



传媒互联网行业 2 月投资策略： 关注业绩表现 持续看好 游戏板块



元宇宙主题波动加剧，板块 1 月表现靠后

1 月份传媒（中信传媒指数，截至 1 月 23 日）板块下跌 4.72，跑输沪深 300 指数 1.46 个百分点，在中信一级 30 个行业中，传媒板块排名第 20 位，元宇宙概念在 12 月份大涨之后出现较大波动、个股表现分化加大。

个股表现上，国有传媒公司表现较好，湖北广电、吉视传媒、浙数文化等公司涨幅居前；芒果超媒、ST 长动、ST 众应、盛通股份、华扬联众、宣亚国际等跌幅居前。

游戏产业并购频起，关注春节档票房表现

1) 游戏产业并购频起，在 Take-Two 1 月 0 日正式宣布 127 亿美元收购知名页游、手游厂商 Zynga 之后，1 月 18 日，微软宣布将斥资 687 亿美元收购视频游戏巨头动视暴雪，作为元宇宙重要落地产品形态，游戏产业重要性正在持续提升，整体具备向上双击可能；国内市场来看，低基数以及版号重启之下上市公司业绩有望保持较高增速，较低估值具备良好向上弹性；2) 根据灯塔电影数据，2022 年春节共计有 8 部电影上映，截至 1 月 25 日，春节档票房预售已过 2 亿元，其中《长津湖之水门桥》居首、票房预售超过 8000 万元；3) 年报临近，关注上市公司业绩表现。

关注业绩表现，重点看好游戏板块机会

1) 年报季邻近，关注上市公司业绩表现，持续看好基本面长期向上的行业龙头，推荐三七互娱、分众传媒、芒果超媒、吉比特、光线传媒、万

达电影等标的；2) 元宇宙短期面临快速上涨后的震荡调整，长期继续看好产业端持续催化下的细分领域主题机会：a) 游戏作为元宇宙重要应用场景，有望估值与业绩持续提升，推荐三七互娱、吉比特、完美世界，关注姚记科技、世纪华通等标的；b) VR 作为元宇宙重要载体，关注顺网科技、宝通科技等标的；c) 数字资产 NFT 化关注视觉中国、华策影视、阜博集团等标的；d) 虚拟数字人关注蓝色光标、星期六等营销产业链标的。3) 国信传媒行业 2022 年 1 月投资组合为三七互娱、完美世界、芒果超媒、视觉中国，2 月投资组合为三七互娱、分众传媒。

风险提示：业绩低于预期、技术进步低于预期、监管政策风险等；

关键词: ST 万达 手游

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_36890

