



传媒行业周报：消费边际复苏提振需求 上海推元宇宙行动方案



投资要点

投资建议：4 月底政治局会议为传媒行业释放出诸多积极信号，总书记 5 月将弘扬民族精神、坚定文化自信提升到战略层面，6 月强调了数据基础制度建设在国家发展与安全大局中的重要作用。一系列重要指引将带来可观的文化产业投资机会，建议把握四条主线：1) 重点看好与历史传承紧密结合，运用数字技术弘扬中华文化的传媒子板块和标的，建议关注三人行、光线传媒、果麦文化等；2) 版号恢复，游戏板块将迎戴维斯双击，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；3) 消费边际复苏、广告需求提振，建议关注前期受疫情影响标的或板块的反弹机会，推荐分众传媒、壹网壹创和值得买，建议关注青木股份；4) 作为 A 股平台经济代表，芒果超媒重磅综艺不断，驱动估值业绩双升。

板块走势：2022.7.4 至 2022.7.10 申万传媒行业下降 2.15%，表现弱于沪深 300 (-0.85%)，弱于创业板 (1.28%)。子板块中，涨幅居前的是广告营销板块，跌幅相对较小的是新闻网站板块、网红产业链板块、2B 板块和大众出版板块，跌幅居前的是图片板块、电商产业链板块、影视板块、数字阅读板块和游戏板块。SW 传媒中涨幅居前的是宝通科技、ST 瀚叶、利欧股份、横店影视和*ST 新文；跌幅居前的是鼎龙文化、万达电影、富春股份、国旅联合和视觉中国。

重点数据跟踪：1) 2022.7.4 至 2022.7.10 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 7 月 10 日实际审批 58 批，一共 3457 款国内游戏。其中 2020 年至今共审批 32 批，一共 2092 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 3 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 6 款。2) 从综艺来看，2022 年 7 月 4 日-7 月 10 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 12 部，《乘风破浪第 3 季》本周排名位居全网第 1，腾讯视频本周主要综艺 9 部，《战至巅峰》周末排名全网第 7，爱奇艺本周主要综艺 3 部，《萌探探案第 2 季》周末排名全网第 6，优酷视频本周主要综艺 1 部，《怦然心动 20 岁第 2 季》周末排名全网第 18。3) 从剧集来看，2022 年 7 月 4 日-7 月 10 日，腾讯视频表现最佳，有 8 部剧集进入 TOP20，优酷视频有 4 部剧集进入 TOP20，爱奇艺有 4 部剧集进入 TOP20，芒果 TV 有 3 部剧集进入 TOP20。

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：上半年全球手游行业出现新风向，为游戏产业明确了前进方向，新游上线以及存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

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_43774

