

2025 年 3 月 23 日

3 月 134 款版号发放，英伟达发布多项重磅更新

传媒行业周报系列 2025 年第 11 周

► 市场行情回顾

2025 年第 11 周（实际交易日为 2025.3.17-2025.3.21）上证指数下跌 1.6%，沪深 300 指数下跌 2.29%，创业板指数下跌 3.34%。恒生指数下跌 1.13%，恒生互联网指数下跌 4.62%，行业落后恒生指数 3.49pct。SW 传媒指数下跌 4.96%，落后创业板指数 1.61pct，在申万一级 31 个行业涨跌幅排名中位列第 30 位。子行业中出版、广告营销和体育位列前三位，分别为下跌 1.87%、下跌 2.23%和下跌 2.99%。

► 核心观点&投资建议

本周，国家新闻出版总署公布了 2025 年 3 月份版号，本批次共计 129 款国产游戏版号，5 款进口游戏版号。重点产品包括腾讯游戏《雪中悍刀行》、网易雷火《山海奇旅》等。同期，英伟达发布了多项重要更新：1) 新一代 AI 芯片：公司推出 Blackwell Ultra 和 Vera Rubin 芯片，预计分别于 2025 年底和 2026 年下半年上市，旨在大幅提升 AI 计算性能。（据新浪财经）2) 机器人技术：公司展示了与 Google DeepMind 和迪士尼合作开发的机器人“Blue”，以及新的物理引擎 Newton。（据澎湃新闻）3) 量子计算：英伟达首次举办“量子日”，强调量子计算的重要性，并展示了在该领域的最新成果。（据虎嗅）4) AI 基础设施升级：公司推出 Nvidia Dynamo 操作系统，旨在提高 AI 推理计算的效率，优化 AI 工厂的运作。（据英伟达官网）

我们认为，游戏版号的稳定发放，为头部企业新品的持续布局提供确定性保障；同时，GTC 大会的多领域技术革新，推动 AI 产业生态全面繁荣，技术突破有望在国内快速转化为实际生产力，驱动 AI 与内容产业深度融合。我们看好监管与技术的双重红利持续释放，建议积极布局 AI 赋能的应用端投资机会。

当下，AI 产业进入商业化提速期，国内头部企业凭借成本、效率与本地化优势，性价比凸显，科技红利持续兑现，继续看好具有明确社会价值的科技龙头。建议关注以下民生消费相关投资机会：1) 游戏行业：政策激励提振内需，科技赋能强化产品竞争力，出海布局增长空间广阔；2) 港股互联网龙头：促消费稳就业，核心标的估值与业绩双修复；3) 电影及文旅产业：消费政策促进院线复苏，刺激改善型消费需求释放。受益标的包括腾讯、三七互娱、捷成股份、锋尚文化、名臣健康、恺英网络、大丰实业、奥拓电子、风语筑。

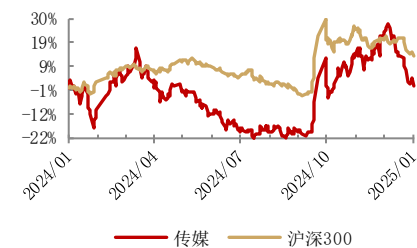
► 传媒行业数据

院线电影排名前三为《哪吒之魔童闹海》《唐探1900》和《疾速追杀 4》；网播电影排名前三为《老狗》《虎口夺金》和《海洋奇缘 2》；影视剧集排名前三为《似锦》《北上》《雁回时》；综艺排名前三分别为《种地吧第三季》《大侦探拾光季》《盒子里的猫第二季》；动漫排名前三分别为《沧元图之

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：赵琳

邮箱：zhaolin@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520040003

孟川武打名场面》及同系列七部、《仙逆》和《吞噬星空》；
iOS 游戏畅销榜前三为《和平精英》《王者荣耀》和《穿越火线：枪战王者》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《心动小镇》《鬼谷八荒》和《我的休闲时光》。

►风险提示

监管政策不确定性风险；宏观经济下行风险。

正文目录

1. 本周市场行情.....	4
2. 核心观点&投资建议.....	7
3. 行业新闻.....	8
3.1. 游戏行业新闻.....	8
3.2. 人工智能行业新闻.....	11
3.3. 电商行业新闻.....	16
3.4. 影视及视频行业新闻.....	18
3.5. 本地生活行业新闻.....	错误!未定义书签。
3.6. 互联网行业新闻.....	20
3.7. 文旅行业新闻.....	20
4. 重要公告.....	23
5. 子行业数据.....	32
5.1. 电影行业.....	32
5.2. 游戏行业.....	33
5.3. 影视剧集行业.....	35
5.4. 综艺及动漫.....	36
6. 风险提示.....	37

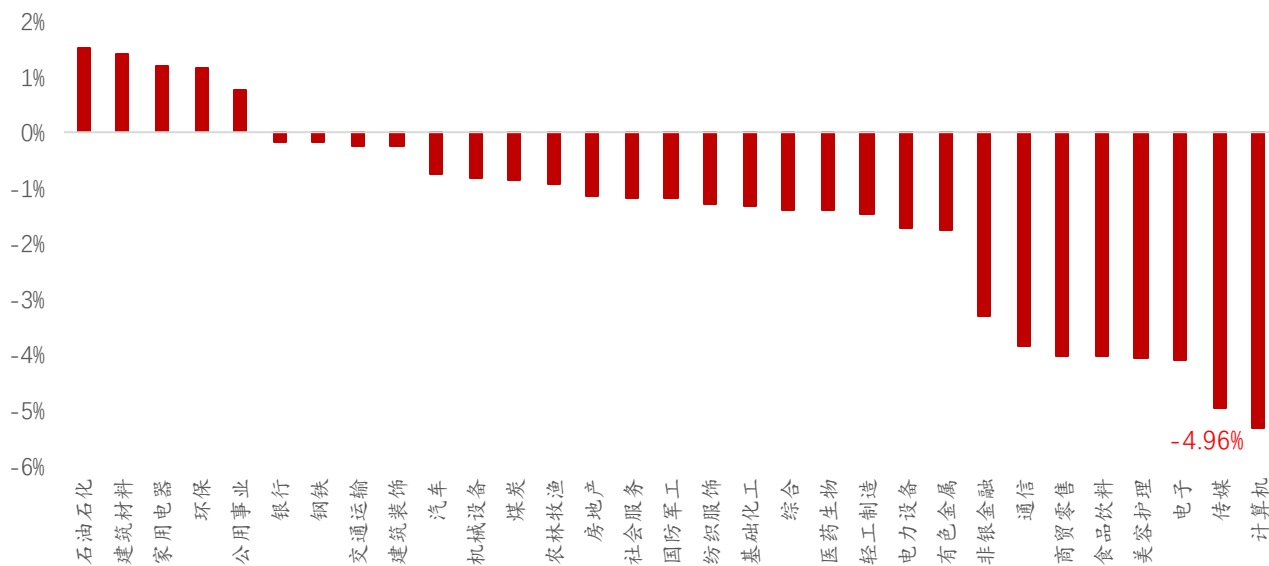
图表目录

图 1 2025 年第 11 周申万一级行业涨跌幅排名 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	4
图 2 2025 年第 11 周传媒子行业涨跌幅排名 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	5
图 3 2025 年第 11 周恒生综合行业涨跌幅排名 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	6
图 4 2025 年第 11 周港股传媒互联网企业涨跌幅 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	6
表 1 2025 年第 11 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	5
表 2 2025 年第 11 周电影票房 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	32
表 3 2025 年第 11 周电影网播 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	33
表 4 2025 年第 11 周游戏市场排行榜 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	34
表 5 2025 年第 11 周影视剧集市场排名情况 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	35
表 6 2025 年第 11 周综艺市场排名情况 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	36
表 7 2025 年第 11 周动漫市场排名情况 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)	37

1. 本周市场行情

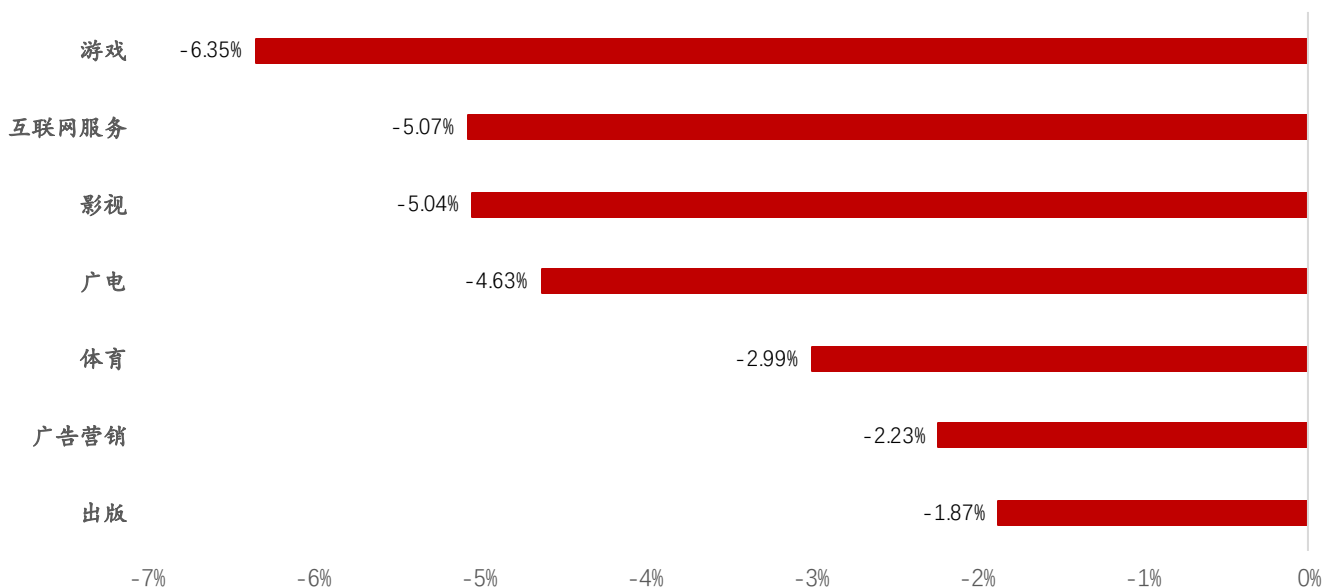
2025 年第 11 周（实际交易日为 2025.3.17-2025.3.21）上证指数下跌 1.6%，沪深 300 指数下跌 2.29%，创业板指数下跌 3.34%。恒生指数下跌 1.13%，恒生互联网指数下跌 4.62%，行业落后恒生指数 3.49pct。SW 传媒指数下跌 4.96%，落后创业板指数 1.61pct，在申万一级 31 个行业涨跌幅排名中位列第 30 位。子行业中出版、广告营销和体育位列前三位，分别为下跌 1.87%、下跌 2.23%和下跌 2.99%。

图 1 2025 年第 11 周申万一级行业涨跌幅排名（2025.3.17-2025.3.21）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2025 年第 11 周传媒子行业涨跌幅排名 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为 ST 惠程、大晟文化、浙文互联、中南文化和*ST 文投; 跌幅前 5 为 ST 中青宝、湖北广电、ST 华闻、金逸影视和顺网科技。

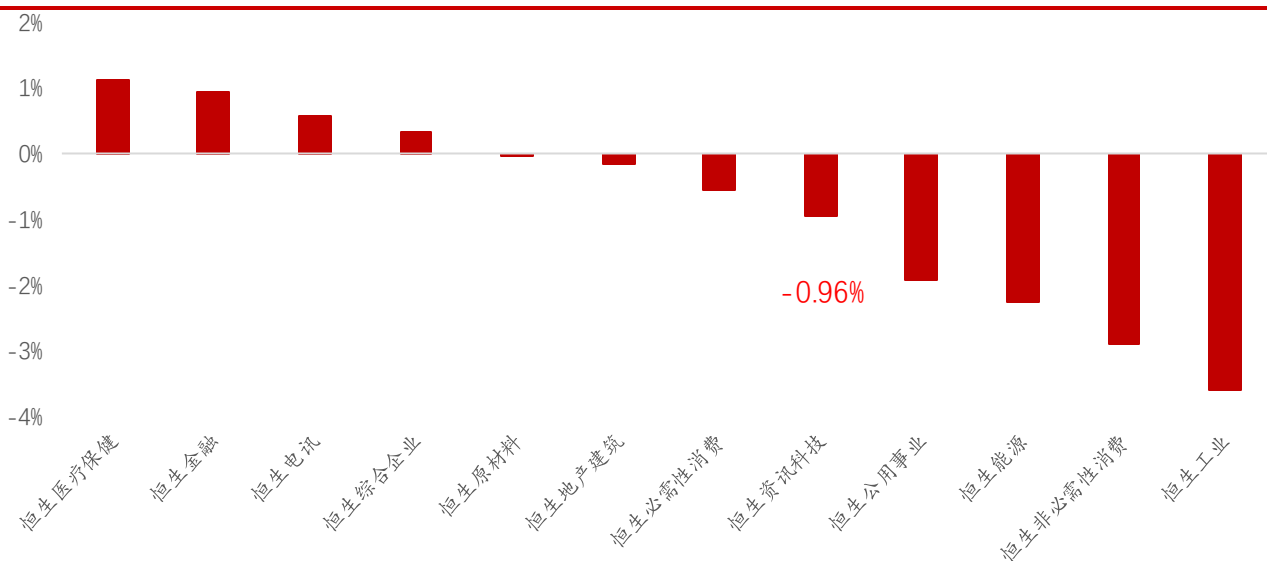
表 1 2025 年第 11 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	ST 惠程	13.51%	ST 中青宝	-36.10%
2	大晟文化	13.16%	湖北广电	-19.74%
3	浙文互联	9.47%	ST 华闻	-18.53%
4	中南文化	4.56%	金逸影视	-18.48%
5	*ST 文投	4.31%	顺网科技	-12.32%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

恒生指数下跌 1.13%，恒生互联网指数下跌 4.62%，行业落后恒生指数 3.49pct。恒生资讯科技业在十二个恒生综合行业涨跌幅排名中位列第八位。

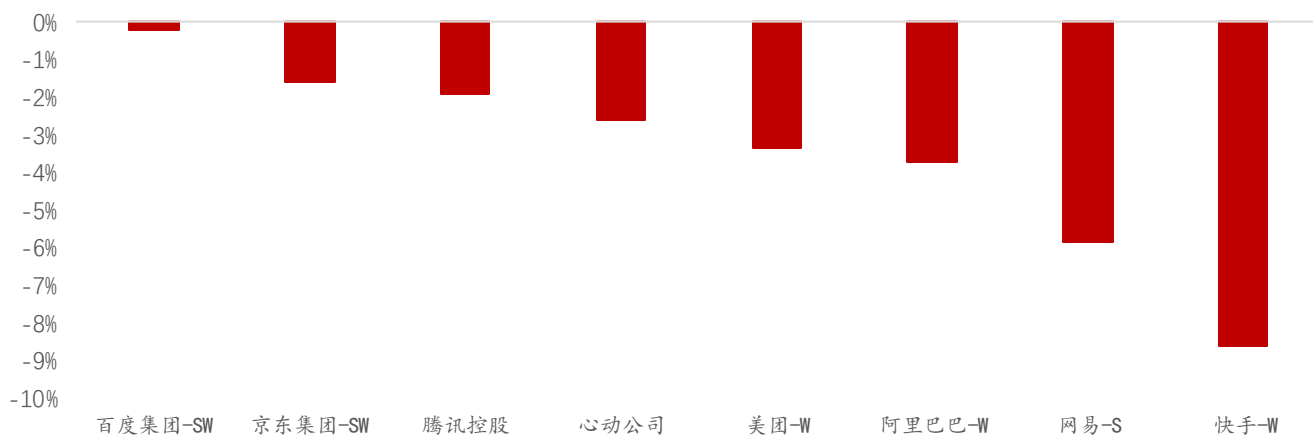
图 3 2025 年第 11 周恒生综合行业涨跌幅排名 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

港股传媒互联网企业中, 百度下跌 0.22%, 京东下跌 1.63%, 腾讯下跌 1.92%, 心动公司下跌 2.6%, 美团下跌 3.34%, 阿里巴巴下跌 3.76%, 网易下跌 5.89%, 快手下跌 8.63%。

图 4 2025 年第 11 周港股传媒互联网企业涨跌幅 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周，国家新闻出版总署公布了 2025 年 3 月份版号，本批次共计 129 款国产游戏版号，5 款进口游戏版号。重点产品包括腾讯游戏《雪中悍刀行》、网易雷火《山海奇旅》、西山居《剑侠世界 4：无限》、灵犀互娱《赤兔与小将军》、恺英网络《传奇归来》、游族《少年三国志 3》等。

同期，英伟达发布了多项重要更新：1) 新一代 AI 芯片：公司推出 Blackwell Ultra 和 Vera Rubin 芯片，预计分别于 2025 年底和 2026 年下半年上市，旨在大幅提升 AI 计算性能。（据新浪财经）2) 机器人技术：公司展示了与 Google DeepMind 和迪士尼合作开发的机器人“Blue”，以及新的物理引擎 Newton。（据澎湃新闻）3) 量子计算：英伟达首次举办“量子日”，强调量子计算的重要性，并展示了在该领域的最新成果。（据虎嗅）4) AI 基础设施升级：公司推出 Nvidia Dynamo 操作系统，旨在提高 AI 推理计算的效率，优化 AI 工厂的运作。（据英伟达官网）

我们认为，游戏版号的稳定发放，为头部企业新品的持续布局提供确定性保障；同时，GTC 大会的多领域技术革新，推动 AI 产业生态全面繁荣，技术突破有望在国内快速转化为实际生产力，驱动 AI 与内容产业深度融合。我们看好监管与技术的双重红利持续释放，建议积极布局 AI 赋能的应用端投资机会。

当下，AI 产业进入商业化提速期，国内头部企业凭借成本、效率与本地化优势，性价比凸显，科技红利持续兑现，继续看好具有明确社会价值的科技龙头。建议关注以下民生消费相关投资机会：1) 游戏行业：政策激励提振内需，科技赋能强化产品竞争力，出海布局增长空间广阔；2) 港股互联网龙头：促消费稳就业，核心标的估值与业绩双修复；3) 电影及文旅产业：消费政策促进院线复苏，刺激改善型消费需求释放。受益标的包括腾讯、三七互娱、捷成股份、锋尚文化、名臣健康、恺英网络、大丰实业、奥拓电子、风语筑。

3. 行业新闻

3.1. 游戏行业新闻

【Nexon 与腾讯深化合作共推地下城与勇士 IP】<http://985.so/x3tdx>

近日，Nexon 与腾讯就地下城与勇士 IP 的开发达成了一项新的合作协议，双方计划通过资源整合和优势互补，进一步提升该系列游戏在中国市场的竞争力与影响力。

根据协议内容，Nexon 旗下的子公司 Neople 将继续承担地下城与勇士及其手游版本的主要开发任务，而腾讯则将在本地化开发方面提供支持，专注于满足中国市场的特定需求和玩家偏好，对游戏进行优化与更新。这一合作模式被 Nexon 定义为“超本地化”，其目标是为中国玩家打造更加贴合其需求的游戏体验。

地下城与勇士系列一直以来都是 Nexon 和腾讯的重要收入来源。尽管该系列游戏在过去曾取得显著成功，但近年来其市场表现有所下滑。为了重振这一 IP 在中国市场的活力，并推动地下城与勇士手游的持续发展，Nexon 与腾讯决定深化合作关系。

值得注意的是，Neople 内部对于此次合作存在一定的分歧，部分成员担心这可能影响团队的独立性以及资源分配的灵活性。然而，Nexon 明确表示将继续加大对 DNF IP 的投入力度，并视情况增加人力支持。同时，公司强调地下城与勇士 IP 的所有权仍然归属于 Nexon，腾讯仅在实际开发层面提供协作支持。

此次合作能否成为双方实现共赢的关键一步，还需经过市场的验证。可以预见的是，Nexon 与腾讯将共同努力，通过改进游戏内容和提升用户体验，努力重新激发地下城与勇士系列的市场潜力。

【电影《机械战警》改编新游将无缘 PC、Quest，仅登陆街机平台】
<http://985.so/x3tee>

源自电影《机械战警》的官方 VR 游戏《RoboCop: Streets of Anarchy》（机械战警：无政府之街）近期悄然出现在开发商 Coffee Moth Games 的官网上，定位为一款 VR 射击游戏，将呈现“原创剧情与复杂故事线交错的爆炸性动作体验”。该游戏将在 2025 年底上线街机平台。

目前该游戏暂无预告片或正式公告，但这款游戏近期悄然出现在开发商 Coffee Moth Games 的官网上。目前 Coffee Moth Games 只提到“在操控、性能优化和画面表现上专为 VR 设计”，并强调其“完成了完整开发周期”。

Coffee Moth Games 在此前也开发过面向 Meta Quest 和 SteamVR 的 VR 肉鸽射击游戏《Neon Overdrive》（霓虹超驱）。在该工作室的作品列表中，有街机游戏《Gummy Bear and Friends: Flushed Frenzy》（小熊软糖与伙伴：厕所大乱斗），也有与 NASCAR 合作开发的赛车模拟器《NASCAR360》。

虽然官网最初在上线该游戏时标注为将登陆 Meta Quest 和 PC 平台，但经过外媒 UploadVR 向 Coffee Moth 核实，Coffee Moth 澄清称该作是“只为街机 VR 设计，不会登陆 Meta Quest 或 PC”。目前官网已修正该消息。

【鹅鸭杀官宣将以全新姿态回归中国市场，已敲定中国深度合作伙伴】
<http://985.so/x3vt1>

《鹅鸭杀》创作者肖恩（Shawn）昨日发布视频称，将以全新的方式将游戏带回中国市场。他透露，目前正与一家值得信赖的中国公司建立深入合作关系，并将在不久后公布最新消息。

《鹅鸭杀》是一款休闲策略型社交推理游戏，凭借阵营对抗、任务机制、角色多样性和强互动性，成为近年来的现象级热门联机游戏。2023 年 1 月，该游戏在 Steam 平台的最高同时在线人数突破 70 万，其中超过 70% 的玩家来自中国。

2023 年初，《鹅鸭杀》热度飙升，曾有传言称腾讯可能收购其版权或通过 WeGame 平台代理。然而，开发者 herbert 在 Steam 社区辟谣，明确表示腾讯并未收购版权，且游戏无计划登陆 WeGame 或离开 Steam 平台，游戏仍由独立团队运营。

肖恩的最新发文可能预示着《鹅鸭杀》在本土化和确定代理商方面取得了实质性进展。

【Steam 同时在线玩家人数突破 4100 万大关】<http://985.so/x362c>

3 月 17 日的数据显示，Steam 平台的同时在线玩家人数再次刷新历史纪录，突破了 4100 万大关。据相关数据统计，这一平台的用户活跃度持续增长。就在本月 2 日，同时在线人数刚刚超过了 4000 万，而从 3900 万到 4000 万的突破也仅仅用了不到三个月的时间。

随着越来越多的游戏登陆这个平台，无论是大型的 AAA 游戏还是小型的独立游戏，Steam 都在不断扩展其用户基础。活跃玩家人数的增加对于 Steam 的盈利及估值提升都提供了强有力的支撑。同时，这种趋势还可能吸引更多开发者加入这一生态，从而形成更为丰富的游戏内容。

【腾讯游戏《剑灵 2》4 月 3 日上线】<http://985.so/x36em>

3 月 17 日消息，腾讯游戏剑灵 2 计划于 4 月 3 日正式上线。目前，WeGame 平台已开启先遣服的玩家招募活动，并将于 3 月 22 日对外开放。

先遣服的申请时间为 3 月 13 日至 3 月 20 日，首次开放时间为 3 月 22 日至 3 月 29 日。据介绍，先遣服是为收集玩家对剑灵 2 最新内容、玩法、模式及优化调整的反馈而设立的长期体验服务器。需要注意的是，体验服务器内不支持充值功能。此外，先遣服中的游戏内容仍处于测试阶段，可能会根据玩家的意见和建议进行修改与调整，最终版本可能会有所变化。

据了解，剑灵 2 已于去年 12 月获得相关版号，国服将由小明太极与腾讯游戏联合运营，同时支持移动端与 PC 端的跨平台游戏体验。

官方表示，剑灵 2 的职业系统与武器选择密切相关，玩家可通过切换武器来改变职业。游戏采用了经典的 MMO 交易体系，玩家可以通过多种游戏玩法获取可交易的装备和材料。官方强调，每个版本中最强的极品装备均会通过游戏内玩法产出，确保公平性与独特性。

【回合制格斗游戏《忍者龟：战术性打击》定档 5 月 22 日发售】
<http://985.so/x36e3>

日前，开发商 Strange Scaffold 宣布《忍者神龟（忍者龟）》系列 IP 的首款回合制战术格斗游戏《忍者龟：战术性打击（Teenage Mutant Ninja Turtles: Tactical Takedown）》将于 5 月 22 日在 PC 平台推出。

目前本作已上架 Steam 平台，并提供有免费 DEMO 下载试玩，游戏暂不支持简体中文。据悉，本作将提供 20 个动态关卡，需要玩家不断适应变化的环境。游戏主要讲述了四位忍者龟成年前夕的故事，他们的导师斯普林特已经去世，反派角色施莱德也不复存在，英雄们将目标对准新的“脚帮”领导者。

【Sensor Tower 收购游戏情报平台 Video Game Insights】

<http://s.mrw.so/7j0QA>

Sensor Tower 宣布正式收购游戏情报平台 Video Game Insights，这一举措不仅巩固了 Sensor Tower 在游戏市场的领导地位，还将其业务范围扩展至 PC 和主机游戏领域。Video Game Insights 以提供 Steam 平台游戏数据闻名，今年已拓展至 Playstation 和 Xbox 平台。通过整合 PC 和主机数据到现有的移动游戏洞察中，Sensor Tower 为客户提供更全面的游戏市场视角，助力分析全球价值 2490 亿美元的游戏市场新机遇。

对于游戏发行商和开发者来说，Sensor Tower 平台现在可以获取 Apple App Store、Google Play 和 Steam 上的销售表现、用户参与度和广告活动数据，从而更好地理解行业动态和竞争对手表现，推动用户增长。Video Game Insights 将作为 Sensor Tower 旗下品牌继续运营。

【“AI 版米哈游”推出首个 AI 游戏项目】

<http://s.mrw.so/7j0UC>

近日，米哈游联合创始人蔡浩宇旗下的 AI 创业公司 Anuttacon 公布了首个 AI 游戏项目《Whispers from the Star》。据悉，这是一款融入大语言模型（LLM）的科幻背景沉浸式互动叙事游戏，主角 Stella 的对话由 AI 实时生成。由于该游戏采用了多模态 AI 技术，能够处理玩家的多种输入方式并生成相应反馈，官方称“你的每一次对话选择都可能左右她的命运”。

公开资料显示，该款游戏是蔡浩宇从米哈游“退休”后参与的 AGI 项目。截至目前，Anuttacon 团队规模接近 50 人，成员一半出自米哈游团队，其余则来自微软、亚马逊、字节跳动等大厂。由于和米哈游的紧密关联以及对人工智能技术的拥抱，这家公司也被称为“AI 版米哈游”。

据悉，在此次大会上将通过 95 个相关主题论坛深入探讨 AI 如何革新游戏设计、开发流程和玩家体验，包括游戏内 AI 应用、叙事生成及开发流程的 AI 增强等。其中，元宇宙游戏平台 Roblox 在大会上发布了基于生成式人工智能（AI）的开源系统 Cube3D；腾讯官方一站式游戏质量服务平台 WeTest 也亮相大会，展示 AI 赋能的覆盖游戏全生命周期的测试解决方案，据介绍，WeTest 已被 1000 多家领先游戏公司采用。

【《2025 年 2 月中国游戏产业月度报告》发布：2 月游戏收入超 387 亿元，出海贡献 107 亿元】

<http://s.mrw.so/8KhDI>

伽马数据发布《2025 年 2 月中国游戏产业月度报告》，2025 年 2 月，中国游戏市场规模为 279.35 亿元，中国自主研发游戏海外市场实际销售收入为 107.94 亿元（15.05 亿美元），合计收入 387.12 亿元，同比增长率超 12%。中国游戏市场同比增长 12.3%，环比下降 10.11%。同比增长主要由移动、客户端和单机市场较同期上线新品和长线产品运营活动带来增量。

2025 年 2 月，中国移动游戏市场规模为 208.42 亿元，同比增长 14.18%，环比下降 9.26%。中国游戏产业首席分析师王旭表示，同比去年同期，增量由一些新品带来，这些新品在去年 2 月的时候还没有上线，比如《无尽冬日》《地下城与勇士：起源》等。同时，一些长线运营的产品通过运营活动也带来了收入上的增长，如《第五人格》与柯南道尔基金会进行联动并开启第三十七赛季，iOS 畅销榜排名超 10 天保持在 TOP10 及以内；《金铲铲之战》上线了“恭喜发财”玩法，并针对游戏角色设计了新玩法内容。此外，游戏公开赛 JOC7 全国总决赛也在 2 月下旬开启，进一步带动了游戏的热度。

2025 年 2 月，中国自主研发游戏海外市场实际销售收入为 15.05 亿美元，同比增长 11.79%，环比下降 10.12%。据分析，同比增长的原因主要来自两方面，一是部分长线产品收入同比增长，如《Last War: Survival》凭借新赛季联盟对决、情人节限定优

惠及农历新年更新活动，在 2 月多数产品环比下降的趋势下实现大幅增长，同比增长率更是超过 150%，《Whiteout Survival》凭借其独特的末日题材和“SLG+休闲”玩法，成为又一长青游戏，2 月凭借情人节活动、“Jasser's Blessing”和“Marvelous Fantasia”等活动实现同比增长；二是部分新品，如《Capybara Go!》《Archer02》等也带来了增量。

【腾讯《王者荣耀世界》亮相】

<http://985.so/xpy4w>

腾讯游戏在 GDC 2025 大会（游戏开发者大会）上正式公布了《王者荣耀世界》的最新实机预告，并在现场提供非公开试玩。这款备受期待的开放世界 RPG 游戏，基于玩家对王者 IP 及英雄的深刻认知，延续了《王者荣耀》的东方幻想美学风格，致力于构建一个充满东方文化特色的开放大世界拟真环境。

【Xbox 新界面曝光引发猜想：微软或加速整合 Steam 等第三方游戏生态】

<http://985.so/xpy4m>

3 月 21 日消息，据外媒 The Verge 报道，微软在最新发布的《GDC 2025: Opening a Billion Doors with Xbox》博文中，通过一张展示多设备联动的官方配图，透露出未来 Xbox 平台可能深度整合 Steam 等第三方游戏库的重大信号。此举若成真，将彻底打破游戏主机与 PC 端的传统壁垒。微软在博文中公布的宣传图显示：Xbox Series X|S 主机与 Windows 笔记本、手持 PC 及移动设备呈环形排列，屏幕界面均呈现相同的游戏库画面。这一视觉设计被解读为微软正构建“全设备无缝体验”战略，其目标直指打通主机、PC 及移动端的游戏资源。The Verge 分析指出，图中设备界面显示的“跨平台游戏库”概念，或为 Steam 等第三方平台接入 Xbox 生态埋下伏笔。

【3 月 129 款国产游戏版号下发】

<http://985.so/xpyh3>

国家新闻出版总署公布了 2025 年 3 月份版号，本批次共计 129 款国产游戏版号，5 款进口游戏版号。

重点产品包括腾讯游戏《雪中悍刀行》、网易雷火《山海奇旅》、西山居《剑侠世界 4：无限》、灵犀互娱《赤兔与小将军》、恺英网络《传奇归来》、游族《少年三国志 3》等。

据悉，《雪中悍刀行》是由原著小说作者烽火戏诸侯正版授权并监制，光子工作室群研发的武侠多端游戏。

此外值得一提的是，在变更名单中，游戏科学的《黑神话：悟空》新增 PS5 版本。

3.2. 人工智能行业新闻

【Manus 母公司蝴蝶效应公司备案 manus.cn 顶级域名】<http://985.so/x37cz>

3 月 17 日，随着北京蝴蝶效应科技有限公司最新宣布，拟申请获得的.cn 域名备案审核终于通过，Manus 终于成功换上了中文域名。这一信息获得业内广泛关注，因为中国所拥有的.cn 顶级域名不仅象征着国家互联网的独特标识，更为中国用户的访问带来了极大便利。

已往，Manus 的官方网站使用的是 manus.im 这一域名，妨碍了部分中文用户的访问。然而，如今更换为本土化的.cn 域名后，整个用户体验将无疑得到显著提升。Manus 不仅在域名上跨出了重要一步，也朝着更好服务国内用户的方向迈进。

作为一家由中国团队自主研发的公司，Manus 推出的全球首创通用型 AI 智能体 (AI Agent)，已经开始引起了许多业内人士和用户的关注。其实，Manus 的核心定位是充当思想与行动之间的桥梁。它不仅善于理解复杂的指令，甚至可以将这些指令自主拆解为具体的任务，调用必要的工具并最终交付完整的成果，展现了 AI 领域的先进性和实用性。

值得一提的是，随着 Manus 日益向好的发展态势，3 月 11 日官方发布的微博给用户带来了更多的期待，表示团队正在积极努力，以尽快将 Manus 的创新体验带给更广泛的中文用户。崭新的.cn 域名正是这个计划的重要一步，无疑将促进更多中文用户的参与，使得技术的受众人数得以扩大。

此外，Manus 还与阿里通义千问团队达成了战略合作，双方将基于通义千问的系列开源模型共同致力于在国产模型和算力平台上实现 Manus 的所有功能。这次合作不仅为双方带来了更多的技术资源，也为 Manus 能够搭建出更强大的技术框架以应对未来挑战，打下了坚实的基础。

【阿里云启动“T 项目”，加速下一代 AI 技术研发】<http://985.so/x3tb0>

据悉，阿里云已启动了“T 项目”，主要指面向下一代 AI 技术，做 AI 引擎、LLM（大语言模型）、多模态等未知领域探索，员工以类似项目“借调”的方式加入。

阿里巴巴集团 CEO 吴泳铭曾在今年早些时候的电话会议上表示，未来三年，阿里将加大投入三大 AI 领域：

第一，投入 AI 和云计算的基础设施建设。AI 时代对于基础设施有明确而巨大的需求，将积极投资于 AI 基础设施建设，未来三年在云和 AI 的基础设施投入预计将超过过去十年的总和。

第二，投入 AI 基础模型平台以及 AI 原生应用。AI 基础大模型对于行业生产力变革具有重大意义，将大幅提升 AI 基础模型的研发投入，确保技术先进性和行业领先地位，并推动 AI 原生应用的发展。

第三，投入现有业务的 AI 转型升级。对于电商和其他互联网平台业务，AI 技术升级将带来用户价值的巨大提升机会，因此将持续提升 AI 应用的研发投入以及算力投入，运用 AI 技术深度改造升级各业务，把握 AI 时代的新发展机遇。

此外，吴泳铭在今年 2 月宣布，未来三年，阿里将投入超过 3800 亿元用于建设云和 AI 硬件基础设施，总额超过过去十年总和，这也创下中国民营企业在云和 AI 硬件基础设施建设领域有史以来最大规模投资纪录。

【联想宣布旗下首款 AMD AI 服务器单机部署满血版 DeepSeek 大模型，服务器性能突破】<http://985.so/x3twd>

3 月 17 日，联想宣布旗下首款 AMD AI 大模型训练服务器联想问天 WA7785a G3 在单机部署 671B（满血版）DeepSeek 大模型时，可实现极限吞吐量 6708 token/s，将单台服务器运行大模型的性能推向了新高。

依托联想万全异构智算平台，联想通过访存优化、显存优化、PCIe 5.0 全互联架构创新以及精选 SGLang 框架中性能最优算子等诸多创新方式，对大模型从预训练、后训练到推理的全流程进行持续优化，在单台部署 DeepSeek 671B 大模型的联想问天 WA7785a G3 上实测最高吞吐量达 6708 token/s。

在模拟问题对话场景（上下文序列长度 128/1K）时，最高可支持并发数 158，TPOT 93 毫秒，TTFT 2.01 秒；而在模拟代码生成（上下文序列长度 512/4K）时，并发数可达 140，TPOT 100 毫秒，TTFT 5.53 秒。这一成绩意味着单台联想问天 WA7785a G3 可以支撑 1500 人规模企业的正常使用，是继联想问天 WA7780 G3 服务器单机部署满

血版 DeepSeek 大模型总吞吐量突破 2500 token/s 之后，单机部署该大模型推理性能的又一次突破。

联想方面称，此次突破是联想中国基础设施业务群、联想研究院 ICI 实验室和 AMD 联合设计、协同调优、共同实现的。此结果也并非最终结果，联想与 AMD 还在持续尝试深度调优新方法，实现更高调优突破。

【零一万物发布万智企业大模型一站式平台】<http://985.so/x3t95>

3 月 17 日，零一万物正式对外发布了万智企业大模型一站式平台，并宣布可提供企业级 DeepSeek 部署定制解决方案。

DeepSeek 落地产业过程中，现有的“DeepSeek Inside”的企业解决方案普遍存在着部署难、应用难、定制难等三大核心痛点。当前市场上尚未形成能够系统性解决上述痛点的完整方案。

针对 DeepSeek 模型私有化专业部署的市场痛点，零一万物将全链条技术管线复用到底端的模型私有化部署场景，推出了万智企业大模型一站式平台。

基于这一平台，零一万物首发面向企业客户提供企业级 DeepSeek 部署定制解决方案，涵盖了 DeepSeek 模型部署、应用实践以及模型微调工具。在确保数据安全的前提下，上述方案能够将 DeepSeek 无缝嵌入到企业业务体系，快速支持行业模型定制和应用创建，让原本的开源 AI 模型真正成为完整、合规且安全的一站式解决方案。

除 DeepSeek 全系列模型外，万智企业大模型一站式平台严选适配了零一万物 Yi 等国产最新主流模型，能够支撑企业灵活配置，找到性能 x 性价比的最优解。

【谷歌升级 Gemini2.0，推出 AI 搜索新功能】<http://985.so/x3vyr>

日前，谷歌宣布通过升级 Gemini 2.0 模型，推出令人振奋的两项新功能：“AIOverviews”和“AIMode”。这是谷歌在搜索领域插上了 AI 的翅膀，希望重塑我们与信息交互的方式。

此次升级中，谷歌推出了 2.0Flash、2.0Pro 和 Personalisation 这三款实验性模型，全面覆盖安卓、iOS 和网页版，同时将 AI 助手的 DeepResearch 深度推理功能免费开放给所有用户。2.0Flash 模型速度更快，效率更高，完美适合需要快速获取简洁答案的用户；而 2.0Pro 则具备更强的性能，不过具体的改进细节仍是一个谜（仅通过 Google One AI Premium 计划解锁，部分三星设备的用户可享免费试用）；而 Personalisation 功能能够利用用户的搜索历史，提升回答的相关性和准确性，尽管它可能让一些用户产生数据安全的隐忧。

最令人兴奋的是，谷歌还向用户免费提供了 DeepResearch 深度推理功能，将复杂主题的探索通过 AI 生成的结构化报告化繁为简，使得信息获得更加高效。可惜的是，只有 Galaxy S23 系列手机及网页端用户能够直接使用 2.0Flash、Personalisation 及 DeepResearch 功能，而 Galaxy S25 系列的用户则需绑定 Google One AI Premium 计划才能解锁 2.0Pro。

更令人眼前一亮的是谷歌的两项全新 AI 搜索功能：AIOverviews 通过生成式 AI 在搜索结果顶部为用户提供智能摘要，满足更复杂的查询需求；而 AIMode 则以自然对话的形式，通过 Gemini 2.0 核心技术为用户提供全 AI 响应，甚至支持多轮追问和辅助链接跳转，这意味着用户不再拘泥于传统的网页链接结果，交互体验将大幅提升。不过目前 AIMode 只对美国 Google One AI Premium 订阅用户开放，后续将根据反馈逐步推广。

【《人工智能生成合成内容标识办法》发布，人工智能健康有序发展可期】
<http://985.so/x3vn6>

近日，国家互联网信息办公室、工业和信息化部、公安部、国家广播电视总局联合发布《人工智能生成合成内容标识办法》（以下简称《标识办法》），自 2025 年 9 月 1 日起施行。

近年来，生成式人工智能、深度合成等前沿技术如雨后春笋般蓬勃兴起，为创作合成文本、图像、音频、视频等各类信息提供了便捷工具。然而，随之而来的是虚假信息泛滥、网络生态遭受破坏等一系列棘手问题。为了应对这些严峻挑战，《标识办法》应运而生。

国家互联网信息办公室有关负责人表示，《标识办法》聚焦人工智能“生成合成内容标识”关键点，通过标识提醒用户辨别虚假信息，明确相关服务主体的标识责任义务，规范内容制作、传播各环节标识行为，以合理成本提高安全性，促进人工智能在文本对话、内容制作、辅助设计等各应用场景加快落地，同时减轻人工智能生成合成技术滥用危害，防范利用人工智能技术制作传播虚假信息等风险行为，推动人工智能健康有序发展。

《标识办法》提出，服务提供者应当按照《互联网信息服务深度合成管理规定》第十六条的规定，在生成合成内容的文件元数据中添加隐式标识，隐式标识包含生成合成内容属性信息、服务提供者名称或者编码、内容编号等制作要素信息。鼓励服务提供者在生成合成内容中添加数字水印等形式的隐式标识。

《标识办法》要求，互联网应用程序分发平台在应用程序上架或者上线审核时，应当要求互联网应用程序服务提供者说明是否提供人工智能生成合成服务。互联网应用程序服务提供者提供人工智能生成合成服务的，互联网应用程序分发平台应当核验其生成合成内容标识相关材料。

《标识办法》的出台，旨在解决人工智能生成合成内容被滥用、虚假信息肆意传播以及由此引发的社会信任危机等具体问题。其核心目标在于通过规范标识管理，提醒用户在浏览网络信息时保持警觉，明辨真伪。

【微软与瑞士初创公司 inait 合作，部署模拟大脑的人工智能模型】
<http://985.so/x3vp0>

3 月 18 日，微软公司与瑞士初创企业 inait 达成合作，部署一种新型人工智能模型。该模型通过模拟哺乳动物大脑的推理能力，旨在推动从金融交易到机器人技术等多个领域的进步。

此次合作基于长达二十年的数字神经科学研究成果，目标是通过模拟生物智能来提升人工智能的能力。与传统依赖于分析现有数据相关性的模型不同，这种新型技术能够从现实世界的经验中学习，从而实现更高效、更具适应性的智能行为。

inait 的首席执行官 Richard Frey 表示，该公司于 2018 年成立，初衷是“基于大脑是唯一被证明存在的智能形式这一理念，如果能够掌握大脑的运作机制，我们就能开发出一种全新、强大且独特的 AI”。他进一步指出，该公司目前正致力于开发能够应对各行业重大挑战的产品，通过“教导”不同规模和类型的“数字大脑”来实现这一目标。

微软与 inait 的合作于本周二正式公布，计划将 inait 的技术整合到微软现有的 AI 模型中。在金融领域，合作将专注于提供先进的交易算法、风险管理工具以及个性化建议；在机器人技术方面，则将助力开发能够适应复杂动态环境的工业制造机器人。

微软欧洲、中东和非洲地区云与 AI 初创企业和数字原生企业总监 Adir Ron 表示：“inait 正在开创一种新的 AI 范式，从传统的数据驱动模型迈向能够实现真正认知的‘数字大脑’。”此次合作也反映了当前学术界和产业界对神经科学的浓厚兴趣，以及从人类大脑中汲取灵感以改进人工智能的潜力。

【微软与英伟达深化 AI 合作，Blackwell 平台与 Azure AI 全面整合】

<http://s.mrw.so/8K10A>

在 GTC 2025 大会上，微软与英伟达宣布了一系列 AI 领域的合作计划，进一步强化了双方的全栈协作。其中，英伟达最新的 Blackwell 平台与微软 Azure AI 服务基础设施深度集成，优化了生成型 AI 模型的部署效率。同时，NVIDIA NIM 微服务被整合到 Azure AI Foundry 中，支持多种基础模型，显著提升了 AI 应用在医疗和汽车等行业的应用效果。

微软还通过 NVIDIA 的 TensorRT-LLM 技术优化了 AI 模型，如 Meta Llama，大幅提升了模型的吞吐量并降低了延迟。此外，Azure AI 模型目录新增了多模态能力的 Mistral Small 3.1，进一步丰富了开发者的工具箱。

在基础设施方面，微软推出了配备 NVIDIA GB200 NVL72 和 Quantum InfiniBand 网络加速器的 Azure ND GB200 V6 虚拟机系列，并计划在今年晚些时候引入 NVIDIA Blackwell Ultra GPU 和 RTX PRO 6000 Blackwell 服务器版。这些创新将帮助企业更高效地处理复杂的 AI 任务，推动数字化转型。

【韩国首款开源推理 AI 模型：LG 推出 EXAONE Deep，数学、编程、科学全优】

<http://s.mrw.so/czn4a>

LG AI Research 昨日（3 月 18 日）发布博文，宣布推出 EXAONE Deep，定位为“智能体型 AI（Agentic AI）”，能够自主提出并验证假设，这也是韩国首个开源推理 AI 模型。

EXAONE Deep 模型共有 320 亿个参数，在 2025 年韩国大学修学能力考试（CSAT）数学部分得分 94.5，数学测试 MATH-500 得分 95.7；在跨学科博士级测试 GPQA 钻石组中获得 66.1 分；LiveCodeBench 编程评估得分 59.5。

【中国信通院发起大模型幻觉测试，助力 AI 安全应用】

<http://s.mrw.so/9yTQi>

为应对大模型幻觉带来的潜在风险，中国信息通信研究院人工智能所基于 AI Safety Benchmark 测评工作，正式开展大模型幻觉测试。大模型幻觉指生成内容看似合理但与事实或用户输入不符的现象，尤其在医疗、金融等领域广泛应用时，其风险不容忽视。

本次测试聚焦大语言模型，涵盖事实性幻觉和忠实性幻觉两种类型，采用 7000 余条中文样本，涉及人文、社会、自然、应用及形式科学五大维度。测试形式包括信息抽取、知识推理和事实判别等题型，旨在全面评估模型表现。

中国信通院诚邀相关企业参与测评，共同推动大模型的安全与深度应用。

【王文涛部长会见博通公司总裁兼首席执行官陈福阳】

<http://985.so/xpygn>

3 月 21 日，商务部部长王文涛会见博通公司总裁兼首席执行官陈福阳。双方就博通在华业务发展、中美科技企业合作等进行了交流。王文涛表示，中国正在加快发展新质生产力，积极推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，推进“人工智能+”行动，培育壮大智能产业，这将为全球高科技企业合作提供更多机遇，相关领域的科技进步也将为全人类带来更多福祉。

【荣耀重磅发布荣耀阿尔法战略宣布向全球领先的 AI 终端生态公司全面转型。】

<http://985.so/xpy4s>

MWC2025 上荣耀重磅发布荣耀阿尔法战略（HONOR ALPHA PLAN），宣布将从智能手

机制造商向全球领先的 AI 终端生态公司全面转型。此次战略发布，不仅吸引了全球媒体及行业专家的高度关注，更标志着荣耀在创新发展、追求卓越的道路上，迎来了关键转折点。

荣耀 CEO 李健强调，拥抱人工智能具有革命性意义，同时呼吁整个行业携手共进，打造开放、共创、共享的生态体系，充分激发人类潜能。为彰显这一决心，李健宣布荣耀未来五年将投入超过 100 亿美元助力生态建设，并承诺从欧盟市场起步，为 Magic 系列提供长达七年的安卓操作系统和安全更新服务。

荣耀阿尔法战略赢得了多家国际媒体认可。美国消费者新闻与商业频道 (CNBC) 称，荣耀在人工智能领域投入超 100 亿美元，并与谷歌深度合作，展现了其进军高端市场的决心；彭博社强调，荣耀转型成为一家 AI 终端生态公司，彰显了其参与全球人工智能竞争、力争上游的勃勃雄心。路透社表示，荣耀的 AI 技术应用正从智能手机向外延伸，逐步赋能个人电脑、平板电脑以及可穿戴设备等产品。”

【OpenAI 首发语音 Agent，智能体实现重大突破】

<http://985.so/xpyhr>

"今天凌晨 1 点，OpenAI 进行了技术直播发布了三款全新语音模型，专用于开发语音 AI Agent。两个是语音转文本模型 GPT-4O Transcribe 和 GPT-4 Mini Transcribe；一个是文本转语音模型 GPT-4O Mini TTS。OpenAI 还特意开发了一个新网站来展示新功能。GPT-4O

Transcribe 是高性能版本，基于最新的语音模型架构，经过海量音频数据的训练，能够处理复杂的语音信号并将其准确地转换为文本。其训练数据量达到了前所未有的规模，涵盖了多种语言和方言，使得它在不同语言环境下的转录任务中表现出色。GPT-4

Mini Transcribe 则是在保持较高转录性能的同时，通过模型压缩技术，将模型大小大幅减小，从而提高了运行速度并降低了资源消耗。这种设计使得它更适合在资源受限的设备上运行，例如，移动设备或嵌入式系统，同时也能满足实时性要求较高的应用场景。GPT-4O

Mini TTS 模型采用了先进的语音合成技术，能够生成高质量的语音输出。它通过模拟人类的发声机制和语音特征，使合成语音听起来更加自然、逼真。

3.3. 电商行业新闻

【1688 从 3 月下旬起全面取消“仅退款”政策】<http://985.so/x3t8r>

3 月 17 日，阿里巴巴集团旗下平台 1688 在“好生意大会”公布，截至 2025 年 2 月，1688 平台年度活跃买家数 (AAC) 突破 1 亿，不仅创下 1688 平台历史新高，更在 B 类商业平台领域创下行业新高。从 3 月下旬开始，将全面取消“仅退款”政策。平台在处理商品品质问题的交易纠纷时，将根据账号诚信情况来判定，由平台补贴受损方，加速纠纷解决，提升生意效率。

此前，当买家收到货后发现商品存在品质问题（如破损、描述不符、性能故障等），发起仅退款申请后，平台会主动介入处理，无需商家同意即可退款。如果商家对平台的处理结果有异议，可以通过申诉程序进行维权。一旦申诉成功，平台将对商家进行相应赔付。

据悉，目前 1688 将取消平台对“收到货后商品品质问题仅退款”的主动介入处理，由平台买家信用体系进行判定，符合要求的将由平台出资补贴给买家，商家无需承担相关费用，补贴完成后，商品无需退回。其他的退款申请交由商家自主处理。

此前，快手已于去年12月2日正式终止“退款不退货服务”服务，去年8月，淘宝对评分 ≥ 4.8 分的优质商家减少平台干预或取消售后干预。

拼多多2024年8月也上线新规，已发货订单，若消费者提出仅退款申请，商家将获得36小时的自主处理时间，并有权合理拒绝退款请求。

【TikTok进军巴西电商市场】<http://985.so/x36qa>

据悉，TikTok Shop巴西站点将于4月开启入驻，首批定向邀约本土卖家，TikTok Shop巴西站点和墨西哥站点同属一个团队管理，首批卖家资质要求与墨西哥市场类似，全托管模式由于关税等问题暂无开启计划。

有消息人士透露，TikTok Shop这一平台内置的购物功能已开始与中国卖家接触，邀请他们入驻新市场并开设线上店铺。

截至目前，TikTok已在印尼、菲律宾、越南、泰国、马来西亚、新加坡、英国、美国、沙特、西班牙和墨西哥等11个国家开展了电商业务。早在今年2月份，有外媒报道TikTok计划今年将电商业务扩展至意大利、德国、法国、日本和巴西等五个国家。

实际上，包括快手、TEMU在内，国内的主流出海平台与亚马逊等全球化电商都在巴西市场布局。

近几年来，巴西电商行业正展现出了蓬勃的发展态势。据巴西电商协会发布的最新报告显示，2023年该国零售电商市场规模已攀升至惊人的1850亿雷亚尔，且这一数字有望在2024年进一步增长至2043亿雷亚尔。更令人瞩目的是，从2024年至2028年，巴西电商市场的复合年增长率（CAGR）预计将高达8.9%，预示着该领域将持续保持强劲的增长势头。

当前，亚马逊、美客多、速卖通、虾皮等电商平台的招商经理频繁举办各类分享会，积极向中国卖家推介巴西市场的潜力和机遇。而随着快手、TikTok、Temu等平台的加入，巴西电商市场的客户量有望再次迎来显著提升。

【第五届中国跨境电商交易会在福建福州开幕】

<http://s.mrw.so/9yT5m>

第五届中国跨境电商交易会在福州海峡国际会展中心开幕。来自全国28个省（自治区、直辖市、特别行政区），以及美国、法国、波兰等国家或地区的1800多家货源供应链及服务企业参展，展览面积达6万平方米，规模比上届扩大20%。

在3月18日上午的2025中国跨境电商大会开幕式上，《2025中国出口跨境电商升级发展蓝皮书》正式发布，这也是跨境电商行业汇聚多方智慧成果共创发布的首本蓝皮书。蓝皮书显示，据初步统计，截至2024年5月底，中国跨境电商销售网络覆盖全球220多个国家和地区，建设海外仓2500多个、独立站20多万个，标杆性企业和品牌不断涌现。

本届展会创新引入“数据办展”新理念，为客商带来数字化的新体验。在家居日用、母婴玩具、美妆、五金汽摩配件、鞋服箱包、家具家饰、礼品节日用品、新消费电子等展区，首次分别设置“品类数据展示墙”，集中展示了亚马逊、TikTok等多来源的产品对比数据、用户痛点及优化建议，为更精准选品和研发制造提供多维数据支撑。

【雄安综合保税区跨境电商全球中心仓首单业务完成】

<http://s.mrw.so/bPqQD>

近日，雄安综合保税区跨境电商全球中心仓项目首单美妆产品跨境零售进口业务

完成，标志着雄安新区在打造国际数字贸易枢纽、服务京津冀协同发展战略中迈出了关键一步。

此单业务采用的“1210 跨境电商保税备货模式”是为促进跨境电商发展推出的创新监管方式。该模式下，进口商品可提前整批报关进入保税仓存储，待消费者下单后直接从保税仓发货，实现“单未下、货先行”。整体通关效率提升 50%以上，物流成本降低 30%。同时依托海关全程溯源监管，确保商品的正品保障，为消费者提供高效的购物体验。

该项目由雄安自由贸易试验区管委会会同雄安新区商务和投资促进局共同推进，雄安海关靠前服务，为项目的顺利落地提供了强有力的支持与协助。

目前，雄安综合保税区跨境电商全球中心仓将进入常态化运营模式，预计年处理跨境商品超百万件。这将助力雄安综合保税区成为京津冀联通世界市场的重要战略支点，为雄安新区扩大高水平对外开放，积极稳外贸发挥重要作用。

【商务部电子商务司负责人介绍 2025 年 1-2 月我国电子商务发展情况】

<http://985.so/xpyg4>

"2025 年 1-2 月，我国电子商务内生动力、创新潜力、开放活力不断释放，实现良好开局。全国电子商务工作会加强谋划部署，促进电子商务规范健康发展，更好发挥融合线上线下、贯通产业链上下游、联通国内国际优势，在扩消费、促创新、拓合作等方面贡献电商力量。

消费电商向品质提升。。据国家统计局数据，实物网零增长 5%。据商务大数据监测，人形机器人等具身智能产品成为数字消费新亮点。全国超九成省市与平台合作开展以旧换新，手机等 3 类数码产品增长 17.9%。供给侧优化拉动在线服务快速增长。春节非遗叠加入境免签扩围等政策利好，在线旅游增长 35.9%，其中非遗游增长近 4 倍。电影、演唱会等优质供给拉动在线文娱增长 52.5%。

1-2 月重点监测产业电商平台塑料、电子产品交易额增长 7.1%、6.7%。AI 技术提升产供应链协同效能。产业电商平台加速接入人工智能大模型，应用领域由运营管理环节向产业全链路拓展，聚合长尾需求精准匹配供需，打造小单快返、柔性定制的数智化产业链。

丝路电商推动合作共赢。加快推进“丝路电商”合作先行区建设，电子提单签发量累计超过 40 万份，制度型创新成果加速应用。启动“丝路电商惠全球”主题活动，“上合云品”专场活动汇聚巴基斯坦松子、斯里兰卡蓝宝石、伊朗西红花等 13 个上合组织国家 200 余款优质产品，“丝路电商过大年”拓展品质消费供给，助力品牌国货“走出去”和“丝路云品”好货“引进来”，加速构建互利共赢全球电商大市场。伙伴国获得感提升，1-2 月重点监测电商平台哥伦比亚百香果、塞尔维亚葡萄酒和新加坡咖啡分别增长 355.5%、215.8%和 91.6%。"

3.4. 影视及视频行业新闻

【《哪吒之魔童闹海》冲入全球影史票房榜前五】<http://985.so/x3t4u>

根据猫眼专业版数据，截至 3 月 15 日，《哪吒之魔童闹海》（以下简称《哪吒 2》）全球累计票房（含预售及海外）超 150.19 亿元，超越《星球大战：原力觉醒》，位列全球影史票房榜第五。

自春节上映以来，《哪吒 2》不仅刷新全球单一电影市场的票房纪录，成为中国及亚洲电影史上首部票房突破百亿元的作品，更登顶全球动画电影票房榜。

《哪吒 2》的国际征程仍在继续。自 2 月起，该片在美国、加拿大、澳大利亚、新

西兰上映。3月13日，该片正式登陆泰国和马来西亚市场，并专门推出泰语配音版。3月14日，该片在英国、爱尔兰开启“欧洲之旅”，当地多家影院抢先预售。

据悉，欧洲发行商圣三一亚洲电影公司已从光线传媒获得《哪吒2》在英国、爱尔兰、德国等欧洲37个国家的院线发行权。目前，《哪吒2》已定档3月21日在英国和爱尔兰上映，其他国家和地区的档期将陆续公布。此外，影片还将在法国、西班牙、意大利、印度尼西亚和日本等国上映。法国媒体一直在关注《哪吒2》，期待该片能尽快在法上映。

海外市场的火热也体现在票房数据和评分上。截至3月14日，《哪吒2》海外票房突破2亿元，同时在电影评分网站烂番茄上获得100%新鲜度，爆米花指数高达99%。

【字节跳动启动 AI 短片征集活动，优秀作品直通戛纳电影节】
<http://985.so/x3vs5>

3月18日，字节跳动旗下AI创意和内容平台即梦AI，正式启动“未来影像计划·AI科幻短片征集”活动。该活动旨在借助AI技术，推动科幻电影创作发展。其中优秀作品将直通第78届法国戛纳电影节科幻电影国际峰会。

据悉，将于5月13日开幕的第78届法国戛纳电影节将首次举办科幻电影国际峰会。此次峰会由即梦AI联合举办，将汇聚中外科幻、奇幻及电影工业的探索者与作品，注重AI等创新科技在拓宽电影语言、想象与表达等方面的创造力与价值，助力中国科幻电影在国际语境下构建新表达。

作为峰会内容的重要组成部分，本次征集面向科幻电影创作者。创作者可围绕多元科幻主题，运用AI技术制作短片，要求时长1分钟以上，且AI制作占比不低于50%。

中国电影家协会科幻电影工作委员会会长王红卫表示，人与AI合作共创是未来趋势。“AI有望革新电影叙事艺术和体验模式，结合新技术与新娱乐需求，或催生全新艺术形式。”

【《生数科技视频大模型 Vidu 将与美知名动漫工作室推出科幻剧集》】
<http://985.so/x3v7x>

3月18日，生数科技旗下视频大模型产品Vidu宣布与美国知名动漫制作工作室Aura Productions达成战略合作，通过充分利用Vidu先进的AI视频生成能力，共同打造海外原创科幻动漫剧集。双方将在本次合作中推出50集短篇科幻动漫系列作品，计划于今年在全球主流社交媒体平台发布。此次携手也说明AI已正式深入动漫生产工作流。

生数科技首席执行官骆怡航表示，通过极大地利用AI视频生成制作英文版动漫剧集是行业首创，将进一步突破动漫制作的边界。本次合作中涉及的动漫赛道是生数科技Vidu的优势所在，无论是物理模拟、画面生成、流畅度，还是画质层面，Vidu一直走在前沿。此次合作是探索动漫行业渗透发展的关键一步，期待通过这次合作向全球用户展现AI驱动下的创新叙事可能性。

【2025 上海电视剧制播年会举行，共探影视发展新局】

<http://s.mrw.so/7ZHrD>

3月19日，2025年上海电视剧制播年会在上海展览中心友谊会堂举行。这场盛会由上海广播电视台、静安区人民政府主办，在众多单位的协办下顺利开展，作为上海影视创制大会的重要一环，以“数智共振、剧创未来”为主题，汇聚行业精英，深度探讨影视行业发展新方向，为产业升级注入强劲动力。

此次制播年会的主题为“数智共振·剧创未来”。上海市广播电视局传媒机构管理处处长、二级巡视员林苏闽表示，上海电视剧制播年会是行业风向标，今年年会以

“数智共振·剧创未来”为主题，意义重大。上海作为影视产业高地，出品了众多高质量剧集，如《繁花》《我是刑警》等，成绩斐然。面对行业机遇与挑战，他表示上海市文旅局、广电局将优化政策环境，推动电视剧产业与多领域融合，期望业界以年会为契机，探索高质量发展新路径，让剧集实现人文教化与优质娱乐共生。

本届上海影视创制大会以“品质东方·剧耀静安”为主题，携手静安区人民政府区台联动，以双向赋能的全新模式，推动影视产业升级与工业化转型，提升上海乃至中国在全球文化格局中的影响力。据悉，最新发布的3.0版产业政策“静九条”中，提出将更大力度支持企业集聚和平台建设、更长链度支持以内容为核心的“新质生产力”、更多维度支持赛事活动与产业融合，制定了给予新落地企业最高4000万元奖励、优质影视项目奖励1000万元等一系列扶持政策。

当下行业处于转型升级关键期，不少嘉宾认为，行业应该抱团合作，主动求变，谋求高质量发展。中央广播电视总台影视剧纪录片中心副主任梁红以“合、变、新”为关键词，分享了总台在智能化时代的破局之道，指出应顺应行业变化，用精品内容构建竞争力，构建中国叙事体系的重要性。谈及影视创新，中国广播电视社会组织联合会副会长李京盛认为，创新要依靠科技推动力、需尊重观众选择权，同时要承担新使命，创作者要有敏锐洞察力、故事编织力与理论思辨力，推动行业在创新中发展。

【《哪吒2》官宣：将上映至4月30日】

<http://985.so/xpy4j>

3月21日，@电影哪吒之魔童闹海 发博宣布延长上映至4月30日：“你们的每一份陪伴，都如暖阳般照亮前路！春暖花开，继续相见吧！”

此前，2月19日，春节档票房冠军《哪吒之魔童闹海》宣布延长上映至3月30日。

3.5. 互联网行业新闻

【拼多多2024年营收3938亿元，同比增长超59%】

<http://985.so/xpy4u>

拼多多发布了截至2024年12月31日的2024第四季度及全年业绩。财报显示，拼多多去年第四季度营收1106亿元，同比增长24%。归属于普通股股东的净利润274.5亿元，同比增18%。拼多多2024年全年营收达3938亿元，同比增长超59%。

【京东外卖全职骑手已突破1万人】

<http://985.so/xpy4u>

京东外卖宣布，目前公司已与超1万名全职骑手签署正式劳动合同，正逐步落实五险一金的缴纳工作。为外卖全职骑手缴纳五险一金的所有成本，包含个人所需缴纳部分，全部由京东承担，确保骑手现金收入不会因为缴纳五险一金而减少，此项举措涉及现有骑手和新加入的骑手。

3.6. 文旅行业新闻

【2025湖南“文旅+”人才交流大会3月30日举行】<http://985.so/x3tr1>

3月17日，2025湖南省“文旅+”高质量融合发展人才交流大会新闻通气会在长沙召开。据悉，本次人才交流大会将于3月30日在湖南国际会展中心举行。

大会以“智汇潇湘 才聚文旅”为主题，由湖南省文化和旅游厅、省教育厅、省科

技厅、省人力资源和社会保障厅、省国资委、团省委共同主办，省人才发展集团承办。大会聚焦答好“文化+旅游”“文化+科技”两个融合命题和推动文化和旅游业高质量发展，搭建单位用工与人才求职的服务平台。

据悉，大会将重点开展“五个一”活动，包括：举行一场会议活动启动仪式，举办一场文旅人才现场交流，开展一个月文旅人才线上招聘，组织实施一系列文旅企业探岗，开展一系列校园文旅宣讲会等。

在形式上，大会坚持“引进来”，采取线上、线下、直播等形式，开展“文旅+”路演、企业探岗、直播带岗、专场招聘等系列特色活动；坚持“走出去”，主动走进有实力、有影响力、有特色的重点文旅企业和省内外相关高校，积极搭建就业供需平台、校企人才合作平台。在服务上，现场将提供人才政策咨询和解读，邀请权威专家学者和有关部门负责人，免费对劳动合同、就业见习帮扶、社保参保缴费、人事档案转移接续、人才补贴等相关政策答疑解惑。大会还将开展公益职业指导，积极提供简历诊断、职业规划、面试指导等“一站式”服务，提升广大求职者的就业成功率。

本次大会线上线下有近 500 家企业报名，提供岗位超万个。其中，现场招聘会将将近 400 家企业参加，提供岗位 8000 余个。这些岗位质量“高”，年薪平均在 7 万元以上，最高达到 60 万元。产业覆盖“全”，参加现场招聘的用人单位涵盖文旅行业全产业链，涉及新型融合交叉领域，旅游景区类、酒店旅行社类、文化创意类、数字技术类等企业 220 余家；文旅+科技、文旅+金融、文旅+教育等企业 60 余家；另外工业旅游、生态农业和非遗等企业 100 余家。需求层次“多”，从岗位种类上看，旅游服务类岗位占比 24%，行政和运营管理类岗位占比 17%，文化创意类岗位占比 16%，设计技术支持类岗位占比 12%，生产、教育等其他类岗位占比 31%。大会重点聚焦大学生等青年群体就业，定向邀请并广泛发动省内外大中专院校相关专业毕业生到现场求职，预计当天求职者达 1 万人以上。

据了解，去年湖南省文化和旅游业旅游花费突破 1 万亿元，旅游业成功跻身全省万亿产业。以此大会为契机，湖南省聚焦“文旅+”，进一步强化技能培训、深化产教融合，促进文旅业教育链、人才链与产业链、创新链有机衔接，持续助力湖南文化强省、世界旅游目的地建设。

【三亚崖州区将发放 40 万元旅游消费券，助力文旅市场升温】
<http://985.so/x36cz>

3 月 18 日，据悉，为深入贯彻落实三亚市委、市政府关于促进文旅消费提质升级的决策部署，三亚市崖州区将重磅推出“古韵崖州，浪漫海岸”旅游消费券发放活动。此次活动投入 40 万元专项资金，通过携程、去哪儿等头部平台，面向全国游客推出住宿、民宿、景区等多领域优惠，着力打造“历史文化+滨海度假”深度体验新场景。

三亚市崖州区相关负责人介绍，本次发放的旅游消费券将分两期实施，首期为 2025 年 3 月 20 日 10:00-3 月 31 日 24:00。游客通过携程旅行 APP、去哪儿旅行 APP 领取消费券后，住崖州酒店可享受 9 折最高减 600 元优惠，住崖州民宿可享 8 折最高减 300 元优惠。此外还特别推出的“酒店/民宿+景区”组合套餐，将南山文化旅游区与大小洞天两大 5A 级景区资源深度整合，领券后可享“酒店+景区”9 折最高减 600 元，“民宿+景区”8 折最高减 300 元优惠，开启一场充满古韵与浪漫的崖州之旅。消费券每天十点限量发放，先先到先得。

近年来，崖州区在文旅融合发展方面持续发力，亲子研学、红色旅游、乡村观光、滨海人文风情等主题旅游线路和在地文化主题活动、体育赛事、文艺演出等持续不断丰富游客度假选择。

作为三亚历史文化发源地，崖州区本次活动突破传统消费券模式，着力构建“文化+旅游+消费”融合生态。“游客在享受消费优惠的同时，可沉浸式感受黎族打柴舞、

崖州民歌、登歌等国家级非物质文化遗产魅力，除此之外，崖州区住宿业态丰富，南山休闲会馆、崖州湾皇冠假日酒店、崖州湾千鹤国际交流中心等四星级及四星级以上酒店和海南省银宿所在海景民宿、栖月海景民宿、三亚四季乡愁民宿等乡村民宿，不同住宿业态可以满足广大游客的居住需求，希望通过消费券杠杆，让游客在消费过程中触摸崖州故事文脉，实现从‘到此一游’到‘深度体验’的转变。”三亚市崖州区旅文局负责人表示。

【2025 年京津冀首趟银发旅游列车启程】

<http://s.mrw.so/7ZrxF>

2025 年京津冀地区首趟银发旅游列车从天津站缓缓驶出，标志着“‘京铁乐游’开往春天的列车——花海与美食浪漫邂逅”主题旅程启程。为方便京津冀游客出行，列车沿途经停北京丰台、河北霸州、衡水等站，452 名游客开启为期 12 天的跨区域文旅深度体验。“京铁乐游”银发旅游列车的开行，不仅为各地游客提供了更加便捷的旅游方式，也为多地文旅产业的深度合作搭建了全新的平台，以“交通+文旅”融合之力助推京津冀与多地区域经济文化深度交流和高质量联动发展。

本趟列车以“铁旅融合，区域联动”为核心理念，精心设计贯穿江西、湖南、广东三省的黄金旅游线路，将庐山、婺源、肇庆星湖等 5 个 5A 级景区与 6 个 4A 级景区“连珠成串”。游客既可徜徉于江西婺源万亩油菜花海，漫步广东肇庆紫荆花长廊，亦可品味顺德双皮奶、庐山石鸡等地道美食，在视觉与味觉的双重盛宴中感受南北文化交融的魅力。

【打造亚太旅游投资门户，上海文旅投促周 3 月 30 日开启】

<http://s.mrw.so/b40vE>

3 月 20 日下午，上海举行市政府新闻发布会，介绍 2025 上海全球投资促进大会的总体安排和筹备情况，并回答记者提问。

上海市文化和旅游局副局长金雷在回答记者提问时透露，2025 上海文旅投促周将于 3 月 30 日-4 月 1 日举行，届时将邀请百家重点文旅企业，并在投促周活动期间召开多场投资配对会活动，进一步展现上海的经济活力、创新动力、城市魅力和投资潜力，着力打造亚太旅游投资门户。本届上海文旅投促周主要有三个方面特点：

一是突出投展联动、双向赋能。2025 上海文旅投促周将与上海旅游产业博览会同期同地联动举办，充分发挥上海产业博览会作为全球最大旅游专题博览会的优势，投消结合打通产业链上下游环节，努力使参展商变投资商。

二是突出聚焦主题、精准配对。2025 上海文旅投促周将以“盘活存量，创造增量”为主题举办三场文旅投资配对会，主题分别为：文旅运营专场——“文旅存量资产运营”、文旅设备专场——“文旅前沿技术与设备”、内容创新专场——“沉浸式文旅与文创 IP”。

三是突出头部引领、新质生产力投资。邀请来自全国优质投资基金、文旅运营集团、酒店集团等头部机构参加，包括浙旅投、海南旅投、江苏文投、绿地城投、新昌旅游集团等国内知名实力投资企业 90 余家，重点关注新质生产力企业投资、沉浸式与 IP 赋能、餐饮新生态、产业出海等投资热点。

【安徽黄山春季推出 5 类文旅产品近百场活动】

<http://985.so/xpy4y>

中共黄山市委常委、宣传部部长叶建强在主题发布中介绍，“花期乡遇寻味山河”2025 年春季(乡村旅游)宣传推广活动将在黄山市歙县徽州古城启动。同时，黄山市还将接续实施“烟雨黄山文旅惠民”促消费系列活动，特别推出“走花路”“踏春

行”“话茶趣”“来躺营”“泛轻舟”5类春季文旅产品，紧扣全市90个节点，全域联动举办赏花踏青、摄影采风、非遗体验、亲子研学、运动休闲等近百场文旅活动。

4. 重要公告

2025.03.17

【风语筑】关于“风语转债”付息公告

重要内容提示：1.可转债付息债权登记日：2025年3月24日 2.可转债除息日：2025年3月25日 3.可转债兑息日：2025年3月25日

上海风语筑文化科技股份有限公司于2022年3月25日公开发行的可转换公司债券将于2025年3月25日开始支付自2024年3月25日至2025年3月24日期间的利息。

【三六五网】关于监事减持计划实施完毕的公告

本公司监事、股东姜敏女士保证向公司提供的信息内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本公司及监事会全体成员保证信息披露的内容与信息披露义务人提供的信息一致。

公司于2024年12月27日预披露了公司监事、股东姜敏女士的减持计划；姜敏女士计划在减持计划公告发布之日起十五个交易日后3个月内，以集中竞价方式合计减持不超过7,988股(含，下同，占公司总股本的0.004%)的公司股份。具体情况详见公司在中国证监会指定信息披露网站披露的相关公告(公告编号:2024-033)。2025年3月17日，公司收到姜敏女士的股份减持计划实施完毕的告知函，截至2025年3月17日，姜敏女士本次的减持计划已实施完毕。

【视觉中国】关于投资北京华盖映月影视文化投资合伙企业（有限合伙）的进展公告

一、投资文化基金概况。视觉（中国）文化发展股份有限公司（以下简称“公司”或“视觉中国”）于2014年12月9日召开2014年第八次总裁办公会，审议通过了关于投资北京华盖映月影视文化投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“映月基金”或“有限合伙企业”）的议案，同意公司作为有限合伙人，以自有现金人民币1,200万元投资映月基金。2016年1月22日，公司第八届董事会第十一次会议审议通过了《关于投资北京华盖映月影视文化投资合伙企业（有限合伙）的议案》，同意公司以自有现金人民币1,800万元追加投资映月基金。详见公司2016年1月23日刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》及巨潮资讯网的《视觉中国：关于投资文化基金的公告》（公告编号：2016-010）。2020年12月31日，映月基金各合伙人签署有限合伙协议补充协议，对原合伙协议部分条款做补充约定，将有限合伙企业的存续期限延长至2022年12月18日。上述事项经公司2020年12月31日召开的2020年第十二次总裁办公会审议通过。详见公司2021年1月4日刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》及巨潮资讯网的《视觉中国：关于投资北京华盖映月影视文化投资合伙企业（有限合伙）的进展公告》（公告编号：2020-058）。2022年12月14日，映月基金各合伙人签署有限合伙协议补充协议，对原合伙协议部分条款做补充约定，将有限合伙企业的存续期限延长至2023年12月18日。上述事项经公司2022年12月14日召开的2022年第十一次总裁办公会审议通过。详见公司2022年12月15日刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》及巨潮资讯网的《视觉中国：关于投资北京华盖映月影视文化投资合伙企业（有限合伙）的进展公告》（公告编号：2022-063）。2024年4月11日，映月基金各合伙人签署有限合伙协议补充协议，对原合伙协议部分条款做补充约定，将有限合伙企业的存续期限延长至2024年12月18日。上

述事项经公司 2024 年 4 月 11 日召开的 2024 年第四次总裁办公会审议通过。详见公司 2024 年 4 月 12 日刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》及巨潮资讯网的《视觉中国：关于投资北京华盖映月影视文化投资合伙企业（有限合伙）的进展公告》（公告编号：2024-008）。

二、投资文化基金进展情况。2025 年 3 月 17 日，因部分投资项目未退出，经协商，映月基金各合伙人签署《北京华盖映月影视文化投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，将有限合伙企业的存续期限延期一年至 2025 年 12 月 18 日。上述事项经公司 2025 年 3 月 17 日召开的 2025 年第二次总裁办公会审议通过。

三、备查文件。1. 公司 2025 年第二次总裁办公会会议决议；2. 《北京华盖映月影视文化投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》

【易点天下】关于为全资孙公司提供担保的进展公告

近期，为满足易点天下网络科技股份有限公司（以下简称“公司”或“易点天下”）及下属公司业务发展和日常经营的资金需要，易点天下全资孙公司西安广知网络科技有限公司（以下简称“西安广知”）与公司另一全资孙公司西安赛点聚量网络科技有限公司（以下简称“赛点聚量”）签署了具有担保性质的《说明函》，赛点聚量以自身名义在媒体平台开户，参与京东联盟的推广活动。西安广知为赛点聚量提供担保，担保期限为债务履行期限届满之日起 6 个月。

公司于 2025 年 1 月 10 日分别召开第四届董事会第二十次会议、第四届监事会第十九次会议，于 2025 年 2 月 5 日召开 2025 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于 2025 年度申请银行授信额度及对外担保额度预计的议案》，同意为公司及下属公司提供不超过人民币 228,140.43 万元（或等值外币）的担保，额度有效期为自公司股东大会审议通过之日起 12 个月。公司可以根据实际情况，在符合要求的担保对象之间进行担保额度的调剂，担保额度的调剂以不跨过资产负债率超过 70% 的标准进行调剂。

具体内容详见公司于 2025 年 1 月 14 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于 2025 年度申请银行授信额度及对外担保额度预计的公告》（公告编号：2025-004）和 2025 年 2 月 5 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《2025 年第一次临时股东大会决议公告》（公告编号：2025-009）。

2025.03.18

【佳云科技】关于公司为控股孙公司提供担保的进展公告

广东佳兆业佳云科技股份有限公司（以下简称“公司”）分别于 2024 年 4 月 25 日、2024 年 5 月 17 日召开第六届董事会第四次会议、2023 年年度股东大会，审议通过了《关于 2024 年度预计担保额度的议案》，具体内容详见公司于 2024 年 4 月 26 日披露的《关于 2024 年度预计担保额度的公告》（公告编号：2024-026）。

因日常经营业务发展的需要，公司控股孙公司北京佳云万合科技有限公司（以下简称“北京佳云万合”）与淮安快手快联信息技术有限公司（以下简称“淮安快手”）达成业务合作。经友好协商，公司及北京佳云万合的法定代表人姜丹丹女士作为担保方为北京佳云万合与淮安快手合作协议下全部债务提供连带责任担保。

本次担保额度最高不超过人民币 4,000 万元，具体金额及担保事项以正式签署的合同及业务实际执行情况为准。本次担保事项在公司已审议的年度担保额度范围内，无需再经公司董事会及股东大会审议。截至本公告日，北京佳云万合 2024 年度预计担保额度为 10,000 万元，已使用担保额度为 9,000 万元（含本次担保），剩余担保可用额度为 1,000 万元。

【中国出版】关于全资子公司涉及诉讼的进展公告

重要内容提示：1. 案件所处的诉讼阶段：再审 2. 上市公司所处的当事人地位：再审被申请人 3. 涉案的金额：25904000 元（二审判决）4. 是否会对上市公司损益产生影响：案件处于再审阶段，暂无法判断是否会对公司当期或后期损益构成影响。

一、案件基本情况。中国出版传媒股份有限公司（以下简称“公司”）所属全资子公司中国民主法制出版社有限公司（以下简称“民主法制”）与北京法宣新时代企业管理咨询中心（有限合伙）（以下简称“法宣新时代”）、陈百顺、廖家霞、北京法宣在线科技有限公司（以下简称“法宣在线”）的合同纠纷案件分别在北京市丰台区人民法院、北京市第二中级人民法院进行一审、二审审理和判决。具体内容详见公司于 2023 年 10 月 9 日、2024 年 3 月 22 日在指定媒体和上海证券交易所网站披露的《中国出版传媒股份有限公司关于全资子公司涉及诉讼的进展公告》（公告编号：2023-063、2024-007）。2024 年 4 月，民主法制向北京市丰台区人民法院申请强制执行，案件号为“（2024）京 0106 执 5942 号”。后经多次沟通，民主法制综合考虑可行性与执行效果，与法宣新时代、陈百顺、廖家霞、法宣在线签署《执行和解协议》，以求最大限度保障自身合法权益。2024 年 6 月，民主法制收到北京市丰台区人民法院出具的执行裁定书，裁定该案本次执行终结，具体内容详见公司于 2024 年 6 月 6 日在指定媒体和上海证券交易所网站披露的《中国出版传媒股份有限公司关于全资子公司诉讼执行进展的公告》（公告编号：2024-024）。

二、再审情况。法宣新时代、陈百顺、廖家霞、法宣在线不服北京市第二中级人民法院作出的（2023）京 02 民终 18725 号二审判决，向北京市高级人民法院申请再审，再审理由如下：（一）撤销北京市第二中级人民法院作出的（2023）京 02 民终 18725 号民事判决书第一项判决内容，并依法进行再审。申请人不予支付被申请人违约金 2570.4 万元，或按照被申请人的实际损失为标准依法调减违约金数额；（二）判令由被申请人承担一审、二审及再审的全部诉讼费用。近日，民主法制收到北京市高级人民法院送达的（2025）京民申 1209 号《应诉通知书》，北京市高级人民法院已立案审查，并通知民主法制应诉。

三、本次公告的诉讼对公司本期利润或期后利润等的影响。鉴于案件处于再审阶段，暂无法判断是否对公司当期或后期损益构成负面影响。公司将持续关注该事项的后续进展情况，及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

四、其他应披露但尚未披露的。诉讼仲裁事项截至本公告日，公司不存在应披露而未披露的其他重大诉讼、仲裁事项。特此公告。

【广西广电】关于筹划重大资产置换暨关联交易的进展公告

重要内容提示：1. 本次交易尚处于筹划阶段，具体交易标的资产范围、交易价格等要素均未最终确定，交易双方尚未签署任何协议，交易方案仍需进一步论证和沟通协商，仍需按照相关法律、法规及公司章程的规定履行必要的决策程序后方可正式实施。2. 本次交易相关事项尚存在不确定性，公司将根据相关事项的进展情况，及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

一、本次重大资产置换概述。广西广播电视信息网络股份有限公司（以下简称“公司”）拟将所持有的广西广电网络科技发展有限公司 100%股权与控股股东广西北部湾投资集团有限公司（以下简称“北投集团”）持有的广西交科集团有限公司不低于 51%股权进行置换，本次置入资产和置出资产的交易作价预计不存在差额，不涉及发行股份购买资产，不涉及支付现金对价（以下简称“本次交易”）。公司于 2025 年 1 月 18 日披露了《关于筹划重大资产置换暨关联交易的提示性公告》（编号：2025-003），2025 年 2 月 18 日披露了《关于筹划重大资产置换暨关联交易的进展公告》（编号：2025-006）。

二、本次重大资产置换进展情况。自《关于筹划重大资产置换暨关联交易的提示

性公告》发布以来，公司及相关各方积极推进本次重大资产置换的整体工作进程。公司及交易对方目前正有序组织相关方对本次交易标的进行尽职调查等工作。本次交易的有关事项正在积极推进中，具体交易标的资产范围、交易价格等要素均未最终确定，交易双方尚未签署任何协议，交易方案仍需进一步论证和沟通协商，仍需按照相关法律、法规及公司章程的规定履行必要的决策程序后方可正式实施。

三、风险提示。本次交易尚处于筹划阶段，相关事项尚存在不确定性，公司将根据相关事项的进展情况，及时履行信息披露义务。公司指定信息披露媒体为《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>），公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。特此公告。

2025.03.19

【龙韵股份】关于控股股东部分股权质押的公告

重要内容提示：上海龙韵文创科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东段佩璋先生直接持有本公司股份 23,094,300 股，占公司总股本的 24.74%；已累计质押 14,400,000 股（含本次），占公司总股本的 15.43%，占其本人所持有公司股份总数的 62.35%。

【华媒控股】关于 2025 年度第一期中期票据发行情况的公告

浙江华媒控股股份有限公司（以下简称：华媒控股、本公司）经第十一届董事会第五次会议和 2024 年第二次临时股东大会审议通过了《关于拟发行中期票据的议案》。详见公司于 2024 年 8 月 31 日在《证券时报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的 2024-040 号《关于拟发行中期票据的公告》。2025 年 2 月 28 日，本公司收到中国银行间市场交易商协会出具的《接受注册通知书》（中市协注〔2025〕MTN193 号），中国银行间市场交易商协会接受公司中期票据注册。详见公司于 2025 年 3 月 1 日在《证券时报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的 2025-003 号《关于获准发行中期票据的公告》。

【歌华有线】关于股东，总会计师辞任的公告

近日，北京歌华有线电视网络股份有限公司（以下简称“公司”）董事会收到公司董事、总会计师胡志鹏先生的书面辞呈。公司董事、总会计师胡志鹏先生因达到法定退休年龄，申请辞去公司董事、总会计师职务，辞职后不再担任公司及公司控股子公司任何职务。根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，胡志鹏先生的辞职不会导致公司董事会成员低于法定人数，不会影响公司董事会的正常运行和公司的正常生产经营。胡志鹏先生的辞呈自送达董事会之日起生效。胡志鹏先生在任职期间恪尽职守、勤勉尽责，公司董事会对胡志鹏先生为公司发展做出的贡献表示衷心感谢！特此公告。

【新华都】关于 2025 年第二次临时股东会决议的公告

特别提示：1、本次股东会无否决提案的情形。2、本次股东会未涉及变更以往股东会已通过的决议。3、本次股东会采取现场表决和网络投票相结合的方式进行。一、会议召开和出席情况 1、会议召开情况（1）会议的召开日期、时间现场会议时间：2025 年 3 月 19 日（星期三）14:30；网络投票时间：2025 年 3 月 19 日；其中，通过深圳证券交易所交易系统网络投票的具体时间为 2025 年 3 月 19 日上午 9:15-9:25、9:30-11:30，下午 13:00-15:00；通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的具体时间为 2025 年 3 月 19 日上午 9:15 至 2025 年 3 月 19 日下午 3:00。（2）现场会议地点：福建省福州市鼓楼区五四路 162 号新华都大厦北楼 7 层；（3）会议召开方式：采用现场表决和网络投票相结合的方式；（4）会议召集人：公司董事会；（5）会议主持人：公司董事长倪国涛先生；（6）会议通知情况：公司已于 2025 年 3 月 4 日在《证券时

报》及巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上刊登了《新华都科技股份有限公司关于召开 2025 年第二次临时股东大会的通知》(公告编号: 2025-018)。2、会议出席情况参加本次股东会表决的股东及股东代理人共 259 人, 代表股份数量为 231,443,271 股, 占公司有表决权股份总数 707,243,009 股的 32.7247%。(1) 参加现场投票的股东及股东代理人共计 2 人, 代表股份数量为 629,665 股, 占公司有表决权股份总数 707,243,009 股的 0.0890%。(2) 通过网络投票的股东资格身份已经由深圳证券交易所系统进行认证, 根据深圳证券信息有限公司提供的数据, 本次股东会参加网络投票的股东共计 257 人, 代表股份数量为 230,813,606 股, 占公司有表决权股份总数 707,243,009 股的 32.6357%。(3) 出席本次会议的中小投资者 254 人, 代表股份数量为 3,145,900 股, 占公司有表决权股份总数 707,243,009 股的 0.4448%。3、公司董事、监事和高级管理人员出席了本次会议, 公司聘请见证律师列席本次会议。本次股东会符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和《公司章程》的规定。二、提案审议表决情况本次股东会采取现场表决和网络投票相结合的方式进行表决, 审议通过了如下议案: 1、审议并通过了《关于拟为下属公司提供担保的议案》表决结果为: 同意票 229,687,071 股, 占出席会议所有股东有效表决权股份数的 99.2412%; 反对票 1,683,900 股, 占出席会议所有股东有效表决权股份数的 0.7276%; 弃权票 72,300 股, 占出席会议所有股东有效表决权股份数的 0.0312%。其中, 中小投资者表决情况为: 同意票 1,389,700 股, 占出席会议中小投资者有效表决股份数的 44.1750%; 反对票 1,683,900 股, 占出席会议中小投资者有效表决股份数的 53.5268%; 弃权票 72,300 股, 占出席会议中小投资者有效表决股份数的 2.2982%。同意票超过出席股东会的所有股东所持有效表决权的三分之二, 符合《公司章程》的有关规定, 该议案获批准通过。三、律师出具的法律意见泰和泰(福州)律师事务所蔡顺梅律师、江建华律师出席了本次股东会并出具了法律意见书, 该法律意见书认为: 公司本次股东会的召集、召开程序, 出席会议人员的资格、股东会召集人资格及本次股东会的表决程序均符合有关法律、法规及规范性文件及《公司章程》规定, 本次股东会形成的决议合法、有效。四、备查文件 1、新华都科技股份有限公司 2025 年第二次临时股东大会决议; 2、泰和泰(福州)律师事务所关于新华都科技股份有限公司 2025 年第二次临时股东大会的法律意见书。特此公告。

【华数传媒】关于公司为全资子公司向银行申请项目融资贷款提供担保的公告

一、担保情况概述华数传媒控股股份有限公司(以下简称“公司”)为支持全资子公司浙江华数数智科技有限公司(以下简称“数智科技”)的业务发展, 公司拟为其向银行申请项目融资贷款提供不超过 2.4 亿元的连带责任保证担保。保证范围、保证方式、保证期间等以具体签订的担保合同为准, 由公司法定代表人或其授权人签署担保文件。本次担保已经公司第十一届董事会第二十二次会议审议通过, 无需经公司股东大会或有关部门批准。二、被担保人基本情况公司名称: 浙江华数数智科技有限公司成立日期: 2023 年 10 月 31 日注册地址: 浙江省衢州市柯城区白云街道九龙南路 28 号 3 幢 2 楼法定代表人: 卢惠军注册资本: 5,000 万元经营范围: 一般项目: 大数据服务; 互联网数据服务; 数据处理和存储支持服务; 云计算装备技术服务; 数字技术服务; 基于云平台业务外包服务; 公共资源交易平台运行技术服务; 工业互联网数据服务; 物联网技术服务; 网络技术服务; 信息系统集成服务; 信息系统运行维护服务; 智能控制系统集成; 数字文化创意内容应用服务; 互联网安全服务; 软件开发; 人工智能应用软件开发; 网络与信息安全软件开发; 信息技术咨询服务; 安全咨询服务; 人工智能基础资源与技术平台; 人工智能公共数据平台; 人工智能公共服务平台技术咨询服务; 云计算设备销售; 网络设备销售; 智能家庭消费设备销售(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)。主要财务数据: 截至 2024 年底资产总额 5,038.44 万元、净资产 5,017.72 万元, 资产负债率 0.41%, 2024 年度实现营业收入 83.55 万元、净利润 15.29 万元。截至目前, 浙江华数数智科技有限公司不是失信被执行人。三、担保协议的主要内容截至本公告出具日, 尚未签署具体担保

协议，具体担保金额及担保期间由相关正式合同另行约定，后续公司将及时披露相关担保协议签署或其他进展情况。四、董事会意见本次预计的担保额度是基于全资子公司数智科技拟在衢州投资建设智算产业园项目一期的资金需求，为其向银行申请项目融资贷款提供的担保。随着大数据、云计算、物联网等技术的广泛应用，传统的计算模式已经无法满足实时处理和复杂分析的需求，智能算力作为一种新型的计算模式应运而生，旨在通过人工智能技术对海量数据进行高效处理。公司衢州区域子公司自2017年开始投资云计算中心项目，共有标准机柜415个，为当地政府提供政务云和机房托管服务，政务云部署物理机600台、网络及安全设备128台，拥有3.6万核CPU、140TB内存、3.8PB存储服务能力，截至目前投资超2亿元，累计收入3.6亿元，运营效益良好。公司本次担保相关智算产业园建设项目将进一步巩固子公司在衢州地区智算产业领域的竞争能力。产业园初步规划总投资5亿元，建设期三年，设计算力规模3000P的服务能力，开展信创云、行业云、警务云、智能算力、网络安全等方面服务，计划分两期实施，一期设计算力规模1200P，二期1800P，实际投资进度将根据市场需求确定，同步解决子公司衢州华数办公用房租赁问题，且担保对象为公司全资子公司，合法持续经营，担保风险可控，对其提供担保不会损害公司的利益。公司制定了《对外担保管理规则》，规定了对外担保的审批权限、决策程序和有关风险控制措施。在对外担保的后续跟踪过程中，公司将充分关注对外担保存在的风险并采取有效措施控制风险，保障公司的资产安全。五、累计对外担保数量及逾期担保的数量本次担保后，公司及子公司的担保额度总金额为34.47亿元（含本次审议额度2.4亿元以及本次董事会同时审议的子公司向合并报表范围内公司提供担保额度32.07亿元），截至目前公司及子公司对外担保余额合计为13,780.55万元，分别占公司2024年12月31日经审计净资产（合并报表）1,493,816.59万元的23.08%、0.92%，均为公司或子公司对其全资子公司、子公司为公司全资子公司提供的担保。公司及子公司不存在对合并报表外单位提供担保的情形、不存在逾期对外担保的情形、不存在涉及诉讼的对外担保的情形、亦不存在因担保被判决败诉而应承担损失的情形。六、备查文件第十一届董事会第二十二次会议决议。特此公告。

2025.03.20

【三七互娱】关于公司董事会、监事会延期换届的公告

三七互娱网络科技集团股份有限公司（下称“公司”或“本公司”）第六届董事会、监事会将于2025年3月23日届满，公司正在积极筹备换届相关工作。鉴于公司新一届董事会、监事会候选人提名工作仍在推进，且公司2024年年度报告披露日期为2025年4月19日，考虑到2024年年度报告编制及审议等工作事项，为保证公司董事会、监事会及年度报告等相关工作的连续性、稳定性，公司董事会、监事会的换届选举工作将适当延期，公司董事会各专门委员会及高级管理人员任期亦相应顺延。在换届选举完成之前，公司第六届董事会及其专门委员会、第六届监事会及高级管理人员将按照法律法规和《公司章程》的规定，继续履行相应的职责和义务。公司董事会、监事会的延期换届不会影响公司的正常生产经营，公司将积极推进换届相关工作，并及时履行信息披露义务。特此公告。

【天下秀】关于变更保荐代表人的公告

天下秀数字科技（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）出具的《关于更换保荐代表人的函》，现将有关情况公告如下：中信证券作为公司非公开发行股票持续督导项目的保荐人，原委派保荐代表人为李钊先生和刘振峰先生。因刘振峰先生工作变动，不再担任公司的保荐代表人，中信证券现委派王金杨先生接替刘振峰先生继续担任保荐代表人，履行后续的持续督导职责。此次变更后，公司非公开发行股票持续督导项目的保荐代表人为李钊先生和王金杨先生。王金杨先生的简历见附件。公司董事会对刘振峰先生在担任公司保荐代表人期间所做的工作表示衷心的感谢！特此公告。

【ST 华闻】关于股票交易异常波动的公告

一、股票交易异常波动的情况介绍华闻传媒投资集团股份有限公司（以下简称“公司”）股票（证券简称：ST 华闻，证券代码：000793）于 2025 年 3 月 18 日、3 月 19 日、3 月 20 日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过 12%，根据《深圳证券交易所交易规则》的规定，属于股票交易异常波动。二、公司关注并核实的相关情况针对本次公司股票交易异常波动，经本公司核查，并向控股股东、实际控制人函询，现将有关情况说明如下：1. 公司于 2025 年 3 月 17 日在指定信息披露媒体上披露了《关于公司及相关人员收到中国证券监督管理委员会海南监管局〈行政处罚事先告知书〉的公告》（公告编号：2025-007）、《关于公司股票被实施其他风险警示暨停复牌的公告》（公告编号：2025-008），2025 年 3 月 18 日起深圳证券交易所对公司股票交易实施其他风险警示，公司证券简称变更为“ST 华闻”，日涨跌幅限制变更为 5%；2. 公司于 2024 年 10 月 22 日在指定信息披露媒体上披露了《关于公司被债权人申请重整及预重整的提示性公告》（公告编号：2024-054）以及分别于 2024 年 11 月 23 日、2024 年 12 月 26 日、2025 年 1 月 23 日、2025 年 2 月 25 日在指定信息披露媒体上披露了《关于公司被债权人申请重整及预重整的进展公告》（公告编号：2024-070、2024-077、2025-004、2025-005），公司收到海南省海口市中级人民法院（以下简称“海口中院”）送达的决定书，海口中院决定对公司进行预重整，目前公司正在积极配合临时管理人推进公司预重整相关工作；3. 公司于 2025 年 1 月 21 日在指定信息披露媒体上披露了《2024 年年度业绩预告》（公告编号：2025-002），业绩预告为公司财务部门初步测算的结果，不存在应修正情况，具体财务数据待评估机构与审计机构进行评估和审计确定后，将在公司 2024 年年度报告中详细披露；4. 公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处；5. 公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；6. 近期公司业务经营情况及内外部环境尚未发生重大变化；7. 公司、控股股东、实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项；8. 在股票异常波动期间，公司控股股东、实际控制人未买卖本公司股票。三、是否存在应披露而未披露信息的说明本公司董事会确认，除前述事项（指第二部分涉及的披露事项）外，本公司目前没有任何根据深圳证券交易所《股票上市规则》规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据深圳证券交易所《股票上市规则》的规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。四、必要的风险提示 1. 公司经自查不存在违反信息公平披露的情形。2. 海口中院决定对公司进行预重整，不代表海口中院正式受理公司重整。截至本公告披露日，公司尚未收到海口中院正式受理重整的裁定书，海口中院是否受理公司重整，公司是否能进入重整程序尚存在不确定性。3. 根据《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》相关规定，若海口中院裁定受理申请人对公司的重整申请，公司股票将被实施退市风险警示；若公司因重整失败而被宣告破产，则公司股票将面临被终止上市的风险。敬请广大投资者注意投资风险。4. 《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）为公司指定的信息披露媒体，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准，请广大投资者理性投资，注意风险。五、备查文件 1. 公司向控股股东、实际控制人的征询函及回复。特此公告。

【巨人网络】关于第一期员工持股计划存续期展期的公告

巨人网络集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 3 月 20 日召开第六届董事会第十二次会议，审议通过《关于第一期员工持股计划存续期展期的议案》，同意将第一期员工持股计划存续期展期 12 个月，至 2026 年 4 月 19 日止。现将相关情况公告如下：一、公司第一期员工持股计划的基本情况公司于 2021 年 2 月 9 日召开第五届董事会第七次会议和第五届监事会第五次会议，于 2021 年 2 月 25 日召开 2021 年第一次临时股东大会，会议审议通过《关于〈巨人网络集团股份有限公司第一期员工持

股计划（草案）》及其摘要的议案》等相关议案，同意实施公司第一期员工持股计划。具体内容详见公司于2021年2月10日及2021年2月26日刊登在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的相关公告。2021年4月21日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，公司回购专用证券账户所持有的公司股票60,731,398股（约占公司当时总股本的3%）已于2021年4月20日以非交易过户形式过户至公司第一期员工持股计划账户，该部分股票自该日起按照规定予以锁定，锁定期为36个月。本员工持股计划存续期为48个月，自本员工持股计划经公司股东大会审议通过且公司公告最后一笔标的股票过户至本员工持股计划名下之日起计算。具体内容详见公司于2021年4月23日刊登在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的相关公告。截至本公告出具日，公司第一期员工持股计划持有公司股票60,731,398股，约占公司当前总股本的3.14%。二、公司第一期员工持股计划存续期展期情况鉴于本次员工持股计划存续期即将届满，其所持标的股份尚未出售或过户至员工持股计划份额持有人。根据《巨人网络集团股份有限公司第一期员工持股计划》《巨人网络集团股份有限公司第一期员工持股计划管理办法》等相关规定：“本员工持股计划的存续期届满前1个月，经出席持有人会议的持有人所持2/3以上（含）份额同意并提交公司董事会审议通过，本员工持股计划的存续期可以延长。”基于对公司未来发展的信心和对公司价值的认可，公司第一期员工持股计划管理委员会于近日组织召开第一期员工持股计划持有人会议，经出席持有人会议的持有人所持2/3以上份额同意，决定将公司第一期员工持股计划的存续期展期12个月，即存续期延长至2026年4月19日止。2025年3月20日，公司召开第六届董事会第十二次会议，审议通过了《关于第一期员工持股计划存续期展期的议案》，同意将公司第一期员工持股计划存续期展期12个月，即存续期延长至2026年4月19日止。除上述内容外，公司第一期员工持股计划其他内容不变。三、备查文件经与会董事签字并加盖董事会印章的董事会决议。特此公告。

2025.03.21

【旗天科技】关于为子公司提供担保的公告

旗天科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年4月22日召开的第六届董事会第六次会议和于2024年5月15日召开的2023年年度股东大会审议通过了《关于2024年度对外担保及反担保额度预计的议案》，为满足公司控股子公司经营和业务发展的需要，保障公司控股子公司申请综合授信或其他经营业务顺利开展，2024年预计公司拟提供不超过126,325万元的担保及反担保额度，其中对资产负债率低于70%的子公司担保额度为106,600万元，对资产负债率为70%以上的子公司担保额度为19,300万元，对上海市中小微企业政策性融资担保基金管理中心提供信用反担保额度425万元；期限自股东大会审议通过之日起至2024年年度股东大会为止，期限内额度可循环使用。公司股东大会授权公司及控股子公司董事长或其指定的授权代理人根据实际情况在上述担保额度内，办理担保相关事宜并签署相关各项法律文件，授权期限自股东大会审议通过之日起至2024年年度股东大会为止。实际担保的金额在上述额度内，以各担保主体实际签署的担保文件记载的担保金额为准，上述担保额度可在各子公司之间分别按照实际情况调剂使用（含授权期限内新设立或纳入合并范围的子公司），但在调剂发生时，对于资产负债率为70%以上的担保对象，仅能从资产负债率为70%以上的担保对象处获得担保额度。在不超过上述额度的情况下，无需再逐项提请公司董事会、股东大会审议批准；在实际发生担保责任时，公司将及时履行信息披露义务。

【金逸影视】关于金逸锦翊（天津）投资管理中心（有限合伙）经营期限到期的提示性公告

一、前期投资设立合伙企业概述广州金逸影视传媒股份有限公司（以下简称“金

逸影视”或“公司”）为推动公司战略布局，提升公司竞争力及行业地位，在实现产业协同效应的同时也能获得较高的资本增值收益，于 2020 年 3 月 19 日召开第四届董事会第二次会议及第四届监事会第二次会议审议通过了《关于拟签署金逸锦翊（天津）投资管理中心（有限合伙）合伙协议暨与专业机构合作成立文化产业投资基金的议案》，同意公司签署《金逸锦翊（天津）投资管理中心（有限合伙）之有限合伙协议》（以下简称“合伙协议”），与天津锦翊投资管理有限公司（以下简称“锦翊投资”）共同投资设立文化产业投资基金，该基金募集总规模为 8 亿元，首期认缴 2 亿元，其中：锦翊投资作为基金普通合伙人，拟出资 800 万元，占 1%；公司作为基金有限合伙人，拟以自有资金出资 79,200 万元，占 99%；天津孚惠资产管理有限公司（以下简称“孚惠资本”）为基金管理人。该基金将围绕影院为核心的上下游关联产业进行投资，包括股权投资、项目投资，以期实现良好的投资效益和产业协同。

二、经营期限到期情况根据合伙协议，金逸锦翊的经营期限为 5 年，将于 2025 年 3 月 23 日到期。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《哪吒之魔童闹海》本周票房为 4658.5 万元，票房占比 44.70%，排名第一；排名第二为《唐探 1900》，本周票房为 1087.4 万元，票房占比 10.40%；《疾速追杀 4》排名第三，本周票房为 919.6 万元，票房占比为 8.80%。

表 2 2025 年第 11 周电影票房（2025.3.17-2025.3.21）

排名	电影名称	上映时间	本周票房（万元）	累计票房（万元）	本周票房占比
1	哪吒之魔童闹海	2025.01.29	4658.5	1492518.5	44.70%
2	唐探 1900	2025.01.29	1087.4	353378	10.40%
3	疾速追杀 4	2025.03.14	919.6	3291.2	8.80%
4	天堂旅行团	2025.03.08	734.1	5534.2	7.00%
5	还有明天	2025.03.08	398.5	3517.5	3.80%
6	我会好好的	2025.03.22	285.1	362.6	2.70%
7	真爱营业	2025.03.15	270.5	902.1	2.60%
8	封神第二部：战火西岐	2025.01.29	229	122505.9	2.20%
9	初步举证	2025.02.28	214.5	3293.9	2.10%
10	倩女幽魂	2011.04.30	197.2	489	1.90%

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

网播电影中排名第一的是网络大电影《老狗》本周播放量指数为 240.5；排名第二的是网络大电影《虎口夺金》，本周播放量指数为 143；排名第三的是院线电影《海洋奇缘 2》，本周播放量指数为 128.6。

表 3 2025 年第 11 周电影网播 (2025. 3. 17-2025. 3. 21)

排 名	电影名称	播放量指 数	播放量 (万)	累计播放量 (万)	平台
1	老狗	240.5	59.1	67.8	优酷、爱奇艺
2	虎口夺金	143	-	-	爱奇艺、腾讯
3	海洋奇缘 2	128.6	67	242.2	优酷、爱奇艺、腾讯
4	火影忍者剧场版:忍者之路	127.6	143.9	553.6	优酷、爱奇艺、腾讯
5	“骗骗”喜欢你	127.4	42.7	2500	优酷、爱奇艺、腾讯、芒果
6	海绵宝宝:拯救比奇堡	118.8	19.6	125.6	优酷、爱奇艺、腾讯
7	窗前明月,咣!	115.4	-	-	优酷、爱奇艺、腾讯
8	角斗士 2	112.5	-	-	优酷、爱奇艺、腾讯
9	《不破不立》——哪吒之魔童闹海幕后纪录片	108.6	64.7	3300	爱奇艺、腾讯、芒果
10	误判	105.3	-	-	优酷、爱奇艺、腾讯

资料来源:艺恩数据,华西证券研究所

5.2. 游戏行业

iOS 游戏畅销榜排名前五分别是:《和平精英》《王者荣耀》《穿越火线:枪战王者》《金铲铲之战》和《无尽冬日》;安卓游戏热玩榜排名前五分别是:《心动小镇》《鬼谷八荒》《我的休闲时光》《以闪亮之名》和《出发吧麦芬》。

表 4 2025 年第 11 周游戏市场排行榜（2025. 3. 17-2025. 3. 21）

排名	iOS 游戏畅销榜		安卓游戏热玩榜	
	名称	厂商	名称	厂商
1	和平精英	腾讯	心动小镇	心动
2	王者荣耀	腾讯	鬼谷八荒	鬼谷工作室
3	穿越火线：枪战王者	腾讯	我的休闲时光	山奈
4	金铲铲之战	腾讯	以闪亮之名	祖龙
5	无尽冬日	青笛	出发吧麦芬	心动
6	梦幻西游	网易	崩坏·星穹铁道	米哈游
7	恋与深空	叠纸	王者荣耀	腾讯
8	向僵尸开炮	盛昌网络	魔王终局	乐禧游戏
9	火影忍者	网易	原神	米哈游
10	英雄没有闪	盈趣网络	蛋仔派对	网易

资料来源：七麦数据，Taptap，华西证券研究所

5.3. 影视剧集行业

综合电视剧和网络剧的播映指数来看，《似锦》《北上》《雁回时》分别位列播映指数榜第一、二、三位，艺恩播映指数分别为 84.5、84.5 和 83.1。

表 5 2025 年第 11 周影视剧集市场排名情况（2025.3.17-2025.3.21）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	似锦	84.5	腾讯	网络剧
2	北上	84.5	爱奇艺	电视剧
3	雁回时	83.1	腾讯	网络剧
4	嘘，国王在冬眠	83	优酷	网络剧
5	仁心俱乐部	82.1	芒果	电视剧
6	难哄	80.4	优酷	网络剧
7	滤镜	79.8	腾讯	网络剧
8	黄雀	78.4	爱奇艺	电视剧
9	燃罪	78.2	爱奇艺	网络剧
10	爱你	75.8	爱奇艺	网络剧

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

5.4. 综艺及动漫

综合电视综艺和网络综艺的艺恩播映指数来看，爱奇艺播放的《种地吧第三季》排名第一，芒果播放的《大侦探拾光季》与优酷播放的《盒子里的猫第二季》分别排名第二、第三。

表 6 2025 年第 11 周综艺市场排名情况（2025.3.17-2025.3.21）

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	种地吧第三季	76.8	爱奇艺	网络综艺
2	大侦探拾光季	75.9	芒果	网络综艺
3	盒子里的猫第二季	75.9	优酷	网络综艺
4	妻子的浪漫旅行 2025	75.9	芒果	电视综艺
5	斗笑社第 3 季	73.7	腾讯	网络综艺
6	一路繁花	70.8	爱奇艺	网络综艺
7	快乐再出发山海季	69.9	芒果	电视综艺
8	半熟恋人第四季	68.9	腾讯	网络综艺
9	奔跑吧茶马古道篇	67.4	优酷、爱奇艺、腾讯	电视综艺
10	火星情报局第七季	66.4	优酷	网络综艺

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

本周动漫播放量指数排名第一为《沧元图之孟川武打名场面》及同系列七部，播放量指数达 277.3。《仙逆》位列第二，播放量指数达 225.9。排名第三的是《吞噬星空》，本周播放量指数达 192.9。

表 7 2025 年第 11 周动漫市场排名情况（2025. 3. 17-2025. 3. 21）

排名	动漫名称	播放量指数	累计播放量 (亿)	上线平台
1	沧元图之孟川武打名场面	277.3	-	优酷
2	沧元图之孟川的颜值与武力值并存	277.3	-	优酷
3	沧元图之斩妖除魔	277.3	-	优酷
4	沧元图之颜值大赏	277.3	-	优酷
5	沧元图之孟川逆袭记	277.3	-	优酷
6	沧元图之一代神尊	277.3	-	优酷
7	沧元图	277.3	-	优酷
8	沧元图之孟川的爱与守护	277.3	-	优酷
9	仙逆	225.9	-	腾讯
10	吞噬星空	192.9	-	腾讯

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

6. 风险提示

监管政策不确定性风险；宏观经济下行风险。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，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，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

行业评级标准

以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但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。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持最新状态。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，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均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而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。