

## 70余家影视行业主体联名维权，抖音电商生态大会首提“兴趣电商”概念

核心观点：（2021.4.5-2021.4.11）

- 最新观点摘要** 1.4月9日，15家影视行业协会，5大长视频平台及53家影视公司发出联合声明，声明主要包括以下三点，一是将对网络上未经授权对相关影视作品实施剪辑、切条、搬运、传播等的侵权行为追究侵权人的法律责任，二是呼吁广大短视频平台和公众账号生产运营者提升版权意识、尊重原创、落实自检，三是呼吁各界共同遏制侵权影视行业侵权内容的乱象，共同维护影视行业的合法权益。我们认为此次声明的发布将进一步保障影视版权，为有序产业竞争提供有力支撑。2.4月8日，以“RISE UP·共创新生”为主题的“2021抖音电商生态大会”在广州举办，抖音电商宣布推出三大扶持计划。此外，抖音电商总裁康泽宇首次提出了“兴趣电商”的概念，兴趣电商作为电商行业的一种补充，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，抖音表示目前这部分需求目前市场还未能很好满足，是抖音电商未来的发力方向。我们认为内容电商是目前互联网行业增速确定性最高的细分赛道，相关投资机会值得关注。
- 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	0.48	56.76	1114.34
9990.HK	祖龙娱乐	-6.72	-13.56	122.33
300788.SZ	中信出版	-1.51	28.95	81.65

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

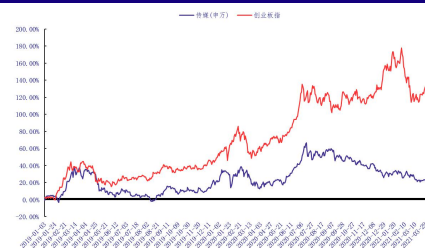
☎：010-80927626

✉：yangxiaotong@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130518020001

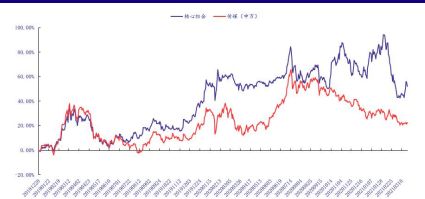
特此鸣谢：岳铮

#### 行业数据 2021.4.11



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

#### 核心组合表现 2021.4.11



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

【银河传媒互联网】周观点 0328：清明档票房创下历史新高，心动获B站阿里联手入股

## 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.....	11
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
影视公司集体发文呼吁版权保护，提升版权意识	<p>4月9日，15家影视行业协会，5大长视频平台及53家影视公司发出联合声明，声明主要包括以下三点，一是将对网络上未经授权对相关影视作品实施剪辑、切条、搬运、传播等的侵权行为追究侵权人的法律责任，二是呼吁广大短视频平台和公众账号生产运营者提升版权意识、尊重原创、落实自检，三是呼吁各界共同遏制影视行业侵权内容的乱象，共同维护影视行业的合法权益。此次联名方共涉及9家上市公司，包括腾讯视频、芒果TV、爱奇艺、优酷等视频平台及华策影视、慈文传媒、新丽传媒、完美世界等影视公司。随着短视频平台的兴起，制作短视频的技术要求也在逐渐降低，目前各大短视频平台上充斥着剪辑后的影视作品，这类作品短小精悍，深受观众喜爱，粉丝量和播放量都非常高。但是这些影视作品存在侵权和剧透的行为并且极大多数侵犯了原影视公司的版权。我们认为此次声明的发布将进一步保障影视版权，为有序产业竞争提供有力支撑，未来随着申请授权渠道的逐渐完善，影视内容产业将得到健康繁荣发展。</p>
抖音举办首届电商生态大会 首提“兴趣电商”概念	<p>4月8日，以“RISE UP·共创新生”为主题的“2021 抖音电商生态大会”在广州举办，抖音电商宣布推出三大扶持计划，未来一年，将帮助1000个商家实现年销破亿元，其中100个新锐品牌年销破亿元；帮助10万个优质达人实现年销10万元，其中1万个达人年销破千万元；帮助100款优质商品年销破亿元，还将从专项扶持、服务商体系和多维培训等多个方面为商家和“达人”提供支持。此外，抖音电商总裁康泽宇首次提出了“兴趣电商”的概念，兴趣电商作为电商行业的一种补充，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，抖音表示目前这部分需求目前市场还未能很好满足，是抖音电商未来的发力方向。我们认为抖音具备良好的内容的生态、拥有多数千万粉丝的头部红人主播及优质创作者、精准的算法推荐机制并且是高流量聚集地，有很大机会可以做好“兴趣电商”。目前抖音表示GMV不是现阶段其电商的第一指标，完善平台对商家的基础服务能力，为用户提供优质的购买保障、客服体验才是其目前的重要布局。我们认为内容电商是目前互联网行业增速确定性最高的细分赛道，随着各大平台在内容电商领域的持续发力，产业链各环节都将迎来发展红利期，相关投资机会值得关注。</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

上周创业板指上证下跌 2.42%，报 2783.33 点；上证综指下跌 0.97%，报 3450.68 点；传媒行业指数本周上涨 0.94%，报 685.37 点；中国教育主题指数下跌 0.10%，报 2757.16 点。2021 年以来，传媒板块下跌 6.58%，中国教育主题指数下跌 13.65%，同期创业板指下跌 6.17%，上证综指下跌 0.64%，沪深 300 下跌 3.38%。

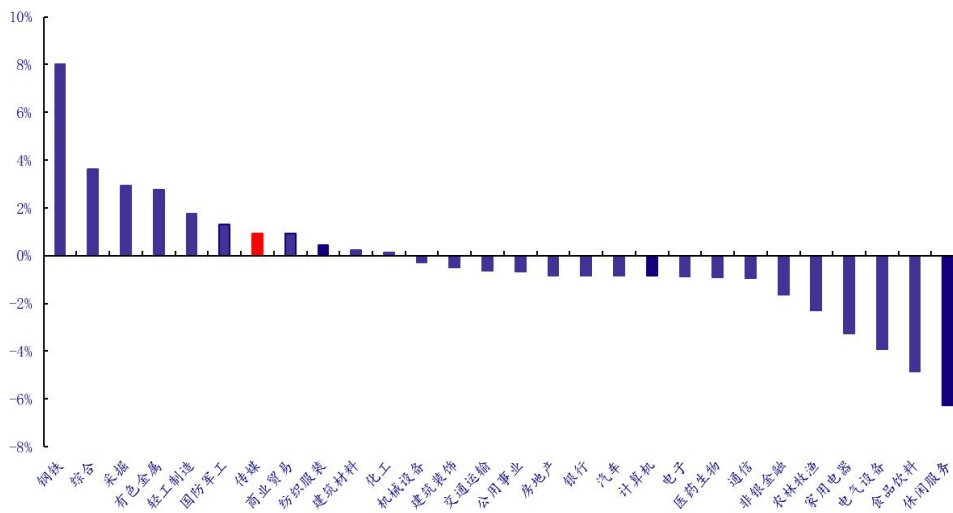
表 3：2021 年 A 股指数行情回顾

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)	685.37	0.94	2.12	-6.58
931456.CSI	中国教育主题指数	2757.16	-0.10	1.97	-13.65
000300.SH	沪深 300	5035.34	-2.45	-0.26	-3.38
399006.SZ	创业板指	2783.33	-2.42	0.90	-6.17
000001.SH	上证综指	3450.68	-0.97	0.25	-0.64
399001.SZ	深圳成指	13813.31	-2.19	0.25	-4.54

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

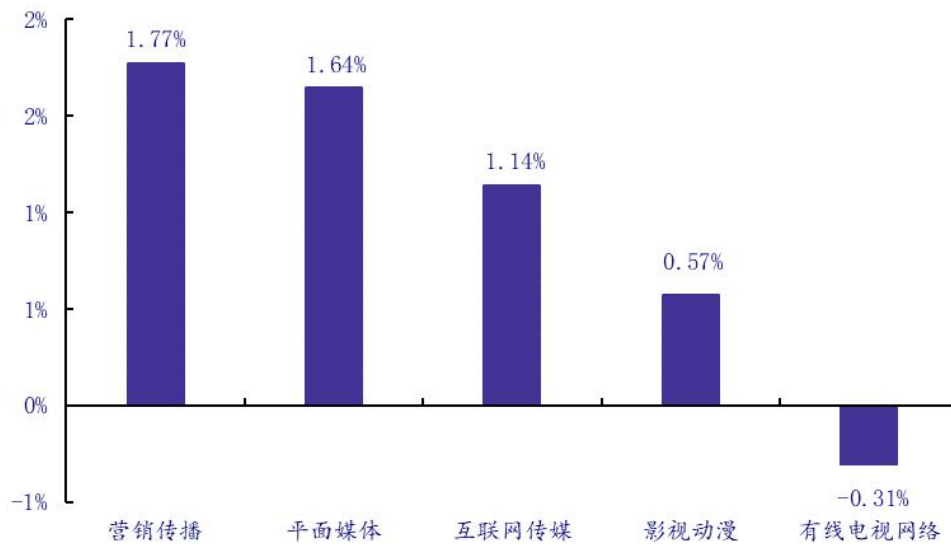
在各个行业中，本周传媒板块上涨 0.94%，在申万 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 7。分子行业来看，本周申万传媒行业五个子行业：互联网传媒上涨 1.14%，平面媒体上涨 1.64%，有线电视网络下跌 0.31%、影视动漫上涨 0.57%、营销传播上涨 1.77%。

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

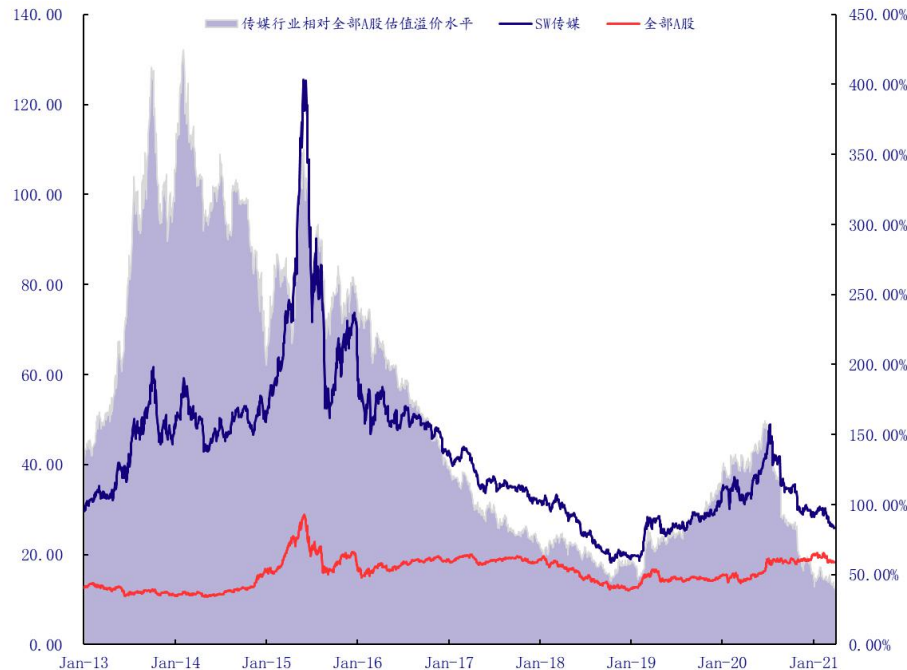
涨幅前十			跌幅前十		
代码	代码名称	周涨跌幅 (%)	代码	代码名称	周涨跌幅 (%)
002174.SZ	游族网络	26.41%	002464.SZ	众应互联	-16.32%
600715.SH	文投控股	26.38%	600381.SH	青海春天	-6.40%
000793.SZ	华闻集团	26.11%	300269.SZ	联建光电	-6.18%
002591.SZ	恒大高新	14.52%	300280.SZ	紫天科技	-5.29%
600640.SH	号百控股	11.95%	002175.SZ	ST东网	-5.07%
002619.SZ	艾格拉斯	11.90%	300418.SZ	昆仑万维	-5.00%
603598.SH	引力传媒	10.74%	002607.SZ	中公教育	-4.35%
002654.SZ	万润科技	10.72%	000526.SZ	紫光学大	-4.29%
300518.SZ	盛讯达	8.57%	603103.SH	横店影视	-4.08%
002071.SZ	长城退	8.33%	300192.SZ	科德教育	-3.94%

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基本不变。截至 2021 年 4 月 09 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 18.31，分别较 13 年以来的历史均值低 37.95% 和高 13.83%。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 124.59 个百分点。当前值为 42.64%，历史均值为 167.23%。

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
2021.4.6	元隆雅图	2021 年 4 月 2 日，北京元隆雅图文化传播股份有限公司分别召开第三届董事会第二十五次会议、第三届监事会第十七次会议，审议通过了《关于 2020 年度利润分配预案的议案》，公司 2020 年生产经营状况良好，业绩符合预期，在符合利润分配原则，保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司 2020 年度利润分配预案为：以截至 2021 年 3 月 31 日公司总股本 2.21 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.60 元（含税），合计派发 7,971 万元，本次不送股、不转增股份。	利润分配
2021.4.7	鹿港文化	2021 年 4 月 6 日，中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会 2021 年第 39 次工作会议对浙文影业集团股份有限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。截至本公告日，公司本次非公开发行股票事项尚未取得中国证监会的正式核准文件，公司将在收到中国证监会予以核准的正式文件后及时履行信息披露义务。	增发获准



2021.4.8	ST 惠程	1、深圳市惠程信息科技股份有限公司股票撤销其他风险警示的起始日：2021 年 4 月 9 日（星期五）。2、公司股票将于 2021 年 4 月 8 日（星期四）开市起停牌 1 天，自 2021 年 4 月 9 日（星期五）开市起复牌并撤销其他风险警示。3、公司股票撤销其他风险警示后，股票简称由“ST 惠程”变更为“惠程科技”，股票代码“002168”保持不变，股票价格的日涨跌幅限制由 5%调整为 10%。	风险提示
2021.4.9	中文传媒	中文天地出版传媒集团股份有限公司（在上海联合产权交易所通过公开摘牌方式以挂牌底价人民币 15,000 万元收购新华网股份有限公司转让其合营公司新华智云科技有限公司%股权，并与新华网签署《上海市产权交易合同》。本次交易不属于关联交易，未构成重大资产重组。交易事项已经公司于 2021 年 3 月 29 日召开的第六届董事会第五次会	资金投向
2021.4.9	惠程科技	因战略发展规划需要，深圳市惠程信息科技股份有限公司正在筹划重大事项，鉴于该事项存在重大不确定性，为保证公平信息披露，避免公司股价异常波动，切实维护广大投资者利益，根据《深圳证券交易所股票上市规则》及《深圳证券交易所上市公司信息披露指引第 2 号——停复牌业务》等有关规定，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票（股票简称：惠程科技，股票代码：002168）自 2021 年 4 月 9 日（星期五）开市起停牌，预计停牌时间不超过 5 个交易日。	停牌提示
2021.4.9	文投控股	2021 年 4 月 8 日，公司收到冯军、立茂投资、郝文彦《关于股份减持进展的告知函》，立茂投资于 2020 年 8 月 14 日至 2021 年 4 月 7 日期间通过集中竞价交易方式减持公司股份 864 万股；郝文彦于 2020 年 10 月 22 日至 2021 年 3 月 25 日期间通过集中竞价交易方式减持公司股份 1,127 万股，冯军、立茂投资、郝文彦作为一致行动人已合计减持公司股份 1,991 万股，合计持股变动比例达到 1.07%。	重要公告
2021.4.10	中国科传	自 2020 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 9 日，中国科技出版传媒股份有限公司及公司分、子公司累计收到政府补助人民币 4,339 万元，根据《企业会计准则 16 号—政府补助》等相关规定，上述 4,339 万元属于与收益相关的政府补助，具体的会计处理以及对当年损益的影响情况仍需以审计机构年度审计确认后的结果为准。	政策影响

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
游戏	<p>中手游称英雄联盟 IP 仅限文创衍生品授权，相关产品将于 Q2 上线</p> <p>钛媒体 4 月 8 日消息，中手游近日声明称，公司近期获得的是英雄联盟 IP 文创品类授权，生产出售相关的文创衍生品，不包括任何游戏合作。中手游相关负责人表示，英雄联盟相关产品将于 Q2 上线，目前公司已有仙剑、大富翁等品类的衍生品，2020 年仅仙剑类衍生品的销售额接近 500 万元。</p> <p>（来源：钛媒体 <a href="https://www.tmtpost.com/nictation/5168093.html">https://www.tmtpost.com/nictation/5168093.html</a>）</p>
内容出版	<p>国家版权局发文规范卡拉 OK 领域版权市场秩序</p> <p>国家版权局、文化和旅游部发布关于规范卡拉 OK 领域版权市场秩序的通知，通知指出，坚持通过著作权集体管理解决卡拉 OK 领域版权问题。坚持卡拉 OK 领域“二合一”版权许可机制。坚持“先许可后使用”原则。卡拉 OK 经营者应当按照“先许可后使用”原则，与音集协签订许可使用合同后合法使用作品，许可使用合同以音集协官方网站公布的文本为准。未经许可，不得使用相关作品。坚持著作权集体管理组织非营利性原则。</p>

(来源: 网易新闻 <https://www.163.com/dy/article/G74QC0T10539AP40.html>)

**内容出版**

聚焦音乐版权结算革新 快手保护短视频版权

快手首次明确了直播间场景的音乐版权结算标准,并在原有结算的基础上新增了词、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《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。

(来源: 红网 <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1696474699467173523&wfr=spider&for=pc>)

**广告营销**

苹果隐私新规将落地 广告营销游戏分发直面冲击

4月5日,苹果公司向开发者发布了一则通知,提醒开发者确保其应用已经为即将发布的iOS 14.5做好准备。苹果公司称,在iOS 14.5版本中,所有应用都必须征得用户许可,才能对其进行跟踪或访问其设备的IDFA。

(来源: 新浪财经 <https://baijiahao.baidu.com/s?id=169649788348882488&wfr=spider&for=pc>)

**教育**

教育部:小学不得举办学前班! 幼儿园不得提前教授小学课程内容

为深入贯彻落实十九届五中全会“建设高质量教育体系”的要求,近日,教育部印发了《关于大力推进幼儿园与小学科学衔接的指导意见》(以下简称《指导意见》),部署推进幼儿园与小学衔接工作。《指导意见》针对长期以来存在的幼儿园和小学教育分离、衔接意识薄弱、过度重视知识准备、衔接机制不健全等问题,提出了一系列有针对性的重要举措。主要包括:国家修订义务教育课程标准,调整一年级课程安排,合理安排内容梯度,减缓教学进度。强化小幼协同,通过实施幼儿园入学准备和小学入学适应教育,为儿童搭建从幼儿园到小学过渡的阶梯,帮助儿童顺利实现幼小过渡。通过建立联合教研制度、完善共育机制、加大综合治理力度,强化科学导向,形成良好教育生态,推动科学衔接、有效衔接。

(来源: 中国教育在线 <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1696537902459013612&wfr=spider&for=pc>)

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	0.48	56.76	1114.34
	9990.HK	祖龙娱乐	具有完善产品矩阵、研发能力优异	-6.72	-13.56	122.33
	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	28.95	81.65

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

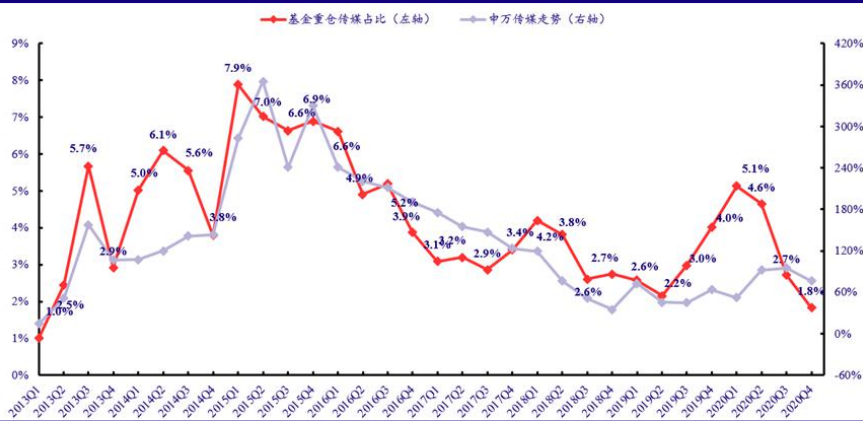
应用之一，云游戏或将进入大规模应用和增长阶段。同时游戏出海作为文化输出的重要环节将成为行业长期发展趋势，未来游戏行业将以高品质研发来提高游戏成功率及收入能力，从而对冲流量成本上升造成的小幅影响，长期来看，游戏行业仍然具备较好的成长性，随着近期估值的持续回落，行业逐渐进入具有配置价值的区间，建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的祖龙娱乐（9990.HK）、腾讯控股（0700.HK）、网易（NTES.O）、完美世界（002624.SZ）等，同时关注云游戏平台顺网科技（300113.SZ）。

**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来低点。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。

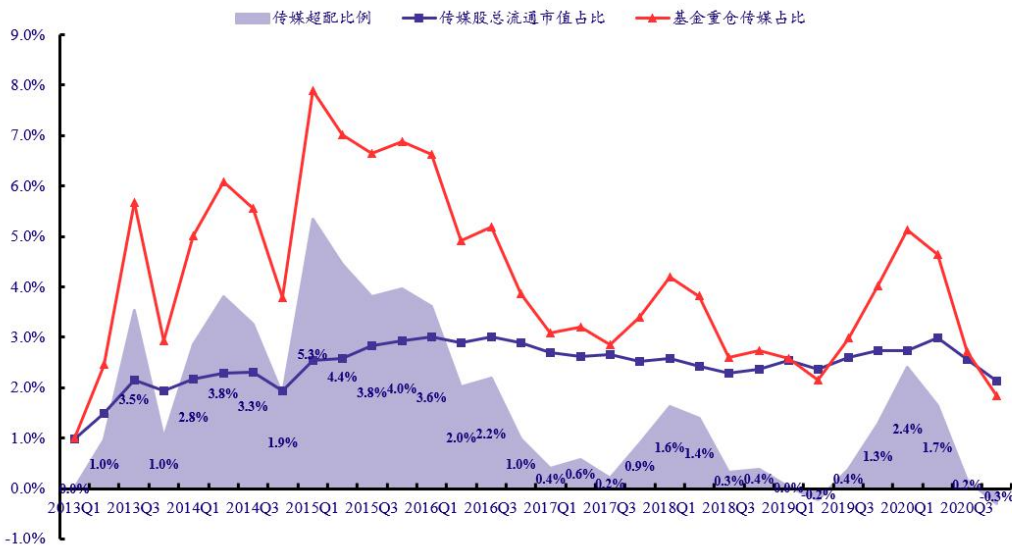
图 6：传媒行业 2013-2020 传媒重仓股持仓集中度



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

2021-04-05 至 2021-04-11 中国电影市场单周票房约 5.66 亿；单周人次约 1476.1 万。  
2021-03-29 至 2021-04-04 全国影院数目达 11,316 个，有票房银幕数达 68,026 块。

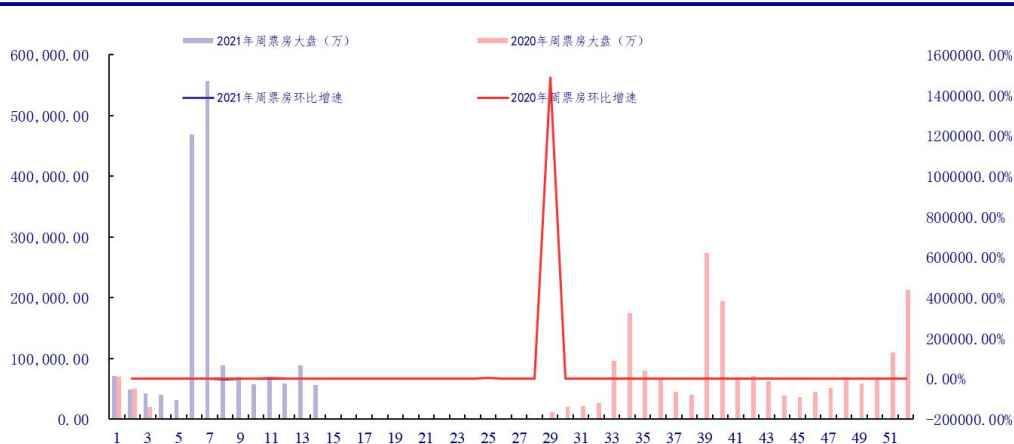
表 8: 单周票房详情

2021-04-05 至 2021-04-11 (截至中午 12:00, 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.	我的姐姐	27,485	48.5%	7	10	8.7	横店影视、中国电影等
2.	哥斯拉大战金刚	16,475	29.1%	11	7	8.6	华纳兄弟、中国电影
3.	西游记之再世妖王	3,328	5.9%	1	6	8.1	中国电影
4.	第十一回	2,071	3.7%	1	4	7.9	中国电影、腾讯控股
5.	平安中国之守护者	1,011	1.8%	0	66	/	/
6.	阿凡达	958	1.7%	17	7	9.3	21 世纪福克斯公司、中国电影
7.	你好，李焕英	814	1.4%	54	4	9.3	北京文化、阿里巴巴等
8.	歌声的翅膀	631	1.1%	1	39	/	/
9.	超级的我	610	1.1%	1	1	7.8	黑蚂蚁影业、禾和影业
10.	明天会好的	546	1.0%	0	2	6.8	万达电影、中国电影等

资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

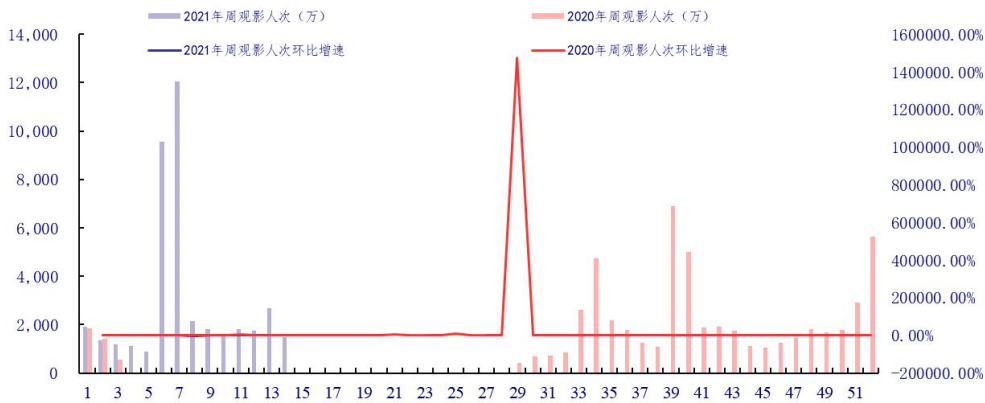
图 8: 电影一周票房及环比增速





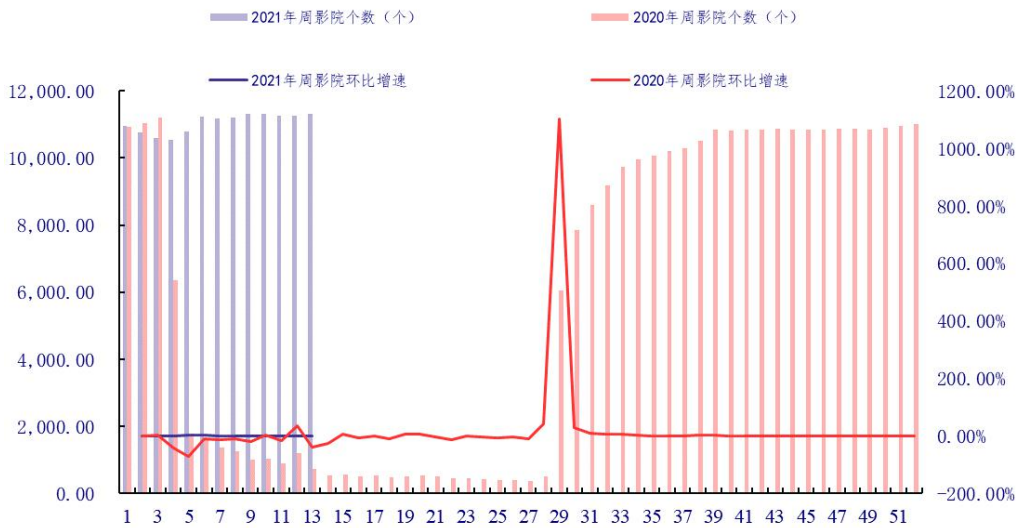
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

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

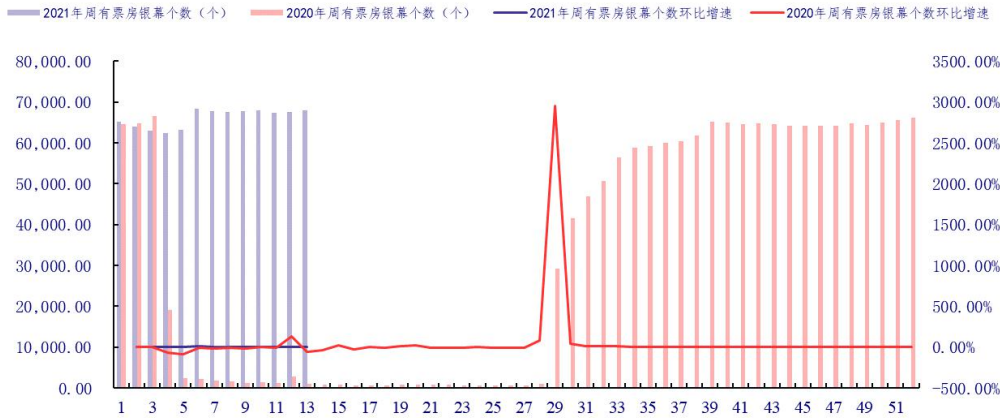
图 10：单周影院个数及环比增速



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 10 日, 根据艺恩数据电视剧播映指数数据, 《陪你一起长大》上映 14 天, 以 70.3 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, 芒果 TV 占 4 部, 其中 3 部为独播。

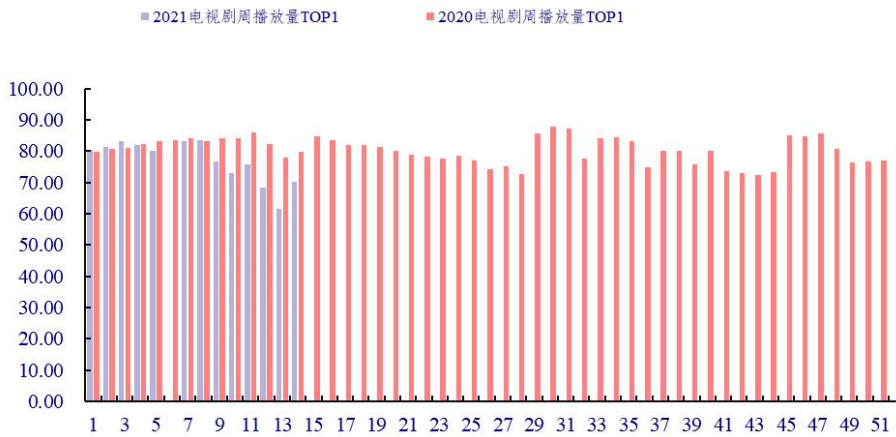
表 9: 电视剧一周播映指数排行榜

2021-04-05 至 2021-04-10 (截至 20: 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	陪你一起长大	芒果 TV	思美传媒	14	70.3
2	理智派生活	芒果 TV	芒果超媒	10	66.3
3	觉醒时代	多平台播出	歌华有线	69	62.1
4	斗罗大陆	腾讯视频	腾讯控股	65	61.4
5	山海情	多平台播出	/	89	54.2
6	暴风眼	多平台播出	完美世界	47	52.6
7	海洋之城	芒果 tv	/	19	52.5
8	大江大河 2	多平台播出	东方明珠	112	51.3
9	爱的理想生活	多平台播出	腾讯控股	40	50.9
10	流金岁月	爱奇艺	/	104	49.2

资料来源: 艺恩数据, 猫眼电影专业版, 中国银河证券研究院

注: 艺恩播映指数——反映某一影视内容播出后的综合价值, 由媒体热度、用户热度、好评度和观看度 (含播放量、播放热度及 ott 收视率) 数据通过科学算法加权得出。

图 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

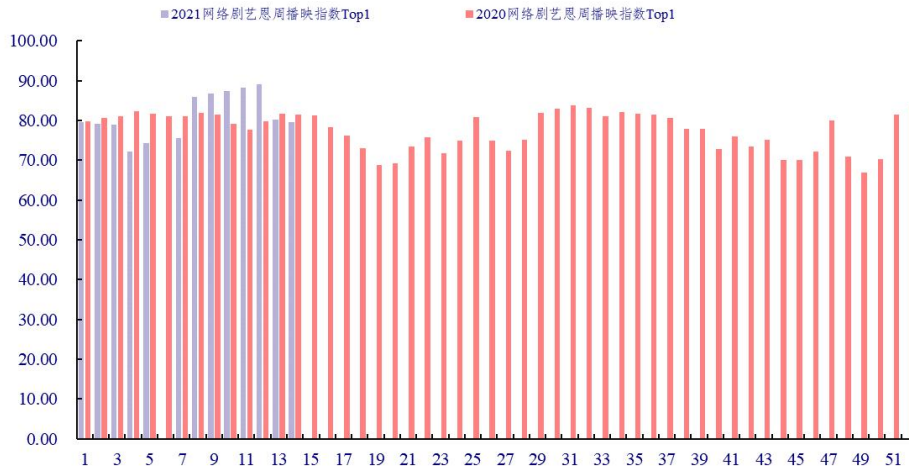
网络剧方面, 截至 2021 年 4 月 10 日, 根据艺恩数据网络剧播映指数数据, 《你是我的城池营垒》上映 31 天, 以播映指数 79.6 排名第一。热度前十的电视剧中, 腾讯视频平台占 5 部, 其中 2 部为独播, 爱奇艺占 6 部, 其中 3 部为独播。

表 10: 网络剧一周播映指数排行榜

2021-04-04 至 2021-04-10 (截至 20:00) 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	你是我的城池营垒	多平台播放	公安部金盾影视文化中心、浙江华策影视股份有限公司、上海剧酷文化传播有限公司	31	79.6
2	司藤	多平台播出	阿里巴巴、文投控股	34	78.8
3	山河令	优酷视频	慈文传媒	48	77.6
4	长歌行	腾讯视频	华策影视	11	75
5	锦心似玉	腾讯视频	腾讯控股、华策影视	44	67.4
6	荣耀乒乓	爱奇艺	爱奇艺	33	66.3
7	十二谭	优酷视频	阿里巴巴	15	62.4
8	大宋宫词	多平台播出	北京文化	22	59.3
9	赘婿	爱奇艺	腾讯控股、爱奇艺、阅文集团	56	56.1
10	玉昭令	爱奇艺	爱奇艺、霍尔果斯逸锦影业有限公司	12	55.8

资料来源: 艺恩数据, 猫眼电影专业版, 中国银河证券研究院

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

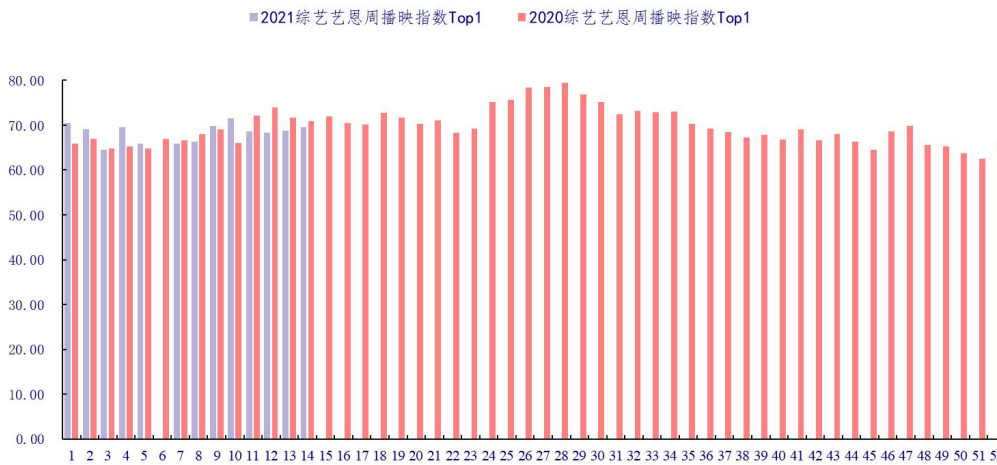
综艺节目方面,根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据,2021年4月05日-2021年4月10日综艺节目网络播映指数排行榜中,《创造营2021》《青春有你第三季》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中,芒果tv占4部;其中4部为独播;腾讯视频平台占4部,其中2部为独播。

表 11: 综艺节目一周播映指数排行榜

2021-04-05 至 2021-04-10 (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	69.5
2	青春有你第 3 季	爱奇艺	2021/2/18	68.0
3	王牌对王牌第六季	多平台播放	2021/1/29	60.6
4	乘风破浪的姐姐第二季	芒果	2021/1/22	58.9
5	快乐大本营 2021	芒果	2021/1/2	58.1
6	吐槽大会第五季	腾讯视频	2021/1/31	56.8
7	极限挑战第七季	多平台播放	2021/4/4	55.4
8	怦然再心动	芒果	2021/1/23	54.7
9	同一屋檐下	优酷	2021/1/6	53.4
10	百变大咖秀 2021	芒果	2021/1/29	53.3

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 15 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
	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
	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
	再见, 少年	2021 年 4 月 16 日	影院	大地时代文化传播(北京) 有限公司、北京大隐光时文化传媒有限公司、英皇(北京) 影视文化传媒有限公司	张子枫、张宥浩
	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
电影	小美人鱼的奇幻冒险	2021/4/17	影院	河北娱果影业有限公司	/
	名侦探柯南: 绯色的子弹	2021/4/17	影院	日本株式会社、中国电影股份有限公司	高山南、山崎和佳奈
	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
	真·三国无双	2021/4/30	影院	广东昇格传媒股份有限公司、北京拉近国 影业有限公司	王凯、杨祐宁
	玛纳斯人之失落的秘境	2021/4/30	影院	北京巨美星光文化传媒有限公司、定州隆 尖文化传媒有限公司、新疆西虞天成文化	路红、杨凯迪

		艺术发展有限公司			
电 视 剧	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
	你的婚礼	2021/4/30	影院	霍尔果斯青春光线影业有限公司、北京管线影业有限公司、北京造梦机影视传媒有限公司	许光汉、章若楠
	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
	追虎擒龙	2021/5/1	影院	耳东影业(北京)有限公司、墨客行影业(北京)有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司	古天乐、梁家辉
	秘密访客	2021/5/1	影院	新丽传媒集团有限公司、阿里巴巴影业(北京)有限公司、腾讯影业文化传播有限公司	郭富城、张子枫
	夏天只是一天	2021/5/14	影院	北京菠萝万象影视文化传媒有限公司、北京唐德国际电影文化有限公司、宁波灵和文化传媒有限公司	李九霄、李梦
	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
	理想照耀中国	2021年5月	湖南卫视	湖南广播电视台	王凯、王劲松
	女心理师	2021年	湖南卫视	宇乐乐影业(北京)有限公司	杨紫、井柏然
	余生, 请多指教	2021年	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
电 网 剧	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
	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
	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
	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
	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
网 络 剧	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
拾光里的我们	2021 年	腾讯	华策影业（天津）有限公司	唐晓天、孙千
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
狂猎	2021 年 5 月 24 日	芒果 TV	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	秦昊、尹昉
杀破狼	2021 年	腾讯视频	上海慈文影视传播有限公司	檀健次、陈哲远
月光变奏曲	2021 年 5 月 20 日	爱奇艺	/	虞书欣、丁禹兮
八零九零	2021 年 4 月 20 日	芒果 TV	/	白敬亭、吴倩
叛逆者	2021 年	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、新丽电视文化投资有限公司	朱一龙、童瑶
斛珠夫人	2021 年	腾讯视频	/	杨幂、陈伟霆
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	/
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	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	-	36
2	文城	余华	北京十月文艺出版社	新经典	59
3	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
4	难哄	竹已	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	48
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	解药	巫哲	广东旅游出版社	-	49.8
9	白夜行（2017版）	东野圭吾	南海出版社	新经典	36
10	三体	刘慈欣	重庆出版社	-	23

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	习近平在厦门	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	42
2	你当像鸟飞往你的山	塔拉·韦斯特弗	南海出版社	新经典	59
3	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
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	苦难辉煌（平装）	金一南	作家出版社	-	76
6	为什么是中国	金一南	北京联合出版有限责任公司	-	58
7	断舍离	山下英子	湖南文艺出版社	中南传媒	45
8	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
9	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
10	傅雷家书（2018版）（精）	傅雷、朱梅馥等	译林出版社	凤凰传媒	49

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	秦朝寻宝记	京鼎动漫	二十一世纪出版社	中文传媒	35
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-机灵小 神童	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
7	米小圈脑筋急转弯(第2 辑)-神灯变变变	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
8	哈利·波特与密室	[英]J.K. 罗琳	人民文学出版社有限公司	中国出版	43
9	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
10	龙猫	[日]宫崎骏	北京联合出版有限责任公司	北京联合出版	68











资料来源：北京开卷，中国银河证券研究院

### (三) 游戏：腾讯手游热度不减，经典大作强势回归

#### 1. 手机游戏：

手机游戏方面，2021年04月10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》《大道争锋》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《全民奇迹2》《王者荣耀》。

图 15: IOS 手机游戏排行榜

免费榜	付费榜
<p>数据更新时间: 04月10日 10:54</p> <p>1  全民奇迹2 总榜:1名 Tencent Mobile Games</p> <p>2  王者荣耀 总榜:4名 Tencent Mobile G...</p> <p>3  开心消消乐® 总榜:48名 乐元素</p> <p>4  和平精英 总榜:53名 Tencent Mobile ...</p> <p>5  小森生活 总榜:76名 Tencent Mobile ...</p>	<p>数据更新时间: 04月10日 10:54</p> <p>1  Muse Dash 喵斯快跑 总榜: 1名 X.D. Network Inc.</p> <p>2  大道争锋 总榜:2名 Baoding LongChi ...</p> <p>3  三国大英雄-挂机三国解... 总榜:3名 玉锋 梁</p> <p>4  重生细胞 总榜:4名 Shanghai Hode Inf...</p> <p>5  武林英雄传 总榜:6名 Shenzhen Qianhal...</p>

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 钟娟
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	 七猫免费小说 版本 5.11 ★★★★☆ 4.9 隐私 权限 上海七猫文化传媒有限公司
5	 王者荣耀 版本 3.63.1.5 ★★★★☆ 3.8 隐私 权限 钟娟
6	 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
7	 开心消消乐 版本 1.92 ★★★★☆ 4.2 隐私 权限 乐元素科技(北京)股份有限公司
8	 植物大战僵尸2 版本 2.4.84 ★★★★☆ 4.2 隐私 权限 拓维信息系统股份有限公司
9	 皇室战争 版本 3.2.1 ★★★★☆ 3.3 隐私 权限 北京昆仑乐享网络技术有限公司
10	 部落冲突 版本 13.675.20 ★★★★☆ 3.7 隐私 权限 北京昆仑乐享网络技术有限公司

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，没有新游戏上榜。

## 3.新游上线

下周，共有 8 款游戏将在 iOS、安卓上线，另有 7 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
猫猫咖啡屋	4 月 13 日双端上线	模拟	上海极凡网络科 技有限公司	上海极凡网络科 技有限公司	1w	极凡网络
天下英杰录	4 月 14 日双端上线	战争 即时战略 三国	One One 游戏制 作组	One One 游戏制 作组	0.4w	/
奥奇传说	4 月 15 日双端上线	冒险 回合 角色扮演	广州天梯网络科 技有限公司	广州天梯网络科 技有限公司	56.8w	天梯网络
明日方舟	4 月 15 日双端上线	塔防 二次元 养成	鹰角网络	鹰角网络	1165w	鹰角网络
我的世界	4 月 15 日双端上线	联机 多人 沙盒	网易游戏	网易游戏	1915w	网易
织言辩语	4 月 15 日双端上线	文字 单机 剧情	第二梦游戏工作 室	第二梦游戏工作 室	3.8w	/
胡桃日记：表情包 少女 menhera	4 月 16 日双端上线	美少女 收集 放置	表情包少女制作 委员会	表情包少女制作 委员会	42.8w	/
云端问仙	4 月 16 日双端上线	古风 挂机 修仙	云端工作室	云端工作室	62.3w	/
真三国无双霸	4 月 13 日	日系 三国 打击感	D.W. Studio	D.W. Studio	60w	/
花亦山心之月	4 月 14 日	养成 剧情 古风	亦心工作室	亦心工作室	18.3w	/
幻塔	4 月 15 日	二次元 动作 角色扮 演	Hotta Studio	Hotta Studio	64.9w	/
一起来飞车 2	4 月 15 日	3D 飞车 大世界	北京慕远科技有 限公司	北京慕远科技有 限公司	10.5w	慕远科技
绯石之心	4 月 15 日	美少女 挂机 多人	灵曜计划	绯游网络	32.3w	绯游网络
宝可梦大冒险	4 月 16 日	角色扮演 收集 放置	网易游戏	网易游戏	19.6w	网易
光影链接	4 月 16 日	美少女 卡牌 二次元	分众游戏	分众游戏	30.2w	/

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	方圆电子音像出版社有限责任公司	上海邀玩网络技术有限公司	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	杭州边锋网络技术有限公司	杭州边锋网络科技有限公司	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	国新出审	ISBN	浙数文化

			有限公司	技术有限公司	[2021]587号	978-7-498-08928-1	
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 19：上市公司进口游戏版号获批情况

序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位	文号	出版物号	涉及上市公司
1	星战前夜：无烬星河	移动	北京中电电子出版社	杭州网易雷火科技有限公司	国新出审 [2021]328号	ISBN 978-7-498-08820-8	网易
2	魔法门之英雄无敌：亚山征程	移动	西安交通大学出版社有限责任公司	深圳市拇指游玩科技有限公司	国新出审 [2021]326号	ISBN 978-7-498-08818-5	天润数娱
3	密室 无尽之路	游戏机-PS4	上海东方明珠文化发展有限公司	上海东方明珠文化发展有限公司	国新出审 [2021]325号	ISBN 978-7-498-08815-4	东方明珠
4	寻找天堂	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	心动网络股份有限公司	国新出审 [2021]324号	ISBN 978-7-498-08812-3	凤凰传媒 心动网络
5	艾兰岛	移动	深圳市腾讯计算机系统有限公司	深圳市腾讯计算机系统有限公司	国新出审 [2021]323号	ISBN 978-7-498-08810-9	腾讯
6	暗黑破坏神：不朽	移动	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	国新出审 [2021]322号	ISBN 978-7-498-08809-3	网易
7	坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险	移动	北京畅元国讯科技有限公司	上海幻电信息科技有限公司	国新出审 [2021]321号	ISBN 978-7-498-08807-9	安妮股份



8	英雄联盟手游	移动	深圳市腾讯计算机系统有限公司	深圳市腾讯计算机系统有限公司	国新出审 [2021]320号	ISBN 978-7-498-08805-5	腾讯
9	超载地牢	客户端	厦门雷霆互动网络科技有限公司	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 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
省/市考	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
	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：耿尤磊 010-66568479 gengyouyou@ChinaStock.com.cn