传媒行业每周一报：元宇宙研发箭在弦上 关注应用领域投资机会

投资要点

2021.12.27-2022.1.2 日申万传媒行业上涨 3.45%，表现强于沪深 300（0.39%），强于创业板（0.78%）。传媒在所有板块中排名第 6 位。子板块中，涨幅居前的是广电、大众出版、图片、广告营销和游戏板块，跌幅居前的板块是数字阅读、新闻网站、电商产业链。SW 传媒中涨幅居前的是博瑞传播、浙文互联、天神娱乐、东方明珠和世纪天鸿；跌幅居前的是湖北广电、宣亚国际、*ST 众应、ST 天润和宝通科技。

重点数据跟踪：1）2021.12.27-2022.1.2 日共有 0 款新游戏版号获批。据我们统计，2020 年至今共审批 31 批，一共 2065 款游戏。2021 年至今，腾讯、网易和完美世界游戏过审数量分别是 20 款、10 款和 2 款，吉比特和三七互娱分别为 7 款和 2 款。2）从综艺来看，2021 年 12 月 27 日-2022 年 1 月 2 日整体芒果 TV 表现强势，依然领跑市场。芒果 TV 本周进入 TOP50 名的共有综艺 13 部，《时光音乐会》本周排名位居全网第 9。腾讯视频本周主要综艺 11 部，《导演请指教》周末排名全网第 5。爱奇艺本周主要综艺 4 部，《哈哈哈哈哈第 2 季》周末排名全网第 1。优酷主要综艺 1 部，综艺《中国潮音》

排名全网第 13 左右。3）从剧集来看，2021 年 12 月 27 日-2022 年 1 月 2 日腾讯视频、爱奇艺表现较好，分别有 9、7 部剧集进入 TOP20，优酷和芒果 TV 分别有 4、3 部剧集进入 TOP20。4）我们对分众传媒所跟踪的点位中可以观察到，本周 A1-A4 的广告主数量与上周相比上升。2022

年第 1 周 A1/A2/A3/A4 广告主数量为 17/21/18/24 家，上周为 17/17/19/17 家?投资建议：受元宇宙提振，资金对传媒的投资关注度持续攀升，传媒获战略配置机会，我们看好传媒板块在 2022 年 1 月的整体表现。建议投资者从三条主线把握传媒投资机会：1）继续推荐传媒行业的权重绩优股【三七互娱】、【芒果超媒】、【分众传媒】，这些公司将在资金持续流入传媒股的过程中显著受益；2）把握元宇宙的投资机会，推荐虚拟人龙头【蓝色光标】和 NFT 龙头【视觉中国】；3）看好传媒板块在 1 月份的整体表现，前期涨幅较低的个股具有补涨机会，建议关注【中信出版】、【华策影视】等。

游戏板块：游戏出海+精品研发+格局改善是行业发展长期主线：游戏产业年会召开，明确了游戏产业把握正确方向、积极创新赋能、坚定游戏出海目标；《2021 年中国游戏产业报告》显示游戏行业规模稳步增长；板块 Q3 环比改善明显，新游上线以及买量回收引领行业向好。监管体系和审核标准的日渐清晰有望推动版号审批于近期继续，推荐研发型龙头【三七互娱】、【完美世界】、【吉比特】，建议关注【世纪华通】、【恺英网络】、【电魂网络】。

视频板块：长视频进入提价周期、短视频审核细则发布有望改善视频行业生态。【芒果超媒】近期持续扩张的沉浸实景娱乐、推出的数字藏品、数字虚拟主持人等，展现了公司快速布局前沿技术的决心；公司前三大股东由国资悉数掌控，在国有属性进一步强化的同时也收获了资本市场的认

可；公司主动升级标杆节目，于 2022 年 1 月 1 日推出的《你好星期六》力图打造主题积极健康、价值导向鲜明的精品综艺，体现较强合规意识；【芒果超媒】处业务整合转型期，但具备持续成长潜力，未来值得期待，推荐关注布局。

生活圈媒体：流量成本快速攀升，梯媒广告性价比凸显，【分众传媒】领跑梯媒赛道，加速向消费客户转移，享受新消费、新能源、国潮崛起和扩屏提价红利，长期价值优秀。中央经济工作会议明确指出要实施好扩大内需战略，增强发展内生动力，为未来消费市场注入强心剂，可望强化梯媒广告的消费投放逻辑。分众计划登陆香港联交所，已达接受材料阶段，这一举措有助拓宽融资渠道、开拓海外市场、推进国际化战略，有望打开持续成长天花板。

风险提示：政策监管趋严，游戏版号进展低于预期，影视剧播出效果低于预期，宏观经济波动。

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_35601