

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：**本周传媒（申万）指数整体下跌 2.05%，位列所有板块第 20 位，同期沪深 300 指数下跌 2.59%。

重点行业新闻：

■ 本周多款新游引燃市场：由腾讯自研的女性向恋爱养成手游《光与恋之夜》于 6 月 24 日开启全平台公测，上线首日即登顶 iOS 游戏免费榜。《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；截至 6 月 25 日 24:00，国内 iOS 游戏免费榜第 2 名，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。

■ 6 月 23 日至 6 月 25 日，心动公司 CEO 黄一孟先后增持了心动公司 8.64 万股、82.22 万股、20.70 万股股票，平均价分别为 55.51 港元、57.94 港元、59.96 港元，三次增持金额分别为 479.62 万港元、4764.20 万港元、1241.16 万港元，累计高达 6484.98 万港元。在第三次增持完成后，黄一孟持有心动公司的股份占比从 33.87% 增加为 33.91%。

■ 6 月买量市场据 App Growing 共监测到 5900+ 手游在投，相比 5 月有所提升，不过巨量引擎、快手上的手游广告数占比相比上月有所下降。6 月份投放力度较强的手游风格为其他（主要指休闲、网赚）、模拟、战争及三国，同时不少中重度手游也赫然在列，如《梦幻新诛仙》、《鬼泣：巅峰之战》。在新投放手游排行榜 Top 20 中，腾讯首款自研乙女游戏《光与夜之恋》登榜 Top 3。近年，乙女向手游因受众垂直、付费率高等特点成为新风口，不少游戏大厂都纷纷推出了自家的乙女手游，不过大多数定位较小众，取得了一定成绩但却不出圈，如网易的《时空中的绘旅人》、米哈游的《未定事件簿》。

核心观点：

■ 多家游戏公司新产品表现亮眼，下半年精品游戏储备丰富，关注完美世界，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.....	5
1) 电影市场.....	5
2) 电视剧综艺市场.....	6
3) 游戏市场.....	7
四、一周行业和公司公告.....	7
五、风险提示.....	8

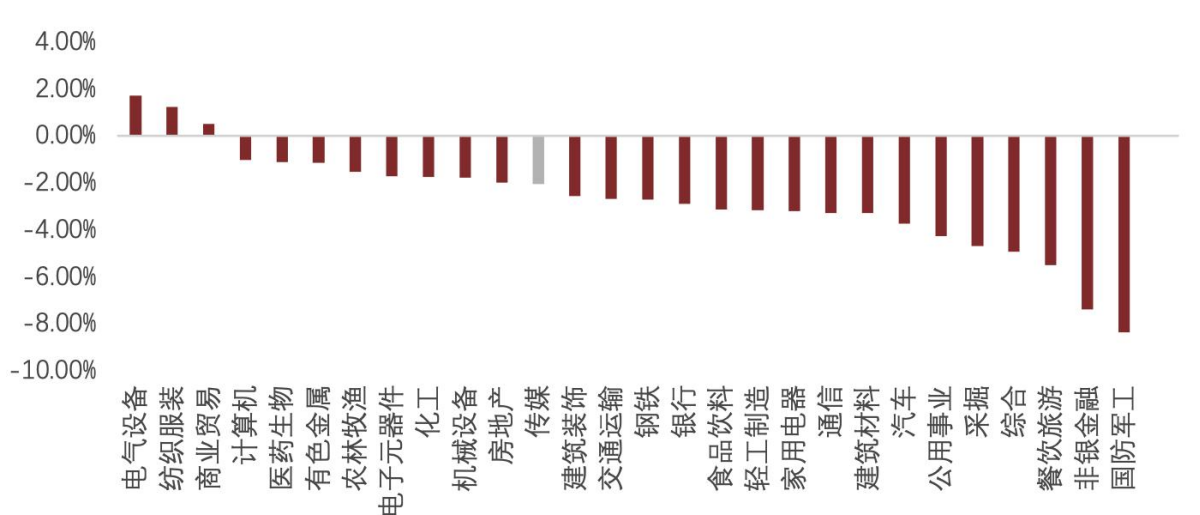
图表目录

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.....	5
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.....	6
图表 5: 艺恩网播热映指数 TOP10 综艺.....	6
图表 6: 上周中国 IOS 游戏 APP 畅销榜前十名 (日)	7

一、市场及板块行业回顾

06月28日-07月2日，申万一级板块中，电子元器件和纺织服装领涨，非银金融和国防军工领跌。上周传媒板块跌幅为2.05%，排名第十二。

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

暑期来临，线上娱乐时长或迎来增量，重点布局游戏板块。

由腾讯自研的女性向恋爱养成手游《光与恋之夜》于6月24日开启全平台公测，上线首日即登顶 iOS 游戏免费榜，上线以来 iOS 游戏畅销榜排名稳居前 20 且逐日提升，截至6月27日 16:30 的 TapTap 评分为 7.3；由完美世界自研自发的旗舰 IP 修仙题材 RPG 手游《梦幻新诛仙》于6月25日正式公测，上线三日 iOS 游戏免费榜排名由第 5 提升至榜首，畅销榜排名由第 9 提升至第 5，截至6月27日 16:30 的 TapTap 评分为 7.1。两款新游戏均显示不俗的后劲，且有望拉开暑期新游戏上线的序幕。

电影方面关注主旋律电影集中上映对电影板块业绩的拉动。

随着“七一”建党节的临近，围绕庆祝建党 100 周年的系列主旋律电影将陆续上映。7月1日上映的电影包括《1921》（截至6月27日 16:30 猫眼数据显示预售票房 7325 万，猫眼想看人数 30.8 万，主出品方包括腾讯影业、上海电影、中国电影等）、《革命者》（截至6月27日 16:30 猫眼数据显示预售票房 176 万，猫眼想看人数 4.9 万，主出品方包括光线传媒）。

国外方面，2015 年美国贸易委员会发起的反垄断诉讼（Facebook 收购 Instagram 与 whatsapp）终于在本周尘埃落定，联邦法院以证据不充分为由驳回了该诉讼。联邦法院也指出：“任何公司（哪怕是垄断者）都没有帮助竞争对手的义务，竞争对手也不应该期待这种事情发生。”但长达 5 年的诉讼也说明，通过收购维护市场地位或进入新市场很可能被判定为“排除竞争行为”，带来无穷无尽的麻烦。联邦法院的 53 页判决不但解决了许多实际问题，而且对这些问题提供了良好的理论支持。对于国内正在进行的平台经济反垄断调查，以及对于互联网巨头下一步的战略决策，这份判决将具备深远意义。

三、行业数据

1) 电影市场

艺恩网热映指数显示，本周工作日（6.28-7.2）票房排名前五的电影分别是《1921》、《当男人恋爱时》、《我没谈完的那场恋爱》、《比特兔 2:逃跑计划》和《了不起的老爸》。

图 2：艺恩网上周末（6.26-6.27）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	1921	7469	NEW	7468	36	8	-	3
2	当男人恋爱时	3451	-13%	17752	32	9	6.96	17
3	我没谈完的那场恋爱	3271	NEW	3273	33	5	-	3
4	比特兔 2:逃跑计划	2243	-8%	14175	33	10	7.39	17
5	了不起的老爸	2130	-61%	10493	36	7	7	10
6	黑白魔女库伊拉	1250	-28%	13424	39	10	6.91	22
7	守岛人	1104	-43%	5754	37	6	8.29	10
8	你好世界	920	-41%	10342	31	6	7.27	17
9	寂静之地 2	686	NEW	24950	40	7	6.87	31
10	完美受害人	569	NEW	575	31	4	-	3

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	1921	12601	20035	15.8%	9.9%	35	14
2	当男人恋爱时	3781	21530	13.3%	4.3%	32	5
3	革命者	3028	3088	11.1%	3.6%	36	4
4	了不起的老爸	2020	12939	9.3%	3.5%	36	4
5	比特兔 2:逃跑计划	2447	16194	7%	5.0%	31	5
6	守岛人	1629	7381	6%	4.2%	37	4
7	黑白魔女库伊拉	1238	14662	4%	3.8%	35	5
8	你好世界	1174	11515	5.5%	3.8%	30	4
9	我没谈完的那场恋爱	979	4251	9.6%	1.6%	33	2
10	超越	435	14083	3.1%	2.4%	33	2

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》、《不说再见》、《千古玦尘》和《海上繁花》。

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	78.82	60.61	68.32	83	76.19
2	变成你的那一天	爱情/都市	73.82	59/91	63.28	78	70.56
3	不说再见	剧情/都市	73.66	64.53	67.75	52.46	74.58
4	千古玦尘	古装/奇幻	71.78	64.02	61.34	55.8	79.8
5	海上繁花	爱情/都市	68.3	54.3	59.72	52.78	77.76
6	爱上特种兵	爱情/军旅	67.74	59.7	58.41	44	80.6
7	你微笑时很美	爱情/都市	64.45	60.77	50.64	52.82	78.23
8	理想照耀中国	剧情	63.73	60.6	45.14	81	67.71
9	刑侦日记	悬疑/都市	63.43	52.47	46.1	82	69.35
10	觉醒年代	剧情	61.82	37.61	44.94	93	67.88

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》、《萌探探探案》、《奔跑吧第五季》、《心动的信号第四季》、《做家务的男人第三季》。

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	65.65	55.11	53.95	69	67.49
2	萌探探探案	65.43	70.94	51.3	52	73.96
3	奔跑吧第五季	62.43	61.82	47.65	53	75.7
4	心动的信号第四季	58.96	65.02	40.77	57	71.87
5	做家务的男人第三季	58.57	60.99	44.1	51.87	68.67
6	密室大逃脱第三季	58.02	57.03	38.65	71	68.42
7	妻子的浪漫旅行第五季	56.28	55.65	38.14	55	74.92
8	怦然心动 20 岁	55.83	52.17	35.51	73	68.57
9	五十公里桃花坞	54.17	45.9	39.76	61	64.2
10	极限挑战第七季	54.17	46.93	41.38	54	64.61

来源：艺恩网，莫尼塔研究

3) 游戏市场

本周新游梦幻新诛仙，光与夜之恋表现抢眼。

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
6.27	王者荣耀	和平精英	三国志：战略版	梦幻西游	梦幻新诛仙 NEW	穿越火线：枪战王者	光与夜之恋	神武 4	阴阳师	QQ飞车
6.28	王者荣耀	和平精英	三国志：战略版	梦幻西游	梦幻新诛仙 NEW	率土之滨 +14	神武 4 +1	光与夜之恋 -1	穿越火线：枪战王者-3	阴阳师 -1
6.29	王者荣耀	和平精英	梦幻西游 +1	三国志：战略版-1	梦幻新诛仙 NEW	率土之滨	神武 4	光与夜之恋	穿越火线：枪战王者	万国觉醒：RoK
6.30	王者荣耀	和平精英	原神 +15	梦幻西游 -1	三国志：战略版-1	梦幻新诛仙 -1NEW	光与夜之恋 +1	神武 4 -1	率土之滨 -3	阴阳师 +2
7.1	王者荣耀	和平精英	原神	梦幻西游	梦幻新诛仙 +1NEW	三国志：战略版-1	QQ 炫舞 +55	航海王：热血航线+33	明日之后 +28	率土之滨 -1
7.2	和平精英 +1	王者荣耀 -1	梦幻西游 +1	原神 +1	梦幻新诛仙 New	三国志战略版	摩尔庄园 +30	跑跑卡丁车 +77	炉石传说 +209	明日方舟 +23
7.3	王者荣耀 +1	和平精英 -1	三国志战略版 +3	梦幻西游 -1	原神 -1	梦幻新诛仙 -1NEW	摩尔庄园	QQ 飞车 +35	跑跑卡丁车 -1	神武 4 +1

来源：七麦数据，莫尼塔研究

四、一周行业和公司公告

【主旋律电影集中上映】

随着“七一”建党节的临近，围绕庆祝建党 100 周年的系列主旋律电影将陆续上映。7 月 1 日上映的电影包括《1921》（截至 6 月 27 日 16:30 猫眼数据显示预售票房 7325 万，猫眼想看人数 30.8 万，主出品方包括腾讯影业、上海电影、中国电影等）、《革命者》（截至 6 月 27 日 16:30 猫眼数据显示预售票房 176 万，猫眼想看人数 4.9 万，主出品方包括光线传媒）。

【《梦幻新诛仙》公测上线，首日下载、流水及评分表现符合预期】

《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；截至 6 月 25 日 24:00，国内 iOS 游戏免费榜第 2 名，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

从运营来看制作团队有意拉长氦金周期，限制玩家差距，保障各级别的玩家都能有较好的长线体验。制作团队的运营方针相对长线化，有望发挥回合制游戏的长线化优势，从更长线的维度为公司贡献稳定利润。从画面表现力来看，完美已经是行业中极少数技术中台有底蕴对 U3D 引擎进行深度改写的公司了；使得梦诛整体光影与细节效果突破了传统 U3D 的性能限制。画面实力体现在全 3D 的建模、真实光影细节、飞剑粒子特效和人物清晰度之上。

【元宇宙题材走热】

眼下，资本方对元宇宙的热情已经远远偏离了基本价值：比如一些休闲类游戏，被冠以元宇宙之名，就能给上数亿美金估值。美元基金、明星资本、大厂战投，游戏公司的争抢更加激烈：腾讯与字节跳动动作不断；红杉、高瓴等大基金开始物色游戏投资人员。

【6 月买量市场新业态】

App Growing 共监测到 5900+手游在投，相比 5 月有所提升，不过巨量引擎、快手上的手游广告数

占比相比上月有所下降。6月份投放力度较强的手游风格为其他（主要指休闲、网赚）、模拟、战争及三国，同时不少中重度手游也赫然在列，如《梦幻新诛仙》、《鬼泣：巅峰之战》。

在新投放手游排行榜 Top 20 中，腾讯首款自研乙女游戏《光与夜之恋》登榜 Top 3。近年，乙女向手游因受众垂直、付费率高等特点成为新风口，不少游戏大厂都纷纷推出了自家的乙女手游，不过大多数定位较小众，取得了一定成绩但却不出圈，如网易的《时空中的绘旅人》、米哈游的《未定事件簿》。

【6月28日国家新闻出版署发布了2021年的第二批进口游戏版号】

本批次版号数量为44个（其中《轩辕剑柒》获客户端、游戏机-ps4双版号），比上一批次（34个）略有上涨。以申报类别划分：「手游」占30款、「端游」7款、「主机」7款、「网页」0款。

腾讯共有7款产品过审。包括《英雄联盟电竞经理》、《漫威对决》等。《漫威对决》是本批版号中少见的大IP产品，该作融合了史诗级3D激斗、漫威全新故事章节、150余位超级英雄尽数收录、灵活的构筑玩法。据悉，《漫威对决》首测定档七月。

bilibili游戏过审的《偶像星愿》是由万代南梦宫（BANDAINAMCO Online）制作推出的男性偶像团体为主的女性向音乐类手机游戏，由人气少女漫画家“种村有菜”老师担任角色原案，歌曲制作由Lantis担任，实力不俗。

【VR社交平台VRChat近日宣布完成了D轮融资，融资金额高达8000万美元】

本轮融资由Anthos Capital领投，Makers Fund、GFR Fund等其他投资方参投。作为Oculus Rift商店和Steam商店的头部免费VR应用之一，VRChat最高同时在线用户数超过了4万。本轮融资完成后，公司计划利用新融得的资金“加快发展创作者经济生态，增强社交互动系统，从而为用户提供更有意义的体验，并向其他平台扩张。”

在VRChat平台上，用户可以创建属于自己的虚拟角色、创建房间，并与来自世界各地的朋友进行社交互动，例如聊天、上课、观看电影和玩游戏等。值得一提的是，没有VR设备的用户也能使用VRChat。

VRChat成立于2014年，其应用软件已登陆多个平台。根据Crunchbase的统计，在本轮融资前，VRChat累计融资达到了1520万美元。今年早些时候，另一家VR社交平台Rec Room也完成了1亿美元的融资。

【微信小游戏添加了一键直播功能】

开发者们通过直播的方式就可以进行游戏演示，进一步增加产品曝光。还可以通过视频号界面中发起小游戏直播的方式进行直播。直播内容可通过视频号和朋友圈的方式进行引流和曝光，这种方式将有可能加速小游戏的传播与展示，为微信小游戏再添了一个有效的传播与获量途径。

【微软宣布Xbox云游戏服务向22个国家和地区的PC和iOS平台用户开放】

已订阅微软Xbox Game Pass高级版Xbox Game Pass Ultimate的用户现在可在iOS、PC平台以及安卓平台云端畅玩XGP所包含的游戏。所有游戏均可通过蓝牙或USB连接游戏手柄进行游玩，部分游戏可使用由Xbox提供的触屏控制方案游玩。

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：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307室。邮编：100052

纽约

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

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn