

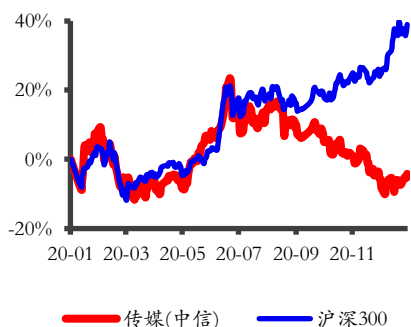


疫情总体可控，春节档仍旧可期

行业评级：增 持

报告日期：2021-01-25

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：姚天航

执业证书号：S0010520090002

邮箱：yaotianhang@hazq.com

联系人：郑磊

执业证书号：S0010120040032

邮箱：zhenglei@hazq.com

上周行情梳理：

上周上证综指、深证成指、创业板指、**传媒互联网板块指数（中信）**涨跌幅分别为 1.13%、3.97%、8.68%、1.93%。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股：众应互联、盛讯达、力盛赛车、ST 巴士、联创股份、紫天科技、天下秀、芒果超媒、北京文化、中体产业。上周传媒互联网板块**跌幅最大**的十只个股：数知科技、*ST 长城、*ST 天娱、金财互联、新华网、三人行、湖北广电、*ST 长动、游族网络、人民网。

主要观点和投资建议：

上周，北京、上海等地区陆续出现零星的新冠病例，但我们认为，**疫情对以电影为代表的线下娱乐的影响总体可控，市场不必过度悲观，仍可期待春节档带来惊喜**。首先，目前大城市的病例仍控制在较小的范围内，**未对线下娱乐活动产生较大的影响**。其次，第一批 5000 万人次的新冠疫苗接种正在有序进行，有望显著降低市场未来对于疫情反复的担忧。我们认为，**市场已对冬季疫情的反复存在预期**，因此不会过分悲观，相反在疫情总体可控，内容供给充分的情况下，春节档电影票房仍旧可期。

从需求端看，春节档有望再次释放观影需求。去年市场观影需求被长时间压抑，春节档作为全年最重要的档期，有望接棒元旦，再次释放观影需求。而元旦档单日 6 亿，三日 13 亿的表现也证明了电影市场需求端的强劲，以及只要供给端恢复，业绩表现将迎来迅速反弹。此外，多个地区出台了具有一定限制的返乡政策，因此预计今年春节期间，**电影有望成为“就地过年”人群的主流娱乐方式**。

从供给端看，今年春节档优质大片供给充沛，呈现出“一超多强”的格局。其中，由万达出品的《唐人街探案 3》备受关注，计划于大年初一上映，有望成为春节档票房冠军。此外，春节档影片还包括：1)《你好，李焕英》，由贾玲执导、沈腾主演，北京文化出品；2)《人潮汹涌》，由刘德华主演，光线传媒出品；3)《刺杀小说家》，由杨幂主演，华策影视出品；4)《侍神令》，由华谊兄弟出品；5)《熊出没：狂野大陆》，由华强方特与横店影视出品；6)《新神榜：哪吒重生》，由阿里影业出品，泡泡玛特参投。

我们坚定此前对于 2021 年电影板块复苏的判断，疫情对于线下娱乐的影响正在边际放缓，带来影院复苏，而影院产能清退有望带来龙头院线票房、市占率双增长。在此逻辑下，我们优先推荐关注：**院线龙头**，如市占率第一的**万达电影**，和深耕三四线城市的**横店影视**；以及深入布局动画电影产业链的**光线传媒**。

风险提示：

疫情影响超预期的风险；影片内容品质不及预期的风险；电影票房不及预期的风险。

正文目录

1	周行情回顾.....	5
2	行业运行数据.....	6
2.1	游戏.....	6
2.2	电影.....	8
2.3	电视剧.....	9
2.4	综艺.....	10
2.5	渠道.....	11
2.6	直播电商.....	13
2.7	广告营销.....	14
3	重点公司重要公告速览.....	14
4	行业要闻.....	16
4.1	游戏.....	16
4.2	影视.....	16
4.3	互联网.....	16
4.4	教育.....	17
4.5	体育.....	18
	风险提示.....	18

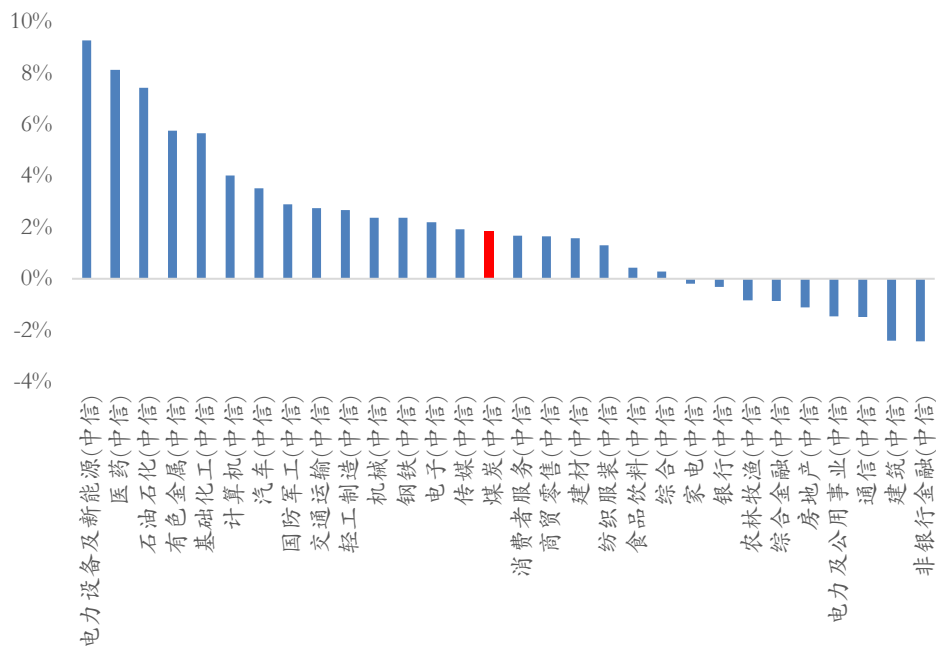
图表目录

图表 1 上周行情回顾.....	5
图表 2 板块涨幅前十个股.....	5
图表 3 板块跌幅前十个股.....	6
图表 4 2021 年 1 月 23 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行.....	6
图表 5 2020 年手游广告投放金额排行.....	8
图表 6 2021 年 1 月 23 日内地电影票房排行.....	9
图表 7 2021 年 1 月 21 日 CSM59 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行.....	9
图表 8 2021 年第 3 周网台剧网络热度排行.....	10
图表 9 2021 年第 3 周纯网剧网络热度排行.....	10
图表 10 2021 年第 3 周电视综艺热度排行.....	11
图表 11 2021 年第 3 周网络综艺热度排行.....	11
图表 12 2020 年 12 月 OTT+ 智能电视点播媒体排行.....	11
图表 13 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月活跃用户数（万人）.....	12
图表 14 2021 年 1 月 16 日-1 月 22 日淘宝直播主播销售排行.....	13
图表 15 2021 年 1 月 16 日-1 月 22 日快手直播主播销售排行.....	13
图表 16 2021 年 1 月 16 日-1 月 22 日抖音直播主播销售排行.....	13
图表 17 2020 年 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速.....	14

1 周行情回顾

上周上证综指、深证成指、创业板指、传媒互联网板块指数（中信）涨跌幅分别为1.13%、3.97%、8.68%、1.93%。过去一周，传媒互联网板块指数涨幅在30个中信一级行业中排名第14，整体表现强于市场平均水平。

图表 1 上周行情回顾



资料来源：wind，华安证券研究所

上周传媒互联网板块涨幅最大的十只个股：众应互联、盛讯达、力盛赛车、ST 巴士、联创股份、紫天科技、天下秀、芒果超媒、北京文化、中体产业。

图表 2 板块涨幅前十个股

排名	证券	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	002464.SZ	众应互联	27.73%	-4.11%
2	300518.SZ	盛讯达	23.40%	8.30%
3	002858.SZ	力盛赛车	21.41%	14.70%
4	002188.SZ	ST 巴士	17.41%	-3.31%
5	300343.SZ	联创股份	14.93%	6.57%
6	300280.SZ	紫天科技	13.55%	5.29%
7	600556.SH	天下秀	13.40%	1.66%
8	300413.SZ	芒果超媒	13.37%	26.87%
9	000802.SZ	北京文化	9.50%	-17.55%
10	600158.SH	中体产业	9.10%	1.71%

资料来源：wind，华安证券研究所

上周传媒互联网板块跌幅最大的十只个股：数知科技、*ST 长城、*ST 天娱、金财互联、新华网、三人行、湖北广电、*ST 长动、游族网络、人民网。

图表 3 板块跌幅前十个股

排名	证券	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	300038.SZ	数知科技	-23.58%	-10.13%
2	002071.SZ	*ST 长城	-22.22%	-41.67%
3	002354.SZ	*ST 天娱	-11.62%	-5.64%
4	002530.SZ	金财互联	-8.83%	1.92%
5	603888.SH	新华网	-7.99%	0.63%
6	605168.SH	三人行	-6.97%	-1.41%
7	000665.SZ	湖北广电	-6.29%	-2.70%
8	000835.SZ	*ST 长动	-6.04%	-20.90%
9	002174.SZ	游族网络	-5.69%	-5.55%
10	603000.SH	人民网	-5.15%	-0.77%

资料来源：wind，华安证券研究所

2 行业运行数据

2.1 游戏

2.1.1 重点跟踪公司手游 iOS 畅销榜排名

根据伽马数据，2020 年国内移动游戏销售收入 2097 亿元，同比增长 32.6%。根据 App Annie 数据，1 月 23 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《和平精英》、《王者荣耀》、《梦幻西游》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4 2021 年 1 月 23 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行

相关公司	手游名称	iOS 畅销榜排名
世纪华通	《血族》	377
	《热血传奇》	275
	《龙之谷》	190
	《传奇世界》	324
	《辐射：避难所 Online》	290
	《龙之谷 2》	90
	《永恒纪元》	373
三七互娱	《大天使之剑 H5》	132
	《斗罗大陆》	139
	《精灵盛典：黎明》	59
	《一刀传世》	130
	《拳魂觉醒》	245
	《末日沙城》	271
	《云上城之歌》	29
	《荣耀大天使》	12
完美世界	《神雕侠侣》	281
	《新诛仙》	52
	《武林外传》	186

	《完美世界》	31
	《神雕侠侣 2》	254
	《新神魔大陆》	42
	《新笑傲江湖》	39
巨人网络	《征途》	119
	《球球大作战》	82
	《街篮》	409
	《征途 2》	126
	《绿色征途》	163
	《街篮 2》	410
吉比特	《问道》	19
	《不思议迷宫》	269
	《地下城堡 2》	305
	《异化之地》	462
	《最强蜗牛》	30
	《魔渊之刃》	214
	《不朽之旅》	467
掌趣科技	《巨像骑士团》	354
	《全民奇迹 MU》	247
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	143
	《奇迹：觉醒》	174
	《拳皇 98 终极之战 OL》	96
	《一拳超人：最强之男》	159
中文传媒	《真红之刃》	171
	《列王的纷争》	220
祖龙娱乐	《御剑情缘》	325
	《梦幻诛仙》	158
	《风之大陆》	95
	《梦幻模拟战》	79
	《万王之王》	192
	《龙族幻想》	199
	《第二银河》	452
	《启源女神》	253
	《鸿图之下》	21
游族网络	《少年三国志》	216
	《少年西游记》	455
	《三十六计》	468
	《西游女儿国》	219
	《天使纪元》	255
	《权力的游戏》	242
	《少年三国志 2》	70
	《荒野乱斗》	134
	《少年三国志：零》	44

电魂网络	《梦三国》	260
	《解神者》	394
	《我的侠客》	200

资料来源：App Annie，华安证券研究所

2.1.2 手游买量市场分析

根据 App Growing 数据，2020 年国内共有 20 万款以上的手游投放过广告，涵盖超过 530 万条广告，占整体买量 App 数量的 62.21%。年度手游广告数占比 23.51%，年度手游广告投放金额占比 35.68%，同比下降 0.57%。在 2020 年广告投放金额排名前三的游戏分别为：《三国志战略版》、《云上城之歌》、《剑与远征》，三国、传奇、战争类手游投放力度整体较强。

图表 5 2020 年手游广告投放金额排行

排名	手游
1	《三国志战略版》
2	《云上城之歌》
3	《剑与远征》
4	《率土之滨》
5	《蓝月至尊版》
6	《梦幻西游》
7	《乱世王者》
8	《大话西游》
9	《三国志幻想大陆》
10	《荣耀至尊》
11	《新笑傲江湖》
12	《道友请留步》
13	《第六天魔王》
14	《阴阳师》
15	《少年三国志 2》
16	《倩女幽魂》
17	《万国觉醒》
18	《新神魔大陆》
19	《龙纹至尊》
20	《梦幻西游网页版》

资料来源：App Growing，华安证券研究所

2.2 电影

根据猫眼电影数据，2021 年至今内地电影总票房 28 亿元，1 月 23 日单日票房 9511.6 万元，与上周同比下降 23.8%。1 月 23 日电影综合票房排名前三分别为：《大红包》（克龙影业、上弦月影业等出品）、《送你一朵小红花》（横店影视、联瑞影业等出品）、《拆弹专家 2》（寰宇娱乐、阿里巴巴影业等出品）。

图表 6 2021 年 1 月 23 日内地电影票房排行

排名	片名	日票房 (万)	票房占比	累计票房 (万)	制作发行公司
1	大红包	2065	21.7%	3276	克龙影业、上弦月影业等
2	《送你一朵小红花》	1782	18.7%	126600	横店影视、联瑞影业等
3	《拆弹专家 2》	1635	17.1%	112500	寰宇娱乐、阿里影业等
4	《许愿神龙》	860	9.0%	7685	耀莱文化、腾讯影业等
5	《心灵奇旅》	765	8.0%	30600	华特迪士尼、中国电影等
6	《温暖的抱抱》	744	7.8%	78300	爱美影视、华谊兄弟等
7	《武汉日夜》	554	5.8%	1287	电影频道、湖北广电等
8	《缉魂》	388	4.0%	9005	铁木真文化、众合千澄等
9	《没有过不去对年》	150	1.5%	2420	华夏电影、风仪文化等
10	《海底小纵队：火焰之杯》	139	1.4%	4505	万达影视、央视动漫等

资料来源：猫眼电影，华安证券研究所

2.3 电视剧

2.3.1 卫视收视率

根据 CSM 数据，2021 年 1 月 21 日（周四）CSM 59 城卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《江山如此多娇》（芒果超媒、中共湖南省委宣传部等出品），第二名《这个世界不看脸》（励合文化、中汇影视等出品），第三名《山海情》（东阳正午等出品）。

图表 7 2021 年 1 月 21 日 CSM59 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	《江山如此多娇》	2.636	9.28
2	江苏卫视	《这个世界不看脸》	2.426	7.79
3	上海东方卫视	《山海情》	1.773	5.55
4	浙江卫视	《山海情》	1.523	4.89
5	北京卫视	《山海情》	1.501	4.8
6	安徽卫视	《陪你漫步这个世界》	0.825	2.67
7	深圳卫视（新闻综合频道）	《山海情》	0.753	2.41
8	广东卫视	《锦衣之下》	0.747	2.39
9	黑龙江卫视	《精英律师》	0.279	0.89
10	辽宁卫视	《半路父子》	0.207	0.66
11	吉林卫视	《三十而已》	0.154	0.49
12	重庆卫视	《麻雀》	0.14	0.45
13	天津卫视	《小娘惹》	0.137	0.44
14	湖北卫视	《归去来》	0.133	0.42
15	贵州卫视	《秋蝉》	0.119	0.39

资料来源：CSM，华安证券研究所

2.3.2 网络热度排名

根据云合数据，2021 年 1 月 11 日-2021 年 1 月 17 日网台剧播放量市占率排名前三分别为：《流金岁月（2020）》（新丽电视、瞳盟影视等出品）、《大江大河 2》（东阳正午、尚世影业等出品）、《这就是生活》（芒果影视、中汇影视等出品）。

图表 8 2021 年第 3 周网台剧网络热度排行

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《流金岁月（2020）》	11.43%	-	6.7/81733	爱奇艺	21
2	《大江大河 2》	5.76%	1.37 亿	9.0/109551	多平台	29
3	《这就是生活》	2.56%	2.01 亿	5.0/2137	多平台	40
4	《大秦赋》	2.50%	6944 万	5.6/116286	多平台	48
5	《山海情》	1.82%	4651 万	9.4/57387	多平台	6
6	《巡回检查组》	1.63%	-	6.8/48715	优酷	36
7	《这个世界不看脸》	1.22%	6179 万	-	多平台	7
8	《风声（2020）》	0.97%	5947 万	8.3/459444	腾讯视频	25
9	《了不起的女孩》	0.94%	-	6.9/19315	爱奇艺	28
10	《知否知否应是绿肥红瘦》	0.81%	1702 万	7.8/287975	多平台	755

资料来源：豆瓣，云合数据，华安证券研究所

根据云合数据，2021 年 1 月 11 日-2021 年 1 月 17 日纯网剧播放量市占率排名前三分别为：《有翡》（华策影视、克顿传媒等出品）《黑白禁区》（爱奇艺、捷成世纪等出品）、《终极笔记》（爱奇艺、欢瑞世纪等出品）。

图表 9 2021 年第 3 周纯网剧网络热度排行

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《有翡》	16.35%	8.75 亿	5.6/204675	腾讯视频	33
2	《黑白禁区》	8.14%	1.26 亿	5.4/5116	多平台	33
3	《终极笔记》	7.56%	-	8.2/76006	爱奇艺	39
4	《上阳赋》	7.05%	-	6.1/57157	优酷	9
5	《我的小确幸》	2.94%	1.46 亿	-	腾讯视频	5
6	《灵域》	2.91%	-	7.4/12464	爱奇艺	9
7	《狼殿下》	1.59%	1824 万	6.1/255913	多平台	60
8	《百岁之好，一言为定》	1.42%	4929 万	7.4/17666	腾讯视频	35
9	《功夫战警》	1.24%	-	6.7/892	爱奇艺	47
10	《庆余年》	1.2%	2108 万	-	多平台	419

资料来源：豆瓣，云合数据，华安证券研究所

2.4 综艺

根据云合数据，2021 年 1 月 11 日-2021 年 1 月 17 日电视综艺网络播放量市占率排名前三分别为：《奔跑吧·黄河篇》、《追光吧！哥哥》、《我们的歌第二季》。

图表 10 2021 年第 3 周电视综艺热度排行

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《奔跑吧·黄河篇》	13.82%	2585 万	6.0/3345	多平台	45
2	《欢乐喜剧人第七季》	8.8%	2118 万	-	多平台	8
3	《追光吧！哥哥》	7.6%	-	5.0/10270	优酷	44
4	《我就是演员第三季》	4.4%	2801 万	5.2/5453	多平台	37
5	《最强大脑第八季》	3.73%	698 万	7.0/890	多平台	10

资料来源：豆瓣，云合数据，华安证券研究所

根据云合数据，2021 年 1 月 11 日-2021 年 1 月 17 日网络综艺网络播放量市占率排名前三分别为：《哈哈哈哈哈》、《奇葩说第七季》、《明星大侦探第六季》。

图表 11 2021 年第 3 周网络综艺热度排行

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《哈哈哈哈哈》	21.65%	1.31 亿	6.5/20352	多平台	66
2	《奇葩说第七季》	14.99%	-	7.2/15909	爱奇艺	32
3	《明星大侦探第六季》	9.38%	3.13 亿	9.2/28595	芒果 TV	25
4	《潮流合伙人 2》	5.19%	-	7.8/6666	爱奇艺	45
5	《令人心动的 offer 第二季》	3.58%	1.18 亿	7.3/25607	腾讯视频	68

资料来源：豆瓣，云合数据，华安证券研究所

2.5 渠道

2.5.1 大屏端：OTT+智能电视

根据奥维互娱数据，2020 年 12 月国内 OTT+智能电视日均开机率 38.0%，环比下降 0.1%，日均活跃终端数 10875 万台，环比上涨 1.9%。12 月 OTT+智能电视点播媒体月活跃用户规模排名前三分别为：银河奇异果（3551 万户）、CIBN 酷喵影视（3056 万户）、云视听极光（2440 万户）。

图表 12 2020 年 12 月 OTT+智能电视点播媒体排行

OTT 端（智能电视+盒子）				智能电视				OTT 盒子			
排名	名称	本月日活（万户）	环比	排名	名称	本月日活（万户）	环比	排名	名称	本月日活（万户）	环比
1	银河奇异果	3551	1.1%	1	银河奇异果	2993	1.0%	1	CIBN 酷喵影视	564	2.2%
2	CIBN 酷喵影视	3056	3.4%	2	CIBN 酷喵影视	2492	3.7%	2	银河奇异果	558	1.5%
3	云视听极光	2440	3.3%	3	云视听极光	2250	2.9%	3	云视听极光	190	7.9%

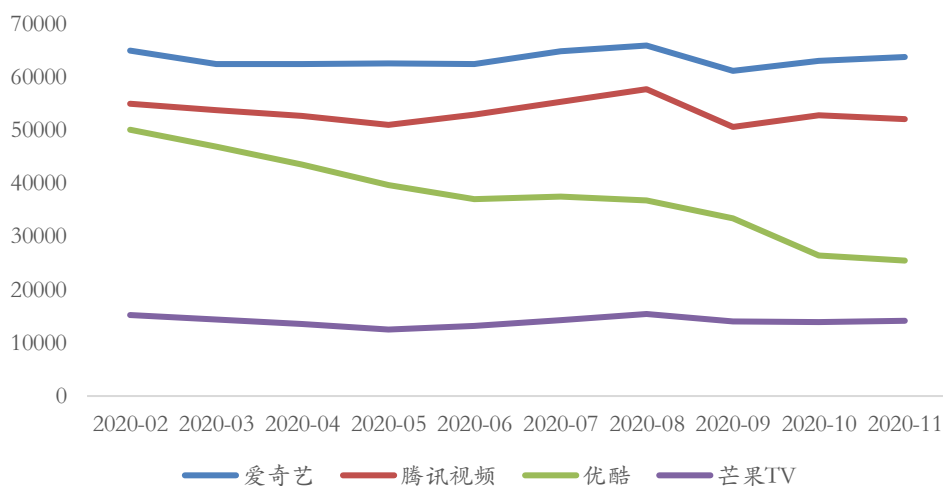
4	芒果TV	668	5.8%	4	芒果TV	602	6.3%	4	BesTV 橘子视频	79	-3.2%
5	BesTV 橘子视频	357	1.5%	5	BesTV 橘子视频	278	2.9%	5	芒果TV	66	1.4%
6	云视听小电视	301	1.4%	6	云视听小电视	269	23.9%	6	CIBN 微视听	38	33.5%
7	华数鲜时光	291	22%	7	华数鲜时光	262	-2.0%	7	云视听小电视	35	-0.3%
8	云视听快TV	233	9.5%	8	云视听快TV	208	10.6%	8	云视听快TV	28	26.6%
9	CIBN 超级影视	124	-4.1%	9	CIBN 超级影视	124	-4.1%	9	云视听电视猫	25	0.8%
10	CIBN 聚精彩	121	2.0%	10	CIBN 聚精彩	121	2.0%	10	华数鲜时光	22	3.0%

资料来源：奥维互娱，华安证券研究所

2.5.2 移动端：互联网视频

根据易观千帆数据，2020年11月国内四大视频平台月活跃用户数分别为：爱奇艺（63808万人）、腾讯视频（52178万人）、优酷（25500万人）、芒果TV（14111万人）。

图表 13 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果TV月活跃用户数（万人）



资料来源：易观千帆，华安证券研究所

2.6 直播电商

2.6.1 淘宝直播

根据胖球数据，近7日（1月16日-1月22日）淘宝直播主播销售排行TOP10销售总额总计19.79亿元，同比增长9.94%。排名前三分别为：薇娅 viya（6.16亿）、李佳琦 Austin（5.43亿）、雪梨_Chérie（2.29亿）。

图表 14 2021 年 1 月 16 日-1 月 22 日淘宝直播主播销售排行

排行	主播名称	粉丝数	总销售额
1	薇娅 viya	3963 万	6.16 亿
2	李佳琦 Austin	3846 万	5.43 亿
3	雪梨_Chérie	2029 万	2.29 亿
4	华为终端	2875 万	1.21 万
5	小米官方旗舰店	3553 万	1.12 万

资料来源：胖球数据，华安证券研究所

2.6.2 快手直播

根据胖球数据，近7日（1月16日-1月22日）快手直播主播销售排行TOP10销售总额总计7.44亿元，同比增长19.82%。排名前三分别为：蛋蛋（2.01亿）、徐婕点头像进直播间（9637万）、夏宁·自强不息118（7935万）。

图表 15 2021 年 1 月 16 日-1 月 22 日快手直播主播销售排行

排行	主播名称	粉丝数	总销售额
1	蛋蛋	2778 万	2.01 亿
2	徐婕点头像进直播间	1443 万	9637 万
3	夏宁·自强不息118	693 万	7935 万
4	赵梦澈请进直播间	1345 万	7920 万
5	小沈龙	2512 万	6278 万

资料来源：胖球数据，华安证券研究所

2.6.3 抖音直播

根据胖球数据，近7日（1月16日-1月22日）抖音直播主播销售排行TOP5销售总额总计5.53亿元，同比增长78.39%。排名前三分别为：广东夫妇（3亿）、罗拉密码（7403万）、罗永浩（7037万）。

图表 16 2021 年 1 月 16 日-1 月 22 日抖音直播主播销售排行

排行	主播名称	粉丝数	总销售额
1	罗永浩	1600 万	1.11 亿
2	苏宁易购超级买手	319 万	1.07 亿
3	张庭	2336 万	1.02 亿
4	胡海泉	276 万	8044 万
5	刘楠 Talia	272 万	4458 万

资料来源：胖球数据，华安证券研究所

2.7 广告营销

根据 CTR 数据，2020 年 11 月广告市场花费同比增长 5.3%，环比下降 5.4%，其中电梯海报渠道同比涨幅最大（50.0%），报纸渠道同比跌幅最大（-33.3%）。

图表 17 2020 年 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	2020-02	2020-03	2020-04	2020-05	2020-06	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11
电视	-33.6%	-37.0%	-31.6%	-22.2%	-15.1%	-9.3%	-7.1%	-1.5%	4.4%	-1.3%
报纸	-47.2%	-56.7%	-37.8%	-30.4%	-26.5%	-12.8%	0.8%	-26.9%	-26.6%	-33.3%
杂志	-33.5%	-33.8%	-56.2%	-39.0%	-39.2%	-28.7%	-30.3%	-31.1%	-31.6%	-20.0%
电台	-39.8%	-35.7%	-32.9%	-30.4%	-20.3%	-19.2%	-11.9%	-5.7%	-7.0%	-11.3%
传统户外	-16.9%	-23.7%	-1410.0%	-1.6%	-3.6%	-2.8%	-2.6%	2.5%	7.3%	4.0%
电梯电视	0.9%	1.5%	5.4%	47.3%	28.9%	42.8%	33.2%	27.2%	41.3%	36.8%
电梯海报	-20.3%	-24.3%	-13.3%	22.9%	25.2%	55.8%	59.4%	50.8%	43.9%	50.0%
影院视频	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-66.4%	8.0%	12.1%
整体	-28.6%	-34.6%	-29.8%	-17.1%	-12.6%	-7.0%	-4.5%	1.1%	10.1%	5.3%

资料来源：CTR，华安证券研究所

3 重点公司重要公告速览

公告日期	证券代码	公告标题	公告内容
2021/01/18	新媒股份 (300770)	2020 年度业绩预告	公司 2020 年归母净利润预计约为 5.34 亿元 - 6.13 亿元，同比增长 35%-55%。
2021/01/18	天舟文化 (300148)	关于控股股东一致行动人减持计划实施完毕的公告	公司控股股东天鸿投资的一致行动人肖乐女士减持公司股份计划已实施完毕，共减持股份 3640 万股，占总股本的 4.36%。
2021/01/18	巨人网络 (002558)	关于间接参股子公司 Playtika 纳斯达克证券交易所 IPO 挂牌上市的公告	公司间接参股子公司 Playtika 在美国纳斯达克证券交易所完成 IPO 并挂牌上市，股票代码为“PLTK”，本次首次公开发行 69,500,000 股，发行价格为 27 美元/股。
2021/01/19	龙韵股份 (603729)	关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的权益变动提示性公告	公司持股 5%以上股东陈亚德拟减持 93 万股，不超过总股本的 1%。截至目前已减持 20 万股，占总股本的 0.21%，不再是公司持股 5%以上股东。
2021/01/19	元隆雅图 (002878)	2020 年年度业绩预告	公司 2020 年归母净利润预计为 1.5 亿元-1.7 亿元，同比增长 30.6%-48%。
2021/01/19	数知科技 (603825)	关于公司股票即将被实施其他风险警示(ST)的提示性公告	由于公司控股股东及实际控制人非经营性占用公司资金 6.7 亿元，公司股票将被实施其他风险警示（ST）。
2021/01/19	佳云科技 (300242)	关于持股 5%以上股东减持股份的提示性的公告	截至 2021 年 1 月 19 日，公司持股 5%以上股东上银基金财富 43 号资管计划减持时间及数量均已过半，且减持比例累计达到 1%。

2021/01/19	华谊嘉信 (300071)	关于非公开发行定向融资计划的公告	为满足公司债券到期本息兑付资金需求,公司拟向深圳联合产权交易所申请以非公开方式发行总额不超过人民币8199.52万元、期限为6个月的定向融资计划。
2021/01/20	昆仑万维 (300418)	2020 年度业绩报告	公司 2020 年归母净利润预计为 46-51 亿元, 同比增长 255.18%-293.79%。
2021/01/20	电魂网络 (603258)	关于 2020 年度业绩预增的公告	公司2020年归母净利润预计为3.68-4.28亿元, 同比增长61.37%-87.67%。
2021/01/20	电魂网络 (603258)	关于投资设立全资子公司的公告	公司拟以自有资金2000万人民币在福建省厦门市投资设立全资子公司, 投资标的为电魂网络科技(厦门)有限公司。
2021/01/20	引力传媒 (603598)	2020 年股票期权激励计划	公司拟授予公司董事、高级管理人员、核心骨干人员共78人股票期权810万份, 约占总股本的2.99%, 行权价格为8.72元/份。
2021/01/20	世纪华通 (002602)	关于全资子公司与专业投资机构共同投资的公告	公司拟通过全资子公司华通创投、盛趣股权, 与时代伯乐等联合发起虚拟现实产业基金, 基金总规模30亿元, 首期规模10亿元, 首期基金公司拟出资6.9亿元。
2021/01/20	湖北广电 (000665)	关于拟参与公开竞买资产暨关联交易的公告	公司拟通过公开竞买方式, 以不超过3.80亿元的价格购买广电文产公司名下的长江文创产业园2号楼房产。
2021/01/21	*ST 中南 (002445)	关于公司副总经理、董事会秘书辞职暨聘任副总经理、董事会秘书的公告	由于个人原因, 孟黎女士申请辞去公司副总经理、董事会秘书职务, 辞职后仍然担任公司法务总监, 董事会聘任蒋荣状先生为公司副总经理、董事会秘书。
2021/01/21	恺英网络 (002517)	关于回购公司股份方案的公告	公司将以集中竞价交易方式回购公司部分股份用于后期实施股权激励计划, 回购价格不超过6.66元/股, 预计回购股份750-1501万股, 约占公司总股本的0.35%-0.70%。
2021/01/22	东方明珠 (600637)	关于会计差错更正的公告	根据新收入准则要求, 公司视频购物业务收入核算方法调整为“净额法”, 将2020年前三季度营收由76.28亿元调整至71.53亿元。
2021/01/23	ST 巴士 (002188)	2020 年度业绩预告	公司2020年归母净利润预计为-1.3至-0.9亿元, 营业收入预计为0.12至0.15亿元, 期末净资产为负值。
2021/01/23	恺英网络 (002517)	2020 年度业绩预告	公司2020年归母净利润预计为1.6亿元-2.3亿元, 较上年扭亏为盈。
2021/01/23	电魂网络 (603258)	关于公司董事会秘书辞职的公告	俞国燕女士因个人原因请求辞去公司董事会秘书职务, 辞职后不再担任公司任何职务
2021/01/23	华媒控股 (000607)	2020 年度业绩预告	公司2020年归母净利润预计为-4亿元至-3亿元, 同比下降2215.90%至-1686.92%。
2021/01/23	中信出版 (300788)	关于董事、高级管理人员辞职的公告	施宏俊先生因个人原因, 向董事会申请辞去公司董事、总经理职务, 辞职后不再担任公司任何职务。
2021/01/23	分众传媒 (002027)	关于参与投资基金的公告	公司全资子公司分众鸿意出资1亿元参与投资由挑战者云腾作为普通合伙人、创新壹舟作为基金管理人的厦门挑战者双鱼号创业投资基金, 并签署相关协议。
2021/01/23	富春股份 (300299)	2020 年度业绩预告	公司2020年净利润预计为0.28亿元-0.42亿元, 较上年扭亏为盈。
2021/01/23	巨人网络	关于持股 5%以上股东及其	公司持股5%以上股东鼎晖孚远及其一致行动人孚烨投资

	(002558)	一致行动人减持计划预披露公告	计划自本减持计划披露之日起十五个交易日后的6个月内通过集中竞价方式减持公司股份不超过0.4亿股，占公司总股本的2%。
--	----------	----------------	--

4 行业要闻

4.1 游戏

1) 2020 年微信小游戏 MAU 突破 5 亿，商业变现规模同比增长 20%

微信小游戏自 2017 年末正式发布后，到 2019 年，累计用户超 10 亿。2020 年，小游戏人均游戏时长同比增长 50%，MAU 突破 5 亿。营收方面，依靠广告变现，多款塔防类产品 2020 年累计流水过亿，整体商业变现规模同比增长 20%。（游戏陀螺）

2) 播放量超 2 亿的动漫《工作细胞》宣布游戏化，由网易研发

1 月 17 日，TV 动画《工作细胞》通过官网宣布将推出相关游戏，由网易游戏负责研发。《工作细胞》是清水茜创作的漫画，同名动画第一季 2018 年由 B 站引进，播放量达到 1.9 亿，第二季最近刚刚在国内播出，播放量已经超过 1400 万。两季动画的追番人数都超过了 800 万。同时，这部动漫还获得人民日报等主流媒体关注，曾出现在科技相关的社评文章中。（游戏葡萄）

3) 网易旗下手游《代号：ATLAS》上线，为国内外市场首款海洋废土题材手游

网易旗下首款海洋废土题材手游《代号：ATLAS》今日首次亮相。在此之前，国内外市场尚未出现海洋废土题材的游戏产品。2020 年，生存题材的游戏集中爆发，莉莉丝的《末日余晖》、腾讯的《黎明觉醒》、三七互娱代理发行的生存题材三消游戏《Puzzles & Survival》，以及网易公布的《代号：ATLAS》，都将游戏的故事背景和品类设置在了生存这一类别当中。（GameLook）

4) 王者荣耀宣布 2021 年投入 10 亿元完善全民电竞生态

1 月 23 日，王者荣耀电竞赛事体系在 2021 天美电竞项目发布会上宣布将投入 10 亿元完善全民电竞生态，具体将用于赛事奖金、俱乐部扶持、全民参赛、内容生态、赛事制作等方面。目前，王者荣耀 KPL 战队已扩充至 16 支，其中 11 支战队获得主场冠名；赛事体系方面，拥有王者荣耀世界冠军杯、KPL 职业联赛、KGL 发展联赛、冬季冠军杯、高校赛、全国大赛六大赛事。（体育大生意）

4.2 影视

1) 北京大兴区电影院上座率限制下调至 50%

自 1 月 18 日北京大兴区天宫院街道融汇社区被调整为中风险地区后，1 月 21 日，北京大兴区影院上座率限制已从 75% 调整至 50%。（新浪财经）

2) 首部战疫纪录电影《武汉日夜》上映，排片上座率同档期新片第一

1 月 22 日，国内首部战疫纪录电影《武汉日夜》全国公映，影片首日排片占比和实时上座率在同档期新片中双双位列第一。影片由电影频道节目中心、湖北广播电视台与横店影业等联合出品，截至 1 月 23 日 20 时累计票房 981.6 万。（1905 电影网）

4.3 互联网

1) 抖音支付正式上线

本周，抖音 App 正式上线了“抖音支付”，在支付环节，除了支付宝、微信支付之外，另有“抖音支付”入口。抖音支付目前支持包括农业银行、建设银行、中国银行、邮储银行、交通银行、招商银行等十来家银行的储蓄卡、信用卡绑定交易付款。（新浪科技）

2) 阿里巴巴、爱奇艺关联公司成立厦门开门见君影视产业投资企业

天眼查资料显示，2021 年 1 月 19 日，厦门开门见君影视产业投资合伙企业（有限合伙）成立，该公司注册资本 1022 万元。该公司共有 5 位股东，最大股东是天津长信影视传媒有限公司，持股 48.92%，第二大股东为北京灵河文心文化传媒有限公司，持股 29.35%，该公司由灵河文化传媒（上海）有限公司全资持股，投资方包括阿里巴巴、爱奇艺等。第三大股东为重庆完美世界影视有限公司，持股 19.57%。（36 氪）

3) 网易宣布进军视频领域，投入 10 亿元现金扶持创作者

网易宣布正式投入视频领域，并计划投入 10 亿元现金扶持创作者，在网易全平台扶持 1000 家深度合作的优质 MCN 机构，打造 2000 位在网易域内拥有百万粉丝的“NEXT 创作家”，同时重点孵化 100 个原生 IP，帮助 100 万名内容创作者在网易域内获得商业化收入。（36 氪）

4) 快手宣布全面支持多种 HDR 格式视频的上传和消费

1 月 20 日，快手宣布将全面支持多种 HDR（高动态范围）格式视频的上传和消费，为用户带来全新的画质体验。去年 9 月快手品牌产品升级，宣布支持 1080P 高分辨率视频的上传和消费。平台此前已支持 60 帧高帧率，此次最新版本中上线 HDR，使得快手成为国内首家同时支持 1080P 高分辨率、60 帧高帧率、HDR 高动态范围的短视频平台。（36 氪）

5) 微信 8.0 上线，获广泛关注

1 月 21 日，微信正式向 iOS 用户推送了 8.0 版本，其中“表情包爆炸”功能成功引起了用户注意，登上多个社交平台热搜。此外，微信 8.0 版本还将“同城视频”、“直播”、“附近的人”融合到一个页面，让用户在使用视频功能时更加方便。（搜狐新闻）

4.4 教育

1) 叽里呱啦获腾讯等近亿美元 C 轮融资

1 月 18 日，叽里呱啦联合创始人兼 CEO 谢尚毅发布全新产品“呱呱英语体系课”，并宣布叽里呱啦已完成近亿美元 C 轮融资，投资方为腾讯、挚信资本。叽里呱啦是在线儿童英语启蒙品牌，旗下有叽里呱啦和呱呱阅读两款 App，其中叽里呱啦是为 0-8 岁儿童研发的体系化 AI 英语启蒙课程，呱呱阅读是为 3-12 岁儿童研发的 AI 定制英语分级阅读产品。（36 氪）

2) 唱吧全资入股北京金色苹果教育咨询有限公司

天眼查 App 显示，近日，北京金色苹果教育咨询有限公司发生工商变更，原股东退出，新增股东为北京唱吧科技股份有限公司，持股比例为 100%，企业法定代表人从于传续变更为陈华。（36 氪）

3) 豌豆思维成《乘风破浪的姐姐 2》合作伙伴

1 月 22 日，《乘风破浪的姐姐》第二季正式开播，在线小班课品牌豌豆思维成为其官方合作伙伴，并同步推出 2021 年“姐姐专属课程”。豌豆思维 VIPThink 品牌建立于 2016

年，隶属于广东快乐种子科技有限公司，2020 年 11 月与魔力耳朵正式合并，打造一站式在线学习平台。目前平台拥有超 25 万名学员，单月营收超 2.2 亿元。（36 氪）

4.5 体育

1) 中国速度赛马竞赛规则修改后将试行，探讨体育与彩票结合的可能性

1 月 19 日，中国速度赛马竞赛规则修订研讨会在海南召开，会议对中国速度赛马规则进行了讨论与修改，将于 2021 年试行。海南省旅游和文化广电体育厅二级调研员陈琦提出，“赛马产业应为‘赛马’与‘旅游产业’结合，明确针对不同项目的马匹数量要求，规范化赛事，探索多项体育赛事活动，体育与彩票结合的可能性”。（体育大生意）

2) 东京奥组委主席：东京奥运会不会再延期

1 月 22 日，东京奥组委主席森喜朗在接受《西日本新闻》采访时强调，东京奥运会将不会再延期，希望参会人员都接种新冠疫苗。（中新网）

风险提示

疫情影响超预期的风险；影片内容品质不及预期的风险；电影票房不及预期的风险。

分析师与研究助理简介

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

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

重要声明

分析师声明

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

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；
中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；
减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。 市场基准指数为沪深 300 指数。