



传媒行业月报：七月行情 低迷 关注半年报表现优 异个股



投资要点:

2021 年 7 月行业表现相对低迷

2021 年 7 月沪深 300 指数下跌 7.39%，中信传媒行业下跌 11.79%，行业跑输市场 4.4 个百分点，位列中信 30 个一级行业倒数第五位；子行业中媒体下跌 6.49%，广告营销下跌 10.33%，文化娱乐下跌 13.22%，互联网媒体下跌 17.68%。

个股方面，联创股份、ST 联建以及迅游科技 7 月领涨，完美世界、川网传媒及金财互联 7 月领跌。

关注行业龙头个股在长期内的业绩成长性机会截至 2021 年 7 月底，剔除负值情况下文化传媒行业 TTM 整体约为 18.64 倍，较沪深 300 的估值溢价率约为 142.07%，绝对估值和估值溢价率出现下滑。结合行业基本面和市场情绪进行分析，我们认为短期内行业内部分细分子行业基本面仍处于底部区间，但短期内政策对行业情绪的影响较为明显，因此短期内行业内仍然存在估值的压力，建议投资者拉长时间周期，关注业绩成长性优秀的龙头个股的业绩成长性投资机会，选择中长期具备持续竞争优势的龙头公司。

电影市场

2021 年 7 月全月票房约为 32.27 亿元，表现平稳，票房整体票房处于稳步发展的趋势。21 年 8 月已经确定档期的影片整体竞争力尚可，预计

上映的国产片《长津湖》、《再见，少年》和进口片《流浪猫鲍勃 2》等具备一定的票房影响力，有望支撑起 8 月的票房收入。

电视剧及网剧

2021 年 7 月 31 日，电视台端的《逐梦蓝天》、《大决战》、《对你的爱很美》市占率排名前三，网络端播放量排名前三的分别为《你是我的荣耀》、《玉楼春》

和《我是真的爱你》。

移动互联网

(1) 2021 年 6 月中国移动互联网用户规模达到历史最高值 11.64 亿，同比净增 962 万，但较去年同期净增有所放缓，说明国内移动互联网用户规模趋向稳定。(2) 6 月国内移动互联网整体用户结构维持稳定，三线及以下城市占比达 59%；国内移动互联网用户使用行为也趋于稳定，全网用户活跃时段占比和全网用户月人均使用 APP 个数均较去年同期保持基本一致。

(3) 2021 年 6 月国内移动互联网市场的渗透效应进一步增强，出行服务、生活服务等垂直服务行业增长更为突出。

投资建议

2021 年 7 月文化传媒行业表现相对低迷，行业内媒体、广告营销和

互联网媒体龙头个股均出现了回调行情，一些低位个股表现较为活跃。策略上，我们认为 8 月需要规避一季报表现业绩不达预期的相关个股，精选半年报业绩改善预期较为明显的公司；中线关注部分具有业绩支撑性的细分白马，相关公司的竞争优势持续增强，继续关注出版和广告两个细分子行业。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)、盛天网络(300494)、中国出版(601949)、中体产业(600158)。

风险提示

行业政策继续趋严、行业发展不达预期、行业竞争持续加剧、黑天鹅事件持续影响。

关键词: ST 文化传媒

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_34115

