



传媒行业周观点：网信办进一步 规范娱乐信息 网易云 即将上市



上周传媒行业（申万）下降 1.88%，居市场第 24 位，跑输沪深 300。中央网信办印发《关于进一步加强娱乐明星网上信息规范相关工作的通知》。

我们认为明星效应正在被逐步缩减，网络舆论秩序正在被整治重建，这将营造出更加清朗的网络空间。网易云音乐将于 12 月 2 日挂牌上市，我们认为从独家版权取缔、网易云音乐即将上市两个关键事件可以预见，整个音乐市场的发展活力正被激发，其竞争态势也将呈现在聚焦平台特点，放大各自差异化优势的方向上。

投资要点：

游戏：英雄联盟手游获金摇杆年度手游。金摇杆奖公布 2021 年各项大奖获奖名单，英雄联盟手游获年度手机游戏。“金摇杆奖”是英国最著名的游戏产业大奖，以公众投票选出一年中最佳的各平台游戏，是继街机奖之后最古老的游戏产业大奖。

互联网应用：1) 网易云音乐将于 12 月 2 日挂牌上市，音乐市场活力再现。网易云音乐将在全球公开发行 1600 万股普通股，发售价区间定为每股 190-220 港元，拟募资 30.4-35.2 亿港元。按照计划，网易云音乐将于 12 月 2 日正式挂牌上市，代码为“9899.HK”。2) 中央网信办印发《关于进一步加强娱乐明星网上信息规范相关工作的通知》。

《通知》从内容导向、信息呈现、账号管理、舆情机制等 4 个方面提出 15 项具体工作措施，力求有效规范娱乐明星网上信息，同时中国演出行

业协会网络表演（直播）分会发布第九批网络主播警示名单，包括“吴亦凡”“郑爽”“张哲瀚”三名演员在内被实行联合抵制和惩戒。3) 工信部对腾讯采取过渡性行政指导，腾讯 App 新产品检测合格才能上架。今年以来，在工信部开展的 App 侵害用户权益专项整治中，腾讯公司旗下 9 款产品存在违规行为，共计 4 批次被公开通报，违反了 2021 年信息通信业行风纠风相关要求。按照有关部署，工信部对腾讯公司采取过渡性的行政指导措施，要求对于即将发布的 App 新产品，以及既有 App 产品的更新版本，上架前需经工信部组织技术检测，检测合格后正常上架。腾讯 11 月 24 日下午表示，公司正持续升级 App 对用户权益保护的各项措施，并配合监管部门进行正常的合规检测。

影视院线：2022 年平台片单汇总：爱腾优芒齐攻现实赛道。2021 年，流量市场频繁发生变故，加之在“禁耽令”和多项“整改”通知的影响下，平台 2022 片单中偏重现实题材的内容比重逐渐增多。爱腾优芒头部古装 IP 项目骤减，现实题材比重明显提升，主旋律题材项目有所上升，争先打造头部精品主旋律剧集矩阵。

投资建议：1) 游戏领域：H1 多数厂商受去年高基数影响营收有所下滑，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。2) 影视院线领域：重点关注拥有较强内容 IP 商业化能力的个股，多元化精品剧场或将是影视剧视频行业发展重点。

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、国网整合不及预期、疫情反复风险、商誉减值风险。

关键词: 手游 疫情 直播

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_30251

