

传媒

报告日期：2024年07月29日

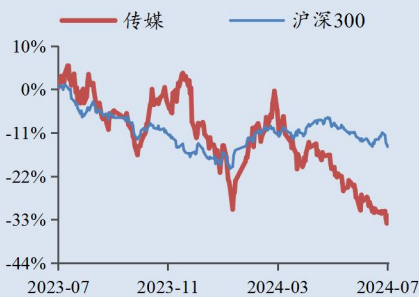
## 7月游戏版号发布，OpenAI推出AI搜索工具 SearchGPT

——传媒行业周报

### 华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

#### 最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

#### 相关阅读

《AIGC 赋能，带动传媒迎来增长新曲线——传媒行业 2024 年度中期策略报告》  
2024.07.22

《OpenAI 发布新模型 GPT-4o mini，关注 AI 应用端催化——传媒行业周报》  
2024.07.22

《传媒中报预告披露期，关注 AI 新技术应用潜力——传媒行业周报》  
2024.07.15

#### 摘要：

- **OpenAI 推出 AI 搜索工具 SearchGPT，正面对垒谷歌。**7月25日，OpenAI 在官方网站公布，正在测试名为 SearchGPT 的 AI 搜索功能原型，旨在将 AI 模型的优势和来自互联网的信息相结合，为用户提供快速及时的答案，以及清晰且有关联的来源。AI 搜索的出现或许推翻传统搜索引擎赖以生存的商业模式。传统搜索引擎的商业模式，即“竞价排名”，决定了其需要用户进行更多次的查询。而如今用户可以通过 AI 搜索直接调取想要的答案，得到直接、高效的使用体验。
- **国家新闻出版署公布 7 月国产网络游戏审批信息，共 105 款国产游戏获批。**根据国家新闻出版署公布的数据，2024 年 7 月国产游戏版号于 7 月 25 日发放，此次共发放 105 款产品，较 6 月环比新增 1 款。其中，包括 1 款客户端游戏、11 款移动兼客户端游戏、2 款移动兼网页游戏、1 款移动兼网页兼客户端游戏，其余 90 款均为移动游戏（含 40 款休闲益智类移动游戏）。截至目前，2024 年共下发 794 个游戏版号，其中包含 61 款进口游戏。2024 年以来已有 5 个月的单月版号发放数量超过百个。
- **英伟达推出 AI 代工业务，携手 META 发布最强开源大模型 Llama 3.1。**7月24日 NVIDIA 推出了全新 NVIDIA AI Foundry 服务和 NVIDIA NIMTM 推理微服务，与同样刚推出的 Llama3.1 系列开源模型一起，为全球企业提供生成式 AI 相关服务。Meta 声称，Llama 3.1 在几个基准测试上的表现优于 Gpt-4o 和 Anthropic 的 Claude 3.5 Sonnet。
- **投资建议：**1) AI 应用：随着 AI 应用端“百花齐放”，国内外大模型迭代速度不断加快，建议关注 AI 新技术商业化落地投资机会。建议关注三大 AI 方向：①多模态 AI 应用，如游戏、影视等。②中文语料库，包括文字、视频等资源，推荐中文传媒、中南传媒、凤凰传媒、山东出版等。③布局 AI 大模型或产品的公司。2) 游戏：推荐三七互娱、恺英网络等。3) 影视院线：AI 多模态工具的迭代为影视院线和制作板块带来长期增长动力。维持传媒行业“推荐”评级。
- **风险提示：**新技术发展不及预期；板块竞争加剧；新产品研发上线及表现不及预期；政策及监管环境趋严；国有文化传媒企业优惠政策变动的风险。

表：重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2024/7/26	EPS (元)				PE				投资评级
			代码	名称	股价(元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	
002555.SZ	三七互娱	12.74	1.20	1.40	1.55	1.70	14.12	9.12	8.21	7.49	未评级
601928.SH	凤凰传媒	10.33	1.16	0.72	0.77	0.82	10.77	14.36	13.41	12.59	未评级
601019.SH	山东出版	10.98	1.14	0.82	0.91	0.97	11.65	13.36	12.14	11.29	未评级
601098.SH	中南传媒	11.86	1.03	0.80	0.87	0.93	13.05	14.82	13.66	12.71	未评级
002517.SZ	恺英网络	8.9	0.70	0.86	1.03	1.17	23.45	10.32	8.65	7.57	未评级
600373.SH	中文传媒	13.13	1.45	1.36	1.45	1.51	9.25	9.57	8.95	8.60	未评级

数据来源：iFinD，华龙证券研究所；其中，所有 EPS 预测数据均来自同花顺一致预期。

## 内容目录

1 一周市场表现.....	1
2 行业要闻.....	2
3 重点公司公告.....	3
4 本周观点.....	3
5 投资建议.....	7
6 风险提示.....	7

## 图目录

图 1: 申万一级行业周涨跌幅一览.....	1
图 2: 传媒股票周涨幅前五.....	1
图 3: 传媒股票周跌幅前五.....	1
图 4: OpenAI 搜索工具 SearchGPT.....	4
图 5: SearchGPT 输入查询后, 用户将得到一个 AI 生成的、包含实时网络信息的会话式回答....	5

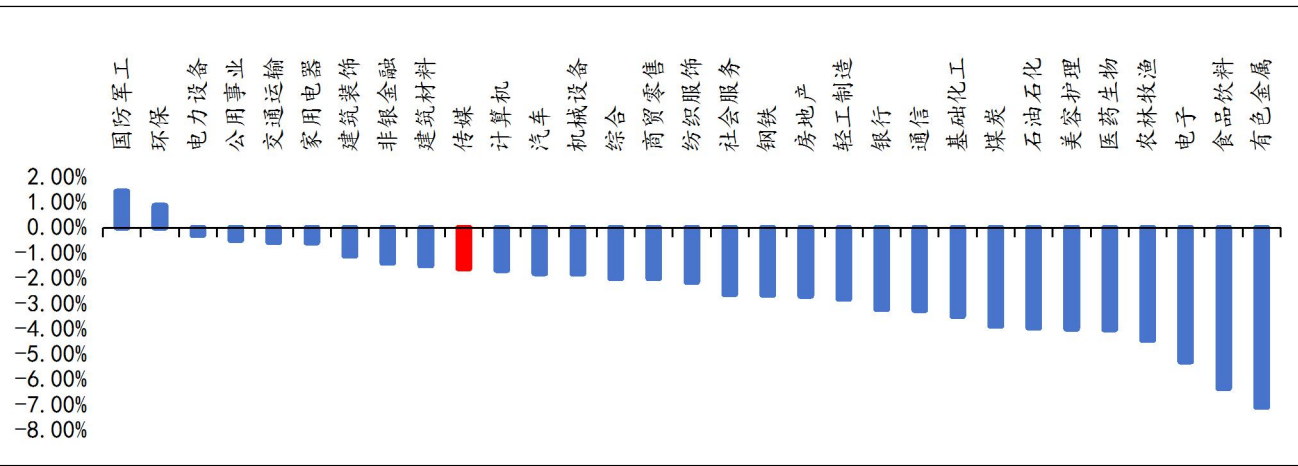
## 表目录

表: 重点关注公司及盈利预测.....	2
表 1: 重点关注公司及盈利预测.....	7

## 1 一周市场表现

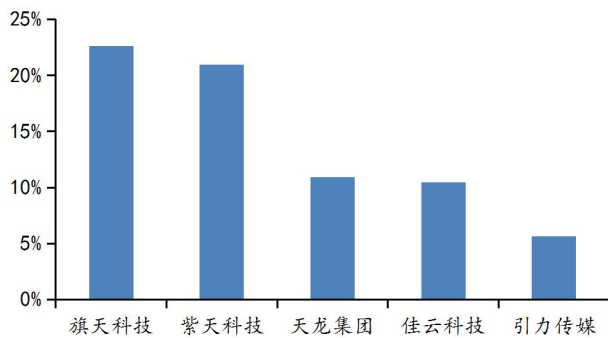
2024年7月22日-7月26日，申万传媒指数下跌0.21%。板块个股涨幅前五名分别为旗天科技(300061.SZ)、紫天科技(300280.SZ)、天龙集团(300063.SZ)、佳云科技(300242.SZ)、引力传媒(603598.SH)。板块个股跌幅前五名分别为万达电影(002739.SZ)、大晟文化(600892.SH)、人民网(603000.SH)、上海电影(601595.SH)、分众传媒(002027.SZ)。

图1：申万一级行业周涨跌幅一览



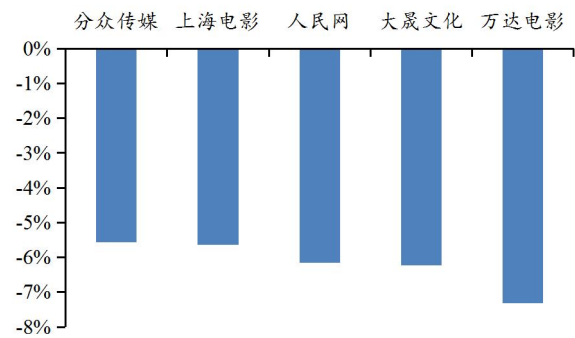
数据来源：iFinD，华龙证券研究所

图2：传媒股票周涨幅前五



数据来源：iFinD，华龙证券研究所

图3：传媒股票周跌幅前五



数据来源：iFinD，华龙证券研究所

## 2 行业要闻

### 2024 年 7 月版号发布，共 105 款国产游戏获批

根据国家新闻出版署，2024 年 7 月国产游戏版号于 7 月 25 日发放，此次共发放 105 款产品，较 6 月环比新增 1 款。其中，包括 1 款客户端游戏、11 款移动兼客户端游戏、2 款移动兼网页游戏、1 款移动兼网页兼客户端游戏，其余 90 款均为移动游戏（含 40 款休闲益智类移动游戏）。

本轮多家上市公司的游戏产品过审。其中包括腾讯的《暗区突围：无限》，吉比特旗下雷霆游戏的《杖剑传说》《地下城堡 4：骑士与破碎编年史》《动物大师：冒险之旅》《鬼谷八荒》，中青宝的《欢乐搭方块》《猎宝战机》《一跳到底》《万灵幻想》，三七互娱的《无限梦境》《飞天梦想启航》《骑士堂吉河德历险记》《小小斗罗》，金山软件下属西山居的《暗之回响》《封神再临》，恺英网络的《原始魔兽》、神州泰岳旗下壳木游戏的《荒星传说：牧者之息》。此外，米哈游的《星布谷地》、多益网络的《王子兴师》等也获批版号。截至目前，2024 年共下发 794 个游戏版号，其中包含 61 款进口游戏。此外，2024 年以来已有 5 个月的单月版号发放数量超过百个。

### 英伟达推出 AI 代工业务，携手 META 发布最强开源大模型 Llama 3.1

7 月 24 日 NVIDIA 推出了全新 NVIDIA AI Foundry 服务和 NVIDIA NIMTM 推理微服务，与同样刚推出的 Llama3.1 系列开源模型一起，为全球企业提供生成式 AI 相关服务。Meta 发布 Llama 3.1，这是有史以来最大的开源人工智能模型。Meta 声称，Llama 3.1 在几个基准测试上的表现优于 gpt-4o 和 Anthropic 的 Claude 3.5 Sonnet。Llama 3.1 还在更多国家和语言中提供基于 Llama 的 Meta 人工智能助手，同时增加了一项功能，可以根据某人的特定形象生成图像。

### 中国国际数字娱乐产业大会在上海浦东召开，2024 年 H1 中国游戏产业报告正式发布

7 月 25 日，中国国际数字娱乐产业大会(CDEC)在上海浦东召开，中国音像与数字出版协会第一副理事长、中国音数协游戏工委主任委员张毅君在会上对外发布《2024 年 1-6 月中国游戏产业报告》报告显示，2024 年 1-6 月，国内游戏市场实际销售收入规模为 1472.67 亿元，同比增长 2.08%，在细分市场中，移动游戏占国内游戏市场实销收入的 73.01%，略有下滑，但仍居主导地位；客户端游戏占比持续升高，为 22.93%；网页游戏则继续萎缩，占比为 1.59%。移动游戏市场实销收入 1075.17 亿元，同比增长 0.76%。回暖势头强劲。

## 中国 AI 赋能奥运，商汤日日新大模型亮相巴黎

此次巴黎奥运会，商汤 AI 智慧篮球产品将全程参与中国国家篮球队的赛事征程，提供运动数据分析及竞技策略优化支持等。此外，商汤智慧赛事转播技术将用于乒乓球、射箭两个项目的全程赛事转播，为观众提供沉浸式观赛体验。

### 3 重点公司公告

【吉视传媒】2024 年 7 月 22 日，公司发布公告，全资子公司吉视传媒信息服务有限责任公司中标吉林省文化和旅游厅“一部手机游吉林项目”。中标金额为 1,290 万元。该项目旨在实现游客自助服务一体化功能，集成出行、住宿、景区、餐饮等涉旅资源，打造文旅数字服务平台。公司还将利用平台提供文旅资讯、精品线路、特色美食、非遗文化等服务，助力吉林省旅游服务提质增效。

2024 年 7 月 23 日，公司发布公告，公司与深圳文化产权交易所签署了《战略合作框架协议》，旨在整合双方资源，发挥各自优势，共同推进文化产权交易业务和文化数字化项目孵化管理等。本次合作将有助于公司拓展在产权数据交易和文化数字化领域的业务范围和市场影响力。

【海看股份】2024 年 7 月 24 日，公司发布半年度业绩预告，预计 2024 年上半年归母净利润 1.98 亿元至 2.25 亿元，同比增长 1.33%-15.14%；扣非净利润预计 1.9 亿元至 2 亿元，同比增长 8.1%-13.79%。

【三七互娱】2024 年 7 月 25 日，公司发布公告，公司全资子公司安徽泰运投资管理有限公司（简称“安徽泰运”）拟作为有限合伙人，向广州辰途芯博创业投资基金合伙企业（有限合伙）（简称“辰途芯博基金”）进行投资，出资不超过 1000 万元。公告称，辰途芯博基金主要投向境内外起步期、扩张期和成熟期的半导体、信息技术、新能源、智能制造、人工智能、汽车产业、医药及医疗器械产业及其他领域行业企业。本次投资辰途芯博基金后，辰途芯博基金主要通过直接投资的方式投资芯盟科技有限公司（简称“芯盟科技”）。

【中文在线】2024 年 7 月 26 日，公司发布公告，公司拟以 2000 万元至 3000 万元回购部分公司 A 股股份，用于减少公司注册资本，回购价格不超过 26 元/股。

### 4 本周观点

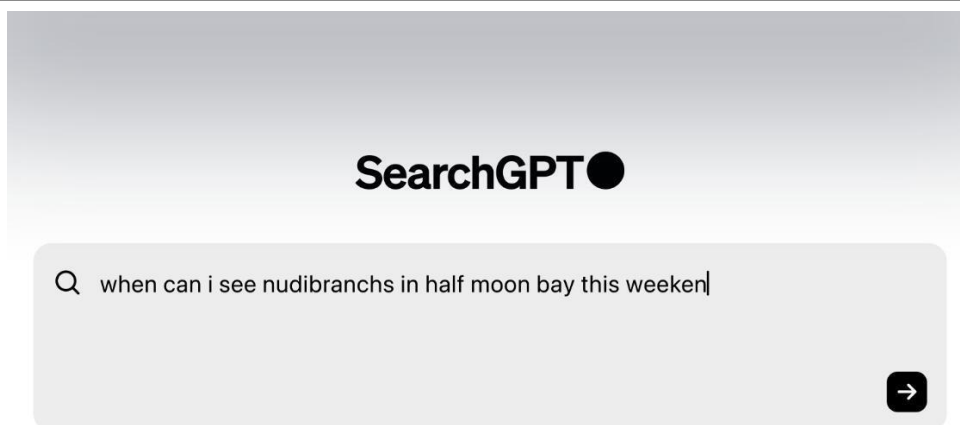
#### OpenAI 推出 AI 搜索工具 SearchGPT

7 月 25 日，OpenAI 在官方网站公布，正在测试名为 SearchGPT 的一些新型人工智能（AI）搜索功能原型。这些功能旨在将 OpenAI AI 模型的



优势与来自互联网的信息相结合，为用户提供快速及时的答案，以及清晰且有关联的来源。新功能与训练 AI 模型无关，引用信息源包括新闻集团和《大西洋月刊》等合作方新闻。

**图 4：OpenAI 搜索工具 SearchGPT**

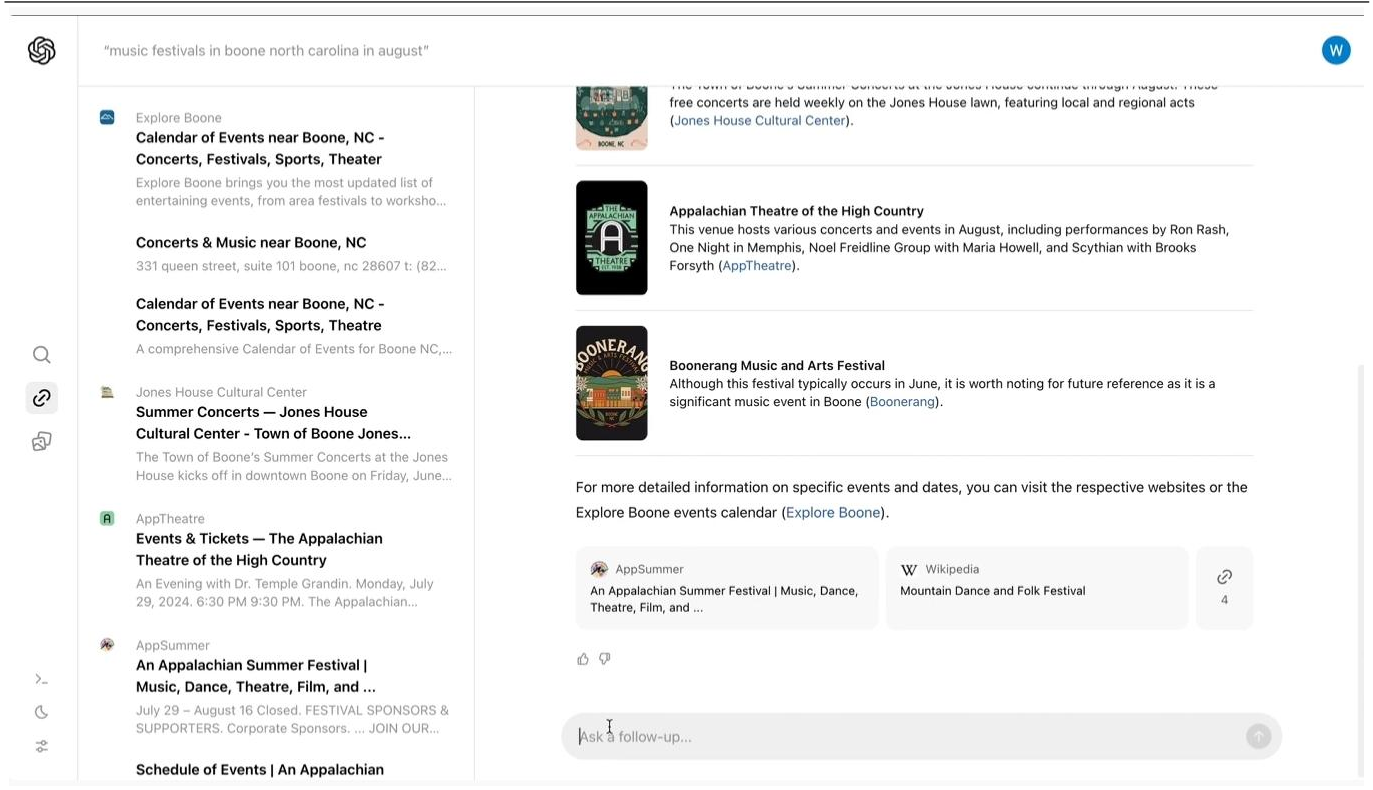


数据来源：OpenAI 官网，华龙证券研究所

根据 OpenAI 发布的预览，在 SearchGPT 的主界面输入框中输入问题，就可以搜索到经过整理总结、并结构化呈现的答案。根据演示内容，SearchGPT 可以通过清晰的相关来源提供快速、及时的答案。在网络上获取答案需要花费大量精力，通常需要多次尝试才能获得相关结果。OpenAI 相信，通过利用网络上的实时信息来增强模型的对话能力，可以让用户更快、更轻松找到所需的信息。

官方演示中的问题也附有具体的时间条件，例如“这周末什么时间可以在（加州）半月湾看到海兔？”“北卡 Boone 八月的音乐节”。这些问题都强调了 SearchGPT 的实时信息收集能力。用户还可以提出后续问题，就像与人交谈一样，每次查询都会建立共享的上下文。比如，在检索“最适宜在明尼苏达州生长的番茄”之后，用户可以追问“现在我能种植哪种？”，SearchGPT 随后推荐了合适的品种。使用者还可以提出更模糊的问题，例如“会很热吗？”，SearchGPT 对此给出了一张之后一周当地天气表格。

图 5: SearchGPT 输入查询后, 用户将得到一个 AI 生成的、包含实时网络信息的会话式回答



数据来源: OpenAI 官网, 华龙证券研究所

当 AI 搜索取代传统搜索引擎, 用户从点开网站链接检索信息, 转变为直接由 AI 搜索引擎提供答案, 内容网站的利益可能受到影响, 版权问题也是风险之一。针对这个问题, OpenAI 表示, 公司致力于建立一个繁荣的出版商和创作者生态系统, 旨在通过在搜索中突出引用和链接出版商。搜索结果具有清晰、直观、命名的归属和链接, 因此用户可以知道信息的来源, 并能在带有源链接的侧边栏中快速找到更多结果。OpenAI 将与更多出版商合作打造这种体验, 并寻求反馈。

目前 SearchGPT 为原型阶段, 基于 GPT-4 模型, 初期仅对 1 万名测试用户开放。SearchGPT 的推出, 意味着 OpenAI 正式向 AI 搜索进军。在数字化时代, 信息出现了爆炸式增长的因素影响, 传统搜索引擎的商业模式, 即“竞价排名”, 也决定了其需要用户进行更多次的查询。通过用户对链接的每一次查询、点击和浏览, 搜索引擎向内容方赚取广告费用, 用户进行更多次操作, 搜索引擎获得的广告费用就越多。广告业务也是这些传统搜索引擎的核心收入来源, 谷歌 2024 年上半年财报显示, 其广告收入占总收入的 76.4%。这不仅让其成为 AI 搜索明星创业公司 Perplexity 的强劲竞争对手, 或也将对谷歌这一传统搜索引擎巨头发起挑战。

AI 搜索是 AIGC 的重要细分赛道之一, AI 搜索的出现或许推翻传统搜索引擎赖以生存的商业模式。用户可以通过 AI 搜索直接调取想要的答案, 使得更多的用户能够得到直接、高效的使用体验。随着 AI 应用端“百花齐放”, 国内外大模型迭代速度不断加快, 推进 AI 产品的商业化节奏,



持续关注 AI 应用商业化落地，AI+趋势势不可挡，建议关注 AI+电商/广告/影视商业化落地投资机会。

表 1: 重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/7/26 股价(元)	EPS (元)				PE				投资评级
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002555.SZ	三七互娱	12.74	1.20	1.40	1.55	1.70	14.12	9.12	8.21	7.49	未评级
601928.SH	凤凰传媒	10.33	1.16	0.72	0.77	0.82	10.77	14.36	13.41	12.59	未评级
601019.SH	山东出版	10.98	1.14	0.82	0.91	0.97	11.65	13.36	12.14	11.29	未评级
601098.SH	中南传媒	11.86	1.03	0.80	0.87	0.93	13.05	14.82	13.66	12.71	未评级
002517.SZ	恺英网络	8.9	0.70	0.86	1.03	1.17	23.45	10.32	8.65	7.57	未评级
600373.SH	中文传媒	13.13	1.45	1.36	1.45	1.51	9.25	9.57	8.95	8.60	未评级

数据来源: iFinD, 华龙证券研究所; 其中, 所有 EPS 预测数据均来自同花顺一致预期。

## 5 投资建议

随着 AI 应用端“百花齐放”, 国内外大模型迭代速度不断加快, 推进 AI 产品的商业化节奏, 建议关注 AI+商业化落地投资机会。

1) AI 应用: 随着 AI 端侧产品和应用的技术迭代, 预计将有更多 AI 爆款产品出现, 推动传媒板块增长。建议关注三大 AI 方向: ①多模态 AI 应用, 如游戏、影视等。②中文语料库, 包括文字、视频等资源, 推荐中文传媒、中南传媒、凤凰传媒、山东出版等。③布局 AI 大模型或产品的公司。2) 游戏: 推荐三七互娱、恺英网络等。3) 影视院线: AI 多模态工具的迭代为影视院线和制作板块带来长期增长动力。维持传媒行业“推荐”评级。

## 6 风险提示

1) 新技术发展不及预期。由于 AI 相关技术仍在关键发展阶段中, 存在新技术革新不及预期。

2) 行业竞争加剧。若后续传媒行业竞争加剧, 可能会影响相关公司的毛利率水平, 进而影响相关公司的盈利能力。

3) 新产品研发上线及表现不及预期。

4) 政策及监管环境趋严。

5) 国有文化传媒企业优惠政策变动的风险。

## 免责及评级说明部分

### 分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

### 投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级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的6-12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。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

### 免责声明：

本报告仅供华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、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的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

### 版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

### 华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046