



传媒行业周观点：青瓷游戏即将上市 META 开放 VR 社交平台《HORIZON WORLDS》



上周传媒行业（申万）上涨 4.74%，居市场第 4 位，跑赢沪深 300。青瓷游戏拟于 12 月 16 日在港交所上市。我们认为青瓷游戏爆款手游频出的原因在于对社群模式的深耕，着力于用户高粘性和强留存，进而延长游戏生命力，并拓宽新游戏的市场空间，同时公司发力海外市场，或将对中国海外游戏市场造成冲击。Meta 旗下 VR 社交平台 Horizon Worlds 开放公测，向元宇宙的征程迈向重要一步，我们认为虽然 Meta 元宇宙建设已见雏形，但是其中内容生态建设亟待加强，将持续关注进一步进程。

投资要点：

游戏：1) 青瓷游戏启动招股，拟于 12 月 16 日在港交所上市。拟发行 8500 万股，预计 12 月 16 日于港交所主板挂牌上市，股票代码“6633”。2) 腾讯上线海外品牌 LEVELINFINITE，竞速全球化赛道。

12 月 8 日，腾讯游戏正式宣布推出海外品牌 LevelInfinite，旨在为海外玩家带来始终如一的高品质游戏体验。LevelInfinite 将发行腾讯游戏旗下工作室及其它第三方工作室出品的游戏大作，同时基于国际化业务布局，还将为海外合作工作室提供一系列支持及服务：从技术赋能到研发支持，从“服务型游戏（GaaS）”到全球市场洞察，还包括电竞赛事体系能力与全球多区域发行等。3) TGA 大奖名单：《双人成行》年度最佳，《原神》手游最佳，海量新游来袭。在今年的 TGA 中，年度最佳游戏的大奖最终由大热门《双人成行》拿下，这款于今年 3 月发售的游戏一经推出就大受玩家喜爱，实现了口碑销量双丰收。此外，由米哈游出品的《原神》拿到了

最佳移动游戏奖,《英雄联盟》再次被评选为年度最佳电竞游戏,而 2021 英雄联盟全球总决赛当选为年度最佳电竞赛事。

互联网应用: 1) Meta 旗下 VR 社交平台 HorizonWorlds 开放公测,北美地区用户可免费下载。Meta 公司 12 月 9 日宣布,旗下的 VR 世界“HorizonWorlds”正式开放。年龄满 18 岁及以上的美国和加拿大用户,佩戴 OculusQuest2VR 头显即可注册登入。在 HorizonWorlds 中,Oculus 虚拟现实头戴设备用户可以创建一个没有双腿的化身形象,在虚拟世界中四处游荡,可以与其他用户的化身进行互动,一起玩游戏。

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。

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_31196

