

# 传媒互联网周报

春节档加速电影市场回暖，关注 ChatGPT 相关主题

超配

## 核心观点

**传媒板块本周表现：跑赢沪深 300，跑输创业板指。**本周（12.25-1.1）传媒行业上涨 1.91%，跑赢沪深 300（+1.1%），跑输创业板指（+2.65%）。其中涨幅靠前的分别为祥源文旅、三五互联、贵广网络、生意宝等，跌幅靠前的分别为\*ST 中昌、\*ST 新文、盛讯达、昂立教育等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 8 位。

**重点关注：春节档加速电影市场回暖，1 月发放 88 款游戏版号。**1) 2023 年中国春节档票房取得 62.05 亿（不含服务费），同比增加 12.47%，录得中国春节档影史第二高，本届春节档单日票房呈现后劲十足的特征，疫后观影人次提升是票房上行的短期要素，而相比 2019 年，驱动票房增长的核心要素仍然是票价。目前 2023 年超 10 万待映国产电影有 19 部，2 月即将上映两部进口片和春节档撤档影片《中国乒乓》，电影市场有望延续春节档热情。当下电影需求端旺盛，若 23 年内容供给端持续恢复，电影投资逻辑或将从行业  $\beta$  层面的恢复转向内容  $\alpha$  层面的成长；2) 1 月 17 日，国家新闻出版署发布 2023 年第一批国产网络游戏审批信息，本批次共计 88 款游戏获得版号。从版号发放节奏来看，版号发放常态化，总体上仍保持在每月发放一次游戏版号的节奏。此次多家上市公司重点游戏获得版号。

**本周重要数据跟踪：2023 年春节档票房 67.57 亿，芒果 TV 综艺持续领先。**

1) 本周与春节档重合，电影票房 67.57 亿，相比 2022 年春节档 60.39 亿元增长 11.89%。票房前三名分别是《满江红》（26.10 亿）、《流浪地球 2》（21.67 亿）和《熊出没·伴我“熊芯”》（7.50 亿）；2) 综艺节目方面，本周综艺节目方面，《乐队的海边》、《快乐再出发第二季》和《妻子的浪漫旅行第六季》排名居前。整体来看，本周排名前 10 的综艺中，芒果 TV 占 7 席，处领先地位；3) 本周游戏方面，《王者荣耀》为本周 iOS 游戏畅销和安卓游戏热玩第一名；4) 海外数字藏品市场，最近 7 日成交额前三名为 Sewer Pass、The Memes by 6529 和 CryptoPunks。

**投资建议：两条主线把握板块投资机会。**1) 外部负面冲击减弱之下的基本面及估值低位修复可能，重点推荐线下娱乐及广告营销产业链，自下而上关注低估值游戏个股，影视 IP 推荐万达电影、光线传媒、华策影视、阅文集团等标的；广告营销及互联网产业链推荐分众传媒、芒果超媒、哔哩哔哩、兆讯传媒等标的；游戏板块推荐恺英网络、三七互娱、吉比特、完美世界等标的；潮玩行业关注泡泡玛特；2) 关注元宇宙、web3 为代表的新科技落地进展，近期 ChatGPT 全球范围引发关注，建议关注相关主题投资机会，推荐视觉中国、中文在线等标的。

**风险提示：**监管政策风险；业绩风险；商誉及资产减值风险等。

## 重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价（元）	总市值（亿元）	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
002027.SZ	分众传媒	买入	7.00	1,010.95	0.28	0.42	25.0	16.7
002555.SZ	三七互娱	买入	21.19	469.97	1.44	1.66	14.72	12.77
300413.SZ	芒果超媒	买入	32.08	600.13	1.15	1.34	27.90	23.94
301102.SZ	兆讯传媒	买入	38.74	77.48	1.12	1.80	34.59	21.52

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

## 行业研究 · 行业周报

### 传媒

#### 超配 · 维持评级

证券分析师：张衡

021-60875160

zhangheng2@guosen.com.cn xiaayan2@guosen.com.cn

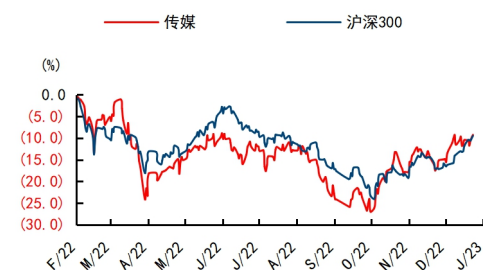
S0980517060002

证券分析师：夏妍

021-60933162

S0980520030003

#### 市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

#### 相关研究报告

《传媒互联网周报-2023 年 VR/AR 出货量有望重回增长，关注春节档票房表现及 AIGC 产业进展》——2023-01-15  
 《传媒互联网周报-关注春节档票房表现，看好高铁媒体市场修复》——2023-01-08  
 《传媒行业 2023 年 1 月投资策略-关注春节档票房表现，持续看好行业底部拐点机会》——2023-01-04  
 《传媒互联网周报-12 月国产、进口游戏版号发放，关注数字藏品及数据资产主题》——2023-01-03  
 《传媒互联网周报-《阿凡达 2》推进影院复苏节奏，关注 AIGC 开源技术新品发布》——2022-12-19

免责声明：

1. 本附加与原报告无关；
2. 本资料来源互联网公开数据；
3. 本资料在“行业报告资源群”和“知识星球 行业与管理资源”均免费获取；
4. 本资料仅限社群内部学习，如需它用请联系版权方

合作与沟通，  
请联系客服



客服微信



客服微信

## 行业报告资源群

1. 进群即领福利《报告与资源合编》，内有近百行业、万余份行研、管理及其他学习资源免费下载；
2. 每日分享学习最新6+份精选行研资料；
3. 群友咨询，群主免费提供相关行业报告。



微信扫码，长期有效

## 知识星球 行业与管理资源

知识星球 行业与管理资源 是投资、产业研究、运营管理、价值传播等专业知识库，已成为产业生态圈、企业经营者及数据研究者的智慧工具。

知识星球 行业与管理资源 每月更新5000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；

微信扫码加入后无限制搜索下载。



微信扫码，行研无忧

## 内容目录

板块周表现回顾.....	4
本周表现回顾：行业上涨 2.56%，跑输沪深 300 和创业板指.....	4
重点关注：春节档加速电影市场回暖，1 月发放 88 款游戏版号.....	5
春节档加速电影市场回暖，看好 2023 年供给端恢复.....	5
1 月发放 88 款游戏版号，上市公司获得重点游戏版号.....	7
本周行业数据更新.....	11
电影票房表现情况.....	11
电视剧（网剧）.....	12
综艺节目.....	12
游戏.....	13
数字藏品（NFT）.....	13
行业新闻.....	14
上市公司动态更新.....	17
投资建议.....	18
风险提示.....	18
免责声明.....	20

## 图表目录

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第20位.....	4
图2：历年春节档票房情况（不含服务费）.....	5
图3：2023年春节档日票房变化（不含服务费）.....	5
图4：春节档平均票价变化（含服务费）.....	6
图5：春节档平均观影人次变化.....	6
图6：历年春节档单日票房变化对比.....	6
图7：2016-2023年1月游戏版号发放数量.....	7
图8：2021年1月-2023年1月每月版号发放情况.....	7
图9：本周电影票房（亿元）.....	11
表1：本周传媒板块表现.....	4
表2：2023年春节档电影票房表现.....	6
表3：2023年1月获批游戏版号梳理.....	7
表4：2023年游戏审批变更信息.....	9
表5：本周票房排名（1月21日 - 1月27日）.....	11
表6：下周即将上映电影（1月28日-2月3日）.....	12
表7：网络剧收视情况（数据截至1月27日）.....	12
表8：网络综艺节目表现情况（数据截至1月27日）.....	12
表9：中国区iOS游戏畅销排名（截至1月27日）.....	13
表10：安卓游戏热玩排名（数据截至1月27日）.....	13
表11：NFT交易情况（数据截至2023年1月28日13:00时）.....	14
表12：重点公司估值表.....	19

## 板块周表现回顾

### 本周表现回顾：行业上涨 2.56%，跑输沪深 300 和创业板指

本周（1.16-1.20）传媒行业上涨 2.56%，跑输沪深 300（+4.07%），跑输创业板指（+5.18%）。其中涨幅靠前的分别为巨人网络、广西广电、东方财富、浙数文化等，跌幅靠前的分别为实益达、天威视讯、广博股份、\*ST 腾信等。

表1：本周传媒板块表现

#### 指数涨跌幅

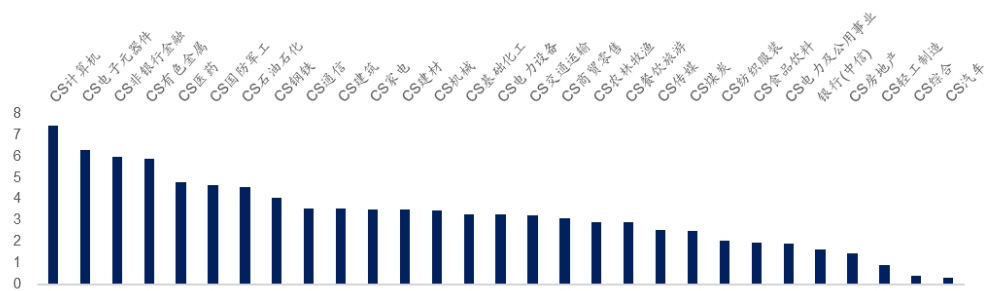
C1005028	传媒	2.56%
000300.SH	沪深 300	4.07%
399006.SZ	创业板指	5.18%

代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值（亿）	代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值（亿）
002558.SZ	巨人网络	13%	-19%	191	002137.SZ	实益达	-15%	24%	43
600936.SH	广西广电	13%	43%	73	300038.SZ	天威视讯	-13%	-84%	62
300059.SZ	东方财富	10%	-25%	3070	002103.SZ	广博股份	-11%	10%	29
600633.SH	浙数文化	10%	6%	117	300392.SZ	*ST 腾信	-10%	-58%	12
600640.SH	国脉文化	10%	-30%	84	603598.SH	引力传媒	-10%	-16%	24
600977.SH	中国电影	9%	10%	263	601858.SH	中国科传	-10%	35%	91
300027.SZ	华谊兄弟	9%	-29%	79	002095.SZ	生意宝	-8%	24%	52
002739.SZ	万达电影	9%	-3%	326	600661.SH	昂立教育	-6%	10%	31
300133.SZ	华策影视	8%	-16%	107	300359.SZ	全通教育	-6%	27%	48
300226.SZ	上海钢联	8%	8%	83	002174.SZ	游族网络	-5%	-28%	100

资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 20 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第 20 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

## 重点关注：春节档加速电影市场回暖，1月发放88款游戏版号

### 春节档加速电影市场回暖，看好2023年供给端恢复

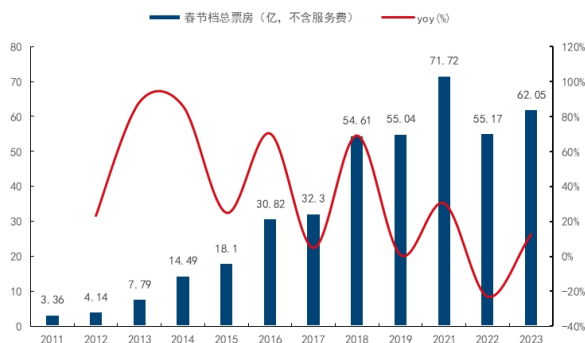
2023年中国春节档票房取得62.05亿（不含服务费），同比增加12.47%，录得中国春节档影史第二高，仅次于2021年的71.71亿，超疫情前2019年的55.04亿，截至1月28日，中国电影总票房接近77亿（不含服务费），约为2022年全年票房的28%。2023年春节档是疫后放开的首个电影市场大考，票房成绩斐然，为全年电影市场的加速回暖奠定良好基础。

从2023年春节档单日票房变化来看，本届春节档呈现后劲十足的特征。除夕、初一票房较2022年、2019年均有所下滑，大年初一票房产同比增速-5.88%，较2019年同比下滑58%，但从大年初三开始，春节档单日票房紧追直上，2023年初三-初六单日票房同比增速12.31%/25.19%/24.34%/27%，较疫情前2019年单日票房增速为18.23%/26.76%/27.39%/25.24%，显示了本届春节档电影较强的观影韧性。

从2023年春节档量价数据来看，疫后观影人次提升是票房上行的短期要素，而相比2019年，驱动票房增长的核心要素仍然是票价。2023年春节档平均票价52.4元，同减0.57%，较2019年增长17.49%，2023年春节档平均观影人次为1.29亿，同增12.61%，较2019年同比下滑2%。从历史数据看，春节档观影人次的高点在疫情缓和的2021年，1.61亿人次，而票价呈现不断创新高的特征，2023年较2022年平均票价略有下降：一方面我们判断票价近三年创新高背后有三年疫情期间院线影投“自救”的因素，同时也有特效厅崛起，高单价的拉动效应，另一方面，2023年电影票定价趋于理性同时各地同步刺激观影：主动降价、发放观影优惠券、7部春节档电影联合发文，倡议抵制盗录盗播，因而春节档价格端整体表现和2022年基本持平。

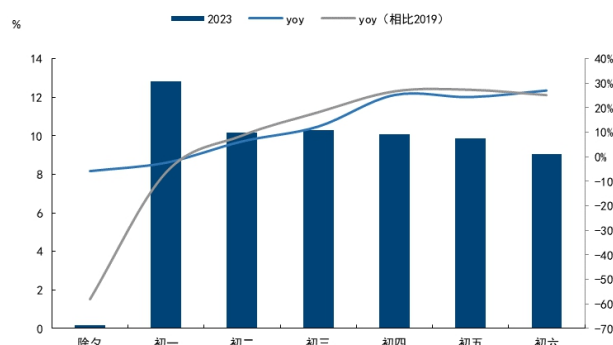
从中长期来看，观影人次回升是伴随消费回暖、线下正常化的确定性趋势，价格端如剔除宏观环境及特殊波动行为等外在因素，我们认为中国电影票价仍然具备强劲的内生增长动力，观影技术（iMax、巨幕等）有望构成票房关键增长动力。根据托普数据，截至大年初四，春节档特效厅贡献总票房超20%，增速16.5%，超电影大盘表现。

图2：历年春节档票房情况（不含服务费）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

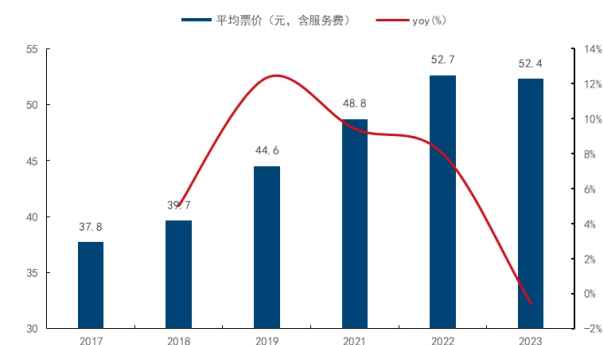
图3：2023年春节档日票房变化（不含服务费）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

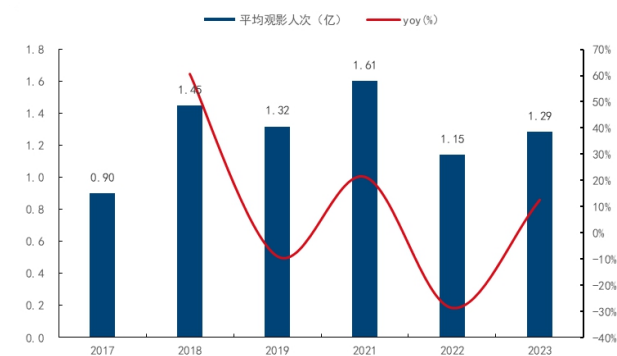


图4: 春节档平均票价变化（含服务费）



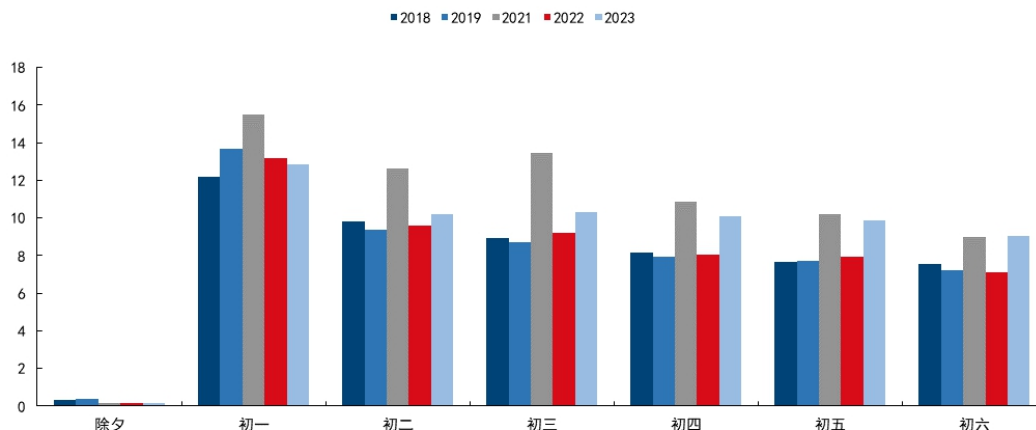
资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

图5: 春节档平均观影人次变化



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

图6: 历年春节档单日票房变化对比



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

2023 年共有 5 部影片上映，按照票房贡献顺序分别是《满江红》、《流浪地球 2》、《熊出没·伴我“熊芯”》、《无名》、《深海》和《交换人生》，其中《满江红》、《流浪地球 2》贡献总票房的 70.38%，头部效应依然显著。其中光线传媒主投主控《深海》，还参与 2 部影片出品，中国电影、万达电影、横店影视、华策影视各参与 2 部，阿里影业参与 4 部，博纳影业主投主控《无名》。

表2: 2023 年春节档电影票房表现

	分账票房（亿，不含服务费）	票房占比（%）	排片占比（%）	上座率（%）	票价（元）	观影人次（万）	出品方
满江红	23.87	38.5%	28.8%	47.2%	52.2	4988.1	欢喜传媒、猫眼、光线传媒
流浪地球 2	19.8	31.9%	25.2%	40.8%	53.6	4036.1	中国电影、阿里影业、万达电影、华策影视、华谊兄弟、横店影视等
熊出没·伴我“熊芯”	6.87	11.0%	11.9%	43.3%	49.5	1509.1	华强方特、横店影视、中国电影、万达电影、华策影视等

无名	4.62	7.4%	9.4%	34.3%	53.9	914.0 博纳影业、阿里影业等
深海	3.27	5.2%	8.5%	31.2%	50.0	717.5 光线传媒
交换人生	2.66	4.2%	8.6%	24.3%	51.7	560.9 中国儒意、阿里影业、光线传媒等

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

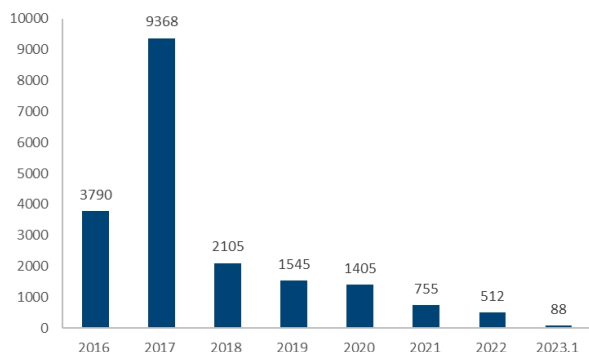
## 1 月发放 88 款游戏版号，上市公司获得重点游戏版号

1 月 17 日，国家新闻出版署发布 2023 年第一批国产网络游戏审批信息。本批次共计 88 款游戏获得版号，其中 84 款移动游戏，8 款客户端游戏（含 5 款移动、客户端双平台游戏）和 1 款游戏机-Switch 游戏。

从版号发放节奏来看，版号发放常态化。自 2022 年 4 月版号恢复发放以来，国家新闻出版署分别于 2022 年 4 月 11 日/6 月 7 日/7 月 12 日/8 月 1 日/9 月 13 日/11 月 17 日/12 月 28 日，分别发放国产游戏版号 45/60/67/69/73/70/84/88 款，2022 年总计发放七个批次共 474 款国产网络游戏版号，并于 2022 年 12 月 28 日发放 44 款进口游戏版号。2023 年 1 月 17 日，国家新闻出版署发放 2023 年第一批次游戏版号，总体上仍保持在每月发放一次游戏版号的节奏。

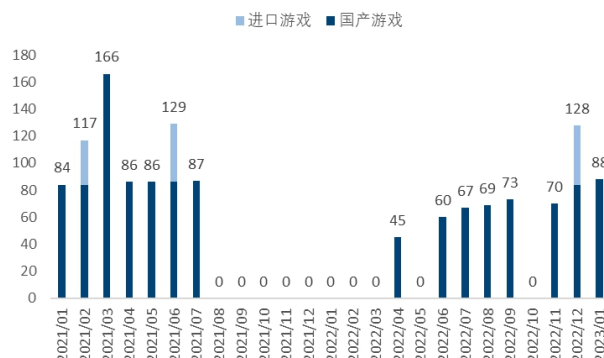
从版号发放的数量来看，版号数量缓步提升。自 2022 年 4 月恢复发放游戏版号至今，共发放 8 个批次的国产游戏版号，版号的数量也从 4 月第一批次的 45 款增至 1 月第八批次的 88 款，每批次的版号发放数量基本保持缓步提升态势。

图7：2016-2023 年 1 月游戏版号发放数量



资料来源：伽马数据、国家新闻出版署，国信证券经济研究所整理

图8：2021 年 1 月-2023 年 1 月每月版号发放情况



资料来源：国家新闻出版署，国信证券经济研究所整理

多家上市公司重点游戏获得版号。本批次重点企业、重点游戏产品获得版号情况包括：腾讯《元梦之星》《黎明觉醒：生机》《白夜极光》、网易《超凡先锋》、米哈游《崩坏：星穹铁道》、三七互娱《扶摇一梦》《凡人修仙传：人界篇》《故土与新世界》、完美世界《天龙八部 2：飞龙战天》、心动公司《火炬之光：无限》、祖龙娱乐《以闪亮之名》、盛天网络《遇见梦幻岛》、冰川网络《暮光幻想》、汤姆猫《汤姆猫小小勇士》、吉比特《超进化物语 2》、恺英网络《龙神八部之西行纪》、宝通科技《起源：无尽之地》。

表3：2023 年 1 月获批游戏版号梳理

序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位	时间	涉及重点公司
1	时温的旅行	移动	上海触控科技发展有限公司	上海触控科技发展有限公司	2023 年 1 月 17 日	
2	五色石	移动	沈阳出版社	沈阳万坚网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
3	王牌商战	移动	上海双盟网络科技有限公司	上海双盟网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	



4	飞翔之光	移动	北京北纬通信科技股份有限公司	北京北纬通信科技股份有限公司	2023年1月17日	
5	登山冒险摩托车	移动	炫彩互动网络科技有限公司	南京原极信息科技有限公司	2023年1月17日	
6	英雄与宝藏	移动	上海星翼网络信息有限公司	上海星翼网络信息有限公司	2023年1月17日	
7	消克大冒险	移动	上海波克城市网络科技股份有限公司	世熠网络科技(上海)有限公司	2023年1月17日	
8	宝石粉碎物语	移动	广州盈正信息技术有限公司	合肥乐攸信息科技有限公司	2023年1月17日	
9	同盟神探	移动	吉林音像出版社有限责任公司	深圳市火星人互动娱乐有限公司	2023年1月17日	
10	勤劳的数学家	移动	杭州乐港科技有限公司	北京摩丰科技有限公司	2023年1月17日	
11	越野飞车赛	移动	杭州哲信信息技术有限公司	深圳市卓趣互娱科技有限公司	2023年1月17日	
12	战场英雄冲锋	移动	华中科技大学电子音像出版社	深圳市掌上方舟科技有限公司	2023年1月17日	
13	点亮星星	移动	杭州边锋网络技术有限公司	杭州边锋软件技术有限公司	2023年1月17日	浙数文化
14	以闪亮之名	移动、客户端	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	淮安祖龙科技有限公司	2023年1月17日	祖龙
15	洪荒西行录	移动	上海同济大学电子音像出版社有限公司	上海趣依网络科技有限公司	2023年1月17日	
16	汤姆猫小勇士	移动	杭州哲信信息技术有限公司	广州金科文化科技有限公司	2023年1月17日	汤姆猫
17	塞勒特大陆	移动	河北冠林数字出版有限公司	上海赤森网络科技有限公司	2023年1月17日	
18	环形旅舍	移动、客户端	浙江出版集团数字传媒有限公司	深圳艾希可洛科技有限公司	2023年1月17日	
19	遮天世界	移动	四川数字出版传媒有限公司	成都星阅辰石文化发展有限公司	2023年1月17日	
20	异星漂流	移动	上海商国网络科技有限公司	上海欢游网络科技有限公司	2023年1月17日	
21	种地勇者	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	杭州每日给力科技有限公司	2023年1月17日	汤姆猫
22	蝶梦	移动	江苏凤凰数字传媒有限公司	江苏凤凰数字传媒有限公司	2023年1月17日	凤凰传媒
23	无间梦境	移动	天津电子出版社有限公司	海南无间幻境科技有限公司	2023年1月17日	
24	凡人修仙传：人界篇	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南游虎网络科技有限公司	2023年1月17日	三七互娱
25	凤鸣岐山	移动	广东海燕电子音像出版社有限公司	上海炽夜蝉网络科技有限公司	2023年1月17日	
26	暮光幻想	移动	成都超级梦网络技术股份有限公司	深圳冰川网络股份有限公司	2023年1月17日	冰川网络
27	暗夜地城	移动	安徽新华电子音像出版社	南京掌中游网络科技有限公司	2023年1月17日	
28	异尘：达米拉	移动	上海乐蜀网络科技有限公司	上海小牛互娱智能科技有限公司	2023年1月17日	
29	龙神八部之西行纪	移动	上海恺英网络科技有限公司	上海恺英网络科技有限公司	2023年1月17日	恺英网络
30	遇见梦幻岛	移动	厦门大学电子出版社有限责任公司	武汉盛大游戏网络科技有限公司	2023年1月17日	盛大网络
31	蓝天卫士	移动、客户端	咪咕互动娱乐有限公司	咪咕互动娱乐有限公司	2023年1月17日	咪咕互娱
32	七重星云	移动	杭州润趣科技有限公司	广州亦百网络科技有限公司	2023年1月17日	
33	王国：橡果传说	移动	北京联合出版有限责任公司	北京爱谱雷科技有限公司	2023年1月17日	
34	百川铸魂录	移动	天津电子出版社有限公司	成都尺钧网络科技有限公司	2023年1月17日	
35	千年之旅	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海英澈网络科技有限公司	2023年1月17日	
36	火炬之光：无限	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	心动网络股份有限公司	2023年1月17日	心动
37	终境传说	移动	杭州群游科技有限公司	北京炳飞网络科技有限公司	2023年1月17日	
38	元梦之星	移动	深圳市腾讯计算机系统有限公司	深圳市腾讯天游科技有限公司	2023年1月17日	腾讯
39	黎明觉醒：生机	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海盛齐信息技术有限公司	2023年1月17日	腾讯
40	蝶梦奇谭	移动	上海电子出版有限公司	上海柠汐网络科技有限公司	2023年1月17日	
41	魔力宝贝回忆	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海塔人网络科技股份有限公司	2023年1月17日	
42	昨日硝烟	移动	浙江出版集团数字传媒有限公司	浙江十勇士网络科技有限公司	2023年1月17日	
43	魔力幻想	移动	上海同济大学电子音像出版社有限公司	上海添量科技有限公司	2023年1月17日	
44	晴空双子	移动	厦门游力信息科技有限公司	杭州黑魔法科技有限公司	2023年1月17日	
45	超进化物语2	移动	厦门雷霆互动网络有限公司	深圳雷霆信息技术有限公司	2023年1月17日	吉比特
46	惊奇剑士	游戏机-Switch	辽宁电子出版社有限责任公司	西安西品网络科技有限公司	2023年1月17日	
47	哪吒伏魔传	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	成都九方互动信息技术有限公司	2023年1月17日	
48	山河志	移动	黑龙江科学技术出版社有限公司	珠海始创科技有限公司	2023年1月17日	
49	千古江湖梦	移动	河北冠林数字出版有限公司	西安应龙网络科技有限公司	2023年1月17日	
50	灵汐传说	移动	杭州紫府网络科技有限公司	成都挑灯文化有限公司	2023年1月17日	
51	梦幻美食屋	移动	杭州紫府网络科技有限公司	南京原极信息科技有限公司	2023年1月17日	
52	戏影灵侠	移动	杭州群游科技有限公司	深圳市小猴跳跳网络科技有限公司	2023年1月17日	
53	世界奇妙大冒险	移动	杭州烈焰网络技术有限公司	广州游爱网络技术有限公司	2023年1月17日	天舟文化
54	冒险与召唤	移动	广东趣炫网络股份有限公司	广东趣炫网络股份有限公司	2023年1月17日	

55	武道寻仙	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	河北米玩网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
56	起源：无尽之地	移动	成都超级梦网络技术股份有限公司	广州易幻网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	宝通科技
57	织梦森林	移动	安徽新华电子音像出版社	深圳市掌心网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
58	艾塔纪元	移动	重庆聚购科技发展有限公司	重庆煜颜文化传播有限责任公司	2023 年 1 月 17 日	哔哩哔哩发行
59	牧野之歌	客户端	重庆华龙网集团股份有限公司	重庆易加网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
60	时光镇	移动	四三九九网络股份有限公司	四三九九网络股份有限公司	2023 年 1 月 17 日	
61	西游释厄传	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	上海魔克信息科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
62	赛尔号巅峰之战	移动	上海淘米网络科技有限公司	上海淘米网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
63	和平武馆	移动	江西高校出版社有限责任公司	上海鹿撞网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
64	故土与新世界	移动	广东海燕电子音像出版社有限公司	广州趣虎网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	三七互娱
65	幽梦寻踪	移动	福建电子音像出版社有限责任公司	摩多（厦门）科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
66	刀剑悠悠	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	海南灵游网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
67	王国传承	移动	大唐网络有限公司	北京攸乐科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
68	一大堆弓箭手	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	广州捌佰玩网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
69	超凡先锋	移动	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	网易
70	侠道游歌	客户端	深圳中青宝互动网络股份有限公司	皖新文化科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	中青宝
71	扶摇一梦	移动	三七互娱（上海）科技有限公司	上海硬通网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	三七互娱
72	斗神萌将	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	广州创畅网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
73	光明重现	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海领音文化传播有限公司	2023 年 1 月 17 日	
74	电竞练习生	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	昆山悦趣信息科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
75	天龙八部 2：飞龙战天	移动	合肥完美世界网络技术有限公司	完美世界（北京）软件科技发展有限公司	2023 年 1 月 17 日	完美世界
76	火力城堡	移动	杭州美盛游戏技术开发有限公司	深圳市忆酷互动游戏有限责任公司	2023 年 1 月 17 日	
77	异度旅人	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	武汉东方幻想网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
78	崩坏：星穹铁道	移动、客户端	上海声像电子出版社	上海米哈游影铁科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	米哈游
79	诸天仙灵图	移动	上海电子出版有限公司	拾疏（上海）科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
80	嗨哩的长梦	移动、客户端	江苏凤凰数字传媒有限公司	海南星嘉科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
81	锦绣商铺	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	广州游爱数据汇互联网有限公司	2023 年 1 月 17 日	天舟文化
82	疯狂美食大厨	移动	合肥乐堂动漫信息技术有限公司	合肥乐堂动漫信息技术有限公司	2023 年 1 月 17 日	
83	灵梦传	移动	杭州润趣科技有限公司	杭州傲天科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
84	时空边际	移动	杭州渡口网络科技有限公司	上海喵果信息技术有限公司	2023 年 1 月 17 日	
85	万乘之国	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南玩梦网络科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	
86	仙与仙游	移动	广州盈正信息技术有限公司	厦门百盛青文化传媒有限公司	2023 年 1 月 17 日	
87	白夜极光	移动	北京中电电子出版社	北京博润智佳科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	腾讯
88	四季之春	客户端	深圳中青宝互动网络股份有限公司	上海心愉计算机科技有限公司	2023 年 1 月 17 日	中青宝

资料来源：国家新闻出版署，国信证券经济研究所整理

国家新闻出版署于 1 月 17 日同时发布 2023 年游戏审批变更信息，其中共有 24 老游戏完成了审批信息变更，变更原因主要包含：1) 变更游戏运营商和出版单位；2) 游戏内容变化如游戏名字变更导致审批信息变更；3) 游戏增报端游、手游、主机、页游版。24 款游戏中共有 16 款产品更改出版单位/运营机构/游戏名，8 款产品增报其他版本。其中重点厂商和重点游戏变更包括：原盛大《热血街霸》更改为数龙《新热血英豪》、《泰拉瑞亚》原运营机构创梦天地更改心动、《万古圣墟》原运营机构三七互娱更改为广州美安、《终焉誓约》原运营机构网龙更改为哔哩哔哩；网易《逆水寒》增报移动端、吉比特《勇敢的哈克》增报 Switch 端。

表 4：2023 年游戏审批变更信息

序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位	变更信息	变更时间
1	新热血英豪	客户端	上海数龙科技有限公司	上海数龙科技有限公司	原名《热血街霸》，原出版单位（上海盛大网络发展有限公司），原运营机构名称（上海盛大网络发展有限公司）	2023 年 1 月 17 日
2	绝地潜兵	游戏机-PS4、客户端	上海声像电子出版社	上海东方明珠文化发展有限公司	增报客户端版本	2023 年 1 月 17 日

3	泰拉瑞亚	移动	天津电子出版社有限公司	心动网络股份有限公司	原运营机构名称（深圳市创梦天地科技有限公司）	2023年1月17日
4	糖果拼乐拼	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	沈阳纵艺科技有限公司	原名《快乐消消乐》	2023年1月17日
5	勇敢的哈克	移动、游戏机-Switch	厦门雷霆互动网络科技有限公司	深圳市晓创生活科技有限公司	增报游戏机（Switch）版本	2023年1月17日
6	东土村传奇	移动	杭州乐港科技有限公司	杭州乐港科技有限公司	原名《皮皮虾之东土村传奇》	2023年1月17日
7	漂移达人	移动	海南省电子音像出版社有限公司	琼简文艺（海南）有限公司	原运营机构名称（海南幸福传承文化传播有限公司）	2023年1月17日
8	旅行江湖	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	四川真源星网络科技有限公司	原运营机构名称（沈阳美嘉信息科技股份有限公司）	2023年1月17日
9	野蛮人大作战2	移动、客户端、游戏机-Switch、PS4、XBOX	杭州电魂网络科技有限公司	杭州电魂网络科技有限公司	增报客户端版本、游戏机（Switch、PS4、XBOX）版本	2023年1月17日
10	仙唐问天记	移动、客户端	广州多益网络股份有限公司	广州利为网络科技有限公司	增报客户端版本	2023年1月17日
11	自由汽车城	移动	宁波东海岸电子音像出版社	武汉市多比特信息科技有限公司	原运营机构名称（赣州市掌龙信息科技有限公司）	2023年1月17日
12	万古圣墟	移动	安徽新华电子音像出版社	广州美安信息科技有限公司	原运营机构名称（安徽三七网络科技有限公司）	2023年1月17日
13	星之回响	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	苏州零螺科技有限公司	原名《星之彼端》	2023年1月17日
14	无序次元	移动	黑龙江科学技术出版社有限公司	广州咫尺信息科技有限公司	原名《无序之路》	2023年1月17日
15	家园战争	移动	华中科技大学电子音像出版社	杭州快马互娱科技有限公司	原运营机构名称（海南杰奥网络科技有限公司）	2023年1月17日
16	下一站江湖 I	移动、客户端	吉林音像出版社有限责任公司	成都地瓜网络科技有限公司	增报客户端版本	2023年1月17日
17	御星猎人	客户端、移动	波克科技股份有限公司	赛韵网络科技有限公司（上海）有限公司	增报移动端版本	2023年1月17日
18	异星巡航机	客户端、移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	上海胖布丁网络科技有限公司	增报移动端版本	2023年1月17日
19	终焉誓约	移动	福建网龙计算机网络信息技术有限公司	上海幻电信息科技有限公司	原运营机构名称（福建网龙计算机网络信息技术有限公司），变更移动端版本内容	2023年1月17日
20	逆水寒	客户端、移动	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	增报移动端版本	2023年1月17日
21	汉末霸业	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	成都市龙游天下科技有限公司	原运营机构名称（江苏凤凰数字传媒有限公司）	2023年1月17日
22	江湖与我	移动	河北冠林数字出版有限公司	上海雷萤网络科技有限公司	原名《霸道城主》，原运营机构名称（北京长城时空数码科技有限公司）	2023年1月17日
23	小黑的宝藏	移动	上海隐志网络科技有限公司	湖南奇葩互动娱乐有限公司	原运营机构名称（上海隐志网络科技有限公司）	2023年1月17日
24	萌将风云	移动	苏州蜗牛数字科技股份有限公司	厦门奇玩网络科技有限公司	原运营机构名称（苏州蜗牛数字科技股份有限公司）	2023年1月17日

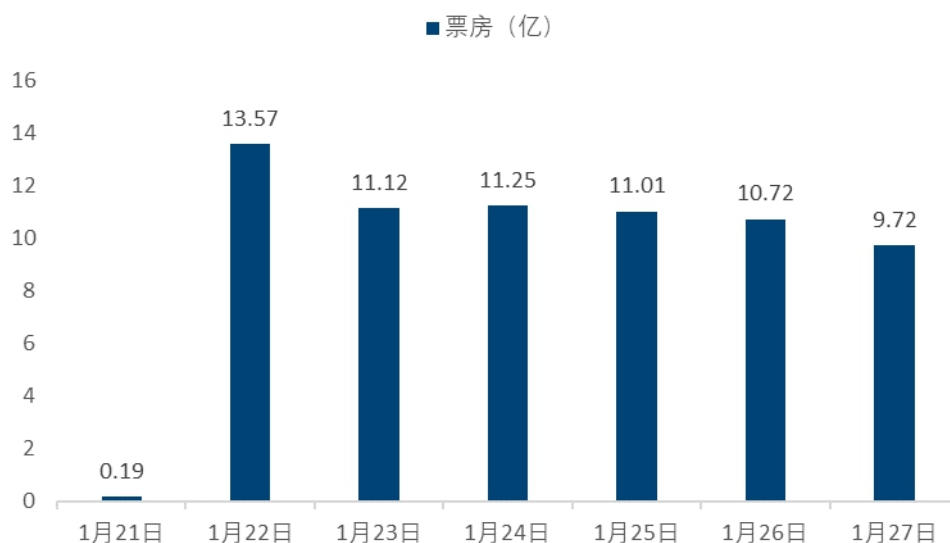
资料来源：国家新闻出版署，国信证券经济研究所整理

## 本周行业数据更新

### 电影票房表现情况

本周（1月21日-1月27日）与春节档重合，电影票房67.57亿，超过2022年春节档60.39亿元的总成绩，增长11.89%。票房前三名分别是《满江红》（26.10亿，票房占比38.51%）、《流浪地球2》（21.67亿，票房占比31.97%）和《熊出没·伴我“熊芯”》（7.50亿，票房占比11.06%）。

图9：本周电影票房（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

表5：本周票房排名（1月21日 - 1月27日）

排名	影片名称	上映日期	本周票房（万）	累计票房（万）	票房占比	当前场次
1	满江红	2023/1/22	261,024.90	261,040.41	38.51%	759,136
2	流浪地球2	2023/1/22	216,679.64	216,696.46	31.97%	665,522
3	熊出没·伴我“熊芯”	2023/1/22	74,968.84	74,973.60	11.06%	315,990
4	无名	2023/1/22	49,518.70	49,518.70	7.31%	248,785
5	深海	2023/1/22	36,139.65	36,297.11	5.33%	223,982
6	交换人生	2023/1/22	29,279.78	29,281.05	4.32%	227,961
7	阿凡达：水之道	2022/12/16	4,971.28	162,520.98	0.73%	47,393
8	中国乒乓之绝地反击	2023/2/17	4,181.97	4,429.79	0.62%	71,588
9	绝望主夫	2022/12/31	333.30	31,365.24	0.05%	23,962
10	穿靴子的猫2	2022/12/23	213.07	4,506.66	0.03%	8,839

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

下周（1月28日至2月3日）将有1部电影《谷文昌的故事》上映，截至1月27

日猫眼专业版上想看人数为 1,191。

表 6: 下周即将上映电影（1 月 28 日-2 月 3 日）

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2023/2/1	谷文昌的故事（重映）	戏曲	1191

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

## 电视剧（网剧）

网络剧方面，本周《狂飙》、《三体》、《去有风的地方》、《少年歌行》和《浮图缘》排名居前。

表 7: 网络剧收视情况（数据截至 1 月 27 日）

排名	网络剧名称	类型	上线时间	播映指数	好评度	观看度	播放平台	出品公司
1	狂飙	剧情	2023/1/14	96.18	90	88.67	爱奇艺、腾讯视频、咪咕视频、咪咕视频	爱奇艺、留白影视
2	三体	科幻/悬疑	2023/1/15	87.25	81	85.62	腾讯视频、芒果 TV、咪咕视频	企鹅影视、三体宇宙、灵河文化
3	去有风的地方	剧情	2023/1/3	83.07	83	68.04	咪咕视频	华策影视、瞰心晴
4	少年歌行	剧情	2022/12/26	77.74	77	81.68	优酷	优酷、晨星盛世、盛阁影视、中影年年
5	浮图缘	古装/爱情	2022/12/27	72.27	67	65.14	爱奇艺	爱奇艺、稻草熊
6	向风而行	都市/剧情	2022/12/26	70.05	67	66.48	爱奇艺、腾讯视频	爱奇艺、华策影视、得舍影视、幸韵文化、厦门航空
7	打开生活的正确方式	剧情/都市	2023/1/24	69.36	50.72	57.18	优酷	新力量影视、北京漫寻影业
8	择君记	古装/爱情	2023/1/11	68.9	51.64	66.41	腾讯视频	企鹅影视、深蓝影业
9	乡村爱情 15	喜剧/爱情	2023/1/12	66.87	51.85	68.53	优酷、爱奇艺	凡达影业
10	纵有疾风起	剧情	2023/1/1	66.13	51.59	65.9	腾讯视频	新丽电视文化

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

## 综艺节目

本周综艺节目方面，《乐队的海边》、《快乐再出发第二季》和《妻子的浪漫旅行第六季》排名居前。整体来看，本周排名前 10 的综艺中，芒果 TV 占 7 席，处领先地位。

表 8: 网络综艺节目表现情况（数据截至 1 月 27 日）

排名	名称	上线时间	播映指数	媒体热度	好评度	播放平台	制作公司
1	乐队的海边	2022/11/11	71.81	51.31	92	芒果 TV	芒果 TV
2	快乐再出发第二季	2022/12/15	67.81	57.93	95	芒果 TV	大千影业
3	妻子的浪漫旅行第六季	2022/11/24	66.99	63.83	75	芒果 TV	芒果 TV
4	时光音乐会第二季	2022/12/9	66.45	63.52	81	芒果 TV、咪咕视频	湖南卫视
5	再见爱人第二季	2022/11/1	64.08	59.28	79	芒果 TV、咪咕视频	芒果 TV



6	名侦探学院第六季	2022/12/14	62.22	51.06	90	芒果 TV	芒果 TV
7	大湾区的夜第二季	2022/11/9	60.58	45.31	77	芒果 TV	芒果 TV
8	最强大脑第十季	2023/1/6	60.53	61.28	50.54	爱奇艺、优酷、腾讯视频	远景影视
9	令人心动的 offer 第四季	2022/11/29	60.36	40.51	65	腾讯视频	腾讯视频
10	无限超越班	2022/12/17	60.22	61.65	37	优酷、中国蓝 TV	浙江卫视节目中心

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

## 游戏

本周游戏方面，《王者荣耀》为本周 iOS 游戏畅销和安卓游戏热玩第一名。《和平精英》和《蛋仔派对》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《原神》和《明日方舟》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表9：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 1 月 27 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	和平精英	腾讯	中国
3	蛋仔派对	网易	中国
4	三国志·战略版	灵犀互娱	中国
5	原神	miHoYo	中国
6	火影忍者	腾讯	中国
7	穿越火线：枪战王者	腾讯	中国
8	长安幻想	梦趣游戏	中国
9	英雄联盟手游	腾讯	中国
10	金铲铲之战	腾讯	中国

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表10：安卓游戏热玩排名（数据截至 1 月 27 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	原神	miHoYo	中国
3	明日方舟	鹰角网络	中国
4	香肠派对	心动	中国
5	蛋仔派对	网易	中国
6	和平精英	腾讯	中国
7	泰拉瑞亚	心动	美国
8	英雄联盟手游	腾讯	中国
9	金铲铲之战	腾讯	中国
10	火影忍者	腾讯	中国

资料来源：TapTap，国信证券经济研究所整理

## 数字藏品（NFT）

海外数字藏品市场，截至 2023 年 1 月 28 日 13 时，最近 7 日成交额前三名为 Sewer



Pass、The Memes by 6529 和 CryptoPunks，交易额分别为 11,325 ETH（1813 万美元）、3,610 ETH（578 万美元）和 2,864 ETH（458 万美元）。

表11: NFT 交易情况（数据截至 2023 年 1 月 28 日 13:00 时）

排名	藏品名称	最近 7 日成交额(ETH)	7 日涨跌幅%	7 日地板价(ETH)	最近 7 日卖出藏品数量	持有者数量	藏品总量
1	Sewer Pass	11,325	-22%	2.82	3,444	13,184	23,884
2	The Memes by 6529	3,610	64%	0.45	3,104	7,100	-
3	CryptoPunks	2,864	-20%	-	39	3,672	9,998
4	PORSCHE 911	2,299	-	1.88	1,384	1,498	2,363
5	Proceed w/Caution	2,266	534%	0.39	6,431	2,125	-
6	Mutant Ape Yacht Club	2,143	-20%	15.20	138	12,108	19,448
7	a KID called BEAST	1,913	-25%	0.44	3,404	4,424	9,247
8	Otherdeed for Otherside	1,519	26%	1.68	586	33,393	99,999
9	Bored Ape Yacht Club	1,466	-13%	73	19	6,040	9,998
10	The Captainz	1,295	117%	4.10	275	5,316	9,999

资料来源: OpenSea, 国信证券经济研究所整理

## 行业新闻

### 【2023 春节档总票房 67.24 亿 位列中国影史春节档票房榜第二位（财联社）】

1 月 27 日电，数据显示，截至 1 月 27 日 21 时，2023 年春节档期总票房 67.24 亿，位列中国影史春节档票房榜第二位。总人次 1.28 亿，总场次 264.6 万，平均票价 52.4 元。共 2 部电影票房破 20 亿。

### 【2023 春节档电影票房达 60.53 亿 已超去年（财联社）】

1 月 27 日电，截至 1 月 27 日 8 时，兔年春节档电影累计票房已达 60.53 亿元，超过 2022 年春节档 60.39 亿元的总成绩。

### 【2023 春节档票房破 60 亿（财联社）】

1 月 26 日电，猫眼专业版数据显示，2023 年 1 月 26 日 22 时 36 分，2023 年春节档（1 月 21 日-1 月 27 日）总票房（含预售）破 60 亿。《满江红》《流浪地球 2》《熊出没·伴我“熊芯”》分列春节档票房前三位。

### 【苹果 MR 头显据悉具备眼动和手部追踪功能 预计首年将销售约 100 万部（财联社）】

1 月 24 日电，苹果将推出售价约 3000 美元的混合现实（MR）头戴式设备，可能命名为 Reality Pro。知情人士透露，眼动和手部追踪功能将是该设备的主要卖点。设备本身内置传感器以读取眼动，用户盯着屏幕上的项目即可控制设备。用户将拇指和食指捏在一起即可激活任务，区别于依赖手柄的一些其它竞争品。知情人士称，苹果公司计划最早在今年春天推出这款设备，不过时间表可能会调整。该公司将在 6 月的软件开发者年度会议上讨论该产品，然后在今年晚些时候发布。苹果预计第

一年将销售约 100 万部头戴式设备，且不寻求首款型号实现盈利。

### 【网易发布暴雪游戏退款公告 退款申请预计 2 月 1 日开放（财联社）】

1 月 24 日电，网易旗下上海网之易网络科技有限公司 24 日凌晨发布公告称，在中国由该公司所运营的《魔兽世界》《炉石传说》《守望先锋》《暗黑破坏神 III》《魔兽争霸 III：重制版》《风暴英雄》《星际争霸》系列产品正式于 2023 年 1 月 24 日 0 时终止运营。该公司计划针对玩家在游戏内已充值但未消耗的虚拟货币或未失效的游戏服务开放退款申请。退款申请通道预计将于 2 月 1 日开放。

### 【微软官宣向大火的 OpenAI 追加数十亿投资（财联社）】

1 月 23 日电，美国科技巨头微软公司在官方博客宣布，已与 OpenAI 扩大合作伙伴关系。声明称，作为两家公司合作伙伴关系的第三阶段，微软将向 OpenAI 进行一项为期多年、价值数十亿美元的投资，以加速其在人工智能（AI）领域的技术突破。微软未在声明中具体给出投资的具体规模。此前根据知情人士透露，数额将高达 100 亿美元。

### 【微软将于 3 月 10 日关闭 VR 社交平台 AltspaceVR（财联社）】

1 月 22 日电，据 TechCrunch 报道，微软宣布将于 2023 年 3 月 10 日关闭该公司 2017 年收购的虚拟现实社交平台 AltspaceVR，将把更多资源用于其混合现实平台 Microsoft Mesh。目前还不清楚微软是打算将这款产品整合到其他 VR 项目，还是彻底放弃这一项目。报道称，考虑到时机，AltspaceVR 的命运很可能与微软本周全公司范围内的整合有关。

### 【亚马逊将从 2 月起提高部分音乐订阅的价格（财联社）】

1 月 20 日电，电子商务巨头亚马逊公司周四表示，将从 2 月起提高部分音乐订阅的价格。根据该公司的常见问题解答页面，Amazon Music 的“无限个人计划”的价格将上涨 1 美元至每月 10.99 美元，而其“无限个人学生计划”的价格将从每月 4.99 美元上涨至 5.99 美元。该公司表示，更新后的定价从 2 月 21 日开始，客户将在该日期后开始在他们的账单上看到新价格。

### 【苹果供应商准备开始为苹果 AR/VR 头显供应镜头模块（财联社）】

1 月 19 日电，苹果一家供应商计划最早在下个月开始出货用于苹果即将推出的 AR/VR 头显的镜头。Genius Electronic Optical (GSEO) 将为苹果即将推出的头戴设备提供镜头模块，据传这款头戴设备名为“Reality Pro”。GSEO 的供应链制造商称，GSEO 将为苹果公司于 2023 年推出的 VR 头戴式设备提供镜头模块，并将于 2023 年 2 月至 3 月开始发货。

### 【《雷霆沙赞！众神之怒》官宣引进 中国上映日期待定（财联社）】

1 月 18 日电，DC 官方宣布电影《雷霆沙赞！众神之怒》即将在中国上映，定档日期待定。该片已定档 3 月 17 日北美上映。

### 【微软计划将 ChatGPT 等人工智能工具整合进该公司所有产品（财联社）】

1 月 17 日电，微软 CEO 纳德拉表示，计划将 ChatGPT 等人工智能工具整合进该公司所有产品，并将其作为平台供其他企业使用。

### 【微软将推出 Azure OpenAI 服务 不久后客户可借此使用 ChatGPT（科创板日报）】

17 日讯，微软 AI 平台副总裁 Eric Boyd 周一宣布，微软将正式推出 Azure OpenAI 服务。这意味着更多企业可以申请使用 GPT-3.5、Codex、DALL-E 2 等 AI 模型，打

造自家应用。此外，不久之后，客户还可通过 Azure OpenAI 服务使用 ChatGPT。

### 【1月国产游戏版号发布 共88款游戏获批（财联社）】

1月17日电，国家新闻出版署发布2023年1月国产网络游戏审批信息，共88款游戏获批。涉及多家A股上市公司，包括腾讯《元梦之星》、网易《超凡先锋》、米哈游的《崩坏：星穹铁道》、三七互娱《扶摇一梦》、完美世界《天龙八部2：飞龙战天》、恺英网络《龙神八部之西行纪》、浙数文化旗下边锋网络《点亮星星》、中青宝《侠道游歌》及《四季之春》、吉比特旗下雷霆游戏的《超进化物语2》等。

### 【2023年元宇宙创新探索论坛召开（财联社）】

1月17日，由中国信息通信研究院主办的“元宇宙创新探索论坛”在线上召开，主题为“智创内容，元启未来”。工业和信息化部科技司副司长任爱光在致辞中表示，当前元宇宙仍处在初期探索阶段，在推进元宇宙发展的过程中，既要把握机遇、加强布局，又要加强监管、防止炒作；坚持产业培育与规范治理并重，稳妥推动元宇宙技术创新与产业发展。

### 【日本拟强化对海外手游企业征收消费税（财联社）】

1月17日电，日本政府已经开始就强化向海外游戏企业征收消费税一事展开研究。美国苹果和谷歌等平台企业也将被要求履行纳税义务。海外游戏公司以中小企业居多，日本用户的预付款有些时候并未向日本税收当局缴纳消费税。此举意在推动跨境征税规范化。报道称，手游已经成为手机应用程序（APP）市场的增长引擎。2021年，日本市场包括广告收入在内的APP销售额高达306亿美元，是2015年的4.5倍，其中游戏占比达到7成。预计到2024年市场规模将扩大至387亿美元。制作小游戏的海外企业多为中小企业或个体经营者，在日本没有分支机构。玩家通过苹果和谷歌的应用程序商店支付费用和消费税，但有些时候税金最终并未进入日本税收系统。

### 【春节档平均票价近7年首次下降 预售平均票价53.7元（财联社）】

1月17日讯，灯塔专业版数据显示，2023年春节档预售平均票价53.7元，相较2022年春节档预售同阶段平均票价56.2元，下调了2.5元，也是自2016年以来近7年首次下降（2020年除外）。今年春节档影片平均片长为历史最长。

### 【PSVR2将于2月22日全球同步上市 中国售价4499元（科创板日报）】

16日讯，索尼互动娱乐宣布，针对PlayStation5研发的虚拟现实设备PlayStation VR2将于2023年2月22日全球同步正式发售，中国市场建议零售价人民币4499元，包含PlayStation VR2头戴装置、PlayStation VR2 Sense控制器和立体声耳机。专为PlayStation VR2 Sense控制器设计的PlayStation VR2 Sense控制器充电座也将于同日推出，中国市场建议零售价人民币359元。

### 【中国音数协：2022年中国游戏市场收入同比下降10.33%（财联社）】

1月15日电，日前，中国音数协发布《2022年中国游戏产业报告》，报告指出，2022年我国游戏行业受诸多因素影响，多项市场指标出现下滑。报告显示，2022年，中国游戏市场实际销售收入约2658.8亿元，同比减少306.3亿元，下降10.33%。自研游戏海外市场收入约173.5亿美元，同比下降3.70%。游戏用户规模约6.64亿人，同比下降0.33%。

### 【抖音生活服务2023年目标为1500亿 内部预计可完成（科创板日报）】

15日讯，从知情人士获悉，抖音生活服务2023年的目标为1500亿，这一目标约

为上一年 GMV 的两倍。这个数字已经超过美团一年到店酒旅交易额的三分之一。具体细分到各条业务线，餐饮承担了一半的 GMV 目标，计划完成 750 亿，到综计划完成 450 亿，酒旅计划完成 300 亿。一位知情人士称，内部对 1500 亿的新目标还是很有信心。但由于本地生活一年的重要时间节点往往从五一等旅游旺季开始，他们预计主要增长会在 6 月份之后开始，上半年预计有 15% 的增长。此外，内部目前预计的抖音生活服务 GMV 天花板，是 2600-2800 亿。

## 上市公司动态更新

### 【蓝色光标：2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 20 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，预计公司净利润为负值。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 18 亿元 - 22 亿元，上年同期为盈利 52,180.93 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为亏损 15 亿元 - 19 亿元，上年同期为盈利 65,549.86 万元。

### 【分众传媒：公司 2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 20 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，预计公司归属于上市公司股东的净利润 277,067.07 万元-285,067.07 万元，同比下降 52.98%-54.30%；扣除非经常性损益后的净利润 237,110.97 万元-245,110.97 万元，同比下降 54.73%-56.20%；基本每股收益为 0.1918 元/股-0.1974 元/股，去年同期为 0.4198 元/股。

### 【顺网科技：2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 20 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，预计公司净利润为负值。归属于上市公司股东的净利润为亏损 40,000 万元 - 56,000 万元，去年同期为盈利 6,117.36 万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 41,200 万元 - 57,200 万元，去年同期为盈利 2,315.34 万元。

### 【芒果超媒：2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 20 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，预计公司业绩同向下降。归属于上市公司股东的净利润为 179,000 万元 - 189,000 万元，同比下降 10.60%-15.33%；扣除非经常性损益后的净利润为 155,400 万元 - 165,400 万元，同比下降 19.70%-24.55%。

### 【恺英网络：2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 20 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，公司业绩同向上升。预计归属于上市公司股东的净利润为 93,000 万元 - 113,000 万元，同比增长 61.25%-95.93%；扣除非经常性损益后的净利润为 84,000 万元 - 107,000 万元，同比增长 80.98% - 130.53%；基本每股收益为 0.44 元/股 - 0.54 元/股，去年同期为 0.27 元/股。

### 【中文在线：2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 20 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，预计公司净利润为负值。归属于上市公司股东的净利润为亏损 28,500 万元 - 36,500 万元，去年同期为盈利 9,879.15 万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 32,500 万元

- 40,500 万元,去年同期为盈利 2,343.89 万元;营业收入为 115,000 万元 - 125,000 万元,去年同期为 118,885.26 万元;扣除后营业收入为 114,000 万元 - 124,000 万元,去年同期为 117,820.46 万元。

### 【中国电影：春节档 7 部主要影片均由公司出品或发行（财联社）】

1 月 20 日电,中国电影在互动平台表示,2023 年春节档上映的 7 部主要影片均由公司出品或发行。其中,硬科幻大片《流浪地球 2》由公司主出品、主发行,《满江红》《无名》《熊出没·伴我“熊芯”》《中国乒乓之绝地反击》为公司参与出品并联合发行,《深海》《交换人生》为公司参与发行影片。本次春节档影片题材丰富,截至目前(1 月 20 日)的预售总票房已超过 4.5 亿元,观影热情较高。

### 【完美世界：2022 年度业绩预告】

公司于 1 月 18 日发布公告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间,公司业绩同向上升。预计归属于上市公司股东的净利润为 136,000 万元 - 144,000 万元,同比增长 268.41% - 290.08%;扣除非经常性损益后的净利润为 69,000 万元 - 75,000 万元,同比增长 578.88% - 637.92%;基本每股收益为 0.72 元/股 - 0.76 元/股,去年同期为 0.19 元/股。

## 投资建议

复苏主线看好线下娱乐和广告,推荐分众传媒、兆讯传媒、万达电影和光线传媒;游戏政策端暖风持续,考虑板块处于历史底部,叠加 VR、AIGC、区块链技术等新技术催化,推荐恺英网络、三七互娱、吉比特、完美世界和宝通科技,建议关注电魂网络、昆仑万维、蓝色光标、视觉中国等,中长期投资主线建议关注:

- 1) 关注游戏行业景气度底部向上可能,结合产品组合与向上弹性,A 股重点推荐三七互娱、吉比特、完美世界,港股推荐心动公司、哔哩哔哩,关注中手游、祖龙娱乐等标的
- 2) 政策筑底,持续看好超跌行业龙头及部分受益政策改善的细分行业向上修复可能,推荐细分板块龙头三七互娱、芒果超媒、分众传媒,港股推荐快手、哔哩哔哩、泡泡玛特等标的以及整体低估的游戏板块(推荐三七互娱、吉比特、姚记科技、心动公司等标的);
- 3) 新科技、元宇宙主题有望贯穿 2023 年全年,看好 VRAR、脑机接口、AIGC、数字人等新方向,建议关注中文在线、视觉中国、风语筑、蓝色光标、视觉中国、遥望科技等标的。

## 风险提示

商誉减值风险;业绩不达预期;经营管理风险;监管政策风险等



表12: 重点公司估值表

公司 代码	公司 名称	投资 评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS			PE		
					2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E
300788.SZ	中信出版	增持	20.30	38.60	1.27	1.41	1.61	15.98	14.40	12.61
603096.SH	新经典	增持	19.55	31.77	0.8	1.24	1.43	24.44	15.77	13.67
603999.SH	读者传媒	增持	5.63	32.43	0.15	0.19	0.22	37.53	29.63	25.59
002292.SZ	奥飞娱乐	增持	4.92	72.75	-0.28	0.09	0.2	-17.57	54.67	24.60
002739.SZ	万达电影	增持	14.94	325.60	0.05	0.27	0.54	298.80	55.33	27.67
300133.SZ	华策影视	买入	5.63	107.03	0.21	0.23	0.28	26.81	24.48	20.11
300251.SZ	光线传媒	买入	9.31	273.12	-0.11	0.26	0.36	-84.64	35.81	25.86
600977.SH	中国电影	增持	14.08	262.87	0.13	0.23	0.45	108.31	61.22	31.29
002291.SZ	遥望科技	买入	14.70	133.96	-0.77	0.73	1.11	-19.09	20.14	13.24
300058.SZ	蓝色光标	增持	5.13	127.79	0.21	0.16	0.25	24.43	32.06	20.52
600556.SH	天下秀	增持	7.23	130.70	0.2	0.18	0.24	36.15	40.17	30.13
600986.SH	浙文互联	增持	5.23	69.16	0.22	0.29	0.37	23.77	18.03	14.14
603825.SH	华扬联众	增持	14.92	37.80	0.9	1.19	1.61	16.58	12.54	9.27
605168.SH	三人行	增持	106.07	107.56	7.25	7.26	10.12	14.63	14.61	10.48
002027.SZ	分众传媒	买入	7.00	1010.95	0.42	0.28	0.43	16.67	25.00	16.28
002517.SZ	恺英网络	增持	8.18	176.08	0.27	0.36	0.47	30.30	22.72	17.40
002555.SZ	三七互娱	买入	21.19	469.97	1.3	1.5	1.72	16.30	14.13	12.32
002602.SZ	世纪华通	增持	3.97	295.87	0.31	0.48	0.58	12.81	8.27	6.84
002605.SZ	姚记科技	增持	14.90	61.17	1.42	1.68	2.05	10.49	8.87	7.27
002624.SZ	完美世界	增持	14.27	276.83	0.18	0.93	1.05	79.28	15.34	13.59
300031.SZ	宝通科技	增持	14.90	61.38	0.98	1.27	1.53	15.20	11.73	9.74
300113.SZ	顺网科技	增持	10.88	75.54	0.09	0.18	0.21	120.89	60.44	51.81
300418.SZ	昆仑万维	增持	14.85	175.56	1.29	1.53	1.71	11.51	9.71	8.68
603444.SH	吉比特	买入	359.50	258.36	20.43	20.56	24.76	17.60	17.49	14.52
000681.SZ	视觉中国	买入	12.64	88.55	0.22	0.3	0.34	57.45	42.13	37.18
300413.SZ	芒果超媒	买入	32.08	600.13	1.13	1.24	1.47	28.39	25.87	21.82
603533.SH	掌阅科技	增持	15.34	67.33	0.34	0.49	0.7	45.12	31.31	21.91
9626.HK	哔哩哔哩-SW	买入	201.20	824.77	-17.38	-19.95	-14.06	-11.58	-10.09	-14.31
1024.HK	快手-W	买入	70.10	3033.90	-18.27	-4.39	-1.76	-3.84	-15.97	-39.83
9992.HK	泡泡玛特	买入	26.40	364.46	0.61	0.57	0.84	43.28	46.32	31.43
2400.HK	心动公司	买入	24.00	115.31	-1.8	-0.92	0.1	-13.33	-26.09	240.00
0302.Hk	中手游	增持	1.96	54.25	0.22	0.27	0.33	8.91	7.26	5.94
3738.HK	阜博集团	买入	4.44	94.02	-0.01	0.01	0.03	-444.00	444.00	148.00
9990.HK	祖龙娱乐	增持	3.70	29.81	-0.37	0.37	0.65	-10.00	10.00	5.69
0772.HK	阅文集团	买入	40.00	406.10	1.81	1.28	1.48	22.10	31.25	27.03
603466.SH	风语筑	增持	13.66	81.75	0.73	0.58	1.05	18.71	23.55	13.01
301102.SZ	兆讯传媒	买入	38.74	77.48	1.60	1.12	1.80	24.21	34.59	21.52
300364.SZ	中文在线	增持	9.36	68.32	0.14	0.22	0.26	66.86	42.55	36.00

资料来源: wind, 国信证券经济研究所预测



## 免责声明

### 分析师声明

作者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，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

### 国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

### 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。 ， 本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或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并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 证券投资咨询业务的说明

本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，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布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。

免责声明：

1. 本附加与原报告无关；
2. 本资料来源互联网公开数据；
3. 本资料在“行业报告资源群”和“知识星球 行业与管理资源”均免费获取；
4. 本资料仅限社群内部学习，如需它用请联系版权方

合作与沟通，  
请联系客服



客服微信



客服微信

## 行业报告资源群

1. 进群即领福利《报告与资源合编》，内有近百行业、万余份行研、管理及其他学习资源免费下载；
2. 每日分享学习最新6+份精选行研资料；
3. 群友咨询，群主免费提供相关行业报告。



微信扫码，长期有效

## 知识星球 行业与管理资源

**知识星球 行业与管理资源** 是投资、产业研究、运营管理、价值传播等专业知识库，已成为产业生态圈、企业经营者及数据研究者的智慧工具。

**知识星球 行业与管理资源** 每月更新5000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；

微信扫码加入后无限制搜索下载。



微信扫码，行研无忧

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032