

传媒互联网周报

关注中报业绩表现，海内外 AIGC 持续推进

中性

核心观点

传媒板块本周表现：行业下跌 1.43%，跑输沪深 300，跑输创业板指。本周（7.5-7.12）传媒行业下跌 1.43%，跑输沪深 300（0.77%），跑输创业板指（2.21%）。其中涨幅靠前的分别为电声股份、宝通科技、佳云科技、利欧股份等，跌幅靠前的分别为 ST 鼎龙、ST 广网、盛通股份、新华文轩等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 26 位。

重点关注：A 股 34 家公司公布业绩预告，AI 大模型和应用进展迅速。1) 截至 7 月 14 日，共有 34 家传媒公司公布业绩预告，其中 6 家公司实现净利润同比增长。2) 7 月 13 日讯，OpenAI 内部团队正在进行“草莓（Strawberry）”项目，使人工智能不仅能够生成答案，还能提前规划，自主可靠地浏览互联网，执行 OpenAI 所谓的“深度研究”。3) Meta 公司计划 7 月 23 日发布开源 AI 模型 Llama 3-405B。4) 7 月 12 日讯，谷歌旗下的 DeepMind 团队正在使用 Gemini 训练其机器人，让其能够完成更复杂的任务，且能在复杂的环境下自由穿梭。5) 7 月 9 日，苹果向 iPhone 用户推送了 iOS 18 开发者预览版 Beta 3 更新。

本周重要数据跟踪：6 月至今电影票房突破 40 亿元。1) 本周（7 月 8 日-7 月 14 日）电影票房 10.42 亿元。票房前三名分别为《默杀》（45,521.7 万，票房占比 43.6%）、《抓娃娃》（27,445.28 万，票房占比 26.3%）和《神偷奶爸 4》（11,526.91 万，票房占比 11.0%）；2) 综艺节目方面，《奔跑吧第八季》、《歌手 2024》、《喜人奇妙夜》、《你好星期六 2024》和《灿烂的花园》排名居前；3) 游戏方面，2024 年 5 月中国手游收入前三名分别为 FirstFun《LastWar:SurvivalGame》、点点互动《WithoutSurvival》和 JoyNetGames《菇勇者传说》。

投资建议：关注业绩表现，长期看好新科技带动下的板块中长期机遇。1) 暑期档票房破 40 亿，关注暑期档表现及影视板块底部复苏可能，推荐渠道（万达电影、猫眼娱乐）以及内容（光线传媒、华策影视）；游戏板块自下而上把握产品周期及业绩表现，推荐恺英网络、巨人网络等标的；媒体端关注经济底部向上带来的广告投放增长（分众传媒、芒果超媒等）；IP 潮玩推荐泡泡玛特、阅文集团等；同时从高分红、低估值角度推荐出版板块。此外中报将陆续披露，关注业绩表现。2) OpenAI 新模型曝光，Meta 开源新模型，谷歌训练 Gemini 机器人，苹果向 iPhone 用户推送 iOS 18 开发者预览版 Beta 3 更新，大模型加速发展带动 AIGC 应用端向上机会，重点把握 IP、大模型及应用环节（具体标的见正文投资建议部分）。

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	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
002517.SZ	恺英网络	优于大市	9.05	195	0.85	1.02	11	9
002027.SZ	分众传媒	优于大市	6.06	875	0.37	0.42	16	15
300413.SZ	芒果超媒	优于大市	20.08	376	1.07	1.21	19	17

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

中性 · 维持

证券分析师：张衡

021-60875160

zhangheng2@guosen.com.cn

S0980517060002

证券分析师：陈瑶蓉

021-61761058

chenyao.rong@guosen.com.cn

S0980523100001

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-世界人工智能大会在沪举办，Meta 发布文生 3D 视频模型》——2024-07-08

《传媒互联网周报-海外多模态 AI 持续迭代，关注暑期档和中期业绩》——2024-07-01

《传媒互联网周报-端侧 AI 与视频生成模型进展迅速，关注暑期档表现》——2024-06-24

《传媒互联网周报-苹果智能带动端侧 AI 热度，关注暑期档定档情况》——2024-06-17

《AIGC 系列研究：大模型和算力服务更快更省，AI 应用值得期待》——2024-06-14

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业下跌 1.43%，跑输沪深 300，跑输创业板指	4
重点关注	4
34 家传媒公司公布业绩预告，其中 6 家第二季度净利润同比增长	4
科技媒体称 Meta23 日将发布开源 AI 模型 Llama 3-405B	5
谷歌 Deepmind 团队正使用 Gemini 训练机器人	5
OpenAI 新模型“草莓”曝光	6
苹果推送 iOS 18 开发者预览版 Beta 3 更新	6
本周行业数据更新	6
电影票房表现情况	6
电视剧（网剧）	7
综艺节目	8
游戏	8
数字藏品（NFT）	10
行业新闻	10
上市公司动态更新	11
投资建议：关注业绩表现，中长期持续看好 AIGC 产业机遇	11
风险提示	12

图表目录

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第26位	4
图2：7.8-7.14（7.14数据截至16点）电影票房（亿元）	6
图3：2024年5月中国手游收入TOP30 海外AppStore+GooglePlay	8
表1：本周传媒板块表现	4
表2：A股传媒公司业绩预告汇总	5
表3：本周票房排名（7月8日-7月14日）	7
表4：下周即将上映电影（7月15日-7月21日）	7
表5：网络剧收视情况（数据截至7月13日）	7
表6：网络综艺节目表现情况（数据截至7月13日）	8
表7：中国区iOS游戏畅销排名（截至7月14日）	9
表8：安卓游戏热玩排名（数据截至7月14日）	9
表9：NFT交易情况（数据截至2024年7月14日）	10
表10：重点公司估值表	13

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 1.43%，跑输沪深 300，跑输创业板指

本周（7.5-7.12）传媒行业下跌 1.43%，跑输沪深 300（+0.77%），跑输创业板指（+2.21%）。其中涨幅靠前的分别为电声股份、宝通科技、佳云科技、利欧股份等，跌幅靠前的分别为 ST 鼎龙、ST 广网、盛通股份、新华文轩等。

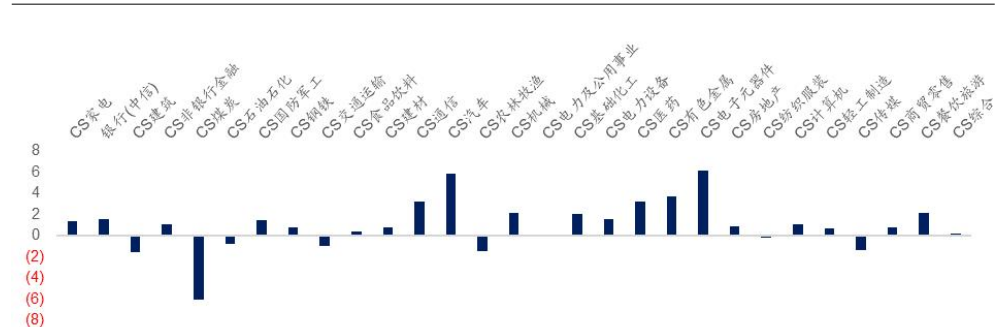
表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅											
C1005028	传媒	-1.43%									
000300.SH	沪深 300	0.77%									
399006.SZ	创业板指	2.21%									
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）		
300805.SZ	电声股份	15%	-38%	29	002502.SZ	ST 鼎龙	-19%	-72%	28		
300031.SZ	宝通科技	14%	-13%	67	600831.SH	ST 广网	-16%	-56%	16		
300242.SZ	佳云科技	12%	-52%	12	002599.SZ	盛通股份	-12%	-28%	26		
002131.SZ	利欧股份	11%	-31%	105	601811.SH	新华文轩	-10%	-1%	160		
300280.SZ	紫天科技	11%	-65%	24	603466.SH	风语筑	-9%	-49%	43		
002995.SZ	天地在线	9%	-38%	25	001330.SZ	博纳影业	-9%	-35%	65		
300071.SZ	福石控股	7%	-39%	20	603444.SH	吉比特	-8%	-35%	114		
301052.SZ	果麦文化	7%	-35%	21	002115.SZ	三维通信	-8%	-40%	35		
002878.SZ	元隆雅图	4%	-32%	33	601019.SH	山东出版	-7%	21%	227		
600386.SH	北巴传媒	4%	-35%	24	300061.SZ	旗天科技	-7%	-34%	26		

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 26 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第 26 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注

34 家传媒公司公布业绩预告，其中 6 家第二季度净利润同比增长

截至 7 月 14 日，共有 34 家 A 股传媒公司公布业绩预告，其中共有 6 家公司 2024 年第二季度实现净利润增长，分别为宝通科技（119%~214%）、广西广电（131%~223%）、ST 文投（81%~146%）、掌阅科技（-26%~45%）、贵广网络（22%~92%）和北京文化（16%~82%），其余 28 家公司的二季度利润下滑。

表2: A 股传媒公司业绩预告汇总

代码	公司	所属二级行业	市值	年内涨幅	H1 预告上限 (百万元)	H1 预告下限 (百万元)	H1 增速上限 (%)	H1 增速下限 (%)	Q2 上限	Q2 下限	Q2 增速上限 (%)	Q2 增速下限 (%)	Q1 增速
300031.SZ	宝通科技	游戏 II	65	-15%	207	171	70	40	121	85	214%	119%	3%
600936.SH	广西广电	电视广播 II	34	-44%	(350)	(420)	(79)	(115)	(175)	(245)	131%	223%	-47%
600715.SH	*ST 文投	游戏 II	26	-46%	(180)	(216)	(64)	(97)	(99)	(135)	81%	146%	-48%
603533.SH	掌阅科技	数字媒体	76	-13%	(27)	(50)	(172)	(231)	46	23	45%	-26%	-1197%
600996.SH	贵广网络	电视广播 II	91	-16%	(380)	(490)	(147)	(218)	(190)	(300)	22%	92%	-9291%
000802.SZ	北京文化	影视院线	35	-32%	(26)	(33)	(16)	(47)	(12)	(19)	16%	82%	-17%
603000.SH	人民网	数字媒体	218	-29%	20	10	(72)	(86)	38	28	-11%	-35%	-166%
000665.SZ	湖北广电	电视广播 II	40	-26%	(200)	(215)	8	1	(99)	(114)	-18%	-6%	-5%
603729.SH	龙韵股份	广告营销	12	-62%	(8)	(9)	(314)	(341)	6	5	-19%	-32%	-239%
001330.SZ	博纳影业	影视院线	65	-34%	(108)	(153)	59	42	(114)	(159)	-27%	1%	105%
000607.SZ	华媒控股	广告营销	31	-33%	24	18	(57)	(68)	34	28	-35%	-46%	-386%
002425.SZ	凯撒文化	游戏 II	24	-45%	(40)	(52)	59	46	(46)	(58)	-38%	-21%	126%
600037.SH	歌华有线	电视广播 II	81	-24%	(39)	(57)	64	47	(29)	(47)	-39%	-1%	84%
603825.SH	华扬联众	广告营销	21	-32%	(70)	(86)	(46)	(78)	(22)	(38)	-56%	-26%	-1559%
000793.SZ	华闻集团	出版	23	-46%	(54)	(74)	23	(6)	(20)	(40)	-59%	-18%	-57%
002291.SZ	遥望科技	广告营销	40	-54%	(160)	(210)	23	(1)	(66)	(116)	-61%	-32%	-148%
002238.SZ	天威视讯	电视广播 II	61	-50%	16	13	(75)	(80)	14	10	-69%	-77%	-87%
603721.SH	中广天择	影视院线	27	-26%	(7)	(7)	(29)	(29)	(2)	(2)	-70%	-70%	-3172%
002995.SZ	天地在线	广告营销	25	-38%	(15)	(28)	56	19	(5)	(18)	-75%	-14%	26%
600633.SH	浙数文化	游戏 II	108	-22%	160	130	(75)	(79)	61	31	-83%	-91%	-63%
600088.SH	中视传媒	影视院线	60	18%	(17)	(19)	(106)	(106)	(27)	(29)	-109%	-110%	173%
600228.SH	返利科技	数字媒体	29	-38%	3	2	128	119	2	1	-114%	-105%	593%
002712.SZ	思美传媒	广告营销	20	-37%	1	1	(87)	(91)	(3)	(3)	-131%	-136%	112%
002095.SZ	生意宝	数字媒体	30	-41%	(2)	(4)	(117)	(134)	(4)	(6)	-158%	-185%	-43%
600892.SH	大晟文化	游戏 II	21	-37%	(12)	(17)	(365)	(476)	(3)	(8)	-177%	-291%	-6114%
002624.SZ	完美世界	游戏 II	140	-36%	(160)	(200)	(142)	(153)	(130)	(170)	-194%	-223%	-112%
603466.SH	风语筑	数字媒体	43	-48%	(97)	(145)	(185)	(227)	(82)	(130)	-217%	-285%	-134%
600358.SH	国旅联合	广告营销	12	-53%	(13)	(19)	(494)	(676)	(9)	(15)	-246%	-348%	-76%
002739.SZ	万达电影	影视院线	243	-14%	130	100	(69)	(76)	(196)	(226)	-283%	-311%	3%
002181.SZ	粤传媒	出版	37	-31%	(40)	(59)	(1438)	(2098)	(26)	(46)	-318%	-481%	-48%
601929.SH	吉视传媒	电视广播 II	37	-42%	(195)	(230)	(1612)	(1883)	(67)	(102)	-724%	-1047%	-6216%
002354.SZ	天娱数科	广告营销	47	-48%	(4)	(7)	(128)	(156)	(17)	(20)	-838%	-992%	30%
600831.SH	ST 广网	电视广播 II	17	-54%	(310)	(370)	(1642)	(1940)	(217)	(277)	-1818%	-2293%	-1415%
002905.SZ	金逸影视	影视院线	22	-47%	(53)	(75)	(319)	(412)	(70)	(93)	-2075%	-2706%	-12%

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

科技媒体称 Meta23 日将发布开源 AI 模型 Llama 3-405B

7 月 12 日据科技媒体 The Information 消息, Meta 公司计划 7 月 23 日发布开源 AI 模型 Llama 3-405B, 在现有 80 亿和 700 亿参数两个版本之外, 推出 4050 亿参数版本, 号称是最强大的开源大语言模型。报道称 Llama 3-405B 是一个多模态 AI 开源模型, 能够理解图像、文本等多种媒体内容。IT 之家发现已经有开发者使用该 AI 模型。(The Information、IT 之家)

谷歌 Deepmind 团队正使用 Gemini 训练机器人

7 月 12 日, 科技媒体 The Verge 报道, 谷歌旗下的 DeepMind 团队正在使用 Gemini 训练其机器人, 让其能够完成更复杂的任务, 且能在复杂的环境下自由穿梭。DeepMind 团队已经发表了最新的研究论文, 利用 Gemini 1.5 Pro 的上下文窗口 (达到 200 万个词元), 让用户可以更轻松地使用自然语言指令与 RT-2 机器人互动。例如用户向机器人展示一部手机, 并询问“在哪里可以充电?”, 机器人会引导用户找到室内的电源插座。DeepMind 称, 在一个 9000 平方英尺 (IT

之家备注：约 836.13 平方米）的操作区内，机器人在升级 Gemini 之后，测试发出 50 多条用户指令，成功率高达 90%。（The Verge）

OpenAI 新模型“草莓”曝光

7月13日讯，OpenAI 似乎正在研究一个新的人工智能模型方法，以提供高级的推理能力。据一份内部文件称，OpenAI 内部团队正在进行一个名为“草莓（Strawberry）”的项目，目的是使人工智能不仅能够生成答案，还能提前规划，自主可靠地浏览互联网，执行 OpenAI 所谓的“深度研究”。知情人士则称，OpenAI 希望新技术可以显著提高其人工智能模型的推理能力。草莓涉及一种在非常大的数据集上进行预训练后，处理人工智能模型的专门技术。

而研究人员指出，推理能力是人工智能实现人类或超人类水平智能的关键。（财联社）

苹果推送 iOS 18 开发者预览版 Beta 3 更新

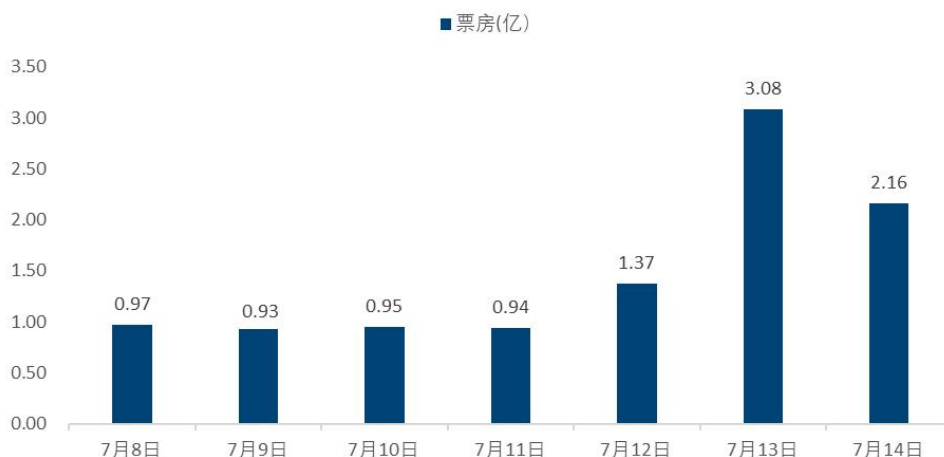
7月9日，苹果向 iPhone 用户推送了 iOS 18 开发者预览版 Beta 3 更新，本次更新距离上次发布隔了 14 天。经实测，本次 Beta 3 确实变得更为流畅了，尽管改动力度不算大，但整体积极向好。本次的更新包括：深色模式图标覆盖、墙纸新增动态效果、手电筒灵动岛效果丰富、控制中心操作优化、控制中心内图标调整等。不出意外的话，首个公测版将于本月推送。（IT 之家）

本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（7月8日-7月14日）电影票房 10.42 亿元。票房前三名分别为《默杀》（45,521.7 万，票房占比 43.6%）、《抓娃娃》（27,445.28 万，票房占比 26.3%）和《神偷奶爸 4》（11,526.91 万，票房占比 11.0%）。

图2：7.8-7.14（7.14 数据截至 16 点）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3: 本周票房排名 (7月8日-7月14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	排片占比	上座率	场次
1	默杀	2024/7/3	45,521.70	83,104.56	43.60%	32.40%	7.90%	965,483
2	抓娃娃	2024/7/16	27,445.28	27,255.45	26.30%	9.70%	14.50%	288,998
3	神偷奶爸4	2024/7/12	11,526.91	11,490.24	11.00%	8.70%	8.70%	260,498
4	头脑特工队2	2024/6/21	4,575.31	30,538.35	4.30%	7.50%	4.50%	224,705
5	传说	2024/7/12	3,785.83	6,791.95	3.60%	8.40%	3.50%	251,905
6	云边有个小卖部	2024/6/22	3,445.97	48,938.18	3.30%	8.50%	3.10%	253,986
7	落凡尘	2024/7/12	1,212.62	1,449.40	1.10%	3.60%	3.00%	108,358
8	寂静之地:入侵日	2024/6/28	1,139.02	12,552.58	1.00%	3.40%	2.70%	102,755
9	欢迎来到我身边	2024/7/5	1,037.63	4,409.07	0.90%	4.10%	1.90%	124,132
10	海关战线	2024/6/28	857.15	12746.54	0.80%	2.70%	2.40%	80,687

资料来源: 猫眼专业版、艺恩数据, 国信证券经济研究所整理

下周(7月15日至7月21日)将有5部新电影上映, 热度较高的为《你的名字。》, 截至7月14日猫眼专业版上想看人数为65.82万人。

表4: 下周即将上映电影 (7月15日-7月21日)

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2024/7/16	抓娃娃	喜剧/剧情	337,693
2024/7/19	喜羊羊与灰太狼之守护	动画	60,174
2024/7/19	龙卷风	动作/冒险	17,378
2024/7/19	你的名字。	动画/剧情	658,206
2024/7/21	寻秘自然:无形之力	科教	4,947

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《长相思第二季》、《长相思第一季》、《度华年》、《你比星光美丽》和《错位》排名居前。

表5: 网络剧收视情况 (数据截至7月13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	长相思第二季	古装 / 爱情	2024/7/8	85.61	53.19	81.85	江苏卫视、腾讯视频	星莲影视
2	长相思第一季	爱情 / 奇幻	2023/7/24	83.08	78	66.03	腾讯视频	企鹅影视、星莲影视
3	度华年	剧情 / 爱情	2024/6/2	79.26	67	79.54	优酷网	青梅影业、浙江影视集团、优酷
4	你比星光美丽	爱情 / 都市	2024/7/22	77.07	53.17	81.69	芒果TV、腾讯视频	北京老有影视、山东有点东熹文化传媒、宁波卓圆影视、浙江东阳国文影业、霍尔果斯玖玺影视、北京摩天轮文化传媒
5	错位	剧情 / 悬疑	2024/7/11	75.7	52.59	75.85	爱奇艺	爱奇艺、万达、聘亚影视
6	天行健	剧情 / 爱情	2024/5/8	74.5	84	62.38	腾讯视频、爱奇艺	企鹅影视

7	玫瑰的故事	剧情 / 爱情	2024/6/8	74.19	73	69.14	腾讯视频	腾讯视频、新丽电视
8	颜心记	剧情 / 爱情	2024/6/21	71.4	59	67.94	爱奇艺	爱奇艺、金禾影视
9	墨雨云间	爱情 / 古装	2024/6/2	70.08	66	62.59	优酷网	优酷、东阳响娱文化传媒有限公司、武汉佗若影视
10	庆余年第二季	古装 / 剧情	2024/5/16	69.72	73	61.68	腾讯视频	中央电视台、企鹅影视、阅文影视、新丽电视

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，《奔跑吧第八季》、《歌手 2024》、《喜人奇妙夜》、《你好星期六 2024》和《灿烂的花园》排名居前。

表6: 网络综艺节目表现情况（数据截至 7 月 13 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	奔跑吧第八季	2024/4/26	83.92	81.83	68	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z 视介	浙江卫视
2	歌手 2024	2024/5/10	82.97	95	62	芒果 TV	芒果 TV
3	喜人奇妙夜	2024/6/28	74.78	69.45	75	腾讯视频	腾讯视频、米未传媒
4	你好星期六 2024	2024/1/6	74.46	70.98	51.22	芒果 TV	湖南卫视
5	灿烂的花园	2024/4/26	74.43	56.56	82	芒果 TV	芒果 TV
6	五十公里桃花坞第四季	2024/5/25	72.71	66.85	70	腾讯视频	腾讯视频
7	YES OR NO 第三季	2024/7/8	71.36	95	49.42	芒果 TV	芒果 TV
8	花儿与少年好友记	2024/4/23	70.66	72.77	60	芒果 TV	芒果 TV
9	奔赴！万人现场	2024/7/6	70.65	61.18	51.2	腾讯视频	腾讯视频
10	城市捉迷藏	2024/6/15	69.94	57.12	51.5	芒果 TV	芒果 TV、湖南卫视

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

游戏

根据 SensorTower 数据，2024 年 5 月中国手游收入前三名分别为 FirstFun《LastWar:SurvivalGame》、点点互动《WithoutSurvival》和 JoyNetGames《菇勇者传说》。

图3: 2024 年 5 月中国手游收入 TOP30|海外 AppStore+GooglePlay

2024年5月中国手游收入TOP30 | 海外App Store + Google Play

手游及发行商			
1		Last War: Survival Game FirstFun	-
2		Whiteout Survival 点点互动	-
3		菇勇者传说 Joy Net Games	-
4		崩坏：星穹铁道 米哈游	-
5		PUBG MOBILE 腾讯	-
6		使命召唤手游 动视暴雪 & 腾讯	▲
7		原神 米哈游	▼
8		Age of Origins CameiGames	▲
9		Puzzles & Survival 三七互娱	▲
10		Mobile Legends: Bang Bang 沐瞳科技	▼
11		万国觉醒 莉莉丝	▲
12		AFK Journey 莉莉丝	▼
13		鸣潮 库洛游戏	★
14		Gossip Harbor: Merge & Story 柠檬微趣	▲
15		明日方舟 鹰角网络 & 悠星网络 & 心动网络	▲
16		口袋奇兵 江娱互动	▲
17		Project Makeover Magic Tavern	▼
18		王国纪元 IGG	▼
19		Seaside Escape: Merge & Story 柠檬微趣	▲
20		荒野行动 网易	▼
21		Survivor! io 海彼	-
22		偶像梦幻祭!! Music 乐元素	▼
23		三国志·战略版 灵犀互娱	▲
24		Top Heroes 江娱互动	-
25		战火与秩序 CameiGames	-
26		Watcher of Realms 沐瞳科技 & Vizta Games	▼
27		黑道风云 友塔游戏	▲
28		Alice's Dream: Merge Games Solonopia	▲
29		Matching Story JoyCastle & Gluon Interactive	▲
30		MARVEL SNAP 朝夕光年	▲

以上榜单来源于Sensor Tower 2024年5月期间中国大陆以外App Store及Google Play商店之手游收入估算。

资料来源：SensorTower，国信证券经济研究所整理

本周游戏方面，《地下城与勇士：起源》和《绝区零》分别为本周 iOS 游戏畅销榜和安卓游戏热玩榜第一名。《王者荣耀》和《和平精英》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《崩坏：星穹铁道》和《鸣潮》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表7：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 7 月 14 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	地下城与勇士：起源	腾讯	中国
2	王者荣耀	腾讯	中国
3	和平精英	腾讯	中国
4	三国杀	游卡桌游	中国
5	穿越火线：枪战王者	腾讯	中国
6	绝区零	miHoYo	中国
7	梦幻西游	网易	中国
8	三国：谋定天下	哔哩哔哩	中国
9	金铲铲之战	腾讯	中国
10	无尽冬日	上海青笛	中国

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表8：安卓游戏热玩排名（数据截至 7 月 14 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	绝区零	miHoYo	中国
2	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
3	鸣潮	库洛游戏	中国
4	原神	miHoYo	中国
5	尘白禁区	西山居	中国
6	欢乐钓鱼大师	奇迹互动	中国
7	王者荣耀	腾讯	中国
8	蛋仔派对	网易	中国
9	迷雾大陆	智诚互娱	中国

10 泰拉瑞亚 心动 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 2024 年 7 月 14 日，最近 7 日成交额前三名为 Milady、PudgyPenguins 和 Azuki。

表9: NFT 交易情况（数据截至 2024 年 7 月 14 日）

排名	藏品名称	地板价 (ETH)	7 日涨跌幅%	最近 7 日成交额 (ETH)	持有者数量	藏品总量
1	Milady	4.9	-4.30%	904.40	5,238	9,978
2	PudgyPenguins	10.87	0.16%	1,071.91	5,279	8,888
3	Azuki	4.09	12.65%	529.95	4,272	10,000
4	MutantApeYachtClub	1.76	-1.51%	427.23	11,723	19,496
5	BoredApeYachtClub	10.08	4.06%	681.73	5,507	9,998
6	LilPudgys	0.91	-2.58%	329.84	8,327	21,669
7	Redacted Remilio Babies	1.42	-0.14%	340.68	4,627	9,998
8	Wrapped Cryptopunks	27.99	0.00%	179.7	143	784
9	Winds of Yawanawa by Yawanawa and Refik Anadol	3.33	-3.48%	28.26	588	1,000
10	CloneX	0.36	-4.70%	53.52	9466	19,600

资料来源：BLUR，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【虹软 PSAI 宣布入驻 TikTok 服务全球跨境电商（科创板日报）】

12 日讯，据虹软科技官微消息，PhotoStudio® AI（简称 PSAI）正式入驻国际化电商平台 TikTok Shop，旨在面向全球跨境电商提供高质量的 AIGC 商业视觉内容创作服务，包括图像生成、视频生成及 AI 编辑优化，帮助跨境商家更好地实现商品销售和品牌推广。

【软银收购英国人工智能芯片制造商 Graphcore（科创板日报）】

12 日讯，日本软银集团以未公开的金额收购了人工智能芯片制造商 Graphcore，结束了人们对该公司未来的长期猜测，后者曾被誉为英伟达的竞争对手，由于对人工智能芯片需求飙升，此前估值一度达到 28 亿美元。

【夸克发布 AI 搜索（财联社）】

10 日电，财联社记者今日从阿里智能信息事业群方面获悉，阿里智能信息事业群旗下夸克升级“超级搜索框”，推出以 AI 搜索为中心的一站式 AI 服务，提供从检索、创作、总结，到编辑、存储、分享的信息服务。

【阿尔特曼成立 AI 健康公司 意在打造个性化“AI 教练”（科创板日报）】

9 日讯，当地时间 7 月 8 日，OpenAI CEO 萨姆·阿尔特曼与 AI 医疗健康巨头 Thrive

Global 的 CEO 阿里安娜·赫芬顿宣布，成立 Thrive AI Health 公司。该公司的目标是打造一个个性化“AI 健康教练”，以手机 App 形式呈现。目前公司 CEO 是谷歌前健康和可穿戴设备负责人德卡洛斯·洛夫，OpenAI 创业基金和 Thrive Global 是主要投资方。

上市公司动态更新

【完美世界：预计上半年净利润亏损 1.6 亿元至 2 亿元】

7 月 9 日晚间，完美世界发布了 2024 年半年度业绩预告，预计上半年业绩同比由盈转亏。公司预计上半年净利润亏损 1.6 亿元至 2 亿元。主要原因包括游戏业务收入下降、市场变化导致的产品布局调整及相关费用增加，以及新推出的游戏表现不及预期。影视业务预计实现净利润约 8000 万元，但扣除非经常性损益后仍亏损约 1000 万元。公司将继续聚焦“MMO+”与“卡牌+”的双线业务布局，推进多款自研游戏的开发。

【万达电影：预计 2024 年上半年归属于上市公司股东的净利润 1 亿元-1.3 亿元】

7 月 9 日晚间公司发布业绩预告，预计 2024 年上半年归属于上市公司股东的净利润 1 亿元-1.3 亿元，同比下降 69.25%-76.35%；基本每股收益 0.0459 元-0.0597 元。业绩变动主要原因是 2024 年上半年受第二季度头部影片供给不足、大盘票房表现低迷影响，中国电影市场整体恢复不及预期。2024 年 4-6 月，全国电影票房 74.2 亿元，同比下降 28.7%，仅为 2019 年同期的 58.5%；观影人次 1.8 亿，同比下降 31.2%，仅为 2019 年同期的 55.8%，除部分热门档期外，非节假日票房较为冷淡。报告期内，公司国内影院实现票房 31.3 亿元，同比下降 14.5%，观影人次 0.75 亿，同比下降 14.3%，同时受海外电影市场整体下滑影响，公司下属澳洲院线票房收入不及预期，而影院经营租金、折旧等固定成本较高，导致公司院线板块第二季度亏损。

【掌阅科技：预计上半年净亏损 2745.42 万元-4991.67 万元，同比转亏】

7 月 9 日掌阅科技发布公告，公司预计 2024 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为-4991.67 万元到-2745.42 万元，与上年同期相比将出现亏损。预计扣除非经常性损益后的净利润为-6033.51 万元到-3318.43 万元。上年同期归属于上市公司股东的净利润为 3824.84 万元。亏损主要原因是公司加大了衍生业务的投入，尽管对短期业绩有较大影响，但为中长期可持续发展奠定了良好基础。

【浙数文化：预计 2024 年上半年净利润 1.3 亿元至 1.6 亿元】

2024 年 7 月 10 日，浙数文化(600633)发布 2024 年度上半年业绩预告，预计 2024 年上半年实现净利润 1.3 亿元至 1.6 亿元。扣除非经常性损益后的净利润 1.85 亿元至 2.35 亿元。浙数文化方面表示，鉴于当前市场及行业发生变化，公司部分创新业务处于转型调整期，经营业绩存在波动，2024 年半年度同比下滑。

投资建议：关注业绩表现，中长期持续看好

AIGC 产业机遇

1) 暑期档至今票房超过 40 亿，关注暑期档表现及影视板块底部复苏可能，推荐渠道（万达电影、猫眼娱乐）以及内容（光线传媒、华策影视）；游戏板块自下而上把握产品周期及业绩表现，推荐恺英网络、巨人网络等标的；媒体端关注经

济底部向上带来的广告投放增长（分众传媒、芒果超媒等）；IP 潮玩推荐泡泡玛特、阅文集团等；同时从高分红、低估值角度推荐出版板块；

2) 主题上来看，海外 AI 模型进展迅速、应用场景持续拓宽，本周 Open AI 新模型曝光，Meta 开源新模型，谷歌训练 Gemini 机器人，苹果向 iPhone 用户推送 iOS 18 开发者预览版 Beta 3 更新，关注 IP（中文在线、上海电影、华策影视、掌阅科技、捷成股份、奥飞娱乐、视觉中国）、大模型（昆仑万维）及应用环节（掌趣科技、巨人网络、盛天网络、天娱数科、浙数文化、奥飞娱乐、汤姆猫等标的）。

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；新技术落地低于预期等。

表10: 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			
					2022	2023	2024E	2025E	2022	2023	2024E	2025E
002292.SZ	奥飞娱乐	优于大市	6.01	89	-0.12	0.06	0.14	0.21	(52)	95	44	29
002739.SZ	万达电影	优于大市	11.10	242	-0.88	0.42	0.64	0.77	(13)	27	17	14
300133.SZ	华策影视	优于大市	5.77	110	0.21	0.20	0.23	0.27	27	29	25	21
300251.SZ	光线传媒	优于大市	7.62	224	-0.24	0.14	0.37	0.42	(31)	54	20	18
300058.SZ	蓝色光标	优于大市	5.30	132	-0.87	0.05	0.15	0.22	(6)	113	34	24
600556.SH	天下秀	优于大市	3.53	64	0.10	0.05	0.09	0.13	35	69	40	27
600986.SH	浙文互联	优于大市	4.00	59	0.05	0.13	0.16	0.19	74	31	25	21
002027.SZ	分众传媒	优于大市	6.06	875	0.19	0.33	0.37	0.42	31	18	16	15
002517.SZ	恺英网络	优于大市	9.05	195	0.48	0.68	0.85	1.02	19	13	11	9
002605.SZ	姚记科技	优于大市	18.20	75	0.84	1.36	1.62	1.86	22	13	11	10
002624.SZ	完美世界	优于大市	7.18	139	0.71	0.25	0.54	0.63	10	28	13	11
300031.SZ	宝通科技	优于大市	16.05	67	-0.95	0.26	0.83	0.98	(17)	63	19	16
300113.SZ	顺网科技	优于大市	9.98	69	-0.58	0.24	0.25	0.27	(17)	41	41	38
300418.SZ	昆仑万维	优于大市	29.51	363	0.94	1.02	0.69	0.81	32	29	43	36
603444.SH	吉比特	优于大市	158.31	114	20.28	15.62	14.96	17.07	8	10	11	9
000681.SZ	视觉中国	优于大市	11.22	79	0.14	0.21	0.24	0.28	79	54	47	41
300413.SZ	芒果超媒	优于大市	20.08	376	0.98	1.90	1.07	1.21	21	11	19	17
603533.SH	掌阅科技	优于大市	17.10	75	0.13	0.08	0.26	0.33	130	215	66	52
9626.HK	哔哩哔哩-W	优于大市	136.50	543	-18.99	-11.67	-11.45	-44.61	(7)	(12)	(12)	(3)

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

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

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 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。本报告仅供我公司客户使用，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。

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