



**传媒行业点评：四季度建议关注
传媒：二十大社会主义文化强国
目标下 关注估值低于历史均值的
文化国企主线**



事件：

前期，中共中央办公厅国务院办公厅印发的《关于推进实施国家文化数字化战略的意见》，聚焦战略目标和战略重点，对战略路径和战略步骤都作出了重点部署，是推动实施国家文化数字化战略的指导性文件。

近期，《人民日报》11月10日刊发中宣部部长李书磊署名文章《增强实现中华民族伟大复兴的精神力量》。提及党的二十大报告对新时代新征程的文化建设作出了全面部署，要建设社会主义文化强国。繁荣发展文化事业和文化产业。要坚持把社会效益放在首位、社会效益和经济效益相统一，深化文化体制改革，完善文化经济政策。

11月21日，在2022金融街论坛年会上证监会主席易会满作主题演讲时指出，估值高低直接体现市场对上市公司的认可程度，对于国有上市公司而言，在“练好内功”的同时，还应当让市场更好的认识企业内在价值。

我们认为传媒板块的估值低于历史均值的文化国企未来需要关注，包括以文化国企改革、文化出海、文化数字化为方向的投资主线。

1) 2022年为国企改革三年行动的收官之年，国企央企在聚焦混改上市、中长期激励等多项改革任务上提速加力，近期国务院国资委召开的提高央企控股上市公司质量工作推进会上也指出，提高央企控股上市公司质量是国有企业高质量发展的内在需要；

2)二十大重点指出加快构建中国话语和中国叙事体系,讲好中国故事。我们认为, 国企央企作为传播中国形象的骨干力量, 有望在配套政策助力下推出更多增强人民精神力量的优秀作品;

3)中国广电监事会主席宋文玉《建设国家文化专网共建数字文化生态》线上讲话表示, 将推进文化数字化战略, 基础设施上“有线+5G”融合, 建设国家文化专网, 内容上探索 4K/8K、沉浸式视频、互动视频、VR/AR/MR 视频、云游戏等高新视频内容, 产业上服务文化机构数字化转型。

当前部分传媒文化国企估值低于历史均值, 我们建议关注: 出版行业【中国出版、中国科传、中南传媒、凤凰传媒】; 影视院线【中国电影、浙文影业】; 广电【新媒股份、芒果超媒、歌华有线】等。上述公司平均 PE 倍数 (2023E/2024E) 分别为 17/13 倍。

风险提示: 宏观经济风险, 政策监管风险, 国企改革推进不及预期等。

关键词: 5G AR 国企改革

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_49257

