

传媒

行业快报

政策叠加数智赋能，网络主播迈入高质量发展

投资要点

- ◆ **事件：**7月31日，人力资源和社会保障部会同国家市场监督管理总局、国家统计局正式增设网络主播为国家新职业。在政策支持下，短视频直播平台与实体经济不断融合，普通人有望获得更多规模化的就业机会和职业选择。
- ◆ **政策端明确行业定位，网络主播进入高质量发展阶段。**7月31日，人力资源和社会保障部会同国家市场监督管理总局、国家统计局正式增设网络主播为国家新职业，这标志着网络主播的职业身份在“国家确定职业分类”上首次得以确立。据人社部此前印发的《关于加强新职业培训工作的通知》，新职业从业者可享受国家职业技能培训补贴和职业技能鉴定补贴等有关政策待遇，以及高技能人才与专业技术人才职业发展相关政策。新旧政策多轮驱动，为直播行业正名，增强从业人员归属感，亦标志着直播行业进入高质量发展阶段，或有效刺激新型就业，为千行百业发展注入新活力，长效赋能新质生产力发展。
- ◆ **“直播+”或推动直播产业快速发展。**网络直播的实时性、互动性和可访问性为各行业发展带来机遇，重塑了传统商业模式和消费者行为，正改变多个行业业态。短短几年时间，网络直播已经在直播电商、乡村振兴、教育培训、市场营销、艺术表演、经验传递、专业咨询等各领域大放异彩。据中国互联网络信息中心（CNNIC）在京发布的第51次《中国互联网络发展状况统计报告》，截至2022年12月，我国网络直播用户规模达7.51亿，较2021年12月增长4728万，占网民整体的70.3%。直播市场的用户规模及使用率均在逐年增长。政策端积极助推，有望保障直播行业长效健康发展。
- ◆ **恰乘东风，积极政策叠加科技进步，或为直播电商长效赋能。**据快手于年初发布的2023年度直播生态报告，快手主播日均直播时长同比提升近30%，优质主播数量增长超过100倍，同时直播品类超425个，更多元且优质的直播内容持续涌现。另一方面，随着新技术的不断发展，虚拟主播也快速崛起，成为快手直播平台的一股“新势力”，2023年全年虚拟直播场次超过30万，为直播生态注入了全新生机。预计在数字人以及AIGC技术不断突破的赋能下，叠加政策端利好，直播电商行业亦将迈入新的发展阶段。
- ◆ **投资建议：**政策端明确主播行业地位，或助力网络主播进入高质量发展阶段；科技进步叠加政策红利，或长效赋能直播电商产业发展。建议关注：快手-W、美团-W、哔哩哔哩-W、蓝色光标、值得买、返利科技、引力传媒、天娱数科、天下秀、易点天下、三人行、分众传媒、浙文互联、海看股份、因赛集团、捷成股份、视觉中国、元隆雅图等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、消费热度不及预期、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	-4.11	-15.07	-17.12
绝对收益	-4.68	-20.09	-30.91

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：游戏产业稳健增长，关注下半年新增量-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.29
- 传媒：7月版号发放，ChinaJoy 点燃暑期游戏浪潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.23
- 传媒：网安催化自主可控，国产应用进程提速-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.22
- 传媒：IP 授权盛会召开，优质内容助力文娱发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.18
- 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



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.com