

## 清明档票房创下历史新高，心动获 B 站阿里联手入股

核心观点：（2021.3.29-2021.4.5）

- 最新观点摘要** 1.4月1日，哔哩哔哩宣布以约9.6亿港元战略投资心动公司，交易完成后，B站将持有心动公司约4.72%股权。同时入股心动公司的还有阿里巴巴，承配365.8万股，总计持有0.76%股份。本次心动公司将募资金额4.2亿美金，约53%用于研发、24%用于营销及推广、6%用于潜在收购及策略性投资以及17%用于补充营运资金，进一步提升游戏开发能力，丰富游戏组合。2.2021年清明档(4月3日-4月5日)继续延续春节档电影市场的火热程度，据灯塔数据统计，截至2021年4月5日晚9点，票房总收入共计8.15亿元，相比2019年清明档增长约17%。就单影片来看，家庭片《我的姐姐》夺冠，三天共计总收入3.75亿，打破中国影史清明档票房纪录。海外影片《哥斯拉大战金刚》居其次，总收入2.98亿。就票价来看，单场票价相比2019年35.8元，微涨3.9%，达到37.2元。从中国整体电影市场来看，疫情结束所带来的消费加强短期还不会结束，我们认为五一档将延续火爆态势。
- 行业配置观点** 1.新模式：建议关注具有私域属性的平台腾讯控股(0700.HK)、哔哩哔哩(BILI.O)、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	6.59	56.49	1,109.00
9990.HK	祖龙娱乐	-3.60	-14.54	131.13
300788.SZ	中信出版	-1.51	29.39	82.91

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

### 行业数据

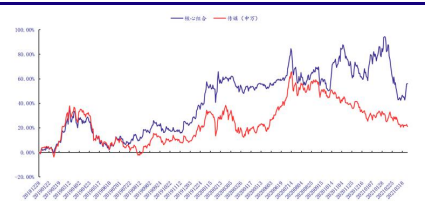
2021.4.02



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

### 核心组合表现

2021.4.02



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 0328：快手磁力聚星推出“星海计划”，千亿流量激励内容生产  
【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

## 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.....	9
四、公募基金重仓股持仓情况.....	16
五、重点子行业数据跟踪.....	13
六、风险提示.....	29

## 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
<b>B 站阿里联手心动，优势互补全面提升</b>	<p>4 月 1 日，哔哩哔哩宣布以约 9.6 亿港元战略投资心动公司，交易完成后，B 站将持有心动公司约 4.72% 股权。同时入股心动公司的还有阿里巴巴，承配 365.8 万股，总计持有 0.76% 股份。目前，国内游戏市场门槛高，头部化明显，中小企业很难成功入局。尽管游戏是 B 站营收的主力，但是 B 站的自研游戏始终未能在游戏市场打开局面。同样阿里游戏的自研能力也在业内饱受诟病。因此，B 站和阿里想通过心动公司旗下最重要的资产——知名游戏分享社区 TAPTAP 进行渠道补充，降低营销费用。还可以借助心动公司多年来的游戏自研经验，在技术端得到帮助，彼此支持，从而双方同时提升运营推广及游戏研发能力。本次心动公司将募资金额 4.2 亿美金，约 53% 用于研发、24% 用于营销及推广、6% 用于潜在收购及策略性投资以及 17% 用于补充营运资金，进一步提升游戏开发能力，丰富游戏组合。</p>
<b>清明档票房创下历史新高，家庭片电影热映弘扬传统思想</b>	<p>2021 年清明档(4 月 3 日-4 月 5 日)继续延续春节档电影市场的火热程度，据灯塔数据统计，截至 2021 年 4 月 5 日晚 9 点，票房总收入共计 8.15 亿元，相比 2019 年清明档增长约 17%（2020 年因新冠肺炎疫情取消清明档），就单影片来看，由上海突燃营业有限公司制作，殷若欣导演执导的家庭片《我的姐姐》夺冠，三天共计总收入 3.75 亿，票房占比约 45.9%，打破中国影史清明档票房纪录。海外影片《哥斯拉大战金刚》居其次，总收入 2.98 亿，票房占比约 36.5%。就票价来看，单场票价相比 2019 年 35.8 元，微涨 3.9%，达到 37.2 元。清明档《你好，李焕英》票房持续发力，三天收入共计 963.19 万元，整体票房有望突破 54 亿元。本次清明档票房前五名中，《我的姐姐》、《第十一回》和《明天会好的》为家庭片类别电影，符合清明节节日传统思想，有利于弘扬孝道亲情、唤醒家族共同记忆。从中国整体电影市场来看，疫情结束所带来的消费加强短期还不会结束，我们认为五一档将延续火爆态势。</p>

资料来源：中国银河证券研究院整理

## 二、市场行情回顾

### (一) 市场动态周监测

上周创业板指上证 3.89%，报 2852.23 点；上证综指上涨 1.93%，报 3484.39 点；传媒行业指数本周下跌 1.35%，报 679.01 点；中国教育主题指数下跌 0.60%，报 2759.95 点。2021 年以来，传媒板块下跌 7.44%，中国教育主题指数下跌 13.56%，同期创业板指下跌 3.84%，上证综指上涨 0.33%，沪深 300 下跌 0.95%。

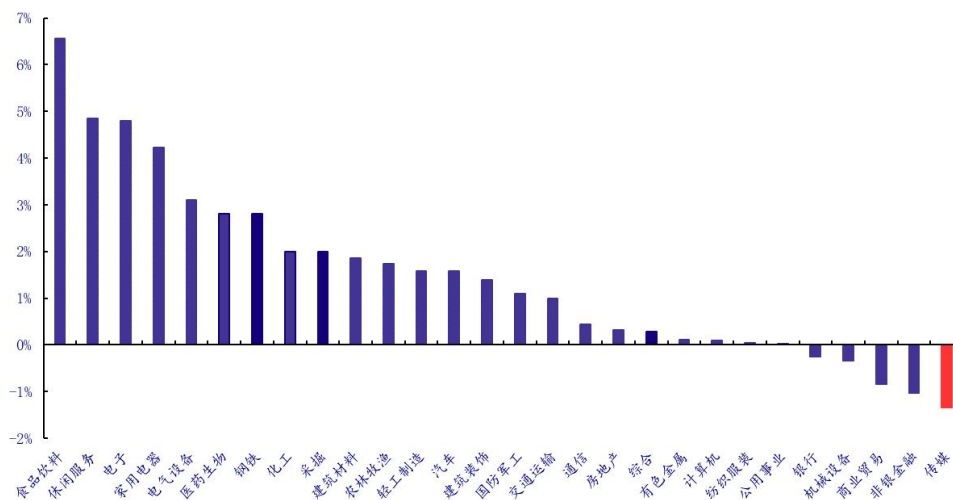
表 3：2021 年 A 股指数行情回顾

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)	679.01	-1.35	1.17	-7.44
931456.CSI	中国教育主题指数	2759.95	-0.60	2.08	-13.56
000300.SH	沪深 300	5161.56	2.45	2.24	-0.95
399006.SZ	创业板指	2852.23	3.89	3.40	-3.84
000001.SH	上证综指	3484.39	1.93	1.23	0.33
399001.SZ	深圳成指	14122.61	2.56	2.50	-2.41

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

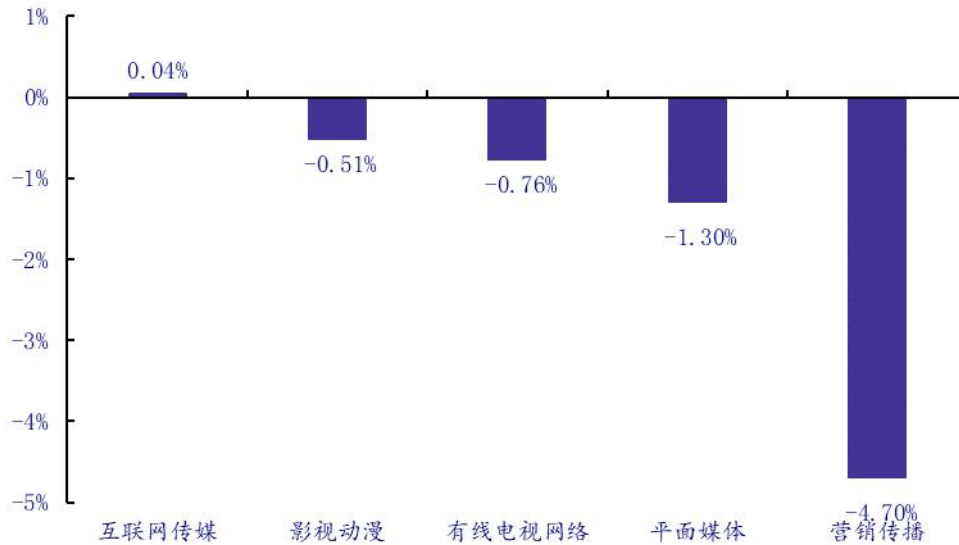
在各个行业中，本周传媒板块下跌 1.35%，在申万 28 个一级子行业中涨跌幅排名最末。分子行业来看，本周申万传媒行业五个子行业：互联网传媒上涨 0.04%，平面媒体下跌 1.30%，有线电视网络下跌 0.76%、影视动漫下跌 0.51%、营销传播下跌 4.70%。

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 (%)
002878.SZ	元隆雅图	15.41%	000526.SZ	紫光学大	-13.47%
600576.SH	祥源文化	14.48%	000607.SZ	华媒控股	-11.81%
600052.SH	浙江广厦	12.13%	002071.SZ	长城退	-11.11%
600556.SH	天下秀	11.27%	600892.SH	大晟文化	-9.44%
002638.SZ	*ST 勤上	10.18%	002621.SZ	美吉姆	-8.62%
002995.SZ	天地在线	9.86%	002027.SZ	分众传媒	-8.02%
601811.SH	新华文轩	9.83%	002464.SZ	众应互联	-7.92%
002400.SZ	省广集团	9.78%	300392.SZ	腾信股份	-7.76%
002103.SZ	广博股份	9.41%	300051.SZ	三五互联	-7.32%
603444.SH	吉比特	8.27%	300192.SZ	科德教育	-7.18%

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 4 月 02 日，传媒行业滚动市盈率为 26.12 倍（TTM 整体法，剔除负值），全部 A 股 18.51，分别较 13 年以来的历史均值低 38.02% 和高 15.10%。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 126.40 个百分点。当前值为 41.08%，历史均值为 167.48%。

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
2021.3.31	吉比特	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 120.00 元（含税）。截至 2020 年 3 月 29 日，公司总股本 71,864,552 股，以此计算合计拟派发现金红利 862,374,624.00 元（含税），占 2020 年度合并报表归属于母公司股东的净利润的比例为 82.41%。本次利润分配不进行资本公积转增股本，不进行其他形式利润分配。	利润分配
2021.3.31	天下秀	1. 经财务部门初步测算，预计天下秀数字科技（集团）股份有限公司 2021 年第一季度实现营业收入 81,000—86,000 万元，与上年同期相比（法定披露数据），将增加 27,368 万元—32,368 万元，同比增长 51.03%—60.35%。2. 预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 2,517 万元—3,017 万元，同比增长 45.08%—54.04%。3. 预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 2,471 万元—2,971 万元，同比增长 44.30%—53.26%。	业绩预告
2021.3.31	浙文互联	杭州公司为浙文互联集团股份有限公司全资子公司。依托公司现有互联网流量、客户、数据等多维度资源，为构建公司新业务增长点，公司拟向杭州公司增资 2000 万元人民	资金投向

		币，增资金额计入资本公积。	
2021.3.31	中文传媒	新华网股份有限公司于2021年3月5日拟通过挂牌方式转让其所持有的新华智云6%股权，申请摘牌底价为人民币15,000万元。中文天地出版传媒集团股份有限公司于2021年3月29日召开第六届董事会第五次会议，审议通过《关于拟公开摘牌方式参与新华智云科技有限公司股权转让项目暨对外投资的议案》，同意公司以公开摘牌方式参与新华智云股权转让项目，并授权公司管理层全权办理本次公开摘牌、签订相关协议等事宜。	收购兼并

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

#### (四) 行业动态

表 6: 行业动态

行业	新闻简介
影视	<p><b>阿里文娱升级内容战略 成立戏剧厂牌</b></p> <p>阿里巴巴旗下娱乐票务平台大麦宣布成立“当然有戏”戏剧厂牌，聚焦戏剧原创升级内容战略，推进业务转型。“当然有戏”厂牌主理人、制作人李婧介绍，“当然有戏”将以合制及自制孵化的方式重点布局商业话剧、燃音乐剧、轻沉浸式三个品类，聚焦三个制作方向：第一，创投精品剧目，挖掘好故事、搭建好团队，输出好制作，保证起点品质；第二，布局创新体验，拓展演绎场景，制造沉浸式体验；第三，着力本土表达，改编名家名作，立足中国美学创作新经典。围绕年轻人的消费喜好，“当然有戏”厂牌在自制剧目方面将通过阿里文娱 IP 改编、潮流内容孵化等方式，建立与当下年轻戏剧观众连接，推动优质戏剧 IP “破圈”。</p> <p>(来源: 新华网 <a href="http://www.bj.xinhuanet.com/2021-03/31/c_1127278012.htm">http://www.bj.xinhuanet.com/2021-03/31/c_1127278012.htm</a>)</p>
影视	<p><b>腾讯视频会员将涨价, 京东联名腾讯视频会员同步跟涨</b></p> <p>腾讯视频将于2021年4月10日零点对VIP会员价格进行调整, 会员连续套餐调价后, VIP连续包月20元、连续包季58元、连续包年218元; 会员非连续套餐调价后, VIP月卡30元、季卡68元、年卡253元。4月5日, 京东也发布了涨价公告, 宣布将于4月10日起上调腾讯视频联名会员的价格。京东PLUS将于2021年4月10日0点对【京东PLUS京典卡年卡+腾讯视频VIP会员年卡】日常售价进行调整, 在PC、安卓等多端价格调整为日常售价248元每年, 此前为198元每年。</p> <p>(来源: 凤凰网 <a href="https://tech.ifeng.com/c/85C3Lrid6L6">https://tech.ifeng.com/c/85C3Lrid6L6</a>)</p>
游戏	<p><b>B站9.6亿入股心动 填补游戏短板</b></p> <p>4月1日, 哔哩哔哩股份有限公司(09626.HK, 简称“B站”)宣布以约9.6亿港元战略投资心动有限公司(02400.HK, 简称“心动公司”), 双方将在游戏领域建立良好合作关系。根据协议, B站将以42.38港元/股的价格认购心动公司发行的普通股2266万股, 总认购价格约为9.6亿港元。交易完成后, B站将持有心动公司约4.72%股权。</p> <p>(来源: 第一财经日报 <a href="http://tech.hexun.com/2021-04-02/203335314.html">http://tech.hexun.com/2021-04-02/203335314.html</a>)</p>
内容出版	<p><b>快手首推直播间场景音乐版权结算标准</b></p> <p>3月22日, 短视频直播平台快手在北京召开“春声——2021快手音乐版权生态大会”。中国版权协会副理事长兼秘书长孙悦、快手音乐负责人袁帅以及50余家版权公司代表出席会议。会上, 快手首次明确了直播间场景的音乐版权结算标准, 并在原有结算基础上新增了词、曲版权的单独结算以及独立音乐人结算通道。这也是今年6月1日新修改的著作权法实施前, 首次有互联网平台提出适用于短视频和直播双场景的音乐版权结算标准。</p> <p>(来源: 法制网 <a href="http://www.legaldaily.com.cn/IT/content/2021-04/01/content_8464154.htm">http://www.legaldaily.com.cn/IT/content/2021-04/01/content_8464154.htm</a>)</p>
内容出版	<p><b>MLB与腾讯视频、东方明珠新媒体官宣新赛季战略合作 版权内容重磅升级</b></p> <p>由MLB美职棒大联盟中国主办的MLB 2021新赛季启动仪式暨版权签约发布会3月31日在北京举办。百余名嘉宾和媒体共同见证了MLB中国在媒体版权领域的重磅升级。2021-2023赛季, MLB将携手腾讯视频、东方明珠新媒体股份有限公司, 为海内外棒球迷带来MLB美职棒大联盟赛事直播。MLB中国区董事总经理祁冬, 腾讯视频副总裁、企鹅影视高级副总裁韩志杰, 东</p>

方明珠新媒体高级副总裁卢宝丰及众多嘉宾出席了发布仪式。

(来源: 中国日报网 <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1695752353017207672&wfi=spider&for=pc>)

#### 京东商智 3.0 “万物生”全面升级, 加速商家营销数智化转型

广告营销

数据的实时获取和深度洞察是电商营销的关键, 京东商智“万物生”项目致力于为电商全链路营销提供数据支撑, 助力商家诊断推荐更智能、业务数据更全面、体验交互更高效、营销运营更落地。经过不断的积累和升级, 京东商智数据指标达到 600+, 行业指标突破 100+, 已覆盖京东近 8 成商家。截止 2020 年底, 商智在 90% 以上的天数中能保证各项数据在上午 8 点前完成更新, 基于数据的更新时效和丰富程度, 近 9 成用户正在使用京东商智助力生意增长。

(来源: 时刻头条 <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1695828012274303526&wfi=spider&for=pc>)

#### 教育部: 从严审批校外机构、严控校内书面作业量

教育

3 月 31 日, 国新办就贯彻“十四五”规划, 加快建设高质量教育体系有关情况举行发布会, 今年教育部对校外培训机构坚持依法治理综合施策, 从严审批, 强化培训人员监管, 创新培训收费方式, 严肃查处违法违规行为, 严格控制书面作业的总量, 保障课后服务供给, 课后服务与当地下班时间保持衔接。

(来源: 腾讯网 <https://new.qq.com/omn/20210331/20210331A04HRU00.html>)

#### 快手进军二手电商

互联网

目前, 快手切入二手类目主要是二手手机和奢侈品。邹继安称, 未来二手家电、图书、家具品类都会成为快手开拓的业务边界。跟二手电商头部平台闲鱼的 C2C 模式不同, 快手二手电商要求个体工商户或者拥有企业资质才能入驻, 交易形式上, 后者以直播形式切入。快手方面大谈平台直播形式是核心壁垒, 强调快手优先解决人与人的信任问题, 但并未明确公示自己是否会深度介入做供应链。事实上, 快手与抖音二手电商发展路径几乎如出一辙。抖音在二手电商业务布局上要早于快手, 据两个独立信源向 Tech 星球透露, 抖音 2020 年二奢品类 GMV 达 30 亿左右, 头部成熟的二手奢侈品商家几乎悉数完成平台入驻。

(来源: Tech 星球 <https://www.jiemian.com/article/5900081.html>)

资料来源: 中国银河证券研究院整理



### 三、核心组合及行业配置观点

#### (一) 核心组合

表 7: 上期核心推荐组合及推荐理由

	证券代码	证券简称	推荐理由	周涨幅 (%)	市盈率 PE (TTM)	市值 (亿元)
核心组合	300413.SZ	芒果超媒	具备优质内容储备, 会员+广告驱动业绩长期发展	6.59	56.49	1,109.00
	9990.HK	祖龙娱乐	具有完善产品矩阵、研发能力优异	-3.60	-14.54	131.13
	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	-1.51	29.39	82.91

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)、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

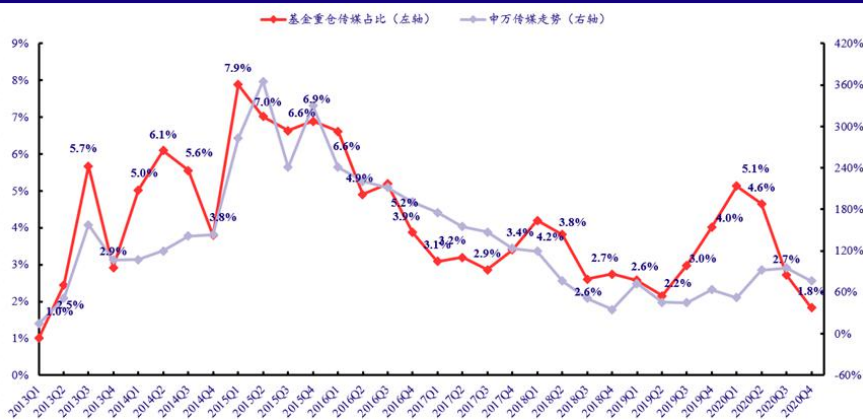
商用进程的加速，具备了技术、政策和需求等基础的云游戏也有望成为最先普及并获益的 5G 应用之一，云游戏或将进入大规模应用和增长阶段。同时游戏出海作为文化输出的重要环节将成为行业长期发展趋势，未来游戏行业将以高品质研发来提高游戏成功率及收入能力，从而对冲流量成本上升造成的小幅影响，长期来看，游戏行业仍然具备较好的成长性，随着近期估值的持续回落，行业逐渐进入具有配置价值的区间，建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的祖龙娱乐（9990.HK）、腾讯控股（0700.HK）、网易（NTES.O）、完美世界（002624.SZ）等，同时关注云游戏平台顺网科技（300113.SZ）。

**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。

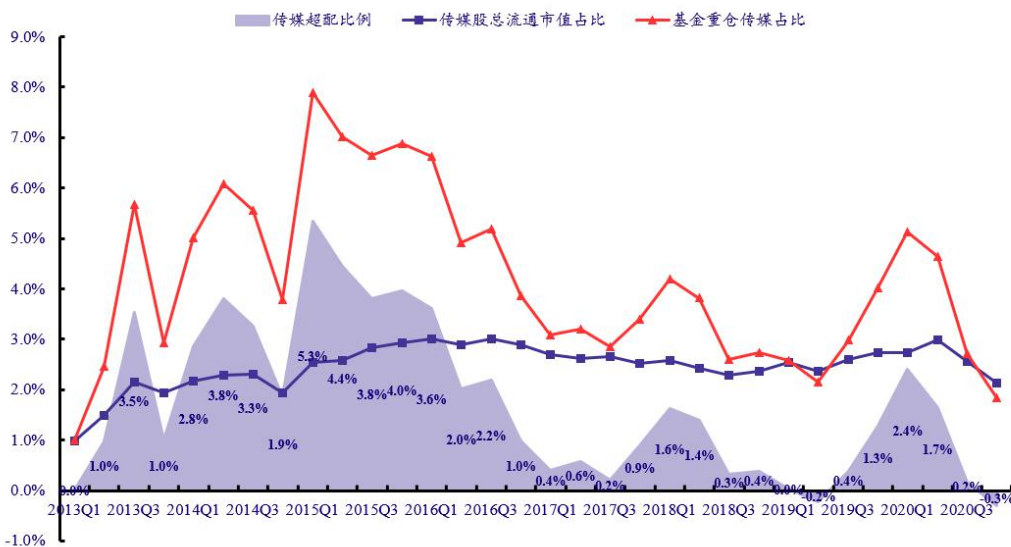
图 6：传媒行业 2013-2020 传媒重仓股持仓集中度



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

2021-03-29 至 2021-04-04 中国电影市场单周票房约 8.89 亿；单周人次约 2663.7 万。  
 2021-03-22 至 2021-03-28 全国影院数目达 11,255 个，有票房银幕数达 67,477 块。

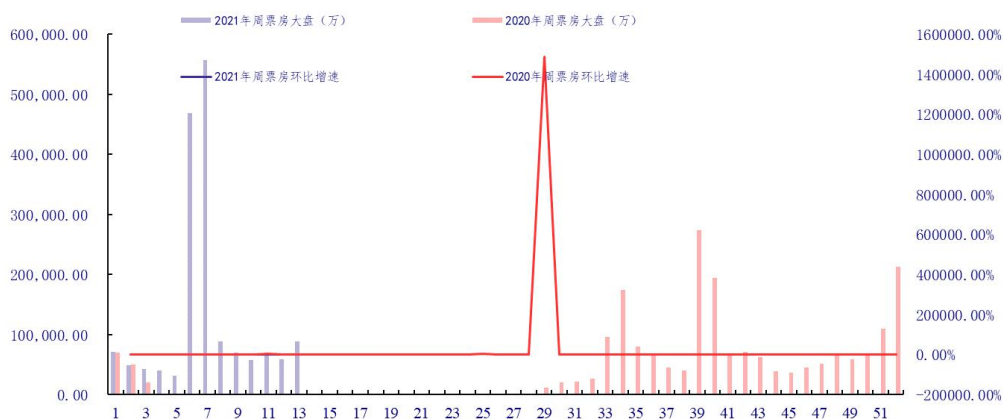
表 8: 单周票房详情

2021-03-29 至 2021-04-04 (截至晚间 00:00, 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)	场均人次	豆瓣评分	涉及上市公司
1.	哥斯拉大战金刚	38,542	43.3%	9	11	8.6	华纳兄弟、中国电影
2.	我的姐姐	31,603	35.5%	4	29	8.8	横店影视、中国电影等
3.	西游记之再世妖王	4,335	4.9%	6	12	8.2	中国电影
4.	第十一回	3,092	3.5%	4	7.0	7.8	中国电影、腾讯控股
5.	明天会好的	2,098	2.4%	45	8	5.6	万达电影、中国电影等
6.	你好,李焕英	1,891	2.1%	54	3	9.3	北京文化、阿里巴巴等
7.	阿凡达	1,657	1.9%	17	4	9.3	21世纪福克斯公司、中国电影
8.	平安中国之守护者	1,489	1.7%	2	69	/	/
9.	人潮汹涌	940	1.1%	8	3	8.7	光线传媒、英皇文化
10.	波斯语课	509	0.6%	3	4	8.8	中国电影

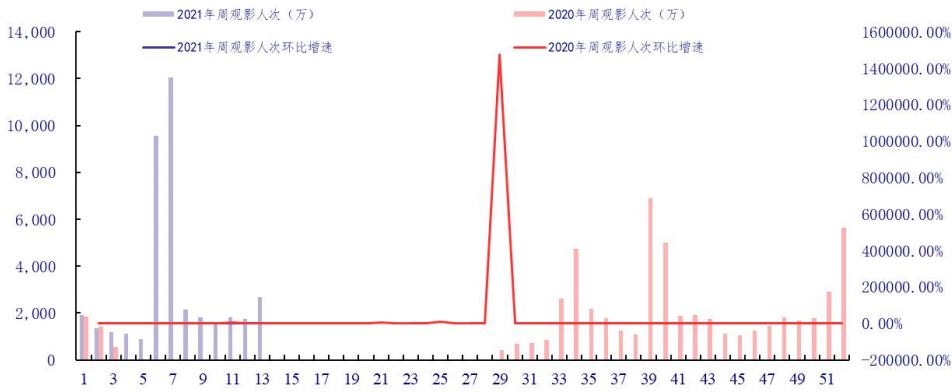
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 8: 电影一周票房及环比增速



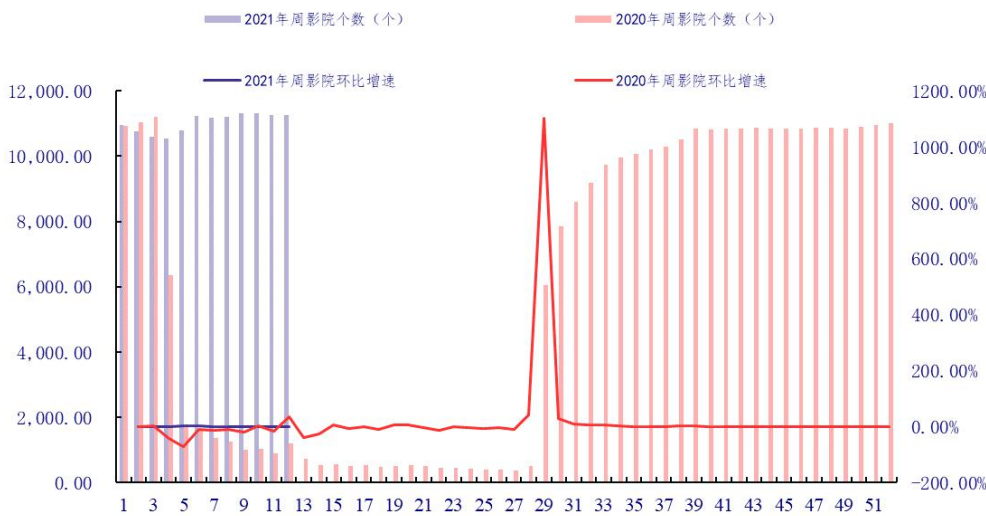
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 9：电影一周观影人次及环比增速



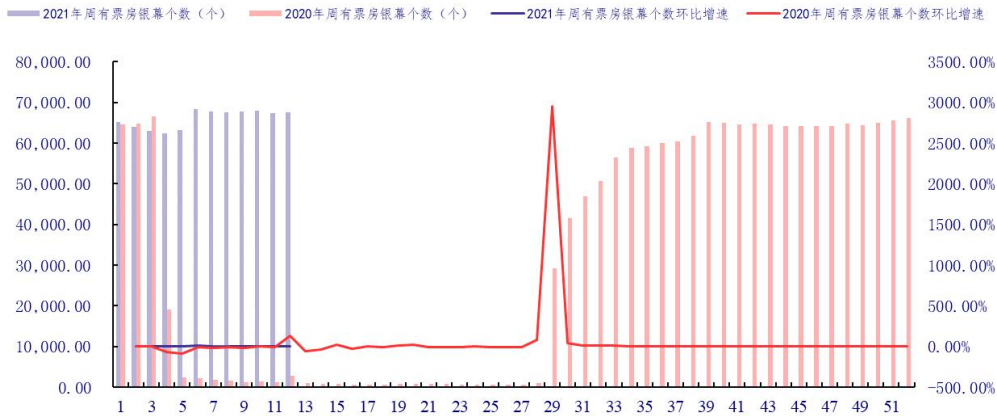
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

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 4 月 4 日, 根据艺恩数据电视剧播映指数数据, 《斗罗大陆》上映 59 天, 以 61.7 的播映指数排名第一。热度前十的电视剧中, 腾讯视频平台占 5 部, 其中 1 部为独播, 爱奇艺占 5 部, 其中 1 部为独播。

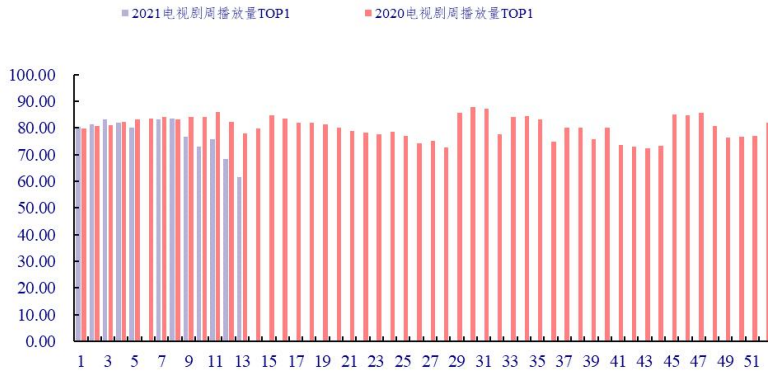
表 9: 电视剧一周播映指数排行榜

2021-03-22 至 2021-03-27 (截至 00: 00) 电视剧艺恩周播映指数 Top10					
名次	电视剧	播放平台	涉及上市公司	上映天数	播映指数
1	斗罗大陆	腾讯视频	腾讯控股	59	61.7
2	陪你一起长大	芒果 TV	思美传媒	8	61.6
3	觉醒时代	多平台播出	歌华有线	63	57.3
4	理智派生活	芒果 TV	芒果超媒	4	54.9
5	爱的理想生活	多平台播出	腾讯控股	34	54.6
6	山海情	多平台播出	/	83	52.8
7	海洋之城	芒果 tv	/	13	52.2
8	暴风眼	多平台播出	完美世界	41	49.2
9	大江大河 2	多平台播出	东方明珠	106	47.9
10	流金岁月	爱奇艺	/	98	47.1

资料来源: 艺恩数据, 猫眼电影专业版, 中国银河证券研究院

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 4 月 04 日, 根据艺恩数据网络剧播映指数数据, 《山河令》上映 42 天, 以播映指数 80.2 排名第一。热度前十的电视剧中, 腾讯视频平台占 4 部, 其中 2 部为独播, 爱奇艺占 4 部, 其中 2 部为独播。

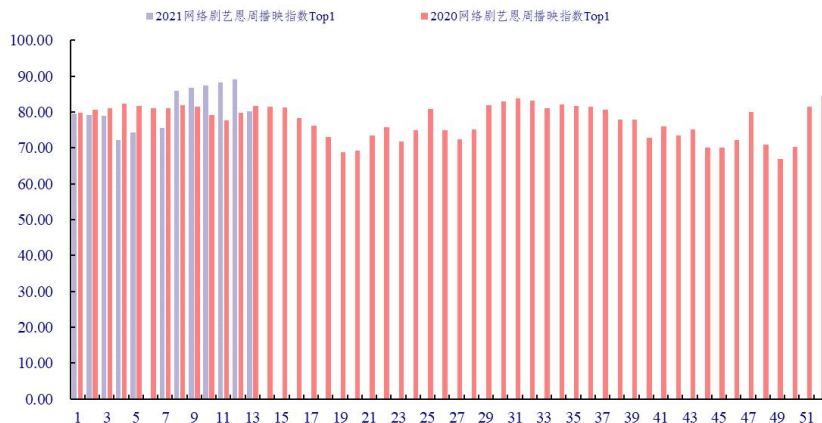
表 10: 网络剧一周播映指数排行榜

2021-03-28 至 2021-04-04 (截至 00:00) 电视剧艺恩周播映指数 Top10					
名次	电视剧	播放平台	涉及上市公司	上映天数	播映指数
1	山河令	优酷视频	慈文传媒	42	80.2
2	你是我的城池营垒	多平台播出	华策影视	25	80
3	司腾	多平台播出	阿里巴巴、文投控股	28	79.2
4	锦心似玉	腾讯视频	腾讯控股、华策影视	38	71.5
5	长歌行	腾讯视频	华策影视	5	66.3
6	荣耀乒乓	爱奇艺	爱奇艺	27	62.4
7	十二谭	优酷视频	阿里巴巴	9	61.4
8	大宋宫词	多平台播出	北京文化	16	59.2
9	赘婿	爱奇艺	腾讯控股、爱奇艺、阅文集团	50	53.6
10	乡村爱情 13	优酷视频	/	48	51

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

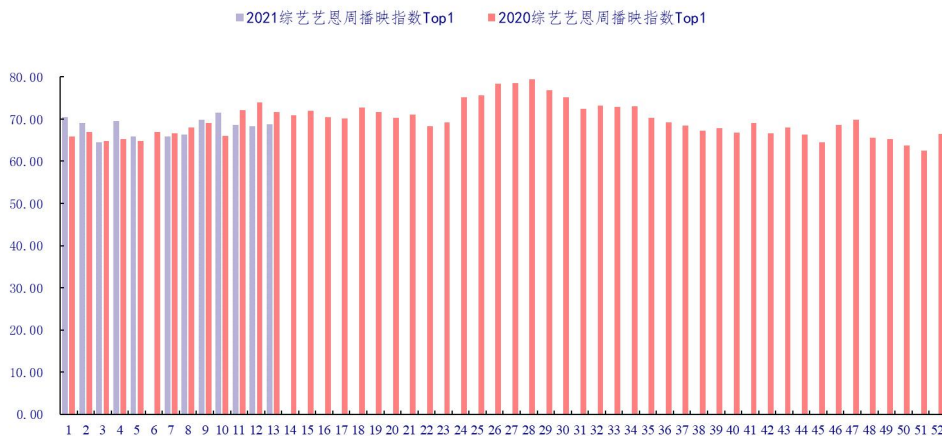
综艺节目方面, 根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据, 2021年3月28日-2021年4月04日综艺节目网络播映指数排行榜中, 《创造营2021》《青春有你第三季》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中, 芒果tv占4部; 其中4部为独播; 腾讯视频平台占3部, 其中3部为独播。

表 11: 综艺节目一周播映指数排行榜

2021-03-28 至 2021-04-04 (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	68.8
2	青春有你第 3 季	爱奇艺	2021/2/18	66.6
3	乘风破浪的姐姐第二季	芒果	2021/1/22	59.1
4	吐槽大会第五季	腾讯视频	2021/1/31	55.0
5	同一屋檐下	优酷	2021/1/6	49.9
6	明星大侦探第六季	芒果	2020/12/24	48.2
7	婆婆和妈妈第二季	芒果	2021/2/18	47.6
8	戏剧新生活	爱奇艺	2021/1/16	47.2
9	听姐说	芒果	2021/3/28	46.7
10	姐姐妹妹的武馆	腾讯视频	2021/3/10	44.8

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、网络剧及和综艺即将播出。

表 12: 未上映/播出片单

片名	预计上映/播出日期	放映/播放平台	出品/制作/发行公司	主演
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 有限公司	王砚辉、张宥浩
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、浙江东阳小宇宙影视公司	王大陆、宋佳
工作细胞: 细胞大作战	2021/4/9	影院	华桦文化传媒集团有限公司	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 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 业有限公司	雷佳音、李现
电影 世间有她	2021/4/30	影院	亚太未来影视(青岛)有限公司、北京聚	周迅、郑秀文

合影联文化传媒有限公司				
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
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

 电  
视  
剧

网 络 剧	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	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
	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	/
综 艺	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 13: 虚构类畅销书排行榜 TOP10

名次	图书	作者	出版单位	上市公司	定价
1	文城	余华	北京十月文艺出版社	新经典	59
2	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	-	36
3	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
4	偷偷藏不住 (全2册)	竹已	青岛出版社有限公司	-	59.8
5	活着	余华	北京十月文艺出版社	新经典	35
6	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
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 14: 非虚构类畅销书排行榜 TOP10

名次	图书	作者	出版单位	上市公司	定价
1	习近平的七年知青岁月 (平装)	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	76
2	苦难辉煌 (平装)	金一南	作家出版有限责任公司	-	76
3	为什么是中国	金一南	北京联合出版有限责任公司	-	58
4	习近平在福州	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	76
5	文献中的百年党史 (1921-2021) (彩图版)	李颖	学林出版社	-	168
6	你当像鸟飞往你的山	[美]塔拉·韦斯特弗	南海出版公司	-	59
7	价值：我对投资的思考	张磊	浙江教育出版社有限公司	-	118
8	傅雷家书 (2018版) (精)	傅雷等	译林出版社	凤凰传媒	49
9	中国共产党的九十年 (全三册)	中共中央党史研究室	中共党史出版社	-	150
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 15：少儿类畅销书排行榜 TOP10

名次	图书	作者	出版单位	上市公司	定价
1	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
2	米小圈脑筋急转弯(第2辑) -智慧者游戏	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
3	米小圈脑筋急转弯(第2辑) -密码大发现	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
4	米小圈脑筋急转弯(第2辑) -“吃一顿”饭庄	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
5	米小圈脑筋急转弯(第2辑) -神灯变变变	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
6	米小圈脑筋急转弯-脑力挑 战赛	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
7	米小圈脑筋急转弯-机灵小 神童	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
8	哈利·波特与魔法石	[英]J.K. 罗琳	人民文学出版社有限公司	中国出版	35
9	秦朝寻宝记	京鼎动漫	二十一世纪出版社	中文传媒	35
10	笑猫日记(27)-戴口罩的猫	杨红樱	明天出版社	山东出版	20










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04月04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《Muse Dash 喵斯快跑》《重生细胞》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《小森生活》《王者荣耀》。

图 15: IOS 手机游戏排行榜

免费榜		付费榜	
数据更新时间: 2021年04月04日		数据更新时间: 2021年04月04日	
1	 小森生活 总榜 9名 Tencent Mobile Games	1	 Muse Dash 喵斯快跑 总榜 1名 X.D. Network Inc.
2	 王者荣耀 总榜 21名 Tencent Mobile Games	2	 重生细胞 总榜 2名 Shanghai Hode Informati...
3	 和平精英 总榜 29名 Tencent Mobile Games	3	 大道争锋 总榜 3名 Baoding LongChi Networ...
4	 斗罗大陆:武魂觉醒 总榜 48名 Khorgas Zhifan Network...	4	 九天封魔录-神话修仙手游 总榜 5名 光芒游戏
5	 鬼魅新娘-经典悬疑卡牌手游 总榜 67名 掌上手机游戏	5	 票房大卖王-用嘉薇明星,拍大... 总榜 7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

	应用	排名
1	 王者荣耀 深圳市腾讯计算机系统有限公司	1
2	 迷你世界 深圳市迷你玩科技有限公司	2
3	 和平精英 深圳市腾讯计算机系统有限公司	3
4	 海岛奇兵 北京昆仑乐享网络技术有限公司	4
5	 迷你世界 深圳市迷你玩科技有限公司	5
6	 部落冲突 北京昆仑乐享网络技术有限公司	6
7	 天涯明月刀 深圳市腾讯计算机系统有限公司	7
8	 开心消消乐 乐元素科技(北京)股份有限公司	8
9	 火影忍者 深圳市腾讯计算机系统有限公司	9
10	 我的世界 上海网之易晋世界网络科技有限公司	10

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 16: 上周新游上榜情况

渠道	游戏	上线日期	开发商	上榜情况
iOS	小森生活	3 月 31 日双端上线	腾讯控股	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 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	怪物工程师	4 月 9 日双端上线	经营 养成 DIY	Fortune Game	/	9.7w	/
	和睦森林 (Cozy Grove)	4 月 9 日 PC/PS4/PS5/XB1/XSX /Switch	休闲模拟收集	SpryFox LLC	/	/	/
	剑开仙门	4 月 8 日双端上线	文字 策略 修仙 放置	厦门飞鼠	雷霆游戏	/	吉比特
	宠我一生	4 月 6 日	养成 可爱 休闲	一鲸游戏	OKJOY	5.5w	/
测 试 预 告	来呀世界	4 月 6 日	创造 沙盘 休闲	LayaMe studio	/	4.7w	/
	黑月 Extend	4 月 8 日	动作 格斗 横板 探索	成都骏加科技有 限责任公司	一心互娱	12w	/
	艾恩洛亚: 炼金起源之章	4 月 8 日	探索 二次元 角色扮演	震雷游戏	北京视游互动科 技有限公司	4.0w	/
	因狄斯的谎言	4 月 8 日	Rougelike 卡牌 dbg	方寸游戏	/	1.9w	/
	圣斗士星矢: 正义传说	4 月 8 日	ACG 日漫 放置	/	万达院线游戏	7696	万达电影
	呆萌骑士	4 月 8 日	休闲 挂机 放置	思问游戏	波克游戏	3430	/
交叉次元	4 月 9 日	放置 像素 角色扮演	快斗游戏	/	1.0w	/	

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 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	森林英雄	移动	方圆电子音像出版	上海遨玩网络技	国新出审	ISBN	大唐电信



			社有限责任公司	术有限公司	[2021]636号	978-7-498-08987-8	
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	杭州边锋网络技术有限公司	杭州边锋网络技术有限公司	国新出审 [2021]590号	ISBN 978-7-498-08934-2	浙数文化
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	上海乐蜀网络科技有限公司	上海乐蜀网络科技有限公司	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	ISBN	腾讯

			系统有限公司	机系统有限公司	[2021]320号	978-7-498-08805-5	
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
	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