

“民促法细则”落地，利好职业教育及民办高校

核心观点：（2021.5.10-2021.5.16）

- **最新观点摘要** 1. 5月11日，伽马数据发布2021年4月移动游戏报告，4月移动游戏市场实际销售收入179.06亿元，相比3月小幅下降，但与去年4月相比发生增长，主要受《原神》等头部产品与《提灯与地下城》等新游流水回落影响，新游的流水增量或将在5月体现。我们认为4月移动游戏总体趋势良好，新游逐渐增多，新游流水增量可期。2. 继2016年《民办教育促进法》，修订后，5月14日实施条例《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》通过中国政府网公布，该条例将于2021年9月1日起施行。《实施条例》在一定程度上明确未来方向、扶持重点，也在教育发展的重要问题上划了红线。我们认为条例细则落地利好民办高校及职业教育的长期发展，板块有望迎来布局良机。
- **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）、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	0.28	50.98	1160.09
9990.HK	祖龙娱乐	-6.53	-12.68	114.33
300788.SZ	中信出版	6.05	25.74	82.68

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

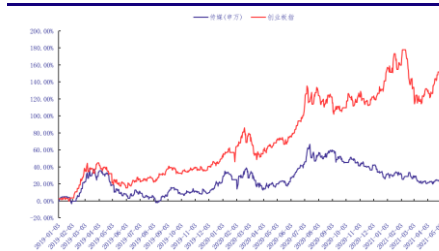
✉：yangxiaotong@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130518020001

特此鸣谢：岳铮

行业数据

2021.5.16



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

核心组合表现

2021.5.16



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 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

【银河传媒互联网】周观点 0425：十二部影片齐聚“五一档”，快手光合创作大会开启商业化进程

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
伽马数据发布 4 月移动游戏报告，IP 改编产品势头强劲	<p>5 月 11 日，伽马数据发布 2021 年 4 月移动游戏报告，4 月移动游戏市场实际销售收入 179.06 亿元，相比 3 月小幅下降，但与去年 4 月相比发生增长，主要受《原神》等头部产品与《提灯与地下城》等新游流水回落影响，新游的流水增量或将在 5 月体现。在流水 TOP50 中，MMORPG/ARPG、棋牌类游戏份额有明显提升，而射击类游戏份额有所下滑；小说 IP 改编产品的数量和流水均提升，主要由《斗罗大陆：猎魂觉醒》带来增量。同时，在 4 月新游中，IP 产品也占据较高比例，其中《航海王热血航线》位居榜首；《全民奇迹 2》登顶免费榜，“精品+IP”带来强市场反馈，在同类新品中表现突出，画面场景优质；4 月进入过 iOS 日畅销榜 TOP200 的新游数量创今年最高，其中 MMORPG/ARPG 数量增加，卡牌类游戏减少。此外，在超休闲游戏中，朝夕光年继续维持下载第一，网赚游戏借助裂变登顶，头部超休闲游戏企业未发布爆款。我们认为 4 月移动游戏总体趋势良好，新游逐渐增多，新游流水增量可期。</p>
“民促法细则”落地，进一步明确重点划好红线	<p>继 2016 年《民办教育促进法》，修订后，5 月 14 日实施条例《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》通过中国政府网公布，该条例将于 2021 年 9 月 1 日起施行。《实施条例》在一定程度上明确未来方向、扶持重点，也在教育发展的重要问题上划了红线，其中该《实施条例》第五、七、二十九、四十五条涉及义务教育民办学校的相关规定，给予了营利性学校的合法地位；同时第七条及第九条也充分显现出国家队职业教育及职业培训的鼓励和支持。我们认为条例细则落地利好民办高校及职业教育的长期发展，板块有望迎来布局良机。</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降 1.86%，3033.81 点；上证综指上涨 1.26%，报 3490.38 点；传媒行业指数本周上涨 0.27%，报 687.14 点；中国教育主题指数下跌 12.16%，报 2432.48 点。2021 年以来，传媒板块下跌 6.34%，中国教育主题指数下跌 23.82%，同期创业板指上涨 2.28%，上证综指上涨 0.50%，沪深 300 下跌 1.93%。

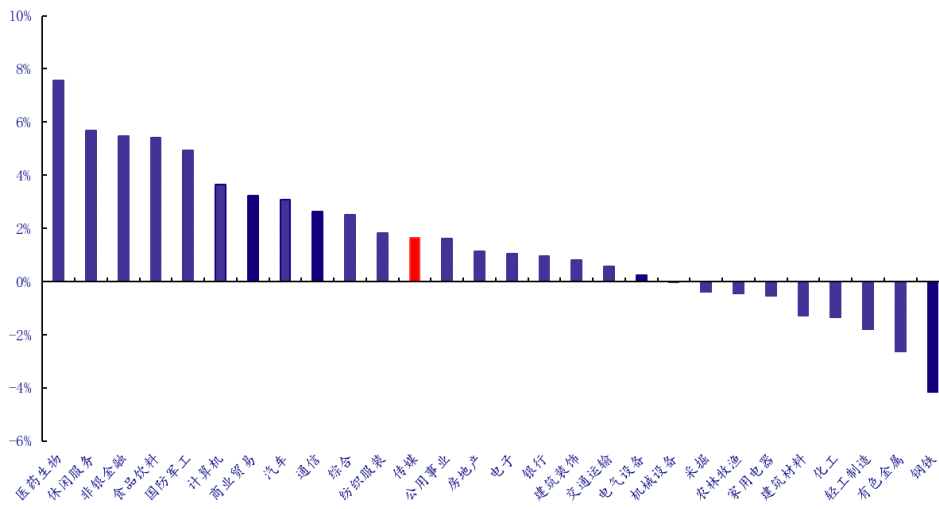
表 3：2021 年 A 股指数行情回顾

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)	687.14	1.64	0.27	-6.34
931456.CSI	中国教育主题指数	2432.48	-7.46	-12.16	-23.82
000300.SH	沪深 300	5110.59	2.29	-0.25	-1.93
399006.SZ	创业板指	3033.81	4.24	-1.86	2.28
000001.SH	上证综指	3490.38	2.09	1.26	0.50
399001.SZ	深圳成指	14208.78	1.97	-1.59	-1.81

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

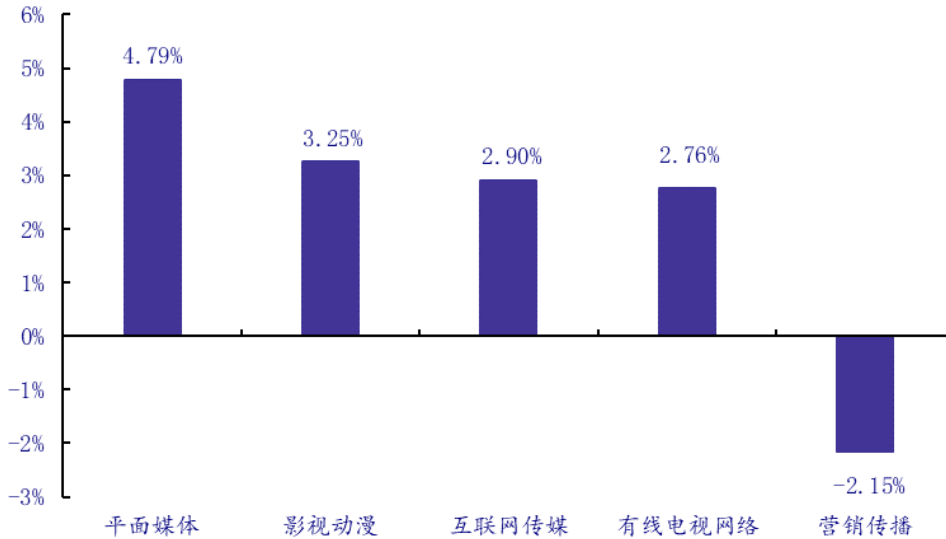
在各个行业中，本周传媒板块上涨 1.64%，在申万 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 12。分子行业来看，本周申万传媒行业五个子行业：互联网传媒上涨 2.90%，平面媒体上涨 4.79%、有线电视网络上涨 2.76%、影视动漫上涨 3.25%、营销传播下跌 2.15%。

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

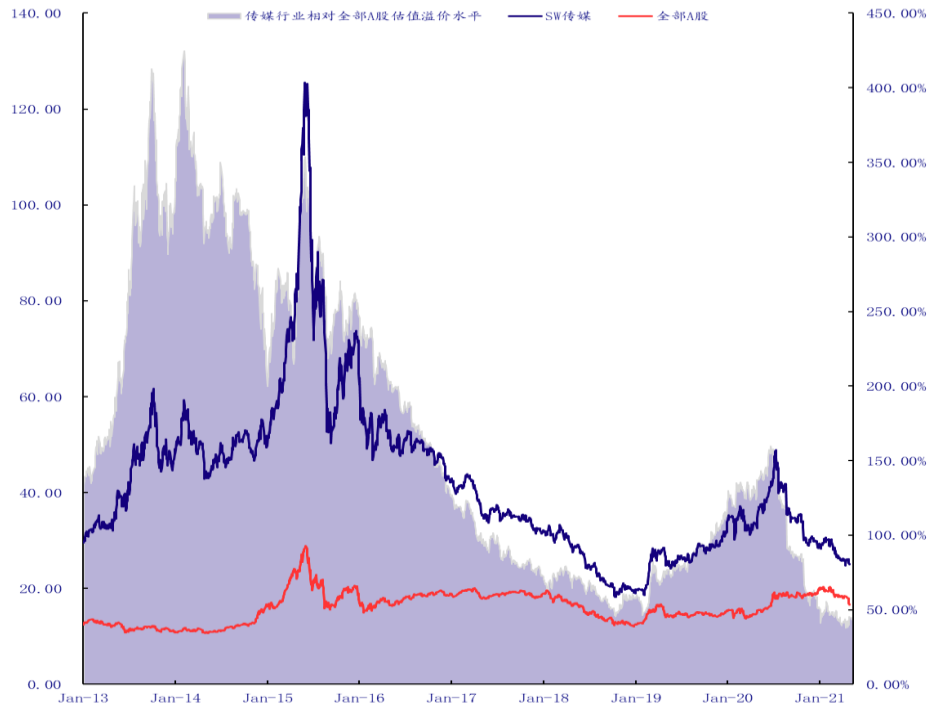
涨幅前十			跌幅前十		
代码	代码名称	周涨跌幅 (%)	代码	代码名称	周涨跌幅 (%)
600088.SH	中视传媒	30.07%	000802.SZ	ST 北文	-17.00%
601999.SH	出版传媒	30.03%	603729.SH	ST 龙韵	-8.17%
002175.SZ	*ST 东网	27.61%	600226.SH	*ST 瀚叶	-7.59%
300061.SZ	旗天科技	24.97%	002621.SZ	美吉姆	-6.29%
600825.SH	新华传媒	24.15%	002027.SZ	分众传媒	-5.80%
002425.SZ	凯撒文化	22.34%	000526.SZ	学大教育	-5.58%
603888.SH	新华网	20.28%	600556.SH	天下秀	-4.76%
000835.SZ	*ST 长动	18.83%	600158.SH	中体产业	-3.39%
603721.SH	中广天择	17.86%	300027.SZ	华谊兄弟	-2.62%
300242.SZ	佳云科技	17.26%	605168.SH	三人行	-2.59%

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 5 月 14 日，传媒行业滚动市盈率为 24.37 倍（TTM 整体法，剔除负值），全部 A 股 16.93，分别较 13 年以来的历史均值低 41.87% 和高 5.10%。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 121.92 个百分点。当前值为 43.96%，历史均值为 165.87%。

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
2021.5.13	文投控股	北京文创定增基金因部分基金份额持有人赎回，拟自 2021 年 6 月 3 日至 7 月 9 日之间，以集中竞价方式减持不超过 30,500 股，减持比例不超过公司总股本的 0.0016%。	股份增减持
2021.5.12	号百控股	公司向激励对象授予的股票期权总量涉及的标的股票数量共计 791.60 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额（795695940 股）的 0.99%。本计划授予的激励对象为公司董事长、总经理（董事）及其他高级管理人员、中层管理人员，以及对公司经营业绩和持续发展有直接影响的骨干人员，涵盖总部及下属子公司。	股权激励
2021.5.15	三七互娱	芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司之子公司霍尔果斯三七文娱创业投资有限公司、西藏泰富文化传媒有限公司拟与广州市新兴产业发展基金管理有限公司共同发起设立三七乐心（广州）产业投资合伙企业（有限合伙）。本次三七乐心基金总认缴规模暂定为人民币 5 亿元，公司子公司三七文娱作为普通合伙人拟以自有资金认缴出资	资金投向

		不超过 500 万元，公司子公司西藏泰富作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资不超过 39,500 万元。	
2021.5.11	掌趣科技	为优化公司资产结构及提高资金利用效率，北京掌趣科技股份有限公司拟与华泰紫金投资有限责任公司及其他投资者共同投资设立南京华泰紫金新兴产业基金合伙企业（有限合伙），本合伙企业的目标认缴出资总额为不超过 30 亿元，掌趣科技作为有限合伙人认缴出资额为 5,000 万元。	资金投向
2021.5.13	祥源文化	浙江祥源文化股份有限公司正在筹划以发行股份的方式购买股份，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经向上海证券交易所申请，公司股票自 2021 年 5 月 6 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。	停牌提示
2021.5.13	每日互动	为规范每日互动股份有限公司第一期员工持股计划的实施，根据《公司章程》《每日互动股份有限公司第一期员工持股计划（草案）》之规定，特制定《每日互动股份有限公司第一期员工持股计划管理办法》。	员工持股
2021.5.15	思美传媒	思美传媒股份有限公司于 2021 年 4 月 29 日召开的第五届董事会第八次会议，审议通过了《关于子公司四川八方腾泰科技有限责任公司对外投资设立合资公司的议案》，同意子公司四川八方腾泰科技有限责任公司与北京顺泰云信信息科技合伙企业（有限合伙）共同出资人民币 100 万元设立合资公司。八方腾泰以自有资金出资人民币 51 万元，占注册资本的 51%，顺泰云信出资人民币 49 万元，占注册资本的 49%，双方均以货币方式出资。	资金投向

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>上海国际电影节 6 月 11 日启幕, 40 家展映影院公布</p> <p>4 月 11 日, 第 24 届上海国际电影节将于 6 月 11 日-20 日举行。上海影城、大光明、和平影都等 40 家指定展映影院名单今日揭晓。这些影院囊括了 6 种新科技观影体验, 从中心城区辐射至 5 个新城, 另外新增 1 家具有重要历史意义的放映场所——作为“国歌唱响地”的黄浦剧场。</p> <p>(来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5300164.html)</p>
影视	<p>腾讯推出“片多多”影视 APP</p> <p>4 月 22 日, 腾讯申请注册“片多多”商标, 申请注册号 55476735, 国际分类为“41-教育娱乐”。目前, 该商标状态为“商标申请中”。从简介上看, 这一款 APP 可以为用户提供几部经典影视, 包括《还珠格格》《乡村爱情》《康熙王朝》《三国演义》等, 全部内容均可免费观看。目前在腾讯视频中需开通 VIP 才能看的很多电视剧, 在片多多内均为免费, 而未来是否会收费还有待进一步观察。此外, 用户在看剧的同时, 还可获得金币并兑换现金提现。片多多 APP 还打出了这样的口号, “看剧就能有钱挣”、“每天看片赚金币”。</p> <p>(来源: 腾讯 https://new.qq.com/rain/a/20210512A03TP900)</p>
影视	<p>爱奇艺龔宇: 影视行业破局之道是影视工业化</p> <p>5 月 13 日, 在爱奇艺世界大会上, 爱奇艺创始人、CEO 龔宇谈到, 视频行业的发展有三个阶段。第一阶段是按照视频规格划分, 从长视频到中视频, 再到短视频, 视频数量在上升。第二阶段是从内容制作上思考, 从 UGC 到 PUGC, 再到 PPC, 专业水平在上升。第三阶段, 是从用户心智上思考, 从可口内容到娱乐内容, 再到兴趣内容, 思考负载更大。</p> <p>(来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5305188.html)</p>
游戏	<p>4 月中国移动游戏市场实际销售收入 179 亿元 同比增 13%</p> <p>5 月 11 日, 伽马数据发布的《2021 年 4 月移动游戏报告》显示, 2021 年 4 月, 中国移动游戏市场实际销售收入 179.06 亿元, 相比 3 月降 4.48%, 同比增长 13.29%。连续两月, 中国移动游戏收入走低, 这主要受《原神》《穿越火线: 枪战王者》等头部产品和《提灯与地下城》《天地劫: 幽城再临》等次新游产品流水回落影响。</p> <p>(来源: 伽马数据 http://www.cs.com.cn/cj2020/202105/t20210511_6165610.html)</p>
游戏	<p>Sensor Tower: 4 月《王者荣耀》蝉联全球手游畅销榜冠军</p> <p>5 月 12 日, Sensor Tower 商店情报数据显示, 2021 年 4 月腾讯《王者荣耀》在全球 App Store 和 Google Play 吸金超过 2.58 亿美元, 相较 2020 年 4 月增长 38.4%, 蝉联全球手游畅销榜冠军。</p> <p>(来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5301804.html)</p>
游戏	<p>腾讯天美宣布和微软旗下工作室达成合作</p> <p>5 月 13 日, 腾讯旗下的天美工作室群宣布与 Xbox Game Studios 正式结成深度战略合作关系。双方将结合各自的经验与优势, 进行深度合作。天美工作室群推出过《王者荣耀》、《QQ 飞车移动版》之类的手机游戏, 隶属于腾讯旗下的 IEG (互动娱乐事业群)。Xbox Game Studios 是微软旗下游戏工作室, 由 Microsoft Studios 更名而来。工作室包含制作《帝国时代》《极限竞速》《战争机器》《光环》《我的世界》等作品的团队。</p> <p>(来源: 腾讯 https://new.qq.com/rain/a/20210513A0A7T900)</p>
内容出版	<p>20 亿买游戏直播版权, 虎牙能甩开 B 站和快手的追赶吗?</p> <p>21 年第一季度 LPL 圈最后一个重磅消息, 便是虎牙直播 (HUYA.US) 与腾竞体育签订了一份为期 5 年、价值 20.13 亿元的媒体合同——未来 5 年包括 LPL、LDL 以及 LPL 全明星等赛事的直播权和点播权, 还是独家的。</p> <p>(来源: 36Kr https://36kr.com/p/1220190128147847)</p>
教育	<p>2021 届全国普通高校毕业生 909 万, 就业进展总体平稳</p>

5月13日，据教育部消息，2021届全国普通高校毕业生总规模909万，同比增加35万。去年秋季学期以来，教育部会同相关部门及时出台政策举措，启动实施“2021届全国普通高校毕业生就业创业促进行动”。目前2021届高校毕业生就业进展总体平稳。

(来源：钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/5305132.html>)

教育

“五一”黄金周试点场景再扩容 沪教育培训行业开通数字人民币

今年“五一”黄金周，上海正式启动数字人民币试点大幕。据悉，数字人民币试点的场景也再度扩容，教育培训行业正式加入数字人民币受理场景范围。

(来源：北京商报 http://epaper.bbtnews.com.cn/site1/bjsb/html/2021-05/14/content_465173.htm?div=-1)

Soul 公开递交纳斯达克招股书，正式启动赴美上市

互联网

5月10日，社交平台 Soul 向 SEC 提交招股书，申请在纳斯达克上市。招股书显示，2020 年公司营收为 4.98 亿元，同比增长 604.3%；2021 年一季度营收为 2.38 亿元，同比增长 260%，该季度整体毛利率为 86%。此外，Soul 的 DAU 已达千万量级，同比增长 94.4%。今年一季度，其月均付费用户规模达 154 万；月均用户付费率达 4.8%；每付费用户月均收入达 48.6 元。

(来源：Techweb <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1699442572444410412&wfr=spider&for=pc>)

快手灰度测试同城团购功能，入局本地生活服务

互联网

5月14日 快手近日正在灰度测试同城团购功能，正式入局本地生活服务领域。浏览快手 App 可以发现，在其“同城”页面的上端，新增本地餐饮服务专区，约占整个页面的四分之一，并分为特惠团购、榜单推荐、超赞福利三大板块。

依次点击进入各个板块后可以看到，在“特惠团购”页面中，上端为“限量特卖”和“我要砍价”两大子板块；页面下方则为正在进行中的美食餐饮团购项目，用户可以根据自身喜好和需要，自由选择离我最近、销量最高、低价优先等不同排序方式。

(来源：IT之家 <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1699684679628128013&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	0.28	50.98	1160.09
	9990.HK	祖龙娱乐	具有完善产品矩阵、研发能力优异	-6.53	-12.68	114.33
	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	6.05	25.74	82.68

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

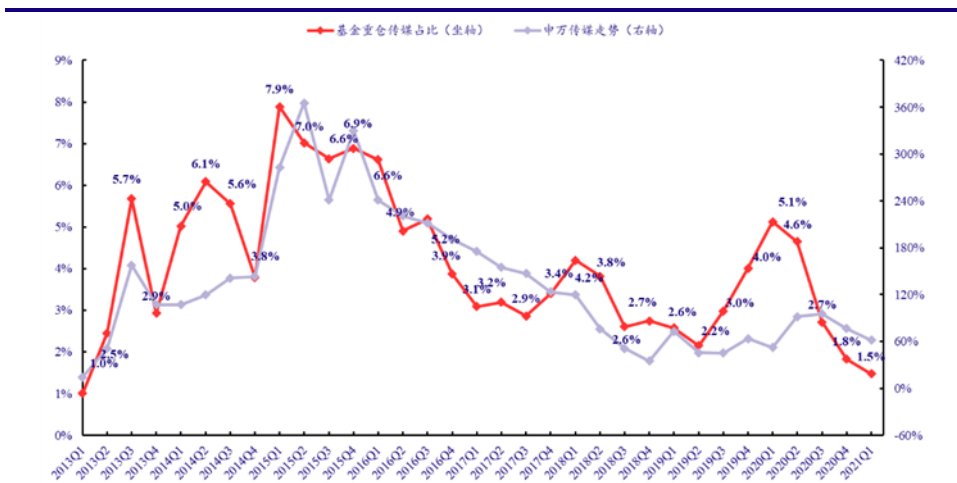
应用之一，云游戏或将进入大规模应用和增长阶段。同时游戏出海作为文化输出的重要环节将成为行业长期发展趋势，未来游戏行业将以高品质研发来提高游戏成功率及收入能力，从而对冲流量成本上升造成的小幅影响，长期来看，游戏行业仍然具备较好的成长性，随着近期估值的持续回落，行业逐渐进入具有配置价值的区间，建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的祖龙娱乐（9990.HK）、腾讯控股（0700.HK）、网易（NTES.O）、完美世界（002624.SZ）等。

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。

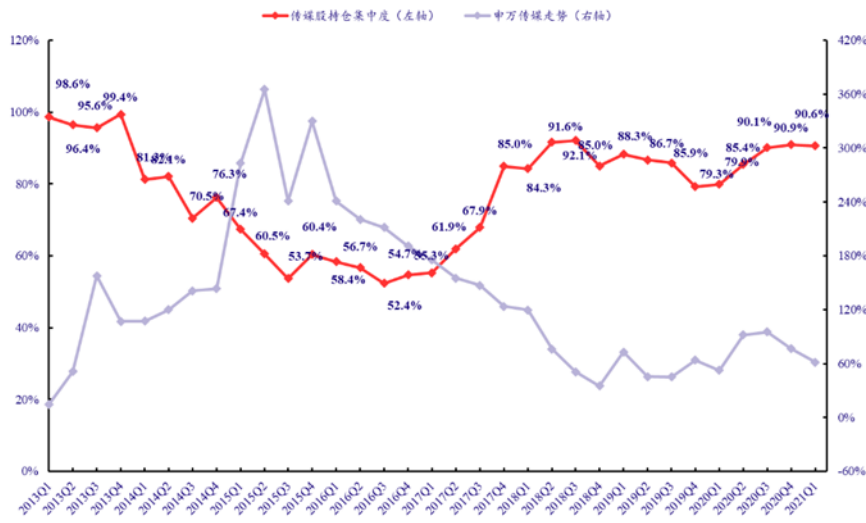
图 5：传媒行业 2013-2021Q1 基金传媒持仓占比



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。

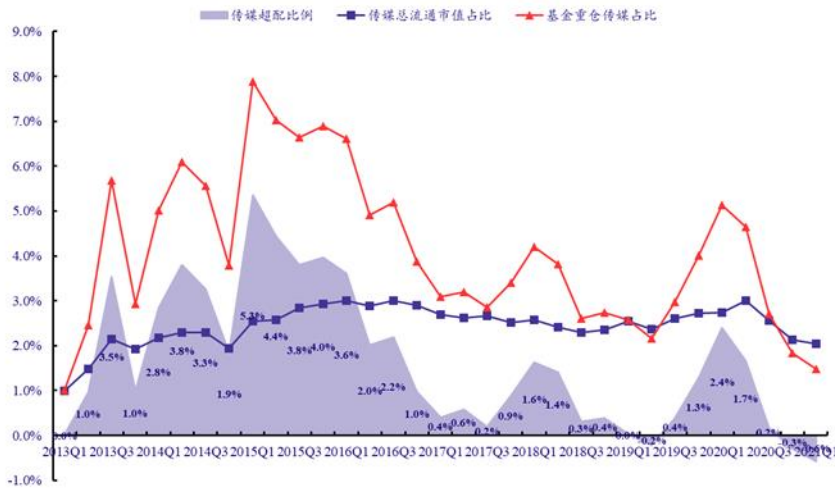
图 6：传媒行业 2013-2021Q1 传媒重仓股持仓集中度



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：五一带动票房连续增长，《长歌行》热度不减

1. 电影票房

2021-05-10至2021-05-15中国电影市场单周票房约4.50亿；单周人次约1328.1万。
2021-05-03至2021-05-09全国影院数目达11,383个，有票房银幕数达68,530块。

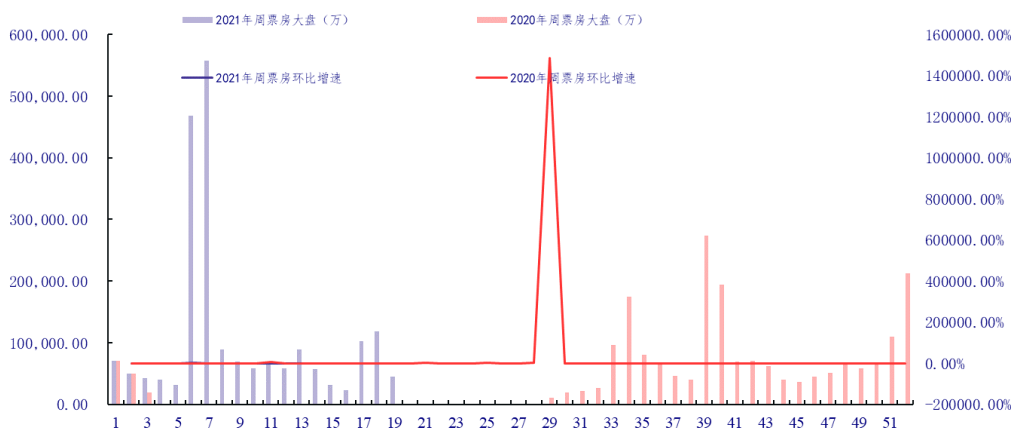
表 8: 单周票房详情

2021-05-10至2021-05-15 (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. 悬崖之上	14,617	32.7%	9	7	9.0	中国电影、英皇电影
2. 扫黑：决战	8,788	19.7%	3	6	8.7	天津筋斗云、爱奇艺影业
3. 人之怒	8,534	19.1%	1	7	8.5	中国电影、人间指南
4. 你的婚礼	3,406	7.6%	8	3	7.8	造梦机影视、霍尔果斯
5. 追虎擒龙	2,045	4.6%	2	4	8.2	耳东影业、墨客行影业
6. 感动她 77 次	1,788	4.0%	0	3	7.2	英皇影视、聚合影联
7. 指环王：王者无敌	1,605	3.6%	1	7	9.5	美国新线、新西兰温纽特
8. 一百零八	1,152	2.6%	0	6	/	坛城圣视、木兰文化
9. 猪猪侠大电影：恐龙日记	504	1.1%	1	3	8.3	咏声动漫、国影纵横
10. 秘密访客	444	1.0%	2	2	8.0	新丽传媒、阿里巴巴

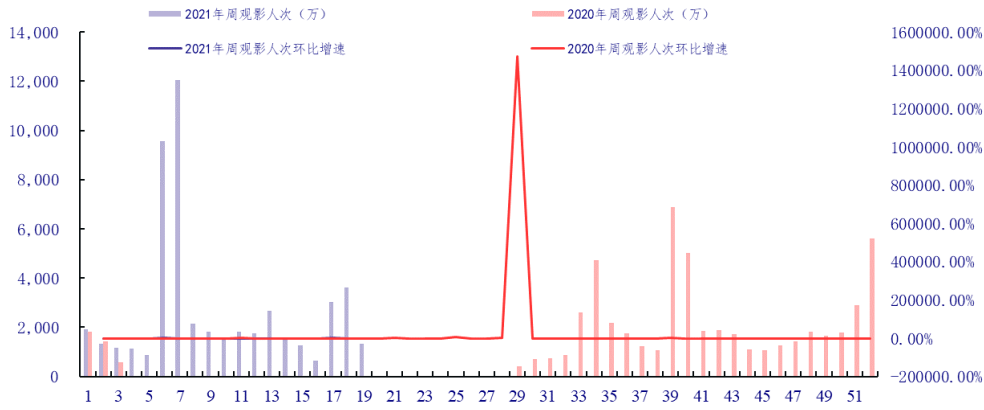
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 8: 电影一周票房及环比增速



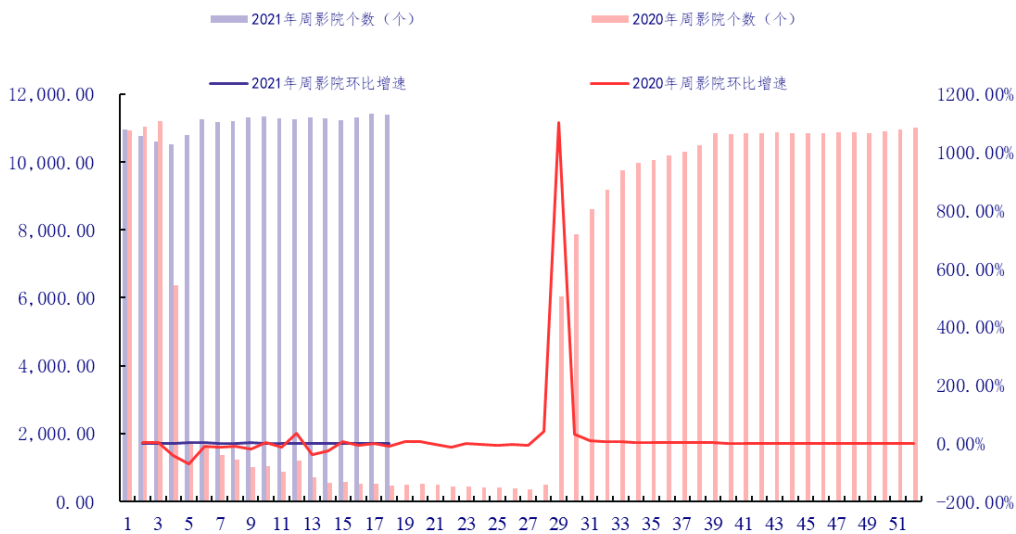
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 9：电影一周观影人次及环比增速



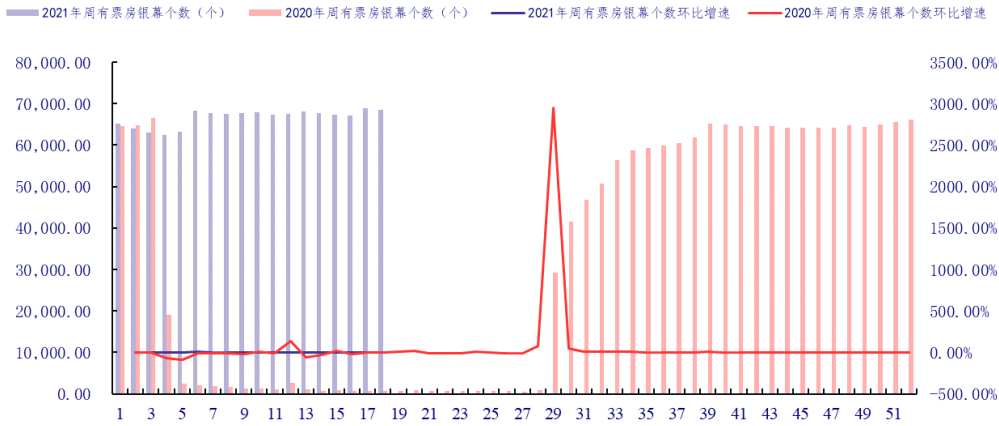
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

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 5 月 15 日, 根据艺恩数据电视剧播映指数数据, 《乌鸦小姐与蜥蜴先生》上映 20 天, 以 74 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 1 部为独播, 爱奇艺占 6 部, 其中 2 部为独播, 芒果 TV 占 3 部, 其中 2 部为独播。

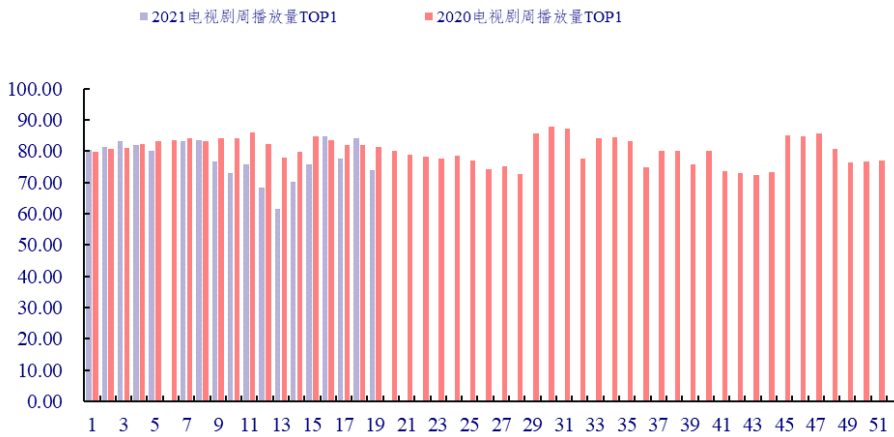
表 9: 电视剧一周播映指数排行榜

2021-05-10 至 2021-05-15 (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	乌鸦小姐与蜥蜴先生	腾讯视频	腾讯控股	20	74
2	八零九零	芒果 TV	芒果超媒	25	72.2
3	号手就位	优酷视频	白墨影业	33	69.1
4	小舍得	爱奇艺	上海柠萌	35	64.2
5	理想照耀中国	多平台播出	/	12	63.3
6	理智派生活	芒果 TV	芒果超媒	45	56.9
7	觉醒年代	多平台播出	歌华有线	104	55.7
8	啊摇篮	多平台播出	/	11	51
9	山海情	多平台播出	/	124	50.6
10	生活家	爱奇艺	上海柠萌	3	48.7

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

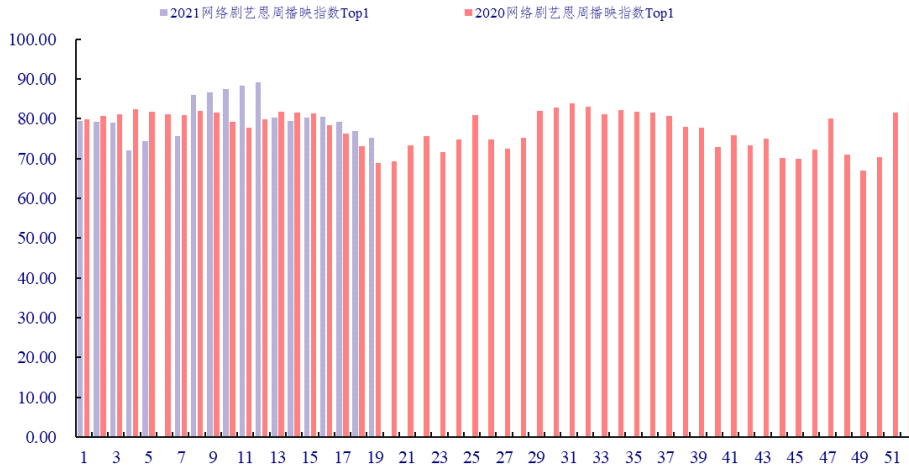
网络剧方面，截至 2021 年 5 月 15 日，根据艺恩数据网络剧播映指数数据，《长歌行》上映 46 天，以播映指数 75.2 排名第一。热度前十的电视剧中，腾讯视频平台占 9 部，其中 3 部为独播，爱奇艺占 5 部，优酷占 4 部，其中 1 部为独播。

表 10：网络剧一周播映指数排行榜

2021-05-10 至 2021-05-15（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	长歌行	腾讯视频	华策影视	46	75.2
2	御赐小仵作	腾讯视频	企鹅影视	17	73.6
3	骊歌行	多平台播放	东阳欢娱影视文化有限公司	31	69.0
4	风暴舞	腾讯视频	慈文传媒、爱奇艺	21	63.7
5	遇龙	多平台播放	企鹅影视	6	61.5
6	山河令	优酷视频	慈文传媒	83	59.3
7	良辰美景好时光	多平台播放	北京星莲影视文化有限公司	38	57.3
8	司藤	多平台播出	阿里巴巴、文投控股	69	53.9
9	城市的边缘	芒果 TV	大仟影视	18	53.7
10	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	66	53.3

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

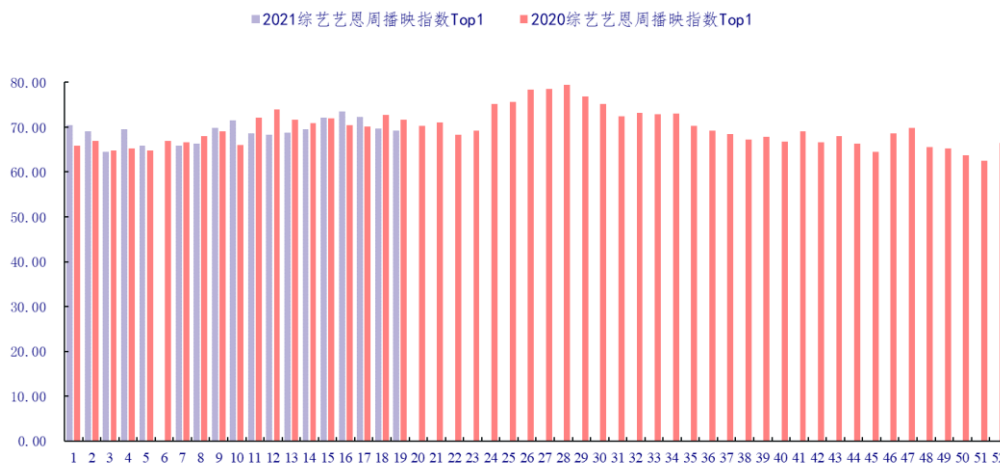
综艺节目方面，根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据，2021年5月10日-2021年5月15日综艺节目网络播映指数排行榜中，《向往的生活第五季》《恰好是少年》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中，芒果tv占5部；其中5部为独播；腾讯视频平台占3部，其中部为独播。

表 11：综艺节目一周播映指数排行榜

2021-05-10 至 2021-05-15 (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	向往的生活第五季	芒果	2021/4/23	69.2
2	恰好是少年	腾讯	2021/4/11	63.2
3	青春有你第三季	爱奇艺	2021/2/18	61.6
4	奔跑吧第五季	多平台播放	2021/4/23	59.4
5	极限挑战第七季	多平台播放	2021/4/4	59.0
6	密室大逃脱第三季	芒果	2021/5/6	58.6
7	妻子的浪漫旅行第五季	芒果	2021/4/7	56.7
8	我的小尾巴	爱奇艺	2021/3/24	54.1
9	快乐大本营 2021	芒果	2021/1/2	53.3
10	谁是宝藏歌手	芒果	2021/4/23	51.9

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 19 部新片定档, 此外还有多部电视剧、网络剧及综艺即将播出。

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
情书	2021/5/20	影院	株式会社富士电视台、中国电影股份有限公司	中山美穗、丰川悦司
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
幸福路上	2021/5/20	影院	河南慧创影业股份有限公司、河南毛笔影业有限公司	阴珉、迟维伟
骄阳	2021/5/20	影院	北京良映文化传媒有限公司、中影数字电影发展(北京)有限公司	江佳奇、岳承轩
白蛇传: 情	2021/5/20	影院	珠江电影集团有限公司、佛山文化发展投资管理有限公司	曾小敏、文汝清
有一点动心	2021/6/5	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

	迷妹罗曼史	2021/5/28	影院	博纳影业集团股份有限公司、北京荣信达影视艺术有限公司	闫妮、周冬雨
	鹿鼎山下	2021/5/28	影院	河北华诺影业有限公司、北京红蜂鸟文化传媒有限公司	潘若瑶、张如杰
	烈焰危情	2021/5/28	影院	北京谦溢文化传媒有限公司、华夏电影发行有限责任公司	柳明明、李欣怡
	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
	追球	2021/6/4	影院	云南立速影视文化有限公司、云南九州兄弟影视传媒有限公司	张雪迎、杨骐嘉
	爱情对话框	2021/6/4	影院	厦门午臣影视传媒有限公司、福建圣希文化传媒有限公司	盛一伦、陈米麒
	梦境俏佳人	2021/6/4	影院	福建乐影盟文化传媒有限公司、北京辣条屋影视传媒有限公司	梅琼、田雨
	诗人	2021/6/5	影院	浙江华策影视股份有限公司、青年电影制片厂	宋佳、朱亚文
	你好世界	2021/6/11	影院	上海路画影视传媒有限公司、上海昊娱文化传媒有限公司	北村匠海、松坂桃李
	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	杨冪、许凯
电视剧	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	上海剧行天下、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
	皮囊之下	2021 年	优酷	/	郑合惠子、黄圣池
网络 剧	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
	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	/
综艺	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	/

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	/
-----------	--------	----	------------------	---

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	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
3	文城	余华	北京十月文艺出版社	新经典	59
4	偷偷藏不住 (全 2 册)	竹已	青岛出版社有限公司	-	59.8
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	解药	巫哲	广东旅游出版社	-	49.8
8	希望之线	东野圭吾	南海出版公司	新经典	59
9	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
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	为什么是中国	金一南	北京联合出版有限责任公司	-	58
2	苦难辉煌 (平装)	金一南	作家出版社	-	76
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	半小时漫画中国史 (5)	陈磊	上海文汇出版社	-	49.9
5	苏东坡传	林语堂	湖南文艺出版社	中南传媒	52
6	半小时漫画中国史 (全新修订版)	二混子	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	39.9
7	如果历史是一群喵 (7) - 隋唐风云	肥志	广东旅游出版社	-	59.8
8	半小时漫画必背古诗词	陈磊	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	49.9
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	断舍离	山下英子	湖南文艺出版社	中南传媒	45

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）-智慧者游戏	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）-密码大发现	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（第2辑）-神灯变变变	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
5	青铜葵花（新版）	曹文轩	江苏凤凰少年儿童出版社	凤凰传媒	22
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	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
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	秦朝寻宝记	京鼎动漫	二十一世纪出版社	-	35

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05月16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《不灭地藏-镜天逆》《大道争锋》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《热血合击-首款传奇合击》《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：05月16日 16:56~至今			数据更新时间：05月16日 17:01~至今			
1		热血合击-首款传奇合击... 总榜:16名 JIangxi Greedy I...	新进榜	1		不灭地藏-镜天逆 总榜:1名 华孚游戏
2		王者荣耀 总榜:25名 Tencent Mobile ...	- 1	2		大道争锋 总榜:3名 Baoding LongChi ...
3		宝可梦大探险 总榜:28名 网易移动游戏	▼ 2	3		武林英雄传 总榜:4名 Shenzhen Qianhai...
4		小动物之星 总榜:34名 DreamSky	▼ 2	4		小黑的宝藏2(典藏版) 总榜:7名 Rinzz Co. Ltd.
5		狼人对决 总榜:38名 杭州游卡网络技...	▼ 1	5		无上剑道-凡人修仙真放... 总榜:8名 Bangxiao Games

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 1.13.12
★★★★☆ 3.7 隐私 权限
深圳市腾讯计算机系统有限公司 |
| 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 5.12
★★★★★ 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
深圳市腾讯计算机系统有限公司 |
| 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 1.93
★★★★☆ 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 14.0.7
★★★★☆ 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 8 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
球场风云	5月18日双端上线	策略 体育 足球	疯狂体育	疯狂体育	9.80w	/
露西她所期望的一切	5月19日双端上线	移植 恋爱 美少女	Modern Visual Arts Laboratory	心动	21.15w	/
新 拣爱	5月20日双端上线	故事 单机 恋爱	AkabaStudio	极光计划	3.66w	/
游 魔法洞穴2	5月20日双端上线	独立游戏 地牢 单机	Dustin Auxier	雷霆游戏	8.36w	/
上 战神遗迹	5月20日双端上线	角色扮演 幻想 魔幻	完美世界	完美世界	4.24w	/
线 萌萌军团：重征	5月21日双端上线	策略 放置 休闲	萌米游戏	爱玩玩	30.69w	/
航海奇闻	5月21日双端上线	Roguelike 卡牌	Fabled Game Studio	Fabled Game Studio	4.49w	/
独奏骑士	5月22日双端上线	冒险 角色扮演 策略	成都微光互动信 息科技有限公司	成都微光互动信 息科技有限公司	9.63w	/
荣耀新三国	5月18日	策略 多人 三国	腾讯	腾讯	1.13w	腾讯控股
旋转节奏	5月18日	点击 节奏 音乐	海彼游戏	海彼游戏	1.40w	/
快到碗里来	5月19日	竞速 联网 休闲	互联星梦 ISVR	互联星梦 ISVR	0.25w	/
测试 镇魂街：天生为王	5月20日	高画质 动作 3D	天生为王工作室	天生为王工作室	28.79w	/
代号：23	5月20日	二次元 策略 卡牌	雪座工作室	雪座工作室	36.18w	/
预告 小森灵	5月20日	休闲 治愈 养成	果冻鸡工作室	果冻鸡工作室	1.84w	/
城堡传说	5月21日	角色扮演 冒险 地牢	上海赤森网络科 技有限公司	上海赤森网络科 技有限公司	0.71w	/
造物梦工厂	5月21日	经营 DIY 休闲	玉米游戏工作室	冰狮游戏	9.95w	/
王蓝莓的幸福生活	5月21日	经营 放置 休闲	Ohayoo	Ohayoo	1.99w	/

资料来源：TapTap，中国银河证券研究院整理

4.版号信息

4月27日，国家新闻出版署公布2021年4月第一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	少年宝莲灯	移动	上海同济大学电子音像出版社有限公司	上海烽昶网络科技有限公司	国新出审 [2021]822号	ISBN 978-7-498-09079-9	2021年4月 27日
2	本茶纲目	移动	杭州润趣科技有限公司	北京羲和山海科技有限公司	国新出审 [2021]821号	ISBN 978-7-498-09078-2	2021年4月 27日
3	魔卡之耀	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南乐之鲸鱼科技有限公司	国新出审 [2021]820号	ISBN 978-7-498-09077-5	2021年4月 27日
4	蚁族崛起	移动	广东海燕电子音像出版社有限公司	广州君趣网络科技有限公司	国新出审 [2021]819号	ISBN 978-7-498-09076-8	2021年4月 27日
5	龙与世界的尽头	移动	上海巨人网络科技有限公司	巨人移动科技有限公司	国新出审 [2021]818号	ISBN 978-7-498-09075-1	2021年4月 27日
6	安苏战歌	移动	黑龙江科学技术出版社有限公司	海南意游科技有限公司	国新出审 [2021]817号	ISBN 978-7-498-09074-4	2021年4月 27日
7	小浣熊百将传	移动	北京畅游时代数码技术有限公司	北京畅游时代数码技术有限公司	国新出审 [2021]816号	ISBN 978-7-498-09073-7	2021年4月 27日
8	无尽战刃	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	上海银月网络科技有限公司	国新出审 [2021]815号	ISBN 978-7-498-09072-0	2021年4月 27日
9	绿茵信仰	移动、客户端	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]814号	ISBN 978-7-498-09071-3	2021年4月 27日
10	荣耀新三国	移动	吉林音像出版社有限责任公司	北京纵深网络科技有限公司	国新出审 [2021]813号	ISBN 978-7-498-09070-6	2021年4月 27日
11	恋语集织梦书	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海碧汉网络科技有限公司	国新出审 [2021]812号	ISBN 978-7-498-09069-0	2021年4月 27日
12	超能世界	移动	深圳冰川网络股份有限公司	深圳屠龙网络技术有限公司	国新出审 [2021]811号	ISBN 978-7-498-09068-3	2021年4月 27日
13	万灵山海之境	移动	上海同济大学电子音像出版社有限公司	上海游兰网络科技有限公司	国新出审 [2021]810号	ISBN 978-7-498-09067-6	2021年4月 27日
14	欢乐吃货	移动	广州盈正信息技术有限公司	浙江裙黑网络科技有限公司	国新出审 [2021]809号	ISBN 978-7-498-09066-9	2021年4月 27日
15	流浪方舟	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市一七玩信息技术有限公司	国新出审 [2021]808号	ISBN 978-7-498-09064-5	2021年4月 27日
16	铁骑征战	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	杭州火之网络科技有限公司	国新出审 [2021]807号	ISBN 978-7-498-09063-8	2021年4月 27日
17	神话奇兵	移动	浙江出版集团数字传媒有限公司	绍兴方趣网络科技有限公司	国新出审 [2021]806号	ISBN 978-7-498-09061-4	2021年4月 27日
18	别惹神枪手	移动	北京百度多酷科技有限公司	北京百度多酷科技有限公司	国新出审 [2021]805号	ISBN 978-7-498-09060-7	2021年4月 27日

19	霸天纪	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	云南卓游网络科技有限公司	国新出审 [2021]804号	ISBN 978-7-498-09059-1	2021年4月 27日
20	顽偶派对	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	深圳市迅龙创威网络科技有限公司	国新出审 [2021]803号	ISBN 978-7-498-09057-7	2021年4月 27日
21	王牌星舰	移动	杭州浮云网络科技有限公司	杭州浮云网络科技有限公司	国新出审 [2021]802号	ISBN 978-7-498-09056-0	2021年4月 27日
22	汪汪奇缘	移动	上海方寸信息科技有限公司	上海石榴网络科技有限公司	国新出审 [2021]801号	ISBN 978-7-498-09054-6	2021年4月 27日
23	原力英雄团	移动	杭州群游科技有限公司	广州鹤桥娱乐科技有限公司	国新出审 [2021]800号	ISBN 978-7-498-09052-2	2021年4月 27日
24	失落魔渊	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	厦门大画网络科技有限公司	国新出审 [2021]799号	ISBN 978-7-498-09051-5	2021年4月 27日
25	新庄园时代	移动	湖南联盛网络科技有限公司	长沙上游网络科技有限公司	国新出审 [2021]798号	ISBN 978-7-498-09048-5	2021年4月 27日
26	爱丽丝的梦想	移动	安徽新华电子音像出版社	厦门星罗网络科技有限公司	国新出审 [2021]797号	ISBN 978-7-498-09047-8	2021年4月 27日
27	狂暴之翼 2	移动	天津电子出版社有限公司	北京青果灵动科技股份有限公司	国新出审 [2021]796号	ISBN 978-7-498-09045-4	2021年4月 27日
28	圣灵之境	移动	上海电子出版有限公司	海南德米网络科技有限公司	国新出审 [2021]795号	ISBN 978-7-498-09043-0	2021年4月 27日

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
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 天津市考试报名入口于 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 江西省考试报名入口于 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 安徽省考试报名入口于 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 重庆市考试报名入口于 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 海南省考试报名入口于 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 甘肃省考试报名入口于 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 陕西省考试报名入口于 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 贵州省考试报名入口于 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 宁夏区考试报名入口于 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：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn