

**本周观点：《王者荣耀》抖音直播将全面开放，腾讯与字节跳动之间游戏业务合作实现突破，头部流量平台和内容平台合作强化；同时更多优质影片正式定档春节档，电影板块热度提升，积极布局优质春节档内容公司以及院线票务公司。**

➤ 1月13日，《王者荣耀》官方微博发布信息称，1月21日起，《王者荣耀》抖音直播将全面开放。《王者荣耀》方面表示，1月14日至1月17日为技术测试期，1月18日至1月20日则为主题直播期，邀请知名游戏主播张大仙连播3天。**头部流量平台和内容平台合作强化，竞争缓和，关注游戏直播流量的渠道切换，以及腾讯系优质游戏内容的宣发路径的补充。**

➤ 春节档目前已有6部影片正式定档，分别是《热辣滚烫》（喜剧，导演贾玲，主演贾玲、雷佳音、张小斐等）、《飞驰人生2》（喜剧，导演韩寒，主演沈腾、范丞丞、尹正等）、《第二十条》（喜剧，导演张艺谋，主演雷佳音、马丽、赵丽颖等）、《红毯先生》（喜剧，导演宁浩，主演刘德华、单立文等）、《熊出没·逆转时空》（动画）、《我们一起摇太阳》（剧情）。春节档是电影行业全年重要档期之一，随着重磅电影陆续定档，电影板块整体热度提升，**建议积极关注春节档内容公司以及院线票务公司，如光线传媒、博纳影业、猫眼娱乐、阿里影业、万达电影、横店影视、幸福蓝海、中国电影、百纳千成等。**

### 市场回顾

➤ 2024年1月8日到1月12日，上证综指(-1.61%)，深证成指(-1.32%)，沪深300(-1.35%)，创业板指(-0.81%)。按照中信行业分类，在所有行业板块中，传媒(中信)(-3.05%)排名第25。板块个股涨幅前五名分别为：电声股份(9.36%)、智度股份(4.59%)、三五互联(4.02%)、光线传媒(3.63%)、易点天下(3.17%)；跌幅前五名分别为中视传媒(-10.88%)、盛天网络(-10.45%)、上海电影(-9.48%)、大晟文化(-8.20%)、广博股份(-7.54%)。

### 行业要闻

➤ 苹果 Vision Pro 将于2月2日在美国上市，起售价3499美元；2023年短剧市场规模近400亿，六成用户是年轻人；CES2024开幕，英伟达在北京时间周二凌晨的0点开启主题演讲，展示了游戏、创作、生成式AI和机器人领域的创新成果。

### 公司动态

➤ 神州泰岳发布2023年度业绩预告，预计23年实现归属于上市公司股东的净利润为83,000.00万元-93,000.00万元，较上年同期增长53.17%-71.62%。

### 投资建议：

➤ 建议持续把握MR、AI+应用逐步落地，以及B端、C端用户真实反馈，关注商业模式的延展。目前传媒板块行业景气度仍在持续提升，板块调整中建议继续沿新渠道+新内容方向布局。

### 风险提示：

**新电影上线表现不及预期、新技术发展不及预期、行业竞争加剧、新产品研发上线及表现不及预期。**

## 推荐

## 维持评级

### 分析师 陈良栋

执业证书：S0100523050005

邮箱：chenliangdong@mszq.com

### 分析师 李瑶

执业证书：S0100523090002

邮箱：liyao\_yj@mszq.com

## 相关研究

- 1.传媒互联网行业周报：关注虚拟拍摄新应用，重视MR新设备预期-2024/01/08
- 2.传媒行业事件点评：短剧《柒两人生》上线，关注XR制片技术落地及短剧精品化-2024/01/04
- 3.电影院线行业点评：元旦档票房创历史新高，关注春节档催化-2024/01/02
- 4.传媒互联网行业周报：游戏政策支持鼓励发展方向不改，重视MR创新内容演绎-2024/01/02
- 5.传媒互联网行业事件点评：《网络游戏管理办法》（草案征求意见稿）本质支持鼓励发展方向不改-2023/12/27

# 目录

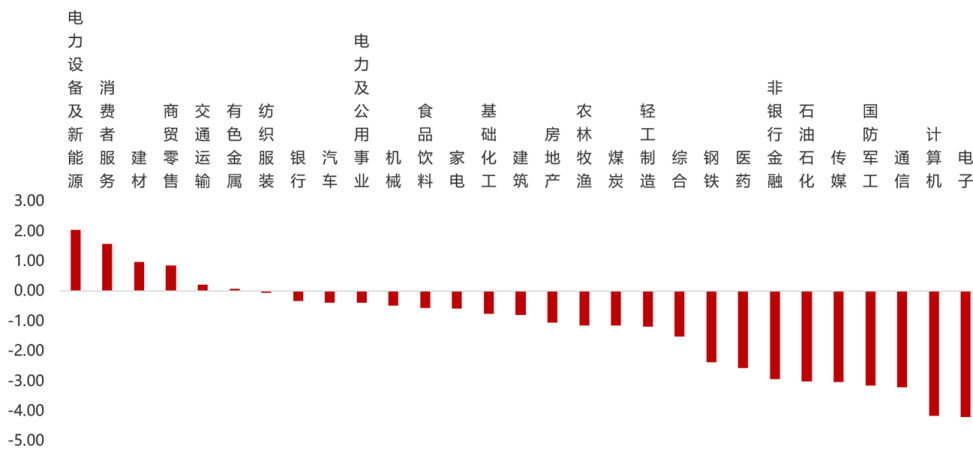
<b>1 本周板块行情跟踪</b> .....	<b>3</b>
1.1 传媒板块涨跌幅.....	3
1.2 本周行业新闻.....	4
1.1 本周公司公告.....	6
<b>2 行业数据追踪</b> .....	<b>8</b>
2.1 游戏.....	8
2.2 影视板块.....	10
<b>3 投资建议</b> .....	<b>14</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>15</b>
<b>插图目录</b> .....	<b>16</b>
<b>表格目录</b> .....	<b>16</b>

# 1 本周板块行情跟踪

## 1.1 传媒板块涨跌幅

2024年1月8日到1月12日, 上证综指 (-1.61%), 深证成指 (-1.32%), 沪深300 (-1.35%), 创业板指 (-0.81%)。按照传媒(中信)行业分类, 在所有行业板块中, 传媒(中信) (-3.05%) 排名第25。

图1: 各行业板块涨跌幅 (%) 情况 (1.8-1.12)



资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

CS 传媒中, 涨幅前 10 名分别是: 电声股份 (9.36%)、智度股份 (4.59%)、三五互联 (4.02%)、光线传媒 (3.63%)、易点天下 (3.17%)、幸福蓝海 (2.66%)、神州泰岳 (2.42%)、昆仑万维 (2.41%)、横店传媒 (1.91%)、新华传媒 (1.29%); CS 传媒中, 跌幅前 10 名分别是: 中视传媒 (-10.88%)、盛天网络 (-10.45%)、上海电影 (-9.48%)、大晟文化 (-8.20%)、广博股份 (-7.54%)、人民网 (-7.38%)、引力传媒 (-7.37%)、龙韵股份 (-7.31%)、芒果超媒 (-7.12%)、新华网 (-6.84%)。

表1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (1.8-1.12)

涨跌幅前十名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后十名	周涨跌幅 (%)
电声股份	9.36	中视传媒	-10.88
智度股份	4.59	盛天网络	-10.45
三五互联	4.02	上海电影	-9.48
光线传媒	3.63	大晟文化	-8.20
易点天下	3.17	广博股份	-7.54
幸福蓝海	2.66	人民网	-7.38
神州泰岳	2.42	引力传媒	-7.37
昆仑万维	2.41	龙韵股份	-7.31
横店影视	1.91	芒果超媒	-7.12
新华传媒	1.29	新华网	-6.84

资料来源: 同花顺, 民生证券研究院

港股方面，涨幅前五分别为：天鸽互动（12.77%）、博雅互动（9.26%）、IGG（7.26%）、家乡互动（6.42%）和疯狂体育（0.99%）；跌幅前五分别为：微博-SW（-11.36%）、宝尊电商-W（-11.02%）、友谊时光（-9.09%）、微盟集团（-8.88%）和飞鱼科技（-8.77%）。

**表2：港股市场传媒行业公司涨跌幅情况（1.8-1.12）**

涨跌幅前五名	周涨跌幅（%）	涨跌幅后五名	周涨跌幅（%）
天鸽互动	12.77	微博-SW	-11.36
博雅互动	9.26	宝尊电商-W	-11.02
IGG	7.26	友谊时光	-9.09
家乡互动	6.42	微盟集团	-8.88
疯狂体育	0.99	飞鱼科技	-8.77

资料来源：同花顺，民生证券研究院

## 1.2 本周行业新闻

### 【苹果 Vision Pro 将于 2 月 2 日在美国上市，起售价 3499 美元】

据苹果官网显示，苹果 Vision Pro 将于 2 月 2 日在所有美国苹果零售店和美国苹果在线商店上市，起售价为 3499 美元（约合人民币 2.5 万元）。Vision Pro 的预订将于美国当地时间 1 月 19 日星期五上午 5 点开始。

苹果官方介绍称，Vision Pro 是一款革命性的空间计算设备，改变了人们的工作方式、协作方式、连接方式、回忆方式和娱乐方式。Vision Pro 将数字内容与物理世界无缝融合，通过用户的眼睛、手和声音提供最自然、直观的输入方式，解锁强大的空间体验。全新的应用商店为用户提供超过 100 万个兼容 iOS 和 iPadOS 的应用程序，以及利用 Vision Pro 独特功能的新体验。

苹果 CEO 蒂姆·库克表示：“空间计算时代已经到来。Apple Vision Pro 是有史以来最先进的消费电子设备。它革命性而神奇的用户界面将重新定义我们的连接、创造和探索方式。”

在 2023 年的 WWDC 上，苹果推出了 Apple Vision Pro，这是继 2014 年推出 Apple Watch 以来，苹果首次重大的新产品尝试。苹果表示，Vision Pro 将首先在美国发售，其他国家和地区会晚些时候。目前，苹果尚未公布 Vision Pro 在中国发售的具体日期。（2023 年 1 月 9 日，腾讯网）

### 【CES 开幕，英伟达发表主题演讲】

CES2024 开幕，英伟达在北京时间周二凌晨的 0 点开启主题演讲，展示了游戏、创作、生成式 AI 和机器人领域的创新成果。在生成式 AI 方面，英伟达推出

了 2 个 ACE 生产微服务。ACE 是一套可帮助开发者利用生成式 AI 创建栩栩如生的虚拟数字人物的技术。简单来说，就是 AI NPC，可以在虚拟世界中生成 AI 驱动的角色。参与这个技术的开发者大都是游戏玩家，比如 Charisma.AI、Inworld、米哈游、网易游戏、掌趣科技、腾讯游戏、育碧和 UneeQ。在汽车领域，英伟达一直在主推自家的“Drive Thor”计算机平台，想要做汽车的最强大脑。今年英伟达在这方面有了新客户。理想已经选择在下一代车型使用“Drive Thor”计算机平台。此外，长城汽车、极氪、小米都将选择英伟达的“DRIVE Orin”芯片来实现 ADAS（自动驾驶辅助）功能。此外，英伟达发布了 GeForce RTX 40 SUPER 系列 GPU，这次基于 Ada Lovelace 架构的新品共有三款：分别是 RTX 4080 SUPER、RTX 4070 Ti SUPER 和 RTX 4070 SUPER，并且支持适配笔记本电脑。（2024 年 1 月 9 日，36 氪）

### 【电视开机率跌至 30%】

据相关报告显示，近年来，我国电视开机率经历了断崖式下跌，由 2016 年的 70% 下降到了 2022 年的不足 30%，造成这一结果的原因除了手机、平板等小屏移动端的崛起，冲击电视使用率外，不佳的用户体验以及层出不穷的使用套路，也在推动着用户远离。随着电视用户的远离，我国电视零售市场陷入低迷。奥维云网（AVC）数据显示，2023H1 中国电视市场零售规模为 1467 万台，同比下降 12.2%，连续五年下降。（2023 年 1 月 10 日，浙江在线）

### 【《繁花》完结，超 70 个广告盈利 2 亿】

近日爆火的电视剧《繁花》迎来大结局，从开播到大结局，这部优质剧集话题不断。王家卫用电影制作方式倾力打造，据传制作成本高达 3 亿，平均每集 1000 万。制作成本虽高，但是《繁花》可谓赚的盆满钵满。前期植入广告和后期贴片广告加起来，《繁花》的广告数量超过 70 个。不算央视和东方卫视两家卫视上星，《繁花》仅广告收入，保守估算就已经过 2 亿。（2024 年 1 月 10 日，腾讯网）

### 【2023 年短剧市场规模近 400 亿，六成用户是年轻人】

1 月 12 日，快手副总裁、快手文娱业务负责人陈弋弋在快手短剧生态大会上透露，截至 2023 年年底，快手星芒短剧上线总量近千部，播放量破亿作品达 326 部，破 3 亿作品有 68 部，破 10 亿项目有 4 部；受众规模方面，2023 年快手短剧日均 DAU（日活用户数量）达 2.7 亿，每日观看 10 集以上的重度微短剧用户数达 9400 万，同比增长 52.6%；创作者生态方面，截至 2023 年年底，快手平台上短剧创作者规模已超 10 万。（2024 年 1 月 12 日，新京报）

## 1.1 本周公司公告

### 【思美传媒】关于收到浙江证监局《行政处罚事先告知书》的公告

2023年11月27日12时50分,思美传媒对深交所互动易平台投资者关于“公司作为抖音的长期合作伙伴,是否有相关业务与抖音超市合作”的提问,回复称“抖音超市现阶段由本公司代运营”。公司股价在下午开盘后快速由跌拉升至涨停,并保持到收盘。当日收盘后,思美传媒在互动易平台答复投资者相关提问称“公司所称代运营抖音超市,是指公司代运营了抖音官方超市的官方直播间之一”。抖音电商官方微博于2023年11月27日、28日就“思美传媒代运营抖音超市”发布辟谣信息。思美传媒于2023年11月27日12:50的回复所称“抖音超市现阶段由本公司代运营”,与实际不符。浙江证监局拟决定:一、对思美传媒股份有限公司给予警告,并处以一百五十万元罚款;二、对李子木给予警告,并处以一百万元罚款。

### 【神州泰岳】2023 年度业绩预告

本报告期,预计归属于上市公司股东的净利润为 83,000.00 万元-93,000.00 万元,较上年同期增长 53.17%-71.62%。

主要原因如下:(1)报告期内,公司依托于卓越的产品能力和精细化运营经验,《Age of Origins》(《旭日之城》)充值流水创出自上线以来的年度新高,《War and Order》(《战火与秩序》)充值流水亦在此前年度高位区间,这也使得经营业绩上涨明显。(2)报告期内,公司在 ICT 运维、云服务、信息安全、智能催收等业务领域的经营业绩取得稳定的增长。

### 【\*ST 美盛】关于公司股票被实施其他风险警示相关事项的进展公告

美盛文化创意股份有限公司存在控股股东非经营性资金占用事项。美盛控股集团有限公司及关联方通过间接划转款项方式,非经营性资金占用余额为 76,991.45 万元。根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定,公司股票自 2022 年 6 月 6 日开市起被实行其他风险警示。

### 【引力传媒】关于收到北京证监局警示函的公告

经查,引力传媒股份有限公司存在以下违规行为:2023年5月10日,公司于11点07分通过公司微信公众号发布宣传文章《引力传媒与澜舟科技将共建“行业 AIGC 大模型联合实验室”》,文章涉及公司与北京澜舟科技有限公司(以下简称澜舟科技)正式签署《战略合作协议》,将共建“行业 AIGC 大模型联合实验室”,



将携手共同打造营销类 ChatGPT 行业大模型等内容。同日盘后，公司披露《关于签署战略合作协议的公告》，对上述协议内容予以披露，并做了风险提示。公司在 AIGC、ChatGPT 等相关技术产品处于当前市场高度关注的热点时期，将签署战略合作协议的事项，通过非法定渠道先行对外发布，且未充分揭示风险，相关信息披露不完整、不公平。

### 【唐德影视】关于累计诉讼、仲裁情况的公告

重要内容提示:

- 1.案件所处的诉讼(仲裁)阶段:法院已受理, 尚未开庭审理;
- 2.公司所处的当事人地位:被告;
- 3.涉案的金额:1,050.00 万元及投资收益、违约金、诉讼费用;

4.对公司损益产生的影响:本次诉讼案件尚未开庭审理, 尚不能判断对公司本期利润或期后利润等的影响。公司将根据案件的进展情况及时履行信息披露义务, 并根据案件的审理进程及结果, 依据有关会计准则的要求和实际情况进行相应的会计处理, 敬请投资者注意投资风险。

## 2 行业数据追踪

### 2.1 游戏

#### 2.1.1 重点游戏表现情况

中国 iPhone 游戏畅销榜动态表明：《王者荣耀》多日夺得中国 iOS 手游游戏畅销榜榜首；《原神》《和平精英》《逆水寒》《元梦之星》表现也较为强势。除以上游戏外，进入榜单前五的还有《穿越火线：枪战王者》和《金铲铲之战》。

表3：中国 ios 手游游戏畅销榜排名（1.8-1.12）

排名	2024/1/8	2024/1/9	2024/1/10	2024/1/11	2024/1/12
1	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
2	和平精英	原神	原神	金铲铲之战	金铲铲之战
3	逆水寒	和平精英	和平精英	逆水寒	和平精英
4	穿越火线：枪战王者	逆水寒	穿越火线：枪战王者	原神	逆水寒
5	金铲铲之战	穿越火线：枪战王者	逆水寒	和平精英	原神
6	火影忍者	金铲铲之战	金铲铲之战	穿越火线：枪战王者	穿越火线：枪战王者
7	梦幻西游	火影忍者	梦幻西游	重返未来	火影忍者
8	捕鱼大作战	捕鱼大作战	英雄联盟手游	梦幻西游	梦幻西游
9	英雄联盟手游	梦幻西游	火影忍者	英雄联盟手游	捕鱼大作战
10	三国志·战略版	英雄联盟手游	捕鱼大作战	火影忍者	英雄联盟手游

资料来源：七麦数据，民生证券研究院

#### 2.1.2 休闲游戏及超休闲游戏榜单

休闲游戏方面，“开箱子”玩法的养成游戏《寻道大千》热度持续，又一次拿下微信人气榜首。同时本周有 4 款解谜类小游戏扎堆登上人气榜 TOP10，其中当前位于榜单第 4 名的《就我眼神好》和第 5 名的《脑洞奥利给》都是近期大热的图像解谜玩法，而第 6 名的《超级消不停》和《超级解压馆》则是消除类的解谜玩法。

《超级消不停》采用的是类似于《羊了个羊》的堆叠消除设计，玩家需要在关卡画面中的麻将中，将三个相同的麻将加入消除槽位即可完成消除；《超级解压馆》同样是一款融合了合成玩法的解谜游戏，在游戏中，玩家需要将同色数字块放到同一槽位中，当槽位被同一数字填满，即可合成升级为一个更高的数字色块。

在 QQ 小游戏平台上，一款名为《跳一跳大师》的游戏冲上了热玩榜单第一。该游戏致敬了经典小游戏《跳一跳》的核心玩法，并在此基础上增加了疯狂模式、好友合作、情侣模式等更多模式玩法。并且在“跳一跳”玩法之外，该游戏还额外增加了一个“羊圈挑战”，将类似《羊了个羊》的玩法加入到了游戏中。



表4：休闲小游戏排名（1.2-1.7）

序号	游戏名称	游戏品类	所在平台	研运公司	最高排名	目前排名
1	寻道大千	养成	微信	尚轩网络	1	1
2	欢乐斗地主	棋牌	微信	腾讯	2	2
3	羊了个羊	消除	微信	简游科技	3	3
4	就我眼神好	解谜	微信	一克科技	4	4
5	脑洞奥利给	解谜	微信	羽仁科技	5	5
6	超级消不停	解谜	微信	指望科技	6	6
7	超级解压馆	解谜	微信	指米网络	7	7
8	咸鱼之王	放置	微信	豪腾天佑（北京）	7	8
9	跳一跳大师	街机	QQ	七小矮科技	1	1
10	灵魂序章	养成	QQ	雷虎网络	2	2
11	欢乐斗地主	棋牌	QQ	腾讯	2	3
12	寻道大千	养成	QQ	盈趣网络	1	5
13	贪吃蛇大作战	街机	QQ	微派网络	4	6
14	爆梗找茬王	解谜	抖音	万嘉珠华科技	1	1
15	躺平发育	塔防	抖音	蜜獾工坊科技	2	2
16	羊了个羊	消除	抖音	简游科技	1	3
17	JJ象棋	棋盘	抖音	竞技世界（北京）网络	4	4
18	救救这只猪	解谜	抖音	小贝科技	5	5
19	脑洞大师傅	解谜	抖音	探娱互动	6	6

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

手游方面，腾讯网易派对游戏大战仍在继续，其中腾讯《元梦之星》继续霸榜 iOS 免费游戏榜单魁首，自从 12 月 15 日正式上线，该游戏已经在魁首稳坐 20 余天。网易旗下的《蛋仔派对》的人气同样居高不下，榜单排名也紧紧咬在元梦身后。

腾讯在 12 月 28 日上线的另一款休闲类产品《冲呀！饼干人：王国》，则显得有些后劲不足。尽管游戏背靠全球知名 IP “姜饼人” 的正版授权，但该游戏在上线 10 天后，排名已经呈现出了明显下的下滑趋势，至今该游戏已经跌到了 iOS 免费榜 TOP20 开外。

在美国 Google Play 榜单上，棋盘游戏《MONOPOLY GO!》继续稳霸轻度休闲榜单魁首。作为一款休闲棋牌玩法的产品，该游戏在 2023 年 4 月上线以来，飞速登上免费游戏榜单魁首，一跃成为年度下载量最高的游戏，并在上线后的短短 7 个月内就疯狂吸金超 10 亿美元，可见该游戏强劲的变现实力。

**表5：轻度休闲小游戏排名（1.2-1.7）**

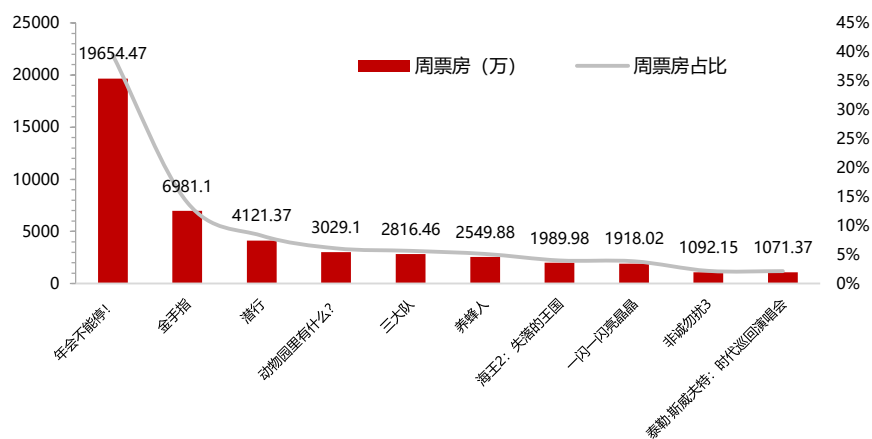
序号	游戏名称	游戏品类	所在平台	运营公司	最高排名	目前排名
1	元梦之星	社交	App Store	腾讯	1	1
2	蛋仔派对	社交	App Store	网易移动游戏	2	2
3	开心消消乐	消除	App Store	乐元素	5	6
4	地铁跑酷	跑酷	App Store	iDreamSky	8	8
5	颜色大作战	街机	App Store	ManyFun	10	11
6	我要回村当老板	网赚	App Store	WeiduXingkong	12	13
7	贪吃蛇大作战	竞技	App Store	微派网络	14	14
8	植物大战僵尸 2	塔防	App Store	PopCap	13	16
9	节奏大师	音乐	App Store	腾讯	16	21
10	MONOPOLY GO!	棋盘	Google	Scopely	1	1
11	Help Me: Tricky Story	解谜	Google	ABI Game Studio	2	2
12	Match Frenzy: 1 Line Draw	解谜	Google	JoyPlay Pte.Ltd.	3	3
13	Block Blast!	解谜	Google	Hungry Studio	3	5
14	Traffic Escape!	解谜	Google	FOMO GAMES	4	6
15	Dice Dreams	棋盘	Google	SuperPlay.	5	7
16	Royal Match	消除	Google	Dream Games, Ltd.	6	8
17	Melon Maker: Fruit Game	合成	Google	SUPERBOX Inc	9	9
18	Magic Tiles 3	音乐	Google	AMANOTES PTE LTD	6	11
19	Build A Queen	跑酷	Google	Supersonic Studios LTD	10	12

资料来源：游戏茶馆，民生证券研究院

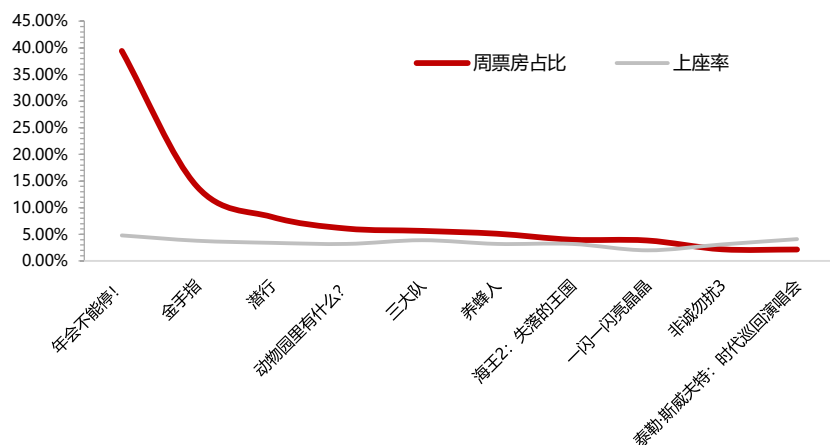
## 2.2 影视板块

### 2.2.1 电影表现情况

在本周票房上，《年会不能停！》处于领先地位，总票房超过 1.9 亿，占本周全国总票房 39.4%，上座率 4.8%；《金手指》本周票房紧随其后，位居第二；《潜行》本周票房位居第 3 位。之后是《动物园里有什么？》和《三大队》。《养蜂人》热度较高，周票房 2549.88 万元，在本周票房榜位列第 6。本周登榜的还有《海王 2：失落的王国》、《一闪一闪亮晶晶》、《非诚勿扰 3》和《泰勒·斯威夫特：时代巡回演唱会》。总体来看，本周票房榜电影以近期上映电影为主。

**图2：电影周票房（万元）和周票房占比（%）（1.8-1.14）**


资料来源：猫眼电影专业版，民生证券研究院

**图3：电影周票房占比（%）和上座率（%）（1.8-1.14）**


资料来源：猫眼电影专业版，民生证券研究院

## 2.2.2 电视剧表现情况

本周（1月8日至1月13日）优酷、腾讯表现优秀，占市场头部。

腾讯视频共有6部剧集进入TOP10，1部独播剧：《繁花》本周排名第1，与上周持平。

爱奇艺共有4部剧集进入TOP10，其中1部为独播剧集：《如果奔跑是我的人生》本周排名第7，新进入榜单。

优酷视频共有7部剧集进入TOP10，其中3部为独播剧集：《鸣龙少年》本周排名第2，与上周持平；《治愈系恋人》，本周排名第8，下降2名；《小满生活》本周排名第10，下降3名。

芒果有 1 部剧集进入 TOP10，为非独播剧。《问苍茫》本周排名第 5，下降 2 名。

表6：各平台电视剧排名 (1.8-1.13)

平台	节目	骨朵剧集全平台周排名	较上周变化	是否独播剧
腾讯	繁花	1	持平	是
	大江大河之岁月如歌	3	持平	否
	侦察英雄	4	持平	否
	问苍茫	5	下降 2 名	否
	画眉	6	下降 2 名	否
	鲲鹏击浪	9	下降 4 名	否
爱奇艺	大江大河之岁月如歌	3	持平	否
	侦察英雄	4	持平	否
	如果奔跑是我的人生	7	持平	是
	鲲鹏击浪	9	下降 4 名	否
优酷	鸣龙少年	2	持平	是
	侦察英雄	4	持平	否
	问苍茫	5	下降 2 名	否
	画眉	6	下降 2 名	否
	治愈系恋人	8	下降 2 名	是
	鲲鹏击浪	9	下降 4 名	否
芒果	小满生活	10	下降 3 名	是
	问苍茫	5	下降 2 名	否

数据来源：骨朵影视，民生证券研究院

### 2.2.3 综艺表现情况

本周（1月8日至1月13日）腾讯、优酷表现优秀，占市场头部。

腾讯视频综艺共有 5 部进入 TOP10，均为非自制综艺。

优酷视频综艺共有 6 部进入 TOP10，其中 1 部为自制综艺：《何不秉烛游》本周排名第 4，上升 1 名。

芒果 TV 共有 3 部进入 TOP10，3 部为自制综艺：《花儿与少年·丝路季》本周排名第 2，上升 2 名；《声生不息·家年华》本周排名第 5，下降 2 名；《有趣的日子》本周排名第 9，与上周持平。

爱奇艺有 4 部综艺进入 TOP10，均为非自制综艺。

表7：各平台综艺排名（1.8-1.13）

平台	节目	骨朵综艺全平台周排名	较上周变化	是否自制综艺
腾讯	王牌对王牌 第八季	1	持平	否
	最强大脑 第十一季	3	上升 7 名	否
	奔跑吧·生态篇	6	下降 5 名	否
	极限挑战宝藏行·和美乡村季	7	下降 1 名	否
	我们的歌第 5 季	10	下降 2 名	否
优酷	王牌对王牌 第八季	1	持平	否
	最强大脑 第十一季	3	上升 7 名	否
	何不秉烛游	4	上升 1 名	是
	奔跑吧·生态篇	6	下降 5 名	否
	极限挑战宝藏行·和美乡村季	7	下降 1 名	否
芒果	黄河文化大会 第二季	8	下降 1 名	否
	花儿与少年·丝路季	2	上升 2 名	是
	声生不息·家年华	5	下降 2 名	是
爱奇艺	友趣的日子	9	持平	是
	王牌对王牌 第八季	1	持平	否
	最强大脑 第十一季	3	上升 7 名	否
	奔跑吧·生态篇	6	下降 5 名	否
	黄河文化大会 第二季	8	下降 1 名	否
	我们的歌第 5 季	10	下降 2 名	否

数据来源：骨朵影视，民生证券研究院

### 3 投资建议

建议持续把握 AI+应用逐步落地，以及 B 端、C 端用户真实反馈，关注商业模式的延展。比如 3D 建模和动画 AI 工具、及复杂 AIGC 能力的提升，推动工具化渗透，带来技术管线的变革与重组，深化产业变革。同时驱动 AIGC 应用跳跃式创新落地，激发产业的用户量、时长和 ARPU 值的增长，打开行业空间，积极拥抱新技术的公司，将深度受益于这轮技术革命带来的行业新机遇。

AI+全面赋能游戏，AI+NPC 展现的玩法多样性超预期，有效提升了玩家游戏体验的丰富度和自由度，建议持续把握 AI+应用逐步落地，以及 B 端、C 端用户真实反馈，关注商业模式的延展，持续关注 AI 技术持续革新突破，驱动 AIGC 应用跳跃式创新落地。

同时，目前传媒板块行业景气度仍在持续提升，**板块调整中建议继续沿新渠道+新内容方向布局**。包括苹果 Vision Pro 以及 Meta 的 VR 设备等硬件保持更新迭代，随着硬件终端的推广，软件应用侧有了更好的承载场景，创新应用产品有望实现落地。



## 4 风险提示

1) **新电影上线表现不及预期。**由于电影上线的最终表现由实际口碑、用户消费等多种因素共同决定，存在新电影上线表现不及预期的风险。

2) **新技术发展不及预期。**由于 AI 相关技术仍在关键发展阶段中，存在新技术革新进程不及预期。

3) **行业竞争加剧。**目前游戏、影视内容制作仍处于竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

4) **新产品研发上线及表现不及预期。**目前游戏及影视内容的制作和上线受到多方面影响，可能导致产品上线时间延后，并且产品上线后，需要用户验证，可能存在表现不及预期的风险。

## 插图目录

图 1: 各行业板块涨跌幅情况 (1.8-1.12) .....	3
图 2: 电影周票房 (万元) 和周票房占比 (%) (1.8-1.14) .....	11
图 3: 电影周票房占比 (%) 和上座率 (%) (1.8-1.14) .....	11

## 表格目录

表 1: A 股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (1.8-1.12) .....	3
表 2: 港股市场传媒行业公司涨跌幅情况 (1.8-1.12) .....	4
表 3: 中国 ios 手游游戏畅销榜排名 (1.8-1.12) .....	8
表 4: 休闲小游戏排名 (1.2-1.7) .....	9
表 5: 轻度休闲小游戏排名 (1.2-1.7) .....	10
表 6: 各平台电视剧排名 (1.8-1.13) .....	12
表 7: 各平台综艺排名 (1.8-1.13) .....	13

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

### 投资建议评级标准

	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026