

传媒

证券研究报告

2021年01月03日

月度观点：“一年复始”关注超跌游戏电影，“万象新”推荐龙头芒果小米百度B站

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 2.86%，上证综指上涨 2.25%，深证成指上涨 3.24%，创业板指上涨 4.42%。板块涨幅前三：智度股份（+32.67%）、平治信息（+17.21%）、东方财富（+15.54%）；板块跌幅前三：中体产业（-16.31%）、捷成股份（-12.70%）、*ST 长城（-9.43%）。纳斯达克中国科技股指数上涨 4.65%。恒生中国企业指数上涨 2.95%。中信传媒指数 2020 年收-2.30%排倒数第 7，较前期略有提升。

月度观点：中概股维持推荐技术驱动公司【小米、百度】，【拼多多、京东】等相对压力不大，视频电商快手到视频号利好 saas【有赞、微盟】，符合 z 世代消费需求关注【Bilibili（跨年晚会人数峰值破 2.5 亿再创新高）、泡泡玛特】。【腾讯、阿里】前期下跌反应政策影响，期待巨头和政策最后达成良性结果。1 月金股推荐【芒果（再次纳入金股，提示反垄断对阿里芒果合作有限，反而有利国有新媒体）、三七（龙头低估值修复，《荣耀大天使》1 月 6 日全渠道、定增获批）】，继续推荐 12 月金股【东财】等龙头。游戏年末龙头领涨，华为下架又再上架腾讯所有游戏，反映内容方对渠道 55 分成调整诉求，前期《原神》、《万国觉醒》首发跳过安卓渠道也是同样逻辑，长期利好内容分成比例提升，关注低估值【网易、三七、完美、富春、吉比特】等。元旦当日票房破 6 亿，叠加春节档关注影视+营销【万达、横店、光线、华谊、分众】等，短期疫情干扰，中期疫苗利好修复。

1) 游戏关注竞争格局和产品表现：海外疫情反复有利中国厂商出海收入，关注行业公司 21Q1 新游发行，关注港股【腾讯（《使命召唤》手游 1 月 1 日 ios 免费榜排名第一、网易、心动、祖龙、中手游）；A 股【三七（《一千克拉女王》1 月 1 日 ios 免费榜排名第 5，定增获批通过，收购广州三七 20% 剩余股权，《荣耀大天使》1 月 6 日上线）、完美（《梦诛》定档在即）、富春股份（字节合作《仙境传说 RO：新世代的诞生》）、吉比特（代理《摩尔庄园》、自研《一念逍遥》春节前上线）、巨人网络（多款游戏 21 年上线）、掌趣、凯撒（《火影》头条合作获版号）、姚记、宝通、世纪华通、昆仑、天舟】。

2) 金融科技，中长期持续受益资本市场改革，持续推荐业绩兑现龙头【东财】（两市市占率有望受益债券发行后资本金提升），关注【同花顺】等。

3) 电影体育，新年假期催化，元旦当日票房破 6 亿，观影需求逐步修复，疫苗进展中期利好行业，短期疫情或有干扰，中长线纬度继续推荐【万达电影】（深交所重订警示规则，ST 风险担忧有望解除，30 亿定增完成），院线公司【横店、中影、上影】以及在线票务【猫眼娱乐】（春节档重要发行方）。制片公司中，【光线传媒、华谊兄弟（《侍神令》定档大年初一）】。体育国家队【中体产业】等。

4) 长视频&大屏视听，长视频平台继续推荐【芒果超媒】（21 年有望持续增加市占率，与卫视内容和联合招商合作续签），剧集及电商（小芒 APP 已上线）为后续亮点，关注明年 Q1 剧目及全年用户增长。大屏牌照价值及广告增量挖掘关注细分龙头【新媒股份】，上游制作领域【华策】。

5) 电商及广告营销，电商中概股推荐【拼多多、京东、阿里、唯品会】，港股 saas【有赞、微盟】；顺周期广告持续恢复，【分众】预告净利全年+105.84%~127.17%，细分关注【视觉】边际改善；中消协关注网红直播，辛巴事件反映行业规范【值得买、星期六、引力、壹网壹创】等；综合营销关注【蓝标、利欧、三人行】。

6) 传媒国家队，政策受益。广电总局去年 11 月 26 日提出支持广电机构控股或参股互联网企业、科技企业，支持广电混改，深改委强调国企改革+融媒体，关注【歌华有线、人民网、中视、新华网、浙数】。

7) 其他，版权保护、免费模式带来阅读新增量，字节跳动入股“付费+免费”【掌阅科技】、内容巨头【阅文集团】，关注【中文在线、平治信息】；独角兽关注【拉卡拉、三六零】；潮玩【泡泡玛特】看好新消费成长价值，【名创优品】TOPTOY 潮玩品牌已开 6 家门店，关注政策导向及竞争格局变化。

风险提示：疫情影响，经济政治环境风险，监管趋严，商誉减值风险

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

文浩

分析师

SAC 执业证书编号：S1110516050002

wenhao@tfzq.com

冯翠婷

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517090001

fengcuiting@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

1 《传媒-行业研究周报:一周观点:冬季疫情干扰,继续强调政策导向,寻找具备竞争力公司》2020-12-27

2 《传媒-行业研究周报:一周观点:遵循政策导向,抱团竞争力和成长确定性头部公司》2020-12-20

3 《传媒-行业研究周报:一周观点:兼顾竞争力、业绩趋势和政策方向》2020-12-13

内容目录

1. 市场回顾.....	4
1.1. A股一周概况.....	4
1.2. 美股一周概况.....	7
1.3. 港股一周概况.....	7
2. 上市公司动态.....	8
3. 行业要闻.....	11
3.1. 互联网、科技、电商.....	11
3.2. 视频、影视、直播.....	12
3.3. 游戏.....	12
3.4. 版权.....	13
3.5. 营销.....	13
3.6. 数字阅读.....	13
4. 重点数据追踪.....	13
4.1. 电影.....	13
4.1.1. 【电影票房】.....	13
4.2. 电视剧&网剧.....	14
4.2.1. 【电视剧热度】.....	14
4.2.2. 【网剧热度】.....	14
4.2.3. 【卫视收视率】.....	15
4.3. 栏目制作.....	16
4.3.1. 【网络热度】.....	16
4.3.2. 【卫视收视率】.....	17
4.4. 游戏.....	18
4.4.1. 【国内游戏排行】.....	18
4.4.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】.....	20

图表目录

图 1: 2020 年 12 月 26 日-2021 年 1 月 1 日电影票房排名.....	13
图 2: 2021 年 1 月 1 日（周五）电视剧热度排名.....	14
图 3: 2021 年 1 月 1 日（周五）网络剧热度排名.....	15
图 4: 2020 年 12 月 27 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	16
图 5: 2020 年 12 月 31 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	16
图 6: 2021 年 1 月 1 日（周五）综艺栏目热度排名.....	17
图 7: 2020 年 12 月 25 日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	18
图 8: 2020 年 12 月 26 日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	18

图 9: AppStore 中国区免费榜 TOP10.....	19
图 10: AppStore 中国区畅销榜 TOP10	20
图 11: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名	21
图 12: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名	22
表 1: 传媒互联网行业 A 股情况	4
表 2: 传媒互联网行业美国中概股情况	7
表 3: 传媒互联网行业港股情况	7

1. 市场回顾

上周传媒板块指数上涨 2.86%，上证综指上涨 2.25%，深证成指上涨 3.24%，创业板指上涨 4.42%。板块涨幅前三：智度股份（+32.67%）、平治信息（+17.21%）、东方财富（+15.54%）；板块跌幅前三：中体产业（-16.31%）、捷成股份（-12.70%）、*ST 长城（-9.43%）。

上周纳斯达克中国科技股指数上涨 4.65%。最近一周涨幅前三：富途控股（+20.78%）、老虎证券（+16.94%）、拼多多（+16.31%）；跌幅前三：蘑菇街（-12.32%）、极光（-9.41%）、云集（-9.31%）。

上周恒生中国企业指数上涨 2.95%。最近一周涨幅前三：金山软件（+17.10%）、心动公司（+11.95%）、猫眼娱乐（+11.27%）；跌幅前三：祖龙娱乐（-6.25%）、中手游（-4.50%）、阿里健康（-3.17%）。

1.1. A 股一周概况

表 1：传媒互联网行业 A 股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价 (元)	周收盘价 (元)	周涨跌幅	周换手率%	总市值 (亿元)	流通 A 股占总 股本比例%	周成交额(亿 元)	周成交 (万股)
000676.SZ	智度股份	5.02	6.66	32.67	12.96	88.29	77.18	8.08	13,261
300571.SZ	平治信息	32.49	38.08	17.21	11.94	47.45	77.34	4.20	1,151
300059.SZ	东方财富	26.83	31.00	15.54	19.85	2,670.07	82.81	410.39	141,575
300413.SZ	芒果超媒	64.00	72.50	13.28	4.24	1,290.77	52.31	27.33	3,953
002555.SZ	三七互娱	28.07	31.23	11.26	20.69	659.66	70.05	89.74	30,611
600880.SH	博瑞传播	3.49	3.87	10.89	5.80	42.31	99.97	2.43	6,340
300031.SZ	宝通科技	17.55	19.42	10.66	10.11	77.05	81.68	6.07	3,276
300251.SZ	光线传媒	11.00	12.07	9.73	3.71	354.09	94.90	11.98	10,338
300785.SZ	值得买	82.87	90.88	9.67	12.12	80.68	25.79	2.38	277
603096.SH	新经典	47.43	52.01	9.66	3.81	70.67	100.00	2.67	518
002624.SZ	完美世界	27.11	29.50	8.82	11.47	572.28	92.28	58.17	20,532
603103.SH	横店影视	17.53	18.85	7.53	2.67	119.55	100.00	3.01	1,691
300792.SZ	壹网壹创	103.10	110.41	7.09	8.65	159.27	50.37	6.72	629
300392.SZ	腾信股份	9.94	10.60	6.64	17.27	40.70	76.96	5.40	5,103
002343.SZ	慈文传媒	6.07	6.44	6.10	5.24	30.59	99.74	1.53	2,480
002905.SZ	金逸影视	9.09	9.60	5.61	3.74	36.13	92.86	1.19	1,305
300058.SZ	蓝色光标	5.69	6.00	5.45	6.22	149.46	92.36	8.44	14,304
603258.SH	电魂网络	29.89	31.47	5.29	4.99	78.04	97.26	3.68	1,203
603888.SH	新华网	18.07	19.00	5.15	2.02	98.62	100.00	1.95	1,050
000673.SZ	*ST 当代	1.18	1.24	5.08	4.94	9.82	99.74	0.47	3,900
002605.SZ	姚记科技	23.36	24.54	5.05	7.97	98.66	67.89	5.26	2,175
300027.SZ	华谊兄弟	4.10	4.30	4.88	4.10	119.51	79.57	3.78	9,069
300494.SZ	盛天网络	13.96	14.60	4.58	10.68	35.04	66.52	2.43	1,705
601858.SH	中国科传	9.06	9.46	4.42	1.38	74.78	100.00	1.00	1,090
300773.SZ	拉卡拉	28.66	29.92	4.40	11.48	239.37	47.87	12.54	4,399
300113.SZ	顺网科技	16.45	17.15	4.26	11.01	119.07	69.68	8.93	5,326
600986.SH	科达股份	4.12	4.29	4.13	5.86	56.82	99.37	3.27	7,687
300144.SZ	宋城演艺	17.03	17.72	4.05	2.82	463.32	84.47	10.60	6,230
300299.SZ	富春股份	7.31	7.60	3.97	12.10	52.53	92.52	5.80	7,740
002400.SZ	省广集团	5.11	5.31	3.91	12.37	92.57	95.83	10.82	20,659
002425.SZ	凯撒文化	7.69	7.99	3.90	13.05	65.02	99.91	8.39	10,611

603557.SH	起步股份	8.76	9.10	3.88	16.27	45.13	99.60	7.32	8,036
300043.SZ	星辉娱乐	3.30	3.42	3.64	5.42	42.55	73.52	1.69	4,960
300766.SZ	每日互动	15.92	16.49	3.58	10.73	65.98	77.36	5.38	3,319
300418.SZ	昆仑万维	19.27	19.95	3.53	9.90	234.02	85.53	19.19	9,930
002517.SZ	恺英网络	4.54	4.70	3.52	7.96	101.17	66.14	5.31	11,329
600715.SH	文投控股	2.28	2.36	3.51	1.62	43.77	100.00	0.68	3,002
603444.SH	吉比特	412.97	426.00	3.16	7.99	306.14	100.00	23.64	574
300533.SZ	冰川网络	23.93	24.68	3.13	5.44	37.27	64.64	1.27	531
601999.SH	出版传媒	5.75	5.93	3.13	1.45	32.67	100.00	0.46	797
601360.SH	三六零	15.24	15.71	3.08	3.99	1,062.63	26.45	11.11	7,131
300788.SZ	中信出版	41.17	42.41	3.01	7.11	80.64	26.50	1.50	358
603533.SH	掌阅科技	32.67	33.60	2.85	9.84	134.74	100.00	13.06	3,946
002027.SZ	分众传媒	9.60	9.87	2.81	2.58	1,448.71	100.00	36.51	37,822
002195.SZ	二三四五	2.20	2.26	2.73	4.99	129.38	98.59	6.29	28,176
300426.SZ	唐德影视	6.38	6.54	2.51	2.65	27.40	62.84	0.44	698
002602.SZ	世纪华通	6.94	7.11	2.45	5.37	529.88	60.38	16.89	24,183
300315.SZ	掌趣科技	4.99	5.11	2.40	10.72	140.91	95.46	14.36	28,220
002181.SZ	粤传媒	4.24	4.34	2.36	1.29	50.39	97.71	0.62	1,464
002558.SZ	巨人网络	17.03	17.43	2.35	1.35	352.85	100.00	4.69	2,728
002739.SZ	万达电影	17.67	18.08	2.32	5.35	403.32	87.49	18.28	10,450
600831.SH	广电网络	6.60	6.75	2.27	4.95	47.96	100.00	2.35	3,514
300459.SZ	金科文化	3.12	3.19	2.24	12.16	112.15	64.33	8.65	27,510
300133.SZ	华策影视	6.05	6.18	2.15	6.45	108.50	81.83	5.63	9,272
600088.SH	中视传媒	11.67	11.90	1.97	4.21	47.33	100.00	1.92	1,673
600136.SH	当代文体	6.71	6.84	1.94	4.55	39.99	83.28	1.46	2,214
002354.SZ	*ST天娱	2.61	2.66	1.92	2.00	44.24	89.80	0.79	2,992
300052.SZ	中青宝	9.09	9.26	1.87	7.28	24.38	99.14	1.73	1,899
002292.SZ	奥飞娱乐	5.98	6.09	1.84	11.30	82.65	59.99	5.57	9,200
600757.SH	长江传媒	5.21	5.29	1.54	1.94	64.20	99.99	1.24	2,351
600637.SH	东方明珠	8.81	8.94	1.48	0.74	305.26	100.00	2.25	2,544
600576.SH	祥源文化	3.53	3.58	1.42	1.05	22.17	100.00	0.23	650
603999.SH	读者传媒	5.45	5.52	1.28	1.18	31.80	100.00	0.37	680
601949.SH	中国出版	5.58	5.65	1.25	2.31	102.97	100.00	2.32	4,201
300770.SZ	新媒股份	69.43	70.30	1.25	9.66	162.43	61.25	9.40	1,367
300528.SZ	幸福蓝海	6.21	6.28	1.13	6.57	23.40	68.48	1.03	1,676
600386.SH	北巴传媒	3.60	3.64	1.11	2.33	29.35	100.00	0.67	1,876
601019.SH	山东出版	5.59	5.65	1.07	0.58	117.91	100.00	0.68	1,211
600640.SH	号百控股	12.12	12.25	1.07	1.47	97.47	100.00	1.42	1,166
601929.SH	吉视传媒	1.98	2.00	1.01	1.77	62.22	100.00	1.10	5,492
600633.SH	浙数文化	8.07	8.14	0.87	2.02	105.98	100.00	2.11	2,629
603000.SH	人民网	16.76	16.90	0.84	2.50	186.86	100.00	4.61	2,767
300364.SZ	中文在线	7.65	7.71	0.78	13.26	56.07	86.87	6.56	8,379
601811.SH	新华文轩	9.02	9.09	0.78	0.44	112.16	64.18	0.32	352
600959.SH	江苏有线	3.29	3.31	0.61	1.60	165.52	90.53	2.40	7,264
000835.SZ	*ST长动	1.76	1.77	0.57	8.39	5.78	92.70	0.46	2,542
603598.SH	引力传媒	10.84	10.90	0.55	3.59	29.50	98.98	1.04	961
601900.SH	南方传媒	8.24	8.28	0.49	0.93	74.18	100.00	0.69	836
000681.SZ	视觉中国	12.94	13.00	0.46	5.49	91.08	94.80	4.62	3,644

000665.SZ	湖北广电	4.42	4.44	0.45	1.51	43.60	99.99	0.65	1,481
300291.SZ	华录百纳	4.87	4.89	0.41	3.76	44.94	82.97	1.38	2,864
000892.SZ	欢瑞世纪	2.60	2.61	0.38	4.35	25.60	54.86	0.61	2,339
603721.SH	中广天择	12.55	12.59	0.32	5.28	16.37	100.00	0.85	687
600936.SH	广西广电	3.32	3.33	0.30	0.60	55.65	100.00	0.33	1,007
000719.SZ	中原传媒	6.80	6.82	0.29	2.54	69.78	65.20	1.16	1,697
300603.SZ	立昂技术	12.18	12.21	0.25	12.73	51.47	54.62	3.56	2,931
000156.SZ	华数传媒	8.55	8.56	0.12	1.83	158.61	69.10	2.00	2,343
600977.SH	中国电影	12.45	12.46	0.08	2.33	232.63	100.00	5.24	4,353
002619.SZ	艾格拉斯	1.80	1.80	0.00	7.33	33.21	77.59	1.89	10,488
000917.SZ	电广传媒	4.85	4.85	0.00	1.41	68.75	91.37	0.88	1,821
600373.SH	中文传媒	10.09	10.09	0.00	2.33	136.73	100.00	3.19	3,154
300518.SZ	盛讯达	36.30	36.28	-0.06	12.14	36.91	50.80	2.28	628
002235.SZ	安妮股份	4.55	4.54	-0.22	11.61	26.31	91.51	2.79	6,159
601801.SH	皖新传媒	4.77	4.75	-0.42	0.81	94.49	100.00	0.76	1,602
300467.SZ	迅游科技	13.86	13.79	-0.51	7.70	28.02	74.10	1.58	1,160
300612.SZ	宣亚国际	19.49	19.39	-0.51	14.99	31.41	61.74	2.87	1,500
600551.SH	时代出版	7.40	7.36	-0.54	0.69	37.23	100.00	0.25	348
002131.SZ	利欧股份	3.05	3.03	-0.66	6.29	204.67	85.68	10.95	36,424
002502.SZ	*ST 鼎龙	2.80	2.78	-0.71	1.38	23.85	85.28	0.28	1,008
601928.SH	凤凰传媒	6.38	6.33	-0.78	0.63	161.09	100.00	1.02	1,602
601098.SH	中南传媒	9.62	9.53	-0.94	1.60	171.16	100.00	2.75	2,873
000607.SZ	华媒控股	3.98	3.94	-1.01	1.37	40.10	86.95	0.48	1,211
603729.SH	龙韵股份	13.91	13.77	-1.01	6.95	12.85	100.00	0.88	649
000802.SZ	北京文化	5.93	5.87	-1.01	7.20	42.02	99.31	2.94	5,117
002174.SZ	游族网络	13.30	13.16	-1.05	31.14	120.52	76.00	27.21	21,672
000793.SZ	华闻集团	2.58	2.55	-1.16	3.23	50.93	98.19	1.62	6,341
300336.SZ	新文化	3.27	3.23	-1.22	7.36	26.04	91.48	1.74	5,426
601595.SH	上海电影	11.10	10.91	-1.71	3.71	48.90	100.00	1.76	1,665
601599.SH	鹿港文化	2.83	2.78	-1.77	2.10	24.82	100.00	0.52	1,873
002712.SZ	思美传媒	4.98	4.88	-2.01	7.41	28.36	75.32	1.57	3,245
300781.SZ	因赛集团	30.95	30.23	-2.33	34.36	25.56	32.58	2.85	947
600037.SH	歌华有线	9.42	9.20	-2.34	3.77	128.04	100.00	4.87	5,240
300148.SZ	天舟文化	3.57	3.48	-2.52	9.86	29.64	90.05	2.61	7,563
300860.SZ	锋尚文化	135.03	130.70	-3.21	14.01	94.20	23.72	3.09	240
002291.SZ	星期六	16.70	16.16	-3.23	7.04	119.34	72.58	6.08	3,771
300081.SZ	恒信东方	9.55	9.07	-5.03	5.18	47.99	71.52	1.81	1,959
002238.SZ	天威视讯	7.26	6.89	-5.10	3.07	55.30	100.00	1.76	2,464
002699.SZ	美盛文化	6.06	5.72	-5.61	7.89	52.03	100.00	4.05	7,177
300071.SZ	华谊嘉信	2.54	2.39	-5.91	6.39	16.05	95.18	1.00	4,082
600825.SH	新华传媒	4.78	4.46	-6.69	2.29	46.60	100.00	1.08	2,395
002280.SZ	*ST 联络	1.57	1.44	-8.28	8.45	31.35	80.90	2.15	14,884
002071.SZ	*ST 长城	1.06	0.96	-9.43	12.96	5.04	99.44	0.68	6,773
300182.SZ	捷成股份	3.70	3.23	-12.70	16.60	83.17	77.09	11.34	32,959
600158.SH	中体产业	14.65	12.26	-16.31	25.18	117.64	68.52	21.13	16,554

资料来源: wind, 天风证券研究所

1.2. 美股一周概况

表 2：传媒互联网行业美国中概股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价 (美元)	周收盘(美元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿美元)	周成交 (万股)
FUTU.O	富途控股	37.88	45.75	20.78	28.11	61.91	1,890
TIGR.O	老虎证券	6.79	7.94	16.94	17.65	11.19	2,090
PDD.O	拼多多	152.75	177.67	16.31	7.84	2,178.81	6,852
BIDU.O	百度	191.02	216.24	13.20	19.53	737.54	5,265
QD.N	趣店	1.23	1.38	12.20	12.98	3.50	2,469
NOAH.N	诺亚财富	43.63	47.81	9.58	1.70	29.47	105
YRD.N	宜人金科	3.05	3.34	9.51	0.50	3.10	46
EDU.N	新东方	172.46	185.81	7.74	0.00	316.19	425
OPRA	欧朋浏览器	8.49	9.13	7.54	0.79	10.73	93
BZUN.O	宝尊电商	32.01	34.35	7.31	0.00	28.20	585
VIPS.N	唯品会	26.31	28.11	6.84	3.92	190.40	2,334
MOMO.O	陌陌	13.22	13.96	5.60	9.32	29.18	1,573
HUYA.N	虎牙	18.91	19.93	5.39	12.02	46.89	997
BABA	阿里巴巴	222.00	232.73	4.83	0.00	6,243.50	21,149
ATHM.N	汽车之家	95.12	99.62	4.73	0.91	118.62	109
BILI.O	哔哩哔哩	82.01	85.72	4.52	11.47	281.26	2,784
JD.O	京东	84.49	87.90	4.04	0.00	1,375.54	3,897
YY.O	欢聚	77.35	79.98	3.40	4.82	64.63	310
NTES.O	网易	92.66	95.77	3.36	0.00	661.79	714
JOBS.O	前程无忧	68.05	70.00	2.87	0.83	47.18	56
TAL.N	好未来	69.71	71.51	2.58	2.68	428.75	1,067
TME.N	腾讯音乐	18.91	19.24	1.75	4.83	322.76	3,239
LX.O	乐信	6.59	6.70	1.67	7.54	12.04	976
IQ.O	爱奇艺	17.44	17.48	0.23	10.85	136.95	4,041
SINA.O	新浪	42.45	42.38	-0.16	2.27	25.32	136
SOGO.N	搜狗	8.17	8.15	-0.24	3.46	31.23	361
DOYU.O	斗鱼	11.26	11.06	-1.78	2.92	35.11	927
DAO.N	有道	27.09	26.53	-2.07	4.95	29.65	112
SY.O	新氧	11.41	11.11	-2.63	2.92	11.86	266
QTT.O	趣头条	1.64	1.59	-3.05	10.70	4.14	1,377
CANG.N	灿谷	7.25	7.00	-3.45	6.96	10.57	782
WB.O	微博	44.31	40.99	-7.49	11.32	92.83	1,412
UXIN.O	优信	0.96	0.87	-9.12	8.41	2.58	2,374
YJ.O	云集	2.04	1.85	-9.31	4.21	3.93	493
JG.O	极光	3.93	3.56	-9.41	5.15	4.12	465
MOGU.N	蘑菇街	2.48	2.17	-12.32	1.15	2.35	111

资料来源：wind，天风证券研究所

1.3. 港股一周概况

表 3：传媒互联网行业港股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价 (港元)	周收盘(港元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿港元)	周成交量(万股)
3888.HK	金山软件	42.70	50.00	17.10	3.94	686.36	5,407

2400.HK	心动公司	41.85	46.85	11.95	2.62	212.75	1,192
1896.HK	猫眼娱乐	11.00	12.24	11.27	0.80	139.10	905
2013.HK	微盟集团	12.90	13.94	8.06	7.97	314.34	17,976
1980.HK	天鸽互动	0.85	0.91	7.06	1.20	11.64	1,529
3700.HK	映客	1.03	1.10	6.80	1.92	22.08	3,845
1119.HK	创梦天地	3.84	4.10	6.77	1.29	52.06	1,643
3690.HK	美团-W	279.20	294.60	5.52	2.08	17,334.16	10,690
1003.HK	欢喜传媒	1.34	1.41	5.22	0.49	48.97	1,722
1833.HK	平安好医生	89.35	94.00	5.20	3.35	1,078.46	3,846
9618.HK	京东集团	325.40	342.00	5.10	0.71	10,703.89	1,896
9999.HK	网易-S	142.00	147.60	3.94	0.30	5,099.75	1,040
8083.HK	中国有赞	2.23	2.31	3.59	2.01	398.55	34,756
0772.HK	阅文集团	58.95	60.85	3.22	3.13	618.10	3,181
9901.HK	新东方-S	1,353.00	1,392.00	2.88	0.14	2,368.71	24
1810.HK	小米集团-W	32.45	33.20	2.31	3.66	8,361.68	74,867
0799.HK	IGG	7.94	8.12	2.27	1.13	97.63	1,361
1060.HK	阿里影业	0.94	0.96	2.13	0.42	257.60	11,232
6820.HK	友谊时光	1.95	1.99	2.05	0.54	43.40	1,174
9988.HK	阿里巴巴-SW	228.20	232.60	1.93	0.95	49,920.11	20,314
6060.HK	众安在线	35.60	36.20	1.69	1.10	532.07	1,555
0700.HK	腾讯控股	556.00	564.00	1.44	1.45	54,097.00	13,919
0696.HK	中国民航信息网络	18.52	18.70	0.97	0.61	547.20	569
1357.HK	美图公司	1.43	1.44	0.70	0.48	62.12	2,082
0777.HK	网龙	17.26	17.38	0.70	1.40	97.51	786
1970.HK	IMAX CHINA	13.10	13.12	0.15	0.28	45.67	98
0811.HK	新华文轩	4.78	4.78	0.00	0.48	58.98	213
1806.HK	汇付天下	3.38	3.37	-0.30	2.47	43.89	3,222
1317.HK	枫叶教育	2.05	2.04	-0.49	1.21	61.10	3,614
0699.HK	神州租车	3.78	3.74	-1.06	2.62	79.38	5,568
2280.HK	慧聪集团	1.14	1.11	-2.63	0.20	14.54	267
2051.HK	51 信用卡	0.49	0.47	-3.09	0.08	6.38	112
2858.HK	易鑫集团	3.20	3.10	-3.13	0.55	197.67	3,527
0241.HK	阿里健康	23.65	22.90	-3.17	2.19	3,080.98	29,471
0302.HK	中手游	2.89	2.76	-4.50	4.51	69.28	11,316
9990.HK	祖龙娱乐	22.40	21.00	-6.25	0.76	171.26	617

资料来源: wind, 天风证券研究所

2. 上市公司动态

【星期六】

公司披露 2020 年度业绩预告。2020 年预计实现归母净利润 2000 万至 3000 万，同比下降 86.69%至 80.03%。每股收益 0.03 元/股至 0.04 元/股。

【掌趣科技】

公司董事、副总经理王良先生申请辞去董事、董事会提名委员会委员及薪酬与考核委员会委员职务，辞职后将继续担任公司副总经理职务。持有公司 5%以上股份的股东量子跃动提

名的赵鹏远为董事会非独立董事候选人。

【游族网络】

董事会审议通过由董事许彬先生代为履行董事长职务、副总经理陈芳先生代为履行总经理职务，直至公司分别选举或聘任产生新任董事长及总经理为止。

【华扬联众】

公司高管郭建军、章骏、陈嵘减持计划时间已过半，自减持计划披露以来，郭建军及陈嵘均未发生减持，章骏通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 1.1 万股。郭建军、章骏、陈嵘本次减持计划均尚未实施完毕。

【华数传媒】

公司将前次非公开发行股票募投项目“媒资内容中心建设项目”达到预定可使用状态日期由原定的 2021 年 1 月 1 日延长至 2023 年 1 月 1 日，“‘华数 TV’ 互联网电视终端全国拓展项目”达到预定可使用状态日期由原定的 2021 年 1 月 1 日延长至 2022 年 1 月 1 日。

华数传媒拟通过发行股份及支付现金的方式购买华数集团等 41 名股东合计持有的浙江华数 83.44% 股份，购买华数集团、宁波鄞州融媒体、宁波江北全媒体合计持有的宁波华数 100% 股权。本次交易完成后，浙江华数、宁波华数成为上市公司的子公司。

【电魂网络】

公司董事会秘书俞国燕拟通过集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份的数量不超过 1.5 万股，减持比例不超过公司股份总数的 0.006%。

【广电网络】

公司拟更换年审会计师事务所，不再续聘希格玛会计师事务所，拟聘任中审亚太会计师事务所担任 2020 年度财务报告及内部控制年审会计师事务所，聘期一年。

【起步股份】

公司与度量衡、生态基金、金控投资、刘碧瑾共同出资设立丽水才聚创新股权投资基金合伙企业（有限合伙），认缴出资总额为人民币 1 亿元；公司作为有限合伙人认缴出资 3,400 万元，占目前基金规模的 34%。

【华录百纳】

公司股东大会通过变更部分募集资金实施主体及用途、使用节余募集资金的议案、修订 2019 年股票期权与限制性股票激励计划公司业绩考核指标的议案。

【吉比特】

公司于 2020 年 12 月 28 日完成 2020 年股票期权激励计划预留授予登记，登记数量 3 万份，

登记人数 1 人。本次激励计划分年度对公司 2020 年至 2022 年的业绩指标进行考核，以达到业绩考核目标作为激励对象当年度的行权条件之一。

【姚记科技】

截至本公告披露日，公司董事、副总经理、董事会秘书卞大云的减持计划期满，但未减持公司股份，其持股数量、持股比例均未发生变化。

【三人行】

股东西安众行投资管理有限合伙企业质押股数 34.0 万股，本次质押占其所持股份比例为 3.93%。

【利欧股份】

2020 年 12 月 29 日，公司收到了张旭波、陈林富、黄卿文、颜士富、郑晓东的《关于股份减持计划减持数量过半告知函》，上述董事和高级管理人员的减持数量已超过 11 月 30 日公告中计划减持数量的一半。

【东方明珠】

根据公司《总裁工作细则》等相关规定，经公司总裁徐辉先生提名，公司董事会同意聘任田培杰先生担任公司副总裁，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满为止。

【江苏有线】

公司股东中信国安通信有限公司于 2020 年 12 月 28 日将其质押给兴业银行股份有限公司北京朝阳支行的 150 万股无限售条件流通股，办理了质押登记解除手续。

公司于 2020 年 12 月 29 日收到公司股东国安通信发来的《关于减持江苏有线股票达到 1% 的通知》，本次权益变动后，信息披露义务人持有上市公司股份比例将从 8.64% 减少至 7.28%。

【中文传媒】

2020 年 12 月 28 日，公司已完成 2020 年 7 月 31 日在全国银行间债券市场公开发行的 2020 年度第四期超短期融资券的兑付工作，本息兑付总额共计人民币 10.08 亿元，由银行间市场清算所股份有限公司代理划付至债券持有人指定的银行账户。

【奥飞娱乐】

近日，公司收到中国证监会出具的《关于核准奥飞娱乐股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 1.36 亿股新股。

【世纪华通】

近日，公司公布《拟收购上海珑睿信息科技有限公司部分股权项目资产评估报告》，评估后上海珑睿的股东全部权益价值为 110.49 亿元，评估增值 80.52 亿元，增值率 268.64%，评估基准日为 2020 年 8 月 31 日；近日，公司收到华通控股及王苗通先生出具的《关于股份减持计划提前终止暨减持结果告知函》，2020 年 7 月 13 日-2020 年 12 月 29 日，华通控股及王苗通先生通过集中竞价、大宗交易累计减持 1.85 亿股，占公司股份总数的 2.48%。

【天舟文化】

2020年12月1日公司召开的第二次临时股东大会审议通过了《关于终止实施2019年股权激励计划暨注销股票期权及回购注销限制性股票的议案》，同意终止目前正在实施的2019年股票期权与限制性股票激励计划，并对65名激励对象已获授但尚未行权的0.12亿份股票期权（期权代码：036369）进行注销。近日，经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，上述股票期权注销手续已办理完毕。

【捷成股份】

公司今日收到公司控股股东、实际控制人徐子泉先生的通知，徐子泉先生及其一致行动人康宁女士正在筹划股份转让等事宜，拟将其持有的部分股份转让给华夏富邦金融投资管理有限公司，并且可能涉及表决权委托事宜。本次交易及相关表决权委托安排将可能导致公司控制权发生变更。鉴于本次事项目前尚存在重大不确定性，根据规定，公司自2020年12月30日上午开市起停牌，预计停牌时间不超过5个交易日。

【恒信东方】

公司近日就深圳证券交易所于2020年12月6日出具的关于向特定对象发行股票的《发行注册环节反馈意见落实函》做出回复。

【文投控股】

2020年12月29日，公司收到北京信托的通知，公司参与认购的信托计划项下lthink已完成了与Bidco的换股合并交易工作，并已于近日完成了在Bidco公司的新增股份登记手续。交易完成后，Bidco持有Guidedraw100%的股权，lthink持有Bidco34.85%的股权。

【富春股份】

公司于2020年12月30日召开2020年第四次临时股东大会，审议通过《关于出售子公司暨关联交易的议案》、《关于续聘2020年度审计机构的议案》、《关于变更公司注册资本并修订<公司章程>的议案》。

【号百控股】

公司董事会于2020年12月30日收到财务总监陶坚先生提交的书面辞职报告。因个人原因，陶坚先生申请辞去公司财务总监职务，辞职后不再担任公司其他任何职务。

【龙韵股份】

公司于2020年12月30日召开2020年第四次临时股东大会，审议通过《公司拟签署<联合投资合作协议>暨关联交易的议案》。

【新经典】

公司及下属公司近日获得政府补助3454万元，其中3297万元已到账；157万元尚未到账。

【吉翔股份】

公司于2020年12月与贰零壹陆、谢清清（贰零壹陆股东）签订《还款协议书之补充协议》，同意将部分债务延期至2022年。截止公告发布日，贰零壹陆已经向公司归还借款本金7000万元并支付了对应利息，对公司仍负有1.9亿元债务。

3. 行业要闻

3.1. 互联网、科技、电商

【字节跳动】

当地时间12月28日，美国政府对联邦法官的命令提出上诉，该命令禁止商务部对短视频

共享应用程序 TikTok 施加限制、有效禁止其在美国的使用。报道称，在未提供任何实际证据的情况下，特朗普政府声称 TikTok 存在国家安全问题，认为美国用户的个人数据会被中国政府获取。TikTok 否认了这一指控。(环球网)

字节跳动旗下数字服务与智能科技品牌“火山引擎”于 12 月 28 日正式推出一站式视频点播服务。功能上，火山引擎视频点播提供了包括短视频编辑、视频上传、多媒体处理、视频播放和质量平台等端到端服务，覆盖音视频采集、编辑、上传、存储、转码处理、分发、内容审核、播放等流程。(36 氪)

【5G】

12 月 28 日，2021 年全国工业和信息化工作会议召开。工信部部长肖亚庆在会上表示，2021 年将有序推进 5G 网络建设及应用，加快主要城市 5G 覆盖，推进共建共享，新建 5G 基站 60 万个以上。

【反垄断】

因取消支付宝渠道，美团遭遇反垄断诉讼，北京知识产权法院已立案审理。(中国经济周刊)

【Sensor Tower】

截至 2020 年 12 月 15 日，全球用户支出排名前十的娱乐应用在 App Store 和 Google Play 的总收入达到 58.2 亿美元，同比增长 61.8%。下载量排名前十的娱乐应用总共获得 24.6 亿次下载，较去年同期增长 22.5%。用户支出方面，抖音及 TikTok 以 12.6 亿美元预估收入取代 Netflix，夺得全球娱乐应用收入榜冠军，较去年增长了 590%。(36 氪)

3.2. 视频、影视、直播

【星辉娱乐】

公司与明河社出版有限公司达成合作协议，获得《鹿鼎记》IP 的移动客户端游戏改编开发、发行、运营、宣传、推广等权利。(星辉娱乐公众号)

【Bilibili】

天眼查 App 显示，近日，B 站关联公司上海宽娱数码科技有限公司申请“生活如沸”商标。公开资料显示，《生活如沸》是由 B 站出品，大声传媒联合出品的一档以火锅为切入视角，洞察国人生活百态的美食人文纪录片。(36 氪)

3.3. 游戏

【星辉娱乐】

公司与明河社出版有限公司达成合作协议，获得《鹿鼎记》IP 的移动客户端游戏改编开发、发行、运营、宣传、推广等权利。(星辉娱乐公众号)

【三体手游】

12 月 29 日，游族网络高层在与市场沟通交流后表示，三体项目启动，该项目会采用 UE4 引擎，相继开发两款正版 IP 产品，并希望股价能有稳定表现。(游戏陀螺)

【腾讯、华为】

1 月 1 日凌晨 1 点，华为公司在官方社区发布公告宣布：华为游戏中心下架腾讯所有游戏。1 月 1 日晚间，华为恢复上架腾讯旗下游戏，腾讯也发布了公告予以回应。原因系腾讯提出调整游戏业务分成比、华为拒绝、从而导致腾讯所有游戏被华为下架。(Gamelook)

3.4. 版权

【版权】

近日，中国新闻出版研究院完成“2019年中国版权产业经济贡献”的调研报告。调研显示：2019年中国版权产业的行业增加值为7.32万亿元人民币，同比增长10.34%；占GDP的比重为7.39%，比上年提高0.02个百分点。（新华网）

3.5. 营销

【巨量引擎】

2021年巨量引擎商业产品将围绕“一体化、原生化、科学化”三大目标展开，实现从广告到生意的全局演进，通过构建巨量引擎生意经营体系、“CARES”新营销增长模型，驱动生意新增长。（36氪）

3.6. 数字阅读

【网络文学】

腾讯联合阅文集团发起“世界文化遗产新文创计划”，该计划将以联合国教科文组织纳入的文化遗产为原型，号召中国网络文学作家创作短篇文学作品，并以新文创模式，邀请导演、编剧和短视频创作者以短剧、动漫、音乐等多种数字内容形态进一步开发该文学作品。（36氪）

4. 重点数据追踪

4.1. 电影

4.1.1. 【电影票房】

根据猫眼数据，2020年12月26日（上周六）至2021年1月1日（本周五）全国总票房为19.12亿元，票房前三分别为由寰宇娱乐、阿里巴巴、博纳影业出品的《拆弹专家2》（5.08亿）、由横店影业、联瑞（上海）影业、儒意影视出品的《送你一朵小红花》（4.91亿）、由爱美影视、华谊兄弟、淘票票影视出品的《温暖的抱抱》（3.55亿）。

图 1：2020 年 12 月 26 日-2021 年 1 月 1 日电影票房排名



影片	综合票房 (万元)	综合票房占比	综合票价	场均人次
拆弹专家2 2020-12-24上映	50772.39	26.5%	38.7	19
送你一朵小红花 2020-12-31上映	49085.13	25.6%	37.8	54
温暖的抱抱 2020-12-31上映	35451.53	18.5%	37.4	44
晴雅集 2020-12-25上映	27656.28	14.4%	37.0	15
心灵奇旅 2020-12-25上映	10601.56	5.5%	37.6	17
紧急救援 2020-12-18上映	6972.63	3.1%	38.6	9
沐浴之王 2020-12-11上映	2192.75	1.1%	33.6	8
明天你是否依然爱我 2020-12-24上映	1696.10	0.8%	36.1	4
神奇女侠1984	1130.09	0.6%	47.8	9

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

4.2. 电视剧&网剧

4.2.1. 【电视剧热度】

根据猫眼数据，2021年1月1日（周五）电视剧实时热度排行前三分别为：由华策影视、上海克顿等出品的《有翡》排名第一，由新丽电视、上海瞳盟影视、居正影业等出品的《流金岁月》排名第二，由最高人民检察院影视中心、中共山东省委宣传部、金盾影视、湖南广播等出品的《巡回检查组》排名第三；

图 2：2021 年 1 月 1 日（周五）电视剧热度排名

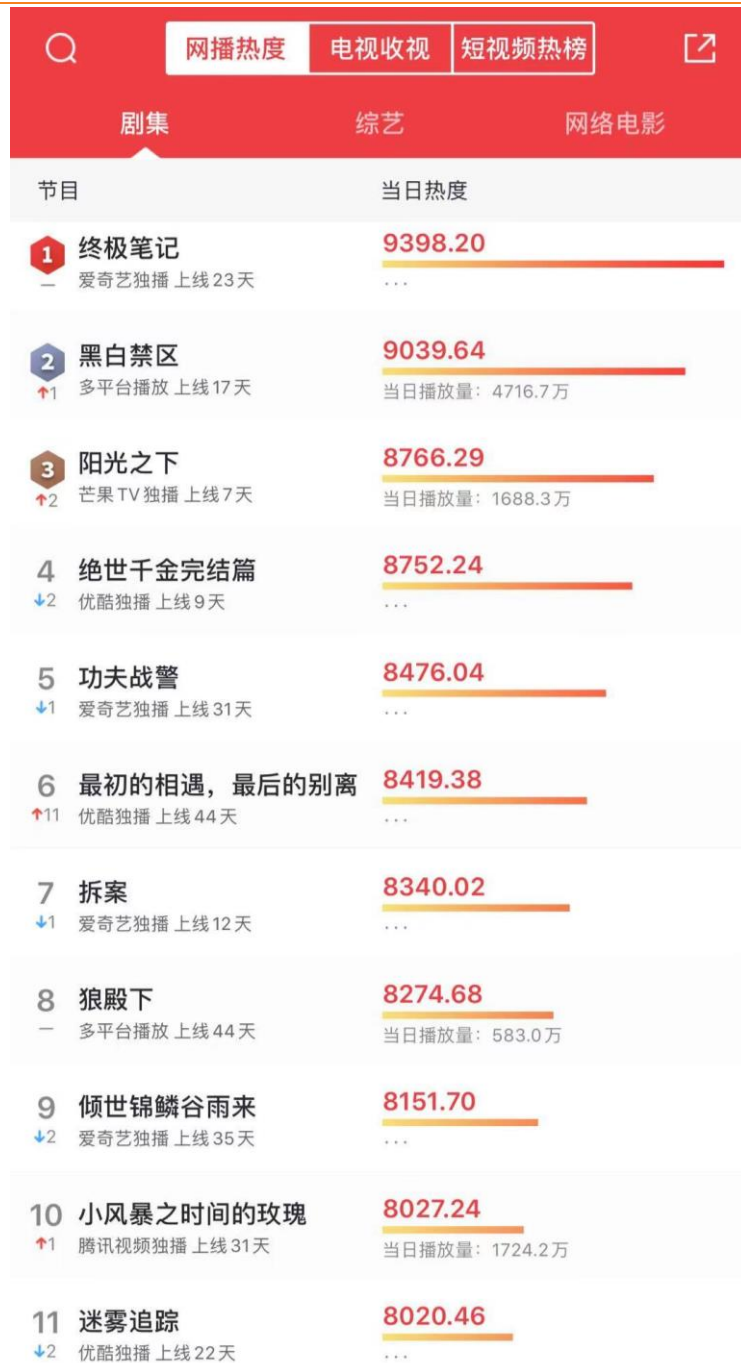


资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

4.2.2. 【网剧热度】

根据猫眼数据，2021年1月1日（周五）网络剧实时热度前三分别为：由爱奇艺、欢瑞世纪出品的《终极笔记》排名第一，由爱奇艺出品的《黑白禁区》排名第二，由博纳影业、浙江博纳热爱影视、公安部金盾影视出品的《阳光之下》排名第三。

图 3：2021 年 1 月 1 日（周五）网络剧热度排名



资料来源：猫眼专业版 APP，天风证券研究所

4.2.3. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2020 年 12 月 27 日（周日）csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由最高人民检察院影视中心、中共山东省委宣传部、金盾影视、湖南广播等出品的《巡回检查组》（湖南卫视 2.037%）；第二名和第三名是由上海广播电视台、东阳正午阳光影视、SMG 尚世影业等出品的《大江大河二》（上海东方卫视 2.22%）（浙江卫视 2.155%）。

图 4：2020 年 12 月 27 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2020年12月27日周日省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	巡回检察组	2.396	8.57
2	上海东方卫视	大江大河二	2.22	7.4
3	浙江卫视	大江大河二	2.155	7.2
4	江苏卫视	了不起的女孩	1.868	6.25
5	北京卫视	风声	1.009	3.36
6	深圳卫视(新闻综合频道)	隐秘而伟大	0.815	2.74
7	广东卫视	我的不惑青春	0.582	1.94
8	安徽卫视	我的不惑青春	0.539	1.8
9	黑龙江卫视	三十而已	0.2	0.67
10	辽宁卫视	养父	0.19	0.64

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2020 年 12 月 31 日（周四）csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名和第二名是由时代光影、哇唧唧哇、彼岸文化、森林影画出品的《我的不惑青春》（安徽卫视 0.594%）（广东卫视 0.512%）；第三名是由腾讯影业和上善娱乐传媒出品的《第二次也很美》（四川卫视 0.183%）

图 5：2020 年 12 月 31 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2020年12月31日周四省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	安徽卫视	我的不惑青春	0.594	1.83
2	广东卫视	我的不惑青春	0.512	1.57
3	四川卫视	第二次也很美	0.183	0.56
4	湖北卫视	你迟到的许多年	0.149	0.45
5	重庆卫视	一路上有你	0.142	0.43
6	山东卫视	蓝军出击	0.122	0.37
7	贵州卫视	第一声枪响	0.098	0.3
8	云南广播电视台卫视频道(一套)	绝境铸剑	0.076	0.23
9	青海卫视	养母的花样年华	0.049	0.15
10	广西卫视	铁血茶城	0.046	0.14

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

4.3. 栏目制作

4.3.1. 【网络热度】

根据猫眼数据，2020 年 12 月 25 日（周五）综艺栏目（正在播出综艺）实时热度排行前三：腾讯、爱奇艺联播《哈哈哈哈哈》、爱奇艺独播《奇葩说 第七季》、优酷独播的《追光吧！哥哥》。

图 6：2021 年 1 月 1 日（周五）综艺栏目热度排名



资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

4.3.2. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的的数据，2020 年 12 月 25 日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《奔跑吧黄河篇》（浙江卫视 2.849%）、《揭晓时刻》（浙江卫视 2.474%）、《姐姐的爱乐之程》（湖南卫视 1.986%）。

图 7：2020 年 12 月 25 日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2020年12月25日周五卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	奔跑吧黄河篇	浙江卫视	21:28:39	22:50:56	综艺	2.849	13.44
2	揭晓时刻	浙江卫视	22:50:56	23:16:04	综艺	2.474	18.03
3	姐姐的爱乐之旅	湖南卫视	22:09:31	23:51:30	综艺	1.986	14.26
4	神奇公司在哪里	上海东方卫视	21:10:59	22:08:39	综艺	1.303	5.19
5	嗨唱转起来	湖南卫视	20:28:34	22:08:40	综艺	1.198	4.46
6	跑男来了黄河篇	浙江卫视	23:16:08	23:34:16	综艺	1.164	11.37
7	神奇公司在哪里后传	上海东方卫视	22:08:39	22:38:19	综艺	0.995	5.14
8	职场是个技术活	北京卫视	21:04:36	21:19:23	综艺	0.697	2.48
9	职场是个技术活启航篇	北京卫视	21:19:23	22:07:16	综艺	0.469	1.89
10	国乐大典3	广东卫视	21:05:50	22:51:01	综艺	0.423	1.87

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2020 年 12 月 26 日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《追光吧哥哥》（上海东方卫视 2.017%）、《追光吧哥哥排位赛》（上海东方卫视 1.997%）、《上新了故宫》（上海东方卫视 1.965%）。

图 8：2020 年 12 月 26 日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2020年12月26日周六卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	追光吧哥哥	上海东方卫视	20:45:55	21:47:44	综艺	2.017	7.46
2	追光吧哥哥排位赛	上海东方卫视	21:47:44	22:09:42	综艺	1.997	9.35
3	上新了故宫	北京卫视	20:22:46	21:02:27	专题	1.965	6.68
4	追光吧哥哥前传	上海东方卫视	20:23:47	20:45:55	综艺	1.895	6.40
5	上新时间	北京卫视	21:02:27	21:48:47	专题	1.662	6.32
6	非诚勿扰	江苏卫视	20:35:49	22:03:26	综艺	1.545	5.83
7	快乐大本营	湖南卫视	20:28:18	22:02:14	综艺	0.795	2.96
8	哈哈哈哈哈第一季很高兴遇见你	上海东方卫视	22:09:42	23:02:47	综艺	0.752	5.25
9	上新了故宫	北京卫视	21:52:37	22:27:36	专题	0.666	3.51
10	非诚勿扰	江苏卫视	22:03:36	23:26:54	综艺	0.536	4.08

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2020 年 12 月 27 日（周日）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《中国梦之声我们的歌》（上海东方卫视 2.087%）、《中国梦之声我们的歌前传》（上海东方卫视 1.934%）、《蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻》（江苏卫视 1.861%）。

图 9：2020 年 12 月 27 日（周日）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2020年12月27日周日卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	中国梦之声我们的歌	上海东方卫视	21:23:52	22:26:32	综艺	2.087	9.38
2	中国梦之声我们的歌前传	上海东方卫视	21:04:11	21:23:52	综艺	1.934	6.91
3	蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻	江苏卫视	22:41:43	22:56:30	综艺	1.861	13.58
4	中国梦之声我们的歌后传	上海东方卫视	22:26:32	22:55:00	综艺	1.850	12.33
5	蒙面唱将猜猜猜	江苏卫视	21:15:29	22:41:43	综艺	1.606	7.41
6	宝藏般的乡村	浙江卫视	21:13:16	22:05:16	综艺	1.038	4.19
7	中国梦之声我们的歌前传	上海东方卫视	22:55:00	23:13:37	综艺	0.888	8.55
8	蜜食记第六季	安徽卫视	21:24:48	21:55:12	综艺	0.716	2.89
9	追梦人开合人生	浙江卫视	22:05:21	23:03:34	专题	0.694	4.35
10	蜜食记第六季暖心时刻	安徽卫视	21:55:48	22:14:55	综艺	0.661	3.22

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

4.4. 游戏

4.4.1. 【国内游戏排行】

AppStore2021 年 1 月 1 日数据中国区免费榜下载量排行前三：腾讯《使命召唤手游》、腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》；此外，三七互娱代理《一千克拉女王》排名第五。

图 9: AppStore 中国区免费榜 TOP10

应用	免费下载排名
 使命召唤手游 Tencent	1 =
 王者荣耀 Tencent	2 =
 和平精英 Tencent	3 =
 我要上厕所 Beefun	4 ▲ 8
 一千克拉女王-职场逆袭 Anhui Wanhu Info Tec...	5 ▲ 1
 成语红包群 Fujian RuiQuChuangXi...	6 ▲ 7
 浮生妖绘卷:黑神话 Shenzhen Huohuang ...	7 ▲ 7
 团结行动! Supersonic	8 ▲ 2
 策魂三国 Teamtop	9 ▼ 5
 老司机开车了 Zhaoxianguanlian	10 ▼ 3

资料来源: AppAnnie、天风证券研究所

AppStore2021 年 1 月 1 日数据中国区畅销榜排行前三: 腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》网易《梦幻西游》; 此外, 腾讯《穿越火线-枪战王者》、腾讯《使命召唤手游》、腾讯《天涯明月刀》、阿里游戏《三国志.战略版》、bilibili《Fate/Grand Order》、网易《大话西游》、莉莉丝《万国觉醒-RoK》分别排名第四、第五、第六、第七、第八、第九、第十。

图 10: AppStore 中国区畅销榜 TOP10

应用	畅销排名
 王者荣耀 Tencent	1 =
 和平精英 Tencent	2 ▲ 1
 梦幻西游 NetEase	3 ▲ 1
 穿越火线:枪战王者 Tencent	4 ▲ 25
 使命召唤手游 Tencent	5 =
 天涯明月刀 Tencent	6 ▼ 4
 三国志·战略版 AliGame	7 =
 Fate/Grand Order (命运冠位指定) bilibili	8 ▼ 2
 大话西游 NetEase	9 =
 万国觉醒 - RoK Lilith	10 =

资料来源: AppAnnie、天风证券研究所

4.4.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】

AppStore2021 年 1 月 1 日数据, 海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜:

网易《荒野行动》在日本畅销榜排名第四;

莉莉丝《万国觉醒-RoK》在韩国畅销榜排名第九;

字节海外代理《RO 仙境传说: 新世代的诞生》、掌趣科技《一拳超人: 最强之男》、Kings Group《State of survival: zombie war》、三七互娱《云上城之歌》。在中国香港市场中排名第一、第三、第八、第九;

字节海外代理《RO 仙境传说: 新世代的诞生》、三七互娱《云上城之歌》、鹰角网络《明日方舟》、西山居《神魔三国志》、KingsGroup《全面尸控-尸速列车 2》在中国台湾市场中排名第一、第六、第七、第九、第十。

图 11: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名

日本		韩国	
应用	畅销排名	应用	畅销排名
Fate/Grand Order Aniplex	1 ▲ 2	리니지M NCSOFT	1 ▲ 1
몬스터스트라이크 XFLAG	2 =	세븐나이츠2 Netmarble	2 ▼ 1
プロ野球スピリッツA KONAMI	3 ▼ 2	리니지2M NCSOFT	3 =
荒野行動-スマホ版パト... NetEase	4 ▲ 24	FIFA ONLINE 4 M by E... NEXON	4 ▲ 7
パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entert...	5 ▲ 4	바람의나라: 연 NEXON	5 ▲ 1
ドラゴンクエストウォー... SQUARE ENIX	6 ▲ 25	메이플스토리M NEXON	6 ▲ 2
ディズニー ツイステッ... Aniplex	7 ▼ 3	跑跑卡丁車 Rush+ NEXON	7 ▼ 3
ドラゴンボールZ ドッカ... BANDAI NAMCO Ente...	8 ▲ 8	V4 NEXON	8 ▲ 15
LINE: ディズニー ツム... LINE	9 ▲ 12	라이즈 오브 킹덤즈 Lilith	9 =
#コンパス 【戦闘摂理解... NHN PlayArt	10 ▲ 54	Cookie Run: OvenBreak Devsisters	10 ▼ 5

资料来源: AppAnnie、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2021 年 1 月 1 日数据，海外主要市场及中国香港、中国台湾 GooglePlay 游戏畅销榜中：

鹰角网络《明日方舟》在日本畅销榜排名第四；

莉莉丝《万国觉醒-RoK》、4399《奇迹之剑》在韩国畅销榜排名第四、第五；

莉莉丝《万国觉醒-RoK》、三七互娱《云上城之歌》、字节海外代理《RO 仙境传说：新世代的诞生》、西山居《神魔三国志》、创酷互动发行《叫我官老爷》，在中国香港市场中排名第一、第二、第三、第四、第八；

字节海外代理《RO 仙境传说：新世代的诞生》、西山居《神魔三国志》、易幻网络《王国 Kingdom》、三七互娱《云上城之歌》、鹰角网络《明日方舟》在中国台湾市场中排名第三、第六、第七、第八、第十。

图 12: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名

日本			韩国		
应用	畅销排名		应用	畅销排名	
 몬스터스트라이크 XFLAG	1	=	 리나지2M NCSOFT	1	=
 Fate/Grand Order Aniplex	2	=	 리나지M NCSOFT	2	=
 プロ野球スピリッツA KONAMI	3	=	 세븐나이츠2 Netmarble	3	=
 아ーク나イツ Yostar	4	▲ 7	 라이즈 오브 킹덤즈 Lilith	4	=
 LINE LINE	5	▼ 1	 기적의 경 4399	5	=
 放置少女 ~百花繚乱の... C4GAMES	6	▲ 2	 뮤 아크엔젤 Webzen	6	=
 実況パワフルプロ野球 KONAMI	7	▼ 1	 바람의나라: 연 NEXON	7	=
 ピッコマ - 人気マンガが... Kakao Japan Corp	8	▼ 3	 블리치: 만해의 길 DAMO NETWORK	8	=
 ドラゴンボールZ ドッカ... BANDAI NAMCO Ente...	9	=	 KakaoTalk: Free Calls ... Kakao	9	▲ 3
 ロマンシング サガ リ... SQUARE ENIX	10	▲ 3	 KartRider Rush+ NEXON	10	▲ 3

资料来源: AppAnnie、天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com