

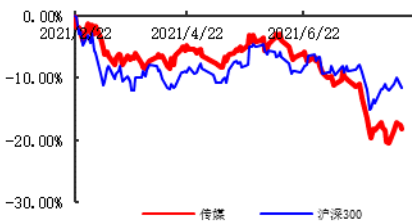


上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业： 传媒行业
日期： 2021年08月23日
分析师： 胡纯青
Tel: 021-53686150
E-mail: huchunqing@shzq.com
SAC 编 S0870518110001

近6个月行业指数与沪深300比较



相关报告：

7月手游市场同比增长6.6%， 818好物节第二年各项数据显著增长

■ 一周表现回顾

上周沪深300指数下跌3.57%，申万传媒指数下跌2.26%，跑赢沪深300指数1.31个百分点。个股方面，上周涨幅较大的有宋城演艺(+6.25%)、国联股份(+4.95%)；跌幅较大的有分众传媒(-6.46%)、游族网络(-5.93%)。

■ 行业动态数据

手游榜单排名：上周进入iOS畅销榜Top50的上市公司相关游戏包括：《斗罗大陆：魂师对决》（三七互娱）、《梦幻新诛仙》（完美世界）、《一念逍遥》（吉比特）、《问道》（吉比特）、《叫我大掌柜》（三七互娱）、《最强蜗牛》（吉比特）、《摩尔庄园》（吉比特）、《云上城之歌》（三七互娱）、《新诛仙》（完美世界）以及《完美世界》（完美世界）。新游戏方面，《斗罗大陆：魂师对决》（三七互娱）排名依旧稳定在畅销榜Top10以内。《梦幻新诛仙》（完美世界）重新进入Top10；《新诛仙》（完美世界）8.12推出周年庆活动后重新进入Top50。

新开测手游：本周新开测游戏12款，无归属于A股上市公司名下的游戏。

即将上映影片：本周A股上市公司无新影片上映。

■ 投资建议

游戏：根据伽马数据，7月国内手游市场规模182.01亿元，同比增长6.6%，环比下滑6.3%。收入环比下滑一方面系本月新游表现相对疲弱，但A股上市公司层面，完美世界《梦幻新诛仙》、三七互娱《斗罗大陆：魂师对决》均有亮眼表现，首月流水预估分别达到5亿+、4亿+。游戏出海方面，本月手游出海收入环比增长9.24%，主要受《原神》2.0版本上线带动。

电商：“818好物节”是抖音电商打造的大促节日，今年为其第二年。根据抖音官方数据，8月1日至18日，抖音电商直播间累计时长2354万小时，其中，商家自播1185万小时，占比超过50%。总观看人次304亿，单场支付金额超千万的直播间达177个。在“抖in爆款榜”专区，国货品牌数量占比达74.9%，平台国潮好物销量增长443%。抖音造节成功，各大抖音电商服务商有望从中受益。

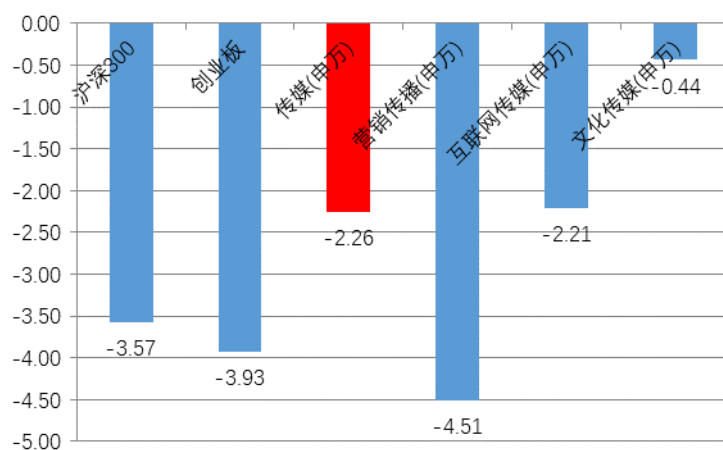
■ 风险提示

监管进一步趋严、行业增速下滑、行业竞争加剧、商誉减值风险

一、上周行情回顾

上周沪深 300 指数下跌 3.57%，申万传媒指数下跌 2.26%，跑赢沪深 300 指数 1.31 个百分点。

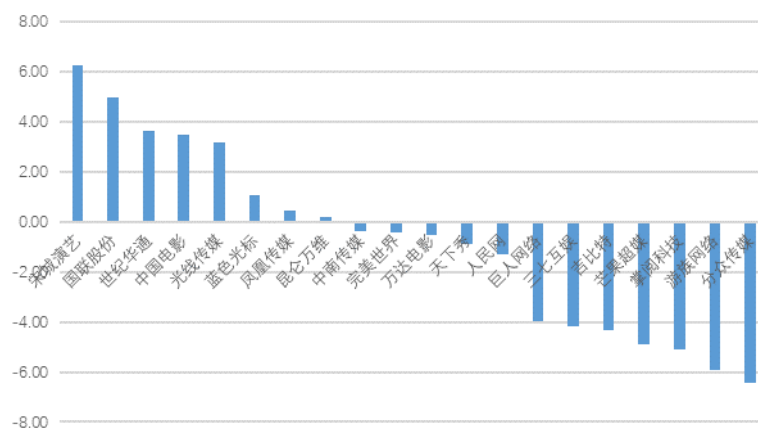
图 1 上周行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

个股方面，上周涨幅较大的有宋城演艺 (+6.25%)、国联股份 (+4.95%)；跌幅较大的有分众传媒 (-6.46%)、游族网络 (-5.93%)。

图 2 上周个股市场表现 (%)

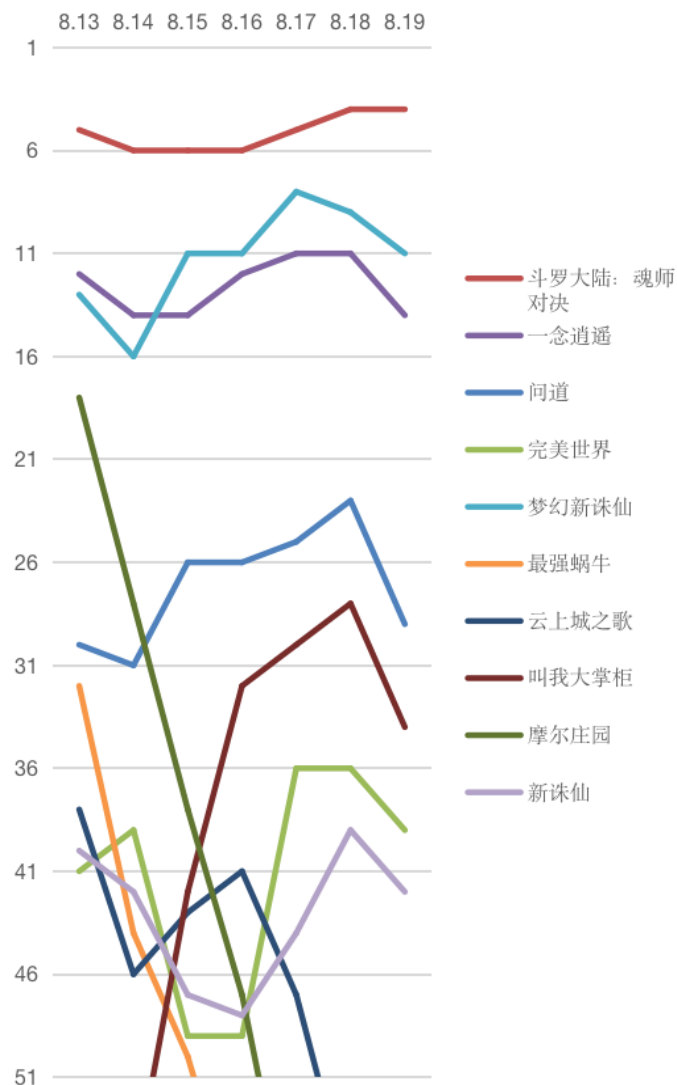


数据来源: Wind、上海证券研究所

二、行业动态数据

手游榜单排名：上周进入 iOS 畅销榜 Top50 的上市公司相关游戏包括：《斗罗大陆：魂师对决》（三七互娱）、《梦幻新诛仙》（完美世界）、《一念逍遥》（吉比特）、《问道》（吉比特）、《叫我大掌柜》（三七互娱）、《最强蜗牛》（吉比特）、《摩尔庄园》（吉比特）、《云上城之歌》（三七互娱）、《新诛仙》（完美世界）以及《完美世界》（完美世界）。新游戏方面，《斗罗大陆：魂师对决》（三七互娱）排名依旧稳定在畅销榜 Top10 以内。《梦幻新诛仙》（完美世界）重新进入 Top10；《新诛仙》（完美世界）8.12 推出周年庆活动后重新进入 Top50。

图 3 中国区 IOS 畅销榜 TOP50 内游戏（A 股上市公司部分）



数据来源：AppAnnie、上海证券研究所

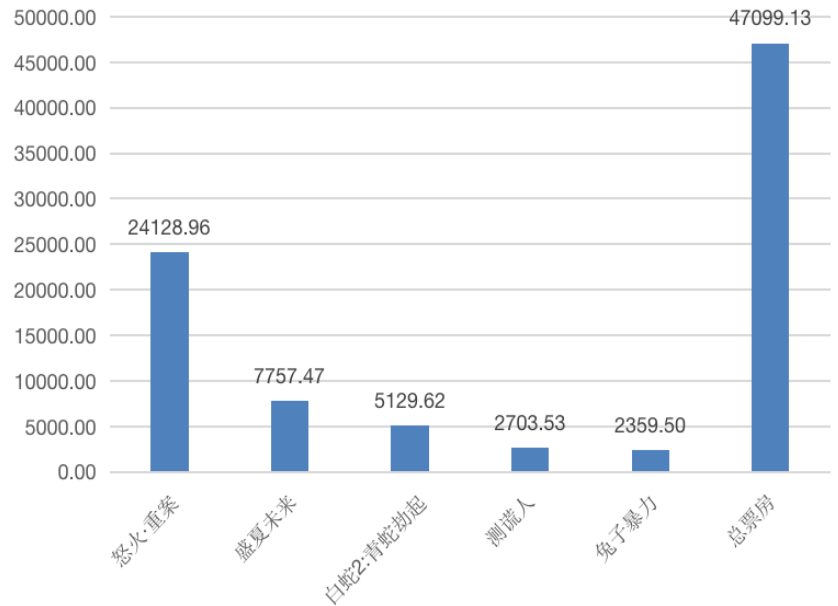
新开测手游：本周新开测游戏 12 款，无归属于 A 股上市公司名下的游戏。

请务必阅读尾页重要声明

游戏版号：本周无新版号发布。

电影票房：8月13日至8月19日，中国电影市场总票房4.7亿元。本周电影票房 Top3 分别为《怒火·重案》2.41 亿、《盛夏未来》（华谊兄弟、中国电影）0.78 亿、《白蛇2:青蛇劫起》0.51 亿。

图 4 本周票房大盘及电影票房 Top5 影片（万元）

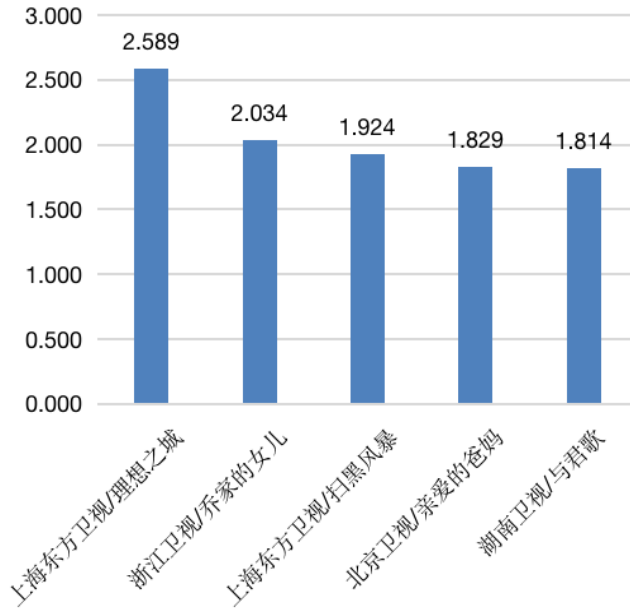


数据来源：猫眼数据、上海证券研究所

即将上映影片：本周 A 股上市公司无新影片上映。

电视剧收视率：根据 CSM63，8月19日卫视黄金档收视率 Top5 分别为分别为，在上海东方卫视（2.589%）播出的《理想之城》；浙江卫视（2.346%）播出的《乔家的儿女》；在上海东方卫视（1.924%）播出的《扫黑风暴》；由万达影院出品在北京卫视卫视（1.829%）播出的《亲爱的爸妈》；芒果超媒出品湖南卫视（1.814%）播出的《与君歌》。

图 5 黄金档卫视影视剧收视率 Top5



数据来源：新浪微博（卫视小露电）

三、近期公司公告

表 3 公司重点公告

公司名称	代码	事件	内容
华谊兄弟	300027	董监高变更	监事会近日收到公司监事薛桂枝女士的书面辞职报告，薛桂枝女士因个人原因申请辞去公司监事职务，辞任后将不在公司担任任何职务。其辞职将在公司股东大会选举产生新任监事之日起生效，在此之前，薛桂枝女士将依照法律法规的规定继续履行监事职责。经公司控股股东王忠军先生推荐，拟提名康喜先生为公司第五届监事会股东代表监事候选人，任期自股东大会审议通过之日起至第五届监事会届满之日止。
恺英网络	002517	减持	恺英网络股份有限公司于 2021 年 6 月 8 日披露了《关于股东减持股份的预披露公告》，公司股东上海海桐开元兴息股权投资合伙企业（有限合伙）计划减持公司股份。截至本公告日，海桐兴息减持计划时间已过半，现将其截至本公告日减持计划的实施情况公告如下：海桐兴息累计减持公司股份 3,000,000 股，减持股数占公司总股本的比例为 0.14%。
吉比特	603444	委托理财	厦门吉比特网络技术股份有限公司使用闲置自有资金进行现金管理，委托理财受托方：招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）、中信银行股份有限公司（以下简称“中信银行”）、平安银行股份有限公司（以下简称“平安银行”）。本次委托理财金额：2021 年 7

			月3日至2021年8月18日累计委托理财金额人民币40,100.00万元。
壹网壹创	300792	定增	公司最终向12名特定投资者发行22,310,037股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”),每股发行价格为40.13元,本次发行后公司的总股本为238,702,427股。
华策影视	300133	股权质押	2021年8月16日,傅梅城先生将1,000万股无限售流通股质押给招商银行股份有限公司杭州分行进行融资,具体情况如下:占其所持股份比例2.57%,占公司总股本比例0.53%
中文传媒	600373	董监高变更	2021年8月17日,公司召开第六届董事会第八次临时会议审议并通过《关于变更董事长及法定代表人的议案》,董事会同意选举吴信根先生(简历附后)为公司第六届董事会董事长,同时免去其副董事长职务,任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。
芒果超媒	300413	定增	芒果超媒股份有限公司,2020年度向特定对象发行A股股票,本次发行对象共3名,均以现金参与本次发行认购,本次发行完成后,公司新增股份90,343,304股,将于2021年8月24日在深圳证券交易所创业板上市,发行数量:90,343,304股,发行价格:49.81元/股,募集资金总额:4,499,999,972.24元,募集资金净额:4,485,792,101.20元
国联股份	603613	董监高变更	经公司董事会提名委员会审查,公司董事会同意提名刘泉先生、钱晓钧先生、刘源女士、田涛先生、程社鑫先生、刘俊宅女士、潘勇先生、王挺先生为第八届董事会非独立董事候选人。马江涛先生、刘松博先生、边江先生、李玉华先生(为第八届董事会独立董事候选人,其中李玉华先生为会计专业人士。

数据来源:公司公告、上海证券研究所整理

四、行业热点信息

1.逾3500家影院暂停营业,影视业再陷困境

8月14日消息,受近来南京、张家界、郑州等多地爆发疫情影响,今年上半年刚刚出现回暖迹象的影视行业,再度陷入停摆期,大规模停业来袭。有数据显示,截至目前,全国已有超过3500家影院暂停营业,《长津湖》、《皮皮鲁与鲁西西之罐头小人》、《五

请务必阅读尾页重要声明

个扑水的少年》等多部原定暑期档上映的新片官宣撤档，延期上映。2020年初，受新冠肺炎疫情疫情影响，全国电影院集体放了一场长达175天的“长假”，如今电影业又要遭遇第二次大规模停业。（证券时报）

2.App Annie 2021 移动游戏报告公布

报告中指出，2021年移动游戏支出有望超过1200亿美元，全球每周的移动游戏下载量超过10亿次，用户支出达17亿美元，使用时长达50亿小时。有810款游戏的平均每月用户支出超过100万美元，其中7款游戏的平均每月用户支出超过1亿美元。这与2019年相比上升了25%。

在2021年上半年，超休闲游戏占据了三分之一的移动游戏下载量，下载次数达到68亿次，与2年前相比高出2倍，与3年前相比高出近5倍，还引领了游戏下载量的增长。《HappyGlass》成为最快突破1亿次下载量的超休闲游戏。（GameRes）

3. 腾讯 2021Q2 财报发布 12 岁以下未成年人流水仅占 0.3%

8月18日，腾讯控股发布2021年第二季度财报。在游戏板块，腾讯再次公布未成年人流水占比数据：其中，12岁以下未成年人流水仅占中国游戏总流水的0.3%；16岁以下未成年人流水占中国游戏总流水的2.6%。（GameRes）

4. 微博：二季度平均月活 5.66 亿，平均日活 2.46 亿

36氪获悉，微博发布2021年二季度财报。财报显示，二季度，微博平均月活5.66亿，去年同期为5.23亿；平均日活2.46亿，去年同期为2.29亿。（36氪）

五、投资建议

游戏：根据伽马数据，7月国内手游市场规模182.01亿元，同比增长6.6%，环比下滑6.3%。收入环比下滑一方面系本月新游表现相对疲弱，但A股上市公司层面，完美世界《梦幻新诛仙》、三七互娱《斗罗大陆：魂师对决》均有亮眼表现，首月流水预估分别达到5亿+、4亿+。游戏出海方面，本月手游出海收入环比增长9.24%，主要受《原神》2.0版本上线带动。

电商：“818好物节”是抖音电商打造的大促节日，今年为其第二年。根据抖音官方数据，8月1日至18日，抖音电商直播间累计时长2354万小时，其中，商家自播1185万小时，占比超过50%。总观看人次304亿，单场支付金额超千万的直播间达177个。在“抖

in 爆款榜”专区，国货品牌数量占比达 74.9%，平台国潮好物销量增长 443%。抖音造节成功，各大抖音电商服务商有望从中受益。

六、风险提示

监管进一步趋严、行业增速下滑、行业竞争加剧、商誉减值风险

分析师声明

胡纯青

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级： 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。

买入 股价表现将强于基准指数 20%以上

增持 股价表现将强于基准指数 5-20%

中性 股价表现将介于基准指数±5%之间

减持 股价表现将弱于基准指数 5%以上

无评级 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级

行业投资评级： 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。

增持 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数

中性 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平

减持 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司（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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。