



传媒行业周报：第 43 期



2021 年末元宇宙板块及题材个股涨幅较大，近期调整回落较为明显，板块行情持续温。另一方面，A 股进入年报业绩预告期，芒果招媒，完美世界等公司业绩预告低于预期引发市场对龙头个股业绩的担忧。正如我们在 2022 年度策暗中提到 2021 年是传媒行业的政策大年，游戏、影视等内容制作与平台运营均面临监管趋严态势；对于行业内上市公司一方面需根据最新监管要求进行经营调整，另一方面也根据自身发展阶段进行转型与调整，但在业绩体现方面相对滞后，在调整与转型阶段面临业绩波动情况。我们建议拉长周期来看，首先公司定位与发展路径讲步明晰更利于龙头上市公司稳固市场地位并扩大市场份额：其次在元宇宙框架下 VR/AR，人工智能、大数据、云计算、区块链 5G 等新技术发展，推动 NFT，虚拟空间、虚拟人、VR/AR 等应用及商业模式落地，有望为传媒产业带来新的发展机会。电影：目前除北京外各地疫情处于收尾阶段，日新增本土病例呈减少态势，今年部分省市再次出台鼓励就地过年消费补贴等优惠政策，有望进一步带动节假日文娱消费 5 度攀升。春节档电影已开启预售，截至 1 月 24 日 13:30，预售票房达 1.47 亿元，其中《长津湖之水门桥》以档期预，5340 万领跑，其次为《奇迹·笨小孩》2264 万，《四海》《这个杀手不太冷静》《喜羊羊与灰太狼》《狙击手》《熊出没，重返地球》等 5 部影片预售票房均超 1000 万，我们认为今年春节档定档影片类型丰富、受市场关注程度高，建议持续关注院线板块万达电影、横店影视及优质影项目相关出品方光线传媒、中国电影等。

游戏：节假日期间游戏公司通常会开展丰富的产品营销活动，带动线

上流量红利及玩家付费；吉比特《一念道理》、三七互娱《斗罗大陆：魂师对决》、完美世界《梦幻新诛仙》等产品在周年及新春活动下 iOS 畅销排名有明显上升，截至目前排名第 9，10，27，《幻塔》即将在 1 月 26 日开启与人气国漫《灵笼》联动活动，全新拟志角色白月魁、剧情、活动等丰富内容将陆续上线。1 月 18 日微软宣布以 687 亿美元现金收购游戏公司动视，对应动视平写 2020 年利润 PE 为 31.27 倍，对应利润（TTM）PE 为 25 倍。

交易完成后微软旗下游戏工作室数三扩充至 40 个（其中动视暴雪 17 个），同时获得《使命召唤》《废兽争霸》《暗黑破坏神》《守望先锋》等世界知名游戏 IP 的所有权，大幅丰富端游产品线，部分游戏或将成为微软平台独占游戏；与此同时此次收购将加速微软在移动端游戏的增长及未来元宇宙业务的搭建，我们认为本次收购再次彰显游戏在元宇宙构建中的重要作用，优质游戏研发商稀缺性凸显，建议持续关注国内优质研发公司元宇宙应用：近日，姚记科技参与了卡牌教育与发行平台 CardHobby 的 A 轮亿元级融资，CardHobby 旗下的 DAKA 文化是中国首家专业化的体育文化收藏卡发行商，产品覆盖海内外的足球、篮球、电子竞技和动漫综艺等品类，同时携手中影集团完成了对《我和我的祖国》《我和我的家乡》等电影的收藏卡发行，姚科技的此次战略投资有望与 CardHobby 在实体卡片业务上形成协同效应，将姚记科技的卡片生产技术和工艺与 CardHobby 的 IP 运营能力充分结合。姚记科技认为，未来实体卡片将与 NFT 挂钩，通过区块链技术提升卡片交易和收藏效率，通过此次投资，姚记科技有望

借助体育卡商业模式切入元宇宙数字资产的基础设施搭建

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: 5G AR 万达 云计算 人工智能 区块链 大数据 电子竞技 疫情 足球

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_36585

