



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

2024W08 周数据跟踪

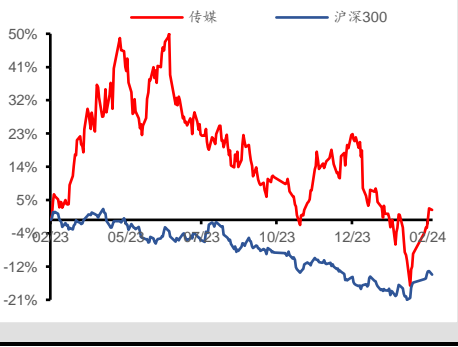
——互联网传媒行业周数据（20240219-20240225）

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2024年02月28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：

- 《2024W07 周数据跟踪》
——2024年02月22日
《周观点：春节档票房破70亿，影视基本面回暖较为确定》
——2024年02月19日
- 《2024W05 周数据跟踪》
——2024年02月17日

■ 过去一周行情

上期（2024.02.19-02.25）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨4.85%、上涨2.82%、上涨1.81%、上涨13.55%。

上期板块内个股涨幅前三因赛集团（122.9%）、华扬联众（61.3%）、国脉文化（61.2%），后三凤凰传媒（-1.7%）、万达电影（-1.5%）、宋城演艺（-0.7%）。

上期海外传媒板块内个股涨幅前三心动公司（32.2%）、阜博集团（28.5%）、创梦天地（17.2%），后三趣头条（-31.3%）、极光（-21.2%）、友谊时光（-6.8%）。

■ 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、AI：关注【汇纳科技】、【昆仑万维】；推荐【创业黑马】。
- 2、MR：推荐【风语筑】；关注【宝通科技】、【凡拓数创】。
- 3、游戏新模式：推荐【盛天网络】、【完美世界】、【三七互娱】；关注【名臣健康】。
- 4、影视新模式：关注【中文在线】、【上海电影】、【光线传媒】、【华策影视】。

■ 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: 上期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: 上期 (2024. 02. 19-02. 25) 涨幅前十个股 (单位: %)	4
图 4: 上期 (2024. 02. 19-02. 25) 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. 02. 19-24. 02. 25)	6
图 8: 近 52 周周票房情况 (24. 02. 19-24. 02. 25)	7
图 9: 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	10
图 10: 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	10
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)	11
图 13: 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	11
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)	12
图 16: 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	12
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)	13
图 19: 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
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)	14
图 22: 天龙八部 2IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	14
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. 02. 25)	15
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	17

表

表 1: 过去一周上映影片票房 (24. 02. 19-24. 02. 25)	5
---	---

表 2: 过去一周票房前十名院线 (24. 02. 19-24. 02. 25)	7
表 3: 过去一周热度指数前十名剧集 (24. 02. 19-24. 02. 25)	7
表 4: 过去一周热度指数前十名综艺 (24. 02. 19-24. 02. 25)	8
表 5: 过去一周热度指数前十名网络大电影 (24. 02. 19- 24. 02. 25)	8
表 6: 过去一周热度指数前十名动漫 (24. 02. 19-24. 02. 25)	9
表 7: 2024 年 2 月 25 日华为角色扮演游戏排名情况	15
表 8: 2024 年 2 月 25 日小米游戏下载榜排名	15
表 9: 2024 年 2 月 25 日应用宝游戏热销榜排名	16
表 10: 2024 年 2 月 25 日百度游戏热搜榜排名	16
表 11: 本期手游开测汇总表 (24. 02. 26-24. 03. 03)	16

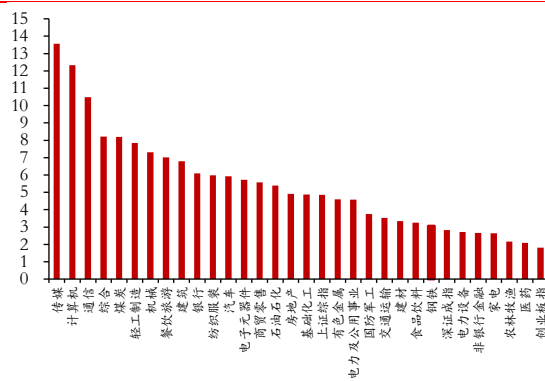
1 市场回顾

上期（2024.02.19-02.25）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 4.85%、上涨 2.82%、上涨 1.81%、上涨 13.55%。

上期板块内个股涨幅前三因赛集团（122.9%）、华扬联众（61.3%）、国脉文化（61.2%），后三凤凰传媒（-1.7%）、万达电影（-1.5%）、宋城演艺（-0.7%）。

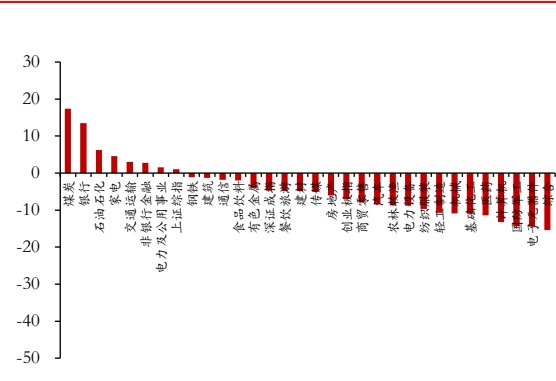
上期海外传媒板块内个股涨幅前三心动公司（32.2%）、阜博集团（28.5%）、创梦天地（17.2%），后三趣头条（-31.3%）、极光（-21.2%）、友谊时光（-6.8%）。

图 1：上期各中信一级子行业市场表现（单位：%）



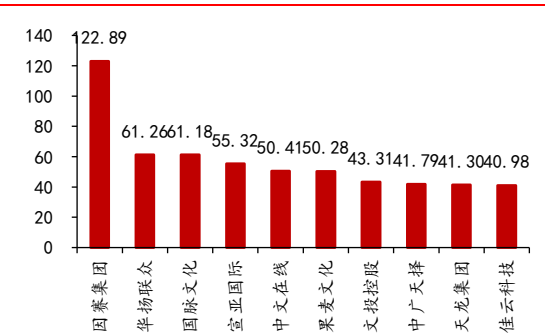
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：2024 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



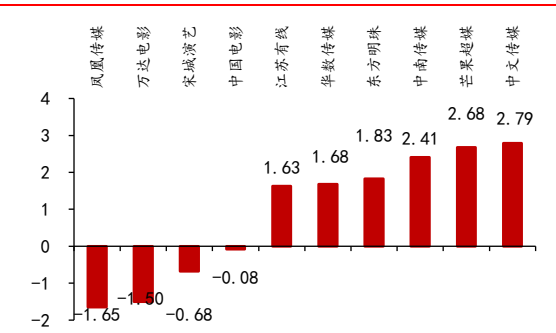
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：上期（2024.02.19-02.25）涨幅前十个股（单位：%）



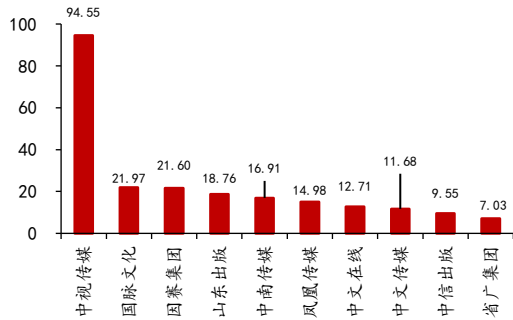
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4：上期（2024.02.19-02.25）跌幅前十个股（单位：%）



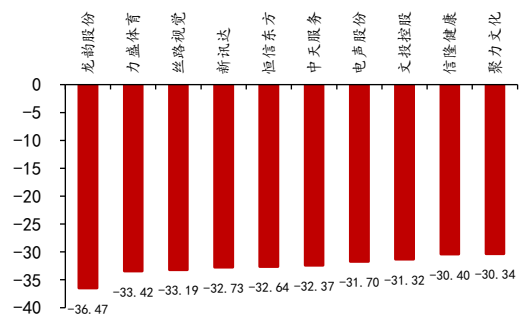
资料来源：Wind，上海证券研究所

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 (24.02.19-24.02.25) 票房 Top3 的影片分别为: 《第二十条》5.40 亿元、《飞驰人生 2》4.88 亿元、《热辣滚烫》3.96 亿元

表 1: 过去一周上映影片票房 (24.02.19-24.02.25)

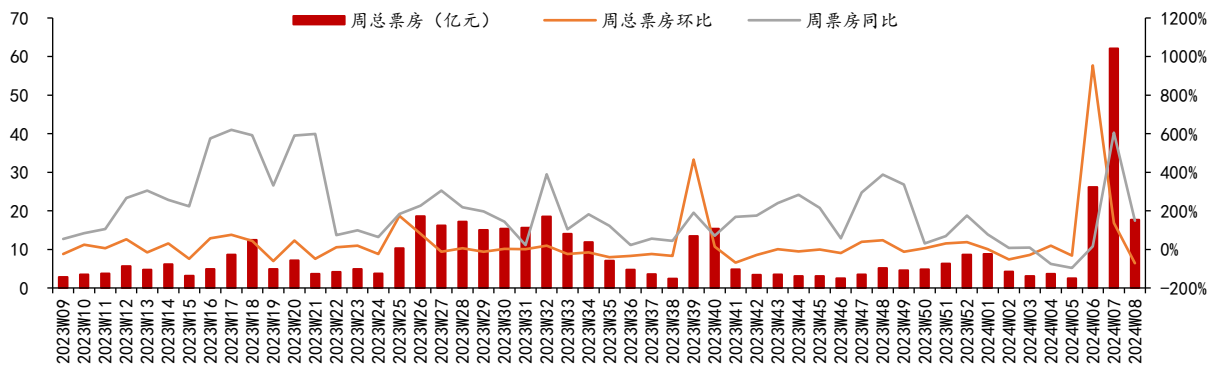
片名	出品方	发行方	单周票房(万元)	累计票房(万元)	上映天数
第二十条	北京光线影业有限公司、最高人民检察院影视中心、青春光线(扬州)影业有限公司、上海儒意影视制作有限公司、中国电影集团公司、北京黎枫文化发展有限公司、上海广懋影业有限公司、上海迷你光线影业有限公司、浙江开心麻花影业有限公司、北京时代峰峻文化艺术发展有限公司、北京秋豪影视有限公司、麦塔维艺术科技(上海)有限公司、浙江横店影业有限公司、北京金逸嘉逸电影发行有限公司、小森林(成都)影业有限公司、天津光合世纪文化有限公司、上海陵光影业有限公司	北京光线影业有限公司	53955.8	186983.7	16
飞驰人生 2	上海亭东影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司、北京博纳影业集团有限公司、中国电影集团公司、浙江开心麻花影业有限公司、浙江横店影业有限公司、上海儒意影视制作有限公司、上海电影(集团)有限公司、新丽传媒股份有限公司、中国电影集团公司、北京阿里巴巴影业文化有限公司、天津阅文影视文化传媒有限公司、北京大碗娱乐文化传媒有限公司、三亚市文艺小红文化传媒有限公司、北京骑小马文化传媒有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司	天津猫眼微影文化传媒有限公司	48784.2	277194.0	16
热辣滚烫	上海淘票票影视文化有限公司、中国电影集团公司、新丽传媒股份有限公司	上海淘票票影视文化有限公司、中国电影集团公司、新丽传媒股份有限公司	39621.1	297845.1	16

熊出没·逆转时空	华强方特(深圳)动漫有限公司、浙江横店影业有限公司、中国电影集团公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司、万达电影股份有限公司、霍尔果斯联瑞木马影视传媒有限公司、上海儒意影视制作有限公司	中国电影集团公司、霍尔果斯联瑞木马影视传媒有限公司、上海淘票票影视文化有限公司、华强方特(深圳)动漫有限公司	31 411.03	166296.1	16
阿盖尔：神秘特工	美国环球影业公司	中国电影集团公司、华夏电影发行有限责任公司	913.2	913.2	3
还是觉得你最好2	无锡加雄影业有限公司、安乐影片有限公司、安乐(北京)电影发行有限公司、万诱引力乙有限公司、上海淘票票影视文化有限公司、天下一电影制作有限公司	上海淘票票影视文化有限公司、安乐(北京)电影发行有限公司	851.5	919.8	2
孤军	八一厂、成都电影集团	成都电影集团	227.6	2732.4	60
泰勒·斯威夫特：时代巡回演唱会周处除三害	美国泰勒·斯威夫特制作公司	中影	173.8	8895.5	57
年会不能停!	北京嘉映春天影业有限公司、中青新影文化传媒(海南)有限公司、华夏电影发行有限责任公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司、潇湘电影集团有限公司、上海有态度文化传播有限公司、中国电影集团公司、上海淘票票影视文化有限公司	天津猫眼微影文化传媒有限公司	162.6	162.6	-4
			83.9	115207.1	59

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. 02. 19-24. 02. 25)



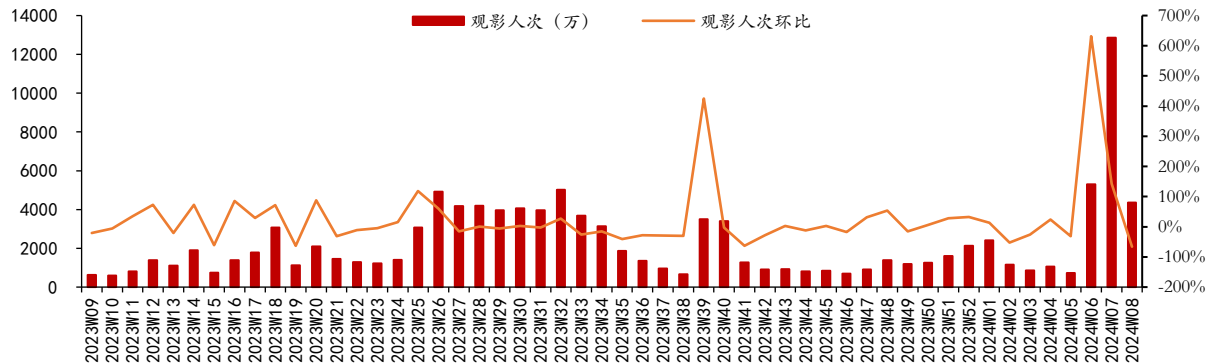
资料来源：艺恩，上海证券研究所

过去一周观影人次系 24. 02. 19-24. 02. 25 观影人次加总

观影人次：过去一周（24.02.19-24.02.25）共有观影人次 4363.3 万人，环比下降 66.05%，同比增加 443.82%。

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 2.89 亿元）、中影数字院线（1.63 亿元）、中影南方新干线（1.32 亿元）、上海联和院线（1.25 亿元）、大地院线（1.25 亿元）、横店院线（0.8 亿元）、广州金逸珠江（0.65 亿元）、中影院线（0.61 亿元）、江苏幸福蓝海院线（0.6 亿元）、华夏联合（0.58 亿元）。

图 8：近 52 周周票房情况（24.02.19-24.02.25）



资料来源：艺恩，上海证券研究所

过去一周周票房系 24.02.19-24.02.25 票房加总

表 2：过去一周票房前十名院线（24.02.19-24.02.25）

排名	名称	票房 (万元)	人次 (万人)
合计	共 51 条院线	176539.3	4363.3
1	万达院线	28942.5	674.0
2	中影数字院线	16326.3	404.6
3	中影南方新干线	13171.7	329.6
4	上海联和院线	12543.5	287.7
5	大地院线	12501.7	321.8
6	横店院线	7979.3	208.8
7	广州金逸珠江	6462.2	161.4
8	中影院线	6147.1	155.5
9	江苏幸福蓝海院线	5991	153.4
10	华夏联合	5794.3	146.7

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（24.02.19-24.02.25），电视剧热度前十分别是《南来北往》、《猎冰》、《大唐狄公案》、《在暴雪时分》、《大理寺少卿游》、《欢乐家长群》、《烟火人家》、《要久久爱》、《乡村爱情 16》、《繁花》。

表 3：过去一周热度指数前十名剧集（24.02.19-24.02.25）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	南来北往	爱奇艺	78.38	上升	中央电视台 / 北京爱奇艺科技有限公司

2	猎冰	腾讯视频	77.43	持平	上海腾讯企鹅影业文化传播有限公司 / 上海鸣润影业有限公司
3	大唐狄公案	优酷	77.31	上升	中央电视台 / 北京优酷科技有限公司 / 上海儒意影视制作有限公司 / 霍尔果斯贰零壹陆影视传媒有限公司 / 霍尔果斯雷海关浪影视传媒有限公司
4	在暴雪时分	腾讯视频	77.09	下降	北京爱奇艺科技有限公司 / 慈文传媒
5	大理寺少卿游	爱奇艺	74.54	持平	北京爱奇艺科技有限公司 / 光线传媒
6	欢乐家长群	芒果	74.13	下降	贰零壹陆影视传媒有限公司 / 芒果TV / 西影集团
7	烟火人家	腾讯视频	73.68	下降	中央电视台 / 上海西嘻影视文化传媒有限公司 / 优酷信息技术(北京)有限公司 / 阿里巴巴(北京)软件服务有限公司 / 宇乐乐影业(北京)有限公司 / 宇乐乐(海南)影视文化有限公司 / 北京老有影视文化有限公司
8	要久久爱	优酷	70.53	下降	优酷 / 霍尔果斯凡达影业有限公司 / 本山传媒
9	乡村爱情16	优酷	70.06	下降	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
10	繁花	腾讯视频	69.75	下降	

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：过去一周（24.02.19-24.02.25），热度前十综艺分别是《offer 尽调局》、《大侦探第九季》、《声生不息·家年华》、《我想和你唱 第五季》、《最强大脑 第十一季》、《王牌对王牌 第八季》、《你好，星期六 2024》、《极限挑战宝藏行·和美乡村季》、《种地吧第二季》、《全员加速中·对战季》。

表 4：过去一周热度指数前十名综艺（24.02.19-24.02.25）

排名	名称	平台	全网热度	趋势
1	offer 尽调局	腾讯视频	53.81	上升
2	大侦探第九季	芒果TV	53.50	上升
3	声生不息·家年华	芒果TV	53.18	下降
4	我想和你唱 第五季	芒果TV	51.34	上升
5	最强大脑 第十一季	腾讯视频、爱奇艺、优酷、B站、咪咕	51.25	持平
6	王牌对王牌 第八季	腾讯视频、爱奇艺、优酷、咪咕	50.20	持平
7	你好，星期六 2024	芒果TV	50.08	下降
8	极限挑战宝藏行·和美乡村季	腾讯视频、爱奇艺、优酷	49.53	上升
9	种地吧第二季	腾讯视频、爱奇艺、优酷	49.19	持平
10	全员加速中·对战季	芒果TV	49.00	下降

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：过去一周（24.02.19-24.02.25），热度前十网络电影分别是《古剑缥缈录》、《破战》、《兽王》、《火神之子》、《黑白潜行》、《来都来了》、《目中无人：以眼还眼》、《缉恶》、《战锋对决》、《鼓楼镇陵宫》。

表 5：过去一周热度指数前十名网络大电影（24.02.19-24.02.25）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	古剑缥缈录	腾讯视频、爱奇艺	51.91	上升	
2	破战	腾讯视频、爱奇艺、优酷	51.32	持平	北京天工联合影业 / 北京华娱视界国际影业 / 亚洲动作文化传媒有限公司 / 东方火线国际影业(北京)有限公司
3	兽王	腾讯视频、爱奇艺、优酷	51.21	上升	北京东方飞云国际影视股份有限公司

4	火神之天启之子	腾讯视频、爱奇艺	50.63	上升	天津兔子洞影视文化传媒有限公司/北京耐飞科技有限公司/北京联瑞影业有限公司/新轴动画科技发展有限公司(北京)有限公司/猫小妖(山东)文化传媒有限公司/师子座(山东)文化传媒有限公司
5	黑白潜行	优酷	50.55	上升	广州国帆影业有限公司 / 优酷信息技术(北京)有限公司 / 寰亚电影制作有限公司
6	来都来了	腾讯视频、爱奇艺、优酷	50.45	上升	中国电影股份有限公司 / 上海拾谷影业有限公司 / 阿里巴巴影业(北京)有限公司
7	目中无人:以眼还眼	爱奇艺	50.44	下降	广东联瑞木马影业有限公司 / 天津轻刀快马影业有限公司 / 浙江横店影业有限公司 / 爱奇艺影业(北京)有限公司 / 石榴影业(北京)有限公司 / 浙江联瑞木马文化传媒有限公司 / 天津联瑞影业有限公司
8	缉恶	腾讯视频、爱奇艺	50.42	下降	北京爱奇艺科技有限公司 / 宁波云水方至文化传媒有限公司 / 上海腾讯企鹅影业文化传播有限公司 / 重庆东宇文化传媒有限公司
9	战锋对决	爱奇艺	50.36	持平	今橙果影业(北京)有限公司 / 嘉唯影业(北京)有限公司 / 西安橙新文化传媒有限公司 / 乐狗(北京)传媒科技有限公司
10	鼓楼镇陵宫	腾讯视频、爱奇艺	50.31	持平	北京辰凯映像文化传媒有限公司 / 广州莱客传媒有限公司 / 北京花朵朵文化有限公司

资料来源:骨朵数据,上海证券研究所

动漫:过去一周(24.02.19-24.02.25),热度前十动漫分别是《喜羊羊与灰太狼之心世界奇遇》、《王者荣耀:荣耀之章》、《神龙星主》、《我的超级神豪系统 动态漫画》、《决战天神殿第二季》、《咸鱼修仙》、《太古星神诀》、《恶魔法则》、《修罗武神》、《明日方舟》。

表 6: 过去一周热度指数前十名动漫 (24.02.19-24.02.25)

排名	名称	平台	全网热度	趋势
1	喜羊羊与灰太狼之心世界奇遇	优酷	46.83	持平
2	王者荣耀:荣耀之章	腾讯视频	43.44	持平
3	神龙星主	爱奇艺	38.03	上升
4	我的超级神豪系统 动态漫画	腾讯视频、爱奇艺、优酷	36.71	下降
5	决战天神殿第二季	优酷	36.30	持平
6	咸鱼修仙	爱奇艺、优酷	36.09	持平
7	太古星神诀	优酷	35.47	下降
8	恶魔法则	腾讯视频	33.97	持平
9	修罗武神	腾讯视频	32.53	持平
10	明日方舟	b 站	31.80	下降

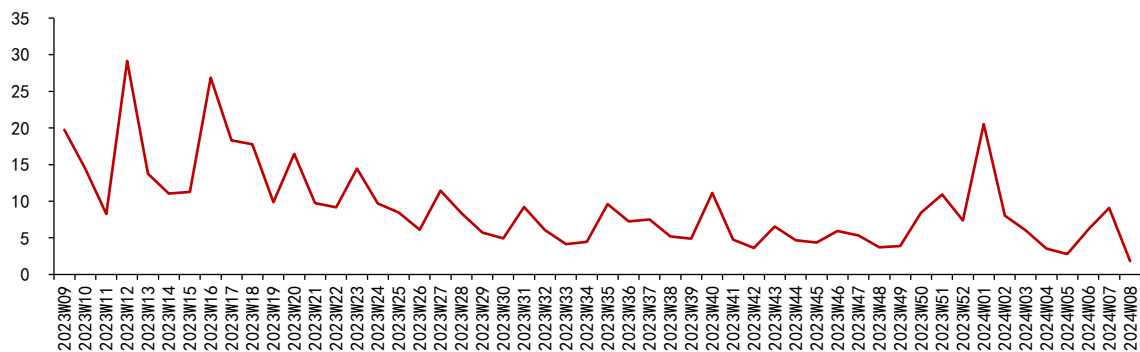
资料来源:骨朵数据,上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

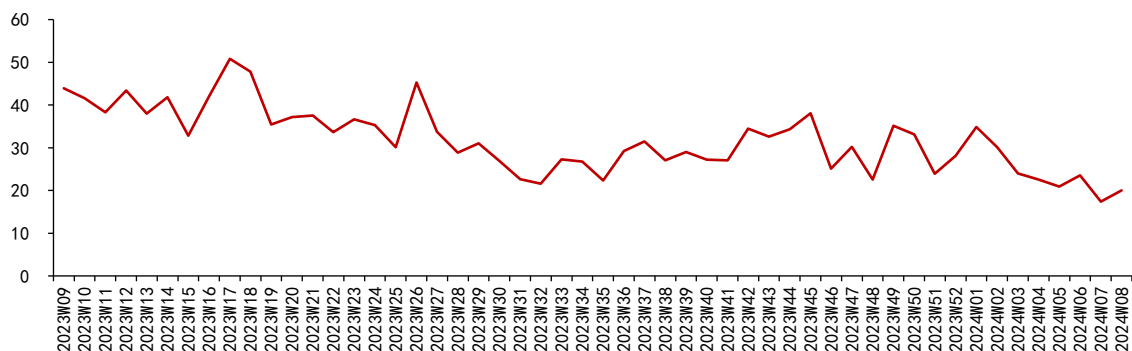
过去一周(24.02.19-24.02.25)重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下。

图 9：幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



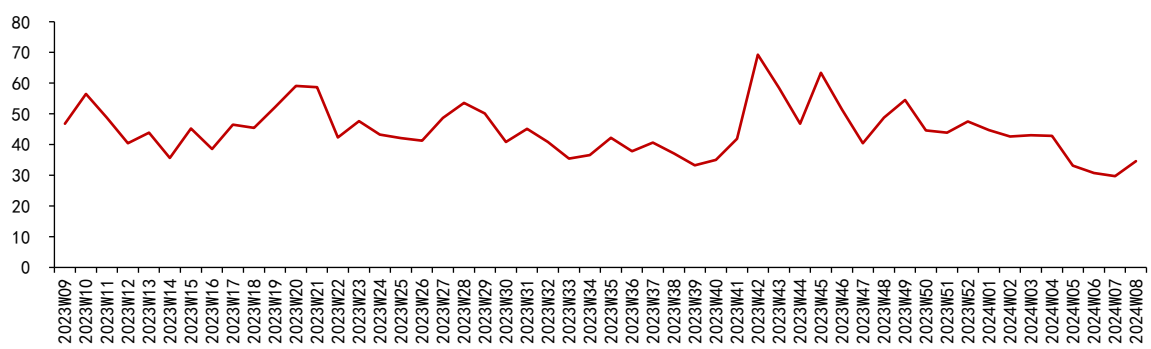
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10：诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



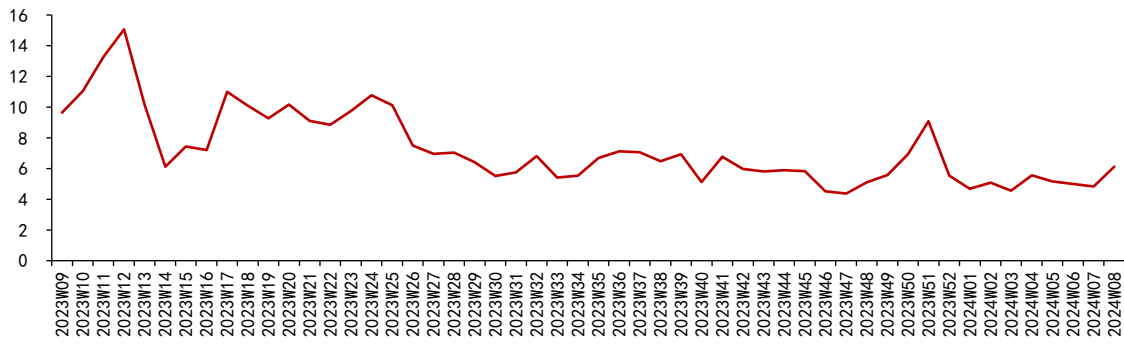
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11：完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



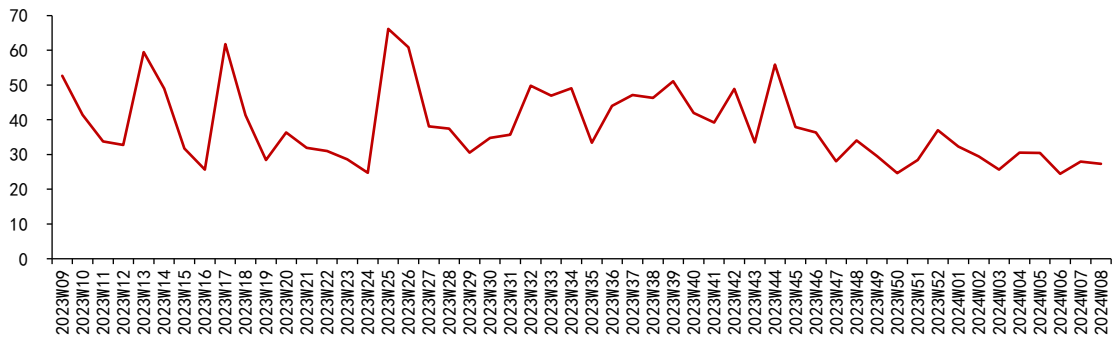
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12: 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



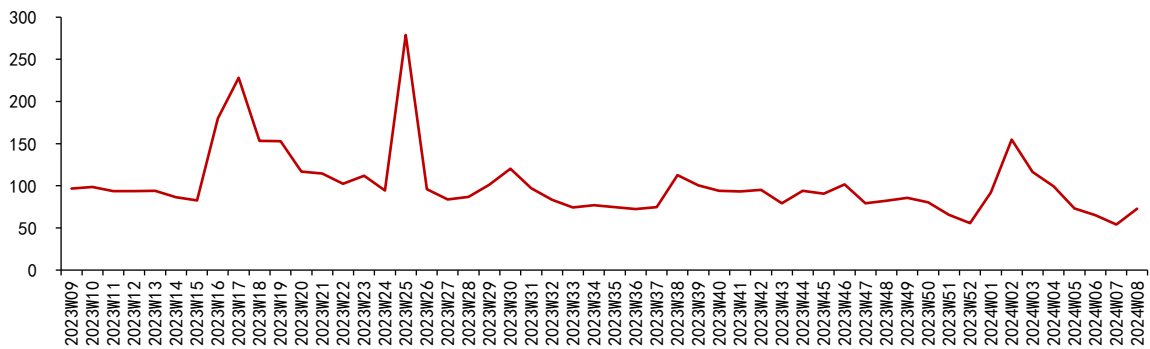
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 13: 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



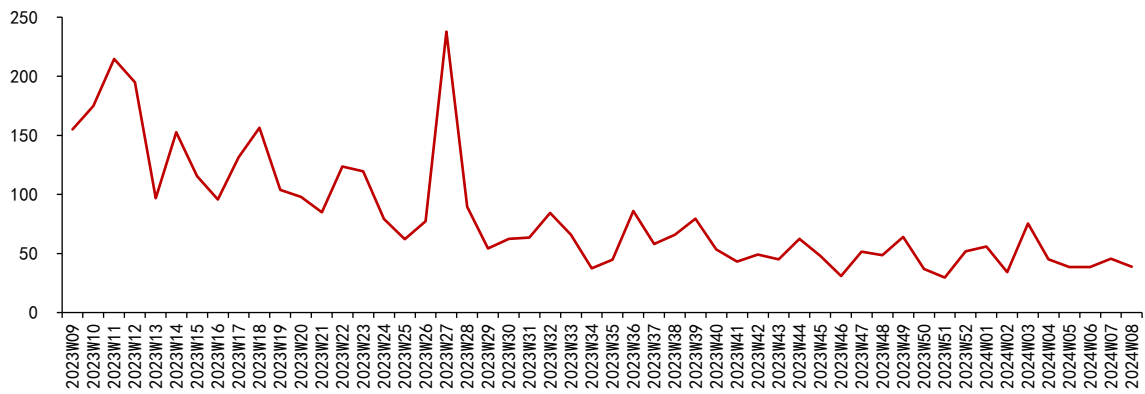
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 14: 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



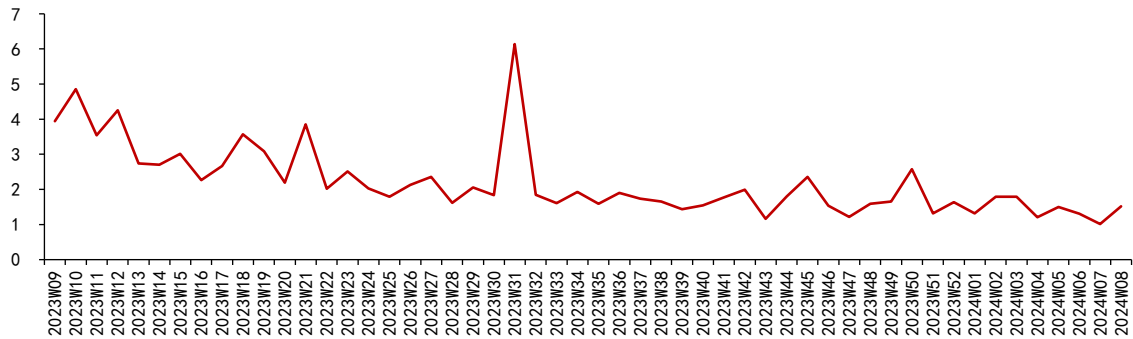
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 15：一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



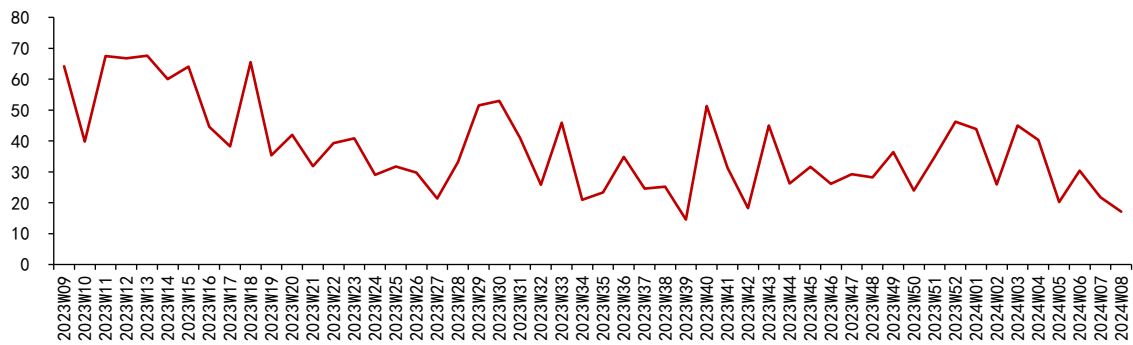
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16：荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



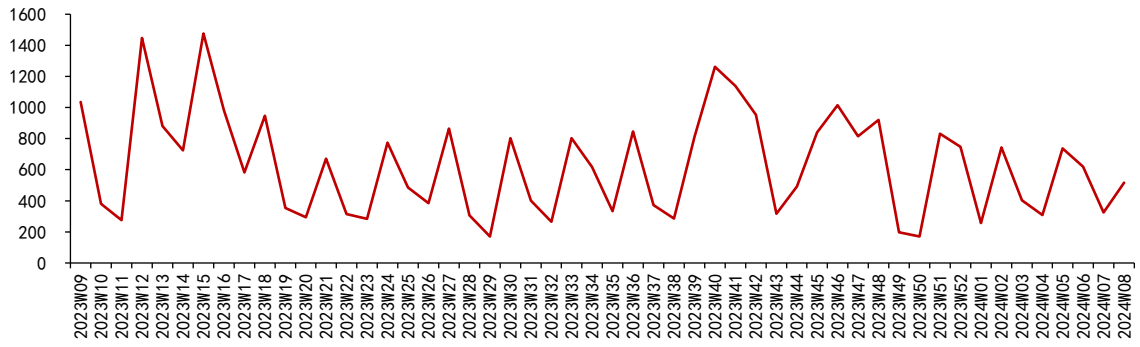
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17：斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



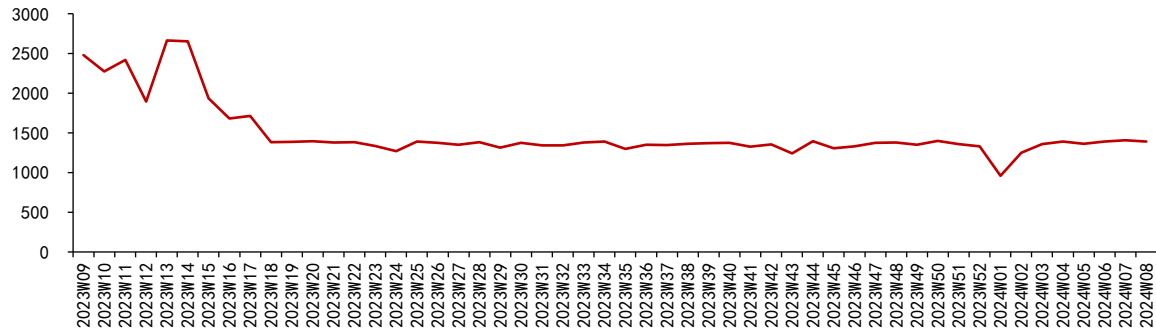
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18: 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



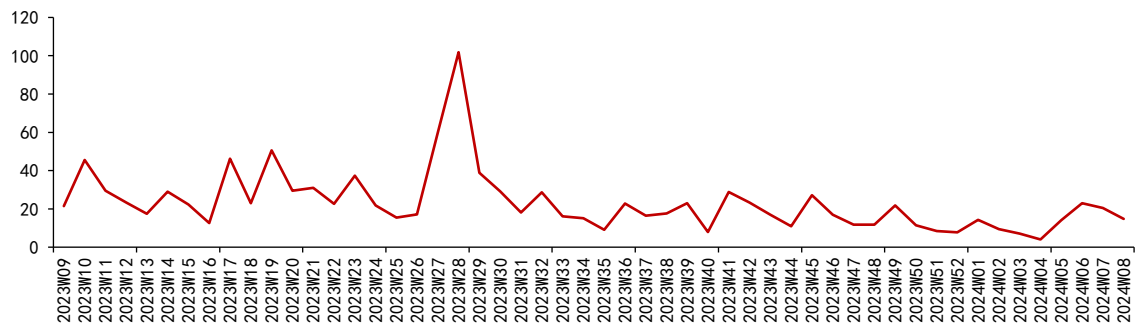
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 19: 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



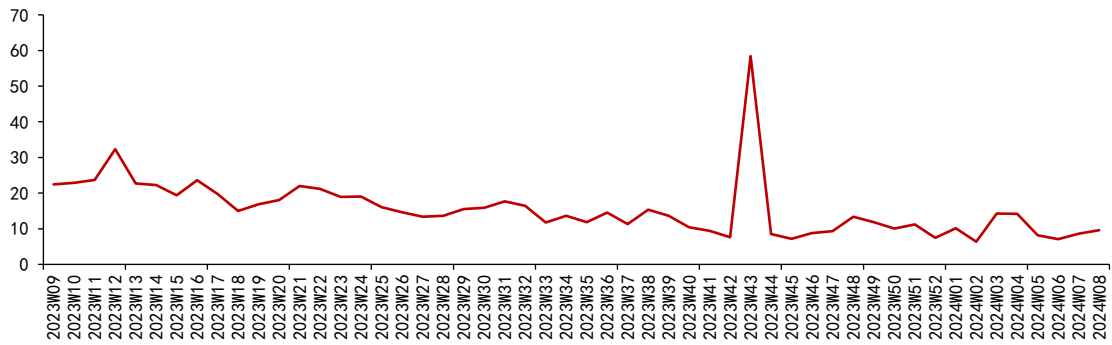
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 20: 奥比岛 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



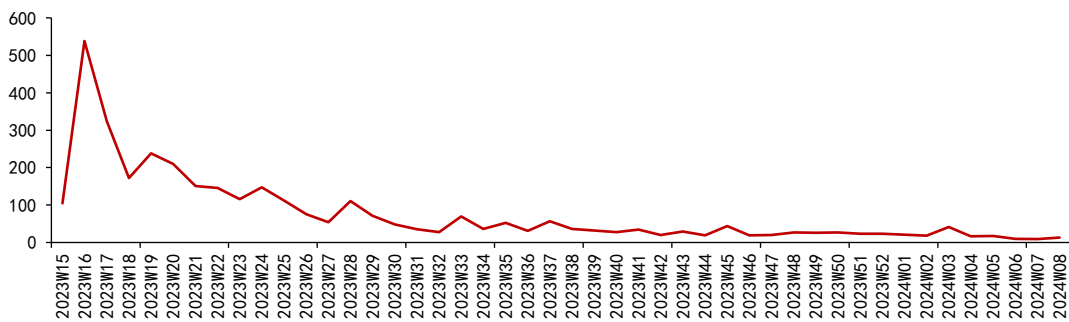
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 21: 完美世界: 诸神之战 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



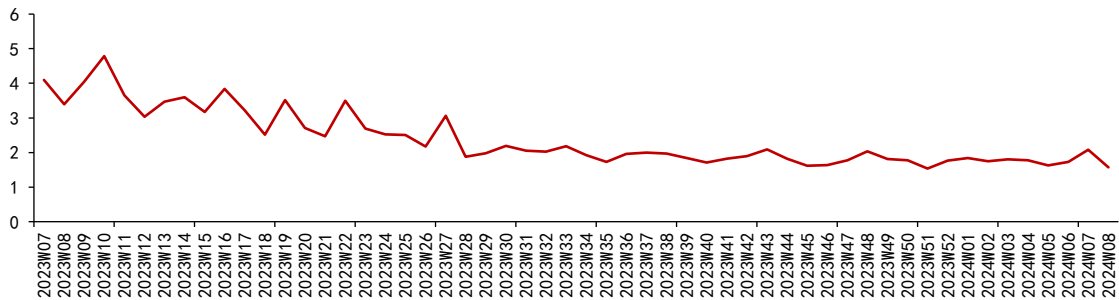
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

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)

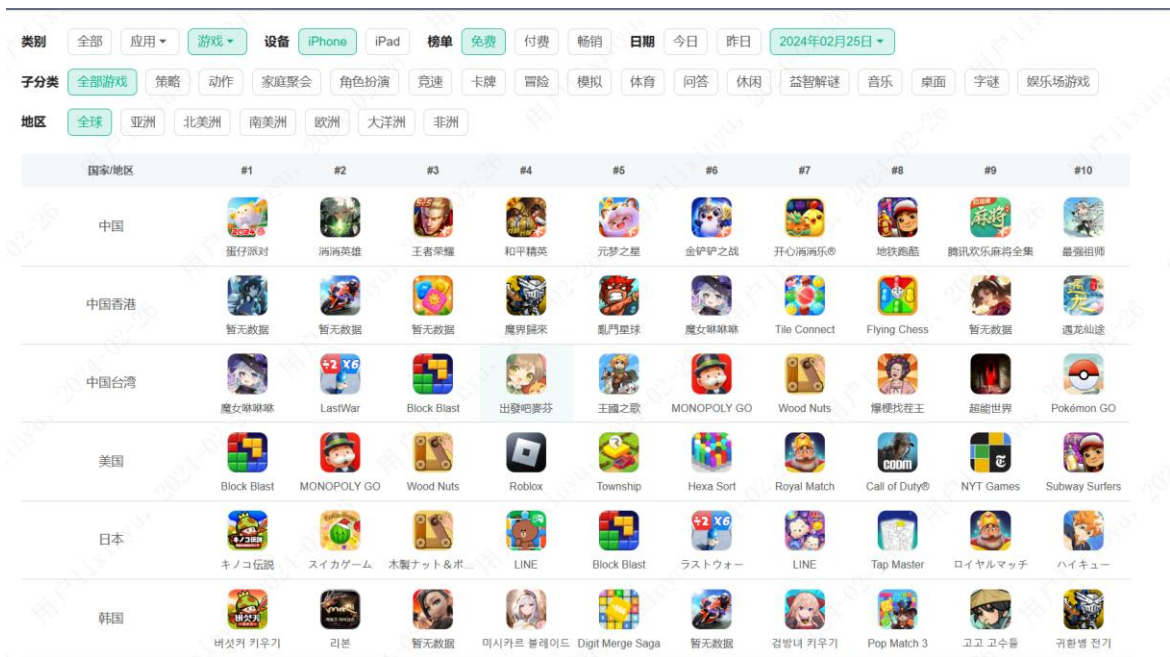


资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

2.2. 210S&安卓游戏榜单排名

手游榜单排名: 2月25日中国 IOS 免费榜前十的游戏为《蛋仔派对》、《消消英雄》、《王者荣耀》、《和平精英》、《元梦之星》、《金铲铲之战》、《开心消消乐®》、《地铁跑酷》、《腾讯欢乐麻将全集》、《最强祖师》。

图 24: 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (24. 02. 25)



资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

表 7: 2024 年 2 月 25 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	勇士与冒险	上海天抒网络科技有限公司
2	梦回凤歌	广州拓佳网络科技有限公司
3	山海北荒卷	北京幽游顽手科技有限公司
4	奥特曼传奇英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
5	城市英雄暴走	深圳市四海软件有限公司
6	天命大反派	天命大反派
7	人生模拟师	广州声动网络科技有限公司
8	躲猫猫大赛	北京米粒互娱科技有限公司
9	崩坏 3	米哈游科技(上海)有限公司
10	战玲珑 2	海南君海网络科技有限公司

资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

表 8: 2024 年 2 月 25 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	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 2 月 25 日应用宝游戏热销榜排名

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	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	蛋仔派对-百亿补贴开启	杭州网易雷火科技有限公司
4	我的世界：贺新春	上海网之易吾世界网络科技有限公司
5	元梦之星	深圳市腾讯计算机系统有限公司
6	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
7	金铲铲之战	上海纳原信息技术有限公司
8	欢乐斗地主（攒蛋）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
9	开心消消乐-限时有礼	乐元素科技（北京）股份有限公司
10	第五人格（生存类独立游戏）	杭州网易雷火科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 10：2024 年 2 月 25 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	球球大作战	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 本期（24.02.26-24.03.03）手游开测表汇总如下：

表 11：本期手游开测汇总表（24.02.26-24.03.03）

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
2.26	探案法：侦探大赛	Erabit CN	解谜	删档测试	Android
2.27	来自星尘	鹰角网络	RPG	上线	iOS/Android
2.28	二之国：交错世界	腾讯游戏	RPG	上线	iOS/Android
2.28	物华弥新	bilibili 游戏	策略	限量删档计费测试	Android
2.29	饥荒：新家园	klei	RPG	上线	iOS
2.29	地下城与勇士：起源	腾讯游戏	RPG	先遣测试	Android
2.29	金牌合伙人	37 手游	上线	模拟	Android
2.29	青箱	Lunatic Works	休闲	不删档测试	Android
2.29	NEO BEASTS	梦弦工作室	策略	删档测试	Android
2.29	奔跑吧！精灵！	精灵工作室	休闲	删档测试	Android
2.29	破晓的曙光	金乌游戏	策略	删档计费测试	Android
2.29	星球护卫队	素材家网络科技	策略	删档测试	Android
2.29	小小冒险团	南方老土豆	休闲	删档测试	Android
2.29	雷索纳斯	临界工作室	RPG	上线	iOS/Android
3.01	三国云梦录	游族网络	卡牌	上线	iOS
3.01	奶油乱斗	互动效应	RPG	删档测试	Android

请务必阅读尾页重要声明

3.02	诸神终应知晓	魔王圆桌	RPG	线下小规模保密试玩	Android
3.03	英雄与城堡	海豹游戏	卡牌	上线	iOS

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

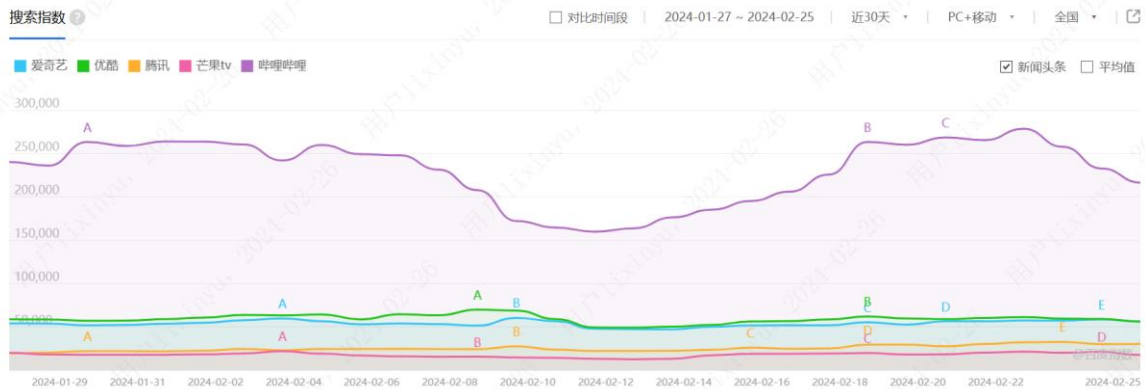
根据百度指数, 短视频平台、中长视频平台和电商平台流量与上周基本持平。

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。