



传媒互联网行业周报：看好疫情后复苏标的 中概股调整将进入尾声



近期我们继续坚定推荐各个细分行业龙头公司,我们继续坚定看好【三七互娱】【网易】

【芒果超媒】【分众传媒】【完美世界】【锋尚文化】【腾讯控股】【光线传媒】【万达电影】【国联股份】【视觉中国】【中国电影】等?在过去的一周里,传媒行业上涨 1.59%,在所有行业中排名第 19 名,传媒板块年初到现在下跌 24.32%,排名所有板块第 28 名。近期传媒板块表现有所分化,疫情后复苏相关产业链表现非常好,像我们前期深度报告强推的兆讯传媒,以及光线传媒,分众传媒表现都不错,我们特别要提到的是,像兆讯传媒,二季度本来就是其淡季,所以疫情对其影响有限,并且公司现在的市占率还在持续提升,叠加高铁广告价值仍然在不断提升中,未来的广告价格也有望持续攀升,并且我们认为未来随着高铁线的进一步加快布局,北上广深的吸虹效应有望进一步加剧,这跟日本新干线成立后东京的人口增加非常相似,我们认为兆讯传媒未来三年的发展前景可观,这个位置我们继续推荐,欢迎阅读我们前期的兆讯深度报告。

同样,光线传媒这个位置我们也是继续推荐,我们认为光线传媒前期调整主要是受困于会计准则变更,中概股跌的较多对公司业绩影响较大,而现在看来,随着中概股二季度强势上涨,我们认为公允价值变更对于光线二季度来说是较大利好,同样,我们看到随着疫情的逐步消散,影院市场有望进一步恢复,但是对于电影市场来说,疫情恢复是第一步,而第二步就是影片的供给恢复,但近期我们观察到一些海外大片并未引进,而疫

情的反复也导致很多国内投资成本较大的大片对于上映持有疑虑，在这种环境下，显然对于光线这种比较依靠低成本，多产能的影视公司较为有利，而随着后期光线的大作像《深海》《坚如磐石》等上映，我们相信光线传媒有望冲出困境，引领电影行业的复苏。另外，分众传媒同样也是，虽然公司受疫情影响非常严重，但是相信随着疫情的逐步消散，很多积极的广告主有望快速加大投放，试图快速占据市场，我们相信疫情未来只要不出现大的反复，对于分众传媒这样的行业老兵来说，完全可以克服当前的困难，重新回归快速增长。

另外，我们再次建议投资者坚定信心，对于传媒板块我们继续看好，逻辑如下：1、芒果的优质节目持续口碑良好。我们看到近期芒果凭借《姐姐 3》特别是王心凌的火热，带起一股收视热潮，而且王心凌也得到了新华网的宣传，显示了芒果今年转型主旋律已经初步取得了成功，在今年广告主预算紧张的情况下，我们预计《姐姐 3》的广告招商以及未来《哥哥 2》的广告招商有望超预期，从而带来芒果业绩的增长，而公司台网合一的战略举措也是开创先河，未来有望引领芒果进入新的发展阶段。2、元宇宙的新一波浪潮。我们看到，近期视觉中国公布了海外业务进展，从而带领了元宇宙新的一波反弹，我们看到前期元宇宙调整较多，主要还是由于市场担心政策的风险，以及元宇宙公司普遍业绩一般，但我们认为这种担心正在逐步消散，且元宇宙行业发展态势在疫情下正在变得更加迫切，我们相信今年下半年元宇宙会持续有投资机会。3、我们看到，中概互联公司随着近期陆续发布一季报，很多龙头互联网公司随之迎来强势反弹，包括快手，

阿里，爱奇艺，拼多多等，我们分析随着政府对于互联网平台经济的管制趋于尾声，并且多次声明支持平台经济，龙头互联网公司的政策底已经非常明显，由于二季度还是受到疫情封控影响，三季度互联网平台公司有望迎来真正的基本面底，从而对于 A 股的互联网公司也是极大的利好。最后，正如我们上文所说，随着疫情的消散，疫情后复苏的营销影视板块也有望迎来行业回暖，我们继续看好光线传媒，分众传媒，兆讯传媒等。

投资建议上，我们继续建议传媒板块围绕三个方向布局，第一个方向就是持续推荐龙头传媒公司，我们建议坚定持有，调整即买入，我们强烈推荐：**【腾讯控股】【网易】【快手】**

【泡泡玛特】【完美世界】【芒果超媒】【分众传媒】【凤凰传媒】【三人行】【锋尚文化】等；第二个方向，我们看好各个细分板块的龙头公司，我们继续推荐**【新媒股份】【光线传媒】【顺网科技】【宝通科技】【中体产业】【华策影视】【吉比特】【新经典】【国联股份】【中信出版】【心动公司】**等；最后，我们建议继续关注元宇宙方向。

风险提示：1) 相关政策收紧风险；2) 行业竞争加剧风险；3) 产品

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_42756

