

十二部影片齐聚“五一档”，快手光合创作大会开启商业化进程

核心观点：（2021.4.19-2021.4.25）

- **最新观点摘要** 1.4月“五一档”即将来袭，目前定档的电影包含《悬崖之上》《真三国无双》《你的婚礼》《阳光劫匪》《扫黑决战》《追虎擒龙》《秘密访客》《寻汉计》《候鸟》《冰雪大作战2》《猪猪侠大电影：恐龙日记》《恐龙飞车》十二部影片，题材覆盖爱情、谍战、悬疑、喜剧、动画等多种类型。我们认为五一假期具备时长优势，叠加定档影片丰富、题材多样的优势下，票房大概率会超过2019年同期票房水平，创造新的票房纪录。2.4月22日2021“快手光合创作大会”在广州召开，本次大会快手分别从内容与产品生态、直播电商与商业化变现等方面全方位解读快手的新动向。内容层面快手将打造多样性的生态内容；同时快手宣布进入直播电商2.0新时代，将从传统的‘商品+公域’的人货场思维升维到内容和私域；此外，快手发布快手云剪、快手云直播两款产品，满足专业和准专业创作者PC端视频编辑、直播导播等多元需求。
- **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（0291.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。3.新消费：建议关注垂直医美平台新氧（SY.O）、综合生活服务平台美团-W（3690.HK），生活圈媒体分众传媒（002027.SZ）、三人行（605168.SH）及头部院线万达电影（002739.SZ）、横店影视（603103.SH）和内容制作龙头光线传媒（300251.SZ）、华策影视（300133.SZ）等。
- **风险提示** 市场竞争加剧的风险，政策及监管环境的风险，作品内容审查或审核风险，公共卫生风险等。

表 1：核心组合上周表现

证券代码	证券简称	周涨幅 (%)	市盈率 PE (TTM)	市值 (亿元)
300413.SZ	芒果超媒	6.96	57.02	1119.50
9990.HK	祖龙娱乐	0.58	-12.53	113.03
300788.SZ	中信出版	1.93	29.49	83.19

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

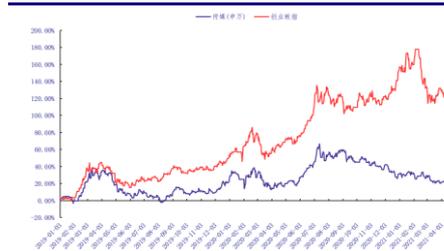
✉：yangxiaotong@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130518020001

特此鸣谢：岳铮

行业数据

2021.4.25



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

核心组合表现

2021.4.25



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 0411：70 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

【银河传媒互联网】周观点 0418：市场监管总局集中公布互联网平台企业《依法合规经营承诺》，腾讯 PCG 宣布组织架构调整

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	10
四、公募基金重仓股持仓情况	11
五、重点子行业数据跟踪	14
六、风险提示	33

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
十二部影片齐聚“五一档”，票房预期乐观	<p>“五一档”即将来袭，目前定档的电影包含《悬崖之上》《真三国无双》《你的婚礼》《阳光劫匪》《扫黑决战》《追虎擒龙》《秘密访客》《寻汉计》《候鸟》《冰雪大作战2》《猪猪侠大电影：恐龙日记》《恐龙飞车》十二部影片，题材覆盖爱情、谍战、悬疑、喜剧、动画等多种类型。往年“五一档”新片通常在 8 部左右，今年可谓是竞争十分激烈。据灯塔数据显示，截至 4 月 25 日 18:00，影片《你的婚礼》以 1687.4 万元的预售票房，位列“五一档”预售榜单第一名，《悬崖之上》以 1441.8 万元的预售票房仅居其后。2021 年元旦档、春节档、清明档都创造了历史同期最佳票房成绩，档期效应明显，我们认为五一假期具备时长优势，叠加定档影片丰富、题材多样的优势下，票房大概率会超过 2019 年同期票房水平，创造新的票房纪录，我们预计今年票房（含服务费）有望超过 18 亿，较 2019 年同比增长 17.88%。</p>
快手光合创作大会召开，加速商业化进程	<p>4 月 22 日 2021 “快手光合创作者大会”在广州召开，本次大会快手分别从内容与产品生态、直播电商与商业化变现等方面全方位解读快手的新动向。内容层面快手将打造多样性的生态内容，2021 年将投入百亿流量、十亿现金扶持 10 万创作者，围绕构建直播 2.0 时代，推进泛生活服务，从围绕与人相关的服务入手，加强需求之间的匹配，提升平台的社区及社交价值。同时快手宣布进入直播电商 2.0 新时代，将从传统的‘商品+公域’的人货场思维升维到内容和私域，利用平台开放的公域、稳定的私域，有趣的内容，高效地转化和复购，将电商发展到更加高的台阶。此外，快手发布快手云剪、快手云直播两款产品，满足专业和准专业创作者 PC 端视频编辑、直播导播等多元需求，通过技术赋能内容创作者产出更优质的内容。我们认为此次大会的发布对产品结构、内容结构调整有望加速快手商业化进程，使公司未来实现更好的商业化价值变现。</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

上周创业板指上证上升 7.58%，报 2994.49 点；上证综指上涨 1.39%，报 3474.17 点；传媒行业指数本周上涨 1.12%，报 693.25 点；中国教育主题指数上涨 4.48%，报 2864.99 点。2021 年以来，传媒板块下跌 5.50%，中国教育主题指数下跌 10.127%，同期创业板指下跌 0.95%，上证综指下跌 0.03%，沪深 300 下跌 1.46%。

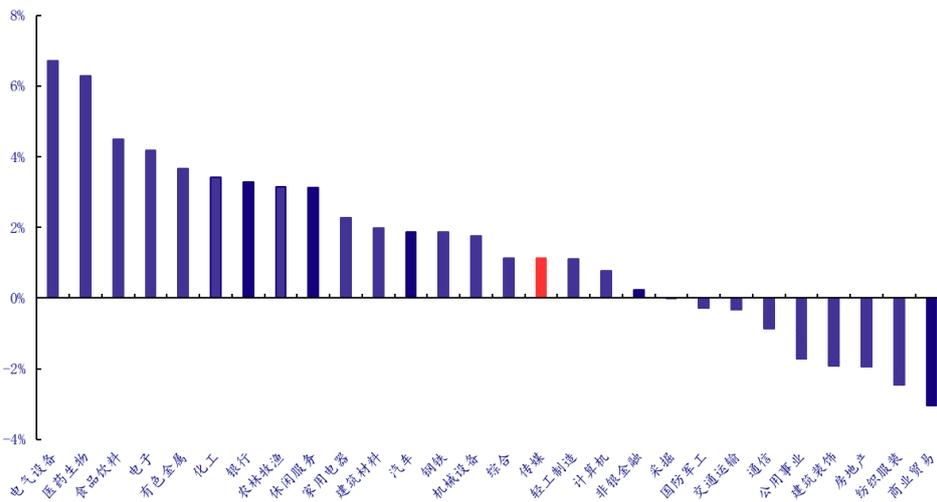
表 3：2021 年 A 股指数行情回顾

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)	693.25	1.12	3.30	-5.50
931456.CSI	中国教育主题指数	2864.99	4.48	5.96	-10.27
000300.SH	沪深 300	5135.45	3.41	1.73	-1.46
399006.SZ	创业板指	2994.49	7.58	8.55	0.95
000001.SH	上证综指	3474.17	1.39	0.94	0.03
399001.SZ	深圳成指	14351.86	4.60	4.16	-0.82

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

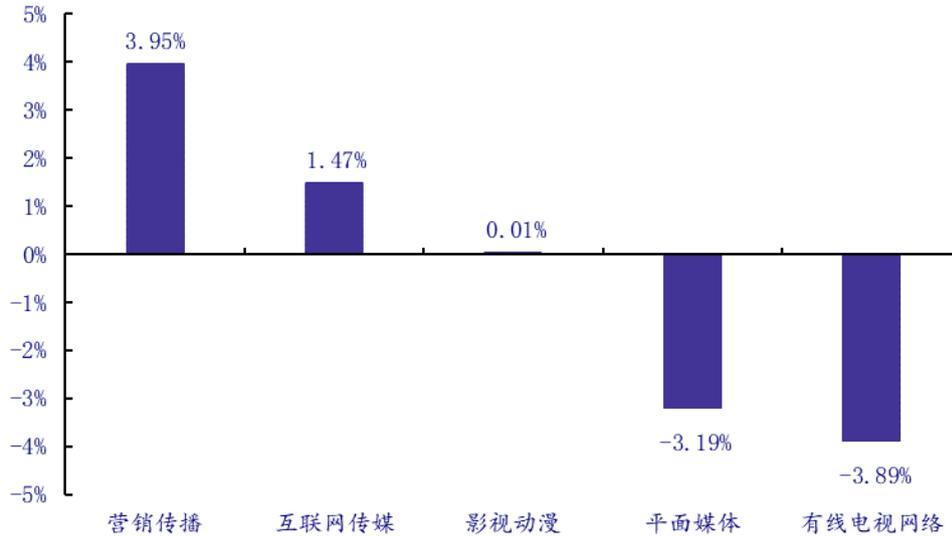
在各个行业中，本周传媒板块上涨 1.12%，在申万 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 16。分子行业来看，本周申万传媒行业五个子行业：互联网传媒下上涨 1.47%，平面媒体下跌 3.19%、有线电视网络下跌.89%、影视动漫上涨 0.01%、营销传播下上涨 3.95%。

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

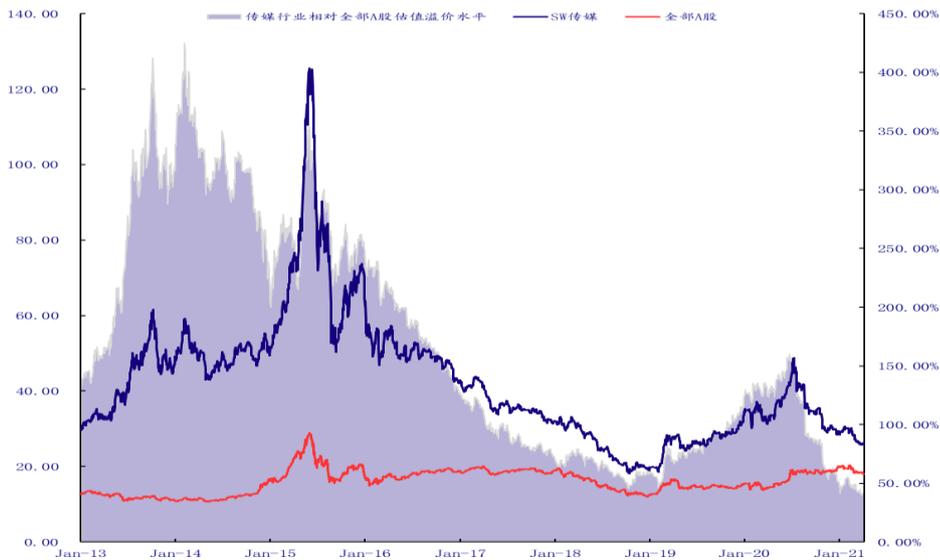
涨幅前十			跌幅前十		
代码	代码名称	周涨跌幅 (%)	代码	代码名称	周涨跌幅 (%)
300061.SZ	旗天科技	44.96%	000793.SZ	华闻集团	-27.11%
002071.SZ	长城退	26.92%	300282.SZ	三盛教育	-15.69%
603444.SH	吉比特	16.94%	600715.SH	文投控股	-13.97%
002175.SZ	ST 东网	13.43%	605168.SH	三人行	-13.33%
601949.SH	中国出版	10.71%	300343.SZ	联创股份	-12.42%
300038.SZ	ST 数知	9.69%	000892.SZ	欢瑞世纪	-11.95%
002027.SZ	分众传媒	9.59%	002103.SZ	广博股份	-11.43%
002168.SZ	惠程科技	9.54%	000676.SZ	智度股份	-10.51%
002137.SZ	实益达	9.40%	002619.SZ	艾格拉斯	-9.94%
002261.SZ	拓维信息	8.89%	002878.SZ	元隆雅图	-9.12%

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 23 日，传媒行业滚动市盈率为 25.27 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 39.86% 和高 13.71%。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 128.55 个百分点。当前值为 38.05%，历史均值为 166.60%。

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
2021.4.21	浙文互联	浙文互联集团股份有限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。股权转让完成后，浙文互联不再持有科英置业股权。交易双方协商确定本次股权转让的交易价格为 4,450.00 万元人民币。	资产重组
2021.4.23	分众传媒	经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020 年度公司可供分配的利润 16,246,814,546.05 元，实际可供股东分配利润为 14,654,716,647.75 元。公司拟定的 2020 年度利润分配预案为：以未来实施利润分配方案时股权登记日的总股本扣除当时公司回购专户内的股份后的股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金 1.15 元（含税），即每 1 股派发现金 0.115 元（含税）。本次分配不实施资本公积转增股本、不分红股，剩余未分配利润留待后续分配。	利润分配
2021.4.23	新华网	经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2020 年 12 月 31 日，公司期末可供分配利润为人民币 815,188,779.37 元。本次利润分配预案如下：公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.28 元（含税）。	利润分配
2021.4.23	时代出版	经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2020 年 12 月 31 日，公司合并报表期末未分配利润为 779,035,069.00 元。公司拟提请股东大会批准实施以下利润分配方	利润分配

		案：向全体股东每 10 股派现金股利人民币 1.67 元（含税），共计分派现金红利 80,882,394.74 元（含税），占归属于上市公司普通股股东净利润的 30.12%。	
2021.4.23	蓝色光标	公司股东西藏耀旺网络科技有限公司（持有公司股份 191,695,111 股，占公司总股本比例 7.70%，占总股本扣除公司回购专户股份后的股份数量的比例为 7.78%）计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过 49,292,764 股（即不超过总股本扣除公司回购专户股份后的股份数量的 2%）。	股份增减持
2021.4.23	华谊嘉信	2021 年 4 月 16 日，北京华谊嘉信整合营销顾问集团股份有限公司与杭州福石资产管理有限公司共同出资设立合资公司“北京福石嘉谊文化传媒有限公司”。该合资公司注册资本为人民币 1000 万元，其中，公司拟出资 600 万元，出资占比 60%；福石资管拟出资 400 万元，出资占比 40%。详见公司 2021 年 4 月 16 日披露于巨潮资讯网上的《关于对外投资设立控股子公司暨关联交易的公告》（公告编号：2021-119）。	资金投入
2021.4.23	众应互联	众应互联科技股份有限公司 2020 年末经审计的净资产为负值，根据《深圳证券交易所股票上市规则（2020 年修订）》的相关规定，深圳证券交易所将对公司股票交易实行“退市风险警示”。	风险提示
2021.4.23	新华网	新华网股份有限公司董事会授权管理层及管理层授权的相关人士在投资收益达到 8% 及以上时适时出售部分或全部持有的华强方特文化科技集团股份有限公司股份、中证金牛（北京）投资咨询有限公司股份以及退出部分或全部持有的深圳市润鑫四号投资合伙企业（有限合伙）份额的相关事宜，授权期限为自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。	资产重组
2021.4.24	出版传媒	经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，北方联合出版传媒（集团）股份有限公司 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润 152,719,254.57 元，拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.85 元（含税），共计派发现金红利 46,827,749.50 元（含税），公司 2020 年度不实施资本公积金转增股本。	利润分配
2021.4.24	宝通传媒	经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2020 年度实现归属于母公司所有者的净利润 436,763,840.98 元，公司 2020 年度利润分配的预案为：拟定 10 股派人民币 3 元现金（含税），合计派发现金红利人民币 115,531,236.30 元，其余未分配利润结转下年。	利润分配
2021.4.26	芒果超媒	经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020 年度归属于上市公司股东的净利润为 1,982,159,476.82 元（合并口径），2020 年末，母公司累计未分配利润为 370,756,098.26 元。公司拟定了 2020 年度利润分配预案，拟以总股本 1,780,377,511 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.3 元（含税），送 0 股，转增 0 股，总计派发现金股利 231,449,076.43 元。	利润分配

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

(四) 行业动态
表 6: 行业动态

行业	新闻简介
影视	<p>腾讯视频打开“世界读书日”新方式,联合人民阅读、有数青年共建“视频图书馆”</p> <p>4月23日是第26个“世界读书日”。为了满足用户各异的阅读需求与体验,腾讯视频联合人民阅读、有数青年共同发起“视频图书馆”活动,邀请明星大咖、权威出版社、作家名人、文化学者、各领域达人等多方共同参与好书分享,通过视频的形式,用镜头记录自己的阅读生活、分享阅读经验,解锁读书新次元。</p> <p>(来源:北青网 http://tech.yinet.com/2021/04/23/3247273t3264.html)</p>
影视	<p>三七互娱1.4亿入股华策影视,看重优质内容资源</p> <p>4月23日华策影视披露了《向特定对象发行股票发行情况报告书》,公司向七名投资者发行1.45亿股,募资7.27亿元。其中,三七互娱以子公司西藏泰富文化传媒有限公司为主体认购2800万股,耗资1.4亿元。新股上市后,三七互娱将成为华策影视第六大股东。</p> <p>(来源:钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5224145.html)</p>
游戏	<p>Redmi游戏手机即将发布,轻薄机身,强劲性能</p> <p>不久前,Redmi红米手机宣布,旗下首款游戏手机,将于月底发布。</p> <p>(来源:钛媒体 https://www.163.com/dy/article/G8830PL30511L9T1.html)</p>
内容出版	<p>抖音电商发布“富知计划”,加强知识产权保护</p> <p>4月23日,抖音电商联合两大反盗版联盟发布倡议,推出“富知计划”加大知识产权保护力度。</p> <p>(来源:钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5224032.html)</p>
内容出版	<p>卓尔数科携手知乎解锁2021电商内容营销</p> <p>4月23日,由卓尔数科和知乎共同举办的「好内容,就是好生意」知+电商沙龙在深圳举办。作为知乎平台级战略产品,“知+”为企业和用户提供了最符合知乎内容生态和平台价值的内容服务解决方案,知+的内容创作工具为企业解决了内容生产的难题。而作为知+内容服务核心合作伙伴,卓尔数科致力于助力企业打造专属内容力,以内容营销助力企业实现可持续的商业增长。</p> <p>(来源:钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5224187.html)</p>
内容出版	<p>腾讯内容开放平台推出免费正版图库,可不限使用</p> <p>4月22日,腾讯内容开放平台(企鹅号)面向创作者推出海量免费正版图片库,升级后,创作者通过腾讯内容开放平台编辑与发布文章、组图等内容时,可以免费使用平台向视觉中国购买的海量正版、优质图片素材。除此之外,平台还增加了实时更新的热点现场高清图,能规避潜在的图片侵权隐患。</p> <p>(来源:腾讯网 https://new.qq.com/rain/a/20210422A06QW100)</p>
广告营销	<p>新消费时代,百度AI推动品牌营销新场景</p> <p>4月21日,2021亿邦未来零售大会——新消费峰会于上海召开,峰会以“长红”为主题,探索新消费品牌增长之路及由此衍生的消费市场升级革新,剑指新消费时代品牌能量边界拓展方向。百度大客户销售部品牌营销总经理李兵,在会上进行了主题为《新消费,新场景——全新的场景营销如何驱动品牌增长》的内容分享,他提到,在用户消费行为、用户接触的场景越发多元化的今天,品牌在营销层面能通过哪些方式更好的占领消费者心智,构成了这个时代新场景下的新营销课题。</p> <p>(来源:品玩 PingWest https://baijiahao.baidu.com/s?id=1697721276973083666&wfr=spider&for=pc)</p>
广告营销	<p>广电总局严查影视剧非法集资广告:批评并撤销违规播放的频道</p> <p>4月23日,广电总局党组发布关于十九届中央第五轮巡视整改进展情况的通报,其中提到要加强广告播出管理,针对个别省份有关频道违规播出影视剧非法集资广告问题,予以通报批评,责成作出深刻检查,并作出撤销该频道的处理。</p> <p>(来源:新浪财经 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1697812789570255761&wfr=spider&for=pc)</p>

“抖音支付”“抖分期”金融物管类商标完成注册

互联网

4月23日，天眼查 App 显示，近日，北京字跳网络技术有限公司申请的金融物管类“抖音支付”“抖分期”“抖享付”商标陆续完成注册。

(来源：钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/5224674.html>)

资料来源：中国银河证券研究院整理

三、核心组合及行业配置观点

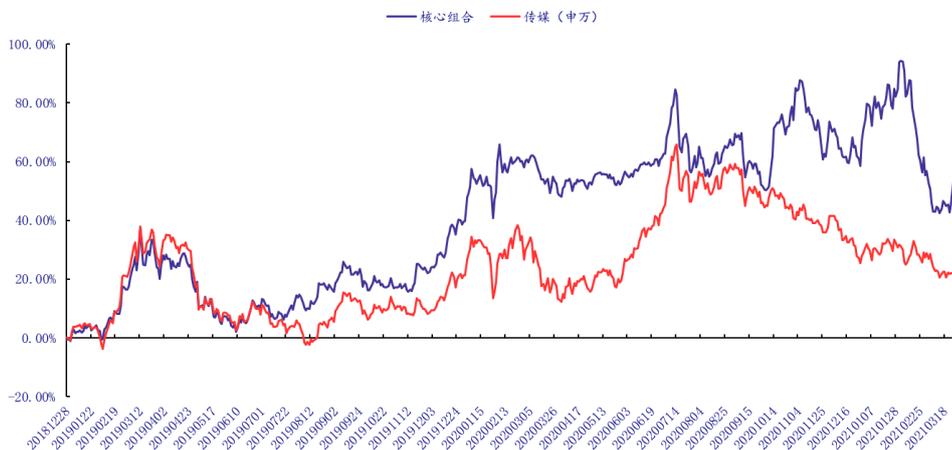
(一) 核心组合

表 7: 上期核心推荐组合及推荐理由

	证券代码	证券简称	推荐理由	周涨幅 (%)	市盈率 PE (TTM)	市值 (亿元)
核心组合	300413.SZ	芒果超媒	具备优质内容储备, 会员+广告驱动业绩长期发展	6.96	57.02	1119.50
	9990.HK	祖龙娱乐	具有完善产品矩阵、研发能力优异	0.58	-12.53	113.03
	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	1.93	29.49	83.19

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。

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

2021Q1 传媒行业在公募基金重仓占比的比重是 1.48%，自 2013Q1 以来基金持仓传媒占比全市场重仓比重的均值为 4.2%，中位数为 3.8%，当前已经显著低于历史均值水平。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，此后连续四个季度保持下降趋势，2021Q1 传媒基金仓位继续下滑至近七年低点。

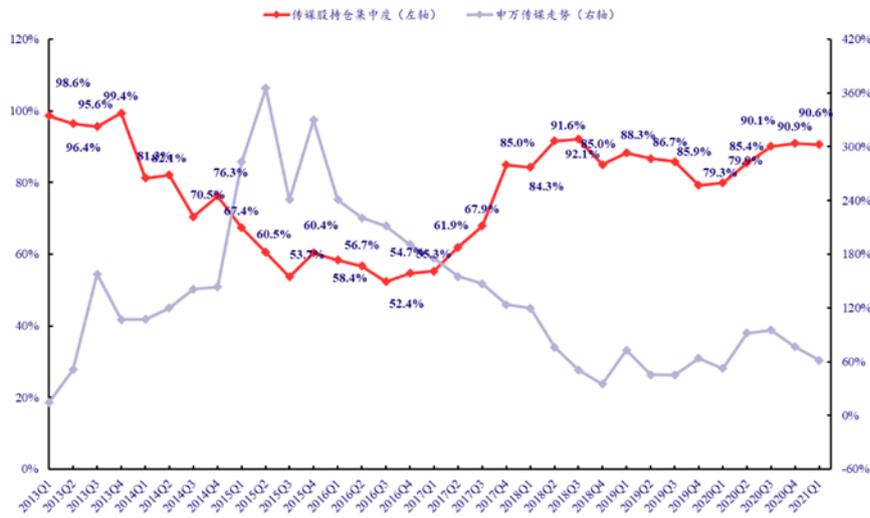
图 5：传媒行业 2013-2021Q1 基金传媒持仓占比



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

2021Q1 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 90.6%，较上个季度下降 0.3 个百分点。从 2013Q1 开始基金持仓传媒行业集中度的均值为 77.7%，中位数为 82.1%，当前处于相对偏高的水平，行业配置依旧相对集中。2021Q1 传媒行业前十大重仓股为：分众传媒（002027.SZ）、芒果超媒（300413.SZ）、中公教育（002607.SZ）、国联股份（603613.SH）、完美世界（002624.SZ）、三七互娱（002555.SZ）、吉比特（603444.SH）、万达电影（002739.SZ）、中南传媒（601098.SH）、壹网壹创（300792.SZ）。其中，中南传媒替代其他股票进入传媒行业前十大重仓股。

图 6：传媒行业 2013-2021Q1 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 2020Q4 相比，2021Q1 传媒重仓股低配比例进一步扩大，低配比例为 0.6%。

图 7：传媒行业 2013-2021Q1 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：国内外影视接连定档，《长歌行》热度不减

1. 电影票房

2021-04-19 至 2021-04-25 中国电影市场单周票房约 2.27 亿；单周人次约 657.7 万。
2021-04-12 至 2021-04-18 全国影院数目达 11,218 个，有票房银幕数达 67,239 块。

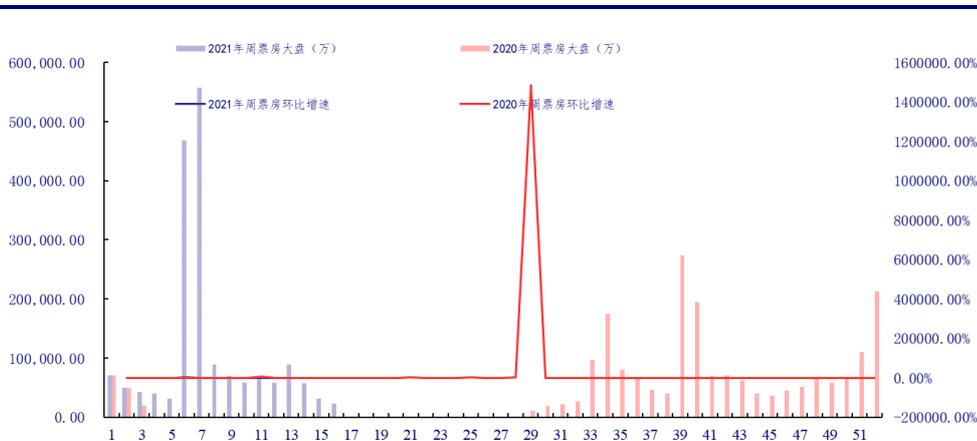
表 8: 单周票房详情

2021-04-19 至 2021-04-24 (截至晚上 20:00, 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. 名侦探柯南：绯色的子弹	4,922	21.6%	2	3	8.0	中国电影、日本株式会社
2. 我的姐姐	4,698	20.6%	8	3	8.6	横店影视、中国电影等
3. 哥斯拉大战金刚	2,816	12.4%	12	3	8.5	华纳兄弟、中国电影
4. 指环王：护戒使者	2,315	10.2%	1	4	9.3	美国新线、新西兰温纽特
5. 指环王：双塔奇兵	2,092	9.2%	0	6	9.5	美国新线、新西兰温纽特
6. 八月未央	1,512	6.6%	1	2	7.3	北京凯视、霍尔果斯
7. 悬崖之上	559	2.5%	1	62	9.1	中国电影、英皇电影
8. 西游记之再世妖王	504	2.2%	1	2	8.1	中国电影
9. 歌声的翅膀	422	1.9%	0	39	/	/
10. 平安中国之守护者	409	1.8%	0	56	/	/

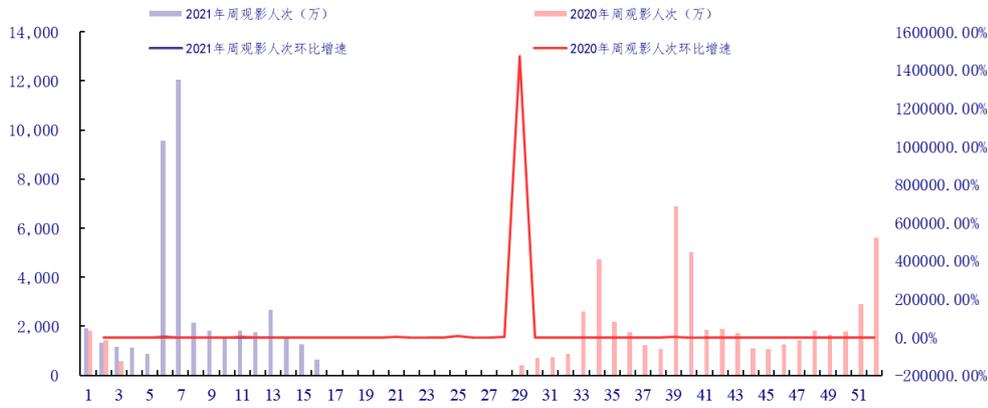
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 8: 电影一周票房及环比增速



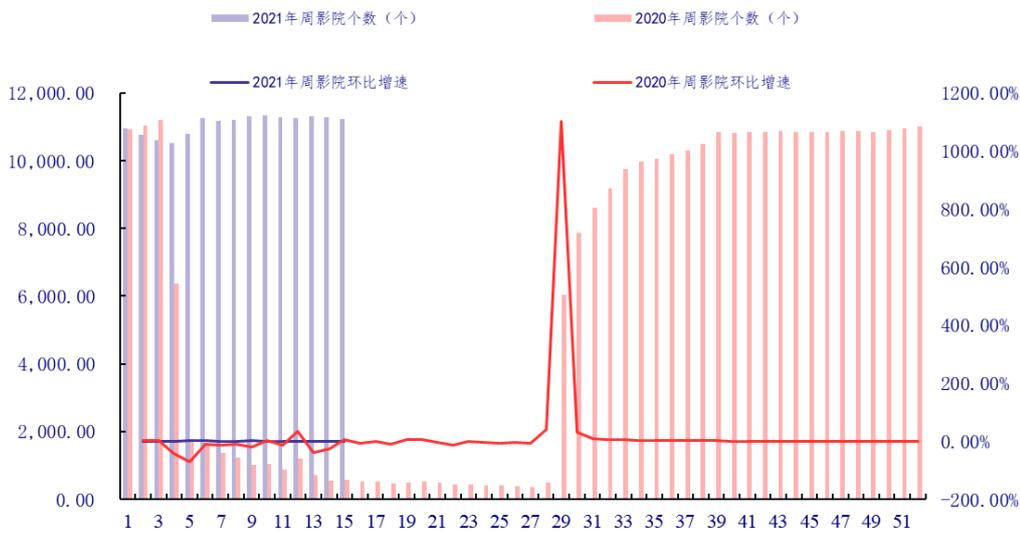
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 9：电影一周观影人次及环比增速



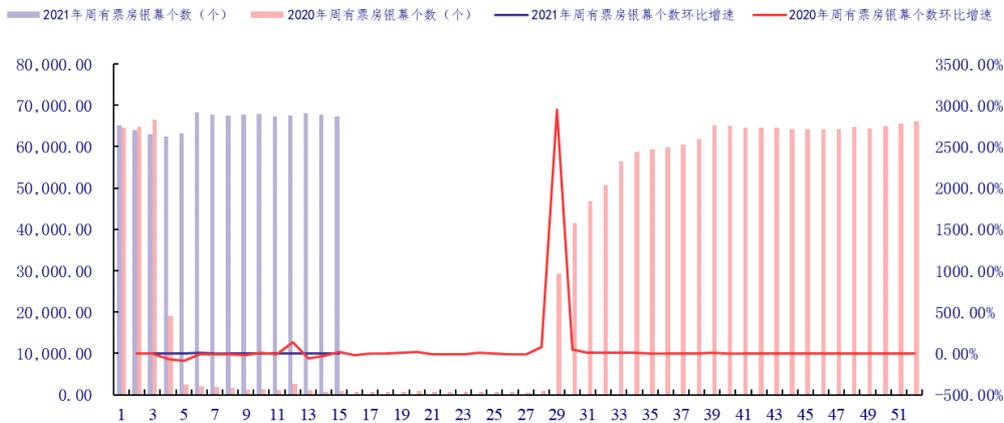
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

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 24 日, 根据艺恩数据电视剧播映指数数据, 《小舍得》上映 14 天, 以 84.7 的播映指数排名第一。热度前十的电视剧中, 腾讯视频平台占 4 部, 其中 2 部为独播, 爱奇艺占 3 部, 其中 1 部为独播, 芒果 TV 占 4 部, 其中 3 部为独播。

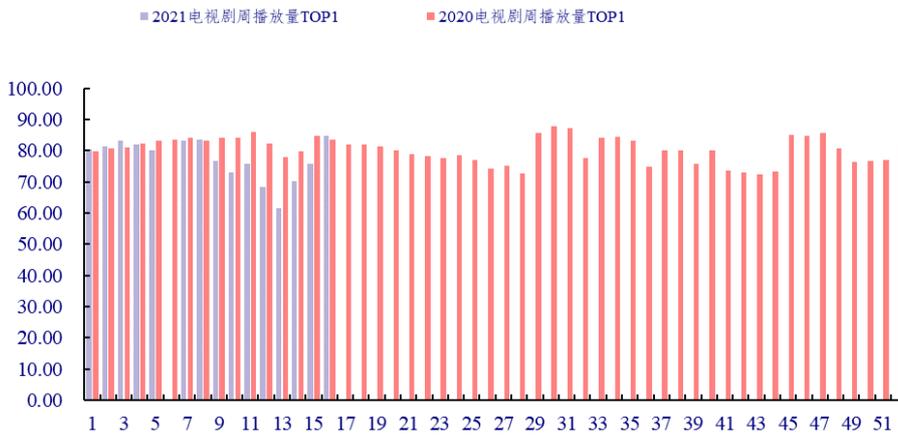
表 9: 电视剧一周播映指数排行榜

2021-04-19 至 2021-04-24 (截至 20:00) 电视剧艺恩周播映指数					
名次	电视剧	播放平台	涉及上市公司	上映天数	播映指数
1	小舍得	爱奇艺	上海柠萌	14	84.7
2	号手就位	优酷视频	白墨影业	12	74.4
3	理智派生活	芒果 TV	芒果超媒	24	69.1
4	陪你一起长大	芒果 TV	思美传媒	28	68.3
5	八零九零	芒果 TV	上海观达	4	63
6	觉醒时代	多平台播出	歌华有线	83	55.2
7	山海情	多平台播出	/	103	51.3
6	斗罗大陆	腾讯视频	腾讯控股	79	51
9	武当一剑	多平台播出	长江华晟	12	48.8
10	绝密使命	腾讯视频	万胜影视	7	48

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 10：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

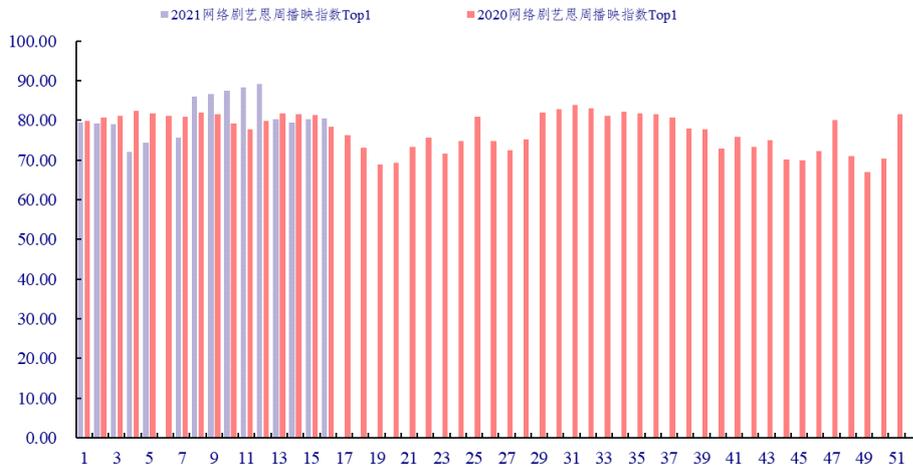
网络剧方面，截至 2021 年 4 月 24 日，根据艺恩数据网络剧播映指数数据，《长歌行》上映 25 天，以播映指数 80.6 排名第一。热度前十的电视剧中，腾讯视频平台占 6 部，其中 1 部为独播，爱奇艺占 5 部，优酷占 6 部，其中 3 部为独播。

表 10：网络剧一周播映指数排行榜

2021-04-19 至 2021-04-24 (截至 20:00) 电视剧艺恩周播映指数					
名次	电视剧	播放平台	涉及上市公司	上映天数	播映指数
1	长歌行	腾讯视频	华策影视	25	80.6
2	山河令	优酷视频	慈文传媒	62	72.4
3	司藤	多平台播出	阿里巴巴、文投控股	48	67.8
4	良辰美景好时光	多平台播放	北京星莲影视文化有限公司	17	67.8
5	骊歌行	多平台播放	东阳欢娱影视文化有限公司	10	67.2
6	十二谭	优酷视频	阿里巴巴	29	63.4
7	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	45	60.3
8	大宋宫词	多平台播出	北京文化	36	59.2
9	他在逆光中告白	搜狐视频	飞狐信息技术(天津)有限公司	10	57.3
10	亲爱的柠檬先生	优酷视频	北京耐飞科技有限公司	18	56.3

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 11：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

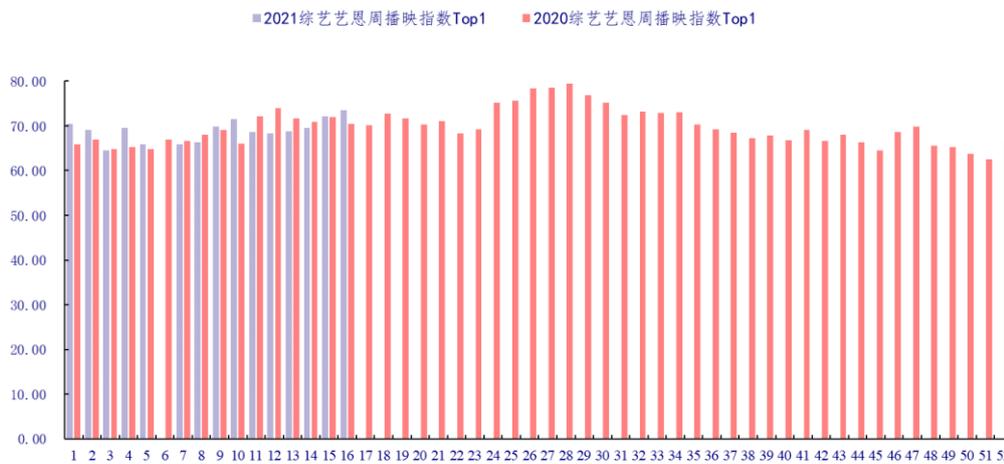
综艺节目方面，根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据，2021年4月19日-2021年4月24日综艺节目网络播映指数排行榜中，《创造营2021》《青春有你第3季》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中，芒果tv占4部；其中4部为独播；腾讯视频平台占4部，其中2部为独播。

表 11：综艺节目一周播映指数排行榜

2021-04-19 至 2021-04-24 (截至 20:00) 综艺节目艺恩周播映指数				
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	73.5
2	青春有你第 3 季	爱奇艺	2021/2/18	70.6
3	恰好是少年	腾讯	2021/4/11	66.7
4	王牌对王牌第六季	多平台播放	2021/1/29	59.9
5	极限挑战第七季	多平台播放	2021/4/4	59.6
6	妻子的浪漫旅行第五季	芒果	2021/4/7	58.3
7	快乐大本营 2021	芒果	2021/1/2	57.6
8	乘风破浪的姐姐第二季	芒果	2021/1/22	57.2
9	我的小尾巴	爱奇艺	2021/3/24	56.4
10	向往的生活第五季	芒果	2021/4/23	54.6

资料来源：艺恩数据，中国银河证券研究院

图 12: 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 24 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
记忆切割	2021/4/23	影院	中国电影股份有限公司、西安曲江世邦文化影视制作有限公司	郭采洁、刘雪华
指环王 2: 双塔奇兵	2021/4/23	影院	美国新线电影公司、新西兰纽特电影公司	彼得杰克逊、伊利亚伍德
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	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、杨佑宁
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、新疆西虞天成文化艺术发展有限公司	路红、杨凯迪
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股份有限公司、北京管线影业股份有限公司、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
	再见，少年	2021/5/1	影院	大地时代文化传播（北京）有限公司、英皇（北京）影视文化传媒有限公司	张子枫、张宥浩
	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
	阳光劫匪	2021/5/1	影院	北京劳雷影业有限公司、华谊兄弟电影有限公司、上海亭东影业有限公司	马丽、宋佳
	寻汉计	2021/5/1	影院	欢喜传媒集团有限公司	任素汐、李保田
	扫黑·决战	2021/5/1	影院	爱奇艺影业（上海）有限公司、中国长安出版传媒有限公司	姜武、张颂文
	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
	感动她 77 次	2021/5/14	影院	英皇（北京）影视文化传媒有限公司、北京聚合影联文化传媒有限公司	蔡卓妍、周柏豪
	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
	一百零八	2021/5/15	影院	四川坛城圣视电影文化传媒有限公司、浙江永康嘉兰影业有限公司	吕星辰、董凡
	我要我们在一起	2021/5/20	影院	工夫影业（宁波）有限公司、阿里巴巴影业（北京）有限公司	屈楚萧、张婧仪
	有一点动心	2021/5/20	影院	成都龙瑞影业有限公司、北京龙乐东方影视文化传媒有限公司	朱雪菲、言承旭
	深爱	2021/5/20	影院	深圳前海君胜米伦影视传媒有限公司、嘉影上行（北京）文化传媒有限公司	王智、张一鸣
	速度与激情 9	2021/5/21	影院	环球影业	范迪塞尔、卢卡斯布莱克
	一百零八	2021/5/28	影院	四川坛城圣视电影文化传媒有限公司、浙江永康嘉兰影业有限公司	吕星辰、董凡
	哆啦 A 梦：伴我同行 2	2021/5/28	影院	日本 SHIN-EI 动画株式会社、中国电影股份有限公司	水田山葵、大原惠美
	九零后	2021/5/29	影院	重庆塔奇曼传媒有限公司、云南润视荣光影业制作有限公司	杨振宁、杨苡
电视 剧	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 1 日	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
	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
	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	上海刷行天下、新媒诚品、华录百纳影视	佟丽娅、佟大为
	逆天奇案	2021 年	TVB、优酷	/	陈展鹏、黄智贤
	深潜	2021 年	江苏卫视	欢瑞世纪、华恒影视、重庆广播电视集团、卓达影视、银龙影视	成毅、颖儿
	雪中悍刀行	2021 年	腾讯	企鹅影视	张若昀、胡军、李庚希
	青簪行	2021 年	腾讯	企鹅影视	吴亦凡、杨紫
	镜双城	2021 年	腾讯	华策影视	李易峰、陈钰琪
	千古玦尘	2021 年	腾讯	柠萌影业	周冬雨、许凯、张嘉倪
	危机先生	2021 年	优酷	/	黄晓明、蔡文静
	谢谢你医生	2021 年	优酷	霍尔果斯恒星引力浩瀚星空影视传媒有限公司	杨幂、白宇
	女孩们在那年夏天	2021 年	优酷	/	范帅琦、倪珂欣
	平行迷途	2021 年	优酷	上海影视有限公司、上海丝芭影视有限公司	李艺彤、李越
	初晨是我故意忘记你	2021 年	优酷	/	白敬亭、孙怡
	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
网络剧	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等司	于朦胧、邢菲
	繁花	2021 年	腾讯视频	上海繁花里、上海腾讯企鹅等	胡歌、马伊琍
	亲爱的爸妈	2021 年	芒果 TV	万达影视传媒有限公司、霍尔果斯新媒诚品文化传媒有限公司	闫妮、王砚辉
	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
	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
	亲爱的戎装	2021 年	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	黄景瑜、李沁
	全世界都不如你	2021 年	优酷视频	优酷、亿奇娱乐、掌阅影业	李诺、裴子添
	斛珠夫人	2021 年	腾讯视频	/	杨幂、陈伟霆

奔跑吧 第五季	2021年4月23日	腾讯视频、 爱奇艺	/	杨颖、李晨
谁是宝藏歌手	2021年4月23日	芒果TV	/	王源、张哲瀚
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	/
姐姐的爱乐之旅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	斗罗大陆（第四部）-终极斗罗	唐家三少	湖南少年儿童出版社有 限公司	中南传媒	32
3	文城	余华	北京十月文艺出版社	新经典	59
4	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
5	难哄	竹已	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	48
6	活着	余华	北京十月文艺出版社	新经典	35
7	偷偷藏不住（全2册）	竹已	青岛出版社有限公司	-	59.8
8	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
9	暂坐	贾平凹	作家出版社有限公司	-	58
10	解药	巫哲	广东旅游出版社	-	49.8

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	苦难辉煌（平装）	金一南	作家出版社	-	76
2	为什么是中国	金一南	北京联合出版有 限责任公司	-	58
3	你当像鸟飞往你的山	塔拉·韦斯特弗	南海出版社	新经典	59
4	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
5	断舍离	山下英子	湖南文艺出版社	中南传媒	45
6	苦难辉煌（平装）	金一南	作家出版社	-	79
7	价值：我对投资的思考	张磊	浙江教育出版社有 限公司	-	118
8	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	我们仨（第3版）	杨绛	生活·读书·新知三联书店有 限公司	-	28
10	红星照耀中国	埃德加·斯诺	人民文学出版社有 限公司	-	43

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	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
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）-“吃一顿”饭庄	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
4	米小圈脑筋急转弯-机灵小神童	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
5	米小圈脑筋急转弯（第2辑）-神灯变变变	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
6	米小圈脑筋急转弯-脑力挑战赛	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
7	笑猫日记（27）-戴口罩的猫	杨红樱	明天出版社有限公司	-	20
8	米小圈脑筋急转弯-谁是聪明人	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
9	米小圈脑筋急转弯-古堡大冒险	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
10	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

资料来源：北京开卷，中国银河证券研究院

(三) 游戏：新游上榜优势明显，经典大作更新回归

1.手机游戏：

手机游戏方面，2021年04月24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《大道争锋》《聊斋异闻录-龙之影》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《航海王热血航线-正版授权》《王者荣耀》。

图 13: IOS 手机游戏排行榜

免费榜		付费榜	
数据更新时间: 04月24日 14:56~至今		数据更新时间: 04月24日 15:04~至今	
1	航海王热血航线-正版授权 总榜:1名 Beijing Zhaoxiguangnian Inf...	1	大道争锋 总榜:1名 Baoding LongChi ...
2	王者荣耀 总榜:34名 Tencent Mobile ...	2	聊斋异闻录-龙之影 总榜:2名 Shanghai Qiyl Net...
3	和平精英 总榜:50名 Tencent Mobile ...	3	太古修仙传-紫府苍穹 总榜:3名 Changsha Qufeng...
4	我的饭店 总榜:64名 莹王	4	浮生妖绘卷:黑神话 总榜:4名 Shenzhen Huohua...
5	开心消消乐® 总榜:81名 乐元素	5	犬夜叉-觉醒:漫改巨作... 总榜:5名 广州北游网络科技...

资料来源：七麦数据，中国银河证券研究院

图 14: 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  **小米游戏中心** 版本 11.0.0.60
★★★★☆ 3.8 隐私 权限
北京瓦力网络科技有限公司
- 5  **七猫免费小说** 版本 5.11.10
★★★★☆ 4.9 隐私 权限
上海七猫文化传媒有限公司
- 6  **王者荣耀** 版本 3.63.1.5
★★★★☆ 3.8 隐私 权限
深圳市腾讯计算机系统有限公司
- 7  **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
- 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  **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

资料来源：百度手机助手、中国银河证券研究院

2.新游上榜

过去一周，共有1款新游戏上榜，为《航海王热血航线》。

表 16: 上周新游上榜情况

渠道	游戏	上线日期	开发商	上榜情况
iOS	航海王热血航线	4月22日双端上线	朝夕光年	iOS 免费榜 TOP1

资料来源: iOS 与安卓手游排行榜, 中国银河证券研究院整理

3.新游上线

下周，共有9款游戏将在iOS、安卓上线，另有4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
坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险	4月27日双端上线	幻想 像素 角色扮演	哔哩哔哩游戏	哔哩哔哩游戏	26.2w	哔哩哔哩
斗罗大陆-斗神再临	4月28日双端上线	回合制 3D 冒险	史莱克学院建筑团队	史莱克学院建筑团队	29.3w	/
奇门之上	4月28日双端上线	国漫 动作 角色扮演	IndieLeague 独立团队	极光计划	28.4w	/
此生无白	4月28日双端上线	恋爱 国风 女性向	苏州沁游网络科技有限公司	苏州好玩友网络科技有限公司	6.4w	沁游网络
武林英雄传	4月28日双端上线	武侠 策略 放置	弘程游戏	弘程游戏	42.7w	/
江南百景图	4月29日双端上线	经营 建设 放置	椰岛游戏	椰岛游戏	1156w	椰岛游戏
弹幕枪王	4月29日双端上线	竖版 射击 街机	网易游戏	网易游戏	0.6w	网易游戏
解神者: X2	4月29日双端上线	二次元 养成 角色扮演	SIVA 游戏制作委员会	SIVA 游戏制作委员会	66.3w	/
魂器学院	4月30日双端上线	竖屏 收集 放置	傲娇工作室	傲娇工作室	155w	/
明日方舟	5月1日双端上线	塔防 二次元 养成	鹰角网络	鹰角网络	1186w	鹰角网络
星之彼端	4月26日	角色扮演 二次元 ARPG	AshesStudio 余烬组	AshesStudio 余烬组	37.9w	/
神奇生物: 食堂版	4月27日	经营 模拟 像素	That's Great Studio 炒鸡牛工作室	That's Great Studio 炒鸡牛工作室	3.2w	/
猫旅馆物语	4月28日	宠物 猫 收集	Blingame 可口游戏工作室	Blingame 可口游戏工作室	6.2w	/
未剑二	4月29日	单机 国风 策略	极光计划	极光计划	3.4w	/
全明星激斗	4月29日	策略 二次元 卡牌	朝夕光年	朝夕光年	2.9w	朝夕光年
迪士尼梦之旅	4月29日	休闲 可爱 迪士尼	分众游戏	分众游戏	4.8w	分众游戏
艾兰岛	4月29日	联机 沙盒 角色扮演	腾讯	腾讯	3.7w	腾讯

蒸汽传说：时之旅	4月29日	策略 蒸汽朋克 卡牌	OKJOY	OKJOY	3.7w	/
猫之宿约者	4月29日	宠物 乙女 猫	拉风游戏	拉风游戏	10.3w	/
七雄纷争	4月29日	策略 经营 模拟	海南慕远信息技 术有限公司	深圳欣欣互动科 技有限公司	1.7w	/
魔域骑士	4月29日	多人 地牢 角色扮演	豆米游戏	豆米游戏	0.01w	豆米游戏
梦幻新诛仙	4月30日	角色扮演 策略 联机	完美世界	完美世界	8.1w	完美世界
泞之翼3：6个人的6次元密室	4月30日	剧情 悬疑 益智	T34工作室	T34工作室	0.5w	/
四季物语	4月30日	经营 休闲 养成	麦驰网络	麦驰网络	12.6w	麦驰网络
我是航海家	4月30日	冒险 经营 航海	上游网络	上游网络	2.8w	上游网络
喵喵岛	5月1日	休闲 多人 生存	ZGame	ZGame	1.8w	/

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	西岐网络新三板

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	厦门雷霆互动网络科技有限公司	厦门青瓷文化传播有限公司	国新出审 [2021]602号	ISBN 978-7-498-08956-4	吉比特
16	山海小镇	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	南京皮卡豆信息技术有限公司	国新出审 [2021]599号	ISBN 978-7-498-08953-3	出版传媒
17	遇见龙	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	天津英雄互娱科技有限公司	国新出审 [2021]597号	ISBN 978-7-498-08950-2	英雄互娱新三板
18	胡莱三国4	移动	互爱互动(北京)科技有限公司	互爱互动(北京)科技有限公司	国新出审 [2021]595号	ISBN 978-7-498-08946-5	万达电影
19	全民军棋大战	移动-休闲益智	杭州边锋网络技术有限公司	杭州边锋网络技术有限公司	国新出审 [2021]590号	ISBN 978-7-498-08934-2	浙数文化
20	家园改造计划	移动-休闲益智	杭州边锋网络技术有限公司	苏州尚游网络科技有限公司	国新出审 [2021]587号	ISBN 978-7-498-08928-1	浙数文化
21	抓鸡大师	移动-休闲益智	上海乐蜀网络科技有限公司	上海乐蜀网络科技有限公司	国新出审 [2021]586号	ISBN 978-7-498-08925-0	乐蜀网络新三板
22	火柴人封锁突围	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	杭州流冠科技有限公司	国新出审 [2021]580号	ISBN 978-7-498-08962-5	金科文化
23	细胞成长日记	移动-休闲益智	杭州润趣科技有限公司	浙江盛和网络科技有限公司	国新出审 [2021]578号	ISBN 978-7-498-08957-1	恺英网络
24	花花填色	移动-休闲益智	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	西安点扣软件科技有限公司	国新出审 [2021]570号	ISBN 978-7-498-08938-0	凤凰传媒
25	漂移达人	移动-休闲益智	海南省电子音像出版社有限公司	海南幸福传承文化传播有限公司	国新出审 [2021]569号	ISBN 978-7-498-08937-3	新华文轩
26	人人爱投篮	移动-休闲益智	咪咕互动娱乐有限公司	南京原极信息科技有限公司	国新出审 [2021]564号	ISBN 978-7-498-08929-8	中国移动
27	新俄罗斯方块	移动-休闲益智	四川数字出版传媒有限公司	绵阳智如科技有限责任公司	国新出审 [2021]561号	ISBN 978-7-498-08924-3	新华文轩
28	华容道天天玩	移动-休闲益智	杭州边锋网络技术有限公司	杭州边浙网络科技有限公司	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 有限公司	深圳雷霆信息技 术有限公司	国新出审 [2021]318 号	ISBN 978-7-498- 08801-7	吉比特
10	学园偶像季： 群星闪耀	移动	上海鸿利数码科技 有限公司	上海鸿利数码科 技有限公司	国新出审 [2021]317 号	ISBN 978-7-498- 08798-0	世纪华通
11	机甲爱丽丝	移动	成都盈众九州网络 科技有限公司	上海幻电信息科 技有限公司	国新出审 [2021]316 号	ISBN 978-7-498- 08797-3	哔哩哔哩
12	宝可梦大探险	移动	杭州汉唐文化传播 有限公司	杭州网易雷火科 技有限公司	国新出审 [2021]312 号	ISBN 978-7-498- 08821-5	网易
13	圣斗士星矢： 正义传说	移动	互爱互动（北京） 科技有限公司	互爱互动（北 京）科技有限公 司	国新出审 [2021]311 号	ISBN 978-7-498- 08819-2	万达电影
14	寿司转转饿	移动	深圳中青宝互动网 络股份有限公司	深圳时代首游互 动科技有限公司	国新出审 [2021]310 号	ISBN 978-7-498- 08817-8	中青宝
15	不确定魔法	移动	上海东方明珠文化 发展有限公司	上海东方明珠文 化发展有限公司	国新出审 [2021]309 号	ISBN 978-7-498- 08816-1	东方明珠
16	龙珠战力之巅	移动	海南省电子音像出 版社有限公司	海南巴别时代科 技有限公司	国新出审 [2021]305 号	ISBN 978-7-498- 08808-6	新华文轩

17	无尽旅图	客户端	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	心动网络股份有限公司	国新出审 [2021]304号	ISBN 978-7-498-08806-2	凤凰传媒 心动网络
18	39天到火星	游戏机-ps4、 Nintendo Switch	上海东方明珠文化发展有限公司	上海东方明珠文化发展有限公司	国新出审 [2021]302号	ISBN 978-7-498-08826-0	东方明珠
19	庇护所	客户端	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	西安西品网络科技有限公司	国新出审 [2021]301号	ISBN 978-7-498-08802-4	凤凰传媒 东品西尚新 四板
20	汤姆猫英雄跑酷	移动	杭州哲信信息技术有限公司	杭州哲信信息技术有限公司	国新出审 [2021]300号	ISBN 978-7-498-08800-0	金科文化
21	阳春艺曲	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳维克斯游戏有限公司	国新出审 [2021]298号	ISBN 978-7-498-08796-6	中青宝
22	幻想神姬	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	深圳市中手游网络科技有限公司	国新出审 [2021]297号	ISBN 978-7-498-08795-9	中手游

资料来源：国家新闻出版署，中国银河证券研究院整理

(四) 教育行业:
表 20: 2021 年国考、各省省考信息

考试类型	省份	公告内容	发布时间
国考		2021 国家公务员考试公告共招录 25726 人, 13172 个职位, 2021 国考成绩查询入口已于 1 月 10 日开通, 2021 年 1 月 23 日起面试.	2021/1/10
	青海	2021 青海公务员考试公告于 2021 年 3 月 4 日发布, 招录 1034 人, 2021 青海公务员考试报名入口于 3 月 5 日至 3 月 9 日开通。考试时间 3 月 27-28 日	2021/3/4
	内蒙古	2021 内蒙古公务员考试公告于 2021 年 3 月 2 日发布, 招录 5310 人。2021 内蒙古公务员考试报名入口于 3 月 3 日至 3 月 8 日开通。准考证打印时间为 3 月 22-26 日	2021/3/2
	天津	2021 天津公务员考试公告于 2021 年 3 月 1 日发布, 招录 2206 人, 962 个职位, 2021 天津市考报名入口于 3 月 3 日至 3 月 9 日开通。2021 天津公务员考试笔试时间为 2021 年 3 月 27 日至 28 日	2021/3/1
	江西	2021 江西公务员考试公告于 2021 年 2 月 26 日发布, 招录 4300 人, 2021 江西省考报名入口于 3 月 1 日至 8 日开通。准考证打印时间为 3 月 22-26 日	2021/2/26
	安徽	2021 安徽公务员考试公告于 2021 年 2 月 25 日发布, 招录 6886 人 2021 安徽省考报名入口于 3 月 1 日至 7 日开通。笔试时间为 3 月 27 日-28 日	2021/2/25
	重庆	2021 重庆公务员考试公告于 2021 年 2 月 24 日发布, 招录 2515 人, 2021 重庆市考报名入口于 3 月 1 日至 3 月 6 日开通。准考证打印时间为 3 月 22 日-27 日	2021/2/24
	海南	2021 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，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦15层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：耿尤淼 010-66568479 gengyouyou@ChinaStock.com.cn