

传媒互联网周报

全球移动应用使用量创新高，2024年首批进口版号发放

超配

核心观点

传媒板块本周表现：行业下跌 12.44%，跑输沪深 300，跑输创业板指。本周（1.29-2.4）传媒行业下跌 12.44%，跑输沪深 300（-4.63%），跑输创业板指（-7.85%）。其中涨幅靠前的分别为中视传媒、时代出版、内蒙新华、中南传媒等，跌幅靠前的分别为文投控股、华闻集团、龙版传媒、广博股份等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名倒数第 9 位。

重点关注：2023 年移动应用的使用量空前高涨，2024 年首批进口版号发布。

1) 2023 年全球移动应用商店支出达 1710 亿美元，同比增长 3%，每用户每日使用时长 5 小时，同比增长约 6%；2) 2023 年，全球游戏市场规模 11,774 亿元，同比增长 6%，发达国家仍为中国游戏出海主要方向，关注新兴国家游戏市场边际变化；3) 2月2日，2024 年首批进口游戏版号获批，共发放 32 款；4) 马斯克称第一位人类患者已经接受大脑植入芯片，目前恢复良好。

本周重要数据跟踪：2023 年国内 TOP30 出海发行商收入达 109 亿美元，与 2022 年持平。

1) 本周（1月27日-2月2日）电影票房 3.82 亿元，环比减少 19.44%。票房前三名分别为《年会不能停！》、《临时劫案》和《金手指》；2) 综艺节目方面，《声生不息家年华》、《快乐老友记》和《花儿与少年丝路季第五季》排名居前。整体来看，排名前十的综艺中，芒果 TV 占 5 席，处领先地位；3) 游戏方面，根据 SensorTower 数据，2023 年中国手游发行商收入前三名分别为米哈游、腾讯和三七互娱。随着全新热门游戏的上线，TOP30 出海发行商在海外市场依旧保持稳定的盈利能力，2023 年海外总收入达到 109 亿美元，与 2022 年持平，占海外市场手游总收入的近 18%。

投资建议：持续看好 AIGC/VR/AR/数据要素等新科技带动下的板块中长期机遇，关注超跌龙头及 AIGC 主题。

1) 本周 dataai、sensortower 数据显示 2023 年全球移动应用使用量空前高涨、海内外游戏市场回暖，2月2日今年首批进口版号发布，板块中长期景气度提升，关注 AI 应用端超跌机会（昆仑万维、浙数文化、奥飞娱乐、视觉中国、华策影视、汤姆猫、中国科传、掌趣科技等标的）；数据要素方面，1 月数据资产正式入表后国家积极推动数据要素市场建设；短剧短期监管趋严，但景气度与热度提升趋势提升（紫天科技、华策影视、掌阅科技等）；2) 市场持续调整之下，重点关注基本面较好且超跌的游戏（推荐恺英网络、三七互娱、巨人网络、姚记科技等标的）、媒体（分众传媒、芒果超媒）、IP 潮玩（泡泡玛特、阅文集团等）以及估值处于低位的出版板块；3) 同时建议关注 VR/AR/MR、脑机接口等新交互形态机会（具体标的参见正文投资建议部分）。

风险提示：监管政策风险；业绩风险；商誉及资产减值风险等。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2023E	2024E	2023E	2024E
002517.SZ	恺英网络	增持	15.76	339	0.66	0.82	24	19
300413.SZ	芒果超媒	买入	33.27	622	1.26	1.50	26	22
002027.SZ	分众传媒	买入	7.38	1066	0.34	0.42	21	18

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究 · 行业周报

传媒

超配 · 维持评级

证券分析师：张衡

021-60875160

zhangheng2@guosen.com.cn

S0980517060002

证券分析师：陈瑶蓉

021-61761058

chenyaorong@guosen.com.cn

S0980523100001

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《传媒互联网周报-《幻兽帕鲁》爆发，AI 应用年度下载量和内购收入同比增长 60%以上》——2024-01-28

《传媒互联网周报-《网络游戏管理办法》意见反馈即将截止，苹果宣布推出 Vision Pro 应用商店》——2024-01-21

《传媒行业 1 月投资策略-AIGC/MR 等新兴产业趋势向上，关注春节档及板块超跌机会》——2024-01-15

《传媒互联网周报-OpenAI 推出 GPT Store，苹果 Vision Pro 即将发售》——2024-01-15

《传媒互联网周报-OpenAI、小冰等国多模态 AI 应用落地，“数据要素 X” 三年行动计划正式印发》——2024-01-07

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业下跌 12.44%，跑输沪深 300，跑输创业板指	4
重点关注	4
dataai 发布移动市场报告，移动应用的使用量空前高涨	4
2023 年海内外游戏市场整体回暖，国游出海承压	5
马斯克表示首位人类患者已接受大脑植入手术	7
2 月 2 日 32 款进口游戏获批版号，“大厂 IP 力作”成看点	7
本周行业数据更新	7
电影票房表现情况	7
电视剧（网剧）	8
综艺节目	9
游戏	9
数字藏品（NFT）	11
行业新闻	11
上市公司动态更新	13
投资建议：看好中长期机会，把握低位布局机遇	14
风险提示	15

图表目录

图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 8 位	4
图 2: 2024 移动市场报告主要数据	5
图 3: 全球游戏市场规模	5
图 4: 全球移动游戏市场规模	5
图 5: 中国游戏市场实际销售收入	6
图 6: 中国自主研发游戏海外市场实际销售收入	6
图 7: 2023 年全球移动游戏市场规模地区分布	6
图 8: 2023 年中国出海游戏收入构成	6
图 9: 2022 - 2023 年中国手游发行商热门出海市场收入	6
图 10: 本周电影票房 (亿元)	8
图 11: 2023 年中国手游收入 TOP30 海外 App Store + Google Play	10
图 12: 2023 年中国手游发行商收入 TOP30 海外 App Store + Google Play	10
表 1: 本周传媒板块表现	4
表 2: 本周票房排名 (1 月 27 日 - 2 月 2 日)	8
表 3: 网络剧收视情况 (数据截至 2 月 2 日)	8
表 4: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 2 月 2 日)	9
表 5: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 2 月 3 日)	10
表 6: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 2 月 3 日)	11
表 7: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 2 月 3 日)	11
表 8: 重点公司估值表	16

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 12.44%，跑输沪深 300，跑输创业板指

本周（1.29-2.4）传媒行业下跌 12.44%，跑输沪深 300（-4.63%），跑输创业板指（-7.85%）。其中涨幅靠前的分别为中视传媒、时代出版、内蒙新华、中南传媒等，跌幅靠前的分别为文投控股、华闻集团、龙版传媒、广博股份等。

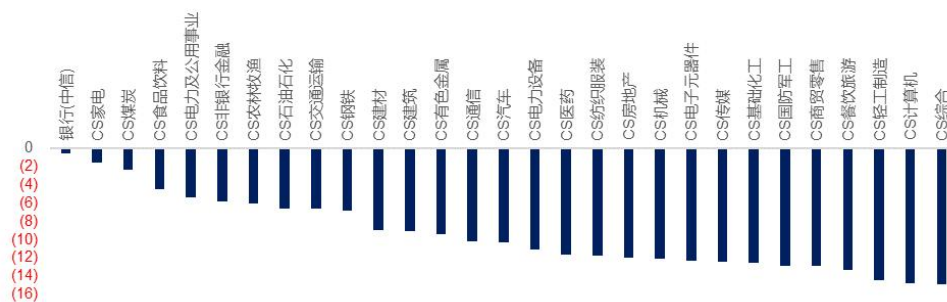
表1: 本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	-12.44%							
000300.SH	沪深 300	-4.63%							
399006.SZ	创业板指	-7.85%							
代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值(亿)	代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值(亿)
600088.SH	中视传媒	32%	103%	104	600715.SH	文投控股	-34%	-40%	29
600551.SH	时代出版	7%	0%	53	300612.SZ	华闻集团	-30%	-32%	21
603230.SH	内蒙新华	6%	0%	55	605577.SH	龙版传媒	-30%	-17%	86
601098.SH	中南传媒	2%	11%	202	002103.SZ	广博股份	-30%	-25%	32
601928.SH	凤凰传媒	1%	9%	245	300061.SZ	旗天科技	-29%	-32%	26
601858.SH	中国科传	-1%	-3%	190	002354.SZ	天娱数科	-25%	-32%	62
600825.SH	新华传媒	-1%	13%	53	300295.SZ	三六五网	-24%	-29%	17
002181.SZ	粤传媒	-2%	-4%	51	002168.SZ	惠程科技	-24%	-27%	26
300002.SZ	神州泰岳	-3%	10%	190	300467.SZ	迅游科技	-23%	-31%	24

资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名倒数第 8 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名倒数第 8 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注

dataai 发布移动市场报告，移动应用的使用量空前高涨

在当下这个以“移动”为中心的世界，移动应用的使用量空前高涨。尽管受通胀影响，玩家在游戏上的支出有所减少，但应用表现却依旧坚韧。事实上，在前十大市场中，2023 年移动用户使用时长的加权平均时间超过 5 小时，同比增长 6%。在经历 2022 年同比下降 2% 后，全球用户支出也触底反弹达到 1710 亿美元，实现了 3% 的增幅。（data.ai）

图2: 2024 移动市场报告主要数据



资料来源: dataai, 国信证券经济研究所整理

2023 年海内外游戏市场整体回暖, 国游出海承压

2023 年全球游戏市场规模提振, 移动游戏市场整体回暖。2023 年, 全球游戏市场规模 11,773.8 亿元, 同比增长 6%; 全球移动游戏市场规模 6062.7 亿元, 同比增长 2%。

图3: 全球游戏市场规模



资料来源: 中国音数协游戏工委、中国游戏产业研究院、伽马数据 (CNG), 国信证券经济研究所整理

图4: 全球移动游戏市场规模



资料来源: 中国音数协游戏工委、中国游戏产业研究院、伽马数据 (CNG), 国信证券经济研究所整理

2023 年国内游戏市场收入首次突破 3000 亿元, 游戏出海承压。国内游戏市场方面, 2023 年中国游戏市场实际销售收入达 3029.64 亿元, 同比增长 13.95%, 已在较大程度上出现回暖。回暖主要受集中上线的高品质新游带动, 例如《崩坏: 星穹铁道》《逆水寒》手游本年累计流水均达数十亿元。游戏出海方面, 2023 年中国自主研发游戏在海外市场的实际销售收入为 163.66 亿美元, 同比下降 5.65%, 继 2022 年后再次出现下降, 且下降幅度扩大, 游戏出海具有较大增长压力。

图5: 中国游戏市场实际销售收入



资料来源: 中国音数协游戏工委、中国游戏产业研究院、伽马数据 (CNG), 国信证券经济研究所整理

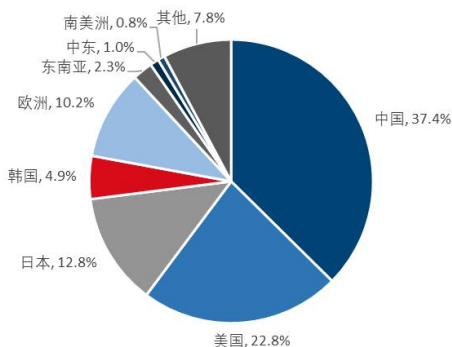
图6: 中国自主研发游戏海外市场实际销售收入



资料来源: 中国音数协游戏工委、中国游戏产业研究院、伽马数据 (CNG), 国信证券经济研究所整理

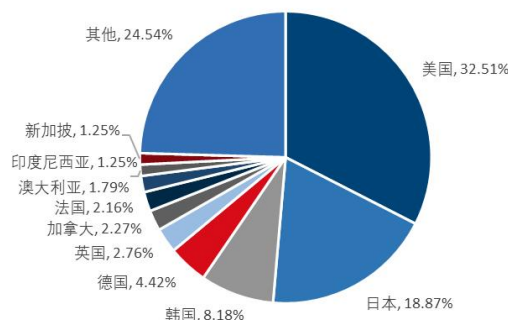
发达国家仍为中国游戏出海主要方向，关注新兴国家游戏市场边际变化。根据伽马数据，中、美、日、韩仍为全球前四大移动游戏市场，累计占全球移动游戏市场规模的 77.9%。从中国游戏出海收入构成上来看，2023 年中国移动游戏的出海游戏收入主要集中在美国、日本、韩国、德国等国家。其中，美国、日本、韩国三个国家为中国出海游戏提供了超过五成的海外收入。从游戏市场体量及当前出海收入构成上来看，发达国家仍为中国游戏出海主要方向。同时，近年来头部移动游戏市场规模变化较小，已陆续进入存量竞争状态，在稳定成熟市场份额的同时，为提高自身增量，东南亚、中东、南美等新兴市场成为全球化企业发展的重要方向。

图7: 2023 年全球移动游戏市场规模地区分布



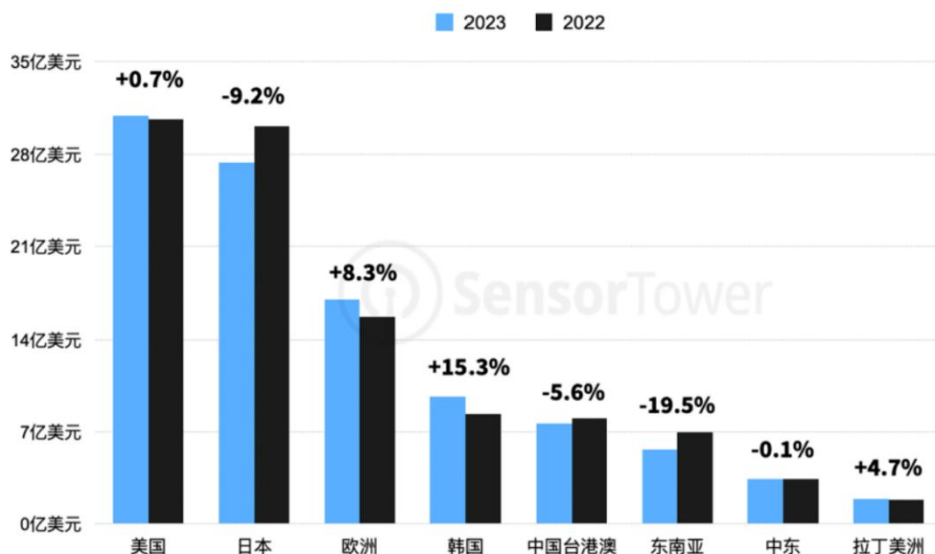
资料来源: 中国音数协游戏工委、中国游戏产业研究院、伽马数据 (CNG), 国信证券经济研究所整理

图8: 2023 年中国出海游戏收入构成



资料来源: 中国音数协游戏工委、中国游戏产业研究院、伽马数据 (CNG), 国信证券经济研究所整理

图9: 2022 - 2023 年中国手游发行商热门出海市场收入



资料来源：SensorTower，国信证券经济研究所整理

马斯克表示首位人类患者已接受大脑植入手术

1月30日电，马斯克表示第一位人类患者已经接受其初创公司 Neuralink Corp. 的大脑植入芯片。他在 X 上发帖称，患者“恢复良好”且初步结果令人鼓舞。（财联社）

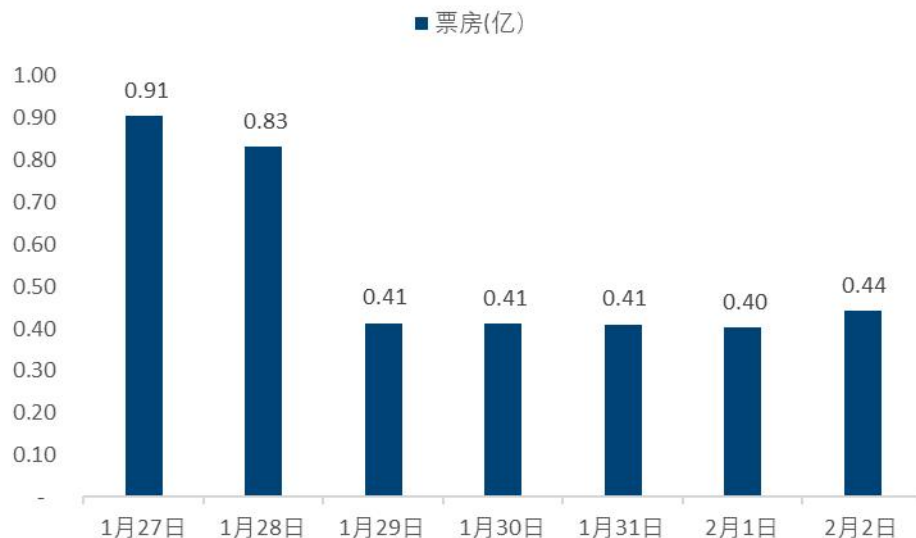
2月2日32款进口游戏获批版号，“大厂IP力作”成看点

国家新闻出版署公布了2024年首批进口网络游戏审批信息，共32款游戏获批。其中包括3款客户端游戏、1款移动兼客户端游戏、3款Switch游戏、1款Xbox游戏、1款PS游戏，其余23款为移动游戏。涉及公司主要有：腾讯的《地下城与勇士：起源》《太鼓之达人》《星之卡比 新星同盟》、网易的《歧路旅人：大陆的霸者》、完美世界的《钓鱼：北大西洋》、东方明珠的《侍魂 晓》《瑞奇与叮当 时空跳转》、恺英网络的《纳萨力克：崛起》、名臣健康的《境·界 刀鸣》、第七大道的《银魂集结》、星辉娱乐的《三国群英传：策定九州》，以及中国移动旗下咪咕互娱的《现尝好滋味！超级猴子球》在列。（国家新闻出版署）

本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（1月27日-2月2日）电影票房3.82亿元，环比减少19.44%。票房前三名分别为《年会不能停！》（1.41亿，票房占比36.9%）、《临时劫案》（5,944万，票房占比15.5%）和《金手指》（4,643万，票房占比12.1%）。

图10: 本周电影票房（亿元）


资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

表2: 本周票房排名（1月27日 - 2月2日）

排名	影片名称	上映日期	本周票房(万)	累计票房(万)	票房占比	排片占比	上座率	场次
1	年会不能停!	2023/12/29	14,080.53	116,921.49	36.9%	24.7%	3.5%	674,554
2	临时劫案	2024/1/19	5,943.65	19,593.04	15.5%	19.0%	2.2%	520,773
3	金手指	2023/12/30	4,642.79	53,060.10	12.1%	10.0%	3.8%	273,302
4	养蜂人	2024/1/12	2,034.37	10,113.63	5.3%	6.0%	2.5%	164,480
5	动物园里有什么?	2024/1/12	1,863.69	9,461.37	4.8%	6.9%	2.5%	190,211
6	三大队	2023/12/15	1,599.30	69,497.00	4.1%	4.0%	3.3%	110,570
7	海王2:失落的王国	2023/12/20	1,579.24	44,823.57	4.1%	3.6%	3.2%	98,901
8	潜行	2023/12/29	1,130.11	37,941.39	2.9%	4.3%	2.4%	119,533
9	开心超人之时空营救	2024/1/20	794.51	1,945.53	2.0%	4.0%	2.2%	110,989
10	舒克贝塔·五角飞碟	2023/12/30	613.14	5,969.16	1.6%	1.8%	3.2%	51,587

资料来源：猫眼专业版、艺恩数据，国信证券经济研究所整理

下周（2月3日至2月9日）没有新电影上映。

电视剧（网剧）

网络剧方面，本周《要久久爱》、《在暴雪时分》、《繁花》、《祈今朝》和《仙剑四》排名居前。

表3: 网络剧收视情况（数据截至2月2日）

排名	网络剧名称	类型	上线时间	播映指数	好评度	观看度	播放平台	出品公司
1	要久久爱	剧情	2024/1/20	82.46	53.22	82.22	优酷	宇乐乐文化传媒
2	在暴雪时分	爱情/	2024/2/2	78.02	52.5	74.99	腾讯视频	企鹅影视、嘉行传媒

		都市							
3	繁花	剧情/爱情	2023/12/27	73.69	85	67.12	腾讯视频	中央电视台、企鹅影视、上海电影、上海繁花里企业发展有限公司	
4	祈今朝	奇幻/爱情	2024/1/18	72.88	51	71.47	腾讯视频	腾讯视频、山东影视、百纳千成、乐呈影业	
5	仙剑四	古装/奇幻	2024/1/17	72.75	42	72.51	爱奇艺	爱奇艺、新媒诚品、新文化传媒集团	
6	大江大河之岁月如歌	剧情/都市	2024/1/8	72.73	82	68.76	爱奇艺、腾讯视频	中央电视台、正午阳光影视、爱奇艺	
7	狗剩快跑	喜剧	2024/1/25	71.45	52.55	75.55	爱奇艺	中央电视台、爱奇艺、瑞鑫盛凯影视	
8	莲花楼	古装	2023/7/23	69.33	85	53.67	爱奇艺	爱奇艺、欢瑞世纪影视	
9	欢乐家长群	喜剧	2024/2/1	68.32	51.98	69.78	芒果TV	贰零壹陆、芒果TV、西影集团	
10	繁花[沪语版]	剧情	2023/12/27	68.11	51.66	66.61	腾讯视频	中央电视台、企鹅影视、上海电影、上海繁花里企业发展有限公司	

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

综艺节目

本周综艺节目方面，《声生不息家年华》、《快乐老友记》、《花儿与少年丝路季第五季》、《种地吧》和《奔跑吧第七季》排名居前。整体来看，排名前十的综艺中，芒果TV占5席，处领先地位。

表4：网络综艺节目表现情况（数据截至2月2日）

排名	名称	上线时间	播映指数	媒体热度	好评度	播放平台	制作公司
1	声生不息家年华	2023/12/2	75.18	73.6	50.94	芒果TV	芒果TV洪啸工作室
2	快乐老友记	2023/11/9	74.81	64.61	91	芒果TV	芒果TV
3	花儿与少年丝路季第五季	2023/10/25	73.61	76.79	90	芒果TV	湖南卫视、芒果TV
4	种地吧	2023/2/4	72.79	77.17	90	爱奇艺	爱奇艺、蓝天下传媒
5	奔跑吧第七季	2023/4/14	68.62	73.49	72	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z视介	浙江卫视节目中心星图工作室
6	声生不息·家年华 舞台纯享版	2023/12/2	66.2	73.6	48.59	芒果TV	芒果TV洪啸工作室
7	微博之夜 2023	2024/1/13	65.06	64.77	49.8	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、芒果TV、咪咕	新浪
8	我想和你唱第五季	2024/1/26	64.02	58.26	50.63	芒果TV	湖南卫视、芒果TV
9	何以中国 2023	2023/10/20	63.42	73.93	92	百视TV、优酷、爱奇艺、腾讯视频、bilibili	上海广播电视台
10	最强大脑第十一季	2024/1/5	62.83	66.81	50.56	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、哔哩哔哩	江苏卫视

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

游戏

根据 Sensor Tower 数据，2023 年海外手游玩家在 App Store 和 Google Play 的总支出为 616 亿美元，小幅下滑 2.7%，与 2022 年相比有所减缓。

手游产品上，2023 年 TOP30 中国出海手游在 App Store 和 Google Play 的总收入为 78 亿美元，较 2022 年有所减少，但仍比 2019 年高出 23%。其中中国手游收入

前三名分别为米哈游《原神》、腾讯《PUBG MOBILE》和米哈游《崩坏：星穹铁道》。

发行商上，2023年中国手游发行商收入前三名分别为米哈游、腾讯和三七互娱。其中，米哈游2023年海外收入提升14%，创历史新高，稳坐出海手游发行商收入冠军。2023年，《原神》仍是米哈游旗下收入最高的手游，《崩坏：星穹铁道》已贡献了近40%的海外总收入。随着全新热门游戏的上线，TOP30出海发行商在海外市场依旧保持稳定的盈利能力，2023年海外总收入达到109亿美元，与2022年持平，占海外市场手游总收入的近18%。

图11: 2023年中国手游收入TOP30 | 海外 App Store + Google Play



资料来源：Sensor Tower，国信证券经济研究所整理

图12: 2023年中国手游发行商收入TOP30 | 海外 App Store + Google Play



资料来源：Sensor Tower，国信证券经济研究所整理

本周游戏方面，《王者荣耀》和《原神》分别为本周iOS游戏畅销榜和安卓游戏热玩榜第一名。《和平精英》和《原神》在iOS游戏畅销榜排名居前，《崩坏：星穹铁道》和《王者荣耀》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表5: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 2 月 3 日)

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	和平精英	腾讯	中国
3	原神	miHoYo	中国
4	金铲铲之战	腾讯	中国
5	穿越火线：枪战王者	腾讯	韩国
6	逆水寒	网易	中国
7	三国志·战略版	灵犀	日本
8	英雄联盟手游	腾讯	美国
9	明日方舟	鹰角网络	中国
10	梦幻西游	网易	中国

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表6: 安卓游戏热玩排名 (数据截至2月3日)

排名	名称	发行公司	国家
1	原神	miHoYo	中国
2	崩坏: 星穹铁道	miHoYo	中国
3	王者荣耀	腾讯	中国
4	明日方舟	鹰角网络	中国
5	香肠派对	心动	中国
6	崩坏3	miHoYo	中国
7	金铲铲之战	腾讯	中国
8	恋与深空	叠纸互娱	中国
9	重返未来: 1999	深蓝互动	中国
10	火影忍者	腾讯	日本

资料来源: TapTap, 国信证券经济研究所整理

数字藏品 (NFT)

海外数字藏品市场, 截至2024年2月3日, 最近7日成交额前三名为 Azuki、Pudgy Penguins 和 Mutant Ape Yacht Club (变异猿)。

表7: NFT 交易情况 (数据截至2024年2月3日)

排名	藏品名称	最近7日成交额 (ETH)	7日涨跌幅%	7日地板价 (ETH)	最近7日卖出藏品数量	持有者数量	藏品总量
1	Azuki	7,965	-21%	6.89	1,183	4,129	10,000
2	Pudgy Penguins	5,754	6%	16.85	354	4,295	8,888
3	Mutant Ape Yacht Club	5,062	-47%	4.30	1,171	11,152	19,487
4	DeGods	3,784	-18%	3.09	1,297	2,513	8,966
5	TENJIN	2,945	294,463%	0.42	5,167	4,979	7,999
6	Lil Pudgys	2,165	-40%	1.67	1,288	7,510	21,542
7	Doodles	1,394	-36%	2.30	581	5,536	9,998
8	CryptoPunks	1,262	-80%	-	10	3,651	9,994
9	Bored Ape Yacht CLUB	1,257	-72%	24.69	50	5,427	9,998
10	Azuki Elemental Beans	1,056	-42%	1.10	1,121	1,702	4,486

资料来源: Opensea, 国信证券经济研究所整理

行业新闻

【今年春节档电影平均票价降至49元左右 (财联社)】

2月4日电, 今年春节档共9部电影定档, 喜剧片占主导, 全是国产电影。有影院负责人表示, 今年片方补贴力度大, 影片平均票价在49元左右, 相较去年同期54元降了不少, 部分影片大年初一的预售票价低至19.9元。

【2024春节档新片预售票房破2亿元 (财联社)】

2月4日电, 据灯塔专业版, 截至2月3日20时15分, 2024春节档新片预售总票房突破2亿! 《飞驰人生2》《热辣滚烫》《第二十条》暂列春节档新片预售

票房前三位。

【谷歌 Bard 聊天机器人支持文生图（科创板日报）】

2 日讯，谷歌宣布，旗下聊天机器人 Bard 的能力又向前迈进了一大步，除了先前的语言处理技能之外，现在可以生成图片。Bard 此次新增的图像生成功能将在全球受支持的地区免费提供，由谷歌 Imagen 2 模型提供支持，但需要英语指令。

【春节档电影预售开启 业内预计总票房有望超 60 亿元（财联社）】

2 月 1 日电，2024 年春节档新片预售 1 月 31 日正式开启，这意味着春节档片方宣发战也进入“冲刺”阶段。截至 1 月 30 日，今年春节档已经有 9 部影片定档，其中 8 部将于大年初一上映。灯塔专业版数据显示，“想看”排名前三的电影分别是《热辣滚烫》《熊出没·逆转时空》和《飞驰人生 2》，累计想看人数分别为 44 万、34.8 万、31.2 万。从预售情况来看，灯塔专业版数据显示，截至 1 月 31 日 17 时，预售总票房超 3000 万元（含点映）。业内普遍预计，今年春节档票房收入有望超过 60 亿元。值得一提的是，2023 年春节档总票房收入 60.4 亿元。

【脑机接口技术重大突破 让四肢截瘫患者实现自主脑控喝水（财联社）】

1 月 31 日电，近日，首都医科大学宣武医院与清华大学团队共同宣布，全球首例通过植入式硬膜外电极脑机接口辅助治疗的四肢截瘫病例，在行为能力康复上取得突破性进展，实现自主脑控喝水。该患者因车祸引起颈椎处脊髓完全性损伤，此前长期处于四肢瘫痪状态。去年 10 月 24 日，宣武医院院长赵国光团队和清华大学教授洪波团队共同完成了无线微创脑机接口 NEO 临床植入试验。试验将两枚硬币大小的脑机接口处理器植入患者颅骨中，成功采集感觉运动脑区颅内神经信号。居家使用时，体外机隔着头皮给体内机供电，并接收脑内的神经信号，传送到电脑或者手机上，实现脑机接口通信。经过 3 个月的居家康复训练，该患者目前可以通过脑电活动驱动气动手套，实现自主喝水等脑控功能，抓握准确率超过 90%。此外，患者脊髓损伤临床评分和感觉诱发电位测量情况均有改善。

【马斯克说首位人类患者已接受大脑植入手术（财联社）】

1 月 30 日电，马斯克表示第一位人类患者已经接受其初创公司 Neuralink Corp. 的大脑植入芯片。他在 X 上发帖称，患者“恢复良好”且初步结果令人鼓舞。

【国际奥委会主席：最迟 2026 年举办首届电子竞技奥运会（科创板日报）】

30 日讯，国际奥委会主席巴赫受访时透露，正在考虑于 2025 年或最迟 2026 年举办首届奥林匹克电子竞技运动会。对于首届电竞奥运会的比赛形式和时间，巴赫坦言目前还没有完全确定。他表示，电竞奥运会或将沿用去年的奥林匹克电竞周形式。“这就意味着，一方面是虚拟运动，指电子竞技与体育活动相结合；另一方面会引入一些最受欢迎的电子游戏，但前提是这些电子游戏必须符合奥林匹克价值观。”

【万兴科技发布国内首个音视频多媒体大模型“天幕”（财联社）】

1 月 30 日电，今日，万兴科技面向全球市场发布国内首个音视频多媒体大模型——万兴“天幕”，并宣布大模型研发中心将正式落户马栏山，深入赋能音视频文创生态。万兴科技董事长吴太兵在发布会现场表示，大模型已进入“多媒体+垂直解决方案+算力数据及应用本土化”为特色的 2.0 时代，万兴“天幕”将打造基于大模型架构的 AIGC 应用基础底座，全链路赋能全球创作者。

【Meta 发布开源大模型 Code Llama 70B（科创板日报）】

30 日讯，当地时间 1 月 29 日，Meta 发布了开源大模型 Code Llama 70B，Meta 表示这是“Code Llama 家族中体量最大、性能最好的模型版本”。Code Llama 70B 与先前其他家族模型一样提供三种版本，且均可免费用于研究和商业用途。从基准测试结果来看，Code Llama 的表现优于编码专用的开源 Llama，甚至超越了 Llama2。

【百川智能发布超千亿大模型 Baichuan 3（科创板日报）】

29 日讯，百川智能发布超千亿参数的大语言模型 Baichuan 3。在多个通用能力评测如 CMMLU、GAOKAO 和 AGI-Eval 中，Baichuan 3 在中文任务上超越了 GPT-4。此外，Baichuan 3 的医疗数据集 Token 数超千亿，在 MCML、MedExam、CMExam 等中文医疗任务的评测成绩超过 GPT-4，USMLE、MedMCQA 等英文医疗任务的评测成绩也逼近了 GPT-4 的水准。

上市公司动态更新

【世纪华通旗下盛趣游戏：AI 自动云测平台一季度启动商业化进程（科创板日报）】

1 日讯，世纪华通旗下盛趣游戏表示，AI 仿真用户行为已实现测试全自动化。区别于以往传统的自动化测试，AI 能够发挥测试样本的优势，并通过学习来变得像真实的玩家一样在游戏中完成大量测试，弥补人工测试的不足。目前，这一面向游戏行业的 AI 自动云测平台，已经由盛趣游戏质量管理中心孵化为新公司——极测信息。据悉，极测信息计划将于今年 Q1 启动 AI 自动化测试平台商业化进程，届时平台将对外提供测试服务。

【浙文互联：2023 年年度业绩预增公告】

公司于 1 月 31 日发布公告。公司预计 2023 年实现盈利，且净利润与上年同期相比上升 50%以上。公司预 2023 年年度实现归母净利润 17,500 万元到 21,000 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 9,419 万元到 12,919 万元，同比增加 116.56%到 159.87%。预计 2023 年年度实现归母扣非净利润 11,400 万元到 14,900 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 4,443 万元到 7,943 万元，同比增加 63.86%到 114.17%。

【视觉中国：2023 年度业绩预告】

公司于 1 月 31 日发布公告。公司预计 2023 年净利润同向上升，归母净利润为 14,000 万元 - 16,000 万元，同增 41.15% - 61.32%；归母扣非净利润 10,500 万元 - 12,500 万元，同增 7.78% - 28.31%；基本每股收益：0.1998 元/股 - 0.2284 元/股，上年同期为 0.1416 元/股。

【奥飞娱乐：2023 年度业绩预告】

公司于 1 月 31 日发布公告。2023 年公司预计业绩扭亏为盈，归母净利润为 9000 万 - 1.1 亿元，同增 152.45% - 164.10%；归母扣非净利润为 5000 - 7000 万元，同增 124.97% - 134.96%；基本每股收益为 0.06 元/股 - 0.07 元/股，上年同期为 -0.12 元/股。

【万达电影：2023 年年度业绩预告】

公司于 1 月 31 日发布公告。2023 年公司预计业绩扭亏为盈，归母净利润为 9 - 12 亿元，上年同期为亏损 19.23 亿元；归母扣非净利润为 7 - 10 亿元，上年同期为

亏损 20.81 亿元；基本每股收益为 0.4130 元/股—0.5506 元/股，上年同期为 -0.8670 元/股。

【汤姆猫：2023 年年度业绩预告】

公司于 1 月 31 日发布公告。2023 年公司预计净利润为负值，归母净利润为亏损 60,000 万元 - 90,000 万元，上年同期为盈利 4.40 亿元；归母扣非净利润为亏损 63,000 万元 - 93,000 万元，上年同期为盈利 4.04 亿元。

【分众传媒：公司 2023 年度业绩预告】

公司于 1 月 30 日发布公告。2023 年公司预计业绩通向上升，归母净利润为 48 - 49.8 亿元，同增 72.05%-78.50%；归母扣非净利润为 43.5 - 45.3 亿元，同增 81.69%-89.20%；基本每股收益为 0.3324 元/股-0.3448 元/股，上年同期为 0.1932 元/股。

【光线传媒：2023 年度业绩预告】

公司于 1 月 30 日发布公告。2023 年公司预计业绩扭亏为盈，归母净利润为 4.1 - 5.1 亿元，上年同期为亏损 7.13 亿元；归母扣非净利润为 3.82 - 4.82 亿元，上年同期为亏损 7.87 亿元。

【蓝色光标：2023 年度业绩预告】

公司于 1 月 30 日发布公告。2023 年公司预计业绩扭亏为盈，归母净利润为 1 - 1.5 亿元，上年同期为亏损 21.75 亿元；归母扣非净利润为 1.3 - 1.8 亿元，上年同期为亏损 18.99 亿元。

【宝通科技：2023 年度业绩预告】

公司于 1 月 30 日发布公告。2023 年公司预计业绩扭亏为盈，归母净利润为 9,000 万元 - 13,500 万元，同增 122.73% - 134.10%；归母扣非净利润为 7,500 万元 - 11,250 万元，同增 117.87% - 126.81%。

【顺网科技：2023 年度业绩预告】

公司于 1 月 29 日发布公告。2023 年公司预计业绩扭亏为盈，归母净利润为：14,000 万元 - 18,000 万元，上年同期为亏损 4.06 亿元；归母扣非净利润为 13,000 万元 - 17,000 万元，上年同期为亏损 4.21 亿元。

投资建议：看好中长期机会，把握低位布局机遇

1) 游戏短期内关注政策落地，长期看好优质内容研发商，把握整体超跌布局机会（推荐恺英网络、三七互娱、巨人网络、姚记科技等标的）；同时持续看好基本面维度关注景气度较好的媒体（分众传媒、芒果超媒等）、IP 潮玩（泡泡玛特、阅文集团等）及出版等领域个股；

2) 主题上来看，本周 dataai、sensortower 数据显示 2023 年全球移动应用使用量空前高涨、海内外游戏市场回暖，2 月 2 日 2024 年首批进口版号发布，板块中长期景气度提升，板块中长期景气度提升，关注应用端向上机会（昆仑万维、浙数文化、奥飞娱乐、视觉中国、华策影视、汤姆猫、中国科传、掌趣科技等标的）；数据要素方面，各地积极探索数据资产通证化、有望打开新的融资渠道，数据要

素方面具备持续政策催化可能；VR/AR/MR 持续推进，建议关注恒信东方、风语筑、顺网科技、恺英网络等标的。

风险提示

商誉减值风险；业绩不达预期；经营管理风险；监管政策风险；新技术落地低于预期等

表8: 重点公司估值表

公司 代码	公司 名称	投资 评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS				PE			
					2021	2022	2023E	2024E	2021	2022	2023E	2024E
300788.SZ	中信出版	增持	31.86	61	1.27	0.66	1.21	1.40	25	48	26	23
603096.SH	新经典	增持	20.46	33	0.80	0.84	1.07	1.26	25	24	19	16
603999.SH	读者传媒	增持	6.58	38	0.15	0.15	0.16	0.16	45	44	42	40
002292.SZ	奥飞娱乐	增持	9.54	141	(0.28)	(0.12)	0.11	0.23	(34)	(82)	89	41
002739.SZ	万达电影	增持	13.15	287	0.05	(0.88)	0.51	0.68	270	(15)	26	19
300133.SZ	华策影视	买入	6.97	133	0.21	0.21	0.27	0.34	33	33	26	20
300251.SZ	光线传媒	买入	8.11	238	(0.11)	(0.24)	0.25	0.35	(76)	(33)	32	23
300058.SZ	蓝色光标	增持	9.44	235	0.21	(0.87)	0.27	0.32	45	(11)	35	29
600556.SH	天下秀	增持	7.09	128	0.20	0.10	0.15	0.23	36	71	47	31
600986.SH	浙文互联	增持	6.2	82	0.22	0.06	0.21	0.26	28	101	29	24
002027.SZ	分众传媒	买入	6.64	959	0.42	0.19	0.33	0.41	16	34	20	16
301102.SZ	兆讯传媒	买入	26.08	76		1.60	1.12	1.80		16	23	14
002517.SZ	恺英网络	增持	14.31	308	0.27	0.48	0.65	0.82	53	30	22	18
002605.SZ	姚记科技	增持	38.35	158	1.39	0.85	1.66	2.02	28	45	23	19
002624.SZ	完美世界	增持	15.9	308	0.19	0.71	0.83	0.98	84	22	19	16
300031.SZ	宝通科技	增持	23.56	97	0.98	(0.96)	1.02	1.37	24	(25)	23	17
300113.SZ	顺网科技	增持	16.75	116	0.09	(0.58)	0.21	0.27	190	(29)	79	63
300418.SZ	昆仑万维	增持	41.08	491	1.29	0.96	1.12	1.28	32	43	37	32
300459.SZ	汤姆猫	增持	6.4	225	0.20	0.13	0.17	0.19	32	51	38	33
603444.SH	吉比特	买入	462.39	333	20.38	20.28	22.88	26.52	23	23	20	17
000681.SZ	视觉中国	买入	19.26	135	0.22	0.14	0.23	0.29	88	136	83	66
300413.SZ	芒果超媒	买入	33.79	632	1.13	0.98	1.26	1.49	30	35	27	23
603533.SH	掌阅科技	增持	26.59	117	0.34	0.13	0.33	0.47	77	203	79	57
9626.HK	哔哩哔哩 -W	买入	124.10	515	(7.25)	(16.35)	(18.05)	(10.16)	(17)	(8)	(7)	(12)

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证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理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	买入	股价表现优于市场代表性指数 20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数 10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
	行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或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并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本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，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布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。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032