

## 117 款游戏版号过审，上海广告业回暖 ——传媒行业周报（2024.8.26-2024.8.30）



### 增持(维持)

行业： 传媒

日期：

分析师： 应豪

E-mail: yinghao@yongxingsec.com

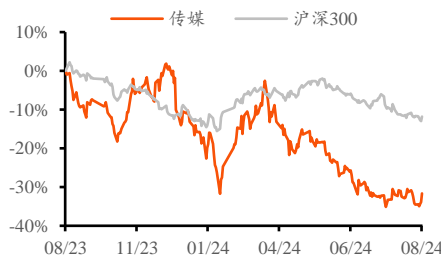
SAC 编号: S1760524050002

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：

《《黑神话：悟空》销售数据亮眼，Top100 生成式 AI 应用揭晓》

——2024 年 08 月 27 日

《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

### 核心观点

#### 本周核心观点与重点要闻回顾

**游戏：117 款游戏版号最新过审，相关板块有望受益。**8 月 30 日，国家新闻出版署公布了 8 月份国产网络游戏审批信息，本期共 117 款游戏过审，也是今年版号最多的一批，2024 年游戏版号整体发放数量维持较高水平，截至目前今年已发放 926 款游戏版号，其中包括进口游戏版号 76 款。

**影视短剧：深圳发布重磅政策支持网络微短剧产业发展，相关板块有望受益。**8 月 29 日，深圳市文化广电旅游体育局发布了《关于促进网络微短剧产业高质量发展的若干措施》，大力支持微短剧产业发展，提出将统筹市区财政资金 8000 万元，引导社会资本组建投资基金规模超过 2 亿元，形成财政资金引导和社会投资联动机制。

**广告营销：上海广告业回暖，相关板块有望受益。**据上观新闻报道，上海市市场监管局 8 月 29 日公布的数据显示，2023 年上海规模以上广告企事业单位广告业务收入为 2945.9 亿元，同比增长 23.7%，创历史新高，约占全国四分之一。今年，上海广告业继续呈现良好发展态势，市统计局数据显示，2024 年上半年，上海规模以上广告企业营业收入为 1289.1 亿元，同比增长 16.2%。

#### 市场行情回顾

本周（8.26-8.30），A 股申万传媒指数上涨 4.41%，整体跑赢沪深 300 指数 4.58pct，跑赢创业板综指数 1.48pct。申万传媒二级七子板块涨跌幅由高到低分别为：游戏（7.27%）、数字媒体（4.61%）、电视广播（3.95%）、教育（3.59%）、影视院线（3.43%）、广告营销（3.3%）、出版（0.79%）。从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：申万传媒（4.41%）、恒生科技（2.64%）、中国金龙指数（-0.22%）、纳斯达克（-0.92%）、道琼斯美国科技（-1.45%）。

### 投资建议

本周我们看好受益于 8 月份游戏版号发布的游戏板块、受益于深圳发布重磅政策支持网络微短剧产业发展的影视短剧板块、受益上海广告业回暖的广告营销板块。

**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。

**影视短剧：**深圳发布重磅政策支持网络微短剧产业发展，建议关注芒果超媒、浙文影业等。

**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。

## 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 (8.26-8.30) .....	4
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (8.26-8.30) .....	5
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (8.26-8.30) .....	5
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (8.26-8.30) .....	6

## 表目录

表 1: 传媒行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (8.26-8.30) .....	6
表 2: 传媒行业本周重点公告 (8.26-8.30) .....	9

## 1. 本周核心观点及投资建议

### 核心观点:

**游戏:** 117 款游戏版号最新过审, 相关板块有望受益。据第一财经报道, 8 月 30 日, 国家新闻出版署公布了 8 月份国产网络游戏审批信息, 本期共 117 款游戏过审, 也是今年版号最多的一批, 2024 年游戏版号整体发放数量维持较高水平, 截至目前今年已发放 926 款游戏版号, 其中包括进口游戏版号 76 款。8 月批次的国产网络游戏版号中, 包括腾讯、网易、三七互娱、完美世界等均有版号, 此外鹰角网络、灵犀互娱等厂商也在列。

**影视短剧:** 深圳发布重磅政策支持网络微短剧产业发展, 相关板块有望受益。据南方都市报报道, 8 月 29 日, 第十三届中国国际新媒体短片节“金鹏之夜”盛典活动在深圳市光明区文化艺术中心举行。活动上, 深圳市文化广电旅游体育局发布了《关于促进网络微短剧产业高质量发展的若干措施》, 大力支持微短剧产业发展, 提出将统筹市区财政资金 8000 万元, 引导社会资本组建投资基金规模超过 2 亿元, 形成财政资金引导和社会投资联动机制。活动现场还对深圳市微短剧服务中心和 5 家微短剧产业基地进行了授牌, 推动将深圳打造成为华南地区微短剧产业发展高地和出海基地。

**广告营销:** 上海广告业回暖, 相关板块有望受益。据上观新闻报道, 上海市市场监管局 8 月 29 日公布的数据显示, 2023 年上海规模以上广告企事业单位广告业务收入为 2945.9 亿元, 同比增长 23.7%, 创历史新高, 约占全国四分之一。今年, 上海广告业继续呈现良好发展态势, 市统计局数据显示, 2024 年上半年, 上海规模以上广告企业营业收入为 1289.1 亿元, 同比增长 16.2%。

### 投资建议:

本周我们看好受益于 8 月份游戏版号发布的游戏板块、受益于深圳发布重磅政策支持网络微短剧产业发展的影视短剧板块、受益上海广告业回暖的广告营销板块。

**游戏:** 8 月游戏版号发布, 建议关注三七互娱、恺英网络、吉比特等。

**影视短剧:** 深圳发布重磅政策支持网络微短剧产业发展, 建议关注芒果超媒、浙文影业等。

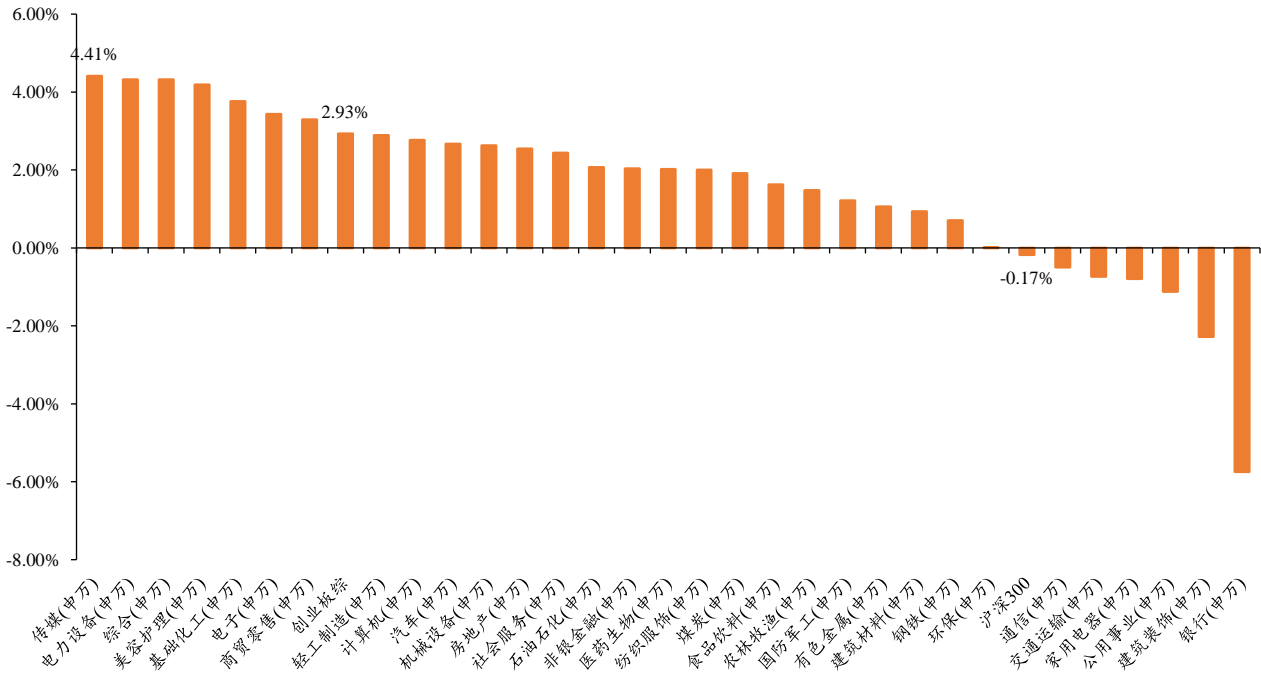
**广告营销:** 受益于上海广告回暖, 建议关注分众传媒、值得买等。

## 2. 市场回顾

### 2.1. 板块表现

本周（8.26-8.30），A股申万传媒指数上涨4.41%，板块整体跑赢沪深300指数4.58pct，跑赢创业板综指数1.48pct。在申万31个一级子行业中，传媒板块周涨跌幅排名为第1位。

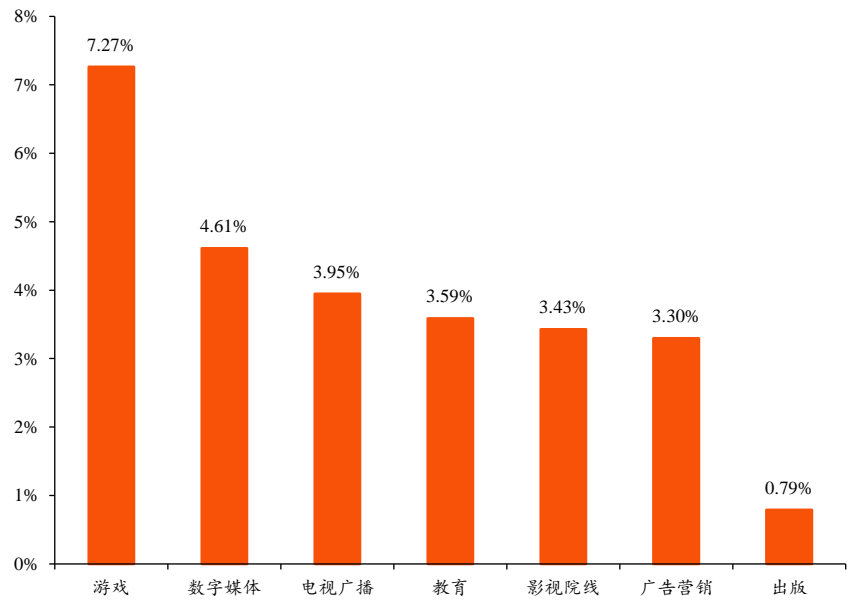
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（8.26-8.30）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（8.26-8.30）申万传媒二级行业中，游戏板块上涨7.27%，表现较好；出版板块上涨0.79%，表现较差。传媒二级行业涨跌幅由高到低分别为：游戏(7.27%)、数字媒体(4.61%)、电视广播(3.95%)、教育(3.59%)、影视院线(3.43%)、广告营销(3.3%)、出版(0.79%)。

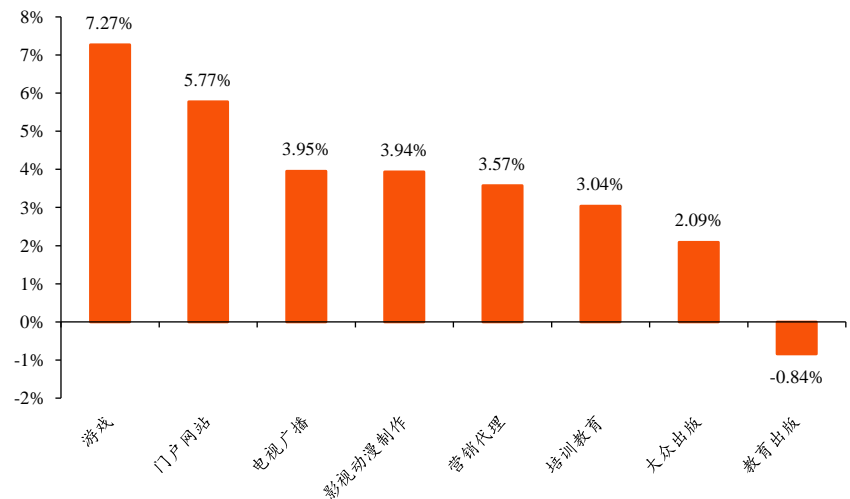
图2:A股申万二级行业涨跌幅情况(8.26-8.30)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

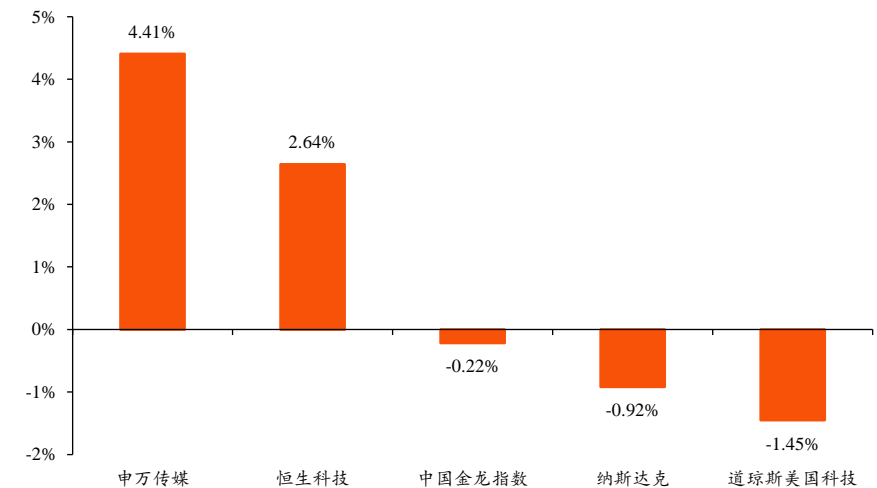
本周(8.26-8.30)申万传媒三级行业中,游戏板块上涨7.27%,表现较好;教育出版板块下跌0.84%,表现较差。表现靠前的板块分别为:游戏(7.27%)、门户网站(5.77%)、电视广播(3.95%)。表现靠后的板块分别为:教育出版(-0.84%)、大众出版(2.09%)、培训教育(3.04%)。

图3:A股申万三级行业涨跌幅情况(8.26-8.30)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看,整体继续维持强势。本周(8.26-8.30),海内外指数涨跌幅由高到低分别为:申万传媒(4.41%)、恒生科技(2.64%)、中国金龙指数(-0.22%)、纳斯达克(-0.92%)、道琼斯美国科技(-1.45%)。

**图4:海内外指数涨跌幅情况 (8.26-8.30)**


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

## 2.2. 个股表现

本周 (8.26-8.30) 个股涨跌幅前十位分别为: 广西广电 (+32.32%)、三六五网 (+23.64%)、福石控股 (+18.6%)、星辉娱乐 (+16.1%)、姚记科技 (+14.15%)、三七互娱 (+13.23%)、返利科技 (+12.5%)、中青宝 (+11.91%)、佳云科技 (+10.78%)、天舟文化 (+10.76%)。个股涨跌幅后十位分别为: 中信出版 (-10.47%)、浙版传媒 (-9.07%)、旗天科技 (-8.98%)、华谊兄弟 (-7.5%)、天娱数科 (-4.59%)、内蒙新华 (-3.78%)、山东出版 (-3.34%)、中南传媒 (-2.39%)、凤凰传媒 (-2.3%)、宣亚国际 (-2.02%)。

**表1:传媒行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (8.26-8.30)**

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 (%)
600936.SH	广西广电	32.32%	300788.SZ	中信出版	-10.47%
300295.SZ	三六五网	23.64%	601921.SH	浙版传媒	-9.07%
300071.SZ	福石控股	18.60%	300061.SZ	旗天科技	-8.98%
300043.SZ	星辉娱乐	16.10%	300027.SZ	华谊兄弟	-7.50%
002605.SZ	姚记科技	14.15%	002354.SZ	天娱数科	-4.59%
002555.SZ	三七互娱	13.23%	603230.SH	内蒙新华	-3.78%
600228.SH	返利科技	12.50%	601019.SH	山东出版	-3.34%
300052.SZ	中青宝	11.91%	601098.SH	中南传媒	-2.39%
300242.SZ	佳云科技	10.78%	601928.SH	凤凰传媒	-2.30%
300148.SZ	天舟文化	10.76%	300612.SZ	宣亚国际	-2.02%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

### 3. 行业新闻

#### 117 款游戏版号最新过审

8月30日，国家新闻出版署公布了8月份国产网络游戏审批信息，本期共117款游戏过审，也是今年版号最多的一批，2024年游戏版号整体发放数量维持较高水平，截至目前今年已发放926款游戏版号，其中包括进口游戏版号76款。8月批次的国产网络游戏版号中，包括腾讯、网易、三七互娱、完美世界等均有版号，此外鹰角网络、灵犀互娱等厂商也在列。

资料来源：(第一财经)

#### 深圳发布重磅政策支持网络微短剧产业发展

8月29日，第十三届中国国际新媒体短片节“金鹏之夜”盛典活动在深圳市光明区文化艺术中心举行。活动上，深圳市文化广电旅游体育局发布了《关于促进网络微短剧产业高质量发展的若干措施》，大力支持微短剧产业发展，提出将统筹市区财政资金8000万元，引导社会资本组建投资基金规模超过2亿元，形成财政资金引导和社会投资联动机制。活动现场还对深圳市微短剧服务中心和5家微短剧产业基地进行了授牌，推动将深圳打造成为华南地区微短剧产业发展高地和出海基地。

资料来源：(南方都市报)

#### 上海广告业回暖

上海市市场监管局8月29日公布的数据显示，2023年上海规模以上广告企事业单位广告业务收入为2945.9亿元，同比增长23.7%，创历史新高，约占全国四分之一。今年，上海广告业继续呈现良好发展态势，市统计局数据显示，2024年上半年，上海规模以上广告企业营业收入为1289.1亿元，同比增长16.2%。

资料来源：(上观新闻)

## 4. 公司动态

### 【中国出版】贵州省政府与中国出版集团签订战略合作协议

2024 数博会上，贵州省人民政府与中国出版集团有限公司签署战略合作协议。按照合作协议，双方将围绕科技创新与人工智能应用，以人文历史资源发展与挖掘为切入点，在智算产业、数字文旅、大模型训练、国防大数据、工业制造、人才培养等方面开展战略合作，构建贵州特色的数字经济产业生态，为产业转型升级和文化强国、数字中国建设贡献贵州经验。据悉，本届数博会还推动了贵安新区管委会、鲲鹏基金与中国出版集团旗下的中译语通公司签订落地项目并进行增资。

资料来源：(财联社)

### 【抖音】抖音搜索独立 App 上线

抖音于近期推出第 4 款搜索类独立 App “抖音搜索”。目前，抖音搜索已上线华为应用商店等平台。新浪科技实测发现，与百度等内容搜索模式不同，抖音搜索 App 首页展示风格更接近小红书，而且搜索内容多为视频内容，除重点突出搜索能力外，与抖音内置搜索没有太多区别。在登陆方式上，用户可直接关联抖音账号进行登陆，登陆后抖音上的好友关系可直接导入抖音搜索内部。

资料来源：(智通财经)



## 5. 公司公告

**表2:传媒行业本周重点公告(8.26-8.30)**

日期	公司	公告类型	要闻
2024/8/26	三七互娱	业绩报告	2024 年上半年, 公司营业总收入约为 92.32 亿元, 同比较去年同期上涨约 18.96%。归母净利润约为 12.65 亿元, 同比较去年同期上涨约 3.15%。
2024/8/28	东方明珠	业绩报告	公司披露 2024 年半年报。上半年归属于母公司所有者的净利润约 4.23 亿元, 同比减少约 18.02%; 营业收入约 33.06 亿元, 同比减少约 6.82%。
2024/8/29	南方传媒	业绩报告	公司发布 2024 半年报, 上半年归属于母公司所有者的净利润约 2.99 亿元, 同比减少约 27.22%; 营业收入约 40.25 亿元, 同比减少约 0.83%。
2024/8/29	光线传媒	业绩报告	公司披露 2024 年半年度报告, 上半年实现营业收入 13.34 亿元, 同比增长 120.43%; 净利润 4.73 亿元, 同比增长 133.14%
2024/8/30	中文传媒	业绩报告	公司发布半年度业绩报告称, 公司上半年实现营业收入约为 51.55 亿元, 同比增长 2.48%; 实现归属于上市公司股东的净利润约为 6.13 亿元。

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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。