



传媒行业周报：上海将分阶段 推进复商复市 把握市场线上 线下共振机会



投资要点

2022.5.9 至 2022.5.15 日申万传媒行业上涨 2.95%，表现强于沪深 300 (+2.04%)，弱于创业板 (+5.04%)。子板块中，涨幅居前的是数字阅读板块、网红产业链板块、院线板块、2B 板块和广电板块，跌幅居前的是广告营销板块和电商产业链板块。SW 传媒中涨幅居前的是 ST 三五、ST 联建、国旅联合、掌阅科技和金逸影视；跌幅居前的是*ST 新文、值得买、返利科技、ST 天润和星期六。

重点数据跟踪：1) 2022.5.9 至 2022.5.15 日共有 0 款新游戏版号获批。据我们统计，2018 年版号恢复后，2019 年初至 2022 年 5 月 15 日实际审批 57 批，一共 3397 款国内游戏。其中 2020 年至今共审批 31 批，一共 2032 款国内游戏。2021 年至今，腾讯、网易和完美世界游戏过审数量分别是 20 款、11 款和 2 款，吉比特和三七互娱分别为 12 款和 3 款，四三九九游戏过审数量为 8 款，畅游过审数量为 5 款。2) 从综艺来看，2022 年 5 月 9 日-5 月 15 日整体芒果 TV 表现强势，依然领跑市场。芒果 TV 本周进入 TOP50 的共有综艺 8 部，《声生不息》本周排名位居全网第 1，腾讯视频本周主要综艺 4 部，《新游记》周末排名全网第 6，爱奇艺本周主要综艺 3 部，《一起露营吧》周末排名全网第 2，优酷视频本周主要综艺 3 部，《没谈过恋爱的我》周末排名全网第 7。3) 从剧集来看，2022 年 5 月 9 日-5 月 15 日，优酷表现最佳，共有 8 部剧集进入 TOP20，腾讯视频有 8 部剧集进入 TOP20，爱奇艺视频有 7 部剧集进入 TOP20，芒果 TV 有 3

部剧集进入 TOP20。

投资建议：4 月底政治局会议对于互联网公司的态度有望转向“常态化监管”，资金对传媒的投资关注度持续攀升，我们看好传媒板块接下来的行情表现。建议投资者把握四条主线：1) 游戏版号恢复下发，游戏板块有望迎来戴维斯双击，叠加疫情下游戏时长增多，推荐【三七互娱】、【吉比特】，建议关注【姚记科技】、【恺英网络】等；2) 建议关注前期跌幅较大的机构重仓股的反弹机会，推荐【芒果超媒】和【分众传媒】；3) 上海疫情出现明显边际好转，消费复苏和物流恢复以及平台经济对电商服务具有一定的促进作用，推荐【壹网壹创】和【值得买】，建议关注【青木股份】；4) 继续看好数字经济今年的项目落地和发展，企业和资本将产生共振，加速产业发展，推荐龙头【视觉中国】、【蓝色光标】。

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：一季度全球移动游戏市场的增长态势为游戏产业明确了前进方向，新游上线以及买量回收引领行业向好。游戏版号的重启有望推动行业持续健康发展，推荐研发型龙头【三七互娱】、【吉比特】、【完美世界】，建议关注【姚记科

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_41839

