



传媒行业周报：加码布局互联网及疫后消费复苏领域



政策持续助力，继续把握港股互联网“估值底-业绩底”机会，加大布局力度根据人民网报道，国务院副总理刘鹤在全国政协 5 月 17 日召开的“推动数字经济持续健康发展”专题协商会上的讲话中提到“支持平台经济、民营经济持续健康发展，研究支持平台经济规范健康发展具体措施，支持数字企业在国内外资本市场上市”等。我们认为，近期政府重要会议上，多次提及对平台经济的支持，将继续提振市场对于平台经济发展的信心，平台经济在经济社会发展过程中将继续扮演重要角色，后续支持平台经济规范健康发展的具体措施出台后，或强化平台经济、尤其是大型互联网公司在疫后消费复苏、与实体经济结合更紧密的产业互联网及科技创新等方面的作用，并成为其长期业绩增长的重要引擎。政策支持持续加码下，港股互联网板块估值底或进一步夯实，我们判断当前仍处于“估值底-业绩底”阶段，建议加大港股互联网布局力度，重点布局 4 个方向：1、依然处于商业化快车道的“短视频+直播电商”；2、仍处于用户出圈、流量快速增长期，商业化潜力大的 Z 时代垂类平台；3、用户护城河较深、IP 储备丰富且变现多元、业绩稳定性或更强的社交及内容互联网龙头；4、竞争壁垒强化、有望受益于疫后消费复苏的生活服务平台龙头；重点推荐快手-W、心动公司、云音乐、阅文集团、美团-W、创梦天地，受益标的包括哔哩哔哩、腾讯控股、网易-S。

积极布局线上线下疫后消费复苏带来的业绩修复机会随着 5 月 16 日以来上海分阶段推进复商复市，购物中心、商场、超市、百货商场、便利店、药店等商业网点逐步恢复线下营业，餐饮、理发和洗染服务亦逐步有

序放开,5月22日市内部分公共交通恢复运营后,线下活动或进一步扩大,广告主对梯媒、高铁媒体等户外媒体的投放意愿或随线下活动的恢复和汽车、快消等产业链复工复产的推进而持续提升,电影、亲子、主题乐园等线下娱乐活动有望下一步恢复。另一方面,电商等线上消费随着物流的恢复亦逐渐复苏,且疫情冲击下,商家或对于电商购物节等集中促销活动的投入力度更大,快手“616实在购物节”已于5月20日正式启动,6月全平台电商购物节值得期待,或对电商平台GMV及代运营、MCN公司业绩带来弹性。基于疫后消费复苏带来的业绩修复机会,我们建议积极布局受疫情影响较大的电商产业链及户外媒体、教育培训、电影、亲子等线下业态,重点推荐壹网壹创、值得买、兆讯传媒、行动教育、奥飞娱乐,受益标的包括分众传媒、星期六、上海电影、光线传媒、万达电影、中国电影、汤姆猫。

《乘风破浪》第三季上线,或继续助力芒果TV会员及广告收入提升
《乘风破浪》(前身为《乘风破浪的姐姐》)第三季于5月20日正式上线,截至5月22日16时第一期累计播放量超过3.4亿,接近第二季前3日的累计播放量(3.85亿),显示IP热度不减。或继《吉生不自》之后,给芒

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_42214

