

# 传媒

证券研究报告

2023年03月05日

## 国资委启动国有企业对标世界一流企业价值创造行动，关注文化国企投资主线

**事件：**3月3日，国务院国资委召开会议，对国有企业对标开展世界一流企业价值创造行动进行动员部署。要牢牢把握做强做优做大国有资本和国有企业这一根本目标，用好提升核心竞争力和增强核心功能这两个途径，以价值创造为关键抓手，扎实推动企业高质量发展。

我们认为传媒领域文化国企的投资主线值得关注，其中有布局数据新基建的战略型文化国企、文化数字化、新技术驱动下的文化创新三大投资方向。

### 1) 布局数据新基建的战略型文化国企

会议强调要加快布局价值创造的新领域新赛道，加快战略性新兴产业布局。就数据要素行业，2022年12月中共中央、国务院发布《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，2023年2月/3月，杭州/深圳分别出台关于公共数据授权运营/数据交易管理的相关细则，我们判断2023年或将有更多细项政策出台，有助于数据要素行业生态不断完善，商业化模型更为成熟。

**建议关注：**【浙数文化】【人民网】等。

### 2) 文化数字化

响应文化数字化基础设施、国家文化专网、信息数字化服务平台等产业数字化转型政策有望进一步落地，建议关注“全国一张网”建成后全国文化大数据繁荣发展机遇与出版企业数字化转型，建立全媒体矩阵进展。

**建议关注：**【新华网】【中国科传】【中国出版】【凤凰传媒】【中南传媒】【中国电影】【东方明珠】【新媒股份】等。

### 3) 新技术驱动下的文化创新

VR/AR、AIGC、Web3.0等新技术推动行业迭代，技术创新下有望扩宽下游内容和场景应用发展边界。AIGC技术发展热潮下，传媒多个子行业如游戏、影视、广告营销等尝试探索AIGC内容生成方向，为高效率的内容生产提供技术支持。

**建议关注：**【芒果超媒】【浙文互联】【新华网】等。

**风险提示：**行业监管风险；宏观经济风险；数字技术推进不及预期；版权保护风险等。

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

孔蓉

分析师

SAC执业证书编号：S1110521020002  
kongrong@tfzq.com

张爽

分析师

SAC执业证书编号：S1110517070004  
zhangshuang@tfzq.com

朱骥楠

分析师

SAC执业证书编号：S1110523010002  
zhuqinann@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

1 《传媒-行业点评:数字建设规划发布,打造自信繁荣的数字文化,3条主线5大板块,建议关注传媒相关投资机会》 2023-03-01

2 《传媒-行业点评:AIGC技术、应用和产业生态迎来发展快车道,关注相关场景应用拓展》 2023-02-13

3 《传媒-行业投资策略:复苏将至,数字技术打造行业发展曲线》 2023-01-20

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的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，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。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，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。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，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、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和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/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。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com