传媒行业简评报告：国内游戏市场增长减速 影视内容方迎利好

2021 年，在供给侧深化改革、需求侧流量稀缺以及 2020 年行业高基数的多重作用下，中国游戏行业增速在 2020 年冲高后回落，移动游戏市场的增长则创下新低。2021 年中国游戏市场实际销售收入 2965 亿元，同比增长 6.4%。中国移动游戏市场预计全年实现销售收入 2255 亿元，同比增幅 7.6%，明显低于 2020 年由疫情宅经济催化的 32.6%的增幅。在高基数下，游戏出海收入规模增长有所减速，但出海份额稳定增长。2021 年，中国自主研发海外市场实际销售收入达 180.13 亿美元，同比增长 16.6%，增速缩减了 17pct。中国网络视听节目服务协会发布《网络短视频内容审核标准细则》（2021）（下称“新规”）。新规预计将推动短视频平台抓紧修订内容审核标准，并采取下架、封号的方式处理违规账号和视频。同时由于影视二创是短视频用户需求的重要内容，新规也预计将推动短视频平台加快与影视内容版权方的协商，不排除借鉴音乐版权采购模式，采用大批量采购影视版权，向用户免费或收费提供剪辑素材的授权方式。行业产能收缩和内容供需矛盾将利好剧集制作行业的龙头企业，而版权保护环境的优化有望长期增益企业业绩。推荐关注华策影视和芒果超媒。

风险提示：新冠疫情防控；必选消费价格；国内监管政策；海外互联网市场政策。

市场表现回顾：中信传媒指数全周涨跌幅+6.42%，跑赢上证综指、深证成指、创业板指，在 30 个中信一级行业中位列第 1 位。从细分行业来看，上周动漫板块表现最佳，中信三级指数涨跌幅+16.42%，互联网影视音频、

https://www.yunbaogao.cn

信息搜索与聚合板块表现次之。

行业要闻：北京市电影局制定、市疾控中心发布了新版《北京市电影放映场所疫情防控指引》。2021 年度中国游戏产业年会召开。

新闻出版署将实施网络游戏正能量引领计划。中国网络视听节目服务协会发布《网络短视频内容审核标准细则》(2021)。爱奇艺于 12 月 16 日 0:00 起更新黄金 VIP 会员订阅价格，提价幅度在 8.62-20%之间。《幻塔》手游公测，首发即登顶 iOS 免费榜。

米哈游《原神》移动端 11 月海外收入环比增长 60.5%，重回出海手游收入榜榜首。Krafton《PUBG:NewState》位列 11 月全球移动游戏下载榜榜首，Garena《FreeFire》排名第 2。

关键词: 创业板 手游 疫情 网络游戏 黄金

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_31729