



# 传媒行业周报：数字经济重要性凸显 游戏版号申请仍然正常进行



行情概况：本周中信一级传媒板块下跌 4.4%，前期涨幅较多的元宇宙概念回调较多，随着“东数西数”工程正式启动，国内数字经济重要性进一步提升。

从全年行情来看，我们认为元宇宙行业景气度无虞，对标海外，全球元宇宙产业发展不断加速，元宇宙投资将能够落实到企业财报，建议重点关注。传媒板块在经历多年密集政策影响后，估值优势明显，元宇宙等新产业趋势有望带来边际业务增量，基本面长期向好的个股已经到了中期配置角度的较好价格位置，建议加大关注。

东数西算正式启动，数字经济重要性凸显。2月17日国家发展改革委印发通知启动“东数西算”工程，将在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、内蒙古、贵州、甘肃、宁夏等8地启动建设国家算力枢纽节点，并规划了10个国家数据中心集群。国内数字经济重要性进一步提升，《“十四五”数字经济发展规划》明确要求到2025年，数字经济核心产业增加值占GDP比重达到10%。政策驱动下算力重要性凸显，提供算力的企业或将受益于资源使用效率的提升。

建议关注贵广网络（参股东数西算贵州产业有限公司）、浙数文化（富春云杭州1号数据中心）、世纪华通（长三角人工智能超算中心）、顺网科技（顺网云机房算力部署）。

【元宇宙】PSVR2、苹果VR眼镜有望年底上市。索尼近日公布PlayStationVR2的外观设计，预计首款官方内容为《地平线VR：山的呼

唤》，预计硬件最早在 Q4 面向市场。根据 DIGITIMES 供应链资讯，苹果首款 AR 头戴式装置预计 Q3 进入量产，有望年底上市，定位专业市场需求。2016 年索尼首款 PSVR 至今维持高市占率（21Q1 全球硬件出货量市占率 5%），苹果自 2010 年其即开始布局 VR/AR 领域底层技术，收购投资动作捕捉、眼动追踪、计算机视觉等多家相关技术公司，巨头新产品上线有望迎来产业催化。当前海内外巨头围绕元宇宙在软硬件、内容多维度生态布局，产业不断落地带来板块催化行情，技术更迭下优质内容研发商有望迎来全新发展机遇。建议关注具备基本面支撑、且有估值弹性的优质公司：【视觉中国】（NFT 平台）、【蓝色光标】（虚拟人）、【风语筑】（XR+元宇宙基建+虚拟人+NFT），【华扬联众】（虚拟人+冬奥会）。

【短视频】快手持续发力布局体育内容，切断淘宝、京东外链构筑闭环生态。

北京冬奥会收视率历届最高，全球社交媒体关注度超过 20 亿。快手与腾讯视频、咪咕视频同获冬奥会转播权，平台端内外奥运相关作品及话题视频播放量达到 1544.8 亿次。平台亦发力自制 IP 与活动运营，“冰雪英雄”等五大自制 IP 节目总播放量达到 42.5 亿次，30+热门活动玩法总参与人次达到 3 亿。此外，赛事热度催化全民运动热情，冬奥期间快手电商运动户外类目商品 GMV 同比增长 602%。此前快手先后与 CBA、东京奥运会、美洲杯、NBA 展开合作，积累了体育赛事内容运营经验，冬奥赛事结束后又与欧足达成版权合作，获取赛季直播及短视频二创权。我们认

为, 加大体育、短剧等内容投入有助于平台实现内容差异化与多元化变现。此外, 快手电商于 2 月 22 日发布针对商家、达人的公告称, 因第三方电商平台与快手合作协议变更, 将切断淘宝、京东联盟商品链接, 我们预计这预示着快手进一步强化电商闭环。

投资建议: 游戏板块重点关注三七互娱、完美世界; 视频板块持续推荐芒果超媒、快手科技、星期六; 潮玩领域推荐泡泡玛特。元宇宙板块重点关注视觉中国、华扬联众、风语筑、蓝色光标、三人行等。

风险提示: 政策监管风险, 竞争加剧风险, 疫情影响超预期风险。

关键词: AR 人工智能 前海 疫情 直播 苹果 计算机视觉

**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\\_38493](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38493)

