

# 视音频内容分发数字版权管理标准体系发布，UFC和中国移动咪咕达成合作

核心观点：（2021.2.22-2021.2.28）

- **最新观点摘要** 1.2月23日，国家广播电视总局发布视音频内容分发数字版权管理标准体系。该标准体系框架分为基础、业务集成、测试、系统实施等四大类，共12项标准。我们认为，媒体融合、超高清、5G等国家战略的持续推进加速广播电视行业全面转型升级，同时对数字版权管理技术应用与系统部署提出更高要求。此次标准体系的发布将进一步保障视音频内容分发数字版权管理系统的标准化建设和规范运营，为有序产业竞争提供有力支撑，促进广播电视和网络视听内容产业健康繁荣发展。2.UFC宣布中国移动咪咕成为UFC中国大陆地区的官方全媒体合作伙伴，并将在原创内容上开启全产业合作。我们认为，在消费升级和全民健身意识不断强化的大趋势下，体育赛事IP价值将持续攀升。咪咕视频此次与UFC达成合作，将进一步完善其赛事版权地图。中国移动咪咕也将凭借其在5G、4K/8K、VR等技术上的独家优势革新UFC观赛体验，并通过全场景全产业合作不断扩大体育IP外延，赛事+技术双重驱动，有望进一步拉动业绩增长。
- **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	-11.41	63.68	1142.11
9990.HK	祖龙娱乐	-12.56	-22.28	139.62
300788.SZ	中信出版	-8.88	30.06	77.11

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

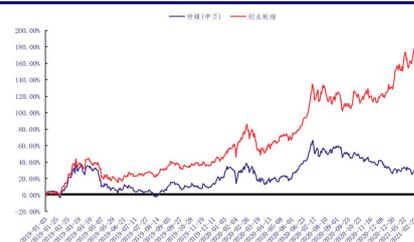
☎：010-80927626

✉：yangxiaotong@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130518020001

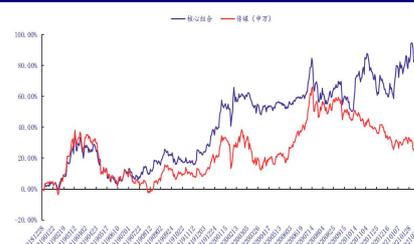
特此鸣谢：岳铮，实习生张婧仪。

### 行业数据 2021.2.28



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

### 核心组合表现 2021.2.28



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 0221：游戏动漫ETF首发行，大厂游戏海外收入屡创新高

【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

## 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.....	34

## 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>视音频内容分发数字版权管理体系发布，数字版权产业迎来高速发展</b></p>	<p>2月23日，国家广播电视总局发布视音频内容分发数字版权管理标准体系。该标准体系框架分为基础、业务集成、测试、系统实施等四大类，共12项标准，针对广播电视和网络视听行业视音频内容分发业务场景下数字版权管理实际需求，覆盖有线数字电视、IPTV、互联网电视、互联网视频等视音频内容分发数字版权管理。我们认为，媒体融合、超高清、5G等国家战略的持续推进加速广播电视行业全面转型升级，同时对数字版权管理技术应用与系统部署提出更高要求。“十三五”以来，国家广电总局广播电视科学研究院联合各方制定多项版权管理标准，推动数字版权管理标准化建设。此次标准体系的发布将进一步保障视音频内容分发数字版权管理系统的标准化建设和规范运营，为有序产业竞争提供有力支撑，促进广播电视和网络视听内容产业健康繁荣发展。</p>
<p><b>中国移动咪咕牵手 UFC 开启全产业合作，打造全赛事 IP 平台</b></p>	<p>2月24日，UFC 宣布中国移动咪咕成为 UFC 中国大陆地区的官方全媒体合作伙伴。从3月1日起，咪咕视频将独家上线 UFC 专题内容。作为 UFC 所有赛事在中国大陆地区的独家转播商，咪咕将提供包括每年至少12场付费观看赛事和30场的格斗之夜赛事。除了签订赛事转播合同之外，UFC 和咪咕还将在原创内容上进行合作，推出 UFC 相关的电影、纪录片和真人秀等节目，并为咪咕健身 app 打造独家的综合格斗健身内容，同时双方将在“5G+体育”科技领域展开深度合度，共同打造 5G 联合实验室，推动 5G+体育产业应用和商业模式创新。我们认为，在消费升级和全民健身意识不断强化的大趋势下，体育赛事 IP 价值将持续攀升，咪咕视频自2018年世界杯以来，深耕互联网体育赛事转播，手握世界杯、CBA、西甲联赛等多项重磅赛事转播权，此次成为 UFC 中国大陆地区官方全媒体合作伙伴，将进一步完善咪咕体育的赛事版权地图。中国移动咪咕也将凭借其在 5G、4K/8K、VR 等技术上的独家优势革新 UFC 观赛体验，并通过全场景全产业合作不断扩大体育 IP 外延，赛事+技术双重驱动，有望进一步拉动业绩增长。</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 11.30%，报 2914.11 点；上证综指下跌 5.06%，报 3509.08 点；传媒行业指数本周下跌 5.53%，报 704.20 点；中国教育主题指数下跌 7.15%，报 3463.31 点。2021 年以来，传媒板块下跌 4.01%，中国教育主题指数上涨 8.47%，同期创业板指下跌 1.76%，上证综指上涨 1.04%，沪深 300 上涨 2.41%。

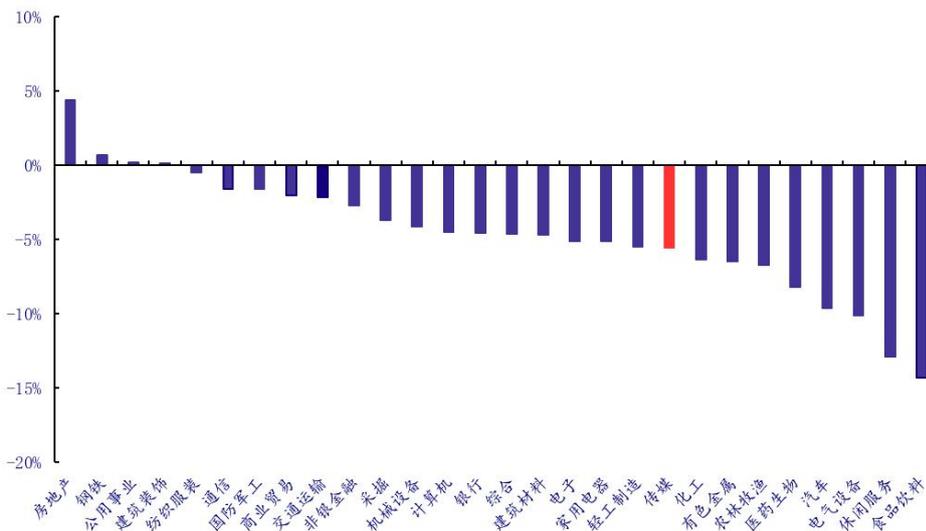
表 3：2021 年 A 股指数行情回顾

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)	704.20	-5.53	-3.92	-4.01
931456.CSI	中国教育主题指数	3463.31	-7.15	-0.90	8.47
000300.SH	沪深 300	5336.76	-7.65	-0.28	2.41
399006.SZ	创业板指	2914.11	-11.30	-6.86	-1.76
000001.SH	上证综指	3509.08	-5.06	0.75	1.04
399001.SZ	深圳成指	14507.45	-8.31	-2.12	0.25

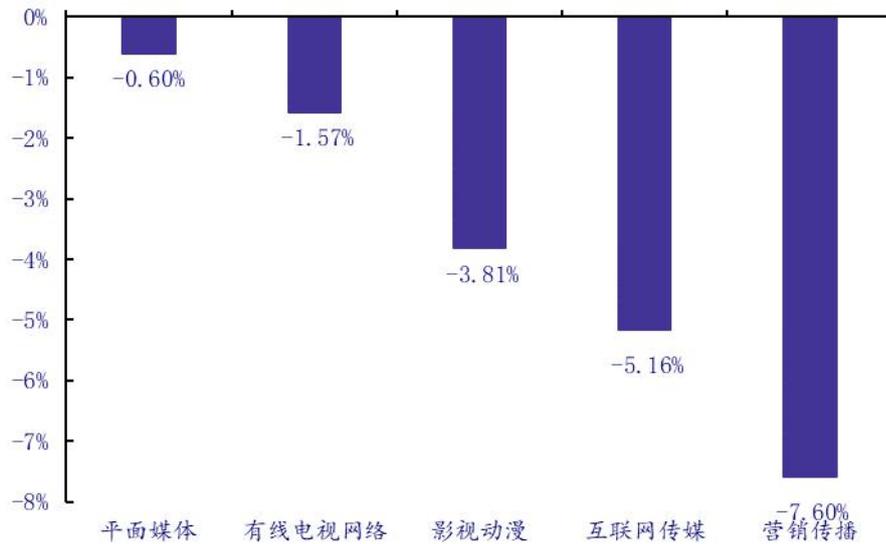
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

在各个行业中，本周传媒板块下跌 5.53%，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 5.16%、平面媒体下跌 0.60%、有线电视网络下跌 1.57%、影视动漫下跌 3.81%、营销传播下跌 7.60%。

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 (%)
002464.SZ	众应互联	22.46%	000802.SZ	北京文化	-17.14%
300071.SZ	华谊嘉信	16.99%	300280.SZ	紫天科技	-14.30%
300269.SZ	联建光电	12.17%	002607.SZ	中公教育	-13.12%
600892.SH	*ST 大晟	11.98%	603444.SH	吉比特	-13.04%
600226.SH	*ST 瀚叶	11.35%	603613.SH	国联股份	-12.69%
000673.SZ	*ST 当代	11.30%	300413.SZ	芒果超媒	-11.41%
300038.SZ	ST 数知	10.84%	002027.SZ	分众传媒	-11.19%
601599.SH	鹿港文化	9.06%	603533.SH	掌阅科技	-10.38%
002123.SZ	梦网科技	8.92%	300133.SZ	华策影视	-10.23%
002168.SZ	惠程科技	8.60%	002555.SZ	三七互娱	-10.01%

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 26 日，传媒行业滚动市盈率为 28.06 倍（TTM 整体法，剔除负值），全部 A 股 19.23，分别较 13 年以来的历史均值低 33.72% 和高 19.81%。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 123 个百分点。当前值为 45.94%，历史均值为 169.16%。

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
2021.2.22	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“本公司”）于 2021 年 2 月 19 日召开的第二届董事会第十七次会议、第二届监事会第十四次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用不超过 9 千万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限为自本次董事会审议通过之日起不超过 12 个月。到期归还至相应募集资金专用账户。	资金投向
2021.2.23	三盛教育	2021 年 2 月 23 日，三盛智慧教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）之控股子公司平潭三盛智慧教育投资有限公司（以下简称“平潭三盛教育”）与福建小马知教育科技有限公司（以下简称“小马知教育”）、福建匠心恒一教育科技有限公司（以下简称“标的公司”、“福建恒一教育”）、赖卫川、周煌、叶艺伟、林浩辉、福州市仓山区匠心恒一培训学校有限公司（以下简称“恒一培训”）、吴凌燕签订了《福建匠心恒一教育科技有限公司股权转让协议》，平潭三盛教育同意将标的公司 30% 的股权转让给小马知教育，股权转让款金额为 2113.6438 万元	收购兼并
2021.2.24	中青宝	由于客观环境发生变化，需要重新考虑原募投方案合理性，结合目前公司市场价值表现与股权融资时机的协同等多方因素，为全面切实维护全体股东的利益，经与中介机构及各利益相关方充分沟通及审慎分析，公司决定终止 2020 年非公开发行 A 股股票事宜。	增发发行

2021.2.25	联创股份	<p>公司子公司上海趣阅数字科技有限公司(“上海趣阅”)拟将其子公司上海新合文化传播有限公司(“上海新合”)全部股权转让给山东聚迪企业管理服务有限公司(“山东聚迪”)。此次交易总价值1元。此次出售资产暨关联交易的目的在于优化公司产业结构,推动公司健康发展,符合公司战略发展目标。通过剥离亏损资产,一方面可以降低亏损业务对公司业绩的拖累,另一方面公司可以集中人力及资金,加快主营业务拓展,符合公司目前实际经营及战略发展需要,有利于保护公司及公司股东的长远利益。</p>	关联交易 资金投向
2021.2.26	浙数文化	<p>2021年2月9日,经公司第九届董事会第十次会议审议通过,公司全资子公司杭州边锋网络技术有限公司(以下简称“边锋网络”)在杭州与张坤、潘玉奔、贾福星签署《&lt;投资协议&gt;之补充协议》,边锋网络以自有资金现金方式出资人民币不超过34,800万元收购控股子公司杭州聚轮网络科技有限公司(以下简称“杭州聚轮”)60%股权,交易双方约定首期股权转让款为1,200万元,第二期股权转让款将根据杭州聚轮2021年经审计的扣除非经常性损益后的净利润确定具体支付金额。收购完成后,杭州聚轮将成为边锋网络全资子公司。详见公司于2021年2月10日在上海证券交易所网站www.sse.com.cn和《上海证券报》披露的临2021-003《浙数文化关于边锋网络拟收购控股子公司少数股东股权的公告》。截至2021年2月24日,边锋网络已完成首期股权转让款的出资事宜,杭州聚轮已办结企业信息变更登记,成为边锋网络全资子公司。</p>	收购兼并
2021.2.27	凯文教育	<p>公司于2021年2月25日召开第五届董事会第八次会议和第五届监事会第六次会议审议通过《关于调整募投项目拟投入募集资金金额、变更实施地点及募投项目延期的议案》。由于公司非公开发行股票实际募集资金净额低于《非公开发行A股股票预案(修订稿)》中拟投入募集资金金额,公司决定根据实际募集情况对募投项目拟投入募集资金金额进行相应调整。此外,前期拟开拓的素质教育中心的合作方及相关场地租赁均受到新冠肺炎疫情影响,募投项目原实施地点目前不再具备实施的条件,公司结合市场情况,正在积极落实其他替代场地。公司经审慎研究后决定变更募投项目实施地点,调整后募投项目达到预定可使用状态时间延期至2022年2月,该事项尚需提交公司股东大会审议通过。</p>	资金投向
2021.2.27	北京文化	<p>公司于近日收到华力控股《告知函》,华力控本次减持计划累计减持数量已过半。公司股东华力控股于2021年2月22日至2021年2月25日期间减持公司股份约1931万股,减持价格5.32元/股至5.99元/股,减持股份占公司总股份为2.69%。</p>	股份增减持
2021.2.27	昆仑万维	<p>根据公司战略发展规划,北京昆仑万维科技股份有限公司(以下简称“公司”)的全资子公司Kunlun Group Limited(以下简称“昆仑集团”)拟购买Star Group Interactive Inc.(以下简称“Star Group”,曾用名StarMaker Inc.)股东持有的60.65%股权,合计交易对价为1,394,838,711元人民币,以美元形式支付。本次交易完成后,公司通过全资子公司昆仑集团持有Star Group 60.65%的普通股股权,通过控股子公司Opera Limited持有的Star Group 19.35%的优先股股权,公司合计持有Star Group 80%的股权。公司将形成Opera、Star Group、闲徕互娱、GameArk游戏、科技股权投资五大极具市场竞争力的业务板块。</p>	关联交易 资金投向
2021.2.27	东方明珠	<p>东方明珠发布公告,公司本次回购为维护公司价值和股东权益所必须,回购后的股份将在披露回购结果暨股份变动公告十二个月后采用集中竞价交易方式出售,并在披露回购结果暨股份变动公告后三年内完成转让。本次回购股份的资金总额不低于人民币5亿元,不超过人民币10亿元。以公司目前总股本34.15亿股为基础,按回购资金总额上限10亿元、回购股份价格上限13.25元/股进行测算,预计回购股份数量为7,547.17万股,约占公司目前总股本的比例为2.21%;按回购资金总额下限5亿元、回购股份价格上</p>	回购股权

限 13.25 元/股进行测算, 预计回购股份数量为 3,773.58 万股, 约占公司目前总股本的比例为 1.11%。

2021.2.27	掌阅科技	公司拟以自有资金出资 700 万元参与投资设立智学科技。智学科技注册资本 1,000 万元, 聚焦 K12 阅读业务。陈新港先生拟出资 300 万元参与投资智学科技, 陈新港曾经担任公司副总经理职务。鉴于上述情况, 根据《上海证券交易所股票上市规则》, 本次共同投资行为构成关联交易, 但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组事项。除本次交易外, 过去 12 个月公司未与陈新港先生发生关联交易。	关联交易 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><b>银华影视 ETF 2月26日上市交易</b></p> <p>银华中证影视主题ETF(基金代码: 159855)将于2月26日上市。据了解,银华中证影视ETF是目前市场上唯一的影视ETF,该基金跟踪的中证影视主题指数(930781),共覆盖31家影视主题公司,成分行业中权重最高的是文化传媒(占比58.6%)和互联网传媒(占比36.4%),目前的十大权重股涵盖芒果超媒、万达电影、完美世界、光线传媒、中国电影、华策影视等影视传媒娱乐龙头股,集中影视产业、投资主题鲜明。(数据来源: Wind; 截至日期: 2021年2月22日,行业分类为申万二级行业)(来源: 财经网 <a href="http://finance.caijing.com.cn/20210225/4741315.shtml">http://finance.caijing.com.cn/20210225/4741315.shtml</a>)</p>
游戏	<p><b>重要消息! 6月1日起,未接入防沉迷系统的游戏将停止运营!</b></p> <p>2月24日和25日下午,中宣部出版局主办的网络游戏防沉迷实名认证系统企业接入培训会在线上召开。其中提到,在2021年5月31日前,所有游戏企业需完成在运营游戏的防沉迷系统的接入工作。6月1日起,未接入防沉迷系统运营游戏要停止运营。</p>

此前，中宣部出版局副局长冯士新在中国游戏产业年会上表示，国家层面的实名认证系统已基本建成，正组织企业分批接入，在2021年6月1日前，所有上线运营的游戏须全部接入。

(来源：腾讯网 <https://new.qq.com/rain/a/20210225A0D9T800>)

#### 腾讯现已推出《和平精英》《王者荣耀》云游戏：独立App，仅15M

《和平精英》在腾讯应用宝正式推出其云游戏独立版本，由腾讯科技(上海)有限公司开发，大小仅15.7M，现下载量已接近22万次。此外，《王者荣耀》云游戏独立App也已经出现在了应用宝平台中，体积仅13.5MB。腾讯此前已与英伟达联合推出过START云游戏平台，基于PC和主机游戏，支持macOS/Windows/安卓TV等平台，包括多款网游和端游。值得一提的是，虽然云游戏对配置要求稍低，但对于网络情况要求更高，且该版本不支持保存用户的账号信息，所以每次都需要重新登录。此外，腾讯还有一款名为“先游”的云游戏内测平台，而这里之前就曾测试过《王者荣耀》和《和平精英》等热门游戏的云游戏版本。

(来源：硅谷动力网 <http://www.enet.com.cn/article/2021/0224/A202102241263918.html>)

#### 字节跳动游戏官网正式上线，品牌名为“朝夕光年”

2月22日，字节跳动游戏官网近日正式上线，主体显示为“朝夕光年”，英文名为NVERSEGAME。据悉，朝夕光年成立于2019年，此前一直作为字节跳动的游戏发行和制作机构，此次正式确定游戏品牌名。据介绍，朝夕光年已经在国内发布了多款游戏，如《终结战场》《音跃球球》《镖人》《灵猫传》《热血街篮》《全明星激斗》《Portal Man》《战争艺术》《火力对决》和《火影忍者：巅峰对决》等，而在海外，NVERSEGAME也推出了月流水过亿的《仙境传说RO：新世代的诞生》等游戏。

(来源：腾讯网 <https://new.qq.com/omn/20210222/20210222A064E000.html>)

#### 视音频内容分发数字版权管理标准体系发布

近日，国家广播电视总局发布了视音频内容分发数字版权管理标准体系。据悉，视音频内容分发数字版权管理(DRM, Digital Rights Management)标准体系贯彻落实媒体融合、超高清电视、5G、商用密码应用等要求，针对广播电视和网络视听行业视音频内容分发业务场景下数字版权管理实际需求，覆盖有线数字电视、IPTV、互联网电视、互联网视频等视音频内容分发数字版权管理，保障新形势下视音频内容分发数字版权管理系统标准化建设和规范化运行。视音频内容分发数字版权管理标准体系框架分为基础、业务集成、测试、系统实施等四大类，共12项标准。

(来源：人民网 <http://ent.people.com.cn/GB/n1/2021/0225/c1012-32036834.html>)

#### 与UFC达成独家合作协议，中国移动咪咕或成体育版权超级玩家

"北京时间2021年2月24日，UFC宣布中国移动咪咕成为UFC中国大陆地区的官方全媒体合作伙伴。据悉，从3月1日起，咪咕视频将独家上线UFC专题内容。作为UFC所有赛事在中国大陆地区的独家转播商，咪咕将提供包括每年至少12场付费观看赛事和30场的格斗之夜赛事。除了签订赛事转播合同之外，UFC和咪咕还将在原创内容上进行合作，推出UFC相关的电影、纪录片和真人秀等节目，并为咪咕健身app打造独家的综合格斗健身内容。目前，这笔交易的价值尚未披露。但随着UFC内容的进驻，咪咕视频离打造全赛事IP平台的目标又近了一步。"

(来源：腾讯网 <https://new.qq.com/omn/20210225/20210225A08BFU00.html>)

#### 快手成立广告公司加码营销业务 直播收入增速大幅放缓

2月22日，快手关联公司成立广告公司，注册资本100万元，经营范围包括广告业务。此次成立关联广告公司或意味着快手将进一步推动高毛利的广告营销业务发展。根据其招股说明书，去年前三季度，快手线上营销服务收入同比大增222.47%，或成为公司未来利润新引擎。此前，快手曾通过改变产品设计，增加更适合广告投放的单列视频内容。

(来源：凤凰网 <https://tech.ifeng.com/c/847wQTG6GNc>)

#### 教育部：今年从严审批培训机构

2月23日，教育部召开新闻发布会，介绍2021年春季学期学校疫情防控和教育教学工作有关情况。会上，教育部基础教育司司长吕玉刚表示，新学期要严格规范校外培训机构。近年来，各地积极开展校外培训机构治理，取得了积极成效。但一些地方仍存在不少突出问题，校外培训仍然过热，超前超标培训问题尚未根本解决，一些校外培训项目收费居高，培训机构“退费难”“卷钱跑路”等违法违规行为时有发生，既加重学生负担，又加重家长负担，破坏了教育生态。今年，要进一步加大治理力度，坚持依法治理、标本兼治，从严审批培训机构，强化培训内容监管，规范培训服务行为，积极推广使用《中小学生校外培训服务合

同（示范文本）》，严肃查处违法违规培训行为，切实减轻学生过重的校外培训负担，维护家长合法权益。

（来源：环球网 <https://china.huanqiu.com/article/422uGL4Z5Ny>）

**腾讯课堂 2021 机构大会宣布推出教学服务竞争力指数：数字化将成在线终身教育标配**

教育 2月25日，以“合、聚、变”为主题，2021年腾讯课堂机构大会在“云”上举行，近千家在线终身教育机构云端参会。大会现场，腾讯课堂以数据展示了平台2020年的增长情况——年度访问用户超过1.9亿，新增机构超5万家，是去年的2.5倍。目前已有125家机构年营收超过1000万元。大会剖析了在职业技能需求高涨、在线终身教育内容服务供给能力提升等背景下，在线终身教育行业数字化的必然趋势，推出腾讯课堂2021年全方位的高频升级，即在双端价值、人货场、影响力、技术护航四大方面持续迭代。

（来源：凤凰网 <https://tech.ifeng.com/c/849aWyloi6>）

**传媒行业首个5G消息标准发布**

互联网 钛媒体2月25日消息，作为世界移动通信大会（MWC）的一项重要成果，由新华网牵头并联合全球移动通信系统协会（GSMA）、中国移动、中国电信、中国联通、工信部中国信息通信研究院等权威机构，发布了传媒行业首个5G消息应用标准——《传媒行业应用5G消息业务总体技术要求》。

（来源：钛媒体 <http://tmtpost.com/nictation/5021748.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	-11.41	63.68	1142.11
	9990.HK	祖龙娱乐	具有完善产品矩阵、研发能力优异	-12.56	-22.28	139.62
	300788.SZ	中信出版	旗下常有爆款书籍, 尝试布局线上销售渠道并建立 MCN 矩阵	-8.88	30.06	77.11

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

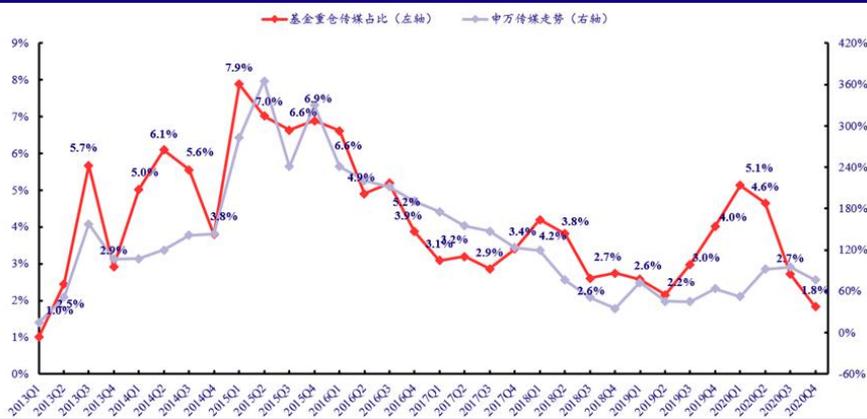
响，游戏板块近期回落幅度较大，但我们仍然长期看好行业的增长势头。我们认为，随着 5G 商用进程的加速，具备了技术、政策和需求等基础的云游戏也有望成为最先普及并获益的 5G 应用之一，云游戏或将进入大规模应用和增长阶段。同时游戏出海作为文化输出的重要环节将成为行业长期发展趋势，未来游戏行业将以高品质研发来提高游戏成功率及收入能力，从而对冲流量成本上升造成的小幅影响，长期来看，游戏行业仍然具备较好的成长性，随着近期估值的持续回落，行业逐渐进入具有配置价值的区间，建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的祖龙娱乐（9990.HK）、腾讯控股（0700.HK）、网易（NTES.O）、完美世界（002624.SZ）、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

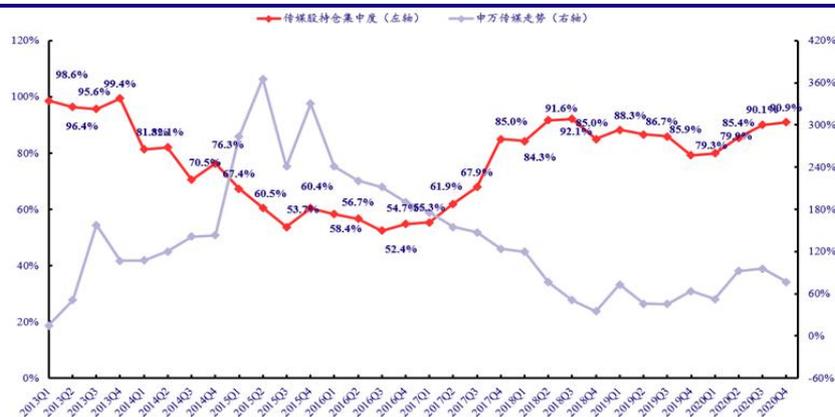
图 5：传媒行业 2013-2020 基金传媒持仓占比



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。

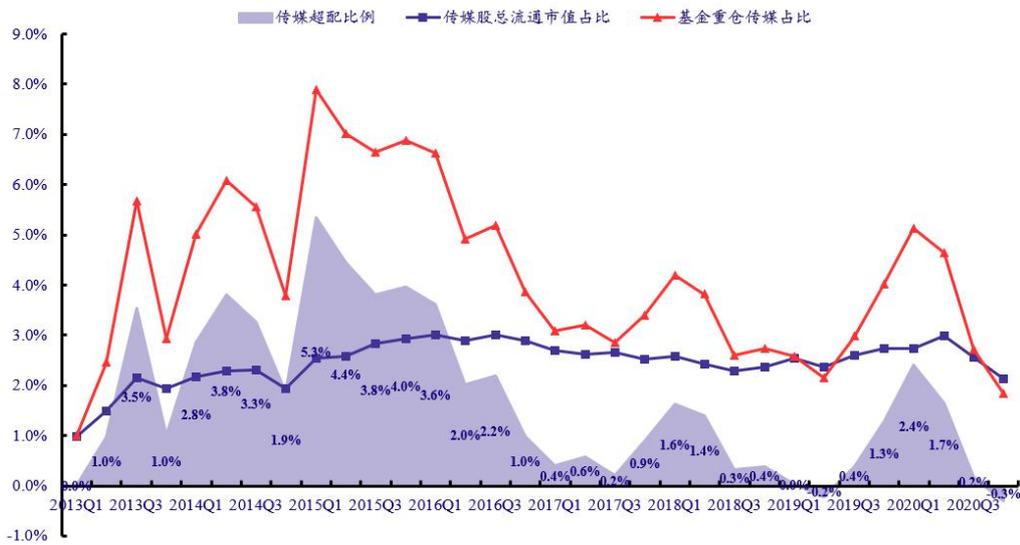
图 6：传媒行业 2013-2020 传媒重仓股持仓集中度



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：《你好，李焕英》领跑票房，《赘婿》持续热播

#### 1. 电影票房

2021-02-22 至 2021-02-26 中国电影市场单周票房约 8.85 亿；单周人次约 2134.13 万。

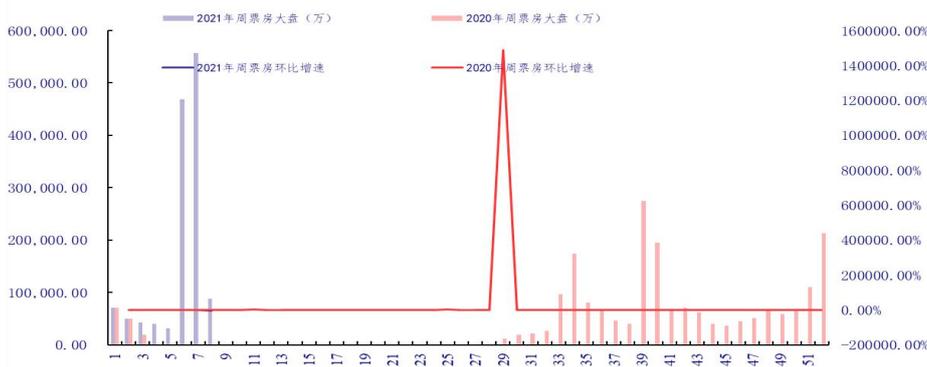
表 9: 单周票房详情

2021-02-22 至 2021-02-27 (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	64,989.9	47.9%	433,437.0	37	19	8.1	北京文化、阿里巴巴等
2.	唐人街探案3	23,772.3	17.5%	391,134.2	36	12	5.6	万达电影、中国电影等
3.	人潮汹涌	13,978.0	10.3%	39,088.6	37	14	7.1	光线传媒、英皇文化
4.	刺杀小说家	13,242.3	9.8%	79,779.1	39	12	7.0	华策影业、阿里巴巴等
5.	猫和老鼠	5,750.3	4.2%	5,750.3	30	9	5.7	华纳兄弟、中国电影
6.	新神榜：哪吒重生	5,618.8	4.1%	35,242.2	36	10	7.3	阿里巴巴、哔哩哔哩等
7.	熊出没·狂野大陆	4,531.1	3.3%	50,647.3	35	9	6.6	华强方特、横店影业
8.	侍神令	1,500.5	1.1%	23,207.7	36	6	5.9	网易、华谊兄弟等
9.	千顷澄碧的时代	521.2	0.4%	521.2	43	4	/	/
10.	拆弹专家2	508.7	0.4%	119,605.5	56	67	7.8	阿里巴巴、寰宇娱乐文化

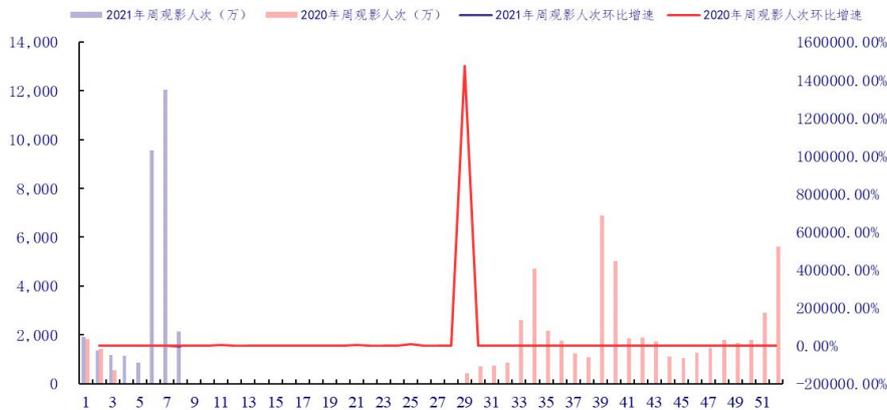
资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

图 8: 电影一周票房及环比增速



资料来源：灯塔专业版，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：灯塔专业版，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 27 日，根据艺恩数据电视剧播映指数数据，《斗罗大陆》上映 22 天，以 83.6 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 2 部为独播，爱奇艺平台占 6 部，其中 1 部为独播。

表 10 电视剧一周播映指数排行榜

2021-02-22 至 2021-02-27 (截至 20:00) 电视剧艺恩周播映指数 Top10					
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	83.6
2	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	65.7
3	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	62.3
4	甜蜜	多平台播出	宁波正觉文化、腾讯影业、宁波博地影业等	2021/2/18	61.9
5	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	61.6
6	暴风眼	多平台播出	嘉行传媒、青春你好传媒、完美世界影视	2021/2/23	57.4
7	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	55.2
8	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	53.3
9	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	51.7
10	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	49.2

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

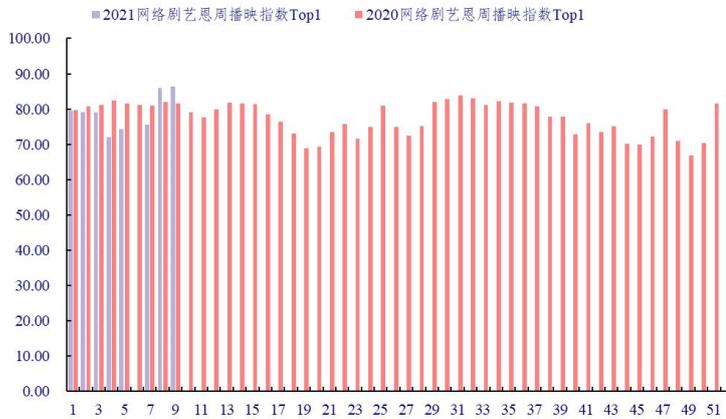
网络剧方面,截至2021年2月27日,根据艺恩数据网络剧播映指数数据,《山河令》上映5天,以播映指数86.3排名第一。热度前十的网络剧中,爱奇艺平台占3部,其中2部为独播;腾讯视频平台占4部,其中1部为独播。

表 11: 网络剧一周播映指数排行榜

2021-02-22 至 2021-02-27 (截至 20: 00) 网络剧艺恩周播映指数 Top10					
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	86.3
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	72.6
3	山河令	优酷	无锡慈文影视制作有限公司、优酷信息技术(北京)有限公司	2021/2/22	69.2
4	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	65.8
5	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	64.5
6	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	63.3
7	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	61.2
8	乡村爱情13	优酷	霍尔果斯凡达影业有限公司、本山传媒	2021/2/16	60.6
9	你好, 安怡	多平台播放	华策克顿集团微幕行天下工作室	2021/2/19	59.5
10	琉璃	多平台播放	欢瑞世纪、优酷、万达影视、新媒诚品、卓见集嘉	2021/2/19	58.1

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

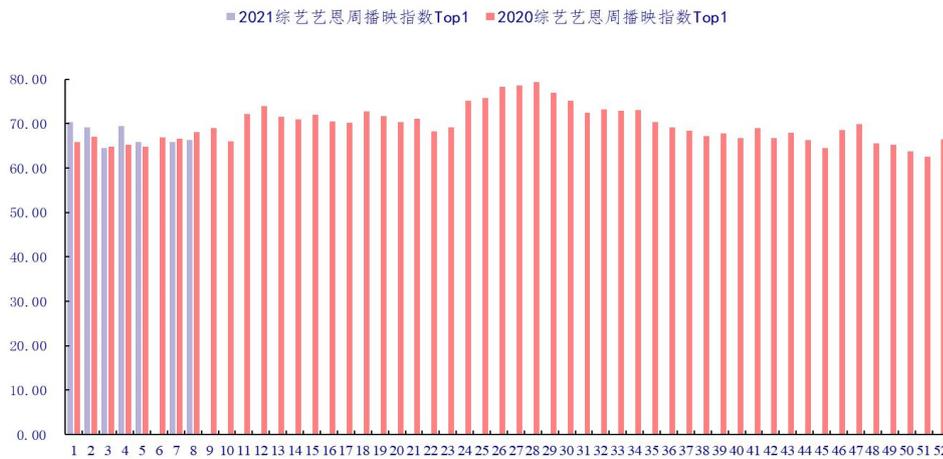
综艺节目方面,根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据,2021年2月22日-2021年2月27日综艺节目网络播映指数排行榜中,《创造营2021》《青春有你第三季》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中,爱奇艺平台占4部;其中2部为独播;腾讯视频平台占4部,其中2部为独播。

表 12: 综艺节目一周播映指数排行榜

2021-02-22 至 2021-02-27 (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	创造营 2021	腾讯	2021/2/17	66.3
2	青春有你第 3 季	爱奇艺	2021/2/18	64.7
3	明星大侦探第六季	芒果	2020/12/24	63.4
4	王牌对王牌第六季	多平台播放	2021/1/29	62
5	乘风破浪的姐姐第二季	芒果	2021/1/22	60.2
6	奇葩说第七季	爱奇艺	2020/12/17	60.2
7	吐槽大会第五季	腾讯视频	2021/1/31	55.8
8	追光吧! 哥哥	优酷	2020/12/5	54.5
9	百变大咖秀 2021	芒果	2021/1/29	54.4
10	我就是演员第三季	多平台播放	2020/12/12	52

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
过昭关	2021/3/1	影院	浮光静影（佛山）影视文化有限公司、无锡江山如画影视文化有限公司	杨太义、李云虎
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
绿色合伙人	2021/3/5	影院	宁波华娱星灿影业有限公司	刘冠麟、齐明
寻龙传说	2021/3/5	影院	华特·迪士尼影片公司	凯茜·斯蒂尔、奥卡菲娜
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	上海尚世影业有限公司、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、林子萱
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
日不落酒店	2021/3/19	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
又见奈良	2021/3/19	影院	福建恒业影业有限公司	吴彦姝、英泽
星际侠探	2021/3/20	影院	苏州珙桐文化发展有限公司、华夏电影发	阿杰

		行有限责任公司			
	圣山村迷局	2021/4/1	影院	四川纳一影业	平措扎西 / 罗布卓嘎
	西游记之再世妖王	2021/4/2	影院	星皓影业有限公司	/
	我的姐姐	2021/4/2	影院	浙江横店影业、联瑞上海影业有限公司	张子枫、肖央
	第十一回	2021/4/2	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
电 视 剧	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
	爱的理想生活	2021/3/1	湖南卫视腾讯视频、芒果TV	腾讯影业、乐融融影业、威克传媒、三次元影业	殷桃、宋轶
	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
	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
	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
	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	
网 络	我亲爱的“小洁癖”	2021/3/10	芒果TV	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	沈月、刘以豪
	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
	危机先生	2021 年	优酷	/	黄晓明、蔡文静

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
	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
	综艺	小顽皮老顽童	2021 年	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
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	/
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	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
2	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	-	36
3	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
4	这题超纲了	木瓜黄	中国致公出版社	-	42.8
5	这题超纲了（2）	木瓜黄	中国致公出版社	-	42.8
6	活着	余华	北京十月文艺出版社	新经典	35
7	解药	巫哲	广东旅游出版社	-	49.8
8	难哄	竹已	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	48
9	海底两万里（新版）	儒勒·凡尔纳	译林出版社	凤凰传媒	38
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（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
3	傅雷家书（2018版）（平）	傅雷、朱梅馥等	译林出版社	凤凰传媒	46
4	半小时漫画中国史（5）	陈磊	上海文汇出版社有限公司	-	49.9
5	你当像鸟飞往你的山	塔拉·韦斯特弗	南海出版社	新经典	59
6	习近平扶贫故事	人民日报海外版	商务印书馆有限公司	-	78
7	断舍离	山下英子	湖南文艺出版社	中南传媒	45
8	如果历史是一群喵（7）-隋唐风云篇	肥志	广东旅游出版社	-	59.8
9	天才在左 疯子有右（完整版）（新版）	高铭	北京联合出版有限责任公司	-	49.9
10	半小时漫画中国史（全新修订版）	二混子	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	39.9

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	小狗钱钱	博多·舍费尔	中信出版集团股份有限公司	中信出版	39.8
3	笑猫日记(27)-戴口罩的猫	杨红樱	明天出版社	山东出版	20
4	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
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	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
7	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
8	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
9	哈利波特与魔法石	J.K.罗琳	人民文学出版社	中国出版	42
10	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

资料来源: 北京开卷, 中国银河证券研究院

### (三) 游戏： 休闲游戏热度不减，多款国风手游3月上线

#### 1.手机游戏：

手机游戏方面，2021年2月27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《傲天绝剑-3D大型动作修仙》《地藏传说-九天伏魔》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《高跟我最美》《王者荣耀》。

图 13: IOS 手机游戏排行榜

免费榜		付费榜	
数据更新时间: 02月27日 16:42		数据更新时间: 02月27日 16:42	
1	 高跟我最美 (High Heels) 总榜: 4名 Zynga Inc.	1	 傲天绝剑-3D大型动作修仙... 总榜: 1名 Guangzhou MG Sports Technology ...
2	 王者荣耀 总榜: 27名 Tencent Mobile Games	2	 地藏传说-九天伏魔 总榜: 2名 崛起游戏
3	 翡翠大师 总榜: 28名 Ohayoo	3	 重生细胞 总榜: 3名 Shanghai Hode Informati...
4	 和平精英 总榜: 32名 Tencent Mobile Games	4	 武林英雄传 总榜: 5名 Shenzhen Qianhai Hong...
5	 巨人冲冲冲 总榜: 54名 TapNation	5	 人类跌落梦境 总榜: 6名 X.D. Network Inc.

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	 和平精英 版本 1.11.13 ★★★★★ 3.7 隐私 权限 钟端
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	 全民投资 版本 3.109 ★★★★★ 2.5 隐私 权限 湖南春花互动网络科技有限公司
5	 七猫免费小说 版本 5.8.10 ★★★★★ 4.9 隐私 权限 上海七猫文化传媒有限公司
6	 集结号捕鱼 版本 612763 ★★★★★ 4.9 隐私 权限 金华市亿博网络科技有限公司
7	 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
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 北京昆仑乐享网络科技有限公司
10	 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

资料来源：百度手机助手，中国银河证券研究院

## 2.新游上线

下周，共有4款游戏将在iOS、安卓上线，另有3款游戏将上线测试。

表 17：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	虚构世界	3月1日双端上线	解密 动作 冒险	安佳游游戏	安佳游游戏	2.9w	/
	提灯与地下城	3月2日双端上线	角色扮演 宠物 地牢	吉事屋游戏工作室	青瓷	26.9w	/
	仙剑奇侠传九野	3月3日双端上线	策略 修仙 CCG	上海软星	上海软星	33.2w	中手游
	密室与猫	3月5日双端上线	解谜 单机 益智	探游科技	探游科技	0.6w	/
测 试 预 告	云端问仙	3月1日	古风 挂机 修真	云端问仙工作室	云端问仙工作室	41.5w	三七互娱
	萌宠物语	3月2日	休闲 温馨 益智	HyperBeard	萝卜游戏工作室	1.6w	/
	封神传奇	3月5日	文字 放置 修仙	深圳心迹网络	深圳心迹网络	1.2w	/

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 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	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	辽宁电子出版有限公司	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	杭州边锋网络科技有限公司	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	北京凝云智跃科技有限公司	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	小森灵	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责任公司	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 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	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 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 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, 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	
	江西	2021 江西公务员考试公告于 2021 年 2 月 26 日发布, 招录 4300 人, 2021 江西省考报名入口于 3 月 1 日至 8 日开通. 准考证打印时间为 3 月 22-26 日	2021/2/26	
	安徽	2021 安徽公务员考试公告于 2021 年 2 月 25 日发布, 招录 6886 人 2021 安徽省考报名入口于 3 月 1 日至 7 日开通. 笔试时间为 3 月 27 日-28 日	2021/2/25	
	重庆	2021 重庆公务员考试公告于 2021 年 2 月 24 日发布, 招录 2515 人, 2021 重庆市考报名入口于 3 月 1 日至 3 月 6 日开通. 准考证打印时间为 3 月 22 日-27 日	2021/2/24	
	海南	2021 年海南公务员考试公告于 2 月 24 日已发布, 共招录 945 人, 2021 海南省考报名入口于 3 月 1 日 -3 月 5 日开通. 准考证打印时间为 3 月 23 日 9:00 后	2021/2/24	
	甘肃	2021 甘肃公务员考试公告于 2021 年 2 月 24 日发布, 2054 个职位, 2021 甘肃省考报名入口于 2 月 25 日至 3 月 5 日开通. 2021 甘肃省考笔试时间为 2021 年 3 月 27 日、28 日	2021/2/24	
	陕西	2021 陕西公务员考试公告于 2021 年 2 月 22 日发布, 招录 6000 人, 4387 个职位, 2021 陕西省考报名入口于 3 月 1 日至 3 月 6 日开通. 2021 陕西省考笔试时间为 2021 年 3 月 27 日至 28 日.	2021/2/22	
	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	
	省/市考	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 吉林省考试报名入口于 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
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：耿尤淼 010-66568479 gengyouyou@ChinaStock.com.cn