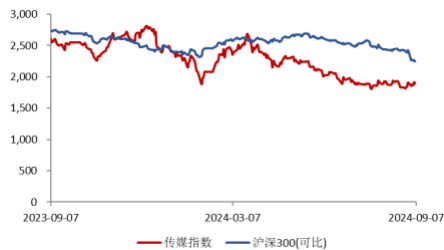


传媒互联网

## 出版 24H1 总结：所得税致净利润承压，中期分红稳定全年预期 (2024.09.02-09.08)

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

出版 看好

### ■ 相关研究报告

《7月游戏市场收入278亿，OpenAI 草莓模型有望年内上线》

《〈黑神话：悟空〉销量突破1000万套，有望提升板块关注度》

### ■ 证券分析师：郑磊

E-MAIL: zhenglei@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523060001

### 报告摘要

#### ➤ 所得税优惠政策到期致使出版公司净利润承压

2024H1 中信行业分类中的 31 家出版公司共 16 家实现营收同比增长，其中山东出版以 13.77% 的增幅位列第一，主要系教材、教辅等收入增加。而因经营性文化事业单位转制政策的所得税优惠政策到期，出版公司所得税费用普遍出现大幅增长。受此影响，仅 10 家公司实现归母净利润同比增长。总体来看，2024H1 受图书销售市场、平台电商和实体店渠道负增长，所得税费用增长等因素的影响，出版公司整体业绩表现不及 2023 年同期水平。营收实现同比增长的公司较 2023H1 减少 8 家，出现亏损的企业由 3 家增加至 5 家，归母净利润实现同比增长的公司较 2023H1 减少 13 家。

#### ➤ 皖新传媒等多家出版公司拟进行中期分红，稳定全年分红预期

2024H1 出版公司有中南传媒、新华文轩、皖新传媒和浙数文化进行中期现金分红，分红总额分别为 1.80/2.34/1.96/1.14 亿元，现金分红比例分别为 23.21%/32.75%/33.84%/77.36%。此外，皖新传媒制定未来三年（2024-26 年）股东分红回报规划，在当年盈利且累计未分配利润为正数、现金流满足公司正常经营和长期发展的条件下，公司每年度至少进行一次利润分配。我们认为，皖新传媒等 4 家公司首次选择中期现金分红，为全年现金分红稳定预期。以 2023 年全年累计分红计算，目前出版公司股息率中值为 3.91%，现金分红比例中值为 43.60%。关注业绩表现稳定，股息率较高、现金分红比例仍处低位的公司，具备提升空间，如：凤凰传媒、中原传媒等。

#### ➤ 核心观点

我们认为，受所得税费用增加影响，出版公司整体业绩同比下滑约-18%。同时，中南传媒、皖新传媒等公司首次选择中期现金分红，为全年现金分红稳定预期。目前出版公司股息率中值为 3.91%，现金分红比例中值为 43.60%。随着所得税费用影响逐渐落地，公司维持分红稳定意愿明确，现阶段以股息率进行估值的出版公司具有右侧配置机会。建议关注：中南传媒、凤凰传媒、皖新传媒、南方传媒等。

#### ➤ 风险提示

行业增长不及预期风险、行业和税收政策变动的风险、学龄人口规模减少的风险。

## 目录

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| <b>1 一周行情回顾</b>     | <b>6</b>  |
| <b>2 行业运行数据</b>     | <b>7</b>  |
| 2.1. 游戏             | 7         |
| 2.2. AI             | 11        |
| 2.3. 电影             | 12        |
| 2.4. 电视剧            | 13        |
| 2.5. 综艺节目           | 14        |
| 2.6. 渠道             | 14        |
| 2.7. 直播电商           | 15        |
| 2.8. 广告营销           | 15        |
| <b>3 重点公司重要公告速览</b> | <b>16</b> |
| <b>4 行业要闻</b>       | <b>20</b> |
| 4.1. AI             | 20        |
| 4.2 游戏              | 23        |
| 4.3 互联网             | 25        |
| 4.4 影视              | 25        |
| <b>5 风险提示</b>       | <b>26</b> |

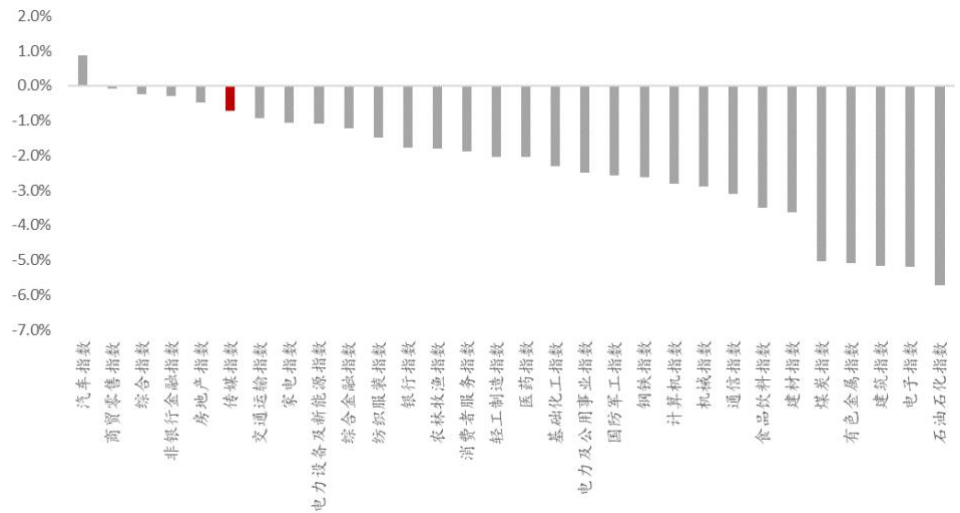
## 图表目录

|   |    |
|---|----|
| 图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅 .....                             | 6  |
| 图表 2: 板块涨幅前 10 个股 .....                             | 6  |
| 图表 3: 板块跌幅前 5 个股 .....                              | 7  |
| 图表 4: 2024 年 09 月 07 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行 .....    | 7  |
| 图表 5: 2023 年 09 月手游广告投放力度排行 .....                   | 11 |
| 图表 6: 2024 年 7 月全球 AI 产品排行 .....                    | 11 |
| 图表 7: 2024 年 7 月国内 AI 产品排行 .....                    | 12 |
| 图表 8: 2024 年 09 月 07 日内地电影票房排行 .....                | 12 |
| 图表 9: 2024 年 09 月 05 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行 .    | 13 |
| 图表 10: 2024 年 09 月 06 日电视剧集热度排行 .....               | 14 |
| 图表 11: 2024 年 09 月 06 日综艺节目热度排行 .....               | 14 |
| 图表 12: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人) .....          | 15 |
| 图表 13: 2024 年 08 月 26 日- 09 月 01 日抖音直播主播销售额排行 ..... | 15 |
| 图表 14: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速 . | 16 |

## 1 一周行情回顾

上周上证综指、传媒指数(中信)、深证成指、创业板指涨跌幅分别为-2.69%、-0.72%、-2.61%、-2.68%。

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅



来源: iFind, 太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块涨幅最大的十只个股: 兰生股份、生意宝、\*ST 文投、\*ST 富润、璩升科技、风语筑、凤凰传媒、中南传媒、山东出版。(未包含排名第一个股)

图表 2: 板块涨幅前 10 个股

| 排名 | 证券代码      | 证券简称   | 周涨跌幅   | 年初至今涨跌幅 |
|----|-----------|--------|--------|---------|
| 2  | 600826.SH | 兰生股份   | 11.66% | -4.14%  |
| 3  | 002095.SZ | 生意宝    | 11.48% | -36.99% |
| 4  | 600715.SH | *ST 文投 | 10.34% | -27.55% |
| 5  | 600070.SH | *ST 富润 | 10.29% | -18.77% |
| 6  | 300051.SZ | 璩升科技   | 9.61%  | -37.49% |
| 7  | 603466.SH | 风语筑    | 8.85%  | -44.86% |
| 8  | 601928.SH | 凤凰传媒   | 8.65%  | 37.50%  |
| 9  | 601098.SH | 中南传媒   | 6.72%  | 38.95%  |
| 10 | 601019.SH | 山东出版   | 6.57%  | 40.61%  |

来源: iFind, 太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块跌幅最大的五只个股：华立科技、广西广电、三六五网、顺网科技、星辉娱乐。

**图表 3: 板块跌幅前 5 个股**

| 排名 | 证券代码      | 证券简称 | 周涨跌幅    | 年初至今涨跌幅 |
|----|-----------|------|---------|---------|
| 1  | 301011.SZ | 华立科技 | -15.59% | -33.18% |
| 2  | 600936.SH | 广西广电 | -13.74% | -38.42% |
| 3  | 300295.SZ | 三六五网 | -9.88%  | -20.11% |
| 4  | 300113.SZ | 顺网科技 | -9.64%  | -25.15% |
| 5  | 300043.SZ | 星辉娱乐 | -8.76%  | -32.61% |

来源：iFind, 太平洋证券研究院

## 2 行业运行数据

### 2.1. 游戏

#### ➤ 重点跟踪公司手游 iOS 畅销榜排名

根据《2024 年 7 月中国游戏产业报告》，2024 年 7 月国内游戏市场实际销售收入 278 亿元，同比下降-2.83%。根据七麦数据，09 月 07 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《地下城与勇士：起源》、《穿越火线：枪战王者》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

**图表 4: 2024 年 09 月 07 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行**

| 相关公司 | 手游名称         | iOS 畅销榜排名 |
|------|--------------|-----------|
| 腾讯控股 | *《地下城与勇士：起源》 | 2         |
|      | 《王者荣耀》       | 1         |
|      | 《光与夜之恋》      | 71        |
|      | 《和平精英》       | 4         |
|      | 《金铲铲之战》      | 6         |
|      | *《QQ 飞车》     | 30        |
|      | 《穿越火线：枪战王者》  | 3         |
|      | *《火影忍者》      | 9         |
|      | 《英雄联盟手游》     | 5         |
|      | *《FC 足球世界》   | 36        |
|      | 《冒险岛：枫之传说》   | 65        |
|      | 《暗区突围》       | 25        |

|        |                      |      |
|--------|----------------------|------|
|        | 《QQ 炫舞》              | 25   |
|        | 《部落冲突：皇室战争》          | 89   |
|        | 《魂斗罗：归来》             | 90   |
|        | 《使命召唤手游》             | 29   |
|        | 《元梦之星》               | 55   |
|        | 《桃源深处有人家》            | 157  |
|        | 《合金弹头：觉醒》            | 98   |
|        | 《天涯明月刀》              | 173  |
|        | 《黎明觉醒：生机》            | 200+ |
|        | 《派对之星》               | 200+ |
| 网易     | 《梦幻西游》               | 10   |
|        | 《阴阳师》                | 63   |
|        | 《蛋仔派对》               | 12   |
|        | 《逆水寒》                | 22   |
|        | 《率土之滨》               | 26   |
|        | 《第五人格》               | 39   |
|        | 《大话西游》               | 68   |
|        | 《实况足球》               | 49   |
|        | 《巅峰极速》               | 66   |
|        | 《倩女幽魂》               | 54   |
|        | 《暗黑破坏神·不朽》           | 117  |
|        | 《明日之后》               | 97   |
|        | 《全明星街球派对》            | 81   |
|        | 《梦幻西游网页版》            | 165  |
|        | 《一梦江湖》               | 149  |
|        | 《无尽的拉格朗日》            | 155  |
|        | 《光·遇》                | 102  |
|        | 《荒野行动》               | 200+ |
|        | 《大话西游：归来》            | 200+ |
|        | 《哈利波特：魔法觉醒》          | 96   |
| 《劲舞时代》 | 200+                 |      |
| 哔哩哔哩   | 《三国：谋定天下》            | 13   |
|        | * 《Fate Grand Order》 | 87   |
|        | * 《碧蓝航线》             | 200+ |
|        | * 《坎公骑冠剑》            | 200+ |
|        | * 《千年之旅》             | 200+ |
| 心动公司   | 《出发吧麦芬》              | 23   |
|        | 《火炬之光：无限》            | 200+ |
|        | * 《不休的乌拉拉》           | 200+ |

|      |               |      |
|------|---------------|------|
| 中手游  | *《香肠派对》       | 148  |
|      | 《仙境传说 RO》     | 200+ |
|      | 《航海王热血航线》     | 121  |
|      | 《真·三国无双霸》     | 200+ |
|      | 《斗罗大陆-斗神再临》   | 200+ |
|      | 《新射雕群侠传之铁血丹心》 | 200+ |
| 友谊时光 | 《凌云诺》         | 200+ |
|      | 《浮生为卿歌》       | 127  |
|      | 《熹妃Q传》        | 200+ |
|      | 《熹妃传》         | 200+ |
| 三七互娱 | 《斗罗大陆：魂师对决》   | 79   |
|      | 《凡人修仙传：人界篇》   | 168  |
|      | *《叫我大掌柜》      | 184  |
|      | *《小小蚁国》       | 200+ |
|      | 《新斗罗大陆》       | 200+ |
|      | 《斗罗大陆：武魂觉醒》   | 200+ |
|      | *《云上城之歌》      | 200+ |
|      | 《精灵盛典：黎明》     | 200+ |
|      | 《荣耀大天使》       | 200+ |
|      | 《大天使之剑 H5》    | 200+ |
|      | 《空之要塞：启航》     | 200+ |
| 吉比特  | 《问道》          | 57   |
|      | 《一念逍遥》        | 95   |
|      | *《奥比岛：梦想国度》   | 200+ |
|      | *《地下城堡3：魂之诗》  | 200+ |
|      | *《世界弹射物语》     | 200+ |
|      | *《摩尔庄园》       | 200+ |
|      | *《石油大亨》       | 200+ |
|      | *《地下城堡2：黑暗觉醒》 | 200+ |
| 完美世界 | 《完美世界》        | 91   |
|      | 《诛仙》          | 114  |
|      | 《梦幻新诛仙》       | 119  |
|      | 《天龙八部2》       | 200+ |
|      | 《完美世界：诸神之战》   | 200+ |
|      | 《幻塔》          | 200+ |
|      | 《新笑傲江湖》       | 200+ |
|      | 《幻塔海外版》       | 200+ |
|      | 《新神魔大陆》       | 200+ |
|      | 《战神遗迹》        | 200+ |

|      |                 |      |
|------|-----------------|------|
|      | 《武林外传》          | 200+ |
| 巨人网络 | 《原始征途》          | 93   |
|      | 《球球大作战》         | 59   |
|      | 《征途2》           | 162  |
|      | 《征途》            | 197  |
|      | 《新盗墓笔记》         | 200+ |
| 游族网络 | 《少年三国志2》        | 200+ |
|      | 《少年三国志-零》       | 200+ |
|      | 《少年三国志》         | 200+ |
|      | 《拳皇98 终极之战OL》   | 82   |
| 掌趣科技 | 《奇迹：觉醒》         | 200+ |
|      | 《一拳超人：最强之男》     | 200+ |
|      | 《全民奇迹2》         | 200+ |
|      | 《魔法门之英雄无敌：战争纪元》 | 200+ |
|      | 《以闪亮之名》         | 109  |
| 祖龙娱乐 | 《梦幻模拟战》         | 112  |
|      | 《天地劫：幽城再临》      | 200+ |
|      | 《鸿图之下》          | 200+ |
|      | 《无尽冬日》          | 7    |
| 世纪华通 | *《阿瓦隆之王》        | 200+ |
|      | 《龙之谷2》          | 200+ |
|      | 《梦三国》           | 200+ |
| 冰川网络 | 《超能世界》          | 104  |
|      | 《X-HERO》        | 200+ |
|      | 《远征手游》          | 200+ |
|      | 《远征2》           | 200+ |
| 恺英网络 | 《新倚天屠龙记》        | 200+ |
|      | 《龙神八部之西行纪》      | 200+ |
| 米哈游  | 《崩坏：星穹铁道》       | 53   |
|      | 《云·星穹铁道》        | 200+ |
|      | 《原神》            | 38   |
|      | 《崩坏3》           | 164  |

来源：七麦数据

注：1) \*表示该游戏为公司独代而非自研；2) 跟踪标的为A股、H股主要游戏公司近期排名位于iOS畅销榜前200名的游戏（自研+发行），其中腾讯和网易仅选取其iOS畅销榜排名前100的自研游戏和排名前50的代理游戏。



### ➤ 手游买量市场分析

根据 App Growing 数据，2023 年 09 月国内共有 7277 款手游在进行广告投放，APP 游戏买量数量再次下滑成为今年最低值，小游戏（无需下载 APP）方面保持稳定增长，9 月环比提升 12.5% 首次超过 2000 款。广告投放力度排名前三的游戏分别为：《全明星街球派对》、《货柜消消消》、《途游休闲捕鱼》。

图表 5：2023 年 09 月手游广告投放力度排行

| 排名 | 手游         | 游戏厂商 |
|----|------------|------|
| 1  | 《全明星街球派对》  | 网易游戏 |
| 2  | 《货柜消消消》    | 武汉汇泰 |
| 3  | 《途游休闲捕鱼》   | 在线途游 |
| 4  | 《捕鱼大作战 3D》 | 在线途游 |
| 5  | 《梦幻西游》     | 网易游戏 |

来源：游戏日报，太平洋证券研究院

## 2.2. AI

### ➤ 全球 AI 产品访问量

根据 AI 产品榜数据，2024 年 7 月全球 AI 产品访问量排名前三的分别为：ChatGPT（25.2 亿）、New Bing（17.8 亿）、Canva Text to Image（6.68 亿）。

图表 6：2024 年 7 月全球 AI 产品排行

| 排名 | 产品名                 | 分类    | 7 月上榜访问量（亿） | 7 月上榜变化 |
|----|---------------------|-------|-------------|---------|
| 1  | ChatGPT             | 聊天机器人 | 25.2        | -14.81% |
| 2  | New Bing            | 搜索引擎  | 17.8        | 31.49%  |
| 3  | Canva Text to Image | 设计工具  | 6.68        | 14.43%  |
| 4  | 百度搜索 AI 智能问答        | 搜索引擎  | 3.91        | 61.22%  |
| 5  | Gemini              | 聊天机器人 | 2.79        | -20.54% |
| 6  | Character AI        | 虚拟角色  | 2.46        | -30.72% |
| 7  | DeepL               | 翻译工具  | 2.16        | -18.53% |
| 8  | Yandex              | 搜索引擎  | 1.65        | -7.96%  |
| 9  | Notion AI           | 写作生成  | 1.59        | -1.64%  |
| 10 | Salesforce AI       | 客户支持  | 1.18        | 34.43%  |

来源：AI 产品榜，太平洋证券研究院

### ➤ 国内 AI 产品访问量

根据 AI 产品榜数据，2024 年 7 月国内 AI 产品访问量排名前三的分别为：百度搜索 AI 智能问答（3.92 亿）、360AI 搜索（9369 万）、百度文库 AI 功能（5140 万）。

**图表 7：2024 年 7 月国内 AI 产品排行**

| 排名 | 产品名             | 分类    | 7 月上榜访问量（万） | 7 月上榜变化 |
|----|-----------------|-------|-------------|---------|
| 1  | 百度搜索 AI 智能问答    | 搜索引擎  | 39199       | 61.22%  |
| 2  | 360AI 搜索        | 搜索引擎  | 9369        | 82.48%  |
| 3  | 百度文库 AI 功能      | 写作生成  | 5140        | -15.22% |
| 4  | Kimi (Moonshot) | 聊天机器人 | 2456        | 5.80%   |
| 5  | 百度文心一言          | 聊天机器人 | 1950        | 16.41%  |
| 6  | 阿里 通义千问         | 聊天机器人 | 925         | 12.77%  |
| 7  | 抖音豆包            | 聊天机器人 | 904         | 43.43%  |
| 8  | 秘塔 AI 搜索        | 搜索引擎  | 826         | -24.62% |
| 9  | 天工 AI (昆仑万维)    | 聊天机器人 | 605         | -77.8%  |
| 10 | G 知道            | 搜索引擎  | 590         | 19.06%  |

来源：AI 产品榜，太平洋证券研究院

### 2.3. 电影

根据猫眼电影数据，2024 年至今内地电影总票房 336 亿元，09 月 07 日单日票房 7643.14 万元，较上周降低-35.23%。2024 年 09 月 07 日电影综合票房排名前三分别为：《重生》（亚太国影影业等）、《异形：夺命舰》（美国二十一世纪影业等）、《姥姥的外孙》（泰国 GDH559 电影等）。

**图表 8：2024 年 09 月 07 日内地电影票房排行**

| 排名 | 片名               | 日票房（万） | 票房占比  | 累计票房     | 出品/发行公司         |
|----|------------------|--------|-------|----------|-----------------|
| 1  | 《重生》             | 1488   | 19.4% | 3.66 亿   | 亚太国影影业等         |
| 2  | 《异形：夺命舰》         | 1432   | 18.7% | 7.06 亿   | 美国二十一世纪影业等      |
| 3  | 《姥姥的外孙》          | 792    | 10.3% | 9936.2 万 | 泰国 GDH559 电影等   |
| 4  | 《抓娃娃》            | 780    | 10.2% | 32.85 亿  | 海口西虹胡同影视文化有限公司等 |
| 5  | 《逆鳞》             | 498    | 6.5%  | 1.61 亿   | 宸铭影业等           |
| 6  | 《名侦探柯南：百万美元的五棱星》 | 465    | 6.0%  | 2.64 亿   | 日本株式会社 TMS 娱乐等  |
| 7  | 《白蛇：浮生》          | 418    | 5.4%  | 4.07 亿   | 上海追光影业有限公司等     |
| 8  | 《刺猬》             | 300    | 3.9%  | 1.37 亿   | 英皇影视文化传媒等       |
| 9  | 《蛋宝大营救》          | 258    | 3.3%  | 265.0 万  | 央视动漫集团等         |
| 10 | 《神偷奶爸 4》         | 168    | 2.20% | 4.13 亿   | 美国环球影业等         |

来源：猫眼专业版，太平洋证券研究院

## 2.4. 电视剧

### ► 卫视收视率

根据 CSM 数据，2024 年 09 月 05 日（周四）CSM 71 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《九部的检察官》（爱奇艺等出品）、第二名《春风化雨》（上海广播电视台等出品）、第三名《长乐曲》（湖南快乐阳光互动娱乐传媒等出品）。

**图表 9：2024 年 09 月 05 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行**

| 排名 | 频道          | 名称       | 收视率%  | 市场份额% |
|----|-------------|----------|-------|-------|
| 1  | 江苏卫视        | 九部的检察官   | 2.105 | 7.73  |
| 2  | 上海东方卫视      | 春风化雨     | 2.025 | 7.45  |
| 3  | 湖南卫视        | 长乐曲      | 1.958 | 8.7   |
| 4  | 浙江卫视        | 天行健      | 1.603 | 6     |
| 5  | 北京卫视        | 春风化雨     | 0.941 | 3.47  |
| 6  | 安徽卫视        | 你比星光美丽   | 0.722 | 2.69  |
| 7  | 深圳卫视        | 小夫妻      | 0.572 | 2.21  |
| 8  | 湖北卫视        | 了不起的儿科医生 | 0.535 | 1.9   |
| 9  | 广东卫视        | 狂飙       | 0.492 | 1.87  |
| 10 | 河南卫视        | 欢乐家长群    | 0.42  | 1.57  |
| 11 | 黑龙江卫视       | 追风者      | 0.418 | 1.56  |
| 12 | 山东卫视        | 幸福草      | 0.361 | 1.36  |
| 13 | 天津卫视        | 了不起的儿科医生 | 0.361 | 1.35  |
| 14 | 江西卫视        | 梅花红桃     | 0.348 | 1.31  |
| 15 | 东南卫视        | 欢乐家长群    | 0.3   | 1.06  |
| 16 | 贵州卫视        | 狗剩快跑     | 0.273 | 1.01  |
| 17 | 吉林卫视        | 欢颜       | 0.211 | 0.75  |
| 18 | 吉林卫视        | 梦中的那片海   | 0.161 | 0.62  |
| 19 | 重庆卫视        | 叛逆者      | 0.151 | 0.57  |
| 20 | 河北广播电视台卫视频道 | 蜂巢       | 0.139 | 0.52  |

来源：CSM，太平洋证券研究院

### ► 播映指数

根据艺恩数据，截至 2024 年 09 月 06 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《边水往事》（优酷文化科技等出品）、《雪迷宫》（北京优酷科技等出品）、《凡人歌》（北京百思艺腾文化传媒等出品）。

**图表 10: 2024 年 09 月 06 日电视剧集热度排行**

| 排名 | 片名         | 播映指数  | 用户热度  | 豆瓣评分/人数    | 播放平台  | 上映天数 |
|----|------------|-------|-------|------------|-------|------|
| 1  | 《边水往事》     | 78.08 | 69.81 | 8.1/123626 | 优酷等   | 22   |
| 2  | 《雪迷宫》      | 77.92 | 77.65 | -          | 优酷等   | 4    |
| 3  | 《凡人歌》      | 77.66 | 74.97 | -          | 爱奇艺   | 7    |
| 4  | 《四方馆》      | 76.08 | 76.86 | -          | 爱奇艺等  | 15   |
| 5  | 《柳舟记》      | 75.42 | 70.1  | 7.8/58327  | 腾讯视频等 | 26   |
| 6  | 《藏海花》      | 73.84 | 73.53 | -          | 腾讯视频等 | 12   |
| 7  | 《孤舟》       | 70.29 | 76    | 5.1/29785  | 爱奇艺等  | 32   |
| 8  | 《长乐曲》      | 70.01 | 70.11 | -          | 芒果 TV | 12   |
| 9  | 《繁花》       | 70    | 64.24 | 8.7/485151 | 腾讯视频等 | 233  |
| 10 | 《唐朝诡事录之西行》 | 69.8  | 64.78 | 8.6/187181 | 爱奇艺   | 50   |

来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

## 2.5. 综艺节目

根据艺恩数据,截至 2024 年 09 月 06 日综艺节目播映指数排名前三分别为:《喜人奇妙夜》、《喜剧之王单口季》、《密室大逃脱第六季》。

**图表 11: 2024 年 09 月 06 日综艺节目热度排行**

| 排名 | 片名            | 播映指数  | 用户热度  | 豆瓣评分/人数   | 播放平台  | 上映天数 |
|----|---------------|-------|-------|-----------|-------|------|
| 1  | 喜人奇妙夜         | 79.19 | 78.05 | 7.3/23530 | 腾讯视频  | 71   |
| 2  | 喜剧之王单口季       | 74.66 | 71.44 | 7.5/7290  | 爱奇艺   | 22   |
| 3  | 密室大逃脱第六季      | 72.24 | 79.88 | -         | 芒果 TV | 38   |
| 4  | 花儿与少年第六季      | 72.21 | 74.11 | -         | 芒果 TV | 3    |
| 5  | 中餐厅第八季        | 70.9  | 75.65 | -         | 芒果 TV | 50   |
| 6  | 脱口秀和 Ta 的朋友们  | 70.53 | 66.64 | 7.0/6833  | 腾讯视频  | 25   |
| 7  | YES OR NO 第三季 | 69.77 | 87.32 | -         | 芒果 TV | 61   |
| 8  | 探索新境          | 69.55 | 79.37 | -         | 腾讯视频  | 7    |
| 9  | 奔跑吧第八季        | 69.86 | 72.92 | 6.8/10951 | 优酷等   | 135  |
| 10 | 心动的信号第七季      | 68.99 | 67.88 | -         | 腾讯视频  | 5    |

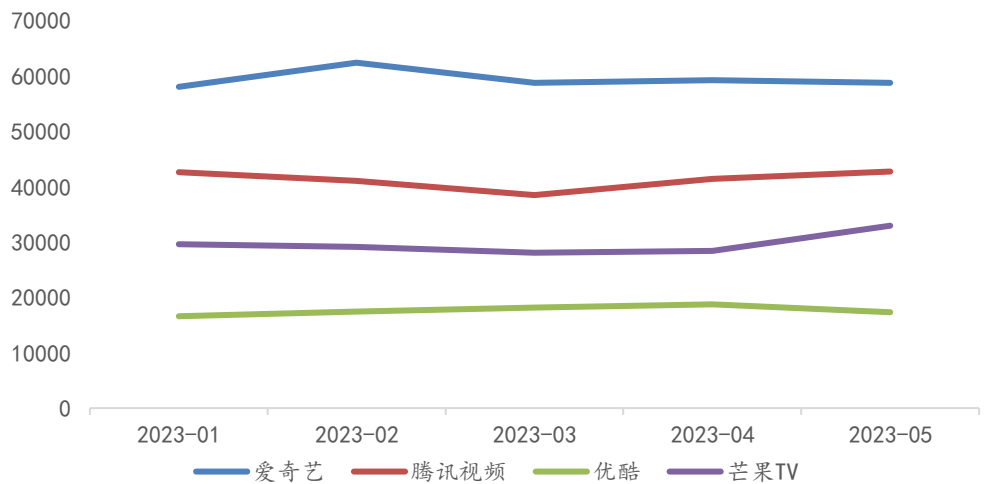
来源: 艺恩数据, 豆瓣, 太平洋证券研究院

## 2.6. 渠道

### ➤ 移动端: 互联网视频

根据易观千帆数据，2023年05月国内四大视频平台 MAU 分别为：爱奇艺（58783 万）、腾讯视频（42742 万）、优酷（17375 万）、芒果 TV（32953 万）。

图表 12: 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人)



来源：易观千帆，太平洋证券研究院

## 2.7. 直播电商

### ➤ 抖音直播

根据飞瓜数据，08月26日-09月01日抖音直播主播销售排名前三分别为：新疆和田玉老郑（1亿+）、广东夫妇（1亿+）、与辉同行（1亿+）。

图表 13: 2024年08月26日-09月01日抖音直播主播销售额排行

| 排行 | 主播名称    | 粉丝数 (万) | 总销售额 |
|----|---------|---------|------|
| 1  | 新疆和田玉老郑 | 169.4   | 1亿+  |
| 2  | 广东夫妇    | 6422.7  | 1亿+  |
| 3  | 与辉同行    | 2326.8  | 1亿+  |
| 4  | 小猿官方旗舰店 | 211.4   | 1亿+  |
| 5  | 疯狂小杨哥   | 11900   | 1亿+  |

来源：飞瓜数据，太平洋证券研究院

## 2.8. 广告营销

根据 CTR 数据，2023年4-12月广告市场花费同比上涨 5.0%，其中，7月份广告市场花费同比增长 5.0%。

**图表 14: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速**

| 媒介渠道   | 22-Nov  | 22-Dec  | 23-Jan  | 23-Feb  | 23-Mar  | 23-Apr  | 23-May | 23-Jun | 23-Jul |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| 电视     | -10.90% | -22%    | -15.50% | -19.10% | 1.70%   | 8.10%   | 8.70%  | 3.30%  | -      |
| 报纸     | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -      |
| 杂志     | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -      |
| 电台     | -21.50% | -25.50% | -22.50% | -19.50% | -12.30% | -2.60%  | -4.40% | -9.20% | -      |
| 传统户外   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -      |
| 电梯 LCD | 6.10%   | -9.90%  | 21%     | 19.00%  | 11.20%  | 20.90%  | 33.40% | 13.10% | 25.80% |
| 电梯海报   | 1.20%   | -4.10%  | 26.50%  | -13.50% | 8.50%   | 30.20%  | 37.00% | 13.70% | 1.60%  |
| 影院视频   | -61%    | -33.60% | 22.70%  | -24.40% | -33.20% | 233.90% | >1000% | >1000% | 338.4  |
| 整体     | -10.50% | -18%    | -2.30%  | -11.90% | 0.20%   | 15.10%  | 21.40% | 8.90%  | 8.70%  |

来源: CTR, 太平洋证券研究院

### 3 重点公司重要公告速览

| 公告日期     | 证券简称 | 公告类型   | 公告内容  |
|----------|------|--------|---|
| 2024/9/2 | 浙文互联 | 股份回购进展 | 2024 年 8 月, 公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 100 万股, 占公司总股本的比例为 0.07%, 购买的最高价为 4.19 元/股、最低价为 4.11 元/股, 已支付的总金额为 415.98 万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。截至 2024 年 8 月 31 日, 公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 1125 万股, 占公司总股本的比例为 0.76%, 购头的最高价为 5.44 元/股, 最低价为 3.84 元/股, 支付的金额为 4898.93 万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。                               |
| 2024/9/2 | 电魂网络 | 股份回购进展 | 2024 年 8 月, 公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 48000 股, 占公司总股本的比例为 0.02%, 购买的最高价为 16.07 元/股、最低价为 15.04 元/股, 支付的金额为人民币 749246.00 元(不含交易费用)。截至 2024 年 8 月 31 日, 公司已累计回购股份 790900 股, 占公司总股本的比例为 0.32%, 购买的最高价为 22.97 元/股、最低价为 14.76 元/股, 已支付的总金额为 13806195.00 元(不含交易费用)。  |
| 2024/9/2 | 视觉中国 | 股份回购进展 | 截至 2024 年 9 月 2 日, 公司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数量为 2828800 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 41764056.00 元(不含交易费用)。   |
| 2024/9/2 | 吉比特  | 股份回购进展 | 2024 年 8 月, 公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式累计回购股份 2000 股, 占公司总股本的比例为 0.0028%, 回购成交的最高价格为 185.00 元/股, 最低价格为 182.44 元/股支付的总金额为 367396.00 元(不含交易费用)。截至 2024 年 8 月 31 日, 公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 284,800 股, 占公司总股本的比例为 0.3953%, 回购成交的最高价格为 214.27 元/股, 最低价格为 160.55 元/股, 已支付的总金额为 52171629.00 元(不含交易费用)。 |

|          |      |        |  |
|----------|------|--------|--|
| 2024/9/2 | 三七互娱 | 股份回购进展 | 截至 2024 年 8 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 5626600 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 100691594 元 (不含交易费用)。   |
| 2024/9/2 | 龙韵股份 | 股份质押   | 公司控股股东段佩璋先生直接持有本公司股份 23,094,300 股, 占公司总股本的 24.74%; 已累计质押 10,700,000 股 (含本次), 占公司总股本的 11.46%, 占其本人所持有公司股份总数的 46.33%。  |
| 2024/9/2 | 浙数文化 | 利润分配   | 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,265,730,523 股为基数, 每股派发现金红利 0.09 元 (含税), 共计派发现金红利 113,915,747.07 元。  |
| 2024/9/2 | 易点天下 | 股份回购进展 | 截至 2024 年 8 月 31 日, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式已累计回购股份 735,400 股, 占公司当前总股本的 0.16%, 购买股份的最高成交价为 14.21 元/股, 最低成交价为 12.74 元/股, 成交总金额为 10,049,562.00 元 (不含交易费用)。   |
| 2024/9/2 | 中文传媒 | 关联交易获批 | 公司拟以发行股份及支付现金的方式向控股股东江西省出版传媒集团有限公司购买其持有的江西教育传媒集团有限公司 100% 股权、江西高校出版社有限责任公司 51% 股权事项。公司已于 2024 年 9 月 2 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意中文天地出版传媒集团股份有限公司发行股份购买资产注册的批复》。  |
| 2024/9/2 | 中文传媒 | 股份回购进展 | 因实施 2023 年年度权益分派, 公司本次以集中竞价交易方式回购股份价格上限由不超过人民币 15.00 元/股 (含) 调整为不超过人民币 14.22 元/股 (含), 调整后的回购价格上限于 2024 年 6 月 24 日生效。截至 2024 年 8 月 31 日, 公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 3601000 股, 占公司总股本比例 0.27%, 回购成交的最高价为 14.54 元/股、最低价为 13.03 元/股, 已支付的总金额为人民币 50,008,716.39 元 (不含印花税、交易佣金等交易费用) |
| 2024/9/2 | 旗天科技 | 借贷担保   | 为满足全资子公司江苏小旗欧飞科技有限公司经营和业务发展需求, 公司近日与交通银行股份有限公司江苏省分行签署了《保证合同》, 公司为小旗欧飞与该行签署的总额为人民币 4,000 万元《流动资金借款合同》项下债务提供连带责任保证。  |
| 2024/9/2 | 新华都  | 员工持股计划 | 公司“领航员计划(四期)”员工持股计划所持公司股票锁定期于 2024 年 8 月 31 日届满, 共 7,901,300 股, 占公司目前总股本的 110%。  |
| 2024/9/2 | 博纳影业 | 股份回购进展 | 截至 2024 年 8 月 30 日, 公司累计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 8,547,300 股, 占公司目前总股本的 0.62%, 最高成交价为 6.99 元/股, 最低成交价为 4.01 元/股, 成交总金额为 46,620,508 元 (不含交易费用)。  |
| 2024/9/2 | 世纪华通 | 股份回购进展 | 截止 2024 年 8 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 306,700 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 998,664.52 元 (不含交易费用)。   |
| 2024/9/3 | 顺网科技 | 股份回购进展 | 截至 2024 年 8 月 31 日, 公司累计回购股份数量为 3,208,100 股, 约占公司总股本的 0.4621%, 最高成交价为 11.38 元/股, 最低成交价为 9.60 元/股, 成交总金额 34,387,444 元 (不含交易费用)。   |

|          |      |        |   |
|----------|------|--------|---|
| 2024/9/3 | 天舟文化 | 股份回购进展 | 截止 2024 年 8 月 31 日, 公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 16,640,000 股, 占公司总股本的 1.99%, 最高成交价为 3.26 元/股, 最低成交价为 2.33 元/股, 成交总金额为人民币 44,564,727.75 元 (不含交易费用)。   |
| 2024/9/3 | 果麦文化 | 股权激励   | 董事会认为公司 2024 年限制性股票激励计划规定的预留授予条件已经成就, 同意确定 2024 年 9 月 2 日为预留授予日, 并同意向符合授予条件的 1 名激励对象授予 17 万股限制性股票, 预留授予价格为 16.42 元/股。   |
| 2024/9/3 | 果麦文化 | 股权激励   | 董事会认为公司已达成 2023 年业绩考核目标, 2021 年限制性股票激励计划预留授予第二类限制性股票第二个归属期相应的归属条件成就。公司拟对符归属条件的 3 名激励对象办理 5.2150 万股限制性股票归属事宜。本次归属股票占归属前公司总股本的比例: 0.0527%   |
| 2024/9/3 | 三人行  | 股份回购进展 | 截至 2024 年 8 月 31 日, 公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份 224,100 股, 已回购股份占公司总股本的比例为 0.11% (2024 年 8 月 29 日的总股本 212,524,935 股), 回购成交的最高价为 25.10 元/股, 最低价为 24.15 元/股, 支付的资金总额为人民币 5,528,681.55 元 (不含佣金、过户费等交易费用)。      |
| 2024/9/3 | 巨人网络 | 股份回购进展 | 截至 2024 年 8 月 31 日, 公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 8,396,400 股, 占公司总股本的 0.43%, 最高成交价为 9.94 元/股, 最低成交价为 8.64 元/股, 成交总金额为 76,891,592.00 元 (不含交易费用)。  |
| 2024/9/3 | 元隆雅图 | 股权质押   | 公司控股股东元隆雅图 (北京) 投资有限公司质押股份 7,640,000 股, 占公司总股本比例 2.93%, 质押用途为融资置换, 同时解除质押股份 6,420,000 股, 占公司总股本比例 2.46%。  |
| 2024/9/3 | 完美世界 | 股份回购进展 | 截至 2024 年 8 月 31 日, 公司通过集中竞价方式累计回购股份 4,208,900 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 42,892,644 元 (不含交易费用)。   |
| 2024/9/3 | 新经典  | 股份回购注销 | 公司决定将 2024 年度回购股份用途变更为“用于注销并减少注册资本”、注销 2021 年度已回购但尚未用于股权激励的全部股份。本次需注销的回购股份合计 8,268,961 股, 占公司总股本 5.09%, 注销完成后, 公司的总股本由 162,503,585 股减少至 154,234,624 股, 同时公司注册资本由 162,503,585 元减少至 154,234,624 元。      |
| 2024/9/3 | 海看股份 | 利润分配   | 公司 2024 年半年度权益分派方案为: 以公司总股本 4.17 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.960 元 (含税), 总计派发现金股利人民币 40,032,000 元 (含税)。本次不进行送股及资本公积转增股本。若在利润分配方案实施前公司的股本发生变动, 则以实施分配方案时股权登记日的总股本为基数, 公司将按照“现金分红总额固定不变”的原则对分配比例进行调整。 |
| 2024/9/3 | 游族网络 | 暂停债转股  | 自 2024 年 9 月 6 日至本次权益分派股权登记日止, 公司可转换公司债券 (债券代码: 128074; 债券简称: 游族转债) 将暂停转股, 本次权益分派股权登记日后的第一个交易日起恢复转股。在上述暂停转股期间, 公司可转换公司债券正常交易。   |



|          |      |        |  |
|----------|------|--------|--|
| 2024/9/4 | 中文在线 | 股份回购进展 | 截至 2024 年 8 月 31 日，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份约 93 万股，占公司目前总股本的 0.1281%，最高成交价为 18.57 元/股，最低成交价为 15.63 元/股，回购总金额约 15,99 万元（不含交易费用）。                           |
| 2024/9/4 | 星辉娱乐 | 股份回购进展 | 截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过股份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约 2,70 万股，占公司目前总股本的 0.22%，最高成交价为 3.80 元/股，最低成交价为 3.55 元/股，成交总金额约 1002 万元（不含交易费用）。                            |
| 2024/9/4 | 福石控股 | 股份减持   | 公司股东宋春静女士通过大宗交易减持公司股份约 153 万股，占公司总股本 0.16%，减持均价 2.02 元。减持后，宋春静女士持有公司股份约 7529 万股，占公司总股本 7.81%。  |
| 2024/9/4 | 新华网  | 高管变动   | 因达到法定退休年龄，刘娟女士向公司董事会提请辞去公司副总编辑职务，辞职后将不再担任公司其他任何职务。   |
| 2024/9/4 | 中国电影 | 高管变动   | 丁立先生因到龄退休不再担任公司监事会主席及监事的职务，在公司监事会选举出新的监事会主席之前，丁立先生将继续履职。根据控股股东中国电影集团公司的推荐意见，公司监事会同意提名冯景旭先生为公司第三届监事会股东代表监事候选人。  |
| 2024/9/4 | 吉视传媒 | 股份回购完成 | 2024 年 9 月 3 日，公司完成回购。公司通过集中竞价交易方式已实际回购公司股份约 5091 万股，占公司目前总股本的 1.46%，回购成交的最高价为 1.05 元/股，最低价为 0.89 元/股，回购均价 0.978 元/股，已支付的资金总额为人民币约 4978 万元（不含印花税及交易佣金等费用）。     |
| 2024/9/5 | 长江传媒 | 授信担保   | 公司本次为全资子公司湖北长江出版印刷物资有限公司提供银行授信担保 5.4 亿元。截至公告披露日，公司对物资公司实际发生的担保余额为 2.4 亿元，公司对子公司实际发生的担保累计余额为 2.4 亿元。  |
| 2024/9/5 | 中文传媒 | 授信担保   | 公司本次为全资子公司江西新华发行集团有限公司提供银行授信担保 4.50 亿元。本次担保后，公司为发行集团提供的担保合同累计余额为 4.50 亿元，其中实际发生的对外担保累计余额为 0 亿元（不含本次担保）。  |
| 2024/9/5 | 游族网络 | 转股价格修正 | 自 2024 年 8 月 26 日至 2024 年 9 月 5 日，公司股票已有连续 9 个交易日的收盘价持续低于当期转股价格 16.92 元/股的 90%，即 15.23 元/股的情形，预计后续将触发转股价格修正条件。   |
| 2024/9/5 | 吉比特  | 权益分派   | 本次利润分配以方案实施时股权登记日的总股本扣除公司回购专户中已回购股份后的公司股本为基数，向全体股东每股派发现金红利 4.50 元（含税）。截至本公告披露日，公司总股本约 7204 万股，公司回购专户中的股数约 28 万股，本次实际参与利润分配的股本总数约 7175 万股，合计拟派发现金红利 3.2 亿元（含税）。 |
| 2024/9/5 | 返利科技 | 股份减持   | 公司股东 NQ3 Ltd. 计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价及大宗交易方式减持不超过 680 万股，占当前本公司总股本的 1.45%。  |
| 2024/9/5 | 恺英网络 | 股份增持   | 公司控股股东、实际控制人、董事长金锋先生、副董事长兼总经理沈军先生、董事兼副总经理赵凡先生、董事兼副总经理蒋军法先生、副总经理林彬先生、   |

|          |      |        |   |
|----------|------|--------|---|
|          |      |        | 副总经理唐悦先生、财务总监黄振锋先生、董事会秘书刘洪林先生通过集中竞价及大宗交易的方式进行 2024 年第二次现金分红增持，共增持约 850 万股。  |
| 2024/9/6 | 因赛集团 | 股份减持   | 持有公司股份 6,076,630 股（占公司总股本比例 5.53%）的股东广东橙盟投资有限合伙企业（有限合伙）计划在自本公告披露之日起 15 个交易日后的 1 个月内以集中竞价方式减持公司股份合计不超过 65.98 万股（不超过本公司总股本的 0.6%）。  |
| 2024/9/6 | 新华都  | 借贷担保   | 公司与光大银行厦门分行签署了《最高额保证合同》，以担保下属公司西藏聚量按时足额清偿其在《综合授信协议》项下产生的全部债务。公司所担保的主债权为依据《综合授信协议》光大银行厦门分行与西藏聚量签订的具体授信业务合同或协议项下发生的全部债权，保证范围内，所担保的主债权最高本金余额为 2.5 亿元。  |
| 2024/9/6 | 华闻集团 | 持股变动   | 公司持股 5% 以上股东“前海开源基金-浦发银行-渤海国际信托-渤海信托·煦沁聚和 1 号集合资金信托计划”（前海开源煦沁）的一致行动人“前海开源基金-浦发银行-前海开源聚和资产管理计划”（前海开源聚和）所持的公司股份 30,515,332 股、“前海开源基金-浦发银行-前海开源鲲鹏资产管理计划”（前海开源鲲鹏）所持的公司股份 9,288,038 股，将于 2024 年 10 月 9 日 10 时至 2024 年 10 月 12 日 10 时止在“京东网”（www.jd.com）上被公开网络司法拍卖。 |
| 2024/9/6 | 视觉中国 | 借贷担保   | 公司全资子公司汉华易美视觉科技有限公司、汉华易美（天津）图像技术有限公司与星展银行上海分行签订《借款合同》，主债权为人民币 5500 万元整。公司与星展银行签订《最高额保证合同》，为子公司在《借款合同》项下所欠星展银行所有债务承担连带保证责任。  |
| 2024/9/6 | 百纳千成 | 资金投向变更 | 公司 2016 年募投项目“影视剧内容制作”的部分子项目投资进度较慢，为提高募集资金使用效率，公司拟将原定于投资《云边有个小卖部》《绛龙吟》《远东猎毒》和《未检部少年》的结余及闲置募集资金全部用于投资《暖气》和《造城者》。拟变更总资金金额为 25,165 万元。   |

来源：iFinD，太平洋证券研究院

## 4 行业要闻

### 4.1. AI

#### ➤ 海外要闻

##### 1) Salesforce 收购人工智能语音代理公司 Tenyx

美国云计算巨头 Salesforce 周二表示，已同意收购开发人工智能语音代理的 Tenyx，以推进其人工智能驱动的方案。此次收购没有披露交易

价值，预计将于第三季度完成，Tenyx 的联合创始人、首席执行官伊塔玛·阿雷尔 (Itamar Arel) 和首席技术官亚当·厄尔 (Adam Earle) 及其团队将加入 Salesforce。（金融界）

## 2) 美国司法部已对英伟达在 AI 领域主导地位升级反垄断调查

彭博社 9 月 3 日报道，美国司法部已向英伟达发出新的传票，就该公司在 AI 领域占据主导地位，升级相关反垄断调查。英伟达和其他关联公司已经收到了具有法律约束力的信息请求，表示正在调查英伟达是否提高了客户转向其它供应商的难度，以及是否存在惩罚不专门使用其人工智能芯片的买家。（IT之家）

## 3) 首个具法律约束力的 AI 国际条约，美、英、欧盟将签署人工智能标准协议

9 月 5 日北京时间午间，据英国《金融时报》报道，美国、欧盟和英国预计将在 9 月 5 日签署欧洲委员会的人工智能标准协议，是首个具有法律约束力的人工智能国际条约。该公约由 50 多个国家起草，历时两年，要求签署国对 AI 系统产生的任何有害和歧视性结果负责，还要求此类系统的产出尊重平等权和隐私权，并要求人工智能相关侵权行为的受害者拥有法律追索权。（IT之家）

### ➤ 国内要闻

#### 1) 1-8 月全球 AI 应用收入同比激增 51%，预计全年收入将达到 33 亿美元

根据 Sensor Tower 最新发布的《2024 年 AI 应用市场洞察》报告：2024 年人工智能 (AI) 应用市场呈现出显著增长。截至 2024 年 1-8 月，全球 AI 应用收入同比激增 51%，达到 20 亿美元，预计全年收入将达到 33 亿美元。（金融界）

#### 2) 大模型、AI 应用、人形机器人……2024 云栖大会来了

9月3日消息，2024云栖大会将于9月19日开幕，组委会透露今年云栖将聚集史上最多AI硬科技。大模型、自动驾驶、机器人等前沿明星企业创始人将来到现场，共同展示AI时代云上创新的潮流科技。大会持续三天，将设三日主论坛、400多个分论坛及并行话题，开放4万平米的智能科技展区，展示全球百余款AI应用。（经济网）

### 3) 谷歌 AI 推出 CardBench 评估框架：含 20 个真实数据库，更全面评估基数估计模型

IT之家9月3日消息，谷歌AI研究人员最新推出了CardBench基准，主要为学习型基数估计(cardinality estimation)满足系统评估框架需求。CardBench基准是个综合评估框架，包含20个不同真实数据库中的数千次查询，大大超过了以往的任何基准。（IT之家）

### 4) AI 驱动用户增长，美图旗下“开拍”创作内容数超 5000 万

8月28日，美图发布2024上半年财报，总收入16.2亿元，同比增长28.6%；经调归母净利润2.7亿元，同比增长80.3%。AI助推下，美图的影像与设计产品业务收入同比增长54.5%至9.3亿元，占总收入比近60%。旗下多款产品表现亮眼，如聚焦“口播视频AI workflow”的开拍，自上线以来，用户累计创作内容数突破5000万。开拍是美图公司2023年推出的一款用AI制作口播视频的生产力工具，目前已推出提词器、AI脚本、AI消除等功能，从脚本创作到视频拍摄、后期剪辑等，全链条助力自媒体创作者简单高效制作口播视频。（光明网）

### 5) 支付宝发布 AI 独立 App「支小宝」

9月5日，2024 Inclusion·外滩大会上，支付宝全新发布AI生活管家App“支小宝”，是国内首个服务型的AI独立App：连接支付宝生态，“支小宝”可通过对话快速订票、点餐、打车、查询附近吃喝玩乐等，还拥有场景感知系统，能根据用户的生活习惯和使用场景，智能推荐专属的服。（财经涂鸭）

#### 6) “国内首个端到端通用语音 AI 大模型”心辰 Lingo 发布，号称中文效果比 GPT-4o 更出色

IT之家9月6日消息，西湖心辰昨日发布了心辰 Lingo 语音大模型，号称是“国内首个端到端通用语音大模型”。官方表示，针对心辰 Lingo 端到端语音大模型的能力，在多个领域和中文上进行增强，使得心辰 Lingo 的中文语音效果，相较 GPT-4o 更为出色。心辰 Lingo 于8月24日开启内测，至今已经有超千家企业用户预约测试。（IT之家）

#### 7) 荣耀宣布即将发布首款 AI Agent 手机 开启端侧 AI 变革新篇章

9月6日，荣耀 CEO 赵明再度带来端侧 AI 创新最新进展，首次向外界透露荣耀 AI Agent 相关创新成果，在面向全球发布行业首个跨应用开放生态智能体之后，宣布其将在下一代荣耀全能旗舰荣耀 Magic7 系列上落地商用。（手机中国）

#### 8) 夸克登顶“AI 新榜-AI 产品榜”持续为用户创造信息服务新价值

日前，AI 新榜发布8月“AI 产品榜”，阿里巴巴旗下夸克凭借一系列产品创新和大模型能力跃升占据首位。在升级 App 端“超级搜索框”、推出 PC 端“系统级全场景 AI”后，夸克以突破性的产品体验迅速获得了用户的青睐。（IT之家）

## 4.2 游戏

#### 1) 腾讯“久久公益节”启动 超70款游戏产品和玩家一起“玩游戏做公益”

上证报中国证券网讯9月1日，“久久公益节”正式启动。腾讯游戏集结旗下超过70款游戏产品及相关业务，通过丰富多彩的游戏玩法，与上亿玩家一起“玩游戏，做公益”，积极参与到生态保护、关爱老人、帮助孩子实现科技梦想、乡村美育、振兴乡村等公益项目中。（上证报中国证券网）

#### 2) 国产 3A 游戏新作即将震撼登场，玩家期待值飙升热议不断

近日，“国内 3A 级游戏的未来发展可能接近了一个重要阶段的言论”在社交媒体上引起了广泛讨论。许多人对国产游戏的进步充满期待，期待新作能带来独特的游戏体验和惊喜。网友纷纷表达了对不同题材的期望，有人希望是三国题材以区别于目前主要由日本开发的作品，也有人提出港漫改编如风云、神兵、四大名捕等经典背景会是个不错的选择。还有玩家强调创新的重要性，无论选择何种主题，他们都普遍期盼新作品能推动国产游戏实现重大突破。（中关村在线）

### 3) 微软或将以《变形金刚》为题材开发游戏

IT之家9月3日消息，网友 Silver Optimus 于9月1日在游戏论坛 TFW2005 上发帖，透露微软工作室正在研发两款《变形金刚》（Transformers）游戏，计划于2024年发行。IT之家援引 NeoWin 媒体观点，这两款游戏可能是在现代游戏主机或者 PC 上增强移植或重新发布过去的游戏。（IT之家）

### 4) 索尼最新游戏《Concord》官宣下架

索尼宣布，其最新推出的游戏《Concord》将于9月6日起停止运营，并停止销售。购买该游戏的玩家将会获得全额退款。该游戏于8月23日发售，但仅在市场存在了15天。（中关村在线）

### 5) 微软公布9月 Game Pass 游戏阵容

微软近日公布了2024年9月上旬的 Game Pass 游戏阵容，上线的作品包括《星际卡车司机》，支持主机、云平台 and PC 平台；9月4日上线《神话时代：重述版》，支持主机、PC 和 Xbox Series X|S 平台；9月5日上线《远征：泥泞奔驰游戏》，月底登场《极限国度》、《模拟火车世界5》以及《收获日3》等，均涵盖主机、云平台 and PC 平台。（中关村在线）

### 6) InnerspaceVR 发布下一个 VR 游戏项目《One True Path》

热门 VR 游戏《渔夫的故事》的工作室 InnerspaceVR 日前发布下一个游戏项目《One True Path》。据介绍，这款全新的 VR 叙事冒险游戏将于本月底登陆 Meta Quest 3 和 PC VR。（映维网 Nweon）

#### 7) 《异形工厂 2》一个月销量破 25 万

2024 年 8 月 15 日，一款名为《异形工厂 2》的工厂建造游戏正式发售。该游戏自推出以来好评如潮，在 Steam 平台上的玩家评测达到 98% 的好评率。截至到 9 月 5 日，不到一个月的时间里，《异形工厂 2》的销量已突破 25 万份。（中关村在线）

#### 8) 索尼第一方游戏《宇宙机器人》全球媒体评测解禁：IGN GS 双 9 分“体验愉悦”

IT 之家 9 月 6 日消息，索尼 PlayStation Studios 旗下 Team ASOBI 所带来的 3D 动作平台游戏《宇宙机器人（Astro Bot）》全球媒体评测目前已解禁，本作将于今天发售，登陆 PS5 平台。IT 之家昨日报道，本作在 MC 上媒体均分 94，而 GameSpot 和 IGN 目前为这款游戏均打出 9 分评价。（IT 之家）

### 4.3 互联网

#### 1) 工信部发布 2024 年 1—7 月份互联网和相关服务业运行情况

8 月 30 日，工信部发布 2024 年 1-7 月份互联网和相关服务业运行情况。1-7 月份，互联网业务收入持续稳定增长，利润总额出现短期波动，研发经费小幅回落。1-7 月份，我国规模以上互联网和相关服务企业完成互联网业务收入 10125 亿元，同比增长 5%，增速较上半年回落 0.6 个百分点。（界面新闻）

### 4.4 影视

#### 1) 以融合创新促高质量发展——“中国微短剧品质东方计划”在沪发布

9 月 3 日下午，中国网络视听协会和上海广播电视台在上海联合启动“中国微短剧品质东方计划”，该计划旨在通过实施微短剧电视展播行动、建立行业权威微短剧评价体系、举办微短剧品质盛典暨行业高峰论坛、探索微短剧综艺创制新模式、推出首个微短剧创投大赛五大行动，共同打造微短

剧的创新创优高地，推动微短剧行业健康、高质量发展。全国政协常委、文化文史和学习委员会副主任，中国网络视听协会会长聂辰席，中共上海市委常委、宣传部部长赵嘉鸣，国家广播电视总局网络视听节目管理司一级巡视员董年初，中共上海市委宣传部副部长，上海广播电视台（上海文广集团）党委书记、台长、总编辑方世忠，中国网络视听协会副会长兼秘书长赵景春等出席发布会。（中国网络视听节目服务协会）

## 5 风险提示

- 1) **行业增长不及预期风险：**不排除未来电子图书等新媒体内容发展对纸质图书形成替代，导致出版行业增长不及预期的风险；
- 2) **行业和税收政策变动的风险：**不排除文化教育领域产业政策变化和税收政策调整，导致公司经营环境和盈利水平受到负面影响的风险；
- 3) **学龄人口规模减少的风险：**不排除未来学龄人口规模减少，导致教材教辅业务营收增速放缓的风险。



## 投资评级说明

---

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。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。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。