

上银基金一周早知道|网络游戏新政征求意见，如何看待后续影响？

主讲人介绍



王婷

上银基金权益投研部研究员

本硕毕业于南京大学经济学院国民经济学专业，擅长判断科技产业发展趋势并把握细分领域投资机会，目前主要研究领域覆盖传媒、计算机等行业。

一、市场概况

上周（12.25-12.29）A股主要指数集体收涨，上证指数上涨2.06%、深证成指上涨3.29%、创业板指上涨3.59%、沪深300上涨2.81%。从全年表现看，沪指累计跌3.7%，创业板指累计跌19.41%，北向资金累计净买入437亿元，连续十年净买入。

我们认为，随着稳增长政策持续推进，我国宏观经济将复苏企稳。在内外部环境显现积极变化的共振下，A股有望吸引全球资金重新流入，2024年A股有望迎来震荡向上的修复行情。

二、热点聚焦

近日，国家新闻出版署发布《网络游戏管理办法（草案征求意见稿）》，向社会

公开征求意见。其中提到，网络游戏不得设置每日登录、首次充值、连续充值等诱导性奖励。网络游戏出版经营单位不得以炒作、拍卖等形式提供或纵容虚拟道具高价交易行为。所有网络游戏需设置用户充值限额，并在其服务规则中予以公示，对用户非理性消费行为，应进行弹窗警示提醒。

此次《征求意见稿》让人联想到 2021 年同样由国家新闻出版署下发的《关于进一步严格管理切实防止未成年人沉迷网络游戏的通知》，针对未成年人过度使用甚至沉迷网络游戏问题，进一步严格管理措施，坚决防止未成年人沉迷网络游戏，切实保护未成年人身心健康。当时的通知要求国内游戏公司严格限制向未成年人提供网络游戏服务的时间，所有网络游戏企业仅可在周五、周六、周日和法定节假日每日 20 时至 21 时向未成年人提供 1 小时服务，其他时间均不得以任何形式向未成年人提供网络游戏服务；严格落实网络游戏用户账号实名注册和登录要求，不得以任何形式向未实名注册和登录的用户提供游戏服务；各级出版管理部门要加强对防止未成年人沉迷网络游戏有关措施落实情况的监督检查，对未严格落实的网络游戏企业，依法依规严肃处理。

此后游戏大厂纷纷支持、全力配合，利用严格的实名认证和人脸识别技术防范未成年人沉迷游戏等问题。经过两年多的实践和经验，国内游戏厂商在未成年人保护上取得了显著功效，得到了中宣部的认可。此次《网络游戏管理办法（草案征求意见稿）》我们认为其背后是监管政策完善的延续，而非突然的调整，整体出发点立足于行业长期发展。国家新闻出版署称，征求意见稿立足于保障和促进网络游戏行业繁荣健康发展，对解决网络游戏经营单位准入等问题作了明确，设立“保障与奖励”专章，提出一系列鼓励措施。同时对于各方就征求意见稿第十七条、第十八条及其他一些内容提出的关切和意见，国家新闻出版署将认真研究，并将在继续听取相关部门、企业、用户等各方意见的基础上进一步修改完善。

我们认为可以从两个角度看待《征求意见稿》的出发点：一是监管“缺位”而产生补足的必要性；二是通过监管手段立足于行业长期的繁荣和健康发展。2019 年 7 月 23 日，《网络游戏管理暂行办法》废止。此次《征求意见稿》的出台是监管的延续，以弥补《网络游戏管理暂行办法》废止之后的监管缺失。征求意见稿也将综合各方意见进一步修改完善，实现行业繁荣健康发展。

从另一角度看,《征求意见稿》也意在完善网络游戏的审批流程、提高审批效率。如第七条提到“从事网络游戏出版活动,应向所在地省级出版主管部门提出申请,经审核同意后,报国家出版主管部门审批。国家出版主管部门应当自受理申请之日起 60 日内,作出批准或者不予批准的决定。”此次优化审批流程有助于游戏版本号长期的常态化发放。通过国家新闻出版署的再发声,我们认为《征求意见稿》有望进一步完善。中长期政策鼓励网络游戏的精品化和原创性,游戏出海预计也将会是充满机遇的星辰大海。《征求意见稿》发布后,一众游戏公司先后发布回购公告表达对行业保持看好,并积极参与意见反馈。

三、每周关注

近日,国家发展改革委、国家数据局、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发《深入实施“东数西算”工程 加快构建全国一体化算力网的实施意见》(以下简称《实施意见》)。

《实施意见》提出到 2025 年底,综合算力基础设施体系初步成型。国家枢纽节点地区各类新增算力占全国新增算力的 60%以上,国家枢纽节点算力资源使用率显著超过全国平均水平;1ms 时延城市算力网、5ms 时延区域算力网、20ms 时延跨国家枢纽节点算力网在示范区域内初步实现;算力电力双向协同机制初步形成,国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过 80%;用户使用各类算力的易用性明显提高、成本明显降低,国家枢纽节点间网络传输费用大幅降低;算力网关键技术基本实现安全可靠,以网络化、普惠化、绿色化为特征的算力网高质量发展格局逐步形成。

《实施意见》从通用算力、智能算力、超级算力一体化布局,东中西部算力一体化协同,算力与数据、算法一体化应用,算力与绿色电力一体化融合,算力发展与安全保障一体化推进等五个统筹出发,推动建设联网调度、普惠易用、绿色安全的全国一体化算力网。

下一步,国家发展改革委、国家数据局和有关部门将强化统筹协调力度,创新政策激励方式,加强共性技术研发,确保目标任务落到实处。

政策驱动算网能力协同进步、核心节点启动建设。

(1) 2023 年 4 月 17 日,科技部高新司在天津组织召开国家超算互联网工作启

动会，将通过超算互联网建设，打造国家算力底座，促进超算算力的一体化运营。

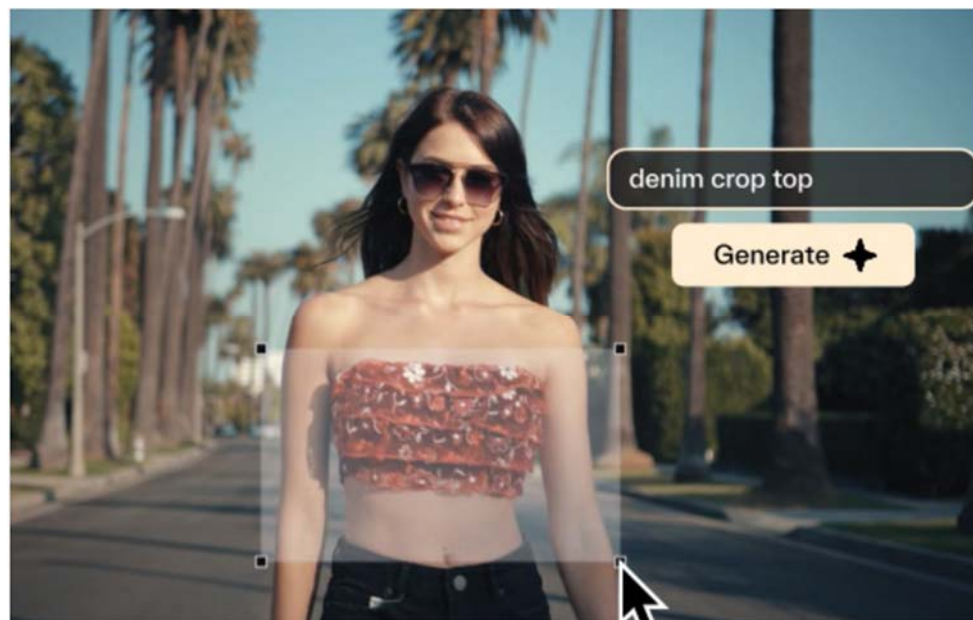
(2) 10月28日，国家超算互联网核心节点在河南郑州正式启动建设。

(3) 12月16日，中国算力网（西部）调度平台发布，中国算力网西部运营中心正式成立。

(4) 12月20日，第二届算力网络与数字经济发展论坛上，“上海算力交易平台2.0”正式发布，12家企业现场被授牌接入平台节点。

先后发布算力服务和调度平台、头部中科系算力公司加速织就全国算力网络。头部中科系公司在2022年的7月和9月先后发布一体化算力服务、调度平台。综合看来，“全国一体化算力服务平台”标志着全国算力一盘棋的顶层设计初见成效。该平台基于原生算力底座，实现了对全国范围内算力、存储、网络以及数据等分布资源的整合。而“一体化算力交易调度平台”的打造，标志着公司布局了算力交易流通环节，加速了算力网络的闭环打造。其他算力公司紧跟其后，国产算力的发展刚刚起步。

四、每周一图



资料来源：pika 官网

11月28日文生视频公司推出 App1.0 早期测试版，其能够生成和编辑 3D 动画、动漫、卡通和电影等各种风格的视频，并宣布新一轮融资 5500 万美元，估值超

2 亿美元。目前社区用户达到 50 万，每周生成数百万个视频。12 月 26 日，团队宣布 1.0 网页端访问权限在当天内向所有用户免费开放。

12 月 21 日，重磅升级的 Midjourney V6 正式发布，V6 生成的图像质量更好，语义理解更强，能嵌入英文单词，容纳更多 token。新智元测评称 V6 已经达到电影级别质量，电影、照片、海报和杂志等有望由 AI 主导生成。

文生视频模型持续迭代，前沿 AI 视频公司将引领这一波多模态从文本图像向视频的演进。最近，梦工厂创始人 Jeffrey Katzenberg 预测，生成式 AI 将使动画电影的成本在未来 3 年内降低 90%，因为该技术将给媒体和娱乐行业带来彻底的颠覆。Open AI 创始人 Elon Musk 推特上发布“AI movies next year”，表示 AI 制作的电影有望在 2024 年出现。

风险提示：基金有风险，投资需谨慎。本资料中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成任何投资建议。

投资人购买基金时应仔细阅读基金的基金合同、招募说明书和基金产品资料概要等法律文件，充分认识基金的风险收益特征和产品特性，并根据自身的投资目标、投资期限、投资经验、资产状况等因素选择与自身风险承受能力相匹配的产品。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证基金本金不受损失，不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金产品存在收益波动风险，基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩和其投资管理人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成基金业绩表现的保证。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。行业、指数过往业绩不代表基金业绩表现，也不作为基金未来表现的承诺。