

传媒行业周报 | 2021 年 7 月 12 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：**本周传媒（申万）指数整体上涨 0.37%，位列所有板块第 16 位。同期沪深 300 指数下跌 0.78%。

重点行业新闻：

■ 完美世界上半年业绩预告，报告期归属上市公司股东的净利润预计为 2.3-2.7 亿，比上年同期下降 78.75%-81.95%。《战神遗迹》和《梦幻新诛仙》两款新游下半年将贡献主要业绩。

■ A 站负责人文旻于近日从快手离职，但其从网易带来的团队目前还继续在 A 站工作。A 站业务也从原来的单独管理，划转到由运营团队统一管理。据悉，文旻的离职或与两年来 Acfun 的日服、月活持续不达标有关。

■ 7 月 5 日起，腾讯游戏正式上线“零点巡航”功能。该功能将对实名为成年人身份且夜间游戏超一定时长的用户进行人脸识别验证，未通过或拒绝验证者将被当作未成年人纳入防沉迷监管，并被强制下线。“零点巡航”目前已在《王者荣耀》、《和平精英》等超 60 款产品上线，且将逐步覆盖更多游戏产品。

■ 继青瓷游戏和望尘科技之后，盖娅互娱也传来了拟在海外上市的消息。八菱科技发布公告称在业务往来中发现盖娅互娱正在筹划海外上市及上市前重组等相关工作。

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.....	3
1) 电影市场.....	3
2) 电视剧综艺市场.....	4
3) 游戏市场.....	6
四、一周行业和公司公告.....	6
五、风险提示.....	7

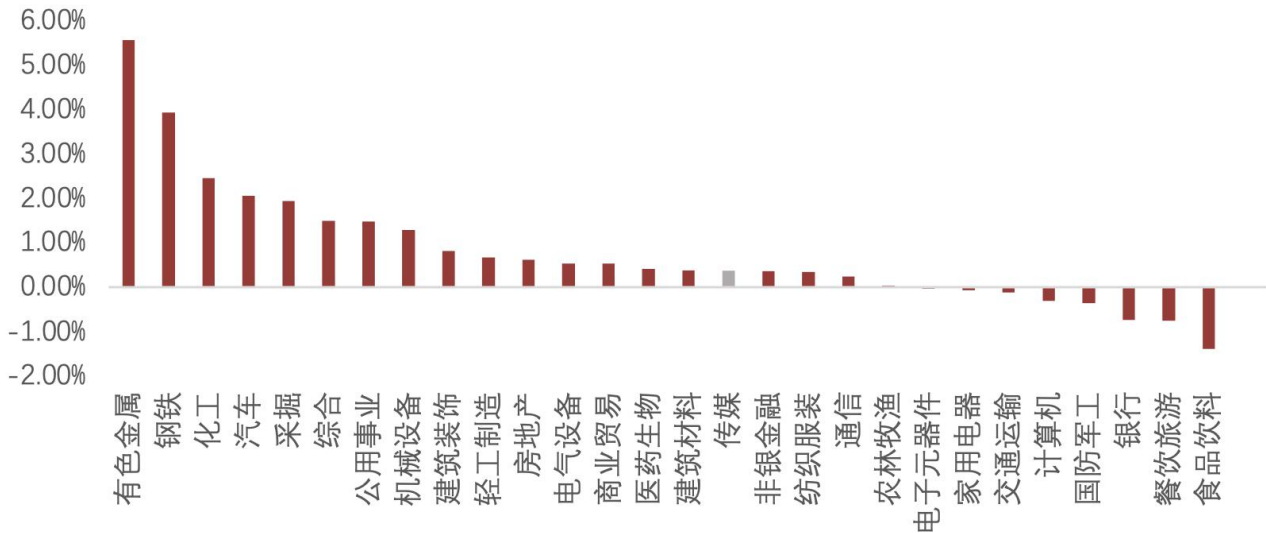
图表目录

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

07月5日-07月8日，传媒（申万）指数整体上涨0.37%，位列所有板块第16位。同期沪深300指数下跌0.78%。

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

本周完美世界公布上半年业绩预告。在疫情红利回撤，海外业务受阻和新游宣发盈利期限错配的影响下，上半年收入较去年同期降低81.90%-78.75%。以完美世界旗舰新游《梦幻新诛仙》为例，其大额销售费用全部计入报告，但充值收入递延至后期。据统计，《梦诛》投放素材数为13170，位列总投放榜排名第3，仙侠类投放榜第一。累计投放媒体25家，主投媒体为穿山甲联盟和腾讯视频。

值得注意的是，《梦诛》表现持续亮眼，稳居iOS端游戏畅销榜第5，上线十天内iOS端下载量已超过105万次。游戏表现较好进一步加大公司买量投入信心，其业绩贡献将在后续报告期逐步释放。

三、行业数据

1) 电影市场

艺恩网热映指数显示，本周工作日（7.5-7.9）票房排名前五的电影分别是《中国医生》、《1921》、《革命者》、《当男人恋爱时》和《比特兔2:逃跑计划》。

图 2：艺恩网上周末（7.3-7.4）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	13907	86%	29569	35	11	-	4
2	革命者	5422	NEW	7069	37	6	-	4
3	当男人恋爱时	2038	-41%	23096	32	7	6.95	24
4	比特兔 2:逃跑计划	1994	-11%	17853	33	9	7.39	24
5	了不起的老爸	949	-55%	13684	36	5	7	17
6	黑白魔女库伊拉	776	-38%	15309	38	10	6.91	29
7	守岛人	745	-33%	7883	38	5	7.98	17
8	你好世界	590	-36%	11975	31	6	7.35	24
9	狼行者	579	NEW	618	34	4	7.71	2
10	大头儿子和小头爸爸	552	NEW	731	35	14	-	-4

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	中国医生	9432	9433	25.2%	10.3%	38	16
2	1921	9120	38679	16.7%	4%	34	6
3	革命者	3226	10292	8.9%	2.65%	36	3
4	当男人恋爱时	1886	24980	6.3%	3.5%	32	4
5	比特兔 2:逃跑计划	1568	19420	3.2%	4.1%	32	4
6	守岛人	1137	9006	2.4%	5%	39	5
7	大头儿子和小头爸爸	991	1723	4.6%	4.95%	35	5
8	俑之城	906	1042	3.5%	5.9%	36	6
9	了不起的老爸	896.7	14578	4.6%	2.8%	36	3
10	你好世界	726.3	12701	3.5%	3.65%	31	4

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《千古玦尘》、《不说再见》、《变成你的那一天》、《叛逆者》和《理想照耀中国》。

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	千古玦尘	古装/奇幻	73.11	61.81	63.7	57.4	80.32
2	不说再见	都市/剧情	71.8	61.52	64.7	52.58	75.76
3	变成你的那一天	爱情/都市	70.06	53.88	58.79	78	69.36
4	叛逆者	剧情	68.83	57.99	51.61	83	74.99
5	理想照耀中国	剧情	67.45	55.6	53.29	81	67.82
6	你微笑时很美	爱情/都市	66.15	61.09	55.77	38.8	83.35
7	海上繁花	都市/爱情	66.08	54.12	56.01	52.72	77.19
8	爱上特种兵	军旅/爱情	64.92	55.86	54.58	44	80.79
9	觉醒年代	剧情	61.5	43.79	42.93	93	66.86
10	大决战	剧情	59.46	53.12	44.83	52.62	76.17

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》、《心动的信号第四季》、《怦然心动 20 岁》、《向往的生活第五季》、《萌探探探案》。

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	密室大逃脱第三季	64.51	56.91	46.07	71	79.19
2	心动的信号第四季	61.01	55.69	46.04	57	74.94
3	怦然心动 20 岁	59.68	58.39	39.14	75	70.68
4	向往的生活第五季	59.51	60.73	45.2	68	58.25
5	萌探探探案	57.76	61.94	40.91	52	72.21
6	妻子的浪漫旅行第五季	55.62	54.98	36.83	54	76.45
7	奔跑吧第五季	54.67	50.89	37.26	53	74.93
8	快乐大本营 2021	54.08	36.5	37.84	73	66.66
9	上班啦！妈妈	52.53	55.82	32.84	71	59.17
10	五十公里桃花坞	52.12	44.08	36.09	61	65.49

来源：艺恩网，莫尼塔研究

3) 游戏市场

本周《梦幻西游》与《梦幻新诛仙》稳定在畅销榜前五，摩尔庄园排名不理想。

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
7.4	王者荣耀	和平精英	三国志：战略版	梦幻西游	梦幻新诛仙	原神	QQ 飞车	摩尔庄园	神武 4	阴阳师
7.5	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	三国志：战略版	梦幻新诛仙	原神	QQ 飞车	一念逍遥	神武 4	摩尔庄园
7.6	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	三国志：战略版	梦幻新诛仙	原神	率土之滨	神武 4	一念逍遥	QQ 飞车
7.7	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	梦幻新诛仙	三国志：战略版	原神	天地劫：幽城再临 NEW	一念逍遥	神武 4	率土之滨
7.8	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	梦幻新诛仙	三国志：战略版	坎特伯雷公主 +131	原神	光与夜之恋	率土之滨	一念逍遥
7.9	和平精英	王者荣耀	天涯明月刀 +35	穿越火线：枪战王者 +32	梦幻西游	QQ 飞车	一念逍遥	三国志：战略版	梦幻新诛仙	火影忍者
7.10	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	QQ 飞车	梦幻新诛仙	一念逍遥	三国杀 +46

来源：七麦数据，莫尼塔研究

四、一周行业和公司公告

【7月9日，完美世界公布了2021年上半年业绩预告】

完美世界报告期归属上市公司股东的净利润预计为 2.3-2.7 亿，比上年同期下降 81.90% - 78.75%。报告中提到，业绩大幅下滑的原因主要有两点：一是，上半年两款重度新品《战神遗迹》和《梦幻新诛仙》，上线时间分别在 5 月和 6 月，大额销售费用全部确认在档期，但充值收入递延至后期，因此业绩贡献将在后续报告期逐步释放；二是，关停了部分不达预期的海外游戏项目，并优化相关人员，一次性亏损计 2.7 亿元。

【游族林奇家族股份质押】

游族网络于 7 月 8 日发布公告称，公司第一大股东林漓、林芮璟、林小溪三人所持的 12% 股份被质押给新浪旗下北京微梦创科创业投资管理有限公司，由于游族网络原控股股东、实际控制人林奇于 2020 年 12 月 25 日逝世，其名下 113,042,833 股公司无限售流通股继承过户至其三位继承人林漓、林芮璟、林小溪名下，其目前名下仍持有 106,659,172 股公司无限售流通股。

【Newzoo 发布 2021 全球游戏市场报告】

市场研究公司 Newzoo 发布了《2021 年全球游戏市场报告》，报告称，2021 年全球玩家人数接近 30 亿，游戏市场收入预计将达到 1758 亿美元，同比下降 1.1%。PC 和主机游戏市场萎缩，是全球游戏市场收入下滑的主要原因。Newzoo 预计本年度全球 PC、主机游戏市场收入将达到 359 亿和 492 亿美元，同比分别下降 2.8% 和 8.9%。这是因为受疫情后遗症的影响，新一代主机供应短缺，一大批大型游戏延期发售。而与 PC 和主机市场相比，手游市场受疫情影响较小，今年收入预计将达到 907 亿美元，同比增长 4.4%，占全球游戏市场总收入的比例超过了 50%。

报告预计：到 2024 年，全球游戏市场的年收入规模将增长至 2187 亿美元。从 2019 年到 2021 年，全球游戏市场的年均复合增长率约为 8.7%，年收入将于 2023 年首次突破 2000 亿美元。

【腾讯游戏正式上线“零点巡航”功能】

7 月 5 日起，腾讯游戏正式上线“零点巡航”功能。该功能将对实名为成年人身份且夜间游戏超一定时长的用户进行人脸识别验证，未通过或拒绝验证者将被当作未成年人纳入防沉迷监管，并被强制下

线。“零点巡航”目前已在《王者荣耀》、《和平精英》等超 60 款产品上线，且将逐步覆盖更多游戏产品。

腾讯游戏的未成年人保护体系从去年 6 月起进入“3.0”阶段，在对已实名未成年人“限玩、限充、宵禁”基础上，针对“孩子冒用家长身份信息绕过监管”的问题不断优化保护措施，在登录和支付两种场景中发起人脸识别验证。

【腾讯控股柳叶刀】

柳叶刀科技（深圳）有限公司的股东信息发生变更，其中腾讯所持股权增加至 44.4%，一跃成为柳叶刀科技最大股东。其实早在 4 月 15 日，腾讯便持有柳叶刀近 21% 的股权。

柳叶刀工作室合伙人之一的李鸣渤在 2002 年就已进入游戏行业，直到 2014 年，李鸣渤一直在英国工作，其所在的工作室大多负责 3A 级别的射击和赛车类游戏。如今，柳叶刀工作室的人员大多是来自制作出《逆战》、《QQ 飞车》的“琳琅天上”工作室。作为合伙人之一的游戏总监崔永亮，早年也是《逆战》的项目负责人之一。

柳叶刀工作室于“来自 CEO 的一封信”这篇博文中提到，“过去 5 年，活着一直是我们的首要任务”，而现在“我们的目标非常简单，柳叶刀要成为一个面向全球玩家制作 AAA 级射击游戏的开发工作室。”

据财经网报道，今年上半年内腾讯平均 7 天就投资一家公司，上半年共投资了 27 家游戏公司。

【VR 游戏开发商 MyDearest 获 820 万美元融资】

VR 冒险游戏《Altdeus: Beyond Chronos》和《东京 Chronos》的开发商 MyDearest 近日宣布，获得新一轮 820 万美元的融资。本轮融资由 Globis Captial Partners 领投。迄今为止，这家日本工作室的累计融资额已经达到了大约 1100 万美元。

MyDearest 首席执行官 Kento Kishigami 表示，他希望工作室能够成为“日本 VR 游戏开发商的先锋，在全球市场产生影响力”。

【PUBG 重返印度】

已下架快一年的《PUBG Mobile》印度服近期终于重返 Google Play，不仅发行商更换为版权方 Krafton，还更名为《Battlegrounds Mobile India》。此前媒体报道，印度电信部门拒绝与 Krafton 的运营人员会面。

【亚马逊发布开源游戏引擎“O3DE” 可用于 3A 游戏开发】

7 月 7 日亚马逊官方发布一款具有 3A 游戏开发能力的跨平台开源游戏引擎 Open 3D Engine (O3DE)，O3DE 是基于另一款名叫 Lumberyard 系统开发而来，该系统是亚马逊于 2015 年从 Crytek 公司获得，O3DE 是由 Open 3D 基金会开发，该基金会包含 30 家公司和机构，其中包括英特尔、华为、Niantic、Wargaming、Adobe 和 Red Hat 等组织，项目将由 Linux 基金会领导。

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