



传媒行业 2022 年投资策略 报告：业绩复苏 关注估值修 复行情



行业整体业绩表现处于底部回升阶段从 21 年前三季度文化传媒行业的业绩情况来看,我们认为文化传媒行业整体的基本面情况表现处于底部持续回升的阶段,各个子行业的业绩改善均较为明显,但幅度有所分化,因此需对版块及个股后续经营情况有较为清晰的界定和判断。结合汇总结果,我们认为目前文化娱乐和广告营销两个子行业具有相对较强的稳健成长能力。

估值仍存提升空间,建议关注成长性龙头公司截至 2021 年 11 月底,剔除负值情况下文化传媒行业 TTM 整体约为 20.59 倍,较沪深 300 的估值溢价率约为 168.08%,绝对估值和估值溢价率处于历史较低水平。结合行业基本面和市场情绪进行分析,我们认为长期内行业整体的需求度仍未改变,疫情对行业内部基本面的分化效应较为明显,龙头公司的相对优势持续增强,因此我们认为龙头个股的相对估值仍然存在一定的提升空间。

推荐业绩确定性强的优质龙头个股,关注元宇宙和体育行业的题材表现机会策略方面,我们建议 2022 年可以继续中长线关注估值具备一定优势且业绩整体表现较好的游戏板块龙头;业绩增长主线可以关注:(1)行业景气度稳定、受益于新媒体营销贡献业绩增量的营销行业龙头,预计 22 年将继续维持较好的业绩成长性;(2)题材方面建议关注由于元宇宙题材利好以及估值回调至相对低位的手游行业龙头公司;(3)建议关注由于 22 年冬奥会及其他大赛相继召开所利好的体育行业内的相关龙头。综上我们继续维持传媒行业“看好”的投资评级,推荐分众传媒(002027)、蓝色光标(300058)、昆仑万维(300418)、掌趣科技(300315)、中体产业(600158)。

风险提示宏观经济低迷;行业重大政策变化;行业经营数据不达预期;公司业绩不达预期,疫情控制进程低于预期。

关键词: 手游 文化传媒 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_30894

