

传媒

行业快报

政务联动游戏文创，优质内容多频共振

投资要点

- ◆ **事件：**2024年9月9日至15日，2024年国家网络安全宣传周将在全国范围内统一开展。8月16日，为进一步加强网络安全宣传，上海市徐汇区检察院联动米哈游旗下游戏《原神》，开展网络安全主题普法宣传。8月19日和8月21日，上海交警、长沙公安交警联动暴雪旗下游戏《炉石传说》、《魔兽世界》，在两地举办普法宣传活动，并为参与者赠送“平安周边”。恰逢暑期游戏热潮，重要政务联动优质游戏文创IP，多线驱动催化优质游戏产业发展。
- ◆ **政务联动头部游戏，优质IP助力普法宣传。**8月16日，上海市徐汇区检察院的检察官装扮成《原神》游戏角色“芙宁娜”，来到上海国家会展中心“原神☆FES”嘉年华活动现场，开展网络安全主题普法宣传，期间通过知识科普、问答互动等活动为现场嘉宾和游客们普及基本的防电信诈骗知识，提升网络法治意识和网络安全素养，并现场分发检查文创产品，使年轻群体感到惊喜之余亦能感受政务法务的“温度”。政务部门联动优质游戏文创IP开展普法宣传活动，持续打破边界，有效提升年轻群体网络安全意识，赋能优质文娱游戏产业发展。
- ◆ **AI高速发展凸显网安重要性，模式创新有望与文创IP多频共振。**据日前召开的第十二届互联网安全大会，截至目前，我国已经完成备案并上线、能为公众提供服务的生成式人工智能服务大模型达180多个，注册用户数已突破5.64亿；我国人工智能发展取得显著成效，相关企业超过4500家，产业规模持续扩大；人工智能与实体经济融合不断深化，人工智能应用加速探索，AI赋能下的研发周期平均缩短20%，生产效率提升35%。2023年，我国网络安全产业规模约2200亿元，上市企业达28家，产业综合实力显著增强。网络安全领域加大关键技术攻关力度，突破模式创新，而优质IP作为重要媒介，预计将为推进相关进程提质增效，纵深赋能网络安全和优质IP协同发展。
- ◆ **优质IP价值日益显现。**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，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，优质IP有望持续拓宽赋能赛道，驱动产业增量持续迸发。
- ◆ **投资建议：**网络安全重要性凸显，优质游戏IP价值日益显现，关注近期《黑神话》等高热度优质IP联动催化价值。建议关注：腾讯控股、网易-S、阅文集团、哔哩哔哩-W、三六零、美图公司、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、上海电影、南方传媒、浙版传媒、顺网科技、万兴科技、快手-W、视觉中国等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、IP相关产业热度波动性、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	7.41	-5.32	-14.65
绝对收益	2.43	-14.35	-26.24

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：头部生态再布局，端侧AI平波缓进-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.15
- 传媒：重磅新品发布在即，暑期游戏持续升温-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.14
- 传媒：积极布局算法备案，AIGC落地再提速-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.8
- 传媒：政策提振服务消费，数字文娱产业高质量发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.5
- 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



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