



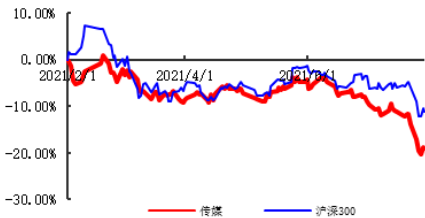
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业： 传媒行业
日期： 2021年11月01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：

FaceBook 更名 Meta, 游戏板块 Q3 业绩表现出色

■ 一周表现回顾

上周沪深300指数下跌1.03%，申万传媒指数下跌0.27%，跑赢沪深300指数0.76个百分点。个股方面，上周涨幅较大的有天下秀（+20.55%）、完美世界（+13.08%）；跌幅较大的有中南传媒（-7.87%）。

■ 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）、《云上城之歌》（三七互娱）、《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）上线后稳定在 iOS 畅销榜前十，表现出色。

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 1 款，新上线 1 款。

■ 投资建议

互联网：10月29日，FaceBook 正式宣布将公司名称更名为 Meta，新公司名取自“Metaverse”一词的前缀。在此前披露的最新财报中，公司宣布将把主营业务拆分成 Apps 以及 Reality Labs 两大板块加以呈现，反映公司将 VR、AR 视作 Metaverse 的重要组成部分以及公司重点发力方向。同时，公司宣布正在为经典游戏《GTA：圣安地列斯》开发 Quest 2 版本，从而为 VR、AR 产业的发展提供更多优质内容支持。

游戏：本周，A 股三季报业绩全部披露完毕，游戏板块业绩表现亮眼，三七互娱、完美世界、吉比特等游戏板块重点公司 Q3 单季度在去年同期的高基数上均实现了同比正增长，三七互娱 Q3 更是实现了 55% 的同比高增，自研产品《斗罗大陆：魂师对决》全球月流水超 7 亿，贡献主要增量。

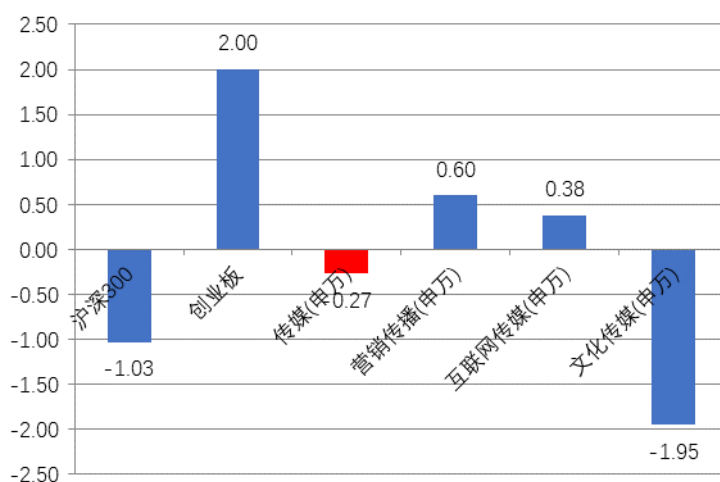
■ 风险提示

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 1.03%，申万传媒指数下跌 0.27%，跑赢沪深 300 指数 0.76 个百分点。

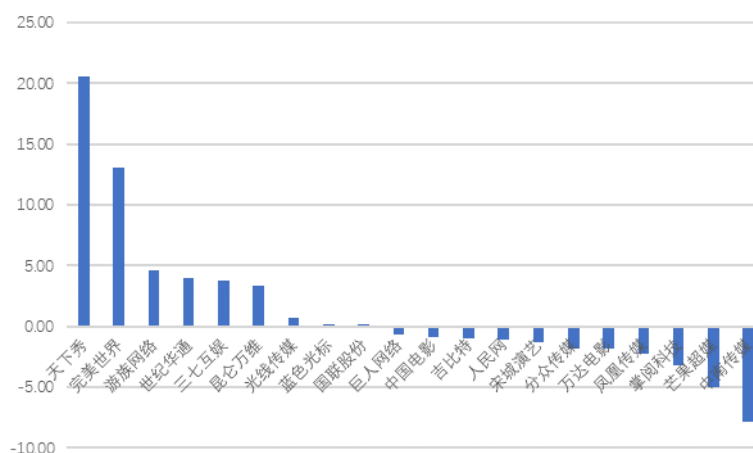
图 1 上周行业市场表现 (%)



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 (+20.55%)、完美世界 (+13.08%)；跌幅较大的有中南传媒 (-7.87%)。

图 2 上周个股市场表现 (%)

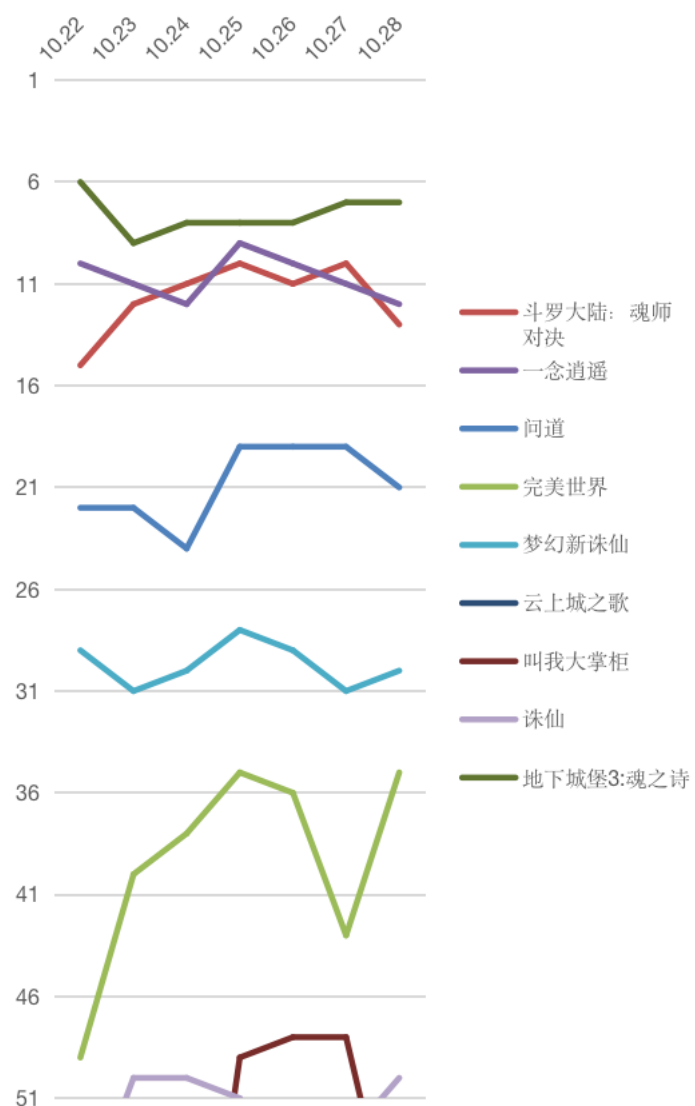


数据来源：Wind、上海证券研究所

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）、《云上城之歌》（三七互娱）、《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）上线后稳定在 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 1 款，新上线 1 款。

表 1 新开测手游 (A 股上市公司部分)

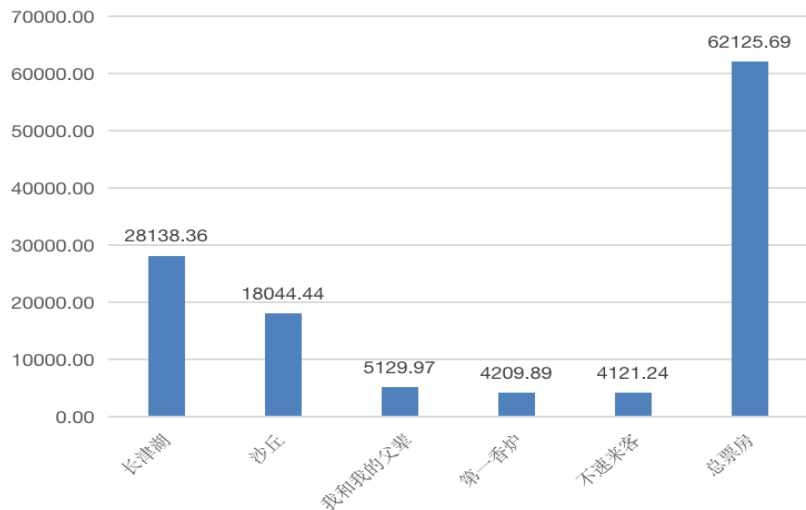
开测时间	游戏名称	游戏厂商	关联上市公司	游戏类型	测试类型	平台
11.02	冰原守护者	雷霆游戏	吉比特	模拟经营	上线	Android&iOS

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22日至10月28日, 中国电影市场总票房6.21亿元。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》2.81亿、《沙丘》1.80亿、由中国电影出品的《我和我的父辈》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 股上市公司新上映影片有由蓝色光标, 文投控股出品的《不老奇事》; 由中国电影, 上海电影出品的《猪迪克之蓝海奇缘》。

表 2 即将上映影片 (A 股上市公司部分)

上映时间	影片名称	想看人数	关联上市公司	主要出品方
11.05	不老奇事	66393	蓝色光标, 文投控股	北京时代影响力影视文化有限公司, 北京汇信时代影视文化有限责任公司, 北京蓝色光标娱乐传媒咨询有限公司, 北京耀莱影视文化传媒有限公司, 拉卡拉影业有限公司,

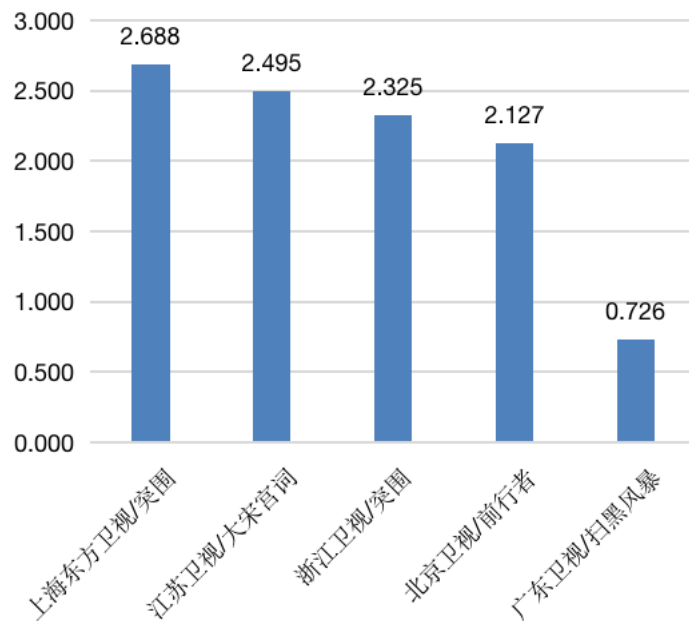
请务必阅读尾页重要声明

				深圳市金田传媒有限公司
11.06	猪迪克之蓝海奇缘	11144	中国电影, 上海电影	北京万马影业有限公司, 北京百视文化传媒有限公司, 北京长弓文化传媒有限公司, 江苏省广播电视集团有限公司, 华夏电影发行有限责任公司

数据来源: 公司公告、上海证券研究所整理

电视剧收视率: 根据 CSM63, 10 月 28 日卫视黄金档收视率 Top5 分别为分别为, 在上海东方卫视 (2.688%) 播出的《突围》; 由北京文化, 横店影视出品在江苏卫视 (2.495%) 播出的《大宋宫词》; 在浙江卫视 (2.325%) 播出的《突围》; 在北京卫视 (2.127%) 播出的《前行者》; 在广东卫视 (0.726%) 播出的《扫黑风暴》。

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
------	----	----	----

奥飞娱乐	002292	定增	经中国证券监督管理委员会出具的《关于核准奥飞娱乐股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可【2020】3553号）核准，奥飞娱乐股份有限公司最终向15名特定对象非公开发行人民币普通股（A股）股票121,540,172股。本次发行完成后，公司总股本由1,357,159,525股增加至1,478,699,697股。
值得买	300785	重大合同	公司孙公司黑光（厦门）科技有限公司与杭州世净科技有限公司拟签署《分销经营合同》，向杭州世净销售“eraclean”品牌的商品与配件，销售货品及业务开展所需的相关费用总计不超过人民币297万元。本次签订分销经营合同有利于充分利用关联方的资源优势，实现资源的合理配置，符合公司及子公司实际经营和发展需要，有利于提高公司运营效率，利用自身优势促进营销业务的增长。
中信出版	300788	董监高变更	中信出版集团股份有限公司第四届监事会已任期届满，根据《公司法》《公司章程》等相关规定，经公司职工代表大会选举，张爱芳女士、吴彝先生当选公司第五届监事会职工代表监事。
新经典	603096	委托理财	结合新经典文化股份有限公司经营发展情况和业务特点，有效利用暂时闲置的资金，提高资金的使用效率，降低财务成本，在保障公司正常生产经营资金需求的情况下，公司使用部分暂时闲置的自有资金购买理财产品，以增加股东和公司的投资收益。
壹网壹创	300792	股票回购	杭州壹网壹创科技股份有限公司于2021年10月27日召开第二届董事会第三十次会议、第二届监事会第二十七次会议，审议通过了《关于回购注销部分已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》，鉴于公司第一期限限制性股票激励计划原激励对象任思远因个人原因向公司提出辞职并已获得公司同意，已不符合激励条件。根据《上市公司股权激励管理办法》及公司《第一期限限制性股票激励计划》等的相关规定，公司将回购注销该激励对象已获授但尚未解锁的27,904股限制性股票。
中国电影	600977	对外投资	2021年6月8日，中国电影股份有限公司召开第二届董事会第十五次会议，审议通过了关于《收购CINITY相关公司股权暨关联交易》的议案，同意公司以自有资金33,492.64万元收购CINITY相关公司股权。公司现持有中影CINTIY80%股权、中影寰宇51%股权，两家公司成为公司之控股子公司，纳入公司的合并报表范围。本次交易完成后，CINITY业务正式纳入公司科技板块。

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. 雷霆游戏官宣代理开罗游戏，相关作品将陆续重新上架

10月22日，雷霆游戏正式官宣代理由株式会社カイトソフト研发的一系列开罗游戏！开罗游戏是由株式会社カイトソフト研发的一系列像素风模拟经营游戏，开罗社团队大约20人，成立至今已有25年历史。团队深耕像素风模拟经营品类游戏，已开发出近70款系列游戏，其中不乏《游戏发展国》《漫画道场物语》《冒险村物语》《合战忍者村》等爆款游戏，在全世界积累了亿万开罗游戏爱好者。（GameRes）

2. 商务部、中央网信办、发改委印发《“十四五”电子商务发展规划》

商务部、中央网信办、发改委印发《“十四五”电子商务发展规划》规划提出，加快修订《反垄断法》，推动修订《电子商务法》，制定数据安全、个人信息保护等相关法律法规的配套规定，完善平台治理规则体系。细化反垄断和反不正当竞争规则，预防和制止平台经济领域垄断、不正当竞争等行为，引导平台经营者依法合规经营。健全电子商务行业标准，重点开展直播电商、社交电商、农村电商、海外仓等新业态标准研制。预期到2025年电子商务交易额总规模达46万亿元，全国网上零售额17万亿元。（36氪）

3. 工信部：电商平台要立即全面自查自纠零售、金融等相关产品的短信营销行为

工信部信息通信管理局聚焦营销短信扰民问题，于10月25日召开行政指导会，规范电商平台短信营销行为。阿里巴巴、京东、拼多多、美团等主要电商平台企业，以及相关基础电信企业和短信服务企业代表参会。会议要求，电商平台要立即全面自查自纠零售、金融等相关产品的短信营销行为，不得未经消费者同意或请求擅自发送营销短信，完善现有短信营销预案，及时向行业主管部门报告阶段工作进展情况。（人民日报）

4. 新东方在线：将停止经营中国内地义务教育阶段学科类校外培训服务

36氪获悉，新东方在线在港交所公告，集团将停止经营中国内地义务教育阶段学科类校外培训服务，其乃提供予中国内地幼儿园至九年级（K-9或义务教育）的学生，终止预计于2021年11月末之前生效。终止将对本集团截至2022年5月31日止财政年度及后

续期间的总营收产生重大不利影响；鉴于截至 2021 年 5 月 31 日止两个财政年度 K-12 业务分部产生亏损，董事会预计本集团的溢利将受到积极影响。（36 氪）

五、投资建议

互联网：10 月 29 日，FaceBook 正式宣布将公司名称更名为 Meta，新公司名取自“Metaverse”一词的前缀。在此前披露的最新财报中，公司宣布将把主营业务拆分成 Apps 以及 Reality Labs 两大板块加以呈现，反映公司将 VR、AR 视作 Metaverse 的重要组成部分以及公司重点发力方向。同时，公司宣布正在为经典游戏《GTA：圣安地列斯》开发 Quest 2 版本，从而为 VR、AR 产业的发展提供更多优质内容支持。

游戏：本周，A 股三季报业绩全部披露完毕，游戏板块业绩表现亮眼，三七互娱、完美世界、吉比特等游戏板块重点公司 Q3 单季度在去年同期的高基数上均实现了同比正增长，三七互娱 Q3 更是实现了 55% 的同比高增，自研产品《斗罗大陆：魂师对决》全球月流水超 7 亿，贡献主要增量。

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。