传媒互联网周报：暑期影娱回顾-电影回暖 剧综提质增效 游戏买量显疲态

传媒板块本周表现：跑输沪深 300 和创业板指。本周（9.5-9.11）传媒行业下跌 3.81%，跑输沪深 300（+1.74%），跑输创业板指（+0.6%）。其中涨幅靠前的分别为*ST 中昌、祥源文化、贵广网络、国联股份等，跌幅靠前的分别为欢瑞世纪、实益达、天威视讯、新经典等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名最后一位。

重点关注：暑期影娱回顾——电影回暖，剧综提质增效，游戏买量显疲态。

1）2022 年暑期档电影票房 91.4 亿元，同比增长 23.8%。人次及票价同增带动票房回暖，此外，电影影片供给稍显不足，但需求端表现旺盛；2）暑期剧集市场上线剧集数量同比减少，热度增加。综艺市场综 N 代和创新综艺并行，行业竞争激烈。整体来看，视频平台提质增效，聚焦头部精品；3）暑期手游 App 买量市场疲态显现，买量投放产品数和新增产品数双降，其中营销点更加聚焦游戏品质本身，此外，微信小游戏广告投放火热。

本周重要数据跟踪：中秋档票房破 3.5 亿，8 月中国游戏厂商占全球 TOP100 手游发行商收入 38.1%。1）本周票房前三名分别是《哥，你好》、《独行月球》和《新神榜：杨戬》，中秋档总票房破 3 亿（含预售）；2）综艺节目方面，《中国说唱巅峰对决》、《你好星期六》和《沸腾校园》

排名居前。排名前十的综艺中芒果 TV 占 5 席；3) 本周游戏方面，2022 年 8 月中国手游发行商在全球 AppStore 和 GooglePlay 的收入排名中，

https://www.yunbaogao.cn

共 40 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金超 20 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入 38.1%；4）海外数字藏品市场，本周成交额前三名为 y00tsmintt00b、ENS:EthereumNameService 和 ABC（abracadabra）。

投资建议：1）VR/AR 硬件创新有望催生内容需求，关注游戏、直播、影视等领域，推荐恺英网络等标的；2）游戏版号重启，景气度与估值均有望提升，结合产品组合与向上弹性，A 股重点推荐三七互娱、吉比特、完美世界，港股推荐心动公司、哔哩哔哩，关注中手游、祖龙娱乐等标的；3）政策筑底，持续看好超跌行业龙头及部分受益政策改善的细分行业向上修复可能，推荐细分板块龙头三七互娱、芒果超媒、分众传媒，港股推荐泡泡玛特、快手等；4）元宇宙主题调整充分，中长期来看仍有望贯穿全年，细分继续看好：a）数字藏品在国内的商业场景应用；b）虚拟数字人方向。

风险提示：监管政策风险；业绩风险；商誉及资产减值风险等。

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_46172