



传媒行业：7 月国内手游同增 6.6% 海外占比提升



周观点：视频超跌反弹，工业 B2B 电商高景气度，关注游戏 H2 业绩拐点一周观点：1、视频 OTT 龙头，芒果超媒内容优势突出，内容电商+实景娱乐布局扩生态，综艺《披荆斩棘的哥哥》上线表现亮眼，季风剧场渐入佳境；2、工业 B2B 电商龙头国联股份，高速增长逻辑持续印证，产业互联网建设推进；3、游戏龙头 21H1 新品表现良好，部分短期业绩承压，预计后续业绩将逐渐体现，优质精品内容厂商中长期受益逻辑不变；4、营销龙头分众传媒，持续拓优质点位增长；5、去中心化内容生态及产业链，关注平台型公司和中间服务型公司，以及 MCN 龙头等。

7 月中国移动游戏市场高流水新游短缺下环降 6.28%，但同比仍增 6.62%，根据伽马数据显示，2021 年 7 月中国移动游戏市场实际销售收入 182.01 亿元，同比增长 6.62%，但环比下降 6.28%，暑假期间出现环比下降主要因为 7 月新游戏表现一般，新上线高流水产品较少，部分前期高流水产品环比流水出现下降，带动整体 7 月中国移动游戏市场规模环比出现小幅回落。具体从头部流水产品表现来看，7 月进入流水榜 TOP50 的新游戏产品仅有 1 款，此外，《摩尔庄园》《阴阳师》、《万国觉醒》等 6 月头部产品在 7 月流水也出现下滑。但同比来看，国内手游大盘仍维持 6.62% 增长。

头部产品流水稳健，《梦幻新诛仙》、《率土之滨》表现突出 7 月移动游戏流水 TOP3 保持不变，头部产品表现稳健。根据伽马数据显示，7 月《王者荣耀》、《和平精英》和《梦幻西游》这三款游戏稳居于流水测算榜 TOP3，

《原神》冲入榜单 TOP5。《梦幻新诛仙》首月流水超 5 亿元，7 月流水足月后排名显著提升 27 位至当月流水第 7；根据 SensorTower 数据显示，该游戏 7 月收入环比增长 391%；七麦数据显示，该游戏 7 月稳居于 iOS 畅销榜前十。网易《率土之滨》已上线 5 年，凭借高留存率始终保持稳定流水水平，7 月针对暑期在玩法上进行重磅更新，游戏收入全线增长，7 月流水显著上升，较上月流水排名上升 10 位。

中国头部厂商 7 月全球收入同比增长 21.4%，海外市场收入占比继续提升 7 月中国头部厂商全球收入同比大幅增长，中国手游在海外影响力进一步提升。根据 SensorTower 显示，7 月共有 36 个中国手游发行商进入全球手游 AppStore 和 GooglePlay 收入榜 TOP100，实现收入近 23.9 亿美元，环比增加 6.7%，同比增长 21.4%，占全球 TOP100 手游发行商收入的 40.3%。

完美世界因《梦幻新诛仙》实现收入环比增长 126%，排名增长 15 位，回归榜单 TOP10。根据 SensorTower，中国手游发行商收入 TOP30 榜单中来自海外市场的收入 7 月环比增长 27.7%，占比从去年同期的 48.7% 上升至 21 年 7 月的 51.3%。

风险提示：游戏版号发放进度不及预期，游戏研发质量不及预期。

关键词：手游 王者荣耀

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_34691

