

传媒

经济、产业趋势促使龙头优势强化，关注疫情变化对细分板块影响

强化反垄断监管中长期利好传媒行业模式创新，经济、产业趋势同时促使龙头优势不断强化，关注底部改善的差异化竞争的细分行业龙头。我们认为国家对反垄断的不断重视将为商业模式创新提供更大空间，长期有利于在商业模式上创新同时业务能力强的公司走出来。字节跳动及其他新兴渠道的出现以及在流量变现上的发力，正加速打破传统渠道对于各行各业的垄断，从而带动各个板块在变现模式和产业链利益分配上的变革。在字节跳动带来的用户红利接近天花板的情况下，新兴渠道开始在各传统变现领域进行业务布局，或与传统渠道直接竞争，或以新的变现方式实现差异化竞争，这一趋势我们认为今年将催生出更多投资机会。此外5G应用主线也会伴随5G建设进度加快而到来，中线持续推荐。

【游戏】游戏迎来春节前上线高峰期，持续关注优质游戏厂商自研能力及买量成本变化。2021年A股游戏公司新品上线拉开序幕。寒假即将到来，叠加全国多地呼吁非必要不返乡留在当地过年，一季度游戏行业同比增速压力有望得到一定缓解，春节期间游戏流量有望迎来短时红利。当下对于游戏板块我们认为底部特征已经十分明显，中长期角度看行业需求不断增长，行业竞争格局不断改善，当下位置是中期角度配置的好时候。我们认为投资者可在当下积极关注游戏板块的投资机会。游戏板块当下重点推荐完美世界、三七互娱、掌趣科技、吉比特。

【院线】春节片单值得期待，长期看院线行业的核心逻辑是集中度提升。2021年传媒板块最为确定的是院线行业的业绩恢复。2020年中国在全球电影市场中率先复苏持续回暖，行业集中度也开始提升，其中头部公司尤其明显，万达电影市占率全年提升至14.55%。横店影视完善上游内容资产产业链布局，逐步形成投资、制作、发行、放映的产业闭环，有望加速行业内优胜劣汰。春节档来袭，定档影片合计八部包括《唐人街探案3》（王宝强、刘昊然）、《侍神令》（陈坤、周迅）、《人潮汹涌》（刘德华、肖央）等。短期内院线行业有春节档催化，中期有集中度提升逻辑支持，我们认为院线板块值得重点关注，建议重点关注头部院线公司万达电影、中国电影、横店影视。

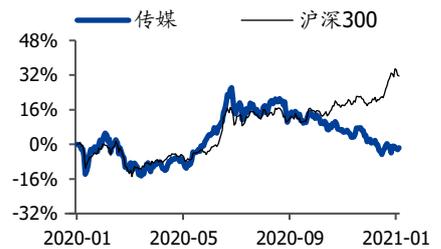
【视频】持续看好流媒体长期增长空间，芒果TV旗下视频内容电商平台“小芒”上线，积极探索长视频变现困难问题。长期看股权协议已经落地、内容生态电商平台持续推进，持续看好公司垂直发展下的高增长。对于视频行业，伴随5G商业化下视频化浪潮进程加速，一方面长视频精品化趋势加剧，优质内容对用户的议价能力在不断提升。另一方面技术进步带来融合升级。我们认为当下视频网站竞争格局逐步稳固，视频平台在用户运营和提ARPPU值上将更加顺利，有望进入毛利率和现金流改善阶段。我们看好有独立优质内容制作能力的视频平台，重点推荐芒果超媒。

投资建议：游戏子板块长期推荐完美世界、三七互娱、吉比特、掌趣科技；视频子板块持续推荐芒果超媒并关注超跌且有基本面变化的新媒股份；院线子板块重点推荐院线产业链的光线传媒、万达电影；广告营销子板块建议关注分众传媒、星期六、元隆雅图、华扬联众、蓝色光标等。另外建议关注底部改善的中信出版、新经典、新媒股份、视觉中国等。

风险提示：政策监管风险，竞争加剧风险，疫情影响超预期风险。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 顾晨

执业证书编号：S0680519100003

邮箱：gusheng@gszq.com

分析师 马继愈

执业证书编号：S0680519080002

邮箱：majiyu@gszq.com

相关研究

- 1、《传媒：新游上线大幕拉开游戏板块重点关注，院线关注长期集中度提升》2021-01-10
- 2、《传媒：游戏产业优质CP议价权提升明显，票房回暖院线板块重点关注》2021-01-04
- 3、《传媒：电影市场加速恢复，龙头公司市占率有望持续提升》2021-01-03

重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2019A	2020E	2021E	2022E	2019A	2020E	2021E	2022E
002555	三七互娱	买入	1.00	1.45	1.78	2.15	43	22	18	15
002624	完美世界	买入	1.16	1.26	1.52	1.80	31	21	17	14
300251	光线传媒	增持	0.32	0.18	0.39	0.45	47	70	32	28
300413	芒果超媒	买入	0.65	1.03	1.26	1.51	98	78	65	54
300315	掌趣科技	买入	0.13	0.23	0.37	0.47	66	22	14	11

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所



内容目录

一、本周观点	3
二、市场走势回顾	4
2.1 最新一周行业板块走势	4
2.2 最新一周传媒个股走势	5
三、上市公司动态	7
3.1 上市公司公告	7
3.1.1 游戏	7
3.1.2 广告营销	7
3.1.3 出版	8
3.1.4 互联网	8
3.1.5 广播电视	8
3.1.6 电视剧	8
四、行业新闻	8
4.1 短视频直播	8
4.2 游戏	8
4.3 出版	9
4.4 流媒体	9
五、行业数据	9
5.1 电影	9
5.2 电视剧	10
5.3 综艺	10
5.4 游戏	11
5.5 出版	13
5.6 营销	14
5.6.1 直播电商	14
六、风险因素	14

图表目录

图表 1: 重点公司估值(收盘价截至 2021/1/15)	4
图表 2: 申万一级最新一周行业板块走势	5
图表 3: 传媒个股本周涨跌幅	6
图表 4: 重点中概股本周涨跌幅	6
图表 5: 剧集周排名	10
图表 6: 综艺周排名	11
图表 7: ios 中国区游戏畅销榜	11
图表 8: Android 中国区游戏热销榜	11
图表 9: 重点公司游戏畅销榜	12
图表 10: 虚构类周排名	13
图表 11: 非虚构类周排名	13
图表 12: 最新一周直播主播热度排行	14

一、本周观点

强化反垄断监管中长期利好传媒行业模式创新，经济、产业趋势同时促使龙头优势不断强化，关注底部改善的差异化竞争的细分行业龙头。我们认为国家对反垄断的不断重视将为商业模式创新提供更大空间，长期有利于在商业模式上创新同时业务能力强的公司走出来。字节跳动及其他新兴渠道的出现以及在流量变现上的发力，正加速打破传统渠道对于各行各业的垄断，从而带动各个板块在变现模式和产业链利益分配上的变革。在字节跳动带来的用户红利接近天花板的情况下，新兴渠道开始在各传统变现领域进行业务布局，或与传统渠道直接竞争，或以新的变现方式实现差异化竞争，这一趋势我们认为今年将催生出更多投资机会。此外 5G 应用主线也会伴随 5G 建设进度加快而到来，中线持续推荐。

【游戏】游戏迎来春节前上线高峰期，持续关注优质游戏厂商自研能力及买量成本变化。2021 年 A 股游戏公司新品上线拉开序幕。寒假即将来袭，叠加全国多地呼吁非必要不返乡留在当地过年，一季度游戏行业同比增速压力有望得到一定缓解，春节期间游戏流量也有望迎来短时红利。当下对于游戏板块我们认为底部特征已经十分明显，中长期角度看行业需求不断增长，行业竞争格局不断改善，当下位置是中期角度配置的好时候。我们认为投资者可在当下积极关注游戏板块的投资机会。游戏板块当下重点推荐完美世界、三七互娱、掌趣科技、吉比特。

【院线】春节片单值得期待，长期看院线行业的核心逻辑是集中度提升。2021 年传媒板块最为确定的是院线行业的业绩恢复。2020 年中国在全球电影市场中率先复苏持续回暖，行业集中度也开始提升，其中头部公司尤其明显，万达电影市占率全年提升至 14.55%。横店影视完善上游内容资产产业链布局，逐步形成投资、制作、发行、放映的产业闭环，有望加速行业内优胜劣汰。春节档来袭，定档影片合计八部包括《唐人街探案 3》（王宝强、刘昊然）、《侍神令》（陈坤、周迅）、《人潮汹涌》（刘德华、肖央）等。短期内院线行业有春节档催化，中期有集中度提升逻辑支持，我们认为院线板块值得重点关注，建议重点关注头部院线公司万达电影、中国电影、横店影视。

【视频】持续看好流媒体长期增长空间，芒果 TV 旗下视频内容电商平台“小芒”上线，积极探索长视频变现困难问题。长期看股权协议已经落地、内容生态电商平台持续推进，持续看好公司垂直发展下的高增长。对于视频行业，伴随 5G 商业化下视频化浪潮进程加速，一方面长视频精品化趋势加剧，优质内容对用户的议价能力在不断提升。另一方面技术进步带来融合升级。我们认为当下视频网站竞争格局逐步稳固，视频平台在用户运营和提 ARPPU 值上将更加顺利，有望进入毛利率和现金流改善阶段。我们看好有独立优质内容制作能力的视频平台，重点推荐芒果超媒。

投资建议：游戏子板块长期推荐完美世界、三七互娱、吉比特、掌趣科技；视频子板块持续推荐芒果超媒并关注超跌且有基本面变化的新媒股份；院线子板块重点推荐院线产业链的光线传媒、万达电影；广告营销子板块建议关注分众传媒、星期六、元隆雅图、华扬联众、蓝色光标等。另外建议关注底部改善的中信出版、新经典、新媒股份、视觉中国等。

图表 1: 重点公司估值(收盘价截至 2021/1/15)

行业	股票代码	公司名称	收盘价	总市值 (亿元)	净利润(亿元)			PE		
					2020E	2021E	2022E	2020E	2021E	2022E
游戏	002624.SZ	完美世界	25.89	502.26	24.37	29.5	34.93	21	17	14
	002555.SZ	三七互娱	31.80	671.70	30.55	37.61	45.38	22	18	15
	300315.SZ	掌趣科技	5.06	139.53	6.48	10.12	13.03	22	14	11
	603444.SH	吉比特	306.31	220.13	11.53	14.1	16.26	19	16	14
	002602.SZ	世纪华通	6.78	505.28	38.66	46.44	52.27	13	11	10
	300418.SZ	昆仑万维	21.50	252.20	36.12	18.39	23.17	7	14	-
	002605.SZ	姚记科技	25.45	102.31	10.92	8.47	10.68	9	12	10
	002739.SZ	万达电影	19.09	425.85	-17.45	18.5	20.18	-24	23	21
影视院线	300133.SZ	华策影视	6.18	108.50	4.79	5.83	7.21	23	19	15
	002343.SZ	慈文传媒	5.65	26.83	2.02	2.53	2.77	13	11	10
	300426.SZ	唐德影视	5.46	22.87	-	-	-	-	-	-
	000892.SZ	欢瑞世纪	2.21	21.68	-	-	-	-	-	-
	000802.SZ	北京文化	4.42	31.64	3.31	4.14	-	10	8	-
	300251.SZ	光线传媒	12.56	368.46	5.26	11.42	13.24	70	32	28
直播带货	002291.SZ	星期六	16.79	123.99	2.72	5.34	7.16	46	23	17
	603598.SH	引力传媒	10.78	29.17	-	-	-	-	-	-
	600242.SH	中昌数据	1.95	8.90	-	-	-	-	-	-
	603721.SH	中广天择	11.07	14.39	0.65	0.91	1.15	22	16	13
	002878.SZ	元隆雅图	19.80	43.86	1.67	2.25	2.88	26	19	15
	600637.SH	东方明珠	9.13	311.74	19.46	22.42	23.91	16	14	-
其他	300413.SZ	芒果超媒	81.13	1444.42	18.41	22.39	26.89	78	65	54
	300182.SZ	捷成股份	3.18	81.88	6.34	8.22	10.29	13	10	8
	300770.SZ	新媒股份	63	145.57	5.52	7.11	8.78	26	20	17
	300788.SZ	中信出版	40.19	76.42	2.35	3.52	4.13	33	22	19

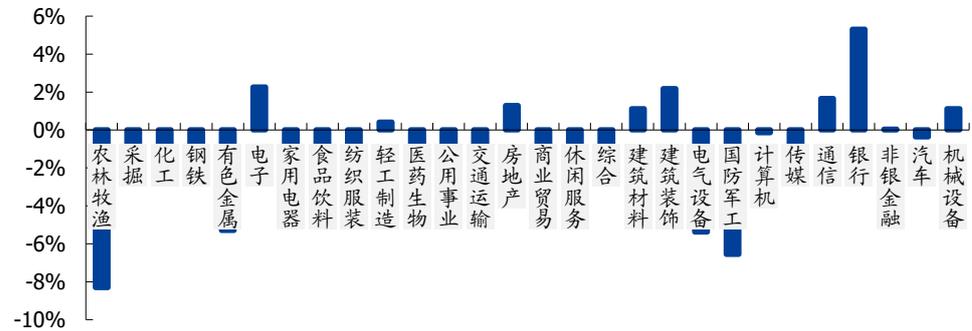
资料来源: Wind, 国盛证券研究所(其中吉比特、昆仑万维、姚记科技、慈文传媒、唐德影视、欢瑞世纪、北京文化、星期六、引力传媒、中昌数据、中广天择、东方明珠、捷成股份使用 Wind 一致预测)

二、市场走势回顾

2.1 最新一周行业板块走势

根据申万一级行业指数, 本周传媒板块下降 0.77%, 位列 28 个行业的第 12 位。涨跌幅前三的板块分别是: 银行(5.32%)、电子(2.26%)、建筑装饰(2.18%); 涨跌幅后三的板块分别是: 农林牧渔(-8.30%)、国防军工(-6.56%)、公用事业(-5.37%)。

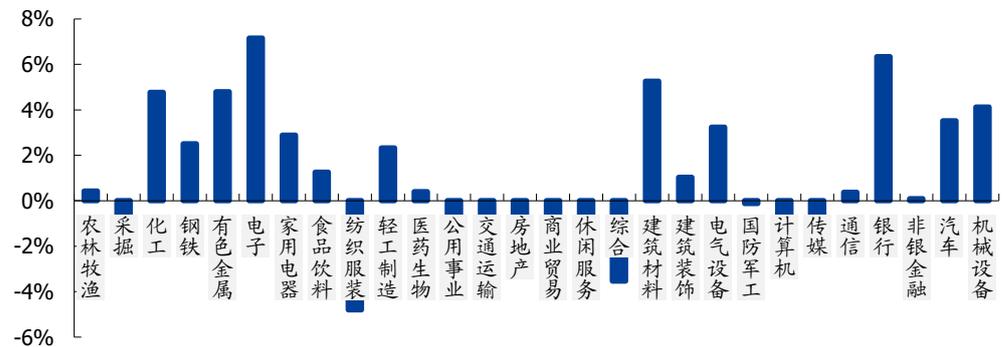
图表 2: 申万一级最新一周行业板块走势



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

年初至今传媒传媒板块下降 1.18%，位列 28 个行业的第 22 位。涨跌幅前三的板块分别是：电子（7.16%）、银行（6.34%）、建筑材料（5.25%）；涨跌幅后三的板块分别是：纺织服装（-4.80%）、综合（-3.53%）、休闲服务（-3.30%）。

图表 3: 申万一级最新一周行业板块走势

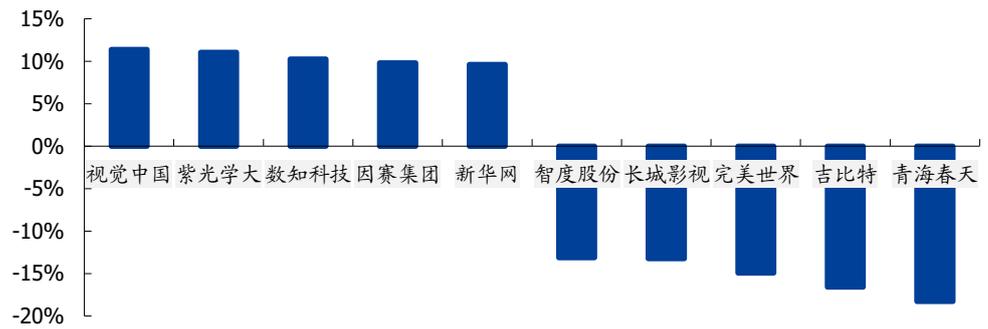


资料来源: Wind, 国盛证券研究所

2.2 最新一周传媒个股走势

本周传媒板指下降 0.77%，上证综指下降 0.10%，中小板综指下降 2.03%，创业板指下降 1.93%。本周板块涨幅前五：视觉中国（11.37%）、紫光学大（11.04%）、数知科技（10.25%）、因赛集团（9.79%）、新华网（9.60%）；板块跌幅前五：青海春天（-18.29%）、吉比特（-16.58%）、完美世界（-14.92%）、长城影视（-13.25%）、智度股份（-13.13%）。

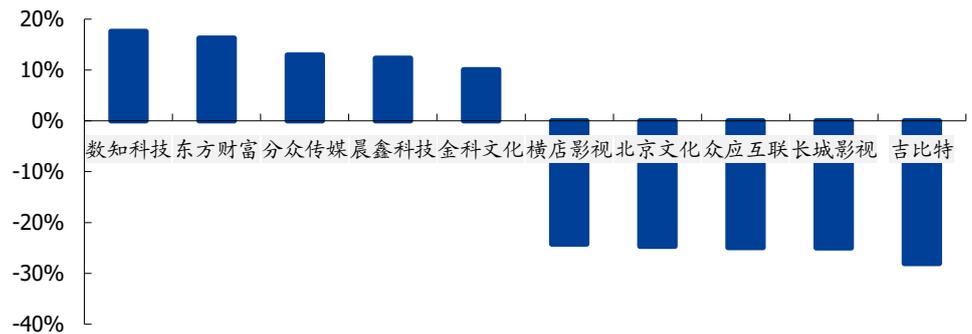
图表 4: 传媒个股本周涨跌幅



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

年初至今传媒涨幅前五: 数知科技(17.60%)、东方财富(16.26%)、分众传媒(12.97%)、晨鑫科技(12.32%)、金科文化(10.03%); 板块跌幅前五: 吉比特(-28.10%)、长城影视(-25.00%)、众应互联(-24.93%)、北京文化(-24.70%)、横店影视(-24.24%)。

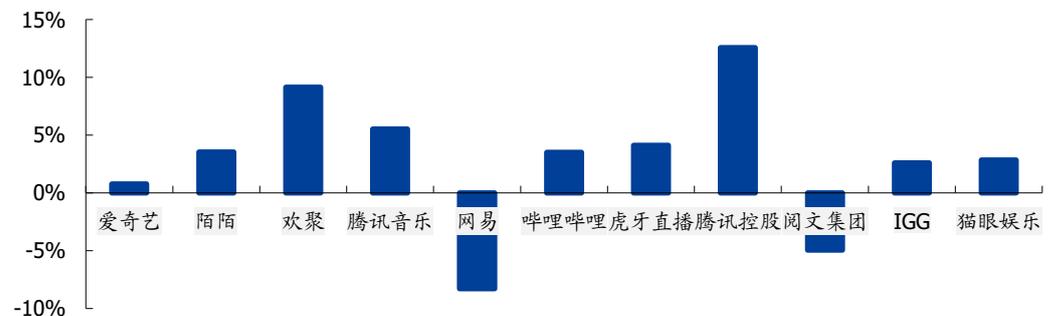
图表 5: 传媒个股年初至今涨跌幅



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

重点中概股本周欢聚、腾讯、哔哩哔哩、虎牙直播、腾讯控股涨势较好。

图表 6: 重点中概股本周涨跌幅



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

三、上市公司动态

3.1 上市公司公告

3.1.1 游戏

【*ST天润】发布2020年度业绩预告，公司扭亏为盈，预计2020年归母净利润为1.5-2.1亿元。

【昆仑万维】香港万维收购KFH持有的Opera 1950万股股份，即Opera在外流通股份8.47%的股份。本次交易完成后，香港万维将持有Opera 53.88%股权，Opera将成为上市公司全资子公司的控股子公司。

【完美世界】发布员工持股计划草案，存续期60个月，预计不超过673.6万股。本次员工持股计划的总规模预计不超过730.7万股，占公司目前股本总额的0.38%。

【世纪华通】公司全资孙公司上海盛页与上海恺英签订战略合作协议。

【恺英网络】1) 公司全资子公司上海恺英与江西贪玩签署《战略合作协议》，在研发、IP资源共享及推广运营方面加深合作。2) 与上海盛页签署合作，在游戏产品、商标、IP维权方面深化合作。

【顺网科技】公司控股股东、实际控制人华勇先生将其持有公司的部分股份办理了补充质押手续，本次质押数量400万股，占其所持股份比例1.43%，占公司总股本0.58%。

【游族网络】公司实际控制人、控股股东林奇先生于2020年12月25日逝世。林奇先生持有的游族网络股票合计2.20亿股由其子女林小溪、林芮璟、林漓三人继承，其中，林小溪继承游族网络股票7323.4万股、林芮璟继承游族网络股票7323.4万股、林漓继承游族网络股票7323.4万股，其余继承人均自愿表示放弃继承权。

【吉比特】截至1月12日，本次减持计划已终止，公司董事、副总经理高岩共减持公司股份1.95万股，占公司总股本的0.03%。自2020年7月17日至本公告披露日，高岩未减持公司股份。

【世纪华通】控股股东华通控股及大股东邵恒先生将其持有的本公司部分股份进行了质押及解除质押，本次质押股份数480万股，占其所持比例0.73%，占公司总股本0.06%；本次解除质押2918万股，占其所持比例4.43%。

3.1.2 广告营销

【华扬联众】控股股东苏同先生持有公司无限售条件流通股66,389,131股，占公司总股本的29.04%。本次补充质押后，苏同先生的累计质押公司股份数量为30,000,000股，占其持股数量的45.19%，占公司总股本的13.12%；公司控股股东苏同先生的一致性行动人姜香蕊女士持有公司无限售条件流通股3262万股，占公司总股本的14.27%。本次补充质押后，姜香蕊女士的累计质押公司股份数量为1280万股，占其持股数量的39.23%，占公司总股本的5.60%。

【宣亚国际】公司持股5%以上股东橙色动力自2020年6月15日至2021年1月14日累计减持公司股份795.19万股，占公司总股本的5%。

【华谊嘉信】公司持股5%以上股东刘伟所持有本公司的部分股份解除冻结，本次解除冻结5.33万股，占其所持股份比例0.06%。

【引力传媒】1) 公司发布股权激励计划。2) 公司控股股东罗衍记先生持有公司股份1.2亿股，占公司股份总数的44.17%。截至本公告披露日，本次减持计划时间过半，罗衍记先生通过大宗交易的方式减持股份517.5万股，占公司股份总数的1.91%，本次减持计划尚未实施完毕。

【紫天科技】公司发布2020年业绩预告，归母净利润盈利3.1亿元-3.3亿元，同比上升83.07%-94.88%。

【浙文互联】发布第一期员工持股计划，员工人数不超过20人，员工持股计划规模不超过8,101,442股，约占本员工持股计划草案公告日公司股本总额13.25亿股的0.61%，

合计认购份额不超过 1968 万份，拟筹集资金总额上限为 1968 万元。

【腾信股份】公司董事于扬利先生申请辞去公司董事、第四届董事会战略委员会委员职务、副总经理职务。同时聘任张少华先生具备担任财务负责人。

3.1.3 出版

【盛通股份】公司控股股东栗延秋女士将其所持有公司的部分股份补充质押，本次质押股份数 400 万股，占其所持股份数 3.21%。

【南方传媒】公司副总经理应中伟先生辞去职务。

【中原传媒】发布 2020 年业绩快报，营收 97.79 亿元，同比 2.96%；归母净利润 9.16 亿元，同比 10.52%。

3.1.4 互联网

【号百控股】2020 年度归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，预计减少 1.17 亿元到 1.37 亿元，同比下降 82.40%到 96.48%。

【视觉中国】公司发布股权激励草案，本激励计划拟授予的股票期权数量为 1729 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 7 亿股的 2.47%。首次授予的激励对象为 99 人，行权价格 12.14 元/股。

【芒果超媒】公司发布业绩预告，2020 年归母净利润 19-20 亿元，同比上升 64.32%-72.97%。

3.1.5 广播电视

【天威视讯】公司发布业绩快报，2020 年营收 17.56 亿元，同比上升 3.38%；归母净利润 1.76 亿元，同比下降 6.66%。

3.1.6 电视剧

【新文化】股东渠丰国际计划在本公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内以大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1600 万股（占公司总股本比例 1.98%）。

四、行业新闻

4.1 短视频直播

- 快手科技 1 月 18 日将启动香港首次公开募股投资者需求评估，1 月 14 日下午通过港交所聆讯，计划 2 月第一周上市。（新浪财经）
- Sensor Tower 商店情报数据显示，2020 年 12 月抖音及其海外版 TikTok 以 5600 万下载量，位列全球移动应用（非游戏）下载榜冠军。其中，抖音的下载量占 11%，TikTok 美国市场的下载量占 10%。Facebook 以 5000 万下载量排名第 2。此外，排名前五的另外 3 款应用依次是 WhatsApp，Instagram 和 ZOOM。（36kr）
- Sensor Tower 数据显示，9 月底米哈游《原神》上市以来，其移动端海外收入已连续 3 个月保持在 1 亿美元以上，刷新此前《PUBG MOBILE》连续 2 个月收入破亿的记录。12 月，该游戏移动端海外收入以 1.17 亿美元稳居中国手游出海收入榜首，位列海外手游收入榜第 4 名。时空幻境《Project Makeover》本期在海外市场获得超过 1400 万次下载，超越腾讯《PUBG MOBILE》登顶下载榜榜首。（36kr）

4.2 游戏

- 美国 12 月份游戏硬件、软件和配件的支出达创纪录的 77 亿美元，同比增长 25%；全年支出达创纪录的 569 亿美元，同比增长 27%。（智通财经）
- 2021 年 1 月 11 日，成都洛斯特网络科技有限公司发生工商变更，新增投资人上海哔哩哔哩科技有限公司，出资 25 万人民币，持股占比 20%，为该公司第二大股东。同时该公司注册资本从 100 万人民币增至 125 万人民币。成都洛斯特网络科技有限公司成立于 2020 年 8 月 14 日，法定代表人为赵围鑫，经营范围包括软件开发、技术服务、广告设计、组织文化艺术交流活动等。该公司拥有《无光之夜》游戏软件著作权。（36kr）
- 米哈游在上海成立新公司，经营范围包含电子商务、动漫设计等。（36kr）
- Sensor Tower 商店情报数据显示，2020 年 12 月腾讯《王者荣耀》在全球 App Store 和 Google Play 吸金 2.58 亿美元，较 2019 年 12 月增长 58%，位列全球手游畅销榜榜首。腾讯《和平精英》和《PUBG Mobile》12 月预估收入超过 1.77 亿美元，位列第二名。前五另外三款游戏为《原神》、《精灵宝可梦 GO》以及《Roblox》。（Sensor Tower）

4.3 出版

- 掌阅关联公司入股书里有品，后者为专注妈妈群体的社交电商平台。（36kr）

4.4 流媒体

- Netflix 公司当地时间周二表示，今年将向美国客户发行 70 多部喜剧、戏剧、家庭和其他类型的电影。这一举动突显了流媒体服务在电影业日益突出的地位。电影名单包括有瑞安·雷诺兹、盖尔·加朵、道恩·强森主演的《红色通缉令》（Red Notice）、有扎克·施耐德执导的僵尸电影《活死人军团》（Army of the Dead），还有喜剧片《不要抬头》（Don't Look Up）。（新浪科技）

五、行业数据

5.1 电影

据猫眼专业版数据显示，内地电影市场 2021 年第 2 周（2021.1.11-2021.1.17）周总票房约 3.49 亿元（不含服务费）。票房排名前三的电影《送你一朵小红花》（1.09 亿元）、《拆弹专家 2》（0.67 亿元）、《温暖的抱抱》（0.53 亿元）。

图表 9: 本周票房统计

排名	影片名	上映时间	综合票房(万元)	导演	主演	地区	主出品方	主发行方
1	送你一朵小红花	12.31	10919.58	韩延	易烊千玺/ 刘浩存	中国大陆	横店影业/ 联瑞影业	中国电影/ 联瑞影业
2	拆弹专家2	12.24	6734.39	邱礼涛	刘德华/ 刘青云	中国大陆	寰宇娱乐/ 阿里影业	寰宇世纪/ 淘票票
3	温暖的抱抱	12.31	5340.32	常远	常远/ 李沁	中国大陆	爱美影视/ 华谊兄弟	华谊兄弟/ 华影天下
4	缉魂	12.24	3224.41	程伟豪	张震/ 张钧甯	中国大陆	海宁铁幕/ 众合千澄	众合千澄
5	心灵奇旅	12.25	3063.28	彼得 道格特 /坎普 鲍尔 斯	杰米 福克斯 /蒂娜 菲	美国	迪士尼	中国电影

资料来源: 猫眼专业版, 国盛证券研究所

5.2 电视剧

根据艺恩数据统计的 2021 年第 2 周(2021.1.11-2021.1.17)电视剧及网剧收视播放量, 陈道明、倪妮、刘诗诗主演的《流金岁月》排名第一; 赵丽颖、王一博主演的《有翡》排名第二, 王凯、杨烁主演的《大江大河 2》排名第三。

从播出平台看, 周播放量前十的电视剧中, 通过爱奇艺平台播出的有 4 部(其中独播剧 3 部), 通过腾讯平台播出的有 3 部(其中独播剧 2 部), 通过芒果平台播出的电视剧有 2 部(独播剧)。

图表 7: 剧集周排名

排名	片名	上线时间	播映指数	播放平台
1	流金岁月	19 天	81.5	爱奇艺
2	有翡	31 天	79.2	腾讯
3	大江大河 2	27 天	79	爱奇艺/腾讯/优酷
4	上阳赋	7 天	77.4	优酷
5	阳光之下	21 天	74.3	芒果

资料来源: 艺恩数据, 国盛证券研究所

5.3 综艺

根据艺恩数据统计的 2021 年第 2 周(2021.1.11-2021.1.17)全平台综艺节目收视播放量, 《明星大侦探第六季》排名第一, 全网热度 69.1; 《奇葩说第七季》排名第二, 全网热度 64.4; 《哈哈哈哈哈》排名第三, 全网热度 63.6。前五热度综艺腾讯、爱奇艺、芒果各独播 1 部。

图表 8: 综艺周排行

排名	片名	上线时间	播映指数	播放平台
1	明星大侦探第六季	23 天	69.1	芒果
2	奇葩说第七季	30 天	64.4	爱奇艺
3	哈哈哈哈哈	71 天	63.6	腾讯/爱奇艺
4	令人心动的 offer 第二季	73 天	62.4	腾讯
5	追光吧! 哥哥	42 天	60.8	优酷

资料来源: 艺恩数据, 国盛证券研究所

5.4 游戏

根据七麦数据, ios 端畅销榜《原神》重回前五, 前 5 腾讯占据 2 席, 安卓端霸榜前 5。

图表 9: ios 中国区游戏畅销榜

排名	名称	公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	和平精英	腾讯	中国
3	三国志 战略版	灵犀互娱	中国
4	梦幻西游	网易	中国
5	原神	米哈游	中国

资料来源: 七麦数据, 国盛证券研究所

图表 10: Android 中国区游戏热销榜

排名	名称	公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	和平精英	腾讯	中国
3	穿越火线枪战王者	腾讯	中国
4	火影忍者	腾讯	中国
5	使命召唤手游	腾讯	中国

资料来源: 七麦数据, 国盛证券研究所

重点公司游戏产品类，最近一周，腾讯全系列游戏依然遥遥领先榜单。

图表 11: 重点公司游戏免费榜

公司	游戏	ios 游戏榜单
腾讯	王者荣耀	2 (↑3)
	和平精英	4 (↓2)
	欢乐斗地主	10 (↓1)
	穿越火线: 枪战王者	45 (↓5)
	腾讯欢乐麻将全集	30 (↓9)
	龙之谷 2	736 (↓135)
掌趣科技	一拳超人: 最强之男	1003 (↓111)
游族网络	山海镜花	-
	少年三国志 2	1117 (↓242)
	天使纪元	-
完美世界	新神魔大陆	578 (↓259)
	新诛仙	359 (↓36)
	完美世界	578 (↓93)
	新笑傲江湖	661(↓110)
	神雕侠侣 2	-
三七互娱	大天使之剑	1109 (↓487)
	新斗罗大陆	207 (↓24)
	拳魂觉醒	172 (↓11)
	末日沙城	241 (↓2)
	鬼语迷城	201 (↓14)
吉比特	最强蜗牛	214 (↓10)
	问道	287 (↓54)
	贪婪洞窟 2	1069 (↓31)

资料来源: 七麦数据, 国盛证券研究所

5.5 出版

根据北京开卷，虚构类榜单中，张嘉佳的《云边有小卖部》排行第一。人们对于经典著作兴趣依然，新入榜《这题超纲了》系列和《白夜行》。非虚构类榜单中，《习近平扶贫故事》排名第一，习主席访谈实录系列多部进入榜单。非虚构榜单中，政治、历史是最受欢迎的分类。

图表 12: 虚构类周排行

排名	书名	作者	定价(元)	出版单位
1	《云边有小卖部》	张嘉佳	42	湖南文艺出版社有限责任公司
2	《红岩》	罗广斌, 杨益言	36	中国青年出版社
3	《某某》	木苏里	49.8	江苏凤凰文艺出版社
4	《百年孤独(50周年纪念版)》	(哥伦比亚)加西亚·马尔克斯	55	南海出版公司
5	《活着》	余华	35	北京十月文艺出版社
6	《暂坐》	贾平凹	58	作家出版社有限公司
7	《平凡的世界(全三册)》	路遥	108	北京十月文艺出版社
8	《白夜行(2017版)》	东野圭吾	59.6	男孩出版公司
9	《这题超纲了(2)》	木瓜黄	42.8	中国致公出版社
10	《这题超纲了》	木瓜黄	42.8	中国致公出版社

资料来源: 北京开卷, 国盛证券研究所

图表 13: 非虚构类周排行

排名	书名	作者	定价(元)	出版单位
1	《习近平扶贫故事》	人民日报海外版	78	商务印书馆有限公司
2	《习近平的七年知青岁月(平装)》	中共党校采访实录编辑室	76	中国中央党校出版社
3	《习近平在福州》	中共党校采访实录编辑室	76	中国中央党校出版社
4	《习近平在厦门》	中央党校采访实录编辑室	42	中共中央党校出版社
5	《习近平在正定》	中央党校采访实录编辑室	66	中共中央党校出版社
6	《习近平在宁德》	中央党校采访实录编辑室	69	中共中央党校出版社
7	《你当像鸟飞往你的山》	(美)塔拉·韦斯特弗	59	南海出版公司
8	《断舍离》	(日)山下英子	45	湖南文艺出版社有限责任公司
9	《傅雷家书(2018版)(精)》	弗雷, 朱梅馥, 傅聪, 傅敏	49	译林出版社
10	《非暴力沟通》	(美)马歇尔·卢森堡	49	华夏出版社

资料来源: 北京开卷, 国盛证券研究所

5.6 营销

5.6.1 直播电商

直播电商方面，根据知瓜数据显示，本周头部主播直播时间较于上周有所下降。

图表 14: 最新一周直播主播热度排行

排名	播主信息	知瓜指数	粉丝数	点赞数	观看次数	直播时长
1	薇娅 viya	992	0.39 亿	0.85 亿	1.52 亿	26 时 49 分
2	李佳琦 Austin	979	0.38 亿	0.50 亿	0.63 亿	12 时 3 分
3	雪梨_Chérie	945	0.20 亿	0.12 亿	0.63 亿	32 时 21 分
4	天猫超市	893	0.44 亿	236.45 万	373.98 万	129 时 56 分
5	烈儿宝贝	881	727.40 万	493.12 万	0.31 亿	33 时 27 分

资料来源: 知瓜数据, 国盛证券研究所

六、风险因素

政策监管风险，竞争加剧风险，疫情影响超预期风险。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均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。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层
邮编：100032
传真：010-57671718
邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦
邮编：330038
传真：0791-86281485
邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层
邮编：200120
电话：021-38934111
邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼
邮编：518033
邮箱：gsresearch@gszq.com