

评级：看好

核心观点

李甜露

联席首席分析师

SAC 执证编号：S0110516090001

litianlu@sczq.com.cn

电话：86-10-8115 2690

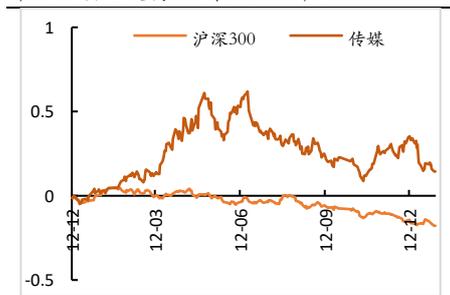
辛迪

分析师

SAC 执证编号：S0110522110003

xindi2022@sczq.com.cn

市场指数走势（最近1年）



资料来源：聚源数据

相关研究

- 节日档期有望带动票房，游戏监管关注后续政策落地
- 观影出行等需求保持热度，文娱消费复苏稳健
- 中秋国庆有望促进文娱消费，游戏行业显著回暖

- **【核心观点】**1月4日，国家数据局等部门印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》中提出，“发挥数据要素的放大、叠加、倍增作用，构建以数据为关键要素的数字经济”，“到2026年底，打造300个以上示范性强、显示度高、带动性广的典型应用场景”，“培育一批创新能力强、成长性好的数据商和第三方专业服务机构”，“数据产业年均增速超过20%”等明确目标，以及，“提升数据供给水平”、“优化数据流通环境”、“加强资金支持”等具体措施。我们认为，数据要素行业处于政策红利期，成长性和安全边际均较为明确，推荐产业链相关公司，包括数据交易所、数据交易产业链其他关键环节以及数据版权拥有者等方向。元旦档的优异票房带动春节档票房预期有所提升，影视赛道有望维持高景气。我们认为，作为传媒板块线下属性最强的赛道，电影院线行业开启了后疫情时期的全力复苏，随着导致影视行业困顿多年的节点逐渐疏通，内容生态进入正循环，观影需求逐渐复苏。2024年，各大出品方有望加快制作进度，迎合受众需求，继续释放充沛储备，AI技术对于影视制作的赋能也会继续提升。推荐标的：1) 游戏行业：腾讯、网易、吉比特、恺英网络、神州泰岳；2) 受益于AI技术发展的内容创意、营销相关公司：蓝色光标、值得买、三人行；3) 数据、IP相关：掌阅科技、中文在线、芒果超媒、人民网；4) 港股互联网公司：腾讯、快手、美团、云音乐、猫眼娱乐；5) 影视行业：百纳千成、光线传媒、华策影视、中国电影、万达电影；6) 文娱消费：泡泡玛特。
- **【市场表现回顾】**中信传媒指数全周涨跌幅-2.97%，跑赢深证成指、创业板指，未跑赢上证综指，在30个中信一级行业中位列第20位。从细分行业来看，上周其他出版板块表现最佳，中信三级指数涨跌幅-0.76%，其他广告营销、影视表现次之。
- **【重要行业新闻】**国家数据局等部门印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》；2024年元旦假期电影总票房为15.33亿元，创造了同档期新的纪录；2023年12月，全国电视剧拍摄制作备案公示了49部剧目；苹果Vision Pro已运至美国仓库，即将在1月底或2月初发售；OpenAI计划推出GPT Store。
- **【风险提示】**宏观环境风险；监管政策风险；项目推进风险；内容侵权风险

1 本周核心观点

数据要素规划细则逐步落地,关注相关标的表现。1月4日,国家数据局等部门印发《“数据要素×”三年行动计划(2024—2026年)》,《行动计划》中提出,“发挥数据要素的放大、叠加、倍增作用,构建以数据为关键要素的数字经济”,“到2026年底,打造300个以上示范性强、显示度高、带动性广的典型应用场景”,“培育一批创新能力强、成长性好的数据商和第三方专业服务机构”,“数据产业年均增速超过20%”等明确目标,以及,“提升数据供给水平”、“优化数据流通环境”、“加强资金支持”等具体措施。我们认为,数据要素行业处于政策红利期,成长性和安全边际均较为明确,推荐产业链相关公司,包括数据交易所、数据交易产业链其他关键环节以及数据版权拥有者等方向。

元旦档票房创新高,持续关注影视板块行情。元旦假期,《年会不会停!》《金手指》《一闪一闪亮星星》等影片陆续上映,带动春节档票房预期也有所提升,影视赛道有望维持高景气。我们认为,作为传媒板块线下属性最强的赛道,电影院线行业开启了后疫情时期的全力复苏,随着导致影视行业困顿多年的节点逐渐疏通,内容生态进入正循环,观影需求逐渐复苏。2024年,各大出品方有望加快制作进度,迎合受众需求,继续释放充沛储备,AI技术对于影视制作的赋能也会继续提升。

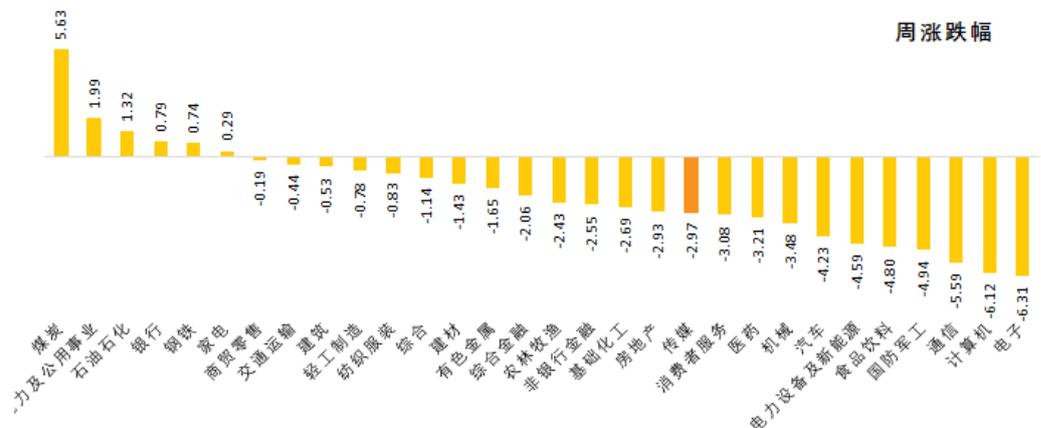
推荐标的:1)游戏行业:腾讯、网易、吉比特、恺英网络、神州泰岳;2)受益于AI技术发展的内容创意、营销相关公司:蓝色光标、值得买、三人行;3)数据、IP相关:掌阅科技、中文在线、芒果超媒、人民网;4)港股互联网公司:腾讯、快手、美团、云音乐、猫眼娱乐;5)影视行业:百纳千成、光线传媒、华策影视、中国电影、万达电影;6)文娱消费:泡泡玛特。

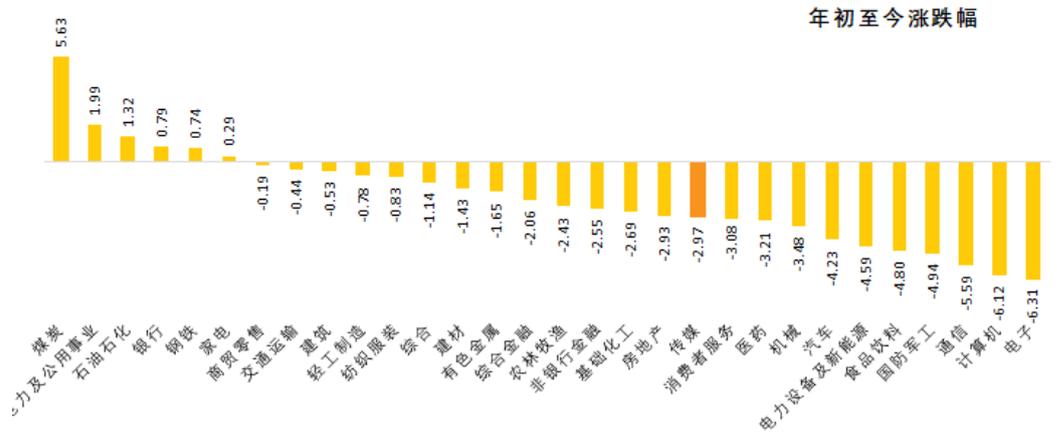
2 市场表现回顾

2.1 板块整体表现

中信传媒指数全周涨跌幅-2.97%,跑赢深证成指、创业板指,未跑赢上证综指,在30个中信一级行业中位列第20位。2024年初以来,中信传媒指数涨跌幅-2.97%,跑赢深证成指、创业板指,未跑赢上证综指,在30个中信一级行业中位列第20位。

图1 中信一级行业指数涨跌幅(%)



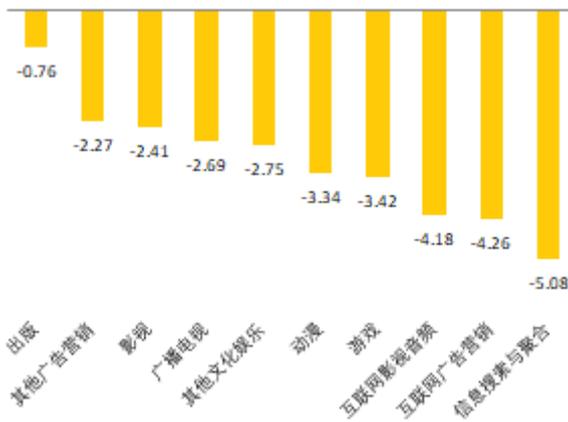


资料来源: Wind, 首创证券

2.2 细分行业表现

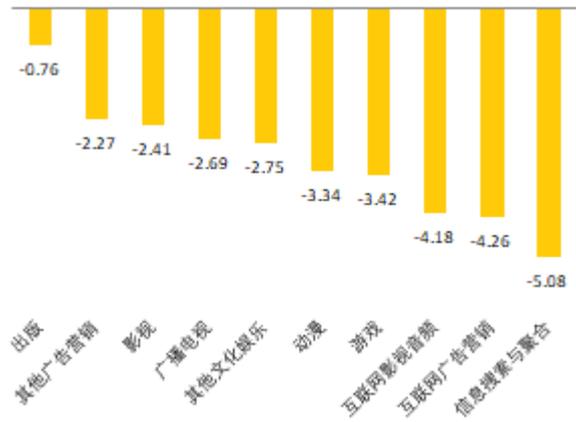
从细分行业来看,上周其他出版板块表现最佳,中信三级指数涨跌幅-0.76%,其他广告营销、影视表现次之。年初以来,表现最佳的板块是出版,其他广告营销、影视、广播电视表现次之。

图 2 上周中信传媒三级行业指数涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 首创证券

图 3 年初至今中信传媒三级行业指数涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 首创证券

2.3 个股表现

表 1 上周中信传媒板块涨跌幅前 10 位与后 10 位

前 10 位			后 10 位		
600088.SH	中视传媒	19.55	002238.SZ	天威视讯	-19.90
002599.SZ	盛通股份	10.34	300063.SZ	天龙集团	-17.07
002354.SZ	*ST 天娱	8.15	603729.SH	龙韵股份	-11.78
601098.SH	中南传媒	4.92	300418.SZ	昆仑万维	-11.28
000529.SZ	广弘控股	4.86	300781.SZ	因赛集团	-11.22
601928.SH	凤凰传媒	4.43	300805.SZ	电声股份	-10.36

600825.SH	新华传媒	4.25	601599.SH	鹿港文化	-9.65
002174.SZ	游族网络	3.23	002095.SZ	生意宝	-8.98
600551.SH	时代出版	2.75	300031.SZ	宝通科技	-8.85
002905.SZ	金逸影视	2.28	002858.SZ	力盛赛车	-8.68

资料来源: Wind, 首创证券

表 2 上周中信传媒板块换手率前 10 位

证券代码	证券简称	所属中信三级行业	周平均换手率 (%)
300269.SZ	联建光电	其他广告营销	29.90
603729.SH	龙韵股份	其他广告营销	22.54
002103.SZ	广博股份	互联网广告营销	18.79
300364.SZ	中文在线	出版	16.99
300781.SZ	因赛集团	其他广告营销	16.90
600892.SH	*ST 大晟	游戏	16.89
300494.SZ	盛天网络	游戏	16.51
002292.SZ	奥飞娱乐	动漫	12.73
300063.SZ	天龙集团	互联网广告营销	11.94
603598.SH	引力传媒	互联网广告营销	10.22

资料来源: Wind, 首创证券

3 本周消息面

3.1 行业新闻

表 3 上周传媒行业新闻一览表

类别	新闻内容
行业监管	<p>1. 国家数据局等部门关于印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》的通知：为深入贯彻党的二十大和中央经济工作会议精神，落实《中共中央 国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，充分发挥数据要素乘数效应，赋能经济社会发展，国家数据局会同有关部门制定了《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》。</p> <p>2. “清朗·生活服务类平台信息内容整治”专项行动启动以来，网信部门结合网民举报的问题线索，对聊天交友、网络购物、搜索引擎、求职招聘等 20 类生活服务平台开展多轮排查，坚决查处违法违规网站平台和账号，有力遏制违法不良信息利用生活服务平台传播扩散，为广大网民营造健康向上的网络环境。截至目前，累计清理违法不良信息 790 万余条，处置账号 170 万余个，关闭网站 562 家，下架应用程序 201 个。现将部分典型案例通报如下。</p>
流媒体	<p>抖音：1. 近日，抖音生活服务发布《2023 年度数据报告（完整版）》。报告显示，2023 年抖音生活服务平台总交易额增长 256%，门店共覆盖 370+ 城市，相比去年，平台短视频交易额增长 83%，平台直播交易额增长 5.7 倍。2. 1 月 8 日消息，据悉，抖音电商已上线 IM 达人回复率考核功能，若达人的 48 小时回复率低于 60%，不支持继续建联新商家。3. 1 月 3 日，抖音直播新版“健康</p>

分”处罚正式生效，近 5000 名主播当日被减少直播推荐、限制功能甚至永久回收直播权限，同时也有 27500 名主播通过了专业或优质申请。据介绍，平台会根据主播日常直播行为增减账号“健康分”，并依据分值对账号分级定档，对应不同的长效管理措施。

快手：1.1月5日，快手-W 电商启动了年货节预售活动，此举意在刺激消费者购买欲望，并借助年底购物高峰期提升销售业绩。据观察，此次年货节预售提供了多项优惠措施，如预售优惠、部分商品全网底价、大额消费券发放以及小年货 1 元包邮等。2.年关将至，为了满足

用户对优质年货商品的需求，快手电商重磅推出“万人团”玩法，快手电商将在年货节期间组织多场“万人团”限时团活动。大促前，平台会与商家确认商品库存、佣金等细则，锁定节点优质货品库存；大促中，平台将针对参与分销的商家，组织销售计划，将精挑细选的低价好物输送至直播间、商城货架、短视频等全域经营场景，全面激活平台商家的生意机会。

优酷：1.1月5日，优酷发布《2023 剧集价值报告》，《报告》显示，以《鸣龙少年》为代表的现实题材剧关注度创新高，上新数较 2022 年增长近六成。累计播放量增长 17%。主题创作题材丰富，涉及公检法、女性、都市生活、援外医疗等，多部作品聚焦职场、中医、婚姻情感等社会热点，彰显人文关怀。其中，《他是谁》《后浪》《一路朝阳》收获高口碑，成 2023 年最受观众喜爱的现实题材剧集。

院线电影

1. 据灯塔专业版实时数据，截至 1 月 8 日 14 时，2024 年 1 月票房突破 10 亿。
2. 据灯塔专业版实时数据，截至 1 月 7 日 14 时 47 分，影片《旺卡》票房突破 5000 万元。
3. 猫眼专业版数据显示，电影《泰勒·斯威夫特：时代巡回演唱会》上映 7 天，内地总票房破 6000 万元。
4. 据灯塔专业版实时数据，截至 1 月 5 日 14 时 24 分，影片《年会不能停！》票房突破 4 亿。
5. 据猫眼专业版数据，电影《天降大任》映前 3 天，点映及预售总票房破 1000 万。
6. 根据国家电影局统计，2024 年元旦假期（2023 年 12 月 30 日至 2024 年 1 月 1 日）电影总票房为 15.33 亿元，创造了同档期新的纪录，观影人次为 3660 万，国产影片票房为 14.11 亿元，市场占比为 92.04%，票房前 5 名影片分别为：《一闪一闪亮星星》5.88 亿元，《年会不能停！》2.29 亿元，《金手指》2.18 亿元，《潜行》1.72 亿元，《非诚勿扰 3》5441 万元。
7. 据灯塔专业版，截至 1 月 2 日，影片《泰勒·斯威夫特：时代巡回演唱会》票房突破 5021 万，成为中国影史音乐纪录片票房冠军。
8. 国家电影局今天（2024 年 1 月 1 日）公布 2023 年中国电影行业重要指标：全年电影票房为 549.15 亿元，其中国产影片票房为 460.05 亿元，占比为 83.77%；城市院线观影人次为 12.99 亿。全年票房过亿元影片共 73 部，其中国产影片 50 部，票房排名前 10 位均为国产影片。

影视内容

1. 国家广播电视总局办公厅关于 2023 年 12 月全国拍摄制作电视剧备案公示的通知：2023 年 12 月，全国电视剧拍摄制作备案公示的剧目共 49 部、1614 集。
2. 动画剧集《英雄联盟：双城之战》第二季首曝预告，宣布将于今年 11 月上线 Netflix。
3. 电影《破·地狱》今日正式开机，由英皇电影出品，陈茂贤执导及编剧，黄子华、许冠文、卫诗雅、周家怡主演，该片也是黄子华与许冠文继 1992 年《神算》之后时隔 32 年的再次合作。
4. 王凯、杨烁、董子健、杨采钰等主演的电视剧《大江大河之岁月如歌》发布定档预告，宣布将于 1 月 8 日起在 CCTV-1 黄金时间和爱奇艺、腾讯视频播出。

5. 《宿敌》第二季《宿敌：卡波特 VS 天鹅女郎》发布正式预告，开启纽约风云，1月31日开播。
6. 由乌日娜执导的喜剧电影《末路狂花钱》定档5月1日上映，发布先导预告并公布演员阵容：贾冰、谭卓、小沈阳、于洋、董宝石等主演。
7. 中美合拍片、情景喜剧“家有儿女”的大电影《家有儿女之神犬当家》发布定档预告，宣布1月20日内地上映。
8. 由尹露监制，邱玉洁导演兼编剧，蒋奇明、张艺凡领衔主演的爱情电影《7天》，近日正式官宣并首次曝光海报。
9. 以大家熟悉的米老鼠为主角的恐怖片《米老鼠的捕鼠夹》(Mickey's Mousetrap)发布预告，米奇成了割喉杀手，一群青年人难逃血光之灾……今年1月1日，迪士尼最早的“米老鼠”的版权在近百年首次进入公有领域，这部恐怖片紧接着就宣布了。制作公司Bailey Phillips也强调：“这不是一部迪士尼电影，该片仅仅使用了进入公有领域的‘威利汽船米奇老鼠’形象。”本片由Jamie Bailey(《囚禁网红》)执导，今年3月北美上映。

游戏

1. 网易：2024年1月3日，网易游戏发布消息表示：为积极响应、落实《未成年人网络保护条例》，网易游戏全线产品将在防沉迷系统基础之上，全面增设“未成年人模式”。网易称目前34款首批试点产品已完成“未成年人模式”部署，将为用户提供一键内容屏蔽、“网易家长关爱平台”管理、防网络欺凌三大防护功能选项。其中，《蛋仔派对》中的一键屏蔽显示可以筛选适合未成年人的乐园内容池。

2. App Growing：2023年12月份，APP游戏和小游戏买量数量并无明显波动，头部产品分布格局进一步在向大厂聚拢。

APP游戏榜单，网易《蛋仔派对》买量强度跃升到第1位，同时，腾讯《元梦之星》也出现在榜单第4位，《蛋仔派对》投放广告创意数接近150万，投放巨量引擎平台占比超50%，之后是快手系和腾讯系平台；《元梦之星》投放广告创意数不足20万，主投快手系，巨量引擎和腾讯系平台排在其后。

小游戏榜单，三七互娱《寻道大千》与《灵魂序章》两款产品霸占了强度榜以及创意数榜的双榜TOP2，对比上个月《灵魂序章》投放在进一步加强，此外三七互娱《叫我大掌柜》和《三国兵临天下》总计4款产品位居TOP10。

豪腾嘉科《咸鱼之王》首次被挤出小游戏推广强度榜单TOP10。

3. 美团：2023年12月28日，美团游戏以“让用户更快乐”为主题，在北京举办美团游戏开发者平台发布会。据了解，美团游戏业务成立于2018年，2021年，美团游戏启动了内购游戏联运合作渠道的建设，并于2023年进一步推出了游戏开放平台。发布会上，美团游戏的商务负责人分享道：“平台已经收录了300多款游戏，覆盖8个主要品类，且和100家厂商建立了合作，用户规模仍在持续增长，小游戏的行业新赛道价值日趋明显。

4. Appmagic：公布2023年全球手游收入榜，腾讯的《王者荣耀》继续霸榜，2023年(刨除平台分成后)在App Store和Google Play的总收入约为14.8亿美元，比排名第二、同样由腾讯发行的战术竞技手游《PUBG Mobile》(和平精英)高出了超过3亿美元。《糖果传奇》、《原神》和《Roblox》位列第3~5名，去年的全球营收分别为9.57、9.44和8.69亿美元。

社区社交

1. 小红书：2023年，小红书旅游笔记发布量同比上涨273%；City Walk笔记发布量同比增长超670%；博物馆相关笔记发布同比增长超340%。

电商

美团：1. 1月1日，新年之际，温江区商务局联合美团上线全国首个区级“目的地美食地图”，同时将启动全国首个“美团美食地图”线下展示活动。据了解，本次发布的美食地图以“遇麋年印象，品温江百味”为主题，创新推出温江区City Walk美食路书，包含“探寻川菜百味”“邂逅金汤盛宴”“陪伴‘温’馨食光”“精粹城市经典”四个板块。2. 1月5日，美团闪购宣布，将基于消费者痛点，更好地发挥“外卖买万物”优势，聚焦“商品”与“服务”，正式启动2024年年货节，并持续至元宵后。3. 1月8日消息，据财联社今日报道，12月份美团旗下外卖品牌KeeTa在香港地区(所覆盖区域)的市占率已经达到了37%，名列第二。作为对比，foodpanda凭借42%的份额成为市占率第一的外卖品牌，而第三名的户

户送 Deliveroo 份额为 20%。

阿里巴巴：1. 1月5日，天猫好房推出「我的理想家」产品，声称能帮助业主销售房源，并提供实时估价、全城帮卖等服务。该产品基于近期在售房源挂牌价和成交价为参考，结合政策和趋势综合测算得出实时估价，且会实时更新。用户可添加关注的小区，随时了解价格走势和房源动态。2. 近日消息，时隔7年后，支付宝方面再次向社交赛道发起冲锋。日前有消息显示，其已开始内测一项名为“兴趣社区”的社交功能，定位是发现有趣、找到玩伴，用户则可以在这个社区内体验潮酷生活，结识同频兴趣玩伴。

拼多多：1. 近日拼多多内部确认多多买菜本地生活业务已全面停止。原计划在2024年2月春节后在全国上线多多买菜的本地生活项目，部分地区的招商人员收到了项目暂停的通知，具体的重启时间还需等待进一步通知。

东方甄选：1. 1月8日，东方甄选官方抖音号发文，为继续提升客户服务体验，即日起，东方甄选将保价机制进行升级。新的价保机制内容为：自支付之日起，食品保价7天，非食品保价30天。

VR/AR

2. 2023年9月，Sandbox与Netflix合作将热门韩剧《鱿鱼游戏》也搬入了线下VR店，仅在线上两个月时间就创收了456万美元「折合人民币约3235万元」，打破了Sandbox VR的新纪录。与连续剧不同的是，《鱿鱼游戏VR》虽然在部分游戏关卡设定上模仿了连续剧的想法，但整体上改动较多，更加注重游戏乐趣而弱化「赌博」成分，关卡设计对于普通大众来说更加友好，玩法上与广被熟知的「大逃杀」作品相似，玩家通过搜集游戏道具或完成指令通关。

3. 近日，高通技术公司宣布推出第二代骁龙XR2+平台。该平台采用单芯片架构，支持90FPS的4.3K显示分辨率的空间计算，为工作和娱乐带来令人惊叹的清晰视觉体验。第二代骁龙XR2+的GPU频率提升15%，CPU频率提升20%，将助力开启更逼真、具备更丰富细节的全新水平MR和VR体验。搭载第二代骁龙XR2+的设备能够支持12路及以上并行摄像头和强大的终端侧AI，轻松追踪用户的运动轨迹和周围环境，从而实现融合物理和数字空间的便捷导航和无与伦比的出色体验。第二代骁龙XR2+支持4.3K显示分辨率，为客厅规模的屏幕、真实比例的虚实融合和虚拟桌面等使用场景带来惊艳的清晰视效，将XR的生产力和娱乐属性提升到全新水平。

4. 根据AppMagic的数据，截至12月14日，《怪物猎人Now》的收入达到7330万美元，再加上已扣除的商店佣金和税费，用户在该作中的消费已突破1亿美元大关。其中，收入的70%来自日本，10%来自中国香港，7%来自中国台湾，只有6%来自美国。可见即便凭借《怪物猎人世界》在欧美提升了知名度，但“怪猎”IP依旧是以亚洲为主战场。目前，《怪物猎人Now》已经成为Niantic旗下继《Pokémon GO》之后收入第二高的游戏。

5. 据Mark Gurman消息称，目前已有少量Vision Pro正在被运送到美国各地的仓库，然后将直接分发到苹果零售店，以备于1月底或2月份发布。Gurman预计苹果将在本周左右发布与Vision Pro相关的公告，以抢占当地时间1月9日CES 2024的关注。Gurman还称，苹果将在当地时间1月21日为所有零售店的员工举行一次长达三小时的不同寻常的会议，会议可能会涉及与该设备相关的销售程序的培训和解释。此外，Vision Pro的中国组装商立讯精密上个月举行了交付仪式，标志着成品的首次正式发货，同时苹果已经为该设备的软硬件部分都申请了设计专利。

平面出版

2024年第1周实体书店虚构、非虚构、少儿类销量排名第一的图书分别为《额尔纳河右岸》、《我与地坛（纪念版）》、《漫画小学生心理（全4册）》。

其他

掌阅：1. 1月6日消息，中国网络视听节目服务协会发布消息，多家短剧公司成为了协会新会员。这些短剧公司有掌阅科技、北京点众、南宁多优乐等。

Open AI：1. 近日消息，OpenAI向GPT开发者们发送的一封重要电子邮件，邮件显示OpenAI计划在下周（2024年1月8日至13日）推出GPT Store。GPT商店旨在为使用OpenAI工具创作的开发者提供一个展示其创意作品并

能够并盈利的机会，同时触及更广泛的受众。

资料来源：Wind，首创证券

3.2 重要公告

表 4 上周中信传媒板块上市公司重要公告一览表

上市公司	公告日期	公告类型	内容摘要
天舟文化	2024/1/3	借贷担保	公司于 2024 年 1 月 2 日召开了第四届董事会第十二次会议，会议审议通过了《关于为控股子公司提供担保的议案》，湘潭华鑫拟向招商银行股份有限公司长沙分行申请授信额度用于置换交通银行前期贷款及支付剩余工程款，公司为湘潭华鑫提供不可撤销担保，并与招商银行签订《固定资产借款合同》及《不可撤销担保书》。经审议，董事会同意公司为湘潭华鑫提供连带责任保证担保，本次授信额度人民币 10,000 万元，担保期限 84 个月。
浙数文化	2024/1/4	人事变动	浙数文化公司董事会于 2024 年 1 月 2 日收到公司董事、总经理、法定代表人曾宁宇先生的辞职报告。因工作调整，曾宁宇先生辞去公司董事及董事会战略与投资委员会委员、公司总经理等职务，辞职后将不在公司担任其他任何职务。
分众传媒	2024/1/4	权益变动	本次权益变动基于阿里网络存续分立发生。本次权益变动前，阿里网络持有公司股份 885,100,134 股，占公司股份总数的 6.13%；本次权益变动后，阿里网络将不再持有公司股份，杭州灏月将持有公司股份 885,100,134 股，杭州灏月与 Gio2 Hong Kong Holdings Limited、Giovanna Investment Hong Kong Limited 仍构成一致行动人，合计持有公司股份 1,283,174,276 股，约占公司股份总数的 8.88%。
宝通科技	2024/1/5	借贷担保	无锡宝通科技股份有限公司于 2024 年 1 月 4 日召开第五届董事会第二十一次会议审议通过了《关于控股子公司为参股公司提供质押担保的议案》。公司控股子公司无锡宝通智能物联科技有限公司的参股公司江苏诺辰宝科技有限责任公司为保证智慧矿山建设项目的资金需求，降低融资成本，拟与中关村科技租赁股份有限公司签署《融资租赁合同》，融资金额不超过 8000 万元人民币，期限不超 3 年。
紫天科技	2024/1/5	借贷担保	公司全资子公司缘笙科技主营互联网广告业务，因经营需要，拟向南太湖（天津）商业保理有限公司申请保理服务，上市公司提供连带责任保证担保：担保金额为 3,000 万元，资金用途为补充日常经营流动资金，具体以与保理公司签订的正式合同为准。公司授权董事长签署担保合同、协议或其他相关的法律文件。

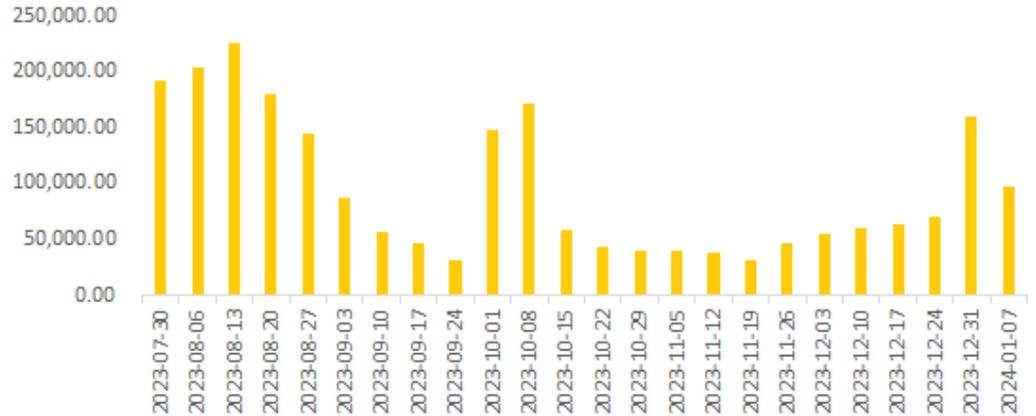
资料来源：Wind，首创证券

4 本周行业数据

4.1 影院播映

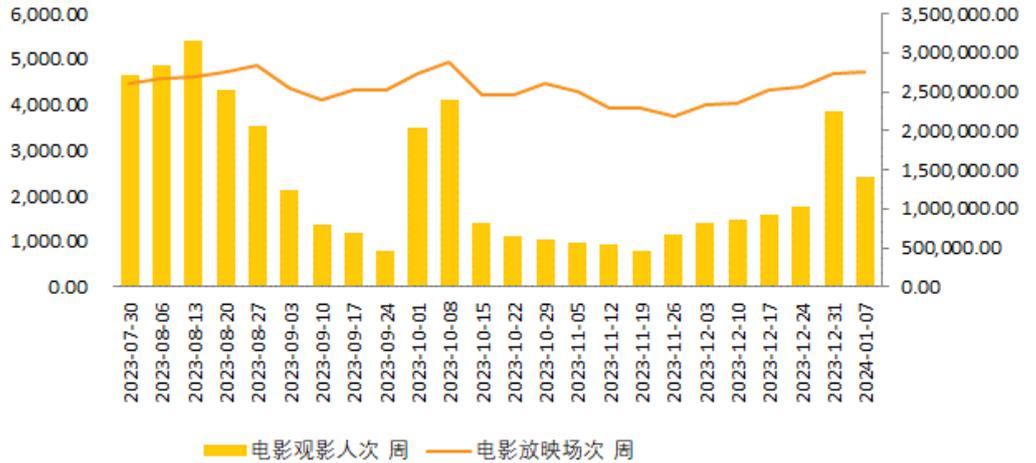
本周国内电影票房共计 97520 万元，环比变化幅度为-39.2%；本周电影观影人次共计 2405 万人，环比变化幅度为-37.6%；本周电影上映场次 274.74 万次，环比变化幅度 0.9%。

图 4 近 24 周以来国内电查询影市场周票房（万元）



资料来源：广电总局，电资办，首创证券

图 5 近 24 周以来国内电影市场观影周人次和周上映场次（万人/万场）



资料来源：广电总局，电资办，首创证券

表 5 一周电影票房排行榜前十位

影片名称	单周票房 (万)	累计票房	上座率	制作方	发行方
年会不能停!	31799.2	54861.1	9.1%		中影、猫眼微影
金手指	16936.3	32571.5	8.0%		中影北京发行分公司、猫眼微影
潜行	10738.2	29357.4	6.5%		淘票票
一闪一闪亮星星	10549.3	65686.2	4.3%		华夏发行、中影、霍尔果斯联瑞木马
三大队	6174.0	61808.4	7.7%		北京阿里巴巴影业、壹同传奇、淘票票、万达影视
海王 2: 失落的王国	5367.5	38449.9	6.8%		华纳兄弟
非诚勿扰 3	3409.0	7717.6	5.7%		华谊兄弟、美拉传媒、中影
泰勒·斯威夫特: 时代巡回演唱会	2696.7	6708.5	6.4%	美国泰勒斯威夫特制作公司	中影

天降大任	2521.4	2536.0	6.5%	海南穿梭门文化传媒有限公司
舒克与贝塔·五角飞碟	1822.5	4097.5	6.4%	猫眼微影、浙江东阳海童影视文化有限公司

资料来源：艺恩，首创证券

4.2 网络播放

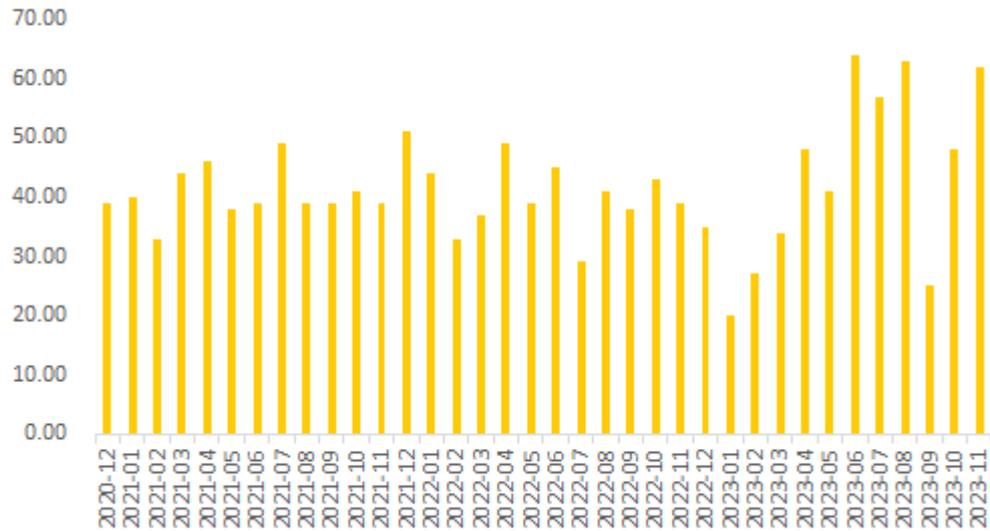
表 6 本周剧集艺恩播映指数前 10

电视剧	播映指数	播放平台	卫视	制作方
繁花	85.4	腾讯视频	CCTV-8 电视剧	上海繁花里企业发展有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传媒有限公司、上海电影（集团）有限公司
繁花（沪语版）	80.9	腾讯视频	CCTV-8 电视剧	上海繁花里企业发展有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传媒有限公司、上海电影（集团）有限公司
鸣龙少年	80.9	优酷	CCTV-8 电视剧	哇唧唧哇文化传媒（长沙）有限公司
神隐	78.7	腾讯视频、芒果TV	/	上海西嘻影视文化传播有限公司
三大队	76.5	爱奇艺	/	浙江东阳新媒诚品文化传媒有限公司
一念关山	73.3	爱奇艺	/	上海柠萌影视传媒有限公司
莲花楼	73.2	爱奇艺	CCTV-8 电视剧	欢瑞世纪影业传媒股份有限公司、爱奇艺影业（北京）有限公司
长相思第一季	70.9	腾讯视频	/	浙江梦幻星影视文化有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、北京星莲影视文化有限公司
脱轨	70	优酷	/	/
狂飙	69.1	爱奇艺	CCTV-8 电视剧	/

资料来源：艺恩，首创证券

4.3 电视剧制作备案

图 6 近 36 个月以来国内电视剧制作备案公示数量



资料来源：广电总局，首创证券

4.4 网络游戏

图 7 Top Apps on iOS Store, China, Games, 2024 年 1 月 9 日

免费榜	付费榜	畅销榜
数据更新时间: 01月09日 09:40-至今	数据更新时间: 01月09日 09:40-至今	数据更新时间: 01月09日 09:10-至今
1 元梦之星 总榜 3名 Shenzhen Tencent Tianyou Techno...	1 烈火传奇-百战无双 总榜 1名 Qinghai Pinwei Technolo...	1 王者荣耀 总榜 1名 Shenzhen Tencent Tianyou Techno...
2 天境传说-国风山海, 盛世... 总榜 12名 冰川网络	2 大梦三国-召唤三国 总榜 2名 探华李	2 和平精英 总榜 4名 Shenzhen Tencent Tiany...
3 王者荣耀 总榜 25名 Shenzhen Tencent Tian...	3 泰拉瑞亚 总榜 3名 X.D. Network Inc.	3 逆水寒 总榜 5名 网易移动游戏
4 蛋仔派对 总榜 31名 网易移动游戏	4 暖雪 总榜 4名 Shanghai Hode Informati...	4 穿越火线:枪战王者 总榜 6名 Shenzhen Tencent Tiany...
5 和平精英 总榜 56名 Shenzhen Tencent Tian...	5 拂晓 总榜 7名 极光计划	5 金铲铲之战 总榜 9名 Shenzhen Tencent Tiany...
6 金铲铲之战 总榜 65名 Shenzhen Tencent Tian...	6 逐鹿-历史沙盘战棋 总榜 8名 TKG Technology Co., Ltd.	6 火影忍者 总榜 10名 Shenzhen Tencent Tian...
7 开心消消乐 总榜 70名 乐元素	7 重生细胞 总榜 9名 Shanghai Hode Informati...	7 梦幻西游 总榜 11名 网易移动游戏
8 雪刀群侠传-新国风武侠手游 总榜 103名 Acing Surplus	8 Kingdom Rush Frontiers ... 总榜 15名 Ironhide S.A.	8 捕鱼大作战-街机打鱼游戏... 总榜 12名 Tuyoo Online HK Limited
9 冒险大作战 总榜 109名 Guangzhou Shangche...	9 火柴人联盟2: 新等级新篇章 总榜 16名 腾讯王	9 英雄联盟手游 总榜 17名 Shenzhen Tencent Tian...
10 浮生忆玲珑 总榜 135名 FriendTimes Inc.	10 人类跌落梦境 总榜 18名 X.D. Network Inc.	10 原神 总榜 18名 miHoYo Games

资料来源：七麦、首创证券

5 风险提示

- 宏观环境风险

具体因素：国民经济增长状态、居民可支配收入变化、消费市场景气程度等

- 监管政策风险

具体因素：游戏、书刊、音像制品等出版物版号发放情况、影视项目审核制度、广告市场治理力度、税收优惠政策变化、内容版权政策变化等

- 项目推进风险

具体因素：拍摄场地变化；拍摄器材损坏；演员预期外调整后成本；研发或操作技术预期外成本、市场需求变化导致项目取消等

- 内容侵权风险

创意团队故意或无意在内容产品的标题、情节、形象、拍摄手法等方面对已有版权物造成侵权

分析师简介

李甜露，中国人民大学新闻与传播硕士，对外经济贸易大学经济学学士，2014年加入首创证券，覆盖领域为互联网与文化传媒。

辛迪，中央财经大学经济统计硕士，中央财经大学金融数学学士，2022年加入首创证券，覆盖互联网传媒领域。

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。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。投资者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、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料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，首创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。

首创证券的销售人员、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。首创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。首创证券的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。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/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信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

	评级	说明
1. 投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准	股票投资评级	买入 相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
		增持 相对沪深 300 指数涨幅 5%-15%之间
		中性 相对沪深 300 指数涨幅-5%-5%之间
		减持 相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
2. 投资建议的评级标准 报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准	行业投资评级	看好 行业超越整体市场表现
		中性 行业与整体市场表现基本持平
		看淡 行业弱于整体市场表现