



传媒行业周报：聚焦元宇宙 在开放世界游戏的落地及电 影春节档



Meta 发布《Horizon Worlds》或再次验证元宇宙在开放世界游戏率先商业化 Facebook 更名为 Meta 后，于 12 月 9 日宣布旗下的 VR 平台《Horizon Worlds》

正式向美国和加拿大地区 18 岁及以上用户开放，这是 Meta 发布的首个元宇宙产品，支持 VR 设备 Oculus Quest2 及 Oculus PC。《Horizon Worlds》中已内置了多款游戏地图供玩家使用，如官方推出的“ArenaCrasha”是一个最多支持 3V3 的激光枪战地图；此外，《Horizon Worlds》也鼓励 UGC 内容创作，用户可以通过内置的“Horizon Creation Tool”生产原创内容，用户还可以基于虚拟角色与其他用户开展工作和社交。从《Horizon Worlds》的设计来看，我们认为其保留了开放世界游戏的基本架构雏形，在此基础上融入 VR 设备和内容以增强沉浸性，其或代表了元宇宙产品最早落地的形态，也验证了开放世界游戏将作为最早商业化的场景。国内市场，腾讯、米哈游、字节跳动、网易、完美世界等头部互联网公司及其游戏研发商已相继推出或正在研发开放世界游戏代表作。根据 Sensor Tower 数据，2021 年 11 月，上线超过 1 年的米哈游开放世界游戏《原神》以 2.07 亿美元收入位列全球移动游戏收入榜第 2，显示依然强劲的商业化能力。由完美世界自研的开放世界轻科幻 RPG《幻塔》将于 12 月 16 日正式上线，截至 12 月 12 日 14 时官网预约人数超过 1564 万，TapTap 预约人数 162 万，评分一路爬升至 6.8，对比《原神》上线前一周 TapTap 预约人数 330 万及评分 6.6，《幻塔》或已具备爆款潜质。我们认为，基于用户参与的自由度和可创作性，开放世界

游戏所构建的虚拟场景能更好实现对现实世界的模拟，从而有望成为元宇宙的入口，并大幅提升游戏的用户规模和时长，也有望衍生出广告、线下变现等用户内购付费之外的商业模式，同时由于其高研发和运营门槛，或进一步推动游戏行业集中度提升；当前游戏板块在版号重新发放预期升温和新游戏陆续上线带来的估值及业绩驱动下，依然具备较高的性价比，元宇宙有望持续成为估值提升的催化剂，建议继续加大配置力度，重点推荐完美世界、心动公司、姚记科技、吉比特、创梦天地，受益标的包括腾讯控股、网易-S、Roblox、UnitySoftware、MetaPlatforms、视觉中国、宝通科技、昆仑万维、天下秀。

就地过年再次被倡导，叠加供给释放，前瞻性把握春节档电影板块投资机会鉴于近期新冠疫情的零星反复，上海、河北张家口、广东中山等多地近期发布通知倡导“就地过年”或者双节期间非必要不离开当地。我们判断 2022 年春节期间，就地过年或再次成为主流，人员流动的减少或带来本地化娱乐需求的增加，而观影或成为假期本地娱乐的重要形式。根据猫眼专业版统计，截至 12 月 12 月已有《超能一家人》《奇迹》《四海》等 13 部影片定档 2022 年春节档，或有望挑战 2021 年春节档创下的 78.22 亿元同档期票房记录，对电影出品、发行方及院线公司业绩带来的拉动值得关注。我们建议前瞻性布局电影板块，受益标的包括万达电影、光线传媒、猫眼娱乐、中国电影、上海电影、华谊兄弟等。

风险提示：游戏版号重启发放的时间具有不确定性；电影上映延期或

取消。

关键词: 万达 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_31097

