

《黑神话：悟空》销售数据亮眼，Top100 生成式 AI 应用揭晓

——传媒行业周报（2024.8.19 -2024.8.23）

■ 核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

游戏：《黑神话：悟空》销售数据亮眼，相关板块有望受益。据国外市场研究公司 vginsights 的预估数据显示，《黑神话：悟空》自发售以来，三天内在 Steam 平台的销量已突破 840 万份，好评率超 97%，平均游戏时间 9.7 小时，总收入超过 4 亿美元。

AI 应用：Top100 生成式 AI 应用揭晓，字节跳动和美图公司旗下产品上榜，相关板块有望受益。全球顶级科技投资公司 a16z 发布《Top100 消费级生成式 AI 应用》榜单。移动应用端榜单中，按月活跃用户数排名，ChatGPT 位居榜首。美图公司旗下美图秀秀排名第 9，是唯一进入前十的中国产品。字节跳动旗下豆包首次进入榜单，排名第 26，字节跳动旗下照片和视频编辑器 Hypiv 和助手 Cici 分别排在第 19 位和第 34 位。

广告营销：AI 辅助搜索公司 Perplexity 计划在四季度开始投放广告，相关板块有望受益。人工智能 (AI) 搜索初创公司 Perplexity AI 周四宣布，该公司计划于第四季度在其搜索应用程序上投放广告。据知情人士声称，在广告方面，Perplexity 将采用一种名为 CPM (每千次展示成本) 的模式，价格将超过 50 美元。它指的是广告主付给媒体的每千次广告展示费用，而不是每次点击费用。CPM 价值在于，可以让广告主更好地控制广告展示的频率和成本，同时也能让媒体利用广告位获得更高的收益。

■ 市场行情回顾

本周 (8.19-8.23)，A 股申万传媒指数下跌 4.73%，整体跑输沪深 300 指数 4.18pct，跑输创业板综指数 1.19pct。申万传媒二级七子板块涨跌幅由高到低分别为：教育 (-2.46%)、出版 (-2.82%)、电视广播 (-3.51%)、广告营销 (-3.66%)、影视院线 (-4.82%)、游戏 (-6.1%)、数字媒体 (-6.84%)。从海外市场指数表现来看，整体继续维持弱势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：纳斯达克 (1.4%)、道琼斯美国科技 (1.09%)、恒生科技 (0.28%)、中国金龙指数 (-1.53%)、申万传媒 (-4.73%)。

■ 投资建议

本周我们看好以 AI 应用端落地为代表的游戏、营销、出版等板块。

游戏：受益于 AI 带动的开发成本下降推动产品迭代速度加快以及版号定期发放背景下基本面持续性预期增强，建议关注三七互娱、恺英网络、吉比特等。

AI 应用：字节跳动和美图公司旗下产品上榜 Top100 生成式 AI 榜单，建议关注掌阅科技、因赛集团等

营销：受益于我国上半年广告收入稳定增长，建议关注分众传媒、值得买等。

■ 风险提示

政策监管变化的风险、AI 需求不及预期的风险、宏观经济下行的风险等。



增持(维持)

行业： 传媒

日期： 2024年08月27日

分析师： 应豪

E-mail: yinghao@yongxingsec.com

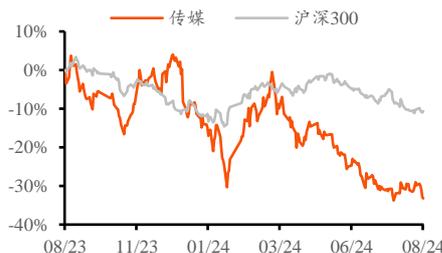
SAC 编号: S1760524050002

分析师： 黄伯乐

E-mail: huangbole@yongxingsec.com

SAC 编号: S1760520110001

近一年行业与沪深 300 比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《腾讯游戏二季度收入同比增长，中国知网向秘塔发送侵权告知函》

——2024 年 08 月 21 日

《2024 上半年电梯场景稳健增长，6 部新片已定档国庆档》

——2024 年 08 月 15 日

《广东试点无版号游戏测试，智谱上线 AI 生成视频模型》

——2024 年 08 月 05 日

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 市场回顾	4
2.1. 板块表现	4
2.2. 个股表现	6
3. 行业新闻	7
4. 公司动态	8
5. 公司公告	9
6. 风险提示	10

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (8.19-8.23)	4
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (8.19-8.23)	4
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (8.19-8.23)	5
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (8.19-8.23)	5

表目录

表 1: 传媒行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (8.19-8.23)	6
表 2: 传媒行业本周重点公告 (8.19-8.23)	9

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

游戏: 《黑神话：悟空》销售数据亮眼，相关板块有望受益。据财联社讯，据国外市场研究公司 vginsights 的预估数据显示，《黑神话：悟空》自发售以来，三天内在 Steam 平台的销量已突破 840 万份，好评率超 97%，平均游戏时间 9.7 小时，总收入超过 4 亿美元。

AI 应用: Top100 生成式 AI 应用揭晓：字节跳动和美图公司旗下产品上榜，相关板块有望受益。据财联社报道，全球顶级科技投资公司 a16z 发布《Top100 消费级生成式 AI 应用》榜单。移动应用端榜单中，按月活跃用户数排名，ChatGPT 位居榜首，这也是 ChatGPT 连续第三次成为该榜单冠军。美图公司旗下美图秀秀排名第 9，是唯一进入前十的中国产品。字节跳动旗下豆包首次进入榜单，排名第 26，字节跳动旗下照片和视频编辑器 Hypiv 和助手 Cici 分别排在第 19 位和第 34 位。

广告营销: AI 辅助搜索公司 Perplexity 计划在四季度开始投放广告，相关板块有望受益。人工智能(AI)搜索初创公司 Perplexity AI 周四宣布，该公司计划于第四季度在其搜索应用程序上投放广告。据知情人士声称，在广告方面，Perplexity 将采用一种名为 CPM(每千次展示成本)的模式，价格将超过 50 美元。它指的是广告主付给媒体的每千次广告展示费用，而不是每次点击费用。CPM 价值在于，可以让广告主更好地控制广告展示的频率和成本，同时也能让媒体利用广告位获得更高的收益。搜索营销公司 Semrush 的数据显示，桌面展示广告的 CPM 通常在 2.5 美元左右，而移动视频的 CPM 约为 11.10 美元。

投资建议:

本周我们看好受益于《黑神话：悟空》销售数据亮眼的游戏板块、受益于字节跳动和美图公司旗下产品上榜 Top100 生成式 AI 榜单的 AI 应用板块、受益于 AI 辅助搜索公司 Perplexity 计划在四季度开始投放广告的广告营销板块。

游戏: 《黑神话：悟空》销售数据亮眼，建议关注三七互娱、恺英网络、吉比特等。

AI 应用: 字节跳动和美图公司旗下产品上榜 Top100 生成式 AI 榜单，建议关注掌阅科技、因赛集团等。

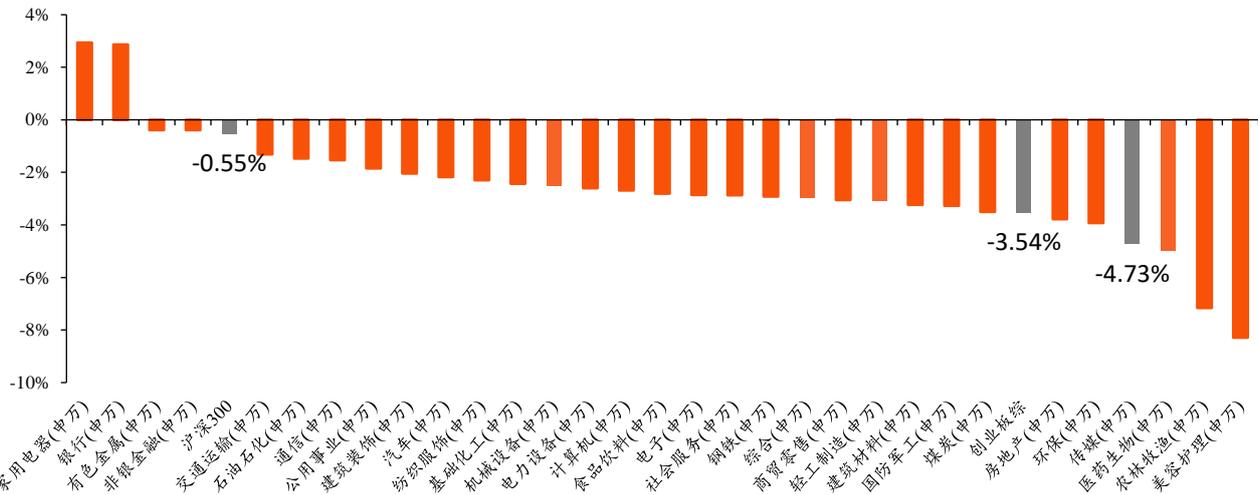
广告营销: 受益于我国上半年广告收入稳定增长，建议关注分众传媒、值得买等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（8.19-8.23），A股申万传媒指数下跌4.73%，板块整体跑输沪深300指数4.18pct，跑输创业板综指数1.19pct。在申万31个一级子行业中，传媒板块周涨跌幅排名为第28位。

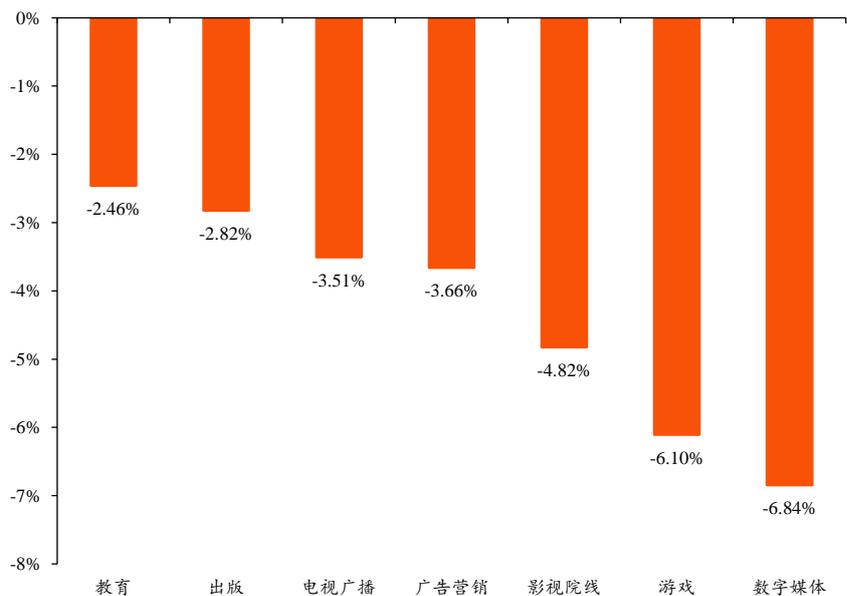
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况(8.19-8.23)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（8.19-8.23）申万传媒二级行业中，教育板块下跌2.46%，表现较好；数字媒体板块下跌6.84%，表现较差。传媒二级行业涨跌幅由高到低分别为：教育(-2.46%)、出版(-2.82%)、电视广播(-3.51%)、广告营销(-3.66%)、影视院线(-4.82%)、游戏(-6.10%)、数字媒体(-6.84%)。

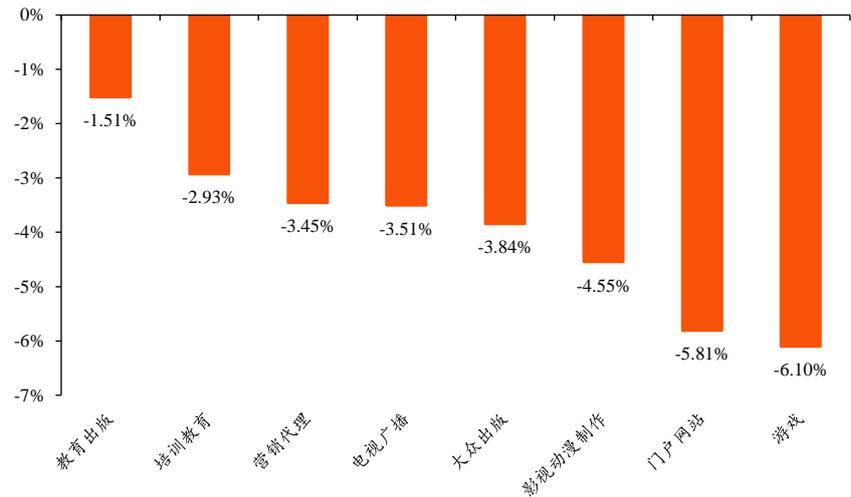
图2:A股申万二级行业涨跌幅情况(8.19-8.23)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（8.19-8.23）申万传媒三级行业中，教育出版板块下跌 1.51%，表现较好；游戏板块下跌 6.1%，表现较差。表现靠前的板块分别为：教育出版(-1.51%)、培训教育(-2.93%)、营销代理(-3.45%)。表现靠后的板块分别为：游戏(-6.1%)、门户网站(-5.81%)、影视动漫制作(-4.55%)。

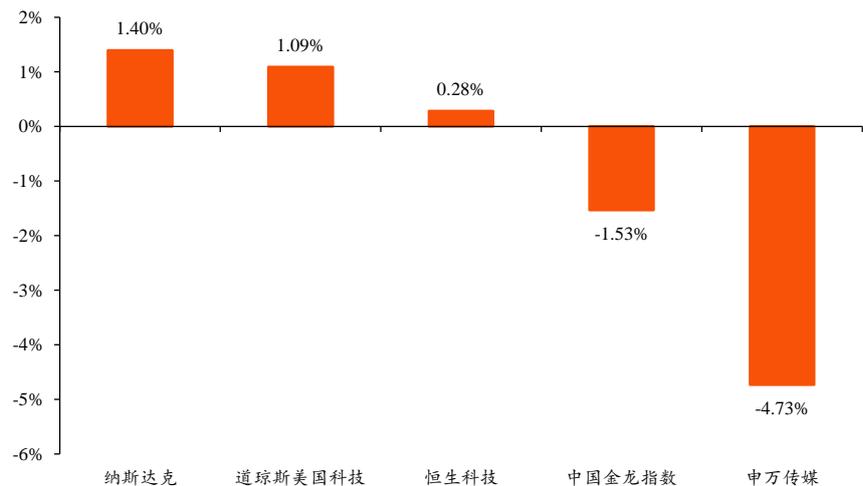
图3:A 股申万三级行业涨跌幅情况 (8.19-8.23)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看，整体继续维持弱势。本周（8.19-8.23），海内外指数涨跌幅由高到低分别为：纳斯达克(1.4%)、道琼斯美国科技(1.09%)、恒生科技(0.28%)、中国金龙指数(-1.53%)、申万传媒(-4.73%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况 (8.19-8.23)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

本周(8.19-8.23)个股涨跌幅前十位分别为:华谊兄弟(+16.5%)、中信出版(+15.29%)、旗天科技(+7.74%)、国旅联合(+7.63%)、顺网科技(+5.96%)、宣亚国际(+3.67%)、天娱数科(+2.91%)、易点天下(+2.44%)、凤凰传媒(+2.35%)、长江传媒(+0.96%)。个股涨跌幅后十位分别为:富春股份(-32.61%)、慈文传媒(-16.61%)、国脉文化(-14.68%)、天舟文化(-14.04%)、横店影视(-13.52%)、唐德影视(-12.5%)、名臣健康(-11.91%)、冰川网络(-11.42%)、芒果超媒(-9.76%)、上海电影(-9.68%)。

表1:传媒行业(申万)个股本周涨跌幅前后10名(8.19-8.23)

周涨跌幅前10名			周涨跌幅后10名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
300027.SZ	华谊兄弟	16.50%	300299.SZ	富春股份	-32.61%
300788.SZ	中信出版	15.29%	002343.SZ	慈文传媒	-16.61%
300061.SZ	旗天科技	7.74%	600640.SH	国脉文化	-14.68%
600358.SH	国旅联合	7.63%	300148.SZ	天舟文化	-14.04%
300113.SZ	顺网科技	5.96%	603103.SH	横店影视	-13.52%
300612.SZ	宣亚国际	3.67%	300426.SZ	唐德影视	-12.50%
002354.SZ	天娱数科	2.91%	002919.SZ	名臣健康	-11.91%
301171.SZ	易点天下	2.44%	300533.SZ	冰川网络	-11.42%
601928.SH	凤凰传媒	2.35%	300413.SZ	芒果超媒	-9.76%
600757.SH	长江传媒	0.96%	601595.SH	上海电影	-9.68%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3. 行业新闻

《黑神话：悟空》Steam 销量已破 840 万份 总收入超 4 亿美元

据国外市场研究公司 vginsights 的预估数据显示,《黑神话:悟空》自发售以来,三天内在 Steam 平台的销量已突破 840 万份,好评率超 97%,平均游戏时间 9.7 小时,总收入超过 4 亿美元。

资料来源: (财联社)

Top100 生成式 AI 应用揭晓: 字节跳动和美图公司旗下产品上榜

全球顶级科技投资公司 a16z 发布《Top100 消费级生成式 AI 应用》榜单。移动应用端榜单中,按月活跃用户数排名,ChatGPT 位居榜首,这也是 ChatGPT 连续第三次成为该榜单冠军。美图公司旗下美图秀秀排名第 9,是唯一进入前十的中国产品。字节跳动旗下豆包首次进入榜单,排名第 26,字节跳动旗下照片和视频编辑器 Hypiv 和助手 Cici 分别排在第 19 位和第 34 位。

资料来源: (财联社)

AI 辅助搜索公司 Perplexity 计划在四季度开始投放广告

人工智能(AI)搜索初创公司 Perplexity AI 周四宣布,该公司计划于第四季度在其搜索应用程序上投放广告。据知情人士声称,在广告方面,Perplexity 将采用一种名为 CPM(每千次展示成本)的模式,价格将超过 50 美元。它指的是广告主付给媒体的每千次广告展示费用,而不是每次点击费用。CPM 价值在于,可以让广告主更好地控制广告展示的频率和成本,同时也能让媒体利用广告位获得更高的收益。搜索营销公司 Semrush 的数据显示,桌面展示广告的 CPM 通常在 2.5 美元左右,而移动视频的 CPM 约为 11.10 美元。

资料来源: (财联社)

4. 公司动态

【哔哩哔哩】B站发布 2024 年第二季度财报

8月22日，哔哩哔哩（简称“B站”）公布了截至2024年6月30日的第二季度未经审计的财务报告。第二季度，B站总营收同比增长16%，达61.3亿元。其中，广告收入同比增长30%，游戏收入同比增长13%。

资料来源：(证券日报网)

【顺网科技】为网咖、电竞酒店等场景提供了「顺网电竞云电脑」解决方案

顺网科技8月21日在投资者互动平台表示，顺网科技为网咖、电竞酒店等场景提供了「顺网电竞云电脑」解决方案。除深受众多合作伙伴认可的稳定性外，「顺网电竞云电脑」还具备业内顶尖的电竞级表现。在配置方面，可向网咖及电酒提供云端高性能显卡，且保持持续更新，使其性能表现始终保持在性能第一线；表现方面，「顺网电竞云电脑」呈现高帧率低时延的稳定效果，为用户提供高品质且顺畅的游戏体验。

资料来源：(互动易，投资者问答)

5. 公司公告

表2:传媒行业本周重点公告 (8.19-8.23)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/8/19	皖新传媒	重要订单	公司与安徽省教育厅签订《安徽省2024年秋季至2027年春季义务教育阶段免费教材政府采购合同》，合同统一费率为98%，合同的年度预算总金额为约7.9亿元。
2024/8/21	横店影视	业绩报告	公司披露2024年半年报。2024年上半年，公司实现营业总收入约11.66亿元，同比下降0.52%；归母净利润约8842.99万元，同比下降21.65%；扣非净利润约1512.52万元，同比下降79.57%。
2024/8/22	芒果超媒	业绩报告	公司发布2024半年报，公司营业总收入为约69.60亿元，同比较去年同期上涨2.46%。归母净利润为约10.65亿元，同比较去年同期下降15.45%。
2024/8/23	顺网科技	业绩报告	公司披露2024年半年度报告，该公司报告期实现营业收入约8.08亿元，同比增长18.54%。归属于上市公司股东的净利润约9544.58万元，同比增长54.10%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约9090.79万元，同比增长51.77%。基本每股收益为0.14元/股
2024/8/23	恺英网络	业绩报告	公司发布半年度业绩报告称，2024年上半年营业收入约25.55亿元，同比增加29.28%；归属于上市公司股东的净利润约8.09亿元，同比增加11.72%；基本每股收益0.38元，同比增加8.57%。

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

6. 风险提示

1) 政策监管变化的风险

传媒行业受政策监管影响较大，若后续政策监管出现变化，将对相关产业及公司经营产生较大的影响。

2) AI 需求不及预期的风险

未来若 AI 发展更新迭代进展不及预期，商业化变现效果不理想，则终端应用相关公司业绩或存在较大波动风险。

3) 宏观经济下行的风险

未来若宏观经济出现超预期的疲软迹象，将对广告营销等板块公司的客户需求 and 经营业绩产生较大的影响。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限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，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。