

1 月发放版号 115 款，春节档预售破亿

——传媒互联网行业月报（2024.1.1-2024.1.31）

报告要点：

● 市场表现

月度涨跌情况（2024.1.1-2024.1.31，下同）：传媒行业（申万）下跌 15.47%，排名子行业第 24 名，同期沪深 300 跌 6.29%，上证指数跌 6.27%，创业板指跌 16.81%。

● 重点板块跟踪

人工智能：科大讯飞发布星火大模型 V3.5。关注 AI 硬件、模型及应用持续迭代升级。1 月，OpenAI 上线 GPT Store 并推出 ChatGPT Team 服务，谷歌 Bard 将 Bard 高级版付费服务，微软、亚马逊也推出全新 AI 工具。国内方面，第四批备案通过大模型名单公布，科大讯飞迭代星火大模型 V3.5，阿里云在海外推出 AI 大数据产品。国内外应用方面均有革新产品发布，人工智能发展持续推进，模型性能提升、硬件端迭代、模型生态的完善将继续推动产业发展。后续重点催化方面，国外 GitHub 宣布于 2024 年 2 月推出 Copilot Enterprise 功能。2024 年，国外厂商在 AI 硬件领域预计将有较大进展，上半年，WAICF、英伟达 GTC AI 大会、微软 GDC 等人工智能前沿会议的召开有望进一步推动行业发展。多事件催化下，人工智能领域有望在技术和应用上迎来多项新成果。

游戏：1 月发放国产游戏版号 115 款，多款重点产品获批。腾讯《热血美职篮》、心动网络《伊瑟·重启日》、点点互动《无尽冬日》、游族网络《我的三体：2277》等重点产品获批版号。厂商新一轮产品周期已逐步开启，产品端，重点厂商长线运营的核心产品表现稳定，部分厂商持续布局新渠道微信小游戏。下月，完美世界《女神异闻录：夜幕魅影》、鹰角网络《来自星辰》将上线。

影视：春节档预售破亿。2024 年 1 月国内总票房 25.82 亿元，票房分布集中在头部影片，票房冠军《年会不能停！》票房 9.10 亿元，占比总票房 35.2%。春节档影片供给持续扩充，已有 9 部影片定档，3 部猫眼想看人数破 50 万。

● 投资建议

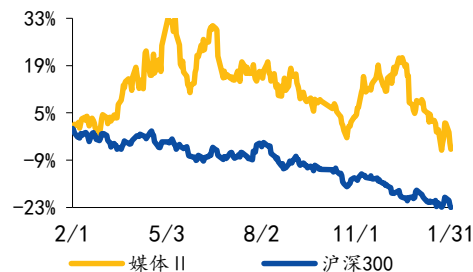
主题上关注 AI+应用、MR 硬件迭代、数据要素主线。细分领域关注游戏（版号数量优化，细分内容玩法创新，小游戏新渠道，估值分位处于低位区间）、短剧（头部厂商入局、监管趋严，行业逐步规范化，出海力度加大）、影视（贺岁档、春节档等重点档期优质供给有望拉动规模）。维持行业“推荐”评级，积极关注吉比特、完美世界、恺英网络、姚记科技、宝通科技、浙数文化、神州泰岳、巨人网络、盛天网络、昆仑万维、掌趣科技、视觉中国、芒果超媒、锋尚文化、中文在线、横店影视、光线传媒、中国电影、上海电影、行动教育等。

● 风险提示

产品表现不及预期风险、人工智能技术发展不及预期风险、宏观经济不及预期风险、政策监管趋严风险、行业竞争加剧风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-传媒行业双周报：Vision Pro 预售开启，春节影片陆续定档》2024.01.22

《国元证券行业研究-传媒行业双周报：元旦档票房创新高，文心一言用户破亿》2024.01.04

报告作者

分析师 李典
执业证书编号 S0020516080001
电话 021-51097188-1866
邮箱 lidian@gyzq.com.cn

分析师 路璐
执业证书编号 S0020519080002
电话 021-51097188
邮箱 lulu@gyzq.com.cn

附表：重点公司盈利预测

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (百万元)	EPS			PE		
					2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E
603444	吉比特	买入	181.03	13041.60	20.33	17.20	20.73	13.16	10.53	8.73
002624	完美世界	买入	9.56	18546.10	0.72	0.47	0.66	18.50	20.34	14.48
002517	恺英网络	买入	9.51	20470.44	0.49	0.70	0.87	24.80	13.59	10.93
002605	姚记科技	买入	20.03	8254.38	0.86	1.74	2.16	30.76	11.51	9.27
300031	宝通科技	买入	13.74	5668.07	-0.96	0.80	1.24	-23.67	17.18	11.08
600633	浙数文化	买入	9.26	11720.66	0.39	0.69	0.72	31.69	13.42	12.86
300002	神州泰岳	买入	9.34	18316.60	0.28	0.38	0.48	34.43	24.58	19.46
002558	巨人网络	买入	9.2	18156.59	0.46	0.66	0.76	30.09	13.94	12.11
300494	盛天网络	买入	12.53	6136.67	0.82	0.43	0.60	23.24	29.14	20.88
300418	昆仑万维	增持	29.66	36037.11	0.97	0.61	0.74	41.96	48.62	40.08
300315	掌趣科技	增持	4.41	12100.64	0.04	0.07	0.15	150.75	63.00	29.40
000681	视觉中国	增持	11.7	8196.76	0.14	0.23	0.28	113.42	50.87	41.79
300860	锋尚文化	增持	40.64	5574.50	0.11	2.22	3.65	476.36	18.31	11.13
300770	新媒股份	增持	33.26	7684.99	3.02	3.16	3.37	13.78	10.53	9.87
605098	行动教育	买入	40.74	4810.52	0.94	1.90	2.30	41.18	21.44	17.71
300413	芒果超媒	买入	21.4	40033.43	0.98	1.24	1.47	28.27	17.26	14.56
603103	横店影视	买入	14.65	9291.03	-0.50	0.42	0.58	-39.38	34.88	25.26
300251	光线传媒	买入	7.39	21679.37	-0.24	0.21	0.32	-34.38	35.19	23.09
600977	中国电影	买入	11.68	21806.56	-0.12	0.35	0.46	-109.04	33.37	25.39
601595	上海电影	买入	22.45	10062.09	-0.75	0.34	0.49	-36.39	66.03	45.82
300058	蓝色光标	买入	5.98	14875.48	-0.87	0.17	0.26	-9.57	35.18	23.00
300182	捷成股份	买入	3.99	10628.66	0.20	0.26	0.32	28.27	15.35	12.47
000676	智度股份	买入	6.96	8884.49	-0.32	0.20	0.26	-27.44	34.80	26.77
301171	易点天下	买入	15.36	7248.17	0.62	0.56	0.69	35.23	27.43	22.26
300364	中文在线	买入	18.93	13817.76	-0.49	0.17	0.24	-54.62	111.35	78.88
601900	南方传媒	买入	11.29	10114.45	1.06	1.25	1.47	14.39	9.03	7.68
601801	皖新传媒	买入	6.48	12890.05	0.36	0.51	0.59	20.89	12.71	10.98
603230	内蒙新华	买入	14.74	5210.93	0.76	0.80	0.85	21.75	18.43	17.34
1024.HK	快手-W	买入	39.10	170454.73	-1.34	2.01	2.91	-37.26	19.45	13.44
2400.HK	心动公司	买入	8.38	4026.20	-1.15	0.41	0.77	-8.90	20.44	10.88

资料来源：Wind，国元证券研究所 注：收盘价和总市值截至1月31日

目 录

1.市场整体行情及细分板块表现回顾.....	5
1.1 市场表现	5
1.2 行业动态	6
2.人工智能：国内第四批大模型备案通过，应用端百花齐放.....	7
2.1 市场表现	7
2.2 行业动态（硬件/模型/应用）	7
2.3 人工智能代表产品	10
2.4 后续行业重点关注事件.....	11
3.游戏：1月新发版号数量破百，头部产品多渠道表现优秀.....	12
3.1 重点产品表现	12
3.2 新游进展	19
3.3 游戏版号情况更新	19
3.4 重点游戏厂商储备产品情况	21
4.影视：9部影片定档春节档，提振市场观影情绪	26
5.重点公司公告	29
6.投资建议.....	30
7.风险提示.....	30

图表目录

图 1：市场指数月度涨跌幅（%）	5
图 2：传媒细分行业月度涨跌幅（%）	5
图 3：2024 年 1 月申万一级行业涨跌幅（%）	5
图 4：1 月人工智能指数和市场指数区间涨跌幅对比.....	7
图 5：2024 年以来人工智能指数和市场指数涨跌幅对比.....	7
图 6：重点厂商微信小游戏排名变化	13
图 7：《凡人修仙传：人界篇》ios 游戏畅销榜排名	14
图 8：《霸业》ios 游戏畅销榜排名	14
图 9：《Puzzles & Survival》ios 游戏畅销榜排名（美国）	14
图 10：《问道》ios 游戏畅销榜排名	15
图 11：《一念逍遥》ios 游戏畅销榜排名	15
图 12：《神州千食舫》ios 游戏畅销榜排名	15
图 13：《幻塔》ios 游戏畅销榜排名	16
图 14：《梦幻新诛仙》ios 游戏畅销榜排名	16
图 15：《天龙八部 2》ios 游戏畅销榜排名	17
图 16：《一拳超人：世界》ios 游免费销榜排名（美国）	17
图 17：《新倚天屠龙记》ios 游戏畅销榜排名（中国香港）	18
图 18：《石器时代：觉醒》ios 游戏畅销榜排名.....	18
图 19：《仙剑奇侠传：新的开始》ios 游戏畅销榜排名.....	18

图 20: 1 月票房数据及去年同期对比 (亿元)	26
图 21: 1 月院线放映场次对比	27
图 22: 1 月人均票价对比 (元)	27
表 1: 四批通过备案的大模型名单	10
表 2: 人工智能催化时间线	11
表 3: iOS 游戏畅销榜 TOP30 排名变动	12
表 4: 周度微信小游戏畅销榜 TOP10	13
表 5: 2024 年 2 月上线新游	19
表 6: 2024 年 1 月国内游戏版号信息	20
表 7: 三七互娱主要储备产品	21
表 8: 吉比特主要储备产品	22
表 9: 完美世界主要储备产品	22
表 10: 恺英网络主要储备产品	23
表 11: 腾讯游戏主要储备产品	24
表 12: 网易游戏主要储备产品	25
表 13: 2024 年 1 月票房 TOP5 影片	27
表 14: 春节档定档影片	28
表 15: 重点公司公告	29

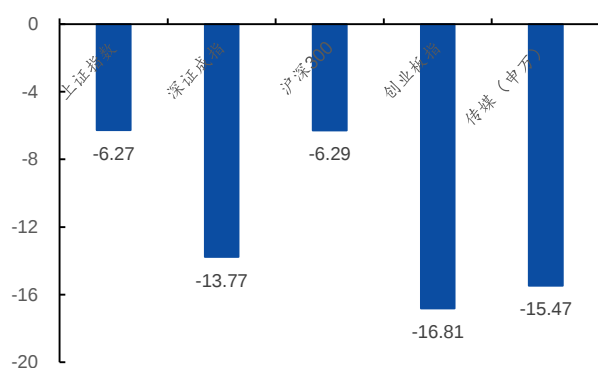
1. 市场整体行情及细分板块表现回顾

1.1 市场表现

月度涨跌情况 (2024.1.1-2024.1.31, 下同): 传媒行业 (申万) 下跌 15.47%, 排名子行业第 24 名, 同期沪深 300 跌 6.29%, 上证指数跌 6.27%, 创业板指跌 16.81%。

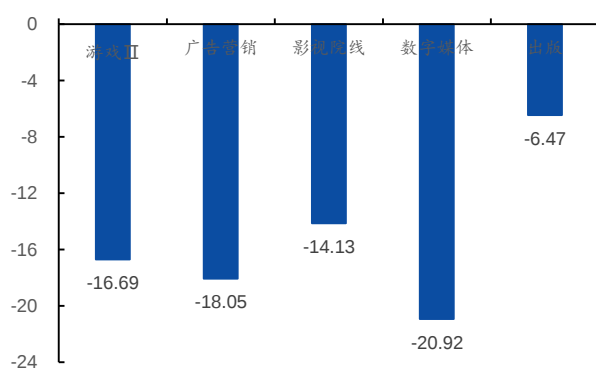
细分行业来看, 按照申万行业分类, 近双周, 不同子行业均呈现不同程度跌幅, 出版跌 6.47%, 影视院线跌 14.13%, 游戏 II 跌 16.69%, 广告营销跌 18.05%, 数字媒体跌 20.92%。

图 1: 市场指数月度涨跌幅 (%)



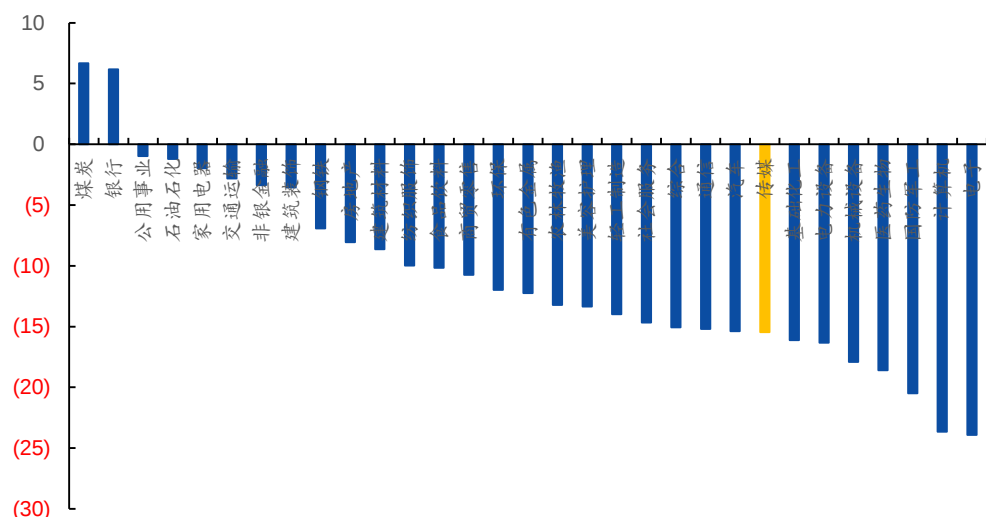
资料来源: wind, 国元证券研究所

图 2: 传媒细分行业月度涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 国元证券研究所

图 3: 2024 年 1 月申万一级行业涨跌幅 (%)



1.2 行业动态

1.1 月下放游戏版号 115 个，多款大厂产品获批

1 月 26 日，版署下发 24 年 1 月 115 款国产游戏版号。版号发放频率保持稳定，超过 23 年月均 80+ 数量。其中重点公司产品包括：腾讯《热血美职篮》、心动网络《伊瑟·重启日》、点点互动（世纪华通）《无尽冬日》、游族网络《我的三体：2277》、三七互娱《客人请留步》、雷霆/吉比特《纪元变异》、汤姆猫《神王角斗》、掌趣科技《梦境守卫》、冰川网络《悠星大陆》、中青宝《狂想建造家》、莉莉丝《万龙觉醒》、朝夕光年《龙息：神寂》、鹰角《泡姆泡姆》、诗悦《梦境护卫队》等。另外审批变更中包括网易《哈利波特：魔法觉醒》（移动+客户端）、完美世界《女神异闻录：夜幕魅影》（移动+客户端）、完美世界《神魔大陆》（移动+客户端）、心动公司《笼中窥梦》（移动+客户端+Switch）、《部落冲突》（变更为腾讯）等。

2. 开放世界新游《幻兽帕鲁》火热出圈

2024 年初，一款名为《幻兽帕鲁》的新游戏一经上线，热度飙升。据游戏官方推文显示，截至 1 月 31 日，游戏全平台玩家已超 1900 万，其中 Steam 平台出售 800 万份，Xbox 平台玩家超 700 万，据 SteamDB 统计，连续多日在线人数峰值超 200 万。《幻兽帕鲁》融合开放世界探索、生存建造、第三人称射击、即时战斗等多种玩法，既战斗又模拟经营的可玩性和题材性直戳玩家痛点。据游戏开发商 Pocketpair 披露数据，《幻兽帕鲁》自 1 月 19 日上线 Steam 以来，8 小时内销量突破 100 万，6 天内销量突破 800 万。TGA 官方表示，游戏前四天的 Steam 和 Xbox 收入总和达到 1.62 亿美元，其投入成本仅有 10 亿日元（约合人民币 4855 万元）。除商业成绩表现亮眼，游戏热度与口碑也超出预期，玩家好评率达到 93%，堪称 2024 开年黑马游戏。

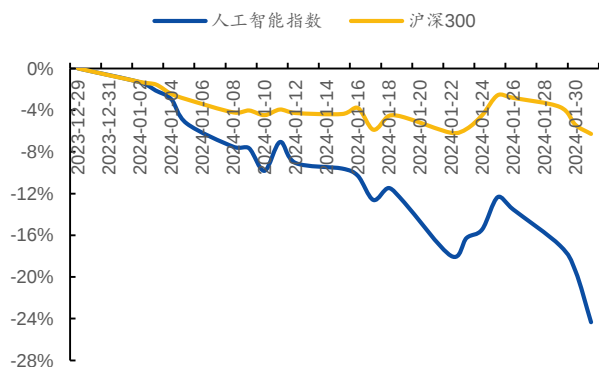
2.人工智能：国内第四批大模型备案通过，应用端百花齐放

2.1 市场表现

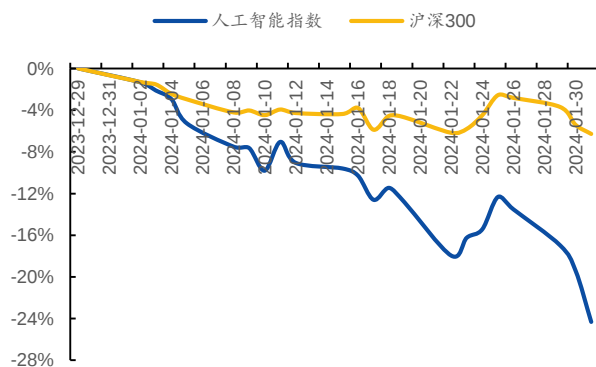
1月1日-1月31日，wind人工智能指数（884201.WI）收跌24.32%，沪深300指数收跌6.29%，跑输指数表现18.04pct。截至2024年1月31日，本年度人工智能指数（884201.WI）累计跌24.32%，沪深300累计跌6.29%，跑输沪深300市场指数18.04pct。

图 4：1月人工智能指数和市场指数区间涨跌幅对比

图 5：2024 年以来人工智能指数和市场指数涨跌幅对比



资料来源：wind，国元证券研究所



资料来源：wind，国元证券研究所

2.2 行业动态（硬件/模型/应用）

（一）硬件：Galaxy S24 搭载 Gemini，AMD 推出 XDNA Linux 驱动

1. Galaxy S24 系列手机发布，搭载谷歌 Gemini

1月19日，三星发布了 Galaxy S24 系列手机，其中引入了“Galaxy AI”功能。这些新功能大多由谷歌 Gemini 大模型提供支持，包括视频和照片编辑工具、实时语音翻译等。据悉，这是 Gemini Pro 首次部署在 Vertex AI 上供客户使用，用于笔记、语音录音和键盘的摘要。手机使用 Imagen 2 对照片进行生成式编辑，并且 Gemini Ultra 用于处理复杂任务，Gemini Nano 作为设备上的小型语言模型。三星美国及澳大利亚官方新闻稿中指出，Galaxy AI 功能将在受支持的三星 Galaxy 设备上免费提供，直到 2025 年底。（源自：TheVerge）

2. AMD 推出 XDNA Linux 驱动，扩展 Ryzen AI 至更多系统平台

近日，AMD 推出适用于 Linux 系统的 XDNA 驱动，将对 APU 上专用 AI 引擎的支持扩展到 Windows 以外的平台。AMD 于去年推出了 Ryzen 7040 “Phoenix”系列 APU，其率先搭载了基于 Xilinx IP 的 XDNA 架构 AI 引擎，可以加速 PyTorch 和 TensorFlow 等机器学习框架的运行。而在去年年末的发布会上，AMD 在推出 AI 算力提升的 Ryzen 8040 处理器的同时，还正式发布了 Ryzen AI 软件的 1.0 版本。不过直到最近，Ryzen AI 的支持还仅限于 Windows 系统。（源自：IT 之家）

（二）模型：国内多模型迭代新版本，第四批备案通过模型名单公布

1. 比亚迪发布璇玑 AI 大模型

1月16日，比亚迪发布了双循环多模态 AI——璇玑 AI 大模型，这是首次将 AI 应用到车辆的各个领域。璇玑 AI 大模型覆盖了整车三百多个场景，璇玑架构是行业中首个智能电动融合架构，使汽车拥有了智能化的“大脑”和“神经网络”，使其能够像高级智慧生命体一样全面感知、集中思考、精准控制和协同执行。（源自：比亚迪公众号）

2. 商汤“书生 浦语” 2.0 大语言模型开源

1月17日，商汤科技与上海 AI 实验室联合香港中文大学和复旦大学发布新一代大语言模型书生浦语 2.0。据介绍，InternLM2 是在 2.6 万亿 token 的语料上训练得到的。沿袭第一代书生浦语设定，InternLM2 包含 7B 及 20B 两种参数规格及基座、对话等版本，继续开源，提供免费商用授权。浦语背后的数据清洗过滤技术已经历三轮迭代升级，仅使用约 60% 的训练数据即可达到使用第二代数据训练 1T tokens 的性能表现。通过拓展训练窗口大小和位置编码改进，InternLM2 支持 20 万 tokens 的上下文，能够一次性接受并处理约 30 万汉字的输入内容，准确提取关键信息，实现长文本中“大海捞针”。（源自：商汤科技公众号）

3. Stability AI 发布 30 亿参数代码模型

近日，Stability AI 发布了 30 亿参数的代码模型 Stable Code 3B，这是此前发布的 Stable Code Alpha 3B 模型的后续版本，专为代码补全而设计。据介绍，Stable Code 3B 的性能与 Meta 的 Code Llama 7B 相匹配，但体积缩小了 60%。它的基座模型是在 4 万亿个 token 的自然语言数据上训练得到的，并在此基础上进行了进一步训练。Stable Code 3B 适用于多种语言，支持中间填充功能（FIM）和扩展上下文大小等功能，并且可以在 PC 端实时运行。（源自：StabilityAI 官网）

4. Stability AI 推出 Stable LM 2 1.6B 小语言模型

1月19日，Stability AI 发布新闻稿，公布了一款名为 Stable LM 2 1.6B 的 AI “小模型”，这是该公司 2024 年推出的第二款模型，号称是“自家迄今为止最为强大的小语言 AI 模型”。Stability AI 声称，这款 Stable LM 2 1.6B 模型在大多数基准测试中均优于其他参数低于 20 亿个的小语言模型，在此前测试中已经胜过微软的 Phi-1.5 (1.3B) 和 Phi-2 (2.7B)、TinyLlama1.1B 及 Falcon 1B。此外，Stability AI 声称这款模型硬件门槛较低，可以在低功耗设备上稳定运行，旨在让开发人员和爱好者能够快速进行实验和迭代。（源自：IT 之家，StabilityAI 官网）

5. 科大讯飞星火认知大模型 V3.5

1月30日，科大讯飞举行星火认知大模型 V3.5 升级发布会。科大讯飞董事长刘庆峰、研究院院长刘聪正式发布基于首个全国产算力训练的讯飞星火 V3.5，七大核心能力全面提升，数学、语言理解、语音交互能力超 GPT-4 Turbo，重磅升级星火智慧黑板；正式发布星火语音大模型，首批 37 个主流语种效果超过 OpenAI Whisper V3，赋能讯飞翻译机迎来全新升级助力更自由沟通，推动万物互联时代下客服、汽车、机器人等场景人机交互变革。大模型应用加速落地，星火开发者超 35 万，生态增长迅

猛，打造个人应用赋能亿万用户。讯飞星火赋能千行百业，携手保险、银行、能源、汽车、通信等领域龙头企业，打造大模型赋能的应用标杆。此外，深度适配国产算力的讯飞星火开源大模型“星火开源-13B”首次发布，场景应用效果领先，昇思开源社区联合首发上线。（源自：科大讯飞公众号）

6. GLM-4 模型开放 API 正式上线

1月30日，智谱 GLM-4 模型开放 API 正式上线，开发者可以通过智谱 AI 的开放平台接入 GLM-4 模型的开放 API，便捷高效地体验 GLM-4 的能力。新一代基座大模型 GLM-4 支持更长的上下文；具备更强的多模态能力；支持更快的推理速度和更多并发，大大降低了推理成本；同时增强了智能体能力。（源自：智谱官方公众号）

（三）应用：海外大厂推出 AI 工具，阿里云推出海外 AI 大数据产品

1. 谷歌推出画圈搜索及生成式 AI 多重搜索功能

近日，谷歌推出了两项新的搜索功能：画圈搜索和 AI 驱动的多重搜索。画圈搜索使用户无需切换应用程序，只需通过画圈、涂鸦、点击等简单的交互方式即可获取更多信息。AI 驱动的多重搜索允许用户在上传照片或屏幕截图时，不仅获得视觉匹配结果，还能获得 AI 提供的智能见解，例如用户可以上传一个棋盘游戏的照片，并追问这是什么游戏、该怎么玩等问题。（源自：谷歌官网）

2. 微软推出独立 AI 工具“阅读教练”

近日，微软近日发布新闻稿，宣布面向学生群体，推出全新的生成式 AI 工具“阅读教练”（Reading Coach），通过个性化和有吸引力的练习，帮助学习者提高阅读能力。微软表示 Reading Coach 会免费提供，用户只需要登录微软账号，就能在课堂或者家中使用。（源自：IT之家，微软官网）

3. 亚马逊计划年内推出 AI 付费版 Alexa 语音助手

亚马逊计划推出付费升级版的 Alexa 智能语音助手，称为 Alexa Plus。该版本在测试中遇到了一些问题，包括 AI 性能不佳和技术未能达到预设标准。尽管亚马逊 Alexa 在美国市场仍然是第三大智能语音助手，拥有大量用户，但其商业化表现不佳，导致去年有数百名员工被解雇。因此，有人怀疑用户是否愿意在为其他亚马逊订阅服务付费的基础上，再额外付费使用新版 Alexa。（数据来源：techaradar）

4. 夸克上线大模型新产品 AI PPT

1月25日，夸克 App 推出全新产品“AI PPT”，利用自研的大模型，用户只需输入 PPT 主题，就能在几十秒内生成一份精美专业的 PPT 文档。这个新产品可以根据用户输入的主题或按照内容分类生成 PPT 模板，并且能够根据用户提供的主题生成平均页数在 25 页以上的智能大纲，还可以在线调整每页的结构、文字和图片。夸克“AI PPT”利用千亿参数的自研大模型和数据精调，对 PPT 制作过程进行了结构化处理，提供更智能的使用体验。与市场上的同类产品相比，夸克文档推出的“AI PPT”具有更智能、更专业、更易操作的特点，让用户可以在手机端完成 PPT 创作，并且联合 iSlide 等行业头部平台，提供海量和专业的各类模板。（源自：IT之家）

5. 阿里云海外市场推出 AI 大数据产品

1月30日，阿里云针对海外市场推出了一系列AI计算和大数据产品，其中包括采用serverless模式的AI服务平台以及整合向量引擎技术的大数据产品。PAI-EAS平台支持用户将模型一键部署为在线推理服务或AI-Web应用，据称能够降低推理成本达50%。此外，阿里云发布了基于大模型的企业级检索增强生成（RAG）系统，有助于确保大语言模型生成的更新和内容更加准确。针对分析型工作负载，企业级SaaS模式云数据仓库MaxCompute新增了两个产品规格，据称最高可节省约66%的计算成本。另外，阿里云的Serverless Starrocks已在新加坡区域发布。（数据来源：阿里云公众号）

2.3 人工智能代表产品

国内第四批人工智能大模型备案通过名单公布。1月下旬，国内第四批备案通过人工智能大模型名单公布，第四批中含零一万物、第四范式、街远科技等模型以及BOSS直聘、脉脉、小米等厂商的新功能，以及掌阅的“阅爱聊”微信小程序。

表 1：四批通过备案的大模型名单

批次	公司	大模型/产品	批次	公司	大模型/产品
第一批	百度	文心一言	第三批	京东	言犀大模型
	抖音	云雀大模型		抖音	福祿瓜视觉大模型
	智谱AI	GLM 大模型		快手	快意大模型
	百川智能	百川大模型		小冰科技	小冰大模型
	商汤	日日新大模型		聆心智能	CharacterGLM
	MiniMax	ABAB 大模型		澜舟科技	孟子 GPT
	中科院	紫东太初大模型		中科闻歌	雅意大模型
	上海人工智能实验室	书生通用大模型		深言科技	语鲸大模型
第二批	美团	暂无公开信息	第四批	云知声	山海大模型
	蚂蚁集团	百灵大模型		零一万物	零一万物大模型
	知乎	知海图 AI		第四范式	式说大模型
	出门问问	序列猴子大模型		街远科技	品商大模型/幕小仙大模型
	昆仑万维	天工大模型		识因智能	一叶轻舟大模型
	月之暗面	Moonshot AI 大模型		新壹科技	新壹视频大模型
	面壁智能	面壁 Luca 大模型		创思远达	魔方大模型
	网易有道	子曰大模型		步刻科技	微步情报智脑大模型
	好未来	九章大模型 (MathGPT)	第四批	BOSS 直聘	南北阁大模型
	金山办公	WPS AI		智联招聘	“AI 改简历”新功能
	360 公司	奇元大模型		脉脉	“智能问答”新功能
				小米	“小爱同学 AI 助手”新功能
				什么值得买	AI 问答机器人
				掌阅	“阅爱聊”微信小程序

资料来源：智能涌现官方公众号，国元证券研究所

2.4 后续行业重点关注事件

人工智能竞争日趋激烈，国内外技术新成果落地催化行业成长。现阶段，人工智能大模型的国内外竞争逐渐激烈，AI 大模型相继迭代升级。1 月，OpenAI 上线 GPT Store 并推出 ChatGPT Team 服务，谷歌 Bard 将推出 Bard 高级版付费服务，微软、亚马逊也推出全新 AI 工具。国内方面，第四批备案通过大模型名单公布，科大讯飞迭代星火大模型 V3.5，阿里云在海外市场推出 AI 大数据产品。国内外应用方面均有革新产品发布，人工智能发展持续推进，模型性能提升、硬件端迭代、模型生态的完善将继续推动产业发展。

2024 年开始，国内外人工智能行业催化事件加速落地，人工智能领域有望迎来全新的竞争态势。国外，GitHub 宣布于 2024 年 2 月推出 Copilot Enterprise 功能。2024 年，国外厂商在 AI 硬件领域预计将有较大进展，上半年，WAICF、英伟达 GTC AI 大会、微软 GDC 等人工智能前沿会议的召开有望进一步推动行业发展，联想 AI PC 预计 24 年 9 月后上市，年内将推出联想 AI OS，英伟达下一代 Blackwell-GPU 也有望于 24 年至 25 年推出。多事件催化下，人工智能领域有望在技术和应用上迎来多项新成果。

表 2：人工智能催化时间线

时间	催化事件
2024 年 2 月	GitHub 推出 Copilot Enterprise
2024 年 2 月 8-10 日	WAICF 大会
2024 年 3 月 18-21 日	NVIDIA GTC AI 大会
2024 年 3 月 18-22 日	微软 GDC 大会
2024 年 4 月 8-9 日	“Intel Vision 2024”
2024Q2	英伟达 H200 上市
2024 年 6 月	苹果 WWDC2024
2024 年上半年	联想发布个人 Agent、个人大模型嵌入的 AI PC。
2024 年 9 月后	联想 AI PC 上市
2024 年	三星推出 GalaxyAI
2024 年	联想推出智能终端 AI OS
2024 年末-2025 年初	Nvidia 下一代 Blackwell-GPU 上市
2025 年前	英特尔目标为超 100 万台 PC 提供 AI 特性

资料来源：各公司官网，IT 之家，和讯，CNBC，GitHub Blog，TechWeb，国元证券研究所

3.游戏：1月新发版本号数量破百，头部产品多渠道表现优秀

3.1 重点产品表现

畅销榜头部产品表现稳定,《金铲铲之战》《蛋仔派对》随版本更新排名提升。腾讯《王者荣耀》、《和平精英》、《英雄联盟手游》，网易《逆水寒》、《梦幻西游》、《蛋仔派对》等产品居前列。截至2024年1月28日，腾讯、网易分别有5、3款产品位列ios端畅销榜前十，腾网前十占比高达80%。

表 3: ios 游戏畅销榜 TOP30 排名变动

排名	2024. 1. 28	2024. 1. 21	2024. 1. 14
1	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
2	金铲铲之战	三国志·战略版	金铲铲之战
3	穿越火线：枪战王者	穿越火线：枪战王者	和平精英
4	和平精英	英雄联盟手游	穿越火线：枪战王者
5	逆水寒	和平精英	逆水寒
6	梦幻西游	金铲铲之战	原神
7	蛋仔派对	恋与深空	梦幻西游
8	三国志·战略版	逆水寒	火影忍者
9	英雄联盟手游	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者
10	恋与深空	QQ飞车-休闲新世界	QQ炫舞-美衣搭配以舞交友
11	火影忍者	世界之外	蛋仔派对
12	冒险岛：枫之传说	梦幻西游	白荆回廊
13	元梦之星	原神	英雄联盟手游
14	QQ飞车-休闲新世界	蛋仔派对	元梦之星
15	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	火影忍者	三国志·战略版
16	世界之外	众神派对	开心消消乐®
17	原神	开心消消乐®	QQ飞车-6周年
18	开心消消乐®	崩坏：星穹铁道	JJ斗地主-专业棋牌合集
19	JJ斗地主-专业棋牌合集	JJ斗地主-专业棋牌合集	崩坏：星穹铁道
20	暗区突围	元梦之星	重返未来：1999
21	长安幻想	指尖四川麻将-主播最爱麻将	途游休闲捕鱼-次世代千炮3D捕鱼游戏
22	指尖四川麻将-主播最爱麻将	白荆回廊	三国杀
23	咸鱼之王	率土之滨	指尖四川麻将-主播最爱麻将
24	途游休闲捕鱼-次世代千炮3D捕鱼游戏	QQ炫舞-美衣搭配以舞交友	咸鱼之王
25	率土之滨	光·遇	率土之滨
26	倩女幽魂	途游休闲捕鱼-次世代千炮3D捕鱼游戏	冲呀！饼干人：王国
27	全明星街球派对	咸鱼之王	欢乐斗地主-腾讯官方
28	众神派对	合金弹头：觉醒	问道
29	崩坏：星穹铁道	欢乐斗地主-腾讯官方	晶核
30	欢乐斗地主-腾讯官方	暗区突围	长安幻想

资料来源：七麦数据，国元证券研究所 注：为网易出品游戏，为腾讯出品游戏。

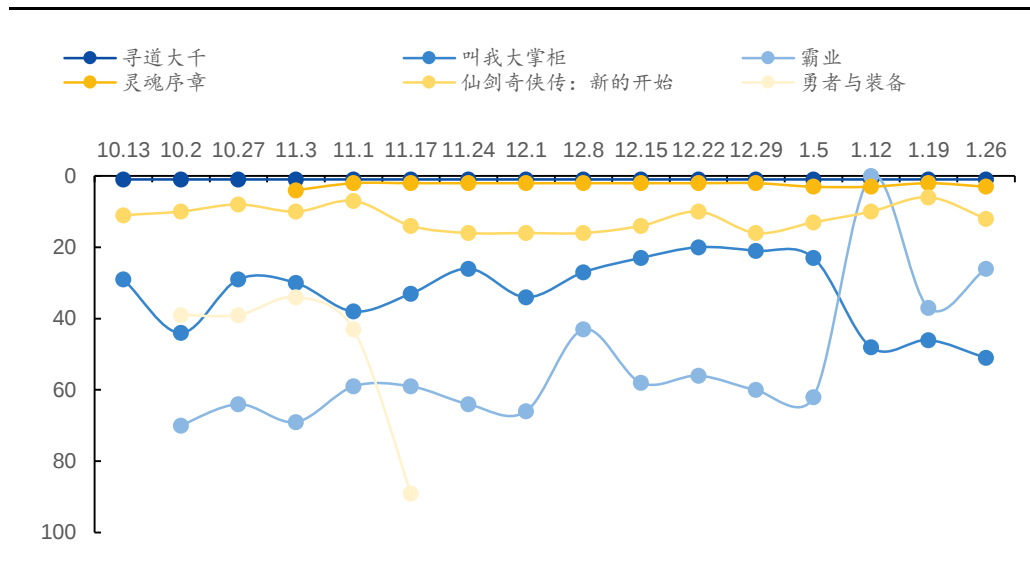
微信小游戏端头部产品排名稳定，重点厂商产品排名呈现上升趋势。微信小游戏畅销榜排名周度变化较小，三七互娱出品的《寻道大千》《灵魂序章》稳居蝉联榜单前三。三七互娱《叫我大掌柜》进入 12 月后排名略有下降。恺英网络的《仙剑奇侠传：新的开始》进入 2024 年后排名回升至 10 名左右。恺英网络小游戏《怪物联萌》近期上线，排名表现较好。

表 4：周度微信小游戏畅销榜 TOP10

排名	1. 26	1. 19	1. 12
1	寻道大千	寻道大千	寻道大千
2	灵魂序章	咸鱼之王	咸鱼之王
3	咸鱼之王	灵魂序章	灵魂序章
4	青云诀之伏魔	青云诀之伏魔	跃动小子
5	跃动小子	这城有良田	冒险大作战
6	仙剑奇侠传之新的开始	塔防三国志 2	侠客梦
7	冒险大作战	冒险大作战	次神：光之觉醒
8	腾讯欢乐斗地主	跃动小子	三国吧兄弟
9	三国吧兄弟	次神：光之觉醒	青云诀之伏魔
10	次神：光之觉醒	小鸡舰队出击	仙剑奇侠传之新的开始

资料来源：微信小游戏，国元证券研究所；注：排名选取每周五下午 17:00 时点的排名

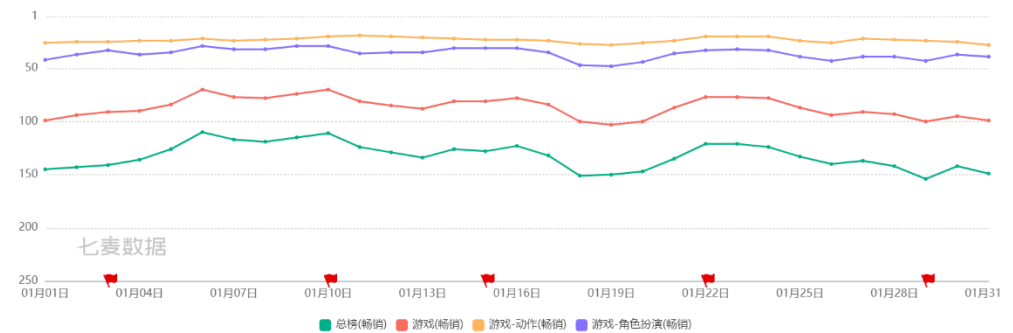
图 6：重点厂商微信小游戏排名变化



资料来源：微信小游戏，国元证券研究所；注：排名选取每周五下午 17:00 左右时点的排名

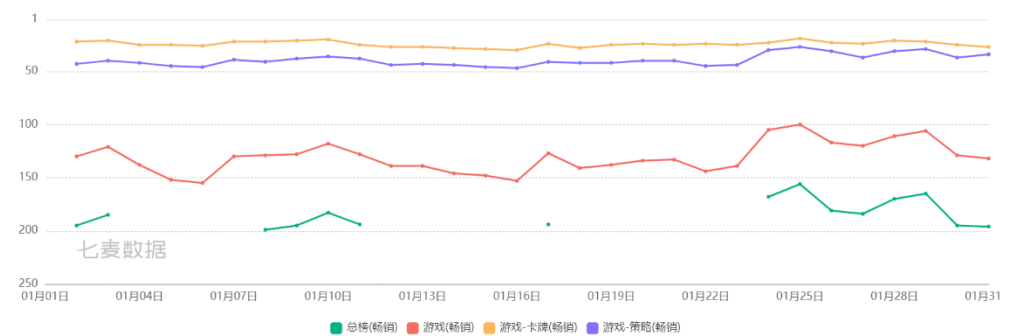
国内重点游戏厂商及产品方面，截止 2024 年 1 月 15 日，三七互娱的《凡人修仙传：人界篇》细分动作和角色扮演畅销榜在 50 名以内；《霸业》排名比较稳定，在卡牌和策略细分品类畅销榜排名 50 名左右。海外成熟产品《Puzzles & Survival》2024 年开年更新新版本后排名略有提升。

图 7:《凡人修仙传：人界篇》ios 游戏畅销榜排名



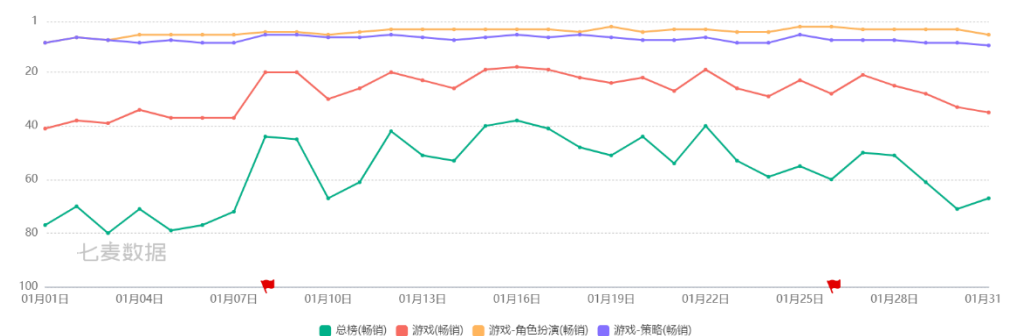
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 8:《霸业》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 9:《Puzzles & Survival》ios 游戏畅销榜排名（美国）

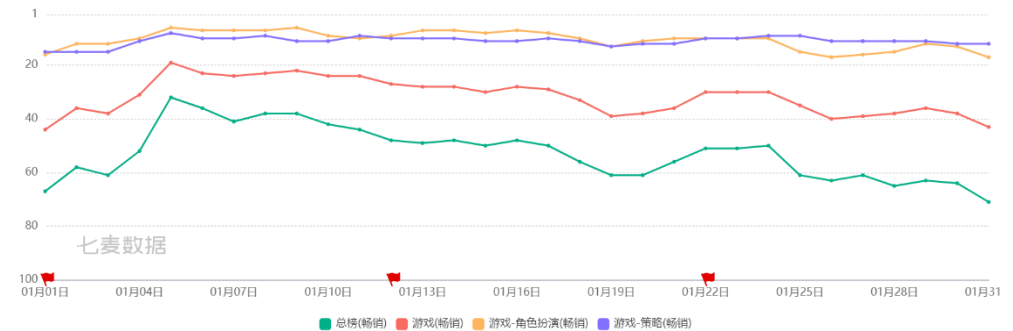


资料来源：七麦数据，国元证券研究所

吉比特核心产品《问道》表现较为稳定，在角色扮演和策略细分榜单位列前 20，游戏总榜也维持在 40 名上下；《一念逍遥》1 月 19 日排名明显抬升，角色扮演细分畅

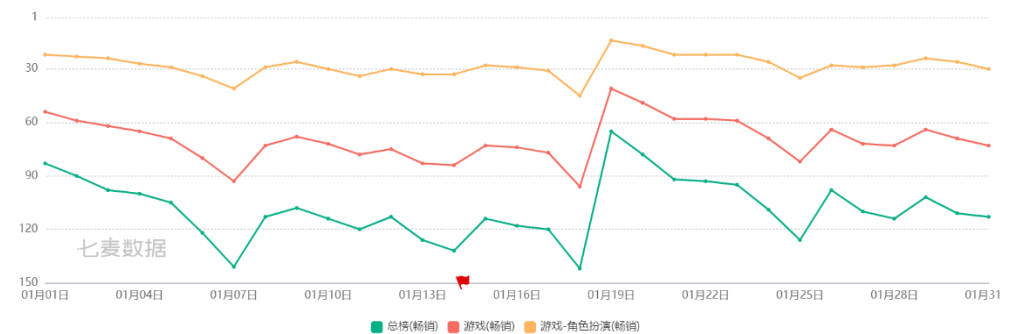
销榜排名前 30。新游《神州千食舫》1.30 上线后，1 月 31 日在休闲和模拟细分品类中排名均进入前 20。

图 10:《问道》ios 游戏畅销榜排名



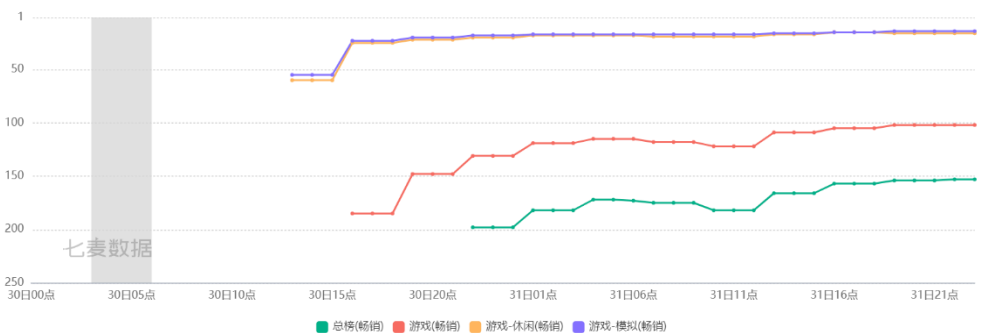
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 11:《一念逍遥》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 12:《神州千食舫》ios 游戏畅销榜排名

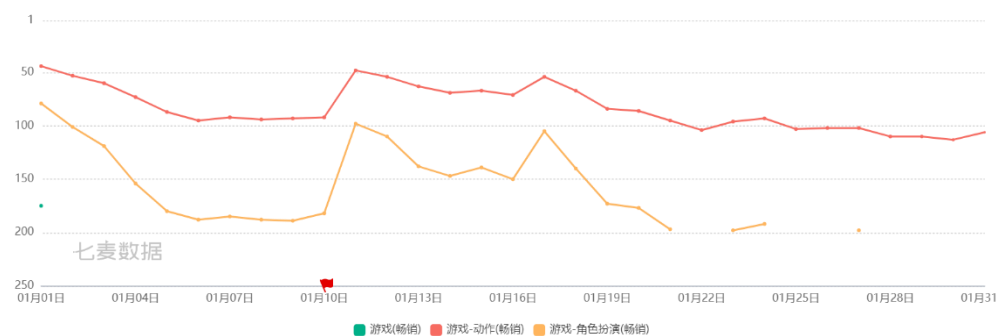


资料来源：七麦数据，国元证券研究所

完美世界方面，成熟游戏《幻塔》和《梦幻新诛仙》持续发力，《幻塔》在总榜及细

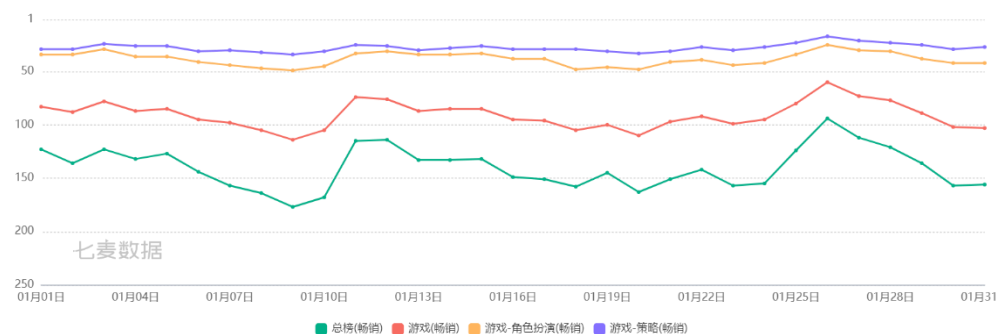
分品类畅销榜总体稳定,《梦幻新诛仙》排名维持得更为稳定,在角色扮演和策略两个细分品类畅销榜稳定 50 名以内。《天龙八部 2》1 月 25 日更新版本后,在动作和角色扮演细分榜单排名进入前 50。新游《一拳超人:世界》1 月 31 日上线海外多地区,在多地免费榜排名首位。

图 13:《幻塔》ios 游戏畅销榜排名



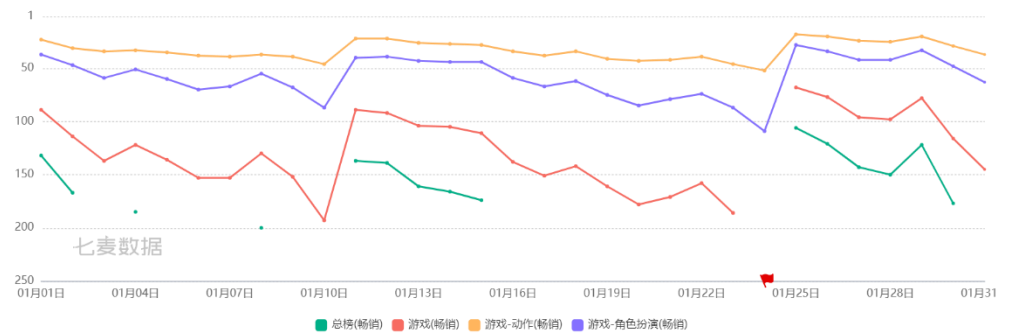
资料来源:七麦数据,国元证券研究所

图 14:《梦幻新诛仙》ios 游戏畅销榜排名



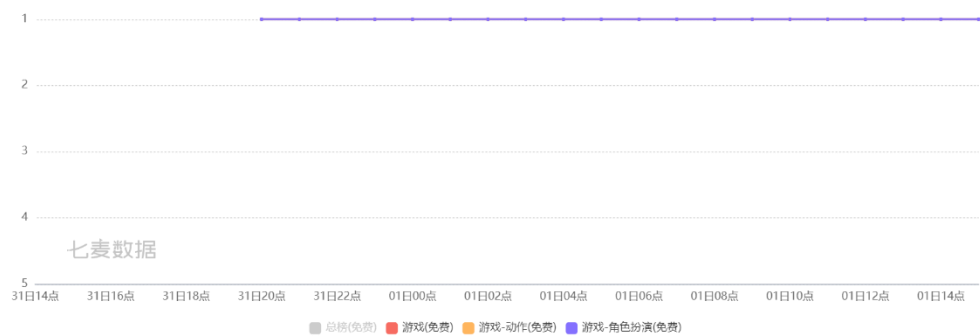
资料来源:七麦数据,国元证券研究所

图 15:《天龙八部 2》ios 游戏畅销榜排名



资料来源: 七麦数据, 国元证券研究所

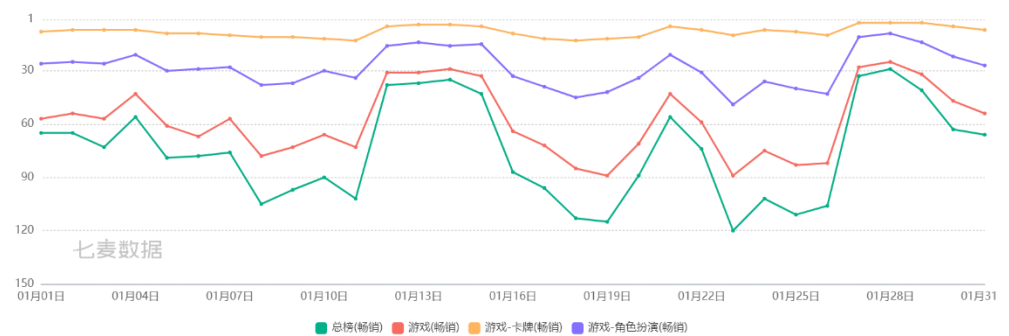
图 16:《一拳超人: 世界》ios 游免费销榜排名 (美国)



资料来源: 七麦数据, 国元证券研究所

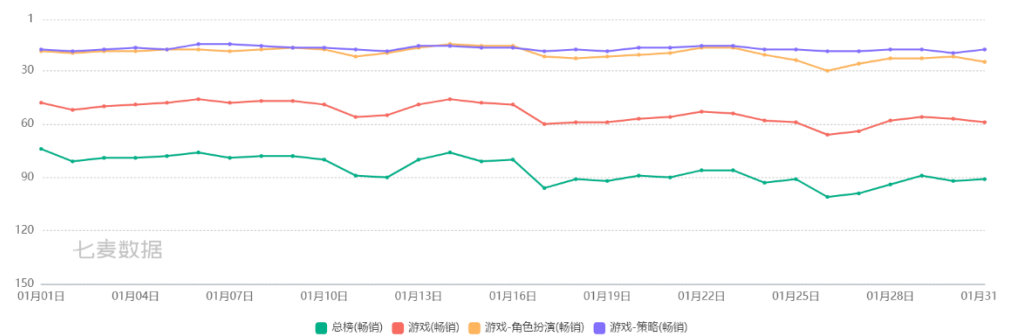
恺英网络成熟游戏运营稳健,《新倚天屠龙记》于 23 年 11 月上线海外版本,进入 24 年依旧在中国香港地区卡牌游戏畅销榜排名前十。经典 IP 新游《石器时代: 觉醒》上线后在 IOS 端畅销榜排名靠前, 角色扮演和策略类排名前 30, 表现较为优秀。新游《仙剑奇侠传: 新的开始》1.26 上线之后排名逐步抬升, 在卡牌细分赛道畅销榜进入前 30。

图 17:《新倚天屠龙记》ios 游戏畅销榜排名（中国香港）



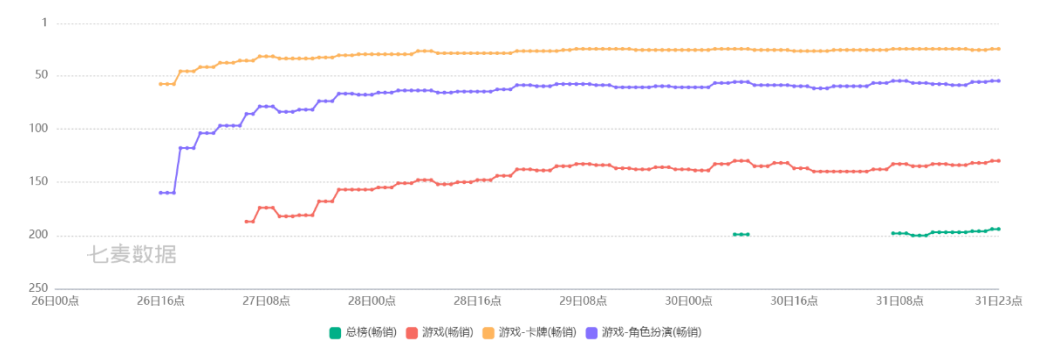
资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 18:《石器时代：觉醒》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 19:《仙剑奇侠传：新的开始》ios 游戏畅销榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

3.2 新游进展

2 月重点上线游戏表现及待上线游戏进度：完美世界《女神异闻录:夜幕魅影》定档 2.23 上线，三七互娱《群英召唤师》和《金牌合伙人》分别于 2.6 和 2.29 上线，鹰角网络《来自星辰》也将于 2.27 上线。2024 年 2 月游戏供给充足，重点产品陆续上线，为游戏市场维持持续增长提供支撑。

表 5：2024 年 2 月上线新游

游戏	类型	研发商	发行商	上线时间
特攻纪元-基因特工	冒险/射击/动作	欧比特工作室	良心工作室	2024. 2. 1
是的,陛下	回合/剧情/战争		Noodlecake Studios Inc	2024. 2. 1 海外
希望消不灭	中国风/角色扮演		犇赢互娱	2024. 2. 1
荣耀出征	卡牌/冒险/动作	豚游互娱		2024. 2. 1
魔法战线	竞技/MMO/格斗	芯玩游戏		2024. 2. 1
末世部落	竞技/休闲	胡莱信息		2024. 2. 1
最强祖师	放置/养成/中国风	夜猫子工作室	霆行网络	2024. 2. 2
黑暗荒野 2	格斗/冒险	Four Fats 工作室	星禾工作室	2024. 2. 2
索尼克音爆	休闲/冒险		金科文化	2024. 2. 2
勇者之海	策略/休闲/冒险	传趣游戏		2024. 2. 2
暗夜兵团	魔幻/发牌	小浪游戏		2024. 2. 2
迷城陆区-地痞街区	动作/像素		良心工作室	2024. 2. 4
矩阵临界:失控边缘	卡牌/RPG	酷牛互动	就爱玩游戏工作室	2024. 2. 5
杏林物语	模拟/像素		Playdigious	2024. 2. 6 海外
群英召唤师	冒险/ARPG		37 手游	2024. 2. 6
人狼 iLLANG	解谜/二次元/3D		Challengers Games Corp.	2024. 2. 8
女神异闻录:夜幕魅影	JRPG/剧情		完美世界	2024. 2. 23
来自星尘	二次元/策略/RPG	鹰角网络	鹰角塔罗斯	2024. 2. 27
ROM:王权之忆	MMORPG/战争	Kakao Games Corp.		2024. 2. 27 海外
金牌合伙人	模拟经营		37 手游	2024. 2. 29

资料来源：好快爆游，国元证券研究所

3.3 游戏版号情况更新

1 月发放国内 115 款游戏版号，供给端持续向好。1 月 26 日，国家新闻出版总署发布 2024 年首批国产网络游戏审批信息，本次共有 115 款国内游戏版号获批。部分厂商的重点储备产品获批，如腾讯《热血美职篮》、心动网络《伊瑟·重启日》、点点互动（世纪华通）《无尽冬日》、游族网络《我的三体：2277》、三七互娱《客人请留步》、雷霆/吉比特《纪元变异》、汤姆猫《神王角斗》、掌趣科技《梦境守卫》等，持续优秀的游戏供给或将有利于提升游戏市场用户活跃度，促进游戏市场规模进一步扩大。

表 6：2024 年 1 月国内游戏版号信息

厂商	游戏	申报类型
雷霆游戏（吉比特 603444.SH）	《纪元变异》	游戏机（PS）游戏
掌趣科技（300315.SZ）	《梦境守卫》	移动
三七互娱（002555.SZ）	《客人请留步》	移动
游族网络（002174.SZ）	《我的三体：2277》	移动、客户端
汤姆猫（300459.SZ）	《神王角斗》	移动-休闲益智
世纪华通（002602.SZ）	《无尽冬日》	移动
中青宝（300052.SZ）	《魔导战争》	移动
	《全民企业家》	移动
	《狂想建造家》	移动
腾讯（00700.HK）	《极品飞车：集结》	移动
	《热血美职篮》	移动
心动公司（02400.HK）	《伊瑟·重启日》	移动、客户端
冰川网络（300533.SZ）	《悠星大陆》	移动、客户端
	《足球经营大师》	移动
*ST 美盛（002699.SZ）	《最强猎人》	移动-休闲益智
	《恐龙大暴走》	移动-休闲益智

资料来源：国家新闻出版署，国元证券研究所

3.4 重点游戏厂商储备产品情况

表 7：三七互娱主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版号	上线地区
1	代号龙骑士	移动	日式 Q 版 MMORPG	代理	否	境内
2	洪荒异兽录	移动	修仙题材 MMORPG	代理	是	境内
3	离火之境	移动	东方玄幻 MMORPG	代理	是	境内
4	万乘之国	移动	多文明题材 SLG	代理	是	境内
5	故土与新世界	移动	魔幻 Q 版 SLG	代理	是	境内
6	代号二次元 ZQ	移动	东方玄幻卡牌	代理	否	境内
7	金牌合伙人	移动	商业题材模拟经营	代理	是	境内
8	Mecha Domination	移动	巨兽题材 SLG	代理	否	境外
9	Bugtopia	移动	昆虫题材 SLG	代理	否	境外
10	Yes Your Highness	移动	中世纪题材模拟经营	代理	否	境外
11	代号琉璃	移动	古风题材模拟经营	代理	否	境外
12	代号休闲	移动	现代度假村休闲游戏	代理	否	境外
13	失落之门：序章	移动	西方魔幻 MMORPG	自研	是	全球
14	空之勇者	移动	Q 版 3D 异世界冒险 MMORPG	自研	是	全球
15	代号斗罗 MMO	移动	国漫东方玄幻 MMORPG	自研	否	全球
16	代号战歌 M	移动	西方魔幻 MMORPG	自研	否	全球
17	代号正奇 SLG	移动	写实三国 SLG	自研	否	全球
18	代号休闲 SLG	移动	Q 版战争 SLG	自研	否	全球
19	代号 G2N	移动	写实欧洲中世纪 SLG	自研	否	全球
20	龙与爱丽丝	移动	神话题材卡牌	自研	是	全球
21	代号 RR	移动	Q 版西方魔幻	自研	否	全球
22	代号小游戏 A	移动	Q 版东方玄幻	自研	否	全球
23	代号小游戏 B	移动	Q 版东方玄幻	自研	否	全球
24	代号小游戏 C	移动	写实西方魔幻	自研	否	全球
25	曙光计划	移动	未来科技 MMORPG	代理	是	全球
26	诸神黄昏：征服	移动	西方魔幻 MMORPG	代理	是	全球
27	平行轨迹	移动	未来都市 MMORPG	代理	是	全球
28	原野传说：史前万年	移动	史前文明 SLG	代理	是	全球
29	失落星环	移动	星际题材卡牌	代理	是	全球

资料来源：公司公告，好快爆游，国元证券研究所 注：《金牌合伙人》将于 2 月上线

表 8：吉比特主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版号	上线地区	预计上线时间
1	勇者与装备（代号BUG）	移动	西幻题材放置类	自研	是	全球	
2	Outpost: Infinity Siege（重装前哨）	客户端	第一人称射击类端游	自研	否	港澳台及海外地区	2024Q1
3	超喵星计划	移动	3D 捏猫抽卡养成类	自研	是	-	2024 年上半年
4	最强城堡	移动	策略塔防类	自研	是	全球	未确定
5	原点（代号）	移动	西幻题材放置卡牌	自研	否	全球	未确定
6	M88（代号）	移动	魔幻题材放置养成类	自研	否	中国大陆及港澳台、日韩地区	2024 年（境外）
7	M72（代号）	移动	放置挂机修仙游戏	自研	否	中国大陆及港澳台、东南亚地区	未确定
8	M11（代号）	移动	西幻题材放置挂机	自研	否	全球	未确定
9	Beast Planet	移动	异兽题材生存策略	代理	否	海外地区	未确定
10	Project S（代号）	移动	Roguelike、SLG	代理	否	中国大陆及港澳台地区	未确定

资料来源：公司公告，国元证券研究所

表 9：完美世界主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	自研/代理	版号
1	女神异闻录：夜幕魅影	移动	JRPG	自研	是
2	乖离性百万亚瑟王：环	移动	策略卡牌	自研	否
3	淡墨水云乡	移动	模拟经营		是
4	神魔大陆 2	移动	西方魔幻	自研	是
5	诛仙 2	移动、客户端		自研	是
6	Perfect New World	客户端	MMO	自研	否
7	诛仙世界	客户端	开放世界	自研	是
8	一拳超人	移动	RPG	自研	
9	代号 YH			自研	
10	代号：新世界			自研	
11	灵笼			自研	
12	代号 Z			自研	

资料来源：公司公告，公司公众号，国元证券研究所 注：《女神异闻录：夜幕魅影》将于 2 月上线

表 10：恺英网络主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	版本号	预计上线时间
1	VR 游戏	移动	VR/机甲	是	
2	龙腾传奇	移动	RPG	是	
3	妖怪正传 2	移动	RPG/卡牌	是	2024Q1
4	归隐山居图	移动	卡牌/休闲	是	
5	Rogue Planet	移动	卡牌/休闲/放置		
6	临仙	移动	竞技/养成	是	2024H1
7	代号：信长	移动	SLG		
8	山海浮梦录	移动	卡牌	是	
9	演灭 Evotinction	主机/客户端	战术/模拟		2024 年 Q1
10	代号：转生史莱姆	移动	策略	是	
11	代号：XW	移动	养成/竞技		
12	古怪的小鸡	移动、网页		是	
13	死神 bleach 千年血战篇手游	移动			
14	奥特曼	移动	动作、3D		
15	Aquaman				
16	蒸汽堡垒				
17	Magic Funfair	移动	三消、休闲		
18	Space Nation Online		Web3、NFT		2024 Q3-Q4
19	代号：福音	全端	二次元、动作		2025 年
20	斗罗大陆·诛邪传说	移动	RPG	是	
21	代号：盗墓	移动	ARPG		

资料来源：公司公众号，国元证券研究所

表 11：腾讯游戏主要储备产品

序号	游戏名称	客户端	游戏类型	代理/自研	版本号	预计上线时间
1	代号：破晓	移动	动作	自研	是	
2	二之国：交错世界	移动	MMORPG	代理	是	2024. 2
3	EA SPORTS FC	移动	体育/足球	代理	否	2024
4	舞动极光	TV/移动	体感	自研		
5	大航海时代：海上霸主	移动	SLG	代理	是	
6	创造吧！我们的星球	移动	开放世界/沙盒	代理	是	2024Q2
7	王者荣耀：世界		开放世界		否	
8	无畏契约	移动	战术/射击	代理	是	
9	三角洲行动	客户端 移动	战术/射击/生存	自研	是	2024
10	怪物猎人	移动				
11	刺客信条：侠隐	移动			是	
12	航海王：壮志雄心	移动			是	
13	夜莺	客户端	生存/开放世界		否	
14	Last Sentinel-最后的哨兵	客户端	开放世界	自研		
15	全境封锁：曙光	移动	射击		是	2024
16	塔瑞斯世界	移动	MMORPG	代理	是	

资料来源：2023 腾讯游戏发布会，国元证券研究所

表 12：网易游戏主要储备产品

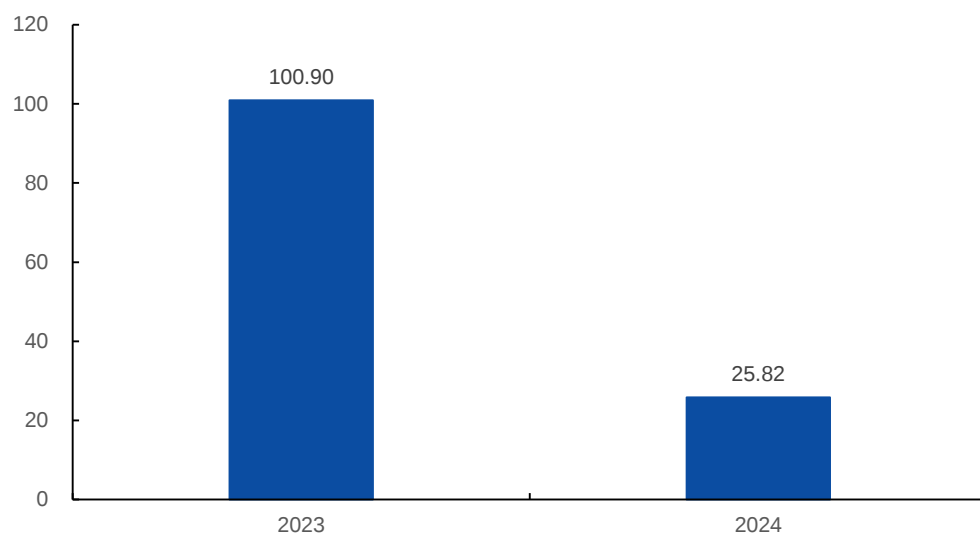
序号	游戏名称	客户端	游戏类型	代理/自研	版号
1	射雕-武侠大世界	移动	MMORPG	自研	是
2	九畿：歧风之旅	移动	RPG	自研	是
3	突袭：暗影传说	移动	西方魔幻 RPG	代理	是
4	零号任务	移动	追猎	自研	是
5	代号：无限大	移动	二次元 开放世界	自研	否
6	幻想生活	移动	RPG	代理	有
7	劲舞团：全民派对	移动	音游	代理	有
8	七日世界	移动、客户端	开放世界、生存	自研	有
9	燕云十六声	移动、客户端	开放世界、武侠	自研	有
10	指环王：纷争	移动	SLG	合研	有
			开放世界、沙盒建造、		
11	代号：ATLAS	移动	射击	自研	否
12	永劫无间手游	移动	多人动作竞技	自研	否
			箱庭、二次元、动作		
13	暂时叫它：天字七六	移动	RPG	自研	否
14	萤火突击	移动	生存夺金	自研	是
15	阴阳百鬼物语 GO	移动	AR 手游	自研	否
16	Frostpunk: Beyond the Ice	移动	SLG	合研	否
17	Project: BloodStrike	移动	英雄大逃杀、射击	自研	否
18	代号 56	移动/客户端	FPS	自研	否
19	龙之灵域	移动	魔幻、MMO	自研	是

资料来源：网易 520 发布会，国元证券研究所

4.影视：9 部影片定档春节档，提振市场观影情绪

2024 年 1 月（2024.1.1-2024.1.31，下同）国内总票房 25.82 亿元，优质供片质量提振观影情绪。伴随线下活动逐渐复苏，影视院线市场逐步回暖，2023 年元旦档总票房为 15.35 亿元，同比增长 176.58%，创历史新高。伴随春节假期临近，线下人流的活跃带动电影市场整体回暖，目前已有 9 部影片定档春节档，优质影片的供应有望提振整体观影情绪，电影票房有望迎来新的增长。

图 20：1 月票房数据及去年同期对比（亿元）



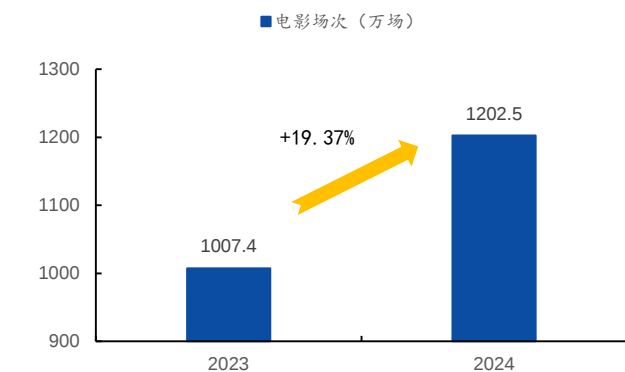
资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

注：2023 年春节档包含在 1 月票房，存在期限错配

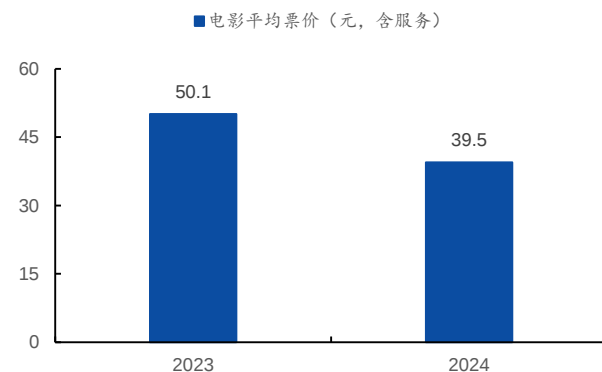
1 月放映场次较去年同期增加 28.30%，人均票价略有下降。2024 年 1 月国内院线总上映场次 1202.5 万场，较包含春节档的 2023 年 1 月全月提升 19.37%。2023 年受春节档票价高于日常的影响，2023 年 1 月人均票价为 50.1 元，2024 年同期下降 10.6 元。

图 21：1 月院线放映场次对比

图 22：1 月人均票价对比（元）



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

1 月整体票房分布集中在头部影片，票房冠军《年会不能停！》票房 9.10 亿元，占比月度总票房 35.2%，第二三名分别为《金手指》（票房 3.64 亿元，占比 14.1%）、《潜行》（票房 1.91 亿元，占比 7.4%）。

表 13：2024 年 1 月票房 TOP5 影片

排名	电影名	双周总票房（亿元）	双周占比（%）	上映日期	观影人次（万人）
1	年会不能停！	9.10	35.2%	2023.12.29	2896.9
2	金手指	3.64	14.1%	2023.12.30	1284.5
3	潜行	1.91	7.4%	2023.12.29	952.5
4	临时劫案	1.83	7.1%	2024.01.19	482.4
5	一闪一闪亮星星	1.43	5.5%	2023.12.30	1655.8

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所 注：票房中包含服务费

春节档影片供给持续扩充，已有 9 部影片定档。截至 1 月 31 日已有 9 部影片定档春节档，贾玲导演的《热辣滚烫》、张艺谋导演的《第二十条》和韩寒导演的《飞驰人生 2》、热门动画电影《熊出没 逆转时空》等大热影片。供给端看，春节档作为年内最火热的档期之一，影片供给持续扩充，截至 1 月底，3 部影片猫眼想看人数突破 50 万人，期待在优质供给下的春节档票房表现。1 月 31 日春节档预售开启，截至 2 月 1 日 20 时，预售票房已达 1.15 亿元。

表 14：春节档定档影片

影片名	类型	出品方	导演-主演	上映时间
飞驰人生 2	喜剧/剧情	上海亭东影业、上海淘票票影视文化、天津猫眼微影文化传媒、北京博纳影业集团、中国电影股份、浙江开心麻花影业、浙江横店影视、上海电影（集团）、上海儒意影视制作	韩寒-沈腾、范丞丞、尹正	2024. 2. 10
熊出没·逆转时空	动画/喜剧/科幻	华强方特（深圳）动漫、浙江横店影视、中国电影股份、天津猫眼微影文化传媒、万达电影股份、霍尔果斯联瑞木马影视传媒、上海儒意影视制作	林汇达-张秉君、张伟、谭笑	2024. 2. 10
热辣滚烫	喜剧/剧情	新丽传媒集团、中国电影股份、阿里巴巴影业（北京）、天津阅文影视文化传媒、三亚市文艺小红文化传媒有限公司、北京骑小马文化传媒有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播	贾玲-贾玲、雷佳音、张小斐	2024. 2. 10
第二十条	剧情/喜剧/家庭	北京光线影业	张艺谋-雷佳音、马丽、赵丽颖	2024. 2. 10
红毯先生	剧情/喜剧	上海欢十喜文化、欢喜传媒集团、北京欢喜首映文化、坏猴子（上海）文化传播、北京欢十喜文化传媒有限公司、欢欢喜喜（天津）文化投资、台州欢喜文化投资、海南如日方升影视文化传播、梦造者娱乐、上海笨小孩影视文化传媒	宁浩-刘德华、单立文、瑞玛席丹	2024. 2. 10
我们一起摇太阳	爱情/剧情/家庭		韩延-彭昱畅、李庚希、徐帆	2024. 2. 10
八戒之天蓬下界	神话/动画	北京环宇星漫文化传播 中青新影文化传媒（北京） 海南联合企业管理集团 金马瑞业（北京） 文化产业 385	何冉昊-张磊、李冠霖、马德华	2024. 2. 10
破战	剧情/动作/悬疑	北京天工联合影业 北京华娱视界国际影业 亚洲动作文化传媒 东方火线国际影业（北京）	彭发-吴镇宇、任达华、程媛媛	2024. 2. 16
黄貔：天降财神猫	动画/喜剧	深圳元空文化创意 北京天空之城文化创意 北京天空之城影视 麦海行进影视（苏州）	白丁、关杨-李盟、闫楠、王梓	2024. 2. 10

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

5.重点公司公告

表 15：重点公司公告

证券代码	公司简称	事件类型	事件日期	事件摘要
002517.SZ	恺英网络	业绩预告	20240117	公司发布 2023 年度业绩预增公告。2023 年，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 13 亿元 - 17 亿元，较上年同期增长 26.81%-65.83%；实现扣除非经常性损益后的净利润 11.7 亿元 - 16.1 亿元，较上年同期增长 22.39% - 68.41%。
301171.SZ	易点天下	股份增减持	20240117	公司股东宁波永武企业管理合伙企业计划通过集合竞价减持公司股份不超过 3755087 股（占公司总股本比例 0.80%），通过大宗交易减持公司股份 9437718 股（占公司总股本比例 2.00%），股东拟通过集中竞价方式合计减持公司股份数量不超过 943772 股，即减持比例不超过公司总股本的 0.20%。
300795.SZ	米奥会展	资金投向	20240122	为了整合公司在华南地区的业务布局和市场开拓能力，进一步开拓国际市场并加速拓展公司的专业展会业务，促进公司综合效益的提高，公司计划以自有资金 10000 万元人民币设立全资子公司广东米奥兰特国际会展有限公司。
002605.SZ	姚记科技	可转债发行	20240123	公司计划发行 58312.73 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 5831273 张。
300860.SZ	锋尚文化	业绩预告	20240124	公司发布 2023 年度业绩预增公告。2023 年，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 1.25 亿元 - 1.5 亿元，较上年同期增长 749.50%-919.40%；实现扣除非经常性损益后的净利润 0.69 亿元 - 0.94 亿元，较上年同期增长 197.44% - 232.74%。
002558.SZ	巨人网络	回购股份	20240125	2024 年 1 月 24 日，公司首次以集中竞价方式实施股份回购，回购股份数量为 153.98 万股，占公司总股本的 0.08%，最高成交价为 9.94 元/股，最低成交价为 9.62 元/股，成交总金额为 1508 万元。
002624.SZ	完美世界	业绩预告	20240127	公司发布 2023 年度业绩预增公告。2023 年，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 4.5 亿元 - 5.3 亿元，较上年同期增长 67.32%-61.52%；实现扣除非经常性损益后的净利润 1.9 亿元 - 2.3 亿元，较上年同期增长 72.52% - 66.73%。
300058.SZ	蓝色光标	业绩预告	20240130	公司发布 2023 年度业绩预增公告。2023 年，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 1 亿元 - 1.5 亿元；实现扣除非经常性损益后的净利润 1.3 亿元 - 1.8 亿元。
300364.SZ	中文在线	业绩预告	20240130	公司发布 2023 年度业绩预增公告。2023 年，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 0.7 亿元 - 10.5 亿元，较上年同期增长 119.34%-129.00%；实现扣除非经常性损益后的净利润 0.35 亿元 - 0.7 亿元，较上年同期增长 82.20% - 91.10%。
300251.SZ	光线传媒	业绩预告	20240130	公司发布 2023 年度业绩预增公告。2023 年，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 4.1 亿元 - 5.1 亿元；实现扣除非经常性损益后的净利润 3.82 亿元 - 4.82 亿元。
002291.SZ	宝通科技	业绩预告	20240130	公司发布 2023 年度业绩预增公告。2023 年，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 0.9 亿元 - 1.35 亿元，较上年同期增长 122.73%-134.10%；实现扣除非经常性损益后的净利润 0.75 亿元 - 1.125 亿元，较上年同期增长 117.87% - 126.81%。
000681.SZ	视觉中国	业绩预告	20240131	公司发布 2023 年度业绩预增公告。2023 年，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 1.4 亿元 - 1.6 亿元，较上年同期增长 41.15%-61.32%；实现扣除非经常性损益后的净利润 1.05 亿元 - 1.25 亿元，较上年同期增长 7.78% - 28.31%。
000676.SZ	智度股份	业绩预告	20240131	公司发布 2023 年度业绩预增公告。2023 年，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 2.3 亿元 - 3.0 亿元；实现扣除非经常性损益后的净利润 1.153 亿元 - 1.853 亿元。

资料来源：公司公告，国元证券研究所

6.投资建议

人工智能板块方面，算力及模型工具持续迭代升级，AI 多模态模型不断突破，积极关注下游应用催化。硬件端，苹果 Vision Pro 即将正式发售，有望催化内容生态进一步发展完善。

游戏板块方面，1 月下发国产游戏版号 115 款，超出此前月均 80+ 数量，供给端持续优化。如腾讯《热血美职篮》、心动网络《伊瑟·重启日》、点点互动（世纪华通）《无尽冬日》、游族网络《我的三体：2277》、三七互娱《客人请留步》、雷霆/吉比特《纪元变异》、汤姆猫《神王角斗》、掌趣科技《梦境守卫》等。监管方面，草案影响逐步消化落地，板块经过前期回调估值处于低位，积极关注估值修复机会。

影视板块方面，春节档官宣 9 部影片，预售总额已破亿，优质内容供给有望带动票房增长，积极关注院线板块阶段性机会。

看好 AI 技术升级、MR 硬件迭代主线下新应用的落地，细分领域关注数据要素以及小游戏、短剧等新渠道和新内容形式带来的增量机会，维持行业“推荐”评级。积极关注吉比特、完美世界、恺英网络、姚记科技、宝通科技、浙数文化、神州泰岳、巨人网络、盛天网络、昆仑万维、掌趣科技、视觉中国、芒果超媒、锋尚文化、中文在线、横店影视、光线传媒、中国电影、上海电影、行动教育等。

7.风险提示

产品表现不及预期风险、宏观经济不及预期风险、政策监管趋严风险、行业竞争加剧风险。

投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺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操守和专业能力, 本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国境内(香港、澳门、台湾除外)发布, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188