

元旦档票房创新高，文心一言用户破亿

——传媒互联网行业双周报（2023.12.16-2023.12.31）

报告要点：

● 市场表现

近双周涨跌情况（2023.12.16-2023.12.31，下同）：传媒行业（申万）下跌 10.75%，排名子行业第 31 名，同期沪深 300 涨 2.36%，上证指数涨 0.54%，创业板指涨 1.66%。

● 重点板块跟踪

人工智能：关注 AI 硬件、模型及应用持续迭代升级。近双周，ChatGPT 语音功能全面上线，OpenAI 年化收入超 16 亿美元；Pika1.0 面向公众开放；微软 Xbox 与 Inworld AI 合作引入角色引擎及 Copilot 助手；谷歌手机内置 AI 助手。国内方面，百度宣布文心一言用户数破亿；昆仑万维天工 SkyAgents Beta 版全网测试；摩尔线程首个超算中心落地；OPPO 手机宣布可搭载 70 亿参数大模型；国家大模型标准测试首批通过的 4 个模型名单公布。后续重点催化方面，国外市场，2024 年英伟达、英特尔、三星等大厂的 AI 软硬件产品也将陆续面世；国内市场，讯飞宣布明年上半年星火大模型全面对标 GPT-4，多事件催化下，人工智能领域有望迎来新发展。

游戏：12 月游戏版号发放国内游戏版号 105 款和国外游戏版号 40 款，供给充足。多个核心厂商产品获批，如恺英网络《王者传奇 2》《三国：天下归心》《关于我转生变成史莱姆这档事：新世界》、吉比特《烛火地牢 2》、完美世界《装机模拟器》《一拳超人：世界》等，持续优秀的游戏供给或将有利于提升游戏市场用户活跃度，促进游戏市场规模进一步扩大。未来双周，吉比特《不朽家族》、盛天网络《潮灵王国：起源》和腾讯《白荆回廊》将上线。

影视：元旦档票房创新高，总票房为 15.35 亿元，较去年同期增长 176.58%，整体票房分布较为集中，票房第一的电影为《一闪一闪亮星星》（票 6.09 亿，占比元旦档 39.6%）。2023 年全年电影票房 549.24 亿元，同比增加 83.45%，恢复至 2019 年的 85.62%

● 投资建议

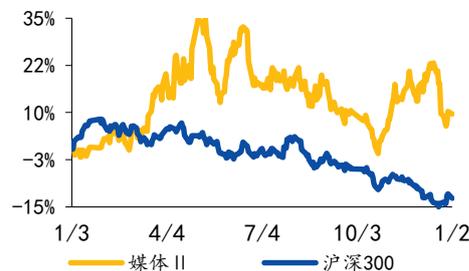
主题上关注 AI+应用、MR 硬件迭代、数据要素主线。细分领域关注游戏（版号数量优化，细分内容玩法创新，小游戏新渠道，估值分位处于低位区间）、短剧（头部厂商入局、监管趋严，行业逐步规范化，出海力度加大）、影视（贺岁档、春节档等重点档期优质供给有望拉动规模）。维持行业“推荐”评级，积极关注吉比特、完美世界、恺英网络、姚记科技、宝通科技、浙数文化、神州泰岳、巨人网络、盛天网络、昆仑万维、掌趣科技、视觉中国、芒果超媒、锋尚文化、中文在线、横店影视、光线传媒、中国电影、上海电影、行动教育等。

● 风险提示

产品表现不及预期风险、人工智能技术发展不及预期风险、宏观经济不及预期风险、政策监管趋严风险、行业竞争加剧风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-2024 年传媒互联网行业策略报告：新技术引领行业，关注 AI+应用创新》2023.12.27

《国元证券行业研究-传媒行业双周报：OpenAI 与 Axel Springer 达成合作，腾讯《元梦之星》上线》2023.12.20

报告作者

分析师 **李典**
执业证书编号 **S0020516080001**
电话 **021-51097188-1866**
邮箱 **liidian@gyzq.com.cn**

分析师 **路璐**
执业证书编号 **S0020519080002**
电话 **021-51097188**
邮箱 **lulu@gyzq.com.cn**

附表：重点公司盈利预测

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (百万元)	EPS			PE		
					2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E
603444	吉比特	买入	241.58	17403.69	20.33	17.20	20.73	13.16	14.05	11.65
002624	完美世界	买入	11.79	22872.23	0.72	0.47	0.66	18.50	25.09	17.86
002517	恺英网络	买入	10.82	23290.24	0.49	0.70	0.87	24.80	15.46	12.44
002605	姚记科技	买入	22.27	9177.48	0.86	1.74	2.16	30.76	12.80	10.31
300031	宝通科技	买入	18.22	7516.17	-0.96	0.80	1.24	-23.67	22.78	14.69
600633	浙数文化	买入	10.93	13834.43	0.39	0.69	0.72	31.69	15.84	15.18
300002	神州泰岳	买入	9.10	17845.94	0.28	0.38	0.48	34.43	23.95	18.96
002558	巨人网络	买入	11.31	22320.76	0.46	0.66	0.76	30.09	17.14	14.88
300494	盛天网络	买入	15.74	7708.80	0.82	0.43	0.60	23.24	36.60	26.23
300418	昆仑万维	增持	36.57	44432.81	0.97	0.61	0.74	41.96	59.95	49.42
300315	掌趣科技	增持	5.19	14240.89	0.04	0.07	0.15	150.75	74.14	34.60
000681	视觉中国	增持	14.56	10200.41	0.14	0.23	0.28	113.42	63.30	52.00
300860	锋尚文化	增持	54.30	7448.21	0.11	2.22	3.65	476.36	24.46	14.88
300770	新媒股份	增持	38.15	8814.87	3.02	3.16	3.37	13.78	12.07	11.32
605098	行动教育	买入	39.01	4606.25	0.94	1.90	2.30	41.18	20.53	16.96
300413	芒果超媒	买入	24.97	46711.90	0.98	1.24	1.47	28.27	20.14	16.99
603103	横店影视	买入	17.87	11333.15	-0.50	0.42	0.58	-39.38	42.55	30.81
300251	光线传媒	买入	8.21	24084.93	-0.24	0.21	0.32	-34.38	39.10	25.66
600977	中国电影	买入	12.13	22646.71	-0.12	0.35	0.46	-109.04	34.66	26.37
601595	上海电影	买入	26.20	11742.84	-0.75	0.34	0.49	-36.39	77.06	53.47
300058	蓝色光标	买入	7.10	17661.53	-0.87	0.17	0.26	-9.57	41.76	27.31
300182	捷成股份	买入	5.03	13399.04	0.20	0.26	0.32	28.27	19.35	15.72
000676	智度股份	买入	8.59	10965.19	-0.32	0.20	0.26	-27.44	42.95	33.04
301171	易点天下	买入	19.22	9069.65	0.62	0.56	0.69	35.23	34.32	27.86
300364	中文在线	买入	26.15	19087.92	-0.49	0.17	0.24	-54.62	153.82	108.96
601900	南方传媒	买入	13.03	11673.27	1.06	1.25	1.47	14.39	10.42	8.86
601801	皖新传媒	买入	6.99	13904.54	0.36	0.51	0.59	20.89	13.71	11.85
603230	内蒙新华	买入	15.33	5419.51	0.76	0.80	0.85	21.75	19.16	18.04
1024.HK	快手-W	买入	52.00	225987.86	-1.34	2.01	2.91	-37.26	25.87	17.87
2400.HK	心动公司	买入	9.91	4761.29	-1.15	0.41	0.77	-8.90	24.17	12.87

资料来源：Wind，国元证券研究所 注：收盘价和总市值截至1月2日

目 录

1.市场整体行情及细分板块表现回顾.....	5
1.1 市场表现	5
1.2 行业动态	6
2.人工智能：ChatGPT 语音功能全面上线，文心一言用户破亿.....	7
2.1 市场表现	7
2.2 行业动态（硬件/模型/应用）	7
2.3 人工智能产品访问量	10
2.4 后续行业重点关注事件.....	11
3.游戏：12月发放国内、国外游戏版号共计145款.....	13
3.1 重点产品表现	13
3.2 新游进展	18
3.3 游戏版号情况更新	18
3.4 重点游戏厂商储备产品情况	20
4.影视：元旦档票房创历史新高，期待春节档优质内容供给.....	25
5.重点公司公告	29
6.投资建议.....	29
7.风险提示.....	30

图表目录

图 1：市场指数双周涨跌幅（%）	5
图 2：传媒细分行业双周涨跌幅（%）	5
图 3：近双周申万一级行业涨跌幅（%）	5
图 4：近双周人工智能指数和市场指数区间涨跌幅对比	7
图 5：2023 年以来人工智能指数和市场指数涨跌幅对比.....	7
图 6：重点厂商微信小游戏排名变化	14
图 7：《凡人修仙传：人界篇》ios 游戏畅销榜排名	15
图 8：《霸业》ios 游戏畅销榜排名	15
图 9：《Puzzles & Survival》ios 游戏畅销榜排名（美国）	15
图 10：《问道》ios 游戏畅销榜排名	16
图 11：《一念逍遥》ios 游戏畅销榜排名	16
图 12：《幻塔》ios 游戏畅销榜排名	16
图 13：《梦幻新诛仙》ios 游戏畅销榜排名	17
图 14：《天龙八部 2》ios 游戏畅销榜排名.....	17
图 15：《新倚天屠龙记》ios 游戏畅销榜排名（中国香港）	17
图 16：《石器时代：觉醒》ios 游戏畅销榜排名.....	18
图 17：2019-2023 年度票房（亿元）及同比（%）	25
图 18：元旦档票房数据及去年同期对比（亿元）	26
图 19：2024 年元旦档放映场次对比	26

图 20: 2024 年元旦档人均票价对比 (元)	26
表 1: GPTs 访问量	11
表 2: 人工智能催化时间线	12
表 3: iOS 游戏畅销榜 TOP30 排名变动	13
表 4: 周度微信小游戏畅销榜 TOP10	14
表 5: 未来双周重点上线新游	18
表 6: 12 月发放国内及进口游戏版号	19
表 7: 三七互娱主要储备产品	20
表 8: 吉比特主要储备产品	21
表 9: 完美世界主要储备产品	21
表 10: 恺英网络主要储备产品	22
表 11: 腾讯游戏主要储备产品	23
表 12: 网易游戏主要储备产品	24
表 13: 2024 年元旦档票房 TOP5 影片	27
表 14: 未来双周上映影片 (2024.1.1-2024.1.15)	27
表 15: 重点公司公告	29

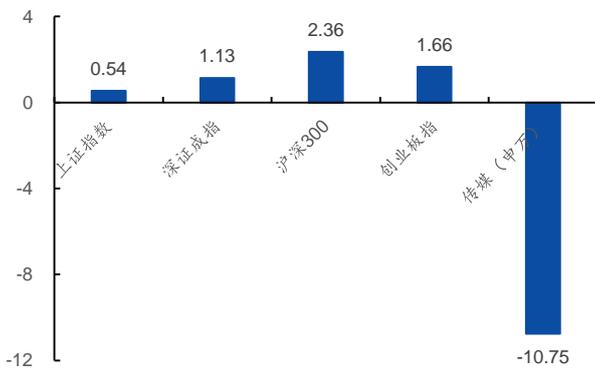
1. 市场整体行情及细分板块表现回顾

1.1 市场表现

近双周涨跌情况 (2023.12.16-2023.12.31, 下同): 传媒行业 (申万) 下跌 10.75%, 排名子行业第 31 名, 同期沪深 300 涨 2.36%, 上证指数涨 0.54%, 创业板指涨 1.66%。

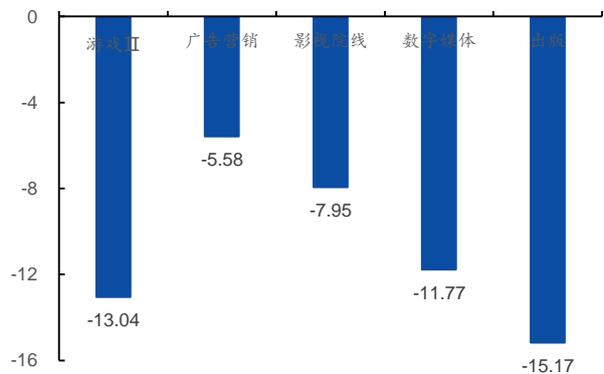
细分行业来看, 按照申万行业分类, 近双周, 不同子行业均呈现不同程度跌幅, 广告营销跌 5.58%, 影视院线跌 7.95%, 数字媒体跌 11.77%, 游戏 II 跌 13.04%, 出版跌 15.17%

图 1: 市场指数双周涨跌幅 (%)



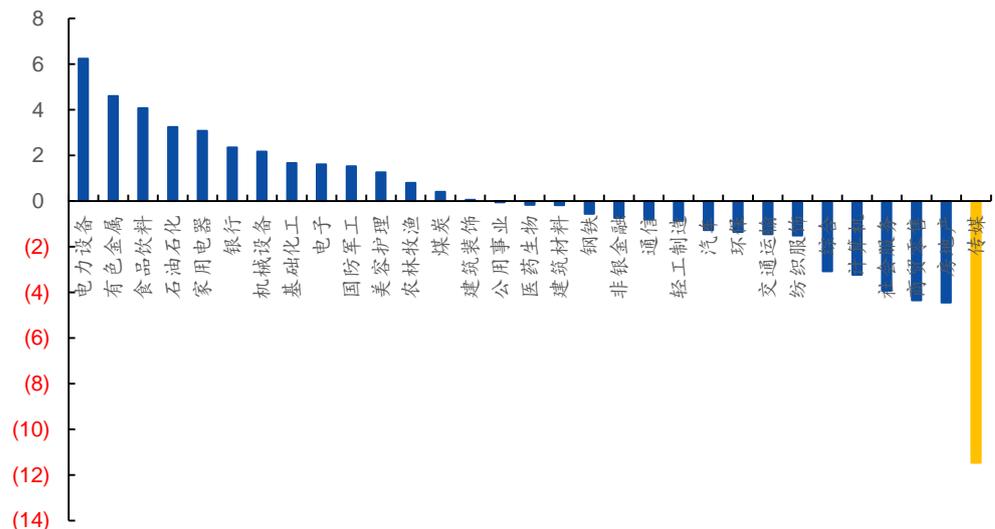
资料来源: wind, 国元证券研究所

图 2: 传媒细分行业双周涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 国元证券研究所

图 3: 近双周申万一级行业涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 国元证券研究所

1.2 行业动态

1. 国家新闻出版署出台《网络游戏管理办法》(草案征求意见稿)

12月22日,国家新闻出版署出台《网络游戏管理办法》(草案征求意见稿),管理办法草案中,对于未成年保护、版号管理和经营单位规范性等监管内容变化不大,主要对于游戏内付费限额、部分玩法做出较为严格的规定,或将影响游戏流水,长期或影响用户留存及游戏生态。目前草案还在意见征求阶段,同时部分条款的执行标准尚不能明确界定,后续仍要看终稿以及实际执行落地情况,预计力度会较现有草案内容有所缓和。同时,12月22日也下发进口版号40个,年内第三次下发。我们认为,国家鼓励产业精品化、优质产品出海发挥文化交流的积极作用的主基调不变。

2. 抖音发起精品微短剧合作计划,助力短剧提质增效

12月21日,在杭州“剧力未来——精品微短剧合作研讨会”上,抖音发起精品短剧合作计划,宣布将在未来一年,携手媒体机构,围绕“向阳篇、向善篇、向美篇”三大主题、“致梦想、致青春、致温暖、致振兴、致国风、致想象”六个方向,共创精品微短剧。目前已有新华社、新华网、央视频、央视网、北京广电、浙江广电、江苏广电、东方卫视等超二十家媒体机构与抖音达成合作意向,首批共创的精品微短剧将于2024年3月上线。抖音副总裁陈都焯表示,2024年,抖音将从资源扶持、产品运营升级、内容治理三个方面三管齐下,形成1+1+1的微短剧精品化支持体系,助力精品内容蓬勃涌现。目前,抖音上优质微短剧创作机构已超过300家,包括长信传媒、柠萌影视、华策集团、完美世界、北京精彩等影视公司,微短剧创作者超5000位。伴随市场规模的提升,质量提升、多平台合作将成为短剧行业发展的新方向。

3. 根据外媒 The Information 报道, OpenAI 年化收入超 16 亿美元

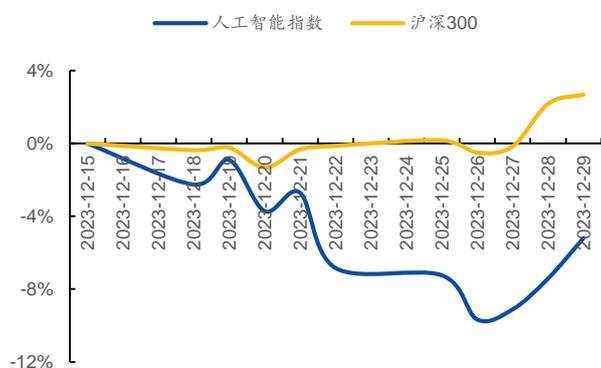
2023年以来,AI大模型的快速发展,带动AI相关企业估值抬升,OpenAI作为全球AI领先企业收益增长明显,3月ChatGPT Plus会员更是开启OpenAI商业变现的进程。据外媒The Information报道,2023年OpenAI的年化收入超16亿美元,管理层短期调整对公司发展趋势没有明显影响。同时,OpenAI估值达1000亿美元,估值和年收入的比值达到62倍。后续伴随AI技术的发展,多模态和垂类模型的迭代有望加速AI+应用落地。

2.人工智能：ChatGPT 语音功能全面上线，文心一言用户破亿

2.1 市场表现

12月16日-12月31日，wind人工智能指数（884201.WI）收跌5.20%，沪深300指数收涨2.68%，跑输指数表现7.88pct。截至2023年12月31日，本年度人工智能指数（884201.WI）累计涨35.06%，沪深300累计跌11.38%，跑赢沪深300市场指数46.44pct。

图 4：近双周人工智能指数和市场指数区间涨跌幅对比



资料来源：wind，国元证券研究所

图 5：2023 年以来人工智能指数和市场指数涨跌幅对比



资料来源：wind，国元证券研究所

2.2 行业动态（硬件/模型/应用）

（一）硬件：摩尔线程千卡智算中心落地，OPPO 新机型搭载端侧大模型

1. 摩尔线程首个千卡智算中心落地

12月19日，摩尔线程首个全国产千卡千亿模型训练平台——摩尔线程KUAE智算中心揭幕仪式在北京成功举办，宣告国内首个以国产全功能GPU为底座的大规模算力集群正式落地。摩尔线程大模型智算加速卡MTT S4000，采用第三代MUSA内核，单卡支持48GB显存和768GB/s的显存带宽。基于摩尔线程自研MTLink1.0技术，MTT S4000可以支持多卡互联，助力千亿大模型的分布式计算加速。MTT S4000提供先进的图形渲染能力、视频编解码能力和超高清8K HDR显示能力，助力AI计算、图形渲染、多媒体等综合应用场景的落地。借助摩尔线程自研MUSIFY开发工具，MTT S4000计算卡可以充分利用现有CUDA软件生态，实现CUDA代码零成本迁移到MUSA平台。（源自：摩尔线程公众号）

2. OPPO Find X7 搭载 70 亿参数端侧大模型

12月27日，OPPO举办Find X7系列产品技术沟通会。面向快速发展的大模型技术，OPPO继在ODC正式推出自主训练的大模型——AndesGPT之后，宣布将在Find X7系列上实现端侧应用的70亿参数的模型，通过高精度4bit量化等模型压缩，推理引擎的加速，以及与芯片平台深度合作的硬件加速方式，第一次为手机端侧带来

完全体的 70 亿参数大模型，彻底变革手机端侧 AI 的使用方式。（源自：新华网）

（二）模型：Midjourney V6 开启公测，国家大模型标准测试公布首批通过名单

1. Midjourney V6 在 Discord 开启公测

近日，Midjourney 在 Discord 社区启动 V6 模型版本测试，在设置的下拉菜单中选择 V6，或在提示词后添加“--v 6”来使用。据介绍，V6 基座模型将更严格地遵循提示词，支持更长的提示词，改进了连贯性和模型知识，改进了图像提示和混合功能，提供简单的文本绘制能力，改进了放大功能。另外，Midjourney V6 采用“风格+主题+环境+构图+光线+额外信息”的 prompt 形式，使得 Midjourney V6 可以更精准地理解用户的提示指令，用户更好地控制想要的内容。（源自：新智元）

2. 国家大模型标准测试首批通过名单公布

12 月 23 日，全国首个官方“大模型标准符合性测试”结果公布。腾讯混元大模型、阿里云通义千问大模型官宣通过测试，符合《人工智能大规模预训练模型 第 2 部分：评测指标与方法》语言大模型的相关技术要求，通用性、智能性等维度达到国家相关标准。通义千问是本次通过的首次大模型中唯一的开源模型。（数据来源：IT 之家）

3. 澜舟科技通过生成式 AI 备案并发布两款大模型

近日，澜舟科技宣布已正式备案通过了国家互联网信息办公室颁布的《生成式人工智能服务管理暂行办法》，并即将向公众发布孟子大模型及其核心能力。同时，澜舟科技还发布了孟子 GPT-金融-13B 大模型和孟子 GPT-Code-6.7B 大模型，后者是澜舟的首款代码助手大模型。据介绍，孟子 GPT-金融-13B 大模型能够精准理解和解答用户在金融市场、投资理财等相关主题的问题，同时还能编写各种金融分析文章、研究报告，以及完成各类金融信息的深度加工等任务。而孟子 GPT-Code-6.7B 大模型基于开源模型 DeepSeek Coder 开发，引入了金融行业的数据进行预训练，并使用高质量的任务数据进行了微调，支持中英文两种语言，并兼容 100 多种编程语言。（数据来源：澜舟科技公众号）

（三）应用：ChatGPT 语音功能全面上线，文心一言用户破亿

1. 谷歌 Pixel 9 系列手机将内置全新的专属 AI 助手“Pixie”

综合外媒消息，谷歌正在开发一款全新的 AI 助手，它基于自家最新的 Gemini 模型，将是 Pixel 设备的专属助手，名为“Pixie”。报道称，Pixie 将成为一个“更具个性化”的谷歌助手，其目标是执行复杂的多模态任务，使用 Pixel 系列手机上的 Gmail、地图和其他来自谷歌产品的数据。这个全新的 AI 助手可能会与明年推出的 Pixel 9 / Pro 系列手机一同亮相，并和谷歌今年 10 月推出的“Assistant with Bard”不一样。（源自：IT 之家）

2. 微软与 Suno 合作作为 Copilot 引入音乐生成功能

近日，微软宣布与人工智能音乐创作领导者 Suno 达成合作，将他们的能力引入 Microsoft Copilot。通过这一合作，无论音乐背景如何，人们都可以轻松地用简单的提示创作出有趣、聪明、个性化的歌曲。Suno 一直是人工智能音乐技术的领先者，开创了从一句话生成完整歌曲——包括歌词、乐器和歌声的能力。无需知道如何唱歌、演奏乐器或阅读音乐，就可以将音乐创意变成现实。Microsoft Copilot 和 Suno 将处

理所有繁重的工作，将歌曲与提示相匹配。这一合作将为创造力和乐趣开辟新的视野，使音乐创作变得人人可及。（源自：微软 Blog）

3. ChatGPT 语音功能现已全面开放

12月21日，OpenAI 宣布，ChatGPT 的语音功能现已面向所有免费用户开放。意味着无需支付任何费用，就能与 ChatGPT 进行自然的对话，体验犹如与真人交流一般的奇妙互动。目前谷歌商店已经上线相关提示，苹果 App Store 暂未相关公告。（源自：IT之家）

4. 微软 Copilot2024 年 1 月将推出置顶聊天会话功能

根据 Microsoft 365 路线图网站新添加的条目内容，网页版 Copilot 即将支持置顶聊天对话功能。Microsoft Copilot 用户即将获得基于图形的聊天对话，可以方便用户返回近期的聊天内容，更好地管理现有的工作。用户借助置顶聊天对话功能，可以最多置顶 15 个聊天对话窗口。微软表示将于 2024 年 1 月以预览版的形式推出，2 月正式向所有用户推出。（源自：IT之家）

5. 微软必应聊天引入 GPT-4 Turbo 模型

微软必应聊天的 GPT-4 Turbo 模型向部分随机选中的用户免费开放，该模型基于 OpenAI 的最新人工智能技术，能够提供更智能、更流畅、更有趣的聊天体验。此外，微软还计划升级必应聊天的代码解释器功能，使其与 OpenAI 的能力保持一致，这意味着代码解释器将能够处理更复杂的编程或数据问题。微软的消息人士证实，该公司正在将 GPT-4 Turbo 模型推送到必应聊天，但必应会根据查询的不同切换不同的模型。（源自：IT之家）

6. 微软 Xbox 宣布与 Inworld AI 合作

微软 Xbox 游戏 AI 总经理 HaiyanZhang 宣布与数字人开发公司 InworldAI 签署了一项合作协议，将引入一系列开发工具，允许开发者为游戏创建基于 AI 的 NPC。微软 Xbox 此次与 Inworld 公司签订的合作协议，主要是引入基于 AI 的“角色引擎”及 Copilot 助理：（1）“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。（2）“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 声称，未来将联合 Azure、Microsoft Research 等部门，为游戏开发者提供“最先进的 AI 工具”，此外还将与 Xbox 工作室及第三方工作室展开合作，从而激发“对于未来游戏的想象”。（源自：IT之家）

7. 昆仑万维「天工 SkyAgents」Beta 版全网测试

12月25日，昆仑万维 AI Agents 开发平台「天工 SkyAgents」Beta 版正式开放测试，基于昆仑万维“天工大模型”打造，具备从感知到决策，从决策到执行的自主学习和独立思考能力。用户可以通过自然语言构建自己的单个或多个“私人助理”，并能将不同任务模块化，通过操作系统模块的方式，实现执行包括问题预设、指定回复、知识库创建与检索、意图识别、文本提取、http 请求等任务。个人用户 / 开发者可以通过“天工 SkyAgents”进行自然语言和简单操作，无需代码编程能力，即

可在几分钟之内部署属于自己的 AI Agents，完成行业研究报告、单据填写、商标设计、甚至健身计划、旅行航班预定等多项私人定制需求。企业用户 / 开发者则可以将“天工 SkyAgents”的众多能力按需拼装成企业 IT、智能客服、企业培训、HR、法律顾问等众多个性化的应用，并支持一键服务部署，确保其不同业务系统中的无缝接入。（源自：IT之家，昆仑万维集团公众号）

8. 文生视频软件 Pika 1.0 向所有用户开放网页端访问

文生视频公司 Pika 推出 Pika1.0，其能够生成和编辑 3D 动画、动漫、卡通和电影等各种风格的视频，一经推出便在各大社交媒体上迅速走红。12 月 16 日，Pika 团队在社交平台 X 上宣布 Pika 1.0 网页端访问权限将向所有用户开放，且所有用户都可以免费使用。（源自：IT之家）

9. Kimi Chat 推出小程序，新增 PDF 扫描件支持

12 月 26 日，Kimi Chat 发布了 v1.2 版本，更新了模型至 moonshot-v1-20231225，提升了平均输出长度。在联网模式下，首字回复的速度有了显著提升。此外，Kimi Chat 还实现了从扫描件（文档、合同、白板等）提取文字的功能，并已支持 PDF 格式的扫描文件上传解析。在交互方面，Kimi Chat 推出了小程序“Kimi 智能助手”，并在网页端上线了浅色模式。（源自：Moonshot AI 公众号）

10. 微软推出安卓版 Copilot

12 月 26 日，外媒报道，微软推出安卓版 Copilot 应用程序，用户可以从 Google Play 商店下载。据应用程序描述，Copilot 由最新的 OpenAI 模型、GPT-4 和 DALL·E 3 提供支持，这些先进的 AI 技术能够提供快速、复杂和精确的响应，并且是免费的。目前，微软尚未推出 iOS 版 Copilot。（源自：Neowin）

11. 文心一言用户数已突破 1 亿

12 月 28 日，百度 WAVE SUMMIT + 深度学习开发者大会 2023 上，百度首席技术官王海峰宣布，目前文心一言的用户累计数量已经超过 1 个亿，每天用户的日提问量正在快速提升。王海峰也透露，与文心一言技术框架深度绑定的百度飞桨开发平台，目前开发者数量已经超过千万，达到 1070 万。百度集团副总裁、深度学习技术及应用国家工程研究中心副主任吴甜表示，截止目前，基于文心一言的应用已突破 4000 款。（源自：百度官方公众号）

2.3 人工智能产品访问量

DALL-E 访问量居首。截至 12 月 29 日，DALL-E 位居 GPTs 访问量榜首，占比访问量前 20 份额为 43.99%。访问量第二、第三的分别为 data-analysis 和 chatgpt-classic，访问量占比分别为 14.72% 和 13.46%，访问量前三的开发商均为官方 ChatGPT，前三合计份额占比高达 72.17%。

表 1: GPTs 访问量

排名	GPTs	总份额	访问量
1	dall-e	43.99%	7248206
2	data-analysis	14.72%	2425348
3	chatgpt-classic	13.46%	2217499
4	creative-writing-coach	4.70%	774656
5	image-generator	2.24%	368271
6	new-gpt-5	2.05%	336974
7	researchgpt	1.89%	311437
8	ri-ben-yu-chatgpt	1.76%	289356
9	cosmic-dream	1.74%	286476
10	the-negotiator	1.68%	277451
11	hot-mods	1.66%	274091
12	math-mentor	1.62%	267563
13	ai-pdf	1.49%	244811
14	grimoire	1.42%	234249
15	tech-support-advisor	1.15%	189416
16	espanol-chat-gpt	1.07%	175687
17	coloring-book-hero	0.88%	144294
18	askyourpdf-research-assistant	0.84%	139013
19	sous-chef	0.83%	135942
20	santa	0.82%	134886

资料来源: Imrat, SimilarWeb, 国元证券研究所 注: 截至时间为 12 月 29 日, 黑体为非官方

2.4 后续行业重点关注事件

人工智能竞争日趋激烈, 国内外技术新成果落地催化行业成长。现阶段, 人工智能大模型的国内外竞争逐渐激烈, AI 大模型相继迭代升级。近双周, ChatGPT 语音功能全面上线, Pika1.0 面向公众开放, 微软 Xbox 与 Inworld AI 合作引入角色引擎及 Copilot 助手, 谷歌手机内置 AI 助手。国内方面, 摩尔线程首个超算中心落地, OPPO 手机宣布可搭载 70 亿参数大模型, 国家大模型标准测试首批通过的 4 个模型名单公布, 百度宣布文心一言用户数破亿。软硬件及应用方面均有革新产品发布, 人工智能发展持续推进, 模型性能提升、硬件端迭代、模型生态的完善将继续推动产业发展。

2024 年开始, 国内外人工智能行业催化事件加速落地, 人工智能领域有望迎来全新的竞争态势。国外, GitHub 宣布于 2024 年 2 月推出 Copilot Enterprise 功能。2024 年, 国外厂商在 AI 硬件领域预计将有较大进展, 联想 AI PC 预计 24 年 9 月后上市, 英伟达下一代 Blackwell-GPU 也有望于 24 年至 25 年推出。国内方面, 讯飞星火大模型也将于 2024 年上半年实现全面对标 GPT-4。多事件催化下, 人工智能领域有望在技术和应用上迎来多项新成果。

表 2：人工智能催化时间线

时间	催化事件
2024 年 2 月	GitHub 推出 Copilot Enterprise
2024 年 4 月 8-9 日	“Intel Vision 2024”
2024Q2	英伟达 H200 上市
2024 年上半年	讯飞星火全面对标 GPT-4
2024 年 9 月后	联想 AI PC 上市
2024 年	三星推出 GalaxyAI
2024 年末-2025 年初	Nvidia 下一代 Blackwell-GPU 上市
2025 年前	英特尔目标为超 100 万台 PC 提供 AI 特性

资料来源：各公司官网，IT 之家，和讯，CNBC，GitHub Blog，国元证券研究所

3. 游戏：12月发放国内、国外游戏版号共计145款

3.1 重点产品表现

畅销榜头部产品表现稳定,《元梦之星》进入畅销榜TOP10。腾讯《王者荣耀》、《和平精英》、《英雄联盟手游》,米哈游《崩坏:星穹铁道》《原神》,网易《逆水寒》、《梦幻西游》、《蛋仔派对》等产品名居前列。

表 3: iOS 游戏畅销榜 TOP30 排名变动

排名	2023. 12. 31	2023. 12. 24	2023. 12. 17
1	和平精英	王者荣耀	王者荣耀
2	王者荣耀	和平精英	元梦之星
3	逆水寒	原神	和平精英
4	崩坏:星穹铁道	梦幻西游	英雄联盟手游
5	蛋仔派对	逆水寒	逆水寒
6	元梦之星	元梦之星	三国志·战略版
7	梦幻西游	三国志·战略版	蛋仔派对
8	火影忍者	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者
9	冲呀!饼干人:王国	光·遇	梦幻西游
10	咸鱼之王	金铲铲之战	金铲铲之战
11	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	英雄联盟手游	三国杀
12	三国志·战略版	开心消消乐®	QQ飞车-6周年
13	幻唐志:逍遥外传	火影忍者	开心消消乐®
14	金铲铲之战	蛋仔派对	JJ斗地主-专业棋牌合集
15	英雄联盟手游	率土之滨	幻唐志:逍遥外传
16	原神	指尖四川麻将-主播最爱麻将	火影忍者
17	开心消消乐®	阴阳师	途游休闲捕鱼-次世代千炮3D捕鱼游戏
18	JJ斗地主-专业棋牌合集	JJ斗地主-专业棋牌合集	原神
19	三国杀	咸鱼之王	咸鱼之王
20	指尖四川麻将-主播最爱麻将	QQ飞车-6周年	率土之滨
21	Fate/Grand Order (命运-冠位指定)	途游休闲捕鱼-次世代千炮3D捕鱼游戏	QQ炫舞-美衣搭配以舞交友
22	途游休闲捕鱼-次世代千炮3D捕鱼游戏	晶核	穿越火线:枪战王者
23	QQ飞车-6周年	全明星街球派对	三国杀十周年-福利畅玩版
24	率土之滨	暗区突围	使命召唤手游
25	长安幻想-送周年宠	捕鱼大咖-畅爽3D街机捕鱼游戏	崩坏:星穹铁道
26	穿越火线:枪战王者	部落冲突(COC)	晶核
27	使命召唤手游	口袋奇兵	捕鱼大咖-畅爽3D街机捕鱼游戏
28	暗区突围	穿越火线:枪战王者	光·遇
29	晶核	弹壳特攻队	指尖四川麻将-主播最爱麻将
30	FC足球世界-新世代引擎	重返帝国-帝国时代正版合作	航海王热血航线-正版授权

资料来源:七麦数据,国元证券研究所 注: 为网易出品游戏, 为腾讯出品游戏。

微信小游戏端头部产品排名稳定,重点厂商产品排名呈现上升趋势。微信小游戏畅

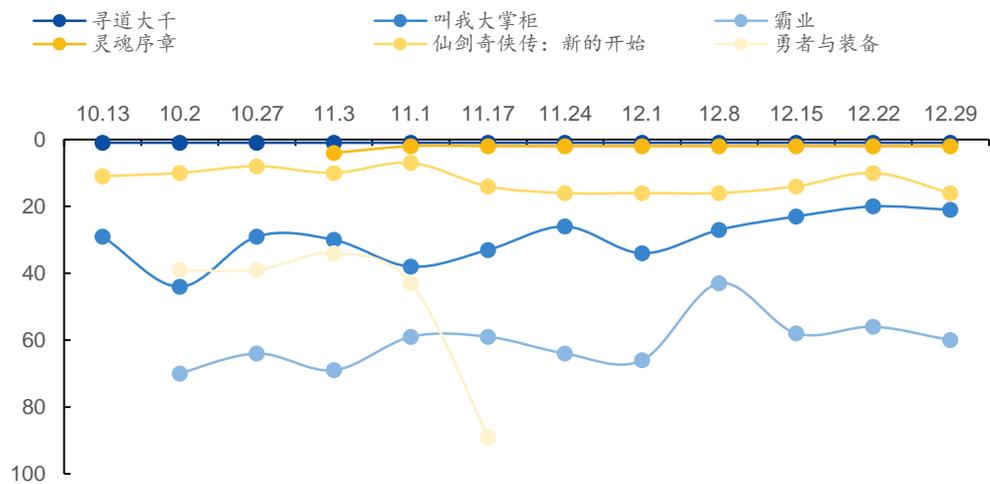
销榜排名周度变化较小，三七互娱出品的《寻道大千》《灵魂序章》分别蝉联榜单前两名。三七互娱《叫我大掌柜》进入 12 月后排名逐步回升到 20 名上下。恺英网络的《仙剑奇侠传：新的开始》排名稳定在 15 名左右。

表 4：周度微信小游戏畅销榜 TOP10

排名	12.29	12.22	12.15
1	寻道大千	寻道大千	寻道大千
2	灵魂序章	灵魂序章	灵魂序章
3	冒险大作战	咸鱼之王	咸鱼之王
4	咸鱼之王	青云诀之伏魔	青云诀之伏魔
5	次神光之觉醒	次神光之觉醒	次神光之觉醒
6	悦动小子	冒险大作战	魔神之战
7	青龙诀之伏魔	悦动小子	冒险大作战
8	国王指意	小鸡舰队出击	侠客梦
9	侠客梦	魔神之战	悦动小子
10	小鸡舰队出击	仙剑奇侠传之新的开始	小鸡舰队出击

资料来源：微信小游戏，国元证券研究所；注：排名选取每周五下午 17:00 时点的排名

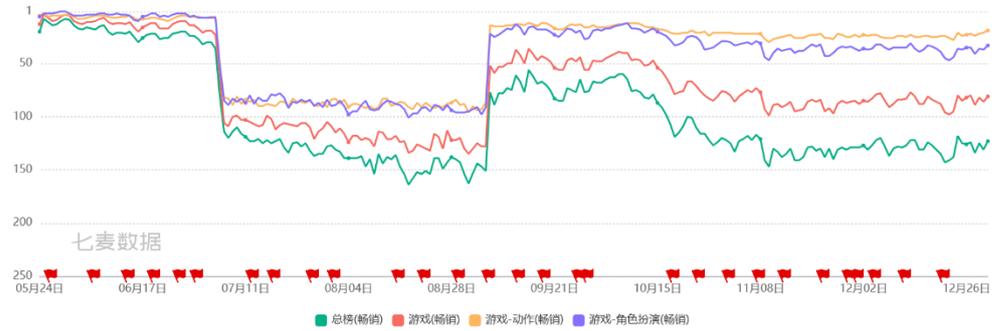
图 6：重点厂商微信小游戏排名变化



资料来源：微信小游戏，国元证券研究所；注：排名选取每周五下午 17:00 左右时点的排名

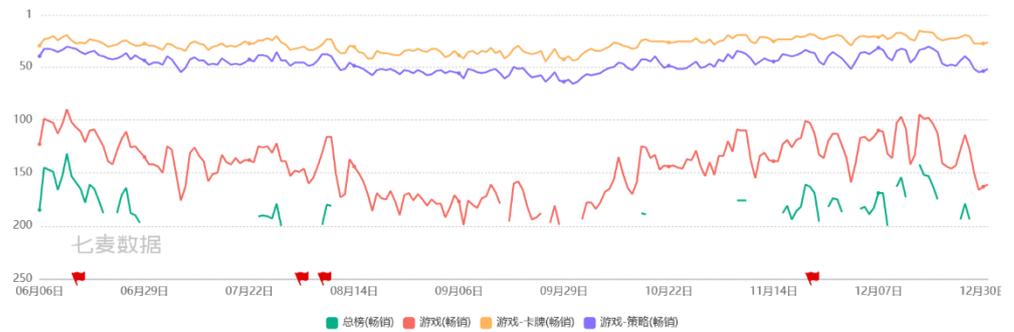
国内重点游戏厂商及产品方面，截止 2023 年 12 月 31 日，三七互娱今年上线新游《凡人修仙传：人界篇》在 5 月刚上线维持在总榜 50 名以内，9 月新活动开启后，总榜排名稳定在 50-100 名区间，10 月后略有下滑，细分动作和角色扮演畅销榜在 50 名以内；《霸业》排名比较稳定，在卡牌和策略细分品类畅销榜排名 50 名左右。海外成熟产品《Puzzles & Survival》在美国市场的角色扮演和策略细分榜单稳定在头部，游戏畅销榜排名维持在 40 名以内，11 月后半月新版本上线后排名略有提升。

图 7:《凡人修仙传:人界篇》ios 游戏畅销榜排名



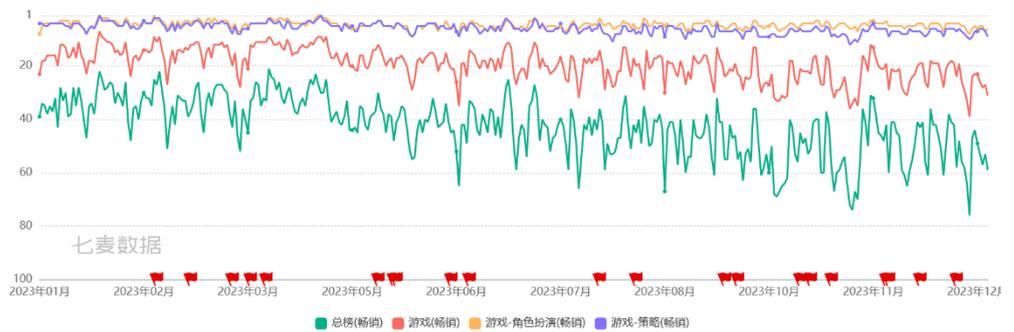
资料来源:七麦数据,国元证券研究所

图 8:《霸业》ios 游戏畅销榜排名



资料来源:七麦数据,国元证券研究所

图 9:《Puzzles&Survival》ios 游戏畅销榜排名(美国)



资料来源:七麦数据,国元证券研究所

吉比特核心产品《问道》表现较为稳定,在角色扮演和策略细分榜单位列前 20,游戏总榜也维持在 40 名上下,随游戏版本更新波动;《一念逍遥》排名波动幅度较年初变大,版本更新后,排名提升明显。

图 10:《问道》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

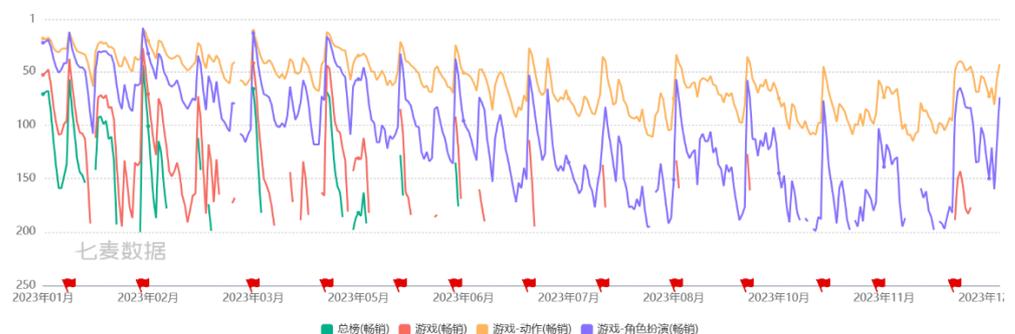
图 11:《一念逍遥》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

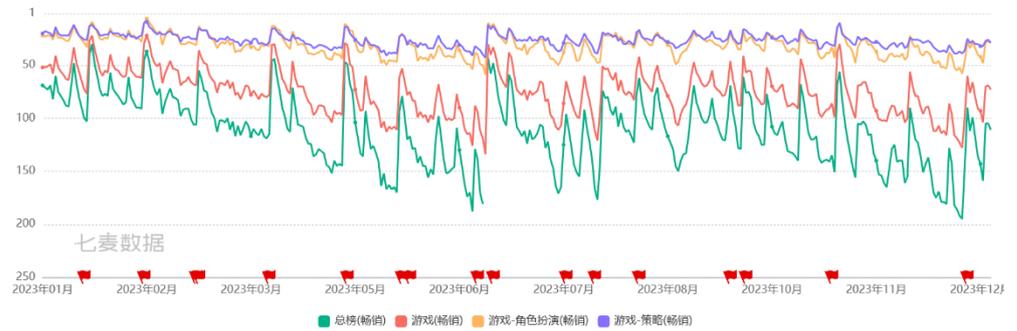
完美世界方面，成熟游戏《幻塔》和《梦幻新诛仙》持续发力，《幻塔》在总榜及细分品类畅销榜总体稳定，伴随不同版本更新排名有所提升，《梦幻新诛仙》排名维持得更为稳定，在角色扮演和策略两个细分品类畅销榜稳定 50 名以内。今年上线新游《天龙八部 2》表现随上线时间推进排名的波动有所增加，版本上新对游戏排名提升明显。

图 12:《幻塔》ios 游戏畅销榜排名



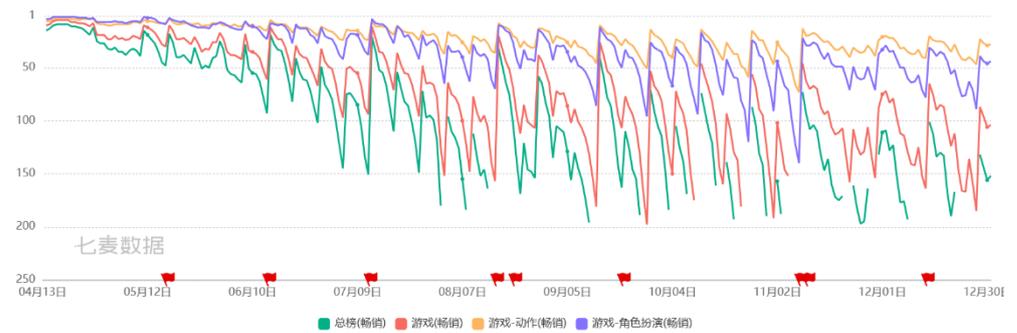
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 13:《梦幻新诛仙》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

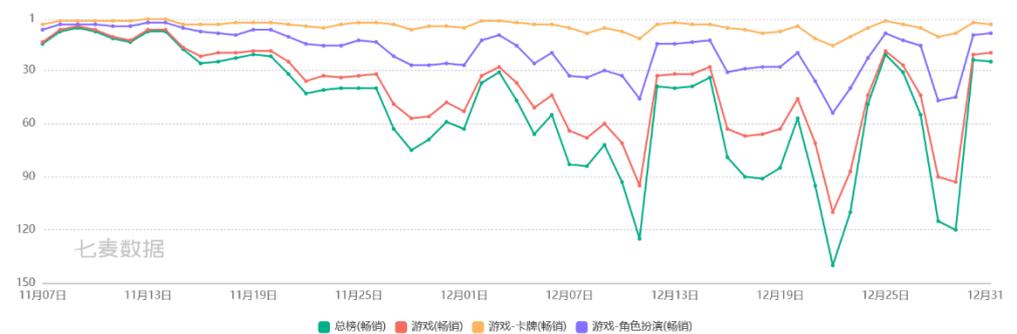
图 14:《天龙八部 2》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

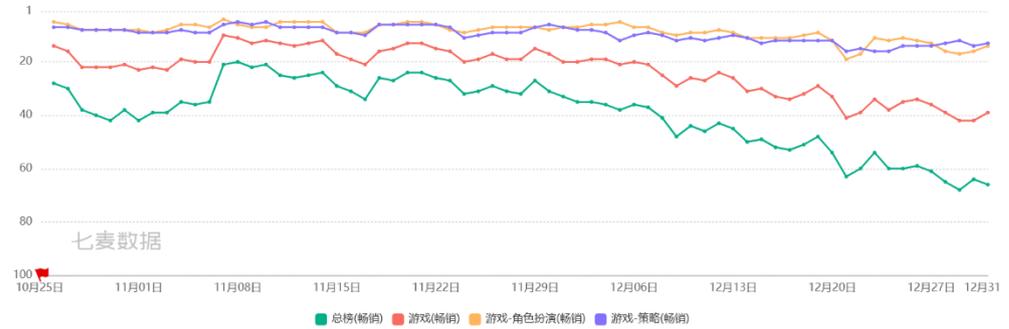
恺英网络成熟游戏运营稳健,《新倚天屠龙记》于 11 月 7 日上线海外版本,在中国香港地区卡牌游戏畅销榜排名前十。经典 IP 新游《石器时代:觉醒》上线后在 IOS 端畅销榜排名靠前,角色扮演和策略类排名前 20,表现较为优秀。

图 15:《新倚天屠龙记》ios 游戏畅销榜排名 (中国香港)



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 16:《石器时代:觉醒》ios 游戏畅销榜排名



资料来源:七麦数据,国元证券研究所

3.2 新游进展

未来双周重点上线游戏表现及待上线游戏进度: 墨冰科技研发、盛天网络代理的《潮灵王国:起源》将于 1.3 上线, 吉比特自研的《不朽家族》也将于 1.11 上线, 腾讯研发《白荆回廊-古剑奇谭》也将于 1.12 上线, 2024 年首个双周游戏供给充足, 大厂产品陆续上线, 为游戏市场维持持续增长提供支撑。

表 5: 未来双周重点上线新游

游戏	类型	研发商	发行商	上线时间
浮生忆玲珑	推理/剧情/古风	苏州沁游网络	苏州沁游网络	2024. 1. 2
潮灵王国:起源	角色扮演/放置	墨冰科技	盛天游戏	2024. 1. 3
斗破苍穹:三年之约	漫改/放置/养成	阅文游戏	阅文游戏	2024. 1. 4
百川铸魂录	策略/卡牌/中国风	悦趣游戏	成都尺钧网络	2024. 1. 4
纸嫁衣第 6 部-无间梦境	解谜/悬疑/中国风	HeartBeat Plus		2024. 1. 6
天境传说	卡牌/MMO/中国风		屠龙网络	2024. 1. 9
砰砰军团	多人联机/策略	烛月游戏	星予网络	2024. 1. 10
迷失岛 4:小屋实验	解谜/剧情	胖布丁游戏		2024. 1. 10
不朽家族	放置/合成/养成	吉比特	Stella	2024. 1. 11
白荆回廊-古剑奇谭	策略/二次元/即时战斗	腾讯	烛龙信息	2024. 1. 12

资料来源:好快爆游,游资网,国元证券研究所

3.3 游戏版号情况更新

12 月国内和国外合计发放 145 款游戏版号, 供给端持续向好。12 月 22 日, 国家新闻出版总署发布 2023 年第三批 40 款进口游戏版号, 并于 12 月 25 日发布 2023 年 12 月份国产网络游戏审批信息, 本次共有 105 款国内游戏版号获批, 一周内发布合计包括国内外游戏版号共计 145 款。部分厂商的重点储备产品获批, 如恺英网络《王者传奇 2》《三国:天下归心》《关于我转生变成史莱姆这档事:新世界》、吉比特《烛火地牢 2》、完美世界《装机模拟器》《一拳超人:世界》等, 持续优秀的游戏供给或将有利于提升游戏市场用户活跃度, 促进游戏市场规模进一步扩大。

表 6：12 月发放国内及进口游戏版号

国内/进口 版号	厂商	游戏	申报类型
	恺英网络 (002517. SZ)	王者荣耀 2	移动
		三国：天下归心	移动、客户端
	掌趣科技 (300315. SZ)	命运与秩序	移动
	点点互动 (世纪华通 002602. SZ)	菲菲奇游记	移动
	咪咕 (中国移动 600941. SH)	勇士之心	移动
		银鹤之梦	移动
	冰川网络 (300533. SZ)	超能觉醒	移动
	中青宝 (300052. SZ)	超凡争霸	移动
	奇虎科技 (三六零 601360. SH)	咻咻勇者	移动
		逆战：未来	移动、客户端
	腾讯 (0700. HK)	塔瑞斯世界	移动、客户端
		刺客信条：侠隐	移动
国内版号	网易 (9999. HK)	萤火突击	移动
		四方域之诗	移动、客户端
	西山居 (金山软件 3888. HK)	东方：平野孤鸿	客户端
	心动公司 (2400. HK)	心动小镇	移动
	广州百田 (百奥家庭互娱 2100. HK)	奥拉星 2	移动、客户端
	青瓷游戏 (6633. HK)	迷途之光	移动
	凡盛网络 (中手游 0302. HK)	别对童话说晚安	移动
	爱奇艺 (IQ. O)	成土市的我	移动-休闲益智
	4399	范式：起源	移动
	新浪	派对王者	移动-休闲益智
	紫龙游戏	口袋侦探	移动
		异象回声	移动
	雷霆互动 (吉比特 603444. SH)	烛火地牢 2	移动
	完美世界 (002624. SZ)	装机模拟器	客户端
		一拳超人：世界	移动、客户端
	恺英网络 (002517. SZ)	关于我转生变成史莱姆这档事：新世界	移动
	中青宝 (300052. SZ)	怪物火车	移动
进口版号	骏梦网络 (富春股份 300299. SZ)	仙境传说：新启航	移动
	互爱互动 (万达电影 002739. SZ)	英雄传说：闪之轨迹 3	移动
	心动公司 (2400. HK)	挺进地牢	移动
	蛙扑 (DeNA 2432. T)	队长小翼：王牌对决	移动
	掌游天下 (836014. NQ)	阿尔托的奥德赛	移动

资料来源：国家新闻出版署，国元证券研究所

3.4 重点游戏厂商储备产品情况

表 7：三七互娱主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版本号	上线地区
1	代号龙骑士	移动	日式 Q 版 MMORPG	代理	否	境内
2	洪荒异兽录	移动	修仙题材 MMORPG	代理	是	境内
3	离火之境	移动	东方玄幻 MMORPG	代理	是	境内
4	万乘之国	移动	多文明题材 SLG	代理	是	境内
5	故土与新世界	移动	魔幻 Q 版 SLG	代理	是	境内
6	代号二次元 ZQ	移动	东方玄幻卡牌	代理	否	境内
7	金牌合伙人	移动	商业题材模拟经营	代理	是	境内
8	Mecha Domination	移动	巨兽题材 SLG	代理	否	境外
9	Bugtopia	移动	昆虫题材 SLG	代理	否	境外
10	Yes Your Highness	移动	中世纪题材模拟经营	代理	否	境外
11	代号琉璃	移动	古风题材模拟经营	代理	否	境外
12	代号休闲	移动	现代度假村休闲游戏	代理	否	境外
13	失落之门：序章	移动	西方魔幻 MMORPG	自研	是	全球
14	空之勇者	移动	Q 版 3D 异世界冒险 MMORPG	自研	是	全球
15	代号斗罗 MMO	移动	国漫东方玄幻 MMORPG	自研	否	全球
16	代号战歌 M	移动	西方魔幻 MMORPG	自研	否	全球
17	代号正奇 SLG	移动	写实三国 SLG	自研	否	全球
18	代号休闲 SLG	移动	Q 版战争 SLG	自研	否	全球
19	代号 G2N	移动	写实欧洲中世纪 SLG	自研	否	全球
20	龙与爱丽丝	移动	神话题材卡牌	自研	是	全球
21	代号 RR	移动	Q 版西方魔幻	自研	否	全球
22	代号小游戏 A	移动	Q 版东方玄幻	自研	否	全球
23	代号小游戏 B	移动	Q 版东方玄幻	自研	否	全球
24	代号小游戏 C	移动	写实西方魔幻	自研	否	全球
25	曙光计划	移动	未来科技 MMORPG	代理	是	全球
26	诸神黄昏：征服	移动	西方魔幻 MMORPG	代理	是	全球
27	平行轨迹	移动	未来都市 MMORPG	代理	是	全球
28	原野传说：史前万年	移动	史前文明 SLG	代理	是	全球
29	失落星环	移动	星际题材卡牌	代理	是	全球

资料来源：公司公告，好快爆游，国元证券研究所

表 8：吉比特主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版本号	上线地区	预计上线时间
	勇者与装备（代号						
1	BUG）	移动	西幻题材放置类	自研	是	全球	2023 年下半年（大陆）
	Outpost: Infinity						
2	Siege（重装前哨）	客户端	第一人称射击类端游	自研	否	港澳台及海外地区	2024 Q1
3	不朽家族（代号 M66）	移动	家族题材放置养成	自研	是	全球	2024. 1. 11
4	超喵星计划	移动	3D 捏猫抽卡养成类	自研	是	-	2024 年上半年
5	最强城堡	移动	策略塔防类	自研	是	全球	未确定
6	原点（代号）	移动	西幻题材放置卡牌	自研	否	全球	未确定
						中国大陆及港澳台、	
7	M88（代号）	移动	魔幻题材放置养成类	自研	否	日韩地区	2024 年（境外）
						中国大陆及港澳台、	
8	M72（代号）	移动	放置挂机修仙游戏	自研	否	东南亚地区	未确定
9	M11（代号）	移动	西幻题材放置挂机	自研	否	全球	未确定
10	Beast Planet	移动	异兽题材生存策略	代理	否	海外地区	未确定
						中国大陆及港澳台地	
11	Project S（代号）	移动	Roguelike、SLG	代理	否	区	未确定
						中国大陆及港澳台、	
12	神州千食舫	移动	模拟经营类	代理	是	东南亚地区	2024 年

资料来源：公司公告，国元证券研究所 注：《不朽家族》将于双周内上线

表 9：完美世界主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版本号
1	一拳超人：世界	移动	RPG	自研	否
2	女神异闻录：夜幕魅影	移动	JRPG	自研	是
3	乖离性百万亚瑟王：环	移动	策略卡牌	自研	否
4	淡墨水云乡	移动	模拟经营	自研	是
5	神魔大陆 2	移动	西方魔幻	自研	是
6	诛仙 2	移动、客户端	MMO	自研	是
7	Perfect New World	客户端	MMO	自研	否
8	诛仙世界	客户端	MMO	自研	是

资料来源：公司公告，公司公众号，国元证券研究所

表 10：恺英网络主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	版号	预计上线时间
1	仙剑奇侠传：新的开始	移动	MMORPG	是	
2	VR 游戏	移动	VR/机甲	是	
3	龙腾传奇	移动	RPG	是	
4	妖怪正传 2	移动	RPG/卡牌	是	2024Q1
5	归隐山居图	移动	卡牌/休闲	是	
6	Rogue Planet	移动	卡牌/休闲/放置		
7	临仙	移动	竞技/养成	是	2024H1
8	代号：信长	移动	SLG		
9	山海浮梦录	移动	卡牌	是	
10	演灭 Evotinction	主机/客户端	战术/模拟		2024 Q1
11	代号：转生史莱姆				
12	代号：XW	移动	养成/竞技		
13	古怪的小鸡	移动、网页		是	
14	死神 bleach 千年血战篇手游	移动			
15	奥特曼	移动	动作、3D		
16	Aquaman				
17	蒸汽堡垒				
18	Magic Funfair	移动	三消、休闲		
19	Space Nation Online		Web3、NFT		2024Q3-Q4
20	代号：福音	全端	二次元、动作		2025 年
21	斗罗大陆·诛邪传说	移动	RPG	是	2024Q1
22	代号：盗墓	移动	ARPG		

资料来源：公司公众号，国元证券研究所

表 11：腾讯游戏主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	代理/自研	版本号	预计上线时间
1	代号：破晓	移动	动作	自研	是	
2	二之国：交错世界	移动	MMORPG	代理	是	
3	白荆回廊	移动	RPG、二次元	代理	是	2024. 1. 12
4	EA SPORTS FC	移动	体育、足球	代理	否	2024 年
5	舞动极光	TV/移动	体感	自研		
6	大航海时代：海上霸主	移动	SLG	代理	是	
7	创造吧！我们的星球	移动	开放世界、沙盒	代理	是	
8	王者荣耀：世界		开放世界		否	
9	无畏契约	移动	战术、射击	代理	是	
10	三角洲行动	客户端 移动	战术、射击、生存	自研	是	2024 年
11	怪物猎人	移动				
12	刺客信条	移动				
13	航海王	移动				
14	夜莺	客户端	生存、开放世界		否	
15	Last Sentinel-最后的哨兵	客户端	开放世界	自研		
16	全境封锁：曙光	移动	射击		是	2024 年
17	塔瑞斯世界	移动	MMORPG	代理	否	

资料来源：2023 腾讯游戏发布会，国元证券研究所 注：《白荆回廊》将于双周内上线

表 12：网易游戏主要储备产品

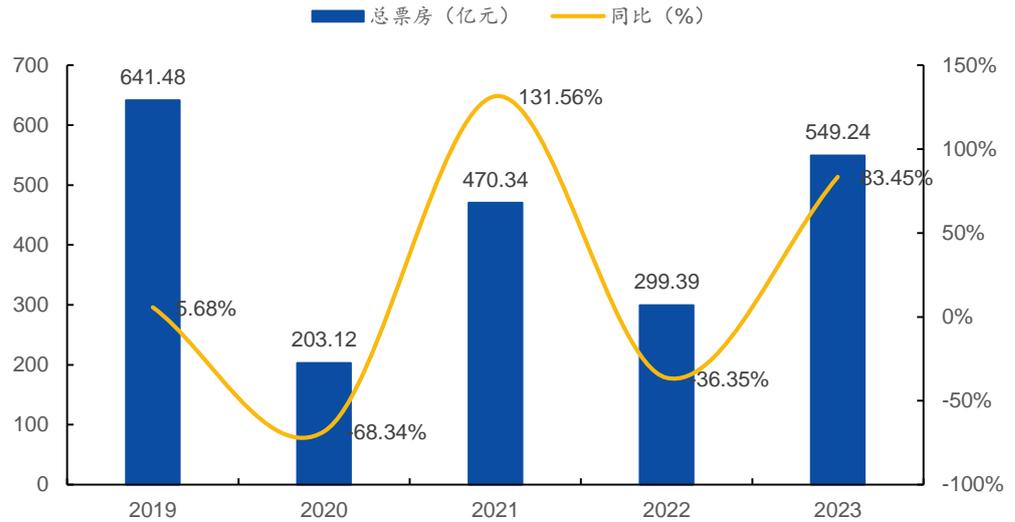
序号	游戏名称	客户端	游戏类型	代理/自研	版号
1	射雕-武侠大世界	移动	MMORPG	自研	是
2	九畿：歧风之旅	移动	RPG	自研	是
3	突袭：暗影传说	移动	西方魔幻 RPG	代理	是
4	零号任务	移动	追猎	自研	是
5	代号：无限大	移动	二次元/开放世界	自研	否
6	幻想生活	移动	RPG	代理	有
7	劲乐团：全民派对	移动	音游	代理	有
8	七日世界	移动、客户端	开放世界/生存	自研	有
9	燕云十六声	移动、客户端	开放世界/武侠	自研	有
10	指环王：纷争	移动	SLG	合研	有
11	世界之外	移动	无限流言情	自研	是
12	代号：ATLAS	移动	开放世界/沙盒/射击	自研	否
13	永劫无间手游	移动	多人动作竞技	自研	否
14	暂时叫它：天字七六	移动	箱庭/二次元/动作 RPG	自研	否
15	萤火突击	移动	生存夺金	自研	否
16	阴阳百鬼物语 GO	移动	AR 手游	自研	否
17	Frostpunk: Beyond the Ice	移动	SLG	合研	否
18	Project: BloodStrike	移动	大逃杀/射击	自研	否
19	代号 56	移动/客户端	FPS	自研	否
20	龙之灵域	移动	魔幻/MMO	自研	是

资料来源：网易 520 发布会，国元证券研究所

4.影视：元旦档票房创历史新高，期待春节档优质内容供给

2023 年全年电影票房恢复态势明显。2023 年全年院线票房 549.24 亿元，同比增加 83.45%，恢复至 2019 年全年的 85.62%。全年总放映电影场次达 1.30 亿场，平均票价 42.2 元，较 2022 年提升 0.2 元。受优质影片供给的推动，全年电影市场恢复良好，暑期档、国庆档等重要档期充足的优质供片支撑院线市场整体回暖。

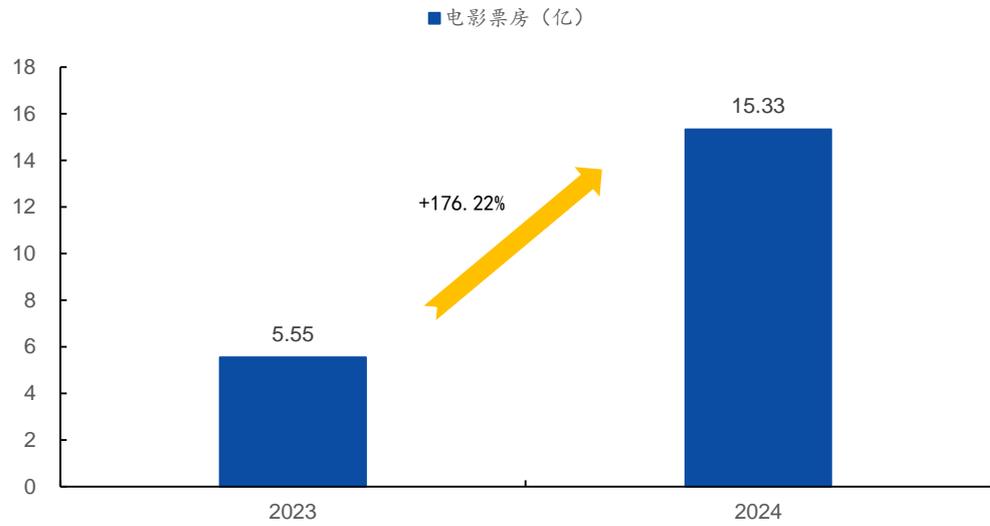
图 17：2019-2023 年度票房（亿元）及同比（%）



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

2024 年元旦档国内总票房 15.35 亿元，优质供片质量提振观影情绪。伴随线下活动逐渐复苏，影视院线市场逐步回暖，2023 年元旦档总票房为 15.35 亿元，同比增长 176.58%，较 2019 年同期增加 53.19%，创历史新高。伴随春节假期临近，线下人流的活跃带动电影市场整体回暖，未来双周有 19 部影片定档，春节档现有两部影片定档，分别为动画大 IP《熊出没 逆转时空》及《红毯先生》，优质影片的供应有望提振整体观影情绪，电影票房有望迎来新的增长。

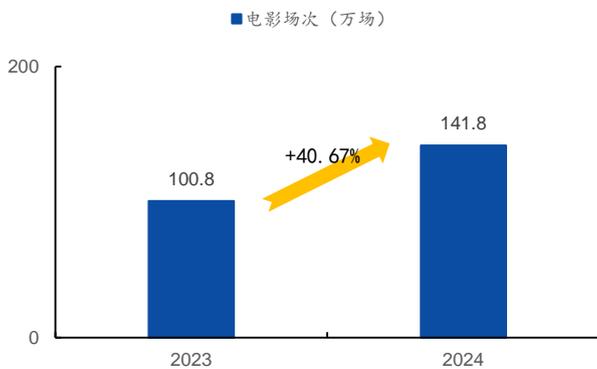
图 18：元旦档票房数据及去年同期对比（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

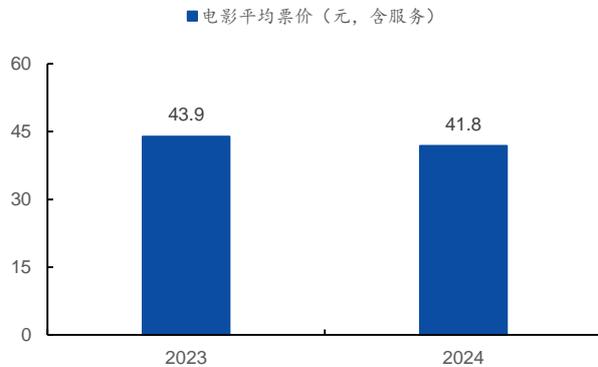
元旦档放映场次较去年同期增加 40.67%，人均票价提升。2024 年元旦档国内院线总上映场次 141.8 万场，较去年同期提升 40.67%，期间人均票价为 41.8 元，较去年 43.9 元略降 2.1 元，较 2019 年提升 5.7 元。

图 19：2024 年元旦档放映场次对比



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

图 20：2024 年元旦档人均票价对比（元）



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

2024 年元旦档整体票房分布集中在头部影片，票房冠军《一闪一闪亮星星》票房 6.09 亿元，占比元旦档总票房 39.6%，第二三名分别为《年会不能停!》(票房 2.34 亿元，占比 15.2%)、《金手指》(票房 2.20 亿元，占比 14.3%)。

表 13: 2024 年元旦档票房 TOP5 影片

排名	电影名	元旦档总票房 (亿元)	元旦档占比 (%)	上映日期	观影人次 (万人)
1	一闪一闪亮星星	6.09	39.6%	2023.12.30	1421.6
2	年会不能停!	2.34	15.2%	2023.12.29	580.7
3	金手指	2.20	14.3%	2023.12.30	528.3
4	潜行	1.74	11.3%	2023.12.29	429.1
5	非诚勿扰 3	0.55	3.5%	2023.12.30	131.1

资料来源: 国元证券研究所 注: 票房中包含服务费

未来双周影片供给充足, 截至 1 月 2 日, 有 19 部影片即将上映, 其中 4 部电影猫眼想看人数破万, 分别为《大雨》(想看 3.5 万人)、《动物园里有什么?》(想看 2.3 万人)、《养蜂人》(想看 2.2 万人) 和《天降大任》(想看 1.6 万人)。

表 14: 未来双周上映影片 (2024.1.1-2024.1.15)

影片名	类型	出品方	导演-主演	上映时间
战歌行	剧情	山东智华锦泓影视文化传媒、山东锦泓影视文化传媒	李太岩子-齐梓杰、范修竹	2024.1.4
陌路惊魂	恐怖/惊悚/悬疑	浙江万犇影视文化发展、万禾文化传媒(上海)、万犇影业(上海)、上海广厦物业、上海万犇文化科技(集团)、江苏万犇影视科技	靳文-张晓锋、王柯词	2024.1.5
寒单	剧情	台湾想亮影艺、台湾聚善美文创娱乐	黄朝亮-胡宇威、郑人硕	2024.1.5
玩转门神	剧情	河南海上云天影视、深圳海上云天影视、广东海上云天电影发行、广东海上云天影视集团	杨润华-赵一霖、李晓雨	2024.1.5
天降大任	喜剧/奇幻/动画	中国电影、北京阿革漫影视文化传媒、海南阿革漫文化传媒	宇宙之铁-苏尚卿、李璐	2024.1.6
一个人的江湖	动作	北京中视皮皮影业、美映达(深圳)影业、深圳市菩提影视文化传媒、杭州影辰文化创意、嘉兴安然文化传播、天下一心(北京)文化发展	喻亢/黄建业-梁恩、屠育玮	2024.1.7
皮壳之下	悬疑/犯罪	北京虹合影业	吴永-江峰、曾晨、苏强	2024.1.9
回西藏	剧情	电影频道节目中心、山东电影制片厂、北京爱奇艺科技、北京阿里巴巴影业文化	陈国星/拉华加-宋洋、金巴	2024.1.11
大雨	冒险/动画/奇幻	上海今涂影业、上海华人影业、北京彩条屋科技、北京光线影业	不思凡-陈浩、何梓骞	2024.1.12
动物园里有什么?	喜剧	无锡观时文化传媒、上海淘票票影视文化、上海华人影业、江苏大泰影视文化投资、海宁河马影业、浙江画眉影业	安小满-包贝尔、宋晓峰	2024.1.12
养蜂人	动作/惊悚		大卫 阿耶-杰森 斯坦森、乔什 哈切森	2024.1.12
小行星猎人	纪录片/短片	美国爱麦克斯原创电影公司	W. D. Hogan-Bernadatte Janssen、大鹏	2024.1.12
你的约定	剧情	禾世影视(广东)、广州懿峰投资	丁伟-高旻睿、欧畅	2024.1.12
山村谜踪	恐怖/惊悚/悬疑	山东欢喜屋影业	周涛-袁秀芝、周亚萍	2024.1.12
密室逃脱	恐怖/惊悚	深圳火山云影业、北京七尾鲨文化传媒	殷乐-王婷、何索	2024.1.12
极限奇援	动作/悬疑/喜剧	北京凤凰中影传媒、北京嘉人投资管理、北京凤凰心影传媒、大仟影视传媒(深圳)、北京凡匠时代文化传媒、北京神猴文化传媒、中天影业、量象(福建)文化传媒	雪村/俞晴-黄圣依、魏晨、王千源	2024.1.12

夜幕将至	剧情/爱情	面朝大海（海南）影业、北京开门见衫文化创意、目一（北京） 文化传播、魔力影动传媒（北京）、虫口（重庆）影业	管浩栋-梁戟、佐菲	2024. 1. 12
深城树下	剧情	微戏时代（深圳）影视文化	杨清希-甄子琦、辛雨锡	2024. 1. 12
烟火人间	纪录片/短片	北京快手科技有限公司	孙虹-耿帅	2024. 1. 13

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

5.重点公司公告

表 15：重点公司公告

证券代码	公司简称	事件类型	事件日期	事件摘要
002558.SZ	巨人网络	回购股权	20231225	公司拟使用不超过人民币 2 亿元（含）且不低于人民币 1 亿元（含）的总金额回购公司股份，回购股份的价格为不超过人民币 20 元/股（含）。
600633.SH	浙数文化	股份增减持	20231227	公司控股股东浙报传媒控股集团有限公司计划自 2023 年 12 月 27 日起 6 个月内，通过上海证券交易所证券交易系统以集中竞价交易方式择机增持公司 A 股股票；拟增持股份的金额不低于人民币 5000 万元，不超过人民币 10000 万元；增持股份的价格拟不超过 2023 年 12 月 27 日前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。
603444.SH	吉比特	回购股权	20231227	公司拟使用不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含）的总金额回购公司股份，回购股份的价格为不超过人民币 390 元/股（含）。
002517.SZ	恺英网络	股份增减持	20231227	公司全体高级管理人员拟通过深圳证券交易所允许的方式增持公司股份，自增持计划披露之日起 6 个月内增持公司股份，增持总金额规模不低于人民币 800 万元。
002624.SZ	完美世界	回购股权	20231228	公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份，回购的股份用于股权激励或员工持股计划。本次回购股份价格不超过人民币 19 元/股，回购资金总额不低于人民币 1 亿元（含）且不超过人民币 2 亿元（含），回购股份期限为董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月。本次增持计划已于 12 月 28 日全部完成。

资料来源：wind，国元证券研究所

6.投资建议

人工智能板块方面，算力及模型工具持续迭代升级，AI 多模态模型不断突破，积极关注下游应用催化。硬件端，苹果 Vision Pro 预计 1 月底上线，有望催化内容生态进一步发展完善。

游戏板块方面，12 月游戏版号发放国内游戏版号 105 款和国外游戏版号 40 款，供给充足。多个核心厂商产品获批，如恺英网络《王者传奇 2》《三国：天下归心》《关于我转生变成史莱姆这档事：新世界》、吉比特《烛火地牢 2》、完美世界《装机模拟器》《一拳超人：世界》等。监管方面，版署开启对《网络游戏管理办法》草案征求意见，鼓励游戏精品化发展主线不变，积极关注估值修复机会。

影视板块方面，元旦档创下同档期票房新高，关注后续春节档定档情况，优质内容供给有望带动票房增长，积极关注院线板块阶段性机会。

看好 AI 技术升级、MR 硬件迭代主线下新应用的落地，细分领域关注数据要素以及小游戏、短剧等新渠道和新内容形式带来的增量机会，维持行业“推荐”评级。积极关注吉比特、完美世界、恺英网络、姚记科技、宝通科技、浙数文化、神州泰岳、巨

人网络、盛天网络、昆仑万维、掌趣科技、视觉中国、芒果超媒、锋尚文化、中文在线、横店影视、光线传媒、中国电影、上海电影、行动教育等。

7.风险提示

产品表现不及预期风险、宏观经济不及预期风险、政策监管趋严风险、行业竞争加剧风险。

投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

分析师声明

作者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, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺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操守和专业能力, 本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。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。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中国境内(香港、澳门、台湾除外)发布, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或间接损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。在法律许可的情况下, 本公司及其所属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头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188