

传媒

证券研究报告

2020 年 05 月 31 日

六月策略：继续从基本面变化中获取超额收益，如广电、MCN、在线券商及头条合作

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 4.3%，上证综指上涨 1.4%，深证成指上涨 1.3%，创业板指上涨 2.0%。涨幅前三：省广集团（+35%）、星期六（+27%）、凯撒文化（+25%）；跌幅前三：新经典（-5%）、华策影视（-5%）、博瑞传播（-5%）。

六月策略：5 月传媒板指上涨 3.65%，其中头条合作及广电涨幅靠前；头条合作【省广集团（+89.5%）、凯撒文化（+34.4%）】等以及广电【广电网络（+29.5%）、歌华有线（+22.0%）】等涨幅靠前，此外，我们 5 月金股【视觉中国（+16.9%）、芒果超媒（+14.1%）】也有较好表现。上周头条合作持续强势表现，涨幅靠前【省广、星期六、凯撒文化、引力传媒】等均为相关 MCN 及游戏标的。

我们继续维持前期观点，中期看好在线消费&5G 相关主线不变（游戏、电商、视频、在线券商），从 5 月看有更多边际改善的电商相关表现更佳（注意 618 时间点），因此 6 月一方面注意市场整体受外围波动，整体建议 6 月看重基本面变化获取超额受益。比如 2 月以来持续提示的广电板块，继中国广电与中移动宣布合作后，上周歌华有线宣布控股股东拟以持有的公司股份出资共同发起组建中国广电网络股份有限公司，次日各地方广电也纷纷宣布拟以现金出资参与发起组建，继续关注后续具体方案披露及国网整体部署。

1) **游戏当下更关注个股变化**，中长期 5G 云游戏 VR 支撑长线估值；根据伽马数据 4 月移动游戏实际销售收入同比 24.4%，仍维持较高景气度。关注【三七、世纪华通（2019 年净利润+70%，年报正式披露）、完美（携手电信发布首款旗舰级云游戏《新神魔大陆》Q2 公测）、掌趣（20 年《真红之刃》等上线）、吉比特、巨人（《球球 2》版号获批、游族（关注《山海镜花》表现）、宝通、姚记（头条合作）、昆仑（Grindr 出售业务重塑可期）、凯撒（腾讯头条合作）、顺网、港股心动、中手游、网易（520 发布 27 款新游戏）】等。

2) **营销板块**，4 月 20 日报告判断 Q2 开始将体现边际改善；5 月 20 日 618 展望报告预计电商继续高景气，相关产业链将受益；热点关注 MCN、出海、RCS。综合营销【蓝标、利欧、省广】等，MCN【值得买、星期六、华扬联众、立昂技术、天龙集团、中广天择，以及港股微盟、有赞】等，中概【京东、阿里、拼多多、唯品会】，企稳 Q2 拐点【视觉、分众、每日互动】。

3) **广电 20 年为整合收官之年，两会后开始兑现判断**。中国移动与中国广电将 1:1 比例出资共建 700M 5G 无线网络，广电系受益明显，上周歌华有线宣布控股股东拟以持有的公司股份出资共同发起组建中国广电网络股份有限公司，次日各地方广电纷纷宣布拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司；地方广电关注【歌华、华数、广电网络、贵广、湖北广电、东方明珠】等及权威国有媒体旗下融媒体稀缺平台【中视传媒、人民网、新华网】。

4) **在线理财活跃具备弹性**，2 月初开始重点提示，中长期受益资本市场改革。上交所发布适时推出做市商制度、研究引入单次 T+0 交易，保证市场的流动性，利好券商及相关金融科技公司。推荐业绩兑现【东财（5 月金股）】，一并关注【同花顺、指南针、财富趋势、恒生】等。

5) **长视频&大屏视听**，互联网及家庭广电均受益，爱奇艺新上线星钻会员体系，连续包年价格 398 元（黄金会员为 218 元），强化基于精品内容的超前点播逻辑，关注 ARPU 值提升效果，关注平台【芒果（5 月金股，《乘风破浪的姐姐》现象级项目可期，期待 MCN 尝试）、B 站、爱奇艺、新媒】；短期有储备公司受益消化加速，推荐电视剧龙头【华策】。

6) **电影板块**，我们 4 月 30 日外发报告提示利好信号初现，国务院政策线下娱乐解禁将迎来电影行业回升拐点，税收政策再度支持，贵州省政府发文影院上座率不超过 50%好于悲观预期，继续提示长期价值，院线【上影、中影、万达、横店】，制作及发行【光线、猫眼、华谊】。

7) **在线阅读**，免费模式带来行业新增量，重点推荐“付费+免费”模式持续释放业绩（ios 端公众号内虚拟支付受限或对行业造成部分影响），兑现高增长【掌阅】，内容巨头【阅文】管理层变更或将带来公司经营战略转变，一并关注【平治、中文在线】；其他方面，VR/AR 关注【恒信东方、岭南股份、宝通】等；其他领域独角兽关注【三六零、拉卡拉】。

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

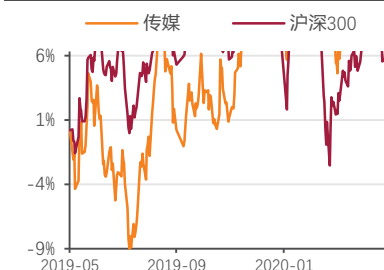
作者

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

蓝全 联系人
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：广电电影等边际变化领域逆势表现更强》2020-05-24

2 《传媒-行业研究周报：一周观点：策略观点兑现维持，电影政策如预期支持改善》2020-05-17

3 《传媒-行业深度研究：19 年&20Q1 财报总结（总览篇）：商誉质押压力减弱，现金流持续改善；疫情影响当期，中期复苏可期》2020-05-11



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.....	7
2. 上市公司动态.....	8
3. 行业要闻.....	12
3.1. 互联网、电商.....	13
3.2. 视频、影视.....	14
3.3. 游戏、音乐.....	14
4. 下周重大事件.....	15
5. 重点数据追踪.....	15
5.1. 电视剧&网剧.....	15
5.1.1. 【电视剧热度】.....	15
5.1.2. 【网剧热度】.....	16
5.1.3. 【卫视收视率】.....	17
5.2. 栏目制作.....	17
5.2.1. 【网络热度】.....	17
5.2.2. 【卫视收视率】.....	18
5.3. 游戏.....	19
5.3.1. 【国内游戏排行】.....	19
5.3.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】.....	21

图表目录

图 1: 2020 年 5 月 29 日 (周五) 电视剧热度排名.....	15
图 2: 2020 年 5 月 29 日 (周五) 网络剧热度排名.....	16
图 3: 2020 年 5 月 24 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	17
图 4: 2020 年 5 月 28 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	17
图 5: 2020 年 5 月 29 日 (周五) 综艺栏目热度排名.....	18
图 6: 2020 年 5 月 22 日 (周五) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	18
图 7: 2020 年 5 月 23 日 (周六) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	18
图 8: 2020 年 5 月 24 日 (周日) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	19
图 9: AppStore 中国区免费榜 TOP10.....	19
图 10: AppStore 中国区畅销榜 TOP10.....	20
图 11: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名.....	21
图 12: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名.....	22
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情况..... 7

表 4：下周重大事件15

1. 市场回顾

上周传媒板块指数上涨 4.28%，上证综指上涨 1.37%，深证成指上涨 1.33%，创业板指上涨 1.96%。板块涨幅前三：省广集团（+35.44%）、星期六（+26.54%）、凯撒文化（+25.48%）；板块跌幅前三：新经典（-4.87%）、华策影视（-4.87%）、博瑞传播（-4.74%）。

上周纳斯达克中国科技股指数上涨 4.49%。最近一周涨幅前三：斗鱼（+30.25%）、蘑菇街（+19.55%）、唯品会（+15.75%）；跌幅前三：极光（-8.47%）、有道（-8.21%）、灿谷（-4.38%）。

上周恒生中国企业指数上涨 1.42%。最近一周涨幅前三：美团点评-W（+23.80%）、易鑫集团（+21.32%）、微盟集团（+18.32%）；跌幅前三：天鸽互动（-15.32%）、慧聪集团（-11.76%）、IMAX CHINA（-10.21%）。

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)
002400.SZ	省广集团	6.80	9.21	35.44	129.43	160.56	96.07	176.05	216,769
002291.SZ	星期六	19.18	24.27	26.54	45.51	179.23	72.40	55.43	24,334
002425.SZ	凯撒文化	5.26	6.60	25.48	34.80	53.71	99.90	17.35	28,290
603598.SH	引力传媒	12.12	14.66	20.96	39.85	39.67	98.98	14.59	10,673
603721.SH	中广天择	20.28	23.95	18.10	77.76	31.14	47.35	10.96	4,786
603825.SH	华扬联众	23.81	27.81	16.80	50.59	64.22	41.04	12.65	4,795
300426.SZ	唐德影视	4.38	5.03	14.84	5.29	21.07	59.73	0.65	1,324
300431.SZ	暴风集团	1.54	1.76	14.29	56.11	5.80	73.79	2.09	13,643
600825.SH	新华传媒	5.75	6.51	13.22	7.28	68.02	100.00	4.51	7,609
300413.SZ	芒果超媒	47.23	53.00	12.22	4.11	943.60	46.85	16.98	3,428
002292.SZ	奥飞娱乐	5.91	6.61	11.84	13.89	89.71	59.94	7.21	11,299
300058.SZ	蓝色光标	6.45	7.20	11.63	22.85	179.35	93.17	36.09	53,026
600637.SH	东方明珠	9.01	10.00	10.99	3.83	341.45	100.00	12.32	13,073
002717.SZ	岭南股份	4.60	5.10	10.87	18.01	78.31	69.39	9.64	19,194
300773.SZ	拉卡拉	66.00	72.04	9.15	17.64	288.17	47.87	24.22	3,376
300364.SZ	中文在线	4.20	4.56	8.57	19.67	33.16	86.89	5.44	12,430
600037.SH	歌华有线	9.49	10.30	8.54	4.30	143.35	100.00	5.98	5,986
000156.SZ	华数传媒	10.19	11.04	8.34	5.81	158.24	89.32	7.83	7,443
300788.SZ	中信出版	42.50	46.00	8.24	5.45	87.47	25.00	1.14	259
300336.SZ	新文化	4.90	5.30	8.16	26.60	42.73	91.47	10.31	19,615
300494.SZ	盛天网络	13.88	14.95	7.71	19.84	35.88	61.63	4.28	2,935
002751.SZ	易尚展示	19.80	21.32	7.68	18.05	32.95	76.15	4.51	2,124
600551.SH	时代出版	7.18	7.73	7.66	9.05	39.10	100.00	3.63	4,577
600831.SH	广电网络	8.05	8.64	7.33	40.79	61.38	100.00	22.95	28,976
002238.SZ	天威视讯	9.25	9.91	7.14	6.76	61.18	100.00	4.07	4,175
300071.SZ	华谊嘉信	2.03	2.17	6.90	8.47	14.57	95.11	1.15	5,408
300144.SZ	宋城演艺	31.00	18.28	6.78	4.02	477.97	84.47	15.97	6,109
601595.SH	上海电影	15.09	16.11	6.76	8.98	60.17	100.00	5.27	3,355
300571.SZ	平治信息	44.80	47.79	6.67	8.92	59.55	77.25	3.95	859
300785.SZ	值得买	172.67	184.19	6.67	23.36	98.23	25.00	5.57	312
002712.SZ	思美传媒	6.50	6.93	6.62	9.87	40.28	74.34	2.91	4,266
300251.SZ	光线传媒	10.93	11.65	6.59	2.80	341.77	94.89	8.85	7,801

000681.SZ	视觉中国	19.25	20.50	6.49	11.25	143.62	94.38	14.79	7,437
603258.SH	电魂网络	36.91	38.96	6.10	16.56	95.13	98.29	15.59	3,975
300612.SZ	宣亚国际	13.68	14.50	5.99	19.94	23.49	61.48	2.81	1,986
300766.SZ	每日互动	27.36	29.00	5.99	5.09	116.03	77.36	4.55	1,576
300315.SZ	掌趣科技	5.78	6.11	5.71	10.83	168.48	94.30	16.94	28,163
600959.SH	江苏有线	3.45	3.64	5.51	2.05	182.03	89.13	3.22	9,116
603533.SH	掌阅科技	29.11	30.70	5.46	20.07	123.11	40.69	9.90	3,274
002131.SZ	利欧股份	3.90	4.10	5.13	14.72	276.95	85.68	33.49	85,172
300043.SZ	星辉娱乐	3.24	3.40	4.94	11.45	42.30	73.53	3.49	10,472
601929.SH	吉视传媒	2.05	2.15	4.88	4.38	66.89	100.00	2.85	13,637
000917.SZ	电广传媒	6.18	6.46	4.53	8.56	91.57	91.33	6.98	11,083
600996.SH	贵广网络	7.47	7.80	4.42	6.82	82.03	100.00	5.33	7,176
300792.SZ	壹网壹创	337.00	194.48	4.15	20.08	280.54	24.96	14.14	604
300533.SZ	冰川网络	45.83	47.58	3.82	8.44	47.95	63.11	2.54	537
002027.SZ	分众传媒	4.76	4.94	3.78	2.72	725.09	100.00	19.56	39,964
600088.SH	中视传媒	12.00	12.45	3.75	5.33	49.51	100.00	2.55	2,119
601900.SH	南方传媒	8.93	9.25	3.58	1.10	82.87	99.28	0.89	977
300031.SZ	宝通科技	19.08	19.74	3.46	7.95	78.32	81.68	5.03	2,577
300603.SZ	立昂技术	24.85	25.67	3.30	19.66	72.15	53.99	7.48	2,983
000665.SZ	湖北广电	5.76	5.95	3.30	18.11	58.42	99.99	9.93	17,782
601928.SH	凤凰传媒	6.49	6.70	3.24	0.68	170.51	100.00	1.14	1,729
601801.SH	皖新传媒	4.86	5.00	2.88	1.14	99.46	100.00	1.12	2,272
300418.SZ	昆仑万维	21.60	22.21	2.82	19.60	257.01	78.04	38.23	17,698
002624.SZ	完美世界	42.79	43.95	2.71	5.27	568.39	89.74	26.17	6,117
601999.SH	出版传媒	5.79	5.94	2.59	3.49	32.72	100.00	1.12	1,923
002558.SZ	巨人网络	16.24	16.65	2.52	1.04	337.06	100.00	3.43	2,096
600757.SH	长江传媒	5.21	5.34	2.50	1.96	64.81	99.99	1.25	2,374
600936.SH	广西广电	4.02	4.12	2.49	7.31	68.85	100.00	4.83	12,215
002181.SZ	粤传媒	4.63	4.74	2.38	2.63	55.03	97.71	1.39	2,982
002517.SZ	恺英网络	3.11	3.18	2.25	13.50	68.45	74.33	6.59	21,596
000607.SZ	华媒控股	4.01	4.10	2.24	1.30	41.73	86.95	0.47	1,152
000719.SZ	中原传媒	6.64	6.77	1.96	1.47	69.27	65.20	0.66	979
601811.SH	新华文轩	10.35	10.53	1.74	0.98	129.92	64.18	0.81	774
600633.SH	浙数文化	9.13	9.27	1.53	2.69	120.69	100.00	3.23	3,498
300081.SZ	恒信东方	8.32	8.44	1.44	11.35	44.66	69.67	3.56	4,184
603999.SH	读者传媒	5.57	5.65	1.44	2.81	32.54	100.00	0.90	1,619
603399.SH	吉翔股份	7.20	7.30	1.39	3.08	39.70	93.42	1.14	1,564
601360.SH	三六零	17.61	17.80	1.37	7.01	1,204.00	26.45	22.20	12,536
300528.SZ	幸福蓝海	6.27	6.35	1.28	9.57	23.66	57.98	1.28	2,067
002343.SZ	慈文传媒	7.85	7.94	1.15	7.14	37.71	99.51	2.67	3,377
300291.SZ	华录百纳	4.72	4.76	0.85	2.76	38.91	85.14	0.90	1,922
300113.SZ	顺网科技	18.78	18.89	0.59	12.99	131.15	68.91	11.61	6,217
000892.SZ	欢瑞世纪	3.75	3.77	0.53	5.36	36.98	54.86	1.09	2,884
000802.SZ	北京文化	5.71	5.74	0.53	14.80	41.09	99.36	6.02	10,524
002602.SZ	世纪华通	13.33	13.40	0.53	7.68	834.38	41.63	26.19	19,899
300467.SZ	迅游科技	14.00	14.07	0.50	6.54	31.34	61.54	1.25	896
601019.SH	山东出版	6.40	6.43	0.47	3.10	134.19	20.46	0.85	1,324
300059.SZ	东方财富	14.19	14.25	0.42	10.50	1,148.37	81.22	98.23	68,716

600715.SH	文投控股	2.48	2.49	0.40	1.52	46.19	69.23	0.48	1,953
600977.SH	中国电影	13.15	13.20	0.38	1.99	246.44	100.00	4.87	3,712
002555.SZ	三七互娱	33.92	34.00	0.24	6.13	718.17	62.37	27.18	8,072
601858.SH	中国科传	8.71	8.72	0.11	1.35	68.93	100.00	0.92	1,069
603444.SH	吉比特	403.74	404.00	0.06	5.27	290.33	100.00	15.23	379
300104.SZ	乐视网	1.69	1.69	0.00	0.00	67.42	99.40	0.00	0
300027.SZ	华谊兄弟	4.03	4.03	0.00	4.97	112.35	79.32	4.50	10,987
600158.SH	中体产业	8.34	8.32	-0.24	5.03	70.20	77.93	2.74	3,306
002174.SZ	游族网络	19.20	19.15	-0.26	28.12	170.14	74.55	35.15	18,624
300770.SZ	新媒股份	168.88	168.26	-0.37	6.44	215.99	61.25	8.45	507
300688.SZ	创业黑马	23.00	22.87	-0.57	27.60	21.77	53.73	3.22	1,412
601098.SH	中南传媒	10.75	10.65	-0.93	1.19	191.27	100.00	2.31	2,134
600386.SH	北巴传媒	3.48	3.44	-1.15	3.99	27.74	100.00	1.12	3,218
002905.SZ	金逸影视	10.18	10.00	-1.77	46.10	37.63	25.00	4.37	4,337
601949.SH	中国出版	5.02	4.93	-1.79	6.23	89.85	22.00	1.23	2,500
603103.SH	横店影视	15.40	15.08	-2.08	20.49	95.64	11.70	2.32	1,521
300182.SZ	捷成股份	4.38	4.27	-2.51	19.01	109.95	70.75	15.11	34,630
600373.SH	中文传媒	11.64	11.34	-2.58	3.59	153.66	100.00	5.49	4,863
603888.SH	新华网	22.83	22.23	-2.63	6.26	115.38	100.00	7.30	3,250
002739.SZ	万达电影	16.64	16.15	-2.94	3.49	335.67	93.90	10.30	6,473
002235.SZ	安妮股份	7.53	7.30	-3.05	16.09	42.38	91.35	6.20	8,576
603000.SH	人民网	19.86	19.20	-3.32	7.75	212.29	100.00	16.40	8,570
000676.SZ	智度股份	8.61	8.31	-3.48	28.33	110.17	74.70	24.29	28,496
002280.SZ	联络互动	1.77	1.70	-3.95	19.43	37.01	80.98	5.82	34,251
600136.SH	当代文体	8.41	8.07	-4.04	5.25	47.18	83.28	2.07	2,554
600880.SH	博瑞传播	4.43	4.22	-4.74	14.19	46.14	99.97	6.56	15,511
300133.SZ	华策影视	7.19	6.83	-4.87	7.23	119.91	78.89	6.87	10,013
603096.SH	新经典	62.69	58.90	-4.87	1.67	79.70	99.81	1.36	225

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）	周成交量 (万股)
DOYU.O	斗鱼	6.91	9.00	30.25	3.57	28.57	1,132
MOGU.N	蘑菇街	1.10	1.32	19.55	0.67	1.41	63
VIPS.N	唯品会	14.98	17.34	15.75	6.92	116.60	4,079
FUTU.O	富途控股	13.82	15.99	15.70	2.95	20.06	169
UXIN.O	优信	1.33	1.53	15.04	2.07	4.53	583
JOBS.O	前程无忧	57.05	64.49	13.04	2.02	43.15	135
YY.O	欢聚	55.83	61.05	9.35	7.92	48.06	494
JD.O	京东	49.90	54.33	8.88	5.27	797.90	6,550
TME.N	腾讯音乐	11.95	12.92	8.12	10.97	216.74	7,360
TIGR.O	老虎证券	3.08	3.33	8.12	2.94	4.69	348
YRD.N	宜人金科	3.54	3.82	7.91	0.52	3.54	48
SOGO.N	搜狗	2.96	3.19	7.77	7.19	12.22	751
IQ.O	爱奇艺	15.50	16.59	7.03	12.72	121.71	4,106

TAL.N	好未来	53.30	56.46	5.93	5.20	334.13	1,904
EDU.N	新东方	113.44	119.96	5.75	4.06	189.36	641
SINA.O	新浪	30.04	31.31	4.25	7.06	20.47	462
BABA	阿里巴巴	199.70	207.39	3.85	0.00	5,563.70	11,428
LX.O	乐信	7.86	8.15	3.69	3.17	14.65	410
ATHM.N	汽车之家	74.50	76.93	3.26	1.72	91.61	205
BIDU.O	百度	103.32	106.55	3.13	7.65	367.24	2,086
WB.O	微博	29.88	30.77	2.98	9.27	69.68	1,155
NTES.O	网易	372.25	382.90	2.86	2.86	494.48	369
NOAH.N	诺亚财富	25.82	26.53	2.75	1.49	16.35	92
QTT.O	趣头条	2.33	2.38	2.15	2.74	6.20	352
OPRA	OPERA	6.06	6.18	1.98	0.72	7.37	86
BZUN.O	宝尊电商	26.06	26.49	1.65	9.36	16.70	548
MOMO.O	陌陌	19.14	19.40	1.36	14.74	40.49	2,484
QD.N	趣店	1.50	1.50	0.00	9.52	3.81	1,811
YJ.O	云集	3.40	3.40	0.00	0.51	7.22	60
HUYA.N	虎牙	15.54	15.52	-0.13	17.26	34.07	1,158
BILI.O	哔哩哔哩	33.04	32.43	-1.85	15.36	106.41	3,728
PDD.O	拼多多	68.70	66.87	-2.66	7.23	800.85	4,908
WUBA.N	58 同城	49.56	48.01	-3.13	4.10	71.95	522
SY.O	新氧	9.65	9.25	-4.15	2.37	9.82	215
CANG.N	灿谷	5.02	4.80	-4.38	0.04	7.25	5
DAO.N	有道	24.48	22.47	-8.21	3.76	25.11	85
JG.O	极光	1.77	1.62	-8.47	0.38	1.87	34

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)
3690.HK	美团点评-W	118.50	146.70	23.80	6.40	8,547.82	32,606
2858.HK	易鑫集团	1.36	1.65	21.32	0.87	105.17	5,564
2013.HK	微盟集团	6.44	7.62	18.32	25.41	170.56	56,875
8083.HK	中国有赞	0.70	0.79	12.86	3.61	131.98	60,306
0696.HK	中国民航信息网络	14.18	15.56	9.73	2.47	455.32	2,308
1896.HK	猫眼娱乐	10.90	11.82	8.44	1.30	133.58	1,473
6820.HK	友谊时光	2.55	2.65	7.57	0.84	57.98	1,841
1119.HK	创梦天地	4.03	4.23	4.96	1.01	53.71	1,285
2051.HK	51 信用卡	0.47	0.48	3.23	0.27	5.72	316
3700.HK	映客	1.03	1.06	2.91	0.26	21.27	525
0811.HK	新华文轩	5.21	4.98	1.89	0.97	61.45	428
1833.HK	平安好医生	100.50	102.10	1.59	3.43	1,089.71	3,665
1810.HK	小米集团-W	11.86	12.02	1.35	4.39	2,888.52	77,031
0302.HK	中手游	2.48	2.51	1.21	2.90	58.49	6,756
0799.HK	IGG	4.68	4.69	0.21	1.86	58.33	2,311
1003.HK	欢喜传媒	1.42	1.42	0.00	0.16	44.80	502
1357.HK	美图公司	1.44	1.44	0.00	0.71	62.09	3,067

6060.HK	众安在线	27.35	27.35	0.00	4.15	401.99	1,950
0241.HK	阿里健康	18.18	18.16	-0.11	1.68	2,349.85	21,742
0700.HK	腾讯控股	412.40	410.40	-0.48	1.20	39,206.34	11,500
2400.HK	心动公司	23.75	23.60	-0.63	2.61	101.01	1,116
1317.HK	枫叶教育	2.04	2.02	-0.98	1.22	60.51	3,652
1060.HK	阿里影业	0.95	0.94	-1.05	1.14	252.13	30,657
0777.HK	网龙	19.46	19.24	-1.13	1.57	108.50	887
9988.HK	阿里巴巴-SW	198.20	194.30	-1.97	0.70	41,700.25	15,045
0772.HK	阅文集团	44.75	43.85	-2.01	3.89	445.42	3,946
0699.HK	神州租车	1.85	1.80	-2.70	2.30	38.16	4,872
3888.HK	金山软件	25.75	25.05	-2.72	7.09	343.87	9,734
1806.HK	汇付天下	1.86	1.79	-3.76	1.26	23.12	1,633
1970.HK	IMAX CHINA	11.36	10.20	-10.21	0.29	35.55	100
2280.HK	慧聪集团	1.36	1.20	-11.76	0.58	15.85	766
1980.HK	天鸽互动	1.11	0.94	-15.32	0.58	11.85	729

资料来源: wind, 天风证券研究所

2. 上市公司动态

【世纪华通】

发布 2019 年年报, 公司 2019 年营业收入 146.90 亿, 同比增长 17.30%, 归母净利润 22.85 亿, 同比增长 69.77%;

【歌华有线】

公司控股股东北京北广传媒投资发展中心有限公司拟以持有的公司股份出资共同发起组建中国广电网络股份有限公司(暂定名), 该事项可能导致上市公司控制权发生变更, 公司股票已于 2020 年 5 月 27 日停牌, 预计停牌时间不超过 2 个交易日;

【华数传媒】

公司拟以现金出资方式参与发起组建中国广电网络股份有限公司(暂定名), 该项对外投资仍处于筹划阶段;

【电广传媒】

公司拟以现金等资产出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司(暂定名), 该项对外投资仍处于筹划阶段;

【天威视讯】

公司拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司(暂定名), 该项对外投资仍处于筹划阶段;

【广西广电】

公司拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司(暂定名), 该项对外投资仍处于筹划阶段;

【江苏有线】

公司拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司(暂定名), 该项对外投资仍处于筹划阶段;

【吉视传媒】

公司拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司（暂定名），该项对外投资仍处于筹划阶段；

【广电网络】

公司拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司（暂定名），该项对外投资仍处于筹划阶段；

【贵广网络】

公司拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司（暂定名），该项对外投资仍处于筹划阶段；

【湖北广电】

公司拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司（暂定名），该项对外投资仍处于筹划阶段；

【掌趣科技】

公司对 2020 年第一季度的报告进行更正，将“主要游戏分季度运营数据“中游戏 2 第二季度的充值流水由 489.53 万元更正为 7489.53 万元；

【值得买】

公司对 2020 年第一季度报告进行更正，将“收回投资收到的现金”由 4.03 亿元更正为 4.53 亿元，从而将“投资活动产生的现金流量净额”由 1.37 亿元更正为 1.87 亿元；

【分众传媒】

公司对深交所中小板公司管理部下发的《关于对分众传媒信息技术股份有限公司 2019 年年报的问询函》进行回复；

【华策影视】

公司实际控制人傅梅城解除占公司总股本 6.27% 的 1.1 亿股股份质押，在解除质押后傅梅城累计质押占公司总股本 25.10% 的 0.98 亿股，公司控股股东杭州大策投资有限公司累计质押占公司总股本 7.31% 的 1.29 亿股；

【宝通科技】

公司控股股东包志方先生解除质押公司股权 674 万股，占其所持股份比例 7.47%，占公司总股本比例 1.70%；同时质押股份 1303 万股，占其所持股份比例 14.44%，占公司总股本比例 3.28%，用于偿还债务；

【昆仑万维】

公司持股 5% 以上股东盈瑞世纪将其持有的公司部分股票办理了股票质押式回购交易，本次质押股票合计 473.80 万股，占其所持股份比例 2.50%，占公司总股本比例 0.40%；

【平治信息】

公司成为中移（杭州）信息技术有限公司关于 2020 年家庭安防智能摄像机代工生产服务供应商采购项目的中标候选人，获取 40% 份额；

【三六零】

公司董事 SHEN NANPENG(沈南鹏)因个人原因辞去公司董事及提名与薪酬委员会、战略委员会委员等全部职务，独立董事 XUN CHEN(陈恂)因个人原因辞去公司独立董事及审计委员会、提名与薪酬委员会委员等全部职务；

【顺网科技】

公司拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 11 亿元（含本数），扣除发行费用

后的募集资金净额拟投入顺网云服务平台建设项目（第一期）；

【东方明珠】

公司拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司（暂定名），该项对外投资仍处于筹划阶段；

【捷成股份】

公司控股股东及其一致行动人的减持计划时间已过半，截止 2002 年 5 月 25 日，徐子泉及一致行动人以集合竞价的方式减持 678.99 万股，以大宗交易的方式减持 2250 万股；公司控股股东、实际控制人徐子泉所持有公司的部分股份被质押及解除质押，本次解除质押股份 1970 万股，占其所持股份比例 3.18%，占公司总股本比例 0.77%；本次质押股份合计 6000 万股，占其所持股份比例 9.68%，占公司总股本比例 2.33%；

【利欧股份】

公司依据 2019 年年度权益分派方案，以公司现有总股本 67.55 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.06 元人民币现金；

【视觉中国】

公司股东吴玉瑞解除占公司总股本 2.85% 的 0.2 亿股股份质押，在解除质押后吴玉瑞累计质押占公司总股本 7.32% 的 0.51 亿股，吴玉瑞及其一致行动人累计质押占公司总股本 20.14% 的 1.41 亿股；

【唐德影视】

公司控股股东吴宏亮正在筹划股份转让及表决权委托事宜，拟分别将所持公司 2094.60 股股份（占公司总股本的 5%）和 1708.11 股股份（占公司总股本的 4.08%）浙江易通（浙江广播电视集团下属全资子公司）和东阳聚文，交易完成后，浙江易通将持有公司 2094.60 万股（占公司总股本的 5%）股份，拥有公司 1.20 亿股（占公司总股本的 28.55%）的表决权，成为公司的控股股东；浙江广播电视集团将成为公司的实际控制人。公司股票自 2020 年 5 月 26 日下午开市起停牌，预计不超过 5 个交易日；公司收到深交所关注函，被要求说明公司实际控制人吴宏亮两次筹划控制权变更及短期内调整控制权变更方案的原因合理性以及是否审慎，说明公司控股股东、实际控制人拟发生变更的具体时点、判断依据及合规性，非公开发行事项若未获得通过对公司控制权的影响及后续安排，交易对手方浙江易通和东阳聚文是否构成一致行动人，吴宏亮是否与浙江易通构成一致行动人，吴宏亮协调第三方股东转让股份是否构成承诺事项是否存在相关人员利用内幕消息进行股票交易；

【新经典】

公司将于 2020 年 6 月 10 日（周三）下午 15:00-16:30 在全景网举办 2019 年度天津辖区网上集体接待日活动，活动当天将围绕公司治理、发展战略、经营状况等投资者关心的问题，与投资者进行“一对多”形式的沟通与交流；

【星辉娱乐】

公司依据 2019 年度权益分派方案，以公司现有总股本 12.44 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.3 元人民币现金；

【易尚展示】

公司副总经理张青松因个人原因请求辞去所任公司副总经理职务；

【中南传媒】

公司全资子公司湖南省新华书店与湖南省教育厅签订《政府采购合同协议书》，合同总价 8.45 亿元；

【中文在线】

公司与北京爱奇艺科技有限公司、宁波青梧企业管理合伙企业（有限合伙）合资设立北京中文奇迹文化科技有限公司完成了工商注册登记手续，以影视制作、影视项目投资等为主营业务，中文在线持股 30%；

【奥飞娱乐】

公司实施第一期管理团队合伙人计划，对象范围包括公司（含控股子公司、全资孙公司）董事、高级管理人员以及其他员工，资金来源为 19 年归母净利润，资金总额不超过 1334.45 万元，股票从二级市场购买获得（包括但不限于竞价交易、大宗交易）；公司修订公司章程，更正公司住所并新增经营范围；公司控股股东蔡东青所持有公司总计 6836.62 万股股份被质押；

【智度股份】

公司联席总经理计宏铭拟通过集中竞价交易方式减持公司股份 931.93 万股，占公司总股本的 0.703%；公司控股股东北京智度德普股权投资中心的一致行动人智度集团、拉萨智恒分别解除质押公司股份 5567.29 万股与 2224.30 万股，分别占其所持股份比例 65.48%与 99.99%，占公司总股本比例 4.20%与 1.68%；

【宣亚国际】

公司全资子公司品推宝拟以自有资金 2000 万元对睿链通证进行增资，本次增资完成后，品推宝合计持有睿链通证 34.696%的股权；

【金科文化】

公司持股 5%以上股东王健通过大宗交易的方式减持公司股份 289 万股，占公司总股本的 0.08%；

【盛天网络】

公司董事、副总经理邝耀华由于个人原因，辞去公司董事、副总经理职务，辞职后将继续在公司担任首席架构师职务；

【联络互动】

公司部分董事及高级管理人员拟以集合竞价的方式减持公司股份不超过 51.77 万股，拟减持数量占公司总股份数量 0.0238%；公司发布《退市风险警示的提示性公告（四）》，公司 2019 年度归母净利润预计亏损，在公司 2020 年 6 月 24 日公布年报后由于最近两个会计年度经审计的净利润连续为负将被实施退市风险警示(*ST)；

【南方传媒】

公司独立董事林泽军辞去公司第四届董事会独立董事及董事会审计委员会委员职务，辞职后不再担任公司任何职务；

【拉卡拉】

公司实施 2019 年度权益分派，股权登记日为 2020 年 5 月 29 日，除权除息日为 2020 年 6 月 1 日。

【壹网壹创】

公司与宁波好贝签订了《关于浙江上佰电子商务有限公司之股权转让协议》，公司将以支付现金的方式收购浙江上佰 51%的股权，交易金额为 3.62 亿元；公司收到创业板公司管理部发出的关注函；

【恒信东方】

公司已全额收到安徽赛达业绩承诺补偿 110.49 万元，周杰先生的业绩承诺补偿义务已履行完毕；公司高级管理人员陈伟计划通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 66 万股（不超过公司总股本的 0.13%），减持期间为 2020 年 5 月 28 日起十五个交易日后的六

个月内；

【华谊嘉信】

公司持股 5%以上股东刘伟先生解除冻结股份 2.58 万股，占其所持股份比例 0.023%，占公司总股本比例 0.004%；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，本次解除冻结股份数量合计 2.06 万股，占其所持股份比例 0.018%，占公司总股本比例 0.003%；

【电魂网络】

公司股东余晓亮先生减持计划减持数量过半，通过集中竞价方式减持 226.19 万股，占公司目前总股本的 0.93%；公司持股 5%以上股东、董事余晓亮通过集中竞价交易方式减持 286.19 万股，减持比例为 1.1720%；公司副总经理郝杰截至 2020 年 05 月 28 日，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 95 万股，占公司目前股份总数的 0.3891%；

【引力传媒】

公司董事会同意延长非公开发行股票股东大会决议有效期及授权有效期；公司控股股东罗衍记解除占公司总股本 0.74%的 200 万股股份质押，在解除质押后罗衍记累计质押占公司总股本 36.62%的 0.99 亿股，罗衍记及其一致行动人累计质押占公司总股本 42.17%的 1.14 亿股；

【创业黑马】

公司 2019 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 9520 万股为基数，向全体股东每 10 股派 0.85 元人民币现金（含税）。股权登记日为：2020 年 6 月 1 日，除权除息日为：2020 年 6 月 2 日；

【安妮股份】

公司回复深交所 2019 年年报问询函；公司董事会同意回购注销限制性股票 101.4 万股，并注销股票期权 97.8 万份；

【省广集团】

公司控股股东广东省广新控股集团有限公司(广新集团)计划减持不超过公司总股本的 2.5%的 0.44 亿股，广新集团共持有公司总股本 20.97%的 3.66 亿股；

【艾格拉斯】

公司实际控制人及其一致行动人吕仁高、吕成杰、浙江巨龙控股集团有限公司、金华巨龙文化产业投资有限公司计划减持占公司总股本 1%的 0.18 亿股已完成；

【新媒股份】

公司股东达华智能截至 2020 年 5 月 26 日已通过集中竞价方式减持所持公司股份 10.45 万股（占公司总股本比例 0.08%），通过大宗交易方式减持所持公司股份 142.5 万股（占公司总股本比例 1.11%），减持数量达到公司总股本的 1%；公司股东东方邦信创业投资有限公司计划自 2020 年 5 月 29 日起 3 个交易日后的 3 个月内通过大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过 186.97 万股，即不超过公司总股本的 1.46%；公司董事、总裁林瑞军因到退休年龄，申请辞去公司董事、总裁（法定代表人）、董事会战略委员会委员及提名委员会委员职务；公司董事会同意聘任杨德建担任公司总裁（法定代表人），提名杨德建为公司第二届董事会非独立董事候选人；

【吉比特】

公司注销募投项目为“厦门吉比特集美园区项目”的募集资金专户；

3. 行业要闻

3.1. 互联网、电商

【字节跳动】

据外媒报道，字节跳动（ByteDance）去年营收超过 170 亿美元，净利润超过 30 亿美元。数据显示，字节跳动已经成为全球最具价值的初创企业，且正在以迅猛的速度不断增长。（新浪科技）

【支付宝直播】

5 月 28 日，支付宝宣布打通淘宝直播，正式开放平台直播功能。商家和小程序开发者均可在支付宝生活号内通过小程序开通直播，可实现直接跳转小程序、领取优惠券等能力，可以在一个 App 端内完成全流程。（36 氪）

【阿里巴巴】

阿里巴巴旗下跨境零售电商平台全球速卖通推出“AliExpress Connect”计划，计划在未来的一年内，为全球超过 10 万名内容创作者和网红达人创造新的就业机会。（36 氪）

【京东】

京东企业与北京经信局合作推出“企业超省月专项服务”，针对主营业务突出、竞争力强、成长性好的数千家专精特新企业进行重点扶持，发放 5000 万企业消费券。在精准直补的基础上，京东企业购还联合了大量核心 SaaS 服务商，向中小企业免费开放不少于价值 1000 万的专属服务权益。后续“企业超省月”还将在深圳、广州、苏州等全国十多个核心城市推广落地，推出每城超千万元的专享补贴计划。（36 氪）

【618】

天猫 618 从 5 月 25 日零点开始商品预售，第 1 小时预售成交额同比增长 515%，618 期间天猫将发放大规模的现金消费券和补贴，预计金额超过 100 亿；京东 618 将推出超级百亿补贴、千亿优惠和百亿消费券，同时提供 15 亿补贴推出 PLUS 会员超级生活卡；苏宁 618 参加补贴活动的家电、手机、电脑、超市品类商品，比京东百亿补贴商品到手价至少低 10%。（36 氪）

【京东、网易】

网易计划 6 月 11 日在香港二次上市，京东将于本周四（5 月 28 日）由上市委员会审查其上市材料，最快将于 5 月 31 日在港交所挂出招股书，6 月 4 日左右开始招股。两宗交易共计可筹资 50 亿美元，将成为今年以来香港股权资本市场规模最大的交易。（路透，腾讯一线）

【京东&快手】

今日有消息称，京东集团和快手将签战略合作，通过快手直接购买京东自营商品不需要跳转。昨日，京东刚刚宣布开启京东 618，并宣布今年 618 将推出超级百亿补贴、千亿优惠和百亿消费券。（网易科技）

【网易】

5 月 26 日，网易严选发布“星驰计划”，计划面向抖音、快手、微博、淘宝等全网招募 1000 名优质红人主播、100 家 MCN 机构。据网易严选介绍，“星驰计划”为红人主播设立了资金激励及顶流扶持：1 亿佣金池瓜分、百万现金池奖励及亿级流量包扶持；选拔将重点考核红人在全网的带货能力、直播内容播放量、单场直播销售爆发力、粉丝活跃度等维度。（36 氪）

【淘宝直播】

吴亦凡、许光汉、刘涛等 300 多位明星将在天猫 618 期间上线淘宝直播，同时每天至少 10 个明星上线淘宝直播，朱一龙、欧阳娜娜、华晨宇等明星将拥有自己的专属页面（36 氪）

【快手小店】

快手与京东签署战略合作协议，双方将在快手小店的供应链能力打造、品牌营销和数据能力共建等方面展开深入合作，京东将提供商品给快手小店并由快手主播选品销售，快手用户可以在快手小店直接购买京东自营商品并能享受京东服务，这一合作将于今年京东 618 和快手 616 品质购物节期间落地。（快手科技）

【腾讯直播电商】

5 月 26 日起，武汉市与腾讯公司联合开展“百星·百亿助力武汉——腾讯武汉品牌嘉年华”直播活动，活动将持续到 5 月 30 日，由武汉市政府相关领导客串主播在腾讯直播间“带货”，上线品牌包括周黑鸭、良品铺子、仟吉等（36 氪）

【微信、iOS】

微信官方发布《关于规范公众号内虚拟支付行为的公告》，基于 iOS 对开发者的管理规范，微信公众号内暂不支持 iOS 端虚拟支付业务。（新浪科技）

3.2. 视频、影视

【B 站】

B 站关联公司上海幻电信息科技有限公司成立文化传播公司，注册资本 1000 万。（36 氪）

【爱奇艺】

近日，北京知识产权法院对爱奇艺被诉著作权侵权纠纷系列案件（共四案）作出终审判决，认定爱奇艺侵犯了西瓜视频对《一郭汇》享有的信息网络传播权，判决爱奇艺承担经济损失及合理开支的赔偿责任，一共判赔 4.2 万元。（新浪科技）

【电影家协会】

广州市文联二级巡视员李兰芬在广州举行的第 113 场疫情防控复工复产新闻发布会透露：“为进一步推动广州市电影事业发展，充分调动和发挥全市各级电影机构职能，参照国家和省的做法，由中共广州市委宣传部指导，广州市文联作为业务主管单位，筹备成立广州市电影家协会。”（36 氪）

3.3. 游戏、音乐

【腾讯】

腾讯已成为日本独立游戏厂商 Marvelous 的最大股东，同时对茄子快传（SHAREit）进行了新一轮投资。（彭博，志象网）

【88.4 万款游戏类 App】

工信部数据显示，截止到 4 月末，中国国内市场上监测到的 App 数量为 359 万款，比 3 月净增加 8 万款，环比增长 2.2%，游戏类 App 数量继续领先达 88.4 万款，比 3 月末增加 0.5 万款，占全部 App 比重为 24.6%（证券时报）

【WPS、QQ 音乐联合会员】

金山与腾讯推出 1 年 WPS 超级会员+1 年 QQ 音乐绿钻豪华版组成的联合会员，在 5 月 27 日~5 月 31 日购买 179 元的 1 年 WPS 超级会员可额外附赠价值 180 元的 QQ 音乐豪华绿钻（WPS 办公助手）；

4. 下周重大事件

表 4：下周重大事件

(06/01)周一	(06/02)周二	(06/03)周三	(06/04)周四	(06/05)周五
拉卡拉(300773): 分红除权	创业黑马(300688): 分红除权	中文在线(300364): 股东大会召开	立昂技术(300603): 股东大会互联网投票起始	利欧股份(002131): 分红股权登记
拉卡拉(300773): 分红派息	创业黑马(300688): 分红派息	立昂技术(300603): 股东大会现场会议登记起始	立昂技术(300603): 股东大会召开	吉翔股份(603399): 限售股份上市流通
拉卡拉(300773): 红股上市		江苏有线(600959): 股东大会召开	星辉娱乐(300043): 分红股权登记	北京文化(000802): 股东大会互联网投票起始
星辉娱乐(300043): 股东大会召开		江苏有线(600959): 股东大会互联网投票起始	北京文化(000802): 股东大会现场会议登记起始	北京文化(000802): 股东大会召开
星辉娱乐(300043): 股东大会互联网投票起始		中文在线(300364): 股东大会互联网投票起始	华数传媒(000156): 股东大会现场会议登记起始	星辉娱乐(300043): 分红除权
江苏有线(600959): 股东大会现场会议登记起始				顺网科技(300113): 股东大会现场会议登记起始
智度股份(000676): 限售股份上市流通				迅游科技(300467): 股东大会现场会议登记起始
创业黑马(300688): 分红股权登记				乐视网(300104): 撤销暂停上市
芒果超媒(300413): 限售股份上市流通				星辉娱乐(300043): 分红派息
				恒信东方(300081): 股东大会现场会议登记起始

资料来源: wind, 天风证券研究所

5. 重点数据追踪

5.1. 电视剧&网剧

5.1.1. 【电视剧热度】

根据猫眼数据, 2020 年 5 月 29 日(周五)电视剧实时热度排行前三分别为: 由万达影视、霍尔果斯新媒诚品、上海瞳盟出品的《幸福, 触手可及!》排名第一; 由中央电视台、兴格传媒、爱奇艺、腾讯影业、北京广电出品的《谁说我结不了婚》排名第二; 由欢瑞世纪、浙江东阳国文、北京文投互娱、霍尔果斯合喜文化出品的《秋蝉》排名第三。

图 1: 2020 年 5 月 29 日(周五)电视剧热度排名

节目	当日热度
1 幸福，触手可及！ — 多平台播放 上线11天	9699.01 当日播放量：8006.4万
2 谁说我们结不了婚 — 多平台播放 上线4天	9510.26 当日播放量：暂无
3 秋蝉 — 多平台播放 上线26天	9163.16 当日播放量：3926.1万
4 清平乐 — 腾讯视频独播 上线53天	8529.28 当日播放量：3988.9万
5 燃烧 — 多平台播放 上线2天	8516.57 当日播放量：373.3万
6 爱情的开关 — 多平台播放 上线61天	7976.47 当日播放量：404.1万
7 我的法定老公 — 腾讯视频独播 上线39天	7775.88 当日播放量：202.1万
8 爱恨之火 — 腾讯视频独播 上线30天	7745.11 当日播放量：63.6万
9 猎狐 — 多平台播放 上线46天	7684.48 当日播放量：316.0万
10 安家 — 腾讯视频独播 上线99天	7618.12 当日播放量：243.1万

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

5.1.2. 【网剧热度】

根据猫眼数据，2020年5月29日（周五）网络剧实时热度前三分别为：由爱奇艺、宁波影视艺术、北京完美影视、文投控股、北京来趣文化出品的《月上重火》排名第一；由北京新片场传媒、四平青年文化传媒、广州新片场影视、四平市浩哥影视传媒、北京拾壹影业出品的《二龙湖爱情故事 2020》排名第二；由企鹅影视、浙江力天影视出品的《酋长的男人》排名第三。

图 2：2020 年 5 月 29 日（周五）网络剧热度排名

节目	当日热度
1 月上重火 ↑4 多平台播放 上线2天	9699.18 当日播放量：3568.1万
2 二龙湖爱情故事2020 ↑2 优酷独播 上线37天	9071.46 ...
3 酋长的男人 ↑13 腾讯视频独播 上线2天	9026.40 当日播放量：3347.3万
4 传闻中的陈芊芊 ↓3 腾讯视频独播 上线12天	8981.46 当日播放量：4933.2万
5 亲爱的义祁君 ↓3 优酷独播 上线12天	8881.81 ...
6 长相守 ↓3 多平台播放 上线15天	8798.28 当日播放量：1529.7万
7 我才不要和你做朋友呢 — 芒果TV独播 上线11天	8796.18 当日播放量：1534.3万
8 天醒之路 ↑1 多平台播放 上线37天	8633.31 当日播放量：717.1万
9 师爷请自重 ↓3 优酷独播 上线35天	8631.19 ...
10 暖暖请多指教 — 腾讯视频独播 上线17天	8382.41 当日播放量：1442.5万

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

5.1.3. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2020 年 5 月 24 日（周日）csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由万达影视、霍尔果斯新媒诚品、上海瞳盟出品的《幸福触手可及》（湖南卫视 2.243%）；第二名、第三名是由欢瑞世纪、浙江东阳国文、北京文投互娱、霍尔果斯合喜文化出品的《秋蝉》（江苏卫视 2.117%、浙江卫视 1.765%）。

图 3：2020 年 5 月 24 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2020年5月24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	幸福触手可及	2.243	8.68
2	江苏卫视	秋蝉	2.117	7.25
3	浙江卫视	秋蝉	1.765	6
4	上海东方卫视	我的金山银山	1.691	5.68
5	北京卫视	遍地书香	1.229	4.17
6	安徽卫视	一个都不能少	0.566	1.96
7	广东卫视	一个都不能少	0.563	1.94
8	深圳卫视(新闻综合频道)	完美关系	0.545	1.85
9	天津卫视	绿水青山带笑颜	0.314	1.07
10	黑龙江卫视	遇见幸福	0.244	0.85

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，2020 年 5 月 28 日（周四）csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由万达影视、霍尔果斯新媒诚品、上海瞳盟出品的《幸福触手可及》（湖南卫视 2.34%）；第二名、第三名是由欢瑞世纪、浙江东阳国文、北京文投互娱、霍尔果斯合喜文化出品的《秋蝉》（江苏卫视 1.993%、浙江卫视 1.843%）。

图 4：2020 年 5 月 28 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2020年5月28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	幸福触手可及	2.34	8.94
2	江苏卫视	秋蝉	1.993	7.18
3	浙江卫视	秋蝉	1.843	6.63
4	上海东方卫视	燃烧	1.193	4.34
5	上海东方卫视	我的金山银山	1.121	3.98
6	深圳卫视(新闻综合频道)	完美关系	0.963	3.46
7	广东卫视	一个都不能少	0.62	2.24
8	北京卫视	燃烧	0.584	2.11
9	北京卫视	遍地书香	0.523	1.86
10	安徽卫视	一个都不能少	0.444	1.61

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2020 年 5 月 25 日（周一）csm59 卫视次黄金档电视剧收视率：《爱情的开关》湖南卫视收视率 1.214%，市场份额 9.97%。

2020 年 5 月 26 日（周二）csm59 卫视次黄金档电视剧收视率：《爱情的开关》湖南卫视收视率 1.417%，市场份额 11.65%。

5.2. 栏目制作

5.2.1. 【网络热度】

根据猫眼数据，2020年5月29日（周五）综艺栏目（正在播出综艺）实时热度排行前三：
多平台播放《奔跑吧 第四季》；腾讯独播《创造营 2020》；芒果TV独播《婆婆和妈妈》。

图 5：2020 年 5 月 29 日（周五）综艺栏目热度排名

节目	当日热度
1 奔跑吧 第四季 new 多平台播放 上线首日	9447.78 当日播放量：2283.5万
2 创造营2020 腾讯视频独播 上线28天	9288.88 当日播放量：5876.2万
3 婆婆和妈妈 芒果TV独播 上线7天	9267.03 当日播放量：5271.4万
4 极限挑战 第六季 多平台播放 上线20天	8957.26 当日播放量：505.4万
5 青春有你 第二季 爱奇艺独播 上线79天	8803.85 ...
6 喜欢你我也是 第二季 爱奇艺独播 上线31天	8737.02 ...
7 我要这样生活 爱奇艺独播 上线22天	8676.54 ...
8 我是唱作人 第二季 爱奇艺独播 上线44天	8415.17 ...
9 看我的生活 优酷独播 上线7天	8359.37 ...
10 向往的生活 第四季 芒果TV独播 上线22天	8169.11 当日播放量：716.2万

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

5.2.2. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2020年5月22日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《向往的生活彩云篇》（湖南卫视 2.439%）、《笑起来真好看》（湖南卫视 2.224%）、《最强大脑燃烧吧大脑》（江苏卫视 1.516%）。

图 6：2020 年 5 月 22 日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2020年5月22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	向往的生活彩云篇	湖南卫视	22:23:19	0:26:11	综艺	2.439	21.77	
2	笑起来真好看	湖南卫视	20:50:41	22:22:14	综艺	2.224	8.51	
3	最强大脑燃烧吧大脑	江苏卫视	21:52:03	23:29:20	综艺	1.516	8.91	
4	奔跑吧先导片	浙江卫视	21:47:24	22:55:50	综艺	1.492	7.53	
5	东方看大剧	上海东方卫视	21:40:21	21:49:32	生活服务	0.408	1.55	
6	江苏新时空	江苏卫视	23:29:55	23:50:56	新闻/时事	0.393	4.38	
7	奔跑吧先导片	浙江卫视	22:58:45	0:07:06	综艺	0.383	3.83	
8	上新了故宫	北京卫视	21:44:31	22:30:31	专题	0.242	1.10	
9	直播港澳台	深圳卫视(新闻综合频道)	22:52:00	23:57:05	新闻/时事	0.199	1.81	
10	今晚	上海东方卫视	21:50:02	22:28:32	新闻/时事	0.185	0.85	

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2020年5月23日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《舞者》（上海东方卫视 1.726%）、《舞者前传》（上海东方卫视 1.555%）、《周游记》（浙江卫视 1.210%）。

图 7：2020 年 5 月 23 日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2020年5月23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	舞者	上海东方卫视	21:00:27	21:58:22	综艺	1.726	6.74
2	舞者前传	上海东方卫视	20:40:37	21:00:27	综艺	1.555	5.50
3	周游记	浙江卫视	21:59:07	23:08:07	综艺	1.210	7.49
4	快乐大本营	湖南卫视	20:37:19	22:08:39	综艺	1.050	4.08
5	非诚勿扰	江苏卫视	20:49:07	22:17:56	综艺	1.010	4.07
6	亲爱的来吃饭	上海东方卫视	21:58:22	22:36:13	综艺	0.840	4.43
7	好看中国蓝	浙江卫视	20:48:18	21:57:41	综艺	0.823	3.16
8	江苏新时空	江苏卫视	22:18:32	22:33:31	新闻/时事	0.492	2.85
9	亲爱的来吃饭暖心时刻	上海东方卫视	22:36:13	22:49:52	综艺	0.401	2.80
10	我们的乐队乐队无限公司	江苏卫视	22:33:41	0:11:23	综艺	0.391	4.21

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2020 年 5 月 24 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 1.864%）、《极限挑战后传》（上海东方卫视 1.397%）、《新相亲大会亲家你好》（江苏卫视 1.383%）。

图 8：2020 年 5 月 24 日（周日）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2020年5月24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	极限挑战	上海东方卫视	21:35:05	22:36:31	综艺	1.864	8.84
2	极限挑战后传	上海东方卫视	22:36:31	23:07:17	综艺	1.397	11.21
3	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	21:45:32	21:56:08	综艺	1.383	5.71
4	极限挑战前传	上海东方卫视	21:08:02	21:35:05	综艺	1.291	4.48
5	神奇的汉字2020	湖南卫视	20:04:17	20:49:34	综艺	1.168	3.93
6	新相亲大会	江苏卫视	21:56:13	23:34:16	综艺	1.127	8.06
7	一起传承吧	黑龙江卫视	21:56:42	22:42:19	专题	0.586	3.20
8	天天向上	湖南卫视	22:20:11	0:00:50	综艺	0.390	3.90
9	十三届全国人大三次会议全国政协十三届三次会议特别报道	上海东方卫视	23:07:47	23:33:17	新闻/时事	0.343	4.22
10	风味人间第二季	浙江卫视	21:39:48	22:35:33	专题	0.337	1.63

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

5.3. 游戏

5.3.1. 【国内游戏排行】

AppStore2020 年 5 月 29 日数据中国区免费榜下载量排行前三：腾讯《一人之下》、乐元素《松松总动员》、Enjoym《三国战纪 2》；此外，网易《猫和老鼠》排名第六、爱奇艺 skymoons《剑与轮回》排名第七、腾讯《王者荣耀》排名第八、腾讯《和平精英》排名第十。

图 9：AppStore 中国区免费榜 TOP10

#	应用
1	 一人之下 Tencent
2	 松松总动员 Happy Elements
3	 三国战纪2 Enjoymi
4	 最强答人 Rongteng Network Te...
5	 爱上消消消 ModooPlay
6	 猫和老鼠 NetEase
7	 剑与轮回-操控时间 Skymoons
8	 王者荣耀 Tencent
9	 异次元大作战 Hoolai Games
10	 和平精英 Tencent

资料来源：App Annie、天风证券研究所

AppStore2020年5月29日数据中国区畅销榜排行前三：腾讯《和平精英》、腾讯《王者荣耀》、阿里《三国志-战略版》；此外，网易《梦幻西游》、腾讯《一人之下》、网易《率土之滨》、完美世界《新笑傲江湖》、网易《一梦江湖》、网易《明日之后》在畅销榜排名第五、第六、第七、第八、第九、第十。

图 10：AppStore 中国区畅销榜 TOP10

#	应用
1	 和平精英 Tencent
2	 王者荣耀 Tencent
3	 三国志-战略版 Aligame
4	 剑与远征 - AFK Lilith
5	 梦幻西游 NetEase
6	 一人之下 Tencent
7	 率土之滨 NetEase
8	 新笑傲江湖 Perfect World
9	 一梦江湖—原楚留香现... NetEase
10	 明日之后 NetEase

资料来源：App Annie、天风证券研究所

5.3.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】

AppStore2020 年 5 月 29 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 Mobile》在美国市场排名第九；

网易《荒野行动》、网易《第五人格》在日本畅销榜中排名第一、第五；

莉莉丝《剑与远征》、莉莉丝《万国觉醒》在韩国市场中排名第二、第七；

广州天游《三国杀名将传》、掌趣科技《一拳超人：最强之男》、网易《明日之后》、腾讯《传说对决》（海外版《王者荣耀》）、创酷互动《叫我官老爷》、腾讯《PUBG Mobile》在中国香港市场中排名第二、第三、第四、第五、第七、第九；

广州天游《三国杀名将传》、腾讯《传说对决》（海外版《王者荣耀》）、三七互娱《奇迹 MU：跨时代》、莉莉丝《剑与远征》、掌趣科技《一拳超人：最强之男》、广州天游《冒险联盟》在中国台湾市场中排名第二、第四、第六、第七、第八、第九。

图 11：海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名

日本		韩国	
#	应用	#	应用
1	 荒野行动-スマホ版バト... NetEase	1	 跑跑卡丁車 Rush+ NEXON
2	 ドラゴンクエストウォー... SQUARE ENIX	2	 AFK 아레나 Lilith
3	 Fate/Grand Order Aniplex	3	 리니지M NCSOFT
4	 七つの大罪 光と闇の交... Netmarble	4	 메이플스토리M NEXON
5	 Identity V NetEase	5	 블레이드&소울 레볼루션 Netmarble
6	 ドラゴンボールZ ドッカ... BANDAI NAMCO Ente...	6	 리니지2M NCSOFT
7	 プロ野球スピリッツA KONAMI	7	 라이즈 오브 킹덤즈 Lilith
8	 Pokémon GO Niantic	8	 跑跑姜饼人：烤箱大逃亡 Devsisters
9	 星のドラゴンクエスト SQUARE ENIX	9	 A3: 스틸얼라이브 Netmarble
10	 白猫プロジェクト COLOPL	10	 리니지2 레볼루션 Netmarble

资料来源：App Annie、天风证券研究所

根据 GooglePlay2020 年 5 月 29 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：

Yostar《碧蓝航线》、C4GAMES《放置少女》在日本市场排名第六、第九；

莉莉丝《剑与远征》、莉莉丝《万国觉醒》、4399《奇迹之剑》在韩国市场中排名第三、第四、第五；

掌趣科技《一拳超人：最强之男》、创酷互动《叫我官老爷》、游族网络《少年猛将传》、莉莉丝《万国觉醒》、腾讯《PUBG MOBILE》在中国香港市场中排名第二、第五、第六、第七、第八；

三七互娱《奇迹 MU：跨时代》、创酷互动《叫我官老爷》、广州天游《冒险联盟》在中国台湾市场中分别排名第五、第九、第十。

图 12：海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名

日本		韩国	
#	应用	#	应用
1	 Fate/Grand Order Aniplex	1	 리니지2M NCSOFT
2	 ドラゴンクエストウォー... SQUARE ENIX	2	 리니지M NCSOFT
3	 モンスターストライク XFLAG	3	 AFK 아레나 Lilith
4	 パズル&ドラゴンズ(Pu... GungHo Online Entert...	4	 라이즈 오브 킹덤즈 Lilith
5	 Pokémon GO Niantic	5	 기적의 검 4399
6	 アズールレーン Yostar	6	 跑跑卡丁車 Rush+ NEXON
7	 星のドラゴンクエスト SQUARE ENIX	7	 V4 NEXON
8	 ロマンシング サガ リ... SQUARE ENIX	8	 리니지2 레볼루션 Netmarble
9	 放置少女 〜百花繚乱の... C4GAMES	9	 A3: 스틸얼라이브 Netmarble
10	 プロ野球スピリッツA KONAMI	10	 블레이드&소울 레볼루션 Netmarble

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	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com