

# 传媒

证券研究报告

2021年05月16日

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: Q1 业绩初步检验, 头部公司及宏观经济驱动营销板块更为突出, Q2 游戏增速边际改善》 2021-05-09

2 《传媒-行业研究周报: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》 2021-04-25

3 《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

## 一周观点: 阿里明确加大投入, 618 将至关注电商服务产业链; 关注腾讯游戏 516 发布会及头条游戏表现

**市场及板块走势回顾:** 上周传媒板块指数上涨 1.83%, 上证综指上涨 2.09%, 深证成指上涨 1.97%, 创业板指上涨 4.24%。板块涨幅前三: 中视传媒(+30%)、凯撒文化(+22%)、新华网(+20%); 板块跌幅前三: 北京文化(-17%)、分众传媒(-6%)、三六零(-4%)。上周纳斯达克中国科技股指数下跌 4.49%。上周恒生中国企业指数下跌 2.75%。

**一周观点: 我们底部连续外发深度报告并组织电话会议强调当下从游戏、营销到电商服务, 抖快、B 站中短视频赛道是今年最大的增量主线, 上周产业链【凯撒(+22%)、值得买(+8%)、引力传媒(+8%)】等取得明显超额收益。同时, 抖音发布《商家经营方法论白皮书》, 京东开设抖音品牌小店合作年框 200 亿 GMV, 关注抖音品牌电商、快手信任电商、阿里精准营销给产业链带来机会。阿里财报明确加大投入, 618 将至电商巨头高强度竞争持续, 利好电商服务链星期六、引力传媒等。**

**Q1 财报陆续披露, 除了增长确定性和成长速度基本面, 观察外部政策走向。** 本周阿里巴巴(2021Q1 营收 1873.95 亿元, 同比增长 64%, 剔除反垄断处罚影响, 运营利润为 105.65 亿元, 同比增长 48%, 经调整归母净利润 284 亿元, 同比增长 13.1%), 明确加大投入; 哔哩哔哩(21Q1 实现收入 39 亿元, 同比增长 68%)、有赞(2021 年 Q1 营收 4.2 亿元, 同比增长 11.9%, 归母净利润-9113 万元, 同比下降 21.7%) 发布财报, 关注下周百度、京东、腾讯等财报业绩表现。稍早 A 股披露 Q1 财报以及持续度健康的【东方财富(4月+18%, 上周+14%)、芒果超媒、分众、吉比特】表现更佳。

**除基本面外, 外部因素仍需要继续关注。** 美 PCAOB 再出会计细则, 中概监管政策起草完毕, 即将进入执行阶段, 持续关注两国监管进展及龙头公司反应。反垄断新阶段, 【阿里】率先处罚落地, 继续观察【腾讯、美团、拼多多】等应对。视频行业规范化调整, 继续关注进展, 版权环境优化增利上游及长视频【芒果、华策】等, 中短视频【快手、字节跳动、B 站】或有短期整改要求, 但监控流量占比有限。Z 世代概念股【泡泡玛特、心动、B 站】朝阳赛道继续关注。

**建党 100 周年将近, 传媒国家队政策方面受益。** 中移动与广电共建 5G, 广电总局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、新华网、人民网、中视、浙数】, 出版【中南传媒、凤凰、出版传媒、新华传媒】等, 体育关注国家队【中体产业】等

**其他重点提示: 1) 头部公司中, 中视频【B 站】(5 月海外金股, 《坎公骑冠剑》5 月 8 日 ios 畅销榜 13); 长视频平台【芒果】(5 月金股, 全国首家剧本杀节目门店长沙开业, 拓展实景娱乐)等受益。【小米】(21Q1 小米欧洲智能手机市场份额超过苹果, 首次达到第二; 印度市场第一; 与国防部达成诉讼和解, 预计移出军事清单)。**

**2) 游戏, 游戏工委数据显示 21Q1 中国游戏市场收入 yoy+5.23%, qoq+9.0%, 手游收入 yoy+6.25%, qoq+8.64%, 关注 Q2 行业增长情况及新游表现。【腾讯(关注 5 月 16 日游戏年度发布会)、网易(关注《哈利波特》上线节奏)、中手游(字节跳动联合开发《航海王: 热血航线》畅销榜前五, 《斗罗大陆·斗神再临》免费榜前十)、百奥(《奥奇传说》上线)、Roblox(2021Q1 营业收入达 3.87 亿美元, 同比增长 140%, 关注 Metaverse 元宇宙及相关前沿技术)】等; 凯撒(字节独代《火影忍者》有望 7 月上线, 《荣耀新三国》腾讯负责发行的国内版本已于 4 月 27 日获版号)等】。**

**3) 电商及广告营销, 电商龙头【阿里】低估值区域, 618 将至, A 股【星期六、引力传媒、蓝色光标、三人行、值得买等】; 细分龙头顺周期受益宏观【分众、视觉】。详见外发深度报告**

**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

<b>1. 市场回顾</b> .....	<b>3</b>
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
<b>2. 重点数据追踪</b> .....	<b>6</b>
2.1. 电影.....	6
2.1.1. 【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】.....	10
2.4. 游戏.....	11
2.4.1. 【国内游戏排行】.....	11
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 5 月 8 日-2021 年 5 月 14 日电影票房排名.....	7
图 2: AppStore 中国区免费榜 TOP10.....	12
图 3: AppStore 中国区畅销榜 TOP10.....	12
图 4: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名.....	13
图 5: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名.....	14

## 1. 市场回顾

上周传媒板块指数上涨 1.83%，上证综指上涨 2.09%，深证成指上涨 1.97%，创业板指上涨 4.24%。板块涨幅前三：中视传媒（+30.07%）、凯撒文化（+22.34%）、新华网（+20.28%）；板块跌幅前三：北京文化（-17.00%）、分众传媒（-5.80%）、三六零（-4.32%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 4.49%。最近一周涨幅前三：微博（+2.09%）、前程无忧（+1.97%）、欢聚（-0.21%）；跌幅前三：新东方（-18.29%）、好未来（-13.07%）、拼多多（-11.56%）。

上周恒生中国企业指数下跌 2.75%。最近一周涨幅前三：阜博集团（+8.45%）、天鸽互动（+8.04%）、金山软件（+7.77%）；跌幅前三：中国有赞（-27.15%）、新东方-S（-22%）、稻草熊娱乐（-16.92%）。

### 1.1. A 股一周概况

表 1：上周（5 月 10 日-14 日）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)
600088.SH	中视传媒	11.84	15.40	30.07	36.46	61.25	100.00	20.62	14,502
002425.SZ	凯撒文化	8.73	10.68	22.34	43.47	102.17	84.99	35.51	35,341
603888.SH	新华网	19.58	23.55	20.28	26.32	122.23	100.00	29.66	13,660
300059.SZ	东方财富	30.19	34.40	13.95	13.88	2,962.92	82.81	311.78	98,989
600136.SH	当代文体	6.95	7.90	13.67	8.24	46.18	83.28	3.07	4,010
300148.SZ	天舟文化	3.14	3.47	10.51	17.35	29.17	91.24	4.49	13,305
601595.SH	上海电影	12.20	13.29	8.93	5.98	59.57	100.00	3.35	2,679
300291.SZ	华录百纳	4.82	5.25	8.92	5.44	48.25	82.97	2.12	4,147
300785.SZ	值得买	81.70	88.96	8.89	12.31	79.03	25.77	2.49	282
300113.SZ	顺网科技	12.39	13.37	7.91	8.61	92.83	69.69	5.41	4,168
603598.SH	引力传媒	11.08	11.92	7.58	10.92	32.26	98.98	3.45	2,925
601949.SH	中国出版	7.37	7.87	6.78	7.95	143.43	100.00	11.11	14,481
300788.SZ	中信出版	41.00	43.48	6.05	11.93	82.68	26.50	2.59	601
603000.SH	人民网	17.67	18.57	5.09	11.85	205.33	100.00	23.91	13,107
300770.SZ	新媒股份	48.19	50.59	4.98	16.67	116.89	61.25	11.65	2,360
300315.SZ	掌趣科技	4.22	4.42	4.74	6.23	121.88	95.46	7.11	16,396
300031.SZ	宝通科技	16.00	16.75	4.69	5.66	66.46	81.79	3.00	1,837
002555.SZ	三七互娱	21.87	22.86	4.53	12.64	507.00	66.26	41.47	18,579
300182.SZ	捷成股份	3.63	3.79	4.41	13.99	97.59	76.36	10.17	27,506
300133.SZ	华策影视	6.25	6.52	4.32	7.35	123.95	76.17	6.69	10,648
300058.SZ	蓝色光标	6.18	6.44	4.21	7.56	160.42	95.60	11.44	18,001
300773.SZ	拉卡拉	33.58	34.98	4.17	25.10	279.85	47.87	33.21	9,615
300860.SZ	锋尚文化	55.61	57.80	3.94	28.49	79.15	25.00	5.67	975
300766.SZ	每日互动	12.92	13.37	3.48	7.64	53.49	77.36	3.13	2,363
002343.SZ	慈文传媒	5.63	5.82	3.37	8.31	27.64	99.74	2.28	3,935
603096.SH	新经典	44.05	45.46	3.20	1.18	61.77	100.00	0.71	160
600977.SH	中国电影	12.67	13.05	3.00	2.48	243.64	100.00	5.93	4,630
002291.SZ	星期六	18.03	18.56	2.94	14.16	138.05	82.64	16.35	8,702
600633.SH	浙数文化	7.22	7.42	2.77	2.66	96.60	100.00	2.53	3,467

002624.SZ	完美世界	20.40	20.96	2.75	4.75	406.62	94.19	17.92	8,683
601928.SH	凤凰传媒	7.57	7.76	2.51	2.99	197.48	100.00	5.83	7,601
600037.SH	歌华有线	9.23	9.43	2.17	3.84	131.24	100.00	4.95	5,351
603533.SH	掌阅科技	28.32	28.90	2.05	4.94	126.84	91.37	5.65	1,979
300528.SZ	幸福蓝海	6.18	6.30	1.94	4.31	23.47	68.48	0.69	1,099
002602.SZ	世纪华通	6.51	6.63	1.84	2.96	494.10	69.21	9.98	15,291
000892.SZ	欢瑞世纪	2.76	2.81	1.81	15.73	27.57	54.79	2.38	8,452
300299.SZ	富春股份	5.11	5.20	1.76	8.85	35.94	92.52	2.89	5,659
300081.SZ	恒信东方	9.15	9.31	1.75	7.95	49.26	71.31	2.84	3,002
600637.SH	东方明珠	8.87	9.02	1.69	1.02	307.99	100.00	3.09	3,470
600986.SH	浙文互联	4.69	4.76	1.49	11.79	63.02	99.42	7.32	15,521
600373.SH	中文传媒	10.84	11.00	1.48	3.09	149.06	100.00	4.59	4,190
000156.SZ	华数传媒	7.58	7.69	1.45	2.37	142.49	69.10	2.32	3,031
601599.SH	鹿港文化	3.17	3.21	1.26	4.17	28.66	100.00	1.20	3,721
300612.SZ	宣亚国际	15.00	15.18	1.20	9.30	24.59	61.74	1.40	930
002400.SZ	省广集团	5.12	5.18	1.17	16.76	90.30	96.78	14.40	28,277
300418.SZ	昆仑万维	18.38	18.58	1.09	7.18	218.01	85.39	13.13	7,196
603103.SH	横店影视	15.50	15.64	0.90	1.86	99.19	100.00	1.82	1,178
300364.SZ	中文在线	6.63	6.67	0.60	4.97	48.51	86.87	2.07	3,137
002131.SZ	利欧股份	2.36	2.37	0.42	10.13	160.09	85.68	13.67	58,626
300571.SZ	平治信息	31.19	31.31	0.38	5.85	39.01	77.35	1.72	564
002292.SZ	奥飞娱乐	6.12	6.14	0.33	10.43	83.33	59.99	5.18	8,490
300043.SZ	星辉娱乐	3.37	3.38	0.30	10.35	42.05	75.37	3.26	9,703
300413.SZ	芒果超媒	64.98	65.16	0.28	3.21	1,160.09	52.31	19.61	2,992
002605.SZ	姚记科技	20.84	20.89	0.24	2.98	84.01	80.29	1.99	961
603444.SH	吉比特	436.62	437.32	0.16	5.51	314.28	100.00	17.41	396
002558.SZ	巨人网络	13.73	13.75	0.15	1.37	278.35	100.00	3.82	2,780
002739.SZ	万达电影	16.65	16.64	-0.06	5.38	371.19	96.28	18.24	11,163
300251.SZ	光线传媒	12.10	12.09	-0.08	1.98	354.67	94.90	6.55	5,507
000681.SZ	视觉中国	13.45	13.33	-0.89	4.46	93.39	84.75	3.48	2,649
601098.SH	中南传媒	10.22	10.09	-1.27	1.99	181.22	100.00	3.61	3,576
300792.SZ	壹网壹创	78.10	76.68	-1.82	7.73	110.65	42.47	3.58	474
002174.SZ	游族网络	15.78	15.39	-2.47	26.35	140.95	75.32	28.52	18,178
605168.SH	三人行	116.77	113.74	-2.59	16.36	79.25	24.78	3.18	283
300027.SZ	华谊兄弟	3.81	3.71	-2.62	4.76	103.11	80.76	3.92	10,692
300144.SZ	宋城演艺	19.45	18.89	-2.88	4.22	493.92	84.47	17.94	9,315
600158.SH	中体产业	11.81	11.41	-3.39	9.54	109.48	65.43	6.71	5,987
601360.SH	三六零	12.49	11.95	-4.32	3.67	853.87	67.93	21.93	17,832
002027.SZ	分众传媒	10.51	9.90	-5.80	3.37	1,453.11	100.00	49.39	49,425
000802.SZ	北京文化	4.94	4.10	-17.00	9.25	29.35	99.34	2.74	6,580

资料来源: wind, 天风证券研究所

## 1.2. 美股一周概况

表 4: 上周(5月10日-14日)传媒互联网行业美国中概股情况

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

WB.O	微博	47.91	48.91	2.09	8.31	111.44	1,047
JOBS.O	前程无忧	70.50	71.89	1.97	3.15	48.46	213
YY.O	欢聚	87.75	87.57	-0.21	9.28	70.01	590
YRD.N	宜人金科	3.67	3.66	-0.27	0.56	3.07	47
LX.O	乐信	8.23	8.14	-1.09	3.51	14.82	469
TIGR.O	老虎证券	17.06	16.79	-1.58	30.26	23.86	3,620
SY.O	新氧	8.80	8.64	-1.82	8.33	9.24	760
NOAH.N	诺亚财富	44.05	43.21	-1.91	1.40	26.40	85
ZH.N	知乎(ZHIHU)	8.15	7.99	-1.96	1.24	44.86	650
BZUN.O	宝尊电商	32.92	32.26	-2.00	4.00	26.49	311
ATHM.N	汽车之家	93.02	90.66	-2.54	2.64	115.45	336
SOGO.N	搜狗	8.46	8.24	-2.60	2.86	31.78	306
BIDU.O	百度	191.55	186.21	-2.79	13.99	658.45	3,968
MOMO.O	陌陌	14.37	13.95	-2.92	6.12	28.74	1,016
OPRA	欧朋浏览器	10.58	10.21	-3.50	1.13	12.00	133
UXIN.O	优信	2.83	2.73	-3.53	14.51	8.08	4,095
MOGU.N	蘑菇街	1.57	1.51	-3.82	0.64	1.64	61
QD.N	趣店	1.97	1.89	-4.06	5.72	4.78	1,083
NTES.O	网易	109.86	105.34	-4.11	1.39	727.92	963
YJ.O	云集	1.99	1.90	-4.52	1.23	4.05	146
BILI.O	哔哩哔哩	101.67	96.87	-4.72	10.75	372.33	3,231
HUYA.N	虎牙	16.37	15.58	-4.83	23.29	36.75	1,944
TME.N	腾讯音乐	16.07	15.21	-5.35	13.32	257.44	11,126
DAO.N	有道	22.86	21.38	-6.47	4.34	26.93	160
IQ.O	爱奇艺(IQIYI)	13.74	12.84	-6.55	23.58	100.63	8,790
CANG.N	灿谷	5.81	5.41	-6.88	2.26	8.11	254
BABA	阿里巴巴	225.31	209.51	-7.01	4.97	5,680.06	13,484
QTT.O	趣头条	2.10	1.94	-7.62	8.92	5.30	1,261
DOYU.O	斗鱼	8.57	7.84	-8.52	4.82	25.43	1,565
FUTU.O	富途控股	130.00	118.89	-8.55	53.64	172.68	4,475
JD.O	京东	75.51	68.15	-9.75	6.72	1,062.45	8,978
JG.O	极光	3.15	2.82	-10.48	5.66	3.31	521
VIPS.N	唯品会	28.25	25.24	-10.65	10.89	171.30	6,490
PDD.O	拼多多	133.79	118.33	-11.56	3.55	1,483.02	4,450
TAL.N	好未来	56.07	48.74	-13.07	8.54	314.31	3,792
EDU.N	新东方	14.93	12.20	-18.29	8.44	209.13	14,460

资料来源: wind, 天风证券研究所

### 1.3. 港股一周概况

表 5: 上周(5月10日-14日)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	29.00	31.45	8.45	6.19	145.15	2,855
1980.HK	天鸽互动	1.12	1.21	8.04	0.51	15.76	668
3888.HK	金山软件	52.15	56.20	7.77	2.88	771.47	3,955
6820.HK	友谊时光	2.61	2.70	3.45	0.55	58.88	1,200

2013.HK	微盟集团	15.14	15.54	2.64	11.46	353.63	26,080
1810.HK	小米集团-W	25.25	25.85	2.38	4.12	6,515.80	84,524
2858.HK	易鑫集团	2.55	2.61	2.35	0.29	166.43	1,824
2051.HK	51 信用卡	1.34	1.36	1.49	1.26	18.47	1,709
1833.HK	平安好医生	86.45	87.65	1.39	2.07	1,005.60	2,379
2280.HK	慧聪集团	1.00	1.01	1.00	0.20	13.23	257
1119.HK	创梦天地	3.61	3.63	0.55	0.67	46.09	857
0777.HK	网龙	20.75	20.75	0.00	1.13	115.47	627
0699.HK	神州租车	3.98	3.96	-0.50	0.03	84.21	74
1003.HK	欢喜传媒	2.06	2.04	-0.97	0.73	75.27	2,706
3700.HK	映客	2.10	2.06	-1.90	1.75	41.34	3,506
0772.HK	阅文集团	76.85	75.30	-2.02	1.17	767.16	1,196
0302.HK	中手游	3.35	3.28	-2.09	2.77	90.79	7,659
0700.HK	腾讯控股	600.00	583.00	-2.83	1.17	55,939.38	11,206
1896.HK	猫眼娱乐	13.80	13.30	-3.62	1.20	151.78	1,369
1060.HK	阿里影业	1.05	1.01	-3.81	0.93	271.03	24,943
6060.HK	众安在线	42.80	40.95	-4.32	1.73	601.89	2,450
9999.HK	网易-S	168.90	160.60	-4.91	0.38	5,548.92	1,305
9888.HK	百度集团	185.50	176.10	-5.07	0.85	4,981.59	1,918
2400.HK	心动公司	58.00	54.50	-6.03	4.81	261.83	2,311
9990.HK	祖龙娱乐	15.00	14.02	-6.53	1.97	114.33	1,606
0799.HK	IGG	11.88	11.06	-6.90	1.78	132.05	2,129
9988.HK	阿里巴巴-SW	219.80	204.60	-6.92	0.69	44,375.59	14,859
0241.HK	阿里健康	22.90	21.30	-6.99	0.86	2,872.94	11,662
6618.HK	京东健康	115.30	106.70	-7.46	0.73	3,397.72	2,334
9618.HK	京东集团	292.60	268.20	-8.34	1.20	8,362.40	3,219
1024.HK	快手-W	244.20	221.80	-9.17	0.93	9,224.51	3,155
9992.HK	泡泡玛特	61.30	55.30	-9.79	0.86	775.27	1,208
1357.HK	美图公司	2.32	2.07	-10.78	3.02	90.08	13,149
1970.HK	IMAX CHINA	15.40	13.50	-11.38	0.47	47.03	165
2100.HK	百奥家庭互动	1.81	1.59	-12.15	2.64	43.20	7,163
9626.HK	哔哩哔哩-SW	808.00	705.50	-12.69	1.61	2,711.68	483
3690.HK	美团-W	282.80	244.00	-13.72	4.11	14,824.94	21,931
1317.HK	枫叶教育	1.92	1.63	-15.10	7.14	48.82	21,398
2125.HK	稻草熊娱乐	12.00	9.97	-16.92	1.36	68.59	933
9901.HK	新东方-S	115.00	89.70	-22.00	0.43	1,537.65	745
8083.HK	中国有赞	2.21	1.61	-27.15	7.03	277.89	121,285

资料来源: wind, 天风证券研究所

## 2. 重点数据追踪

### 2.1. 电影

#### 2.1.1. 【电影票房】

根据猫眼数据, 2021年5月8日(周六)至2021年5月14日(周五)全国总票房为6.14亿元, 票房前三分别为由中影股份、英皇影业、上影集团、华夏电影出品的《悬崖之上》

(2.29 亿)、由爱奇艺影业、中影股份出品的《扫黑·决战》(1.36 亿)、由中影股份发行的《人之怒》(0.76 亿)。

图 1: 2021 年 5 月 8 日-2021 年 5 月 14 日电影票房排名



资料来源：猫眼专业版、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 5 月 14 日(周五)电视剧实时热度排行前三分别为: 由华策影视、琰玉影视、企鹅影视出品的《长歌行》排名第一, 由柠萌影视出品的《小舍得》排名第二, 由爱奇艺、君灿文化出品的《生活家》排名第三。

图 2: 2021 年 5 月 14 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45天	9495.08 当日播放量: 4036.2万
2 小舍得 - 爱奇艺独播 上线34天	9197.44 ...
3 生活家 ↑13 爱奇艺独播 上线2天	8927.08 ...
4 号手就位 ↓1 优酷独播 上线32天	8881.83 ...
5 八零九零 ↓1 芒果TV独播 上线24天	8429.87 当日播放量: 9114.2万
6 逆天奇案 ↓1 优酷独播 上线12天	7983.50 ...
7 理想照耀中国 ↓1 多平台播放 上线11天	7885.24 当日播放量: 1105.0万
8 伙记办大事 - 优酷独播 上线33天	7415.60 ...
9 绝密使命 - 腾讯视频独播 上线27天	7211.88 当日播放量: 366.9万
10 暴风眼 - 多平台播放 上线81天	6840.90 当日播放量: 54.7万

资料来源: 猫眼专业版, 天风证券研究所

### 2.2.2. 【网剧热度】

根据猫眼数据, 2021年5月14日(周五)网络剧实时热度前三分别为: 由欢娱影视出品的《骊歌行》排名第一, 由企鹅影视、天浩盛世、猫眼影业出品的《乌鸦小姐和蜥蜴先生》排名第二, 由腾讯、灵河文化出品的《御赐小仵作》排名第三。

图 3：2021 年 5 月 14 日（周五）网络剧热度排名

节目	当日热度
1 骊歌行 - 多平台播放 上线30天	9308.52 当日播放量：3918.4万
2 乌鸦小姐与蜥蜴先生 - 腾讯视频独播 上线19天	9207.23 当日播放量：4499.9万
3 御赐小仵作 +4 腾讯视频独播 上线16天	8864.49 当日播放量：2708.7万
4 山河令 ↓1 优酷独播 上线82天	8727.02 ...
5 刘老根4 +1 优酷独播 上线14天	8675.19 ...
6 遇龙 ↓1 腾讯视频独播 上线5天	8636.24 当日播放量：2003.8万
7 风暴舞 ↓3 多平台播放 上线20天	8523.38 当日播放量：1396.4万
8 完美的他 +5 多平台播放 上线4天	8491.76 当日播放量：1445.5万
9 小女霓裳 - 优酷独播 上线25天	8342.78 ...
10 我的漂亮朋友 new 腾讯视频独播 上线首日	8180.15 当日播放量：817.2万

资料来源：猫眼专业版，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 5 月 9 日（周日）csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由响想时代出品的《八零九零》（湖南卫视 2.465%）；第二名是由火箭军宣传局、曲江影视、白墨影业、华瑞影业、万达影视等出品的《号手就位》（江苏卫视 2.085%）；第三名是由陕文投艺达影视出品的《啊摇篮》（上海东方卫视 2.060%）。

图 4：2021 年 5 月 9 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2021年5月9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	八零九零	2.465	9.12
2	江苏卫视	号手就位	2.085	7.53
3	上海东方卫视	啊摇篮	2.06	7.43
4	浙江卫视	号手就位	1.805	6.51
5	北京卫视	啊摇篮	1.75	6.33
6	湖南卫视	理想照耀中国	1.629	6.16
7	深圳卫视(新闻综合频道)	暴风眼	0.782	2.82
8	广东卫视	啊摇篮	0.494	1.79
9	安徽卫视	山海情	0.439	1.59
10	黑龙江卫视	我的不惑青春	0.342	1.23

资料来源：CSM59，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 5 月 13 日（周四）csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由响想时代出品的《八零九零》（湖南卫视 2.785%）；第二名是由陕文投艺达影视出品的《啊摇篮》（上海东方卫视 2.254%）；第三名是由嘉兴市委政府、杭州佳平影业、湖南和光传媒、浙江文投集团、尚视影业出品的《大浪淘沙》（江苏

卫视 1.878%)。

图 5：2021 年 5 月 13 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2021年5月13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	八零九零	2.785	10.7
2	上海东方卫视	啊摇篮	2.254	8.15
3	江苏卫视	大浪淘沙	1.878	6.82
4	湖南卫视	理想照耀中国	1.776	6.59
5	浙江卫视	大浪淘沙	1.719	6.22
6	北京卫视	啊摇篮	1.187	4.29
7	广东卫视	啊摇篮	0.727	2.62
8	安徽卫视	山海情	0.713	2.6
9	深圳卫视(新闻综合频道)	啊摇篮	0.579	2.09
10	黑龙江卫视	长征	0.225	0.82

资料来源：CSM59，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 5 月 14 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《奔跑吧 第五季》、腾讯、爱奇艺、优酷联播《极限挑战 第七季》、芒果 TV 独播《密室大逃脱 第三季》。**

图 6：2021 年 5 月 14 日（周五）综艺栏目热度排名

节目	当日热度
1 奔跑吧 第五季 ↑2 多平台播放 上线22天	9535.35 当日播放量：1239.2万
2 极限挑战 第七季 - 多平台播放 上线41天	8731.87 当日播放量：673.9万
3 密室大逃脱 第三季 ↓2 芒果TV独播 上线9天	8669.74 当日播放量：3852.3万
4 怦然心动20岁 ↑2 优酷独播 上线10天	8505.89 ...
5 妻子的浪漫旅行 第五季 ↑3 芒果TV独播 上线31天	8481.99 当日播放量：4455.8万
6 恰好是少年 ↑1 腾讯视频独播 上线34天	8151.89 当日播放量：519.8万
7 向往的生活 第五季 ↑3 芒果TV独播 上线22天	8134.05 当日播放量：1477.6万
8 我的小尾巴 ↓3 爱奇艺独播 上线52天	8122.29 ...
9 青春有你 第三季 - 爱奇艺独播 上线86天	7980.15 ...
10 谁是宝藏歌手 ↑5 芒果TV独播 上线22天	7844.11 当日播放量：323.7万

资料来源：猫眼专业版、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 5 月 7 日（周五）csm59 省级卫视晚间

节目收视率前三:《向往的生活桃花源》(湖南卫视 2.744%)、《奔跑吧》(浙江卫视 2.538%)、《谁是宝藏歌手》(湖南卫视 2.060%)。

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

CSM59 4+ 2021年5月7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	向往的生活桃花源	湖南卫视	22:02:18	23:56:02	综艺	2.744	20.84		
2	奔跑吧	浙江卫视	20:38:04	22:14:51	综艺	2.538	9.90		
3	谁是宝藏歌手	湖南卫视	20:18:37	22:01:20	综艺	2.060	7.66		
4	追星星的人	浙江卫视	22:16:24	23:24:01	综艺	1.499	10.58		
5	致敬百年风华	江苏卫视	20:39:10	21:22:22	专题	1.041	3.69		
6	书画里的中国书画之旅	北京卫视	21:09:36	21:33:17	综艺	0.948	3.53		
7	星光时刻	浙江卫视	23:24:01	23:38:16	综艺	0.909	10.07		
8	闪闪发光的你	江苏卫视	21:22:22	22:45:05	综艺	0.866	4.09		
9	书画里的中国	北京卫视	21:34:02	22:16:37	综艺	0.673	2.98		
10	东方看大剧	上海东方卫视	21:21:49	21:33:45	生活服务	0.536	2.05		

资料来源: CSM59, 引自微博 ID “卫视小露电”, 天风证券研究所

2021 年 5 月 8 日 (周六) csm59 省级卫视晚间节目收视率前三:《为歌而赞》(浙江卫视 2.315%)、《金曲青春》(上海东方卫视 1.998%)、《金曲青春后转》(上海东方卫视 1.995%)。

图 8: 2021 年 5 月 8 日 (周六) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2021年5月8日 (周六) 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	为歌而赞	浙江卫视	20:35:04	22:08:12	综艺	2.315	8.71		
2	金曲青春	上海东方卫视	20:27:49	21:48:00	综艺	1.998	7.26		
3	金曲青春后传	上海东方卫视	21:48:00	22:00:14	综艺	1.995	8.25		
4	妈妈你真好看	湖南卫视	21:59:29	23:42:29	综艺	1.963	13.69		
5	非诚勿扰	江苏卫视	20:31:01	22:16:50	综艺	1.603	6.13		
6	大戏看北京	北京卫视	20:17:41	21:03:09	综艺	1.302	4.58		
7	快乐大本营	湖南卫视	20:28:29	21:58:42	综艺	1.163	4.29		
8	大戏看北京副播	北京卫视	21:03:09	21:17:41	综艺	1.076	3.86		
9	中国新相亲4	上海东方卫视	22:00:24	22:52:43	综艺	0.839	4.68		
10	中国新相亲4后传	上海东方卫视	22:52:43	23:17:24	综艺	0.493	4.20		

资料来源: CSM59, 引自微博 ID “卫视小露电”, 天风证券研究所

2021 年 5 月 9 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 2.957%)、《极限挑战后传》(上海东方卫视 2.624%)、《极限挑战前传》(上海东方卫视 2.261%)。

图 9: 2021 年 5 月 9 日 (周日) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2021年5月9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	21:30:50	22:40:46	综艺	2.957	14.28		
2	极限挑战后传	上海东方卫视	22:40:46	23:14:01	综艺	2.624	19.36		
3	极限挑战前传	上海东方卫视	21:05:11	21:30:50	综艺	2.261	8.35		
4	新相亲大会	江苏卫视	21:34:54	23:09:26	综艺	2.114	11.42		
5	新相亲大会亲亲你好	江苏卫视	21:17:42	21:34:43	综艺	2.017	7.73		
6	还有诗和远方诗画浙江篇	浙江卫视	22:15:45	23:23:04	综艺	0.896	6.26		
7	向前一步	北京卫视	21:00:43	21:11:30	专题	0.786	2.78		
8	100世纪征程中国共产党党史知识学习达人挑战赛	浙江卫视	21:10:11	22:10:11	专题	0.728	2.98		
9	新相亲大会亲亲你好	江苏卫视	23:09:26	23:26:28	综艺	0.666	7.07		
10	极限挑战前传	上海东方卫视	23:14:11	23:37:35	综艺	0.652	8.51		

资料来源: CSM59, 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 5 月 14 日数据中国区免费榜下载量排行前三: 网易《梦可宝大探险》、游卡桌游《狼人对决》、创梦天地《小动物之星》; 此外, 腾讯《王者荣耀》、乐元素《开心消消乐》、腾讯《和平精英》、中手游和朝夕光年联合出品《航海王热血航线》分别排名第四至第六, 第十。

图 2: AppStore 中国区免费榜 TOP10

免费		<a href="#">查看全部&gt;</a>
1	 宝可梦大探险 NetEase	=
2	 狼人对决 YOKAGAMES	▲
3	 小动物之星 iDreamSky	▼ 1
4	 王者荣耀 Tencent	=
5	 开心消消乐® Happy Elements	=
6	 和平精英 Tencent	▲ 1
7	 魔猴降世-大圣来临	▲ 1
8	 叫我大掌柜	▼ 5
9	 我的饭店 莹王	▲ 1
10	 航海王热血航线-正版授权 Zhaoxiguangnian	▼ 4

资料来源: App Annie、天风证券研究所

AppStore 2021 年 5 月 14 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》; 腾讯《火影忍者》、阿里《三国志·战略版》、bilibili《坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险》、莉莉丝《万国觉醒》、中手游和朝夕光年联合出品《航海王热血航线》、网易《率土之滨》、鹰角网络《明日方舟》分别排名第四至第十。

图 3: AppStore 中国区畅销榜 TOP10

畅销排行		查看全部>
1	王者荣耀 Tencent	=
2	和平精英 Tencent	=
3	梦幻西游 NetEase	=
4	火影忍者 Tencent	^ 25
5	三国志-战略版 Aligame	v 1
6	坎特伯雷公主与骑士唤醒冠... bilibili	^ 2
7	万国觉醒 - RoK Lilith	=
8	航海王热血航线-正版授权 Zhaoxiguangnian	v 3
9	率土之滨 NetEase	v 3
10	明日方舟 Hypergryph	^ 2

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 5 月 14 日数据，海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜：

腾讯《PUBG》、Magic Tavern《Project Makeover》在美国畅销榜排名第六、第九；

乐元素《あんさんぶるスターズ!! Music》、网易《荒野行动》在日本畅销榜排名第四、第七；

莉莉丝《万国觉醒》、阿里《三国志·战略版》在韩国畅销榜中排名第五、第八；

阿里《三国志·战略版》、中手游《新射雕群侠传之铁血丹心》、腾讯《PUBG》、Garena《传说对决》（《王者荣耀》海外版）、莉莉丝《万国觉醒》在中国香港市场中排名第二、第五、第六、第九至第十；

露珠科技《云之歌》、Garena《传说对决》（《王者荣耀》海外版）、天游网络《王者远征》在中国台湾市场中排名第五、第八、第十。

图 4：海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名

日本

韩国



资料来源: AppAnnie、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2021 年 5 月 14 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:

Garena 《Free Fire - World Series》、IGG 《王国纪元》、莉莉丝《万国觉醒》在美国畅销榜中排行第一、第八、第九;

C4GAMES 《放置少女》在日本畅销榜排名第五;

4399 《奇迹之剑》、阿里《三国志·战略版》、莉莉丝《万国觉醒》在韩国畅销榜排名第四、第五、第七;

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》、Garena 《传说对决》(《王者荣耀》海外版)、莉莉丝《万国觉醒》在中国香港市场中排名第二、第四、第六、第八到第九;

Garena 《传说对决》(《王者荣耀》海外版)、露珠科技《云之歌》、天游网络《新仙侠:起源》、炎魂科技《忍者必须死》在中国台湾市场中排名第八到第十。

图 5: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名

日本

韩国

畅销排行			查看全部>	畅销排行			查看全部>
1		ウマ娘 プリティー... Cygames	=	1		리니지M NCSOFT	=
2		モンスターストラ... XFLAG	=	2		리니지2M NCSOFT	=
3		ディズニー ツィス... Aniplex	=	3		Cookie Run: Kingdo... Devsisters	^ 1
4		放置少女 ~百花線... C4GAMES	=	4		기적의 검 4399	v 1
5		ドラゴンクエスト... SQUARE ENIX	^ 2	5		삼국지 전략판 Ejoy	=
6		Fate/Grand Order Aniplex	^ 3	6		KartRider Rush+ NEXON	=
7		Pokémon GO Niantic	v 2	7		라이즈 오브 킹덤즈 Lilith	^ 1
8		ロマンシング サガ ... SQUARE ENIX	v 2	8		세븐나이츠2 Netmarble	v 1
9		プロ野球スピリッ... KONAMI	v 1	9		그랑사가 NPIXEL	=
10		NieR Re[in]carnation SQUARE ENIX	=	10		블레이드&소울 레... Netmarble	^ 1

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