

传媒

行业快报

政策提振服务消费，数字文娱产业高质量发展

投资要点

- ◆ **事件：**8月2日，2024年中国数字文娱大会在广州市天河区顺利开幕，期间发布的《中国文娱产业人工智能行业应用发展报告》呈现人工智能深度参与和赋能的趋势。8月3日，国务院印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》，旨在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。数字文娱产业重磅盛会召开，积极政策发布，或有效释放消费潜力，促进文旅、教培、文娱等服务型产业高质量发展。
- ◆ **数字文娱盛会召开，AI赋能趋势显著。**百度、网易游戏、酷狗音乐、凡拓数创、科大讯飞等数十家企业和平台齐聚展现最新科技创新应用和产品，主展区还引入数字虚拟人、AI交互型数字人一体机等最新数字科技成果。据大会期间发布的《中国文娱产业人工智能行业应用发展报告》，2023年中国文化产业把握数智化发展机遇，聚焦多元化商业变现。数字文娱、数字文旅、在线旅游市场规模分别达1.21万亿元、9200亿元、1.11万亿元，AI技术呈深度参与和赋能趋势。产业盛会立足行业发展未来需求，为数字文娱发展迈向新台阶提供了有力支撑。
- ◆ **政策赋能改善型和新型消费，文旅教培和数字消费迎长效利好。**政策提出，**旅游方面：**推进商旅文体健融合发展，增强互动和体验，推出多种类型特色旅游产品，鼓励低空飞行等新业态发展，支持“音乐+旅游”、“演出+旅游”、“赛事+旅游”等融合业态发展。**教培方面：**推动多方开放优质教育资源，满足社会大众多元化、个性化学习需求；指导学校引进具有相应资质的第三方机构提供非学科类优质公益课后服务，鼓励优质合作办学等。**数字消费方面：**加快生活服务数字化赋能，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，加快新业态布局。多方向政策指向性明显，有望为促进改善型和新型消费指明方向，文化传媒多赛道有望迎长效利好因素。
- ◆ **“网络游戏”首次写入国家级文件意义重大，高质量发展方向确立。**文娱方面，政策提出：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，加快超高清电视技术进步，鼓励沉浸体验、剧本娱乐、数字艺术、线上演播等新业态发展。国务院首次明文出台政策支持网络游戏、电子竞技等产业，为相关产业正名同时亦指明发展方向，游戏等娱乐产业或将在高质量发展路线指导下长效、健康发展。
- ◆ **投资建议：**重磅政策点名多个文娱产业赛道，网络游戏首次获重磅政策提名，多赛道有望迎来深度催化。建议关注文娱产业各细分赛道优质资产。
- ◆ **风险提示：**政策短期波动性、细分领域需求不确定性、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	0.67	-11.24	-16.04
绝对收益	-1.11	-17.34	-31.87

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：政策叠加数智赋能，网络主播迈入高质量发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.31
- 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



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