

# 春节档影片预售火热，中国移动公布与中国广电 5G 合作细节

核心观点：（2021.1.25-2021.1.31）

- **最新观点摘要** 1.据猫眼数据统计，截至1月30日中午，2021年春节档影片预售总票房已突破1亿元。其中《唐人街探案3》预售票房超7000万强势领跑。我们认为春节前大部分地区都将得到有效控制，叠加一部分人群响应就地过年的政策，今年春节期间人员分布将相对均衡，另外因为出游的限制，本地娱乐活动需求将持续旺盛。考虑到个别城市春节期间影院可能不会复工，我们仍然看好今年春节档期整体的市场表现，我们认为春节档期票房大概率会超过2019年的票房水平，创造新的票房纪录，随着市场数据的进一步验证，叠加电影市场在过去两年的格局重塑，优质的公司将真正意义上迎来触底反弹，行业回暖叠加业绩复苏，市场表现值得长期关注。2.1月26日中国移动在港交所发布与中国广播电视网络有限公司签订有关5G共建共享的具体合作协议共同，双方将共同建设700MHz无线网络，并向中国广电有偿共享2.6GHz网络。随着协议方案落地，我们认为移动广电合作将帮助双方在牌照、基站、技术等方面进行优势互补，提高了5G全国范围覆盖的速度，“5G+”产业生态完善速度提升，市场化运营将稳步推进，预计广电在5G网络建设方面的速度会大幅提升。
- **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	-11.94	80.40	1442.11
9990.HK	祖龙娱乐	-12.17	-24.02	164.73
002739.SZ	万达电影	13.13	-6.32	478.49

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

☎: 010-80927626

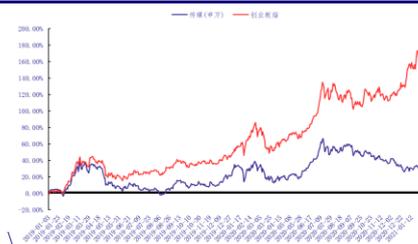
✉: yangxiaotong@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130518020001

特此鸣谢: 岳铮, 实习生张婧仪。

### 行业数据

2021.1.31



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

### 核心组合表现

2021.1.31



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 0123: 多地校外培训机构暂停线下教学活动, 短期线上教育有望迎来小爆发

【银河传媒杨晓彤团队】行业周报\_传媒互联网行业\_周观点 0116: 快手上市在即, 十年长跑铸就商业化内容社交平台

## 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 .....	14
四、公募基金重仓股持仓情况 .....	16
五、重点子行业数据跟踪 .....	18
六、风险提示 .....	36

## 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><b>2021 年春节档影片开启预售通道，票房预期乐观</b></p>	<p>2021 年元旦单日国内票房破 6 亿元并刷新了中国影史历年元旦单日最高票房纪录，较去年元旦首日票房增长 106.74%，元旦假期三天累计票房近 13 亿元，元旦档票房的优异表现预示着春节档将延续火爆态势。春节档影片于 1 月 29 日开启预售通道，据猫眼数据统计，截至 1 月 30 日中午，2021 年春节档影片预售总票房已突破 1 亿元。其中《唐人街探案 3》预售票房超 7000 万强势领跑，《你好，李焕英》预售达千万位于第二位。春节档往往是一年之中的票房高潮，2019 年春节档 7 天票房超过 58 亿元，占全年总票房接近 10%。结合 21 年春节档作品目前定档情况，两部留守重磅影片《唐人街探案 3》《熊出没之狂野大陆》加上新片《侍神令》《你好，李焕英》《刺杀小说家》《人潮汹涌》《新神榜：哪吒重生》的上映使众多佳作齐聚春节档，尽管目前疫情仍在部分地区散点式发生，但是按照目前的防控力度，我们认为春节前大部分地区都将得到有效控制，叠加一部分人群响应就地过年的政策，今年春节期间人员分布将相对均衡，另外因为出游的限制，本地娱乐活动需求将持续旺盛。考虑到个别城市春节期间影院可能不会复工，我们仍然看好今年春节档期整体的市场表现，我们认为春节档期票房大概率会超过 2019 年的票房水平，创造新的票房纪录，随着市场数据的进一步验证，叠加电影市场在过去两年的格局重塑，优质的公司将真正意义上迎来触底反弹，行业回暖叠加业绩复苏，市场表现值得长期关注。</p>
<p><b>中国移动发布与中国广电签订有 5G 共建共享具体合作协议，共建 700MHz 网络</b></p>	<p>1 月 26 日中国移动在港交所发布与中国广播电视网络有限公司签订有关 5G 共建共享的具体合作协议共同，双方将共同建设 700MHz 无线网络，并向中国广电有偿共享 2.6GHz 网络。中国移动与中国广电网于 2020 年 5 月 20 日订立有关 5G 共建共享之合作框架协议，此次“5G 战略”合作协议分别是《5G 网络共建共享合作协议》、《5G 网络维护合作协议》、《市场合作协议》和《网络使用费结算协议》，四份具体合作协议的合作日期均从订立之日起到 2031 年 12 月 31 日，共分为两个阶段合作期，第一阶段合作期是自协议订立之日起到 2021 年 12 月 31 日，第二阶段合作期是从 2022 年 1 月 1 日至 2031 年 12 月 31 日。随着协议方案落地，我们认为移动广电合作将帮助双方在牌照、基站、技术等方面进行优势互补，提高了 5G 全国范围覆盖的速度，“5G+”产业生态完善速度提升，市场化运营将稳步推进，预计广电在 5G 网络建设方面的速度会大幅提升。</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

上周创业板指下跌 6.83%，报 3128.86 点；上证综指下跌 3.43%，报 3483.07 点；传媒行业指数本周下跌 1.56%，报 732.94 点；中国教育主题指数上涨 1.29%，报 3494.77 点。2021 年以来，传媒板块下跌 0.09%，中国教育主题指数上涨 9.45%，同期创业板指上涨 5.48%，上证综指上涨 0.29%，沪深 300 上涨 2.70%。

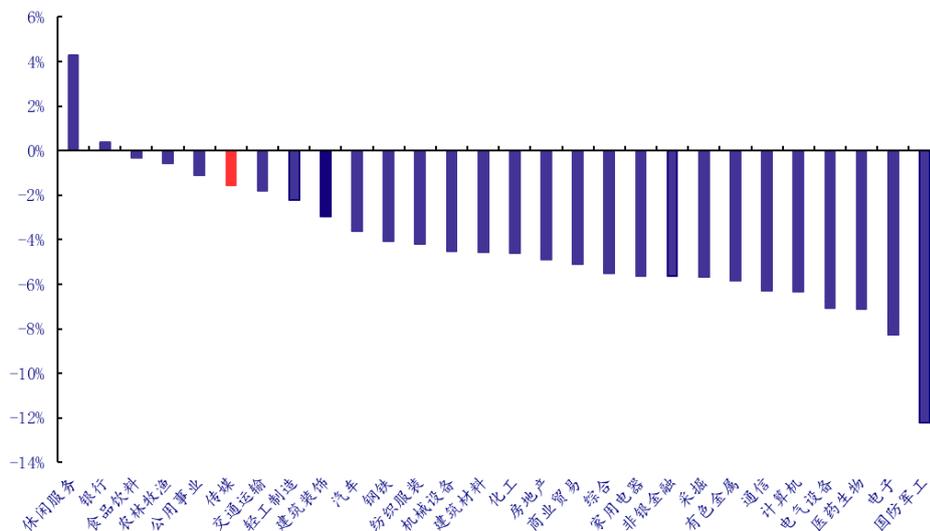
表 3：2021 年 A 股指数行情回顾

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)	732.94	-1.56	-0.09	-0.09
931456.CSI	中国教育主题指数	3494.77	1.29	9.45	9.45
000300.SH	沪深 300	5351.96	-3.91	2.70	2.70
399006.SZ	创业板指	3128.86	-6.83	5.48	5.48
000001.SH	上证综指	3483.07	-3.43	0.29	0.29
399001.SZ	深圳成指	14821.99	-5.16	2.43	2.43

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

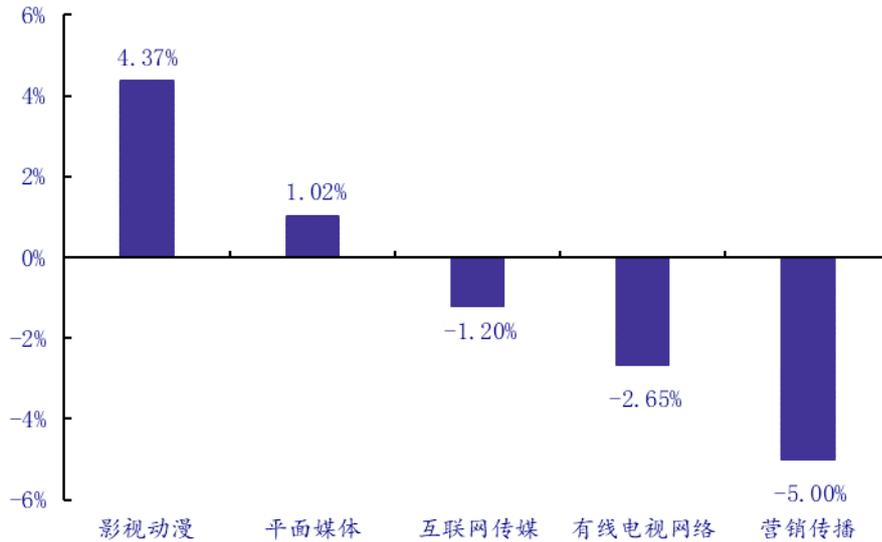
在各个行业中，本周传媒板块下跌 1.56%，在申万 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 9 名。分子行业来看，本周申万传媒行业五个子行业：互联网传媒下跌 1.20%、平面媒体上涨 1.02%、有线电视网络下跌 2.65%、影视动漫上涨 4.37%、营销传播下跌 5.00%。

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 (%)
600576.SH	祥源文化	42.99%	300038.SZ	ST 数知	-24.93%
603258.SH	电魂网络	16.92%	002699.SZ	美盛文化	-20.68%
300459.SZ	金科文化	13.13%	002071.SZ	*ST 长城	-17.86%
002739.SZ	万达电影	13.13%	002464.SZ	众应互联	-17.74%
600715.SH	文投控股	12.86%	300413.SZ	芒果超媒	-11.94%
600880.SH	博瑞传播	12.53%	002188.SZ	ST 巴士	-11.79%
600242.SH	*ST 中昌	12.02%	002591.SZ	恒大高新	-11.73%
603533.SH	掌阅科技	10.93%	600381.SH	青海春天	-11.43%
300336.SZ	新文化	10.75%	600640.SH	号百控股	-10.07%
603444.SH	吉比特	9.98%	300089.SZ	文化长城	-9.27%

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 29 日，传媒行业滚动市盈率为 29.98 倍(TTM 整体法, 剔除负值), 全部 A 股为 19.37 倍, 分别较 13 年以来的历史均值低 29.35% 和高 20.94%。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 115 个百分点。当前值为 54.75%, 历史均值为 170.08%。

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
2021.1.26	利欧股份	利欧集团股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)拟与杭州金研为政投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“金研为政”)、深圳汇才控股集团有限公司、王仑签署《杭州金研航添股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》(以下简称“合伙协议”), 共同参与投资设立杭州金研航添股权投资合伙企业(有限合伙)(具体以企业登记机关最终核定的名称为准, 以下简称“合伙企业”)。合伙企业全体合伙人的目标总认缴出资额为 26,001 万元人民币。公司拟作为有限合伙人以自有资金认购出资额不超过 20,000 万元(出资金额暂定 20,000 万元, 合伙企业最终获得投资标的的股权份额未达预期可能会导致公司实缴出资金额减少), 占认缴出资比例的 76.92%。	资金投向
2021.1.26	中文在线	2021 年 1 月 25 日, 中文在线数字出版集团股份有限公司(以下简称“中文在线”或“公司”)持股 5%以上的股东北京启迪华创投资咨询有限公司分别与上海阅文信息技术有限公司(以下简称“上海阅文”)、深圳市利通产业投资基金有限公司(以下简称“深圳利通”)签署了《股份转让协议》, 本次股份协议转让完成后, 上海阅文和深圳利通将成为持有公司 5%以上股份的重要股东, 公司与其相关业务合作将构成关联交易。同日, 公司与上海阅文签署了《业务合作框架协议》, 在原有阅读内容合作协议的基础上进一步深化数字内容授权业务及相关方面的合作。	资金投向 关联交易

2021.1.27	万润科技	深圳万润科技股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司中筑天佑科技有限公司（原名广东中筑天佑美学灯光有限公司，以下简称“中筑天佑”）于2021年1月25日收到招标人佛山市禅城区城市管理综合服务中心发来的《佛山市公共资源交易项目中标（成交）通知书》，通知书确认中筑天佑为城市商务带夜间经济环境营造项目（岭南大道、季华路）工程总承包，	重大合同
2021.1.27	蓝色光标	北京蓝色光标数据科技股份有限公司（以下简称“公司”或“蓝色光标”）于2021年1月27日召开第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于全资子公司拟以自有资金对海南云免实业有限公司增资的议案》。公司全资子公司蓝色光标（上海）投资管理有限公司（以下简称“蓝标投资”或“本轮投资方”）拟以自有资金人民币1.3亿元对海南云免实业有限公司（以下简称“海南云免”或“标的公司”）进行增资，其中1,250万元计入其新增注册资本，剩余11,750万元作为溢价计入其资本公积。增资完成后，海南云免注册资本由人民币5,000万元变更为人民币6,250万元，蓝标投资将取得海南云免20%的股权。	资金投向
2021.1.28	万润科技	深圳万润科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年1月27日召开第五届董事会第四次会议，审议通过了《关于全资子公司恒润光电申请银行授信额度及公司提供担保的议案》。为保障全资子公司日常经营业务顺利开展，满足生产运营的流动资金需求，董事会同意公司全资子公司广东恒润光电有限公司（以下简称“恒润光电”）向兴业银行股份有限公司东莞分行（以下简称“兴业银行东莞分行”）申请不超过人民币15,000万元的授信额度，期限不超过1年。	借贷担保
2021.1.29	因赛集团	广东因赛品牌营销集团股份有限公司（以下简称“公司”或“因赛集团”）于2021年1月28日召开第二届董事会第十四次会议、第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于全资子公司对外投资设立合资公司暨关联交易的议案》。公司全资子公司广州意普思影视广告制作有限公司（以下简称“意普思广告”）与李东、梁忠伟、赵国栋拟共同出资700.00万元人民币设立广州紫气东来传媒影业有限公司（以下简称“紫气东来”或“合资公司”，最终名称以工商行政主管机关核定为准），其中意普思广告出资210.00万元，占出资比例30%，李东先生出资175.00万元，占出资比例25%，梁忠伟先生出资175.00万元，占出资比例25%，赵国栋先生出资140.00万元，占出资比例20%。	资金投向 关联交易
2021.1.30	值得买	北京值得买科技股份有限公司（以下简称“公司”）2020年限制性股票激励计划（以下简称“激励计划”）规定的预留限制性股票授予条件已经成就，根据2020年第一次临时股东大会的授权，公司于2021年1月29日分别召开第二届董事会第二十九次会议、第二届监事会第二十一次会议，审议通过了《关于向激励对象授予部分预留限制性股票的议案》，同意确定2021年1月29日为部分预留授予日，并向35名激励对象授予预留132,750股限制性股票。	股权激励

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表6：上市公司业绩预告

日期	公司简称	公告内容
2020/10/28	梦网科技	净利润约10000万元~15000万元,增长135.96%~153.94%
2020/10/29	北巴传媒	净利润与上年同期相比可能发生一定幅度的下滑
2020/10/29	鹿港文化	预计2020年将继续亏损

2020/10/30	盛讯达	净利润约 10000 万元~13000 万元
2020/10/31	*ST 富控	公司预计下一个报告期期末的累计净利润可能为亏损
2020/12/18	分众传媒	净利润约 386000 万元~426000 万元,增长 105.84%~127.17%
2021/1/5	宝通科技	净利润约 39655.48 万元~42705.90 万元,增长 30%~40%
2020/10/28	梦网科技	净利润约 10000 万元~15000 万元,增长 135.96%~153.94%
2020/10/29	北巴传媒	净利润与上年同期相比可能发生一定幅度的下滑
2020/10/29	鹿港文化	预计 2020 年将继续亏损
2020/10/30	盛讯达	净利润约 10000 万元~13000 万元
2020/10/31	*ST 富控	公司预计下一个报告期期末的累计净利润可能为亏损
2020/12/18	分众传媒	净利润约 386000 万元~426000 万元,增长 105.84%~127.17%
2021/1/5	宝通科技	净利润约 39655.48 万元~42705.90 万元,增长 30%~40%
2021/1/5	蓝色光标	净利润约 72000 万元~80000 万元,增长 1.34%~12.61%
2021/1/7	中文在线	净利润约 4700 万元~6000 万元,增长 107.79%~109.23%
2021/1/7	金科文化	净利润约 70000 万元~80000 万元
2021/1/9	三人行	净利润约 35000.00 万元~36500.00 万元,增长 80.76%~88.51%
2021/1/11	芒果超媒	净利润约 190000 万元~200000 万元,增长 64.32%~72.97%
2021/1/14	*ST 天娱	净利润约 15000 万元~21000 万元
2021/1/14	紫天科技	净利润约 31000 万元~33000 万元,变动幅度为:83.07%~94.88%
2021/1/14	号百控股	净利润约 500 万元~2500 万元,下降 82.40%~96.48%
2021/1/15	国联股份	净利润约 30000.00 万元~30500.00 万元,增长 88.75%~91.89%
2021/1/18	新媒股份	净利润约 53417.18 万元~61330.83 万元,变动幅度为:35%~55%
2021/1/19	元隆雅图	净利润约 15000 万元~17000 万元,增长 30.59%~48.00%
2021/1/20	昆仑万维	净利润约 460000.00 万元~510000.00 万元,增长 255.18%~293.79%
2021/1/20	青海春天	净利润约-36277.22 万元~-24377.22 万元
2021/1/20	电魂网络	净利润约 36812.41 万元~42812.41 万元,增长 61.37%~87.67%
2021/1/21	科德教育	净利润约 14000 万元~17000 万元,变动幅度为:73.87%~111.12%
2021/1/21	吴通控股	净利润约-56800 万元~-54500 万元
2021/1/22	上海钢联	净利润约 19000 万元~24000 万元,变动幅度为:5.21%~32.90%
2021/1/23	华媒控股	净利润约-40000 万元~-30000 万元,下降 1686.92%~2215.90%
2021/1/23	ST 巴士	净利润约-13000 万元~-9000 万元
2021/1/23	恺英网络	净利润约 16000 万元~23000 万元
2021/1/23	富春股份	净利润约 2800 万元~4200 万元
2021/1/25	华策影视	净利润约 37500 万元~42500 万元
2021/1/25	联创股份	净利润约 2000 万元~3000 万元
2021/1/26	值得买	净利润约 14283.52 万元~16664.10 万元,增长 20%~40%
2021/1/26	壹网壹创	净利润约 30667.7 万元~32858.25 万元,变动幅度为:40%~50%
2021/1/26	祥源文化	净利润约 1250.00 万元~1800.00 万元
2021/1/27	三盛教育	净利润约-74000 万元~-64000 万元

2021/1/27	博通股份	净利润约 2650 万元~3010 万元,增长 52%~72%
2021/1/27	广电网络	净利润约 4500 万元~6500 万元
2021/1/27	博瑞传播	净利润约 8400 万元,增长 27%左右
2021/1/28	*ST 天润	净利润约 12000 万元~18000 万元,增长 105.58%~108.38%
2021/1/28	粤传媒	净利润约 28000 万元~38000 万元,增长 233.54%~352.66%
2021/1/28	*ST 聚力	净利润约 14000 万元~18000 万元,增长 108.84%~111.37%
2021/1/28	力盛赛车	净利润约-5500 万元~-3500 万元
2021/1/28	三五互联	净利润约-11000.00 万元~-7700.00 万元,变动幅度为 57.24%~70.07%
2021/1/28	华谊嘉信	净利润约-62000.00 万元~-51000.00 万元
2021/1/28	光线传媒	净利润约 23000 万元~30000 万元,下降 68.34%~75.73%
2021/1/28	全通教育	净利润约 5000 万元~5800 万元
2021/1/28	幸福蓝海	净利润约-45000 万元~-32000 万元
2021/1/28	冰川网络	净利润约 7561.36 万元~9813.68 万元,下降 39%~53%
2021/1/28	中国电影	净利润约-67500 万元~-46500 万元
2021/1/28	掌阅科技	净利润约 25500.39 万元~27380.39 万元,增长 58.38%~70.06%
2021/1/29	华数传媒	净利润约 86000 万元,增长 10.14%左右
2021/1/29	*ST 长动	净利润约-23000 万元~-17000 万元,变动幅度为 43.64%~58.34%
2021/1/29	拓维信息	净利润约 4613.15 万元~5931.20 万元,增长 110%~170%
2021/1/29	慈文传媒	净利润约-26500 万元~-20500 万元
2021/1/29	省广集团	净利润约-95000 万元~-85000 万元,下降 668.61%~735.50%
2021/1/29	众应互联	净利润约-12000 万元~-8000 万元,增长 94.07%~91.10%
2021/1/29	恒大高新	净利润约-55000 万元~-43000 万元
2021/1/29	美盛文化	净利润约-94651.52 万元~-79103.07 万元,下降 2205.98%~2619.92%
2021/1/29	华谊兄弟	净利润约-98165.53 万元~-78532.42 万元
2021/1/29	星辉娱乐	净利润约 2800.00 万元~4200.00 万元,下降 89.17%~83.75%
2021/1/29	中青宝	净利润约-15000.00 万元~-11000.00 万元,下降 312.67%~390.01%
2021/1/29	天龙集团	净利润约 10000 万元~12000 万元,增长 31.26%~57.51%
2021/1/29	文化长城	净利润约-23000 万元~-18000 万元
2021/1/29	顺网科技	净利润约 8525 万元~10230 万元,变动幅度为:0%~20%
2021/1/29	天舟文化	净利润约-95000 万元~-85000 万元
2021/1/29	捷成股份	净利润约-48000.00 万元~-33000.00 万元
2021/1/29	佳云科技	净利润约-42000 万元~-33000 万元
2021/1/29	联建光电	净利润约-36000 万元~-24000 万元
2021/1/29	新文化	净利润约-175000 万元~-125000 万元
2021/1/29	腾信股份	净利润约 1401 万元~1720 万元,变动幅度为:-59.11%~49.8%
2021/1/29	唐德影视	净利润约-9500 万元~-6650 万元
2021/1/29	迅游科技	净利润约 3000 万元~4000 万元
2021/1/29	宣亚国际	净利润约-3400 万元~-2600 万元
2021/1/29	因赛集团	净利润约 1850 万元~2550 万元,变动幅度为:-65%~52%
2021/1/29	*ST 中昌	净利润约 700 万元~1000 万元

2021/1/29	广西广电	净利润约-14366 万元~-11972 万元
2021/1/30	紫光学大	净利润约 3800 万元~5600 万元,变动幅度为:174.07%~303.89%
2021/1/30	湖北广电	净利润约-70000 万元~-45000 万元,下降 537.20%~780.09%
2021/1/30	*ST 当代	净利润约 17300.00 万元~22490.00 万元
2021/1/30	华闻集团	净利润约-195000 万元~-150000 万元
2021/1/30	北京文化	净利润约-79000 万元~-64000 万元
2021/1/30	欢瑞世纪	净利润约-40000 万元,变动幅度为 27.43%
2021/1/30	电广传媒	净利润约-190000 万元~-130000 万元
2021/1/30	*ST 长城	净利润约-10000 万元~-9000 万元,增长 89.42%~90.47%
2021/1/30	广博股份	净利润约-24000 万元~-18000 万元,下降 1502.27%~1969.70%
2021/1/30	利欧股份	净利润约 473000 万元~483000 万元,增长 1437.66%~1470.17%
2021/1/30	麦达数字	净利润约 3000 万元~4500 万元,变动幅度为:-65.54%~-48.31%
2021/1/30	北纬科技	净利润约 1300 万元~1900 万元,增长 145.82%~166.97%
2021/1/30	惠程科技	净利润约-117000 万元~-90000 万元
2021/1/30	游族网络	净利润约 15000 万元~22500 万元,下降 12.29%~41.53%
2021/1/30	ST 东网	净利润约-97500 万元~-77000 万元
2021/1/30	奥飞娱乐	净利润约-46000 万元~-43500 万元,下降 462.20%~483.01%
2021/1/30	*ST 中南	净利润约 10000 万元~15000 万元
2021/1/30	*ST 晨鑫	净利润约-7346.15 万元~-3822.1 万元
2021/1/30	*ST 鼎龙	净利润约 2800 万元~3800 万元
2021/1/30	美吉姆	净利润约-49000 万元~-42000 万元,下降 450.86%~509.33%
2021/1/30	完美世界	净利润约 151000 万元~157000 万元,增长 0.48%~4.47%
2021/1/30	*ST 勤上	净利润约 3400.00 万元~5100.00 万元,增长 109.12%~113.68%
2021/1/30	凯文教育	净利润约-13200.00 万元~-12200.00 万元
2021/1/30	思美传媒	净利润约-160000 万元~-110000 万元
2021/1/30	万达电影	净利润约-695000 万元~-615000 万元
2021/1/30	金逸影视	净利润约-57610.71 万元~-45610.71 万元
2021/1/30	ST 数知	净利润约-750000 万元~-600000 万元
2021/1/30	旗天科技	净利润约-83000 万元~-60000 万元
2021/1/30	三六五网	净利润约 4000 万元~6000 万元,变动幅度为:-60.58%~-40.87%
2021/1/30	开元教育	净利润约-76000 万元~-66000 万元,下降 3.94%~19.69%
2021/1/30	歌华有线	净利润约 11791 万元~23391 万元,下降 60%~80%
2021/1/30	浙江广厦	净利润约-4502 万元
2021/1/30	中视传媒	净利润约-11000 万元
2021/1/30	当代文体	净利润约-195000.00 万元~-155000.00 万元
2021/1/30	中体产业	净利润约 5000 万元~6000 万元,下降 55%~62%
2021/1/30	*ST 瀚叶	净利润约-97600.00 万元~-68400.00 万元
2021/1/30	ST 游久	净利润约-1400 万元
2021/1/30	昂立教育	净利润约-22300 万元
2021/1/30	文投控股	净利润约-350000 万元~-300000 万元

2021/1/30	新华传媒	净利润约-30000万元~-28000万元
2021/1/30	*ST 大晟	净利润约 1800万元~2700万元
2021/1/30	浙文互联	净利润约 8000万元~10000万元
2021/1/30	上海电影	净利润约-45600万元~-38000万元
2021/1/30	横店影视	净利润约-49000万元~-45000万元
2021/1/30	引力传媒	净利润约 10000万元~13000万元
2021/1/30	中广天择	净利润约-2400万元
2021/1/30	龙韵股份	净利润约 265万元~425万元

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

#### (四) 行业动态

表 7: 行业动态

行业	新闻简介
影视	<p><b>《唐人街探案 3》创造国产电影预售最快破 5000 万纪录</b></p> <p>钛媒体 1 月 29 日消息, 据猫眼专业版数据, 今天 (29 日) 15:41, 《唐人街探案 3》预售总票房已突破 5000 万, 创造国产电影预售最快破 5000 万纪录。2021 年春节档预售今天上午 8:00 开始。预售开启一秒, 《唐人街探案 3》卖出今年春节档第一张预售票。目前, 《唐人街探案 3》在春节档的首日排片量占到总排片量的 30%以上。</p> <p>(来源: 钛媒体 <a href="http://tmtpost.com/nictation/4962687.html">http://tmtpost.com/nictation/4962687.html</a>)</p>
影视	<p><b>发改委: 就地过年鼓励提供免费电影 免流量等线上服务</b></p> <p>1 月 27 日, 国务院联防联控机制举行的就地过年服务保障工作发布会上, 国家发展改革委秘书长赵辰昕表示, 在《关于做好人民群众就地过年服务保障工作的通知》上已明确提出, 要增加网络、电视、广播等文化体育节目供应。鼓励提供免费流量、网络视频 APP 限时免费电影放映等线上服务。同时, 在做好疫情防控和限量、预约、错峰的前提下, 要保障公共空间开放时间和旅游产品供给等。</p> <p>(来源: 凤凰网 <a href="https://tech.ifeng.com/c/83NE7oqM0x8">https://tech.ifeng.com/c/83NE7oqM0x8</a>)</p>
游戏	<p><b>今年首批国产游戏版号下发, 腾讯两款游戏在列</b></p> <p>钛媒体 1 月 28 日消息, 根据国家新闻出版署官网显示, 2021 年首批游戏版号已经下发, 共 84 款国产游戏获批。其中, 42 款为休闲益智类游戏, 42 款为移动手游。在此次获批版号的游戏, 重点游戏包括腾讯 NEXT Studios 工作室研发的新概念格斗游戏《金属对决》, 以及《斗罗大陆-斗神再临》, 星辉游戏的《少女的王座》、多益网络的《仙唐问天记》《九州劫难 2》、三七互娱的《龙腾霸主》、创梦天地的《小动物之星》、心动网络的《少年的人间奇遇》、完美世界的《完美世界: 诸神之战》、电魂网络的《野蛮人大作战 2》、爱奇艺的《放置海域》等。</p> <p>(来源: 钛媒体 <a href="https://www.tmtpost.com/nictation/4959879.html">https://www.tmtpost.com/nictation/4959879.html</a>)</p>
游戏	<p><b>三年最高奖 1.5 亿元, 天河出台扶持游戏产业政策</b></p> <p>1 月 25 日, 天河发布《广州市天河区关于扶持游戏产业健康发展的实施意见》(下称《实施意见》), 旨在建设粤港澳大湾区游戏产业引领区。《实施意见》指出, 天河将围绕产业主体、产业集聚、产业人才、科技金融、电竞产业、产业环境、保障措施等 7 大要素给予游戏产业精准扶持, 培育游戏产业发展新动能。支持原创精品游戏研发, 每款游戏产品给予研发企业 10 万元奖励。在区内适当区域划出一定地块, 面向重点游戏企业招标或联合组团招标, 推动重点游戏产业集聚区发展。多元拓展产业发展空间, 鼓励天河软件园各分园引进及留住游戏企业, 最高可给予 100 万元支持。</p> <p>(来源: 中国经济网 <a href="http://www.ce.cn/culture/gd/202101/26/t20210126_36260791.shtml">http://www.ce.cn/culture/gd/202101/26/t20210126_36260791.shtml</a>)</p>
内容出版	<p><b>新都智能与联通在线沃音乐达成战略合作 共建“AI 内容创意平台”</b></p> <p>深圳市新都智能有限公司 (以下简称“新都智能”) 与联通沃音乐文化有限公司 (以下简称“联通在线沃音乐”) 正式签署战略</p>

合作协议，双方将充分发挥各自在人工智能和 5G 领域的优势，在平台共建、能力互通及产品共建方面积极开展合作。

(来源: 腾讯网 <https://new.qq.com/omn/20210127/20210127A0EBZM00.html>)

#### “媒体融合链”区块链版权平台正式上线

内容出版

由新华社中国搜索研发的“媒体融合链”区块链版权平台，28日正式上线。作为国家版权局“版权保护新技术研究推广站点”授牌单位，中国搜索此举旨在打造融合、协同、创新的版权新生态，助力提升媒体版权价值。中国新闻媒体版权保护联盟各发起单位、知识产权业界纷纷发来贺信贺词表示支持。据“媒体融合链”负责人、中国新闻媒体版权保护联盟秘书长王娇妮介绍，“媒体融合链”的建设，是为了更好地推动和服务新闻作品版权保护和运营合作。该平台深度集成自主研发的区块链、新闻搜索、人工智能领域新技术，版权存证、传播溯源、智能监测、侵权取证、维权服务、交易共享全链条能力。

(来源: 网易新闻 <https://www.163.com/dy/article/G1GIN85D05509EKV.html>)

#### Liftoff 《2021 移动广告创意指数》报告显示，IDFA 新规或将促使广告创意发力安卓平台

广告营销

全球基于效果表现的移动应用营销优化平台 Liftoff 今日发布《2021 年移动广告创意指数》报告，这是该公司第三年发布此报告。该报告已经连续两年强调安卓平台对于移动营销人员的美好前景，并指出视频广告的价值呈现逐年下降的趋势。此外，随着用户交互的显著变化，各类型应用的用户获取成本也大幅降低。

(来源: 电商报 <https://www.dsb.cn/138310.html>)

#### 有赞小程序支持从微信外链跳转 商家可全网引流

广告营销

日前，有赞正式接入微信小程序“链接生成”能力，支持商家从全网多渠道引流，包括短信、邮件、知乎、浏览器等等。用户只需要点击链接，即可跳转进入小程序。同时，小程序中微信生态内的引流也将更加便捷。过去，在社群、朋友圈里传播小程序时，只能依靠识别小程序码，现在点击一个链接，就能打开小程序。

(来源: 东方财富网 <http://finance.eastmoney.com/a/202101281793963741.html>)

#### QuestMobile:2020 年中国互联网广告市场规模 5292 亿元

广告营销

1月26日，第三方数据机构发布的《中国移动互联网 2020 年度大报告(上篇)》(以下简称“报告”)显示，2020 年中国互联网广告市场规模 5292.1 亿元，较上一年增长 5.4%。不过互联网广告市场两极分化，链接交易或具社交属性的电商、短视频及社交广告增幅明显，抢夺了其他媒介市场份额。根据报告，2020 年中国互联网广告市场由电商类广告、社交广告、综合视频广告、短视频广告、资讯平台广告、搜索引擎广告和其他广告组成。2020 年电商类广告市场占比 47.2%，较上一年增长 6.5 个百分点；社交广告市场占比 13.4%，较上一年增长 1.6 个百分点；短视频广告市场占比 13.5%，较上一年增长 5.3 个百分点。此外，综合视频广告、资讯平台广告、搜索引擎广告、其他广告的市场占比均低于去年，分别下滑 2、6.6、3.8、1 个百分点。

(来源: 北京商报 <http://www.bbtnews.com.cn/2021/0126/384714.shtml>)

#### 2020 年新电商营销白皮书：2020 年二类电商广告占比 11.50%

广告营销

近日，快选品发布《2020 年新电商营销白皮书》，以主流的二类电商渠道抖店(汇总抖音小店及头条鲁班)、腾讯枫页、度小店的商品数据为切入点，分析 2020 年新电商营销的整体趋势，涵盖广告投放、短视频带货、直播带货等多维度数据。2020 年整体广告中，二类电商广告占比为 11.50%，疫情后复工复产，对供应链及物流依赖较高的二类电商行业也在 3 月份明显恢复达到峰值为 16.36%。在商品分布中，符合日常刚需的服饰鞋包、日用百货稳居新上线商品数 品类，刚需小商品是二类电商主力军。不管是从新增商品数还是销量分布方面，服饰鞋包品类都稳居榜首。

(来源: 证券之星 <https://finance.stockstar.com/IG2021012500002672.shtml>)

#### 中科院网课市场白皮书发布：猿辅导在线教育用户满意度居行业榜首

教育

近日，中国科学院大数据挖掘与知识管理重点实验室发布《在线教育网课 2020 年市场白皮书暨 2021 年前瞻报告》，对各在线教育品牌用户行为偏好等进行了调研评估。数据显示，家长在选择在线教育网课产品时，最为看重的是平台口碑、师资力量配置、平台规模以及课程设计。从调查数据来看，猿辅导在这几方面表现突出。截至 2020 年 8 月 18 日，在线教育企业已达到 1 万多家，行业呈现百花齐放势头。2020 年网课平台用户数快速增长，竞争格局也逐渐清晰明朗。其中，猿辅导集团整体正价课付费总人数超过 400 万，已成为当前国内用户规模最大的在线教育公司。

(来源: 中国日报网 <http://caijing.chinadaily.com.cn/a/202101/28/WS60123df4a3101e7ce973d34e.html?from=singlemessage>)

**教育部大力支持医美专业进大学 2023 年医美用户将达 2548.3 万人**

教育 日前，教育部在有关答复中指出，教育部大力支持美容医学学科建设和人才培养工作。根据《学位授予和人才培养学科目录设置与管理办法》，二级学科由学位授予单位自主设置，有条件的学位授予单位可根据自身发展和社会需求在临床医学等一级学科下自主设置美容医学相关二级学科。不过，答复同时指出，从国际经验以及医学人才成长规律来看，医学院校本科教育阶段在临床医学类一般只设置临床医学专业，有利于为临床医学学生打下坚实的医学基础。因此，《普通高等学校本科专业目录(2020 年)》未设置美容医学专业。

(来源: 中研网 <https://www.chinairm.com/hyzz/20210128/091707464.shtml>)

**抖音成 2021 年央视春晚独家互动合作伙伴，除夕当晚分 12 亿元**

互联网 钛媒体 1 月 26 日消息，抖音与央视春晚联合宣布，抖音成为 2021 年春晚独家红包互动合作伙伴。这是继 2019 年春晚后，抖音第二次与央视春晚达成合作。在除夕当晚，抖音将在春晚直播期间分出 12 亿元。用户在观看央视春晚时，依据主持人的口令打开抖音操作即可获得红包。

(来源: 钛媒体 <http://tmtpost.com/nictation/4957435.html>)

**快讯 | 中国移动: 与中国广电共建 700MHz 网络 有偿共享 2.6GHz 网络**

互联网 财经网科技 1 月 26 日讯，中国移动今日在港交所发布公告，称与中国广播电视网络有限公司签订有关 5G 共建共享的具体合作协议，双方共同建设 700MHz 无线网络，中国移动通信向中国广电有偿共享 2.6GHz 网络。根据协议，双方将共同建设 700MHz 无线网络，中移通信向中国广电有偿共享 2.6GHz 网络。中移通信向中国广电有偿提供 700MHz 频率 5G 基站至中国广电在地市或省中心对接点的传输承载网络使用。700MHz 和 2.6GHz 的无线网络采用相同的共享技术方案。

(来源: 财经网 <http://tech.caijing.com.cn/20210126/4734544.shtml>)

**工信部: 将培育 5G+增强现实、5G+虚拟现实等新兴消费模式**

互联网 钛媒体 1 月 26 日消息，工信部新闻发言人赵志国表示，2021 年将培育 5G+增强现实、5G+虚拟现实、沉浸式游戏等新兴消费模式，推进 5G 融入健康、养老、家政等生活服务，不断增强人民群众的获得感和幸福感，加快利用 5G 技术改造传统行业的网络，优化生产流程，打造远程操控、质量检测、智能物流等典型场景，助力企业降本提质增效，实现绿色节能发展。

(来源: 钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/4956580.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 8: 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	-11.94	80.40	1442.11
	9990.HK	祖龙娱乐	具有完善产品矩阵、研发能力优异	-12.17	-24.02	164.73
	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	13.13	-6.32	478.49

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

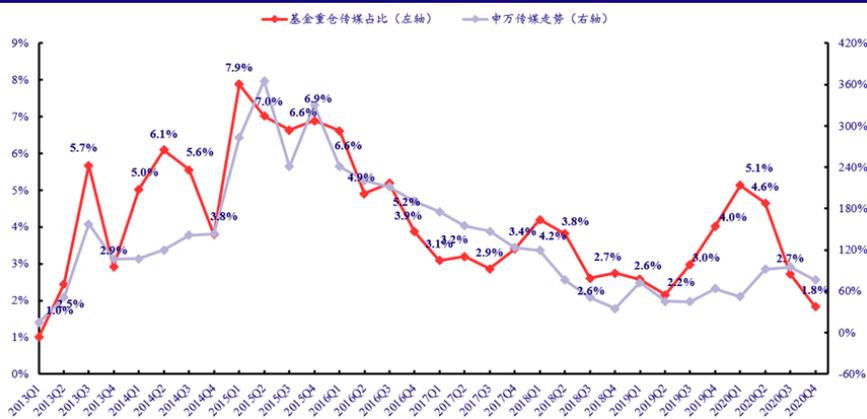
商用进程的加速，具备了技术、政策和需求等基础的云游戏也有望成为最先普及并获益的 5G 应用之一，云游戏或将进入大规模应用和增长阶段。同时游戏出海作为文化输出的重要环节将成为行业长期发展趋势，未来游戏行业将以高品质研发来提高游戏成功率及收入能力，从而对冲流量成本上升造成的小幅影响，长期来看，游戏行业仍然具备较好的成长性，随着近期估值的持续回落，行业逐渐进入具有配置价值的区间，建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的祖龙娱乐（9990.HK）、腾讯控股（0700.HK）、网易（NTES.O）、完美世界（002624.SZ）、三七互娱（002555.SZ）等。

**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

2020Q4 传媒行业在公募基金重仓占比的比重是 1.83%，当前低于历史均值水平。基金重仓传媒行业比重自 2015Q1 至 2017Q3 期间一直处于下滑状态，此后保持低位徘徊；2019Q2 持仓比重触底反弹，此后连续三个季度保持上升趋势。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，但 2020Q3 传媒仓位明显回落，2020Q4 传媒基金仓位继续下滑至近七年底点。主要原因系市场对于买量价格持续增长的担忧、产品延期等影响，三七互娱、吉比特、完美世界、掌趣科技、游族网络等多家游戏公司遭减持，其中，三七互娱、吉比特、完美世界持仓基金数量减少位列前三，相比 Q3 持仓依次减少 79 家、78 家、43 家。

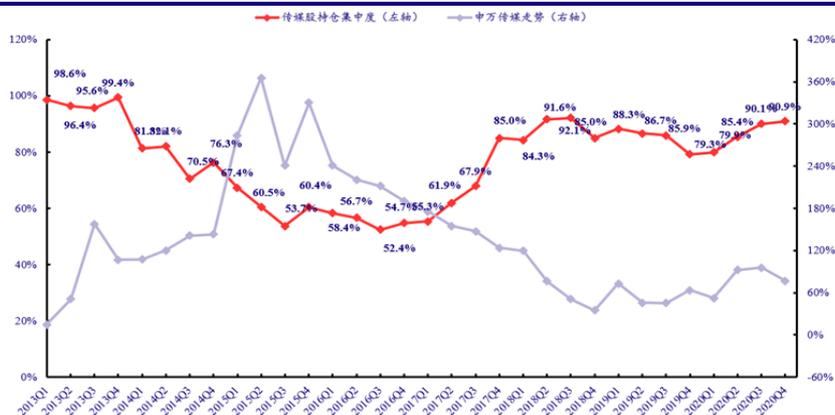
图 5：传媒行业 2013-2020 基金传媒持仓占比



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

2020Q4 基金持仓传媒行业集中度（持仓市值排名前十的公司所占比重）为 90.9%。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，2020Q4 传媒行业前十大重仓股为：分众传媒（002027.SZ）、芒果超媒（300413.SZ）、完美世界（002624.SZ）、三七互娱（002555.SZ）、中公教育（002607.SZ）、吉比特（603444.SH）、国联股份（603613.SH）、万达电影（002739.SZ）、壹网壹创（300792.SZ）、光线传媒（300251.SZ）。其中，国联股份、万达电影替代其他股票进入传媒行业前十大重仓股。

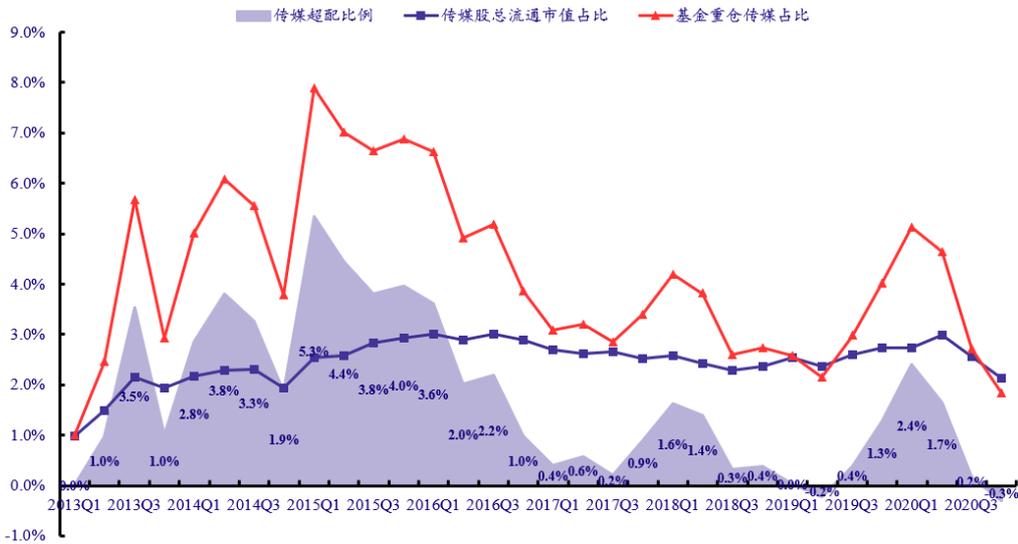
图 6：传媒行业 2013-2020 传媒重仓股持仓集中度



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

目前传媒股超配比例趋势与 2018-2019 年低配状态相接近, 与 2020Q3 相比, 2020Q4 传媒重仓股超配比例由 0.2%降至-0.3%, 传媒行业超配不再, 整体投资情绪减弱。

图 7: 传媒行业 2013-2020 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：春节档电影预售火热，《唐探3》强势领跑预售票房

#### 1. 电影票房

2021-01-25 至 2021-01-30 中国电影市场单周票房约 2.89 亿；单周人次约 887.98 万。

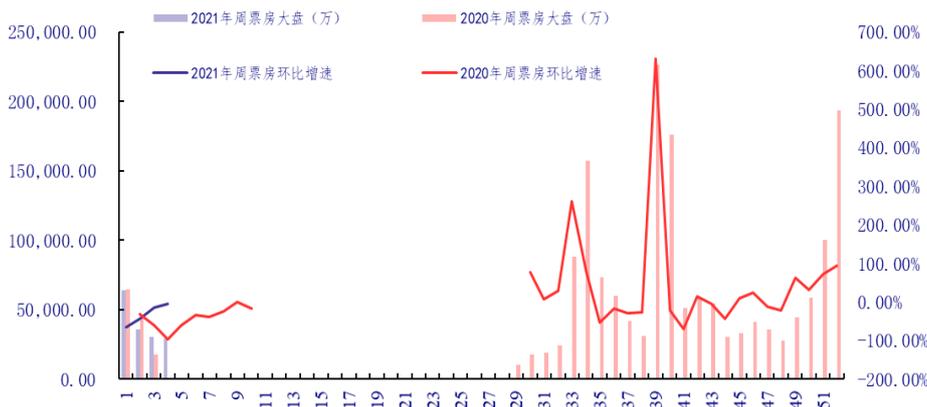
表 9: 单周票房详情

2021-01-25 至 2021-01-30 (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 320.9 票房 (万)	平均 票价	场均 人次	豆瓣评分	涉及上市公司
1.	大红包	6,878.1	23.8%	11,548.9	30	5	4.7	/
2.	拆弹专家 2	5,113.2	17.7%	108,783.7	35	5	7.9	阿里巴巴、寰宇娱乐文化
3.	送你一朵小红花	5,022.3	17.4%	121,866.5	34	4	7.4	腾讯影业、中国电影
4.	许愿神龙	2,701.1	9.4%	10,450.3	32	4	6.7	腾讯影业
5.	温暖的抱抱	2,393.4	8.3%	74,483.3	33	4	5.6	华谊兄弟
6.	心灵奇旅	1,957.7	6.8%	30,145.1	33	5	8.9	华特·迪士尼公司
7.	没有过不去的年	858.5	3.0%	3,390.9	38	24	5.5	华策影视、腾讯影业
8.	缉魂	738.7	2.6%	9,172.2	33	3	7.1	横店影视
9.	武汉日夜	553.4	1.9%	2,025.6	28	2	7.7	横店影视、中国电影
10.	吉祥如意	429.1	1.5%	463.6	34	1	8.2	/

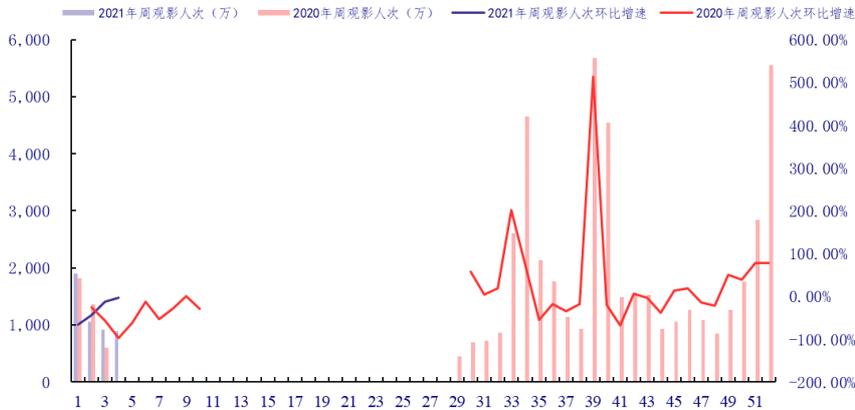
资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

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 30 日, 根据艺恩数据电视剧播映指数数据, 《山海情》上映 18 天, 以 81.9 的播映指数排名第一。热度前十的电视剧中, 优酷视频平台占 5 部, 其中 3 部为独播, 爱奇艺平台占 5 部, 其中 2 部为独播。

表 10 电视剧一周播映指数排行榜

2021-01-25 至 2021-01-30 (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	山海情	多平台播出	东阳正午阳光影视有限公司、厦门正午阳光影视有限公司	2021/1/12	81.9
2	江山如此多娇	芒果 tv	湖南天娱影视制作有限公司	2021/1/10	69.5
3	正青春	优酷视频	世纪东耀、乐道互娱、腾讯影业、优视联盟	2021/1/24	69
4	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	64.9
5	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	64.4
6	紧急公关	优酷	四川星空影视文化传媒有限公司、优酷信息技术(北京)有限公司等	2021/1/16	63.6
7	假日暖洋洋	爱奇艺	启蒙影业(无锡)有限公司	2021/1/25	62.3
8	巡回检查组	优酷视频	上海利达影业、青岛金盾影视文化传媒有限公司等	2020/12/13	54.8
9	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	53.7
10	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	53.2

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30日,根据艺恩数据网络剧播映指数数据,《上阳赋》上映21天,以播映指数72.1排名第一。热度前十的网络剧中,爱奇艺平台占2部,其中2部为独播;腾讯视频平台占5部,其中3部为独播。

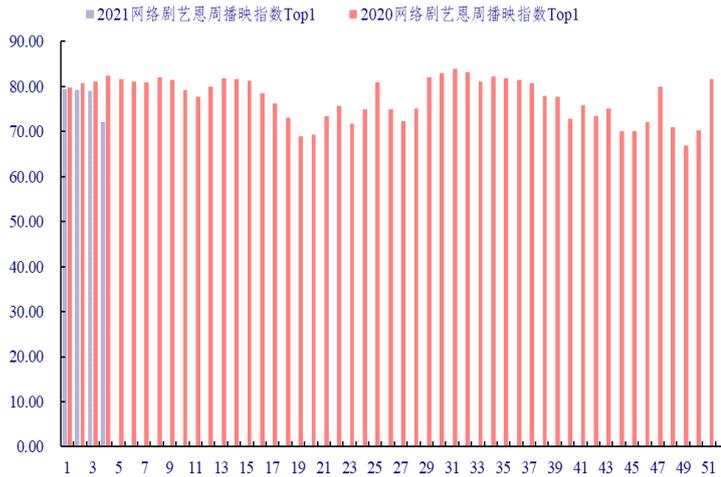
表 11: 网络剧一周播映指数排行榜

2021-01-25 至 2021-01-30 (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	上阳赋	优酷	北京完美影视传媒有限责任公司、霍尔果斯上象影视文化有限公司	2021/1/9	72.1
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	71.2
3	我就是这般女子	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、谷元(上海)文化科技有限责任公司等	2021/1/18	70.1
4	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	69.8
5	暗恋橘生淮南	多平台播放	北京华录百纳影视股份有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司等	2021/1/20	69.4
6	灵域	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、北京稻草熊影视文化有限公司	2021/1/9	69.2
7	我的小确幸	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司等	2021/1/13	68.2
8	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	你好对方辩友 2	芒果 tv	上海颖立文化传媒有限公司	2021/1/14	56.9

10 玲珑 多平台播放 上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、天津唐人影视股份有限公司等 2021/1/29 54.8

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

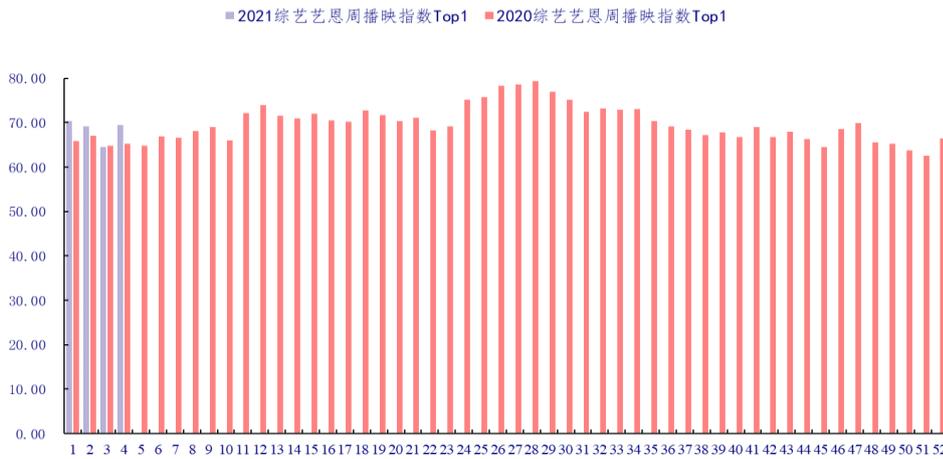
综艺节目方面，根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据，2021年1月25日-2021年1月30日综艺节目网络播映指数排行榜中，《乘风破浪的姐姐第二季》《明星大侦探第六季》别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中，爱奇艺平台占6部；其中2部为独播；腾讯视频平台占5部，其中1部为独播。

表 12：综艺节目一周播映指数排行榜

2021-01-11 至 2021-01-16 (截至 20:00) 综艺节目艺恩周播映指数				
名次	节目名称	播放平台	上线日期	播映指数
1	乘风破浪的姐姐第二季	芒果	2021/1/22	69.5
2	明星大侦探第六季	芒果	2020/12/24	66
3	奇葩说第七季	爱奇艺	2020/12/17	63.3
4	哈哈哈哈哈	多平台播放	2020/11/6	61.6
5	追光吧！哥哥	优酷	2020/12/5	57.4
6	平行时空遇见你	腾讯	2020/12/21	57.4
7	潮流合伙人第二季	爱奇艺	2020/12/4	55.3
8	王牌对王牌第六季	多平台播放	2021/1/29	53.9
9	欢乐喜剧人第七季	多平台播放	2021/1/10	53.9
10	国家宝藏第三季	多平台播放	2020/12/5	53.6

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 16 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 13: 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	风来风去	2021/2/1	影院	浙江明朗影视制作有限公司、北京小家文化传媒有限公司	段艺璇、许凯
	湘江 1934·向死而生	2021/2/6	影院	广西日报传媒集团、广西千年传说影视传媒股份有限公司	/
	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、杨冪
	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
	不要先生与好的女士	2021/2/14	影院	深圳一个传媒有限公司等	余乐欣、周翊涛
	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
	梦醒黄金城	2021/2/16	影院	深圳市华本影视传媒有限公司	蓝心妍、魏骏杰

	扶贫主任	2021/2/23	影院	河北广电影视文化有限公司、四川红船文化传媒有限公司	郭凯敏、梁丽
	郊区的鸟	2021/2/26	影院	北京果实创想影视文化有限公司、上海魅飒影业有限公司	黄璐、李淳
	错爱迷踪	2021/3/5	影院	北京虹合影业有限公司、北京壹典文化传播有限公司	尹杰森、曾晨
	北京爱情图鉴	2021/3/12	影院	北京启迪传奇影视传媒有限公司、上海渊益文化艺术中心	陈柏霖、郭采洁
	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 年第一季度	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
	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
	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
	在一起	2021 年	浙江卫视、江苏卫视、腾讯视频	东阳正午阳光影视有限公司、得闲影业	白宇、宋祖儿
电视	暴风眼	2021 年	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
剧	小舍得	2021 年	江苏卫视	上海柠萌影视传媒有限公司	宋佳、佟大为
	号手就位	2021 年	江苏卫视	白墨影业(北京)有限公司等	李易峰、陈星旭
	商业调查师	2021 年	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
	爱的厘米	2021 年	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
	山河月明	2021 年	江苏卫视	欢瑞世纪、霍尔果斯五光十色影业	冯绍峰、陈宝国
	深潜	2021 年	江苏卫视	欢瑞世纪、华恒影视、重庆广播电视集团、	成毅、颖儿

## 卓达影视、银龙影视

		卓达影视、银龙影视		
	大唐明月	2021 年	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
	雪中悍刀行	2021 年	腾讯	企鹅影视 张若昀、胡军、李庚希
	青簪行	2021 年	腾讯	企鹅影视 吴亦凡、杨紫
	镜双城	2021 年	腾讯	华策影视 李易峰、陈钰琪
	千古玦尘	2021 年	腾讯	柠萌影业 周冬雨、许凯、张嘉倪
	锦心似玉	2021 年	腾讯	华策影视 钟汉良、谭松韵
	危机先生	2021 年	优酷	/ 黄晓明、蔡文静
	谢谢你医生	2021 年	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
	女孩们在那年夏天	2021 年	优酷	/ 范帅琦、倪珂欣
网络 剧	平行迷途	2021 年	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
	初晨是我故意忘记你	2021 年	优酷	/ 白敬亭、孙怡
	皮囊之下	2021 年	优酷	/ 郑合惠子、黄圣池
	明月曾照江东寒	2021 年	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
	涩女郎	2021 年	芒果	腾讯影业、乐融融影业、威克传媒、三次元影业 殷桃、宋轶
	繁花	2021 年	腾讯视频	上海繁花里、上海腾讯企鹅等 胡歌、马伊琍
	斛珠夫人	2021 年	腾讯视频	/ 杨幂、陈伟霆
	光荣与梦想	2021 年	北京卫视	上海如阳文化传播有限公司 /
	不愧是姐姐	2021	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司 李易峰、许光汉
	命运规划局	2021	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司 杨幂、范丞丞
	会发光的你	2021	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
	青春有你第三季	2021 年第 1 季度	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司 /
	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 2021	2021 第 1 季度	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
	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
综艺	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	/
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 14: 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	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	-	36
2	钢铁是怎样炼成的（新版）	尼古拉·奥斯特洛夫斯基	译林出版社	凤凰传媒	39
3	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
4	海底两万里（新版）	儒勒·凡尔纳	译林出版社	凤凰传媒	38
5	某某	木苏里	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	49.8
6	骆驼祥子	老舍	南海出版公司	新经典	25
7	活着	余华	北京十月文艺出版社	新经典	35
8	平凡的世界（全三册）	路遥	北京十月文艺出版社	新经典	108
9	解药	巫哲	广东旅游出版社	-	49.8
10	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

资料来源：北京开卷，中国银河证券研究院

表 15: 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	傅雷家书（2018版）（精）	傅雷、朱梅馥等	译林出版社	凤凰传媒	49
2	傅雷家书（2018版）（平）	傅雷、朱梅馥等	译林出版社	凤凰传媒	46
3	傅雷家书（三联初版纪念本）	傅雷	生活·读书·新知三联书店有限公司	中国出版	39.8
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	习近平在宁德	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	69
6	习近平调研指导过的贫困村脱贫纪实	特约调研组	人民出版社	-	19
7	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
8	你当像鸟飞往你的山	塔拉·韦斯特弗	南海出版社	新经典	59
9	半小时漫画中国史（5）	陈磊	上海文汇出版社有限公司	-	49.9
10	傅雷家书	傅雷	作家出版社有限公司	-	28

资料来源：北京开卷，中国银河证券研究院

表 16: 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	窗边的小豆豆 (2018 版)	黑柳彻子, 岩崎千弘	南海出版公司	-	39.5
2	笑猫日记(27)-戴口罩的猫	杨红樱	明天出版社	山东出版	20
3	小猪唏哩呼噜 (上)	孙幼军, 裘兆明	春风文艺出版社	出版传媒	25
4	没头脑和不高兴 (注音版)	任溶溶	浙江少年儿童出版社		42
5	小猪唏哩呼噜 (下)	孙幼军, 裘兆明	春风文艺出版社	出版传媒	25
6	草房子	曹文轩	江苏凤凰少年儿童出版社	凤凰传媒	22
7	青铜葵花 (新版)	曹文轩	江苏凤凰少年儿童出版社	凤凰传媒	22
8	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
9	哈利波特与死亡圣器	J.K. 罗琳	人民文学出版社	中国出版	75
10	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

资料来源: 北京开卷, 中国银河证券研究院

### (三) 游戏：“就地过年”利好宅经济，《合成大西瓜》火爆全网

#### 1.手机游戏：

手机游戏方面，2021年1月30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《人类跌落梦境》《谁是大主公》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《合成大西瓜-纯净版》《和平精英》。

图 13: IOS 手机游戏排行榜

免费榜		付费榜	
数据更新时间: 01月30日 17:05		数据更新时间: 01月30日 17:05	
1	 合成大西瓜-纯净版 总榜 6名 Pickaxe Technology LLC	1	 人类跌落梦境 总榜 1名 X.D. Network Inc.
2	 和平精英 总榜 20名 Tencent Mobile Games	2	 谁是大主公 总榜 2名 航海世纪互动娱乐
3	 王者荣耀 总榜 23名 Tencent Mobile Games	3	 武林英雄传 总榜 3名 Shenzhen Qianhai Hong...
4	 影之刃3 总榜 35名 Hero Entertainment Co...	4	 星界幻想:次时代动作魔幻手游 总榜 5名 Guangzhou Suyou Netw...
5	 纸嫁衣-鸳鸯债 总榜 41名 FUNNY GAME CO.,LTD	5	 大明侠客令 总榜 6名 深圳市小黑龙网络科技有限公司

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

1	 迷你世界 版本 0.43.6 ★★★★☆ 3.2 隐私 权限 深圳市迷你玩科技有限公司
2	 七猫免费小说 版本 5.8 ★★★★☆ 4.9 隐私 权限 上海七猫文化传媒有限公司
3	 第五人格 版本 1.5.28 ★★★★☆ 4.2 隐私 权限 杭州网易雷火科技有限公司
4	 梦幻西游网页版 版本 1.0.2 ★★★★☆ 5 隐私 权限 网易(杭州)网络有限公司
5	 王者荣耀 版本 3.1.1.6 ★★★★☆ 3.8 隐私 权限 深圳市腾讯计算机系统有限公司
6	 梦幻西游三维版 版本 1.4.0 ★★★★☆ 5 隐私 权限 网易(杭州)网络有限公司
7	 和平精英 版本 1.10.12 ★★★★☆ 3.7 隐私 权限 深圳市腾讯计算机系统有限公司
8	 植物大战僵尸2 版本 2.4.84 ★★★★☆ 4.2 隐私 权限 拓维信息系统股份有限公司
9	 皇室战争 版本 3.2.1 ★★★★☆ 3.3 隐私 权限 北京昆仑万维网络科技有限公司
10	 儿童游戏涂色绘画 版本 3.40.20709 ★★★★☆ 4.9 隐私 权限 广州米众信息科技有限公司

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 2 款新游戏上榜，为《影之刃 3》、《梦想新大陆》。

表 17: 上周新游上榜情况

渠道	游戏	上线日期	开发商	上榜情况
iOS	影之刃 3	1 月 28 日双端上线	灵游坊	iOS 免费榜 TOP3
iOS	梦想新大陆	1 月 27 日双端上线	腾讯游戏	iOS 免费榜 TOP8

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 5 款游戏将在 iOS、安卓上线，另有 5 款游戏将上线测试。

表 18: 周新游上线及测试计划

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
一念逍遥	2 月 1 日双端上线	修仙 放置 挂机	星云工作室	雷霆游戏	35.6w	吉比特
重生细胞	2 月 3 日双端上线	动作 移植 地牢	Playdigious	哔哩哔哩游戏	169.0w	哔哩哔哩
老农种树	2 月 3 日双端上线	科普 剧情 竖屏	FFool Studio	Gamera Game	2.6w	/
文嘉	2 月 5 日双端上线	唯美 解密 TAPTAP 独家	洛神工作室	洛神工作室	3.6w	/
开心猫舍	2 月 5 日双端上线	养成 放置 经营	探游科技	探游科技	3.4w	网易
大妖箒	2 月 1 日	模拟 多人 国风	艾格工作室	艾格工作室	8.9w	/
钢铁力量 2	2 月 2 日	军事 竞技 多人	战甲宏宇	战甲宏宇	0.1w	/
不良人 3	2 月 3 日	国风 高画质 3D	云畅游戏	云畅游戏	5.0w	云畅游戏新 三板
仙剑奇侠传九野	2 月 4 日	仙侠 策略 卡牌对战	上海软星	上海软星	28.3w	/
大周列国志	2 月 4 日	单机 策略 历史	厦门星岚造意网 络科技有限公司	厦门星岚造意网 络科技有限公司	6.1w	/

资料来源: Taptap, 中国银河证券研究院整理

## 4.版号信息

1 月 27 日，国家新闻出版署下发了 2021 年新一批国产网络游戏版号，此次共有 84 款国产游戏获批。

表 19: 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	天羽之诗	移动	安徽新华电子音像 出版社	杭州随手游网络 科技有限公司	国新出审 [2021]166 号	ISBN 978-7-498-08692-1	皖新传媒

2	野蛮人大作战2	移动	杭州电魂网络科技股份有限公司	杭州电魂网络科技股份有限公司	国新出审 [2021]162号	ISBN 978-7-498-08700-3	电魂网络
3	斗罗大陆-斗神再临	移动	上海电子出版有限公司	上海玄霆娱乐信息科技有限公司	国新出审 [2021]155号	ISBN 978-7-498-08650-1	东方网新三板
4	团子的旅行	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	南京魔度互娱信息技术有限公司	国新出审 [2021]153号	ISBN 978-7-498-08654-9	凤凰传媒
5	璀璨之旅	移动	四川数字出版传媒有限公司	成都玄星网络科技有限公司	国新出审 [2021]151号	ISBN 978-7-498-08658-7	新华文轩
6	完美世界: 诸神之战	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 [2021]150号	ISBN 978-7-498-08660-0	完美世界
7	传世之光	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	江苏嘉趣网络科技有限公司	国新出审 [2021]147号	ISBN 978-7-498-08665-5	三七互娱
8	少年的人间奇遇	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	心动网络股份有限公司	国新出审 [2021]144号	ISBN 978-7-498-08671-6	凤凰传媒
9	龙腾霸主	移动	三七互娱(上海)科技有限公司	上海冠航网络科技有限公司	国新出审 [2021]138号	ISBN 978-7-498-08680-8	三七互娱
10	少女的王座	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	广东星辉天拓互动娱乐有限公司	国新出审 [2021]132号	ISBN 978-7-498-08686-0	星辉娱乐
11	巨兽战场	移动	上海乐蜀网络科技有限公司	上海彬捷网络科技有限公司	国新出审 [2021]129号	ISBN 978-7-498-08689-1	乐蜀网络新三板
12	百变拼装之星	移动-休闲益智	杭州边锋网络技术有限公司	杭州边锋网络技术有限公司	国新出审 [2021]122号	ISBN 978-7-498-08701-0	浙数文化
13	同桌五子棋	移动-休闲益智	天津电子出版有限公司	北京同桌游戏科技有限公司	国新出审 [2021]120号	ISBN 978-7-498-08705-8	阿里巴巴
14	奇迹枪手	移动-休闲益智	上海乐蜀网络科技有限公司	上海乐蜀网络科技有限公司	国新出审 [2021]119号	ISBN 978-7-498-08645-7	乐蜀网络新三板
15	成语才子秀	移动-休闲益智	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	南京网眼软件有限公司	国新出审 [2021]116号	ISBN 978-7-498-08651-8	凤凰传媒
16	过山车大冒险	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 [2021]115号	ISBN 978-7-498-08643-3	金科文化
17	块块对战	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	广州可酷淘信息技术有限公司	国新出审 [2021]113号	ISBN 978-7-498-08708-9	南方传媒
18	公路赛车热潮	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	杭州流冠科技有限公司	国新出审 [2021]112号	ISBN 978-7-498-08634-1	金科文化
19	加减大师	移动-休闲益智	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市掌娱炫动信息技术有限公司	国新出审 [2021]111号	ISBN 978-7-498-08632-7	中青宝
20	果冻女孩	移动-休闲益智	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市乐云无线科技有限公司	国新出审 [2021]104号	ISBN 978-7-498-08657-0	中青宝

21	闲来涂个色	移动-休闲益智	广州盈正信息技术有限公司	火烈鸟网络(广州)股份有限公司	国新出审[2021]101号	ISBN 978-7-498-08664-8	火烈鸟网络 新四板
22	火柴人快闪	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[2021]100号	ISBN 978-7-498-08666-2	新华文轩
23	超能赛车	移动-休闲益智	咪咕互动娱乐有限公司	南京原极信息科技有限公司	国新出审[2021]94号	ISBN 978-7-498-08677-8	中国移动
24	萌新消消乐	移动-休闲益智	上海同济大学电子音像出版社有限公司	上海愉游网络科技有限公司	国新出审[2021]93号	ISBN 978-7-498-08644-0	姚纪科技
25	奇迹摩托	移动-休闲益智	厦门雷霆互动网络科技有限公司	厦门云域网络科技有限公司	国新出审[2021]88号	ISBN 978-7-498-08637-2	吉比特
26	跃向星空	移动-休闲益智	杭州美盛游戏技术开发有限公司	金华市通海网络科技有限公司	国新出审[2021]87号	ISBN 978-7-498-08636-5	美盛文化
27	全民超能坦克大战	移动-休闲益智	杭州浮云网络科技有限公司	杭州游猫网络科技有限公司	国新出审[2021]83号	ISBN 978-7-498-08626-6	顺网科技

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 20 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 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 21: 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
省/市考	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
	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

#### 2. 教育行业政策跟踪

**表 22: 教育行业政策**

日期	新闻简介
----	------

- 2021/1/28 教育部官网公布了《关于政协十三届全国委员会第三次会议第 2453 号（教育类 225 号）提案答复的函》，对《关于全面开展中小学生人工智能教育的提案》做出回应，《答复函》称，目前我国中小学相关课程已安排人工智能教育内容。小学科学、初中科学、普通高中信息技术、普通高中通用技术和中小学综合实践活动等已将人工智能教育相关内容纳入到课程内容之中。
- 2019 年初，教育部启动了义务教育课程修订工作，目前基本完成基础研究、顶层设计和整体规划。修订过程中，学科专家和课程专家建议并初步确定在小学和初中阶段开设信息科技课程并研制课程标准，下一步，将根据需要将人工智能教育相关内容纳入其中。
- （来源：教育部网站 [http://www.moe.gov.cn/jyb\\_xxgk/xxgk\\_jyta/jyta\\_jiaoshisi/202101/t20210128\\_511574.html](http://www.moe.gov.cn/jyb_xxgk/xxgk_jyta/jyta_jiaoshisi/202101/t20210128_511574.html)）
- 2021/1/28 教育部网站发布《对十三届全国人大三次会议第 5079 号建议的答复》，《答复》中称教育部启动国家数字教育资源公共服务体系建设，指导各级教育资源公共服务平台接入国家数字教育资源公共服务体系，促进优质数字教育资源开放共享。目前，国家体系已接入各级上线平台 169 个，其中包括国家级平台 1 个、省级平台 29 个、地市级平台 59 个、区县级平台 80 个。国家教育资源中心学科资源覆盖了小学、初中、高中共 85 各学科、873 个版本，总数近 5000 万条。“一师一优课、一课一名师”活动参与教师已超 2100 多万人次，晒课 2000 多万堂。2020 年 2 月，开通国家中小学网络云平台和中国教育电视台空中课堂，有效支撑了新冠肺炎疫情防控期间“停课不停学”工作。2020 年 3 月，印发《教育部关于加强“三个课堂”应用的指导意见》，大力推进“专递课堂”“名师课堂”和“名校网络课堂”应用，依托信息技术的“优质学校带薄弱学校、优秀教师带其他教师”模式制度化，缩小区域、城乡、校际差距，推动实现教育优质均衡发展。
- （来源：教育部网站 [http://www.moe.gov.cn/jyb\\_xxgk/xxgk\\_jyta/jyta\\_jiaoshisi/202101/t20210128\\_511531.html](http://www.moe.gov.cn/jyb_xxgk/xxgk_jyta/jyta_jiaoshisi/202101/t20210128_511531.html)）
- 2021/1/28 教育部网站发布《对十三届全国人大三次会议第 1203 号建议的答复》在答复“关于后疫情形势下在线教育”的相关建议时回应教育部将继续推进“互联网+教育”，利用信息技术手段提高教育教学质量，推进新时代教育信息化发展，加快教育现代化和教育强国建设；继续推进能力提升工程 2.0 实施，推动教师信息技术应用能力持续提升，促进信息技术与教育教学的深度融合、创新发展；继续加快完善学校网络教学环境建设，加强国家数字教育资源公共服务体系建设，汇聚优质教育资源，不断扩大优质教育资源覆盖面，积极推进“互联网+教育”发展，切实满足人民教育需要；继续加快完善学校网络教学环境建设，加强国家数字教育资源公共服务体系建设，汇聚优质教育资源，不断扩大优质教育资源覆盖面，积极推进“互联网+教育”发展，切实满足人民教育需要。
- （来源：教育部网站 [http://www.moe.gov.cn/jyb\\_xxgk/xxgk\\_jyta\\_jiaoshisi/202101/t20210128\\_511522.html](http://www.moe.gov.cn/jyb_xxgk/xxgk_jyta/jyta_jiaoshisi/202101/t20210128_511522.html)）
- 2021/1/26 教育部网站发布《对十三届全国人大三次会议第 1124 号建议的答复》，对于“关于在我国高等教育中设置美容医学学科建设与专业教育”的相关建议，教育部回应，随着经济社会发展，人民群众生活水平的提高，医疗美容已经逐步成为广大群众的重要需求，医疗美容作为医疗卫生事业的一部分，契合国家大健康产业战略发展需要和医疗美容市场蓬勃发展的时代要求。教育部大力支持美容医学学科建设和人才培养工作。根据《学位授予和人才培养学科目录设置与管理办法》，二级学科由学位授予单位自主设置，有条件的学位授予单位可根据自身发展和社会需求在临床医学等一级学科下自主设置美容医学相关二级学科。
- （来源：教育部网站 [http://www.moe.gov.cn/jyb\\_xxgk/xxgk\\_jyta\\_gaojiaosi/202101/t20210125\\_510974.html](http://www.moe.gov.cn/jyb_xxgk/xxgk_jyta/jyta_gaojiaosi/202101/t20210125_510974.html)）
- 2021/1/26 教育部官网发布《关于政协十三届全国委员会第三次会议第 3418 号（教育类 358 号）提案答复的函》，答复指出，党的十八大以来，中医药事业得到了党和国家的高度重视，取得了长足进步，在这次抗击新冠肺炎疫情中发挥了重要作用。中医药教育是中医药事业发展的根基和动力。教育部、国家中医药管理局一直高度重视中医药人才培养工作，近年来先后召开新中国中医药高等教育 60 周年座谈会、全国医学教育改革发展工作会议，出台《关于医教协同深化中医药教育改革的指导意见》（教高〔2017〕5 号），积极推进中医药高等教育改革发展，初步建立了院校教育、毕业后教育、继续教育相衔接，师承教育贯穿始终的中医药人才培养体系。
- （来源：教育部网站 [http://www.moe.gov.cn/jyb\\_xxgk/xxgk\\_jyta\\_gaojiaosi/202101/t20210125\\_511017.html](http://www.moe.gov.cn/jyb_xxgk/xxgk_jyta/jyta_gaojiaosi/202101/t20210125_511017.html)）

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学士、硕士，于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

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦15层

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