

传媒
行业周报

6月首批游戏版号公布，校外教培监管司设立

投资要点

◆ **市场行情：**上周（2021年6月14日-6月20日）恒生科技指数上涨0.63%，跑赢恒生指数0.77pcts，跑赢沪深300指数2.97pcts。港股通个股中，腾讯控股、美团-W、小米集团-W持仓市值分别为3982.6/1229.0/959.5亿港元，港股通持仓占比分别为6.9%/7.5%/16.3%，持仓周环比分别-0.07%/+0.00%/-0.28%。2021年至今较2020年港股通持股比例增幅分别为55.0%/3.2%/23.7%。

上周海内外主要互联网公司单用户价值（市值/MAU）最高的5家公司分别为途游控股、奈飞、阿里巴巴、腾讯控股、美团-W，单用户价值分别为1579/1069/625/600/415美元。

◆ 互联网传媒行业动态：

爱奇艺入局在线教育：爱奇艺推出“爱奇艺教育”App，可在手机和iPad中使用，目标为提供定制化教学服务、营造自主学习氛围、分享高效学习方法，目前或已与多位教育名师达成合作，提供相关教学方案。

《绝地求生》开发商启动IPO，腾讯为第二大股东：媒体报道，韩国证券交易所（Korea Exchange）表示，韩国视频游戏控股公司Krafton（蓝洞）的首次公开募股计划已获得初步批准，Krafton是《绝地求生》（Battlegrounds）的开发商，Krafton此次IPO计划出售20%股份，募集至少50亿美元。

6月份首批国产网络游戏审批信息公布：6月11日国家新闻出版署发布6月份首批国产网络游戏审批信息，本次共86款游戏过审，包括84款移动游戏、1款客户端，1款同时获得移动和客户端版号的游戏。其中移动游戏包括散爆网络《少女前线：云图计划》、龙创悦动《泰拉贝尔》、乐元素的休闲益智类《苍穹护卫队》、IGG《终结时刻》、四三九九《造梦大乱斗》、雷霆游戏《奇缘之旅》、中清龙图《盾之勇者成名录：浪潮》等。过审的客户端游戏为心动网络的《最高舞台》，同时拿下移动和客户端版号的游戏为谷游科技的《魔神之战》。

教育部专门设立校外教育培训监管司：好未来大规模裁员的消息近日集中爆发，高途、作业帮、猿辅导、新东方在线等教育公司在前一段时间或已进行裁员。此次裁员的大背景是校外培训机构面临“监管风暴”，6月15日教育部专门设立了校外教育培训监管司，主要职责包括承担面向中小學生（含幼儿园儿童）的校外教育培训管理工作、拟订校外教育培训规范管理政策，协同有关方面拟订校外教育培训（含线上线下）机构设置、培训内容、培训时间、人员资质、收费监管等相关标准和制度并监督执行，及时反映和处理校外教育培训重大问题。

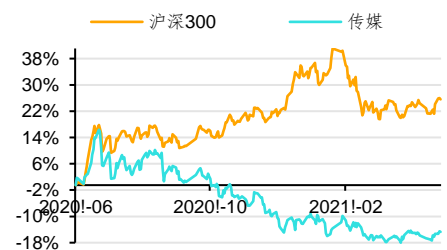
◆ **风险提示：**影视、游戏等内容表现不及预期的风险；监管政策趋严的风险；商誉减值的风险；市场竞争加剧的风险。

投资评级

领先大市-B 维持

首选股票		评级
002624	完美世界	买入-A
002027	分众传媒	买入-A
002739	万达电影	增持-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	0.00	-0.21	-40.51
绝对收益	0.00	3.09	-14.31

分析师

高猷嘉
 SAC 执业证书编号：S0910520060002
 gaoyoujia@huajinsec.com
 021-20377166

相关报告

传媒：短视频版权净化，生鲜电商加速资本化进程 2021-06-15

传媒：板块分化加剧，关注影视及营销行业复苏 2021-05-10

传媒：互联网及视频行业监管加强，关注五一档票房表现 2021-05-04

传媒：快手强化国内联盟生态构建，关注一季报业绩超预期情况 2021-04-26

传媒：反垄断治理推进，芒果优酷春季招商储备丰富 2021-04-19

内容目录

一、互联网传媒行业重点关注个股情况	3
(一) 恒生科技指数及个股	3
(二) 港股通互联网传媒行业个股情况	4
(三) 重点互联网平台用户价值对比	5
二、互联网传媒行业数据	7
(一) 视频行业	7
(二) 广告行业	9
(三) 游戏行业	9
三、互联网传媒行业及重点公司要闻	11
四、风险提示	12

图表目录

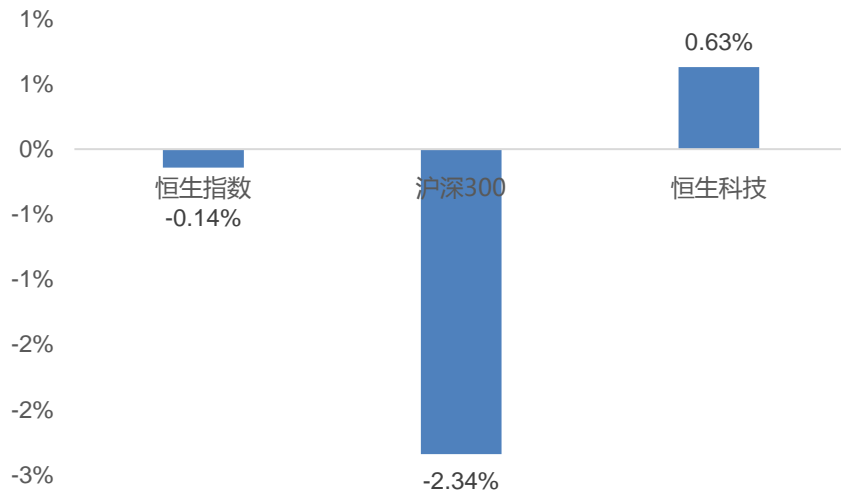
图 1: 上周 (2021 年 6 月 14 日-6 月 20 日) 恒生科技指数、恒生指数、沪深 300 指数周度涨跌幅情况对比 ...	3
图 2: 互联网公司单用户价值 (市值/MAU) 对比	6
图 3: 快手、抖音、淘宝三大平台直播带货销售额前十名 (万元) 对比	8
图 4: B 站近 7 日 UP 主情况	8
图 5: B 站本月投稿 UP 主占比变化趋势	8
图 6: 国内整体广告刊例花费变化情况	9
图 7: 2021 年 4 月国内各投放渠道广告刊例花费变化	9
图 8: 中国区 App Store iPhone 游戏类下载量排行榜 - 2021 年 05 月	9
图 9: 中国区 App Store iPhone 游戏类收入排行榜 - 2021 年 05 月	9
表 1: 上周 (2021 年 6 月 14 日-6 月 20 日) 恒生科技指数个股情况	3
表 2: 上周 (2021 年 6 月 14 日-6 月 20 日) 港股通互联网&传媒&教育行业个股情况	4
表 3: 互联网行业估值&用户价值情况	6
表 4: 快手网红直播带货榜单 (周榜: 2021-06-07 至 2021-06-13)	7
表 5: 抖音网红直播带货榜单 (周榜: 2021-06-07 至 2021-06-13)	7
表 6: 淘宝网红直播带货榜单 (周榜: 2021-06-07 至 2021-06-13)	7
表 7: 2021 年 6 月 20 日 IOS 移动游戏排行榜 (iPhone 中国游戏 APP)	10
表 8: 游戏预约榜 (截止时间: 2021-6-20 15:25)	10

一、互联网传媒行业重点关注个股情况

(一) 恒生科技指数及个股

上周(2021年6月14日-6月20日)恒生科技指数上涨0.63%，跑赢恒生指数0.77pcts，跑赢沪深300指数2.97pcts。

图1：上周(2021年6月14日-6月20日)恒生科技指数、恒生指数、沪深300指数周度涨跌幅情况对比



资料来源：Wind，华金证券研究所

上周恒生科技指数中，周涨幅前三的个股分别为舜宇光学科技(19.44%)、比亚迪电子(7.41%)、华虹半导体(4.74%)，周跌幅前三的个股分别为汽车之家-S(-11.19%)、金山软件(-8.16%)、快手-W(-8.05%)。

表1：上周(2021年6月14日-6月20日)恒生科技指数个股情况

代码	简称	收盘价	周涨跌幅	总市值 (亿港元)	自由流通市值 (亿港元)	市盈率(TTM)	所属wind一级行业
0241.HK	阿里健康	17.34	-3.13%	2338.81	681.76	567.06	医疗保健
0268.HK	金蝶国际	27.6	-1.60%	957.64	763.34	-240.25	信息技术
0285.HK	比亚迪电子	52.9	7.41%	1191.95	338.41	18.44	信息技术
0522.HK	ASM PACIFIC	99.5	-1.97%	408.74	261.57	19.29	信息技术
0700.HK	腾讯控股	603	1.17%	57859.1	35141.81	27.36	信息技术
2518.HK	汽车之家-S	124.6	-11.19%	634.7	246.23	15.54	信息技术
0772.HK	阅文集团	90	3.45%	916.93	373.19	-17.21	可选消费
0909.HK	明源云	39.35	0.85%	758.33	276.28	-90.6	信息技术
0780.HK	同程艺龙	20.1	-1.71%	442.27	200.22	67.62	可选消费
0981.HK	中芯国际	24.4	2.52%	1927.74	1257.94	30.91	信息技术
0992.HK	联想集团	8.97	-1.75%	1080.14	610.35	11.79	信息技术
1347.HK	华虹半导体	42	4.74%	546.09	187.08	62.61	信息技术
1797.HK	新东方在线	9.91	-5.80%	99.16	34.59	-6.26	可选消费

代码	简称	收盘价	周涨跌幅	总市值 (亿港元)	自由流通市值 (亿港元)	市盈率 (TTM)	所属 wind 一级行业
1810.HK	小米集团-W	28.8	2.31%	7220.55	3981.22	23.49	信息技术
1833.HK	平安好医生	87.35	-2.07%	1002.16	445.52	-88.93	医疗保健
9888.HK	百度集团-SW	181.4	-0.93%	5131.52	4213.07	9.02	信息技术
2013.HK	微盟集团	18.18	4.36%	442.06	241.28	-32.17	信息技术
2018.HK	瑞声科技	55.35	0.73%	668.9	328.1	28.35	信息技术
2382.HK	舜宇光学科技	228.6	19.44%	2507.4	1541.66	43.32	信息技术
9698.HK	万国数据-SW	77.2	1.78%	1154.28	595.47	-104.52	信息技术
6690.HK	海尔智家	28.05	-6.50%	2639.2	625.54	20.54	可选消费
3690.HK	美团-W	300.6	-2.15%	18370.73	9434.68	1078.71	可选消费
3888.HK	金山软件	48.95	-8.16%	671.95	353.75	5.59	信息技术
6060.HK	众安在线	41.8	0.48%	614.38	254.9	93.37	金融
9626.HK	哔哩哔哩-SW	901	3.56%	3463.1	1363.27	-86.6	信息技术
9618.HK	京东集团-SW	286.4	2.58%	8929.87	4090.21	14.53	可选消费
9988.HK	阿里巴巴-SW	207	0.88%	44896.12	33268.45	25.25	可选消费
9999.HK	网易-S	173.7	-0.97%	6001.54	3482.37	39.17	信息技术
6618.HK	京东健康	107.5	-0.65%	3423.19	1112.75	-16.72	可选消费
1024.HK	快手-W	192	-8.05%	7985.15	1349.02	-4.69	信息技术

资料来源: Wind, 华金证券研究所 注: 除“周涨跌幅”外, 均为2021年6月18日数据

(二) 港股通互联网传媒行业个股情况

上周(2021年6月14日-6月20日)港股通个股中, 腾讯控股、美团-W、小米集团-W 持仓市值分别为 3982.6/1229.0/959.5 亿港元, 港股通持仓占比分别为 6.9%/7.5%/16.3%, 持仓周环比分别-0.07%/+0.00%/-0.28%。乐享互动持仓比例周环比增加 0.52pcts, 为互联网&传媒&教育行业个股中增幅最高。

2021 年至今港股通持仓边际变化层面, 2021 年至今较 2020 年港股通持股比例增幅最高的前五支个股, 分别为同道猎聘(650.0%)、京东健康(455.6%)、汇量科技(417.3%)、同程艺龙(111.2%)、猫眼娱乐(99.7%)。腾讯控股、美团-W、小米集团-W 2021 年至今较 2020 年港股通持股比例增幅分别为 55.0%/3.2%/23.7%。

表 2: 上周(2021年6月14日-6月20日)港股通互联网&传媒&教育行业个股情况

代码	公司名称	收盘价 (港元)	年内高点 (港元)	市值(港币 亿元)	年度涨跌 幅(%)	港股通持 仓市值(港 币亿元)	港股通持 仓占比(%) (流通盘)	港股通边 际变化 (%, 2021 年至今)	持仓比例 变化(%, 周环比)
0700.HK	腾讯控股	603.00	775.50	57,859	7.2	3982.6	6.9	55.0	-0.07
3690.HK	美团-W	300.60	460.00	18,371	2.0	1229.0	7.5	3.2	0.00
1810.HK	小米集团-W	28.80	35.90	7,221	-13.3	959.5	16.3	23.7	-0.28
6618.HK	京东健康	107.50	176.90	3,423	-28.3	17.1	0.5	455.6	0.01
9992.HK	泡泡玛特	66.25	107.60	929	-18.4	31.2	3.4		0.12
0772.HK	阅文集团	90.00	95.75	917	47.9	87.4	9.5	9.5	-0.11

代码	公司名称	收盘价 (港元)	年内高点 (港元)	市值(港币 亿元)	年度涨跌幅 (%)	港股通持 仓市值(港 币亿元)	港股通持 仓占比(% 流通盘)	港股通边 际变化 (%,2021 年至今)	持仓比例 变化(%, 周环比)
0136.HK	恒腾网络	6.12	17.80	565	130.9	42.1	7.5	-10.0	-0.16
0839.HK	中教控股	17.50	20.80	398	19.6	25.4	6.4	54.1	-0.50
0780.HK	同程艺龙	20.10	21.35	442	34.0	26.6	6.0	111.2	-0.02
0667.HK	中国东方教育	14.40	20.85	317	-21.5	30.6	9.6	45.2	-0.08
2013.HK	微盟集团	18.18	33.50	442	30.4	94.5	21.4	-0.8	0.07
2400.HK	心动公司	55.40	114.50	266	18.2	47.1	17.7	18.5	-0.06
6169.HK	宇华教育	7.04	8.54	236	7.4	39.2	16.6	-5.6	-0.01
1060.HK	阿里影业	1.09	1.47	293	13.5	44.4	15.2	12.0	-0.03
1765.HK	希望教育	1.87	3.47	149	-13.1	23.8	16.0	34.7	-0.94
1896.HK	猫眼娱乐	12.18	19.30	139	-0.5	8.5	6.1	99.7	0.10
0799.HK	IGG	11.02	15.12	132	42.6	11.7	8.9	29.4	0.11
1797.HK	新东方在线	9.91	30.05	99	-64.5	12.5	12.6	-21.3	-0.30
6100.HK	同道猎聘	19.90	28.40	104	6.5	0.2	0.2	650.0	-0.01
1890.HK	中国科培	5.25	6.28	106	-0.7	5.9	5.6	0.5	-0.08
1860.HK	汇量科技	8.18	11.44	131	69.7	7.1	5.4	417.3	0.03
0777.HK	网龙	21.10	23.80	117	22.7	4.5	3.8	-15.6	-0.07
9990.HK	祖龙娱乐	13.40	24.40	109	-36.2	2.7	2.5	36.3	0.01
0811.HK	新华文轩	5.51	5.94	109	23.2	4.6	19.0	-4.5	0.34
1981.HK	华夏视听教育	6.06	8.96	101	-25.4	2.6	2.6		-0.07
1773.HK	天立教育	3.01	10.68	65	-62.7	12.4	19.0	32.4	-0.21
2001.HK	新高教集团	5.38	6.55	85	12.8	8.4	9.9	15.9	-0.20
0302.HK	中手游	3.68	3.95	102	37.1	8.8	8.6	16.0	0.14
1357.HK	美图公司	1.91	4.50	83	32.6	7.7	9.3	19.7	0.13
6988.HK	乐享互动	2.91	4.36	64	-6.7	1.6	2.6		0.52
6068.HK	睿见教育	2.04	4.48	44	-43.5	4.1	9.2	5.8	-0.19
1119.HK	创梦天地	5.01	5.30	64	22.2	4.1	6.4	75.8	0.21
1317.HK	枫叶教育	1.76	2.40	53	-13.7	11.0	20.8	18.9	0.41
1769.HK	思考乐教育	3.86	14.42	21	-69.7	0.4	1.6		0.29

资料来源: Wind, 华金证券研究所 注: 上表均为2021年6月18日数据

(三) 重点互联网平台用户价值对比

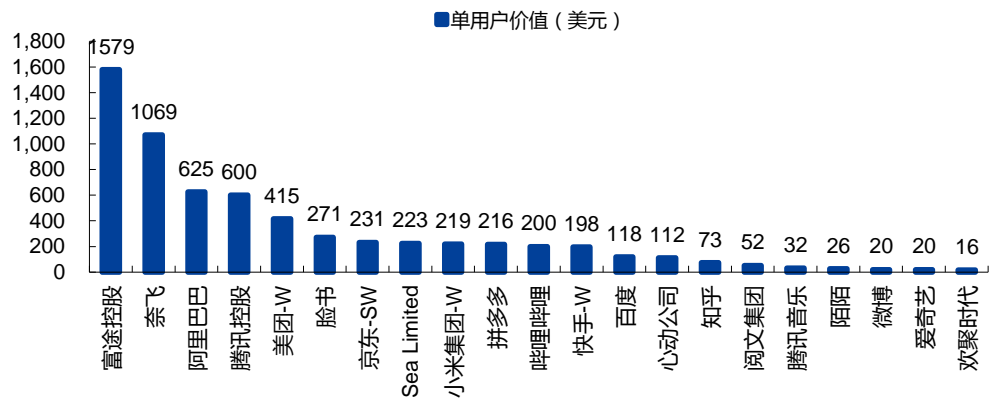
上周海内外主要互联网公司单用户价值(市值/MAU)最高的5家公司分别为富途控股、奈飞、阿里巴巴、腾讯控股、美团-W, 单用户价值分别为1579/1069/625/600/415美元(MAU采用各公司最新披露数据, 披露时间点有差异)。

表 3: 互联网行业估值&用户价值情况

所属行业	代码	公司名称	市值 亿美元	MAU 百万	单用 户价 值 美元	市销率 (PS)				市盈率 (PE)			
						2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
社交网络	0700.HK	腾讯控股	7,449.7	1,242	600	10.1	8.2	6.8	5.7	39.5	31.1	25.3	20.7
	FB.O	脸书	9,347.4	3,450	271	10.9	8.7	7.3	6.2	32.1	27.2	22.8	21.7
	WB.O	微博	108.3	530	20	6.4	5.4	4.8	4.4	19.8	18.3	15.2	13.4
	MOMO.O	陌陌	30.5	115.3	26	1.4	1.3	1.2	1.0	7.2	7.7	6.2	5.2
	ZH.N	知乎	62.2	85	73	30.0				-120.2			
电商/服务	3690.HK	美团-W	2,365.4	569	415	13.4	8.6	6.2	4.7	493.1	-182.6	169.2	57.0
	BABA.N	阿里巴巴	5,782.3	925	625	7.4	5.3	4.1	3.4	28.4	22.4	19.6	15.7
	9618.HK	京东-SW	1,154.1	500	231	1.0	0.8	0.7	0.6	35.5	34.7	24.5	19.4
	PDD.O	拼多多	1,567.0	725	216	17.1	10.4	7.5	5.3	-343.8	-498.7	146.1	59.5
	1810.HK	小米集团-W	929.7	425	219	2.5	1.8	1.5	1.3	46.5	34.8	28.4	23.3
	AMZN.O	亚马逊	17,585.3	N/A		4.6	3.7	3.2	2.7	82.4	51.0	38.5	27.7
	AAPL.O	苹果	21,770.7	N/A		7.9	6.5	6.3	6.0	37.9	29.1	28.8	28.0
	SE.N	Sea Limited	1,446.2	649	223	33.0	16.5	11.7	8.8	-108.4	-139.0	-269.8	438.1
	FUTU.O	富途控股	224.2	14.2	1,579	62.6	26.5	18.2	13.7	130.8	60.6	38.8	28.7
文娱内容	9999.HK	网易-S	772.7	N/A		6.8	5.6	4.9	4.2	42.2	28.0	23.4	20.2
	1024.HK	快手-W	1,028.1	520	198	11.4	7.6	5.4	4.0	-84.2	-63.5	76.6	29.8
	9626.HK	哔哩哔哩	445.9	223	200	24.2	15.3	10.7	7.7	-112.4	-103.1	-226.3	507.8
	IQ.O	爱奇艺	114.5	575	20	2.5	2.3	2.0	1.8	-10.6	-16.4	-42.8	47.7
	NFLX.O	奈飞	2,220.3	208	1,069	8.9	7.4	6.4	5.6	61.9	46.5	37.2	28.4
	2400.HK	心动公司	34.3	31	112	7.8	6.6	5.5	4.8	645.2	104.3	53.4	51.8
	0772.HK	阅文集团	118.1	229	52	9.0	7.4	6.3	5.4	83.8	58.1	43.6	36.1
	TME.N	腾讯音乐	255.4	800	32	5.7	4.7	3.9	3.1	33.7	27.0	21.3	15.3
	YY.O	欢聚时代	54.1	339.9	16	2.8	1.7	1.3	1.1	-32.1	21.1	16.4	14.8
搜索引擎	9888.HK	百度	660.7	558	118	4.0	3.4	3.0	2.7	19.5	18.4	15.4	12.9
	GOOG.O	谷歌	16,451.9	N/A		11.0	8.8	7.5	6.5	46.1	31.0	26.7	22.1

资料来源: Wind, 彭博, 华金证券研究所 注: 上表中市值等为 2021 年 6 月 18 日数据

图 2: 互联网公司单用户价值 (市值/MAU) 对比



资料来源: Wind, 各公司公告, 华金证券研究所

二、互联网传媒行业数据

(一) 视频行业

在 2021-06-07 至 2021-06-13 的周榜中，快手平台网红直播带货销售总额前三名分别为 10000/7728.7/7149.5 万元，抖音平台销售总额前三名分别为 13000/7453.3/6547.8 万元，淘宝平台销售总额前三名分别为 9.2/5.5/2.8 亿元。

表 4: 快手网红直播带货榜单 (周榜: 2021-06-07 至 2021-06-13)

周排名	主播	粉丝数 (万)	销售总额 (万)	行业
1	蛋蛋🍳8号国货服装首发	3302.6	10000	服饰/鞋靴/箱包
2	清河李哥情感连麦两千万	1801.8	7728.7	服饰/鞋靴/箱包
3	京东电器官方旗舰店	18.4	7149.5	手机/配件/数码/电脑/外设
4	时大漂亮	2190.4	6228.4	鞋靴/珠宝/首饰/眼镜/美妆护肤
5	超级丹🍷26号温州女鞋宠粉	1152.7	5789.3	服饰/美妆护肤/个护清洁
6	猫妹妹7号端午专场	4409.3	5551.4	玩具/美妆护肤/个护清洁
7	朵拉朵尚	1389.9	4529.1	美妆护肤/个护清洁
8	贺冬冬6.7穿搭节	1379.9	3147.4	服饰/鞋靴/箱包
9	徐小米教搭配👔	1002.2	3114.2	服饰/鞋靴/箱包
10	徐婕17号美妆节	1510.9	2586.5	秀场

资料来源: 今日网红, 华金证券研究所

表 5: 抖音网红直播带货榜单 (周榜: 2021-06-07 至 2021-06-13)

周排名	主播	粉丝数 (万)	销售总额 (万)	行业
1	张庭	2673.7	13000	女装/家装建材
2	董先生珠宝 (19点黄金、莫桑钻浮力专场)	708.4	7453.3	食品生鲜
3	大狼狗郑建鹏&言真夫妇	4822.8	6547.8	美妆护理
4	罗永浩	1606.5	5904.6	食品生鲜
5	韩国媳妇大璐璐 (中午12点生日会)	811	5464.8	美妆护理
6	懒猫 nono (7号两点皮革专场)	84	4395.3	美妆护理/鞋包配饰/女装
7	七阿姨今晚8点无敌之战	2618.3	2970.9	美妆护理
8	邱莹莹服饰	55.5	2905.7	女装/美妆护理
9	涂磊	3951.9	2807.4	
10	小影夫妇	694.1	2621.3	美妆护理/食品生鲜

资料来源: 今日网红, 华金证券研究所

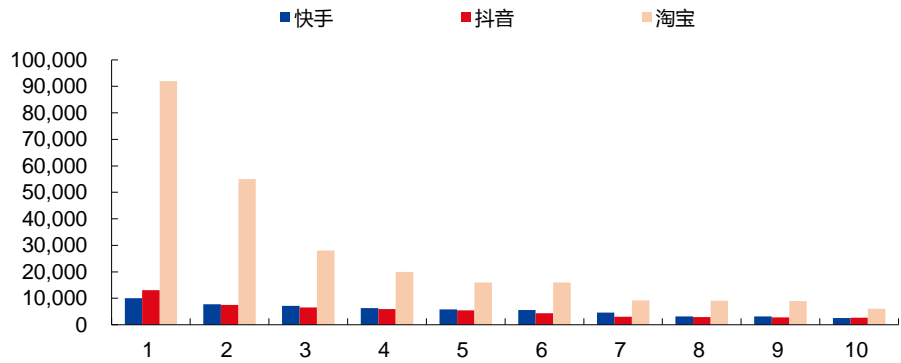
表 6: 淘宝网红直播带货榜单 (周榜: 2021-06-07 至 2021-06-13)

周排名	主播	粉丝数 (万)	销售总额 (万)	行业
1	薇娅 viya	7641.4	92000	每日上新
2	李佳琦 Austin	4415.9	55000	化妆教程
3	雪梨_Chérie	2552.1	28000	每日上新
4	Timor 小小疯	697.4	20000	每日上新
5	烈儿宝贝	1226.3	16000	每日上新

周排名	主播	粉丝数(万)	销售总额(万)	行业
6	小小玉米 Corn	126.6	16000	产地好货
7	GREE 格力官方旗舰店	403.9	9201.9	生活家电
8	小田 Tia	86.3	9010.4	产地好货
9	恩佳 N	230.9	8921.2	每日上新
10	西施姐姐	79.9	6053.2	裙装专区

资料来源：今日网红，华金证券研究所

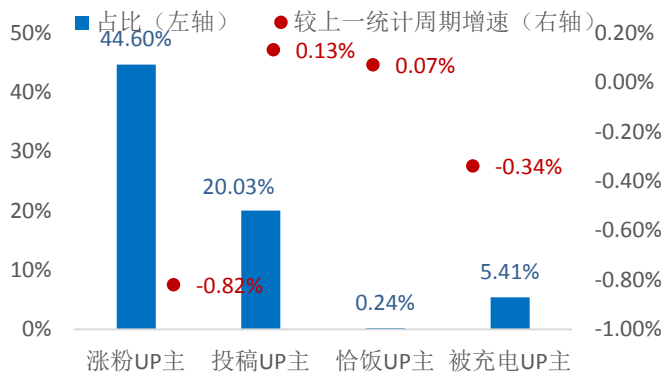
图 3：快手、抖音、淘宝三大平台直播带货销售额前十名（万元）对比



资料来源：今日网红，华金证券研究所 时间：2021-06-07 至 2021-06-13

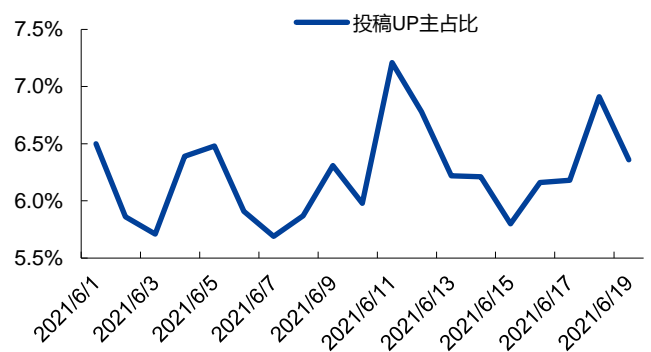
据 6 月 20 日新站数据,哔哩哔哩近 7 日涨粉 UP 主占比 44.60%,投稿 UP 主占比 20.03%,恰饭 UP 主占比 0.24%,被充电 UP 主占比 5.41%,环比增幅分别为 -0.82%/+0.13%/+0.07%/-0.34%。

图 4：B 站近 7 日 UP 主情况



资料来源：新站，华金证券研究所 注：数据更新于 2021-06-20 11:45:12

图 5：B 站本月投稿 UP 主占比变化趋势

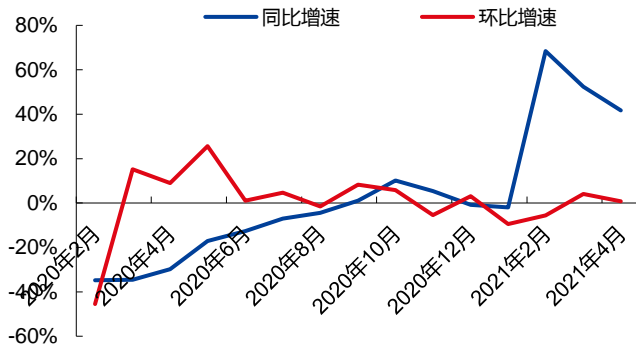


资料来源：新站，华金证券研究所

(二) 广告行业

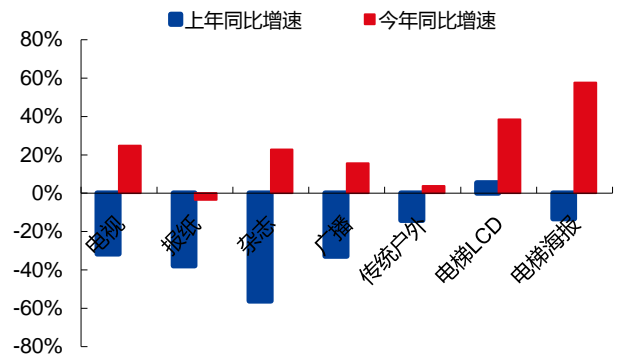
据 CTR 数据, 2021 年 4 月国内整体广告刊例花费同比增速为 41.7%, 环比增速为 0.8%。从细分渠道层面来看, 2021 年 4 月电梯海报广告刊例花费同比增速为 38.4%, 电梯 LCD 为 57.7%, 梯媒同比增速较高, 电梯 LCD 与电梯海报同比增速分别位居细分广告渠道前两位。

图 6: 国内整体广告刊例花费变化情况



资料来源: CTR, 华金证券研究所

图 7: 2021 年 4 月国内各投放渠道广告刊例花费变化

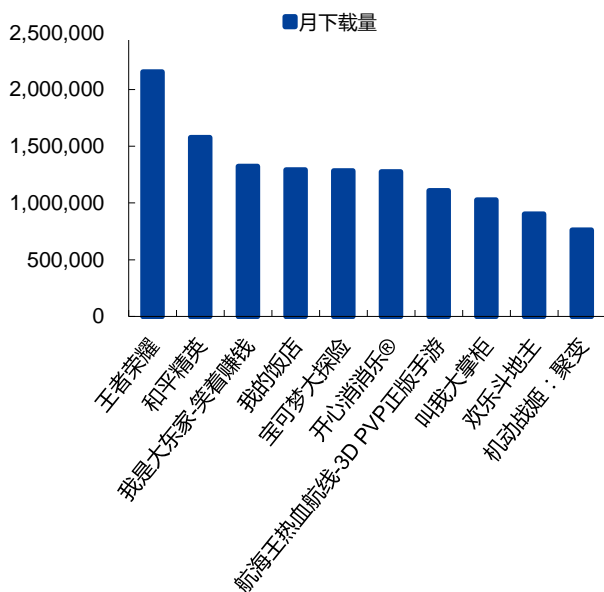


资料来源: CTR, 华金证券研究所

(三) 游戏行业

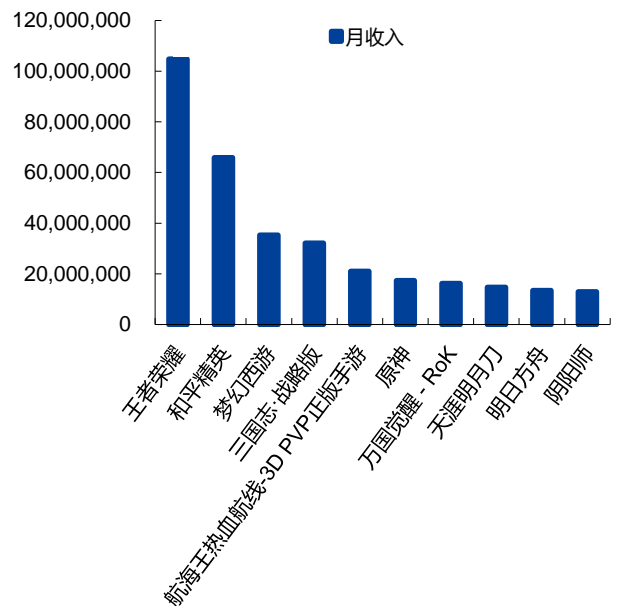
据七麦数据, 王者荣耀、和平精英、我是大东家-笑着赚钱分别位列 2021 年 5 月中国区 App Store iPhone 游戏类下载量前三名, 王者荣耀、和平精英、梦幻西游为月收入前三名, 月收入分别为 10474.58/6585.18/3532.21 万元。

图 8: 中国区 App Store iPhone 游戏类下载量排行榜 - 2021 年 05 月



资料来源: 七麦数据, 华金证券研究所

图 9: 中国区 App Store iPhone 游戏类收入排行榜 - 2021 年 05 月



资料来源: 七麦数据, 华金证券研究所

表 7：2021 年 6 月 20 日 IOS 移动游戏排行榜（iPhone 中国游戏 APP）

排名	免费排行	付费排行	畅销排行
1	摩尔庄园	修罗剑尊-仙灵幻想	王者荣耀
	Leiting	神启工作室	Tencent
2	王者荣耀	傲天绝剑-3D 大型动作修仙手游	和平精英
	Tencent	Guangzhou MG Sports Technology Co.,Ltd.	Tencent
3	和平精英	不灭地藏-镜天逆	三国志·战略版
	Tencent	华孚游戏	Aligame
4	遨游中国模拟器	永不言弃!!-小黑球节奏跳跃	梦幻西游
	壮松 应	Invictus	NetEase
5	我的饭店	坦克军团 怀旧版	天涯明月刀
	莹 王	嗨逗游戏	Tencent
6	六道轮回：火影意志	傲世群英传:无双乱斗	穿越火线·枪战王者
	青岛莱西市数致莱网络科技有限公司	嗨逗游戏	Tencent
7	开心消消乐®	大明侠客令-Q 版江湖武侠策略手游	万国觉醒 - RoK
	Happy Element	深圳市小黑龙网络科技	Lilith
8	欢乐斗地主	武林英雄传	摩尔庄园
	Tencent	Hong Cheng Play	Leiting
9	鬼泣-巅峰之战	票房大卖王- 用喜爱明星，拍大卖电影！	火影忍者
	天津云畅科技有限公司	Hefei Longcheng Network Technology	Tencent
10	贪吃蛇大作战®-等你来战	重生细胞	QQ 飞车
	Weipai	bilibili	Tencent

资料来源：AppAnnie，华金证券研究所

表 8：游戏预约榜（截止时间：2021-6-20 15:25）

游戏名称	类型	厂商	预约数	关注数	TapTap 评分	公测&上线
阿波罗预言	动作/冒险	不想工作室	4544	4241	9.2	
霓虹深渊：无限	射击	声纳工作室	583429	575834	9.5	
少前 2：追放	策略	上海散爆网络科技有限公司	676274	685518	9.3	6 月 29 日限量删档测试
爷爷的城市	休闲/解谜/冒险	掌游天下 ZPLAY	72742	93002	9.9	7 月 16 日上线
节奏医生	魔性/节奏/音乐	7th Beat Games	44605	44618	9.9	
英雄联盟手游	MOBA	腾讯	5534750		9.2	
时光公主	女性向/奇幻	IGG.COM	24078	23757	9.1	
PUBG：NEW STATE	射击/动作	KRAFTON, Inc.	1638630	1799316	8.9	海外封测即将开启
纱芬亚	角色扮演	天上人间工作室	15139	14472	9.2	
咒术回战 Phantom Parade	角色扮演	Sumzap Inc.	35044	34744	7.2	

资料来源：TapTap，华金证券研究所

三、互联网传媒行业及重点公司要闻

【游戏行业】①上海游戏产业发展迅猛：伽马数据（CNG）发布的《2020-2021 上海游戏出版产业报告》显示，2020 年上海网络游戏销售收入达到 999.2 亿元，占全国比重达到 35.9%；2020 年上海网络游戏海外销售收入超过 29 亿美元（约合人民币 206.8 亿元）。上海游戏企业包括游戏产业发展早期就成立的盛趣游戏、巨人网络等，发展中期成立的游族网络、心动网络等，原生于移动游戏时期的米哈游、莉莉丝、哔哩哔哩、鹰角网络等。（来源：第一财经）

②完美世界：公司与哔哩哔哩、艺画开天签订合作。完美世界 6 月 17 日在投资者互动平台表示，公司与哔哩哔哩、艺画开天签订合作，共同打造多端“灵笼”系列 IP 游戏；《灵笼》作为国产科幻动画剧顶流之作，备受好评，后续公司将与哔哩哔哩和艺画开天携手探索，共创国产动漫 IP 精彩篇章。（来源：Wind）

③6 月份首批国产网络游戏审批信息公开，共 86 款游戏过审：6 月 11 日，国家新闻出版署发布 6 月份首批国产网络游戏审批信息，本次共有 86 款游戏过审，包括 84 款移动游戏、1 款客户端，以及 1 款同时获得移动和客户端版号的游戏。过审的移动游戏包括散爆网络《少女前线：云图计划》、龙创悦动《泰拉贝尔》、乐元素的休闲益智类《苍穹护卫队》、IGG《终结时刻》、四三九九《造梦大乱斗》、雷霆游戏《奇缘之旅》、中清龙图《盾之勇者成名录：浪潮》等。过审的客户端游戏为心动网络的《最高舞台》，同时拿下移动和客户端版号的游戏为谷游科技的《魔神之战》。（来源：腾讯网）

④《绝地求生》开发商启动 IPO，腾讯是第二大股东：据报道，韩国证券交易所（Korea Exchange）表示，韩国视频游戏控股公司 Krafton（蓝洞）的首次公开募股计划已获得初步批准，Krafton 是《绝地求生》（Battlegrounds）的开发商。报道称，Krafton 此次 IPO 计划出售 20% 股份，募集至少 50 亿美元，以此推算，Krafton 的总市值将达到 250 亿美元，约合 1600 亿元人民币。公开资料显示，中国游戏公司腾讯是 Krafton 的第二大股东，因赛集团负责《绝地求生（端游）》、《王者荣耀》等 40 余款腾讯旗下品牌游戏用户运营、营销传播策划创意服务。（资料来源：金融界）

【影视行业】腾讯影业、新丽传媒、阅文影视联合发布 70 个影视项目：6 月 13 日，腾讯影业、新丽传媒、阅文影视在上海联合举办主题为“向融·日新”的 2021 年度发布会，三方共同发布了《1921》《人世间》《心居》《赘婿》第二季等 70 个影视项目，并启动了“青年导演培养计划”第三期招募。腾讯影业、新丽传媒、阅文影视于 2020 年 10 月宣布结成影视联合生产体系，成为腾讯和阅文深度布局影视产业、强化数字内容耦合、提升 IP 打造效率的“三驾马车”，并在《庆余年》《八佰》等作品之后，继续推出了《流金岁月》《赘婿》《你好，李焕英》《送你一朵小红花》等作品。（来源：经济日报）

【视频行业】人人视频新增小米、快手等股东：6 月 15 日，人人视频关联公司上海众多美网络科技有限公司生工商变更，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 万人民币增至约 259.8 万人民币，增幅约 14.8%。上海众多美网络科技有限公司成立于 2014 年 11 月，法定代表人为周为民，股东信息显示，该公司股东还包括百度关联公司嘉兴小度内容股权投资合伙企业（有限合伙）、小米关联公司天津金米投资合伙企业（有限合伙）等。（来源：网易科技）

【教育行业】①俞敏洪辟谣 2022 年开始周末暑假均不能上课：网传新东方内部座谈消息称 2022 年开始，周末、寒暑假均不能上课；6 岁以下学科、非学科都不能上。所有的“拍题、搜题”

工具都下架。新东方的人觉得可能有 70%-80% 的收入损失。对此，俞敏洪在朋友圈辟谣，称新东方从未开过这个会议，也不知道任何消息。（来源：财经网）

②**爱奇艺入局在线教育，推出在线教育 App “爱奇艺教育”**：6 月 17 日讯，爱奇艺与近日在苹果应用商店内，上线了一款名为“爱奇艺教育”的 App。该 App 可在手机和 iPad 中使用，“爱奇艺教育”是一款能够提供定制化教学服务，营造自主学习氛围，分享高效学习方法的 App。打造寓教于乐的线上学习平台，据其介绍，爱奇艺教育与多位教育名师达成合作，提供相关的教学方案。（来源：Tech 星球，零壹财经）

③**校外培训机构面临“监管风暴”，教育公司裁员消息爆发**：好未来大规模裁员的消息近日集中爆发。截至 6 月 18 日下午 6 时，微博“学而思裁员”的超话阅读量已达 471.5 万，讨论 627 条；知乎上 6 月 6 日发布的“学而思（好未来）是要裁员了吗？”的提问也已有超过 3 万浏览量。此次裁员的大背景是校外培训机构面临“监管风暴”，除好未来外，高途、作业帮、猿辅导、新东方在线等教育公司在前一段时间均进行了裁员。6 月 15 日，教育部专门设立了校外教育培训监管司，主要职责包括承担面向中小學生（含幼儿园儿童）的校外教育培训管理工作、拟订校外教育培训规范管理政策，协同有关方面拟订校外教育培训（含线上线下）机构设置、培训内容、培训时间、人员资质、收费监管等相关标准和制度并监督执行，及时反映和处理校外教育培训重大问题。（来源：亿欧网，和讯网，Wind）

【互联网行业】转转完成 1 亿美元 D1 轮融资，小米领投：6 月 17 日，转转集团宣布已经完成 1 亿美元 D1 轮融资，本轮由小米集团战略领投，尚城资本、顺为资本跟投。加上此前宣布的 C 轮 3.9 亿美元融资，以及转转旗下 to B 交易平台采货侠的融资，过去半年时间里转转集团总融资额已近 5.5 亿美元。据了解，转转此前战略股东包括腾讯、58 同城和青岛西海岸新区国资平台（青樾基金）。（来源：36 氪，Wind）

四、风险提示

影视、游戏等内容表现不及预期的风险：影视、游戏等行业依靠供给拉动的特征明显，若目标消费群体对内容的喜爱程度不及预期，会对相关公司的收入及利润端产生较大负面影响。

监管政策趋严的风险：由于文化内容会对公众的思想产生较为深远的影响，政府相关部门对内容生产行业监管较为严格，若行业监管政策趋严，互联网传媒行业相关公司的内容生产与国家政策导向若产生较大背离，存在产品下架、行政处罚等多方面风险。

商誉减值风险：互联网传媒行业的并购事件相较其他行业更为普遍，受目标消费群体喜好及监管政策等多方面因素影响，若生产经营情况不及预期，或存在商誉减值风险。

市场竞争加剧风险：互联网传媒行业普遍通过内容生产吸引目标消费群体，从而实现商业化变现，由于目标消费者群体整体文化娱乐时间有限，不同平台间存在争夺消费者注意力的竞争关系，若市场参与者增多，行业内市场参与者发展空间均将受到挤压。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

高猷嘉声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn