

# 传媒

# 行业快报

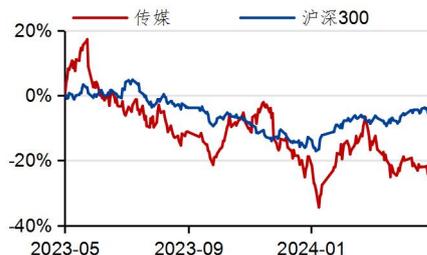
## 政策出新有望激励文旅产业发展

### 投资要点

- ◆ **事件：**近日，国家发展改革委等六部门印发《推动文化和旅游领域设备更新实施方案》提出八大重点任务，包括：实施观光游览设施更新提升行动、实施游乐设施更新提升行动、实施演艺设备更新提升行动、实施智慧文旅改造提升行动、实施文物保护利用能力提升行动、实施电影产业高新促进行动、实施高清超高清设备更新提升行动、实施历史文化名城和街区保护行动。
- ◆ **文旅市场多维度迎来提升，新潮玩法有望释放旅游需求。**2024年全国文旅市场继续升温，超越疫情前同期水平。国内经济稳健增长成为文旅市场增长重要基础。根据国家统计局统计，2023年全年国内生产总值12.6万亿元，按不变价格计算，比上年增长5.2%。其中，第三产业增加值6.9万亿元，增长5.8%。旅游相关应用：用户规模保持增长，根据QuestMobile数据，2024年4月，五一假期前夕，航班服务、旅行工具和酒店服务行业APP用户规模分别实现37.1%、35.4%和20.7%的同比增长。旅游目的地呈下沉化趋势，性价比、松弛感等因素或成为选择依据，目的地选择与娱乐/消费文化紧密结合。互联网娱乐和数字文化IP拓展内容流量，借助虚拟科技手段，打造具有高沉浸式感的新兴文旅项目。营销渠道：文旅市场营销主体多元化，通过增加投入和方式创新深耕细分市场，强化竞争优势。在线旅游平台加大曝光，短视频平台投放增长明显。用户注重旅游体验和交互，相应平台达人商业内容合作增长显著，软广成为重要营销手段。根据QuestMobile数据，2024年1-4月，小红书平台与典型在线旅游平台的达人商业内容合作数量同比增长超过50倍。
- ◆ **国内电影票房呈上升趋势，政策加持设备更新或将进一步推动电影产业发展。**根据拓普数据统计，2023年内地电影总票房549.15亿，同比2022年增长83.5%；观影人次12.99亿，同比增长82.56%。供片充足、头部内容发力是市场票房企稳回升。政策提出实施电影产业高新促进行动，新增银幕屏仍有加大发展空间。2023年新建银幕数量4880块，较2022年小幅减少70块，数量仅为2019年疫情前的53.6%。特殊厅数量占比逐年攀升：2023年特效厅数量已达9520个，占全国总影厅数的12.2%；特效厅票房优势凸显，票房同比涨幅超全国大盘：2023年特殊厅全年票房111.3亿，同比2022年大幅增长97.5%，增长幅度略高于全国大盘涨幅。巨幕厅市占率较高，LED厅票房同比增幅明显。
- ◆ **投资建议：**文旅产业自身处于增长时期，政策推出有望进一步提高市场情绪。建议关注相关标的：华谊兄弟、横店影视、博纳影业、华策影视、万达电影、金逸影视、风语筑、天娱数科、中文在线、捷成股份、视觉中国、芒果超媒、天下秀、引力传媒等。
- ◆ **风险提示：**市场发展不及预期，用户喜好不确定性，政策不确定性等。

 投资评级 **领先大市-A维持**
**首选股票** **评级**

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-7.21	-13.15	-18.98
绝对收益	-6.51	-8.54	-25.26

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003  
 nishuang@huajinsec.com

### 相关报告

- 传媒：5月游戏版号发布，IP改编引领游戏热潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.21
- 昆仑万维：AI全产业链布局，强化多元业务矩阵-华金证券-传媒-昆仑万维-公司点评 2024.5.19
- 传媒：GPT模型迭代更新，专注多模态与端侧应用-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.14
- 天娱数科：聚焦AI技术与数字园区，加固企业竞争壁垒-华金证券-传媒-天娱数科-公司点评 2024.5.11
- 传媒：国产MoE模型优势显著，AI垂类应用迎增长-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.10
- 视觉中国：AI技术融入主营业务，扩充音视频市场-华金证券-传媒-视觉中国-公司点评 2024.5.9
- 中文在线：内容及IP产业多元化发展，迎接产业AI时刻-华金证券-传媒-中文在线-公司点评 2024.5.7



## 行业评级体系

### 收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

### 风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）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。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为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。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)