

快手磁力聚星推出“星海计划”，千亿流量激励内容生产

核心观点：（2021.3.22-2021.3.28）

- **最新观点摘要** 1. 快手磁力聚星创作者生态营销平台宣布将于4月1日起正式启动“星海计划”，通过千亿流量激励、视频征集大赛、创作者成长赋能、品牌增长服务等全方位的营销运营赋能品牌与创作者。我们认为此次快手“星海计划”的推出将帮助快手平台形成更优质的内容生产链，多元内容将打开更多用户圈层，使公司未来实现更好的商业价值变现，还将带动相关产业链各方实现快速发展。2. 3月25日消息，国家发展改革委等28个部门和单位联合印发了《加快培育新型消费实施方案》，提出四大方面24项政策措施，其中包括提出加快发展超高清视频、虚拟现实等新型信息产品，推动5G+4K/8K、VR/AR技术产品融合应用。随着5G逐渐商用落地，超高清领域的演进将推动多个领域带来新机遇，尤其网络速度的提升将促进超高清视频在大屏端充分发挥优势，我们认为此次多部门多部门提出加快发展超高清视频的发展将进一步促使更多用户回归大屏端。
- **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）、快手-W（1024.HK），以及产业链相关标的如蓝色光标（300058.SZ）、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：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）等，同时关注云游戏平台顺网科技（300113.SZ）。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）、华策影视（300133.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。

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	3.60	52.99	1040.45
9990.HK	祖龙娱乐	-1.07	-21.71	136.03
300788.SZ	中信出版	19.49	29.84	84.18

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

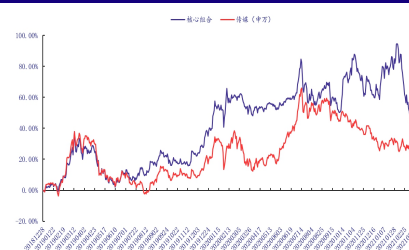
2021.3.28



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

核心组合表现

2021.3.28



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

相关研究

【银河传媒互联网】周观点 0321：快手新游上线首日表现优异，“值得买科技”新十年战略启程

【银河传媒杨晓彤团队】行业周报_传媒互联网行业_周观点 0314：快手与寺库合作向高端奢侈品类冲刺，B站通过港交所上市聆讯

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
快手磁力聚星推出“星海计划”， 千亿流量赋能优质内容创作者	快手磁力聚星创作者生态营销平台宣布将于 4 月 1 日起正式启动“星海计划”，通过千亿流量激励、视频征集大赛、创作者成长赋能、品牌增长服务等全方位的营销运营赋能品牌与创作者。内容侧，快手针对单条优质商业作品提供流量实时加热，凡被评为优质的磁力聚星指派类短视频商业内容，每条均可获得曝光流量激励，聚合长尾流量打造爆款短视频，帮助品牌主出圈涨粉；品牌侧，“星海计划”推出服务教育体系，通过聚星学院线上课堂提供官方专属运营一对一服务和优质内容方法论指导，还将定期展开线下行业沙龙及全国巡回演讲，通过专属创作指导、优质案例解读；同时快手也针对创作者及 MCN 机构提供了专属的激励政策，为创作者在磁力聚星平台内成长提供保障。我们认为此次快手“星海计划”的推出将帮助快手平台形成更优质的内容生产链，多元内容将打开更多用户圈层，使公司未来实现更好的商业价值变现，还将带动相关产业链各方实现快速发展。
多部门加快发展超高清视频、虚拟现实等新型信息产品	3 月 25 日消息，国家发展改革委等 28 个部门和单位联合印发了《加快培育新型消费实施方案》，提出四大方面 24 项政策措施，其中包括提出加快发展超高清视频、虚拟现实等新型信息产品，推动 5G+4K/8K、VR/AR 技术产品融合应用。全力打造中国 5G 超高清视频融合服务平台，推动有线电视网络整合和广电 5G 一体化发展，建设智慧广电生态体系，推进 5G 广播技术研发和试验，加强内容制作和节目资源整合，推动超高清视频、高新视频和行业应用深度融合和联合创新。随着 5G 逐渐商用落地，超高清领域的演进将推动多个领域带来新机遇，尤其网络速度的提升将促进超高清视频在大屏端充分发挥优势，我们认为此次多部门多部门提出加快发展超高清视频的发展将进一步促使更多用户回归大屏端。

资料来源：中国银河证券研究院整理

二、市场行情回顾

(一) 市场动态周监测

上周创业板指上涨 2.77%，报 2745.40 点；上证综指上涨 0.40%，报 3418.33 点；传媒行业指数本周上涨 1.92%，报 688.27 点；中国教育主题指数下跌 13.04%，报 2776.58 点。2021 年以来，传媒板块下跌 6.18%，中国教育主题指数下跌 13.04%，同期创业板指下跌 7.45%，上证综指下跌 1.58%，沪深 300 下跌 3.33%。

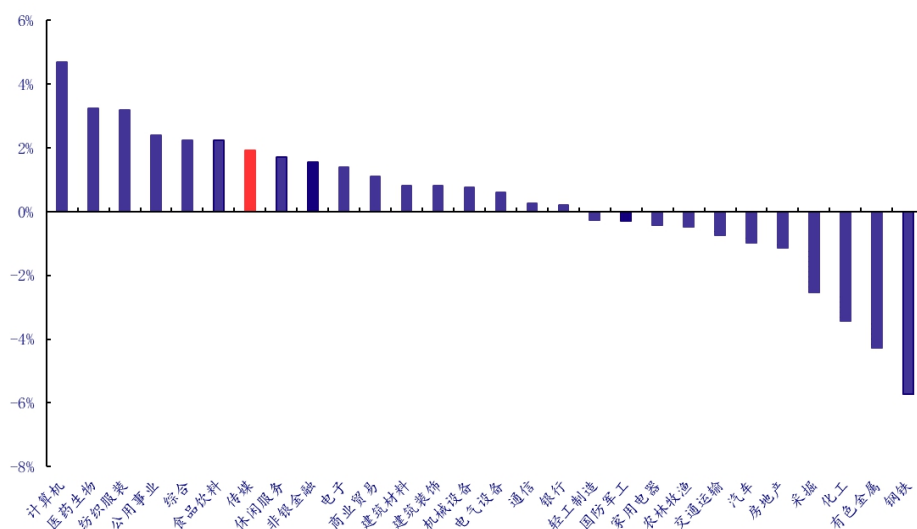
表 3：2021 年 A 股指数行情回顾

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)	688.27	1.92	-2.26	-6.18
931456.CSI	中国教育主题指数	2776.58	-13.04	-19.83	-13.04
000300.SH	沪深 300	5037.99	0.62	-5.60	-3.33
399006.SZ	创业板指	2745.40	2.77	-5.79	-7.45
000001.SH	上证综指	3418.33	0.40	-2.59	-1.58
399001.SZ	深圳成指	13769.68	1.20	-5.09	-4.84

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

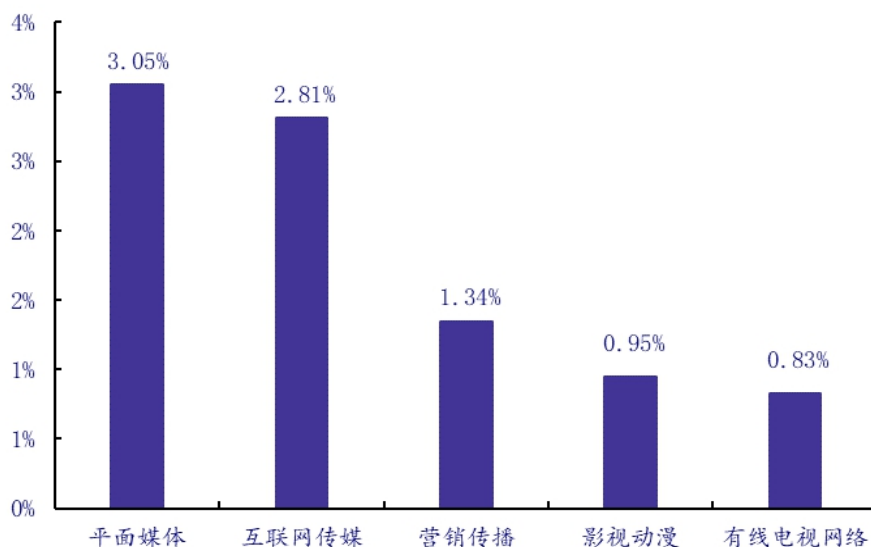
在各个行业中，本周传媒板块下跌 1.58%，在申万 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 7 名。分子行业来看，本周申万传媒行业五个子行业：互联网传媒上涨 2.81%，平面媒体上涨 3.05%，有线电视网络上涨 0.83%、影视动漫上涨 0.95%、营销传播上涨 1.34%。

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 (%)
002315.SZ	焦点科技	26.28%	002071.SZ	长城退	-41.30%
002174.SZ	游族网络	20.08%	300269.SZ	联建光电	-12.31%
300788.SZ	中信出版	19.49%	002447.SZ	*ST 晨鑫	-5.96%
002168.SZ	ST 惠程	16.39%	300061.SZ	旗天科技	-5.53%
600088.SH	中视传媒	16.02%	002858.SZ	力盛赛车	-4.80%
300058.SZ	蓝色光标	14.02%	600226.SH	*ST 瀚叶	-4.24%
002878.SZ	元隆雅图	13.03%	002602.SZ	世纪华通	-3.83%
002425.SZ	凯撒文化	12.89%	300071.SZ	华谊嘉信	-3.75%
002188.SZ	*ST 巴士	12.72%	002739.SZ	万达电影	-3.65%
000607.SZ	华媒控股	12.50%	600052.SH	浙江广厦	-3.55%

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 3 月 26 日，传媒行业滚动市盈率为 26.07 倍（TTM 整体法，剔除负值），全部 A 股 18.54，分别较 13 年以来的历史均值低 38.17% 和高 15.31%。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 127 个百分点。当前值为 40.65%，历史均值为 167.79%。

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
2021.3.22	梦网科技	梦网云科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“梦网科技”）拟与厦门市深高投金圆私募基金管理有限公司（普通合伙人/执行事务合伙人）、厦门金圆投资集团有限公司、深圳市高新投集团有限公司、厦门市融资担保有限公司、厦门金圆展鸿股权投资合伙企业（有限合伙）、金圆资本管理（厦门）有限公司、厦门市湖里区产业投资有限公司、深圳市瀚隆资本管理合伙企业（有限合伙）共同发起设立厦门市深高投金圆股权投资投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“本基金”、“基金”），本基金总认缴出资额为 3 亿元人民币，全部为货币出资。	资金投向
2021.3.23	紫光学大	公司拟使用募集资金向学大信息增资人民币 575,625,700 元，用于实施募投项目——“教学网点建设项目”、“教学网点改造优化项目”和“OMO 在线教育平台建设项目”，其中学大信息拟使用人民币 8540.95 万元募集资金向学诚时代增资，用于实施“OMO 在线教育平台建设项目”。	资金投向
2021.3.24	恒大高新	公司根据自身发展战略及经营规划，以自有资金或其它自筹资金出资 5000 万元在江西省南昌市高新技术开发区投资设立全资子公司江西恒大智造科技有限公司(以下简称“恒大智造”)。本次对外投资有利于公司在特种设备增材制造领域的市场开拓，符合公司未来战略布局和长远发展规划，符合公司全体股东利益。	资金投向

2021.3.24	昂立教育	上海新南洋昂立教育科技有限公司（以下简称“公司”）控股子公司上海交大教育（集团）有限公司（以下简称“交大教育集团”）拟将其持有的昆山新南洋教育发展有限公司（以下简称“昆山公司”、“标的公司”）100%股权以 10,000 万元的交易对价出售给上海沪翊文化发展有限公司（以下简称“沪翊文化”）	资金投向
2021.3.24	盛天网络	公司收到中国证监会同意公司向特定对象发行股票注册的批复，根据此前公告的定增方案，盛天网络本次发行股份数不超过 3,600 万股（含本数），将募资 4.86 亿元，用于搭建新一代云游戏服务平台，布局云游戏产业链。本次发行股票的发行对象不超过（含）35 名。批复自同意注册之日起 12 个月内有效。	增发获准
2021.3.25	中公教育	公司披露 2020 年度业绩预告。公司预计 2020 年盈利 230,000.00 万元-245,000.00 万元，比上年同期增长 27.46%-35.77%。报告期，公司线上业务快速发展，线下布局稳步推进，线上与线下融合（OMO）优势更加凸显，行业综合优势进一步加大。	业绩预告
2021.3.25	金科文化	为满足公司及控股子公司生产经营和发展的需要，公司及控股子公司于 2021 年度拟向包括但不限于中国银行、工商银行、中信银行等金融机构申请综合授信，总额不超过人民币 15 亿元。在授信期内，该等授信额度可以循环使用。 本授信额度项下的贷款主要用于提供公司日常经营流动资金所需，包括但不限于流动资金贷款、各类保函、信用证、银行承兑汇票等合规金融机构借款相关业务（具体授信银行、授信额度、授信期限以实际审批为准）。	借贷担保
2021.3.26	联创股份	公司拟将子公司上海整投网络科技有限公司(简称“上海整投”)100%股权转让给山东聚迪企业管理服务有限公司(简称“山东聚迪”)，交易价格人民币 25.00 万元。	资金投向
2021.3.26	博瑞传播	公司自收购生学教育 60%股权完成后，根据《股权收购协议》约定，交易对方即陈长志、天津生学企业管理合伙企业(有限合伙)(“天津生学”)将用交易共管账户中的自有资金 5250 万元启动对博瑞传播股票增持，并于公司《2020 年年度报告》披露前 30 日完成增持。截止该公告披露日，陈长志、天津生学已依约在增持期限内完成对公司股票的增持计划，实施结果及增持后的持股情况如下：陈长志以共管账户中归属其 3584.175 万元的资金，增持公司股份 935.66 万股，增持成交均价为 3.831 元/股，账户余额 86.3 元，本次增持完成。陈长志持有公司股份 0.86%。天津生学以共管账户中归属其 1665.825 万元的资金，增持公司股份 431.97 万股，增持成交均价为 3.856 元/股，账户余额 247.76 元，本次增持完成。天津生学持有公司股份 0.4%。	收购兼并 人事变动
2021.3.27	鹿港文化	江苏鹿港科技有限公司（以下简称“鹿港科技”）系浙文影业集团股份有限公司（以下简称“公司”）的全资子公司，根据目前经营及未来公司发展规划，公司拟对其进行货币增资 20,000 万元。增资完成后，鹿港科技注册资本将由人民币 25,000 万元增至人民币 45,000 万元。2021 年 3 月 26 日，公司召开第六届董事会第八次会议，审议并通过了《关于对全资子公司增资的议案》，同意公司向全资子公司鹿港科技增加注册资本 20,000 万元。本次增资事项无须提交公司股东大会审议。	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%
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 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	两部门: 电影等行业税费支持政策延至年末 据财政部官网消息, 23 日, 财政部、税务总局发布关于延续实施应对疫情部分税费优惠政策的公告, 公告指出, 《财政部 税务总局关于电影等行业税费支持政策的公告》(财政部 税务总局公告 2020 年第 25 号)规定的税费优惠政策凡已经到期的, 执行期限延长至 2021 年 12 月 31 日。 (来源: 中国新闻网 http://finance.china.com.cn/roll/20210323/5526076.shtml)
游戏	字节跳动收购东南亚最大的 MOBA 游戏公司沐瞳科技 钛媒体 3 月 22 日消息, 沐瞳科技 CEO 袁菁发表全员信, 宣布沐瞳科技与字节跳动旗下游戏业务品牌朝夕光年达成战略收购协议。此次并购后, 沐瞳科技会保持独立运营, 将融合字节跳动在海外的运营经验, 共同开拓全球游戏市场。同时, 袁菁 (Justin) 将继续作为 CEO 留任, 沐瞳的各条汇报线保持不变。袁菁在公开信中表示, 字节跳动是一家全球化非常成功的公司, 在全球拥有广泛的用户和渠道。而沐瞳则拥有多年的游戏研发经验, 游戏在全球众多国家获得了成功。未来, 双方会持续整合技术、渠道、内容等层面的优势资源, 创造更大的用户价值, “在全球化游戏公司的道路上走得更远”。 (来源: 钛媒体 http://tmtpost.com/nictation/5111549.html)
内容出版	腾讯音乐与华纳音乐续签长期战略合作协议, 并将联合成立全新音乐厂牌 钛媒体 3 月 23 日消息, 腾讯音乐娱乐集团 (TME) 与华纳音乐共同宣布, 双方续签长期战略合作授权协议。该协议的达成, 不仅代表着双方从十余年前签订战略合作协议至今, 多年携手发展形成的高度信任与坚定信心, 也标志着双方战略合作伙伴关系的进一步升级。TME 将继续在其旗下 QQ 音乐、酷狗音乐、酷我音乐等在线音乐平台, 以及包括在线 K 歌平台全民 K 歌等社交娱乐平台在内的多元场景发行华纳音乐的全球音乐曲库内容。同时, TME 旗下的在线音乐平台亦将通过车载音乐系统等特定智能终端设备为中国大陆地区用户提供华纳音乐曲库内容。双方还宣布, 将基于华纳音乐的全球资源与艺人发展经验, 以及 TME 在中国大陆地区互联网音乐娱乐市场强大的影响力与生态优势, 共同成立全新音乐厂牌。 (来源: 钛媒体 http://tmtpost.com/nictation/5115717.html)
内容出版	腾讯内容开放平台上线“日提现”权益提升结算效率 钛媒体 3 月 22 日消息, 今日, 腾讯内容开放平台 (企鹅号) 宣布推出“日提现”功能, 即当个人创作者在开通“日提现”权益且达到提现门槛时, 每日都可以进行提现操作, 提现收益将在 1-3 个工作日内到账。该权益提升了创作者的结算效率, 让创作者的收益情况可视化、可追踪、可优化。创作者除了能及时查看收益情况, 还能随时提取账户余额, 能让创作者根据收益情况灵活调整内容策略, 也进一步提升了作者管理流量收益的精细度, 给予创作者内容生产的动力。 (来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5111943.html)
广告营销	快手磁力聚星推出“星海计划”, 1000 亿流量激励内容创作者 钛媒体 3 月 26 日消息, 快手达人生态营销平台磁力聚星昨日宣布, 将于 4 月 1 日正式启动“星海计划”, 拿出 1000 亿流量激励优质内容创作者, 通过视频征集大赛、创作者成长赋能、品牌增长服务等全方位的营销运营支持对品牌与创作者进行赋能。据悉, “星海计划”提供了多种类型的曝光激励政策。内容侧, 针对单条优质商业作品提供流量实时加热。凡被评为优质的磁力聚星指派类短视频商业内容, 每条均可获得丰厚曝光流量激励, 聚合长尾流量打造爆款短视频, 帮助品牌主出圈涨粉。机构

侧，针对品牌商家、创作者/MCN 机构，提供专属的激励政策，刺激优质内容创作。创作作品越多、内容越优质，即可获得更多的流量激励。

(来源：钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/5125709.html>)

微博正式上线电商号政策

钛媒体 3 月 22 日消息，微博正式宣布推出电商号扶持政策，将在未来一年内重点扶持千万电商号，打造垂直领域特色电商博主。微博将给予百亿流量扶持和一亿现金激励，为优质创作者提供专属政策和权益，帮助其电商号积累社交资产，助力影响力的提升和内容商业变现。微博将依托在社交媒体领域的优势，为创作者构建优质的社交电商生态。

(来源：钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/5111240.html>)

猿辅导、作业帮、好未来等在线教育公司集体布局硬件

钛媒体 3 月 26 日消息，日前，头部在线教育公司开始集体布局硬件。作业帮将在 2021 年 8 月前后推出第一款智能台灯，目前已启动平板项目；好未来专门成立硬件部门，正在筹备智能台灯；新东方的智能台灯项目还在寻找解决方案；猿辅导已经给工厂签订了智能写字板订单，并在深圳组建了硬件团队。

(来源：钛媒体 <http://tmtpost.com/nictation/5124214.html>)

淘宝教育推出“放心学”，助力教育消费透明化

钛媒体 3 月 25 日消息，升级为独立事业部一年之后，淘宝教育发起“放心学”倡议，联动平台上的教育机构带来更好的选课依据和服务保障，优化从选择到支付、售后的体验，让消费者买得放心。去年，淘宝教育事业部的成立，被视为阿里对教育赛道的重点布局。2020 年，平均每月入驻淘宝教育的商家达到 1300 家，中小学辅导、语言培训、考试考证的需求在线上爆发，烹饪小吃、美甲美睫、茶艺花艺、电竞、视频创作等小众学习需求也能在淘宝找到网课。淘宝教育数据显示，3 月上半月，四线以下城市的学历教育、体育培训订单增速超 1000%，项目管理培训、经济师培训等自我投资类课程增速超 500%，同时，早教、儿童兴趣、中小学辅导类课程的订单增幅均在 200% 以上。

(来源：钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/5122114.html>)

证监会等 28 个部门联手发文 推行政府购买优质在线教育

发改委等 28 个部门日前联合印发《加快培育新型消费实施方案》，提出强化财政支持，研究推行政府购买优质在线教育服务，并将相关服务纳入地方政府购买服务指导性目录。受疫情影响，很多线下学习被迫停课，加速了在线教育模式的普及。方直科技是国内领先的中小学同步教育产品及服务提供商，研发布局了 K12 在线教育应用矩阵式产品集群；全通教育联合相关单位建设“互联网教育系统技术及应用国家工程实验室”。

(来源：e 公司 <http://www.egsea.com/news/detail?id=842288>)

快手电商称今年要成就 100 个 10 亿 GMV 生态合作伙伴

钛媒体 3 月 26 日消息，快手电商在杭州举办“2021 快手电商引力大会”，快手电商负责人笑古宣布开启直播电商 2.0 时代，断言未来 10 年，得私域者得天下，电商将从传统“商品+公域”升级到“内容+私域”的模式。同时，快手发布了 2021 快手电商策略，通过“极致信任”心智，沉淀千亿私域粉丝，成就 100 个 10 亿 GMC 的生态合作伙伴，基于策略推出针对品牌、主播、服务商的“商家全周期红利计划”

(来源：钛媒体 <http://tmtpost.com/nictation/5125739.html>)

工信部：IPTV 用户已达 3.22 亿户，5G 手机终端连接数达 2.6 亿户

3 月 22 日，工信部运行监测协调局公示了 2021 年 1-2 月通信业经济运行情况。数据显示，截至 2 月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 15.92 亿户，同比增长 0.8%。三家企业的 5G 手机终端连接数达 2.6 亿户，比上年末净增 6130 万户，占移动电话用户的 16.3%。IPTV（网络电视）总用户数达 3.22 亿户，同比增长 8.5%，比上年末净增 652 万户。手机上网用户数达 13.48 亿户，对移动电话用户的渗透率为 84.6%，较上年末提升 0.2 个百分点。

(来源：广电网 <http://www.dvbcn.com/p/121523.html>)

中国移动 2021 年拟与中国广电联合采购 700MHz 基站 40 万站以上

互联网

中国移动今日发布 2020 年年度业绩报告，报告显示，中国移动 2020 年营运收入 6957 亿元，同比增长 3.2%，增速较前两年显著提升，呈现良好的发展势头。净利润 1078 亿元，同比增长 1.1%，扭转了 2019 年净利润下滑的趋势，实现了平稳增长。2020 年，中国移动已经建成全球规模最大的 5G 网络；2021 年将坚持多频协同、精准建设，继续锻造 5G 精品网络：新建 2.6GHz 基站 12 万站左右；拟与中国广电联合采购 700MHz 基站 40 万站以上，于 2021 年-2022 年建成投产。2021 年，中国移动还将加速云基础设施构筑，优化网络云、移动云、一级 IT 云等布局，推动网络智能化转型，推进云网融合一体化发展持续完善“3+3+X”数据中心布局，锻造业界领先的“连接+计算”能力。

（同花顺财经：<http://stock.10jqka.com.cn/hks/20210325/c628064684.shtml>）

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	3.60	52.99	1040.45
	9990.HK	祖龙娱乐	具有完善产品矩阵、研发能力优异	-1.07	-21.71	136.03
	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	19.49	29.84	84.18

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)、快手-W(1024.HK), 以及产业链相关标的如蓝色光标(300058.SZ)、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

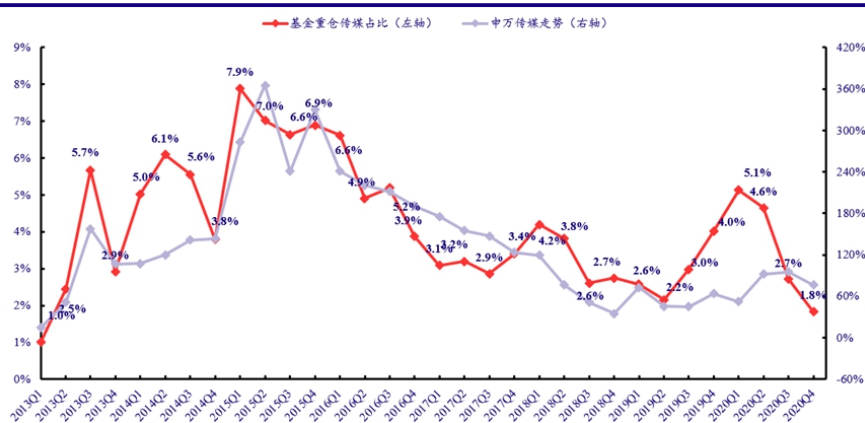
响，游戏板块近期回落幅度较大，但我们仍然长期看好行业的增长势头。我们认为，随着 5G 商用进程的加速，具备了技术、政策和需求等基础的云游戏也有望成为最先普及并获益的 5G 应用之一，云游戏或将进入大规模应用和增长阶段。同时游戏出海作为文化输出的重要环节将成为行业长期发展趋势，未来游戏行业将以高品质研发来提高游戏成功率及收入能力，从而对冲流量成本上升造成的小幅影响，长期来看，游戏行业仍然具备较好的成长性，随着近期估值的持续回落，行业逐渐进入具有配置价值的区间，建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的祖龙娱乐（9990.HK）、腾讯控股（0700.HK）、网易（NTES.O）、完美世界（002624.SZ）等，同时关注云游戏平台顺网科技（300113.SZ）。

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）、华策影视（300133.SZ）等。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。

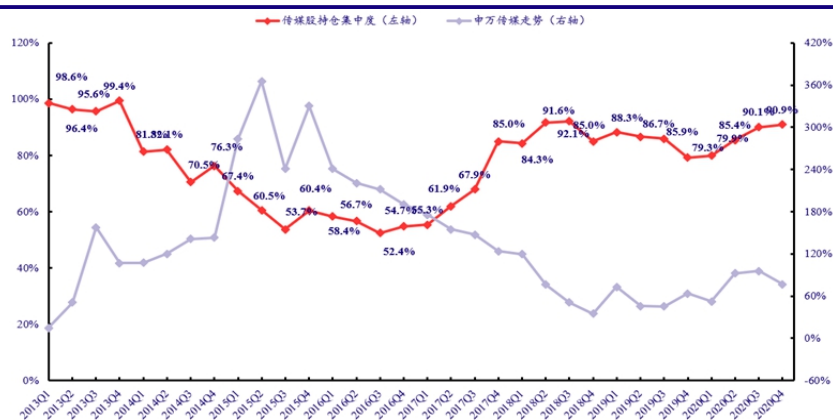
图 5：传媒行业 2013-2020 基金传媒持仓占比



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。

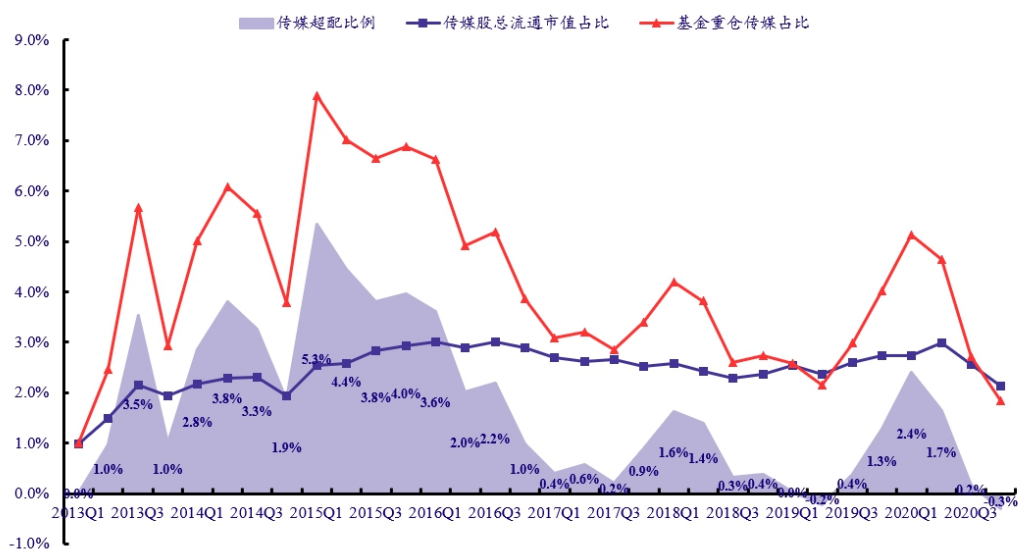
图 6：传媒行业 2013-2020 传媒重仓股持仓集中度



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：好莱坞巨制轮番上映，《山河令》圆满收官

1. 电影票房

2021-03-22 至 2021-03-28 中国电影市场单周票房约 5.86 亿；单周人次约 1739.9 万。
2021-03-15 至 2021-03-21 全国影院数目达 11,272 个，有票房银幕数达 67,282 块。

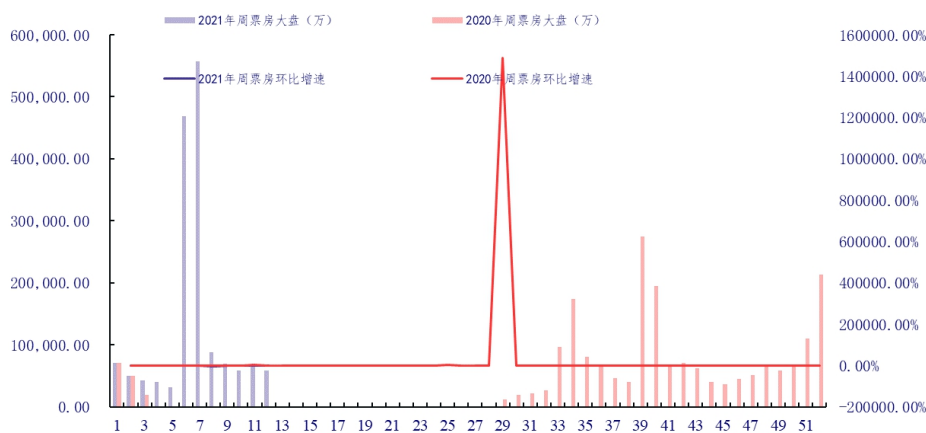
表 9：单周票房详情

2021-03-22 至 2021-03-27（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(亿)	平均 票价	场均 人次	豆瓣评分	涉及上市公司
1.哥斯拉大战金刚	27840.34	66.1%	4.54	34.6	13	6.8	华纳兄弟、中国电影
2.阿凡达	3621.22	8.6%	16.77	28.9	4	8.8	21 世纪福克斯公司、中国电影
3.你好，李焕英	3019.91	7.2%	53.72	33.9	3	8.1	北京文化、阿里巴巴等
4.人潮汹涌	1989.67	4.7%	7.49	34.2	3	7.1	光线传媒、英皇文化
5.唐人街探案 3	946.03	2.2%	45.16	33.5	2	5.6	万达电影、中国电影等
6.21 座桥	826.46	2.0%	0.26	30.8	2	6.6	中国电影
7.波斯语课	787.81	1.9%	0.23	32.5	3	8.3	中国电影
8.刺杀小说家	641.50	1.5%	10.32	36.3	2	7.0	华策影业、阿里巴巴等
9.寻龙传说	534.03	1.3%	1.22	32.0	2	7.5	中国电影、迪士尼
10. 平安中国之守护者	443.19	1.1%	0.05	49.7	62	/	/

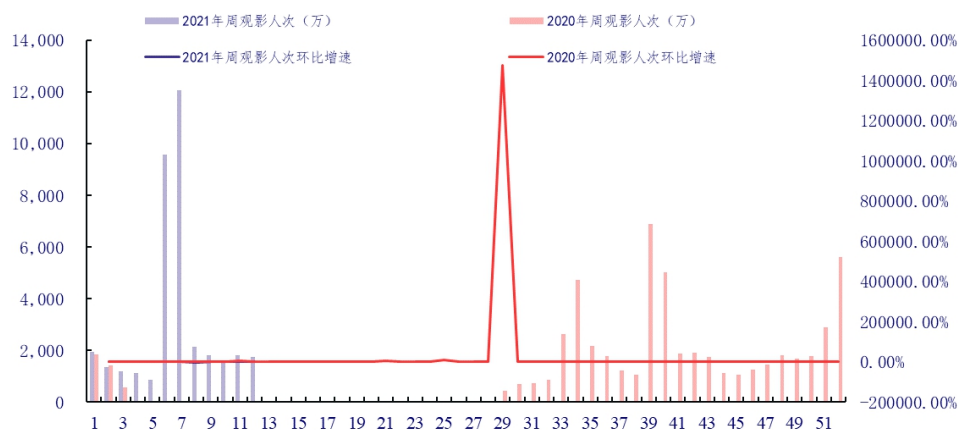
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 8：电影一周票房及环比增速



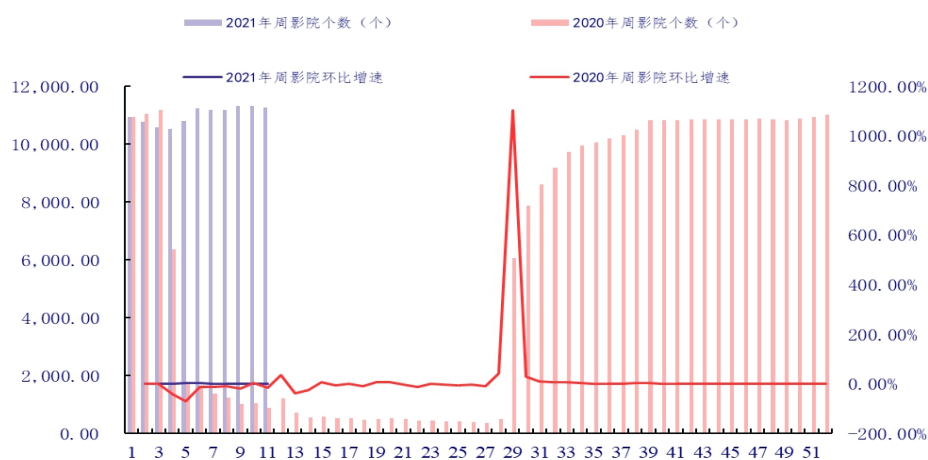
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 9：电影一周观影人次及环比增速



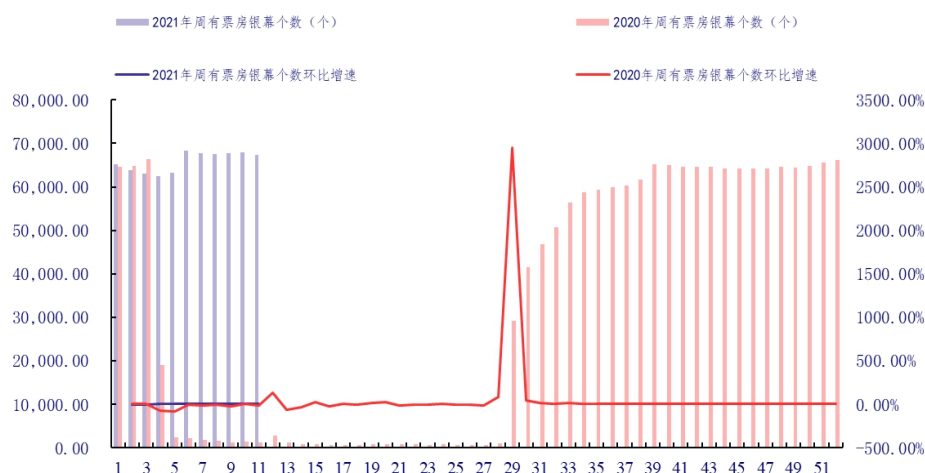
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 10：单周影院个数及环比增速



资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 11：单周有票房银幕数及环比增速



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 3 月 27 日，根据艺恩数据电视剧播映指数数据，《爱的理想生活》上映 26 天，以 68.5 的播映指数排名第一。热度前十的电视剧中，爱奇艺视频平台占 6 部，其中 1 部为独播，腾讯视频占 6 部，其中 1 部为独播。

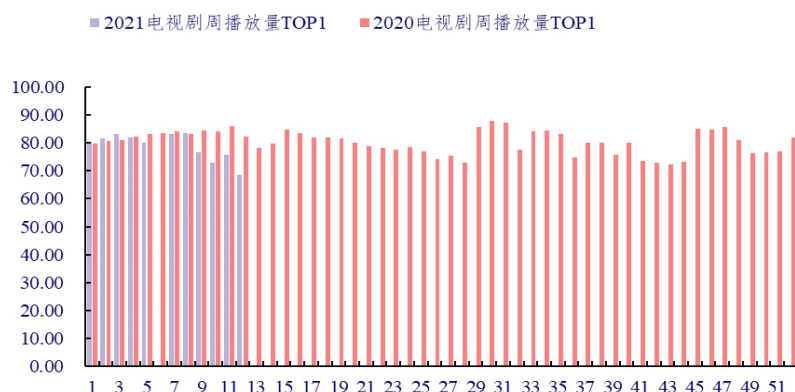
表 10 电视剧一周播映指数排行榜

2021-03-22 至 2021-03-27 (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	爱的理想生活	多平台播出	腾讯影业、乐融融影业、威克传媒、三次元影业	2021/3/1	68.5
2	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	68.4
3	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	61.4
4	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	56.8
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	55.8
6	别想打扰我学习	芒果 tv	芒果超媒、芒果 TV、芒果娱乐	2021/3/10	54.2
7	海洋之城	芒果 tv	北京博集天卷影业有限公司、古月晖宸	2021/3/23	51.3
8	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	2020/12/20	48.8
9	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	48.6
10	流金岁月	爱奇艺	中央电视台、新丽电视文化投资有限公司等	2020/12/28	48.6

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 12：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

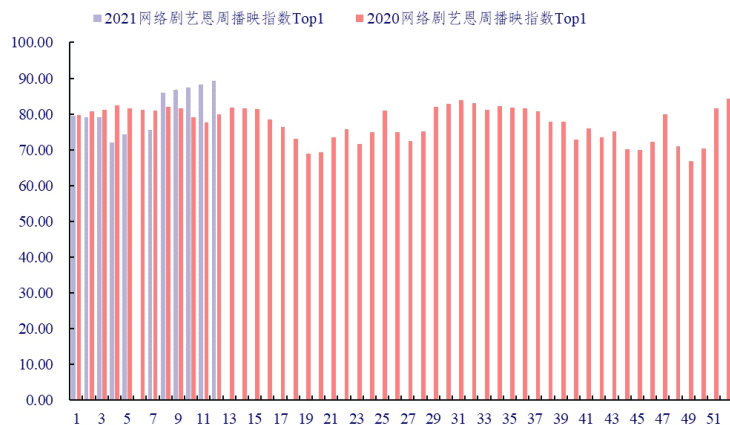
网络剧方面，截至2021年3月27日，根据艺恩数据网络剧播映指数数据，《山河令》上映33天，以播映指数89.2排名第一。热度前十的网络剧中，爱奇艺平台占7部，其中4部为独播；腾讯视频平台占4部，其中1部为独播。

表 11：网络剧一周播映指数排行榜

2021-03-22 至 2021-03-27 (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	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	89.2
2	你是我的城池营垒	腾讯	公安部金盾影视文化中心、华策克顿旗下剧酷传播、乐本文化	2021/3/11	82.6
3	司藤	多平台播放	优酷信息技术（北京）有限公司、霍尔果斯悦凯影视传媒有限公司等	2021/3/8	82.4
4	锦心似玉	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、浙江华策影视股份有限公司	2021-2-26	74.8
5	荣耀乒乓	多平台播放	爱奇艺、种梦传媒、五元文化	2021/3/9	64.7
6	大宋宫词	多平台播放	荣信达影视、儒意影业、北京文化、开封文化集团	2021/3/20	63.8
7	赘婿	爱奇艺	新丽电视、腾讯影业、阅文影视、爱奇艺	2021/2/14	58.7
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	58.6
9	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	53.0
10	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股份有限公司	2020-12-10	50.3

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 13：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

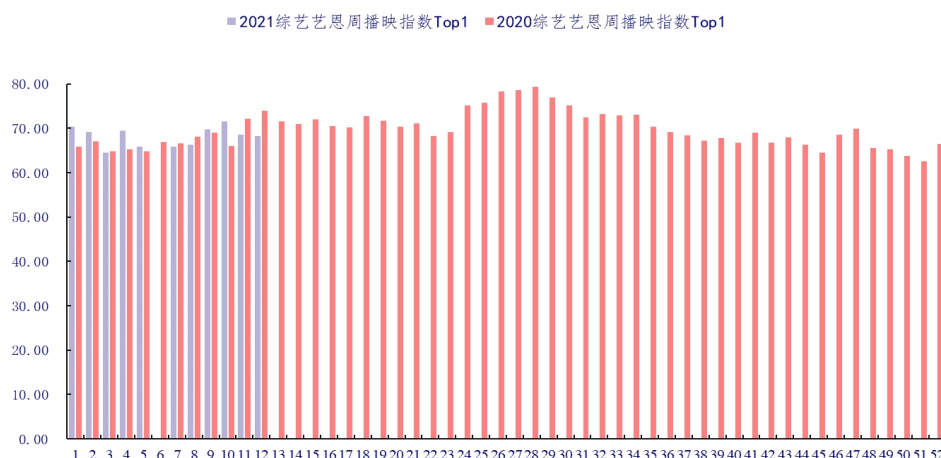
综艺节目方面,根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据,2021年3月22日-2021年3月27日综艺节目网络播映指数排行榜中,《创造营2021》《青春有你第三季》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中,芒果tv占5部;其中5部为独播;腾讯视频平台占3部,其中2部为独播。

表 12：综艺节目一周播映指数排行榜

2021-03-15 至 2021-03-20 (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	68.3
2	青春有你第 3 季	爱奇艺	2021/2/18	67.3
3	王牌对王牌第六季	多平台播放	2021/1/29	64.1
4	乘风破浪的姐姐第二季	芒果	2021/1/22	58.3
5	明星大侦探第六季	芒果	2020/12/24	54.1
6	怦然再心动	芒果	2021/1/23	54.1
7	百变大咖秀 2021	芒果	2021/1/29	54.0
8	快乐大本营 2021	芒果	2021/1/2	53.3
9	同一屋檐下	优酷	2021/1/6	51.6
10	吐槽大会第五季	腾讯视频	2021/1/31	51.4

资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

图 14：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 19 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
我的姐姐	2021/4/2	影院	联瑞（上海）影业有限公司、横店影业、中国电影等	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
西游记之再世妖王	2021/4/2	影院	星皓影业有限公司、中国电影	-
明天会好的	2021/4/2	影院	上海衡鹿影视文化有限公司、光线传媒	papi 酱、张超
奇异世界历险记	2021/4/3	影院	安徽绘心动漫文化有线公司、北京锋尚锐志传媒有限公司	-
小美人鱼的奇幻冒险	2021/4/3	影院	河北娱果影业有限公司	-
来都来了	2021/4/3	影院	阿里巴巴影业、上海拾谷影业	廖凡、佟丽娅
潜艇总动员：地心游记	2021/4/3	影院	深圳市环球数码影视文化有限公司、佛山柏铭影视传媒有限公司	-
恐龙飞车	2021/4/3	影院	常州春晖动画有限公司、上海游族文化传媒有限公司	-
了不起的老爸	2021/4/9	影院	江苏猫眼文化传媒有限公司、无锡仓圣影业	王砚辉、张宥浩
电影 超级的我	2021-4-9	影院	黑蚂蚁影业有限公司、和和影业有限公司、	王大陆、宋佳

浙江东阳小宇宙影视公司				
工作细胞：细胞大作战	2021/4/9	影院	华桦文化传媒有限公司	花泽香菜、前野智昭
六人-泰坦尼克上的中国幸存者	2021/4/16	影院	北京合瑞影业文化有限公司；中铭盛世（深圳）影业集团有限公司	施万克、方国民
猎心之血亲	2021/4/16	影院	公安部金盾影视文化中心、空谷幽水影业集团有限公司等	柯蓝、陈龙
八月未央	2021/4/16	影院	康曦影业、中联传动、空中银河	钟楚曦、罗晋
真·三国无双	2021-4-30	影院	广东昇格传媒股份有限公司、北京拉近因影业集团有限公司	王凯、杨佑宁
悬崖之上	2021-4-30	影院	中国电影股份有限公司、英皇影业有限公司、华夏电影发行有限责任公司	张译、于和伟
古董局中局	2021/4/30	影院	英皇电影发行（北京）有限公司、正夫影业集团有限公司	雷佳音、李现
世间有她	2021/4/30	影院	亚太未来影视（青岛）有限公司、北京聚合影联文化传媒有限公司	周迅、郑秀文
皓衣行	2021/4/15	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、杭州獭獭文化传媒有限公司	罗云熙、陈飞宇
冰雨火	2021Q1	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	2021Q1	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
小舍得	2021/4/9	江苏卫视	上海柠萌影视传媒有限公司	宋佳、佟大为
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

网 络 剧	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
	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
	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
	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
综 艺	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	文城	余华	北京十月文艺出版社	新经典	59
2	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
3	斗罗大陆（第四部）-终极斗罗（25）	唐家三少	湖南少年儿童出版社责任有限公司	-	32
4	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	-	36
5	偷偷藏不住（全2册）	竹已	青岛出版社有限公司	-	59.8
6	活着	余华	北京十月文艺出版社	新经典	35
7	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
8	难哄	竹已	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	48
9	解药	巫哲	广东旅游出版社	-	49.8
10	白夜行（2017版）	东野圭吾	南海出版社	新经典	36

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	苦难辉煌（平装）	金一南	作家出版社	-	76
2	为什么是中国	金一南	北京联合出版有限责任公司	-	58
3	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
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	傅雷家书（2018版）（精）	傅雷、朱梅馥等	译林出版社	凤凰传媒	49
6	傅雷家书（2018版）（平）	傅雷、朱梅馥等	译林出版社	凤凰传媒	46
7	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
8	习近平的七年知青岁月（平装）	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	76
9	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
10	断舍离	山下英子	湖南文艺出版社	中南传媒	45

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	小狗钱钱	博多·舍费尔	中信出版集团	中信出版	39.8
2	米小圈脑筋急转弯(第2辑) -智慧者游戏	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
3	米小圈脑筋急转弯(第2辑) -密码大发现	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
4	米小圈脑筋急转弯(第2辑)- 神灯变变变	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
5	米小圈脑筋急转弯(第2辑) -“吃一顿”饭庄	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
6	米小圈脑筋急转弯-脑力挑 战赛	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
7	笑猫日记(27)-戴口罩的猫	杨红樱	明天出版社	山东出版	20
8	秦朝寻宝记	京鼎动漫	二十一世纪出版社	中文传媒	35
9	汤姆·索亚历险记(第3版)	马克·吐温	译林出版社	凤凰传媒	32
10	米小圈脑筋急转弯-机灵小 神童	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16

资料来源：北京开卷，中国银河证券研究院

(三) 游戏：腾讯手游再出爆款，经典大作强势回归

1.手机游戏：

手机游戏方面，2021年3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《武林英雄传》《地藏传说-九天伏魔》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《秦时明月世界》《全民来找茬-老少皆宜》。

图 15：IOS 手机游戏排行榜

免费榜	付费榜
数据更新时间：03月27日 18:41	数据更新时间：03月27日 18:41
 秦时明月世界 总榜:3名 Tencent Mobile Games  全民来找茬-老少皆宜 总榜:19名 杰陈  王者荣耀 总榜:32名 Tencent Mobile Games  斗罗大陆:武魂觉醒 总榜:33名 Khorgas Zhifan Network...  和平精英 总榜:48名 Tencent Mobile Games	 武林英雄传 总榜:1名 Shenzhen Qianhai Hong...  地藏传说-九天伏魔 总榜:2名 崛起游戏  Muse Dash 喵斯快跑 总榜:4名 X.D. Network Inc.  逍遥三国-江山美人传 总榜:5名 Hunan tjing  票房大卖王-用喜爱明星,拍大... 总榜:6名 Hefei Longcheng Networ...

资料来源：七麦数据，中国银河证券研究院

图 16：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 腾讯
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 湖南草花互动网络科技有限公司
5	 七猫免费小说 版本 5.9.10 ★★★★★ 4.9 隐私 权限 上海七猫文化传媒有限公司
6	 小米游戏中心 版本 11.0.0.60 ★★★★★ 3.8 隐私 权限 北京瓦力网络科技有限公司
7	 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
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 1 款新游戏上榜，为《秦时明月世界》。

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	秦时明月世界	3 月 22 日双端上线	腾讯	iOS 免费榜 TOP1

资料来源：iOS 与安卓手游排行榜，中国银河证券研究院整理

3.新游上线

下周，共有 7 款游戏将在 iOS、安卓上线，另有 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	萌宠物语	3 月 30 日双端上线	温馨 休闲 TapTap 独家	HyperBeard	萝卜游戏工作室	1.8w	/
	小小霸主	3 月 30 日双端上线	挂机 放置 卡牌	深圳阿斯卡德	深圳阿斯卡德	0.7w	/
	小森生活	3 月 31 日双端上线	模拟 剧情 经营	睿迈网络	腾讯	55.4w	腾讯
	旧日传说	3 月 31 日双端上线	角色扮演 冒险	完美世界	完美世界	22.7w	完美世界
	小小勇者	4 月 1 日双端上线	挂机 像素 角色扮演	良风游戏	上海零越网络科技有限公司	21.0w	浙数文化
	浮生物语	4 月 2 日双端上线	单机 解密 益智	探游科技	探游科技	0.9w	/
	云中歌	4 月 2 日双端上线	像素 策略 仙侠	悟空游戏工作室	悟空游戏工作室	2.1w	/
测 试 预 告	江湖悠悠	3 月 29 日	武侠 角色扮演 休闲	武汉网贤	武汉网贤	63.8w	/
	墨斗	3 月 30 日	格斗 硬核 热血	G5	吉游社	19.5w	雷霆股份新 三板
	铸塔者	3 月 30 日	地牢 动作 冒险	声纳工作室	声纳工作室	2.7w	/
	喵星人简史	3 月 30 日	竖屏 点击 放置	水果互动科技	OKJOY	3.6w	/
	我在三国有个局	4 月 1 日	单机 三国 策略	益时光	益时光	0.4w	/
	机甲爱丽丝	4 月 2 日	二次元 机甲 角色扮演	哔哩哔哩游戏	哔哩哔哩游戏	1.3w	哔哩哔哩
	河图寻仙记	4 月 2 日	卡牌 古风 二次元	名图互娱	名图互娱	14.6w	/
	水果部落	4 月 3 日	火柴人 动作 休闲	北京不动如山科技有限公司	北京不动如山科技有限公司	0.1k	/

资料来源：TapTap，中国银河证券研究院整理

4.版号信息

3 月 19 日，国家新闻出版署公布 2021 年 3 月第二批国产游戏版号审批结果，本次过审游戏共 80 款，移动游戏占 76 款。

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	森林英雄	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	上海邀玩网络科技有限公司	国新出审 [2021]636 号	ISBN 978-7-498-08987-8	大唐电信
2	侠义风云诀	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	成都梦工厂网络信息有限公司	国新出审 [2021]634 号	ISBN 978-7-498-08983-0	博瑞传播
3	铃兰计划	客户端、游戏机 (PS4)	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]633 号	ISBN 978-7-498-08993-9	中青宝
4	万魂觉醒	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南盛天游网络科技有限公司	国新出审 [2021]632 号	ISBN 978-7-498-08980-9	新华文轩
5	养猪大王	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	深圳市奈斯互动科技有限公司	国新出审 [2021]628 号	ISBN 978-7-498-08971-7	出版传媒
6	魔力宝贝:旅人	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海塔人网络科技股份有限公司	国新出审 [2021]626 号	ISBN 978-7-498-08967-0	塔人网络新 三板
7	超凡守卫战	移动	上海乐蜀网络科技有限公司	上海聚初信息科技有限公司	国新出审 [2021]625 号	ISBN 978-7-498-08992-2	乐蜀网络新 三板
8	方寸对决	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	北京好乐游网络科技有限公司	国新出审 [2021]623 号	ISBN 978-7-498-08990-8	中青宝
9	一起当勇士	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	上海连娱网络科技有限公司	国新出审 [2021]622 号	ISBN 978-7-498-08989-2	出版传媒
10	魔之序曲	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	厦门西岐网络股份有限公司	国新出审 [2021]621 号	ISBN 978-7-498-08988-5	西岐网络新 四板
11	幻灵师	移动	四川数字出版传媒有限公司	成都启乐科技有限公司	国新出审 [2021]620 号	ISBN 978-7-498-08986-1	新华文轩
12	临界存在少女	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	江苏凤凰数字传媒有限公司	国新出审 [2021]616 号	ISBN 978-7-498-08979-3	凤凰传媒
13	绝对演绎	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]614 号	ISBN 978-7-498-08975-5	网易
14	随机点数大师	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	南京麻友网络科技有限公司	国新出审 [2021]606 号	ISBN 978-7-498-08963-2	凤凰传媒
15	刃心 2	移动	厦门雷霆互动网络有限公司	厦门青瓷文化传播有限公司	国新出审 [2021]602 号	ISBN 978-7-498-08956-4	吉比特
16	山海小镇	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	南京皮卡豆信息技术有限公司	国新出审 [2021]599 号	ISBN 978-7-498-08953-3	出版传媒
17	遇见龙	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	天津英雄互娱科技有限公司	国新出审 [2021]597 号	ISBN 978-7-498-08950-2	英雄互娱新 三板
18	胡莱三国 4	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]595 号	ISBN 978-7-498-08946-5	万达电影
19	全民军棋大战	移动-休闲益智	杭州边锋网络技术	杭州边锋网络技	国新出审	ISBN	浙数文化

			有限公司	术有限公司	[2021]590 号	978-7-498-08934-2	
20	家园改造计划	移动-休闲益智	杭州边锋网络技术 有限公司	苏州尚游网络科 技有限公司	国新出审 [2021]587 号	ISBN 978-7-498-08928-1	浙数文化
21	抓鸡大师	移动-休闲益智	上海乐蜀网络科技 股份有限公司	上海乐蜀网络科 技股份有限公司	国新出审 [2021]586 号	ISBN 978-7-498-08925-0	乐蜀网络新 三板
22	火柴人封锁突 围	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]580 号	ISBN 978-7-498-08962-5	金科文化
23	细胞成长日记	移动-休闲益智	杭州润趣科技有 限公司	浙江盛和网络科 技有限公司	国新出审 [2021]578 号	ISBN 978-7-498-08957-1	恺英网络
24	花花填色	移动-休闲益智	江苏凤凰电子音像 出版社有限公司	西安点扣软件科 技有限公司	国新出审 [2021]570 号	ISBN 978-7-498-08938-0	凤凰传媒
25	漂移达人	移动-休闲益智	海南省电子音像出 版社有限公司	海南幸福传承文 化传播有限公司	国新出审 [2021]569 号	ISBN 978-7-498-08937-3	新华文轩
26	人人爱投篮	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]564 号	ISBN 978-7-498-08929-8	中国移动
27	新俄罗斯方块	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]561 号	ISBN 978-7-498-08924-3	新华文轩
28	华容道天天玩	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]559 号	ISBN 978-7-498-08920-5	浙数文化

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	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

军之剑的奇幻冒险							
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
	青海	2021 青海公务员考试公告于 2021 年 3 月 4 日发布, 招录 1034 人, 2021 青海公务员考试报名入口于 3 月 5 日至 3 月 9 日开通. 考试时间 3 月 27-28 日	2021/3/4
	内蒙古	2021 内蒙古公务员考试公告于 2021 年 3 月 2 日发布, 招录 5310 人. 2021 内蒙古公务员考试报名入口于 3 月 3 日至 3 月 8 日开通. 准考证打印时间为 3 月 22-26 日	2021/3/2
	天津	2021 天津公务员考试公告于 2021 年 3 月 1 日发布, 招录 2206 人, 962 个职位, 2021 天津市考报名入口于 3 月 3 日至 3 月 9 日开通. 2021 天津公务员考试笔试时间为 2021 年 3 月 27 日至 28 日	2021/3/1
	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
省/市考	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

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
河南	2021 河南公务员考试公告于 2021 年 2 月 8 日发布, 招录 7901 人, 4841 个职位, 2021 河南省考报名阶段已结束, 考生将于 3 月 23-28 日进行准考证打印, 2021 河南省考笔试时间为 2021 年 3 月 27 日至 28 日。	2021/2/8
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 3 月 22 日起面试	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, 面试确认 2021 年 3 月 10 日后, 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	2021 四川公务员考试已发布, 共 3925 个职位, 招录 7145 人。2021 四川省考准考证打印时间于 2021 年 3 月 23 日至 3 月 26 日开通, 考试时间 3 月 27 日。	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，并不构成对客户的投资咨询建议，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