

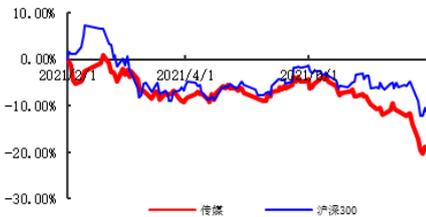


**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 增持（维持）

行业： 传媒行业  
日期： 2021年10月25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：

# 双十一预售开启，多部重磅影片亮相院线推介会

### ■ 一周表现回顾

上周沪深300指数上涨0.56%，申万传媒指数下跌0.44%，跑输沪深300指数1.00个百分点。个股方面，上周涨幅较大的有天下秀（+6.57%）、芒果超媒（+4.50%），跌幅较大的有蓝色光标（-9.58%）、万达电影（-8.63%）。

### ■ 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）、《最强蜗牛》（吉比特）、《叫我大掌柜》（三七互娱）、《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：《地下城堡3：魂之诗》（吉比特）于本周四上线，进入iOS畅销榜前十，表现出色。

### ■ 投资建议

**电商：**10月20日，今年双11预售正式开启。两大电商平台中，京东官宣预售开启4小时下单用户数同比去年预售首日提升40%，大量品牌首日预售超去年记录，更多年轻群体加入预售，18-35岁消费者占比超70%。天猫方面，直播电商发力，李佳琦、薇娅两大头部主播的首日预估交易额分别达到106/85亿，美妆仍为最火热品类。建议关注电商平台及电商直播服务商。

**影视：**本周，2021年第二十一届全国院线国产电影推介会在横店召开。本次推介会汇集了中影、华夏、万达、光线、阿里等80多家发行、制片公司，推介影片数量多达120余部，活动规模超出以往水平，今年贺岁档以及明年春节档的多部重磅影片均在期间宣布定档。由鸣肇文化、华策影业等出品的《反贪风暴5：最终章》宣布定档贺岁档，春节档方面有《奇迹》、《四海》、《超能一家人》、《这个杀手不太冷静》宣布定档，有望为此后电影市场多个重要档期提供充足的优质内容支持。

**游戏：**本周，《地下城堡3：魂之诗》上线，首日进入iOS免费榜第2，畅销榜第8，并于第二日升至畅销榜第6，表现超预期。游戏由吉比特旗下雷霆游戏发行，吉比特同时也参股了研发商淘金互动。近期游戏行业整体表现不错，根据伽马数据，2021Q3中国移动游戏市场实际销售收入554.69亿元，同比增长9.09%；游戏出海收入49.66亿美元，同比增长28.15%，环比增长12.77%，表现较为出色。

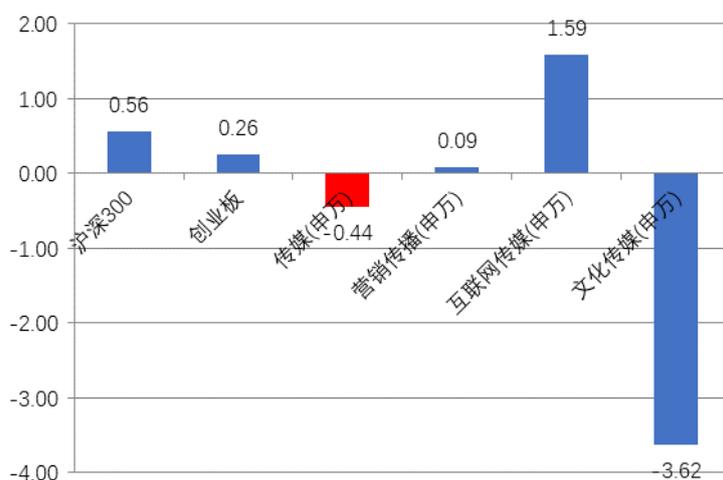
### ■ 风险提示

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 指数上涨 0.56%，申万传媒指数下跌 0.44%，跑输沪深 300 指数 1.00 个百分点。

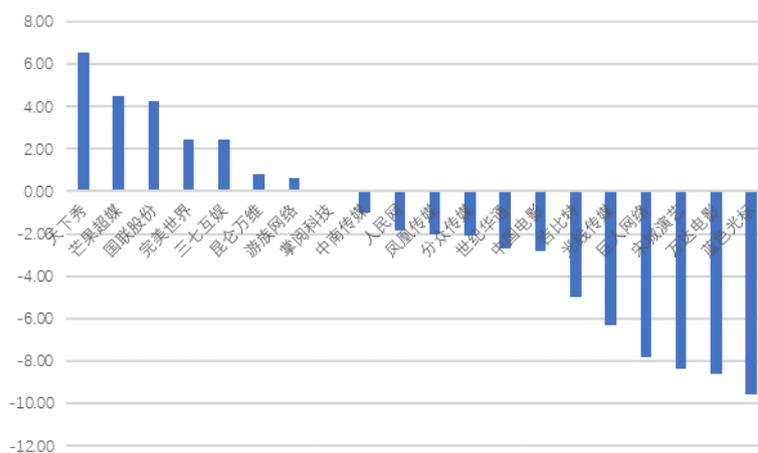
图 1 上周行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

个股方面，上周涨幅较大的有天下秀 (+6.57%)、芒果超媒 (+4.50%)，跌幅较大的有蓝色光标 (-9.58%)、万达电影 (-8.63%)。

图 2 上周个股市场表现 (%)

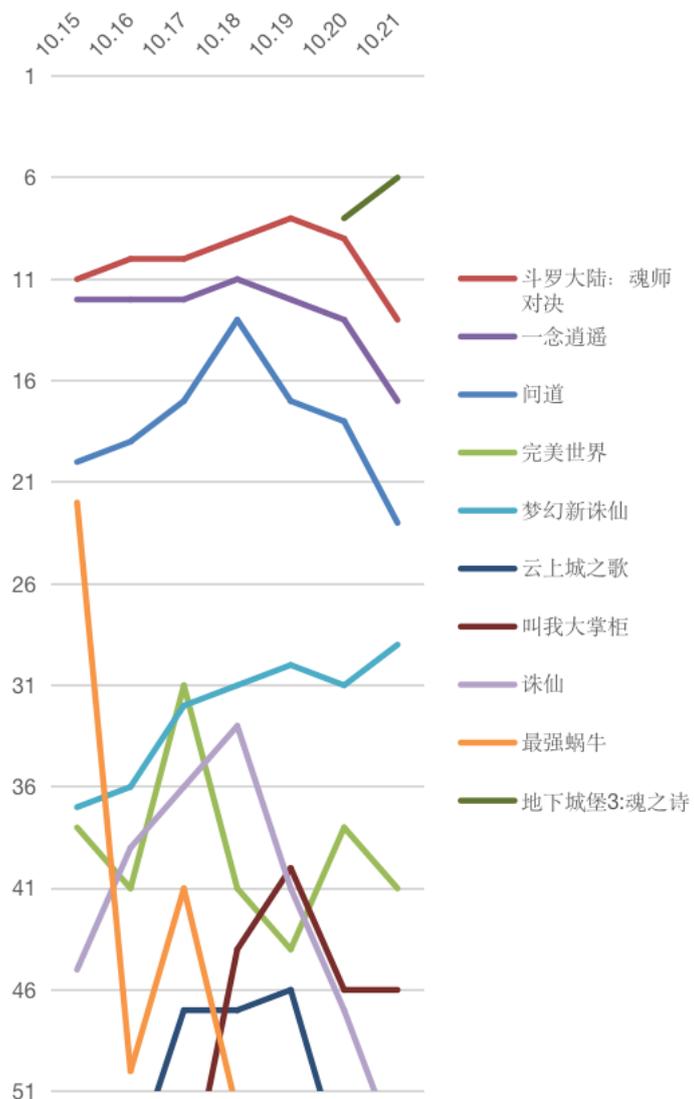


数据来源: Wind、上海证券研究所

## 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）、《最强蜗牛》（吉比特）、《叫我大掌柜》（三七互娱）、《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：《地下城堡3:魂之诗》（吉比特）于本周四上线，进入 iOS 畅销榜前十，表现出色。

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：**本周新开测游戏近 20 款，归属于 A 股上市公司名下的游戏 5 款，新上线 2 款。

表 1 新开测手游 (A 股上市公司部分)

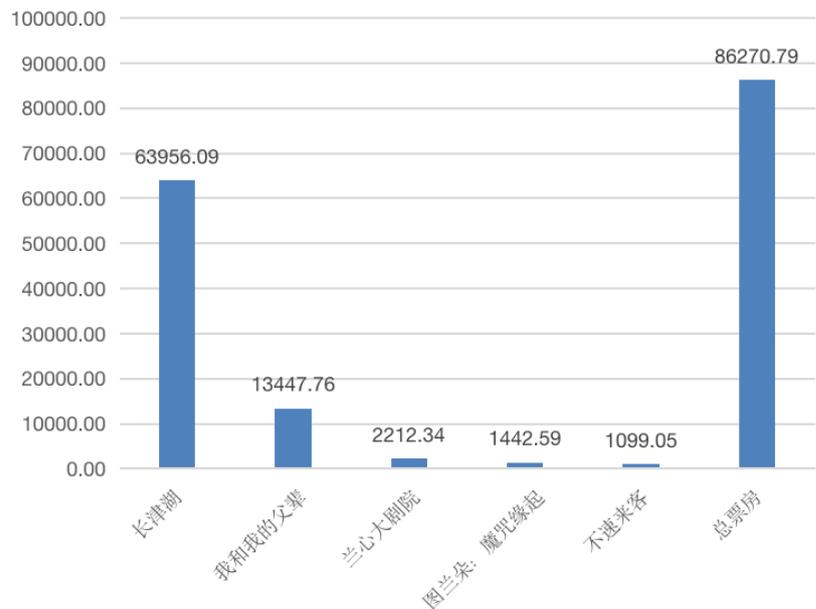
开测时间	游戏名称	游戏厂商	关联上市公司	游戏类型	测试类型	平台
10.26	世界弹射物语	雷霆游戏	吉比特	RPG	上线	iOS
10.26	蜀山掌门	盛天游戏	盛天网络	模拟经营	删档内测	Android
10.28	商海风云	广州要玩	大唐电信	模拟	删档内测	Android
10.28	狂暴传奇	盛和网络	恺英网络	RPG	公测	Android
10.31	迪士尼梦之旅	分众游戏	分众传媒	弹射消除	上线	iOS

数据来源: GameRes、上海证券研究所整理

**游戏版号:** 本周无新版号发布。

**电影票房:** 10月15日至10月21日, 中国电影市场总票房 8.63 亿元。本周电影票房 Top3 分别为由中国电影、上海电影出品的《长津湖》6.40 亿、由中国电影出品的《我和我的父辈》1.34 亿、由中南文化出品的《兰心大剧院》0.22 亿。

图 4 本周票房大盘及电影票房 Top5 影片 (万元)

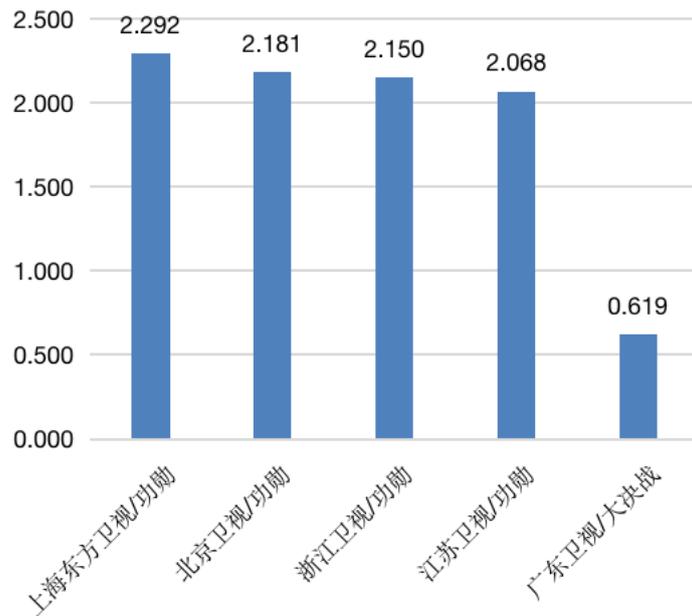


数据来源: 猫眼数据、上海证券研究所

**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 CSM63，10 月 21 日卫视黄金档收视率 Top5 分别为分别为，在上海东方卫视 (2.292%)、北京卫视 (2.181%)、浙江卫视 (2.150%)、江苏卫视 (2.068%) 播出的《功勋》；在广东卫视 (0.619%) 播出的《大决战》。

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 2 公司重点公告

公司名称	代码	事件	内容
中文传媒	600373	董监高变更	2021 年 10 月 15 日，公司董事谢善名先生因退休原因、董事温显来先生因个人原因，向公司董事会申请辞去公司董事会董事及董事会相关专门委员会委员等职务。两位董事辞职后，均不再担任中文传媒任何职务。
巨人网络	002558	减持	巨人网络集团股份有限公司 (以下简称“公司”) 近日接到持股 5% 以上股东上海鼎晖孚远股权投资合伙企业 (有限合伙) (以下简称“鼎晖孚远”) 及上海孚辉股权投资合伙企业 (有限合伙) (以下简称“孚辉投资”) 告知，获悉其减持公司股份的情况，截至函告日，鼎晖孚远及孚辉投资累计减持公司股份 464.79 万股，本次

			减持计划仍在实施中。
巨人网络	002558	重大合同	2021年10月15日,巨人网络集团股份有限公司与东证睿波(上海)投资中心(有限合伙)签署《投资意向书》,公司拟以现金方式收购东证睿波或其关联公司直接或间接持有的淘米集团72.81%权益,经双方初步沟通,淘米集团的企业价值估值为人民币15亿元,最终交易价格将根据尽职调查结果,由双方进一步协商确定。
值得买	300785	董监高变更	董事会、监事会同意选举聘任隋国栋先生担任公司首席执行官,聘任邱玉栋先生担任公司执行总裁,聘任刘峰先生担任公司首席技术官,聘任李楠女士担任公司首席财务官,聘任柳伟亮先生担任公司董事会秘书、战略副总裁,同意选举张梅女士担任公司第三届监事会主席,任期自本次董事会审议通过之日起至公司第三届董事会任期届满为止。
壹网壹创	300792	定增	公司拟通过发行股份及支付现金的方式向宁波好贝企业管理咨询合伙企业(有限合伙)购买其持有的浙江上佰电子商务有限公司49%股权,同时拟向不超过三十五名符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金。
宝通科技	300031	对外投资	无锡宝通科技股份有限公司于2021年8月26日召开第五届董事会第三次会议,审议通过了《关于拟对外投资设立控股子公司的议案》,同意公司使用自有资金人民币1,650万元与上海水左企业管理合伙企业(有限合伙)共同成立控股子公司。
中国电影	600977	董监高变更	根据《公司法》《公司章程》的有关规定,中国电影股份有限公司于2021年10月20日召开职工代表大会,选举沈虎荣先生、彭鸣宇先生为公司第二届监事会职工代表监事,任期自职工代表大会选举通过之日起至第二届监事会届满之日止。
中文传媒	600373	董监高变更	中文天地出版传媒集团股份有限公司监事会于近日收到职工监事廖晓勇先生递交的书面辞职报告。廖晓勇先生因工作变动原因,申请辞去公司第六届监事会职工监事的职务。为保证公司监事会正常运作,根据《中华人民共和国公司法》、《中文天地出版传媒集团股份有限公司章程》等相关规定,公司于2021年10月20日召开员工大会,经与会代表投票,同意补选陈璘女士为公司第六届监事会职工监事,任期自本次员工大会选举之日起至第六届监事会届满之日止。
新媒股份	300770	董监高变更	广东南方新媒体股份有限公司监事会于2021年10月20日收到非职工代表监事詹惠女士的书面辞职报告。詹惠女士因个人原因申请辞去公司监事职务,其原定任期为2019年8月29日至2022年8月28日。

芒果超媒	300413	减持	芒果超媒股份有限公司持股 5%以上股东杭州阿里创业投资有限公司与湖南财信精果股权投资合伙企业（有限合伙）已于 2021 年 10 月 20 日签署《股份购买协议》，约定阿里创投向财信精果协议转让所持有的 93,647,857 股公司股份，占公司总股本的 5.01%。交易完成后，阿里创投不再持有公司股份。
------	--------	----	--

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. 全平台不删档测试 14 日已开启 《以仙之名》上线首日成绩斐然

由小牛互娱智能科技有限公司发行的《以仙之名》手游 10 月 14 日已正式开启全平台不删档测试，此前该游戏的官方预约页面人数便已接近 115 万人，10 月 14 日上午 10:00，游戏一经发布便登上各大游戏平台榜单，TAPTAP 热门榜第二位，IOS 免费榜第三位，OPPO 游戏热门榜第三位，宣传海报出现在 Bilibili 游戏区 banner 位、小米游戏中心开屏，一时热度不断。（GameRes）

### 2. Facebook 拟在欧盟雇佣 1 万人开发“元宇宙”

近日，Facebook 表示，计划未来五年在欧盟创造 1 万个新的高技能工作岗位，以推动开发“元宇宙”。招聘的目标市场包括爱尔兰、德国、法国、意大利、西班牙、波兰和荷兰。与北爱尔兰不同，爱尔兰仍是欧盟的一部分。Facebook 一位发言人表示，脱欧后的英国不在名单之列。（新浪财经）

### 3. 巨人网络：拟收购淘米集团 72.81% 权益估值 15 亿元

巨人网络公告，公司拟以现金方式收购东证睿波方面持有的淘米集团 72.81% 权益。初步沟通，淘米集团的企业价值估值为 15 亿元，最终交易价格将由双方进一步协商确定。淘米集团的主要业务包括线上游戏、影视动画和品牌授权。（证券时报）

### 4. 网易云音乐与摩登天空达成战略合作

36 氪获悉，近日，网易云音乐与原创音乐唱片公司摩登天空达成战略合作，双方将在音乐版权、音乐演出等领域展开深层次、多样化的合作。目前，网易云音乐已获得摩登天空旗下全量音乐版权授权，包括新裤子、痛仰、重塑雕像的权利等众多乐队及音乐人的作品。（36 氪）

## 五、投资建议

**电商：**10月20日，今年双11预售正式开启。两大电商平台中，京东官宣预售开启4小时下单用户数同比去年预售首日提升40%，大量品牌首日预售超去年记录，更多年轻群体加入预售，18-35岁消费者占比超70%。天猫方面，直播电商发力，李佳琦、薇娅两大头部主播的首日预估交易额分别达到106/85亿，美妆仍为最火热品类。建议关注电商平台及电商直播服务商。

**影视：**本周，2021年第二十一届全国院线国产电影推介会在横店召开。本次推介会汇集了中影、华夏、万达、光线、阿里等80多家发行、制片公司，推介影片数量多达120余部，活动规模超出以往水平，今年贺岁档以及明年春节档的多部重磅影片均在期间宣布定档。由鸣肇文化、华策影业等出品的《反贪风暴5：最终章》宣布定档贺岁档，春节档方面有《奇迹》、《四海》、《超能一家人》、《这个杀手不太冷静》宣布定档，有望为此后电影市场多个重要档期提供充足的优质内容支持。

**游戏：**本周，《地下城堡3：魂之诗》上线，首日进入iOS免费榜第2，畅销榜第8，并于第二日升至畅销榜第6，表现超预期。游戏由吉比特旗下雷霆游戏发行，吉比特同时也参股了研发商淘金互动。近期游戏行业整体表现不错，根据伽马数据，2021Q3中国移动游戏市场实际销售收入554.69亿元，同比增长9.09%；游戏出海收入49.66亿美元，同比增长28.15%，环比增长12.77%，表现较为出色。

## 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。