

电竞入奥可期，行业蓬勃发展

2024 年 06 月 20 日

【事项】

- ◆ 当地时间 6 月 14 日，国际奥委会执委会向国际奥委会全会提议举办奥林匹克电子竞技运动会，提议将于第 142 次国际奥委会全会召开期间进行投票表决。国际奥委会主席巴赫表示“创立电竞奥运会是国际奥委会紧跟电子革命迈出的重要一步”，当天的会议中，国际奥委会执委会强调电竞奥运会要在一个全新的架构下进行，在组织和运营方面不能简单沿用传统奥运会的模式。

【评论】

- ◆ 入奥标志着电子竞技受认可度进一步提升。官方赛事层面来看，2017 年 11 月，国际奥委会宣布认证电子竞技运动为正式的体育项目；2023 年杭州亚运会，电子竞技首次以正式比赛项目亮相亚运赛场；2024 年江原道冬青奥会时，巴赫透露正在考虑于 2025 年或最迟 2026 年举办首届电竞奥运会。地区发展角度来看，2022 年 11 月，欧盟通过首项电子游戏相关决议，其中提出对电竞研究、IP 保护、电竞比赛公平性等方面加强支持；2022 年 12 月，印度政府正式承认电子竞技为“综合体育赛事”的一部分；2023 年 5 月，瑞典电竞协会成为瑞典国家体育协会的新成员。我们认为电子竞技行业正在经历从“野蛮生长”到规范、健康、可持续发展的转变，官方成为电竞比赛的主办方进一步释放了积极信号。
- ◆ 电竞行业在我国已成为千亿市场。海内角度来看，中国电竞产业拥有较高的成熟度。东亚地区在全球电竞市场占有优势地位，中国为代表性国家之一——以《英雄联盟》为例，2018 年中国队在雅加达亚运会表演赛夺得金牌，2023 年中国队在杭州亚运会夺得铜牌。2023 年中国电竞市场规模约为 1664 亿元 (+yoy5.4%)，千亿市场离不开产业链与政策监管的支撑。产业链方面，我国电竞产业链包含内容授权、赛事执行、赛事参与、电竞衍生等多个环节，由电竞产业研究院、各省市电竞协会等行业组织合作指导，受公安部、文化部等部门监管，已成为相对成熟、完善的产业链。政策监管方面，《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》等支持政策层出不穷，近日全国网络文化标准化技术委员会电子竞技标准项目工作组在贵州成立，“国标”的建设完善有望引领我国电子竞技行业迈向更规范、更标准的发展轨道。建议关注：腾讯控股、网易-S（头部游戏公司，内容、赛事端均有完善布局）；完美世界（《DOTA2》《CSGO》中国独家运营商）；电魂网络（《梦三国》入选杭州亚运会电子竞技正式比赛项目）

强于大市（维持）

东方财富证券研究所

证券分析师：高博文

证书编号：S1160521080001

证券分析师：陈子怡

证书编号：S1160522070002

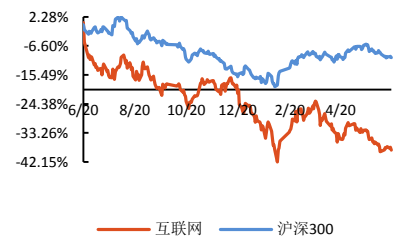
证券分析师：潘琪

证书编号：S1160524040001

联系人：潘琪

电话：021-23586487

相对指数表现



相关研究

- 《进口版号再发放，节奏平滑，新品可期》
2024.06.13
- 《政策出台，海外仓发展提速》
2024.06.12
- 《2月版号如期发放，行业供给持续回暖》
2024.02.29
- 《AI+游戏：当下看能效，长远看内容》
2023.12.27
- 《算力的“锂矿”时代，应用的“互联网”旋律》
2023.12.06

【风险提示】

- ◆ 政策监管风险
- ◆ 行业合规性风险
- ◆ 行业发展不及预期风险

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。