

研究部

何晓

xhe@cebm.com.cn

石睿

rshi@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：**上周（12 月 13 日-12 月 19 日）申万传媒行业指数上涨 6.30%，同期沪深 300 下跌 1.99%，创业板指下跌 0.94%，传媒指数表现强于沪深 300 及创业板指。
- **重点行业新闻：**
 - 12 月 14 日，耐克宣布收购虚拟时尚初创公司 RTFKT，进一步加深对元宇宙布局。RTFKT 以销售 NFT 虚拟球鞋闻名，曾为马斯克定制 Cybertruck 造型虚拟球鞋，亦于 11 月携手知名艺术家村上隆推出包含 2 万个 NFT 头像的 Clone X 项目。截至目前，Clone X 头像 7 日内交易额达 3.9 万 ETH，RTFKT 虚拟球鞋 7 日内交易额达 1.3 万 ETH，为 OpenSea 平台上热度最高的两个 NFT 项目。
 - 12 月 15 日，爱奇艺宣布从 12 月 16 日 0 时起对爱奇艺黄金 VIP 会员订阅价格进行更新，这是爱奇艺推出会员付费体系 10 年以来第二次提价，除了普通年卡和连续年卡价格保持不变外，整体提价幅度约为 9%-20%，提价幅度略低于首次提价，但提价后订阅价格已处于行业最高水平。
 - 12 月 15 日媒体消息，国家互联网信息办公室负责人约谈新浪微博主要负责人、总编辑，针对近期新浪微博及其账号屡次出现法律、法规禁止发布或者传输的信息，情节严重，责令其立即整改，严肃处理相关责任人。2021 年 1 月至 11 月，国家互联网信息办公室指导北京市互联网信息办公室，对新浪微博实施 44 次处置处罚，多次予以顶格 50 万元罚款，共累计罚款 1430 万元。
 - 12 月 15 日消息，星期六在互动平台表示，公司预计年内有望推出首个虚拟人 IP 账号，虚拟人 IP 账号未来考虑以发展 IP 授权、商务广告及虚拟人带货等相关方式进行商业变现。另外，目前已经具备将数字虚拟人或虚拟偶像带入相关直播电商业务中的部分基础设施建设，公司未来待相关方面成熟后，将尝试构建虚拟人直播、虚拟人与真人结合互动的直播等多种形态。
 - 12 月 18 日媒体消息，华为推出官方剪辑 APP——花瓣剪辑，让每个人都可以讲自己的故事。花瓣剪辑 APP 由原华为视频编辑功能升级，功能更全面，在提供一站式视频剪辑体验的同时，也为用户提供潮流热点的特效、滤镜、贴纸、转场、动画等素材，人脸遮挡、动态虚影等 AI 玩法，让剪辑更高效、创作更有趣，华为手机用户可前往应用市场下载体验。
 - **核心观点：**12 月 15 日，中国网络视听节目服务协会发布了《网络短视频内容审核标准细则》（2021），明确提出短视频节目“未经授权自行剪切、改编电影、电视剧、网络影视剧等各类视听节目及片段”。此规范具有一定行业约束力，对于长视频平台巨额投入生成播出的内容版权具有保护意义，或将对长短视频平台的竞争格局产生重大影响。



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) 电视剧市场	4
3) 游戏市场	4
四、一周行业和公司公告	5
五、风险提示	6

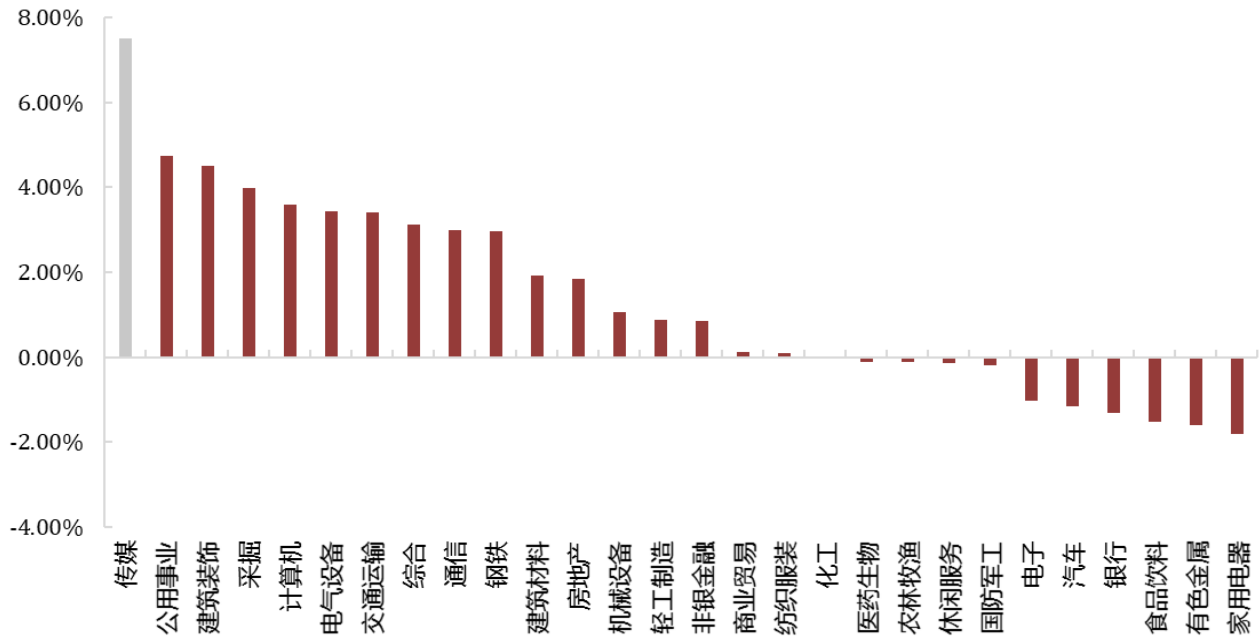
图表目录

图表 1: A 股申万二级全板块一周表现.....	3
图表 2: 艺恩网播热映指数周末 TOP10 电影.....	4
图表 3: 艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧	4
图表 4: 上周中国 IOS 游戏 APP 畅销榜前十名 (日)	5

一、市场及板块行业回顾

12月13日-12月19日，申万二级板块中，传媒、公共事业和建筑装饰领涨，家用电器、有色金属、食品饮料等等板块跌幅较大。上周传媒板块涨幅为7.51%，排名首位。

图表 1：A股申万二级全板块一周表现



来源：Wind，莫尼塔研究

二、行业观察

12月15日，中国网络视听节目服务协会发布了《网络短视频内容审核标准细则》(2021)。新版《细则》共提出100条规则，其中明确提出短视频节目“未经授权自行剪切、改编电影、电视剧、网络影视剧等各类视听节目及片段”。《细则》发布机构中国网络视听节目服务协会成立于2011年8月19日，是网络视听领域唯一的国家级行业组织(一级协会)，协会现有会员单位700余家，包括中央广播电视总台、湖南电视台、浙江电视台等广电播出机构，优酷、爱奇艺、搜狐视频、B站等视听节目服务机构，华策影视、慈文传媒、完美世界等影视节目制作公司，涵盖了网络视听行业全产业链。

在此之前，长视频产业链相关参与方已在积极呼吁重视短视频平台的“侵权”行为。今年4月，包括中国电视艺术交流协会、中国电视剧制作产业协会等行业协会，爱奇艺、腾讯视频等视频平台，正午阳光、华策影视等影视公司在内的70余家单位发布联合声明，声明提到，大量公众账号生产运营者，未经授权人授权，将影视作品任意剪辑、切条、搬运、传播等，引发一系列盗版侵权问题和纠纷，严重侵犯影视作品权利人合法权益，甚至损害影视作品的完整性、曲解影视作品内容的主旨原意，影响影视行业长远发展。联合声明指出，将对目前网络上出现的公众账号生产运营者针对影视作品内容未经授权进行剪辑、切条、搬运、传播等行为，发起集中、必要的法律维权行动。

我们认为，中国网络视听节目服务协会发布的《细则》具有一定行业约束力，对于长视频平台巨额投入生成播出的内容版权具有保护意义，体现出行业参与者对于知识产权保护保护的升级，或将对长短视频平台的竞争格局产生重大影响，促进内容行业的进一步健康发展。

三、行业数据

1) 电影市场

艺恩网热映指数显示，上周末（12.17-12.19）票房排名前五的电影分别是《误杀2》、《雄狮少年》、《古董局中局》、《跨过鸭绿江》和《扬名立万》。

图表 2：艺恩网播热映指数周末 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
误杀2	23960	-	24624	40	24	7.39	2
雄狮少年	2983	103%	4696	38	5	8.04	2
古董局中局	1590	-83%	38736	38	2	-	16
跨过鸭绿江	1254	-	1255	37	17	-	2
扬名立万	1021	-84%	88422	38	4	7.41	38
长津湖	220	-76%	576313	30	6	-	80
曾经相爱的我们	114	-95%	3407	33	2	-	9
三湾改编	114	-50%	3838	30	77	-	153
迷你特工队之拯救恐龙王	91	-77%	2011	31	6	-	22
你的世界如果没有我	65	-	2822	48	4	-	16

来源：艺恩网，莫尼塔研究

2) 电视剧市场

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《风起洛阳》、《谁是凶手》、《爱很美味》、《女心理师》和《雪中悍刀行》，播出平台分别为【爱奇艺】/【爱奇艺】/【腾讯视频】/【优酷】/【腾讯视频】。

图表 3：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
风起洛阳	古装/悬疑	84.76	64.75	79.4	69	82.59
谁是凶手	悬疑/剧情	82.23	63.12	76.97	70	77.78
爱很美味	都市/剧情	72.54	56.77	61.7	84.2	66.45
女心理师	剧情/都市	71.74	62.94	65.04	51	74.44
雪中悍刀行	古装/剧情	68.48	54.64	57.46	53.35	83.5
小敏家	都市/剧情	68.26	62.29	59.49	75	55.47
埃博拉前线	剧情	66.75	50.96	56.44	53.12	81.22
斛珠夫人	古装/爱情	66.08	54.58	55.1	56.6	76.22
良言写意	爱情/都市	65.13	50.69	58.03	53.8	69.64
沉睡花园	爱情/都市	63.08	45.82	54.15	52.48	74.78

来源：艺恩网，莫尼塔研究

3) 游戏市场

上周，App Annie 前十畅销排行中，共有 7 款游戏，分布为《王者荣耀》《和平精英》《幻塔》《英雄联盟手游》《梦幻西游》《三国志·战略版》和《原神》。

图表 4：上周中国 iOS 游戏 APP 畅销榜前十名（日）

畅销排行	
1	 王者荣耀 Tencent Mobile Games
2	 抖音 Beijing Microlive Vision Technolog...
3	 和平精英 Tencent Mobile Games
4	 幻塔 完美世界游戏
5	 腾讯视频-斛珠夫人全网独播 Tencent Technology (Shenzhen) C...
6	 英雄联盟手游 Tencent Mobile Games
7	 梦幻西游 网易移动游戏
8	 三国志·战略版 Lingxi Games Inc.
9	 爱奇艺-风起洛阳，芸生万... QIYI
10	 原神 miHoYo Games

来源：App Annie，莫尼塔研究

四、一周行业和公司公告

【耐克收购 NFT 虚拟时尚初创公司 RTFKT】

12月14日，耐克宣布收购虚拟时尚初创公司 RTFKT，进一步加深对元宇宙的布局。RTFKT 以销售 NFT 虚拟球鞋闻名，曾为马斯克定制 Cybertruck 造型虚拟球鞋，亦于 11 月携手知名艺术家村上隆推出包含 2 万个 NFT 头像的 Clone X 项目。截至目前，Clone X 头像 7 日内交易额达 3.9 万 ETH，RTFKT 虚拟球鞋 7 日内交易额达 1.3 万 ETH，为 OpenSea 平台上热度最高的两个 NFT 项目。

【爱奇艺宣布会员涨价】

12月15日，爱奇艺宣布从 12 月 16 日 0 时起对爱奇艺黄金 VIP 会员订阅价格进行更新，黄金 VIP 会员订阅价格调整为普通年卡 30 元、连包年卡 22 元、普通季卡 78 元、连包季卡 63 元、普通年卡 248 元、连包年卡 218 元。本次提价为爱奇艺推出会员付费体系 10 年以来第二次提价，除了普通年卡和连续年卡价格保持不变外，整体提价幅度约为 9%-20%，提价幅度略低于首次提价，但提价后订阅价格已处于行业最高水平。

【国家网信办依法约谈处罚新浪微博】

12月15日媒体消息，国家互联网信息办公室负责人约谈新浪微博主要负责人、总编辑，针对近期新浪微博及其账号屡次出现法律、法规禁止发布或者传输的信息，情节严重，依据《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国未成年人保护法》等法律法规，责令其立即整改，严肃处理相关责任人。北京市互联网信息办公室对新浪微博运营主体北京微梦创科网络技术有限公司依法予以共计300万元罚款的行政处罚。2021年1月至11月，国家互联网信息办公室指导北京市互联网信息办公室，对新浪微博实施44次处置处罚，多次予以顶格50万元罚款，共累计罚款1430万元。

【星期六：预计年内有望推出首个虚拟人IP账号】

12月15日消息，星期六在互动平台表示，公司整合了国内顶级的制作团队和IP资源，当下选择了短视频平台孵化相关虚拟人IP，并做了相关制作开发，预计年内有望推出首个虚拟人IP账号。虚拟人IP账号未来考虑以发展IP授权、商务广告及虚拟人带货等相关方式进行商业变现。另外，目前已经具备将数字虚拟人或虚拟偶像带入相关直播电商业务中的部分基础设施建设，公司未来待相关方面成熟后，将尝试构建虚拟人直播、虚拟人与真人结合互动的直播等多种形态。

【蓝色光标高管团队人员调整】

12月16日晚间，蓝色光标宣布公司董事会及战略委员会进行一系列调整：赵文权辞任蓝色光标总经理，继续担任公司董事长并将出任蓝色宇宙董事长，专注元宇宙业务布局；蓝色光标创始人之一孙陶然作为一致行动人，加入蓝色光标董事会并担任董事会战略委员会主任委员；蓝色光标潘飞（潘安民）加入公司董事会，接棒担任公司总经理，负责现有公司成熟业务。潘飞2007年加入蓝色光标，主要负责蓝色光标数字广告及出海营销业务。同时，蓝色光标聘请中关村大数据产业联盟秘书长、国家发改委数字经济新型基础设施课题组牵头人、《元宇宙》作者赵国栋担任蓝色光标独立董事。

【华谊兄弟实控人减持1.93%公司股票】

12月17日晚间，华谊兄弟发布公告称，公司实际控制人王忠军和王忠磊通过集中竞价方式和大宗交易方式累计减持公司股份合计5698.75万股，减持比例达1.93%，减持所得资金主要用于偿还股票质押融资，降低质押风险，更好地保障控制权稳定性。权益变动后，王忠军、王忠磊合计共持有公司股份6.59亿股，占公司总股本的23.74%，仍为公司控股股东、实际控制人。

【TikTok将调整算法以避免负面内容被重复推荐对用户造成伤害】

12月18日，TikTok在其官网宣布，将调整推荐算法以避免向用户展示过多同质化内容。TikTok称，某些类型的视频被重复推荐有时会无意中强化用户的负面体验，例如极端减肥、悲伤内容或分手等。这些内容单独看还好，但如果批量观看，则会出现问题。

【华为推出官方视频剪辑创作App花瓣剪辑】

12月18日媒体消息，华为推出官方剪辑APP——花瓣剪辑，让每个人都可以讲自己的故事。花瓣剪辑APP由原华为视频编辑功能升级，功能更全面，在提供一站式视频剪辑体验的同时，也为用户提供潮流热点的特效、滤镜、贴纸、转场、动画等素材，人脸遮挡、动态虚影等AI玩法，让剪辑更高效、创作更有趣，华为手机用户可前往应用市场下载体验。

五、风险提示

政策风险；行业竞争加剧及发展不如预期风险；游戏、影视等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