

快手加速布局泛知识赛道，开屏广告整治初见成效

核心观点：（2021.7.12-2021.7.18）

- **最新观点摘要** 1.用户对泛知识内容需求不断提升，快手布局泛知识内容生态 快手于6月24日宣布推出大型直播活动“快手新知播”，在站内开启“新知嗑举大赛”，以开播场数、观看人数、主播收益等作为考量指标，以流量、奖金激励等方式进行奖励。据《2020年中国移动互联网内容生态洞察报告》显示，用户对科普纪实的知识向内容需求增加，知识向、实用向的泛知识类内容需求分别提升了21%和16.7%。《2020年音频泛知识付费市场分析报告》显示自2016年以来，我国泛知识付费行业市场规模及用户规模呈高速增长态势。2.工信部大力推进App开屏弹窗信息骚扰用户问题整治 据去年12月上海市消费者权益保护委员会发布的《APP广告消费者权益保护评价报告（2020）》显示，测试中近六成App在使用时会弹出广告，其中近七成没有“关闭键”。7月8日，工信部大力推进App开屏弹窗信息骚扰用户问题整治，自从工信部大力推进专项整治后，开屏广告乱象在得到不断的规范，包括腾讯、百度、阿里在内的68家互联网头部企业已按要求完整整改。2021年第二季度，开屏弹窗信息用户投诉举报数量环比下降50%，误导用户点击跳转第三方页面问题同比下降80%。
- **行业配置观点** 我们认为内容电商符合新世代人群喜好，同时行业无论渗透率还是空间都具备较大成长潜力，建议关注：芒果超媒（300413.SZ）、快手-W（1024.HK）、星期六（002291.SZ）；随着Z世代消费需求的崛起，多品类游戏产品有望全面爆发，建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的完美世界（002624.SZ）、祖龙娱乐（9990.HK）、心动公司（2400.HK）；此外，悦己需求催生医美行业快速发展，医美产业长期发展具有确定性，建议关注改善行业获客效率的新氧（SY.O）。
- **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	4.22	46.70	1062.89
9990.HK	祖龙娱乐	-6.62	-10.98	99.00
300788.SZ	中信出版	-0.51	20.98	67.39

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

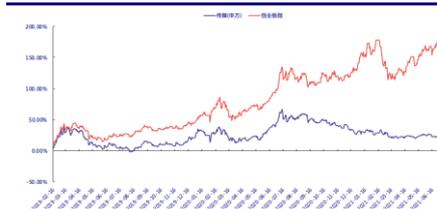
✉：yangxiaotong@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130518020001

特此鸣谢：岳铮

行业数据

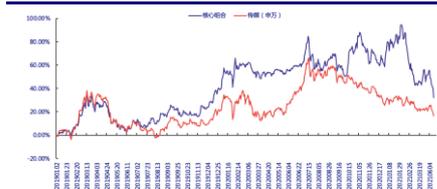
2021.7.16



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

核心组合表现

2021.7.16



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 0619：上海游戏收入表现亮眼，上影影片单公布

【银河传媒互联网】周观点 0625：暑期档将至，关注优质作品出品方投资机会

【银河传媒互联网】周观点 0704：关注中报业绩超预期投资机会

【银河传媒互联网】周观点 0711：休闲电竞市场规模广阔，产业链商业模式有望不断完善

目录

一、上周热点动态跟踪及点评.....	3
二、市场行情回顾.....	5
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.....	12
五、重点子行业数据跟踪.....	14
六、风险提示.....	36

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>快手于 6 月 24 日宣布推出大型直播活动“快手新知播”，联动 100 名知识大咖、50 余家专业机构，以及超过 1000 名快手知识主播，在 3 个月的时间里带来上万场知识直播，覆盖财经、科普、科技、法律、人文艺术、职场、母婴、情感、房产家居、健身、酒旅、美食、美业、汽车、摄影、军事等 16 个垂类领域。在为用户提供全新的认知角度与获取知识渠道的同时，助力知识创作者在平台实现变现，形成泛知识内容生产消费闭环。目前已经确定加入“快手新知播”的机构包括知乎、喜马拉雅、得到、造就、果壳、凯叔讲故事、KEEP、人民文学出版社、中国出版协会、中国国家地理、36 氪、钛媒体以及欧阳自远、无穷小亮、杨天真、吴晓波、陈铭、周六野等名人大咖。“快手新知播”活动中，快手在站内开启“新知嗑举大赛”，以开播场数、观看人数、主播收益等作为考量指标，以流量、奖金激励等方式进行奖励，带动更多中腰部达人在平台的活跃度，拉动泛知识内容和达人的新增，助力优秀知识创作者的成长与发展。早在今年 4 月，快手便推出“光合新知新职”计划，目标让 100 个新知分享官、1000 个二创达人、10000 个新职人累计获取一亿粉丝。除了新知嗑举大赛，快手新知播在 8 月底还将继续深耕泛知识领域。</p> <p>目前用户对泛知识内容需求不断提升，据《2020 年中国移动互联网内容生态洞察报告》显示，用户对科普纪实的内容需求增加，知识向、实用向的泛知识类内容需求分别提升了 21% 和 16.7%。《2020 年音频泛知识付费市场分析报告》显示自 2016 年以来，我国泛知识付费行业市场规模及用户规模呈高速增长态势。2019 年我国泛知识付费行业市场规模超 140 亿人民币，用户规模超 3 亿人。2020 年疫情的爆发加速了泛内容内容的发展，泛知识付费行业市场规模超过 230 亿，用户规模突破 5.4 亿。</p> <p>相比其他平台，快手的泛知识内容生态更加丰富多元，受众更加广泛和不设限，并打破了知识固有传播门槛。例如彝人律师阿佳尔郭把每晚 8 点半-10 点半的休息时间用于直播，为受教育程度低、法律意识淡薄的彝族同胞普及国家法律并答疑解惑。在需求端，快手在泛知识领域拥有旺盛的用户需求，目前快手泛知识处于供小于求的状态，而且用户需求还在很快地增长。拥有巨大增长空间的用户需求也将在未来带动泛知识内容消费，目前快手知识主播的消费效率是大盘的 2.8 倍。在供给端，快手拥有优质泛知识内容供给团队，目前快手整体已经覆盖全网 60% 头部泛知识作者，包括嫦娥之父欧阳自远院士、军事评论家杜文龙、经济学家邵宇、复旦大学副教授沈奕斐、无穷小亮等知名专家学者、网红大 V。快手泛知识领域的供给和需求目前形成了良性的互动和促进作用。快手也在逐步探索出泛知识不同垂类领域各自的变现模式，助力内容生产消费闭环形成。</p>												
用户对泛知识内容需求不断提升，快手布局泛知识内容生态	<p>快手布局泛知识内容赛道</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>时间</th> <th>布局计划</th> <th>内容</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2018 年 6 月</td> <td>快手课堂</td> <td>2019 年 4 月，“快手课堂”更名为“快手付费内容”，知识生产门槛更低，内容选择更多元。</td> </tr> <tr> <td>2019 年 7 月</td> <td>教育生态合伙人计划</td> <td>从流量、资金、运营、品牌、电商、数据服务等多个维度为 C 端和 B 端的合伙人提供精细化的支持，促进教育与短视频相结合。</td> </tr> <tr> <td>2019 年 12 月</td> <td>快知计划</td> <td>快手联合知乎通过流量扶持、品牌共创等政策鼓励更多知识生产者一同探索知识传播的新方式和新空间，探索知识传播的多样化形态。</td> </tr> </tbody> </table>	时间	布局计划	内容	2018 年 6 月	快手课堂	2019 年 4 月，“快手课堂”更名为“快手付费内容”，知识生产门槛更低，内容选择更多元。	2019 年 7 月	教育生态合伙人计划	从流量、资金、运营、品牌、电商、数据服务等多个维度为 C 端和 B 端的合伙人提供精细化的支持，促进教育与短视频相结合。	2019 年 12 月	快知计划	快手联合知乎通过流量扶持、品牌共创等政策鼓励更多知识生产者一同探索知识传播的新方式和新空间，探索知识传播的多样化形态。
时间	布局计划	内容											
2018 年 6 月	快手课堂	2019 年 4 月，“快手课堂”更名为“快手付费内容”，知识生产门槛更低，内容选择更多元。											
2019 年 7 月	教育生态合伙人计划	从流量、资金、运营、品牌、电商、数据服务等多个维度为 C 端和 B 端的合伙人提供精细化的支持，促进教育与短视频相结合。											
2019 年 12 月	快知计划	快手联合知乎通过流量扶持、品牌共创等政策鼓励更多知识生产者一同探索知识传播的新方式和新空间，探索知识传播的多样化形态。											

2020年 9月	快手情感 “光合计划”	助力站内头部情感直播主播增加短视频内容供给达 1000+, 引入专业心理咨询、离婚律师达 1000+, 引入扶持情感主持人、打造 100 万粉专业作者达 1000+, 培养情感短剧 500 万粉作者达 1000+。
2021年 4月	光合新知新 职计划	目标让 100 个新知分享官、1000 个二创达人、10000 个新职人累计获取一亿粉丝。
2021年 6月	快手新知播 活动	联合 100 名知识人士、50 余家专业机构, 以及超过 1000 名快手知识类主播, 在 3 个月的时间里进行上万场知识直播。

资料来源: 快手, 中国银河证券研究院整理

工信部大力推进 App 开屏弹窗信息骚扰用户问题整治

据去年 12 月上海市消费者权益保护委员会发布的《APP 广告消费者权益保护评价报告(2020)》显示, 测试的 600 款 App 中近六成 App 在使用时会弹出广告, 其中近七成没有“关闭键”。此外, 在 App 个性化广告中, 仅 14% 有关闭入口。《广告法》规定, 在互联网页面以弹出等形式发布的广告, 应当显著标明关闭标志, 确保一键关闭。《互联网广告管理暂行办法》中也规定, 不得以欺骗方式诱使用户点击广告内容。没有“关闭键”的开屏广告不仅切实损害了用户的使用体验, 也违反了法律规范。

今年 4 月, 中广协提出的《移动互联网应用程序(APP)启动屏广告行为规范(征求意见稿)》重点提及“启动屏广告中不得以欺骗方式诱使用户点击广告内容”。7 月 8 日, 工信部大力推进 App 开屏弹窗信息骚扰用户问题整治, 违规行为主要为“弹窗信息标识近于无形、关闭按钮小如蝼蚁、页面伪装瞒天过海、诱导点击暗度陈仓”等方式欺骗诱导用户跳转。自从工信部大力推进专项整治后, 开屏广告乱象在得到不断的规范, 包括腾讯、百度、阿里在内的 68 家互联网头部企业已按要求完整整改。2021 年第二季度, 开屏弹窗信息用户投诉举报数量环比下降 50%, 诱导用户点击跳转第三方页面问题同比下降 80%。我们认为开屏广告的专项整治为用户提供了更好的使用体验, 保障了消费者的隐私权、安全保障权、知情权与选择权, 进一步营造良好网络环境。

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

上周创业板指上涨 0.68%，报 3432.65 点；上证综指上涨 0.43%，报 3539.30 点；传媒行业指数上周上涨 0.75%，报 656.75 点；中国教育主题指数下跌 5.18%，报 1753.98 点。2021 年以来，传媒板块下跌 10.48%，中国教育主题指数下跌 45.07%，同期创业板指上涨 15.72%，上证综指上涨 1.91%，沪深 300 下跌 2.24%。

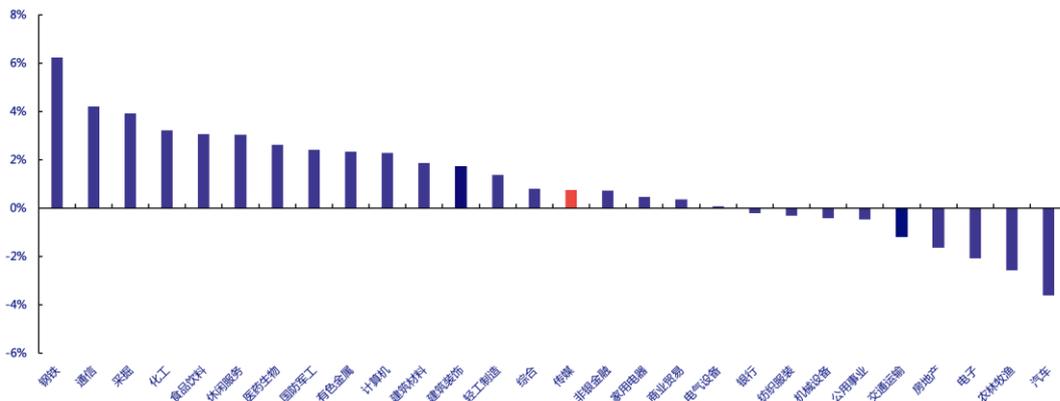
表 3：2021 年 A 股指数行情回顾

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)	656.75	0.75	-3.32	-10.48
931456.CSI	中国教育主题指数	1753.98	-5.18	-15.07	-45.07
000300.SH	沪深 300	5094.77	0.50	-2.47	-2.24
399006.SZ	创业板指	3432.65	0.68	-1.28	15.72
000001.SH	上证综指	3539.30	0.43	-1.45	1.91
399001.SZ	深圳成指	14972.21	0.86	-1.25	3.47

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

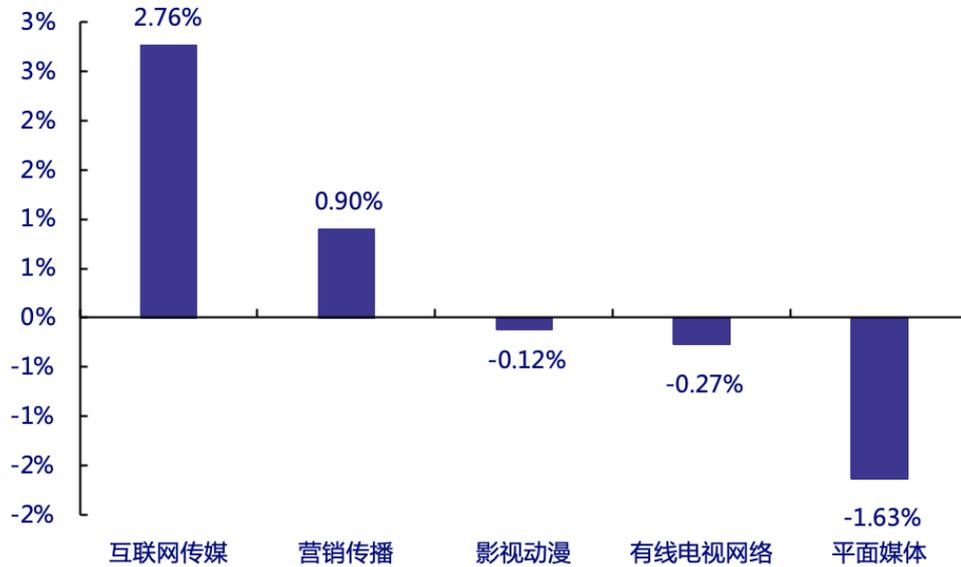
在各个行业中，本周传媒板块上涨 0.75%，在申万 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 15。分子行业来看，本周申万传媒行业五个子行业：互联网传媒上涨 2.76%，平面媒体下跌 1.63%、有线电视网络下跌 0.27%、影视动漫下跌 0.12%、营销传播上涨 0.90%。

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 (%)
300343.SZ	联创股份	44.75%	002607.SZ	中公教育	-18.70%
300467.SZ	迅游科技	30.01%	002464.SZ	*ST 众应	-9.97%
002123.SZ	梦网科技	21.93%	002292.SZ	奥飞娱乐	-7.46%
000835.SZ	*ST 长动	18.62%	300518.SZ	盛讯达	-6.73%
300052.SZ	中青宝	14.11%	002247.SZ	聚力文化	-5.69%
300770.SZ	新媒股份	13.99%	002558.SZ	巨人网络	-5.46%
600052.SH	浙江广厦	11.31%	002137.SZ	实益达	-5.28%
600381.SH	青海春天	10.72%	603825.SH	华扬联众	-5.17%
300113.SZ	顺网科技	10.24%	000793.SZ	华闻集团	-5.04%
300148.SZ	天舟文化	9.36%	300071.SZ	*ST 嘉信	-4.82%

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 7 月 16 日，传媒行业滚动市盈率为 22.24 倍（TTM 整体法，剔除负值），全部 A 股 17.63，分别较 13 年以来的历史均值低 46.46% 和高 9.27%。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 137.02 个百分点。当前值为 26.15%，历史均值为 163.17%。

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
2021.7.12	广电网络	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 710,483,746 股为基数，每股派发现金红利 0.030 元（含税），共计派发现金红利 21,314,512.38 元。本年度不进行资本公积金转增股本。	利润分配
2021.7.13	恺英网络	盈利：24,000 万元 - 30,000 万元，比上年同期增长：378% - 497%，盈利：0.11 元/股 - 0.14 元/股。	业绩预告
2021.7.13	聚力文化	盈利：4,500.00 万元 - 5,800.00 万元，比上年同期下降：68.04% - 58.81%，盈利：0.05 元/股 - 0.07 元/股。	业绩预告
2021.7.13	冰川网络	盈利：590 万元 - 760 万元，比上年同期下降：91.92% - 93.73%。	业绩预告
2021.7.14	吉比特	公司预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 68,571.29 万元至 71,064.79 万元，预计同比增长 37.50% 至 42.50%	业绩预告
2021.7.14	天神娱乐	盈利：2,400 万元 - 3,600 万元，盈利：0.0144 元/股 - 0.0216 元/股	业绩预告
2021.7.14	金逸影视	亏损：6,500 万元 - 7,600 万元，亏损：0.17 元/股 - 0.20 元/股	业绩预告

2021.7.14	中公教育	亏损: 5,000 万元—15,000 万元, 亏损: 0.0081 元/股—0.0243 元/股	业绩预告
2021.7.15	壹网壹创	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量总计不超过 1,415,800 股, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 216,392,390 股的 0.6543%。其中, 首次授予 1,203,500 股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.5562%, 占本激励计划拟授予限制性股票总数的 85%; 预留授予 212,300 股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.0981%, 占本激励计划拟授予限制性股票总数的 15%。	股权激励
2021.7.15	生意宝	以 2020 年 12 月 31 日的公司总股本 25272 万股为基数, 向全体股东按每 10 股派息 0.5 元 (含税), 共派发现金红利 12,636,000.00 元。剩余 210,906,533.18 元暂不分配。不以资本公积金转增股本, 不送红股。	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	第 11 届北京国际电影节入围影片公布 钛媒体 7 月 15 日消息, 第 11 届北京国际电影节召开新闻发布会, 组委会公布本届电影节入围影片。本届电影节共有 15 部入围影片, 包括 12 部外国电影、3 部中国电影。 (来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5482563.html)
游戏	东京奥运会官方授权手游正式上线, 由字节跳动旗下公司运营 钛媒体 7 月 12 日消息, 今日起, 东京奥运会唯一官方授权手游《索尼克在 2020 东京奥运会》陆续上线各大应用市场, 目前已上架苹果 AppStore。该游戏于 5 月份宣布引进国内, 由字节跳动旗下朝夕光年运营。 (来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5473492.html)
游戏	B 站游戏独游发行新里程碑: 《重生细胞》国内销量突破 200 万 B 站游戏宣布, 其在国内发行的 Roguelike 动作独立游戏《重生细胞》累计销量已突破 200 万份。在今年 3 月份, 游戏开发商 Motion Twin 就曾宣布其全球销量超过 500 万份, 其中 100 万份来自中国手游市场, 由此来看, 过去 4 个月内《重生细胞》在国内的长尾销量也十分可观。 (来源: 游戏葡萄 https://mp.weixin.qq.com/s/e6AYnP6fhN4qUh1KoaX54Q)
游戏	SensorTower 公布 6 月全球热门移动游戏下载量 TOP10 钛媒体 7 月 16 日消息, Sensor Tower 商店情报数据显示, Tap2Play 《Count Masters》6 月在全球 App Store 和 Google Play 获得 4050 万次下载, 位列全球移动游戏下载榜榜首。美国是该游戏第一大市场, 贡献了 11.8% 的下载量; 其次是印度, 占 11.4%。 (来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5485975.html)
内容出版	小红书与中央广播电视总台达成合作, 奥运期间将推出多项独家内容 钛媒体 7 月 12 日消息, 小红书宣布成为中央广播电视总台顶级赛事专项战略合作伙伴, 同时宣布成为中国国家女子足球队官方合作伙伴。 (来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5473564.html)
内容出版	抖音发布最新扶持政策, 鼓励创作系统性知识内容 钛媒体 7 月 13 日消息, 近日, 抖音发布了“萌知计划”第三期扶持政策, 鼓励用户创作系统的青少年知识内容, 活动分为科普、启蒙、兴趣、学科四大专场。 (来源: 钛媒体 https://www.tmtpost.com/nictation/5476951.html)
内容出版	虎牙与 imbaTV 达成独家赛事合作 持续扩增电竞赛事版权布局

7月13日消息，虎牙公司宣布 imbaTV 正式成为虎牙直播独家赛事合作伙伴，双方将在 DOTA2、CS:GO、PUBG 等电竞赛事领域深入开展合作，涵盖相关赛事及衍生产品。

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/it/2021-07-13/2848667.shtml>)

火花音悦与视觉中国达成音乐版权合作

内容出版

7月15日，国内最大的 RF 音乐版权供应商火花音悦 (SparkMusic) 与视觉中国达成音乐版权合作，将为后者提供全球范围更多优质版权音乐，助力视觉中国打造一站式智能内容服务平台，共同建设服务于内容生态的“基础设施”。

(来源: SPARK 火花音悦 <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1705321029645816113&wfr=spider&for=pc>)

聚焦数字内容和数字经济 腾讯 5G 生态引入 35 家 2021 创新伙伴

内容出版

中新网广东新闻 7月15日电 (记者 唐贵江) 7月15日，腾讯 5G 生态计划 2021 创新伙伴名单正式发布。本次名单聚焦数字内容、数字经济两大方向。包括紫光展锐、广和通、斯坦德机器人、蘑菇物联、中科闻歌、互影科技、银河威尔、一隅千象、区块大陆等 30 家企业和奥本未来、悉见科技、OUTPUT、棱镜光娱、嗨翻屋科技等 5 家探元计划入选企业，共同成为腾讯 5G 生态计划 2021 创新伙伴。

(来源: 广东新闻网 <http://www.gd.chinanews.com/2021/2021-07-15/414954.shtml>)

腾讯留学缴费服务上线，用微信最快 3 分钟完成、1 天到账

教育

《钛媒体 7月12日消息，近日，由腾讯金融科技推出的“微汇款”微信小程序正式上线“留学缴费”功能，支持美国、英国、加拿大等国家和地区的数百所院校。打开“微汇款”微信小程序，通过微信支付缴纳学费，最快 3 分钟就能完成缴费，而且不占用 5 万美元的个人便利化购汇额度。缴费后最快 1 个工作日，学费即可到账境外院校账户。

(来源: 钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/5472582.html>)

2020 年在线教育市场规模达到 4858 亿元，同比增长 20.2%

教育

钛媒体 7月13日消息，《中国互联网发展报告(2021)》今日于中国互联网大会上正式发布。报告显示，2020 年，我国在线教育市场规模保持稳定增长，达到 4858 亿元，同比增长 20.2%。报告显示，2020 年教育行业共发生 247 起投融资事件，同比减少 26%。披露的融资金额显著增加，达到 646 亿元，同比增长 65.4%。

(来源: 钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/5476300.html>)

阿里巴巴和腾讯考虑互相开放生态系统

互联网

外媒报道，阿里巴巴和腾讯考虑互相开放生态系统。阿里的初步举措可能包括将微信支付引入淘系电商，而腾讯则或将允许淘系电商的内容在微信内分享，或者允许微信用户通过小程序使用阿里的服务。广大网友则保持着喜闻乐见的态度，如果消息属实，这会让网购更方便。Rokid 认为互联网是开放的世界，Rokid 一直秉承开放的心态，希望与合作伙伴互惠共赢，Rokid 愿与各界人士一道，共建开放的生态圈。

(来源: 天极网 <http://news.yesky.com/hotnews/415/725772915.shtml>)

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	4.22	46.70	1062.89
	9990.HK	祖龙娱乐	具有完善产品矩阵、研发能力优异	-6.62	-10.98	99.00
	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	-0.51	20.98	67.39

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

随着新时代的到来, Z 世代逐渐登上时代舞台, 成为消费市场的重要力量。目前我国 Z 世代约有 2.6 亿人口, 年龄在 12-26 岁之间, 且他们大都物质生活富足、注重体验、个性鲜明、愿意追求尝试各种新鲜事物, 其独特的成长环境造就其独特的价值观和消费观, 目前 Z 世代消费人群已经逐渐成为主流消费人群, 因此, 把握 Z 世代用户画像及消费特征, 获取年轻消费者的喜爱并争夺市场份额, 成为各类企业前瞻布局的关键。

在移动互联网后周期, 流量成本不断走高, 用户的获取效率至关重要, 我们认为内容电商符合新世代人群喜好, 同时行业无论渗透率还是空间都具备较大成长潜力, 因此我们看好产业链相关投资机会。**建议关注: 芒果超媒 (300413.SZ)、快手-W(1024.HK)、星期六星期六 (002291.SZ)。**

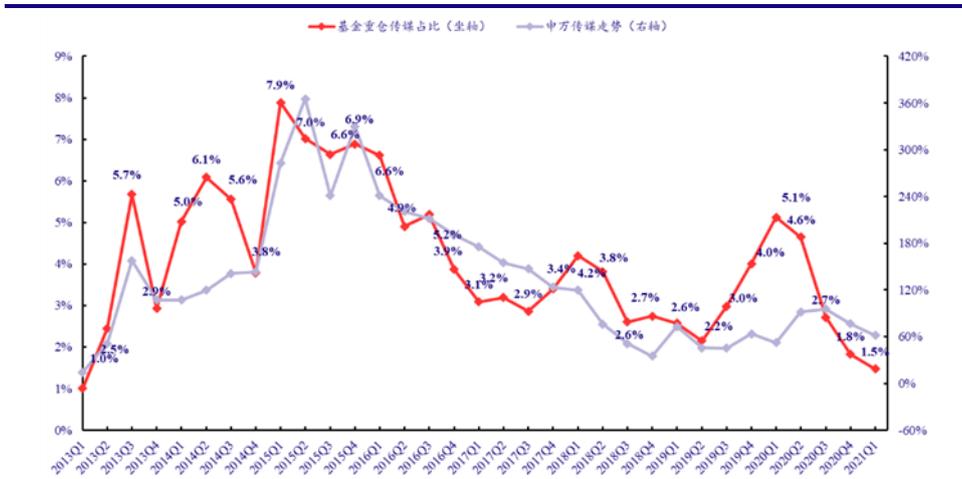
随着 Z 世代消费需求的崛起, 多品类游戏产品有望全面爆发, 游戏行业仍然具备较好的成长性, 随着近期估值的持续回落, 行业逐渐进入具有配置价值的区间, 建议关注具备完善产品矩阵且研发能力优异的相关标的。**建议关注: 完美世界 (002624.SZ)、祖龙娱乐 (9990.HK)、心动公司 (2400.HK)。**

此外，悦己需求催生医美行业快速发展，我们认为医美产业长期发展具有确定性，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。建议关注改善行业获客效率的相关标的。**建议关注：新氧（SY.O）。**

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。

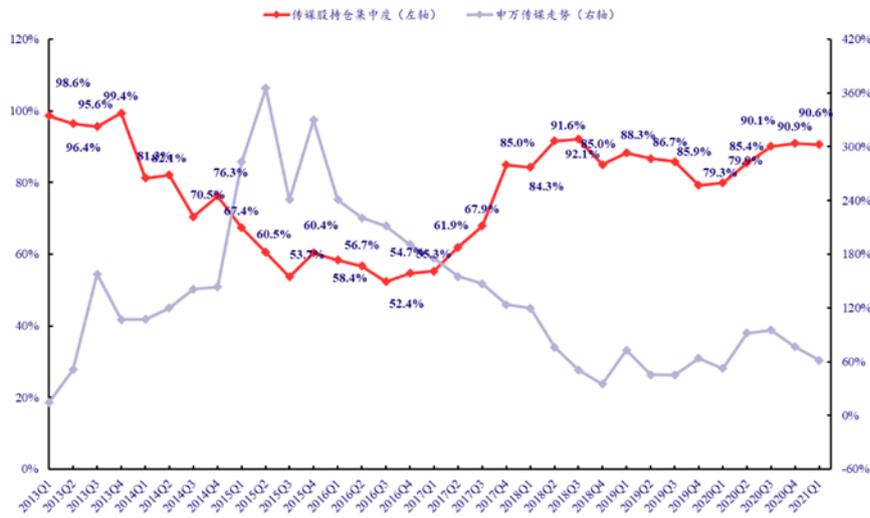
图 5：传媒行业 2013-2021Q1 基金传媒持仓占比



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：《中国医生》荣获榜首，《中国医生》获豆瓣高评分

1. 电影票房

2021-07-12 至 2021-07-18 中国电影市场单周票房约 7.25 亿；单周人次约 2165.20 万。2021-06-07 至 2021-06-13 全国影院数目达 11,165 个，有票房银幕数达 66,343 块。

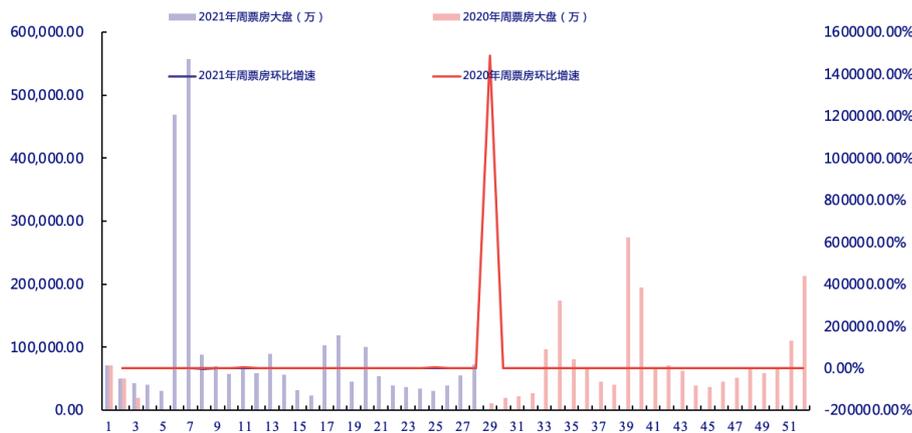
表 8: 单周票房详情

2021-07-12 至 2021-07-18 (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. 中国医生	46,287	63.90%	8	14	9.5	中国电影
2. 燃野少年的天空	6,064	8.40%	0	9	8.8	中国电影
3. 1921	4,224	5.80%	4	6	9.2	中国电影、腾讯
4. 新大头儿子小头爸爸	3,013	4.20%	0	4	8.5	万达电影
5. 俑之城	2,325	3.20%	0	4	8.4	华强方特
6. 济公之降龙降世	2,020	2.80%	0	6		爱奇艺
7. 二哥来了怎么办	1,758	2.40%	0	3	8.5	万达电影
8. 守岛人	1,415	2.00%	1	9	9.2	上海电影
9. 革命者	1,153	1.60%	1	4	9.2	光线传媒
10. 当男人恋爱时	592	0.80%	2	3	8.1	中国电影

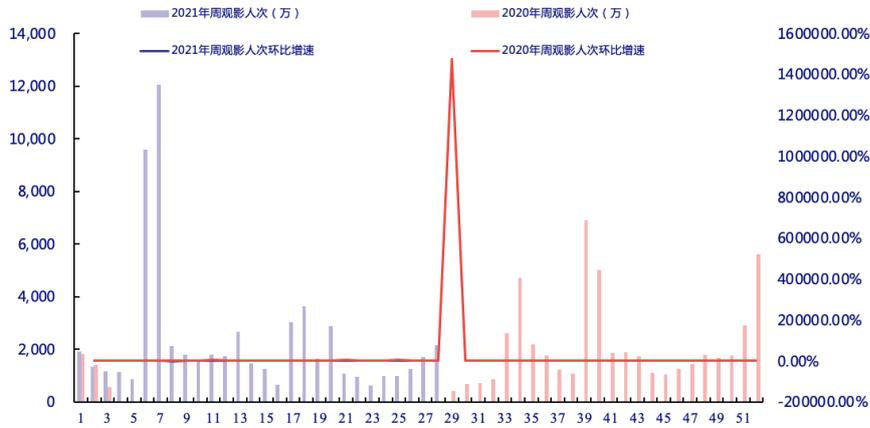
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 8: 电影一周票房及环比增速



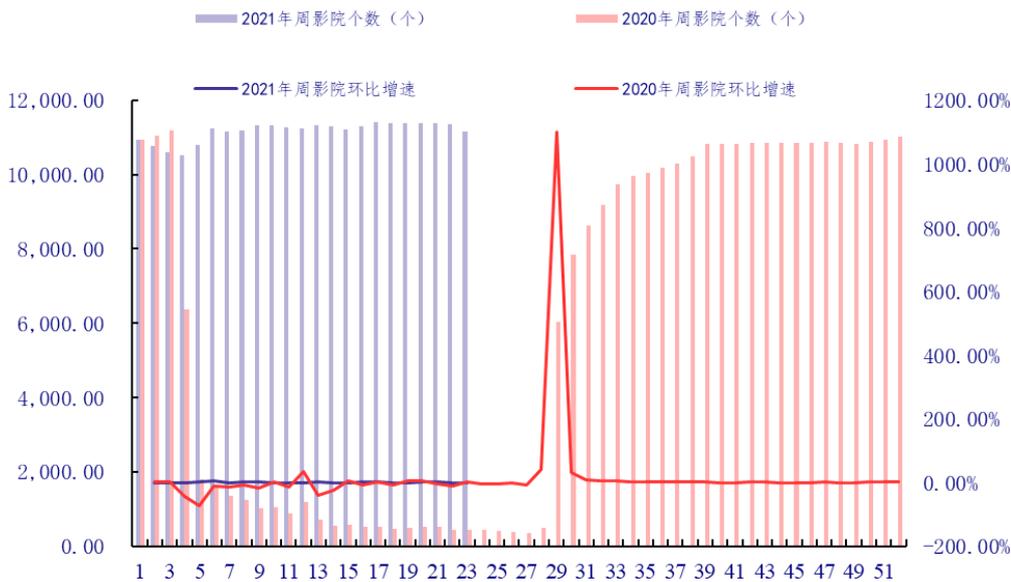
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图 9：电影一周观影人次及环比增速



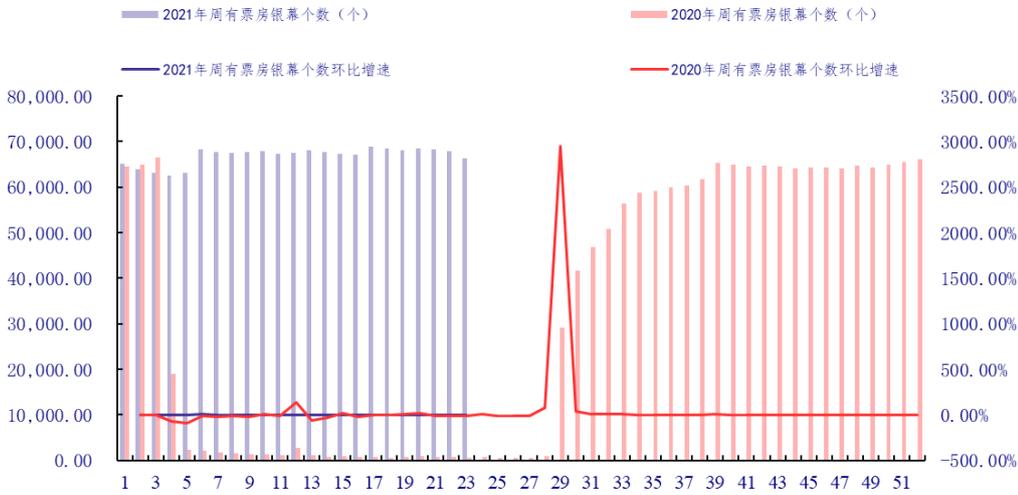
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

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 7 月 18 日, 根据艺恩数据电视剧播映指数数据, 《叛逆者》上映 41 天, 以 70.6 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 6 部, 其中 0 部为独播, 爱奇艺占 9 部, 其中 2 部为独播, 芒果 TV 占 4 部, 其中 1 部为独播。

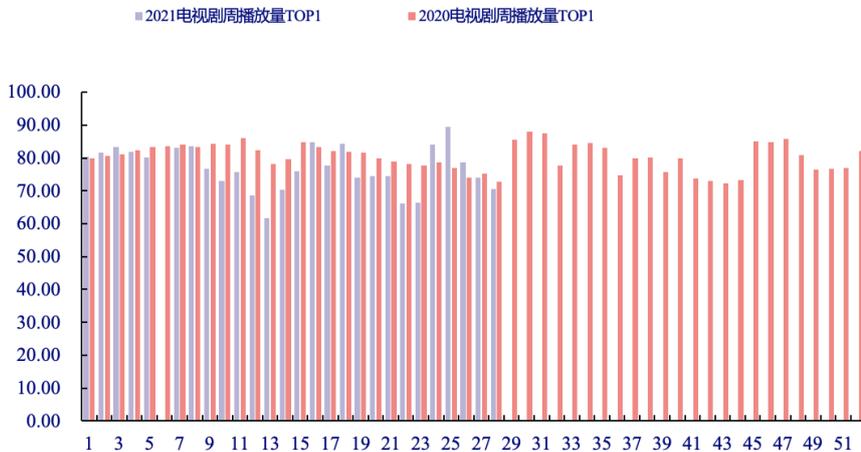
表 9: 电视剧一周播映指数排行榜

2021-07-12 至 2021-07-18 (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	叛逆者	爱奇艺	爱奇艺	41	70.6
2	大决战	多平台播出	爱奇艺	23	61.6
3	理想照耀中国	多平台播出	/	75	60.9
4	觉醒年代	多平台播出	歌华有线	167	58.6
5	衡山医院	多平台播放	/	10	54.5
6	对你的爱很美	芒果 TV	/	5	53.7
7	百炼成钢	多平台播出	芒果超媒	35	53.1
8	生活家	爱奇艺	爱奇艺	66	51.8
9	大浪淘沙	多平台播放	和光传媒	58	51.4
10	我们的新时代	多平台播放	/	18	50.6

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

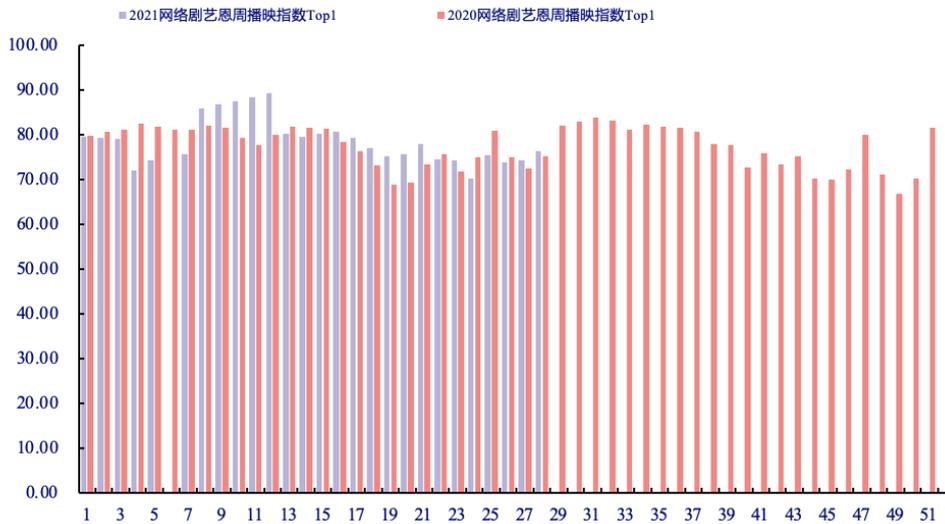
网络剧方面, 截至 2021 年 7 月 4 日, 根据艺恩数据网络剧播映指数数据, 《千古玦尘》上映 31 天, 以播映指数 76.3 排名第一。热度前十的电视剧中, 腾讯视频平台占 6 部, 其中 2 部为独播, 爱奇艺占 5 部, 其中 2 部为独播, 优酷占 4 部, 其中 2 部为独播。

表 10: 网络剧一周播映指数排行榜

2021-06-20 至 2021-06-25 (截至 20: 00) 网络剧艺恩周播映指数 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	千古玦尘	腾讯	企鹅、柠萌影业	31	76.3
2	南辕北辙	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	7	73.5
3	你好火焰蓝	优酷视频	优酷信息技术(北京)有限公司	10	72
4	不说再见	多平台播放	北京电视艺术中心	26	68.6
5	你微笑时很美	多平台播放	新湃传媒	25	67.1
6	变成你的那一天	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	31	65.0
7	云顶天空	腾讯视频	欢瑞世纪、光线影业、阿宝文化传媒	7	64.1
8	海上繁花	多平台播放	幸福蓝海影视、吉林市吉晟金融投资控股、浙江艺能传媒、上海水木清圆	25	63.7
9	刑侦日记	优酷视频	优酷、香港无线电视	33	61.4
10	陌生的恋人	多平台播放	上海耀客传媒股份有限公司	6	60.6

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

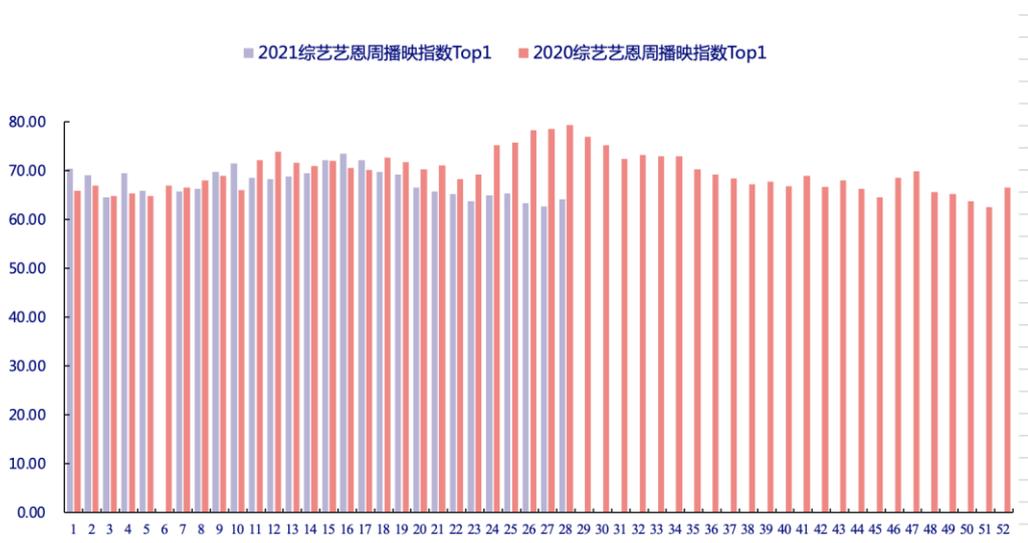
综艺节目方面，根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据，2021年7月12日-2021年7月18日综艺节目网络播映指数排行榜中，《向往的生活第五季》《心动的信号第四季》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中，芒果tv占5部，其中5部为独播；腾讯视频平台占5部，其中3部为独播。

表 11：综艺节目一周播映指数排行榜

2021-06-28 至 2021-07-4 (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	4/23/21	64.2
2	心动的信号第四季	腾讯	6/23/21	59.8
3	萌探探案	爱奇艺	5/28/21	59.6
4	密室大逃脱第三季	芒果	5/6/21	58.8
5	奔跑吧第五季	多平台播放	4/23/21	58.7
6	妻子的浪漫旅行第五季	芒果	4/7/21	57.0
7	快乐大本营 2021	爱奇艺	3/24/21	56.1
8	五十公里桃花坞	腾讯	5/23/21	55.9
9	恰好是少年	腾讯	4/11/21	54.9
10	极限挑战宝藏行第二季	多平台播放	7/4/21	54.2

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 11 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
天下无拐	7/16/21	影院	北京神州艺海文化艺术院 新疆心和缘文化传媒有限公司, 京新欣和缘影业有限公司、北京吉祥九鑫文化发展有限公司、宁波欣合心影视传媒有限公司出品	吕良伟、郑昊领、何政军、舒耀瑄、王婉娟、赫子铭、张永达、郑清文、葛友元、沈璐
终极代码	7/16/21	影院	金华宇影视传媒	吴治廷、大卫·贝尔(法)、狼森(法)
足球爸爸	7/17/21	影院	来斯影业南京有限公司、海蓝影业(南京)有限公司	孟鹏、刘国山、罗大涛、平阳宗汉、董帅、宿瑞明、骆晓娟
摇摆神探	7/17/21	影院	北京其卡通弘文化传播有限公司, 浙江祥源文化股份有限公司, 辽宁亨通传媒股份有限公司	邵彤、王薇
三湾改编	7/19/21	影院	江西电影制片厂有限责任公司、井冈山西江月文化传媒有限公司、八一电影制片厂	侯京健

	白蛇2: 青蛇劫起	7/23/21	影院	上海追光影业有限公司、阿里巴巴影业(北京)有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司、哔哩哔哩影业(天津)有限公司	
	贝肯熊2: 金牌特工	7/23/21	影院	奥飞影业(上海)有限公司、霍尔果斯众合千澄影业、麦颂影视投资(上海)有限公司出品	
	巧虎魔法岛历险记	7/24/21	影院	上海合源文化传媒有限公司、SMG 尚世影业、中影股份、中影动画产业有限公司、珠江影业传媒股份有限公司、猫眼电影联合出品	李晔、沈达威
	七月的舞步	7/24/21	影院	上海七门影业有限公司	张予曦、黄小蕾、黄景行、姜超
	狙击手	7/30/21	影院	TriStar Pictures	
	冲出地球	7/30/21	影院	霍尔果斯彩条屋影业有限公司、北京全擎娱乐文化传媒有限公司	
	怒火: 重案	7/30/21	影院	公元电影有限公司、银都机构有限公司	甄子丹、谢霆锋
	警察荣誉	2022 年 Q1	爱奇艺	爱奇艺、华视娱乐、东阳荆棘鸟	张若昀、白鹿、王景春
	穿破黑夜	2021 年 Q3	爱奇艺	爱奇艺、留白影视、东仑影视、中国长安出版传媒	欧豪、王景春
	盛装	2021 年 Q2	优酷	北京五元文化传媒有限公司、西安曲江影视投资(集团)有限公司	宋佳、袁咏仪
	三生有幸遇见你	2021 年 Q2	优酷	东阳市乐视花儿影视文化有限公司	王丽坤、黄景瑜
	舍我其谁	2021 年 Q2	优酷	幸福蓝海影视文化集团股份有限公司、完美世界影视有限责任公司、皓瑾影视	牛骏峰、李兰迪
电视剧	一生一世	2021 年 Q2	爱奇艺	上海克顿伙伴电视剧制作有限公司、爱奇艺	任嘉伦、谢霆锋、高圆圆
	特战荣耀	2021 年 Q2	爱奇艺、腾讯	耀客传媒、磨铁娱乐、悦凯影院、星煜传媒	杨洋、李一桐
	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
	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
网络剧	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
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
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
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
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
暗夜行者	2022年Q1	爱奇艺	爱奇艺、北京时尚典范文化传媒有限公司、重庆银龙影视有限公司	李易峰、宋轶
德云瓦舍	2022年Q1	爱奇艺	华夏聚德电影发行(北京)有限公司	秦霄贤、赵小棠
唐朝诡事录	2022年Q1	爱奇艺	长信传媒、爱奇艺	杨志刚、杨旭文
谁是凶手	2021年Q4	爱奇艺	爱奇艺、北京星光国韵文化有限公司	赵丽颖、肖央、董子健
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Q2	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	王源、吴青峰
请吃烧烤的姐姐	2021年Q3	爱奇艺	浙江广播电视集团卫星电视频道	蔡少芬、朱茵
这!就是街舞第四季	2021年Q3	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司	王一博、韩庚、黄子韬、王嘉尔
下一站出道	2021年Q2	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	韩庚、王一博
哈哈哈哈哈第二季	2021年Q3	爱奇艺、腾讯	北京爱奇艺科技有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司	邓超、鹿晗、陈赫
阿凡不达	2021年Q3	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	孙红雷、黄渤、黄磊、张艺兴、王迅
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
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	/

综艺

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
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	/
姐姐的爱乐之旅 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	难哄（完结篇）	竹已	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	49.8
4	水浒传（上下）	施耐庵，罗贯中	人民文学出版社	-	50.6
5	活着	余华	北京十月文艺出版社	新经典	35
6	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
7	平凡的世界（全三册）	路遥	北京十月文艺出版社	新经典	108
8	三体	刘慈欣	重庆出版社	-	23
9	难哄	竹已	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	48
10	轻狂（完结篇）	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	红星照耀中国	埃德加·斯诺	人民文学出版社有限公司	-	43
2	昆虫记	亨利·法布尔	译林出版社	-	39
3	如果历史是一群喵（8）- 盛世大唐篇	肥志	广东旅游出版社	-	59.8
4	朝花夕拾	鲁迅	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	29.9
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	为什么是中国	金一南	北京联合出版有限责任公司	-	58
7	苏东坡传	林语堂	湖南文艺出版社	中南传媒	52
8	长征（上下）	王树增	人民文学出版社	-	98
9	苦难辉煌（平装）（新 版）	金一南	作家出版社	-	79
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	窗边的小豆豆(2018 版)	黑柳彻子	南海出版公司	-	39.5
2	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	38
3	草房子	曹文轩	江苏凤凰少年儿童出版社	凤凰传媒	22
4	没头脑和不高兴(注音版)	任溶溶	浙江少年儿童出版社有限公司	-	18
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	哈利·波特与魔法石	J.K. 罗琳	人民文学出版社有限公司	-	42
7	狼王梦(升级版)	沈石溪	浙江少年儿童出版社有限公司	-	26
8	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
9	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
10	千与千寻	宫崎骏	北京联合出版有限责任公司		16

资料来源：北京开卷，中国银河证券研究院

(三) 游戏： 摩尔庄园上线后热度不断

1.手机游戏：

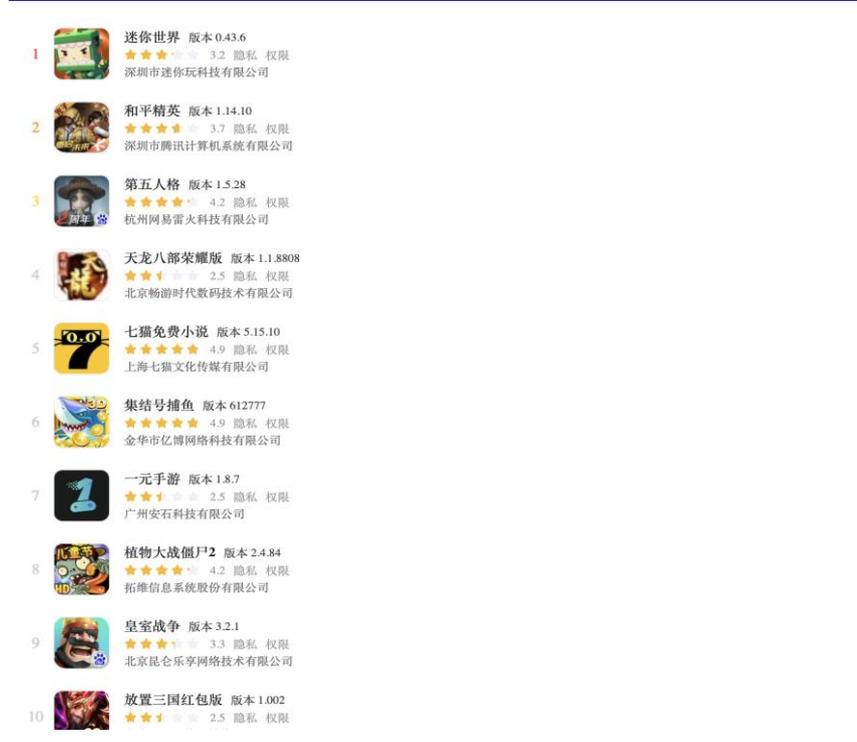
手机游戏方面，2021年07月18日畅销排行榜情况如下所示，iPhone终端苹果应用商店（App Store）中付费畅销榜排名前二的手游分别为《兽人争霸-魔幻之诗》《幻想神剑-3D大型仙侠动作修仙手游》，免费畅销榜排名前二的手游分别为《漫威超级战争-漫威首款MOBA手游》《王者荣耀》

图 13: IOS 手机游戏排行榜



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



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，共有三款新游戏上榜。

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	漫威超级战争	7月15日双端上线	网易	iOS 免费榜 TOP1
IOS	罗布乐思	7月14日双端上线	腾讯	iOS 免费榜 TOP15
IOS	迷雾侦探	7月12日双端上线	/	iOS 免费榜 TOP34

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 11 款游戏将在 iOS、安卓上线，另有 7 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
无尽噩梦: 诡医院	7/20/21	恐怖 射击	成都嘉谊互娱科 技有限公司	成都嘉谊互娱科 技有限公司	3.7w	
斗罗大陆: 魂师对 决	7/22/21	卡牌 角色扮演	37 手游	37 手游	32.89w	三七互娱
小小五千年	7/22/21	策略游戏	分瞬网络科技 (上海) 有限公 司	分瞬网络科技 (上海) 有限公 司	9.6w	
王牌竞速	7/23/21	竞速	网易游戏	网易游戏	21.6w	网易
末剑二	7/23/21	闯关	极光计划	极光计划	5w	腾讯
王蓝莓的幸福生活	7/23/21	休闲娱乐	Ohayoo	Ohayoo	3.3w	字节
方舟之旅	7/19/21	经营养成游戏	提阿非罗网络科 技	提阿非罗网络科 技	5.5w	
名将之弈	7/19/21	国风策略手游	哈哈游工作室	哈哈游工作室	6w1	
战魂铭人	7/19/21	rogueike	凉屋游戏	凉屋游戏	183w	快手
诺亚之心	7/20/21	MMORPG	腾讯	腾讯	24.9w	腾讯
余烬风暴	7/20/21	魔幻 MMORPG	龙图游戏	龙图游戏	39.2w	
仙侠世界 3	7/20/21	MMORPG	西山居游戏	西山居游戏	8.1w	金山软件
延禧攻略之凤凰于 飞	7/20/21	文字游戏	腾讯	腾讯	1.6w	腾讯
寂静森林	7/21/21	宇宙生存 io 手游	初学者计划	初学者计划	3.1w	
欧! 闪闪发光的你	7/21/21	乙女向恋爱游戏	即来互娱	即来互娱	0.5w	
火柴人觉醒	7/21/21	放置卡牌	A 星游戏	A 星游戏	0.3w	
璀璨星途	7/23/21	养成	腾讯	腾讯	4.5w	腾讯
帝国扩张	7/23/21	即时 OA 战略游戏	Azur GAME	Azur GAME	5/14/01	

资料来源: Taptap, 中国银河证券研究院整理

4.版号信息

6月11日,国家新闻出版署公布2021年6月第一批国产游戏版号审批结果,本次过审游戏共86款,移动游戏占85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	超凡勇士	移动	天津电子出版社有限公司	北京快来科技有限公司	国新出审 [2021]1115号	ISBN 978-7-498- 09251-9	/
2	不朽觉醒	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海平弦云科技有限公司	国新出审 [2021]1114号	ISBN 978-7-498- 09248-9	/
3	无尽枪王	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	江苏惠怡达信息科技有限公司	国新出审 [2021]1113号	ISBN 978-7-498- 09246-5	凤凰传媒
4	消失的防线	移动	杭州紫府网络科技有限公司	成都锦宏图网络科技有限公司	国新出审 [2021]1112号	ISBN 978-7-498- 09245-8	/
5	魔镜物语	移动	上海乐蜀网络科技有限公司	上海猗国网络科技有限公司	国新出审 [2021]1111号	ISBN 978-7-498- 09243-4	3K 游戏
6	螺旋勇士	移动	杭州电魂网络科技有限公司	杭州电魂网络科技股份有限公司	国新出审 [2021]1110号	ISBN 978-7-498- 09240-3	电魂网络
7	喵星联盟	移动	杭州紫府网络科技有限公司	杭州碎片网络科技有限公司	国新出审 [2021]1109号	ISBN 978-7-498- 09238-0	/
8	矿业大亨	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]1108号	ISBN 978-7-498- 09252-6	/
9	明日守望者	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	广州市溢熙信息科技有限公司	国新出审 [2021]1107号	ISBN 978-7-498- 09250-2	/
10	幻想神话志	移动	北京闪联互动网络科技有限责任公司	北京战甲宏宇信息技术有限公司	国新出审 [2021]1106号	ISBN 978-7-498- 09249-6	/
11	玛娜希斯回响	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	北京可梦科技有限公司	国新出审 [2021]1105号	ISBN 978-7-498- 09247-2	中青宝
12	葫芦娃各显神通	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海冰块网络科技有限公司	国新出审 [2021]1104号	ISBN 978-7-498- 09244-1	/
13	从前有个天灵根	移动	华中科技大学电子音像出版社	海南圣本网络科技有限公司	国新出审 [2021]1103号	ISBN 978-7-498- 09242-7	/
14	最高舞台	客户端	四川数字出版传媒有限公司	心动网络股份有限公司	国新出审 [2021]1102号	ISBN 978-7-498- 09241-0	/
15	坦克要塞	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	武汉镜像科技有限公司	国新出审 [2021]1101号	ISBN 978-7-498- 09239-7	/
16	新大话水浒	移动	北京麟游互动科技有限公司	北京麟游互动科技有限公司	国新出审 [2021]1100号	ISBN 978-7-498- 09237-3	/

17	亲朋欢乐激斗	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳维京人网络科技有限公司	国新出审 [2021]1099号	ISBN 978-7-498-09236-6	中青宝
18	全战王者	移动	上海商国网络科技有限公司	上海商国网络科技有限公司	国新出审 [2021]1098号	ISBN 978-7-498-09235-9	/
19	探魔2	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海领音文化传播有限公司	国新出审 [2021]1097号	ISBN 978-7-498-09234-2	/
20	明日大亨	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	广州仟墨网络科技有限公司	国新出审 [2021]1096号	ISBN 978-7-498-09233-5	/
21	异度王冠	移动	杭州渡口网络科技有限公司	海南茶猫猫科技有限公司	国新出审 [2021]1095号	ISBN 978-7-498-09232-8	/
22	莽荒原始人	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]1094号	ISBN 978-7-498-09231-1	/
23	暗魔领主	移动	上海电子出版有限公司	上海傲人信息技术有限公司	国新出审 [2021]1093号	ISBN 978-7-498-09230-4	/
24	女武神之剑	移动	上海晨路信息科技有限公司	上海晨路信息科技有限公司	国新出审 [2021]1092号	ISBN 978-7-498-09229-8	/
25	冒险新大陆	移动	杭州群游科技有限公司	武汉世纪德安网络科技有限公司	国新出审 [2021]1091号	ISBN 978-7-498-09228-1	/
26	骑士纷争	移动	华中科技大学电子音像出版社	武汉团团互娱科技有限公司	国新出审 [2021]1090号	ISBN 978-7-498-09227-4	/
27	少女前线：云图计划	移动	上海电子出版有限公司	上海暗冬网络科技有限公司	国新出审 [2021]1089号	ISBN 978-7-498-09226-7	/
28	魔神之战	移动、客户端	海南省电子音像出版社有限公司	谷游科技(海南)有限公司	国新出审 [2021]1088号	ISBN 978-7-498-09225-0	/
29	泰拉贝尔	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	北京龙创悦动网络科技有限公司	国新出审 [2021]1087号	ISBN 978-7-498-09224-3	/
30	寻光之旅	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海朱庇特创意设计有限公司	国新出审 [2021]1086号	ISBN 978-7-498-09222-9	/
31	决战幻境	移动	河北冠林数字出版有限公司	重庆臻美达电子有限公司	国新出审 [2021]1085号	ISBN 978-7-498-09221-2	/
32	苍穹护卫队	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	乐元素科技(北京)股份有限公司	国新出审 [2021]1084号	ISBN 978-7-498-09219-9	/
33	命运骑士团	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	深圳市鲸旗天下网络科技有限公司	国新出审 [2021]1083号	ISBN 978-7-498-09213-7	浙文互联
34	智能觉醒	移动	成都哆可梦网络科技有限公司	成都哆可梦网络科技有限公司	国新出审 [2021]1082号	ISBN 978-7-498-09212-0	惠程科技
35	撞击王者	移动	北京联合出版有限责任公司	北京默契破冰科技有限公司	国新出审 [2021]1081号	ISBN 978-7-498-09210-6	/

36	明珠轩轸	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南美游科技有限公司	国新出审 [2021]1080号	ISBN 978-7-498-09209-0	/
37	幻境启源	移动	华中科技大学电子音像出版社	广州小云互娱科技有限公司	国新出审 [2021]1079号	ISBN 978-7-498-09208-3	/
38	熊猫宝宝的梦 幻乐园	移动-休闲益智	湖北省扬子江影音有限责任公司	成都力比科技有限公司	国新出审 [2021]1078号	ISBN 978-7-498-09206-9	/
39	派对制造	移动-休闲益智	辽宁电子出版社有限公司	北京西米科技有限公司	国新出审 [2021]1077号	ISBN 978-7-498-09204-5	/
40	蜜糖联萌	移动	杭州群游科技有限公司	厦门蜜糖时光信息科技有限公司	国新出审 [2021]1076号	ISBN 978-7-498-09202-1	/
41	终结时刻	移动	福州天盟数码有限公司	福州天盟数码有限公司	国新出审 [2021]1075号	ISBN 978-7-498-09200-7	IGG
42	火柴人觉醒	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	深圳市中顺和盈科技有限公司	国新出审 [2021]1074号	ISBN 978-7-498-09199-4	/
43	暗区突围	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海纳原信息技术有限公司	国新出审 [2021]1073号	ISBN 978-7-498-09197-0	/
44	开间小店	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海邮塔网络科技有限公司	国新出审 [2021]1072号	ISBN 978-7-498-09196-3	/
45	精灵塔塔	移动	河北冠林数字出版有限公司	吉林省博顺网络科技有限公司	国新出审 [2021]1071号	ISBN 978-7-498-09193-2	/
46	太吾纪元	移动	上海方寸信息科技有限公司	上海翔玩网络科技有限公司	国新出审 [2021]1070号	ISBN 978-7-498-09191-8	/
47	星巡守卫队	移动	江苏凤凰数字传媒有限公司	海南虾壳网络科技有限公司	国新出审 [2021]1069号	ISBN 978-7-498-09188-8	/
48	灰域	移动	杭州烈焰网络技术有限公司	广州明朝互动科技股份有限公司	国新出审 [2021]1068号	ISBN 978-7-498-09187-1	/
49	王者战绩	移动	杭州乐港科技有限公司	安徽哪吒互娱信息技术有限公司	国新出审 [2021]1067号	ISBN 978-7-498-09185-7	/
50	星舰起航	移动	广州谷得网络科技有限公司	北京识君互娱网络科技有限公司	国新出审 [2021]1066号	ISBN 978-7-498-09183-3	/
51	重装崛起	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	雷神互娱(天津)科技有限公司	国新出审 [2021]1065号	ISBN 978-7-498-09181-9	/
52	飞卢英雄之巅 峰王者	移动	北京联合出版有限责任公司	北京百墨达科技有限公司	国新出审 [2021]1064号	ISBN 978-7-498-09180-2	/
53	猫咪大陆	移动	河北冠林数字出版有限公司	上海盛月网络科技有限公司	国新出审 [2021]1063号	ISBN 978-7-498-09178-9	/
54	漂在江湖	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市枫深科技有限公司	国新出审 [2021]1062号	ISBN 978-7-498-09176-5	/

55	狂飙飞起来	移动-休闲益智	杭州润趣科技有限公司	南阳新创元软件有限公司	国新出审 [2021]1061号	ISBN 978-7-498-09174-1	/
56	造梦大乱斗	移动	四三九九网络股份有限公司	四三九九网络股份有限公司	国新出审 [2021]1060号	ISBN 978-7-498-09172-7	/
57	时空之弦	移动	广东海燕电子音像出版社有限公司	海南烁日信息科技有限公司	国新出审 [2021]1059号	ISBN 978-7-498-09169-7	/
58	平顿小镇	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	北京冰狮科技有限公司	国新出审 [2021]1058号	ISBN 978-7-498-09223-6	/
59	奇缘之旅	移动	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]1057号	ISBN 978-7-498-09220-5	吉比特
60	匿名信：隐匿者	移动-休闲益智	吉林音像出版社有限责任公司	原力互娱（北京）科技有限公司	国新出审 [2021]1056号	ISBN 978-7-498-09218-2	/
61	当掌门好快乐	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	南京对对碰网络科技有限公司	国新出审 [2021]1055号	ISBN 978-7-498-09217-5	/
62	本源军团	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	深圳市亦度网络科技有限公司	国新出审 [2021]1054号	ISBN 978-7-498-09216-8	/
63	权力之剑	移动	广东海燕电子音像出版社有限公司	海南千妙网络科技有限公司	国新出审 [2021]1053号	ISBN 978-7-498-09215-1	/
64	盾之勇者成名录：浪潮	移动	北京中清龙图网络技术有限公司	北京中清龙图网络技术有限公司	国新出审 [2021]1052号	ISBN 978-7-498-09214-4	/
65	方块旅行记	移动-休闲益智	天津电子出版社有限公司	武汉市多比特信息科技有限公司	国新出审 [2021]1051号	ISBN 978-7-498-09211-3	/
66	同色连线消	移动-休闲益智	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	武汉指娱互动信息技术有限公司	国新出审 [2021]1050号	ISBN 978-7-498-09207-6	*ST 天润
67	环形战争	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南因陀罗软件有限公司	国新出审 [2021]1049号	ISBN 978-7-498-09205-2	/
68	变形穿越	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]1048号	ISBN 978-7-498-09203-8	乐蜀网络
69	哈局五子棋	移动-休闲益智	杭州群游科技有限公司	深圳市大头互动文化传播有限公司	国新出审 [2021]1047号	ISBN 978-7-498-09201-4	/
70	斗兽棋天天玩	移动-休闲益智	杭州边锋网络技术有限公司	杭州边浙网络技术有限公司	国新出审 [2021]1046号	ISBN 978-7-498-09198-7	/
71	花落长安	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	深圳市爱的番茄科技有限公司	国新出审 [2021]1045号	ISBN 978-7-498-09195-6	/
72	电能酷跑	移动-休闲益智	杭州润趣科技有限公司	南阳嘉翔软件有限公司	国新出审 [2021]1044号	ISBN 978-7-498-09194-9	/
73	挑战盖高楼	移动-休闲益智	杭州紫府网络科技有限公司	盐城万安台科技有限公司	国新出审 [2021]1043号	ISBN 978-7-498-09192-5	/

74	不可思议出租车	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]1042号	ISBN 978-7-498-09190-1	/
75	艾尔多战记	移动	重庆华龙网集团股份有限公司	成都斧王网络科技有限公司	国新出审 [2021]1041号	ISBN 978-7-498-09189-5	电魂网络
76	国民传奇无双	移动	江西高校出版社有限责任公司	江西省国民传奇网络技术有限公司	国新出审 [2021]1040号	ISBN 978-7-498-09186-4	世纪华通
77	冲吧弹球	移动-休闲益智	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	深圳市禅游科技股份有限公司	国新出审 [2021]1039号	ISBN 978-7-498-09184-0	/
78	爱上美食街	移动-休闲益智	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	南京网眼软件有限公司	国新出审 [2021]1038号	ISBN 978-7-498-09182-6	/
79	酷炫飞车	移动-休闲益智	浙江出版集团数字传媒有限公司	北京古鲁营销顾问有限公司	国新出审 [2021]1037号	ISBN 978-7-498-09179-6	/
80	我的英雄失足了	移动	厦门大学电子出版社有限责任公司	海南微米互娱网络科技有限公司	国新出审 [2021]1036号	ISBN 978-7-498-09177-2	/
81	合金钻头	移动-休闲益智	杭州乐港科技有限公司	宿州手游互联信息技术有限公司	国新出审 [2021]1035号	ISBN 978-7-498-09175-8	/
82	摩托来了	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]1034号	ISBN 978-7-498-09173-4	/
83	战机一号	移动-休闲益智	广州盈正信息技术有限公司	杭州呆喵网络科技有限公司	国新出审 [2021]1033号	ISBN 978-7-498-09171-0	/
84	山海经之万兽王	移动	上海方寸信息科技有限公司	上海越盛网络科技有限公司	国新出审 [2021]1032号	ISBN 978-7-498-09170-3	/

资料来源：国家新闻出版署，中国银河证券研究院整理

6月28日，国家新闻出版署下发了2020年第四批进口游戏版号，此次共有43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	卡通农场	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南腾讯互动娱乐有限公司	国新出审 [2021]1222号	ISBN 978-7-498-09286-1	腾讯
2	网球传奇	移动	北京中电电子出版社	奇游天地（深圳）科技有限公司	国新出审 [2021]1221号	ISBN 978-7-498-09284-7	/
3	王者决断	移动	福州天盟数码有限公司	福州天盟数码有限公司	国新出审 [2021]1220号	ISBN 978-7-498-09283-0	/
4	逗斗火柴人	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]1219号	ISBN 978-7-498-09282-3	网易

5	真·三国无双 斩	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]1218号	ISBN 978-7-498- 09281-6	搜狐
6	楚留香传奇群 侠录	移动	华中科技大学电子 音像出版社	北京世宣传媒广 告有限公司	国新出审 [2021]1217号	ISBN 978-7-498- 09280-9	/
7	夜勤人	客户端	江苏凤凰电子音像 出版社有限公司	南京市玩趣互动 科技有限公司	国新出审 [2021]1216号	ISBN 978-7-498- 09279-3	凤凰传媒
8	网球世界巡回 赛	游戏机-PS4 (VR)	上海电子出版有限 公司	上海东方明珠文 化发展有限公司	国新出审 [2021]1215号	ISBN 978-7-498- 09278-6	/
9	偶像星愿	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]1214号	ISBN 978-7-498- 09276-2	哔哩哔哩
10	高能竞技场	移动	华东师范大学电子 音像出版社有限公 司	上海藏响信息技 术咨询有限公司	国新出审 [2021]1213号	ISBN 978-7-498- 09274-8	/
11	轩辕剑柒	客户端、游戏 机-PS4	华录出版传媒有限 公司	北京卓意麦斯科 技有限公司	国新出审 [2021]1212号	ISBN 978-7-498- 09272-4	/
12	富翁大作战	移动	深圳中青宝互动网 络股份有限公司	深圳市智品乐游 网络科技有限公司	国新出审 [2021]1211号	ISBN 978-7-498- 09269-4	/
13	黑色沙漠	移动	深圳市创梦天地科 技有限公司	深圳市创梦天地 科技有限公司	国新出审 [2021]1210号	ISBN 978-7-498- 09267-0	/
14	仙剑奇侠传七	客户端	安徽新华电子音像 出版社	皖新文化科技有 限公司	国新出审 [2021]1209号	ISBN 978-7-498- 09266-3	皖新传媒
15	英雄联盟电竞 经理	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]1208号	ISBN 978-7-498- 09264-9	腾讯
16	索尼克在 2020 东京奥运会	移动	三辰影库音像出版 社有限公司	北京朝夕光年信 息技术有限公司	国新出审 [2021]1207号	ISBN 978-7-498- 09263-2	字节跳动
17	疯狂兔子：奇 遇派对	游戏机-Switch	上海电子出版有限 公司	上海仙豆网络信 息科技有限责任公司	国新出审 [2021]1206号	ISBN 978-7-498- 09261-8	/
18	钓鱼大对决	移动	北京中电电子出版 社	网易(上海)网 络游戏有限公司	国新出审 [2021]1205号	ISBN 978-7-498- 09258-8	网易
19	萌龙进化论	移动	华东师范大学电子 音像出版社有限公 司	北京唯我乐园信 息技术有限公司	国新出审 [2021]1204号	ISBN 978-7-498- 09256-4	/
20	勇者斗恶龙: 达伊的大冒险	移动	上海蛙扑网络技术 有限公司	上海蛙扑网络技 术有限公司	国新出审 [2021]1203号	ISBN 978-7-498- 09255-7	/
21	投影寻真	移动	江苏凤凰电子音像 出版社有限公司	北京月宝盒信息 科技有限公司	国新出审 [2021]1202号	ISBN 978-7-498- 09301-1	/
22	迷你地铁	游戏机-Switch	上海电子出版有限 公司	上海纳原信息技 术有限公司	国新出审 [2021]1201号	ISBN 978-7-498- 09298-4	/

23	全境封锁 2	客户端	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]1200 号	ISBN 978-7-498-09297-7	腾讯
24	王国保卫战 4	移动	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]1199 号	ISBN 978-7-498-09296-0	/
25	众多回忆的食堂故事	移动	广州谷得网络科技有限公司	北京粒子互娱网络科技有限公司	国新出审 [2021]1198 号	ISBN 978-7-498-09295-3	/
26	萌宝比特	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	北京双想科技有限公司	国新出审 [2021]1197 号	ISBN 978-7-498-09294-6	/
27	世界弹射物语	移动	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]1196 号	ISBN 978-7-498-09293-9	吉比特
28	马力欧疯狂兔子: 王国之战	游戏机-Switch	上海电子出版有限公司	上海碧汉网络科技有限公司	国新出审 [2021]1195 号	ISBN 978-7-498-09290-8	/
29	坦克精英	客户端	北京北纬通信科技股份有限公司	北京北纬通信科技股份有限公司	国新出审 [2021]1194 号	ISBN 978-7-498-09289-2	/
30	格莉斯的旅程	移动	重庆华龙网集团股份有限公司	重庆市腾讯计算机系统有限公司	国新出审 [2021]1193 号	ISBN 978-7-498-09288-5	腾讯
31	蒸汽战机: 联盟	客户端	北京中电电子出版社	广州网易计算机系统有限公司	国新出审 [2021]1192 号	ISBN 978-7-498-09287-8	网易
32	麻布仔大冒险	游戏机-PS4、PS5	上海声像电子出版社	上海东方明珠文化发展有限公司	国新出审 [2021]1191 号	ISBN 978-7-498-09277-9	东方明珠
33	塔防模拟器	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市智品乐游网络科技有限公司	国新出审 [2021]1190 号	ISBN 978-7-498-09275-5	中青宝
34	贝拉的甜蜜庄园	移动	杭州美盛游戏技术开发有限公司	上海墨灿网络科技有限公司	国新出审 [2021]1189 号	ISBN 978-7-498-09273-1	/
35	异界事务所	移动	上海触控科技发展有限公司	上海紫舜信息技术有限公司	国新出审 [2021]1188 号	ISBN 978-7-498-09271-7	/
36	进化之地 2	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]1187 号	ISBN 978-7-498-09270-0	心动
37	关于我转生变成史莱姆这档事	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]1186 号	ISBN 978-7-498-09268-7	万达电影
38	东方归言录	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海域起网络科技有限公司	国新出审 [2021]1185 号	ISBN 978-7-498-09265-6	/
39	疯狂原始人 2	移动	上海众源网络有限公司	上海众源网络有限公司	国新出审 [2021]1184 号	ISBN 978-7-498-09262-5	/
40	阿蒂丝契约	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市拇指游玩科技有限公司	国新出审 [2021]1183 号	ISBN 978-7-498-09260-1	*ST 天润
41	漫威对决	移动	浙江省期刊总社有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	国新出审 [2021]1182 号	ISBN 978-7-498-09259-5	网易

42	哆啦 A 梦牧场 物语	游戏机-Switch	上海电子出版有限 公司	深圳市腾讯计算 机系统有限公司	国新出审 [2021]1181 号	ISBN 978-7-498- 09254-0	腾讯
43	避难点: 生存	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]1180 号	ISBN 978-7-498- 09253-3	/

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