

传媒行业周报 | 2021 年 10 月 18 日

研究部

何晓

xhe@cebm.com.cn

石睿

rshi@cebm.com.cn

薛嘉宇

jyxue@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

报告摘要

- **一周行情回顾：**10.11 日至 10.15 日，传媒（申万）指数整体下跌 1.2457%，同期沪深 300 指数上涨 0.04%，板块跑输沪深 300 指数 1.29%
- **重点行业新闻：**
 - 10 月 8 日，国家发改委网站发布了《市场准入负面清单（2021 年版）》（征求意见稿）。与 2020 年版相比，禁止准入类清单第 6 项新增“禁止违规开展新闻传媒相关业务”，其中又涉及 6 项措施
 - 10 月 15 号，完美世界发布三季度业绩预告，主要情况如下：公司前三季度归属于上市公司股东的净利润预计盈利 78,763.36 万元 - 80,763.36 万元，同比下降 56.40% - 55.29%，其中游戏业务预计盈利 76,324.28 万元-78,324.28 万元；第三季度归属于上市公司股东的净利润预计盈利 53,000 万元 - 55,000 万元，比上年同期变动：-1.11% - 2.62%。
 - 10 月 15 号上午，吉比特发布三季度业绩预告，主要情况如下：公司 2021 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润 119,203.06 万元至 121,587.13 万元，同比增长 50.00%至 53.00%（39,734.35 万元到 42,118.42 万元）；前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 99,135.99 万元至 101,245.26 万元，预计同比增长 41.00%至 44.00%（28,826.78 万元到 30,936.05 万元），公司主要非经常性损益事项为转让厦门青瓷数码技术有限公司部分股权，影响金额约为 16,687.82 万元。
- **核心观点：** 游戏行业有望进入新的产品周期。



目录

一、市场及板块行业回顾.....	3
二、行业观察.....	3
三、行业数据.....	3
1) 电影市场.....	3
2) 电视剧综艺市场.....	4
3) 游戏市场.....	5
四、一周行业和公司公告.....	6
五、风险提示.....	8

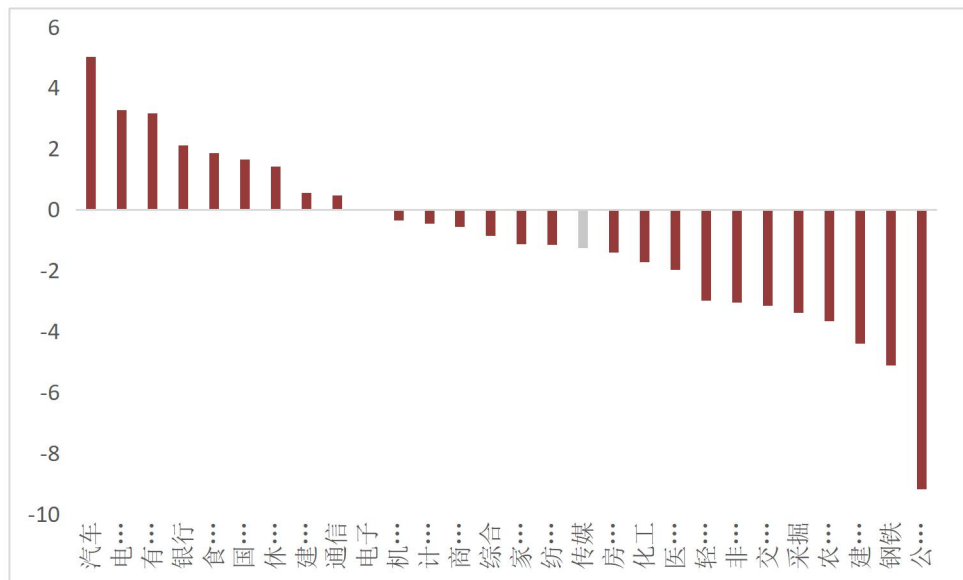
图表目录

图表 1: A 股申万一级全板块一周表现.....	3
图表 2: 艺恩网上周末 (10.08-10.10) 票房数 TOP10 电影.....	4
图表 3: 艺恩网本周工作日票房数 TOP10 电影.....	4
图表 4: 艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧.....	5
图表 5: 艺恩网播热映指数 TOP10 综艺.....	5
图表 6: 上周中国 IOS 游戏 APP 畅销榜前十名 (日)	6

一、市场及板块行业回顾

10.11日至10.15日，传媒（申万）指数整体下跌1.2457%，同期沪深300指数上涨0.04%，板块跑输沪深300指数1.29%，位列所有板块第17位。

图 1：A股申万一级全板块一周表现



来源：Wind数据

二、行业观察

10月12日，芒果超媒暴跌14.64%，主要系《快乐大本营》停播改版。因其拖累，电影与娱乐板块跌超4%，上海电影、华谊兄弟、中国电影纷纷下滑。

游戏行业有回暖现象，几大厂商新品周期临近。

腾讯核心产品环比增长，海外高增，LOL手游国服上线有望带动Q4收入增长；网易正式开启了近三年最强产品周期，《哈利波特：魔法觉醒》9月9日上线至今稳居畅销榜TOP3，预计Q4有更强的利润释放；三七互娱Q3利润增速转正，产品流水利润率逐步回归；吉比特《问道》、《一念》表现持续稳健拉动Q3持续高增，《摩尔庄园》递延部分将继续释放。完美世界新品周期已开启Q3利润增速转正，预计Q4业绩进一步释放。

腾讯彻底垄断MOBA手游市场，《英雄联盟手游》上线后反响强烈，《英雄联盟手游》与《王者荣耀》玩法设置相似，侧重点不同。《英雄联盟手游》与《王者荣耀》分属两个不同的工作室。《英雄联盟手游》为光子工作室代理，《王者荣耀》为天美工作室打造。二者玩法设置相似，侧重点不同。《王者荣耀》的玩法设置，大多仿自《英雄联盟》端游，但又在《英雄联盟》端游的基础上，精简游戏逻辑，降低上手难度，加快对局节奏。《英雄联盟手游》则尽可能还原端游的游戏体验，强调游戏技能操作，对局节奏更慢、时间更长。值得注意的是，与《王者荣耀》手游不同，《英雄联盟手游》不仅保留了端游的“视野守卫”功能，还保留了“回城买装备”这一玩法。

三、行业数据

1) 电影市场

艺恩网热映指数显示，本周工作日（10.11-10.15）票房排名前五的电影则分别是《长津湖》、《我和我的父辈》、《五个扑水的少年》、《图兰朵：魔咒缘起》和《守望青春》。

图 2：艺恩网上周末（10.08-10.10）票房数 TOP10 电影

	影片名称	周末票房 (万)	环比变化	累计票房 (万)	平均票价	场均人次	口碑指数	上映天数
1	长津湖	70552	-47%	411787	47	31	7.14	11
2	我和我的父辈	12760	-74%	118406	43	13	7.09	11
3	五个扑水的少年	941	-38%	4649	37	5	7.57	10
4	大耳朵图图之霸王龙在行动	434	-81%	4620	38	6	-	10
5	皮皮鲁与鲁西西之罐头小人	377	-80%	4904	37	5	7.01	11
6	拯救甜甜圈：时空大营救	322	-57%	2871	37	6	-	8
7	峰爆	271	-63%	43136	38	4	6.65	24
8	守望青春	173	NEW	776	34	50	-	24
9	关于我妈的一切	144	-80%	14803	33	3	7.78	22
10	老鹰抓小鸡	135	-92%	2981	33	4	-	10

来源：艺恩网，莫尼塔研究

图 3：艺恩网本周工作日票房数 TOP10 电影

	影片名称	当前票房 (万)	票房占比	上映天数	累计票房 (万)
1	长津湖	39499.48	79.08%	16	451289.96
2	我和我的父辈	7452.24	14.92%	16	125858.44
3	五个扑水的少年	597.80	1.20%	15	5246.79
4	图兰朵：魔咒缘起	474.52	0.95%	1	474.52
5	守望青春	328.26	0.66%	29	1103.78
6	峰爆	274.70	0.55%	29	43410.42
7	兰心大剧院	239.89	0.48%	1	246.23
8	大耳朵图图之霸王龙在行动	215.00	0.43%	15	4834.52
9	我的父亲焦裕禄	115.83	0.23%	71	2411.91
10	关于我妈的一切	105.57	0.21%	27	14908.69

来源：艺恩网，莫尼塔研究

2) 电视剧综艺市场

艺恩网热映指数显示，上周播映指数排名前五的电视剧分别是《功勋》、《启航：当风起时》、《国子监来了个女弟子》、《好好生活》和《一生一世》。

图 4：艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧

	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	功勋	剧情/传记	80.96	61.49	69.9	91.2	75.05
2	启航：当风起时	都市/剧情	80.12	59.16	69.53	84.4	79.05
3	国子监来了个女弟子	古装/爱情	69.29	68.63	58.44	47.8	78.37
4	好好生活	都市/爱情	65.95	57.24	54.64	52.77	77.66
5	一生一世	爱情/都市	65.44	56.76	52.06	63	74.51
6	八角亭迷雾	悬疑/剧情	65.01	53.09	56.46	52.24	72.38
7	我的巴比伦恋人	爱情/奇幻	64.44	34.87	59.53	76	57.99
8	光芒	剧情/传奇	63.89	51.91	53.69	65	65.59
9	只是结婚的关系	爱情/都市	63.67	65.92	51.46	51.95	69.48
10	君九龄	古装/爱情	60.9	66.9	46.83	43	74.54

来源：艺恩网，莫尼塔研究

艺恩网热映指数显示，上周播映指数排名前五的综艺节目分别是《脱口秀大会第四季》、《再见爱人》、《披荆斩棘的哥哥》、《嗨放派》、《这！就是街舞第四季》。

图 5：艺恩网播热映指数 TOP10 综艺

	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	脱口秀大会第四季	脱口秀	70.59	57.48	53.94	75	83.48
2	再见爱人	真人秀	66.43	63.89	45.34	87	72.41
3	披荆斩棘的哥哥	真人秀	65.33	59.28	47.46	74	75.4
4	嗨放派	真人秀	61.61	57.74	46.53	70	65.11
5	这！就是街舞第四季	真人秀	61.61	63.07	38.05	87	69.56
6	机智的恋爱	真人秀	61.01	58.18	50.34	51.63	66.33
7	德云斗笑社第二季	真人秀	56.09	57.2	34.2	73	69.27
8	我们的歌第三季	真人秀	54.91	55.37	40.39	51.59	65.93
9	中国好声音 2021	真人秀	54.68	54.24	41.72	45	67.31
10	最后的赢家	真人秀	54.04	56.63	40.39	51.14	61.4

来源：艺恩网，莫尼塔研究

3) 游戏市场

本周《王者荣耀》、《英雄联盟手游》取得了较好的成绩，稳居前两名。《哈利波特》表现依旧稳健，保持在前五名。《斗罗大陆》、《三国志·战略版》、《和平精英》则稳定处于前十名。

图 6：上周中国 IOS 游戏 APP 畅销榜前十名（日）

	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
10.15	王者荣耀	和平精英	英雄联盟手游	天涯明月刀	原神	哈利波特	梦幻西游	光遇	穿越火线	三国志战略版
10.14	王者荣耀	英雄联盟手游	原神	哈利波特	梦幻西游	光遇	和平精英	三国志战略版	斗罗大陆	明日之后
10.13	王者荣耀	英雄联盟手游	原神	哈利波特	梦幻西游	和平精英	三国志战略版	斗罗大陆	大话西游	一念逍遥
10.12	王者荣耀	英雄联盟手游	哈利波特	梦幻西游	三国志战略版	和平精英	斗罗大陆	大话西游	一念逍遥	率土之滨
10.11	王者荣耀	英雄联盟手游	哈利波特	三国志战略版	和平精英	梦幻西游	斗罗大陆	一念逍遥	大话西游	天涯明月刀
10.10	王者荣耀	英雄联盟手游	哈利波特	三国志战略版	和平精英	梦幻西游	斗罗大陆	QQ 飞车	一念逍遥	神武 4
10.9	王者荣耀	英雄联盟手游	哈利波特	和平精英	梦幻西游	三国志战略版	斗罗大陆	一念逍遥	率土之滨	神武 4

来源：七麦数据，莫尼塔研究

四、一周行业和公司公告

【文化和旅游部加大监管巡查力度】

10月8日消息，近期，文化和旅游部加大了网络监测和巡查力度，并督办了一批典型案例。为提高网络游戏企业及社会公众法律意识，更好地维护未成年人合法权益，挑选部分重点地区的5起典型案例予以公布，包括在限定时间以外为未成年人提供网络游戏服务、未要求未成年人在注册并登录网络游戏时使用真实身份信息、搭建私服运营网络游戏的执法案例。网络游戏企业应落实主体责任，严格遵守防止未成年人沉迷网络游戏的有关规定。

【完美世界回购股份】

10月8日晚间，公司发布公告称，截至2021年9月30日，公司通过集中竞价方式累计回购股份195.79万股，占公司总股本的0.1009%，最高成交价为15.49元/股，最低成交价为15.12元/股，成交总金额为3005.17万元（不含交易费用）。

【Sensor Tower 发布手游收入榜 TOP100】

21年9月共有39个中国厂商入围全球手游发行商在AppStore和GooglePlay平台收入榜TOP100，累计收入近25.2亿美元，占TOP100总收入的41.5%。中国手游发行商收入榜TOP30中，腾讯、米哈游、网易位列前3，三七互娱、吉比特、完美世界分别位列第4、第16、第21。AppStore手游收入榜TOP20

中，三七《斗罗大陆：魂师对决》、吉比特《一念逍遥》、完美世界《梦幻新诛仙》分别位列第 8、第 9、第 16。

【App Annie 发布手游收入报告】

21Q3 全球手游市场总收入同比增长 35%，占移动应用市场总收入的 66%。《Roblox》、《原神》和《精灵宝可梦 Go》领跑 21Q3 全球手游畅销榜。

【芒果超媒：快乐大本营停播整改】

10 月 9 日，“《快乐大本营》停播”的消息迅速在网络上扩散。紧跟着，湖南卫视通过官方微博发声辟谣，并称是《快乐大本营》升级改版、更新换代。

【米哈游自研手游开启始发测试招募】

米哈游自研银河冒险策略手游《崩坏：星穹铁道》10 月 8 日开启「始发测试」全球招募。

【完美世界发布三季度业绩预告】

北京时间 2021 年 10 月 15 号晨，完美世界发布三季度业绩预告，主要情况如下：

公司前三季度归属于上市公司股东的净利润预计盈利 78,763.36 万元 - 80,763.36 万元，同比下降 56.40% - 55.29%，其中游戏业务预计盈利 76,324.28 万元 - 78,324.28 万元；第三季度归属于上市公司股东的净利润预计盈利 53,000 万元 - 55,000 万元，比上年同期变动：-1.11% - 2.62%。

【吉比特发布三季度业绩预告】

北京时间 2021 年 10 月 15 号上午，吉比特发布三季度业绩预告，主要情况如下：

公司 2021 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润 119,203.06 万元至 121,587.13 万元，同比增长 50.00%至 53.00%（39,734.35 万元到 42,118.42 万元）；前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 99,135.99 万元至 101,245.26 万元，预计同比增长 41.00%至 44.00%（28,826.78 万元到 30,936.05 万元），公司主要非经常性损益事项为转让厦门青瓷数码技术有限公司部分股权，影响金额约为 16,687.82 万元。

【网易移动手游收入增长】

10 月 8 日消息，《哈利波特：魔法觉醒》上线 9 月网易移动游戏收入环比增长 38%。

【莉莉丝向侵权方提起诉讼】

10 月 9 日消息，莉莉丝《剑与远征》正式起诉《小浣熊百将传》《英雄召唤师》等游戏，分别提起了著作权侵权及不正当竞争诉讼，要求相关责任方停止被控的侵权行为并赔偿经济损失。目前，苹果已从 AppStore 下架《英雄召唤师》。

五、风险提示

政策风险；行业竞争加剧风险；游戏、影视内容表现不及预期风险。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307室。邮编：100052

纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn