

快手、腾讯获得北京冬奥会转播权，网易超60余款游戏亮相

核心观点：（2021.5.17-2021.5.23）

- 最新观点摘要** 1.5月21日，快手宣布与中央广播电视总台签署授权合作协议，平台已获得2020东京奥运会与北京2022冬奥会视频点播及短视频权利，正式成为2020东京奥运会与北京2022冬奥会特授权转播商，成为首家获得奥运会转播版权的短视频直播平台，之后腾讯也宣布成为了2020东京奥运会与北京2022年冬奥会特授权转播商，双方都拥有点播权益。此前头部体育赛事版权以长视频格局为主，此次快手拿下奥运权益意味着体育版权市场已步入新格局，长短视频联动可以让用户更立体地获知赛事结果，观看亮点集锦，满足差异化的咨询和社交需求。2.5月20日，网易游戏520线上发布会正式举办，第一次同时在国内和海外市场发布，超60款产品亮相大会，游戏风格各异。此外，网易游戏的VR发行公司网易影核在当天宣布与Planet One达成合作伙伴关系，集VR游戏、电竞、餐饮和新零售于一体的下一代休闲娱乐综合体——「Planet One 易星球」将于6月5日正式落地线下，VR音游《节奏空间(Beat Saber)》，全新科幻题材的射击游戏《Raw Data》多款VR游戏也将入驻中心。
- 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	7.57	54.83	1247.87
9990.HK	祖龙娱乐	5.42	-13.37	120.53
300788.SZ	中信出版	-4.90	24.48	78.63

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

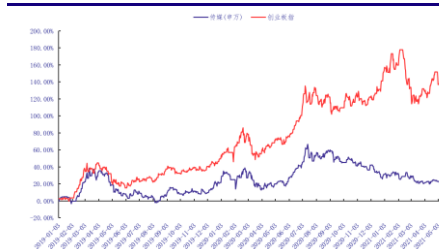
✉：yangxiaotong@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130518020001

特此鸣谢：岳铮

行业数据

2021.5.23



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

核心组合表现

2021.5.23



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 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

【银河传媒互联网】周观点 0517：“民促法细则”落地，利好职业教育及民办高校

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	32

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
<p>快手、腾讯获得北京冬奥会转播权，体育版权市场已步入新格局</p>	<p>5月21日，快手宣布与中央广播电视总台签署授权合作协议，平台已获得2020东京奥运会与北京2022冬奥会视频点播及短视频权利，正式成为2020东京奥运会与北京2022冬奥会持权转播商，成为首家获得奥运会转播版权的短视频直播平台，之后腾讯也宣布成为了2020东京奥运会与北京2022年冬奥会持权转播商，双方都拥有点播权益。此外，此前咪咕已于去年12月宣布与中央广播电视总台达成合作，赛事权益包括2020东京奥运会、2020欧洲杯足球赛、2022年北京冬奥会、2022年卡塔尔多哈世界杯足球赛的全部直播和点播内容，且咪咕拥有全部的直播和点播内容权益。此前头部体育赛事版权以长视频格局为主，此次快手拿下奥运权益意味着体育版权市场已步入新格局，长短视频联动可以让用户更立体地获知赛事结果，观看亮点集锦，满足差异化的咨询和社交需求。</p>
<p>网易游戏 520 线上发布会举办，超 60 款游戏亮相</p>	<p>5月20日，网易游戏 520 线上发布会正式举办，第一次同时在国内和海外市场发布，超 60 款产品亮相大会，游戏风格各异。其中有 31 款是尚未在国内市场上线的新品，重磅 IP 产品包括《哈利波特·魔法觉醒》、《暗黑破坏神®:不朽™》、《漫威超级战争》、《冰汽时代：最后的家园》等；值得注意的是，此次网易在细分领域多有布局，包括海洋生存末日题材的《代号：ATLAS》、末世蒸汽朋克题材的《Project IN》、主打赛博朋克风的单机剧情推理手游《未知记录》、2v4 潜入对抗手游《零号任务》；竞技类游戏产品包含《漫威超级战争》、《巅峰极速》、《王牌竞速》等。此外，网易游戏的 VR 发行公司网易影核在当天宣布与 Planet One 达成合作伙伴关系，集 VR 游戏、电竞、餐饮和新零售于一体的下一代休闲娱乐综合体——「Planet One 易星球」将于 6 月 5 日正式落地线下，VR 音游《节奏空间(Beat Saber)》，全新科幻题材的射击游戏《Raw Data》多款 VR 游戏也将入驻中心。</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涨 2.62%，报 3113.26 点；上证综指下跌 0.11%，报 3486.56 点；传媒行业指数本周上涨 0.75%，报 692.29 点；中国教育主题指数下跌 2.17%，报 2443.93 点。2021 年以来，传媒板块下跌 5.63%，中国教育主题指数下跌 23.46%，同期创业板指上涨 4.96%，上证综指上涨 0.39%，沪深 300 下跌 1.48%。

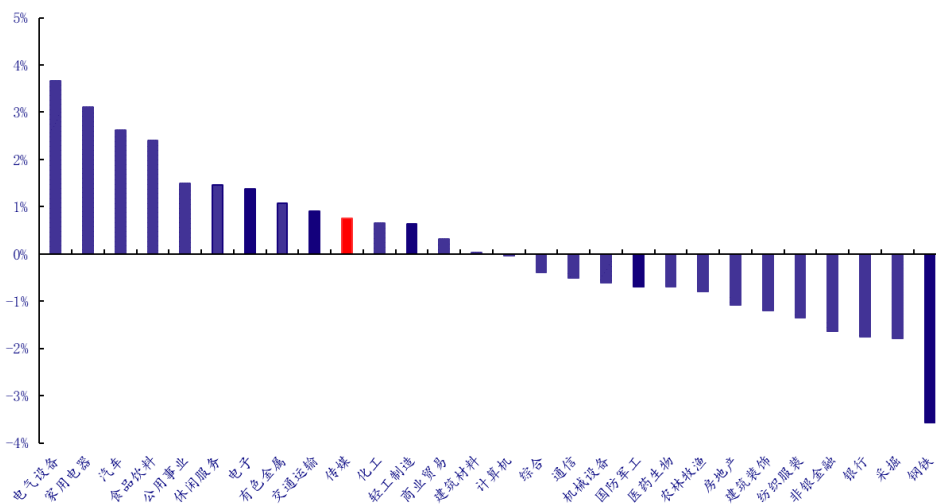
表 3：2021 年 A 股指数行情回顾

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)	692.29	0.75	1.03	-5.63
931456.CSI	中国教育主题指数	2443.93	-2.17	-11.74	-23.46
000300.SH	沪深 300	5134.15	0.46	0.21	-1.48
399006.SZ	创业板指	3113.26	2.62	0.71	4.96
000001.SH	上证综指	3486.56	-0.11	1.15	0.39
399001.SZ	深圳成指	14417.46	1.47	-0.15	-0.37

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

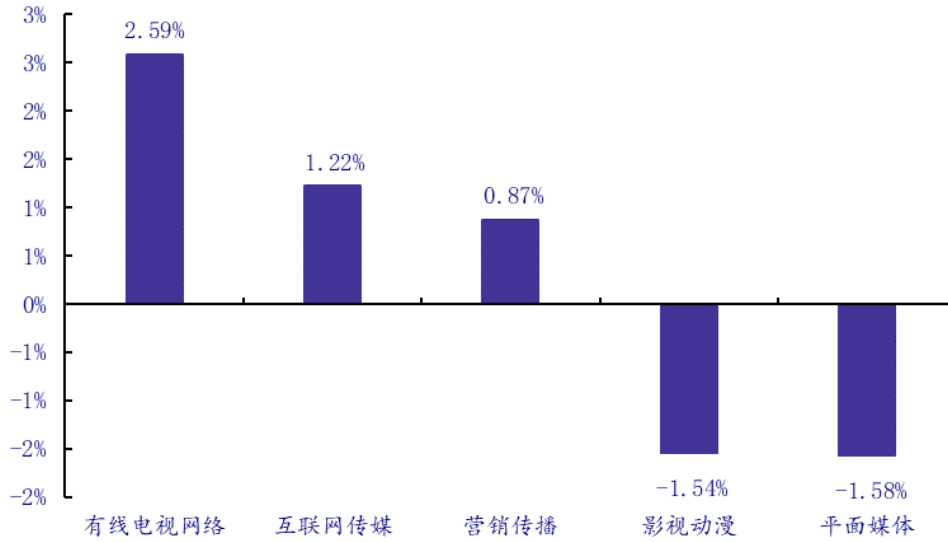
在各个行业中，本周传媒板块上涨 0.75%，在申万 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 10。分子行业来看，本周申万传媒行业五个子行业：互联网传媒上涨 1.22%，平面媒体下跌 1.58%、有线电视网络上涨 2.59%、影视动漫下跌 1.54%、营销传播上涨 0.87%。

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 (%)
603721.SH	中广天择	23.83%	002464.SZ	*ST 众应	-22.63%
600037.SH	歌华有线	16.12%	600576.SH	祥源文化	-18.55%
600158.SH	中体产业	14.81%	000673.SZ	*ST 当代	-18.33%
600715.SH	文投控股	14.70%	300038.SZ	*ST 数知	-18.06%
002238.SZ	天威视讯	11.45%	002619.SZ	*ST 艾格	-16.03%
300770.SZ	新媒股份	11.21%	300051.SZ	ST 三五	-15.85%
002502.SZ	*ST 鼎龙	10.84%	002113.SZ	*ST 天润	-15.34%
002174.SZ	游族网络	9.88%	300269.SZ	ST 联建	-15.02%
002555.SZ	三七互娱	8.44%	002425.SZ	凯撒文化	-13.39%
601999.SH	出版传媒	7.85%	002188.SZ	*ST 巴士	-13.37%

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 21 日，传媒行业滚动市盈率为 24.77 倍（TTM 整体法，剔除负值），全部 A 股 17.03，分别较 13 年以来的历史均值低 40.85% 和高 5.70%。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 120.10 个百分点。当前值为 45.48%，历史均值为 165.58%。

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
2021.5.22	恺英网络	恺英网络股份有限公司的股东金锋于 2021 年 1 月 27 日通知公司拟增持公司股份，增持超过 1%，增持金额不低于 3,000 万元。实施期限为自增持计划披露之日起不超过 6 个月。	股份增减持
2021.5.17	唐德影视	浙江唐德影视股份有限公司于 2021 年 5 月 13 日召开第四届董事会第九次会议和第四届监事会第九次会议，分别审议通过了《关于签署联合投资合同暨关联交易的议案》，同意公司与实际控制人浙江广播电视集团下属控股子公司浙江广电新媒体有限公司签署《联合投资合同》，约定公司与浙广新媒体公司联合投资制作电视剧项目。	资金投向
2021.5.18	华媒控股	2021 年 5 月 17 日，浙江华媒控股股份有限公司全资子公司杭州萧山日报传媒有限公司由于刊发政府公告、公益广告获得政策性支持，获得由萧山区财政局拨付至萧山日报社代转给萧报传媒的政府补助 200 万元，补助形式为现金，该笔补助具有可持续性。	政策影响
2021.5.19	惠程科技	近日，深圳市惠程信息科技股份有限公司与参股公司思极星能科技（四川）有限公司及重庆绿发资产经营管理有限公司签署了《重庆思极星能科技有限公司股东合作协议》，各方拟共同投资设立重庆思极星能科技有限公司。目标公司注册资本为 3,000 万元人民币，其中，思极星能以货币 1,200 万元出资，出资比例为 40%；公司与重庆绿发各以货币 900 万元出资，出资比例各为 30%。	资金投向

2021.5.19	惠程科技	惠程科技公司及全资子公司喀什中汇联银创业投资有限公司拟与中新合富（重庆）股权投资基金管理有限公司、重庆绿发资产经营管理有限公司签订《重庆绿能一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，各方拟共同投资设立重庆绿能一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）。	资金投向
2021.5.19	数码视讯	近日，为了提高管理效率，公司全资子公司北京数码视讯企业管理有限公司将其持有的杭州创合精选创业投资合伙企业之财产份额全部转让给本公司，交易价格 10,000 万元，同企管公司最初的投资成本 10,000 万元一致。此外，2021 年 1 月份，企管公司首次收到杭州创合的投资本金返还金额 189.57 万元将全部转给本公司。	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>腾讯发布腾讯云音视频品牌，并发布三合一 RT-ONE 网络</p> <p>5月18日，腾讯宣布正式成立腾讯云音视频品牌，同时发布三合一的 RT-ONE 网络，整合腾讯云实时通信网络（TRTC）、即时通信网络（IM）以及内容分发网络（CDN）三张网络，为业界最完整的音视频通信 PaaS 平台构建基座。该服务将面向教育、零售、泛娱乐等行业需求。腾讯实时音视频（Tencent Real-Time Communication, TRTC），将腾讯 21 年来在网络与音视频技术上的深度积累，以多人音视频通话和低延时互动直播两大场景化方案，通过腾讯云服务向开发者开放，致力于帮助开发者快速搭建低成本、低延时、高品质的音视频互动解决方案。</p> <p>（来源：环球 Tech https://www.163.com/dy/article/GA95P3IP0511DP70.html）</p>
游戏	<p>网易游戏发布 60 余款游戏产品</p> <p>5月21日，网易游戏对外发布了 60 余款游戏，其中有 31 款是尚未在国内市场上线的新品，例如海洋生存末日题材的《代号：ATLAS》、末世蒸汽朋克题材的《Project IN》、还有主打赛博朋克风的单机剧情推理手游《未知记录》、2v4 潜入对抗手游《零号任务》。</p> <p>（来源：钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5328379.html）</p>
游戏	<p>快手游戏发布首款自研手游</p> <p>5月17日，《西行纪》动漫正版授权 3D 动作手游《西行纪燃魂》于正式腾讯游戏年度发布会上正式发布，该作由快手游戏回声工作室研发，是快手游戏自研的首款重度产品。</p> <p>（来源：钛媒体 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1699994095163247076&wfr=spider&for=pc）</p>
内容出版	<p>网易云音乐与索尼音乐签约：海量歌曲解燃眉之急</p> <p>5月18日，网易云音乐宣布与索尼音乐娱乐达成全新版权合作，将获得索尼音乐娱乐数年期的海量曲库授权。网易云音乐还将和索尼音乐娱乐，在音乐宣发、流媒体服务、在线 K 歌、音乐 Mlog 等各个层面开展创新探索与合作。网易云音乐公布了索尼音乐娱乐旗下部分发行艺人名单，其中就包含 A-Lin、蔡依林、刘人语、Adele、Alan Walker、LiSA、米津玄师、宇多田光、中岛美嘉等等。</p> <p>（来源：雷科技 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1700065812882712621&wfr=spider&for=pc）</p>
内容出版	<p>网易云音乐签约索尼，但独家版权仍是腾讯音乐护城河</p> <p>5月18日，腾讯音乐娱乐集团（TME）与索尼音乐娱乐共同宣布双方续签长期版权合作授权协议。（来源：36Kr https://36kr.com/p/1232403571364484）</p>
教育	<p>掌门教育拟赴美上市，将成在线 1 对 1 第一股</p> <p>5月20日，掌门教育向 SEC 递交了招股书，拟在纽交所挂牌上市，摩根士丹利、瑞士信贷、花旗集团、富途控股、老虎证券、雪球、麦格理资本为其承销商，股票代码为“ZME”。</p> <p>（来源：新浪财经 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1700255721730614968&wfr=spider&for=pc）</p>
教育	<p>瑞思教育发布 2021 年 Q1 财报：总营收 2.615 亿元，同比增长 140%</p> <p>钛媒体 5 月 21 日消息，瑞思学科英语（NASDAQ: REDU）公布截至 2021 年 3 月 31 日的第一季度未经审计财务报告。财报显示，2021 年第一季度，瑞思总营收达到 2.615 亿元，同比增长 140.0%，经营活动现金流转正，现金净流入人民币 7720 万元。</p> <p>（来源：钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5328491.html）</p>
互联网	<p>国家网信办通报抖音等 105 款 App 违法违规收集使用个人信息情况</p> <p>近期，针对人民群众反映强烈的 App 非法获取、超范围收集、过度索权等侵害个人信息的现象，国家网信办依据法律和有关规定，组织对短视频、浏览器、求职招聘等常见类型公众大量使用的部分 App 的个人信息收集使用情况进行了检测和通报。通报名单中包括抖音、快手、360 浏览器、百度浏览器、领英、智联招聘等 105 款 App。</p> <p>（来源：钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5328630.html）</p>

快手拿下东京奥运会及北京冬奥会转播权

5月21日，快手官方宣布与中央广播电视总台签署授权合作协议，平台已获得2020东京奥运会与北京2022年冬奥会视频点播及短视频权利，正式成为2020东京奥运会与北京2022年冬奥会持权转播机构，将为用户带来奥运赛事视频内容与多平台互动体验。这意味着快手已成为全球首家获得奥运会转播版权的短视频、直播平台。

(来源：钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/5329150.html>)

新氧公布2021年一季度财报总收入达3.596亿元

5月19日，新氧第一季度未经审计财务业绩。财报数据显示，2021年第一季度，新氧科技总收入3.596亿元人民币（5,490万美元），超过上季度业绩指引，同比大增97.0%。毛利率85.4%，在去年同期76.4%的基础上实现显著增长。移动端平均月活跃用户840万，同比增长101.0%。付费医疗机构数4,702家，同比增长42.7%。付费用户数17.3万人，同比大涨123.3%。第一季度，在付费用户和付费机构数双增长的同时，新氧平台实现促成交易额8.8亿元，同比增长85.2%。

(来源：新浪财经 <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1700182474460819527&wfr=spider&for=pc>)

网易公布2021年一季度财报 营收205亿元

5月18日，网易发布2021年第一季度财报。财报显示，网易第一季度营收205亿元人民币，同比增长20.2%。归属于公司股东的净利润为44亿元，同比增加25.0%；非公认会计准则下，归属于公司股东的净利润为51亿元。在线游戏净收入150亿元，同比增加10.8%，创历史新高。此外，一季度有道净收入13亿元，同比增加147.5%；创新与其他业务净收入42亿元，同比增加39.7%。

(来源：新浪财经 <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1700147905994597449&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

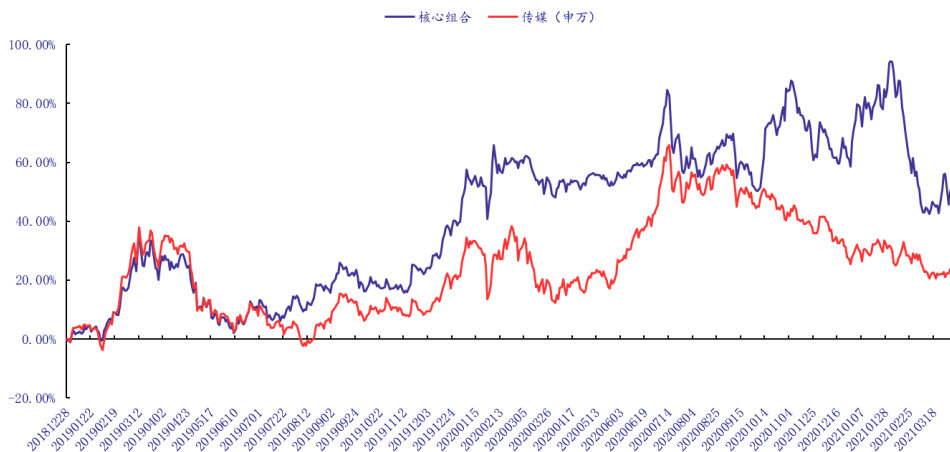
(一) 核心组合

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	7.57	54.83	1247.87
	9990.HK	祖龙娱乐	具有完善产品矩阵、研发能力优异	5.42	-13.37	120.53
	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	-4.90	24.48	78.63

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

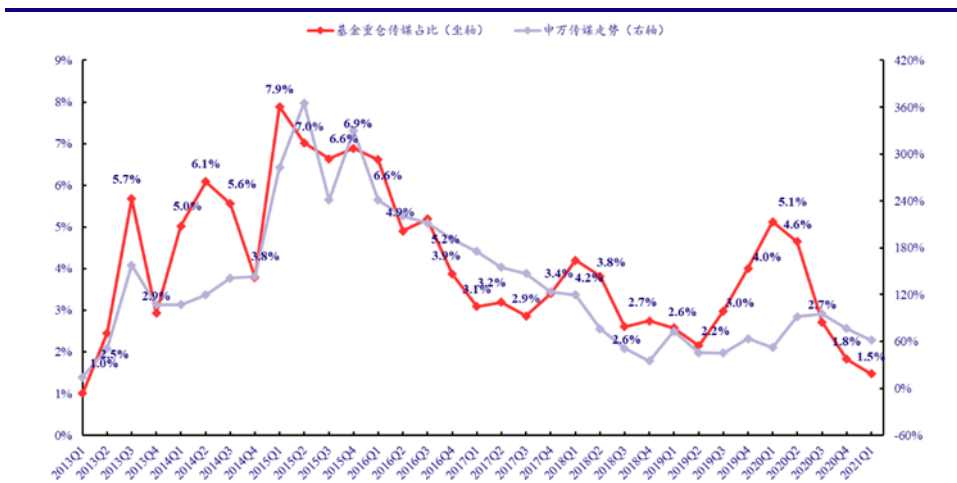
应用之一，云游戏或将进入大规模应用和增长阶段。同时游戏出海作为文化输出的重要环节将成为行业长期发展趋势，未来游戏行业将以高品质研发来提高游戏成功率及收入能力，从而对冲流量成本上升造成的小幅影响，长期来看，游戏行业仍然具备较好的成长性，随着近期估值的持续回落，行业逐渐进入具有配置价值的区间，建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的祖龙娱乐（9990.HK）、腾讯控股（0700.HK）、网易（NTES.O）、完美世界（002624.SZ）等。

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。

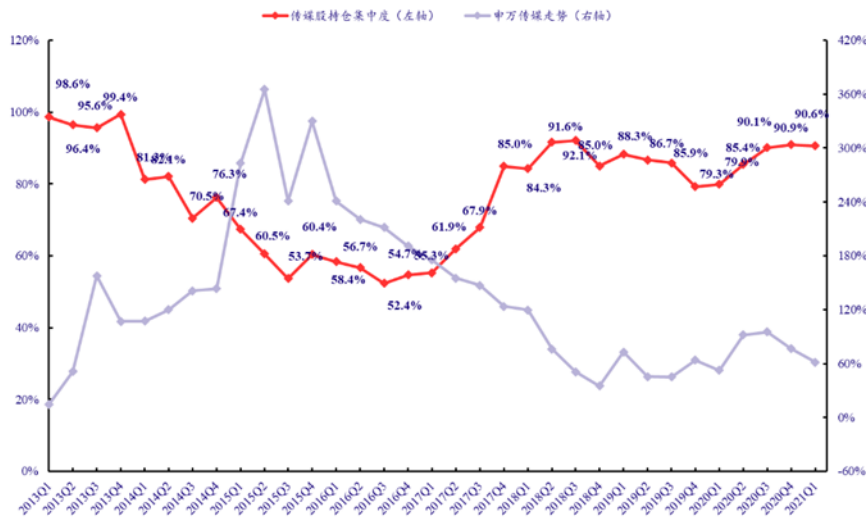
图 5：传媒行业 2013-2021Q1 基金传媒持仓占比



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。

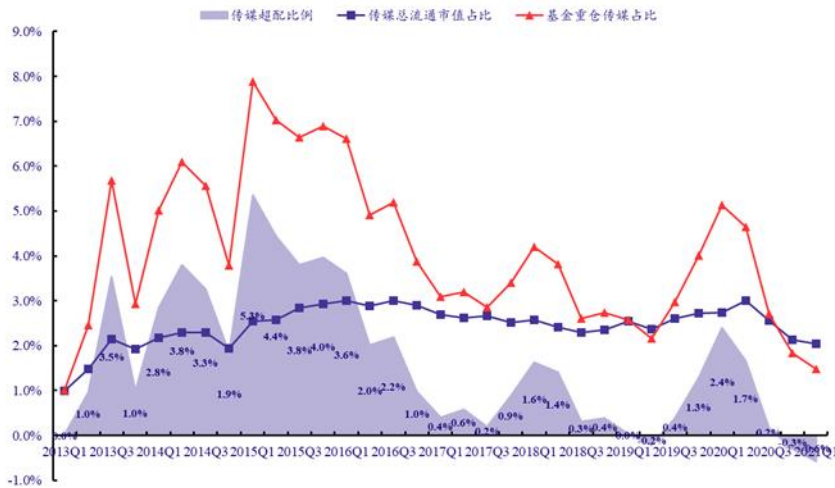
图 6：传媒行业 2013-2021Q1 传媒重仓股持仓集中度



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：多部剧集连续上映，《速度与激情9》票房大卖

1. 电影票房

2021-05-17至2021-05-23中国电影市场单周票房约4.50亿；单周人次约2885.9万。
2021-05-10至2021-05-16全国影院数目达11,370个，有票房银幕数达68,025块。

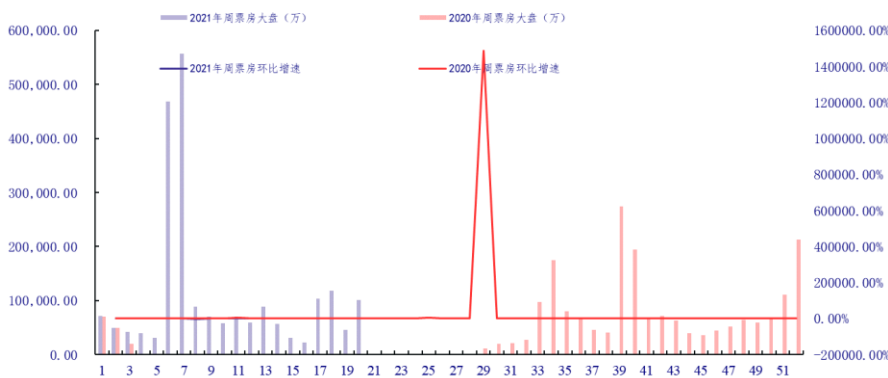
表8：单周票房详情

2021-05-17至2021-05-22（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. 速度与激情9	61,928	61.8%	7	24	7.9	环球影业、中国电影
2. 我要我们在一起	14,983	14.9%	2	14	8.5	工夫影业、阿里巴巴
3. 悬崖之上	7,684	7.7%	10	6	9.0	中国电影、英皇电影
4. 扫黑：决战	3,613	3.6%	4	5	8.7	天津筋斗云、爱奇艺影业
5. 情书	3,532	3.5%	0	8	9.0	株式会社、中国电影
6. 人之怒	2,543	2.5%	1	4	8.4	中国电影、人间指南
7. 一百零八	1,038	1.0%	0	5	/	坛城圣视、木兰文化
8. 你的婚礼	833	0.8%	8	3	7.8	造梦机影视、霍尔果斯
9. 指环王：王者无敌	756	0.8%	1	4	9.4	美国新线、新西兰温纽特
10. 追虎擒龙	741	0.7%	2	4	8.1	耳东影业、墨客行影业

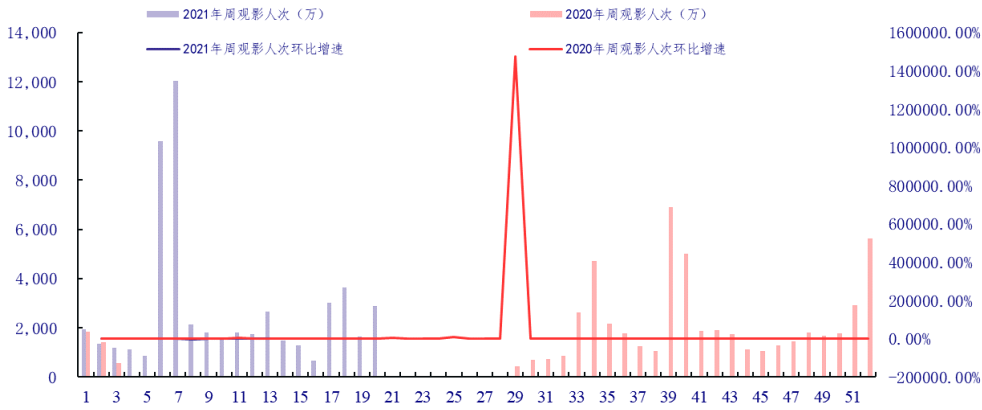
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图8：电影一周票房及环比增速



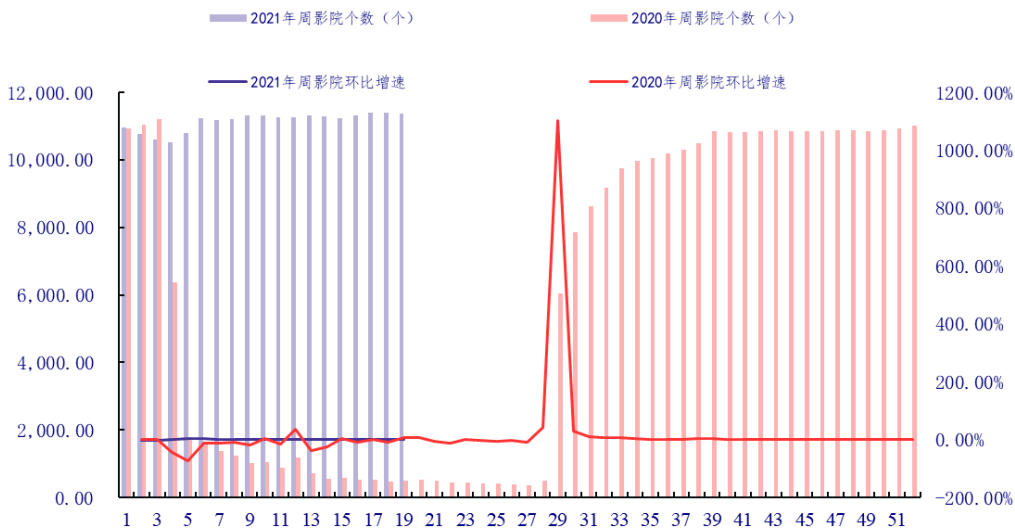
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 9：电影一周观影人次及环比增速



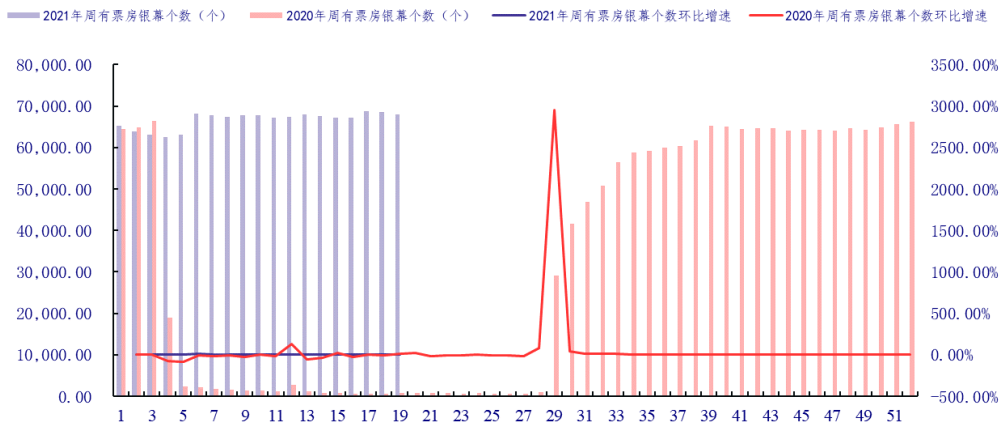
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

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 22 日, 根据艺恩数据电视剧播映指数数据, 《生活家》上映 9 天, 以 74.6 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。

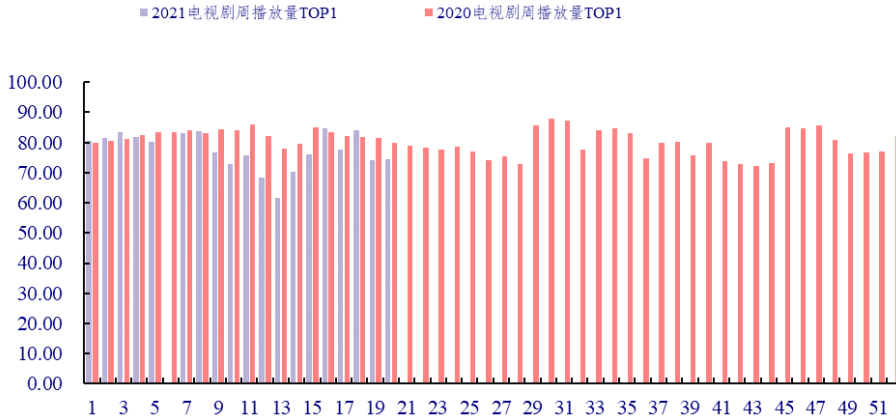
表 9: 电视剧一周播映指数排行榜

2021-05-17 至 2021-05-22 (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	生活家	爱奇艺	爱奇艺	9	74.6
2	乌鸦小姐与蜥蜴先生	腾讯视频	腾讯控股	26	71.9
3	理想照耀中国	多平台播出	/	18	65.3
4	八零九零	芒果 TV	芒果超媒	31	60.1
5	觉醒年代	多平台播出	歌华有线	110	58
6	小舍得	爱奇艺	上海柠萌	41	56.8
7	号手就位	优酷视频	白墨影业	39	56.7
8	啊摇篮	多平台播出	/	17	51.6
9	理智派生活	芒果 TV	芒果超媒	51	49.7
10	山海情	多平台播出	/	130	48.8

资料来源: 艺恩数据, 猫眼电影专业版, 中国银河证券研究院

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

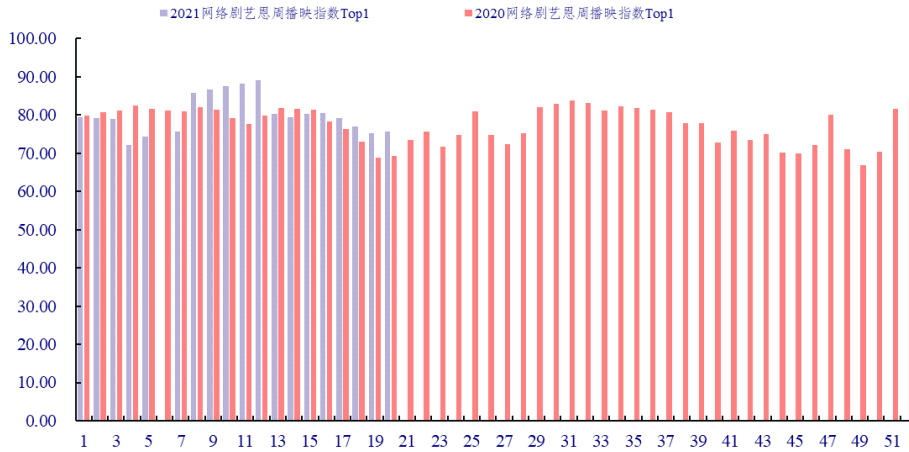
网络剧方面，截至 2021 年 5 月 22 日，根据艺恩数据网络剧播映指数数据，《御赐小仵作》上映 23 天，以播映指数 75.7 排名第一。热度前十的电视剧中，腾讯视频平台占 7 部，其中 3 部为独播，爱奇艺占 3 部，优酷占 4 部，其中 3 部为独播。

表 10：网络剧一周播映指数排行榜

2021-05-17 至 2021-05-22 (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	御赐小仵作	腾讯视频	企鹅影视	23	75.7
2	骊歌行	多平台播放	东阳欢娱影视文化有限公司	37	71.1
3	长歌行	腾讯视频	华策影视	52	68.8
4	遇龙	多平台播放	企鹅影视	12	67.5
5	完美的他	多平台播放	耀客传媒	11	62.9
6	风暴舞	多平台播放	慈文传媒、爱奇艺	27	62.7
7	我的漂亮朋友	腾讯视频	企鹅影视	8	58.8
8	皮囊之下	优酷视频	优酷、凯染传媒	11	56.7
9	山河令	优酷视频	慈文传媒	89	56.6
10	刘老根 4	优酷视频	优酷	21	54.7

资料来源：艺恩数据，猫眼电影专业版，中国银河证券研究院

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

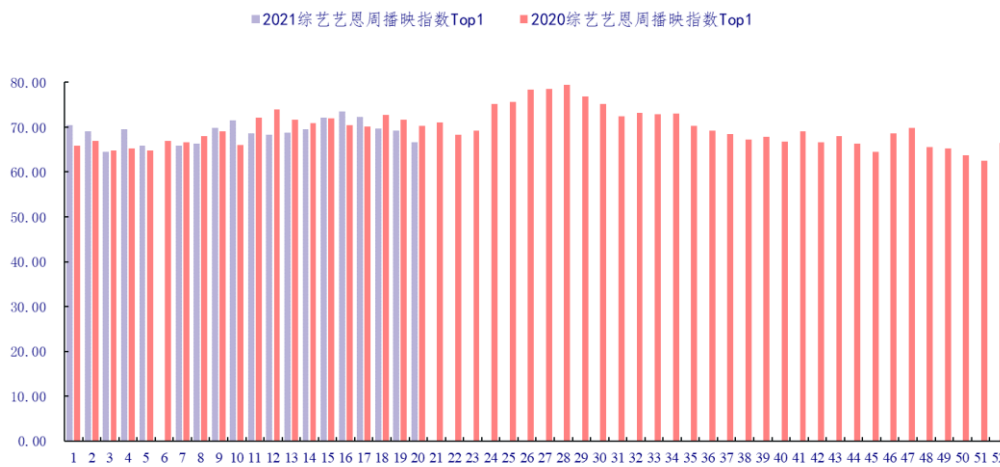
综艺节目方面，根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据，2021年5月17日-2021年5月22日综艺节目网络播映指数排行榜中，《向往的生活第五季》《恰好是少年》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中，芒果tv占5部；其中5部为独播；腾讯视频平台占3部，其中2部为独播。

表 11：综艺节目一周播映指数排行榜

2021-05-17 至 2021-05-22 (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	向往的生活第五季	芒果	2021/4/23	66.6
2	恰好是少年	腾讯	2021/4/11	63.1
3	奔跑吧第五季	多平台播放	2021/4/23	59.7
4	极限挑战第七季	多平台播放	2021/4/4	59.0
5	密室大逃脱第三季	芒果	2021/5/6	58.6
6	妻子的浪漫旅行第五季	芒果	2021/4/7	57.4
7	我的小尾巴	爱奇艺	2021/3/24	54.9
8	快乐大本营 2021	芒果	2021/1/2	52.9
9	谁是宝藏歌手	芒果	2021/4/23	52.7
10	让生活好看第二季	腾讯	2021/5/5	49.6

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 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司等	于朦胧、邢菲
	繁花	2021 年	腾讯视频	上海繁花里、上海腾讯企鹅等	胡歌、马伊琍
	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	斗罗大陆（第四部）-终极斗罗（30）	唐家三少	湖南少年儿童出版社	中南传媒	32
2	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	-	36
3	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
4	文城	余华	北京十月文艺出版社	新经典	59
5	活着	余华	北京十月文艺出版社	新经典	35
6	难哄	竹已	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	48
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	希望之线	东野圭吾	南海出版公司	新经典	59
10	暂坐	贾平凹	作家出版社有限公司	-	58

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	国家科技安全知识百问	《国家科技安全知识百问》编写组	人民出版社	-	22
2	国家生物安全知识百问	《国家生物安全知识百问》编写组	人民出版社	-	24
3	国家核安全知识百问	《国家核安全知识百问》编写组	人民出版社	-	20
4	为什么是中国	金一南	北京联合出版有限责任公司	-	58
5	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
6	你当像鸟飞往你的山	塔拉·韦斯特弗	南海出版社	新经典	59
7	苦难辉煌（平装）（旧版）	金一南	作家出版社	-	76
8	习近平扶贫故事	人民日报海外版	商务印书馆有限公司	-	78
9	苦难辉煌（平装）（新版）	金一南	作家出版社	-	79
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	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
2	笑猫日记（27）-戴口罩的猫	杨红樱	明天出版社	山东出版	20
3	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
4	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
5	米小圈脑筋急转弯（第2辑）-“吃一顿”饭庄	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
6	米小圈脑筋急转弯（第2辑）-神灯变变变	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
7	三毛流浪记（彩图注音读物）	张乐平	少年儿童出版社	新华文轩	16
8	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
9	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
10	青铜葵花	曹文轩	天天出版社	-	19

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，上新游戏种类丰富

1. 手机游戏：











手机游戏方面，2021年05月23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《聊斋异闻录》《不灭地藏-镜天逆》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《王蓝莓的幸福生活》《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23日 15:33~至今		数据更新时间: 05月23日 15:01~至今	
1	 王蓝莓的幸福生活 总榜:11名 Ohayoo	1	 聊斋异闻录-诡异悬疑卡牌... 总榜: 1名 Shanghai Qiyi Network Tec...
2	 王者荣耀 总榜:24名 Tencent Mobile ...	2	 不灭地藏-镜天逆 总榜:2名 华孚游戏
3	 和平精英 总榜:40名 Tencent Mobile ...	3	 航海奇闻 总榜:3名 Fabled Game Limi...
4	 战神遗迹 总榜:42名 完美世界游戏中心	4	 露西她所期望的一切 总榜:4名 X.D. Network Inc.
5	 我的饭店 总榜:47名 莹王	5	 仗剑长歌行-剑侠风云 总榜:6名 明雅游戏

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	 七猫免费小说 版本 5.13.5 ★★★★★ 4.9 隐私 权限 上海七猫文化传媒有限公司
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	 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
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 3.63.21519 ★★★★★ 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，共有 2 款新游戏上榜，为《战神遗迹》和《露西她所期望的一切》。

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	战神遗迹	5月20日双端上线	完美世界	iOS 免费榜 TOP4
iOS	露西她所期望的一切	5月19日双端上线	Modern Visual Arts Laboratory	iOS 付费榜 TOP4

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 3 款游戏将在 iOS、安卓上线，另有 11 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
新 游 上 线	机动战姬：聚变	5月25日双端上线	机甲 日系 二次元	Access!	哔哩哔哩游戏	28.88w	哔哩哔哩
	拔剑称王	5月27日双端上线	对战 策略 幻想	海南尤达科技有 限公司	海南尤达科技有 限公司	6.95w	/
	学园偶像季：群星 闪耀	5月28日双端上线	养成 剧情 二次元	KLab 株式会社	盛趣游戏	15.34w	/
测 试 预 告	星海先锋：歧遇号	5月24日	幻想 科幻 动作	量子纠缠工作室	量子纠缠工作室	2.96w	/
	EVE 星战前夜：无 烬星河	5月25日	太空 沙盒 科幻	网易游戏	网易游戏	57.41w	网易
	寂静森林	5月25日	多人对战 io 策略	初心者计划	初心者计划	1.26w	/
	逆境抉择：神曲	5月25日	暗黑 冒险 解谜	KIDD GAMES	无锡基德网络科 技有限公司	2.44w	/
	战争公约：王牌使 命	5月26日	战争 军事 坦克	战地工作室	战地工作室	4.27w	/
	魔卡之耀	5月26日	卡牌 策略 养成	天地工作室	海南乐之鲸鱼科 技有限公司	12.18w	/
	霓虹深渊：无限	5月27日	射击 独立游戏 地牢	声纳工作室	声纳工作室	44.58w	/
	王牌竞速	5月27日	幻想 科幻 赛车	网易游戏	网易游戏	8.85w	网易
	英雄远征	5月28日	竖屏 放置 文字	Naughty cat	Naughty cat	2.45w	/
	最强枪手	5月29日	冒险 射击 末日	blingbling 工 作室	blingbling 工 作室	0.27w	/
	少年宝莲灯	5月30日	竖屏 放置 卡牌	上海昶飞网络科 技有限公司	上海昶飞网络科 技有限公司	0.99w	/

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	深圳屠龙网络技术服务有限公司	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技术有限公司	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：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn