

传媒

行业快报

《黑神话》持续破圈，文旅经商多线共振

投资要点

- ◆ **事件：**2024年8月23日21时整，《黑神话：悟空》全平台销量已超过1000万套，全平台最高同时在线人数300万人。SteamDB数据显示，截至8月25日18时，《黑神话：悟空》在国际游戏平台Steam同时在线玩家数已突破241万，在Steam所有游戏在线人数历史峰值中排名第二。国民级优质IP与优质游戏双向赋能，持续破圈带动文旅经商等多领域产业蓬勃发展。
- ◆ **《黑神话》势如破竹，瑞幸携手顶流IP共振。**8月16日，直播数据显示，瑞幸与《黑神话》联名饮品「腾云美式」仅1天就卖出10W+份，导致点单系统崩溃。其他知名品牌方面，英伟达（为《黑神话：悟空》打造专属的Game Ready驱动）、海信、联想（推出联名款电脑并提供了定制化的硬件选择）、滴滴青桔（“筋斗云”联名车型与游戏同步上线投放多个城市）、京东等超10个品牌已宣布与《黑神话：悟空》展开联动，从游戏产业链到服饰，衣食住行联动纵深推进。预计将有更多知名品牌和商品联动《黑神话》，优质IP或对多产业协同促进。
- ◆ **“泼天流量”空降暑期，催生文旅新热潮。**《黑神话：悟空》爆火后，跟着游戏场景打卡现实取景地，成为部分游戏玩家和历史文化爱好者的新潮流。据最新游客流量统计显示，山西晋城玉皇庙景区游客接待量已经较去年同期出现显著增加。经过工作人员初步统计，最近的游客约50%都是通过《黑神话：悟空》了解到景区。预计9月、10月黄金旅游季，参观游览的游客将再迎增长。作为花果山所在地，江苏省连云港市官方频亮“西游胜境”城市名片，向全球游戏玩家发出“闯关”邀约，举办一系列联动活动。此外，杭州、丽水、重庆等文旅部门纷纷闻风而动，先后发布了游戏中的同款山水风貌、古建筑群，希望借此东风，通过文化的力量为旅游市场引流。优质游戏在国民级IP加持下频频破圈，叠加暑期和即将到来的金秋旅游季，有望长效赋能文旅产业发展。
- ◆ **《黑神话》热度高涨，顶流游戏赋能网络直播。**抖音新人账号“杨齐家”的一场“黑神话悟空：不通关不下播挑战”直播引发广泛关注。据多平台消息，该场直播的音浪收入折合人民币170万元，除去平台抽成后，主播本人将获得85万元收益。同时，该场直播观看人次达3718万，最高同时在线人数达到27.5万，单场新增粉丝近50万。主播在吸引关注、获得收益的同时亦带动了游戏相关产品销售，作为日前刚被多部门联合发布文件认可“转正”的网络主播，有望与优质产业协同赋能，迈入高质量发展新阶段，从而迎来更广阔的发展前景。
- ◆ **投资建议：**优质游戏持续破圈，顶流IP价值凸显，关注近期《黑神话》等高热度优质IP联动催化价值。建议关注：腾讯控股、网易-S、阅文集团、哔哩哔哩-W、美图公司、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、吉比特、世纪华通、上海电影、南方传媒、顺网科技、万兴科技、快手-W、因赛集团、天下秀、视觉中国等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、IP相关产业热度波动性、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	7.41	-5.32	-14.65
绝对收益	2.43	-14.35	-26.24

分析师

倪爽

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

相关报告

- 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
- 传媒：积极布局算法备案，AIGC落地再提速-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.8
- 传媒：政策提振服务消费，数字文娱产业高质量发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.5
- 传媒：政策叠加数智赋能，网络主播迈入高质量发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.31
- 传媒：游戏产业稳健增长，关注下半年新增量-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.29
- 传媒：7月版号发放，ChinaJoy点燃暑期游戏浪潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.23



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