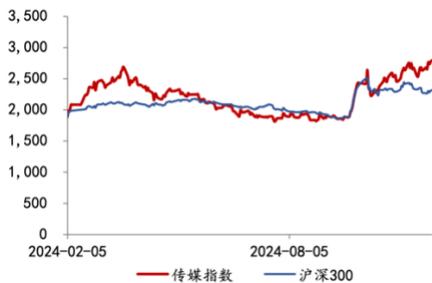


传媒互联网

## DeepSeek 助力下，关注拥有场景优势的公司 (2025.02.05-02.07)

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

游戏 看好  
影视 看好

### ■ 相关研究报告

《DeepSeek-V3 发布，12 月 135 款游戏版本号获批》

《豆包大模型全新升级，微信小店送礼功能开启灰度测试》

### ■ 证券分析师：郑磊

E-MAIL: zhenglei@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523060001

### ■ 联系人：李林卉

E-MAIL: lilh@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190123120023

### 报告摘要

#### ➤ DeepSeek 利好拥有场景优势的公司

1 月 20 日深度求索发布并开源全新模型 DeepSeek-R1，模型架构来源于公司此前发布的 V3 模型 MoE 架构。V3 模型曾以仅用 557.6 万美元的训练成本，实现与 GPT-4o 相当的性能水平引发市场关注。此次发布的 R1 则继承了 V3 的低成本优势，并在此基础上，在后训练阶段通过纯强化学习训练和多阶段训练优化，让模型自发涌现出了推理能力，性能比肩 OpenAI o1 正式版。凭借其低成本及高性能的优势，1 月 26 日 DeepSeek 应用超越 ChatGPT，登顶美区 AppStore 免费下载榜；并且上线 20 天 DAU 超 2000 万，成为全球增速最快的 AI 应用。我们认为，在模型预训练阶段 Scaling Law 放缓的情况下，DeepSeek-R1 的成功提供了低成本实现推理能力提升的新路径。同时，模型开源将支持各垂直领域的本地化部署，利好拥有场景优势的公司，如 AI+情感陪伴、AI+教育、AI+广告营销、AI+电商等，助力 AI 应用繁荣发展。

#### ➤ 关注国内游戏分发渠道格局变化

为遵循欧盟《数字市场法案》，1 月 25 日苹果 AppStore 欧盟地区做出允许开发者在第三方应用商店提供 ios 应用下载，将应用佣金费率从 30%（小型企业 15%）下调至 17%（小型企业 10%）等政策调整。我们认为，若国内开启对苹果的反垄断调查，其 AppStore 相关政策或将做出与欧盟地区类似的调整，有望对游戏行业产生积极影响。一方面，开放第三方应用商店下载，或将为第三方游戏应用下载渠道带来增量，如 TapTap、WeGame 等；另一方面，应用佣金费率下调有望提升游戏厂商在 ios 渠道的分成比例，提高利润。关注未来 AppStore 在中国的政策安排。

#### ➤ 2025 年春节档以 95.1 亿票房创影史春节档票房最高纪录

2025 年春节档总票房 95.10 亿，同比大幅增长 18.6%，达成新的影史春节档最高票房纪录。具体来看，观影人次达 1.87 亿次，创影史春节档最高纪录。并且，6 部影片的平均票价为 50.1 元，较 24 年 9 部影片的 47.7 元，增加 2.4 元。量价齐升推动春节档票房再创新高。从影片票房表现来看，《哪吒之魔童闹海》票房自 1 月 31 日起连续 5 日逆跌，档期内票房高达 48.39 亿，成为首部春节档内票房破 40 亿的影片。截止 2 月 8 日，该影片累计票房达 74.63 亿，登顶中国影史票房榜首，并成为首部进入全球票房榜前 50 的亚洲电影。根据猫眼票房预测，其预测总票房为 108.47 亿。

---

### ➤ 核心观点

我们认为, DeepSeek-R1 的成功提供了低成本实现推理能力提升的新路径; 并且模型开源有望利好拥有场景优势的公司, 如 AI+情感陪伴、AI+教育、AI+广告营销、AI+电商等, 助力 AI 应用繁荣发展。建议关注: 天娱数科、因赛集团等。此外, 若国内开启对苹果的反垄断调查, 其 AppStore 相关政策或将做出与欧盟地区类似的调整, 利好第三方游戏应用下载渠道及游戏厂商。关注未来 AppStore 在中国的政策安排。建议关注: 神州泰岳、电魂网络、恺英网络、巨人网络等。

### ➤ 风险提示

AI 技术发展不及预期风险、政策监管风险、行业竞争加剧风险。

## 目录

<b>1 一周行情回顾</b> .....	<b>6</b>
<b>2 行业运行数据</b> .....	<b>7</b>
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
<b>3 重点公司重要公告速览</b> .....	<b>16</b>
<b>4 行业要闻</b> .....	<b>16</b>
4.1. AI.....	16
4.2 游戏.....	18
4.3 影视.....	18
<b>5 风险提示</b> .....	<b>18</b>

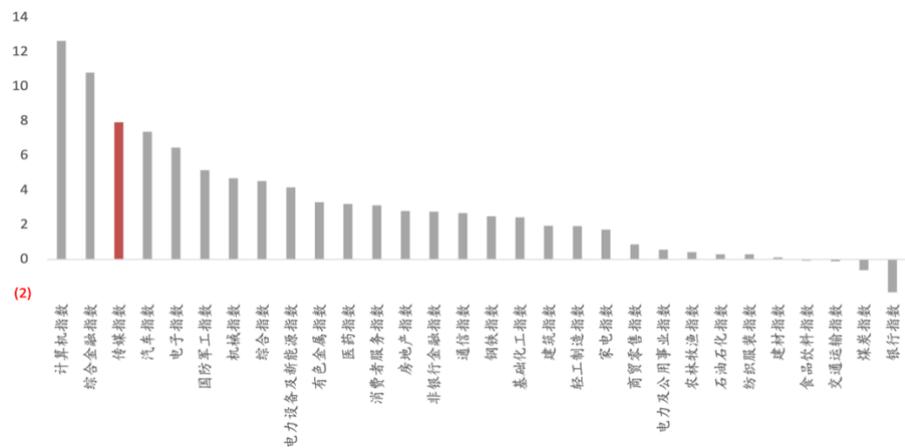
## 图表目录

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅 .....	6
图表 2: 板块涨幅前 10 个股 .....	6
图表 3: 板块跌幅前 5 个股 .....	7
图表 4: 2025 年 02 月 08 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行 .....	7
图表 5: 2024 年上半年手游广告投放力度排行 .....	11
图表 6: 2025 年 01 月全球 AI 产品网页版访问量排行 .....	11
图表 7: 2025 年 01 月国内 AI 产品网页版访问量排行 .....	12
图表 8: 2025 年 02 月 08 日内地电影票房排行 .....	12
图表 9: 2024 年 02 月 06 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行 .	13
图表 10: 2025 年 02 月 07 日电视剧集热度排行 .....	14
图表 11: 2024 年 08 月国内五大视频平台月活跃用户数 (亿人) .....	15
图表 12: 2025 年 01 月 27 日- 02 月 02 日抖音直播主播销售额排行 .....	15
图表 13: 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 1.63%、7.94%、4.13%、5.36%。

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、光线传媒、浙数文化、无线传媒、顺网科技、天娱数科、力盛体育、迅游科技、昆仑万维、吉视传媒。

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	65.73%	173.37%
2	300251.SZ	光线传媒	46.48%	47.88%
3	600633.SH	浙数文化	33.10%	29.92%
4	301551.SZ	无线传媒	23.73%	10.66%
5	300113.SZ	顺网科技	22.11%	18.26%
6	002354.SZ	天娱数科	20.00%	36.31%
7	002858.SZ	力盛体育	18.35%	17.83%
8	300467.SZ	迅游科技	17.59%	19.83%
9	300418.SZ	昆仑万维	16.37%	11.56%
10	601929.SH	吉视传媒	15.98%	4.81%

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五只个股：北京文化、博纳影业、横店影视、中国电影、龙韵股份。

图表 3: 板块跌幅前 5 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	000802.SZ	北京文化	-16.43%	-15.58%
2	001330.SZ	博纳影业	-14.60%	-16.97%
3	603103.SH	横店影视	-10.58%	-8.34%
4	600977.SH	中国电影	-8.45%	-8.53%
5	603729.SH	龙韵股份	-7.14%	10.76%

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《2024 年中国游戏产业报告》，2024 年国内游戏市场实际销售收入 3257.83 亿元，同比增长 7.53%。根据七麦数据，2025 年 02 月 08 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》、《金铲铲之战》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4: 2025 年 02 月 08 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	*《地下城与勇士：起源》	8
	《王者荣耀》	1
	《光与夜之恋》	19
	《和平精英》	2
	《金铲铲之战》	3
	*《QQ 飞车》	11
	《穿越火线：枪战王者》	5
	*《火影忍者》	13
	《英雄联盟手游》	6
	*《FC 足球世界》	28
	《冒险岛：枫之传说》	51
	《暗区突围》	37
	《QQ 炫舞》	38
	《部落冲突：皇室战争》	92

	《魂斗罗：归来》	76
	《使命召唤手游》	25
	《元梦之星》	40
	《桃源深处有人家》	141
	《合金弹头：觉醒》	189
	《天涯明月刀》	146
	《黎明觉醒：生机》	200+
	《派对之星》	200+
	《梦幻西游》	9
	《阴阳师》	65
	《蛋仔派对》	22
	《逆水寒》	16
	《率土之滨》	43
	《第五人格》	7
	《大话西游》	53
	《实况足球》	36
	《巅峰极速》	77
	《倩女幽魂》	56
网易	《暗黑破坏神·不朽》	110
	《明日之后》	78
	《全明星街球派对》	85
	《梦幻西游网页版》	188
	《一梦江湖》	107
	《无尽的拉格朗日》	161
	《光·遇》	49
	《荒野行动》	200+
	《大话西游：归来》	200+
	《哈利波特：魔法觉醒》	148
	《劲舞时代》	200+
	《三国：谋定天下》	41
	* 《Fate Grand Order》	95
哔哩哔哩	* 《碧蓝航线》	200+
	* 《坎公骑冠剑》	200+
	* 《千年之旅》	200+
	《出发吧麦芬》	106
	《火炬之光：无限》	175
心动公司	* 《不休的乌拉拉》	200+
	* 《香肠派对》	111
	《仙境传说RO》	200+

中手游	《航海王热血航线》	81
	《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》	178
	《熹妃Q传》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	200+
	《凡人修仙传：人界篇》	127
	*《叫我大掌柜》	200+
	*《小小蚁国》	200+
	《新斗罗大陆》	200+
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	200+
	*《云上城之歌》	200+
	《精灵盛典：黎明》	200+
	《荣耀大天使》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
《空之要塞：启航》	200+	
吉比特	《问道》	67
	《一念逍遥》	116
	*《奥比岛：梦想国度》	200+
	*《地下城堡 3：魂之诗》	200+
	*《世界弹射物语》	200+
	*《摩尔庄园》	200+
	*《石油大亨》	200+
*《地下城堡 2：黑暗觉醒》	200+	
完美世界	《完美世界》	200+
	《诛仙》	102
	《梦幻新诛仙》	151
	《天龙八部 2》	200+
	《完美世界：诸神之战》	200+
	《幻塔》	200+
	《新笑傲江湖》	200+
	《幻塔海外版》	200+
	《新神魔大陆》	200+
	《战神遗迹》	200+
《武林外传》	200+	
巨人网络	《原始征途》	86

	《球球大作战》	62
	《征途2》	200+
	《征途》	200+
游族网络	《新盗墓笔记》	200+
	《少年三国志2》	200+
	《少年三国志-零》	200+
	《少年三国志》	200+
掌趣科技	《拳皇98 终极之战OL》	134
	《奇迹：觉醒》	200+
	《一拳超人：最强之男》	200+
	《全民奇迹2》	200+
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	200+
祖龙娱乐	《以闪亮之名》	108
	《梦幻模拟战》	138
	《天地劫：幽城再临》	200+
	《鸿图之下》	200+
世纪华通	《无尽冬日》	4
	*《阿瓦隆之王》	200+
	《龙之谷2》	200+
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	118
	《X-HERO》	200+
	《远征手游》	200+
	《远征2》	200+
恺英网络	《新倚天屠龙记》	200+
	《龙神八部之西行纪》	200+
米哈游	《崩坏：星穹铁道》	17
	《云·星穹铁道》	200+
	《原神》	22
	《崩坏3》	200+

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, 2024 年上半年国内广告投放力度排名前三的游戏分别为: 《向僵尸开炮》、《233 乐园》、《骷髅传奇》。

**图表 5: 2024 年上半年手游广告投放力度排行**

排名	手游	游戏厂商
1	《向僵尸开炮》	大梦龙途
2	《233 乐园》	龙威互动
3	《骷髅传奇》	欢娱网络
4	《捕鱼大作战 3D》	在线途游
5	《神火大陆》	乐牛软件

来源: App Growing, 太平洋证券研究院

## 2.2. AI

### ➤ 全球 AI 产品访问量

根据 AI 产品榜数据, 2025 年 01 月全球 AI 产品网页版访问量排名前三的分别为: ChatGPT (39.8 亿)、New Bing (18.9 亿)、Canva Text to Image (7.56 亿)。

**图表 6: 2025 年 01 月全球 AI 产品网页版访问量排行**

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	39.8	4.31%
2	New Bing	搜索引擎	18.9	1.27%
3	Canva Text to Image	设计工具	7.56	0.89%
4	纳米搜索 (原 360AI 搜索)	搜索引擎	3.08	-14.32%
5	Gemini	聊天机器人	2.76	2.38%
6	DeepSeek	翻译工具	2.57	2230.89%
7	Character AI	虚拟角色	2.28	-1.45%
8	DeepL	翻译工具	2.07	4.18%
9	Notion AI	写作生成	1.65	13.72%
10	Shop	电商	1.25	-19.31%

来源: AI 产品榜, 太平洋证券研究院

### 国内 AI 产品访问量

根据 AI 产品榜数据，2025 年 01 月国内 AI 产品网页版访问量排名前三的分别为：纳米搜索（原 360AI 搜索）（3.08 亿）、DeepSeek（2.57 亿）、抖音豆包（3508 万）。

图表 7：2025 年 01 月国内 AI 产品网页版访问量排行

排名	产品名	分类	1 月上榜访问量（万）	1 月上榜变化
1	纳米搜索（原 360AI 搜索）	搜索引擎	30787	-14.32%
2	DeepSeek	聊天机器人	25654	2230.89%
3	抖音豆包	聊天机器人	3508	10.41%
4	Kimi	聊天机器人	3350	-12.69%
5	百度文库	写作生成	3290	-28.31%
6	百度文心一言	聊天机器人	1458	-30.14%
7	百度 AI 搜	聊天机器人	888	-25.19%
8	阿里通义千问	聊天机器人	844	-21.58%
9	AI PPT.cn	PPT 工具	795	7.61%
10	秘塔 AI 搜索	搜索引擎	594	-28.67%

来源：AI 产品榜，太平洋证券研究院

### 2.3. 电影

根据猫眼电影数据，2025 年至今内地电影总票房 148 亿元，02 月 08 日单日票房 7.64 亿。2025 年 02 月 08 日电影综合票房排名前三分别为：《哪吒之魔童闹海》（光线传媒等）、《唐探 1900》（万达影视等）、《熊出没·重启未来》（华强方特动漫有限公司等）。

图表 8：2025 年 02 月 08 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	出品/发行公司
1	《哪吒之魔童闹海》	61867	80.90%	72.36 亿	光线传媒等
2	《唐探 1900》	8983	11.70%	27 亿	万达影视等
3	《熊出没·重启未来》	2149	2.80%	6.06 亿	华强方特动漫有限公司等
4	《封神第二部：战火西岐》	1777	2.30%	10.83 亿	北京京西文化等
5	《蛟龙行动》	1080	1.40%	3.38 亿	博纳影业集团等
6	《射雕英雄传：侠之大者》	543	0.70%	6.16 亿	中国电影等
7	《误杀 3》	12	<0.1%	9.3 亿	万达影视等
8	《雄狮少年 2》	5	<0.1%	8076.4 万	北京精彩时间文化传媒有限公司等
9	《窗前明月，咣！》	4	<0.1%	3983.2 万	无锡贵映木水文化有限公司等
10	《“骗骗”喜欢你》	3	<0.1%	4.4 亿	广州猫眼影视有限公司

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，2025 年 02 月 06 日（周四）CSM 71 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《小巷人家新春特辑》（正午阳光出品），第二名《三叉戟 2》（天津天马映像影业有限公司等出品）、第三名《花间令》（优酷等出品）。

图表 9：2024 年 02 月 06 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	小巷人家新春特辑	1.819	7.86
2	上海东方卫视	三叉戟 2	1.722	6.05
3	江苏卫视	花间令	1.449	5.14
4	北京卫视	三叉戟 2	1.228	4.33
5	浙江卫视	九重紫	1.142	4.71
6	上海东方卫视	大过年的	0.998	3.92
7	东南卫视	凡人歌	0.567	2
8	安徽卫视	群星闪耀时	0.511	1.82
9	河南卫视	天行健	0.49	1.75
10	天津卫视	王初一与刘十五	0.467	1.65
11	黑龙江卫视	小巷人家	0.465	1.66
12	江西卫视	哈尔滨一九四四	0.461	1.67
13	深圳卫视	真心英雄	0.45	1.61
14	贵州卫视	锦绣安宁	0.413	1.46
15	湖北卫视	锦绣安宁	0.411	1.45
16	广东卫视	侦察英雄	0.129	0.46
17	山东卫视	上甘岭	0.106	0.38
18	吉林卫视	南来北往	0.082	0.29
19	云南广播电视台卫视频道	北平无战事	0.071	0.25
20	重庆卫视	好团圆	0.04	0.14

来源：CSM，太平洋证券研究院

### ➤ 播映指数

根据艺恩数据,截至 2025 年 02 月 07 日电视剧集播映指数排名前三分别为:《六姊妹》(中央电视台等出品)、《五福临门》(欢娱影视出品)、《无所畏惧之永不放弃》(中央电视台等出品)。

**图表 10: 2025 年 02 月 07 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	六姊妹	82.84	82.15	-	腾讯视频	30 天
2	五福临门	82.75	81.47	-	爱奇艺	28 天
3	无所畏惧之永不放弃	81.62	81.08	-	优酷	25 天
4	白色橄榄树	79.3	76.8	-	芒果 TV	30 天
5	仙台有树	79.04	76.74	-	腾讯视频	28 天
6	国色芳华	79	82.48	-	爱奇艺	30 天
7	掌心	78.44	81.06	-	优酷	25 天
8	白月梵星	76.91	71.56	-	芒果 TV	28 天
9	漂白	75.48	67.6	-	腾讯视频	30 天
10	大奉打更人	75.13	72.14	-	爱奇艺	28 天

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 2025 年 02 月 07 日综艺节目播映指数排名前三分别为:《大侦探拾光季》、《一路繁花》、《声生不息·大湾区季》。

**图表 9: 2025 年 02 月 07 日综艺节目热度排行**

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	大侦探拾光季	81.88	87.4	-	芒果 TV	30 天
2	一路繁花	73.5	77.51	-	腾讯视频	28 天
3	声生不息·大湾区季	69.78	56.17	8.3/12,000+	爱奇艺	30 天
4	快乐再出发山海季	69.49	63.26	9.1/25,000+	优酷	25 天
5	火星情报局第七季	67	60.84	7.8/8,000+	芒果 TV	28 天
6	团建不能停	66.43	54.31	-	腾讯视频	30 天
7	奔跑吧茶马古道篇	64.47	51.39	-	爱奇艺	28 天
8	太阳市集	63.88	52.77	-	优酷	25 天
9	我家那小子·好好生活季	61.33	60.22	7.5/6,000+	芒果 TV	30 天
10	女子推理社第二季	61.31	42.65	8.6/15,000+	腾讯视频	28 天

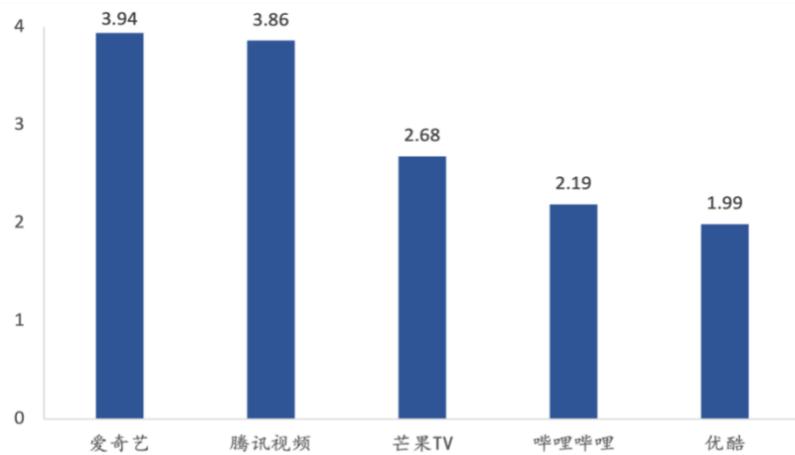
来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

## 2.6. 渠道

### ➤ 移动端：互联网视频

根据 QuestMobile 数据，2024 年 08 月国内五大视频平台 MAU 分别为：爱奇艺（3.94 亿）、腾讯视频（3.86 亿）、芒果 TV（2.68 亿）、哔哩哔哩（2.19 亿）、优酷（1.99 亿）。

图表 11：2024 年 08 月国内五大视频平台月活跃用户数（亿人）



来源：QuestMobile，太平洋证券研究院

## 2.7. 直播电商

### ➤ 抖音直播

根据飞瓜数据，01 月 27 日-02 月 02 日抖音直播主播销售排名前三分别为：永劫无间官方（1 亿+）、新疆和田玉老郑（5000-7500 万）、奥运营养师吕爸（5000-7500 万）。

图表 12：2025 年 01 月 27 日- 02 月 02 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	永劫无间官方	321.4	1 亿+
2	新疆和田玉老郑	193.2	5000w-7500w
3	奥运营养师吕爸	138.9	5000w-7500w
4	水贝巧玲黄金	44.8	5000w-7500w
5	水贝巧玲黄金批发	38.1	2500w-5000w

来源：飞瓜数据，太平洋证券研究院

## 2.8. 广告营销

根据 CTR 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 13: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 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: CTR, 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
2025/2/5	遥望科技	股权激励	拟授予 57 名激励对象总计 3700 万份权益，约占股本总额的 3.98%。其中，股票期权 1850 万份，行权价格 6.71 元/份；限制性股票 1850 万股，授予价格 3.36 元/股。第一个行权/解除限售期的业绩考核目标值和触发值分别为子公司杭州遥望 25 年净利润不低于 1.30 亿元、1.04 亿元。
2025/2/6	中原传媒	高管变动	推选公司董事林疆燕为副董事长及董事会审计委员会委员。
2025/2/7	锋尚文化	股份增减持	公司持股 5% 以上股东和谐成长二期通过集中竞价累计减持约 74 万股公司股份，占总股本比例 0.3937%。减持后持股比例从 6.3455% 降至 5.9532%。

来源: iFinD, 太平洋证券研究院

## 4 行业要闻

### 4.1. AI

➤ 海外要闻

1) Figure 宣布终止与 OpenAI 的合作协议

AI 机器人公司 Figure 宣布终止与 OpenAI 的合作协议，并表示公司在完全自主研发的端到端机器人 AI 方面取得重大突破。

2) 谷歌发布 Gemini 2.0 系列模型

谷歌发布 Gemini 2.0 系列模型，并在 Gemini App 中推出推理模型 Gemini 2.0 Flash Thinking。

3) OpenAI ChatGPT Search 全面开放

OpenAI ChatGPT Search 全面开放，用户无需注册登录即可使用。

4) OpenAI 公开 o3-mini 思维链

OpenAI 面向免费和付费用户更新 o3-mini 的思维链，并为付费用户更新 o3-mini-high 的思维链。

➤ 国内要闻

1) 字节数字人团队推出新的多模态数字人方案 OmniHuman

字节数字人团队推出新的多模态数字人方案 OmniHuman，其可以对任意尺寸和人物占比的单张图片结合一段输入的音频进行视频生成。

2) DeepSeek-R1 完成本地化部署。

中文在线、视觉中国、易点天下完成 DeepSeek-R1 本地化部署。

3) DeepSeek 已暂停 API 服务充值

因服务器资源紧张，DeepSeek 已暂停 API 服务充值，存量充值金额可继续调用。

## 4.2 游戏

### 1) 腾讯、网易和点点互动分列全球手游发行商收入榜前三位

2025年1月共34个中国厂商入围全球手游发行商收入榜Top100,合计吸金23.3亿美元。腾讯、网易和点点互动分列前三位。

### 2) 腾讯游戏商务部负责人变动

腾讯游戏商务部副总经理李纳川接任王波,成为腾讯游戏商务部负责人。

## 4.3 影视

### 1) 春节档总票房和观影人次刷新影史纪录

春节档总票房95.10亿,观影人次1.87亿,刷新影史纪录。其中《哪吒之魔童闹海》以48.39亿票房刷新影史春节档单片档期票房纪录。

### 2) 《哪吒之魔童闹海》累计票房突破74.63亿

《哪吒之魔童闹海》累计票房突破74.63亿,超《长津湖》票房成绩,登顶中国影史票房榜。

## 5 风险提示

1) **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;

2) **政策监管风险:** 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;

3) **行业竞争加剧风险:** 不排除AI新技术的发展加剧行业竞争程度,从而使得个别企业市场份额流失的风险。

## 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。

## 太平洋证券股份有限公司

---

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



太平洋证券股份有限公司

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

## 免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

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研究人员的个人观点。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。