

传媒行业周报 | 2021 年 6 月 20 日

研究部

何晓

xhe@cebm.com.cn

石膏

rshi@cebm.com.cn

薛嘉宇

jyxue@cebm.com.cn

报告摘要

- **一周行情回顾：**上周（06 月 15 日-06 月 18 日）申万传媒行业指数跌幅为 2.75%，同期沪深 300 跌幅为 2.34%，创业板指跌幅为 1.79%，上证综指跌幅 1.8%，传媒指数相较创业板指跌幅为 0.96%。
- **重点行业新闻：**
- 6 月 17 日消息，近日人人视频发生工商变更，新增股东小米科技有限责任公司、北京快手科技有限公司等，同时公司注册资本由约 226.3 万元人民币增至约 259.8 万元人民币，增幅约 14.8%。
- 6 月 18 日消息，根据 App Annie 数据显示，5 月中国休闲游戏总下载量 3072 万，较上月减少了 1% (iOS)。其中，跑酷/竞速、解谜/脑筋急转弯和 io 类游戏为下载量前三的品类，分别占比 8.07%、8.03% 和 6.62%。虽然 5 月下载量依旧处于减少的状态，但相比之前的数据，降幅已经缩小，休闲游戏下载量有回暖的趋势。
- 6 月 18 日消息，App Annie 联合 IDC 发布 2021 年聚焦游戏领域报告。移动游戏正在推动全球整个游戏市场的发展，在 2021 年，移动、游戏机、掌上游戏机和 PC/Mac 游戏的用户支出预计将超过 2040 亿美元。
- **核心观点：**关注游戏行业配置机会，重点关注吉比特，港股腾讯控股、心动公司。

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com



目录

一、市场及板块行业回顾.....	
二、行业观察.....	
三、行业数据.....	
1) 电影市场.....	
2) 电视剧综艺市场.....	
3) 游戏市场.....	
四、一周行业和公司公告.....	
五、风险提示.....	

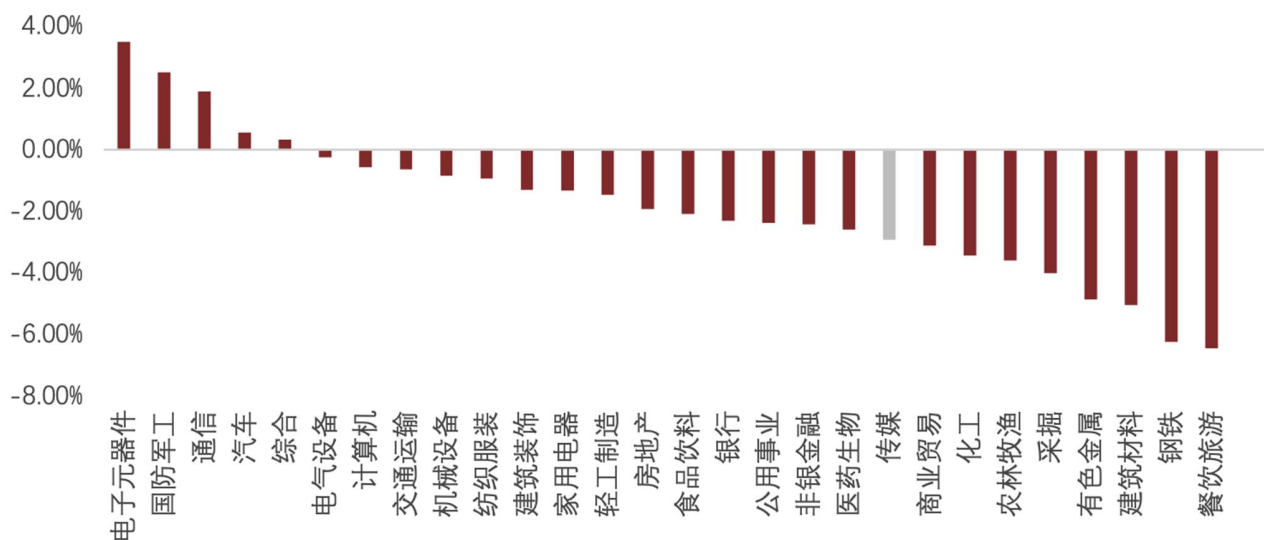
图表目录

图表 1：A 股申万一级全板块一周表现.....	
图表 2：艺恩网播热映指数 TOP10 电影.....	
图表 3：艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧	
图表 4：艺恩网播热映指数 TOP10 综艺.....	
图表 5：上周中国 IOS 游戏 APP 畅销榜前十名（日）	

一、市场及板块行业回顾

06月15日-06月18日，申万一级板块中，电子和国防军工板块领涨，休闲服务和钢铁板块领跌。上周传媒板块跌幅为2.75%，排名第十九。

图表 1：A股申万一级全板块一周表现



来源：Wind，莫尼塔研究

二、行业观察

大盘整体走势低迷，传媒行业受到较大影响。传媒行业在A股申万一级全板块一周数据从上周的十五名降为十九名，跌幅超过各行业平均值。

暑期档热剧出炉，剧集市场放大招，各类题材层出不穷，有望拉动传媒行业迅速发展。同时国内电影行业未来向好，不完全统计，2021年春节档、五一档、清明档以及端午档中，国产影片上映分别为7部、10部、12部、15部，均超过往年历史数据。

游戏企业销售费用大幅提升，企业核心诉求转为寻找优质用户群体。伽马数据预估2020年证券市场主要上市游戏企业销售费用出现较大幅度的增长，达到35.5%，相关企业的营收增速仅为23%。2020年中重度移动游戏市场规模为1969亿元，其广告变现、IP拓展变现等更多商业模式有待探索。新兴玩法不断拓展市场空间，标志着用户在拥抱更多不同的品类。但因此常见题材将会遭受极大的压力，题材多元化已经成为未来的趋势，整个移动游戏市场呈现出多类题材共同发展的局面。

年轻用户是互联网主流群体，技术驱动要素待突破。互联网流量格局方面，根据CNNIC的数据，2020年6月互联网渗透率已经达到67%，相较于2020年3月提升2.5pcts，已达到较高水平；2020年9月，90后占移动互联网用户比重达31.6%，已成为占比最高群体。技术驱动要素方面，底层技术突破仍需时间，推进应用场景落地有望成未来一段时间内的主要动力源。5G具备了高可靠、低时延、广覆盖、大连接的特性，能更好赋能现有前沿技术、加速其落地过程，譬如提高VR/AR的表现力、推进AI与IoT融合，发展全新的互联网业态。

三、行业数据

1) 电影市场

艺恩网热映指数显示，上周票房排名前五的电影分别是《超越》、《黑白魔女库伊拉》、《速度与激情9》、《比得兔2：逃跑计划》和《热带往事》。

图表 2：艺恩网播映热映指数 TOP10 电影

排序	影片名称	单周票房 (万)	环比变化	累计票房 (万)	平均票价	场均人次	口碑指数	上映天数
1	超越	6517	-	6522	35	11	-	2
2	黑白魔女库伊拉	5749	431%	6831	36	8	6.9	8
3	速度与激情9	5422	-54%	136314	37	4	5.93	24
4	比得兔2：逃跑计划	5007	-	5008	33	11	-	3
5	热带往事	4367	-	4379	38	7	-	2
6	你好世界	4003	-	4010	32	8	7.29	3
7	阳光姐妹淘	3809	-	4387	37	8	-	3
8	寂静之地2	3443	-62%	22045	34	4	6.87	17
9	当男人恋爱时	2719	-	2774	33	9	-	3
10	哆啦A梦：伴我同行1	2557	-80%	25795	33	3	7.56	17

来源：艺恩网，莫尼塔研究

2) 电视剧综艺市场

艺恩网热映指数显示，上周播映指数排名前五的电视剧分别是《叛逆者》、《理想照耀中国》、《爱上特种兵》、《月光变奏曲》和《御赐小仵作》，播出平台分别为【爱奇艺】/【爱奇艺、优酷、腾讯、芒果TV】/【爱奇艺】/【爱奇艺】/【腾讯】。

图表 3：艺恩网播映热映指数 TOP10 电视剧

排序	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	叛逆者	剧情	87.16	61.82	81.59	84	78.89
2	理想照耀中国	剧情	76.47	61.08	66.38	81	71.6
3	爱上特种兵	军旅/爱情	73.1	64.86	63.06	53.27	82.68
4	月光变奏曲	爱情/都市	67.62	52.97	56.95	71	68.94
5	御赐小仵作	古装/剧情	63.38	47.15	48.32	84.2	65.89
6	觉醒年代	剧情	61.76	41.68	43.45	93	68.26
7	青春须早为	爱情/都市	60.66	57.18	47.5	52.22	72.17
8	花好月又圆	古装/爱情	58.76	58.78	43.12	52.33	73.29
9	刑侦日记	悬疑/都市	58.18	53.22	44.64	52.12	71.2
10	完美的他	爱情/都市	57.75	43.08	46.46	59.6	66.71

来源：艺恩网，莫尼塔研究

艺恩网热映指数显示，上周播映指数排名前五的综艺节目分别是《密室大逃脱第三季》、《向往的生活第五季》、《五十公里桃花坞》、《奔跑吧第五季》《萌探探案》。播出平台分别为【芒果TV】/【芒果TV】/【腾讯】/【爱奇艺、优酷、腾讯】/【爱奇艺】。

图表 4：艺恩网播热映指数 TOP10 综艺

排序	名称	类型	播映热度	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	密室大逃脱第三季	真人秀	63.28	55.61	43.6	73	79.3
2	向往的生活第五季	真人秀	62.25	56.9	46.48	70	68.73
3	五十公里桃花坞	真人秀	61.02	60.92	46.98	61	65.71
4	奔跑吧第五季	真人秀	60.94	60.55	46.05	54	73.21
5	萌探探案	真人秀	58.36	56.96	42.93	56	70.57
6	怦然心动20岁	真人秀	57.43	54.64	36.94	73	70.34
7	妻子的浪漫旅行第五季	真人秀	56.65	51.87	39.15	55	76.91
8	极限挑战第七季	真人秀	56.23	58.29	38.89	53	72.32
9	明星大侦探之名侦探学院第四季	真人秀/衍生	55.88	37.05	33.79	93	69.43
10	快乐大本营2021	真人秀	52.62	36.44	36.98	73	62.25

来源：艺恩网，莫尼塔研究

3) 游戏市场

上周，《王者荣耀》、《和平精英》、《梦幻西游》、《三国志·战略版》和《天涯明月刀》处于前五名。

图表 5：上周中国 iOS 游戏 APP 畅销榜前十名（日）

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
6.19	王者荣耀 +1	和平精英 -1	三国志·战略版 +2	梦幻西游 -1	天涯明月刀 -1	穿越火线 +2	摩尔庄园 -1	火影忍者 -1	万国觉醒 +1	QQ飞车 +5
6.18	和平精英 +2	王者荣耀 -1	梦幻西游 -1	天涯明月刀 +2	三国志·战略版	摩尔庄园 -2	火影忍者 +1	穿越火线 +6	神武4 +6	万国觉醒 -2
6.17	王者荣耀	梦幻西游 +1	和平精英 -1	摩尔庄园	三国志·战略版 +1	明日之后 +29	阴阳师 -2	万国觉醒 +8	闪耀暖暖 +159	一念逍遥 -2
6.16	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	摩尔庄园	阴阳师 +14	三国志·战略版 -1	QQ飞车 -1	一念逍遥	航海王热血航线 -2	穿越火线
6.15	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	摩尔庄园	三国志·战略版	QQ飞车 +1	航海王热血航线 -1	一念逍遥	鬼泣	穿越火线 +1
6.14	王者荣耀	和平精英	梦幻西游 +2	摩尔庄园 -1	三国志·战略版 -1	航海王热血航线	QQ飞车 +7	一念逍遥 +3	鬼泣 -2	火影忍者 -1

来源：七麦数据，莫尼塔研究

四、一周行业和公司公告

【《Hair Challenge》5月位列全球移动游戏下载榜榜首】

6月16日消息，Sensor Tower 商店情报数据显示，Zynga《Hair Challenge》5月在全球 App Store 和 Google Play 获得 3650 万次下载，位列全球移动游戏下载榜榜首。印度是该游戏第一大市场，贡献了 22.4% 的下载量；其次是巴西，占 7.5%。

Supersonic《Bridge Race》以 3230 万次下载排名第 2。印度是下载量最大的市场，占 18.5%；其次是巴西，占 8%。

排名前五的另外 3 款游戏依次是 Good Job Games《Paper Fold》，Gametion《Ludo King》和 Garena《Free Fire》。

【电影市场落幕，“新科技”吸睛】

6月16日消息，第 24 届上海国际电影节电影市场在上海展览中心落幕。为期三天的电影节市场共吸引了近 200 家展商；注册国际影视云市场的展商来自 45 个国家和地区共 402 家，今年的电影节市场注重全产业链布局，除了“长三角主题馆”、IP 影视开发大会等板块，展馆内的新科技展示成为一大亮点，力求覆盖全产业链。

【快手海外预算 10 亿美元，再战 TikTok】

6月16日消息，2021年，快手为海外扩张准备了10亿美元预算。今年头三个月，快手在海外就花了至少2.5亿美元（约为快手一季度总营销费用六分之一），4月单月花了近1亿美元。TikTok也确实预计在巴西投放1亿美元，但不设上限。两家公司都把补贴新用户作为获客手段。刚开始，通过介绍新用户注册，平均每个用户可以从TikTok或Kwai上拿到6美元奖励。

【小米、快手入股人人视频】

6月17日消息，近日人人视频发生工商变更，新增股东小米科技有限责任公司、北京快手科技有限公司等，同时公司注册资本由约226.3万元人民币增至约259.8万元人民币，增幅约14.8%。人人视频（人人美剧）前身是人人影视YYeTs字幕组，是一个主打外国影视节目的社区平台，提供观影、评论、交流等，2017年战略升级为打造国内最大最专业的海外内容社区。

【中美休闲游戏下载量降幅减小，增长机制依旧热门，“倍增”机制值得关注】

6月18日消息，根据App Annie数据显示，5月中国休闲游戏总下载量3072万，较上月减少了1%（iOS）。其中，跑酷/竞速、解谜/脑筋急转弯和io类游戏为下载量前三的品类，分别占比8.07%、8.03%和6.62%。虽然5月下载量依旧处于减少的状态，但相比之前的数据，降幅已经缩小，休闲游戏下载量有回暖的趋势。

【米哈游出手，斥资近6亿投资Soul，主打“社交元宇宙”】

6月18日消息，据富途牛牛消息称，今日Soul更新了招股书，寻求以「SSR」为股票代码在纳斯达克上市，拟发行1320万股ADS，发行价指导区间为13-15美元/ADS。按发行价区间中值计算，筹资约2.74亿美元。发行后Soul市值区间在17-20亿美元。

据更新后的招股书显示，本次IPO发行获得了米哈游8900万美元（约合人民币5.74亿元）的私募配售。此外Soul的股权结构中还有着腾讯的身影，腾讯全资子公司Image Frame Investment持有Soul 49.9%的股份，同时拥有25.7%的投票权。

【2021年，移动游戏用户支出达到1200亿美元】

6月18日消息，App Annie联合IDC发布2021年聚焦游戏领域报告。移动游戏正在推动全球整个游戏市场的发展，在2021年，移动、游戏机、掌上游戏机和PC/Mac游戏的用户支出预计将超过2040亿美元。

在移动游戏的应用内购买方面，用户支出比以往任何时候都多。2021年第一季度，移动游戏每周用户支出达到17亿美元，与疫情前相比增长了40%。

五、风险提示

政策风险；游戏版号风险，游戏用户增长不及预期，游戏自研进度不及预期，平台变现能力不及预期，海内外政策风险，社区化建设不及预期风险

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn