

传媒周报

策略报告

行业公司研究——传媒

证券研究报告

网易云音乐通过上市聆讯，哔哩哔哩 16 款游戏发布

——传媒周报

✍️ : 分析师 邱冠华 执业证书编号: S1230520010003
☎️ : 联系人 王婷
✉️ : wangting02@stocke.com.cn

细分行业评级

传媒

报告导读

8月1日网易云音乐通过上市聆讯，上市联席保荐人为美林、中金及瑞信；哔哩哔哩新品游戏发布会上16款游戏亮相，其中6款自研产品，涵盖移动、PC多平台；针对经参报“游戏是精神鸦片”一文，游戏工委表示未成年人保护持续推进，要客观理智看待游戏。

公司推荐

完美世界	推荐
心动公司	推荐

报告摘要

□ 本周传媒行情表现

2021/8/2-2021/8/6 期间，大盘处于整体上升趋势，创业板、深证成指、中小板、上证综指、沪深300、上证50分别上涨1.48%、2.45%、2.85%、1.79%、2.30%；传媒中信指数大幅跑输大盘，下跌2.48%。

□ 网易云音乐通过上市聆讯

8月1日晚港交所官网显示网易云音乐已通过上市聆讯并上载聆讯后资料集，上市联席保荐人为美林、中金及瑞信。2021年Q1网易云音乐的在线音乐服务月活跃用户数约为1.83亿，月付费用户数约为2429万。

□ 哔哩哔哩游戏发布会 16 款游戏亮相

8月4日，2021年bilibili游戏新品发布会圆满落幕，会上，一共有16款产品正式曝光，包括6款自研产品，呈现多元化态势，不仅题材多样，同时公布产品涵盖移动、PC等多个平台，构建依托于年轻人文化生态的产品矩阵。

□ 游戏工委：未成年人保护持续推进，防沉迷日趋完善

本周经参报发布的文章将游戏比作“精神鸦片”在游戏圈引起群情激奋，游戏工委表示：未成年人保护相关工作持续推进，游戏企业防沉迷工作将日趋完善，我们要用客观、理智的态度看待游戏，游戏不是洪水猛兽。腾讯推出游戏“双减双打三提倡”新措施以响应未成年人保护号召。

□ 本周观点综述及投资建议

1) 游戏板块：受经参报“精神鸦片”一文的情绪担忧影响，游戏板块下跌较多，我们认为应该静待情绪平复后的底部机会，随着中报业绩压力释放，游戏板块已步入产品新周期，我们认为优质产品将带动游戏板块的股价表现进入上行阶段。建议关注完美世界、三七互娱和吉比特。此外，拥有优质渠道TapTap的心动公司平台价值空间巨大且有6款自研游戏储备，根据我们的跟踪，TapTap分发能力以及社区活跃度呈现向好趋势。2) 影视院线板块，继续看好院线板块的触底反弹和经济复苏，建议关注万达电影：龙头市占率提升逻辑，猫眼娱乐：优质宣发渠道，电影票务市场份额持续保持领先。

□ 风险提示

政策监管变严；新游上线时间延期；已上线游戏流水不达预期；疫情反复导致经济复苏不达预期。

正文目录

1. 本周行情	4
1.1. 传媒指数涨跌幅	4
1.2. 传媒指数成交情况	4
1.3. 个股涨跌排行	5
2. 板块速览	5
完美世界	5
三七互娱	6
吉比特	6
心动公司	6
祖龙娱乐	7
芒果超媒	7
万达电影	8
猫眼娱乐	8
阅文集团	9
3. 行业新闻	9
3.1. 游戏	9
3.2. 营销	12
3.3. 影视&出版	12
3.4. 其他	12
4. 公司公告	14
5. 数据库更新	16
5.1. 游戏	16
5.2. 电影	16
5.2.1. 总票房	16
5.2.2. 十大影院银幕数	18
5.2.3. 即将上映	18
5.3. 电视剧	19
播映指数	19
5.4. 综艺	19
播映指数	19
5.5. 营销	20
刊例花费走势	20
6. 风险提示	21

图表目录

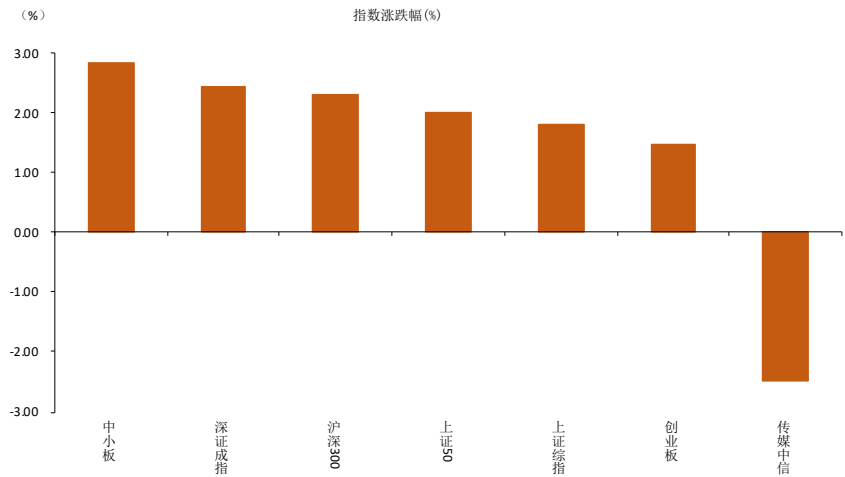
图 1: 2021/8/2-2021/8/6 指数涨跌幅排行	4
图 2: 近 20 日传媒（中信）指数成交量及成交额	4
图 3: 传媒个股涨幅前十（2021/8/2-2021/8/6）	5
图 4: 传媒个股跌幅前十（2021/8/2-2021/8/6）	5
图 5: 2021/7/26-2021/7/31 iOS 畅销榜前十游戏榜单	16
图 6: 2020 年和 2021 年周度总票房	17
图 7: 2021/7/26-2021/8/1 电影票房 TOP10	17
图 8: 2019-2021 月度影投市占率	18
图 9: 截止到 2021/7/30 十大影院银幕数	18
图 10: 电视剧最新播映指数 Top10（2021/8/5）	19
图 11: 综艺最新播映指数 Top10（2021/8/5）	20
图 12: 2021 年 6 月广告刊例花费同比和环比变化	20
图 13: 2021 年 6 月各渠道刊例花费同比变化	21
表 1: 未来一周即将上映	18

1. 本周行情

1.1. 传媒指数涨跌幅

2021/8/2-2021/8/6 期间，大盘处于整体上升趋势，创业板、深证成指、中小板、上证综指、沪深 300、上证 50 分别上涨 1.48%、2.45%、2.85%、1.79%、2.30%；传媒中信指数下跌 2.48%。

图 1：2021/8/2-2021/8/6 指数涨跌幅排行

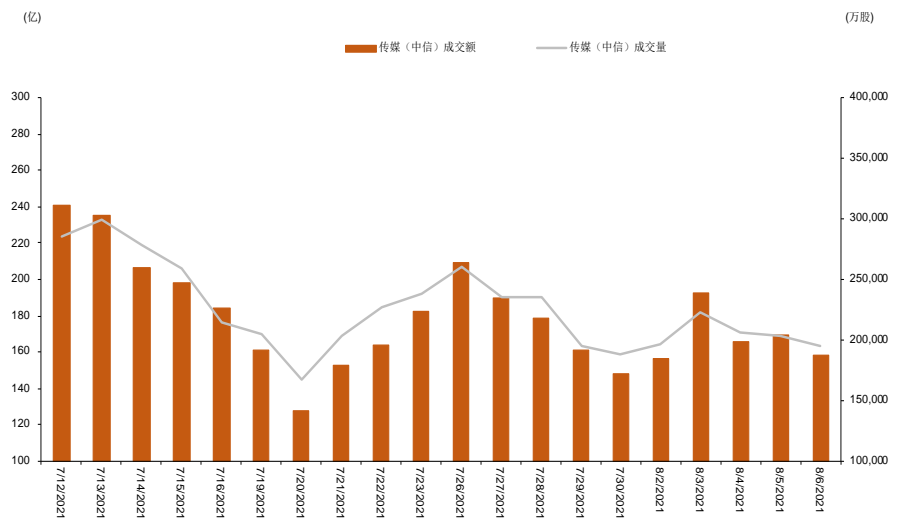


资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2. 传媒指数成交情况

从近 20 日传媒（中信）指数成交量及成交额情况来看，7 月 20 日成交额跌至 127.92 亿元，触及谷底后又有所反弹，7 月 26 日形成峰值，成交额为 209.17 亿元，成交量为 25.97 亿股，目前又出现回落，呈下降态势。

图 2：近 20 日传媒（中信）指数成交量及成交额

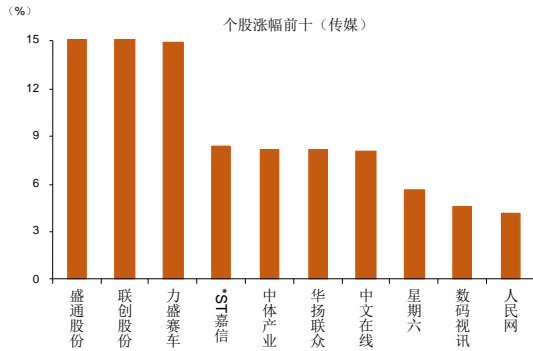


资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.3. 个股涨跌排行

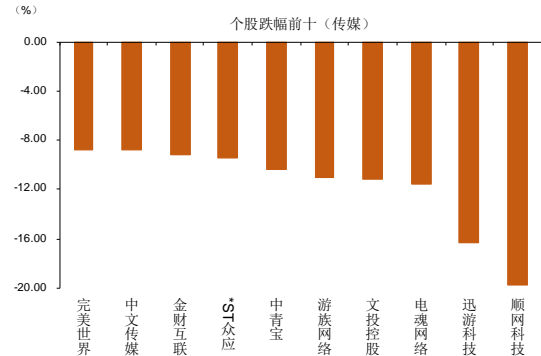
2021/8/2-2021/8/6 期间，传媒板块个股涨幅前十分别为盛通股份、联创股份、力盛赛车、*ST 嘉信、中体产业、华扬联众、中文在线、星期六、数码视讯、人民网；期间个股跌幅前十分别为顺网科技、迅游科技、电魂网络、文投控股、游族网络、中青宝、*ST 众应、金财互联、中文传媒、完美世界。

图 3：传媒个股涨幅前十（2021/8/2-2021/8/6）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 4：传媒个股跌幅前十（2021/8/2-2021/8/6）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

2. 板块速览

我们对传媒行业重点个股跟踪情况如下：

完美世界

公司预计 2021 年上半年实现归母净利润 2.3-2.7 亿元，同比下降 78.75%-81.9%，其中，游戏业务盈利 2-2.4 亿元，同比下降 79.27%-82.72%。单季度来看，Q2 预计亏损 1.94-2.34 亿元，其中游戏业务亏损 1.87-2.27 亿元。亏损的原因主要有三：1) Q2 上线两款新游《战神遗迹》和《梦幻新诛仙》，大量市场推广费用一次性算在 Q2 当期，而游戏流水在玩家生命周期中分期确认，故充值收入大部分递延入后期。预计 Q2 新游业绩贡献将在下半年释放。2) 上半年公司调整海外游戏布局，关停部分不达预期的海外游戏项目，由此产生的一次性亏损约 2.7 亿元。3) 《新神魔大陆》上线一年不到流水下滑较快，最新 iOS 端游戏畅销榜排名第 86 名。此外，2020 年上半年疫情流水高基数对增速也有一定影响。

我们认为二季度的业绩压力已经释放，导致业绩不及预期的几个因素将得到解决：① 由于 Q2 新游上线的市场推广费用已经一次性算在当期，《梦诛》和《战神遗迹》的业绩贡献将在下半年开始释放。尤其《梦诛》上线后表现大超市场预期，半个月不到流水已破 2.5 亿元，留存率表现也好于预期，有望通过长线运营为公司带来持续稳定业绩。② 海外游戏项目的关停带来的损失已一次性扣除，对后面的业绩不再产生负面影响。③ 《新神魔大陆》的表现下滑具有偶然性因素，参考老游戏《诛仙》、《新笑傲江湖》、《完美世界》等表现，我们认为 MMORPG 基本盘依旧稳固，长线运营逻辑没被打破。

《梦幻新诛仙》上线后表现大超预期，业绩贡献有望在下半年逐步释放。《梦诛》的制作团队擅长回合制 MMORPG，与以往不同，此次 3D 版增加飞行体验、年轻化审美要素，用户群体呈现年轻化平均在 25 岁左右，且女性用户占比较高。后续重磅产品储备包括《幻塔》、《一拳超人》、《天龙八部 2》，其中《幻塔》7 月 15 日测试

热度很高且玩家反馈较好。公司敏锐捕捉年轻化玩家审美提升需求和细分品类的崛起，在玩法和题材上进行微创新。通过制度建设和平台支持吸引优秀的制作团队加入补充研发实力，有望在女性向、二次元、卡牌、ARPG 等品类看到更多成果。

三七互娱

公司预计 2021 年上半年实现归母净利润 7.8-8.5 亿元，同比 2020H1 下滑 49.99%-54.11%，Q2 单季度实现归母净利润 6.7-7.4 亿元，环比增长 509.1%-572.7%，主要因为一季度发行的产品《荣耀大天使》、《绝世仙王》、《斗罗大陆：武魂觉醒》和《Puzzles&Survival》等逐步进入利润回收期。

截至目前，公司研发人员数量在 2300 人左右，2020 年研发投入同比增长 37% 达到 11 亿元，研发保持高投入成为目前 A 股游戏公司普遍趋势。

2021 年以来公司已上线的产品包括《荣耀大天使》、《绝世仙王》、《斗罗大陆：武魂觉醒》等，预计年内还将上线《斗罗大陆：魂师对决》、《云端问仙》等游戏，《斗罗大陆：魂师对决》将于 7 月 22 日正式上线，正逢暑期档，预计将带来一波流水高速增长。我们预计随着研发的高投入和产品周期的释放，公司后续运营数据将逐渐向好，悲观预期或已见顶。

吉比特

2021 年 Q1 实现营收 11.2 亿元，同比增长 51%，实现归母净利润 3.65 亿元，同比增长 13.4%，在 2020 年 Q1 高基数的影响下依然实现业绩的快速增长主要受《一念逍遥》等新游的良好表现拉动。公司预计 2021 年上半年实现归母净利润 8.8-9.08 亿元，同比增长 60%-65%，主要因为《问道》基本盘稳固以及《一念逍遥》的强劲表现。

公司游戏贡献体系主要由“回合制游戏《问道》单一产品（占收入 70%）+Roguelike（硬核游戏品类）+放置类游戏（《最强蜗牛》、《一念逍遥》）”构成。老游戏《问道》手游稳定贡献流水月均 2 亿，玩家群体基本盘较为稳定；Roguelike 游戏门槛较高，公司在该类游戏代理上已获得相对优势；放置类游戏是垂直品类中新的机会，LTV 相对较高（80 元），游戏内容核心在于数值+合适的故事，难度不大，是公司在 Roguelike 类游戏之外的新品类拓展成功的机会。《最强蜗牛》上线一年月均流水 1-2 亿，《一念逍遥》首月流水预计 4 亿元，后续预计将稳定在 1 亿元左右，放置类有望成为公司新的增长引擎。

6 月上线的《摩尔庄园》超市场预期。《摩尔庄园》由淘米网络研发、吉比特旗下雷霆游戏独代，6 月 1 日全平台上线，连续多日保持 iOS 免费榜首位，畅销榜 Top3，目前仍稳居畅销榜 Top10。开服 8 小时内新增用户破 600 万，同时在线人数破 100 万，除官方平台外，主流渠道下载量超 1600 万。我们认为该游戏具备大 DAU 属性，有望持续为官网平台导流并不断完善用户画像。

公司后续产品储备包括 2020 年年报披露的超 10 款代理游戏，如《复苏的魔女》、《地下城堡 3：魂之诗》，自研游戏放置类《不朽家族》等。

心动公司

公司 2020 年营业收入 28.48 亿元，基本与 2019 年营收持平，主要因为 2020 年缺乏自研游戏上线。分业务来看，游戏收入 23.32 亿元，同比微降 2%，其中网络游戏收入减少 7.4%，主要因为《仙境传说 M》处于成熟期，收入有所下滑，同时缺乏新游上线；广告收入 5.16 亿元，同比增长 12%，主要因为 TapTap 用户增长较快，2020 年

全年平均 MAU 达到 2570 万人, 同比 2019 年增长 43.7%。2020 年净利润 914.5 万元, 同比下降 97.36%, 利润下滑较快主要因为公司为了提高游戏研发能力大幅增加研发人员数量, 2020 年公司研发人员翻倍增加, 研发人员数量从 806 人增加到了 1355 人, 研发开支同比增长 110%。

TapTap 最新情况: 社区功能不断完善, 版本更新持续进行。Q1 上线的云玩和篝火功能在不断打磨和增强, 云玩中上线游戏规模达到几百款, 目前功能还在持续打磨, 除分发之外, 一站式体验短板还比较多, 下半年将继续深化已有模块的打磨, 直播功能模块的上线有所放缓; 篝火测试的目的在于将在研产品尽早推向线上, 帮助厂商在早期阶段就能观察用户市场的反馈。目前国内月活跃用户数在 2570 万的基础上稳步增长, 后续仍需优质的独占游戏进行导流, 海外 2020 年 Q4 的 MAU 已经达到 1000 万, 预计后面将通过心动自有大 DAU 游戏《香肠派对》、《Flash Party》、《T3》的海外版进行用户累积, 进一步扩大海外版本用户规模。

自研游戏方面进展加速, 2020 年收入贡献主力为《仙境传说 M》、《不休的乌拉拉》、《香肠派对》; 公司未来有 13 款自研游戏储备, 其中《Flash Party》、《T3》、《火炬之光》已经进入篝火测试, 前两个已经进行不删档测试, 《心动小镇》和《铃兰之剑》预计今年年底之前上篝火测试, 这 5 款自研游戏的商业化付费将于明年展开, 《翠星物语》目前进度较慢, 预计要到明年上篝火测试。

祖龙娱乐

公司 2020 年营收 12 亿元, 同比增长 13.4%, 受《龙族幻想》在海外发行的良好表现, 海外收入同比增长 129%, 收入占比大幅提升至 65.2%。国内市场收入表现不及海外, 主要因为国内新游上线延期, 首款自研 SLG 产品《鸿图之下》10 月底上线, 由于跟《天涯明月刀》上线时间较为接近, 且同年 SLG 产品头部竞争较为激烈, 故《鸿图之下》表现略不及市场预期, 对于 2020 年的收入贡献有限。2020 年经调整净利润为 2.2 亿元, 同比下降 38.3%, 主要因为 2020 年处于研发集中投入期, 研发开支较大。

公司具备深厚的研发基因, 前身是完美世界研发实力最强的工作室之一, 深耕 MMORPG 品类, 市场份额占市场 Top3, 仅次于网易和完美世界。公司具备强大的研发技术沉淀, 是国内将 UE4 引擎应用于 MMORPG 游戏经验最丰富的研发厂商, 且与腾讯合作较为深入, 多款重磅产品皆为腾讯独家代理。截止到 2020 年底, 公司共推出 15 款手游, 其中 6 款首月流水超过 1 亿元, 5 款累计流水超过 10 亿元, 3 款累计流水超过 30 亿元。2020 年底员工人数 1200 人, 其中研发人员占 87% 超 1000 人, 预计到 2021 年底公司总员工数将突破 1500 人, 主要应对品类多元化战略和产品上线节奏加快的需求。

从后续储备来看, 2021 年的自研储备包括《诺亚之心》、《Project C》、女性向游戏, 2022 年自研储备包括大 IP 授权改编的一款 MMORPG 游戏、《Project D》(MMO) 以及《三国群英传》, 我们看好在研发基因加持下, 公司做出爆款产品证明自己的研发实力。

芒果超媒

公司 2020 年营收 140 亿元, 同比增长 12%, 归母净利润 19.8 亿元, 同比增长 71.4%。2021 年 Q1 营收 40 亿元, 同比增长 47%, 归母净利润 7.7 亿元, 同比增长 74.7%。近日公司 45 亿元左右的定增获批, 有望助力内容制作和平台技术提升。

2020年芒果TV共上线40+档综艺和57部重点影视剧，其中《乘风破浪的姐姐》、《朋友请听好》、《密室大逃脱（第二季）》、《隐秘而伟大》、《以家人之名》、《下一站是幸福》等多部作品取得优异成绩，爆款剧综助力芒果TV付费会员数取得高速增长，截至2020年末，芒果TV有效会员数达3613万，同比增长97%，会员收入32.6亿元，同比增长92%。下半年重磅综艺《乘风破浪的哥哥》预计8月初播出，嘉宾内容空前，吸取《姐姐2》的经验和教训，表现令人期待。

剧方面，公司顺应行业发展趋势台网联动试水短剧模式，于今年5月份季风剧场首部产品《猎狼者》上线，湖南卫视为芒果TV同步开播，上线前三天累计播放量破亿次，获得收视、口碑的双丰收。通过精品短剧内容的持续输出，公司有望在流量拉新与会员增长方面取得较大提升，男性、悬疑、科幻等题材剧集的输出有望助力芒果用户及会员破圈。6月21日继《猎狼者》之后由余男、邢佳栋领衔主演的《谎言真探》上线，上线5天累计播放量已达到2.7亿。

新兴业务小芒电商和剧本杀仍在模式探索阶段，公司涉足剧本杀业务的核心在于利用自己的编剧资源和IP资源布局实景娱乐，近期公司在长沙新开全国首家《明星大侦探》剧本杀门店，探索自营品牌线下娱乐，后续有望在上海、北京、深圳、苏州陆续开5-10家形象旗舰店。未来公司剧本杀业务的模式主要有3个方向：自营门店、加盟门店以及剧本的在线交易平台，持续关注公司对新兴赛道的孵化和布局。

万达电影

公司2021年Q1实现净利润5.3亿元，2020年Q1亏损6亿元，2019年Q1盈利4.3亿元，2021Q1相比2019Q1增长25.4%。增长主要因为：1)国内影院持续复苏，票房和观影人次同比增长明显，公司国内院线利润已经高于19年同期水平；2)主控主控电影《唐人街探案3》于2021年春节档上映，本年一季度电影制作和发行收入同比大幅增长；3)（利亏）境外疫情持续，境外影院利润较去年同期下滑（2020年Q1境外业务基本未受疫情影响），但环比四季度亏损收窄。

对比2019年，2021年1-3月观影人次和票房：2019年1-3月总票房为24.24亿元，总观影人次5188.4万，2021年1-3月总票房25.02亿元，总观影人次5430万，在利润端国内院线利润已经高于19年同期水平，院线业务恢复良好。按月度2021年3月份大盘票房同比下降39.8%，公司票房同比下降25.9%，市占率为17.1%（19年为13%），公司作为龙头市占率提升逻辑被验证。

猫眼娱乐

2020年公司营收13.7亿元，同比下降68%，毛利5.4亿元，同比下降80%，2020年亏损6.5亿元，2019年同期盈利4.6亿元，业绩亏损主要受疫情影响。分业务来看，在线娱乐票务服务收入7.6亿元，同比下降67%，收入比重提升1.4pct至55.4%。娱乐内容服务收入3.5亿元，同比下降74.7%，收入比重下降6.8pct至25.9%。广告服务及其他收入2.6亿元，同比下降54.9%，收入比重提升5.4pct至18.7%。

2020年公司电影票务市场份额持续保持领先，2020年公司参与出品或发行的影片共有18部，合计票房90亿元，占大盘48.3%，较去年上升7.5pct。其中《我和我的家乡》、《姜子牙》、《金刚川》票房超10亿元。2021年公司参与出品和保底主控发行的影片《你好，李焕英》累计票房54.1亿元，位列中国影史第2名。2021年公司片单储备丰富，重点作品包括《1921》、《怒火重案》、《中国医生》、《涉过愤怒的海》、《明日战记》、《不俗来客》等。

根据猫眼专业版数据,2021年1-5月,全国电影票房约254.7亿元,观影总人次达6.2亿,平均票价40.9元,网络售票占比约88.6%,其中猫眼的市占率约60.4%。暑期档公司为主要出品方的动画电影《白蛇2:青蛇劫起》7月上映,基于上一部《白蛇缘起》的良好表现,《白蛇2》的票房表现值得期待。此外,值得期待的还有献礼建党100周年的《1921》。

阅文集团

公司2020年营收85.3亿元,同比增长2%,其中在线业务收入39亿元,同比增长33%,版权运营及其他收入36亿元,同比下降22.5%。在线业务增长主要因为ARPU提升明显,2020年单用户平均付费34.7元(上年为25.3元),而版权运营业务受疫情影响有所下降。2020年公司总毛利42.3亿元,本年亏损45亿元。

公司网文内容壁垒稳固,版权运营生态系统持续升级。平台积累了超过900万位作家,作品总数达到1390万部,百度风云榜数据显示排名前30部网络文学作品中26部出自阅文。公司持续扩充版权运营的生态系统,推进动漫、影视多样化形式,新丽传媒、腾讯影视、阅文影视组成三架马车,输出内容改变,促进IP影响力提升,报告期内《赘婿》、《斗罗大陆》改编获得成功,另外《你好李焕英》、《流金岁月》等新丽内容也获得成功。

平台上与腾讯加强合作,自有平台渠道收入增长明显,同时坚持免费内容的推广提高MAU。自有渠道收入增长明显,2020年公司自有渠道收入同比增长61%,主要源于公司不断推广自有渠道,单用户付费意愿提升明显。同时公司深化与qq浏览器、移动QQ等腾讯渠道的合作,推广免费内容,2020年底免费内容平均MAU约1000万,2021年Q1免费阅读小说作家数量增长30%,头部作品增长20%。2020年底自有平台及腾讯渠道的平均MAU为2.289亿(上年2.197亿),平均月付费用户为1020万人(上年为980万),付费比率为4.5%(上年4.5%),每名付费用户平均月收入为34.7元(上年25.3元)。

组织上建立IP中台,决策坚持长期化导向,进一步扩大IP改编产能。未来在有声领域、出版领域、漫画领域、动画领域、影视领域以及游戏领域都将强化开放IP合作。此外公司首次提出IP商品化领域的畅想,涵盖消费品供应链的IP授权、全品类潮流玩具的IP联动以及线下实景消费,如剧本杀、主题公园等。

3. 行业新闻

3.1. 游戏

Azure云、AI、数字孪生技术,极致还原飞行世界。今日,微软CEO宣布《微软模拟飞行2020》正式登陆Xbox Series X/S,Xbox Game Pass(XGP)订阅用户可以免费畅玩。该作将以4K 30帧在Xbox X/S平台上运行,同时支持部分飞行外设。新版本游戏基于微软云Azure运行,为玩家提供了一个无限接近于现实的飞行世界。

亚马逊新游戏获销量榜两连冠。8月2日消息,Steam公布了上周销量排行,亚马逊MMORPG游戏《新世界》再次登顶,《GTA5》依旧在榜,排名第七。《新世界》是由Amazon Games推出的大型多人在线角色扮演游戏,将于2021年8月31日正式发售。

央媒发文批评网游行业，将网络游戏比作“精神鸦片”，港股网游股全线大跌。本周央媒经济参考报发表文章，将网络游戏比作新型“毒品”，点名批评腾讯《王者荣耀》，并称“任何一个产业、一项竞技都不能以毁掉一代人的方式来发展”。文章发布后，腾讯、网易等公司股价大跌，腾讯控股跌 9.81%，网易跌 14.1%。后经济参考报公众号和网站删除文章后将“精神鸦片”字眼删除重新发布文章。

游戏工委：未成年人保护相关工作持续推进，游戏企业防沉迷工作将日趋完善。近期，一篇由经济参考报发布的文章《“精神鸦片”竟长成数千亿产业》在游戏圈引起群情激奋，对此，游戏工委相关负责人表示：要用客观、理智的态度看待游戏，游戏不是洪水猛兽。目前已召集了部分重点游戏企业，要求积极落实各项防沉迷工作，另外计划在包含主机平台在内的全平台上线适龄提示，实现对未成年人的全方位保护。

《QuestMobile2021 手机游戏人群洞察报告》。8月3日，QuestMobile 发布《2021 手机游戏人群洞察报告》，报告显示，截止 2021 年 6 月，我国手游月活跃用户数达 5.48 亿，月人均使用时长超 20 小时，三成付费用户 24 岁以下。手机游戏用户以男性为主，年轻化特征显著，Z 世代已逐渐成为手机氪金玩家的主流人群。

“燃情 CJ，玩创未来”，2021 ChinaJoy 圆满落幕。第十九届中国国际数码互动娱乐展览会暨 2021China Joy 近日在上海国际博览中心圆满落幕。本届 ChinaJoy，多益网络以“玩创未来”为主题，在延续往年“玩”系列主题的基础上，呼吁本届大会“科技创梦，乐赢未来”的主旨，通过线下展会+线上直播多元模式，打破网络边界，聚合全国玩家。

Netmarble 斥资 21.9 亿美元收购博乐科技，进军棋牌游戏。近日，继旗下二次元游戏《二之国》大获成功之后，韩国游戏公司 Netmarble（网石）决定以 21.9 亿美元（2.5 万亿韩元）的价格收购全球第三大社交棋牌游戏公司，来自中国游戏公司“SpinX Games（博乐科技）”100%的股权，交易预计于今年 9 月完成。

腾讯推出游戏未保措施，网易启动青少年网络环境整治行动。8月3日，网易游戏宣布，启动 2021 年“暑期未成年网络环境专项整治”活动。坚决打击危害未成年人身心健康的网络问题，为青少年营造健康绿色的网络环境，除了游戏账号实名认证，针对未成年人游戏时间、游戏消费也进行合理限制。8月3日，为进一步加大保护力度，腾讯将从《王者荣耀》试点，逐步面向全链游戏推出“双减、双打、三提倡”的七条新举措。包括再次降低未成年人游戏时长、禁止 12 岁以下未成年人充值、加强对疑似未成年人用户审查、打击买卖成年人账号等。

哔哩哔哩新品游戏发布会：16 款游戏亮相，品类多元。8月4日，2021bilibili 游戏新品发布会圆满落幕。会上，一共有 16 款产品（6 款自研）正式曝光，并呈现多元化态势，不仅题材多样，同时公布产品涵盖移动、PC 等多个平台，构建依托于年轻人文化生态的产品矩阵。

EA 第一季度营收 15.5 亿美元，表现超出预期。近日，游戏开发商 EA 公开了 2022 财年第一季度财报，截止到 2021 年 6 月底，EA 营收 15.5 亿美元，涨幅为 6%。受《质量效应：传奇版》、《Apex 英雄》、《上行战场》等游戏的推动下，EA 第一季度的业绩表现超出预期。

中手游全资控股北京软星，又一起重磅收购。8月5日，中手游发布公告，宣布亿 6.4 亿港元收购知名游戏厂商大宇资讯旗下子公司软星科技（北京）有限公司 49%的股份

及《仙剑奇侠传》IP 大陆地区所有权益；《仙剑奇侠传七》定档 10 月 15 日上线，此外，中手游还将携手仙剑在游戏、影视、模玩等领域共同发力，焕发 IP 生机。

索尼公布 Q1 财报：游戏业务营收 56 亿美元，MAU1.04 亿。近日，索尼公布了 2021 财年第一季度财报，财报显示截止 2021 年 6 月底，索尼游戏与网络服务部门(G&NS) 季度销售额达到 6158 亿日元（约合 56 亿美元），同比上升了 9.7%，月活跃用户数由 1.14 亿下降到 1.04 亿。

《2021 年 7 月中国手游发行商全球收入排行榜》：本期有 36 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金近 23.9 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入的 39.1%，腾讯、网易、米哈游包揽前三。

任天堂公布 Q1 财报：净利润 54.7 亿元，NS 销量累计 8904 万台。8 月 5 日，任天堂发布了最新一期 2022 财年一季度财报。报告显示，截止 2021 年 6 月 30 日，该季度销售额为 3226 亿日元（约 190.2 亿元），同比下滑 9.9%，营业利润为 1197 亿日元（约 70.6 亿元），同比下滑 17.3%，净利润 927 亿日元（约 54.7 亿元），同比下滑 12.9%。相比于去年同期，由于《集合啦！动物森友会》销量下降以及该季度没有特别爆款的游戏，2022 财年一季度多项数据呈现不同程度的下滑。NS 销量方面，截止 2021 年 6 月 30 日，Switch 主机累计销量达到 8904 万台。

腾讯投资《灵魂潮汐》研发商鬼脸科技，持股占比 20%。近日，据企查查官网显示，成都鬼脸科技有限公司发生工商变更，新增股东广西腾讯创业投资有限公司，持有鬼脸科技 20% 的股份。鬼脸科技核心成员均来自索尼、金山、完美世界等游戏大厂，业务主要集中在二次元动漫游戏领域。《灵魂潮汐》是一款日式迷宫探索 DRPG 游戏，游戏中，玩家扮演一位收集灵魂的使者，通过获取、培养的方式，来开发灵魂的战斗。该游戏目前在 TapTap 上拥有 8.7 的评分，定档 8 月 24 日正式上线。

Zynga 拟以 5.25 亿美元收购中国手游公司 StarLark：代表作 Golf Rival。据报道，著名社交和手游发行商 Zynga 宣布公司已达成一项最终协议，将从中国厂商贝塔科技 (Betta Games) 手中收购 StarLark，后者为全球第二的高尔夫手游《Golf Rival》的开发商。此次收购的交易金额达到 5.25 亿美元，Zynga 将以现金加股票的方式支付。

高奢与游戏“梦幻联动”，LV 一脚踏入游戏圈。为纪念 Louis Vuitton 品牌同名创始人诞辰 200 周年，Louis Vuitton 特意推出了一款官方自研游戏《Louis: The Game》，游戏讲述了背着经典 LV 老花图案背包的 Vivienne 克服重重障碍在 LV 漫长的历史中旅行的故事。

前 FB 游戏总监加入 FunPlus。8 月 6 日消息，前 Facebook 游戏合作总监 Bob Slinn 加入 FunPlus，担任公司业务发展副总裁。Slinn 曾在 Pogo/Electronic Arts 和 Yahoo Europe 工作，包括负责 EMEA 地区游戏以及建立 Facebook 游戏创作者计划。他将于 2021 年底从 Zynga 加入 FunPlus。据悉，Slinn 现在常驻瑞士，他将从战略投资和并购活动层面，负责 FunPlus 在西方市场的战略业务发展工作，并向首席商务官 Chris Petrovic 汇报。

3A 大作有望登陆索尼 VR 头显。8 月 6 日消息，据外媒消息，索尼近日召开了一场私人会议，并向游戏开发者们展示了其即将针对 PS5 平台推出的 PSVR 设备，并透露了该产品的相关细节。在游戏方面，索尼声称他们正在确保 PSVR2 上将会有 3A 级游戏。

IGG 公布半年报：营收 32.37 亿港元创新高，《王国纪元》约占 85%。8 月 5 日，IGG 公布了 2021 年上半年中期业绩公告。报告显示，IGG 目前全球用户总数有近 12 亿，MAU 超 4700 万。截止 2021 年 6 月 30 日，IGG 的收入为 32.37 亿港元，同比增长 33%，得益于策略游戏《王国纪元》《时光公主》收入的增长，IGG 创中期收入历史新高。

3.2. 营销

2021 年 6 月广告市场花费同比增长 20.7%。根据 CTR 媒介智讯的数据显示，2021 年 6 月广告市场花费同比增长 20.7%，环比减少 5.4%。电视、广播、电梯广告刊例花费同比持续上涨，传统户外、报纸、杂志广告花费进一步缩减。

3.3. 影视&出版

《艺恩 2021 “甜宠”网剧市场研究报告》。近日，艺恩发布《2021“甜宠”网剧市场研究报告》，整体上看，“甜宠”网剧播映表现在市场中处于整体偏上水平，但目前仍属于“圈层爆款”，全民爆款缺失，市场仍待突围。

《明月入卿怀》开机。由伊人睽睽原著网文改编的《明月入卿怀》开机，茅子俊、周洁琼主演。

《云南虫谷》定档 8 月 30 日播出。由费振翔执导，《龙岭迷窟》原班人马回归，潘粤明、张雨绮和姜超共同主演，根据《鬼吹灯之云南虫谷》改编的网剧《云南虫谷》正式宣布 8 月 30 日起在腾讯视频上线。

《玉骨遥》杀青。沧月原著小说改编《玉骨遥》杀青，该剧由李尔云任制片人，蒋家骏执导，肖战、任敏主演，讲述了孤高清冷的空桑世子时影及热情仗义的赤族郡主朱颜因一花之恩结下命劫夙缘，时影陪伴朱颜成长，两人共同守护空桑王朝的故事。

《长津湖》宣布延期上映。8 月 5 日下午，吴京、易烱千玺、段奕宏、朱亚文、李晨、韩东君、胡军等主演的电影《长津湖》宣布因疫情撤档，新上映日期待确定后另行公布，该片原定 8 月 12 日上映。

国家电影局：中高风险地区电影院暂不开放。近日，国家电影局发布进一步加强当前电影院疫情防控工作的通知：低风险地区电影院上座率不得高于 75%，中高风险地区电影院暂不开放。

《余生请多指教》定档。杨紫、肖战主演新剧《余生请多指教》定档 9 月 8 日播出，海报释出。该剧改编自柏林石匠同名小说，肖战饰演消化病学中心外科主刀医生顾魏，杨紫饰演音乐系主修大提琴的大三学生林之校，于 2019 年 8 月开机，11 月杀青。

3.4. 其他

网易云音乐已通过上市聆讯并上载聆讯后资料集。网易云音乐传来 IPO 最新进展，8 月 1 日晚，港交所官网显示，网易云音乐已通过上市聆讯并上载聆讯后资料集，上市联席保荐人为美林、中金及瑞信，网易云音乐于近年 5 月 26 日正式向香港联交所递交招股书。

腾讯旗下 NFT 交易平台“幻核 APP”正式上线，首期限量发售 300 枚。近日，腾讯旗下 NFT 交易软件“幻核”APP 正式上线，首期限量发售 3000 枚“有声《十三邀》数字艺术收藏品 NFT”。据悉，NFT 数字收藏品依托于区块链技术，因其数字确权性

与永久保存性而受到海外市场追捧，幻核 APP 或将 NFT 发售能力广泛应用于数字艺术与收藏、IP 限量周边开发等业务中。

阿里巴巴发布 2021 财年第一季度财报。8 月 3 日，阿里巴巴公布了 2021 财年的首季财报，截止 2021 年 6 月底，季度收入达人民币 2057.40 亿，同比增长 34%；全球年度活跃消费者达 11.8 亿，其中 9.12 亿消费者来自中国市场；实现净利润 451.41 亿元，同比增长 10%。

腾讯音乐人正式推出“音乐人广告计划”。8 月 4 日消息，腾讯音乐娱乐集团（TME）旗下腾讯音乐人正式推出“音乐人广告计划”，意在提升原创音乐人歌曲广告收入，鼓励音乐人持续创作发展。目前，该计划仅在 TME 旗下 QQ 音乐上线，后续或将在 TME 其它各产品中普及。

腾讯内测游戏社交 App “NokNok”。近日，腾讯内测了一款名为“NokNok”的游戏社交产品，中文名为“闹闹社区”，整个主题偏像素风。据悉，“NokNok”定位是一个完全开放、自由免费、高质量交流的社区平台。按照官方公开的信息显示，NokNok 在 4 月正式立项，随即开始搭建基础功能、消息发布、bot 订阅、图片发送等功能，5 月起，增加了私聊、群广播、视频发布、bot 可视化配置等功能；6 月，官方进一步结构化消息、群星标、消息态度等功能，7 月进行灰度测试。

快手 38.82 亿股股票解禁。8 月 5 日消息，据文件披露，快手今日将有 38.82 亿股股票解禁，占发行后股本的 94.81%。其中 CEO 宿华及 Reach Best 持股比例达 11.8%，程一笑及 Ke Yong 持股比例达 9.36%。除控股股东外的绝大部分现有股票以及员工持股平台持有 28.61 亿股限售股，持股比例 69.64%。快手的基石投资人包括富达国际、GIC、黑石、阿布扎比投资局、淡马锡等 10 名基石。基石投资者持有 1.65 亿股，持股比例占 4.02%。目前，快手总市值 477 亿美元。

快看漫画正式升级为快看，推出全新产品视频漫剧。8 月 5 日消息，2021 快看产品升级发布会在北京举行。会上，快看漫画正式升级为快看，推出全新产品视频漫剧。快看创始人&CEO 陈安妮在会上推出“双十亿”创作扶持计划，将在未来 3 年投入 10 亿元扶持原创漫画，另外投入 10 亿元携手合作方参与漫剧制作。同时，快看还为社区用户提供从新人创作者到达人创作者的培养计划。

快手：第一季度快手电商总额 1186 亿元，同比增长 219.8%。7 月 28 日据“快手日报”微信公众号消息，8 月 4 日快手大数据研究院发布《2021 快手内容生态半年报》。2021 年第一季度，快手每月平均新增内容创作者 1000 万+，快手电商交易总额 1186 亿元，同比增长 219.8%。

字节教育转型：瓜瓜龙体验课教辅裁员 50%以上，你拍一、GOGOKID 将被放弃。字节跳动旗下教育品牌大力教育正在进行新一轮调整：向 3-8 岁孩子提供 AI 动画课程的瓜瓜龙开始裁撤辅导老师，计划在 8 月底前裁撤 50% 以上的体验课辅导老师；向 3-12 岁孩子提供思维动画课程的你拍一、以及面向 4-12 岁孩子的外教英语一对一业务 GOGOKID 也已经下架了应用，接下来将停止运营。

取代短信：华为、移动等 7 单位成立 5G 消息联合实验室。近日，5G 消息工作组联合中国通信企业协会、中国信息通信研究院、中国电信集团、中国移动通信集团、中国联合网络通信集团、中兴通信、华为等 7 家单位成立 5G 消息联合实验室，开展 5G 消息相关技术验证工作。5G 消息相当于短信的终极增强版，支持的媒体格式更多，表现形式更丰富，除了文本信息之外，它还可以还支持图片、音频、视频、位置、联

系人等多种形式，而且用户无需下载客户端，无需添加好友，就能收发其他手机号用户的 5G 消息

IMF 驻华首席代表：今年全球经济将增长 6%，几十年来最高增速。据报道，在 2021 贝壳财经夏季线上峰会上，国际货币基金组织（IMF）驻华首席代表史蒂文·艾伦·巴奈特表示，全球经济正在改善，但仍远低于疫情暴发前的走势。IMF 7 月底发布的最新预测显示，今年全球经济增长将达到 6%，这是一个很高的预测值，也是过去几十年来最高的全球增长速度。

TikTok 下载量首超 Facebook 成世界第一。8 月 6 日消息，日本经济新闻调查了 2020 年的全球下载量，TikTok 自从 2018 年开始调查以来首次超越 Facebook 排到第一，另一款中国短视频 App“Likee”排在下载榜的第八名。

4. 公司公告

【中文在线】股份转让：中文在线于近日收到公司持股 5% 以上股东启迪华创的通知，启迪华创将其持有的 72,729,532 股无限售流通股份（占公司总股本的 10%）协议转让给上海阅文、深圳利通，上海阅文、深圳利通分别受让 36,364,766 股股份（占公司总股本的 5%）。上述协议转让已取得深圳证券交易所合规性确认，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕协议转让的过户登记手续。

【三七互娱】股份回购：公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司普通股股份，本次回购股份用途拟用于员工持股计划或股权激励计划，回购金额不低于（含）人民币 2 亿元且不超过（含）3 亿元，回购价格不超过（含）人民币 28 元/股，若全额回购且按回购总金额上限和回购股份价格上限测算，预计可回购股份数量约为 10,714,285 股，回购股份比例约占本公司总股本的 0.48%。

【惠程科技】人事变动：公司控股股东由中驰惠程企业管理有限公司变更为重庆绿发城市建设有限公司，实际控制人由汪超涌先生、李亦非女士变更为重庆市璧山区财政局；公司完成董事会补选并选举董事长，据公司的相关规定，公司法定代表人由董事长担任，即公司法定代表人变更为陈国庆先生，公司将尽快办理工商变更登记等事宜。

【掌趣科技】人事变动：公司董事会于近日收到公司副总经理张沛先生发来的《辞职信》，张沛先生因个人原因辞去副总经理职务，辞职后不再担任公司任何其他职务，根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及《公司章程》的规定，张沛先生《辞职信》自送达公司董事会时生效，其辞职不会影响公司相关工作的正常运作。

【新文化】股票质押：2021 年 7 月 27 日公司接到控股股东段佩璋先生的股份质押告知函，段佩璋先生将其持有的部分公司股票进行了股票质押，本次质押股数 3,510,000（股），质押期为一年，占其所持股份比例 15.20%，占公司总股本比例 3.76%。

【唐德影视】股权转让：公司同意转让所持有的上海优绩影视器材有限公司 37.00% 的股权，交易对方为自然人臧志良先生，截止本公告披露日，标的股权转让价款以全额支付至浙交所指定结算账户，公司对标的公司提供的 1,300.00 万元贷款以得到全额清偿；公司向控股股东浙江易通定向发行 A 股股票，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于偿还借款及补充流动资金。

【天龙集团】人事变动:公司于近日收到公司副总经理兼财务负责人孙新先生的辞呈,孙新先生因个人原因,申请辞去公司副总经理和财务负责人职务,离职后,孙新先生不在公司担任其他职务。

【中文传媒】业绩预告:公司发布2021年半年度业绩预告,预计2021年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润为人民币11.40亿元到12.00亿元,同比增加32%到40%。

【当代文体】股份解质:公司于2021年8月2日接到股东新星汉宜关于部分股权质押解除的通知,股东新星汉宜于2021年7月30日办理了将质押给中信银行股份有限公司武汉分行的2,350,000股无限售条件流通股的质押解除手续。公司股东游建鸣先生因资金需求,拟减持5,845,000股,约占公司当前总股本的1.00%。

【号百控股】公司更名:公司于2021年8月2日召开了公司董事会十届十四次会议,会议审议并通过了以下议案:拟变更公司名称为“新国脉数字文化股份有限公司”、“公司证券简称拟变更为”新国脉”,同时更改经营范围并修订《公司章程》。

【凯撒文化】半年度报告&股份回购:公司2021年上半年实现营业收入4.7亿元,同比增加53.94%;归属于上市公司股东的净利润2.12亿元,同比增加80.6%。公司于2021年8月2日召开第七届董事会第十次会议,审议通过公司回购方案,购公司计划以自有资金集中竞价的方式回购股份,用于实施股权激励或员工持股计划。

【元隆雅图】半年度报告:公司2021年上半年实现营业总收入9.32亿元,同比增加9.81%;归属于上市公司股东的净利润为5697.7万元,同比减少16.69%。

【天神娱乐】人事变动:公司于近日收到公司董事石波涛先生的书面辞职申请,公司于2021年8月5日收到公司持股3%以上的股东NEWSTWISELIMITED为新有限公司以书面形式提交的《关于提请增加大连天神娱乐股份有限公司2021年第一次临时股东大会临时提案的函》,提议补选徐德伟先生为公司第五届董事会非独立候选人。

【广电网络】出资投资:为抢抓陕西省数字政府建设机遇,公司拟与控股股东陕西广电融媒体集团有限公司共同投资组建陕西省数字政府建设运营公司,开展数字政府建设运营。运营公司注册资本5亿元,公司拟认缴出资2.45亿元,占49%股权;广电融媒体集团拟认缴出资2.55亿元,占51%股权。

【华闻集团】半年度财务报告:公司2021年上半年实现营业收入5.44亿元,同比下降64.99%;归属于上市公司股东的净利润为亏损7757.2万元,同比亏损减少51.93%。

【恺英网络】股份增持:公司部分董事、高级管理人员,基于对公司未来发展前景的信心和对公司股票价值的合理判断,同时提升投资者信心,切实维护中小投资者利益和资本市场稳定,拟增持公司股份,拟合计增持金额不低于人民币4,000万元。

【大晟文化】半年度报告:公司2021年上半年实现营业收入1.11亿元,同比下降47.29%;归属于上市公司股东的净利润为798.6万元,同比减少77.16%。

【广弘控股】股东增持:基于对广弘控股未来持续发展的信心和价值成长的认可,同时为提升投资者信心,切实维护广弘控股投资者利益,广弘资产及其一致行动人广弘创投计划自2020年12月28日起至2021年8月4日止,以自有资金增持广弘控股股份,累计增持广弘控股股份比例不低于广弘控股已发行总股本的1%,不超过2%,即增持股份数量不低于5,837,903股,不高于11,675,806股。根据增持计划,截止2021

年8月4日，广弘资产及广弘创投对广弘控股实施增持计划时间届满，增持计划实施完成。

5. 数据库更新

5.1. 游戏

从游戏的iOS畅销榜排名来看，腾讯的《和平精英》、《王者荣耀》长久霸占iOS端畅销榜Top1、Top2的位子。完美世界手游《梦幻新诛仙》本周排名略有下降，目前跌出前十名。7月22日公测的重磅IP作品《斗罗大陆：魂师对决》，本周排名略有下降，目前位于榜单第十名。

为致敬童年经典小浣熊水浒卡发行20周年，由统一集团正版授权的手游《小浣熊百将传》于8月4日正式公测，公测当日即杀入前十榜单，目前位于榜单第八名。《闪耀暖暖》凭借其二周年主题活动，火箭式登榜畅销榜，从最初的100名开外瞬间杀进前10名，随后又重新跌出榜单。8月6日，伴随着网易《明日之后》全新资料片“半感染者”正式上线，这款生存类游戏精品突破重围杀回榜单前十。

畅销榜前十的游戏有几款老游戏排名已经相当稳定，如腾讯的《王者荣耀》、《和平精英》，网易的《梦幻西游》，阿里的《三国志战略版》。哔哩哔哩独家代理的《Fate Grand Order》本周排名跃升87位，热度不减，目前排名稳定在榜单第六名。

图 5：2021/7/26-2021/7/31 iOS 畅销榜前十游戏榜单

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
今天	王者荣耀 0	和平精英 0	三国志-战略版 -2	梦幻西游 0	穿越火线 -6	Fate +3	明日之后 0	小浣熊百将传 +2	火影忍者 +1	斗罗大陆 -3
昨天	王者荣耀 0	和平精英 0	Fate -1	梦幻西游 +1	三国志-战略版 -3	小浣熊百将传 0	明日之后 -36	火影忍者 +11	明日方舟 +4	原神 0
前天	王者荣耀 0	和平精英 0	梦幻西游 -1	Fate -87	明日方舟 +2	小浣熊百将传 -2	穿越火线 +2	三国志-战略版 +1	QQ飞车 +3	原神 -1
08.04	王者荣耀 0	和平精英 0	明日方舟 0	梦幻西游 0	穿越火线 -1	QQ飞车 +1	三国志-战略版 -1	小浣熊百将传 新进榜	天地劫 100	斗罗大陆 +1
08.03	王者荣耀 0	和平精英 0	明日方舟 +47	梦幻西游 +1	QQ飞车 +1	穿越火线 +11	闪耀暖暖 100	三国志-战略版 +3	斗罗大陆 +3	原神 +3
08.02	王者荣耀 0	和平精英 0	梦幻西游 +2	QQ飞车 +1	三国志-战略版 +1	斗罗大陆 0	原神 0	梦幻新诛仙 0	部落冲突 +6	火影忍者 +1
08.01	王者荣耀 0	和平精英 0	QQ飞车 +24	三国志-战略版 +1	梦幻西游 +1	斗罗大陆 +1	原神 0	梦幻新诛仙 +2	火影忍者 +1	QQ炫舞 +16

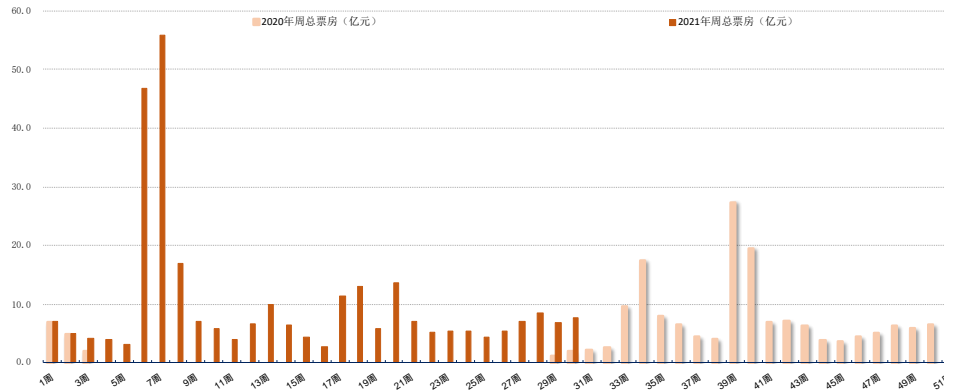
资料来源：七麦数据，浙商证券研究所

5.2. 电影

5.2.1. 总票房

2021/7/26至2021/8/1第30周单周总票房为7.67亿元，相比第29周有所增加，受到疫情不断反弹的影响，今年暑期档整体表现平淡。

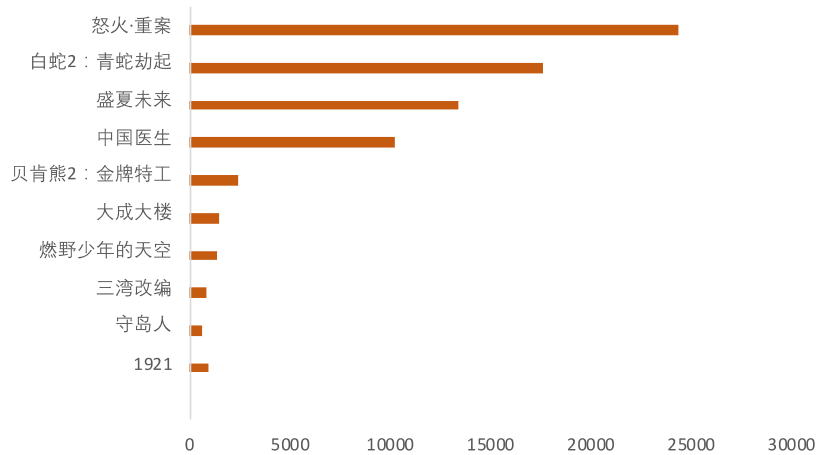
图 6：2020 年和 2021 年周度总票房



资料来源：艺恩，浙商证券研究所

2021/7/26 至 2021/8/1，《中国医生》依然稳坐本周票房冠军，单周票房 10215 万，相比上周环比下降 60.44%；本周新上映影片中，《怒火·重案》凭借 24326 万的总票房稳居第一宝座。

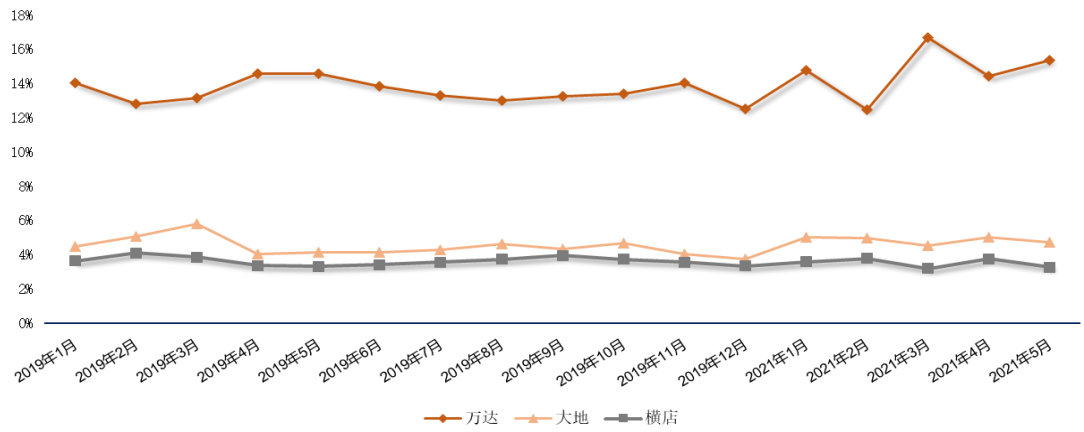
图 7：2021/7/26-2021/8/1 电影票房 TOP10



资料来源：艺恩，浙商证券研究所

从月度影投市占率来看，万达电影的市占率稳居第一并呈现上升趋势，2021 年 5 月万达电影市占率达到 15.35%，相较于 2019 年 5 月同比提升 0.77pct，相比 2021 年 4 月环比提升 0.92pct，龙头市占率提升逻辑进一步验证。

图 8：2019-2021 月度影投市占率

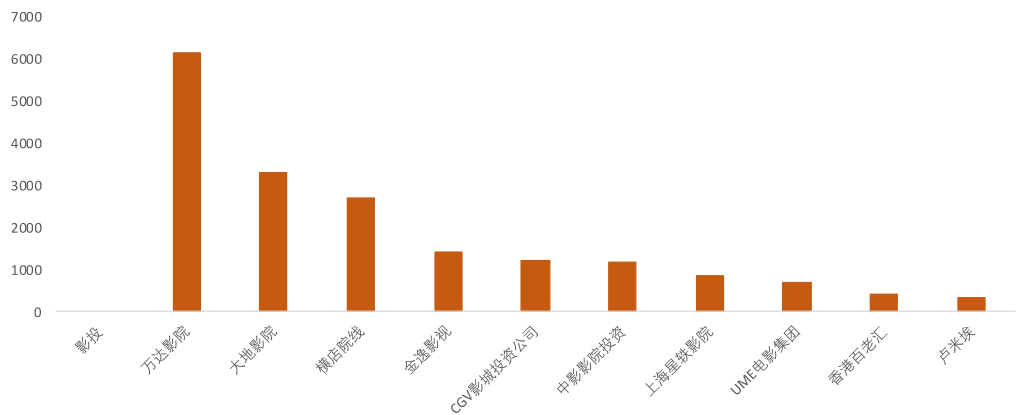


资料来源：灯塔专业版，浙商证券研究所

5.2.2. 十大影院银幕数

截止到 2021/8/6, 万达影院、大地影院、横店院线总银幕数分别为 6138、3301、2695。

图 9：截止到 2021/7/30 十大影院银幕数



资料来源：艺恩 APP，浙商证券研究所

5.2.3. 即将上映

下一周即将上映十部不同类型和体裁的电影，以爱情、剧情为主，并伴有三部以儿童为主要受众的动画片。值得一提的是，原定于 8 月 12 日上映的由吴京、易烊千玺主演的电影《长津湖》因疫情压力，官宣撤档。

表 1：未来一周即将上映

影片名称	上映日期	类型	导演	主演
《五个扑水的少年》	8月13日	剧情	宋灏霖	梅子健、朱华卿
《我的初恋十八岁》	8月13日	爱情	王择谚	林宸涵、曹峻祥、翁虹
《深爱》	8月13日	爱情、剧情、喜剧	孙周、张洋	王智、张一鸣、克拉拉、张丹峰
《皮皮鲁与鲁西西之罐头小人》	8月13日	奇幻、儿童、喜剧	于飞	洪悦熙、庄泽熙、田雨、刘一莹
《皮皮虾总裁》	8月13日	喜剧	陈小雨	孙苏雅、王宇晨、金阳
《魔法奇程》	8月13日	动画、奇幻	郑义	谶言怡
《失恋之城》	8月14日	爱情、剧情	苗述	苏素、王雷方、于函冰
《西游鱼之海底大冒险》	8月14日	动画、冒险	贾泽龙	张泽文、程振坤、唐宗泽
《路遥归梦》	8月14日	剧情、爱情	沈涛	杨金城、欧丽娅
《催婚》	8月14日	爱情、剧情	王皓科	施予斐、陈炳强、金巧巧、马雅舒、杨大鹏等

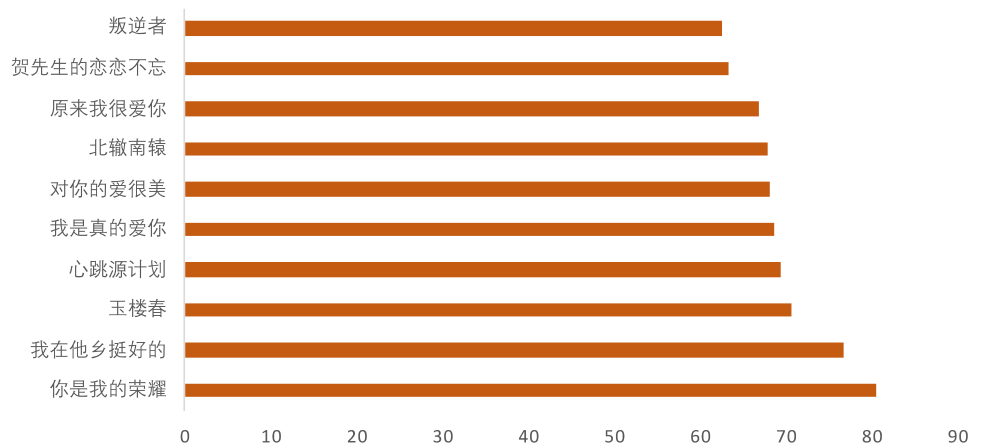
资料来源：艺恩，浙商证券研究所

5.3. 电视剧

播映指数

从最新播映指数看，7月26日播出的都市爱情剧《你是我的荣耀》，以80.5的播映指数居于排行榜首位，累计播放量达1.3亿；同一天上线的优酷独播古装喜剧《玉楼春》，播映指数为70.7，目前排名第三。芒果超媒季风剧场自制短剧《我在他乡挺好的》播映指数为76.7，位居榜单第二。

图 10：电视剧最新播映指数 Top10 (2021/8/5)



资料来源：艺恩 APP，浙商证券研究所

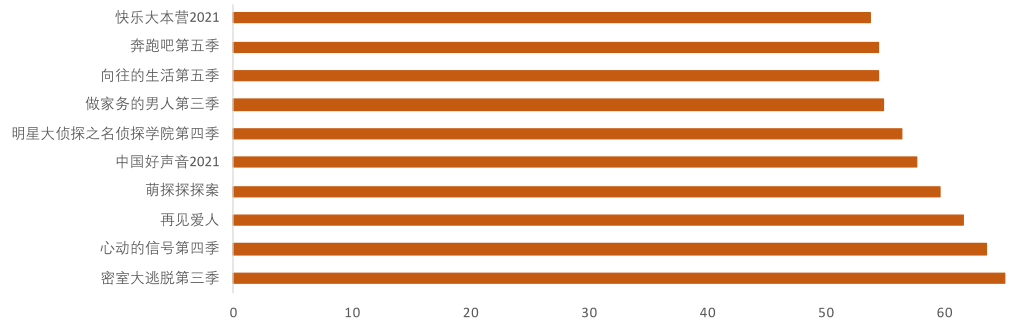
5.4. 综艺

播映指数

芒果超媒在综艺领域领先优势明显，播映指数前十中有五款综艺产品在芒果TV播出，包括芒果TV自制综艺以及湖南卫视独播综艺。其中《密室大逃脱第三季》以65.1的

播映指数居于榜首；湖南卫视新推出的国内首档离婚类纪实观察节目《再见爱人》以61.6的播映指数位列第三。

图 11：综艺最新播映指数 Top10（2021/8/5）



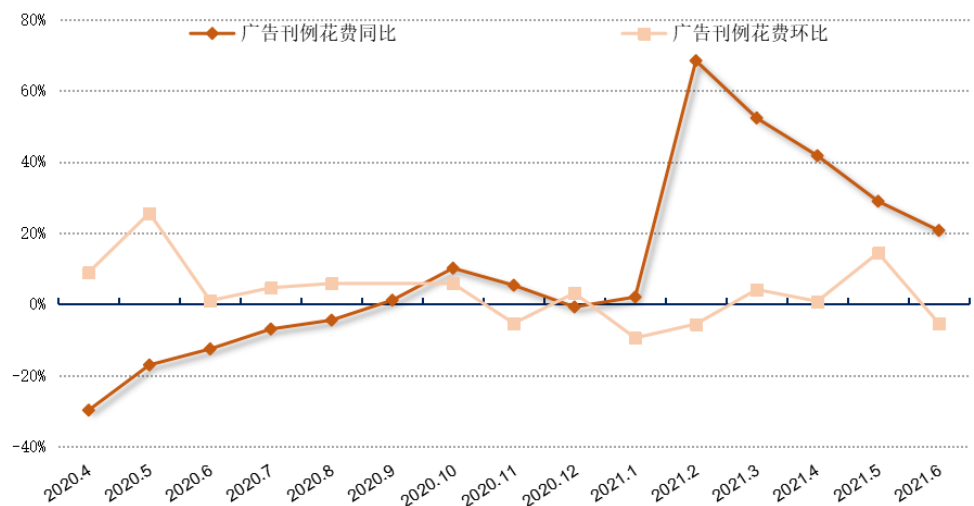
资料来源：艺恩 APP，浙商证券研究所

5.5. 营销

刊例花费走势

2021年6月广告市场花费同比增长20.7%，环比减少5.4%，说明疫情后的恢复性增长还在持续。

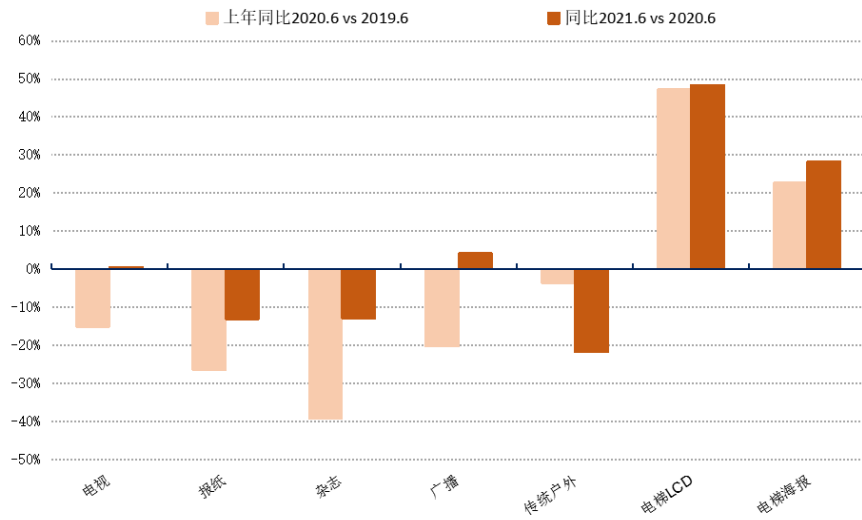
图 12：2021年6月广告刊例花费同比和环比变化



资料来源：CTR，浙商证券研究所

分广告渠道来看，电视、广播和电梯广告同比增幅较为明显，报纸广告同比花费有所下滑。

图 13：2021 年 6 月各渠道刊例花费同比变化



资料来源：CTR，浙商证券研究所

6. 风险提示

- 1、政策监管变严；
- 2、新游上线时间延期；
- 3、已上线游戏流水不达预期；
- 4、疫情反复导致经济复苏不达预期。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

北京地址：北京市广安门大街 1 号深圳大厦 4 楼

深圳地址：深圳市福田区深南大道 2008 号凤凰大厦 2 栋 21E02

邮政编码：200127

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>