



传媒行业周报：9月国游全球收入创新高 Q4 聚焦大厂表现



进_eS_入 Sumu 四 mmm 季 aray 度 r]y], 在版号发放和内容审核双双收紧的趋势下, 市场将继续聚焦版号储备和项目推进情况更加乐观的厂商, 多项重磅作品有望提升游戏用户数量与时长。腾讯发行的国民级 IP 手游《英雄联盟手游》于 10 月 7 日开启国服开启不限量不删档测试。腾讯还将在 10 月 21 日公测经典动漫 IP 的养成类手游《数码宝贝: 新世纪》。网易于 9 月发行的《哈利波特: 魔法觉醒》有望在 4 季度继续提升流水。

米哈游旗下“崩坏”系列新作《崩坏: 星穹铁道》已于 10 月 8 日正式启动小规模删档封闭测试“始发测试”。其他值得期待的新品包括完美世界四季度有望公测的《幻塔》、朝夕光年的国风自研新品《花亦山心之月》、盛趣游戏的影视 IP 新品《庆余年》、吉比特旗下雷霆游戏出品的二次元像素风格的《世界弹射物语》和系列地堡系列 IP《地下城堡 3: 魂之诗》。我们继续看好以精品内容、扩大出海和探索云游戏为发展主线的游戏行业, 推荐完美世界(研发基因好+引擎能力强+项目储备丰富+新品期待值高)、吉比特(已上线游戏表现上乘+项目储备丰富+摩尔庄园预期流水可观)、心动公司(核心用户游戏社区+优质产品佐证研运能力)。新消费品牌的崛起和扩张明显利好广告营销市场, 叠加线上线下各类产品面临的流量稀缺困境, 让广告营销细分龙头业绩增速可观, 推荐关注生活圈营销龙头分众传媒、广告公关龙头蓝色光标和 KOL 营销龙头天下秀。剧集制作龙头华策影视和视频平台标的芒果超媒受益于流量稀缺下优质内容供给的旺销, 基本面有望持续亮眼, 推荐关注。

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+2.55%，跑赢深证成指、上证综指、创业板指，在 30 个中信一级行业中位列第 7 位。从细分行业来看，上周互联网影视音频板块表现最佳，中信三级指数涨跌幅+7.50%，其他文化娱乐、其他广告营销板块表现次之。

行业要闻：文旅部加大了网络监测和巡查力度，并督办了一批典型违法向未成年人提供网络游戏服务案例。爱奇艺、优酷、腾讯视频均正式取消超前点播。国庆档总观影人次 9329.1 万人，同比回落 6.33%，平均票价创下历史新高。2021 年 8 月广告市场花费同比和环比分别上涨 6.9%和 1.6%。今年以来全球游戏行业已宣布和完成的交易数量和金额创下了历史最高纪录，超过了 2020 年全年数据的两倍以上。莉莉丝《剑与远征》正式起诉《小浣熊百将传》《英雄召唤师》等游戏。米哈游公布新作《崩坏：星穹铁道》始发测试。

腾讯 MOBA 游戏《英雄联盟手游》开始公测。

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_27755

