



传媒行业周报：字节系产品 Q3 用户使用时长超越腾讯系 持续关注第四季度电商带动 营销机会



本周行情：本周传媒板块上涨 0.04%，跑输沪深 300 (0.56%)，创业板 (0.51%)，中小板 (0.92%)，板块跌幅位于全行业中游。从传媒各个细分板块来看，本周子板块互联网广告营销涨幅列第一，为 3.82%。互联网影视音频涨幅第二，为 3.22%。游戏涨幅第三，为 1.51%。其余板块中，影视下跌-4.93%，动漫下跌-3.84%，其他文化娱乐下跌-3.59%。

字节系产品第三季度用户使用时长首次夺冠超越腾讯系。10月20日，极光发布《2021年Q3移动互联网行业数据研究报告》，报告显示在2021年Q3国内市场，字节系APP的用户使用时长首次超越腾讯系，登顶榜单。Q3，腾讯系用户使用市场占比分别为27.7%/27%/26.7%，字节系的占比为27%/26.9%/27.7%。腾讯系以0.7%和0.1%的微弱优势领先，9月字节以1%的用户市场占比差距夺冠。百度系和阿里系保持稳定增长。

从APP用户安装占比来看，Q3腾讯系在整体渗透率上依旧保持领先，但四大企业的APP用户安装占比在8月份都呈现了下降的趋势。

快手、抖音宣扬过度消费被罚20万。10月18日，北京快手科技有限公司、抖音关联公司北京微播视界科技有限公司因违反《中华人民共和国广告法》(2018)第九条第一款第(七)项被罚20万元，决定机关为北京市海淀区市场监督管理局。两者均因在旗下平台发布某金融视频广告，宣扬过度消费等不正确导向，存在严重价值观问题被罚。

《鱿鱼游戏》助推奈飞三季度超预期新增用户438万。韩国网剧《鱿鱼游戏》使得奈飞第三季度全球流媒体新增付费订阅用户人数同比翻倍，

达 438 万，超过市场预期的 372 万。公司三季度全球流媒体付费用户总数为 2.1356 亿。其中，亚太区域是第三季度付费会员增长的最大贡献者，有约 220 万的付费净增长。

TT 语音母公司趣丸集团递交港股上市招股书。10 月 20 日，根据港交所官网显示，TT 语音的母公司趣丸集团已于今日正式递交招股书，拟赴港 IPO。招股书显示，TT 语音的平均月活跃用户达到了 1620 万人，截至今年上半年，用户注册数超过 1.44 亿。收入方面，趣丸集团 2018 年、2019 年、2020 年收入分别为人民币 4.329 亿元、8.363 亿元以及 14.934 亿元，截至 2021 年 6 月 30 日，趣丸集团实现营收 11.73 亿元，相比去年同期增长 95%。

淘宝、抖音及快手双十一预售活动开启，李佳琪薇娅预售首日累计交易额过 200 亿。10 月 20 日起，淘宝、抖音及快手开启双十一预售活动，三大平台活动时长及规则略有不同。其中，据淘宝直播数据，李佳琦 10 月 20 日晚直播间累计交易额高达 115 亿元，预估销量达 3771 万，单品最高销量为 187.77 万，单品最高销售额为 3.89 亿元，客单价为 306 元。薇娅直播间累计交易额达 85.33 亿元，客单价 317 元。两位头部主播累计交易额超 200 亿元，同比大幅超越 2020 年预售两日交易额 91 亿。抖音于 10 月 15 日开启双 11 活动大促，商家及个人如在活动期间加入双十一标签，将进行优惠流量扶持。快手双 11 活动 116 购物节将从 10 月 31 日开始，无预售定金或满减规则。

截至 10 月 24 日，传媒板块共计 12 家上市公司发布第三季度快报公告。累计共 10 家上市公司前三季度归母净利润同比增长，其中两家扭亏为盈。吉比特前三季度实现营业收入 34.85 亿，同比增长 70.05%，归母净利润达 12.05 亿，同比增长 52%。本期第三季度营业收入达 10.98 亿，归母净利润为 3.05 亿。

投资建议：

按照中信行业分类，截止 2021 年 10 月 22 日收盘，传媒板块自年初以来指数回调 12.66%，板块市盈率为 24.87。我们近期建议关注三类行业：1) 等版号开启发布后，行业监管靴子落地且前期超跌，如游戏；2) 四季度处于全年旺季的行业，如营销；3) 符合年轻人娱乐消费趋势的行业，如潮玩。重点推荐芒果超媒、网易、心动公司、吉比特、完美世界。

此外，我们建议关注细分子行业优质公司投资机会：生活圈营销龙头：分众传媒；在线阅读：掌阅科技；短视频生态：星期六、快手；电影院线：万达电影、光线传媒；跨境电商：吉宏股份、安克创新。

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_28158

