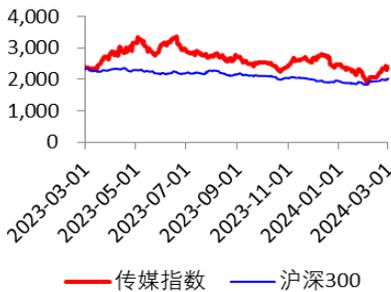


传媒互联网

谷歌 Genie 登场，上海电影 iNEW 新战略发布

■ 走势对比



■ 子行业评级

游戏 看好
影视 看好

■ 相关研究报告

《谷歌 Gemma 发布，网易《射雕》公测定档》

《2024 年首批进口游戏版号发布，春节档预售票房破 2 亿元》

■ 证券分析师：郑磊

E-MAIL: zhenglei@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190523060001

报告摘要

➤ 谷歌 Genie 发布，2 月 111 款国产游戏版号获批

1) **AI 技术方面**：2 月 26 日，谷歌 DeepMind 发布 110 亿参数的基础世界模型 Genie，实现由单张图像提示生成交互式视频，可对虚拟世界及其中角色各种潜在动作进行理解和控制。2) **监管方面**：2 月 27 日，2 月国产游戏版号发布，共 111 款国产游戏获批，国产游戏版号发布数量已连续三个月数量过百，超 23 年月均值 89 款。重点游戏《黑神话：悟空》、《荒野起源》等位列其中。我们认为，专注于 2D 平台游戏的 Genie 有望首先在游戏领域实现商业化落地，重塑游戏研发环节，提升制作效率。未来，模型的通用方法有望向其他领域进行拓展。监管方面，版号发放常态化持续强化，推动优质内容持续供给，鼓励游戏创新及精品游戏研发。

➤ AI 动画《西游记》播放破百万，上海电影 iNEW 新战略发布

随着文生视频模型能力大幅提升，利用 AI 技术进行影视制作的效果有望逐步优化。截止 3 月 3 日，由 B 站 UP 主 AI 疯人院利用 Midjourney 和 Runaway 制作的 AI 概念影视动画《西游记》已收获 101 万播放量。为了应对 AI 新浪潮，2 月 29 日，上海电影发布 iNEW 新战略，分为 iPAi 星球计划、升级上影网络数智化、扩张一体化和生态全球化愿景四部分。其中 IP 内容焕新和 IP 商业开发为两大发力方向：1) **IP 内容焕新**：加速 AI 对公司海量 IP 的商业化放量，沉淀 IP 独特的复利价值；2) **IP 商业开发**：自主研发 IP 原生游戏，重点布局 IP+游戏等热门内容赛道，丰富 IP 产品的商业化体系。我们认为，AI 多模态技术的持续突破有望革新影视制作，上海电影利用 AI 技术焕新 IP 内容，有望进一步刺激 IP 商业价值释放，并且对 IP+游戏等热门赛道的布局有望拓宽 IP 变现渠道，贡献新增量。

➤ 核心观点：

我们认为，AI 多模态技术的持续迭代与突破有望革新内容制作，游戏、影视行业有望受益于 AI 内容创作工具的发展，制作流程实现优化，IP 商业化价值进一步释放。建议关注：1) 游戏：恺英网络、吉比特、游族网络；2) 影视：上海电影、奥飞娱乐。

➤ 风险提示：

政策监管趋紧、AI 技术发展不及预期、游戏行业增速放缓的风险。

目录

1 一周行情回顾	6
2 行业运行数据	7
2.1. 游戏.....	7
2.2. AI.....	11
2.3. 电影.....	12
2.4. 电视剧.....	13
2.5. 综艺节目.....	14
2.6. 渠道.....	15
2.7. 直播电商.....	15
2.8. 广告营销.....	16
3 重点公司重要公告速览	16
4 行业要闻	20
4.1. AI.....	20
4.2. 游戏.....	25
5 风险提示	27

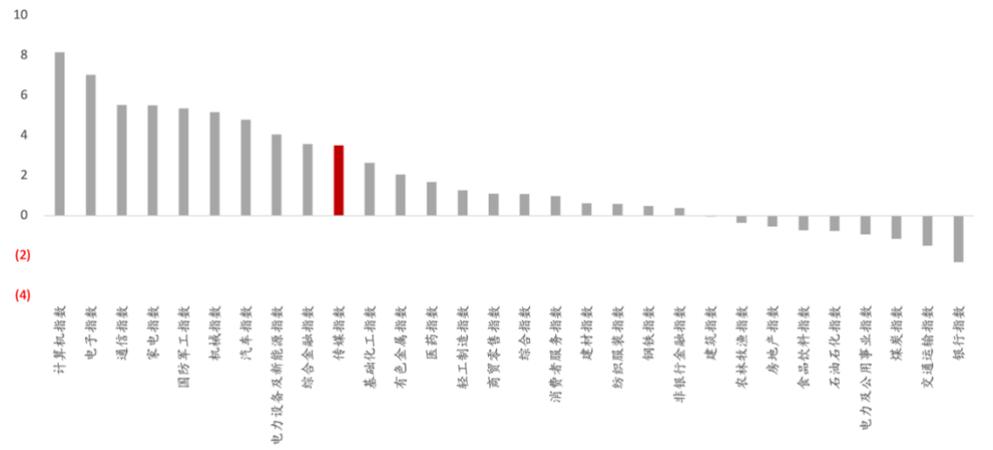
图表目录

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅 (%)	6
图表 2: 板块涨幅前 5 个股	6
图表 3: 板块跌幅前 3 个股	7
图表 4: 2024 年 03 月 03 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行	7
图表 5: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行	11
图表 6: 2024 年 1 月全球 AI 产品排行	11
图表 7: 2024 年 1 月国内 AI 产品排行	12
图表 8: 2024 年 03 月 02 日内地电影票房排行	12
图表 9: 2024 年 02 月 29 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行	13
图表 10: 2024 年 03 月 02 日电视剧集热度排行	14
图表 11: 2024 年 03 月 02 日电视剧集热度排行	14
图表 12: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人)	15
图表 13: 2024 年 02 月 26 日 - 03 月 03 日抖音直播主播销售额排行	15
图表 14: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速	16

1 一周行情回顾

上周上证综指、传媒指数（中信）、深证成指、创业板指涨跌幅分别为 0.74%、3.51%、4.03%、3.74%。

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅 (%)



来源: iFind, 太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块涨幅最大的十只个股: 每日互动、慈文传媒、上海电影、光线传媒、紫天科技、巨人网络、人民网、市传媒、华谊兄弟、三维通信。

图表 2: 板块涨幅前 10 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	300766.SZ	每日互动	27.38%	-4.73%
2	002343.SZ	慈文传媒	25.28%	1.53%
3	601595.SH	上海电影	17.34%	14.25%
4	300251.SZ	光线传媒	15.38%	15.95%
5	300280.SZ	紫天科技	14.08%	-1.24%
6	002558.SZ	巨人网络	12.13%	6.19%
7	603000.SH	人民网	12.10%	4.32%
8	600229.SH	城市传媒	10.39%	1.32%
9	300027.SZ	华谊兄弟	10.14%	-10.82%
10	002115.SZ	三维通信	10.09%	-10.80%

来源: iFind, 太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块跌幅最大的三个股为：中视传媒、*ST 美盛、山东出版、数码视讯、ST 鼎龙。

图表 3: 板块跌幅前 3 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	600088.SH	中视传媒	-8.37%	78.27%
2	002699.SZ	*ST 美盛	-6.61%	-28.93%
3	601019.SH	山东出版	-4.85%	13.01%
4	300079.SZ	数码视讯	-3.38%	-9.67%
5	002502.SZ	ST 鼎龙	-3.09%	-24.80%

来源：iFind，太平洋证券研究院

2 行业运行数据

2.1. 游戏

➤ 重点跟踪公司手游 iOS 畅销榜排名

根据《2023 年中国游戏产业报告》，2023 年国内游戏市场实际销售收入 3029.64 亿元，同比增长 13.95%。根据七麦数据，03 月 03 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《和平精英》、《崩坏：星穹铁道》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4: 2024 年 03 月 03 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行

相关公司	手游名称	iOS 畅销榜排名
腾讯控股	《王者荣耀》	1
	《元梦之星》	24
	《和平精英》	2
	《火影忍者》	8
	《英雄联盟手游》	6
	《金铲铲之战》	10
	《暗区突围》	21
	《穿越火线：枪战王者》	4
	《QQ 飞车》	19

	《合金弹头：觉醒》	48
	《魂斗罗：归来》	91
	《QQ炫舞》	22
	*《FIFA足球世界》	25
	《使命召唤手游》	16
	《光与夜之恋》	94
	《天涯明月刀》	88
	《桃源深处有人家》	139
	《白夜极光》	200+
	《逆水寒》	9
	《梦幻西游》	14
	《巅峰极速》	37
	《蛋仔派对》	7
	《率土之滨》	23
	《光·遇》	126
	《阴阳师》	47
	《实况足球》	39
	《倩女幽魂》	49
	《大话西游》	53
	《明日之后》	104
	《荒野行动》	95
	《第五人格》	26
	《无尽的拉格朗日》	143
	《暗黑破坏神：不朽》	132
	《大话西游：归来》	92
	《一梦江湖》	98
	《哈利波特：魔法觉醒》	135
	《劲舞时代》	200+
	《王牌竞速》	200+
	*《碧蓝航线》	83
	*《Fate/Grand Order》	200+
	*《千年之旅》	200+
	*《坎公骑冠剑》	200+
	*《时空猎人3》	200+
	*《公主连结 Re:Dive》	164
	*《火炬之光：无限》	200+
	*《香肠派对》	113
	*《不休的乌拉拉》	200+
	《仙境传说 R0》	161

中手游	《航海王热血航线》	61
	《航海王强者之路》	165
	《真·三国无双霸》	200+
	《斗罗大陆-斗神再临》	200+
	《新射雕群侠传之铁血丹心》	200+
友谊时光	《凌云诺》	200+
	《浮生为卿歌》	124
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	57
	*《小小蚁国》	200+
	*《叫我大掌柜》	200+
	《新斗罗大陆》	200+
	*《斗罗大陆：武魂觉醒》	200+
	《精灵盛典：黎明》	200+
	《荣耀大天使》	200+
	《一刀传世》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
	*《云上城之歌》	200+
《空之要塞：启航》	200+	
世纪华通	*《阿瓦隆之王：凛冬破晓》	200+
	《龙之谷 2》	200+
吉比特	《问道》	38
	《一念逍遥》	41
	《摩尔庄园》	200+
	*《世界弹射物语》	200+
	*《地下城堡 3:魂之诗》	200+
	*《地下城堡 2: 黑暗觉醒》	200+
	*《伊洛纳》	200+
	*《石油大亨》	200+
完美世界	《天龙八部 2》	200+
	《完美世界》	69
	《诛仙》	112
	《梦幻新诛仙》	115
	《完美世界：诸神之战》	197
	《新神魔大陆》	200+
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
《幻塔》	200+	

	《幻塔海外版》	200+
	《新笑傲江湖》	200+
巨人网络	《原始征途》	74
	《球球大作战》	62
	《征途2》	200+
	《征途》	200+
	《新盗墓笔记》	200+
游族网络	《少年三国志2》	200+
	《少年三国志-零》	200+
	《少年三国志》	200+
掌趣科技	《梦幻模拟战》	141
	《拳皇98 终极之战OL》	186
	《奇迹：觉醒》	200+
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	200+
	《一拳超人：最强之男》	200+
祖龙娱乐	《鸿图之下》	182
	《龙族幻想》	200+
	《天地劫：幽城再临》	200+
	《全民奇迹2》	200+
	《风之大陆》	200+
	《梦幻诛仙》	173
IGG	《王国纪元》	150
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	100
	《X-HERO》	200+
	《远征2》	200+
	《远征手游》	200+
	《英雄战纪》	200+
恺英网络	《新倚天屠龙记》	200+
幻境游戏	《奇点时代》	200+
米哈游	《崩坏：星穹铁道》	3
	《原神》	20
	《崩坏3》	144

来源：七麦数据，太平洋证券研究院

注：1) *表示该游戏为公司独代而非自研；2) 跟踪标的为A股、H股主要游戏公司近期排名位于iOS畅销榜前200名的游戏（自研+发行），其中腾讯和网易仅选取其iOS畅销榜排名前100的自研游戏和排名前50的代理游戏。

➤ 手游买量市场分析

根据 App Growing 数据，2023 年 09 月国内共有 7277 款手游在进行广告投放，APP 游戏买量数量再次下滑成为今年最低值，小游戏（无需下载 APP）方面保持稳定增长，9 月环比提升 12.5% 首次超过 2000 款。广告投放力度排名前三的游戏分别为：《全明星街球派对》、《货柜消消消》、《途游休闲捕鱼》。

图表 5：2023 年 09 月手游广告投放力度排行

排名	手游	游戏厂商
1	《全明星街球派对》	网易游戏
2	《货柜消消消》	武汉汇泰
3	《途游休闲捕鱼》	在线途游
4	《捕鱼大作战 3D》	在线途游
5	《梦幻西游》	网易游戏

来源：游戏日报，太平洋证券研究院

2.2. AI

➤ 全球 AI 产品访问量

根据 AIhackathon 数据，2024 年 1 月全球 AI 产品访问量排名前三的分别为：ChatGPT（16.5 亿）、New Bing（14.4 亿）、Canva Text to Image（5.43 亿）。

图表 6：2024 年 1 月全球 AI 产品排行

排名	产品名	分类	1 月上榜访问量（亿）	1 月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	16.5	3.94%
2	New Bing	搜索引擎	14.4	4.04%
3	Canva Text to Image	设计工具	5.43	6.13%
4	Google Bard	聊天机器人	3.40	-2.74%
5	DeepL	翻译工具	2.67	9.94%
6	Character AI	虚拟角色	2.07	1.38%
7	Notion AI	写作生成	1.83	26.03%
8	Q-Chat	教育	1.15	3.57%
9	Salesforce AI	用户帮助	0.92	18.99%
10	Shop	电子商务	0.91	-20.76%

来源：AIhackathon，太平洋证券研究院

➤ 国内 AI 产品访问量

根据 Alhackathon 数据，2024 年 1 月国内 AI 产品访问量排名前三的分别为：百度文心一言（1600 万）、阿里通义千问（650 万）、稿定 AI（277 万）。

图表 7：2024 年 1 月国内 AI 产品排行

排名	产品名	分类	1 月上榜访问量（万）	1 月上榜变化
1	百度 文心一言	聊天机器人	1510	-5.88%
2	阿里 通义千问	聊天机器人	650	226.16%
3	稿定 AI	设计工具	277	3.62%
4	讯飞星火	聊天机器人	273	-5.83%
5	火山方舟	模型与训练	234	12.20%
6	魔音工坊	音频编辑	218	-0.38%
7	ProcessOn	思维导图生成	203	-0.97%
8	AiPPT.cn	PPT 制作	195	1.51%
9	墨刀 AI	设计工具	186	3.60%
10	无限画	图像生成	185	27.04%

来源：Alhackathon，太平洋证券研究院

2.3. 电影

根据猫眼电影数据，2024 年至今内地电影总票房 140 亿元，03 月 02 日单日票房 2.15 亿元，较上周下降 44.87%。2024 年 03 月 02 日电影综合票房排名前三分别为：《第二十条》（北京光线影业等）、《周处除三害》（台湾网银国际等）、《飞驰人生 2》（上海亭东影业）等。

图表 8：2024 年 03 月 02 日内地电影票房排行

排名	片名	日票房（万）	票房占比	累计票房	制作/发行公司
1	《第二十条》	5135	23.80%	22.45 亿	北京光线影业影业等
2	《周处除三害》	4842	22.50%	9107.8 万	台湾网银国际等
3	《飞驰人生 2》	4621	21.50%	32.21 亿	上海亭东影业等
4	《熊出没·逆转时空》	3165	14.70%	18.83 亿	华强方特动漫等
5	《热辣滚烫》	2558	11.90%	33.81 亿	新丽传媒集团等
6	《戏杀》	368	6.70%	541.8 万	山西菲尔幕文化传媒等
7	《沙丘》	204	0.90%	2.57 亿	美国传奇影片等
8	《蜘蛛夫人：超感觉醒》	163	0.70%	390.2 万	美国哥伦比亚影片等
9	《还是觉得你最好 2》	86	0.40%	1553.9 万	无锡加雄影业等
10	《午夜 6 号房》	66	0.30%	156.8 万	北京狮华影视传媒等

来源：猫眼专业版，太平洋证券研究院

2.4. 电视剧

► 卫视收视率

根据 CSM 数据，2024 年 02 月 29 日（周四）CSM 71 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《江河日上》（芒果 TV 等出品），第二名《创想季》（北京唐声汉影文化传媒等出品），第三名《南来北往》（爱奇艺等出品）。

图表 9：2024 年 02 月 29 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	江河日上	2.212	9.09
2	浙江卫视	创想季	2.167	7.73
3	上海东方卫视	南来北往	2.122	7.4
4	江苏卫视	长风渡	2.096	7.32
5	湖南卫视	欢乐家长群	1.799	6.2
6	北京卫视	星汉灿烂	0.869	3.04
7	安徽卫视	画眉	0.743	2.6
8	广东卫视	我们的婚姻	0.685	2.4
9	黑龙江卫视	爱的厘米	0.58	2.03
10	深圳卫视	如果奔跑是我的人生	0.561	1.97
11	贵州卫视	有翡	0.466	1.63
12	湖北卫视	有翡	0.42	1.47
13	江西卫视	金水桥边	0.405	1.44
14	天津卫视	宿命之敌	0.396	1.39
15	东南卫视	莲花楼	0.322	1.13
16	天津卫视	一路朝阳	0.32	1.12
17	河南卫视	潜行者	0.29	1.02
18	浙江卫视	一念关山	0.195	1.56
19	山东卫视	巡回检察组	0.181	0.63
20	四川卫视	前夜	0.082	0.29

来源：CSM，太平洋证券研究院

► 播映指数

根据艺恩数据，截至 2024 年 03 月 02 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《猎冰》（上海腾讯企鹅影视文化等出品）、《烟火人家》（上海西嘻影视等出品）、《南来北往》（爱奇艺等出品）。

图表 10：2024 年 03 月 02 日电视剧集热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	《猎冰》	79.55	73.34	4.6/34806	腾讯	13
2	《烟火人家》	77.46	70.23	7.4/12001	多平台	19
3	《南来北往》	77.45	67.42	7.1/42732	多平台	26
4	《莲花楼》	71.7	73.09	8.5/648450	多平台	220
5	《大理寺少卿游》	71.44	72.94	6.6/8250	爱奇艺	12
6	《在暴雪时分》	69.93	67.65	6.6/107636	爱奇艺	29
7	《繁花》	69.73	63.12	8.7/430011	多平台	66
8	《飞驰人生热爱篇》	69.06	75.09	-	优酷	3
9	《要久久爱》	68.47	73.28	7.2/129673	多平台	42
10	《唐人街探案 2》	68.24	68.08	-	爱奇艺	3

来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

2.5. 综艺节目

根据艺恩数据，截至 2024 年 03 月 02 日综艺节目播映指数排名前三分别为：《种地吧第二季》、《大侦探第九季》、《奔跑吧第七季》。

图表 11：2024 年 03 月 02 日电视剧集热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	种地吧第二季	70.36	73.49	-	爱奇艺	9
2	大侦探第九季	70.25	73.21	8.2/4829	芒果 TV	18
3	奔跑吧第七季	69.04	71.86	7.2/14702	多平台	316
4	无限超越班第二季	68	70.22	-	多平台	7
5	最强大脑第十季	63.73	67.29	-	多平台	57
6	声生不息家年华	61.83	82.03	6.7/7149	芒果 TV	91
7	我想和你唱第五季	61.79	70.22	-	芒果 TV	36
8	奔跑吧生态篇	61.48	67.29	6.2/4091	多平台	105
9	17号音乐仓库第二季	60.9	73.94	-	多平台	16
10	最美中轴线第 3 季	60.66	76.75	-	多平台	71

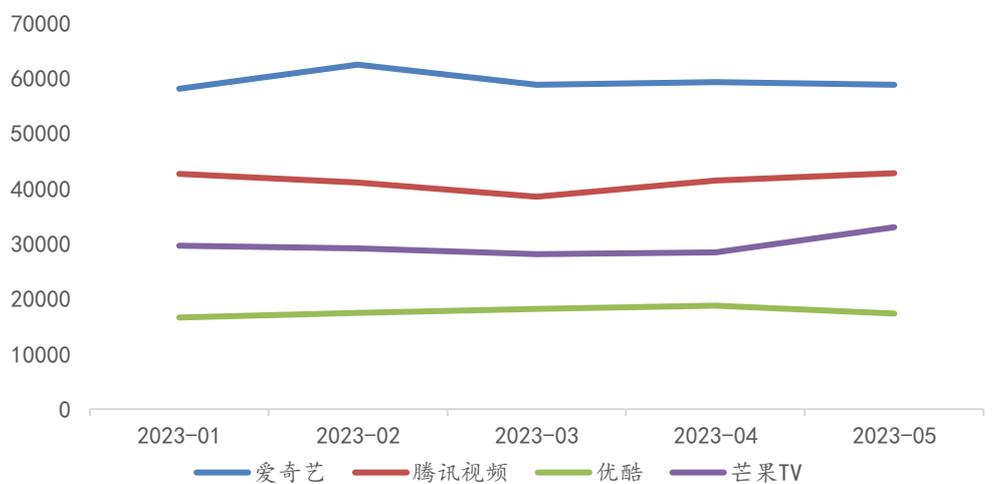
来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

2.6. 渠道

➤ 移动端：互联网视频

根据易观千帆数据，2023年05月国内四大视频平台 MAU 分别为：爱奇艺（58783 万）、腾讯视频（42742 万）、优酷（17375 万）、芒果 TV（32953 万）。

图表 12：爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数（万人）



来源：易观千帆，太平洋证券研究院

2.7. 直播电商

➤ 抖音直播

根据飞瓜数据，02月26日 - 03月03日抖音直播主播销售排名前三分别为：董先生（1亿+）、与辉同行（1亿+）、金罗爱（1亿+）。

图表 13：2024年02月26日 - 03月03日抖音直播主播销售额排行

排行	主播名称	粉丝数 (万)	总销售额
1	董先生	3192.6	1 亿+
2	与辉同行	1661.3	1 亿+
3	金罗爱	538.4	1 亿+
4	新疆和田玉老郑	131.5	1 亿+
5	刘一一	127.1	7500 万-1 亿

来源：飞瓜数据，太平洋证券研究院

2.8. 广告营销

根据 GTR 数据，2023 年 1-7 月广告市场花费同比上涨 5.4%，其中，7 月份广告市场花费同比增长 8.7%，月度花费环比减少 0.8%。

图表 14: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 GTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	22-Nov	22-Dec	23-Jan	23-Feb	23-Mar	23-Apr	23-May	23-Jun	23-Jul
电视	-10.90%	-22%	-15.50%	-19.10%	1.70%	8.10%	8.70%	3.30%	-
报纸	-	-	-	-	-	-	-	-	-
杂志	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电台	-21.50%	-25.50%	-22.50%	-19.50%	-12.30%	-2.60%	-4.40%	-9.20%	-
传统户外	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电梯 LCD	6.10%	-9.90%	21%	19.00%	11.20%	20.90%	33.40%	13.10%	25.80%
电梯海报	1.20%	-4.10%	26.50%	-13.50%	8.50%	30.20%	37.00%	13.70%	1.60%
影院视频	-61%	-33.60%	22.70%	-24.40%	-33.20%	233.90%	>1000%	>1000%	338.4
整体	-10.50%	-18%	-2.30%	-11.90%	0.20%	15.10%	21.40%	8.90%	8.70%

来源: GTR, 太平洋证券研究院

3 重点公司重要公告速览

公告日期	证券简称	公告类型	公告内容
2024/02/26	福石控股	人事变动	公司董事会同意聘任朱焱先生为公司副总经理，任期自第五次董事会第三次会议审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。
2024/02/26	风语筑	项目中标	《晋城市城市展览馆布展工程设计施工总承包中标结果公告》显示公司中标。项目的总投资额预计为 14233.51 万元。项目签订正式合同并顺利实施后，将对公司的经营业绩产生积极影响。
2024/02/26	贵广网络	可转换债券付息	根据公司《募集说明书》的约定，本次付息为公司可转债第五年付息，计息期间为 2023 年 3 月 5 日至 2024 年 3 月 4 日。本期债券票面利率为 2.0% (含税)，即每张面值 100 元人民币可转债兑息金额为 2.00 元人民币 (含税)。
2024/02/26	文投控股	预重整	公司于 2024 年 2 月 26 日收到北京一中院《决定书》，同意对公司启动预重整。并指定北京市金杜律师事务所担任公司预重整期间的临时管理人。
2024/02/26	龙版传媒	董事会、监事会决议	会议审议并通过《关于修订〈董事、监事薪酬制度〉的议案》。审议并通过《关于修订〈董事会议事规则〉的议案》。
2024/02/26	新华都	股份减持未实施	公司财务总监张石保先生以集中竞价方式减持本公司股份不超过 4.5 万股。本次减持计划时间届满，减持计划尚未实施。张石保先生仍持有本公司股份 18 万股，占本公

			司总股本比例 0.03%。
2024/02/26	姚记科技	股份减持未实施	公司控股股东、实际控制人之一姚文琛先生减持计划已届满，未减持公司股份，仍持有公司股份 2779.88 万股，占公司股份总数的 6.75%。
2024/02/26	龙韵股份	交易风险提示	公司基本面未发生重大变化，存在二级市场炒作风险。日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，存在短期跌幅较大的风险。且市盈率、换手率有较高风险。
2024/02/26	璩升科技	股份减持	持有本公司股份 1983.85 万股的股东梁春燕女士计划自本减持计划公告披露之日起十五个交易日后的三个月以内，以集中竞价方式减持本公司股份不超过 365.70 万股。
2024/02/26	元隆雅图	战略合作	公司与乐华娱乐集团旗下的北京圆乐华娱文化传播有限公司签订了《战略合作协议》。协议约定双方在 IP 衍生品开发、销售渠道、IP 品牌管理和广告营销、元宇宙数字化方面合作。本协议有效期十年。
2024/02/26	引力传媒	股票交易波动	公司股票连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动情形。经公司自查，公司日常经营情况正常，未发生重大变化。公司不存在应披露而未披露的重大信息。
2024/02/26	中广天择	股票交易波动	公司股票连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动情形。经公司自查，并书面征询公司控股股东长沙广播电视集团有限公司，确认不存在应披露而未披露的重大信息。
2024/02/27	国旅文化	股权变动	本次权益变动前，当代旅游及其一致行动人金汇丰盈合计持有公司股份比例为 14.44%；权益变动后，当代旅游持有公司股份比例为 4.73%，金汇丰盈不再持有公司股份。
2024/02/27	新华都	股份回购	公司回购股份方案于 2024 年 2 月 26 日全部实施完毕，本次回购股份数量达到最高限额 1400 万股。
2024/02/27	浙文互联	章程修订	浙文互联集团股份有限公司 2024 年 2 月 27 日召开第十届董事会第十四次临时会议，以全体董事同意的表决结果审议通过《关于修订〈公司章程〉的议案》，对《公司章程》部分条款进行修订。
2024/02/27	旗天科技	借贷担保	公司与中国银行股份有限公司南京河西支行签署了《最高额保证合同》，为小旗欧飞与该行签署的总额为人民币 6,000 万元借款、贸易融资等授信业务合同发生的债权提供连带责任保证担保。
2024/02/27	华扬联众	股票交易波动	公司股票交易连续两个交易日内（2024 年 2 月 26 日、2024 年 2 月 27 日）收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，属于异常波动情形，望广大投资者理性决策。
2024/02/27	国脉文化	股票交易波动	公司股票于 2 月 26 日和 2 月 27 日连续 2 个交易日日内收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%，属于股票交易异常波动，望广大投资者理性决策。
2024/02/27	冰川网络	子公司设立	公司的全资子公司冰川网络（香港）有限公司以自有资金十万港币在香港投资设立全资子公司游星网络（香港）有限公司，以完善并改进公司网络游戏产品海外发行及运营等业务。
2024/02/27	读客文化	高管变动	公司于 2024 年 2 月 27 日召开了 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了关于董事会及监事会换届选举的相关议案，选举出公司第三届董事会及监事会成员，完成董事会和监事会换届选举。
2024/02/27	文投控股	债权预重整	公司于 2024 年 2 月 26 日收到北京市第一中级人民法院决定对公司启动预重整，并指定北京市金杜律师事务所担任公司预重整期间的临时管理人具体负责开展各项工

			作。
2024/02/28	值得买	基金会设立	公司出资人民币 1,000 万元设立的“北京值得公益基金会(暂定名)”近日已完成注册登记手续,并取得北京市民政局核发的登记证书。
2024/02/28	冰川网络	业绩快报	公司财务部初步核算 2023 年业绩,其营业总收入 27.8 亿元,利润总额 3.1 亿元。归属于上市公司股东的净利润 3.0 亿元,扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 2.3 亿元。
2024/02/28	流金科技	业绩快报	公司财务部初步核算 2023 年业绩,其营业收入 76,779.6 万元,归属于上市公司股东的净利润为 2,121.6 万元,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 709.7 万元。
2024/02/28	芒果超媒	业绩快报	公司财务部初步核算 2023 年业绩,其营业总收入 1,463,127.7 万元,利润总额 185,430.62 万元。归属于上市公司股东的净利润 355,891.90 万元,扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 169,556.15 万元。
2024/02/28	文投控股	业绩披露	公司对上海证券交易所《关于文投控股股份有限公司业绩预告相关事项的监管工作函》进行回复,对业绩相关信息进行补充披露。
2024/02/28	凡拓数创	章程修订	公司召开第四届董事会第一次会议,审议通过《关于变更公司注册资本、修订<公司章程>并办理相应变更登记手续的议案》,公司的注册资本由 10,233.34 万元变更至 10,469.34 万元,此外对公司章程进行了修订。
2024/02/28	思美传媒	股本变动	公司收到朱明虬先生出具的《关于减持股份计划期限届满的告知函》,朱明虬先生累计减持公司股份 5,561,500 股,占截至本公告日公司总股本的 1.02%。
2024/02/28	华扬联众	股票交易波动	股票交易自 2024 年 2 月 19 日连续八个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 100%,属于股票交易严重异常波动情形。
2024/02/28	国脉文化	股票交易波动	截止 2024 年 2 月 28 日,公司股票连续 10 个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到 100%,属于股票交易严重异常波动。
2024/02/28	ST 美盛	股权回购	截至 2 月 28 日,公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份数量 54,856,840 股,占公司当期总股本的 6.03%。
2024/02/29	新媒股份	业绩快报	营收增幅 6.64%。公司 2023 年全年实现营业收入 152344.36 万元。实现归母净利润 70766.02 万元,较 2022 年增长 2.36%。扣非归母净利润为 68283.24 万元,增幅 1.98%。
2024/02/29	荣信文化	理财产品赎回	公司使用闲置自有资金购买的部分理财产品到期赎回。中国银行 27 天挂钩型结构性存款赎回 1100 万元,实际收益 21487.67 元;中国银行 24 天挂钩型结构性存款赎回 900 万元,实际收益 7101.37 元。
2024/02/29	浙文互联	提供担保	公司与江苏银行股份有限公司杭州分行签署《最高额保证合同》,为杭州派瑞 5000 万元、杭州百孚思 1000 万元的银行综合授信提供连带责任保证。
2024/02/29	华扬联众	高管变动	公司副总经理刘松女士因个人原因,申请辞去公司副总经理职务。辞去副总经理职务后,刘松女士不再担任公司及子公司的任何职务。
2024/02/29	人民网	现金管理赎回	公司使用闲置募集资金 1 亿元购买了 中国民生银行股份有限公司发行的现金管理产品。现上述产品已到期赎回,收益金额为 43.69 万元。
2024/02/29	华数传媒	高管变动	吴杰先生辞去公司财务总监职务,方芳女士、卓越先生辞去公司副总裁职务。董事会审议同意聘任车通先生为公司财务总监、洪方磊先生为公司副总裁。
2024/02/29	果麦文化	年度报告	公司营收增幅 3.49%。公司 2023 年全年实现营业收入 47811.57 万元,较 2022 年增长 3.49%。实现归母净利润 5363.76 万元,较 2022 年增长 31.45%。扣非归母净利润

			为 5520.24 万元，较 2022 年增长 765 万元，增幅 16.08%。
2024/02/29	果麦文化	募集资金情况	截止 2023 年 12 月 31 日，公司对募集资金项目累计投入 77190185.11 元。资金人民币 45816909.93 元；募集资金账户利息收入、理财产品收益及手续费累计净额 2526686.03 元。截止 2023 年 12 月 31 日，募集资金余额为人民币 31086826.56 元。
2024/02/29	果麦文化	财务决算	公司综合毛利率比去年同期略下降 0.93%，主要由于营业成本的增长率超过营业收入所致。净资产收益率为 8.47%，比去年略上升 2.17%，本期净利润增速高于净资产增速。公司流动比率、速动比率均有所上升，主要是本期销售回款情况好，货币资金等流动资产增加所致。
2024/02/29	果麦文化	信用和资产减值损失	公司 2023 年下半年度计提的信用和资产减值损失合计为 790.55 万元，2023 年 12 月末各项减值准备余额为 9110.19 万元。
2024/02/29	果麦文化	利润分配	以截止 2023 年 12 月 31 日，公司总股本 7275.9940 万股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 0.99 元（含税），合计派发现金红利 7203234.06 元（含税），剩余未分配利润结转至下一年度；以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3.5 股，公司总股本为 72759940 股，共计转增 25465979 股。
2024/02/29	果麦文化	股票激励	股权激励方式为第二类限制性股票。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 144 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 7203.9937 万股的 2%。首次授予的限制性股票为 136.26 万股；预留的限制性股票为 7.74 万股。激励对象为本计划涉及的首次授予激励对象 21 人。
2024/02/29	富春股份	股份质押及解除质押	福建富春投资有限公司质押股数为 4030 万股，占公司总股本 5.83%，质押到期日为 2025 年 2 月 27 日。平潭奥德投资有限公司解除质押股份 1330 万股，占公司总股本 1.92%。
2024/02/29	文投控股	股权划转	北京市文资中心持有北京市文投集团 100%股权划转至北京市国资委。本次股权划转完成后，公司控股股东仍为北京文资控股，公司实际控制人将由北京市文资中心变更为北京市国资委。
2024/3/1	吉比特	股份回购	通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 48,400 股，占公司总股本的比例为 0.0672%。回购成交的最高价格为 214.27 元/股，最低价格为 167.01 元/股，已支付的总金额为 9,393,991.00 元。
2024/3/1	博纳影业	股份回购	公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 3,182,500 股，占公司目前总股本的 0.23%，最高成交价为 6.99 元/股，最低成交价为 4.76 元/股，成交总金额为 18,450,409 元。
2024/3/1	世纪华通	股份回购	公司本次回购资金总额不低于人民币 5,000.00 万元（含）且不超过人民币 10,000.00 万元（含），回购价格不超过 8.14 元/股（含），回购股份期限为公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。公司尚未开始回购股份。
2024/3/1	姚记科技	预先投资及已支付费用	截至 2024 年 2 月 23 日，公司以自筹资金预先投入募投项目的实际投资金额为人民币 136,737,656.37 元，公司拟用募集资金 1,981,132.08 元置换预先以自有资金已支付的发行费用。
2024/3/1	姚记科技	实缴出资及增资	公司使用募集资金等额置换前期预先投入募投项目的自有资金人民币 13,673.77 万元。公司拟使用人民币 2 亿元的募集资金向全资子公司安徽姚记进行实缴出资及增资以实施募投项目。

2024/3/1	文投控股	部分债权人变更	控股股东北京文资控股有限公司已使用应收公司 99,300 万元债权向北京振弘增资，文创基金已使用应收公司 2,000 万元债权向北京振弘增资。
2024/3/1	皖新传媒	股份回购	公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 29,063,800 股，已回购股份占公司总股本的比例为 1.46%，购买的最高价为 8.22 元/股、最低价为 5.25 元/股，已支付的总金额为 187,372,738.98 元。
2024/3/1	新经典	股份回购	公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份 616,900 股，占公司总股本的比例为 0.3796%，回购成交的最高价为 17.15 元/股、最低价为 15.60 元/股，支付的总金额为人民币 9,986,248.00 元。
2024/3/1	完美世界	股份回购	公司通过集中竞价方式累计回购股份 3,528,900 股，占公司总股本的 0.1819%，最高成交价为 11.18 元/股，最低成交价为 10.07 元/股，成交总金额为 37,939,638 元。
2024/3/1	中文传媒	高管变动	公司副总经理万仁荣因达到法定退休年龄，申请辞去公司副总经理职务，辞职后不再担任公司任何职务。
2024/3/1	三七互娱	股份回购	公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 5,626,600 股，占公司目前总股本的 0.25%，其中最高成交价为 18.13 元/股，最低成交价为 17.66 元/股，支付总金额为 100,691,594 元。
2024/3/1	东方明珠	股份增持	公司 10 名高级管理人员各自使用自有资金以集中竞价交易的方式共增持公司股份 14.2 万股，占公司股份总数的 0.0042238%，增持均价 7.328 元/股，增持总金额人民币 104.05 万元。
2024/3/1	风语筑	股份减持	上海励构投资合伙企业（有限合伙）通过集中竞价方式减持了 5,947,612 股，占公司总股本的 1.00%。
2024/3/1	吉比特	股份回购	通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 48,400 股，占公司总股本的比例为 0.0672%。回购成交的最高价格为 214.27 元/股，最低价格为 167.01 元/股，已支付的总金额为 9,393,991.00 元。

来源：iFinD，太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1. AI

➤ 海外要闻

1) 全球技术咨询和数字解决方案公司 LTIMindtree 宣布推出由生成式人工智能（GenAI）驱动的自主采购平台 Navisource. AI

全球技术咨询和数字解决方案公司 LTIMindtree 宣布推出由生成式人工智能（GenAI）驱动的自主采购平台 Navisource. AI。该平台利用人工智能驱动的定价和谈判引擎，旨在将整体采购成本降低 10%-15%。Navisource. AI 利用人工智能彻底改变了采购方式，简化了从申购到风险管理的流程。它通过 Canvas. AI 与大语言模型（LLM）和模型目录集成，增强了企业工作流程。（iFinD）inD

2) AI MEDICAL SERVICE INC. 宣布，基于人工智能并在胃内部进行内窥镜诊断支持的器械已通过新加坡监管部门的首次审查和器械注册

AI MEDICAL SERVICE INC. 宣布，基于人工智能并在胃内部进行内窥镜诊断支持的器械已通过新加坡监管部门的首次审查和器械注册。内窥镜人工智能可对胃部病变进行鉴别，并判断其性质为肿瘤性或非肿瘤性。此外，AIM 还确认，这是新加坡首例在上消化道内操作的内窥镜支持软件的器械注册案例。（iFinD）

3) 谷歌交互世界模型重磅发布，Genie 开启了“图/文生成交互世界”的时代

谷歌研究人员发布了 110 亿参数的全新 AI 模型，并命名为 Genie。该模型仅用一张图片，便可生成一个交互式世界，生成的世界“动作可控”，用户可以其中逐帧行动。（科创板日报）

4) 美国科技公司 Humane 与韩国 SK 电讯达成 AI 领域合作

美国科技公司 Humane 与韩国 SK 电讯达成 AI 领域合作，SK 电讯将成为 Humane 硬件产品 Ai Pin 在韩国的独家电信提供商。两家公司还将探索授权 Ai Pin 的操作系统 CosmOS。（iFinD）

5) AI 提前 300 毫秒成功预测等离子体撕裂，人类离终极能源又近一步

美国普林斯顿大学的研究团队开发了一套 AI 模型，实现了可控核聚变装置托卡马克中等离子体的实时预测，提前 300 毫秒预测了核聚变中的等离子不稳定态，并避免了等离子体撕裂的问题。（前瞻网）

6) realme 已全面布局 AI 手机，未来将加大对 AI 技术储备及应用

realme 推出了真我 12 Pro+和真我 12 Pro 两款新品，其中真我 12 Pro+首发 AI 手势操控，支持全场景移动、点击、滑动隔空交互以及刷短视频、点赞、截图等多种场景下隔空手势操控。（证券时报网）

7) 苹果十年造车梦碎，2000 人团队或转岗 AI 项目，或面临裁员

苹果 (AAPL.US) 将取消酝酿了近十年的电动汽车项目 (泰坦计划)，并将押注其他项目 “包括生成式人工智能 (AI) 和混合现实头显”。 (iFind)

8) Intel 发布全新 vPro 商用版 AI PC: AI 专业性能飙升 12 倍

Intel 正式发布了面向 vPro 商用平台的 AI PC，这将是 Intel 2025 年前让 AI 惠及上亿台 PC 宏伟目标的重要一步。 (快科技)

9) 未来 5-10 年完全取消手机 App，德国电信畅想 AI Phone 概念

德国电信于 MWC 2024 大展，展示了一款完全基于 AI 的智能手机，摒弃了传统的 App 界面，完全通过 AI 聊天来满足各种使用需求，公司认为在未来 5-10 年 AI 能完全取消手机 App。 (IT 之家)

10) 三大洲领先电信运营商宣布成立 AI 大语言模型合资企业

SK 电讯 (SKT)、德国电信 (Deutsche Telekom)、e& Group、新加坡电信 (Singtel) 和软银 (Softbank) 宣布计划成立一家专注于打造特定于电信行业的大语言模型的合资企业。 (iFind)

11) Adobe 推出 AI 音乐生成工具，可根据文本生成音乐并进行精细编辑

Adobe 发布名为 “Project Music GenAI Control” 的全新 AI 音乐创作工具原型。该工具利用生成式人工智能技术，帮助用户无需专业音频制作经验即可创作和编辑音乐。 (IT 之家)

12) 英特尔或 2027 年底引入 Intel 10A 工艺，旨在打造全 AI 自动化工厂

英特尔宣布将推出 Intel 14A 制程技术，并根据需求增加数个专业节点的演化版本。执行副总裁兼首席全球运营官 Keyvan Esfardjani 透露，Intel 10A 工艺将在 2027 年底投入生产。他指出该工艺会带来两位数的功率/性能改进，并可

能相比 Intel 14A 工艺有 14%至 15%的提升。与此同时，英特尔确认了 Intel 14A 工艺将在 2026 年投入生产。（iFinD）

13) Klarna 推出由 OpenAI 提供支持的 AI 助手

传音旗下 TECNO 品牌出席 MWC 2024 大展，推出了 MEGA MINI Gaming G1 和 MEGA MINI M1 两款迷你 PC 主机，可配合该品牌的 AR 眼镜，带来更身临其境的游戏体验。（IT之家）

14) 微软 Edge 浏览器测试新特性：AI “可视化搜索” 图片相关内容。

微软正在 Canary 频道 Edge 浏览器中测试新特性，用户选中某张图片，右键菜单选中“可视化搜索”，会主动调用侧边栏，交由 Copilot 处理，提供相关内容。（IT之家）

➤ 国内要闻

1) 国产文生视频“筑梦”亮相，助央视生产 AI 动画片《千秋诗颂》。

中国首部 AI 动画片《千秋诗颂》启播暨中央广播电视总台人工智能工作室揭牌仪式上，上海人工智能实验室研发的文生视频大模型“书生·筑梦”亮相。此 AI 模型已经开源，授权用户单位免费商用。它的参数量超过 30 亿，可根据输入的提示词生成有故事性、含多镜头的分钟级视频，具有转场流畅、故事连贯、画质高清等特点。（iFinD）

2) 荣耀在 2024 世界移动通信大会上正式面向全球市场发布了首款 AI PC——MagicBook Pro 16

荣耀在 2024 世界移动通信大会上正式面向全球市场发布了首款 AI PC——MagicBook Pro 16。据荣耀 CEO 赵明介绍，该款产品是荣耀与微软、英特尔、英伟达等全球科技巨头共同打造，将为用户提供无与伦比的 AI 体验。（上海证券报）

3) 2024 年世界移动通信大会开幕 中企发布多项 5G、AI 领域技术产品

2024 年世界移动通信大会在西班牙巴塞罗那拉开帷幕。300 多家中国科技企业参加了本次大会，并在 5G 和 AI 两大热门领域发布了多项技术产品。其中联想发布 ThinkBook 商务 AI PC，其创新设计性能强大。（人民网）

4) 易点云发布 GPT+产品“易智汇”，转型“IT+AI”业务模式。

易点云与信诺时代共同发布自研产品 GPT+产品“易智汇”，该产品基于 OpenAI GPT 的升级服务，为中小企业提供低成本、快速便捷的 GPT 使用权益。（iFinD）

5) 三星“Try Galaxy”应用登陆安卓平台，可体验 Galaxy S24 的 AI 功能

三星“Try Galaxy”应用登陆安卓平台，用户不需购买 Galaxy S24 系列手机，就能提前体验其最新的人工智能（AI）功能。（IT之家）

6) 阿里云 2024 战略：AI 创新支持与百炼定制服务推广

阿里云在 2024 年战略发布会上宣布，将为 AI 创新提供三项关键支持能力，包括构建和推理训练大型 AI 模型、定制行业专用 AI 模型以及推广通用 AI 模型。资深副总裁刘伟光表示，这将助力客户在 AI 领域取得突破。（iFinD）

7) 纪魅族集团发布魅族 21 PRO 开放式 AI 终端

星纪魅族集团发布魅族 21 PRO 开放式 AI 终端。基于 FlymeOS 操作系统，魅族 21 PRO 将实现包括 Aicy 语音助手、AI 图库在内的多项 AI 功能。魅族 21 PRO 的 AI 灵动键和 AI 辅助输入等功能也将在今年上半年陆续推出。（iFinD）

8) 国内智能健身品牌 FUTURE 正式宣布完成对在线 AI 健身平台 BodyPark 型动公园的收购。

国内智能健身品牌 FUTURE 正式宣布完成对在线 AI 健身平台 BodyPark 型动公园的收购，标志着两家在 AI+运动领域具有深厚影响力的公司将携手并进，共

同为全球消费者提供更为卓越的运动健身体验。未来，BodyPark 将作为 FITURE 旗下的独立品牌运营。（iFinD）

4.2. 游戏

1) 传音旗下 Infinix 品牌将于 MWC 2024 “Electrify Gaming Future” 主题活动中推出其旗舰级移动游戏技术概念

传音旗下 Infinix 品牌将于 MWC 2024 “Electrify Gaming Future” 主题活动中推出其旗舰级移动游戏技术概念，并将基于此技术概念于年内推出旗下首款“双芯旗舰游戏手机”。（IT之家）

2) 逆水寒手游官方发布了全新的 AI 影片生成工具【剧组模式】，玩家通过该工具“打打字就能出大片”

逆水寒手游官方发布了全新的 AI 影片生成工具【剧组模式】，玩家通过该工具“打打字就能出大片”。【剧组模式】不需要任何设备、演员、特效，只需要打字输入任意角色形象、动作、台词，就可以通过 AI 在游戏内实时生成相应内容，拍摄成片。（iFinD）

3) 第三方开发组 TeanBeef 为《古墓丽影》初代游戏推出了 VR 版本《古墓丽影 XR (Beef Raider XR) 》

第三方开发组 TeanBeef 为《古墓丽影》初代游戏推出了 VR 版本《古墓丽影 XR (Beef Raider XR) 》，该版本基于“OpenLara”开源项目打造，支持 Meta Quest / PICO 头显游玩，不过目前还未有游戏的确切发布日期。（IT之家）

4) 2月国产游戏版号下发 《黑神话：悟空》《天启行动》均在其列

国家新闻出版署今日发布了2月国产网络游戏审批信息以及2月版号变更信息，包括《黑神话：悟空》在内的共111款游戏过审，还有35款游戏申请对版号进行了变更。（IT之家）

5) 英特尔显卡新驱动 5333 发布，游戏帧率暴增 155%!

英特尔发布了新版显卡驱动 5333，支持 Arc 锐炫独立显卡、锐炬 Xe 核芯显卡等，与上一版本相比，显卡性能较大提升，游戏帧率增加 155%。（IT之家）

6) 索尼 SIE 全球裁员 8%，消息称一款开发中“服务型”游戏胎死腹中

索尼互动娱乐（SIE）宣布全球裁员 900 人，其占员工总数 8%，这将对其所所有工作室造成影响，也会导致一些正在进行的项目“夭折”。（IT之家）

7) 游戏版号连续三个月发放数量过百，行业基本面持续向好

游戏版号连续三个月发放数量过百，是监管层对行业持续释放的积极信号：2024 年版号稳中有增的发放趋势有望延续，这将推动行业供给端持续向好。（新浪财经）

8) 海外厂商推出 AI 驱动游戏气味盒 享受嗅觉“VR”

GameScent 公司宣布了首款虚拟现实设备，该设备可以在玩家游玩时释放与游戏中的气味相匹配的气味，公司表示他们的产品是“数十年来游戏领域的最大革命”。（网易新闻）

9) 号称“全球最小水冷游戏迷你 PC”，传音 TECNO 推出 MEGA MINI Gaming G1

传音旗下 TECNO 品牌出席 MWC 2024 大展，推出了 MEGA MINI Gaming G1 和 MEGA MINI M1 两款迷你 PC 主机，可配合该品牌的 AR 眼镜，带来更身临其境的游戏体验。（IT之家）

10) 网易成立新工作室：目标重新定义 3A 级动作冒险游戏

网易宣布成立新游戏工作室 BulletFarm Games，其主要目标是重新定义 3A 级动作冒险游戏的制作理念。该工作室位于美国洛杉矶，由《使命召唤：黑色行动》设计师 David Vonderhaar 领军。（iFind）

5 风险提示

1) 政策监管趋紧的风险：不排除反垄断监管、内容监管和信息安全监管政策收紧带来的风险；不排除未来游戏行业政策收紧、版号发放不及预期，导致公司产品上线节奏受到影响的风险；

2) AI 技术发展不及预期风险：不排除 AI 技术发展较为缓慢，导致行业应用拓展、对公司业务赋能效果不及预期的风险；

3) 游戏行业增速放缓的风险：不排除未来游戏行业受到用户流失、用户付费能力和意愿下降等因素的影响，导致行业增速放缓的风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锟	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafli@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	郑丹璇	15099958914	zhengdx@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有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提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。