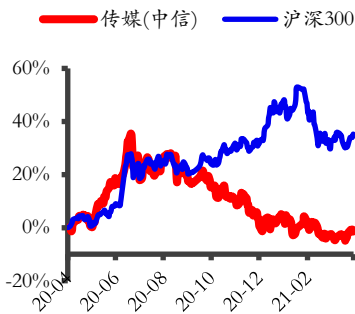


## 《航海王热血航线》上线，字节重度游戏布局成果初显

行业评级：增 持

报告日期：2021-04-26

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：姚天航

执业证书号：S0010520090002

邮箱：yaoth@hazq.com

研究助理：郑磊

执业证书号：S0010120040032

邮箱：zhenglei@hazq.com

主要观点：

### ● 市场表现

上周上证综指、深证成指、创业板指、**传媒互联网板块指数**（中信）涨跌幅分别为 1.39%、4.60%、7.58%、0.76%。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股：长城退、吉比特、中国出版、\*ST 数知、分众传媒、惠程科技、实益达、凯撒文化、芒果超媒、腾信股份。上周传媒互联网板块**跌幅最大**的十只个股：华闻集团、文投控股、三人行、联创股份、欢瑞世纪、广博股份、智度股份、艾格拉斯、元隆雅图、\*ST 游久。

### ● 主要观点和投资建议

4 月 22 日，由中手游研发、字节跳动旗下游戏朝夕光年发行的 3D 动作手游《航海王热血航线》正式上线。上线首日取得 iOS 免费榜第一、畅销榜第七的优异成绩。

自 2019 年起，字节跳动在游戏业务的战略布局逐渐清晰：1) **依托自有流量渠道，切入轻度游戏发行业务**，以 Ohayoo 为主要发行平台，目前已发行《翡翠大师》等 150 款休闲游戏，MAU 超过 8000 万。2) **发行业务核心向中重度游戏转移**，以朝夕光年作为主要发行平台，目前已上线《热血街篮》等 9 款 IP 改编游戏。3) **完善自研业务版图**，通过战略收购上海墨鹍、沐瞳科技、有爱互娱等游戏公司布局自研业务。

其中，**从轻度游戏向中重度游戏的转型是字节跳动游戏业务战略布局的重要一环**。从行业趋势来看，2021 年 3 月中国游戏用户规模环比下降-0.16%，提示游戏行业用户红利已近尾声，未来行业增长驱动力将主要来自于 ARPU 值增长。在此趋势下，游戏的重度化、精品化已成为确定性的发展方向。**从公司业务来看**，我们认为游戏业务是字节跳动提高自有短视频业务 ARPU 的重要途径，因此，从轻度休闲游戏向营收能力较高的中重度游戏转型是其必经之路。从上线初期表现来看，截至 4 月 25 日，《航海王热血航线》在 iOS 畅销榜排名第五，TapTap 评分 6.7，是朝夕光年旗下表现最为突出的中重度游戏，标志着字节跳动中重度游戏布局成果初显。

### ● 风险提示

游戏版号政策收紧的风险，手游行业增速放缓的风险。

## 正文目录

1 周行情回顾 .....	4
2 行业运行数据.....	5
2.1 游戏.....	5
2.2 电影.....	8
2.3 电视剧.....	8
2.4 综艺.....	10
2.5 渠道.....	11
2.6 直播电商.....	12
2.7 广告营销.....	13
3 重点公司重要公告速览 .....	14
4 行业要闻 .....	16
4.1 游戏.....	16
4.2 互联网.....	16
4.3 教育.....	17
4.4 影视.....	17
风险提示: .....	17

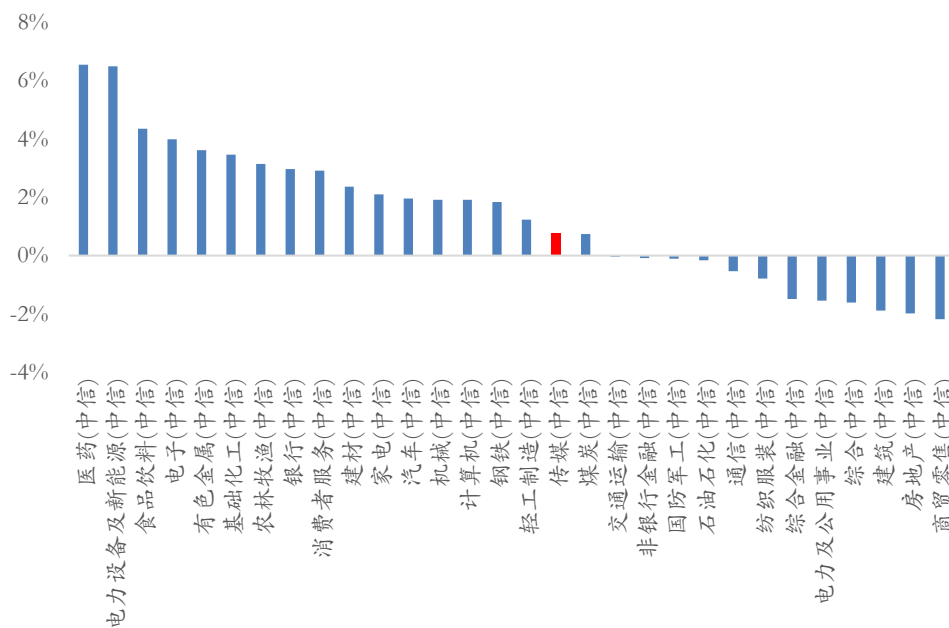
## 图表目录

图表 1 上周行情回顾.....	4
图表 2 板块涨幅前十个股.....	4
图表 3 板块跌幅前十个股.....	5
图表 4 2021 年 4 月 24 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行.....	5
图表 5 2021 年 3 月手游广告投放金额排行.....	7
图表 6 2021 年 4 月 24 日内地电影票房排行.....	8
图表 7 2021 年 4 月 22 日 CSM59 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行.....	8
图表 8 2021 年第 15 周网台剧网络热度排行.....	9
图表 9 2021 年第 15 周纯网剧网络热度排行.....	10
图表 10 2021 年第 15 周电视综艺热度排行.....	10
图表 11 2021 年第 15 周网络综艺热度排行.....	10
图表 12 2021 年 3 月 OTT+智能电视点播媒体排行.....	11
图表 13 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数 (万人).....	12
图表 14 2021 年 4 月 17 日-4 月 24 日淘宝直播主播销售排行.....	12
图表 15 2021 年 4 月 17 日-4 月 24 日直播主播销售排行.....	13
图表 16 2021 年 4 月 17 日-4 月 24 日抖音直播主播销售排行.....	13
图表 17 2020 年 5 月至 2021 年 2 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速.....	13

## 1 周行情回顾

上周上证综指、深证成指、创业板指、传媒互联网板块指数(中信)涨跌幅分别为1.39%、4.60%、7.58%、0.76%。过去一周,传媒互联网板块指数涨幅在30个中信一级行业中排名第17,整体表现稍弱于市场平均水平。

图表 1 上周行情回顾



资料来源: Wind, 华安证券研究所

上周传媒互联网板块涨幅最大的十只上周传媒互联网板块涨幅最大的十只个股: 长城退、吉比特、中国出版、\*ST 数知、分众传媒、惠程科技、实益达、凯撒文化、芒果超媒、腾信股份。

图表 2 板块涨幅前十个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	002071.SZ	长城退	26.92%	-65.63%
2	603444.SH	吉比特	16.94%	3.05%
3	601949.SH	中国出版	10.71%	57.35%
4	300038.SZ	*ST 数知	9.69%	-24.53%
5	002027.SZ	分众传媒	9.59%	1.93%
6	002168.SZ	惠程科技	9.54%	5.41%
7	002137.SZ	实益达	9.4%	-2.73%
8	002425.SZ	凯撒文化	8.19%	12.39%
9	300413.SZ	芒果超媒	6.96%	-13.27%
10	300392.SZ	腾信股份	6.06%	-20.75%

资料来源: wind, 华安证券研究所

上周传媒互联网板块跌幅最大的十只个股：华闻集团、文投控股、三人行、联创股份、欢瑞世纪、广博股份、智度股份、艾格拉斯、元隆雅图、\*ST游久。

**图表 3 板块跌幅前十个股**

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	000793.SZ	华闻集团	-27.11	-1.96
2	600715.SH	文投控股	-13.97	14.83
3	605168.SH	三人行	-13.33	-30.47
4	300343.SZ	联创股份	-12.42	-4.84
5	000892.SZ	欢瑞世纪	-11.95	-1.15
6	002103.SZ	广博股份	-11.43	-0.46
7	000676.SZ	智度股份	-10.51	-13.06
8	002619.SZ	艾格拉斯	-9.94	-9.44
9	002878.SZ	元隆雅图	-9.12	2.72
10	600652.SH	*ST游久	-8.54	-18.92

资料来源：wind，华安证券研究所

## 2 行业运行数据

### 2.1 游戏

#### 2.1.1 重点跟踪公司手游 iOS 畅销榜排名

根据伽马数据，2021年1-3月国内移动游戏销售收入588.30亿元，同比增长6.25%。根据App Annie数据，4月24日重点手游排名iOS畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《和平精英》、《三国志-战略版》，其他手游在iOS渠道畅销榜排名见下表：

**图表 4 2021 年 4 月 24 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行**

相关公司	手游名称	iOS 畅销榜排名
世纪华通	《热血传奇》	287
	《传奇世界》	347
	《辐射：避难所 Online》	296
	《龙之谷 2》	130
	《上古卷轴：刀锋》	689
三七互娱	《永恒纪元》	348
	《大天使之剑 H5》	92
	《斗罗大陆》	128
	《精灵盛典：黎明》	114
	《一刀传世》	133
	《拳魂觉醒》	311
	《末日沙城》	478
《云上城之歌》	46	

	《一千克拉女王》	144
	《荣耀大天使》	43
	《绝世仙王》	77
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	9
完美世界	《神雕侠侣》	428
	《新诛仙》	61
	《武林外传》	171
	《完美世界》	41
	《神雕侠侣 2》	309
	《我的起源》	515
	《新神魔大陆》	58
	《新笑傲江湖》	38
	《旧日传说》	270
巨人网络	《征途》	178
	《球球大作战》	83
	《街篮》	418
	《征途 2》	97
	《绿色征途》	217
	《街篮 2》	482
吉比特	《问道》	25
	《贪婪洞窟 2》	458
	《不思议迷宫》	297
	《地下城堡 2》	364
	《异化之地》	565
	《最强蜗牛》	31
	《魔渊之刃》	300
	《不朽之旅》	571
	《巨像骑士团》	402
	《像素危城》	503
	《一念逍遥》	12
	《提灯与地下城》	117
	《剑开仙门》	176
掌趣科技	《全民奇迹 MU》	282
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	192
	《奇迹：觉醒》	242
	《拳皇 98 终极之战 OL》	111
	《一拳超人：最强之男》	197
	《真红之刃》	258
	《街霸：对决》	73
中文传媒	《列王的纷争》	245
祖龙娱乐	《御剑情缘》	408
	《梦幻诛仙》	201
	《风之大陆》	249
	《梦幻模拟战》	78

	《万王之王》	380
	《龙族幻想》	102
	《第二银河》	525
	《启源女神》	333
	《鸿图之下》	33
	《梦想新大陆》	177
	《天地劫：幽城再临》	23
游族网络	《少年三国志》	221
	《少年西游记》	395
	《三十六计》	537
	《西游女儿国》	456
	《天使纪元》	336
	《权力的游戏》	273
	《少年三国志 2》	132
	《荒野乱斗》	82
	《少年三国志：零》	47
电魂网络	《梦三国》	288
	《解神者》	622
	《我的侠客》	576

资料来源：App Annie，华安证券研究所

### 2.1.2 手游买量市场分析

根据 App Growing 数据，2021 年 3 月国内手游广告数占比 31.07%、投放金额占比 35.55%，广告数与投放金额均环比上升。3 月广告投放金额排名前三的游戏分别为：《万国觉醒》、《阿伟消消乐》、《星战模拟器》，战争、休闲、网赚类手游广告投放力度整体较强。

图表 5 2021 年 3 月手游广告投放金额排行

排名	手游
1	《万国觉醒》
2	《阿伟消消乐》
3	《星战模拟器》
4	《粘土模拟器》
5	《天地劫：幽城再临》
6	《境界旅人：星空物语》
7	《使命召唤手游》
8	《魔力宝贝归来》
9	《彩泥史莱姆》
10	《冰雪复古传奇之龙城秘境》
11	《我的文明模拟器》
12	《成语黄金屋》
13	《我就要吃鸡》
14	《姐姐来猜歌》
15	《蓝月至尊版》

16	《捕鱼大作战 3D》
17	《开心消消乐》
18	《奇怪的连连看》
19	《开心召唤》
20	《233 乐园》

资料来源：App Growing，华安证券研究所

## 2.2 电影

根据猫眼电影数据，2021 年至今内地电影总票房 202.56 亿元，4 月 24 日单日票房 0.75 亿元，较上周同比下降-52.23%。4 月 24 日电影综合票房排名前三分别为：《名侦探柯南：绯色的子弹》（TMS 娱乐、中国电影等出品）、《我的姐姐》（联瑞影业、天津突燃影业等出品）、《指环王：双塔奇兵》（美国新线、华夏电影等出品）。

图表 6 2021 年 4 月 24 日内地电影票房排行

排名	片名	日票房 (万)	票房占比	累计票房 (万)	制作发行公司
1	《名侦探柯南：绯色的子弹》	1580.06	21.1%	16200	TMS 娱乐、中国电影等
2	《我的姐姐》	1334.35	17.8%	82500	联瑞影业、天津突燃影业等
3	《指环王：双塔奇兵》	1231.14	16.4%	4364.3	美国新线、华夏电影等
4	《哥斯拉大战金刚》	925.47	12.3%	118900	国传奇影片、美国华纳兄弟等
5	《悬崖之上》	710.98	9.4%	799.0	中国电影、英皇影业
6	《指环王：护戒使者》	435.40	5.8%	10700	美国新线、华夏电影等
7	《八月未央》	306.51	4.0%	5572.8	凯视芳华、霍尔果斯等
8	《西游记之再世妖王》	291.87	3.8%	10400	星皓影业、中国电影等
9	《记忆切割》	96.34	1.2%	97.1	娱果影业、影时空等
10	《第十一回》	85.03	1.1%	7207.6	太原嘉博、猫眼微影等

资料来源：猫眼电影，华安证券研究所

## 2.3 电视剧

### 2.3.1 卫视收视率

根据 CSM 数据，2021 年 4 月 22 日（周四）CSM 59 城卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《小舍得》（博集天卷、古月晖晟等出品），第二名《号手就位》（青春你好、完美世界等出品），第三名《号手就位》（青春你好、完美世界等出品）。

图表 7 2021 年 4 月 22 日 CSM59 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	《小舍得》	2.538	8.88
2	浙江卫视	《号手就位》	2.485	8.7
3	江苏卫视	《号手就位》	2.262	7.92
4	湖南卫视	《八零九零》	2.16	8.07
5	北京卫视	《东四牌楼东》	1.699	5.94



6	广东卫视	《猎狐》	0.568	1.99
7	安徽卫视	《日头日头照着我》	0.511	1.79
8	深圳卫视（新闻综合频道）	《暴风眼》	0.437	1.53
9	黑龙江卫视	《我的不惑青春》	0.372	1.3
10	北京卫视	《亮剑》	0.219	1.39
11	天津卫视	《巡回检察组》	0.187	0.65
12	辽宁卫视	《守婚如玉》	0.161	0.56
13	吉林卫视	《山海情》	0.146	0.51
14	江西卫视	《以家人之名》	0.109	0.38
15	河北广播电视台卫视频道	《妈妈在等你》	0.1	0.35

资料来源：CSM，华安证券研究所

### 2.3.2 网络热度排名

根据云合数据，2021年4月12日-2021年4月18日网台剧播放量市占率排名前三分别为：《长歌行》（华策影视、琰玉影视等出品）、小舍得（上海柠檬、爱奇艺等）、《明天我们好好过》（银润传媒、华美时空等出品）。

图表 8 2021 年第 15 周网台剧网络热度排行

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《长歌行》	7.27%	5.14 亿	6.3/146332	腾讯视频	19
2	《小舍得》	4.68%	-	7.1/22955	爱奇艺	8
3	《明天我们好好过》	2.1%	3126 万	4.3/814	多平台	19
4	《号手就位》	1.73%	-	-	优酷视频	6
5	《爱在星空下》	1%	2323 万	4.7/1443	多平台	33
6	《知否知否应是绿肥红瘦》	0.92%	1523 万	7.8/311932	多平台	846
7	《暴风眼（2021）》	0.59%	1162 万	6.0/49958	多平台	55
8	《甄嬛传》	0.57%	329 万	9.2/391904	多平台	3311
9	《东四牌楼东》	0.52%	1386 万	5.1/2101	多平台	8
10	《琅琊榜》	0.51%	877 万	9.4/552330	多平台	2039

资料来源：豆瓣，云合数据，华安证券研究所

根据云合数据，2021年4月12日-2021年4月18日纯网剧播放量市占率排名前三分别为：《大宋宫词》（荣信达、爱奇艺等出品）、《你是我的城池营垒》（上海剧酷、北京乐本等出品）、《司藤》（优酷等出品）。

**图表 9 2021 年第 15 周纯网剧网络热度排行**

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《大宋宫词》	11.91%	1.36 亿	3.8/28843	多平台	30
2	《你是我的城池营垒》	9.28%	1.09 亿	7.8/128017	多平台	39
3	《司藤》	6.47%	8403 万	7.5/187359	多平台	42
4	《良辰美景好时光》	6.07%	1.84 亿	6.4/9854	多平台	11
5	《骊歌行》	4.53%	9106 万	-	多平台	4
6	《锦心似玉》	2.96%	1.26 亿	5.8/74991	腾讯视频	52
7	《山河令》	2.41%	-	8.6/414030	优酷视频	56
8	《玉昭令》	2.2%	-	-	爱奇艺	20
9	《亲爱的柠檬精先生》	2.11%	-	-	优酷视频	12
10	《赘婿》	2.03%	-	6.5/217763	爱奇艺	64

资料来源：豆瓣，云合数据，华安证券研究所

## 2.4 综艺

根据云合数据，2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 18 日电视综艺网络播放量市场占有率排名前三分别为：《王牌对王牌第六季》、《极限挑战第七季》、《妻子的浪漫旅行》。

**图表 10 2021 年第 15 周电视综艺热度排行**

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《王牌对王牌第六季》	34.37%	1.05 亿	7.1/24415	多平台	80
2	《极限挑战第七季》	15.05%	4538 万	5.4/3251	多平台	15
3	《妻子的浪漫旅行》	3.76%	2.52 亿	5.6/474	芒果 TV	12
4	《快乐大本营 2021》	2.55%	8395 万	7.3/23392	芒果 TV	107
5	《我是女演员》	2.28%	-	-	优酷	2

资料来源：豆瓣，云合数据，华安证券研究所

根据云合数据，2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 18 日网络综艺网络播放量市场占有率排名前三分别为：《青春有你第三季》、《创造营 2021》、《恰好是少年》。

**图表 11 2021 年第 15 周网络综艺热度排行**

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《青春有你第三季》	17.86%	-	5.2/10844	爱奇艺	60
2	《创造营 2021》	12.7%	6.74 亿	6.2/29541	腾讯视频	61
3	《恰好是少年》	8.4%	5591 万	8.8/16565	腾讯视频	8
4	《我的小尾巴》	7.68%	-	8.1/1106	爱奇艺	26
5	《乘风破浪的姐姐第二季》	6.12%	3.2 亿	5.3/22293	芒果 TV	87

资料来源：豆瓣，云合数据，华安证券研究所

## 2.5 渠道

### 2.5.1 大屏端：OTT+智能电视

根据奥维互娱数据，2021年3月国内OTT+智能电视日均开机率37.4%，环比下降3.9%，日均活跃终端数11194万台，环比下降8.2%。3月OTT+智能电视点播媒体月活跃用户规模排名前三分别为：银河奇异果（3729万户）、CIBN酷喵影视（3533万户）、云视听极光（2454万户）。

图表 12 2021 年 3 月 OTT+智能电视点播媒体排行

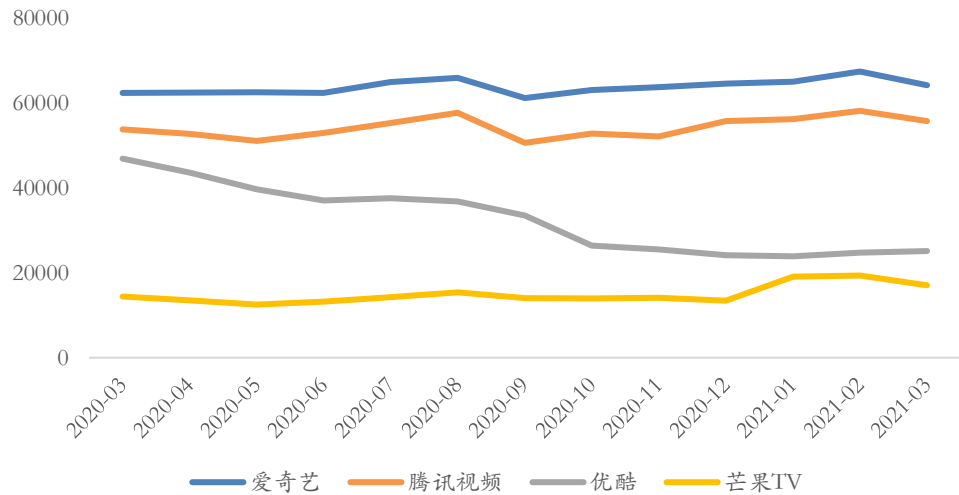
OTT 端 (智能电视+盒子)				智能电视				OTT 盒子			
排名	名称	本月日活 (万户)	环比	排名	名称	本月日活 (万户)	环比	排名	名称	本月日活 (万户)	环比
1	银河奇异果	3729	-15.2%	1	银河奇异果	3223	-15.6%	1	CIBN酷喵影视	520	-16.4%
2	CIBN酷喵影视	3533	-12.3%	2	CIBN酷喵影视	3013	-11.6%	2	银河奇异果	506	-17.6%
3	云视听极光	2454	-18.5%	3	云视听极光	2284	-18.3%	3	云视听极光	170	-21.0%
4	芒果TV	617	-25.3%	4	芒果TV	558	-25.2%	4	BesTV橘子视频	74	2.4%
5	BesTV橙子视频	369	-0.9%	5	华数鲜时光	333	-14.1%	5	芒果TV	59	-26.2%
6	华数鲜时光	364	-13.7%	6	云视听小电视	312	-34.8%	6	CIBN微视听	32	-10.1%
7	云视听小电视	344	-34.9%	7	BesTV橙子视频	296	-1.6%	7	云视听小电视	31	-36.1%
8	云视听快TV	204	-42.6%	8	云视听快TV	182	-42.5%	8	华数鲜时光	31	-9.5%
9	CIBN超级影视	138	-11.7%	9	CIBN超级影视	138	-11.7%	9	云视听快TV	22	-44.0%
10	CIBN高清影视	110	-40.8%	10	CIBN高清影视	110	-40.8%	10	云视听电猫	16	-34.6%

资料来源：奥维互娱，华安证券研究所

## 2.5.2 移动端：互联网视频

根据易观千帆数据，2021年3月国内四大视频平台月活跃用户数分别为：爱奇艺（64280万人）、腾讯视频（55820万人）、优酷（25143万人）、芒果TV（17102万人）。

图表 13 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果TV月活跃用户数（万人）



资料来源：奥维互娱，华安证券研究所

## 2.6 直播电商

### 2.6.1 淘宝直播

根据胖球数据，近7日（4月17日-4月24日）淘宝直播主播销售排行TOP5销售额总计20.04亿元，同比上升23.83%。排名前三分别为：薇娅 viya（9.04亿）、李佳琦 Austin（4.46亿）、雪梨\_Chérie（4.35亿）。

图表 14 2021年4月17日-4月24日淘宝直播主播销售排行

排行	主播名称	粉丝数	总销售额
1	薇娅 viya	7489.76 万	9.04 亿
2	李佳琦 Austin	4034.54 万	4.46 亿
3	雪梨_Chérie	2434.23 万	4.35 亿
4	烈儿宝贝	1007.6 万	1.5 亿
5	西施姐姐	69.53 万	6850.04 万

资料来源：胖球数据，华安证券研究所

### 2.6.2 快手直播

根据胖球数据，近7日（4月17日-4月24日）快手直播主播销售排行TOP5销售额总计8.11亿元，同比上升42.61%。排名前三分别为：时大漂亮（3.63亿）、驴嫂平荣（2.03亿）、瑜大公子（1.25亿）。

图表 15 2021 年 4 月 17 日-4 月 24 日直播主播销售排行

排行	主播名称	粉丝数	总销售额
1	时大漂亮	2185.58 万	3.63 亿
2	驴嫂平荣	2454.65 万	2.03 亿
3	瑜大公子	2166.77 万	1.25 亿
4	蛋蛋	3196.8 万	7162.25 万
5	石家庄蕊姐	1005.811 万	4880.02 万

资料来源：胖球数据，华安证券研究所

### 2.6.3 抖音直播

根据胖球数据，近 7 日（4 月 17 日-4 月 24 日）抖音直播主播销售排行 TOP5 销售额总计 8.43 亿元，同比上升 735.02%。排名前三分别为：董新尧（5.93 亿）、罗永浩（7754.04 万）、董先生珠宝（7050.22 万）。

图表 16 2021 年 4 月 17 日-4 月 24 日抖音直播主播销售排行

排行	主播名称	粉丝数	总销售额
1	董新尧	1042.61 万	5.93 亿
2	罗永浩	1737.96 万	7754.04 万
3	董先生珠宝	410.29 万	7050.22 万
4	曹颖	1175.41 万	5734.12 万
5	潘长江	2659.89 万	4498.74 万

资料来源：胖球数据，华安证券研究所

## 2.7 广告营销

根据 CTR 数据，2021 年 2 月广告市场花费同比增长 68.4%，环比下降 -5.6%，其中电梯海报渠道同比涨幅最大（301.9%），杂志渠道同比跌幅最大（-17.1%）。

图表 17 2020 年 5 月至 2021 年 2 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	2020-05	2020-06	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12	2021-01	2021-02
电视	-22.2%	-15.1%	-9.3%	-7.1%	-1.5%	4.4%	-1.3%	-6.6%	-8.3%	51.5%
报纸	-30.4%	-26.5%	-12.8%	0.8%	-26.9%	-26.6%	-33.3%	-16.7%	-18.1%	35.2%
杂志	-39.0%	-39.2%	-28.7%	-30.3%	-31.1%	-31.6%	-20.0%	-20.2%	-24.9%	-17.1%
电台	-30.4%	-20.3%	-19.2%	-11.9%	-5.7%	-7.0%	-11.3%	-14.3%	-9.8%	48.9%
传统户外	-1.6%	-3.6%	-2.8%	-2.6%	2.5%	7.3%	4.0%	8.3%	-6.5%	6.4%
电梯电视	47.3%	28.9%	42.8%	33.2%	27.2%	41.3%	36.8%	20.0%	19.8%	24.8%
电梯海报	22.9%	25.2%	55.8%	59.4%	50.8%	43.9%	50.0%	36.1%	27.2%	301.9%
影院视频	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-66.4%	8.0%	12.1%	7.1%	10.1%	0.0%
<b>整体</b>	<b>-17.1%</b>	<b>-12.6%</b>	<b>-7.0%</b>	<b>-4.5%</b>	<b>1.1%</b>	<b>10.1%</b>	<b>5.3%</b>	<b>-0.8%</b>	<b>-2.06%</b>	<b>68.4%</b>

资料来源：CTR，华安证券研究所

### 3 重点公司重要公告速览

公告日期	证券代码	公告标题	公告内容
2021/04/19	广西广电 (600936)	关于公司董事、高管辞职的公告	董世良辞去公司副董事长、战略与投资委员会委员的职务。冯飏辞去公司独立董事、薪酬与考核委员会委员、提名委员会委员的职务。陈远程辞去公司副总经理职务。
2021/04/19	新经典 (603096)	2020 年年度报告	公司 2020 实现营业收入 8.76 亿元, 同比下降-5.34%; 实现归母净利润 2.2 亿元, 同比下降-8.57%。
2021/04/19	冰川网络 (300533)	2020 年年度报告	公司 2020 实现营业收入 3.86 亿元, 同比下降-6.25%; 实现归母净利润 8572 万元, 同比下降-46.72%。
2021/04/19	宣亚国际 (300612)	2020 年年度报告	公司 2020 年实现营业收入 30.6 亿元, 同比增长 57.48%; 实现归母净利润 2.95 亿元, 同比增长 14.26%
2021/04/19	天下秀 (300051)	2021 年第一季度报告	公司 2021 年 Q1 实现营业收入 8.51 亿元, 同比增长 58.73%; 实现归母净利润 8288 万元, 同比增长 48.46%。
2021/04/19	城市传媒 (600229)	2020 年年度报告	公司 2020 年实现营业收入 21; 55 亿元, 同比下降-6.87%; 实现归母净利润 2.44 亿元, 同比下降-34.73%。
2021/04/19	三五互联 (300051)	关于聘任章威炜先生公告	公司及董事会聘任章威炜先生为公司总经理, 代行董事会秘书职责, 提名章威炜先生为公司第五届董事会非独立董事。
2021/04/20	掌阅科技 (603533)	2020 年年度报告	公司2020年营收20.61亿元, 同比增长9.47%; 归母净利润2.64亿元, 同比增长64.07%。
2021/04/20	浙文互联 (600986)	关于出售资产的公告	公司拟将持有的东营科英置业有限公司54.55%股权出售给禾泰企业管理(山东)有限公司, 价格为4450万元, 股权转让完成后, 公司不再持有科英置业股权。
2021/04/20	欢瑞世纪 (000892)	2020 年度业绩预告	公司预计2020年营收4.5亿元, 同比下降-16.67%; 归母净利润-7.85亿元, 同比下降-42.4%。
2021/04/21	联创股份 (300343)	2020 年度业绩预告	公司预计2020年营收17亿至17.4亿元; 归母净利润-8500万元至-9000万元; 扣非归母净利润-4.3亿元至-4.38亿元。
2021/04/21	三六五网 (300295)	2020 年年度报告	公司2020年营收3.48亿元, 同比下降-26.42%; 归母净利润5178.55万元, 同比下降-48.97%。
2021/04/21	*ST 聚力 (002247)	2020 年年度报告	公司2020年营收9.97亿元, 同比下降-55.59%; 归母净利润1.66亿元, 同比增长110.47%。
2021/04/21	*ST 聚力 (002247)	2021 年第一季度报告	公司2021年第一季度营收2.4亿元, 同比增长79.77%; 归母净利润1361.08万元, 同比增长159.28%。
2021/04/21	北京文化 (000802)	重大合同公告	公司将《封神三部曲》25%份额以6亿元转让至西藏慧普华企业管理有限公司, 截至目前已收到转让款5.5亿元。
2021/04/21	北巴传媒 (600386)	2021 年第一季度报告	2021年第一季度公司营收9.74亿元, 同比增长46.4%; 归母净利润1751.92万元。
2021/04/21	富春股份 (300299)	2021 年度向特定对象发行股票预案	公司拟向不超过35名特定对象发行不超过2.07亿股, 拟募集资金不超过4.77亿元, 将用于游戏开发项目和游戏P运营项目。
2021/04/21	芒果超媒 (300413)	关于副总经理辞职的公告	公司副总经理何理女士和王柯先生因工作调动安排, 辞去公司副总经理职务, 将不在公司继续任职。
2021/04/22	吉比特 (603444)	2021 年第一季度报告	公司预计2021年Q1营收11.2亿元, 同比增长51.09%; 归母净利润3.65亿元, 同比增长13.36%。



2021/04/22	凤凰传媒 (601928)	2020 年年度报告	公司2020年营收121.3亿元, 同比下降-3.58%; 归母净利润16.0亿元, 同比增长18.75%。每10股派发现金股利4.00元。
2021/04/22	新华网 (603888)	2020 年年度报告	公司2020年营收14.3亿元, 同比下降-8.69%; 归母净利润1.65亿元, 同比下降42.71%。
2021/04/22	广电网络 (600831)	2020 年年度报告	公司2020年营收27.6亿元, 同比增长4.96%; 归母净利润6100万元, 扣非归母净利润2329万元。
2021/04/22	盛通股份 (002599)	2021 年第一季度报告	2021年Q1公司营收6.19亿元, 同比增长71.39%; 归母净利润2368万元, 同比增长190.27%。
2021/04/22	分众传媒 (002027)	2020 年年度报告	公司2020年营收120.9亿元, 同比下降-0.32%; 归母净利润40亿元, 同比增长113.51%。
2021/04/22	分众传媒 (002027)	2021 年第一季度报告	公司2021年Q1营收35.9亿元, 同比增长85.35%; 归母净利润13.7亿元, 同比增长3511.27%。
2021/04/22	时代出版 (600551)	2020 年年度报告	公司2020年营收64.5亿元, 同比下降-0.61%; 归母净利润2.68亿元, 同比增长15.26%。
2021/04/22	众应互联 (002464)	2020 年年度报告	公司2020年营收2.65亿元, 同比下降-42.56%; 归母净利润-3.18亿元, 同比增长76.4%。
2021/04/22	三五互联 (300051)	2020 年年度报告	公司2020年营收2.22亿元, 同比下路-23.11%; 归母净利润-9378万元, 同比增长63.55%
2021/04/23	中广天择 (603721)	2020 年年度报告	2020年公司营收2.90亿元, 同比增长11.27%; 归母净利润-2395.5万元, 同比下路-223.8%。
2021/04/23	中广天择 (603721)	2021 年第一季度报告	2021年第一季度公司营收5121.23万元, 同比增长52.56%; 归母净利润397.52万元, 同比增长153.82%。
2021/04/23	引力传媒 (603598)	2020 年度业绩预告更正公告	2020年公司预计营收50亿至58亿元, 同比增长约66.67%至93.33%; 归母净利润9500万元至1.1亿元。
2021/04/23	上海电影 (601595)	2020 年年度报告	2020年公司营收3.09亿元, 同比下降-72.05%; 归母净利润-4.31亿元, 同比下降-414.44%。
2021/04/23	上海电影 (601595)	2021 年第一季度报告	2021年一季度公司营收2.23亿元, 同比增长386.82%; 归母净利润2253.46万元, 同比增加131.78%。
2021/04/23	出版传媒 (601999)	2020 年年度报告	2020年公司营收25.42亿元, 同比减少-6.22%; 归母净利润1.53亿元, 同比增长2.98%
2021/04/23	出版传媒 (601999)	2021 年第一季度报告	2021年一季度公司营收4.67亿元, 同比下降-5.66%; 归母净利润-1287.64万元。
2021/04/23	天舟文化 (300148)	2021 年第一季度报告	2021年一季度公司营收1.08亿元, 同比下降-36.58%; 归母净利润2295.42万元, 同比增长37.28%。
2021/04/23	天舟文化 (300148)	2021 年限制性股票激励计划(草案)	公司拟向董事、高级管理人员以及核心技术人员共84人授予限制性股票5500万股, 占公司总股本6.54%, 预计费用总和6435万元。
2021/04/23	惠程科技 (002168)	2021 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)	公司拟向核心骨干人员共19人授予股票期权总计3025万份, 占总股本3.77%, 行权价格为每股4.41元; 向核心骨干16人授予限制性股票合计1776.62万股, 占总股本2.22%。
2021/04/23	广博股份 (002103)	2020 年年度报告	2020年公司营收25.93亿元, 同比增长19.77%; 归母净利润-2.37亿元, 同比下降-1942.47%。
2021/04/23	宝通科技 (300031)	2020 年年度报告	2020年公司营收26.38亿元, 同比增长6.56%; 归母净利润4.37亿元, 同比增长43.18%。

2021/04/23	<b>光线传媒</b> (300251)	2021 年第一季度报告	2021 年一季度公司营收 2.40 亿元，同比增长 5.98%；归母净利润 1.98 亿元，同比增长 573.14%。
2021/04/23	<b>联创股份</b> (300343)	2020 年年度报告	2020 年公司营收 17.38 亿元，同比减少 -50.53%；归母净利润 -8738.32 万元，同比增长 94.07%。

资料来源：Wind，华安证券研究所

## 4 行业要闻

### 4.1 游戏

#### 1) EA 发布《APEX》手游

EA 公司热门 FPS 游戏《APEX》发布手游，预计本月开始第一次区域 Beta 测试。  
(Gamelook)

#### 2) 《2021 年度第一季度中国游戏产业报告》发布

中国音数协游戏工委与中国游戏产业研究院共同发布《2021 年度第一季度中国游戏产业报告》，中国游戏市场规模为 770.35 亿元，环比增长 9%，游戏用户规模 6.67 亿人，环比下降 0.16%。  
(Gamelook)

#### 3) Bilibili 游戏独家代理手游《机甲爱丽丝》于 4 月 22 日正式公测

由 Bilibili 游戏独家代理，Colopl 在日发行，Pyramid 开发制作的 3D 动作射击手游《机甲爱丽丝》于 4 月 22 日正式公测。  
(GameRes)

#### 4) 大宇资讯转让北京软星 49% 股份以及“仙剑奇侠传”IP

大宇资讯宣布预计以不低于 22 亿新台币（约 5.08 亿人民币）的价格转让旗下子公司北京软星 49% 的股份以及“仙剑奇侠传”IP，或以长期独家授权的方式将仙剑 IP 授予第三方。  
(游戏葡萄)

#### 5) 《航海王：热血航线》4 月 22 日公测

由中子游与朝夕光年联合出品的 3D 动作手游《航海王：热血航线》于 4 月 22 日公测。  
(游戏陀螺)

### 4.2 互联网

#### 1) 腾讯宣布启动战略升级

腾讯宣布启动战略升级，提出“可持续社会价值创新”战略，并将为此首期投入 500 亿元，设立“可持续社会价值事业部”。  
(36 氪)

#### 2) 滴滴测试首个自营电商业务

滴滴在滴滴出行 APP 中测试了首个自营电商业务“今日爆款”。  
(钛媒体)

#### 3) 字节跳动入局元宇宙赛道

字节跳动投资 UGC 创作平台《重启世界》开发商代码乾坤，投资金额近 1 亿元，入局元宇宙赛道。  
(竞核)

#### 4) 字节跳动成立音乐事业部



字节跳动在今年已经成立音乐事业部，公司内部共有四个涉及音乐的业务组，分别负责不同类型的音乐业务。（Tech 星球）

### 4.3 教育

#### 1) 新东方发布 2021 年第一季度财报

新东方发布 2021 年第一季度财报，其中净营收为 11.91 亿美元，同比增长 29.0%；净利润为 1.513 亿美元，同比增长 9.88%。（36 氪）

### 4.4 影视

#### 1) 奈飞发布 2021 年第一季度财报

奈飞发布 2021 年第一季度财报，其中营收为 71.63 亿美元，同比增长 24.2%；净利润为 17.07 亿美元，同比增长 141%。（36 氪）

#### 2) 优酷获《Sing Again》节目模式中国地区开发、制作权

优酷与 Dsicovery 达成合作，获得综艺《Sing Again》节目模式在中国地区的开发、制作权。（36 氪）

## 风险提示：

游戏版号政策收紧的风险，手游行业增速放缓的风险。

## 分析师与研究助理简介

**分析师：**姚天航，传媒行业高级研究员，中南大学本硕。三年传媒上市公司经验，曾任职于东兴证券、申港证券，2020年加入华安证券研究所。

**研究助理：**郑磊，传媒行业高级研究员，英国萨里大学银行与金融专业硕士。三年买方传媒行业研究经验，两年传媒上市公司内容战略和投资经验，2020年加入华安证券研究所。

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

### 行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

### 公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。