

文创消费快速增长，多个游戏版号获批 ——传媒行业周报（2024.11.18-2024.11.22）

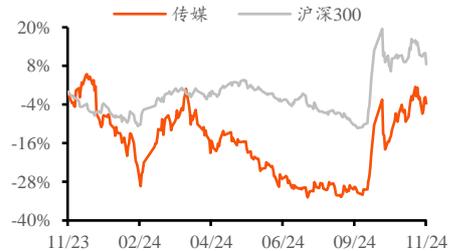


增持(维持)

行业： 传媒
日期： 2024年11月25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：

《《射雕》定档 2025 春节档，多行业持续增投户外广告市场》

——2024 年 11 月 18 日

《第十一届中原文博会开幕 新颖文创产品吸睛》

——2024 年 11 月 18 日

《中国原创游戏 IP 平稳发展，微短剧的市场规模有望首次超过内地电影票房》

——2024 年 11 月 13 日

核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

文创：文创消费快速增长，利好相关产业链。文化和旅游部副部长张政近日在国新办举行的新闻发布会上表示，今年上半年，规模以上文化及相关产业企业实现经营收入近 6.5 万亿元，同比增长 7.5%。同时，文创产品市场规模在快速增长。据产业咨询服务平台智研咨询发布的数据，2023 年文创产品市场规模达 163.8 亿美元，同比增长 13.09%。

广告营销：北京市市场监督管理局等六部门发布指导意见，利好相关板块。11 月 20 日，北京市市场监督管理局等六部门发布《关于促进数字广告业高质量发展的指导意见》。据了解，数字广告业是信息时代市场经济的重要媒介，是商业创新、内需激发和经济增长的重要动力。北京市广告业收入规模持续位居全国第一，为推动首都经济高质量发展，进一步传递北京市高度重视和全力支持广告业发展的强烈信号，促进北京市数字广告业提质升级，引领中国数字广告业国际竞争力，加快发展新质生产力，北京市市场监督管理局等六部门制定《意见》。

游戏：前 11 月 1281 款游戏获批版号，利好游戏板块。11 月 20 日，国家新闻出版署公布了 11 月国产网络游戏审批信息，共计 112 款国产游戏版号过审，其中包含 112 款移动产品、7 款客户端产品。此外，还有 7 款进口游戏获批版号。《中国经营报》记者获悉，今年 1—11 月，共有 1281 款游戏成功获得版号，数量已超过去年全年的 1075 款。

市场行情回顾

本周（11.18-11.22），A 股申万传媒指数下跌 2.06%，整体跑赢沪深 300 指数 0.53pct，跑赢创业板综指数 0.79pct。申万传媒二级七大子板块涨跌幅由高到低分别为：数字媒体（-0.21%）、广告营销（-1.17%）、影视院线（-1.81%）、游戏（-2.69%）、电视广播（-2.82%）、出版（-3.04%）、教育（-11.83%）。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（1.73%）、道琼斯美国科技（1.34%）、中国金龙指数（-0.01%）、恒生科技（-1.89%）、申万传媒（-2.06%）。

投资建议

本周我们看好文创、广告、游戏等方面。

文创：建议关注广博股份、创源股份、奥飞娱乐等。

广告营销：建议关注分众传媒、易点天下等。

游戏：建议关注三七互娱、恺英网络、吉比特等。

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 (11.18-11.22) | 4 |
| 图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (11.18-11.22) | 4 |
| 图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (11.18-11.22) | 5 |
| 图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (11.18-11.22) | 5 |

表目录

| | |
|---|---|
| 表 1: 传媒行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (11.18-11.22) | 6 |
| 表 2: 传媒行业本周重点公告 (11.18-11.22) | 9 |

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点：

文创：文创消费快速增长，利好相关产业链。据金融时报，文化和旅游部副部长张政近日在国新办举行的新闻发布会上表示，今年上半年，规模以上文化及相关产业企业实现经营收入近 6.5 万亿元，同比增长 7.5%。同时，文创产品市场规模在快速增长。据产业咨询服务平台智研咨询发布的数据，2023 年文创产品市场规模达 163.8 亿美元，同比增长 13.09%。业内专家表示，当前，大众对体验式、个性化和具有文化内涵的消费产品需求越来越多，同时，国潮、非遗、文旅等文化元素相互影响、相互促进，推动了文创产品从创意设计到产品制造再到整个消费产业链的升级。

广告：北京市市场监督管理局等六部门发布指导意见，利好相关板块。据北京商报报道，11 月 20 日，北京市市场监督管理局等六部门发布《关于促进数字广告业高质量发展的指导意见》（以下简称《意见》）。据了解，数字广告业是信息时代市场经济的重要媒介，是商业创新、内需激发和经济增长的重要动力。北京市广告业收入规模持续位居全国第一，为推动首都经济高质量发展，进一步传递北京市高度重视和全力支持广告业发展的强烈信号，促进北京市数字广告业提质升级，引领中国数字广告业国际竞争力，加快发展新质生产力，北京市市场监督管理局等六部门制定《意见》。

游戏：前 11 月 1281 款游戏获批版号，利好游戏板块。根据中国经营网报道，11 月 20 日，国家新闻出版署公布了 11 月国产网络游戏审批信息，共计 112 款国产游戏版号过审，其中包含 112 款移动产品、7 款客户端产品。此外，还有 7 款进口游戏获批版号。《中国经营报》记者获悉，今年 1—11 月，共有 1281 款游戏成功获得版号，数量已超过去年全年的 1075 款。此次过审名单中，较受瞩目的有预约量已经超百万的《二重螺旋》，以及进口游戏《实况足球在线》等。此外，《羊了个羊：星球》出现在审批信息中，其运营方北京简游科技有限公司（以下简称“简游”）两年前曾推出消除小游戏《羊了个羊》。

投资建议：

本周我们看好文创、广告、游戏等方面。

文创：建议关注广博股份、创源股份、奥飞娱乐等。

广告营销：建议关注分众传媒、易点天下等。

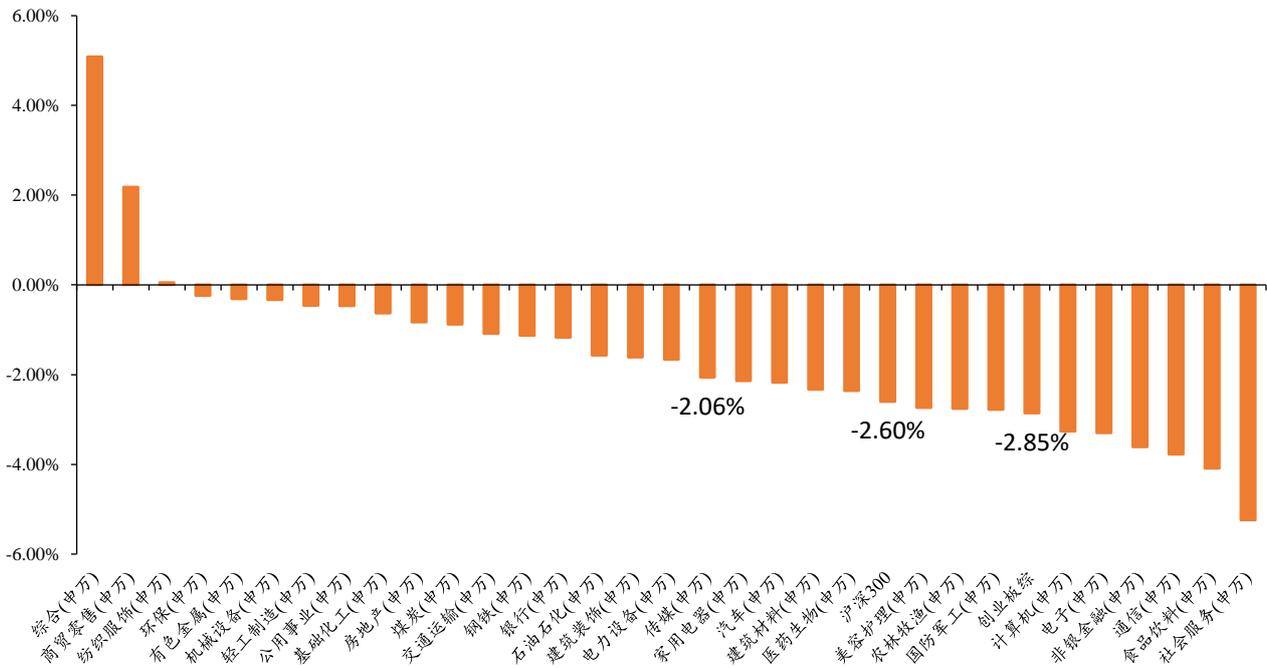
游戏：建议关注三七互娱、恺英网络、吉比特等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（11.18-11.22），A股申万传媒指数下跌2.06%，板块整体跑赢沪深300指数0.53pct，跑赢创业板综指数0.79pct。在申万31个一级子行业中，传媒板块周涨跌幅排名为第18位。

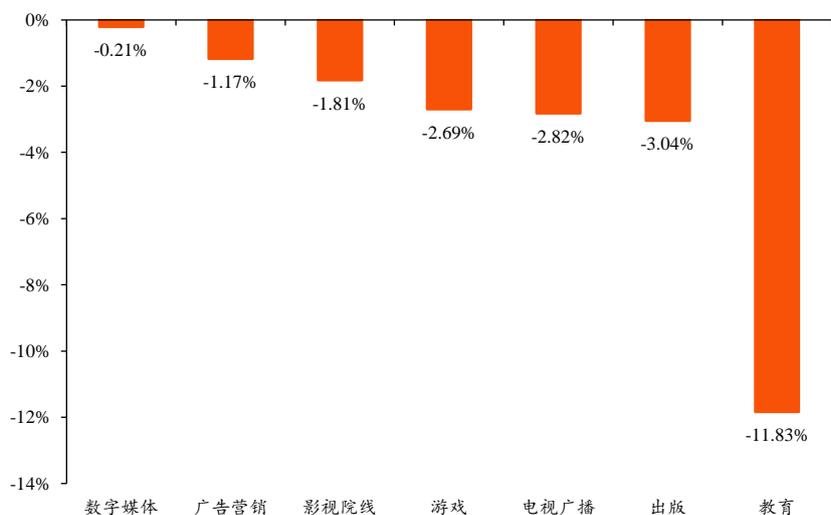
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况(11.18-11.22)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（11.18-11.22）申万传媒二级行业中，数字媒体板块下跌0.21%，表现较好；教育板块下跌11.83%，表现较差。传媒二级行业涨跌幅由高到低分别为：数字媒体(-0.21%)、广告营销(-1.17%)、影视院线(-1.81%)、游戏(-2.69%)、电视广播(-2.82%)、出版(-3.04%)、教育(-11.83%)。

图2:A股申万二级行业涨跌幅情况(11.18-11.22)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

请务必阅读报告正文后各项声明

本周（11.18-11.22）申万传媒三级行业中，游戏板块上涨 1.53%，表现较好；教育出版板块下跌 9.61%，表现较差。表现靠前的板块分别为：游戏(1.53%)、营销代理(0.19%)、影视动漫制作(-1.46%)。表现靠后的板块分别为：教育出版(-9.61%)、电视广播(-3.22%)、门户网站(-2.93%)。

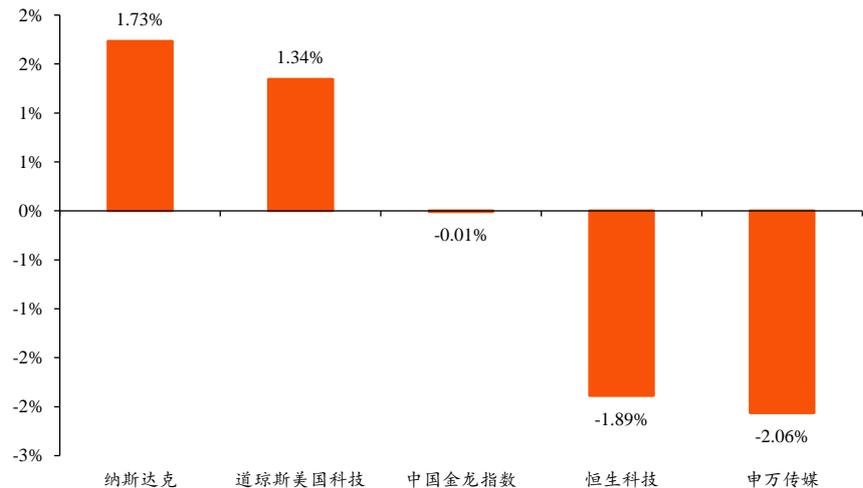
图3:A 股申万三级行业涨跌幅情况（11.18-11.22）



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（11.18-11.22），海内外指数涨跌幅由高到低分别为：纳斯达克(1.73%)、道琼斯美国科技(1.34%)、中国金龙指数(-0.01%)、恒生科技(-1.89%)、申万传媒(-2.06%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况（11.18-11.22）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

本周(11.18-11.22)个股涨跌幅前十位分别为:生意宝(+38.27%)、天娱数科(+23.32%)、富春股份(+22.32%)、星辉娱乐(+16.36%)、易点天下(+15.88%)、汤姆猫(+11.67%)、返利科技(+10.33%)、元隆雅图(+9.89%)、欢瑞世纪(+9.85%)、粤传媒(+7.33%)。个股涨跌幅后十位分别为:中广天择(-19.29%)、思美传媒(-16.27%)、天地在线(-15.28%)、天威视讯(-15.18%)、因赛集团(-14.79%)、佳云科技(-10.83%)、神州泰岳(-10.31%)、华闻集团(-9.41%)、引力传媒(-9.31%)、姚记科技(-9.22%)。

表1:传媒行业(申万)个股本周涨跌幅前后10名(11.18-11.22)

| 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(%) |
| 002095.SZ | 生意宝 | 38.27% | 603721.SH | 中广天择 | -19.29% |
| 002354.SZ | 天娱数科 | 23.32% | 002712.SZ | 思美传媒 | -16.27% |
| 300299.SZ | 富春股份 | 22.32% | 002995.SZ | 天地在线 | -15.28% |
| 300043.SZ | 星辉娱乐 | 16.36% | 002238.SZ | 天威视讯 | -15.18% |
| 301171.SZ | 易点天下 | 15.88% | 300781.SZ | 因赛集团 | -14.79% |
| 300459.SZ | 汤姆猫 | 11.67% | 300242.SZ | 佳云科技 | -10.83% |
| 600228.SH | 返利科技 | 10.33% | 300002.SZ | 神州泰岳 | -10.31% |
| 002878.SZ | 元隆雅图 | 9.89% | 000793.SZ | 华闻集团 | -9.41% |
| 000892.SZ | 欢瑞世纪 | 9.85% | 603598.SH | 引力传媒 | -9.31% |
| 002181.SZ | 粤传媒 | 7.33% | 002605.SZ | 姚记科技 | -9.22% |

资料来源:Wind, 甬兴证券研究所

3. 行业新闻

文创消费快速增长

文化和旅游部副部长张政近日在国新办举行的新闻发布会上表示，今年上半年，规模以上文化及相关产业企业实现经营收入近 6.5 万亿元，同比增长 7.5%。同时，文创产品市场规模在快速增长。据产业咨询服务平台智研咨询发布的数据，2023 年文创产品市场规模达 163.8 亿美元，同比增长 13.09%。业内专家表示，当前，大众对体验式、个性化和具有文化内涵的消费产品需求越来越多，同时，国潮、非遗、文旅等文化元素相互影响、相互促进，推动了文创产品从创意设计到产品制造再到整个消费产业链的升级。

资料来源：(金融时报)

北京市市场监督管理局等六部门发布《关于促进数字广告业高质量发展的指导意见》

11 月 20 日，北京市市场监督管理局等六部门发布《关于促进数字广告业高质量发展的指导意见》(以下简称《意见》)。据了解，数字广告业是信息时代市场经济的重要媒介，是商业创新、内需激发和经济增长的重要动力。北京市广告业收入规模持续位居全国第一，为推动首都经济高质量发展，进一步传递北京市高度重视和全力支持广告业发展的强烈信号，促进北京市数字广告业提质升级，引领中国数字广告业国际竞争力，加快发展新质生产力，北京市市场监督管理局等六部门制定《意见》。

资料来源：(北京商报)

前 11 月 1281 款游戏获批版号

11 月 20 日，国家新闻出版署公布了 11 月国产网络游戏审批信息，共计 112 款国产游戏版号过审，其中包含 112 款移动产品、7 款客户端产品。此外，还有 7 款进口游戏获批版号。《中国经营报》记者获悉，今年 1—11 月，共有 1281 款游戏成功获得版号，数量已超过去年全年的 1075 款。此次过审名单中，较受瞩目的有预约量已经超百万的《二重螺旋》，以及进口游戏《实况足球在线》等。此外，《羊了个羊：星球》出现在审批信息中，其运营方北京简游科技有限公司(以下简称“简游”)两年前曾推出消除小游戏《羊了个羊》。

资料来源：(中国经营网)

4. 公司动态

【完美世界】1000 亿蓝海市场 完美世界加速抢占微短剧赛道

完美世界微短剧团队完美宣言仅上半年就在抖音上线了 11 部精品短剧,其中有 9 部短剧播放量破亿,并产生了一部正片播放量破 10 亿的爆款作品《大过年的》,连续 6 周稳坐抖音短剧热榜 TOP1 位置,荣获 2024 年国家广播电视总局新春档精品微短剧重点推介片单项目。

资料来源:《中国经济网》

【横店影视】公司参投电影上映

公司参与投资的《那个不为人知的故事》已于 11 月 9 日上映。截至目前,11 月、12 月没有公司投资的其他影片定档。公司投资的影片《射雕英雄传:侠之大者》《熊出没·重启未来》已定档春节档。

资料来源:《投资者互动平台》

5. 公司公告

表2:传媒行业本周重点公告 (11.18-11.22)

| 日期 | 公司 | 公告类型 | 要闻 |
|------------|------|------|--|
| 2024/11/18 | 引力传媒 | 股份转让 | 公司控股股东罗衍记与上海偕洋私募基金管理有限公司（以下简称“偕洋基金”）签署《股份转让协议》，将持有的公司股份合计 1350 万股无限售流通股份（占公司总股本的 5.029%）转让给偕洋基金。 |
| 2024/11/20 | 华谊兄弟 | 股权激励 | 公司公布 2024 年股票期权激励计划，本激励计划授予股票期权共计 9,139.00 万份，占本激励计划公告之日公司股本总额的 3.29%。本激励计划首次授予的激励对象共计 187 人，本激励计划首次及预留授予的股票期权的行权价格为 2.85 元/股。 |

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。