

传媒

行业快报

腾讯全球数字生态大会召开，新型信息基础设施高质量发展

投资要点

◆ **事件：** 9月4日，工业和信息化部、中央网信办等十一部门联合印发《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》，从多方面明确具体举措以推动新型信息基础设施协调发展。9月5日，2024腾讯全球数字生态大会召开。会间发布了新升级 Turbo 大模型，推理效率较上代提升 100%，推理成本下降 50%，解码速度增加 20%，价格相较混元 Pro 降低 50%。头部公司召开重磅峰会，政策面为数据、算力等网络基础设施提供有力支撑，有望多线协同推动数字经济高质量发展。

◆ **混元 Turbo 再升级，提质增效赋能中文场景。** 峰会期间，腾讯集团副总裁、云与智慧产业事业群 COO、腾讯云总裁邱跃鹏宣布发布新升级的混元 Turbo 大模型。价格方面，混元 Pro 输入、输出价格分别为 0.03 元/千 tokens、0.1 元/千 tokens，混元 Turbo 输入、输出价格分别为 0.015 元/千 tokens、0.05 元/千 tokens。与混元 Pro 相比，混元 Turbo 价格降低了 50%。据介绍，混元 Turbo 采用万亿级层间异构 MoE（混合专家模型），推理效率比上一代提升 100%，推理成本下降 50%，解码速度增加 20%，在中文场景可对标 GPT-4o。头部公司优质大模型再迎重磅升级，国内 AI 技术提质增效有望长效赋能内容生产，进一步促进 AI 落地应用。

◆ **多部门联合发声，长效推动新型信息基础设施协调发展。** 新型信息基础设施主要包括 5G 网络、光纤宽带网络等网络基础设施，数据中心、通用算力中心等算力基础设施，人工智能基础设施、区块链基础设施等新技术设施。工业和信息化部、中央网信办等 11 部门联合印发的《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》从全国统筹布局、跨区域协调、跨网络协调、跨行业协调、发展与绿色协调、发展与安全协调、跨部门政策协调等方面明确具体举措，推动新型信息基础设施协调发展。目前我国已形成网络、算力和新技术基础设施全面发展的格局，建成全球规模最大、技术领先的 5G 网络、光纤宽带网络和移动物联网，算力基础设施规模和水平居全球前列，AI、区块链、量子信息等新技术设施蓬勃兴起，融合应用加速向行业渗透。政策面持续向好，预计多产业将长效受益。

◆ **投资建议：重磅峰会召开，国内 AI 技术再迎突破，多部门发声为数据、算力等网络基础设施提供有力支撑，政策面持续向好或长效推动高质量发展。** 建议关注：腾讯控股、网易-S、美图公司、快手-W、三六零、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、巨人网络、顺网科技、世纪天鸿、蓝色光标、南方传媒、天娱数科、上海电影、捷成股份、视觉中国、学大教育、华策影视、因赛集团、天下秀、国脉文化、值得买、中广天择、万兴科技等。

◆ **风险提示：政策不确定性、AI 技术落地不及预期、宏观环境波动风险等。**

 投资评级 **领先大市-A维持**

 首选股票 **评级**

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	2.24	-1.19	-16.15
绝对收益	-1.66	-11.24	-31.66

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.com

相关报告

巨人网络：小游戏增量显著，AI+IP 优质禀赋-华金证券-传媒-巨人网络-公司点评 2024.9.4

传媒：8月游戏版号创新高，多线发力延展暑期热潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.9.1

因赛集团：AI 洞察创意营销，数智赋能战略出海-华金证券-传媒-因赛集团-公司点评 2024.8.30

传媒：《黑神话》持续破圈，文旅经商多线共振-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.25

传媒：政务联动游戏文创，优质内容多频共振-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.19

传媒：头部生态再布局，端侧 AI 平波缓进-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.15

传媒：重磅新品发布在即，暑期游戏持续升温-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.14



行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以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，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（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本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。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，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

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到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn