

# 传媒

证券研究报告

2024年01月01日

## 第51周观点：23全年票房超549亿元，建议关注影视板块投资机会

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

孔蓉

分析师

SAC执业证书编号：S1110521020002  
kongrong@tfzq.com

杨雨辰

分析师

SAC执业证书编号：S1110521110001  
yuchenyang@tfzq.com

王梦恺

分析师

SAC执业证书编号：S1110521030002  
wangmengkai@tfzq.com

曹睿

分析师

SAC执业证书编号：S1110523020003  
caorui@tfzq.com

李泽宇

分析师

SAC执业证书编号：S1110520110002  
lizeyu@tfzq.com

**传媒板块周复盘：**本周(12月25日-12月29日)，申万传媒指数下跌0.4%，同期上证指数上涨2.06%，创业板指上涨3.59%。分子行业看，游戏板块下跌1.18%、影视院线上涨0.63%、广告营销下跌0.23%、出版上涨1.85%。分个股看，涨幅前三分别为中科云网(+18.74%)、凡拓数创(+14.08%)、中文在线(+13.1%)；跌幅前三分别为华扬联众(-16.23%)、中广天择(-14.3%)、生意宝(-12.74%)。

### 23全年票房超549亿元，建议关注影视板块投资机会

根据灯塔专业版显示，2023年跨年档(12月31日)总票房突破7亿，刷新新中国影史跨年档票房纪录，自1月28日以来时隔336天全国单日票房破7亿；2023年贺岁档(11月24日-12月31日)票房达44.6亿。据国家电影局统计数据，2023年全国电影票房549.15亿元，其中国产电影票房460.05亿元，占比为83.77%。城市院线观影人次为12.99亿，全年票房过亿影片共73部、票房破10亿影片共11部。全年票房Top3为《满江红》《流浪地球2》《孤注一掷》。后续持续关注春节档影片定档和预售情况。

### 12月国产版号发放，游戏厂商发布回购或增持计划，彰显长期发展信心

12月25日，新一批国产游戏版号下发，共105款游戏获批(单次审批数量首次突破百款)，包括腾讯《逆战：未来》《塔瑞斯世界》、网易《四方域之诗》《萤火突击》、恺英网络《三国：天下归心》《王者传奇2》、心动公司《心动小镇》、冰川网络《超能觉醒》、掌趣科技《命运与秩序》、吉比特&青瓷《迷途之光》、西山居《东方：平野孤鸿》等。

本次征求意见稿公布后，部分企业已就新规作出回应，此外三七互娱、吉比特、巨人网络、完美世界、星辉娱乐、电魂网络等发布股份回购计划，三七互娱、浙数文化发布股东增持公告，以及恺英网络发布高管增持计划，均为市场注入强心针，彰显对行业中长期高质量发展的看好，提振投资者信心。

**投资建议：**(1)近期催化方面，贺岁档成功收官、春节档各家优质影片有望陆续定档，关注优质内容催化，此外AI应用竞争持续保持激烈态势，看好AI视频工具加速迭代后影视板块机会。

➢ **影视：**院线端受益于下游需求回暖带动业绩复苏，建议关注：上海电影、万达电影、横店影视、幸福蓝海、金逸影视等。内容端看好各公司旗下陆续定档的重点影片集中释放满足及催化观影需求，关注主控单片驱动，建议关注：光线传媒、博纳影业等。票务平台建议关注：猫眼娱乐、阿里影业等。

(2)我们看好传媒板块机会，一方面短剧、互动游戏、XR等创新内容和形式带动需求，另一方面AI应用落地加速催化，建议关注：

➢ **游戏：**行业景气度提升趋势清晰，叠加AI应用持续迭代，建议关注：三七互娱、恺英网络、神州泰岳(计算机联合覆盖)、盛天网络、游族网络、巨人网络、掌趣科技、吉比特等。

➢ **XR：**关注产业链相关布局公司，建议关注：恺英网络、恒信东方、盛天网络等。

➢ **AI：**大模型和应用相关标的，建议关注：昆仑万维、汤姆猫、盛天网络、掌趣科技等。

**风险提示：**宏观经济风险；市场恢复不及预期风险；行业监管变动或导致企业营收下滑风险等。

### 行业走势图



资料来源：聚源数据

### 相关报告

- 《传媒-行业研究周报:第50周观点:版署就征求意见稿作出回应,建议关注影视板块投资机会》2023-12-24
- 《传媒-行业研究周报:第49周观点:23年游戏规模突破3000亿元大关,AI时代重视数据价值重估趋势》2023-12-17
- 《传媒-行业研究周报:第48周观点:谷歌推出人工智能模型Gemini,关注多模态能力强化和应用迭代》2023-12-11

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

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、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券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。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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的意见或建议不一致的投资决策。

### 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/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，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

### 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

### 天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com