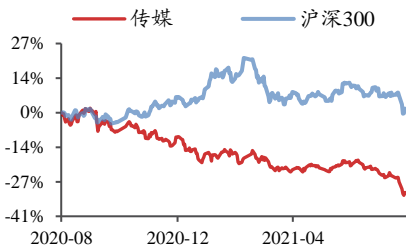


传媒

2021 年 08 月 01 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

- 《行业周报-“双减”新政或衍生更多积极健康的文体娱乐需求》-2021.7.25
- 《行业周报-互联网平台间生态开放或现积极进展，把握业绩趋势》-2021.7.18
- 《行业周报-数据安全监管及反垄断或成影响平台公司成长关键》-2021.7.11

从 Chinajoy 看游戏产业两大方向：出海、元宇宙

——行业周报

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn
证书编号：S0790520030004

余倩莹（联系人）

yuqianying@kysec.cn
证书编号：S0790120040010

林瑶（联系人）

linyao@kysec.cn
证书编号：S0790121020003

● Chinajoy 系列会议中出海和元宇宙成重要主题，积极关注游戏这两大方向

7月30日至8月2日，第十九届中国国际数码互动娱乐展览会（简称“Chinajoy”）及系列相关会议在上海举行。根据活动期间游戏工委发布的报告：2021年上半年，中国游戏市场实际销售收入为1504.93亿元，同比增长7.89%；中国自主研发游戏海外市场实际销售收入为84.68亿美元，同比增长11.58%。由于2020年同期受疫情影响带来的高基数，2021年上半年国内游戏市场和出海游戏收入增速均有所放缓，但出海增速再次高于国内市场。纵观本次Chinajoy系列活动，“出海”和“元宇宙”成为重要主题，如出海相关的行业会议就有飞书深诺、快出海、钛动科技、扬帆出海、白鲸出海等多家公司或媒体举办，议题涉及从港澳台到日韩、欧美、中东、南美等全球各地区的游戏出海策略、研发方向、买量思路、本地化运营经验等，尤其对于中东、南美等过去出海收入体量不大的地区，业内讨论的热度较往年明显更强。我们认为，移动游戏出海仍然在享受海外部分地区智能手机渗透率提升和网络加速的红利（如南美、非洲），以及疫情带来的线上时长红利（欧美地区依然明显），且基于在国内移动游戏市场多年的运营经验，中国移动游戏发行商在海外市场的竞争力仍在不断增强（Sensor tower数据显示，2021年6月中国入围全球收入Top100的发行商数量达到36家，收入份额达到38%）；我们判断随着中国发行商本地化运营能力的增强（如越来越多的发行商采用类似沐瞳科技《无尽对决》的策略：搭建本地化团队，深耕当代传统文化，赋予游戏内涵），游戏出海收入有望维持较高增速，中国发行商的全球游戏收入份额仍有提升空间，头部大厂优势及市场份额的提升或更明显。另外，“元宇宙”成为2021年Chinajoy新的主题，包括Roblox开发者大会、钛媒体举办的Metaverse论坛等相关会议举行；我们认为，Chinajoy每年的新主题往往预示行业未来方向，但元宇宙或仍处于早期定义厘清和框架搭建阶段，当前更多从开放世界游戏、开发者和玩家共生的社区化平台等方向突破，未来更需要VR/AR/MR等技术的持续进步、区块链等底层技术支持和人们的认知进步等因素的推进，从而接近其愿景。通过Chinajoy系列活动，我们建议前瞻性把握游戏产业发展方向带来的机遇，重点布局出海竞争力突出和积极卡位元宇宙的公司，重点推荐心动公司、姚记科技、创梦天地、完美世界、吉比特，受益标的包括腾讯控股、网易-S、世纪华通、三七互娱、IGG。

● 短期继续重点关注中报高增长及业绩增速有望逐季提升的公司

根据盛天网络7月31日披露的2021年半年度报告：上半年实现营业总收入6.2亿元，同比增长39%，净利润7003.7万元，同比增长81%。此前吉比特公告的2021年半年度业绩预告亦显示上半年业绩实现高增长。近期的传媒板块调整之后，我们继续建议重点关注上半年有望实现高增长的公司，以及业绩增速有望逐季提升的公司的估值修复机会，受益标的包括盛天网络、恺英网络。

● 风险提示：游戏出海面临的监管、运营风险；元宇宙进度低于预期。

目 录

| | |
|---|----|
| 1、 行业数据综述：《纸嫁衣 2 奘铃村》成为内地 iOS 游戏免费榜第一，电影《怒火·重案》本周票房为 1.57 亿元..... | 4 |
| 2、 行业新闻综述：2021 游戏产业半年度报告发布；Facebook 宣布成立新产品团队开发元宇宙 | 11 |
| 2.1、 游戏：2021 游戏产业半年度报告发布；腾讯一天连投两家游戏公司，持续扩充游戏库存 | 11 |
| 2.2、 互联网：Facebook 宣布成立新产品团队开发元宇宙；TikTok 直播推出五大新功能 | 12 |
| 2.3、 教育：新东方好未来等变更经营范围；教育部明确义务教育阶段校外培训学科类和非学科类范围 | 13 |
| 2.4、 影视：乐视成立新公司“乐嗨”，最终受益人为贾跃亭 | 13 |
| 2.5、 体育：五大日本金融机构赞助东京奥运损失惨重 | 13 |
| 3、 公告总结：传媒板块多家公司发布 2021 年上半年度业绩快报 | 14 |
| 4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2021 年第 30 周表现弱于上证综指，弱于创业板指 | 15 |
| 5、 风险提示 | 17 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图 1： iOS 游戏免费榜排名——《纸嫁衣 2 奘铃村》为内地 iOS 游戏免费榜第一（截止时间：2021.07.31 22:00） | 4 |
| 图 2： iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》获得内地 iOS 游戏畅销榜第一（截止时间：2021.07.31 22:00） | 5 |
| 图 3： 营销板块周跌幅最小，教育板块周跌幅最大（2021.07.26-2021.07.30） | 16 |
| 图 4： 相对传媒指数/沪深 300，营销板块均获得最高超额收益（2021.07.26-2021.07.30） | 16 |

| | |
|---|----|
| 表 1： 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯《王者荣耀》依旧表现亮眼（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） | 5 |
| 表 2： TapTap 新游安卓预约榜排名——《这城有点田》获新游预约榜第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） | 7 |
| 表 3： TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《草屋物语》获新游预约榜第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） | 8 |
| 表 4： 雪梨_Chérie 直播间热度指数排本周第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） | 8 |
| 表 5： 淘宝直播谦寻文化机构指数蝉联第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） | 8 |
| 表 6： 天猫超市位居店铺指数第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） | 9 |
| 表 7： 院线电影数据——《怒火·重案》获周票房第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） | 9 |
| 表 8： 《流浪猫鲍勃 2： 鲍勃的礼物》、《我的父亲焦裕禄》等影片即将登陆银幕（截止时间：2021.07.31 22:00） | 9 |
| 表 9： 网播剧数据——《你是我的荣耀》周播映指数第一 2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） .. | 10 |
| 表 10： 网播综艺数据——《萌探探案》获周播映指数第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） | 10 |
| 表 11： 台播剧数据——《我是真的爱你》获卫视晚间时段收视率第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） | 11 |
| 表 12： 台播综艺数据——《东方看大剧》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00） | 11 |
| 表 13： 传媒板块多家公司发布 2021 年半年度业绩快报（2021.07.26-2021.07.30） | 14 |
| 表 14： 金科文化、视觉中国、科德教育、完美世界股东质押股份、力盛赛车、华谊兄弟、盛通股份、旗天科技股东解除质押股份（2021.07.26-2021.07.30） | 14 |
| 表 15： 传媒板块多家公司预计披露中报、召开股东大会、部分限售股解禁（2021.08.02-2021.08.08） | 14 |
| 表 16： A 股传媒个股行情——联创股份周涨幅第一，紫光学大周跌幅第一（2021.07.26-2021.07.30）（以 2021 年 7 月 30 日收盘价为基准） | 15 |

| | |
|--|----|
| 表 17: 美股重点传媒公司行情—孩之宝周涨幅最大, 有道周跌幅最大 (2021.07.26-2021.07.30) (以 2021 年 7 月 30 日收盘价为基准) | 16 |
| 表 18: 港股重点传媒公司行情—天鸽互动周涨幅最大, 美团点评-W 周跌幅最大 (2021.07.26-2021.07.30) (以 2021 年 7 月 30 日收盘价为基准) | 16 |
| 表 19: 受益标的覆盖游戏板块 | 17 |

















































































1、行业数据综述:《纸嫁衣2 奘铃村》成为内地 iOS 游戏免费榜第一, 电影《怒火·重案》本周票房为 1.57 亿元

《纸嫁衣2 奘铃村》占本周内地 iOS 游戏免费榜第一, 畅销榜第一由《王者荣耀》获得。

根据艺恩数据, 2021 年 7 月 26 日至 2021 年 7 月 31 日 22:00,《怒火·重案》获周票房第一,《白蛇 2: 青蛇劫起》居周票房第二。喜剧片《流浪猫鲍勃 2: 鲍勃的礼物》和剧情片《我的父亲焦裕禄》等影片即将登陆银幕。

















































































由企鹅影视、腾讯影业、王者荣耀、灵迅影视出品、腾讯视频播出的《你是我的荣耀》获得网络剧周播映指数第一。由爱奇艺出品及播出的《萌探探探案》获得网络综艺周播映指数第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《纸嫁衣2 奘铃村》为内地 iOS 游戏免费榜第一(截止时间: 2021.07.31 22:00)

| 国家/地区 | #1 | #2 | #3 | #4 | #5 | #6 | #7 | #8 | #9 | #10 |
|-------|--|--|--|--|---|---|--|--|--|--|
| 中国 |  纸嫁衣2奘铃村 |  俄罗斯方块环游记 |  王者荣耀 |  和平精英 |  有杀气童话2 |  斗罗大陆 |  忍者意志 |  王牌竞速 |  开心消消乐 |  欢乐斗地主 |
| 中国香港 |  泰坦陨落 |  狂暴三国 |  FAIRY TAIL |  WildBorn 野境 |  Fidget Toys Tra... |  三国志 霸道 |  龍與少女交響曲 |  英雄聯盟 |  Run Rich 3D |  The King of Fig... |
| 中国台湾 |  歡樂大東家 |  狂暴三国 |  龍與少女交響曲 |  WildBorn 野境 |  幻書啟世錄 |  三国志 霸道 |  奈美格之影 |  《英雄聯盟 |  Garena 傳說對決 |  唱舞全明星II |
| 美国 |  My Talking Ange... |  Roblox |  Fidget Toys Tra... |  Arrow Fest |  Run Rich 3D |  Streamer Life |  Count Masters |  Call of Duty® |  Subway Surfers |  Makeup Artist |
| 日本 |  モブ・コントロ... |  カウントマスタ... |  未定事件簿 |  ザ・峠 ~DRIFT... |  異世界かるてっ... |  ウマ娘 プリティ... |  パズル&ドラゴ... |  面白いゲームパ... |  プロジェクトセ... |  終末のアーカー... |
| 韩国 |  Re |  마이리틀프러스트 |  타이탄 슬레이어 |  사신키우기 온라인 |  타임 프린세스 |  Judgment Day |  Run Rich 3D |  판타지타운 |  양궁 월드컵 |  Fidget Toys Tra... |
| 印度 |  Evony |  Garena Free Fire |  Ludo King |  Count Masters |  WinZO Games |  Candy Crush S... |  Subway Surfers |  Project Makeover |  Run Rich 3D |  Call of Duty® |
| 俄罗斯 |  Моя Говоряща... |  Count Masters |  Judgment Day |  Fidget Toys Tra... |  Дурак онлайн |  Subway Surfers |  PUBG MOBILE 1 |  Genshin Impact |  Brawl Stars |  Standoff 2 |

资料来源: 七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》获得内地 iOS 游戏畅销榜第一（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 国家/地区 | #1 | #2 | #3 | #4 | #5 | #6 | #7 | #8 | #9 | #10 |
|-------|---|--|---|---|--|--|--|--|--|--|
| 中国 |  王者荣耀 |  和平精英 |  梦幻西游 |  三国志·战略版 |  梦幻西游新诛仙 |  斗罗大陆 |  火影忍者 |  原神 |  一念逍遥 |  神武4 |
| 中国香港 |  Coin Master |  三国志·战略版 |  云上城之歌 |  烟雨江湖 |  一拳超人 |  新封神榜 |  全民枪战 |  花舞宫廷 |  RO仙境传说 |  Top War |
| 中国台湾 |  二之国 |  Garena 傳說對決 |  Coin Master |  叫我大掌柜 |  麻将明星3 |  RO仙境传说 |  天涯明月刀 M |  烟雨江湖 |  末日喧嚣 |  三国志·战略版 |
| 美国 |  Roblox |  Candy Crush S... |  Call of Duty® |  Pokémon GO |  DRAGON BALL... |  Clash of Clans |  Coin Master |  Garena Free Fire |  Genshin Impact |  Homescapes |
| 日本 |  ウマ娘 プリティー... |  パズル&ドラゴ... |  アーケナイツ |  あんさんぶるス... |  モンスタースト... |  プロ野球スピリ... |  荒野行動 |  ドラゴンボール... |  #コンパス |  Pokémon GO |
| 韩国 |  오딘 |  제2의 나라 |  쿠기런 |  삼국지 전략판 |  퍼니싱 |  리니지M |  FIFA ONLINE 4... |  라이즈 오브 킹... |  메이플스토리M |  세븐나이츠2 |
| 印度 |  Call of Duty® |  Candy Crush S... |  Evony |  Top War |  Coin Master |  Marvel Contest... |  State of Survival... |  Gardenscapes |  Homescapes |  WWE Mayhem |
| 俄罗斯 |  Хроники Хаоса |  Homescapes |  Brawl Stars |  PUBG MOBILE 1 |  Gardenscapes |  Genshin Impact |  Fishdom |  State of Survival... |  Standoff 2 |  RAID |

资料来源：七麦数据

表1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯《王者荣耀》依旧表现亮眼（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 公司 | 游戏 | iOS 游戏畅销榜周排名 |
|------|--|-------------------|
| 姚记科技 | 捕鱼炸翻天 | 64(↑6)—81(↑1) |
| | 指尖捕鱼 | 101(↑10)—123(↑24) |
| | 新神魔大陆 | 87(↑2)—113(↑23) |
| 完美世界 | 新诛仙 | 43(↓7)—63(↓1) |
| | 完美世界 | 38(↓9)—57(↓1) |
| | 新笑傲江湖 | 54(↓12)—101(↓17) |
| | 神雕侠侣 2 | 203(↑35)—294(↑55) |
| | 梦幻新诛仙 | 4(↑1)—9(↑1) |
| 三七互娱 | 荣耀大天使 | 82(↓7)—117(↓14) |
| | 一千克拉女王 | 276(↓48)—333(↓54) |
| | 大天使之剑 | 151(↑9)—395(↑23) |
| | 斗罗大陆：官方正版-福利爆仓 | 153(↓25)—240(↓17) |
| | 斗罗大陆：武魂觉醒 | 43(↑1)—57(↑3) |
| | 拳魂觉醒 | 349(↓17)—444(↓9) |
| | 末日沙城 | 715(↓14)—805(↓7) |
| | 鬼语迷城 | 323(↓30)—409(↓1) |
| | 龙之谷 2 | 169(↑25)—265(↓5) |
| | 阿瓦隆之王（King of Avalon） （美国畅销榜） | 83(↓10)—97(↓2) |
| 世纪华通 | 火枪纪元（Guns of Glory: Empires Conquer）（美国畅销榜） | 67(↑4)—106(↓13) |

| | | |
|------|-------------------------------|---------------------|
| 吉比特 | 问道 | 22(↓1)—26(↑1) |
| | 一念逍遥 | 9(-)—17(↓1) |
| | 贪婪洞窟 2 | 453 (↓102)—538(↓46) |
| | 魔渊之刃 | 321 (↓18)—452(↓93) |
| | 最强蜗牛 | 55(↓29)—74(↓29) |
| | 像素危城 | 607(↓27)—789(↑34) |
| | 摩尔庄园 | 33(↓5)—99(↓21) |
| 游族网络 | 少年三国志·零 | 96(↑5)—251(↓44) |
| | 少年三国志 | 208(↑7)—277(↓7) |
| | 少年三国志 2 | 110(↓30)—151(↑1) |
| | 权力的游戏：凛冬将至 | 247(↓19)—325(↓33) |
| 掌趣科技 | 一拳超人：最强之男 | 159(↓2)—216(↓3) |
| | 真红之刃 | 300(↓22)—485(↑59) |
| | 奇迹：觉醒 | 218(↓23)—288(↑13) |
| 宝通科技 | 三国志 M (삼국지 M) (韩国畅销榜) | 53(↓10)—201(↑4) |
| | 万王之王 (오크) (韩国畅销榜) | 268(↑44)—882(↓486) |
| | 龙族幻想 (DX:신 세기의 전쟁) (韩国畅销榜) | 124(↑90)—559(↓177) |
| | | |
| 金科文化 | 我的汤姆猫 2 (中国免费榜) | 68(↑3)—81(-) |
| | 汤姆猫跑酷 (中国免费榜) | 31(↑14)—47(↑4) |
| 星辉娱乐 | 烈火雷霆 | 543(↓26)—614(↑32) |
| | 小森生活 | 216(↑145)—411(↑48) |
| | 妄想山海 | 73(↑110)—230(↑3) |
| | 鸿图之下 | 40(↑2)—122(↓4) |
| | 天涯明月刀 | 12(↓1)—20(↓1) |
| | 王者荣耀 | 1(-)—2(-) |
| | 和平精英 | 1(-)—2(-) |
| 腾讯控股 | 穿越火线：枪战王者 | 8(↓1)—17(↓3) |
| | QQ 飞车 | 16(↓2)—27(↓3) |
| | 一人之下 | 528 (↑75)—656(↑8) |
| | 荒野乱斗 | 62(↑16)—138(↑12) |
| | 乱世王者 | 27(↑21)—61(↑6) |
| | 使命召唤 | 16(↓3)—40(↓6) |
| | 圣斗士星矢 | 38(↑43)—74(↑62) |
| | 街霸：对决 | 174(↓51)—260(↓3) |
| | 光与夜之恋 | 20(↓9)—73(↑12) |
| | 天谕 | 29(↓19)—45(↑8) |
| | 海岛纪元 | 430(↑242)—813(↑7) |
| | 阴阳师 | 8(↓4)—19(↑32) |
| 网易 | 率土之滨 | 7(↑1)—18(↓1) |
| | 梦幻西游 | 5(↓2)—5(-) |
| | 大话西游 | 10(↑1)—17(↑9) |
| | 倩女幽魂 | 24(↑4)—35(↑6) |
| | | |

| | | |
|------|----------------------|---------------------|
| | 第五人格 | 94(↓30)—106(↓2) |
| | 明日之后 | 24(↓7)—33(↑2) |
| | 一梦江湖 | 31(↓13)—55(↓17) |
| | 游戏王：决斗链接 | 105(↓34)—163(↑2) |
| | 忘川风华录 | 166(↓90)—226(↓43) |
| | 宝可梦大探险 | 398(↓90)—432(↓35) |
| 哔哩哔哩 | 坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险 | 59(↓22)—102(↓14) |
| | 公主连结 Re:Dive | 35(↑87)—188(↑96) |
| | 命运-冠位指定 | 87(↓40)—149(↓16) |
| | 碧蓝航线 | 104(↓53)—178(↑29) |
| 中手游 | 航海王热血航线 | 14(↓9)—29(↓7) |
| | 航海王强者之路 | 201(↓102)—266(↓67) |
| | 新射雕群侠传之铁血丹心 | 166(↓1)—206(↓17) |
| 西山居 | 新剑侠情缘手游 | 45(↓25)—67(↓20) |
| | 轩辕剑：剑之源 | 534(↓279)—705(↓115) |
| | 剑网3：指尖江湖 | 212(↓40)—261(↑2) |
| 心动公司 | 仙境传说 RO：守护永恒的爱 | 244(↓78)—264(↓10) |
| | 仙境传说 RO：天天打波利 | 549(↑37)—685(↑5) |
| | 不休的乌拉拉 | 216(↓47)—289(↓24) |
| | 香肠派对 | 179(↓37)—244(↓34) |
| 创梦天地 | 梦幻家园 | 39(↑2)—45(↑9) |
| | 小动物之星 | 741(↑52)—994(↓104) |
| 友谊时光 | 浮生为卿歌 | 18(↑5)—32(↓4) |
| 恺英网络 | 蓝月传奇2 | 315(↓69)—615(↓244) |
| | 高能手办团 | 162(↓50)—313(↑119) |
| | 敢达争锋对决 | 160(↑426)—224(↑251) |
| | 原始传奇 | 200(↓26)—255(↓11) |
| | 刀剑神域黑衣骑士：王牌 | 159(↓60)—276(↓173) |

数据来源：七麦数据、开源证券研究所（金科文化《我的汤姆猫2》、《汤姆猫跑酷》为中国大陆 iOS 免费榜每日排名，世纪华通《阿瓦隆之王》、《火枪纪元》为美国 iOS 游戏畅销榜每日排名，宝通科技《三国志 M》为韩国 iOS 游戏畅销榜每日排名，宝通科技《龙族幻想》为中国台湾 iOS 游戏畅销榜每日排名，其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名，↑↓代表较上周（2021.07.19-2021.07.24）每日排名变化）

表2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《这城有点田》获新游预约榜第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 排名 | 游戏名称 | 类型 | 厂商 | 预约人数 | TapTap 评分 |
|----|--------|------|--------|---------|-----------|
| 1 | 这城有点田 | 模拟经营 | 开元工作室 | 16043 | 9.5 |
| 2 | 英雄联盟手游 | MOBA | 腾讯 | 6839739 | 9.1 |
| 3 | 元气骑士新作 | RPG | 凉屋游戏 | 434540 | 8.9 |
| 4 | 千年关外行 | 模拟经营 | 缘古工作室 | 5394 | 9.2 |
| 5 | 疏隐 | 武侠动作 | Kingna | 258460 | 9.1 |
| 6 | 黎明觉醒 | 生存 | 腾讯 | 1676783 | 7.7 |

| 排名 | 游戏名称 | 类型 | 厂商 | 预约人数 | TapTap 评分 |
|----|-----------|-----------|------------------------|--------|-----------|
| 7 | 炉石传说：佣兵战纪 | 卡牌对战 | Blizzard Entertainment | 418340 | 8.2 |
| 8 | 时光公主 | 休闲 | IGG.COM | 159179 | 8.9 |
| 9 | 代号：降临 | 角色扮演 | MMC Society | 189040 | 9.4 |
| 10 | 霓虹深渊：无限 | Roguelike | 声纳工作室 | 880049 | 9.5 |

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《萃星物语》获新游预约榜第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 排名 | 游戏名称 | 类型 | 厂商 | 预约人数 | TapTap 评分 |
|----|--------------|------|-------|---------|-----------|
| 1 | 萃星物语 | ARPG | 心动 | 33015 | 9.1 |
| 2 | 模拟农场 20 | 模拟经营 | 心动 | 23307 | 9.7 |
| 3 | 龙与世界的尽头 | 休闲养成 | 巨人网络 | 70039 | 8.7 |
| 4 | 铃兰之剑：为这和平的世界 | SRPG | 心动 | 170398 | 9.4 |
| 5 | 心动小镇 | 模拟养成 | 心动 | 321158 | 9.1 |
| 6 | 英雄联盟手游 | MOBA | 腾讯 | 6840209 | 9.1 |
| 7 | Project:GAIA | 射击 | 巨人网络 | 1172595 | 8.7 |
| 8 | 这城有点田 | 模拟经营 | 开元工作室 | 16259 | 9.5 |
| 9 | 千年关外行 | 模拟经营 | 缘古工作室 | 5506 | 9.2 |
| 10 | 刀塔西游 | MOBA | 昆山凯域 | 43 | 7.8 |

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表4: 雪梨_Cherie 直播间热度指数排本周第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 排序 | 主播 | 场均观看人数（万） | 粉丝数（万） | 开播场次 | 场均销量（万） |
|----|------------|-----------|---------|------|---------|
| 1 | 雪梨_Cherie | 495.44 | 2897.14 | 7 | 2.96 |
| 2 | 薇娅 viya | 394.32 | 8252.19 | 6 | 25.84 |
| 3 | 李佳琦 Austin | 371.04 | 4940.23 | 7 | 19.55 |
| 4 | 烈儿宝贝 | 251.17 | 1434.45 | 7 | 7.26 |
| 5 | 林依轮 | 157.17 | 461.28 | 5 | 2.84 |
| 6 | 陈洁 kiki | 95.23 | 707.11 | 5 | 2.15 |
| 7 | 南风 Cheney | 34.41 | 1170.83 | 7 | 0.56 |
| 8 | 聚划算百亿补贴官方 | 42.67 | 574.15 | 6 | 0.95 |
| 9 | 叶一茜 | 90.52 | 232.74 | 4 | 0.64 |
| 10 | 恩佳 N | 34.21 | 277.24 | 7 | 0.48 |

数据来源：直播眼（眼力值排行）、开源证券研究所

表5: 淘宝直播谦寻文化机构指数蝉联第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 排序 | 机构 | 机构指数 | 机构总流量（万） | 预估直播销量（万） | 总粉丝（万） | 主播数 |
|----|------|-------|----------|-----------|---------|-----|
| 1 | 谦寻文化 | 8.739 | 4394.18 | 155.35 | 13700 | 47 |
| 2 | 宸帆 | 8.597 | 3586.94 | 21.35 | 4017.56 | 6 |
| 3 | 美腕 | 8.405 | 2680.23 | 117.80 | 5181.23 | 6 |

| 排序 | 机构 | 机构指数 | 机构总流量 (万) | 预估直播销量 (万) | 总粉丝 (万) | 主播数 |
|----|----|-------|--------------|---------------|------------|-----|
| 4 | 君盟 | 8.190 | 2013.17 | 46.33 | 1760.96 | 3 |
| 5 | 枫宸 | 8.132 | 1152.76 | 4.96 | 772.16 | 2 |

数据来源：直播眼（机构指数排行）、开源证券研究所

表6：天猫超市位居店铺指数第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 排序 | 店铺 | 店铺指数 | 合作商品数 | 合作主播数 | 直播场次 | 预估销量 (万) |
|----|------------------|--------|-------|-------|-------|-------------|
| 1 | 天猫超市 | 10.008 | 4,637 | 347 | 1,074 | 4.43 |
| 2 | 天猫国际进口超市 | 9.767 | 676 | 116 | 344 | 1.27 |
| 3 | 鸿星尔克官方旗舰店 | 9.593 | 639 | 139 | 288 | 1.60 |
| 4 | 认养一头牛旗舰店 | 9.566 | 40 | 48 | 80 | 1.82 |
| 5 | perfectdiary 旗舰店 | 9.553 | 92 | 118 | 402 | 0.05 |

数据来源：直播眼（店铺指数排行）、开源证券研究所

表7：院线电影数据——《怒火·重案》获周票房第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 排序 | 影片名 | 票房(万) | 人次 (万) | 场均人次 | 平均票价 |
|----|-----------|----------|-----------|------|------|
| 1 | 怒火·重案 | 15,737.7 | 419.46 | 11 | 37 |
| 2 | 白蛇2：青蛇劫起 | 15,369.6 | 380.59 | 6 | 40 |
| 3 | 盛夏未来 | 10,381.1 | 285.42 | 8 | 36 |
| 4 | 中国医生 | 9,122.2 | 266.39 | 6 | 34 |
| 5 | 贝肯熊2：王牌特工 | 1,996.8 | 57.56 | 3 | 34 |
| 6 | 大城大楼 | 1,409.2 | 32.20 | 43 | 44 |
| 7 | 燃野少年的天空 | 1,318.9 | 36.68 | 3 | 36 |
| 8 | 1921 | 859.5 | 25.92 | 6 | 33 |
| 9 | 三湾改编 | 819.6 | 25.21 | 50 | 33 |
| 10 | 守岛人 | 580.7 | 14.24 | 28 | 41 |

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：《流浪猫鲍勃2：鲍勃的礼物》、《我的父亲焦裕禄》等影片即将登陆银幕（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 上映日期 | 影片名 | 类型 | 导演 | 演员 | 想看人数 |
|------|--------------|-------|--------|-------------|-------|
| 8月6日 | 流浪猫鲍勃2：鲍勃的礼物 | 剧情，喜剧 | 查尔斯·马丁 | 卢克·崔德威 | 9.2万 |
| 8月6日 | 拯救甜甜圈：时空大营救 | 喜剧，动画 | 大卫·斯沃曼 | 亚当·德维尼、宝木中阳 | 2.6万 |
| 8月6日 | 我的父亲焦裕禄 | 剧情，传记 | 范元 | 郭晓冬、丁柳元 | 1.8万 |
| 8月6日 | 深浅日 | 惊悚，恐怖 | 金鑫 | 李学庆、严蔚 | 1.8万 |
| 8月6日 | 危险记忆 | 悬疑 | 郭大群 | 甘婷婷、李滨 | 1.5万 |
| 8月6日 | 我的爸爸是森林之王2 | 动画，家庭 | / | 罗杰·克莱格·史密斯 | 5,695 |

| 上映日期 | 影片名 | 类型 | 导演 | 演员 | 想看人数 |
|------|--------|--------|------------|----|-------|
| 8月7日 | 向着光亮那方 | 动画, 儿童 | 兰茜雅、李念泽、赵易 | / | 2,281 |

资料来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表9：网播剧数据——《你是我的荣耀》周播映指数第一 2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 排名 | 剧名 | 较上周排名变化 | 播映指数 | 出品公司 | 播放平台 |
|----|----------|---------|------|---------------------|-----------------|
| 1 | 你是我的荣耀 | NEW | 72.4 | 企鹅影视、腾讯影业、王者荣耀、灵迅影视 | 腾讯视频 |
| 2 | 北辙南辕 | - | 68.7 | 爱奇艺 | 爱奇艺 |
| 3 | 不说再见 | ↑ 1 | 65.8 | 北京电视艺术、浙江晟喜华、北京名赫 | 爱奇艺、腾讯视频 |
| 4 | 千古玦尘 | ↓ 3 | 65.8 | 企鹅影视、柠萌影业、西嘻影业 | 腾讯视频 |
| 5 | 你好火焰蓝 | ↑ 1 | 64.9 | 优酷、北京耐飞 | 优酷 |
| 6 | 你微笑时很美 | ↓ 1 | 64.2 | 贵州新湃传媒 | 优酷、腾讯 |
| 7 | 陌生的恋人 | ↓ 4 | 63 | 上海耀客传媒 | 爱奇艺、腾讯视频 |
| 8 | 玉楼春 | NEW | 62.8 | 东阳欢娱影视文化有限公司、优酷 | 优酷 |
| 9 | 贺先生的恋恋不忘 | ↓ 1 | 62.5 | 芒果超媒、芒果TV、芒果影视 | 芒果TV |
| 10 | 海上繁花 | ↓ 3 | 62.3 | 上海水木清圆影视 | 优酷、爱奇艺、腾讯、乐视、芒果 |

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表10：网播综艺数据——《萌探探探案》获周播映指数第一（2021.07.26-2021.07.31）（截止时间：2021.07.31 22:00）

| 排名 | 综艺节目 | 较上周排名变化 | 播映指数 | 出品公司 | 播放平台 |
|----|----------------|---------|------|------|------|
| 1 | 萌探探探案 | ↑ 1 | 63.5 | 爱奇艺 | 爱奇艺 |
| 2 | 密室大逃脱第三季 | ↑ 1 | 60.7 | 芒果 | 芒果 |
| 3 | 心动的信号第四季 | ↓ 2 | 60.6 | 腾讯视频 | 腾讯视频 |
| 4 | 明星大侦探之名侦探学院第四季 | - | 54.5 | 芒果 | 芒果 |
| 5 | 做家务的男人第三季 | ↑ 2 | 53.5 | 爱奇艺 | 爱奇艺 |
| 6 | 说唱听我的第二季 | ↑ 2 | 52.6 | 芒果 | 芒果 |
| 7 | 五十公里桃花坞 | ↓ 2 | 52.0 | 腾讯视频 | 腾讯视频 |
| 8 | 拜托了冰箱第七季 | ↑ 1 | 51.3 | 腾讯视频 | 腾讯视频 |
| 9 | 这！就是潮流 | ↑ 6 | 49 | 优酷 | 优酷 |
| 10 | 草莓星球来的人 | ↑ 2 | 46.5 | 优酷 | 优酷 |

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表11: 台播剧数据—《我是真的爱你》获卫视晚间时段收视率第一 (2021.07.26-2021.07.31) (截止时间: 2021.07.31 22:00)

| 排序 | 电视剧 | 出品公司 | 频道 | 收视率 (%) |
|----|--------|--|---------------|---------|
| 1 | 我是真的爱你 | 浙江东阳浩瀚影视娱乐 | 上海东方卫视 | 2.128 |
| 2 | 心跳源计划 | 悦凯影视、颖立文化传媒、灵河文化传媒 | 浙江卫视 | 2.017 |
| 3 | 对你的爱很美 | 雷海观浪、贰零壹陆影视、西安电影制片厂 | 湖南卫视 | 2.929 |
| 4 | 心跳源计划 | 悦凯影视、颖立文化传媒、灵河文化传媒 | 江苏卫视 | 1.752 |
| 5 | 我是真的爱你 | 浙江东阳浩瀚影视娱乐 | 北京卫视 | 1.353 |
| 6 | 亲爱的自己 | 四川广播电视台、华视娱乐、星空影视 | 深圳卫视 (新闻综合频道) | 0.697 |
| 7 | 逐梦蓝天 | 中国航空工业集团有限公司、工业和信息化部工业文化发展中心、空军政治工作部宣传文化中心 | 中央电视台综合频道 | 0.610 |
| 8 | 觉醒年代 | 北京北广传媒影视、安徽华星传媒、优酷、上海克顿文化传媒 | 安徽卫视 | 0.603 |
| 9 | 叛逆者 | 中央电视台、北京爱奇艺科技有限公司、新丽电视文化投资有限公司 | 广东卫视 | 0.553 |
| 10 | 烽火抗大 | 世纪长龙影视 | CCTV-8 | 0.525 |

资料来源: CSM、开源证券研究所

表12: 台播综艺数据—《东方看大剧》获卫视晚间时段自办节目收视率第一 (2021.07.26-2021.07.31) (截止时间: 2021.07.31 22:00)

| 排序 | 综艺节目 | 频道 | 收视率 (%) |
|----|-----------|-----------|---------|
| 1 | 东方看大剧 | 上海东方卫视 | 1.024 |
| 2 | 今日评说 | 浙江卫视 | 0.905 |
| 3 | 焦点访谈 | 中央电视台综合频道 | 0.613 |
| 4 | 最强大脑天生数学家 | 江苏卫视 | 0.597 |
| 5 | 新相亲大会 | 江苏卫视 | 0.497 |
| 6 | 晚间新闻 | 中央电视台综合频道 | 0.402 |
| 7 | 今晚 | 上海东方卫视 | 0.401 |
| 8 | 我是大医生 | 北京卫视 | 0.397 |
| 9 | 星光大道 | 中央台三套 | 0.386 |
| 10 | 你会怎么做 | 广东卫视 | 0.292 |

资料来源: CSM、开源证券研究所

2、行业新闻综述: 2021 游戏产业半年度报告发布; Facebook 宣布成立新产品团队开发元宇宙

2.1、游戏: 2021 游戏产业半年度报告发布; 腾讯一天连投两家游戏公司, 持续扩充游戏库存

(1)《英雄联盟手游》带领 Riot Games 移动端收入突破 1 亿美元 (2021.07.28)

Sensor Tower 商店情报最新数据显示, Riot Games 旗下三款作品《英雄联盟手游 (League of Legends: Wild Rift)》、《符文之地传说 (Legends of Runeterra)》和《云顶之弈 (Teamfight Tactics)》在全球 App Store 和 Google Play 的总收入突破 1 亿美元。(资料来源: Sensor Tower, <http://t.cn/A6feWVlq>)

(2) 2021 游戏产业半年度报告发布, 中国游戏市场收入 1505 亿元, 同比增长 7.9% (2021.07.29)

2021 年 7 月 29 日, 中国音数协游戏工委(GPC)与中国游戏产业研究院发布了《2021 年 1-6 月中国游戏产业报告》。报告显示: 2021 年上半年中国游戏市场实际销售收入 1504.93 亿元, 同比增长 7.89%。2021 年上半年中国游戏用户达到 6.67 亿。2021 年上半年中国自主研发游戏海外市场实际销售收入 84.68 亿美元, 同比增长 11.58%。2021 年上半年中国电子竞技游戏市场实际销售收入 720.61 亿元, 同比增长 0.17% (资料来源: 伽马数据, <http://t.cn/A6fNmOc>)

(3) 腾讯一天连投两家游戏公司, 持续扩充游戏库存 (2021.07.30)

企查查官网显示, 腾讯于 2021 年 7 月 29 日投资了两家游戏公司, 分别为独立游戏开发商上海彼方网络和手游研运商成都星染玩。(资料来源: 游戏葡萄, <http://t.cn/A6fsH6ov>)

2.2、互联网: Facebook 宣布成立新产品团队开发元宇宙; TikTok 直播推出五大新功能

(1) Facebook 宣布成立新产品团队开发元宇宙 (2021.07.27)

Facebook 公司将打造一个产品团队来开发“元宇宙 (Metaverse)”, 这是一个概念, 可以理解为创建一个多个人可以同时居住的数字世界。Facebook 公司高管安德鲁·博斯沃思在一篇文章中表示, 这个元宇宙团队将隶属于该公司虚拟现实小组 Reality Labs 的一部分。(资料来源: 36 氪, <http://t.cn/A6fFR8jB>)

(2) 快手成立电竞公司, 注册资本 1000 万 (2021.07.27)

天眼查显示, 苏州快手电竞信息科技有限公司成立, 注册资本 1000 万, 法定代表人为赵力祺, 经营范围含网络文化经营; 互联网信息服务; 广播电视节目制作经营; 玩具、动漫及游艺用品销售等。股权穿透图显示, 该公司由快手关联公司北京华艺汇龙网络科技有限公司间接全资控股 (资料来源: 36 氪, <http://t.cn/A6fFEcvS>)

(3) TikTok 直播推出五大新功能 (2021.07.29)

TikTok 宣布其直播平台 TikTok LIVE 将推出五大新功能, 包括画中画、多人共同直播、实时提问和回答、热门直播以及管理员设定, 以持续丰富 TikTok 用户的使用体验。目前, TikTok LIVE 可让创作者和其他用户实时互动。年满 16 岁的用户可启用直播功能, 年满 18 岁的用户可以在直播期间收送虚拟礼物。与 2020 年相比, 2021 年直播的人数和观看直播视频的人数增加了一倍。(资料来源: 36 氪, <http://t.cn/A6fEdnV>)

(4) 支付宝推出“未来医院 3.0” 提供数字化就医方案 (2021.07.29)

2021 年 7 月 29 日, 在中国医院网络大会 (CHIMA) 上, 支付宝发布将联合医疗领域生态服务商全新升级“未来医院 3.0” 数字化解决方案。基于支付宝小程序, 集合医保移动支付、信用就医、防黄牛等 7 大能力, 帮助用户实现挂号、就诊、缴

费、复诊数字就医“一条龙”。测试阶段，提升就医效率 60%。（资料来源：DoNews，<http://t.cn/A6fFEotB>）

（5）李彦宏牵头创立，生物计算平台“百图生科”获上亿美元 A 轮融资（2021.07.30）

生物计算平台企业“百图生科”已完成上亿美元 A 轮融资，由 GGV 纪源资本领投，百度、君联资本、蓝驰创投、真知资本、襄禾资本跟投，公司创始人李彦宏继续追加投资。本轮融资将主要用于技术研发和人才引进。（资料来源：DoNews，<http://t.cn/A6fFn2ay>）

2.3、教育：新东方好未来等变更经营范围；教育部明确义务教育阶段校外培训学科类和非学科类范围

（1）新东方好未来等变更经营范围，新增多个“合规”项目（2021.07.27）

2021 年 7 月 27 日，据 21 世纪经济报道，新东方、好未来在苏州市设立的多家公司集体变更了经营范围。其中新增了艺术、体育、科技类培训、中小學生校外托管服务等合规项目。天眼查数据显示，新东方、好未来在苏州市设立的多家公司，在 2021 年 6 月下旬至 7 月上旬期间，集体变更了经营范围，且其新增项目一致。（资料来源：虎嗅，<http://t.cn/A6fFuZ5r>）

（2）猿辅导布局素质教育，推出 STEAM 科学教育品牌“南瓜科学”（2021.07.28）

2021 年 7 月 28 日，猿辅导宣布布局素质教育，推出中国首个场景化 STEAM 科学教育产品“南瓜科学”。据官方介绍，南瓜科学是首个包含深度应用 AI 智能语音功能的 STEAM 科学教育产品。（资料来源：36 氪，<http://t.cn/A6fFufad>）

（3）教育部明确义务教育阶段校外培训学科类和非学科类范围（2021.07.28）

《关于进一步明确义务教育阶段校外培训学科类和非学科类范围的通知》指出，在开展校外培训时，道德与法治、历史、地理、语文、数学、外语（英语、日语、俄语）、物理、化学、生物按照学科类进行管理。对涉及以上学科国家课程标准规定的学习内容进行的校外培训，均列入学科类进行管理。在开展校外培训时，体育（或体育与健康）、艺术（或音乐、美术）学科，以及综合实践活动（含信息技术教育、劳动与技术教育）等按照非学科类进行管理。（资料来源：多知网，<http://t.cn/A6fFMqyR>）

2.4、影视：乐视成立新公司“乐嗨”

乐视成立新公司“乐嗨”，最终受益人为贾跃亭（2021.07.29）

天眼查 App 显示，乐视乐嗨文化传媒（北京）有限公司成立，注册资本 1000 万人民币，法定代表人为孟宇。公司经营范围含组织文化艺术交流活动；软件开发；体育咨询；动漫设计；文化娱乐经纪人服务；广播电视节目制作等。（资料来源：电视剧鹰眼，<http://t.cn/A6fsJ3fO>）

2.5、体育：五大日本金融机构赞助东京奥运损失惨重

五大日本金融机构赞助东京奥运损失惨重（2021.07.28）

按金融机构划分，东京海上日动火灾保险、日本生命保险、野村控股、瑞穗金融集团、三井住友金融集团五家企业属于金牌合作伙伴（主要赞助商）。金牌合作伙伴除了约 150 亿日元（约合 8.8 亿元人民币）的赞助费之外，还承担因奥运会延期而产

生的追加费用。(资料来源: 体育产业信息网, <http://t.cn/A6fFrUGJ>)

3、公告总结: 传媒板块多家公司发布 2021 年上半年度业绩快报

(1) 力盛赛车: 发布关于公司股东股份减持计划完成的公告 (2021.07.27)

持股 23.99% 的股东夏青先生已通过大宗交易方式减持公司总股本的 3.88%, 减持后夏青先生及其一致人所持公司股份占公司总股份的比例为 20.61%。

(2) 电魂网络: 发布关于回购股份比例达 1% 暨回购进展的公告 (2021.07.27)

截至 2021 年 7 月 27 日, 公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份 2,494,550 股, 占公司总股本的比例为 1.0082%, 与上次披露数相比增加 0.8607%, 成交最高价为 26.75 元/股, 成交最低价为 23.86 元/股, 已支付的总金额为 62,811,571.16 元。(不含佣金、过户费等交易费用)。

(3) 金财互文: 关于股东减持股份计划实施完毕的公告 (2021.07.30)

持股 9.46% 的股东朱文明及其一致行动人已通过集中竞价交易的形式减持公司 0.97% 的股份, 减持后股东朱文明及其一致行动人持有股份占公司总股本的 8.49%。

表13: 传媒板块多家公司发布 2021 年半年度业绩快报 (2021.07.26-2021.07.30)

| 证券代码 | 证券简称 | 营业总收入 (亿元) | 营业总收入 同比变化 (%) | 归属于上市公司股东的净利润 (亿元) | 归属于上市公司股东的净利润同 比变化 (%) | 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益 的净利润 (亿元) | 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净 利润同比变化 (%) |
|-----------|------|---------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| 300291.SZ | 华录百纳 | 4.30 | 755.04 | 0.08 | (-82.72) | (-0.02) | 92.56 |
| 300494.SZ | 盛天网络 | 6.20 | 38.89 | 0.70 | 80.66 | 0.69 | 89.86 |

数据来源: Wind、开源证券研究所

表14: 金科文化、视觉中国、科德教育、完美世界股东质押股份、力盛赛车、华谊兄弟、盛通股份、旗天科技股东解除质押股份 (2021.07.26-2021.07.30)

| 证券代码 | 证券简称 | 股东名称 | 本次质押股份数量 (万 股) | 占所持股份比重 % | 累计质押股份数量 (万 股) | 占所持股份比重 % |
|-----------|------|------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| 300459.SZ | 金科文化 | 金科控股 | 1,000.00 | 2.02 | 481,60.25 | 97.52 |
| 000681.SZ | 视觉中国 | 廖道训 | 230.00 | 2.58 | 5,601.20 | 62.82 |
| 300192.SZ | 科德教育 | 吴贤良 | 230.00 | 2.46 | 180.00 | 19.24 |
| 002858.SZ | 力盛赛车 | 夏青 | (350.00) | 13.45 | 1,576.00 | 60.55 |
| 300027.SZ | 华谊兄弟 | 王忠磊 | (1500.00) | 10.71 | 12,341.00 | 88.10 |
| 002624.SZ | 完美世界 | 完美控股 | 2920.00 | 5.94 | 19,417.50 | 39.52 |
| | | 快乐永久 | 500.00 | 10.99 | 4541.00 | 99.80 |
| 002599.SZ | 盛通股份 | 栗延秋 | (557.00) | 4.47 | 7,665.11 | 61.57 |
| 300061.SZ | 旗天科技 | 费铮翔 | (2323.22) | 22.82 | 5647.98 | 55.49 |

数据来源: Wind、开源证券研究所

表15: 传媒板块多家公司预计披露中报、召开股东大会、部分限售股解禁 (2021.08.02-2021.08.08)

| 发生日期 | 公司名称 | 事件摘要 |
|------------|----------|--------|
| 2021/08/02 | 万润科技、新文化 | 股东大会召开 |

| 发生日期 | 公司名称 | 事件摘要 |
|------------|-----------|----------|
| 2021/08/03 | 天地在线 | 股东大会召开 |
| 2021/08/04 | 凯撒文化 | 中报预计披露日期 |
| 2021/08/04 | 科德教育 | 股东大会召开 |
| 2021/08/05 | 天地在线 | 解禁 |
| 2021/08/05 | 中文在线、世纪华通 | 股东大会召开 |
| 2021/08/05 | 元隆雅图 | 中报预计披露日期 |
| 2021/08/06 | 光线传媒 | 股东大会召开 |
| 2021/08/06 | 中体产业 | 解禁 |
| 2021/08/07 | 大晟文化、华闻集团 | 中报预计披露日期 |

资料来源：Wind、开源证券研究所

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2021 年第 30 周表现弱于上证综指，弱于创业板指

A 股传媒板块 2021 年第 30 周（7 月 26 日-7 月 30 日）下跌 6.00%，板块表现弱于创业板指（-0.86%），弱于上证综指（-4.31%）。在我们跟踪的 A 股八大子板块中，营销板块跌幅最小（-3.33%），教育板块周跌幅最大（-11.40%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，营销板块均获得最高超额收益，分别为+2.67%/+2.13%。

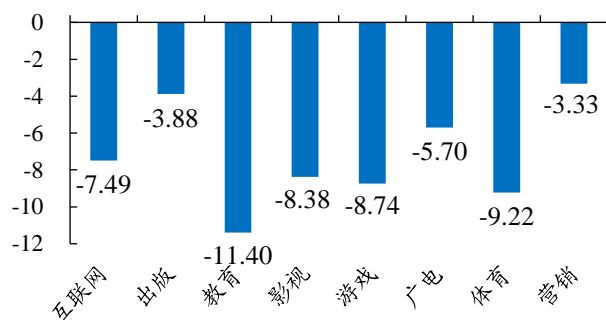
A 股传媒个股中，联创股份周涨幅最大（+58.72%），紫光学大周跌幅最大（-27.83%）；美股传媒互联网相关个股中，孩之宝涨幅最大（+8.43%），有道周跌幅最大（-30.50%）；港股传媒互联网相关个股中，天鸽互动周涨幅最大（+14.16%），美团点评-W 周跌幅最大（-21.30%）。

表16：A 股传媒个股行情—联创股份周涨幅第一，紫光学大周跌幅第一（2021.07.26-2021.07.30）（以 2021 年 7 月 30 日收盘价为基准）

| 证券代码 | 证券名称 | 收盘价 | 涨跌幅（%） | 证券代码 | 证券名称 | 收盘价 | 涨跌幅（%） |
|-----------|------|-------|--------|-----------|--------|-------|---------|
| 300343.SZ | 联创股份 | 13.65 | 58.72 | 000526.SZ | 紫光学大 | 17.53 | (27.83) |
| 002123.SZ | 梦网集团 | 23.08 | 14.26 | 000835.SZ | 长城动漫 | 2.78 | (22.56) |
| 002654.SZ | 万润科技 | 4.11 | 4.85 | 002175.SZ | *ST 东网 | 2.63 | (20.30) |
| 002502.SZ | 鼎龙文化 | 4.25 | 4.17 | 300359.SZ | 全通教育 | 5.36 | (19.28) |
| 600892.SH | 大晟文化 | 3.95 | 3.95 | 002638.SZ | 勤上股份 | 1.84 | (18.94) |
| 002447.SZ | 晨鑫科技 | 1.88 | 3.87 | 600661.SH | 昂立教育 | 8.76 | (17.36) |
| 300426.SZ | 唐德影视 | 5.79 | 2.48 | 002878.SZ | 元隆雅图 | 15.87 | (17.08) |
| 002137.SZ | 麦达数字 | 5.72 | 2.14 | 002858.SZ | 力盛赛车 | 15.03 | (17.01) |
| 300113.SZ | 顺网科技 | 14.36 | 0.70 | 002624.SZ | 完美世界 | 15.91 | (15.73) |
| 002071.SZ | 长城影视 | 0.31 | 0.00 | 600715.SH | 文投控股 | 3.06 | (15.70) |

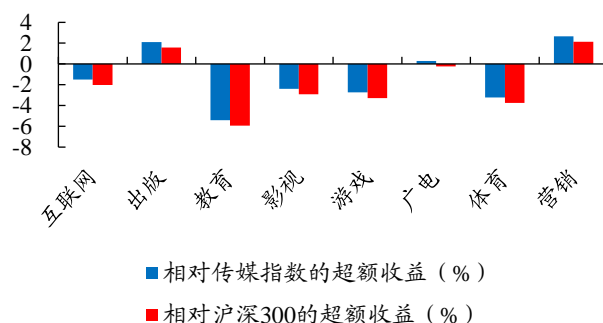
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3: 营销板块周跌幅最小, 教育板块周跌幅最大 (2021.07.26-2021.07.30)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深300, 营销板块均获得最高超额收益 (2021.07.26-2021.07.30)



数据来源: Wind、开源证券研究所

表17: 美股重点传媒公司行情—孩之宝周涨幅最大, 有道周跌幅最大 (2021.07.26-2021.07.30) (以 2021 年 7 月 30 日收盘价为基准)

| 证券简称 | 证券代码 | 股价 (美元) | 周涨跌幅 (%) | 证券简称 | 证券代码 | 股价 (美元) | 周涨跌幅 (%) |
|--------|---------|---------|----------|--------|--------|---------|----------|
| 孩之宝 | HAS.O | 99.44 | 8.34 | 有道 | DAO.N | 8.82 | (30.50) |
| 蘑菇街 | MOGU.N | 1.20 | 4.35 | 新东方 | EDU.N | 2.17 | (25.94) |
| 索尼 | SONY.N | 104.30 | 3.62 | 无忧英语 | COE.N | 2.87 | (24.47) |
| 迅雷 | XNET.O | 3.64 | 1.68 | 精锐教育 | ONE.N | 0.52 | (21.56) |
| 美联国际教育 | METX.O | 0.51 | 1.49 | 360 金融 | QFIN.O | 21.25 | (18.17) |
| 谷歌-A | GOOGL.O | 2694.53 | 1.29 | 朴新教育 | NEW.N | 0.69 | (17.86) |
| 好未来 | TAL.N | 6.07 | 1.17 | 达内科技 | TEDU.O | 1.98 | (15.74) |
| 康卡斯特 | CMCSA.O | 58.83 | 0.81 | 汽车之家 | ATHM.N | 45.30 | (12.78) |
| 斗鱼 | DOYU.O | 4.03 | 0.75 | 瑞思学科英语 | REDU.O | 1.21 | (10.37) |
| 宏盟集团 | OMC.N | 72.82 | 0.72 | 哔哩哔哩 | BILI.O | 85.58 | (10.11) |

数据来源: Wind、开源证券研究所

表18: 港股重点传媒公司行情—天鸽互动周涨幅最大, 美团点评-W 周跌幅最大 (2021.07.26-2021.07.30) (以 2021 年 7 月 30 日收盘价为基准)

| 证券简称 | 证券代码 | 是否港股通标的 | 股价 (港币) | 周涨跌幅 (%) | 证券简称 | 证券代码 | 是否港股通标的 | 股价 (港币) | 周涨跌幅 (%) |
|------------|---------|---------|---------|----------|--------|---------|---------|---------|----------|
| 天鸽互动 | 1980.HK | 否 | 1.29 | 14.16 | 美团点评-W | 3690.HK | 是 | 215.00 | (21.30) |
| 美图公司 | 1357.HK | 是 | 1.57 | 2.61 | 创梦天地 | 1119.HK | 是 | 6.29 | (21.28) |
| 中国有赞 | 8083.HK | 否 | 1.11 | (0.89) | 新东方在线 | 1797.HK | 是 | 4.83 | (18.41) |
| 中国东方教育 | 0667.HK | 是 | 9.04 | (1.20) | 中国科培 | 1890.HK | 是 | 4.45 | (16.98) |
| IMAX CHINA | 1970.HK | 是 | 10.74 | (2.72) | 心动公司 | 2400.HK | 是 | 49.25 | (16.74) |
| 金山软件 | 3888.HK | 是 | 36.20 | (3.21) | 宇华教育 | 6169.HK | 是 | 4.81 | (16.06) |
| 微盟集团 | 2013.HK | 是 | 10.50 | (3.31) | 凤凰卫视 | 2008.HK | 否 | 0.54 | (12.90) |
| 百奥家庭互动 | 2100.HK | 否 | 1.27 | (3.79) | 猫眼娱乐 | 1896.HK | 是 | 9.80 | (11.87) |
| 小米集团-W | 1810.HK | 是 | 25.35 | (3.80) | 希望教育 | 1765.HK | 是 | 1.46 | (10.98) |
| 民生教育 | 1569.HK | 是 | 1.15 | (4.81) | 枫叶教育 | 1317.HK | 是 | 1.58 | (10.23) |

数据来源: Wind、开源证券研究所

表19: 受益标的覆盖游戏板块

| 公司代码 | 公司简称 | 评级 | 股价 | 市值 | 每股收益 (元/股) | | | 市盈率 (倍) | | | 最新每股净资产 |
|-----------|------|------|-------|--------|------------|-------|-------|---------|-------|-------|---------|
| | | | 元 | 亿元 | 2020A | 2021E | 2022E | 2020A | 2021E | 2022E | |
| 2400.HK | 心动公司 | 买入 | 41.0 | 197 | 0.02 | 0.40 | 1.10 | 2050 | 103 | 37 | 5.1 |
| 002605.SZ | 姚记科技 | 买入 | 17.3 | 70 | 2.75 | 2.01 | 2.61 | 6 | 9 | 7 | 5.6 |
| 1119.HK | 创梦天地 | 买入 | 5.2 | 69 | (0.30) | 0.30 | 0.40 | (17) | 17 | 13 | 2.7 |
| 002624.SZ | 完美世界 | 买入 | 15.9 | 309 | 0.80 | 1.35 | 1.62 | 20 | 12 | 10 | 5.7 |
| 603444.SH | 吉比特 | 买入 | 440.7 | 317 | 14.58 | 23.71 | 28.66 | 30 | 19 | 15 | 58.2 |
| 0700.HK | 腾讯控股 | 未有评级 | 398.2 | 38,226 | 16.52 | 16.60 | 19.87 | 24 | 24 | 20 | 79.4 |
| 9999.HK | 网易-S | 未有评级 | 129.3 | 4,467 | 3.60 | 4.65 | 5.40 | 36 | 28 | 24 | 24.8 |
| 002602.SZ | 世纪华通 | 未有评级 | 5.6 | 416 | 0.40 | 0.50 | 0.64 | 14 | 11 | 9 | 4.0 |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 未有评级 | 19.4 | 429 | 1.31 | 1.36 | 1.60 | 15 | 14 | 12 | 4.1 |
| 0799.HK | IGG | 未有评级 | 7.3 | 87 | 0.22 | 0.14 | 0.15 | 33 | 52 | 49 | 2.7 |
| 300494.SZ | 盛天网络 | 未有评级 | 14.1 | 34 | 0.25 | 0.63 | 0.95 | 57 | 22 | 15 | 3.3 |
| 002517.SZ | 恺英网络 | 未有评级 | 4.2 | 90 | 0.09 | 0.22 | 0.25 | 46 | 19 | 17 | 1.4 |

数据来源: Wind、开源证券研究所 (未有评级公司盈利预测来自 Wind 一致预测, 股价截至 2021 年 7 月 30 日收盘; 心动公司、创梦天地、腾讯控股、网易-S 和 IGG 的股价及市值按照 1 港币=0.8313 人民币进行汇率换算。)

5、风险提示

游戏出海面临的监管、运营风险; 元宇宙进度低于预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

| | 评级 | 说明 |
|------|------------------|------------------------|
| 证券评级 | 买入（Buy） | 预计相对强于市场表现 20%以上； |
| | 增持（outperform） | 预计相对强于市场表现 5%～20%； |
| | 中性（Neutral） | 预计相对市场表现在 -5%～+5%之间波动； |
| | 减持（underperform） | 预计相对弱于市场表现 5%以下。 |
| 行业评级 | 看好（overweight） | 预计行业超越整体市场表现； |
| | 中性（Neutral） | 预计行业与整体市场表现基本持平； |
| | 看淡（underperform） | 预计行业弱于整体市场表现。 |

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn