



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

2024W03 周数据跟踪

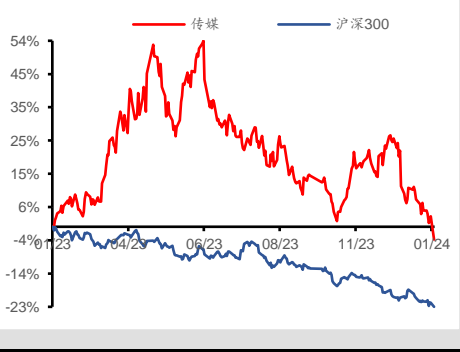
——互联网传媒行业周数据（20240115-20240121）

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2024年01月26日

分析师： 陈旻
Tel: 021-53686134
E-mail: chenmin@shzq.com
SAC 编号: S0870522020001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告:

《周观点: GPT Store 开启 AI 新世界, 迪士尼登陆 Vision Pro 打造沉浸式观影体验》

——2024 年 01 月 22 日

《2024W02 周数据跟踪》

——2024 年 01 月 17 日

《周观点: 歌尔携手高通深度合作, 游戏引擎在 XR 领域持续拓展》

——2024 年 01 月 16 日

■ 过去一周行情

过去一周 (2024.01.15-01.21) 上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌 1.72%、下跌 2.33%、下跌 2.60%、下跌 1.80%。

过去一周板块内个股涨幅前三*ST 美盛 (18.5%)、龙版传媒 (17.7%)、恒信东方 (15.9%)，后三电声股份 (-16.9%)、创业黑马 (-13.4%)、智度股份 (-12.2%)。

过去一周海外传媒板块内个股涨幅前三趣头条 (52.0%)、友谊时光 (14.5%)、IMAX CHINA (1.1%)，后三乐华娱乐 (-84.9%)、创梦天地 (-26.0%)、微盟集团 (-20.3%)。

■ 投资建议

基于我们“大模型+小模型+应用及内容”的研究框架，我们认为从基本面受益的角度上看，需沿着目前成熟大模型模态输出的范围选择标的，重点关注AI+文本/虚拟人板块，其次关注AI+图片（大模型+小模型）；从价值重估的角度上看，需沿着掌握优质数据或内容（多模态数据）的范围选择标的，重点关注AI+内容/IP/版权板块。

AI行情分化趋势下，建议重点关注基本面优异的【游戏】及【出版】板块：

- 1、建议关注AI+游戏，如【盛天网络】、【姚记科技】、【神州泰岳】、【三七互娱】、【完美世界】、【吉比特】；建议关注AI+出版，推荐【皖新传媒】。
- 2、建议关注行业垂类大模型，如【创业黑马】、【昆仑万维】。
- 3、建议关注短剧标的，如【三人行】、【中文在线】、【引力传媒】、【因赛集团】。
- 4、建议关注【汇纳科技】、【浙文互联】、【世纪恒通】。

■ 风险提示

政策边际优化的程度不及预期、疫情致企业经营情况不及预期、AI推进进度不及预期、AIGC商业模式或落地场景效果不及预期、内容监管趋严。

目录

1 市场回顾	4
2 每周行业跟踪	5
2.1 影视.....	5
2.2 游戏.....	9
2.3 互联网&营销.....	17
3 风险提示	18

图

图 1: 过去一周各中信一级子行业市场表现 (单位: %)	4
图 2: 2024 年以来各中信一级子行业市场表现 (单位: %)	4
图 3: 过去一周 (24. 01. 15-24. 01. 21) 涨幅前十个股 (单位: %)	4
图 4: 过去一周 (24. 01. 15-24. 01. 21) 跌幅前十个股 (单位: %)	4
图 5: 2024 年以来涨幅前十个股 (单位: %)	5
图 6: 2024 年以来跌幅前十个股 (单位: %)	5
图 7: 近 52 周周观影人次情况 (24. 01. 15-24. 01. 21)	6
图 8: 近 52 周周票房情况 (24. 01. 15-24. 01. 21)	6
图 9: 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	9
图 10: 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	9
图 11: 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	10
图 12: 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	10
图 13: 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	10
图 14: 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	11
图 15: 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	11
图 16: 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	11
图 17: 斗罗大陆: 魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	12
图 18: 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	12
图 19: 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	12
图 20: 奥比岛 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
图 21: 完美世界: 诸神之战 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
图 22: 天龙八部 2IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
图 23: 新神魔大陆 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	14
图 24: 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (24. 01. 21)	14
图 25: 短视频平台百度搜索指数	17
图 26: 中长视频平台百度搜索指数	17
图 27: 内容电商平台百度搜索指数	18

表

表 1: 过去一周上映影片票房 (24.01.15-24.01.21)	5
表 2: 过去一周票房前十名院线 (24.01.15-24.01.21)	7
表 3: 过去一周热度指数前十名剧集 (24.01.15-24.01.21)	7
表 4: 过去一周热度指数前十名综艺 (24.01.15-24.01.21)	8
表 5: 过去一周热度指数前十名网络大电影 (24.01.15- 24.01.21)	8
表 6: 过去一周热度指数前十名动漫 (24.01.15-24.01.21)	9
表 7: 2024 年 1 月 21 日华为角色扮演游戏排名情况	15
表 8: 2024 年 1 月 21 日小米游戏下载榜排名	15
表 9: 2024 年 1 月 21 日应用宝游戏热销榜排名	15
表 10: 2024 年 1 月 21 日百度游戏热搜榜排名	16
表 11: 本周手游开测汇总表 (24.01.22-24.01.28)	16

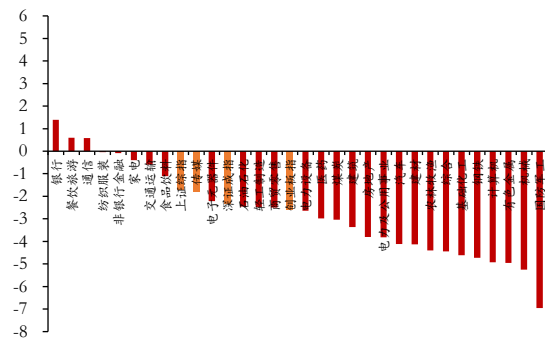
1 市场回顾

过去一周（2024.01.15-01.21）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌 1.72%、下跌 2.33%、下跌 2.60%、下跌 1.80%。

过去一周板块内个股涨幅前三*ST 美盛（18.5%）、龙版传媒（17.7%）、恒信东方（15.9%），后三电声股份（-16.9%）、创业黑马（-13.4%）、智度股份（-12.2%）。

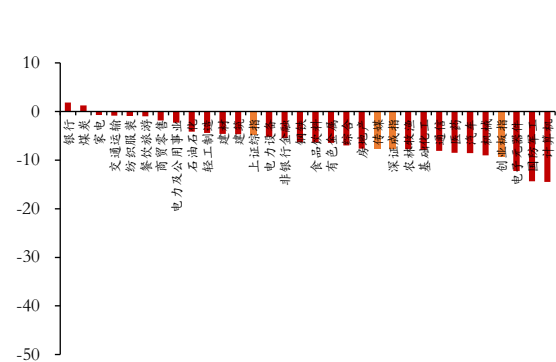
过去一周海外传媒板块内个股涨幅前三趣头条（52.0%）、友谊时光（14.5%）、IMAX CHINA（1.1%），后三乐华娱乐（-84.9%）、创梦天地（-26.0%）、微盟集团（-20.3%）。

图 1：过去一周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



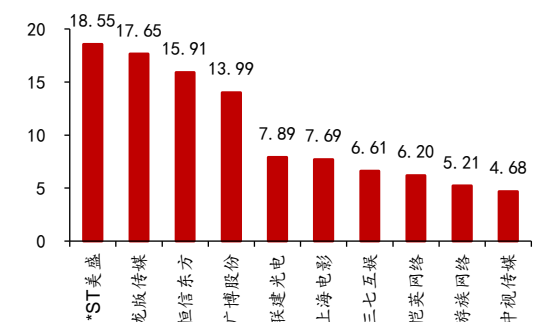
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：2024 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



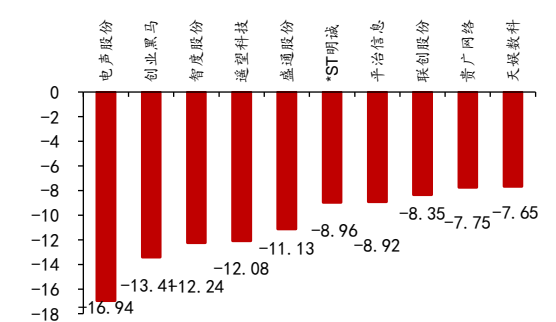
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：过去一周（24.01.15-24.01.21）涨幅前十个股（单位：%）



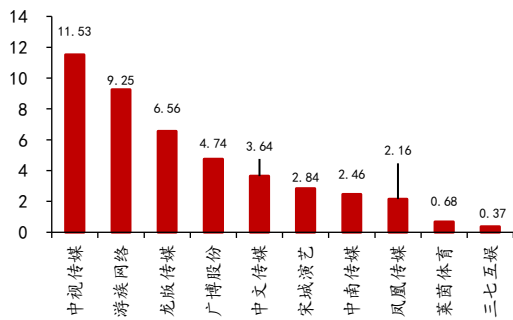
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4：过去一周（24.01.15-24.01.21）跌幅前十个股（单位：%）



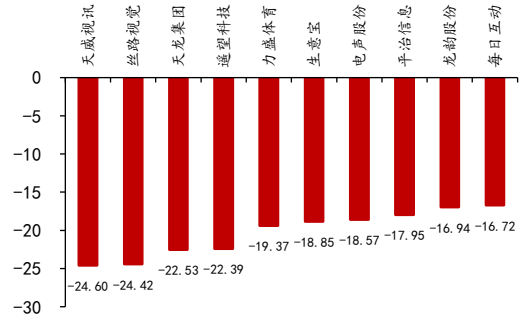
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：2024 年以来涨幅前十个股（单位：%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6：2024 年以来跌幅前十个股（单位：%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

2 每周行业跟踪

2.1 影视

2.1.1 电影

电影票房：过去一周（1月15日至1月21日）票房Top3的影片分别为：《年会不能停！》1.05亿元、《临时劫案》0.35亿元、《金手指》0.34亿元

表 1：过去一周上映影片票房（24.01.15-24.01.21）

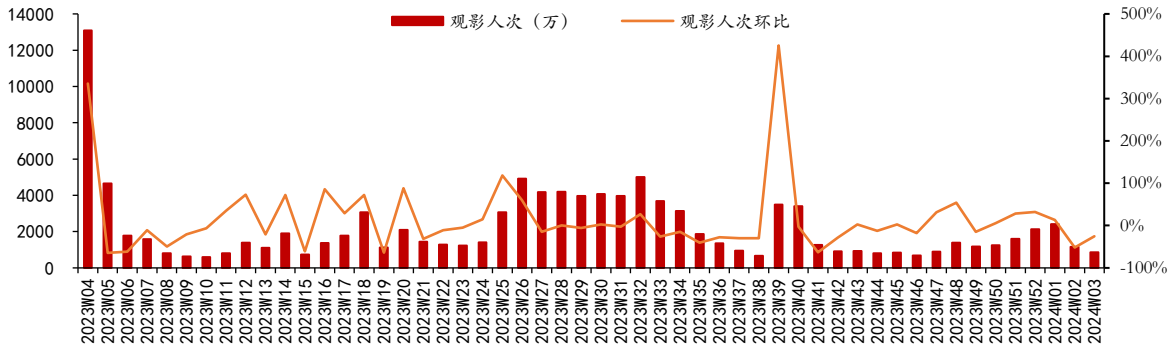
片名	出品方	发行方	单周票房(万元)	累计票房(万元)	上映天数
年会不能停！	淘票票、中影、上海有态度文化传播有限公司、潇湘电影集团有限公司、猫眼微影、华夏发行、中青新影文化传媒（海南）有限公司、嘉映春天影业	中影、猫眼微影	10510.0	79575.2	24
临时劫案	无限动力实业有限公司，爱奇艺影业，银都机构	北京人间指南影业、之江影业	3524.9	3537.7	3
金手指	猫眼微影、新晖映影视文化（深圳）有限公司、英皇北京	中影北京发行分公司、猫眼微影	3437.8	39989.9	23
养蜂人	南京华时文化发展有限公司、上海楠浩睿绫文化传播有限公司、上海麋鹿文化传媒有限公司、江苏渝舟文化传媒有限公司、浙江胖虎影视文化传媒有限公司、东方魂（北京）影视传媒有限公司、东晨文化艺术（北京）有限公司、五霖猫（浙江）影业有限公司、青白影业、海宁河马影业、画眉影业、大泰影视、上海华人、猫眼微影、淘票票、无锡观时文化传媒有限责任公司	中影	2442.6	5282.5	10
动物园里有什么？	北京坏猴子文化、寰宇娱乐、上海狮文化、北京阿里巴巴影业、上海笨小孩影视文化传媒有限公司	北京阿里巴巴影业、淘票票	1908.6	5167.9	10
潜行	淘票票、壹同传奇、中影、安瑞影视、万达影业（海南）有限公司	淘票票	1549.1	32003.6	24
三大队	淘票票、壹同传奇、中影、安瑞影视、万达影业（海南）有限公司	北京阿里巴巴影业、淘票票、壹同传奇、万达影视	1266.3	60667.9	38

海王2:失落的王国	华纳兄弟	华夏发行、中影	945.9	37419.1	33
一闪一闪亮星星	自由酷鲸影业、方特影业投资、北京新影联、北京超乐无限文化传播有限公司、华谊兄弟电影、爱奇艺影业、横店影业、霍尔果斯联瑞木马、中影创意(北京)电影有限公司、华夏发行、猫眼微影、酷鲸影视	华夏发行、中影、霍尔果斯联瑞木马	682.6	61149.3	23
孤军	八一厂、成都电影集团	成都电影集团	501.1	2004.5	25

资料来源:艺恩,上海证券研究所

注:负数表示离正式上映天数,票房不含服务费。

图7:近52周周观影人次情况(24.01.15-24.01.21)



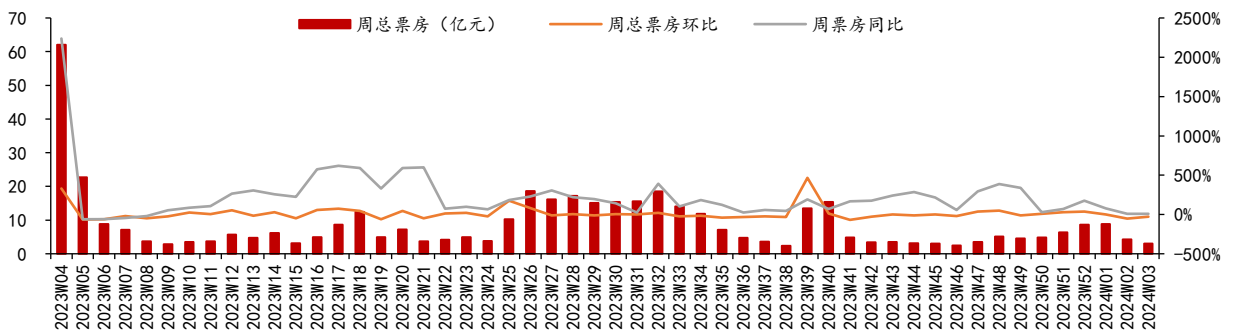
资料来源:艺恩,上海证券研究所

过去一周观影人次系01.15-01.21观影人次加总

观影人次:过去一周(1月15日至1月21日)共有观影人次859.16万人,环比下降25.43%,同比下降71.42%。

院线票房:分院线看,过去一周票房Top10的院线分别为万达院线(院线周票房0.52亿元)、中影数字院线(0.28亿元)、中影南方新干线(0.26亿元)、上海联和院线(0.24亿元)、大地院线(0.19亿元)、横店院线(0.13亿元)、江苏幸福蓝海院线(0.12亿元)、广州金逸珠江(0.12亿元)、华夏联合(0.11亿元)、中影院线(0.1亿元)。

图8:近52周周票房情况(24.01.15-24.01.21)



资料来源:艺恩,上海证券研究所

过去一周周票房系01.15-01.21票房加总

表 2: 过去一周票房前十名院线 (24.01.15-24.01.21)

排名	名称	票房 (万元)	人次 (万人)
合计	共 51 条院线	30644.6	859.2
1	万达院线	5204.6	142.7
2	中影数字院线	2792.4	78.1
3	中影南方新干线	2550.3	71.7
4	上海联和院线	2418.3	62.0
5	大地院线	1857.5	55.0
6	横店院线	1276.3	39.0
7	江苏幸福蓝海院线	1174.6	33.6
8	广州金逸珠江	1157.0	32.7
9	华夏联合	1070.0	29.9
10	中影院线	1000.1	28.9

资料来源: 艺恩, 上海证券研究所

2.1.2 电视剧、综艺、网络大电影

电视剧: 过去一周 (1 月 15 日至 1 月 21 日), 电视剧热度前十分别是《繁花》、《大江大河之岁月如歌》、《如果奔跑是我的人生》、《祈今朝》、《仙剑四》、《你也有今天》、《我们的翻译官》、《黑土无言》、《鸣龙少年》、《神隐》。

表 3: 过去一周热度指数前十名剧集 (24.01.15-24.01.21)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	繁花	腾讯视频	79.18	持平	中央电视台/上海腾讯企鹅文化传播有限公司/上海电影(集团)有限公司/上海繁花里企业发展有限公司
2	大江大河之岁月如歌	腾讯视频、爱奇艺	77.50	上升	中央电视台/东阳正午阳光影视有限公司/北京爱奇艺科技有限公司
3	如果奔跑是我的人生	爱奇艺	77.05	上升	北京爱奇艺科技有限公司/上海瞳盟影视文化有限公司/中央电视台
4	祈今朝	腾讯	76.84	持平	山东影视制作股份有限公司/北京百纳千成影视股份有限公司/浙江东阳乐呈传媒有限公司
5	仙剑四	爱奇艺	76.62	持平	北京爱奇艺科技有限公司
6	你也有今天	优酷	76.41	下降	上海柠萌影视传媒有限公司
7	我们的翻译官	芒果、咪咕	76.23	下降	华策影视/华策克顿上海剧芯文化创意有限公司/芒果超媒
8	黑土无言	腾讯视频	74.16	持平	浙江东阳企鹅影视传播有限公司/公安部新闻传媒中心/北京聚海文化传媒有限公司/山东卓格影视传媒有限公司/北京九贰映画文化传播有限公司
9	鸣龙少年	优酷	73.13	下降	中国电视剧制作中心有限责任公司/优酷信息技术(北京)有限公司/哇唧唧哇文化传媒(长沙)有限公司
10	神隐	腾讯视频、芒果TV	72.26	下降	西嘻影业/北京鑫宝源影视投资有限公司/银河酷娱传媒

资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

综艺: 过去一周 (1 月 15 日至 1 月 21 日), 热度前十综艺分别是《王牌对王牌 第八季》、《这! 就是街舞第六季》、《爱的修学旅行》、《花儿与少年·丝路季》、《offer 尽调局》、《我们的美好生活》、《势不可挡》、《快乐老友记》、《何不秉烛游》、《非正式会谈第八季》。

表 4: 过去一周热度指数前十名综艺 (24.01.15-24.01.21)

排名	名称	平台	全网热度	趋势
1	王牌对王牌 第八季	腾讯视频、爱奇艺、优酷、咪咕	54.03	持平
2	这!就是街舞第六季	优酷	53.22	持平
3	爱的修学旅行	芒果TV	53.20	上升
4	花儿与少年·丝路季	芒果TV	52.98	下降
5	offer 尽调局	腾讯视频	52.62	持平
6	我们的美好生活	芒果TV	52.09	上升
7	势不可挡	爱奇艺	51.91	上升
8	快乐老友记	芒果TV、咪咕	51.72	上升
9	何不秉烛游	优酷	51.66	上升
10	非正式会谈第八季	B站	51.50	上升

资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

网络大电影: 过去一周 (1月15日至1月21日), 热度前十网络电影分别是《深渊宝藏》、《长安诡事传》、《斗破苍穹·止戈》、《无间毒票》、《西装暴徒》、《反贪风暴之加密危机》、《画江湖之不良帅》、《豆包县令》、《冰雪大围捕》、《夜雨秋灯闻诡事》。

表 5: 过去一周热度指数前十名网络大电影 (24.01.15-24.01.21)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	深渊宝藏	优酷、爱奇艺	53.93	持平	广东星语影业有限公司 / 苏州琪彩炫文化传媒有限公司 / 加和影业 (佛山) 有限公司 / 秀合影视 (浙江) 有限公司 / 影聚天际影视传媒 (天津) 有限公司 / 浙江画眉影业有限公司 / 影聚天际影视制作 (佛山) 有限公司 / 影聚天际影视制作 (北京) 有限公司 / 东阳横文影视制作有限公司 / 北京大有文化发展有限公司
2	长安诡事传	腾讯视频、爱奇艺、优酷	53.50	上升	海宁万物生长影业有限公司 / 上海腾讯企鹅影业文化传播有限公司 / 天津猫眼微影文化传媒有限公司 / 环球壹线 (北京) 影视文化有限公司
3	斗破苍穹·止戈	腾讯视频、爱奇艺、优酷	51.98	上升	界首市黑眼豆豆文化发展有限公司
4	无间毒票	腾讯视频、爱奇艺、优酷	50.68	上升	北京海润新力量影视制作有限公司 / 海口仲乐昊达文化传媒有限公司 / 厦门留光文化传媒有限公司 / 大丈夫影业 (辽宁) 有限公司 / 海南迈步向前影视文化有限公司 / 绥芬河市天唱文化传播有限公司
5	西装暴徒	爱奇艺	50.56	持平	
6	反贪风暴之加密危机	腾讯视频、爱奇艺	50.43	持平	
7	画江湖之不良帅	腾讯视频、爱奇艺、优酷	50.26	下降	
8	豆包县令	腾讯视频、爱奇艺	49.82	下降	
9	冰雪大围捕	爱奇艺	49.59	持平	
10	夜雨秋灯闻诡事	腾讯视频、爱奇艺	49.57	持平	

资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

动漫: 过去一周 (1月15日至1月21日), 热度前十动漫分别是《武双姝》、《从红月开始》、《神藏》、《镖人》、《大王饶命 第二季》、《我的超级神豪系统 动态漫画》、《伍六七之暗影宿命》、《遮天》、《近战法师》、《明日方舟》。

表 6: 过去一周热度指数前十名动漫 (24.01.15-24.01.21)

排名	名称	平台	全网热度	趋势
1	武双姝	腾讯视频	47.37	持平
2	从红月开始	腾讯视频	41.85	上升
3	神藏	腾讯视频	38.27	下降
4	镖人	腾讯视频	32.91	上升
5	大王饶命 第二季	腾讯视频	30.98	上升
6	我的超级神豪系统 动态漫画	爱奇艺、腾讯视频、优酷	30.87	下降
7	伍六七之暗影宿命	B 站	29.83	下降
8	遮天	腾讯视频	29.75	上升
9	近战法师	腾讯视频	29.59	下降
10	明日方舟	B 站	29.18	下降

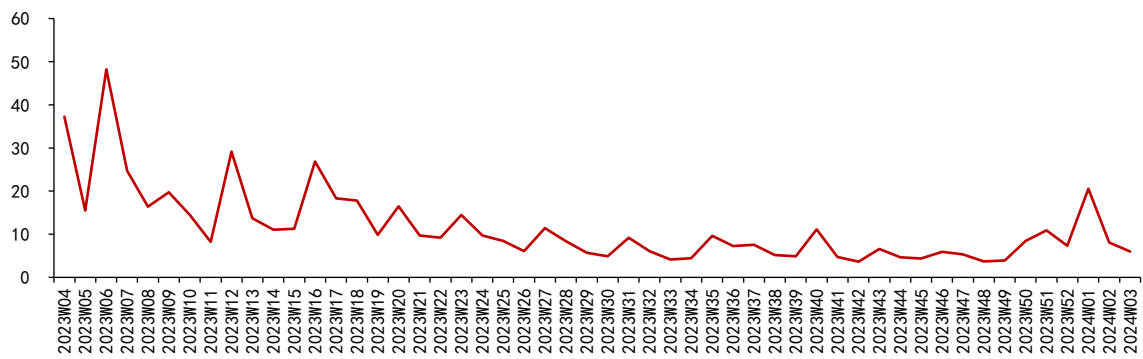
资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

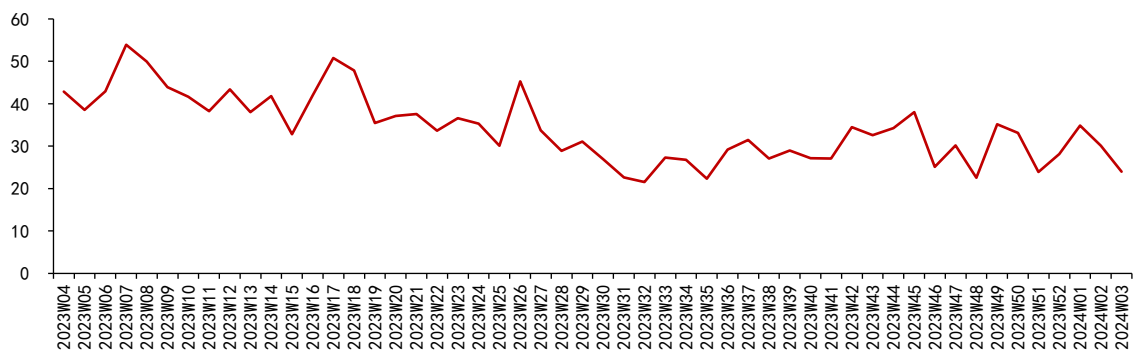
过去一周 (1 月 15 日至 1 月 21 日) 重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下。

图 9: 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



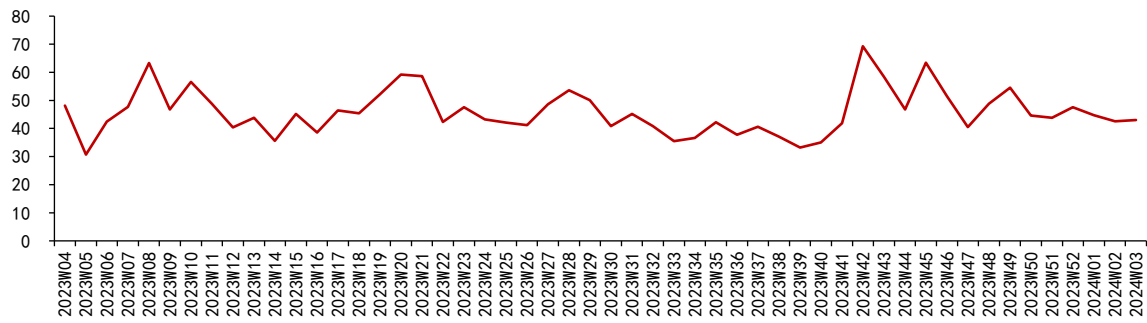
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 10: 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



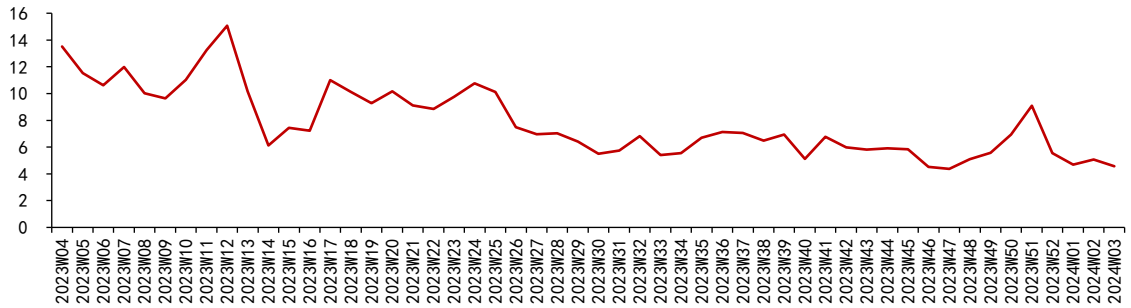
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 11：完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



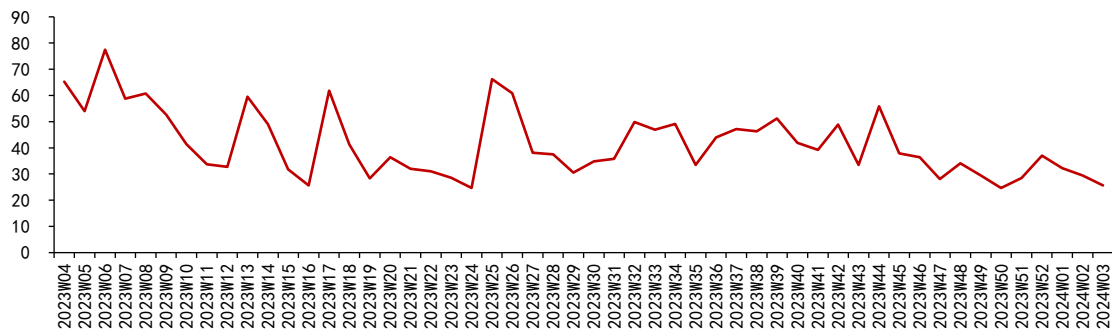
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12：新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



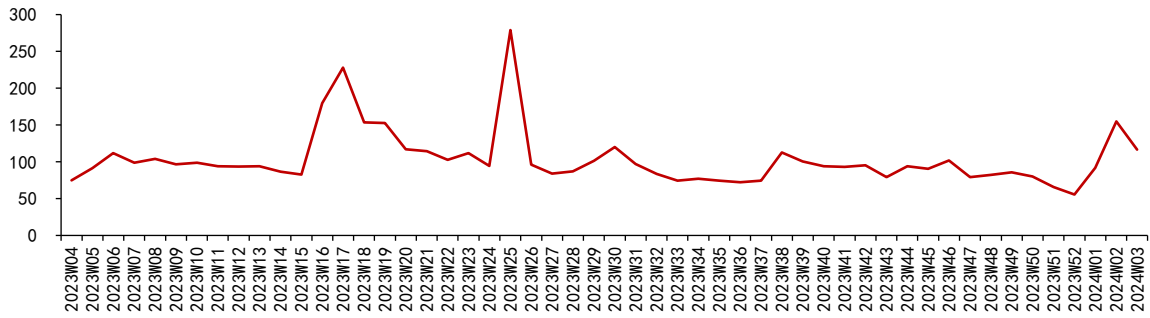
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13：梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



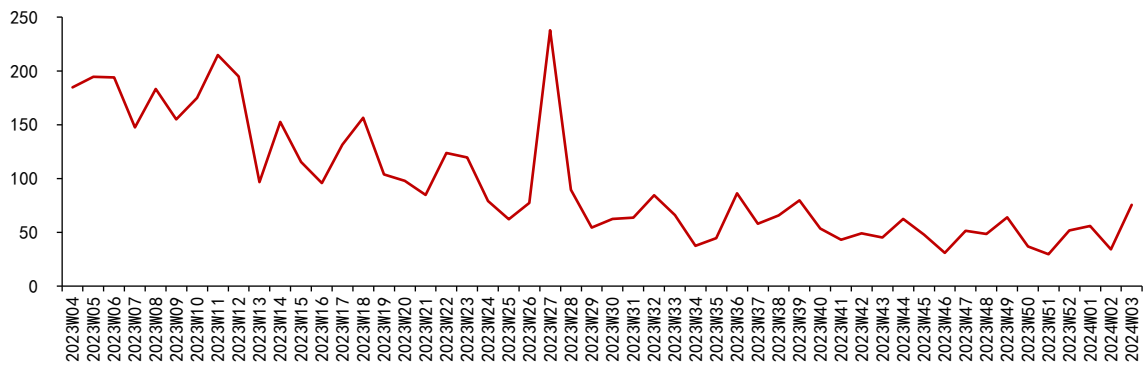
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14：问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



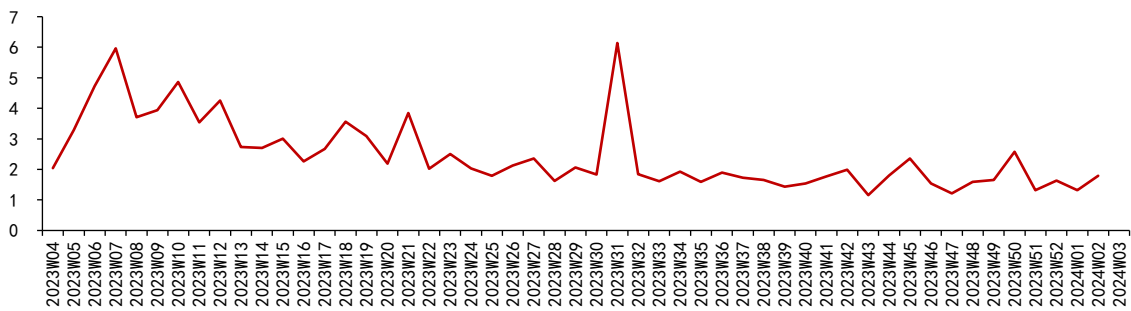
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15：一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



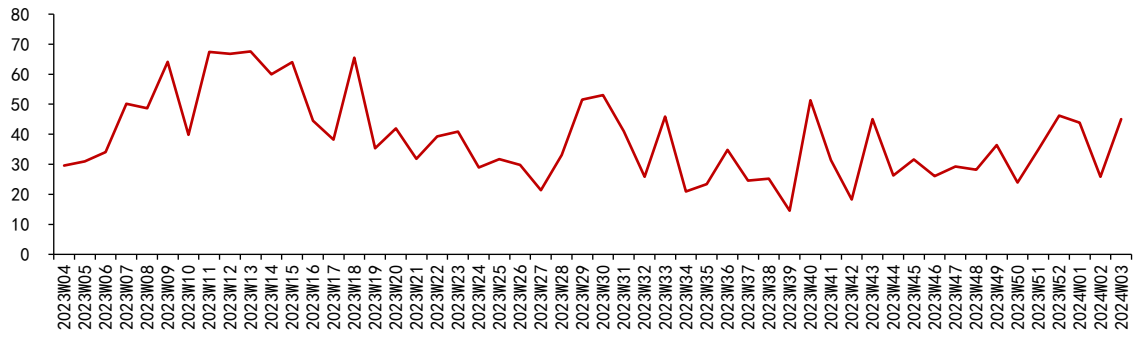
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16：荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



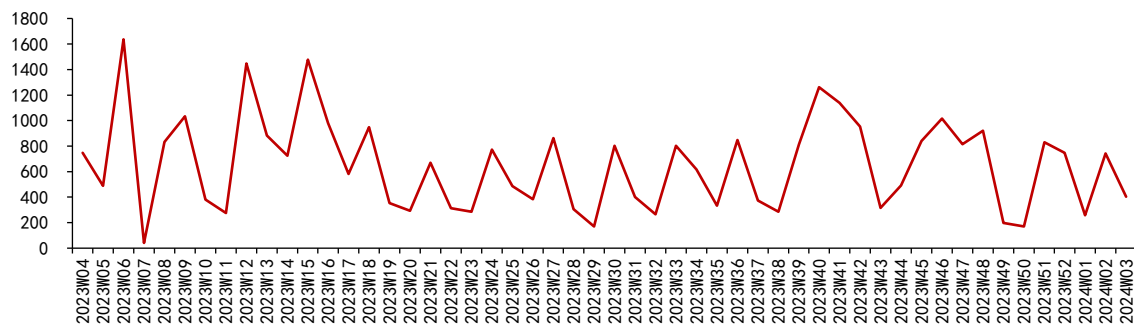
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17: 斗罗大陆: 魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



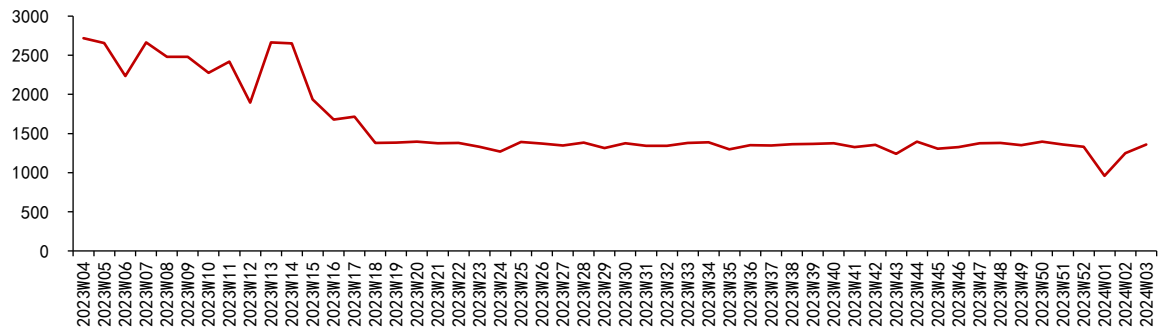
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 18: 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



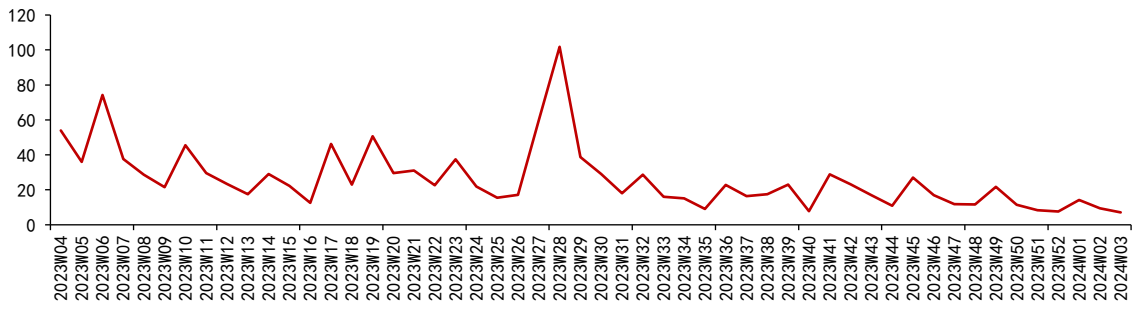
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 19: 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



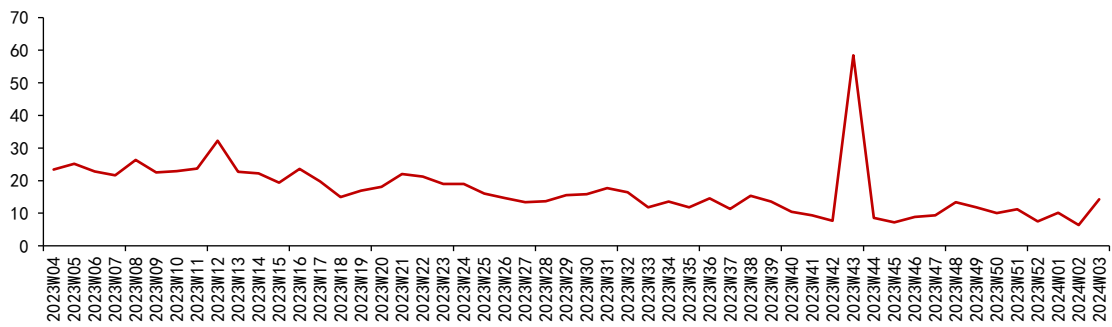
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 20: 奥比岛 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



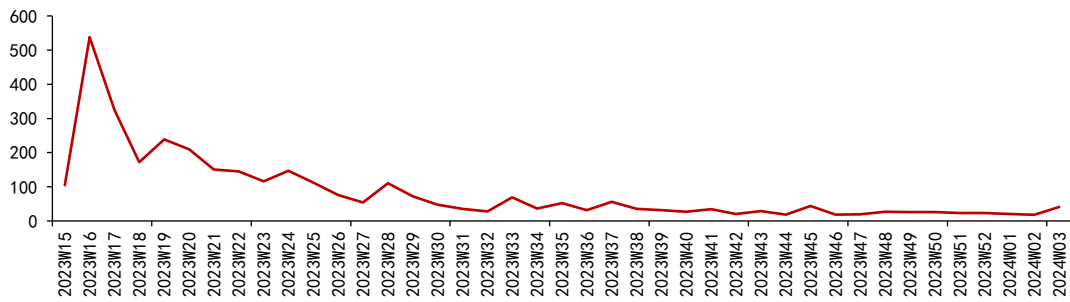
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 21: 完美世界: 诸神之战 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



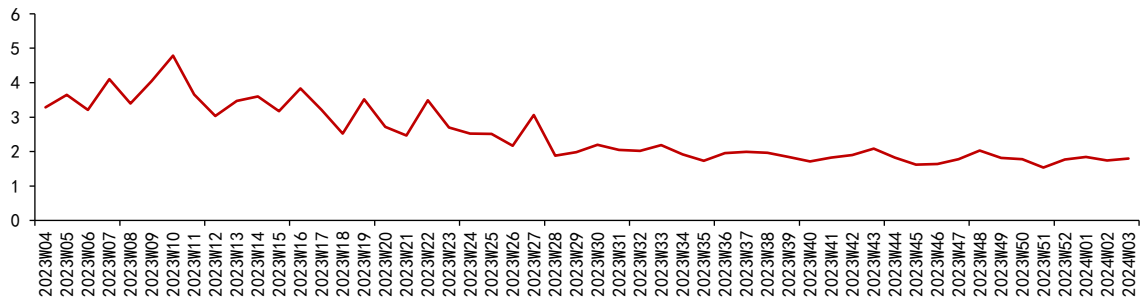
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 22: 天龙八部 210S 端周度估算流水跟踪 (万美元)



资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 23: 新神魔大陆 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

2.2.2 IOS&安卓游戏榜单排名

手游榜单排名: 1月21日中国 IOS 免费榜前十的游戏为《恋与深空》、《世界之外》、《元梦之星》、《蛋仔派对》、《王者荣耀》、《和平精英》、《我叫 MT》、《金铲铲之战》、《众神派对》、《小熊请上车》。

图 24: 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (24.01.21)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	恋与深空	世界之外	元梦之星	蛋仔派对	王者荣耀	和平精英	我叫MT	金铲铲之战	众神派对	小熊请上车
中国香港	魔女狩猎	像素三国志	超能小豚	烈火战记	龍村 Collection	我在史前当大佬	放置神游	智无数据	魔界异闻	神蹟傳說
中国台湾	我在史前当大佬	三界幻想启示录	超能世界	超能小豚	洛伊的移动要塞	戀與深空	征服之海	吞吞龍大冒險	爆梗找茬王	兔星保衛戰
美国	Wood Nuts	MONOPOLY GO	Twisted Tangle	Royal Match	Roblox	Last War	Happy Match Cafe	Block Blast	Outlets Rush	My Perfect Hotel
日本	金色のガッシュ...	聖闘士星矢レジェ...	恋と深空	マジックカード	スイカゲーム	LastWar	戦姫少女 Fighting	スイカゲーム	ミリオンモンス...	Block Blast
韩国	바보커 카우기	불 오보 드레곤즈	귀환병 전기	픽셀 히어로즈	플라우드 트레일	Flying Chess	삼국지 라쉬 Origins	Tile Connect	훈수삼국	구름의 나라

资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

表 7：2024 年 1 月 21 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	城市英雄暴走	深圳市四海软件有限公司
3	奥特曼传奇英雄	合肥乐天堂动漫信息技术有限公司
4	人生模拟师	广州声动网络科技有限公司
5	躲猫猫大赛	北京米粒互娱科技有限公司
6	元气骑士前传	重庆六花网络科技有限公司
7	崩坏 3	上海米哈游影铁科技有限公司
8	乱斗小飞侠	广州声动网络科技有限公司
9	源战役	上海雨玩网络科技有限公司
10	重返未来：1999	上海深蓝互动星梯网络科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2024 年 1 月 21 日小米游戏下载榜排名

排名	游戏名称	公司
1	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	地铁跑酷	深圳市创梦天地科技有限公司
3	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
5	我的世界-感恩季	上海网之易吾世界网络科技有限公司
6	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	禅之消方块-羊羊消除	南京阿巴游网络科技有限公司
8	逃跑吧！少年-熊出没预约	深圳市抱一网络科技有限公司
9	汤姆猫跑酷	奥飞特七网络科技有限公司
10	穿越火线：枪战王者	深圳市腾讯计算机系统有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 9：2024 年 1 月 21 日应用宝游戏热销榜排名

排名	游戏名称	公司
1	众神派对	上海莉莉丝计算机技术有限公司
2	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	蛋仔派对-百亿补贴开启	杭州网易雷火科技有限公司
5	元梦之星	深圳市腾讯计算机系统有限公司
6	我的世界：夏日派对	上海网之易吾世界网络科技有限公司
7	白荆回廊	上海烛龙信息科技有限公司
8	开心消消乐-限时有礼	乐元素科技（北京）股份有限公司
9	金铲铲之战	深圳市腾讯计算机系统有限公司
10	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 10：2024 年 1 月 21 日百度游戏热搜榜排名

排名	游戏名称	公司
1	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
2	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	部落冲突账号绑定工具	北京乐享方舟游戏科技有限公司
4	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	开心消消乐	乐元素科技（北京）股份有限公司
6	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	我的世界	上海网之易吾世界网络科技有限公司
8	穿越火线-枪战王者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
9	星球大作战	上海巨人网络科技有限公司
10	元气骑士	广州四三九九信息科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

2.2.3 本周（24.1.22-24.1.28）手游开测表汇总如下：

表 11：本周手游开测汇总表（24.01.22-24.01.28）

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
1.22	少年西游记 2	游族网络	RPG	删档计费测试	Android
1.22	宫爆：老奶奶家族篇	蓝飞互娱科技	休闲	删档测试	Android
1.22	名将集	环球掌娱动漫科技	卡牌	上线	Android
1.23	果宝无双	四三九九	RPG	上线	Android
1.23	JustRide	疾行工作室	竞速	删档测试	Android
1.23	奔跑吧！精灵！	精灵工作室	休闲	删档测试	Android
1.23	进击的战场	金科文化科技	策略	删档计费测试	Android
1.23	进击的骑士	广州掌心	卡牌	上线	Android
1.23	琉生传	应龙网络	RPG	上线	iOS/Android
1.23	废土行动	10HeroesStudio	RPG	复活重新上线	iOS/Android
1.24	宝可梦大集结	腾讯游戏	策略	限量删档测试	Android
1.24	星际 52 区	英雄互娱	卡牌	测试	Android
1.24	蝶梦	PlumpBun Studio	解密	上线	iOS
1.24	代号：英雄奇谭	良心工作室	RPG	首测	Android
1.24	纷争法则：大冒险	绿河游戏	策略	策略测试	Android
1.24	诸神黄昏：征服	37 手游	RPG	删档计费测试	Android
1.24	冒险岛：联盟的意志	冒险岛工作室	RPG	上线	iOS/Android
1.24	从前有条街	胖橘工作室	模拟经营	上线	iOS/TapTap
1.25	三角洲行动	腾讯游戏	RPG	“危险模式”测试	PC
1.25	冲啊原始人	Ohayoo	休闲	上线	iOS/Android
1.25	刃心 2	黑脉游戏	休闲	上线	Android
1.25	无尽地下城	易美工作室	RPG	上线	iOS
1.25	心之里侧	欧皇网络	RPG	上线	iOS
1.25	盲盒派对	傲娇工作室	策略	删档计费测试	Android
1.25	忍术大作战	傲翔游戏	休闲	删档测试	Android
1.25	完美消方块	米垂网络	休闲	上线	iOS/Android
1.25	山海与妖灵	乐牛软件科技	RPG	上线	Android
1.25	三国计	易远航游戏	卡牌	上线	Android
1.26	魔法门之英雄无敌：领主争霸	腾讯游戏	策略	限量删档测试	Android
1.26	锦鱼图	游亚科技	解谜	公测	iOS/Android

1.26	开普勒-2100	飞羽飞动漫	策略	删档测试	Android
1.26	圆梦庄园	炽梦网络	模拟	删档计费测试	Android
1.26	爆裂迷城	元游信息技术	RPG	限量删档测试	Android
1.26	仙剑奇侠传：新的开始	嘉澜网络	RPG	上线	iOS/Android
1.26	英灵对决	朱雀网络	策略	上线	Android
1.26	飞翔之光	清风流域通讯科技	RPG	上线	Android
1.26	阿姐鼓3偃师传	勾陈一工作室	解谜	上线	Android
1.26	N+1: 失业青年新生活!	混天风火	模拟	上线	Android
1.26	万事镜	GFG 工作室	RPG	上线	Android
1.27	穿越者系统：模拟	SKY 工作室	休闲	上线	Android
1.28	符文先锋	波粒工作室	卡牌	上线	iOS
1.28	天上白玉京	此方游戏	卡牌	限量测试	Android

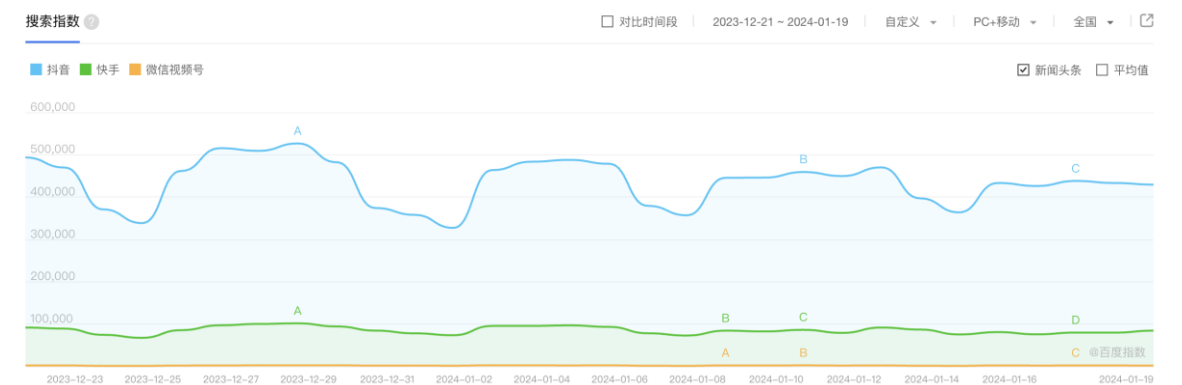
资料来源：GameRes 游资网，上海证券研究所

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

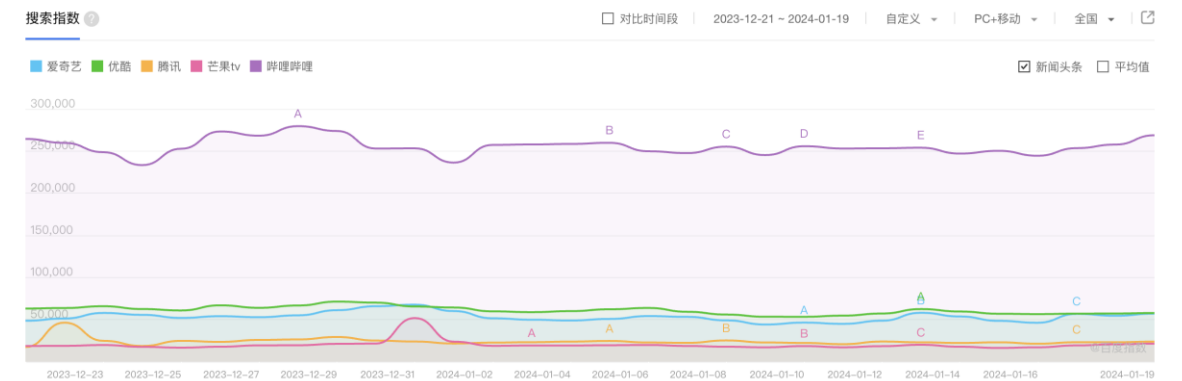
根据百度指数，短视频平台、中长视频平台和电商平台流量与上周基本持平。

图 25：短视频平台百度搜索指数



资料来源：百度指数，上海证券研究所

图 26：中长视频平台百度搜索指数



资料来源：百度指数，上海证券研究所

图 27：内容电商平台百度搜索指数



资料来源：百度指数，上海证券研究所

3 风险提示

政策边际优化的程度不及预期、疫情致企业经营情况不及预期、AI 推进进度不及预期、AIGC 商业模式或落地场景效果不及预期、内容监管趋严

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。