



传媒

优于大市（维持）

证券分析师

花小伟

资格编号：S0120521020001

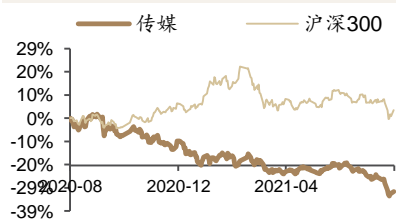
邮箱：huaxw@tebon.com.cn

联系人

崔世峰

邮箱：cuishf@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

1. 《移动音视频数据周报 2021.07.19-07.25》：国内市场娱乐类应用下载量向好，芒果TV数据表现依然亮眼》，2021.7.28
2. 《游戏行业数据周报 2021.07.19-2021.07.25》：国内手游市场流水环比回升，三七互娱新游表现亮眼》，2021.7.27
3. 《移动音视频数据周报 2021.07.12-07.18》：在线视频下载量大多继续稳步增长，芒果TV数据表现惊艳》，2021.7.21
4. 《游戏行业数据周报 2021.07.12-2021.07.18》：全球各大市场表现稳健，关注后续新游上线》，2021.7.21
5. 《三七互娱 (002555.SZ)：优势品类地位稳固，多元化与国际化成果进入释放期》，2021.7.20

游戏行业数据周报 2021.07.26-2021.08.01:大陆手游市场近三周 iOS 端下载量、净收入均环比持平

投资要点：

- **上周主要游戏市场表现：**上周 A 股中信游戏指数下滑 8.40%，跑输上证指数 4.09pct。国内市场方面，大陆手游市场近三周总体平稳，上周下载量、净收入环比均持平；港澳台市场下载量略有回落，净收入数据持续上升。主要海外市场中，上周美国市场手游下载量数据环比下滑、净收入则环比略有回升；日韩市场手游下载量略有回落，而净收入数据环比上升；东南亚市场手游下载量数据、净收入数据环比均有所回落。
- **上周主要游戏公司及其核心产品流水、下载量表现：**腾讯手游（Tencent Mobile Game）发行账号上周下载量环比有所上升，且净收入数据环比回升；核心游戏上周表现方面，《王者荣耀》国内 iOS 渠道下载量有所回升，净收入环比出现大幅上升；《和平精英》国内 iOS 渠道下载量、净收入环比均连续出现下滑。友谊时光上周公司下载量数环比持平、净收入数据环比有所下滑；核心游戏《浮生为卿歌》下载量环比略微下降、而净收入数据出现回落，《熹妃 Q 传》下载量、净收入数据环比均有所上升。
- **报告数据来源为第三方数据库 Sensor Tower，**经数据整理后呈现，不代表团队观点，具体数据以公司披露为准。周频数据时间区间为 2019.12.30-2021.08.01，文中所使用“上周”指 2021.07.26-2021.08.01，该时间段数据后续有变动可能。货币单位为美元，净收入口径计算方式为流水数据扣除渠道 30%分成。除特殊标注外，各公司数据为全球 iOS 端与 Google Play 端的加总，但不包括国内安卓端及海外 Facebook 端。三七互娱，吉比特 iOS 国内渠道占比较低，因此数据对于公司整体运营的参考意义有限。
- **风险提示：**游戏业务发展不及预期风险，政策监管趋严风险，行业竞争加剧风险，游戏公司技术性风险。



内容目录

1. 上周市场行情回顾	7
2. 周度数据跟踪.....	7
2.1. 全球各大手游市场数据.....	7
2.1.1. 国内手游市场数据	7
2.1.2. 国际手游市场数据	8
2.2. 国内 iOS 渠道游戏分品类数据	9
2.3. 重点公司数据跟踪.....	10
3. 上周行业新闻及公司公告回顾	25
3.1. 公司公告	25
3.2. 行业新闻	25
4. 风险提示.....	26

图表目录

图 1: 2019.12.30-2021.08.01 国内手游 iOS 端下载量	7
图 2: 2019.12.30-2021.08.01 国内手游 iOS 端净收入	7
图 3: 2019.12.30-2021.08.01 港澳台市场手游下载量	8
图 4: 2019.12.30-2021.08.01 港澳台市场手游净收入	8
图 5: 2019.12.30-2021.08.01 美国市场手游下载量	8
图 6: 2019.12.30-2021.08.01 美国市场手游净收入	8
图 7: 2019.12.30-2021.08.01 日韩市场手游下载量	8
图 8: 2019.12.30-2021.08.01 日韩市场手游净收入	8
图 9: 2019.12.30-2021.08.01 东南亚市场手游下载量	9
图 10: 2019.12.30-2021.08.01 东南亚市场手游净收入	9
图 11: 2019.12.30-2021.08.01 国内动作类游戏 iOS 渠道下载量	9
图 12: 2019.12.30-2021.08.01 国内动作类游戏 iOS 渠道净收入	9
图 13: 2019.12.30-2021.08.01 国内休闲类游戏 iOS 渠道下载量	9
图 14: 2019.12.30-2021.08.01 国内休闲类游戏 iOS 渠道净收入	9
图 15: 2019.12.30-2021.08.01 国内角色扮演类游戏 iOS 渠道下载量	10
图 16: 2019.12.30-2021.08.01 国内角色扮演类游戏 iOS 渠道净收入	10
图 17: 2019.12.30-2021.08.01 国内策略类游戏 iOS 渠道下载量	10
图 18: 2019.12.30-2021.08.01 国内策略类游戏 iOS 渠道净收入	10
图 19: 2019.12.30-2021.08.01 腾讯手游 iOS 端下载量	10
图 20: 2019.12.30-2021.08.01 腾讯手游 iOS 端净收入	10
图 21: 2019.12.30-2021.08.01 王者荣耀国内 iOS 渠道下载量	11
图 22: 2019.12.30-2021.08.01 王者荣耀国内 iOS 渠道净收入	11
图 23: 2019.12.30-2021.08.01 和平精英国内 iOS 渠道下载量	11
图 24: 2019.12.30-2021.08.01 和平精英国内 iOS 渠道净收入	11
图 25: 2021.06.21-2021.08.01 光与夜之恋国内 iOS 渠道下载量	11
图 26: 2021.06.21-2021.08.01 光与夜之恋国内 iOS 渠道净收入	11
图 27: 2019.12.30-2021.08.01 网易手游 iOS 端+Google Play 端下载量	12
图 28: 2019.12.30-2021.08.01 网易手游 iOS 端+ Google Play 端净收入	12
图 29: 2019.12.30-2021.08.01 梦幻西游国内 iOS 端下载量	12
图 30: 2019.12.30-2021.08.01 梦幻西游国内 iOS 端净收入	12
图 31: 2021.07.14-2021.07.19 漫威超级战争国内 iOS 端下载量	12
图 32: 2021.07.14-2021.07.19 漫威超级战争国内 iOS 端净收入	12

图 33: 2019.12.30-2021.08.01 IGG iOS 端+Google Play 端下载量	13
图 34: 2019.12.30-2021.08.01 IGG iOS 端+Google Play 端净收入	13
图 35: 2019.12.30-2021.08.01 Lords Mobile iOS 端+Google Play 端下载量	13
图 36: 2019.12.30-2021.08.01 Lords Mobile iOS 端+Google Play 端净收入	13
图 37: 2020.05.25-2021.08.01 Time Princess iOS 端+Google Play 端下载量	13
图 38: 2020.05.25-2021.08.01 Time Princess iOS 端+Google Play 端净收入	13
图 39: 2019.12.30-2021.08.01 雷霆游戏 iOS 端+Google Play 端下载量	14
图 40: 2019.12.30-2021.08.01 雷霆游戏 iOS 端+Google Play 端净收入	14
图 41: 2019.12.30-2021.08.01 问道 iOS 端+Google Play 端下载量	14
图 42: 2019.12.30-2021.08.01 问道 iOS 端+Google Play 端净收入	14
图 43: 2021.01.25-2021.08.01 一念逍遥 iOS 端下载量	14
图 44: 2021.01.25-2021.08.01 一念逍遥 iOS 端净收入	14
图 45: 2021.05.30-2021.08.01 摩尔庄园国内 iOS 端下载量	15
图 46: 2021.05.30-2021.08.01 摩尔庄园国内 iOS 端净收入	15
图 47: 2019.12.30-2021.08.01 完美世界 iOS 端+Google Play 端下载量	15
图 48: 2019.12.30-2021.08.01 完美世界 iOS 端+Google Play 端净收入	15
图 49: 2019.12.30-2021.08.01 新笑傲江湖 iOS 端+Google Play 端下载量	15
图 50: 2019.12.30-2021.08.01 新笑傲江湖 iOS 端+Google Play 端净收入	15
图 51: 2021.06.21-2021.08.01 梦幻新诛仙 国内 iOS 端下载量	16
图 52: 2021.06.21-2021.08.01 梦幻新诛仙 国内 iOS 端净收入	16
图 53: 2019.12.30-2021.08.01 三七互娱 iOS 端+Google Play 端下载量	16
图 54: 2019.12.30-2021.08.01 三七互娱 iOS 端+Google Play 端净收入	16
图 55: 2019.12.30-2021.08.01 日替わり内室 iOS 端+Google Play 端下载量	16
图 56: 2019.12.30-2021.08.01 日替わり内室 iOS 端+Google Play 端净收入	16
图 57: 2020.08.17-2021.08.01 Puzzles & Survival iOS 端+Google Play 端下载量	17
图 58: 2020.08.17-2021.08.01 Puzzles & Survival iOS 端+Google Play 端净收入	17
图 59: 2021.07.20-2021.08.01 斗罗大陆: 魂师对决 iOS 端下载量 (日频)	17
图 60: 2021.07.20-2021.08.01 斗罗大陆: 魂师对决 iOS 端净收入 (日频)	17
图 61: 2019.12.30-2021.08.01 心动网络 iOS 端+Google Play 端下载量	17
图 62: 2019.12.30-2021.08.01 心动网络 iOS 端+Google Play 端净收入	17
图 63: 2019.12.30-2021.08.01 不休的乌拉拉 iOS 端+Google Play 端下载量	18
图 64: 2019.12.30-2021.08.01 不休的乌拉拉 iOS 端+Google Play 端净收入	18
图 65: 2020.01.06-2021.08.01 明日之后 iOS 端+Google Play 端下载量	18

图 66: 2020.01.06-2021.08.01 明日之后 iOS 端+Google Play 端净收入	18
图 67: 2019.12.30-2021.08.01 游族网络 iOS 端+Google Play 端下载量	18
图 68: 2019.12.30-2021.08.01 游族网络 iOS 端+Google Play 端净收入	18
图 69: 2019.12.30-2021.08.01 少年三国志 2 iOS 端+Google Play 端下载量	18
图 70: 2019.12.30-2021.08.01 少年三国志 2 iOS 端+Google Play 端净收入	18
图 71: 2019.12.30-2021.08.01 成り上がり-華と武の戦国下载量	19
图 72: 2019.12.30-2021.08.01 成り上がり-華と武の戦国净收入	19
图 73: 2019.12.30-2021.08.01 掌趣科技 iOS 端+Google Play 端下载量	19
图 74: 2019.12.30-2021.08.01 掌趣科技 iOS 端+Google Play 端净收入	19
图 75: 2019.12.30-2021.08.01 一拳超人: 最强之男 iOS 端+Google Play 端下载量 ..	19
图 76: 2019.12.30-2021.08.01 一拳超人: 最强之男 iOS 端+Google Play 端净收入 ..	19
图 77: 2019.12.30-2021.08.01 KOF'98 UM OL iOS 端+Google Play 端下载量	20
图 78: 2019.12.30-2021.08.01 KOF'98 UM OL iOS 端+Google Play 端净收入	20
图 79: 2019.12.30-2021.08.01 智明星通 iOS 端+Google Play 端下载量	20
图 80: 2019.12.30-2021.08.01 智明星通 iOS 端+Google Play 端净收入	20
图 81: 2019.12.30-2021.08.01 Clash of Kings iOS 端+Google Play 端下载量	20
图 82: 2019.12.30-2021.08.01 Clash of Kings iOS 端+Google Play 端净收入	20
图 83: 2019.12.30-2021.08.01 Love Nikki-Dress UP Queen 下载量	21
图 84: 2019.12.30-2021.08.01 Love Nikki-Dress UP Queen 净收入	21
图 85: 2019.12.30-2021.08.01 友谊时光 iOS 端+Google Play 端下载量	21
图 86: 2019.12.30-2021.08.01 友谊时光 iOS 端+Google Play 端净收入	21
图 87: 2019.12.30-2021.08.01 浮生为卿歌 iOS 端+Google Play 端下载量	21
图 88: 2019.12.30-2021.08.01 浮生为卿歌 iOS 端+Google Play 端净收入	21
图 89: 2019.12.30-2021.08.01 熹妃 Q 传 iOS 端+Google Play 端下载量	22
图 90: 2019.12.30-2021.08.01 熹妃 Q 传 iOS 端+Google Play 端下载量	22
图 91: 2019.12.30-2021.08.01 趣加 iOS 端+Google Play 端下载量	22
图 92: 2019.12.30-2021.08.01 趣加 iOS 端+Google Play 端净收入	22
图 93: 2019.12.30-2021.08.01 State of Survival iOS 端+Google Play 端下载量	22
图 94: 2019.12.30-2021.08.01 State of Survival iOS 端+Google Play 端净收入	22
图 95: 2019.12.30-2021.08.01 阿瓦隆之王 iOS 端+Google Play 端下载量	23
图 96: 2019.12.30-2021.08.01 阿瓦隆之王 iOS 端+Google Play 端净收入	23
图 97: 2019.12.30-2021.08.01 米哈游 iOS 端+Google Play 端下载量	23
图 98: 2019.12.30-2021.08.01 米哈游 iOS 端+Google Play 端净收入	23

图 99: 2020.09.21-2021.08.01 原神 iOS 端+Google Play 端下载量	23
图 100: 2019.12.30-2021.08.01 原神 iOS 端+Google Play 端净收入	23
图 101: 2019.12.30-2021.08.01 崩坏 3 iOS 端+Google Play 端下载量	24
图 102: 2019.12.30-2021.08.01 崩坏 3 iOS 端+Google Play 端净收入	24
图 103: 2019.12.30-2021.08.01 莉莉丝 iOS 端+Google Play 端下载量	24
图 104: 2019.12.30-2021.08.01 莉莉丝 iOS 端+Google Play 端净收入	24
图 105: 2019.12.30-2021.08.01 万国觉醒 iOS 端+Google Play 端下载量	24
图 106: 2019.12.30-2021.08.01 万国觉醒 iOS 端+Google Play 端净收入	24
图 107: 2019.12.30-2021.08.01 剑与远征 iOS 端+Google Play 端下载量	25
图 108: 2019.12.30-2021.08.01 剑与远征 iOS 端+Google Play 端净收入	25
图 109: 2020.09.21-2021.08.01 Warpath iOS 端+Google Play 端下载量	25
图 110: 2020.09.21-2021.08.01 Warpath iOS 端+Google Play 端净收入	25

表 1: 截至 2021 年 8 月 2 日游戏行业重点公司市场表现	7
--	---

1. 上周市场行情回顾

A 股市场行情: 上周 A 股中信游戏指数下滑 8.40%，跑输上证指数 4.09pct。重点上市公司市场表现如下：

表 1：截至 2021 年 8 月 2 日游戏行业重点公司市场表现

美股上市公司	今年以来涨跌幅-%	本月以来涨跌幅-%	上周涨跌幅-%	上周最后一交易日市值 (亿元)
哔哩哔哩	5.44	5.61	-10.11	329
港股上市公司	今年以来涨跌幅-%	本月以来涨跌幅-%	上周涨跌幅-%	上周最后一交易日市值 (亿元)
友谊时光	1.77	-5.85	6.77	45
金山软件	-26.62	0.97	-3.21	497
IGG	12.82	-1.13	-6.67	105
中手游	67.25	-1.10	-7.91	126
腾讯控股	-15.55	-0.84	-9.79	45,984
网易	7.51	1.74	-10.12	5,373
祖龙娱乐	-53.42	-0.61	-13.21	80
心动公司	2.56	-2.44	-16.74	237
A 股上市公司	今年以来涨跌幅-%	本月以来涨跌幅-%	上周涨跌幅-%	上周最后一交易日市值 (亿元)
中文传媒	9.90	-2.14	-0.83	146
昆仑万维	-12.49	2.13	-1.28	199
电魂网络	-23.51	2.27	-4.34	58
金科文化	-1.25	0.32	-5.42	110
世纪华通	-19.83	2.15	-6.53	416
紫天科技	-35.96	2.83	-7.62	51
掌趣科技	-23.87	2.10	-8.19	105
宝通科技	-24.24	2.84	-8.46	56
巨人网络	-35.75	1.84	-8.95	220
吉比特	5.91	0.25	-9.62	317
游族网络	1.98	-1.47	-9.98	125
三七互娱	-36.12	3.05	-11.64	429
完美世界	-44.49	2.20	-15.73	309

资料来源：Wind，德邦研究所

2. 周度数据跟踪

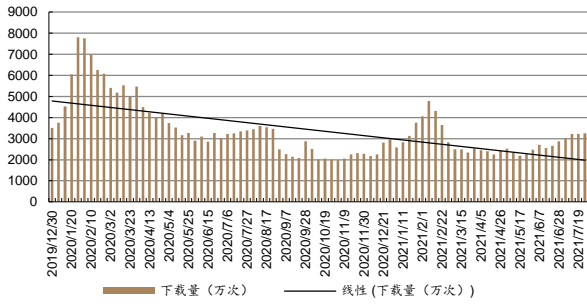
2.1. 全球各大手游市场数据

2.1.1. 国内手游市场数据

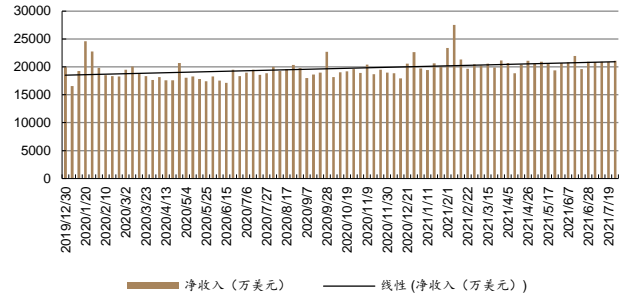
大陆市场手游 iOS 渠道收入及下载量：大陆手游市场近三周总体平稳，上周下载量、净收入环比均持平。

图 1：2019.12.30-2021.08.01 国内手游 iOS 端下载量

图 2：2019.12.30-2021.08.01 国内手游 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

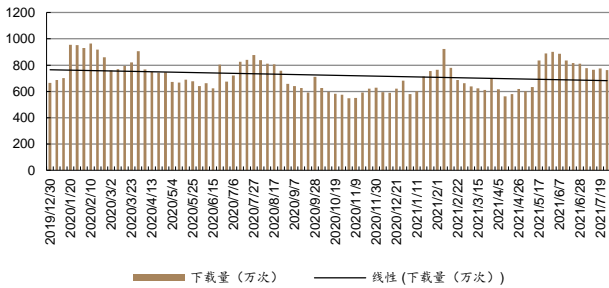


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

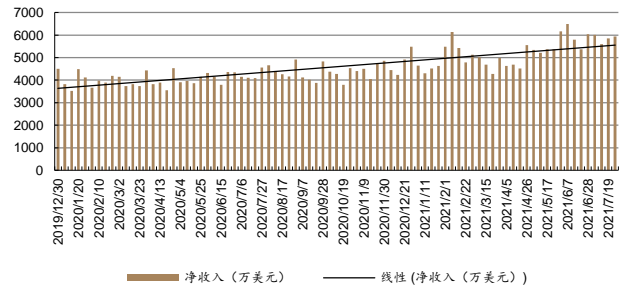
港澳台市场手游收入及下载量: 上周港澳台市场下载量略有回落, 净收入数据持续上升。

图 3: 2019.12.30-2021.08.01 港澳台市场手游下载量

图 4: 2019.12.30-2021.08.01 港澳台市场手游净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



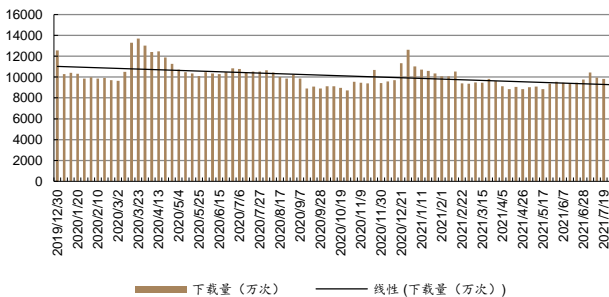
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

2.1.2. 国际手游市场数据

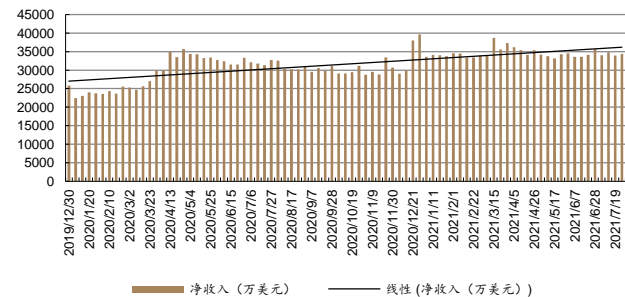
美国市场手游收入及下载量: 上周美国市场手游下载量数据环比下滑、净收入则环比略有回升。

图 5: 2019.12.30-2021.08.01 美国市场手游下载量

图 6: 2019.12.30-2021.08.01 美国市场手游净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

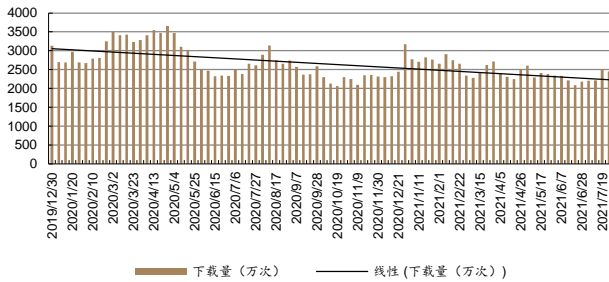


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

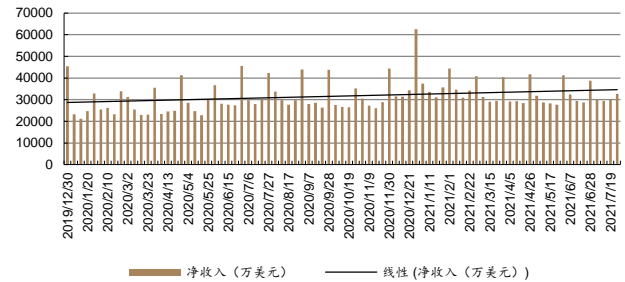
日韩市场手游收入及下载量: 上周日韩市场手游下载量略有回落, 而净收入数据环比上升。

图 7: 2019.12.30-2021.08.01 日韩市场手游下载量

图 8: 2019.12.30-2021.08.01 日韩市场手游净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

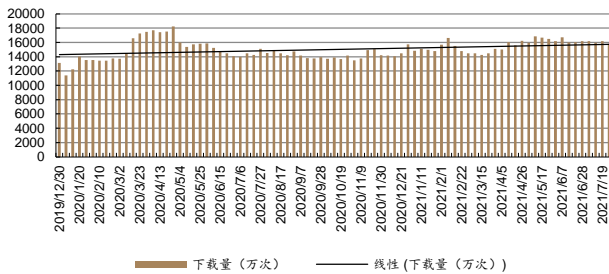


资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

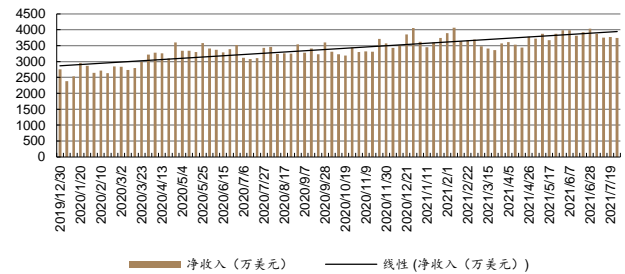
东南亚市场手游收入及下载量：下载量数据、净收入数据环比均有所回落。

图 9：2019.12.30-2021.08.01 东南亚市场手游下载量

图 10：2019.12.30-2021.08.01 东南亚市场手游净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所



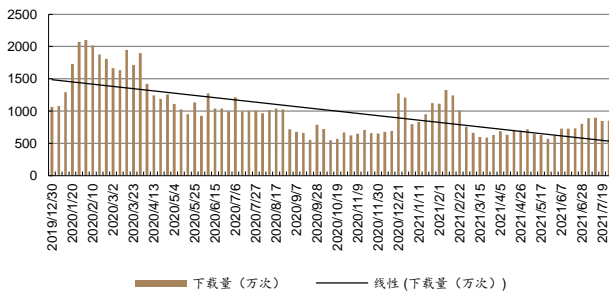
资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

2.2. 国内 iOS 渠道游戏分品类数据

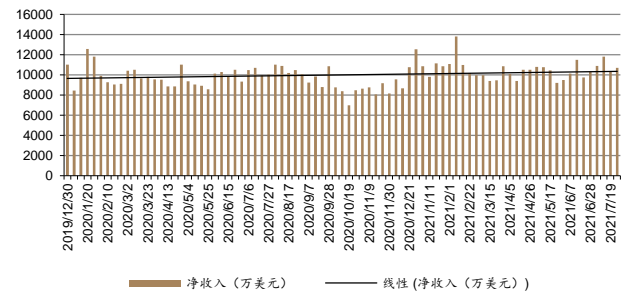
动作类游戏：上周国内市场 iOS 渠道动作类游戏下载量达到约 854 万次，环比持平；扣除渠道分成后，净收入达到约 10690 万美元，环比有所上升。

图 11：2019.12.30-2021.08.01 国内动作类游戏 iOS 渠道下载量

图 12：2019.12.30-2021.08.01 国内动作类游戏 iOS 渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

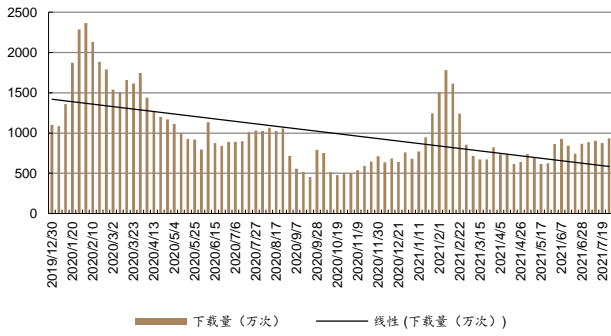


资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

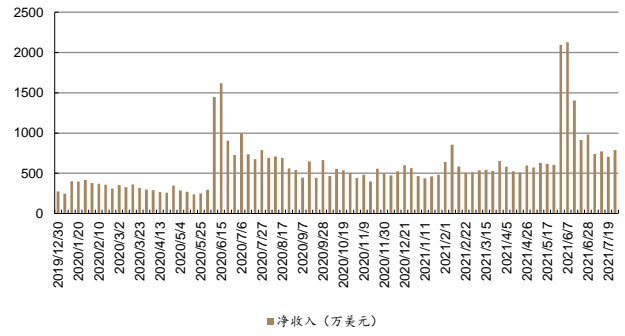
休闲类游戏：上周国内市场 iOS 渠道休闲类游戏下载量达到 936 万次，环比略有回升；扣除渠道分成后，上周净收入达到 787 万美元，环比有所回升。

图 13：2019.12.30-2021.08.01 国内休闲类游戏 iOS 渠道下载量

图 14：2019.12.30-2021.08.01 国内休闲类游戏 iOS 渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

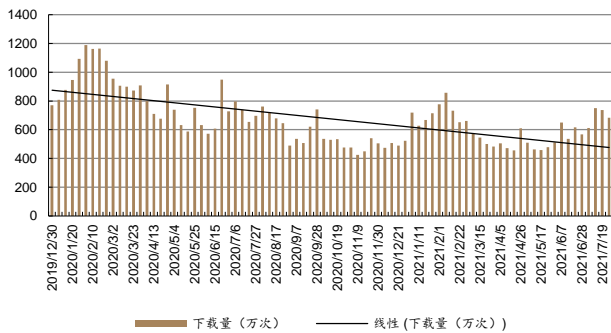


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

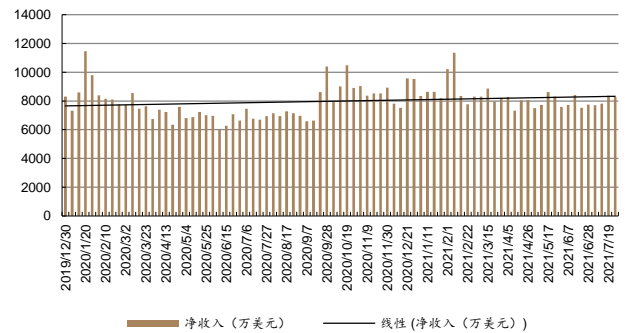
角色扮演类游戏: 上周国内市场 iOS 渠道角色扮演类游戏下载量达到 683 万次, 环比下降; 扣除渠道分成后, 净收入达到 8273 万美元, 环比有所下降。

图 15: 2019.12.30-2021.08.01 国内角色扮演类游戏 iOS 渠道下载量

图 16: 2019.12.30-2021.08.01 国内角色扮演类游戏 iOS 渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

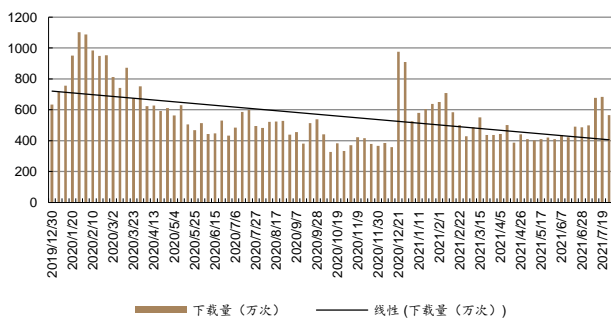


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

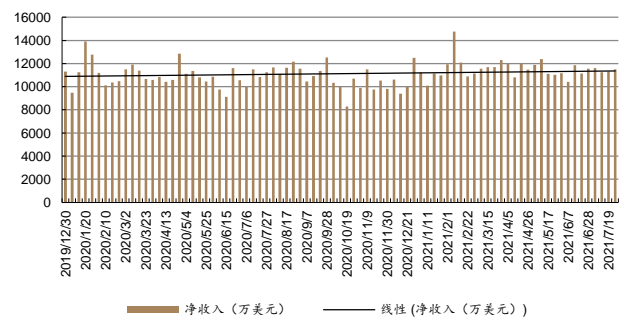
策略类游戏: 上周国内市场 iOS 渠道策略类游戏下载量达到 566 万次, 环比大幅下降; 扣除渠道分成后, 净收入达到 1.15 亿美元, 环比略微上升。

图 17: 2019.12.30-2021.08.01 国内策略类游戏 iOS 渠道下载量

图 18: 2019.12.30-2021.08.01 国内策略类游戏 iOS 渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



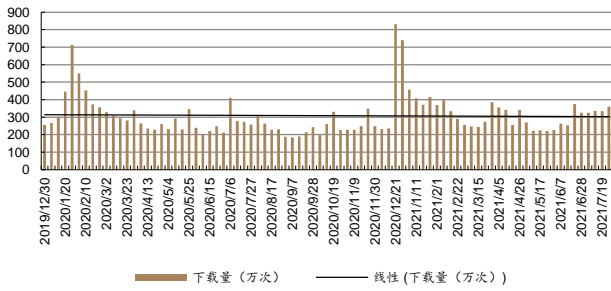
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

2.3. 重点公司数据跟踪

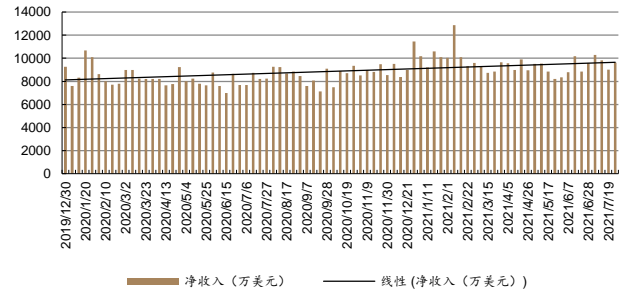
腾讯手游 (Tencent Mobile Games): 上周下载量环比有所上升, 且净收入数据环比回升。

图 19: 2019.12.30-2021.08.01 腾讯手游 iOS 渠道下载量

图 20: 2019.12.30-2021.08.01 腾讯手游 iOS 渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

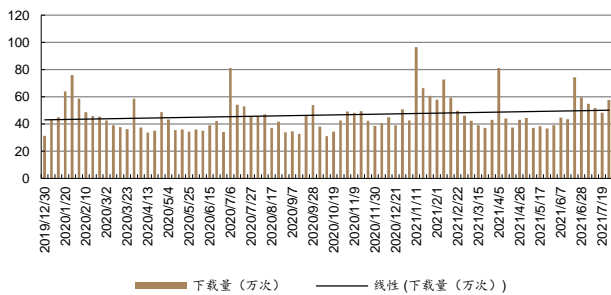


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

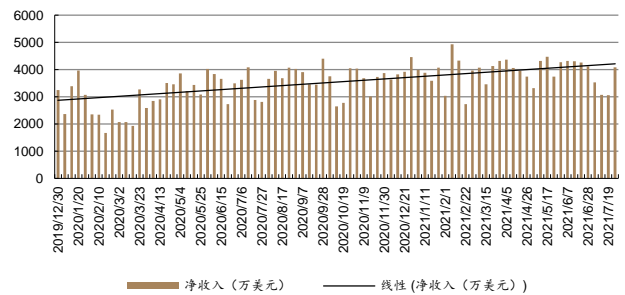
核心游戏上周表现方面,《王者荣耀》国内 iOS 渠道下载量有所回升,净收入环比出现大幅上升;《和平精英》国内 iOS 渠道下载量、净收入环比均连续出现下滑。

图 21: 2019.12.30-2021.08.01 王者荣耀国内 iOS 渠道下载量

图 22: 2019.12.30-2021.08.01 王者荣耀国内 iOS 渠道净收入



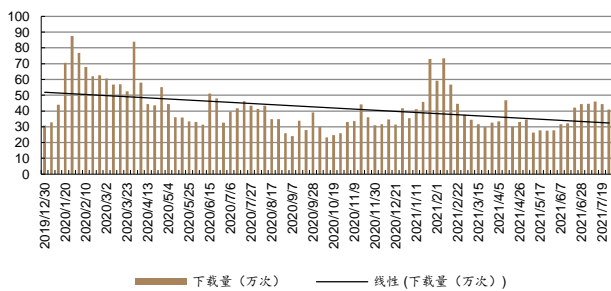
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



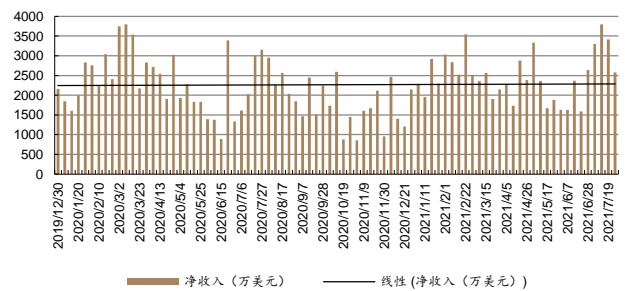
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 23: 2019.12.30-2021.08.01 和平精英国内 iOS 渠道下载量

图 24: 2019.12.30-2021.08.01 和平精英国内 iOS 渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

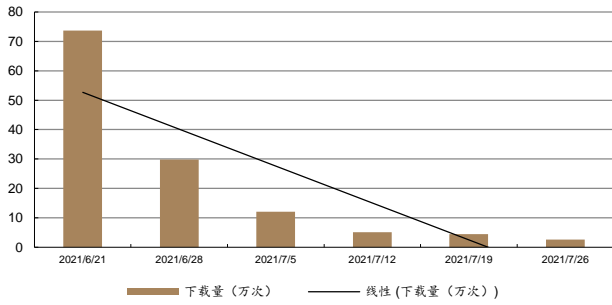


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

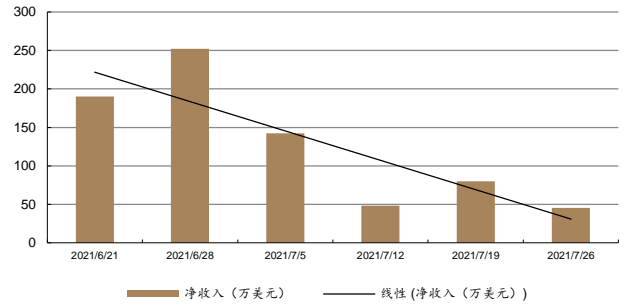
新游表现方面,《光与夜之恋》上周国内 iOS 渠道下载量和净收入环比均有所下降。

图 25: 2021.06.21-2021.08.01 光与夜之恋国内 iOS 渠道下载量

图 26: 2021.06.21-2021.08.01 光与夜之恋国内 iOS 渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

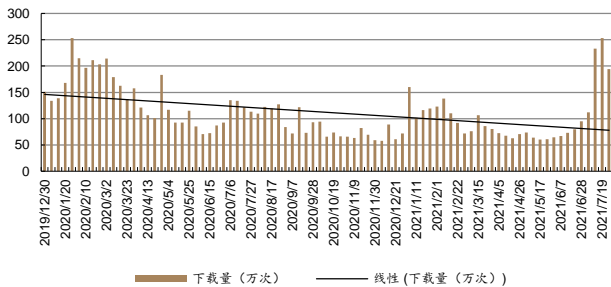


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

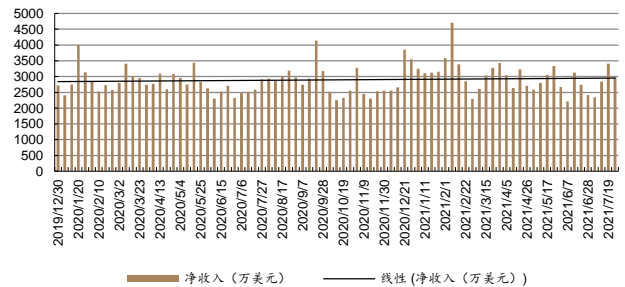
网易手游(网易移动游戏): 上周下载量数据出现回落, 而净收入则同样环比有所下降。

图 27: 2019.12.30-2021.08.01 网易手游 iOS 端+Google Play 端下载量

图 28: 2019.12.30-2021.08.01 网易手游 iOS 端+ Google Play 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

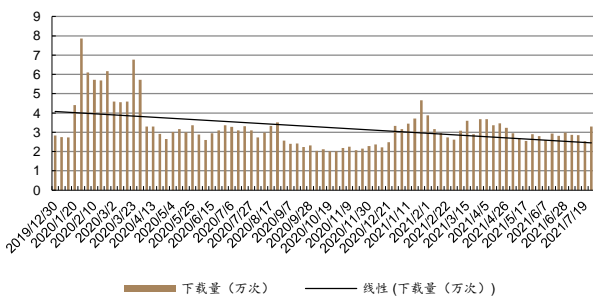


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

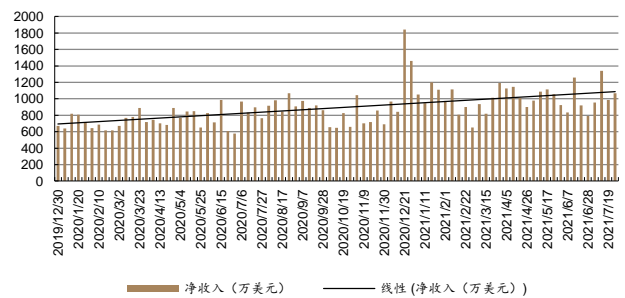
核心游戏《梦幻西游》国内 iOS 端上周下载量、净收入环比均有所上升; 而新游《漫威超级战争》上周下载量、净收入数据均环比下降。

图 29: 2019.12.30-2021.08.01 梦幻西游国内 iOS 端下载量

图 30: 2019.12.30-2021.08.01 梦幻西游国内 iOS 端净收入



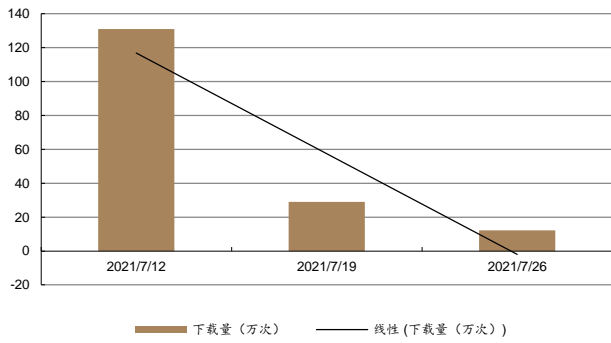
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



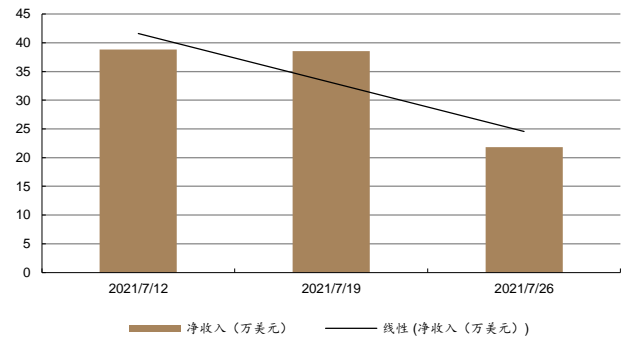
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 31: 2021.07.14-2021.07.19 漫威超级战争国内 iOS 端下载量

图 32: 2021.07.14-2021.07.19 漫威超级战争国内 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

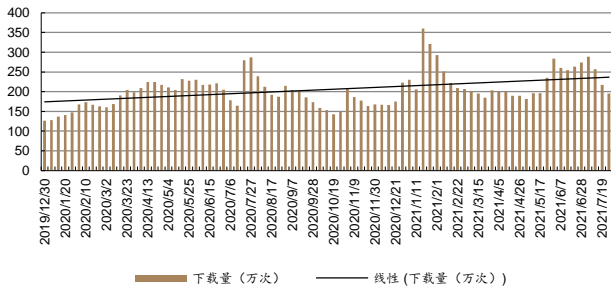


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

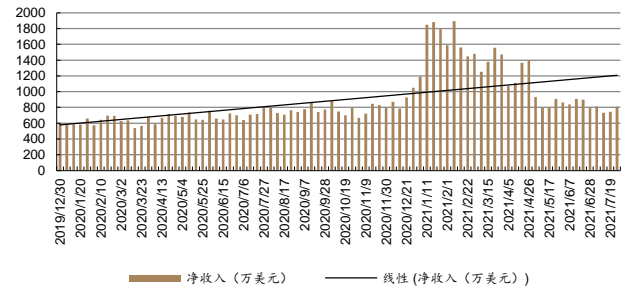
IGG: 上周下载量数据环比持续下降, 而净收入环比上升。

图 33: 2019.12.30-2021.08.01 IGG iOS 端+Google Play 端下载量

图 34: 2019.12.30-2021.08.01 IGG iOS 端+Google Play 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

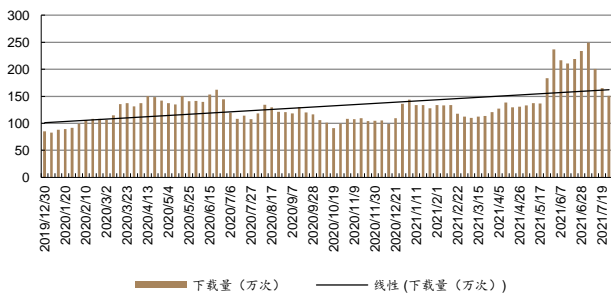


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

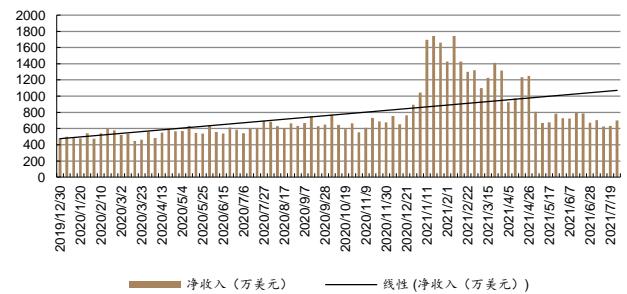
核心游戏表现方面,《Lords Mobile》下载量连续三周环比下降, 而净收入环比有所回升; 女性向产品《Time Princess》下载量、净收入环比均持续回落。

图 35: 2019.12.30-2021.08.01 Lords Mobile iOS 端+Google Play 端下载量

图 36: 2019.12.30-2021.08.01 Lords Mobile iOS 端+Google Play 端净收入



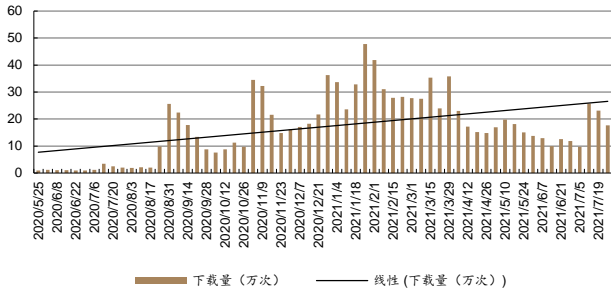
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



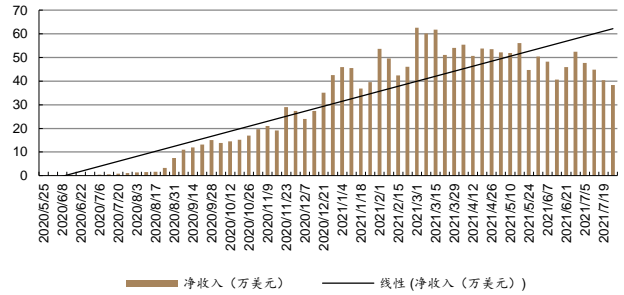
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 37: 2020.05.25-2021.08.01 Time Princess iOS 端+Google Play 端下载量

图 38: 2020.05.25-2021.08.01 Time Princess iOS 端+Google Play 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

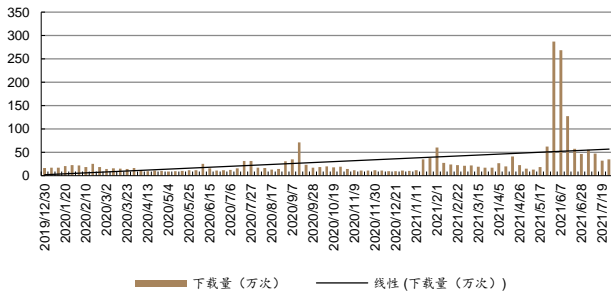


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

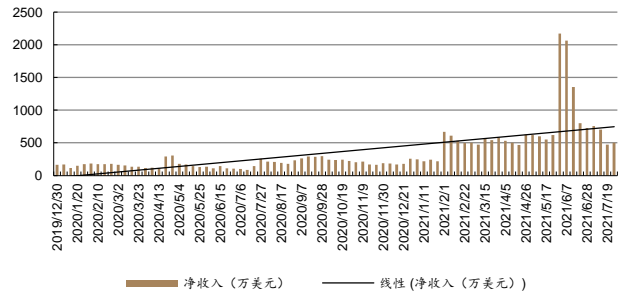
雷霆网络: 公司上周下载量、净收入环比均有所回升(雷霆游戏国内 iOS 渠道占比较小, 而数据无法覆盖国内安卓渠道, 因此对公司实际经营结果参考性有限)。

图 39: 2019.12.30-2021.08.01 雷霆游戏 iOS 端+Google Play 端下载量

图 40: 2019.12.30-2021.08.01 雷霆游戏 iOS 端+Google Play 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

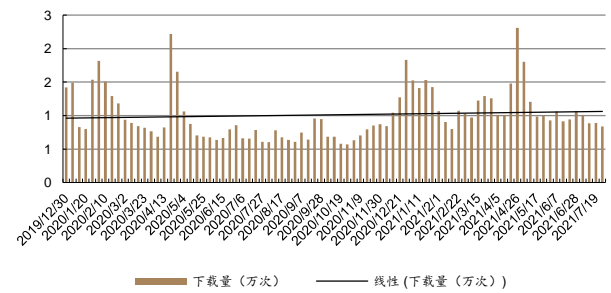


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

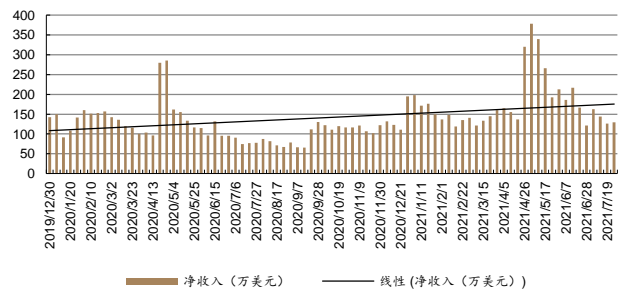
核心游戏表现方面, 上周《问道》下载量环比有所下滑, 净收入环比则略有上升; 《一念逍遥》下载量环比持平, 净收入数据环比略微上升; 新游《摩尔庄园》国内 iOS 端下载量、净收入环比均持续下降。

图 41: 2019.12.30-2021.08.01 问道 iOS 端+Google Play 端下载量

图 42: 2019.12.30-2021.08.01 问道 iOS 端+Google Play 端净收入



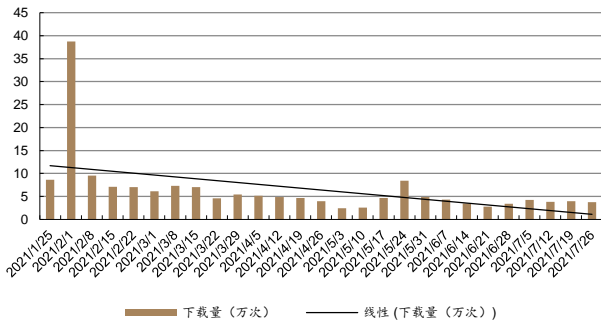
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

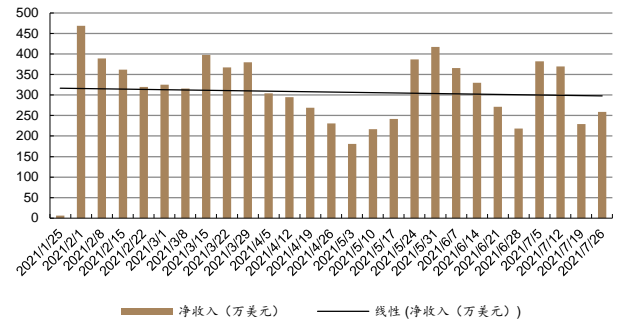
图 43: 2021.01.25-2021.08.01 一念逍遥 iOS 端下载量

图 44: 2021.01.25-2021.08.01 一念逍遥 iOS 端净收入



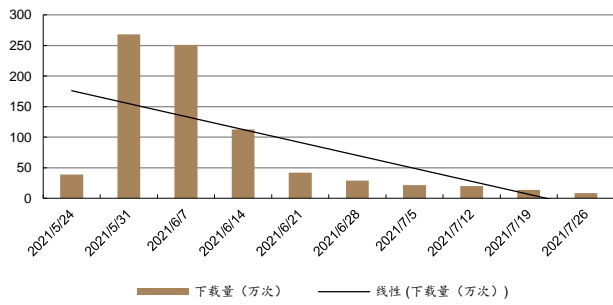
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 45: 2021.05.30-2021.08.01 摩尔庄园国内 iOS 端下载量



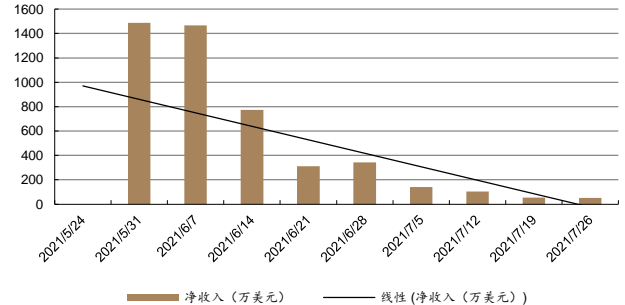
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 46: 2021.05.30-2021.08.01 摩尔庄园国内 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

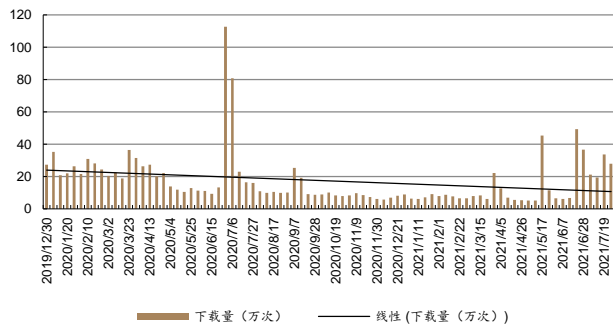
图 47: 2019.12.30-2021.08.01 完美世界 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

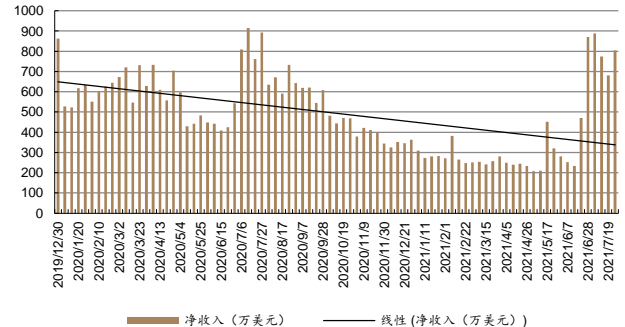
图 48: 2019.12.30-2021.08.01 完美世界 iOS 端+Google Play 端净收入

完美世界: 上周公司下载量环比有所回落、净收入数据则环比上升。



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

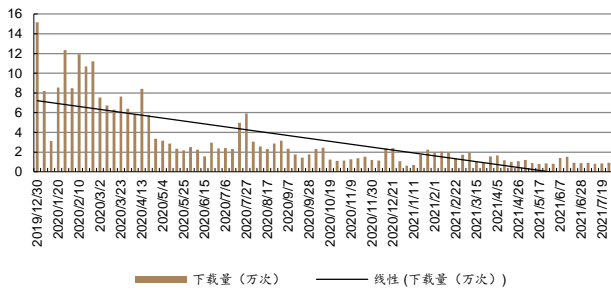
图 49: 2019.12.30-2021.08.01 新笑傲江湖 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

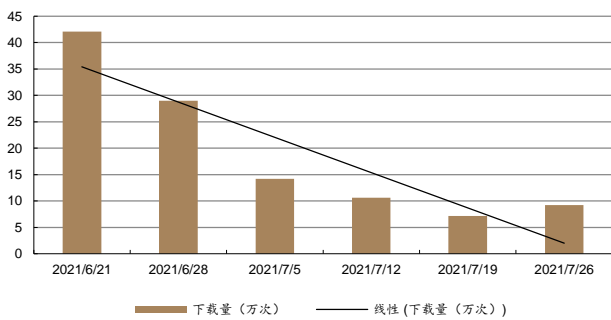
图 50: 2019.12.30-2021.08.01 新笑傲江湖 iOS 端+Google Play 端净收入

上周核心游戏《新笑傲江湖》表现稳定, 下载量、净收入环比均略有上升; 新游方面《梦幻新诛仙》上周下载量、净收入环比均有所回升。

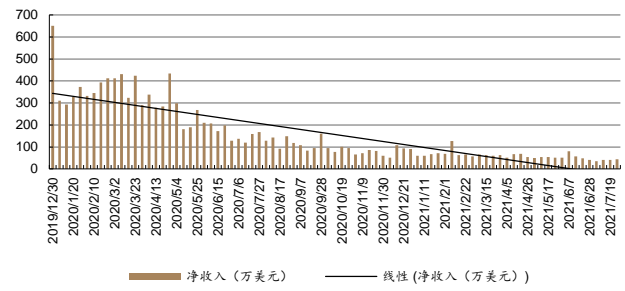


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 51: 2021.06.21-2021.08.01 梦幻新诛仙 国内 iOS 端下载量

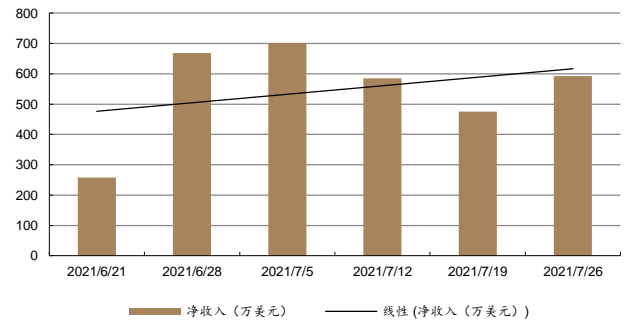


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

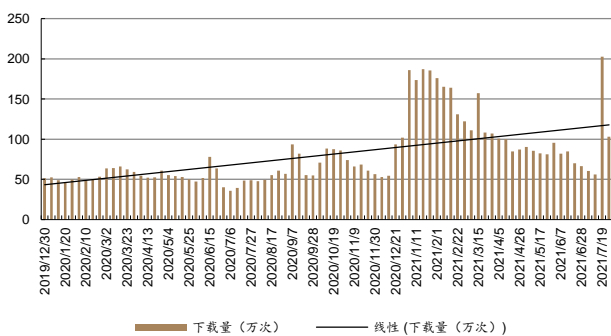
图 52: 2021.06.21-2021.08.01 梦幻新诛仙 国内 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

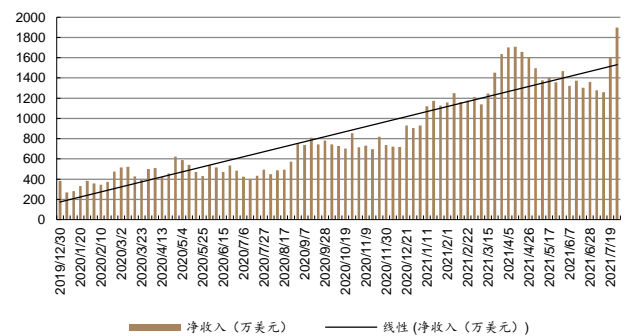
三七互娱: 上周下载量大幅下降, 而净收入环比上升, 达到高位 (三七互娱国内 iOS 占比较小, 而数据无法覆盖国内安卓渠道, 因此对于公司整体经验情况参考性有限)。

图 53: 2019.12.30-2021.08.01 三七互娱 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 54: 2019.12.30-2021.08.01 三七互娱 iOS 端+Google Play 端净收入

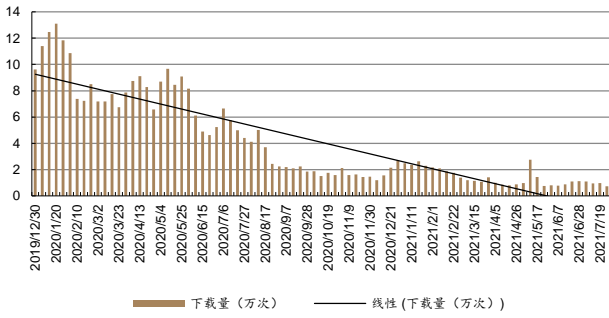


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

公司重点游戏《日替わり内室》下载量环比有所下降, 而净收入环比有所上升; 《Puzzles & Survival》下载量、净收入均环比略有下降; 新游《斗罗大陆: 魂师对决》下载量、净收入环比均有所下滑。

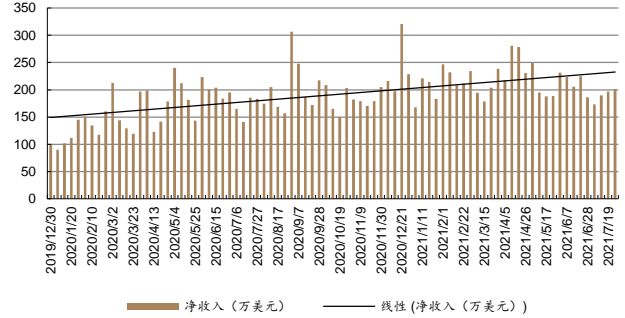
图 55: 2019.12.30-2021.08.01 日替わり内室 iOS 端+Google Play 端下载量

图 56: 2019.12.30-2021.08.01 日替わり内室 iOS 端+Google Play 端净收入



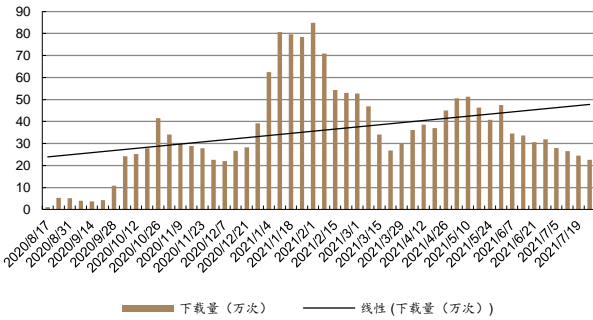
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 57: 2020.08.17-2021.08.01 Puzzles & Survival iOS 端+Google Play 端下载量



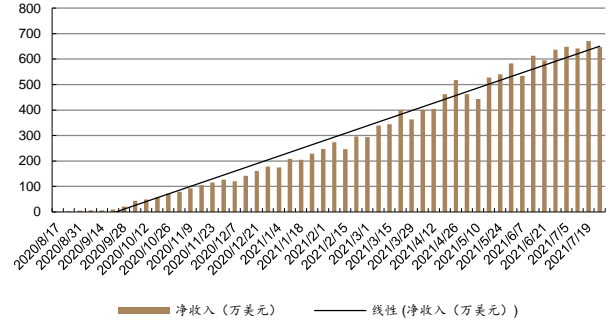
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 58: 2020.08.17-2021.08.01 Puzzles & Survival iOS 端+Google Play 端净收入



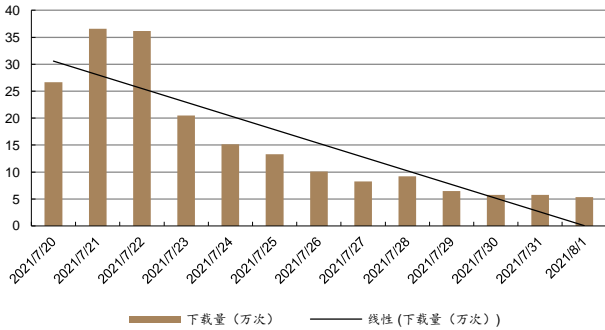
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 59: 2021.07.20-2021.08.01 斗罗大陆: 魂师对决 iOS 端下载量(日频)



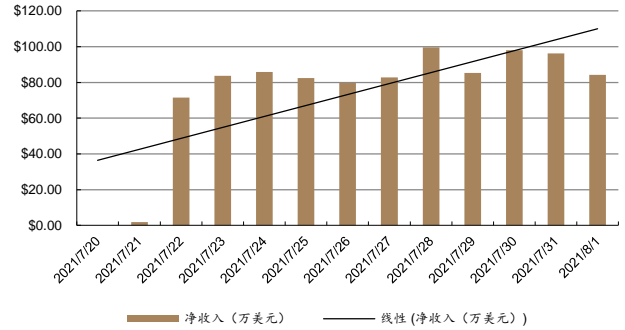
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 60: 2021.07.20-2021.08.01 斗罗大陆: 魂师对决 iOS 端净收入(日频)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

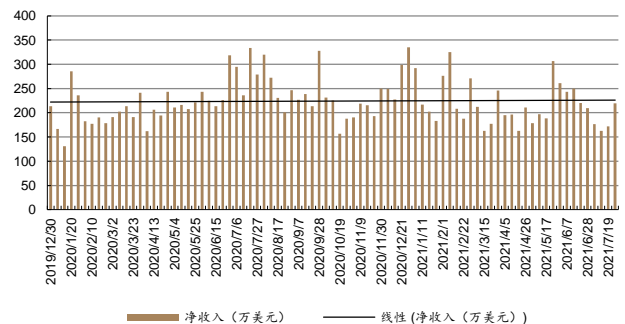
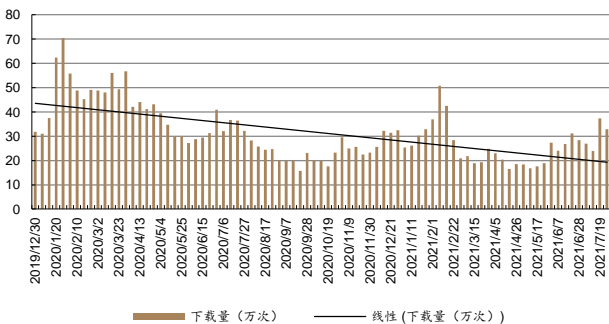
图 61: 2021.07.20-2021.08.01 心动网络 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 62: 2021.07.20-2021.08.01 心动网络 iOS 端+Google Play 端净收入

心动网络: 上周公司下载量环比下降、净收入环比上升。



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

上周核心游戏《不休的乌拉拉》下载量、净收入数据均环比略微下降;《明日之后》下载量有所上升、净收入数据则环比有所下降。

图 63: 2019.12.30-2021.08.01 不休的乌拉拉 iOS 端+Google Play 端下载量

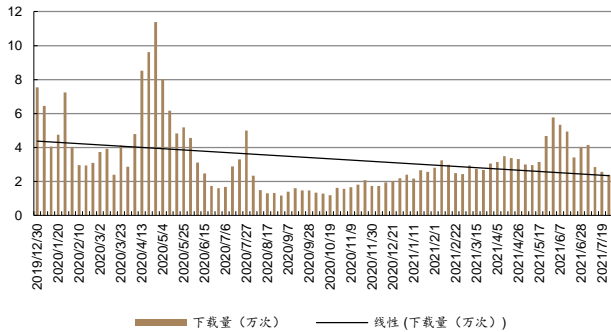
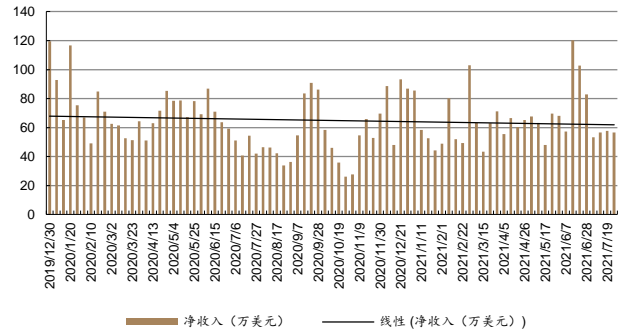


图 64: 2019.12.30-2021.08.01 不休的乌拉拉 iOS 端+Google Play 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 65: 2020.01.06-2021.08.01 明日之后 iOS 端+Google Play 端下载量

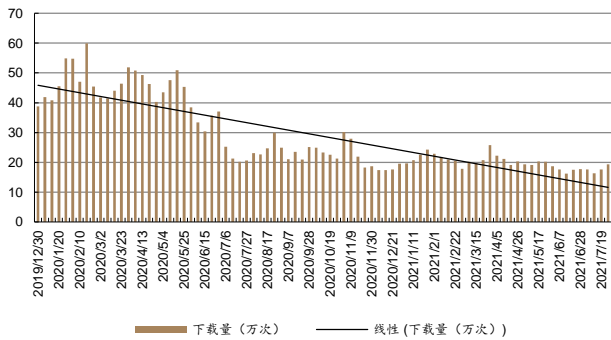
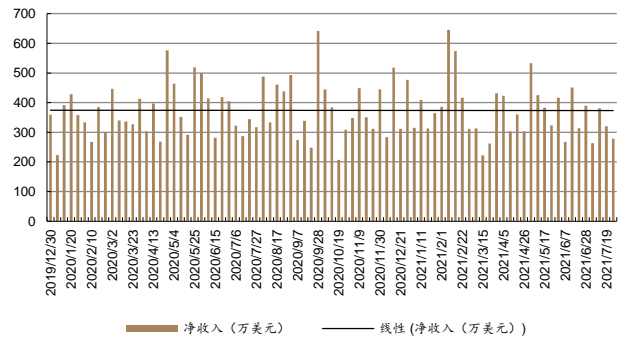


图 66: 2020.01.06-2021.08.01 明日之后 iOS 端+Google Play 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

游族网络: 上周下载量、净收入环比均有所下降。

图 67: 2019.12.30-2021.08.01 游族网络 iOS 端+Google Play 端下载量

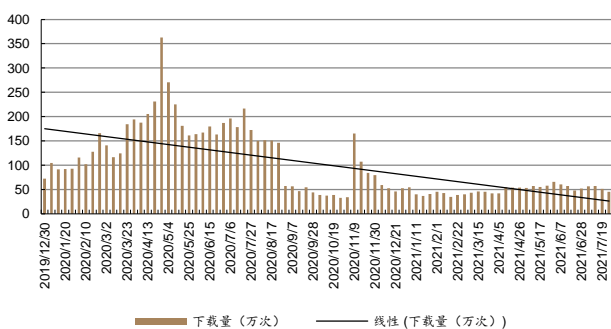
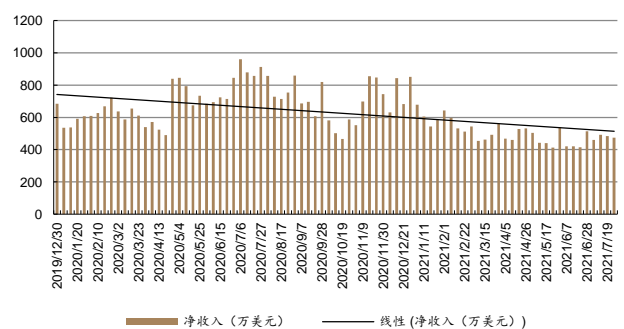


图 68: 2019.12.30-2021.08.01 游族网络 iOS 端+Google Play 端净收入



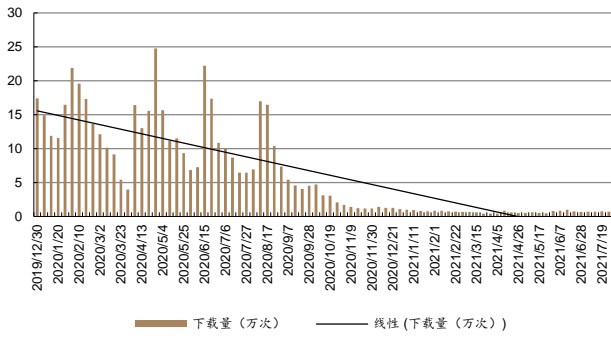
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

核心游戏上周表现稳健,《少年三国志 2》下载量、净收入数据环比均略微下滑。《成り上がり-華と武の戦国》下载量数据环比略有下降、净收入环比有所上升。

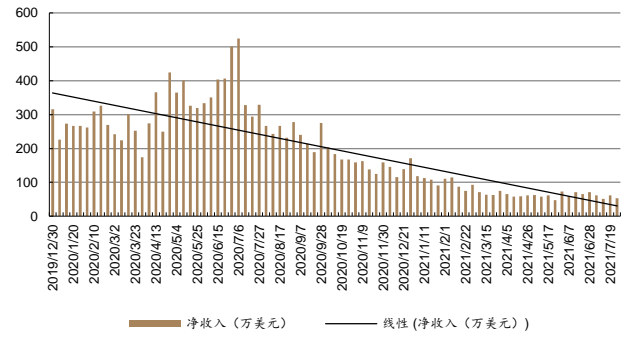
图 69: 2019.12.30-2021.08.01 少年三国志 2 iOS 端+Google Play 端下载量

图 70: 2019.12.30-2021.08.01 少年三国志 2 iOS 端+Google Play 端净收入



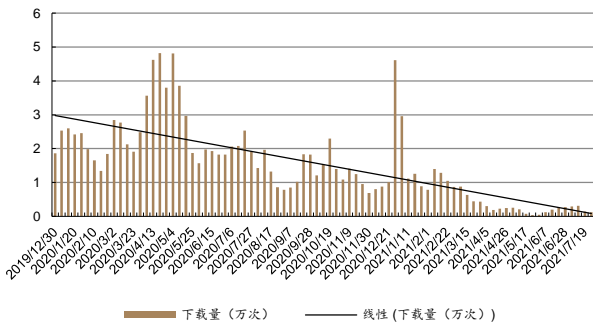
资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

图 71: 2019.12.30-2021.08.01 成り上がり-華と武の戦国下载量



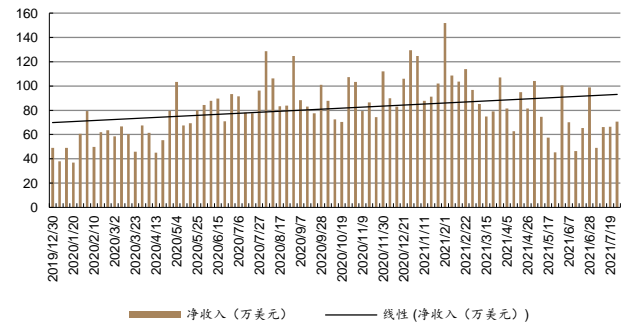
资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

图 72: 2019.12.30-2021.08.01 成り上がり-華と武の戦国净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

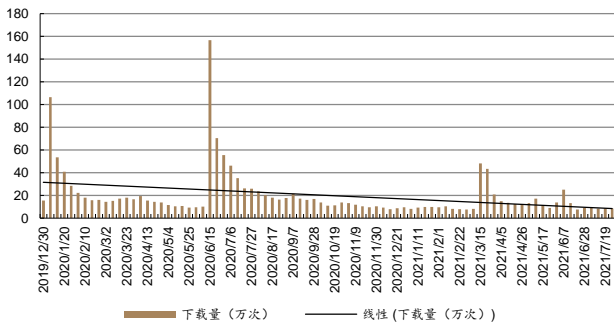
图 73: 2019.12.30-2021.08.01 掌趣科技 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

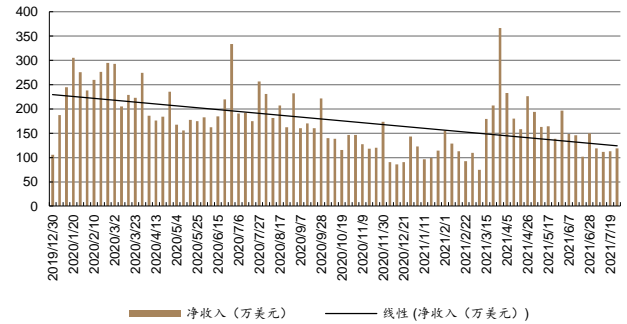
图 74: 2019.12.30-2021.08.01 掌趣科技 iOS 端+Google Play 端净收入

掌趣科技：下载量环比略微下降，但净收入环比有所上升。



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

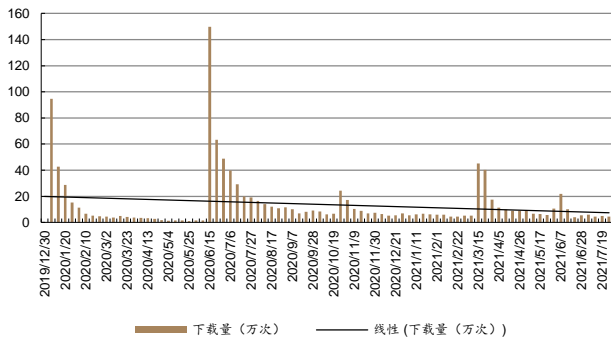
图 75: 2019.12.30-2021.08.01 一拳超人：最强之男 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

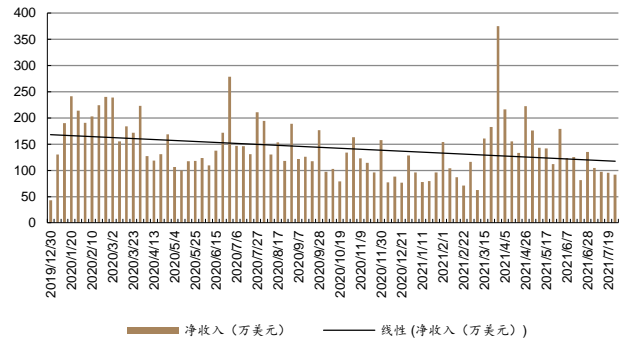
图 76: 2019.12.30-2021.08.01 一拳超人：最强之男 iOS 端+Google Play 端净收入

上周公司核心游戏《一拳超人》下载量、净收入环比均略微有所下滑；而《KOF'98 UM OL》下载量、净收入环比均有所回升。



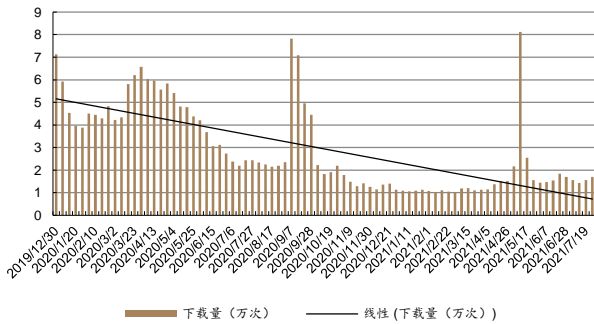
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 77: 2019.12.30-2021.08.01 KOF'98 UM OL iOS 端+Google Play 端下载量



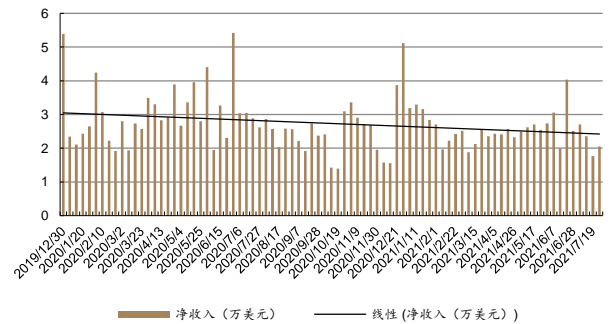
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 78: 2019.12.30-2021.08.01 KOF'98 UM OL iOS 端+Google Play 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

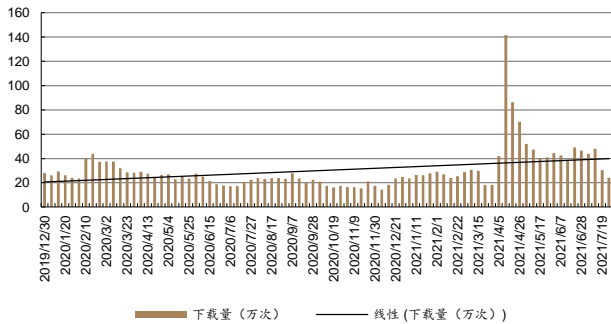
图 79: 2019.12.30-2021.08.01 智明星通 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

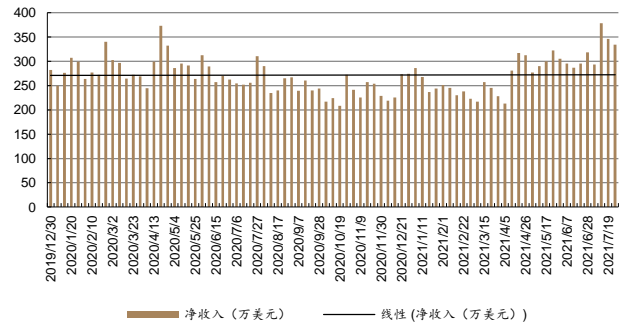
图 80: 2019.12.30-2021.08.01 智明星通 iOS 端+Google Play 端净收入

智明星通: 上周公司下载量、净收入数据环比均有所下滑。



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

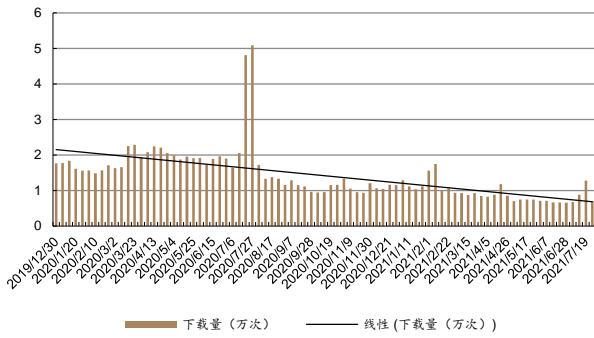
图 81: 2019.12.30-2021.08.01 Clash of Kings iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

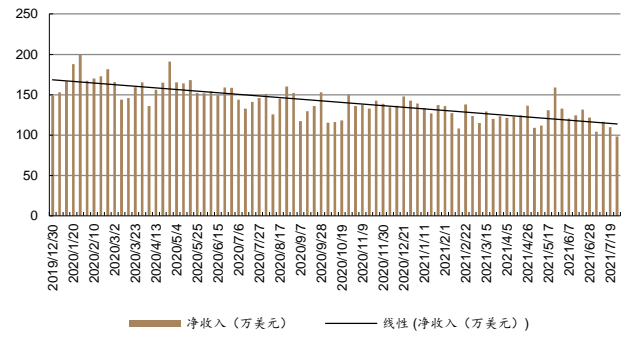
图 82: 2019.12.30-2021.08.01 Clash of Kings iOS 端+Google Play 端净收入

核心游戏《Clash of Kings》上周下载量、净收入数据均环比下滑, 整体保持稳定; 《Love Nikki-Dress UP Queen》下载量、净收入环比同样均下降。



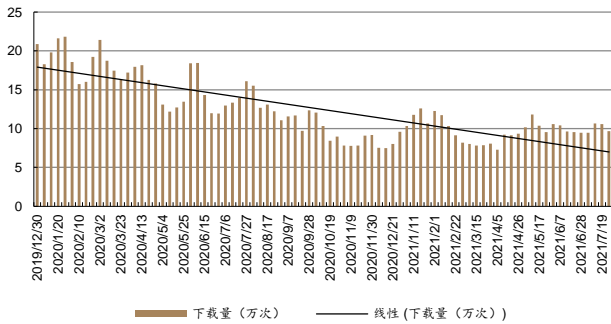
资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

图 83: 2019.12.30-2021.08.01 Love Nikki-Dress UP Queen 下载量



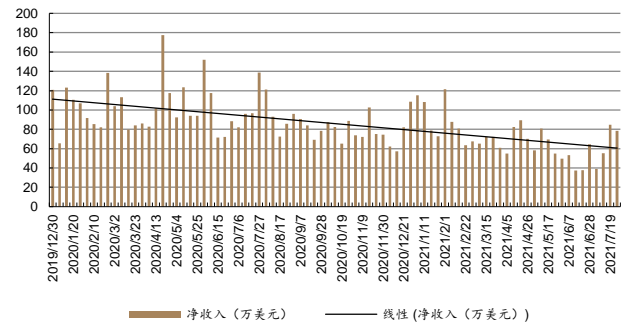
资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

图 84: 2019.12.30-2021.08.01 Love Nikki-Dress UP Queen 净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

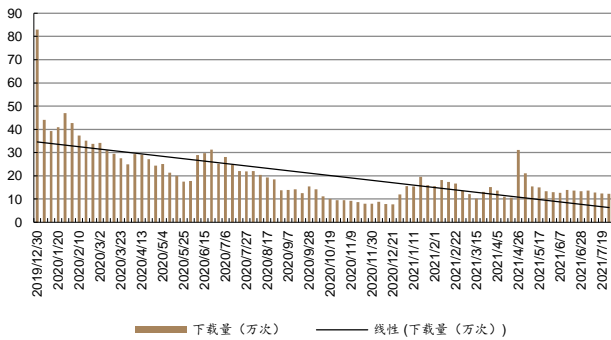
图 85: 2019.12.30-2021.08.01 友谊时光 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

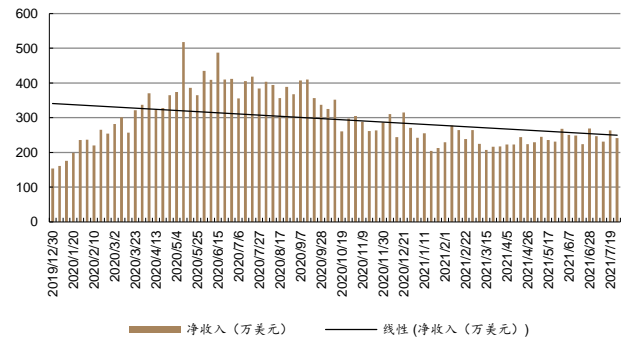
图 86: 2019.12.30-2021.08.01 友谊时光 iOS 端+Google Play 端净收入

友谊时光：上周公司下载量环比持平、净收入数据环比有所下滑。



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

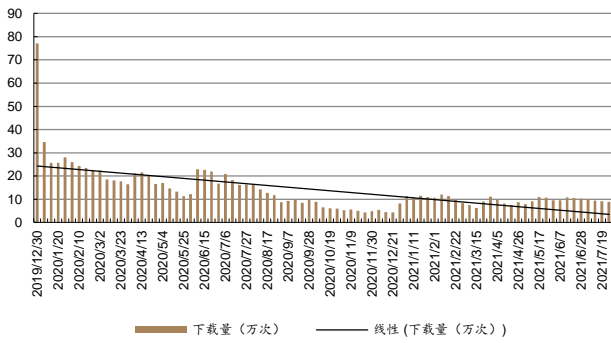
图 87: 2019.12.30-2021.08.01 浮生为卿歌 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

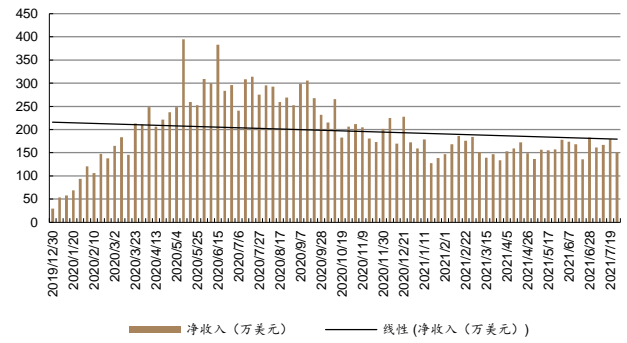
图 88: 2019.12.30-2021.08.01 浮生为卿歌 iOS 端+Google Play 端净收入

上周核心游戏《浮生为卿歌》下载量环比略微下降、而净收入数据出现回落；《熹妃 Q 传》下载量环比有所上升、净收入数据环比有所上升。



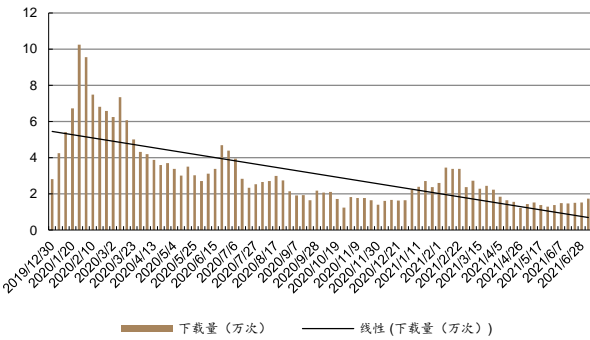
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 89: 2019.12.30-2021.08.01 熹妃 Q 传 iOS 端+Google Play 端下载量



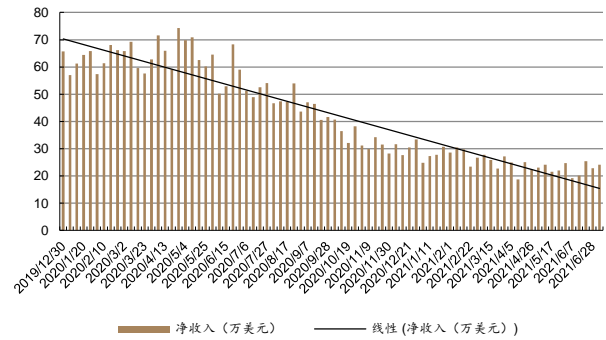
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 90: 2019.12.30-2021.08.01 熹妃 Q 传 iOS 端+Google Play 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

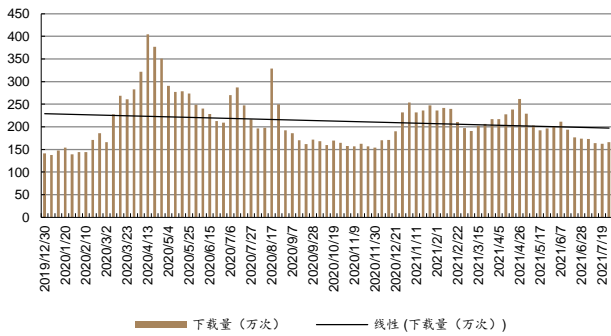
图 91: 2019.12.30-2021.08.01 趣加 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

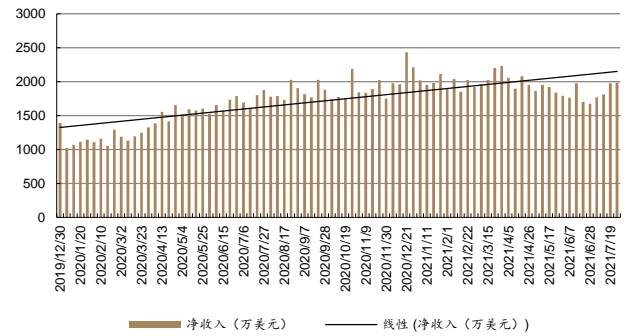
图 92: 2019.12.30-2021.08.01 趣加 iOS 端+Google Play 端净收入

趣加: 公司上周下载量环比略有上升、净收入则环比持平。



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

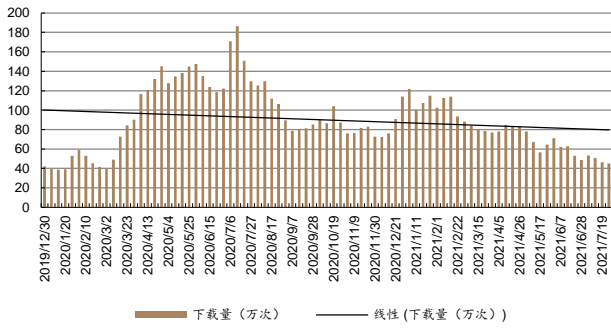
图 93: 2019.12.30-2021.08.01 State of Survival iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

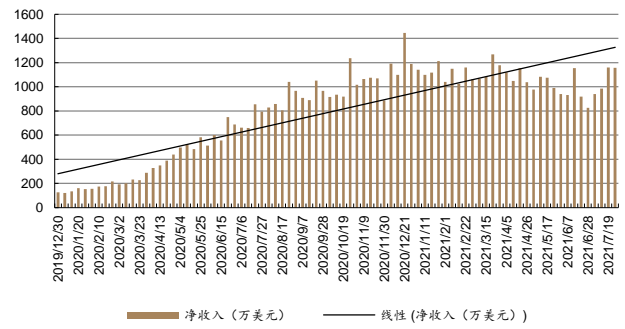
图 94: 2019.12.30-2021.08.01 State of Survival iOS 端+Google Play 端净收入

上周核心游戏《State of Survival》下载量、净收入数据环比均略有下滑;《阿瓦隆之王》下载量出现较大幅度下降、而净收入数据环比略有上升。



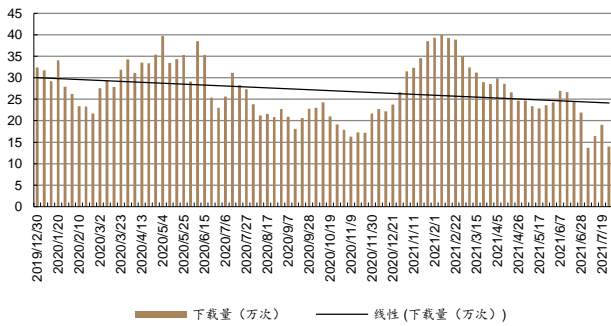
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 95: 2019.12.30-2021.08.01 阿瓦隆之王 iOS 端+Google Play 端下载量



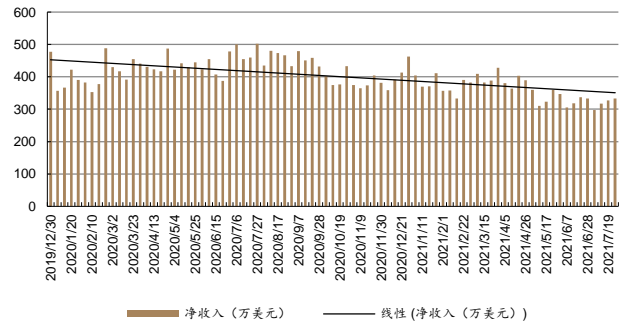
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 96: 2019.12.30-2021.08.01 阿瓦隆之王 iOS 端+Google Play 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

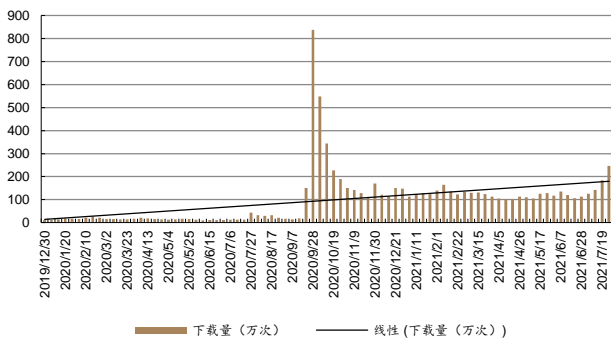
图 97: 2019.12.30-2021.08.01 米哈游 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

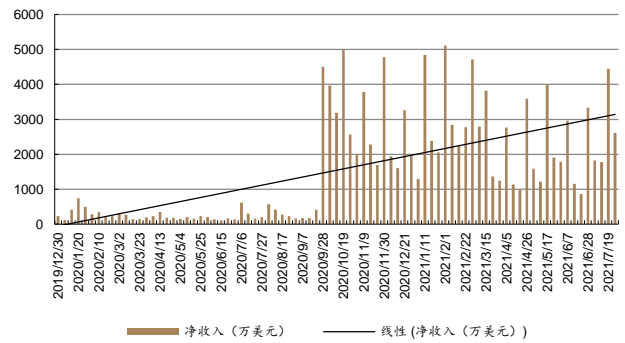
图 98: 2019.12.30-2021.08.01 米哈游 iOS 端+Google Play 端净收入

米哈游: 受益于《未定事件簿海外版》的上线, 上周下载量环比上升、净收入出现大幅下降, 净收入仍呈现出高波动性特点。



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

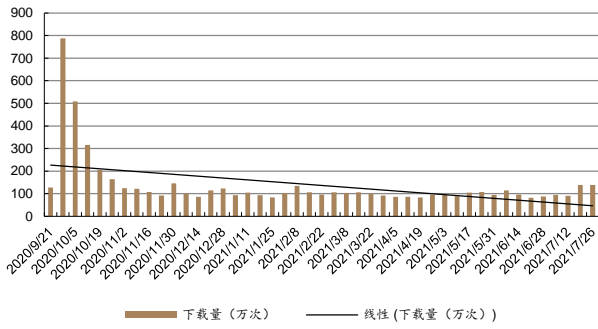
图 99: 2020.09.21-2021.08.01 原神 iOS 端+Google Play 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

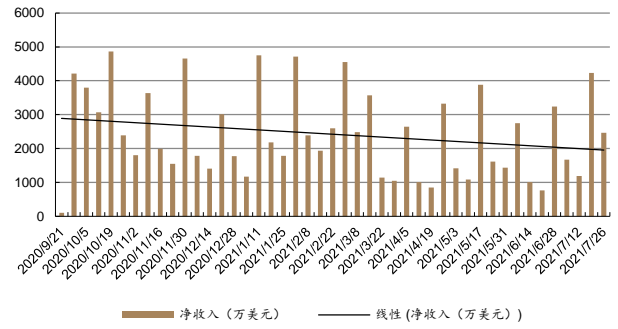
图 100: 2019.12.30-2021.08.01 原神 iOS 端+Google Play 端净收入

上周核心游戏《原神》下载量数据环比持平、净收入数据环比有所回落, 仍呈现高波动特点; 《崩坏3》下载量环比持平、净收入数据环比下滑。



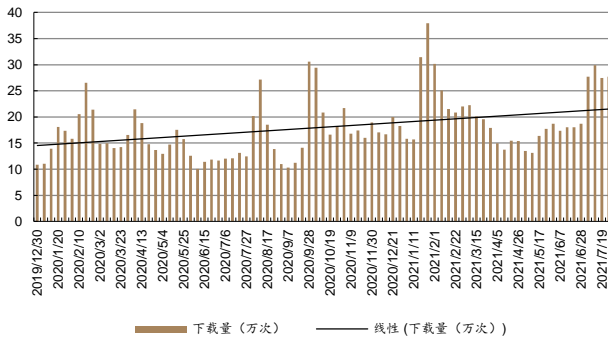
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 101: 2019.12.30-2021.08.01 崩坏3 iOS端+Google Play端 下载量



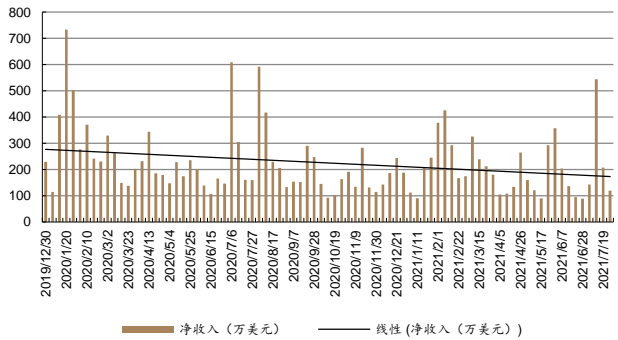
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 102: 2019.12.30-2021.08.01 崩坏3 iOS端+Google Play端 净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

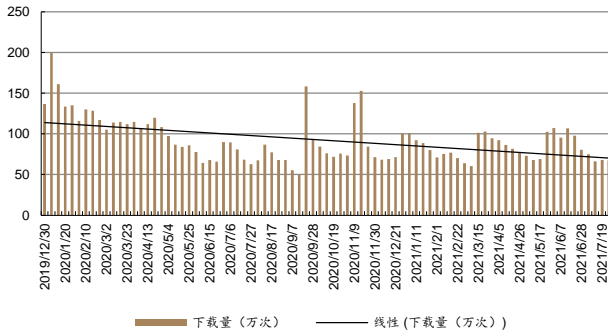
图 103: 2019.12.30-2021.08.01 莉莉丝 iOS端+Google Play端 下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

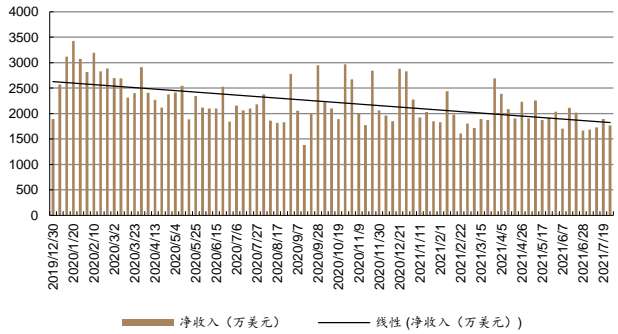
图 104: 2019.12.30-2021.08.01 莉莉丝 iOS端+Google Play端 净收入

莉莉丝: 下载量环比持平、净收入数据略有下降, 整体保持稳定。



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

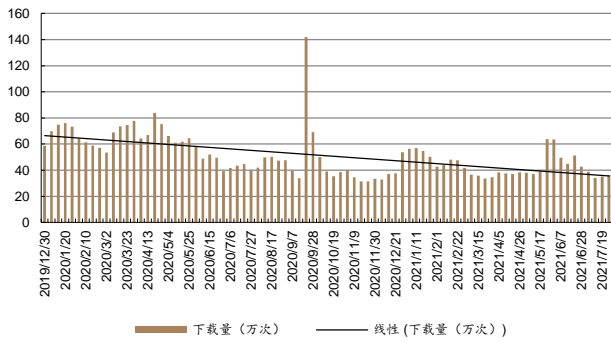
图 105: 2019.12.30-2021.08.01 万国觉醒 iOS端+Google Play端 下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

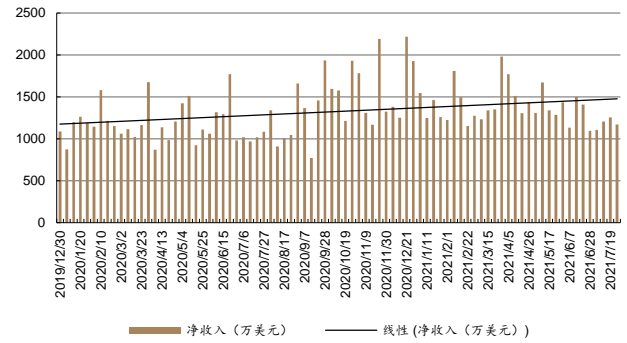
图 106: 2019.12.30-2021.08.01 万国觉醒 iOS端+Google Play端 净收入

核心游戏《万国觉醒》下载量环比持平、净收入则环比有所回落;《剑与远征》下载量、净收入环比均有所回落;《Warpath》下载量环比持平、净收入环比略有回落。



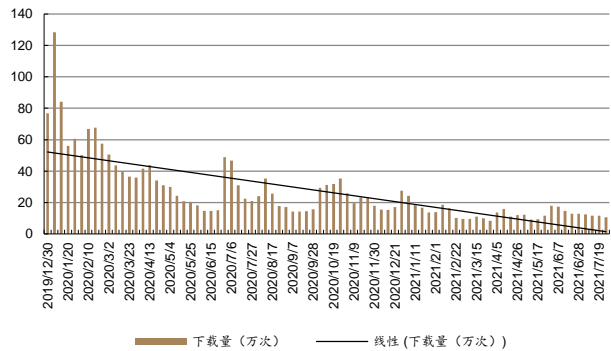
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 107: 2019.12.30-2021.08.01 剑与远征 iOS 端+Google Play 端下载量



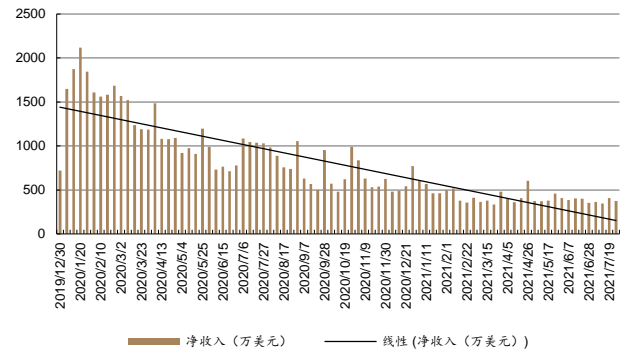
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 108: 2019.12.30-2021.08.01 剑与远征 iOS 端+Google Play 端净收入



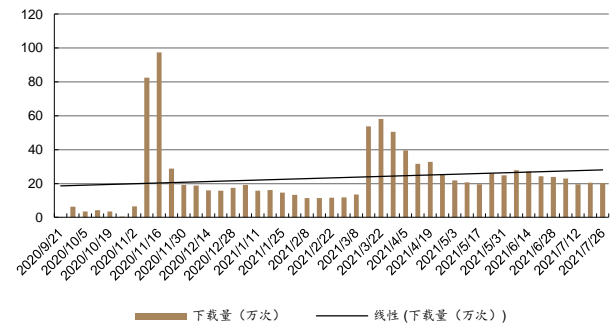
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 109: 2020.09.21-2021.08.01 Warpath iOS 端+Google Play 端下载量

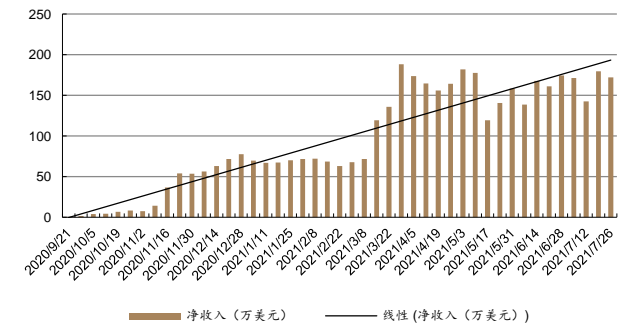


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 110: 2020.09.21-2021.08.01 Warpath iOS 端+Google Play 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

3. 行业新闻及公司公告回顾

3.1. 公司公告

中文传媒: 发布半年度业绩预告, 21H1 实现归母净利润 11.40 亿元-12.00 亿元, 同比增加 32%到 40%。

3.2. 行业新闻

多家 A 股公司重要产品亮相 China Joy。 7 月 30 日, 一年一度的游戏盛会 China Joy (中国国际数码互动娱乐展览会) 在上海举行。今年多家 A 股游戏公司将储备的重要产品亮相。完美世界下半年将上线原创轻科幻开放世界手游《幻塔》, 成为本届展会的焦点。(中国证券报)

华为发布 AGC for Games 解决方案，全生命周期赋能游戏开发者做“好”游戏。7月31日，华为游戏行业沙龙·AGC for Games 专场在上海举行，以“跃见未来”为主题，围绕赋能游戏创新、助力精品游戏开发、加速游戏商业成功等话题，与移动游戏研发、运营和产品的众多嘉宾共同探讨。会上，华为正式发布了 AGC for Games 解决方案，在游戏立项、研发、分发、运营全生命周期为开发者提供服务，帮助开发者做“好”游戏，共建 HMS 华为移动服务游戏生态。（飞象网）

2021 中国数字内容产业资本峰会闭幕，发布三大报告。7月31日，中国数字内容产业资本峰会在沪召开。峰会，从游戏扩展到整个数字内容产业——包括了游戏、短视频、动漫、数字阅读等更多的领域。峰会发布了《2021 中国上市/非上市游戏公司竞争力报告》、《2021 中国自研游戏 IP 研究报告》和《2021 中国游戏创新品类发展报告》，提出促进文化产业与数字经济深度融合，构建数字内容产业新生态。（游戏产业报告）

4. 风险提示

游戏业务发展不及预期风险，政策监管趋严风险，行业竞争加剧风险，游戏公司技术性风险。

信息披露

分析师与联系人简介

花小伟，德邦证券研究所副所长，董事总经理，大消费组长，食饮和轻工首席分析师。十年卖方大消费经验，曾任职于中国银河证券，中信建投证券；曾率队获 2015 年轻工消费新财富最佳分析师第 5 名；2016 年轻工消费新财富第 4 名，2016 年水晶球第 2 名，金牛奖第 4 名；2017 年轻工消费新财富最佳分析师第 3 名，水晶球第 2 名，保险资管（IAMAC）最受欢迎卖方轻工第 1 名；2018 年轻工消费新财富最佳分析师第 3 名，水晶球第 2 名，Wind 金牌分析师第 1 名，IAMAC 第 2 名；2019 年获轻工《财经》最佳分析师第 2 名，Wind 金牌分析师第 3 名，水晶球第 4 名，新浪金麒麟分析师第 4 名，等等。

崔世峰，南京大学硕士，曾任职于东吴证券传媒互联网组，2019 及 2020 年新财富第二团队成员；曾任职于浙商基金权益投资部。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准：	类别	评级	说明
以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。