



传媒互联网产业行业周报：快手开通京东外链 关注本地生活及电商业绩



本周观点

广告和游戏行业 Q3 承压，关注本地生活及电商板块 Q3 业绩表现。多家上市公司发布三季报，数据显示，广告和游戏行业整体承压。其中，广告业承压主要由于消费复苏较缓，宏观经济增速放慢下，广告主投放意愿降低，投放预算减少导致，我们认为，业绩修复的关键点在于消费复苏；游戏业务承压主要由于供给不足所致，因而核心主力产品生命周期较长或有新游戏上线的公司业绩表现较稳健，我们认为，游戏供给的边际向上有望驱动行业改善，关注版号发放。本地生活及电商板块刚需属性相对较强，但复苏程度仍受疫情反复及宏观经济的影响，关注后续三季报的落地。

投资建议

建议长线布局优质、成长性较高的互联网资产，下半年投资方向关键词：细分龙头/疫后修复/降本增效。个股方面，关注农活电商基本盘稳固，社区团购龙头优势显现，成长性较高、政策风险相对较低的拼多多；疫情下呈现业绩韧性且具备自营优势的京东；经营数据增长强劲的本地生活龙头美团；短期主要受产品线和行业压力但社交壁垒强的腾讯；具有长线运营能力，主力游戏稳健，版号储备较丰富的吉比特。

行业要闻

10月29日起，快手直播间用户将可直接跳转京东下单购物。目前快手与京东联盟已完成产品灰度测试，正逐步开放京东商品在快手直播间挂

车功能。

10月27日，在2022年第三季度财报电话会议上，Meta首席财务官David Wehner证实其将于2023年推出下一款消费级VR头显。

10月26日，吉比特发布三季报，前三季度营收38.3亿元/yoy+9.9%，归母净利10.1亿元/yoy-16.1%，调整后归母净利9.4亿元/yoy+0.1%；Q3营收13.2亿元/yoy+20.2%，归母净利3.2亿元/yoy+6.1%。《摩尔庄园》永久性道具摊销周期据实际运营调短，前三季度营收调增约0.7亿元。

10月24日，芒果超媒发布三季报，前三季度营收102.4亿元/yoy-12.0%，归母净利16.8亿元/yoy-15.2%；Q3营收35.24亿元/yoy-6.72%，归母净利4.88亿元/yoy-7.80%。其中前三季度广告收入同比-26.33%，会员收入同比+7.83%，运营商收入同比+16.39%。

10月24日20点淘宝开启双十一预售。预售4小时内，天猫双11预售淘宝直播产生130个预售金额破千万的直播间，淘宝直播腰部主播、新主播预售引导金额同比增长365%、684%，直播机构同比增长165%。

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_47988

