



传媒行业简评报告：防沉迷 新规落地 游戏行业坚定稳 健经营



针对对 Sumu 监管方对未成年人沉迷网络游戏的态度和处理，行业和市场已持续观望相当长时间。此次颁布的新规松紧适度，做到了对限制条款的明确细化，避免了粗暴“一刀切”。对于积极实施未成年人防沉迷的厂商，新规的颁布将让防沉迷规则的制订更加有据可依。新规出台前后，多家上市公司披露了国内游戏产品未成年玩家流水占比，出海收入占比得到扩大也是该新规对大中型游戏厂商收入端影响有限的原因之一。我们继续看好以精品内容、扩大出海和探索云游戏为发展主线的游戏行业，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）。新消费品牌的崛起和扩张明显利好广告营销市场，叠加线上线下各类产品面临的流量稀缺困境，让广告营销细分龙头业绩增速可观，推荐关注生活圈营销龙头分众传媒、广告公关龙头蓝色光标和 KOL 营销龙头天下秀。剧集制作龙头华策影视和视频平台标的芒果超媒受益于流量稀缺下优质内容供给的旺销，基本面有望持续亮眼，推荐关注。

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+3.45%，跑赢深证成指、上证综指、创业板指，在 30 个中信一级行业中位列第 11 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 7.69%，信

息搜索与聚合、游戏板块表现次之。

行业要闻：中宣部部署文娱领域综合治理工作，严管综艺节目。|国家新闻出版署下发的《关于进一步严格管理切实防止未成年人沉迷网络游戏的通知》。|腾讯宣布放弃音乐版权独家授权权利。|腾讯视频发布《关于优化超前点播服务的声明》，将支持用户选集解锁。|CTR 数据显示，2021 年 7 月广告市场花费同比增长 12.4%，环比减少 2.7%。分广告渠道看，广播和电梯广告同比持续上涨，但增速均有所放缓。|苹果发布应用商店新政策，App 开发者将可通过邮件等方式，向 App 用户介绍苹果 iOS 支付系统以外的购买方式，以绕开苹果的抽成。|韩国国会通过《电信业务法案》修正案。修正案生效后，在韩国的苹果、谷歌、三星应用商店，App 开发者将能提供更多的支付方式，以绕开应用商店的抽成。|上海鼓励社会资本投资建设电竞赛事场馆。|

关键词: 创业板 电梯 疫情 网络游戏 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_34987

