



传媒互联网数据月报：手 游产品表现稳健 贺岁档 储备丰富



行业近况

2021 年 11 月 A 股传媒板块上涨 4.59%，跑赢上证指数 4.12ppt。其中，数字媒体/游戏/出版/广告营销/电视广播/影视院线板块分别上涨 14.58%/7.22%/6.70%/5.18%/4.48%/2.91%。

评论

网络游戏：年度新游本月表现持续亮眼。根据七麦数据，本月按 AppStore 手游收入排名看，腾讯游戏 10 月新游《英雄联盟手游》及 8 月新游《金铲铲之战》分列第 3/10 名，网易 9 月新游《哈利波特：魔法觉醒》位列第 7 名，吉比特 2 月新游《一念逍遥》位列第 9 名。此外根据 SensorTower，三七互娱《斗罗大陆：魂师对决》（7 月上线，本月位列收入榜 11 名）及完美世界《梦幻新诛仙》（6 月上线，本月流水环增 53%至第 19 名）均表现相对亮眼。全球市场方面，11 月 37 家中国手游厂商入围全球手游发行商 Top100，合计收入超 22.3 亿美元，占全球 Top100 手游发行商收入的 38.3%。厂商排名前五分别为：腾讯游戏/网易/米哈游/FunPlus/三七互娱。

影院视频：11 月影市平淡，贺岁档储备丰富。根据艺恩，11 月全国含服务费票房 18.88 亿元，较 2019 年同期下降 47.6%。其中《扬名立万》《长津湖》《007：无暇赴死》位列前 3 名，当月分别实现含服务费票房 6.4/2.3/2.2 亿元；对比 2019 年 11 月前 3 名分别是《少年的你》《冰雪奇缘 2》《终结者：黑暗命运》（对应 6.9/5.7/3.5 亿元）。全年维度看，截至

2021 年 12 月 13 日 9 时，全国实现含服务费票房 451.4 亿元，持续保持全球单一市场票房冠军头衔。我们认为 2021 年虽然受到疫情反复、供给未完全恢复影响，但全年大盘保持平稳恢复节奏，且疫情防控措施整体有效，使中国电影市场在全球保持领先地位，也体现了观影需求仍具韧性、优质内容仍具有较强号召力。此外年末影片密集定档上映，包括《误杀 2》(12/17) / 《雄狮少年》

(12/17) / 《平原上的火焰》(12/24) / 《爱情神话》(12/24) / 《反贪风暴 5：

最终章》(12/31) /

《穿过寒冬拥抱你》(12/31) /

《以年为单位的恋爱》(12/31)

/ 《李茂换太子》(12/31) 等，建议继续关注进口影片后续引进及定档情况。

估值与建议

我们建议积极配置：1) 数字媒体：芒果超媒/阅文集团/腾讯音乐/哔哩哔哩等；2) 网络营销：分众传媒等；3) 网络游戏：完美世界/三七互娱/吉比特/网易/心动公司/友谊时光/祖龙娱乐等；4) 影视院线：万达电影/猫眼娱乐/横店影视/光线传媒；5) 图书出版：中南传媒/凤凰传媒/中信出版等。

风险

宏观经济景气度下滑，行业监管政策趋严。

关键词: 万达 手游 疫情 网络游戏

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_31263

