



传媒互联网 10 月投资策略：元宇宙催化游戏板块表现 关注国庆档表现



9 月与市场表现基本相当

9 份传媒（中信传媒指数，截至 9 月 29 日）板块上涨 0.07%，跑输沪深 300 指数 0.52 个百分点，在中信一级 30 个行业中，传媒板块排名第 12 位，整体表现处于市场中游。

个股表现上上受元宇宙概念催化，中青宝、三七互娱、顺网科技、世纪华通等游戏公司涨幅居前；ST 长动、盛通股份、梦网科技、智度股份、电广传媒等跌幅居前。

关注国庆档票房表现

1) 作为疫情后的首个国庆档，2020 年国庆档假期八天累计票房达到 39.46 亿元（含服务费），国庆前七天累计票房 36.96 亿，同减 15%，恢复情况良好；单片上来看，票房前三位分别为《我和我的家乡》、《姜子牙》及《夺冠》，国庆假期票房分别为 18.67 亿、13.77 亿和 3.57 亿，在优质内容供给叠加疫情后观影需求释放之下，票房整体表现良好；2) 21 年国庆档共计有 8 部电影定档，从想看人数上来看，具有票房号召力的主要为《长津湖》、《我和我的父辈》，此外今年国庆档期动画及面向青少年观影市场的电影数量达到 6 部，成为 21 年国庆档新片的主要类型。).

关注超跌且具备主题催化的游戏板块，关注监管趋势 1) 游戏板块整体超跌且具备业绩拐点向上可能，元宇宙概念有望提升板块估值中枢，推荐三七互娱、完美世界、吉比特、祖龙娱乐、心动公司、中手游等标的；2)

把握调整后的行业龙头买入机会，视频推荐芒果超媒、bilibili 及快手科技；SaaS 推荐中国有赞、微盟集团；IP 消费推荐泡泡马特、阅文集团。3) 关注版权保护产业链价值，两条投资主线：正版化解决方案服务商，阜博集团、视觉中国等。PGC 内容方芒果超媒、华策影视、光线传媒等。4) 线下娱乐复苏进程，推荐电影（光线传媒、万达电影）、电视剧（华策影视）、电梯广告（分众传媒）；5) 中长期从新生态、新科技落地角度，推荐 IP 运营（阅读推荐掌阅科技、阅文集团；出版中信出版；图片推荐视觉中国）、VR 元宇宙（顺网科技、Roblox）等方向；6) 9 月组合为三七互娱、完美世界、吉比特、芒果超媒，10 月组合为三七互娱、完美世界、吉比特、芒果超媒、星期六等。

风险提示：业绩低于预期、监管政策风险等；

关键词: ST 万达 手游 电梯 疫情

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_27248

