



# 传媒行业月度策略：关注暑期档高景气内容赛道及 Q2 业绩预告



市场回顾：2021年6月中信传媒行业区间涨跌幅为-3.81%，文化娱乐、媒体、广告营销、互联网媒体跌幅分别为2.34%、3.56%、5.43%、5.64%。6月传媒行业中47家上市公司收涨，ST龙韵、\*ST众应、ST北文、金财互联、捷成股份等涨幅25%以上居行业前列。

行业数据月报：【电影】6月累计票房为21.02亿元，放映场次1107万场，观影人次5969万人；对比2019年同期，月票房为41.53亿元，观影人次为1.20亿人。【移动应用】5月移动应用APP独立设备数微信、抖音短视频、QQ、手机淘宝、支付宝、新浪微博、高德地图、腾讯视频、QQ浏览器排名前10位。

【手游】App Annie 5月iOS下载榜三七互娱4月底上线的《叫我大掌柜》排名上升至第9位，《PUBG Mobile》海外吸金超1.1亿美元，环比增长18%，三七互娱《末日喧嚣》5月海外收入环比增长15.8%，该产品在今年以来持续保持增长态势。【广告】5月广告市场花费同比增长28.9%，环比增长14.4%。电视、广播、电梯广告刊例花费同比持续上涨，传统户外广告花费进一步缩减。【图书】

5月虚构畅销榜中，《三体》依旧位居开卷虚构类排行榜榜首，非虚构畅销榜与4月相比整体变化不大，畅销系列依然是少儿榜单的主力军。

行业新闻回顾：娱乐宝推出影视保障计划，打造中国影视“完片担保”业务模式。今年1-5月新增影视企业15.7万家，海南增量超去年全年。七麦AppSA：

苹果官方搜索广告 ASA 上线中国大陆 AppStore。青瓷游戏正式在港交所提交招股书。

投资建议：6月板块回调，板块估值下降至 21.35 倍（6月30日收盘价），对比近五年市盈率中值与均值分别为 29 倍和 31 倍，疫情后行业回归文娱消费需求和优质内容供给共同驱动的增长逻辑，以游戏、互联网影视音频等为代表的线上娱乐消费板块自 2020 年三季度经历了较长时间的价格调整，估值水平下移具有较高的安全边际，作为成长性与景气度较高的板块具有良好的投资性价比；影视、动漫、出版、其他广告营销等线下娱乐消费板块疫情后处于基本面复苏阶段，业绩回暖带动板块市盈率水平下移，具有业绩与估值双修复的机会。

投资建议方面，游戏板块关注二季度增速改善情况，新游收入与利润的错配有望逐季改善，建议关注吉比特、三七互娱、完美世界；电影行业关注上半年业绩改善情况，以及暑期档电影市场票房表现，在进口大片缺席下主旋律影片、国产动画等类型影片有望引领市场，建议关注光线传媒、万达电影、中国电影、横店影视等；视频行业关注定制模式下剧集业务毛利率调整情况，建议关注兼具内容生产与平台属性的芒果超媒，头部剧集生产龙头华策影视等；阅读行业关注受益主题出版热潮的国有出版发行公司，暑假期间少儿、学生阅读红利；建议关注中信出版、中南传媒、新经典、阅文集团、掌阅科技等。

风险提示：政策变动及监管对行业发展趋势转变的风险；单个文化产

品收益波动性；新作品上线进展不及预期等。

关键词: ST 万达 手游 电梯 疫情 苹果

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\\_33447](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33447)

