

分析师：乔琪
登记编码：S0730520090001
qiaoqi@ccnew.com 021-50586985

重磅利好政策推动行情回升，关注广告营销、游戏等板块

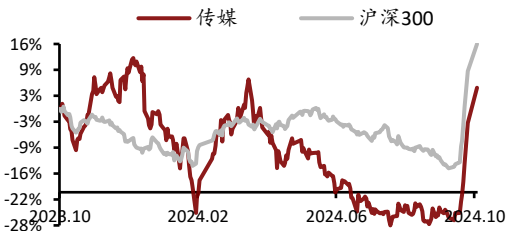
——传媒行业月报

证券研究报告-行业月报

同步大市(维持)

传媒相对沪深 300 指数表现

发布日期：2024 年 10 月 09 日



资料来源：聚源，中原证券研究所

相关报告

《传媒行业月报：《黑神话：悟空》爆火，关注游戏板块估值修复》 2024-09-13

《传媒行业点评报告：《黑神话：悟空》热度爆表，游戏产业价值获得重视》 2024-08-21

《传媒行业月报：政策发布助力文化产业发展，关注近期财报季变化》 2024-08-14

联系人：马嶽琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编：200122

投资要点：

- **行情回顾与估值表现：**9 月传媒板块上涨 25.73%，同期创业板指、沪深 300、上证指数分别上涨 37.62%、20.97%、17.39%，传媒板块分别跑赢上证指数和沪深 300 指数 8.34pct 和 4.77pct，跑输创业板指 11.89pct。传媒板块排在 9 月涨跌幅第 9 名。

子板块中，互联网音视频、社交与互动媒体涨幅均超过 30%，互联网广告营销、其他广告营销、游戏、信息搜索与聚合涨幅超 28%。

9 月板块估值相比 8 月有所提升，截至 9 月 30 日，中心传媒板块 PE (ttm，整体法，剔除负值) 为 22.92 倍，2019 年以来板块市盈率均值为 24.52 倍，中位数为 23.98 倍，最大值为 42.74 倍，最小值为 16.46 倍，当前 PE 历史分位为 44.4%。

- **投资建议：**在 9 月 24 日国务院新闻办公室举行的新闻发布会中，央行、金融监管总局、证监会等部门推出包括下调存款准备金、降低 7 天逆回购操作利率、降低存量房贷利率、下调房屋首付比例等在内的多项组合政策，旨在促进中长期资金入市，减少居民家庭负担，释放国内居民消费潜力，推动经济高质量发展。同时全国多地针对家电、数码产品、汽车等领域先后推出以旧换新、政府补贴等惠民政策；9 月 25 日上海市政府面向餐饮、住宿、电影、体育四个领域发放共计 5 亿元的服务消费券。结合近期政策端表现，政府对于提振国内居民消费需求的意愿较为强烈，预计未来还将会有更多地区推出政策以进一步刺激居民消费需求，电影、线下娱乐、游戏、图书等文化消费领域也有望受益。考虑到国内广告营销市场的景气度和经济、消费等数据具有较高的相关性，政策推动下消费和经济的回暖也有望有效带动广告市场的景气度回升。

8 月 20 日，国产单机买断式 3A 游戏《黑神话：悟空》上线，最高同时在线人数超过 300 万，总销量超 2000 万份，成为国内游戏产业的标杆性事件。在游戏上线初期包括 CCTV、东方卫视等主流媒体都进行了相关报道，多家媒体也在其官方视频号进行游戏直播体验。在游戏热度带动下，国庆假期期间山西省小西天、云冈石窟、玉皇庙景区、木塔景区等游戏取景地点的客流量同比大幅增长，游戏产业的 IP 价值开始实现通过文旅的方式实现对地方实体经济的反哺，也进一步验证了游戏产业能够为国内的经济带来更加积极、正面的价值。

根据 8 月 3 日国务院发布的《国务院关于促进消费服务高质量发展的意见》，首次将网络游戏产业和电子竞技产业直接出现在国家级

政策文件中，意味着监管部门对于游戏产业的态度由“重监管”向“重良性发展”转变。在版号层面，截至9月末，2024年共发放游戏版号959款，已经接近2023年全年发放版号的数量，进口游戏版号发放76款，同比增加31.03%，预计未来也将继续保持稳健的版号发放节奏。

在AI方面，近期OpenAI发布o1模型，字节跳动旗下豆包发布两款视频模型PixelDance和Seeweed。从技术演进的趋势来看，通过不断的改进迭代，人工智能技术的能力持续提升，边界不断拓展，覆盖了包括文本、图像、音频、视频在内的多个领域，适用性也有较大程度的提升，未来将更加深入到传媒相关的内容创作领域，包括游戏、影视、出版、沉浸式体验等领域都能够受益。

基于目前的政策端的表现，建议关注能够受益于国内消费需求回升的游戏、广告等板块；从技术长期发展角度，建议关注AI应用领域。建议关注恺英网络、吉比特、三七互娱、分众传媒。

风险提示：短期巨大涨幅后出现回调，宏观经济变化影响文化消费需求；政策效果不及预期；市场竞争加剧；产出内容质量不及预期；项目制特点导致公司业绩波动；AI技术进展及应用效果不及预期；

内容目录

1. 投资建议.....	5
2. 9月行情回顾.....	6
2.1. 行情回顾.....	6
2.2. 估值水平.....	7
3. 行业要闻.....	7
4. 行业月度数据.....	10
4.1. 电影市场.....	10
4.2. 影视剧市场.....	12
4.3. 综艺节目市场.....	13
4.4. 游戏市场.....	13
4.5. 广告市场.....	15
4.6. AI产品.....	16
5. 豫股专栏.....	17
5.1. 河南省传媒上市公司走势与公告.....	17
5.2. 河南省传媒产业要闻.....	17
6. 风险提示.....	18

图表目录

图 1: 2024 年 9 月 A 股主要板块涨跌幅 (%).....	6
图 2: 中信传媒板块 PE.....	7
图 3: 国内电影市场票房情况 (亿元).....	10
图 4: 国内电影市场观影人次情况 (亿人).....	10
图 5: 国内电影市场放映场次情况 (万场).....	10
图 6: 国内电影市场平均票价情况 (元) (含服务费).....	10
图 7: 国内电影市场上座率.....	11
图 8: 国内电影市场放映影片数.....	11
图 9: 国内游戏市场实际销售收入.....	14
图 10: 国内移动游戏市场实际销售收入.....	14
图 11: 国内客户端游戏市场实际销售收入.....	14
图 12: 中国自主研发网络游戏海外市场收入.....	14
图 13: 游戏版号发放情况.....	14
图 14: 2024 年 8 月中国手游收入 TOP30.....	15
图 15: 2024 年 8 月中国手游发行商收入 TOP30.....	15
图 16: 2024 年 1-8 月分媒体广告花费同比变化.....	16
图 17: 2024 年 1-8 月广告市场整体 TOP10 行业花费变化.....	16
图 18: 2024 年 9 月 AI Web 产品榜全球总榜.....	17
图 19: 2024 年 9 月 AI Web 产品榜国内总榜.....	17
图 20: 2024 年 9 月 AI 应用产品榜全球总榜.....	17
图 21: 2024 年 9 月 AI 应用产品榜国内总榜.....	17
表 1: 2024 年 9 月中信传媒行业二级与三级子板块涨跌幅.....	6
表 2: 2024 年 9 月传媒板块个股涨跌幅 TOP10.....	7
表 3: 2024 年 9 月影片票房情况.....	11

表 4: 2024 年 10 月部分上映电影档期.....	11
表 5: 2024 年 9 月院线数据 (不含服务费)	12
表 6: 2024 年 9 月影投数据 (不含服务费)	12
表 7: 2024 年 9 月电视剧/网剧全网正片播放量	13
表 8: 2024 年 9 月电视综艺/网络综艺全网正片播放量市占率	13
表 9: 手机游戏排行榜 (2024 年 9 月 30 日)	15

1. 投资建议

在9月24日国务院新闻办公室举行的新闻发布会中，央行、金融监管总局、证监会等部门推出包括下调存款准备金、降低7天逆回购操作利率、降低存量房贷利率、下调房屋首付比例等在内的多项组合政策，旨在促进中长期资金入市，减少居民家庭负担，释放国内居民消费潜力，推动经济高质量发展。同时全国多地针对家电、数码产品、汽车等领域先后推出以旧换新、政府补贴等惠民政策；9月25日上海市政府面向餐饮、住宿、电影、体育四个领域发放共计5亿元的服务消费券。结合近期政策端表现，政府对于提振国内居民消费需求的意愿较为强烈，预计未来还将会有更多地区推出政策以进一步刺激居民消费需求，电影、线下娱乐、游戏、图书等文化消费领域也有望受益。考虑到国内广告营销市场的景气度和经济、消费等数据具有较高的相关性，政策推动下消费和经济的回暖也有望有效带动广告市场的景气度回升。

8月20日，国产单机买断式3A游戏《黑神话：悟空》上线，最高同时在线人数超过300万，总销量超2000万份，成为国内游戏产业的标杆性事件。在游戏上线初期包括CCTV、东方卫视等主流媒体都进行了相关报道，多家媒体也在其官方视频号进行游戏直播体验。在游戏热度带动下，国庆假期期间山西省小西天、云冈石窟、玉皇庙景区、木塔景区等游戏取景地点的客流量同比大幅增长，游戏产业的IP价值开始实现通过文旅的方式实现对地方实体经济的反哺，也进一步验证了游戏产业能够为国内的经济带来更加积极、正面的价值。

根据8月3日国务院发布的《国务院关于促进消费服务高质量发展的意见》，首次将网络游戏产业和电子竞技产业直接出现在国家级政策文件中，意味着监管部门对于游戏产业的态度由“重监管”向“重良性发展”转变。在版号层面，截至9月末，2024年共发放游戏版号959款，已经接近2023年全年发放版号的数量，进口游戏版号发放76款，同比增加31.03%，预计未来也将继续保持稳健的版号发放节奏。

在AI方面，近期OpenAI发布o1模型，字节跳动旗下豆包发布两款视频模型PixelDance和Seeweed。从技术演进的趋势来看，通过不断的改进迭代，人工智能技术的能力持续提升，边界不断拓展，覆盖了包括文本、图像、音频、视频等在内的多个领域，适用性也有较大程度的提升，未来将更加深入到传媒相关的内容创作领域，包括游戏、影视、出版、沉浸式体验等领域都能够受益。

基于目前的政策端的表现，建议关注能够受益于国内消费需求回升的游戏、广告等板块；从技术长期发展角度，建议关注AI应用领域。建议关注恺英网络、吉比特、三七互娱、分众传媒。

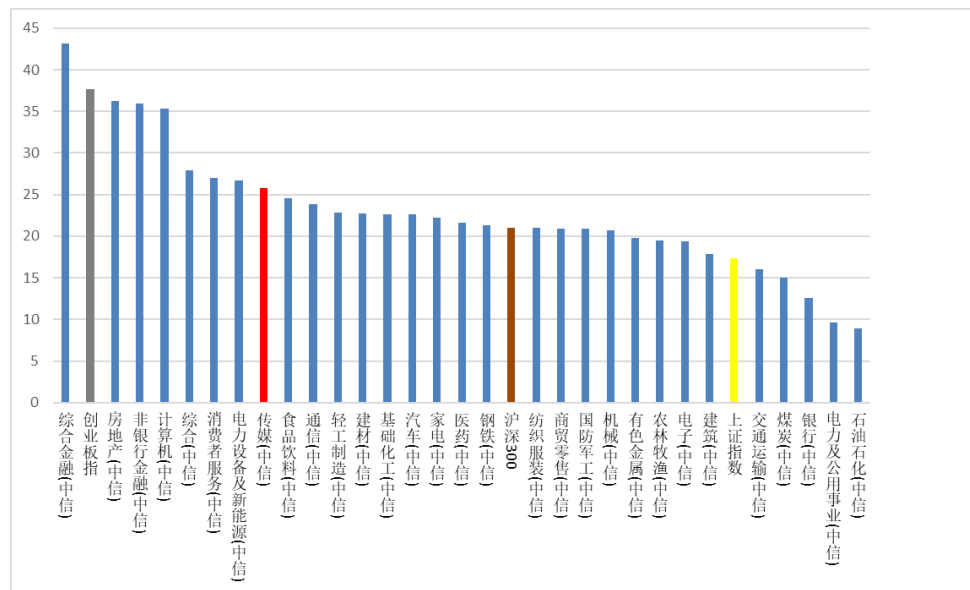
2.9 月行情回顾

2.1. 行情回顾

9月传媒板块上涨25.73%，同期创业板指、沪深300、上证指数分别上涨37.62%、20.97%、17.39%，传媒板块分别跑赢上证指数和沪深300指数8.34pct和4.77pct，跑输创业板指11.89pct。传媒板块排在9月涨跌幅第9名。

子板块中，互联网音视频、社交与互动媒体涨幅均超过30%，互联网广告营销、其他广告营销、游戏、信息搜索与聚合涨幅超28%。

图 1：2024 年 9 月 A 股主要板块涨跌幅 (%)



资料来源：Wind，中原证券研究所

表 1：2024 年 9 月中信传媒行业二级与三级子板块涨跌幅

二级子板块	涨跌幅	三级子板块	涨跌幅 (%)
媒体	21.07%	出版	21.18%
		广播电视	20.86%
广告营销	28.62%	互联网广告营销	28.34%
		其他广告营销	28.89%
文化娱乐	24.69%	影视	18.22%
		动漫	19.75%
		游戏	28.30%
		其他文化娱乐	18.48%
互联网媒体	32.85%	信息搜索与聚合	29.33%
		社交与互动媒体	38.25%
		互联网音视频	31.27%

资料来源：Wind，中原证券研究所

板块内 143 只个股中 141 只上涨，2 只下跌。单月涨幅最高的有无线传媒（C 无线）、旗天科技、三六五网、佳云科技、果麦文化、华闻集团、福石控股、唐德影视、流金科技、中文在线；跌幅最高的有 ST 凯文、*ST 富润，涨幅靠后的有广西广电、华立科技、新华文轩、山东出版、中南传媒、ST 明诚、长江传媒、凤凰传媒。

表 2：2024 年 9 月传媒板块个股涨跌幅 TOP10

涨幅 TOP10	涨幅 (%)	跌幅 TOP10	跌幅 (%)
无线传媒（C 无线）	359.74%	ST 凯文	-25.96%
旗天科技	102.63%	*ST 富润	-25.49%
三六五网	70.36%	广西广电	4.58%
佳云科技	66.81%	华立科技	7.49%
果麦文化	61.89%	新华文轩	8.73%
华闻集团	59.50%	山东出版	9.01%
福石控股	54.90%	中南传媒	10.13%
唐德影视	51.72%	ST 明诚	10.22%
流金科技	47.56%	长江传媒	11.14%
中文在线	41.66%	凤凰传媒	12.98%

资料来源：Wind，中原证券研究所

2.2. 估值水平

9 月板块估值相比 8 月有所提升，截至 9 月 30 日，中心传媒板块 PE（ttm，整体法，剔除负值）为 22.92 倍，2019 年以来板块市盈率均值为 24.52 倍，中位数为 23.98 倍，最大值为 42.74 倍，最小值为 16.46 倍，当前 PE 历史分位为 44.4%。

图 2：中信传媒板块 PE


资料来源：Wind，中原证券研究所

3. 行业要闻

上海市商务委等多部门联合发布《上海市推动直播经济高质量发展三年行动计划（2024-2026 年）》（以下简称《行动计划》），提出到 2026 年，上海市直播经济发展要实现持续

保持国际领先地位，力争成为具有国际影响力的直播经济高地。《行动计划》还明确了一系列具体目标：直播电商零售额力争达到 6000 亿元；形成 10 个全国领先、具有国际竞争力的头部直播平台；打造一批国内知名的各类直播活动 IP 品牌，梳理发布 100 个特色直播场景……（澎湃新闻）

国务院办公厅印发《关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见》(以下简称《意见》)。国务院新闻办公室 10 日举行国务院政策例行吹风会，介绍《意见》有关情况。提出 20 项任务举措、70 多条具体政策措施。（人民网）

2024 年国家网络安全宣传周主论坛 9 日在广州举办。主论坛上，全国网络安全标准化技术委员会发布了《人工智能安全治理框架》1.0 版。据悉，框架以鼓励人工智能创新发展为第一要务，以有效防范化解人工智能安全风险为出发点和落脚点，提出了包容审慎、确保安全，风险导向、敏捷治理，技管结合、协同应对，开放合作、共治共享等人工智能安全治理的原则。框架按照风险管理的理念，紧密结合人工智能技术特性，分析人工智能风险来源和表现形式，针对模型算法安全、数据安全和系统安全等内生安全风险和网络域、现实域、认知域、伦理域等应用安全风险，提出相应技术应对和综合防治措施，以及人工智能安全开发应用指引。（湖南日报）

9 月 10 日深夜，索尼官方宣布旗下备受玩家关注的国行 PlayStation5 Pro（以下简称“PS5 Pro”）版本正式发布，并将于 11 月 7 日开启发售。发布会现场，索尼官方宣布 PS5 Pro 游戏机是为深度游戏玩家和游戏创作者而打造的设备，这是一款“能提供更高画质、更流畅帧率（60FPS）的游戏主机”。公开资料显示，PS5 Pro 搭载更强的 GPU，比上市已有 3 年多的 PS5 多 67% 的计算单元，内存速度提升 28%，同时采用更强大的光线追踪功能，使光线追踪的速度比 PS5 快了 2 至 3 倍。（新京报）

9 月 11 日，游戏开发商大宇资讯董事会决议通过，确认处置“轩辕剑”全球知识产权(IP)，以及“仙剑奇侠传”全球除中国大陆以外知识产权，进帐约新台币 5 亿元。大宇资讯发布重大讯息说明，“轩辕剑”全球 IP 拟转让予欢动（香港）科技有限公司，交易金额为 1045 万美元，约新台币 3 亿余元；“仙剑奇侠传”全球除中国大陆以外 IP 交易对象为中手游集团（CMGE）100%控股子公司，交易金额为人民币 1830 万元与中手游公司新发行普通股股份 3800 万股，总价合计近新台币 2 亿元。（界面新闻）

财联社 9 月 12 日电，斗鱼表示，2024 年第二季度，斗鱼平台总营收 10.32 亿元，毛利润 8420 万，毛利率 8.2%，本季度斗鱼录得净亏损 4920 万元，调整后净亏损为 4550 万元。（财联社）

9 月 13 日，OpenAI 宣布推出命名为 OpenAI o1(以下简称：“o1”)的 AI 大模型。据 OpenAI 官网介绍，该模型分为 o1 和 o1-mini 两个版本，o1 的早期预览版为 o1-preview。其中，o1-mini 则更快、更经济，其定价相比 preview 版本降低了 80%，适用于需要推理但无需广泛世界知识的场景。OpenAI 表示，在复杂推理任务中，o1 代表了一项重大突破，标志着人工智能能力的

新高度。因此，将计数器重置为 1，并将这一系列命名为 OpenAI o1。即日起，ChatGPT Plus 和 Team 用户将能够在 ChatGPT 中访问 o1-preview。（同花顺）

参考消息网 9 月 16 日报道据埃菲社 9 月 14 日报道，中国国家互联网信息办公室 14 日公布了一份征求意见稿，旨在规范人工智能(AI)生成合成内容标识，“维护国家安全和社会公共利益”。该机构称，《人工智能生成合成内容标识办法(征求意见稿)》现向社会公开征求意见，意见反馈截止时间为 2024 年 10 月 14 日。根据该办法的定义，人工智能生成合成内容是指利用人工智能技术制作、生成、合成的文本、图片、音频、视频等信息。根据该办法，相关服务提供者应当按照有关强制性国家标准的要求进行标识。征求意见稿还指出：“服务提供者提供生成合成内容下载、复制、导出等方式时，应当确保文件中含有满足要求的显式标识。”（参考消息）

9 月 26 日消息，在今日开幕的 2024 东京电玩展上，“索尼 PS 之父”久多良木健在主题演讲中确认，《黑神话：悟空》首月销量已经突破 2000 万份。此前，华泰证券预测，该款游戏的全年销量有望达 3000 万-4000 万份（对应流水 100 亿-140 亿）。《黑神话：悟空》自 2024 年 8 月 20 日正式发售以来，便以惊人的速度席卷全球游戏市场。发售仅三天，其销量便突破了 1000 万份，成为首个销量突破千万的国产单机游戏。此后，该游戏持续保持高热度，销量不断攀升，最终在首月内成功突破 2000 万份大关。（金融界）

2024 年 9 月国产游戏版号正式出炉。9 月 27 日，国家新闻出版署官网显示，共 109 款游戏获得游戏版号。贝壳财经记者统计发现，此次获得版号的国产网络游戏中有 1 款客户端游戏，5 款客户端和移动手游双平台游戏，1 款客户端和游戏机（Nintendo Switch）游戏，其余均为移动端游戏。在该批版号中，腾讯的《狩》，西山居的《剑侠情缘·零》，中青宝的《陀螺星球》等游戏均获批。（新京报）

9 月 27 日，国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。国家广播电视总局副局长朱咏雷在会上介绍，有线电视和 IPTV 已全面取消了开机广告，超过 2 亿的电视用户初步实现了一个遥控器看电视。过去看电视比较复杂，有两个遥控器，一个控制电视机，一个控制机顶盒，现在已经有 2 亿用户初步实现了一个遥控器看电视。（封面新闻）

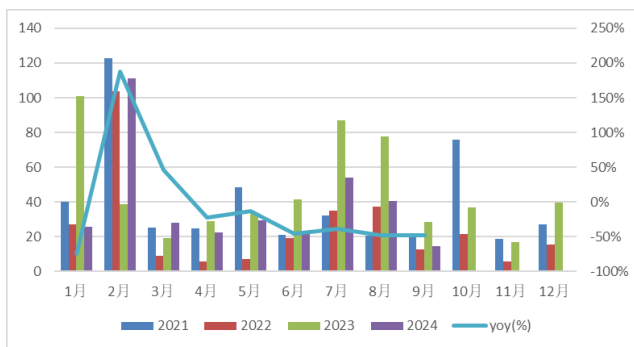
9 月 24 日，字节跳动旗下火山引擎在深圳举办 AI 创新巡展，豆包视频生成-PixelDance、豆包视频生成-Seaweed 两款大模型发布，面向企业市场开启邀测。活动现场展示了视频生成效果，无论是语义理解能力，多个主体运动的复杂交互画面，还是多镜头切换的内容一致性，豆包视频生成大模型均达到业界先进水平。火山引擎总裁谭待表示：“视频生成有很多难关亟待突破。豆包两款模型会持续演进，在解决关键问题上探索更多可能性，加速拓展 AI 视频的创作空间和应用落地。”（京报网）

4. 行业月度数据

4.1. 电影市场

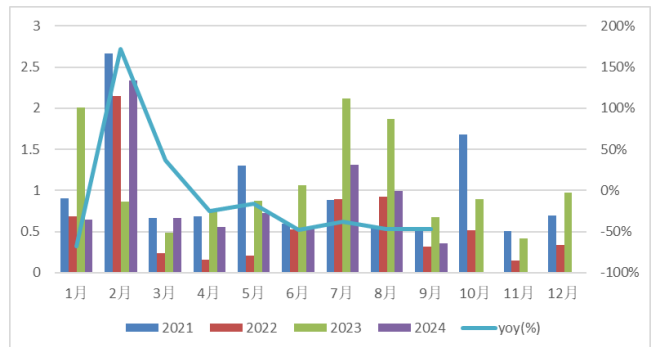
2024年9月国内电影市场票房14.56亿元，同比减少48.46%，环比减少63.89%；观影人次3579.85万，同比减少47.06%，环比减少63.64%；平均票价40.44元，同比减少2.65%，环比减少0.69%；放映场次1143.8万场，同比增加5.82%，环比减少11.94%；上座率2.6%，同比下滑2.6pct，环比下滑3.6pct。2024年1-9月国内电影市场票房347.70亿元，同比减少23.76%，观影人次8.16亿，同比减少23.81%。

图3：国内电影市场票房情况（亿元）



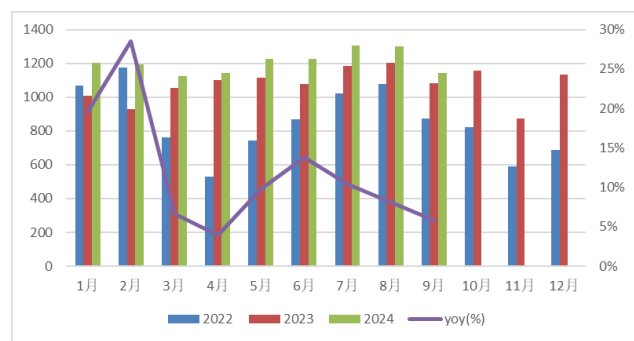
资料来源：灯塔专业版，中原证券研究所

图4：国内电影市场观影人次情况（亿人）



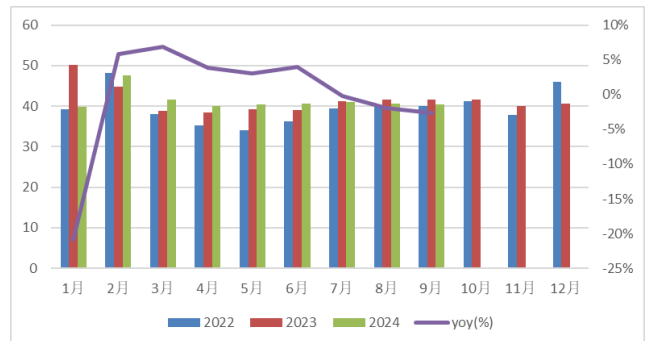
资料来源：灯塔专业版，中原证券研究所

图5：国内电影市场放映场次情况（万场）



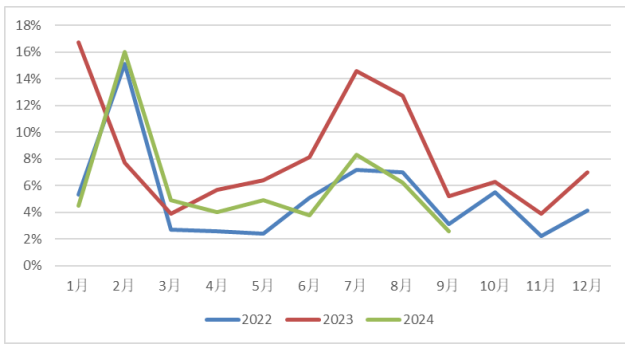
资料来源：灯塔专业版，中原证券研究所

图6：国内电影市场平均票价情况（元）（含服务费）



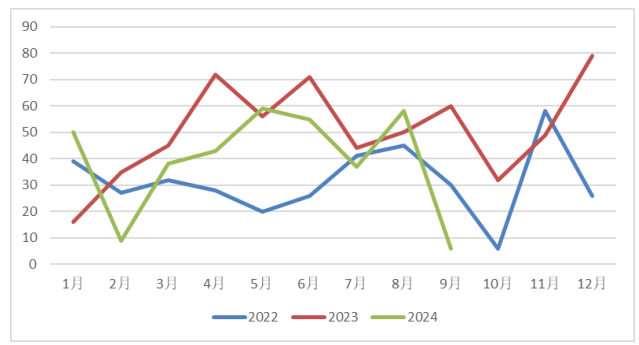
资料来源：灯塔专业版，中原证券研究所

图 7：国内电影市场上座率



资料来源：灯塔专业版，中原证券研究所

图 8：国内电影市场放映影片数



资料来源：灯塔专业版，中原证券研究所

9月票房排名前三的影片分别是《野孩子》《重生》《异性：夺命舰》，单月票房分别为 2.37 亿元、1.60 亿元、1.41 亿元，票房占比分别为 16.2%、10.9%、9.7%，排片占比分别为 11.7%、9.1%、10.7%。

表 3：2024 年 9 月影片票房情况

影片	票房 (万元)	票房占比	排片占比	累计票房	上映日期
野孩子	23733.11	16.2%	11.7%	2.40 亿元	2024-9-13
重生	15987.67	10.9%	9.1%	4.64 亿元	2024-8-16
异性：夺命舰	14139.68	9.7%	10.7%	7.85 亿元	2024-8-16
出走的决心	11421.29	7.8%	7.5%	1.18 亿元	2024-9-15
一雪前耻	9379.74	6.4%	5.8%	9382.7 万元	2024-9-15
抓娃娃	7254.92	4.9%	5.2%	33.27 亿元	2024-7-16
变形金刚：起源	6458.36	4.4%	2.8%	1.33 亿元	2024-9-27
祝你幸福！	5976.13	4.1%	4.9%	5985.3 万元	2024-9-15

资料来源：猫眼专业版，中原证券研究所

表 4：2024 年 10 月部分上映电影档期

首映日期	影片名称	类型	国家/地区	相关上市公司 (参与出品或发行等)
10月1日	浴火之路	剧情/犯罪	中国	横店影视、中国电影
	749局	科幻/冒险/动作/青春	中国	华谊兄弟、北京文化
	熊猫计划	喜剧/动作	中国	
	只此青绿	剧情/历史/歌舞	中国	中国电影、横店影视
	新大头儿子和小头爸爸	动画/喜剧/冒险	中国	
10月11日	爆款好人	喜剧/剧情	中国	
	哈利·波特与魔法石 (重映)	奇幻/冒险	美国	中国电影
10月12日	绑架游戏	剧情/犯罪/悬疑	中国	横店影视
10月16日	小丑2：双重妄想	剧情/动作/惊悚/犯罪	美国	
10月18日	密室逃脱	惊悚/恐怖	中国	
	海绵宝宝：拯救比奇堡	喜剧/动画/冒险	美国	中国电影
	哈利·波特与密室	奇幻/冒险/家庭/悬疑	美国	中国电影
10月23日	毒液：最后一舞	动作/惊悚/科幻	美国	中国电影
10月25日	哈利·波特与阿兹卡班的囚徒	奇幻/冒险/家庭/悬疑	美国	中国电影

资料来源：猫眼专业版，中原证券研究所

2024年9月，珠海横琴万达电影院线票房2.39亿元，市场占有率18.08%，环比提升0.68pct；深圳市中影南方电影新干线票房1.23亿元，市场占有率9.30%，环比提升0.27pct；上海联合电影院线1.13亿元，市场占有率8.55%，环比提升0.12pct。

表 5：2024 年 9 月院线数据（不含服务费）

院线	票房（万元）	市占率	人次（万人）	场均人次	平均票价（元）
珠海横琴万达电影院线	2.39 亿元	18.08%	624.6	5.0	38.3
深圳市中影南方电影新干线	1.23 亿元	9.30%	327.9	3.6	37.6
上海联合电影院线	1.13 亿元	8.55%	281.9	4.2	40.3
中影电影院线	1.07 亿元	8.09%	297.3	3.2	36.3
广东大地电影院线	6689.4	5.06%	190.8	2.6	35.1
横店影视	5899.8	4.46%	168.9	2.8	34.9
中影数字院线	5579.0	4.22%	149.5	2.6	37.3
江苏幸福蓝海院线	5327.7	4.03%	148.1	3.1	36.0
广州金逸珠江电影院线	4961.4	3.75%	134.7	3.8	36.8
浙江时代电影院线	4319.1	3.27%	120.7	2.7	35.8
全国	13.22 亿元	(CR10) 68.82%	3579.8	3.1	36.9

资料来源：猫眼专业版，中原证券研究所

2024年9月，万达影投票房2.23亿元，市场占有率16.87%，环比提升0.81pct；横店影投票房5282.8万元，市场占有率4.00%，环比提升0.29pct；CGV影投票房4152.9万元，市场占有率3.14%，环比提升0.15pct。

表 6：2024 年 9 月影投数据（不含服务费）

院线	票房（万元）	市占率	人次（万人）	场均人次	平均票价（元）
万达影投	2.23 亿元	16.87%	579.4	5.1	38.6
横店影投	5282.8	4.00%	151.6	2.8	34.8
CGV 影投	4152.9	3.14%	97.3	6.6	42.7
星轶影投	3707.2	2.80%	101.0	6.4	36.7
金逸影投	2900.7	2.19%	77.2	5.0	37.6
博纳影投	2867.5	2.17%	75.8	5.1	37.8
中影影投	2731.0	2.07%	73.8	5.3	37.0
幸福蓝海影投	2197.9	1.66%	60.5	3.8	36.3
万影影投	2172.7	1.64%	50.9	9.3	42.7
百老汇影投	1746.3	1.32%	32.7	7.2	53.3
全国	13.22 亿元	(CR10) 37.87%	3579.8	3.1	36.9

资料来源：猫眼专业版，中原证券研究所

4.2. 影视剧市场

根据灯塔专业版统计的9月全网正片播放量，电视剧排名前五的分别是《雪迷宫》《迎风的青春》《孤舟》《暗夜与黎明》；网剧排名前五的分别是《边水往事》《藏海花》《四方馆》《流水迢迢》《柳舟记》。

表 7：2024 年 9 月电视剧/网剧全网正片播放量

排名	电视剧	播放量	网剧	播放量
1	凡人歌	12.18 亿	边水往事	6.75 亿
2	雪迷宫	11.85 亿	藏海花	5.01 亿
3	迎风的青春	4.48 亿	四方馆	4.36 亿
4	孤舟	2.59 亿	流水迢迢	3.62 亿
5	暗夜与黎明	2.39 亿	柳舟记	3.42 亿
6	长乐曲	1.98 亿	半熟男女	2.61 亿
7	春风化雨	1.27 亿	唐朝诡事录之西行	2.43 亿
8	山花烂漫时	1.17 亿	流光引	2.16 亿
9	前途无量	1.13 亿	九部的检察官	1.81 亿
10	小夫妻	6544.8 万	婚姻攻略	1.47 亿

资料来源：灯塔专业版，中原证券研究所

4.3. 综艺节目市场

根据灯塔专业版统计的 9 月全网正片播放市占率，电视综艺排名前五的分别是《中餐厅 第八季》《下一战歌手》《花儿绽放》《音乐缘计划》《跳进地理书的旅行 第三季》；网络综艺排名前五的分别是《披荆斩棘 第四季》《心动的信号 第七季》《脱口秀和 Ta 的朋友们》《花儿与少年 第六季》《喜剧之王单口季》。

表 8：2024 年 9 月电视综艺/网络综艺全网正片播放量市占率

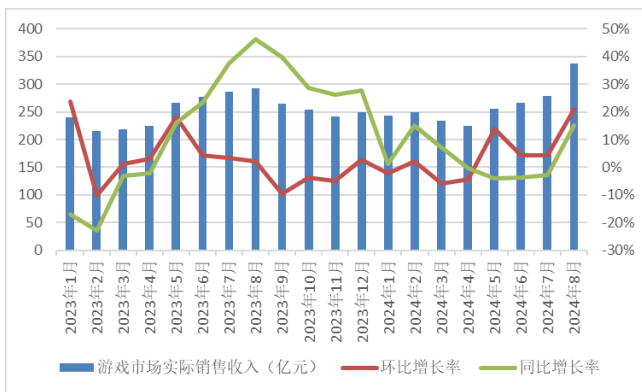
排名	综艺	播放量市占率	网络综艺	播放量市占率
1	中餐厅 第八季	3.61%	披荆斩棘 第四季	12.37%
2	下一战歌手	2.07%	心动的信号 第七季	9.53%
3	花儿绽放	1.57%	脱口秀和 Ta 的朋友们	8.21%
4	音乐缘计划	1.54%	花儿与少年 第六季	7.13%
5	跳进地理书的旅行 第三季	1.07%	喜剧之王单口季	6.36%
6	嗨放派 第三季	1.02%	战至巅峰 第三季	5.12%
7	酸甜之夜	0.66%	喜人奇妙夜	3.70%
8	听说很好吃 第四季	0.64%	你好，星期六 2024	3.36%
9	奔跑吧 第十二季	0.53%	令人心动的 offer 第六季	2.85%
10	城市捉迷藏	0.47%	密室大逃脱 第六季	2.81%

资料来源：灯塔专业版，中原证券研究所

4.4. 游戏市场

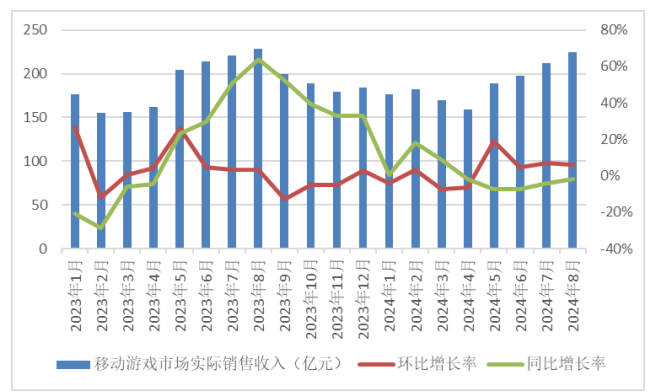
根据伽马数据发布《2024 年 8 月中国游戏产业月度报告》显示，2024 年 8 月中国游戏市场实际销售收入 336.40 亿元，环比增长 21.01%，同比增长 15.10%，其中移动游戏市场实际销售收入 224.97 亿元，环比增长 6.30%，同比下降 1.55%，客户端游戏市场实际销售收入 55.82 亿元，环比下降 1.97%，同比下降 0.40%，自主研发游戏海外收入 18.80 亿美元，环比增长 18.55%，同比增长 25.12%。

图 9：国内游戏市场实际销售收入



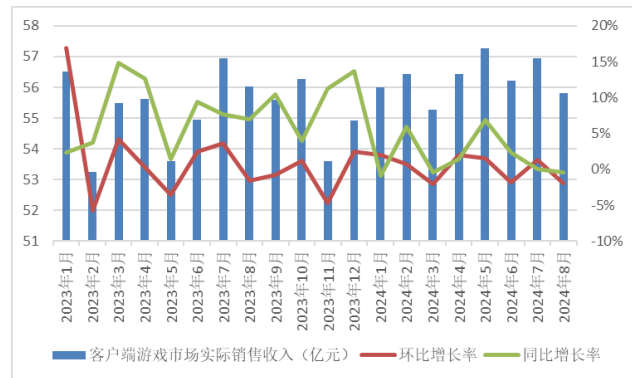
资料来源：伽马数据，中原证券研究所

图 10：国内移动游戏市场实际销售收入



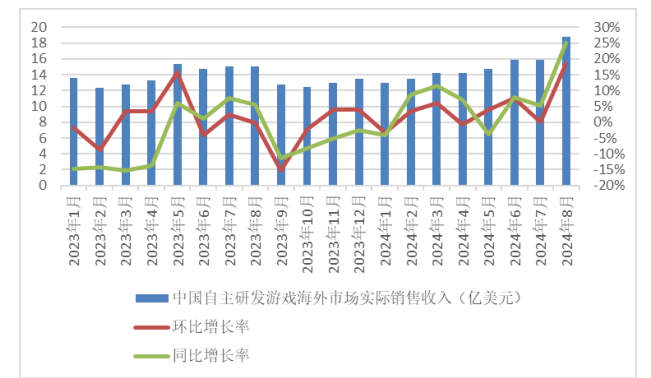
资料来源：伽马数据，中原证券研究所

图 11：国内客户端游戏市场实际销售收入



资料来源：伽马数据，中原证券研究所

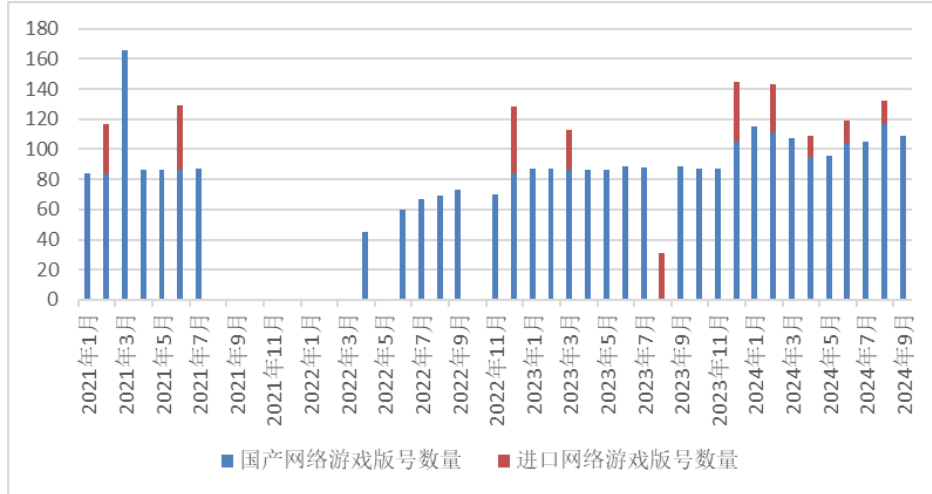
图 12：中国自主研发网络游戏海外市场收入



资料来源：伽马数据，中原证券研究所

2024年9月共发放国产游戏版号109款，环比减少8款。截至9月30日，2024年共发放国产游戏版号959款，同比增加37.39%；发放进口游戏版号76款，同比增加31.03%。

图 13：游戏版号发放情况



资料来源：国家新闻出版署，中原证券研究所

根据 SensorTower 数据显示，2024年8月中国手游收入 TOP30 中，《Whiteout Survival》

《PUBG MOBILE》《使命召唤手游》《AFK Journey》《原神》排名前五。

8月共34个中国厂商入围全球手游发行商收入榜TOP100，合计吸金20.9亿美元，占全球TOP100手游发行商收入37.3%，腾讯、网易、点点互动、米哈游、莉莉丝排在前五。

图 14：2024 年 8 月中国手游收入 TOP30



图 15：2024 年 8 月中国手游发行商收入 TOP30



根据七麦数据统计的2024年9月30日iOS畅销榜游戏排行中，《地下城与勇士：起源》《王者荣耀》《和平精英》《金铲铲之战》《恋与深空》排名前五。iOS免费榜中，《家园卫士》《天启行动》《王者荣耀》《和平精英》《漫威终极逆转》排名前五。

表 9：手机游戏排行榜（2024 年 9 月 30 日）

排名	iOS 畅销榜		iOS 免费榜	
	游戏名称	厂商	游戏名称	厂商
1	王者荣耀	腾讯游戏	三角洲行动	腾讯游戏
2	地下城与勇士：起源	腾讯游戏	西普大陆	游乐互动
3	金铲铲之战	腾讯游戏	王者荣耀	腾讯游戏
4	和平精英	腾讯游戏	如鸢	灵犀互娱
5	逆水寒	网易游戏	喵斯快跑	哈嘶哈嘶
6	三国：谋定天下	哔哩哔哩	金铲铲之战	腾讯游戏
7	火影忍者	腾讯游戏	和平精英	腾讯游戏
8	捕鱼大作战	途游在线	开心消消乐	乐元素
9	英雄联盟手游	腾讯游戏	炉石传说	网易游戏
10	梦幻西游	网易游戏	飞机大厨	

资料来源：七麦数据, 中原证券研究所

4.5. 广告市场

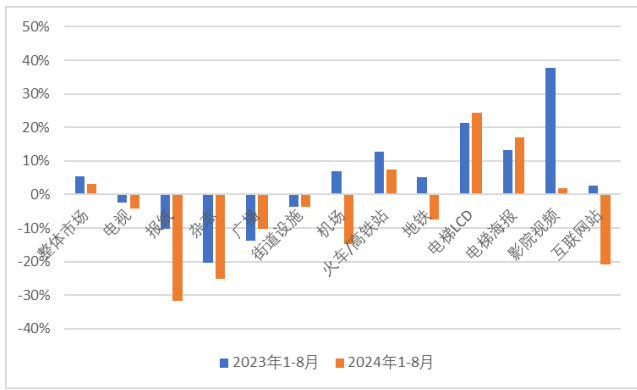
根据CTR数据显示,2024年1-8月广告市场同比上涨3.1%,增幅相比上年同期有所回落,8月广告市场刊例花费同比上涨5.2%,连续三个月实现稳定增长;环比增长1.3%,涨幅相比

7月略有扩大。

分渠道来看，2024年1-8月火车/高铁站、电梯LCD、电梯海报和影院视频广告刊例花费同比分别上涨7.5%、24.3%、16.9%和1.9%，其他广告渠道花费均有不同程度的缩减。从8月的月度表现看，电梯LCD、电梯海报、影院视频三个渠道广告同比增长均达双位数，从环比角度看，除电视、报纸、地铁和互联网站的广告花费呈现下跌，其他广告渠道花费均有不同程度的环比增长。

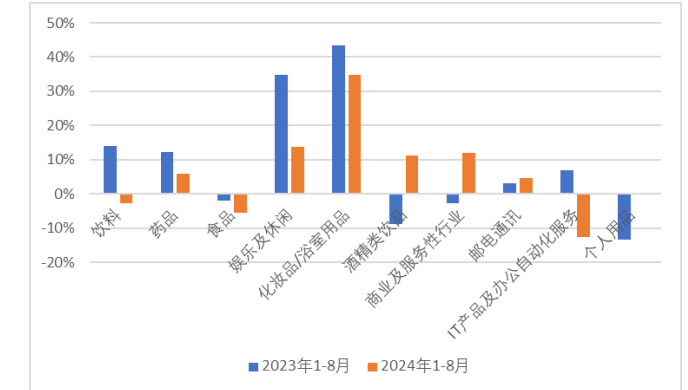
从具体的行业及品牌表现看，2024年1-8月广告市场头部榜单中，食品、药品和饮料三大行业广告投放量大，始终位居前列；娱乐及休闲、化妆品/浴室用品、酒精类饮品、商业及服务性行业加大宣传推广力度，广告花费同比均呈现双位数增长。

图 16: 2024 年 1-8 月分媒体广告花费同比变化



资料来源: CTR, 中原证券研究所

图 17: 2024 年 1-8 月广告市场整体 TOP10 行业花费变化



资料来源: CTR, 中原证券研究所

4.6. AI 产品

根据 AI 产品榜的统计，9月 AI Web 产品全球总榜中，ChatGPT、New Bing、Canava Text to Image、百度搜索 AI 智能回答、Gemini 的访问量排名前五，除 New Bing 之外其余 AI 产品的访问量均有不同程度的环比增长；国内总榜中，百度搜索 AI 智能回答、360 AI 搜索、百度文库 AI 功能、Kimi、百度文心一言的访问量排名前五且均实现访问量的环比增长，360AI 搜索访问量环比增长超 20%。

9月 AI 应用排行榜全球总榜中，ChatGPT、豆包、Nova、Remini、Ask AI 的 MAU 排名前五，其中 ChatGPT 和豆包的 MAU 环比增幅超 10%；国内总榜中，豆包、文小言、Kimi 智能助手、天工 AI 以及讯飞星火 MAU 排名前五，Kimi 智能助手 MAU 环比增幅超 20%。

图 18: 2024 年 9 月 AI Web 产品榜全球总榜

全球排名	AI 产品榜	产品名 AI 产品榜	网站(web)分类 aicpb.com	9月上榜网站 Web访问量	9月上榜网站 变化
1		ChatGPT	AI ChatBots	3.23B	18.71%
2		New Bing	AI Search Engine	1.81B	-1.47%
3		Canva Text to Image	AI Design Tool	772.3M	8.48%
4		百度搜索 AI智能回答	AI Search Engine	453.84M	3.42%
5		Gemini	AI ChatBots	283.4M	2.56%
6		360AI搜索	AI Search Engine	246.73M	23.11%
7		DeepL	AI Translate Tools	210.18M	1.10%
8		Character AI	AI Character Generat	209.47M	-9.04%
9		Notion AI	AI Writer Generator	163.38M	2.03%
10		Q-Chat	AI Tools for Education	116.02M	83.78%

资料来源: AI 产品榜, 中原证券研究所

图 19: 2024 年 9 月 AI Web 产品榜国内总榜

全球排名	AI 产品榜	产品名 AI 产品榜	网站(web)分类 aicpb.com	9月上榜网站 Web访问量	9月上榜网站 变化
1		百度搜索 AI智能回答	AI Search Engine	453.84M	3.42%
2		360AI搜索	AI Search Engine	246.73M	23.11%
3		百度文库 AI 功能	AI Writer Generator	47.02M	2.23%
4		Kimi 月之暗面	AI ChatBots	25.1M	7.49%
5		文心一言 百度	AI ChatBots	20.66M	8.03%
6		豆包 抖音	AI ChatBots	13.71M	25.05%
7		通义千问 阿里	AI ChatBots	9.43M	9.17%
8		秘塔AI搜索	AI Search Engine	7.81M	-8.79%
9		AiPPT.cn	AI Presentation Make	6.57M	12.53%
10		天工AI 昆仑万维	AI ChatBots	5.16M	14.55%

资料来源: AI 产品榜, 中原证券研究所

图 20: 2024 年 9 月 AI 应用产品榜全球总榜

全球排名	AI 产品榜	产品名 AI 产品榜	应用(APP)简短描述 aicpb.com	9月上榜应用 APP MAU	9月上榜应用 MAU变化
1		ChatGPT	The official app by OpenAI	225.39M	12.74%
2		豆包	AI 智能助手 抖音	47.02M	16.63%
3		Nova	聊天AI与AI写作机器人	43.61M	4.76%
4		Remini	人工智能修图	27.87M	-4.34%
5		Ask AI	Chat with Ask AI	27.59M	3.97%
6		FaceApp	AI 人脸编辑器	25.68M	-2.96%
7		Character AI	Chat Ask Create	23.6M	5.72%
8		ChatOn	Powered by ChatGPT & GPT-4o	23.47M	14.62%
9		Chatbot AI	Chatbot AI & Smart Assistant	20.14M	11.57%
10		Talkie AI	Chat With Character MiniMax	18.12M	7.54%

资料来源: AI 产品榜, 中原证券研究所

图 21: 2024 年 9 月 AI 应用产品榜国内总榜

国内排名	AI 产品榜	产品名 AI 产品榜	应用(APP)简短描述 aicpb.com	9月上榜应用 APP MAU	9月上榜应用 MAU变化
1		豆包	AI 智能助手 抖音	47.02M	16.63%
2		文小言	你的随身智能助手 百度	12.34M	3.70%
3		Kimi 智能助手	Kimi 智能助手 月之暗面	7.38M	20.73%
4		天工AI	天工AI智能助手 昆仑万维	5.71M	-2.38%
5		讯飞星火	懂我的AI助手 科大讯飞	5.51M	-1.35%
6		星野	所建皆你所AI MiniMax	4.93M	-3.60%
7		智谱清言	工作提效 AI 助手 智谱	4.32M	28.96%
8		通义	你的超级AI助手 阿里	3.79M	-5.43%
9		光速写作	语文作文批改与AI智能写作 作业帮	3.49M	6.96%
10		猫箱	开启你的 AI 奇遇 抖音	3.34M	8.91%

资料来源: AI 产品榜, 中原证券研究所

5. 豫股专栏

5.1. 河南省传媒上市公司走势与公告

中原传媒(000719)9 月上涨 17.74%,跑赢上证指数 0.35pct,跑输沪深 300 指数 3.23pct,交易额 23.76 亿元,环比增加 60.22%。

公司 8 月 28 日发布 2024 年半年度报告,2024 上半年实现营业收入 45.29 亿元,同比增加 4.77%,归母净利润 3.54 亿元,同比减少 25.04%,扣非后归母净利润 3.41 亿元,同比减少 25.33%。

5.2. 河南省传媒产业要闻

8 月 30 日,全省数字化转型推进会议就扎实推进以人工智能为引领的数字化转型进行安排

部署。要求深化思想认识、抢抓历史机遇，准确把握人工智能发展态势趋势，前瞻谋划、系统布局，推动人工智能产业和应用实现跨越式发展，奋力在新赛道上跑出加速度、抢占制高点、打造新高地。（金台资讯）

8月23日，2024中部数字化转型发展大会在郑州举行。来自河南、山西、湖北、湖南、安徽、江西等地的行业专家和省内多家企业代表汇聚一堂，针对行业发展趋势、数字产业融合、培育新质生产力等议题进行交流，共同探讨数字经济助推中部地区转型发展的新路径。（大河财立方）

6. 风险提示

短期巨大涨幅后出现回调，宏观经济变化影响文化消费需求；政策效果不及预期；市场竞争加剧；产出内容质量不及预期；项目制特点导致公司业绩波动；AI技术进展及应用效果不及预期

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10% 以上；
同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 -10% 至 10% 之间；
弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；
增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；
谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 -10% 至 5%；
减持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 -15% 至 -10%；
卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因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。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其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、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。