



# 传播文化业行业：线下娱乐 强势复苏 腾讯元宇宙迎来 新发展



本报告导读：

多数传媒公司 2021 年上半年业绩预增，线下娱乐强势复苏，线上娱乐仍保持较好发展趋势；《罗布乐思》上线，助力腾讯完善元宇宙生态。

摘要：

本周传媒（申万）指数上涨 0.75%，位居 28 个行业第 15 名。强于深证成指（上涨 0.86%）、创业板指（上涨 0.68%）、中小板指（上涨 0.67%）、上证指数（上涨 0.43%）。细分板块龙头景气持续，建议布局垂直细分领域业绩有望保持高速成长的投资机会，推荐标的完美世界、三七互娱、紫天科技、芒果超媒、极米科技、华立科技、三人行等，以及受益于流量及人口年龄结构重构的腾讯控股、快手、泡泡玛特、哔哩哔哩、知乎等。

纵观传媒板块上市公司 2021 年半年度业绩预告，线下娱乐强势复苏，线上娱乐总体向上趋势依旧。公布 2021 年半年度业绩预告的传媒公司中，华立科技归母净利润同比增速最快，达 2427%-2595%，光线传媒位居次席，归母净利润同比增速为 2088%-2477%。恺英网络、慈文传媒、分众传媒、中南文化等公司 2021H1 归母净利润同比增速均在 200%以上。总体来看，A 股传媒公司中，以线下娱乐为主要业务的公司在疫情后恢复较好增长势头。

线下娱乐中游艺和电影表现不俗。线下游艺龙头华立科技在 2021 年新增推广宝可梦卡片，宝可梦为全球累计收入最高的 IP（累计授权收入超

过 1000 亿美元), 拥有高粘性、高付费意愿的粉丝群体, 其游戏基因利于 IP 街机化, 公司作为独家代理商将充分受益。电影龙头光线传媒 2021H1 上映的《人潮汹涌》、《明天会好的》、《你的婚礼》、《阳光姐妹淘》等影片总票房 16.75 亿元。院线龙头万达电影 2021H1 实现票房约 35.3 亿元, 观影人次约 9,125 万人, 增长幅度均高于国内大盘水平, 旗下影院 (含特许经营加盟) 1-6 月累计市场占有率为 15%, 保持较为明显的提升。此外, 万达电影主投主控的《唐人街探案 3》总票房 45.2 亿元, 表现优秀。

《罗布乐思》上线, 腾讯元宇宙生态迎来新发展。由腾讯和 Roblox 合作开发的《罗布乐思》于 2021 年 7 月 13 日正式在 AppStore、各大手机应用商城和 TapTap 等第三方平台上线。据七麦数据显示, 《罗布乐思》上线首日在中国区 AppStore 的免费榜排名第 2。借助良好的社区生态, 外服《Roblox》在全球拥有超过 1 亿的用户月活量。《罗布乐思》积极推动开发者生态建设, 积累创作者数量与创作经验, 有望进一步增强腾讯游戏 UGC 生态; 同时通过社区生态与开发工具的不断完善, 有望强化腾讯游戏的社交化粘性。

**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\\_33063](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33063)

