

传媒

行业快报

文娱元素竞发，Bilibili World 引爆文旅热潮

投资要点

- ◆ **事件：**7月10日，上海杨浦区正式发布《关于全球互联网优质内容创作者“优享计划”的实施意见(试行)》；7月12日至7月14日，国内最大的 acg 领域综合性展会 Bilibili World 2024 (BW2024) 在上海国家会展中心举行。政策先行，优质内容厚积薄发，赋能文旅及相关产业发展。
- ◆ **文娱盛会盛大开幕，引爆暑期文旅消费热潮。** BW2024 展会为期3天，展会面积近17万平方米，现场集合700+家参展商（53家新展商），800+位up主，450+个创作者摊位，是目前国内最大的 acg 领域综合性展会。展会共开设九大主题板块，量体裁衣为各类用户打造优质体验。本届 BW 门票共计超61.5万人预约，开票当日2.7万张大会员优先购门票30秒售罄，10万张普通用户票1分钟售罄。数据显示，上海漫展带动酒店预订量上涨59%。上海国家会展中心周边5公里内、800元以下的酒店，提前售罄率达20%，高星级酒店小时房售罄率达90%。游戏动漫产业盛会在暑期相继举办，显著赋能文旅消费活力增长。
- ◆ **优质软硬件双向赋能，多元化AI终端助力内容生态。** 展会期间，联想携手《黑神话：悟空》、麦当劳等知名游戏和品牌举办联动，隆重展示了多款引人注目的AI终端新品，涵盖联想YOGA Air 14c AI元启、联想拯救者Y9000P AI元启及联想拯救者AI胶囊等，加速推动AI普惠；存储品牌“致态”携手《黑神话：悟空》推出联名版固态硬盘，以优质硬件为优质游戏提供稳健保障；Sony Expo 2024首秀BW展会，软硬件结合全面展示索尼从内容创作到欣赏的全生态独特价值；继打通移动端后，金山旗下西山居在《剑网3三界》展区推出MacOS端试玩版，玩家能在MacBook上以高帧率流畅运行惊人的4K极清画质，标志着MMORPG端游将在平台端获得进一步生态延展。多款优质产品齐聚BW展会，优质软硬件强强联合，多轮驱动助力优质内容发展。
- ◆ **优质IP基于内容赋能文娱产业发展。** 潮流品牌Razer（雷蛇）在展会期间精心打造了多个沉浸式互动体验区，并联动宝可梦IP发布耿鬼系列“毒蛙v3专业版鼠标”等外设产品，备受玩家好评。此外，蜡笔小新、哆啦A梦等经典童年IP也携多款文创周边产品亮相展会，阅文集团亦携《庆余年》等优质IP周边产品参展，发挥优质IP价值。海外优质形象型IP基底深厚，国产内容型IP持续深度孵化，有望赋能文娱产业发展。
- ◆ **投资建议：**文娱盛会点燃文旅热潮，赋能相关产业发展。建议关注：哔哩哔哩-W、腾讯控股、网易-S、三七互娱、恺英网络、巨人网络、世纪华通、冰川网络、青瓷游戏、汤姆猫、姚记科技、游族网络、心动公司、上海电影、阅文集团、完美世界、中文在线、天娱数科、天下秀、捷成股份、视觉中国、顺网科技等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、技术落地不及预期、宏观环境波动风险等。

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	-6.75	-17.68	-24.03
绝对收益	-8.7	-17.78	-34.98

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：超休闲+策略持续发力出海，游戏IP价值凸显-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.11
- 传媒：AI赋能文化平权，应用落地是方向-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.9
- 传媒：WAIC 2024 开幕，百模千态助力AI商用-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.4
- 传媒：Runway Gen3 全面开放，关注文生视频技术进步赋能AI商用-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.2
- 传媒：Gemma 2 发布，降本提效延展AI生态-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.28
- 传媒：钉钉举办重磅会议，构建开放AI生态-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.27
- 传媒：OpenAI 禁令发布，国产大模型或迎发展机遇-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.27



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