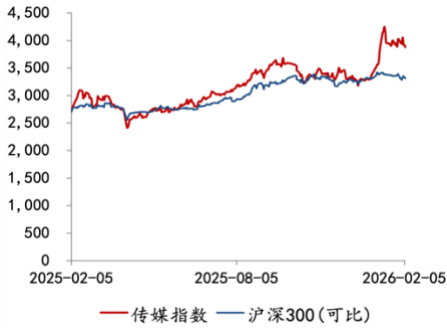


传媒互联网

## 春节传媒行业曝光度提升，海外 Anthropic Cowork 和插件发布

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

影视 看好  
游戏 看好

### ■ 相关研究报告

《可灵 MAU 创新高，AI 助推漫剧高速发展》

《GEO 重塑营销版图，智谱、MiniMax 上市加速 AI 应用发展》

### ■ 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

#### ➤ 春节期间传媒行业曝光度提升，关注影视、游戏、AI 进展

#### 影视：8 部影片定档春节档，“骐骥驰骋”数字资产春晚发布

**电影方面**，目前已有 8 部影片定档春节档。1) 从类型来看，涵盖喜剧、犯罪、奇幻、武侠、动画电影及纪录片，包括《飞驰人生》系列第三部《飞驰人生 3》、张艺谋导演新作《惊蛰无声》、由吴京和谢霆锋主演的武侠电影《镖人：风起大漠》、由成龙和玛丽主演的喜剧奇幻电影《熊猫计划之部落奇遇记》等。2) 从想看累计来看，今年春节档映前 90 至 13 天累计想看共 129 万，高于 23、24 年的 115 万和 95 万。其中《惊蛰无声》想看累计位列第一，达 78 万，《飞驰人生 3》和《镖人》分列第二、第三。**春晚方面**，中央广播电视总台发布马年春晚吉祥物“骐骥驰骋”，未来将通过文创产品、IP 授权等多元内容构建可迭代的春晚产品体系。其中，由浙江文交所主导的“骐骥驰骋”系列数字资产将于马年春晚直播期间通过多平台免费发放。

#### 游戏：《异环》预计 5 月 15 日上线，多款社交类游戏春节活动开启

**《异环》**：2 月 4 日开启第三次内测“共存测试”。截至 2 月 7 日，游戏位列 TapTap 预约榜第二、期待值达 9.0 分，展现出极高的关注度。游戏预计于 5 月 15 日上线。**《超自然行动组》**：上线摸金盛典、新春玩法加成、创作激励计划等春节活动；**《鹤鸣杀》**：上线 S1 赛季“锦羽迎春”、翎贺新春、百变闹新春等春节活动。看好上述两款强社交属性多人组队游戏在春节期间曝光度提升，推动 DAU 进一步增长。

#### AI：国内大模型迎来密集迭代期，商业化进一步发力

**模型迭代方面**，春节前后多个大模型，包括阿里 Qwen3.5、豆包 2.0、Seedream5.0、MiniMax M2.2、智谱 GLM-5 等有望发布。**商业化方面**，阿里千问 App 上线春节 30 亿元免单活动；腾讯元宝发放 10 亿元现金红包；百度发放 5 亿元现金红包；字节抖音集福马卡活动发放 3 亿元，且火山引擎成为央视春晚独家 AI 云合作伙伴。我们认为，过去一年国内模型能力快速追赶海外，目前已逐步从技术验证期迈入商业价值兑现期。互联网大厂正积极把握春节期间全民活跃度高、社交裂变强的重要时间窗口，实现用户裂变，推动商业化加速落地。

#### ➤ 海外 Anthropic 发布 Cowork 和 11 款行业插件

1 月以来，海外大模型标杆公司之一 Anthropic 在 Agent 及大模型领域相继发力。1) **Cowork**：该 AI Agent 面向知识工作者，实现自然语言驱动 AI Agent 在本地执行复杂办公任务，区别于此前发布的面向专业开发者的编程助手 Claude Code，标志着 AI Agent 从专业编程场景延伸至通用办公场景。2) **行业插件**：开源 11 款匹配于 Cowork 的行业

---

插件，涵盖销售、金融、法律等场景，使 Cowork 能力拓展至专业领域，如法律插件可实现自动化合同审查、合规流程等工作。我们认为，随着大模型持续迭代，目前相关 Agent 已可实现对简单办公任务的替代，但对涉及私有化数据、长流程决策等的复杂任务替代仍存在局限。**3) Claude Opus 4.6:** 该模型拥有三大突出能力，即上下文窗口达 100 万 token，极大改善长文本处理的上下文衰减问题；引入上下文压缩功能，支持长对话、长 Agent 任务运行；引入 Agent Teams 功能，实现多个智能体并行协作。

#### ➤ 核心观点

我们认为，春节期间，影视、游戏、AI 等热点持续催化，传媒行业迎来曝光度提升：**1) 影视:** 春节档 8 部影片类型多元，呈现多强格局，且映前 90 至 13 天累计想看共 129 万，高于 23、24 年。**2) 游戏:** 春节期间包括社交类在内的多数游戏将开展运营活动，有望迎来流水增长，推动行业延续高景气。**3) AI:** 多款头部模型预计完成最新版本发布，同时互联网大厂通过红包活动、春晚合作推动 AI 商业化加速落地。此外，海外 Anthropic 相继发布 Cowork 和行业插件，B 端商业化布局延伸至通用办公场景。建议关注：1) 影视：博纳影业等；2) 游戏：恺英网络、巨人网络、吉比特、心动公司、神州泰岳等。

#### ➤ 风险提示

AI 技术发展不及预期的风险、票房表现不及预期的风险、游戏流水不及预期的风险。

## 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	8
2.3. 电影	9
2.4. 电视剧	10
2.5. 综艺节目	11
2.6. 直播电商	12
2.7. 广告营销	12
<b>3 重点公司重要公告速览</b>	<b>13</b>
<b>4 行业要闻</b>	<b>13</b>
4.1. AI	13
4.2 游戏	15
4.3 影视	15
<b>5 风险提示</b>	<b>16</b>

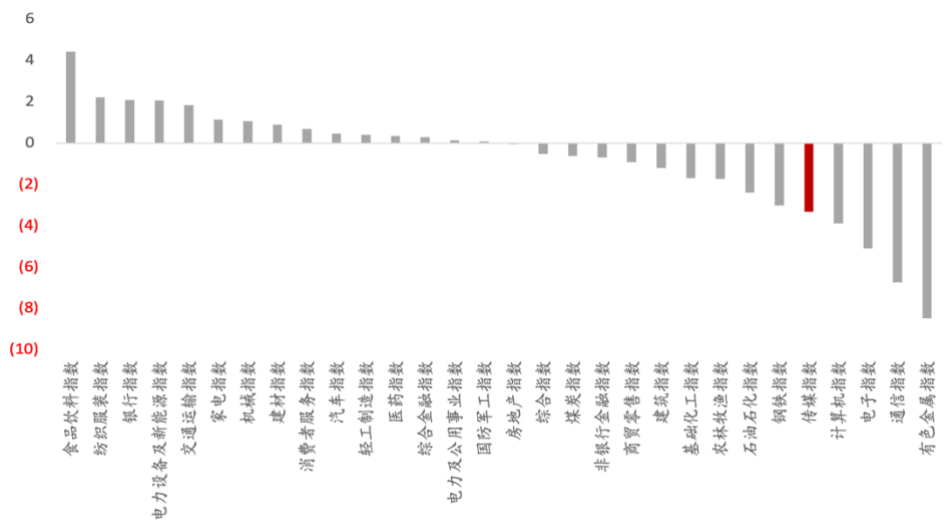
## 图表目录

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: 2026 年 02 月 06 日手游 IOS 国内畅销榜排行前十 .....	7
图表 5: 2025 年 12 月微信小游戏买量投放排行 .....	8
图表 6: 2026 年 01 月全球 AI 产品应用 MAU 排行 .....	9
图表 7: 2026 年 01 月国内 AI 产品应用 MAU 排行 .....	9
图表 8: 2026 年 02 月 06 日内地电影票房排行 .....	10
图表 9: 2026 年 02 月 05 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行 ..	10
图表 10: 2026 年 02 月 05 日电视剧集热度排行 .....	11
图表 13: 2026 年 01 月 26 日-02 月 01 日抖音直播主播销售额排行 .....	12
图表 14: 2021H1-2025H1 全国户外广告投放刊例花费及同比增速 .....	12

## 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-1.27%、-3.30%、-2.11%、-3.28%。

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:横店影视、遥望科技、联建光电、天威视讯、金逸影视、幸福蓝海、博纳影业、浙文互联、ST明诚、万达电影。

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	603103.SH	横店影视	30.98%	134.18%
2	002291.SZ	遥望科技	16.08%	36.13%
3	300269.SZ	联建光电	12.91%	126.38%
4	002238.SZ	天威视讯	9.45%	14.59%
5	002905.SZ	金逸影视	9.05%	68.15%
6	300528.SZ	幸福蓝海	7.45%	175.29%
7	001330.SZ	博纳影业	7.40%	68.19%
8	600986.SH	浙文互联	6.79%	134.11%
9	600136.SH	ST明诚	6.40%	-8.50%
10	002739.SZ	万达电影	6.08%	3.46%

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：蓝色光标、易点天下、因赛集团、福石控股、荣信文化。

**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	300058.SZ	蓝色光标	-18.69%	186.19%
2	301171.SZ	易点天下	-17.79%	109.53%
3	300781.SZ	因赛集团	-15.64%	16.41%
4	300071.SZ	福石控股	-14.94%	29.75%
5	301231.SZ	荣信文化	-13.73%	95.77%

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《2025 年中国游戏产业报告》，2025 年中国游戏市场实际销售收入 3507.89 亿元，同比增长 7.68%。根据七麦数据，2026 年 02 月 06 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《金铲铲之战》、《逆战：未来》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

**图表 4：2026 年 02 月 06 日手游 iOS 国内畅销榜排行前十**

#	应用	总榜	游戏榜	分类排名
1	 王者荣耀 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	1 总榜 ▲ 1	1 游戏 ▲ 1	1 动作 ▲ 1
2	 金铲铲之战 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	2 总榜 ▲ 1	2 游戏 ▲ 1	1 卡牌
3	 逆战：未来 AD Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	3 总榜 ▼ 2	3 游戏 ▼ 2	2 动作 ▼ 1
4	 和平精英 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	5 总榜	4 游戏	3 动作
5	 鸣潮 AD 库洛游戏	8 总榜 ▼ 2	5 游戏	1 角色扮演
6	 三角洲行动 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	9 总榜	6 游戏	5 动作
7	 无畏契约：源能... AD Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	10 总榜	7 游戏	6 动作
8	 英雄联盟手游 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	11 总榜	8 游戏	7 动作
9	 梦幻西游 AD 网易移动游戏	12 总榜 ▲ 1	9 游戏 ▲ 1	8 动作
10	 穿越火线-枪战王者 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	19 总榜 ▲ 11	10 游戏 ▲ 8	6 策略 ▲ 1

来源：七麦数据，太平洋证券研究院

### ► 手游买量市场分析

根据 DataEye 数据，2025 年 12 月微信小游戏买量投放排名前三的游戏分别为：《寻道大千》、《永远的蔚蓝星球》、《三国：冰河时代》。

图表 5：2025 年 12 月微信小游戏买量投放排行

排名	手游	游戏厂商
1	《寻道大千》	三七互娱
2	《永远的蔚蓝星球》	创悦网络科技
3	《三国：冰河时代》	冰河工作室
4	《向往的生活》	快乐芒果互娱科技
5	《向僵尸开炮》	畅梦工作室

来源：DataEye，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,2026 年 01 月全球 AI 产品应用 MAU 排名前三的分别为: ChatGPT (9.31 亿)、豆包 (1.68 亿)、夸克 (1.44 亿)。

图表 6: 2026 年 01 月全球 AI 产品应用 MAU 排行

排名	产品名	分类	1 月上榜 MAU (亿)	1 月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	9.31	5.15%
2	豆包	聊天机器人	1.68	3.13%
3	夸克	AI 智能助手	1.44	-2.51%
4	百度网盘	AI 个人云	1.42	-0.19%
5	DeepSeek	聊天机器人	1.3	-1.40%
6	Gemini	聊天机器人	1.06	8.88%
7	腾讯元宝	聊天机器人	0.88	4.58%
8	Grok	聊天机器人	0.78	7.90%
9	Nova	聊天机器人	0.75	3.36%
10	Dola	AI 智能助手	0.53	-0.68%

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,2026 年 01 月国内 AI 产品应用 MAU 排名前三的分别为: 豆包 (1.68 亿)、夸克 (1.44 亿)、百度网盘 (1.42 亿)。

图表 7: 2026 年 01 月国内 AI 产品应用 MAU 排行

排名	产品名	分类	1 月上榜 MAU (亿)	1 月上榜变化
1	豆包	聊天机器人	1.68	3.13%
2	夸克	AI 智能助手	1.44	-2.51%
3	百度网盘	AI 个人云	1.42	-0.19%
4	DeepSeek	聊天机器人	1.3	-1.40%
5	腾讯元宝	聊天机器人	0.88	4.58%
6	即梦 AI	AI 绘图	0.45	-5.31%
7	千问	AI 智能助手	0.31	21.94%
8	Kimi	聊天机器人	0.23	-0.89%
9	百度文库	AI 内容创作	0.11	-8.62%
10	纳米 AI 搜索	搜索引擎	0.10	-4.32%

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，2026 年至今内地电影总票房 22 亿元，02 月 06 日单日票房 3119 万，电影综合票房排名前三分别为：《疯狂动物城 2》（迪士尼影业等）、《爆水管》（淘票票影视文化等）、《匿杀》（猫眼影业等）。

**图表 8：2026 年 02 月 06 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	《疯狂动物城 2》	650	20.8%	44.8 亿	迪士尼影业等
2	《爆水管》	424	13.6%	8606 万	淘票票影视文化等
3	《匿杀》	377	12.0%	4.54 亿	猫眼影业等
4	《阿凡达 3》	308	9.8%	11.6 亿	二十世纪福克斯电影公司等
5	《重返寂静岭》	274	8.7%	1.15 亿	法国戴维斯电影等
6	《闪灵》	250	8.0%	2859 万	华纳兄弟影片等
7	《飞行家》	154	4.9%	6717 万	猫眼影业等
8	《极限审判》	153	4.9%	4660 万	中国电影等
9	《庇护之地》	102	3.2%	1852 万	黑熊影业国际等
10	《六六大顺》	96	3.0%	99 万	光线传媒等

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，2026 年 02 月 05 日（周四）CSM 71 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《骄阳似我》（西嘻影视文化传媒等出品）、第二名《女神蒙上眼》（芒果超媒等出品）、第三名《夜色正浓》（腾讯影视等出品）。

**图表 9：2026 年 02 月 05 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	浙江卫视	骄阳似我	2.049	8.01
2	湖南卫视	女神蒙上眼	1.971	8.47
3	江苏卫视	夜色正浓	1.936	7.42
4	上海东方卫视	树影迷宫	1.768	6.81
5	上海东方卫视	暗潮缉凶	1.762	6.69
6	北京卫视	老舅	1.597	6.13
7	上海东方卫视	马背摇篮	1.042	4.29
8	湖南卫视	阿桂的村晚	0.653	2.50
9	东南卫视	沉默的荣耀	0.355	1.38
10	广东卫视	绝密较量	0.340	1.31

11	深圳卫视	许我耀眼	0.338	1.31
12	黑龙江卫视	四喜	0.203	0.78
13	江西卫视	梦中的那片海	0.162	0.64
14	天津卫视	沉默的荣耀	0.148	0.57
15	河南卫视	四喜	0.148	0.57
16	山东卫视	人世间	0.135	0.52
17	四川卫视	深潜	0.100	0.38
18	山西卫视	大决战	0.084	0.32
19	安徽卫视	向风而行	0.076	0.30
20	安徽卫视	我亲爱的小冤家	0.068	0.66

来源：CSM，太平洋证券研究院

### ► 播映指数

根据艺恩数据,截至2026年02月05日电视剧集播映指数排名前三分别为:《年少有为》(腾讯视频等出品)、《太平年》(华策影视等出品)、《唐宫奇案之青雾风鸣》(优酷等出品)。

图表 10: 2026 年 02 月 05 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
1	年少有为	79.15	73.84	-	腾讯视频
2	太平年	77.44	68.44	7.8/46056 人	多平台
3	唐宫奇案之青雾风鸣	77.28	73.83	-	多平台
4	风过留痕	76.74	67.97	-	多平台
5	生命树	76.16	70.91	-	多平台
6	有罪之身	75.58	72.74	6.8/26342 人	爱奇艺
7	奇迹	74.36	73.65	8.8/85049 人	多平台
8	逍遥	74.31	72.14	6.2/21868 人	多平台
9	夜色正浓	74.20	63.09	-	多平台
10	骄阳似我	74.09	66.79	7.4/111224 人	腾讯视频

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2026年02月05日综艺节目播映指数排名前三分别为:《微博之夜 2025》、《声生不息·华流季》、《日落时分说爱你》。

**图表 11: 2026 年 02 月 05 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
1	微博之夜 2025	75.54	70.39	-	多平台
2	声生不息·华流季	71.73	69.18	-	多平台
3	日落时分说爱你	71.16	62.07	-	腾讯视频
4	喜人奇妙夜第二季	70.11	64.77	6.6/50838 人	腾讯视频
5	最强大脑第十三季	68.30	68.16	-	多平台
6	现在就出发第 3 季	66.71	50.62	8.2/30855 人	腾讯视频
7	中国新声代 2026	60.35	60.13	7.6/494 人	芒果 TV
8	探索新境第二季	60.13	52.56	-	腾讯视频
9	宇宙闪烁请注意	60.01	44.93	-	爱奇艺
10	主咖和 Ta 的朋友们	59.79	47.31	-	腾讯视频

来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

## 2.6. 直播电商

根据飞瓜数据, 2026 年 01 月 26 日-02 月 01 日抖音直播主播销售排名前三分别为: 与辉同行 (1 亿+)、韦雪 (1 亿+)、蔡磊破冰驿站 (1 亿+)。

**图表 13: 2026 年 01 月 26 日-02 月 01 日抖音直播主播销售额排行**

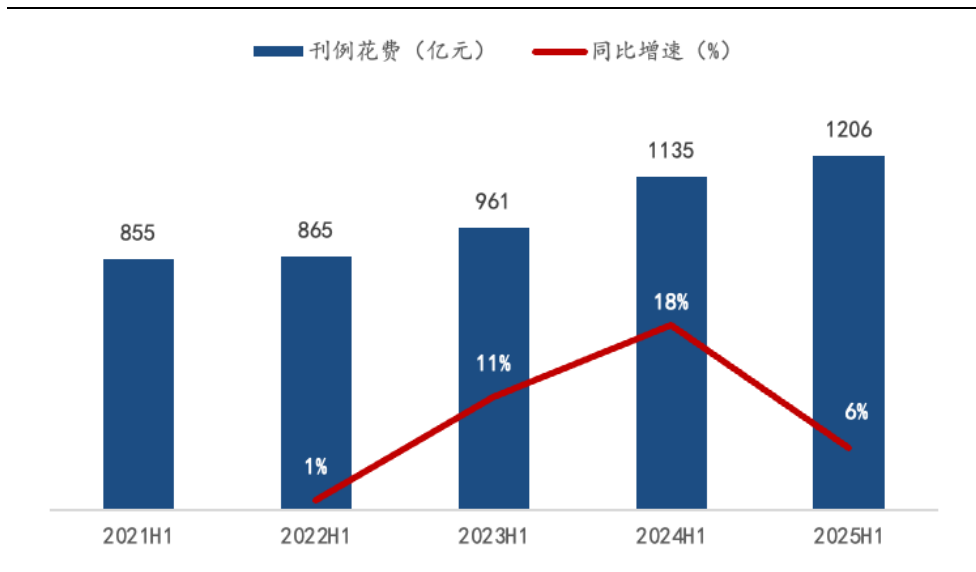
排行	主播名称	粉丝数 (万)	总销售额
1	与辉同行	3909	1 亿+
2	韦雪	928	1 亿+
3	蔡磊破冰驿站	550	1 亿+
4	李亚鹏	1082	1 亿+
5	领丰金严选	35	1 亿+

来源: 飞瓜数据, 太平洋证券研究院

## 2.7. 广告营销

根据 CODC 户外广告研究数据, 2025H1 全国户外广告投放刊例花费 1206 亿元, 同比增长 6%。

**图表 14: 2021H1-2025H1 全国户外广告投放刊例花费及同比增速**



来源：CODC 户外广告研究，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
2026/2/3	中文在线	股份减持	公司董事张帆，董事兼常务副总经理谢广才，首席运营官杨锐志，副总经理、董秘、财务总监王京京计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内拟通过集中竞价或大宗交易方式分别减持约 18.16 万股、23.98 万股、0.80 万股、22.85 万股公司股份。
2026/2/4	引力传媒	股份减持	公司董事兼总裁潘欣欣、财务总监王晓颖计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的三个月内，以集中竞价或大宗交易等法律法规允许的方式分别减持不超过 10.42 万股、7.31 万股公司股份，占公司股份总数的 0.0386%、0.0271%。
2026/2/4	中原传媒	业绩快报	2025 年度实现归母净利润 13.49 亿元，同比增长 30.99%；扣非归母净利润 13.22 亿元，同比增长 5.76%。

来源：iFind，太平洋证券研究所

## 4 行业要闻

### 4.1 AI

#### ➤ 海外要闻

##### 1) Anthropic 发布 Claude Opus 4.6 模型

Anthropic 发布 Claude Opus 4.6 模型，该模型在多项评估中均表现出色；能够维持更长时间的自主工作流程，并在关键的企业基准测试中超越包

括 GPT-5.2 在内的竞争对手；首次拥有 100 万 token 的上下文窗口，使 AI 能够处理和推理比以往版本多得多的信息。

## 2) OpenAI 发布 GPT-5.3-Codex

OpenAI 发布新一代模型 GPT-5.3-Codex，该模型在多项基准上刷新纪录，其融合了 GPT-5.2-Codex 的前沿编码性能和 GPT-5.2 的推理及专业知识能力，这使其能够胜任需要研究、工具使用和复杂执行的长时间任务。并且，其拥有目前最佳的编码性能，进一步释放了 Codex 的潜能。

## 3) xAI 视频音频生成模型 Grok Imagine 1.0 正式上线

xAI 迄今为止最强大的视频音频生成模型 Grok Imagine 1.0 正式全面上线。该模型支持文生视频、图生视频，单次生成时长为 10 秒，分辨率 720P，音频效果实现大幅提升。

## ➤ 国内要闻

### 1) 快手发布可灵 3.0

快手发布可灵 3.0，包括：1) 视频 3.0 模型，该模型新增智能分镜功能，并在图生视频的基础上，支持额外添加多图、视频主体；生成视频时长增长至 15 秒。2) 视频 3.0 Omni 模型，该模型支持创建视频主体、多图主体支持添加音色，新增原生自定义分镜能力；与 o1 版本相比，主体相似度大幅提升，对复杂文本指令响应更敏锐精准。3) 图片 3.0 模型，该模型支持最多 10 张参考图，一致性强化升级。4) 图片 3.0 Omni 模型，该模型支持原生直出 2K、4K 超高清画面，支持单、多图生组图全形式创作，可支持多张图片批量调整、统一优化需求。

### 2) 恺英网络 SOON AI 游戏创作平台开启二测

恺英网络旗下杭州极逸人工智能科技有限公司自主研发的 SOON AI 游戏创作平台正式开启新一轮用户体验。本次推出专属活动，玩家通关 AI 原生游戏《地牢重生》，即可解锁 SOON 平台二测资格；试玩过程中，用户仅

需上传一张照片，就能通过 SOON 平台生成专属喜爱角色，操控角色闯关探索，解锁独具新意的游戏体验

## 4.2 游戏

### 1) 1月中国手游出海收入 TOP30 发布，世纪华通四款游戏上榜

Sensor Tower 发布 2026 年 1 月中国手游出海收入 TOP30 榜单，世纪华通《Whiteout Survival》、《Kingshot》、《Tasty Travels: Merge Game》、《Truck Star》四款产品同步入围，分列 2、3、10、29 位，刷新公司出海产品登榜数量纪录。

### 2) 完美世界《异环》共存测试开启

完美世界《异环》共存测试于 2 月 4 日开启，游戏首测至今发布的三次测试招募 PV 在 B 站播放量节节攀升，玩家讨论数不断创下新高，在 TAPTAP、好游快爆等平台一直保持近 9 分的高分，持续领跑新游类榜单。

## 4.3 影视

### 1) 红果免费短剧、河马剧场、红果免费漫剧 MAU 居短剧应用前三

QuestMobile 发布《2025 全景生态流量年度报告》，短剧在 2025 年持续火爆状态，APP 生态流量愈加集中头部应用。2025 年 12 月，红果免费短剧、河马剧场、红果免费漫剧月活跃用户规模为短剧类 App 前三，分别达到 2.75 亿、4720 万、854 万。

### 2) 腾讯推出旗下首款漫剧独立 App “火龙漫剧”

2 月 4 日，腾讯陆续在各大应用商店推出旗下首款漫剧独立 App “火龙漫剧”。应用详情显示，该 App 将提供全网头部 IP 漫剧内容，数量过万，包括都市奇幻、玄幻修仙，再到科幻、机甲、末世、悬疑等特色题材，能根据用户偏好推送漫剧，并计划联动电影、游戏、电视剧等多元内容，联合深耕动漫内容多年的制作公司及影视级、游戏级优质制作团队。

### 3) 8 部影片定档 2026 年春节档

截至 2 月 6 日，共 8 部影片定档 2026 年春节档，包括《惊蛰无声》、《飞驰人生 3》、《镖人：风起大漠》、《熊出没·年年有熊》、《星河入梦》、《熊猫计划之部落奇遇记》等。其中，《惊蛰无声》、《飞驰人生 3》、《镖人：风起大漠》的淘票票累计想看分列前三位，分别为 75 万+、59 万+、52 万+。

## 5 风险提示

1) **AI 技术发展不及预期的风险：**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) **票房表现不及预期的风险：**不排除电影质量较低、口碑较差，导致票房表现不及预期的风险；

3) **游戏流水不及预期的风险：**不排除未来游戏受到用户流失、用户付费能力和意愿下降等因素的影响，导致流水表现不及预期的风险。

## 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。