传播文化业行业：春节后国内投放热度减退 腾讯超级QQ秀布局社交元宇宙

本报告导读：

春节后国内投放热度减退，轻度手游本周投放量呈“滑坡式”下降。腾讯开启超级 QQ 秀测试，布局社交元宇宙的进程加速。

摘要：

本周传媒（申万）指数上涨 3.23%，位居 28 个行业第 18 名。强于创业板指 (下跌 5.59%)、深证成指 (下跌 0.78%)、上证指数 (上涨 3.02%)、上证中小（上涨 2.84%)。细分板块龙头景气持续，建议布局垂直细分领域业绩有望持续高增的投资机会，推荐标的三七互娱、芒果超媒、极米科技等，以及受益于流量及人口年龄结构重构的腾讯控股、快手、泡泡玛特、哔哩哔哩等。

春节后国内投放热度减退，轻度手游本周投放量下降较大。2 月第 2 周（春节后首周)，国内投放热度减退。本周日均投放素材约为 179,440 组，环比上周（春节档）下降 21%。春节假期过后首周投放热情减退，整体投放力度不如节前三周。轻度手游本周投放量呈“滑坡式”下降。

榜首《答题变首富》本周投放素材数约为 8,607 组，仅为节前投放量一半。全球益智题材投放上升，日本地区投放量增加。节后首周，全球投放榜中，头部投放产品投放力度加大，《Pokekara》以周投素材 1,482 组素材，再度登顶投放全球投放榜，主投地区为日本。本周益智类游戏投放比重上升，Facebook 为主要投放渠道。

腾讯开启超级 QQ 秀测试，布局社交元宇宙的进程加速。2022 年 1 月发布的新版本手机 QQ 安装包里内置了用于高性能 3A 游戏的虚幻 4 引擎，意味着原本作为通讯软件的 QQ 具备了运行 3D 渲染交互的功能。超级 QQ 秀是此次重大更新的主要内容之一，它的入口位于 QQ 主页右上角的显眼位置。PCG 组织调整 9 个月后即上线超级 QQ 秀不删档测试，足见腾讯对其重视程度之高。

超级 QQ 秀有望依托 QQ 社交基础，补全腾讯虚拟社交缺口。具有 Z 世代用户基础的 QQ 成为腾讯在虚拟社交游戏最好的切入口。据腾讯财报，截止 21Q3，QQ 的月均活跃用户数 MAU 为 5.74 亿。存量的用户基数，叠加 QQ 已有的年轻用户画像以及沉淀多年的社交关系，都将成为超级 QQ 秀最重要的禀赋。推荐标的：腾讯控股。

风险提示：政策监管趋紧，其他可选消费对文娱需求影响超预期等。

关键词：创业板 手游

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_37608