

传媒互联网行业：快手深化组织架构调整，美团单车宣布上调畅骑卡价格

2022 年 8 月 9 日

看好/维持

传媒 行业报告

走势概览：

本周（2022.8.01-2022.8.07），SW 传媒板块指数上涨 1.55%，上证指数上涨 2.80%，恒生科技指数上涨 9.75%，恒生中国企业指数上涨 4.71%，恒生指数上涨 3.43%，纳斯达克中国科技股指数上涨 7.09%。

重点事件跟踪：

快手商业化负责人马宏彬转岗国际化，原岗由 HR 负责人刘峰接任。近日，快手科技成立了新一届经营管理委员会，任命马宏彬为国际化事业部负责人、刘峰为商业化事业部负责人，同时宣布了涉及国际化事业部、商业化事业部、人力资源和效率工程线、综合支持与管理部等多个业务和职能部门组织架构和人员调整。据悉，马宏彬与刘峰两人同于 2019 年加入快手经营管理委员会。

快手深化组织架构调整，组织活力及效率有望进一步提升。2021 年 9 月 28 日，快手宣布启动以加强事业部闭环为方向的组织架构调整，进行了多次规模不等的组织架构和人员调整，以进一步提升组织效能，释放组织红利。从公司披露的业绩数据中可以看到，此轮调整的过后，公司运营、财务等效率均有所提升。我们认为，本次人员调整为公司组织架构调整的进一步深化，公司组织活力及效率有望进一步提升。

中长期视角，国际化及云计算业务有望成为快手增长新引擎。国际化业务方面，用户端，快手海外用户使用时长保持稳健增长，如 2022 年 Q1 巴西地区单日日均使用时长已接近 60 分钟；而在商业化进展上，快手国际版 Kwai 于 2021 年 10 月在巴西地区上线“Kwai for Business”，为快手国际首次在海外推出品牌化广告平台，快手海外业务商业化框架初成。我们认为，随着前商业化负责人马宏彬的加入，快手国内业务的运营及商业化经验有望复制到海外业务中，海外业务商业化进程有望加速。云计算业务方面，快手近日成立独立 toB 业务部门，并将于 8 月 10 日发布 StreamLake 品牌，推出面向各行业的音视频+AI 产品与解决方案，快手在音视频和 AI 领域积累了较为强大的技术能力，为其布局视频云服务领域提供基础，B 端业务有望成为新的增长引擎。

行业其他重点动态：

国家新闻出版署官网公布 8 月共有 69 款国产网络游戏获批；

美团单车宣布上调骑行畅骑卡价格；

优酷 2022 年 Q1 日均付费用户同比增长 15%；

Meta 发布首份元宇宙白皮书：元宇宙市场未来估值可超 80 万亿美元；

字节跳动收购美中宜和。

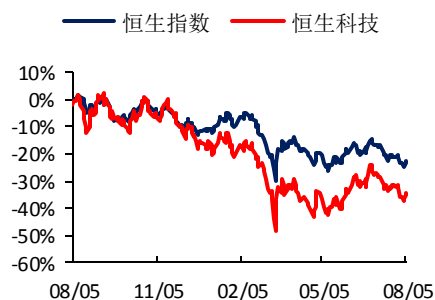
风险提示：监管政策变化，宏观经济大幅波动，行业增速不及预期，疫情反复对细分行业造成影响等。

未来 3-6 个月行业大事：

无

行业基本资料	占比%
股票家数	149 3.13%
重点公司家数	- -
行业市值（亿元）	11419 1.43%
流通市值（亿元）	9756 1.58%
行业平均市盈率	24.14 --
市场平均市盈率	34.15 --

行业指数走势图



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

分析师：石伟晶

021-25102907

shi_wj@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480518080001

分析师：辛迪

010-66554013

xindi@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480521070008

传媒互联网行业重点标的盈利预测与估值情况

代 码	公 司 名 称	股 价	市 值	收 入 （ 亿 元 ）			归 母 净 利 （ 亿 元 ）			PE			PS		
				21	22E	23E	21	22E	23E	21	22E	23E	21	22E	23E
社交&内容															
0700. HK	腾讯控股	307. 6	25, 405	5, 613	5, 908	6, 712	2, 248	1, 337	1, 639	11	19	15	4. 5	4. 3	3. 8
1024. HK	快手-W	79. 4	2, 926	811	966	1, 179	-781	-172	-64	-	-	-	3. 6	3. 0	2. 5
9626. HK	哔哩哔哩-SW	195. 0	654	194	233	307	-68	-77	-55	-	-	-	3. 4	2. 8	2. 1
9898. HK	微博-SW	147. 9	300	144	148	164	27	24	36	11	12	8	2. 1	2. 0	1. 8
ZH. N	知乎	20. 6	58	30	43	63	-13	-18	-13	-	-	-	1. 9	1. 3	0. 9
9999. HK	网易-S	137. 9	3, 889	876	996	1, 131	169	182	211	23	21	18	4. 4	3. 9	3. 4
603444. SH	吉比特	346. 6	249	46	53	61	15	17	19	17	15	13	5. 4	4. 7	4. 1
300413. SZ	芒果超媒	31. 8	595	153	177	206	21	25	30	28	24	20	3. 9	3. 4	2. 9
603533. SH	掌阅科技	15. 3	67	21	24	28	2	2	3	45	31	22	3. 3	2. 8	2. 4
0772. HK	阅文集团	30. 9	271	87	95	106	18	13	16	15	21	17	3. 1	2. 8	2. 5
电 商															
3690. HK	美团-W	183. 5	9, 750	1, 791	2, 212	2, 908	-235	-141	37	-	-	262	5. 4	4. 4	3. 4
9618. HK	京东集团-SW	245. 4	6, 582	9, 516	10, 919	12, 884	-36	57	146	-	116	45	0. 7	0. 6	0. 5
9988. HK	阿里巴巴-SW	92. 9	16, 900	8, 531	9, 407	10, 637	622	988	1, 213	27	17	14	2. 0	1. 8	1. 6
PDD. O	拼多多	50. 3	4, 283	939	1, 112	1, 379	78	156	243	55	27	18	4. 6	3. 9	3. 1
9878. HK	汇通达网络	56. 6	273	658	865	1, 145	-3	4	8	-	65	36	0. 4	0. 3	0. 2
影 视															
300251. SZ	光线传媒	8. 4	246	12	21	26	-3	8	11	-	31	23	21. 2	11. 7	9. 5
300133. SZ	华策影视	4. 5	86	38	42	47	4	5	6	21	19	15	2. 3	2. 1	1. 8
601599. SH	浙文影业	3. 3	39	24	27	30	1	1	2	45	48	20	1. 6	1. 4	1. 3
300291. SZ	百纳千成	4. 5	41	8	6	9	1	1	1	62	69	45	5. 1	6. 3	4. 4
营 销															
002027. SZ	分众传媒	5. 9	851	148	126	161	61	45	64	14	19	13	5. 8	6. 7	5. 3

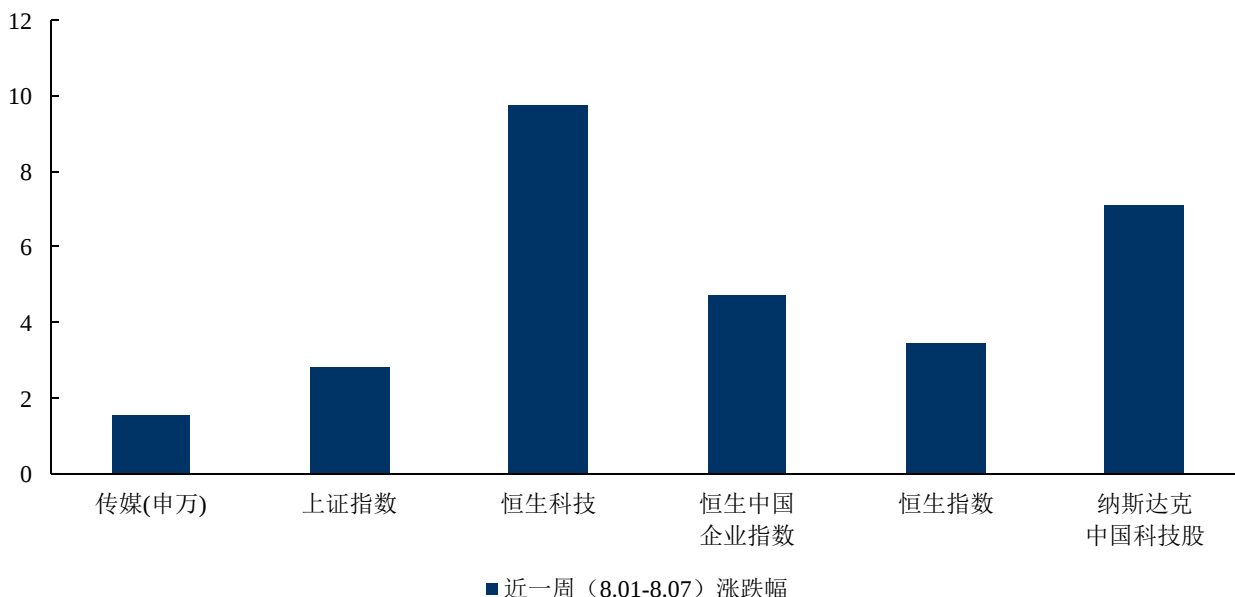
资料来源：Wind 一致预期，彭博一致预期，东兴证券研究所

*股价为原币种，市值为换算为人民币市值

1. 走势概览

本周(2022.8.01-2022.8.07), SW 传媒板块指数上涨 1.55%, 上证指数上涨 2.80%, 恒生科技指数上涨 9.75%, 恒生中国企业指数上涨 4.71%, 恒生指数上涨 3.43%, 纳斯达克中国科技股指数上涨 7.09%。

图1：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

2. 重点事件跟踪及行业动态

2.1 重点事件跟踪

【快手商业化负责人马宏彬转岗国际化，原岗由 HR 负责人刘峰接任】近日，快手科技成立了新一届经营管理委员会，任命马宏彬为国际化事业部负责人、刘峰为商业化事业部负责人，同时宣布了涉及国际化事业部、商业化事业部、人力资源和效率工程线、综合支持与管理部等多个业务和职能部门组织架构和人员调整。据悉，马宏彬与刘峰两人同于 2019 年加入快手经营管理委员会。

马宏彬于 2008 年清华电机系毕业后加入波士顿咨询，2015 年加入美团外卖，任高级运营总监。2017 年 3 月加入快手，历任战略分析负责人、运营负责人和商业化事业部负责人。

刘峰于 2018 年加入快手，此次调整前任快手人力资源和效率线负责人。在快手期间，刘峰最先担任宿华业务助理，后负责过音乐、快手上下滑等创新业务。

点评：

快手深化组织架构调整，组织活力及效率有望进一步提升。2021 年 9 月 28 日，快手宣布启动以加强事业部

闭环为方向的组织架构调整，进行了多次规模不等的组织架构和人员调整，以进一步提升组织效能，释放组织红利。从公司披露的业绩数据中可以看到，此轮调整的过后，公司运营、财务等效率均有所提升。我们认为，本次人员调整为公司组织架构调整的进一步深化，公司组织活力及效率有望进一步提升。

中长期视角，国际化及云计算业务有望成为快手增长新引擎。国际化业务方面，用户端，快手海外用户使用时长保持稳健增长，如 2022 年 Q1 巴西地区单日活日均使用时长已接近 60 分钟；而在商业化进展上，快手国际版 Kwai 于 2021 年 10 月在巴西地区上线“Kwai for Business”，为快手国际首次在海外推出品牌化广告平台，快手海外业务商业化框架初成。我们认为，随着前商业化负责人马宏彬的加入，快手国内业务的运营及商业化经验有望复制到海外业务中，海外业务商业化进程有望加速。云计算业务方面，快手近日成立独立 toB 业务部门，并将于 8 月 10 日发布 StreamLake 品牌，推出面向各行业的音视频+AI 产品与解决方案，快手在音视频和 AI 领域积累了较为强大的技术能力，为其布局视频云服务领域提供基础，B 端业务有望成为新的增长引擎。

2.2 行业动态

电商：

【快手电商发布《商家冷启运营方法论》，2 个月内超 50 万商家获得冷启流量扶持】8 月 4 日，快手电商发布《快手电商商家冷启运营方法论》，并宣布在今年 5 月至 7 月的两个月内已有超 50 万商家享受过快手电商冷启流量扶持。据悉，此次快手电商发布《商家冷启运营方法论》，指导商家从精准定位、爆款内容、差异供给、玩转流量、跃迁大场五个方面，提升自己的公私域经营能力，并针对处在不同阶段的冷启商家打造专属能力模型，进一步帮助更多商家实现快速冷启，实现生意增长。

【美团无人机上海试运行：咖啡 2-3 分钟便可送达】近日，美团联合 Manner 在上海开启首家在露营地内的无人机咖啡快闪店，其中咖啡店距离露营地大概有 10 分钟车程，若天气炎热用户足不出户等待无人机配送到手边，仅需 2-3 分钟便可送达。目前，美团无人机业务已在深圳、杭州等地常态化试运营近两年时间。美团无人机的配送服务已在深圳 4 个商圈落地，航线覆盖 10 余个社区和写字楼，可为近 20000 户居民服务，并且完成近 6 万订单。本次限时营业的咖啡快闪店为美团无人机业务在上海拓展第一步，美团未来将在上海落地首条无人机常态化运营航线。

【快手发布《快手小店售后服务管理规则》修订公告，新增超售后期处理流程】8 月 2 日，快手发布《快手小店售后服务管理规则》修订公告，修订后的规则新增超售后期处理流程。据悉，商户可根据需求及系统条件选择是否打开售后入口，售后入口打开后的 3 天内买家可发起售后，超过 3 天若用户仍未发起售后，则入口关闭，关闭后如商户同意，可再次打开售后入口，该新增规则于 2022 年 8 月 2 日修订，2022 年 8 月 9 日生效。

【SHEIN 二季度美国下载量创新高，超越亚马逊】SensorTower 数据显示，2022 年第二季度，在线购物平台 Shein 的美国移动安装量超过亚马逊。Shein 的下载量约为 680 万次，环比增长 13%；亚马逊下载量则为 630 万次，下降 7%。报告指出，尽管亚马逊 App 在美国的普及速度可能有所放缓，但其 2022 年第二季度的平均 MAU 是 Shein 的三倍。

【bilibili 魔力赏推出理性消费倡议限制用户过度消费】近日，bilibili 会员购针对魔力赏业务上线理性消费倡议，在魔力赏频道页、商详页醒目处增加理性消费提示。据悉，在最新版 bilibili 应用里，魔力赏页面在醒目

处增加了多处理性消费提醒，并向用户做出三大承诺：透明公开、合法合规、概率公平。承诺充分保障用户的知情权及选择权，购物方式符合相关法律规定，且概率公布后固定，购买结果随机。魔力赏新用户首次进入频道页时，还会收到弹窗，提示用户魔力赏购物体验具有娱乐性及随机性，应充分了解消费方式和商品特性后理性购买，老用户则每月会收到弹窗提示。

本地生活：

【美团单车宣布上调骑行畅骑卡价格】8月5日，美团单车发布公告称，由于硬件和维护成本的增加，从2022年8月10日23时起将对骑行畅骑卡价格进行调整。其中，7天卡无折扣价由10元调整为15元；30天卡无折扣价由25元调整为35元；90天卡无折扣价由60元调整为90元。

【美团七夕异地鲜花外卖订单增幅76%】8月5日，美团发布七夕消费数据，其中异地外卖订单增速达到76%，在平台异地鲜花订单中，有近三成来自40岁以上的消费者。其中，80后的异地鲜花订单增长最快，同比增速达117%。此外，两周前平台七夕当天的堂食套餐、景区门票、酒店已进入火爆预订状态。七夕期间，线下商圈迎来消费新高峰，其中三四线城市热门商圈的订单增幅达到20倍以上。

【美团联合建设银行发放数字人民币消费券助力“五五购物节”】8月4日，美团联合中国建设银行启动“五五”数字欢购季活动，面向上海市民发放数字人民币消费券。即日起，尚未开通建设银行数字人民币钱包的上海市民，均可登陆美团App搜索“数字人民币”领券，根据规则在外卖、堂食、买菜、骑车、买日用品等美团场景用数字人民币支付时使用。据悉，本次活动将持续至9月30日。上海市民领券成功后，可获得1张满29减10消费券、1张满49减10消费券、1张满69减15消费券和1张满99减20消费券。此外，活动前已将建设银行数字人民币子钱包推送至美团的上海市民，活动期间每天可在美团平台前两笔数字人民币消费中享受随机立减优惠。

【饿了么智能头盔专利获授权，进一步提升骑手安全保障】近日，根据国家知识产权局公开信息，饿了么智能头盔获得专利授权（专利号：ZL202220131561.5）。这款头盔内设提示模组、通信模组，可以进行语音播报，骑手还能通过头盔直接与客户交流，避免骑行过程中操作手机造成安全隐患。同时，头盔内置压力传感器、红外传感器等，若骑手没有正确佩戴头盔或者遇到碰撞等意外情况，就会被立刻识别。

【百度获批武汉首批自动驾驶全无人商业化牌照】8月5日，百度Apollo旗下自动驾驶出行服务平台“萝卜快跑”，获批武汉市智能网联汽车远程驾驶示范应用资质，将在武汉市经开区开启远程商业化试点运营，面向公众提供自动驾驶出行服务。据悉，萝卜快跑已在经开区投入20辆自动驾驶车（其中5辆为远程驾驶示范运营车辆），在经开区沌口区域30平方公里范围内的166公里道路上，设立63个推荐上车点，辐射经开区内江汉大学、体育中心、经开永旺、经开万达、湘隆时代广场等热点区域，服务时间初步从早上9时持续至17时。

中、短视频：

【YouTube发布新功能：长视频“秒变”短视频】近日，YouTube宣布推出“EditintoShorts”功能帮助视频创作者将长视频快速转变成“Shorts”短视频。据悉，Shorts工具可以让YouTube用户从现有的长视频中提取60秒片段，并迅速创建短篇YouTube内容。目前，该工具可以在iOS端和安卓端的YouTube应用中使用。

【bilibili 推出“限流通知”新功能，已对全平台 UP 主上线】近日，bilibili 宣布推出“限流通知”全新功能。当用户收到相关通知可根据提示，尽快修改视频，或者点开创作公约，阅读要求。据悉，该功能已对全平台 UP 主上线，在未来数月，将分批把流量受影响的通知范围扩大到所有社区规则。目前，限流通知功能覆盖含粗俗、非正当引导数据、恐怖血腥、引人不适、含未成年人不良内容等检测。

【快手更新用户协议丰富青少年保护措施】8 月 1 日，快手上线最新版用户协议，并将“青少年模式”加入用户协议。在该模式下，将有更多未成年人保护措施，未成年人可观看到更多适龄的内容，开拓视野。据悉，自 2019 年上线以来，快手的青少年模式已迭代至 4.0 版本，新增了“推荐”页面，将内容标签化分类呈现，使青少年能够观看自己感兴趣的内容。除了完善产品功能，快手也在丰富优质内容，在青少年模式 4.0 内，快手精选了教育、科普、乐器、运动等 40 多个领域优质内容，完成超 150 万条视频审核工作，让青少年在观看视频的同时学习知识、放松身心。

【Facebook 关闭直播购物功能专注短视频业务】8 月 4 日，Facebook 官方发布公告称，将于 10 月 1 日关闭其直播购物功能，并将重点转移到短视频 Reels 业务，即 Meta 的短视频产品。据悉，Facebook 直播购物功能最初于 2018 年在泰国等区域进行小范围测试，并在 2020 年正式上线。在 2021 年夏季，Facebook 推出“直播购物星期五”活动，鼓励品牌商家尝试使用直播这一商品销售途径，并希望借此提供其直播带货功能知名度和影响力。同年 11 月，Facebook 还测试了创作者直播带货功能，允许创作者与商家在两个页面上交叉直播。

【快手发布打击炫富拜金类不良内容公告：共处置违规视频 117 条】8 月 4 日，快手发布关于打击炫富拜金类不良内容的公告。平台已经通过技术手段与人工审核等方式对涉及相关违规行为的账号进行审查，并对违规用户给予减少推荐、内容删除、账号封禁等处罚。本次共处置违规视频 117 条，违规账号 43 个。

长视频：

【线性电视观看量随在线长视频的增加而下降】近日，据 Omdia 最新发布的《2022 年跨平台电视观看时间报告》，2021 年全球所有市场平均日观看时间达到每人每天 362 分钟（约合 6 小时 2 分钟），较去年同期下降 0.5%。线性电视、在线短视频和付费电视 VoD（视频点播）的下降导致了用户观看时间的小幅减少，其中线性电视的下降幅度最大。而得益于在线长视频和社交媒体视频点播量的增长，用户整体观看时间仅同比缩短 2 分钟。

【bilibili 诉优酷两起侵权案将开庭】近日，bilibili 诉优酷两起侵害作品信息网络传播权纠纷案新增开庭公告，将分别在上海市浦东新区人民法院、北京互联网法院开庭，开庭日期分别为 9 月 6 日、9 月 19 日。据悉，2021 年，优酷因 bilibili 上存在大量热播剧《玉楼春》的视频，将 bilibili 关联公司上海宽娱数码科技有限公司诉至法院，法院裁定宽娱公司删除相关视频并采取有效措施拦截用户上传相关视频；2020 年，因用户侵权《我不是药神》音频，bilibili 被法院认定构成帮助侵权，赔偿优酷 6 万元。

【抖音起诉快手侵权播放重案六组获赔 9 万】8 月 5 日，北京字节跳动网络技术有限公司与北京快手科技有限公司等多个侵害作品信息网络传播权纠纷文书公开。文书显示，原告北京字节跳动网络技术有限公司（现更名为抖音视界有限公司）诉称，被告未经授权，向用户提供影视作品《重案六组》第一部至第四部的在线播放服务。法院审理认定，对于用户的明显侵权行为，被告的审查和采取措施时间明显超过合理期限，且缺乏合理理由，构成帮助侵权，法院判决快手公司赔偿抖音公司经济损失共计 9 万元及相应维权费用。

【优酷 2022 年 Q1 日均付费用户同比增长 15%】8 月 4 日，阿里发布 2023 财年 Q1（2022 年 4 月 1 日至 6

月 30 日) 财报。据报告显示, 优酷日均付费用户规模同比增长 15%, 并且通过审慎投资于内容及制作能力, 持续改善运营效率, 实现连续五个季度亏损同比收窄。报告期内, 优酷持续推出优质内容。例如剧集方面, 优酷推出《与君初相识》、《重生之门》、《请叫我总监》、《我叫赵甲第》、《良辰好景知几何》、《传家》等不同题材作品。综艺方面推出《这! 就是街舞》越南版、《了不起! 舞社》、《怦然心动 20 岁》第二季等。

游戏:

【国家新闻出版署官网公布 8 月共有 69 款国产网络游戏获批】8 月 1 日, 国家新闻出版署官网公布 8 月国产网络游戏审批信息, 共有 69 款游戏获批。这是今年以来第 4 批版号发放。本次获批游戏仍以移动端游戏为主, 共有 64 款手游获批版号, 其余为 2 款客户端游戏、2 款 Switch 游戏和 1 款网页游戏。获批的游戏名单中包括创梦天地旗下《传说中的合合岛》、龙创悦动运营的《暴风之境》、中手游运营的《我的御剑日记》、畅游《镇魂街: 武神觉醒》等。此外, 本批次过审游戏中含多款动物题材手游, 如多益网络旗下客户端游戏《喵与筑》、星合互娱《小小蚁国》、飞鱼科技《喵喵岛》、青瓷游戏《超喵星计划》等。

【罗技 G 与腾讯游戏将于下半年合作推出云游戏掌机】8 月 2 日, 罗技 G 宣布与腾讯游戏合作于今年下半年推出一款云游戏掌机。双方表示正与 XboxCloudGaming 和 NVIDIA GeForceNOW 团队协作, 帮助该款全新的游戏掌机支持多平台云游戏服务。据悉, 该款云游戏掌机通过数据中心服务器完成游戏的渲染、运行并传输给用户, 使其无需下载或安装就能直接畅玩 PC 及主机游戏。

直播:

【快手 7 月累计处置违规直播间 150888 个】8 月 1 日, 快手发布对 2022 年 7 月违规用户及内容的处罚通知, 违规内容包括色情低俗、垃圾广告、盗用版权、违法违规、辱骂谩骂、恶意炒作等。据悉, 今年 7 月, 快手累计清理违规短视频 195128 条、累计处置违规直播间 150888 个、累计关闭帐号直播权限 20141 个、累计处置有效视频类举报 223614 条、累计处置有效直播类举报 23544 个、累计封禁用户 261928 人、累计封禁黑产帐号 14121 个、累计处置侵权类举报 632297 条。

【快手起诉“块手直播”侵权获赔 120 万元】8 月 4 日, 北京知识产权法院公开了深圳市果酱时代科技有限公司等与北京达佳互联信息技术有限公司等不正当竞争纠纷二审民事判决书。判决书显示, 时代映像公司、果酱时代公司未经许可将被控侵权标识作为涉案 App 的名称且在涉案 App 的账单支付页面使用“快手直播”字样, 足以造成相关公众混淆。时代映像公司在接到侵权通知后, 将快手直播 App 的名称改为“块手直播”, 主观恶意明显。经法院裁定, 时代映像公司向快手公司赔偿经济损失 120 万元, 果酱时代公司对其中的 20 万元承担连带责任。

云计算:

【2022 年 Q1 阿里云营收 239 亿元】8 月 4 日, 阿里巴巴集团发布 2023 财年第一季度业绩, 阿里云季度营收在抵销跨分布交易前和抵销后分别增长至 239.38 亿元和 176.85 亿元, 经调整 EBITA 盈利 2.47 亿元, 连续七个季度实现盈利。其中来自生态伙伴的收入贡献占比持续三年增长, 财报预期未来生态收入贡献占比将持续提升。在业务层面, 阿里云推出了加强生态体系的举措, 包括面向合作伙伴的激励项目, 并对生态伙伴收入

占比提出了明确数字要求。数据显示，生态伙伴为阿里云带来的收入贡献从 2019 财年的 25.8 亿，增长至 2022 财年的 185 亿，四年间增长超过 7 倍。

【2021 年中国大数据平台公有云服务市场份额：阿里云、AWS、华为云、腾讯云】8 月 4 日，IDC 发布《中国大数据平台公有云服务市场份额，2021》报告显示，2021 年中国大数据平台公有云服务市场规模达到 33.7 亿元人民币，相比 2020 年实现 53.8% 的快速增长。IDC 数据显示，2021 年中国大数据平台公有云市场规模为 33.7 亿元，比上一年增长 53.8%。该市场格局相对比较集中，其中阿里云占比位居市场第一，亚马逊云科技（AWS）和华为云分列市场第二和第三位，腾讯云排名第四。前四大厂商共占据 81.7% 的市场份额。剩余市场份额由百度智能云、微软 Azure、京东云等构成。

【快手成立独立 toB 业务部门，将发布 StreamLake 品牌】近日，快手成立独立 B 端业务部门“StreamLake”。该业务部门将由快手高级副总裁于冰挂帅，直接向快手 CTO 陈定佳汇报。据悉，快手已定于 8 月 10 日举行的 B 端新产品 StreamLake 的品牌发布会，推出面向各行业的音视频+AI 产品与解决方案，这代表快手将正式向 B 端发展。

【阿里云与小鹏汽车合作布建智算中心“扶摇”，用于自动驾驶模型训练】8 月 2 日，阿里云与小鹏汽车合作在乌兰察布建成中国最大的自动驾驶智算中心“扶摇”，用于自动驾驶模型训练。“扶摇”基于阿里云智能计算平台，算力可达 600PFLOPS（每秒浮点运算 60 亿亿次），将小鹏自动驾驶核心模型的训练速度提升了近 170 倍。目前，“扶摇”正用于小鹏城市 NGP 辅助驾驶系统的算法模型训练。

元宇宙：

【Meta 发布首份元宇宙白皮书：元宇宙市场未来估值可超 80 万亿美元】近日，Meta 委托国际经济咨询公司 AnalysisGroup 编写了一份元宇宙白皮书，该报告以移动设备的发展为依据，预测了元宇宙技术对全球经济的影响。该报告显示，如果元宇宙技术从 2022 年开始被采用，到 2031 年，元宇宙技术将为全球 GDP 贡献 3.01 万亿美元，其中三分之一（1.04 万亿美元）来自亚太地区。此外，报告预测在未来几年内元宇宙市场将达到 8 千亿美元-2 万亿美元。而当元宇宙被广泛采用后，元宇宙市场将会达到 3 万亿美元-30 万亿美元之间，最乐观估计可超过 80 万亿美元。

【网易传媒推出网易新闻数字藏品馆】近日，网易传媒正式宣布上线“网易新闻数字藏品馆”，同时发布创世徽章数字藏品“易闻天下”。据悉，网易新闻数字藏品馆以网易传媒自研联盟链“易闻链”为技术支撑，在数字资产上链、版权保护等多样化场景中具备安全稳定性。同时，数藏馆通过了国家互联网信息办公室区块链信息服务备案，用户安全管理严格，目前网易传媒拓展元宇宙长效全景营销边界已推出了多套共创主题数字藏品。

【小米生态链发布首款 AR 眼镜，主打视频拍摄使用场景】8 月 3 日，小米生态链公司“蜂巢科技”研发的米家眼镜相机产品正式进入小米商城。据悉，米家眼镜相机在产品形态上与 GoogleGlass 一致，整机采用一体式设计，屏幕采用光学校镜方案，并突出了相机拍摄功能，主打视频拍摄使用场景。而 Rokid、雷鸟等品牌 AR 眼镜与之相比则更加突出 AR 功能，整机为分体式设计，需配合智能手机才能使用，屏幕采用 Birdbath 方案，支持 3 自由度体感操控。

社交、社区：

【抖音上线“抖音仔仔”新功能，用户可自定义专属虚拟形象】近日，抖音上线了新功能“抖音仔仔”，用户可在新功能中自定义创建自己的虚拟形象，创建后还可获得抖音首款动态头像，该头像动作还会随着用户设置心情而改变。据悉，用户在抖音界面点击左上角的“抖音仔仔”可进行虚拟形象创建，可选择的内容包括面部（肤色、脸型、眉毛等）、套装、发型、上装、下装、连体衣、鞋袜、包袋、配饰、道具、心情等，要素搭配完毕后，会生成用户的专属虚拟形象。

在线音乐：

【网易云音乐升级“听歌识曲”功能，支持听歌、哼唱、说歌词识别】8月4日，网易云音乐升级“听歌识曲”功能，支持听歌、哼唱、说歌词识别，提高了识曲精确度。目前，网易云音乐一键“听歌识曲”功能已注册相关产品、技术、设计专利。此前，网易云音乐曾推出“悬浮识曲”功能和 Chrome 插件“云音乐听歌”，丰富不同场景下的听歌识曲体验。网易云音乐“悬浮识曲”功能解决了同一设备不同应用间的听歌识曲需求，用户可通过手机麦克风识别其他 App 中的音乐。Chrome 插件“云音乐听歌识曲”解决了用户在 PC 端网页识曲的需求。用户在浏览网页音视频的过程中，无需通过手机 App 进行听歌识曲操作，而是可以在网页直接使用该插件实现“一键识曲”。

【网易云音乐与梦响强音达成合作，《好声音》系列回归】8月5日，网易云音乐现与梦响强音文化传播有限公司达成合作协议，包括《中国好声音》系列在内的综艺内容将在网易云音乐上线。此外《中国好声音》（2016-18，2021 年）、《中国好歌曲》（全三季）、《蒙面歌王》、《蒙面唱将猜猜猜》（1-3 季）、《盖世英雄》、《完美星开幕》、《歌声的翅膀》、《中国之星》、《我爱好声音》、《拜见小师父》等过往经典内容都将重新在网易云音乐上线。目前，除《2022 中国好声音》之外，其他内容均已正式上线网易云音乐，《2022 中国好声音》内容则将在节目正式上线播出后于站内上线。

其他：

【字节跳动收购美中宜和】8月5日，字节跳动旗下全资控股子公司小荷健康科技公司再度对美中宜和妇儿医院增资加码，完成了对后者全资收购。北京美中宜和医疗管理（集团）有限公司发生股东变更，原股东 ALPHA PROFIT HOLDINGS LIMITED、Bronzite Gem Limited、新视野（香港）有限公司等退出，新增 XIAOHE HEALTH（HONG KONG）LIMITED（小荷健康香港有限公司）为股东。

（来源：金融界、36 氪、光明网、TechWeb、iFinD、晚点财经、财联社、亿邦动力、澎湃新闻）

3. 风险提示

监管政策变化，宏观经济大幅波动，行业增速不及预期，疫情反复对细分行业造成影响等。

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
公司深度报告	阅文集团 (0772.HK)：网文市场龙头，IP 影视化进入快速发展期	2022-07-25
公司深度报告	百纳千成 (300291.SZ)：剧集产出能力稳健提升，IP 全产业链多元变现	2022-07-21
行业深度报告	共享电单车行业：盈利能力优于单车，哈啰、滴滴、美团分享行业红利	2022-07-07
公司普通报告	浙文影业 (601599.SH) 覆盖报告：国有资本完成相对控股，影视板块重整行装再出发	2022-07-04
公司普通报告	华策影视 (300133.SZ) 深度报告：行业供给端收缩，剧集业务有望迎来快速发展期	2022-06-16
公司普通报告	快手 616 购物节专题：品牌自播增长迅速，“快品牌”发展良好	2021-06-04
行业深度报告	传媒互联网 2022 年中期策略报告：对比 7 大赛道，下半年首推本地生活	2021-05-25
公司深度报告	美团系列研究之 2-精细打磨供应链，社区电商业务进入新征程	2022-03-23
公司深度报告	途虎养车：线上线下一体化平台，汽车服务市场新龙头	2022-03-01
公司深度报告	喜马拉雅：IoT 助力流量稳定增长，三轮驱动变现效率加速提升	2022-02-28
公司深度报告	美团系列研究之 1-三维度提升外卖履约效率，降低骑手依赖度	2022-02-19
公司普通报告	中概互联网复盘系列报告之 4-声网 2021 年复盘：“双减政策”影响短期增速，中长期成长性无虞	2022-01-21
公司普通报告	中概互联网复盘系列报告之 3-腾讯控股 2021 年复盘：股价韧性强于市，强监管无碍微信价值	2022-01-18
公司普通报告	中概互联网复盘系列报告之 2-拼多多 2021 年复盘：GMV 增长遭遇挑战，但长期增长模式有望转变	2022-01-13
公司普通报告	中概互联网复盘系列报告之 1-快手 2021 年复盘：危机洗礼后，组织效率提升	2022-01-12
公司深度报告	腾讯控股 2004 年-2022 年复盘：当下股价处于第 5 次震荡期，微信与腾讯云奠定未来成长价值	2022-03-18
公司普通报告	腾讯 2022 年微信公开课点评：微信生态日益丰满，搜一搜为最大看点	2022-01-14
公司普通报告	腾讯控股：分红事件有望成为公司市场预期转好拐点	2021-12-26
行业深度报告	腾讯系列研究之 7-腾讯专题：微信的本质价值是分发	2021-12-21
行业深度报告	腾讯系列研究之 6- 腾讯专题：2018—2019，为何错过短视频？	2021-11-11
行业深度报告	腾讯系列研究之 5-社交网络专题：抖音、快手是社区还是社交网络？	2021-09-13
行业深度报告	腾讯系列研究之 4-金融科技行业报告：蚂蚁集团支付业务三个维度领先腾讯财付通	2020-09-14
行业深度报告	腾讯系列研究之 3-短视频行业报告：视频号为何能迅速突破“快抖”封锁	2020-08-25
公司深度报告	腾讯系列研究之 2-腾讯控股：微信生态孕育庞大广告市场	2020-06-17
行业深度报告	腾讯系列研究之 1：微信小程序：下一个十年，下一个入口，进入万物互联时代	2018-04-15
行业深度报告	传媒系列报告之 26-小红书：优质 UGC 电商生态，内容、用户、变现多维提升	2021-08-20
行业深度报告	传媒系列报告之 25-数字营销产业：中小厂商如何突围？出海与技术创新是关键	2021-08-04
行业深度报告	传媒系列报告之 24-数字音频产业商业模式之辨：流量、员、版权	2021-07-15

报告类型	标题	日期
行业深度报告	传媒系列报告之 23-快手达人播，抖音品牌播，共击十万亿增量市场	2021-05-09
行业深度报告	传媒系列报告之 22-长视频行业：TVB 兴衰 50 年对国内长视频平台的启示	2021-04-02
行业深度报告	传媒系列报告之 21-游戏行业：短视频买量渠道崛起，游戏研发商乘势而上	2021-02-04
公司深度报告	传媒系列报告之 20-快手科技：格局确立，电商冲锋	2021-01-21
公司深度报告	传媒系列报告之 19-快手科技：社交筑垒，百亿冲锋	2020-12-19
公司深度报告	传媒系列报告之 18-分众传媒：新模式，新估值	2020-10-29
公司深度报告	传媒系列报告之 17-芒果超媒如何进化？	2020-10-20
行业深度报告	传媒系列报告之 16-金融科技行业报告：蚂蚁集团支付业务三个维度领先腾讯财付通	2020-09-14
行业深度报告	传媒系列报告之 15-短视频行业报告：视频号为何能迅速突破“快抖”封锁	2020-08-25
公司深度报告	传媒系列报告之 14-字节跳动：征途是星辰大海，坚守全球化愿景	2020-08-07
公司深度报告	传媒系列报告之 13-中国出版：百年商务印书馆价值几何	2020-07-27
公司深度报告	传媒系列报告之 12-爱奇艺：中国奈飞，盈利不难	2020-07-20
公司深度报告	传媒系列报告之 11-掌阅科技：卡位长音频赛道，稀缺性助推估值	2020-07-02
公司深度报告	传媒系列报告之 10-腾讯控股：微信生态孕育庞大广告市场	2020-06-17
公司深度报告	传媒系列报告之 9-网易游戏：520 产品发布展现年轻化战略	2020-06-03
行业深度报告	传媒系列报告之 8-网红经济商业模式合集：模式创新驱动 MCN 提升变现规模与效率	2020-05-26
公司深度报告	传媒系列报告之 7-分众传媒：主营走出最难时刻，竞争格局压制估值	2020-05-17
行业深度报告	传媒系列报告之 6-网红经济：渐具马太效应，平台占据优势	2020-05-10
行业深度报告	传媒系列报告之 5-出版产业：互联网催生新业态，新业态带来新活力	2020-05-08
公司深度报告	传媒系列报告之 4-掌阅科技：精细化运营内容与流量，打造第二增长曲线	2020-04-25
行业深度报告	传媒系列报告之 3-中国云游戏商业模式在哪里	2020-02-21
公司深度报告	传媒系列报告之 2-光线传媒：艺术科技结合体，估值对标皮克斯	2019-12-13
行业深度报告	传媒系列报告之 1-电视游戏行业深度报告：旧娱乐，新风尚，大市场	2019-11-26

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

分析师：石伟晶

传媒与互联网行业高级分析师，上海交通大学工学硕士。6 年证券从业经验，2018 年加入东兴证券研究所。2019 年新浪金麒麟传媒行业新锐分析师。以腾讯为核心跟踪内容互联网行业发展趋势，覆盖社区社交、网游、短视频、长视频、直播、音乐及有声书等内容赛道；以美团为核心跟踪生活服务互联网发展趋势，覆盖餐饮外卖、旅游住宿、汽车服务等生活服务赛道。

分析师：辛迪

中央财经大学经济统计学硕士，本科毕业于中央财经大学金融数学专业，2019 年加入东兴证券研究所。以腾讯为研究核心，跟踪腾讯各块业务进展及竞争对手情况，覆盖网络社区、短视频、长视频、数字阅读等行业；以美团为核心跟踪生活服务互联网发展趋势，覆盖餐饮外卖、旅游住宿等生活服务赛道。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 5 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526