



传媒行业周报：PICO 新品 海外亮相 内容生态值得 期待



板块走势:2022年9月19日至9月25日申万传媒行业下跌4.26%,表现弱于沪深300(-1.95%),弱于创业板(-2.68%)。子板块中,涨幅居前的是大众出版板块,跌幅居前的是影视板块、数字阅读板块、游戏板块、2B板块和网红产业链板块。SW传媒中涨幅居前的是中原传媒、川网传媒、中信出版、粤传媒和中科云网;跌幅居前的是奥飞娱乐、金逸影视、吉比特、*ST腾信和光线传媒。

重点数据跟踪:1)2022年9月19日-9月25日无新游戏版号获批。据我们统计,2018年版号恢复后,2019年初至2022年9月25日实际审批61批,一共3666款国内游戏。其中2020年至2022年9月25日共审批35批,一共2301款国内游戏。2021年至2022年9月25日,腾讯、网易和完美世界游戏过审数量分别是21款、12款和3款,吉比特和三七互娱分别为17款和5款,4399游戏过审数量为9款,畅游过审数量为7款,世纪华通过审数量为2款。2)从综艺来看,2022年9月19日-9月25日整体芒果TV表现强势,依然领跑市场。芒果TV本周进入TOP50共有综艺15部,《披荆斩棘第2季》周末排名第2;腾讯视频本周主要综艺8部,《脱口秀大会第5季》周末排名全网第3;爱奇艺本周主要综艺1部,《做家务的男人第4季》周末排名第6;优酷视频本周主要综艺6部,《这!就是街舞第5季》周末排名第1。3)从剧集来看,2022年9月19日-9月25日,爱奇艺表现优秀,9部剧集进入TOP20,腾讯视频有8部剧集进入TOP20,优酷视频和芒果TV有5部剧集进入TOP20。

投资建议：上半年传媒板块整体业绩承压，申万传媒板块总体营收、归母净利润分别同比下降 25%、23%。行情持续改善趋势明显，7-8 月传媒板块跑赢大盘。新兴技术催化不断，PICO 于 9 月 22 日晚召开全球发布会，MetaVR 头盔有望 10 月 11 日发布，苹果 MR 设备有望年内上线。

文化传媒行业政策暖风频吹，继 5 月 22 日中央发布《关于推进实施国家文化数字化战略的意见》，7 月 21 日商务部等 27 部委发布《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》，7 月 28 日证监会公示博纳影业首次公开发行股票并上市的申请获核准，8 月 1 日工信部工业文化发展中心主任发文加快文化产业数字化布局，8 月 5 日工信部提出进一步加快虚拟现实等技术在各行各业应用，8 月 16 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《“十四五”文化发展规划》。当下传媒板块估值及基金持仓处于历史大底，中长期政策拐点持续确认，我们看好板块下半年的行情表现，建议把握四条主线：1) 版号发放环比增量趋势明显，监管方式创新已现，板块估值恢复可期，重点游戏公司上半年业绩增速超预期，游戏板块将迎戴维斯双击，看好 VR 行业加速发展的持续催化，推荐恺英网络、三七互娱、吉比特、完美世界 建议关注姚记科技等。2) 芒果超媒作为国内长视频重要标的之

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_46452

