企业会计准则相关规定确认为无形资产或存货等资产类别的数据资源，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但由于不满足企业会计准则相关资产确认条件而未确认为资产的数据资源的相关会计处理；暂行规定的出台标志着数据资源入表迈出关键一步，有助于数据要素产业化加速落地；2) 截至8月30日，2023年暑期档票房已超205亿元，创历史新高，相比2022年及2019年暑期档分别增长24.58%和18.04%。票房前三名分别为《消失的她》、《孤注一掷》和《封神第一部》，票房分别为35.2亿、34.9亿和24.7亿。从全年票房恢复情况来看，截至8月30日，2023年票房已达427亿元，相比2021及2022年同期增长30.03%和75.13%，接近2019年同期票房水平。随后续优质影片内容释放，或带动电影市场持续复苏。

本周重要数据跟踪：芒果TV《披荆斩棘第三季》热度居前。1) 本周电影票房电影票房17.27亿元，环比减少11.51%。票房前三名分别为《孤注一掷》、《学爸》和《封神第一部》。根据猫眼专业版数据，截至8月30日，2023年暑期档总票房（含预售）破200亿，创历史新高；2) 综艺节目方面，《披荆斩棘第三季》、《你好星期六2023》和《全员加速中2023》排名居前；3) 游戏方面，《王者荣耀》仍为本周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《原神》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

投资建议：持续看好短期景气复苏与中长期AIGC等新科技落地，把握调整后的板块布局机会。游戏、影视、广告行业景气度持续复苏，AIGC及VR/AR等新业态逐步落地，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IP、数据要素等底层要素，场景落地持续看好AI+文学、数字人、营销服务、电商、视频、游戏等领域；（相关推荐标的参见正文投资观点）。

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
002517.SZ	恺英网络	增持	15.76	339	0.66	0.82	24	19
300413.SZ	芒果超媒	买入	33.27	622	1.26	1.50	26	22
002027.SZ	分众传媒	买入	7.38	1066	0.34	0.42	21	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

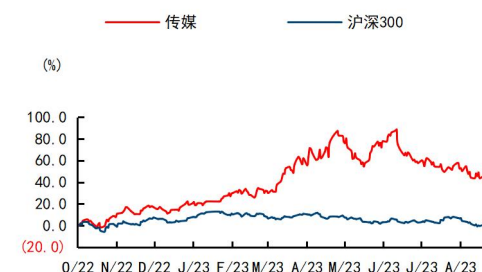
证券分析师：张衡

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

《传媒互联网周报-暑期档票房创新高，持续看好景气度复苏及新科技落地驱动下的板块机会》——2023-08-21
《传媒互联网周报-“AI小镇”开源，游戏及电影市场持续回暖》——2023-08-15
《传媒行业八月暨下半年投资策略：复苏与成长兼备，AIGC打开长期向上空间》——2023-08-06
《Web3：从理念到实践，国内进展与海外落地》——2023-08-01
《传媒互联网周报-Meta发布开源商用大模型Llama2，把握调整后的布局机会》——2023-07-25

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业下跌 0.37%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指	4
重点关注：数据资源入表，暑期档电影票房创新高	4
数据资源入表，关注数据要素产业链公司	4
暑期档票房创新高，后续内容供应充足带动电影市场持续复苏	5
本周行业数据更新	7
电影票房表现情况	7
电视剧（网剧）	8
综艺节目	9
游戏	9
数字藏品（NFT）	10
行业新闻	10
重点上市公司动态更新	12
投资建议：短期景气度拐点向上、中长期 AIGC 等新科技加速落地，把握超跌布局机会 ..	14
风险提示	14

图表目录

图1：本周传媒行业涨跌幅排名倒数第6位	4
图2：2018 - 2023 年 8 月 30 日暑期档票房（亿元）	5
图3：2023 年重要电影档期票房恢复情况（亿元）	5
图4：本周电影票房（亿元）	7
表1：本周传媒板块表现	4
表2：近期定档待上映影片（数据截至 8 月 29 日）	6
表3：本周票房排名（8 月 19 日 - 8 月 25 日）	8
表4：下周即将上映电影（8 月 26 日-9 月 1 日）	8
表5：网络剧收视情况（数据截至 8 月 27 日）	8
表6：网络综艺节目表现情况（数据截至 8 月 27 日）	9
表7：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 8 月 27 日）	9
表8：安卓游戏热玩排名（数据截至 8 月 27 日）	10
表9：NFT 交易情况（数据截至 2023 年 8 月 28 日）	10
表10：重点公司估值表	15

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 0.37%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指

本周（8.21-8.27）传媒行业下跌 0.37%，跑赢沪深 300（-1.98%），跑赢创业板指（-3.71%）。其中涨幅靠前的分别为上海钢联、三六五网、中国科传、读者传媒等，跌幅靠前的分别为国联股份、昆仑万维、盛天网络、福石控股等。

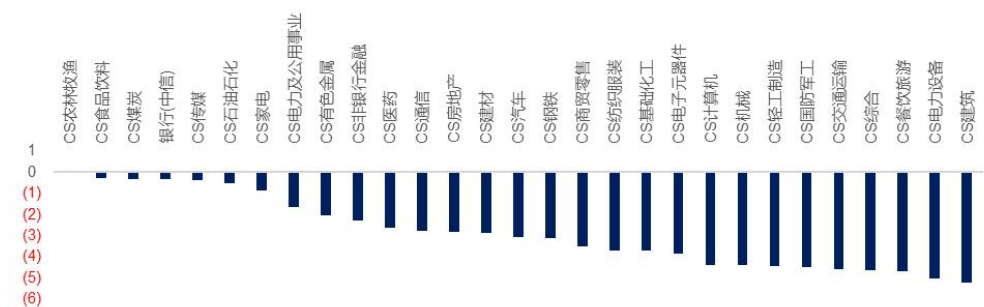
表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	-0.37%							
000300.SH	沪深 300	-1.98%							
399006.SZ	创业板指	-3.71%							
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）
300226.SZ	上海钢联	20%	49%	111	603613.SH	国联股份	-9%	-49%	224
300295.SZ	三六五网	20%	75%	30	300612.SZ	昆仑万维	-8%	2%	30
601858.SH	中国科传	19%	195%	250	300494.SZ	盛天网络	-8%	70%	69
603999.SH	读者传媒	15%	16%	39	300071.SZ	福石控股	-8%	-18%	34
300766.SZ	每日互动	14%	58%	66	002699.SZ	*ST 美盛	-7%	-53%	14
601949.SH	中国出版	12%	118%	206	600996.SH	贵广网络	-6%	-28%	130
300528.SZ	幸福蓝海	11%	61%	51	300052.SZ	中青宝	-6%	-19%	42
603888.SH	新华网	11%	84%	165	002517.SZ	恺英网络	-6%	106%	291
601098.SH	中南传媒	9%	26%	214	002530.SZ	金财互联	-6%	8%	61
603103.SH	横店影视	8%	24%	116	300269.SZ	联建光电	-6%	-24%	17

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第 5 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 6 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注：数据资源入表，暑期档电影票房创新高

数据资源入表，关注数据要素产业链公司

8月21日，为规范企业数据资源相关会计处理，强化相关会计信息披露，财政部制定印发了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（以下简称《暂行规定》），

自 2024 年 1 月 1 日施行。此前 2022 年 12 月 9 日，财政部起草了《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，历经 8 个月，该征求意见稿转为正式稿。

数据资源可确认为无形资产或存货，资产负债表中“存货”、“无形资产”及“开发支出”将受影响。《暂行规定》适用于企业按照企业会计准则相关规定确认为无形资产或存货等资产类别的数据资源，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但由于不满足企业会计准则相关资产确认条件而未确认为资产的数据资源的相关会计处理。

《暂行规定》要求企业在编制资产负债表时，结合企业实际情况：1) 在“存货”项目下增设“其中：数据资源”项目，反映资产负债表日确认为存货的数据资源的期末账面价值；2) 在“无形资产”项目下增设“其中：数据资源”项目，反映资产负债表日确认为无形资产的数据资源的期末账面价值；3) 在“开发支出”项目下增设“其中：数据资源”项目，反映资产负债表日正在进行数据资源研究开发项目满足资本化条件的支出金额。

数据资源入表提升会计信息披露质量、推动数据要素市场发展、重构企业估值及数据盈利能力。1) 会计信息披露质量上，数字经济时代，数据资源入表能够更公允地反映信息技术及数据型公司数据价值，反映其资产及经营状况，提升信息披露质量；2) 数据入表确认数据资源价值，有助于推动数据要素流转，促进数据要素市场发展；3) 数据入表扩张资产负债表，同时随着数据的积累和增加，数据资产重要性或逐渐提升，重构企业估值系统；4) 随着数据要素市场发展，相关产业链公司盈利模式或重构。

暑期档票房创新高，后续内容供应充足带动电影市场持续复苏

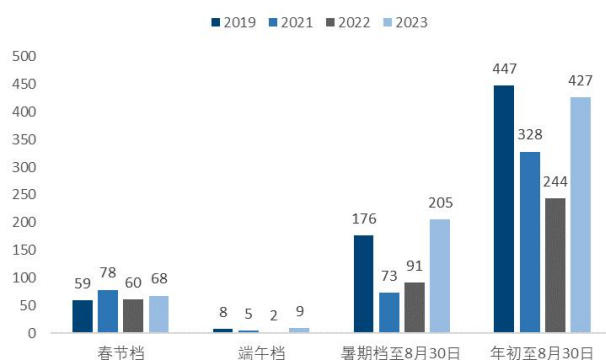
暑期档票房创历史新高，电影市场持续复苏。截至 8 月 30 日，2023 年暑期档票房已超 205 亿元，创历史新高，相比 2022 年及 2019 年暑期档分别增长 24.58% 和 18.04%。从单个影片来看，2023 年暑期档票房前三名分别为《消失的她》、《孤注一掷》和《封神第一部》，票房分别为 35.2 亿、34.9 亿和 24.7 亿。从全年票房恢复情况来看，截至 8 月 30 日，2023 年票房已达 427 亿元，相比 2021 及 2022 年同期增长 30.03% 和 75.13%，接近 2019 年同期票房水平。随后续优质影片内容释放，或带动电影市场持续复苏。

图2：2018 - 2023 年 8 月 30 日暑期档票房（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

图3：2023 年重要电影档期票房恢复情况（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

近期影片内容供给仍丰富，电影市场旺盛需求有望延续。十一档前，近期仍有 36

部影片内容定档9月，其中热度较高的影片包括《奥本海默》、《第八个嫌疑人》、《前任4：英年早婚》和《我是哪吒2之英雄归来》，优质内容有望延续暑期档旺盛的观影需求，推动电影市场持续复苏。

表2：近期定档待上映影片（数据截至8月29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	奥本海默	2023/8/30	剧情/传记/历史	克里斯托弗·诺兰	基里安·墨菲、艾米莉·布朗特、马特·达蒙	美国环球影业	中国电影、华夏电影	343,574
2	GT 赛车：极速狂飙	2023/9/1	冒险/运动/动作/剧情	尼尔·布洛姆坎普	大卫·哈伯、奥兰多·布鲁姆	美国哥伦比亚影片公司	中国电影、华夏电影	48,272
3	意外人生	2023/9/1	悬疑/爱情/家庭	左志国	吴镇宇、任素汐、李康生和佳蓉、毛凡、陈晓霞	大卫之星文化、中润时代、林夕影业	华夏电影、中润时代	31,515
4	看不见的他们	2023/9/1	恐怖/惊悚	李飞	袁秀芝、周亚萍、杨振宇	华飞影业	华飞影业、华夏电影	13,675
5	山村谜踪	2023/9/1	恐怖/惊悚/悬疑	周涛	薛荣、靳丽、强彦军	欢喜屋影业	-	2,609
6	孤山	2023/9/1	剧情	冯嘉龙		志晟影视	志晟影视、华夏电影	227
7	芳草满天涯	2023/9/1	剧情/农村/现实	肖齐	斯琴高娃	传朗影视	传朗影视、华夏电影	88
8	永安镇故事集	2023/9/8	剧情/喜剧	魏书钧	杨子姗、黄米伊	工厂大门影业、人间指南影业	之江影业、人间指南影视	5,592
9	踢球吧少年	2023/9/8	剧情	郝鸿远	贾冰、冯文娟	伽美影视、内蒙古电影制片厂	内蒙古电影制片厂	3,962
10	第八个嫌疑人	2023/9/9	剧情/犯罪	李子俊	大鹏、林家栋、张颂文	唯喜文化发展有限公司、中国电影	千澄影业	223,971
11	不虚此行	2023/9/9	剧情	刘伽茵	胡歌、吴磊、齐溪	煅影炼金影业、阿里巴巴影业、横店影业	淘票票影视	47,045
12	三贵情史	2023/9/9	剧情/爱情/玄幻	刘斯逸	胡先煦、姚晨、周也	华夏电影、猫眼微影	华夏电影、猫眼微影	44,992
13	青木劫	2023/9/9	惊悚/恐怖	一水	葛浩、赵帅、曹高波	梧桐树影视	辣条屋影视	7,365
14	我和班主任的故事	2023/9/9	青春/剧情	高峰	曹磊、赵菁、翟小兴	东方哈佛文化、湖西事业发展集团	东方哈佛文化	410
15	红色恋人（重映）	2023/9/12	剧情/爱情/战争	叶大鹰	张国荣、梅婷、陶泽如	紫禁城影业	聪聪文化传媒、华夏电影、淘票票	4,424
16	七声	2023/9/13	剧情	韩君倩	彭静、王中楷、徐萍	中央新闻纪录电影制片厂、华瑞影业	百年好合国际影视文化	303
17	不要走散好不好	2023/9/15	爱情/青春	郑来志、阿猛	徐若晗、张开泰、秦奋	新快海国际影视文化、紫东向尚影业	环鹰时代文化传媒	52,205
18	鹦鹉杀	2023/9/15	犯罪/悬疑	麻赢心	周冬雨、章宇、张宥浩	无限自在文化传媒、突燃影业	-	35,319
19	威尼斯惊魂夜	2023/9/15	悬疑/惊悚	肯尼思·布拉纳	肯尼斯·布拉纳、詹米·多南	美国二十世纪影业	中国电影、华夏电影	21,392
20	毒蜂	2023/9/15	剧情/警匪/动作	潘文杰	富大龙、许亚军、侯勇	子昂影视、合肥市文正书院文化传媒有限公司	江坂冬雨影业	2,132
21	孤勇者	2023/9/15	动作/悬疑/爱情	王清亭	王清亭、汪雨轩、林威	北京金城启东文化传媒有限公司、海南时代光影影业	-	1,487
22	速度与爱情	2023/9/15	喜剧/爱情/剧情	彭·坦荣瓜塔纳利	纳特·奇查理、尤拉萨雅·斯帕邦德	泰国 GDH559 电影公司	中国电影	1,082
23	毕业第一年	2023/9/15	青春/剧情	陈金辉	李禹锋、蔡杰、杨育建	岭南文化传媒	广东南方都市报经营有限公司	279
24	厨神驾到	2023/9/16	喜剧/爱情	李克龙	孙涛、克拉拉、韩云云	北京华宇视缘国际文化传媒	-	5,216
25	曾经炙热的我们	2023/9/16	励志/青春/爱情	马小刚	周政杰、卢洋洋	天津电影制片厂、山东乐旋影	-	1,917

					业		
26	嗨！神兽	2023/9/16	剧情/动画 犯罪/青春/剧 情/悬疑	池家庆	杨采妮、白润 音、李李仁	满满额娱乐	中国电影
27	险诈	2023/9/20	情/悬疑	刘治泓	曾鑫、任伟、李 高彦	-	湖南万一文化
28	多彩田园	2023/9/20	剧情/儿童	陆建光	韦奕波、何清 清、贾子涵	海空影视广告制 作有限公司	国影兴骏影业
29	前任 4：英年早婚	2023/9/28	爱情/喜剧	田羽生	韩庚、郑恺、于 文文	华谊兄弟、淘票 票、中国电影	华谊兄弟、淘票票、 中国电影
30	坚如磐石	2023/9/28	剧情/动作/犯 罪	张艺谋	雷佳音、张国 立、于和伟	光线影业	-
31	好像也没那么热血	2023/9/28	剧情/喜剧/运 动	高虎	魏翔、王智、岳 亮	华夏电影、猫眼 微影、淘票票、 万达电影	-
32	贝肯熊：火星任务	2023/9/28	动画/喜剧/冒 险	王超	梁晓强、巴赫、 张东	奥飞影业、优酷	淘票票
33	我是哪吒2之英雄归来	2023/9/29	动画/喜剧/奇 幻	文帝、陈朝意	四喜、藤新、傅 晨阳	容纳文化、智杰 影业、上海电影	博视众和文化
34	莫斯科行动	2023/9/29	动作/犯罪/剧 情	邱礼涛	张涵予、刘德 华、黄轩	引力影视、上海 华人影业	-
35	小美人鱼之大海怪传说	2023/9/29	动画/探险/冒 险	庄潇	苏子芜、陈新 玥、王亚琳	河北娱果影业	华夏电影、影时空文 化传媒
36	功夫王之萌虎上山	2023/9/29	动画/动作/冒 险	曾文丽、 方钰	卢瑶、吴浩、江 瑞	锋尚锐志影视、 蘑菇动漫	锋尚锐志

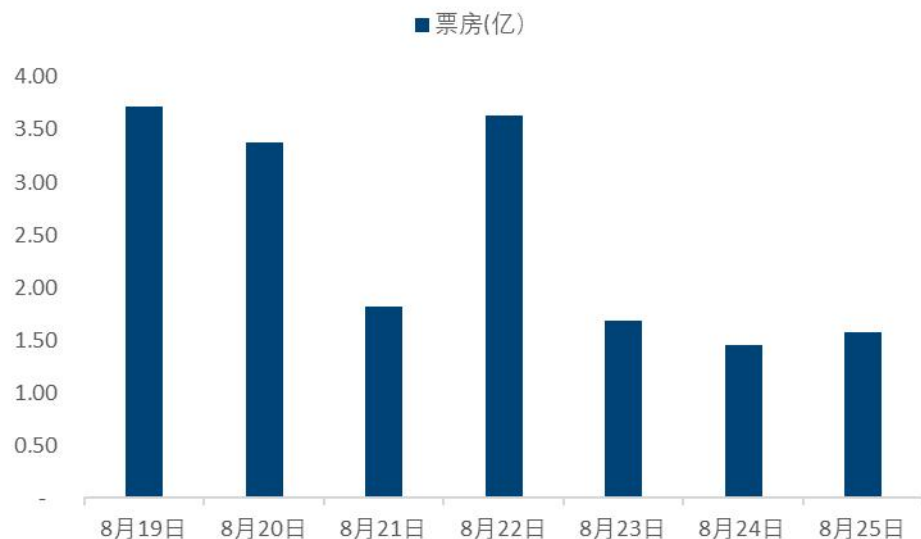
资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（8月19日-8月25日）电影票房17.27亿元，环比减少11.51%。票房前三名分别为《孤注一掷》（8.11亿，票房占比46.9%）、《学爸》（2.97亿，票房占比17.2%）和《封神第一部》（2.10亿，票房占比12.1%）。

图4：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3: 本周票房排名 (8月19日 - 8月25日)

排名	影片名称	上映日期	本周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率	场次
1	孤注一掷	2023/8/8	81,055.32	46.9%	31.4%	13.6%	901,319
2	学爸	2023/8/18	29,734.89	17.2%	16.8%	12.7%	484,115
3	封神第一部	2023/7/20	21,020.86	12.1%	10.1%	12.8%	292,285
4	我经过风暴	2023/8/17	7,024.31	4.0%	5.4%	11.5%	157,447
5	巨齿鲨2:深渊	2023/8/4	6,377.40	3.6%	4.4%	12.0%	126,178
6	念念相忘	2023/8/22	5,879.23	3.4%	5.8%	7.4%	168,848
7	暗杀风暴	2023/8/18	4,649.93	2.6%	5.1%	7.3%	147,429
8	长安三万里	2023/7/8	3,266.24	1.8%	2.1%	13.0%	61,873
9	热烈	2023/7/28	2,452.10	1.4%	2.2%	9.4%	64,809
10	燃冬	2023/8/22	1,983.03	1.1%	3.0%	4.8%	88,695

资料来源: 猫眼专业版, 国信证券经济研究所整理

下周 (8月26日至9月1日) 将有 15 部电影上映, 其中热度较高的为《奥本海默》, 截至 8月28日猫眼专业版上想看人数为 339,451 人。

表4: 下周即将上映电影 (8月26日-9月1日)

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2023/8/26	我本少年	青春/励志/剧情	1,597
2023/8/26	末路囡途	剧情/喜剧/犯罪	881
2023/8/26	第一人称	剧情	357
2023/8/28	觅渡	历史/传记	974
2023/8/28	以法之名	剧情	157
2023/8/29	里奇不眠夜	爱情/悬疑/惊悚	3,326
2023/8/30	奥本海默	剧情/传记/历史	339,451
2023/8/30	陌路惊魂	悬疑/惊悚/犯罪	4,705
2023/8/30	下一站爱情	爱情	2,439
2023/9/1	GT 赛车: 极速狂飙	冒险/运动/动作/剧情	47,952
2023/9/1	意外人生	悬疑/爱情/家庭	31,321
2023/9/1	看不见的他们	恐怖/惊悚	13,537
2023/9/1	山村谜踪	恐怖/惊悚/悬疑	2,497
2023/9/1	孤山	剧情	206
2023/9/1	芳草满天涯	剧情/农村/现实	81

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《长相思第一季》、《莲花楼》、《一路朝阳》、《鹊刀门传奇》和《装腔启示录》排名居前。

表5: 网络剧收视情况 (数据截至 8月27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	长相思第一季	爱情/奇幻	2023/7/24	83.67	76	76.44	腾讯视频	企鹅影视、星莲影视
2	莲花楼	古装	2023/7/23	82.68	81	76.29	爱奇艺	爱奇艺、欢瑞世纪影视
3	一路朝阳	都市	2023/8/14	74.47	74	77.87	优酷	华策影视、霍尔果斯橄榄影业、有戏工作室
4	鹊刀门传	剧情/喜剧	2023/8/18	73.16	80	73.62	腾讯视频	腾讯视频、柳板文

奇								化、本山传媒
5	装腔启示录	都市	2023/8/18	72.72	83	69.61	芒果TV	芒果TV、湖南卫视、芒果超媒
6	七时吉祥	古装/爱情	2023/8/10	72.46	52.14	71.39	爱奇艺	爱奇艺、恒星引力
7	父辈的荣耀	剧情	2023/8/27	70.07	51.38	63.75	腾讯视频、极光TV	企鹅影视、新湃传媒、中央电视台、爱奇艺、东阳留白影视文化、中国长安出版传媒
8	狂飙	剧情	2023/1/14	68.5	85	52.47	爱奇艺	
9	玉骨遥	古装/奇幻	2023/7/2	68.48	51.28	62.85	腾讯视频、Netflix	腾讯视频
10	灼灼风流	古装/爱情	2023/8/19	68.07	52.18	71.78	腾讯视频	腾讯视频、龙果映画

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，《披荆斩棘第三季》、《你好星期六 2023》、《全员加速中 2023》、《舞台 2023》和《心动的信号第六季》排名居前。

表6：网络综艺节目表现情况（数据截至8月27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	披荆斩棘第三季	2023/8/25	77.26	84.02	52.57	芒果TV	芒果TV
2	你好星期六 2023	2022/1/1	76.94	76.74	56	芒果TV	湖南卫视
3	全员加速中 2023	2023/6/10	76.7	67.09	60	芒果TV、咪咕视频	湖南卫视
4	舞台 2023	2023/7/29	74.27	62.15	52.3	腾讯视频	腾讯视频
5	心动的信号第六季	2023/7/25	73.49	48.63	75	腾讯视频	腾讯视频
6	现在就出发	2023/7/30	71.86	65.33	52.39	腾讯视频	腾讯视频
7	种地吧	2023/2/4	71.7	75.47	89	爱奇艺	爱奇艺、蓝天下、腾讯视频、英雄体育VSPN、中国移动咪咕、王者荣耀
8	战至巅峰第二季	2023/7/8	71.46	50.05	75	腾讯视频、咪咕视频	
9	奔跑吧第七季	2023/4/14	69.49	77.21	71	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z视介	浙江卫视节目中、心星图工作室
10	你好星期六	2022/1/1	69.04	76.74	56	芒果TV	湖南卫视

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

游戏

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《原神》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表7：中国区iOS游戏畅销排名（截至8月27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	英雄联盟手游	腾讯	中国
5	冒险岛：枫之传说	腾讯	中国

6	金铲铲之战	腾讯	中国
7	蛋仔派对	网易	中国
8	晶核	朝夕光年	中国
9	三国志·战略版	灵犀互娱	中国
10	全明星街球派对	网易	中国

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表8: 安卓游戏热玩排名（数据截至8月27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	原神	miHoYo	中国
4	明日方舟	鹰角网络	中国
5	金铲铲之战	腾讯	中国
6	英雄联盟手游	腾讯	中国
7	天道：创造（测试）	SKY 工作室	中国
8	泰拉瑞亚	心动	美国
9	火影忍者	腾讯	日本
10	蛋仔派对	网易	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8月28日，最近7日成交额前三名为 Bored Ape Yacht Club（无聊猿）、Mutant Ape Yacht Club（变异猿）和 DeGods。

表9: NFT 交易情况（数据截至2023年8月28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	Bored Ape Yacht Club	9,006	-17%	26.01	366	5,566	9,998
2	Mutant Ape Yacht Club	3,925	-26%	5.01	779	11,408	19,480
3	DeGods	3,346	-77%	4.00	807	2,615	8,919
4	CryptoPunks	1,651	103%	-	30	3,698	9,994
5	Azuki	1,362	-40%	4.00	346	4,309	10,000
6	Milady Maker	1,191	-22%	4.01	289	3,512	9,732
7	Pudgy Penguins	1,042	-34%	4.00	272	4,559	8,888
8	Wrapped Cryptopunks	881	1833%	64.00	19	134	780
9	The Captainz	854	-17%	3.01	231	4,295	9,999
10	ON1 Force	811	20%	0.70	1,219	3,779	7,775

资料来源：Opensea，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【Meta 推出 AI 编程工具 Code Llama 商业领域免费可用（科创板日报）】

25 日讯，当地时间 8 月 24 日，Meta 宣布推出名为 Code Llama 的 AI 编码工具，其号称“最先进的大型编码语言模型”。该模型基于 Llama2 大型语言模型打造，可以理解为“Llama2 的写代码专用版”，可用于“生成新的代码并调试人类编写的工作”，目前已上线 Github。据悉，CodeLlama 将采用与 Llama2 相同的社区许可，并对研究和商业领域免费开放。

【阿里云开源通义千问多模态大模型 Qwen-VL（科创板日报）】

8 月 25 日讯，阿里云今日推出大规模视觉语言模型 Qwen-VL，并对其直接开源。Qwen-VL 以通义千问 70 亿参数模型 Qwen-7B 为基座语言模型研发，支持图文输入。相较于此前的 VL 模型，Qwen-VL 除了具备基本的图文识别、描述、问答及对话能力之外，还新增了视觉定位、图像中文字理解等能力，可用于知识问答、图像标题生成、图像问答、文档问答、细粒度视觉定位等场景。

【阿里巴巴国际站发布跨境商家 AI 助手（科创板日报）】

24 日讯，今日阿里巴巴国际站发布首个 AI 外贸产品。据介绍，该 AI 外贸助手可协助商家完成智能商品发布与管理、市场分析、客户接待、视频聊天实时翻译、企业管理等多项具体工作。

【好未来数学大模型 MathGPT 上线开启公测（科创板日报）】

24 日，好未来自研的数学领域千亿级大模型 MathGPT 正式上线并开启公测。用户使用 MathGPT 时，可用文字或图片方式上传数学题，即可得到对话式的解答反馈，也可以通过“随机来一题”的按钮，随机生成数学题目并由系统给出解答。

【机构：中国游戏市场 2022 年总收入 455 亿美元（科创板日报）】

23 日讯，根据分析机构 NikoPartner 发布的最新报告称，我国 2022 年 PC、手游和主机游戏市场总收入为 455 亿美元。在 PC 游戏方面，该机构称“中国仍然是全球最大的市场，全球 PC 游戏收入的三分之一来自国内支出”，2022 年中国 PC 游戏收入为 142 亿美元。在手游方面，国内玩家游戏总支出的 31%都是手机游戏。中国同样是全球最大的手游市场，全球手游收入的 31.7%来自国内支出，2022 年中国手游收入为 301 亿美元。

【昆仑万维发布国内第一款 AI 搜索产品（财联社）】

8 月 23 日电，据昆仑万维微信公众号，昆仑万维正式推出国内第一款融入大语言模型的搜索引擎——天工 AI 搜索，并开启内测申请。

【GPT-3.5 Turbo 推出微调功能 可打造专属 ChatGPT（科创板日报）】

23 日讯，OpenAI 在官网宣布，推出 GPT-3.5 Turbo 微调功能并更新 API，使企业、开发人员可以使用自己的数据，结合业务用例构建专属 ChatGPT。GPT-4 的微调功能将于今年秋天推出。

【Meta 推出可转录和翻译近百种语言的人工智能模型（财联社）】

8 月 22 日电，据 TechCrunch 报道，为开发能够理解各种方言的人工智能，Meta 公司创建出一个名为 SeamlessM4T 的人工智能模型，可以翻译和转录近 100 种语言的文本和语音。Meta 声称，SeamlessM4T 将与新的翻译数据集 SeamlessAlign 一同开源，它代表了人工智能驱动的“语音到语音”和“语音到文本”领域的“重大突破”。

【钉钉推出 AI PaaS 平台（科创板日报）】

22 日讯，钉钉总裁叶军表示，将推出 AI PaaS 平台，上连用户需求，下接大模型，生态伙伴和客户可基于其开发各类 AI 应用。据了解，AI PaaS 平台包括模型调度平台、模型训练平台、插件开发平台。同时，钉钉联合多家生态伙伴，基于 AI PaaS 发布数字员工、智能化行业方案、应用场景方案等。

【云从科技发布从容大模型 1.5 版本（科创板日报）】

22 日讯，云从科技正式发布从容大模型 1.5 版本。该版本包含十亿级、百亿级、千亿级多种模型规格。其中，参数量为 130 亿（13B）的行业大模型，是从千亿大模型中蒸馏产生，在特定场景中的表现超过 ChatGPT 和 GPT4。据了解，从容大模型 1.5 版本针对行业大模型进行了定向优化，提高了金融、政务、零售、交通、安防、能源、教育、医疗、文娱等行业领域的行业数据集占比，并重点训练了行业领域的下游任务。同时，模型上下文长度（Context length）实现了 32K Tokens，超过全球绝大部分模型 2k 至 8k 水平。

【美国法官最新裁定：纯 AI 生成的艺术作品不受版权保护（财联社）】

8 月 22 日电，美国华盛顿一家法院近日裁定，根据美国政府的法律，在没有任何人类输入内容的情况下，人工智能（AI）创作的艺术作品不受版权保护。国地区法官 Beryl Howell 上周五（8 月 18 日）表示，只有人工智能与人类作者合作的作品才能获得版权，并确认美国版权局驳回了计算机科学家 Stephen Thaler 代表其 DABUS 系统提出的申请。Thaler 认为自己的人工智能系统 DABUS 拥有创造的艺术作品的版权，但美国版权局拒绝了他的申请，理由是“人类思维与创造性表达之间的联系”是版权保护的关键要素。

【人民时评：点燃文化产业高质量发展的“加速器”（财联社）】

8 月 21 日电，人民时评文章指出，文运与国运相牵，文脉同国脉相连。近年来，我国文化产业发展蹄疾步稳，有效丰富人们的精神文化生活；展望未来，与时俱进、守正创新，坚持创造性转化、创新性发展，就能持续激发创新创造潜能，点燃文化产业高质量发展的“加速器”，实现产业做大做强和传承发展的双赢。

【网易 AI 算法软件著作权获批（界面新闻）】

2023 年 8 月 21 日，天眼查 App 显示，近日网易（杭州）网络有限公司“网易数帆人工智能算法软件”“恰似 chats 手机端应用软件”获得登记批准，版本号均为 V1.0。

重点上市公司动态更新

【天龙集团：半年度报告发布，积极布局数字人及 AIGC 营销端落地】

公司发布半年度业绩报告。公司 2023 年上半年实现营业收入 44.91 亿元、归母净利润 3959 万元，同比分别下滑 7.91%、39.0%，对应摊薄 EPS 0.052 元。上半年旅游、美妆、日化、3C 及电器、食品饮料等行业客户增量明显；同时互联网营销板块进一步扩大核心媒体服务优势，稳固头部媒体核心地位，确保主营业务持续健康发展。

积极布局数字人及 AIGC 营销端落地。公司在 AIGC 领域开拓创新，接入领先的智能技术生产能力布局天龙 AIGC 引擎。报告期内成为百度文心一言首批生态合作伙伴，品众全链路数智化平台逐步集成文心一言的技术能力，与百度在产品研发等多个领域展开合作并提供策略，把百度领先的智能对话技术成果应用在整合营销领域，深度对接模型底层 API，进行交互性文本生成、图片创作及二次修改、

音色合成等，构建丰富的数字人模特+专属行业模板+AI 脚本创作能力，3 分钟实现口播视频制作。报告期内，优力互动 AIGC 团队服务的可口可乐、德国舍弗勒、雀巢、长安汽车等品牌客户，率先通过天龙 AIGC 引擎实现了商业化产出，打破营销路径的常态化思路，从策略到产出实现数字营销场景效率的全面提升。

【恺英网络：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 29 日发布公告。公司 2023H1 营收 19.76 亿元，同减 1.65%；归母净利润 7.24 亿元，同增 15.35%；归母扣非净利润 6.76 亿元，同增 13.31%；经营活动产生的现金流量净额 5.66 亿元，同减 35.92%；基本每股收益 0.35 元/股，同增 16.67%。

【光线传媒：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 28 日发布公告。2023H1 公司营收 6.05 亿元，同增 3.78%；归母净利润 2.03 亿元，同增 1.12%；归母扣非净利润 1.89 亿元，同增 29.86%；经营活动产生的现金流量净额为 1.15 亿元，同增 48.95%；基本每股收益 0.07 元/股，与上年同期持平。

【顺网科技：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 28 日发布公告。2023H1 公司营收 6.81 亿元，同增 32.71%；归母净利润 6194 万元，同增 32.42%；归母扣非净利润 5990 万，同增 57.59%；经营活动产生的现金流量净额 1.20 亿元，同增 7587.97%；每股收益 0.09 元/股，同增 28.57%。

【中国电影：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 26 日发布公告。2023H1 公司营收 28.57 亿元，同增 87.95%；归母净利润 3.60 亿元，同增 1,684.56%；归母扣非净利润 3.23 亿元，上年同期为-4888 万元；经营活动产生的现金流量净额 17.33 亿元，同增 1470.96%；基本每股收益 0.193 元/股，同增 1654.55%。

【中信出版：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 26 日发布公告。2023H1 公司营收 8.73 亿元，同增 2.92%；归母净利润 9085 万元，同增 1.35%；归母扣非净利润 8947 万元，同增 1.03%；经营活动产生的现金流量净额 4687 万元，上年同期为-5121 万元；基本每股收益 0.48 元/股，同增 2.13%。

【天下秀：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 26 日发布公告。2023H1 公司营收 21.09 亿元，同增 0.98%；归母净利润 6274 万元，同减 62.89%；归母扣非净利润 4907 万元，同减 58.28%；经营活动产生的现金流量净额-3621 万元，上年同期为-1030 万元；基本每股收益 0.0347 元/股，同减 62.89%。

【兆讯传媒：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 26 日发布公告。2023H1 公司营收 2.55 亿元，同减 3.24%；归母净利润 6890 万，同增 2.16%；归母扣非净利润 6787 万元，同增 1.95%；经营活动产生的现金流量净额 1.98 亿元，同增 58.77%；基本每股收益 0.2376 元/股，同减 10.61%。

【宝通科技：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 26 日发布公告。2023H1 公司营收 15.45 亿元，同增 1.29%；归母净利

润 1.22 亿元，同增 140.67%；归母扣非净利润 1.14 亿元，同增 137.85%；经营活动产生的现金流量净额 1.07 亿元，上年同期为-4427 万元；基本每股收益 0.2958 元/股，同增 140.49%。

【昆仑万维：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 25 日发布公告。2023H1 公司营收 24.25 亿元，同增 7.83%；归母净利润 3.58 亿元，同减 44.31%；归母扣非净利润 3.12 亿元，同减 55.15%；经营活动产生的现金流量净额 5.33 亿元，同增 29.76%；基本每股收益 0.30 元/股，同减 44.44%。

【读者传媒：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 24 日发布公告。2023H1 公司营收 5.22 亿元，同增 7.84%；归母净利润 3382 万元，同增 11.26%；归母扣非净利润 2932 万元，同增 41.66%；经营活动产生的现金流量净额 1481 万元，同减 84.81%；基本每股收益 0.059 元/股，同增 11.32%。

【蓝色光标：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 23 日发布公告。2023H1 公司营收 219.89 亿元，同增 31.58%；归母净利润 2.85 亿元，同增 3303.06%；归母扣非净利润 2.63 亿元，同增 10.14%；经营活动产生的现金流量净额为-3.31 亿元，上年同期为 9017 万元；基本每股收益为 0.1144 元/股，同增 3264.71%。

投资建议：短期景气度拐点向上、中长期 AIGC 等新科技加速落地，把握超跌布局机会

1) 我们持续看好基于 AIGC、景气度改善所带来的低位布局机会，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、猫眼娱乐、泡泡玛特等标的）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。

2) 从底层大模型到应用，AIGC 不断超预期推进；《暂行办法》的出台为国内 AIGC 发展奠定监管基础，AIGC 应用有望加速发展，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 IP 数据及率先落地的场景方向，大模型推荐昆仑万维，IP 及数据要素推荐浙数文化、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；

3) 暑期档票房表现良好，建议关注处于低位的内容（光线传媒、华策影视等）及院线（万达电影、横店影视等）板块，港股关注猫眼娱乐。

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10: 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
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

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	买入	股价表现优于市场代表性指数 20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数 10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
	行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数 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