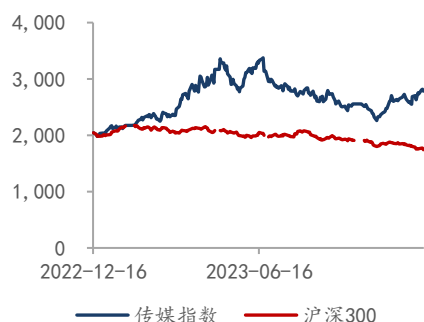


2023 年游戏行业显著回暖,《元梦之星》上线表现亮眼

■ 走势对比



■ 子行业评级

游戏

看好

■ 相关研究报告

《重视 AI 多模态带来的商业化价值》

《AI 多模态提升商业化价值,应用多点开花验证景气度》

证券分析师: 郑磊

E-MAIL: zhenglei@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190523060001

报告摘要

➤ 2023 年游戏市场规模达 3030 亿元, 同比增长 13.95%

根据《2023 年中国游戏产业报告》, 2023 年国内游戏市场实际销售收入 3030 亿元, 同比增长 13.95%。得益于: 1) 用户消费意愿和能力有所回升; 2) 新品集中上线并出现爆款, 叠加长线运营产品表现良好; 3) 游戏发行普遍采用多端并发, 促进收入增长, 国内游戏收入首次突破 3000 亿元。从细分市场来看, 1) 移动游戏市场实际销售收入创历史新高, 达 2269 亿元, 同比增长 17.51%, 在游戏市场收入中的占比为 74.88%。2) 客户端游戏市场实际销售收入 663 亿元, 同比增长 8%, 在游戏市场收入中的占比为 21.88%。收入增加主要系 MMORPG 类游戏收入稳定、头部电竞和二次元游戏收入持续增长、更多新游在客户端同步发行等。3) 网页游戏市场实际销售收入 48 亿元, 同比下降 10.04%, 连续第 8 年下滑, 在游戏市场收入中的占比仅有 1.57%。

值得注意的是, 小程序游戏市场实现收入 200 亿元, 同比增长 300%, 主要系内购付费这一变现方式的占比快速提升。电竞游戏市场实际销售收入 1329 亿元, 同比增长 12.85%, 主要系在头部产品收入稳定的基础上, 新游戏上线带来新增量, 且杭州亚运会电竞赛事成功举办以及中国队出色表现带来积极影响。在游戏出海方面, 国际局势动荡、市场竞争剧烈、隐私政策变动等因素增加了出海的难度和经营成本, 实际销售收入同比下降 5.65%, 为 164 亿美元。我们认为, 2023 年游戏行业各项数据表明行业已显著回暖, 小程序游戏和电竞游戏市场表现亮眼, 但海外市场表现略有下滑。未来, 随着新技术、如 AI、AR、VR 等, 持续突破, 公司将实现降本增效、提高游戏研运效率和质量, 用户将获得更好的沉浸式游戏体验、提升付费意愿, 两者共同促进游戏行业发展。此外, 小程序游戏、电子竞技游戏有望为行业带来新增量。

➤ 《元梦之星》正式上线有望拓展游戏增量用户

12 月 15 日, 由腾讯天美工作室研发的正版合家欢派对游戏《元梦之星》正式上线。在玩法方面, 根据游戏新知的测评, 该游戏主打的闯关竞技模式, 不仅关卡内容丰富, 游戏主题、道具、玩法也为玩家提

供了多样化的设置和选择。此外，星家园板块加强了游戏的社交属性，基于 QQ 音乐和腾讯视频提供的支持，玩家可以和朋友们一起开启线上派对。在 UGC 方面，如星世界的游戏地图编辑器造梦空间为创作者提供了强大的原件库和深入浅出的创作指引。在运营推广方面，定档之日腾讯已宣布首期投入 14 亿元用于《元梦之星》的生态激励，未来上不封顶。同时，微博、哔哩哔哩等主流 APP 的开屏广告也被该游戏占据。多渠道宣发和丰富奖励吸引了大量玩家参与，截止 12 月 16 日，该游戏已在七麦数据 ios 游戏畅销榜中排名第二。我们认为，《元梦之星》的推出延续了腾讯天美工作室在休闲、竞速等赛道的强大实力，丰富的玩法提升玩家体验，低操作门槛的 UGC 工具推动生态建设。基于派对游戏轻玩法、强社交的特点，《元梦之星》有望吸引更多游戏、甚至是非游戏玩家的加入，进一步挖掘潜在市场。

➤ 投资建议：

我们认为，2023 年游戏行业各项数据表明游戏行业显著回暖，未来新技术持续突破有望推动行业继续增长，新类型、新品类游戏的不断丰富有望为行业带来新增量。建议关注恺英网络、三七互娱、吉比特、巨人网络、电魂网络、掌趣科技。

➤ 风险提示：

政策监管趋紧、游戏行业增速放缓、产品上线节奏不及预期的风险。

目录

1 一周行情回顾.....	6
2 行业运行数据.....	7
2.1. 游戏	7
2.2. 电影	11
2.3. 电视剧	11
2.4. 综艺节目	13
2.5. 渠道	13
2.6. 直播电商	14
2.7. 广告营销	15
3 重点公司重要公告速览.....	16
4 行业要闻.....	17
4.1. AI	17
4.2 互联网.....	20
4.3. 游戏	21
4.4. 影视	22
5 风险提示.....	23

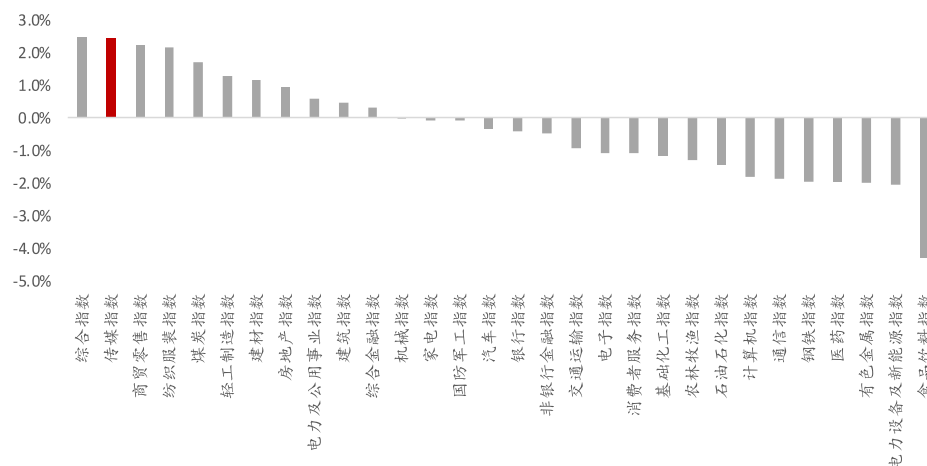
图表目录

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅	6
图表 2: 板块涨幅前十个股	6
图表 3: 板块跌幅前 5 个股	7
图表 4: 2023 年 12 月 16 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行	7
图表 5: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行	11
图表 6: 2023 年 12 月 16 日内地电影票房排行	11
图表 7: 2023 年 12 月 14 日 CSM64 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行	12
图表 8: 2023 年 12 月 15 日电视剧集热度排行	13
图表 9: 2023 年 12 月 15 日综艺节目热度排行	13
图表 10: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人)	14
图表 11: 2023 年 12 月 04 日-12 月 10 日快手直播主播销售额排行	14
图表 12: 2023 年 12 月 04 日-12 月 10 日抖音直播主播销售额排行	15
图表 13: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速	15

1 一周行情回顾

上周上证综指、深证成指、创业板指、传媒指数（中信）涨跌幅分别为-0.91%、-1.76%、-2.31%、2.42%。在30个中信一级行业中排名第2，整体表现强于市场平均水平。

图表 1：中信行业指数一周涨跌幅



来源：iFind，太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块涨幅最大的十只个股：龙韵股份、引力传媒、因赛集团、龙版传媒、内蒙新华、文投控股、出版传媒、山东出版、世纪天鸿、时代出版。

图表 2：板块涨幅前十个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	603729.SH	龙韵股份	49.06%	151.85%
2	603598.SH	引力传媒	41.42%	189.55%
3	300781.SZ	因赛集团	28.07%	186.86%
4	605577.SH	龙版传媒	26.37%	201.28%
5	603230.SH	内蒙新华	25.82%	73.46%
6	600715.SH	文投控股	19.33%	47.93%
7	601999.SH	出版传媒	17.91%	47.56%
8	601019.SH	山东出版	16.50%	77.43%
9	300654.SZ	世纪天鸿	14.76%	142.05%
10	600551.SH	时代出版	14.35%	32.69%

来源：iFind，太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块跌幅最大的五只个股：华扬联众、百纳千成、返利科技、昆仑万维、元隆雅图。

图表 3：板块跌幅前 5 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	603825.SH	华扬联众	-8.38%	-6.70%
2	300291.SZ	百纳千成	-5.49%	58.37%
3	600228.SH	返利科技	-4.22%	23.60%
4	300418.SZ	昆仑万维	-3.69%	171.69%
5	002878.SZ	元隆雅图	-3.61%	31.05%

来源：iFind，太平洋证券研究院

2 行业运行数据

2.1.游戏

➤ 重点跟踪公司手游 iOS 畅销榜排名

根据《2023 年中国游戏产业报告》，2023 年国内游戏市场实际销售收入 3029.64 亿元，同比增长 13.95%。根据七麦数据，12 月 16 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《元梦之星》、《英雄联盟手游》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4：2023 年 12 月 16 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行

相关公司	手游名称	iOS 畅销榜排名
腾讯控股	《王者荣耀》	1
	《元梦之星》	2
	《和平精英》	4
	《火影忍者》	18
	《英雄联盟手游》	3
	《金铲铲之战》	12
	《暗区突围》	38
	《穿越火线：枪战王者》	25
	《QQ 飞车》	14
	《合金弹头：觉醒》	56
	《魂斗罗：归来》	66
	《QQ 炫舞》	15

	*《FIFA 足球世界》	42
	《使命召唤手游》	21
	《光与夜之恋》	125
	《天涯明月刀》	162
	《桃源深处有人家》	124
	《白夜极光》	200+
网易	《逆水寒》	5
	《梦幻西游》	11
	《巅峰极速》	47
	《蛋仔派对》	8
	《率土之滨》	17
	《光·遇》	22
	《阴阳师》	67
	《实况足球》	39
	《倩女幽魂》	57
	《大话西游》	48
	《明日之后》	49
	《荒野行动》	181
	《第五人格》	65
	《无尽的拉格朗日》	122
	《暗黑破坏神：不朽》	200+
	《大话西游：归来》	172
	《一梦江湖》	200
	《哈利波特：魔法觉醒》	200+
	《劲舞时代》	188
	《王牌竞速》	200+
哔哩哔哩	*《碧蓝航线》	37
	*《Fate/Grand Order》	105
	*《千年之旅》	200+
	*《坎公骑冠剑》	200+
	*《时空猎人 3》	200+
	*《公主连结 Re:Dive》	200+
心动公司	*《火炬之光：无限》	200+
	*《香肠派对》	200
	*《不休的乌拉拉》	200+
	《仙境传说 R0》	194
中手游	《航海王热血航线》	78
	《航海王强者之路》	160
	《真·三国无双霸》	200+

	《斗罗大陆-斗神再临》	200+
	《新射雕群侠传之铁血丹心》	200+
友谊时光	《凌云诺》	174
	《浮生为卿歌》	117
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
	《斗罗大陆：魂师对决》	130
三七互娱	*《小小蚁国》	200+
	*《叫我大掌柜》	200+
	《新斗罗大陆》	200+
	*《斗罗大陆：武魂觉醒》	200+
	《精灵盛典：黎明》	200+
	《荣耀大天使》	200+
	《一刀传世》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
	*《云上城之歌》	200+
	《空之要塞：启航》	200+
世纪华通	*《阿瓦隆之王：凛冬破晓》	183
	《龙之谷 2》	200+
	《问道》	46
	《一念逍遥》	81
	《摩尔庄园》	200+
	*《世界弹射物语》	200+
	*《地下城堡 3:魂之诗》	200+
	*《地下城堡 2: 黑暗觉醒》	200+
	*《伊洛纳》	200+
	*《石油大亨》	200+
完美世界	《天龙八部 2》	84
	《完美世界》	69
	《诛仙》	95
	《梦幻新诛仙》	92
	《完美世界：诸神之战》	200+
	《新神魔大陆》	200+
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
	《幻塔》	142
	《幻塔海外版》	200+
	《新笑傲江湖》	191
巨人网络	《原始征途》	51

	《球球大作战》	62
	《征途 2》	199
	《征途》	200+
游族网络	《新盗墓笔记》	200+
	《少年三国志 2》	200+
	《少年三国志-零》	200+
	《少年三国志》	200+
掌趣科技	《梦幻模拟战》	145
	《拳皇 98 终极之战 OL》	200+
	《奇迹：觉醒》	103
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	200+
	《一拳超人：最强之男》	200+
祖龙娱乐	《鸿图之下》	200+
	《龙族幻想》	200+
	《天地劫：幽城再临》	200+
	《全民奇迹 2》	200+
	《风之大陆》	200+
	《梦幻诛仙》	196
IGG	《王国纪元》	165
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	61
	《X-HERO》	154
	《远征 2》	200+
	《远征手游》	200+
	《英雄战纪》	200+
恺英网络	《新倚天屠龙记》	200+
幻境游戏	《奇点时代》	200+
米哈游	《崩坏：星穹铁道》	24
	《原神》	29
	《崩坏 3》	119

来源：七麦数据，太平洋证券研究院

注：1) *表示该游戏为公司独代而非自研；2) 跟踪标的为 A 股、H 股主要游戏公司近期排名位于 iOS 畅销榜前 200 名的游戏（自研+发行），其中腾讯和网易仅选取其 iOS 畅销榜排名前 100 的自研游戏和排名前 50 的代理游戏。

➤ 手游买量市场分析

根据 App Growing 数据，2023 年 09 月国内共有 7277 款手游在进行广告投放，APP 游戏买量数量再次下滑成为今年最低值，小游戏（无需下载 APP）方面

保持稳定增长，9月环比提升12.5%首次超过2000款。广告投放力度排名前三的游戏分别为：《全明星街球派对》、《货柜消消消》、《途游休闲捕鱼》。

图表 5: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行

排名	手游	游戏厂商
1	《全明星街球派对》	网易游戏
2	《货柜消消消》	武汉汇泰
3	《途游休闲捕鱼》	在线途游
4	《捕鱼大作战 3D》	在线途游
5	《梦幻西游》	网易游戏

来源：游戏日报，太平洋证券研究院

2.2. 电影

根据猫眼电影数据，2023 年至今内地电影总票房 525 亿元，12 月 16 日单日票房 1.99 亿元，较上周上涨 6.99%。2023 年 12 月 16 日电影综合票房排名前三分别为：《三大队》（中影创意等）、《名侦探柯南：黑铁的鱼影》（日本株式会社 TMS 娱乐等）、《怒潮》（爱奇艺影业等）。

图表 6: 2023 年 12 月 16 日内地电影票房排行

排名	片名	日票房 (万)	票房占比	累计票房	制作/发行公司
1	《三大队》	6151	30.9%	1.92 亿	中影创意等
2	《名侦探柯南：黑铁的鱼影》	4625	23.2%	4637 万	日本株式会社 TMS 娱乐等
3	《怒潮》	3623	18.2%	5683 万	爱奇艺影业等
4	《照明商店》	2028	10.2%	1.75 亿	北京光线影业等
5	《瞒天过海》	807	4.00%	1.52 亿	爱奇艺影业等
6	《再见，李可乐》	551	2.70%	2.22 亿	麦特影业等
7	《旺卡》	341	1.70%	3608 万	美国华纳兄弟影片等
8	《爆裂点》	315	1.50%	8296 万	上海博纳文化传媒等
9	《蜡笔小新，新次元！超能力大决战》	309	1.50%	1.08 亿	日本东宝株式会社等
10	《涉过愤怒的海》	234	1.10%	5.44 亿	宸铭影业等

来源：猫眼专业版，太平洋证券研究院

2.3. 电视剧

► 卫视收视率

根据 CSM 数据，2023 年 12 月 14 日（周四）CSM 64 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《欢迎来到麦乐村》（北京完美世界影视等出品），第二名《欢颜》（上海腾讯企鹅影视文化传播等出品），第三名《他从火光中走来》（北京爱奇艺科技等出品）。

图表 7：2023 年 12 月 14 日 CSM64 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	欢迎来到麦乐村	2.080	9.15
2	江苏卫视	欢颜	1.459	6.13
3	上海东方卫视	他从火光中走来	1.441	6.19
4	浙江卫视	无所畏惧	1.145	4.63
5	深圳卫视	小满生活	0.541	2.15
6	安徽卫视	梅花红桃	0.441	1.75
7	江西卫视	情满九道弯	0.425	1.70
8	黑龙江卫视	做自己的光	0.422	1.67
9	湖北卫视	裸嫁时代	0.420	1.65
10	东南卫视	潜行者	0.378	1.49
11	重庆卫视	龙城	0.347	1.38
12	河南卫视	爱拼会赢	0.338	1.34
13	吉林卫视	特工任务	0.284	1.12
14	山东卫视	冰火雨	0.265	1.05
15	天津卫视	潜行者	0.257	1.02
16	四川卫视	珠江人家	0.121	0.48
17	河北广播电视台卫视频道	我最爱的家人	0.117	0.47
18	广东卫视	人世间	0.098	0.39
19	陕西卫视	闯关东	0.096	0.88
20	安徽卫视	农家女婿与千金媳妇	0.085	0.82

来源：CSM，太平洋证券研究院

► 播映指数

根据艺恩数据，截至 2023 年 12 月 15 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《一念关山》（上海柠萌影视传媒等出品）、《神隐》（北京西嘻影视文化传媒有限公司等出品）、《宁安如梦》（北京爱奇艺科技等出品）。

图表 8：2023 年 12 月 15 日电视剧集热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	《一念关山》	85.22	81.44	7.2/82556	爱奇艺	18
2	《神隐》	79.14	78.94	-	多平台	5
3	《宁安如梦》	77.41	83.66	6.7/107228	爱奇艺	40
4	《鸣龙少年》	75.29	76.55	-	多平台	6
5	《很想很想你》	73.74	74.30	-	腾讯	17
6	《新闻女王》	73.53	67.86	7.9/90239	优酷	30
7	《莲花楼》	70.95	74.47	8.5/575855	多平台	147
8	《狂飙》	69.50	70.64	8.5/883334	多平台	337
9	《长相思第一季》	69.27	69.80	7.8/376902	腾讯	145
10	《梦中的那片海》	67.78	74.64	7.5/305640	腾讯	44

来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

2.4. 综艺节目

根据艺恩数据，截至 2023 年 12 月 15 日综艺节目播映指数排名前三分别为：《花儿与少年丝路季第五季》、《王牌对王牌第八季》、《快乐老友记》。

图表 9：2023 年 12 月 15 日综艺节目热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	花儿与少年丝路季第五季	79.49	87.26	8.0/30080	芒果 TV	51
2	王牌对王牌第八季	75.27	84.51	4.7/3454	多平台	56
3	快乐老友记	75.18	73.64	9.3/33272	芒果 TV	36
4	奔跑吧第七季	72.89	81.82	7.1/14004	多平台	238
5	声生不息家年华	72.64	87.90	-	多平台	6
6	种地吧	70.72	77.8	9.0/57747	爱奇艺	314
7	来者何人	66.47	75.94	-	多平台	28
8	我们的美好生活	66.39	68.19	-	芒果 TV	50
9	你好种地少年	66.11	74.19	-	爱奇艺	50
10	这！就是街舞第六季	65.68	76.73	-	优酷	42

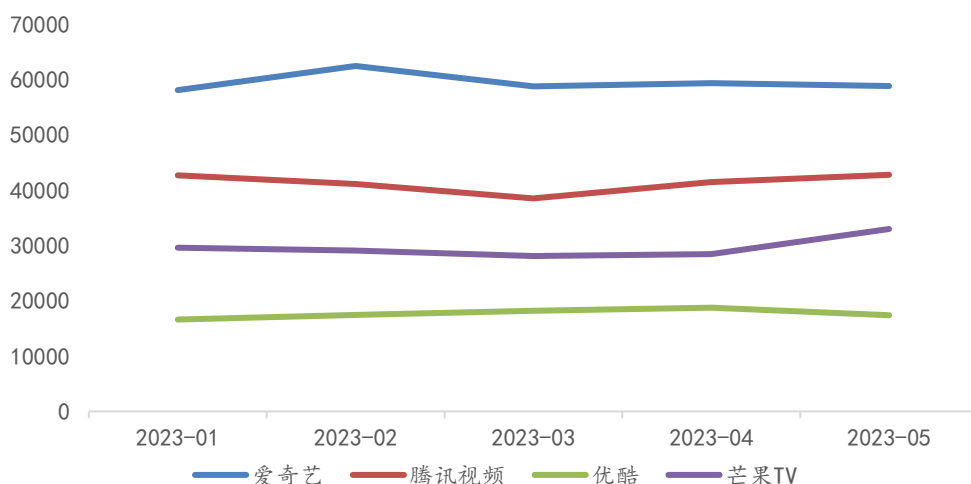
来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

2.5. 渠道

➤ 移动端：互联网视频

根据易观千帆数据，2023 年 05 月国内四大视频平台 MAU 分别为：爱奇艺（58783 万）、腾讯视频（42742 万）、优酷（17375 万）、芒果 TV（32953 万）。

图表 10：爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数（万人）



来源：易观千帆，太平洋证券研究院

2.6. 直播电商

➤ 快手直播

根据灰豚数据，12 月 04 日 - 12 月 10 日快手直播主播销售排行 TOP3 销售额总计 2.0 亿元。排名前三分别为：时大漂亮（9000 万元）、时大漂亮（6000 万元）、吴召国（5000 万元）。

图表 11：2023 年 12 月 04 日-12 月 10 日快手直播主播销售额排行

排行	主播名称	粉丝数（万）	总销售额
1	时大漂亮	4081.3	9000 万
2	时大漂亮	4164.9	6000 万
3	吴召国	587.9	5000 万

来源：灰豚数据，太平洋证券研究院

➤ 抖音直播

根据飞瓜数据，12月04日 - 12月10日抖音直播主播销售排名前三分别为：东方甄选（1亿+）、新疆和田玉老郑（1亿+）、董先生（1亿+）。

图表 12: 2023 年 12 月 04 日-12 月 10 日抖音直播主播销售额排行

排行	主播名称	粉丝数（万）	总销售额
1	东方甄选	2840.5	1 亿+
2	新疆和田玉老郑	119.9	1 亿+
3	董先生	3069.9	1 亿+
4	刘一一	110.6	1 亿+
5	云上珠宝	413.3	7500 万-1 亿

来源：飞瓜数据，太平洋证券研究院

2.7. 广告营销

根据 CTR 数据，2023 年 1-7 月广告市场花费同比上涨 5.4%，其中，7 月份广告市场花费同比增长 8.7%，月度花费环比减少 0.8%。

图表 13: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	22-Nov	22-Dec	23-Jan	23-Feb	23-Mar	23-Apr	23-May	23-Jun	23-Jul
电视	-10.90%	-22%	-15.50%	-19.10%	1.70%	8.10%	8.70%	3.30%	-
报纸	-	-	-	-	-	-	-	-	-
杂志	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电台	-21.50%	-25.50%	-22.50%	-19.50%	-12.30%	-2.60%	-4.40%	-9.20%	-
传统户外	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电梯 LCD	6.10%	-9.90%	21%	19.00%	11.20%	20.90%	33.40%	13.10%	25.80%
电梯海报	1.20%	-4.10%	26.50%	-13.50%	8.50%	30.20%	37.00%	13.70%	1.60%
影院视频	-61%	-33.60%	22.70%	-24.40%	-33.20%	233.90%	>1000%	>1000%	338.4
整体	-10.50%	-18%	-2.30%	-11.90%	0.20%	15.10%	21.40%	8.90%	8.70%

来源：CTR，太平洋证券研究院

3 重点公司重要公告速览

公告日期	证券简称	公告类型	公告内容
2023/12/11	元隆雅图	签订协议	北京元隆雅图文化传播股份有限公司与北京国际人力资本集团股份有限公司签订了战略合作协议。协议约定双方合作内容主要如下：1、北京人力与元隆雅图均视对方为战略合作伙伴。2、北京人力将视元隆雅图为企业员工福利业务的重要服务商。3、元隆雅图将视北京人力为人力资源服务领域的重要合作伙伴。4、双方可根据各自经营范围、业务特点和资源优势，进行新领域的拓展与开发，创新业务模式，加强深度合作。协议有效期：本协议自双方签署之日起生效，有效期十年。
2023/12/12	中青宝	股份质押	公司控股股东宝德控股为所持有本公司的部分股份办理了质押业务，质押股份占公司总股本的比例为 1.53%。截至公告披露日，公司控股股东宝德控股、宝德科技及其一致行动人李瑞杰质押股份数量占其所持公司股份数量比例已超过 80%。
2023/12/12	吉比特	股本变动	公司 2020 年股票期权激励计划预留授予的 9000 份股票期权第三个行权期符合行权条件，行权股票来源为公司向激励对象定向发行的 A 股普通股，实际行权期间为 2023 年 12 月 18 日至 2024 年 12 月 16 日。
2023/12/12	皖新传媒	高管变动	郑赤燕先生因达到法定退休年龄，申请辞去公司第四届董事会董事、副总经理及董事会战略发展委员会委员的职务，辞职后将不再担任公司任何职务。
2023/12/12	皖新传媒	股权回购	公司拟用自有资金不低于 2 亿元(含)且不超过 4 亿元(含)，以不超过 8.5 元/股(含)的价格，自回购股份方案审议通过之日起 12 个月内回购公司发行的 A 股普通股，用于注销并减少公司注册资本。
2023/12/12	文投控股	法律纠纷	公司控股子公司北文投南京公司收到《民事裁定书》《财产保全情况告知书》。根据中化十四建公司的财产保全申请，法院已对北文投南京公司名下价值 555 万元的财产进行了保全，包括对名下银行账户进行冻结，对名下地块不动产进行查封。涉案金额约 550 万元及相关利息、诉讼费、保全费，目前案件处于立案阶段。
2023/12/12	文投控股	风险提示	公司尚未完成对东方弘远第二期本金 2 亿元的偿还，且未就后续还款安排达成一致。公司将面临逾期债务本金、利息所产生的罚息、复利、违约金等损失，并可能被要求提前偿还剩余全部债务本金 6 亿元及相关利息，还将面临潜在的诉讼风险，以及相关资产被查封、冻结的风险等。
2023/12/13	祥源文旅	政策支持	根据杭州市财政局及地方金融监督管理局下发的《关于下达杭州市 2023 年落实“凤凰行动”计划扶持资金的通知》，公司共计将获得扶持政策补助资金约 816 万元。截止 12 月 12 日，公司收到占总补助资金 50%的市级政府补助资金，剩余 50%的区级政府补助资金最终能否收到及收到时间尚存在不确定性。
2023/12/13	新华文轩	关联交易	为持续打造图书电商发展新模式，提升供应链服务体系价值，为内容创意出版等各大业务板块提供有力支撑，公司拟以自有资金收购控股股东四川新华出版发行持有的公司控股子公司文轩在线 17%的股权，转让价格为约 3477 万元。
2023/12/13	*ST 美盛	高管变动	因个人原因，石军龙先生请求辞去公司第五届董事会董事、审计委员会委员及财务总监职务，辞职后，石军龙先生将在公司担任其他职务；张雁先生和于亮先生请求辞去公司副总经理职务，辞职后，张雁先生和于亮先生将不在公司担任任何职务。

2023/12/13	利欧股份	股权激励	公司 2022 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件已成就,可行权激励对象共 121 人,可行权的股票期权数量约 133 万份,占公司总股本的 0.02%,预留授予部分股票期权的行权价格为每份 1.55 元,满足行权条件的股票期权将采用自主行权模式。
2023/12/14	龙版传媒	股价波动	黑龙江出版传媒股份有限公司股票交易自 2023 年 12 月 1 日至 2023 年 12 月 14 日连续 10 个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到 100%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定,属于股票交易严重异常波动情形。经公司自查并向公司控股股东黑龙江出版集团有限公司核实:截至本公告披露日,公司及控股股东、实际控制人不存在涉及公司的应披露而未披露的重大信息,包括但不限于重大资产重组、股份发行、收购、债务重组、业务重组、资产剥离、资产注入、股份回购、股权激励。公司近期关注到有投资者和媒体询问公司是否属于 AI 概念股。经核实,公司主营业务为批发、零售中小学生课本、图书、报刊、音像、电子等出版物;出版物印刷(租型复制)及资产管理、实业投资等其它相关业务,不涉及 AI 概念。目前未发现其它需要澄清或回应的对公司股票交易价格可能产生重大影响的媒体报道、市场传闻或市场热点概念情况。
2023/12/15	万达电影	权益变动	2023 年 12 月 12 日,万达文化集团、北京珩润、王健林先生与儒意投资签署了《股权转让协议》,拟将其合计持有的万达投资 51%股权转让予儒意投资。本次股权转让完成后,万达文化集团、北京珩润、王健林先生不再持有万达投资股权,不再通过万达投资间接持有公司股份。本次权益变动后,王健林先生控制的万达文化集团及其一致行动人合计持有万达电影 237,495,178 股股份,占公司总股本的 10.9%。王健林先生不再是公司实际控制人。
2023/12/15	冰川网络	投资进展	公司于 2023 年 4 月 19 日拟作为有限合伙人以自有资金人民币 3,000.00 万元参与认购深圳同创锦绣资产管理有限公司设立的同创致芯的部分份额。近日,公司收到基金管理人通知,同创致芯已阶段性募集完毕,后续将及时办理相关工商变更登记手续。

来源: iFinD, 太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1. AI

➤ 海外要闻

1) 李飞飞团队与谷歌合作, 推视频生成模型 W. A. L. T

AI 科学家李飞飞团队与谷歌合作, 推出视频生成模型 W. A. L. T (Window Attention Latent Transformer), 其是一个在共享潜在空间中训练图像和视频生成的、基于 Transformer 架构的扩散模型, 可根据自然语言/图片提示生成逼真的 2D/3D 视频或动画。从展示案例来看, W. A. L. T 的效果媲美 Gen-2, 比肩 Pika。(财联社)

2) Runway 宣布研发通用世界模型

Runway 宣布要研发通用世界模型 (General World Model)，用 Gen AI 来模拟整个世界。世界模型是一种对环境有着内部理解的 AI 系统，它可以利用自己对环境的理解来模拟该环境中未来可能发生的事件。通用世界模型的目标是要能呈现和模拟出像现实世界那样广泛和多样的情景及互动。(新智元)

3) 亚马逊云科技推出多款生成式 AI 服务及功能

亚马逊云科技在 2023 re:Invent 全球大会上围绕底层基础设施、生成式人工智能、数据战略等推出了一系列新服务及功能，包括新型生成式 AI 助手 Amazon Q、Amazon Bedrock 更多的模型选择和新功能、Amazon SageMaker 助力规模化开发应用模型的五种新功能等。(北京商报)

4) 微软表示 Phi-2 2.7B 模型优于谷歌 Gemini Nano-2 3.2B

微软公司表示旗下的 Phi-2 2.7B 模型，在多个方面都优于谷歌发布的 Gemini Nano-2 3.2B。(IT之家)

5) 谷歌云与韩国游戏公司 NCSoft 合作部署生成式 AI

谷歌云与韩国游戏公司 NCSoft 合作部署生成式 AI 驱动的玩家体验。(新浪)

6) OpenAI 与施普林格达成协议，允许 ChatGPT 对新闻文章总结摘要

OpenAI 与出版巨头施普林格达成协议，允许 ChatGPT 对来自 Politico 和 Business Insider 等媒体的新闻文章进行总结摘要，为 ChatGPT 提供新闻数据，这是媒体为在人工智能工具中使用其内容而争取资金补偿的一个重要里程碑。(IT之家)

7) 谷歌大幅削减 Gemini 大模型成本，推出医疗保健模型 MedLM

谷歌宣布已大幅削减 Gemini 大模型成本，至 6 月份的一半到四分之一，同时为医疗保健推出新的人工智能模型 MedLM。(36 氪)。

8) 谷歌宣布向云计算客户开放 Gemini Pro

谷歌宣布向云计算客户开放 Gemini Pro，开发者可用其构建应用。（IT之家）

9) 谷歌开发新人工智能助手 Pixie

谷歌正在开发一种新的人工智能助手，内部称为 Pixie，该助手将专用于智能手机等 Pixel 设备，Pixie 最早可能随着 Pixel 9/ 9 Pro 手机在明年面世。（科创板日报）

10) Intel 发布消费级移动端 AI PC CPU 等产品

Intel：发布消费级移动端 AI PC CPU 产品 Ultra、第五代服务器 CPU，展示下一代 AI 加速器产品 Gaudi3。（IT之家）

➤ 国内要闻

1) 荣耀终端将推出自研 AI 大模型和全新云服务

荣耀终端有限公司 CEO 赵明上个月透露，该公司将推出自研的 70 亿参数端侧 AI 大模型和全新云服务，并将推动荣耀端侧 AI 大模型与 MagicOS 深度融合。（IT之家）

2) 抖音上线 AI 创作功能

抖音日前上线 AI 创作功能，涵盖多款特效。本次抖音共新上架了 26 款 AI 特效，用户只需要相册上传或者实时拍摄一张个人照片，并选取自己喜欢的 AI 特效，就能一键生成自己的数字分身。（亿邦动力）

3) 腾讯音乐启明星推出启明星 AI 音色魔法师

腾讯音乐启明星正式推出面向音乐爱好者、音乐 AI 产品尝鲜者的创新产品——启明星 AI 音色魔法师。该产品将同时满足用户歌曲演唱及 AI 技术体验需

求，用户使用产品简单演唱歌曲后，即可授权 AI 将用户声音合成新的歌曲。
(TechWeb)

4) 爱漫阁智能推出国内首个动漫领域的专业图文模型

爱漫阁智能推出国内首个动漫领域的专业图文模型，该模型通过海量专业动漫数据训练而成，数据集规模超过 500 万。爱漫阁 AI 漫画工具是中国首款可用于专业漫画创作的 AI 工具，目前已实现草稿勾线、线稿上色、场景生成、填色等多种功能。(凤凰网)

5) 美图推出移动端 AI 生图工具 WHEE

美图推出移动端 AI 生图工具 WHEE，该工具基于美图 Miracle Vision 大模型，提供一站 AI 视觉创作服务，以“工作流”作为核心功能串联，提供文生图、图生图、画面拓展及局部修改等 AIGC 图像服务。(IT之家)

6) 京东旗下 AIGC 内容生成平台京点点上线

京东旗下 AIGC 内容生成平台京点点上线，其是京东出品的一款基于 AI 大模型的生成式内容生产工具，可帮助用户快速、高效地生成堪比棚拍质感的商品场景图和堪比专业写手的营销文案。(亿邦动力)

7) 百度文心一言插件商城上线

百度文心一言插件商城上线，提供思维导图、视频助理等功能。(IT之家)

4.2 互联网

1) 阿里云首席商业官蔡英华卸任

阿里云首席商业官蔡英华(花名：华琰)已于今日正式卸任，从阿里云正式离职。(36氪)

2) 微信公众平台向短剧从业者发布保证金缴纳通知

根据《小程序交易保证金管理规定》，微信公众平台向短剧从业者发布了保证金缴纳通知。微信公众平台提醒，需在 2023 年 12 月 17 日前完成缴纳，否则相关功能可能收到限制，包括但不限于限制小程序搜索等。（腾讯新闻）

3) 微信累计打击 4.5 万个个人账号

微信今年累计打击 4.5 万个个人账号，下架版权侵权小游戏 286 个。（IT 之家）

4) 亚马逊全球首个创新中心落户深圳

亚马逊全球开店首个创新中心落户深圳，全面升级本地化服务能力。（IT 之家）

5) 快手年底停止第三方微短剧小程序商业投放

快手宣布年底停止第三方微短剧小程序商业投放。（IT 之家）

4.3. 游戏

1) 狼人杀多人游戏《行尸走肉：背叛》停止开发

发行商 Skybound 日前在 Steam 平台发布新闻稿，宣布狼人杀多人游戏《行尸走肉：背叛》停止开发，游戏将于今日下架，买家可获得全额退款。（IT 之家）

2) 开放世界游戏《古龙风云录》将于 12 月 25 发售

由河洛工作室研发的开放世界游戏《古龙风云录》，在 WeGame 平台开放预约。游戏的收藏版将于 12 月 25 发售，正式版将于明年 Q1 上线。（竞核）

3) 《永劫无间》手游宣布将在成都举行线下试玩会活动

《永劫无间》手游宣布将在成都举行线下试玩会活动。据悉，试玩会提供500平米的体验区、100台试玩机、开发者面对面、Coser 驻场互动等内容，活动将持续至12月17日。（竞核）

4) 国际电子娱乐展 E3 将永久停办

因改革失败、成本高昂，且竞争过多的原因，由美国娱乐软件协会（ESA）承办的、一年一度的国际电子娱乐展，简称 E3，将永久停办。（IT之家）

5) B 站放弃游戏业务为不实消息

B 站：网传放弃游戏业务为不实消息，仅部分项目调整。（IT之家）

6) 微软与 Epic 扩大合作

微软与 Epic 扩大合作，Visual Studio 2022 17.9 Preview 2 版本可直接打开虚幻引擎项目。（IT之家）

7) Meta 等加入 OpenUSD 联盟

Meta、Epic Games 和 Unity 等公司宣布加入 OpenUSD 联盟。（VR 陀螺）

8) 微软 Xbox 云游戏登陆 Meta Quest VR 头显

微软 Xbox 云游戏正式登陆 Meta Quest VR 头显。（TechWeb）

9) 腾讯手游《元梦之星》上线

腾讯手游《元梦之星》今日上线：主打合家欢派对属性，支持大乱斗等多种模式（IT之家）

4.4. 影视

1) 中央广播电视总台 2024 年电视剧片单发布

中央广播电视总台“龙年大剧看总台”电视剧片单发布活动举行。38 部全新力作立足时代、纵贯古今,多层面、多维度讲述中国故事,描绘中国画卷,书写中国精神。

5 风险提示

1) 政策监管趋紧的风险: 不排除未来游戏行业政策收紧、版号发放不及预期,导致公司产品上线节奏受到影响的

2) 游戏行业增速放缓的风险: 不排除未来游戏行业受到用户流失、用户付费能力和意愿下降等因素的影响,导致行业增速放缓的

3) 产品上线节奏不及预期的风险: 不排除公司产品研发进度缓慢,使得产品上线进程延后,导致期内公司业绩不及预期的

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	郑丹璇	15099958914	zhengdx@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。