

传媒

证券研究报告

2021年04月11日

一周观点：阿里处罚辩证看待，全年持续关注成长估值性价比

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 1.00%，上证综指下跌 0.97%，深证成指下跌 2.19%，创业板指下跌 2.42%。板块涨幅前三：游族网络（+26.41%）、引力传媒（+10.74%）、欢瑞世纪（+7.48%）；板块跌幅前三：锋尚文化（-5.62%）、昆仑万维（-5.00%）、东方财富（-4.12%）。上周纳斯达克中国科技股指数下跌 2.11%；上周恒生中国企业指数下跌 2.14%。

一周观点：阿里巴巴因垄断行为被行政处罚 182.28 亿元（2019 年销售额 4%），体现了反垄断的政策正在清晰。参考前期蚂蚁、京东数科的连带效应，预判后续其他巨头也不排除有处罚落地。回顾 2018 年的影视公司税务、游戏监管版号，我们认为反而有助于产业及投资者理解反垄断政策，有助产业长期有序发展及稳定投资者风险偏好。尤其对前期涨幅滞后的阿里巴巴，已经不需要过度悲观，后续关注点重回基本面（应对短视频抖快及拼多多）。

外部宏观因素波动中维持前期观点，重视业绩确定性以及估值性价比，同时寻找高增长或业绩拐点公司。继续重点关注【腾讯】（第一大股东 Prosus 出售 2% 波动有限，阿里后关注反垄断对腾讯影响），其他互联网巨头同样适应监管，中概股持续关注【小米、美团、快手、B 站、百度、心动、泡泡玛特】等。

1) 大视频，逾 70 家影视传媒单位发布联合声明呼吁短视频平台提升版权保护意识，长期利于规范优化版权环境，有利上游增利。【抖音、快手、B 站】需要加大版权保护，对基本面影响有限；长视频平台，腾讯视频官宣 4 月 10 日起会员涨价，我们认为芒果 TV 等有望跟进受益，同时【芒果】（4 月金股）关注 Q2 起剧集对用户拉动表现，以及全年付费用户增长；细分【新媒股份】，上游制作【华策（21Q1 归母净利润预计同比+4.64%-24.66%）】。

2) 科技，【小米】智能手机业务全球市占率提升，新发布小米 11Pro、小米 11 Ultra、小米 MIX FOLD 等三款高端旗舰，以及全新小米笔记本 Pro 等；官宣布局造车业务；【百度】搜索视频化战略坚定执行，直播带货刷新单场 1.3 亿 GMV 记录；【滴滴】官宣启动造车项目。

3) 互联网金融，【东财】可转债发行，Q1 两市股票成交额同比增长 9.8%，两融及基金销售带来更高弹性；关注【同花顺】，中概【富途、老虎】等。

4) 游戏，20Q1 高基数市场共识，Q2 增速有望回暖，【字节跳动（朝夕光年收购沐瞳科技）、腾讯（《全民奇迹 2》免费榜第一，腾讯控股旗下天美工作室问鼎全球最大游戏开发商）、网易、心动（B 站阿里参与配售）、IGG、祖龙、中手游】等；A 股【三七（《斗罗大陆：武魂觉醒》免费榜第八，畅销榜第六）、完美、吉比特（20 年归母净利润同比+29%）、巨人网络、凯撒（21Q1 净利同比+80%~110%）、富春、掌趣（《全民奇迹 2》免费榜第一）、姚记（Q1 增速较快）、世纪华通（腾讯增持）、宝通、昆仑、天舟】。

5) 电商及广告营销，SaaS 行业受益直播电商高增长赛道。抖音首开电商大会，提出“兴趣电商”概念，布局仓储供应链进一步发力。港股 SaaS【微盟（发力大客化、生态化、国际化）、有赞（20 年 GMV 同比+61%，收入同比+56%）】，A 股【星期六（瑜大公子 3 月 GMV4.6 亿创新高）、引力传媒、蓝标（21Q1 扣非净利润同比+37%~57%）、三人行、紫天科技、值得买等】；顺周期【分众（在线教育监管引发波动，21Q1 预告符合预期）、视觉（低基数下增速有望显著改善）】。

6) 细分头部，移动阅读【阅文、掌阅、中文在线、平治信息】；独角兽相关【拉卡拉（21Q1 归母净利润预计同比+30%-40%）、三六零】；潮玩龙头【泡泡玛特（20 年符合预期，21 年持续高增）、名创优品】，关注政策导向及竞争格局变化。

7) 电影，春节档票房创新高奠定 Q1 业绩基础，清明假期首日票房 2.95 亿创清明档单日票房纪录，关注渠道内容复合【万达电影、横店影视、猫眼娱乐】；其他关注【光线、华谊】及院线【中影、上影、IMAX】等。

8) 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。

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

张爽 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517070004
zhangshuang@tfzq.com

翟一柠 联系人
zhaiyining@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:月度观点:财报季验证业绩,提供 Q2 布局依据》2021-04-05
- 2 《传媒-行业研究周报:一周观点:财报季期间,高性价比个股强于整体,注意外部因素干扰较多》2021-03-28
- 3 《传媒-行业研究周报:一周观点:业绩期把握中概在内头部公司业绩估值性价比,底部公司预期差带来超额收益》2021-03-21

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】.....	9
2.3. 栏目制作.....	10
2.3.1. 【网络热度】.....	10
2.3.2. 【卫视收视率】.....	11
2.4. 游戏.....	12
2.4.1. 【国内游戏排行】.....	12
2.4.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】.....	13

图表目录

图 1: 2021 年 4 月 3 日-2021 年 4 月 9 日电影票房排名.....	7
图 2: 2021 年 4 月 9 日 (周五) 电视剧热度排名.....	7
图 3: 2021 年 4 月 9 日 (周五) 网络剧热度排名.....	8
图 4: 2021 年 4 月 4 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	9
图 5: 2021 年 4 月 8 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	10
图 6: 2021 年 4 月 9 日 (周五) 综艺栏目热度排名.....	10
图 7: 2021 年 4 月 2 日 (周五) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	11
图 8: 2021 年 4 月 4 日 (周日) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	12
图 9: AppStore 中国区免费榜 TOP10.....	12
图 10: AppStore 中国区畅销榜 TOP10.....	13
图 11: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名.....	13
图 12: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名.....	14
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 1.00%，上证综指下跌 0.97%，深证成指下跌 2.19%，创业板指下跌 2.42%。板块涨幅前三：游族网络(+26.41%)、引力传媒(+10.74%)、欢瑞世纪(+7.48%)；板块跌幅前三：锋尚文化(-5.62%)、昆仑万维(-5.00%)、东方财富(-4.12%)。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 2.11%。最近一周涨幅前三：老虎证券(+13.54%)、搜狗(+10.78%)、陌陌(+3.95%)；跌幅前三：优信(-28.93%)、宜人金科(-12.33%)、趣头条(-7.42%)。

上周恒生中国企业指数下跌 2.14%。最近一周涨幅前三：阜博集团(+5.59%)、百奥家庭互动(+4.76%)、阿里影业(+3.96%)；跌幅前三：中国有赞(-8.15%)、泡泡玛特(-7.82%)、稻草熊娱乐(-7.14%)。

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)
002174.SZ	游族网络	12.08	15.27	26.41	51.02	139.85	75.32	49.69	35,196
603598.SH	引力传媒	10.89	12.06	10.74	11.58	32.64	98.98	3.53	3,101
000892.SZ	欢瑞世纪	2.54	2.73	7.48	10.98	26.78	54.86	1.63	5,911
300081.SZ	恒信东方	8.58	9.18	6.99	6.00	48.58	71.52	2.04	2,270
601949.SH	中国出版	7.50	7.94	5.87	4.01	144.71	100.00	5.82	7,302
300133.SZ	华策影视	6.11	6.44	5.40	7.04	113.07	81.83	6.48	10,109
002292.SZ	奥飞娱乐	5.55	5.84	5.23	6.72	79.26	59.99	3.13	5,472
002624.SZ	完美世界	19.88	20.79	4.58	5.80	403.32	94.19	21.76	10,595
300792.SZ	壹网壹创	89.35	93.30	4.42	6.40	134.64	42.47	3.56	392
300144.SZ	宋城演艺	21.58	22.52	4.36	3.91	588.83	84.47	18.75	8,629
601599.SH	鹿港文化	3.22	3.36	4.35	6.78	30.00	100.00	2.07	6,055
300148.SZ	天舟文化	3.12	3.23	3.53	8.20	27.15	91.24	2.00	6,293
002400.SZ	省广集团	5.50	5.69	3.45	48.21	99.20	95.83	45.10	80,533
600158.SH	中体产业	11.86	12.23	3.12	7.38	117.35	68.52	5.86	4,853
002558.SZ	巨人网络	14.40	14.84	3.06	1.15	300.42	100.00	3.42	2,325
300027.SZ	华谊兄弟	3.80	3.91	2.89	2.80	108.67	79.57	2.39	6,189
600986.SH	浙文互联	4.29	4.41	2.80	5.46	58.39	99.42	3.15	7,192
600136.SH	当代文体	6.08	6.24	2.63	2.58	36.48	83.28	0.78	1,255
002343.SZ	慈文传媒	5.83	5.98	2.57	3.58	28.40	99.74	1.01	1,696
600037.SH	歌华有线	8.86	9.07	2.37	2.83	126.23	100.00	3.52	3,939
300043.SZ	星辉娱乐	3.23	3.30	2.17	5.38	41.06	73.52	1.60	4,919
002027.SZ	分众传媒	9.29	9.49	2.15	2.67	1,392.93	100.00	37.11	39,183
603096.SH	新经典	51.15	51.90	1.47	0.83	70.52	100.00	0.58	112
300766.SZ	每日互动	14.42	14.58	1.11	7.15	58.33	77.36	3.22	2,213
300612.SZ	宣亚国际	16.27	16.45	1.11	10.95	26.65	61.74	1.79	1,095
300770.SZ	新媒股份	49.02	49.37	0.71	10.86	114.07	61.25	7.71	1,537
300413.SZ	芒果超媒	62.29	62.59	0.48	3.08	1,114.34	52.31	18.09	2,873
600373.SH	中文传媒	10.67	10.72	0.47	2.31	145.26	100.00	3.33	3,124
002425.SZ	凯撒文化	8.02	8.05	0.37	13.50	77.01	84.99	8.90	10,977

300571.SZ	平治信息	32.40	32.52	0.37	3.64	40.52	77.34	1.14	351
002131.SZ	利欧股份	2.95	2.96	0.34	5.83	199.94	85.68	9.92	33,719
300113.SZ	顺网科技	12.89	12.92	0.23	3.75	89.70	69.68	2.35	1,813
300299.SZ	富春股份	5.64	5.63	-0.18	4.87	38.92	92.52	1.76	3,113
300315.SZ	掌趣科技	5.15	5.14	-0.19	5.32	141.73	95.46	7.19	14,000
300773.SZ	拉卡拉	30.54	30.39	-0.49	7.02	243.13	47.87	8.27	2,689
603888.SH	新华网	17.61	17.51	-0.57	1.24	90.88	100.00	1.14	644
300291.SZ	华录百纳	5.07	5.04	-0.59	1.81	46.32	82.97	0.70	1,379
603444.SH	吉比特	372.65	370.30	-0.63	5.14	266.11	100.00	13.83	369
002555.SZ	三七互娱	22.26	22.11	-0.67	8.52	490.37	66.26	28.31	12,515
000802.SZ	北京文化	5.55	5.50	-0.90	3.30	39.37	99.31	1.30	2,349
600633.SH	浙数文化	7.48	7.41	-0.94	1.06	96.47	100.00	1.03	1,379
300528.SZ	幸福蓝海	6.23	6.17	-0.96	4.46	22.99	68.48	0.71	1,137
600088.SH	中视传媒	11.24	11.13	-0.98	4.24	44.26	100.00	1.90	1,686
601098.SH	中南传媒	10.19	10.09	-0.98	1.32	181.22	100.00	2.40	2,369
300785.SZ	值得买	79.33	78.38	-1.20	4.37	69.69	25.75	0.79	100
300182.SZ	捷成股份	3.31	3.27	-1.21	6.08	84.20	77.09	3.95	12,074
601360.SH	三六零	14.02	13.84	-1.28	1.30	988.92	67.93	8.89	6,319
603000.SH	人民网	16.73	16.51	-1.32	1.84	182.55	100.00	3.40	2,033
002291.SZ	星期六	17.85	17.60	-1.40	9.83	129.97	83.37	10.48	6,052
000681.SZ	视觉中国	15.23	15.00	-1.51	3.86	105.09	94.80	3.84	2,565
300788.SZ	中信出版	43.60	42.94	-1.51	8.59	81.65	26.50	1.86	433
300364.SZ	中文在线	6.82	6.70	-1.76	5.11	48.73	86.87	2.18	3,231
601928.SH	凤凰传媒	6.53	6.41	-1.84	0.62	163.13	100.00	1.03	1,586
300031.SZ	宝通科技	15.77	15.46	-1.97	3.13	61.34	81.79	1.59	1,016
601595.SH	上海电影	12.62	12.37	-1.98	2.22	55.44	100.00	1.23	993
600637.SH	东方明珠	9.58	9.39	-1.98	0.93	320.62	100.00	3.00	3,185
002739.SZ	万达电影	18.48	18.10	-2.06	2.71	403.76	87.49	9.63	5,280
300058.SZ	蓝色光标	6.43	6.29	-2.18	5.05	156.69	92.36	7.41	11,629
300251.SZ	光线传媒	11.85	11.59	-2.19	0.76	340.01	94.90	2.47	2,121
002602.SZ	世纪华通	7.37	7.20	-2.31	3.31	536.58	69.21	12.52	17,084
002605.SZ	姚记科技	23.65	23.05	-2.54	2.08	92.67	80.29	1.56	672
600977.SH	中国电影	14.17	13.79	-2.68	2.30	257.46	100.00	5.95	4,301
000156.SZ	华数传媒	8.27	8.04	-2.78	1.80	148.98	69.10	1.86	2,307
605168.SH	三人行	149.07	143.84	-3.51	14.78	100.22	24.78	3.78	255
603533.SH	掌阅科技	34.71	33.35	-3.92	8.50	146.37	91.37	11.40	3,407
603103.SH	横店影视	16.18	15.52	-4.08	2.01	98.43	100.00	2.03	1,277
300059.SZ	东方财富	28.87	27.68	-4.12	7.84	2,384.12	82.81	157.39	55,896
300418.SZ	昆仑万维	24.02	22.82	-5.00	9.52	267.77	85.54	22.33	9,552
300860.SZ	锋尚文化	71.53	67.51	-5.62	25.11	92.45	25.00	6.02	860

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)
------	------	---------------	-------------	-------	-------	--------------	-------------

TIGR.O	老虎证券	17.58	19.96	13.54	35.90	28.23	4,269
SOGO.N	搜狗	7.70	8.53	10.78	7.27	32.90	777
MOMO.O	陌陌	15.20	15.80	3.95	6.80	32.55	1,127
TAL.N	好未来	56.31	58.51	3.91	5.34	350.81	2,130
FUTU.O	富途控股	153.60	156.70	2.02	34.96	212.46	2,579
EDU.N	新东方	14.50	14.71	1.45	2.97	252.16	5,088
YY.O	欢聚	98.89	100.01	1.13	9.29	79.95	591
IQ.O	爱奇艺	16.64	16.80	0.96	28.46	131.67	10,611
JOBS.O	前程无忧	62.85	63.11	0.41	1.38	42.54	93
BIDU.O	百度	219.70	219.67	-0.01	13.84	776.76	3,926
BABA	阿里巴巴	224.36	223.31	-0.47	3.06	6,054.20	8,307
ATHM.N	汽车之家	95.26	94.13	-1.19	2.80	118.80	353
CANG.N	灿谷	8.40	8.30	-1.19	2.86	12.53	322
OPRA	欧朋浏览器	10.69	10.56	-1.22	0.65	12.41	76
WB.O	微博	50.01	49.38	-1.26	3.71	111.83	462
MOGU.N	蘑菇街	2.00	1.97	-1.50	0.82	2.14	79
DAO.N	有道	25.98	25.55	-1.66	5.31	29.06	131
DOYU.O	斗鱼	10.56	10.30	-2.46	5.90	32.70	1,872
NTES.O	网易	106.60	103.94	-2.50	1.01	718.25	696
NOAH.N	诺亚财富	44.05	42.83	-2.77	0.74	26.45	46
YJ.O	云集	2.21	2.14	-3.12	1.00	4.54	118
SY.O	新氧	9.98	9.59	-3.91	3.46	10.25	316
PDD.O	拼多多	143.93	137.62	-4.38	3.30	1,687.67	2,885
TME.N	腾讯音乐	20.11	19.22	-4.43	30.77	322.42	20,633
JD.O	京东	84.31	80.41	-4.63	3.18	1,258.33	4,259
ZH.N	知乎(ZHIHU)	8.99	8.56	-4.78	1.97	48.06	1,029
QD.N	趣店	2.29	2.18	-4.80	8.01	5.53	1,524
BILI.O	哔哩哔哩	111.98	105.80	-5.52	6.72	402.69	1,996
VIPS.N	唯品会	30.14	28.47	-5.54	17.64	193.22	10,517
HUYA.N	虎牙	19.54	18.43	-5.68	29.99	43.47	2,504
LX.O	乐信	9.90	9.32	-5.86	3.92	16.75	507
JG.O	极光	4.30	3.99	-7.21	4.18	4.62	377
BZUN.O	宝尊电商	37.96	35.15	-7.40	4.35	28.86	338
QTT.O	趣头条	2.56	2.37	-7.42	6.39	6.47	902
YRD.N	宜人金科	4.46	3.91	-12.33	0.88	3.63	82
UXIN.O	优信	1.97	1.40	-28.93	35.24	4.14	9,948

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)
3738.HK	阜博集团	25.05	26.45	5.59	2.44	122.08	1,125
2100.HK	百奥家庭互动	2.10	2.20	4.76	1.54	59.78	4,184
1060.HK	阿里影业	1.01	1.05	3.96	1.33	281.77	35,748
1980.HK	天鸽互动	0.92	0.94	2.17	0.15	12.28	190

3700.HK	映客	2.33	2.38	2.15	0.67	47.77	1,345
0302.HK	中手游	3.02	3.08	1.99	1.36	77.31	3,415
2280.HK	慧聪集团	1.03	1.05	1.94	0.22	13.75	285
1357.HK	美图公司	2.65	2.70	1.89	1.87	117.46	8,145
1896.HK	猫眼娱乐	13.48	13.68	1.48	0.62	155.83	703
0799.HK	IGG	10.66	10.66	0.00	1.61	127.87	1,932
0699.HK	神州租车	3.97	3.97	0.00	0.05	84.42	106
9888.HK	百度集团	218.20	218.00	-0.09	0.00	0.00	0.00
0777.HK	网龙	20.50	20.45	-0.24	1.14	113.80	635
2400.HK	心动公司	57.50	57.30	-0.35	7.14	260.21	3,245
1119.HK	创梦天地	3.78	3.76	-0.53	0.37	47.74	473
9901.HK	新东方-S	111.80	111.20	-0.54	0.20	1,906.21	346
0772.HK	阅文集团	79.05	78.00	-1.33	0.55	794.67	563
1317.HK	枫叶教育	2.07	2.04	-1.45	0.68	61.10	2,024
2858.HK	易鑫集团	2.70	2.66	-1.48	0.10	169.62	607
9999.HK	网易-S	165.70	162.80	-1.75	0.28	5,624.93	974
2051.HK	51 信用卡	1.11	1.09	-1.80	0.29	14.81	394
1003.HK	欢喜传媒	2.08	2.04	-1.92	0.29	70.82	1,001
6060.HK	众安在线	49.20	48.25	-1.93	0.59	709.18	835
9626.HK	哔哩哔哩-SW	870.00	850.00	-2.30	3.90	0.00	0.00
1810.HK	小米集团-W	26.45	25.70	-2.84	1.91	6,477.48	39,260
6820.HK	友谊时光	2.67	2.59	-3.00	0.87	56.48	1,893
1024.HK	快手-W	285.00	276.40	-3.02	0.35	11,495.29	1,190
1833.HK	平安好医生	103.30	99.90	-3.29	0.62	1,146.15	712
9988.HK	阿里巴巴-SW	225.60	218.00	-3.37	0.34	47,281.91	7,292
0241.HK	阿里健康	23.15	22.35	-3.46	0.35	3,014.56	4,764
3888.HK	金山软件	55.50	53.55	-3.51	1.46	735.10	2,004
3690.HK	美团-W	325.80	314.00	-3.62	0.97	18,489.96	5,010
1970.HK	IMAX CHINA	17.70	17.00	-3.95	0.14	59.22	48
6618.HK	京东健康	114.40	109.00	-4.72	0.37	3,470.96	1,169
2013.HK	微盟集团	18.94	18.02	-4.86	3.36	410.06	7,654
0700.HK	腾讯控股	654.00	620.50	-5.12	3.10	59,534.02	29,703
9618.HK	京东集团	336.20	316.00	-6.01	0.48	9,890.15	1,288
9990.HK	祖龙娱乐	16.08	15.00	-6.72	1.40	122.33	1,142
2125.HK	稻草熊娱乐	13.44	12.48	-7.14	0.27	85.86	184
9992.HK	泡泡玛特	64.55	59.50	-7.82	0.90	834.15	1,265
8083.HK	中国有赞	2.70	2.48	-8.15	0.84	428.05	14,578

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4月3日-2021年4月9日总票房为10.42亿元, 票房前三分别为由联瑞(上海)影业有限公司、天津突燃影业有限公司、横店影视等出品的《我的姐姐》(4.91亿)、由美国传奇影片公司、美国华纳兄弟影片公司出品的《哥斯拉大战金刚》(3.56亿)、由星皓影业有限公司出品的《西游记之再世妖王》(0.63亿)。

图 1: 2021 年 4 月 3 日-2021 年 4 月 9 日电影票房排名



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 4 月 9 日（周五）电视剧实时热度排行前三分别为：由华策影视、企鹅影视出品的《长歌行》排名第一，由腾讯科技、新丽电视、炫世唐门、北京大神圈文化出品的《斗罗大陆》排名第二，由湖南快乐阳光互娱、霍尔果斯、上海青新文化出品的《陪你一起长大》排名第三。

图 2: 2021 年 4 月 9 日（周五）电视剧热度排名

节目	当日热度
1 长歌行 - 腾讯视频独播 上线10天	9714.47 当日播放量: 5903.0万
2 斗罗大陆 ↑1 腾讯视频独播 上线64天	9059.88 当日播放量: 1901.2万
3 陪你一起长大 ↓1 芒果TV独播 上线13天	8319.96 当日播放量: 1.02亿
4 理智派生活 - 芒果TV独播 上线10天	8274.21 当日播放量: 6794.1万
5 甜蜜 - 多平台播放 上线51天	7527.88 当日播放量: 35.9万
6 暴风眼 - 多平台播放 上线46天	7463.50 当日播放量: 234.2万
7 明天我们好好过 - 多平台播放 上线10天	7402.30 当日播放量: 606.3万
8 爱在星空下 ↑1 多平台播放 上线24天	7097.13 当日播放量: 604.9万
9 爱的理想生活 ↓1 多平台播放 上线40天	7046.73 当日播放量: 559.6万
10 觉醒年代 - 多平台播放 上线68天	6993.89 ...

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4月9日（周五）网络剧实时热度前三分别为：由华策影视上海剧酷、北京乐本影视出品的《你是我的城池堡垒》排名第一，由星莲影视出品的《良辰美景好时光》排名第二，由慈文影视、优酷出品的《山河令》排名第三。

图 3：2021 年 4 月 9 日（周五）网络剧热度排名

节目	当日热度
1 你是我的城池营垒 - 多平台播放 上线30天	9400.97 当日播放量: 3968.4万
2 良辰美景好时光 ↑5 多平台播放 上线2天	9327.64 当日播放量: 3846.8万
3 山河令 ↓1 优酷独播 上线47天	9179.18 ...
4 司藤 ↓1 多平台播放 上线33天	9049.18 当日播放量: 1936.8万
5 大宋宫词 - 多平台播放 上线21天	8915.43 当日播放量: 1860.2万
6 锦心似玉 ↓2 腾讯视频独播 上线43天	8607.39 当日播放量: 3471.7万
7 十二谭 ↓1 优酷独播 上线14天	8570.21 ...
8 亲爱的柠檬精先生 ↑3 优酷独播 上线3天	8494.52 ...
9 荣耀乒乓 ↓1 爱奇艺独播 上线32天	8203.11 ...
10 赘婿 ↓1 爱奇艺独播 上线55天	8179.92 ...

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”提供的数据, 2021年4月4日(周日) csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名: 第一名是由青春你好、完美影视、力天影视童乐影视、腾讯科技、爱奇艺科技、阿里巴巴等出品的《爱在星空下》(浙江卫视 2.676%); 第二名是由博集天卷、古月晖晟、江苏城市联合影视、那达文化等出品的《海洋之城》(江苏卫视 2.618%); 第三名是由湖南快乐阳光互娱、霍尔果斯、上海青新文化出品的《陪你一起长大》(湖南卫视 2.294%);

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

CSM59 4+ 2021年4月4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	浙江卫视	爱在星空下	2.676	9.19
2	江苏卫视	海洋之城	2.618	8.99
3	湖南卫视	陪你一起长大	2.294	8.2
4	上海东方卫视	若你安好便是晴天	1.921	6.59
5	北京卫视	丁大命	0.768	3.59
6	广东卫视	瞄准	0.651	2.23
7	安徽卫视	觉醒年代	0.642	2.21
8	深圳卫视(新闻综合频道)	巡回检察组	0.577	1.98
9	北京卫视	觉醒年代	0.255	0.88
10	黑龙江卫视	跨过鸭绿江	0.242	0.84

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”提供的数据，2021年4月8日（周四）CSM59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由湖南快乐阳光互娱、霍尔果斯、上海青新文化出品的《陪你一起长大》（湖南卫视 2.975%）；第二名是由博集天卷、古月晖晟、江苏城市联合影视、那达文化等出品的《海洋之城》（江苏卫视 2.664%）；第三名是由青春你好传媒、完美世界影视、力天影视、童乐影视等出品的《爱在星空下》（浙江卫视 2.616%）

图 5：2021 年 4 月 8 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2021年4月8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	湖南卫视	陪你一起长大	2.975	11.03
2	江苏卫视	海洋之城	2.664	9.61
3	浙江卫视	爱在星空下	2.616	9.08
4	上海东方卫视	若你安好便是晴天	1.921	6.66
5	北京卫视	丁大命	1.326	7.35
6	安徽卫视	觉醒年代	0.631	2.2
7	深圳卫视(新闻综合频道)	巡回检察组	0.568	1.98
8	广东卫视	瞄准	0.516	1.79
9	北京卫视	觉醒年代	0.324	1.12
10	黑龙江卫视	跨过鸭绿江	0.316	1.1

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4月9日（周五）综艺栏目（正在播出综艺）实时热度排行前三：腾讯视频独播《创造营 2021》、爱奇艺独播《青春有你 第三季》、优酷独播《同一屋檐下 第一季》。

图 6：2021 年 4 月 9 日（周五）综艺栏目热度排名

节目	当日热度
1 创造营2021 ↑1 腾讯视频独播 上线52天	9715.97 当日播放量: 9892.1万
2 青春有你 第三季 ↑4 爱奇艺独播 上线51天	9301.97 ...
3 同一屋檐下 第一季 ↑2 优酷独播 上线94天	8777.31 ...
4 极限挑战 第七季 ↓1 多平台播放 上线6天	8594.20 当日播放量: 157.0万
5 我的小尾巴 ↓1 爱奇艺独播 上线17天	8248.29 ...
6 王牌对王牌 第六季 ↑2 多平台播放 上线71天	8185.65 当日播放量: 1779.3万
7 婆婆和妈妈 第二季 - 芒果TV独播 上线51天	8111.08 当日播放量: 3180.4万
8 吐槽大会 第五季 ↓7 腾讯视频独播 上线69天	7828.81 当日播放量: 1332.3万
9 乘风破浪的姐姐 第二季 ↑2 芒果TV独播 上线78天	7623.35 当日播放量: 6478.5万
10 接招吧! 前辈 - 腾讯视频独播 上线64天	7613.80 当日播放量: 410.5万

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 4 月 2 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 2.780%)、《乘风破浪》(湖南卫视 2.474%)、《最强大脑燃烧吧大脑》(江苏卫视 2.317%)。

图 7: 2021 年 4 月 2 日 (周五) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2021年4月2日 (周五) 晚间自办节目							
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	20:28:20	22:15:19	综艺	2.780	9.73
2	乘风破浪	湖南卫视	20:20:15	21:59:32	综艺	2.474	8.42
3	最强大脑燃烧吧大脑	江苏卫视	21:07:36	22:32:26	综艺	2.317	8.85
4	百变大咖秀2021	湖南卫视	22:00:27	23:51:52	综艺	2.171	13.15
5	天赐的声音2	浙江卫视	22:15:29	23:32:36	综艺	1.676	10.03
6	天赐的声音2抉择时刻	浙江卫视	23:32:36	0:01:27	综艺	1.416	15.83
7	东方大看点	上海东方卫视	21:22:04	21:45:28	生活服务	1.164	4.08
8	东方看大剧	上海东方卫视	21:09:24	21:22:04	生活服务	1.091	3.65
9	向前一步抉择	北京卫视	21:29:59	21:47:53	专题	1.090	3.89
10	接招吧前辈	上海东方卫视	21:45:28	22:45:39	综艺	1.066	4.68

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 4 月 4 日 (周日) csm59 省级卫视晚间节目收视率前三: 《极限挑战》(上海东方卫视 2.726%)、《新相亲大会》(江苏卫视 2.585%)、《极限挑战后传》(上海东方卫视 2.443%)。

图 8：2021 年 4 月 4 日（周日）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2021年4月4日(周日) 晚间自办节目								
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%	
1	极限挑战	上海东方卫视	21:21:48	22:24:52	综艺	2.726	11.55	
2	新相亲大会	江苏卫视	21:20:13	22:55:18	综艺	2.585	11.99	
3	极限挑战后传	上海东方卫视	22:24:52	22:55:37	综艺	2.443	14.54	
4	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	21:06:56	21:20:02	综艺	2.373	8.33	
5	极限挑战前传	上海东方卫视	20:59:57	21:21:48	综艺	2.323	8.09	
6	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	22:55:18	23:08:24	综艺	1.434	11.30	
7	万里走单骑	浙江卫视	21:12:35	22:16:22	综艺	0.816	3.29	
8	向上吧少年	湖南卫视	19:34:47	20:05:44	青少	0.650	2.31	
9	理想照耀中国	上海东方卫视	22:56:12	23:46:42	专题	0.604	6.59	
10	天天向上	湖南卫视	22:00:35	23:43:39	综艺	0.461	3.24	

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 4 月 9 日数据中国区免费榜下载量排行前三：腾讯《全民奇迹 2》、腾讯《王者荣耀》、乐元素《开心消消乐》；此外，腾讯《和平精英》、腾讯《小森生活》、雷霆游戏《剑开仙门》、腾讯《欢乐斗地主》分别排名第四至第七名，三七互娱《斗罗大陆：武魂觉醒》排名第九名。

图 9：AppStore 中国区免费榜 TOP10

#	应用
1	全民奇迹2 Tencent Mobile Games
2	王者荣耀 Tencent Mobile Games
3	开心消消乐® 乐元素
4	和平精英 Tencent Mobile Games
5	小森生活 Tencent Mobile Games
6	剑开仙门 雷霆游戏
7	欢乐斗地主 Tencent Mobile Games
8	救援突击队 HOMA GAMES
9	斗罗大陆：武魂... Khorgas Zhifan Network Technology Co., Ltd.
10	倒沙我最强 传发 策

资料来源：App Annie、天风证券研究所

AppStore 2021 年 4 月 9 日数据中国区畅销榜排行：腾讯《王者荣耀》、《和平精英》、《全民奇迹 2》、《天涯明月刀》排名第一、二、八、十名，网易《梦幻西游》排名第三，阿里《三国志战略版》排名第四，米哈游《原神》排名第五，三七互娱《斗罗大陆：武魂觉醒》排名第六，莉莉丝《万国觉醒-RoK》排名第七，紫龙游戏《天地劫：幽城再临》排名第九。

图 10: AppStore 中国区畅销榜 TOP10

#	应用	畅销排名
1	 王者荣耀 Tencent	1 =
2	 和平精英 Tencent	2 =
3	 梦幻西游 NetEase	3 =
4	 三国志·战略版 AliGame	4 ▲ 2
5	 原神 miHoYo	5 ▼ 1
6	 斗罗大陆：武魂觉醒 37games	6 ▲ 1
7	 万国觉醒 - RoK Lilith	7 ▲ 1
8	 全民奇迹2 Tencent	8
9	 天地劫：幽城再临 ZlongGames	9 ▼ 4
10	 天涯明月刀 Tencent	10 ▼ 1

资料来源：App Annie、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 4 月 9 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》、Magic Tavern《Project Makeover》在美国畅销榜排名第六、第十；

网易《荒野行动》、米哈游《原神》在日本畅销榜排名第五、第九；

4399《奇迹之剑》、莉莉丝《万国觉醒》在韩国畅销榜排名第六、第九；

阿里《三国志·战略版》、Mad Head《神魔之塔-Tower of Saviors》、字节海外代理富春股份骏梦研发《RO 仙境传说：新世代的诞生》、网易《明日之后》、中手游《新射雕群侠传之铁血丹心》、KingsGroup《State of Survival: Zombie War》在中国香港市场中排名第二、第三、第五至第八；

Mad Head《神魔之塔-Tower of Saviors》、eSkyFun《新仙侠：起源》、阿里《三国志·战略版》在中国台湾市场中排名第一、第五、第六；

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
1	ウマ娘 プリティーダー... Cygames	1 =	1	薑餅人王國 Devsisters	1 =
2	ロマンシング サガ リ・ユ... SQUARE ENIX	2 ▲ 194	2	리니지M NCSOFT	2 =
3	ディズニー ツイステッ... Aniplex	3 ▲ 1	3	그랑사가 NPIXEL	3 =
4	eFootball PES 2021 KONAMI	4 ▼ 2	4	메이플스토리M NEXON	4 =
5	荒野行動-スマホ版バト... NetEase	5 ▲ 5	5	세븐나이츠2 Netmarble	5 =
6	몬스터스트라이크 XFLAG	6 =	6	기적의 검 4399	6 ▲ 21
7	プロ野球スピリッツA KONAMI	7 ▲ 6	7	FIFA ONLINE 4 M by E... NEXON	7 ▲ 13
8	パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entert...	8 =	8	跑跑卡丁車 Rush+ NEXON	8 =
9	Genshin Impact miHoYo	9 ▼ 6	9	라이즈 오브 킹덤즈 Liith	9 ▼ 2
10	Pokémon GO Niantic	10 ▼ 5	10	가디언 테일즈 Kakao	10 ▲ 66

资料来源：App Annie、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2021 年 4 月 9 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：

IGG《王国纪元》、KingsGroup《State of Survival：Zombie War》在美国畅销榜中排名第四、第九；

C4GAMES《放置少女》、米哈游《原神》在日本畅销榜排名第四、第八；

4399《奇迹之剑》、莉莉丝《万国觉醒》、掌趣科技《一拳超人：最强之男》、阿里《三国志·战略版》在韩国畅销榜排名第三、第五、第六、第七；

阿里《三国志·战略版》、三七互娱《云上城之歌》、中手游《新射雕群侠传之铁血丹心》、莉莉丝《万国觉醒》、米哈游《原神》、酷创《叫我官老爷》在中国香港市场中排名第二、第四、第五、第七、第九、第十；

阿里《三国志·战略版》、eSkyFun《新仙侠：起源》、三七互娱《云上城之歌》、炎魂科技《忍者必须死》、鹰角网络《明日方舟》在中国台湾市场中排名第五至第九；

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
1	 ウマ娘 プリティーダー... Cygames	1 =	1	 리니지M NCSOFT	1 =
2	 몬스터스트라이크 XFLAG	2 =	2	 리니지2M NCSOFT	2 =
3	 ドラゴンクエストウォー... SQUARE ENIX	3 =	3	 기적의 검 4399	3 =
4	 放置少女 ~百花繚乱の... C4GAMES	4 =	4	 Cookie Run: Kingdom ... Devsisters	4 ▲ 7
5	 Fate/Grand Order Aniplex	5 ▲ 6	5	 라이즈 오브 킹덤즈 Lilith	5 ▼ 1
6	 パズル&ドラゴンズ(Pu... GungHo Online Entert...	6 =	6	 원펀맨: 최강의 남자 Ourpalm	6 ▼ 1
7	 Pokémon GO Niantic	7 ▲ 1	7	 삼국지 전략판 Ejoy	7 =
8	 Genshin Impact miHoYo	8 ▲ 1	8	 DK모바일: 영웅의귀환 NTRANCE Corp	8 =
9	 LINE: ディズニー ツム... LINE	9 ▼ 2	9	 세븐나이즈2 Netmarble	9 ▲ 1
10	 グランブルーファンタジ... Mobage	10 ▼ 5	10	 V4 NEXON	10 ▼ 4

资料来源: App Annie、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