

传媒行业周报 | 2021 年 6 月 28 日

研究部

何晓

xhe@cebm.com.cn

石睿

rshi@cebm.com.cn

薛嘉宇

jyxue@cebm.com.cn

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

报告摘要

- **一周行情回顾：**上周（06 月 21 日-06 月 27 日）申万传媒行业指数涨幅为-0.68%，同期沪深 300 涨幅为 2.69%，创业板指涨幅为 3.35%，上证指数涨幅 2.34%，传媒指数相较创业板指跌幅为 4.03%。
- **重点行业新闻：**
 - 6 月 22 日消息，字节跳动企业技术服务平台“火山引擎”官网上线。据介绍，“火山引擎”是字节跳动旗下企业级智能技术服务平台，依托字节跳动的大数据、人工智能等技术，以及增长理念与方法论，为客户提供技术产品与解决方案。目前，火山引擎面向不同领域推出一体化解决方案，包括短视频、视频互动、大屏互动、教学互动以及图片加速等。
 - 6 月 23 日，中央广播电视总台与快手在北京举办联合发布会，正式宣布双方达成 2020 年东京奥运会及 2022 年北京冬奥会赛事转播短视频战略合作。快手科技 CEO 宿华表示，如今，快手全球月活跃用户达到 10 亿，来自不同国家、年龄的人群、丰富多元的生活方式在此遇见，互动交融，其理念和奥运精神一脉相承。
 - 6 月 25 日，字节跳动入股游戏研发雷霆瀚海。《战锤 40K 雷霆远征》游戏研发商北京雷霆瀚海科技有限公司于近日完成股权变更，新增股东北京量子跃动科技有限公司，后者占股 10%。
- **核心观点：**游戏板块头部产品竞争激烈，A 股游戏公司估值 18-26X，推荐关注有重点游戏储备的三七互娱、完美世界、吉比特。



目录

一、市场及板块行业回顾.....	3
二、行业观察.....	3
三、行业数据.....	4
1) 电影市场.....	4
2) 电视剧综艺市场.....	5
3) 游戏市场.....	6
四、一周行业和公司公告.....	6
五、风险提示.....	7

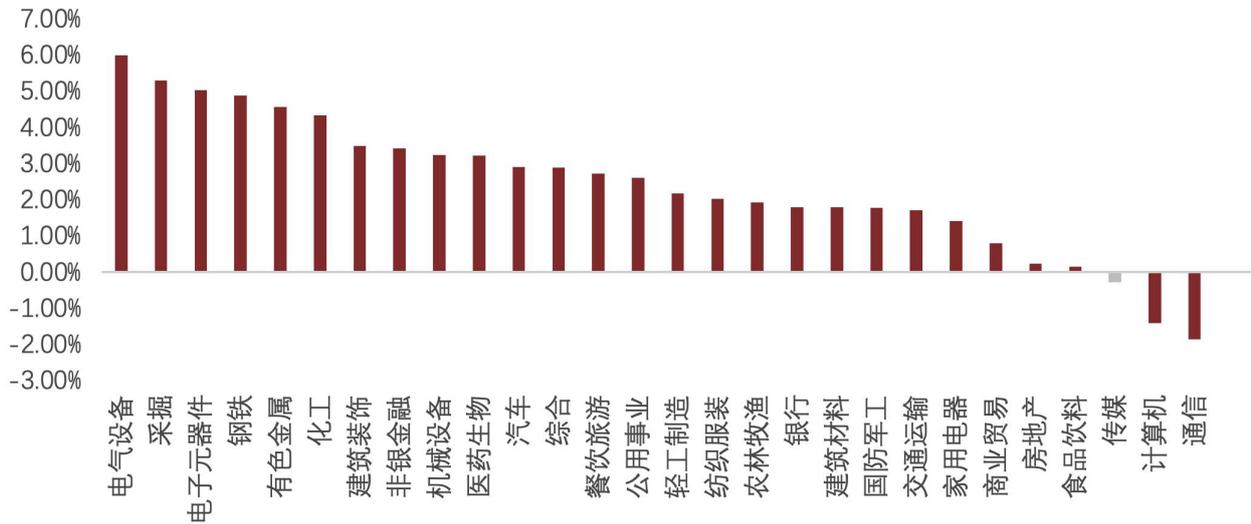
图表目录

图表 1: A 股申万一级全板块一周表现.....	3
图表 2: 艺恩网上周末 (6.12-6.13) 票房数 TOP10 电影.....	4
图表 3: 艺恩网本周工作日票房数 TOP10 电影.....	4
图表 4: 艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧.....	5
图表 5: 艺恩网播热映指数 TOP10 综艺.....	5
图表 6: 上周中国 IOS 游戏 APP 畅销榜前十名 (日)	6

一、市场及板块行业回顾

6月21-6月25传媒（申万）指数整体下跌0.27%，位列所有板块第26位。本周沪创两市震荡走高，双双大涨，呈现出大幅反攻格局。盘面显示，上涨个股2673家，平盘79家，下跌个股1604家，个股涨多跌少。整体看，在指数转强后，市场活跃度有所提升，但仍维持结构性轮动行情

图 1：A股申万一级全板块一周表现



来源：申万宏源证券

二、行业观察

完美世界新游公司自研自发的手游《梦幻新诛仙》于6月25日08:00正式上线，截至6月24日24:00，游戏全平台预约量达1234万人；国内iOS游戏畅销榜第9名，TapTap评分7.6分，首日流水突破1500万。我们认为，《梦幻新诛仙》上线首日表现稳定，验证了公司突出的研发及发行能力，将为公司贡献长期业绩增量，而公司储备游戏《幻塔》、《一拳超人：世界》、《天龙八部2》等或助推公司后续高增长。

电影方面，本月黑马《当男人恋爱时》场次占比近15%，一周累计票房逾1.5亿元人民币。主旋律电影《1921》场次占比5.5%，累计票房逾2000万。

三、行业数据

1) 电影市场

艺恩网热映指数显示，本周工作日（6.14-6.18）票房排名前五的电影分别是《超越》、《当男人恋爱时》、《比特兔 2:逃跑计划》、《你好世界》和《黑白魔女库伊拉》。

图 2：艺恩网上周末（6.12-6.13）票房数 TOP10 电影

	影片名称	周末票房(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	了不起的老爸	5492	NEW	5629	36	6	7.01	3
2	当男人恋爱时	3951	45%	10347	33	9	6.97	10
3	比特兔 2:逃跑计划	2445	-51%	1104	33	7	7.39	10
4	守岛人	1946	NEW	3042	39	4	-	3
5	黑白魔女库伊拉	1737	-40%	10999	38	9	6.91	15
6	你好世界	1555	-61%	8123	31	6	7.27	10
7	超越	1522	-77%	12453	34	4	6.17	9
8	速度与激情 9	1049	-56%	139232	39	6	5.93	31
9	阳光姐妹淘	1019	-72%	7799	36	5	4.8	10
10	上海国际电影节	903	NEW	2360	38	492	-	-

来源：艺恩网，莫尼塔研究

图 3：艺恩网本周工作日票房数 TOP10 电影

	影片名称	票房(万)	累计票房(万)	场次占比	上座率	平均票价	场均人次
1	当男人恋爱时	4774	15116	15%	4.7%	32	6
2	了不起的老爸	3212	8838	16.3%	2.3%	36	3
3	1921	2086	2086	5.5%	4.3%	35	6
4	守岛人	1919	4958	7.3%	3.9%	38	4
5	我没谈完的那场恋爱	1560	1562	4.2%	5.8%	33	6
6	你好世界	1519	9640	7.8%	3.4%	31	4
7	黑白魔女库伊拉	1422	12420	5.3%	3.1%	36	4
8	比特兔 2:逃跑计划	1192	12235	7%	2.7%	33	3
9	超越	982	13433	8.1%	1.9%	34	2
10	阳光姐妹淘	878	8676	5.2%	2.6%	35	3

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》、《变成你的那一天》、《海上繁花》、《千古玦尘》和《爱上特种兵》。

图 4：艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧

	剧名	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	86.45	63.73	78.16	83	83.5
2	变成你的那一天	爱情/都市	76.47	61.81	65.8	79	74
3	海上繁花	都市/爱情	71.15	58.66	62.84	52.94	79
4	千古玦尘	古装/奇幻	70.52	67.46	59.52	52.83	78.32
5	爱上特种兵	军旅/爱情	68.89	61.76	58.96	44	83.26
6	刑侦日记	悬疑/都市	68.77	60.02	52.5	83	70.96
7	你微笑时很美	爱情/都市	67.62	61.04	56.57	52.75	77.53
8	理想照耀中国	剧情	67.29	53.94	53.65	81	67.49
9	不说再见	都市/剧情	67.15	60.29	57.38	52.42	74.19
10	月光变奏曲	爱情/都市	63.83	43.59	53.94	71	66.43

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《向往的生活第五季》、《奔跑吧第五季》、《萌探探探案》、《密室大逃脱第三季》、《五十公里桃花坞》。

图 5：艺恩网播热映指数 TOP10 综艺

	剧名	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	向往的生活第五季	65.41	62.04	51.12	70	67.53
2	奔跑吧第五季	61.48	60.46	46.03	54	75.73
3	萌探探探案	60.85	58.75	46.45	54	73.12
4	密室大逃脱第三季	59.16	54.05	38.08	73	75.71
5	五十公里桃花坞	56.67	59.26	41.41	61	61.28
6	妻子的浪漫旅行第五季	56.34	55.33	38.19	55	75.28
7	极限挑战第七季	55.94	50.85	41.09	54	70.35
8	怦然心动 20 岁	55.74	52.1	35.23	73	68.92
9	心动的信号	55.25	56.09	35.67	62	70.87
10	做家务的男人第三季	53.87	55.46	37.24	51.88	68.8

来源：艺恩网，莫尼塔研究

3) 游戏市场

本周王者荣耀与和平精英稳占榜首，摩尔庄园总体持衰减趋势。新游魔神英雄传，梦幻诛仙，最强蜗牛表现火热，发行第一天进入畅销榜前十。三国志战略版，万国觉醒一系列 SLK 游戏与梦幻西游系列 MMORPG 游戏继续保持原有热度。

图 6：上周中国 iOS 游戏 APP 畅销榜前十名（日）

日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名	第六名	第七名	第八名	第九名	第十名
6.20	王者荣耀	和平精英	三国志战略版	梦幻西游	天涯明月刀	穿越火线：枪战王者	摩尔庄园	万国觉醒-rok	QQ 飞车	神武 4
6.21	王者荣耀	和平精英	三国志战略版	梦幻西游	天涯明月刀	万国觉醒 rok +2	穿越火线：枪战王者-1	摩尔庄园 -1	一念逍遥 +7	神武 4
6.22	王者荣耀	和平精英	梦幻西游 +1	三国志战略版 -1	天涯明月刀	万国觉醒 rok	穿越火线：枪战王者	摩尔庄园	神武 4 +1	一念逍遥 -1
6.23	王者荣耀	和平精英	阴阳师 +37	梦幻西游 -1	三国志战略版 -1	圣斗士星矢 +24	万国觉醒 rok -1	天涯明月刀 -4	摩尔庄园 -1	魔神英雄传 NEW
6.24	王者荣耀	和平精英	梦幻西游 +1	阴阳师 -1	三国志战略版	圣斗士星矢	魔神英雄传 +3	三国志幻想大陆 +69	万国觉醒 rok -2	率土之滨 +2
6.25	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	三国志战略版 +1	穿越火线：枪战王者+21	神武 4 +13	阴阳师 -3	QQ 飞车 +28	梦幻新诛仙 NEW	一念逍遥
6.26	王者荣耀	和平精英	三国志战略版 +1	梦幻西游 -1	穿越火线：枪战王者	梦幻新诛仙 +3	阴阳师	神武 4 -2	最强蜗牛 NEW	光与夜之恋 +2

来源：七麦数据，莫尼塔研究

四、一周行业和公司公告

【ASA 正式上线中国大陆 App Store】

目前在开发者后台上已经能够看到 ASA 入口。这也意味着，ASA 广告正式向中国大陆地区开放。根据 ASA 后台的广告设置显示，目前中国大陆地区的 ASA 广告，可选最早开始日期为 2021 年 6 月 22 日。但已创建的搜索广告还不能在 App Store 展示，最早生效时间为 2021 年 7 月 22 日。

【社交平台 Soul 暂停美股 IPO 流程】

6 月 23 日消息，Soul 今日发布公告称：经过慎重思考，管理层先暂停 IPO 的定价流程。声明表示，大股东腾讯也支持这一决定。5 月 11 日，Soul 向美国证券交易委员会（SEC）提交招股书，申请在纳斯达克上市，股票代码 SSR，摩根士丹利、Jefferies、美银证券与 CICC 共同担任承销商。

【快手 CEO 宿华：快手全球月活达 10 亿】

6 月 23 日，中央广播电视总台与快手在北京举办联合发布会，正式宣布双方达成 2020 年东京奥运会及 2022 年北京冬奥会赛事转播短视频战略合作，快手正式成为 2020 年东京奥运会及 2022 年北京冬奥会持权转播商。快手科技 CEO 宿华表示，如今，快手全球月活跃用户达到 10 亿，来自不同国家、年龄的人群、丰富多元的生活方式在此遇见，互动交融，其理念和奥运精神一脉相承。

【腾讯收购《特殊行动：一线生机》开发商 Yager 多数股权】

据外媒报道，昨日（6 月 22 日）腾讯收购了德国游戏开发商 Yager 的多数股份，在收购完成后 Yager 在能获取更多开发资源的情况下依然拥有独立运营权。此次腾讯关于 Yager 的收购动作始于 2020 年，收购花费的具体金额并未进行披露。

Yager 旗下开发有 TPS 游戏《特殊行动：一线生机》，该游戏于 2012 年在 PC、Xbox360 以及 PS3 上线，由 2K Games 负责发行，曾获得 IGN 给予总分 8 分的评价。目前 Yager 还有一款采取 F2P 付费模式的 FPS 科幻游戏《The Cycle》正处于研发当中，并在 Steam 上开放了抢先测试预计在今年第三季度正式上线，游戏融合了 PVP 和 PVE 两种玩法，并且支持 2 人或 4 人组队进行游玩

【用户规模超五亿，Epic 商城逐渐“上道”】

昨晚，Epic Games 正式宣布将会为平台实装内置语音和反作弊系统，免费向游戏开发者、运营者提供。这也是 Epic 商城在服务上渐渐向 Steam 靠拢的又一个里程碑，因为就在不久前，官方还宣布了 EGS 账号达到了 5 亿数量。

在最近的几轮赠送免费游戏前，Epic 学会了造势，在发布页上打起了灯谜，给出游戏的几个关键词，让玩家去猜测下一周的礼品。首先，这就转化成了一个长期的讨论和话题的扩散，另外，几乎所有的玩家，玩过的没玩过，甚至压根不玩 PC 的，都有机会参与到这个赠礼活动中，大大扩大了舆论面积。

【网易大神、米游社到雷霆村，大厂都在搞自己的社区 app】

对游戏厂商来说，第三方社区的可靠性存疑。一些小团队以百度贴吧为社区运营基地，结果被卖给了同类商业游戏，“贴吧的用户不是你的用户，是百度的”。在手游竞争白热化的时代，提高用户的平台粘度也为厂商搭建自家平台提供了新的动机。

社区 app 运营起来难度较高，维持社区活跃度是一大难点。网易曾为了大神投入了许多推广资源，包括丁磊亲自下场代言、停更自家游戏的官博、官微等，但大神至今也不温不火。米游社目前有不错的开局，活跃度相对较高，一些《原神》福利常常被秒杀。米哈游、雷霆游戏分别积累了大量二次元和 roguelike 玩家，将他们沉淀至自己的社区 app 无疑是最优解。

【字节跳动入股游戏研发雷霆瀚海】

6 月 25 日，《战锤 40K 雷霆远征》游戏研发商北京雷霆瀚海科技有限公司于近日完成股权变更，新增股东北京量子跃动科技有限公司，后者占股 10%。

【青瓷拟赴港 IPO，股东腾讯阿里 B 站吉比特】

6 月 25 日，青瓷游戏向港交所递交了招股书，拟在香港主板挂牌上市。

根据招股书显示，青瓷游戏的股东阵营十分豪华，包括了吉比特（持股 21.37%）、腾讯（持股 4.99%）、阿里（持股 4.99%）以及 B 站（持股 4.99%）。早在今年四月，吉比特分别向腾讯、阿里以及 B 站转让了青瓷游戏 3.37% 的股权，外界一度猜测青瓷游戏引入大股东的举动或是为上市做准备。就营收数据而言，近三年内青瓷游戏的营收规模呈爆发式增长。2020 年内公司实现营收 12.27 亿元，是 2019 年全年的 10 倍有余，《最强蜗牛》首月流水超 4 亿元，2020 年内为公司贡献逾九成收入。公司 2021 年内上线的新品《提灯与地下城》亦表现亮眼，首月流水超 1.85 亿元。展望近两年，公司还储备有 10 款新游戏，品类从 Rogue-like RPG 拓展至 SLG、ACT、STG 以及 ACT RPG 等。

五、风险提示

政策风险；行业竞争加剧风险；游戏、影视内容表现不及预期风险。

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