



传媒行业周观点：中青宝公布 元宇宙游戏《酿酒大师》演示 视频 上海徐汇布局元宇宙产 业生态



行业核心观点:

上周传媒行业(申万)上涨 0.7%,居市场第 12 位,跑赢沪深 300。中青宝董事长发布《酿酒大师》演示视频,我们认为游戏可玩性主要集中在虚拟映射现实,线上酿酒线下提取从美术风格来看,画面精致度有待提升,沉浸感较元宇宙虚拟世界的概念相距较大,我们将持续关注未来版本的更新。上海徐汇布局“元宇宙”希望助推数字经济指数级增长,元宇宙有望大步向前发展,我们认为这能推动相关领域企业和技术实现更多互融、更多产出,助力区域数字经济在“十四五”时期实现指数级增长。

投资要点:

游戏:1)伽马数据发布《中国游戏投融资报告》,2021 年投资事件 209 起,总金额近 260 亿。2)SensorTower 发布《2021 年 12 月中国手游发行商全球收入排行榜》,合计吸金近 21 亿美元。其中完美世界新游《幻塔》凭借热门的开放世界设定和二次元科幻题材,连续 6 天位列中国 iOS 手游下载榜榜首,并进入畅销榜前三。发行商收入随之急剧攀升,本期环比增长 106.4%。3)中青宝董事长发布元宇宙游戏《酿酒大师》演示视频。此后还会推出“2D,3D(含锁视角)、VR、海外、罗布乐思版本。4)腾讯全资收购乐动卓越,后者曾研发《我叫 MT》系列。

互联网应用:1)上海徐汇布局“元宇宙”希望助推数字经济指数级增长,元宇宙有望大步向前发展。2022 年徐汇区两会召开,首次将“元宇宙”写入政府工作报告,及时抓住元宇宙这个数字经济发展的风口,将探索成立

元宇宙创新联盟,推动人工智能与文化创意、绿色低碳、智能制造等融合发展,推进相关领域产品研发、生产与应用,打造数字经济新高地。2)B 站入局 NFT,首推数字艺术头像。尤为值得注意的是可以参与申购头像的用户门槛非常之高——用户等级为 LV6 且在 2021 年 1 月 1 日-2021 年 12 月 31 日内每日使用哔哩哔哩的用户。这一举措或为了严防炒作。3)全国广播电视工作会议召开,北京局:全面叫停偶像养成类网综和耽改剧。打好文娱综治“组合拳”。果断处置爱奇艺《青春有你 3》舆情事件,及时发布措施加强网络综艺节目管理。深入开展专项调研,全面叫停偶像养成类网综、“耽改”题材网络影视剧,认真开展网络影视剧、短视频、直播领域专项清查,着力营造清朗健康的首都网络文化空间。

投资建议:顺应政策的严监管环境推动行业改革,把握后疫情时代及 Z 时代带来的创新需求。1)游戏:疫情红利褪去,建议关注产品线中面向新生代用户开发、有知名 IP、高期待度加持、测试反馈良好的个股;同时受“元宇宙”概念驱动,预计 VR 内容生态建设将成为 2022 年市场关注重点;2)影视院线:重点关注龙头院线个股;3)影视剧集:多元化剧场、微短剧将是视频行业发展重点,建议关注拥有较强内容 IP 商业化能力的个股;4)广告营销:重点关注梯媒个股。

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、疫情反复风险、商誉减值风险。

关键词: 二次元 人工智能 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_35843

