

传媒

行业快报

产业与政策协同共进推动行业发展

投资要点

- ◆ **事件：**近日，国务院发布《国务院关于促进服务消费高质量发展的意见》：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提出意见。
- ◆ **文化娱乐相关领域近年发展稳定，具备良好生态基础。**文化娱乐消费涉及演出、影视院线，网络文学，网络游戏等相关领域。网络文学：根据中国社科院统计，2023年网络文学市场规模达404.3亿，同比增长3.8%，网络文学IP市场规模大幅跃升至2605亿元，同比增长近百亿。网络文学融入非遗、国风元素，拥抱中华优秀传统文化；现实题材创作年增速超20%，新增读者00后占比过半。影视相关：2023年长剧市场走向精品化的趋势愈发凸显，根据德塔文数据显示，网络剧主导剧集市场。2023年网络影视剧市场规模达到710亿元，同比增长18.7%，占据市场主导地位，纯网剧播出236部，占比70.24%。网络游戏相关：根据《2024年1-6月中国游戏产业报告》数据，2024年上半年，中国游戏用户规模为6.74亿人，同比增长0.88%，再创新高；国内游戏市场实际销售收入1472.67亿元，同比增长2.08%。
- ◆ **人才供需结构性特征逐步显现，职业教育市场需求旺盛。**据教育部数据显示，2023届高校毕业生的规模达1158万人，同比增加82万人，高校毕业生人数逐年上涨，再创新高。自2019年来，职业院校有计划地持续扩招。根据多鲸教育研究院统计，全国普通专科年招生人数已分别达到483.6万人、524.3万人、552.6万人、538.98万人，连续四年超过普通本科。职业本科学校招生数连年攀升，2022年达到7.63万人。
- ◆ **数字消费中电商等需求端结构变化，有望迎来新发展机遇。**数字经济持续发展，农村地区互联网普及率提高，推动网民规模平稳扩大。根据艾瑞咨询统计，从人口数量分布上看，截至2022年底，三线及以下城市的下沉市场人口占中国总人口的比重超60%。行业进入低增长高存量的成熟阶段。2023年，中国实物商品网上零售额达到13.0万亿元，增速为8.4%。电商行业加速行业模式创新和行业格局演进以直播，短视频等相关形式增多，电商行业运营模式的创新竞争加剧。根据星图数据，2023年各电商业态GMV份额：综合电商占比73.3%；直播电商占比23.1%；即时零售占比2.2%；社区团购占比1.4%。
- ◆ **投资建议：政策出新有望提升各板块景气度，产业与政策相结合推动行业发展。**建议关注：恺英网络、巨人网络、蓝色光标、引力传媒、学大教育、天娱数科、天下秀、分众传媒、浙文互联、因赛集团、捷成股份、视觉中国、元隆雅图等。
- ◆ **风险提示：**相关政策不确定性、消费热度不及预期、行业发展不及预期等。

 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	1.87	-10.1	-15.02
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.cn

相关报告

- 捷成股份：AI应用推动视频创作，版权构筑视频语料库-华金证券-传媒-捷成股份-公司点评 2024.7.30
- 视觉中国：持续布局3D产业，完善内容护城河-华金证券-传媒-公司点评 2024.7.29
- 传媒：视频生成应用场景丰富，AI微短剧表现优异-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.26
- 传媒：各短视频平台推广暑期游戏活动-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.23
- 传媒：微短剧内容端供给充足，精品化或成为趋势-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.17
- 传媒：热门影片上映，暑期档持续升温-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.15
- 传媒：国内AI专利储备丰厚，相关应用稳定发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.10



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