

# 传媒互联网周报

## 8月新发15个进口版号，谷歌浏览器新增AI功能

中性

### 核心观点

**传媒板块本周表现：行业上涨3.83%，跑赢沪深300，跑赢创业板指。**本周（7.26-8.2）传媒行业上涨3.83%，跑赢沪深300（-0.44%），跑赢创业板指（-0.37%）。其中涨幅靠前的分别为北巴传媒、旗天科技、欢瑞世纪、中广天择等，跌幅靠前的分别为紫天科技、元隆雅图、中文传媒、凤凰传媒等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第6位。

**重点关注：国家新闻出版署新发15个进口版号，谷歌Chrome推出三项新的AI功能，Character.AI的创始团队加入谷歌。**1) 国家新闻出版署更新了2024年进口网络游戏审批信息，新增15款游戏。2) 谷歌公司周四（8月1日）宣布，将为Chrome浏览器推出三项新的AI功能：桌面版的Google Lens（用户可以更轻松地搜索所看到的内容）、多个标签页的免切换并直观比较、以及利用AI搜索浏览记录。即将推出的三个新功能都是基于最新的Google AI和Gemini模型。3) Character.AI的创始团队加入谷歌，投资人的股票将以整体25亿美元以上的价格被收购。

**本周重要数据跟踪：6月至今电影票房突破82亿元。**1) 本周（7月27日-8月2日）电影票房11.62亿元。票房前三名分别为《抓娃娃》（55,108.90万，票房占比47.40%）、《死侍与金刚狼》（21,619.43万，票房占比18.50%）和《解密》（8,956.36万，票房占比7.70%）；2) 综艺节目方面，《中餐厅第八季》、《你好星期六2024》、《喜人奇妙夜》、《奔跑吧第八季》和《YES OR NO第三季》排名居前；3) 游戏方面，2024年6月中国手游收入前三名分别为点点互动《Whiteout Survival》、米哈游《崩坏：星穹铁道》和腾讯《PUBG MOBILE》。

**投资建议：短期关注暑期档票房和中期业绩，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82亿，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）；国家新闻出版署新发15个进口版号，关注游戏行业底部机会，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) 谷歌Chrome推出三项新的AI功能，Character.AI的创始团队加入谷歌，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	9.22	198	0.86	1.03	11	9
002027.SZ	分众传媒	优于大市	5.69	822	0.37	0.41	15	14
300413.SZ	芒果超媒	优于大市	20.05	375	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

chenyaorong@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-Meta发布Llama3.1，广东省实施游戏无版号测试政策》——2024-07-29

《传媒互联网周报-GPT-4o mini上线，《抓娃娃》等优质内容带动暑期档票房》——2024-07-22

《传媒行业中期投资策略-短期景气低位，中长期关注AIGC等新技术进展》——2024-07-17

《传媒互联网周报-关注中报业绩表现，海内外AIGC持续推进》——2024-07-15

《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

## 内容目录

板块周表现回顾 .....	4
本周表现回顾：行业上涨 3.83%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指 .....	4
重点关注 .....	4
国家新闻出版署新发 15 个进口版号 .....	4
谷歌 Chrome 推出三项新的 AI 功能，方便用户使用 .....	4
Character.AI 的创始团队加入谷歌，投资人的股票将以整体 25 亿美元以上的价格被收购 .....	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：短期关注暑期档票房和中期业绩，中长期持续看好 AIGC 产业机遇 .....	12
风险提示 .....	12

## 图表目录

图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 6 位 .....	4
图 2: 谷歌 Chrome 的 Google Lens 功能展示 .....	5
图 3: 谷歌对比标签页功能展示 .....	5
图 4: 谷歌 AI 搜索浏览记录功能展示 .....	6
图 5: 7.27-8.2 电影票房 (亿元) .....	6
图 6: 2024 年 6 月中国手游收入 TOP30   海外 AppStore+GooglePlay .....	9
表 1: 本周传媒板块表现 .....	4
表 2: 本周票房排名 (7 月 27 日-8 月 2 日) .....	7
表 3: 下周即将上映电影 (8 月 3 日-8 月 9 日) .....	7
表 4: 网络剧收视情况 (数据截至 8 月 3 日) .....	7
表 5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 8 月 3 日) .....	8
表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 8 月 4 日) .....	9
表 7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 8 月 4 日) .....	10
表 8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 8 月 4 日) .....	10
表 9: 重点公司估值表 .....	13

## 板块周表现回顾

本周表现回顾：行业上涨 3.83%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指

本周（7.26-8.2）传媒行业上涨 3.83%，跑赢沪深 300（-0.44%），跑赢创业板指（-0.37%）。其中涨幅靠前的分别为北巴传媒、旗天科技、欢瑞世纪、中广天择等，跌幅靠前的分别为紫天科技、元隆雅图、中文传媒、凤凰传媒等。

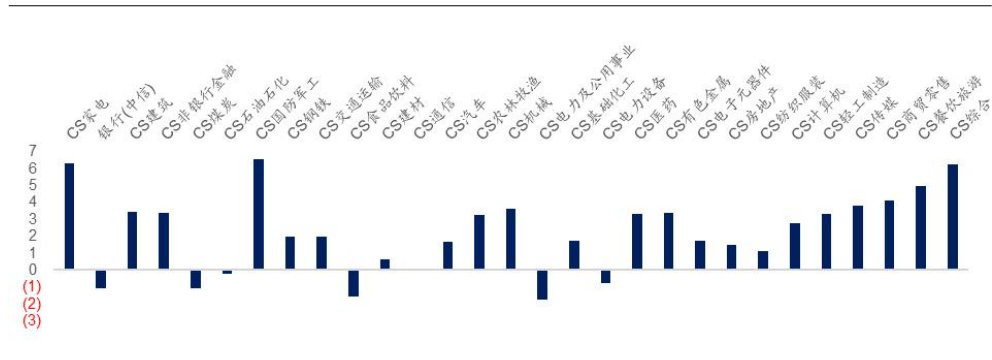
表1: 本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	3.83%							
000300.SH	沪深 300	-0.44%							
399006.SZ	创业板指	-0.37%							
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)
600386.SH	北巴传媒	69%	15%	42	300280.SZ	紫天科技	-13%	-61%	27
300061.SZ	旗天科技	64%	18%	45	002878.SZ	元隆雅图	-4%	-42%	28
000892.SZ	欢瑞世纪	19%	-29%	28	600373.SH	中文传媒	-3%	2%	174
603721.SH	中广天择	16%	-19%	29	601928.SH	凤凰传媒	-3%	21%	260
002115.SZ	三维通信	16%	-36%	37	601098.SH	中南传媒	-3%	21%	210
600070.SH	*ST 富润	15%	-60%	6	300133.SZ	华策影视	-2%	0%	111
002291.SZ	遥望科技	15%	-51%	43	301102.SZ	兆讯传媒	-1%	-39%	34
300805.SZ	电声股份	13%	-23%	36	002905.SZ	金逸影视	-1%	-42%	24
000793.SZ	华闻集团	12%	-44%	25	002995.SZ	天地在线	-1%	-36%	26
002343.SZ	慈文传媒	12%	-22%	24	002027.SZ	分众传媒	-1%	-5%	822

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 6 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 6 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

## 重点关注

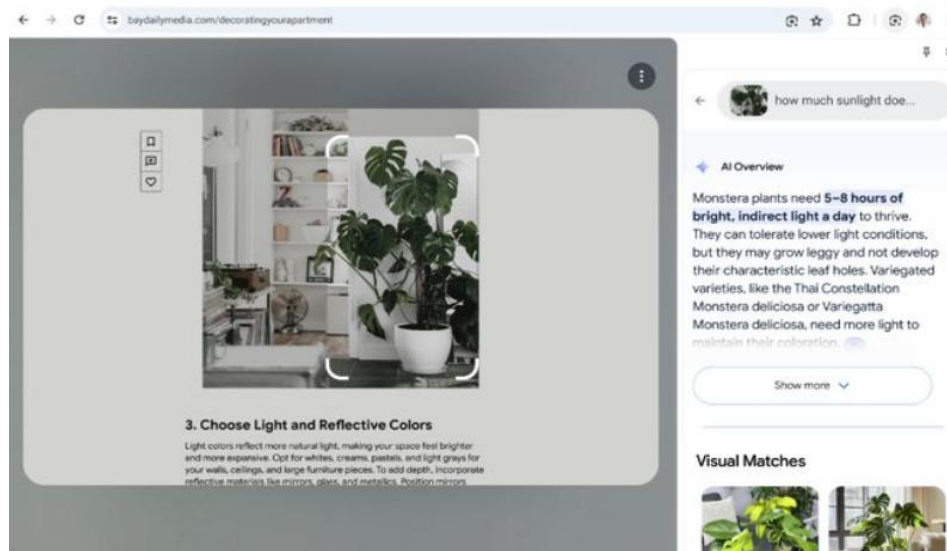
### 国家新闻出版署新发 15 个进口版号

国家新闻出版署更新了 2024 年进口网络游戏审批信息，新增 15 款游戏。其中包括 1 款客户端游戏、1 款 Switch 游戏、1 款 Switch 兼复合载体游戏、3 款移动兼客户端游戏，其余 9 款均为移动游戏。（国家新闻出版署）

### 谷歌 Chrome 推出三项新的 AI 功能，方便用户使用

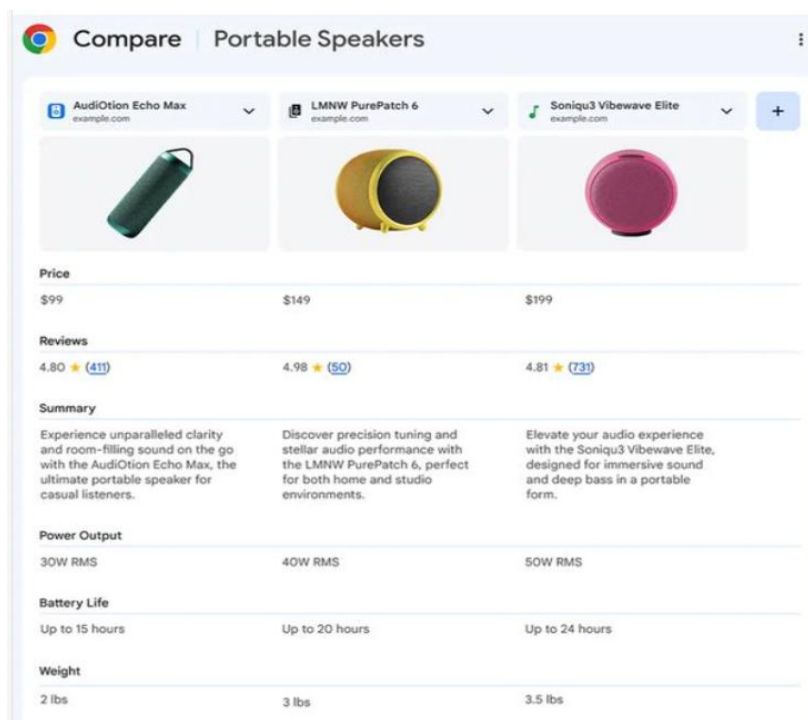
谷歌公司周四（8月1日）宣布，将为 Chrome 浏览器推出三项新的 AI 功能；这些功能包括：桌面版的 Google Lens（用户可以更轻松地搜索所看到的内容）、多个标签页的免切换并直观比较、以及利用 AI 搜索浏览记录。即将推出的三个新功能都是基于最新的 Google AI 和 Gemini 模型。（IT之家）

图2: 谷歌 Chrome 的 Google Lens 功能展示



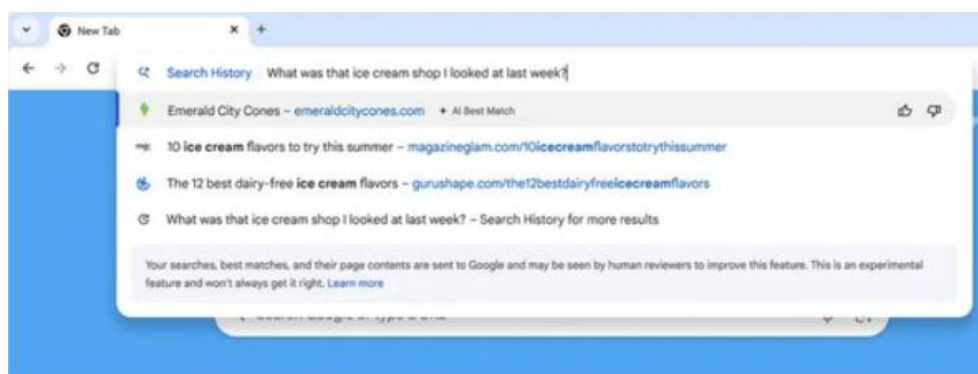
资料来源：谷歌官网，国信证券经济研究所整理

图3: 谷歌对比标签页功能展示



资料来源：谷歌官网，国信证券经济研究所整理

图4: 谷歌 AI 搜索浏览记录功能展示



资料来源: 谷歌官网, 国信证券经济研究所整理

## Character.AI 的创始团队加入谷歌, 投资人的股票将以整体 25 亿美元以上的价格被收购

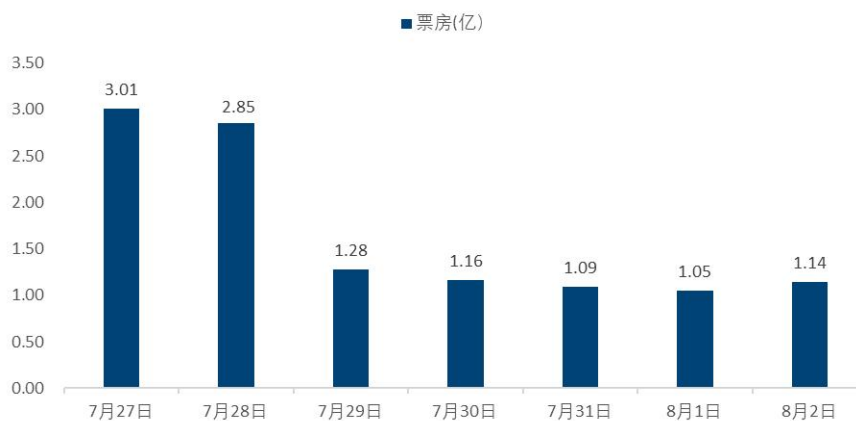
AI 数字人独角兽公司 Character.AI 宣布, 谷歌已同 Character.AI 支付模型授权费, 并将让 Character.AI 联合创始人兼 CEO 诺姆·沙泽尔和总裁丹尼尔·德弗雷塔斯, 以及 Character 从事模型训练和语音人工智能工作的员工 (约 130 名员工中的 30 名) 加入谷歌参与 Gemini AI 项目。据报道 Character.AI 的管理层周五告诉员工, 投资人的股票将以每股约 88 美元的估值被收购。谷歌对 Character.AI 的整体收购价值将超过 25 亿美元。(量子位)

## 本周行业数据更新

### 电影票房表现情况

本周 (7 月 27 日-8 月 2 日) 电影票房 11.62 亿元。票房前三名分别为《抓娃娃》(55,108.90 万, 票房占比 47.40%)、《死侍与金刚狼》(21,619.43 万, 票房占比 18.50%) 和《解密》(8,956.36 万, 票房占比 7.70%)。

图5: 7.27-8.2 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2：本周票房排名（7月27日-8月2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	抓娃娃	2024/7/16	55,108.90	264,513.69	47.40%	31.50%	10.10%	916,815
2	死侍与金 刚狼	2024/7/26	21,619.43	31,696.98	18.50%	17.20%	6.80%	501,834
3	解密	2024/8/3	8,956.36	15,583.80	7.70%	7.00%	8.60%	203,973
4	默杀	2024/7/3	7,865.50	129,409.07	6.70%	8.90%	7.50%	259,101
5	异人之下	2024/7/26	7,207.68	11,375.18	6.20%	12.20%	4.10%	355,587
6	神偷奶爸4	2024/7/12	4,747.24	32,915.22	4.00%	4.90%	8.10%	143,881
7	从21世纪 安全撤离 喜羊羊与 灰太狼之 守护	2024/8/2	3,515.56	7,048.55	3.00%	4.10%	6.80%	120,737
8	你的名字。	2024/7/19	1,462.99	70,595.67	1.20%	2.40%	5.40%	72,440
10	蓝色禁区： 凓	2024/7/26	1446.03	3174.44	1.20%	4.60%	2.70%	136,037

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（8月3日至8月9日）将有4部新电影上映，热度较高的为《逆行人生》，截至8月4日猫眼专业版上想看人数为12.90万人。

表3：下周即将上映电影（8月3日-8月9日）

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2024/8/5	幸福的模样	剧情	238
2024/8/8	一和多	纪录片	504
2024/8/9	逆行人生	剧情	129,010
2024/8/9	如果爱就表白	爱情	990

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》、《唐朝诡事录之西行》、《天行健》、《繁花》和《少年白马醉春风》排名居前。

表4：网络剧收视情况（数据截至8月3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	77.73	60	70.99	江苏卫视、 腾讯视频	星莲影视
2	唐朝诡 事录之 西行	古装/ 奇幻	2024/7/18	76.13	83	75.98	爱奇艺	爱奇艺、长信影视
3	天行健	剧情/ 爱情	2024/5/8	72.43	85	61.86	腾讯视频、 爱奇艺	企鹅影视
4	繁花	剧情/ 爱情	2023/12/27	70.27	87	59.54	腾讯视频	中央电视台、企鹅 影视、上海电影、 上海繁花里
5	少年白 马醉春 风	剧情/ 古装	2024/7/19	69.41	52.28	72.79	优酷	优酷、不可能的世 界影业

6	小日子	都市 / 爱情	2024/3/14	69.01	55	61.81	腾讯视频	腾讯视频、浩瀚娱乐、浩瀚星光
7	与凤行	剧情 / 古装	2024/3/18	68.72	72	61.08	腾讯视频、芒果TV	企鹅影视、新丽电视
8	四海重明	古装 / 爱情	2024/7/31	68.65	51.69	66.94	爱奇艺、芒果TV	爱奇艺、江苏稻草熊、北京稻草熊、无锡无一文化、大有影画
9	长相思 [全季]	古装 / 爱情	2023/7/24	67.69	51.39	63.89	腾讯视频	企鹅影视、星莲影视
10	承欢记	都市 / 爱情	2024/4/9	67.42	62	63.13	腾讯视频	中央电视台、华策影视克顿传媒、梦见森林、企鹅影视、克顿影视

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，《中餐厅第八季》、《你好星期六 2024》、《喜人奇妙夜》、《奔跑吧第八季》和《YES OR NO 第三季》排名居前。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至8月3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	中餐厅第八季	2024/7/19	75.87	76.27	52.13	芒果TV	湖南卫视
2	你好星期六 2024	2024/1/6	73.55	67.02	51.05	芒果TV	湖南卫视
3	喜人奇妙夜	2024/6/28	73.04	65.16	74	腾讯视频	腾讯视频、米未传媒
4	奔跑吧第八季	2024/4/26	71.55	74.77	68	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z视介	浙江卫视
5	YES OR NO 第三季	2024/7/8	70.91	95	49.34	芒果TV	芒果TV
6	歌手 2024	2024/5/10	70.61	95	47	芒果TV	芒果TV
7	奔赴！万人现场	2024/7/6	69.2	56.17	51.66	腾讯视频	腾讯视频
8	城市捉迷藏	2024/6/15	68.61	50.62	51.5	芒果TV	芒果TV、湖南卫视
9	密室大逃脱 第六季	2024/7/31	67.15	60.69	51.13	芒果TV	芒果TV
10	魔方新世界	2024/5/15	66.16	47.59	51.37	芒果TV	芒果TV

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 6 月中国手游收入前三名分别为点点互动《Whiteout Survival》、米哈游《崩坏：星穹铁道》和腾讯《PUBG MOBILE》。



图6: 2024年6月中国手游收入TOP30|海外 AppStore+Google Play

2024年6月中国手游收入TOP30 | 海外App Store + Google Play

手游及发行商					
1	Whiteout Survival 点点互动	▲	16	王国纪元 IGG	▲
2	崩坏: 星穹铁道 米哈游	▲	17	荒野行动 网易	▲
3	PUBG MOBILE 腾讯	▲	18	暗黑破坏神: 不朽 动视暴雪 & 网易	▲
4	原神 米哈游	▲	19	AFK Journey 莉莉丝	▼
5	鸣潮 库洛游戏	▲	20	Survivor!.io 海彼	▲
6	菇勇者传说 Joy Net Games	▼	21	Matching Story JoyCastle & Gluon Interactive	▲
7	使命召唤手游 动视暴雪 & 腾讯	▼	22	Top Heroes 江娱互动	▲
8	Age of Origins CamelGames	-	23	Watcher of Realms 沐瞳科技 & Vizta Games	▲
9	Mobile Legends: Bang Bang 沐瞳科技	▲	24	向僵尸开炮-尸潮来袭 盛昌网络 & 露珠游戏 & MGOL SOFTWARE	▲
10	Puzzles & Survival 三七互娱	▼	25	战火与秩序 CamelGames	-
11	万国觉醒 莉莉丝	-	26	恋与深空 叠纸网络	▲
12	Gossip Harbor@: Merge & Story 柠檬微趣	▲	27	The Grand Mafia 友塔游戏	▲
13	口袋奇兵 江娱互动	▲	28	黑道风云 友塔游戏	▼
14	Project Makeover Magic Tavern	▲	29	Hero Clash 冰川网络	▲
15	Seaside Escape@: Merge & Story 柠檬微趣	▲	30	Alice's Dream: Merge Games Solotopia	▼

以上榜单来源于Sensor Tower 2024年6月期间中国大陆以外App Store及Google Play商店之手游收入估算。



Sensor Tower 全球领先的手游及应用情报平台

www.sensortower-china.com

资料来源: SensorTower, 国信证券经济研究所整理

本周游戏方面,《王者荣耀》和《心动小镇》分别为本周 iOS 游戏畅销榜和安卓游戏热玩榜第一名。《地下城与勇士:起源》和《三国:谋定天下》在 iOS 游戏畅销榜排名居前,《崩坏:星穹铁道》和《迷雾大陆》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表6: 中国区 iOS 游戏畅销排名(截至8月4日)

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	地下城与勇士:起源	腾讯	中国
3	三国:谋定天下	哔哩哔哩	中国
4	和平精英	腾讯	中国
5	穿越火线:枪战王者	腾讯	中国
6	第五人格	网易	中国
7	永劫无间	网易	中国
8	QQ飞车	腾讯	中国
9	无尽冬日	点点互动	中国
10	三国志·战略版	灵犀互娱	中国

资料来源: 七麦数据, 国信证券经济研究所整理

表7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 8 月 4 日)

排名	名称	发行公司	国家
1	心动小镇	心动	中国
2	崩坏: 星穹铁道	miHoYo	中国
3	迷雾大陆	豪腾嘉科	中国
4	星落	好玩	中国
5	原神	miHoYo	中国
6	绝区零	miHoYo	中国
7	捕盗行纪	魂动	中国
8	王者荣耀	腾讯	中国
9	鸣潮	库洛游戏	中国
10	我的休闲时光	天之梦游戏	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 8 月 4 日, 最近 7 日成交额前三名为 PudgyPenguins、Mi lady 和 BoredApeYachtClub。

表8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 8 月 4 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	PudgyPenguins	8.4	-19.69%	1,273.02	5,284	8,888
2	Mi lady	4.32	-19.55%	846.73	5,246	9,978
3	BoredApeYachtClub	9.67	5.32%	1,617.38	5,461	9,998
4	Redacted Remilio Babies	1.08	-31.71%	343.01	4,653	9,998
5	Azuki	3.9	0.75%	430.17	4,245	10,000
6	LilPudgys	0.67	-21.65%	289.26	8,367	21,670
7	MutantApeYachtClub	1.49	-6.79%	360.43	11,738	19,496
8	TAROT	1.15	-4.25%	141.93	230	600
9	V1 Cryptopunks (Wrapped)	1.17	-27.46%	201.94	1084	4,980
10	Kanpai Pandas	0.66	-20.76%	124.11	3201	7,986

资料来源: BLUR, 国信证券经济研究所整理

## 行业新闻

### 【幻方量化旗下大模型厂商启用硬盘缓存技术 大模型价格再降一个数量级 (科创板日报)】

2 日讯, 私募巨头幻方量化官微宣布, 其探索 AGI (通用人工智能) 的新组织“深度求索 (DeepSeek)” 启用上下文硬盘缓存技术, 把预计未来会重复使用的内容, 缓存在分布式的硬盘阵列中。在大模型 API 的使用场景中, 如果输入存在重复, 则重复的部分只需要从缓存读取, 无需计算。缓存命中的部分, DeepSeek 费用为 0.1 元每百万 tokens。

### 【月之暗面发布 Kimi 企业级 API (科创板日报)】

2 日讯，月之暗面今日发布 Kimi 企业级 API，将面向企业级模型推理。记者获悉，其主要面向具有一定规模化业务的企业，也意味着月之暗面正式开启 B 端业务。

### 【Meta 营收超预期 人工智能助力广告业务增长（财联社）】

1 日电，Meta Platforms Inc. 发布的第二季度销售额好于预期，证明该公司在人工智能领域的大量投资正在帮助其销售更具针对性和个性化的广告。这家 Facebook 和 Instagram 的母公司报告截至 6 月 30 日的季度销售额为 391 亿美元，分析师预估为 383.4 亿美元。该公司表示，一直在使用人工智能来改进广告寻找目标用户的方式，从而提高其最赚钱业务的效率。Meta 预计当前季度销售额为 385 亿美元至 410 亿美元，分析师平均预期为 392 亿美元。与此同时，Meta 一直在数据中心和计算能力方面投入巨资，首席执行官扎克伯格致力于在全行业的人工智能竞赛中占据领先地位。Meta 调整了对全年资本支出的预测，设定了 370 亿美元至 400 亿美元的新区间，将区间低端上调了 20 亿美元。

### 【OpenAI 向部分用户开放 GPT-4o 语音模式 今年秋季将扩大至所有付费用户（科创板日报）】

31 日电，当地时间周二（7 月 30 日），美国人工智能（AI）研究公司 OpenAI 宣布，即日起开始向部分 ChatGPT Plus 用户推出 GPT-4o 的语音模式。据 OpenAI 介绍，高级语音模式能提供更自然的实时对话，允许用户随时打断，并能感知和响应用户的情绪。实时响应和可打断对话是目前语音助手公认的技术难点。OpenAI 在今年 5 月推出了新版本大模型 GPT-4o，同时还展示出了语音模式。语音模式将于今年秋季向所有 ChatGPT Plus 用户开放。

### 【国产纯自研视频大模型 Vidu 全球上线（科创板日报）】

30 日讯，首个国产纯自研视频大模型 Vidu 全球上线、开放文生视频、图生视频两大核心功能，提供 4s 和 8s 两种时长选择，分辨率最高达 1080P。记者获悉，Vidu 在基础设施层面采用了百度百舸 AI 异构计算平台。

## 上市公司动态更新

### 【完美世界：公司累计回购股份 420.89 万股，成交总金额为 4289.26 万元】

7 月 31 日完美世界发布公告称，截至 2024 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份 420.89 万股，占公司总股本的 0.2170%，最高成交价为 11.18 元/股，最低成交价为 7.27 元/股，成交总金额为 4289.26 万元（不含交易费用）。公司称，回购股份的行为符合相关法律法规的要求和公司实施回购股份的既定方案。告知，公司后续将根据市场情况继续实施回购计划。

### 【浙文互联：已回购 1025 万股股份，累计回购金额 4482.95 万元】

8 月 1 日浙文互联公布，截至 2024 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 1,025 万股，占公司总股本的比例为 0.69%，购买的最高价为 5.44 元/股、最低价为 3.84 元/股，已支付的总金额为 4,482.95 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

### 【三七互娱：已耗资 1.01 亿元回购股份 562.66 万股】

8 月 1 日三七互娱发布公告称，截至 2024 年 7 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 562.66 万股，占公司目前总股本

的 0.25%，其中最高成交价为 18.13 元/股，最低成交价为 17.66 元/股，支付总金额为 1.01 亿元。

#### 【视觉中国：已回购股份 282.88 万股，占公司总股本的 0.40%】

8 月 1 日视觉中国发布公告称，至 2024 年 8 月 1 日，公司已累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 282.88 万股，占公司目前总股本的 0.40%，最高成交价为 15.63 元/股，最低成交价为 12.97 元/股，成交总金额为 4176.41 万元（不含交易费用）。

#### 【世纪华通：累计回购约 31 万股】

世纪华通 8 月 2 日发布公告称，截至 2024 年 7 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份约 31 万股，占公司目前总股本的 0.0041%，最高成交价 3.26 元/股，最低成交价 3.25 元/股，成交总金额约 100 万元。

## 投资建议：短期关注暑期档票房和中期业绩，中长期持续看好 AIGC 产业机遇

1) 暑期档至今票房超过 82 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）；国家新闻出版署新发 15 个进口版号，关注游戏行业底部机会，游戏板块推荐恺英网络、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，谷歌 Chrome 推出三项新的 AI 功能，Character.AI 的创始团队加入谷歌，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9: 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
300364.SZ	中文在线	优于大市	19.70	144	-0.50	0.12	0.19	0.24	(40)	161	106	81
002292.SZ	奥飞娱乐	优于大市	5.70	84	-0.12	0.06	0.14	0.21	(49)	90	42	28
002739.SZ	万达电影	优于大市	10.80	235	-0.88	0.42	0.63	0.76	(12)	26	17	14
300133.SZ	华策影视	优于大市	5.82	111	0.21	0.20	0.23	0.27	27	29	25	21
300251.SZ	光线传媒	优于大市	7.44	218	-0.24	0.14	0.37	0.42	(31)	52	20	18
300058.SZ	蓝色光标	优于大市	5.27	131	-0.87	0.05	0.15	0.22	(6)	112	34	24
600556.SH	天下秀	优于大市	3.68	67	0.10	0.05	0.09	0.13	37	72	41	29
600986.SH	浙文互联	优于大市	4.16	62	0.05	0.13	0.16	0.19	77	32	26	22
002027.SZ	分众传媒	优于大市	5.69	822	0.19	0.33	0.37	0.41	29	17	15	14
605168.SH	三人行	优于大市	24.44	52	3.44	2.46	3.00	3.44	7	10	8	7
002517.SZ	恺英网络	优于大市	9.22	198	0.48	0.68	0.86	1.03	19	14	11	9
002605.SZ	姚记科技	优于大市	17.58	73	0.84	1.36	1.62	1.86	21	13	11	9
002624.SZ	完美世界	优于大市	7.83	152	0.71	0.25	0.54	0.63	11	31	15	12
300031.SZ	宝通科技	优于大市	15.53	65	-0.95	0.26	0.83	0.98	(16)	61	19	16
300113.SZ	顺网科技	优于大市	10.13	70	-0.58	0.24	0.25	0.27	(17)	41	41	38
300418.SZ	昆仑万维	优于大市	29.07	358	0.94	1.02	0.69	0.81	31	28	42	36
603444.SH	吉比特	优于大市	163.00	117	20.28	15.62	14.96	17.06	8	10	11	10
000681.SZ	视觉中国	优于大市	11.39	80	0.14	0.21	0.24	0.28	80	55	48	41
300413.SZ	芒果超媒	优于大市	20.05	375	0.98	1.90	1.07	1.21	21	11	19	17
603533.SH	掌阅科技	优于大市	17.03	75	0.13	0.08	0.26	0.33	130	215	66	52
9626.HK	哔哩哔哩-W	优于大市	119.40	503	-16.12	-17.80	-11.45	-39.02	(7)	(7)	(10)	(3)
9992.HK	泡泡玛特	优于大市	39.10	525	0.64	0.35	0.81	116.40	61	110	49	0
0772.HK	阅文集团	优于大市	24.15	248	1.80	0.59	0.78	22.60	13	41	31	1

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 ±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 ±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提及的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