



華通證券國際

— Waton Securities International Limited —

A 股行业周报 | 2023 年 1 月 15 日

互联网行业周报 (20230109-20230115)

数据安全产业迎来发展新机遇，AIGC 产业或将进入应用爆发期

行业动态：

1 月 13 日，工信部等十六部门联合发布《关于促进数据安全产业发展的指导意见》，文中就提升产业创新能力、推进标准体系建设、构建繁荣产业生态等方面做出了具体部署指导，短期发展目标为：至 2025 年，数据安全产业规模超 1,500 亿元，年复合增长率超 30%。拟建成 3-5 个国家数据安全产业园、10 个创新应用先进示范区，并培育若干具有国际竞争力的多类型企业。

继腾讯、百度后，阿里达摩院 1 月 11 日也发布 2023 年十大科技趋势预测，涉及 AI 技术、云计算、芯片研发等多个方面。其中，达摩院预测生成式 AI 将进入应用爆发期，并将极大推动数字化内容生产与创造。达摩院语言技术实验室负责人黄非表示，生成式 AI 在 2022 年迎来了突破。无论是图片、代码还是开放域文本生成，还是在生成内容的质量、逻辑性和安全性方面都有了明显的提升。基于 AI 生成技术的应用场景在最近几年将会更多涌现。

自 1 月 10 日起，由国家互联网信息办公室、工信部、公安部联合发布的《互联网信息服务深度合成管理规定》正式实施，规定在落实信息安全主体责任、内容管理、训练数据管理、技术管理等方面对深度合成服务提供者和技术支持者提出了明确要求。

据新华社报道，1 月 12 日，由多家机构联合编制的《2022 年中国互联网广告数据报告》对外发布，报告显示，2022 年中国互联网广告市场规模预计约为 5,088 亿元，同比下降 6.4%，为近 7 年来的首次负增长。从类型分布上看，短视频为去年唯一同比实现增长的广告类型。从投放内容上看，交通、零售和物流广告呈现增长，而房地产和教育类广告则大幅下降。报告同时对 2023 年互联网广告市场进行了展望，指出在市场方面，“乡村振兴”战略的加速实施将为互联网广告市场带来新的增长机遇。

A 股行业周报

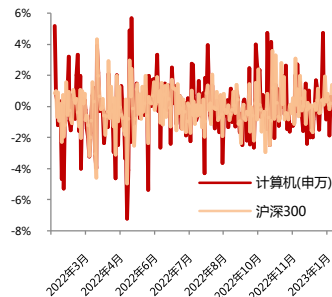
研究部

TMT 行业组

SFC:AAK004

Email:research@waton.com

股价相对走势





根据 Sensor Tower 数据显示，2022M12，全球移动游戏用户在 App Store 和 Google Play 平台共计付费超过 67 亿美元，同比下降 7.6%。我们认为全球疫情管理常态化和之前年度规模的高基数是造成去年整体手游市场规模有所下降的主要原因。在 TOP10 榜单中，12 月前三甲仍为《王者荣耀》、《原神》和《PUBG Mobile》稳固占据，排名与 11 月保持一致。

公司动态：

1 月 10 日，2023 年微信公开课 PRO 直播上线，而发展迅速的视频号业务此次站上公开课的 C 位。根据微信公开课数据显示，视频号用户在线时长正在接近朋友圈。2022 年，日活创作者数和日均上传视频量同比增长均超 100%；视频号看播规模增长 300%，看播时长增长 156%；视频号直播带货销售额同比增长超 8 倍，平台公域购买转化率提升超过 100%，客单价超 200 元。我们认为今年腾讯公司的业务重点之一仍然是发展视频号业务，2023 年仍是视频号业务规模和营收高速增长的一年。

电视剧《三体》官方微博 1 月 12 日发布最新预告，并宣布该剧定档，于 1 月 15 日在 CCTV 电视剧频道、腾讯视频等平台首播。作为电视剧《三体》出品方之一的腾讯视频，早于 Netflix 一步定档首播，占得先机。我们认为《三体》观看用户特征明显区别于以往腾讯视频用户画像，鉴于《三体》IP 的强大号召力和硬核科幻概念，建议关注后续上映后的剧集热度和豆瓣等平台评分情况。

网易于 1 月 11 日宣布将和央视网联合，为网络春晚观众定制打造了首个元宇宙分会场，并可实现万人规模的实时互动。。网易表示，就此次合作公司将调动网易雷火、伏羲、互娱 AI Lab、区块链等多个部门，并集合区块链、数字孪生、AI 合成等多种技术。

1 月 10 日，博思软件在投资者关系活动相关公告中表示，公司出于战略发展需要，拟向多啦财税进行增资。在本次投资完成后，公司将形成提供数字电子发票及业财票税协同的行业解决方案以及 SaaS 应用产品的能力。



投资建议：

随着《关于促进数据安全产业发展的指导意见》的发布和未来政策的逐步实施推进，数据安全产业规模未来三年预计将迎来快速增长，我们建议关注数据安全板块未来整体业绩表现，在个股上建议关注：电科网安、神州泰岳。

AIGC 产业在 2022 年取得突破的情况下，2023 年或将迎来应用爆发期，我们推荐关注 AIGC 概念板块，在个股上建议关注：完美世界、科大讯飞。

在国家新闻出版署 2022 年 12 月的游戏版号发放中，时隔一年半未通过审批的进口游戏版号终于迎来松绑，40 余款进口游戏获批。我们建议关注游戏板块中海外工作室布局完善、研发实力强大、储备项目资源丰富的头部公司，在个股上建议关注：腾讯控股、网易-S。

近日来，多家专业机构和媒体预计苹果公司 VR 头显将在今年春季发布，鉴于苹果公司强大的品牌效应，其 VR 产品有望促进虚拟现实产业的进一步推广普及。我们建议关注苹果 VR 概念板块，在个股上建议关注：立讯精密、长盈精密。

风险提示：

政策落地不及预期，产业发展需求不及预期，游戏行业监管不确定性。



法律声明及风险提示

1. 本报告由华通证券国际有限公司（以下简称“本公司”）在香港制作及发布。华通证券国际有限公司系33年老牌券商，拥有香港证监会颁发的1/4/5/9号牌照。
2. 本研究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本公司的当然客户。
3. 在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。
4. 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。
5. 本公司会适时更新公司的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。
6. 本报告中的信息均来源于公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。
7. 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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。
8. 本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。
9. 本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华通证券研究部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。