



传媒行业周观点：发改委支持 深圳网游产业高质量发展 春 节档票房近年首次倒退



行业核心观点:

春节前一周传媒行业(申万)下跌 9.66%,居市场第 30 位,跑输沪深 300。国家发展改革委、商务部发布关于深圳建设中国特色社会主义先行示范区放宽市场准入若干特别措施的意见。我们认为作为 2022 年来第一个对于网络游戏行业的正面政策,也是政府放开准入限制的一个举措,将利于深圳网络游戏产业高质量发展,提升产业创新能力和国际竞争力,同时积极引导相关新模式新业态健康良性发展。春节档票房为 60.39 亿,相比 2021 年大幅下跌 22.99%,这是近年来春节档首次出现倒退,观影人次下滑近 30%至 1.14 亿人次,这里面除去春节档高票价的一定影响,主要更是在于种子选手存在口碑不佳现象,导致发挥不及预期,主旋律电影出现审美疲劳,小体量喜剧片难以撑起整体票房。

投资要点:

游戏:国家发改委:支持深圳网络游戏产业高质量发展。1 月 26 日,国家发展改革委、商务部发布关于深圳建设中国特色社会主义先行示范区放宽市场准入若干特别措施的意见。其中在放宽教育文化领域准入限制部分里,国家发展改革委、商务部提到优化网络游戏、视听、直播领域市场环境。

投资建议:顺应政策的严监管环境推动行业改革,把握后疫情时代及 Z 时代带来的创新需求。1)游戏:疫情红利褪去,建议关注产品线中面向新世代用户开发、有知名 IP、高期待度加持、测试反馈良好的个股;同时受“元宇宙

宙”概念驱动,预计 VR 内容生态建设将成为 2022 年市场关注重点;2)影视院线:重点关注龙头院线个股;3)影视剧集:多元化剧场、微短剧将是视频行业发展重点,建议关注拥有较强内容 IP 商业化能力的个股;4)广告营销:重点关注梯媒个股。

风险因素:监管政策趋严、新游延期上线及表现不及预期、出海业务风险加剧、疫情反复风险、商誉减值风险。

关键词: 疫情 直播 网络游戏

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_37155

