

游戏买量素材投放量接近翻倍，抖音日活突破6亿

核心观点：（2021.1.4-2021.1.10）

- **最新观点摘要** 1. DataEye 数据研究院在年初发布了《2020 移动游戏全年买量白皮书》，据统计 2020 年移动游戏买量素材投放量与较 2019 相比增幅高达 96.55%，买量发行已形成趋势。长期看来，我们认为精品游戏承载未来游戏行业高质量的发展，厂商要利用营销切入点做到内容的精细化长线经营，用更高质量的内容留住用户，在营销方式上注重品效合一，实现口碑营销，真正提升用户转化率，从渠道为王逐渐转为内容为王，这已成为买量市场发展的必然趋势。2. 1月5日抖音发布《2020 抖音数据报告》，据报告显示抖音日活跃用户截至 20 年 8 月突破 6 亿，日均视频搜索次数截至 20 年 12 月超过 4 亿，增长势头不减。春节将至，抖音电商于今年 1 月 4 日抢新宣布开启首届抢年货节，将投入亿级流量补贴，红包总金额翻倍，从 10 亿元增至 20 亿元。我们认为内容与电商融合已经是发展趋势，短视频平台结合优质内容及大流量资源支持的双重优势，通过直播与短视频的双擎共振发力春节营销，有望在年初打响业绩头枪，我们持续看好短视频平台的电商业务长期发展趋势。
- **行业配置观点** 1. 新模式：建议关注具有私域属性的平台腾讯控股（0700.HK）、哔哩哔哩（BILI.O）、即将在港交所上市的快手（H01454.HK）等。2. 新业态：建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的祖龙娱乐（9990.HK）、腾讯控股（0700.HK）、网易（NTES.O）、完美世界（002624.SZ）、三七互娱（002555.SZ）等。3. 新消费：建议关注垂直医美平台新氧（SY.O）、综合生活服务平台美团-W（3690.HK），生活圈媒体分众传媒（002027.SZ）、三人行（605168.SH）及头部院线万达电影（002739.SZ）、横店影视（603103.SH）和内容制作龙头光线传媒（300251.SZ）等。
- **风险提示** 市场竞争加剧的风险，政策及监管环境的风险，作品内容审查或审核风险，公共卫生风险等。
- **核心组合上周表现**

表 1：核心组合上周表现

证券代码	证券简称	周涨幅 (%)	市盈率 PE (TTM)	市值 (亿元)
300413.SZ	芒果超媒	-2.90	69.88	1253.39
002624.SZ	完美世界	3.15	32.19	590.33
002739.SZ	万达电影	6.86	-5.69	430.98

资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

传媒互联网行业

推荐 （维持评级）

分析师

杨晓彤

☎：010-83571329

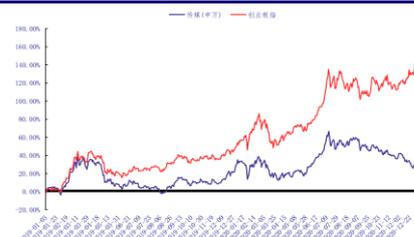
✉：yangxiaotong@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130518020001

特此鸣谢：岳铮，实习生张婧仪。

行业数据

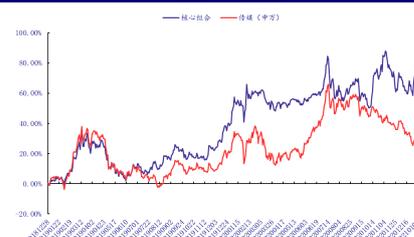
2021.1.10



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

核心组合表现

2021.1.10



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

相关研究

【银河传媒杨晓彤团队】行业周报_传媒互联网行业_周观点 0103: 元旦票房开门红, App Store 下架无版号游戏。

【银河传媒杨晓彤团队】行业周报_传媒互联网行业_周观点 1227: 《使命召唤手游》上线表现优异, 游戏直播 MCN 再获资本青睐。

目录

一、上周热点动态跟踪及点评	3
二、市场行情回顾	4
三、核心组合及行业配置观点	11
四、公募基金重仓股持仓情况	13
五、重点子行业数据跟踪	15
六、风险提示	32

最新研究观点

一、上周热点动态跟踪及点评

表 2: 热点事件及分析

重点事件	我们的理解
<p>游戏买量素材投放量接近翻倍，头部渠道占比八成</p>	<p>DataEye 数据研究院在年初发布了《2020 移动游戏全年买量白皮书》，据统计 2020 年移动游戏买量素材投放量与较 2019 相比增幅高达 96.55%，买量发行已形成趋势。分素材类型来看，视频素材投放量同比增幅高达 240%，连续三年涨幅超 200%，短视频平台的迅速崛起收割了大量流量资源，其所提供的视频素材买量模式极大丰富了买量素材的多样性，给用户带来了更强的互动感，并且能通过平台算法帮助厂商更精准地触达目标客群，转化效果显著。分游戏类型来看，MMOROG 类游戏拔得头筹，占比达 31.35%，策略类和休闲类紧随其后，分别占比 9.83%和 9.46%。从公司角度看，大厂凭借资金优势纷纷入局买量市场，占比超过八成，头部效应显著，网易、腾讯等知名游戏厂商占据前位。长期看来，我们认为精品游戏承载未来游戏行业高质量的发展，厂商要利用营销切入点做到内容的精细化长线经营，用更高质量的内容留住用户，在营销方式上注重品效合一，实现口碑营销，真正提升用户转化率，从渠道为王逐渐转为内容为王，这已成为买量市场发展的必然趋势。</p>
<p>抖音日活用户数规模快速增长，突破 6 亿</p>	<p>1 月 5 日抖音发布《2020 抖音数据报告》，抖音凭借良好的用户口碑和高度社交的属性在近几年平均日活跃用户数规模实现了快速增长，据报告显示抖音日活跃用户截至 20 年 8 月突破 6 亿，较 2020 年 1 月增幅达到 50%，日均视频搜索次数截至 20 年 12 月超过 4 亿，增长势头不减。2020 年上半年受疫情影响，线上泛娱乐需求进一步爆发，抖音作为公认的国民流量平台受益明显，平台产业链不断壮大并延伸。20 年中旬字节跳动成立了电商事业部，9 月初，抖音直播的链接便全部迁移至抖音小店，自 2020 年 10 月 9 日起，抖音不再支持第三方来源商品进入抖音直播间，加速形成自有电商生态闭环。春节将至，抖音电商于今年 1 月 4 日抢新宣布开启首届抢新年货节，将投入亿级流量补贴，红包总金额翻倍，从 10 亿元增至 20 亿元。我们认为内容与电商融合已经是发展趋势，短视频平台结合优质内容及大流量资源支持的双重优势，通过直播与短视频的双擎共振发力春节营销，有望在年初打响业绩头枪，我们持续看好短视频平台的电商业务长期发展趋势。</p>

资料来源：中国银河证券研究院整理

二、市场行情回顾

(一) 市场动态周监测

上周创业板指上涨 6.22%，报 3150.78 点；上证综指上涨 2.79%，报 3570.11 点；传媒行业指数本周下跌 0.41%，报 730.58 点；中国教育主题指数下跌 2.26%，报 3120.53 点。

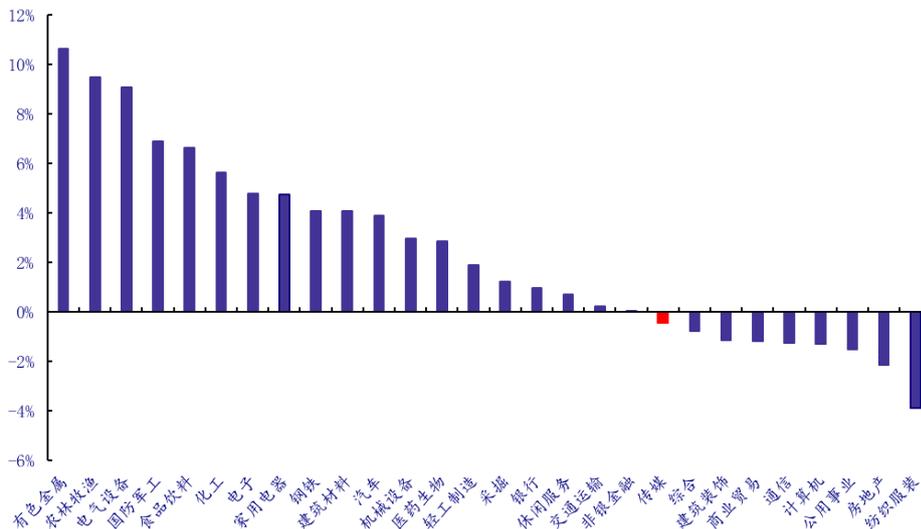
表 3: 2021 年 A 股指数行情回顾

证券代码	证券简称	最新股价	本周涨幅(%)	本月涨幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
801760.SI	传媒(申万)	730.58	-0.41	-0.41	-0.41
931456.CSI	中国教育主题指数	3120.53	-2.26	-2.27	-2.27
000300.SH	沪深 300	5495.43	5.45	5.45	5.45
399006.SZ	创业板指	3150.78	6.22	6.22	6.22
000001.SH	上证综指	3570.11	2.79	2.79	2.79
399001.SZ	深圳成指	15319.29	5.86	5.86	5.86

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

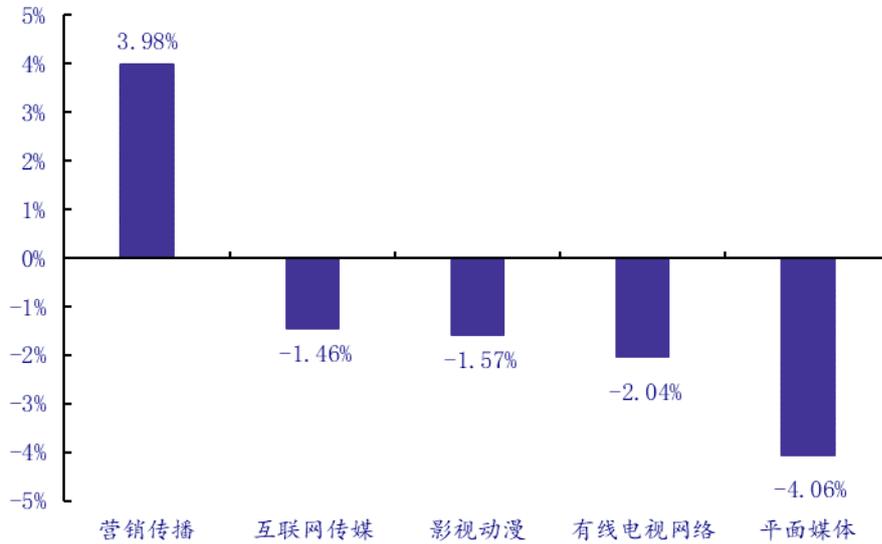
在各个行业中,本周传媒板块下跌 0.41%,在申万 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 20 名。分子行业来看,本周申万传媒行业五个子行业:互联网传媒下跌 1.46%、平面媒体下跌 4.06%、有线电视网络下跌 2.04%、影视动漫下跌 1.57%、营销传播上涨 3.98%。

图 1: 市场各行业板块周涨跌幅



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 2: 传媒子行业周涨跌幅



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 4: 上周个股涨跌幅前十榜单

涨幅前十			跌幅前十		
代码	代码名称	周涨跌幅 (%)	代码	代码名称	周涨跌幅 (%)
002699.SZ	美盛文化	14.51%	000802.SZ	北京文化	-23.00%
002447.SZ	*ST 晨鑫	10.84%	600242.SH	*ST 中昌	-17.27%
002027.SZ	分众传媒	10.64%	000526.SZ	紫光学大	-15.96%
002555.SZ	三七互娱	8.42%	002464.SZ	众应互联	-15.54%
002174.SZ	游族网络	7.52%	000892.SZ	欢瑞世纪	-15.33%
300459.SZ	金科文化	7.21%	600136.SH	当代文体	-15.20%
002739.SZ	万达电影	6.86%	603103.SH	横店影视	-14.80%
300038.SZ	数知科技	6.67%	300494.SZ	盛天网络	-14.66%
300418.SZ	昆仑万维	6.12%	002517.SZ	恺英网络	-14.47%
300251.SZ	光线传媒	5.72%	300338.SZ	开元教育	-14.39%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

（二）行业估值水平

上周传媒板块绝对估值小幅上涨。截至 2021 年 1 月 8 日，传媒行业滚动市盈率为 29.16 倍(TTM 整体法, 剔除负值), 全部 A 股为 20.03 倍, 分别较 13 年以来的历史均值低 31.45% 和高 25.27%。行业估值溢价率方面, 目前传媒股的估值溢价率较历史平均水平低 125 个百分点。当前值为 45.58%, 历史均值为 171.01%。

图 3: 传媒股估值及溢价分析



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

（三）公司重要公告

表 5: 公司重要公告

日期	公司简称	公告内容	公告类别
2021.01.04	盛天网络	湖北盛天网络技术股份有限公司(以下简称“公司”)于 2020 年 7 月 8 日在中国证监会指定的创业板信息披露网站发布了《关于特定股东股份减持计划的提示性公告》(公告编号: 2020-063)。根据公告内容, 公司股东天津盛润企业管理咨询合伙企业(有限合伙)[原名共青城盛润投资中心(有限合伙)、共青城盛润企业管理咨询合伙企业(有限合伙), 以下简称“盛润咨询”]计划自 2020 年 7 月 9 日起至 2020 年 12 月 31 日止减持公司股份不超过 2,295,000 股。2021 年 1 月 4 日, 公司收到盛润咨询关于本次股份减持计划实施完毕的通知。截至 2020 年 12 月 31 日下午收市, 盛润咨询本次减持计划期限届满, 盛润咨询未通过任何方式减持公司股份。盛润咨询目前持有公司股份 15,300,000 股, 流通股数量 15,300,000 股。	股份增减持
2021.01.04	新经典	新经典文化股份有限公司(以下简称“公司”)2020 年 12 月 2 日召开了第三届董事会第七次会议, 审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》, 同意公司使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份, 回购资金总额不低于人民币 1.5 亿元(含)	回购股权

		<p>且不超过人民币 2 亿元（含），回购价格不超过 55 元/股（含），具体回购股份的数量以回购期限届满时实际回购股份数量为准，回购期限自董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月（即 2020 年 12 月 2 日至 2021 年 12 月 1 日）。2021 年 1 月 4 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 407,400 股，已回购股份占公司总股本（135,885,000 股）的比例为 0.30%，最高成交价为 50.00 元/股、最低成交价为 47.89 元/股，成交总金额 19,988,033.40 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）</p>	
2021.01.07	龙韵股份	<p>上海龙韵传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“龙韵股份”）拟收购娄底和恒股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“娄底和恒”）、上海树形企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海树形”）合计持有的贺州辰月科技服务有限公司（以下简称“辰月科技”或“标的公司”）85%股权，交易金额 16,949.00 万元。本次交易构成关联交易，但不构成重大资产重组。至本次关联交易为止，过去 12 个月内公司与同一关联人或与不同关联人之间的关联交易未达到 3,000 万元，且未达到公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（不含本次交易，另，公司于 2020 年 12 月 11 日发布《关于拟签署联合投资合作协议暨关联交易的公告》，公司拟对外投资金额不超过人民币 9,000 万元，已经公司于 2020 年 12 月 30 日召开的 2020 年第四次临时股东大会审议通过）。</p>	收购兼并 关联交易
2021.01.07	盛天网络	<p>湖北盛天网络技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 1 月 6 日召开第三届董事会第二十八次会议审议通过了《关于收购控股子公司少数股东权益的议案》，同意公司以现金支付方式收购上海天戏互娱网络技术有限公司（以下简称“天戏互娱”或“目标公司”）30%股权（以下简称“本次交易”）。收购完成后，公司将持有天戏互娱 100%股权。</p>	收购兼并
2021.01.07	联建光电	<p>深圳市联建光电股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 1 月 7 日召开第五届董事会第五十三次会议，以 5 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过了《关于转让子公司股权的议案》为进一步推进公司“适当战略收缩、聚焦主营业务、强化核心能力”的战略调整，实现业务资源整合及重新布局，避免相关业务后续对公司正常生产经营带来进一步不利影响，确保公司可持续性发展，公司拟出售励唐营销 100%股权。本次交易不涉及关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易在公司董事会审批权限之内，无需经股东大会审议。</p>	收购兼并
2021.01.08	三人行	<p>三人行传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”）预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润 35,000.00 万元至 36,500.00 万元，与上年同期相比，将增加 15,637.69 万元到 17,137.69 万元，同比增加 80.76%到 88.51%。</p>	业绩预告
2021.01.08	凯文教育	<p>北京凯文德信教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 12 月 12 日召开第五届董事会第四次会议审议通过《关于收购海南创业联盟公司 75%股权暨关联交易的议案》，公司拟收购北京银叶金泰创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“银叶金泰”）持有的海南创业联盟教育投资管理有限公司（以下简称“海南创业联盟公司”）75%股权。由于相关事项需要进一步论证和完善，公司于 2020 年 12 月 31 日召开董事会审议并通过取消将《关于收购海南创业联盟公司 75%股权暨关联交易的议案》和《关于签订租赁协议暨关联交易的议案》提交股东大会审议。经 2021 年 1 月 8 日召开的第五届董事会第七次会议审议并通过《关于终止收购海南创业联盟公司 75%股权暨关联交易的议案》，公司决议终止收购海南创业联盟公司 75%股权。</p>	收购兼并
2021.01.08	博瑞传播	<p>成都博瑞传播股份有限公司（以下简称“公司”）与中国数字图书馆有限责任公司（以下简称“中数图”）拟通过公开摘牌方式共同出资参与成都传媒集团旗下成都文化产权交易</p>	资金投向 关联交易

		所有有限公司（以下简称“成都文交所”）增资扩股项目,获得成都文交所增资扩股后 90% 股权。其中公司将出资人民币 4524.80 万元, 占 45% 股权。	
2021.01.08	富春股份	富春科技股份有限公司(以下简称“公司”)于 2021 年 1 月 8 日召开第四届董事会第六次会议及第四届监事会第六次会议, 审议通过《关于终止发行股份购买资产并募集配套资金事项的议案》公司拟向广东阿尔创通信技术股份有限公司（以下简称“阿尔创”）股东戴坚、吴立立、李冲等 35 名对象发行股份购买其合计持有的阿尔创 86.79% 股份; 同时, 公司拟向不超过 35 名特定对象非公开发行股份募集配套资金（以下简称“本次交易”或“本次重组”），本次交易不构成关联交易, 构成重大资产重组。	收购兼并
2021.01.08	芒果超媒	芒果超媒发布 2020 年度业绩预告, 公司预计 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间归属于上市公司股东的净利润为 19 亿元至 20 亿元, 比上年同期上升 64.32% 至 72.97%。	业绩预告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

（四）行业动态

表 6: 行业动态

行业	新闻简介
游戏	<p>2020 手游买量白皮书: 头部老牌大厂占 8 成, 休闲游戏买量崛起</p> <p>DataEye 数据研究院发布了《2020 移动游戏全年买量白皮书》, 从数据角度来对过去一年来移动游戏买量市场的历程和趋势进行回溯。《白皮书》指出, 在整个大盘上, 2020 年移动游戏买量素材投放量与 2019 年同比, 涨幅高达 96.55%, 最高峰时期达到 132404 组, 平均每日在线投放素材数量为 84145 组, 平均每日新增素材 22908 组。买量对于移动游戏行业而言已经成为了必选项, 在未来买量竞争仍会加剧。另外, 在投放素材类型比例中, 游戏视频素材投放量约为图片素材的 3 倍, 日均投放量约 6 万组, 同比涨幅高达 240%, 连续三年涨幅超过 200%。由此可见, 在短视频崛起的今天, 视频素材已成为游戏买量的重点。</p> <p>(来源: 东方体育 https://sports.eastday.com/a/210108103445957897955.html)</p>
游戏	<p>《使命召唤手游》中国 iOS 上市首周收入超过 1400 万美元</p> <p>钛媒体 1 月 8 日消息, 商店情报数据显示, 由腾讯天美工作室和动视暴雪联合开发的《使命召唤手游》在中国 iOS 上市首周, 收入已超过 1400 万美元。</p> <p>(来源: 钛媒体 http://tmtpost.com/nictation/4930542.html)</p>
游戏	<p>爱奇艺奇遇 VR 发布“追光”交互技术, 首次布局 VR 游戏生态</p> <p>钛媒体 1 月 7 日消息, 日前, 爱奇艺奇遇 VR 在京召开主题为“谁与争锋”的 VR 技术发布会, 正式发布国内首个 CV (计算机视觉技术) 头手 6DoF VR 交互技术——追光, 并面向全球 VR 游戏开发者启动“哥伦布计划”。至此, 爱奇艺奇遇 VR 面向游戏领域的硬件、软件和生态布局基本完成。据介绍, 自 2016 年进入 VR 领域, 奇遇 VR 五年时间先后推出了 4 款产品。此次推出追光 CV 头手 6DoF 交互技术方案, 由奇遇 VR 团队自主研发, 实现了毫米级定位精度、毫秒级初始化速度和毫秒级延迟速度。基于 CV 头手 6DoF 交互技术, 爱奇艺还正式亮相奇遇 3, 奇遇 3 标配追光游戏手柄能够匹配目前几乎所有主流 VR 游戏。爱奇艺智能 COO 孙峰在发布会上表示, 将对优质的 VR 开发者给予资金、技术、流量、管理运营等全方位扶持, 构建奇遇 VR 自有游戏生态。</p> <p>(来源: 钛媒体 http://tmtpost.com/nictation/4929120.html)</p>
游戏	<p>2020 年 12 月国产网络游戏版号下发, 89 款游戏过审</p> <p>钛媒体 1 月 5 日消息, 国家新闻出版署公布了 2020 年 12 月国产网络游戏审批信息, 本次共有 89 款游戏过审, 其中多为手游, 审批时间为 1 月 4 日。本次过审游戏包括: 网易的《王牌竞速》, 三七互娱《苍之录》、完美世界《非常英雄救世奇缘》、四三九九《列王之剑》等。</p>

(来源: 钛媒体 <http://tmtpost.com/nictation/4925465.html>)

《荣耀大天使》全网公测 创新三职一体

游戏

1月6日,国民打宝魔幻手游《荣耀大天使》全网公测,迪丽热巴、孙红雷倾力代言推荐。作为以端游体量为标准打造的MMO魔幻手游,《荣耀大天使》以宏大的魔幻世界观,创新三职一体玩法,华丽出众的视觉表现力,构建了一段史诗般的冒险旅程。《荣耀大天使》开创三职一体设定,革新了MMO手游战斗体验。游戏中,玩家一人同时掌控三种职业,可以根据战场环境特点,实时调整作战队伍的职​​业搭配。因此无论是阵营势力征伐、战盟对抗,还是单人或多人大型团队PVE、PVP副本,三职一体设定结合解谜、打宝等玩法,为玩家带来更具沉浸感的战斗感官冒险。

(来源: 腾讯网 <https://new.qq.com/omn/20210106/20210106A08TLQ00.html>)

虾米音乐宣布2月5日关停 音乐版权内容无法满足用户需求

内容出版

1月5日,虾米音乐宣布,由于业务调整,虾米音乐播放器业务将于2021年2月5日正式停止服务,虾米音乐app将从应用商店下架,所有音乐内容消费场景也将停止,账号资产处理、网页端音乐人提现服务将保留至3月5日0点。虾米音乐解释称,由于在发展过程中曾错失了一些关键机会,导致在音乐版权内容的获取上,没能很好地满足用户多元化的音乐需求,只能很遗憾的和大家说再见。

(来源: 站长之家 <https://www.chinaz.com/2021/0105/1216524.shtml>)

百度直播月看播量突破9亿,创作者数量增长317%

广告营销

百度发布了《直播百态,激活营销新百度直播月看播量突破9亿,创作者数量增长317%形态——百度直播生态洞察报告》。报告显示百度直播用户生态和主播生态同步完善,目前月看播量突破9亿,同时百度直播的主播生态多元发展,覆盖30+一级行业满足用户知识、服务、消费和休闲场景需求,直播创作者数量增长317%。

(来源: 钛媒体 <http://tmtpost.com/nictation/4931398.html>)

阿里创建淘宝短视频营销效果评估体系: 短视频向电商基础设施演进

广告营销

阿里集团旗下大数据营销平台阿里妈妈联动淘宝视频和天猫美妆,于日前推出m insight《短视频营销攻略: 短视频内容策略下的5i沟通法则》(以下简称“沟通法则”)。阿里妈妈称,随着手淘日益沉浸化、内容化、视听化,短视频正在迅速成长,从娱乐性的内容工具变成电商基础设施。以此为基础,淘宝短视频营销效果评估体系首度以独立、清晰、量化的方式浮出水面。

(来源: 腾讯网 <https://new.qq.com/omn/20210107/20210107A01F6T00.html>)

库客音乐有望成为智能音乐教育第一股, 第三季度用户同期剧增198.8%

教育

库客音乐,中国最大的古典音乐版权领先集团,今日更新招股书,确定在美国纽交所上市,股票代码为“KUKU”。其发行区间为10美元至12美元,准备发行500万股,库客音乐计划募资5000-6000万美元。库客音乐目前是中国最大的古典音乐公司(爵士、世界音乐等),集订阅授权、演出和智能教育服务为一体。其核心为数字音乐图书馆,为国内知名高校、图书馆、影视文化公司、航空公司以及腾讯音乐为首的数字音乐流媒体等服务,还拥有完善的智能音乐教育科技,举办古典音乐现场演出活动

(来源: 艾瑞网 <http://news.iresearch.cn/yx/2021/01/355856.shtml?from=singlemessage>)

12月教育行业融资报告: 27家企业共融资149.7亿元, K12巨头齐发力

教育

2020年12月份,教育行业共发生了27起融资事件,融资总金额高达149.7亿元,是2020年融资金额第二多的一个月份,仅次于10月份的175.6亿元。与10月情况相像,如此大的融资规模同样是由于K12教育巨头的“涌入”,只不过这次融资的主角从之前的猿辅导变成了作业帮。12月底,作业帮宣布完成超16亿美元的E+轮融资,投资方包括阿里巴巴、Tiger Global、红杉中国、软银愿景基金一期、方源资本等新老股东。K12教育的另一巨头猿辅导也没放慢脚步,同样有融资发生,规模虽不及作业帮,但3亿美元的金額也使其牢牢坐稳第二把交椅。由此可以预见,在2021年,K12教育领域大概率还是资本所追逐的战略高地。

(来源: 36氪 <http://www.36kr.com/p/1042760417034371>)

广电总局: 去年每日户均收视时长5.85小时, 同比涨12.9%

广电

1月8日消息 根据广电总局中国视听大数据的消息,2020年全年电视收视用户每日户均收视时长5.85小时(同比上涨12.9%),每日回看用户数占全天收视用户规模的12.3%,点播用户数占全天收视用户规模的34.0%。据了解,去年2月,观众居家抗疫带动每日户均收视时长上涨,为6.5小时,达到全年最高,同比上涨23.6%。

(来源: 凤凰网 <https://tech.ifeng.com/c/82s0DsElp11>)

抖音发布 2020 数据报告: 日均视频搜索量破 4 亿

互联网

钛媒体 1 月 5 日消息, 今日, 抖音发布《2020 抖音数据报告》。报告从用户表达、内容价值等多个维度, 展现了过去一年抖音的变化。报告披露, 截止 2020 年 12 月, 抖音日均视频搜索量突破 4 亿。报告显示, 电饭锅蛋糕成为 2020 抖音用户最爱的自制美食, 相关视频播放量超过 93 亿次。在家上网课, 成为疫情期间学生们的主要学习方式之一。2020 年, 抖音上有超过 3600 万人观看清华大学的直播。

(来源: 钛媒体 <http://tmtpost.com/nictation/4925705.html>)

爱奇艺网络电影分账规则升级: 推出四档内容评级 S 级影片可应用用户点播分成模式

互联网

1 月 4 日, 爱奇艺发布网络电影全新分账规则, 原 A、B、C、D、E 评级调整为 S、A+、A、B 四档评级, S 级影片可应用高端点播付费 (PVOD) 模式, 获得用户点播分成, 同时还可获得平台联合营销资源, 爱奇艺将专项投入百万级现金, 为 S 级影片量身定制影片宣发方案。同时, S 级影片还将获得进入爱奇艺超级影院的机会。S 级外, 其他评级内容均继续沿用“会员观看分账+广告分账”模式, A+级内容会员观看分账单价提升至 3 元。此次商业模式升级意在通过多元商业模式搭建, 为头部作品打开全新收益空间, 为用户提供更多优秀电影作品。

(来源: 北青网 <http://finance.yinet.com/2021/01/06/3085248t632.html>)

资料来源: 中国银河证券研究院整理

三、核心组合及行业配置观点

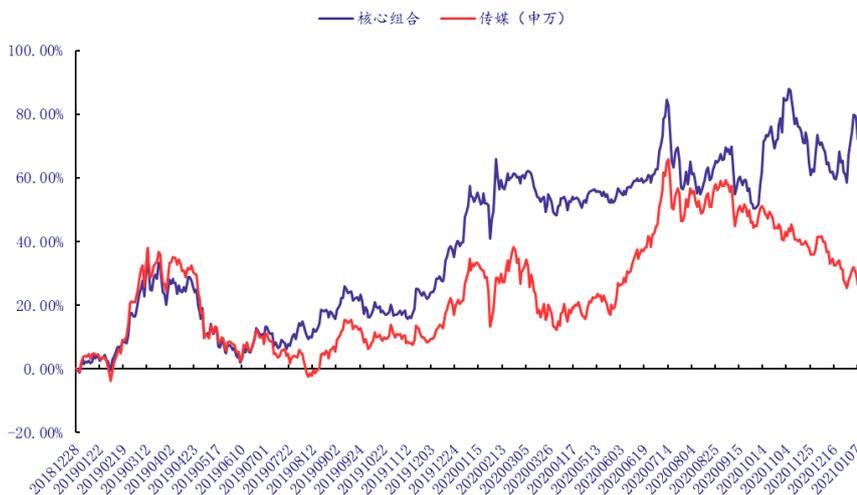
(一) 核心组合

表 7: 上期核心推荐组合及推荐理由

	证券代码	证券简称	推荐理由	周涨幅 (%)	市盈率 PE (TTM)	市值 (亿元)
核心组合	300413.SZ	芒果超媒	具备优质内容储备, 会员+广告驱动业绩长期发展	-2.90	69.88	1253.39
	002624.SZ	完美世界	自研精品游戏贡献营收增长, 加速布局云游戏及海外市场	3.15	32.19	590.33
	002739.SZ	万达电影	院线市占率提升, 优秀内容将带领公司业绩复苏	6.86	-5.69	430.98

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

图 4: 推荐组合年初以来的表现



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

(二) 行业配置观点

我们梳理了 2021 年全年的投资主线, 从三个角度进行推荐:

1. 新模式: 私域流量领域商业价值大有可为: 移动互联网进入成熟期, 公域流量价格逐渐走高, 转化效率难以得到保证。在开拓成本不断抬升的趋势下, 去中心化趋势逐渐成为主流, 具有私域属性的社区和平台的商业价值凸显。以抖音和快手为代表的短视频平台通过积累大量主播资源成功进入电商领域并实现了 GMV 的快速增长。小红书、哔哩哔哩等具有特定标签属性的平台也不断进行商业化的尝试, 并获得了市场的认可。我们认为, 在移动互联网后周期, 私域流量产业链具有巨大的商业价值, 产业各方都将在这个快速增长的领域中获益, 因此建议关注产业链相关标的, 建议关注具有私域属性的平台腾讯控股(0700.HK)、哔哩哔哩(BILI.O)、即将在港交所上市的快手(H01454.HK), 以及较早布局 MCN 领域的天下秀(600556.SH)、星期六(002291.SZ)、元隆雅图(002878.SZ)、引力传媒等(603598.SH)。

2. 新业态: 技术升级引领游戏产业变革, 内容为王渐成趋势: 受买量成本上升等消息影

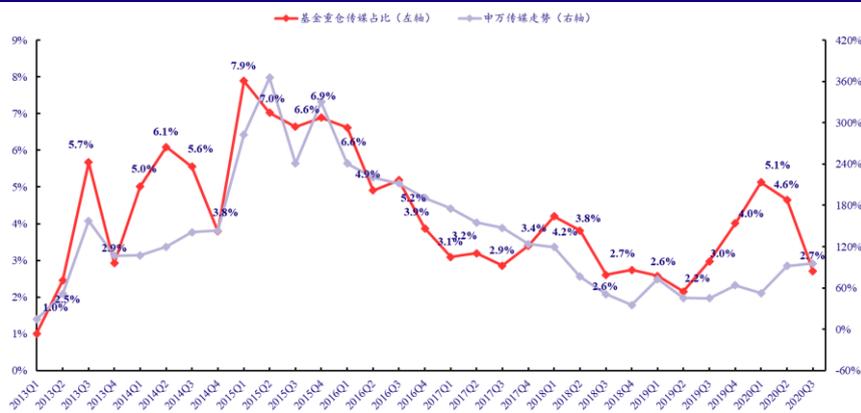
响，游戏板块近期回落幅度较大，但我们仍然长期看好行业的增长势头。我们认为，随着 5G 商用进程的加速，具备了技术、政策和需求等基础的云游戏也有望成为最先普及并获益的 5G 应用之一，云游戏或将进入大规模应用和增长阶段。同时游戏出海作为文化输出的重要环节将成为行业长期发展趋势，未来游戏行业将以高品质研发来提高游戏成功率及收入能力，从而对冲流量成本上升造成的小幅影响，长期来看，游戏行业仍然具备较好的成长性，随着近期估值的持续回落，行业逐渐进入具有配置价值的区间，建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的祖龙娱乐（9990.HK）、腾讯控股（0700.HK）、网易（NTES.O）、完美世界（002624.SZ）、三七互娱（002555.SZ）等。

3. 新消费：线下消费强势回归，关注新格局下投资机会：随着疫情逐渐得到有效控制及新冠疫苗的推出在即，我们认为线下消费将强势回归。第一、后疫情时代医美行业有望崛起，一系列消费大促和社交营销、直播电商等渠道兴起，有利于行业有效拉新，同时积压的医美消费需求迎来快速释放，中国医美行业目前集中度较低，医美垂直平台通过社区分享的方式，有望打通产业链上下游，有效缓解消费者与医美机构之间的信息沟通不畅的问题，撮合交易，促进医美行业健康良性发展。建议关注垂直医美平台新氧（SY.O）、综合生活服务平台美团-W（3690.HK）。第二、生活圈广告景气度将持续上行，随着线下行业的快速复苏，叠加近年来资本市场的活跃度提升，大量的新兴产业将加入到大规模广告投放阵营中来，因此生活圈广告相关标的业绩表现有望持续超预期，建议关注生活圈媒体分众传媒（002027.SZ）、三人行（605168.SH）。第三，电影行业有望在 2021 年春节档迎来行业拐点，市场空间有望随居民消费升级与内容消费需要进一步扩大，优质高口碑内容成为票房关键，建议关注内容制作龙头光线传媒（300251.SZ）。同时，疫情加速院线市场集中，经营管理能力优秀的院线龙头市占率提升明显，建议关注头部院线万达电影（002739.SZ）、横店影视（603103.SH）。

四、公募基金重仓股持仓情况

2020Q3 基金传媒重仓股持仓占比环比 Q2 下降 1.94%，处于历史低位。2020Q3 基金传媒重仓股持仓占比为 2.71%，与 2020Q2 的 4.65% 的占比有所下降。随着政策面的边际改善以及 5G 商用进程的加快，公募对传媒行业的投资情绪逐步回升，2020Q1 持仓回暖明显，2020Q2 环比轻微下滑，2020Q3 传媒仓位明显回落，主要原因系受买量成本上升等影响，三七互娱、完美世界、掌趣科技、吉比特等多家游戏公司遭减持，其中，三七互娱、完美世界、掌趣科技持仓基金数量减少位列前三，相比 Q2 持仓依次减少 169 家、88 家、41 家。相对于 2015Q1 7.9% 的历史高位，目前持仓占比仍处于历史较低位置。

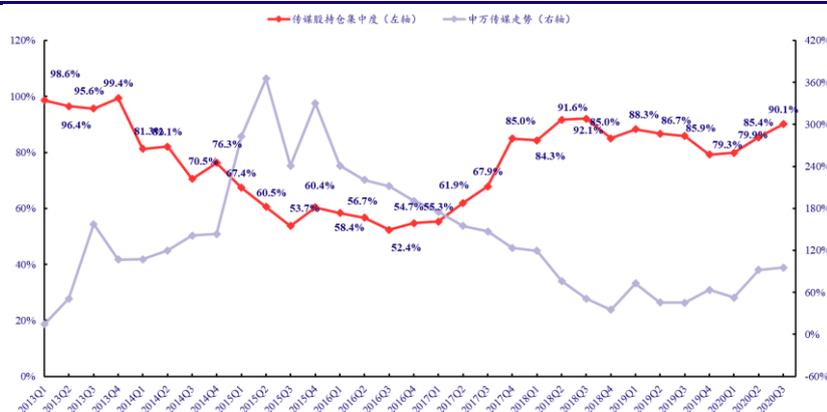
图 5：传媒行业 2013-2020Q3 基金传媒持仓占比



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

2020Q3 基金传媒重仓股集中度环比上升 4.7%至 90.1%。我们统计了传媒行业前十大重仓股与基金重仓股市值总和的比值，2020Q3 传媒重仓股集中度上升至 90.1%。2020Q3 传媒行业前十大重仓股为：分众传媒(002027.SZ)、芒果超媒(300413.SZ)、三七互娱(002555.SZ)、完美世界(002624.SZ)、吉比特(603444.SH)、光线传媒(300251.SZ)、中公教育(002607.SZ)、壹网壹创(300792.SZ)、巨人网络(002558.SZ)、顺网科技(300113.SZ)。其中，壹网壹创、巨人网络替代其他股票进入传媒行业前十大重仓股。

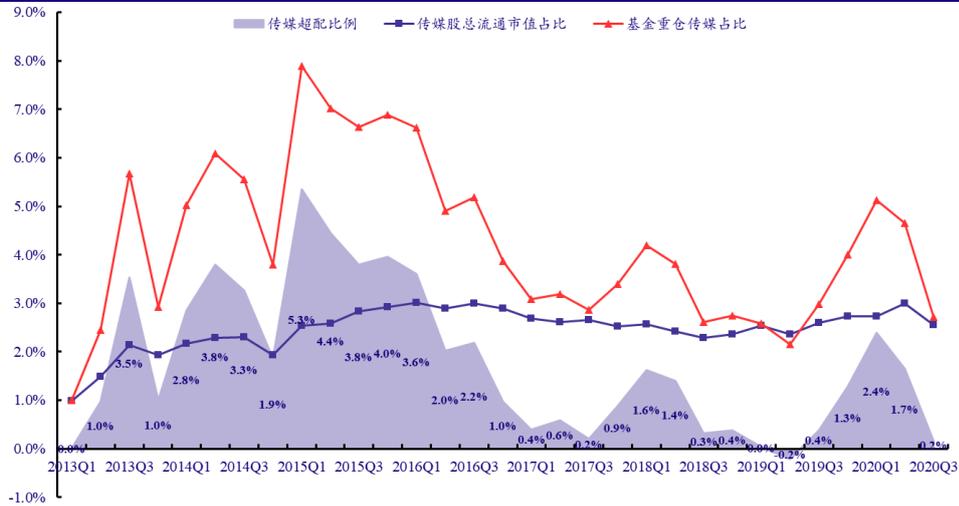
图 6：传媒行业 2013-2020Q3 传媒重仓股持仓集中度



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

2020Q3 传媒重仓股超配比例为 0.2%，与 2018-2019 年低配状态相接近。与 2020Q2 相比，2020Q3 传媒重仓股超配比例由 1.7% 降至 0.2%，超配比例回落，整体投资情绪减弱。

图 7：传媒行业 2013-2020Q3 传媒超配比例



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

五、重点子行业数据跟踪

(一) 影视行业：《送你一朵小红花》冲击 10 亿票房

1. 电影票房

2021-01-04 至 2021-01-10 中国电影市场单周票房约 6.40 亿；单周人次约 1900.23 万。

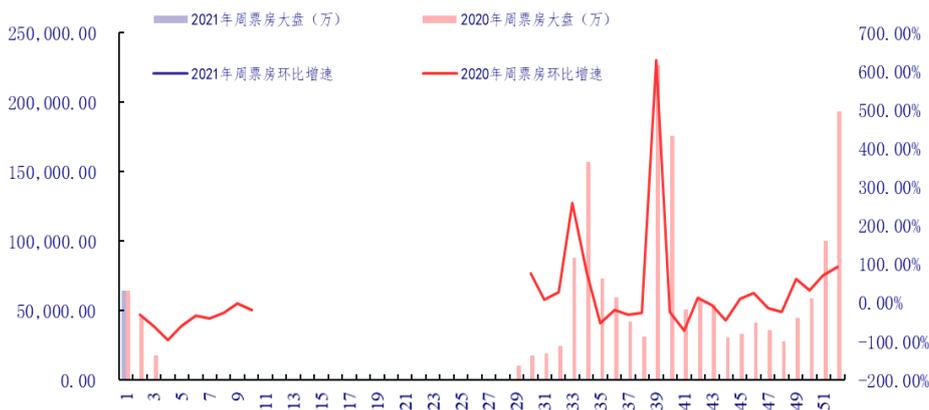
表 8: 单周票房详情

2021-01-04 至 2021-01-10 (截至晚间 20:00, 票房剔除服务费)

排名	影片名	单周票房(万)	票房占比	累计票房(万)	平均票价	场均人次	豆瓣评分	涉及上市公司
1.	送你一朵小红花	25,392.5	39.5%	94,881.3	34	10	7.5	腾讯影业、中国电影
2.	温暖的抱抱	13,483.6	20.9%	61,383.5	34	7	5.6	华谊兄弟
3.	拆掉专家 2	12,902.6	20.0%	88,011.6	36	8	7.9	阿里巴巴、寰宇娱乐文化
4.	心灵奇旅	5,976.3	9.3%	21,195.3	35	9	8.9	华特·迪士尼公司
5.	海底小纵队：火焰之环	1,379.7	2.1%	3,142.9	30	7	7.0	万达影业
6.	缉魂	1,160.2	1.8%	1,160.2	36	9	7.2	横店影视
7.	紧急救援	1,128.3	1.8%	42,667.0	35	5	6.3	腾讯影业、博纳影业
8.	晴雅集	790.4	1.2%	41,288.6	33	9	5.1	联络互动
9.	崖上的波妞	453.9	0.7%	2,006.5	30	3	8.5	-
10.	许愿神龙	418.1	0.7%	971.2	33	5	-	腾讯影业

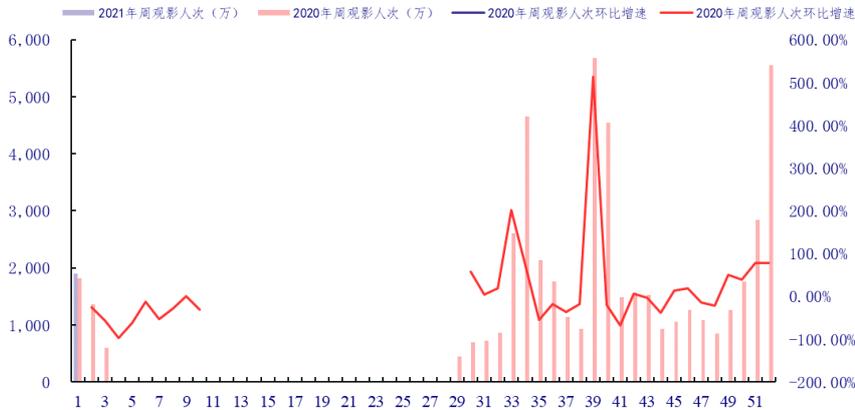
资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

图 8: 电影一周票房及环比增速



资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

图 9: 电影一周观影人次及环比增速



资料来源: 艺恩数据, 中国银河证券研究院

2. 在线视频播映回顾

2.1 电视剧播映指数

电视剧方面, 截至 2021 年 1 月 10 日, 根据艺恩数据电视剧播映指数数据, 《大江大河 2》上映 21 天, 以 80.4 的播映指数排名第一。热度前十的电视剧中, 腾讯视频平台占 6 部, 其中 1 部为独播, 芒果平台占 4 部, 其中 1 部为独播。

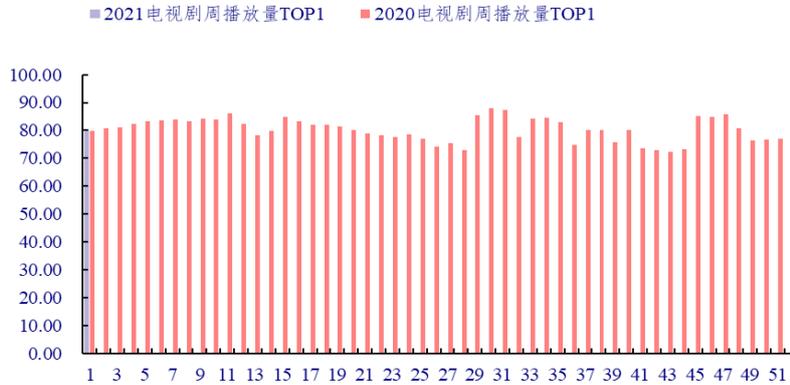
表 9: 电视剧一周播映指数排行榜

2021-01-04 至 2021-01-10 (截至 20: 00) 电视剧艺恩周播映指数					
名次	电视剧	播放平台	出品方	上线日期	播映指数
1	大江大河 2	多平台播出	东阳正午阳光影视有限公司、上海广播电视台、SMG 尚世影业	2020/12/20	80.4
2	流金岁月	爱奇艺	中央电视台、上海瞳盟影视文化有限公司、新丽电视文化投资有限公司等	2020/12/28	80
3	巡回检查组	优酷视频	上海利达影业有限公司、青岛金盾影视文化传媒有限公司等	2020/12/13	71
4	了不起的女孩	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、北京小糖人文化传媒有限公司等	2020/12/21	63.6
5	风声	腾讯视频	北京广播电视台、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司等	2020/12/24	61.6
6	大秦赋	多平台播出	西安曲江大秦帝国影业投资有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司等	2020/12/1	55.4
7	隐秘而伟大	多平台播出	芒果影视文化有限公司、欢瑞世纪影视传媒股份有限公司等	2020/11/6	55
8	这就是生活	多平台播出	芒果影视文化有限公司、深圳市中汇影视文化传播股份有限公司等	2020/12/10	54.2
9	瞄准	多平台播放	浙江影视(集团)有限公司、蓝色星空影业有限公司等	2020/10/9	47
10	装台	芒果 tv	霍尔果斯贰零壹陆影视传媒有限公司、湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司等	2020/11/29	46.9

资料来源: 艺恩数据, 猫眼电影专业版, 中国银河证券研究院

注：艺恩播映指数——反映某一影视内容播出后的综合价值，由媒体热度、用户热度、好评度和观看度（含播放量、播放热度及ott收视率）数据通过科学算法加权得出。

图 10: 电视剧播映指数变化情况



资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

2.2 网络剧播映指数

网络剧方面，截至 2021 年 1 月 10 日，根据艺恩数据网络剧播映指数数据，《有翡》上映 25 天，以播映指数 79.5 排名第一。热度前十的网络剧中，爱奇艺平台占 4 部，其中 2 部为独播；腾讯视频平台占 6 部，其中 4 部为独播。

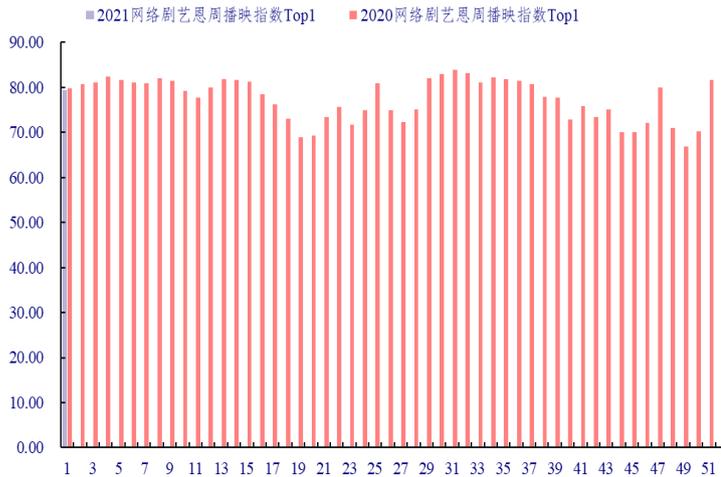
表 10: 网络剧一周播映指数排行榜

2021-01-04 至 2021-01-10 (截至 20: 00) 网络剧艺恩周播映指数					
名次	电视剧	播放平台	出品方	上线日期	播映指数
1	有翡	腾讯	浙江华策影视股份有限公司、上海克顿文化传媒有限公司等	2020/12/16	79.5
2	阳光之下	芒果 TV	霍尔果斯博纳热爱影视传媒有限公司、博纳影业集团股份有限公司	2020/12/26	72.2
3	终极笔记	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、霍尔果斯欢瑞世纪影视传媒有限公司	2020/12/10	66.9
4	黑白禁区	多平台播放	北京爱奇艺科技有限公司、捷成世纪文化产业集团有限公司	2020/12/16	59.4
5	百岁之好，一言为定	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、北京上辰影视文化传媒有限公司	2020/12/14	56.5
6	迷雾追凶	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司、嘉本影业等	2020/12/12	55.1
7	狼殿下	多平台播放	上海耀客传媒股份有限公司、新丽传媒股份有限公司	2020/11/19	54.5
8	棋魂	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、北京小糖人文化传媒有限公司、厚海文化	2020/10/27	52.7
9	今夕何夕	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、上海海棠果影业	2020/11/23	51.2

10	小风暴之时间的玫瑰	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、霍尔果斯光芒影业有限公司等	2020/12/2	50.9
----	-----------	----	--------------------------------	-----------	------

资料来源：艺恩数据，猫眼电影专业版，中国银河证券研究院

图 11: 网络剧播映指数变化情况



资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

2.3 综艺节目播映指数

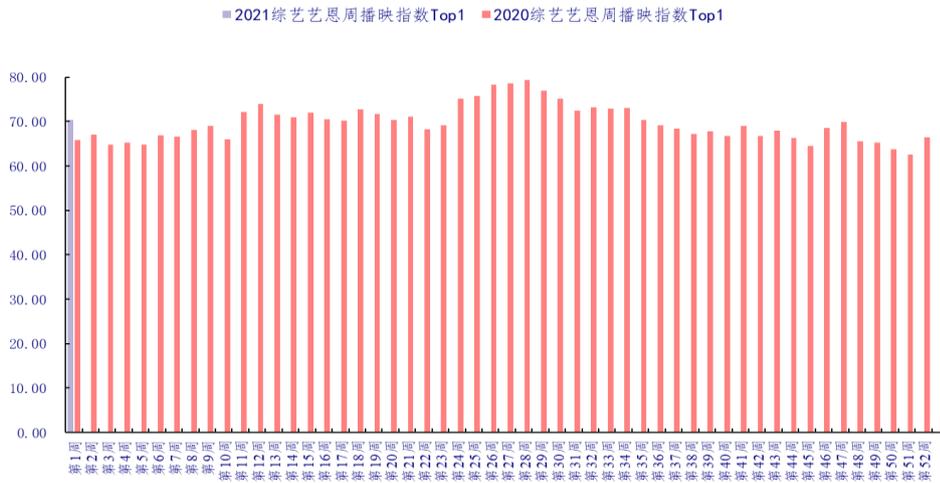
综艺节目方面,根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据,2021年1月4日-2021年1月10日(一周)综艺节目网络播映指数排行榜中,《明星大侦探第六季》《哈哈哈哈哈》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中,爱奇艺视频平台占6部;其中2部为独播;腾讯视频平台占5部,其中1部为独播。

表 11: 综艺节目一周播映指数排行榜

2021-01-04 至 2021-01-10 (截至 20: 00) 综艺节目艺恩周播映指数 Top10				
名次	节目名称	播放平台	上线日期	播映指数
1	明星大侦探第六季	芒果	2020/12/24	70.4
2	哈哈哈哈哈	多平台播放	2020/11/6	66.8
3	奇葩说第七季	爱奇艺	2020/12/17	66.3
4	我就是演员第三季	多平台播放	2020/12/12	62.5
5	奔跑吧·黄河篇	多平台播放	2020/12/4	61.8
6	令人心动的 offer 第二季	腾讯	2020/11/4	61.6
7	追光吧! 哥哥	优酷	2020/12/5	60.7
8	潮流合伙人第二季	爱奇艺	2020/12/4	59.9
9	国家宝藏第三季	多平台播放	2020/12/6	58.1
10	女儿们的恋爱第三季	芒果	2020/10/21	55.1

资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

图 12: 综艺节目播映指数变化情况



资料来源: 艺恩数据, 中国银河证券研究院

3. 预期片单

预期上映和播出的电影、剧集和综艺方面, 根据艺恩、猫眼电影专业版统计的数据和官方在社交媒体披露的信息, 近期有 24 部新片定档, 此外还有多部电视剧、网络剧及和综艺即将播出。

表 12: 未上映/播出片单

	片名	预计上映/播出日期	放映/播放平台	出品/制作/发行公司	主演
电影	歌带你回家	2021/1/11	影院	浙江宏泰影视文化传播有限公司、浙江众志影业有限公司	牛犇、艾米
	如梦晋阳	2021/1/14	影院	山西电影制片厂、山西省电影有限公司	吉丽、张哲人
	许愿神龙	2021/1/15	影院	北京耀莱影视文化传媒有限公司、腾讯影业文化传播有限公司	成龙、牛骏峰
	缉魂	2021/1/15	影院	霍尔果斯众合千澄影业有限公司、海宁铁幕真文化传媒有限公司	张震、张钧甯
	扫黑·决战	2021/1/15	影院	爱奇艺影业、厦门恒业影业有限公司、中国长安出版传媒有限公司	姜武、张颂文
	没有过不去的年	2021/1/15	影院	华策电影、华夏影业、腾讯影业	吴刚、郭涛
	叱咤风云	2021/1/15	影院	创映电影有限公司、量能文创股份有限公司	周杰伦、曹佑宁
	老爷保号	2021/1/15	影院	广州市比格影业有限公司、北京布谷熊传媒文化有限公司	蔡乐、洪一可
	小伟	2021/1/15	影院	/	彭杏英、薛立贤
	日不落酒店	2021/1/16	影院	华风文泽(北京)影业有限公司、杭州云熙文化传媒有限公司	黄才伦、张慧雯

	不老奇事	2021/1/22	影院	北京时代影响力、北京耀影电影发行有限公司	王传君、王珞丹
	财迷	2021/1/22	影院	视点文化、珠海普罗文化、铁齿铜牙影业	六小龄童、马德华
	战疫英雄	2021/1/22	影院	北京卓迈影业有限公司、河北电影制片厂	任重、蒋梦婕
	吉祥如意	2021/1/29	影院	上海他城影业有限公司	王吉祥、大鹏
	全民狂欢	2021/2/12	影院	全民狂欢影业、西虹市影业和开心麻花影业	沈腾
	唐刀记	2021/2/12	影院	盛天瑞影、珠江影业、北京启泰远洋、北京国影纵横	任达华、贾冰
	唐人街探案3	2021/2/12	影院	万达影视、北京壹同传奇	刘昊然、王宝强
	刺杀小说家	2021/2/12	影院	浙江华策、北京自由酷鲸、霍尔果斯聚合影联文化传媒有限公司	雷佳音、杨幂
	侍神令	2021/2/12	影院	工夫影业、北京网易影业、华谊兄弟	陈坤、周迅
	人潮汹涌	2021/2/12	影院	上海艺言堂、英皇影业、北京光线影业等	刘德华、肖央
	熊出没·狂野大陆	2021/2/12	影院	华强方特(深圳)动漫有限公司	饶依格
	你好,李焕英	2021/2/12	影院	京西文化、大碗娱乐、上海乾康影业	贾玲、沈腾
	新神榜:哪吒重生	2021/2/12	影院	追光人动画设计、阿里巴巴影业、博纳文化、哔哩哔哩影业等	闫文君、沈文君
	我的初恋十八岁	2021/2/14	影院	上海森威文化传媒有限公司	林辰涵、曹峻祥
	尚食	2021年	湖南卫视、芒果	东阳欢娱影视文化有限公司	白鹿、许凯
	八零九零	2021年	湖南卫视	响想时代娱乐文化传媒(北京)有限公司	吴倩、白敬亭
	玉楼春	2021年	湖南卫视、优酷	东阳欢娱影视文化有限公司	白鹿、王一哲
	女心理师	2021年	湖南卫视	宇乐乐影业(北京)有限公司	杨紫、井柏然
	冰雨火	2021年	湖南卫视、优酷、芒果	湖南芒果娱乐有限公司、优酷信息技术(北京)有限公司、芒果超媒股份有限公司等	陈晓、王一博
	余生,请多指教	2021年	湖南卫视、腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司	肖战、杨紫
电视	爱的二八定律	2021年	湖南卫视、腾讯	北京正艺影视文化传播有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司	杨幂、许凯
剧	起跑线	2021年	湖南卫视	上海观达影视文化有限公司	刘涛、颖儿
	少年派2	2021年	湖南卫视	厦门雷海观浪影视传媒有限公司	张嘉益、闫妮
	女心理师	2021年	湖南卫视	宇乐乐影业(北京)有限公司	杨紫、井柏然
	落花时节	2021年	浙江卫视	东阳正午阳光影视有限公司	雷佳音、袁泉
	你好检察官	2021年	浙江卫视、腾讯视频	优酷、鲲池影业	孙怡、张昊唯
	正青春	2021年	浙江卫视、东方卫视	世纪东耀、乐道互娱、腾讯影业、优视联盟	吴谨言、殷桃
	在一起	2021年	浙江卫视、江	东阳正午阳光影视有限公司、得闲影业	白宇、宋祖儿

			苏卫视、腾讯 视频		
			浙江卫视、芒果、爱奇艺、腾讯视频、优酷	嘉行传媒、青春你好传媒、完美世界影视	杨幂、张彬彬
			江苏卫视	上海柠萌影视传媒有限公司	宋佳、佟大为
			江苏卫视	白墨影业(北京)有限公司等	李易峰、陈星旭
			江苏卫视	SMG尚世影业、颖立传媒、腾讯影业、麦颂影视	朱亚文、万茜
			江苏卫视	上海剧行天下、新媒诚品、华录百纳影视	佟丽娅、佟大为
			江苏卫视	欢瑞世纪、霍尔果斯五光十色影业	冯绍峰、陈宝国
			江苏卫视	欢瑞世纪、华恒影视、重庆广播电视集团、卓达影视、银龙影视	成毅、颖儿
			湖南卫视、优酷	陕西文投(影视)艺达投资有限公司	古力娜扎、许魏洲
			腾讯	企鹅影视	张若昀、胡军、李庚希
			腾讯	企鹅影视	吴亦凡、杨紫
			腾讯	华策影视	李易峰、陈钰琪
			腾讯	柠萌影业	周冬雨、许凯、张嘉倪
			腾讯	华策影视	钟汉良、谭松韵
			优酷	/	黄晓明、蔡文静
			优酷	霍尔果斯恒星引力浩瀚星空影视传媒有限公司	杨幂、白宇
			优酷	/	范帅琦、倪珂欣
网络剧			优酷	上海影视有限公司、上海丝芭影视有限公司	李艺彤、李越
			优酷	/	白敬亭、孙怡
			腾讯	华策影业(天津)有限公司	唐晓天、孙千
			优酷	/	郑合惠子、黄圣池
			爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、霍尔果斯彼岸影视文化有限公司等	于朦胧、邢菲
			芒果	腾讯影业、乐融融影业、威克传媒、三次元影业	殷桃、宋轶
			腾讯视频	上海繁花里、上海腾讯企鹅等	胡歌、马伊琍
			腾讯视频	/	杨幂、陈伟霆
			北京卫视	上海如阳文化传播有限公司	/
			爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	李易峰、许光汉
			爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	杨幂、范丞丞
			爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	/

	小顽皮老顽童	2021	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	郭麒麟、马思纯
	冬日滑雪屋	2021	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	谢可寅、王源
	吐槽大会 5	2021	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	秦昊、张雨绮
	创造营 3	2021	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	青春星空季	2021	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	刘美含、邓家佳
	只要你敢买	2021	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	黄磊
	这条街的靓仔们	2021	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	极限青春 2	2021	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	未完成的爱情	2021	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	蔡康永、伊能静
综艺	美味夜行侠	2021	浙江卫视、腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	秦霄贤、尹正
	这！就是铁甲 2	2021	优酷	合一信息技术有限公司	/
	我的明星家教	2021	优酷	合一信息技术有限公司	韩寒、郭敬明
	遇见另一个你	2021	优酷	合一信息技术有限公司	/
	你是我兄弟	2021	优酷	合一信息技术有限公司	/
	神奇摄像机在哪里	2021	优酷	合一信息技术有限公司	/
	成为那个人	2021	优酷	合一信息技术有限公司	徐峥、雷佳音
	嗨皮仙女	2021	优酷	合一信息技术有限公司	林允、宋祖儿
	花花淘花铺	2021	优酷	合一信息技术有限公司	/
	有间闲鱼铺	2021	优酷	合一信息技术有限公司	/
	乘风破浪的姐姐 2	2021	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	/
	超级学徒	2021	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	/
	小情歌	2021	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	/
	岛上友人	2021	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	/
	变形计 20	2021	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	/

资料来源：艺恩数据，猫眼电影专业版，微博，中国银河证券研究院

(二) 出版行业

1. 图书排行榜

根据北京开卷每周实体书店畅销书排行榜统计，虚构类、非虚构类、少儿类畅销书排行榜TOP10 分别如下：

表 13: 虚构类畅销书排行榜 TOP10

名次	图书	作者	出版单位	上市公司	定价
1	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
2	某某	木苏里	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	49.8
3	活着	余华	北京十月文艺出版社	新经典	35
4	百年孤独 (50 周年纪念版)	加西亚·马尔克斯	南海出版社	新经典	55
5	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	-	36
6	三体	刘慈欣	重庆出版社	-	23
7	这题超纲了 (2)	木瓜黄	中国致公出版社	-	42.8
8	白夜行 (2017 版)	东野圭吾	南海出版社	新经典	36
9	这题超纲了	木瓜黄	中国致公出版社	-	42.8
10	暂坐	贾平凹	作家出版社有限公司	-	58

资料来源：北京开卷，中国银河证券研究院

表 14: 非虚构类畅销书排行榜 TOP10

名次	图书	作者	出版单位	上市公司	定价
1	习近平在宁德	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	69
2	习近平的七年知青岁月 (平装)	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	76
3	你当像鸟飞往你的山	塔拉·韦斯特弗	南海出版社	新经典	59
4	习近平扶贫故事	人民日报海外版	商务印书馆有限公司	-	78
5	习近平在厦门	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	42
6	习近平在正定	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	66
7	半小时漫画中国史 (5)	陈磊	上海文汇出版社有限公司	-	49.9
8	断舍离	山下英子	湖南文艺出版社	中南传媒	45
9	习近平在福州	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	76
10	习近平与大学生朋友们	《习近平与大学生朋友们》编写组	中国青年出版社	-	58

资料来源：北京开卷，中国银河证券研究院

表 15: 少儿类畅销书排行榜 TOP10

名次	图书	作者	出版单位	上市公司	定价
1	笑猫日记(27)-戴口罩的猫	杨红樱	明天出版社	山东出版	20
2	米小圈脑筋急转弯(第2辑) -智慧者游戏	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
3	米小圈脑筋急转弯(第2辑) -密码大发现	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
4	米小圈脑筋急转弯(第2辑) -“吃一顿”饭庄	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
5	米小圈脑筋急转弯(第2辑)- 神灯变变变	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
6	米小圈脑筋急转弯-脑力挑 战赛	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
7	米小圈脑筋急转弯-机灵小 神童	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
8	墨多多谜境冒险(阳光板) (29)-穿梭未来	雷欧幻像	中国和平出版社	江西出版	25
9	米小圈脑筋急转弯-谁是聪 明人	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
10	窗边的小豆豆(2018版)	黑柳彻子, 岩崎千弘	南海出版公司	-	39.5

资料来源: 北京开卷, 中国银河证券研究院

(三) 游戏：《天谕》空降冠军，精品佳作抢占春节档

1.手机游戏：

手机游戏方面，2021年1月10日畅销排行榜情况如下所示，iPhone终端苹果应用商店(App Store)中付费畅销榜排名前二的手游分别为《青云传-国风仙侠手游》《傲天绝剑-全新妖灵手游》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《天谕》《使命召唤手游》。其中，《天谕》持续2天霸榜。

图 13: IOS 手机游戏排行榜



资料来源：七麦数据，中国银河证券研究院

图 14: 安卓手游排行榜情况



资料来源：百度手机助手，中国银河证券研究院

2.新游上榜

过去一周，共有 3 款新游戏上榜，为《天谕》、《妄想山海》

表 16: 上周新游上榜情况

渠道	游戏	上线日期	开发商	上榜情况
iOS	天谕	2021 年 1 月 8 日双端上线	网易游戏	iOS 免费榜 TOP1
iOS	妄想山海	2021 年 1 月 6 日双端上线	腾讯	iOS 免费榜 TOP5
iOS	荣耀大天使	2021 年 1 月 6 日手游上线	三七互娱	iOS 免费榜 TOP4

资料来源: iOS 与安卓手游排行榜, 中国银河证券研究院整理

3.新游上线

下周，共有 7 款游戏将在 iOS、安卓上线，另有 6 款游戏将上线测试。

游戏	预计上线/ 测试日期	游戏类型	开发商	发行商	预约 情况	涉及 上市公司
游戏王: 决斗链接	2021 年 1 月 14 日双端 上线	卡牌对战 策略 游戏 王	KONAMI	网易游戏	45.6w	网易
四叶草剧场	2021 年 1 月 14 日双端 上线	魔物娘 二次元 养成 休闲	幻萌网络	幻萌网络	30.5w	/
绯红之境	2021 年 1 月 14 日双端 上线	二次元 回合制 美少 女	上海虹境网络科 技有限公司	深圳市赛恒达通 科技有限公司	31.2w	/
三国志威力无双	2021 年 1 月 14 日双端 上线	策略 战争 三国	霍尔果斯天游网 络科技有限公司	北京慕远科技有 限公司	1.1w	凯撒文化
战三国八阵奇谋	2021 年 1 月 15 日双端 上线	策略 三国 自走棋	网易游戏	网易游戏	6.2w	网易
坦克无敌	2021 年 1 月 15 日双端 上线	射击 动作 组队	武汉微派网络科 技有限公司	武汉微派网络科 技有限公司	0.3w	/
谜影重重	2021 年 1 月 15 日双端 上线	互动电影 解密 角色 扮演	探游科技	探游科技	0.9w	/
苍蓝境界	2021 年 1 月 12 日	二次元 ACG 养成	破晓互动	遇见工作室	4.8w	/
透视 Watch	2021 年 1 月 13 日	单机 解密 冒险	7OfUs	益时光	3.6w	/
斗诡	2021 年 1 月 13 日	动作 横板 国风	翼逗	翼逗	2.0w	/
灵魂潮汐	2021 年 1 月 14 日	养成 卡牌 日系	鬼脸科技	鬼脸科技	41.2w	/
古墓笔记	2021 年 1 月 15 日	单机 解密 恐怖	深圳市科盛网络 科技有限公司	深圳市科盛网络 科技有限公司	0.1w	/
火柴人手绘	2021 年 1 月 15 日	手绘 休闲 动作	深圳市科盛网络 科技有限公司	深圳市科盛网络 科技有限公司	0.1w	/

资料来源: Taptap, 中国银河证券研究院整理

4. 版本号信息

1月4日, 国家新闻出版署下发了12月国产网络游戏版号, 此次共有89款国产游戏获批。

表 18: 上市公司国产游戏版号获批情况

序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位	文号	出版物号	涉及上市公司
1	芒果小镇	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	上海芒果互娱科技有限公司	国新出审 [2020]3032号	ISBN 978-7-498-08613-6	芒果超媒
2	战国梦	移动	上海绿岸网络科技有限公司	上海绿岸网络科技股份有限公司	国新出审 [2020]3031号	ISBN 978-7-498-08612-9	绿岸网络新三板
3	冰火塔防	客户端	东方星空数字娱乐有限公司	杭州边锋网络技术有限公司	国新出审 [2020]3028号	ISBN 978-7-498-08609-9	浙数文化
4	数字特工	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	江苏惠怡达信息科技有限公司	国新出审 [2020]3027号	ISBN 978-7-498-08608-2	凤凰传媒
5	天书奇谭	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	武汉优游互娱科技有限公司	国新出审 [2020]3025号	ISBN 978-7-498-08606-8	达唯科技新三板
6	钢铁佣兵团	移动	杭州润趣科技有限公司	北京颗豆互动科技股份有限公司	国新出审 [2020]3023号	ISBN 978-7-498-08604-4	颗豆互动新三板
7	骰子元素师	移动	杭州哲信信息技术有限公司	心动网络股份有限公司	国新出审 [2020]3022号	ISBN 978-7-498-08603-7	心动网络
8	寻宝吧	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海斗金网络科技有限公司	国新出审 [2020]3021号	ISBN 978-7-498-08602-0	浙江永强
9	商海风云	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	广州耍玩娱乐网络技术股份有限公司	国新出审 [2020]3020号	ISBN 978-7-498-08601-3	大唐电信
10	云端之约	移动	山东科学技术出版社有限公司	成都斧王网络科技有限公司	国新出审 [2020]3019号	ISBN 978-7-498-08600-6	山东出版
11	零之战线	移动	安徽新华电子音像出版社	上海人人游戏科技发展有限公司	国新出审 [2020]3017号	ISBN 978-7-498-08598-6	人人游戏新三板 皖新传媒
12	空之要塞: 启航	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南尚轩网络科技有限公司	国新出审 [2020]3015号	ISBN 978-7-498-08596-2	三七互娱
13	非常英雄救世奇缘	移动	完美世界(北京)网络技术有限公司	完美世界(北京)软件科技发展有限公司	国新出审 [2020]3013号	ISBN 978-7-498-08594-8	完美世界
14	古镜记	客户端、移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	江苏凤凰数字传媒有限公司	国新出审 [2020]3009号	ISBN 978-7-498-08586-3	凤凰传媒
15	白蛇疾闻录	移动	上海乐蜀网络科技有限公司	明日世界(上海)网络科技有限公司	国新出审 [2020]3008号	ISBN 978-7-498-08582-5	乐蜀网络新三板

司							
16	弈剑行	移动	辽宁电子出版社有 限责任公司	青度互娱(重庆) 科技有限公司	国新出审 [2020]3007号	ISBN 978-7-498-08579-5	出版传媒
17	斗魔骑士	移动	上海方寸信息科技 有限公司	上海明游网络科 技有限公司	国新出审 [2020]3002号	ISBN 978-7-498-08573-3	奥飞娱乐
18	勇者传承	移动	江苏凤凰电子音像 出版社有限公司	成都极任科技有 限公司	国新出审 [2020]3001号	ISBN 978-7-498-08571-9	凤凰传媒
19	阿比斯之旅	移动	三辰影库音像出版 社有限公司	北京朝夕光年信 息技术有限公司	国新出审 [2020]3000号	ISBN 978-7-498-08570-2	字节跳动
20	求生长路	移动	安徽新华电子音像 出版社	南京掌中游网络 科技有限公司	国新出审 [2020]2998号	ISBN 978-7-498-08568-9	皖新传媒
21	侠客天涯	移动	上海科学技术文献 出版社有限公司	上海触萌网络科 技有限公司	国新出审 [2020]2997号	ISBN 978-7-498-08566-5	卧龙地产
22	王牌竞速	移动	广州网易计算机系 统有限公司	杭州网易雷火科 技有限公司	国新出审 [2020]2995号	ISBN 978-7-498-08562-7	网易
23	猫之宿约者	移动	厦门游力信息科技 有限公司	厦门游力信息科 技有限公司	国新出审 [2020]2992号	ISBN 978-7-498-08556-6	飞鱼科技
24	雷霆骑士团	移动	四川数字出版传媒 有限公司	武汉乐谷在线科 技有限公司	国新出审 [2020]2988号	ISBN 978-7-498-08552-8	新华文轩 爱奇艺
25	苍之录	网页	三七互娱(上海) 科技有限公司	上海硬通网络科 技有限公司	国新出审 [2020]2987号	ISBN 978-7-498-08550-4	三七互娱
26	部落小野人	移动	方圆电子音像出版 社有限责任公司	上海零越网络科 技有限公司	国新出审 [2020]2986号	ISBN 978-7-498-08547-4	浙数文化
27	变形坦克2	移动	上海科学技术文献 出版社有限公司	上海领音文化传 播有限公司	国新出审 [2020]2984号	ISBN 978-7-498-08541-2	心动网络
28	恐龙大玩咖	移动	深圳中青宝互动网 络股份有限公司	广州市宏象网络 有限公司	国新出审 [2020]2981号	ISBN 978-7-498-08537-5	中青宝
29	翻翻乐	移动-休闲益智	天津电子出版社有 限公司	北京同桌游戏科 技有限公司	国新出审 [2020]2978号	ISBN 978-7-498-08617-4	盛天网络 阿 里巴巴
30	四国军棋大战	移动-休闲益智	杭州边锋网络技术 有限公司	杭州边浙网络技 术有限公司	国新出审 [2020]2977号	ISBN 978-7-498-08618-1	浙数文化
31	经典数独	移动-休闲益智	杭州乐港科技有限 公司	北京乐信圣文科 技有限责任公司	国新出审 [2020]2976号	ISBN 978-7-498-08619-8	电广传媒
32	合弈欢乐象棋	移动-休闲益智	辽宁电子出版社有 限责任公司	北京合弈春秋网 络科技有限公司	国新出审 [2020]2975号	ISBN 978-7-498-08620-4	出版传媒
33	桌乐五子棋	移动-休闲益智	杭州润趣科技有限 公司	杭州开启网络科 技有限公司	国新出审 [2020]2974号	ISBN 978-7-498-08621-1	傲天科技新 三板
34	完美消方块	移动-休闲益智	上海乐蜀网络科技 股份有限公司	上海乐蜀网络科 技股份有限公司	国新出审 [2020]2972号	ISBN 978-7-498-08623-5	乐蜀网络新 三板

35	密室绝境逃生	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	南京翰达睿信息技术有限公司	国新出审 [2020]2970号	ISBN 978-7-498-08536-8	金科文化
36	利刃突袭	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	北京星游讯网络科技有限公司	国新出审 [2020]2967号	ISBN 978-7-498-08543-6	南方传媒
37	梦幻光环	移动-休闲益智	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市易众信息技术有限公司	国新出审 [2020]2965号	ISBN 978-7-498-08546-7	中青宝
38	智夺军旗	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	海南蝴蝶互动网络科技有限公司	国新出审 [2020]2955号	ISBN 978-7-498-08572-6	南方传媒
39	火柴人快打	移动-休闲益智	海南省电子音像出版社有限公司	海南喜相逢网络科技有限公司	国新出审 [2020]2953号	ISBN 978-7-498-08580-1	新华文轩
40	海岛梦想家	移动-休闲益智	苏州好玩友网络科技有限公司	苏州好玩友网络科技有限公司	国新出审 [2020]2950号	ISBN 978-7-498-08584-9	友谊时光
41	喵星人简史	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	海南光一网络科技有限公司	国新出审 [2020]2947号	ISBN 978-7-498-08588-7	南方传媒

资料来源：国家新闻出版署，中国银河证券研究院整理

12月2日，国家新闻出版署下发了2020年第三批进口游戏版号，此次共有42款进口游戏获批。

表 19：上市公司进口游戏版号获批情况

序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位	文号	出版物号	涉及上市公司
1	我的星球	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	陕西澎湃信息科技有限公司	国新出审 [2020]2842号	ISBN 978-7-498-08524-5	凤凰传媒
2	非常英雄	游戏机-PS4、XBOX	上海东方明珠文化发展有限公司	上海东方明珠文化发展有限公司	国新出审 [2020]2841号	ISBN 978-7-498-08527-6	东方明珠
3	重生细胞	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	上海幻电信息科技有限公司	国新出审 [2020]2839号	ISBN 978-7-498-08522-1	哔哩哔哩
4	避难所：生存	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	西安西品网络科技有限公司	国新出审 [2020]2838号	ISBN 978-7-498-08530-6	凤凰传媒
5	巫泡	客户端	东方明珠新媒体股份有限公司	东方明珠新媒体股份有限公司	国新出审 [2020]2836号	ISBN 978-7-498-08521-4	东方明珠
6	去月球	游戏机-Nintendo Switch	心动网络股份有限公司	心动网络股份有限公司	国新出审 [2020]2835号	ISBN 978-7-498-08520-7	心动网络
7	露西她所期望的一切	移动	心动网络股份有限公司	心动网络股份有限公司	国新出审 [2020]2834号	ISBN 978-7-498-08519-1	心动网络
8	糖果缤纷乐	移动	北京中电电子出版社	网易（上海）网络游戏有限公司	国新出审 [2020]2833号	ISBN 978-7-498-08518-4	网易
9	暗影之刃：再度出击	移动	北京畅元国讯科技有限公司	上海汇火文化传播有限公司	国新出审 [2020]2832号	ISBN 978-7-498-08517-7	安妮股份

10	迪托之剑	移动	上海蓝颀网络科技有限公司	上海幻电信息科技有限公司	国新出审 [2020]2831号	ISBN 978-7-498-08516-0	哔哩哔哩
11	罗布乐思	移动、客户端	深圳市腾讯计算机系统有限公司	深圳市腾讯计算机系统有限公司	国新出审 [2020]2830号	ISBN 978-7-498-08526-9	腾讯
12	漫威超级战争	移动	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	国新出审 [2020]2829号	ISBN 978-7-498-08515-3	网易
13	上古卷轴:刀锋	移动	上海数龙科技有限公司	上海数龙科技有限公司	国新出审 [2020]2828号	ISBN 978-7-498-08514-6	世纪华通
14	魔法洞穴2	移动、客户端	厦门雷霆互动网络科技有限公司	深圳雷霆信息技术有限公司	国新出审 [2020]2827号	ISBN 978-7-498-08525-2	吉比特
15	上古卷轴:传奇	移动	上海东方明珠文化发展有限公司	深圳市盖娅科技有限公司	国新出审 [2020]2825号	ISBN 978-7-498-08512-2	东方明珠
16	神庙逃亡	移动	三辰影库音像出版社有限公司	深圳市创梦天地科技有限公司	国新出审 [2020]2824号	ISBN 978-7-498-08511-5	创梦天地
17	钢之炼金术师	移动	北京中电电子出版社	北京卓意麦斯科技术有限公司	国新出审 [2020]2821号	ISBN 978-7-498-08508-5	腾讯控股
18	古典乐男子	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳时代首游互动科技有限公司	国新出审 [2020]2820号	ISBN 978-7-498-08507-8	中青宝
19	马力欧网球 王牌	游戏机 -Nintendo Switch	上海电子出版有限公司	上海纳原信息技术有限公司	国新出审 [2020]2818号	ISBN 978-7-498-08505-4	创梦天地
20	游戏王:决斗链接	移动	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	国新出审 [2020]2817号	ISBN 978-7-498-08504-7	网易
21	月夜狂想曲	移动	上海鸿利数码科技有限公司	上海鸿利数码科技有限公司	国新出审 [2020]2816号	ISBN 978-7-498-08503-0	世纪华通
22	魔力时光	移动	上海东方明珠文化发展有限公司	上海东方明珠文化发展有限公司	国新出审 [2020]2815号	ISBN 978-7-498-08502-3	东方明珠
23	耀西的手工世界	游戏机 -Nintendo Switch	上海电子出版有限公司	深圳市腾讯计算机系统有限公司	国新出审 [2020]2814号	ISBN 978-7-498-08501-6	腾讯控股
24	真·三国无双 霸	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	深圳市中手游网络科技有限公司	国新出审 [2020]2813号	ISBN 978-7-498-08500-9	中手游
25	战争命运	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳中青宝互动网络股份有限公司	国新出审 [2020]2812号	ISBN 978-7-498-08499-6	中青宝
26	忍者龟:归来	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	深圳市拇指游玩科技有限公司	国新出审 [2020]2811号	ISBN 978-7-498-08498-9	凤凰传媒 *ST天润
27	探寻者记:迷城奇案	移动	深圳市创梦天地科技有限公司	深圳市心游互动科技有限公司	国新出审 [2020]2808号	ISBN 978-7-498-08495-8	创梦天地

28	梦幻动物园	移动	互爱互动(北京)科技有限公司	互爱互动(北京)科技有限公司	国新出审 [2020]2807号	ISBN 978-7-498-08494-1	万达电影
29	坎巴拉太空计划	客户端	深圳市腾讯计算机系统有限公司	深圳市腾讯计算机系统有限公司	国新出审 [2020]2806号	ISBN 978-7-498-08493-4	腾讯控股
30	汤姆猫总动员	移动	杭州哲信信息技术有限公司	杭州哲信信息技术有限公司	国新出审 [2020]2805号	ISBN 978-7-498-08492-7	金科文化
31	古墓丽影传说:迷踪	移动	上海数龙科技有限公司	上海数龙科技有限公司	国新出审 [2020]2804号	ISBN 978-7-498-08491-0	世纪华通
32	汤姆猫荒野派对	移动	杭州哲信信息技术有限公司	杭州哲信信息技术有限公司	国新出审 [2020]2803号	ISBN 978-7-498-08490-3	金科文化
33	三国群英传2	客户端	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	杭州凤侠网络科技有限公司	国新出审 [2020]2802号	ISBN 978-7-498-08528-3	凤凰传媒
34	仙剑奇侠传九野	移动	深圳市中手游网络科技有限公司	深圳市豆悦网络科技有限公司	国新出审 [2020]2801号	ISBN 978-7-498-08489-7	中手游

资料来源: 国家新闻出版署, 中国银河证券研究院整理

(四) 教育行业:

表 20: 2021 年国考、各省省考信息

考试类型	省份	公告内容	发布时间	
国考		2021 国家公务员考试公告共招录 25726 人, 13172 个职位, 157.6 万人通过资格审查, 2021 国考成绩查询入口已于 2021 年 1 月 10 日开通, 2021 年 2 月底前国考面试。	2021/1/10	
	浙江	2021 浙江公务员考试公告已经发布, 本次计划招录 6000 人, 其中省级机关和省属单位共 297 名(省属司法行政机关 217 名); 市级机关单位 426 名; 县(市、区)级机关单位 3953 名; 乡镇(街道)机关 1324 名。报名时间是 12 月 11 日 9 时—12 月 17 日 17 时, 公共科目笔试时间为 2021 年 1 月 16 日、17 日。	2020/12/7	
	北京	2021 北京公务员考试共计招录 3553 人、1783 个职位。报名时间为 11 月 30 日 9:00 至 12 月 4 日 18:00, 笔试时间为 12 月 20 日, 面试时间地点等具体事项, 详见招录机关单位网站上发布的面试公告, 也可直接向招录机关电话咨询。	2020/11/27	
	深圳	2021 广东深圳市服务“双区”建设专项招录公务员 1069 人, 采用网上报名的方式进行, 报名时间为即日起至 11 月 19 日 16:00, 笔试时间为 2020 年 12 月 12、13 日, 面试时间待定。	2020/11/16	
	省/市考	山东	2021 山东省考共招录 6291 人, 4376 个职位。报名时间为 11 月 20 日 9:00 至 11 月 23 日 16:00。12 月 19 日笔试, 面试时间待定。	2020/11/13
		上海	2021 上海市公务员考试共计招录 1458 个职位、2896 人。考试报名采取网络报名方式, 时间为 2020 年 11 月 6 日 0:00 至 12 日 12:00, 报名网址为上海市 2021 年度考试录用公务员专题网站。笔试时间为 2020 年 12 月 13 日, 面试时间为 2021 年 3 月 18 日至 3 月 22 日。	2020/11/5
		江苏	2021 江苏公务员考试共招录 9536 人, 7327 个职位。本次招录的报名、资格初审和缴费, 通过网络同步进行。报名时间为 2020 年 11 月 3 日 9:00 至 11 月 9 日 16:00; 资格初审时间为 2020 年 11 月 3 日 9:00 至 11 月 11 日 16:00; 缴费时间为 2020 年 11 月 3 日 9:00 至 11 月 12 日 16:00。2020 年 12 月 20 日笔试, 2021 年 1 月中旬面试。	2020/10/30
		四川	2020 下半年四川公务员考试公告共招录 1074 人, 笔试成绩查询入口已开通, 2021 年 1 月 20 日前公布面试资格审查人员名单。	2021/1/7
		其他	2021 河南省考预计在 3 月份报名, 4 月中下旬笔试。	-

资料来源: 中国银河证券研究院整理

六、风险提示

市场竞争加剧的风险，政策及监管环境的风险，作品内容审查或审核风险，公共卫生风险等。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

分析师：杨晓彤，传媒互联网及教育团队负责人。哈尔滨工业大学管理学硕士，具有7年证券从业经历，2017年加入银河证券研究院投资研究部。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京西城区金融大街35号国际企业大厦C座

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：耿尤繇 010-66568479 gengyouyou@ChinaStock.com.cn