



传媒行业月度策略：中报业绩向好 内容监管升级 未保政策落地



报告要点

市场回顾：2021年8月中信传媒行业区间涨跌幅为-0.47%，互联网媒体、文化娱乐、广告营销、媒体涨跌幅分别为-9.41%、-1.61%、4.88%、1.14%。8月传媒行业中22家上市公司收涨，联创股份涨幅高达292.24%，st 联建、迅游科技、华立科技、电广传媒等涨幅10%以上居行业前列。

行业数据月报：【电影】8月累计票房仅为20.50亿元，放映场次880万场，观影人次5481万人。本月大盘票房同比与环比均大幅回落，对比2019年8月，市场大盘票房为78.35亿，观影人次2.2亿。【移动应用】2021年7月中国大陆移动应用APP下载量排名，抖音短视频、快手、微信、淘宝特价版、国家反诈中心、拼多多、腾讯视频、百度、QQ、爱奇艺排名前10位。【手游】App Annie 7月iOS热门游戏收入榜中，《一念逍遥》保持比较稳定水平；完美世界6月新发行的MMORPG新作《梦幻新诛仙》7月首次进榜，排名第6位；出海产品中米哈游《原神》2.0版本推出，移动端7月海外收入环比增长55%至1.15亿美元。【广告】7月广告市场花费同比增长12.4%，环比减少2.7%。分广告渠道看，广播和电梯广告同比持续上涨，但增速均有所放缓。【图书】7月，开卷虚构类排行榜呈现出明显的中小学暑假带动销量的特点，学生推荐读物类的排名有所提升，少儿图书在暑假期间迎来销售高峰，畅销系列书有所减少，长销的少儿文学增加。

行业新闻回顾：中国演出行业协会：艺人经纪机构应承担艺人教育管

理责任。中国最大国漫平台快看 APP 宣布完成 2.4 亿美元融资，多家知名机构入局。

Facebook 加码元宇宙，寻求第二增长曲线。国内实景娱乐市场：本土品牌不断发力，地区差异明显。

投资建议：7 月以来由于饭圈整治、网络“清朗”行动等事件，引发市场对内容监管收紧的担忧，传媒板块市场波动明显，导致估值持续下行。经过 7 月份以来的深度调整后企稳回升，截至 9 月 3 日收盘，中信传媒板块整体市盈率（TTM）为 19.14 倍，基本处于近五年板块估值最低分位。近期未成年保护等政策的落地，使得前期监管收紧的不确定性风险得以释放，随着公司应对政策变动对生产经营及相关产品的调整逐步完成，内容产业有望回归发展快车道。

此外从中报业绩披露的情况来看，疫情对行业及细分板块业绩影响基本消除，业绩增速有明显的改善，建议把握调整后估值性价比较高的板块机会。建议关注：1) 游戏板块，随着上半年上线的新品利润的释放以及后续储备产品的上线，下半年恢复业绩的增长，未保政策落地不确定性释放。2) 电影院线板块，国内疫情转好，中秋、国庆优质影片定档，有望驱动观影热情释放，电影市场票房有望回暖。3) 影视板块，内容监管再度收紧，具有高质量内容制作能力、坚守底线思维、传播正能量的内容制作方、平台而言有望迎来更好的发展机遇。

风险提示：疫情扩散风险；政策变动及监管对行业发展趋势转变的风

险；单个文化产品收益波动性；新作品上线进展不及预期等。

关键词: 手游 电梯 疫情

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_34964

