

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：**11.29 日至 12.3 日，传媒（申万）指数整体下跌 1.5889%，位列所有板块第 26 位。同期沪深 300 指数上涨 0.8414%。
- **重点行业新闻：**
 - 11 月 29 日，TCL 与腾讯 START 云游戏联合实验室成立仪式在深圳举行。TCL 实业泛智屏 BU 副总经理陈展园、TCL 实业软件工程中心总经理王凌晨、腾讯 START 云游戏总经理杨卫、腾讯 START 云游戏技术负责人魏雪出席活动并为实验室揭牌。
 - 11 月 30 日，摩根士丹利发布研报称，网易 旗下《哈利波特：魔法觉醒》等部分游戏 PC 版暂时关闭，市场猜想或涉及版权问题。PC 版游戏关闭引发移动玩家担心，网易回应称，移动端游戏不会受到影响，玩家仍可使用网易的 MuMu 模拟器游玩游戏 PC 版本。
 - 11 月 30 日，世纪华通披露《关于签署联运合作框架协议》的公告，世纪华通全资子公司盛趣游戏与腾讯签订《联运合作框架协议》，盛趣游戏将在其平台上发行、推广和运营腾讯旗下的游戏产品，所产生的收入 20% 归属腾讯，80% 归属于盛趣游戏，协议期限为三年。
 - 12 月 2 日，苹果公布全球年度精选 app 和游戏名单。《英雄联盟手游》在与全球众多优质游戏的争夺中力拔头筹，取得了本次 App Store Awards 仅有一个名额的年度游戏大奖。
- **核心观点：** 游戏板块在深度调整后，多家公司迎来新产品周期，关注后续新游表现。



目录

一、市场及板块行业回顾.....	3
二、行业观察.....	3
三、行业数据.....	4
1) 电影市场.....	4
2) 电视剧综艺市场.....	5
3) 游戏市场.....	5
四、一周行业和公司公告.....	6
五、风险提示.....	7

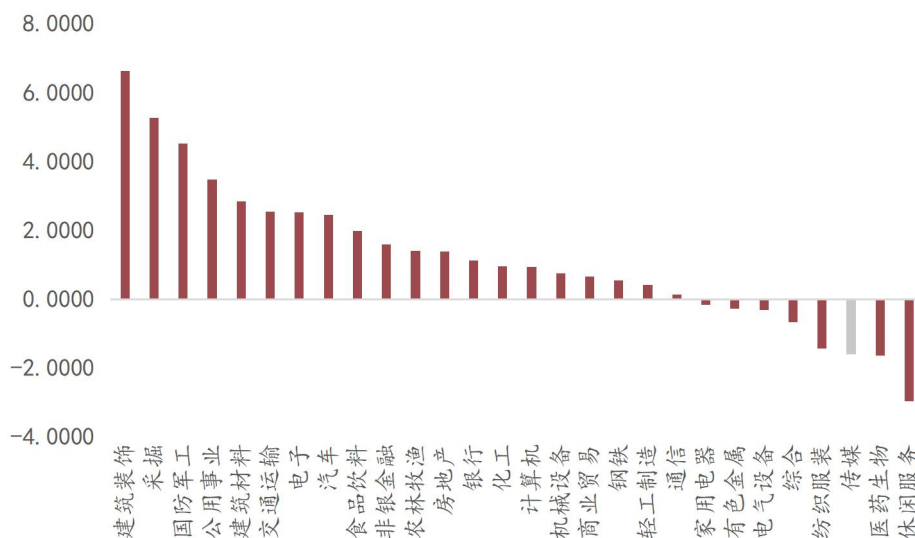
图表目录

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 (7.17-7.18) 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

11.29日至12.3日，传媒（申万）指数整体下跌1.5889%，位列所有板块第26位。同期沪深300指数上涨0.8414%。

图 1：A 股申万一级全板块一周表现



来源：申万宏源证券

二、行业观察

未保工作“不容沙子”，文旅部再次“点名批评”：12月3日，文旅部官方微信“文旅之声”发布了《文化和旅游部持续加强执法监管 切实防止未成年人沉迷网络游戏》一文，将第二批部分重点地区查处的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、擅自上网出版运营未经审批的网络游戏、传播未经批准的进口网络出版物的执法案例等。为保护未成年人身心健康，维护未成年人合法权益，坚决防止未成年人沉迷网络游戏，文化和旅游部部署各地文化市场综合执法机构会同行业管理部门，围绕网络游戏市场领域持续发力，依法依规严查涉未成年人网络游戏案件，有力规范了网络游戏市场经营秩序。未来，文化和旅游部将会同有关行业管理部门，继续指导各地文化市场综合执法机构加大网络游戏市场执法监管力度，严查严处涉及未成年人的违法违规经营行为，严防非法网络游戏向未成年人扩散。社会公众发现网络游戏未落实未成年人防沉迷措施，可通过举报平台向有关部门进行举报。

游引力，AI 无界，2021 百度营销游戏行业峰会：12月2日，2021 百度营销游戏行业峰会成功举办，大会以“游引力，AI 无界”为主题，会上百度副总裁赵强、游戏茶馆 CEO 王佳伦等人分享并探讨游戏行业发展新方向以及营销新路径，以期赋能游戏厂商实现跨越式发展。伴随全球游戏市场的变化，游戏产业整体趋向多元化、全球化、精细化，部分产品也不断创新升级，陆续出海，区块链、元宇宙等概念，吸引众多游戏厂商和资本机构加入科技洪流，链游成为游戏产业的新赛道，突破了以往地域、时间、空间等维度的界限，颠覆了传统游戏的价值体系，成为当下最火的游戏生态之一。2021 年即将结束，游戏市场历经前所未有的颠覆性变革。无论是新游造势需求下的爆发式宣传，还是营造游戏引领力需求下的持续宣发，游戏厂商与百度都有着长效协作。

三、行业数据

1) 电影市场

艺恩网热映指数显示，本周工作日（11.22-11.26）票房排名前五的电影则分别是《扬名立万》、《门锁》、《铁道英雄》、《长津湖》和《梅艳芳》。

图 2：艺恩网上周末（11.27-11.28）票房数 TOP10 电影

	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	扬名立万	14028	-8%	60408	38	12	7.43	18
2	门锁	4027	-68%	20229	35	6	5.42	10
3	铁道英雄	2652	-56%	10965	38	6	6.34	10
4	长津湖	2446	2%	572202	31	11	7.14	60
5	银行家	1063	NEW	1069	36	4	7.28	3
6	梅艳芳	923	-42%	9903	34	7	7.43	17
7	野马分鬃	862	NEW	871	31	4	-	3
8	迷你特工队之拯救恐龙王	828	NEW	828	30	6	-	2
9	007: 无暇赴死	693	-26%	40110	44	8	7.14	31
10	丛林奇航	345	-35%	4081	39	6	6.36	17

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

	名称	工作日票房 (万)	上映周数
1	扬名立万	10559	4
2	门锁	4265	3
3	铁道英雄	2762	3
4	长津湖	2013	10
5	梅艳芳	1170	4
6	007: 无暇赴死	573	6
7	野马分鬃	306	2
8	银行家	289	2
9	丛林奇航	270	4
10	迷你特工队之拯救恐龙王	-	1

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《斛珠夫人》、《风起洛阳》、《当家主母》、《女心理师》和《陪你逐风飞翔》。

图 4：艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧

	名称	类型	播映指数	媒体指数	用户热度	好评度	观看度
1	斛珠夫人	古装/爱情	83.9	62.39	79.42	55.8	90.36
2	风起洛阳	古装/悬疑	72.48	66.04	61.21	53.36	83.55
3	当家主母	古装/剧情	70.82	55.08	68.46	38	77.74
4	女心理师	剧情/都市	69.95	61.73	61.52	53	74.91
5	陪你逐风飞翔	爱情/都市	65.61	50.47	54.85	53.05	80.49
6	夜色暗涌时	都市/爱情	64.79	55.61	54.13	55	73.29
7	爱很美味	都市/剧情	62.56	40.69	49.68	83.4	64.25
8	一见倾心	爱情/剧情	61.13	57.77	49.96	45	73.1
9	不惑之旅	都市/剧情	60.66	43.34	47.44	54.6	80.94
10	良言写意	爱情/都市	59.72	46.56	48.79	52.27	72.66

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《令人心动的 offer 第三季》、《时光音乐会》、《一年一度喜剧大赛》、《大湾区的夜》、《我们恋爱吧第三季》。

图 5：艺恩网播热映指数 TOP10 综艺

	名称	类型	播映指数	媒体指数	用户热度	好评度	观看度
1	令人心动的 offer 第三季	真人秀	65.32	55.57	48.15	76	74.88
2	时光音乐会	真人秀	60.5	49.39	43.12	80	67.39
3	一年一度喜剧大赛	真人秀	60.49	47.61	43.27	79	69.09
4	大湾区的夜	真人秀	57.51	45.56	36.88	78	73.92
5	我们恋爱吧第三季	真人秀	56.62	57.59	35.43	69	71.24
6	我们的歌第三季	真人秀	55.7	49.9	38.21	69	65.97
7	哈哈哈哈哈第二季	真人秀	54.47	37.64	40.98	52.5	75.04
8	青春环游记第三季	真人秀	53.99	54	38.66	51	67.57
9	名侦探学院第五季	真人秀	53.36	41.71	39.52	52.09	70.94
10	最后的赢家	真人秀	53.19	47.37	40.21	51.47	64.73

来源：艺恩网，莫尼塔研究

3) 游戏市场

本周《万国觉醒》、《火影忍者》、《明日之后》、《穿越火线》等取得了较好的成绩，首次进入畅销榜前十，表现亮眼。新游《花亦山心之月》成绩喜人，迅速攀升至畅销榜前十。此外，《哈利波特》打破了《王者荣耀》、《和平精英》长期垄断前两名的局面。

图 6：上周中国 iOS 游戏 APP 畅销榜前十名（日）

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
12.05	王者荣耀	和平精英	穿越火线	三国志战略版+1	英雄联盟手游-1	梦幻西游	哈利波特	天涯明月刀	原神	金铲铲之战
12.04	王者荣耀	和平精英	穿越火线+24	英雄联盟手游+2	三国志战略版+3	梦幻西游-2	哈利波特-4	天涯明月刀-3	原神+1	金铲铲之战-3
12.03	王者荣耀+1	和平精英+2	哈利波特-2	梦幻西游-1	哈利波特-2	英雄联盟手游	金铲铲之战-2	三国志战略版-1	花亦山心之月+8	原神-2
12.02	哈利波特	王者荣耀	梦幻西游+1	和平精英-1	金铲铲之战+7	英雄联盟手游-1	三国志战略版-1	原神-1	明日之后+26	斗罗大陆+13
12.01	哈利波特+12	王者荣耀-1	和平精英-1	梦幻西游-1	英雄联盟手游-1	三国志战略版-1	原神-1	火影忍者+6	花亦山心之月-2	大话西游-2
11.30	王者荣耀+1	和平精英-1	梦幻西游+1	英雄联盟手游+1	三国志战略版-2	原神	花亦山心之月	大话西游+7	神武4+3	万国觉醒+4
11.29	和平精英	王者荣耀	三国志战略版	梦幻西游	英雄联盟手游+1	原神-1	花亦山心之月+3	一念逍遥+4	哈利波特-2	金铲铲之战+3

—来源：七麦数据，莫尼塔研究

四、一周行业和公司公告

【行业首家！TCL 与腾讯 START 云游戏成立联合实验室】

11 月 29 日，TCL 与腾讯 START 云游戏联合实验室成立仪式在深圳举行。目前，腾讯 START 应用已上线 TCL 的绝大部分新老款机型。以联合实验室成立为契机，TCL 将和腾讯 START 云游戏继续攻坚核心技术，并探索联合款游戏大屏、专业游戏系统建设等更多战略合作。基于 TCL 综合平台及技术能力，以及腾讯 START 行业领先的云端虚拟、音视频技术与游戏资源能力，双方将深度协同创新，在无线连接、编解码、端云协同和系统定制优化等方面深度合作，共同挖掘大屏上的云游戏潜力，为消费者打造极致云游戏体验。

【网易部分游戏 PC 版关闭，市场猜想或涉版权问题】

11 月 30 日，摩根士丹利发布研报称，网易（09999.HK）旗下《哈利波特：魔法觉醒》等部分游戏 PC 版暂时关闭，市场猜想或涉及版权问题。PC 版游戏关闭引发移动玩家担心，网易回应称，移动端游戏不会受到影响，玩家仍可使用网易的 MuMu 模拟器游玩游戏 PC 版本。手机版游戏未受到影响，该事件可能与未成年人保护措施或内容变现无关。网易 PC 游戏占收入比重已从 2014 年的逾 90% 降至 2021 年的约 30%，预计占比未来将继续下降。该事件符合打击无证游戏的方针，短期可能会对网易二级市场产生影响。截至 11 月 30 日收盘，网易-S 跌 5.52%，股价报 168.600 港元。

【世纪华通子公司盛趣游戏与腾讯签署联运合作框架协议】

11月30日，世纪华通发布关于全资子公司上海盛趣科技（集团）有限公司与腾讯签署联运合作框架协议的公告。公告显示，世纪华通全资子公司盛趣游戏与腾讯于11月29日在上海市浦东新区签署了《联运合作框架协议》，约定盛趣游戏将在其平台发行、推广和运营腾讯旗下的游戏产品；盛趣游戏有权决定腾讯产品的开服进度和开服时间，为腾讯产品的用户提供优质的发行和运营服务，包括但不限于为腾讯产品开展游戏运营活动、开设或运营的游戏内外商城、官网、社区。

【斩获谷歌两项年度大奖，中手游的《新射雕群侠传》成为了出海标杆】

11月30日，随着Google Play公布2021年的年度榜单，今年表现最佳的一批游戏也逐渐浮出水面。由中手游与侠义文化联合开发的《新射雕群侠传之铁血丹心》凭借在香港和台湾地区的出色表现，分别拿下Google Play Best of 2021香港和台湾地区“年度最佳对战游戏”和“年度最佳平板电脑游戏”两项大奖，成为中手游首次揽获谷歌年度最佳荣誉的首款精品游戏，“射雕三部曲”IP迎来新的里程碑。

【高通展示骁龙8 Gen 1 游戏性能：《原神》60帧模式更加稳定】

12月1日，高通公司举行了2021年骁龙技术峰会，正式发布了新一代骁龙旗舰芯片——骁龙8 Gen 1移动平台。高通展示了《原神》60帧的体验。目前几乎没有安卓手机能够稳定运行《原神》60帧，手机处理器很容易发热，导致降频卡顿。据介绍，骁龙8移动平台针对CPU多线程、延迟渲染等方面进行了优化，降低了《原神》60帧模式下的功耗，提升了游戏帧率的稳定性。此外，高通还展示了骁龙8平台可变分辨率渲染特性的《战神遗迹》。据介绍，可变分辨率渲染能够同时针对全屏抗锯齿和画面混合进行深度优化，提升性能的同时也降低了功耗。

【《原神》斩获PS年度大奖：销量位列亚洲游戏前三】

12月3日，索尼官方公布了PlayStation Partner Awards 2021“GRAND AWARD”获奖名单。这项大奖是给予2020年10月到2021年9月由亚洲团队开发、全球销售额排行前三名的游戏作品，分别是米哈游的《原神》，CAPCOM的《生化危机8：村庄》以及Konami《eFootball PES 2021 SEASON UPDATE》。

五、风险提示

业务发展不及预期风险，政策监管趋严风险，行业竞争加剧风险，技术性风险等。

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