

传媒

证券研究报告

2021年02月17日

一周观点：春节档票房如期新高，抖快继续争夺，电商物流高景气

市场及板块走势回顾：节前一周传媒板块指数上涨 2.67%，上证综指上涨 4.54%，深证成指上涨 6.36%，创业板指上涨 6.89%。板块涨幅前三：欢瑞世纪（+33.05%）、锋尚文化（+16.03%）、北京文化（+14.29%）；板块跌幅前三：引力传媒（-7.80%）、捷成股份（-7.42%）、凯撒文化（-5.29%）。上周纳斯达克中国科技股指上涨 9.07%；恒生中国企业指数上涨 2.76%。

一周观点：春节档在继元旦档开门红后，初一至初五全国票房 68.25 亿元，再创新高，我们前期报告预期得到验证。疫情因素随时间影响大概率减弱，后疫情电影行业继续复苏，领先大片及相关公司【万达电影（唐探 3）、横店影视（你好，李焕英）、猫眼娱乐（你好，李焕英）】。

互联网方面，春节期间，【字节】旗下抖音作为 2021 年春晚独家红包互动伙伴，春晚红包总互动次数达 703 亿；【快手】在除夕当天，用户领取红包总次数达 90.3 亿，红包分享总次数达 15.8 亿。【腾讯控股】视频号开展定制红包封面活动吸引创作者进入；基于微信生态形成流量内循环及商业化空间可期，同时关注相关电商 SaaS【微盟、有赞】（详见前期深度报告）。【腾讯】手游春节表现仍然亮眼。

技术驱动成长【小米（已就美国政府限制美国投资者对其投资一事提起诉讼）、百度（YY 收购推进，无人驾驶打造新的 AI 空间）】；抖音起诉腾讯垄断，关注反垄断政策等监管下互联网巨头应对，电商【美团、拼多多、京东、唯品会】相对压力不大仍要注意舆情，及关注符合 Z 世代需求【B 站、泡泡玛特】，及龙头港股上市进展如【B 站、百度、滴滴】等。此外，2 月 11 日至 2 月 15 日，全国邮政快递业累计揽收和投递快递包裹 3.65 亿件，同比增长 224%，淡季不淡。

1) 大视频，短视频平台高景气【腾讯（视频号）、快手】，长视频平台【芒果】姐姐 2 后更多剧集及电商小芒为后续关注点，关注剧目及全年用户增长。关注细分【新媒股份】，上游制作【华策】（春节档主导《刺杀小说家》可圈可点）。

2) 金融科技，1 月公募基金发售火热，短期受益市场交投活跃，中长期持续受益资本市场改革，【蚂蚁集团】据道琼斯，将重组为监管金融控股公司，持续推荐高业绩弹性互金【东财】，关注【同花顺】，中概【富途、老虎】等。

3) 电影，春节档票房再创新高，渠道内容复合【万达电影】（唐探 3）、【横店影视】（你好，李焕英）、【猫眼娱乐】（你好，李焕英）直接受益；其他关注【光线、华谊、华策】等及院线【中影、上影】等。

4) 游戏，关注竞争格局和产品表现，《原神》接入小米应用商店分成比为 7:3，优质内容商话语权继续提升关注港股【腾讯、网易、心动、祖龙、IGG（合作心动）、中手游】等；A 股【三七（关注定增落地）、完美（Steam China 已开启先锋测试，后续储备《梦幻新诛仙》等）、富春股份（字节合作《仙境传说 RO：新世代的诞生》）、吉比特（《一念逍遥》）、巨人网络、凯撒、掌趣（腾讯增持）、姚记、宝通、世纪华通、昆仑、天舟】。

5) 电商及广告营销，快手抖音春节继续发力用户增长，短视频带来营销、带货增长，港股 SaaS【微盟、有赞】，A 股【星期六、引力传媒、值得买、壹网壹创、蓝标、利欧、三人行、紫天等】；顺周期广告【分众】预告净利全年 +105.84%~127.17%，细分关注【视觉】边际改善。

6) 传媒国家队，政策受益。中移动与广电共建 5G，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，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】。体育关注国家队【中体产业】等。

7) 其他，移动阅读生态【阅文集团、掌阅科技（完成定增，预告净利 yoy+58.4~70.1%）、中文在线、平治信息】；独角兽相关【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，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

蓝全 分析师
SAC 执业证书编号：S1110520090001
lantong@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:继续重视全市场龙头,长假将至关注文娱活动数据表现》 2021-02-07

2 《传媒-行业研究周报:月度策略:市场波动中继续聚焦核心龙头,快手港股发行火爆,春节关注电影变化》 2021-01-31

3 《传媒-行业研究周报:一周观点:互联网头部公司连创新高,下周快手招股,继续重点关注大视频赛道及上下游》 2021-01-24

内容目录

1. 市场回顾.....	3
1.1. A 股一周概况.....	3
1.2. 美股一周概况.....	4
1.3. 港股一周概况.....	5
2. 重点数据追踪.....	6
2.1. 电影票房.....	6
2.2. 电视剧&网剧.....	7
2.2.1. 【电视剧热度】.....	7
2.2.2. 【网剧热度】.....	8
2.2.3. 【卫视收视率】.....	8
2.3. 栏目制作.....	9
2.3.1. 【网络热度】.....	9
2.3.2. 【卫视收视率】.....	9
2.4. 游戏.....	10
2.4.1. 【国内游戏排行】.....	10
2.4.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】.....	11

图表目录

图 1: 2021 年 2 月 12 日-2021 年 2 月 16 日电影票房排名.....	6
图 2: 2021 年 2 月 12 日 (周五) 电视剧热度排名.....	7
图 3: 2021 年 2 月 12 日 (周五) 网络剧热度排名.....	8
图 4: 2021 年 2 月 7 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	8
图 5: 2021 年 2 月 11 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	9
图 6: 2021 年 2 月 12 日 (周五) 综艺栏目热度排名.....	9
图 7: 2021 年 2 月 5 日 (周五) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	10
图 8: 2021 年 2 月 6 日 (周六) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	10
图 9: 2021 年 2 月 7 日 (周日) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	10
图 10: AppStore 中国区免费榜 TOP10.....	11
图 11: AppStore 中国区畅销榜 TOP10.....	11
图 12: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名.....	12
图 13: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名.....	13
表 1: 传媒互联网行业 A 股情况.....	3
表 2: 传媒互联网行业美国中概股情况.....	4
表 3: 传媒互联网行业港股情况.....	5

1. 市场回顾

上周传媒板块指数上涨 2.67%，上证综指上涨 4.54%，深证成指上涨 6.36%，创业板指上涨 6.89%。板块涨幅前三：欢瑞世纪（+33.05%）、锋尚文化（+16.03%）、北京文化（+14.29%）；板块跌幅前三：引力传媒（-7.80%）、捷成股份（-7.42%）、凯撒文化（-5.29%）。

上周纳斯达克中国科技股指数上涨 9.07%。最近一周涨幅前三：欧朋浏览器（+38.51%）、乐信（+30.73%）、趣头条（+29.41%）；跌幅前三：灿谷（-15.35%）、有道（-7.21%）、蘑菇街（-6.80%）。

上周恒生中国企业指数上涨 2.76%。最近一周涨幅前三：快手-W（+799%）、美图公司（+43.36%）、天鸽互动（+43.27%）；跌幅前三：枫叶教育（-3.92%）、神州租车（0.00%）、汇付天下（0.00%）。

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)
000892.SZ	欢瑞世纪	2.39	3.18	33.05	19.45	31.20	54.86	2.89	10,469
300860.SZ	锋尚文化	124.54	144.50	16.03	28.48	104.15	23.72	6.58	487
000802.SZ	北京文化	4.97	5.68	14.29	11.53	40.66	99.31	4.47	8,197
603103.SH	横店影视	13.05	14.72	12.80	2.00	93.35	100.00	1.79	1,271
601595.SH	上海电影	10.41	11.65	11.91	3.20	52.22	100.00	1.60	1,432
300027.SZ	华谊兄弟	3.74	4.18	11.76	4.00	116.17	79.57	3.56	8,847
600977.SH	中国电影	11.80	13.15	11.44	3.98	245.51	100.00	9.48	7,433
300528.SZ	幸福蓝海	5.32	5.90	10.90	7.54	21.98	68.48	1.09	1,923
300133.SZ	华策影视	6.32	7.00	10.76	9.44	122.90	81.83	9.24	13,561
002739.SZ	万达电影	20.42	22.60	10.68	8.48	504.14	87.49	35.83	16,559
601949.SH	中国出版	5.86	6.48	10.58	4.52	118.10	100.00	5.30	8,239
300251.SZ	光线传媒	12.09	13.20	9.18	3.13	387.24	94.90	11.12	8,705
300059.SZ	东方财富	35.37	38.49	8.82	11.31	3,315.20	82.81	299.26	80,681
300788.SZ	中信出版	38.81	42.13	8.55	7.26	80.11	26.50	1.49	366
300770.SZ	新媒股份	54.31	58.55	7.81	6.83	135.28	61.25	5.46	966
002558.SZ	巨人网络	16.14	17.37	7.62	1.22	351.63	100.00	4.14	2,470
300291.SZ	华录百纳	4.36	4.66	6.88	3.35	42.83	82.97	1.16	2,556
002027.SZ	分众传媒	11.54	12.29	6.50	3.11	1,803.91	100.00	54.36	45,668
600088.SH	中视传媒	9.19	9.78	6.42	2.08	38.90	100.00	0.79	829
002343.SZ	慈文传媒	5.55	5.90	6.31	7.02	28.02	99.74	1.94	3,324
300144.SZ	宋城演艺	17.65	18.69	5.89	6.05	488.69	84.47	24.66	13,357
603533.SH	掌阅科技	32.29	34.16	5.79	5.44	149.93	91.37	7.27	2,183
603096.SH	新经典	40.75	43.08	5.72	0.74	58.54	100.00	0.42	100
002605.SZ	姚记科技	24.26	25.62	5.61	3.90	103.01	80.29	3.14	1,260
300418.SZ	昆仑万维	20.12	21.12	4.97	7.25	247.82	85.54	15.21	7,274
601360.SH	三六零	15.50	16.27	4.97	3.09	1,162.55	25.04	8.85	5,531
000681.SZ	视觉中国	13.01	13.61	4.61	3.62	95.35	94.80	3.24	2,402
603888.SH	新华网	16.88	17.53	3.85	1.54	90.99	100.00	1.37	799
600986.SH	浙文互联	3.65	3.79	3.84	1.87	50.20	99.38	0.92	2,456
002292.SZ	奥飞娱乐	5.01	5.18	3.39	4.42	70.30	59.99	1.84	3,601
002555.SZ	三七互娱	28.30	29.22	3.25	9.33	617.20	70.05	39.44	13,812

300766.SZ	每日互动	13.80	14.23	3.12	7.66	56.93	77.36	3.28	2,372
600633.SH	浙数文化	6.87	7.07	2.91	1.10	92.05	100.00	1.00	1,428
600158.SH	中体产业	10.43	10.72	2.78	5.36	102.86	68.52	3.70	3,525
000156.SZ	华数传媒	8.09	8.31	2.72	2.28	153.98	69.10	2.42	2,919
600136.SH	当代文体	5.32	5.46	2.63	3.06	31.92	83.28	0.80	1,491
603000.SH	人民网	16.74	17.17	2.57	2.31	189.85	100.00	4.37	2,558
300571.SZ	平治信息	31.63	32.44	2.56	3.01	40.42	77.34	0.92	290
600373.SH	中文传媒	9.16	9.34	1.97	1.70	126.56	100.00	2.14	2,299
600037.SH	歌华有线	8.04	8.19	1.87	1.47	113.99	100.00	1.65	2,045
600637.SH	东方明珠	8.28	8.43	1.81	0.55	287.84	100.00	1.56	1,863
002624.SZ	完美世界	23.35	23.69	1.46	7.26	459.58	94.19	30.69	13,274
300792.SZ	壹网壹创	106.39	107.90	1.42	6.40	155.71	42.47	4.18	392
300773.SZ	拉卡拉	27.43	27.80	1.35	4.31	222.41	47.87	4.57	1,649
002602.SZ	世纪华通	6.11	6.19	1.31	3.24	461.31	69.21	10.04	16,724
300785.SZ	值得买	88.34	89.21	0.98	6.63	79.20	25.79	1.37	152
601928.SH	凤凰传媒	6.08	6.13	0.82	0.65	156.00	100.00	1.00	1,644
300043.SZ	星辉娱乐	3.02	3.04	0.66	2.88	37.82	73.52	0.80	2,637
300364.SZ	中文在线	7.12	7.15	0.42	8.39	52.00	86.87	3.76	5,303
002131.SZ	利欧股份	3.04	3.05	0.33	5.14	206.02	85.68	9.05	29,724
605168.SH	三人行	156.40	156.60	0.13	9.46	109.12	24.78	2.52	163
601599.SH	鹿港文化	2.33	2.33	0.00	1.16	20.80	100.00	0.24	1,035
300031.SZ	宝通科技	15.12	15.11	-0.07	3.61	59.95	81.68	1.75	1,170
601098.SH	中南传媒	9.19	9.16	-0.33	1.29	164.51	100.00	2.13	2,312
002174.SZ	游族网络	10.21	10.16	-0.49	8.06	93.05	75.71	5.64	5,586
002291.SZ	星期六	15.50	15.35	-0.97	4.89	113.36	83.37	4.53	3,012
603444.SH	吉比特	334.00	330.13	-1.16	5.73	237.25	100.00	13.74	412
300058.SZ	蓝色光标	6.03	5.95	-1.33	4.21	148.22	92.36	5.72	9,686
002400.SZ	省广集团	4.21	4.13	-1.90	7.61	72.00	95.83	5.25	12,721
300612.SZ	宣亚国际	14.25	13.94	-2.18	7.12	22.58	61.74	0.99	712
300413.SZ	芒果超媒	81.60	79.50	-2.57	3.65	1,415.40	52.31	27.49	3,402
300081.SZ	恒信东方	8.73	8.49	-2.75	2.70	44.93	71.52	0.87	1,020
300148.SZ	天舟文化	2.99	2.90	-3.01	7.46	24.38	91.24	1.68	5,723
300299.SZ	富春股份	5.90	5.72	-3.05	6.43	39.54	92.52	2.36	4,112
300113.SZ	顺网科技	14.85	14.36	-3.30	4.18	99.70	69.68	2.93	2,024
300315.SZ	掌趣科技	5.36	5.11	-4.66	12.43	140.91	95.46	17.01	32,714
002425.SZ	凯撒文化	8.88	8.41	-5.29	19.85	68.44	99.91	14.08	16,140
300182.SZ	捷成股份	3.10	2.87	-7.42	9.31	73.90	77.09	5.47	18,478
603598.SH	引力传媒	11.16	10.29	-7.80	6.90	27.85	98.98	1.91	1,848

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)
OPRA	欧朋浏览器	9.27	12.84	38.51	3.72	15.10	437
LX.O	乐信	9.99	13.06	30.73	16.67	23.47	2,156
QTT.O	趣头条	3.74	4.84	29.41	50.64	12.61	6,518

DOYU.O	斗鱼	14.49	18.72	29.19	12.03	59.43	3,821
FUTU.O	富途控股	116.00	147.57	27.22	127.08	199.70	8,547
HUYA.N	虎牙	26.77	34.01	27.05	37.76	80.02	3,132
YRD.N	宜人金科	4.41	5.53	25.40	4.95	5.13	459
JG.O	极光	4.98	6.11	22.69	57.14	7.07	5,153
QD.N	趣店	3.00	3.64	21.33	27.02	9.24	5,141
WB.O	微博	51.07	61.82	21.05	6.05	140.00	754
YY.O	欢聚	114.78	135.26	17.84	17.16	109.29	1,106
BIDU.O	百度	270.13	313.00	15.87	16.99	1,067.57	4,581
MOMO.O	陌陌	17.39	19.98	14.89	24.81	41.77	4,190
TIGR.O	老虎证券	26.15	29.97	14.61	39.43	42.25	4,670
YJ.O	云集	2.92	3.34	14.38	11.40	7.09	1,338
IQ.O	爱奇艺	23.21	26.46	14.00	13.46	207.31	5,014
BZUN.O	宝尊电商	48.15	54.04	12.23	8.19	44.37	636
TAL.N	好未来	80.37	89.10	10.86	3.23	534.22	1,286
BILI.O	哔哩哔哩	138.98	153.12	10.17	12.28	505.49	3,005
NTES.O	网易	124.02	132.12	6.53	1.39	912.98	962
UXIN.O	优信	1.45	1.54	6.21	13.78	4.56	3,890
EDU.N	新东方	184.54	195.87	6.14	2.52	333.30	428
ATHM.N	汽车之家	130.22	136.15	4.55	2.61	162.12	311
TMEN	腾讯音乐	25.65	26.36	2.77	6.73	442.20	4,511
JD.O	京东	96.64	99.31	2.76	2.08	1,554.10	2,780
SY.O	新氧	13.70	14.00	2.19	4.63	14.95	422
SINA.O	新浪	42.71	43.51	1.87	2.26	26.00	135
JOBS.O	前程无忧	69.01	70.07	1.54	0.80	47.23	54
BABA	阿里巴巴	265.67	267.85	0.82	2.27	7,185.67	6,093
NOAH.N	诺亚财富	50.05	50.39	0.68	1.56	31.06	96
PDD.O	拼多多	196.16	196.59	0.22	2.72	2,410.83	2,378
VIPS.N	唯品会	33.10	33.09	-0.03	3.78	224.13	2,247
SOGO.N	搜狗	8.31	8.26	-0.60	2.62	31.65	273
MOGU.N	蘑菇街	3.09	2.88	-6.80	6.58	3.12	633
DAO.N	有道	36.63	33.99	-7.21	33.82	37.99	765
CANG.N	灿谷	14.53	12.30	-15.35	5.84	18.57	656

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)
1024.HK	快手-W	300.00	0.00	799.00	0.00	185.00	0.00
1357.HK	美图公司	2.26	3.24	43.36	9.67	140.83	42,030
1980.HK	天鸽互动	1.04	1.49	43.27	10.71	19.09	13,719
2280.HK	慧聪集团	1.08	1.46	35.19	5.24	19.12	6,866
2013.HK	微盟集团	23.95	29.45	22.96	5.76	670.16	13,109
1833.HK	平安好医生	104.90	128.00	22.02	3.96	1,468.54	4,538
2051.HK	51 信用卡	0.63	0.76	20.63	0.69	10.32	942

3700.HK	映客	2.23	2.68	20.18	6.29	53.79	12,630
2400.HK	心动公司	92.05	109.60	19.07	2.48	497.71	1,126
6060.HK	众安在线	47.90	55.50	15.87	2.18	815.75	3,090
8083.HK	中国有赞	3.38	3.88	14.79	2.55	669.69	44,064
0772.HK	阅文集团	76.25	84.80	11.21	1.09	861.38	1,111
3690.HK	美团-W	401.40	445.00	10.86	1.07	26,203.11	5,505
6820.HK	友谊时光	2.63	2.91	10.65	1.32	63.46	2,870
3888.HK	金山软件	70.65	77.70	9.98	1.87	1,066.61	2,569
1119.HK	创梦天地	4.35	4.77	9.66	2.07	60.57	2,622
1970.HK	IMAX CHINA	12.80	14.00	9.37	0.57	48.73	198
1003.HK	欢喜传媒	1.55	1.67	7.74	0.91	57.97	3,173
9999.HK	网易-S	191.70	206.00	7.46	0.38	7,117.54	1,320
1896.HK	猫眼娱乐	14.76	15.50	5.01	1.98	176.25	2,255
0241.HK	阿里健康	26.15	27.40	4.78	0.63	3,686.85	8,436
9618.HK	京东集团	369.60	386.80	4.65	0.56	12,106.04	1,512
0777.HK	网龙	18.92	19.70	4.12	1.42	109.62	793
0799.HK	IGG	13.38	13.90	3.89	2.90	166.28	3,473
1060.HK	阿里影业	1.03	1.07	3.88	0.46	287.11	12,314
0302.HK	中手游	3.46	3.59	3.76	3.05	90.11	7,657
9901.HK	新东方-S	1,424.00	1,475.00	3.58	0.09	2,509.95	16
9990.HK	祖龙娱乐	20.15	20.85	3.47	0.59	170.03	483
0700.HK	腾讯控股	733.00	757.00	3.27	0.55	72,630.55	5,266
1810.HK	小米集团-W	27.20	28.05	3.13	2.30	7,067.68	47,123
2858.HK	易鑫集团	2.95	3.03	2.71	0.26	193.21	1,653
0696.HK	中国民航信息网络	17.48	17.90	2.40	1.12	523.79	1,047
0811.HK	新华文轩	4.81	4.92	2.29	0.32	60.70	141
9988.HK	阿里巴巴-SW	258.00	261.00	1.16	0.37	56,015.26	7,893
1806.HK	汇付天下	3.47	3.47	0.00	0.51	45.52	670
0699.HK	神州租车	3.99	3.99	0.00	1.24	84.69	2,622
1317.HK	枫叶教育	2.04	1.96	-3.92	1.28	58.71	3,832

资料来源: wind, 天风证券研究所

2. 重点数据追踪

2.1. 电影票房

根据猫眼数据, 2021 年 春节档 (初一至初五) 全国总票房为 68.25 亿元, 票房前三分别为由万达影视、壹同传奇、中国电影公司出品的《唐人街探案 3》(33.2 亿)、由京西文化、儒意影视、猫眼文化出品的《你好, 李焕英》(21.7 亿)、由华策影业、自由酷鲸、阿里巴巴出品的《刺杀小说家》(4.7 亿)。

图 1: 2021 年 2 月 12 日-2021 年 2 月 16 日电影票房排名

全国 ▾ 2021年2月12日-2月16日 ▾ ● 含服务费

68.25

亿
北京时间每天12点更新票房

影片	综合票房 (万元)	综合票房 占比	场均人次	综合票价
唐人街探案3 2021-02-12上映	332154.38	48.6%	76	49.8
你好，李焕英 2021-02-12上映	217198.44	31.8%	69	49.0
刺杀小说家 2021-02-12上映	46634.34	6.8%	41	50.6
熊出没·狂野大陆 2021-02-12上映	32476.41	4.7%	43	46.8
新神榜：哪吒重生 2021-02-12上映	20276.08	2.9%	36	47.9
侍神令 2021-02-12上映	19865.71	2.9%	30	48.4
人潮汹涌 2021-02-12上映	12098.84	1.7%	25	46.7

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

2.2. 电视剧&网剧

2.2.1. 【电视剧热度】

根据猫眼数据，2021年2月12日（周五）电视剧实时热度排行前三分别为：由阅文集团旗下新丽电视、企鹅影视出品的《斗罗大陆》排名第一，由世纪东耀文化、乐道互娱、腾讯影业等出品的《正青春》排名第二，由优酷、陕西文投出品的《风起霓裳》排名第三；

图 2：2021 年 2 月 12 日（周五）电视剧热度排名

节目	当日热度
1 斗罗大陆 腾讯视频独播 上线 8 天	9713.18 当日播放量：9644.5万
2 正青春 优酷独播 上线 20 天	8977.38 ...
3 风起霓裳 优酷独播 上线 17 天	8977.15 ...
4 流金岁月 爱奇艺独播 上线 47 天	8150.06 ...
5 假日暖洋洋 爱奇艺独播 上线 19 天	8143.68 ...
6 紧急公关 优酷独播 上线 28 天	8101.53 ...
7 大秦赋 多平台播放 上线 74 天	7909.57 当日播放量：286.1万
8 有翡 腾讯视频独播 上线 60 天	7861.35 当日播放量：891.2万
9 山海情 多平台播放 上线 32 天	7803.71 当日播放量：308.1万
10 风声 腾讯视频独播 上线 51 天	7580.37 当日播放量：90.4万

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

2.2.2. 【网剧热度】

根据猫眼数据，2021年2月12日（周五）网络剧实时热度前三分别为：由喀什飞宝、上象影视、天猫、完美世界等出品的《上阳赋》排名第一，由华策影视剧酷文化出品的《我的时代，你的时代》排名第二，由爱奇艺出品的《终极笔记》排名第三。

图 3：2021年2月12日（周五）网络剧热度排名

节目	当日热度
1 上阳赋 优酷独播 上线35天	9129.19
2 我的时代，你的时代 爱奇艺独播 上线9天	9114.58
3 终极笔记 爱奇艺独播 上线65天	8407.58
4 约定 爱奇艺独播 上线6天	8406.18
5 不可思议的爱情 芒果TV独播 上线13天	8300.10 当日播放量：2161.9万
6 暗恋·橘生淮南 多平台播放 上线24天	8203.48 当日播放量：3262.8万
7 灵域 爱奇艺独播 上线35天	8146.65
8 扑通扑通喜欢你 爱奇艺独播 上线7天	7854.55
9 玲珑 多平台播放 上线15天	7832.23 当日播放量：1336.1万
10 刑警之海外行动 爱奇艺独播 上线20天	7830.76

资料来源：猫眼专业版 APP，天风证券研究所

2.2.3. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的的数据，2021年2月7日（周日）csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由优酷、陕西文投出品的《风起霓裳》（湖南卫视 2.27%）；第二、三名是由世纪东耀文化、乐道互娱、腾讯影业等出品的《正青春》（浙江卫视 2.192%、上海东方卫视 2.189%）。

图 4：2021年2月7日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2021年2月7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	风起霓裳	2.27	7.58
2	浙江卫视	正青春	2.192	7.05
3	上海东方卫视	正青春	2.189	7
4	北京卫视	假日暖洋洋	2.023	6.48
5	江苏卫视	山海情	1.754	5.64
6	深圳卫视(新闻综合频道)	半是蜜糖半是伤	0.794	2.55
7	广东卫视	锦衣之下	0.77	2.52
8	安徽卫视	陪你漫步这个世界	0.529	1.7
9	辽宁卫视	幸福还有多远	0.288	0.92
10	黑龙江卫视	精英律师	0.285	0.91

资料来源：CSM59，收视率排行，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”提供的的数据，2021年2月11日（周四）csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由中国国际电视总公司出品的《幸福还有多远》（辽宁卫视

0.147%)；第二名是由广东广播电视台、珠江电影集团出品的《七十二家房客》（广东广播电视台南方卫视 0.094%）；第三名是由剧酷文化、克顿影视等出品的《闪亮爱》（广东广播电视台南方卫视 0.078%）。

图 5：2021 年 2 月 11 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2021年2月11日周四省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	电视剧	收视率%	市场份额%
1	辽宁卫视	幸福还有多远	0.147	0.5
2	广东广播电视台南方卫视	七十二家房客	0.094	0.24
3	广东广播电视台南方卫视	闪亮爱	0.078	0.2
4	新疆卫视	三十而已	0.022	0.06
5	甘肃卫视	奔腾年代	0.013	0.04

资料来源：CSM59，收视率排行，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2.3. 栏目制作

2.3.1. 【网络热度】

根据猫眼数据，2021 年 2 月 12 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、优酷联播《王牌对王牌》、芒果 tv 独播《明星大侦探第六季》、腾讯视频独播《吐槽大会第五季》。

图 6：2021 年 2 月 12 日（周五）综艺栏目热度排名

节目	当日热度
1 王牌对王牌 第六季 — 多平台播放 上线 16 天	9733.51 当日播放量：2662.2 万
2 明星大侦探 第六季 +6 芒果 TV 独播 上线 51 天	8977.32 当日播放量：7623.1 万
3 吐槽大会 第五季 +1 腾讯视频独播 上线 13 天	8743.07 当日播放量：1904.6 万
4 同一屋檐下 第一季 +1 优酷独播 上线 38 天	8338.43 ...
5 追光吧！哥哥 — 优酷独播 上线 70 天	8255.96 ...
6 欢乐喜剧人 第七季 +2 多平台播放 上线 34 天	8056.26 当日播放量：68.6 万
7 潮流合伙人 2 — 爱奇艺独播 上线 71 天	7981.11 ...
8 奇葩说 第七季 +2 爱奇艺独播 上线 58 天	7962.77 ...
9 乘风破浪的姐姐 第二季 — 芒果 TV 独播 上线 22 天	7926.82 当日播放量：3452.4 万
10 接招吧！前辈 +1 腾讯视频独播 上线 8 天	7754.53 当日播放量：23.6 万

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

2.3.2. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2021 年 2 月 5 日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《王牌对王牌》（浙江卫视 2.864%）、《乘风破浪》（湖南卫视 2.427%）、

《最强大脑燃烧吧大脑》（江苏卫视 1.903%）。

图 7：2021 年 2 月 5 日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2021年2月5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	王牌对王牌	浙江卫视	20:40:50	22:23:18	综艺	2.864	9.98
2	乘风破浪	湖南卫视	20:28:55	22:16:53	综艺	2.427	8.26
3	最强大脑燃烧吧大脑	江苏卫视	21:42:55	23:13:02	综艺	1.903	8.85
4	天赐的声音2	浙江卫视	22:23:28	23:28:01	综艺	1.837	10.86
5	百变大咖秀2021	湖南卫视	22:17:36	0:14:14	综艺	1.480	10.83
6	天赐的声音2抉择时刻	浙江卫视	23:28:01	23:54:44	综艺	1.369	14.46
7	接招吧前辈	上海东方卫视	22:02:00	23:17:00	综艺	1.037	5.28
8	冬梦之约	北京卫视	21:19:43	22:09:21	综艺	0.942	3.38
9	东方大看点	上海东方卫视	21:48:00	22:02:00	生活服务	0.671	2.49
10	东方看大剧	上海东方卫视	20:39:05	21:47:31	生活服务	0.668	2.19

资料来源：CSM59，收视率排行，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2021 年 2 月 6 日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《我就是演员》（浙江卫视 2.558%）、《追光吧哥哥》（上海东方卫视 2.451%）、《追光吧哥哥终极抢位战》（上海东方卫视 2.308%）。

图 8：2021 年 2 月 6 日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2021年2月6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	20:42:27	22:19:05	综艺	2.558	8.99
2	追光吧哥哥	上海东方卫视	21:02:05	21:53:26	综艺	2.451	8.39
3	追光吧哥哥终极抢位战	上海东方卫视	21:53:26	22:16:21	综艺	2.308	9.33
4	追光吧哥哥前传	上海东方卫视	20:33:10	21:02:05	综艺	2.265	7.14
5	跨界喜剧王	北京卫视	21:13:36	21:40:37	综艺	1.751	5.99
6	非诚勿扰	江苏卫视	20:41:09	22:14:38	综艺	1.324	4.60
7	念念桃花源	浙江卫视	22:19:25	23:20:08	综艺	1.195	8.02
8	跨界喜剧王巅峰时刻	北京卫视	21:42:42	22:18:18	综艺	1.143	4.51
9	东方陪你就地过年	上海东方卫视	22:16:36	23:15:00	综艺	0.834	5.36
10	快乐大本营	湖南卫视	20:38:48	22:12:40	综艺	0.743	2.57

资料来源：CSM59，收视率排行，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2021 年 2 月 7 日（周日）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《新相亲大会》（江苏卫视 2.593%）、《欢乐喜剧人》（上海东方卫视 2.510%）、《欢乐喜剧人前传》（上海东方卫视 2.232%）。

图 9：2021 年 2 月 7 日（周日）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2021年2月7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	新相亲大会	江苏卫视	21:42:19	23:16:22	综艺	2.593	12.90
2	欢乐喜剧人	上海东方卫视	21:35:45	23:00:06	综艺	2.510	11.46
3	欢乐喜剧人前传	上海东方卫视	21:10:16	21:35:45	综艺	2.232	7.56
4	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	21:28:00	21:42:08	综艺	2.058	7.30
5	万里走单骑	浙江卫视	20:47:28	21:45:06	综艺	1.143	3.80
6	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	23:16:22	23:30:31	综艺	1.109	10.67
7	欢乐喜剧人前传	上海东方卫视	23:00:21	23:25:09	综艺	1.045	8.28
8	傲椒的湘菜	湖南卫视	19:33:58	20:05:36	生活服务	0.812	2.66
9	宝藏般的乡村	浙江卫视	21:47:07	22:43:58	综艺	0.758	3.40
10	欢乐喜剧人	上海东方卫视	23:25:09	0:45:46	综艺	0.480	8.67

资料来源：CSM59，收视率排行，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2.4. 游戏

2.4.1. 【国内游戏排行】

AppStore 2021 年 2 月 12 日数据中国区免费榜下载量排行前三：蓝飞互娱《翡翠大师》、

腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》；此外，腾讯《使命召唤手游》排名第八。

图 10: AppStore 中国区免费榜 TOP10

应用	免费下载排名
翡翠大师 Kunpo	1 =
王者荣耀 Tencent	2 ▲ 1
和平精英 Tencent	3 ▲ 2
高跟我最美 (High Heels!) Zynga	4 ▼ 2
烧脑大师 - 脑洞我最大 Eyewind	5 ▲ 9
***** *****	6
老王的青草地 Mitil Network Limited	7 ▼ 3
使命召唤手游 Tencent	8 ▲ 1
你会聊天吗? PO-RONG CHEN	9 ▲ 2
不休的音符-潮流节奏音... OneSmile	10 ▼ 2

资料来源：七麦数据、天风证券研究所

AppStore 2021 年 2 月 12 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》；阿里《三国志·战略版》、腾讯《天涯明月刀》、网易《阴阳师》、腾讯《火影忍者》、腾讯《穿越火线：枪战王者》、米哈游《原神》、腾讯《使命召唤手游》分别排名第四到第十。

图 11: 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 =
梦幻西游 NetEase	3 =
三国志·战略版 Aligame	4 =
天涯明月刀 Tencent	5 =
阴阳师 NetEase	6 ▲ 1
火影忍者 Tencent	7 ▲ 20
穿越火线：枪战王者 Tencent	8 ▲ 4
原神 miHoYo	9 ▲ 2
使命召唤手游 Tencent	10 =

资料来源：七麦数据、天风证券研究所

2.4.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】

AppStore 2021 年 2 月 12 日数据，海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜：

米哈游《原神》在美国畅销榜排名第十；

网易《荒野行动》在日本畅销榜排名第六；

莉莉丝《万国觉醒》在韩国畅销榜中排名第十；

阿里《三国志·战略版》、中手游《新射雕群侠传之铁血丹心》、网易《明日之后》、字节海外代理《RO 仙境传说：新世代的诞生》、KingsGroup《State of Survival》、三七互娱《云上城之歌》在中国香港市场中排名第一、第三、第七至第十；

字节海外代理《RO 仙境传说：新世代的诞生》、阿里《三国志·战略版》、三七互娱《云上城之歌》在中国台湾市场中排名第四、第五、第九。

图 12：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
몬스터스트라이크 XFLAG	1 ▲4	薑餅人王國 Devsisters	1 =
プロ野球スピリッツA KONAMI	2 ▲7	跑跑卡丁車 Rush+ NEXON	2 =
Fate/Grand Order Aniplex	3 ▼2	그랑사가 NPIXEL	3 =
eFootball PES 2021 KONAMI	4 ▼2	FIFA ONLINE 4 M by E... NEXON	4 ▲2
ドラゴンクエストウォー... SQUARE ENIX	5 ▲13	리니지M NCSOFT	5 =
荒野行動-スマホ版バト... NetEase	6 ▼3	세븐나이츠2 Netmarble	6 ▼2
パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entert...	7 =	리니지2M NCSOFT	7 ▲3
ドラゴンボールZ ドッカ... BANDAI NAMCO Ente...	8 ▼4	메이플스토리M NEXON	8 ▼1
Pokémon GO Niantic	9 ▼3	PUBG MOBILE PUBG Corporation	9 ▲9
白猫プロジェクト COLOPL	10 ▲30	라이즈 오브 킹덤즈 Lilith	10 ▼1

资料来源：AppAnnie、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2021 年 2 月 12 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：

米哈游《原神》在美国畅销榜中排名第七；

米哈游《原神》、上海悠星《碧蓝档案》、《碧蓝航线》、C4GAMES《放置少女》在日本畅销榜排名第五、第六、第九、第十；

4399《奇迹之剑》、米哈游《原神》、莉莉丝《万国觉醒》在韩国畅销榜排名第六、第七、第九；

阿里《三国志·战略版》、中手游《新射雕群侠传之铁血丹心》、三七互娱《云上城之歌》、米哈游《原神》、字节海外代理《RO 仙境传说：新世代的诞生》、胡莱游戏《圣斗士星矢：正义传说》在中国香港市场中排名第一、第二、第四、第七、第八、第九；

中手游《新射雕群侠传之铁血丹心》、字节海外代理《RO 仙境传说：新世代的诞生》、阿里《三国志·战略版》、三七互娱《云上城之歌》、心动网络《明日方舟》在中国台湾

市场中排名第四至第八。

图 13：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	=	리니지M NCSOFT	1	=
피코마 - 인기マンガ가... Kakao Japan Corp	2	▲ 2	리니지2M NCSOFT	2	=
パズル&ドラゴンズ(Pu... GungHo Online Entert...	3	▲ 2	그랑사가 NPIXEL	3	=
ドラゴンボールZ ドッカ... BANDAI NAMCO Ente...	4	▼ 1	세븐나이츠2 Netmarble	4	▲ 3
Genshin Impact miHoYo	5	▼ 3	Cookie Run: Kingdom Devsisters	5	▼ 1
블루아카이브 Yostar	6	▲ 1	기적의 검 4399	6	▼ 1
Pokémon GO Niantic	7	▼ 1	Genshin Impact miHoYo	7	▼ 1
Fate/Grand Order Aniplex	8	=	***** *****	8	=
アズールレーン Yostar	9	▲ 1	라이즈 오브 킹덤즈 Lilith	9	=
放置少女 ~百花繚乱の... C4GAMES	10	▼ 1	V4 NEXON	10	=

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