

传媒周报

微信解除外链屏蔽，游戏防沉迷举报平台上线

——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

上周腾讯发布外部链接管理规范声明，将分阶段分步骤解除微信外链屏蔽；国家新闻出版署正式上线游戏防沉迷举报平台；元宇宙热点持续，腾讯、爱奇艺、快手等多家互联网公司集中注册元宇宙商标。

报告摘要
□ 本周传媒行情表现

2021/9/13-2021/9/17 期间，大盘整体下跌，创业板、中小板、上证综指、上证50、深证成指和沪深300跌幅分别为1.20%、2.34%、2.41%、2.78%、2.79%、3.14%。其中，传媒（中信）指数下跌2.14%。

□ 微信解除外链屏蔽，生态流量逐步开放

9月17日腾讯发布外部链接管理规范声明，分阶段分步实施外链管理措施，第一阶段将于9月17日起开始执行，在确保信息安全的前提下，用户升级最新版本微信后，可以在一对一聊天场景中访问外部链接。根据测试，抖音视频、淘宝购物等外链已经可以正常打开访问。

□ 元宇宙热点持续，腾讯、爱奇艺、快手等集中注册元宇宙商标

近日腾讯申请注册“QQ 元宇宙”商标，爱奇艺申请注册“奇遇元宇宙”等商标，快手关联公司申请注册多个“快手元宇宙”商标，Soul 关联公司申请“年轻人的社交元宇宙”相关商标，多家互联网公司集中注册元宇宙商标，说明元宇宙是互联网未来发展最受关注的新方向之一。

□ 游戏防沉迷举报平台正式上线

9月16日消息，为响应并落实我国未成年人防沉迷的一系列新出台政策，国家新闻出版署已经上线了“游戏企业防沉迷落实情况举报平台”。在该平台，民众可以自行收集各个游戏在落实防沉迷相关规定时的不合规情况，并进行举报。

□ 本周观点综述及投资建议

1) 游戏：一方面，行业监管政策的持续出台将是未来一段时间的常态，我们认为有助于游戏行业规范健康发展，另一方面元宇宙以及 VRAR 的发展将持续给行业带来新动力，游戏板块仍是文化输出并推动元宇宙和 VRAR 技术发展的载体，建议关注头部优秀游戏厂商如【三七互娱】、【完美世界】和【吉比特】以及积极布局 VR 的厂商如【宝通科技】、【华立科技】等。此外，拥有优质渠道 TapTap 的【心动公司】握有 6 款自研游戏储备。2) 院线：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，【中国电影】：国庆档和建党 100 周年。

□ 风险提示

政策监管变严；新游上线延期；游戏流水不达预期；疫情反复影响经济复苏。

公司推荐

完美世界	推荐
心动公司	推荐

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	4
2. 板块速览	5
完美世界	5
三七互娱	5
吉比特	6
心动公司	6
祖龙娱乐	7
芒果超媒	7
万达电影	8
阅文集团	8
3. 行业新闻	9
3.1. 游戏	9
3.2. 营销	10
3.3. 影视&出版	10
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	19
刊例花费走势	20
6. 风险提示	20

图表目录

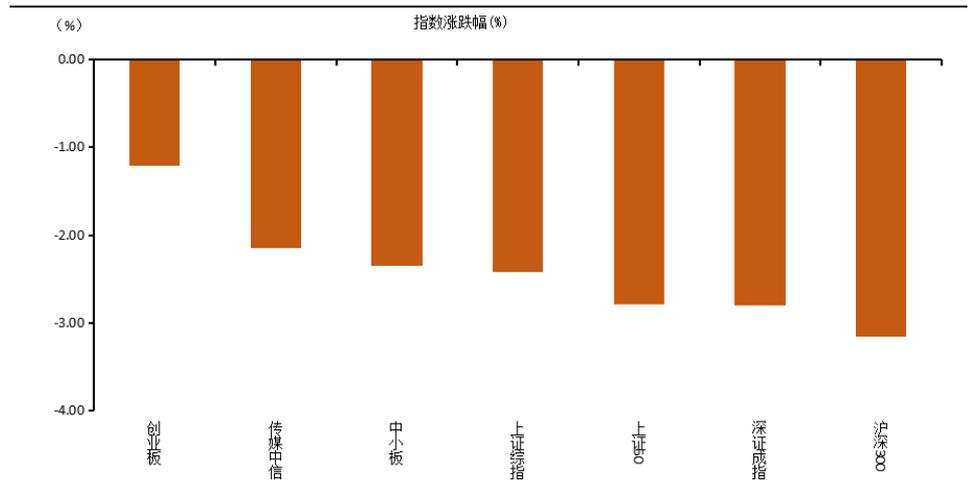
图 1: 2021/9/13-2021/9/17 指数涨跌幅排行	4
图 2: 近 20 日传媒（中信）指数成交量及成交额	4
图 3: 传媒个股涨幅前十（2021/9/13-2021/9/17）	5
图 4: 传媒个股跌幅前十（2021/9/13-2021/9/17）	5
图 5: 2021/9/12-2021/9/18 iOS 畅销榜前十游戏榜单	16
图 6: 2020 年和 2021 年周度总票房	17
图 7: 2021/9/6-2021/9/12 电影票房 TOP10	17
图 8: 2019-2021 月度影投市占率	18
图 9: 截至 2021/9/18 十大影院银幕数	18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

2021/9/13-2021/9/17 期间，大盘整体下跌，创业板、中小板、上证综指、上证 50、深证成指和沪深 300 跌幅分别为 1.20%、2.34%、2.41%、2.78%、2.79%、3.14%。其中，传媒（中信）指数下跌 2.14%。

图 1：2021/9/13-2021/9/17 指数涨跌幅排行

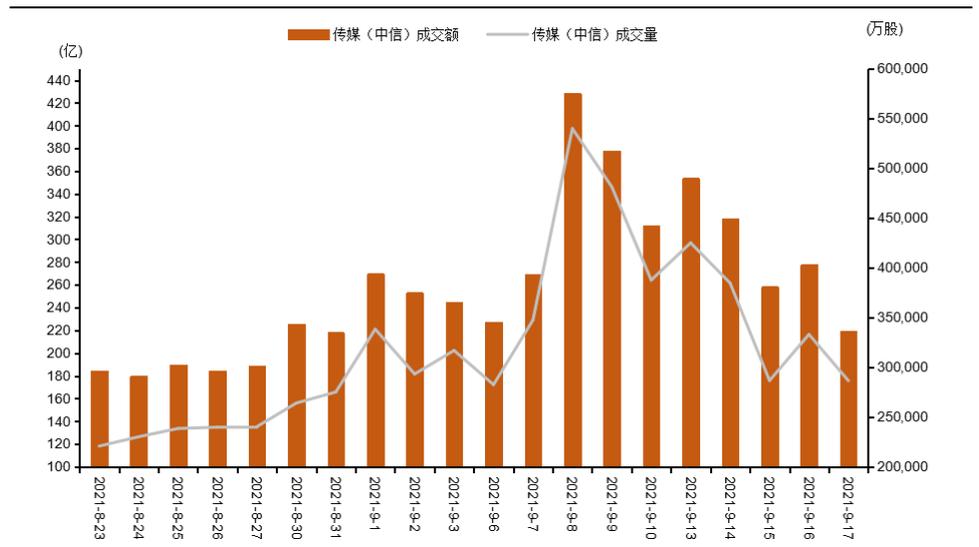


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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，9 月 8 日以来，指数成交量及成交额整体呈下跌趋势，截至 9 月 17 日，当天成交量 28.65 亿股，成交额为 219.02 亿元。

图 2：近 20 日传媒（中信）指数成交量及成交额

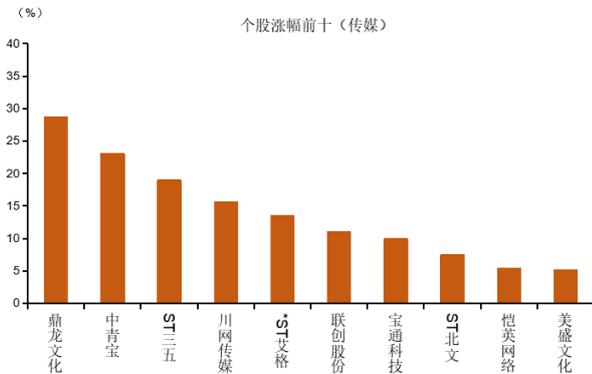


资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.3. 个股涨跌排行

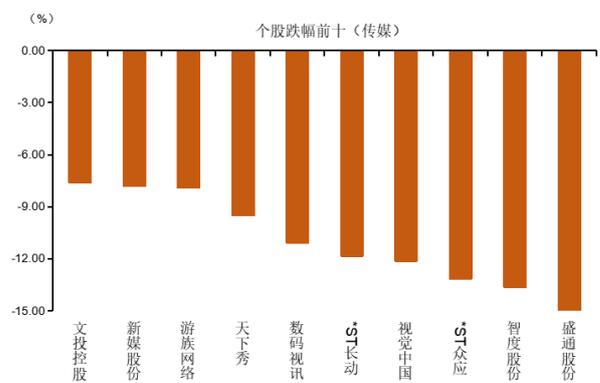
2021/9/13-2021/9/17 期间，传媒板块个股涨幅前十分别为联创股份、鼎龙文化、中青宝、ST 三五、川网传媒、*ST 艾格、联创股份、宝通科技、ST 北文、恺英网络、美盛文化；期间个股跌幅前十分别为文投控股、新媒股份、游族网络、天下秀、数码视讯、*ST 长动、视觉中国、*ST 众应、智度股份、盛通股份。

图 3：传媒个股涨幅前十（2021/9/13-2021/9/17）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 4：传媒个股跌幅前十（2021/9/13-2021/9/17）



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 2021H1 实现营收 42.07 亿元，同比下降 18.22%，其中游戏收入 34.09 亿元，同比下降 21.75%，具体来看，手游、端游和主机收入分别为 18.04/13.38/1.83 亿元，同比增速分别为-38.08%/7.32%/3.2%，手游收入增速的大幅下降主要三方面因素导致：1) 去年疫情高基数；2) 老游戏流水自然下降；3) Q2 新游主要在报告期末期上线，造成费用支出一次性算在当期，而流水递延。值得注意的是端游逆势增长，主要因为《诛仙》和《完美世界国际版》的稳定贡献。2021H1 公司的销售费用、研发费用和管理费用分别为 9.04 亿元、8.42 亿元、3.45 亿元，其中销售费用同比增长 20.9%，销售费用率提升 6.95pct 至 21.49%，主要因为 Q2 两款新游上线推广费用支出增加所致。2021H1 公司实现归母净利润 2.58 亿元，同比下降 79.72%，其中游戏净利润 2.23 亿元，同比下降 80.71%，除以上所说的三方面因素，海外项目关停的一次性亏损约 2.7 亿元对利润也产生拖累。

回合制 MMORPG 标杆产品《梦幻新诛仙》上线后表现大超预期，首月流水破 5 亿元，目前畅销榜排名，业绩将在下半年逐步释放，且长线运营下有望持续贡献业绩。公司在研产品围绕“MMO+X”和“卡牌+X”两大核心赛道，涵盖 MMORPG、ARPG、卡牌等多品类，涉及二次元、西方魔幻和东方仙侠等多种题材以及融合开放世界等多种玩法，后续重磅产品储备包括《幻塔》、《完美世界：诸神之战》、《一拳超人》、《天龙八部 2》等。其中《幻塔》付费测试反馈较好，凭借废土轻科幻的美术风格与高自由度世界的探索玩法收获不错的口碑，有望为公司新品类的突破打开新格局。

三七互娱

公司 2021H1 实现营收 75.39 亿元，同比下降 5.63%，实现归母净利润 8.54 亿元，同比下滑 49.77%，符合预期上线。同比下滑主要因为上半年处于产品推广期，销售费用支出较多，且去年同期高基数。Q2 单季度实现归母净利润 7.37 亿元，环比增长超

500%，营收和利润逐步恢复以往正常水平，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。《斗罗大陆：魂师对决》8月流水或超7亿，作为公司首款自研次世代卡牌游戏，打开多元化赛道的同时奠定了次世代产品的底层框架和研发体系。

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。公司以往双核赛道传统MMO（《荣耀大天使》、《精灵盛典》、《斗罗大陆：武魂觉醒》等）和SLG（《末日喧嚣》）保持稳定增长，多元化赛道如卡牌（《斗罗大陆：魂师对决》）、模拟经营（《叫我大掌柜》）、女性向、二次元等有望多点开花。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

公司发布2021年上半年报告，2021H1公司实现营收23.87亿元，同比增长69.4%，实现归母净利润9亿元，同比增长63.8%，扣非归母净利润7.1亿元，同比增长41.4%。营业收入的增长主要系新游《一念逍遥》（2月）、《鬼谷八荒（PC版）》和《摩尔庄园》（6月）的收入增量。利润的增长主要系上半年《问道端游》《问道手游》保持稳定贡献，5月《问道》上线五周年活动推动该游戏一度进入畅销榜前十，上半年平均排名19，此外《一念逍遥》等新游贡献增量利润。上半年非经常性损益主要包括转让青瓷数码部分股权获得的1.67亿元。

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。截至2021年6月30日，注册用户已达3000万，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《地下城堡3：魂之诗》（21年10月下旬公测）、《世界弹射物语》（已开启公测预约）、《黎明精英》、《花落长安》、《石油大亨》等。

心动公司

公司2021H1实现营收13.79亿，同比下降4.3%，主要因为产品新旧更迭。分业务来看，1）游戏收入10.43亿元，同比下降12.2%，其中网络游戏收入9.4亿元，同比下降15.4%，系老游戏《仙境传说M》及《不休的乌拉拉》等处于成熟期游戏收入有所下降，且新游仍在研发中；付费游戏收入0.89亿元，同比增长75.5%，主要由于《喵斯快跑》和《人类跌落梦境》的良好表现。2）信息服务业务随着平台用户增长稳健发展，上半年实现收入3.36亿元，同比增长32.8%。21H1毛利率49.1%，较20H1下降8.3pct，游戏业务和信息服务业务的毛利率皆有所下降，其中游戏毛利率由20H1的51.3%下降到39%，信息服务毛利率由20H1的85.5%下降到80.4%。研发投入同比增长164%至5.76亿，叠加销售费用提升导致上半年归母净利亏损3.25亿元。

2021年上半年国内TapTap的月活用户数达到了2867万，同比增长15.6%，游戏下载次数达到2.48亿次，同比增长12.8%。目前国内TapTap仍处于基建阶段，2021年初公司利用新的机器学习技术对TapTap的广告系统和推荐系统进行了改进，随着小的版本迭代持续进行，云玩、篝火测试、视频等功能模块陆续上线，未来公司将持续投入对TapTap产品和技术架构进行调优。2021Q2公司对第三方开发者开放TDS服务，

目前已有百款游戏接入 TapSDK。国际版的 TapTap 用户增速表现超预期，上半年月活用户数达到 1318 万，同比增长 484%，主要因为《香肠派对》在东南亚的表现较好，加快了平台的用户积累。目前公司对于国际版 TapTap 的投入重点在底层构架上，预计后面将加大运营层面的投入，看好 TapTap 平台在海外的发展潜力。

公司自 2020 年开始加大对游戏产品的研发投入，目前已有 1270 名游戏研发人员，根据发布会公布的在研游戏有 13 款，其中 4 款游戏已完成篝火测试，另有 3 款游戏将于下半年开展封闭测试。进度较快的 4 款游戏分别为《Flash Party》、《T3》、《火炬之光》和《铃兰之剑》，其中《Flash Party》、《T3》已开始进行用户积累，《铃兰之剑》的团队与心动合作已超 10 年，从页游《神仙道》开始专注策略游戏，公司给予该开发者团队大量资源，有望成为公司扶持开发者共同推出优秀产品的成功案例。公司在研的 13 款产品一半以上为差异化大 DAU 产品，符合公司一贯产品战略，有助于平台发挥协同效应。

祖龙娱乐

公司 21H1 营收 5.54 亿元，同比下降 8%，经调整亏损净额 4710 万元。2021 年 1 月公司推出《梦想新大陆》，首日登顶免费榜首，《鸿图之下》3 月 31 日上线日本及东南亚地区，4 月 14 日上线港澳台地区，表现亮眼，后续将在韩国及欧美地区上线。

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。截至 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。

从后续储备来看包括《诺亚之心》（7 月 20 日已完成封闭测试，2021 年底前上线）、西方魔幻题材 SLG《Project C》、女性向游戏《项目 A》、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 2021 年上半年营收 78.53 亿元，同比增长 36%，归母净利润 14.5 亿元，同比增长 31.5%。分业务来看，上半年互联网视频业务实现营收 58.98 亿元，同比增长 49.45%，其中广告、会员、运营业务分别实现收入 31.42 亿元、17.45 亿元、10.11 亿元，同比增长 74.75%、23.05%、38.63%。广告收入的快速增长主要系综 N 代项目广告招商体量稳步增长，如《姐姐 2》创上半年单项目招商金额之最。会员收入增速有所放缓主要因为去年《下一站是幸福》和《锦衣之下》拉动下会员收入增速的基数较大，今年下半年随着《披荆斩棘的哥哥》以及头部季风剧场的精品剧集的播出，会员收入有望持续增长。目前公司的运营业务已经覆盖全国 31 个省级行政区域，覆盖用户超 3 亿户，其中湖南省内 IPTV 用户近 1400 万。近日公司 45 亿元左右的定增通过，有望助力内容制作和平台技术提升。

下半年《披荆斩棘的哥哥》已于 8 月 12 日正式播出，根据艺恩数据，首日播放量超过《乘风破浪的姐姐》系列综艺，爆款内容有望带动平台招商和会员增长。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、苏州陆陆续续开 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 2021H1 实现营业收入 70.34 亿元,实现归母净利润 6.39 亿元,较上年同期大幅增长。增长主要因为:1)票房人次稳健恢复,市占率持续提升。2021 年上半年,全国实现总票房 250.3 亿元(不含服务费),较 2019 年同期下降 13.8%,观影人次 6.8 亿,较 2019 年同期下降 15.9%。公司实现票房 35.5 亿元,较 2019 年同期下降 9.1%,观影人次 9181 万,较 2019 年同期增长 1.1%。2021 年 1-6 月,公司旗下影院累计市占率 15%,3 月市占率峰值达到 17.8%,较往年有明显提升。同时,随着境外疫情好转,公司下属澳洲院线亏损幅度已明显收窄,累计实现票房 3.9 亿元,观影人次 488.8 万,市占率提升至 23.6%。2)积极整合异业资源,线上线下融合营销。2021 年上半年公司持续推进异业合作,有效拉动票房和人次增长。3)优化项目发展策略,影院规模稳步增加。2021 年上半年公司澳洲院线实现票房约人民币 3.9 亿元。2021 年上半年,公司新开业自营影院 24 家,关停 7 家,国内拥有已开业影院 712 家,6174 块银幕,其中直营影院 664 家,5815 块银幕,特许经营加盟影院 48 家,359 块银幕。同时公司下属澳洲院线拥有境外影院 55 家,483 块银幕。4)卖品商城正式上线,非票房业务取得突破。

影视投资制作与发行业务方面,由万达影视主投主控的电影《海底小纵队:火焰之杯》和《唐人街探案 3》上映,其中《唐人街探案 3》实现票房 45.23 亿元。2021 年下半年,由其主投或主控的《大头儿子小头爸爸 4》《2 哥来了怎么办》《我的父亲焦裕禄》等影片已分别于 7 月、8 月上映,《陪你很久很久》《没有一个春天不会来临》《皮皮鲁与鲁西西之罐头小人》《天星术》《小伍哥(暂定名)》等多部电影预计将择机上映,其他如《外太空的莫扎特》《维和防暴队》等重点影片即将拍摄制作完成。

阅文集团

公司 2021 年上半年实现营收 43.42 亿元,同比增长 33.2%,归母净利润由去年上半年的亏损 32.96 亿元转为盈利 10.83 亿元。其中在线业务收入 25.4 亿元,同比增长 3.4%,版权运营收入 17.4 亿元,同比增长 129.8%。在线业务方面,活跃用户数稳固,免费阅读用户增长。上半年总 MAU 为 2.327 亿人,保持稳定,其中阅文自有平台 MAU 为 1.15 亿人,同比下降 14.6%,腾讯产品自营渠道 MAU 为 1.18 亿人,同比增长 19.1%。平均月付费用户数为 930 万人,同比下降 12.3%,付费率为 4%,ARPPU 为 218.4 元,同比增长 6.74%。上半年公司与腾讯大力推动免费阅读业务发展,免费阅读用户数增长显著,DAU 突破 1300 万,环比增长 30%。

公司网文内容壁垒稳固,版权运营生态系统持续升级。目前平台积累了超过 940 万位作家,作品总数达到 1450 万部,根据 2021 年 6 月的百度风云榜数据显示排名前 20 部网络文学作品中 17 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、阅文影视组成三驾马车,输出内容改变,促进 IP 影响力提升,《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。

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

腾讯投资巴哈网络，后者董事长曾任腾讯发行制作人。企查查显示，9月9日，上海巴哈网络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，同时公司注册资本由10万元人民币增加至22.22万元人民币，增幅为122.22%。巴哈网络成立于2021年6月，法定代表人为徐玉辉，经营范围包含：动漫游戏开发；软件开发；计算机系统服务；信息系统集成服务等。徐玉辉曾于腾讯任职发行制作人，为手游《火影忍者》《天天炫斗》《三国之刃》的发行制作总监。（来源：游戏葡萄）

星辉游戏上半年收入2.8亿，下半年将发4款手游。9月13日，星辉娱乐在深交所发布了《关于对深圳证券交易所半年报问询函的回复公告》，阐述其游戏业务实现营业收入2.8亿元，较上年同期减少26.78%；实现净利润5232万元，较上年同期减少58.25%，并详细说明了目前公司内部游戏业务的发展情况与后续规划。2021年下半年拟在国内和海外发行的游戏新品包括《枫之谷R：经典新定义》、《帕尼利亚战纪》、《纯白和弦》、《幻世九歌》等，涵盖MMORPG、SLG、二次元等多种类型。（来源：手游那点事）

鹰角首款买断制二次元新作《来自星尘》曝光。9月15日上午，鹰角网络正式对外曝光新游戏的消息。这款名为《来自星尘》的3D买断制无内购RPG手游由鹰角网络旗下另一个工作室Nous Wave（觉醒波）研发，同时释出的还有游戏PV以及一系列概念、海报等。截至15日晚22点，TapTap和B站上《来自星尘》的预约都已突破10万。（来源：刺猬公社）

前《细胞分裂》制作人加入亚马逊游戏。9月16日消息，亚马逊游戏宣布《细胞分裂》和《彩虹六号：维加斯》的前高级制作人Alexandre Parizeau将领导其蒙特利尔工作室。Parizeau为该团队带来了超过20年的游戏经验，并将主导开发一款新的竞技向多人游戏。（来源：3DMGAME）

游戏防沉迷举报平台正式上线。9月16日消息，为响应并落实我国未成年人防沉迷的一系列新出台政策，国家新闻出版署已经上线了“游戏企业防沉迷落实情况举报平台”。在该平台，民众可以自行收集各个游戏在落实防沉迷相关规定时的不合规情况，并进行举报，以此贯彻落实有关“未成年防沉迷保护措施”的具体条款。（来源：IT之家）

腾讯游戏公告中秋未成年人游戏限玩时间。9月16日，腾讯游戏发布公告称，中秋节假期，腾讯游戏旗下在中国大陆地区运营的网络游戏将继续执行未成年人游戏限玩，未成年人可于9月17日（周五）、9月19日-9月21日（中秋节假期）的每天20时至21时之间登录游戏，9月18日（周六，工作日）则无法进入游戏体验。（来源：腾讯游戏）

网易 x 华纳打造手游《指环王：崛起之战》即将上线。9月17日消息，由网易和华纳合作开发的《指环王》手游《指环王：崛起之战》（The Lord of the Rings: Rise to War）公布正式宣传片，本作基于托尔金《指环王》三部曲改编而成，将于9月23日上线欧美与东南亚地区。（来源：3DMGAME）

盛趣游戏与西山居联合发行《剑网1：归来》。世纪华通旗下盛趣游戏与西山居联合发行知名武侠IP产品《剑网1：归来》，预计今年下半年上线。《剑侠情缘网络版》（简称：剑网1）是国内运营超18年的知名端游IP，其衍生的《剑侠世界》《剑网2》《剑网3》等产品不断创造可观的利润，并对武侠类游戏的发展起到非常重要的推动作用。（来源：GameLook）

TikTok 迎来首款游戏，由 Playco 与网红主播合作开发。近日，专注于面向社交媒体制作即时可玩游戏的日本公司 Playco 公布了新作《Sway Stories》，它也是登陆热门短视频平台 TikTok（抖音海外版）的首款游戏。在游戏中，玩家扮演一位年轻、有抱负的年轻短视频创作者，收到邀请参加前往 Sway House 参加一场派对，而玩家的选择将会决定他的故事将会如何发展。（来源：手游那点事）

字节星图禁止无版号游戏投放。字节旗下广告服务平台巨量星图宣布，9月19日上午9点起，将禁止无版号游戏投放广告，并对过往违规订单采取下架视频组件、引导游戏公司如实填报版号信息等方式，积极响应主管部门号召。（来源：次元光谱）

字节跳动在海外上线 AI 捏脸 App《Pixsoul》。字节今日在海外上线了一款名为“Pixsoul”的App。该App似乎由收购来的脸萌FaceU团队开发，是一款主打AI捏脸、与好友分享作品的编辑工具。虽然目前还没有实机视频流出，但从仅有的用户评价来看，产品还是获得了不错的反馈。（来源：GameLook）

8月出海手游收入榜：《原神》再次夺冠，《三国志·战略版》进前十。8月米哈游《原神》移动端海外收入超过1.1亿美元，蝉联出海手游收入冠军。不过，凭着2.1版本惊人的吸金能力，目前该游戏9月收入已超过8月。凭借日本市场的业绩，灵犀互娱《三国志·战略版》8月海外收入环比增长47.1%，排名前进至第10名。（来源：GameLook）

8月腾讯《和平精英》和《PUBG Mobile》全球吸金2.7亿美元。2021年8月腾讯《和平精英》和《PUBG Mobile》在全球App Store和Google Play吸金2.7亿美元，相较2020年8月增长4.7%，蝉联全球手游畅销榜冠军。腾讯《王者荣耀》以2.56亿美元的收入位列榜单第2名。榜单前五另外三款游戏为米哈游《原神》、索尼《Fate/GrandOrder》和Niantic《PokémonGO》。（来源：Sensor Tower）

3.2. 营销

2021年7月广告市场花费同比增长12.4%。根据CRT媒介智讯的数据显示，2021年7月广告市场花费同比增长12.4%，环比减少2.7%。广播和电梯广告同比持续上涨，但增速有所放缓。

3.3. 影视&出版

《云南虫谷》累计播放量破10亿。根据猫眼专业版数据，截至9月17日21时，《云南虫谷》上线19天后，累计播放量破10亿。《云南虫谷》是由企鹅影视出品，管虎监制，费振翔执导，潘粤明、张雨绮、姜超主演的悬疑冒险网络剧。（来源：猫眼）

维和粽子原著网文改编剧《公子倾城》于9月16日在爱奇艺播出。根据网络作家维和粽子同名小说改编的古装奇幻爱情轻喜剧《公子倾城》将于9月16日在爱奇艺播出。该剧是由爱奇艺出品，李阳执导，卜冠今、王星越领衔主演，聂子皓、刘一曈、战宇、张雪菡等主演，李九霖友情出演。（来源：爆侃网文）

典心原著网文改编剧《金小气家族》将于9月19日播出。根据网络作家典心同名小说改编的古装女性励志情感剧《金小气家族》将于9月19日在芒果TV播出。该剧由芒果TV、大芒计划出品，湛亚莉、吕雨蒙、杜浩、王菲担任制片人，何佳男执导，刘美彤、文力、关畅、倪寒尽等主演。（来源：爆侃网文）

花千辞原著改编剧《国子监来了个女弟子（泰国版）》将于9月22日播出。由网络作家花千辞同名小说改编的古装爱情剧《国子监来了个女弟子》将于9月22日在腾讯视频播出，同时该剧的泰文版也将于当日在泰国上线。该剧是由企鹅影视、悦凯娱乐、磨铁娱乐、灵河文化联合出品，许珮珊执导，赵露思、徐开骋领衔主演。（来源：爆侃网文）

我吃西红柿原著改编剧《雪鹰领主》将于10月底开机。根据网络作家我吃西红柿同名小说改编的古装玄幻电视剧《雪鹰领主》将于2021年10月底在横店开机。该剧由企鹅影视、丝芭影视出品，李达超导演，方芳监制，拍摄周期110天，于腾讯视频播出。（来源：爆侃网文）

《我和我的父辈》提档至9月30日。电影《我和我的父辈》官微发布由沈腾执导的《少年行》预告，并宣布提档至9月30日。《我和我的父辈》是“国庆三部曲”的第三部，本次导演阵容包括吴京、章子怡、徐峥、沈腾。该电影也是章子怡和沈腾的导演处女作。（来源：新浪娱乐）

《不速来客》定档10.22。由田壮壮监制，刘翔执导，范伟、窦骁、张颂文领衔主演，梁超、胡明、高尚主演，朱珠、蔡鹭特别出演的悬疑喜剧电影《不速来客》定档10月22日，同时发布定档海报、预告。（来源：毒眸）

国庆档新片预售票房破千万。据灯塔专业版实时数据，截至9月16日晚21时01分，2021国庆档新上映影片预售（含点映）总票房正式突破1000万，其中《长津湖》预售超600万暂时领跑同档期影片，其次是《皮皮鲁与鲁西西之罐头小人》和《我和我的父辈》。（来源：灯塔专业版）

广电总局抵制“耽改”之风。9月16日，广电总局在京召开会议要求，严格执行电视剧片酬管理规定，坚决抵制“耽改”之风等泛娱乐化现象。根据公开资料，待播的耽改剧包括《皓衣行》、《烽火流金》、《夜燕白》、《君子盟》、《左肩有你》等。其中，由企鹅影视、獭獭文化联合出品，陈飞宇、罗云熙主演的《皓衣行》和由企鹅影视、慈文传媒，陈哲远、檀健次主演的《烽火流金》均为是腾讯S+级别的作品；井柏然、宋威龙主演《君子盟》由腾讯影业、工夫影业、阅文集团联合出品。（来源：经济观察网）

北京国际电影节开幕在即，华语电影欲“开新局”。9月16日，第11届北京国际电影节官方终于揭晓了本届电影节的开幕式阵容：“天坛奖”国际评奖委员会主席巩俐将携评奖委员会成员演员陈坤、导演陈正道、导演雷尼·哈林、导演娜丁·拉巴基、导演乌尔善、演员张颂文一起拉开电影节的序幕。这届由于疫情而延期的电影节将于9月21日至9月29日期间举办，电影《长津湖》和《兰心大剧院》将分别亮相开幕式、闭幕式暨颁奖典礼。（来源：视听前沿）

3.4. 其他

字节计划下半年推出音乐 App「飞乐」。字节跳动将于今年下半年在国内推出一款音乐流媒体产品，该产品已进入关键开发阶段，产品名称暂定“飞乐”，项目内部代号为“luna”，由抖音团队负责。字节跳动音乐业务主要由前台和市场、算法两大中台支持构成。腾讯独家版权失效或为字节跳动发展国内音乐业务带来新机会。（来源：36Kr）

腾讯投资新湃传媒。近日，新湃传媒集团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，同时公司注册资本由约 7583.36 万元人民币增加至约 8111.55 万元人民币。（来源：毒眸）

网易投资幻马文化。上海幻马文化传媒有限公司发生工商变更，新增股东网易（杭州）网络有限公司，同时公司注册资本由 12.5 万元人民币增加至 156.25 万元人民币。幻马文化是一家 3D 立体影视、动画内容制作服务商，公司成立于 2015 年，法定代表人为韩晓菲，经营范围包含：动漫设计，品牌管理，公关活动组织策划，广告设计、代理，广告制作等。（来源：贝壳财经）

两点十分获泡泡玛特、鹰角投资。近日，企查查数据显示，武汉两点十分文化传播有限公司新增股东泡泡玛特、中文在线和上海鹰角网络，其中泡泡玛特以 10.2% 的持股比例，低于阿里巴巴（18%），成为两点十分的第三大股东，而后两者的持股比例都同为 2.1913%。两点十分承担制作了包括《阴阳师》《王者荣耀》《英雄联盟》《战双帕弥什》《碧蓝幻想》等多部游戏的 CG，涵盖了多款目前从二次元到 MOBA 等赛道上的头部游戏产品。（来源：GameLook）

剧本杀品牌「探案笔记」完成数千万元 A 轮融资。剧本游戏与沉浸式娱乐公司「探案笔记」近日宣布完成数千万元 A 轮融资。本轮融资由瑞壹投资领投，尚承投资跟投。本次探案笔记融资估值达数亿元，资金将主要用于探案笔记的头部 IP 剧本孵化、线下门店布局、产业人才培养及团队建设等。（来源：36Kr）

玄机科技启动 A 股上市。杭州玄机科技股份有限公司日前同中信建投证券签署上市辅导协议，拟 A 股挂牌上市。成立于 2005 年的玄机科技作为一家三维数字内容制作行业的高新技术企业，主要从事数字内容的创作、制作以及授权服务，现主要产品为非低幼三维动画，并拥有多个自有原创三维动画品牌，包括《秦时明月》、《天行九歌》、《武庚纪》等。此外，玄机科技亦承制《斗罗大陆》、《天宝伏妖录》、《吞噬星空》、《天谕》等三维动画作品。（来源：IPO 早知道）

喜马拉雅向港交所提交上市申请。13 日晚，喜马拉雅向港交所提交上市申请。招股书显示，2021 年上半年，喜马拉雅营收为 25.1 亿元，同比增长 55.5%，全场景月活跃用户达 2.62 亿，其中包括 IoT 及其他第三方平台月活跃用户 1.51 亿。腾讯、阅文、百度、小米、好未来、索尼音乐为喜马拉雅的战略投资者，主要财务投资者包括美国泛大西洋投资集团、挚信资本、高盛、兴旺投资、创世伙伴资本、普华资本、合鲸资本等。（来源：36Kr）

小影科技拟创业板上市。9 月 13 日，杭州小影创新科技股份有限公司的创业板 IPO 获受理。小影科技的主要业务是向用户提供移动端视频创作软件，盈利模式以订阅为主、以“免费+广告”为辅。2018-2020 年以及 2021 年上半年，小影科技实现营业收入分别为 1.41 亿、1.96 亿、3.01 亿和 1.86 亿元；2018-2019 年分别净亏损 798.21

万和 5053.18 万元，2020 年和 2021 上半年则是净利润 4316.90 万和 4199.18 万元。
(来源：次元光谱)

苹果回应 Epic 案裁决。9 月 13 日，苹果回应与 Epic Games 官司称，苹果的商业模式不会改变，该商业模式已经被核准是合法的，法院已裁定苹果与开发者之前签订的协议都是有效的。外界预估苹果 App store 销售额在 2020 年为 640 亿美元，其中游戏应用占了七成左右。苹果通常会从总销售额中抽取 15%至 30%。(来源：新浪财经)

韩国新法生效，强制苹果谷歌开放三方支付。8 月 31 日，在韩国国民大会全体表决中，正式通过了《电信业务法》修正案。按照该法案的要求，无论是谷歌 Google Play、还是苹果 App Store，在韩国市场都不可再强制要求开发者使用平台唯一的支付系统，这意味着开发者将可以使用第三方支付。9 月 14 日，《电信业务法》修正案 9 月 14 日起正式施行。(来源：GameLook)

腾讯/快手集中注册元宇宙商标。9 月 14 日消息，企查查 App 显示，近日腾讯申请注册“QQ 元宇宙”商标，国际分类涉设计研究，目前商标状态为注册申请中。重庆爱奇艺智能科技有限公司申请注册“奇遇元宇宙”等商标。快手关联公司北京达佳互联信息技术有限公司申请注册多个“快手元宇宙”商标，Soul 关联公司上海任意门科技有限公司也申请了“年轻人的社交元宇宙”相关商标。(来源：竞核)

小米发布智能眼镜概念新品。9 月 14 日消息，小米发布概念新品小米智能眼镜探索版，整机重 51g，外观与普通眼镜几无区别，可独立完成骑行导航、拍照、分析和自研语音实时翻译等功能。该智能眼镜将 MICROLED 微型显示屏隐藏于镜架之中，通过先进的光波导镜片，让光线实现空间转移，是目前几乎唯一能让智能眼镜接近传统外观的技术方案。(来源：中华工商时报)

华为 AR 眼镜专利获授权。9 月 15 日消息，天眼查 App 显示，华为技术有限公司获得“增强现实 AR 眼镜”专利授权，公告号 CN110579878B，申请日期为 2019 年 7 月。专利摘要显示，本申请实施例提供一种增强现实 AR 眼镜，包括两镜框和调节组件，该调节组件与两镜框相连，且通过该调节组件，两镜框能够相互靠近或相互远离。(来源：VR 陀螺)

B 站投资知行合一动漫，持股 10%。9 月 16 日消息，上海幻电信息科技有限公司 (B 站)近日投资了长春知行合一动漫有限公司，持股比例 10%。知行合一动漫成立于 2016 年 12 月，主要业务是 2D 动画。目前知行合一动漫已获得软件专利著作权 20 余个，拥有原创漫画版权 12 部、原创动画版权 1 部。其中，知行合一动漫与山东广电传媒集团合作出品的《灵云代码》动画，在腾讯视频独播；B 站出品、人民中国等联合出品、知行合一动漫制作的《血与心》动画，在 B 站独播。(来源：次元光谱)

华为入股讯盟科技。9 月 16 日消息，天眼查 App 显示，浙江讯盟科技有限公司发生工商变更，新增股东华为云计算技术有限公司，持股约 5.31%。官网信息显示，浙江讯盟科技有限公司是一家互联网工作平台和政企数字化的创新科技公司，是华为 HarmonyOS 全场景应用服务生态首批合作伙伴之一。(来源：金融界网)

微信解除外链屏蔽。9 月 17 日，腾讯发布关于《微信外部链接内容管理规范》调整的声明。在监管部门的指导下，外链管理措施将分阶段分步骤实施，第一阶段将于 9 月 17 日起开始执行，在确保信息安全的前提下，用户升级最新版本微信后，可以在一对一聊天场景中访问外部链接。根据业界测试报道，如今在微信一对一聊天对话中，分享抖音视频链接、淘宝购物链接，已经可以打开访问。(来源：快科技)

抖音：14岁以下实名用户已全部进入青少年模式。9月17日消息，抖音宣布平台14岁以下实名认证用户已全部进入青少年模式，未来新注册的用户也将直接进入。在该模式下，用户每天只能使用40分钟，且晚22点至次日早6点不能使用。抖音方面透露，从内测到不断优化，目前平台上14岁以下实名认证用户已全部进入青少年模式，未来这类新增用户也将直接进入，且无法自行退出。（来源：网易科技）

2020年中国直播电商市场规模超1.2万亿元，年增长率为197%。艾瑞咨询发布研究报告称，2020年中国直播电商市场规模达1.2万亿元，年增长率为197.0%，预计未来三年年均复合增速为58.3%，2023年直播电商规模将超过4.9万亿元。（来源：艾瑞咨询）

二季度中国云服务市场达66亿美元。Canalys日前发布中国云计算市场2021年第二季度报告。报告显示，二季度，中国云基础设施市场增长54%，达到66亿美元。阿里云、华为云、腾讯云和百度智能云分别以33.8%、19.3%、18.8%、7.8%的市占率位列前四名。四大云服务提供商二季度总体增长56%，占云计算总开支的80%。其中，百度智能云的增速高于整体市场增速，同时也高于四大云服务提供商的总体增长率。（来源：Canalys）

4. 公司公告

【省广集团】高管变更：公司总经理何滨因工作调整原因申请辞去公司总经理一职，辞职后在公司仍担任副董事长、首席战略官。公司于2021年9月16日召开第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于聘任公司总经理的议案》，同意聘任杨远征先生为公司总经理，同意聘任陈小振先生、向奕帆先生、许益昊先生为公司副总经理，任期自董事会审议通过之日起至第五届董事会任期届满之日止。

【新华文轩】控股股东增持：本公司于2021年9月17日收到新华出版发行集团通知，新华出版发行集团自2021年6月22日至2021年9月16日期间，通过集中竞价方式合计增持公司H股股份12,558,000股，占公司总股本1.02%，其持有的本公司普通股股份同时达到本公司总股本的53.13%。本次权益变动后，新华出版发行集团持有本公司的股份比例增加至53.13%。

【捷成股份】关注函回复：公司于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对北京捷成世纪科技股份有限公司的关注函》（创业板关注函【2021】第377号）。收到《关注函》后，公司对此高度重视，立即组织交易双方及相关方就相关情况进行逐项核实回复，对关注函的问题进行了回复说明。

【实益达】获得政府补助：自2021年1月1日起至2021年9月16日止，深圳市实益达科技股份有限公司（以下简称“公司”）及控股子公司累计获得与收益相关的各类政府补助共计2,812,122.23元，占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的10.0038%。

【盛通股份】控股股东部分股份解除质押：北京盛通印刷股份有限公司（以下简称“公司”）于近日接到公司控股股东栗延秋女士的通知，获悉栗延秋女士将其所持有公司的部分股份办理解除质押业务。本次解除质押股份数量29,201,149股，占其所持股份比例23.46%，占公司总股本比例5.36%。

【华谊兄弟】半年报问询函：深圳证券交易所网站日前发布关于对华谊兄弟传媒股份有限公司的半年报问询函（创业板半年报问询函【2021】第38号）。8月21日，华谊兄弟传媒股份有限公司（简称“华谊兄弟”，300027.SZ）发布2021年半年度报告。

【*ST艾格】股票异常波动：艾格拉斯股份有限公司股票（证券简称：*ST艾格；证券代码：002619）于2021年9月13日、9月14日、9月15日连续三个交易日收盘价格累计偏离15.63%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。针对公司股票异常波动，公司对有关事项进行了核查，并将情况进行说明。

【东方明珠】引入战略投资者：东方明珠新媒体股份有限公司（以下简称“公司”）为引入战略投资者，拟通过上海联合产权交易所公开挂牌转让全资子公司上海东方龙新媒体有限公司50%股权，为东方龙未来发展提供新的思路和启发，实现流媒体战略的转型升级。挂牌价格以经国有资产监督管理部门备案的东方龙截至2021年4月30日的企业价值评估值为准确定。最终交易价格和受让方将根据成交结果确定。

【冰川网络】高管变更：深圳冰川网络股份有限公司于2021年9月15日召开第四届董事会第一次会议，同意聘任刘和国先生为公司总经理，聘任袁卫奇先生、梅薇红先生为公司副总经理，聘任梅薇红先生为公司董事会秘书，聘任董嘉翌女士为公司财务总监，聘任魏珂女士为公司证券事务代表，聘任陈正东先生为公司内审部负责人。公司高级管理人员、证券事务代表、内审部负责人任期三年，自本次董事会审议通过之日起至第四届董事会届满之日止。

【*ST嘉信】2021年半年度报告：2021年上半年，公司延续维持收缩战略，加大资金的周转速度，提升运营效率，压缩各项费用，尽可能维持正常的业务运转。从经营成果上看，在内部环境尚未得到明显好转的情况下，公司营业收入同比增加25.17%，公司在2021年上半年净利润为-5,758.67万元，净利润亏损同比减少22.89%。

【利欧股份】问询函回复：利欧集团股份有限公司收到深圳证券交易所上市公司管理部《关于对利欧集团股份有限公司2021年半年报的问询函》（公司部半年报问询函〔2021〕第9号），并针对问询函内容进行回复。

【南方传媒】参与设立投资基金：为了充分发挥各方的优势，提高南方出版传媒股份有限公司的对外投资能力，进一步实施公司战略布局，公司拟以10,000万元自有资金参与设立央视融媒体产业投资基金（有限合伙），作为该合伙企业的有限合伙人，占合伙企业2.69%份额。

【浙数文化】子公司参与设立投资基金：公司控股子公司东方星空拟以人民币4,800万元自有资金参与设立央视融媒体产业投资基金（有限合伙），基金主要投资文化及互联网经济相关领域。基金总规模为人民币100亿元，首期认缴出资总额为人民币37.125亿元，其中东方星空作为该合伙企业的有限合伙人，以自有资金认缴出资人民币4,800万元，占基金首期认缴出资总额的1.29%。

【*ST长动】控股股东被动减持：长城国际动漫游戏股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年9月13日经从中国证券登记结算有限责任公司查询获悉，公司控股股东浙江清风原生文化有限公司近期发生股份减持情形，且减持股份所占公司股份总数的比例已超过1%。

【芒果超媒】子公司增资：芒果超媒股份有限公司于2021年9月10日召开第四届董事会第四次会议，审议通过了《关于使用募集资金向募投项目实施子公司增资的议案》，

同意公司将扣除承销、验资、律师等费用后的募集资金余额 4,485,792,101.20 元以增资的方式一次性拨付募投项目实施子公司湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司,用于实施内容资源库扩建项目和芒果 TV 智慧视听媒体服务平台项目的建设。

【*ST 游久】股东股份将被司法处置:上海游久游戏股份有限公司持股 5%以上股东刘亮所持有的 12,740,900 股公司股份拟被司法处置,占其所持公司全部股份的 16.48%,占公司总股本的 1.53%。本次司法处置事项结果尚存在不确定性,公司将根据相关进展情况依法履行信息披露义务。

【广博股份】控股股东部分股份解除质押:广博集团股份有限公司(以下简称“公司”)于近日接到公司控股股东、实际控制人、董事长王利平先生的通知,获悉其将所持有的公司部分股份办理了解除质押手续,本次解除质押股份数量 10,000,000 股,占其所持股份比例 8.13%,占公司总股本比例 1.87%。

5. 数据库更新

5.1. 游戏

从游戏的 iOS 畅销榜排名来看,网易和华纳兄弟联合开发的《哈利波特:魔法觉醒》自 9 月 9 日全平台上线以来,一直位列排行榜前列,有望成为网易新的爆款。9 月 16 日,网易末日生存手游《明日之后》排名上升 16 位,回归排行榜前十。此外,《王者荣耀》、《梦幻西游》、《和平精英》等热门游戏排名稳定,整体来看,头部厂商优势依旧明显。

图 5: 2021/9/12-2021/9/18 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
昨天	0	0	0	0	-1	+1	0	0	-2	+1
前天	+1	-1	0	0	0	0	0	0	-5	+1
09.16	0	0	0	0	0	0	0	0	-16	+1
09.15	0	0	0	0	0	0	-1	+1	-1	+1
09.14	0	-2	+1	+1	-1	-1	+2	0	0	0
09.13	0	0	-2	0	+2	0	0	0	-7	+1
09.12	0	0	0	-1	+1	0	0	0	0	-1

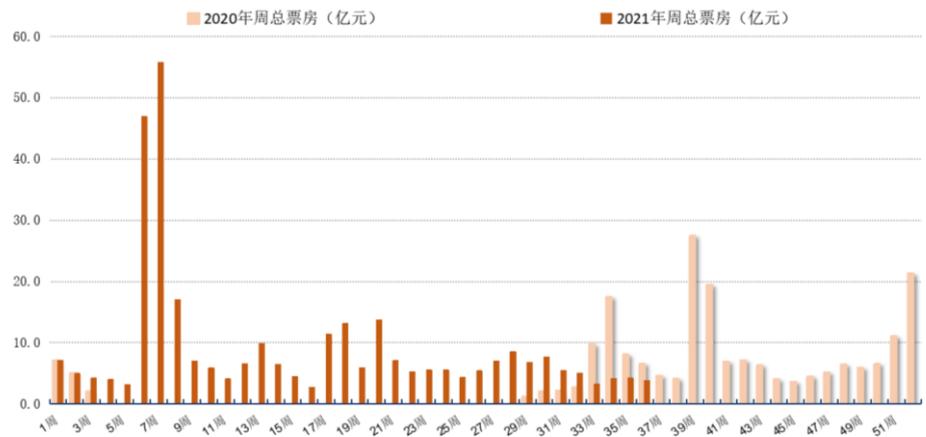
资料来源:七麦数据,浙商证券研究所

5.2. 电影

5.2.1. 总票房

2021/9/6 至 2021/9/12 第 36 周单周总票房为 3.82 亿元,与上一周相比略有下降,近期整体电影市场表现平淡,期待接下来中秋档和国庆档的表现。

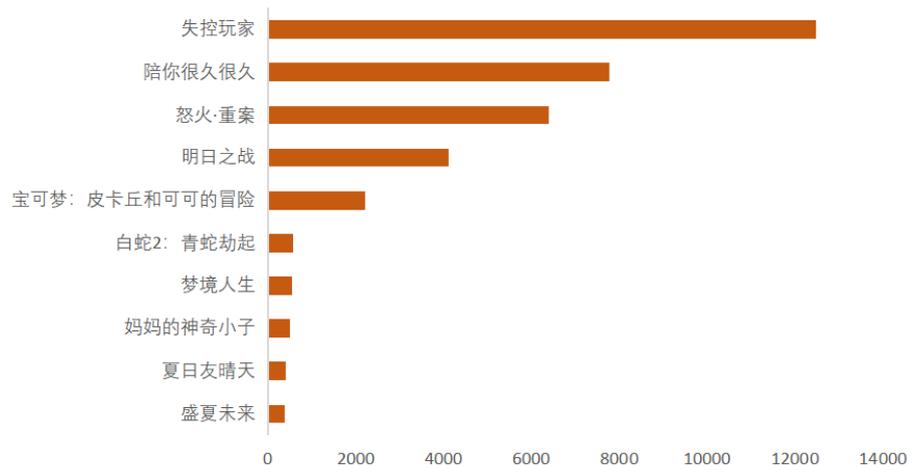
图 6：2020 年和 2021 年周度总票房



资料来源：艺恩，浙商证券研究所

2021/9/6 至 2021/9/12，《失控玩家》本周票房 1.25 亿，蝉联冠军宝座，《怒火·重案》票房 6396 万，排第三位。新上映影片中，爱情片《陪你很久很久》于 9 月 9 日上线，在“吉日”营销的拉动下，周票房 7767 万元，位列第二；另两部新片《宝可梦：皮卡丘和可可的冒险》与《梦境人生》均跻身排行榜前十。

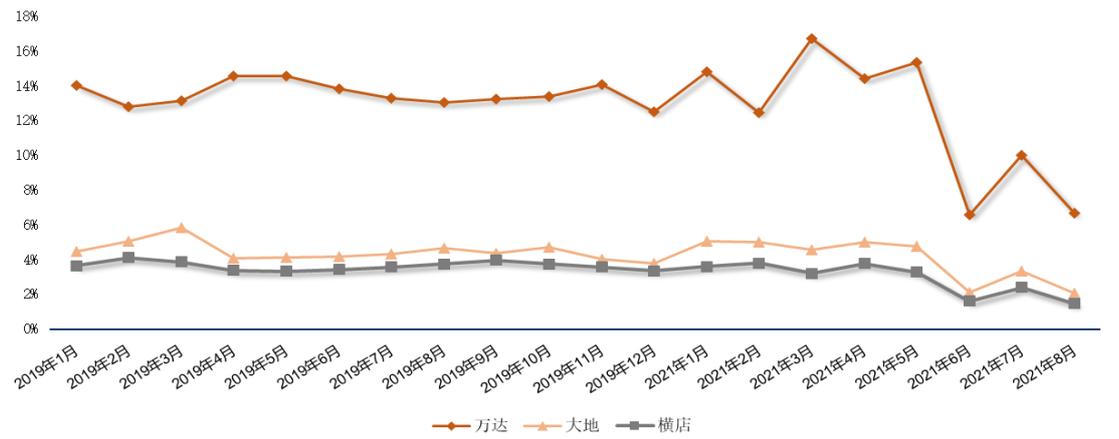
图 7：2021/9/6-2021/9/12 电影票房 TOP10



资料来源：艺恩，浙商证券研究所

从月度影投市占率（不含服务费）来看，万达电影的市占率稳居第一，3月达到峰值 16.71%，但在 6 月开始出现市占率的大幅下降，6 月、7 月、8 月的市占率分别为 6.56%、10.01%、6.67%。

图 8：2019-2021 月度影投市占率

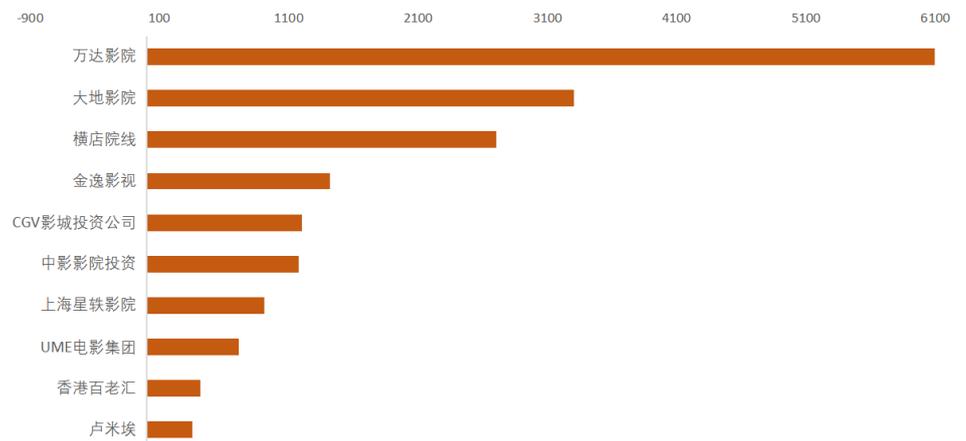


资料来源：灯塔专业版，浙商证券研究所

5.2.2. 十大影院银幕数

截至 2021/9/18，万达影院、大地影院、横店院线总银幕数分别为 6245、3301、2700。

图 9：截至 2021/9/18 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

未来一周位于中秋档至国庆档之间，排片较少。

表 1：未来一周即将上映

影片名称	上映日期	类型	导演	主演
《天上的孩子》	9月24日	剧情	许磊	许还幻、师清峰
《冬雪暖阳》	9月24日	剧情, 犯罪	萧上喜	阎青妤、陶慧敏
《嫌疑人之长夜将尽》	9月24日	剧情, 犯罪	刘铁柱、王庭	王劲松、王迅、倪大红
《不死鸟之恋》	9月24日	爱情, 喜剧, 剧情	马小白	张艺骞、王瑞雪
《扶贫路上》	9月24日	剧情, 主旋律		
《秋末》	9月26日	爱情, 剧情, 喜剧	张晓卫	胡乐平、王敬轩、郎计姐

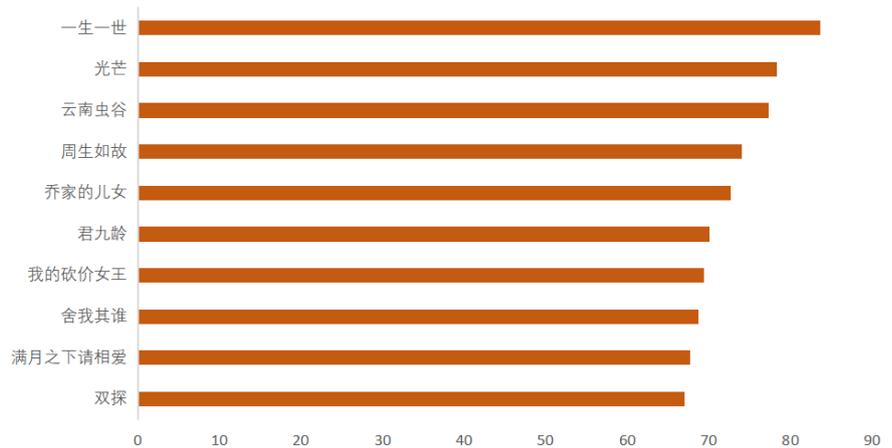
资料来源：艺恩，浙商证券研究所

5.3. 电视剧

播映指数

从最新播映指数看，任嘉伦、白鹿主演的都市爱情剧《一生一世》，于2021年9月6日在爱奇艺播出，该剧由爱奇艺和华策联合出品，目前以83.6的播映指数位居第一。近代传奇剧《光芒》于9月8日在湖南卫视首播，并在爱奇艺、芒果TV同步播出，目前播映指数为78.3，排名第二。腾讯视频独播剧《云南虫谷》，以77.3的播映指数位列第三。

图 10：电视剧最新播映指数 Top10 (2021/9/16)



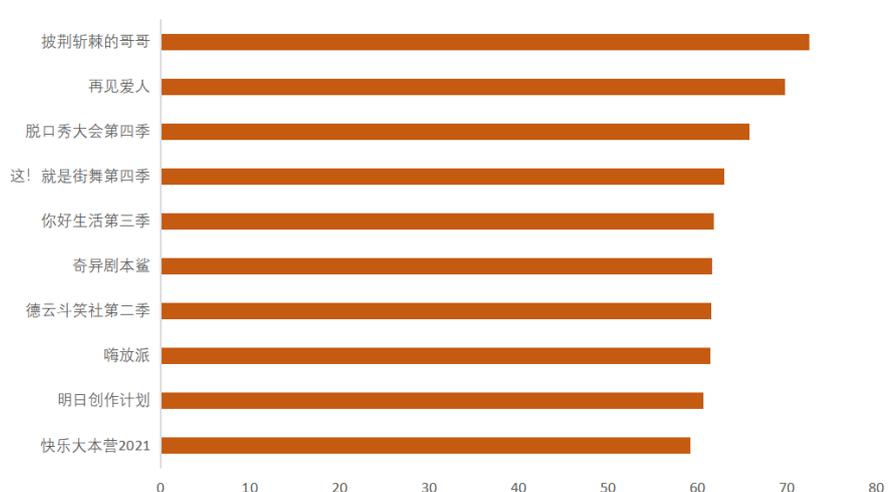
资料来源：艺恩 APP，浙商证券研究所

5.4. 综艺

播映指数

芒果超媒在综艺领域优势明显，《披荆斩棘的哥哥》火爆开播后，热度居高不下，目前以72.5的播映指数位于榜首；芒果TV自制婚姻纪实观察真人秀《再见爱人》以69.7的播映指数位列第二。

图 11：综艺最新播映指数 Top10 (2021/9/16)



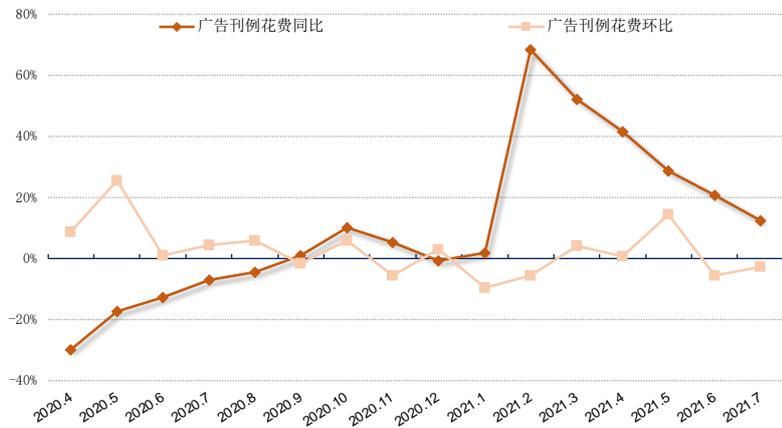
资料来源：艺恩 APP，浙商证券研究所

5.5. 营销

刊例花费走势

2021年7月广告市场花费同比增长12.4%，环比减少2.7%，说明疫情后的恢复性增长还在持续。

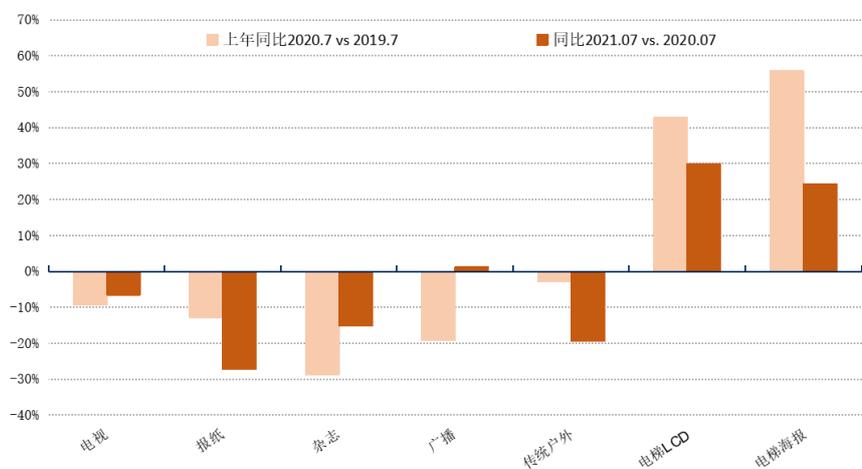
图 12：2021年7月广告刊例花费同比和环比变化



资料来源：CTR，浙商证券研究所

分广告渠道来看，广播和电梯广告同比持续上涨，但增速均有所放缓；报纸和杂志广告投放降低幅度较大。

图 13：2021年7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“本公司”）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>