



传媒行业周报：《阿凡达 2》 预售票房破亿 把握疫后复 苏机遇



投资要点

2022 年 12 月 5 日至 12 月 11 日申万传媒行业上涨 0.57%，表现弱于沪深 300（3.29%）和创业板（1.57%）。子板块中，涨幅居前的是广告营销板块、数字阅读板块、电商产业链板块、院线板块和影视板块，跌幅居前的是 2B 板块、教育出版板块、图片板块、网红产业链板块和新闻网站板块。SW 传媒中涨幅居前的是*ST 腾信、分众传媒、博纳影业、易点天下和游族网络；跌幅居前的是粤传媒、浙数文化、天地在线、湖北广电和卓创资讯。

重点数据跟踪:1)2022 年 12 月 5 日-12 月 11 日无新游戏版号获批。

2021 年至 2022 年 12 月 11 日，腾讯、网易和完美世界游戏过审数量分别是 22 款、13 款和 4 款，吉比特和三七互娱分别为 18 款和 5 款，4399 游戏过审数量为 10 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 12 月 5 日至 12 月 11 日，芒果 TV 整体表现优秀，占市场头部地位。芒果 TV 本周进入 TOP50 共有综艺 7 部，《妻子的浪漫旅行第 6 季》周末排名第 3；腾讯视频本周主要综艺 3 部，《来看我们的演唱会》周末排名第 4；爱奇艺本周主要综艺 2 部，《一年一度喜剧大赛第 2 季》周末排名第 2；优酷视频本周主要综艺 3 部，《朝阳打歌中心》周末排名第 8。3) 从剧集来看，2022 年 12 月 5 日-12 月 11 日，腾讯视频表现优秀，有 11 部剧集进入 TOP20，爱奇艺有 10 部剧集进入 TOP20，优酷视频有 8 部剧集进入 TOP20，芒果 TV 有 3 部剧集进入 TOP20。

投资建议：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，我们重点推荐三条主线：泛 VR 产业链条的游戏、元宇宙和长视频板块；消费复苏的电影、广告和电商服务板块；“传媒+”产业融合发展机遇：1) 人民网呼吁深挖游戏产业价值、证券日报发文强调游戏出海是进击而非逃避，为游戏行业重振信心；11 月 17 日版号下发，未来发放数量有望持续提升；10 月游戏市场实现 6 月以来首次环比提升，未来消费复苏趋势下，玩家 ARPU 值提升将显著上修板块业绩；资金关注度提升，游戏板块有望迎来戴维斯双击；同时，VR 游戏为行业打开想象空间。推荐恺英网络、盛天网络、三七互娱、吉比特、完美世界，建议关注姚记科技等；2) 重点看好具备优质、海量 IP 资源并深度布局 VR 内容的相关标的，以及运用数字技术弘扬中华文化的数字藏品相关板块和标的，推荐中文在线，建议关注三人行、视觉中国、华扬联众等；3) 芒果超媒作为国内长视频重要标的之一，内容制作与变现能力领先，具备国企基因，当前股价已经充分地反映了市场的悲观预期，我们认为公司股价会随着后续重磅内容的推进迎来修复；4) 优化防控二十条发布，消费边际复苏、广告需求提振，建议关注前期受疫情影响标的或板块的反弹机会，推荐梯媒龙头分众传媒、

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_50056

