



传媒互联网行业周报：板块企 稳 建议关注低估值游戏行业 (2021 年第 37 周)



【投资要点】

上周传媒（中信）指数下跌 0.19%，位列 30 个一级子行业第 15 位，弱于沪深 300（下跌 0.13%）、弱于创业板（上涨 0.46%）；恒生科技指数下跌 4.53%，今年以来累计下跌 19.91%。A 股传媒板块企稳，恒生科技本周较为低迷。A 股三七互娱、*ST 东网、美盛文化等公司领涨，港股同程艺龙、美团-W、华虹半导体等公司领涨。

游戏工委联合 213 家游戏企业联合发起《网络游戏行业防沉迷自律公约》，其中《公约》第三条明确点出坚决抵制绕过监管机制通过境外游戏平台向国内用户提供服务。《公约》有助于建立行业的健康生态，对行业的长期发展利好，但由于指名境外游戏平台（如 STEAM）监管相关问题，短期内可能在业内造成一定不确定性。

A 股游戏公司畅销游戏表现平稳，Q3 业绩表现可期。游戏方面，三七互娱《斗罗大陆：魂师对决》上周平均保持在畅销榜 TOP8；吉比特《一念逍遥》上周保持在 TOP10。腾讯新游《金铲铲之战》与网易新游《哈利波特》表现出色，均保持在 TOP8。

【配置建议】

我们建议从两个方向来看传媒互联网行业未来资本市场表现：1) 符合政策导向、发展迅速的细分行业标的，如芒果超媒（用户持续增长、剧集表现亮眼）、星期六（直播电商快速发展、加码抖音平台）、视觉中国（业

绩复苏、业务 NFT 化)、阜博集团 (版权保护推动业务发展); 2) 短期可能受到反垄断、网络安全等政策影响, 长期发展稳定, 估值处于底部的标的, 如腾讯控股 (护城河稳固、视频号等变现可期)、快手 (商业化加速)、完美世界、吉比特、三七互娱 (产品储备充足、估值处于历史低位)。

【风险提示】

政策监管风险

宏观经济风险

关键词: ST 创业板 直播 网络安全 网络游戏

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_27194

