

传媒

行业快报

IP 授权盛会召开，优质内容助力文娱发展

投资要点

- ◆ **事件：**7月16日，中国国际授权业峰会成功举办。7月17日，第七届全球授权展·上海站在国家会展中心开幕。展会同期举行多场专题论坛活动，包括中国国际授权业峰会（CLC）、中国授权业论坛、合作伙伴大会等权威行业活动。系列展会打破行业壁垒，推动行业联动创新与发展。
- ◆ **IP 集中亮相展会，全球授权市场多元化发展。** 展会展出面积达 4.8 万平米，较 2021 年增长 37%；汇聚展商 350 余家，1800+ 个 IP，设立动漫&形象&游戏&文学、影视及传媒、品牌及代理、文博及艺术、潮流生活 5 大主题板块。会展不仅包括环球、华纳、腾讯、优酷、芒果 TV 等知名授权商和喜羊羊、熊出没、哆啦 A 梦、三丽鸥等国内外知名 IP，还包括故宫博物院、吴文化博物馆等国风 IP，充分展现授权业市场的多元性和丰富度。多个圆桌论坛分会场汇聚行业大咖，探讨品牌联动 IP 多维度赋能营销。合作伙伴大会邀请包括阿里鱼、优酷少儿、奥飞娱乐、梦之城等 IP 产业权威嘉宾分析行业洞见，探讨行业发展。
- ◆ **IP 价值在全球市场日益显著。** 据国际授权业协会（Licensing International）最新发布的《全球授权市场报告》，2023 年全球授权商品和服务销售额达到创纪录的 3565 亿美元，较 2022 年同比增长 4.6%。授权商品和服务在全球范围内的销售持续增长，涵盖时尚、娱乐、音乐、实景娱乐、体育等类别。2023 年表现最好的行业类别包括音乐、实景娱乐/主题景点和体育，分别实现了 16.4%、13.5%、5.6% 的增长；电商零售渠道市场份额再次扩大，约占全球份额 37%；娱乐/角色业务收入增长了 9%，达到 1476 亿美元，其细分赛道中动漫、视频游戏和社交媒体占 2023 年全球销售额的 38%。数据显示，报告期内，消费者对喜爱的品牌、角色、IP 等的忠诚度比以往都要高，品牌授权已经成为打造差异化的利器。优质 IP 有望持续赋能文旅和电商等市场，驱动产业增量持续迸发。
- ◆ **投资建议：**全球授权市场增量显著，IP 价值日益凸显；重磅峰会召开，有望进一步打破行业壁垒，实现 IP 与优质产业联动发展。建议关注：腾讯控股、网易-S、三七互娱、恺英网络、巨人网络、完美世界、昆仑万维、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、中国电影、光线传媒、横店影视、猫眼娱乐、阿里影业、哔哩哔哩-W、快手-W、芒果超媒、东方明珠、天下秀、奥飞娱乐、阅文集团、南方传媒、中文在线、元隆雅图、捷成股份、视觉中国等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、IP 版权授权潜在风险、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
升幅%			
相对收益	-7.1	-14.54	-24.61
绝对收益	-8.08	-16.33	-34.07

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：文娱元素竞发，Bilibili World 引爆文旅热潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.15
- 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



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