

分析师: 乔琪

登记编码: S0730520090001

qiaoqi@ccnew.com 021-50586985

12月游戏版号下发, 图书市场首次负增长

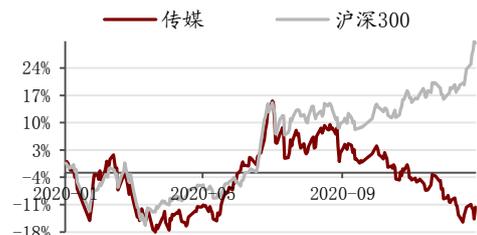
——传媒行业周报

证券研究报告-行业周报

强于大市 (维持)

传媒相对沪深300指数表现

发布日期: 2021年01月11日



相关报告

- 1 《传媒行业周报: 元旦单日6亿票房破纪录, 传统分发渠道和游戏CP方博弈再现》 2021-01-04
- 2 《传媒行业周报: 贺岁档影片带动票房回暖, 关注元旦假期娱乐需求》 2020-12-28
- 3 《传媒行业周报: 2020年游戏行业同比增长20.7%, 退市新规有望消除部分影视公司ST风险》 2020-12-21

联系人: 朱宇澍
电话: 021-50586328

地址: 上海浦东新区世纪大道1600号14楼

邮编: 200122

投资要点:

- **【游戏】**1月4日国家新闻出版署发布了2020年12月版号, 共89款游戏获得版号。2020年全年共发放版号1308个, 基本按照每月一批, 每批平均100款左右的节奏发放。相比于2017-2019年, 2020年发放版号数量持续收缩, 监管层对于供给侧仍处于严监管状态。

综合考虑目前版号对于游戏产品的必备性、CP方和渠道方关于分成的比例的博弈等因素, 我们认为“内容为王”将会是游戏行业未来的长期主基调, 注重研发投入, 能够产出优质游戏产品的公司议价能力更强, 推荐三七互娱、完美世界、吉比特。关注进入2021年后游戏公司新游产品线上线周期以及产品市场表现。

另外目前国内正在提倡“原地过年, 非必要不返乡”, 人员流动的减少有望继续带动春节期间以游戏为代表的“宅娱乐”的需求旺盛。

- **【电影和院线】**疫情导致2020年电影市场票房下滑明显。但国庆档后电影市场好转趋势建立, 元旦当日票房同比增长106.9%, 创历史记录, 元旦3天假期总票房12.99亿元, 相比2019年增长了29.64% (2020年元旦假期未出现连休)。从元旦假期的影市表现来看, 观众的线下观影娱乐需求依然很旺盛, 疫情因素逐渐减弱, 内容吸引力是核心支撑。

近期建议继续关注春节档, 目前有7部影片定档春节档, 包括《唐人街探案3》、《你好, 李焕英》、《熊出没·狂野大陆》、《侍神令》、《刺杀小说家》、《新神榜: 哪吒重生》和《人潮汹涌》, 预计在贺岁档和春节档共同推动下, 一季度电影市场修复明显。作为受影响较大的板块, 预计2021年影视板块相关公司的业绩有望在2020年低基数下实现反弹。但还需高度警惕目前全国各地出现的疫情反复带来的影响。

行业竞争格局上, 后疫情时代头部影投和院线公司的市占率提升明显, 目前市占率数据的变动基本呈现2020年12月>复工后>2020全年>2017-2019年。个股推荐关注: 万达电影、中国电影、光线传媒。

- **【广告】**根据CTR公布的数据显示, 11月国内广告市场整体刊例花费同比增长5.3%, 环比减少5.4%。在各投放渠道之中, 梯媒景

气度依然高涨，电梯 LCD 同比增长 36.8%，环比减少 17.6%；电梯海报同比增长 50.0%，环比增加 17.3%；影院广告环比增长减少 16.5%，同比增长 12.1%，同比增长 8.0%。作为顺周期行业，广告市场有望充分受益于后疫情时代经济的复苏，推动广告市场规模再次增长。

继续推荐梯媒龙头公司分众传媒，近期旗下子公司分众晶视继与中影影投、博纳影业签署独家合作协议后又再次获得中影、华夏进口影片贴片广告业务的代理授权。

风险提示： 疫情反复以及病毒变异风险；监管政策不确定性风险；行业竞争加剧；行业发展不及预期；外部政治环境风险

内容目录

1. 一周市场回顾（1月4日-1月8日）	4
1.1. 一周公司动态要闻	5
2. 行业动态要闻	7
2.1. 电影市场	8
2.2. 电视剧市场	12
2.3. 综艺节目市场	13
2.4. 游戏市场	15
2.5. 图书市场	16
3. 本周观点	17
4. 风险提示	18

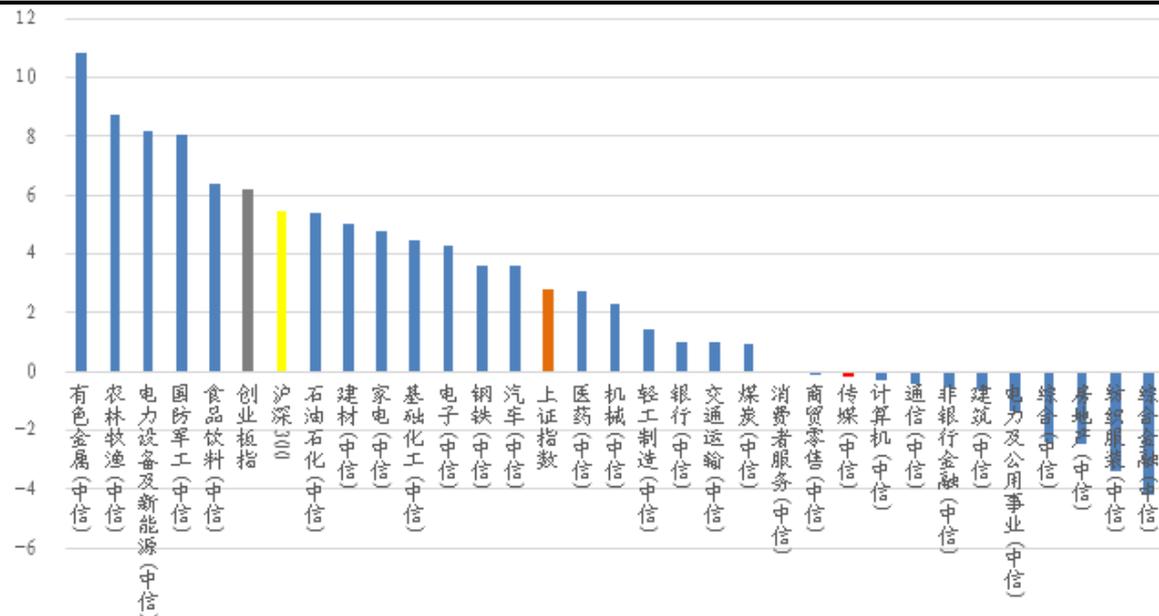
图表目录

图 1: 2021 年 1 月 4 日-1 月 8 日 A 股主要板块涨跌幅（%）	4
图 2: 国内电影市场票房情况（万元）（周）	9
图 3: 国内电影市场观影人次情况（万人）（周）	9
图 4: 国内电影市场放映场次情况（万场）（周）	10
图 5: 2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日电视剧播映指数排行 TOP10	12
图 6: 2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日网络剧播映指数排行 TOP10	12
图 7: 2021 年 1 月 8 日省级卫视播放电视剧收视率排行	13
图 8: 2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日电视综艺播映指数排行 TOP10	14
图 9: 2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日网络综艺播映指数排行 TOP10	14
图 10: 2021 年 1 月 9 日省级卫视晚间时段节目	15
图 11: AppStore 畅销游戏排行榜 TOP10（2021 年 1 月 9 日）	15
图 12: 豌豆荚应用市场游戏下载榜 TOP10（2021 年 1 月 9 日）	15
表 1: 2021 年 1 月 4 日-1 月 8 日传媒行业二级与三级子板块涨跌幅	4
表 2: 2021 年 1 月 4 日-1 月 8 日媒板块个股涨跌幅排行	5
表 3: 2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日票房情况	10
表 4: 部分预计上映电影档期	10
表 5: 2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日院线票房数据 TOP10	11
表 6: 2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日影投票房数据 TOP10	11
表 7: 2020 年实体书店畅销书榜单	16
表 8: 2021 年第一周实体书店畅销书榜单	16

1. 一周市场回顾（1月4日-1月8日）

1月4日至1月8日，传媒板块下跌0.17%，跑输上证综指（2.79%）2.96pct，跑输沪深300（5.45%）5.62pct，跑输创业板（6.22%）6.39pct，排在CS一级行业第21名，位于中部靠后区间。

图1：2021年1月4日-1月8日A股主要板块涨跌幅（%）



资料来源：Wind，中原证券

细分子版块中，其他广告营销上涨7.62%，单周涨幅最高，动漫板块单周上涨3.97%，游戏板块与上周基本持平，其余子版块都有不同程度的下跌。

表1：2021年1月4日-1月8日传媒行业二级与三级子板块涨跌幅

二级子板块	涨跌幅 (%)	三级子板块	跌幅 (%)
媒体	-3.11%	出版	-3.61%
		广播电视	-2.43%
广告营销	3.63%	互联网广告营销	-1.07%
		其他广告营销	7.62%
文化娱乐	-0.42%	影视	-1.51%
		动漫	3.97%
		游戏	0.16%
		其他文化娱乐	-5.76%
互联网媒体	-3.36%	信息搜索与聚合	-2.19%
		互联网音视频	-3.93%

资料来源：Wind，中原证券

板块147支个股中，24支上涨，123支下跌。涨幅最高的有美盛文化（14.51%）、*ST晨鑫（10.84%）、分众传媒（10.64%）、金财互联（9.49%）、三七互娱（8.42%）。跌幅最高的有北京文化（-23.00%）、*ST中昌（-17.27%）、众应互联（-15.54%）、欢瑞世纪（-15.53%）、当代文

体 (-15.20%)。

表 2: 2021 年 1 月 4 日-1 月 8 日媒板块个股涨跌幅排行

涨幅 TOP5	涨幅 (%)	跌幅 TOP5	跌幅 (%)
美盛文化	14.51%	北京文化	-23.00%
*ST 晨鑫	10.84%	*ST 中昌	-17.27%
分众传媒	10.64%	众应互联	-15.54%
金财互联	9.49%	欢瑞世纪	-15.53%
三七互娱	8.42%	当代文体	-15.20%

资料来源: Wind, 中原证券

1.1. 一周公司动态要闻

【北京文化】2020 年 12 月 22 日至 2020 年 12 月 31 日, 公司股东华力控股累计减持北京文化股份 9,113,700 股, 占北京文化总股本的 1.27%。本次权益变动前, 华力控股持有北京文化股份 44,908,681 股, 占北京文化总股本的 6.27%; 本次权益变动后, 华力控股持有北京文化股份 35,794,981 股, 占北京文化总股本的 5%。(2021-01-04)

【每日互动】公司的实际回购时间区间为 2020 年 5 月 8 日至 2020 年 12 月 30 日, 共通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 2,381,300 股, 占公司总股本的比例为 0.60%, 本次回购股份的最高成交价为 29.90 元/股, 最低成交价为 16.09 元/股, 成交金额为人民币 50,008,915.30 元 (含交易费用 24,992.79 元)。(2021-01-04)

【*ST 当代】根据公司战略及业务发展需要, 为优化公司资产结构, 提高资金周转率, 当代东方投资股份有限公司全资子公司东阳盟将威影视文化有限公司拟将所持有的河北当代文化传媒有限公司 100% 的股权转让给井冈山星斗企业管理咨询有限公司。2020 年 12 月 31 日, 双方签署了《股权转让意向协议》。(2021-01-04)

【巨人网络】截至 2020 年 12 月 31 日, 公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 5,153,548 股, 占公司总股本的 0.2546%, 最高成交价为 17.70 元/股, 最低成交价为 16.66 元/股, 成交总金额为 89,378,268.75 元 (不含交易费用)。(2021-01-04)

【凤凰传媒】2020 年 12 月 30 日, 公司与海南省新华书店集团有限公司签订了《国有产权转让合同》, 海南新华书店集团以 64,680.46 万元的价格受让海南新华 51% 股权。截至挂牌截止日 2020 年 12 月 30 日, 仅有海南新华书店集团一家意向受让方。2020 年 12 月 30 日, 公司收到文交所出具的《受让资格确认书》, 经文交所审核海南新华书店集团具备受让资格。(2021-01-05)

【新经典】2021 年 1 月 4 日, 公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 407,400 股, 已回购股份占公司总股本 (135,885,000 股) 的比例为 0.30%, 最高成交价为 50.00 元/股, 最低成交价为 47.89 元/股, 成交总金额 19,988,033.40 元 (不含印花税、交易佣金等交易费用)。(2021-01-05)

【华扬联众】华扬联众数字技术股份有限公司于近日与海南旅投免税品有限公司签署《海南旅投免税品有限公司与华扬联众数字技术股份有限公司战略合作框架协议》。在本次合作过程中，公司作为合作方提供线上及线下策划、宣传、推广并制作行业峰会、大型活动，建设主题社区及相关周边、延展等方面的工作，不涉及免税商品销售资质有关合作。(2021-01-05)

【盛通股份】截至2020年12月31日，公司通过股份回购专用证券账户使用自有资金以集中竞价交易方式，已回购股份数量为4,026,000股，占公司目前总股本的0.73%，最高成交价为4.29元/股，最低成交价为3.81元/股，成交总金额为人民币15,881,088元（不含交易费用）。(2021-01-05)

【龙韵股份】经上海龙韵传媒集团股份有限公司财务部门确认，公司全资子公司近日获得政府补助款项共计人民币3,625,829.35元。(2021-01-05)

【蓝色光标】公司2020年预计净利润7.2亿元-8亿元，同比增加1.34%-12.61%。扣非后净利润5.5亿元-6亿元，同比增加21.26%-32.28%。(2021-01-05)

【每日互动】每日互动股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分股份，用于维护公司价值及股东权益。本次回购总金额不低于人民币5,000万元（含），且不超过人民币10,000万元（含），回购价格不超过人民币29.76元/股。按照本次回购资金总额上限和回购价格上限测算，预计可回购股份总数为336.02万股，约占公司目前总股本40,010万股的0.84%。(2021-01-05)

【光线传媒】北京三快于2020年11月4日与其同一控制下的上海汉涛签署了《股份转让协议》，北京三快拟通过协议转让的方式将其持有的公司176,016,506股无限售条件的流通股股份及其相关的股东权益转让予上海汉涛。(2021-01-05)

【宝通科技】公司预计2020年1-12月归属于上市公司股东的净利润较2019年同比上升30%—40%。(2021-01-05)

【龙韵股份】股东许龙出于资金筹划考虑，拟于本公告披露的减持计划期间内，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份不超过2,696,000股，即减持不超过公司股份总数的2.89%。(2021-01-06)

【力盛赛车】公司拟使用自有资金或其他合法资金以集中竞价交易方式回购公司人民币普通股A股股份。本次回购股份按回购资金总额上限人民币6,000万元、回购价格上限15元/股进行测算，预计回购股份数量为4,000,000股，约占公司目前已发行总股本的3.17%；按回购总金额下限人民币4,000万元、回购价格上限15元/股进行测算，预计回购股份数量为2,666,666股，约占公司目前已发行总股本的2.11%。(2021-01-06)

【科达股份】浙文互联集团股份有限公司于2021年1月6日召开第九届董事会临时会议，以7票同意、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于变更公司证券简称的议案》，同意将公司证券简称由“科达股份”变更为“浙文互联”，公司证券代码仍为“600986”，保持

不变。(2021-01-07)

【金科文化】公司预计 2020 年净利润 7 亿元-8 亿元，上年同期为亏损 27.79 亿元。
(2021-01-07)

【中文在线】公司预计 2020 年净利润 4700 万元-6000 万元，上年同期为亏损 6.03 亿元。
(2021-01-07)

【中文在线】中文在线数字出版集团股份有限公司于 2021 年 1 月 7 日收到公司持股 5% 以上股东北京启迪华创投资咨询有限公司以及股东建水文睿企业管理有限公司出具的《股份减持计划告知函》，启迪华创计划通过协议转让、大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过 72,729,531 股（即不超过公司总股本的 10%），文睿公司计划通过协议转让、大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过 36,365,205 股（即不超过公司总股本的 5%），其中，以协议转让或大宗交易方式减持的，将在本减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内进行；以集中竞价方式减持的，将在本减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内进行。(2021-01-07)

【富春股份】2021 年 1 月 8 日，富春科技股份有限公司、北京量子跃动科技有限公司与上海盖姆艾尔网络科技有限公司签署《投资意向书》，富春股份与量子跃动拟增资入股盖姆艾尔，其中量子跃动占增资后盖姆艾尔 27.43% 的股权比例，富春股份占增资后盖姆艾尔 10% 的股权比例。(2021-01-08)

2. 行业动态要闻

【游戏】2021 年首批版号发布，过审游戏共 89 款，包括 85 款移动游戏（含 35 款休闲益智类手游），2 款客户端游戏，1 款网页游戏，以及 1 款客户端/移动端游戏。具体来说，过审的移动游戏包括网易游戏《王牌竞速》、朝夕光年《阿比斯之旅》、心动网络《骰子元素师》、完美世界《非常英雄救世奇缘》、上海塔人网络《魔力宝贝归来》、友谊时光《海岛梦想家》、多益网络《梦想世界 3》。过审的客户端游戏包括边锋网络《冰火塔防》及厦门大趣同享《千古风流》；《古镜记》则同时获得了客户端和移动端版号；过审的网页游戏为三七互娱《苍之录》。（来源：腾讯新闻）

【游戏】新浪科技讯 1 月 6 日上午消息，Sensor Tower 商店情报平台显示，2020 年 12 月中国手游发行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名。榜单中 30 个手游发行商 12 月全球吸金 21.6 亿美元，占当期全球手游总收入 29%。（来源：新浪科技）

【图书】新华社北京 1 月 7 日电（记者张漫子）北京开卷信息技术有限公司基于全国 1 万余家实体书店和网上书店提供的采样数据，于 7 日发布《2020 中国图书零售市场报告》。报告显示，2020 年中国图书零售市场码洋规模为 970.8 亿元，同比下降 5.08%，这是自 2001 年以来我国图书零售市场规模首次出现负增长。（来源：新华社）

【广告】根据 CTR 媒介智讯的数据显示，2019 年 11 月，全媒体广告刊例花费同比下滑 3.1%，广告市场的波动下滑有所改善，全媒体和传统媒体的广告刊例花费同比降幅都达到今年 1 月以来的最小值，整体走势呈现波动式回升。（来源：CTR）

【影视】欢喜传媒集团有限公司宣布与芒果 TV 达成战略合作协议，并在“芒果 TV”APP 及湖南快乐阳光运营的湖南省运营商互联网电视业务的全部终端设立“欢喜首映”专区，从内容专区所产生的收入经扣除相关成本后由双方进行分成，战略合作协议为期三年。（来源：36 氪）

【视频】2021 年 1 月 6 日，腾讯看点创作 Talk 第二季上线。活动以《粉丝经济时代下的创作与机遇》为主题，邀请艾瑞媒体营销及内容领域研究院负责人吕荣慧、黎歌传媒创始人郑黎荣、优质达人黑洞男孩主创曾文招、看点美食原生优质创作者史海峰（南翔不爱吃饭）、等闲内容引擎合伙人王佳音、小象大鹅 MCN 负责人卓普、搞笑品类优质创作者宋庆鸣（你们的宋老师）、章鱼宝宝电商运营总监张桢 8 位嘉宾参会，分享最新行业动态及创作运营经验。（来源：凤凰网科技）

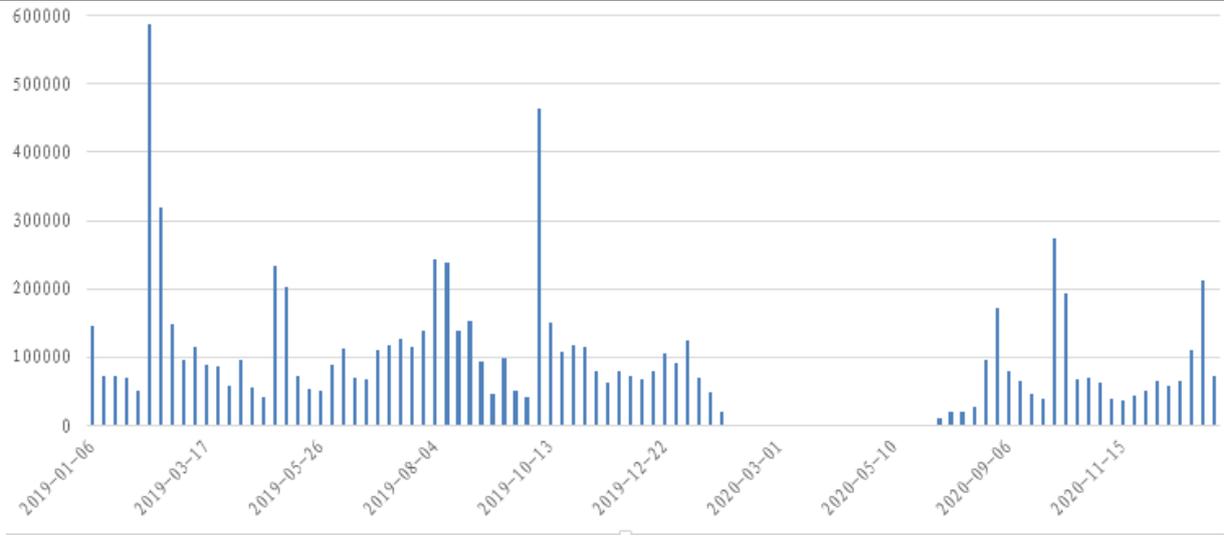
【抖音】1 月 5 日讯，抖音发布《2020 抖音数据报告》。报告呈现了 2020 年抖音的多项数据，其中，在获赞最多的城市一项中，武汉以超过 83 亿次的网友点赞数量位列第一，北京和成都分列二三位。（来源：文化产业新闻）

2.1. 电影市场

根据猫眼专业版 APP 显示，2021 年第 1 周（1 月 4 日-1 月 10 日）电影市场总票房 7.14 亿元，环比减少 66.38%，观影人次 1933 万人次，环比减少 65.62%，放映场次 231.9 万场，环比减少 8.04%。

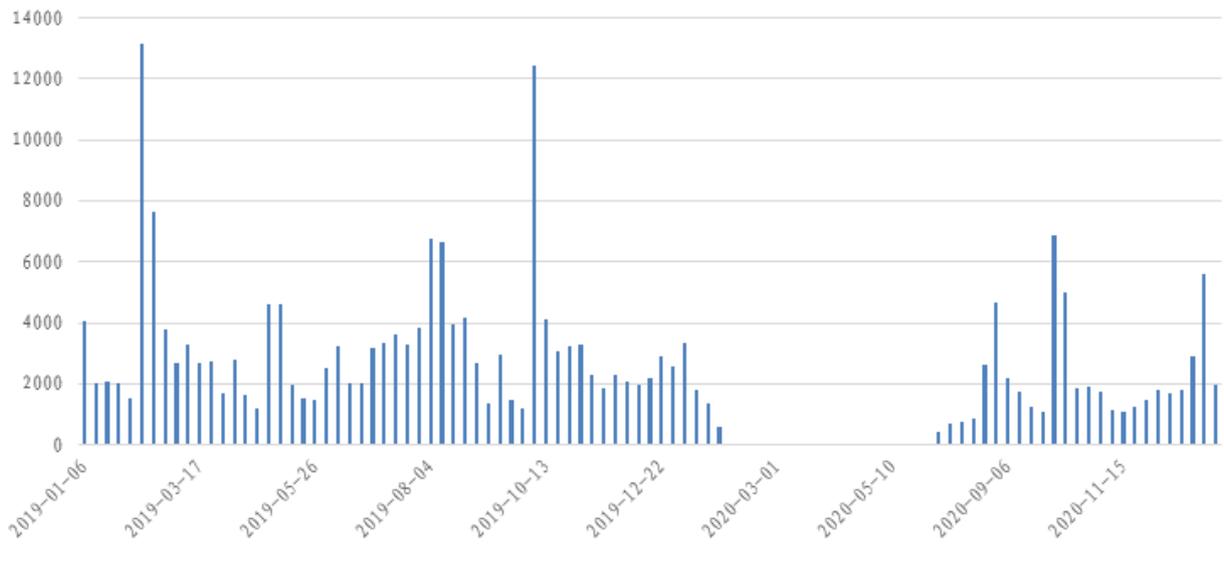
上周电影市场环比出现较大回落，主要是 2021 年元旦假期电影市场表象亮眼带来的基数较高，随着假期的过去，电影市场有所回落。单周票房排名前三的影片分别是《送你一朵小红花》、《温暖的抱抱》、《拆弹专家 2》，单周票房分别为 2.8 亿元、1.5 亿元与 1.4 亿元，CR3 为 80.2%。

图 2：国内电影市场票房情况（万元）（周）



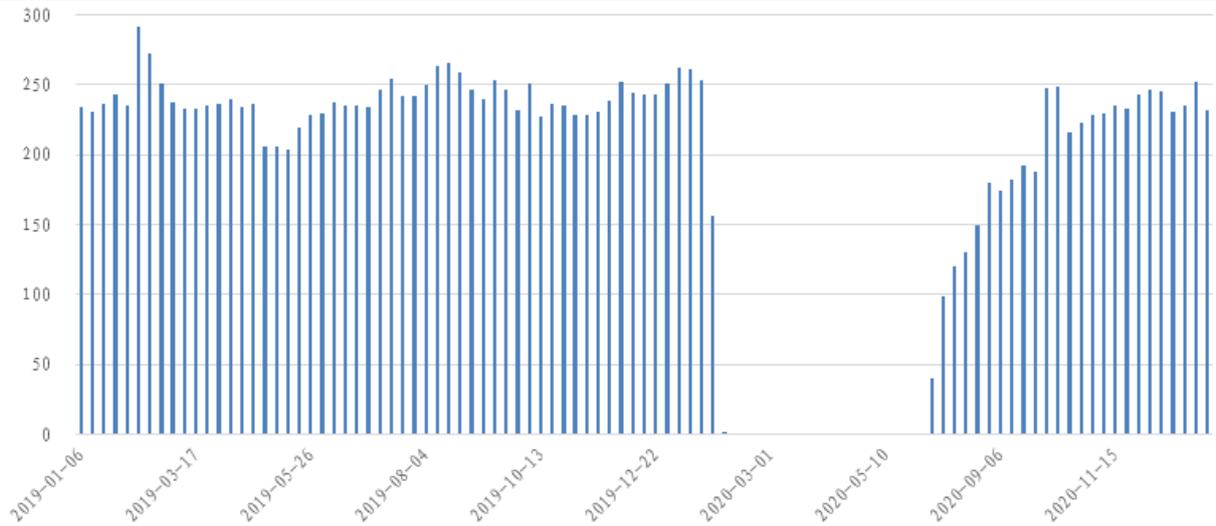
资料来源：猫眼专业版 APP，中原证券

图 3：国内电影市场观影人次情况（万人）（周）



资料来源：猫眼专业版 APP，中原证券

图 4：国内电影市场放映场次情况（万场）（周）



资料来源：猫眼专业版 APP，中原证券

表 3：2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日票房情况

影片名称	票房（万元）	票房占比	累计票房	场均人次	上映日期
送你一朵小红花	28041.50	39.2%	约 10.44 亿元	11	2020-12-31
温暖的抱抱	14942.01	20.9%	约 6.74 亿元	8	2020-12-31
拆弹专家 2	14397.89	20.1%	约 9.68 亿元	9	2020-12-24
心灵奇旅	6617.24	9.2%	约 2.35 亿元	9	2020-12-25
海底小纵队：火焰之环	1487.45	2.0%	3438.4 万元	7	2021-01-08
缉魂	1286.91	1.8%	1286.91 万元	10	2021-01-15
紧急救援	1279.20	1.7%	约 4.6 亿元	5	2020-12-18
崖上的波妞	495.30	0.6%	2221.8 万元	4	2020-12-31

资料来源：猫眼专业版 APP，中原证券

表 4：部分预计上映电影档期

首映日期	影片名称	类型	国家和地区
2021-01-12	客从何处来	剧情/爱情	中国
2021-01-14	如梦晋阳	剧情/爱情	中国
2021-01-14	聊斋新编之男狐	剧情	中国
2021-01-15	平安中国之守护者	剧情	中国
2021-01-15	老爷保号	剧情/喜剧	中国
2021-01-15	许愿神龙	喜剧/动画	中国
2021-01-15	缉魂	犯罪/悬疑/科幻	中国
2021-01-15	扫黑·决战	犯罪/剧情/动作	中国
2021-01-15	叱咤风云	爱情/剧情/动作	中国
2021-01-15	没有过不去的年	剧情	中国
2021-01-15	老爷保号	剧情/喜剧/爱情	中国
2021-01-15	点点星光	剧情/运动/儿童	中国
2021-01-15	京北的我们	爱情/剧情	中国
2021-01-15	天后小助理	剧情/爱情	美国

2021-01-15	平安中国之守护者	剧情	中国
2021-01-16	日不落酒店	喜剧/奇幻	中国
2021-01-18	山路十八湾	剧情	中国
2021-01-19	少年梦 2	剧情	中国
2021-01-22	指挥家	爱情/剧情	中国
2021-01-22	武汉日夜	纪录片	中国
2021-01-22	移情高手	喜剧/爱情	中国
2021-01-22	幸运电梯	剧情/喜剧/爱情	中国
2021-01-22	与我跳舞	喜剧/剧情	日本
2021-01-22	小伟	剧情	中国
2021-01-22	爱遍全球	剧情/爱情/青春	中国
2021-01-22	足球爸爸	剧情/喜剧/儿童/运动	中国
2021-01-23	魔法鼠乐园	动画	中国

资料来源：中国电影发行放映协会，猫眼专业版 APP，中原证券

在院线方面，1月4日-1月10日之间，万达院线票房1.02亿元，市占率15.69%，环比提升约0.62pct，公司目前市占率基本维持在15%以上，相比2019年全年的13.73%的市占率数据提升明显，相比国庆档14.94%的市占率也有提升。排名第二的大地院线单周票房5786万元，市占率8.90%，环比下滑约0.7pct；排名第三的上海联合院线但周票房5195.1万元，市占率7.99%，环比提升。

表5：2021年1月4日-2021年1月10日院线票房数据 TOP10

院线	票房(万元)	市占率	人次(万人)	场均人次	平均票价(元)
万达院线	1.02 亿元	15.69%	293.8	13	35.0
大地院线	5786.1	8.90%	176.7	7	32.7
上海联合院线	5195.1	7.99%	138.8	10	37.4
中影数字院线	5023.8	7.73%	151.9	7	33.1
中影南方新干线	4587.5	7.06%	135.1	7	33.9
广州金逸珠江	2779.4	4.28%	80.6	9	34.4
中影星美院线	2713.6	4.17%	81.8	8	33.1
横店影视	2567.9	3.95%	81.2	7	31.6
江苏幸福蓝海	2429.6	3.74%	72.8	8	33.4
华夏联合院线	2064.6	3.18%	61.7	7	33.5
全国	6.50 亿元		1933.2	9	33.6

资料来源：猫眼专业版 APP，中原证券

影投市场上，1月4日-1月10日万达电影市占率14.38%，环比提升0.81pct，市占率优势十分明显，高于排名第二的的大地影院近10pct。

表6：2021年1月4日-2021年1月10日影投票房数据 TOP10

院线	票房(万元)	市占率	人次(万人)	场均人次	平均票价(元)
万达电影	9348.1	14.38%	270.5	13	34.6
大地影院	2955.0	4.55%	88.9	8	33.2
横店院线	2236.4	3.44%	70.9	7	31.5

CGV 影城投资	2191.1	3.37%	53.1	13	41.2
中影投资	1676.9	2.58%	50.1	13	33.4
金逸影视	1384.8	2.13%	39.1	10	35.3
百老汇	1243.0	1.91%	25.9	19	47.9
星轶影城	1131.2	1.74%	35.1	11	32.1
博纳影业	1121.5	1.72%	30.6	12	36.6
幸福蓝海	1067.2	1.64%	32.6	9	32.7
全国	6.50 亿元		1933.2	9	33.6

资料来源：猫眼专业版 APP，中原证券

2.2. 电视剧市场

【电视剧网络播放】根据艺恩数据统计的 2021 年 1 月 4 日-1 月 10 日电视剧播映指数（由媒体热度、用户热度、好评度、观看度组成）排行，《大江大河 2》播映指数排名第一；《流金岁月》排名第二；《巡回检察组》排名第三。

【网络剧】根据艺恩数据统计的 2021 年 1 月 4 日-1 月 10 日网络剧播映指数情况，《有翡》排名第一；《阳光之下》排名第二；《终极笔记》排名第三。

图 5：2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日电视剧播映指数排行 TOP10



名称	播映指数	播放量	平台
1 大江大河2 上线22天(39集)	80.1	2.9亿	咪咕
2 流金岁月 上线14天(38集)	79.4	-	爱奇艺
3 巡回检察组 上线29天(43集)	69.8	-	腾讯视频
4 了不起的女孩 上线21天(36集)	62.2	-	爱奇艺
5 风声 上线18天(38集)	61.6	7.8千万	腾讯视频
6 隐秘而伟大 上线66天(51集)	55.5	1.8千万	腾讯视频
7 大秦赋 上线41天(78集)	54.6	1.0亿	腾讯视频
8 这就是生活 上线32天(40集)	53.3	1.9亿	腾讯视频
9 瞄准 上线94天(57集)	46.5	621.6万	腾讯视频
10 装台 上线43天(33集)	45.8	310.7万	腾讯视频

资料来源：艺恩数据，中原证券

图 6：2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日网络剧播映指数排行 TOP10



名称	播映指数	播放量	平台
1 有翡 上线26天(51集)	79.1	6.2亿	腾讯视频
2 阳光之下 上线16天(40集)	70.6	3.0亿	腾讯视频
3 终极笔记 上线32天(36集)	67.2	-	爱奇艺
4 黑白禁区 上线26天(44集)	58.1	2.5亿	腾讯视频
5 百岁之好，一言为定 上线28天(28集)	56.7	1.1亿	腾讯视频
6 狼殿下 上线53天(49集)	54.9	3.7千万	腾讯视频
7 迷雾追踪 上线31天(24集)	54.5	-	腾讯视频
8 棋魂 上线76天(36集)	53.5	-	爱奇艺
9 小风暴之时间的玫瑰 上线40天(40集)	50.7	9.2千万	腾讯视频
10 上阳赋 上线2天(68集)	50.5	-	腾讯视频

资料来源：艺恩数据，中原证券

【电视剧卫视播放】根据 CSM59 统计 2021 年 1 月 8 日省级卫视黄金剧场收视排名，第一名和第二名是上海东方卫视以及浙江卫视播放的《大江大河二》，收视率分别为 2.872% 和 2.501%，市场份额为 8.91% 和 7.77%；第三名是江苏卫视播放的《了不起的女孩》，收视率 2.484%，市场份额 7.72%；第四名是湖南卫视播放的《巡回检察组》，收视率 1.93%，市场份额 5.96%；第五名是北京卫视播放的《风声》，收视率 1.292%，市场份额 4.01%。TOP5 省级卫视黄金剧场收视率合计为 11.079%。

图 7：2021 年 1 月 8 日省级卫视播放电视剧收视率排行

CSM59 4+ 2021年1月8日周五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	上海东方卫视	大江大河二	2.872	8.91
2	浙江卫视	大江大河二	2.501	7.77
3	江苏卫视	了不起的女孩	2.484	7.72
4	湖南卫视	巡回检察组	1.93	5.96
5	北京卫视	风声	1.292	4.01
6	安徽卫视	我的不惑青春	0.693	2.16
7	广东卫视	向往的生活	0.677	2.1
8	深圳卫视(新闻综合频道)	隐秘而伟大	0.584	1.81
9	黑龙江卫视	三十而已	0.344	1.07
10	辽宁卫视	养父	0.218	0.67
11	天津卫视	老中医	0.146	0.45
12	湖北卫视	你迟到的许多年	0.139	0.43
13	山东卫视	蓝军出击	0.139	0.44
14	吉林卫视	完美关系	0.136	0.42
15	重庆卫视	一路上有你	0.115	0.36
16	河北广播电视台卫视频道	我的二哥二嫂	0.091	0.28
17	贵州卫视	秋蝉	0.081	0.25
18	东南卫视	隐秘而伟大	0.078	0.24
19	四川卫视	隐秘而伟大	0.068	0.21
20	广西卫视	铁血茶城	0.059	0.19

资料来源：微博账号：卫视小露电，中原证券

2.3. 综艺节目市场

根据艺恩数据统计 2021 年 1 月 4 日-1 月 10 日电视综艺节目播映指数，《我就是演员第三季》排名第一，《奔跑吧·黄河篇》排名第二，《追光吧！哥哥》排名第三。

在网综方面，《明星大侦探第六季》播映指数排名第一；《奇葩说第七季》排名第二；《哈哈哈哈哈》排名第三。

图 8: 2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日电视综艺播映指数排行 TOP10

图 9: 2021 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 10 日网络综艺播映指数排行 TOP10



名称	播映指数	播放量	平台
1 我就是演员第三季 上线30天	62.3	2.8千万	TV
2 奔跑吧·黄河篇 上线38天	61.8	4.6千万	TV
3 追光吧！哥哥 上线37天	60.6	-	TV
4 国家宝藏第三季 上线36天	58	99.3万	TV
5 快乐大本营2021 上线9天	52.9	8.6千万	TV
6 姐姐的爱乐之程 上线80天	52.6	3.1亿	TV
7 舞蹈风暴第二季 上线93天	51.9	2.2千万	TV
8 我们的歌第二季 上线92天	51.5	318.3万	TV
9 上新了·故宫第三季 上线79天	49	-	TV
10 天天向上2021 上线8天	48.4	1.3千万	TV



名称	播映指数	播放量	平台
1 明星大侦探第六季 上线18天	69.9	3.1亿	TV
2 奇葩说第七季 上线25天	66	-	TV
3 哈哈哈哈哈 上线66天	65.9	2.2亿	TV
4 令人心动的offer第 二季 上线68天	61.4	7.2千万	TV
5 潮流合伙人第二季 上线38天	60.1	-	TV
6 明星大侦探之名侦 探学院第三季 上线67天	55	5.7千万	TV
7 平行时空遇见你 上线21天	54.7	3.3千万	TV
8 女儿们的恋爱第三 季 上线82天	54.6	1.8亿	TV
9 幸福三重奏第三季 上线74天	53.4	5.2千万	TV
10 希望的田野 上线36天	52	8.5千万	TV

资料来源：艺恩数据，中原证券

资料来源：艺恩数据，中原证券

【综艺节目卫视播放】根据 CSM59 统计 2021 年 1 月 9 日省级卫视晚间时段节目排名，浙江卫视《我就是演员》收视率 2.969%，市场份额 10.59%，排名第一；上海东方卫视播放的《追光吧哥哥》、《追光吧哥哥前传》和《追光吧哥哥队长个人战》收视率分别为 2.037%、1.916%和 1.834%，排在第二第三第四名；江苏卫视播放的《非诚勿扰》收视率 1.671%，排名第五。

图 10: 2021 年 1 月 9 日省级卫视晚间时段节目

CSM59 4+ 2021年1月9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	我就是演员	浙江卫视	20:37:01	22:06:38	综艺	2.969	10.59
2	追光吧哥哥	上海东方卫视	20:47:11	21:59:24	综艺	2.037	7.25
3	追光吧哥哥前传	上海东方卫视	20:25:35	20:47:11	综艺	1.916	6.00
4	追光吧哥哥队长个人战	上海东方卫视	21:59:24	22:09:30	综艺	1.834	8.22
5	非诚勿扰	江苏卫视	20:29:28	22:09:14	综艺	1.671	5.92
6	念念桃花源	浙江卫视	22:06:48	23:05:46	综艺	1.379	8.86
7	大戏看北京	北京卫视	21:05:08	21:27:59	综艺	0.702	2.42
8	哈哈哈哈哈第一季很高兴遇见你	上海东方卫视	22:09:30	23:14:00	综艺	0.702	4.81
9	快乐大本营	湖南卫视	20:14:28	21:43:39	综艺	0.653	2.16
10	非诚勿扰	江苏卫视	22:09:34	23:47:35	综艺	0.446	3.69
11	大戏看北京风声	北京卫视	21:27:59	21:57:34	综艺	0.354	1.38
12	技惊四座	广东卫视	21:08:33	22:35:37	综艺	0.339	1.44
13	追光吧哥哥前传	上海东方卫视	23:14:00	23:34:46	综艺	0.290	3.62
14	我就是演员	浙江卫视	23:24:44	0:46:56	综艺	0.263	5.70
15	直播港澳台	深圳卫视(新闻综合频道)	22:09:58	23:09:57	新闻/时事	0.257	1.72
16	江山如此多娇精彩大预告	湖南卫视	19:46:40	20:07:55	生活服务	0.222	0.68
17	舞蹈风暴2020终极之战	湖南卫视	21:43:57	1:12:46	综艺	0.207	2.09
18	追光吧哥哥	上海东方卫视	23:34:46	0:46:59	综艺	0.173	4.10
19	上新了故宫	北京卫视	21:59:03	22:45:00	专题	0.144	0.79
20	奇妙的诗词	湖北卫视	21:35:46	22:44:11	专题	0.129	0.63
21	家风中华	安徽卫视	21:21:50	21:56:30	专题	0.123	0.47
22	你看谁来了	天津卫视	21:19:27	22:29:07	专题	0.114	0.48
23	有请主角儿	辽宁卫视	21:05:35	21:50:20	专题	0.112	0.41
24	与冰共舞	黑龙江卫视	21:15:53	22:07:44	综艺	0.109	0.42
25	今日最新闻	广东卫视(综合频道)	19:59:48	20:34:46	新闻/时事	0.099	0.30

资料来源: 微博账号: 卫视小露电, 中原证券

2.4. 游戏市场

【手机游戏】根据七麦数据统计的 2021 年 1 月 9 日 iOS 畅销游戏排行榜 TOP10 中,《王者荣耀》、《和平精英》、《梦幻西游》、《三国志·战略版》、《天涯明月刀》排名前五。三七互娱新游《荣耀大天使》排名第十。

在安卓手机下载榜方面,《和平精英》、《王者荣耀》、《迷你世界》、《我的世界》和《使命召唤手游》排名前五。

图 11: AppStore 畅销游戏排行榜 TOP10 (2021 年 1 月 9 日)

#	应用	总榜
1	王者荣耀 Tencent Mobile Games	1 总榜
2	和平精英 Tencent Mobile Games	2 总榜
3	梦幻西游 网易移动游戏	5 总榜
4	三国志·战略版 Lingxi Games Inc.	7 总榜 ▲ 4
5	天涯明月刀 Tencent Mobile Games	10 总榜 ▼ 2
6	天谕 网易移动游戏	8 总榜 ▲ 4
7	火影忍者 Tencent Mobile Games	9 总榜 ▼ 3
8	阴阳师 网易移动游戏	11 总榜 ▼ 2
9	使命召唤手游 Tencent Mobile Games	12 总榜 ▼ 2
10	荣耀大天使·魔幻... Hainan Lianhong Network Technology Co., Ltd.	14 总榜 ▲ 1

资料来源: 七麦数据, 中原证券

图 12: 豌豆荚应用市场游戏下载榜 TOP10 (2021 年 1 月 9 日)

应用	排名	类别
和平精英 腾讯科技(深圳)有限公司	1	游戏下载榜
王者荣耀 腾讯科技(深圳)有限公司	2	游戏下载榜
迷你世界 深圳市迷你玩科技有限公司	3	游戏下载榜
我的世界 上海网之易世界网络科技有限公司	4 ▲ 1	游戏下载榜
使命召唤手游 腾讯外发游戏	5 ▼ 1	游戏下载榜
植物大战僵尸2 拓维信息系统股份有限公司	6	游戏下载榜
地铁跑酷 深圳市创梦天地科技有限公司	7	游戏下载榜
万国觉醒 上海莉莉丝网络科技有限公司	8 ▲ 1	游戏下载榜
贪吃蛇大作战 武汉微派网络科技有限公司	9 ▼ 1	游戏下载榜
天谕 杭州网易雷火科技有限公司	10 ▲ 20	游戏下载榜

资料来源: 七麦数据, 中原证券

2.5. 图书市场

根据开卷信息发布的 2020 年中国图书零售市场报告显示 2020 年在疫情影响下全球图书市场都面临下滑，国内图书零售市场也首次出现负增长，销售额同比下降 5.08%。而在 2015-2019 年间始终维持在 10% 以上的同比增速。在不同销售渠道中，实体书店受到的冲击更大，相比前几年销售额降幅进一步扩大，同比下降了 33.8%，销售码洋 203.6 亿元。网上渠道继续保持正增长，但增速明显放缓，同比增长 7.27%，码洋规模 767.2 亿元，线上图书零售渠道占比进一步提升至 79%。

畅销图书榜单中，《红岩》、《云边有个小卖部》、《三体》排在虚构类图书销量排名前三；非虚构类图书中，《你当像鸟飞往你的山》、《正面管教》、《次第花开：藏人精神保持愉悦的秘密》销量前三；少儿类图书中《夏洛的网》、《没头脑和不高兴》、《青铜葵花》销量排名前三。

表 7: 2020 年实体书店畅销书榜单

排名	虚构类	非虚构类	少儿类
1	红岩	你当象鸟飞往你的山	夏洛的网
2	云边有个小卖部	正面管教（修订版）	没头脑和不高兴
3	三体	次第花开：藏人精神保持愉悦的秘密	青铜葵花
4	活着	郭论	猜猜我有多爱你
5	三体 II 黑暗森林	半小时漫画中国史（4）	米小圈脑筋急转弯-脑力挑战赛
6	三体 III 死神永生	国家安全知识百问	米小圈脑筋急转弯-机灵小神童
7	平凡的世界（全三册）	断舍离	小猪唏哩呼噜（上）
8	百年孤独（50 周年纪念版）	非暴力沟通	米小圈脑筋急转弯-谁是聪明人
9	人生海海	半小时漫画中国史（全新修订版）	小猪唏哩呼噜（下）
10	追风筝的人	半小时漫画中国史	米小圈脑筋急转弯-古堡大冒险

资料来源：开卷信息，中原证券

表 8: 2021 年第一周实体书店畅销书榜单

排名	虚构类	非虚构类	少儿类
1	云边有个小卖部	习近平在宁德	笑猫日记（27）-戴口罩的猫
2	某某	习近平的七年知青岁月	米小圈脑筋急转弯-智慧者游戏
3	活着	你当像象鸟飞往你的山	米小圈脑筋急转弯-密码大发现
4	百年孤独（50 周年纪念版）	习近平扶贫故事	米小圈脑筋急转弯-“吃一顿”饭庄
5	红岩	习近平在厦门	米小圈脑筋急转弯-神灯变变变
6	三体	习近平在正定	米小圈脑筋急转弯-脑力挑战赛
7	这题超纲了（2）	半小时漫画中国史（5）	米小圈脑筋急转弯-机灵小神童
8	白夜行（2017 版）	断舍离	墨多多谜境冒险-穿梭未来
9	这题超纲了	习近平在福州	米小圈脑筋急转弯-谁是聪明人
10	暂坐	习近平与大学生朋友们	窗边的小豆豆（2018 版）

资料来源：开卷信息，中原证券

3. 本周观点

【游戏】1月4日国家新闻出版署发布了2020年12月版号，共89款游戏获得版号。2020年全年共发放版号1308个，基本按照每月一批，每批平均100款左右的节奏发放。相比于2017-2019年，2020年发放版号数量持续收缩，监管层对于供给侧仍处于严监管状态。

综合考虑目前版号对于游戏产品的必备性、CP方和渠道方关于分成的比例的博弈等因素，我们认为“内容为王”将会是游戏行业未来的长期主基调，注重研发投入，能够产出优质游戏产品的公司议价能力更强，推荐三七互娱、完美世界、吉比特。关注进入2021年后游戏公司新游产品线上线周期以及产品市场表现。

另外目前国内正在提倡“原地过年，非必要不返乡”，人员流动的减少有望继续带动春节期间以游戏为代表的“宅娱乐”的需求旺盛。

【电影和院线】疫情导致2020年电影市场票房下滑明显。但国庆档后电影市场好转趋势建立，元旦当日票房同比增长106.9%，创历史记录，元旦3天假期总票房12.99亿元，相比2019年增长了29.64%（2020年元旦假期未出现连休）。从元旦假期的影市表现来看，观众的线下观影娱乐需求依然很旺盛，疫情因素逐渐减弱，内容吸引力是核心支撑。

近期建议继续关注春节档，目前有7部影片定档春节档，包括《唐人街探案3》、《你好，李焕英》、《熊出没·狂野大陆》、《侍神令》、《刺杀小说家》《新神榜：哪吒重生》和《人潮汹涌》，预计在贺岁档和春节档共同推动下，一季度电影市场修复明显。作为受影响较大的板块，预计2021年影视板块相关公司的业绩有望在2020年低基数下实现反弹。但还需高度警惕目前全国各地出现的疫情反复带来的影响。

行业竞争格局上，后疫情时代头部影投和院线公司的市占率提升明显，目前市占率数据的变动基本呈现2020年12月>复工后>2020全年>2017-2019年。个股推荐关注：万达电影、中国电影、光线传媒。

【广告】根据CTR公布的数据显示，11月国内广告市场整体刊例花费同比增长5.3%，环比减少5.4%。在各投放渠道之中，梯媒景气度依然高涨，电梯LCD同比增长36.8%，环比减少17.6%；电梯海报同比增长50.0%，环比增加17.3%；影院广告环比增长减少16.5%，同比增长12.1%，同比增长8.0%。作为顺周期行业，广告市场有望充分受益于后疫情时代经济的复苏，推动广告市场规模再次增长。

继续推荐梯媒龙头公司分众传媒，近期旗下子公司分众晶视继与中影影投、博纳影业签署独家合作协议后又再次获得中影、华夏进口影片贴片广告业务的代理授权。

4. 风险提示

- 1) 疫情反复以及病毒变异风险;
- 2) 监管政策不确定性风险;
- 3) 行业竞争加剧;
- 4) 行业发展不及预期;
- 5) 外部政治环境风险

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。