新时代传媒周报：阿里创投拟转让芒果股份 关注 2021 世界互联网大会

投资组合：一、芒果超媒、三七互娱、分众传媒、东方财富、科大讯飞、万达电影。二、传媒受益组合，腾讯、快手、美团、心动。三、吉比特、完美世界、风语筑、华立科技、视觉中国、中国电影、掌阅科技、奥飞娱乐。

投资主题：游戏三季报、互联网大会、元宇宙/ARVR、长短视频流媒体平台、楼宇媒体业绩持续性、国庆档影视院线、国有传媒公司的机会。

受益标的：海外公司有网易、阅文集团、哔哩哔哩、泡泡玛特、创梦天地、祖龙娱乐、中手游等。游戏名臣健康、电魂网络、宝通科技、昆仑万维、姚记科技等；其他有东方明珠、光线传媒、华策影视、中南传媒等。

投资建议：政策法规陆续出台，互联网的调整规范持续进行，数据安全和反垄断治理有利于资本有序扩张，调整之后互联网的长期发展值得期待从当下互联网的发展，反垄断和数据安全是国内的重要变量，反垄断对于创新与公司的运营提出了更高的要求，有利于产业的深耕和健康发展，而不是无序扩张。数据安全，在人工智能大时代，规范有利于更好的发掘利用。互联网已经在各行业实现了深刻的数字互联网，而走向智能化与走向全球化是我国当下互联网产业的两个重要驱动。同时，关注调整到位业绩拐点的游戏公司，关注 Z 世代文娱消费，关注政策自上而下的规范和指引。

2021 年互联网大会 26 日乌镇开幕，支持互联网和数字经济健康发展 2021 年互联网大会峰会的主题是“迈向数字文明新时代，携手构建网络空

https://www.yunbaogao.cn

间命运共同体“。峰会围绕生活体验、智慧生产、行业生态等场景，引入5G 全域自动驾驶、智慧看护系统、数字牧场等 25 项智慧化项目，华为、阿里巴巴、腾讯、百度、小米等 300 余家行业龙头企业参展亮相。其中，互联网科技成果展示馆将展示区块链智能巡检、纳米光刻与成像装置、融合型深海机器人等创新应用。本次大会贺信指出“激发数字经济活力，增强数字政府效能，优化数字社会环境，构建数字合作格局，筑牢数字安全屏障，让数字文明造福各国人民，推动构建人类命运共同体”。大会致辞也表示支持民营经济健康发展，支持企业家创新创业，支持互联网和数字经济健康发展。我们看好互联网在规范后的持续发展，关注腾讯控股、美团、小米、网易等。

阿里创投拟转让阿里股份，看好芒果超媒底部向上，公司战略持续推进中 2021 年 9 月 23 日晚，芒果超媒发布公告称，阿里创投拟将其所持芒果超媒 9364.79 万股份（总股本 5.01%）对外协议转让，转让完成后，阿里创投将不再持有任何公司股票。我们认为阿里转让股份，不影响公司的正常经营，对公司业绩也不会产生不利影响，阿里入股后并没有特别的战略合作，目前情况不影响公司与阿里的正常合作。总结前期市场变化，我们认为市场对芒果的担忧主要在几点，一是互联网行业反垄断的行业整体担忧，二是明星艺人行业整顿引来的人员流动担忧，三是由于明星艺人而引起的对未来内容产出的担忧。我们认为，拉长来看，市场担忧之下，芒果的当前价值处于低估，处于可以加配的底部区间。我们维持此前的观点，芒果具有持续的内容创新能力，能够不断调整且产出符合市场主流的爆款

https://www.yunbaogao.cn

综艺内容；公司剧集战略持续验证，明年来看内容体量质量均有提升；小芒电商及剧本杀等战略如期推进中；公司机制并没有发生变化，会员和广告均有望延续高增。

风险提示：疫情反复、技术发展不及预期、商誉风险，监管政策变化等。

关键词：5G AR 万达 人工智能 创投 区块链 手游 机器人 疫情 阿里巴巴

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_27005