

Chat-GPT 推出付费服务，观影需求持续回暖

传媒行业周报（20230130-20230205）

• 核心结论

Chat-GPT 推出付费服务。Chat-GPT 开发公司 OPENAI 在 2 月 2 日宣布在美国市场推出月费 20 美元的「ChatGPT Plus」会员服务，探索订阅变现的商业模式。相比于传统的 AI 聊天机器人，Chat-GPT 依托海量数据输入，对话场景更多元，可以完成回答问题、书写代码、创作文本等指令；并能够根据上下文进行互动，聊天持续性和流畅度更强。Chat-GPT 面世后用户规模高速增长，据瑞银报告，Chat-GPT 在 2023 年 1 月末的月活用户突破 1 亿，耗时仅 2 个月，成为史上用户增速最快的消费级应用。Chat-GPT 的出现也使得 AIGC 领域加速商业化，谷歌、百度均表示将在未来几个月内推出类似 Chat-GPT 的搜索产品，亚马逊等公司已将 Chat-GPT 用于多项工作职能。以 Chat-GPT 为代表的 AI 生成工具有望进一步拓宽应用场景，帮助提高生产力和改进现有工具，建议关注具备技术能力，业务可与 Chat-GPT 以及其他 AIGC 工具进行整合的百度集团(0700.HK)、视觉中国(9999.HK)、中文在线(002555.SZ)、蓝色光标(603444.SH)等。

观影需求持续走强，供给改善不断，看好 2023 年票房修复。据猫眼专业版，截至 1 月 31 日 16 时 20 分，2023 年度大盘票房(含预售)突破 100 亿，刷新中国电影市场年票房最快破 100 亿纪录，春节档后观影需求维持强劲势头。春节档电影优异表现亦带动周边衍生品销售，据赛凡科幻空间官方店铺，《流浪地球 2》官方授权模型众筹总额已突破 1 亿元，《深海》周边绘本也在线上后位列京东图书新书榜 Top1，随着电影衍生品产业链日趋成熟、影迷版权意识与消费意识提升，电影产业链下游衍生品具备充足的潜在变现空间，有助于提升片方投资回报比。在供给侧，国产片出品方均加强定档，《宇宙探索编辑部》、《长空之王》等国产影片均提前 1-2 个月左右定档，宣发周期有望恢复至疫情前常态化水平，进口片引进也不断恢复，《黑豹 2》、《蚁人与黄蜂女》、《雷霆沙赞》等均确定上映日期，将填充非节日档期票房市场，2023 年电影市场有望迎来供需双振，全年票房有望恢复至 450 亿元-500 亿元。建议关注万达电影(002739.SZ)、横店影视(603103.SH)、中国电影(600977.SH)、猫眼娱乐(1896.HK)、博纳影业(001330.SZ)、光线传媒(300251.SZ)。

一周行业表现：

上证综指下滑 0.04%，深证综指上涨 1.76%，传媒（申万）收于 587.97 点，上涨 3.84%，跑赢上证综指 3.88 个百分点。从行业内部来看，影视指数下滑 4.77%，动漫指数上涨 5.21%，游戏指数上涨 6.38%，出版指数上涨 5.24%，广播电视指数上涨 3.18%，广告营销指数上涨 3.70%。

风险提示：政策风险，行业竞争加剧，技术发展不及预期，票房不及预期。

1 | 请务必仔细阅读报告尾部的重要声明

分析师

 李艳丽 S0800518050001 021-38584239 liyanli@research.xbmail.com.cn

相关研究

传媒：春节档观影需求显著复苏，《Puzzles & Survival》出海表现亮眼—传媒行业周报（20230116-20230129） 2023-01-29

传媒：观影需求强，春节档提振信心，看好 2023 年票房修复—2023 春节档点评 2023-01-28

传媒：88 款游戏版号获批，预计今年行业将恢复增长—23 年 1 月国产游戏版号点评 2023-01-18

索引

内容目录

子行业观点更新	3
投资机会监控	4
行业及个股表现	4
一周个股异动	5
一周公告及新闻	6
行业新闻及公司公告	6
一周行业数据	8
电影	8
电视剧	9
综艺	10
游戏	10
出版	11

图表目录

图 1: 传媒子行业指数表现	5
图 2: 周累积票房同比情况	8
图 3: 2023/1/23-2023/1/29 电视剧直播关注度与市场份额排名	9
图 4: 传媒公司估值	13
表 1: 2023/1/30-2023/2/3 单周指数及个股前五涨跌幅情况	4
表 2: 2023/1/30-2023/2/3 周均换手率前五情况	5
表 3: 2023/1/30-2023/2/3 周均换手率较过去半年日均变动幅度最大前五情况	5
表 4: 2023/1/23-2023/1/29 单周票房 TOP10	8
表 5: 2023/1/23-2023/1/29 单周电视剧全网播映指数前十排名	9
表 6: 2023/1/23-2023/1/29 单周综艺节目网络播映指数前十排名	10
表 7: 截至 2023/1/29 iOS 畅销榜游戏 Top10	10
表 8: 2023/1/23-2023/1/29 京东图书畅销榜 TOP20 榜单	11
表 9: 2023/1/23-2023/1/29 京东图书新书榜 TOP20 榜单	12

子行业观点更新

长视频：

芒果超媒 (300413.SZ)：1)《我们的滚烫人生·骑行季》前 11 期平均播放量 1.8 亿次，最新一期 2 月 4 日上线，vip 播放量 0.5 亿次；2)《妻子的浪漫旅行 6》前 8 期平均播放量 1.9 亿次，最新一期 2 月 2 日上线，播放量 1.3 亿次；3) 季风剧场复播，湖南卫视档期调整为每周五、周六 21 点每日一集。23 年首部季风剧集《今生也是第一次》于 1 月 27 日期播出，上线 6 天播放量 2.0 亿次。

头部综艺保持较高热度与口碑，《乘风破浪 3》和《披荆斩棘 2》播放表现均超前季，《星星的约定》《乐队的海边》《我们的滚烫人生 2》《大湾区的夜 2》等“姐姐”“哥哥”系列衍生综艺陆续上线，几款头部综艺有望给广告收入带来较大的增量。行业竞争格局显著改善，视频平台 ROI 不断回升，有利于芒果拓展剧集业务，2023 年芒果剧集片单丰富，预计将推动付费用户增长，继续推荐。

互联网：

腾讯控股 4Q22 业绩前瞻：广告业务恢复增长，盈利有望持续修复。4Q22 期间，公司新老产品表现弱于去年同期，游戏业务增长持续承压；视频号贡献广告业务增量，广告业务营收跌幅环比收窄；金融科技及云业务业绩短期承压。4Q22 线下支付规模受疫情影响下滑，云业务部分由于战略调整，低效益项目被裁撤使得收入同比收缩。多项业务降本增效成果显著，盈利有望持续修复。随着这一战略持续推进，我们认为公司利润率 23 年仍有一定优化空间。我们预计公司 2022/23/24 年营收 5506/6004/6534 亿元，同比 -2%/+9%/+9%；Non-IFRS 净利润 1153/1280/1480 亿元，同比 -7%/+11%/+16%，建议继续关注。

快手 4Q22 业绩前瞻：用户生态健康增长，电商商业化稳步推进。受世界杯、购物节营销活动驱动，平台流量持续增长，我们预计 4Q22 快手整体 DAU 达到 3.67 亿，同比增长%，单用户日均使用时长达到 130 分钟，续创新高。考虑到年底直播分成比例有所上升以及世界杯、春节营销活动开支影响，预计 4Q22 毛利率 45.9%，同比提升 4.4pct，环比微降 0.4pct。电商业务品牌战略布局成效显著，“116 购物节”及年货节品牌与快品牌 GMV 高速增长，公司顺利完成 22 年 9000 亿元 GMV 目标。内循环电商广告收入随着电商业务规模扩张延续增长，驱动广告业务收入逆势增长。预计公司 2022/23/24 年营收 934/1091/1253 亿元，同比+15%/+17%/+15%；经调整净利润-59/4/99 亿元，预计于 2023 年实现经调整净利润转正，建议继续关注。

投资机会监控

行业及个股表现

上证综指下滑 0.04%，深证综指上涨 1.76%，传媒（申万）收于 587.97 点，上涨 3.84%，跑赢上证综指 3.88 个百分点。从行业内部来看，影视指数下滑 4.77%，动漫指数上涨 5.21%，游戏指数上涨 6.38%，出版指数上涨 5.24%，广播电视指数上涨 3.18%，广告营销指数上涨 3.70%。

从个股方面来看，涨幅前三为视觉中国（+36.23%）、福石控股（+34.22%）、中文在线（+26.28%）；跌幅前三为光线传媒（-12.46%）、金逸影视（-12.20%）、中国电影（-9.94%）。

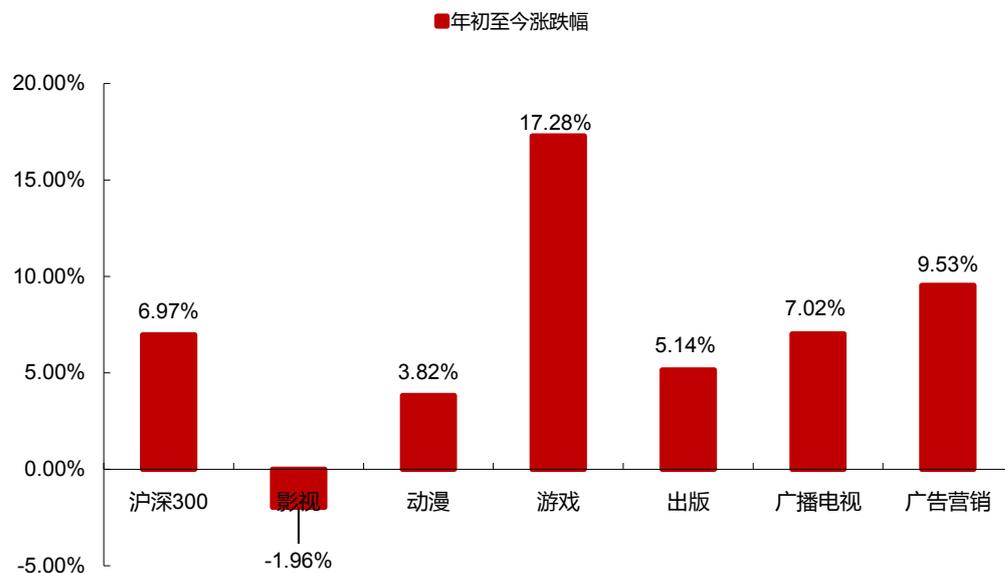
表 1：2023/1/30-2023/2/3 单周指数及个股前五涨跌幅情况

大盘表现	代码	名称	周涨幅 (%)	年初至今涨幅 (%)
上证综指	000001.SH		-0.04	5.64
深证综指	399106.SZ		1.76	9.50
传媒（申万）	801760.SWI		3.84	8.92
个股涨幅前五(周涨幅)				
1	000681.SZ	视觉中国	36.23	40.00
2	300071.SZ	福石控股	34.22	27.71
3	300364.SZ	中文在线	26.28	19.15
4	300418.SZ	昆仑万维	24.58	28.38
5	002354.SZ	天神娱乐	23.17	29.16
个股跌幅前五（周跌幅）				
1	300251.SZ	光线传媒	-12.46	-5.89
2	002905.SZ	金逸影视	-12.20	-15.13
3	600977.SH	中国电影	-9.94	-6.76
4	002739.SZ	万达电影	-7.76	-1.57
5	300133.SZ	华策影视	-7.46	-2.25

资料来源：Choice，西部证券研发中心

自 2023 年初至上周结束，影视行业指数下滑 1.96%，动漫行业指数上涨 3.82%，游戏行业指数上涨 17.28%，出版行业指数上涨 5.14%，广播电视行业指数上涨 7.02%，广告营销行业指数上涨 9.53%，同期沪深 300 上涨 6.97%。

图 1：传媒子行业指数表现



资料来源：Choice，西部证券研发中心

一周个股异动

本周个股周均换手率前五分别为视觉中国（20.81%）、福石控股（14.58%）、中文在线（13.41%）、宣亚国际（11.62%）、奥维通信（9.94%）。

表 2：2023/1/30-2023/2/3 周均换手率前五情况

排名	代码	名称	周均换手率 (%)
1	000681.SZ	视觉中国	20.81
2	300071.SZ	福石控股	14.58
3	300364.SZ	中文在线	13.41
4	300612.SZ	宣亚国际	11.62
5	002231.SZ	奥维通信	9.94

资料来源：Choice，西部证券研发中心

本周日均换手率较过去半年日均换手率变动幅度最大的前五个股分别为视觉中国（16.12%）、福石控股（9.31%）、中文在线（7.73%）、宣亚国际（5.48%）、天神娱乐（5.12%）。

表 3：2023/1/30-2023/2/3 周均换手率较过去半年日均变动幅度最大前五情况

排名	代码	名称	本周日均换手率 (%)	过去半年日均换手率 (%)	变动幅度
1	000681.SZ	视觉中国	20.81	4.69	16.12
2	300071.SZ	福石控股	14.58	5.27	9.31
3	300364.SZ	中文在线	13.41	5.69	7.73
4	300612.SZ	宣亚国际	11.62	6.14	5.48
5	002354.SZ	天神娱乐	8.55	3.43	5.12

资料来源：Choice，西部证券研发中心

一周公告及新闻

行业新闻及公司公告

【淘宝众筹】1月30日讯,《流浪地球2》热映带火周边衍生品。截至1月30日,《流浪地球2》周边在淘宝众筹上金额已突破1亿元,仅用时8天,成为最快破亿的影视剧衍生品周边。相比最初10万元的目标金额,达成率超1000倍。距离众筹结束还剩23天,淘宝众筹页面显示,部分档位已截档,不再接受新的预定。(来源:36氪)

【线下支付】1月30日讯,微信公布了2023年春节期间微信相关数据。数据显示,春节期间,用户使用微信支付的线下交易量上涨23%,并在大年初六达到顶峰,其中超市、便利店商户交易量最靠前,酒旅订单量增长76%,餐饮订单量增长40%,零售渠道订单量(商场百货、超市便利店等)增长32%,电影演出订单量增长27%。春节期间,用户通过微信发送红包超40亿次,拜年红包发送近6亿次,动态红包封面领取超3800万人次。(来源:TechWeb)

【春节票房】1月31日讯,截至1月31日16时20分,2023年度大盘票房(含预售)突破100亿,刷新中国电影市场年票房最快破100亿纪录。截至目前,2023年实时票房前三名:1.《满江红》2.《流浪地球2》3.《熊出没·伴我“熊芯”》。(来源:灯塔专业版)

【TikTok】1月31日讯,《华尔街日报》援引美国国会发言人消息称,TikTok首席执行官周受资已同意参加在美国国会举行的听证会,时间定于3月23日。根据公开声明,这次听证会的组织方是美国国会众议院的能源与贸易委员会,主题包括:TikTok对用户隐私和消费者信息安全的保护措施,平台内容对未成年人的影响,以及陈述TikTok与中国官方的关系。(来源:环球时报)

【元宇宙】2月1日讯,苏州市工信局官方微信号日前发布《苏州市培育元宇宙产业创新发展指导意见》,提出到2025年培育集聚元宇宙核心企业超200家,元宇宙相关产业规模达2000亿元。意见提出,率先在工业、医疗、文旅、教育等契合度较高的领域打造30个应用场景示范项目,加快元宇宙与数字经济、数字生活、数字治理等实体要素融合发展,赋能智慧城市建设和产业数字化转型。(来源:新浪财经)

【聚合页】2月2日讯,抖音近期上线图书聚合页功能,延伸图书信息,用户在添加聚合页的视频中即可看到。页面中还可以看到图书的豆瓣评分和精选书评,并能跳转至抖音商城该图书的搜索结果。目前万粉创作者可以在视频发布时添加图书聚合页面,万粉以下用户可以通过“好书大晒”活动添加。“好书大晒”是抖音同期推出的,对优质图书内容的流量激励活动。(来源:36氪)

【XR】2月3日讯,近日,知名数据机构Omdia发布报告指出,伴随PSVR2、苹果MR头显、Quest 3等新产品推出,XR设备出货量将会迎来新一轮增长。Omdia预测,2023年,XR近眼显示设备出货量将达到2400万台,同比增长67%。营收方面,2022年XR近眼显示设备营收达到6.2亿美元,预计今年将增长到11.5亿美元,有望首次突破10亿美元营收大关。(来源:VR陀螺)

【ChatGPT】2月3日讯,谷歌母公司Alphabet CEO桑达尔·皮查伊表示,谷歌将在“未来几周或几个月”推出类似ChatGPT的基于人工智能的大型语言模型。皮查伊在财报电话会议上称,用户很快就能以“搜索伴侣”的形式使用语言模型。(来源:新浪科技)

【光线传媒】1月29日讯，光线传媒公告，截至1月28日24时，全资子公司参投的影片《满江红》在中国大陆地区公映7天，累计票房收入（含服务费）约为29.26亿元（最终结算数据可能存在误差）。截至1月28日，公司来源于该影片的营业收入区间约为6,300万元至7,000万元。（来源：公司公告）

【万达电影】1月30日讯，万达电影公告，预计2022年营收95亿元-100亿元，去年同期为124.9亿元；净亏损13亿元-19.5亿元，上年同期净利润1.06亿元。（来源：公司公告）

【芒果超媒】1月31日讯，芒果超媒发布公告，因工作调整，张华立先生申请辞去公司第四届董事会董事长、董事及战略委员会委员职务（原任期至第四届董事会届满之日止），辞职后张华立先生仍担任公司党委书记；董事会选举董事蔡怀军先生担任公司第四届董事会董事长。（来源：公司公告）

【东方甄选】2月1日讯，新东方在线公告，2023年1月31日举行的股东特别大会上有关更改公司名称的特别决议案已获股东正式通过，更改公司名称将于开曼群岛公司注册处处长将新名称登记于公司登记册之日起生效。公司英文名称由“Koolearn Technology Holding Limited”更改为“East Buy Holding Limited”、双重外文名称由“新东方在线科技控股有限公司”更改为“东方甄选控股有限公司”。（来源：公司公告）

【腾讯】2月1日讯，腾讯荟聚已进行平台升级，更名“品牌发现”。据Tech星球报导，升级后的“品牌发现”是基于微信生态的品牌小程序发现与推荐平台，旨在为商家提供公私域联动的土壤，助力商家在微信生态内实现生意增长；同时帮助品牌更好地链接产业互联网，助力品牌数字化建设。（来源：Tech星球）

【网易】2月1日讯，网易发布《网之易关于暴雪游戏产品运营到期开放退款的说明》。说明指出，在中国大陆地区由上海网之易网络科技发展有限公司所运营的暴雪游戏产品正式于2023年1月24日0时终止运营。网易暴雪游戏客服团队表示，2月1日11时起，针对玩家在“暴雪游戏产品”中已充值但未消耗的虚拟货币或未失效的游戏服务开放退款申请通道。此外，提交退款申请的截止日期为2023年6月30日，未在截止日期前提交退款申请的玩家将被视为主动放弃相关权益。（来源：华尔街见闻）

【字节跳动】2月2日讯，两年前关停运营的“悟空问答”APP，将择机再次上线，并会启用全新的产品LOGO，以今日头条风格的红白色为主，并配以“悟空”二字。值得注意的是，这是今日头条首个“复活”的产品。该产品是从2022年下半年起，由今日头条团队重新打造，是今日头条旗下“悟空”系列产品的其中一环。（来源：Tech星球）

【三七互娱】2月3日讯，三七互娱公告，公司收到股东吴绪顺、吴卫红、吴卫东（简称“吴氏家族”）《简式权益变动报告书》。自2021年12月9日至2023年2月3日期间，吴氏家族通过大宗交易累计减持公司股份7500.38万股。权益变动后，吴氏家族持有公司股份1.11亿股，占公司总股本5.00%。（来源：公司公告）

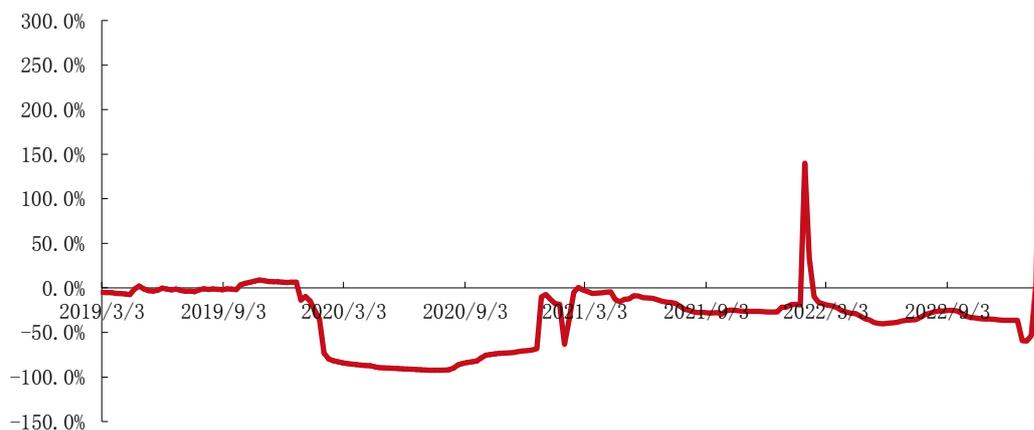
【Meta】2月3日讯，Meta披露第四季度业绩，总营收为321.65亿美元，较上年同期的336.71亿美元下降4%；净利润为46.52亿美元，较上年同期的102.85亿美元大降55%，略高于预期。同时，该公司将2023年的支出预期下调了50亿美元，并宣布追加400亿美元用于股票回购。（来源：财联社）

一周行业数据

电影

从2023年初至1月29日全国累计票房约92.81亿元，较22年同期上升245.2%。

图2：周累积票房同比情况



资料来源：猫眼数据，西部证券研发中心

注：2021年周累积票房同比是较2019年同期同比

2023/1/23-2023/1/29 单周票房约为67.42亿元，其中《满江红》(北京欢喜首映文化有限公司、欢喜传媒集团有限公司、艺榭(青岛)影业有限公司等)获得27.58亿元票房，位列第一；《流浪地球2》(中国电影股份有限公司、郭帆(北京)影业有限公司、北京登峰国际文化传播有限公司等)获得20.90亿元票房，位列第二；《熊出没·伴我“熊芯”》(华强方特(深圳)动漫有限公司、浙江横店影业有限公司等)获得7.92亿元票房，位列第三。

表4：2023/1/23-2023/1/29 单周票房 TOP10

排名	影片名	单周票房(万)	平均票价	场均人次	总人次(万)
1	满江红	275777.96	51.4	58.6	5361.3万
2	流浪地球2	209005.27	52.7	52.4	3962.7万
3	熊出没·伴我“熊芯”	79184.85	48.5	42.5	1632.2万
4	无名	44922.43	54.0	31.9	831.7万
5	深海	37711.90	49.1	29.3	767.8万
6	交换人生	18607.03	50.8	19.1	365.6万
7	阿凡达·水之道	4906.27	54.9	30.7	89.2万
8	中国乒乓之绝地反击	3864.77	51.0	10.5	75.6万
9	穿靴子的猫2	110.92	50.0	12.9	2.2万
10	苍穹	22.28	40.0	118.5	5570.0

资料来源：猫眼数据，西部证券研发中心

电视剧

线上方面，2023/1/23-2023/1/29 单周，《狂飙》（北京爱奇艺科技有限公司）全网播映指数达 95.6，排名第一；《三体》（上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司）全网播映指数达 87.5，排名第二；《去有风的地方》（浙江华策影视股份有限公司）全网播映指数达 82.0，排名第三。

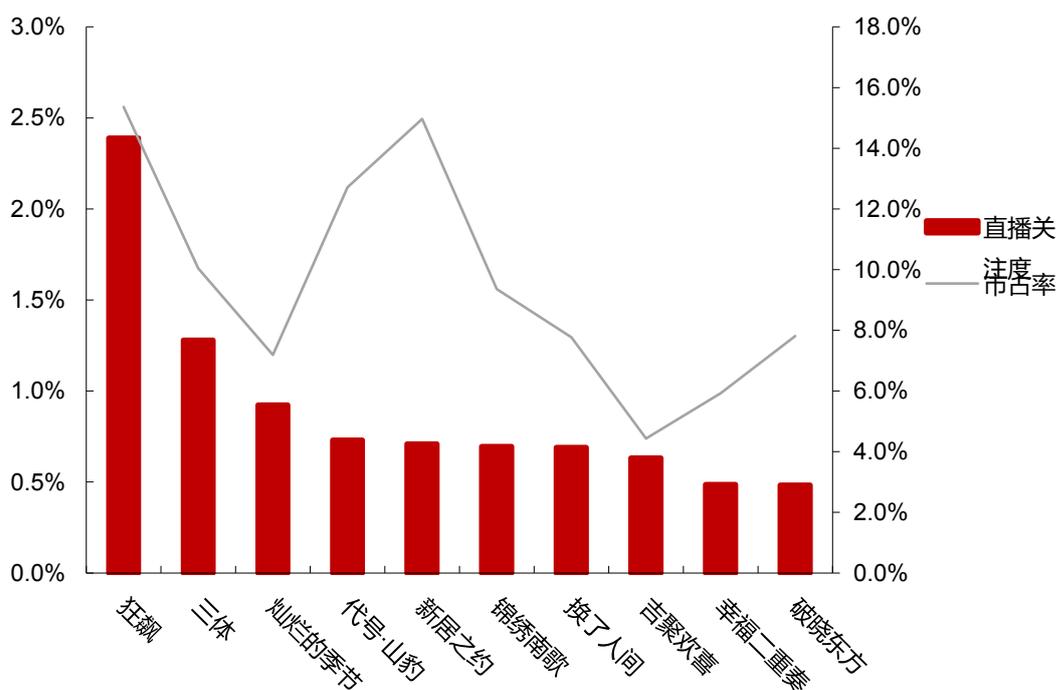
表 5：2023/1/23-2023/1/29 单周电视剧全网播映指数前十排名

排名	剧名	播放平台	播映指数	上映时间
1	狂飙	爱奇艺	95.6	2023/1/14
2	三体	腾讯视频	87.5	2023/1/15
3	去有风的地方	芒果TV	82.0	2023/1/3
4	少年歌行	优酷	78.6	2022/12/26
5	浮图缘	爱奇艺	73.9	2022/12/27
6	向风而行	多平台	70.9	2022/12/26
7	择君记	腾讯视频	67.5	2023/1/11
8	今生也是第一次	芒果TV	67.0	2023/1/27
9	纵有疾风起	多平台	67.0	2023/1/1
10	乡村爱情 15	优酷	66.9	2023/1/12

资料来源：艺恩数据，西部证券研发中心

卫视方面，2023/1/23-2023/1/29 单周，《狂飙》上周的直播关注度为 2.39%，市场份额 15.36%，排名第一；《三体》上周的直播关注度为 1.28%，市场份额 10.05%，排名第二；《灿烂的季节》上周的直播关注度为 0.92%，市场份额 7.19%，排名第三。

图 3：2023/1/23-2023/1/29 电视剧直播关注度与市场份额排名



资料来源：酷云 EYE Pro，西部证券研发中心

综艺

2023/1/23-2023/1/29 单周,《时光音乐会第二季》全网播映指数达 67.1, 排名第一;《乐队的海边》全网播映指数达 66.0, 排名第二;《妻子的浪漫旅行第六季》全网播映指数达 65.2, 排名第三。

表 6: 2023/1/23-2023/1/29 单周综艺节目网络播映指数前十排名

排名	剧名	播放平台	播映指数	上映时间
1	时光音乐会第二季	芒果 TV	67.1	2022/12/9
4	乐队的海边	芒果 TV	66.0	2022/11/11
2	妻子的浪漫旅行第六季	芒果 TV	65.2	2022/11/23
3	再见爱人第二季	芒果 TV	64.5	2022/11/1
8	无限超越班	优酷	63.7	2022/12/10
5	快乐再出发第二季	芒果 TV	63.4	2022/12/15
7	名侦探学院第六季	芒果 TV	60.7	2022/12/12
9	令人心动的 offer 第四季	腾讯视频	59.3	2022/11/29
6	我们的客栈	多平台	58.9	2023/1/6
10	大湾区的夜第二季	芒果 TV	58.3	2022/11/9

资料来源: 艺恩数据, 西部证券研发中心

游戏

手游方面, 截至 2023 年 1 月 29 日七麦 iOS 畅销榜中, 手游前三名分别是《王者荣耀》、《和平精英》和《蛋仔派对》。

表 7: 截至 2023/1/29 iOS 畅销榜游戏 Top10

排名	手游名称	排名变化
1	王者荣耀	=
2	和平精英	=
3	蛋仔派对	=
4	英雄联盟手游	▲10
5	三国志·战略版	▼2
6	原神	▼2
7	穿越火线: 枪战王者	▼3
8	长安幻想	▼3
9	梦幻西游	▼2
10	金铲铲之战	▼1

资料来源: 七麦数据, 西部证券研发中心

出版

2023/1/23-2023/1/29 单周京东图书畅销榜 TOP20 中，中信出版集团《最温柔的教养》、《深海大饭店的传说》、《掌中花园—无穷小亮的栽培心得与技巧》上榜、中信出版社《纳瓦尔宝典》上榜、新星出版社《起初·纪年》上榜以及北京十月文艺出版社《活着》、《平凡的世界》上榜。

表 8：2023/1/23-2023/1/29 京东图书畅销榜 TOP20 榜单

书名	作者	出版社	定价	京东价
三体全集	刘慈欣著	重庆出版社	¥93.00	¥44.70
最温柔的教养	吴恩瑛著	中信出版集团	¥59.00	¥38.40
漫画小学生心理	翰图编	广东人民出版社	¥140.00	¥69.80
纳瓦尔宝典	埃里克·乔根森著	中信出版社	¥68.00	¥42.00
三体全三册精装纪念版	刘慈欣著	重庆出版社	¥288.00	¥144.00
活着	余华著	北京十月文艺出版社	¥45.00	¥31.00
流浪地球	刘慈欣著	四川科学技术出版社	¥68.00	¥34.00
深海大饭店的传说	南河著	中信出版集团	¥168.00	¥116.00
孙子兵法与三十六计	[春秋]孙武著 雅瑟编	新世界出版社	¥58.00	¥31.40
孙子兵法	陈曦注	中华书局	¥26.00	¥16.90
被讨厌的勇气	[日]岸见一郎[日]古贺史健著	机械工业出版社	¥55.00	¥27.50
红楼梦	[清]曹雪芹著	人民文学出版社	¥59.70	¥32.20
真希望你也喜欢自己	房琪 kiki 著	北京联合出版公司	¥49.80	¥37.30
起初·纪年	王朔著	新星出版社	¥108.00	¥79.00
掌中花园—无穷小亮的栽培心得与技巧	张辰亮著	中信出版集团	¥78.00	¥59.00
给孩子的自然博物视觉笔记课	李可莱著	北京联合出版公司	¥69.80	¥69.80
华夏万卷楷书字帖 8 本套	华夏万卷编	上海交通大学出版社	¥60.00	¥28.20
毛泽东选集	毛泽东著	人民出版社	¥81.00	¥53.90
平凡的世界	路遥著	北京十月文艺出版社	¥138.00	¥98.00
经典常谈	朱自清著	南方出版社	¥26.80	¥20.10

资料来源：京东商城，西部证券研发中心

2023/1/23-2023/1/29单周京东新书畅销榜TOP20中,中信出版集团《深海大饭店的传说》、《掌中花园—无穷小亮的栽培心得与技巧》、《再见绘梨》上榜以及新星出版社《第七天》、《钱从哪里来4: 岛链化经济》、《变量5: 在中国这艘大船上》上榜。

表 9: 2023/1/23-2023/1/29 京东图书新书榜 TOP20 榜单

书名	作者	出版社	定价	京东价
深海大饭店的传说	南河著	中信出版集团	¥168.00	¥116.00
给孩子的自然博物视觉笔记课	李可莱著	北京联合出版公司	¥69.80	¥69.80
掌中花园—无穷小亮的栽培心得与技巧	张辰亮著	中信出版集团	¥78.00	¥59.00
长安的荔枝	马伯庸著	湖南文艺出版社	¥45.00	¥29.00
经典常谈	朱自清著	南方出版社	¥26.80	¥20.10
杀死一只知更鸟(新)	[美国]哈珀·李著	译林出版社	¥58.00	¥29.00
诗词里的中国	有书著	天地出版社	¥119.40	¥59.70
一分钟漫画即兴演讲+处事技巧+回话技巧+社交礼仪	张笑恒著	航空工业出版社	¥199.20	¥99.80
第七天	余华著	新星出版社	¥49.00	¥33.80
如果历史是一群喵 11·南宋金元篇	肥志著	广东旅游出版社	¥59.80	¥42.70
钱从哪里来4: 岛链化经济	香帅著	新星出版社	¥69.00	¥56.10
金线	冯唐著	广东经济出版社	¥58.00	¥39.80
红宝书 2024 考研英语词汇	考研英语命题研究组著	西北大学出版社	¥109.80	¥79.80
变量5: 在中国这艘大船上	何帆著	新星出版社	¥69.00	¥56.10
是心跳说谎. 完结篇	唧唧的猫著	江苏凤凰文艺出版社	¥48.00	¥34.50
中国经济改革进程	吴敬琏著	中国大百科全书出版社	¥88.00	¥44.00
小学教材全解六年级语文下	薛金星著	陕西人民教育出版社	¥53.80	¥45.70
再见绘梨	藤本树著	中信出版集团	¥35.00	¥28.00
底层逻辑 1+2 不同角度看世界	刘润著	机械工业出版社	¥138.00	¥100.80
党的二十大报告辅导读本	本书编写组编	人民出版社	¥38.00	¥30.40

资料来源: 京东商城, 西部证券研发中心

图4：传媒公司估值

公司	股价 (人民币)	市值 人民币 亿	收入预测 (百万元)			归母净利润预测 (百万元)			PE			
			22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	
已覆盖公司												
影视动漫												
芒果超媒	300413.SZ	31.09	581.6	14,101	15,915	17,883	2,137	2,469	2,880	27	24	20
华策影视	300133.SZ	5.26	100.0	3,452	4,353	4,794	434	516	604	21	18	17
光线传媒	300251.SZ	8.45	247.9	1,361	2,319	2,814	396	936	1,146	63	26	22
游戏												
完美世界	002624.SZ	14.00	271.6	8,911	10,003	11,538	1,681	1,975	2,326	16	14	12
吉比特	603444.SH	358.99	258.0	5,199	5,985	6,981	1,502	1,749	2,061	17	15	13
宝通科技	300031.SZ	14.08	58.0	3,390	4,476	5,319	238	521	616	24	11	9
三七互娱	002555.SZ	20.98	465.3	16,555	18,978	20,916	2,971	3,530	3,931	15	13	12
影院院线												
万达电影	002739.SZ	14.07	306.6	10,834	14,918	17,115	-382	1,139	1,445	-80	27	21
横店影视	603103.SH	14.41	91.4	1,748	2,554	2,834	24	283	351	381	32	26
中国电影	600977.SH	13.27	247.8	3,999	7,002	8,534	78	885	1,078	316	28	23
营销服务												
分众传媒	002027.SZ	6.92	999.4	10,532	13,583	15,781	3,214	5,142	6,302	31	19	16
蓝色光标	300058.SZ	5.36	133.5	38,003	44,166	50,538	1	663	830	23,120	20	16
出版												
新经典	603096.SH	20.24	32.9	995	1,160	1,349	183	229	283	18	14	12
中信出版	300788.SZ	21.70	41.3	1,945	2,172	2,414	212	251	283	19	16	15
未覆盖公司												
游戏												
姚记科技	002605.SZ	14.92	61.3	4,053	4,768	5,473	440	555	681	14	11	9
顺网科技	300113.SZ	10.92	75.8	1,107	1,434	1,676	-84	115	142	-91	66	54
影院院线												
上海电影	601595.SH	10.51	47.1	403	756	-	-106	89	-	-44	53	
营销服务												
华扬联众	603825.SH	15.15	38.4	12,613	15,278	17,516	265	370	446	14	10	9
壹网壹创	300792.SZ	27.94	66.7	1,437	1,720	2,011	309	384	459	22	17	15
有线运营商												
新媒股份	300770.SZ	37.60	86.9	1,578	1,803	1,803	707	806	894	12	11	10
歌华有线	600037.SH	8.20	114.1	2,495	2,525	-	373	385	-	31	30	
东方明珠	600637.SH	6.72	229.5	6,477	7,748	-	351	1,112	-	65	21	
出版												
中南传媒	601098.SH	9.83	176.5	12,513	13,535	14,561	1,592	1,748	1,895	11	10	9
南方传媒	601900.SH	8.30	74.4	8,430	9,228	-	798	929	-	9	8	

资料来源：Choice，西部证券研发中心

西部证券—投资评级说明

行业评级	超配: 行业预期未来 6-12 个月内的涨幅超过市场基准指数 10%以上
	中配: 行业预期未来 6-12 个月内的波动幅度介于市场基准指数-10%到 10%之间
	低配: 行业预期未来 6-12 个月内的跌幅超过市场基准指数 10%以上
公司评级	买入: 公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 20%以上
	增持: 公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%到 20%之间
	中性: 公司未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数变动幅度相差-5%到 5%
	卖出: 公司未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数大于 5%

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

联系地址

联系地址：上海市浦东新区耀体路 276 号 12 层

北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 303

深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C

联系电话：021-38584209

免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围使用，并注明出处为“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。