



传媒行业周报：板块估值探底 关注中报绩优标的



传媒板块表现低迷体现的是市场信心的不足，基本面的复苏才是板块估值修复的关键。我们看到，内容业态的用户时长争夺战早已开打，疫情加速了传媒板块各个细分赛道集中度的提升，2021年中报业绩一定程度上体现了后疫情时代的市场反馈，绩优标的脱颖而出，值得关注。我们相信，内容版权行业的繁荣是建设文化强国的有利环境，政府对互联网平台商业变现的广度和深度进行控制，不仅对消费者和平台生态链下的商家更有利，也对从事内容业务的公司更有利。2021年，对A股传媒板块上市公司来说：宏观环境的明显改善为文娱消费行业和营销广告行业创造了更多增长机会。尤其是随着居民文娱消费需求的升级，细分赛道的竞争要素更加明朗，市场更加聚焦板块个股的结构性机遇。我们继续推荐完美世界（研发基因好+引擎能力强+项目储备丰富+新品期待值高）、吉比特（已上线游戏表现上乘+项目储备丰富+摩尔庄园预期流水可观）、心动公司（核心用户游戏社区+优质产品佐证研运能力）。

风险提示：新冠疫情防控；必选消费价格；国内监管政策；海外互联网市场政策。

市场表现回顾：中信传媒指数全周涨跌幅+3.39%，跑赢上证综指、深证成指、创业板指，在30个中信一级行业中位列第9位。从细分行业来看，上周互联网广告营销板块表现最佳，中信三级指数涨跌幅+6.23%，影视、互联网影视音频板块表现次之。

行业要闻：截至二季度末爱奇艺会员数为1.062亿，同比增长120万

人，环比增加 90 万人。|腾讯视频和腾讯微视的产品将整合进在线视频产品部，仍将保持独立发展。|芒果超媒 45 亿元定增收官，中移资本获配 30 亿元晋升二股东。|B 站日活跃用户在近日已突破 6500 万，超越优酷，成为仅次于爱奇艺与腾讯视频的第三大长视频平台。|抖音被起诉侵权《王者荣耀》，腾讯一审获赔 60 万。|2021 年 7 月抖音及其海外版 TikTok 以超过 6300 万下载量，蝉联全球移动应用（非游戏）下载榜冠军。|受疫情影响，目前全国已有超过 3500 家影院暂停营业。|完美世界回应 “《幻塔》与海外代理的相关合作现已宣告破裂” 的传闻，称《幻塔》的海外发行方案按计划有序推进中，传闻不可信。|莉莉丝国风剧情解密单机游戏《古镜记》正式上线。|网易 SLG 手游《洪荒文明》正式上线。|

关键词: 创业板 手游 王者荣耀 疫情

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_34420

