



传媒行业周报：谷歌 PLAY+STORE 应用费率将降 至 15% 国产电影推介会开幕



核心结论

谷歌 PlayStore 应用费率将降至 15%。据财新网报道，谷歌于 10 月 21 日宣布自 2022 年 1 月起，从谷歌 PlayStore 下载的 App，其订阅费抽成从 30% 降至 15%，音视频书刊 App 的抽成将从最低 15% 降至最低 10%。此前，谷歌对提供订阅服务的 App 抽取 30% 的抽成，订阅超 12 个月后抽成才降至 15%。同时，今年 9 月苹果和《堡垒之夜》开发商 EpicGames 反垄断诉讼案裁定结果公布，苹果必须允许应用程序开发者为客户提供其他支付系统，若此举落地，开发商可绕开苹果抽佣 30% 的支付系统。近年来，应用商店与开发商的分成变革在持续演绎，尤其是在全球反垄断背景下。中国游戏发行成本高于其他国家，多家安卓渠道分成比例为 50%。去年大热游戏《原神》仅通过官方和 TapTap 两端渠道发售，仍然在全球范围获得巨大成功。我们认为，随着游戏精品化趋势进一步加深，具备研发实力的头部厂商将获取更大的市场份额，与渠道的议价权也将随之增强，建议关注腾讯 (0700.HK)、网易 (9999.HK)、完美世界 (002624.SZ)、吉比特 (603444.SH) 和心动公司 (2400.HK)。

超 120 部影片亮相国产电影推介会。据新华网报道，10 月 21 日第二十一届全国院线国产电影推荐会于横店开幕，合计超 120 部国产影片（含合拍片）亮相。从发行、制片公司看，在本次国产电影推荐会上重点影片包括，中影股份的《穿过寒冬拥抱你》《暗恋·橘生淮南》、华夏电影的《伟大的征程》、博纳影业的《平凡英雄》和阿里影业的《超能一家人》《龙马

精神》等。关注度较高的影片还包括《四海》(韩寒执导,刘昊然、刘浩存等主演)、《扫毒 3》(郭富城、古天乐等主演)、《奇迹》(文牧野执导,易烱千玺领衔主演)、《独行月球》(沈腾、马丽主演)等。百余部国产电影的亮相将为接下来的贺岁档、春节档,以及 2022 年的国产电影市场注入强劲动力,优质影片供给得到保障,同时海外大片也在陆续定档上映,有望共同助力大盘复苏。建议关注市占率不断提高、运营效率高、高经营杠杆、制片+影院产业链协同的万达电影 (002739.SZ)。

一周行业表现:

上证综指上涨 0.29%,深证综指上涨 0.51%,传媒(申万)收于 611.60 点,下滑 0.44%,跑输上证综指 0.73 个百分点。从行业内部来看,影视指数下滑 4.93%,动漫指数下滑 3.84%,游戏指数上涨 1.51%,出版指数下滑 0.78%,广播电视指数下滑 0.40%,广告营销指数上涨 1.20%。

风险提示:竞争加剧,流水增长不及预期,票房收入不达预期,政策风险

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_28231

