

# TikTok 或将 19 日下架，抖音有望对外开放

## 传媒行业周报系列 2025 年第 2 周

### ▶ 市场行情回顾

2025 年第 2 周（实际交易日为 2025.1.13-2025.1.17）上证指数上涨 2.31%，沪深 300 指数上涨 2.14%，创业板指数上涨 4.66%。恒生指数上涨 2.73%，恒生互联网指数上涨 4.86%，行业领先恒生指数 2.13pct。SW 传媒指数上涨 6.16%，领先创业板指数 1.50pct，在申万一级 31 个行业涨跌幅排名中位列第 2 位。子行业中广告营销、影视和互联网服务位列前三位，分别为上涨 8.15%、上涨 7.65%和上涨 7.2%。

### ▶ 核心观点&投资建议

TikTok 或将 19 日下架，跨国流量来势汹涌，抖音有望对外开放。本周，小红书登顶多国苹果商店下载量榜首（据七麦数据）。据钛媒体，1月16日，抖音手机号注册页面显示全球多国国际电话区号可选。据澎湃新闻，1月17日，美国最高法院裁定支持短视频社交媒体平台 TikTok 在美禁令。TikTok 的应用程序最早将于 19 日在美国下架。同日，据新加坡联合早报，中国与即将就任美国总统的特朗普通电话，双方谈到贸易平衡、芬太尼和短视频平台 TikTok 等议题。

我们认为，若无重大安全问题，监管层观察默许态度或将持续。外交部发言人郭嘉昆 1 月 15 日在回答记者提问时表示，Tik Tok 国际用户转到小红书是个人选择（据俄罗斯卫星通讯社）。我们判断，小红书的注册机制总体符合规定，符合《网络安全法》弱实名的要求，否则在目前国内对网络平台强监管的大背景下，不可能长期存在，这一现象有望成为改善互联网治理、推动文化出海、提升国际传播能力的监管试验田，及发展中美民间友谊的新突破点。我们研判，监管将兜住底线，而把实际内容审核的压力给到小红书平台，只要后续没有出现大的安全事件，默许态度或将持续。

当下，外部监管环境趋于稳定，我们继续看好具备外部社会价值的龙头科技企业。建议关注民生消费相关标的：1) 与抖音、小红书深度合作的营销与服务商，有望率先受益于本轮“TikTok 难民”及跨境流量转移。2) 游戏行业：提振内需、赋能科技、拉动出海，有望受益于政策激励；3) 港股互联网：促消费、稳就业，迎业绩估值修复良机；4) 电影及文旅：消费券促院线回暖，激发改善型消费潜力。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。

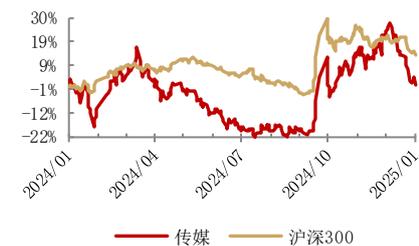
### ▶ 传媒行业数据

院线电影排名前三为《误杀 3》《“骗骗”喜欢你》和《小小的我》；网播电影排名前三为《鸳鸯楼·惊魂》《好运来》和《毒液：最后一舞》；影视剧集排名前三为《国色芳华》《大奉打更人》《白月梵星》；综艺排名前三分别为《一路繁花》

### 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

《现在就出发 第 2 季》《奔跑吧茶马古道篇》；动漫排名前三分别为《仙逆》《武动乾坤第五季》和《斗破苍穹年番》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《金铲铲之战》和《地下城与勇士：起源》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《心动小镇》《鬼谷八荒》和《崩坏：星穹铁道》。

**►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.....	3
2. 核心观点&投资建议.....	6
3. 行业新闻.....	7
3.1. 游戏行业新闻.....	7
3.2. 人工智能行业新闻.....	9
3.3. 电商行业新闻.....	12
3.4. 影视及视频行业新闻.....	13
3.5. 互联网行业新闻.....	16
3.6. 文旅行业新闻.....	17
4. 重要公告.....	18
5. 子行业数据.....	25
5.1. 电影行业.....	25
5.2. 游戏行业.....	26
5.3. 影视剧集行业.....	28
5.4. 综艺及动漫.....	29
6. 风险提示.....	30

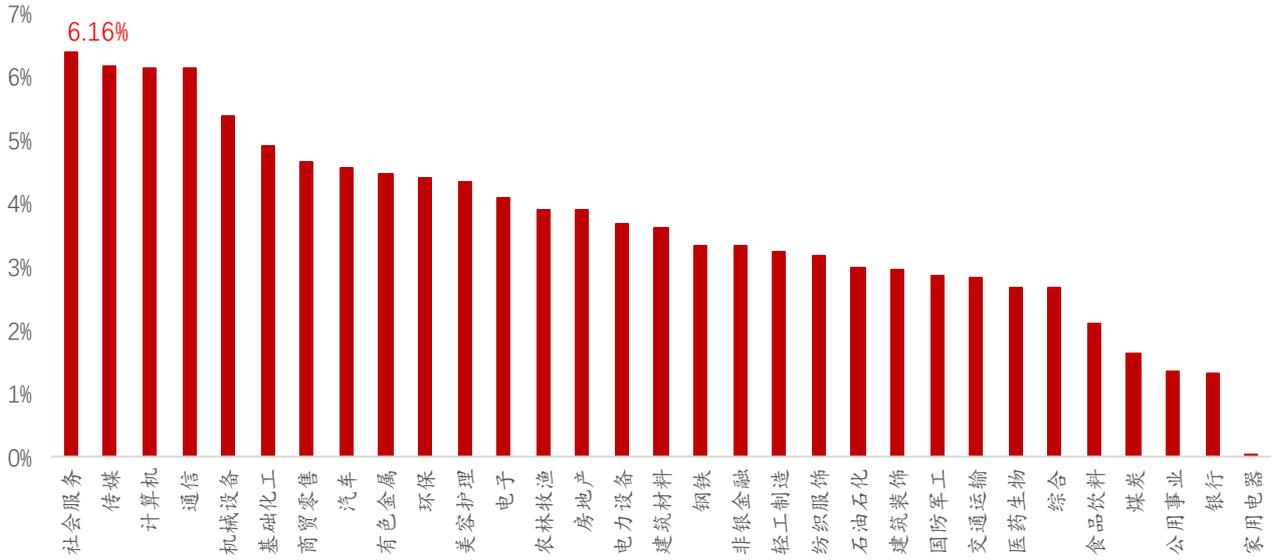
**图表目录**

图 1 2025 年第 2 周申万一级行业涨跌幅排名 (2025.1.13-2025.1.17) .....	3
图 2 2025 年第 2 周传媒子行业涨跌幅排名 (2025.1.13-2025.1.17) .....	4
图 3 2025 年第 2 周恒生综合行业涨跌幅排名 (2025.1.13-2025.1.17) .....	5
图 4 2025 年第 2 周港股传媒互联网企业涨跌幅 (2025.1.13-2025.1.17) .....	5
表 1 2025 年第 2 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2025.1.13-2025.1.17) .....	4
表 2 2025 年第 2 周电影票房 (2025.1.6-2025.1.12) .....	25
表 3 2025 年第 2 周电影网播 (2025.1.6-2025.1.12) .....	26
表 4 2025 年第 2 周游戏市场排行榜 (2025.1.13-2025.1.17) .....	27
表 5 2025 年第 2 周影视剧集市场排名情况 (2025.1.13-2025.1.17) .....	28
表 6 2025 年第 2 周综艺市场排名情况 (2025.1.6-2025.1.12) .....	29
表 7 2025 年第 2 周动漫市场排名情况 (2025.1.6-2025.1.12) .....	30

## 1. 本周市场行情

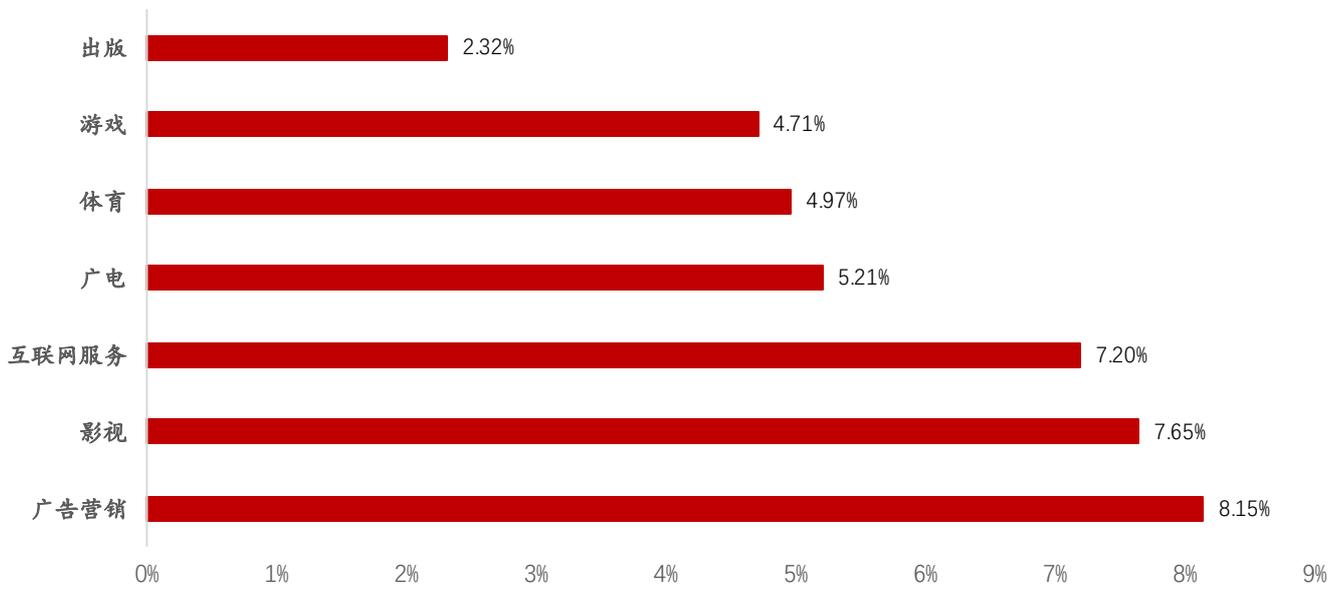
2025年第2周（实际交易日为2025.1.13-2025.1.17）上证指数上涨2.31%，沪深300指数上涨2.14%，创业板指数上涨4.66%。恒生指数上涨2.73%，恒生互联网指数上涨4.86%，行业领先恒生指数2.13pct。SW传媒指数上涨6.16%，领先创业板指数1.50pct，在申万一级31个行业涨跌幅排名中位列第2位。子行业中广告营销、影视和互联网服务位列前三位，分别为上涨8.15%、上涨7.65%和上涨7.2%。

图1 2025年第2周申万一级行业涨跌幅排名（2025.1.13-2025.1.17）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2025 年第 2 周传媒子行业涨跌幅排名 (2025. 1. 13-2025. 1. 17)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为壹网壹创、富春股份、佳云科技、福石控股和实益达; 跌幅前 5 为华扬联众、皖新传媒、中文传媒、中南传媒和 ST 惠程。

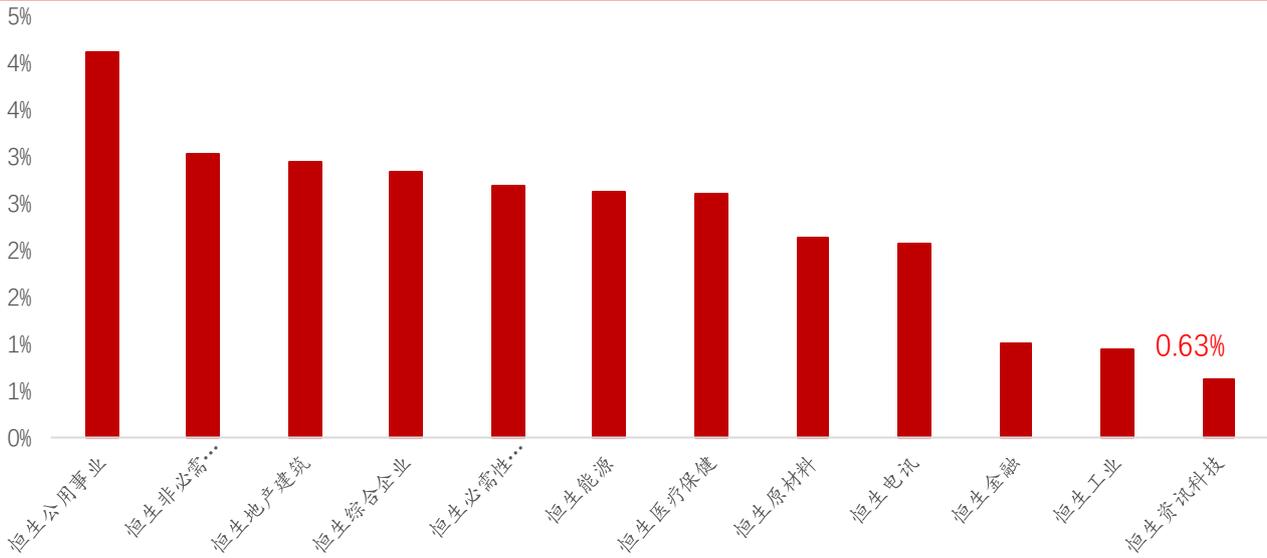
表 1 2025 年第 2 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2025. 1. 13-2025. 1. 17)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	壹网壹创	46.39%	华扬联众	-8.81%
2	富春股份	31.60%	皖新传媒	-3.40%
3	佳云科技	26.74%	中文传媒	-1.86%
4	福石控股	22.51%	中南传媒	-1.86%
5	实益达	17.45%	ST 惠程	-0.78%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

恒生指数上涨 2.73%，恒生互联网指数上涨 4.86%，行业领先恒生指数 2.13pct。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十二位。

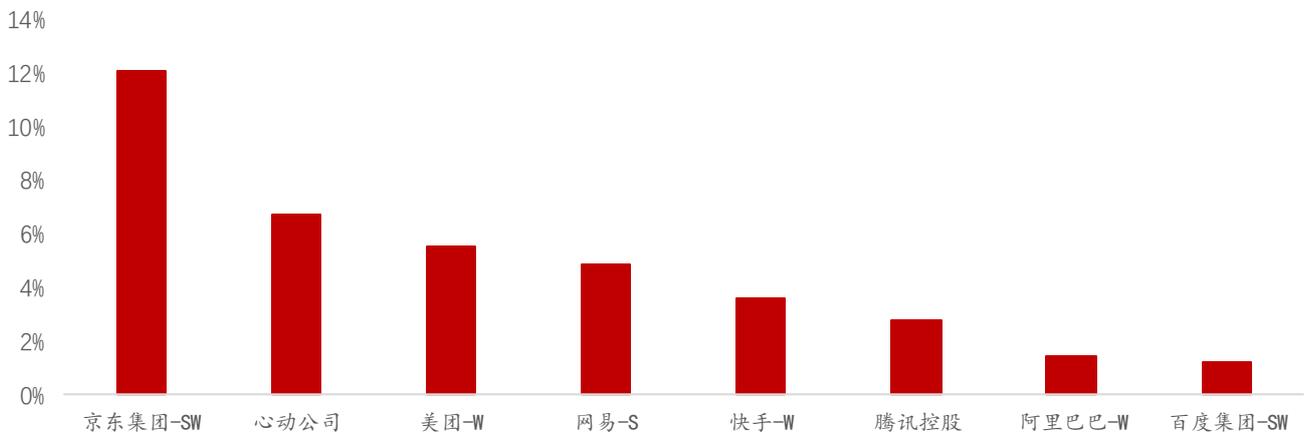
图 3 2025 年第 2 周恒生综合行业涨跌幅排名 (2025. 1. 13-2025. 1. 17)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

港股传媒互联网企业中, 京东上涨 12.07%, 心动公司上涨 6.71%, 美团上涨 5.5%, 网易上涨 4.84%, 快手上涨 3.56%, 腾讯上涨 2.76%, 阿里巴巴上涨 1.44%, 百度上涨 1.22%。

图 4 2025 年第 2 周港股传媒互联网企业涨跌幅 (2025. 1. 13-2025. 1. 17)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

## 2. 核心观点&投资建议

TikTok 或将 19 日下架，跨国流量来势汹涌，抖音有望对外开放。本周，小红书登顶多国苹果商店下载量榜首（据七麦数据）。据钛媒体，1 月 16 日，抖音手机号注册页面显示全球多国国际电话区号可选。据澎湃新闻，1 月 17 日，美国最高法院裁定支持短视频社交媒体平台 TikTok 在美禁令。TikTok 的应用程序最早将于 19 日在美国下架。同日，据新加坡联合早报，中国与即将就任美国总统的特朗普通电话，双方谈到贸易平衡、芬太尼和短视频平台 TikTok 等议题。

我们认为，若无重大安全问题，监管层观察默许态度或将持续外交部发言人郭嘉昆 1 月 15 日在回答记者提问时表示，Tik Tok 国际用户转到小红书是个人选择（据俄罗斯卫星通讯社）。我们判断，小红书的注册机制总体符合规定，符合《网络安全法》弱实名的要求，否则在目前国内对网络平台强监管的大背景下，不可能长期存在，这一现象有望成为改善互联网治理、推动文化出海、提升国际传播能力的监管试验田，及发展中美民间友谊的新突破点。我们研判，监管将兜住底线，而把实际内容审核的压力给到小红书平台，只要后续没有出现大的安全事件，默许态度或将持续。

小红书审核承压巨大，字节积极寻求国际化替代。当下，我们认为小红书正在面临超负荷的内容安全审查压力，平台极有可能严把安全审查关，加强向上沟通，积极与有关部门汇报请示。字节方面，一方面 Tik Tok 即将被禁，国际化严重受挫；另一方面小红书异军突起，面临巨大竞争压力，我们看好后续抖音进一步开放。根据钛媒体报道，1 月 16 日起，抖音或开始对海外用户开放注册，并可看到大量标注美国、英国、俄罗斯、泰国等地区 IP 的视频内容。抖音注册页面已支持全球多国国际电话区号的选择。此举与 TikTok 在美面临的不确定局面相呼应，一旦美国对 TikTok 实施强硬禁令，抖音有望成为另一热门替代平台，也为字节跳动应对潜在用户流失提供了新的路径。

尽管抖音否认开放海外注册（据界面新闻），我们研判，事情总是在发展变化中的，Tik Tok 在美国正式被禁之前，字节始终会力保 Tik Tok 的发展和生存，我们认为，Tik Tok 一旦在美国被禁，事情就存在变数，在竞争的压力和政策的默许下，抖音仍存在开放国际用户注册的可能，在对外宣传和对外发声上，平台可能采取只做不说、先做后说的策略。

当下，外部监管环境趋于稳定，我们继续看好具备外部社会价值的龙头科技企业。建议关注民生消费相关标的：1) 与抖音、小红书深度合作的营销与服务商，有望率先受益于本轮“TikTok 难民”及跨境流量转移。2) 游戏行业：提振内需、赋能科技、拉动出海，有望受益于政策激励；3) 港股互联网：促消费、稳就业，迎业绩估值修复良机；4) 电影及文旅：消费券促院线回暖，激发改善型消费潜力。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

**【马化腾员工大会讲话：海外游戏业务发展不错】**

<http://985.so/xkzjc>

1月13日消息，1月13日下午，腾讯召开2024年度员工大会，包括腾讯公司董事会主席兼首席执行官马化腾、腾讯公司总裁刘炽平、腾讯公司首席运营官任宇昕、腾讯高级执行副总裁张小龙等依次分享了对公司2024年业务的总结和战略与管理的思考，也对公司在新一年的发展提出了新的规划。

**【腾讯将以8.25亿元向中国儒意出售《QQ炫舞》游戏开发商永航科技30%股份】** <http://985.so/xkz6z>

1月14日消息，中国儒意（原恒腾网络，最初由恒大和腾讯合资成立，腾讯持股约21.97%）周一晚间发布公告，称其同意向腾讯控股收购北京永航科技有限公司30%股权。

永航科技创立于2005年，是腾讯旗下全资控股的游戏研发公司，2008年开始相继在腾讯游戏平台成功推出了《QQ炫舞》《QQ炫舞2》《QQ炫舞手游》等作品。

公告显示，此次收购代价合共8.25亿元人民币，其中包括7.425亿元人民币现金，以及儒意以每股代价股份2.432港元的价格向腾讯或其指定方配发及发行约36,666,667股代价股份。

中国儒意表示，该集团大力发展游戏业务，先后成功发行了《乱世逐鹿》《传奇天下》《仙境传说：爱如初见》《世界启元》《排球少年》《红警OL》6款游戏，同时有超过十款游戏计划于今明两年陆续推向市场。

**【米哈游热门产品全线增长，《少女前线2：追放》问鼎增长榜】** <http://985.so/xkz1z>

本月初，米哈游《崩坏：星穹铁道》迎来全新2.7版本“在第八日启程”，全新角色“星期日”、“忘归人”的登场，和“宇宙家装指南”玩法的开启，推动该游戏12月海外收入翻倍，排名上升5位至收入榜第5名。与此同时，随着5.2版本下半卡池复刻角色“那维莱特”和“钟离”的上线、5.3版本“炽烈的还魂诗”的推出，《原神》本期海外收入迎来27%的上涨，稳居收入榜第6名。12月中旬，1.4版本“星流霆击”的更新，带动《绝区零》海外收入激增80%，跃居收入榜第7名。旗下多款热门手游收入的全线上涨，推动米哈游全球收入大幅提升77%。

由散爆网络研发、HaoPlay参与日韩等市场发行的3D角色扮演策略新游《少女前线2：追放》12月全球同步上线，亮相本期收入榜第8名，问鼎增长榜冠军。该游戏延续了前作《少女前线》的世界观，并在美术风格、策略玩法和叙事深度等方面进行了全面升级，上市首日即跃居日本App Store和韩国、美国Google Play手游下载榜亚军，在美日韩市场平均评分高达4.8，展现出不容小觑的市场潜力。截至2025年1月10日，《少女前线2：追放》海外收入达3300万美元，日本、韩国和美国市场分别贡献了33%、30%和21%的海外总收入。

凭借暗黑风末日生存题材和融合了经营建造的策略玩法，《Dark War Survival》自2024年5月上线以来收入持续高速增长，12月再度激增71%，排名前进10位至收入榜第15名。首次入围收入榜的还有海彼Roguelike动作射击手游《Archer0 2》。得益于前作《弓箭传说》的市场吸引力，以及新游在玩法、画面和内容的全方位升级，

该游戏 12 月海外收入达到 11 月的 2.3 倍，跻身收入榜第 17 名，并成为 12 月中国台港澳市场收入增长最高的手游。随着该游戏在美国、日本等更多海外市场上线，其收入将继续增长。

**【索尼公布 PlayStation Plus 一月新增游戏：11 款大作来袭】**  
<http://985.so/xkvc0>

索尼近日公布了 PlayStation Plus 二/三档一月份新增游戏目录，其中包括《战神：诸神黄昏》、《如龙 7 外传 无名之龙》共计 11 款游戏。该游戏将于 1 月 21 日入库。

玩家们对这一消息反应热烈，许多人对于《战神：诸神黄昏》的加入表示满意，认为这款知名大作提升了 PS+服务的品质。不过也有一些玩家对《如龙 7 外传》等其他新游戏也表达了期待之情。

尽管《战神 5》即将加入到游戏库中，但仍有一些玩家抱怨自己在最近的 PS 促销活动中已经购买了这款游戏，感觉受到了“背刺”。另外还有人指出本月的新游戏数量相比以往似乎少了一些。一般来说，新增的游戏通常包含十几款作品，并至少有一款适用于 PlayStation VR2 设备的作品，但此次一月份的游戏目录却没有这样的特性。

**【中国手游发行商全球收入排行榜发布，《王者荣耀》位居中国手游收入 Top3】**

<http://985.so/xk6b5>

Sensor Tower 商店情报平台显示，2024 年 12 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 18.8 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 33.4%。

末日题材生存策略手游《Whiteout Survival 无尽冬日》12 月全球收入再创佳绩，海外和国内市场收入分别增长 13%和 9%，带动点点互动全球收入增长 11%，首次夺得中国手游发行商全球收入榜亚军。12 月米哈游旗下热门手游《崩坏：星穹铁道》、《绝区零》和《原神》均迎来版本更新，全新角色的登场和内容更新推动 3 款游戏全球收入环比增长 123%、132%和 23%，带领米哈游移动端收入激增 77%，稳居收入榜第 4 名。

腾讯《王者荣耀》、《地下城与勇士：起源》和《金铲铲之战》夺得本期中国 iOS 手游收入榜前三名。叠纸网络《恋与深空》于 12 月初推出的秦彻主题活动“龙影陨落处”深受玩家喜爱，当日即登顶中国 App Store 畅销总榜，加之 3.0 版本“万象遇见你·周年庆典”的更新，该游戏 12 月在中国 iOS 市场收入上涨 54%，跻身收入榜第 5 名。12 月 18 日，米哈游《绝区零》全新 1.4 版本“星流霆击”正式上线，全新角色“星见雅”、“浅羽悠真”的登场和剧情、活动的推出，该游戏立即登顶中国 App Store 手游畅销榜，12 月收入环比激增 315%，重回榜单第 11 名。

**【前《和平精英》技术策划创业做 AI 游戏，获得了新投资】**  
<http://985.so/xx9ri>

近期，由前腾讯技术策划创办的深圳奥拓盖母拿到了一笔新投资，来自九合创投（占股约 15%）。这也是继 2023 年奇绩创坛入股后，奥拓盖母进行的第二轮融资。奥拓盖母（Auto Game）成立于 2023 年 5 月。创始人张昊阳是一位连续创业者，早年涉足过 VRAR 和 AI+ 虚拟偶像领域，后来加入腾讯，在《和平精英》担任技术策划并负责 UGC 和 AGC 模块，还带领团队制作了类「斯坦福小镇」的产品《伊甸岛》。奥拓盖母是张昊阳第三次创业。该公司专注于 AI+ 游戏赛道，团队成员来自一线游戏项目组及知名高校实验室。其中运营负责人李雨钊，曾任腾讯海外合研项目运营，有过海外游戏及电竞方向的创业经历，曾服务 30+ 全球知名游戏项目组。算法负责人陈大可，南加大博士毕业，曾任 MetaAI、Siri 算法工程师。产品负责人王瀚彬，则就读于深圳零一学院（由深圳政府推动床板、中科院院士领导的公办创新型学院）。

奥拓盖母在研项目包括 AI 沙盘游戏产品及一站式游戏生成工具，目前已曝光了

一款游戏叫《麦琪的花园 (Magi Scapes)》。距离《麦琪的花园》首测结束没多久，奥拓盖母又获得了新的投资，某种程度上也意味着公司的研发方向被资本市场看好。

**【《刺客信条》还有多部新作！育碧未来多款游戏爆料】** <http://985.so/xx94n>

外媒 InsiderGaming 昨日发文爆料腾讯考虑纳入部分育碧资产，文末汇总了一些育碧未来将发布的新游戏。InsiderGaming 透露，育碧计划于 2026 年底发布一些大作，如《细胞分裂 重制版》、《孤岛惊魂 7》、《刺客信条 4: 黑旗 重制版》、《刺客信条: 代号 Hexe》、《幽灵行动: 代号 Over》、《波斯王子: 时之砂 重制版》。以及《全境封锁 3》、《雷曼 重制版》、新的代号为 Stardust 的《刺客信条》重制版游戏、新的 RPG《刺客信条》旗舰级正传、《超越善恶 2》(目前进展顺利)。

**【一年收入超 50 亿！女性向游戏成黑马】** <http://985.so/xx94s>

QuestMobile 统计出来的《2024 年中国移动互联网“黑马应用”》中，光《恋与深空》这一款手游，就给女性化市场的发展贡献了至少 50 亿的收入(国内+海外)，不愧是 2024 年最黑马的手游。对于大多数男玩家而言，《恋与深空》这款游戏无疑是相当陌生，甚至可以用“闻所未闻”来形容，但这款游戏在国际市场上的知名度与销量却能跟《黑神话: 悟空》掰一掰手腕。之所以《恋与深空》这款游戏会火得如此“默默无闻”，很大程度上是因为它作为一款面向女性玩家的手游，与那些由男玩家主导的传统游戏社群存在一定脱节，但这种脱节却并不影响人家在世界范围内热卖。该作上线两周就获得了超 540 万次下载，于中国、日本、美国、加拿大、韩国、新加坡等国家与地区登顶免费榜、畅销榜，上线三个月就在海外狂赚 5 亿元，一整年的海外收入超 10 亿元，使得开发商叠纸稳居中国手游发行商出海成绩的 Top30。除了在海外走红外，《恋与深空》在国内的表现也相当彪悍，四次超越《王者荣耀》和抖音，冲上 ios 畅销榜总榜第一，仅 iOS 端流水就超 13.07 亿元，国内总收入预估超 40 亿元。

### 3.2. 人工智能行业新闻

**【商务部回应美人工智能出口管制措施】**

<http://985.so/xkzqp>

商务部新闻发言人就美国发布人工智能出口管制措施有关问题答记者问。商务部表示，中方注意到，拜登政府于 1 月 13 日发布了人工智能相关出口管制措施。该措施进一步加严对人工智能芯片、模型参数等出口管制，还拓展了长臂管辖，对第三方与中国开展正常贸易设置障碍、横加干涉。此前，美国高科技企业、行业组织等通过多种渠道表达不满和担忧，认为该措施未经充分讨论、制定出台草率，是对人工智能领域的过度监管，将产生重大不利后果，强烈呼吁拜登政府停止出台。但拜登政府对业界合理呼声充耳不闻，执意仓促出台措施，是泛化国家安全概念、滥用出口管制的又一例证，是对国际多边经贸规则的公然违背。中方对此坚决反对。拜登政府滥用出口管制措施，严重阻碍各国正常经贸往来，严重破坏市场规则和国际经贸秩序，严重影响全球科技创新，严重损害包括美国企业在内的全球各国企业利益。中方将采取必要措施，坚决维护自身正当权益。

**【调查：51%英国企业计划将对员工的投资转向人工智能】**

<http://985.so/xkzsb>

1 月 13 日，据波士顿咨询集团委托进行的一项最新调查显示，51%的英国商界领袖计划将对员工的投资转向人工智能，以应对英国政府提高雇主国民保险缴费的预算案。

调查显示，英国企业界对人工智能的投资意向增强，与英国政府在人工智能领域的持续投入密切相关。英国政府承诺向人工智能生态系统投入近 10 亿英镑，并设立 25

亿英镑投资基金，撬动 75 亿英镑投资。此外，英国《产业战略白皮书》提出，将包括人工智能在内的研发投资提高到 GDP 的 2.4%。这些政策举措为英国企业投资人工智能提供了有力支持。

波士顿咨询公司董事总经理兼合伙人尼克·索斯表示，人们开始看到，人工智能和生成式人工智能这些技术具有提高生产力的潜力……“在一个就业成本不断上升的世界里。”

### 【拜登签署行政命令，推进人工智能基础设施建设】

<http://985.so/xkz0j>

1 月 14 日，美国总统拜登签署行政命令，推进人工智能基础设施建设。命令要求美国国防部和能源部租赁联邦场地，以便私营部门可以快速、大规模地建设前沿人工智能基础设施，该命令还要求使用联邦土地建设人工智能数据中心的公司购买“适当份额”的美国制造半导体。

拜登表示，通过这项政策，可以加速在美国建设下一代 AI 基础设施的速度，以增强经济竞争力、国家安全、人工智能安全性和清洁能源的使用。

白宫技术顾问塔伦·查布拉声称：“我们要确保人工智能行业能够在美国建立训练和使用强大 AI 模型的基础设施，这一点至关重要。”

他指出，训练和操作前沿 AI 模型所需的算力和电力“正在迅速增加，而且还会进一步激增”。到 2028 年，主要的 AI 开发商可能需要运行容量高达 5 千兆瓦的数据中心。

### 【英国首相斯塔默公布人工智能行动计划】

<http://985.so/xkz10>

英国首相斯塔默 13 日表示，人工智能将在英国各地得到推广，为该国带来十年的国家振兴。

当天，斯塔默公布英国政府人工智能行动计划。斯塔默指出，人工智能将加速英国规划建设，从教师个性化授课，为学生提供更好的学习条件，到支持小企业存储信息，人工智能将改变劳动者的生活。

斯塔默所公布人工智能行动计划的关键举措包括：建立新的人工智能发展区、加快规划并建设更多人工智能基础设施、创建新的国家数据库、建立人工智能能源委员会、大幅度提升计算能力等。

斯塔默称，人工智能可以为劳动者带来更多收入。如果人工智能得到充分运用，每年将使生产率提高 1.5 个百分点。这项技术在十年内每年可为英国带来平均高达 470 亿英镑（约 4193 亿元人民币）的收入。斯塔默表示，政府的人工智能计划将使英国成为该领域“世界领先者”。目前已有多家大型科技公司承诺在英国投资共计 140 亿英镑（约 1248 亿元人民币），建设英国所需的人工智能基础设施，充分发掘这项技术的潜力，并在英国创造 1.3 万个就业岗位。

英国财政大臣里夫斯表示，这项行动计划将吸引人工智能企业进入英国，引入新投资，创造新就业机会，是政府实施的现代工业战略。人工智能将帮助英国发展经济，提高公共服务的效率，并开辟新的机遇。

### 【美国证券交易委员会在联邦法院起诉马斯克涉嫌证券违规】

<http://985.so/xk0gm>

北京时间 1 月 15 日，美国证券交易委员会（SEC）提起了一桩针对埃隆·马斯克的诉讼，指控其在 2022 年收购推特时涉嫌证券交易违规：在买入大量推特股份后，未

能及时披露相关信息。这是 SEC 第三次与马斯克对簿公堂。2022 年 4 月，马斯克斥资 440 亿美元收购推特（现已更名为 X），然而在公开收购消息之前，马斯克早已持有超过 5% 的推特股份。SEC 于今早指控称，马斯克在交易初期涉嫌证券交易违规。

美国法律规定，投资者获得上市公司 5% 以上股份时，必须在 10 个交易日内向 SEC 披露 13D 表格。但马斯克是在持有超过 5% 的推特股份 11 个交易日时（2022 年 4 月 4 日）才公开披露其已成为推特最大单一股东，持股比例达 9.2%。SEC 认为，在应当披露但尚未披露的关键时期内（2022 年 3 月 25 日至 2022 年 4 月 1 日），马斯克继续增持推特股票，交易金额超过 5 亿美元。由于市场对马斯克大举买入推特股份这一重要信息一无所知，导致股票价格被人为压低。在马斯克最终披露持股后的当天，推特股价飙升超过 27%。

SEC 表示，马斯克这一行为使得在 2022 年 3 月 25 日至 4 月 1 日期间出售推特股票的投资者蒙受了“重大经济损失”，而马斯克则从中获利至少 1.5 亿美元。SEC 要求其支付民事罚款，并将非法获利归还。马斯克的律师坚决否认这些指控，表示马斯克并没有故意违反任何规则，这一延迟披露只是一个“行政上的失误”，即使被证明存在问题，也只是轻微罚款的行为。

起诉马斯克的并不仅是 SEC，推特其他股东也因其延迟披露问题而在曼哈顿联邦法院提起了诉讼。他们认为，马斯克的延迟行为使得其他股东在他购买股票期间遭受了损失，而马斯克解释称，这只是一个“无意的错误”。

### 【美国最强 AI 芯片禁令发布】

<http://985.so/xk0gz>

1 月 14 日消息，美国商务部工业和安全局发布《人工智能扩散框架》的临时最终规则，对先进芯片和闭源 AI 模型实施新的管控措施，该框架将于周三在《联邦公报》上公布，开始为期 120 天的评论期。

新规将全球国家和地区划分为三大类，针对性出台不同的 AI 芯片出口限制措施：

第一类：七国集团成员，以及澳大利亚、新西兰、韩国、荷兰、爱尔兰和中国台湾地区等 18 个国家及地区，可以自由购买 AI 芯片。

第二类：包括中国大陆、俄罗斯、朝鲜等国家地区，向这些国家或地区出口高端 AI 芯片和闭源 AI 大模型几乎被全面禁止。

第三类：其余约 120 个国家和地区只能获取一定配额，如新加坡、以色列及阿联酋。根据算力折算，在 2025-2027 年期间，此类别的每个国家和地区大约可以购买 5 万块英伟达 H100，在无许可证的情况下单一买家每年最多可订购约 1700 块英伟达 H100，满足严格安全标准的买家在 2025 年-2027 年最多可购买约 32 万块英伟达 H100。

作为参考，仅微软一家公司在 2024 年就购买了 48.5 万块英伟达的 Hopper 系列 GPU，Meta 则是购买了 22.4 万块 AI 芯片。

### 【微软首席执行官示好特朗普，马斯克：将在人工智能领域投资 800 亿美元】

<http://985.so/xkvcb>

凤凰网科技讯 1 月 16 日，彭博社消息，微软首席执行官萨蒂亚·纳德拉在与特朗普和马斯克的会面中讨论了人工智能和网络安全问题，成为最新一位向新政府示好的科技行业领袖。

微软在一份声明中称，此次会谈涉及一系列话题，包括承诺在全球投资 800 亿美元建设人工智能数据中心，其中超过 500 亿美元将用于美国，为美国创造就业机会。微软总裁布拉德·史密斯和特朗普的竞选搭档詹姆斯·戴维·万斯也参加了此次会谈。

据科技媒体 Windows Central 1 月 15 日报道，根据最新披露的内部备忘录，微软咨询部门冻结招聘，并削减咨询业务 35% 的营销和非应计费外部资源预算。微软公司为削减成本，在 2025 年宣布启动基于绩效的全球裁员，涉及安全、体验、销售、设备和游戏部门的员工。

微软咨询部门高管德里克·达诺瓦表示，妥善管理成本对组织来说“至关重要”。

**【腾讯 AI 助手应用“元宝”团队调整】** <http://985.so/xx9gd>

近期腾讯 AI 助手应用“元宝”完成了一次组织调整，产品团队整体调整至 CSIG（云与智慧产业事业群）。调整后，“元宝”应用将交由腾讯会议负责人吴祖榕（Lori Wu）负责。吴祖榕是从 0 到 1 孵化腾讯会议的主要角色之一。腾讯会议自 2020 年上线后，如今用户已经超过 3 亿，是企业服务市场的现象级产品。此后，吴祖榕将会主要负责元宝的产品能力建设和体验优化。腾讯混元大模型研发团队，则会继续专注模型能力和性能提升，为“元宝”提供技术支持。

**【英伟达加速布局生成式物理 AI：首投中国台湾地区创企 MetAI，用数字孪生重塑工业制造】** <http://985.so/xx9g3>

英伟达正在加速布局工业 AI 生态。继推出虚拟现实和仿真平台 Omniverse，以及最新发布的用于管理机器人车队的 Omniverse Blueprint 框架 Mega 之后，这家芯片巨头开始通过投资数字孪生初创企业来扩展其在该领域的影响力。在这一战略下，英伟达近日完成了其在中国台湾地区的首笔创业投资——参与了数字孪生技术公司 MetAI（宇见智能）的 400 万美元种子轮融资。除英伟达外，此轮投资者还包括广运机械（Kenmec Mechanical Engineering）、所罗门科技（Solomon Technology）、SparkLabs Taiwan、Addin Ventures 和 Upstream Ventures。

**【三星正着手与 OpenAI 合作开发 AI 电视】** <http://985.so/xx9gz>

三星电子正在与 OpenAI 协调，在两家公司之间建立“开放式合作伙伴关系”。如果与 OpenAI 的合作关系最终确定，预计将推出各种人工智能驱动的服务，打造新一代人工智能电视。

**【Cursor 完成 1.05 亿美元 B 轮融资】** <http://985.so/xx9gc>

Cursor 近日宣布完成 1.05 亿美元 B 轮融资，投资方包括 Thrive、Andreessen Horowitz、Benchmark 及现有投资者。目前，Cursor 已成为数百万工程师的首选编辑器，其量身定制的模型生成的代码数量远超世界上几乎任何大型语言模型。公司正致力于通过创造性研究、设计和工程相结合的方式，推动代码自动化的发展。此次融资将助力 Cursor 开启新的发展篇章。

### 3.3. 电商行业新闻

**【抖音电商发布《2024 抖音电商平台服务体验报告》】**

<http://985.so/xkz7e>

1 月 13 日，抖音电商发布了《2024 抖音电商平台服务体验报告》。报告显示，过去一年，抖音电商着重改善售后体验，全年主动服务超 2.4 亿用户，售后满意度较去年提升 13%。平台还持续提升整体服务能力，2024 年共向消费者提供了 3 亿次客服服务，同时累计服务了 460 万商家，完成了 2892 万次咨询。通过拓展优质内容、打击劣质，加大商品质检投入等举措，平台力图构建更健康的购物环境。

抖音电商发布了《2024 抖音电商平台服务体验报告》（下称“报告”）。报告显示，过去一年，该平台持续升级管控措施，打击虚假宣传。如，严禁夸大虚假宣传商品功效，累计下架视频 70 万个、处罚直播间 253 万个，严惩创作者 29 万人。同时，从严

治理欺诈营销，处罚约 730 万直播间。

**【海关总署：2024 年跨境电商新业态全年进出口达到了 2.63 万亿元】**  
<http://985.so/xkz7g>

国新办于 1 月 13 日上午 10 时举行新闻发布会，海关总署副署长王令浚表示，2024 年我国新产品、新业态品牌不断涌现，外贸含“新”量不断上升，更多高科技属性的新产品加速出海，电动汽车、3D 打印机、工业机器人出口分别实现了 13.1%、32.8%、45.2% 的增长。跨境电商新业态全年进出口达到了 2.63 万亿元，比 2020 年多了 1 万亿元。自主品牌圈粉无数，占我国出口比重同比提升 0.8 个百分点占到了 21.8%，国货潮牌在世界各地刮起了“中国风”。

**【快手电商发布 2025 年货节战报 近 2.2 万主播直播间 GMV 增速超 100%】**  
<http://985.so/xkzcy>

1 月 14 日，快手电商发布 2025 快手年货节战报，数据显示，年货节期间，动销商达数同比增长 22%，首次动销新商数同比增长 21%，达人分销 GMV 同比增长 59%。内容场域增长瞩目，直播间 GMV 增速超 100% 的主播数近 2.2 万个，成交破千万 GMV 直播间数同比增长 53%，短视频挂车 GMV 同比增长 51%。

**【马化腾：微信做电商思路需花费很长时间来打造】**

<http://985.so/xkzco>

腾讯集团年会于 1 月 13 日下午在深圳举行，腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾在讲话中谈到了几个关键词，包括聚焦主业、老树发新芽和降本增效。他指出，在过去一年里，腾讯的降本增效工作取得了不错的成果。

然而，马化腾也承认微信做电商的思路需要花费很长时间来打造。他希望外界不要对微信推出的“送礼物”功能过度吹捧，他表示微信将用五年甚至更长时间来建立一个完整的电商生态连接器，并发挥社交的力量，创造精品。

在 IEG（互动娱乐事业群）方面，马化腾表示近一年国内和国际业务都发展起来了，精气神也好了起来。他还提到腾讯会投资精品短剧，但自己不做低质量的短剧。

除此之外，马化腾还重点谈到微信小店的“送礼物”功能被称之为“微信蓝包”，与微信红包作对比。他表示这个功能应该被视为一个补充，并非核心内容。

**【菜鸟正式转型，电商物流业务划归新整合的阿里电商事业群】**  
<http://985.so/xk0sm>

近日，菜鸟集团进行了组织架构调整。此次调整后，菜鸟正式转型为一家专注于物流运营的物流公司。原先服务于速卖通的国际业务团队约 400 人被转入了新整合的阿里电商事业群中。除了国际业务团队外，国内电商供应链解决方案和电子面单两个团队也已移交给淘天集团。

简单来说，就是与电商平台相关的业务交由淘天、速卖通这些‘前台’负责，而物流运营和服务职能仍保留在了菜鸟。然而，尽管如此，在提供自营业务（例如天猫超市、天猫国际）的物流服务方面，仍然由菜鸟承担。

此前报道显示，阿里巴巴集团 2025 财年第二财季（即 2024 年 7 月至 9 月）财报数据显示，菜鸟收入同比增长 8%，达到人民币 246.47 亿元，其增长主要受到跨境物流履约解决方案收入增长的影响。这一系列变动表明，菜鸟正在进一步强化其在物流领域的地位，并朝着更专业的方向发展。

### 3.4. 影视及视频行业新闻

**【江苏发放 4000 万元电影消费券】**

<http://985.so/xkzsq>

根据江苏省电影局初步统计，江苏交出全年票房收入超 39.20 亿元、观影总人次超 9437.94 万、总场次超 857.60 万场的答卷。省内票房前三为苏州、南京、无锡。

近日，国家电影局推出了全国电影惠民消费季，江苏在不同的平台上发放千万级消费券的消息登上社交平台热搜。此外，南京、苏州等还在当地推出免费观影活动。

江苏省电影集团发放 1000 万元电影消费券开启“年惠不能停”观影优惠活动，活动持续到 1 月 15 日。活动期间，其中 500 万元为每天上午 12 点，上线单票立减 20 元补贴，每天限量。另有 500 万元为猫眼平台专属优惠活动。可在江苏省内电影院使用。

另外，江苏省电影消费惠享活动也已经开启，活动发放 3000 万元电影消费券，将持续到 2025 年 7 月 31 日。在此期间的周末档（每周五、六、日）及暑期档、中秋档、国庆档、贺岁档、春节档、五一档等重要档期，市民购买江苏所有场次的电影票都有机会立减 20 元。活动期间，每位用户每月最多享受一次立减。发放金额中 2125 万元通过市民在淘票票（APP、支付宝小程序、淘宝小程序、微信小程序等）购票发放；另外 875 万元优惠，市民有机会通过淘票票专属活动等领取。

**【Adobe 推出全新生成式 AI 工具，简化批量图像编辑和视频翻译】**

<http://985.so/xkzs0>

今日，Adobe 宣布推出一系列全新的生成式 AI 工具，旨在自动化处理劳动密集型生产任务。其中最引人注目的是“Firefly Bulk Create”应用，该工具允许用户一键快速调整多达 10,000 张图像的尺寸或替换所有背景，从而避免繁琐的逐张编辑操作。

这一工具是通过整合 Adobe 多个基于 Firefly 的开发者 API 而开发的，旨在让缺乏编程经验的设计师也能轻松使用。Bulk Create 目前推出的是测试版，并在 Adobe 的 Firefly 网页应用中分为两个独立工具：“Remove Background”（去除背景）和“Resize”（调整尺寸）。前者功能直观——用户可以从电脑、Dropbox 或 Adobe Experience Manager 上传图像文件，并快速去除背景。该工具适用于任何图像，但对产品营销人员尤为实用。除了去除背景外，用户还可以设置该工具以特定图像或颜色（通过 HEX 代码定义）替换背景，从而生成可供进一步编辑的图像变体。目前，文件批次可以保存为 PNG 或 JPEG 格式，未来将增加对 Photoshop PSD 文件的支持。

“Resize”工具则提供了一系列预设选项，适用于 TikTok、Instagram 和 Facebook 等平台的常见广告横幅尺寸。该工具利用生成式 AI 拉伸图像背景以适应所需尺寸，但在演示中效果并不十分理想，存在明显的扭曲现象。不过，对于简单背景的图像，该工具仍能帮助设计师免去为每个平台手动调整营销素材的麻烦。

此外，Adobe 还计划在未来几周内推出全新的 Firefly Services 开发者 API，帮助开发者加速视频和印刷生产流程。其中，“Dubbing and Lip Sync”（配音与唇形同步）功能可以将视频音频翻译并编辑为 14 种不同语言的唇形同步效果，而新的 InDesign 工具则能使用预定义模板自动格式化印刷和数字媒体的文本与图像。本月还将推出基于文本描述和语音录音生成的“数字头像”测试版，用于视频演示和产品讲解。

值得注意的是，编辑 10,000 张图像的批量操作需要强大的计算资源，成本较高。Adobe 表示，这些新工具将基于“使用量”收费。这意味着用户可能需要购买提供生成式积分的 Adobe Firefly 高级计划，才能使用这些功能。

**【阿里妈妈推图生视频 AI Native 应用，可生成 5 秒高质量视频】**

<http://985.so/xkzvg>

1月14日，阿里妈妈推出了商用级图生视频 AI Native 应用“淘宝星辰·图生视频”。这款应用基于其自研的电影级光影效果的大模型“淘宝星辰视频生成大模型”。目前，“淘宝星辰·图生视频”仅对淘宝天猫商家开放使用。

用户可以输入一张静态图片和一段简短 prompt 来使用该应用。官方表示，基于该图片的理解，“淘宝星辰·图生视频”能够生成5秒的高质量视频。同时，该应用还能自动识别并应用各类商品最适合的展示方式，并从产品细节到整体风格保持高度协调统一。画面清晰、完整且无抖动或变形，保持视觉一致性。

**【周鸿祎开拍首部 AI 短剧：相应国家“微短剧+”行动宣传普及 AI】**  
<http://985.so/xk0qd>

三六零安全科技股份有限公司（以下简称“360”）创始人周鸿祎参与拍摄并出演的国内首部“AI 短剧”已在西安开机，该剧计划于春节期间上线。

周鸿祎表示，他致力于将该短剧做成国内首部“AI 短剧”。该剧集合了国内优秀的 AI 制作团队和知名智能硬件厂商，剧中多处特效画面由纳米 AI 搜索的图生视频功能生成，一方面能极大节约拍摄成本，效果也远超所谓的“5毛特效”。

对于此次拍摄短剧的目的，周鸿祎表示，一方面是为了宣传推广 360 近期推出的纳米 AI 搜索，希望将之打造成一款人人智能、人人普惠的产品，在 AI 的时代消除数字鸿沟，让每个人都不掉队；另一方面则为践行自己“AI 技术趋势布道者”的身份，通过短剧的形式让更多普通人了解 AI、学习 AI、掌握 AI，让 AI 在人们生活中更加普及。

**【六部影片官宣定档春节档】**<http://985.so/xkigd>

经过最冷圣诞档，史上最卷春节档来了。

《蛟龙行动》《唐探 1900》《封神第二部：战火西岐》《哪吒之魔童闹海》《熊出没·重启未来》《射雕英雄传：侠之大者》等 6 部影片已经官宣定档 2025 年的大年初一。其中，5 部都是经过市场验证的热门 IP 续作，博纳、光线、万达等各大头部影视公司都拿出了自己最能打的电影，誓要一扫电影市场的颓势。

数据显示，2024 年中国电影市场观众总基数是 4.3 亿，其中有 57% 的观众全年只走进 1 次电影院。而这两亿多人的唯一一次观影，就发生在春节档，这也使 2024 年春节档收获了破纪录的 80 亿票房。因此，对于业绩下滑的各大片商来说，2025 年春节档不容有失，往严重点儿说，全年的成败在此一举。

2025 春节档的 6 部电影包含喜剧、奇幻、动作、冒险、动画、战争等多个类型，被各大券商称为“史上最强片单”，各家均预测春节档票房将创造新高，以平均 50 元票价估计，7 天春节档的总票房有望达到 84 亿。84 亿固然可喜，但不可能是“平均分配”，究竟谁能成为爆款，谁又会黯然撤档，以及最终是不是会有 80 多亿，这不但会影响各家公司的命运，也会对电影人都在担心的问题再次做出回答：观众还愿意走进电影院吗？

**【中国演出行业协会：2024 年演出票房收入同比增 15.37%】**  
<http://985.so/xx9db>

据中国演出行业协会微信号 17 日披露，根据中国演出行业协会票务信息采集平台数据监测和调研测算，2024 年全国营业性演出（不含娱乐场所演出）场次 48.84 万场，同比增长 10.85%；票房收入 579.54 亿元，同比增长 15.37%；观众人数 17618.16 万人次，同比增长 2.95%。具体来看：剧场类演出（含演出新空间和小剧场等）29.64 万场，票房收入 119.29 亿元，观众人数 5424.11 万人次；5000 人以上大型营业性演出 0.27

万场，票房收入 296.36 亿元，观众人数 3651.82 万人次；旅游演艺演出场次 18.93 万场，票房收入 163.89 亿元，观众人数 8542.23 万人次。

中国演出行业协会表示，2024 年全国演出市场供给丰富，需求旺盛，市场整体保持增长态势。多地政府部门陆续出台相关政策，促进演出市场高质量发展。演出行业已成为促进文旅深度融合和拉动文旅消费的重要力量。

**【中国网络视听协会：2024 年微短剧带动 64.7 万个就业】** <http://985.so/xx9dk>

中国网络视听协会发布的《2024 微短剧行业生态洞察报告》显示，2024 年微短剧带动 64.7 万个就业机会，导演、编剧等岗位平均月薪过万，部分岗位超过 2 万元。2024 年各大平台上线微短剧 3 万多部，横店、西安、郑州等地的微短剧制作方全年不间断开机，承接大量传统影视从业者转型以及艺术院校毕业生就业。”

### 3.5. 互联网行业新闻

**【“TikTok 难民”涌入，小红书登顶美国苹果商店下载榜首】**  
<http://985.so/xk05n>

近日，由于美国政府对短视频平台 TikTok 的潜在封禁威胁，一场涉及数百万用户的数字迁徙正在持续。作为中国本土的一款社交媒体平台，小红书在这场风波中意外成为海外用户的“避风港”，迅速跻身国际焦点，并登上美国苹果应用商店下载榜首，成为全球社交媒体市场中的“黑马”。

**【微软咨询部门冻结招聘并削减预算，全球裁员计划启动】**

<http://985.so/xkvc4>

近日，微软咨询部门宣布冻结招聘，并削减 35% 的营销和非应计费外部资源预算。此举是微软为削减成本而采取的一系列措施之一。根据内部备忘录，微软计划在 2025 年启动基于绩效的全球裁员，预计将影响约 1% 的员工，即约 2280 人。

微软咨询部门高管德里克·达诺瓦强调，妥善管理成本对组织至关重要。他建议员工尽量减少内部会议的差旅费用，鼓励使用远程会议，并严格控制客户现场访问的差旅安排。

与微软的生产力软件订阅和 Azure 云计算业务相比，咨询部门的增长似乎停滞不前。在 2024 年 9 月的财报电话会议上，咨询部门仅创造了 19 亿美元的收入。这一系列调整旨在优化资源配置，确保公司整体业务的持续增长。

**【谷歌“硬刚”欧盟：明确不按新法规要求，为搜索结果增加事实核查内容】**  
<http://985.so/xx9h8>

1 月 17 日消息，根据《Axios》今日披露的文件，谷歌已告知欧盟，它不会遵守即将出台的事实核查法律。谷歌表示，将不会在搜索结果或 YouTube 视频中添加事实核查内容，也不会利用事实核查数据对内容进行排名或删除。据了解，谷歌从未将事实核查纳入其内容管理政策，但其曾在最近的欧盟选举前投资了一个欧洲事实核查数据库。此次即将实施的事实核查要求源于欧盟委员会的新《反虚假信息行为规范》。这一规范最初是作为一套自愿性的“反虚假信息自我监管标准”，但很快将变为强制性措施。

谷歌全球事务总裁肯特·沃克在致欧盟委员会的信中表示，事实核查的整合“并不适合，也不有效用于我们的服务”。谷歌还提到，去年 YouTube 推出了一个新功能，部分用户可以在视频上添加背景说明，并表示该功能“具有巨大潜力”。这一功能与 X 的“社区笔记”类似。沃克进一步表示，谷歌将继续投入现有的内容管理技术，包

括 Synth ID 水印技术和 YouTube 上的 AI 信息披露功能。目前尚不清楚欧盟在数字事实核查成为法律后，会如何应对谷歌。

这一消息发布之际，Meta 正宣布将结束其在美国的事实核查计划，因此不清楚马克·扎克伯格是否会遵守欧盟的相关法规。而 X 早已减少了专业事实核查团队的规模。

### 3.6. 文旅行业新闻

**【春节文旅订单增 120%，美团旅行公布 2025 春节“十大非遗热门玩法”】**  
<http://985.so/xkz7f>

1 月 13 日，记者从美团旅行获悉，数据显示，2025 年 1 月 1 日以来，“春节旅游”整体搜索量同比上涨 328%。“非遗”搜索量同比增长 174%，“非遗体验”搜索量同比增长 168%，“非遗手工”搜索量增长 321%。

**【国办出台 18 项措施“长短结合”促进文旅市场发展】**

<http://985.so/xk02j>

1 月 13 日，国务院办公厅印发《关于进一步培育新增长点繁荣文化和旅游消费的若干措施》（下称《若干措施》），从满足不同年龄群体消费需求等六方面提出 18 项具体措施，以提升产品供给能力，丰富消费业态和场景，更好满足人民群众多样化、多层次、多方面的精神文化需求。

日前从文化和旅游部了解到，2025 年全国春节文化和旅游消费月期间，各地将加大春节文旅消费惠民力度，陆续推出消费券、票价优惠、消费满减、折扣套餐等文旅消费惠民措施，激发假日文旅消费活力。比如，四川省开展“冬游四川”消费季，焕新升级滑雪场、特色温泉、重点旅游度假区等 7 类冬季旅游产品，发放 9500 万元文旅消费券。

据不完全统计，我国已与 26 个国家互免签证，对 38 个国家实施单方面入境免签，对 54 个国家实行过境免签。2024 年 12 月 17 日起，过境免签停留时间延长到 240 小时，对外开放口岸增加至 60 个，政策适用省份增加至 24 个，免签入境游客可在允许停留活动区域内跨省域旅行。金融部门实施的“大额刷卡、小额扫码、现金兜底”支付便利化措施，有效提升了外国入境旅游者的消费体验感。

据国家移民管理局数据，2024 年，全国各口岸免签入境外国人 2011.5 万人次，同比上升 112.3%；其中，过境免签政策适用人数同比上升 113.5%，特别是全面放宽优化过境免签政策后，适用该政策来华人数环比上升 29.5%。

**【2025 年全国春节文旅消费月启动，将推票价优惠等惠民措施】**  
<http://985.so/xk0h8>

1 月 15 日，2025 年全国春节文化和旅游消费月主场活动在吉林省长春市举办，开启全国春节文化和旅游消费月。

文化和旅游部产业发展司于 1 月至 2 月举办 2025 年全国春节文化和旅游消费月，围绕“文旅惠民乐民 共享美好生活”主题，组织各地策划实施丰富多彩的文旅消费惠民活动。

春节消费月期间，各地将结合冬季及春节文化和旅游消费特点，围绕过年民俗、美食、冰雪、避寒、康养、亲子、研学、演艺、时尚、国潮等重点消费需求，举办超 4000 项约 2.7 万场次文旅消费活动，推出消费券、票价优惠、消费满减、折扣套餐等惠民措施，带来实惠便利的文旅体验，营造欢乐祥和的节日氛围，让旅游过年、过文化年成为“新年俗”，为人民群众春节假期美好生活赋能添彩。

**【非遗、民俗成春节大 IP，地方文旅“大战”提前开打】**

<http://985.so/xki40>

今年各地的文旅“大战”时间明显提前。

据统计，广东、云南、安徽、河南等多地从 2024 年 12 月底到 2025 年 1 月中旬陆续举办春节文旅活动的启动仪式。值得注意的是，2025 春节是“春节——中国人庆祝传统新年的社会实践”被列入联合国教科文组织人类非物质文化遗产代表作名录后的首个春节，“非遗”“民俗”等成为大的 IP。

从 1 月 7 日至 3 月 1 日，文化和旅游部统筹开展“欢欢喜喜过大年”2025 年春节主题文化和旅游活动。而各地春节文旅项目也一个又一个的推出来，各地春节文旅“大战”时间明显提前。甘肃、广东、山东、河南、江西、安徽、四川、湖南等多地都推出春节前后“非遗+”的相关文旅项目，并举行相关非遗项目的巡游。美团旅行数据显示，2025 年春节“十大非遗热门玩法”为：去大理学扎染、去敦煌画壁画、到凤翔学木版年画、去武夷山学做中国人自己的拉花“茶百戏”、去黄山歙县看传统鱼灯、去哈尔滨吃“非遗东北菜”、去自贡看花灯、去新疆喀什做土陶、去老家河南听豫剧、到胶东吃花饽饽。

春节是中国最重要的传统节日，国内各大旅游城市，尤其是适合冬季旅游的城市，在春节假期会出现不同程度的涨价。而国外并没有过春节的传统，也不处于假期，旅游人数较少，价格波动不大，会出现一些出境游比国内游更便宜的“倒挂”现象。值得注意的是，尽管从平台数据上看，不少人选择“反向”出国过年，但是赴泰国旅游却受到明显影响。从最近几年的平台数据看，春节境外酒店预订数量中，泰国一直位列前三位。但在 2025 年春节，由于受到“演员王星事件”冲击，泰国旅游安全性受到拷问。

**4. 重要公告**

2025. 01. 13

**【卓创资讯】关于董事、高级管理人员及持股 5%以上股东股份减持计划实施完毕的公告**

山东卓创资讯股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 9 月 24 日披露了《关于董事、高级管理人员及持股 5%以上股东减持股份的预披露公告》（公告编号：2024-033），公司董事、高级管理人员鲁华先生和持股 5%以上股东吕春江先生拟于上述公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价交易方式或大宗交易方式分别减持公司股份不超过 38,800 股和 1,054,700 股，即分别不超过公司总股本比例的 0.0647%和 1.7578%。公司现已收到董事、高级管理人员鲁华先生和持股 5%以上股东吕春江先生分别出具的《关于股份减持计划实施完毕的告知函》，前述减持计划已于 2025 年 1 月 13 日实施完成。

2025. 01. 14

**【大晟文化】关于公司持股 5%以上股东所持部分股份将被司法拍卖的提示性公告**

持股 5%以上股东，许锦光先生持有大晟时代文化投资股份有限公司（以下简称“公司”或“大晟文化”）股份 34,188,164 股，占公司总股本的 6.11%，上述股份目前均处于冻结状态。本次拟被司法拍卖的股份数量为 17,094,082 股，占其所持有的公司股份数量的 50.00%，占公司总股本的 3.06%。许锦光先生不属于公司控股股东或

实际控制人，其所持部分公司股份被司法拍卖不会导致公司控制权发生变更，该股东未委派董事、高管参与公司治理，亦不会对公司治理、持续经营产生不利影响。公司于近日收到广东省深圳市中级人民法院（以下简称“深圳中院”）的通知，获悉深圳中院拟在京东网司法拍卖网络平台对其所持有公司 17,094,082 股公司股票进行司法拍卖。

**【万达电影】关于业绩承诺补偿股份回购注销完成的公告**

1、万达电影股份有限公司（以下简称“万达电影”）本次回购注销股份涉及股东 1 名，为莘县融智兴业管理咨询中心（有限合伙）（以下简称“莘县融智”），回购注销的股份数量为 67,590,102 股，占回购注销前公司总股本的 3.10%，均为无限售条件流通股。2、公司已于 2025 年 1 月 13 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成上述股份的回购注销手续。本次回购注销完成后，公司总股本由 2,179,368,810 股变更为 2,111,778,708 股。3、本次回购注销前莘县融智持有公司股份 222,437,331 股，占注销前公司总股本的 10.21%，本次回购注销后莘县融智持有公司股份 154,847,229 股，占注销后公司总股本的 7.33%。

一、本次回购注销的基本情况公司发行股份购买资产暨关联交易之标的资产万达影视传媒有限公司 2022 年未能完成业绩承诺，业绩承诺方就其与公司签订的《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿补充协议》所引起的争议提出仲裁申请。根据中国国际经济贸易仲裁委员会的《裁决书》（[2024]中国贸仲京裁字第 3485 号）及莘县融智出具的《承诺函》，莘县融智本次应补偿股份 67,590,102 股，由公司以总价人民币 1 元回购并予以注销，具体内容详见公司分别于 2025 年 1 月 3 日和 2025 年 1 月 7 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于仲裁结果的公告》（公告编号：2025-001）和《关于回购注销业绩承诺补偿股份的提示性公告》（公告编号：2025-002）。

2025.01.15

**【华策影视】关于 2024 年特别分红方案的公告**

浙江华策影视股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 1 月 15 日召开第五届董事会第十七次会议、第五届监事会第十七次会议，审议通过了《关于 2024 年特别分红方案的议案》。具体情况如下：

一、特别分红方案的基本情况为积极落实《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发〔2024〕10 号）及中国证监会《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》的相关精神和要求，公司综合考虑业务发展、投资者回报、财务状况及资金规划等因素，此次拟通过特别分红的方式提前部分实施 2024 年年度分红方案，具体情况如下：公司 2024 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润 166,225,621.06 元（未经审计）。根据利润分配应以母公司财务报表、公司合并财务报表的可供分配利润孰低的原则，截至 2024 年 9 月 30 日，公司可供股东分配的利润为 1,364,562,312.26 元。本次利润分配预案为：以截止第五届董事会第十七次会议决议日公司总股本 1,901,073,701 股扣除回购专户上的股份 26,128,600 股后的股本总额 1,874,945,101 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.20 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，本次拟分配金额为 37,498,902.02 元。若董事会审议利润分配方案后，公司股本发生变动的，将按照分配总额不变的原则对分配比例进行调整。本方案尚需提交公司股东大会审议。

二、特别分红方案的合法性、合规性本次特别分红方案符合《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等法律法规、规范性文件以及《公司章程》等相关规定，董事会综合考虑了业务发展、投资者回报、财务状况及资金规划等因素，通过增加分红

频次有利于切实提升投资者获得感，与全体股东共享公司成长的经营成果；实施本方案不会造成公司流动资金短缺或其他不利影响。综上所述，本方案具备合法性、合规性。

三、履行的审议程序（一）董事会意见董事会认为：公司《关于2024年特别分红方案的议案》综合考虑了股东回报和公司持续发展，符合《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发〔2024〕10号）《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《公司章程》等相关规定，有利于与股东分享公司发展的经营成果，上述利润分配方案具备合法性、合规性、合理性。（二）监事会意见董事会认为：公司2024年特别分红方案符合实际，体现了公司现金分红政策的连续性和稳定性，保障了对投资者的合理投资回报。没有超出公司的可分配利润，没有损害公司持续经营能力。该利润分配方案符合《公司法》、《公司章程》、《未来三年股东回报规划（2022年度-2024年度）》及中国证监会关于上市公司利润分配的相关规定。因此，监事会同意本次利润分配方案。（三）独立董事专门会议意见公司第五届董事会2025年第一次独立董事专门会议审议通过了《关于2024年特别分红方案的议案》，经审阅公司相关资料，公司独立董事认为：公司《关于2024年特别分红方案的议案》符合《公司法》、《公司章程》等相关规定，审议程序合法、合规。利润分配预案综合考虑了公司的利润水平及未来发展潜力，方案制订注重股东回报，也有利于公司的长远发展。我们同意将该议案提交公司董事会审议。五、备查文件1、第五届董事会第十七次会议决议。2、第五届监事会第十七次会议决议。3、第五届董事会2025年第一次独立董事专门会议决议。特此公告。

**【华数传媒】关于获得企业所得税减免优惠政策的公告**

一、公司获得的企业所得税减免优惠政策情况2024年12月6日，财政部、税务总局和中央宣传部联合发布了《关于文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业税收政策的公告》（财政部税务总局中央宣传部公告2024年第20号）。根据该公告，华数传媒控股股份有限公司（以下简称“公司”）下属子公司杭州萧山华数数字电视有限公司、杭州华数传媒电视网络有限公司、杭州临安华数数字电视有限公司等文化改制企业可继续享受免征企业所得税的优惠政策，期限为2024年1月1日至2027年12月31日。

二、对公司财务状况的影响经初步测算，公司因享受免征企业所得税优惠政策可减少2024年度所得税费用约1.4亿元，相应增加公司2024年度净利润约1.4亿元。同日公司披露的《2024年度业绩预告》（公告编号：2025-001）已考虑该所得税优惠政策的影响。

三、备查文件《关于文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业税收政策的公告》（财政部税务总局中央宣传部公告2024年第20号）。特此公告

**【三人行】关于股东股份解除质押的公告**

重要内容提示：泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）持有三人行传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”）股份26,352,110股，占公司股份总数的12.50%。泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）本次解除质押股份364,000股，本次解除质押股份完成后，剩余累计质押股份数量为9,049,244股，占其持股数量的比例为34.34%，占公司总股本的比例为4.29%。特此公告。

2025.01.16

**【广西广电】关于收到《民事上诉状》暨诉讼进展公告**

重要内容提示：1. 案件所处的诉讼阶段：一审判决、原告上诉 2. 上市公司所处的当事人地位：被上诉人、一审被告 3. 涉案的金额：本次诉讼案件的金额为人民币147904325元（未考虑延迟支付利息、诉讼费用等）。4. 是否会对上市公司损益产生

负面影响：因目前仅收到上诉状，二审受理及具体开庭时间尚未明确，诉讼结果存在不确定性，暂时无法判断本次诉讼案件对广西广播电视信息网络股份有限公司（以下简称“公司”或“广西广电”）本期利润或期后利润的影响。

### 一、本次诉讼的基本情况

广西壮族自治区卫生健康委员会（以下简称“卫健委”）与广西广电、湖南长信畅中科技股份有限公司（以下简称“长信公司”）计算机软件开发合同纠纷一案，公司已发布《广西广电关于涉及重大诉讼的公告》（公告编号：2024-019）、《广西广电关于重大诉讼一审判决结果的公告》（公告编号：2024-042）。

### 二、本次诉讼的进展情况

2024年12月27日广西壮族自治区南宁市中级人民法院作出一审判决如下：“一、广西广电和长信公司共同向卫健委赔偿售后服务违约金3506182.5元；二、驳回卫健委的其他诉讼请求。本案案件受理费781322元，由卫健委负担750209元，由广西广电、长信公司共同负担31113元。”2025年1月15日，公司收到本案的《民事上诉状》，上诉状具体情况如下：（一）上诉当事人上诉人（一审原告）：广西壮族自治区卫生健康委员会被上诉人（一审被告）：广西广播电视信息网络股份有限公司被上诉人（一审被告）：湖南长信畅中科技股份有限公司（二）上诉请求撤销广西壮族自治区南宁市中级人民法院作出的（2023）桂01民初937号民事判决，改判支持上诉人一审提出的全部诉讼请求；一审、二审诉讼费用全部由被上诉人广西广电、长信公司承担。（三）上诉事实理由上诉人认为事实认定不清，判决结果错误，请求二审法院支持上诉人的全部上诉请求。（四）二审法院：广西壮族自治区高级人民法院三、本次诉讼对公司本期利润或期后利润的可能影响目前公司仅收到上诉状，二审受理及具体开庭时间尚未明确，诉讼结果尚存在不确定性，公司暂无法判断本次诉讼进展对公司本期或期后利润的影响。公司将根据有关进展情况，及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。特此公告。

### 【光线传媒】关于控股股东部分股份质押，质押延期购回及解除质押的公告

北京光线传媒股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到控股股东光线控股有限公司（以下简称“光线控股”）的通知，光线控股将其所持有的部分公司股份办理了质押、质押延期购回及解除质押，具体事项如下：1. 本次股份质押基本情况：光线控股本次质押股份数量为16,850,000，占其所持股份比例的1.54%，本次质押用于偿还债务。2. 本次股份质押延期购回的基本情况：光线控股本次质押延期购回的股份数量为37,100,000，占其所持股份比例的3.38%，其质押用于偿还债务。光线控股本次办理的股份质押延期购回，不会改变其持有、质押本公司股份的数量，为其自身资金安排需要，不涉及新增融资。3. 本次股份解除质押的基本情况：光线控股本次解除质押的股份数量为15,725,000，占其所持股份比例的1.43%，其质权人为中信建投证券股份有限公司。4. 股东股份累计质押基本情况：截至公告披露日，光线控股及其一致行动人所持股份数量为1,097,132,788，占其所持股份的37.4%，累计质押数量为354,590,000，已质押股份限售和冻结、标记合计数量和未质押股份限售和冻结合计数量均为零。

光线控股的还款资金来源包括业务经营收入、投资收益等，其资信状况良好，具备相应的资金偿还能力。光线控股所质押的公司股份目前不存在平仓风险或被强制过户风险，不会对公司生产经营和公司治理产生重大不利影响，不存在负担业绩补偿义务的情况。后续如出现上述风险，光线控股将采取提前还款、补充质押等措施进行应对。公司将持续关注光线控股股份质押及质押风险情况，并督促其及时履行信息披露义务。特此公告。

2025.01.17

**【恺英网络】关于第三期员工持股计划出售完毕的公告**

2025年1月16日，恺英网络股份有限公司（以下简称“公司”）第三期员工持股计划所持公司股票通过集中竞价交易方式全部出售完毕，根据中国证监会《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关规定，现将相关情况公告如下：二、第三期员工持股计划出售情况。2024年1月18日至2025年1月16日，公司第三期员工持股计划所持有的31615550股公司股票通过集中竞价方式全部出售完毕，占公司总股本的1.47%。上述出售期间，公司严格遵守市场交易规则及中国证监会关于信息敏感期不得买卖股票的规定，也未利用任何内幕信息进行交易。后续，公司将按照相关法律法规和公司第三期员工持股计划的约定，完成相关资产的清算和收益分配等工作。

**【新华都】关于提前归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告**

新华都科技股份有限公司于2024年4月11日召开第六届董事会第八次会议和第六届监事会第七次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司及子公司拟使用部分闲置募集资金不超过11500万元暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起12个月内，到期届满前及时归还至募集资金专户。在上述额度及期限内，资金可循环滚动使用。具体内容详见公司2024年4月13日刊登于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》（公告编号：2024-028）。公司实际使用11500万元闲置募集资金暂时补充流动资金，到期日为2025年4月10日。截至2025年1月17日，公司已将上述用于暂时补充流动资金的11500万元闲置募集资金全部提前归还至募集资金专户，使用期限未超过12个月。

**【国旅联合】国旅文化投资集团股份有限公司股票交易风险提示公告**

重要内容提示：1. 国旅文化投资集团股份有限公司股票于2025年1月14日、1月15日和1月16日连续3个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。公司已于2025年1月17日披露了《股票交易异常波动公告》（公告编号：2025-临006）。2025年1月17日公司股票再次涨停，公司近期股票涨幅较大，敬请广大投资者注意投资风险。2. 2025年1月14日至2025年1月17日，公司股票连续4个交易日涨停，区间涨幅达到46.46%，偏离行业趋势，敬请广大投资者注意二级市场交易风险，理性决策，审慎投资。3. 公司2024年年度业绩亏损风险：经财务部门初步测算，预计2024年年度实现归属于母公司所有者的净利润为-7700万元至-5500万元，与上年同期-1253.32万元相比，将出现亏损扩大；预计2024年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润-7250万元至-5050万元。以上数据仅为初步核算数据，具体的财务数据以公司后续正式披露的2024年年度报告为准。

**【\*ST文投】文投控股股份有限公司关于公司股票可能被终止上市的风险提示公告**

重要内容提示：1. 因文投控股股份有限公司2023年度经审计的期末归属于上市公司股东的净资产为负值，近三年连续亏损且中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2023年度财务报告出具了包含与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见审计报告，公司股票已于2024年4月29日被实施退市风险警示及叠加其他风险警示。若公司2024年度仍然存在《上海证券交易所股票上市规则》第9.3.7条规定的不符合申请撤销股票交易退市风险警示的情形，或者未在规定期限内申请撤销退市风险警示的，公司股票将面临被终止上市的风险；2. 根据《上海证券交易所股票上市规则》第9.3.6条规定，公司应当在股票被实施退市风险警示当年的会计年度结束后1个月内，披露股票可能被终止上市的风险提示公告，并在首次风险提示公告披露后至年度报告披露前，每10个交易日披露一次风险提示公告。本次公告为公司披露的首次风险提示

公告。3. 经公司财务部门初步测算，预计公司 2024 年度实现利润总额-105000 万元至-85000 万元；预计公司 2024 年度实现归属于上市公司股东的净利润-105000 万元至-85000 万元，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-80000 万元至-65000 万元；预计公司 2024 年度实现营业收入 36000 万元至 43200 万元，实现扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入 36000 万元至 43200 万元；预计公司 2024 年末归属于上市公司股东的净资产 108000 万元至 129600 万元。公司年审会计师事务所中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司因财务类退市指标被实施退市风险警示情形预计将消除的情况出具了专项说明。

**【广西广电】广西广电关于筹划重大资产置换暨关联交易的提示性公告**

重要内容提示：1. 广西广播电视信息网络股份有限公司（以下简称“公司”或“广西广电”）于 2025 年 1 月 17 日收到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”）发送的《告知函》，北投集团拟将其持有的广西交科集团有限公司（以下简称“交科集团”）不低于 51% 股权与公司持有的广西广电网络科技发展有限公司（以下简称“广电科技”）100% 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。2. 本次交易构成关联交易。根据初步研究和测算，本次交易预计将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，不会导致公司控股股东和实际控制人发生变更。3. 本次交易尚处于筹划阶段，交易方案仍需进一步论证和沟通协商，并按相关法律法规、法规及公司章程的规定履行必要的决策和审批程序。公司尚未与交易对方就本次交易签署任何协议。本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。4. 本次交易相关事项尚存在重大不确定性，根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——停复牌》的相关规定，本次交易公司股票不停牌。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。5. 公司预计将自本提示性公告披露日起六个月内披露本次交易相关的预案或报告书（草案）。

**【中国电影】中国电影 2024 年中期权益分派实施公告**

重要内容提示：1. 每股分配比例：A 股每股现金红利 0.035 元（含税）；2. 相关日期。股份类别：A 股；股权登记日：2025/1/23；最后交易日：一；除权（息）日：2025/1/24；现金红利发放日：2025/1/24；3. 差异化分红送转：否。

**【浙版传媒】浙江出版传媒股份有限公司首次公开发行部分限售股上市流通公告**

重要内容提示：1. 本次股票上市类型为首次公开发行；股票认购方式为网下，上市股数为 1800000261 股。2. 本次股票上市流通总数为 1800000261 股。3. 本次股票上市流通日期为 2025 年 1 月 23 日。

**【返利科技】返利网数字科技股份有限公司关于股东集中竞价及大宗交易减持股份结果的公告**

重要内容提示：1. 股东持股的基本情况。返利网数字科技股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”）股东 Orchid Asia VI Classic Investment Limited（以下简称“Orchid”，参照 5% 以上股东管理）股份减持计划实施前，持有本公司股份数量为 11656004 股，占当时本公司总股本的 2.75%。2. 集中竞价及大宗交易减持计划的基本情况。2024 年 10 月 24 日，公司披露了《关于股东减持股份计划的公告》（公告编号：2024-070）。Orchid 自该公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，拟通过集中竞价及大宗交易方式减持不超过 11656004 股，占当时本公司总股本 423250036 股的 2.75%。2024 年 10 月 23 日收盘后，因公司向相关激励对象授予限制性股票，公司总股本增加 975200 股，2024 年 11 月 13 日，因公司实施业绩补偿、股份回购注销方案，总股本减少 4952859 股；截至本公告披露日，公司总股本变更为

419272377 股。Orchid 减持数量相应调减为不超过 11529990 股。3. 集中竞价及大宗交易减持计划的实施结果情况 2025 年 1 月 17 日，公司收到 Orchid《关于股东减持计划结果的告知函》，其于 2024 年 11 月 14 日至 2025 年 1 月 16 日期间通过集中竞价及大宗交易方式减持其持有的部分公司股份，实际减持股份数量已达到其本次减持计划数量。

**【返利科技】返利网数字科技股份有限公司关于公司股票可能被实施退市风险警示的风险提示公告**

重要内容提示：经返利网数字科技股份有限公司财务部门初步测算，预计公司 2024 年度净利润为负，且扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入低于 3 亿元，根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，公司《2024 年年度报告》披露后，公司股票可能被上海证券交易所实施退市风险警示，请广大投资者注意投资风险。

## 5. 子行业数据

### 5.1. 电影行业

电影《误杀 3》本周票房为 6737.7 万元，票房占比 31.2%，排名第一；排名第二为《“骗骗”喜欢你》，本周票房为 4270.6 万元，票房占比 19.8%；《小小的我》排名第三，本周票房为 3712.8 万元，票房占比为 17.2%。

表 2 2025 年第 2 周电影票房 (2025.1.6-2025.1.12)

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	误杀 3	2024.12.28	6737.7	75416.7	31.2%
2	“骗骗”喜欢你	2024.12.31	4270.6	33430.1	19.8%
3	小小的我	2024.12.27	3712.8	69766.3	17.2%
4	假爸爸	2025.01.10	927.9	2697.8	4.3%
5	刺猬索尼克 3	2025.01.10	873.9	2180.0	4.0%
6	名侦探柯南：迷宫的十字路口	2024.12.27	816.5	12173.5	3.8%
7	火锅艺术家	2025.01.03	748.8	3907.0	3.5%
8	误判	2024.12.27	717.6	24786.9	3.3%
9	狮子王：木法沙传奇	2024.12.20	406.5	11211.6	1.9%
10	恶行之外	2025.01.11	376.2	1087.9	1.7%

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《鸳鸯楼·惊魂》本周播放量指数为 187.3；排名第二的是院线电影《好运来》，本周播放量指数为 186.5；排名第三的是院线电影《毒液：最后一舞》，本周播放量指数为 185.8。

表 3 2025 年第 2 周电影网播 (2025. 1. 6-2025. 1. 12)

排名	电影名称	播放量指数	播放量 (万)	累计播放量 (万)	平台
1	鸳鸯楼·惊魂	187.3	-	-	优酷、爱奇艺、腾讯
2	好运来	186.5	-	-	优酷、爱奇艺、腾讯
3	毒液：最后一舞	185.8	253.4	1300	优酷、爱奇艺、腾讯、芒果
4	胜券在握	169.7	167.7	1000	优酷、爱奇艺、腾讯、芒果
5	那个不为人知的故事	164.7	52.1	150.4	优酷、爱奇艺
6	熊猫计划	154.6	-	-	优酷、爱奇艺、腾讯
7	孤注一掷	154.2	157.8	5600	优酷、爱奇艺、腾讯、芒果
8	志愿军：存亡之战	144.9	45.3	1100	优酷、爱奇艺、腾讯、芒果
9	老炮敢死队	139	-	-	爱奇艺、腾讯
10	民俗怪闻录之马仙	135.5	-	-	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：《王者荣耀》《金铲铲之战》《地下城与勇士：起源》《第五人格》和《和平精英》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《心动小镇》《鬼谷八荒》《崩坏：星穹铁道》《王者荣耀》和《出发吧麦芬》。

表 4 2025 年第 2 周游戏市场排行榜（2025. 1. 13-2025. 1. 17）

排名	iOS 游戏畅销榜		安卓游戏热玩榜	
	名称	厂商	名称	厂商
1	王者荣耀	腾讯	心动小镇	心动
2	金铲铲之战	腾讯	鬼谷八荒	鬼谷工作室
3	地下城与勇士：起源	腾讯	崩坏：星穹铁道	米哈游
4	穿越火线：枪战王者	腾讯	王者荣耀	腾讯
5	和平精英	腾讯	出发吧麦芬	心动
6	逆水寒	网易	原神	米哈游
7	第五人格	网易	以闪亮之名	祖龙
8	火影忍者	腾讯	我的休闲时光	山奈
9	崩坏：星穹铁道	米哈游	蛋仔派对	网易
10	无尽冬日	青笛	燕云十六声	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，《国色芳华》《大奉打更人》《白月梵星》分别位列播映指数榜第一、二、三位，艺恩播映指数分别为 84、83 和 82.5。

表 5 2025 年第 2 周影视剧集市场排名情况 (2025.1.13-2025.1.17)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	国色芳华	84	芒果	电视剧
2	大奉打更人	83	腾讯	网络剧
3	白月梵星	82.5	爱奇艺	网络剧
4	九重紫	80.1	腾讯	网络剧
5	驻站	79.9	腾讯	电视剧
6	锦囊妙录	79.1	优酷	电视剧
7	千朵桃花一世开	79	优酷	网络剧
8	猎罪图鉴 2	76.3	爱奇艺、腾讯	网络剧
9	清明上河图密码	74.7	优酷	电视剧
10	蔷薇风暴	74.7	爱奇艺、腾讯	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《一路繁花》排名第一，腾讯播放的《现在就出发 第2季》与优酷、爱奇艺、腾讯播放的《奔跑吧茶马古道篇》分别排名第二、第三。

表 6 2025 年第 2 周综艺市场排名情况 (2025. 1. 6-2025. 1. 12)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	一路繁花	80.5	爱奇艺	网络综艺
2	现在就出发 第2季	79.1	腾讯	网络综艺
3	奔跑吧茶马古道篇	76.8	优酷、爱奇艺、腾讯	电视综艺
4	女子推理社第二季	61.3	芒果	网络综艺
5	你好星期六 2025	41.9	芒果	电视综艺
6	声生不息·大湾区季	73.8	芒果	电视综艺
7	团建不能停	62.5	腾讯	网络综艺
8	火星情报局第七季	55.4	优酷	网络综艺
9	2024 腾讯视频星光大赏	44.5	腾讯	网络综艺
10	喜剧大会	54.9	腾讯	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《仙逆》，播放量指数达 226.5。《武动乾坤第五季》位列第二，播放量指数达 208.6。排名第三的是《斗破苍穹年番》，本周播放量指数达 208.2。

表 7 2025 年第 2 周动漫市场排名情况 (2025. 1. 6-2025. 1. 12)

排名	动漫名称	播放量指数	累计播放量 (亿)	上线平台
1	仙逆	226.5	-	腾讯
2	武动乾坤第五季	208.6	-	腾讯
3	斗破苍穹年番	208.2	-	腾讯
4	吞噬星空	202.2	-	腾讯
5	遮天	184.6	-	腾讯
6	斗罗大陆 2 绝世唐门	180.9	-	腾讯
7	神印王座第一季	180.6	-	芒果、腾讯、爱奇艺、优酷
8	斗罗大陆	168.2	-	腾讯
9	炼气十万年	167.4	-	腾讯
10	一念永恒第三季	166.3	-	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。