

传媒

2021年04月25日

紧握优质游戏 CP，长看“短视频+”带来的机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

余倩莹（联系人）

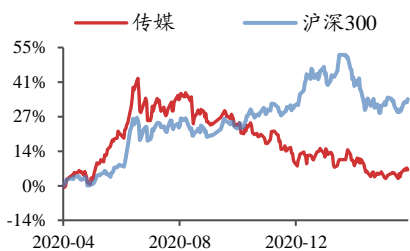
fangguangzhao@kysec.cn

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-关注优质游戏 CP 稀缺性价值及线下娱乐机会》-2021.4.18

《行业周报-关注政策因素，把握优质互联网及影视板块机会》-2021.4.11

《行业周报-两条主线：优质互联网公司 & 电影板块》-2021.4.5

● 继续把握优质游戏 CP 业绩和估值“戴维斯双击”机会

根据吉比特公告的 2021 年一季度，公司 Q1 营业收入同比增长 51.1%，归母净利润及扣非后归母净利润分别同比增长 13.4% 和 20.4%，超市场预期，主要原因系一季度新上线的游戏《一念逍遥》流水表现突出，带来业绩增量；我们在此前吉比特深度报告《<问道>夯实业绩基石，差异化赛道拓宽成长边界》中认为，除了《问道》之外，吉比特在 Roguelike、放置挂机、模拟经营等新品类的研发能力或持续得到验证，储备游戏陆续上线后有望贡献业绩增量，值得期待。另外，完美世界此前公告的 2021 年第一季度业绩预告显示，Q1 游戏业务实现的净利润预计同比下降 15.2%-19.1%，在 2020 年高基数下该降幅亦好于市场预期；姚记科技、恺英网络、天神娱乐预告的 2021 年 Q1 业绩亦实现较快增长或大幅改善。我们认为，A 股游戏板块上市公司公告的 Q1 业绩普遍好于此前市场较悲观的预期，在一季报逐步落地后，业绩预期的修复有望带来估值的修复，而近期字节跳动、腾讯、哔哩哔哩等互联网流量巨头加快对于优质游戏 CP 的收购或投资，显示优质 CP 的稀缺性价值，亦或推升二级市场游戏公司估值。另一方面，储备新游戏陆续上线带来的产能释放以及新品类的突破，有望为优质 CP 后续流水和收入增长提供动力；2020 年以来游戏 CP 普遍实行的研发人员扩张和薪酬提升虽或带来短期成本的上升和净利率的下降，但长期看有望带来游戏品质的提升，并降低对于买量获取用户的依赖，从而提升长期 LTV 和净利率。基于短期业绩预期修复和优质 CP 加强研发投入后或带来长期竞争力提升两方面因素，我们判断优质游戏 CP 有望进入估值和业绩持续提升的“戴维斯双击”阶段，继续建议加大布局，重点推荐完美世界、吉比特、姚记科技，受益标的包括腾讯控股、网易-S、凯撒文化、友谊时光、游族网络、世纪华通、三七互娱、掌趣科技、祖龙娱乐。

● “短视频+”或赋能长视频平台及图文社区打开成长空间

A 股视频龙头芒果超媒公告的 2021 年一季度显示，Q1 扣非后归母净利润同比增长 74.7%，或超市场预期，主要原因系芒果 TV《明星大侦探 6》、《乘风破浪的姐姐 2》等综艺及剧集热播带来广告和会员收入同比大幅提升；我们认为，作为拥有大量高粘性年轻女性用户的视频平台，芒果 TV 在综艺和剧集领域的优势或持续为其提供充足现金流，推动“小芒”App 等短视频及内容电商业务发展；另一家拥有高粘性年轻用户的视频平台哔哩哔哩，亦通过 story mode 模式延伸至短视频，基于更多样化的内容选择或实现用户规模和时长的持续增长，而针对短视频平台版权监管的加强亦有望提升长视频平台拓展短视频业务的竞争力；另外，Taptap、知乎等过去以图文内容为主的社区亦通过加强短视频内容生态建设，或持续提升用户时长和粘性，增强变现能力。我们建议积极关注优质视频平台及内容社区，重点推荐芒果超媒、心动公司，受益标的包括哔哩哔哩-SW、知乎。

● **风险提示：**市场流动性变化导致互联网公司估值波动；游戏上线时间推延或上线后流水表现不及预期；反垄断对于互联网公司的影响存在不确定性。

目 录

1、一周重点报告：吉比特	4
1.1、吉比特：《一念逍遥》表现优异，助力 2021Q1 业绩亮眼增长	4
2、行业数据综述：《王者荣耀》登顶内地 iOS 游戏畅销榜，《航海王热血航线》成为内地 iOS 游戏免费榜第一，《名侦探柯南：绯色的子弹》为本周票房冠军	4
3、行业新闻综述：微信小程序新增“助力榜”，腾讯音乐推出全新品牌“懒人畅听”	13
3.1、互联网：微信小程序新增“助力榜”功能，腾讯音乐推出“懒人畅听”	13
3.2、电商：淘宝逛逛将推出“有光计划”，微信小程序反向接入电商平台	13
3.3、教育：跟谁学更名“高途集团”，K12 试点本地化网课	14
3.4、游戏：大宇 5 亿出售《仙剑奇侠传》IP	14
4、公告总结：A 股传媒板块多家公司发布 2020 年年报及 2021 年一季报	14
5、板块行情综述：A 股传媒板块 2021 年第 16 周表现弱于创业板指及上证综指	17
6、风险提示	19

图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《航海王热血航线》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2021.04.24 22:00）	5
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 游戏畅销榜第一（截止时间：2021.04.24 22:00）	5
图 3：互联网板块周涨幅最大，体育板块周跌幅最大（2021.04.19-2021.04.23）	18
图 4：相对传媒指数/沪深 300，互联网板块均获得最高超额收益（2021.04.19-2021.04.23）	18
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜/免费榜排名——网易、腾讯系手游表现稳定（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）	6
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《奇门之上》获新游预约榜第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）	8
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险》获新游预约榜第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）	8
表 4：雪梨_Cherie 直播间热度指数获本周第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）	9
表 5：淘宝直播谦寻文化机构指数蝉联第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）	9
表 6：天猫超市继续为本周店铺指数第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）	9
表 7：院线电影数据——《名侦探柯南：绯色的子弹》本周票房第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 24:00）	10
表 8：《你的婚礼》、《悬崖之上》等影片即将登陆银幕（截止时间：2021.04.24 22:00）	10
表 9：网播剧数据——《长歌行》获周播映指数第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）	11
表 10：网播综艺数据——《创造营 2021》获周播映指数第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）	11
表 11：台播剧数据——《小舍得》获卫视晚间时段收视率第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）	12
表 12：台播综艺数据——《最强大脑当剧情照进现实》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）	13
表 13：A 股传媒板块多家公司发布 2020 年年报（2021.04.19-2021.04.23）	15
表 14：证券代码	15
表 15：A 股传媒板块多家公司发布 2021 年一季报（2021.04.19-2021.04.23）	16
表 16：天舟文化等公司质押股份，盛通股份等公司解质押股份（2021.04.19-2021.04.23）	16

表 17: 唐德影视、芒果超媒等公司预计于 2021 年 4 月 26 日披露 2020 年年报 (2021.04.26-2021.04.30)	16
表 18: A 股传媒个股行情—旗天科技周涨幅第一, 华闻集团周跌幅第一 (2021.04.19-2021.04.23) (以 2021 年 4 月 23 日收盘价为基准)	17
表 19: 美股重点传媒公司行情—精锐教育周涨幅第一, 美联国际教育周跌幅第一 (2021.04.19-2021.04.23) (以 2021 年 4 月 23 日收盘价为基准)	18
表 20: 港股重点传媒公司行情—中国东方教育周涨幅第一, 美图公司周跌幅第一 (2021.04.19-2021.04.23) (以 2021 年 4 月 23 日收盘价为基准)	18
表 21: 受益标的覆盖游戏、视频和内容社区等板块	19

1、一周重点报告：吉比特

1.1、吉比特：《一念逍遥》表现优异，助力 2021Q1 业绩亮眼增长

(1)《一念逍遥》助力 2021Q1 高基数下实现业绩亮眼增长，维持“买入”评级

公司公布 2021 年第一季度报告，实现营业收入 11.18 亿元，同比增长 51%，主要系《一念逍遥》等新上线游戏贡献收入增量所致；归母净利润 3.65 亿元，同比增长 13%，低于营业收入增速主要系《一念逍遥》上线初期的营销推广支出较高所致。我们看好公司“研运一体”能力，以《问道》IP 为基石，逐步拓展 Roguelike、放置、模拟经营等细分赛道，拓宽成长边界；《一念逍遥》有望成为公司继《问道》之后的第二业绩支柱，储备游戏《摩尔庄园》、《复苏的魔女》等上线后或贡献业绩增量。我们维持此前盈利预测不变，预测公司 2021/2022/2023 年归母净利润分别为 14.09/16.24/18.51 亿元，对应 EPS 分别为 19.60/22.60/25.76 元，当前股价对应 PE 分别为 22.4/19.4/17.0 倍，维持“买入”评级。

(2) 向外部研发商支付分成增加致毛利率下降，买量推广致销售费用率上升

公司 2021Q1 毛利率为 83.20%，同比下降 8.15pcts，主要系向外部研发商支付分成增加所致；销售费用率为 23.58%，同比提升 16.58pcts，主要系公司新游戏《一念逍遥》上线买量推广所致，我们判断，随着《一念逍遥》进入长线运营阶段，销售费用率或长期趋于稳定；确认投资收益 7081.69 万元，同比增长 479.48%，主要系联营企业发行的《最强蜗牛》、《提灯与地下城》表现亮眼，公司按权益法确认的联营企业投资收益增加所致。

(3) 核心游戏流水表现良好，储备产品丰富，助力业绩稳健增长

公司已上线自研自发游戏《问道》(2021 年以来 iOS 游戏畅销榜排名 12-30 名)、《一念逍遥》(5-16 名)、联营公司青瓷数码旗下自研自发游戏《最强蜗牛》(14-64 名)、代理发行游戏《提灯与地下城》(4-112 名)等流水表现亮眼，并有望通过持续更新迭代及运营推广稳定流水增长。此外，公司储备有《摩尔庄园》、《冒险与深渊》、《复苏的魔女》、《地下城堡 3：魂之诗》等产品，涵盖模拟经营、Roguelike、放置等多个差异化赛道，值得期待。

2、行业数据综述：《王者荣耀》登顶内地 iOS 游戏畅销榜，《航海王热血航线》成为内地 iOS 游戏免费榜第一，《名侦探柯南：绯色的子弹》为本周票房冠军

字节跳动和 CMGE 中手游联合发行的手游《航海王热血航线》登顶本周内地 iOS 游戏免费榜。腾讯《王者荣耀》本周占据内地 iOS 游戏畅销榜第一。腾讯、网易系手游排名稳定，占据榜单前列。

根据猫眼专业版，2021 年 4 月 18 日至 2021 年 4 月 24 日 24:00，《名侦探柯南：绯色的子弹》周票房榜第一，《我的姐姐》为周票房第二。《你的婚礼》、《悬崖之上》等影片即将登陆银幕。

由浙江华策、上海琰玉影视文化、企鹅影视、上海琰然影视出品，腾讯播出的《长

歌行》获网络剧周播映指数第一。由腾讯出品及播出的《创造营 2021》获网络综艺周播映指数第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《航海王热血航线》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2021.04.24 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	航海王热血航线	王者荣耀	和平精英	我的饭店	云端修仙	开心消消乐	今晚娶老婆	遇见你你的猫	欢乐斗地主	斗罗大陆
中国香港	领主守望	放置神将	Super Mario Run	数独	League of Lege...	拯救猫熊泡芙	模型少女AWAKE	死神	Hair Challenge	Pusher 3D
中国台湾	薑餅人王國	模型少女AWAKE	Pusher 3D	Arkcrafft	Garena 傳說對決	《英雄聯盟》	我也是大俠	海賊終極之戰	Hero Wars	Coin Master
美国	Hair Challenge	Hair Dye	DaGame	Slice It All	Dice Push	Makeover Studi...	Roblox	Draw The Line 3D	Bridge Race	Call of Duty®
日本	シティダンク2	ウマ娘 プリテイ...	Project Makeover	約束のネバーラ...	太鼓の達人プラス	Water Sort Puzzle	ビートラッシュ	Among Us	Pusher 3D	Elona Mobile
韩国	배틀 삼국지	나를따라라2	마이티아레나	쿠기런	70억 중비	동물의 숲 포켓 ...	파이널삼국지2	메이크업 스튜디오...	SMASH LEGEN...	Water Sort Puzzl
印度	Ludo King	Parking Jam 3D	Garena Free Fire	Call of Duty®	Water Sort Puzzle	Subway Surfers	Candy Crush S...	MPL	8 Ball Pool™	Project Makeove
俄罗斯	A4 Обращение...	Hair Challenge	Brawl Stars	Geometry Dash ...	Shoe Race	Subway Surfers	Дурак онлайн	Хроники Хаоса	Bridge Race	Dice Push

资料来源：七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 游戏畅销榜第一（截止时间：2021.04.24 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	航海王热血航线	天涯明月刀	阴阳师	万国觉醒	斗罗大陆	天谕
中国香港	三国志 战略版	Coin Master	灌籃高手 SLAM ...	RO仙境傳說	新射鵰群俠傳之...	模型少女AWAKE	一拳超人	PUBG MOBILE	Hero Wars	薑餅人王國
中国台湾	三国志 战略版	Coin Master	灌籃高手 SLAM ...	模型少女AWAKE	RO仙境傳說	薑餅人王國	神鷹之塔	天堂2M	新仙俠	麻將明星3缺1
美国	Roblox	Marvel Contest ...	Candy Crush S...	Call of Duty®	Garena Free Fire	PUBG MOBILE ...	Clash of Clans	Homescapes	Project Makeover	Pokémon GO
日本	ウマ娘 プリテイ...	モンスタースト...	プロ野球スピリ...	Pokémon GO	eFootball ウイ...	ドラゴンクエスト...	荒野行動	FFBE幻影戦争 ...	放置少女~百花...	パズル&ドラゴ...
韩国	쿠기런	리니지M	세븐나이츠2	그랑사가	라이즈 오브 킹...	리니지2M	FIFA ONLINE 4 ...	S	메이플스토리M	원펀맨
印度	Marvel Contest ...	Candy Crush S...	Evony	Call of Duty®	Garena Free Fire	Gardenscapes	Hero Wars	Jurassic Monste...	Homescapes	Coin Master
俄罗斯	Хроники Хаоса	ТРЕТЬЯ ГОДО...	Homescapes	Brawl Stars	Gardenscapes	Empires	State of Survival	Fishdom	RAID	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——网易、腾讯系手游表现稳定 (2021.04.18-2021.04.24) (截止时间: 2021.04.24 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	58(↑3) — 68(↑11)
	指尖捕鱼	114(↑13) — 137(↑12)
完美世界	新神魔大陆	52(↑6) — 64(↑6)
	新诛仙	48(-) — 66(↓10)
	完美世界	30(↑6) — 41(↑7)
	新笑傲江湖	29(↓5) — 57(↑7)
	神雕侠侣 2	251(↓56) — 301(-)
	荣耀大天使	28(↓4) — 45(↓2)
	一千克拉女王	118(↓2) — 170(↓15)
三七互娱	大天使之剑	161(↓18) — 282(↑5)
	斗罗大陆: 官方正版-福利爆仓	111(↓59) — 176(↓50)
	斗罗大陆: 武魂觉醒	5(↑1) — 11(↓4)
	武魂觉醒	198(↑50) — 324(↑22)
	末日沙城	391(↓55) — 470(↓12)
世纪华通	鬼语迷城	328(↓137) — 388(↓55)
	龙之谷 2	104(↑49) — 238(↓10)
	阿瓦隆之王 (King of Avalon) (美国畅销榜)	46(↑17) — 79(↑1)
	火枪纪元 (Guns of Glory: Empires Conquer) (美国畅销榜)	43(↑13) — 81(↓4)
	问道	17(-) — 24(↓3)
吉比特	一念逍遥	8(↑2) — 17(↓3)
	贪婪洞窟 2	445(↓29) — 471(↑15)
	魔渊之刃	241(↓90) — 286(↑4)
	最强蜗牛	32(↑13) — 64(↓7)
	像素危城	392(↑2) — 478(↓30)
游族网络	山海镜花	615(↑78) — 793(↑89)
	少年三国志·零	47(↓5) — 180(↓34)
	少年三国志	191(↓11) — 254(↓12)
	少年三国志 2	89(↑9) — 125(↑4)
	权利的游戏	217(↓25) — 286(↓11)
掌趣科技	天使纪元	295(↓18) — 363(↓32)
	一拳超人: 最强之男	156(↑10) — 246(↑18)
	真红之刃	246(↓39) — 289(↑11)
	奇迹: 觉醒	182(↓25) — 244(↑13)
	三国志 M (삼국지 M) (韩国畅销榜)	73(↓27) — 152(↓25)
宝通科技	万王之王 (오크) (韩国畅销榜)	644(↓215) — 998(↓220)
	全民冠军足球 (얼티밋풋볼클럽) (韩国畅销榜)	577(↓14) — 1284(↓182)
	龙族幻想 (DX:신 세기의 전쟁) (韩国畅销榜)	190(↑58) — 439(↑131)
金科文化	我的汤姆猫 2 (中国免费榜)	85(↓9) — 110(↓9)

	汤姆猫跑酷 (中国免费榜)	68(↓5) — 128(↓13)
星辉娱乐	烈火雷霆	495(↓104) — 670(↓96)
	小森生活	89(↓28) — 154(↓68)
腾讯控股	妄想山海	172(↓72) — 145(↓10)
	鸿图之下	19(↑24) — 124(↓41)
	天涯明月刀	3(↑1) — 9(↓1)
	王者荣耀	1(-) — 2(↓1)
	和平精英	1(↑1) — 2(-)
	穿越火线: 枪战王者	23(↓1) — 38(↓4)
	QQ 飞车	18(↓2) — 36(↓3)
	一人之下	373(↓65) — 399(↓16)
	荒野乱斗	93(↓56) — 147(↓53)
	乱世王者	45(↓17) — 55(↑10)
	使命召唤	19(↑14) — 37(↑29)
	圣斗士星矢	92(↓18) — 145(↓9)
	街霸: 对决	61(↓28) — 133(↑87)
	网易	天谕
海岛纪元		563(↓22) — 676(↓51)
阴阳师		3(↑20) — 40(↓2)
率土之滨		10(↓2) — 13(↓1)
梦幻西游		3(-) — 5(↓1)
大话西游		8(↑1) — 16(↓1)
倩女幽魂		17(↑2) — 28(↓2)
第五人格		65(↓24) — 85(↓14)
明日之后		9(↑14) — 33(↑7)
一梦江湖		26(↑11) — 74(↑6)
哔哩哔哩	游戏王: 决斗链接	85(↓72) — 137(↓61)
	忘川风华录	28(↓5) — 63(↓20)
	公主连结 Re:Dive	63(↑39) — 290(↓171)
中手游	命运-冠位指定	43(↓21) — 97(↑71)
	碧海航线	41(↑166) — 233(↑23)
西山居	航海王强者之路	106(↑76) — 190(↑44)
	新射雕群侠传之铁血丹心	90(↑8) — 139(↓18)
心动公司	新剑侠情缘手游	19(↑13) — 36(↑21)
	轩辕剑: 剑之源	495(↑26) — 565(↑31)
创梦天地	剑网 3: 指尖江湖	88(↓1) — 132(↓15)
	仙境传说 RO: 守护永恒的爱	174(↓63) — 272(↑15)
	人类跌落梦境	495(↓1) — 562(↓12)
	仙境传说 RO: 天天打波利	506(↑110) — 657(↑4)
创梦天地	不休的乌拉拉	188(↑41) — 288(↓8)
	香肠派对	171(↑64) — 304(↓24)
	梦幻家园	43(↓1) — 52(↓1)
创梦天地	神庙逃亡 2	682(↓49) — 707(↓13)
	地铁跑酷	590(↓57) — 632(↓10)

友谊时光	浮生为卿歌	20(↑1) — 28(↑3)
恺英网络	蓝月传奇 2	246(↑11) — 326(↓13)
	高能手办团	222(↓17) — 258(↓7)
	敢达争锋对决	214(↓4) — 269(↑4)
	原始传奇	64(↑1) — 100(↓16)

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》为韩国 iOS 游戏畅销榜每日排名，宝通科技《龙族幻想》为中国台湾 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（2021.04.11-2021.04.17）每日排名变化）

表2: TapTap 新游安卓预约榜排名——《奇门之上》获新游预约榜第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	预约人数	TapTap 评分
1	奇门之上	角色扮演	极光计划	269637	9.2
2	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	252972	8.8
3	我们的星球	角色扮演	天津五麦科技有限公司	174156	8.2
4	露西她所希望的一切	模拟	心动	162874	9.9
5	Townscaper	角色扮演	Raw Fury	293192	9.5
6	代号：弥弥尔	动作	弥弥尔工作室	11881	9.2
7	战地手游	角色扮演	DICE	10986	8.5
8	纸嫁衣 2 奘铃村	益智	HeartBeat Plus	6254	10
9	锚点降临	卡牌	雷焰游戏	260984	8.7
10	幻塔	角色扮演	Hotta Studio	795936	8.4

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险》获新游预约榜第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	预约人数	TapTap 评分
1	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	253034	8.8
2	奇门之上	角色扮演	极光计划	269801	9.2
3	幻塔	角色扮演	Hotta Studio	795955	8.4
4	英雄联盟手游	动作	腾讯	4765672	9.4
5	花亦山心之月	角色扮演	亦心工作室	4685260	9.1
6	女巫与六便士	文字	吃了就睡工作室	160377	8.9
7	星之彼端	冒险	AshesStudio 余烬组	374860	8.9
8	代号：ATLAS	卡牌	网易游戏	76421	7.7
9	狼人对决	角色扮演	杭州游卡网络技术有	176776	8.5

排名	游戏名称	类型	厂商	预约人数	TapTap 评分
10	斗罗大陆-斗神再临	动作	史莱克学院建筑团队 有限公司	291283	7.9

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(2021.04.18-2021.04.24)(截止时间: 2021.04.24 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	10.997	2847.75	2392.04	5	187.40
2	薇娅 viya	11.116	3779.23	7495.12	7	142.38
3	李佳琦 Austin	11.096	2475.60	4027.74	5	274.50
4	烈儿宝贝	10.317	1055.88	989.21	6	19.30
5	陈洁 kiki	10.350	646.76	484.29	4	26.15
6	林依伦	10.608	860.52	307.40	6	30.36
7	聚划算百亿补贴 官方	10.575	721.98	469.22	6	21.60
8	南风 Cheney	10.285	468.37	1079.89	7	7.12
9	恩佳 N	10.260	359.80	230.48	7	5.90
10	呼呼美呼	10.142	259.91	99.07	7	4.98

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(2021.04.18-2021.04.24)(截止时间: 2021.04.24 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	8.836	1021.6	67.61	12500.00	47
2	宸帆	8.608	222.05	1.57	3490.22	6
3	美腕	8.495	9.30	0.40	4247.90	6
4	宇佑文化	8.203	100.06	1.35	871.08	16
5	君盟	8.195	111.10	5.25	1268.32	3

数据来源：直播眼（机构指数排行）、开源证券研究所

表6: 天猫超市继续为本周店铺指数第一(2021.04.18-2021.04.24)(截止时间: 2021.04.24 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	10.001	2360	134	147	5.50
2	天猫国际进口超市	9.806	282	36	39	0.76
3	perfectdiary 旗舰店	9.667	77	76	78	0.20
4	认养一头牛旗舰店	9.650	24	17	18	0.05
5	百草味旗舰店	9.611	114	30	31	0.08

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—《名侦探柯南: 绯色的子弹》本周票房第一 (2021.04.18-2021.04.24) (截止时间: 2021.04.24 24:00)

排序	影片名	票房 (万)	人次 (万)	场均人次	平均票价
1	名侦探柯南: 绯色的子弹	1562.57	46.60	6	33.4
2	我的姐姐	1289.90	35.10	6	36.6
3	指环王: 双塔奇兵	1202.43	31.90	9	37.6
4	哥斯拉大战金刚	901.31	25.90	6	34.7
5	悬崖之上 (点映)	710.98	18.10	76	39.2
6	指环王: 护戒使者	426.28	11.80	8	36.1
7	西游记之再世妖王	290.44	8.90	6	32.3
8	八月未央	287.50	9.00	4	31.6
9	记忆切割	92.01	2.80	2	32.3
10	第十一回	83.55	2.10	5	38.3

数据来源: 猫眼专业版、开源证券研究所

表8: 《你的婚礼》、《悬崖之上》等影片即将登陆银幕 (截止时间: 2021.04.24 22:00)

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
4月29日	人与偶	爱情, 科幻	刘公子	陈楚恒, 张冰倩, 杨依寒	418
4月29日	丹顶鹤女孩	爱情, 剧情	廖子豪、曾能玮	孙苏雅, 郑晓甫, 杨迪	189
4月29日	疯狂艺术村	喜剧	周子杨	王堤, 刘卓, 魏祥俊	122
4月30日	你的婚礼	爱情, 剧情	韩天	许光汉, 章若楠, 丁冠森	965935
4月30日	悬崖之上	悬疑, 动作	张艺谋	张译, 于和伟, 秦海璐	85582
4月30日	玛纳斯人之失落的秘境	青春, 悬疑, 冒险	布一贤	路宏, 杨凯迪, 王双宝	7670
4月30日	冰雪大作战2	喜剧, 动画, 冒险, 家庭	让-弗朗科西斯·波利特	露辛达·戴维斯, 诺尔·费舍, Dawn Ford	3979
4月30日	候鸟	剧情	张运防	王姬, 高丽雯, 陈朵怡	3095
5月1日	秘密访客	悬疑, 犯罪, 剧情	陈正道	郭富城, 段奕宏, 张子枫	237405
5月1日	追虎擒龙	犯罪, 剧情, 动作	王晶, 许悦铭	古天乐, 梁家辉, 吴镇宇	104259
5月1日	真·三国无双	动作, 奇幻, 战场	周显扬	王凯, 古天乐, 韩庚	99458
5月1日	阳光劫匪	喜剧, 奇幻, 剧情	李五	马丽, 宋佳, 文文	91810

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
5月1日	扫黑·决战	犯罪, 剧情, 动作	吕聿来	姜武, 张颂文, 金世佳	54753
5月1日	猪猪侠大电影·恐龙日记	儿童, 动画	钟彧	陆双, 黄静涵, 刘禹歌	45311
5月1日	寻汉计	喜剧, 爱情	唐大年	任素汐, 李保田, 王子川	22457
5月1日	恐龙飞车	动画, 喜剧, 冒险	丁远大, 朱国洋	李慧娴, 四喜, 叶佳林	6403

资料来源: 猫眼专业版、开源证券研究所

表9: 网播剧数据——《长歌行》获周播映指数第一(2021.04.18-2021.04.24)(截止时间: 2021.04.24 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	长歌行	↑1	80.8	浙江华策、上海琰玉影视文化、企鹅影视、上海琰然影视	腾讯视频
2	山河令	↑1	73.1	慈文影视、优酷	优酷
3	司藤	↓2	68.3	优酷、悦凯影视、时悦影视	优酷、爱奇艺、腾讯视频
4	良辰美景好时光	↑1	66.8	星莲影视	爱奇艺、腾讯视频
5	骊歌行	↑3	66.5	东阳欢娱影视文化有限公司、腾讯科技(北京)有限公司	爱奇艺、腾讯视频
6	十二谭	↓2	63.7	优酷、唐人影视	优酷
7	你是我的城池堡垒	↑5	60.2	公安部金盾影视、酷传播、乐本文化	优酷、爱奇艺、腾讯视频
8	大宋宫词	↓2	59.8	儒意影业、北京文化、开封文化集团、爱奇艺、荣信达影视	优酷、爱奇艺、腾讯视频
9	他在逆光中告白	↑22	56.9	搜狐视频	乐视
10	亲爱的柠檬精先生	↑1	56.1	北京耐飞科技有限公司、浙江年轮映画文化传媒股份有限公司	优酷

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》获周播映指数第一(2021.04.18-2021.04.24)(截止时间: 2021.04.24 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	-	72.6	腾讯视频	腾讯视频
2	青春有你第三季	-	69.7	爱奇艺	爱奇艺

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
3	恰好是少年	↑1	66.4	腾讯视频	腾讯视频
4	乘风破浪的姐姐 第二季	↓1	58.7	芒果TV	芒果TV
5	妻子的浪漫旅行 第五季	-	58.3	芒果TV	芒果TV
6	我的小尾巴	↑1	55.8	爱奇艺	爱奇艺
7	婆婆和妈妈第二 季	↓1	53.2	芒果TV	芒果TV
8	姐姐妹妹的武馆	↑4	50.9	腾讯视频	腾讯视频
9	听姐说	↓1	49.1	芒果TV	芒果TV
10	锵锵行天下第二 季	-	49.0	优酷	优酷

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—《小舍得》获卫视晚间时段收视率第一（2021.04.18-2021.04.24）（截止时间：2021.04.24 22:00）

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率（%）
1	小舍得	上海柠萌影视、北京爱奇艺	上海东方卫视、中央电视台八套	2.538
2	号手就位	中国人民解放军火箭军政治工作部宣传局、西安曲江影视、白墨影业	江苏、浙江卫视	2.485
3	八零九零	华策集团	湖南卫视	2.160
4	东四牌楼东	北京米加文化、霍尔果斯新影人文化	北京卫视	1.699
5	绝密使命	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	中央电视台综合频道	0.831
6	武当一剑	湖北广播电视台、湖北长江华晟、霍尔果斯星宏文化、东王文化	中央台八套	0.579
7	猎狐	优酷、娱乐宝影视、上海文化传播、北京广播电视台、中国国际电视总公司	广东卫视	0.568
8	日头日头照着我	西安曲江丫丫影视文化	安徽卫视	0.511
9	暴风眼	西安乐和影视文化传播有限公司、湖南孚络映画传媒有限公司	深圳卫视（新闻综合频道）	0.437
10	我的不惑青春	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	黑龙江卫视	0.372

资料来源：CSM、开源证券研究所

表12: 台播综艺数据—《最强大脑当剧情照进现实》获卫视晚间时段自办节目收视率第一 (2021.04.18-2021.04.24) (截止时间: 2021.04.24 22:00)

排序	综艺节目	频道	收视率 (%)
1	最强大脑当剧情照进现实	江苏卫视	0.701
2	今晚	上海东方卫视	0.591
3	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.577
4	鲜厨 100	湖南卫视	0.562
5	星光大道	中央台三套	0.517
6	我是大医生	北京卫视	0.472
7	主播有新人	上海东方卫视	0.447
8	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.396
9	你会怎么做	广东卫视	0.281
10	新相亲大会	江苏卫视	0.263

资料来源: CSM、开源证券研究所

3、行业新闻综述: 微信小程序新增“助力榜”, 腾讯音乐推出全新品牌“懒人畅听”

3.1、互联网: 微信小程序新增“助力榜”功能, 腾讯音乐推出“懒人畅听”

(1) 腾讯: 微信小程序直播组件更新, 新增“助力榜”功能 (2021.04.19)

2021年4月19日消息, 微信小程序直播组件更新至 1.3.0 版本, 新增“助力榜”功能。助力榜是直播间内互动玩法, 参与观众邀请好友助力, 为直播间带来新观众。新功能可在开播前控制台配置助力榜, 包括时长、得奖观众人数、对应奖品等。直播开启后, 助力榜自动开启, 用户邀请好友助力。助力榜倒计时结束, 得奖观众填写联系方式。(资料来源: 亿邦动力; <http://dwz.date/eTCE>)

(2) 腾讯音乐: 酷我畅听与懒人听书合并升级为全新品牌“懒人畅听”, 推出首个长音频产品 (2021.04.23)

腾讯音乐娱乐集团 (TME) 举办长音频品牌升级发布会, 宣布旗下酷我畅听与懒人听书合并升级为全新品牌“懒人畅听”, 在发布会上, TME 披露, 截至 2020 年年底, 其长音频业务月活跃用户数 (MAU) 已经破 1 亿。2020 年同一天, TME 对外正式发布长音频战略, 并推出首个长音频产品“酷我畅听”, 以补足 TME 生态中长音频板块。2021 年 1 月, TME 宣布以 100% 股权收购懒人听书。两个品牌的合并这也是宣布长音频战略一年之后, TME 在长音频业务的重要升级。(资料来源: 亿邦动力; <http://dwz.date/eTG2>)

3.2、电商: 淘宝逛逛将推出“有光计划”, 微信小程序反向接入电商平台

(1) 淘宝逛逛计划双 11 前孵化出 100 位年收入过百万的“种草官”(2021.04.21)

淘宝逛逛机构生态及创作者内容运营负责人裘玉介绍, 近期, 逛逛将推出“有光计划”, 即面向创作者的三大激励政策, 包括 10 亿内容创作基金、3 亿优质内容奖励金和 30 亿高价值流量。“有光计划”还将启动“百人百万大咖项目”, 计划 6 个月内

实现百位年收入 100 万能力的账号。此外，针对不同垂类赛道，平台将陆续推出分赛道的成长计划。（资料来源：亿邦动力；<http://dwz.date/eTG3>）

（2）微信小程序反向接入电商平台，公域私域流量打通（2021.04.23）

微信小程序能够直接在京东 APP 中点击打开了。这种开放形态，类似于一种开放生态的小程序，允许第三方公司 APP 整合进一套微信小程序系统。对于广大零售商家来说，这是一件跨巨头平台、全网公域私域流量融合的大事，代表着商家的运营工具迎来一次举足轻重的推陈出新。理想状态下，利用这一套新工具，商家可以将京东甚至所有电商平台的公域流量直接导入微信小程序，不用再做复杂的运营动作。（资料来源：亿邦动力；<http://dwz.date/eTG4>）

3.3、教育：跟谁学更名“高途集团”，K12 试点本地化网课

跟谁学更名为“高途集团”，K12 试点本地化网课（2021.04.22）

高途集团创始人、董事长兼 CEO 陈向东宣布，即日起跟谁学公司名称统一更名为“高途集团”，原 K12 业务保持不变，仍为“高途课堂”，原跟谁学成人业务更名为“高途学院”。陈向东回忆高途集团的发展历程时提到了三次聚焦：“第一次聚焦，To C 业务聚焦到大班课；第二次聚焦是将 K12 业务全面融合到高途课堂；第三次聚焦就是今天将所有的品牌都聚焦到‘高途’两个字上面。”（资料来源：多知网；<http://dwz.date/eTG6>）

3.4、游戏：大宇 5 亿出售《仙剑奇侠传》IP

大宇 5 亿出售《仙剑奇侠传》IP（2021.04.21）

大宇以总价不低于 22 亿新台币（合人民币 5.09 亿元）对外出售北京软星 49% 股权和《仙剑奇侠传》IP 中国大陆地区所有权，或出售 IP 的独家长期授权。（资料来源：36 氪；<http://dwz.date/eTG7>）

4、公告总结：A 股传媒板块多家公司发布 2020 年年报及 2021 年一季度报

（1）北京文化：公司签署电影转让协议重大合同（2021.04.21）

为分散投资风险、缓解公司流动资金压力，公司分别与西藏慧普华企业管理有限公司签署了《电影〈封神一〉投资份额转让协议》、《电影〈封神二〉投资份额转让协议》、《电影〈封神三〉投资份额转让协议》，转让价格均为 2 亿元，累计合同金额 6 亿元。

（2）梦网科技：关于中长期员工持股计划的进展公告（2021.04.22）

2021 年 2 月 3 日召开 2021 年第二次临时股东大会审议并通过了《关于〈中长期员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》、《关于〈中长期员工持股计划管理细则〉的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司中长期员工持股计划有关事项的议案》，现将公司中长期员工持股计划的实施进展情况公告如下：截至 2021 年 4 月 21 日，公司中长期员工持股计划通过二级市场累计买入梦网科技股票 2,965,800 股，占公司总股本的 0.3654%，成交总金额 49,994,537.88 元，成交均价 16.857 元/股。

(3) 芒果超媒: 副总经理辞职 (2021.04.21)

芒果超媒何瑾女士和王柯先生因工作调动安排, 向董事会递交书面辞职报告, 辞去公司副总经理职务。

(4) 中国出版: 独立董事任职期满辞职 (2021.04.22)

彭兰女士任独立董事至今已满 6 年, 申请辞去公司独立董事、董事会提名委员会主任委员、董事会战略委员会委员及董事会审计委员会委员职务, 辞职申请生效后, 不再担任公司任何职务。

表13: A 股传媒板块多家公司发布 2020 年年报 (2021.04.19-2021.04.23)

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 (%)	
002599.SZ	盛通股份	20.40	4.48	(3.46)	(345.03)	(3.58)	(383.03)
600229.SH	城市传媒	21.55	(6.87)	2.44	(34.73)	1.73	(28.79)
003032.SZ	传智教育	6.40	(30.75)	0.65	(63.91)	0.39	(73.62)
000526.SZ	紫光学大	24.30	(18.79)	0.44	215.09	(0.80)	(17111.33)
300612.SZ	宣亚国际	6.19	74.86	(0.29)	(377.99)	(0.38)	(504.38)
300533.SZ	冰川网络	3.86	(6.25)	0.86	(46.72)	0.30	(71.50)
834021.NQ	流金岁月	8.00	14.72	0.63	23.42	0.59	17.94
603096.SH	新经典	8.76	(5.34)	2.20	(8.57)	1.77	(8.61)
600556.SH	天下秀	30.60	54.78	2.95	14.26	3.73	47.80
300282.SZ	三盛教育	3.57	(47.61)	(7.14)	(6018.72)	(7.37)	(2947.35)
603533.SH	掌阅科技	20.61	9.47	2.64	64.07	2.57	83.47
300295.SZ	三六五网	4.45	(18.29)	0.52	(48.97)	0.32	(53.93)
002464.SZ	众应互联	2.65	(42.56)	(3.18)	76.40	(3.50)	74.04
300051.SZ	三五互联	2.22	(23.11)	(0.94)	63.55	(0.84)	68.15
002654.SZ	万润科技	41.60	(0.48)	0.81	23.39	(0.58)	18.15
600551.SH	时代出版	64.52	(0.61)	2.68	15.26	1.47	27.64
600831.SH	广电网络	27.60	4.96	0.61	161.01	0.23	119.92
603888.SH	新华网	14.33	(8.69)	1.65	(42.71)	0.70	(41.98)
601928.SH	凤凰传媒	121.35	(3.58)	15.96	18.75	13.16	12.27
002027.SZ	分众传媒	120.97	(0.32)	40.04	113.51	36.46	184.41
002599.SZ	盛通股份	20.40	4.48	(3.46)	(345.03)	(3.58)	(383.03)
002103.SZ	广博股份	25.93	19.77	(2.37)	(1942.47)	(2.45)	(5006.61)
300031.SZ	宝通科技	26.38	6.56	4.37	43.18	4.27	43.18
300061.SZ	旗天科技	14.65	18.79	(7.58)	(1551.49)	(7.82)	(6598.67)
601999.SH	出版传媒	25.42	(6.22)	1.53	2.98	(0.21)	(130.93)
601595.SH	上海电影	3.09	(72.05)	(4.31)	(414.44)	(4.11)	(489.19)
603721.SH	中广天择	2.99	11.27	(0.24)	(223.80)	(0.42)	(29.55)

数据来源: Wind、开源证券研究所

表15: A股传媒板块多家公司发布2021年一季度报(2021.04.19-2021.04.23)

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(%)
600556.SH	天下秀	8.51	58.73	0.83	48.46	0.83	48.35
600386.SH	北巴传媒	9.74	46.40	0.18	145.22	0.17	143.95
002027.SZ	分众传媒	35.93	85.35	13.68	3511.27	12.17	5125.26
603444.SH	吉比特	11.18	51.09	3.65	13.36	3.55	20.42
300031.SZ	宝通科技	7.33	14.53	1.23	3.60	1.22	5.37
300061.SZ	旗天科技	2.48	40.60	(0.16)	47.21	(0.19)	(47.89)
601999.SH	出版传媒	4.67	(5.66)	(0.13)	20.46	(0.20)	13.54
601595.SH	上海电影	2.23	386.82	0.23	131.78	0.21	128.18
603721.SH	中广天择	0.51	52.56	0.04	153.82	0.02	130.21
600455.SH	博通股份	0.55	10.66	0.02	(71.12)	0.01	(72.07)
300148.SZ	天舟文化	1.08	(36.58)	0.23	37.28	0.22	39.00

数据来源: Wind、开源证券研究所

表16: 天舟文化等公司质押股份, 盛通股份等公司解质押股份(2021.04.19-2021.04.23)

证券代码	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%
300148.SZ	天舟文化	天鸿投资	400.00	40.32	5000.00	5.95
002599.SZ	盛通股份	栗延秋	130.00	67.90	8453.20	15.52
002599.SZ	盛通股份	栗延秋	(325.71)	2.62	8542.49	0.60
300785.SZ	值得买	刘峰	153.00	15.39	153.00	1.72
300071.SZ	华谊嘉信	刘伟	(0.30)	0.00	8062.81	0.00

数据来源: Wind、开源证券研究所

表17: 唐德影视、芒果超媒等公司预计于2021年4月26日披露2020年年报(2021.04.26-2021.04.30)

发生日期	公司名称	事件摘要
2021/4/26	腾信股份、联建光电	股东大会召开
2021/4/26	冰川网络	2020年年报业绩发布会
2021/4/26	唐德影视、芒果超媒、美吉姆、华策影视、顺网科技	2020年年报预计披露日期
2021/4/26	华策影视	2021年一季度预计披露日期
2021/4/27	天龙集团、联创股份、文化长城、华谊嘉信、 万润科技、力盛赛车、完美世界、 星辉娱乐、三五互联、深大通、国新文化	2021年一季度预计披露日期
2021/4/27	星辉娱乐、文化长城、华谊嘉信、完美世界、国新文化	2020年年报预计披露日期
2021/4/27	金财互联	股东大会召开
2021/4/27	金逸影视	2020年年报业绩发布会
2021/4/28	科德教育、电声股份、壹网壹创、城市传媒、 唐德影视、天威视讯、华谊兄弟、 传智教育、粤传媒、浙数文化、蓝色光标、值得买	2021年一季度预计披露日期
2021/4/28	电声股份、捷成股份、科德教育、壹网壹创、 华谊兄弟、中青宝、蓝色光标	2020年年报预计披露日期
2021/4/28	时代出版	2020年年报业绩发布会

发生日期	公司名称	事件摘要
2021/4/29	姚记科技、金科文化、新华网、宣亚国际、华扬联众、冰川网络、幸福蓝海、盛天网络、广西广电	2021 年一季报预计披露日期
2021/4/29	*ST 长动、引力传媒、华扬联众、*ST 当代、ST 游久、中国电影	2020 年年报预计披露日期
2021/4/29	盛通股份、宣亚国际	2020 年年报业绩发布会
2021/4/30	华媒控股、美盛文化、新华文轩、*ST 天娱、三七互娱、流金岁月、*ST 中南	2021 年一季报预计披露日期
2021/4/30	美盛文化、华数传媒、华媒控股、思美传媒、巨人网络、恒大高新、三七互娱	2020 年年报预计披露日期
2021/4/30	力盛赛车	股东大会召开
2021/4/30	盛通股份、宣亚国际	2020 年年报业绩发布会

资料来源: Wind、开源证券研究所

5、板块行情综述: A 股传媒板块 2021 年第 16 周表现弱于创业板指及上证综指

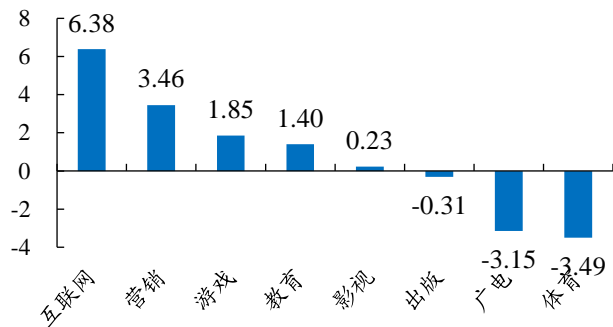
A 股传媒板块 2021 年第 16 周(4 月 19 日-4 月 23 日)上涨 1.12%，板块表现弱于创业板指(+7.58%)，弱于上证综指(+1.39%)。在我们跟踪的 A 股八大子板块中，互联网板块周涨幅最大(+6.38%)，体育板块周跌幅最大(-3.49%)。相对传媒指数/沪深 300 而言，互联网板块均获得最高超额收益，分别为(+5.26%) / (+2.97%)。

A 股传媒互联网相关个股中，旗天科技周涨幅最大(+44.96%)，华闻集团周跌幅最大(-27.11%)；美股传媒互联网相关个股中，精锐教育涨幅最大(+20.61%)，美联国际教育周跌幅最大(-11.11%)；港股传媒互联网相关个股中，中国东方教育周涨幅最大(+13.81%)，美图公司周跌幅最大(-13.41%)。

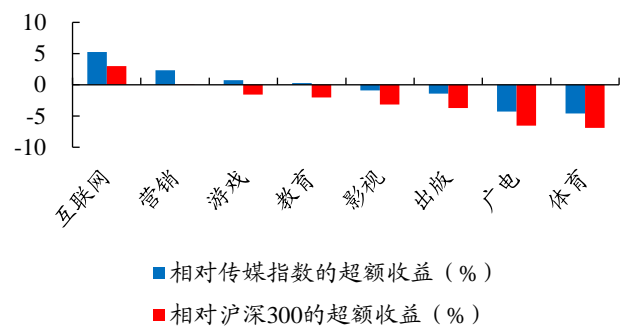
表18: A 股传媒个股行情—旗天科技周涨幅第一，华闻集团周跌幅第一(2021.04.19-2021.04.23)(以 2021 年 4 月 23 日收盘价为准)

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
300061.SZ	旗天科技	6.90	44.96	000793.SZ	华闻集团	2.50	(27.11)
002071.SZ	长城影视	0.33	26.92	300282.SZ	三盛教育	4.19	(15.69)
603444.SH	吉比特	439.01	16.94	600715.SH	文投控股	2.71	(13.97)
002175.SZ	*ST 东网	1.52	13.43	300343.SZ	联创股份	2.75	(12.42)
601949.SH	中国出版	8.89	10.71	000892.SZ	欢瑞世纪	2.58	(11.95)
300059.SZ	东方财富	31.59	10.57	002103.SZ	广博股份	4.34	(11.43)
300038.SZ	数知科技	2.83	9.69	000676.SZ	智度股份	5.79	(10.51)
002027.SZ	分众传媒	10.06	9.59	002619.SZ	艾格拉斯	1.63	(9.94)
002168.SZ	惠程科技	4.48	9.54	002878.SZ	元隆雅图	21.12	(9.12)
002137.SZ	麦达数字	6.05	9.40	600652.SH	*ST 游久	1.50	(8.54)

数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 互联网板块周涨幅最大, 体育板块周跌幅最大 (2021.04.19-2021.04.23)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深300, 互联网板块均获得最高超额收益 (2021.04.19-2021.04.23)


数据来源: Wind、开源证券研究所

表19: 美股重点传媒公司行情—精锐教育周涨幅第一, 美联国际教育周跌幅第一 (2021.04.19-2021.04.23) (以 2021 年 4 月 23 日收盘价为准)

证券简称	证券代码	股价 (美元)	周涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	股价 (美元)	周涨跌幅 (%)
精锐教育	ONE.N	2.75	20.61	美联国际教育	METX.O	1.76	(11.11)
触宝	CTK.N	2.38	15.53	奈飞公司	NFLX.O	505.55	(7.50)
趣头条	QTT.O	2.42	14.15	36 氪	KRKR.O	2.96	(5.43)
360 金融	QFIN.O	26.90	13.22	ROKU	ROKU.O	356.87	(5.22)
哔哩哔哩	BILI.O	116.66	12.74	寺库	SECO.O	2.36	(3.67)
有道	DAO.N	26.64	11.93	动视暴雪	ATVI.O	93.02	(3.59)
唯品会	VIPS.N	31.75	11.68	埃培智	IPG.N	29.72	(2.88)
优点互动	IDEX.O	2.65	10.88	无忧英语	COE.N	20.65	(2.82)
朴新教育	NEW.N	3.81	7.63	荔枝	LIZI.O	6.63	(2.79)
新东方	EDU.N	16.10	7.26	阿里巴巴	BABA.N	232.08	(2.77)

数据来源: Wind、开源证券研究所

表20: 港股重点传媒公司行情—中国东方教育周涨幅第一, 美图公司周跌幅第一 (2021.04.19-2021.04.23) (以 2021 年 4 月 23 日收盘价为准)

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 (%)
中国东方教育	0667.HK	是	18.3	13.81	美图公司	1357.HK	是	2.39	(13.41)
凤凰卫视	2008.HK	否	0.88	12.82	电视广播	0511.HK	否	8.68	(7.76)
新高教集团	2001.HK	是	5.56	12.55	百奥家庭互动	2100.HK	否	2.22	(4.31)
宇华教育	6169.HK	是	7.06	11.36	新东方在线	1797.HK	是	15.62	(2.38)
IGG	0799.HK	是	12.9	10.82	禅游科技	2660.HK	否	1.27	(2.31)
希望教育	1765.HK	是	3.07	10.43	创梦天地	1119.HK	是	3.63	(2.16)
中国有赞	8083.HK	否	2.76	9.09	IMAX CHINA	1970.HK	是	17.06	(0.23)
天鸽互动	1980.HK	否	1.12	7.69	腾讯控股	0700.HK	是	632.00	0.00
阿里影业	1060.HK	是	1.14	7.55	民生教育	1569.HK	是	1.41	0.00
中教控股	0839.HK	是	17.86	7.07	星美控股	0198.HK	否	2.34	0.00

数据来源: Wind、开源证券研究所

表21: 受益标的覆盖游戏、视频和内容社区等板块

公司代码	公司简称	评级	股价		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	
002624.SZ	完美世界	买入	21.9	424	1.16	0.80	1.44	19	27	15	5.8
603444.SH	吉比特	买入	439.0	315	11.28	14.58	19.60	39	30	22	58.2
002605.SZ	姚记科技	买入	22.3	90	0.87	2.73	2.01	26	8	11	4.8
300413.SZ	芒果超媒	买入	62.9	1,120	0.66	1.11	1.27	95	57	50	5.7
2400.HK	心动公司	买入	52.7	253	0.98	0.02	0.40	54	2635	132	4.8
0700.HK	腾讯控股	未有评级	535.3	51,361	9.86	16.84	16.13	54	32	33	73.4
9999.HK	网易-S	未有评级	147.5	5,098	6.59	3.65	4.70	22	40	31	23.8
002425.SZ	凯撒文化	未有评级	9.0	86	0.26	0.15	0.52	35	60	17	4.4
6820.HK	友谊时光	未有评级	2.3	50	0.21	0.23	0.29	11	10	8	0.7
002174.SZ	游族网络	未有评级	14.1	129	0.30	0.74	1.04	47	19	14	6.3
002602.SZ	世纪华通	未有评级	7.0	522	0.46	0.45	0.56	15	16	13	4.0
002555.SZ	三七互娱	未有评级	22.9	508	1.00	1.31	1.46	23	17	16	3.7
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	4.9	135	0.13	0.22	0.35	38	22	14	2.1
9990.HK	祖龙娱乐	未有评级	11.8	96	0.15	(1.42)	0.91	79	(8)	13	4.4
9626.HK	哔哩哔哩	未有评级	728.4	2,772	(3.99)	(8.71)	(8.75)	(183)	(84)	(83)	19.8
	-SW										
ZH.N	知乎	未有评级	71.4	403	(22.99)	(18.36)	-	(3)	(4)	-	(18.3)

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 23 日收盘; 心动公司、腾讯控股、网易-S、哔哩哔哩-SW、友谊时光、祖龙娱乐的股价及市值按照 1 港元=0.8370 人民币进行汇率换算, 知乎的股价及市值按照 1 美元=6.4945 人民币)

6、风险提示

市场流动性变化导致互联网公司估值波动; 游戏上线时间推延或上线后流水表现不及预期; 反垄断对于互联网公司的影响存在不确定性。

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