



传媒互联网行业12月行业动态报告：政策持续转暖 持续关注疫后复苏及互联网投资机会



最新观点 1.贺岁档疫后票房有望恢复。从 2022 年整体票房来看，本年总票房达到 299.47 亿，相比 2021 年下降 36%，主要原因是年内疫情反复，除了暑期档表现较为强势外，几个重要档期的票房均严重下滑。当前防疫政策迎来重大调整，除特殊场所外不要求提供核酸检测阴性证明，不查验健康码，票房边际修复可期。此外，截至 2022 年 12 月，全国影院营业率已经达到 2 月 27 日以来的新高，营业恢复成果显著。我们期待 2023 年贺岁片表现，春节档除了早先定档的《流浪地球 2》外，再确定《熊出没·伴我“熊芯”》《无名》《满江红》《深海》四部影片，期待电影行业疫后贺岁档的修复。

2.游戏版号发放提振市场信心 2022 年 12 月 28 日，国家新闻出版署发布 2022 年最后一批游戏版号，共 84 款国产游戏获批，版号数量为年内最高。同时，国家新闻出版署发布 2022 年进口网络游戏审批信息，共 44 款游戏获批，距 2021 年 6 月最后一次获批时隔一年半。近几个月来，游戏版号发放数量有所上升，几乎涵盖了多数国内头部游戏厂商，而进口游戏版号也是具有高关注度的几款游戏，对厂商利好明显。年底的版号发放对 23 年游戏产业发展趋势向好，释放积极信号，大幅提振市场信心，监管的不确定性已经好转。游戏行业存在多个利好面，游戏消费在春节档有望修复，配合政策转暖带来的市场信心增强，又受数字经济、元宇宙等技术的拉动，2023 年游戏行业有很大可能性会迎来回暖，进而拉动公司营收复苏。

投资建议短期我们看好受疫情及政策等多方面因素制约，正处于复苏阶段直接受损的子行业，长期我们看好有相当大增量空间，具备长期投资价值的优质赛道，建议关注以下几个方向：1.受疫情冲击明显疫后修复弹性较大的影视院线板块（光线传媒、中国电影、华策影视，博纳影业，万达电影等）及营销板块（分众传媒等）；2.版号常态化下目前储备丰富同时具备出海新动能的头部游戏公司（吉比特、三七互娱、完美世界、电魂网络、祖龙娱乐等）；3.竞争优势显著的头部互联网企业（腾讯控股、快手-W、哔哩哔哩-SW、阿里巴巴、拼多多等）；4.元宇宙+Web3 发展下新兴领域。

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。

关键词: 万达 疫情 网络游戏 阿里巴巴

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_50914

