



传媒互联网 11 月行业动态报 告：《阿凡达 2》定档 院线期待 疫后复苏



核心观点

最新观点 1.贺岁新片蓄势待发，亟需爆款影片提升信心。第 35 届中国电影金鸡奖于 11 月 12 日闭幕，影展期间，包括阿里影业、万达影业在内的多家大厂发布新片情况，共介绍 41 部影片。其中，有部分电影已经定档，且受关注度较高。12 月已有十余部电影定档，包括科幻电影《阿凡达：水之道》《2067》《小小乔》，经典动漫《航海王：

红发歌姬》，喜剧电影《保你平安》《绝望主夫》等等。放眼 2023 年，《流浪地球 2》定档 23 年初一，市场给予较高期望；梁朝伟、郭富城主演的《风再起时》改档 2023 年。刘德华、张子枫主演的《危机航线》

计划定档明年上半年。目前来看，在即将到来的贺岁档以及 2023 年上半年定档电影中，许多优质影片关注度较高，有望带领电影行业走出寒冬。2.游戏版号发放释放积极信号 11 月 17 日，国家新闻出版署正式发布 11 月份国产网络审批信，共 70 款游戏获得版号，发放数量趋势向好。内容来看，本次获得版号的公司涵盖了多数国内大型头部游戏厂商，游戏质量较高。此次版号发放进一步为游戏行业释放积极信号，对于游戏公司而言，随着版号审批步入常态化监管，在行业运行逐渐步入正轨背景下，部分厂商已经基本完成研发的游戏产品，有待版号审批落地后上线，目前各大厂商储备产品较为丰富，后续厂商业绩有望随着游戏获得版号上线后将逐步得到修复，带动行业恢复增长。

投资建议互联网行业：目前港股情绪向好，政策底明确，行业估值处

于底部区间，互联网板块仍然具备极具性价比的投资机会。从当下时点来看，多地疫情防控政策不断松绑，经济复苏预期逐渐升温，后续有望随着消费的回暖，带动互联网产业链，包括直播电商，短视频，互联网广告等业务协同修复，中长期行业整体发展前景可期。推荐关注腾讯控股 (0700.HK)、快手-W (1024.HK)、哔哩哔哩-SW (9626.HK)。游戏行业：我们认为本月人民网的背书很大程度上提升了市场信心，同时也表明中国游戏已步入高质量发展阶段。综合今年的整体版号发放审批来看，从产品归属及数量上显示出更为均衡及愈发稳定的发放数量和节奏，11月版号发放再度强化信心，后续随着版号审批愈加常态化，厂商业绩有望得到明显修复。目前行业整体位于估值底部，我们重点推荐具备研发实力，同时游戏出海确定性较强的头部游戏公司。推荐标的包括：腾讯控股 (0700.HK)、吉比特 (603444.SH)、三七互娱 (002555.SZ)、完美世界 (002624.SZ)、电魂网络 (603258.SH)、祖龙娱乐 (9990.HK)。

风险提示市场竞争加剧的风险，政策及监管环境的风险，作品内容审查或审核风险，公共卫生风险等。

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_50140

