

《关于促进服务消费高质量发展的意见》发布，促进行业新生态蓬勃发展

——传媒行业快评报告

强于大市 (维持)

2024年08月05日

行业核心观点:

近日国务院为优化和扩大服务供给,释放服务消费潜力,更好满足人民群众个性化、多样化、品质化服务消费需求,发布《关于促进服务消费高质量发展的意见》,《意见》提出六个大方面,共二十项重点任务,以创新激发服务消费内生动能,培育服务消费新增长点,为经济高质量发展提供有力支撑。

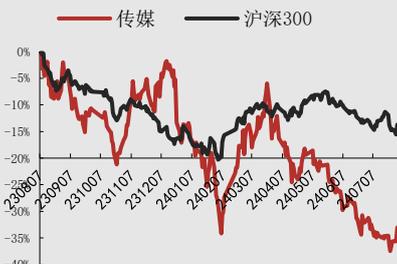
投资要点:

文化娱乐消费:多项政策促进文娱市场发展,行业活力强力复苏。《意见》提出“扩大文化演出市场供给,提高审批效率,增加演出场次。丰富影片供给,支持以分线发行等差异化模式发行影片,促进电影关联消费。提升网络文学、网络表演、网络游戏、广播电视和网络视听质量,深化电视层层收费和操作复杂治理,加快超高清电视发展,鼓励沉浸体验、剧本娱乐、数字艺术、线上演播等新业态发展。”等,此前8月1日广电总局印发《关于丰富电视大屏内容进一步满足人民群众文化需求的意见(试行)》强调提升电视大屏优质内容创新和供给能力、加强横向联合推动优质资源配置、优化统筹境外节目播出、进一步优化电视剧播出调控管理、允许“多星联播”;同期国家新闻出版署公布2024年第4批进口网络游戏版号,年初至今共75款获得审批,进口版号发放数量及频率逐渐稳定。随着近期政策频发,带动传媒行业影视、游戏等领域进行机制改革,优化内容供给,推动精选海外影视及游戏作品引入,促进新生态蓬勃发展,整体行业活力呈现强有力复苏态势。

数字消费:强调数字化赋能,电子竞技新业态蓬勃发展。《意见》提出“加快生活服务数字化赋能,构建智慧商圈、智慧街区、智慧门店等消费新场景,发展“互联网+”医疗服务、数字教育等新模式,加快无人零售店、自提柜、云柜等新业态布局,支持电子竞技、社交电商、直播电商等发展。”等,其中电子竞技作为近年来蓬勃发展的产业,世界关注也在逐步上升,国际奥委会在7月12日宣布2025年将在沙特举办首届奥林匹克电子竞技运动会,这是国际奥委会紧跟电子革命迈出的重要一步,我国电竞产业规模也在稳步扩大,收入稳居世界前列,2024年1-6月电竞产业收入同比增长4.43%至120.27亿元,随着上半年多地政府相继出台电子竞技产业扶持政策,致力于推动产业生态的建设与完善,促进电子竞技产业高质量发展,有望在未来的全球电子竞技发展格局中,占据重要位置,发挥积极影响。

风险因素:技术发展不及预期、产品发行不及预期、政策监管风险、竞争加剧风险、宏观环境不确定性风险。

行业相对沪深300指数表现



数据来源:聚源,万联证券研究所

相关研究

7月105款游戏版号下发,上半年小游戏收入破166亿

基金重仓配置维持低配,游戏及广告营销板块受到市场关注

2024 ChinaJoy展商名单正式公布,抖音启动微短剧经营扶持计划

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师:

李中港

执业证书编号: S0270524020001

电话: 02032255208

邮箱: lizg@wlzq.com.cn

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本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客户。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。