

## 传媒

2021年04月11日

## 关注政策因素，把握优质互联网及影视板块机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

余倩莹（联系人）

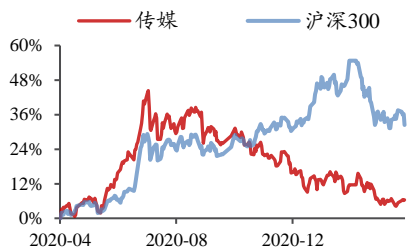
fangguangzhao@kysec.cn

yuqianying@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

证书编号：S0790120040010

### 行业走势图



数据来源：贝格数据

### 相关研究报告

《行业周报-两条主线：优质互联网公司  
及电影板块》-2021.4.5

《行业周报-港股财报依然在验证长期逻辑，加大布局优质标的》-  
2021.3.28

《行业周报-聚焦业绩增速与估值匹  
配度及哔哩哔哩二次上市》-2021.3.21

### ● 反垄断或助推垂直细分互联网平台崛起，继续把握优质互联网公司投资机会

根据新华社4月10日报道：市场监管总局调查后认为阿里巴巴实施“二选一”行为排除、限制了我国境内网络零售平台服务市场的竞争，构成反垄断法第十七条第一款第（四）项禁止“没有正当理由，限定交易相对人只能与其进行交易”的滥用市场支配地位行为，并依法作出行政处罚决定，责令阿里巴巴停止违法行为，并处以其2019年中国境内销售额4557.12亿元4%的罚款，计182.28亿元。我们认为，此次对于阿里巴巴的处罚表明互联网平台型公司或持续面临反垄断监管压力，市场或担心后续腾讯等大型互联网公司面临类似反垄断调查或处罚，但基于腾讯的业务不存在类似“二选一”等行为，加之近期彭博社报道“淘宝特价版和闲鱼分别向微信提交了开通小程序的申请”或体现腾讯在市场开放方面积极推进，腾讯面临的反垄断压力或相对更小；另一方面，反垄断或推动电商、社交、在线音乐、直播、长视频及短视频等市场集中度较高的互联网领域的竞争更加开放，有利于非龙头公司的业务拓展和市场份额扩张。例如，电商领域的拼多多、京东以及大力拓展内容电商的抖音、快手，长视频领域起步更晚但成长速度更快的哔哩哔哩、芒果超媒，短视频领域加入竞争的微信视频号，以及垂直细分的新兴互联网平台如游戏社区Taptap、知识问答型社区知乎，其面临的成长阻力或更小。基于反垄断，互联网板块我们继续重点推荐心动公司、快手-W、芒果超媒，受益标的包括哔哩哔哩-SW、知乎、拼多多、京东、腾讯控股。

### ● 会员涨价、政策规范以及供给释放，三因素共振下影视板块投资机会显现

继爱奇艺于2020年11月实行会员提价后，2021年4月10日起腾讯视频会员也将提价，我们按照不同的付款方式计算，提价幅度为17%-50%。我们认为，爱奇艺和腾讯视频两大头部平台先后提价，或表明长视频竞争格局已相对稳固并进入通过提升用户ARPU以提升净利率的阶段，后续优酷、芒果TV等平台或跟进提价，提升长视频赛道整体盈利能力；近期《赘婿》、《司藤》等网剧的热播也表明头部内容依然是拉动用户付费的利器。另外，4月9日晚，爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果TV、咪咕视频5家视频平台联合53家影视公司及15家影视行业协会发表联合声明：将对网络上针对影视作品内容未经授权进行剪辑、切条、搬运、传播等行为，发起集中、必要的法律维权行动。我们认为，这一方面将限制短视频平台上未经授权剪辑、传播影视作品等行为，减少短视频对于长视频时长的冲击，另一方面或带来影视IP授权收入的提升。电影方面，2021年五一将有5天假期，且该档期有《秘密访客》、《世间有她》、《古董局中局》等关注度较高的电影上映，优质影片供给释放明显加快，我们判断将进一步驱动人们观影意愿恢复。影视板块受益标的包括爱奇艺、华策影视、猫眼娱乐、万达电影、华谊兄弟、光线传媒、中国电影、上海电影、横店影视、金逸影视、IMAX CHINA。

● 风险提示：市场流动性变化导致互联网公司估值波动；电影上映时间推延、撤档或电影票房低于预期；反垄断对互联网公司的影响具有不确定性。

## 目 录

1、 行业数据综述：《王者荣耀》蝉联内地 iOS 游戏畅销榜第一，《全民奇迹 2》登顶内地 iOS 游戏免费榜第一，电影《我的姐姐》获本周票房第一 .....	4
2、 行业新闻综述：阿里巴巴实施垄断行为被罚 182.28 亿元，《你好，李焕英》累计票房突破 54 亿 .....	12
2.1、 互联网：抖音电商召开首届生态大会，阿里巴巴实施垄断行为被罚 182.28 亿元 .....	12
2.2、 游戏：2021 年 3 月全球手游收入榜 TOP100 发布，37 家中国厂商入围 .....	13
2.3、 教育：2021 年 3 月教育行业 15 家企业共融资 36.8 亿元，教育部发布《关于大力推进幼儿园与小学科学衔接的指导意见》 .....	13
2.4、 影视：《你好，李焕英》累计票房突破 54 亿，逾 70 家影视行业主体发表保护影视版权联合声明 .....	14
3、 公告总结：金科文化等公司发布 2021 年第一季度业绩预告，幸福蓝海等多家公司发布 2020 年年度报告 .....	14
4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2021 年第 14 周表现强于创业板指，强于上证综指 .....	17
5、 风险提示 .....	19

## 图表目录

图 1： iOS 游戏免费榜排名——《全民奇迹 2》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	4
图 2： iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》蝉联内地 iOS 游戏畅销榜第一（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	5
图 3： 体育板块涨幅最大，教育板块跌幅最大（2021.04.06-2021.04.09） .....	17
图 4： 相对传媒指数/沪深 300，体育板块获得最高超额收益（2021.04.06-2021.04.09） .....	17
表 1： 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜/免费榜排名——腾讯、网易系手游表现稳定（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	5
表 2： TapTap 新游安卓预约榜排名——《Townscaper》获新游预约榜第一（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	7
表 3： TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《天神镇》获新游预约榜第一（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	8
表 4： 雪梨_Chérie 直播间热度指数获本周第一（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	8
表 5： 淘宝直播谦寻文化机构指数蝉联第一（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	9
表 6： 天猫超市为本周店铺指数第一（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	9
表 7： 院线电影数据——《我的姐姐》获周票房第一（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	9
表 8： 《八月未央》、《再见，少年》等影片即将登陆银幕（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	9
表 9： 网播剧数据——《你是我的城池营垒》获周播映指数第一（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	10
表 10： 网播综艺数据——《创造营 2021》蝉联周播映指数第一（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	11
表 11： 台播剧数据——《陪你一起长大》获卫视晚间时段收视率第一（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	11
表 12： 台播综艺数据——《向上吧少年》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00） .....	12
表 13： 幸福蓝海等公司发布 2020 年年度报告（2021.04.06-2021.04.09） .....	15
表 14： 金科文化等公司发布 2021 年一季度业绩预告（2021.04.06-2021.04.09） .....	16
表 15： 天舟文化等公司股东质押股份，奥飞娱乐等公司股东解质押股份（2021.04.06-2021.04.09） .....	16
表 16： 人民网等公司预计披露 2020 年年报（2021.04.12-2021.04.18） .....	16

---

表 17: A 股传媒个股行情—游族网络周涨幅第一, 众应互联周跌幅第一 (2021.04.06-2021.04.09) (以 2021 年 4 月 9 日收盘价为准) .....	17
表 18: 美股重点传媒公司行情—搜狐周涨幅第一, 跟谁学周跌幅第一 (2021.04.05-2021.04.09) (以 2021 年 4 月 9 日收盘价为准) .....	17
表 19: 港股重点传媒公司行情—睿见教育周涨幅第一, 中国有赞周跌幅第一 (2021.04.07-2021.04.09) (以 2021 年 4 月 9 日收盘价为准) .....	18
表 20: 受益标的覆盖互联网及电影板块 .....	18

















































































## 1、行业数据综述：《王者荣耀》蝉联内地 iOS 游戏畅销榜第一，《全民奇迹 2》登顶内地 iOS 游戏免费榜第一，电影《我的姐姐》获本周票房第一

腾讯手游《全民奇迹 2》登顶本周内地 iOS 游戏免费榜，腾讯《王者荣耀》本周蝉联内地 iOS 游戏畅销榜第一。Kong Studios 开发，国服由哔哩哔哩独家代理的轻解迷像素 RPG 手游《坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险》将于 2021 年 4 月 27 日开启全平台公测，游戏中玩家将扮演一名骑士，穿梭于不同世界保护小公主不受威胁，拯救被黑暗力量侵蚀的王国，截至 2021 年 4 月 10 日 22 时 TapTap 评分 8.8 分。

根据艺恩数据，2021 年 4 月 4 日至 2021 年 4 月 10 日 22 时，《我的姐姐》获周票房榜第一，《哥斯拉大战金刚》为周票房榜第二。根据猫眼专业版，《八月未央》、《再见，少年》等影片即将登陆银幕。

由公安部金盾影视文化中心、华策克顿旗下剧酷传播、乐本文化出品的《你是我的城池营垒》获本周网播剧周播映指数第一，《司藤》、《山河令》分别位列第二、第三。2021 年 3 月 31 日上线的腾讯视频新剧《长歌行》是由浙江华策影视股份有限公司、上海琰玉影视文化传媒有限公司、企鹅影视、上海琰然影视文化传媒有限公司联合出品，朱锐斌执导，迪丽热巴、吴磊领衔主演，摩登兄弟刘宇宁、赵露思、方逸伦等主演的古装历史传奇剧，改编自夏达的同名漫画《长歌行》，播出以来受到广泛关注。

















































































图1: iOS 游戏免费榜排名——《全民奇迹 2》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2021.04.10 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 全民奇迹2	 王者荣耀	 和平精英	 开心消消乐	 剑开仙门	 救援突击队	 斗罗大陆	 欢乐斗地主	 小森生活	 倒沙我最强
中国香港	 今晚打牌3缺一	 死神	 FAIRY TAIL	 放置神将	 League of Legends	 极速逃生 Z Escape	 姬武将	 Coin Master	 我也是大侠	 Paper Fold
中国台湾	 死神	 我也是大侠	 姬武将	 征服纪元	 Coin Master	 Garena 傳說對決	 《英雄聯盟	 Project Makeover	 薑餅人王國	 神農之塔
美国	 Bridge Race	 Roblox	 Paper Fold	 Sword Play	 Among Us	 Project Makeover	 Call of Duty	 High Heels	 Nail Woman	 Mix and Drink
日本	 ウマ娘 プリティー...	 Project Makeover	 ビートラッシュ	 Among Us	 バーキングジャ...	 エイジオブゼット	 Royal Match	 参加して衝突する	 サッカースーパーバ...	 Hero Wars
韩国	 Pocket Knights 2	 꿈비 스트라이커	 동물의 숲 포켓 캠프	 Monster Quest	 아쟁소녀	 EF 디펜스	 쿠기런	 배틀 삼국지	 사커 슈퍼스타	 디스월2
印度	 Ludo King	 Parking Jam 3D	 MPL	 Garena Free Fire	 Paper Fold	 Mario Kart Tour	 WinZO Games	 Soccer Super Star	 Candy Crush Saga	 Water Sort Puzzle
俄罗斯	 Bridge Race	 Brawl Stars	 Homescapes	 Дурак онлайн	 A4 Страшилки ...	 Хроники Хаоса	 Water Sort Puzzle	 DOP 2	 Subway Surfers	 ТРЕТЬЯ ГОДОВ...

资料来源：七麦数据



**图2: iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》蝉联内地 iOS 游戏畅销榜第一（截止时间：2021.04.10 22:00）**

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 王者荣耀	 和平精英	 三国志·战略版	 梦幻西游	 全民奇迹2	 斗罗大陆	 原神	 万国觉醒	 天涯明月刀	 率土之滨
中国香港	 三国志·战略版	 Coin Master	 新射雕群侠传之...	 死神	 灌篮高手 SLAM...	 神魔之塔	 PUBG MOBILE	 云上城之歌	 明日之後	 State of Survival
中国台湾	 三国志·战略版	 神魔之塔	 Coin Master	 天堂2M	 新仙侠	 薑餅人王國	 死神	 星城Online	 Garena 傳說對決	 麻將明星3缺一
美国	 Roblox	 Candy Crush Saga	 Call of Duty®	 Clash of Clans	 Pokémon GO	 Garena Free Fire	 Homescapes	 PUBG MOBILE ...	 Genshin Impact	 Coin Master
日本	 ウマ娘 プリテイ...	 モンスタースト...	 あんさんぶるス...	 荒野行動	 ドラゴンクエスト...	 Pokémon GO	 パズル&ドラゴ...	 ロマンシングサ...	 プロ野球スピリ...	 ディズニー ツイ...
韩国	 쿠키런	 리니지M	 카르라이더 러쉬플...	 메이플스토리M	 그랑사가	 FIFA ONLINE 4 ...	 라이즈 오브 킹덤즈	 원펀맨	 세븐나이츠2	 리니지2M
印度	 Candy Crush Saga	 Call of Duty®	 Clash of Clans	 Garena Free Fire	 FIFA Football	 Gardenscapes	 State of Survival	 Homescapes	 Coin Master	 Yalla Ludo
俄罗斯	 Хроники Хаоса	 Homescapes	 RAID	 ТРЕТЬЯ ГОДОВ...	 Gardenscapes	 State of Survival	 Empires	 Brawl Stars	 Genshin Impact	 World of Tanks ...

资料来源：七麦数据

**表1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜/免费榜排名——腾讯、网易系手游表现稳定（2021.04.04-2021.04.10）（截止时间：2021.04.10 22:00）**

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜/免费榜周排名
姚记科技	捕鱼炸翻天	62(↑6) — 81(↑1)
	指尖捕鱼	98(↓4) — 128(↓10)
	新神魔大陆	50(↓12) — 73(-)
完美世界	新诛仙	42(↓6) — 55(↑3)
	完美世界	32(↓13) — 57(↓10)
	新笑傲江湖	44(↓12) — 67(↓14)
	神雕侠侣 2	161(↑24) — 250(↑38)
	荣耀大天使	22(↑5) — 34(↑6)
三七互娱	一千克拉女王	109(↓2) — 127(↑12)
	大天使之剑	158(↓59) — 298(↓45)
	斗罗大陆:官方正版-福利爆仓	55(↑39) — 127(↑16)
	斗罗大陆: 武魂觉醒	6(↑1) — 8(-)
	拳魂觉醒	261(↓14) — 346(↓40)
	末日沙城	376(↓20) — 440(↓1)
世纪华通	鬼语迷城	260(↓22) — 354(↑34)
	龙之谷 2	113(↓15) — 212(↓19)
	阿瓦隆之王 (King of Avalon) (美国畅销榜)	60(↓18) — 77(↓7)
	火枪纪元 (Guns of Glory: Empires Conquer) (美国畅销榜)	44(↓2) — 67(↑15)
吉比特	问道	18(-) — 23(↓2)
	一念逍遥	8(↑1) — 16(↓4)

	贪婪洞窟 2	363(↓35) — 432(↑25)	
	魔渊之刃	219(↓110) — 281(↑70)	
	最强蜗牛	28(↓3) — 39(↑15)	
	像素危城	339(↑13) — 395(↑43)	
	山海镜花	607(↑6) — 773(↑188)	
游族网络	少年三国志·零	51(↑3) — 141(↓33)	
	少年三国志	173(↑5) — 234(↓2)	
	少年三国志 2	92(↓4) — 120(↑6)	
	权利的游戏	202(↑5) — 264(↑47)	
	天使纪元	299(↓38) — 405(↓28)	
掌趣科技	一拳超人: 最强之男	174(↓52) — 244(↓1)	
	真红之刃	171(↓12) — 253(↓14)	
	奇迹: 觉醒	159(↑47) — 244(↓14)	
宝通科技	三国志 M (삼국지 M) (韩国畅销榜)	86(↓64) — 159(↓37)	
	万王之王 (오크) (韩国畅销榜)	267(↑181) — 546(↑310)	
	全民冠军足球 (얼티밋풋볼클럽) (韩国畅销榜)	411(↓1) — 1016(↑209)	
	龙族幻想 (DX:신 세기의 전쟁) (韩国畅销榜)	206(↑21) — 540(↓70)	
金科文化	我的汤姆猫 2 (中国免费榜)	64(↑2) — 94(↓3)	
	汤姆猫跑酷 (中国免费榜)	50(↓8) — 94(↑1)	
星辉娱乐	烈火雷霆	397(↓11) — 488(↓63)	
	小森生活	32(↑5) — 74(↓30)	
腾讯控股	妄想山海	99(↓28) — 131(↓4)	
	鸿图之下	32(↑6) — 71(↑2)	
	天涯明月刀	7(↓2) — 11(↑6)	
	王者荣耀	1(-) — 1(-)	
	和平精英	2(-) — 2(-)	
	穿越火线: 枪战王者	9(↓1) — 33(↓9)	
	QQ 飞车	16(↓7) — 31(↓1)	
	一人之下	282(↓83) — 319(↑19)	
	荒野乱斗	55(↑12) — 175(↓11)	
	乱世王者	31(↓3) — 52(↓3)	
	使命召唤	28(↓5) — 47(↑5)	
	圣斗士星矢	60(↓9) — 122(↑18)	
	街霸: 对决	91(↑7) — 145(↑18)	
	网易	天谕	13(↑9) — 31(↑4)
		海岛纪元	324(↑24) — 491(↑166)
阴阳师		8(↑7) — 33(-)	
率土之滨		10(↑1) — 17(↓2)	
梦幻西游		3(-) — 4(-)	
大话西游		9(↓6) — 14(↓3)	
倩女幽魂		18(-) — 26(↑3)	
第五人格		26(↑14) — 87(↑44)	

	明日之后	11(↑1) — 26(↑13)
	一梦江湖	24(↑11) — 59(↑11)
	游戏王: 决斗链接	63(↓29) — 153(↓53)
	忘川风华录	12(↓5) — 27(↑4)
哔哩哔哩	公主连结 Re:Dive	207(↓47) — 314(↓28)
	命运-冠位指定	62(↑44) — 214(↓16)
	碧蓝航线	130(↑13) — 234(↓13)
中手游	航海王强者之路	111(↓14) — 172(↑28)
	新射雕群侠传之铁血丹心	112(↓31) — 122(↑26)
西山居	新剑侠情缘手游	35(↑9) — 56(↑1)
	轩辕剑: 剑之源	449(↓30) — 583(↑8)
	剑网3: 指尖江湖	55(↑130) — 236(↓18)
心动公司	仙境传说 RO: 守护永恒的爱	232(↓71) — 290(↓44)
	人类跌落梦境	434(↑33) — 492(↑11)
	仙境传说 RO: 天天打波利	606(↓28) — 714(↓6)
	不休的乌拉拉	133(↑83) — 240(↑14)
创梦天地	香肠派对	193(↓23) — 326(↓57)
	梦幻家园	42(-) — 51(↑7)
	神庙逃亡2	675(↓43) — 824(↓28)
	地铁跑酷	528(↑23) — 602(↑54)
友谊时光	浮生为卿歌	27(↑2) — 34(↑3)
恺英网络	蓝月传奇2	213(↓15) — 261(↓1)
	高能手办团	152(↓57) — 236(↓35)
	敢达争锋对决	177(↓39) — 281(↓40)
	原始传奇	31(↓3) — 86(↓6)

数据来源: 七麦数据、开源证券研究所 (金科文化《我的汤姆猫2》、《汤姆猫跑酷》为中国大陆 iOS 免费榜每日排名, 世纪华通《阿瓦隆之王》、《火枪纪元》为美国 iOS 游戏畅销榜每日排名, 宝通科技《三国志M》、《万王之王》、《全民冠军足球》、《龙族幻想》为韩国 iOS 游戏畅销榜每日排名其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名, ↑↓代表较上周 (2021.03.28-2021.04.03) 每日排名变化)

**表2: TapTap 新游安卓预约榜排名 —— 《Townscaper》获新游预约榜第一 (2021.04.04-2021.04.10) (截止时间: 2021.04.10 22:00)**

排名	游戏名称	类型	厂商	预约人数	TapTap 评分
1	Townscaper	角色扮演	Raw Fury	209791	9.5
2	霓虹深渊: 无限	动作	声纳工作室	179192	9
3	坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险	角色扮演	哔哩哔哩游戏	160119	8.8
4	遇见你的猫	休闲	大坏鼠工作室	115776	9.3
5	航海王热血航线	动作	朝夕光年	433928	8.9
6	PUBG: NEW STATE	动作	KRAFTON, Inc.	1229900	8.8
7	琉隐	冒险	Kingna	119204	9.2

排名	游戏名称	类型	厂商	预约人数	TapTap 评分
8	雏蜂: 深渊天使	动作	心源工作室	20667	8.2
9	幻塔	角色扮演	Hotta Studio	652374	8.7
10	伊甸园的骄傲	角色扮演	游族网络	348585	8.2

资料来源: TapTap、开源证券研究所

**表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《天神镇》获新游预约榜第一 (2021.04.04-2021.04.10) (截止时间: 2021.04.10 22:00)**

排名	游戏名称	类型	厂商	预约人数	TapTap 评分
1	天神镇	模拟	星奕工作室	214866	9.3
2	霓虹深渊: 无限	动作	声纳工作室	179192	9
3	幻塔	角色扮演	Hotta Studio	652374	8.7
4	坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险	角色扮演	哔哩哔哩游戏	160119	8.8
5	英雄联盟手游	动作	腾讯	4685260	9.4
6	云端问仙	文字	云端工作室	621870	8.2
7	我是航海家	冒险	上游网络	24728	9.4
8	黎明远征	卡牌	明日世界(上海)网络科技有限公司	4103	7.9
9	斗罗大陆-斗神再临	角色扮演	史莱克学院建筑团队	277433	7.9
10	雏蜂: 深渊天使	动作	心源工作室	20667	8.2

资料来源: TapTap、开源证券研究所

**表4: 雪梨\_Cherie 直播间热度指数获本周第一(2021.04.04-2021.04.10)(截止时间: 2021.04.10 22:00)**

排序	主播	主播指数	观看人数(万)	粉丝数(万)	开播场次	预估销量(万)
1	雪梨_Cherie	11.233	2555.64	2369.23	6	132.90
2	薇娅 viya	11.086	2239.08	7500.66	6	767.70
3	李佳琦 Austin	10.945	1817.40	4023.3	5	366.35
4	烈儿宝贝	10.631	800.04	983.87	6	24.52
5	陈洁 kiki	10.587	601.45	483.03	5	23.25
6	林依伦	10.393	268.35	305.62	3	18.49
7	恩佳 N	10.302	571.76	230.59	8	7.49
8	南风 Cheney	10.270	419.46	1077.95	6	4.56
9	聚划算百亿补贴官方	10.197	427.04	469.08	4	8.79
10	呼呼美呼	10.182	440.23	98.33	7	9.10

数据来源: 直播眼(热度指数排行)、开源证券研究所



**表5: 淘宝直播谦寻文化机构指数蝉联第一 (2021.04.04-2021.04.10) (截止时间: 2021.04.10 22:00)**

排序	机构	机构指数	机构总流量 (万)	预估直播销量 (万)	总粉丝 (万)	主播数
1	谦寻文化	8.832	4181.83	827.28	12500.00	47
2	宸帆	8.753	2684.55	140.15	3466.94	6
3	美腕	8.459	1891.19	368.63	4243.30	6
4	君盟	8.244	1082.32	27.00	1263.06	3
5	宇佑文化	8.235	809.46	26.54	868.20	16

数据来源: 直播眼 (机构指数排行)、开源证券研究所

**表6: 天猫超市为本周店铺指数第一 (2021.04.04-2021.04.10) (截止时间: 2021.04.10 22:00)**

排序	店铺	店铺指数	合作商品数	合作主播数	直播场次	预估销量 (万)
1	天猫超市	10.030	7731	554	1623	48.67
2	天猫国际进口超市	9.878	870	268	535	6.24
3	perfectdiary 旗舰店	9.641	126	181	602	5.58
4	三只松鼠旗舰店	9.605	255	140	357	3.84
5	天猫国际进口超市 国内现货	9.599	208	79	158	0.82

数据来源: 直播眼 (店铺指数排行)、开源证券研究所

**表7: 院线电影数据—《我的姐姐》获周票房第一 (2021.04.04-2021.04.10) (截止时间: 2021.04.10 22:00)**

排序	影片名	票房 (万)	人次 (万)	场均人次	平均票价
1	我的姐姐	27037.10	735.44	9	37
2	哥斯拉大战金刚	16267.10	443.30	6	37
3	西游记之再世妖王	3004.50	90.99	4	33
4	第十一回	2002.80	52.33	4	38
5	平安中国之守护者	993.60	19.65	69	51
6	阿凡达	960.10	27.87	6	34
7	你好, 李焕英	784.20	21.18	4	37
8	超级的我	613.30	17.76	1	35
9	明天会好的	579.40	16.07	2	36
10	歌声的翅膀	578.90	12.54	38	46

数据来源: 艺恩数据、开源证券研究所

**表8: 《八月未央》、《再见, 少年》等影片即将登陆银幕 (截止时间: 2021.04.10 22:00)**

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
4月16日	八月未央	爱情, 剧情, 青春	李凯	钟楚曦, 罗晋, 谭松韵	164121
4月16日	再见, 少年	青春, 剧情	殷若昕	张子枫, 张宥浩, 徐帆	65083
4月16日	六人-泰坦尼克	纪录片	罗飞	詹姆斯·卡梅隆, 施万	39949

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
	上的中国幸存者			克, 方国民	
4月16日	猎心之血亲	悬疑, 犯罪, 剧情	黄正杰	柯蓝, 陈龙, 姜山	11796
4月16日	空中之城	剧情, 爱情	敏卉	刘涛, 张嘉益, 许还山	1930
4月16日	生机	爱情, 家庭, 灾难	吴东珉	栾浚威, 宫正楠, 靳芊芊	272
4月17日	名侦探柯南: 绯色的子弹	动作, 动画, 悬疑	永冈智佳	高山南, 山崎和佳奈, 小山力也	100848
4月17日	小美人鱼的奇幻冒险	动画, 奇幻, 家庭	思明	-	40807
4月17日	飞碟玩幻地球人	科幻, 冒险, 剧情	李科	梁霆炜, 罗云舟, 王小虎	7186
4月17日	银河宝贝	喜剧, 动画, 冒险, 动作	江南	-	1589

资料来源: 猫眼专业版、开源证券研究所

**表9: 网播剧数据——《你是我的城池营垒》获周播映指数第一 (2021.04.04-2021.04.10) (截止时间: 2021.04.10 22:00)**

排名	剧名	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	你是我的城池营垒	↑1	79.6	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	优酷、爱奇艺、腾讯视频
2	司藤	↑1	78.8	优酷、悦凯影视、时悦影视	优酷、爱奇艺、腾讯视频
3	山河令	↓2	77.6	无锡慈文、优酷信息	优酷
4	长歌行	↑1	75.0	上海琰然影视文化传媒有限公司、上海琰玉影视文化传媒有限公司、企鹅影视、浙江华策影视股份有限公司	腾讯视频
5	陪你一起长大	↑3	70.3	芒果TV	芒果TV
6	锦心似玉	↓2	67.4	企鹅影视、华策集团	腾讯视频
7	理智派生活	↑5	66.3	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	芒果TV
8	荣耀乒乓	↓2	66.3	爱奇艺、种梦传媒、五元文化	爱奇艺
9	十二谭	-	62.4	优酷、唐人影视	优酷
10	觉醒年代	↑1	62.1	中央电视台、北京北广传媒影视股份有限公司、安徽华星传媒投资有限公司、阿里文化娱	优酷、爱奇艺

排名	剧名	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
				乐集团优酷剧集中心、 上海克顿文化传媒有限公司	

资料来源：艺恩数据（排行榜播映指数排行）、开源证券研究所

**表10: 网播综艺数据——《创造营 2021》蝉联周播映指数第一(2021.04.04-2021.04.10)**  
(截止时间: 2021.04.10 22:00)

排名	综艺节目	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	创造营 2021	-	69.5	腾讯视频	腾讯视频
2	青春有你第三季	-	68.0	爱奇艺	爱奇艺、 腾讯视频
3	王牌对王牌第六季	-	60.6	浙江卫视	优酷、中国 蓝 TV
4	乘风破浪的姐姐第二季	-	58.9	芒果 TV	芒果 TV
5	快乐大本营 2021	-	58.1	芒果 TV	芒果 TV
6	吐槽大会第五季	↑1	56.8	腾讯视频、笑果文化	腾讯视频
7	极限挑战第七季	↑8	55.4	东方卫视	爱奇艺
8	怦然再心动	↓2	54.7	芒果 TV	芒果 TV
9	同一屋檐下	-	53.4	优酷	优酷
10	百变大咖秀 2021	↓2	53.3	芒果 TV	芒果 TV

资料来源：艺恩数据（排行榜播映指数排行）已公布数据、开源证券研究所

**表11: 台播剧数据——《陪你一起长大》获卫视晚间时段收视率第一(2021.04.04-2021.04.10)**  
(截止时间: 2021.04.10 22:00)

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率(%)
1	陪你一起长大	芒果 TV	湖南卫视	2.975
2	海洋之城	北京博集天卷影业有限公司、古月晖晟	江苏卫视	2.664
3	爱在星空下	青春你好传媒、完美世界影视、童乐影视	浙江卫视	2.616
4	若你安好便是晴天	上海文广影视集团、中影股份、晴朗影视、佳和晖映、瀚丽文化、老有影视、流金文化	上海东方卫视	1.921
5	觉醒年代	北京北广传媒影视股份有限公司、安徽华星传媒投资有限公司	安徽卫视	0.631
6	明天我们好好过	银润传媒、华美时空、完美影视、中国国际电视总公司、君创互娱等	中央台八套	0.620
7	巡回检察组	最高人民检察院影视中心、中共山东省委宣传部、金盾影视中心和湖南广	深圳卫视(新闻综合频道)	0.568

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率 (%)
播电视台				
8	瞄准	浙江影视集团、蓝色星空影业、天娱影视、五元文化、睿翔影视	广东卫视	0.516
9	经山历海	中央电视台、上海尚世影业有限公司、四川新华出版发行集团有限公司、上海澄瀚影视传媒投资有限公司、山东瀚海影视文化传媒有限公司	中央电视台综合频道	0.406
10	觉醒年代	北京北广传媒影视股份有限公司、安徽华星传媒投资有限公司	北京卫视	0.324

资料来源：CSM、开源证券研究所

**表12: 台播综艺数据——《向上吧少年》获卫视晚间时段自办节目收视率第一 (2021.04.04-2021.04.10) (截止时间: 2021.04.10 22:00)**

排序	综艺节目	频道	收视率 (%)
1	向上吧少年	湖南卫视	0.619
2	星光大道	中央台三套	0.611
3	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.599
4	今日评说	浙江卫视	0.448
5	新相亲大会	江苏卫视	0.376
6	今晚	上海东方卫视	0.355
7	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.298
8	我的艺术清单	中央台三套	0.278
9	我是大医生	北京卫视	0.251
10	直播港澳台	深圳卫视 (新闻综合频道)	0.233

资料来源：CSM、开源证券研究所

## 2、行业新闻综述：阿里巴巴实施垄断行为被罚 182.28 亿元，

### 《你好，李焕英》累计票房突破 54 亿

#### 2.1、互联网：抖音电商召开首届生态大会，阿里巴巴实施垄断行为被罚 182.28 亿元

##### (1) 抖音：抖音电商召开首届生态大会，提出“兴趣电商”概念 (2021.04.08)

2021 年 4 月 8 日，抖音电商首届生态大会在广州举行。抖音电商总裁康泽宇在主题演讲中，首次阐释了“兴趣电商”概念，即一种基于人们对美好生活的向往，满足用户潜在购物兴趣，提升消费者生活品质的电商。他表示，抖音有良好的内容生态，众多优质创作者，多元化用户和较为成熟的兴趣推荐技术，有很大机会做好兴趣电商。未来一年，抖音电商将推出三大扶持计划，帮助 1000 个商家实现年销破亿元，1 万个优质达人年销破千万元，100 款优质商品年销破亿元。（资料来源：腾讯网；<http://m6z.cn/5Qevdd>）

##### (2) Sensor Tower: 2021 年 3 月抖音及其海外版 TikTok 蝉联全球移动应用下载榜冠军 (2021.04.09)

根据 Sensor Tower 商店情报数据，2021 年 3 月抖音及其海外版 TikTok 以 5800 万下载量，蝉联全球移动应用（非游戏）下载榜冠军。其中，抖音的下载量占 11%，TikTok 美国市场的下载量占 10%。Facebook 以 5600 万下载量排名第二，排名前五的另外 3 款应用依次是 Instagram、WhatsApp 和 Messenger。（资料来源：亿邦动力；<http://m6z.cn/6kiVxl>）

### （3）新华社：市场监管总局依法对阿里巴巴垄断行为作出行政处罚（2021.04.10）

2020 年 12 月，市场监管总局依据反垄断法对阿里巴巴集团控股有限公司在中国境内网络零售平台服务市场滥用市场支配地位行为立案调查。调查表明，阿里巴巴集团实施“二选一”行为排除、限制了中国境内网络零售平台服务市场的竞争，妨碍了商品服务和资源要素自由流通，影响了平台经济创新发展，侵害了平台内商家的合法权益，损害了消费者利益，构成反垄断法第十七条第一款第（四）项禁止“没有正当理由，限定交易相对人只能与其进行交易”的滥用市场支配地位行为。2021 年 4 月 10 日，市场监管总局依法作出行政处罚决定，责令阿里巴巴集团停止违法行为，并处以其 2019 年中国境内销售额 4557.12 亿元 4% 的罚款，计 182.28 亿元。阿里巴巴集团回应称：诚恳接受，坚决服从。（资料来源：腾讯网；<http://m6z.cn/6cMIw2>）

## 2.2、游戏：2021 年 3 月全球手游收入榜 TOP100 发布，37 家中国厂商入围

### Sensor Tower：37 个中国手游厂商入围 2021 年 3 月全球手游发行商收入榜 TOP100（2021.04.08）

Sensor Tower 商店情报平台发布 2021 年 3 月中国手游发行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名。本期共 37 个中国手游厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金超过 22.9 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入的 39.6%。这 37 家中国厂商以腾讯为首，除开 TOP30，还有心动网络、Six Waves、智明星通、乐易网络、创酷互动、中手游和天游网络等七家。收入榜中，排名前二的依然是腾讯的《王者荣耀》和《和平精英》，前者刚开启 S23 新赛季，除常规活动与更新外，还重塑了英雄艾琳，并上线了全新表情系统，预计会迎来新一轮收入增长。（资料来源：DoNews；<http://m6z.cn/6cMIz6>）

## 2.3、教育：2021 年 3 月教育行业 15 家企业共融资 36.8 亿元，教育部发布《关于大力推进幼儿园与小学科学衔接的指导意见》

### （1）黑板洞察：2021 年 3 月教育行业 15 家企业共融资 36.8 亿元（2021.04.08）

2021 年 3 月份，教育行业仅发生了 15 起融资事件，从数量上看较之 2021 年前两个月下降明显，但融资体量多集中于数千万元和上亿元，体量不小，因此融资事件数量下降的情况下融资总金额仍达到 36.8 亿元，较 2 月增幅约为 4.4%。3 月融资轮次中，以 A 轮和 Pre-A 轮等早期轮次为主，其中 Pre-A 轮发生 4 起，A 轮 4 起，总占比超过 53%；C 轮、战略融资、股权融资均发生 2 起，各占 13.33%；E2 轮融资仅发生 1 起，占比 6.66%。整体来看，3 月投融资事件数量不多，较 1 月的 29 起、2 月的 22 起下降明显。细分领域来看，素质教育赛道继续受到资本青睐，共计 5 起，在所有投融资事件中占比超过 33%，领跑全赛道。其中，少儿编程赛道依然表现亮眼，3 月融资体量达上亿人民币的 7 起融资中，有 2 家少儿编程赛道玩家，分别是核桃编程和小码王。（资料来源：芥末堆；<http://m6z.cn/5XKiHi>）

### （2）教育部：小学严格执行免试就近入学，幼儿园不得设学前班（2021.04.09）



2021年4月9日，教育部发布《关于大力推进幼儿园与小学科学衔接的指导意见》。文件强调，小学严格执行免试就近入学，严禁以各类考试、竞赛、培训成绩或证书等作为招生依据，坚持按课程标准零起点教学。幼儿园满足需要的地方，小学不得举办学前班。幼儿园不得提前教授小学课程内容，不得布置读写算家庭作业，不得设学前班，幼儿园出现大班幼儿流失的情况，应及时了解原因和去向，并向当地教育部门报告。（资料来源：芥末堆；<http://m6z.cn/5ulSuE>）

## 2.4、影视：《你好，李焕英》累计票房突破 54 亿，逾 70 家影视行业主体发表保护影视版权联合声明

### （1）新浪娱乐：《你好，李焕英》累计票房突破 54 亿（2021.04.10）

截至2021年4月10日，由贾玲执导、编剧，贾玲、张小斐、沈腾等主演的电影《你好，李焕英》上映至第58天，累计票房突破54亿。影片官微也发声表示，“这份成绩，不单属于电影，更属于每一位精神股东！感恩每一个遇见，感谢每一颗真心。”该片于2021年大年初一上映，根据2016年的同名小品及贾玲亲身经历改编，讲述了刚考上大学的女孩贾晓玲意外穿越回八十年代，与年轻时代的妈妈李焕英相遇，二人形影不离，宛如闺蜜的欢乐故事。（资料来源：新浪娱乐；<http://m6z.cn/6l5hdu>）

### （2）界面新闻：逾 70 家影视行业主体发表保护影视版权联合声明（2021.04.10）

2021年4月9日晚，53家影视公司、5家视频平台及15家影视行业协会发表联合声明，将对网络上针对影视作品内容未经授权进行剪辑、切条、搬运、传播等行为，发起集中、必要的法律维权行动。与此同时，声明呼吁短视频平台与公众账号生产运营者提升版权意识、呼吁社会各界对侵权内容予以举报、删除、屏蔽，形成“先授权后使用”的良好行业生态。本次联合声明发起方包括正午阳光、华策影视、柠萌影视、慈文传媒、上海耀客、新丽传媒等知名影视公司，爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果TV、咪咕视频等视频平台，及中国电视艺术交流协会、中国电视剧制作产业协会等影视行业协会。（资料来源：界面新闻；<http://m6z.cn/6kiVJ7>）

## 3、公告总结：金科文化等公司发布 2021 年第一季度业绩预告，幸福蓝海等多家公司发布 2020 年年度报告

### （1）巨人网络：累计回购公司股份 1615.78 万股（2021.04.05）

公司于2020年10月28日起以集中竞价方式回购公司股份，截至2021年3月31日，以集中竞价方式累计回购公司股份共计1615.78万股，占公司总股本的比例为0.7982%。

### （2）完美世界：累计回购公司股份 1172.39 万股（2021.04.05）

公司于2021年1月12日起以集中竞价方式回购公司股份，截至2021年3月31日，以集中竞价方式累计回购公司股份共计1172.39万股，占公司总股本的比例为0.6043%。

### （3）姚记科技：累计回购公司股份 114.69 万股（2021.04.05）

公司于2021年1月25日起以集中竞价方式回购公司股份，截至2021年3月31日，以集中竞价方式累计回购公司股份共计114.69万股，约占公司总股本的比例为

0.29%。

**(4) 鹿港文化: 非公开发行股票申请获中国证监会发审会审核通过(2021.04.06)**

2021年4月6日, 中国证监会第十八届发行审核委员会2021年第39次工作会议对公司非公开发行股票的申请进行了审核, 根据会议审核结果, 公司本次非公开发行股票的申请获得有条件审核通过。

**(5) 拓维信息: 收购湖南湘江鲲鹏信息科技有限公司 35%股权 (2021.04.07)**

公司拟以自有资金收购湖南湘江鲲鹏信息科技有限公司 35%股权, 协议各方已于2021年3月28日签署《股权转让协议》, 本次收购完成后公司将持有湘江鲲鹏70%股权。

**(6) 中文传媒: 收购新华智云科技有限公司 6%股权 (2021.04.08)**

公司通过公开摘牌方式以挂牌底价人民币 1.5 亿收购新华网转让其合营公司新华智云科技有限公司 6%股权, 并与新华网签署《上海市产权交易合同》。

**(7) 文投控股: 持股 5%以上股东股份比例变动超过 1% (2021.04.08)**

公司持股 5%以上股东冯军、立茂投资、郝文彦自 2020 年 8 月 14 日至 2021 年 4 月 7 日通过集中竞价减持 1990.54 万股公司股份, 占公司总股数的 1.07%。

**(8) 三六五网: 特定股东减持计划 (2021.04.09)**

公司股东马鞍山网景投资管理有限公司计划自 2021 年 5 月 10 日至 2021 年 11 月 9 日, 以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 130.51 万股, 占公司总股本的 0.68%。

**(9) 游族网络: 股东减持 243.69 万股 (2021.04.09)**

公司股东太平基金管理有限公司于 2021 年 4 月 8 日通过集合竞价交易方式减持公司股份 243.69 万股, 本次权益变动后, 同时因公司可转换公司债券转股, 太平基金持有公司股份 4202.78 万股, 占公司总股本的 4.59%。

**表13: 幸福蓝海等公司发布 2020 年年度报告 (2021.04.06-2021.04.09)**

证券代码	证券简称	营业总收入 (亿元)	营业总收入同比变化 (%)	归属于上市公司股东的净利润 (亿元)	归属于上市公司股东的净利润同比变化 (%)	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (亿元)	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比变化 (%)
300528.SZ	幸福蓝海	5.71	(73.28)	(3.89)	(6011.81)	(4.05)	(1113.05)
002878.SZ	元隆雅图	19.90	26.65	1.63	42.03	1.56	43.05
600576.SH	祥源文化	2.32	(45.01)	0.19	102.22	0.18	102.08
000038.SZ	深大通	21.30	16.10	0.80	(35.01)	0.39	18.42

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表14: 金科文化等公司发布 2021 年一季度业绩预告 (2021.04.06-2021.04.09)**

证券代码	证券简称	预告净利润下限 (亿元)	预告净利润上限 (亿元)	预告净利润同比增长下限 (%)	预告净利润同比增长上限 (%)
300459.SZ	金科文化	1.85	2.51	(15)	15
300280.SZ	紫天科技	1.50	1.55	966	1002
002292.SZ	奥飞娱乐	0.22	0.27	156	169
300133.SZ	华策影视	1.15	1.37	5	25
300343.SZ	联创股份	0.12	0.16	140	154
300533.SZ	冰川网络	(0.16)	(0.12)	(144)	(133)
300418.SZ	昆仑万维	2.50	3.50	(49)	(29)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表15: 天舟文化等公司股东质押股份, 奥飞娱乐等公司股东解质押股份 (2021.04.06-2021.04.09)**

证券简称	股东名称	本次质押股份数量 (万股)	占所持股份比重 %	累计质押股份数量 (万股)	占公司总股本比重 %
天舟文化	天鸿投资	4600.00	37.10	4600.00	5.47
天舟文化	天鸿投资	(7430.00)	59.92	4600.00	8.84
姚记科技	姚晓丽	(1257.00)	21.00	943.00	3.13
全通教育	陈炽昌	100.00	1.15	6078.64	0.16
科德教育	吴贤良	1000.00	10.69	2295.00	3.37
旗天科技	费铮翔	2669.96	23.65	8551.20	4.04
奥飞娱乐	蔡东青	2472.00	4.40	10564.02	1.82
奥飞娱乐	蔡东青	(3542.00)	6.31	10564.02	2.61
华谊嘉信	刘伟	(535.00)	5.86	8062.81	0.80

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表16: 人民网等公司预计披露 2020 年年报 (2021.04.12-2021.04.18)**

发生日期	公司名称	事件摘要
2021/4/12	天威视讯、浙文互联	2020 年年报业绩发布会
2021/4/13	国联股份、幸福蓝海	2020 年年报业绩发布会
2021/4/14	中信出版、新华文轩	2020 年年报业绩发布会
2021/4/14	山东出版	2020 年年报预计披露日期
2021/4/15	联创股份、三人行、金逸影视、力盛赛车	2020 年年报预计披露日期
2021/4/16	粤传媒	2020 年年报业绩发布会
2021/4/16	湖北广电、电魂网络、读者传媒、人民网、富春股份、当代文体、长江传媒、天舟文化	2020 年年报预计披露日期
2021/4/16	读者传媒	2021 年一季报预计披露日期
2021/4/17	龙韵股份、华闻集团、皖新传媒、中视传媒	2020 年年报预计披露日期

资料来源: Wind、开源证券研究所

## 4、板块行情综述：A股传媒板块2021年第14周表现强于创业板指，强于上证综指

A股传媒板块2021年第14周（4月6日-4月9日）上涨0.94%，板块表现强于创业板指（下跌2.42%），强于上证综指（下跌0.97%）。在我们跟踪的A股八大子板块中，体育板块涨幅最大（+2.50%），教育板块跌幅最大（-3.39%）。相对传媒指数/沪深300而言，体育板块获得最高超额收益，分别为+1.56%/+4.94%。

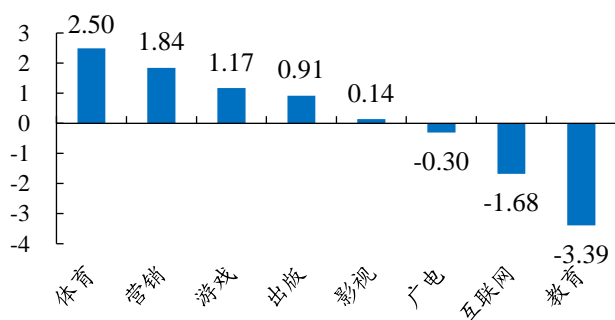
A股传媒互联网相关个股中，游族网络周涨幅最大（+26.41%），众应互联周跌幅最大（-16.32%）；美股传媒互联网相关个股中，搜狐周涨幅最大（+18.50%），跟谁学周跌幅最大（-15.60%）；港股传媒互联网相关个股中，睿见教育周涨幅最大（+9.60%），中国有赞周跌幅最大（-8.15%）。

**表17：A股传媒个股行情—游族网络周涨幅第一，众应互联周跌幅第一（2021.04.06-2021.04.09）（以2021年4月9日收盘价为基准）**

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
002174.SZ	游族网络	15.27	26.41	002464.SZ	众应互联	2.82	(16.32)
600715.SH	文投控股	2.97	26.38	600381.SH	青海春天	5.85	(6.40)
000793.SZ	华闻集团	2.85	26.11	300269.SZ	联建光电	3.34	(6.18)
002591.SZ	恒大高新	6.23	14.52	300280.SZ	紫天科技	47.79	(5.29)
600640.SH	号百控股	11.99	11.95	002175.SZ	*ST东网	1.31	(5.07)
002619.SZ	艾格拉斯	1.88	11.90	300418.SZ	昆仑万维	22.82	(5.00)
603598.SH	引力传媒	12.06	10.74	002607.SZ	中公教育	27.92	(4.35)
002654.SZ	万润科技	3.82	10.72	000526.SZ	紫光学大	37.02	(4.29)
300518.SZ	盛讯达	46.00	8.57	300059.SZ	东方财富	27.68	(4.12)
002071.SZ	长城影视	0.26	8.33	603103.SH	横店影视	15.52	(4.08)

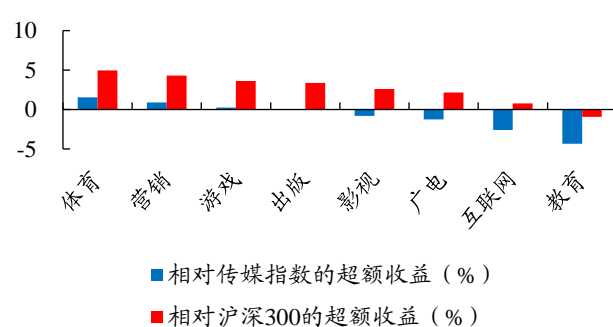
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图3：体育板块涨幅最大，教育板块跌幅最大（2021.04.06-2021.04.09）**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**图4：相对传媒指数/沪深300，体育板块获得最高超额收益（2021.04.06-2021.04.09）**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**表18：美股重点传媒公司行情—搜狐周涨幅第一，跟谁学周跌幅第一（2021.04.05-2021.04.09）（以2021年4月9日收盘价为基准）**

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅		
	搜狐	SOHU.O	18.90	18.50		跟谁学	GSX.N	27.16	(15.60)

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
ROKU	ROKU.O	373.66	12.58	朴新教育	NEW.N	3.76	(13.56)
无忧英语	COE.N	23.00	12.30	荔枝	LIZI.O	7.96	(12.91)
搜狗	SOGO.N	8.53	10.78	瑞思学科英语	REDU.O	3.60	(9.09)
苹果公司	AAPL.O	133.00	8.13	趣头条	QTT.O	2.37	(7.42)
亚马逊	AMZN.O	3,372.20	6.68	宝尊电商	BZUN.O	35.15	(7.40)
谷歌-A	GOOGL.O	2,270.67	6.62	携程网	TCOM.O	37.21	(7.30)
微软公司	MSFT.O	255.85	5.57	极光	JG.O	3.99	(7.21)
FACEBOOK	FB.O	312.46	4.62	优点互动	IDEX.O	2.95	(6.65)
索尼	SNE.N	111.79	4.61	维亚康姆哥伦比亚广播	VIAC.O	41.88	(6.18)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表19: 港股重点传媒公司行情—睿见教育周涨幅第一, 中国有赞周跌幅第一 (2021.04.07-2021.04.09) (以 2021 年 4 月 9 日收盘价为基准)**

证券简称	证券代码	是否港股通标的	股价 (港币)	周涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	是否港股通标的	股价 (港币)	周涨跌幅 (%)
睿见教育	6068.HK	是	3.88	9.60	中国有赞	8083.HK	否	2.48	(8.15)
电视广播	0511.HK	否	8.80	6.02	腾讯控股	0700.HK	是	620.50	(5.12)
百奥家庭互动	2100.HK	否	2.20	4.76	微盟集团	2013.HK	是	18.02	(4.86)
阿里影业	1060.HK	是	1.05	3.96	新东方在线	1797.HK	是	17.32	(4.42)
凤凰卫视	2008.HK	否	0.74	2.78	IMAX CHINA	1970.HK	是	17.00	(3.95)
天鸽互动	1980.HK	否	0.94	2.17	中国科培	1890.HK	是	5.14	(3.93)
中手游	0302.HK	是	3.08	1.99	美团点评-W	3690.HK	是	314.00	(3.62)
美图公司	1357.HK	是	2.70	1.89	新高教集团	2001.HK	是	4.34	(3.56)
猫眼娱乐	1896.HK	是	13.68	1.48	金山软件	3888.HK	是	53.55	(3.51)
中教控股	0839.HK	是	14.10	1.15	数字王国	0547.HK	否	0.08	(3.49)

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表20: 受益标的覆盖互联网及电影板块**

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
			元	亿元	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
2400.HK	心动公司	买入	48.3	219	0.98	0.02	0.40	49	2414	121	5.1
1024.HK	快手-W	买入	276.4	11,495	(21.04)	(125.25)	(3.84)	(13)	(2)	(72)	(47.4)
300413.SZ	芒果超媒	买入	62.6	1,114	0.66	1.10	1.27	95	57	49	5.7
9626.HK	哔哩哔哩-SW	未有评级	716.0	2,725	(3.99)	(8.71)	(8.41)	(179)	(82)	(85)	21.6
ZH.N	知乎	未有评级	56.3	315	(22.99)	(18.36)	-	(2)	(3)	-	(18.3)
PDD.O	拼多多	未有评级	902.0	11,060	(1.51)	(1.51)	(0.54)	(597)	(597)	(1670)	12.3
JD.O	京东	未有评级	526.8	8,334	4.18	16.35	6.11	126	32	86	59.9
0700.HK	腾讯控股	未有评级	522.7	50,151	9.86	16.84	16.05	53	31	33	73.4
IQ.O	爱奇艺	未有评级	110.1	865	(2.02)	(1.36)	(0.95)	(55)	(81)	(116)	1.7
300133.SZ	华策影视	未有评级	6.4	113	(0.83)	0.24	0.33	(8)	27	20	3.1
1896.HK	猫眼娱乐	未有评级	11.5	131	0.42	-	0.60	27	-	19	6.7



公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
002739.SZ	万达电影	未有评级	18.1	404	(2.28)	(1.54)	0.73	(8)	(12)	25	5.3
300027.SZ	华谊兄弟	未有评级	3.9	109	(1.42)	(0.10)	0.17	(3)	(39)	23	1.4
300251.SZ	光线传媒	未有评级	11.6	340	0.32	0.13	0.36	36	89	32	3.0
600977.SH	中国电影	未有评级	13.8	257	0.57	(0.22)	0.53	24	(63)	26	5.8
601595.SH	上海电影	未有评级	12.4	55	0.37	(0.64)	0.32	33	(19)	39	4.9
603103.SH	横店影视	未有评级	15.5	98	0.49	(0.76)	0.57	32	(20)	27	3.0
002905.SZ	金逸影视	未有评级	9.3	35	0.40	-	-	23	-	-	4.1
1970.HK	IMAX CHINA	未有评级	14.3	50	0.12	(0.08)	0.09	119	(179)	159	0.7

数据来源: Wind、开源证券研究所 (未有评级公司盈利预测来自 Wind 一致预测, 股价截至 2021 年 4 月 9 日收盘; 心动公司、快手-W、哔哩哔哩-SW、腾讯控股、猫眼娱乐、IMAX CHINA 的股价及市值按照 1 港元=0.8424 人民币进行汇率换算; 知乎、拼多多、京东、爱奇艺的股价及市值按照 1 美元=6.5522 人民币进行汇率换算。)

## 5、风险提示

市场流动性变化导致互联网公司估值波动; 电影上映时间推延、撤档或电影票房低于预期; 反垄断对互联网公司的影响具有不确定性。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源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。开源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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn