

9月109款新游获批，10部新片定档国庆档
——传媒行业周报（2024.9.23-2024.9.27）

增持(维持)

行业： 传媒
日期： 2024年10月09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

核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

游戏：9月109款新游获批，相关板块有望受益。据财联社报道，9月国产游戏版号出炉，109款新游获批。截至目前，年内下发版号数量已过千。国家新闻出版署公布了2024年9月份国产网络游戏审批信息，共109款新游获批，其中将近半数均为休闲益智类移动游戏（53款）。此外还包括1款客户端兼Switch游戏、5款移动兼客户端游戏，以及1款客户端游戏。

影视院线：10部新片定档2024国庆档，相关板块有望受益。截至9月26日，共有10部新片定档2024国庆档。从今年已定档的国庆档影片来看，综合猫眼专业版与灯塔专业版的数据，截止到9月26日8时许，《浴火之路》《749局》的预售票房均在1200万元左右，相对领先；《志愿军：存亡之战》为882万元，位居第三；第四名为《只此青绿》，是市场上少有的歌舞题材影片，但预售票房仅有300余万元。

广告营销：多地出台政策激活消费潜力，利好广告投放渠道，相关板块有望受益。据证券日报网报道，9月26日召开的中共中央政治局会议指出，要把促消费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，提升消费结构。要培育新型消费业态。2024年是“消费促进年”，促消费政策密集落地。随着“十一”假期等消费旺季的临近，多地再度加码促消费，推出一批新举措，从服务消费、消费品以旧换新等角度入手，培育消费新业态，进一步激活消费潜力。

市场行情回顾

本周（9.23-9.27），A股申万传媒指数上涨15.94%，整体跑赢沪深300指数0.24pct，跑输创业板综指数3.06pct。申万传媒二级七子板块涨跌幅由高到低分别为：影视院线（19.43%）、数字媒体（19.09%）、教育（17.84%）、广告营销（17.22%）、游戏（15.83%）、电视广播（12.87%）、出版（11.39%）。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：中国金龙指数（23.94%）、恒生科技（20.23%）、申万传媒（15.94%）、道琼斯美国科技（1.02%）、纳斯达克（0.95%）。

投资建议

本周我们看好受益于移动游戏触底反弹的游戏板块、受益于10部新片定档2024国庆档的影视短剧板块、受益于有线电视和IPTV全面取消开机广告的广告营销板块。

游戏：109款新游获批，建议关注三七互娱、恺英网络、吉比特等。

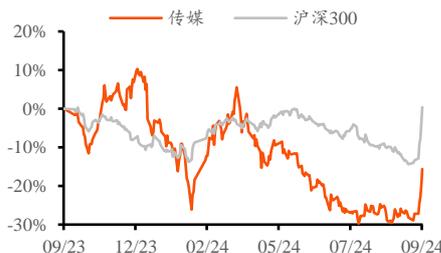
影视院线：10部新片定档2024国庆档，建议关注上海电影、中国电影等。

广告营销：多地出台政策激活消费潜力，利好广告投放渠道，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。

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：

《8月中国游戏市场增长显著，上海广告行业持续增长》

——2024年09月27日

《全球游戏订阅市场收入持续增长，北京发布政策支持微短剧》

——2024年09月09日

《117款游戏版号过审，上海广告业回暖》

——2024年09月03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 (9.23-9.27)	4
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (9.23-9.27)	4
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (9.23-9.27)	5
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (9.23-9.27)	5

表目录

表 1: 传媒行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (9.23-9.27)	6
表 2: 传媒行业本周重点公告 (9.23-9.27)	9

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

游戏: 9月国产游戏版号出炉, 109款新游获批, 相关板块有望受益。据财联社报道, 9月国产游戏版号出炉, 109款新游获批。截至目前, 年内下发版号数量已过千。国家新闻出版署公布了2024年9月份国产网络游戏审批信息, 共109款新游获批, 其中将近半数均为休闲益智类移动游戏(53款)。此外还包括1款客户端兼Switch游戏、5款移动兼客户端游戏, 以及1款客户端游戏。年初至今, 共有1035款新游拿到版号(含76款进口游戏)。其中, 国产游戏版号保持每月一批的发放频率, 年内有7个月(含本月)发放数量过百, 最多一次下发117个版号。目前版号发放数量已经接近去年全年总量(1075个), 考虑到年内还有一个季度, 预计今年全年版号总量将超过去年。

影视院线: 10部新片定档2024国庆档, 相关板块有望受益。据中国经营网报道, 截至9月26日, 共有10部新片定档2024国庆档, 影片类型主要涵盖动作、犯罪、灾难、战争、科幻、喜剧、动画、歌舞、剧情等, 整体上类型和数量较为丰富, 题材也比较多元。从今年已定档的国庆档影片来看, 综合猫眼专业版与灯塔专业版的数据, 截止到9月26日8时许, 《浴火之路》《749局》的预售票房均在1200万元左右, 相对领先; 《志愿军: 存亡之战》为882万元, 位居第三; 第四名为《只此青绿》, 是市场上少有的歌舞题材影片, 但预售票房仅有300余万元。

广告营销: 多地出台政策激活消费潜力, 利好广告投放渠道, 相关板块有望受益。据证券日报网报道, 9月26日召开的中共中央政治局会议指出, 要把促消费和惠民生结合起来, 促进中低收入群体增收, 提升消费结构。要培育新型消费业态。2024年是“消费促进年”, 促消费政策密集落地。随着“十一”假期等消费旺季的临近, 多地再度加码促消费, 推出一批新举措, 从服务消费、消费品以旧换新等角度入手, 培育消费新业态, 进一步激活消费潜力。

投资建议:

本周我们看好受益于109款新游获批的游戏板块、受益于10部新片定档2024国庆档的影视短剧板块、受益于有线电视和IPTV全面取消开机广告的广告营销板块。

游戏: 109款新游获批, 建议关注三七互娱、恺英网络、吉比特等。

影视院线: 10部新片定档2024国庆档, 建议关注上海电影、中国电影等。

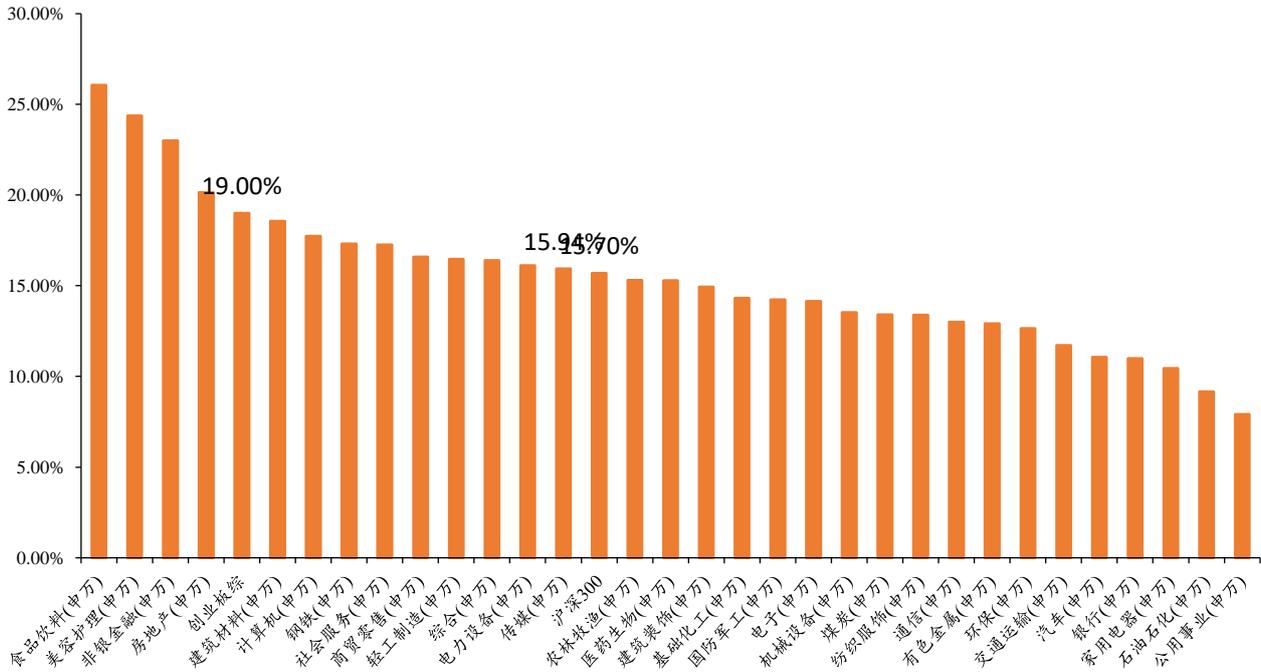
广告营销: 多地出台政策激活消费潜力, 利好广告投放渠道, 建议关注分众传媒、值得买等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（9.23-9.27），A股申万传媒指数上涨15.94%，板块整体跑赢沪深300指数0.24pct，跑输创业板综指数3.06pct。在申万31个一级子行业中，传媒板块周涨跌幅排名为第13位。

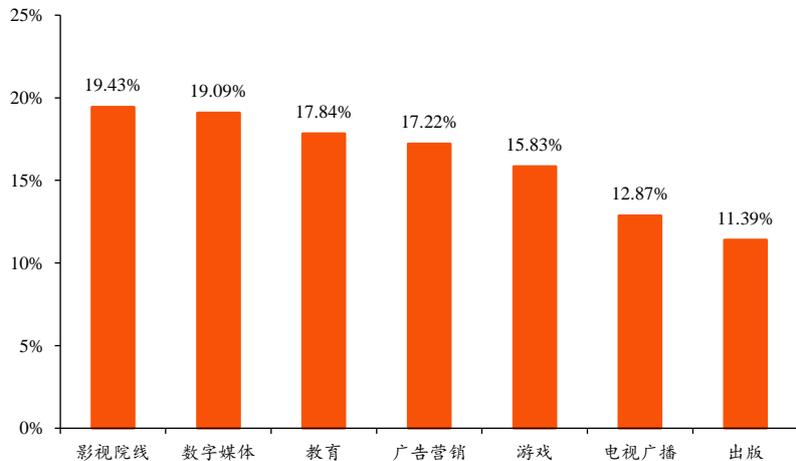
图1:A股申万一行业涨跌幅情况（9.23-9.27）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（9.23-9.27）申万传媒二级行业中，影视院线板块上涨19.43%，表现较好；出版板块上涨11.39%。传媒二级行业涨跌幅由高到低分别为：影视院线(19.43%)、数字媒体(19.09%)、教育(17.84%)、广告营销(17.22%)、游戏(15.83%)、电视广播(12.87%)、出版(11.39%)。

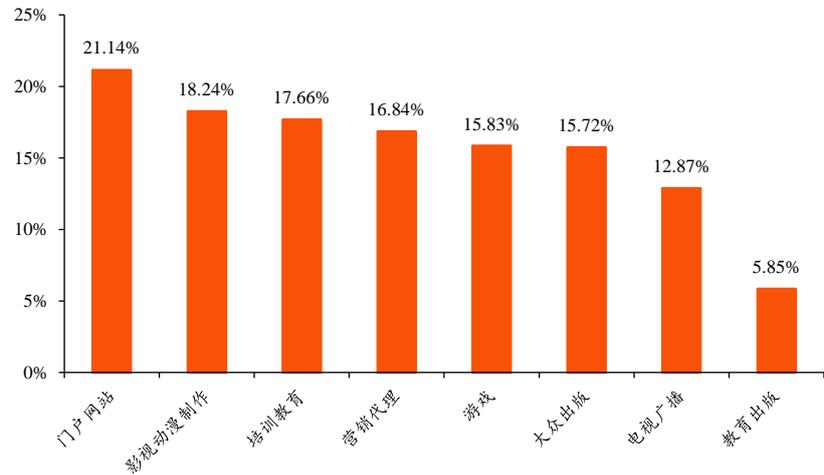
图2:A股申万二级行业涨跌幅情况（9.23-9.27）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周(9.23-9.27)申万传媒三级行业中,门户网站板块上涨21.14%,表现较好;教育出版板块上涨5.85%,表现较差。表现靠前的板块分别为:门户网站(21.14%)、影视动漫制作(18.24%)、培训教育(17.66%)。表现靠后的板块分别为:教育出版(5.85%)、电视广播(12.87%)、大众出版(15.72%)。

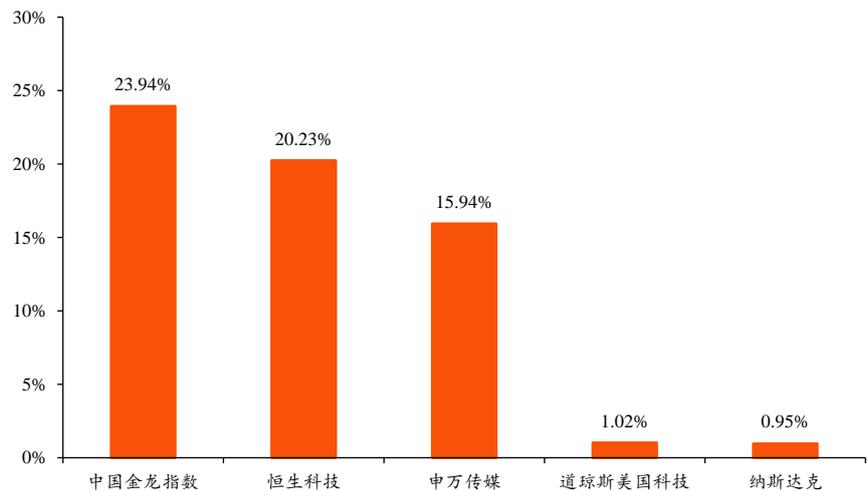
图3:A股申万三级行业涨跌幅情况(9.23-9.27)



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(9.23-9.27),海内外指数涨跌幅由高到低分别为:中国金龙指数(23.94%)、恒生科技(20.23%)、申万传媒(15.94%)、道琼斯美国科技(1.02%)、纳斯达克(0.95%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况(9.23-9.27)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

本周（9.23-9.27）个股涨跌幅前十位分别为：三六五网（+47.25%）、旗天科技（+46.5%）、福石控股（+39.76%）、佳云科技（+37.55%）、卓创资讯（+33.8%）、华闻集团（+33.58%）、值得买（+32.71%）、唐德影视（+32.26%）、上海电影（+30.93%）、紫天科技（+27.08%）。个股涨跌幅后十位分别为：凯撒文化（-15.9%）、*ST 美盛（0%）、中南传媒（3.06%）、山东出版（3.57%）、凤凰传媒（3.87%）、长江传媒（5.36%）、新华文轩（5.62%）、大晟文化（7.51%）、南方传媒（7.66%）、时代出版（7.67%）。

表1:传媒行业（申万）个股本周涨跌幅前后 10 名（9.23-9.27）

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(%)
300295.SZ	三六五网	47.25%	002425.SZ	凯撒文化	-15.90%
300061.SZ	旗天科技	46.50%	002699.SZ	*ST 美盛	0.00%
300071.SZ	福石控股	39.76%	601098.SH	中南传媒	3.06%
300242.SZ	佳云科技	37.55%	601019.SH	山东出版	3.57%
301299.SZ	卓创资讯	33.80%	601928.SH	凤凰传媒	3.87%
000793.SZ	华闻集团	33.58%	600757.SH	长江传媒	5.36%
300785.SZ	值得买	32.71%	601811.SH	新华文轩	5.62%
300426.SZ	唐德影视	32.26%	600892.SH	大晟文化	7.51%
601595.SH	上海电影	30.93%	601900.SH	南方传媒	7.66%
300280.SZ	紫天科技	27.08%	600551.SH	时代出版	7.67%

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

3. 行业新闻

9月国产游戏版号出炉，109款新游获批

9月国产游戏版号出炉，109款新游获批。截至目前，年内下发版号数量已过千。国家新闻出版署公布了2024年9月份国产网络游戏审批信息，共109款新游获批，其中将近半数均为休闲益智类移动游戏（53款）。此外还包括1款客户端兼Switch游戏、5款移动兼客户端游戏，以及1款客户端游戏。年初至今，共有1035款新游拿到版号（含76款进口游戏）。其中，国产游戏版号保持每月一批的发放频率，年内有7个月（含本月）发放数量过百，最多一次下发117个版号。目前版号发放数量已经接近去年全年总量（1075个），考虑到年内还有一个季度，预计今年全年版号总量将超过去年。

资料来源：（财联社）

10部新片定档2024国庆档

作为近几年与春节档、暑期档并列的三大黄金档期之一的国庆档，是各大电影公司的必争之地。截至9月26日，共有10部新片定档2024国庆档，影片类型主要涵盖动作、犯罪、灾难、战争、科幻、喜剧、动画、歌舞、剧情等，整体上类型和数量较为丰富，题材也比较多元。从今年已定档的国庆档影片来看，综合猫眼专业版与灯塔专业版的数据，截止到9月26日8时许，《浴火之路》《749局》的预售票房均在1200万元左右，相对领先；《志愿军：存亡之战》为882万元，位居第三；第四名为《只此青绿》，是市场上少有的歌舞题材影片，但预售票房仅有300余万元。

资料来源：（中国经营报）

多地出台政策激活消费潜力

9月26日召开的中共中央政治局会议指出，要把促消费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，提升消费结构。要培育新型消费业态。2024年是“消费促进年”，促消费政策密集落地。随着“十一”假期等消费旺季的临近，多地再度加码促消费，推出一批新举措，从服务消费、消费品以旧换新等角度入手，培育消费新业态，进一步激活消费潜力。

资料来源：（证券日报网）

4. 公司动态

【腾讯控股】《三角洲行动》9月26日开服

快科技9月26日消息，腾讯战术射击新作——《三角洲行动》正式开服，游戏支持PC端、移动端。《三角洲行动》共有三种游戏模式，分别为烽火地带、全面战场、黑鹰坠落（暂未开放）。

资料来源：（快科技）

【中国电影】公司近期出品电影上映时间

中国电影9月23日在投资者互动平台表示，9月30日，公司主出品电影《志愿军：存亡之战》上映。这是陈凯歌执导《志愿军》三部曲中的第二部，将重点呈现抗美援朝战争第五次战役中的铁原阻击战，这是一场持续12昼夜的存亡之战，由朱一龙、辛柏青、张子枫等实力演员主演。10月1日，公司主出品电影《只此青绿》上映。该影片由同名舞蹈诗剧的原班人马出演，展现了北宋少年画师希孟的传奇一生，他在短暂而炙热的生命中，将青春与激情融入笔端，倾尽心血绘出旷世名作《千里江山图》，近两周在部分城市限量点映中场场满座，观众反响热烈。

资料来源：（投资者问答）

5. 公司公告

表2:传媒行业本周重点公告 (9.23-9.27)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/9/25	返利科技	股权激励	公司发布股权激励计划, 本激励计划拟首次授予的激励对象共计 27 人, 涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票; 拟向激励对象授予权益总计 459.2 万股/万份, 涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额约 4.23 亿股的 1.08%; 首次授予的限制性股票的授予价格为 2.4 元/股。
2024/9/26	天威视讯	政府补贴	公司以及三家子公司深圳市天宝广播电视网络有限公司、深圳市天隆广播电视网络有限公司、深圳市深汕特别合作区深汕广播电视网络有限公司于 2024 年 9 月 24 日分别收到深圳市工业和信息化局“2024 年第二批新型信息基础设施建设项目扶持计划资助广电网络铜转光建设项目”政府补助 6,031 万元、1,823 万元、2,024 万元、122 万元, 补助形式均为现金, 合计 1 亿元整。
2024/9/26	掌趣科技	吸收合并	为进一步优化资源配置、提升经营效率, 决定由公司吸收合并全资子公司北京华娱聚友科技发展有限公司(以下简称“华娱聚友”)。吸收合并完成后, 华娱聚友将解散并注销, 华娱聚友全部资产、负债、证照、许可、业务以及人员均由公司依法承继, 附着于华娱聚友资产上的全部权利和义务亦由公司依法享有及承担。

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。