



传媒行业高频数据可视化 周报第 34 期



传媒板块行情持续活跃，前三季度基本面稳步复苏，估值处于底部区间，行业优质赛道及部分基本面向好个股经历调整后估值性价比较高，建议把握配置机会。虽然此前行业受到多项监管政策出台影响，但我们看到行业及上市公司目前正在积极应对监管政策变动，相应调整逐步落地，有望回归发展快车道。

《“十四五”中国电影发展规划》于近期发布，《规划》以 2025 年我国将建成电影强国、实现电影高质量发展为目标，在内容生产创作、产业体系、市场主体、电影科技、公共服务体系、对外交流合作等方面提出目标及任务拆解，其中我们重点注意到在内容创作方面上的主旋律导向，鼓励科幻电影、动画电影、特种电影的创新以及品牌化、系列化电影开发；院线端，到 2025 年银幕总数超过 10 万块，支持并购重组，以及推动资产联结型院线的市场主导地位，培育新型电影消费模式的同时加强影片发行窗口期行业自律等方面。我们认为在《规划》指引下，电影市场供给端有望进一步优化，推动行业集中度的进一步提升，龙头电影制作及院线公司做大做强，提高海外竞争实力。在短期内疫情扰动下建议长线看待电影板块，2022 年片单储备丰富，关注年末贺岁档表现及春节档定档情况。建议关注：光线传媒、中国电影、万达电影、横店影视。

11 月 11 日，抖音官方账号发布声明，称收到来自腾讯创作服务平台的申请，希望接入抖音开放平台。腾讯方面称，有大量全网热门影视综独家版权作品的二创短视频可以外发到抖音，补充抖音内容生态。抖音与腾

讯此举响应了 9 月 9 日工信部有关业务部门召开屏蔽网址链接问题行政指导会议的要求；我们认为互联网平台的互联互通有利于形成用户信息跨平台的传输，提高用户体验的同时有望进一步降低流量获取成本。

11 月 12 日 MCITY 上海魔都 station 在徐汇区芒果广场正式启动，标志着 MCITY 向外拓展的第一个项目落地，也是首家集芒果 TV《明星大侦探》《密室大逃脱》两大综艺 IP 衍生的沉浸游戏体验馆。门店建筑面积 5000 平方米，打造了七大主题实景和两个圆桌游戏区，其中《天使乐园》《NZND》是节目 IP 原场景的落地化运营，让玩家可以体验节目同款项目；引入电视剧《延禧攻略》，实地还原剧集场景；《星芒城》是国内首个融合了未来科技和星际元素的真人实景 RGP 主题，玩法独特，能促使玩家进行复刷。MCITY 是芒果超媒以芒果内容优势为核心和出发、布局的全新实景娱乐赛道品牌，开启芒果超媒打造线下实景娱乐综合体的新征程。建议积极关注芒果超媒。

伽马数据显示 10 月中国移动游戏市场销售收入 186.38 亿元，同比增长 0.48%，环比增长 3.37%，+一假期产品营销活动较多，带动用户活跃度，同时《英雄联盟手游》《地下城堡 3：魂之诗》等新产品带来流水增量，其中前者首月预估流水 11 亿+已进入产品月流水榜第 4 名，后者预估月流水 2 亿+同样表现亮眼。自研游戏海外销售收入 15.77 亿元，环比减少 1.79%。游戏板块业绩增速回暖已获验证，基本面改善预期+政策落地+估值探底的底层逻辑叠加近期元宇宙、电竞入亚概念抬升游戏板块估值；中

长线依旧看好产业精品化、出海发展方向及研运实力强劲、出海加速的游戏公司。虽然行业中尚未形成对元宇宙及其商业模式最精确的定义，但基于元宇宙已有的概念，我们认为可以将游戏在一定程度上看作是实现了现实与虚拟的互通，因此其有望成为最先受益于技术领域创新发展的应用赛道，形成多端多形态如 VR/AR 游戏等，为用户提供更多的体验。建议关注完美世界三七互娱、吉比特。

风险提示：疫情扩散风险；政策变动及监管对行业发展趋势转变的风险；单个文化产品收益波动性；新作品上线进展不及预期等

关键词: AR 万达 手游 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29688

