



# 传媒互联网行业周报：元宇宙 应用可期 重视疫情复苏相关 的影视院线



近期我们继续坚定推荐各个细分行业龙头公司,我们继续坚定看好【三七互娱】【网易】【芒果超媒】【分众传媒】【完美世界】【锋尚文化】【腾讯控股】【华录百纳】【万达电影】【国联股份】【三七互娱】【视觉中国】【中国电影】等

在过去的一周里,传媒行业上涨 3.58%,在所有行业中排名第 17 名,传媒板块年初到现在下跌 10.88%,排名所有板块第 24 名。传媒板块近期有所反弹,冬奥概念和影视板块以及龙头公司分众传媒领涨。上周最引人注目的就是冬奥会冰墩墩的大火,几乎是一墩难求,而比较受益的元隆雅图和文投控股以及冬奥营销合作商华扬联众都是持续大涨。同样地,选用谷爱凌合作的公司也是持续大涨,而中国女足夺得亚洲杯更是让国人当晚彻夜狂欢,也充分显示了文化体育未来商业开发的潜力无穷。另一方面,最近元宇宙在市场中的争议仍然很大,然市场对于元宇宙仍然有较大质疑,包括我们看到脸书公布的业绩低于预期后也是暴跌,市场对元宇宙是否是概念还存在质疑。但我们一再强调,就好比 3G,4G 冠之以移动互联网,元宇宙本身就是 5G 和 6G 的应用,即使没有元宇宙这个词,我们认为,5G,6G 应用爆发也是个大概率事件。现在的元宇宙并不是遥不可及,而我们也看到,包括微软,英伟达,迪士尼,脸书,索尼都在持续发力元宇宙,甚至脸书连自己的 FACEBOOK 都已经更名为 META,显示了其决心。我们可以假想未来的某一天,我们完全可以戴着 VR 眼镜在哈佛大学里听一节课,也可以在诺坎普看着巴塞罗那的球赛,又或者在维也纳金色大厅静静聆听交响乐,这种现场的身临其境将会很快掀起一场新的科技海啸,正如苹果 iphone 当时做的那样。同样,未来的元宇宙里,

我们每个人都会有自己的小屋,里面放着我们收藏的数字藏品,同样,上了链的毕业证书,健康证,获奖证书,甚至你的声音,你的视频,你的爱好都可以放在你的小屋里,那么我们跟其他人的距离,毫无疑问就再次拉近了,而这也可以理解脸书为何全力发力元宇宙了。元宇宙大浪即将袭来,与其质疑和观望,不如积极投入和拥抱。元宇宙行业,我们继续建议投资者关注三人行,视觉中国,芒果超媒,华扬联众,捷成股份,蓝色光标,浙文互联等的进展,同时也高度关注百度希壤元宇宙世界的进展。

从去年底的上涨,到近期的下跌,我们分析核心原因主要是以下三点:1、市场进入到业绩预告期,传媒龙头公司芒果超媒,完美世界等接连业绩暴雷,导致传媒板块指数受压严重,特别是完美世界的游戏业务主营业务业绩大幅低于预期,使得市场对于元宇宙的热情进一步降低,加上一些元宇宙龙头公司像视觉中国等公布了减持方案,也是使得市场对于元宇宙持谨慎态度;2、现在市场热炒的虚拟人和 NFT,对于传媒龙头公司来说,暂时并未布局太多,对业绩的贡献极其有限,这也使得元宇宙板块相对来说比较脆弱,同时对比其他业绩高速增长的板块,像新能源板块,使得大资金进入传媒板块的信心不足;3、受累于海外中概互联网公司持续调整以及市场的调整,我们看到,在春节前,海外互联网龙头公司像腾讯,阿里,快手,阅文,爱奇艺,哔哩哔哩等持续调整,且幅度较大,加上一月份创业板指数连续快速调整,这也使得传媒板块整体受拖累较为严重。后期,我们更加推荐影视板块,我们看到随着新冠疫情在海外出现了一定的拐点,未来新冠对于我们生活的影响预计会越来越小,这对于航空,旅游,影视都是极大的利好,同时我们看到,明星成本持续下降,行

业供给侧改革稳步推进,很多影视公司都在退出,且行业仍然有很多电影等亏钱,只有尊重观众,尊重电影行业生产规律的公司才可以活下去,像《扬名立万》《这个杀手不太冷静》都是成本不大,但是既叫好又叫座的成功电影典范,最后,我们再次强推光线传媒,光线传媒明年有望上映《狙击手》《深海》《坚如磐石》《十年一品温如言》等主旋律和动漫电影两个方向的多部大片,且公司的现金流非常好,并且投资了猫眼,我们相信明年的光线将迎来超级大年,同时我们也积极看好后期有大片上映的万达电影和中国电影。

投资建议上,我们继续建议传媒板块围绕三个方向布局,第一个方向就是持续推荐龙头传媒公司,我们建议坚定持有,积极寻找机会,我们强烈推荐:

【腾讯控股】【网易】【快手】【泡泡玛特】【完美世界】【芒果超媒】【分众传媒】【凤凰传媒】【三人行】【锋尚文化】等;第二个方向,我们看好各个细分板块的龙头公司,我们继续推荐【新媒股份】【光线传媒】【顺网科技】【宝通科技】【中体产业】【华策影视】【吉比特】【新经典】【国联股份】【中信出版】【心动公司】等;最后,我们建议关注各种新的主题方向投资,包括KOL,MCN,VR/AR,云游戏,4K 超高清等。

**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\\_37408](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37408)

