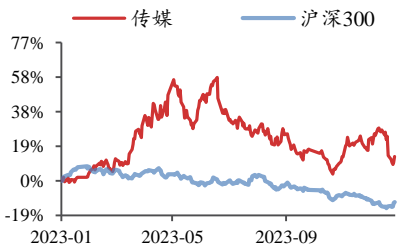


## 传媒

2024年01月01日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《继续布局 AI 应用、MR 内容，把握游戏调整后机会—行业周报》-2023.12.24

《关注《元梦之星》和数据要素，继续布局 AI 应用—行业周报》-2023.12.17

《《元梦之星》公测登顶免费榜，相关产业链有望受益—行业点评报告》-2023.12.15

## 坚守 AI 应用、MR 内容，关注影游内容上新

——行业周报

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

田鹏（分析师）

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790523090001

### ● AI 继续布局两个方向：已开启商业化的 AI 应用，受益多模态 AI 的 IP 开发

OpenAI 联合创始人兼首席执行官 Sam Altman 于 2023 年 12 月 24 日在社交平台公布“AGI（稍晚一些）、GPT-5、更好的语音模型、更高的费率限制、更好的 GPTs、更好的推理能力、对唤醒/行为程度的控制、视频模型、个性化、更好的浏览、开源”将是 OpenAI 在 2024 年要实现的目标，据此我们判断，语音、视频生成为代表的多模态或成为 GPT5 或 OpenAI 后续模型的重要升级方向，将助力 AIGC 应用持续落地。国内 AIGC 应用亦持续推进，12 月 27 日，盛天网络在投资者互动平台上表示：公司音乐社交产品“给麦”已上线 AI 歌声进化、AI 说唱、AI 定制头像功能，后续将围绕“给麦 APP”构建 AI 虚拟人生态圈，打造更丰富的 AI 应用场景，包括 AI 歌手演唱（预计将在 2024 年 1 月上线）、AI 写歌、AI 专辑封面、更多 AI 虚拟人服务等。我们建议继续围绕 AI 应用已落地并开启商业化的领域，以及受益于视频生成等 AI 多模态模型的 IP 开发领域两个方向进行布局；（1）AI Agent：受益标的为昆仑万维；（2）AI+音乐/社交：重点推荐盛天网络；（3）AI+教育：受益标的为世纪天鸿；（4）AI+营销：受益标的包括蓝色光标、因赛集团、元隆雅图等。（5）AI+动漫/校对，受益标的为果麦文化。（6）影视/动画 IP：重点推荐奥飞娱乐、阅文集团，受益标的包括上海电影、中文在线、华策影视、捷成股份等。

### ● 《灵笼 VR》上线 Pico，关注苹果 Vision Pro 发售进展，继续布局 MR 内容

由艺画开天、Bilibili 官方授权，VeeR 出品制作，PICO、中文在线、智上力合、蓝色宇宙联合出品的国创动画《灵笼 VR》沉浸式互动体验内容已于 2023 年 12 月底上线，另外苹果 MR 头显 Vision Pro 或于 2024 年初正式发售，1 月 9-12 日举行的拉斯维加斯消费电子展览会（CES）上或有更多 MR 终端展出。我们认为，硬件与内容共振下，MR 头显 2024 年有望迎来“从 0 到 1”突破，尤其是苹果 Vision Pro 基于眼球追踪、手势交互等技术创新或较过去 VR/AR 终端在体验上大幅提升，销量或超预期，并有望基于应用商店生态推动游戏、影视动画、直播、演艺等沉浸式 MR 内容商业化空间打开，建议继续布局 MR 内容，重点推荐芒果超媒，受益标的包括恒信东方、罗曼股份、同辉信息、凡拓数创、丝路视觉、宝通科技、恺英网络、佳创视讯、湖北广电等。

### ● 电影元旦档票房创历史新高，关注剧集、电影、游戏内容上新带来的增量

根据猫眼专业版，截至 1 月 1 日 17 时，2024 年元旦档国内电影票房已超过 14.4 亿并创下元旦档票房历史新高，其中《年会不能停》（2.92 亿）、《一闪一闪亮星星》（5.98 亿）表现亮眼；另外，王家卫执导的剧集《繁花》于 2023 年 12 月 27 日首播后全网收益率持续领先并维持在 1.7% 以上，盛天网络《潮灵王国：起源》和星辉娱乐《冒险岛：联盟的意志》分别定档 1 月 3 日和 1 月 24 日正式上线。我们建议积极关注电影、剧集、游戏新内容推出给相关出品、发行方带来的增量，影视板块受益标的包括上海电影、中国电影、横店影视、猫眼娱乐等，游戏板块重点推荐盛天网络、完美世界，受益标的包括星辉娱乐等。

### ● 风险提示：AI 应用商业化进展不及预期，Vision Pro 销量不及预期等。

## 目录

1、行业数据综述：《元梦之星》获得本周内地 iOS 游戏免费榜冠军，《和平精英》获得本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；电影《一闪一闪亮晶晶》获得周票房冠军 .....	3
2、行业新闻综述：12月国产游戏版号发布，AI 多元化应用上新 .....	8
2.1、游戏：12月国产游戏版号发布，阿里投资东极六感 .....	8
2.2、影视：百纳千成喜剧电影进军五一档，爱奇艺完成华为鸿蒙原生应用 Beta 版 .....	9
2.3、元宇宙/AIGC：阿里巴巴推出 AI 画图框架 .....	9
3、公告总结：冰川网络首次涉足短剧业务 .....	10
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2023 年第 52 周表现弱于深证成指、创业板指、上证综指、沪深 300 .....	10
5、风险提示 .....	12

## 图表目录

















































































图 1：iOS 游戏免费榜排名——《元梦之星》为内地 iOS 免费榜第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00） .....	3
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《和平精英》为内地 iOS 畅销榜第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00） .....	4
图 3：体育板块周涨幅最大，广电板块周跌幅最大（12月25日-12月29日） .....	11
图 4：相对传媒指数/沪深 300，体育板块均获得最高超额收益（12月25日-12月29日） .....	11
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——王者荣耀获得周排行第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00） .....	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《斗罗大陆：史莱克学院》获新游本周预约热度榜第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00） .....	5
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《永劫无间手游》保持游本周预约热度榜第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00） .....	6
表 4：院线电影数据——《一闪一闪亮晶晶》获得周票房第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00） .....	6
表 5：网播剧数据——《一念关山》保持周播映指数第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00） .....	7
表 6：网播综艺数据——周播映指数排名较稳定，芒果 TV 占比较高（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00） .....	7
表 7：台播剧数据——《鸣龙少年》维持周市占率第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00） .....	7
表 8：台播综艺数据——《王牌对王牌第八季》维持周市占率第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00） .....	8
表 9：引力传媒、利欧股份等公司股东（解除）质押股份 .....	10
表 10：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——联建光电周涨幅第一，国联股份周跌幅第一（12月25日-12月29日）（以 2023 年 12 月 29 日收盘价为基准） .....	11
表 11：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——斗鱼周涨幅最大，达内科技周跌幅最大（12月25日-12月29日）（以 2023 年 12 月 29 日收盘价为基准） .....	11
表 12：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——中国有赞周涨幅最大，枫叶教育周跌幅最大（12月25日-12月29日）（以 2023 年 12 月 29 日收盘价为基准） .....	12
表 13：受益标的包括游戏、IP、影视、营销、MR 等板块 .....	12

## 1、行业数据综述：《元梦之星》获得本周内地 iOS 游戏免费榜冠军，《和平精英》获得本周内地 iOS 游戏畅销榜冠军；电影《一闪一闪亮晶晶》获得周票房冠军

2023年12月24日至2023年12月30日22:00，根据七麦数据，《元梦之星》获内地iOS免费榜第一，《和平精英》获内地iOS畅销榜第一。

根据TapTap，2023年12月24日至2023年12月30日22:00，《斗罗大陆：史莱克学院》获本周安卓预约榜第一，《永劫无间手游》获本周iOS预约榜第一。

图1：iOS 游戏免费榜排名——《元梦之星》为内地 iOS 免费榜第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22:00）

国家和地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 元梦之星	 冲呀	 蛋仔派对	 王者荣耀	 和平精英	 开心消消乐	 金铲铲之战	 我是鱼罐主	 暗区突围	 欢乐斗地主
中国香港	 Flying Chess	 Tile Connect	 烈火戰記	 神蹟傳說	 Block Puzzle Plus	 Dungeon Heroe...	 Solitaire	 異世界生存計劃	 Sky Raiders	 Marble Match 3
中国台湾	 突突三國M	 源進化	 LastWar	 爆梗找茬王	 菇勇者傳說	 巅峰極速	 Block Blast	 超能世界	 甘道夫聖誕歌	 Arena Breakout
美国	 MONOPOLY GO	 Outlets Rush	 Roblox	 GTA	 My Perfect Hotel	 Royal Match	 Block Blast	 Wordscapes	 Township	 Last War
日本	 スイカゲーム	 スイカゲーム	 スイカゲーム	 呪術廻戦 ファン...	 LINE	 ブルーロック Pr...	 ロイヤルマッチ	 スイカゲーム	 NCT ZONE	 マイたまごっち
韩国	 종말의 선발대	 몬스터 트레이너	 버섯키 키우기	 픽셀 히어로	 삼국지 리쉬 Ori...	 Tile Connect	 Solitaire	 暂无数据	 Block Puzzle Plus	 무제
印度	 Flying Chess	 GTA	 BATTLEGROU...	 Subway Surfers	 Ludo King	 Outlets Rush	 Candy Crush S...	 GTA	 IQ Boost	 Zupee
俄罗斯	 Block Blast	 Outlets Rush	 Roblox	 Royal Match	 Говорящий Том	 暂无数据	 Standoff 2	 Subway Surfers	 PUBG MOBILE	 Дурак онлайн

资料来源：七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《和平精英》为内地 iOS 畅销榜第一 (2023.12.24-2023.12.30) (截止时间: 2023.12.30 22: 00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	和平精英	王者荣耀	逆水寒	崩坏	元梦之星	火影忍者	蛋仔派对	梦幻西游	冲呀	幻唐志
中国香港	菇勇者传说	崩坏	源进化	Monster Hunter ...	巅峰极速	三国志幻想大陆	Coin Master	赛马娘Pretty De...	新仙剑奇侠传之...	糖果传奇
中国台湾	菇勇者传说	巅峰极速	源进化	麻将明星3缺1	皇城Online	新仙剑奇侠传之...	英雄联盟手游	崩坏	金好運娛樂城	Garena 傳說對決
美国	MONOPOLY GO	Royal Match	Roblox	Candy Crush S...	Township	Coin Master	Call of Duty®	Whiteout Survival	Gardenscapes	Clash of Clans
日本	プロ野球スピリ...	モンスタースト...	呪術回戦 ファン...	ウマ娘 プリティ...	バズル&ドラゴ...	崩坏	あんさんぶるス...	ドラゴンボール...	ブルーロック Pr...	ONE PIECE ト...
韩国	버섯커 키우기	세븐나이츠 키우기	라스트 워	오딘	리니지M	WOS	FIFA 모바일	로얄 매치	FIFA ONLINE 4 ...	탕탕특급대
印度	BATTLEGROU...	Coin Master	Candy Crush S...	Royal Match	Evony	Whiteout Survival	Call of Duty®	Gardenscapes	Roblox	Clash of Clans
俄罗斯	PUBG MOBILE	Royal Match	Tanks Blitz	Roblox	Gardenscapes	Homescapes	Call of Duty®	Standoff 2	Rush Royale	Fishdom

资料来源: 七麦数据

表1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——王者荣耀获得周排行第一 (2023.12.24-2023.12.30) (截止时间: 2023.12.30 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1 (-) -2 (-)
	和平精英	1 (-) -2 (↑3)
	金铲铲之战	5 (↑3) -13 (↓3)
	火影忍者	6 (↑10) -23 (↑8)
	元梦之星	6 (↓4) -14 (↓8)
	英雄联盟手游	8 (↓4) -15 (↓3)
	合金弹头: 觉醒	11 (↑45) -98 (↑15)
	冒险岛: 枫之传说	12 (↑6) -45 (↓11)
	QQ飞车	20 (↓8) -30 (↓2)
	穿越火线: 枪战王者	21 (↓3) -32 (↑1)
	暗区突围	24 (↓9) -54 (↓4)
	使命召唤	28 (↓4) -60 (↓7)
	欢乐斗地主	30 (↓4) -35 (↑7)
	重返帝国	30 (↓10) -73 (↑34)
	QQ炫舞	34 (↓4) -64 (↑17)
	天涯明月刀	59 (↓27) -101 (↑81)
	魂斗罗: 归来	73 (↓6) -90 (↓2)
	高能英雄	76 (↑75) -199 (↓2)
	乱世王者	90 (↓28) -121 (↓16)
	部落冲突: 皇室战争	110 (↓10) -122 (↑16)
妄想山海	148 (↑17) -175 (↑25)	
节奏大师	-	
网易	逆水寒	2 (↑1) -5 (-)
	梦幻西游	3 (-) -9 (↓3)

	蛋仔派对	7 (↑3) -24 (↑2)
	光·遇	9 (↑6) -57 (↑13)
	率土之滨	15 (↓8) -22 (↑1)
	阴阳师	17 (↓7) -50 (↑18)
	巅峰极速	18 (↑29) -60 (↑9)
	全明星街球派对	23 (↓16) -47 (↑10)
	大话西游	24 (↑10) -43 (↑5)
	第五人格	26 (↑59) -98 (↓1)
	倩女幽魂	36 (↓2) -47 (↑15)
	实况足球	38 (↑4) -68 (↑3)
	明日之后	53 (↓21) -81 (↓2)
	决战!平安京	-
	无尽的拉格朗日	64 (↑4) -138 (↓11)
	暗黑破坏神:不朽	83 (↓25) -98 (↓1)
	一梦江湖	152 (↓52) -186 (↑14)
三七互娱	斗罗大陆:魂师对决	53 (↑4) -102 (↑15)
	凡人修仙传:人界篇	80 (↑4) -89 (↑9)
	霸业	114 (↓16) -166 (↓11)
	小小蚁国	115 (↑47) -155 (↑30)
吉比特	一念逍遥	28 (↑36) -101 (↓11)
	问道	52 (↓11) -62 (↓1)
	最强蜗牛	96 (↓28) -153 (↑43)
	奥比岛:梦想国度	174 (↓18) -200 (↓1)
完美世界	诛仙	65 (↑34) -119 (↓1)
	梦幻新诛仙	66 (↓6) -104 (↑24)
	天龙八部2	87 (-) -185 (↓19)
巨人网络	原始征途	36 (↑6) -51 (↑10)
	球球大作战	74 (↓9) -99 (↓12)
哔哩哔哩	碧蓝航线	13 (↑2) -87 (↓25)
	命运-冠位指定	18 (↑53) -197 (↓67)
	斯露德	-
心动公司	仙境传说 RO: 守护永恒的爱	35 (-) -48 (-)
	火炬之光: 无限	53 (-) -61 (-)
	不休的乌拉拉	154 (-) -194 (-)
	香肠派对	179 (-) -194 (-)
姚记科技	捕鱼炸翻天	98 (↑22) -154 (↑12)
	指尖捕鱼	109 (↓13) -132 (↓10)
世纪华通	火枪纪元 (Guns of Glory) (美国畅销榜)	154 (↓22) -169 (↓18)
游族网络	新盗墓笔记	-
中手游	航海王强者之路	143 (-) -196 (-)
创梦天地	梦幻花园	36 (↓4) -54 (↓3)
	梦幻家园	70 (↑5) -86 (↑8)
友谊时光	浮生为卿歌	83 (↑22) -104 (↑46)
恺英网络	石器时代: 觉醒	34 (↓5) -42 (↓1)
	纳萨力克之王	78 (↓20) -159 (↓11)

数据来源: 七麦数据、开源证券研究所 (世纪华通《火枪纪元》为美国 iOS 游戏畅销榜每日排名, 其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名, ↑↓代表较上周 (2023.12.24-2023.12.30) 每日排名变化, -代表本周排名未进入榜单前 250 名)

**表2: TapTap 新游安卓预约榜排名——《斗罗大陆: 史莱克学院》获新游本周预约热度榜第一 (2023.12.24-2023.12.30) (截止时间: 2023.12.30 22: 00)**

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数 (万)	TapTap 评分
1	斗罗大陆: 史莱克学院	角色扮演、多人联机、二次元	史莱克学院工作室	32	7.9

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数 (万)	TapTap 评分
2	女神异闻录：夜幕魅影	角色扮演、二次元	完美世界游戏	55	8.2
3	交错战线	角色扮演、机甲、二次元	米茄游戏	63	8.3
4	绝区零	动作、高画质	miHOYO	466	9.1
5	阿凡达：重返潘多拉	多人联机、射击、角色扮演	祖龙	2	6.8
6	白荆回廊	角色扮演、二次元	腾讯	102	8.4
7	斗破苍穹：巅峰对决	3D、动作、角色扮演	星火宇宙游戏工作室	7.9	8.3
8	代号：镭闪	3D、策略、科幻	反射狐工作室	2.5	9.6
9	无间梦境：千秋魇 (纸嫁衣 6)	益智	心动互娱	24	9.8
10	归龙潮	动作、角色扮演、国风	龙潮阁工作室	147	9.1

数据来源：TapTap、开源证券研究所

**表3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《永劫无间手游》保持游本周预约热度榜第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22: 00）**

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数 (万)	TapTap 评分
1	永劫无间手游	动作、多人联机、吃鸡	网易	345	8.3
2	斗罗大陆：史莱克学院	角色扮演、合作、多人联机	史莱克学院工作室	32	7.9
3	白荆回廊	角色扮演、二次元	腾讯	102	8.4
4	绝区零	动作、ARPG、即时制	米哈游	466	9.1
5	从前有条街	国风、经营、穿越	胖橘工作室	61	9.0
6	代号：无限大	开放世界、二次元	网易	89	8.5
7	三角洲行动	生存、射击、动作	腾讯	46	8.7
8	未来之役	射击、动作、竞技	KRAFTON, Inc.	465	8.5
9	方舟：生存进化	生存、恐龙、多人联机	蜗牛游戏	291	7.7
10	全面憨憨战争模拟器	模拟、策略、战争	心动	62	9.4

数据来源：TapTap、开源证券研究所

**表4：院线电影数据——《一闪一闪亮晶晶》获得周票房第一（2023.12.24-2023.12.30）（截止时间：2023.12.30 22: 00）**

排序	影片名	票房 (亿)	人次 (万)	平均票价 (元)
1	一闪一闪亮晶晶	4.50	1032.4	43.5
2	潜行	1.27	312.3	40.7
3	三大队	1.14	271.4	41.8
4	年会不能停	1.11	276.5	40.1
5	海王 2：失落的王国	0.95	238.6	39.8
6	金手指	0.84	206.4	40.6
7	怒潮	0.43	103.2	41.4
8	泰勒·斯威夫特：时代巡回演唱会	0.34	53.1	63.2
9	非诚勿扰 3	0.30	72.1	41.7
10	照明商店	0.21	52.3	40.9

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

**表5: 网播剧数据—《一念关山》保持周播映指数第一 (2023.12.24-2023.12.30)**  
 (截止时间: 2023.12.30 22: 00)

排名	剧名	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	一念关山	-	78.5	柠萌影视、爱奇艺	爱奇艺
2	神隐	-	77.2	西嘻影视、鑫宝源影视	腾讯视频、极光TV、芒果TV
3	莲花楼	-	76.3	爱奇艺、欢瑞世纪	爱奇艺
4	三大队	↑2	76.0	爱奇艺	爱奇艺
5	脱轨	↑2	73.9	优酷、星河工作室	优酷
6	长相思第一季	↓1	72.8	企鹅影视、星莲影视	腾讯视频、极光TV
7	很想很想你	↓3	72.7	腾讯视频、琪铄影业、歆光影业	腾讯视频、极光TV
8	我知道我爱你	-	69.6	腾讯科技、光芒影业、十间影业	腾讯视频、极光TV
9	宁安如梦	↓1	67.6	爱奇艺	爱奇艺
10	玉骨遥	↓1	65.3	腾讯视频	腾讯视频、极光TV

数据来源: 艺恩数据、开源证券研究所

**表6: 网播综艺数据—周播映指数排名较稳定, 芒果TV占比较高 (2023.12.24-2023.12.30)**  
 (截止时间: 2023.12.30 22: 00)

排名	综艺节目	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	种地吧	-	71.7	爱奇艺	爱奇艺
2	快乐老友记	↑1	67.4	芒果TV	芒果TV
3	这! 就是街舞第六季	↓1	64.0	优酷	优酷
4	爱的修学旅行	↑3	61.6	芒果TV	芒果TV
5	声生不息·家年华 舞台纯享版	↓1	61.2	芒果TV	芒果TV
6	你好种地少年	-	60.6	爱奇艺	爱奇艺
7	我们的美好生活	↓2	59.6	芒果TV	芒果TV
8	五十公里桃花坞第三季	-	59.2	腾讯视频	腾讯视频
9	令人心动的offer 第五季	↑4	59.0	腾讯视频	腾讯视频
10	名侦探学院第七季	↑2	57.4	芒果TV	芒果TV

数据来源: 艺恩数据、开源证券研究所

**表7: 台播剧数据—《鸣龙少年》维持周市占率第一 (2023.12.24-2023.12.30)**  
 (截止时间: 2023.12.30 22: 00)

排名	电视剧	频道	市占率 (%)
1	鸣龙少年	CCTV-8	33.1%
2	画眉	CCTV-8	10.1%
3	问苍茫	CCTV-1	3.2%
4	三体	广东卫视	2.7%
5	鲲鹏击浪	北京卫视、浙江卫视、广东卫视	2.5%
6	老大夫小大夫	安徽卫视	1.7%
7	此心安处是吾乡	CCTV-1	1.7%
8	好事成双	CCTV-8	1.2%
9	梅花红桃	东方卫视、北京卫视	1.2%
10	余生请多指教	湖南卫视	1.1%

数据来源: 艺恩数据、开源证券研究所

**表8: 台播综艺数据—《王牌对王牌第八季》维持周市占率第一 (2023.12.24-2023.12.30) (截止时间: 2023.12.30 22: 00)**

排名	综艺节目	频道	市占率 (%)
1	王牌对王牌第八季	浙江卫视	19.2%
2	奔跑吧生态篇	浙江卫视	14.0%
3	声生不息家年华	湖南卫视	6.7%
4	花儿与少年丝路季第五季	湖南卫视	5.6%
5	何以中国	东方卫视	4.4%
6	你好星期六 2023	湖南卫视	4.2%
7	炙爱之战	四川卫视	3.5%
8	我们的歌第五季	东方卫视	2.1%
9	何以中国 2023	东方卫视	1.9%
10	奔跑吧第七季	浙江卫视	1.4%

数据来源: 艺恩数据、开源证券研究所

## 2、行业新闻综述: 12月国产游戏版号发布, AI 多元化应用上新

### 2.1、游戏: 12月国产游戏版号发布, 阿里投资东极六感

#### (1) 国家新闻出版署发布新批准的 105 款国产游戏版号 (2023.12.25)

12月25日, 国家新闻出版署发布了新批准的 105 款国产游戏版号。中国音像与数字出版协会游戏工委发布文章称, 这是单次审批数量首次突破百款, 所涵盖的游戏企业范围也更广。文章指出, 这次新批版号, 是继 12月22日新批准一批进口网络游戏版号后, 国家新闻出版署又批准发布的一批国产网络游戏版号, 有力展示了主管部门积极支持网络游戏发展的鲜明态度。据音数协游戏工委统计, 国家新闻出版署和游戏产业网的统计信息表明, 2021年全年发放游戏版号 748 款, 其中国产 672 款, 进口 76 款; 2022年全年发放游戏版号 512 款, 其中国产 468 款, 进口 44 款; 2023年截至目前发放游戏版号 1075 款, 其中国产 977 款, 进口 98 款。三年的数据表明, 版号政策的稳定性逐步增强, 游戏市场回升明显。(资料来源: 中国新闻网, <https://mp.weixin.qq.com/s/B9EP1NKfCT90BzBN8N8ffQ>)

#### (2) Sensor Tower: 11月全球手游下载量达 40.2 亿次, 印度市场排名第一 (2023. 12.26)

IT之家 12月26日消息, Sensor Tower 商店情报数据显示, Garena 《Free Fire》(包括《Free Fire MAX》) 以近 1800 万次下载, 位列 11月全球移动游戏下载榜榜首。印度是该游戏第一大市场, 贡献了 30.4% 的下载量; 其次是巴西和印度尼西亚市场, 分别占 9.4% 和 8.2%。11月1日, 该游戏推出了第 11 赛季“Rise of the Puppets Booyah Pass”活动, 并迎来 2023 年第三个下载量峰值。2023 年 11 月, 全球手游在 App Store 和 Google Play 的下载量为 40.2 亿次, 环比下降 1.4%。印度市场以 7.26 亿次下载排名第 1, 占全球总下载量的 18.1%。美国和巴西市场以 8.2% 的下载量分列第 2 和第 3 名 (资料来源: IT之家, <https://www.ithome.com/0/741/574.htm>)

#### (3) 阿里投资东极六感 (2023. 12.27)

12月27日消息, 近日根据爱企查显示, 成都东极六感信息科技有限公司发生工商变更, 吉比特旗下厦门吉相股权投资有限公司、B 站关联公司上海幻电信息科技有限公司、腾讯旗下林芝腾讯投资管理有限公司退出股东行列, 新增杭州阿里巴



巴海外信息技术有限公司为股东，持股比例为 32.6%，为该公司第二大股东；据悉，成都东极六感信息科技有限公司成立于 2018 年 5 月，曾开发过一款以“榫卯”为核心的解谜益智游戏《匠木》，目前在研一款《代号：二十四节气》。（资料来源：竞核，<https://mp.weixin.qq.com/s/23HDzc9kSr92lg0UWSjmDg>）

## 2.2、影视：百纳千成喜剧电影进军五一档，爱奇艺完成华为鸿蒙原生应用 Beta 版

### （1）电影《没有一顿火锅解决不了的事》首场放映引爆好评，正式官宣进军五一档！（2023.12.26）

由百纳千成及控股子公司东方美之出品，丁晟执导的悬疑喜剧电影《没有一顿火锅解决不了的事》今日宣布正式进军 2024 年五一档，并释出一套全新角色海报，将影片期待值再度拉升。海报中，领衔主演杨幂、于谦、田雨、余皑磊、李九霄人均手持一款戏剧面具，与深藏不露的面孔相映，令角色充满神秘的吸引力。日前，该片在第五届海南岛国际电影节上进行了首场放映，映后导演丁晟与观众展开热情交流，首批观众也纷纷给予高度评价。（资料来源：百纳千成，<https://mp.weixin.qq.com/s/Licfb9VfR0h1QQLSNOqugA>）

### （2）爱奇艺完成华为鸿蒙原生应用 Beta 版（2023.12.29）

IT 之家 12 月 29 日消息，据华为鸿蒙 HarmonyOS 官方消息，国内在线视频平台爱奇艺已完成华为鸿蒙原生应用 Beta 版。华为官方表示：“（爱奇艺）将以丰富的正版高清视频资源促进鸿蒙生态的进一步繁荣，提升用户体验，并结合 HarmonyOS 的创新特性，为影音娱乐行业打开更广阔的想象空间。”（资料来源：IT 之家，<https://www.ithome.com/0/742/305.htm>）

## 2.3、元宇宙/AIGC：阿里巴巴推出 AI 画图框架

### （1）微软 Xbox 有望为游戏创造基于人工智能驱动的 NPC（2023.12.26）

微软 Xbox 游戏 AI 总经理 Haiyan Zhang 日前宣布与数字人开发公司 Inworld AI 签署合作协议，将为开发者带来一系列开发工具，允许为游戏创建基于 AI 的 NPC。据悉，该合作协议主要是引入基于 AI 的“角色引擎”及 Copilot 助理：“角色引擎”能够为 NPC 添加“即时对话选项”，允许游戏利用玩家行为设计“动态 NPC 反应”，无需游戏设计师手动调整 NPC 骨骼脚本，即可令 NPC 呈现出“栩栩如生”的表情。“Copilot 助理”能够帮助游戏设计师轻松创建任务脚本树及对话剧本，并提供一系列可参考的点子。微软 Xbox 未来还将与 Xbox 工作室及第三方工作室合作，激发“对于未来游戏的想象”。（资料来源：Metaverse 营销，<https://mp.weixin.qq.com/s/XTn4cSkpM1sK1RD7-ECKow>）

### （2）阿里巴巴推出 AI 画图框架 SCEdit（2023.12.28）

综合媒体报道，阿里巴巴「SW (09988)」近日推出了一个新的 AI 画图框架 SCEdit，据称可以显著减少训练参数、内存使用率和计算开销。在训练阶段，SCEdit 减少了 52% 的内存消耗，仅利用 ControlNet 所需参数的 7.9%，并实现内存使用量减少 30%。该项目深入研究了 U-Net 中跳跃连接的作用，提出了一个高效的生成式调整框架，使用轻量级调节模块 SC-Tuner（轻量级调整模块）来集成和编辑 Skip Connection（跳过连接）。此外，所提出的框架允许通过注入不同条件与可控 SC-Tuner 简化并统一多条件输入网络设计以实现可控图像合成任务。SCEdit 显著减少了训练参数、内存使用率和计算开销，且已在文本到图像生成和可控图像合成任务上进行了

大量实验，显示出优势。尽管还未开源，但已有开发者表示愿意帮助实现。（资料来源：Metaverse营销，<https://mp.weixin.qq.com/s/a0VsrwnFKTs5zNbVMd6phQ>）

### 3、公告总结：冰川网络首次涉足短剧业务

#### (1) 冰川网络:关于全资子公司拟与关联方签署《框架协议》暨关联交易的公告 (2023.12.26)

根据公司业务发展的需求，公司全资子公司伴鱼（天津）科技有限公司（以下简称“伴鱼科技”）拟与关联方深圳市亿腾网络信息科技有限公司（以下简称“亿腾网络”）签署《框架协议》。亿腾网络提供其有版权或有合法授权及转授权的授权作品（以下简称“授权作品”），并将授权作品授权给伴鱼科技及其关联公司使用；伴鱼科技及其关联公司负责为授权作品提供技术支持，以使最终用户可以使用授权作品，向授权作品充值，并就授权作品的使用向亿腾网络支付授权费用。亿腾网络系公司持股 10%的参股公司，公司员工韩立芝在亿腾网络担任董事，基于上述事实及实质重于形式原则，亿腾网络认定为公司关联方，本次交易认定为关联交易。

#### (2) 粤传媒:关于全资子公司与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的公告 (2023.12.28)

基于广东广州日报传媒股份有限公司（简称“公司”）的战略规划与业务发展，实现公司向“文创产业生态投资运营商”转型发展的目标，公司之全资子公司广报文化产业控股（广州）有限公司（简称“广报文控”）拟作为控股股东出资 5,100 万元，与广州大洋实业投资有限公司（简称“大洋实业”）和广州市广报实业发展有限公司（简称“广报实业”）共同成立广州市广报产业园投资有限公司（暂定名，简称“合资公司”）。合资公司为公司控股孙公司，注册资本 1 亿元，各股东出资比例为广报文控 51%，大洋实业 24%，广报实业 25%。

表9：引力传媒、利欧股份等公司股东（解除）质押股份

公司名称	股东名称	本次净（解除）质押股份数量（万股）	占所持股份比重（%）	累计质押股份数量（万股）	占公司总股本比重（%）
引力传媒	罗衍记	300	3.02	4,434.92	16.56
利欧股份	王相荣	-200	0.31	31,350.00	4.63
华策影视	大策投资	400	1.23	13,920.00	7.32
华数传媒	西湖电子集团	4,500	31.39	14,333.55	7.74

数据来源：Wind、开源证券研究所

### 4、板块行情综述：A股传媒板块 2023 年第 52 周表现弱于深证成指、创业板指、上证综指、沪深 300

A股传媒板块 2023 年第 52 周（12 月 25 日-12 月 29 日）下跌 0.4%，与创业板指（3.59%）、深证成指（3.29%）、沪深 300（2.81%）、上证综指（2.06%）相比表现较弱。在我们追踪的 A 股八大子板块中，体育板块表现最好（3.11%），广电板块表现最差（-1.64%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，体育板块均获得最高超额收益，分别为+3.51%/0.30%。

A股传媒互联网相关个股中，联建光电周涨幅最大（+23.77%），国联股份周跌幅最大（-24.13%）；美股传媒互联网相关个股中，斗鱼周涨幅最大（+29.18%），达

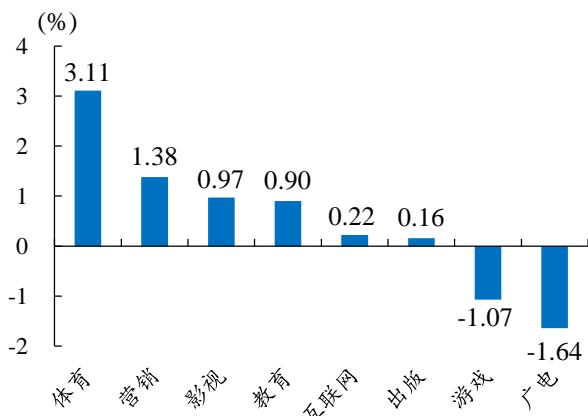
内科技周跌幅最大 (-10.10%); 港股传媒互联网相关个股中, 中国有赞周涨幅最大 (+44.00%), 枫叶教育周跌幅最大 (-9.84%)。

表10: A股传媒个股行情(取涨幅前十位和后十位)——联建光电周涨幅第一, 国联股份周跌幅第一(12月25日-12月29日)(以2023年12月29日收盘价为基准)

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
300269.SZ	联建光电	5.52	23.77	603613.SH	国联股份	22.01	(24.13)
300364.SZ	中文在线	25.73	13.10	002123.SZ	梦网集团	11.15	(19.14)
600373.SH	中文传媒	13.18	11.04	603825.SH	华扬联众	12.08	(16.23)
300280.SZ	紫天科技	42.73	10.50	603721.SH	中广天择	28.04	(14.30)
300805.SZ	电声股份	11.20	9.80	002095.SZ	生意宝	20.27	(12.74)
300051.SZ	三五互联	11.31	8.44	603598.SH	引力传媒	20.68	(12.60)
002238.SZ	天威视讯	15.53	8.37	603729.SH	龙韵股份	33.18	(11.09)
300226.SZ	上海钢联	28.49	7.23	002558.SZ	巨人网络	11.14	(10.59)
000802.SZ	北京文化	7.26	6.76	300781.SZ	因赛集团	45.00	(10.30)
002027.SZ	分众传媒	6.32	6.40	600831.SH	广电网络	5.24	(9.97)

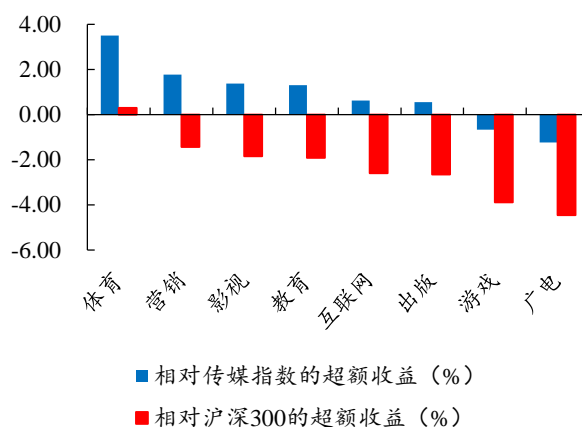
数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 体育板块周涨幅最大, 广电板块周跌幅最大(12月25日-12月29日)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深300, 体育板块均获得最高超额收益(12月25日-12月29日)



数据来源: Wind、开源证券研究所

表11: 美股重点传媒公司行情(取涨幅前十位和后十位)——斗鱼周涨幅最大, 达内科技周跌幅最大(12月25日-12月29日)(以2023年12月29日收盘价为基准)

证券简称	证券代码	股价(美元)	周涨跌幅(%)	证券简称	证券代码	股价(美元)	周涨跌幅(%)
斗鱼	DOYU.O	0.95	29.18	达内科技	TEDU.O	1.05	(10.10)
极光	JG.O	2.85	21.36	云集	YJ.O	0.71	(7.27)
虎牙直播	HUYA.N	3.66	12.96	蘑菇街	MOGU.N	1.91	(5.45)
哔哩哔哩	BILI.O	12.17	10.64	趣店	QD.N	2.04	(4.67)
搜狐	SOHU.O	9.93	10.33	迅雷	XNET.O	1.62	(2.99)
微美全息	WIMI.O	0.81	8.87	宝尊电商	BZUN.O	2.74	(2.84)
高途集团	GOTU.N	3.62	7.42	谷歌-A	GOOGL.O	139.69	(1.27)
网易	NTES.O	93.16	6.30	亚马逊	AMZN.O	151.94	(0.96)
腾讯音乐	TME.N	9.01	5.88	SPOTIFY	SPOT.N	187.91	(0.89)
360金融	QFIN.O	15.82	5.47	36氪	KRKR.O	0.56	(0.87)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表12: 港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—中国有赞周涨幅最大，枫叶教育周跌幅最大（12月25日-12月29日）（以2023年12月29日收盘价为准）**

证券简称	证券代码	股价（港币）	周涨跌幅（%）	证券简称	证券代码	股价（港币）	周涨跌幅（%）
中国有赞	8083.HK	0.14	44.00	枫叶教育	1317.HK	0.28	(9.84)
禅游科技	2660.HK	5.66	25.50	数字王国	0547.HK	0.30	(6.25)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	93.60	16.56	东方甄选	1797.HK	27.80	(3.64)
网易-S	9999.HK	140.60	15.25	IMAX CHINA	1970.HK	6.70	(2.33)
心动公司	2400.HK	10.20	13.46	小米集团-W	1810.HK	15.60	(0.51)
IGG	0799.HK	3.24	10.20	汇量科技	1860.HK	2.90	0.00
猫眼娱乐	1896.HK	8.98	10.18	凤凰卫视	2008.HK	0.25	0.00
中手游	0302.HK	1.31	10.08	南海控股	0680.HK	0.04	0.00
创梦天地	1119.HK	2.31	7.94	天鸽互动	1980.HK	0.42	1.20
阅文集团	0772.HK	29.05	7.79	睿见教育	6068.HK	0.32	1.61

数据来源：Wind、开源证券研究所

**表13: 受益标的包括游戏、IP、影视、营销、MR等板块**

公司代码	公司简称	评级	原始货币		每股收益（元/股）			市盈率（倍）			最新每股净资产 元/股
			元	亿元	2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
300494.SZ	盛天网络	买入	15.81	77	0.45	0.52	0.70	35	30	23	5.7
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	8.75	129	(0.12)	0.22	0.24	(73)	40	36	2.2
0772.HK	阅文集团	买入	29.05	297	0.60	1.10	1.40	44	24	19	17.7
300413.SZ	芒果超媒	买入	25.20	471	0.98	1.26	1.51	26	20	17	10.1
002624.SZ	完美世界	买入	11.84	230	0.71	0.71	0.97	17	17	12	4.7
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	37.40	454	0.97	0.63	0.79	39	60	47	10.7
300654.SZ	世纪天鸿	未有评级	11.28	41	0.17	0.12	0.15	66	92	75	3.7
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	7.18	179	(0.87)	0.19	0.27	(8)	37	26	3.0
300781.SZ	因赛集团	未有评级	45.00	49	0.30	-	-	153	-	-	6.1
002878.SZ	元隆雅图	未有评级	18.61	42	0.75	0.49	0.95	25	38	20	4.6
301052.SZ	果麦文化	未有评级	43.78	32	0.57	1.22	1.55	77	36	28	8.4
601595.SH	上海电影	未有评级	25.83	116	(0.75)	0.34	0.52	(34)	76	50	3.5
300364.SZ	中文在线	未有评级	25.73	188	(0.49)	0.17	0.25	(52)	151	103	1.6
300133.SZ	华策影视	未有评级	5.87	112	0.21	0.26	0.32	28	22	18	3.6
300182.SZ	捷成股份	未有评级	5.08	135	0.20	0.27	0.33	25	19	15	2.8
300081.SZ	恒信东方	未有评级	11.55	70	(0.70)	-	-	(17)	-	-	3.0
605289.SH	罗曼股份	未有评级	57.50	63	(0.14)	1.26	1.63	(411)	46	35	11.4
430090.BJ	同辉信息	未有评级	6.38	13	(0.22)	-	-	(29)	-	-	1.4
301313.SZ	凡拓数创	未有评级	36.06	37	0.22	-	-	165	-	-	10.2
300556.SZ	丝路视觉	未有评级	36.85	45	0.39	-	-	95	-	-	7.1
300031.SZ	宝通科技	未有评级	18.54	76	(0.96)	1.00	1.37	(19)	19	14	8.2
002517.SZ	恺英网络	未有评级	11.17	240	0.49	0.69	0.86	23	16	13	2.1
300264.SZ	佳创视讯	未有评级	8.21	35	(0.19)	-	-	(44)	-	-	0.2
000665.SZ	湖北广电	未有评级	4.80	54	(0.55)	-	-	(9)	-	-	5.1
600977.SH	中国电影	未有评级	12.24	229	(0.12)	0.45	0.56	(106)	27	22	5.8
603103.SH	横店影视	未有评级	17.78	113	(0.50)	0.47	0.61	(36)	38	29	1.9
1896.HK	猫眼娱乐	未有评级	8.98	103	0.09	0.24	0.46	92	34	18	7.1
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	3.71	46	(0.25)	0.06	0.16	(15)	58	23	1.5

数据来源：Wind、开源证券研究所（未有评级公司盈利预测来自Wind一致预测，股价截至2023年12月29日收盘；港股公司所示市值及股价为港币，计算采用1港币=0.9176进行换算，美股公司所示市值及股价为美元，计算采用1美元=7.2119进行换算）

## 5、风险提示

AI应用商业化进展不及预期，Vision Pro销量不及预期等。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn