传媒互联网周报：TME 在港二次上市 关注国庆档票房

行业近况

本周（9 月 19 日~23 日）A 股申万传媒指数下跌 4.26%，沪深 300 下跌 1.95%，上证指数下跌 1.22%，创业板指下跌 2.68%；海外市场恒生指数下跌 4.42%，恒生科技指数下跌 6.97%，纳斯达克综合指数下跌 5.07%。

评论

稳增长预期逐步建立，关注发展趋势。我们建议关注四条投资主线：1）疫后经济消费逐步复苏，业务回升，关注分众传媒、星期六（遥望网络）、猫眼娱乐、快手、哔哩哔哩；2）市场情绪趋稳，优质内容价值放大，长期配置龙头，关注阅文集团、爱奇艺、芒果超媒、博纳影业、柠萌影视；3）游戏市场稳增长、拓展出海，关注网易、心动公司、完美世界、三七互娱；4）出版股息率品种，关注凤凰传媒、中南传媒。

数字媒体方面，腾讯音乐港股二次上市，表示将携手行业蓄力进发。9 月 21 日，腾讯音乐娱乐集团以介绍形式于香港交易所主板上市。公司发布公开信表示，公司基于对业务发展和长远规划的战略考量做出此次上市选择，公司将坚持务实做好服务，携手行业蓄力进发，基于内容与平台“一体两翼”战略，继续做深做实行业服务，注重长期投入，助力行业提质增效，与行业共赢。我们认为公司此次港股二次上市有望带来一定资金增量，公司作为头部在线音乐平台在用户规模、曲库数量、资源丰富度上保持领先地位，依托创新能力、多元化内容供给和生态的资源优势，未来具有长期发展空间。

https://www.yunbaogao.cn

影视院线方面，国庆档影片定档，关注主旋律影片表现。根据猫眼专业版，9 月 23 日，影片《万里归途》《长空之王》《平凡英雄》《钢铁意志》宣布定档 9 月 30 日上映，影片《新大头儿子和小头爸爸 5：我的外星朋友》《新灰姑娘 2》《我是霸王龙》宣布定档 10 月 1 日上映，国庆档重点影片基本完成定档。

我们认为 2022 年国庆档影片较多包含主旋律元素，但涵盖动作、历史、航空、医疗等相对多元的类型，我们预计《万里归途》《长空之王》《平凡英雄》

有望取得相对领先的票房表现。我们预测 2022 年国庆档含服务费票房在保守/中性/乐观三种情况下分别有望达到 29.3/34.4/43.5 亿元，同比增速分别为 -33.3%/-21.5%/-1.0%，不含服务费票房分别为 27.2/32.0/40.4 亿元。

社交社区方面，“遥望未来站”开播，GMV 表现亮眼。9 月 19 日，遥望科技品牌直播号“遥望未来站”在抖音平台正式开播，该直播间从 0 到 1 在内部组建团队，整体筹备仅历时 7 天。“遥望未来站”基于公司成

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_46446