

传媒

证券研究报告

2021年04月25日

一周观点：字节辟谣但不改产业链机会，财报季关注业绩验证

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 0.76%，上证综指上涨 1.39%，深证成指上涨 4.60%，创业板指上涨 7.58%。板块涨幅前三：吉比特（+16.94%）、中国出版（+10.71%）、东方财富（+10.57%）；板块跌幅前三：三人行（-13.33%）、欢瑞世纪（-11.95%）、引力传媒（-7.42%）。上周纳斯达克中国科技股指数下跌 1.17%；上周恒生中国企业指数上涨 0.46%。

一周观点：

节后持续强调增长确定性和成长速度是当下决定重要因素。前期提示吉比特 Q1 业绩超预期、字节跳动自研重度游戏上线等催化游戏板块关注度。不管是 A 股【东方财富、芒果超媒、分众】以及短视频相关产业链高景气，还是中概股【哔哩哔哩、快手】等高增速都表现更强。

决定巨头走势除了基本面，还有外部因素：看到反垄断新阶段平台经济体间隔阉弱化，微信小程序与电商平台接口互通，【阿里】率先处罚落地，轻装上阵，观察【腾讯、美团（融资 100 亿美元）、拼多多】等应对。

视频行业迎来规范化调整：1）提升版权内容合规治理力度，国内超 70 家影视传媒单位联合倡议立即清理未经授权短视频；2）七部门联合发布《网络直播营销管理办法（试行）》，版权环境优化增利上游及长视频【芒果、华策】等，短视频【快手（三大价值+四大优势+五项政策为快手联盟生态共建者护航）、字节跳动】或有短期整改要求，但从我们监控流量占比有限，有利长期版权保护体系。

字节跳动辟谣上市，但发展趋势仍然强劲（在游戏、广告、电商等领域），在主营及投资方面继续催化行业热度。Z 世代概念股【泡泡玛特（SKULLPANDA 首发当天全渠道售罄、韩国二号店开业）、心动、B 站】更加朝阳赛道。

1) 视频，版权环境优化利于上游增利。短视频平台，【抖音、快手、B 站】；长视频平台【芒果】等受益；细分【新媒股份】，上游制作【华策】。

2) 科技，智能车大趋势，巨头纷纷入局。【小米、百度（计划未来五年投入 500 亿元于和吉利的集度汽车计划）、滴滴（首个自营电商“今日爆款”APP 测试中），以及重点华为产业链】。

3) 互联网金融，【东财】（20 年业绩快报营收 82.4 亿元，同增 94.69%，对 21 年券商业务及基金代销驱动高速增长）；关注【同花顺】，中概【富途、老虎】等。

4) 游戏，游戏工委数据显示 21Q1 中国游戏市场收入 770.35 亿元，yoy+5.23%，qoq+9.0%，手游收入 588.30 亿元，yoy+6.25%，qoq+8.64%，【腾讯、网易（关注《哈利波特》上线节奏）、心动、IGG、祖龙、中手游（字节跳动联合开发《航海王：热血航线》上周免费榜第一，畅销榜第五）、百奥（《奥奇传说》上线）、Roblox（关注 Metaverse 元宇宙及相关前沿技术）】等；A 股【三七、完美（近 30 款游戏储备支撑长线发展）、吉比特（受《一念逍遥》等新游带动 21Q1 业绩超预期，出售青瓷股权予腾讯、阿里、B 站）、巨人网络（《胡桃日记》上线）、凯撒（21Q1 业绩高增，字节独代《火影忍者》有望 7 月上线）、紫天科技（旗下河马游戏合作字节跳动）、富春（定增拟募资不超过 4.77 亿元用于游戏开发及 IP 运营）、掌趣、姚记、世纪华通、宝通（20 年及 21Q1 业绩符合预期）、昆仑、天舟】。

5) 电商及广告营销，电商龙头【阿里】低估值区域，港股 SaaS【微盟（与腾讯联合发“腾盟计划 2.0”）、有赞】，A 股【蓝色光标（引进国际业务战略投资者，近 18 亿商誉剥离）、星期六（4 月 10 日瑜大公子及王耀庆助推新华网电商首秀）、引力传媒、三人行、值得买等】；细分龙头顺周期受益宏观【分众（21Q1 及 21H1E 符合预期）、视觉】。

6) 细分头部，潮玩龙头【泡泡玛特（韩国二号店开业，Skullpanda 热卖）、名创】行业产能恢复、IP 新品频出提升关注度；移动阅读【阅文、掌阅（20 年归母 2.64 亿元，yoy+64%）、中文在线、平治】；独角兽相关【拉卡拉、三六零】。

7) 电影，关注渠道内容复合【猫眼娱乐（行业复苏下业务修复）、万达电影、

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：进入反垄断新阶段，内外结合评估公司价值》 2021-04-18

2 《传媒-行业研究周报: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》 2021-04-11

3 《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

横店影视】；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、新华网、人民网、中视、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

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.....	6
1.3. 港股一周概况.....	6
2. 重点数据追踪.....	7
2.1. 电影票房.....	7
2.2. 电视剧&网剧.....	8
2.2.1. 【电视剧热度】.....	8
2.2.2. 【网剧热度】.....	9
2.2.3. 【卫视收视率】.....	10
2.3. 栏目制作.....	11
2.3.1. 【网络热度】.....	11
2.3.2. 【卫视收视率】.....	12
2.4. 游戏.....	13
2.4.1. 【国内游戏排行】.....	13
2.4.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】.....	14

图表目录

图 1: 2021 年 4 月 19 日-2021 年 4 月 25 日电影票房排名.....	8
图 2: 2021 年 4 月 23 日 (周五) 电视剧热度排名.....	9
图 3: 2021 年 4 月 23 日 (周五) 网络剧热度排名.....	9
图 4: 2021 年 4 月 22 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	10
图 5: 2021 年 4 月 18 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	11
图 6: 2021 年 4 月 23 日 (周五) 综艺栏目热度排名.....	11
图 7: 2021 年 4 月 22 日 (周四) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	12
图 8: 2021 年 4 月 18 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.....	13
图 10: AppStore 中国区畅销榜 TOP10.....	14
图 11: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名.....	15
图 12: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名.....	16
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.....	6
表 3: 传媒互联网行业港股一周概况.....	6

1. 市场回顾

上周传媒板块指数上涨 0.76%，上证综指上涨 1.39%，深证成指上涨 4.60%，创业板指上涨 7.58%。板块涨幅前三：吉比特（+16.94%）、中国出版（+10.71%）、东方财富（+10.57%）；板块跌幅前三：三人行（-13.33%）、欢瑞世纪（-11.95%）、引力传媒（-7.42%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 1.17%。最近一周涨幅前三：优信（+64.12%）、知乎（+15.79%）、趣头条（+14.15%）；跌幅前三：富途控股（-6.01%）、阿里巴巴（-2.77%）、欧朋浏览器（-2.59%）。

上周恒生中国企业指数上涨 0.37%。最近一周涨幅前三：阜博集团（+20.5%）、新东方-S（+12.15%）、IGG（+10.82%）；跌幅前三：美图公司（-13.41%）、阿里巴巴-SW（-4.75%）、百奥家庭互动（-4.31%）。

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)
603444.SH	吉比特	375.40	439.01	16.94	9.30	315.49	100.00	27.40	668
601949.SH	中国出版	8.03	8.89	10.71	9.26	162.02	100.00	14.65	16,876
300059.SZ	东方财富	28.57	31.59	10.57	14.26	2,720.89	82.81	308.11	101,697
002027.SZ	分众传媒	9.18	10.06	9.59	4.45	1,476.59	100.00	64.33	65,377
002425.SZ	凯撒文化	8.30	8.98	8.19	29.89	85.91	84.99	21.28	24,305
300413.SZ	芒果超媒	58.79	62.88	6.96	3.20	1,119.50	52.31	18.57	2,979
300031.SZ	宝通科技	15.16	16.04	5.80	8.85	63.64	81.79	4.57	2,872
601595.SH	上海电影	12.52	13.20	5.43	6.27	59.16	100.00	3.69	2,812
300251.SZ	光线传媒	11.79	12.42	5.34	2.35	364.35	94.90	8.03	6,547
002555.SZ	三七互娱	21.80	22.90	5.05	9.92	507.89	66.26	32.92	14,579
600136.SH	当代文体	6.47	6.77	4.64	6.89	39.58	83.28	2.28	3,352
300144.SZ	宋城演艺	20.08	20.95	4.33	7.02	547.78	84.47	32.73	15,500
002605.SZ	姚记科技	21.38	22.29	4.26	3.22	89.62	80.29	2.29	1,040
603888.SH	新华网	18.43	19.20	4.18	6.67	99.65	100.00	6.57	3,463
600373.SH	中文传媒	11.36	11.83	4.14	5.89	160.30	100.00	9.35	7,975
300860.SZ	锋尚文化	62.11	64.65	4.09	23.53	88.53	25.00	5.09	806
603000.SH	人民网	17.17	17.74	3.32	7.05	196.15	100.00	13.91	7,796
600088.SH	中视传媒	12.91	13.33	3.25	23.22	53.01	100.00	12.47	9,233
300773.SZ	拉卡拉	33.23	34.13	2.71	24.84	273.05	47.87	31.49	9,512
300182.SZ	捷成股份	3.55	3.63	2.25	22.33	93.47	77.09	16.28	44,336
300788.SZ	中信出版	42.92	43.75	1.93	11.94	83.19	26.50	2.61	602
601928.SH	凤凰传媒	6.77	6.89	1.77	1.67	175.34	100.00	2.89	4,248
002624.SZ	完美世界	21.48	21.86	1.77	7.56	424.08	94.19	30.53	13,812
603533.SH	掌阅科技	32.62	33.19	1.75	8.99	145.67	91.37	11.99	3,604
600977.SH	中国电影	13.98	14.08	0.72	2.68	262.87	100.00	7.11	4,995
603103.SH	横店影视	15.68	15.78	0.64	1.92	100.08	100.00	1.95	1,220
300133.SZ	华策影视	6.59	6.62	0.46	8.22	116.23	81.83	7.82	11,809
300770.SZ	新媒股份	49.82	49.99	0.34	15.52	115.51	61.25	11.11	2,197
300027.SZ	华谊兄弟	3.90	3.90	0.00	3.60	108.39	79.57	3.13	7,966

300081.SZ	恒信东方	9.23	9.20	-0.33	7.37	48.68	71.31	2.60	2,780
002739.SZ	万达电影	17.39	17.33	-0.35	3.69	386.58	87.49	12.63	7,202
002602.SZ	世纪华通	7.04	7.01	-0.43	4.06	522.42	69.21	14.95	20,932
300571.SZ	平治信息	33.56	33.39	-0.51	6.36	41.60	77.34	2.04	613
300418.SZ	昆仑万维	20.32	20.21	-0.54	8.68	237.14	85.54	17.53	8,715
300528.SZ	幸福蓝海	6.56	6.52	-0.61	6.19	24.29	68.48	1.05	1,580
300792.SZ	壹网壹创	85.01	84.47	-0.64	10.29	121.90	42.47	5.32	631
300785.SZ	值得买	78.20	77.64	-0.72	3.07	68.97	25.77	0.55	70
002558.SZ	巨人网络	14.31	14.20	-0.77	1.02	287.46	100.00	2.98	2,073
300364.SZ	中文在线	7.06	6.98	-1.13	12.28	50.77	86.87	5.63	7,760
000156.SZ	华数传媒	8.32	8.22	-1.20	2.19	152.31	69.10	2.33	2,809
300299.SZ	富春股份	5.91	5.83	-1.35	12.65	40.30	92.52	4.76	8,089
000802.SZ	北京文化	5.73	5.65	-1.40	9.56	40.45	99.31	3.99	6,800
300291.SZ	华录百纳	5.22	5.13	-1.72	3.20	47.14	82.97	1.27	2,436
601098.SH	中南传媒	10.98	10.74	-2.19	1.52	192.89	100.00	2.95	2,723
600633.SH	浙数文化	7.65	7.47	-2.35	1.85	97.25	100.00	1.83	2,408
601599.SH	鹿港文化	3.32	3.24	-2.41	4.20	28.92	100.00	1.24	3,746
002174.SZ	游族网络	14.51	14.09	-2.89	21.22	129.04	75.32	21.09	14,639
300612.SZ	宣亚国际	15.89	15.43	-2.89	13.84	25.00	61.74	2.23	1,384
300113.SZ	顺网科技	13.24	12.85	-2.95	4.98	89.22	69.68	3.15	2,410
002292.SZ	奥飞娱乐	6.13	5.94	-3.10	10.34	80.62	59.99	5.14	8,415
002343.SZ	慈文传媒	6.08	5.89	-3.13	4.98	27.97	99.74	1.41	2,358
002131.SZ	利欧股份	2.72	2.63	-3.31	14.80	177.65	85.68	22.87	85,661
300315.SZ	掌趣科技	5.08	4.91	-3.35	8.11	135.39	95.46	10.79	21,347
300148.SZ	天舟文化	3.28	3.17	-3.35	11.10	26.65	91.24	2.76	8,512
300058.SZ	蓝色光标	6.46	6.24	-3.41	8.93	155.44	92.36	13.34	20,538
600037.SH	歌华有线	9.78	9.41	-3.78	6.82	130.97	100.00	9.20	9,488
600158.SH	中体产业	11.88	11.43	-3.79	6.37	109.67	68.52	4.93	4,191
002291.SZ	星期六	16.97	16.32	-3.83	9.83	120.52	83.37	10.00	6,053
600637.SH	东方明珠	9.46	9.08	-4.02	1.05	310.04	100.00	3.35	3,578
300766.SZ	每日互动	14.64	13.98	-4.51	8.40	55.93	77.36	3.76	2,601
600986.SH	浙文互联	4.53	4.27	-5.74	6.16	56.54	99.42	3.58	8,104
601360.SH	三六零	13.95	13.05	-6.45	3.06	932.47	67.93	20.39	14,862
000681.SZ	视觉中国	14.92	13.95	-6.50	6.24	97.73	94.80	5.95	4,145
300043.SZ	星辉娱乐	3.51	3.28	-6.55	9.22	40.81	73.52	2.88	8,437
603096.SH	新经典	52.07	48.40	-7.05	1.13	65.77	100.00	0.78	153
002400.SZ	省广集团	6.16	5.71	-7.31	31.52	99.54	95.83	31.12	52,661
603598.SH	引力传媒	12.26	11.35	-7.42	11.53	30.72	98.98	3.65	3,089
000892.SZ	欢瑞世纪	2.93	2.58	-11.95	13.17	25.31	54.86	1.95	7,086
605168.SH	三人行	145.49	126.10	-13.33	39.03	87.86	24.78	8.88	674

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)
UXIN.O	优信	1.31	2.15	64.12	52.99	6.36	14,957
ZH.N	知乎 (ZHIHU)	9.50	11.00	15.79	2.66	61.77	1,393
QTT.O	趣头条	2.12	2.42	14.15	7.02	6.61	991
BILI.O	哔哩哔哩	103.48	116.66	12.74	7.48	444.02	2,220
DAO.N	有道	23.80	26.64	11.93	4.72	30.30	116
VIPS.N	唯品会	28.43	31.75	11.68	12.86	215.48	7,668
TIGR.O	老虎证券	19.17	20.93	9.18	41.67	29.60	4,956
EDU.N	新东方	15.01	16.10	7.26	5.05	275.99	8,657
LX.O	乐信	8.75	9.28	6.06	2.94	16.68	381
NTES.O	网易	106.80	112.62	5.45	1.27	778.23	879
TME.N	腾讯音乐	18.04	18.97	5.16	15.08	321.08	12,590
SY.O	新氧	8.93	9.35	4.70	2.63	9.99	240
WB.O	微博	49.48	51.67	4.43	4.94	117.65	622
BZUN.O	宝尊电商	35.50	37.01	4.25	4.47	30.39	347
PDD.O	拼多多	133.31	138.61	3.98	3.51	1,699.81	3,063
MOGU.N	蘑菇街	1.61	1.67	3.73	0.73	1.81	71
BIDU.O	百度	213.56	220.94	3.46	10.19	781.26	2,891
DOYU.O	斗鱼	10.16	10.50	3.35	2.37	33.34	753
TAL.N	好未来	59.36	61.06	2.86	6.04	366.10	2,408
JG.O	极光	3.36	3.45	2.68	2.87	4.05	264
NOAH.N	诺亚财富	41.22	42.29	2.60	0.81	26.12	50
IQ.O	爱奇艺	15.22	15.60	2.50	25.91	122.26	9,659
MOMO.O	陌陌	14.84	15.17	2.22	6.07	31.25	1,006
CANG.N	灿谷	6.73	6.87	2.08	2.26	10.37	254
YJ.O	云集	1.99	2.03	2.01	1.16	4.31	136
HUYA.N	虎牙	18.17	18.50	1.82	13.52	43.63	1,129
YY.O	欢聚	97.47	99.10	1.67	7.65	79.22	486
QD.N	趣店	1.88	1.91	1.60	7.85	4.85	1,494
YRD.N	宜人金科	3.73	3.74	0.27	0.39	3.47	36
SOGO.N	搜狗	8.49	8.51	0.24	1.51	32.82	162
ATHM.N	汽车之家	93.89	93.67	-0.23	1.98	119.29	252
JD.O	京东	77.04	76.75	-0.38	4.11	1,201.06	5,499
JOBS.O	前程无忧	62.98	62.56	-0.67	1.05	42.17	71
OPRA	欧朋浏览器	10.41	10.14	-2.59	0.49	11.92	58
BABA	阿里巴巴	238.69	232.08	-2.77	2.16	6,291.96	5,858
FUTU.O	富途控股	153.01	143.81	-6.01	93.35	208.88	7,266

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一周概况

证券代码	证券简称	周前收盘价	周收盘(港)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿)	周成交量(万)
------	------	-------	--------	-------	-------	--------	---------

请务必阅读正文之后的信息披露和免责声明

		(港元)	元)			港元)	股)
3738.HK	阜博集团	30.00	36.15	20.50	6.30	166.85	2,910
9901.HK	新东方-S	114.40	128.30	12.15	0.28	2,199.34	487
0799.HK	IGG	11.64	12.90	10.82	3.38	154.01	4,036
8083.HK	中国有赞	2.53	2.76	9.09	1.18	476.38	20,341
2125.HK	稻草熊娱乐	12.38	13.48	8.89	0.21	92.74	141
1980.HK	天鸽互动	1.04	1.12	7.69	0.54	14.63	709
1060.HK	阿里影业	1.06	1.14	7.55	2.70	305.92	72,423
0241.HK	阿里健康	22.25	23.80	6.97	0.52	3,210.14	7,073
0772.HK	阅文集团	79.15	84.60	6.89	1.15	861.91	1,168
0302.HK	中手游	3.10	3.31	6.77	4.54	83.09	11,395
2013.HK	微盟集团	16.88	17.96	6.40	4.87	408.70	11,078
9626.HK	哔哩哔哩-SW	809.00	860.00	6.30	48.96	0.00	0.00
1024.HK	快手-W	242.00	256.80	6.12	0.86	10,680.14	2,926
2280.HK	慧聪集团	1.02	1.08	5.88	0.37	14.15	483
1896.HK	猫眼娱乐	13.94	14.72	5.60	1.17	167.67	1,329
3690.HK	美团-W	290.20	306.40	5.58	6.80	18,042.55	35,057
9999.HK	网易-S	165.00	174.20	5.58	0.25	6,018.81	873
6618.HK	京东健康	107.00	112.60	5.23	0.38	3,585.60	1,222
3888.HK	金山软件	53.85	56.50	4.92	2.36	775.59	3,240
1833.HK	平安好医生	95.30	99.75	4.67	1.41	1,144.43	1,619
6820.HK	友谊时光	2.60	2.71	4.23	1.30	59.10	2,829
1810.HK	小米集团-W	26.05	27.05	3.84	3.06	6,818.04	62,861
0777.HK	网龙	21.20	21.95	3.54	1.35	122.14	749
1317.HK	枫叶教育	2.02	2.09	3.47	1.64	62.60	4,902
3700.HK	映客	2.37	2.42	2.11	1.52	48.57	3,057
2858.HK	易鑫集团	2.62	2.67	1.91	0.27	170.26	1,706
9888.HK	百度集团	207.00	210.40	1.64	0.00	0.00	0.00
6060.HK	众安在线	46.65	47.40	1.61	1.04	696.69	1,475
9992.HK	泡泡玛特	67.95	68.55	0.88	0.81	961.03	1,131
9990.HK	祖龙娱乐	13.78	13.86	0.58	0.44	113.03	361
2400.HK	心动公司	62.15	62.20	0.08	5.55	298.83	2,667
0700.HK	腾讯控股	632.00	632.00	0.00	0.92	60,639.17	8,781
1970.HK	IMAX CHINA	17.10	17.06	-0.23	0.15	59.43	51
0699.HK	神州租车	3.98	3.97	-0.25	0.07	84.42	149
2051.HK	51 信用卡	1.25	1.24	-0.80	2.71	16.84	3,684
1003.HK	欢喜传媒	2.18	2.16	-0.92	1.00	74.98	3,484
9618.HK	京东集团	303.00	297.00	-1.98	1.16	9,295.49	3,097
1119.HK	创梦天地	3.71	3.63	-2.16	1.21	46.09	1,530
2100.HK	百奥家庭互动	2.32	2.22	-4.31	2.83	60.32	7,702
9988.HK	阿里巴巴-SW	235.60	224.40	-4.75	0.45	48,670.00	9,689
1357.HK	美图公司	2.76	2.39	-13.41	4.11	103.97	17,868

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19日-2021年4月25日总票房为2.003亿元，票房前三分别为由小学馆、读卖电视台、日本电视台、Shopro、东宝、TMS Entertainment 出品的《名侦探柯南：绯色的子弹》（4550.49万）、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》（4045.09万）、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》（2480.90万）。

图 1：2021 年 4 月 19 日-2021 年 4 月 25 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23日（周五）电视剧实时热度排行前三分别为：由响想时代

娱乐文化传媒有限公司出品的《八零九零》排名第一，由上海柠萌影视传媒有限公司、北京爱奇艺科技有限公司出品的《小舍得》排名第二，由华策影视、企鹅影视出品的《长歌行》排名第三。

图 2：2021 年 4 月 23 日（周五）电视剧热度排名

节目	当日热度
1 八零九零 ↑3 芒果 TV 独播 上线 3 天	9734.03 当日播放量：5699.8 万
2 小舍得 ↓1 爱奇艺独播 上线 13 天	9705.43 ...
3 长歌行 ↓1 腾讯视频独播 上线 24 天	9366.41 当日播放量：5375.7 万
4 号手就位 ↓1 优酷独播 上线 11 天	9179.75 ...
5 理智派生活 ↑1 芒果 TV 独播 上线 24 天	8172.27 当日播放量：5677.5 万
6 斗罗大陆 ↓1 腾讯视频独播 上线 78 天	7929.48 当日播放量：177.2 万
7 伙记办大事 ↑1 优酷独播 上线 12 天	7220.79 ...
8 暴风眼 ↑4 多平台播放 上线 60 天	7113.59 当日播放量：117.9 万
9 绝密使命 ↑2 腾讯视频独播 上线 6 天	7090.16 当日播放量：191.3 万
10 武当一剑 ↑3 多平台播放 上线 11 天	7000.20 当日播放量：952.6 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 4 月 23 日（周五）网络剧实时热度前三分别为：由慈文影视、优酷出品的《山河令》排名第一，由东阳欢娱影视文化有限公司出品的《骊歌行》排名第二，由喀什飞宝文化传媒有限公司出品的《小女霓裳》排名第三。

图 3：2021 年 4 月 23 日（周五）网络剧热度排名

节目	当日热度
1 山河令 — 优酷独播 上线61天	9018.54 ...
2 骊歌行 — 多平台播放 上线9天	8868.73 当日播放量: 3018.0万
3 小女霓裳 — 优酷独播 上线4天	8668.62 ...
4 良辰美景好时光 ↑1 多平台播放 上线16天	8636.81 当日播放量: 3155.3万
5 司藤 ↓1 多平台播放 上线47天	8407.34 当日播放量: 823.6万
6 大宋宫词 — 多平台播放 上线35天	8323.05 当日播放量: 1120.9万
7 十二谭 — 优酷独播 上线28天	8146.71 ...
8 亲爱的柠檬精先生 — 优酷独播 上线17天	8137.75 ...
9 全世界都不如你 — 优酷独播 上线5天	8070.99 ...
10 你是我的城池营垒 — 多平台播放 上线44天	7899.47 当日播放量: 714.1万

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22日(周四) csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名: 第一名是由上海柠萌影视传媒有限公司、北京爱奇艺科技有限公司出品的《小舍得》(上海东方卫视 2.538%); 第二名是由中国人民解放军火箭军政治工作部宣传局、西安曲江影视投资(集团)有限公司、白墨影业(北京)有限公司等出品的《号手就位》(浙江卫视 2.485%); 第三名是由中国人民解放军火箭军政治工作部宣传局、西安曲江影视投资(集团)有限公司、白墨影业(北京)有限公司等出品的《号手就位》(江苏卫视 2.262%);

图 4: 2021年4月22日(周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	小舍得	2.538	8.88
2	浙江卫视	号手就位	2.485	8.7
3	江苏卫视	号手就位	2.262	7.92
4	湖南卫视	八零九零	2.16	8.07
5	北京卫视	东四牌楼东	1.699	5.94
6	广东卫视	猎狐	0.568	1.99
7	安徽卫视	日头日头照着我	0.511	1.79
8	深圳卫视(新闻综合频道)	暴风眼	0.437	1.53
9	黑龙江卫视	我的不惑青春	0.372	1.3
10	北京卫视	亮剑	0.219	1.39

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18日（周日）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 3.12%）；第二名是由上海柠萌影视传媒有限公司、北京爱奇艺科技有限公司出品的《小舍得》（上海东方卫视 3.003%）；第三名是由中国人民解放军火箭军政治工作部宣传局、西安曲江影视投资（集团）有限公司、白墨影业（北京）有限公司等出品的《号手就位》（江苏卫视 2.431%）；

图 5：2021 年 4 月 18 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18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	陪你一起长大	3.12	11.19
2	上海东方卫视	小舍得	3.003	10.07
3	江苏卫视	号手就位	2.431	8.16
4	浙江卫视	号手就位	1.951	6.55
5	北京卫视	东四牌楼东	0.811	2.72
6	广东卫视	猎狐	0.662	2.22
7	深圳卫视(新闻综合频道)	巡回检察组	0.539	1.82
8	安徽卫视	日头日头照着我	0.482	1.62
9	黑龙江卫视	跨过鸭绿江	0.31	1.05
10	山东卫视	巡回检察组	0.295	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23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》、腾讯视频、爱奇艺等多平台播出《奔跑吧第五季》。

图 6：2021 年 4 月 23 日（周五）综艺栏目热度排名

节目	当日热度
1 创造营 2021 — 腾讯视频独播 上线 66 天	9709.75 当日播放量: 1.36 亿
2 青春有你 第三季 — 爱奇艺独播 上线 65 天	9184.17 ...
3 奔跑吧 第五季 new 多平台播放 上线首日	8814.20 当日播放量: 1416.5 万
4 极限挑战 第七季 ↓1 多平台播放 上线 20 天	8595.73 当日播放量: 461.6 万
5 我的小尾巴 ↑1 爱奇艺独播 上线 31 天	8538.75 ...
6 春日酱 ↑4 爱奇艺独播 上线 23 天	8342.17 ...
7 妻子的浪漫旅行 第五季 ↓3 芒果 TV 独播 上线 10 天	8230.85 当日播放量: 4531.9 万
8 王牌对王牌 第六季 — 多平台播放 上线 85 天	8025.69 当日播放量: 582.2 万
9 向往的生活 第五季 new 芒果 TV 独播 上线首日	7987.04 当日播放量: 8259.5 万
10 恰好是少年 ↓3 腾讯视频独播 上线 13 天	7797.47 当日播放量: 1461.1 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 22 日 (周四) csm59 省级卫视晚间节目收视率前三: 《最强大脑闪闪发光的你》(江苏卫视 0.701%)、《今晚》(上海东方卫视 0.591%)、《鲜厨 100》(湖南卫视 0.562%)。

图 7: 2021 年 4 月 22 日 (周四) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2021年4月22日 (周四) 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	最强大脑当剧情照进现实	江苏卫视	21:14:40	22:02:46	综艺	0.701	3.07
2	今晚	上海东方卫视	21:24:01	22:03:02	新闻/时事	0.591	2.68
3	鲜厨100	湖南卫视	22:00:01	23:31:39	生活服务	0.562	5.16
4	我是大医生	北京卫视	21:01:14	21:47:14	生活服务	0.472	1.85
5	主播有新人	上海东方卫视	22:04:11	23:16:46	综艺	0.447	3.90
6	你会怎么做	广东卫视	21:12:47	21:53:47	专题	0.281	1.17
7	新相亲大会	江苏卫视	22:02:46	23:52:08	综艺	0.263	2.75
8	爱情保卫战	天津卫视	22:02:48	23:05:49	综艺	0.236	1.92
9	直播港澳台	深圳卫视(新闻综合频道)	22:26:09	23:25:18	新闻/时事	0.199	2.11
10	中国共产党为什么能第十三季学习科学思维打造重要窗口	浙江卫视	21:29:59	21:59:59	专题	0.197	0.90

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 18 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 2.998%)、《极限挑战后传》(上海东方卫视 2.769%)、《极限挑战前传》(上海东方卫视 2.596%)。

图 8: 2021 年 4 月 18 日 (周日) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2021年4月18日(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	21:23:05	22:21:39	综艺	2.998	13.34
2	极限挑战后传	上海东方卫视	22:21:39	23:09:01	综艺	2.769	19.98
3	极限挑战前传	上海东方卫视	21:08:31	21:23:05	综艺	2.596	9.23
4	新相亲大会	江苏卫视	21:13:35	22:42:35	综艺	1.453	6.80
5	极限挑战前传	上海东方卫视	23:09:10	23:22:00	综艺	1.152	13.03
6	向上吧少年	湖南卫视	19:33:23	20:05:19	青少	0.787	2.72
7	新相亲大会	江苏卫视	22:42:35	0:13:35	综艺	0.612	7.87
8	万里走单骑	浙江卫视	21:16:26	22:21:21	综艺	0.421	1.83
9	极限挑战	上海东方卫视	23:22:07	0:20:39	综艺	0.414	8.39
10	向前一步	北京卫视	21:00:47	21:13:06	专题	0.372	1.26

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】

AppStore2021年4月23日数据中国区免费榜下载量排行前三：**字节跳动、中手游联合开发《航海王热血航线》、腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》**；此外，三七《云端问仙》、乐元素《开心消消乐》分别排名第五、六名。

图 9：AppStore 中国区免费榜 TOP10

1		航海王热血航线... Beijing Zhaoxiguangnian Information Technology ...
2		王者荣耀 Tencent Mobile Games
3		和平精英 Tencent Mobile Games
4		我的饭店 壹王
5		云端问仙: 仙界... Hainan Youhu Network Technology Co., Ltd
6		开心消消乐® 乐元素
7		欢乐斗地主 Tencent Mobile Games
8		少女的王座 Guangdong Xinghui Teamtop Interactive Entertain...
9		今晚娶老婆 yuwei liu
10		棍子骑士-策略冒... TBG LIMITED

资料来源：七麦数据、天风证券研究所

AppStore2021年4月23日数据中国区畅销榜排行：**腾讯《王者荣耀》、《和平精英》、《天涯明月刀》**排名第一、二、三名，**网易《梦幻西游》、《阴阳师》、《天谕》**排名第四、六、八名，**阿里《三国志战略版》**排名第七，**字节跳动、中手游联合开发《航海王热血航线》**排名第五，**网易《率土之滨》**排名第八，**莉莉丝《万国觉醒-RoK》**排名第九。

图 10: AppStore 中国区畅销榜 TOP10

1		王者荣耀 Tencent Mobile Games
2		和平精英 Tencent Mobile Games
3		天涯明月刀 Tencent Mobile Games
4		梦幻西游 网易移动游戏
5		航海王热血航线... Beijing Zhaoxiguangnian Information Technology ...
6		阴阳师 网易移动游戏
7		三国志·战略版 Lingxi Games Inc.
8		天谕 网易移动游戏
9		万国觉醒 - RoK 上海莉莉丝网络
10		神武4 Guangzhou Duoyi Network Technology Co.,Ltd.

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】

AppStore2021年4月23日数据，海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜：

Roblox《Roblox》、腾讯《PUBG MOBILE》、MagicTavern《Project Makeover》在美国畅销榜排名第一、第六、第九；

网易《荒野行动》、C4GAMES《放置少女》、Yostar《雀魂》在日本畅销榜排名第五、第七、第八；

莉莉丝《万国觉醒》、4399《奇迹之剑》在韩国畅销榜排名第五、第八；

阿里《三国志·战略版》、富春股份骏梦游戏研发、字节跳动代理《RO 仙境传说：新世代的诞生》、中手游《新射雕群侠传之铁血丹心》、eSkyFun《新仙侠：起源》、腾讯《PUBG MOBILE》、莉莉丝《万国觉醒》在中国香港市场中排名第二、第四、第六、第七、第九、第十；

eSkyFun《新仙侠：起源》、富春股份骏梦游戏研发、字节跳动代理《RO 仙境传说：新世代的诞生》在中国台湾市场中排名第四、第五。

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	モンスターストライク XFLAG	1 ▲ 14	1	薑餅人王國 Devsisters	1 ▲ 1
2	ウマ娘 プリティーダー... Cygames	2 ▼ 1	2	세븐나이츠2 Netmarble	2 ▼ 1
3	プロ野球スピリッツA KONAMI	3 ▼ 1	3	그랑사가 NPIXEL	3 ▲ 30
4	eFootball PES 2021 KONAMI	4 ▼ 1	4	리니지M NCSOFT	4 ▼ 1
5	荒野行動-スマホ版バト... NetEase	5 ▼ 1	5	라이즈 오브 킹덤즈 Lilith	5 =
6	FFBE幻影戦争 タクティ... SQUARE ENIX	6 ▼ 1	6	리니지2M NCSOFT	6 ▼ 2
7	放置少女-百花繚乱の萌... C4GAMES	7 ▲ 16	7	바람의나라: 연 NEXON	7 ▼ 1
8	雀魂-じゃんたま- Yostar	8 ▲ 205	8	기적의 검 4399	8 ▲ 14
9	ドラゴンクエストウォー... SQUARE ENIX	9 ▼ 1	9	블레이드&소울 레볼루션 Netmarble	9 =
10	Pokémon GO Niantic	10 ▼ 3	10	FIFA ONLINE 4 M by E... NEXON	10 ▼ 2

资料来源: AppAnnie、天风证券研究所

根据 GooglePlay2021 年 4 月 23 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》、FunPlus《生存国度》、腾讯《PUBG MOBILE》在美国畅销榜中排名第三、第八、第九;

C4GAMES《放置少女》在日本畅销榜排名第八;

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、第七、第九、第十;

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》、腾讯《PUBG MOBILE》在中国香港市场中排名第二、第四、第五、第八;

三七互娱《云上城之歌》、eSkyFun《新仙侠: 起源》、富春股份骏梦游戏研发、字节跳动代理《RO 仙境传说: 新世代的诞生》在中国台湾市场中排名第七、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
1	ウマ娘 プリティーダー... Cygames	1 =	1	리니지2M NCSOFT	1 =
2	モンスターストライク XFLAG	2 =	2	리니지M NCSOFT	2 =
3	ロマシング サガリ... SQUARE ENIX	3 ▲ 1	3	기적의 검 4399	3 =
4	パズル&ドラゴンズ(Pu... GungHo Online Entert...	4 ▼ 1	4	Cookie Run: Kingdom ... Devsisters	4 =
5	プロ野球スピリッツA KONAMI	5 ▲ 3	5	세븐나이츠2 Netmarble	5 =
6	Fate/Grand Order Aniplex	6 ▲ 1	6	데카론M Thumbage	6 =
7	ドラゴンクエストウォー... SQUARE ENIX	7 ▼ 2	7	라이즈 오브 킹덤즈 Lilith	7 =
8	放置少女 ~百花繚乱の... C4GAMES	8 ▼ 2	8	V4 NEXON	8 =
9	ディズニー ツイステッ... Aniplex	9 ▲ 1	9	원펀맨: 최강의 남자 ... Ourpalm	9 =
10	Pokémon GO Niantic	10 ▼ 1	10	삼국지 전략판 Ejoy	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