



传媒互联网双周报：国庆档 票房良好 Q3 游戏出海环 比高增长



传媒板块双表现：跑输沪深 300，跑赢创业板指近两周传媒行业上涨 1.29%，跑输沪深 300 (1.35%)，跑赢创业板指 (0.98%)。其中涨幅靠前的分别为昂立教育、ST 长动、ST 北文和盛讯达、全通教育；跌幅靠前的分别为上海钢联、联创股份、芒果超媒、数码视讯和中国电影；涨幅靠前的昂立教育、全通教育主要受职业教育主题催化。

横向比较来看，近两周以来，传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 9 位，排名相对靠前。

国庆档票房表现良好，Q3 游戏出海高增长

国庆档累计票房达到 43.7 亿元 (含服务费)，超越 2020 年同比增长 18%，位列国内影史第二，仅次于 2019 年。观影人次为 0.93 亿，同比基本持平，人均票价为 46.8 元，同比增长 18%，观影场次为 244 万，同比下降 12%，场均人次为 38.14 人，同比增长 14%；从单日表现上来看，21 年国庆档表现出更强的韧性，整体走势平稳，并且从 10 月 4 日之后票房开始超越 2019 年同期表现；单片表现上，《长津湖》一骑绝尘。

1) 2021 年三季度，移动游戏市场实际销售收入 554.69 亿元，环比下滑 0.85%，同比增长 9.09%；自主研发游戏海外市场实际销售收入为 49.66 亿美元，环比增长 12.77%、同比增长 28%，游戏出海表现优异；

投资建议：关注超跌底部向上机会

1) 关注超跌且有新品、主题催化的游戏板块龙头，推荐三七互娱、吉

比特及心动公司等标的；2) 把握调整后的行业龙头买入机会，视频推荐芒果超媒、哔哩哔哩及快手科技；SaaS 推荐微盟、中国有赞、阜博集团；IP 消费推荐泡泡玛特、阅文集团；3) 关注线下娱乐复苏进程，推荐电影（光线传媒、万达电影）、电视剧（华策影视）、电梯广告（分众传媒）、网吧娱乐（顺网科技）；4) 中长期从新生态、新科技落地角度，推荐 IP 运营（阅读推荐掌阅科技、阅文集团；出版中信出版；图片推荐视觉中国；动漫推荐奥飞娱乐）、元宇宙/VR（顺网科技、Roblox）等方向。

风险提示：商誉减值风险；业绩不达预期；经营管理风险。

关键词: ST 万达 创业板 电梯 职业教育

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_27878

