

传媒互联网周报

七夕档票房超 3.6 亿元，《黑神话：悟空》即将发售

中性

核心观点

传媒板块本周表现：行业下跌 2.16%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指。 本周（8.2-8.9）传媒行业下跌 2.16%，跑赢沪深 300（-2.56%），跑赢创业板指（-4.22%）。其中涨幅靠前的分别为 ST 富润、祥源文旅、ST 文投、吉比特等，跌幅靠前的分别为旗天科技、北巴传媒、电声股份、因赛集团等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 14 位。

重点关注：国产 3A 大作《黑神话：悟空》8 月 20 日发售，ChatGPT 7 月收入创新高，七夕档票房超 3.6 亿元。 1) 8 月 8 日消息，国产游戏 3A 大作《黑神话：悟空》将于 8 月 20 日正式发售。2) Appfigures 报道称 ChatGPT 的应用程序 7 月份收入为 3990 万美元（扣除应用商店费用之前），而 5 月份收入为 2890 万美元，6 月份收入为 3400 万美元。3) 8 月 10 日，七夕档票房超过 3.6 亿元，前三的电影分别为《白蛇：浮生》（上映首日，票房 9492.5 万）、《抓娃娃》（票房 9236.7 万）、《逆行人生》（票房 8449.4 万）。

本周重要数据跟踪：6 月至今电影票房突破 91 亿元。 1) 本周（8 月 3 日-8 月 9 日）电影票房 8.43 亿元。票房前三名分别为《抓娃娃》（31,762.30 万，票房占比 37.60%）、《解密》（15,872.98 万，票房占比 18.80%）和《死侍与金刚狼》（9,968.57 万，票房占比 11.80%）；2) 综艺节目方面，《中餐厅第八季》、《歌手 2024》、《你好星期六 2024》、《乐在其中》和《密室大逃脱 第六季》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：短期关注行业政策变化和中期业绩，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 91 亿、七夕档票房超过 3.6 亿、动画电影《白蛇：浮生》上映，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）；国产 3A 大作《黑神话：悟空》即将发售，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) ChatGPT 7 月收入创新高，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 | 9.38 | 202 | 0.86 | 1.03 | 11 | 9 |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 优于大市 | 5.78 | 835 | 0.37 | 0.40 | 16 | 14 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 优于大市 | 20.35 | 381 | 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

chenyaraorong@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

- 《传媒行业 8 月策略-景气与估值、配置低位，关注超跌反弹可能》——2024-08-08
- 《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》——2024-08-05
- 《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

内容目录

| | |
|--|----|
| 板块周表现回顾 | 4 |
| 本周表现回顾：行业下跌 2.16%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指 | 4 |
| 重点关注 | 4 |
| 国产 3A 大作《黑神话：悟空》最终预告片公布，8 月 20 日发售 | 4 |
| ChatGPT 7 月收入创新高 | 5 |
| 七夕档票房超 3.6 亿元，动画电影《白蛇：浮生》上映 | 5 |
| 本周行业数据更新 | 5 |
| 电影票房表现情况 | 5 |
| 电视剧（网剧） | 6 |
| 综艺节目 | 7 |
| 游戏 | 7 |
| 数字藏品（NFT） | 9 |
| 行业新闻 | 9 |
| 上市公司动态更新 | 10 |
| 投资建议：短期关注行业政策变化和中期业绩，中长期持续看好 AIGC 产业机遇 | 11 |
| 风险提示 | 11 |

图表目录

| | |
|--|----|
| 图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 14 位 | 4 |
| 图 2: 8.3-8.9 电影票房 (亿元) | 5 |
| 图 3: 2024 年 6 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: 本周票房排名 (8 月 3 日-8 月 9 日) | 6 |
| 表 3: 下周即将上映电影 (8 月 10 日-8 月 16 日) | 6 |
| 表 4: 网络剧收视情况 (数据截至 8 月 10 日) | 6 |
| 表 5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 8 月 10 日) | 7 |
| 表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 8 月 11 日) | 8 |
| 表 7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 8 月 11 日) | 8 |
| 表 8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 8 月 11 日) | 9 |
| 表 9: 重点公司估值表 | 12 |

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 2.16%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指

本周（8.2-8.9）传媒行业下跌 2.16%，跑赢沪深 300（-2.56%），跑赢创业板指（-4.22%）。其中涨幅靠前的分别为 ST 富润、祥源文旅、ST 文投、吉比特等，跌幅靠前的分别为旗天科技、北巴传媒、电声股份、因赛集团等。

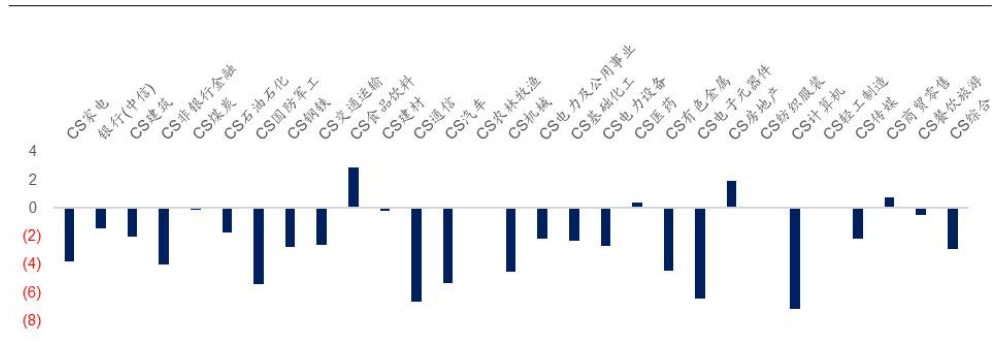
表1: 本周传媒板块表现

| 指数涨跌幅 | | | | | | | | | |
|-----------|--------|--------|------|-------|-----------|------|------|------|-------|
| C1005028 | 传媒 | -2.16% | | | | | | | |
| 000300.SH | 沪深 300 | -2.56% | | | | | | | |
| 399006.SZ | 创业板指 | -4.22% | | | | | | | |
| 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) |
| 600070.SH | *ST 富润 | 25% | -52% | 7 | 300061.SZ | 旗天科技 | -29% | 5% | 40 |
| 600576.SH | 祥源文旅 | 21% | -34% | 52 | 600386.SH | 北巴传媒 | -24% | -21% | 29 |
| 600715.SH | *ST 文投 | 13% | -34% | 32 | 300805.SZ | 电声股份 | -20% | -37% | 30 |
| 603444.SH | 吉比特 | 13% | -25% | 133 | 300781.SZ | 因赛集团 | -10% | -5% | 47 |
| 300299.SZ | 富春股份 | 9% | -32% | 27 | 002995.SZ | 天地在线 | -10% | -41% | 24 |
| 300269.SZ | 联建光电 | 8% | -50% | 15 | 300418.SZ | 昆仑万维 | -9% | -28% | 333 |
| 300528.SZ | 幸福蓝海 | 7% | -27% | 29 | 300364.SZ | 中文在线 | -9% | -29% | 134 |
| 300295.SZ | 三六五网 | 7% | -20% | 19 | 002115.SZ | 三维通信 | -9% | -39% | 36 |
| 300071.SZ | 福石控股 | 6% | -35% | 22 | 300031.SZ | 宝通科技 | -8% | -21% | 61 |
| 601929.SH | 吉视传媒 | 5% | -39% | 39 | 834021.BJ | 流金科技 | -8% | -45% | 10 |

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 14 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 14 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注

国产 3A 大作《黑神话：悟空》最终预告片公布，8 月 20 日发售

8 月 8 日消息，国产游戏 3A 大作《黑神话：悟空》将于 8 月 20 日正式发售，游戏科学官方今日 10 点公布了最终预告片。据游戏科学官方消息，《黑神话：悟空》已经完成了正式版本所有内容的开发，将如期与大家见面。目前，项目全

体成员仍在紧张进行着游戏上线前最后的体验、测试与部署工作。（游戏科学）

ChatGPT 7 月收入创新高

根据应用情报公司 Appfigures 提供的数据，该应用 7 月份从 App Store 和 Google Play 获得了 2800 万美元的净收入。在扣除应用商店费用之前，ChatGPT 的应用程序 5 月份收入为 2890 万美元，6 月份收入为 3400 万美元，7 月份收入为 3990 万美元。Appfigures 估计，根据该应用 7 月份创造的收入，ChatGPT 增加了 200 万新付费用户——创下了该移动应用的另一个新纪录。OpenAI 于 5 月推出了新的 GPT-4o “omni” 模型，这项新技术的需求推动 ChatGPT 应用收入在 5 月份增长了 40%。尽管此后增长速度略有放缓，但收入仍在以健康的速度增长。（Appfigures）

七夕档票房超 3.6 亿元，动画电影《白蛇：浮生》上映

8 月 10 日，七夕档票房超过 3.6 亿元，前三的电影分别为《白蛇：浮生》（上映首日，票房 9492.5 万）、《抓娃娃》（票房 9236.7 万）、《逆行人生》（票房 8449.4 万）。

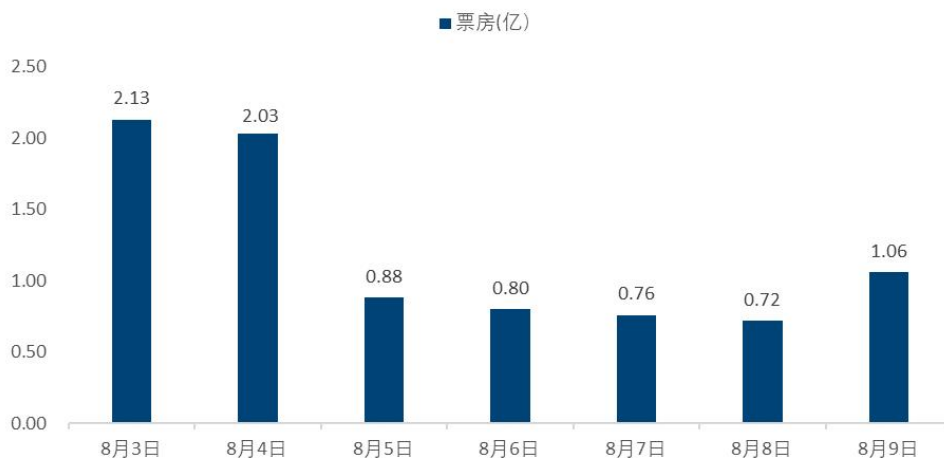
《白蛇：浮生》是由陈健喜、李佳锴执导，杨天翔、张喆、唐小喜、张赫、刘琮、郑小璞担任配音的动画电影，于 2024 年 8 月 10 日上映。该片是追光动画《白蛇》系列的第三部，主要出品方包括追光动画、万达影视、猫眼微影等。（猫眼专业版）

本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（8 月 3 日-8 月 9 日）电影票房 8.43 亿元。票房前三名分别为《抓娃娃》（31,762.30 万，票房占比 37.60%）、《解密》（15,872.98 万，票房占比 18.80%）和《死侍与金刚狼》（9,968.57 万，票房占比 11.80%）。

图2：8.3-8.9 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 (8月3日-8月9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 | 31,762.30 | 296,146.39 | 37.60% | 28.60% | 6.50% | 812,266 |
| 2 | 解密 | 2024/8/3 | 15,872.98 | 28,383.41 | 18.80% | 18.80% | 5.50% | 534,841 |
| 3 | 死侍与金钢狼 | 2024/7/26 | 9,968.57 | 39,265.44 | 11.80% | 11.50% | 5.10% | 329,083 |
| 4 | 逆行人生 | 2024/8/9 | 5,562.27 | 16,032.23 | 6.50% | 5.30% | 6.20% | 152,725 |
| 5 | 从21世纪安全撤离 | 2024/8/2 | 5,282.68 | 10,218.59 | 6.20% | 10.30% | 4.20% | 294,362 |
| 6 | 默杀 | 2024/7/3 | 4,310.85 | 133,221.03 | 5.10% | 6.90% | 5.50% | 196,365 |
| 7 | 神偷奶爸4 | 2024/7/12 | 3,714.37 | 36,345.22 | 4.40% | 5.00% | 6.40% | 143,748 |
| 8 | 白蛇:浮生 | 2024/8/10 | 3,514.65 | 15,298.24 | 4.10% | 2.50% | 9.70% | 71,419 |
| 9 | 喜羊羊与灰太狼之守护 | 2024/7/19 | 1,015.52 | 8,096.07 | 1.20% | 2.70% | 3.80% | 76,708 |
| 10 | 异人之下 | 2024/7/26 | 666.08 | 11816.31 | 0.70% | 2.20% | 2.50% | 64,270 |

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10日至8月16日)将有14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10日-8月16日)

| 时间 | 电影 | 类型 | 猫眼想看人数 |
|-----------|------------------|------------------|---------|
| 2024/8/10 | 白蛇:浮生 | 动画/喜剧/爱情 | 485,210 |
| 2024/8/10 | 负负得正 | 爱情/剧情 | 85,599 |
| 2024/8/10 | 加班惊魂 | 恐怖/惊悚 | 25,804 |
| 2024/8/10 | 多多是条狗 | 剧情/儿童 | 1,126 |
| 2024/8/13 | 浪漫的断章 | 文艺 | 690 |
| 2024/8/16 | 名侦探柯南 100万美元的五棱星 | 动作/动作/喜剧/动画喜剧/动画 | 204,941 |
| 2024/8/16 | 异形:夺命舰 | 科幻/恐怖 | 114,239 |
| 2024/8/16 | 重生 | 犯罪 | 91,731 |
| 2024/8/16 | 红楼梦之金玉良缘 | 剧情 | 28,983 |
| 2024/8/16 | 又是充满希望的一天 | 剧情 | 4,854 |
| 2024/8/16 | 小孩不笨3 | 喜剧/家庭/剧情 | 5,177 |
| 2024/8/16 | 我想和你在一起 | 爱情/校园/青春/喜剧 | 2,344 |
| 2024/8/16 | 怯懦的勇气 | 悬疑/犯罪 | 658 |
| 2024/8/16 | 骑鲸少年 | 剧情 | 271 |

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《唐朝诡事录之西行》、《四海重明》、《度华年》、《孤舟》和《长相思第二季》排名居前。

表4: 网络剧收视情况 (数据截至8月10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 | 唐朝诡 | 古装 / | 2024/7/18 | 74.46 | 84 | 74.52 | 爱奇艺 | 爱奇艺、长信影视 |

| 排名 | 名称 | 类型 | 上线时间 | 播映指数 | 媒体热度 | 好评度 | 播放平台 | 制作公司 |
|----|----------|---------|------------|-------|-------|-------|-----------|-----------------------------|
| 2 | 四海重明 | 古装 / 爱情 | 2024/7/31 | 74.41 | 52.32 | 73.18 | 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 |
| 3 | 度华年 | 剧情 / 爱情 | 2024/6/26 | 73.94 | 63 | 61.84 | 优酷 | 青梅影业、浙江影视集团、优酷 |
| 4 | 孤舟 | 悬疑 | 2024/8/6 | 73.78 | 52.19 | 71.88 | 爱奇艺、优酷 | 幸福蓝海、爱奇艺 |
| 5 | 长相思第二季 | 古装 / 爱情 | 2024/7/8 | 73.64 | 60 | 66.46 | 江苏卫视、腾讯视频 | 星莲影视 |
| 6 | 小日子 | 都市 / 爱情 | 2024/3/14 | 72.86 | 55 | 61.88 | 腾讯视频 | 腾讯视频、浩瀚娱乐、浩瀚星光 |
| 7 | 繁花 | 剧情 / 爱情 | 2023/12/27 | 72.66 | 87 | 61.03 | 腾讯视频 | 中央电视台、企鹅影视、上海电影、上海繁花里 |
| 8 | 少年白马醉春风 | 剧情 / 古装 | 2024/7/19 | 71.64 | 52.55 | 75.51 | 优酷 | 优酷、不可能的世界影业 |
| 9 | 私藏浪漫 | 爱情 | 2024/7/31 | 70.63 | 52.05 | 70.49 | 芒果 TV | 芒果 TV、湖南卫视、芒果超媒 |
| 10 | 繁花 [沪语版] | 剧情 | 2023/12/27 | 67.03 | 51.1 | 61.03 | 腾讯视频 | 中央电视台、企鹅影视、上海电影、上海繁花里 |

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》、《歌手 2024》、《你好星期六 2024》、《乐在其中》和《密室大逃脱 第六季》排名居前。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至 8 月 10 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 | 76.8 | 81.49 | 52.17 | 芒果 TV | 湖南卫视 |
| 2 | 歌手 2024 | 2024/5/10 | 74.87 | 95 | 47 | 芒果 TV | 芒果 TV |
| 3 | 你好星期六 2024 | 2024/1/6 | 74.48 | 69.86 | 50.98 | 芒果 TV | 湖南卫视 |
| 4 | 乐在其中 | 2024/8/9 | 71.66 | 83.29 | 51.46 | 芒果 TV | 湖南卫视 |
| 5 | 密室大逃脱 第六季 | 2024/7/31 | 71.52 | 63.57 | 51.6 | 芒果 TV | 芒果 TV |
| 6 | YES OR NO 第三季 | 2024/7/8 | 71 | 95 | 49.37 | 芒果 TV | 芒果 TV |
| 7 | 奔赴！万人现场 | 2024/7/6 | 70.81 | 58.37 | 51.66 | 腾讯视频 | 腾讯视频 |
| 8 | 奔跑吧第八季 | 2024/4/26 | 70.28 | 75.53 | 68 | 腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z 视介 | 浙江卫视 |
| 9 | 说唱梦工厂 | 2024/5/23 | 70.25 | 55.99 | 52.72 | 优酷、酷喵 | 坚果工作室 |
| 10 | 城市捉迷藏 | 2024/6/15 | 70.18 | 58.02 | 51.56 | 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 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3: 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《和平精英》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 11 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 | 和平精英 | 腾讯 | 中国 |
| 4 | 英雄联盟手游 | 腾讯 | 中国 |
| 5 | 三国: 谋定天下 | 哔哩哔哩 | 中国 |
| 6 | 剑与远征: 启程 | 莉莉丝 | 中国 |
| 7 | 恋与深空 | 叠纸互娱 | 中国 |
| 8 | 永劫无间 | 网易 | 中国 |
| 9 | 金铲铲之战 | 腾讯 | 中国 |
| 10 | 穿越火线: 枪战王者 | 腾讯 | 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 11 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 | 原神 | miHoYo | 中国 |
| 5 | 我的休闲时光 | 天之梦游戏 | 中国 |
| 6 | 星落 | 好玩 | 中国 |
| 7 | 捕盗行纪 | 魂动 | 中国 |
| 8 | 蛋仔派对 | 网易 | 中国 |
| 9 | 王者荣耀 | 腾讯 | 中国 |
| 10 | 绝区零 | miHoYo | 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 11 日，最近 7 日成交额前三名为 PudgyPenguins、Milady 和 BoredApeYachtClub。

表8: NFT 交易情况（数据截至 2024 年 8 月 11 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 | 8.42 | 0.30% | 1,701.27 | 5,277 | 8,888 |
| 2 | Azuki | 3.96 | 2.01% | 338.35 | 4,222 | 10,000 |
| 3 | Kanpai Pandas | 0.43 | -34.98% | 569.03 | 3,179 | 7,991 |
| 4 | BoredApeYachtClub | 9.65 | -0.40% | 1,124.92 | 5,460 | 9,998 |
| 5 | Redacted Remilio Babies | 1.15 | 6.11% | 458.47 | 4,668 | 9,998 |
| 6 | Milady | 4.03 | -6.74% | 1,601.41 | 5,309 | 9,978 |
| 7 | MutantApeYachtClub | 1.62 | 8.72% | 413.24 | 11,753 | 19,496 |
| 8 | DeGods | 1.49 | 101.07% | 457.88 | 1804 | 5133 |
| 9 | TAROT | 1.24 | 8.12% | 143.84 | 224 | 600 |
| 10 | Baby Bears | 8.5 | 14.09% | 28.70 | 256 | 569 |

资料来源：BLUR，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【通义千问开源数学模型 Qwen2-Math 测评得分超 GPT-4o（科创板日报）】

9 日讯，阿里通义团队开源新一代数学模型 Qwen2-Math，包含 1.5B、7B、72B 三个参数的基础模型和指令微调模型。Qwen2-Math 基于通义千问开源大语言模型 Qwen2 研发，旗舰模型 Qwen2-Math-72B-Instruct 在权威测评集 MATH 上的得分超越 GPT-4o、Claude-3.5-Sonnet、Gemini-1.5-Pro、Llama-3.1-405B 等，以 84% 的准确率处理了代数、几何、计数与概率、数论等多种数学问题。

【刘作虎宣布 OPPO 手机接入谷歌 AI 大模型 Gemini：AI 方面的成果难以置信（财联社）】

9 日电，OPPO 首席产品官刘作虎在社交平台上宣布，OPPO 手机接入谷歌 AI 大模型 Gemini。刘作虎表示，我们与谷歌密切合作，取得了令人难以置信的 AI 成果。接入谷歌 Gemini 的是 OPPO 国际版机型，国行版将使用 OPPO 自研 AI 大模型。

【字节跳动豆包大模型支持实时语音通话（科创板日报）】

9 日讯，字节跳动旗下火山引擎今日宣布推出对话式 AI 实时交互解决方案，搭载火山方舟大模型服务平台，通过火山引擎 RTC 实现语音数据的采集、处理和传输，并深度整合豆包·语音识别模型和豆包·语音合成模型，简化语音到文本和文本到语音的转换过程，提供智能对话和自然语言处理能力，帮助应用快速实现用户和云端大模型的实时语音通话。

【月之暗面宣布：上下文缓存 Cache 存储费用降价 50%（财联社）】

7 日电，月之暗面宣布，Kimi 开放平台的上下文缓存 Cache 存储费用降价 50%，Cache 存储费用由 10 元/1Mtokens/min 降低至 5 元/1Mtokens/min，价格生效时间为 2024 年 8 月 7 日

【享界 S9 语音助手小艺将搭载华为 AI 盘古大模型（科创板日报）】

6 日讯，华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东在享界 S9 发布会上表示，享界 S9 将搭载接入盘古大模型的小艺语音智慧助手。

【华为平板全面搭载 AI 大模型（科创板日报）】

6 日讯，华为终端 BG CEO 何刚表示，华为平板全面搭载 AI 大模型，通过端侧算力和云侧昇腾算力，落地盘古大模型。今日发布的华为 MatePad Air 搭载小艺智慧助手，提供小艺帮写、小艺文档助手、小艺资讯助手等能力；华为笔记和天生会画 App 支持 AI 拼音联想、AI 手写编排以及 AI 人像练习等。

【亚马逊欲收购 Covariant（科创板日报）】

5 日讯，专注具身智能赛道的美国 AI 软件企业 Covariant 最近收到亚马逊的收购意向。目前，亚马逊和 Covariant 均未对该消息作出回应。Covariant 的核心业务聚焦于“Covariant Brain”的软件系统及其 AI 机器人解决方案，其中仓储场景是其选择率先落地的场景。今年 3 月，Covariant 还推出了首个商用机器人基础模型 RFM-1（Robot Foundation Model-1）。该模型可以通过视频、图文等自然语言输入，更快地帮助仓储机器人理解、执行相关任务。

上市公司动态更新

【分众传媒：上半年净利润增长 11.74% 拟每 10 股派现 1 元】

8 月 8 日晚间，分众传媒披露 2024 年半年度报告显示，公司上半年实现营业收入约为 59.67 亿元，同比增长 8.17%；对应实现归属净利润约为 24.93 亿元，同比增长 11.74%。此外，公司还公布了利润分配预案，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）。

【汤姆猫：《我的汉克狗：海岛》一周时间内下载量突破 1,000 万人次】

《我的汉克狗：海岛》延续了公司一直以来的高品质制作水准与阳光明亮的美术风格，在经典的虚拟宠物养成玩法基础上创新性开发了半开放世界的海岛探索玩法。该产品在海外一经上线，一周时间内下载量突破 1,000 万人次，进入了 40 多个国家的 Google Play 免费下载榜单前 10，并在美国市场获得了包括 Google

编辑精选在内的六个类别的推荐。

投资建议：短期关注行业政策变化和中期业绩，中长期持续看好 AIGC 产业机遇

1) 暑期档至今票房超过 91 亿、七夕档票房超 3.6 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）；国产 3A 大作《黑神话》即将发售，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，ChatGPT 7 月收入创新高，关注 IP（中文在线、上海电影、华策影视、奥飞娱乐、视觉中国）、大模型（昆仑万维）及应用环节（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 | 18.38 | 134 | -0.50 | 0.12 | 0.19 | 0.24 | (37) | 150 | 99 | 76 |
| 002292.SZ | 奥飞娱乐 | 优于大市 | 5.66 | 84 | -0.12 | 0.06 | 0.14 | 0.21 | (49) | 89 | 42 | 28 |
| 002739.SZ | 万达电影 | 优于大市 | 10.62 | 231 | -0.88 | 0.42 | 0.63 | 0.76 | (12) | 25 | 17 | 14 |
| 300133.SZ | 华策影视 | 优于大市 | 5.52 | 105 | 0.21 | 0.20 | 0.23 | 0.27 | 26 | 27 | 24 | 20 |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 优于大市 | 7.26 | 213 | -0.24 | 0.14 | 0.37 | 0.42 | (30) | 51 | 19 | 17 |
| 300058.SZ | 蓝色光标 | 优于大市 | 5.13 | 128 | -0.87 | 0.05 | 0.15 | 0.22 | (6) | 109 | 33 | 23 |
| 600556.SH | 天下秀 | 优于大市 | 3.61 | 65 | 0.10 | 0.05 | 0.09 | 0.13 | 36 | 70 | 41 | 28 |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 优于大市 | 5.78 | 835 | 0.19 | 0.33 | 0.37 | 0.40 | 30 | 17 | 16 | 14 |
| 605168.SH | 三人行 | 优于大市 | 24.70 | 53 | 3.44 | 2.46 | 3.00 | 3.44 | 7 | 10 | 8 | 7 |
| 002517.SZ | 恺英网络 | 优于大市 | 9.38 | 202 | 0.48 | 0.68 | 0.86 | 1.03 | 20 | 14 | 11 | 9 |
| 002605.SZ | 姚记科技 | 优于大市 | 18.88 | 78 | 0.84 | 1.36 | 1.62 | 1.86 | 22 | 14 | 12 | 10 |
| 002624.SZ | 完美世界 | 优于大市 | 7.74 | 150 | 0.71 | 0.25 | 0.53 | 0.63 | 11 | 31 | 15 | 12 |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 优于大市 | 27.00 | 333 | 0.94 | 1.02 | 0.69 | 0.81 | 29 | 26 | 39 | 33 |
| 603444.SH | 吉比特 | 优于大市 | 184.60 | 133 | 20.28 | 15.62 | 14.96 | 17.06 | 9 | 12 | 12 | 11 |
| 000681.SZ | 视觉中国 | 优于大市 | 11.02 | 77 | 0.14 | 0.21 | 0.24 | 0.28 | 78 | 53 | 46 | 40 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 优于大市 | 20.35 | 381 | 0.98 | 1.90 | 1.07 | 1.21 | 21 | 11 | 19 | 17 |
| 9626.HK | 哔哩哔哩-W | 优于大市 | 113.40 | 478 | -17.80 | -11.45 | -4.15 | -0.63 | (6) | (10) | (27) | (181) |
| 9992.HK | 泡泡玛特 | 优于大市 | 39.70 | 533 | 0.35 | 0.81 | 1.34 | 1.67 | 112 | 49 | 30 | 24 |
| 0772.HK | 阅文集团 | 优于大市 | 25.65 | 262 | 0.59 | 0.79 | 1.06 | 1.14 | 43 | 33 | 24 | 22 |

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