

游戏动漫 ETF 首发行, 大厂游戏海外收入屡创新高

核心观点: (2021.2.15-2021.2.21)

- 最新观点摘要** 1.2月18日,据 Sensor Tower 平台最新数据显示,2021年1月米哈游旗下《原神》海外移动端收入达到1.14亿美元,已经连续4个月霸榜出海收入榜冠军,在其1.3版本明霄升海平上线后再次迎来流水峰值。此外,随着腾讯《PUBG Mobile》1月19日第17赛季开启,该游戏海外收入1月环比增长31%,同比增长34%,再次突破1亿美元。IGG旗下的《王国纪元》再推出多款系列活动后海外收入屡创新高,在美国、德国的市场份额由44%提升至64%。我们认为,出海进程的不断加速与国内研发商市场地位的提升,行业发展前景广阔。2.2月19日,由华夏基金、国泰基金、华泰博瑞基金3家基金公司发布的首批游戏动漫ETF发布,这批ETF产品分别为:国泰中证动漫游戏ETF、华泰柏瑞中证动漫游戏ETF、华夏中证动漫游戏ETF。我们认为,目前游戏行业处于历史估值中位以下水平,行业逐渐进入具有配置价值的区间,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,游戏行业仍然具备较好的成长性。
- 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	-8.92	71.88	1289.17
9990.HK	祖龙娱乐	-6.09	-25.48	159.68
002739.SZ	万达电影	-6.19	-6.24	472.91

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

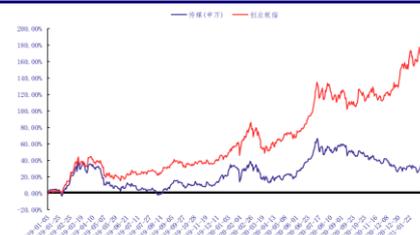
✉: yangxiaotong@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130518020001

特此鸣谢: 岳铮, 实习生张婧仪。

行业数据

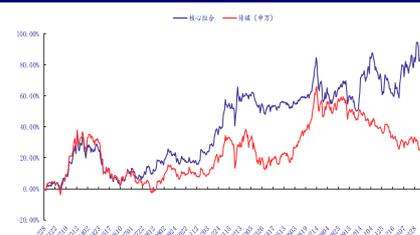
2021.2.21



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

核心组合表现

2021.2.21



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 0207: 游戏出海进程加速, 国内研发商竞争力与日俱增

【银河传媒杨晓彤团队】行业周报_传媒互联网行业_周观点 0131: 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

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	15
四、公募基金重仓股持仓情况	17
五、重点子行业数据跟踪	19
六、风险提示	35

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
《原神》和《PUBG Mobile》1月海外收入过亿美元	<p>2月18日,据 Sensor Tower 平台最新数据显示,2021年1月米哈游旗下《原神》海外移动端收入达到1.14亿美元,已经连续4个月霸榜出海收入榜冠军,在其1.3版本明霄升海平上线后再次迎来流水峰值。此外,随着腾讯《PUBG Mobile》1月19日第17赛季开启,该游戏海外收入1月环比增长31%,同比增长34%,再次突破1亿美元。IGG旗下的《王国纪元》再推出多款系列活动后海外收入屡创新高,在美国、德国的市场份额由44%提升至64%。我们认为,出海进程的不断加速与国内研发商市场地位的提升,行业发展前景广阔。</p>
游戏动漫ETF首发行,行业估值仍处于较低水平	<p>2月19日,由华夏基金、国泰基金、华泰博瑞基金3家基金公司发布的首批游戏动漫ETF发布,这批ETF产品分别为:国泰中证动漫游戏ETF、华泰柏瑞中证动漫游戏ETF、华夏中证动漫游戏ETF。其中,华夏游戏ETF、华泰游戏首次募集规模上限为10亿元、国泰游戏ETF首次募集规模上线为50亿元,仅售一天。这三只ETF产品均以中证动漫游戏指数为跟踪标的,其样本股主营业务设计涉及动画、漫画、游戏等相关细分娱乐产业,行业主要布局为游戏,总共包含33只股票,其前十大权重股包含三七互娱、完美世界、世纪华通、昆仑万维、光线传媒、掌趣科技、吉比特、巨人网络、游族网络及神州泰岳,多为国内头部游戏企业。我们认为,目前游戏行业处于历史估值中位以下水平,行业逐渐进入具有配置价值的区间,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,游戏行业仍然具备较好的成长性。</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 3.76%，报 3285.33 点；上证综指上涨 1.12%，报 3696.17 点；传媒行业指数本周上涨 3.61%，报 745.43 点；中国教育主题指数上涨 0.35%，报 3729.83 点。2021 年以来，传媒板块上涨 1.61%，中国教育主题指数上涨 16.81%，同期创业板指上涨 10.76%，上证综指上涨 6.42%，沪深 300 上涨 10.89%。

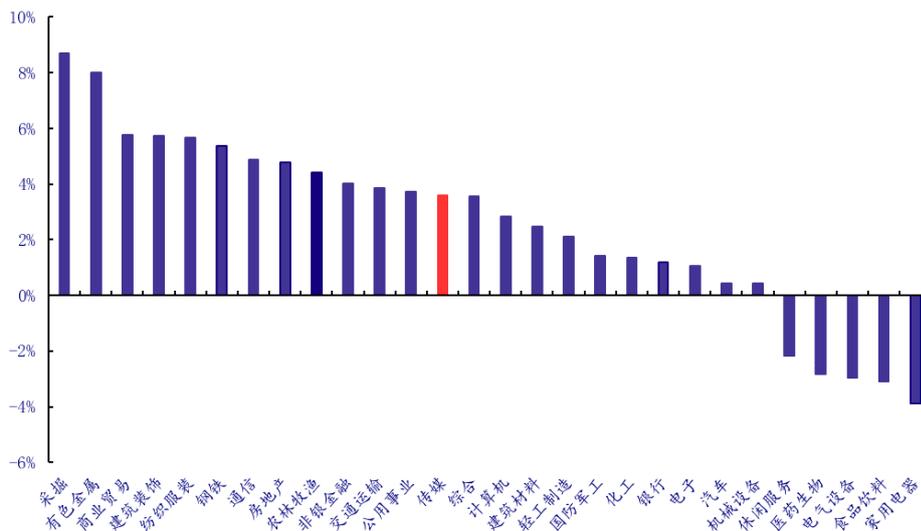
表 3：2021 年 A 股指数行情回顾

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)	745.43	3.61	1.70	1.61
931456.CSI	中国教育主题指数	3729.83	0.35	6.73	16.81
000300.SH	沪深 300	5778.84	-0.50	7.98	10.89
399006.SZ	创业板指	3285.53	-3.76	5.01	10.76
000001.SH	上证综指	3696.17	1.12	6.12	6.42
399001.SZ	深圳成指	15823.11	-0.87	6.75	9.35

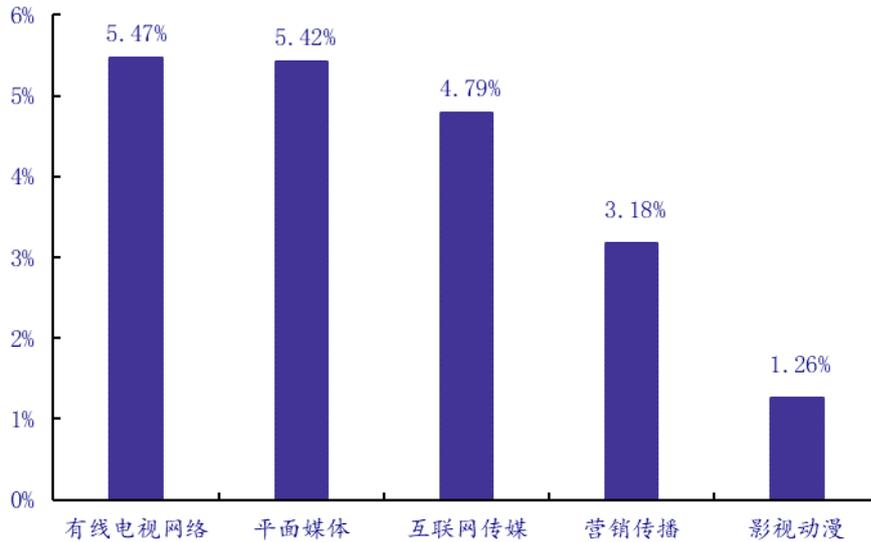
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

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 13 名。分子行业来看，本周申万传媒行业五个子行业：互联网传媒上涨 4.79%、平面媒体上涨 5.42%、有线电视网络上涨 5.47%、影视动漫上涨 1.26%、营销传播上涨 3.18%。

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 (%)
300192.SZ	科德教育	25.04%	300413.SZ	芒果超媒	-8.92%
002464.SZ	众应互联	21.05%	002739.SZ	万达电影	-6.19%
603533.SH	掌阅科技	21.02%	300426.SZ	唐德影视	-5.14%
002591.SZ	恒大高新	20.96%	603613.SH	国联股份	-5.00%
000802.SZ	北京文化	18.13%	002607.SZ	中公教育	-4.80%
002168.SZ	惠程科技	17.91%	300133.SZ	华策影视	-2.29%
300182.SZ	捷成股份	17.42%	000892.SZ	欢瑞世纪	-2.20%
300518.SZ	盛讯达	16.54%	300251.SZ	光线传媒	-2.20%
300612.SZ	宣亚国际	15.85%	601595.SH	上海电影	-0.60%
002619.SZ	艾格拉斯	15.27%	002905.SZ	金逸影视	-0.41%

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 2 月 19 日，传媒行业滚动市盈率为 30.31 倍(TTM 整体法, 剔除负值), 全部 A 股为 20.40 倍, 分别较 13 年以来的历史均值低 28.46% 和高 27.18%。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 121 个百分点。当前值为 48.61%, 历史均值为 169.47%。

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
2021.2.17	视觉中国	视觉(中国)文化发展股份有限公司(以下简称“公司”或“视觉中国”)全资子公司常州远东文化产业有限公司(以下简称“远东文化”)于 2021 年 2 月 10 日, 与长沙极客相泰创业投资有限公司、长沙市科技风险投资管理有限公司、长沙麓谷高新移动互联网创业投资有限公司、宜通世纪(广东)产业投资有限公司、湖南正恺幸福科技有限公司、海南相泰凯鑫股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)、自然人汤克俭签署了《长沙极泰秋实投资合伙企业(有限合伙)之有限合伙协议》(以下简称“合伙协议”), 远东文化作为有限合伙人, 以自有资金出资人民币 2,150 万元参与投资设立长沙极泰秋实投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“基金”、“极泰秋实基金”或“合伙企业”)。极泰秋实基金的首次认缴出资总额为人民币不低于 1.25 亿元, 远东文化占基金份额的 17.2%。	资金投向
2021.2.18	科德教育	苏州科德教育科技股份有限公司(以下简称“公司”或“科德教育”)近期与穆建成、穆红曼签署了《天津市旅外职业高中有限公司之股权转让协议》。各方约定由穆建成、穆红曼将其持有的民办营利性学校即天津市旅外职业高中有限公司(以下简称“目标学校”)100%股权按 2700 万元的价格转让给科德教育(以下简称“本次交易”)。根据公司章程的有关规定, 本次交易金额在公司董事长审批权限内。本次交易事项已经公司董事长批准, 无需提交公司董事会和股东大会审议批准。	收购兼并

2021.2.18	富春股份	2021年2月9日,公司全资子公司上海骏梦网络科技有限公司(以下简称“上海骏梦”)、北京量子跃动科技有限公司(以下简称“量子跃动”)与上海盖姆艾尔网络科技有限公司(以下简称“盖姆艾尔”)股东在上海达成一致意见,并签署《有关上海盖姆艾尔网络科技有限公司之增资协议》(以下简称“协议”)。上海骏梦与量子跃动(以下合称“投资方”)拟共同增资入股盖姆艾尔,其中上海骏梦拟增资7,000万元人民币,对应增资后10%的盖姆艾尔股权。公司于2021年2月9日召开第四届董事会第七次会议,审议通过了《关于对外投资暨增资上海盖姆艾尔网络科技有限公司的议案》。	资金投向
2021.2.18	中国出版	公司于2018年6月4日、2020年4月7日召开第二届董事会第二十四次会议和第三十九次会议,审议通过了《关于使用募集资金向子公司增资并设立相应募集资金专用账户及签订相应监管协议的议案》及《关于使用募集资金向子公司增资的议案》。公司向全资子公司中华书局有限公司(“中华书局”)先后以增资形式拨付了第一期募集资金5144万元,第二期募集资金2350万元,用于实施募投项目“中华国学资源总库”项目。该项目总投资为39808.7万元,公司承诺使用募集资金投入19162.75万元。截至目前,已拨付的募集资金共计7494万元即将使用完毕。为保证募投项目的顺利建设,公司拟向中华书局以增资形式拨付该项目第三期募集资金2506万元。此次募集资金拨付后,该项目已累计拨付募集资金为10000万元。此次增资完成后,中华书局注册资本由21683.9128万元增加至24189.9128万元,仍为公司全资子公司。	资金投向
2021.2.18	华谊兄弟	华谊兄弟传媒股份有限公司(以下简称“公司”)之全资子公司华谊兄弟电影有限公司参与投资的影片《你好,李焕英》(以下简称“该影片”)于2021年2月12日在中国大陆地区公映。根据国家电影资金办数据显示,截至2021年2月17日24时,该影片在中国大陆地区上映6天,累计票房收入(即影片的累计总票房)已超过人民币27.25亿元(最终结算数据可能略有误差),超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的50%。截至2021年2月17日,公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币860万元至人民币1031万元(最终结算数据可能存在误差)。	个股其他公告
2021.2.19	北京文化	北京京西文化旅游股份有限公司(以下简称“公司”)参与出品、制作、发行的电影《你好,李焕英》(以下简称“影片”)已于2021年2月12日起在中国大陆地区公映。根据国家电影专资办数据,截至2021年2月17日24时,影片在中国大陆地区上映6日,累计票房收入约为人民币27.25亿元(含服务费),超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的50%。公司根据《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第1号——上市公司从事影视业务》的有关规定,发布此公告。该影片已委托第三方公司进行保底发行,保底票房收入为15亿元。截至2021年2月17日24时,公司来源于该影片票房的营业收入约为6,000万元-6,500万元(最终结算数据可能略有误差)。	个股其他公告
2021.2.19	慈文传媒	为满足子公司业务发展需求,近日,公司与南京银行股份有限公司上海分行签订了《最高额保证合同》,约定公司为全资孙公司上海慈文影视传播有限公司向该行借款提供担保,担保金额为人民币10,000万元。本次担保不涉及关联交易,也不存在反担保情形。本次担保事项在上述2019年年度股东大会审议通过的对外担保额度内及授权范围内。	借贷担保
2021.2.19	华录百纳	北京华录百纳影视股份有限公司(以下简称“公司”或“华录百纳”)全资子公司北京百纳荼萃文化传媒有限公司(以下简称“百纳荼萃”)参与投资的影片《唐人街探案3》已于2021年2月12日起在中国大陆地区公映,根据百纳荼萃签订的《电影联合投资制作合同》约定,百纳荼萃指定的该片联合出品署名方为其持股比例49%的参股公司东阳百纳梦想文化传媒有限公司。据国家电影资金办数据显示,截至2021年2月18日24时,	个股其他公告

该影片在中国大陆地区上映 7 天, 累计票房收入(含服务费)约为人民币 37.35 亿元(最终结算数据可能存在误差), 超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的 50%。目前, 该影片还在上映中, 在中国大陆地区的票房收入以中国大陆地区各电影院线正式确认的结算单为准; 同时, 该影片在中国大陆地区的版权销售收入及海外地区的发行收入等尚未发行/结算。截至 2021 年 2 月 18 日, 公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币 800 万元至人民币 900 万元

2021.2.19

利欧股份

因全资子公司江苏大网时代信息技术有限公司(以下简称“大网时代”)、北京微创时代广告有限公司上海分公司(以下简称“微创上海”)业务发展需要, 公司为百度时代网络技术(北京)有限公司(以下简称“百度时代”)在 2021 年度与大网时代、微创上海的所有合作合同中所享有的所有债权承担连带保证责任, 并出具《担保函》。上述担保的最高金额为人民币 1.9 亿元。

借贷担保

2021.2.17

视觉中国

视觉(中国)文化发展股份有限公司(以下简称“公司”或“视觉中国”)全资子公司常州远东文化产业有限公司(以下简称“远东文化”)于 2021 年 2 月 10 日, 与长沙极客相泰创业投资有限公司、长沙市科技风险投资管理有限公司、长沙麓谷高新移动互联网创业投资有限公司、宜通世纪(广东)产业投资有限公司、湖南正恺幸福科技有限公司、海南相泰凯鑫股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)、自然人汤克俭签署了《长沙极泰秋实投资合伙企业(有限合伙)之有限合伙协议》(以下简称“合伙协议”), 远东文化作为有限合伙人, 以自有资金出资人民币 2,150 万元参与投资设立长沙极泰秋实投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“基金”、“极泰秋实基金”或“合伙企业”)。极泰秋实基金的首次认缴出资总额为人民币不低于 1.25 亿元, 远东文化占基金份额的 17.2%。

资金投向

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
2021/2/1	青海春天	净利润约-36277.22 万元~-24377.22 万元
2021/2/2	艾格拉斯	净利润约-113091.33 万元~-92529.27 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>优酷: 超 23 亿人次春节网上刷剧, 用户增长高峰期从除夕提前到小年</p> <p>钛媒体 2 月 19 日消息, 优酷发布《2021 春节假期在线视频数据报告》, 从 1 月 28 日到 2 月 16 日, 共计超 23 亿人次在网络上刷剧观影, 同比去年增加 20%。从发布的热力图可以看出, 2 月 4 日农历小年当天, 线上活跃用户到达一个峰值, 其中北上广和新一线城市都有非常明显的增长, 往年通常会在除夕当天出现的高峰期提前到小年。</p> <p>(来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5004717.html)</p>
影视	<p>国家电影局: 2021 年春节档电影票房 78.22 亿元, 比 2019 年增长 32.47%</p> <p>新华社报道, 国家电影局 18 日中午发布的数据显示, 2021 年 2 月 11 日除夕至 17 日正月初六, 全国电影票房达 78.22 亿元, 继 2019 年 59.05 亿元后, 再次刷新春节档全国电影票房纪录, 增长 32.47%, 同时创造了全球单一市场单日票房、全球单一市场周末票房等多项世界纪录。权威数据显示, 今年春节档观影总人次为 1.6 亿, 比 2019 年春节档 1.32 亿增长 21%。截至 2 月 17 日, 全年总票房为 115.88 亿元, 观影总人次为 2.62 亿, 国产影片票房为 112.26 亿元。春节档的 7 部影片累计票房分别为: 《你好, 李焕英》27.22 亿元; 《唐人街探案 3》35.62 亿元; 《刺杀小说家》5.39 亿元; 《熊出没·狂野大陆》4.05 亿元; 《新神榜: 哪吒重生》2.39 亿元; 《人潮汹涌》1.51 亿元; 《侍神令》2.11 亿元。</p> <p>(来源: 中国网 http://news.china.com.cn/2021-02/18/content_77224228.htm)</p>
影视	<p>消息称网易计划重新加入短视频平台市场, 将投资 10 亿元</p> <p>2 月 16 日消息 据南华早报, 网易计划重新加入短视频平台市场, 将投资 10 亿元人民币, 以支持旗下应用的内容创作者, 从而与竞争对手展开竞争。网易 1 月下旬举办视频创作者线上大会, 宣布投入视频领域。网易计划, 在网易全平台扶持 1000 家深度合作优质 MCN 机构; 打造 2000 位在网易域内拥有百万粉丝的“NEXT 创作者”。彼时, 网易上线了知识短视频创作平台——网易知识公路。据介绍, 网易知识公路将作为视频内容中台, 打通网易新闻、网易云音乐、网易严选、网易 LOFTER、网易有道五大产品。</p> <p>(来源: TechWeb http://www.techweb.com.cn/internet/2021-02-16/2826033.shtml)</p>
游戏	<p>《原神》和《PUBG Mobile》1 月海外收入过亿美元</p> <p>钛媒体 2 月 18 日消息, 商店情报平台最新数据显示, 1 月米哈游《原神》海外移动端收入达到 1.14 亿美元, 连续 4 个月蝉联出海收入榜冠军。2 月 3 日 1.3 版本明霄升海平上线后, 该游戏收入再次迎来周期性峰值, 并有望在 2 月创下新的海外收入记录。随着 1 月 19 日第 17 赛季开启, 腾讯《PUBG Mobile》海外收入环比增长 31%, 同比增长 34%, 再次突破 1 亿美元。</p> <p>(来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5001584.html)</p>
游戏	<p>微软开始测试网页版 Xbox 云游戏</p> <p>金融界网 2 月 16 日消息, 据美国科技博客 The Verge 报道, 微软已经开始测试其 xCloud 通过网页浏览器进行游戏串流的功能。熟悉微软 Xbox 计划的消息人士告诉 The Verge 网站, 在公开预览之前, 微软员工正在测试 xCloud 的网络版本。该服务允许 Xbox 玩家通过浏览器访问游戏, 并使 xCloud 可以在 iPhone 和 iPad 等设备上运行。</p> <p>(来源: 金融界 http://usstock.jrj.com.cn/2021/02/17015931964232.shtml)</p>
游戏	<p>公募基金也要“打游戏”, 国内首批游戏 ETF 正月初八发售</p> <p>春节前夕, 包括华夏、国泰、华泰柏瑞 3 家基金公司在内的国内首批游戏 ETF 正式获批, 将于 2 月 19 日 (正月初八) 发售, 相关产品仅售一天。这批 ETF 产品分别为: 国泰中证动漫游戏 ETF (简称: 国泰游戏 ETF)、华泰柏瑞中证动漫游戏 ETF (简称: 华泰柏瑞游戏 ETF)、华夏中证动漫游戏 ETF (简称: 华夏游戏 ETF)。其中, 华夏游戏 ETF、国泰游戏 ETF 首次募集规模上限分别为 10 亿元、50 亿元。据了解, 这三只 ETF 产品均以中证动漫游戏指数为跟踪标的, 中证动漫游戏指数选取主营业务涉及动画、漫画、游戏等相关细分娱乐产业的上市公司股票作为样本股, 反映动漫游戏产业 A 股上市公司股票的整体表现, 该指数成分股包含了三七互娱、完美世界、吉比特、世纪华通等国内头部游戏企业。</p>

(来源: 腾讯网 <https://new.qq.com/omn/20210217/20210217A03W7F00.html>)

快手体育获得斯诺克赛事版权

内容出版

钛媒体 2 月 15 日消息, 快手官方宣布与世界斯诺克十年新媒体版权拥有方——北京瑞盖文化传媒有限公司达成版权内容合作。未来, 快手将通过短视频、直播等技术帮助斯诺克产业的融合发展, 为快手用户提供更多体育消费内容。

(来源: 钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/4995272.html>)

我国年内将再建设约 20 家知识产权保护中心和快速维权中心

内容出版

记者日前从国家知识产权局获悉, 我国将继续优化知识产权保护中心和快速维权中心建设布局, 年内再建设 20 家左右知识产权保护中心和快速维权中心, 让知识产权保护更加高效快捷。国家知识产权局近年来持续加强知识产权快速协同保护机制建设, 目前已在全国布局知识产权保护中心和快速维权中心 60 余家, 为市场主体提供便捷、高效、低成本的维权渠道。据悉, 知识产权保护中心通过集快速审查、快速确权、快速维权为一体的协调联动方式, 提供“一站式”综合服务, 切实解决维权举证难、周期长、成本高等问题。知识产权快速维权中心主要面向县域产业集聚区产品更新快、对外观设计维权需求强烈的领域, 提供集外观设计快速预审、快速确权、快速维权为一体的知识产权公益服务。

(来源: 中国证券网 <https://news.cnstock.com/news,bwqx-202102-4659510.htm>)

六家移动广告公司一起携手应对苹果隐私新政策

广告营销

2 月 19 日消息, 据国外媒体报道, 当地时间周三六家移动广告公司表示, 他们已经达成合作伙伴关系, 以帮助营销人员和应用程序开发人员适应即将到来的苹果隐私变化。苹果即将在新的 iOS 系统中引入新的隐私政策, 提示用户是否允许应用程序将个人数据用于个性化广告, 此举招致了科技竞争对手 Facebook 的强烈反对, 其势必对 iPhone 上的广告运作产生影响。六家移动广告公司合作成立的联盟名叫 Post-IDFA, 合作伙伴包括专门从事移动广告业务 Fyber、Chartboost、Singular、InMobi 和 Vungle。

(来源: 凤凰网 <https://tech.ifeng.com/c/83z9Vt503zy>)

抖音扩招品牌号服务商 要求正在为一线品牌进行运营服务

广告营销

2 月 19 日消息, 亿邦动力获悉, 抖音巨量引擎官方宣布百大计划服务商第二期招募正式开启。据悉, 成为百大服务商后, 服务商将获得品牌客户推荐、流量扶持、产品培训、专人对接和功能优先体验等资源。根据规则, 报名百大计划服务商(即品牌号服务商)需要满足三个条件: (1) 成功入驻巨量服务市场; (2) 有正在服务的一线品牌客户抖音运营服务案例; (3) 有意愿同巨量服务市场共同建立抖音内容营销服务生态。

(来源: 亿邦动力网 <https://www.ebrun.com/20210219/422516.shtml>)

教育部: 到 2025 年要基本形成共享线上教育平台体系

教育

近日, 教育部、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、国家广播电视总局等五部委联合印发了《关于大力加强中小学线上教育教学资源建设与应用的意见》。《意见》表示, 到 2025 年, 要基本形成定位清晰、互联互通、共建共享的线上教育平台体系; 覆盖各类专题教育和各教材版本的学科课程资源体系; 涵盖建设运维、资源开发、教学应用、推进实施等方面的政策保障制度体系。

(来源: 腾讯网 <https://new.qq.com/omn/20210216/20210216A023XA00.html>)

网易有道入股音悦英, 后者为互动式音乐教学平台

教育

钛媒体 2 月 18 日消息, 北京音悦英科技有限责任公司发生工商变更, 北京蓬源鸿达投资有限公司从股东中退出, 新增股东北京网易有道计算机系统有限公司, 网易有道为该公司第五股东, 持股 5.69%。音悦英是一家互动式音乐教学平台, 旗下有“AI 音乐学院”APP, 是基于乐音识别技术的音乐教学应用平台。

(来源: 钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/5002009.html>)

中国移动: 今年基本实现全国县级以上城区 5G 网络覆盖

互联网

2 月 18 日消息, 据中国移动董事长杨杰介绍, 今年中国移动将继续加大投资, 进一步加强 5G 网络覆盖。他表示, 今年基本能够实现全国所有县级以上城区的覆盖, 以及一些重要区域的覆盖, 让大家能够更多地使用 5G 网络。此前, 中国移动截止到 2020 年年底已累计开通 39 万个 5G 基站, 为全国所有地级市和部分重点县城提供了 5G 服务。

(来源: 网易新闻 <https://www.163.com/dy/article/G36F6FHP051191D6.html>)

抖音春节数据报告：短视频拜年成新年俗

2月18日，抖音发布《2021 抖音春节数据报告》（以下简称“报告”），从新年俗、就地过年新方式等方面勾勒出这个特殊春节的图景。报告显示，从2021年农历小年至初四期间，拜年短视频数量同比增长11倍，成为新年俗；市区内短途游成为过年出游主流，西安大唐不夜城是打卡最多的景区。

（来源：和讯科技 <http://tech.hexun.com/2021-02-18/203031738.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	-8.92	71.88	1289.17
	9990.HK	祖龙娱乐	具有完善产品矩阵、研发能力优异	-6.09	-25.48	159.68
	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	-6.19	-6.24	472.91

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

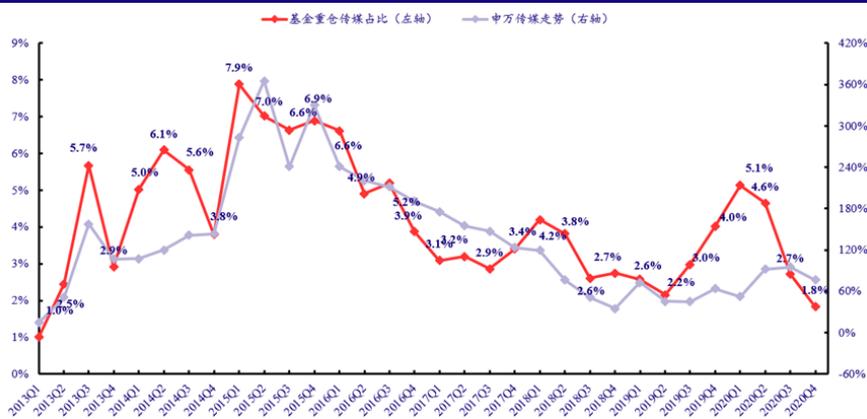
响，游戏板块近期回落幅度较大，但我们仍然长期看好行业的增长势头。我们认为，随着 5G 商用进程的加速，具备了技术、政策和需求等基础的云游戏也有望成为最先普及并获益的 5G 应用之一，云游戏或将进入大规模应用和增长阶段。同时游戏出海作为文化输出的重要环节将成为行业长期发展趋势，未来游戏行业将以高品质研发来提高游戏成功率及收入能力，从而对冲流量成本上升造成的小幅影响，长期来看，游戏行业仍然具备较好的成长性，随着近期估值的持续回落，行业逐渐进入具有配置价值的区间，建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的祖龙娱乐（9990.HK）、腾讯控股（0700.HK）、网易（NTES.O）、完美世界（002624.SZ）、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

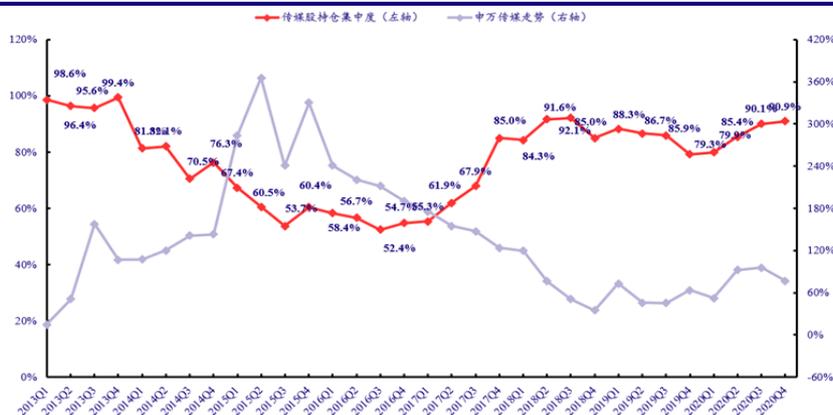
图 5：传媒行业 2013-2020 基金传媒持仓占比



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。

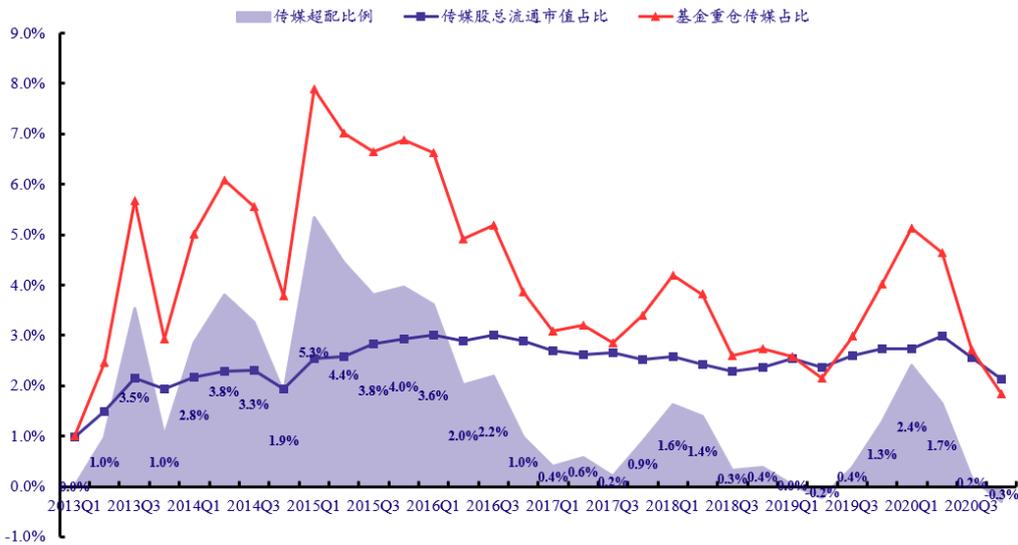
图 6：传媒行业 2013-2020 传媒重仓股持仓集中度



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：春节观影持续火爆，《你好，李焕英》票房逆袭

1. 电影票房

2021-02-15 至 2021-02-20 中国电影市场单周票房约 46.92 亿；单周人次约 1.11 亿。

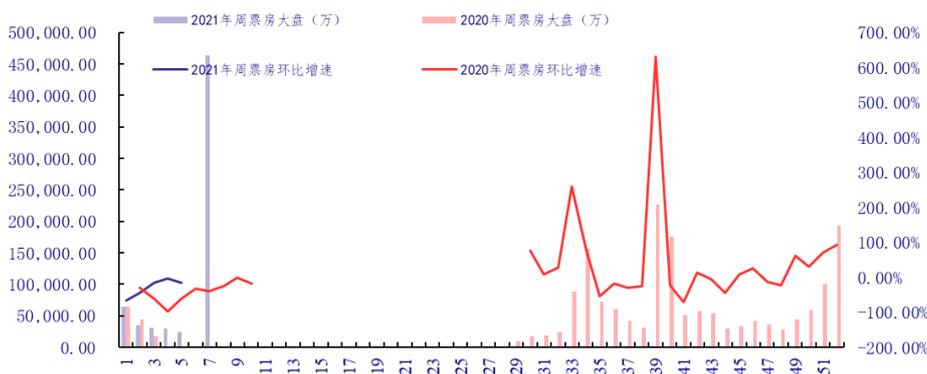
表 9：单周票房详情

2021-02-15 至 2021-02-20（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.	你好，李焕英	251,099.6	53.5%	346,996.1	43	51	8.1	北京文化、阿里巴巴等
2.	唐人街探案 3	123,875.1	26.4%	359,497.7	43	35	5.6	万达电影、中国电影等
3.	刺杀小说家	34,107.0	7.3%	62,913.8	45	27	7.0	华策影业、阿里巴巴等
4.	熊出没·狂野大陆	21,572.8	4.6%	44,489.3	42	26	6.6	华强方特、横店影业
5.	新神榜：哪吒重生	15,494.9	3.3%	28,023.5	42	23	7.3	阿里巴巴、哔哩哔哩等
6.	人潮汹涌	14,713.2	3.1%	21,987.6	42	21	7.2	光线传媒、英皇文化
7.	侍神令	6,373.0	1.4%	21,244.4	43	15	5.9	网易、华谊兄弟等
8.	赤焰	538.5	0.1%	2,202.8	40	43	/	/
9.	我为你喝彩	196.1	0.0%	359.5	46	88	/	/
10.	始发站	163.0	0.0%	250.6	53	47	/	/

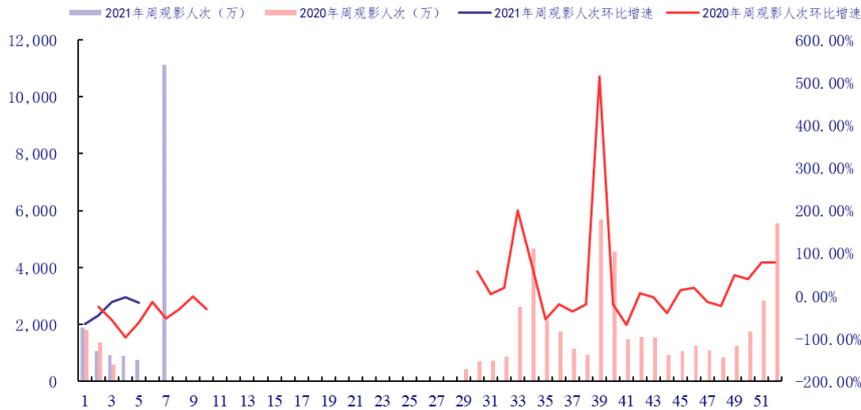
资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

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 2 月 20 日, 根据艺恩数据电视剧播映指数数据, 《斗罗大陆》上映 15 天, 以 80.2 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 6 部, 其中 3 部为独播, 爱奇艺平台占 6 部, 其中 2 部为独播。

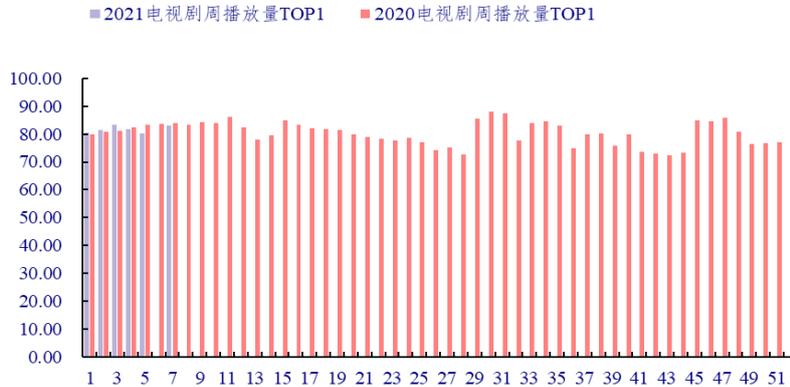
表 10 电视剧一周播映指数排行榜

2021-02-15 至 2021-02-20 (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	斗罗大陆	腾讯视频	新丽电视文化投资有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司	2021/2/5	83.1
2	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	65.8
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	64
4	风起霓裳	优酷	陕西文投(影视)艺达投资有限公司、优酷信息技术(北京)有限公司等	2021/1/27	62
5	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	54.4
6	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	54.1
7	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	52.5
8	觉醒年代	多平台播出	北京歌华传媒集团有限公司、安徽广播电视台等	2021/2/1	52.3
9	假日暖洋洋	爱奇艺	启蒙影业(无锡)有限公司	2021/1/25	51
10	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等	2020/12/13	50.8

资料来源: 艺恩数据, 猫眼电影专业版, 中国银河证券研究院

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 2 月 20 日，根据艺恩数据网络剧播映指数数据，《赘婿》上映 6 天，以播映指数 75.6 排名第一。热度前十的网络剧中，爱奇艺平台占 3 部，其中 2 部为独播；腾讯视频平台占 5 部，其中 3 部为独播。

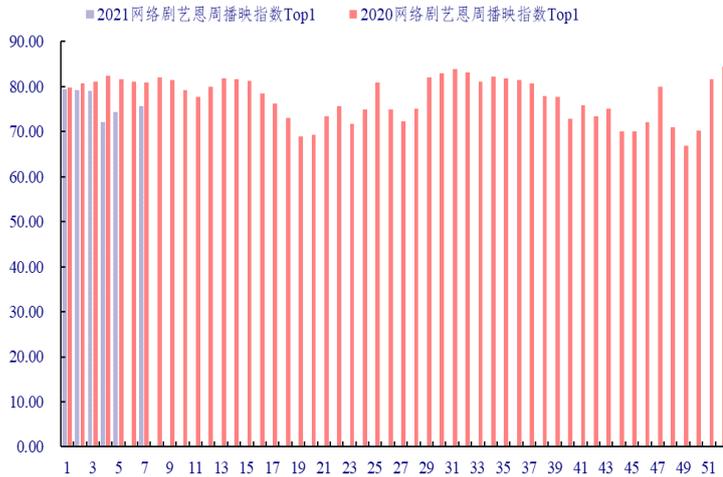
表 11：网络剧一周播映指数排行榜

2021-02-15 至 2021-02-20 (截至 20:00) 网络剧艺恩周播映指数 p10					
名次	电视剧	播放平台	出品方	上线日期	播映指数
1	赘婿	爱奇艺	新丽电视、腾讯影业、阅文影视、爱奇艺	2021/2/14	75.6
2	我的时代，你的时代	爱奇艺	上海剧酷文化传播有限公司	2021/2/4	72.1
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	64.6
4	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	64.5
5	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	63.2
6	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	63
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	58.7
8	不可思议的爱情	芒果 tv	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	2021/1/31	57.4
9	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	55.2
10	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	2020/12/16	55.1

司等

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

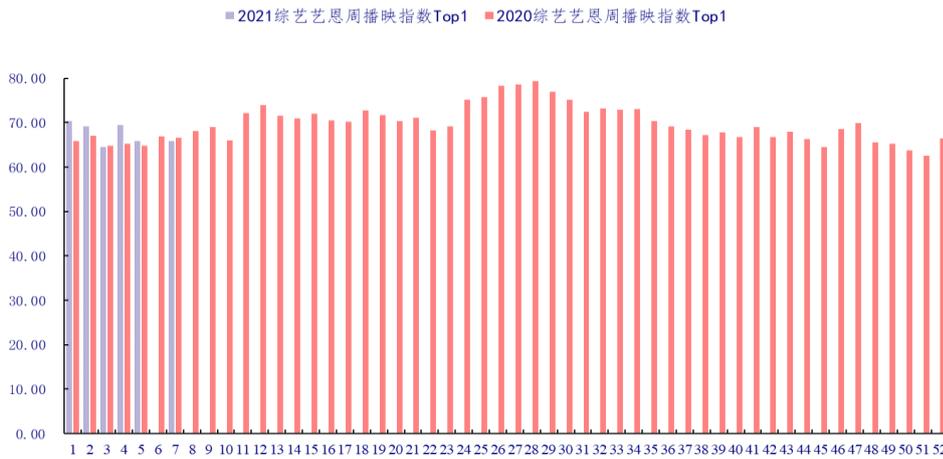
综艺节目方面,根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据,2021年2月15日-2021年2月20日综艺节目网络播映指数排行榜中,《明星大侦探第六季》《王牌对王牌第六季》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中,爱奇艺平台占4部;其中3部为独播;腾讯视频平台占4部,其中3部为独播。

表 12：综艺节目一周播映指数排行榜

2021-02-15 至 2021-02-20 (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	明星大侦探第六季	芒果	2020/12/24	65.8
2	王牌对王牌第六季	多平台播放	2021/1/29	65
3	乘风破浪的姐姐第二季	芒果	2021/1/22	61.4
4	奇葩说第七季	爱奇艺	2020/12/17	59.9
5	百变大咖秀 2021	芒果	2021/1/29	58
6	吐槽大会第五季	腾讯视频	2021/1/31	56.8
7	平行时空遇见你	腾讯	2020/12/21	55.7
8	青春有你第三季	爱奇艺	2021/2/18	55.3
9	创造营 2021	腾讯	2021/2/17	55.2
10	潮流合伙人第二季	爱奇艺	2020/12/4	54.1

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 15 部新片定档，此外还有多部电视剧、网络剧及综艺即将播出。

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
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、上海翹飒影业有限公司	黄璐、李淳
猫和老鼠	2021/2/26	影院	北京影行天下文化传播有限公司	科洛·格蕾斯·莫瑞兹
千顷澄碧的时代	2021/2/26	影院	北京盛大联盟影视文化传媒有限公司、华夏电影发行有限责任公司	李东学、宋佳伦
特工妈咪	2021/2/26	影院	中国电影股份有限公司	宝拉·柯特莱西、斯苔凡·诺·弗莱斯
智爱 2026	2021/2/26	影院	北京新影联影业有限责任公司、北京幻境天成影文化有限公司	张子栋、何琳
第十一回	2021/3/5	影院	太原嘉博文化传媒有限公司、中国电影、腾讯影业	陈建斌、周迅
错爱迷踪	2021/3/5	影院	北京虹合影业公司、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
合法伴侣	2021/3/12	影院	上海尚世影业公司、英皇影业	李治廷、张榕容

	夜守	2021/3/12	影院	元广影视传媒(上海)有限责任公司	郭晋东、林子煊
	三只小猪3 正义大联萌	2021/3/13	影院	横店影业、橙欢映画、上海米家文化传播有限公司	/
	非正式爱情	2021/3/14	影院	北京嘉禾明珠影视文化有限公司、德仕影业(重庆)有限公司等	于荣光、樊少皇
	又见奈良	2021/3/19	影院	福建恒业影业有限公司	吴彦姝、英泽
	星际侦探	2021/3/20	影院	苏州珙桐文化发展有限公司、华夏电影发行有限责任公司	于荣光、樊少皇
	星际侦探	2021/3/20	影院	苏州珙桐文化发展有限公司、华夏电影发行有限责任公司	阿杰
	暴风眼	2021/2/23	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
	冰雨火	2021 年第一季度	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
	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
	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
电 视 剧	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
	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、卓达影视、银龙影视	成毅、颖儿
	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
	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3月	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
网络剧	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
	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	/
	不插电俱乐部	2021年第2季度	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	王源、吴青峰
	春日酱	2021年第2季度	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	/
	下一站出道	2021年第2季度	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	韩庚、王一博
	小顽皮老顽童	2021年	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	郭麒麟、马思纯
	拜托了冰箱7	2021年	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	何炅、王嘉尔
	超新星运动会夏季版	2021年	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	长大成人	2021年	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	黑怕女生	2021年	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
综艺	明日之子少年民谣	2021年	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	象牙山庄	2021年	优酷	合一信息技术有限公司	/
	师父！我要跳舞了2	2021年	优酷	合一信息技术有限公司	韩宇、余衍林
	这就是街舞4	2021年	优酷	合一信息技术有限公司	/
	哥哥的滚烫人生	2021年	优酷	合一信息技术有限公司	/
	火星情报局6	2021年	优酷	合一信息技术有限公司	/
	闪光姐妹团	2021年	优酷	合一信息技术有限公司	/
	妻子的浪漫旅行5	2021年	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	/
	姐姐的爱乐之程2	2021年	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	/
	密室大逃脱5	2021年	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	/
	听姐说6	2021年	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	海底两万里（新版）	儒勒·凡尔纳	译林出版社	凤凰传媒	38
4	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
5	创业史	柳青	中国青年出版社	-	36
6	银河帝国（1）-基地	艾萨克·阿西莫夫	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	35
7	平凡的世界（普及本）	路遥	北京十月文艺出版社	新经典	58
8	骆驼祥子	老舍	南海出版公司	新经典	25
9	平凡的世界（全三册）	路遥	北京十月文艺出版社	新经典	108
10	活着	余华	北京十月文艺出版社	新经典	35

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	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	习近平在厦门	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	42
5	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
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	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
9	断舍离	山下英子	湖南文艺出版社	中南传媒	45
10	习近平与大学生朋友们	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	58

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	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
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	笑猫日记(27)-戴口罩的猫	杨红樱	明天出版社	山东出版	20
6	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
7	长袜子皮皮	阿斯特丽德·林格伦	中国少年儿童出版社	-	23
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	三毛流浪记 (彩图注音读物)	张乐平	少年儿童出版社	-	16
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： 休闲游戏炙手可热，手游大作下周开测

1.手机游戏：

手机游戏方面，2021年2月20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《地藏传说-九天伏魔》《傲天绝剑》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《翡翠大师》《果冻人快跑》。

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 2 款新游戏上榜，为《绝世仙王》。

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	绝世仙王	2 月 15 日双端上线	Khorgas Zhifan Network Technology Co., Ltd	iOS 付费榜 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 1 款游戏将在 iOS、安卓上线，另有 8 款游戏将上线测试。

表 18: 下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
新 游 上 线	我爱学功夫	2 月 27 日双端上线	策略 放置 休闲	泉州乐优互动科技	泉州乐优互动科技	6.6k	/
	非常英雄救世奇缘	2 月 22 日	动作 冒险 移植	MAGIC DESIGN STUDIOS	完美世界	3.6w	完美世界
	忘川风华录	2 月 24 日	古风 养成 剧情	网易游戏	网易游戏	54.8w	网易
	无尽银河	2 月 24 日	幻想 科幻 太空	银河指挥中心	银河指挥中心	3.1w	/
测 试	胡莱三国 3	2 月 24 日	策略	胡莱游戏	胡莱游戏	1.3k	/
预 告	伊甸园的骄傲	2 月 24 日	养成 卡牌 二次元	游族网络	游族网络	23.5w	游族网络
	航海王热血航线	2 月 25 日	漫改 ACG 动作	朝夕光年	朝夕光年	31.6w	/
	迪士尼梦之旅	2 月 25 日	休闲 可爱 迪士尼	COLOPL, Inc.	分众游戏	4.6w	分众传媒
	灵魂宝戒	2 月 27 日	卡牌 dbg	工头网络	深圳市探娱互动科学文化有限公司	5.1k	/

资料来源: TapTap, 中国银河证券研究院整理

4.版号信息

2 月 7 日，国家新闻出版署下发了 2021 年 2 月份国产网络游戏审批信息，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	月影之塔	游戏机 (Nintendo Switch)	深圳中青宝互动网络股份有限公司	北京可梦科技有限公司	国新出审 [2021]289号	ISBN 978-7-498-08742-3	中青宝
2	伊甸园的骄傲	移动	上海游族信息技术有限公司	上海游族信息技术有限公司	国新出审 [2021]285号	ISBN 978-7-498-08737-9	游族网络
3	元能失控: 远征	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南火猫网络科技有限公司	国新出审 [2021]280号	ISBN 978-7-498-08728-7	新华文轩 电魂网络
4	圣光与荣耀	移动	上海电子出版有限公司	上海仙豆网络信息科技有限公司	国新出审 [2021]279号	ISBN 978-7-498-08725-6	东方网
5	旅行江湖	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	沈阳美嘉信息科技股份有限公司	国新出审 [2021]277号	ISBN 978-7-498-08719-5	出版传媒
6	符剑如律令	移动	华东师范大学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]276号	ISBN 978-7-498-08717-1	心动网络
7	攻城天下	移动	三辰影库音像出版社有限公司	镇江悦乐网络科技有限公司	国新出审 [2021]275号	ISBN 978-7-498-08716-4	文控控股
8	氏族攻防战	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]274号	ISBN 978-7-498-08715-7	皖新传媒
9	森林派对	客户端	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]271号	ISBN 978-7-498-08712-6	浙数文化
10	丛林求生	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	苏州大禹网络科技有限公司	国新出审 [2021]270号	ISBN 978-7-498-08711-9	凤凰传媒
11	消消英雄	移动	杭州美盛游戏技术开发有限公司	北京柠檬微趣科技股份有限公司	国新出审 [2021]269号	ISBN 978-7-498-08710-2	美盛文化 柠檬微趣新 三板
12	创想魔法团	移动	杭州群游科技有限公司	上海达趣网络科技有限公司	国新出审 [2021]268号	ISBN 978-7-498-08764-5	电广传媒 电魂网络
13	篮球经理人	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南时年体育科技有限公司	国新出审 [2021]262号	ISBN 978-7-498-08787-4	新华文轩
14	上阳赋	移动	广州银汉科技有限公司	成都巴纳移动科技有限公司	国新出审 [2021]259号	ISBN 978-7-498-08784-3	华谊兄弟
15	主播经纪公司	客户端	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 [2021]258号	ISBN 978-7-498-08783-6	凤凰传媒
16	溯源	移动	上海方寸信息科技有限公司	上海晁图网络科技有限公司	国新出审 [2021]257号	ISBN 978-7-498-08782-9	奥飞娱乐

17	我是航海家	移动	湖南电子音像出版社有限责任公司	长沙上游网络科技有限公司	国新出审 [2021]255号	ISBN 978-7-498-08778-2	中南传媒
18	物种奇境	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	北京果壳互动科技传媒有限公司	国新出审 [2021]249号	ISBN 978-7-498-08767-6	好未来
19	萌喵宠物店	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	大连深蓝广告有限公司	国新出审 [2021]248号	ISBN 978-7-498-08781-2	出版传媒
20	王牌飞刀手	移动-休闲益智	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	深圳市禅游科技股份有限公司	国新出审 [2021]245号	ISBN 978-7-498-08793-5	禅游科技
21	城市超级格斗	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]244号	ISBN 978-7-498-08760-7	金科文化
22	逆空使命	移动-休闲益智	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	北京巨量引擎网络技术有限公司	国新出审 [2021]240号	ISBN 978-7-498-08751-5	凤凰传媒
23	烧脑游戏	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]235号	ISBN 978-7-498-08772-0	新华文轩
24	台球传说	移动-休闲益智	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市手心游戏科技有限公司	国新出审 [2021]233号	ISBN 978-7-498-08768-3	中青宝
25	军棋翻翻棋	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 [2021]230号	ISBN 978-7-498-08763-8	浙数文化
26	有趣的比赛	移动-休闲益智	咪咕互动娱乐有限公司	北京凝智智跃科技有限公司	国新出审 [2021]229号	ISBN 978-7-498-08762-1	中国移动
27	咔嚓一下	移动-休闲益智	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 [2021]225号	ISBN 978-7-498-08755-3	中青宝
28	星宠大作战	移动-休闲益智	河北冠林数字出版有限公司	北京乐蜜科技有限责任公司	国新出审 [2021]223号	ISBN 978-7-498-08752-2	猎豹移动
29	一消倾心	移动-休闲益智	上海方寸信息科技有限公司	上海敢客网络科技有限公司	国新出审 [2021]222号	ISBN 978-7-498-08750-8	奥飞娱乐
30	小森林	移动-休闲益智	江西高校出版社有限责任公司	广州可酷淘信息技术有限公司	国新出审 [2021]221号	ISBN 978-7-498-08748-5	中文传媒
31	土耳其滑块	移动-休闲益智	四川数字出版传媒有限公司	绵阳智如科技有限责任公司	国新出审 [2021]219号	ISBN 978-7-498-08745-4	新华文轩
32	军临旗下	移动-休闲益智	北京北纬通信科技股份有限公司	北京北纬通信科技股份有限公司	国新出审 [2021]218号	ISBN 978-7-498-08743-0	北纬科技
33	战机凯旋	移动-休闲益智	安徽新华电子音像出版社	上海海之水网络科技有限公司	国新出审 [2021]217号	ISBN 978-7-498-08738-6	皖新传媒
34	舌尖上的小镇	移动-休闲益智	北京百度多酷科技有限公司	北京百度多酷科技有限公司	国新出审 [2021]216号	ISBN 978-7-498-08735-5	百度
35	天天爱诗词	移动-休闲益智	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	深圳市来玩科技有限公司	国新出审 [2021]214号	ISBN 978-7-498-08731-7	禅游科技
36	球球混斗	移动-休闲益智	咪咕互动娱乐有限公司	杭州流冠科技有限公司	国新出审 [2021]213号	ISBN 978-7-498-08729-4	中国移动

37	物理旋转球	移动-休闲益智	辽宁电子出版社有限公司	南京天豆互动网络科技有限公司	国新出审 [2021]210号	ISBN 978-7-498-08724-9	出版传媒
38	英雄与城堡	移动-休闲益智	浙江省期刊总社有限公司	杭州炎魂网络科技有限公司	国新出审 [2021]208号	ISBN 978-7-498-08721-8	炎魂科技
39	不可思议的商店	移动-休闲益智	小沃科技有限公司	小沃科技有限公司	国新出审 [2021]206号	ISBN 978-7-498-08718-8	中国联通

资料来源：国家新闻出版署，中国银河证券研究院整理

2月9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	星战前夜：无烬星河	移动	北京中电电子出版社	杭州网易雷火科技有限公司	国新出审 [2021]328号	ISBN 978-7-498-08820-8	网易
2	魔法门之英雄无敌：亚山征程	移动	西安交通大学出版社有限责任公司	深圳市拇指游玩科技有限公司	国新出审 [2021]326号	ISBN 978-7-498-08818-5	天润数娱
3	密室 无尽之路	游戏机-PS4	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 [2021]325号	ISBN 978-7-498-08815-4	东方明珠
4	寻找天堂	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]324号	ISBN 978-7-498-08812-3	凤凰传媒 心动网络
5	艾兰岛	移动	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 [2021]323号	ISBN 978-7-498-08810-9	腾讯
6	暗黑破坏神：不朽	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 [2021]322号	ISBN 978-7-498-08809-3	网易
7	坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险	移动	北京畅元国讯科技有限公司	上海幻电信息科技有限公司	国新出审 [2021]321号	ISBN 978-7-498-08807-9	安妮股份
8	英雄联盟手游	移动	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 [2021]320号	ISBN 978-7-498-08805-5	腾讯
9	超载地牢	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 [2021]318号	ISBN 978-7-498-08801-7	吉比特
10	学园偶像季：群星闪耀	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 [2021]317号	ISBN 978-7-498-08798-0	世纪华通
11	机甲爱丽丝	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 [2021]316号	ISBN 978-7-498-08797-3	哔哩哔哩
12	宝可梦大探险	移动	杭州汉唐文化传播有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	国新出审 [2021]312号	ISBN 978-7-498-08821-5	网易

13	圣斗士星矢: 正义传说	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 [2021]311号	ISBN 978-7-498-08819-2	万达电影
14	寿司转转饿	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 [2021]310号	ISBN 978-7-498-08817-8	中青宝
15	不确定魔法	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 [2021]309号	ISBN 978-7-498-08816-1	东方明珠
16	龙珠战力之巅	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南巴别时代科技有限公司	国新出审 [2021]305号	ISBN 978-7-498-08808-6	新华文轩
17	无尽旅图	客户端	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]304号	ISBN 978-7-498-08806-2	凤凰传媒 心动网络
18	39天到火星	游戏机-ps4、 Nintendo Switch	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 [2021]302号	ISBN 978-7-498-08826-0	东方明珠
19	庇护所	客户端	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 [2021]301号	ISBN 978-7-498-08802-4	凤凰传媒 东品西尚新 四板
20	汤姆猫英雄跑酷	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 [2021]300号	ISBN 978-7-498-08800-0	金科文化
21	阳春艺曲	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳维克斯游戏有限公司	国新出审 [2021]298号	ISBN 978-7-498-08796-6	中青宝
22	幻想神姬	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 [2021]297号	ISBN 978-7-498-08795-9	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, 2021 国考成绩查询入口已于 1 月 10 日开通, 2021 年 1 月 23 日起面试。	2021/1/10
	贵州	2021 贵州公务员考试公告于 2021 年 2 月 19 日发布, 2021 贵州省考试报名入口于 2 月 24 日至 28 日开通, 笔试时间为 3 月 27 日-28 日	2021/2/20
	广西	2021 广西公务员考试公告已经发布, 本次计划招录 2905 人, 报名时间为 2021 年 02 月 24 日 08:30 - 2021 年 03 月 01 日 18:00, 笔试时间为 2021 年 03 月 27 日 09:00 - 2021 年 03 月 28 日 11:00。	2021/2/20
	宁夏	2021 宁夏公务员考试公告于 2021 年 2 月 19 日发布, 招录 1096 人, 757 个职位, 2021 宁夏区考报名入口于 2 月 22 日至 3 月 2 日开通。2021 宁夏区考笔试时间为 2021 年 3 月 27 日至 28 日	2021/2/19
	云南	2021 云南公务员考试公告于 2021 年 2 月 19 日发布, 招录 6146 人, 2021 云南省考报名入口于 2 月 22 日至 26 日开通。笔试时间为 3 月 27 日-28 日	2021/2/19
	福建	2021 福建公务员考试公告于 2021 年 2 月 18 日发布, 招录 4124 人, 2021 福建省考报名入口于 2 月 22 日至 26 日开通。笔试时间为 3 月 27 日-28 日	2021/2/18
	黑龙江	2021 黑龙江公务员考试公告于 2021 年 2 月 18 日发布, 招录 8901 人, 2021 黑龙江省考报名入口于 2 月 25 日至 3 月 1 日开通。准考证打印时间为 3 月 22-26 日	2021/2/18
	吉林	2021 吉林公务员考试公告于 2021 年 2 月 9 日发布, 招录 5322 人, 3935 个职位, 2021 吉林省考报名入口于 2 月 20 日至 2 月 23 日开通。2021 吉林省考笔试时间为 2021 年 3 月 27 日、28 日	2021/2/9
	浙江	2021 浙江公务员考试公告已发布, 共招录 6000 人, 4308 个职位, 2021 年 2 月 8 日 17 时公布成绩, 2021 年 3 月 13 日- 14 日面试	2020/12/7
	北京	2021 北京公务员考试公告于 11.27 发布, 招录 3553 人, 1783 个职位, 2021 年 1 月 26 日成绩查询	2020/11/27
省/市考	山东	2021 山东公务员考试公告于 11.13 发布, 招录 6291 人, 4376 个职位, 2021 山东省考成绩查询入口已于 1 月 13 日开通。2021 山东省考面试时间为 2 月 27 日-3 月 9 日	2020/11/13
	上海	2021 上海公务员考试公告共招录 2896 人, 1468 个职位, 职位报名时间 2 月 22 日-26 日, 面试时间 3 月 18 日至 3 月 22 日	2020/11/5
	江苏	2021 江苏公务员考试公告已发布, 共招录 9536 人, 7327 个职位, 成绩查询于 2021 年 1 月 14 日 9 时可查, 2021 年 3 月 6-7 日面试	2020/10/30
	四川	2020 下半年四川公务员考试公告共招录 1074 人, 笔试成绩查询时间是 1 月上旬, 2021 年 1 月 20 日前公布面试资格审查人员名单。	2020/12/24

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