

# 传媒行业周报

## OpenAI 推出 ChatGPT 插件系统，3 月游戏版号常态化发放

### 核心观点

**传媒板块本周表现：行业上涨 10.48%，位居全行业第一。**本周（3.20-3.24）传媒行业上涨 10.48%，跑赢沪深 300（1.72%），跑赢创业板指（3.34%）。其中涨幅靠前的分别为昆仑万维、中文在线、上海电影、百纳千成、富春股份等，跌幅靠前的分别为新华网、ST 中昌、三五互联、ST 腾信、歌华有线等。

**重点关注：OpenAI 推出 ChatGPT 插件系统，3 月国产、进口游戏版号发放。**

1) 3 月 23 日，OpenAI 宣布推出 ChatGPT 插件系统以探索 ChatGPT 的应用场景。OpenAI 插件系统支持第三方应用程序以插件的形式接入 ChatGPT 的应用界面中，通过自然语言与用户交互完成任务。预计未来将会以两种形式拓展大语言模型 ChatGPT 的应用：a) OpenAI 推出开放标准，将第三方应用以插件的形式统一集成到 ChatGPT 应用程序中；b) 将 ChatGPT 通过开放 API 的形式集成到第三方应用程序中；我们认为，基于预训练大模型成本可控及轻量化运行的特性，“通用大模型”+“垂直小模型”有望落地至具体场景，基于此诞生的类“内容大脑”的操作系统，让 AI 时代的新物种成为可能。而 ChatGPT 插件的推出有望加速 AI 应用生态走向成熟，内容与应用创新的黄金时代正在加速降临；2) 国家新闻出版署分别于 3 月 20 日和 3 月 23 日下发 27 款进口游戏版号和 86 款国产游戏版号，游戏版号持续常态化发放，继续看好游戏板块底部双击机会。

**本周重要数据跟踪：芒果 TV 综艺持续领先。**1) 本周电影票房 4.61 亿，环比增长 12.01%，《保你平安》、《铃芽之旅》和《回廊亭》排名居前；2) 综艺节目方面，《大侦探第八季》、《哈哈哈哈哈第三季》和《名侦探学院第六季》排名居前，本周排名前 10 的综艺中芒果 TV 占 5 席；3) 本周游戏方面，《王者荣耀》蝉联本周 iOS 游戏畅销榜和安卓游戏热玩榜第一名。

**投资建议：AIGC 科技底座加速走向成熟，IP 要素及应用价值日趋凸显。**1) 基于科技落地要素把握大模型、IP 数据及场景，大模型推荐昆仑万维，IP 及数据要素推荐浙数文化、中文在线、每日互动、视觉中国、华策影视、光线传媒、奥飞娱乐、上海电影等，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，推荐汤姆猫、三人行、蓝色光标、盛天网络、天娱数科等标的。2) 基于 AIGC、景气度改善所带来的低位估值修复，推荐游戏及广告、影视产业链，推荐恺英网络、姚记科技、三七互娱、吉比特、芒果超媒、华策影视等标的。

**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    |       |
|-----------|------|------|--------|---------|-------|-------|-------|-------|
|           |      |      |        |         | 2022E | 2023E | 2022E | 2023E |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 买入   | 28.07  | 623     | 1.35  | 1.59  | 21    | 18    |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 买入   | 38.09  | 713     | 1.38  | 1.64  | 28    | 23    |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 买入   | 6.65   | 960     | 0.21  | 0.32  | 31    | 20    |

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

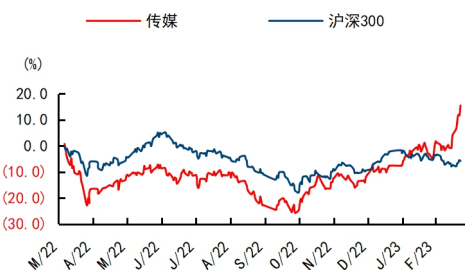
证券分析师：张衡

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-GPT4、文心一言陆续发布，微软上线基于大模型的办公产品 Copilot》——2023-03-20  
 《AIGC 行业快评-GPT-4、文心一言陆续发布，场景落地逐步成为 AIGC 产业核心》——2023-03-17  
 《传媒互联网周报-国家数据局组建统筹数字经济，多模态大模型落地看好应用端新机遇》——2023-03-12  
 《传媒行业 2023 年 3 月投资策略-持续看好 AIGC 应用与数据环节，关注传媒国企价值重估可能》——2023-03-06  
 《AIGC 系列专题-从 AI 技术演进看 AIGC：奇点临近，未来已来》——2023-03-06

## 内容目录

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| 板块周表现回顾.....                                    | 4  |
| 本周表现回顾：行业上涨 10.48%，跑赢沪深 300 及创业板指.....          | 4  |
| 重点关注：OpenAI 推出 ChatGPT 插件系统，3 月国产、进口游戏版号发放..... | 5  |
| OpenAI 推出 ChatGPT 插件系统，应用落地有望加速.....            | 5  |
| 国内游戏版号常态化，3 月发 2023 年首批进口游戏版号.....              | 8  |
| 本周行业数据更新.....                                   | 13 |
| 电影票房表现情况.....                                   | 13 |
| 电视剧（网剧）.....                                    | 14 |
| 综艺节目.....                                       | 15 |
| 游戏.....                                         | 15 |
| 数字藏品（NFT）.....                                  | 16 |
| 行业新闻.....                                       | 16 |
| 上市公司动态更新.....                                   | 20 |
| 投资建议.....                                       | 21 |
| 风险提示.....                                       | 22 |
| 免责声明.....                                       | 23 |

## 图表目录

|                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| 图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 1.....                          | 4  |
| 图 2: ChatGPT 应用界面.....                            | 5  |
| 图 3: ChatGPT 插件商城.....                            | 5  |
| 图 4: 网络浏览器插件从 Web 检索最新信息并引用内容来源.....              | 5  |
| 图 5: 代码解释器插件自动生成代码执行逻辑计算.....                     | 6  |
| 图 6: 通过自然语言用代码解释器插件画图.....                        | 6  |
| 图 7: 当前 ChatGPT 引入的第三方应用程序插件.....                 | 7  |
| 图 8: 在 ChatGPT 界面选择要启用的第三方插件.....                 | 7  |
| 图 9: 通过自然语言向 ChatGPT 提出一系列需求.....                 | 7  |
| 图 10: ChatGPT 通过调用第三程序插件及数据完成需求.....              | 7  |
| 图 11: 2016-2023 年 3 月游戏版号发放数量.....                | 8  |
| 图 12: 2022 年 4 月-2023 年 3 月每月版号发放情况.....          | 8  |
| 图 13: 本周电影票房（亿元）.....                             | 13 |
| 表 1: 本周传媒板块表现.....                                | 4  |
| 表 2: 当前 ChatGPT 引入的第三程序插件及其业务方向.....              | 7  |
| 表 3: 2023 年 3 月国产游戏版号.....                        | 9  |
| 表 4: 2023 年 3 月进口游戏版号.....                        | 12 |
| 表 5: 本周票房排名（3 月 18 日 - 3 月 24 日）.....             | 13 |
| 表 6: 下周即将上映电影（3 月 25 日-3 月 31 日）.....             | 14 |
| 表 7: 网络剧收视情况（数据截至 3 月 23 日）.....                  | 14 |
| 表 8: 网络综艺节目表现情况（数据截至 3 月 23 日）.....               | 15 |
| 表 9: 中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 3 月 25 日）.....             | 15 |
| 表 10: 安卓游戏热玩排名（数据截至 3 月 25 日）.....                | 15 |
| 表 11: NFT 交易情况（数据截至 2023 年 3 月 25 日 22:00 时）..... | 16 |
| 表 12: 重点公司估值表.....                                | 22 |

## 板块周表现回顾

### 本周表现回顾：行业上涨 10.48%，跑赢沪深 300 及创业板指

本周（3.20-3.24）传媒行业上涨 10.48%，跑赢沪深 300（1.72%），跑赢创业板指（3.34%）。其中涨幅靠前的分别为昆仑万维、中文在线、上海电影、百纳千成、富春股份等，跌幅靠前的分别为新华网、ST 中昌、三五互联、ST 腾信、歌华有线等。

表 1：本周传媒板块表现

#### 指数涨跌幅

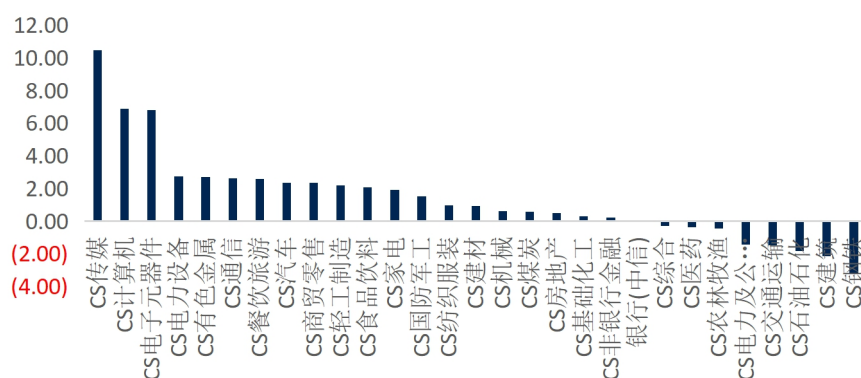
|           |        |        |
|-----------|--------|--------|
| CI005028  | 传媒     | -3.24% |
| 000300.SH | 沪深 300 | -3.66% |
| 399006.SZ | 创业板指   | -1.99% |

| 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） |
|-----------|------|------|------|-------|-----------|--------|------|------|-------|
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 49%  | 181% | 482   | 603888.SH | 新华网    | -9%  | 37%  | 123   |
| 300364.SZ | 中文在线 | 36%  | 76%  | 127   | 300038.SZ | *ST 中昌 | -8%  | 0%   | 0     |
| 601595.SH | 上海电影 | 34%  | 61%  | 79    | 300051.SZ | 三五互联   | -6%  | 24%  | 41    |
| 300291.SZ | 百纳千成 | 32%  | 49%  | 66    | 300392.SZ | *ST 腾信 | -6%  | -21% | 11    |
| 300299.SZ | 富春股份 | 32%  | 59%  | 56    | 600037.SH | 歌华有线   | -4%  | 18%  | 134   |
| 002315.SZ | 焦点科技 | 31%  | 42%  | 80    | 601928.SH | 凤凰传媒   | -2%  | 23%  | 247   |
| 002599.SZ | 盛通股份 | 27%  | 39%  | 39    | 600576.SH | 祥源文旅   | -2%  | 0%   | 85    |
| 601360.SH | 三六零  | 26%  | 157% | 1199  | 600996.SH | 贵广网络   | -1%  | -11% | 160   |
| 002558.SZ | 巨人网络 | 26%  | 72%  | 274   | 300059.SZ | 东方财富   | 0%   | 4%   | 2675  |
| 300612.SZ | 宣亚国际 | 25%  | 50%  | 44    | 002123.SZ | 梦网科技   | 0%   | 32%  | 119   |

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 1 位。

图 1：本周传媒行业涨跌幅排名第 1



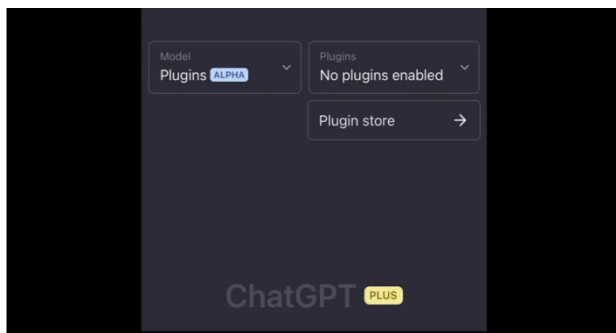
资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

## 重点关注：OpenAI 推出 ChatGPT 插件系统，3 月国产、进口游戏版号发放

### OpenAI 推出 ChatGPT 插件系统，应用落地有望加速

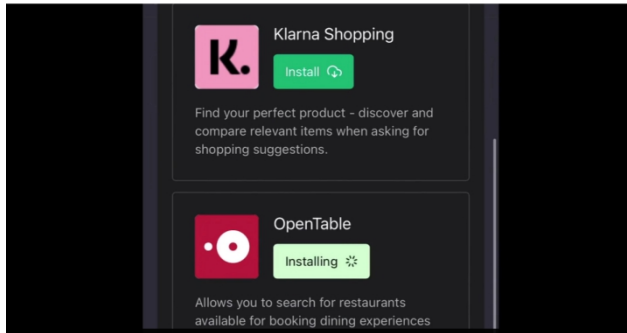
北美时间 3 月 23 日，OpenAI 宣布推出 ChatGPT 插件系统以探索 ChatGPT 的应用场景。OpenAI 插件系统支持第三方应用程序以插件的形式接入 ChatGPT 的应用界面中，通过自然语言与用户交互完成任务。当前 ChatGPT 插件尚处于 alpha 测试阶段，仅引入 OpenAI 自身的网络浏览器(web browser)和代码解释器(code interpreter)插件及部分第三方应用程序所创建的插件。OpenAI 预计未来将会以两种形式拓展大语言模型 ChatGPT 的应用：1) OpenAI 推出开放标准，将第三方应用以插件的形式统一集成到 ChatGPT 应用程序中；2) 将 ChatGPT 通过开放 API 的形式集成到第三方应用程序中。

图2: ChatGPT 应用界面



资料来源：OpenAI 官网，国信证券经济研究所整理

图3: ChatGPT 插件商城



资料来源：OpenAI 官网，国信证券经济研究所整理

从当前 ChatGPT 引入的插件具体应用来看：

1) 网络浏览器插件：该插件可以让语言模型访问网络浏览器，并通过 Bing 搜索 API 从 Web 检索内容。浏览器插件将显示信息检索过程中所访问过的网站，并在 ChatGPT 的回复中引用内容来源的一些列网站链接，用户直接点击链接即可查看相关信息来源。网络浏览器插件将使 ChatGPT 可交互内容不再局限于训练数据，而可为用户提供网络中的最新信息。

图4: 网络浏览器插件从 Web 检索最新信息并引用内容来源

TD Can you tell me what person/movie won the oscar for these categories?

- Best Actor
- Best soundtrack
- Best picture
- Best supporting actor

And then come up with a poem linking them together



Finished browsing ^

Searched: "Oscar winners Best Actor Best Soundtrack Best Picture Best Supporting Actor"

Clicked on: [Oscar winners 2023: See the full list | CNN](#)

Going back to last page

Clicked on: [Oscar winners 2023: See the full list | CNN](#)

Going back to last page

Clicked on: [List of 2023 Oscar Winners - ABC News](#)

Reading content

Finished browsing

and Best, from CNN, a soundtrack that's truly a treat.

"Everything Everywhere All at Once" took the stage, Winning Best Picture, a triumph for this age, With Ke Huy Quan in a supporting role, His performance captured our hearts, our very soul.

资料来源: OpenAI 官网, 国信证券经济研究所整理

2) 代码解释器插件: OpenAI 为大语言模型提供了一个沙盒、防火墙执行环境中工作的 Python 解释器和临时的磁盘空间, 用户可以通过自然语言与代码解释器插件交互。代码解释器插件运行的代码在交互过程中将一直有效, 该插件还支持将文件上传到对话中和下载工作内容, 提升程序员工作效率。在 OpenAI 的早期用户研究中确定了代码编辑器特别有用的案例: a) 解决定量和定性的数学问题, b) 进行数据分析和可视化, c) 在格式之间转换文件。

图5: 代码解释器插件自动生成代码执行逻辑计算

JW a brick weighs 30% of a brick plus five GPUs there are 100 bricks and 200 GPUs in a metric ton how much does a brick weigh?

Let's call the weight of a brick "B" and the weight of a GPU "G". We can set up an equation based on the information given:

```
from sympy import symbols, Eq, solve
B, G = symbols('B G')
eq1 = Eq(B, 0.3 * B + 5 * G)
eq2 = Eq(100 * B + 200 * G, 4000)
solution = solve((eq1, eq2), (B, G))
solution[B]
```

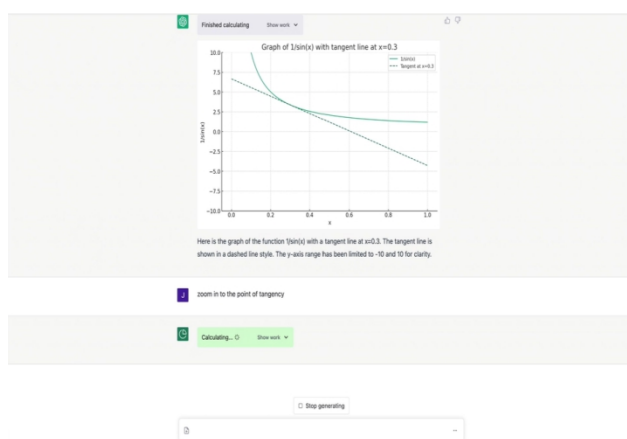
# Result  
7.81250000000000

Finished calculating ^

The weight of a brick is 7.8125 kg.

Code interpreter plugin performing logic calculations

图6: 通过自然语言用代码解释器插件画图



资料来源：OpenAI 官网，国信证券经济研究所整理

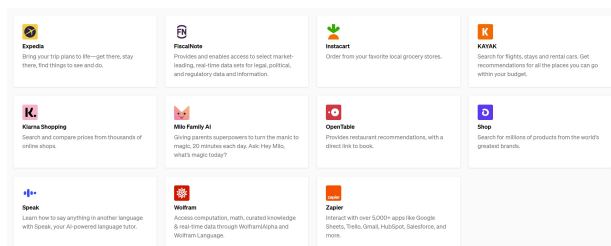
资料来源：OpenAI 官网，国信证券经济研究所整理

3) 第三方应用程序插件：当用户在 ChatGPT 界面开始对话时，可选择想要启用的一个或多个第三方插件，模型可根据对话的上下文从后端调用相关插件 API 及数据来满足用户需求。

从目前 OpenAI 列出的 12 个第三程序插件来看，第三方业务应用主要业务为出行旅游、数据服务、电商平台、商超配送等。从具体使用案例来看，用户可通过 ChatGPT 聊天界面用自然语言提出一系列需求，譬如“推荐一家周六吃素食的餐厅和周日的食谱，并通过 WolframAlpha 计算食谱的卡路里，最后在 Instacart 上订食谱上的食材”，ChatGPT 随后分别调用 OpenTable、WolframAlpha 和 Instacart 的 API 获取相关数据完成以上要求。

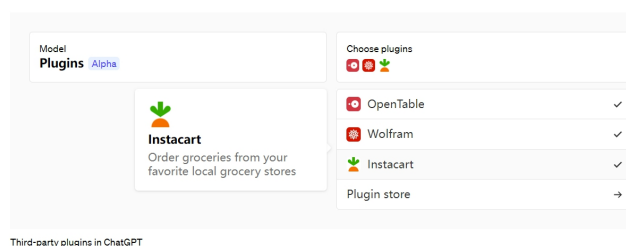
当前 ChatGPT 插件尚处于 alpha 测试阶段，未来 OpenAI 将逐步扩大应用插件规模，塑造一个人机交互新范式的社区。同时 OpenAI 将探索支持从第三方应用程序调用 ChatGPT API 的应用落地方式。

图7：当前 ChatGPT 引入的第三方应用程序插件



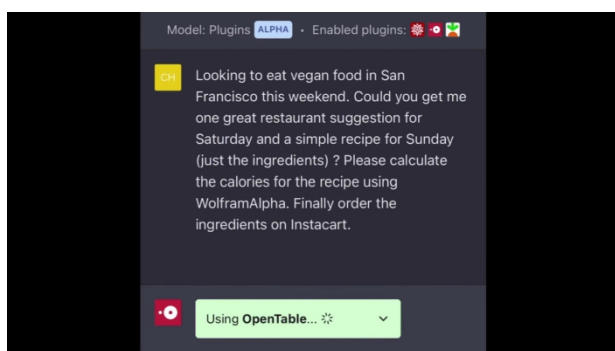
资料来源：OpenAI 官网，国信证券经济研究所整理

图8：在 ChatGPT 界面选择要启用的第三方插件



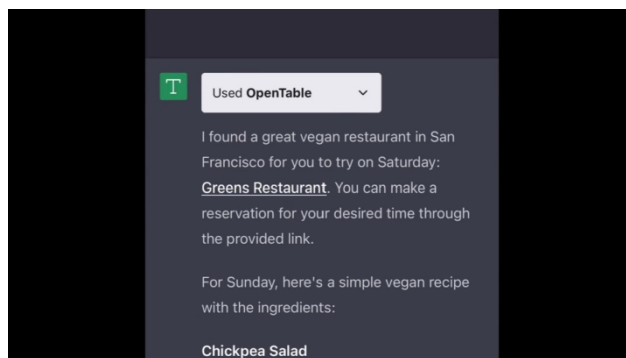
资料来源：OpenAI 官网，国信证券经济研究所整理

图9：通过自然语言向 ChatGPT 提出一系列需求



资料来源：OpenAI 官网，国信证券经济研究所整理

图10：ChatGPT 通过调用第三程序插件及数据完成需求



资料来源：OpenAI 官网，国信证券经济研究所整理

表2：当前 ChatGPT 引入的第三程序插件及其业务方向

| 编号 | 应用插件       | 应用场景     | 具体应用                                                                                                                      |
|----|------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | Expedia    | 出行旅游     | 在线旅游产品预订服务商，提供机票预定、租车公司、全球旅馆预定，可线上查看旅馆的详细资讯，行程规划。                                                                         |
| 2  | KAYAK      | 出行旅游     | 搜索航班、住宿和租车，获取有关您在预算范围内可以去的所有地方的建议。                                                                                        |
| 3  | FiscalNote | 数据服务     | 提供并允许访问精选的市场领先的实时数据集，以获取法律、政治和监管数据和信息。                                                                                    |
| 4  | Instacart  | 商超配送     | 提供本地附近商超集合，提供配送服务。                                                                                                        |
| 5  | Klarna     | 支付和购物服务商 | 全球领先的支付和购物服务商，为 45 个国家/地区超过 500,000 家商家的 1.5 亿活跃消费者提供更智能、更灵活的购物体验，提供直接付款、交付后付款选项和分期付款计划，提供流畅的一键式购买体验，让消费者可以在他们喜欢的时间和方式付款。 |
| 6  | Milo       | AI 家庭管家  | 旨在用最新的软件和人工智能为家长提供经营家庭的专家。                                                                                                |
| 7  | OpenTable  | 订餐服务     | 提供餐厅推荐，并带有直接预订链接。                                                                                                         |
| 8  | Shoppify   | 电商平台     | 电商服务平台，为电商卖家提供搭建网店的技术和模版，管理全渠道的营销、售卖、支付、物流等服务。                                                                            |
| 9  | Slack      | 办公沟通软件   | 企业办公沟通软件提供商。                                                                                                              |
| 10 | Speak      | 外语学习平台   | 外语学习平台。                                                                                                                   |
| 11 | Wolfram    | 知识搜索引擎   | 可通过 Wolfram Alpha 和 Wolfram 语言访问计算、数学、精选知识和实时数据。                                                                          |
| 12 | Zapier     | 集成平台     | 可以通过简单的交互界面连接所有网络服务，与 5,000 多个应用程序交互，例如 Google 表格、Trello、Gmail、HubSpot、Salesforce 等。                                      |

资料来源：OpenAI 官网，国信证券经济研究所整理

## 国内游戏版号常态化，3 月发 2023 年首批进口游戏版号

国家新闻出版署分别于 3 月 20 日和 3 月 23 日下发 27 款进口游戏版号和 86 款国产游戏版号。27 款进口游戏版号中包括 23 款移动游戏、4 款客户端游戏和 1 款主机游戏，其中有 1 款为移动和 PC 双端游戏；86 款国产游戏版号中包括 82 款移动游戏、7 款客户端游戏、2 款游戏机-Switch 游戏和 1 款网页游戏，其中有 3 款移动、客户端双平台游戏，1 款移动、网页双平台游戏，和 1 款移动、客户端、Switch 三平台游戏。

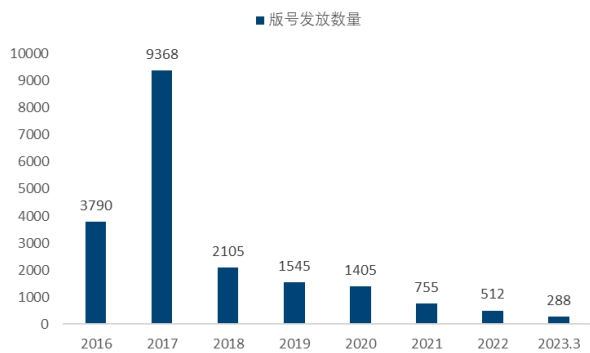
国内游戏版号仍保持常态化发行。从时间上看，自 2022 年 4 月游戏版号恢复至今，除了 2022 年 5 月和 10 月版号缺席，其他时间均保持每月发放 1 次国内游戏版号的节奏。从数量上看，从 2022 年 12 月至今，国内游戏版号每月发放数量持续稳定在 80 多个。国内游戏版号常态化发行使行业稳定性增强。

从进口游戏版号发放来看，3 月的 27 款进口游戏版号为 2023 年首批发放的进口游戏版号，虽数量上较 12 月发放的 44 款有所减少，然而发放时间间隔大幅缩短，从 17 个月缩短至 3 个月。随着政策端的回暖，近年后续或仍会有进口游戏版号发放。

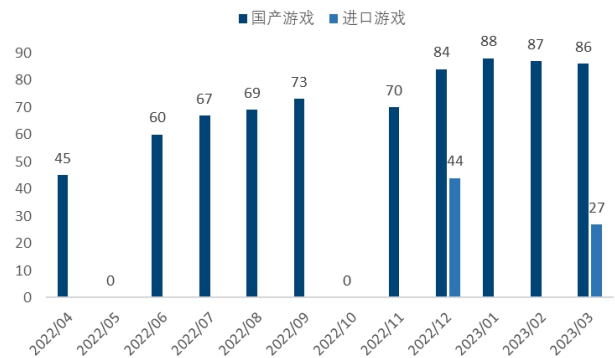
游戏公司产品储备逐步释放，或开启新一轮产品周期。自 2022 年 4 月恢复版号发放至今，国家新闻出版署已下发国内外游戏版号 800 款，随着游戏版号保持常态化发放，游戏公司产品储备逐步释放，或开启新一轮产品周期。

图 11：2016-2023 年 3 月游戏版号发放数量

图 12：2022 年 4 月-2023 年 3 月每月版号发放情况



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



资料来源：国家新闻出版署，国信证券经济研究所整理

本次国产游戏版号方面，获得版号的重点公司包括腾讯《创造吧！我们的星球》和《末刀》、网易《零号任务》、三七互娱《星星生活乐园》《王国火种》、世纪华通《传世天下》、吉比特《硬核机甲》、创梦天地《卡拉彼丘》、IGG《群英召唤师》、星辉娱乐《起源与勇士》、中手游《大富翁 11》和凤凰传媒《我们决定去火星》。

表3：2023 年 3 月国产游戏版号

| 序号 | 名称        | 申报类别       | 出版单位              | 运营单位             | 时间              | 涉及重点公司 |
|----|-----------|------------|-------------------|------------------|-----------------|--------|
| 1  | 艺术发展国     | 移动         | 辽宁电子出版社有限责任公司     | 苏州溪客时代网络科技有限公司   | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 2  | 掌门江湖路     | 移动         | 杭州紫府网络科技有限公司      | 遇哈游（辽宁）网络科技有限公司  | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 3  | 远古灵域      | 移动         | 杭州群游科技有限公司        | 广州边在晓峰网络科技有限公司   | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 4  | 明日纷争      | 移动         | 华中科技大学电子音像出版社     | 上海聪盛网络科技有限公司     | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 5  | 闪耀设计师     | 移动         | 杭州美盛游戏技术开发有限公司    | 广州汉正信息技术有限公司     | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 6  | 仙宗大掌门     | 移动、网页      | 上海同济大学电子音像出版社有限公司 | 上海竹子互联网信息服务有限公司  | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 7  | 创造吧！我们的星球 | 移动         | 上海科学技术文献出版社有限公司   | 上海映雄体育文化有限公司     | 2023 年 3 月 22 日 | 腾讯代理   |
| 8  | 卡拉彼丘      | 移动、客户端     | 深圳市创梦天地科技有限公司     | 深圳市创梦天地科技有限公司    | 2023 年 3 月 22 日 | 创梦天地   |
| 9  | 喷气火箭人     | 移动-休闲益智    | 吉林音像出版社有限责任公司     | 北京亦乐通科技发展有限公司    | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 10 | 传世天下      | 移动         | 上海数龙科技有限公司        | 上海数龙科技有限公司       | 2023 年 3 月 22 日 | 世纪华通   |
| 11 | 指尖之旅      | 移动-休闲益智    | 波克科技股份有限公司        | 上海点喵网络科技有限公司     | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 12 | 星星生活乐园    | 移动         | 广东海燕电子音像出版社有限公司   | 广州三七网络科技有限公司     | 2023 年 3 月 22 日 | 三七互娱   |
| 13 | 奶茶拼图      | 移动-休闲益智    | 北京北纬通信科技股份有限公司    | 北京北纬通信科技股份有限公司   | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 14 | 重返未来：1999 | 移动         | 上海科学技术文献出版社有限公司   | 上海深蓝互动星梯网络科技有限公司 | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 15 | 葫芦娃：奇遇之旅  | 移动         | 成都超级梦网络科技股份有限公司   | 上海昶飞网络科技有限公司     | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 16 | 曙光调查团     | 移动         | 深圳中青宝互动网络股份有限公司   | 广州互娱网络科技有限公司     | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 17 | 硬核机甲      | 游戏机-Switch | 厦门雷霆互动网络科技有限公司    | 深圳雷霆信息技术有限公司     | 2023 年 3 月 22 日 | 吉比特    |
| 18 | 仙遇        | 移动         | 海南省电子音像出版社有限公司    | 海南元游信息技术有限公司     | 2023 年 3 月 22 日 |        |
| 19 | 幻世与冒险     | 移动         | 华东师范大学电子音像出版社有限公司 | 上海沐瞳科技有限公司       | 2023 年 3 月 22 日 | 字节跳动   |
| 20 | 决斗者之魂     | 移动         | 黑龙江龙华数字出版         | 深圳市心迹网络科         | 2023 年 3 月 22 日 |        |

|    |         |                   | 版股份有限公司          | 技有限公司           |            |     |
|----|---------|-------------------|------------------|-----------------|------------|-----|
| 21 | 闪耀时装店   | 移动-休闲益智           | 杭州哲信信息技术有限公司     | 南京红豆信息技术有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 22 | 西游战棋    | 移动                | 宁波东海岸电子音像出版社有限公司 | 杭州星帆广告传媒有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 23 | 剑神如梦令   | 移动                | 杭州群游科技有限公司       | 厦门可莫奇网络科技有限公司   | 2023年3月22日 |     |
| 24 | 巴别号漫游指南 | 移动、客户端、游戏机-Switch | 江苏凤凰数字传媒有限公司     | 上海澜星网络科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 25 | 汪汪快跑    | 移动-休闲益智           | 上海方寸信息科技有限公司     | 上海圣汇网络科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 26 | 通关吧英雄   | 移动                | 杭州润趣科技有限公司       | 海南开承网络科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 27 | 明月传奇    | 移动                | 江西高校出版社有限责任公司    | 江西省国民传奇网络技术有限公司 | 2023年3月22日 |     |
| 28 | 剑影江湖    | 移动                | 北京中清龙图网络技术有限公司   | 北京指上缤纷科技股份有限公司  | 2023年3月22日 |     |
| 29 | 异界迷林    | 移动-休闲益智           | 广东太平洋电子出版社有限公司   | 广州千果互动传媒有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 30 | 喵掌柜的料理屋 | 移动                | 宁波东海岸电子音像出版社有限公司 | 北京盖姆加科技有限公司     | 2023年3月22日 |     |
| 31 | 绝对防御    | 移动-休闲益智           | 上海双盟网络科技有限公司     | 上海迄宣网络科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 32 | 蜗牛竞走    | 移动-休闲益智           | 广州盈正信息技术有限公司     | 海南圣享网络科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 33 | 少年包青天   | 移动                | 成都超级梦网络科技股份有限公司  | 海南神手信息科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 34 | 莱茵幻想    | 移动                | 海南省电子音像出版社有限公司   | 海南炫焰网络科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 35 | 枪王之神射手  | 移动-休闲益智           | 上海大承网络技术有限公司     | 上海大承网络技术有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 36 | 重力光球    | 移动-休闲益智           | 杭州乐港科技有限公司       | 宿州手游互联信息技术有限公司  | 2023年3月22日 |     |
| 37 | 拼个模型去旅行 | 移动                | 山东科学技术出版社有限公司    | 青岛蓝飞互娱科技股份有限公司  | 2023年3月22日 |     |
| 38 | 果宝无双    | 移动                | 四三九九网络股份有限公司     | 四三九九网络股份有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 39 | 逆光潜入    | 移动                | 上海电子出版有限公司       | 上海空塔网络科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 40 | 恋与深空    | 移动                | 上海科学技术文献出版社有限公司  | 上海叠纸互娱网络科技有限公司  | 2023年3月22日 |     |
| 41 | 全战纪     | 移动                | 方圆电子音像出版社有限责任公司  | 深圳指间趣科技有限公司     | 2023年3月22日 |     |
| 42 | 进击的堡垒   | 移动                | 深圳中青宝互动网络股份有限公司  | 厦门勇仕网络技术有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 43 | 侠剑狂歌    | 移动                | 辽宁电子出版社有限责任公司    | 杭州碎片网络科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 44 | 武将之路    | 移动                | 湖北省扬子江影音有限责任公司   | 武汉正崇信息技术有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 45 | 一梦九霄    | 移动                | 成都盈众九州网络科技有限公司   | 上海象兴网络科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 46 | 艾尔指挥官   | 移动                | 咪咕互动娱乐有限公司       | 深圳市畅游天地科技有限公司   | 2023年3月22日 |     |
| 47 | 封神殿     | 移动                | 辽宁电子出版社有限责任公司    | 深圳市大熊世纪网络科技有限公司 | 2023年3月22日 |     |
| 48 | 最强潮玩团   | 移动                | 厦门大学电子出版社有限责任公司  | 厦门方碑科技有限公司      | 2023年3月22日 |     |
| 49 | 古城千年梦   | 移动                | 上海商国网络科技有限公司     | 素材家(上海)网络科技有限公司 | 2023年3月22日 |     |
| 50 | 灵能冲击    | 移动                | 杭州润趣科技有限公司       | 杭州万匠软件科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 51 | 元宇城市    | 移动                | 杭州烈焰网络技术有限公司     | 海南伽蚂网络科技有限公司    | 2023年3月22日 |     |
| 52 | 桃源山友会   | 移动                | 河北冠林数字出版有限公司     | 深圳市愿景互娱科技有限公司   | 2023年3月22日 |     |
| 53 | 烈火战马    | 客户端               | 江苏凤凰数字传媒有限公司     | 苏州安琪拉网络游戏科技有限公司 | 2023年3月22日 |     |
| 54 | 群英召唤师   | 移动                | 福州天盟数码有限公司       | 福州天盟数码有限公司      | 2023年3月22日 | IGG |
| 55 | 重构      | 移动-休闲益智           | 上海众源网络有限公司       | 上海众源网络有限公司      | 2023年3月22日 |     |

|    |                  |               |                                   |                                  |            |      |
|----|------------------|---------------|-----------------------------------|----------------------------------|------------|------|
| 56 | 王国火种<br>你不可能赢过我  | 移动<br>移动-休闲益智 | 安徽新华电子音像出版社<br>炫彩互动网络科技有限公司       | 安徽三七网络科技有限公司<br>北京掌信创游科技有限公司     | 2023年3月22日 | 三七互娱 |
| 57 | 金牌合伙人            | 移动            | 成都盈众九州网络科技有限公司                    | 成都光涵网络科技有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 58 | 起源与勇士<br>我的梦幻城堡  | 移动<br>移动-休闲益智 | 黑龙江龙华数字出版股份有限公司<br>合肥乐堂动漫信息技术有限公司 | 广东星辉天拓互动娱乐有限公司<br>合肥乐堂动漫信息技术有限公司 | 2023年3月22日 | 星辉娱乐 |
| 59 | 旅行骑士             | 移动            | 杭州润趣科技有限公司                        | 杭州黑狐巅峰软件技术有限公司                   | 2023年3月22日 |      |
| 60 | 英雄来当家            | 移动            | 华中科技大学电子音像出版社<br>方圆电子音像出版社        | 北京开天创世科技有限公司<br>北京世纪骏软科技有限公司     | 2023年3月22日 |      |
| 61 | 烽烟云起             | 移动            | 湖北省扬子江影音有限责任公司                    | 深圳顺源网络科技有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 62 | 幻境旅者             | 移动            | 广州网易计算机系统有限公司                     | 杭州网易雷火科技有限公司                     | 2023年3月22日 | 网易   |
| 63 | 零号任务             | 移动            | 杭州美盛游戏技术开发有限公司                    | 深圳市小猴跳跳网络科技有限公司                  | 2023年3月22日 |      |
| 64 | 墨界之门             | 移动            | 方圆电子音像出版社                         | 上海跳跃网络科技有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 65 | 不休精灵             | 移动            | 杭州烈焰网络技术有限公司                      | 深圳鲤游科技有限公司                       | 2023年3月22日 |      |
| 66 | 精灵进化论            | 移动            | 上海晨路信息科技有限公司                      | 上海泪雨网络科技有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 67 | 雷索纳斯<br>超元气火柴人   | 移动<br>移动-休闲益智 | 湖北省扬子江影音有限责任公司<br>杭州渡口网络科技有限公司    | 深圳市魔力互动有限公司<br>金华市九成网络科技有限公司     | 2023年3月22日 |      |
| 68 | 火山冒险王            | 移动            | 杭州美盛游戏技术开发有限公司                    | 海南鲜芋科技有限公司                       | 2023年3月22日 |      |
| 69 | 口袋机甲             | 移动            | 江苏凤凰电子音像出版社                       | 南京市玩趣互动科技有限公司                    | 2023年3月22日 |      |
| 70 | 蛮荒志异             | 客户端           | 深圳中青宝互动网络股份有限公司                   | 海南欢朋网络科技有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 71 | 幻宠契约             | 移动            | 浙江出版集团数字传媒有限公司                    | 杭州灿龙网络科技有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 72 | 奇趣博物馆<br>欢迎来到梦乐园 | 移动            | 上海电子出版有限公司                        | 上海星线网络科技有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 73 | 少女前线2: 追放        | 移动、客户端        | 华东师范大学电子音像出版社有限公司                 | 上海暗冬网络科技有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 74 | 哈啰小镇             | 移动            | 浙江出版集团数字传媒有限公司                    | 天津橙乐物联科技有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 75 | 元素浩劫             | 移动            | 华东师范大学电子音像出版社有限公司                 | 上海瑶草科技有限公司                       | 2023年3月22日 |      |
| 76 | 大富翁 11           | 客户端           | 天津电子出版有限公司                        | 深圳市中手游网络科技有限公司                   | 2023年3月22日 | 中手游  |
| 77 | 动物连萌             | 移动-休闲益智       | 广东音像出版社有限公司                       | 广州汶颢信息技术有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 78 | 心之归途<br>我们决定去火星  | 移动            | 杭州盛迈通信技术有限公司<br>江苏凤凰数字传媒有限公司      | 重庆弥久科技有限责任公司<br>江苏凤凰数字传媒有限公司     | 2023年3月22日 | 凤凰传媒 |
| 79 | 暗影防线             | 移动            | 安徽新华电子音像出版社                       | 南京龙向飞网络科技有限公司                    | 2023年3月22日 |      |
| 80 | 花满唐              | 移动            | 海南省电子音像出版社有限公司                    | 海南喜宅人工智能有限公司                     | 2023年3月22日 |      |
| 81 | 末刀               | 移动、客户端        | 重庆华龙网集团股份有限公司                     | 重庆市腾讯计算机系统有限公司                   | 2023年3月22日 | 腾讯   |

资料来源：国家新闻出版署，国信证券经济研究所整理

本次进口游戏版号方面，获得版号的重点公司包括心动《画中世界》、网易《劲舞团：全民派对》、创梦天地《机甲战队》、哔哩哔哩《闪耀！优俊少女》、心动《传说法师》、腾讯《庄园合合》、中青宝《饥饿派画家》和世纪华通《七人传奇：光与暗之交战》。

表4: 2023 年 3 月进口游戏版号

| 序号 | 名称          | 申报类别                  | 出版单位             | 运营单位               | 时间              | 涉及重点公司 |
|----|-------------|-----------------------|------------------|--------------------|-----------------|--------|
| 1  | 仙剑客栈 2 梦回余杭 | 客户端                   | 安徽新华电子音像出版社      | 皖新文化科技有限公司         | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 2  | 四大名捕战天王     | 移动                    | 杭州润趣科技有限公司       | 深圳市萌创天成科技有限公司      | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 3  | 冒险岛: 联盟的意志  | 移动                    | 上海商国网络科技有限公司     | 上海悠玩网络科技有限公司       | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 4  | 阿尔托的冒险      | 移动                    | 辽宁电子出版社有限责任公司    | 掌游天下(北京)信息技术股份有限公司 | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 5  | 终极钓鱼模拟器     | 客户端                   | 辽宁电子出版社有限责任公司    | 辽宁电子出版社有限责任公司      | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 6  | 画中世界        | 移动、客户端                | 湖北省扬子江影音有限责任公司   | 心动网络股份有限公司         | 2023 年 3 月 16 日 | 心动     |
| 7  | 史诗战斗幻想 5    | 移动                    | 江苏凤凰电子音像出版社有限公司  | 厦门游乐互动科技有限公司       | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 8  | 四驱兄弟        | 移动                    | 上海科学技术文献出版社有限公司  | 上海戏漫信息科技有限公司       | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 9  | 劲舞团: 全民派对   | 移动                    | 江苏凤凰电子音像出版社有限公司  | 网易(上海)网络游艺有限公司     | 2023 年 3 月 16 日 | 网易     |
| 10 | 魔卡少女樱: 回忆钥匙 | 移动                    | 陕西三秦出版社有限责任公司    | 上海黑桃互动网络科技有限公司     | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 11 | 机甲战队        | 移动                    | 深圳市创梦天地科技有限公司    | 深圳市梦域科技有限公司        | 2023 年 3 月 16 日 | 创梦天地   |
| 12 | 妖精的尾巴: 激斗   | 移动                    | 上海众源网络科技有限公司     | 上海众源网络科技有限公司       | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 13 | 闪耀! 优俊少女    | 移动                    | 成都盈众九州网络科技有限公司   | 上海幻电信息科技有限公司       | 2023 年 3 月 16 日 | 哔哩哔哩   |
| 14 | 房产达人        | 客户端                   | 辽宁电子出版社有限责任公司    | 辽宁电子出版社有限责任公司      | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 15 | 妖怪手表 4 强化之章 | 游戏机 - Nintendo Switch | 北京中电电子音像出版社      | 北京卓意麦斯科技有限公司       | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 16 | 传说法师        | 移动                    | 江苏凤凰电子音像出版社有限公司  | 心动网络股份有限公司         | 2023 年 3 月 16 日 | 心动     |
| 17 | 庄园合合        | 移动                    | 海南省电子音像出版社有限公司   | 海南腾讯互动娱乐有限公司       | 2023 年 3 月 16 日 | 腾讯     |
| 18 | 猎人启程        | 移动                    | 上海蛙扑网络科技有限公司     | 上海蛙扑网络科技有限公司       | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 19 | 奥特曼传奇英雄 2   | 移动                    | 合肥乐堂动漫信息技术有限公司   | 合肥乐堂动漫信息技术有限公司     | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 20 | 蔚蓝档案        | 移动                    | 宁波东海岸电子音像出版社有限公司 | 上海星啸网络科技有限公司       | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 21 | 梦幻眼力大师      | 移动                    | 江苏凤凰电子音像出版社有限公司  | 北京游道易网络文化有限公司      | 2023 年 3 月 16 日 |        |
| 22 | 饥饿派画家       | 移动                    | 深圳中青宝互动网络股份有限公司  | 上海心愉计算机科技有限公司      | 2023 年 3 月 16 日 | 中青宝    |

|    |             |    |                   |                |            |      |
|----|-------------|----|-------------------|----------------|------------|------|
| 23 | 七人传奇：光与暗之交战 | 移动 | 华东师范大学电子音像出版社有限公司 | 无锡七酷网络科技有限公司   | 2023年3月16日 | 世纪华通 |
| 24 | 冲呀！饼干人：王国   | 移动 | 北京冠游时空数码技术有限公司    | 北京冠游时空数码技术有限公司 | 2023年3月16日 |      |
| 25 | 春之谷：田园冒险    | 移动 | 江苏凤凰电子音像出版社有限公司   | 北京唯我乐园信息技术有限公司 | 2023年3月16日 |      |
| 26 | 超数据世界       | 移动 | 辽宁电子出版社有限责任公司     | 南京金骏通信技术有限公司   | 2023年3月16日 |      |
| 27 | 六月衷曲        | 移动 | 江苏凤凰数字传媒有限公司      | 深圳市火星互动娱乐有限公司  | 2023年3月16日 |      |

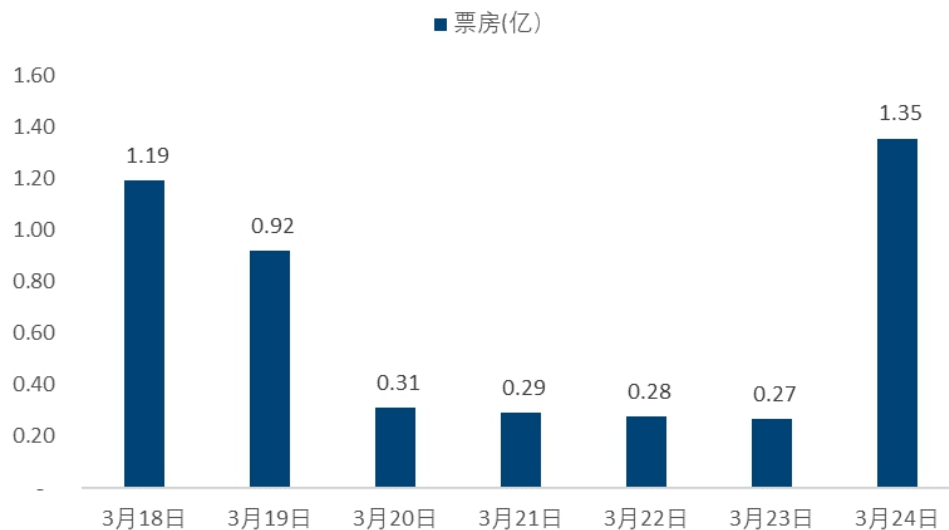
资料来源：国家新闻出版署，国信证券经济研究所整理

## 本周行业数据更新

### 电影票房表现情况

本周（3月18日-3月24日）电影票房4.61亿，环比增长12.01%。票房前三名分别是《保你平安》（1.84亿，票房占比39.99%）、《铃芽之旅》（9571万，票房占比20.76%）和《回廊亭》（5904万，票房占比12.81%）。

图13：本周电影票房（亿元）



资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

表5：本周票房排名（3月18日 - 3月24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   | 当前场次    |
|----|------|-----------|-----------|-----------|--------|---------|
| 1  | 保你平安 | 2023/3/10 | 18,434.02 | 43,485.30 | 39.99% | 709,737 |

|    |            |           |          |            |        |         |
|----|------------|-----------|----------|------------|--------|---------|
| 2  | 铃芽之旅       | 2023/3/24 | 9,571.14 | 9,571.14   | 20.76% | 160,630 |
| 3  | 回廊亭        | 2023/3/10 | 5,904.16 | 17,898.26  | 12.81% | 394,366 |
| 4  | 雷霆沙赞！众神之怒  | 2023/3/17 | 2,781.92 | 3,738.35   | 6.03%  | 355,894 |
| 5  | 不止不休       | 2023/3/24 | 1,820.67 | 1,827.19   | 3.95%  | 119,437 |
| 6  | 梅根         | 2023/3/17 | 1,379.50 | 1,682.16   | 2.99%  | 171,106 |
| 7  | 流浪地球 2     | 2023/1/22 | 1,269.15 | 402,104.63 | 2.75%  | 84,128  |
| 8  | 熊出没·伴我“熊芯” | 2023/1/22 | 1,195.82 | 147,803.68 | 2.59%  | 73,942  |
| 9  | 毒舌律师       | 2023/2/24 | 1,100.97 | 17,905.17  | 2.39%  | 91,976  |
| 10 | 深海         | 2023/1/22 | 685.79   | 91,590.06  | 1.49%  | 65,286  |

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

下周（3月25日至3月31日）将有8部电影上映，其中热度较高的为《忠犬八公》，截至3月25日猫眼专业版上想看人数为146,177。

表6：下周即将上映电影（3月25日-3月31日）

| 时间        | 电影          | 类型       | 猫眼想看人数  |
|-----------|-------------|----------|---------|
| 2023/3/25 | 方寸之爱        | 剧情/爱情/喜剧 | 851     |
| 2023/3/31 | 忠犬八公        | 爱情/动画/奇幻 | 146,177 |
| 2023/3/31 | 龙与地下城：侠盗荣耀  | 动作/奇幻/冒险 | 50,043  |
| 2023/3/31 | 了不起的夜晚      | 喜剧/惊悚    | 41,613  |
| 2023/3/31 | 印度制造        | 爱情/剧情    | 30,467  |
| 2023/3/31 | 逃出白垩纪       | 动作/惊悚    | 30,313  |
| 2023/3/31 | 哈里斯夫人闯巴黎    | 剧情/喜剧    | 4,773   |
| 2023/3/31 | 父母的婚事（戏曲豫剧） | 剧情/戏曲    | 217     |

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《他是谁》、《归路》、《回响》、《春闺梦里人》和《心想事成》排名居前。

表7：网络剧收视情况（数据截至3月23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  | 他是谁   | 剧情/悬疑 | 2023/3/14 | 87.63 | 81  | 82.47 | 优酷       | 优酷、万达电视剧                       |
| 2  | 归路    | 剧情    | 2023/3/14 | 85.85 | 69  | 84.58 | 爱奇艺、芒果TV | 厦门市影视产业服务中心                    |
| 3  | 回响    | 剧情    | 2023/3/16 | 80.83 | 63  | 80.01 | 爱奇艺      | 爱奇艺                            |
| 4  | 春闺梦里人 | 剧情/爱情 | 2023/3/21 | 79.56 | 69  | 71.79 | 腾讯视频     | 企鹅影视、华策克顿旗下剧芯文化、爱你影业           |
| 5  | 心想事成  | 都市/剧情 | 2023/3/9  | 76.98 | 68  | 72.77 | 爱奇艺      | 中央广播电视总台、青春你好文化传媒、稻草熊影业、完美世界影视 |
| 6  | 花琉璃轶闻 | 剧情    | 2023/3/15 | 72.66 | 73  | 73.64 | 腾讯视频     | 企鹅影视                           |
| 7  | 星落凝成糖 | 古装/爱情 | 2023/2/16 | 71    | 71  | 58.51 | 优酷       | 完美世界影视、幸福蓝海影视                  |
| 8  | 重紫    | 古装/爱情 | 2023/2/15 | 67.7  | 49  | 66.9  | 腾讯视频     | 剧浪影视                           |
| 9  | 隐形战队  | 剧情    | 2023/3/6  | 65.4  | 81  | 51.5  | 优酷网      | TVb                            |
| 10 | 人生之路  | 剧情    | 2023/3/20 | 64.43 | 68  | 62.99 | 爱奇艺      | 中央电视台、爱奇艺                      |

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,《大侦探第八季》、《哈哈哈哈哈第三季》和《名侦探学院第六季》排名居前。整体来看,本周排名前10的综艺中,芒果TV占5席,处领先地位。

表8: 网络综艺节目表现情况(数据截至3月23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  | 大侦探第八季          | 2023/1/26  | 69.92 | 64.96 | 91  | 芒果TV            | 芒果TV            |
| 2  | 哈哈哈哈哈第三季        | 2023/3/3   | 67.24 | 61.91 | 89  | 爱奇艺、腾讯视频        | 蓝天下传媒、橙子映像、合心传媒 |
| 3  | 名侦探学院第六季        | 2022/12/14 | 61.76 | 54.38 | 88  | 芒果TV            | 芒果TV            |
| 4  | 极限挑战宝藏行第三季国家公园季 | 2023/1/7   | 61.08 | 57.73 | 84  | 爱奇艺、优酷、腾讯视频     | 东方卫视            |
| 5  | 我们的客栈           | 2023/1/6   | 60.65 | 66.68 | 33  | 爱奇艺、腾讯、优酷、中国蓝TV | 浙江卫视节目中心        |
| 6  | 你好星期六 2023      | 2022/1/1   | 59.79 | 23.5  | 54  | 芒果TV            | 湖南卫视            |
| 7  | 最强大脑第十季         | 2023/1/6   | 59.46 | 66.89 | 63  | 爱奇艺、优酷、腾讯视频     | 远景影视            |
| 8  | 十三邀第七季          | 2023/3/1   | 56.39 | 23.99 | 95  | 腾讯视频            | 腾讯视频、腾讯新闻、单向空间  |
| 9  | 我想和你唱第四季        | 2023/2/24  | 54.13 | 53.09 | 47  | 芒果TV            | 湖南卫视            |
| 10 | 快乐再出发第二季        | 2022/12/15 | 53.54 | 49.61 | 95  | 芒果TV            | 大千影业            |

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。《原神》和《三国志·战略版》在iOS游戏畅销榜排名居前,《原神》和《以闪亮之名》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表9: 中国区iOS游戏畅销排名(截至3月25日)

| 排名 | 名称        | 发行公司   | 国家 |
|----|-----------|--------|----|
| 1  | 王者荣耀      | 腾讯     | 中国 |
| 2  | 原神        | miHoYo | 中国 |
| 3  | 三国志·战略版   | 灵犀互娱   | 中国 |
| 4  | 和平精英      | 腾讯     | 中国 |
| 5  | 英雄联盟手游    | 腾讯     | 中国 |
| 6  | 蛋仔派对      | 网易     | 中国 |
| 7  | 梦幻西游      | 网易     | 中国 |
| 8  | 三国志·战棋版   | 灵犀互娱   | 中国 |
| 9  | 穿越火线:枪战王者 | 腾讯     | 中国 |
| 10 | 以闪亮之名     | 祖龙     | 中国 |

资料来源:七麦数据,国信证券经济研究所整理

表10: 安卓游戏热玩排名(数据截至3月25日)

| 排名 | 名称 | 发行公司 | 国家 |
|----|----|------|----|
|----|----|------|----|

|    |         |        |    |
|----|---------|--------|----|
| 1  | 王者荣耀    | 腾讯     | 中国 |
| 2  | 原神      | miHoYo | 中国 |
| 3  | 以闪亮之名   | 祖龙     | 中国 |
| 4  | 明日方舟    | 鹰角网络   | 中国 |
| 5  | 蛋仔派对    | 网易     | 中国 |
| 6  | 桃源深处有人家 | 极光计划   | 中国 |
| 7  | 金铲铲之战   | 腾讯     | 中国 |
| 8  | 英雄联盟手游  | 腾讯     | 中国 |
| 9  | 战双帕米什   | 库洛游戏   | 中国 |
| 10 | 和平精英    | 腾讯     | 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 3 月 25 日 22 时,最近 7 日成交额前三名为 Wrapped Cryptopunks、Mutant Ape Yacht Club（变异猿）和 Bored Ape Yacht Club（无聊猿）。

表 11: NFT 交易情况（数据截至 2023 年 3 月 25 日 22:00 时）

| 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  | Wrapped Cryptopunks          | 77K             | 95%     | 61.00        | 1,120        | 103    | 742    |
| 2  | Mutant Ape Yacht Club        | 13K             | -41%    | 12.81        | 1,005        | 11,483 | 19,461 |
| 3  | Bored Ape Yacht Club         | 9541            | 3%      | 62.80        | 163          | 5,799  | 9,998  |
| 4  | Azuki                        | 9293            | -0.87%  | 13.36        | 691          | 4,849  | 10,000 |
| 5  | Otherdeed for Otherside      | 7471            | -18%    | 1.49         | 3,583        | 32,096 | 99,998 |
| 6  | Doodles                      | 6969            | 6%      | 3.48         | 1,921        | 5,434  | 10,000 |
| 7  | Pudgy Penguins               | 6760            | 131%    | 4.50         | 1,444        | 4,629  | 8,888  |
| 8  | CLONE X - X TAKASHI MURAKAMI | 4241            | -22%    | 3.25         | 1,203        | 9,645  | 19,462 |
| 9  | HV-MTL                       | 3786            | -55%    | 2.00         | 1,457        | 8,892  | 24,097 |
| 10 | Bored Ape Kennel Club        | 3595            | -35%    | 6.30         | 566          | 5,527  | 9,602  |

资料来源：OpenSea，国信证券经济研究所整理

## 行业新闻

### 【人民日报：人工智能产业化应用加速（财联社）】

3 月 25 日电，人民日报 3 月 25 日刊发《人工智能产业化应用加速》文章称，近几年，国内外厂商纷纷加码巨量模型的投入与研发，让人工智能产业落地找到了新的方向。新药研发就受益于此。华为云盘古药物分子大模型，是由华为云联合中国科学院上海药物研究所共同训练而成的大模型，可以实现针对小分子药物全流程的人工智能辅助药物设计。浪潮信息基于大模型打造的智能客服机器人“源晓服”就是大模型的一个典型应用。专家表示，进一步推动人工智能产业发展，将创新要素转

化为物质或知识资源，形成规模效应和范围效应，关键在于协同创新平台的搭建。构建人工智能协同创新平台，要聚焦当前落地应用需求，更快实现人工智能生态伙伴的业务聚合、资源聚合和战略聚合，平台内的各方主体通过加强人工智能算力输出、服务能力优化及人才培养等层面的要素供给，形成产业链上下游通力合作的产业生态。

### 【英伟达 CEO 黄仁勋：摩尔定律“基本发展动力已经结束” AI 将继续推动技术创新发展（科创板日报）】

24 日讯，英伟达 CEO 黄仁勋此前曾直言“摩尔定律已死”。日前其表示，加速计算和人工智能已经到来，而摩尔定律的“基本发展动力已经结束”。在摩尔定律结束后，人工智能将继续推动技术创新的发展。另外，黄仁勋表示，过去一年来，生成式 AI 在英伟达营收中的占比只有个位数比例，但预计一年后这部分业务营收占比将大大提升。

### 【OpenAI 公司在中国申请 GPT-4 商标（财联社）】

3 月 24 日电，欧爱运营有限责任公司 (OPENAI OPCO, LLC) 申请注册 1 枚“GPT-4”商标，国际分类为科学仪器，当前商标状态为申请中。此前，该公司还申请注册了一枚国际分类为网站服务的“WHISPER”商标。

### 【微软发布长篇报告：GPT-4 已经可以算早期 AGI（科创板日报）】

24 日讯，微软在 arXiv 上最新发布的长篇实验报告指出，GPT-4 已经可以被视为通用人工智能 (AGI) 的早期版本。具体体现为，除了对语言的掌握之外，GPT-4 可以在无需任何特殊提示的情况下，解决跨越数学、编程、视觉、医学、法律、心理学等领域的困难任务，并且能力非常接近人类水平。

### 【市场监管总局：算法推荐等方式发布互联网广告 应当将其算法推荐服务记入广告档案（财联社）】

财联社 3 月 24 日电，市场监管总局修订发布了《互联网广告管理办法》，针对互联网广告精准投放、“千人千面”的问题，《办法》规定利用算法推荐等方式发布互联网广告的，应当将其算法推荐服务相关规则、广告投放记录等记入广告档案，为规范此类广告行为提供依据。《办法》明确规定网络直播构成商业广告的，相应广告活动参与主体应当依法承担广告主、广告经营者、广告发布者及广告代言人的责任和义务。《办法》明确互联网平台经营者提供信息服务的，要履行记录并保存相关信息、主动发现和删除违法广告、建立投诉受理机制、配合开展广告监测和互联网广告行业调查、协助开展日常监管等互联网信息服务提供者义务。

### 【苹果公司计划每年投入 10 亿美元制作院线电影（财联社）】

3 月 23 日电，据知情人士透露，苹果公司计划每年斥资 10 亿美元制作在影院上映的电影，这是该公司雄心勃勃努力的一部分，旨在提高其在好莱坞的知名度，并吸引其流媒体服务的订阅者。知情人士称，苹果已经与电影公司接触，商讨今年合作在影院发行几部影片，并在未来发行更多影片。潜在的发行清单包括马丁·斯科塞斯的《花月杀手》、马修·沃恩的《阿吉尔》，以及雷德利·斯科特的《拿破仑》。

### 【国家新闻出版署：3 月份 86 款游戏获批 腾讯、网易等在列（财联社）】

3 月 23 日电，国家新闻出版署发布 2023 年 3 月份国产网络游戏审批信息，共 86 款游戏获批。网易旗下的《零号任务》以及腾讯子公司旗下的《末刀》在列。

### 【OpenAI 联合创始人对话黄仁勋：GPT-4 推理能力还未达到预期（科创板日报）】

23 日讯，近日，英伟达 CEO 黄仁勋与 OpenAI 联合创始人 Ilya Sutskever 进行了一场深度对谈。Sutskever 表示，与 ChatGPT 相比，GPT-4 “在许多方面都有相当大的改进”，并指出新模型可以读取图像和文本。他说，“在未来的某个版本中，用户可能会得到一张图表作为回答。”当被问及 GPT-4 是否具有推理能力时，Sutskever 表示这个术语很难定义，而且这种能力可能仍在酝酿之中，GPT4 还没有到达可以逻辑推理的水平，团队会持续提升模型技能，但无法保证能达到多高的推理能力。

#### 【微软必应搜索下载量增长 7 倍 谷歌应用下载量下降 2%（科创板日报）】

23 日讯，微软公司在必应搜索中整合聊天机器人 ChatGPT，促使人们转向了这个此前很少有人使用的搜索引擎，提高了它的页面访问量，使其更好地与市场领导者谷歌竞争。用研究公司 Data.ai 的数据显示，在整合人工智能之后，必应的全球应用下载量增长了 7 倍。谷歌搜索应用的下载量同期下降了 2%。但一些分析师认为，谷歌有可能克服早期的挫折保持领先地位。

#### 【澳大利亚设计软件公司 Canva 推出 AI 创建演示文稿工具（财联社）】

3 月 23 日电，澳大利亚设计软件公司 Canva Inc. 正在加速向数字办公产品的扩张，在其套件中添加人工智能（AI）工具，以更好地与微软公司和谷歌竞争。Canva 拥有 1.25 亿用户，其用户可以通过编写他们希望看到的幻灯片的描述，来创建演示文稿。

#### 【腾讯高管谈“生成式 AI”：有可能纳入微信和 QQ（财联社）】

3 月 22 日电，在腾讯财报发布后的电话会议中，腾讯高管表示，生成式 AI 可以用来提升腾讯旗下旗舰产品的用户体验。未来可能每一个用户都会有人工智能助理，如果效果好，有可能将生成式 AI 纳入微信和 QQ。

#### 【GitHub 推出 Copilot X 增加了聊天模式等功能（财联社）】

3 月 22 日电，微软旗下公司 GitHub 周三推出了 Copilot X，这是其流行的 Copilot 代码完成工具的扩展版本，后者最初于 2021 年推出预览版。GitHub 为 Copilot 增加了以代码为中心的聊天模式，帮助开发人员编写和调试他们的代码，以及人工智能生成的关于文档的答案等。不意外的是，这些新功能是由 OpenAI 的 GPT-4 支持的。

#### 【育碧开发 AI “写手” 游戏 NPC 对话可一键生成（科创板日报）】

22 日讯，育碧公开内部 AI 工具 Ghostwriter。该工具能帮助编剧共同创建玩家与 NPC 互动时的台词，育碧用其处理大量的重复性任务，从而让开发团队腾出更多的时间来处理更为重要的元素。目前，Ghostwriter 已经在育碧部分游戏中应用。

#### 【“元宇宙第一股” Roblox 推出生成式 AI 游戏创作工具（科创板日报）】

22 日讯，Roblox 推出公司首款生成式 AI 游戏创建工具 Code Assist 和 Material Generator，目前均处于测试阶段。这两种工具都无法通过文本描述直接生成游戏片段，但 Roblox Studio 负责人 Stef Corazza 表示，这些工具可以“帮助自动化基本编码任务，让用户可以专注于创造性工作。”这意味着能够用户可根据简短提示，生成代码片段和游戏内物件纹理。

#### 【Azure OpenAI 服务推出 GPT-4 预览版（财联社）】

3 月 22 日电，企业级 Azure OpenAI GPT-4（国际预览版）服务发布。已经使用企业级国际版 Azure OpenAI 服务的客户和合作伙伴可以申请访问 GPT-4。所有 GPT-4

服务的计费将于 2023 年 4 月 1 日开始。

### 【英伟达黄仁勋：将通过中国云服务商提供 AI 超算能力 中国初创公司也能开发大语言模型（财联社）】

3 月 22 日电，英伟达 CEO 黄仁勋表示：“我们在欧美与云服务提供商合作，提供英伟达的 DGX 系统 AI 超级计算机的能力。在中国，我们有特别定制的 Ampere 和 Hopper 芯片。这些会通过中国云提供商，比如阿里巴巴、腾讯、百度这些企业提供落地的能力，我完全相信他们有能力去提供顶级的系统服务，对于中国初创公司一定会有机会来开发自己的大语言模型。”

### 【英伟达推出面向大语言模型和生成式 AI 的云服务产品（财联社）】

3 月 22 日电，英伟达当地时间 3 月 21 日宣布推出一组云服务产品，能够使企业构建、优化和运行定制的大型语言模型和生成式 AI 模型。Getty Images、Morningstar、Quantiphi 和 Shutterstock 等公司将创建和使用利用新的 NVIDIA AI Foundations 服务构建的 AI 模型、应用和服务。企业还可使用 NVIDIA NeMo™ 语言服务和 NVIDIA Picasso 图像、视频和 3D 服务来构建专用的、特定领域的生成式 AI 应用，用于智能聊天和客户支持、专业内容创作、数字模拟等。英伟达还宣布了用于生物学的 NVIDIA BioNeMo™ 云服务的新模型。此外，英伟达还推出了针对生成式 AI 应用进行优化的四种推理平台，可帮助开发者快速构建专门的、由 AI 驱动的应用。

### 【Adobe 加入 AIGC 战局：推出图片生成 AI 版权优势成为大杀器（财联社）】

3 月 22 日电，北京时间周二晚间，内容生产力工具大厂 Adobe 宣布推出名为“萤火虫”（Firefly）的创意生成式 AI，正式杀入 AIGC 商业化赛道。Adobe 数字媒体业务总裁 David Wadhwani 介绍称，AIGC 是 AI 驱动创造力和生产力的下一步演进，它将创作者和计算机之间的对话转变为更自然、直观和强大的方式。通过 Firefly，Adobe 将把由 AIGC 驱动的“创意元素”直接带入用户的工作流中，提高所有创作者的生产力和创作表达。

### 【新华网、新华智云联合发布首个 AIGC 元宇宙系统“元卯”（财联社）】

3 月 22 日电，在今日举行的新华网元宇宙赋能计划发布会上，新华智云正式发布了首个 AIGC 驱动的元宇宙系统“元卯”。该系统整合了数字人、元魔方、积木 AIGC 视频生产系统、Magic Cube（临境线下魔方互动空间）等多类虚实融合软硬件产品的大系统，借助 AIGC、MGC 及相关硬件，从人、内容、场景三方面，助力政府、机构、品牌方低成本、智能化、高效率构建包括数字人、数字场景、数字内容在内的元宇宙生态圈。

### 【阿里达摩院上线“文本生成视频大模型”（科创板日报）】

22 日讯，阿里达摩院已在 AI 模型社区“魔搭”ModelScope 上线了“文本生成视频大模型”。根据介绍，整体模型参数约 17 亿，目前只支持英文输入。扩散模型采用 Unet3D 结构，通过从纯高斯噪声视频中，迭代去噪的过程，实现视频生成的功能。据了解，“魔搭”是阿里达摩院联手 CCF 开源发展委员会在 2022 云栖大会推出的 AI 模型社区，首批开源模型超过 300 个，包括视觉、语音、自然语言处理、多模态等 AI 主要方向。

### 【伽马数据：2 月中国游戏市场规模同比下降 22.72%至 216.09 亿元（财联社）】

3 月 22 日电，伽马数据发布《2023 年 2 月游戏产业报告》显示，2023 年 2 月，中国游戏市场规模为 216.09 亿元，环比下降 10.16%，同比下降 22.72%。环比下降原因有三：一是二月春节假期结束，活跃用户减少；二是假期结束后游戏内相关活动

也随之收尾，用户付费意愿及活跃度均下降；三是二月天数少于一月，用户付费时长减少。而同比下降是由于去年同期正值春节假期，产品普遍表现较佳。

### 【谷歌推出 Bard 与 OpenAI 的 ChatGPT 展开竞争（财联社）】

3月21日电，谷歌推出聊天机器人 Bard，以与 OpenAI 的 ChatGPT 展开竞争，该公司试图在生成人工智能技术商业化的竞赛中收复失地。谷歌表示，为基于文本的问题提供答案的 Bard 将与其谷歌搜索引擎分开运行。据介绍，Bard 将仅以英语生成答案，而不是计算机代码或其他语言，并将以先到先得的方式向在美国和英国注册候补名单的用户提供访问权限。

### 【OpenAI 研究人员发布论文：约 80% 美国人工作将被 AI 影响（科创板日报）】

21 日讯，OpenAI 和宾夕法尼亚大学的相关研究人员在预印本网站 arXiv 上发布论文。研究结果指出，对于约 80% 的美国人来说，他们至少 10% 的工作任务会受到 AI 大模型的影响。受影响程度较高的职业包括报税员、作家、数学家、网站设计师和记者等。完全不受到大模型影响的群体则主要是体力劳动者，包括厨师、洗碗工、地板工等。此外，高收入以及高学历人群工作的受影响程度相对更高。

### 【微软必应推出在线绘图功能 由 Open AI 产品 DALL-E 驱动（科创板日报）】

21 日讯，微软 Bing（必应）正式推出在线 AI 绘图功能，该功能由 Open AI 产品 DALL-E 驱动，可通过文字描述生成图片内容。目前，这一绘图功能仅支持英文语言，用户可通过“形容词+名词+动词+风格”的命令生成图片。

### 【3 月份 27 款进口游戏过审 专家称版本号发放趋于稳定（财联社）】

3月21日电，国家新闻出版署 20 日发布了 2023 年进口游戏审批信息，共计 27 款进口游戏过审。统计过去三年进口游戏版本号发现，2020 年进口版本号全年发放数量 97 个，2021 年锐减至 76 个，2022 年则降至 44 个。艾媒咨询 CEO 兼首席分析师张毅向记者表示，2022 年进口游戏版本号仅发放了一次，今年进口游戏版本号在 3 月份公布，预示着今年或将再次发放进口游戏版本号，无论在频次还是数量上，版本号发放都已趋向稳定。

### 【网易抢先推出 AI 共创游戏设计 将在《永劫无间》上线（科创板日报）】

20 日讯，记者从网易方面了解到，由网易伏羲大模型提供技术支持的首个 AI 共创游戏设计，即将在《永劫无间》游戏内上线，玩家可以使用灵感词生成专属设计。据了解，这是网易游戏在 AI 领域的新探索，使用网易自有版权素材库数据对生成式 AI 进行深度定制，后续《永劫无间》还将结合 AI 技术进行时装开发。

## 上市公司动态更新

### 【智度股份：海外子公司目前在部分业务中已经接入 ChatGPT（财联社）】

3月24日电，智度股份在互动平台表示，公司积极跟进 ChatGPT 技术的发展与应用，探讨研究该技术对公司现有行业、公司客户的潜在影响，并探索该技术与公司业务结合的可能。海外子公司目前在部分业务中已经接入 ChatGPT (3.5 版本)。自有浏览器 Wave 的侧栏开发了快捷登陆功能，用户可以在侧栏直接用自己的账户登录并方便、快捷的使用 ChatGPT。此外，公司积极准备、接触、探索最新的技术前沿与不同的相关产品，例如 GPT-4、Bard 与公司产品、商业模式的进一步结合。

**【顺网科技：公司提供高性能算力及云游戏服务（财联社）】**

3月23日电，顺网科技在互动平台表示，公司基于高性能GPU算力，可根据不同的应用场景及需求，提供高性能的算力及云游戏服务，已在“游戏云”及数字人“晓竞”等产品中应用。

**【蓝色光标销博特发布萧助理双子版 AIGC 蓄力营销行业模型落地（科创板日报）】**

22日讯，据蓝色光标公众号消息，3月22日，蓝色光标销博特发布“萧助理双子版本”，用户可与其进行会话沟通，进一步完善萧助理AIGC的创作能力。用户通过与“萧助理”会话沟通，即可完成广告内容AI辅助生成工作。作为广告创意营销AI助理，“萧助理”可以帮助广告营销人完成策划案、受众分析、创意启发、品牌文案、新闻稿、提案海报等一系列任务。

**【浙文互联：公司自主研发并孵化“君若锦”、“兰\_Lan”两位虚拟形象（财联社）】**

3月20日讯，浙文互联在投资者互动平台表示，公司自主研发并孵化“君若锦”、“兰\_Lan”两位虚拟形象，为东风风光mini定制的虚拟人“可甜”已交付使用，此外合作中航研究院的数字孪生业务合作，承接奇瑞、奥迪等一些社会化营销，新的技术基因叠加营销变现，使得其能够最快的实现业务发展。

**【光线传媒：海外动画制作团队正摸索 ChatGPT 在业务上的应用（财联社）】**

3月20日电，光线传媒在互动平台上表示，近日，公司已在内部部署对于AI技术的探索式实践，积极寻找与内容创作的结合点。同时，公司已经参与了百度文心一言的测试，海外动画制作团队也已经摸索ChatGPT在业务上的应用。此外，公司也会尝试在影视细分领域主动参与AI的开发和应用。

**【中文在线：RESTART 核心形象女娲（NUWA）将率先接入 AI（财联社）】**

3月20日电，中文在线在互动平台表示，有计划接入AI系统，公司与百度“文心一言”在多个领域合作，公司以自有IP打造的国内首个科幻主题元宇宙“RESTART 重启宇宙”核心形象女娲（NUWA）将率先接入，可实现与玩家对话，提升沉浸感和互动感。

## 投资建议

**AIGC 科技底座加速走向成熟，IP 要素及应用价值日趋凸显。**

- 1) 基于科技落地要素把握大模型、IP 数据及场景，大模型推荐昆仑万维，IP 及数据要素推荐浙数文化、中文在线、每日互动、视觉中国、华策影视、光线传媒、奥飞娱乐、上海电影等，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，推荐汤姆猫、三人行、蓝色光标、盛天网络、天娱数科等标的。
- 2) 基于 AIGC、景气度改善所带来的低位估值修复，推荐游戏及广告、影视产业链，推荐恺英网络、姚记科技、三七互娱、芒果超媒、华策影视等标的。
- 3) 国有媒体关注浙数文化、人民网、中国科传、歌华有线、贵广网络等标的。

## 风险提示

商誉减值风险；业绩不达预期；经营管理风险；监管政策风险等

表12：重点公司估值表

| 公司<br>代码  | 公司<br>名称 | 投资<br>评级 | 昨收盘<br>(元) | 总市值<br>(亿元) | EPS    |       |       | PE   |       |       |
|-----------|----------|----------|------------|-------------|--------|-------|-------|------|-------|-------|
|           |          |          |            |             | 2021   | 2022E | 2023E | 2021 | 2022E | 2023E |
| 300788.SZ | 中信出版     | 增持       | 26.17      | 50          | 1.27   | 1.08  | 1.34  | 21   | 24    | 20    |
| 603096.SH | 新经典      | 增持       | 22.5       | 37          | 0.8    | 1.09  | 1.37  | 28   | 21    | 16    |
| 603999.SH | 读者传媒     | 增持       | 6.39       | 37          | 0.15   | 0.19  | 0.22  | 43   | 34    | 30    |
| 002292.SZ | 奥飞娱乐     | 增持       | 6.6        | 98          | -0.28  | 0.01  | 0.1   | -23  | 542   | 66    |
| 002739.SZ | 万达电影     | 增持       | 14.2       | 309         | 0.05   | -0.69 | 0.48  | 291  | -20   | 30    |
| 300133.SZ | 华策影视     | 买入       | 7.48       | 142         | 0.21   | 0.23  | 0.28  | 36   | 32    | 27    |
| 300251.SZ | 光线传媒     | 买入       | 9.38       | 275         | -0.11  | 0.06  | 0.32  | -88  | 157   | 29    |
| 600977.SH | 中国电影     | 增持       | 14.17      | 265         | 0.13   | -0.11 | 0.5   | 112  | -124  | 28    |
| 002291.SZ | 星期六      | 买入       | 15.99      | 146         | -0.77  | 0.62  | 1.03  | -21  | 26    | 16    |
| 300058.SZ | 蓝色光标     | 增持       | 9.74       | 243         | 0.21   | 0.09  | 0.21  | 46   | 110   | 45    |
| 600556.SH | 天下秀      | 增持       | 9.65       | 174         | 0.2    | 0.16  | 0.23  | 49   | 61    | 43    |
| 600986.SH | 浙文互联     | 增持       | 6.89       | 91          | 0.22   | 0.06  | 0.19  | 31   | 125   | 36    |
| 605168.SH | 三人行      | 增持       | 151.19     | 153         | 4.98   | 7.22  | 10.13 | 30   | 21    | 15    |
| 002027.SZ | 分众传媒     | 买入       | 6.65       | 960         | 0.42   | 0.21  | 0.32  | 16   | 31    | 20    |
| 301102.SZ | 兆讯传媒     | 买入       | 37.89      | 76          | 1.6    | 1.12  | 1.8   | 24   | 34    | 21    |
| 002517.SZ | 恺英网络     | 增持       | 11.08      | 238         | 0.27   | 0.45  | 0.57  | 41   | 25    | 20    |
| 002555.SZ | 三七互娱     | 买入       | 28.07      | 623         | 1.3    | 1.35  | 1.59  | 22   | 21    | 18    |
| 002624.SZ | 完美世界     | 增持       | 16.91      | 328         | 0.19   | 0.97  | 1.08  | 89   | 18    | 16    |
| 300031.SZ | 宝通科技     | 增持       | 22.36      | 92          | 0.98   | -0.73 | 1.02  | 23   | -31   | 22    |
| 300113.SZ | 顺网科技     | 增持       | 16.94      | 118         | 0.09   | -0.23 | 0.16  | 192  | -74   | 105   |
| 603444.SH | 吉比特      | 买入       | 434.34     | 312         | 20.43  | 19.22 | 23.08 | 21   | 23    | 19    |
| 000681.SZ | 视觉中国     | 买入       | 18         | 126         | 0.22   | 0.21  | 0.33  | 83   | 87    | 55    |
| 300413.SZ | 芒果超媒     | 买入       | 38.09      | 713         | 1.13   | 1.38  | 1.64  | 34   | 28    | 23    |
| 603533.SH | 掌阅科技     | 增持       | 24.91      | 109         | 0.34   | 0.23  | 0.3   | 73   | 109   | 83    |
| 1024.HK   | 快手-W     | 买入       | 56.9       | 2465        | -18.02 | -3.2  | -1.15 | -3   | -18   | -50   |
| 9992.HK   | 泡泡玛特     | 买入       | 19.84      | 271         | 0.62   | 0.5   | 0.69  | 32   | 40    | 29    |
| 2400.HK   | 心动公司     | 买入       | 26.7       | 128         | -1.8   | -1.45 | -0.02 | -15  | -18   | -1333 |
| 0302.HK   | 中手游      | 增持       | 2.25       | 62          | 0.22   | 0.03  | 0.22  | 10   | 82    | 10    |
| 3738.HK   | 阜博集团     | 买入       | 3.96       | 88          | -0.01  | 0.03  | 0.07  | -390 | 131   | 59    |
| 1119.HK   | 创梦天地     | 增持       | 3.85       | 54          | -0.11  | -0.06 | 0.14  | -34  | -62   | 27    |

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<br>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<br>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