

超配

传媒互联网周报

“AI 小镇”开源，游戏及电影市场持续回暖

核心观点

传媒板块本周表现：行业下跌 2.94%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指。本周（8.7-8.13）传媒行业下跌 2.94%，跑赢沪深 300（-3.39%），跑赢创业板指（-3.37%）。其中涨幅靠前的分别为金逸影视、幸福蓝海、贵广网络、ST 鼎龙等，跌幅靠前的分别为人民网、省广集团、上海钢联、值得买等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 11 位。

重点关注：《AI 小镇》开源上线，游戏及电影市场持续回暖。1) 斯坦福大学和谷歌发布用 ChatGPT 搭建和运行一个沙盒环境的虚拟小镇 Smallville，小镇中住着 25 个不同身份和性格的“generative agents”，即一种可计算的软件代理机器人，尝试用一种可信的方式模拟人类行为，比如起床、做饭然后去上班，所有人形成自己的意见，互相关注并发起对话。用户可以观察和干预代理人的日常计划、分享新闻、建立关系以及协调团体活动。作为 2023 年热度最高的项目之一，该项目目前已在 Github 上开源，并附上部署教程，标志着游戏 AI 迈入重要一步；2) 2023 年上半年中国游戏市场实际销售收入为 1442.63 亿元，同比下降 2.39%，环比增长 22.16%；游戏用户规模达到 6.68 亿，同比增长 0.35%，达到历史新高点；7 月中国 iOS 手游市场收入环比提升 8.8%，同比提升 2.5%，市场复苏势头日益显现；3) 暑期档票房表现持续亮眼，《孤注一掷》拉动周票房环比增长 33%。

本周重要数据跟踪：7 月国内 iOS 游戏市场收入环比同比同增，市场复苏势头显现。1) 本周电影票房电影票房 24.07 亿元，环比增长 33.29%。票房前三名分别为《孤注一掷》、《巨齿鲨 2：深渊》和《封神第一部》；2) 综艺节目方面，《全员加速中 2023》、《你好星期六》和《舞台 2023》排名居前；3) 游戏方面，2023 年 7 月共 37 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金近 20 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 38.1%；国内游戏市场，7 月中国 iOS 手游市场收入环比提升 8.8%，同比提升 2.5%。

投资建议：持续看好景气复苏与 AIGC 调整后的机会。游戏、影视、广告行业景气度持续复苏，《生成式人工智能服务管理暂行办法》8 月 15 日正式施行、AIGC 应用有望加速发展，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。

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
603444.SH	吉比特	买入	443.63	320	22.88	26.52	19	17

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

《传媒互联网周报-《生成式人工智能服务管理暂行办法》发布，AIGC 应用大时代启航》——2023-07-17

《传媒互联网周报-把握 AIGC 调整后的买入机会，关注暑期档票房表现》——2023-07-10

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业下跌 2.94%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指	4
重点关注	4
斯坦福大学开源“AI 小镇”项目	4
海内外游戏市场回暖趋势明显，行业景气度上行	6
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）	12
行业新闻	12
上市公司动态更新	15
投资建议：把握 AIGC 调整后的布局机会，关注暑期档票房表现	16
景气度拐点确认、AIGC 加速落地，把握超跌机会	16
风险提示	16
免责声明	19

图表目录

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第11位	4
图2：斯坦福开源“AI小镇”	5
图3：智能agent代理架构	5
图4：2018-2023年7月游戏版号发放数量	6
图5：2022年4月-2023年7月每月游戏版号发放情况	6
图6：中国游戏市场实际销售收入（亿元）	6
图7：中国游戏用户规模（百万）	6
图8：海外手游市场收入重回上升通道	7
图9：中国手游海外收入年度趋势	7
图10：本周电影票房（亿元）	7
图11：2023年7月中国手游发行商收入TOP20 全球App Store + Google Play	9
图12：2023年7月中国App Store手游收入排行榜	10
表1：本周传媒板块表现	4
表2：本周票房排名（8月5日 - 8月11日）	8
表3：下周即将上映电影（8月12日-8月18日）	8
表4：网络剧收视情况（数据截至8月12日）	8
表5：网络综艺节目表现情况（数据截至8月12日）	9
表6：中国区iOS游戏畅销排名（截至8月13日）	11
表7：安卓游戏热玩排名（数据截至8月13日）	11
表8：NFT交易情况（数据截至2023年8月13日）	12
表9：重点公司估值表	18

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 2.94%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指

本周（8.7-8.13）传媒行业下跌 2.94%，跑赢沪深 300（-3.39%），跑赢创业板指（-3.37%）。其中涨幅靠前的分别为金逸影视、幸福蓝海、贵广网络、ST 鼎龙等，跌幅靠前的分别为人民网、省广集团、上海钢联、值得买等。

表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅

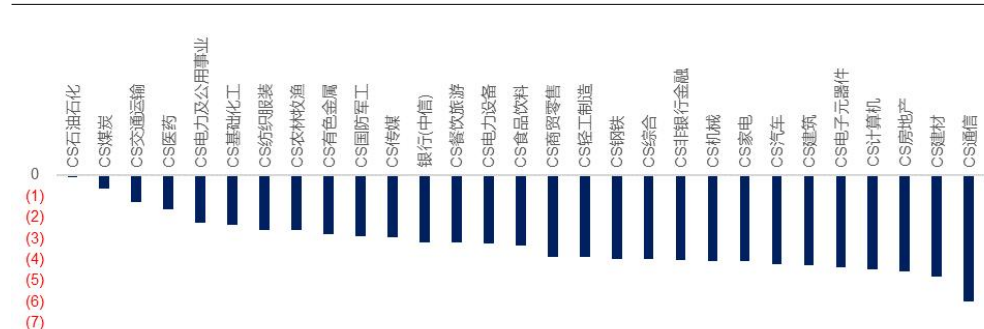
CI005028	传媒	-2.94%
000300.SH	沪深 300	-3.39%
399006.SZ	创业板指	-3.37%

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）
002905.SZ	金逸影视	23%	26%	48	603000.SH	人民网	-12%	74%	324
300528.SZ	幸福蓝海	23%	61%	50	300612.SZ	省广集团	-9%	10%	32
600996.SH	贵广网络	10%	-23%	138	300226.SZ	上海钢联	-8%	24%	92
002502.SZ	ST 鼎龙	8%	-26%	23	300785.SZ	值得买	-8%	6%	47
601999.SH	出版传媒	6%	11%	40	002315.SZ	焦点科技	-8%	84%	99
000719.SZ	中原传媒	6%	53%	121	002095.SZ	生意宝	-8%	-24%	53
603103.SH	横店影视	6%	31%	123	002188.SZ	中天服务	-7%	-9%	19
301052.SZ	果麦文化	5%	105%	33	601360.SH	三六零	-7%	72%	803
002699.SZ	*ST 美盛	5%	-50%	15	603721.SH	中广天择	-7%	1%	22
300242.SZ	佳云科技	5%	12%	24	300079.SZ	数码视讯	-7%	19%	81

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 11 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第 11 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注

斯坦福大学开源“AI 小镇”项目

斯坦福大学和谷歌于今年 4 月联名发布论文《Generative Agents - Interactive Simulacra of Human Behavior》（《生成代理：人类行为的交互式模拟》），用 ChatGPT 搭建和运行一个沙盒环境的虚拟小镇 Smallville，小镇中住着 25 个不同身份和性格的“generative agents”，即一种可计算的软件代理机器人，尝试用

一种可信的方式模拟人类行为，比如起床、做饭然后去上班，所有人形成自己的意见，互相关注并发起对话。用户可以观察和干预代理人的日常计划、分享新闻、建立关系以及协调团体活动。作为 2023 年热度最高的项目之一，该项目目前已在 Github 上开源，并附上部署教程。

图2：斯坦福开源“AI 小镇”



Figure 1: Generative agents are believable simulacra of human behavior for interactive applications. In this work, we demonstrate generative agents by populating a sandbox environment, reminiscent of The Sims, with twenty-five agents. Users can observe and intervene as agents plan their days, share news, form relationships, and coordinate group activities.

资料来源：Park JS. et al, 《Generative Agents - Interactive Simulacra of Human Behavior》, arXiv:2304.03442, 2023, 国信证券经济研究所整理

智能 agent 或赋能智能 NPC，赋予游戏、交流工具沉浸式交互式体验。基于大模型的智能 Agent 能够通过自然语言与外部交互，拓展其信息感知及交互能力。同时作者设计了一个代理架构，包含记忆流（Memory Stream）、反思（Reflect）和计划（Plan）三个模块，可以存储智能 agent 的全部经历，进行更高层次的推理，并利用相关记忆制定行动计划，以实现计算驱动的智能 agent 按照过去的经验，对外部环境作出合理的反应，创造出一个具有连贯记忆和行为的代理社会，进行社交互动和影响环境变化。

图3：智能 agent 代理架构

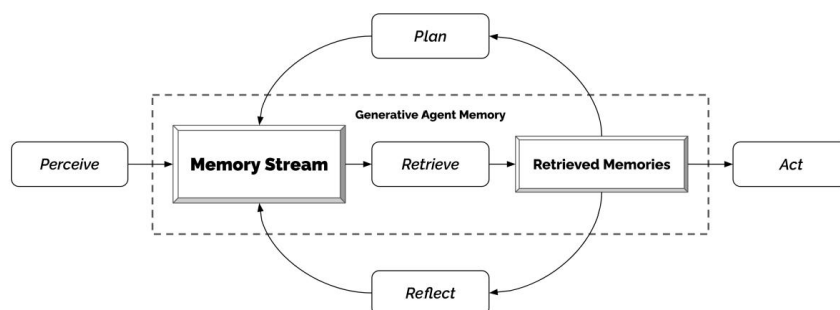


Figure 5: Our generative agent architecture. Agents perceive their environment, and all perceptions are saved in a comprehensive record of the agent's experiences called the memory stream. Based on their perceptions, the architecture retrieves relevant memories and uses those retrieved actions to determine an action. These retrieved memories are also used to form longer-term plans and create higher-level reflections, both of which are entered into the memory stream for future use.

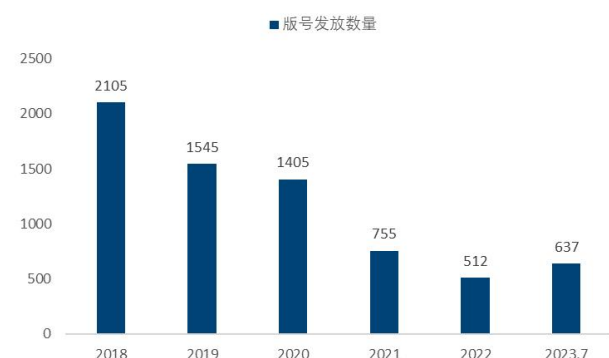
资料来源：Park JS. et al, 《Generative Agents - Interactive Simulacra of Human Behavior》,

arXiv:2304.03442, 2023, 国信证券经济研究所整理

海内外游戏市场回暖趋势明显，行业景气度上行

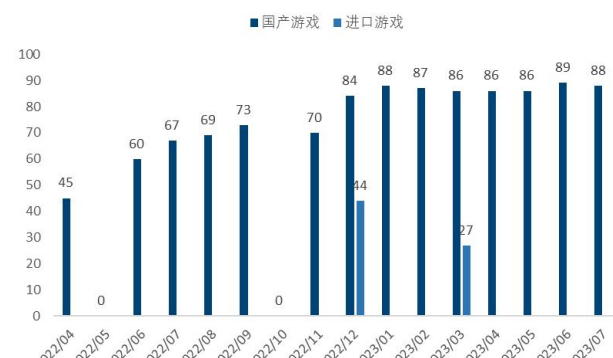
游戏版号保持稳定供给，游戏公司产品释放带来业绩增量。2023 年前 7 个月，国家新闻出版署共下发游戏版号 637 款（包括 27 款进口游戏版号），已超过去年全年版号发放数量。版号发放节奏稳定，2023 年上半年保持每月发布近 90 款国产游戏版号的节奏，在当前版号发放节奏下，今年有望发放超过 1000 款游戏版号。游戏供给丰富，叠加暑期产品众多新品上线，有望带来下半年游戏公司业绩释放。

图4：2018-2023 年 7 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5：2022 年 4 月-2023 年 7 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

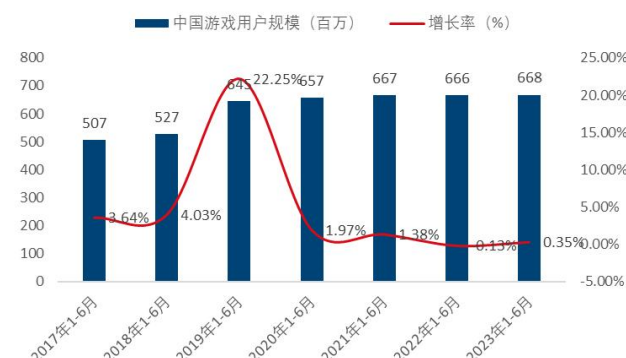
国内游戏市场收入呈现明显上行趋势，用户规模达到历史高点。2023 年 1-6 月，中国游戏市场实际销售收入为 1442.63 亿元，同比下降 2.39%，环比增长 22.16%；中国自主研发游戏国内市场实际销售收入 1217.84 亿元，同比下降 2.25%，环比增长 24.53%。游戏用户规模达到 6.68 亿，同比增长 0.35%，达到历史新高点。同时，7 月中国 iOS 手游市场收入环比提升 8.8%，同比提升 2.5%，市场复苏势头日益显现。

图6：中国游戏市场实际销售收入（亿元）



资料来源：中国音数协游戏工委，国信证券经济研究所整理

图7：中国游戏用户规模（百万）

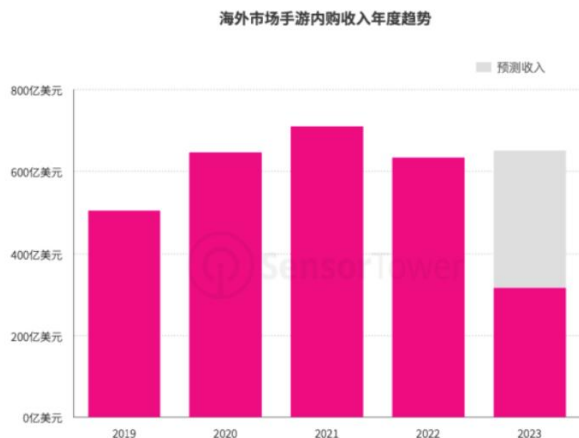


资料来源：中国音数协游戏工委，国信证券经济研究所整理

海外手游市场收入重回上升通道，出海手游有望提升海外市场市占率。根据 Sensor Tower 数据，2020 年至 2021 年，海外手游内购收入连续增长 28%和 10%，突破 710 亿美元。虽然在 2022 年随着后疫情时代的到来，全球手游收入出现不同程度的回

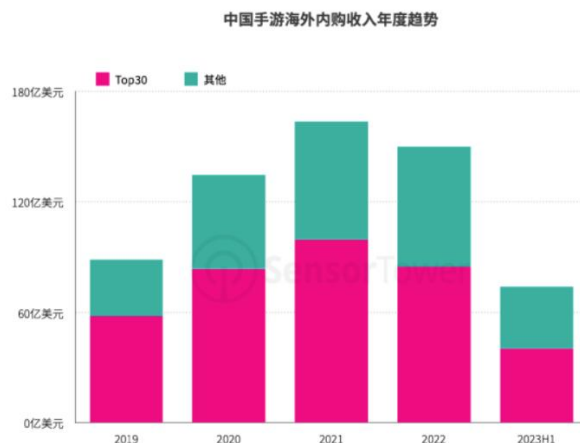
落，但 2023 年上半年海外手游市场收入达到 309 亿美元，逆转下滑趋势。国内手游出海方面，2021 年中国手游出海内购收入环比增长 22%，达到历史新高 164 亿美元。2023 年上半年，中国手游在海外市场收入达到 75 亿美元，占海外手游总收入的 24%。随着国内游戏公司纷纷出海，出海手游有望提升海外市场市占率。

图8：海外手游市场收入重回上升通道



资料来源：SensorTower，国信证券经济研究所整理

图9：中国手游海外收入年度趋势



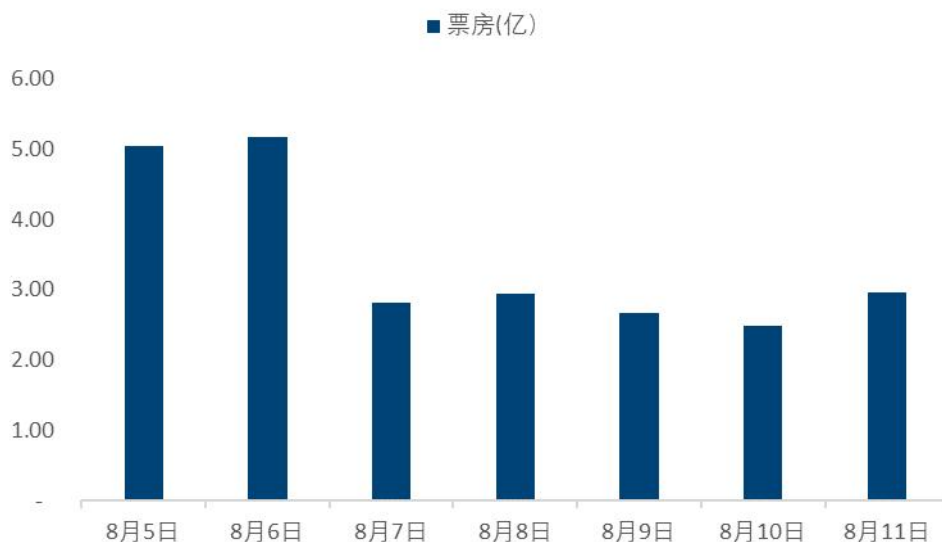
资料来源：SensorTower，国信证券经济研究所整理

本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（8月5日-8月11日）电影票房 24.07 亿元，环比增长 33.29%。票房前三名分别为《孤注一掷》（12.31 亿，票房占比 51.1%）、《巨齿鲨 2：深渊》（4.11 亿，票房占比 17.0%）和《封神第一部》（4.10 亿，票房占比 17.0%）。

图10：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2：本周票房排名（8月5日 - 8月11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	孤注一掷	2023/8/8	123,056.88	123,182.57	51.1%	32.7%	883,527
2	巨齿鲨2：深渊	2023/8/4	41,084.62	55,796.70	17.0%	21.7%	586,801
3	封神第一部	2023/7/20	40,994.55	186,774.99	17.0%	18.1%	489,328
4	热烈	2023/7/28	16,277.49	78,567.70	6.7%	10.9%	295,216
5	长安三万里	2023/7/8	7,889.21	168,745.53	3.2%	4.6%	124,811
6	八角笼中	2023/7/6	4,276.58	216,268.08	1.7%	3.7%	101,043
7	茶啊二中	2023/7/14	2,169.63	34,808.64	0.9%	2.6%	70,354
8	芭比	2023/7/21	2,066.65	23,692.37	0.8%	1.8%	50,436
9	消失的她	2023/6/22	530.15	352,104.81	0.2%	0.7%	20,084
10	碟中谍7：致命清算（上）	2023/7/14	526.97	34,368.70	0.2%	0.3%	9,789

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

下周（8月12日至8月18日）将有8部电影上映，其中热度较高的为《暗杀风暴》、《学爸》和《我经过风暴》，截至8月13日猫眼专业版上想看人数分别为374,860、244,933和204,643人。

表3：下周即将上映电影（8月12日-8月18日）

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2023/8/12	潜艇总动员：环游地球80天	动画/科幻/冒险/喜剧	9,547
2023/8/12	萤火虫的天空	儿童/剧情/家庭	1,056
2023/8/13	飞向月球	动画/剧情	1,218
2023/8/17	我经过风暴	剧情/家庭	204,643
2023/8/18	暗杀风暴	悬疑/犯罪	374,860
2023/8/18	学爸	剧情/喜剧	244,933
2023/8/18	奇迹少女	动画/奇幻/青春/冒险	25,468
2023/8/18	火山挚恋	纪录片	7,468

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》、《七时吉祥》、《安乐传》和《潜行者》排名居前。

表4：网络剧收视情况（数据截至8月12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	85.38	53.54	85.38	腾讯视频	企鹅影视、星莲影视
2	莲花楼	古装	2023/7/23	84.27	53.56	85.58	爱奇艺	爱奇艺、欢瑞世纪影视
3	七时吉祥	古装/爱情	2023/8/10	81.92	52.81	78.06	爱奇艺	爱奇艺、恒星引力
4	安乐传	古装/传奇	2023/7/12	76.7	52.74	77.43	优酷	上海影视传媒
5	潜行者	剧情/悬疑	2023/7/27	74.94	52.81	78.09	腾讯视频	中国中央电视台、企鹅影视、新丽电视文化

6	玉骨遥	古装/奇幻	2023/7/2	73.12	51.84	68.41	腾讯视频、Netflix	腾讯视频
7	狂飙	剧情	2023/1/14	68.38	85	52.93	爱奇艺	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	大宋少年志2	古装/剧情	2023/7/29	67.71	51.6	66.02	芒果TV	芒果影视文化
9	偷偷藏不住	剧情/爱情	2023/6/20	66.82	67	54.06	优酷	哇唧唧哇文化传媒
10	苍兰诀	古装/奇幻	2022/8/7	65.76	81	50.98	爱奇艺	爱奇艺、恒星引力

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，《全员加速中 2023》、《你好星期六》、《舞台 2023》、《五十公里桃花坞第三季》和《种地吧》排名居前。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至 8 月 12 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	全员加速中 2023	2023/6/10	78.56	69.85	57	芒果TV、咪咕视频	湖南卫视
2	你好星期六 2023	2022/1/1	76.53	76.02	55	芒果TV	湖南卫视
3	舞台 2023	2023/7/29	75.75	63.45	52.1	腾讯视频	腾讯视频
4	五十公里桃花坞第三季	2023/5/28	73.12	62.76	72	腾讯视频	腾讯视频
5	种地吧	2023/2/4	72.22	75.39	89	爱奇艺	爱奇艺、蓝天下
6	密室大逃脱第五季	2023/5/31	72.15	64.12	79	芒果TV	芒果TV
7	心动的信号第六季	2023/7/25	71.69	61.52	51.77	腾讯视频	腾讯视频
8	奔跑吧第七季	2023/4/14	70.71	75.77	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
9	战至巅峰第二季	2023/7/8	69.41	59.48	51.73	腾讯视频、咪咕视频	腾讯视频、英雄体育VSP0、中国移动咪咕、王者荣耀
10	中国好声音 2023	2023/7/28	69.34	70.33	51.87	腾讯视频、爱奇艺	浙江卫视、灿星制作

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 7 月共 37 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金近 20 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 38.1%。7 月中国手游发行商收入前三名分别为腾讯、网易和米哈游。榜单之外，入围全球收入 TOP100 的中国手游发行商依次是 Mattel163、竞技世界、完美世界、游酷盛世、雅乐科技、益玩游戏 和 诗悦网络 共 37 家厂商。

图11：2023 年 7 月中国手游发行商收入 TOP20|全球 App Store + Google Play

2023年7月中国手游发行商收入TOP30 | 全球 App Store + Google Play

1		腾讯	-	16		江娱互动	▼
2		网易	▲	17		友塔游戏	-
3		米哈游	▼	18		乐元素	▼
4		三七互娱	-	19		麦吉太文	-
5		莉莉丝	-	20		雷霆游戏	-
6		灵犀互娱	-	21		Tap4Fun	-
7		点点互动	-	22		星合互娱	▲
8		朝夕光年	▲	23		鹿游网络	★
9		IM30	▼	24		冰川网络	▼
10		壳木游戏	-	25		Hortor Games	▼
11		悠星网络	▲	26		紫龙游戏	▼
12		IGG	-	27		柠檬微趣	-
13		途游游戏	▼	28		ONEMT	▲
14		海彼游戏	-	29		智明星通	▼
15		沐瞳科技	▲	30		游卡网络	★

以上榜单来源于Sensor Tower 2023年7月全球App Store及Google Play商店之手游收入估算。



资料来源：Sensor Tower，国信证券经济研究所整理

从国内游戏市场来看，2023年7月中国App Store手游收入前三名分别为腾讯《王者荣耀》、网易《逆水寒》和腾讯《和平精英》。随着《逆水寒》、《晶核》、《巅峰极速》、《新石器时代》等多款新品大作上市，7月中国iOS手游市场收入环比提升8.8%，同比提升2.5%，虽略低于春节档期，但市场复苏势头日益显现。

图12：2023年7月中国App Store手游收入排行榜

2023年7月中国App Store手游收入排行榜

手游及发行商			
1	 王者荣耀 腾讯	-	
2	 逆水寒 网易	▲	
3	 和平精英 腾讯	▼	
4	 崩坏：星穹铁道 米哈游	▼	
5	 梦幻西游 网易	▼	
6	 英雄联盟手游 腾讯	▲	
7	 三国志·战略版 灵犀互娱	▼	
8	 晶核 朝夕光年	★	
9	 巅峰极速 网易	▲	
10	 原神 米哈游	▼	
11	 蛋仔派对 网易		▼
12	 捕鱼大作战 途游		▼
13	 金铲铲之战 腾讯		▼
14	 穿越火线 腾讯		▼
15	 新石器时代 鹿游网络		▲
16	 使命召唤手游 腾讯		▲
17	 咸鱼之王 Hortor Games		▼
18	 火影忍者 腾讯		▼
19	 JJ斗地主 竞技世界		▲
20	 开心消消乐® 乐元素		▼

以上榜单来源于Sensor Tower 2023年7月中国App Store手游收入估算，不包括第三方安卓渠道。

资料来源：Sensor Tower，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《原神》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表6：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 8 月 13 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	晶核	朝夕光年	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	蛋仔派对	网易	中国
9	金铲铲之战	腾讯	中国
10	光与夜之恋	腾讯	中国

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表7：安卓游戏热玩排名（数据截至 8 月 13 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 13 日,最近 7 日成交额前三名为 DeGods、Bored Ape Yacht Club（无聊猿）和 Mutant Ape Yacht Club（变异猿）。

表 8: NFT 交易情况（数据截至 2023 年 8 月 13 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	DeGods	10K	2584%	6.59	1,427	2,340	8,891
2	Bored Ape Yacht Club	5,858	285%	30.30	194	5,600	9,998
3	Mutant Ape Yacht Club	4,368	230%	5.80	732	11,406	19,480
4	Azuki	2,452	84%	5.00	489	4,323	10,000
5	Milady Maker	1,943	233%	4.24	496	3,517	9,732
6	Pudgy Penguins	1,543	258%	4.15	371	4,580	8,887
7	CryptoPunks	1,183	-38%	-	20	3,692	9,994
8	Bored Ape Kennel Club	957	132%	2.26	444	5,209	9,602
9	oopen Edition	796	161%	0.69	1,164	4,166	16,000
10	Redacted Remilio Babies	754	357%	0.96	719	2,307	9,170

资料来源：Opensea，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【印度新闻媒体报告：ChatGPT 每日烧钱约 70 万美元 OpenAI 或已在破产边缘（科创板日报）】

13 日讯，OpenAI 可能正处于潜在的财务危机之中，印度新闻媒体平台 Analytics India Magazine 近日的一份报告称，该公司可能在 2024 年底破产。报告称，OpenAI 仅运行其人工智能服务 ChatGPT 每天就要花费约 70 万美元（约合 506.8 万元人民币）。OpenAI 目前正处于烧钱的状态，尽管该公司试图通过 GPT-3.5 和 GPT-4 来实现盈利，但该目前还没有能够产生足够的收入来实现收支平衡。报告称，自从其开始开发 ChatGPT 以来，其亏损额在 5 月份翻了一番，达到了 5.4 亿美元。微软对 OpenAI 投资了 100 亿美元，这可能是目前支撑该公司运行的原因。但该报告称，如果 OpenAI 不能很快获得更多资金，该公司可能不得不在 2024 年底之前申请破产。

【2023 年 8 月总票房破 35 亿元（财联社）】

8 月 12 日电，据猫眼专业版数据，8 月 12 日 15 时，2023 年 8 月总票房破 35 亿，

《孤注一掷》《封神第一部》《巨齿鲨 2：深渊》分列 8 月票房榜前三位。

【2023 年暑期档观影人次破 4 亿（财联社）】

8 月 12 日电，据猫眼专业版数据，2023 年 8 月 12 日 13 时 46 分，2023 年暑期档观影人次突破 4 亿，创近 4 年暑期档观影人次新高，暂列影史暑期档观影人次榜第 4。

【英伟达发布 CALMAI 模型：训练虚拟角色 可模拟 50 亿个人体动作（科创板日报）】

11 日讯，英伟达近日和以色列理工学院、巴伊兰大学和西蒙弗雷泽大学合作，发布了一篇关于 CALMAI 模型的技术论文。英伟达表示 CALM 的全称是条件对抗潜在模型（Conditional Adversarial Latent Models），用于训练定制虚拟角色。英伟达表示，在真实世界训练 10 天，相当于在模拟世界里训练 10 年时间。CALMAI 模型在训练之后，可以模拟 50 亿个人体动作，涵盖行走、站立、坐姿、跑步、用剑战斗等人类动作。

【阅文推出 AI 网文场景功能“筑梦岛”（财联社）】

8 月 11 日电，阅文集团旗下潇湘书院 App 今日开放测试基于 AI 技术的一项全新的网文场景功能“筑梦岛”。阅文集团 CEO 侯晓楠在昨日举行的业绩会中表示，用户可以通过 AI 虚拟角色功能和故事中的角色去交流，获得书中内容沉浸式的体验。目前“筑梦岛”已向潇湘书院 App 用户开放内测申请。

【OpenAI “自定义”功能扩展至免费用户（科创板日报）】

11 日讯，北京时间 8 月 11 日凌晨，OpenAI 在社交平台宣布，将强大的“自定义”功能扩展至免费用户，包括 iOS 和 Android 移动应用。暂时不支持欧盟和英国地区。今年 7 月 21 日，OpenAI 首次面向 ChatGPT Plus 付费用户推出了“自定义”测试功能，可以更好地控制 ChatGPT 的回复方式、偏好等，并在后续所有对话中记住这些设置。

【杭州第 19 届亚运会正式发布“亚运元宇宙”（财联社）】

8 月 10 日讯，“数智元动力，赋能新亚运”亚运官方元宇宙发布仪式 8 月 10 日上午在浙江省杭州市举行。杭州亚组委联合中国移动正式发布“亚运元宇宙”平台。“亚运元宇宙”融合了 AI 智能、数字孪生、VR 等数字技术。

【OpenAI 已申请 GPT-5 商标（财联社）】

8 月 10 日讯，据国家知识产权局商标局官网显示，欧爱运营有限责任公司（OPENAI OPCO, LLC）已于 7 月下旬申请注册了两枚“GPT-5”商标，国际分类包括科学仪器、网站服务，当前商标状态均为申请中。此外，有媒体此前报道，美国专利商标局（USPTO）披露的一份文件显示：OpenAI 于 7 月 18 日提交了“GPT-5”的商标申请，并且已经被接收。在这次披露的申请书中，OpenAI 提到，尚未发布的 GPT-5 将具备众多 GPT-4 所没有的能力，而且几乎每一项都剑指 AGI。

【黄仁勋：生成式 AI 时代来临 “人类”会是新的程式语言（财联社）】

8 月 10 日讯，英伟达 CEO 黄仁勋在 SIGGRAPH 发表演讲称，生成式 AI 时代来临，未来所有一切的面前都是一个大型语言模型（LLM），而“人类”会是新的程式语言。从视觉特效到快速数字化的制造市场、工厂设计与重工业，所有一切都将一定程度采用自然语言。他表示，所有工厂都将变成以软件来定义，且机器人化，它们所造的车也将是机器人。因此将变成由机器人化设计的机器人，来打造机器人。

【亚马逊为卖家提供生成式 AI 工具生成产品文案（财联社）】

8月10日讯，电商巨头亚马逊正为其平台上的卖家推出一款生成式 AI 工具，该工具将为产品生成推荐文案，该公司首席执行官安迪·贾西（Andy Jassy）此前还表示，其包括电商在内的所有业务都有多个生成式人工智能项目正在进行中。

【机构：全球 75%的企业正在实施或考虑禁止在工作场所使用 ChatGPT 等（科创板日报）】

10日讯，BlackBerry 发布的一份研究报告显示，全球 75%的企业正在实施或考虑在工作场所禁止 ChatGPT 和其他生成式 AI 应用程序。在部署或考虑实施禁令的企业中，有 61%表示这些禁令是长期或永久性的，主要是出于对数据安全、隐私和企业声誉的风险考虑，另有 83%表示担心不安全的应用会对其企业 IT 环境带来网络安全威胁。

【Sensor Tower：7 月中国 iOS 手游市场收入环比提升 8.8%（财联社）】

8月9日电，Sensor Tower 商店情报平台显示，2023 年 7 月共 37 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金近 20 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 38.1%。随着《逆水寒》《晶核》《巅峰极速》《新石器时代》等多款新品上市，7 月中国 iOS 手游市场收入环比提升 8.8%，同比提升 2.5%。

【洛图科技：2023 年 Q2 中国 VR/AR 市场全渠道销量同比降 51.2%（科创板日报）】

8日讯，根据洛图科技（RUNTO）最新发布数据显示，2023 年第二季度，中国 VR/AR 市场的全渠道销量为 17.8 万台，同比下降 51.2%。其中，线上公开零售市场（不含抖快等内容电商）的销量占到了全渠道的 39.3%，同比下降 40.8%。此外，该机构数据显示，VR 线上销量下降严重，同比降幅达到了 60.9%；与此同时，AR 设备的发展明显加快，在 VR/AR 设备整体线上市场中的占比提升到了 38%，销量同比增长 258%，销额同比增长 169%，平均价格有所下降，达到 2828 元。

【王小川宣布新一代大模型 Baichuan-53B 发布（科创板日报）】

8日讯，由王小川组建的百川智能今日宣布发布公司旗下第三款大模型产品——Baichuan-53B。据王小川介绍，Baichuan-53B 定位闭源大模型，目前在写作、文本创作能力方面，已经达到行业最好的水平。据悉，Baichuan-53B 主要面向 B 端用户提供服务，发布后，该大模型也将启动内测，预计下个月将会开放 API 等相关组件。

【微软：必应聊天将登陆 Chrome、Safari 等第三方浏览器（财联社）】

8月8日讯，微软宣布，必应 Chat AI 聊天机器人将会覆盖更多产品，用户除了可以通过 Edge 移动浏览器、独立 Android 和 iOS App 获取，还可以通过第三方移动浏览器进入，比如 Safari、Chrome。

【苹果头显新专利可嵌入 iPhone（财联社）】

8月8日讯，根据美国商标和专利局（USPTO）公示的清单，苹果公司近日获得了一项头显相关的技术专利，展示了一款亲民款 Vision Pro 头显，可以将 iPhone 放置在头显内部充当屏幕。专利中还介绍了类似于 Oculus Go 那样可改变屏幕内容的遥控器，此外还提及了“触摸传感器”，可以用来感应手指在眼镜上滑动来控制音频音量。

【字节跳动对话类 AI “Grace” 开测（财联社）】

8月7日讯,据Tech星球日前报道,字节跳动内测的对话类AI项目已经开启测试,代号为Grace。目前,供测试使用的网站已经初搭建完毕,需要邀请或授权的相关账号登录后才可使用。

【Meta 发布开源 AI 工具 AudioCraft 可帮助用户创作音乐和音频（财联社）】

8月3日电,美东时间周三,Meta 发布了一款开源人工智能(AI)工具 AudioCraft(直译为音频技艺),该工具可以帮助用户根据文本提示创作音乐和音频。Meta 表示,这款人工智能工具将 AudioGen、EnCodec 和 MusicGen 三种模型或技术融为一炉,可用文本内容生成高质量、逼真的音频和音乐。Meta 在官网介绍称,MusicGen 接受过 Meta 拥有的和特别授权的音乐训练,可以从文本提示生成音乐,而 AudioGen 接受过公共音效训练,可从文本提示生成音频,比如模拟狗叫或脚步声;再加上 EnCodec 编解码器的改进版本,用户可以更高效地生成更高质量的音乐。

【苹果取得新专利 能够使 Vision Pro 模拟生成气味（科创板日报）】

2日讯,综合美国商标和专利局(USPTO)公示的专利清单以及多家外媒消息,近日苹果公司获得了编号为 US11715301 B2 的技术专利。该项专利能够让 Vision Pro 头显实现“非可见现象的可视化”,例如能够让佩戴者看到无线电信号、声音,并且可以模拟生成各种气味。

【苹果、英伟达、皮克斯、Adobe 等成立联盟 以推行 3D 内容开放式标准（科创板日报）】

2日讯,当地时间8月1日,苹果、英伟达、皮克斯、Adobe 和 Autodesk 联合成立 OpenUSD 联盟(A0USD),寻求通过推进开放式通用场景描述(OpenUSD)功能,使 3D 生态系统标准化。联盟将通过推进深化 3D 工具和数据的互操作性,赋能开发者和内容创作者描述、创作、模拟大型 3D 项目,建立 3D 产品与服务。OpenUSD 是皮克斯动画工作室开发的一种开放数据格式,允许团队能够在大规模 3D 工作流程上协同工作,并共享可在 AR(增强现实)和 VR(虚拟现实)项目中使用的 3D 对象和环境的信息。

【CINNO: 2023 年第二季度中国消费级 VR 产品销量同比增长 1%（财联社）】

8月2日电,据 CINNO Research 统计数据显示,2023 年第二季度中国 VR 消费级市场销量合计 15.5 万台,同比增长 1%,环比销量下滑 10%。

【百度智能云“千帆大模型平台”升级:接入 LLaMA2 等 33 个模型（科创板日报）】

2日讯,百度智能云千帆大模型平台已完成新一轮升级,全面接入 LLaMA2 全系列、ChatGLM2、RWKV、MPT、Dolly、OpenLLaMA、Falcon 等 33 个大模型,成为国内拥有大模型最多的平台,接入的模型经过千帆平台二次性能增强,模型推理成本可降低 50%。同时,千帆平台上线了预置 Prompt 模板库,模板数量达 103 个,覆盖对话、游戏、编程、写作十余个场景。此外,本次升级再次发布多款全新插件。

上市公司动态更新

【新经典: 2023 年半年度报告】

公司于 8 月 11 日发布公告。公司 2023H1 营收 4.40 亿元,同减 1.37%;归母净利润 8829 万元,同增 7.35%;归母扣非净利润 7611 万元,同增 1.43%;经营活动产生的现金流量净额 2059 万元,同减 65.60%;基本每股收益 0.5433 元/股,同增 7.35%。

【分众传媒：2023 年半年度报告】

公司于 8 月 10 日发布公告。公司 2023H1 营收 55.17 亿元，同增 13.69%；归母净利润 22.31 亿元，同增 59%；归母扣非净利润 19.72 亿元，同增 82.62%；经营活动产生的现金流量净额 34.32 亿元，同增 28.21%；基本每股收益 0.1545 元/股，同增 58.95%。

【昆仑万维控股子公司与 Meta 达成战略合作（财联社）】

8 月 10 日电，近日，昆仑万维旗下控股子公司天工科技与 Meta 就 XR 设备产品开发事项签订协议。天工科技负责开发适用于 Meta Quest 2 及其迭代设备上使用的 StarMaker VR 版本，Meta 将评估并按照开发进度里程碑的交付，向天工科技支付战略合作激励款项。

【三七互娱入股 AI 编程公司硅心科技（财联社）】

8 月 8 日讯，天眼查显示，近日，北京硅心科技有限公司发生工商变更，股东新增三七互娱旗下三七乐心（广州）产业投资合伙企业（有限合伙），以及衡阳彬复潇湘创业投资合伙企业（有限合伙）、上海彬复卿云创业投资合伙企业（有限合伙）等多家企业，同时注册资本由 1255.05 万人民币增至约 1419.07 万人民币。北京硅心科技有限公司成立于 2017 年 3 月，法定代表人为刘洋，经营范围含技术开发、销售自行开发后的产品、模型设计、自然科学研究与试验发展等。据悉，该公司是一家 AI 虚拟编程机器人研发商，旗下开发有“aiXcoder 智能编程机器人”。

投资建议：把握 AIGC 调整后的布局机会，关注暑期档票房表现

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，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；《暂行办法》的出台为国内 AIGC 发展奠定监管基础，Llama 2 进一步丰富开源大模型生态，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；

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；

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9：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

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