

2026 年 传媒行业报告

**Q1 净利增 38% 显著回暖，游戏影视领涨
与 AI+IP 趋势分析 | 华龙证券**

三个皮匠报告网 www.sgpjbg.com

全行业研究报告、财报、峰会、数据、产业政策下载平台



| 目录



01 传媒板块整体业绩概览

02 游戏板块业绩复苏

03 影视院线与数字媒体

04 广告营销、广播电视与出版



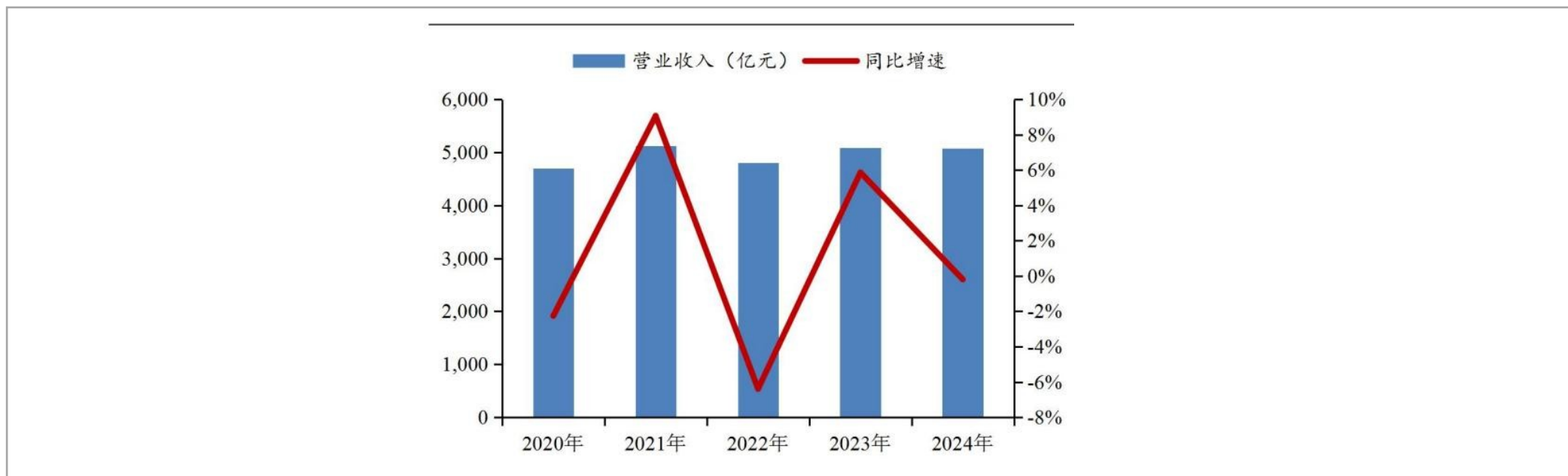
01

传媒板块整体业绩概 览



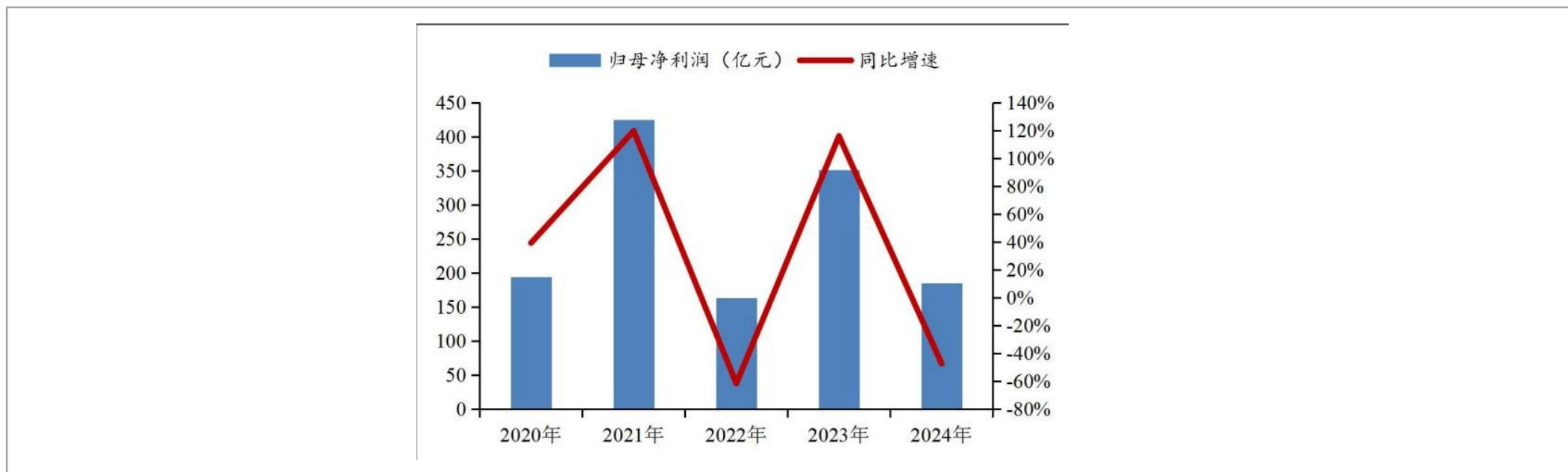
■ 传媒板块营业收入及同比增速（2020-2024）

- 2024 年传媒板块总营收达 5071.43 亿元，同比下降 0.20%。2020-2024 年营收从约 4000 亿增长至 5071 亿，但 2024 年增速由正转负，板块整体处于调整阶段。



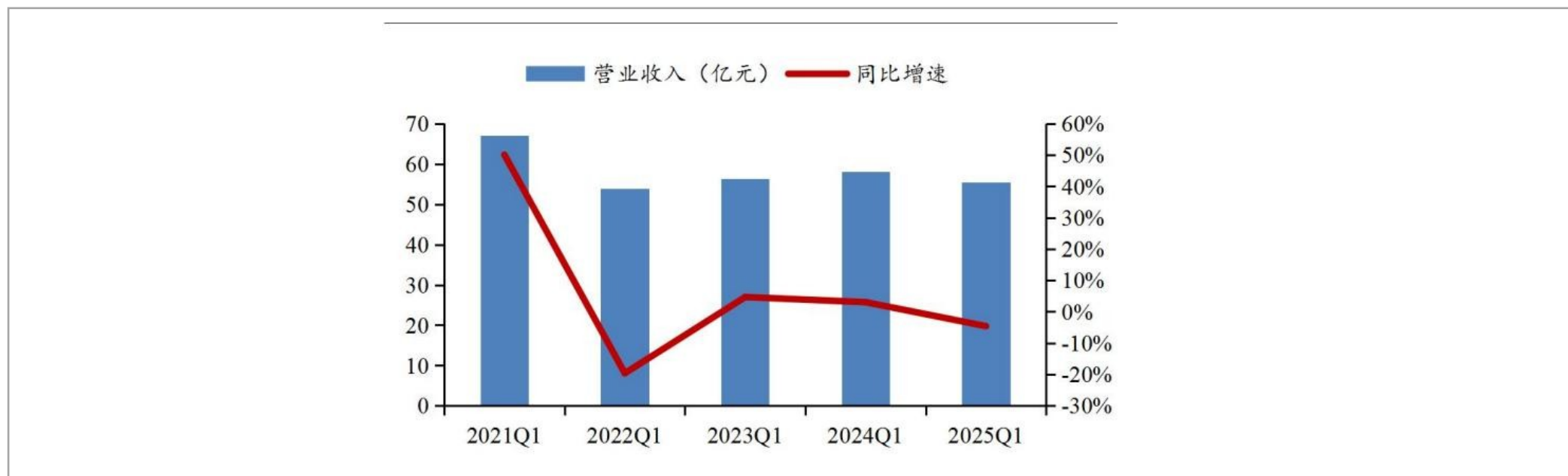
■ 传媒板块归母净利润及同比增速（2020-2024）

- 2024 年传媒板块归母净利润 184.64 亿元，同比大幅下降 47.45%，为 2020 年以来最大降幅。利润端压力显著大于收入端，反映行业盈利能力承压。



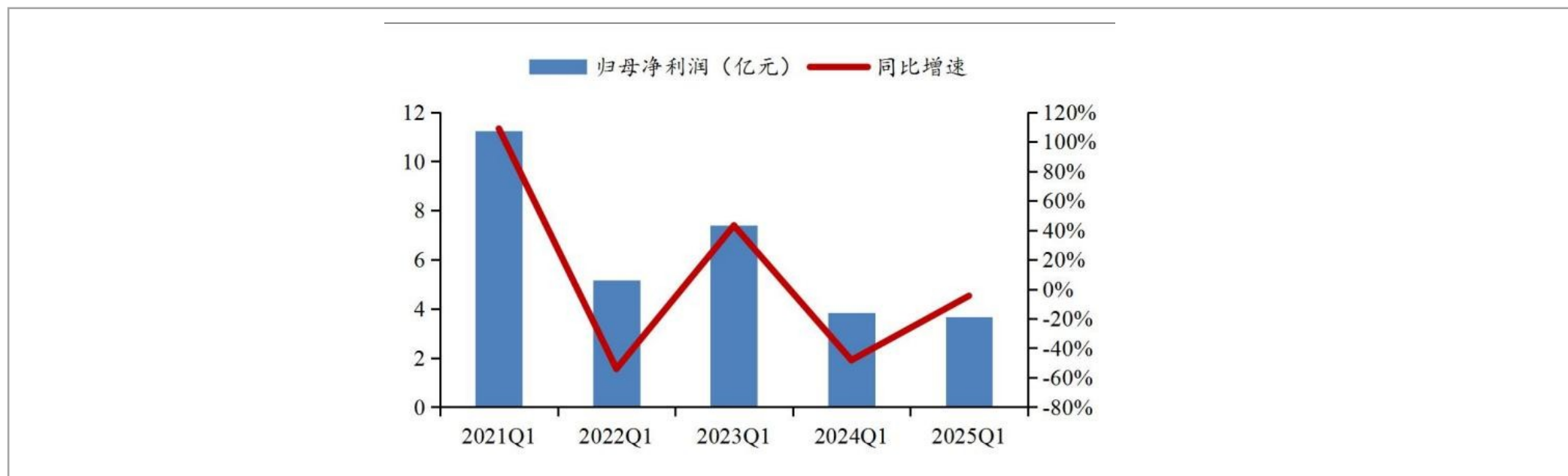
■ 传媒板块季度营业总收入及同比增速（2021Q1-2025Q1）

- 2025Q1 传媒板块实现营收 1258.26 亿元，同比增长 5.26%，扭转了 2024 年以来的下滑趋势。游戏和影视院线板块的强劲增长是主要驱动力。



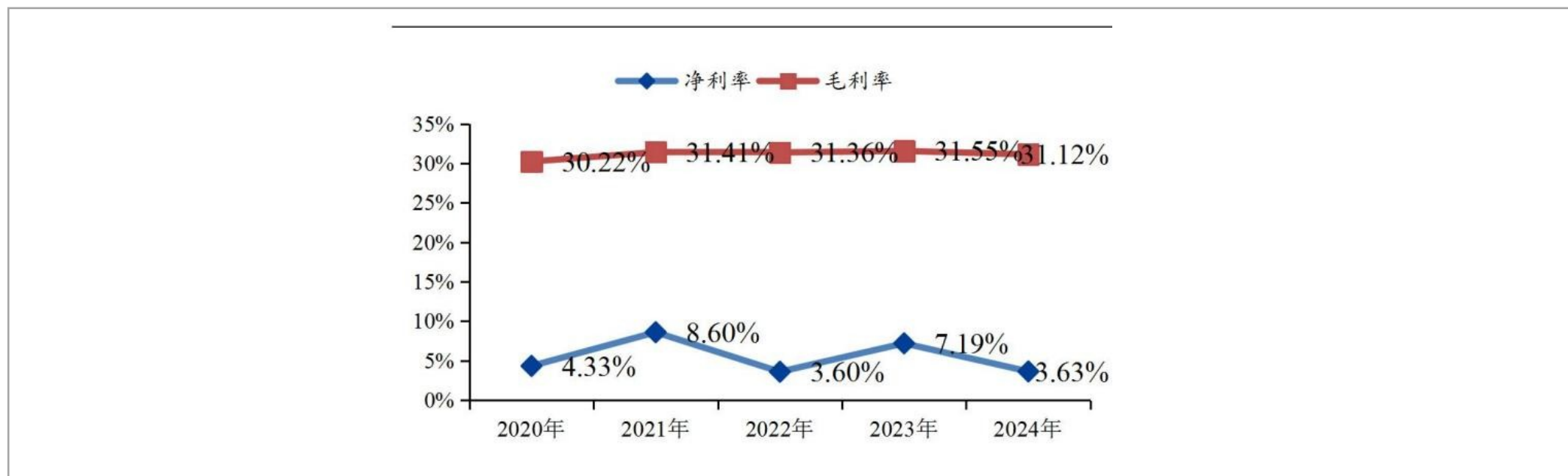
■ 传媒板块季度归母净利润及同比增速（2021Q1-2025Q1）

- 2025Q1 传媒板块归母净利润 110.77 亿元，同比增长 38.33%，增速大幅回升。2024 年 Q1-Q4 利润逐季走弱，Q1 迎来强势反弹。



■ 传媒板块销售毛利率和净利率（2020-2024）

- 2024 年全年传媒板块平均毛利率 31.12%，基本与 2023 年持平；平均净利率 3.63%，同比下降明显。费用端整体费用水平提升，研发费用略有下降。





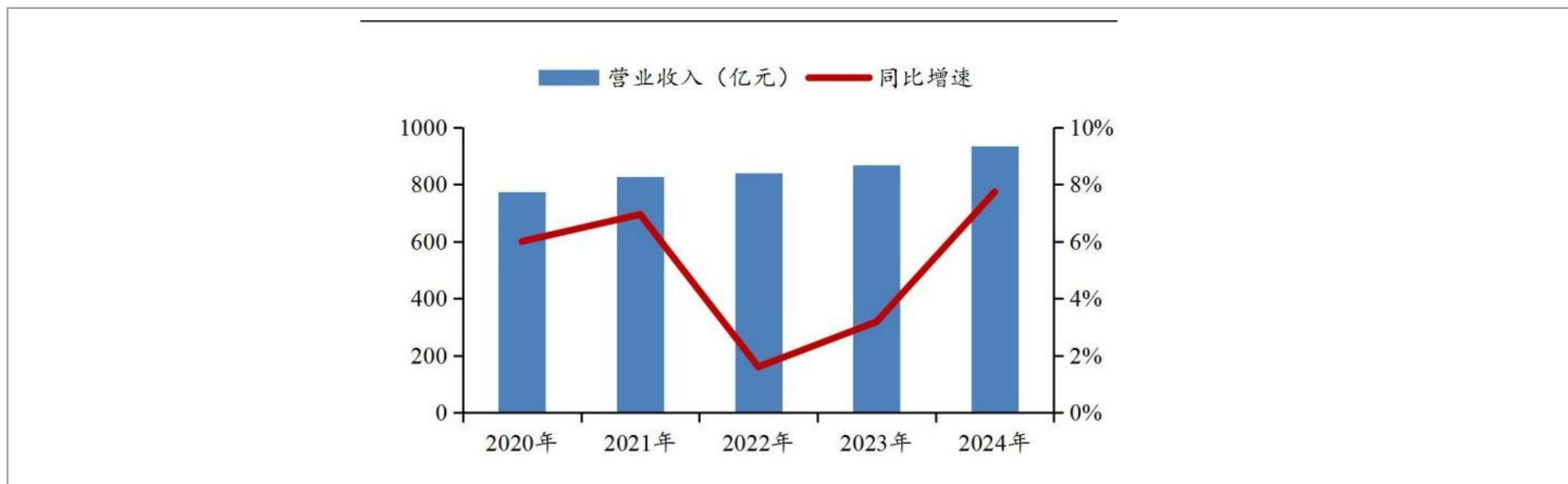
02

游戏板块业绩复苏



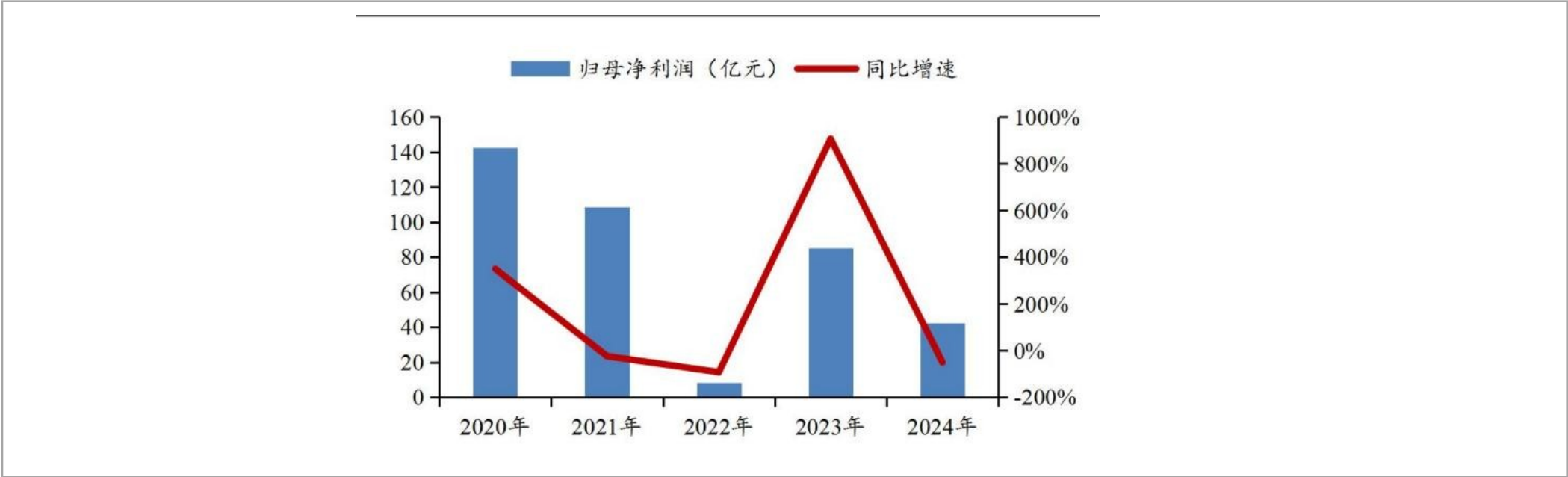
■ 游戏板块营业收入及同比增速（2020-2024）

- 2024 年游戏板块营业收入 934.33 亿元，同比增长 7.74%，营收保持稳步增长。2020 年以来板块收入持续扩张，反映游戏市场整体规模扩大。



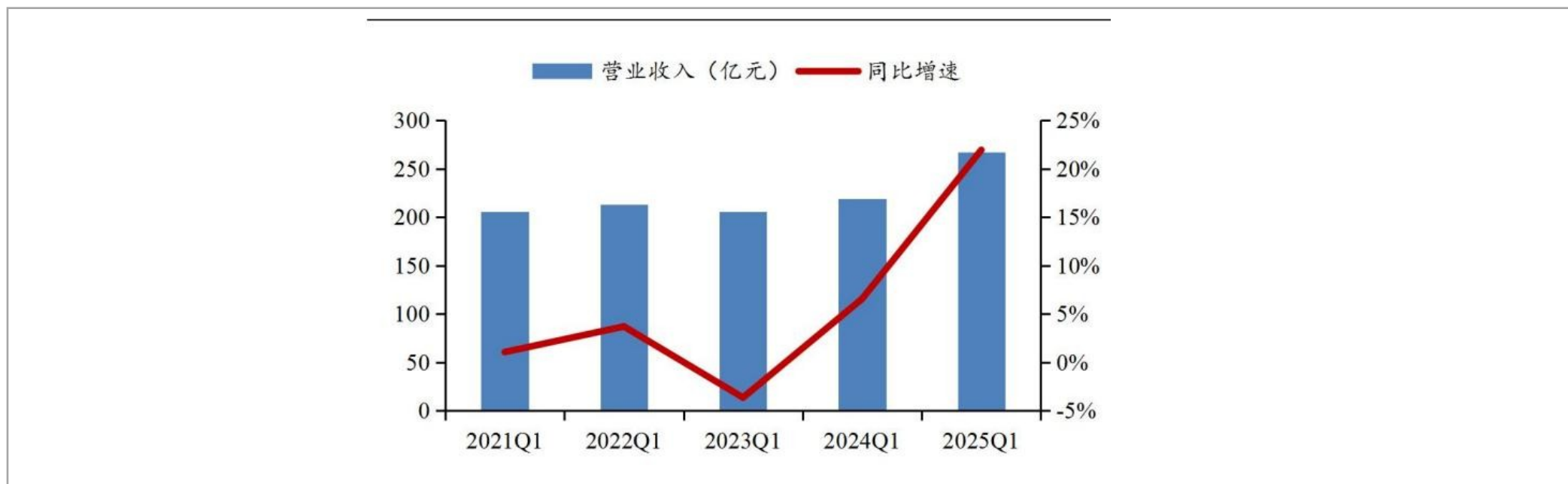
■ 游戏板块归母净利润及同比增速（2020-2024）

- 2024 年游戏板块归母净利润 42.48 亿元，同比大幅下降 50.19%。营收增长与利润下滑并存，反映行业竞争加剧及部分公司资产减值影响。



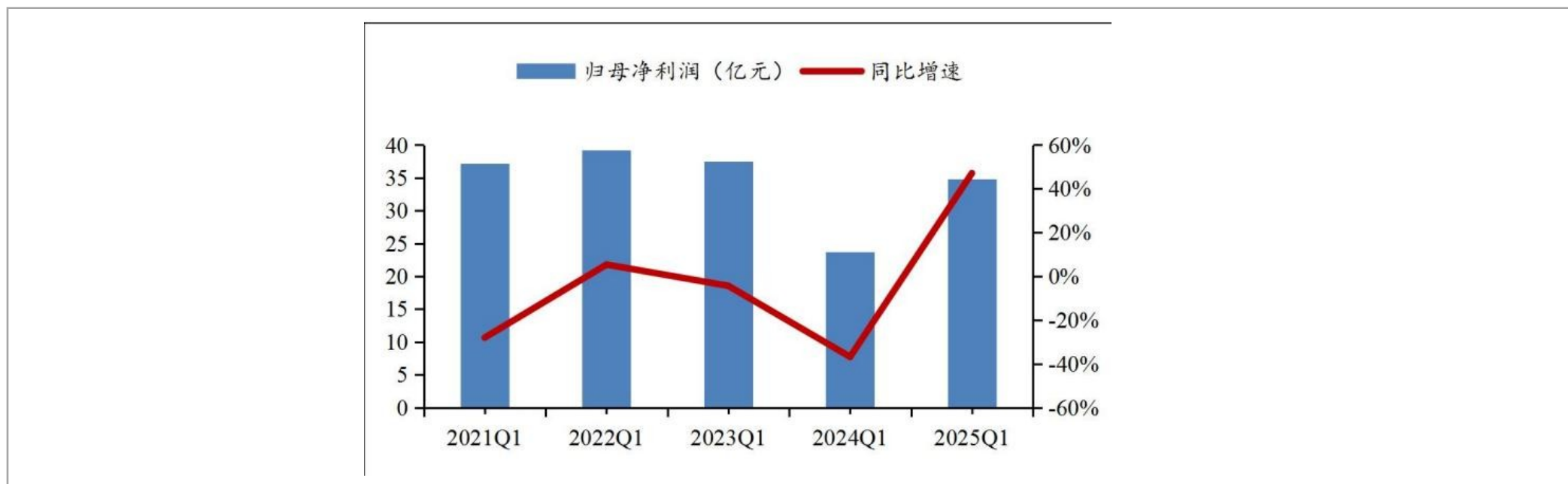
■ 游戏板块季度营业总收入及同比增速（2021Q1-2025Q1）

- 2025Q1 游戏板块实现营收 267.19 亿元，同比增长 21.93%，增速显著提升。版号常态化发放和新品上线推动行业收入加速增长。



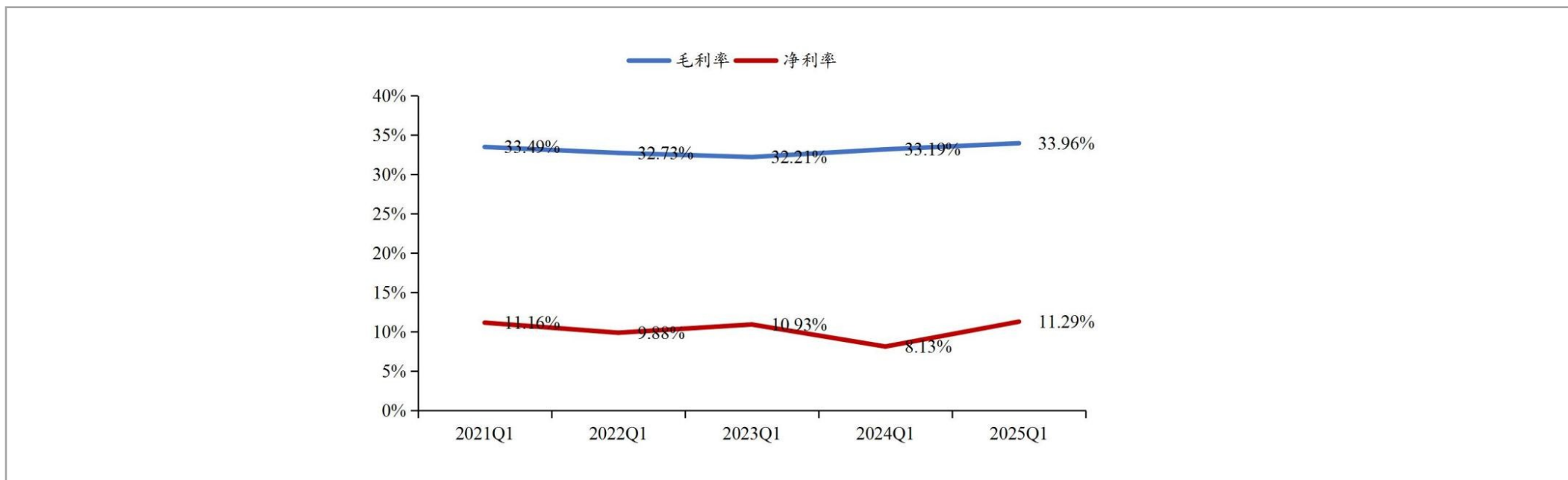
■ 游戏板块季度归母净利润及同比增速（2021Q1-2025Q1）

- 2025Q1 游戏板块归母净利润 34.82 亿元，同比增长 47.08%，逆转 2024 年下跌趋势。毛利率 67.03%，净利率 13.03%，盈利能力持续改善。



■ 游戏板块毛利率与净利率变化

- 2024 年游戏板块毛利率和净利率逐步回升，2025Q1 毛利率略微下降至 67.03%，净利率略微增长至 13.03%。AI 技术在游戏产业的应用正快速落地，成为降本增效的重要手段。





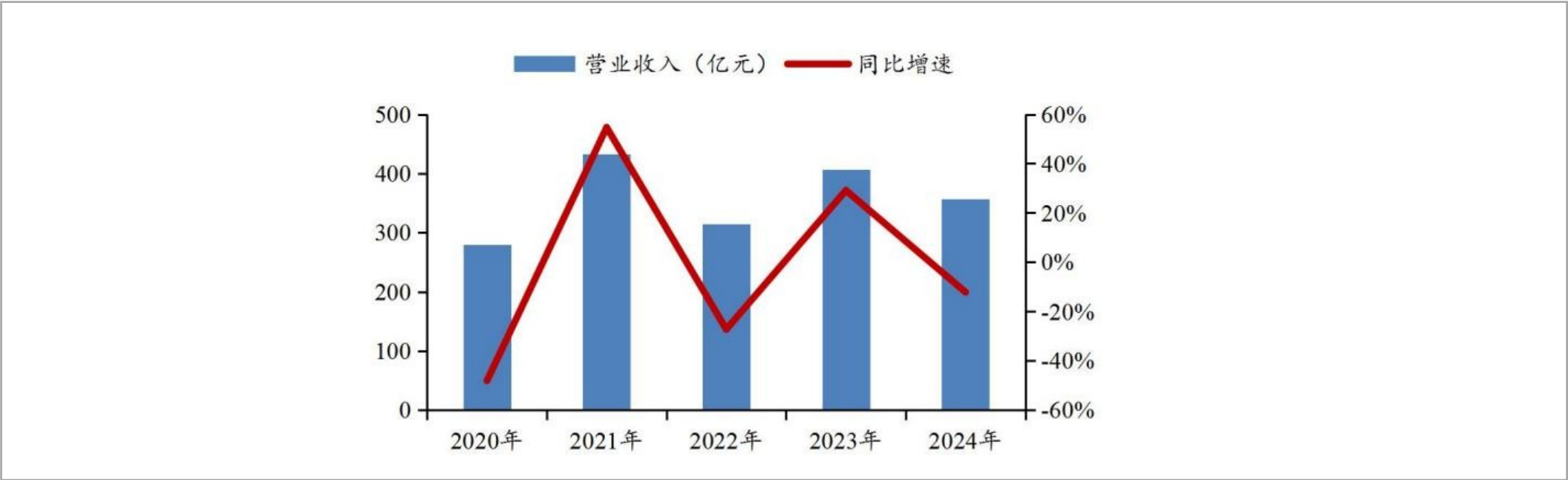
03

影视院线与数字媒体



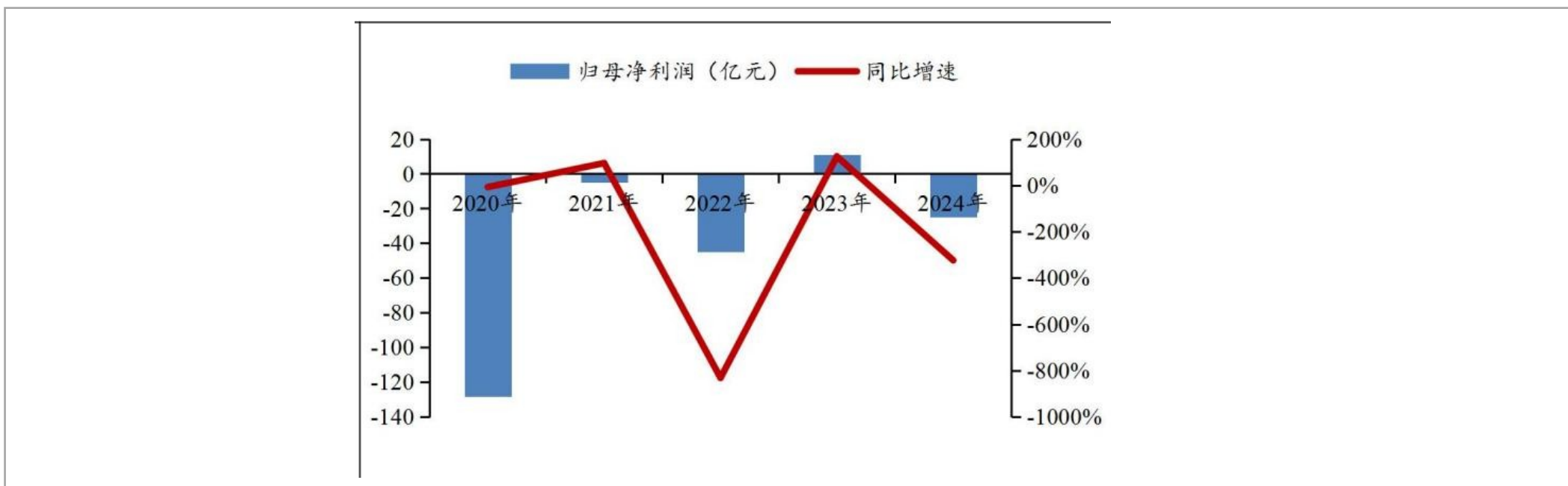
■ 影视院线板块营业收入及同比增速（2020-2024）

- 2024 年影视院线板块营收 357.33 亿元，同比下降 12.19%。在 2023 年短暂修复后，2024 年需求再度走弱，电影市场整体冷淡。



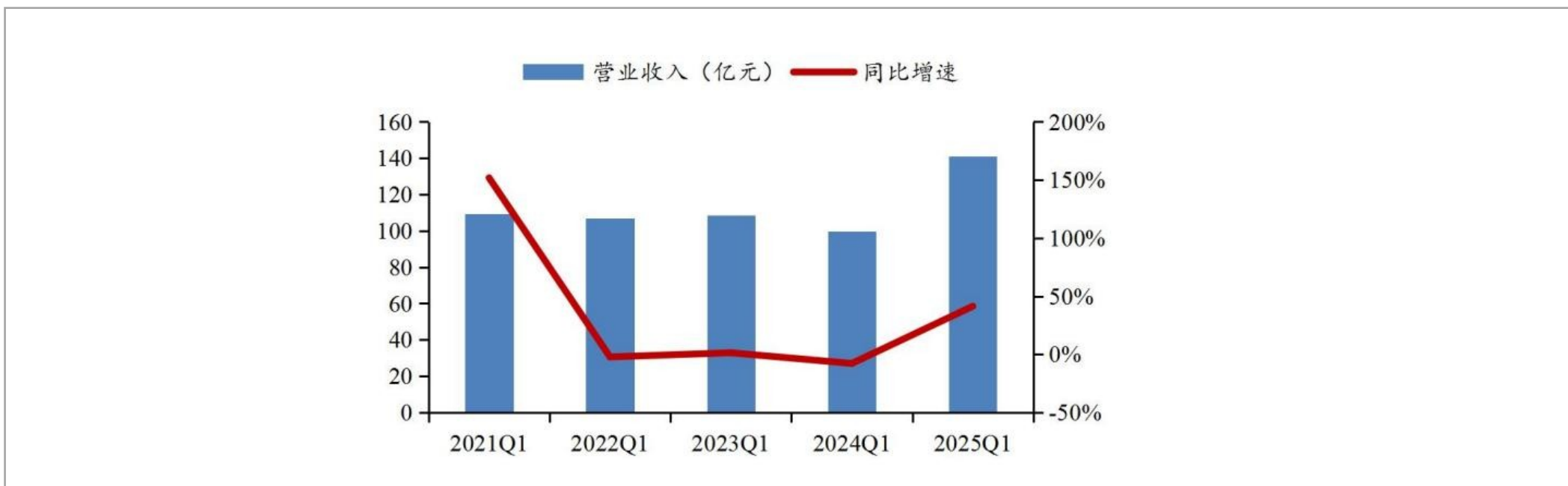
■ 影视院线板块归母净利润及同比增速（2020-2024）

- 2024 年影视院线板块归母净利润 -25.13 亿元，同比大幅下降 323.96%，由盈转亏。行业盈利端压力远大于收入端。



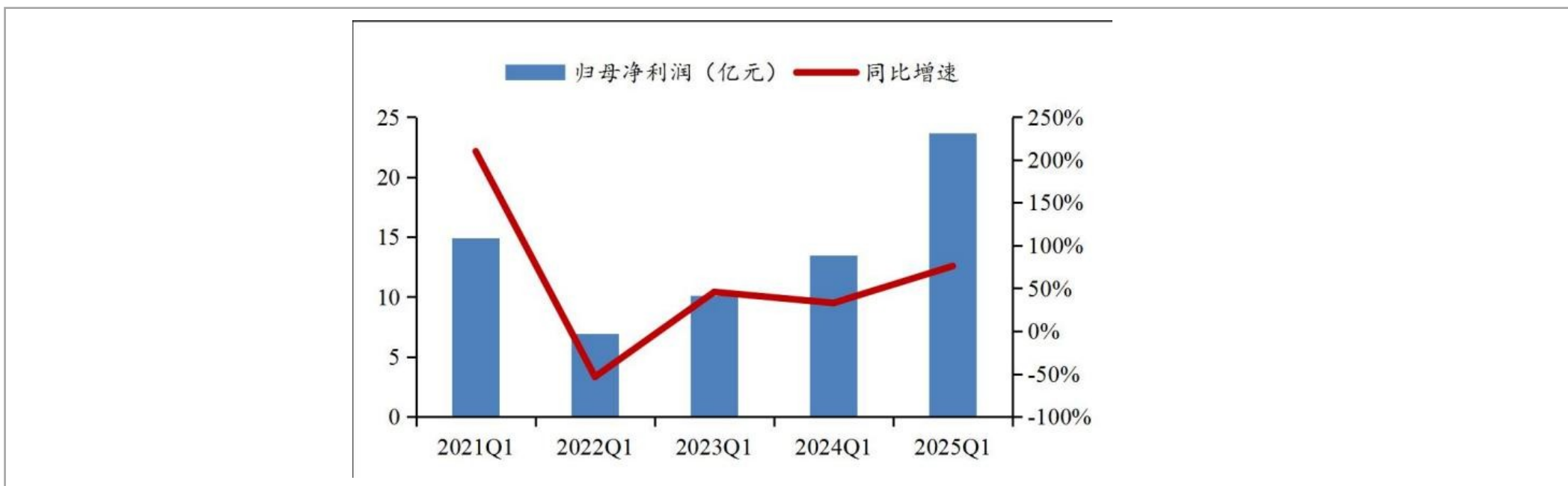
■ 影视院线板块季度营业总收入及同比增速（2021Q1-2025Q1）

- 2025Q1 影视院线板块营收 141.15 亿元，同比增长 41.35%。春节档《哪吒之魔童闹海》票房创新高，带动板块收入大幅回升。



■ 影视院线板块季度归母净利润及同比增速（2021Q1-2025Q1）

- 2025Q1 影视院线板块归母净利润 23.68 亿元，同比增长 75.92%。净利率 16.96%，毛利率 33.19%，盈利能力显著修复。



■ 数字媒体板块营业收入及同比增速（2020-2024）

- 2024 年数字媒体板块营收 264.77 亿元，同比下降 6.17%，延续下滑趋势。板块整体表现疲软，缺乏增长驱动力。



■ 数字媒体板块归母净利润及同比增速（2020-2024）

- 2024 年数字媒体板块归母净利润 17.03 亿元，同比下降 64.12%，降幅显著大于收入端。毛利率和净利率长期呈下降趋势。





04

广告营销、广播电视与 出版



■ 广告营销板块营业收入及归母净利润（2020-2024）

- 2024 年广告营销板块营收 1637.73 亿元（+2.53%），归母净利润 36.09 亿元（+72.63%）。随着市场需求回暖，广告投放自 2023 年起复苏，板块业绩持续修复。



■ 广播电视板块营业收入及归母净利润（2020-2024）

- 2024 年广播电视板块营收 444.81 亿元（-3.64%），归母净利润 -13.98 亿元（-60.18%），延续下跌走势。传统电视媒体面临用户流失和广告收入下滑双重压力。



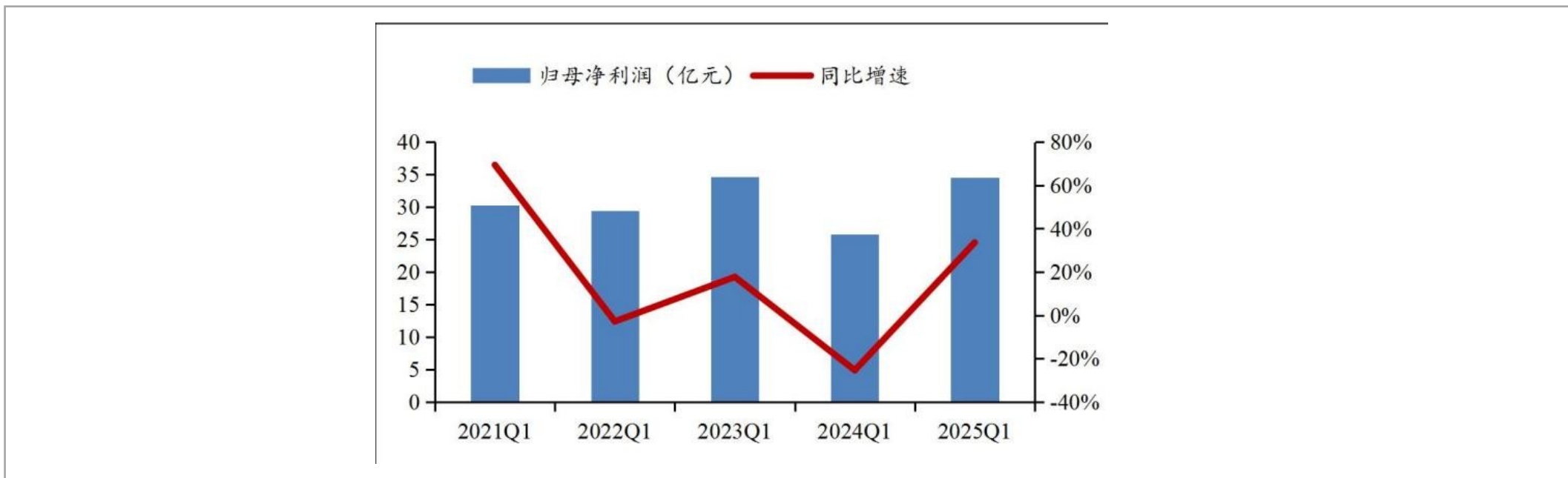
■ 出版板块营业收入及归母净利润（2020-2024）

- 2024 年出版板块营收 1433.33 亿元（-2.32%），归母净利润 128.16 亿元（-34.37%）。因所得税政策变化导致利润端出现波动，板块业绩承压。



■ 出版板块季度归母净利润及同比增速（2021Q1-2025Q1）

- 2025Q1 出版板块归母净利润 34.48 亿元，同比增长 33.59%。在 2024 年低基数基础上实现显著修复，数字化转型和 AI 技术应用推动成本优化及效率提升。



查看完整报告

- 获取完整报告及数据请前往【三个皮匠报告】官网



电脑端官网



浏览器访问电脑端官网
www.sgpjbg.com

微信小程序



扫码访问手机端



全行业研究报告、财报、峰会、数据、产业政策下载平台



微信公众号



商务合作、报告定制



小红书

网站栏目



自研报告库



券商&投行研报



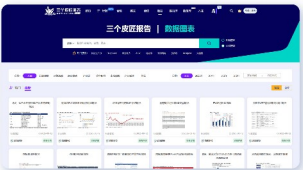
专题合集



会议峰会



英文报告



数据图表



产业政策



财报&招股书



报告分发

自研报告库

- ⑦ 十五五全系列产业深度报告
新质生产力、未来产业、战略性新兴产业
- ⑦ 前沿技术·趋势前瞻
核聚变能、AIDC、深地经济、具身智能...
- ⑦ 未来消费·投资风口
银发经济、宠物经济、情绪消费...

报告定制业务



产品形式: 纸质版+电子版
电子版格式: WORD版+PDF版
交付时间: 6-10个工作日, 特殊要求另行商定



核心产品



500万+报告



2800+合集



450万+财报



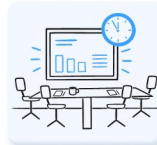
500万+政策



1200万+数据



6000+全球智库
咨询/机构/协会



会议峰会PPT
产业峰会/国际大会



投研报告
内资券商/外资投行



AI工具集
搜索/翻译/辅读



自研报告
报告定制/原创报告库