



# 传媒互联网产业行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

传媒与互联网组

分析师：陈泽敏（执业 S1130524020004） 分析师：陆意（执业 S1130522080009）

chenzemin@gjzq.com.cn

luyi5@gjzq.com.cn

联系人：马晓婷

maxiaoting@gjzq.com.cn

## 暑期档热度提升，看好后续票房表现；看好互联网行情持续

### 本周观点

■ **传媒：7月票房较6月同期增长显著，看好暑期档热度提升；关注估值低、边际向上且确定性高的游戏标的；关注 AI 主线。**

- 1) 影视：7月1日-13日，国内票房16.01亿，较6月同期+78.7%，随《默杀》《抓娃娃》等影片的上映，暑期档热度提升。定档7-8月的影片丰富，包括《抓娃娃》（沈腾、马丽主演）、《传说》、《神偷奶爸》《解密》《白蛇：浮生》《异人之下》等，暑期供给已开始释放，看好暑期档热度提升，7-8月票房表现。关注直接受益票房大盘增长的院线龙头及内容排期较强且边际向上的标的。
- 2) 游戏：看好龙头及边际向上及低估值标的。监管层面，我们认为国产游戏版号发放节奏、数量已常态化，24年上半年即发放3批进口游戏版号，或显示了监管对游戏行业的支持。基本面层面，我们认为目前游戏市场已进入存量竞争时代，龙头公司优势或进一步凸显。估值端，A股白马游戏公司PE处于较低位置。建议关注龙头公司及后续业绩边际向上且确定性较强或业绩强势的公司。
- 3) AI：关注 AI 主线。我们认为虽然 AI 目前尚未对传媒互联网上市公司业绩产生显著影响，但经营层已在应用或研发，AI 产业发展必将带来机遇，关注 AI 应用落地及爆款出现。AI 语料价值不断提升，大模型迭代下不断提升的语料需求进一步凸显语料的重要性。关注持续推进 AI 工具迭代、使用 AI 工具的标的、爆火 AI 工具映射标的、IP 方及语料方。

■ **互联网：看好港股互联网持续性行情，从估值预期修复逐步转入业绩兑现和股东回报。**

- 腾讯：《DNF》手游上线后持续霸榜 IOS 免费榜及畅销榜；《星之破晓》上线新玩法，游戏 Q2 开启回暖；视频号商业化潜力释放中；理财业务快速发展。
- 哔哩哔哩：《三国·谋定天下》IOS 畅销榜排名仍然靠前，为扭亏提供支撑。
- 拼多多：高性价比电商，持续看好。公司注重供应链、合规、服务能力的提升，TEMU 成长可期；TEMU 推出半托管模式，已开放美国、欧洲等地。
- 美团：外卖业务 UE 保持健康水平；到店竞争格局明朗化，美团保持竞争优势；我们预计新业务 24 年减亏力度加大。
- 快手：1) 视频生成大模型可灵、图像生成大模型可图等 AI 产品发布。2) 用户活跃为商业化提供良好支撑。

### 投资逻辑

■ **关注暑期档表现、低估值游戏白马、AI 应用机会，及基本面边际改善互联网企业的估值修复。** 1) 内容：看好暑期档热度提升，看好边际向上游戏标的及游戏龙头。2) AI：关注 AI 产业（模型、应用、硬件）变化。3) 互联网：建议关注基本面边际向好、具备出海逻辑的互联网公司。个股：万达电影、恺英网络、腾讯控股、哔哩哔哩。

### 行业新闻

■ 据分众传媒 7 月 11 日投资者问答，美团外卖合作城市的公众号上发文所述的计划在下沉市场招募电梯广告加盟的事宜，正是目前与公司合作的项目。公司与美团业务合作的范围仅限于三四线城市，未考虑在一二线城市展开进一步合作。

### 风险提示

■ 内容上线及表现不及预期风险；宏观经济运行不及预期风险；AI 技术迭代和应用不及预期风险；政策监管风险；数据统计误差。



## 内容目录

一、本周观点.....	3
1.1 行业观点.....	3
1.2 重点公司近一周事件跟踪.....	3
二、行业政策及新闻动态.....	6
2.1 政策更新.....	6
2.2 行业新闻.....	8
2.3 行业投融资情况.....	8
三、周度数据跟踪.....	9
3.1 电影：电影票房周度数据跟踪.....	9
3.2 电视剧：电视剧热度指数排行榜周度跟踪.....	10
3.3 综艺：综艺热度指数排行榜周度跟踪.....	11
四、重点公司估值表更新.....	11
五、风险提示.....	12

## 图表目录

图表 1： 政策更新.....	6
图表 2： 7月6日-7月12日行业投融资情况.....	8
图表 3： 7月6日-7月12日电影票房及占比周度数据跟踪.....	9
图表 4： 7月6日-7月12日周度电影平均票价及排片占比数据跟踪.....	10
图表 5： 本周（7.8-7.12）连续剧热度指数排行榜.....	10
图表 6： 上周（7.1-7.6）连续剧热度指数排行榜.....	10
图表 7： 本周（7.8-7.12）综艺热度指数排行榜.....	11
图表 8： 上周（7.1-7.5）综艺热度指数排行榜.....	11
图表 9： 重点公司估值表.....	12



## 一、本周观点

### 1.1 行业观点

- 传媒板块：7月票房较6月同期增长明显，定档影片丰富，看好后续票房表现；看好游戏行业龙头及边际向上、低估值标的。关注AI主线。
  - 1) 影视：7月1日-13日，国内票房16.01亿，较6月同期+78.7%，随《默杀》《抓娃娃》等影片的上映，暑期档热度提升，其中《默杀》7月3日公映，至7月13日，累计票房7.8亿，逆跌2次，猫眼专业版预测总票房15.99亿；《抓娃娃》7月12日点映，点映首日及预售票房1.82亿。定档7-8月的影片丰富，包括《解密》《白蛇：浮生》《异人之下》等，暑期供给已开始释放，看好7-8月票房表现。个股建议关注：万达电影；影视制作板块建议关注今年内容排期较强且边际向上的标的，个股：万达电影、猫眼娱乐、博纳影业、光线传媒。
  - 2) 游戏：看好龙头及边际向上及低估值标的。监管层面，我们认为国产游戏版号发放节奏、数量已常态化，24年上半年即发放3批进口游戏版号，或显示了监管对游戏行业的支持。基本面层面，我们认为目前游戏市场已进入存量竞争时代，龙头公司优势或进一步凸显。估值端，A股白马游戏公司PE回调到12X左右，处于较低位置。建议关注龙头公司及后续业绩边际向上且确定性较强或业绩强势的公司。个股建议关注：腾讯控股、网易、恺英网络、神州泰岳、吉比特。
  - 3) AI：关注AI应用落地情况。我们认为，虽然AI目前尚未对传媒互联网上市公司业绩层面产生显著影响，但AI模型、应用持续迭代中，经营层已经在应用或研发AI相关技术、工具、产品，AI融入各行各业是大势所趋，大模型、应用均在持续迭代中，看好AI技术、产业发展带来的机会。建议关注AI应用的落地及爆款的出现；随着国内版权保护在立法、执法层面的不断完善，AI语料的价值将不断提升，同时大模型迭代下不断提升的语料需求进一步凸显了语料的重要性，且高质量视频语料公开获取难度大于文字语料。个股：建议关注持续推进AI工具迭代、使用AI工具的标的、爆火AI工具映射标的、IP方及版权方。AI工具相关：捷成股份、中文在线、掌阅科技、掌趣科技、天下秀、值得买；IP方：上海电影、中文在线；版权方：视觉中国、捷成股份、华策影视、华数传媒。
  - 4) 长期新“国九条”背景下，关注具备稳定经营、持续分红/回购能力，且业务具备成长潜力的公司。从板块属性来看，出版板块和广电板块的部分公司较符合上述要求。出版板块公司主业业绩、经营性现金流稳定，且未来有教育业务扩张及外延式发展潜力。广电板块虽部分上市公司业绩亏损，但龙头标的业务稳健、现金储备较高，且我们认为广电板块的网络资产价值潜力有待挖掘。相关标的：东方明珠、中文传媒、皖新传媒。
- 互联网：看好港股互联网持续性行情，从估值预期修复逐步转入业绩兑现和股东回报。建议关注基本面边际向好、具备出海逻辑的互联网公司：腾讯控股、哔哩哔哩、拼多多、美团。
  - 腾讯：《DNF》手游上线后持续霸榜IOS免费榜及畅销榜；《星之破晓》上线新玩法，游戏Q2开启回暖；视频号商业化潜力释放中；理财业务快速发展。
  - 哔哩哔哩：《三国·谋定天下》IOS畅销榜排名仍然靠前，为扭亏提供支撑。
  - 拼多多：高性价比电商，持续看好。公司注重供应链、合规、服务能力的提升，TEMU成长可期；TEMU推出半托管模式，已开放美国、欧洲等地。
  - 美团：外卖业务UE保持健康水平；到店竞争格局明朗化，美团保持竞争优势；我们预计新业务24年减亏力度加大。
  - 快手：1) 视频生成大模型可灵、图像生成大模型可图等产品发布。) 用户活跃为商业化提供良好支撑。

### 1.2 重点公司近一周事件跟踪

A股：

【恺英网络】【芒果超媒】【遥望科技】近期无重大事件/新闻发生。

【分众传媒】

①据7月11日投资者问答，美团外卖合作城市的公众号上发文所述的计划在下沉市场招募电梯广告加盟的事宜，正是目前与分众合作的项目。公司与美团业务合作的范围仅限于三四线城市，未考虑在一二线城市展开进一步合作。



### 【三七互娱】

①7月12日消息，三七互娱在投资者互动平台表示，目前，公司积极拥抱人工智能在游戏产业的应用，逐步打造出贯穿研运全流程的数智化产品矩阵，包括研发端的“宙斯”“雅典娜”“波塞冬”“阿瑞斯”“丘比特”，推广运营端的“图灵”“量子”“天机”“易览”等九大中台产品，并开发了为各数智化产品升级自主决策功能并提升协同办公效率的内部AI Agent平台。公司坚持渐进式AI应用布局，持续迭代优化更加适应公司业务发展的创新工具，结合各业务环节需求持续探索领先科技与业务的深度融合。

②7月9日消息，三七互娱投资实时互动边缘云服务商庭宇科技，AGI投资布局再度加码提速。公司紧跟技术变革趋势，在自主探索与内部孵化的同时，围绕AIGC、“AI+算力”以及交互传感等AGI领域频频投资布局，抢占领先技术的创新机遇，推动投资业务与企业业务的协同与打通，以新质生产力为高质量发展构筑竞争新优势。

### 【吉比特】

①7月11日消息，吉比特荣获“2023-2024年度中国游戏企业社会责任综合表现较为突出企业”称号，这是其继2020年以来第五次入围相关荣誉榜单。在文化维度方面，公司积极发挥游戏的数字辐射及触达作用，持续探索游戏与中国传统文化结合的路径。公司自研产品《一念逍遥》于2023年启动“守护传承”文化公益项目，推动传统非遗项目走进玩家日常生活。项目启动至今已成功落地蹴鞠、剪纸、戏曲、皮影、舞龙等多项非遗公益活动，累计捐赠金额超过50万元。

### 【完美世界】

①7月11日消息，完美世界数字经济、文旅产业合作签约仪式在江苏省连云港市海州区举行。此次合作，集团将在海州（高新区）打造全国唯一集元宇宙+线下实景网络游戏中心、影视游戏互动基地为一体的新型数字产业基地。项目计划投资10亿元，以“一个总部，一个中心，三个平台”为建设重点，有效推动数字化建设、新消费业态场景和一二三产业融合。本次活动还签约了天书奇境、西游女儿国沉浸式主题街区等项目。

### 港股：

【心动公司】 【阅文集团】 【哔哩哔哩】 近期无重大事件/新闻发生。

### 【美团】

①7月12日消息，美团、快手宣布战略合作全面升级。未来三年，美团、快手合作的范围将扩大至全国“百城万店”。双方产研将作更底层、系统的产品建设，以保障顺滑的用户体验。美团拥有丰富的商家及全品类供给，在中国零售渠道变革的关键阶段，快手正为越来越多的美团商家注入新增量，“新客”和“大供给”仍然是双方升级合作的核心动力。

②7月12日消息，美团自营零售业务小象超市完美履行其“30分钟快送超市”定位，采用“手机App+线下服务站”和“城市中心仓+社区前置仓”模式，在社区设立集存储、分拣、配送为一体的便民服务站，以生鲜食材为发力点，满足一站式购齐食杂日用等生活必需品的需求。目前，小象超市已在北京、上海、深圳、广州、武汉、苏州、杭州、无锡等城市上线，成为助力建设一刻钟便民生活圈的重要基础设施。

③7月9日消息，美团买药与赫力昂中国与美团买药达成战略合作，双方将发挥“筑心智”、“强专业”、“精场景”三大核心优势，共同在品牌影响力塑造、公众健康教育普及、便捷买药等领域展开深度合作。目前，美团买药已构建起覆盖全国超25万家药店的庞大网络，为全国3000个市县区旗的用户提供全天候24小时用药服务。双方将通过推动优质资源整合，进一步强化消费者对美团24小时买药服务的认知与信赖。

④7月8日消息，美团买药作为唯一受邀互联网医疗平台参加由中华预防医学会、亚太流感控制联盟、中国疾病预防控制中心、中国医学科学院共同主办的2024世界流感大会。美团买药依托平台内搜索、购药、问诊等大数据，搭建了流行性疾病趋势的智能预测系统，且其相关监测数据具有“快捷”“灵敏”及“位置更精准”的优势。目前，美团买药已与广州市疾病预防控制中心达成战略合作，助力建设新型高效的传染病监测预警体系。

### 【腾讯控股】

①7月12日消息，腾讯研究院联合前海国际事务研究院、青腾、香港科技园公司等机构日前在深圳举办“人工智能+社会发展系列高端研讨会”第二期，聚焦“AI时代的人机关系展望”，围绕具身智能和人机关系演进等话题，从技术趋势、产业应用、社会治理和场景演绎等多个维度展开。目前，人工智能技术在各个领域的应用日益广泛，而大模



型和具身智能的发展，很可能预示着人机融合、人机共生的新时代即将到来。

②7月11日消息，腾讯收购广州银之心信息科技有限公司，该公司经营范围含信息系统集成服务，专业设计服务，信息咨询服务，计算机软硬件及辅助设备批发，计算机软硬件及辅助设备零售、动漫游戏开发，玩具、动漫及游艺用品销售，数字文化创意软件开发等。

③7月10日消息，腾讯旗下大模型应用“腾讯元宝”与腾讯视频联手推出《长相思》角色AI，引发广泛关注。凭借腾讯元宝的多轮对话能力，AI角色能够随时随地、无次数限制生成个性化交流内容。用户不仅可以将角色AI及角色对话分享至微信，还能在对话历史记录中回听语音。针对用户高涨的对话热情，腾讯元宝团队紧将对对话上限提升至原来的10倍以上，以进一步优化用户体验。

④7月10日消息，一年一度的China Joy正式定档7月26日-29日于上海举行，腾讯携旗下10余个IP打造「酷鹅俱乐部」，带来了海量的经典游戏。本次腾讯的两款新游《三角洲行动》和《使命召唤》初次亮相，这两款游戏都加入了AI技术，比如AI技术在敌人行为模式和战术反应方面的应用，使得每一次战斗都独具挑战性和真实性，同时AI技术被用于增强NPC的行为，使其能够做出更智能和多变的反应。

### 【快手】

①7月9日-11日，NBA开启快手平台首次带货直播。在连续三天的直播中，双方将以超级球星、超级达人、超级好物、超级福利的顶级阵容，打造这个盛夏最火热的运动消费盛宴。数据显示，快手上NBA相关作品总播放量约2000亿次，总互动量超100亿次。

②7月11日，快手快聘在青岛举办2024年度峰会。其将持续聚焦蓝领人群，构建基于内容与算法、视频直播与社交相结合的招聘生态，打造全域招聘解决方案。本次峰会上，快手快聘推出了5R人才库体系，嗅探用户工作意向、兴趣职类和地域偏好，为企业积累潜在求职人群。

③7月9日，在2024世界人工智能大会期间，快手举办以“新AI·新应用·新生态”为主题的大模型论坛。会上，视频生成大模型“可灵”、图像生成大模型“可图”等多项新功能正式发布。继图生视频、视频续写功能发布之后，“可灵”在一个月内迎来了第三次重大升级，网页端也正式上线。在最新发布版本中，其在运动生成、生成时长、物理规律、视频画质、指令响应、图生视频、视频可控性等7个方向的能力亮点实现进一步升级，可单次生成更高清更可控的10秒及更长的视频。

### 【网易】

①7月12日消息，网易瑶台携“VR大空间”在2024世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议上重磅亮相。“VR大空间”是网易瑶台借助网易优质内容基因、工业级美术制作经验以及前沿AI技术储备成功打造的全新产品。它不仅是技术的展示，更是一种革新的叙事方式和体验模式。本次“VR大空间”全方位展示自身在虚拟活动空间方面前所未有的潜力与广阔的应用前景，再次验证网易瑶台在沉浸式虚拟活动领域的领先地位。

②7月11日消息，网易伏羲有灵平台亮相世界人工智能大会，全面展示了自身在人机协作领域的最新成果。有灵平台是网易伏羲自研的人机协作任务平台，支持用户快速建模、发布和运营可由机器与人协作完成的任务，从而帮助各行各业发布数字化工作岗位。

③7月11日消息，以“智见未来，护航AI”为主题的2024网易易盾AI数字内容风控大会在杭州顺利举行。会上，网易数智旗下网易易盾正式发布面向数字内容风控领域的安全大模型。网易易盾面向娱乐社交、游戏、电商、金融、零售、政企等多个行业相继推出了解决方案，同时秉持“助力客户内生成长”的服务理念，持续上线AIGC内容安全、出海安全合规、未成年人网络保护等数十个场景化安全方案。

④7月10日，网易宣布《七日世界》正式开启全球公测，除了在官网、Steam、EPIC平台下载之外，在未来还支持多端互通，PC、安卓以及iOS端同步游玩。值得一提的是，在Steam平台上线之后，《七日世界》全球在线人数峰值突破13万，迅速冲上全球在线榜top9，并成功闯入欧美等多个国家热销榜前十。

### 【阿里巴巴】

①7月11日消息，阿里云通义大模型助力金数据打造“金数据AI考试”PLG产品。从4月上线至今，线上用户数已经破万，日调用token万级别，成为企服赛道AI落地应用的一匹黑马。在第五季阿里云Create@AI创客松大赛中，“金数据AI考试”脱颖而出，获得“阿里云通义大模型最佳伙伴奖”。目前，金数据存量用户1200万，与5000余家企业单位达成深度合作，实现了用户增长和付费闭环的验证。

②7月10日消息，根据最新发布的SuperCLUE中文大模型基准测评报告，阿里通义千问开源模型Qwen2-72B-Instruct在国内通用能力测试中名列前茅，在对33个大模型综合测评时在一级总分上仅次于OpenAI的GPT-4o。这一得分超过



了百度文心一言 4.0、讯飞星火 V4.0、Llama-3-70B 等开闭源大模型。截至目前 Qwen 系列模型的下载量已突破 2000 万次，其应用场景覆盖了工业、金融、医疗、汽车等多个垂直领域。

③7月10日，阿里巴巴通义实验室近日发布并开源了 FunAudioLLM，这是一个旨在增强人与大型语言模型（LLMs）之间自然语音交互的框架，这一框架的核心是两个创新模型：SenseVoice 和 CosyVoice。这两个模型不仅在多语言语音识别、情感识别、音频事件检测和自然语音生成方面表现出色，还展示了极高的成熟度和广泛的应用潜力。

④7月8日，阿里云官宣两位新“代言人”——月之暗面科技有限公司创始人杨植麟和智联招聘集团总裁张月佳，这是月之暗面首次公开与阿里云的合作情况。信息显示，阿里云的算力和大模型服务平台助力月之暗面提升模型推理效率，加速 Kimi 智能助手实现技术突破。此外，智联招聘集团的大模型应用也基于阿里云实现快速部署和上线支持。

### 【京东】

①7月12日消息，京东买药秒送“线上购药医保个账支付”服务在北京地区的合作药店已有 413 家，覆盖全部 16 个行政区和经济开发区，并能够实现平均 28 分钟、最快 9 分钟送达。目前，京东已经在北京、上海、东莞等城市推出线上购药医保支付服务，更多城市正在陆续开通中。

②7月10日消息，HarmonyOS NEXT 在应用层宣布与京东携手完成了鸿蒙原生应用尝鲜版的上架，为多端用户带来了更便捷流畅的线上购物体验。此次鸿蒙版京东 App 便使用了京东推出的 Taro 技术进行开发，而 Taro 作为多端统一开发解决方案，可实现以 Web 开发范式来开发小程序、H5、RN 等跨端应用，提供“一份代码，多端适配”的能力。

### 【百度】

①7月12日消息，2024 年第二十一届 ChinaJoy 将于 7 月 26 日至 7 月 29 日在上海新国际博览中心盛大召开。百度国际旗下智能广告平台 MediaGo 已确认参展，其依托百度 AI 底层技术，基于深度学习算法，强势赋能各规模的企业成长，为企业创造真实价值。MediaGo DSP 基于深度学习技术构建智能广告引擎，可提供原生、展示等多种广告形式。MediaGo 在全球设立 12 个运营中心，已成功为超 10000 家合作伙伴提供本土化、全方位的商业成长服务。

②7月11日，WAVE SUMMIT 深度学习开发者大会 2024 “智变应用、码动产业”平行论坛在北京召开。会上，百度大模型内容安全 Lite 版正式发布，可面向低算力和超低算力的终端大模型提供离线场景下的一站式安全解决方案，为各类终端大模型平稳健康发展保驾护航。

③7月11日消息，百度 Apollo 在武汉百度萝卜快跑汽车机器人智行谷已举办 Apollo Day 2024，第六代无人车整车成本相较于 5 代车直接下降 60%，价格只需要 20 万。随着萝卜快跑无人车自动运营网络建设完成，自动驾驶技术和人车舱效率持续优化，萝卜快跑的营运成本、服务成本将分别降低 60% 和 80%。截至目前，百度旗下萝卜快跑已经于 11 个城市开放载人测试运营服务，并且在北京、武汉、重庆、深圳、上海开展全无人自动驾驶出行服务测试。

美股：

【达达集团】【叮咚买菜】近期无重大事件/新闻发生。

### 【拼多多】

①7月12日消息，拼多多集团旗下多多跨境自 2022 年 9 月上线至今，已深入广东、浙江、山东、安徽等地的百余个制造业产业带，推动优质制造产品进入了北美、欧洲、亚洲等 70 多个国家、地区。截至 2023 年 12 月，TEMU 的独立访客数量达到 4.67 亿，仅次于亚马逊，排名全球第二。

## 二、行业政策及新闻动态

### 2.1 政策更新

■ 近期无行业政策更新。

图表1：政策更新

时间	政策/文件名称	主要内容
2023.9.5	《电子信息制造业 2023—2024 年稳增长行动方案》	工信部、财政部近日联合印发《电子信息制造业 2023—2024 年稳增长行动方案》，《行动方案》提出，2023—2024 年计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速 5% 左右，以及



时间	政策/文件名称	主要内容
2023.9.8	《元宇宙产业创新发展三年行动计划(2023—2025年)》	<p>落实《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划(2022—2026年)》，紧抓战略窗口期，提升虚拟现实产业核心技术创新能力，推动虚拟现实智能终端产品不断丰富。</p> <p>《行动计划》按照长远布局和分步落地思路，从近期和远期两个层面做了系统谋划和战略部署。近期，到2025年，元宇宙技术、产业、应用、治理等取得突破，成为数字经济重要增长极，产业规模壮大、布局合理、技术体系完善，产业技术基础支撑能力进一步夯实，综合实力达到世界先进水平。培育3~5家有全球影响力的生态型企业和一批专精特新中小企业，打造3~5个产业发展集聚区。</p>
2023.10.9	《省教育厅关于加快推进本科高校新文科建设的意见》	<p>为深入贯彻落实党的二十大精神，推动教育、科技、人才三位一体融合发展，落实教育部“四新”建设部署和《江苏省“十四五”高等教育发展规划》，高标准建设教育强省，推进江苏本科高校文科教育创新发展，特制定本意见。意见包含：一、指导思想、二、总体目标、三、基本原则、四、主要任务。</p>
2023.10.10	《厦门市促进人工智能产业发展若干措施》	<p>为深入贯彻落实国家发展新一代人工智能工作部署，构建人工智能新增长引擎，推动人工智能产业高质量发展，打造人工智能创新策源地和应用先导区，现根据国家、省有关促进人工智能产业发展等相关规定，结合本市实际，制定以下措施。一、强化算力供给、二、支持提质增效、三、创新场景应用、四、加强要素保障、五、优化发展环境。</p>
2023.10.25	《山东省大数据局支持推进全省数字经济高质量发展的若干措施》	<p>从6个方面推出20条举措，推动山东在数字经济发展新赛道上跑出加速度。《若干措施》提出，坚持把数字经济作为全省高质量发展的战略工程，纳入“一把手”工程，明确责任分工，推进各项重点任务落地见效。</p>
2023.10.31	《江苏省元宇宙产业发展行动计划(2024—2026年)》	<p>为贯彻工业和信息化部办公厅、教育部办公厅、文化和旅游部办公厅、国务院国资委办公厅、国家广电总局办公厅联合印发的《元宇宙产业创新发展三年行动计划(2023—2025年)》，抢抓未来产业快速发展窗口期，推动我省元宇宙产业高质量发展，按照《推进“1650”产业体系建设工作方案》总体要求，研究制定了《江苏省元宇宙产业发展行动计划(2024—2026年)》，现印发给你们，请结合实际，认真贯彻落实。</p>
2023.11.06	《河南省中小学智慧校园评估标准(试行)》	<p>为深入贯彻落实国家教育数字化战略部署要求，加快推进中小学智慧校园建设，引导全省中小学校数字校园建设转段升级，以评促建、以评促用、以评促改，省教育厅制定了《河南省中小学智慧校园评估标准(试行)》。</p>
2023.11.13	《广东省人民政府关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见》	<p>为贯彻落实习近平总书记关于人工智能的系列重要论述精神，落实国家发展新一代人工智能的决策部署，抢抓通用人工智能发展的重大战略机遇，充分发挥广东在算力基础设施、产业应用场景、数据要素等方面的优势，加快建设通用人工智能产业创新引领地，现提出以下意见。提出构建全国智能算力枢纽中心、强化通用人工智能技术创新能力、打造大湾区可信数据融合发展区、打造通用人工智能产业集聚区、打造通用人工智能创新生态圈。</p>
2023.11.27	《黑龙江省工业互联网新模式新业态示范应用奖励政策实施细则》解读	<p>工业互联网新模式新业态应用是推动工业互联网创新发展的重要举措。修订工业互联网新模式新业态示范应用实施细则主要有三方面的考虑：一是进一步贯彻落实政策的需要。二是进一步推动工业互联网发展的需要。三是进一步优化政策兑现流程的需要。</p>
2023.12.20	《关于加快生活服务数字化赋能的指导意见》	<p>商务部、国家发展和改革委员会、教育部、工业和信息化部等12部门联合印发《关于加快生活服务数字化赋能的指导意见》(以下简称《意见》)，以促进数字经济和实体经济融合，通过数字化赋能推动生活性服务业高质量发展，助力形成强大国内市场。</p>
2023.12.22	《网络游戏管理办法(草案征求意见稿)》	<p>为加强行业规范管理，推动高质量可持续发展，我们起草了《网络游戏管理办法(草案征求意见稿)》，现向社会公开征求意见。</p>
2024.1.1	《未成年人网络保护条例》	<p>作为我国首部专门性的未成年人网络保护综合立法，这部条例的施行标志着我国未成年人网络保护法治建设进入新阶段。</p>
2024.1.5	《数字经济促进共同富裕实	<p>为推动数字技术和实体经济深度融合，不断做强做优做大我国数字经济，通过数字化手段促</p>



时间	政策/文件名称	主要内容
	《实施方案》	为解决发展不平衡不充分问题，推进全体人民共享数字时代发展红利，助力在高质量发展中实现共同富裕，研究制定了《数字经济促进共同富裕实施方案》。
2024.1.26	《关于推动数字经济高质量发展的政策措施》	强化新型数字基础设施支撑能力，加快产业数字化转型步伐，推进数字产业化创新发展，推进数据要素配置改革，提升治理数字化水平，营造良好发展生态。
2024.1.30	《广西数据交易管理暂行办法》	为规范数据交易行为，加快培育统一的数据交易市场，促进数据要素在更大范围内流通，增强经济发展新动能，根据有关法律法规，结合广西实际，制定本办法。广西壮族自治区内的数据交易及其相关管理活动，适用本办法
2024.2.20	《关于组织开展2023年国家绿色数据中心征集工作的通知》	为加快数据中心能效提升和绿色低碳发展，推进数据中心集约化、绿色化、智能化建设，支撑北京全球数字经济标杆城市建设和人工智能产业发展，助力实现碳达峰、碳中和目标，现组织开展国家绿色数据中心征集工作
2024.3.22	《促进和规范数据跨境流动规定》	数据跨境流动已经成为全球资金、信息、技术、人才、货物等资源要素交换、共享的基础。为了促进数据依法有序自由流动，激发数据要素价值，扩大高水平对外开放，《规定》对数据出境安全评估、个人信息出境标准合同、个人信息保护认证等数据出境制度作出优化调整。
2024.4.23	《关于开展“清朗·整治‘自媒体’无底线博流量”专项行动的通知》	聚焦“自媒体”无底线造热点蹭热点，制造以假乱真、虚实混杂的“信息陷阱”等突出问题，从整治漠视公共利益、违背公序良俗、扰乱公共秩序，为了流量不择手段、丧失底线的“自媒体”。
2024.5.24	《推动文化和旅游领域设备更新实施方案》	"力争到2027年，引导推动全国文化和旅游领域更新一批设施设备，保持相关投资规模持续稳定增长，全面提升服务质量，推动文化和旅游高质量发展。 重点任务包括：实施观光游览设施更新行动、实施游乐设施更新提升行动、实施演艺设备更新提升行动、实施智慧文旅改造提升行动、实施文物保护利用能力提升行动、实施电影产业高新促进行动、实施高清超高清设备更新提升行动、实施历史文化名城和街区保护行动。"

来源：中国政府网等各级政府官网，国金证券研究所整理

## 2.2 行业新闻

- 根据 CTR 媒介智讯，2024 年 1-5 月广告市场同比上涨 2.9%。月度观察可见，5 月份广告市场花费同比微跌 1.2%；月度花费环比上涨 14.6%，较上月涨幅扩大 13 个百分点；其中，电梯 LCD 和电梯海报广告刊例花费维持两位数的同比增长，增幅分别为 22.9%和 16.6%，与去年同期表现相若。
- 据 Sensor Tower，2024 年 6 月共 37 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金 19.2 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 37%。由腾讯发行的《地下城与勇士：起源》5 月 21 日正式公测后，连续 38 天雄踞国内 iPhone 总榜和手游畅销榜的双榜首，在 6 月 28 日将榜首短暂让给《王者荣耀》之后，在 7 月 2 日又重新回到冠军宝座。除了新入围榜单的《三国：谋定天下》和《无尽冬日》，本期增长显著的手游还有《蛋仔派对》和《第五人格》。
- 据 IT 桔子，7 月 11 日，小红书获得高瓴资本、红杉中国等 E+轮投资，最新估值 1105 亿人民币。

## 2.3 行业投融资情况

- 据 IT 桔子，7 月 6 日-7 月 12 日期间，传媒互联网主要领域共发生 4 起投融资事件：社交网络行业发生 2 起：在校生通信获得种子轮，最新估值为 5000 万人民币；小红书获得 E+轮，最新估值为 1105 亿人民币。文娱传媒行业发生 2 起：Nexus Media 获得战略投资，最新估值 5 亿人民币；微短剧平台中创星耀获得 Pre-A 轮，最新估值 1 亿人民币。

图表2：7月6日-7月12日行业投融资情况

时间	公司名称	行业	轮次	金额	投资方	最新估值(估算)
2024/7/11	在校生通信	社交网络	种子轮	近千万人民币	未透露	5000 万人民币





2024/7/11	小红书	社交网络	E+轮	未透露	DST Global 高瓴投资 博裕资本 中信资本 红杉中国	1105 亿人民币
2024/7/9	Nexus Media	文化传媒	战略投资	未透露	圣贝拉	5 亿人民币
2024/7/8	中创星耀	文化传媒	Pre-A 轮	2000 万人民币	中大方宏 北京国云创研信息科技发展中心	1 亿人民币

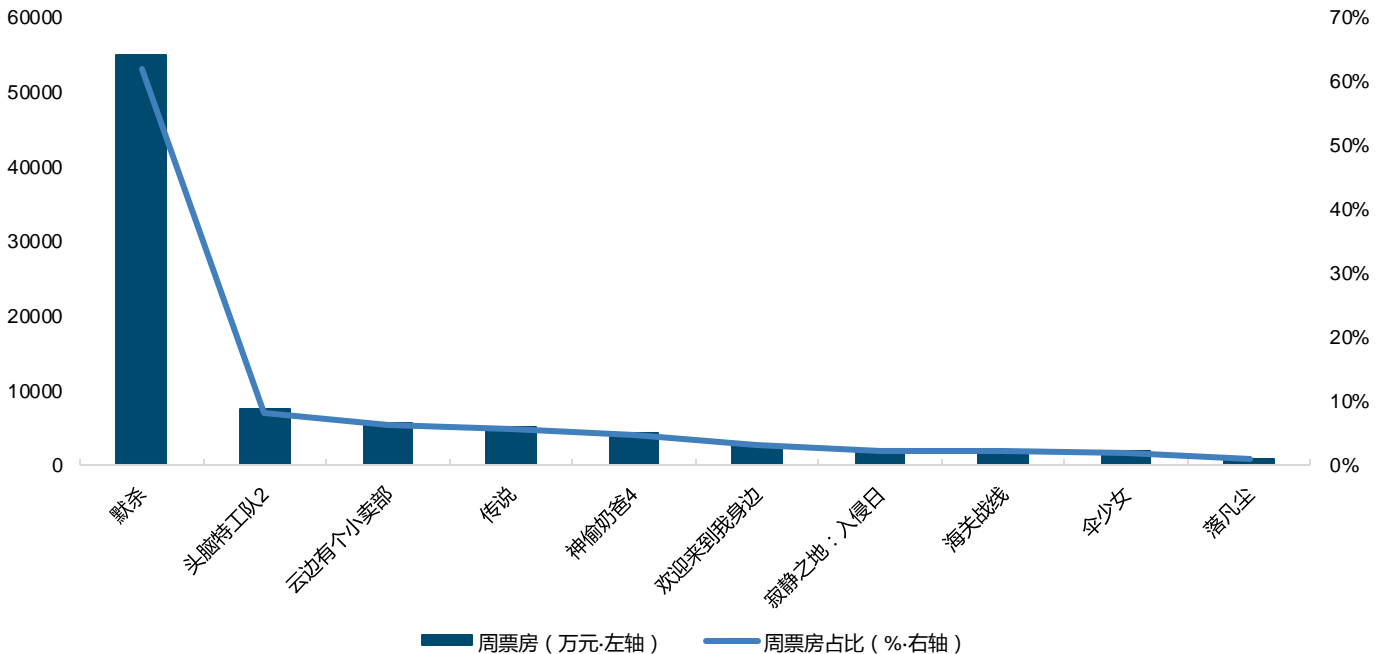
来源：IT 桔子，国金证券研究所

### 三、周度数据跟踪

#### 3.1 电影：电影票房周度数据跟踪

- 7月6日-7月12日，总票房8.9亿元，前十名总票房8.6亿元，占比96.1%。《默杀》（票房占比61.7%）排名第一；《头脑特工队2》（票房占比8.2%）排名第二；《云边有个小卖部》（票房占6.2%）排名第三；《传说》（票房占比5.5%）排名第四；《神偷奶爸4》（票房占比4.6%）排名第五；《欢迎来到我身边》（票房占比3.0%）排名第六；《寂静之地：入侵日》（票房占比2.2%）排名第七；《海关战线》（票房占比2.0%）排名第八；其他影片票房占比均低于2%。票房前三占比76.1%。
- 排片与票价方面，《默杀》排片占比为34.4%，排名第一；《云边有个小卖部》次之，为11.3%；《头脑特工队2》为9.5%，排名第三；《欢迎来到我身边》为8.8%，排名第四；《传说》为8.1%，排名第五；《伞少女》为5.8%，排名第六；《寂静之地：入侵日》为4.4%，排名第七；《海关战线》为4.3%，排名第八，其余影片排片占比均低于4%；本周平均票价为40.41元，票房TOP10中《海关战线》票价第一，为42.6元，《欢迎来到我身边》为42.5，排名第2，《默杀》票价为41.4，排名第3，《落凡尘》平均票价最低，为37.7元。

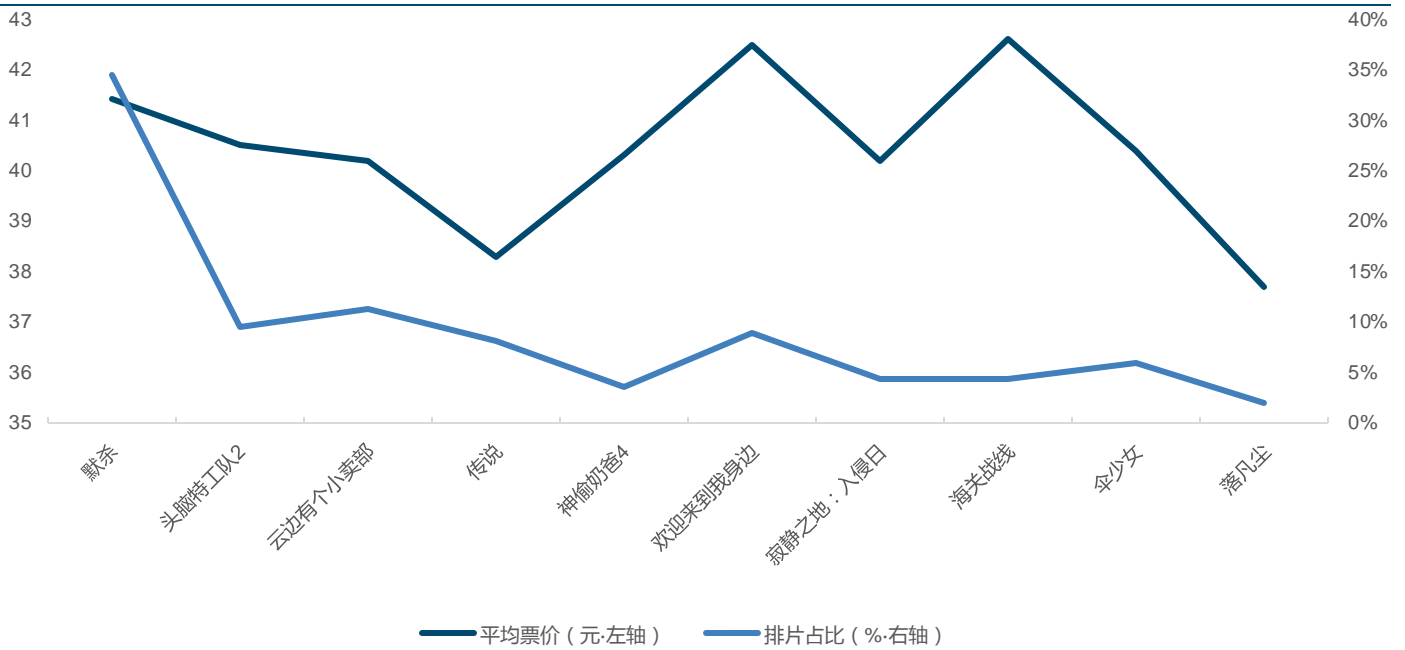
图表3：7月6日-7月12日电影票房及占比周度数据跟踪



来源：猫眼专业版，国金证券研究所



图表4: 7月6日-7月12日周度电影平均票价及排片占比数据跟踪



来源: 猫眼专业版, 国金证券研究所

### 3.2 电视剧: 电视剧热度指数排行榜周度跟踪

■ 根据骨朵数据, 7月8日-7月12日期间, 电视剧热度指数排行榜中, 《长相思第二季》排名第1, 《度华年》排名为第2; 《你比星光美丽》排名第3; 《颜心记》排名第4名; 《孤战迷城》排名第5; 《错位》排名第6; 《执行法官》排名第7; 《玫瑰的故事》排名第8; 《墨雨云间》、《梦想城》分别排名第9、10名。全网热度前10连续剧中, 爱奇艺独占20%, 腾讯视频独占20%, 优酷视频独占20%。

图表5: 本周 (7.8-7.12) 连续剧热度指数排行榜

片名	上映天数(天)	上线时间	单周播放量	全网热度	播放平台
长相思第二季	5	2024/7/8	-	80.41	腾讯视频
度华年	17	2024/6/26	-	79.03	优酷视频
你比星光美丽	11	2024/7/2	-	78.18	腾讯视频、芒果TV
颜心记	23	2024/6/20	-	76.36	爱奇艺
孤战迷城	14	2024/6/29	-	74.78	爱奇艺、腾讯视频
错位	2	2024/7/11	-	72.89	爱奇艺
执行法官	16	2024/6/27	-	72.44	爱奇艺、优酷视频
玫瑰的故事	35	2024/6/8	-	70.26	腾讯视频
墨雨云间	41	2024/6/2	-	70.00	优酷视频
梦想城	4	2024/7/9	-	68.73	爱奇艺、优酷视频、芒果TV

来源: 骨朵数据, 国金证券研究所, 注: 数据截取时间为7月13日12:00

图表6: 上周 (7.1-7.6) 连续剧热度指数排行榜

片名	上映天数(天)	上线时间	单周播放量	全网热度	播放平台
你比星光美丽	5	2024/7/2	-	80.62	腾讯视频、芒果TV
度华年	11	2024/6/26	-	80.10	优酷视频
玫瑰的故事	29	2024/6/8	-	79.97	腾讯视频
颜心记	17	2024/6/20	-	77.09	爱奇艺
墨雨云间	35	2024/6/2	-	76.99	优酷视频



片名	上映天数(天)	上线时间	单周播放量	全网热度	播放平台
孤战迷城	8	2024/6/29	-	74.47	腾讯视频、爱奇艺
金庸武侠世界	20	2024/6/17	-	74.19	腾讯视频
执行法官	10	2024/6/27	-	72.91	爱奇艺、优酷视频
海天雄鹰	26	2024/6/11	-	67.21	腾讯视频、优酷
时光代理人	18	2024/6/19	-	66.93	B站

来源：骨朵数据，国金证券研究所，注：数据截取时间为7月7日12:00

### 3.3 综艺：综艺热度指数排行榜周度跟踪

■ 根据骨朵数据，7月8日-7月12日，综艺热度指数排行榜中，《奔跑吧第十二季》排名升至第1；《喜人奇妙夜》排名第2；《五十公里桃花坞第4季》排名第3；《歌手2024》排名第4；《焕新环游传》排名第5；《闪光的夏天》《开始推理吧 第二季》《极限挑战 第十季》《说唱梦工厂》《势均力敌的我们》分别为6-10名。TOP10综艺中，腾讯视频独500%、优酷视频独占20%、芒果TV独占10%。

图表7：本周（7.8-7.12）综艺热度指数排行榜

片名	上映天数(天)	上线时间	单周播放量	全网热度	播放平台
奔跑吧第十二季	78	2024/4/26	-	53.72	腾讯视频、爱奇艺、优酷视频
喜人奇妙夜	15	2024/6/28	-	52.53	腾讯视频
五十公里桃花坞第4季	49	2024/5/25	-	52.33	腾讯视频
歌手2024	64	2024/5/10	-	52.22	芒果TV
焕新环游传	3	2024/7/10	-	51.96	腾讯视频
闪光的夏天	7	2024/7/6	-	51.84	优酷视频
开始推理吧 第二季	72	2024/5/2	-	51.51	腾讯视频
极限挑战 第十季	83	2024/4/21	-	50.64	腾讯视频、爱奇艺、优酷视频
说唱梦工厂	51	2024/5/23	-	50.29	优酷视频
势均力敌的我们	60	2024/5/14	-	50.05	腾讯视频

来源：骨朵数据，国金证券研究所，注：数据截取时间为7月13日12:00

图表8：上周（7.1-7.5）综艺热度指数排行榜

片名	上映天数(天)	上线时间	单周播放量	全网热度	播放平台
歌手2024	58	2024/5/10	-	56.85	芒果TV
奔跑吧第十二季	72	2024/4/26	-	55.35	腾讯视频、爱奇艺、优酷
乘风2024	79	2024/4/19	-	54.38	芒果TV
五十公里桃花坞第4季	43	2024/5/25	-	53.43	腾讯视频
天赐的声音第五季	72	2024/4/26	-	52.94	腾讯视频、爱奇艺、优酷、B站
怦然心动20岁第四季	47	2024/5/21	-	51.55	优酷
青春环游记第五季	50	2024/5/18	-	51.23	腾讯视频、爱奇艺、优酷
开始推理吧 第二季	66	2024/5/2	-	51.01	腾讯视频
灿烂的花园	72	2024/4/26	-	50.63	芒果TV
灿烂的花园	45	2024/5/23	-	50.55	优酷

来源：骨朵数据，国金证券研究所，注：数据截取时间为7月6日12:00

## 四、重点公司估值表更新

■ 7月8日-7月12日期间，从细分赛道看，互联网及电商零售板块涨幅较高，游戏板块有一定回调。具体看个股，涨幅最大的是快手，为9.83%，跌幅最大的是吉比特，为-8.02%。关注暑期档表现，低估值游戏白马，互联网板块估值修复，AI技术、应用迭代，及出版行业投资机会。



图表9：重点公司估值表

细分行业	上市公司	证券代码	市值 (亿人民币)	周涨幅 (%)	估值	2023年营业收入(亿 人民币)	2023年营业收入 YOY	2023年净利润(亿 人民币)	2023年净利润 YOY	2023年年报预计发布 时间
					PS PE					
互联网平台	腾讯	0700.HK	33,923.74	4.53	5.56 26.16	6090.15	9.8%	1152.16	-38.8%	已发布
	美团	3690.HK	6,921.48	2.27	2.40 44.21	2767.45	25.8%	138.56	-307.2%	已发布
	快手	1024.HK	1,959.39	9.83	1.69 17.23	1134.70	20.5%	63.96	-146.7%	已发布
	途虎	9690.HK	147.91	3.73	1.09 2.20	136.01	17.8%	67.03	-413.8%	已发布
电商/零售	京东	9618.HK	3,256.64	9.06	0.30 13.19	10846.62	3.7%	241.67	132.8%	已发布
	拼多多	PDD.O	14,105.30	4.57	4.81 17.87	2476.39	89.7%	600.27	90.3%	已发布
	达达集团	DADA.O	28.68	1.33	0.27 -	105.06	12.2%	-19.58	-	已发布
	叮咚买菜	DDL.N	34.70	3.00	0.18 -	199.71	-17.5%	-0.91	-	已发布
	焦点科技	002315.SZ	80.66	-1.39	5.15 19.82	15.27	3.5%	3.79	26.1%	已发布
	汇通达	9878.HK	115.87	-3.84	0.14 25.82	824.33	2.6%	4.48	47.5%	已发布
游戏	网易	9999.HK	4,544.45	-1.10	4.37 15.19	1034.68	7.2%	294.17	44.6%	已发布
	心动公司	2400.HK	74.54	-1.28	2.20 -	33.89	-1.2%	-0.83	-	已发布
	三七互娱	002555.SZ	281.99	-1.01	1.61 11.27	165.47	0.9%	26.59	-10.0%	已发布
	吉比特	603444.SH	114.05	-0.02	2.87 10.64	41.85	-19.0%	11.25	-23.0%	已发布
	完美世界	002624.SZ	139.29	-3.36	1.93 63.19	77.91	1.6%	4.91	-64.3%	已发布
	恺英网络	002517.SZ	194.80	-5.14	4.19 12.19	42.95	15.3%	14.62	42.6%	已发布
	中手游	0302.HK	23.38	0.00	0.90 -	26.06	-4.0%	-0.20	-	已发布
平台	视觉中国	000681.SZ	78.60	-1.67	9.54 74.99	7.81	11.9%	1.46	46.8%	已发布
支付+	移卡	9923.HK	41.68	1.58	1.05 358.01	39.51	15.6%	0.12	-92.4%	已发布
	拉卡拉	300773.SZ	100.56	0.96	1.70 24.64	59.38	10.1%	4.58	-131.8%	已发布
内容平台	哔哩哔哩	9626.HK	525.22	8.51	2.30 -	225.28	2.9%	-48.22	-	已发布
	芒果超媒	300413.SZ	375.64	0.70	2.53 10.80	146.28	6.7%	35.56	94.8%	已发布
	阅文集团	0772.HK	247.80	5.80	3.53 30.75	70.12	-8.0%	8.05	32.3%	已发布
广告	分众传媒	002027.SZ	875.20	-2.57	7.26 17.77	119.04	26.3%	48.27	73.0%	已发布
	易点天下	301171.SZ	67.86	-1.91	3.15 30.05	21.43	-7.0%	2.17	-17.2%	已发布
	遥望科技	002291.SZ	39.36	-2.51	0.75 -	47.77	22.5%	-10.50	-	已发布

来源：ifind，国金证券研究所

## 五、风险提示

- 内容上线及表现不及预期风险。若新游、影视剧等内容上线不及预期，或表现不及预期，则直接影响相应公司的业绩表现。
- 宏观经济运行不及预期风险。国内经济由高速度转向高质量发展，若宏观经济不及预期，则广告营销等各板块的业绩均将受到影响。
- AI 技术迭代和应用不及预期风险。AI 产业在逐渐崛起中，对传媒板块来讲是重要变革，影响行业未来发展，若 AI 技术迭代和应用不及预期，则该变革落地的预期将延后。
- 政策监管风险。游戏受版号发放、未成年人保护等政策约束，影视剧正常排播则受内容监管、艺人是否违法或失德等影响，若出现相关政策指导或监管事件，则影响内容的正常上架或运营。
- 数据统计结果与实际情况偏差风险。报告结论基于我们的线上数据跟踪，数据的样本情况以及统计方式与实际情况有可能有所偏差。



**行业投资评级的说明：**

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员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。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级(含 C3 级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国门内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



**【小程序】  
国金证券研究服务**



**【公众号】  
国金证券研究**