

# 传媒

# 行业周报

## 低风险影院限制解除，关注财报季绩优公司

### 投资要点

◆ **行情回顾：传媒行业**，上周 SW 传媒下跌 1.58%，跑赢沪深 300 指数 1.13 个百分点。分子板块看，互联网传媒下跌 3.66%、文化传媒上涨 0.29%、营销传媒下跌 0.49%。**教育行业**，上周 A 股教育服务指数（882574.WI）下跌 3.86%，跑输沪深 300 指数 1.16 个百分点；港股教育指数（887671.WI）上涨 0.26%，跑输恒生指数 0.61 个百分点。

### ◆ 传媒行业动态：

**游戏：**2021 年 3 月 19 日，在移动 IOS 中国区免费游戏中，《斗罗大陆 2 绝世唐门》、《镇魂街：武神躯》、《斗罗大陆：武魂觉醒》位列前三，付费排行中《地藏传说-九天伏魔》占据首位。截至 3 月 20 日，《我在唐朝有条街》与《CPOW》分别位列 Android 与 iOS 游戏预约榜首位，TapTap 评分分别为 9.6/9.3 分。

**电影：**3 月 13 日至 3 月 18 日，《阿凡达》排片量居全国首位，3 月 13 日（周六）/3 月 14 日（周日）全国排片量分别为 35.68/35.43 万，《阿凡达》排片量 8.47/8.95 万，排片占比分别为 23.73%/25.28%。2021 年第 10 周（3 月 8 日至 3 月 14 日）院线排行中，万达院线、广东大地、中影数字票房占比位居前三。

**电视剧&综艺&国漫：**3 月 19 日网络剧排行榜中，《司藤》、《你是我的城池营垒》、《锦心似玉》全网热度排名前三；国漫排行榜中，《斗罗大陆》、《秦时明月之沧海横流》、《雪鹰领主》全网热度排名前三；综艺播映层面，《创造营 2021》、《青春有你第三季》、《乘风破浪的姐姐第二季》播映指数、用户热度位列前三。

### ◆ 投资建议：

**哔哩哔哩已通过港交所聆讯，看好视频行业发展趋势：**视频化预计将成为未来十年内容领域的发展主题，大势所趋下看好短中视频各赛道相关标的，建议持续关注各平台用户人数及付费率增长情况。中视频领域，哔哩哔哩回港二次上市引发普遍关注，2020 年公司用户数量持续增长，增值服务、广告、电商及其他业务收入快速提升。公司 2020 年营收 119.99 亿元，同比增速达 77.03%，2020 年手游业务、增值服务、广告收入、电商及其他业务收入增速分别为 33.51%/134.34%/125.55%/108.73%，营收占比分别为 40%/32%/15.4%/12.6%。20Q4 公司的 MAU（月活跃用户数）已达 2.02 亿人，同比增速 55.03%，MPU（月付费用户数）为 1790 万人，同比增速 103.41%。短视频领域格局尚未完全形成，抖音快手两强相争，腾讯视频号正图破局；长视频领域建议持续关注芒果超媒。

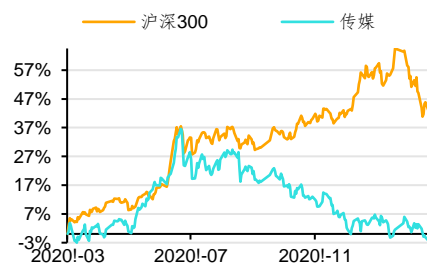
**娱乐场所人数不再统一受限，利好影视板块复苏，电影票房总量受内容供给的持续性影响较大：**①3 月 12 日文化和旅游部发布通知，疫情低风险地区的剧院

投资评级

领先大市-B 维持

首选股票	评级
002624	完美世界 买入-A
002027	分众传媒 买入-A
002739	万达电影 增持-A

### 一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	3.77	-8.32	-43.52
绝对收益	-6.78	-7.46	-6.46

### 分析师

高猷嘉  
 SAC 执业证书编号：S0910520060002  
 gaoyoujia@huajinsec.cn  
 021-20377166

### 相关报告

传媒：大片重映增加影视优质内容供给，教育监管趋严利于竞争格局优化 2021-03-15

传媒：梯媒持续向好，关注低估值游戏、影视、营销布局机会 2021-03-10

传媒：影院正式复工，电影产业链危已现、机在途 2020-07-20

传媒：猫眼娱乐半年度财报点评：在线电影票务拉低收入增速，票补降低盈利转正 2019-08-20

传媒：腾讯控股 Q2 财报：手游回暖，金融科技及云服务高增长 2019-08-19

等演出场所、上网服务场所、娱乐场所接待消费者人数比例不再做统一限制，疫情对影视行业影响或进一步降低。②2018/2019/2021 年农历除夕至初六平均票价分别为 39.1/43.6/47.0 元，2018/2019/2021 年春节档过后（农历正月初七至二月初七，下同）平均票价分别为 35.5/37.9/39.2 元，2021 电影票价上涨趋势在春节档过后仍在延续。③2019 与 2021 年春节档过后，国内电影总票房分别为 69.7/54.64 亿元，2021 较 2019 年减少 15.06 亿元，内容供给的持续性对票房总量产生较大影响。④4 月 2 日《明天会好的》（Papi 酱、张超主演）、《我的姐姐》（张子枫、肖央主演）、《第十一回》（陈建斌、周迅主演）等多部市场关注度较高的影片集中上映，4 月份《潜艇总动员：地心游记》等多部动画上映，有望增强电影内容供给。建议关注内容及渠道双向布局的猫眼娱乐、万达电影、横店影视，以及中国电影、光线传媒等。

- ◆ **风险提示：**影视游戏等内容表现不及预期、教育行业估值下修的风险、行业整体下行风险、政策风险、商誉减值风险、流动性风险、市场变动的风险

## 内容目录

一、传媒	5
(一) 行情回顾	5
1、板块行情	5
2、个股行情	6
(二) 行业重要数据	9
1、游戏	9
2、电影	11
3、电视剧&综艺&国漫	15
(三) 传媒及互联网行业要闻	17
(四) 重点公司公告	18
二、教育	19
(一) 行情回顾	19
1、A股教育	19
2、港股教育	20
(二) 行业要闻	22
(三) 重点公司公告	22
三、风险提示	23

## 图表目录

图 1: 上周 SW 一级行业与沪深 300 涨跌幅比较	5
图 2: 传媒二级行业涨跌幅比较	5
图 3: 近五年传媒子板块 PE (TTM) 走势及行业估值溢价率	6
图 4: 2018/2019/2021 年电影春节档后 (农历正月初七至二月初七) 平均票价情况	12
图 5: 2021-3-11 至 2021-3-20 电影排片统计	13
图 6: 2020 年 5 月以来单月票房情况 (亿元)	14
图 7: 2021 年 1 月以来累计票房情况 (亿元)	14
图 8: A 股、港股教育行业及市场表现	19
图 9: A 股教育服务指数周涨跌情况	20
图 10: A 股教育服务指数月涨跌情况	20
图 11: A 股教育服务指数年涨跌情况	20
图 12: A 股教育上市公司上周涨跌幅(%)	20
图 13: 港股教育服务指数周涨跌情况	21
图 14: 港股教育服务指数月涨跌情况	21
图 15: 港股教育服务指数年涨跌情况	21
图 16: 港股教育上市公司上周涨跌幅(%)	22
表 1: 上周传媒公司上涨前 5 名	6
表 2: 上周传媒公司下跌前 5 名	6
表 3: A 股传媒行业公司估值一览 (wind 一致预期)	7
表 4: 海外传媒互联网公司盈利预测及估值一览	9

表 5: 重点关注 A 股公司本月市场表现.....	9
表 6: 2021 年 3 月 19 日 IOS 移动游戏排行榜 (iPhone 中国游戏 APP) .....	10
表 7: Android 游戏预约榜 (截止时间: 2021-3-20 15:03) .....	10
表 8: iOS 游戏预约榜 (截止时间: 2021-3-20 15:15) .....	11
表 9: 2018-2021 年除夕后 37 天电影平均票价情况 .....	11
表 10: 2021-03-08 至 2021-03-14 票房情况 .....	13
表 11: 2021-3-8 至 2021-3-14 院线票房排行 .....	14
表 12: 2021 年 2 月院线票房排行 .....	14
表 13: 2021.3.22-2021.3.28 上映影片一览 .....	15
表 14: 3 月 19 日网络剧排行榜 .....	15
表 15: 3 月 19 日国漫排行榜 .....	16
表 16: 电视剧播映指数 (2021-3-19) .....	16
表 17: 综艺播映指数 (2021-3-19) .....	17

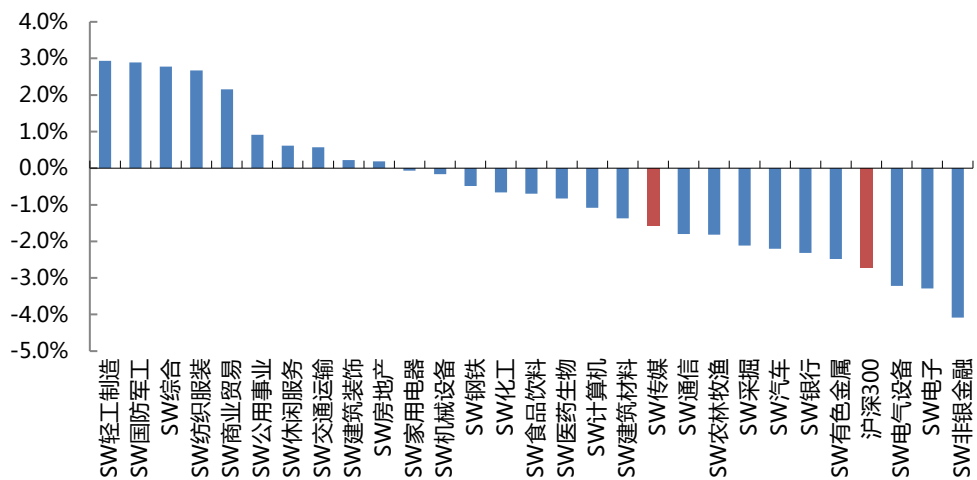
## 一、传媒

### (一) 行情回顾

#### 1、板块行情

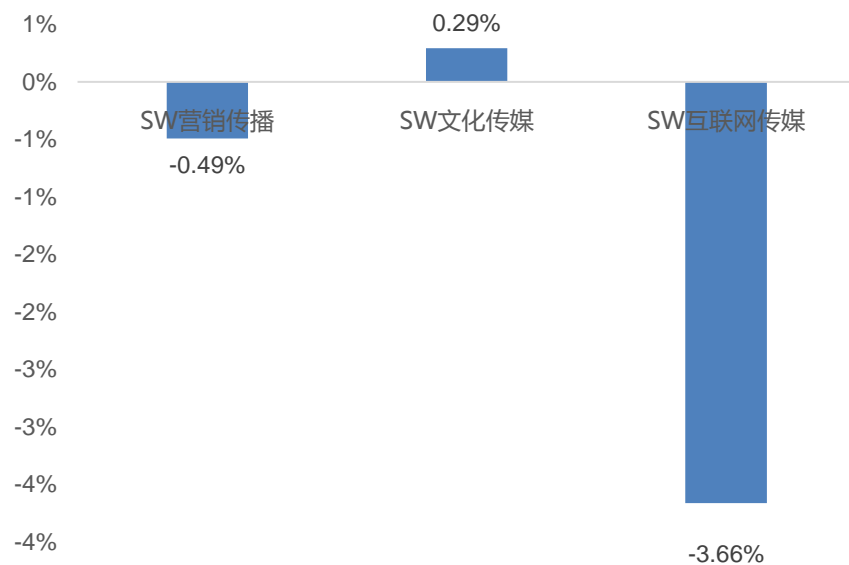
上周 SW 传媒下跌 1.58%，跑赢沪深 300 指数 1.13 个百分点。分子板块看，互联网传媒下跌 3.66%、文化传媒上涨 0.29%、营销传媒下跌 0.49%。

图 1：上周 SW 一级行业与沪深 300 涨跌幅比较



资料来源：Wind，华金证券研究所

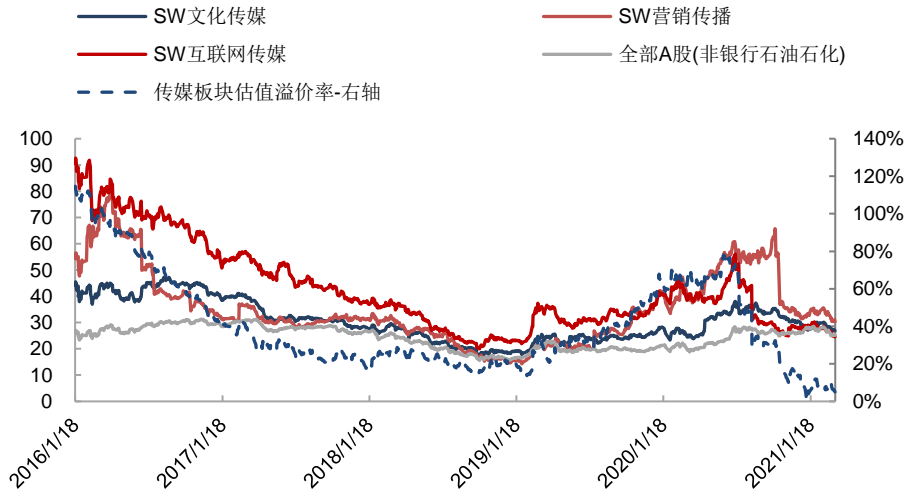
图 2：传媒二级行业涨跌幅比较



资料来源：Wind，华金证券研究所

从行业估值水平看，目前 SW 传媒 PE（TTM 整体法，剔除负值，下同）为 26.44 倍，分子板块看，SW 文化传媒 PE 为 26.84 倍，SW 互联网传媒 PE 为 24.53 倍，SW 营销传播 PE 为 30.31 倍，全部 A 股（非银行石油石化）PE 为 25.15 倍。

图 3：近五年传媒子板块 PE（TTM）走势及行业估值溢价率



资料来源：Wind，华金证券研究所

## 2、个股行情

表 1：上周传媒公司上涨前 5 名

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
000673.SZ	*ST 当代	21.46	2.49
002464.SZ	众应互联	18.35	3.29
000681.SZ	视觉中国	13.74	15.07
600226.SH	*ST 瀚叶	12.75	2.83
300182.SZ	捷成股份	12.13	3.42

资料来源：Wind，华金证券研究所

表 2：上周传媒公司下跌前 5 名

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
002555.SZ	三七互娱	-23.40	22.39
600556.SH	天下秀	-16.10	9.33
002624.SZ	完美世界	-13.00	19.27
300038.SZ	ST 数知	-7.46	2.73
300242.SZ	佳云科技	-7.24	3.97

资料来源：Wind，华金证券研究所

表 3: A 股传媒行业公司估值一览 (wind 一致预期)

证券简称	证券代码	股价	总市值	流通市值	EPS			PE		
		2021/3/19	亿元	亿元	19A	20E	21E	TTM	20E	21E
影视动漫										
*ST 当代	000673.SZ	2.49	19.71	19.66	-0.77	N/A	N/A	-2.90	N/A	N/A
北京文化	000802.SZ	5.40	38.66	38.39	-3.22	N/A	N/A	-1.52	N/A	N/A
欢瑞世纪	000892.SZ	2.72	26.68	14.64	-0.56	N/A	N/A	-3.78	N/A	N/A
ST 东网	002175.SZ	1.19	8.97	8.97	0.20	N/A	N/A	-2.09	N/A	N/A
奥飞娱乐	002292.SZ	5.46	74.10	44.45	0.09	-0.10	0.15	-165.55	N/A	36.26
慈文传媒	002343.SZ	6.22	29.54	29.46	0.35	-0.47	0.43	52.24	N/A	14.55
*ST 中南	002445.SZ	2.07	49.73	47.94	-1.29	N/A	N/A	-2.44	N/A	N/A
美盛文化	002699.SZ	4.88	44.39	44.39	0.04	N/A	N/A	-5.08	N/A	N/A
万达电影	002739.SZ	19.20	428.30	374.71	-2.28	-1.54	0.73	-5.66	N/A	26.38
金逸影视	002905.SZ	9.43	35.49	32.95	0.40	-0.75	0.26	-8.77	N/A	36.58
华谊兄弟	300027.SZ	3.84	106.72	84.92	-1.42	-0.10	0.17	-2.92	N/A	22.98
华策影视	300133.SZ	6.00	105.34	86.20	-0.83	0.24	0.33	-8	24.90	18.33
捷成股份	300182.SZ	3.42	88.06	67.89	-0.93	N/A	N/A	-3.55	N/A	N/A
光线传媒	300251.SZ	11.47	336.48	319.33	0.32	0.13	0.36	-343.19	90.24	31.99
华录百纳	300291.SZ	5.00	45.95	38.12	0.14	N/A	N/A	79.70	N/A	N/A
唐德影视	300426.SZ	6.39	26.77	16.82	-0.27	N/A	N/A	-18.14	N/A	N/A
幸福蓝海	300528.SZ	6.39	23.81	16.31	0.02	N/A	N/A	-10.23	N/A	N/A
浙江广厦	600052.SH	2.82	23.81	23.81	1.41	N/A	N/A	70.22	N/A	N/A
中视传媒	600088.SH	9.74	38.74	38.74	0.23	N/A	N/A	-57.79	N/A	N/A
当代文体	600136.SH	6.14	35.90	29.89	0.22	-2.90	0.44	-1.94	N/A	13.84
祥源文化	600576.SH	4.16	25.77	25.77	-1.37	N/A	N/A	-2.84	N/A	N/A
文投控股	600715.SH	2.20	40.81	40.81	0.01	N/A	N/A	-4.98	N/A	N/A
中国电影	600977.SH	14.22	265.49	265.49	0.57	-0.19	0.53	-71.36	N/A	26.74
上海电影	601595.SH	12.53	56.16	56.16	0.37	-0.64	0.32	-22.37	N/A	39.41
鹿港文化	601599.SH	3.00	26.78	26.78	-1.08	N/A	N/A	-1.31	N/A	N/A
横店影视	603103.SH	15.75	99.89	99.89	0.49	0.58	0.68	-20.79	27.10	23.02
中广天择	603721.SH	10.84	14.09	14.09	0.15	N/A	N/A	67.54	N/A	N/A
<b>中值</b>		<b>5.46</b>	<b>38.74</b>	<b>38.39</b>				<b>-3.78</b>	<b>27.10</b>	<b>26.38</b>
营销服务 (2021/3/5 市值大于 40 亿)										
深大通	000038.SZ	10.06	52.59	23.96	0.23	N/A	N/A	24.50	N/A	N/A
华媒控股	000607.SZ	3.84	39.08	33.98	0.02	N/A	N/A	-107.35	N/A	N/A
分众传媒	002027.SZ	10.04	1,473.66	1,473.66	0.13	0.26	0.37	54.23	38.78	27.45
利欧股份	002131.SZ	3.05	206.02	176.51	0.05	0.49	0.08	6.68	6.26	38.90
省广集团	002400.SZ	4.95	86.30	82.70	0.09	N/A	N/A	-653.83	N/A	N/A
元隆雅图	002878.SZ	18.03	39.92	33.92	0.89	0.78	1.07	26.52	23.16	16.79
蓝色光标	300058.SZ	5.85	145.73	134.59	0.30	0.30	0.36	20.80	19.53	16.46
紫天科技	300280.SZ	54.52	88.36	84.13	1.09	3.39	4.98	28.40	16.07	10.95
壹网壹创	300792.SZ	91.90	132.62	56.33	3.37	2.27	3.20	46.26	40.44	28.74
电声股份	300805.SZ	15.28	64.67	19.56	0.57	0.37	0.56	38.39	41.32	27.26
天下秀	600556.SH	9.33	168.66	44.42	0.19	0.22	0.35	28.55	41.73	26.97
浙文互联	600986.SH	3.91	51.77	51.47	-1.89	0.06	0.23	-2.04	70.96	17.26
丽人丽妆	605136.SH	29.56	118.72	11.83	0.79	0.99	1.18	34.97	29.79	25.02

三人行	605168.SH	144.97	101.01	25.03	3.74	5.18	7.79	34.37	27.97	18.61
<b>中值</b>		<b>10.05</b>	<b>94.69</b>	<b>47.94</b>				<b>27.46</b>	<b>29.79</b>	<b>25.02</b>
<b>游戏&amp;教育&amp;网络信息服务 (2021/3/5 市值大于 80 亿)</b>										
中公教育	002607.SZ	28.99	1,787.93	464.50	0.29	0.41	0.57	82.52	70.40	51.29
传智教育	003032.SZ	22.29	89.71	8.97	0.50	0.21	0.49	136.61	104.80	45.92
中体产业	600158.SH	10.75	103.15	70.68	0.12	N/A	N/A	131.95	N/A	N/A
梦网科技	002123.SZ	14.42	117.02	95.85	-0.36	0.35	0.57	97.06	40.85	25.49
游族网络	002174.SZ	10.51	96.25	72.87	0.30	0.74	1.04	86.31	14.29	10.11
凯撒文化	002425.SZ	7.29	69.74	59.27	0.26	0.24	0.63	44.50	30.35	11.54
恺英网络	002517.SZ	4.29	92.34	66.65	-0.88	N/A	N/A	-5.13	N/A	N/A
巨人网络	002558.SZ	14.56	294.75	294.75	0.41	0.54	0.72	31.36	26.72	20.23
完美世界	002624.SZ	19.27	373.83	352.11	1.16	0.92	1.42	20.39	20.93	13.56
掌趣科技	300315.SZ	5.13	141.46	135.03	0.13	0.22	0.35	28.10	22.94	14.72
昆仑万维	300418.SZ	22.50	264.01	225.82	1.13	1.57	1.84	5.53	14.30	12.22
金科文化	300459.SZ	3.31	116.37	97.15	-0.79	0.35	0.43	16.15	9.38	7.72
中文传媒	600373.SH	10.05	136.18	136.18	1.25	1.26	1.35	7.93	7.98	7.44
浙数文化	600633.SH	7.54	98.17	98.17	0.40	0.46	0.56	18.71	16.25	13.49
号百控股	600640.SH	10.88	86.57	86.57	0.18	N/A	N/A	-83.15	N/A	N/A
吉比特	603444.SH	341.01	245.07	245.07	11.28	15.25	19.34	26.24	22.37	17.63
掌阅科技	603533.SH	34.00	149.22	136.34	0.40	0.60	0.92	68.11	57.09	36.90
视觉中国	000681.SZ	15.07	105.58	100.09	0.31	0.26	0.40	83.54	58.82	38.09
三七互娱	002555.SZ	22.39	496.58	329.05	1.00	1.46	1.73	17.89	15.35	12.94
世纪华通	002602.SZ	7.84	584.28	404.37	0.46	0.45	0.56	21.47	17.45	14.02
顺网科技	300113.SZ	13.04	90.54	63.08	0.13	0.19	0.35	-61.68	68.06	37.49
上海钢联	300226.SZ	55.20	105.39	101.26	1.13	1.08	1.24	56.35	51.06	44.39
芒果超媒	300413.SZ	56.41	1,004.31	525.38	0.66	1.30	1.56	51.15	43.51	36.05
新媒股份	300770.SZ	49.72	114.88	70.37	3.36	2.58	3.21	20.02	19.27	15.47
值得买	300785.SZ	83.02	73.71	19.01	2.61	2.23	2.75	47.50	37.27	30.14
人民网	603000.SH	16.50	182.44	182.44	0.30	N/A	N/A	53.85	N/A	N/A
国联股份	603613.SH	140.50	333.23	168.89	1.32	1.23	1.95	139.36	114.58	72.20
新华网	603888.SH	17.44	90.52	90.52	0.55	N/A	N/A	66.80	N/A	N/A
<b>中值</b>		<b>15.79</b>	<b>116.70</b>	<b>100.68</b>				<b>37.93</b>	<b>26.72</b>	<b>17.63</b>
<b>平面媒体&amp;有线网络 (2021/3/5 市值大于 70 亿)</b>										
中原传媒	000719.SZ	7.26	74.28	48.43	0.81	N/A	N/A	8.11	N/A	N/A
中信出版	300788.SZ	37.05	70.45	18.67	1.55	1.39	1.74	27.47	26.71	21.35
山东出版	601019.SH	5.81	121.25	121.25	0.74	N/A	N/A	10.13	N/A	N/A
中南传媒	601098.SH	10.54	189.30	189.30	0.71	0.81	0.89	13.07	12.95	11.84
皖新传媒	601801.SH	4.81	95.68	95.68	0.28	0.35	0.40	15.54	13.75	12.03
新华文轩	601811.SH	8.92	110.06	70.64	0.92	N/A	N/A	9.57	N/A	N/A
中国科传	601858.SH	9.63	76.13	76.13	0.59	0.58	0.69	15.53	16.68	14.04
南方传媒	601900.SH	7.99	71.58	71.58	0.82	0.75	0.94	11.07	10.61	8.53
凤凰传媒	601928.SH	6.57	167.20	167.20	0.53	0.53	0.61	12.93	12.29	10.71
中国出版	601949.SH	6.99	127.39	127.39	0.39	0.41	0.51	17.43	17.09	13.67
华数传媒	000156.SZ	8.30	153.79	106.26	0.45	N/A	N/A	25.25	N/A	N/A
歌华有线	600037.SH	8.54	118.86	118.86	0.42	0.13	0.37	45.61	67.14	22.94
东方明珠	600637.SH	9.50	324.38	324.38	0.60	0.52	0.60	15.90	18.19	15.74



江苏有线	600959.SH	3.16	158.02	143.06	0.07	N/A	N/A	67.30	N/A	N/A
中值		<b>8.15</b>	<b>120.05</b>	<b>112.56</b>				<b>15.54</b>	<b>16.68</b>	<b>13.67</b>

资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 4: 海外传媒互联网公司盈利预测及估值一览

证券简称	证券代码	股价	总市值	流通市值	海外重点公司									
					EPS				PE				PS	
					2021/3/19	亿元	亿元	19A	20E	21E	TTM	20E	21E	TTM
腾讯控股	0700.HK	628.00	60,253.61	60,253.61	9.86	13.35	15.97	43.35	39.43	32.96	11.66	12.52	10.20	
网易	9999.HK	163.40	5,645.66	5,645.66	6.59	0.00	4.70	39.39	39.39	29.15	6.45	6.45	6.31	
爱奇艺	IQ.O	27.77	217.65	217.65	-2.02	-1.40	-0.95	-20.16	-18.50	-27.25	4.78	4.74	4.25	
哔哩哔哩	BILI.O	108.86	414.33	414.33	-3.99	0.00	-8.01	-89.77	-89.77	-88.52	22.53	20.78	13.32	
虎牙直播	HUYA.N	24.99	58.80	58.80	2.18	3.63	5.20	50.65	44.80	31.26	3.85	3.46	2.80	
美团	3690.HK	333.00	19,608.53	19,608.53	0.39	1.26	1.47	204.86	221.84	190.20	16.40	16.42	11.55	
快手	1024.HK	315.80	13,133.91	13,133.91	-21.04	-23.08	-2.31	-10.00	-11.47	-114.40	21.97	21.59	15.28	
阿里巴巴	9988.HK	234.60	50,882.27	50,882.27	7.10	7.22	8.23	26.94	27.22	23.90	6.65	7.23	5.58	
小米集	1810.HK	26.25	6,615.35	6,615.35	0.42	0.55	0.66	41.57	40.09	33.39	2.51	2.67	2.00	
京东集团	9618.HK	326.40	10,215.65	10,215.65	4.18	0.00	6.18	17.40	17.40	44.26	1.15	1.15	1.10	
拼多多	PDD.O	141.80	1,738.93	1,738.93	-1.51	-1.41	-0.31	-158.03	-163.37	-739.42	19.07	22.17	13.30	
泡泡玛特	9992.HK	68.60	961.73	961.73	3.91	0.42	0.82	183.45	136.98	69.96	44.44	37.18	21.46	

资料来源: Wind, 华金证券研究所 (单位为上市地原始币种) 注: 网易、京东集团、哔哩哔哩 2020 年 PS 根据总市值/2020 年营业总收入计算

过去一个月 (2021.2.17-2021.3.19), 我们重点关注标的市场表现如下:

表 5: 重点关注 A 股公司本月市场表现

证券代码	证券简称	收盘价 (元)	本月收益率 (%)	相对于同期沪深 300 超额收益 (%)
002555.SZ	三七互娱	22.39	-23.37	-9.59
002624.SZ	完美世界	19.27	-18.66	-4.87
002027.SZ	分众传媒	10.04	-18.31	-4.52
002739.SZ	万达电影	19.2	-15.04	-1.26
300058.SZ	蓝色光标	5.85	-1.68	12.10
300251.SZ	光线传媒	11.47	-13.11	0.68

资料来源: Wind, 华金证券研究所

## (二) 行业重要数据

### 1、游戏

2021 年 3 月 19 日, 在移动 IOS 中国区免费游戏中, 《斗罗大陆 2 绝世唐门》、《镇魂街: 武神躯》、《斗罗大陆: 武魂觉醒》位列前三, 付费排行中《地藏传说-九天伏魔》占据首位。

表 6: 2021 年 3 月 19 日 IOS 移动游戏排行榜 (iPhone 中国游戏 APP)

排名	免费排行	付费排行
1	斗罗大陆 2 绝世唐门 Sina Game	地藏传说-九天伏魔 崛起游戏
2	镇魂街: 武神躯 OneSmile	非常英雄救世奇缘 Perfect World
3	斗罗大陆: 武魂觉醒 37games	犬夜叉-觉醒: 漫改巨作, 日式二次元冒险闯关游戏 广州北游网络科技有限公司
4	忘川风华录 NetEase	武林英雄传 Hong Cheng Play
5	王者荣耀 Tencent	龙族再起-魔幻动作冒险手游 Guangzhou Yuyou Information Technology Co., Ltd.
6	和平精英 Tencent	票房大卖王- 用喜爱明星, 拍大卖电影! Hefei Longcheng Network Technology Co., Ltd.
7	征服与霸业 Tencent	英雄之城 II-全球战争策略手游 Snail Games
8	欢乐斗地主 Tencent	大明侠客令-Q 版江湖武侠策略手游 深圳市小黑龙网络科技有限公司
9	开心消消乐® Happy Elements	重生细胞 bilibili
10	梦幻家园 (Homescapes) Playrix	冒险与征服-暗黑单机 RPG 角色扮演挂机游戏 WejoyWorld Games

资料来源: AppAnnie, 华金证券研究所

截至 3 月 20 日,《我在唐朝有条街》与《CPOW》分别位列 Android 与 iOS 游戏预约榜首位, TapTap 评分分别为 9.6/9.3 分。

表 7: Android 游戏预约榜 (截止时间: 2021-3-20 15:03)

游戏名称	类型	厂商	预约人数	关注人数	TapTap 评分	公测&上线
我在唐朝有条街	模拟	胖橘工作室	71671	70238	9.6	
PUBG: NEW STATE	动作	KRAFTON, Inc.	999817	1061940	8.8	
Finder	休闲	吉比特未来游戏制作人大赛	60277	64116	10.0	
RISE	角色扮演	NXN presents.	61088	59704	7.9	
英雄联盟手游	动作	腾讯	4495062		9.4	
小浣熊水浒传	卡牌	提塔利克工作室	70417	68810	9.3	
Party Animals	动作	Recreate Games	2240759	2291556	8.9	
海绵宝宝:比奇堡的冒险	动作	HandyGames	19703	20091	9.1	
Project:GAIA	动作	GAIA Foundation	401859	403780	8.8	
七星传セブンスフィア	卡牌	ロマンゾーン	41254	40100	8.6	

资料来源: TapTap, 华金证券研究所

表 8: iOS 游戏预约榜 (截止时间: 2021-3-20 15:15)

游戏名称	类型	厂商	预约人数	关注人数	TapTap 评分	公测&上线
CPOW	卡牌	点卡网络	909	850	9.3	
小小五千年	策略	分瞬网络科技有限公司	3904	4051	8.4	
英雄联盟手游	动作	腾讯	4495176		9.4	
斗罗大陆:魂师对决	角色扮演	37 手游	2193	2199	8.5	
鬼泣-巅峰之战	动作	云畅游戏	1179704	1196603	8.6	3月25日 删档计费测试
斗罗大陆-斗神再临	角色扮演	史莱克学院建筑团队	259924	264587	7.9	
旧日传说	角色扮演	完美世界	198671	200088	8.7	
了不起的修仙模拟器	模拟	吉艾斯球	358837	357870	9.4	
航海王热血航线	动作	朝夕光年	390855	405502	8.8	
天神镇物语	模拟	星奕工作室	187191	184765	9.3	

资料来源: TapTap, 华金证券研究所

## 2、电影

2018/2019/2021 年农历除夕至初六平均票价分别为 39.1/43.6/47.0 元, 2018/2019/2021 年春节档过后 (农历正月初七-二月初七) 平均票价分别为 35.5/37.9/39.2 元, 2021 电影票价上涨趋势在春节档过后仍在延续。

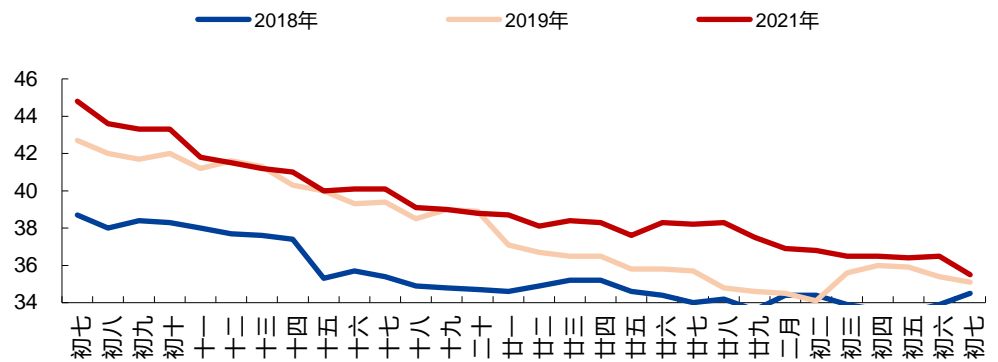
表 9: 2018-2021 年除夕后 37 天电影平均票价情况

2018 年	票价	2019 年	票价	2020 年	票价	2021 年	票价
2018/2/15	34.6	2019/2/4	37.6	2020/1/24	40.3	2021/2/11	36.5
2018/2/16	39.2	2019/2/5	45.2	2020/1/25	136.4	2021/2/12	49.1
2018/2/17	39.9	2019/2/6	45.2	2020/1/26	140.3	2021/2/13	49.3
2018/2/18	40.1	2019/2/7	44.9	2020/1/27	182.7	2021/2/14	50.2
2018/2/19	40.0	2019/2/8	44.4	2020/1/28	93.3	2021/2/15	48.7
2018/2/20	39.8	2019/2/9	44.2	2020/1/29	209.6	2021/2/16	48.1
2018/2/21	39.8	2019/2/10	44.0	2020/1/30	41.9	2021/2/17	47.3
2018/2/22	38.7	2019/2/11	42.7	2020/1/31	46.5	2021/2/18	44.8
2018/2/23	38.0	2019/2/12	42.0	2020/2/1	37.7	2021/2/19	43.6
2018/2/24	38.4	2019/2/13	41.7	2020/2/2	34.9	2021/2/20	43.3
2018/2/25	38.3	2019/2/14	42.0	2020/2/3	32.3	2021/2/21	43.3
2018/2/26	38.0	2019/2/15	41.2	2020/2/4	29.7	2021/2/22	41.8
2018/2/27	37.7	2019/2/16	41.6	2020/2/5	29.8	2021/2/23	41.5
2018/2/28	37.6	2019/2/17	41.3	2020/2/6	30.8	2021/2/24	41.2
2018/3/1	37.4	2019/2/18	40.3	2020/2/7	47.6	2021/2/25	41.0
2018/3/2	35.3	2019/2/19	40.0	2020/2/8	42.5	2021/2/26	40.0
2018/3/3	35.7	2019/2/20	39.3	2020/2/9	168.5	2021/2/27	40.1
2018/3/4	35.4	2019/2/21	39.4	2020/2/10	32.0	2021/2/28	40.1
2018/3/5	34.9	2019/2/22	38.5	2020/2/11	37.7	2021/3/1	39.1
2018/3/6	34.8	2019/2/23	39.0	2020/2/12	25.0	2021/3/2	39.0
2018/3/7	34.7	2019/2/24	38.9	2020/2/13	26.6	2021/3/3	38.8
2018/3/8	34.6	2019/2/25	37.1	2020/2/14	171.1	2021/3/4	38.7
2018/3/9	34.9	2019/2/26	36.7	2020/2/15	228.6	2021/3/5	38.1
2018/3/10	35.2	2019/2/27	36.5	2020/2/16	175.8	2021/3/6	38.4

2018/3/11	35.2	2019/2/28	36.5	2020/2/17	28.3	2021/3/7	38.3
2018/3/12	34.6	2019/3/1	35.8	2020/2/18	32.4	2021/3/8	37.6
2018/3/13	34.4	2019/3/2	35.8	2020/2/19	33.0	2021/3/9	38.3
2018/3/14	34.0	2019/3/3	35.7	2020/2/20	28.5	2021/3/10	38.2
2018/3/15	34.2	2019/3/4	34.8	2020/2/21	47.7	2021/3/11	38.3
2018/3/16	33.6	2019/3/5	34.6	2020/2/22	33.2	2021/3/12	37.5
2018/3/17	34.4	2019/3/6	34.5	2020/2/23	38.6	2021/3/13	36.9
2018/3/18	34.4	2019/3/7	34.1	2020/2/24	35.0	2021/3/14	36.8
2018/3/19	33.9	2019/3/8	35.6	2020/2/25	29.6	2021/3/15	36.5
2018/3/20	33.6	2019/3/9	36.0	2020/2/26	30.5	2021/3/16	36.5
2018/3/21	33.5	2019/3/10	35.9	2020/2/27	26.6	2021/3/17	36.4
2018/3/22	33.9	2019/3/11	35.4	2020/2/28	29.6	2021/3/18	36.5
2018/3/23	34.5	2019/3/12	35.1	2020/2/29	38.6	2021/3/19	35.5

资料来源：灯塔专业版 APP，华金证券研究所

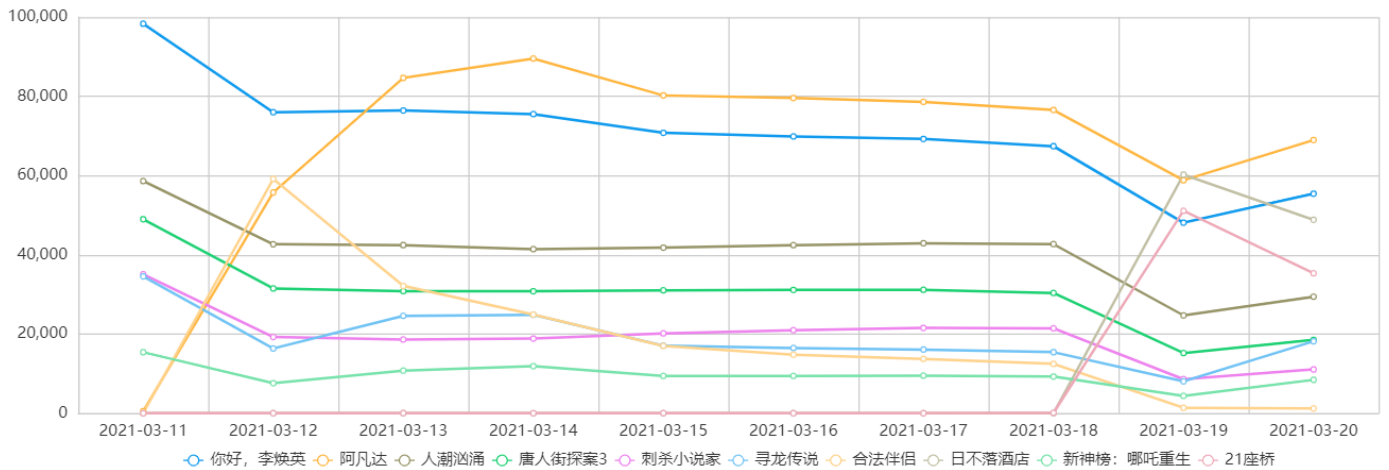
图 4：2018/2019/2021 年电影春节档后（农历正月初七至二月初七）平均票价情况



资料来源：灯塔专业版 APP，华金证券研究所

3月13日至3月18日,《阿凡达》排片量居全国首位,3月13日(周六)/3月14日(周日)全国排片量分别为35.68/35.43万,《阿凡达》排片量8.47/8.95万,排片占比分别为23.73%/25.28%。

图 5: 2021-3-11 至 2021-3-20 电影排片统计



资料来源: 艺恩网, 华金证券研究所 注: 截至 3 月 20 日 15:37

2021-03-08 至 2021-03-14, 全国票房总计 5.84 亿元, 单周票房环比下降 16.18%, 单周观影人次 1562 万人, 环比下降 13.56%。《阿凡达》以 1.37 亿元位列单周票房第二名, 平均票价 36 元, 场均人次 16 人。具体票房数据如下:

表 10: 2021-03-08 至 2021-03-14 票房情况

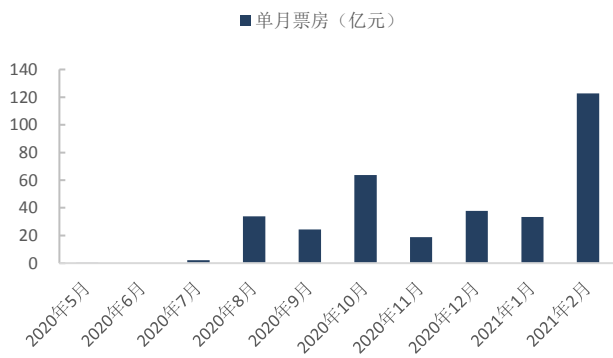
排名	影片名	单周票房(万)	环比变化	累计票房(万)	平均票价	场均人次	口碑指数	上映天数
1	你好, 李焕英	16,494	-38%	525,754	38	7	7.84	31
2	阿凡达	13,672	-	147,662	36	16	-	4,088
3	人潮汹涌	9,317	-25%	67,610	38	7	7.19	31
4	唐人街探案 3	5,455	-46%	447,602	38	5	7.15	31
5	寻龙传说	4,050	-26%	9,525	38	5	7.55	10
6	刺杀小说家	3,900	-45%	100,568	41	5	6.91	31
7	新神榜: 哪吒重生	1,539	-43%	44,104	38	4	-	31
8	合法伴侣	881	-	881	37	2	-	3
9	熊出没: 狂野大陆	772	-40%	58,328	35	5	6.77	31
10	侍神令	655	-42%	27,413	38	3	6.06	31

票房日期: 2021-03-08 至 2021-03-14 单周票房: 58418 万 单周场次: 2384524 场 单周人次: 1562 万

资料来源: 艺恩网, 华金证券研究所

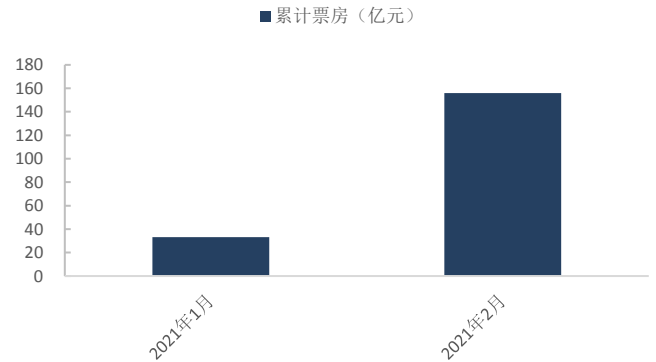
2021 年 2 月单月票房 122.68 亿元, 截至 2021 年 2 月累计票房 155.97 亿元, 2020 年 5 月以来票房情况如下:

图 6: 2020 年 5 月以来单月票房情况 (亿元)



资料来源: 艺恩网, 华金证券研究所

图 7: 2021 年 1 月以来累计票房情况 (亿元)



资料来源: 艺恩网, 华金证券研究所

2021 年第 10 周 (3 月 8 日至 3 月 14 日) 院线排行中, 万达院线、广东大地、中影数字票房占比位居前三。万达院线观影场次 189.38 千场, 观影人次 271.06 万人, 票房 9,517.22 万元, 全国 50 条院线中票房占比 18%。

2021 年 2 月院线排行中, 万达院线、广东大地、中影数字票房位居前三, 观影场次分别为 880.27/979.25/829.01 千场, 观影人次分别为 3306.54/2785.23/2065.29 万人, 票房分别为 14.90/11.72/8.57 亿元。

表 11: 2021-3-8 至 2021-3-14 院线票房排行

排名	名称	场次 (千场)	人次 (万人)	票房 (万元)	票房占比
合计	共 50 条院线	2,064.94	1,548.40	52,191.88	-
1	万达院线	189.38	271.06	9,517.22	18%
2	广东大地	205.89	149.26	4,768.59	9%
3	中影数字	189.88	122.53	4,042.02	8%
4	上海联和	123.33	105.36	4,025.43	8%
5	中影南方新干线	148.10	109.33	3,592.93	7%
6	广州金逸珠江	82.63	70.25	2,385.26	5%
7	中影星美	92.28	61.53	2,052.13	4%
8	横店影视	109.31	63.26	2,000.86	4%
9	江苏幸福蓝海	78.67	55.97	1,930.96	4%
10	华夏联合	72.64	52.33	1,746.12	3%

资料来源: 中国电影发行放映协会, 华金证券研究所

表 12: 2021 年 2 月院线票房排行

排名	名称	场次 (千场)	人次 (万人)	票房 (万元)
1	万达院线	880.27	3,306.54	148,972.81
2	广东大地	979.25	2,785.23	117,232.00
3	中影数字	829.01	2,065.29	85,654.51
4	上海联和	558.49	1,656.89	77,576.77
5	中影南方新干线	718.72	1,756.62	70,892.20
6	横店影视	472.49	1,271.26	51,507.46
7	中影星美	414.21	1,134.54	47,649.95
8	广州金逸珠江	385.00	1,119.80	47,028.14

排名	名称	场次(千场)	人次(万人)	票房(万元)
9	江苏幸福蓝海	375.14	1,066.78	46,278.34
10	华夏联合	351.28	955.04	39,256.34
11	浙江时代	321.55	839.10	34,140.64
12	四川太平洋	237.26	732.81	28,902.11
13	河南奥斯卡	212.37	664.64	27,760.24
14	北京红鲤鱼	350.63	681.79	27,670.61
15	重庆保利万和	191.57	563.56	24,010.50
16	辽宁中影北方	159.40	417.35	15,579.32
17	博纳院线	109.99	319.06	15,294.98
18	北京新影联	85.40	294.93	13,966.76
19	湖北银兴	118.79	349.74	13,522.70
20	恒大嘉凯数字院线	143.73	309.27	12,938.50

资料来源：中国电影发行放映协会，华金证券研究所

下周上映影片如下：

表 13：2021.3.22-2021.3.28 上映影片一览

上映日期	片名	发行方	制作方	影片类型	产地	导演	主演
2021/3/26	非正式爱情		北京嘉禾明珠影视文化有限公司	爱情,动作,喜剧	中国	徐嘉亮	樊少皇,于荣光
2021/3/26	哥斯拉大战金刚			动作,科幻,冒险	美国	亚当·温加德	亚历山大·斯卡斯加德,米莉·波比·布朗
2021/3/26	双水村里枣花香		深圳市熙合文化传媒有限公司	剧情	中国	孙金宝,靳滨林	李嘉明,安奕安

资料来源：艺恩网，华金证券研究所

### 3、电视剧&综艺&国漫

3月19日网络剧排行榜中，《司藤》、《你是我的城池营垒》、《锦心似玉》全网热度排名前三，豆瓣评分分别为7.7/8.1/6.2分，播放平台分别为多平台、多平台、腾讯视频，《司藤》于2021年3月8日上映。

3月19日国漫排行榜中，《斗罗大陆》、《秦时明月之沧海横流》、《雪鹰领主》全网热度排名前三，豆瓣评分分别为7.6/5.9/7.4分，播放平台分别为腾讯视频、优酷、腾讯视频，分别于2018年1月/2020年10月/2018年12月上映。

表 14：3月19日网络剧排行榜

排名	剧名	播放平台	上映时间	评论数	百度指数	豆瓣评分	全网热度
1	司藤	多平台	2021/3/8	6万	--	7.7	80.43
2	你是我的城池营垒	多平台	2021/3/11	5万	15万	8.1	71.98
3	锦心似玉	腾讯视频	2021/2/26	11万	12万	6.2	70.85
4	赘婿	爱奇艺	2021/2/14	13万	13万	6.6	69.45
5	山河令	优酷	2021/2/22	25万	--	8.6	69.16
6	荣耀乒乓	爱奇艺	2021/3/9	4万	--	--	66.60



排名	剧名	播放平台	上映时间	评论数	百度指数	豆瓣评分	全网热度
7	我的时代，你的时代	爱奇艺	2021/2/4	208 万	6178	6.2	53.28
8	暗恋橘生淮南 2021	多平台	2021/1/20	78 万	3333	5.3	52.97
9	你好，安怡	多平台	2021/2/19	33 万	9919	7.0	52.55
10	乡村爱情 13	优酷	2021/2/16	18 万	21 万	6.7	52.51

资料来源：骨朵数据，华金证券研究所

表 15: 3 月 19 日国漫排行榜

排名	剧名	播放平台	上映时间	评论数	百度指数	豆瓣评分	全网热度
1	斗罗大陆	腾讯视频	2018/1/20	306 万	11 万	7.6	83.29
2	秦时明月之沧海横流	优酷	2020/10/8	14 万	5557	5.9	72.68
3	雪鹰领主	腾讯视频	2018/12/20	14 万	1 万	7.4	68.76
4	狐妖小红娘	多平台	2015/6/26	199 万	5691	9.0	65.70
5	吞噬星空	腾讯视频	2020/11/29	4 万	--	7.1	61.19
6	天官赐福	B 站	2020/10/31	20 万	--	8.4	61.16
7	长剑风云	B 站	2021/1/22	1 万	--	7.0	58.95
8	灵剑尊	腾讯视频	2019/1/15	20 万	--	--	58.17
9	雾山五行	B 站	2020/7/26	20 万	--	9.0	57.77
10	武庚纪	多平台	2016/6/24	57 万	2216	8.2	57.28

资料来源：骨朵数据，华金证券研究所

3 月 19 日电视剧播映层面，《山河令》、《司藤》、《你是我的城池营垒》播映指数、用户热度位列前三，好评度层面《山河令》、《你是我的城池营垒》、《司藤》位列前三，观看度前三为《你是我的城池营垒》、《司藤》、《爱的理想生活》。

3 月 19 日综艺播映层面，《创造营 2021》、《青春有你第三季》、《乘风破浪的姐姐第二季》播映指数、用户热度位列前三，好评度层面《明星大侦探第六季》、《王牌对王牌第六季》位列前二，观看度前三为《乘风破浪的姐姐第二季》、《王牌对王牌第六季》、《创造营 2021》。

播映指数反映综合媒体热度、用户热度、好评度、观看度的综合结果，媒体热度反映内容营销宣发效果，用户热度反映用户参与全媒体平台的互动效果。

表 16: 电视剧播映指数 (2021-3-19)

	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	山河令	古装/剧情	88.23	63.96	83.90	86.00	74.80
2	司藤	爱情/奇幻	87.47	65.21	81.02	80.10	82.10
3	你是我的城池营垒	爱情/都市	84.12	54.86	76.97	81.60	83.77
4	锦心似玉	古装/爱情	77.46	49.27	72.73	65.40	80.73
5	斗罗大陆	古装/奇幻	73.17	51.22	66.50	65.40	75.54
6	暴风眼	悬疑/都市	69.06	52.33	58.40	65.60	76.32
7	觉醒年代	剧情	69.03	41.98	54.47	90.00	75.50
8	爱的理想生活	喜剧/都市	65.27	35.08	55.96	62.00	81.00
9	赘婿	古装/剧情	65.13	40.14	52.38	71.60	78.31
10	荣耀乒乓	剧情/都市	61.17	41.43	55.47	51.68	66.75

资料来源：艺恩网，华金证券研究所



表 17：综艺播映指数（2021-3-19）

	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	创造营 2021	真人秀	70.16	35.25	63.56	62.00	83.89
2	青春有你第三季	真人秀	67.50	34.51	62.51	58.40	77.78
3	乘风破浪的姐姐第二季	真人秀	64.65	33.54	56.28	53.00	85.30
4	王牌对王牌第六季	真人秀	64.32	24.51	51.38	77.60	84.43
5	明星大侦探第六季	真人秀	62.30	28.36	47.63	91.00	71.76
6	吐槽大会第五季	脱口秀	58.64	50.54	43.18	63.00	70.78
7	怦然再心动	真人秀	55.59	31.65	42.41	73.00	65.63
8	百变大咖秀 2021	真人秀	54.96	28.08	45.44	64.00	64.68
9	奇葩说第七季	脱口秀	53.26	24.91	40.32	72.80	65.59
10	快乐大本营 2021	真人秀	53.05	30.21	39.84	73.00	61.71

资料来源：艺恩网，华金证券研究所

### （三）传媒及互联网行业要闻

**【腾讯举牌世纪华通成第二大股东】**3月14日晚间，世纪华通发布公告称，华通控股拟将其所持有的世纪华通 1.9 亿股无限售流通股（占总股本 2.55%）、鼎通投资拟将其所持有的世纪华通 1.82 亿股无限售流通股（占总股本的 2.45%）转让给林芝腾讯。股份转让的每股价格为 7.5 元，腾讯合计支付约 27.9 亿元，腾讯获得世纪华通两名董事提名权。腾讯加上已经持有的 5% 股份，本次股份转让完成后，腾讯对世纪华通持股增至 10%，成为第二大股东。（中国基金报）

**【2021 年前 3 月腾讯游戏行业布局】**据创业邦梳理，2020 年，腾讯投资及收购游戏公司在 30 家左右，是 2019 年的 3 倍；腾讯 2019 年仅投资 10 家左右游戏公司；而 2018 年是腾讯重金出击的一年，在游戏领域投资额超过 210 亿元，投资及收购了多家海外游戏公司。今年前三个月，腾讯投出的 27 家游戏公司里，有 5 家是海外公司，3 家为上市公司，其余 19 家均为中小型游戏公司。（创业邦）

**【知乎更新招股书：IPO 同步私募配售 阿里、腾讯、京东现身】**美东时间 3 月 19 日，中国最大的问答式在线社区知乎向美国证券交易委员会（SEC）提交了更新后的招股书，计划以“ZH”为代码在纽交所挂牌上市，最高融资额超 10 亿美元。根据更新后的招股书，知乎将以每股 ADS（美国存托证券）9.5 至 11.5 美元的价格，公开发行 5500 万股 ADS（行使超额配股权前），每股 ADS 对应 0.5 股 A 类普通股。阿里巴巴、京东、腾讯、Lilith Games 四家企业在知乎公开发行的同时，通过私募配售（CPP）的方式合计认购知乎 2.5 亿美元的等值股份。（金融界网）

**【映客、小米、快手、字节跳动、鲸准数服、云账户、喜马拉雅、阿里巴巴、网易云音乐、腾讯、去演等 11 家企业被约谈】**近日，映客、小米、快手、字节跳动、鲸准数服、云账户、喜马拉雅、阿里巴巴、网易云音乐、腾讯、去演等 11 家企业被约谈。原因是未履行安全评估程序的语音社交软件和涉“深度伪造”技术的应用。网信部门、公安机关督促企业按照法律法规及政策要求，认真开展安全评估，完善风险防控机制和措施，并对安全评估中发现的安全隐患及时采取有效整改措施，切实履行企业信息内容安全主体责任。（中新经纬）

**【中国电影：公司参与阿凡达国内发行】**中国电影在互动平台表示，阿凡达、哥斯拉大战金刚两部影片由中影集团引进，公司参与国内发行。（Wind）

**【宝通科技预计第一季度归母净利润同比上升 0%至 15%】**宝通科技(300031.SZ)发布 2021 年第一季度业绩预告, 公司预计 2021 年 01 月 01 日——2021 年 03 月 31 日期间归属于上市公司股东的净利润为 1.18 亿元至 1.36 亿元, 比上年同期同比上升 0%至 15%。(智通财经)

**【值得买: 子公司与南极电商签署品牌授权合同】**值得买公告称, 公司控股子公司有助科技与南极电商签署《品牌授权合同》, 南极电商同意在合同期内许可有助科技在中国大陆境内的授权渠道上生产、销售的许可商品上使用许可商标, 合同列式的授权渠道为抖音旗下的电子商务平台(包括但不限于抖音小店、精选联盟)。(Wind)

**【三六零: 将对医疗广告造假违规操作进行严肃处理】**三六零发布公告称, 近日三六零安全科技股份有限公司(以下简称“公司”或“三六零”)关注到有关媒体报道称公司旗下产品“360 搜索”相关广告代理商投放的医疗广告中存在造假违规操作问题。现就有关事项说明如下: 公司作为平台方, 高度重视上述报道中提及的问题, 已于第一时间成立调查组, 对报道涉事代理商及相关账号进行核实与彻查, 并将对违法违规行进行严肃处理。同时公司将进一步加强对广告代理商的监管, 强化广告内容的审核, 切实履行平台责任。(Wind)

**【丽人丽妆: 2020 年营收为 46 亿元, 同比增长 18.72%】**丽人丽妆发布 2020 年财报。财报显示, 2020 年, 丽人丽妆营收为 46 亿元, 同比增长 18.72%; 归母净利润 3.39 亿元, 同比增长 18.7%。(36 氪)

**【横店影视: 2020 年净亏损 4.81 亿元, 由盈转亏】**横店影视 2021 年 3 月 15 日晚间发布 2020 年年报称, 2020 年归属于母公司所有者的净利润亏损 4.81 亿元, 上年同期净利润 3.01 亿元, 由盈转亏; 营业收入 9.9 亿元, 同比减少 66.27%; 基本每股收益-0.76 元, 上年同期基本每股收益 0.47 元。(Wind)

#### (四) 重点公司公告

**【世纪华通】**关于控股股东及其一致行动人协议转让部分公司股份暨权益变动及公司控制权发生变更的提示性公告(2021-03-15)

<http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?aeafd1966-6f09-42e2-9c71-d71537f9594e>

**【宝通科技】**2021 年第一季度业绩预告(2021-03-15)

<http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?d6a6cb9d-523e-4260-b823-01b851118994>

**【丽人丽妆】**2020 年年度报告(2021-03-18)

<http://www.sse.com.cn/assortment/stock/list/info/announcement/index.shtml?productId=605136>

**【完美世界】**关于公司控股股东及其一致行动人股份质押的公告(2021-03-20)

<http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?cc01dfd3-9359-40de-8537-75e4aa5c0f47>

【华谊兄弟】关于股东部分股份质押的公告（2021-03-15）

<http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?6383e0ff-fa1a-478f-8310-daef4e8aecb2>

【横店影视】2020 年年度报告（2021-03-16）

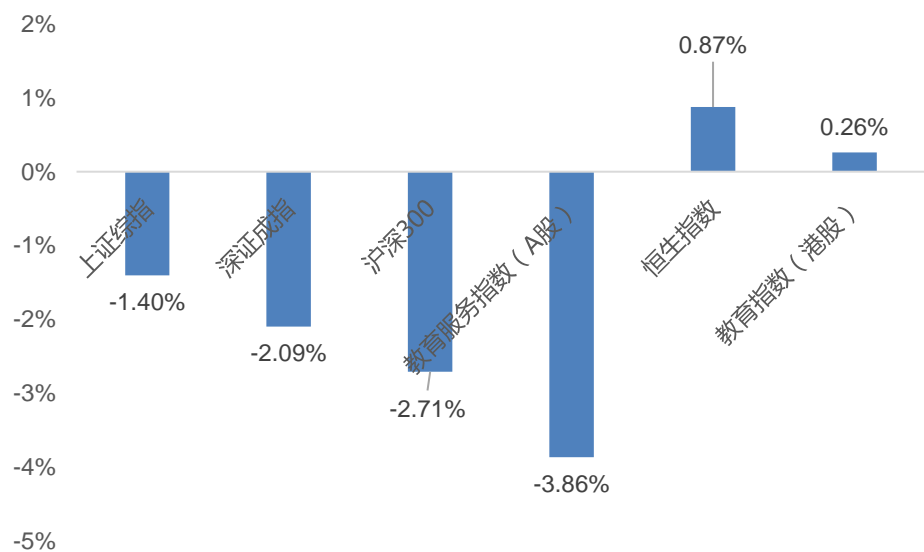
<http://www.sse.com.cn/assortment/stock/list/info/announcement/index.shtml?productId=603103>

## 二、教育

### （一）行情回顾

上周 A 股教育服务指数（882574.WI）下跌 3.86%，跑输沪深 300 指数 1.16 个百分点；港股教育指数（887671.WI）上涨 0.26%，跑输恒生指数 0.61 个百分点。

图 8：A 股、港股教育行业及市场表现



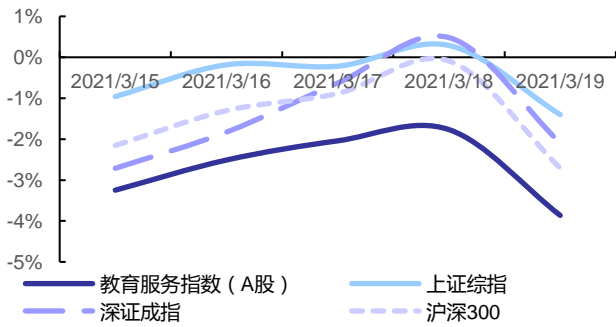
资料来源：Wind，华金证券研究所

### 1、A 股教育

#### ➤ 板块行情

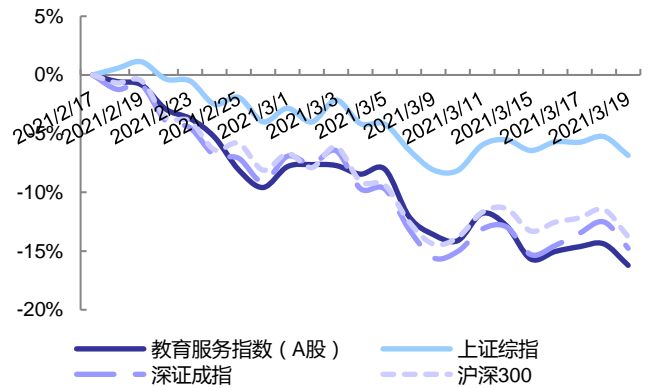
A 股教育服务指数（882574.WI）上周下跌 3.86%，跑输沪深 300 指数 1.16 个百分点，近一月下跌 16.22%，跑输沪深 300 指数 2.43 个百分点，近一年下跌 6.53%，跑输沪深 300 指数 44.23 个百分点。

图 9: A 股教育服务指数周涨跌幅情况



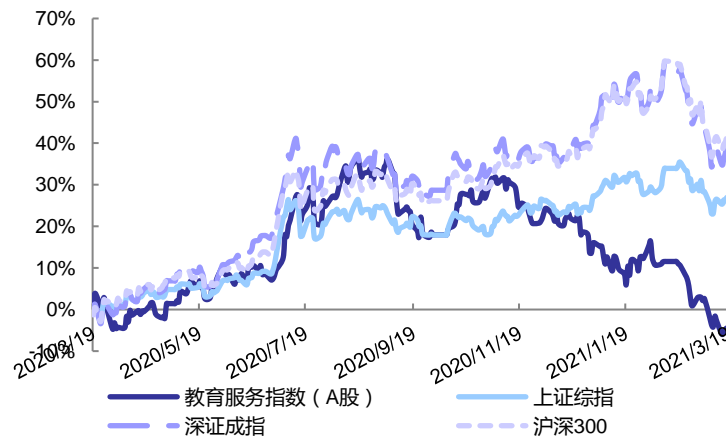
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 10: A 股教育服务指数月涨跌幅情况



资料来源: Wind, 华金证券研究所

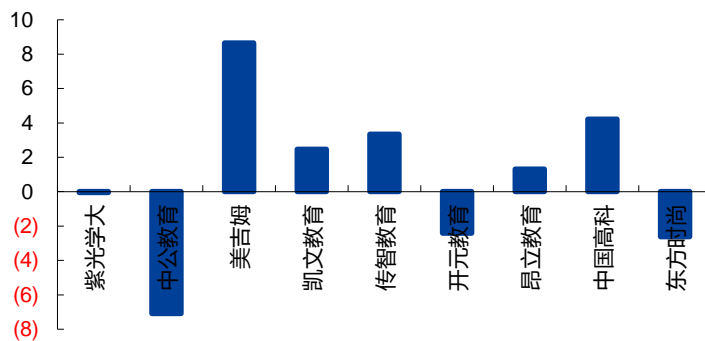
图 11: A 股教育服务指数年涨跌幅情况



资料来源: Wind, 华金证券研究所

➤ 个股行情

图 12: A 股教育上市公司上周涨跌幅(%)



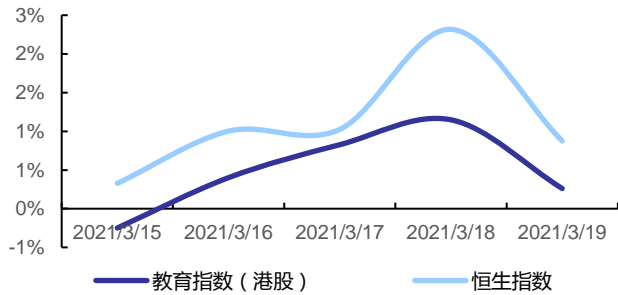
资料来源: Wind, 华金证券研究所

2、港股教育

➤ 板块行情

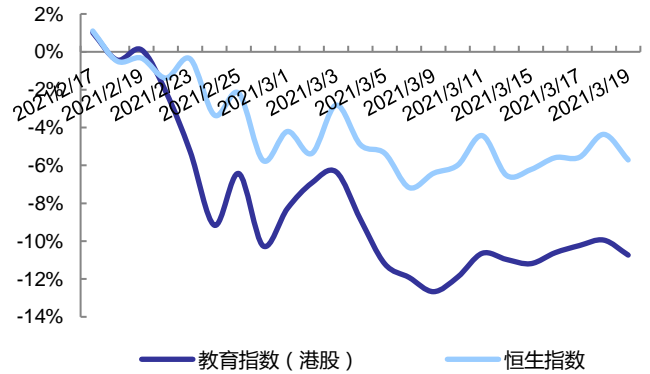
港股教育服务指数（887671.WI）上周上涨 0.26%，跑输恒生指数 0.61 个百分点，近一月下跌 10.74%，跑输恒生指数 5.03 个百分点，近一年上涨 34.78%，跑赢恒生指数 4.73 个百分点。

图 13：港股教育服务指数周涨跌幅情况



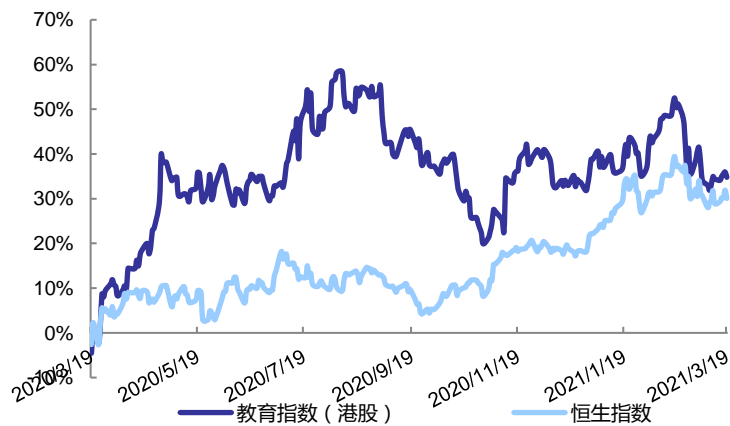
资料来源：Wind, 华金证券研究所

图 14：港股教育服务指数月涨跌幅情况



资料来源：Wind, 华金证券研究所

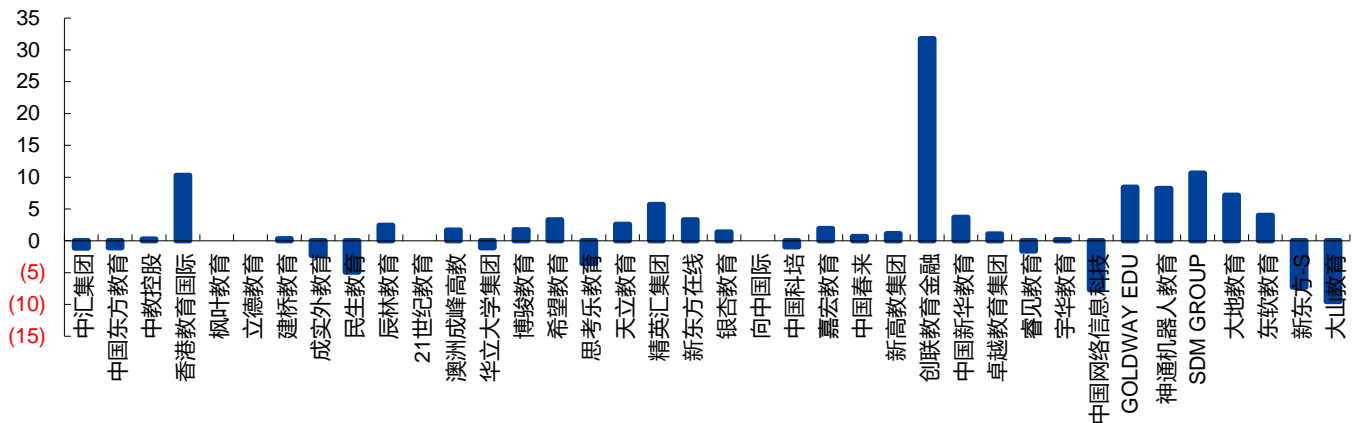
图 15：港股教育服务指数年涨跌幅情况



资料来源：Wind, 华金证券研究所

个股行情

图 16: 港股教育上市公司上周涨跌幅(%)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

(二) 行业要闻

**【凯文教育：公司董事长变动】**凯文教育 2021 年 3 月 15 日晚间发布公告称，因工作调整原因，刘洋申请辞去公司董事长和战略委员会委员职务，辞职后仍继续担任公司董事；董事会选举王慰卿为公司第五届董事会董事长。(Wind)

**【紫光学大(000526.SZ)2156.76 万股新增股份于 3 月 19 日深交所上市】**紫光学大(000526.SZ)发布公告，公司非公开发行新增股份数 2156.76 万股，发行价格 38.53 元/股，募集资金总额为 8.31 亿元。扣除含税发行费用 868.52 万元后，公司本次募集资金净额为 8.22 亿元。该等股份已于 2021 年 3 月 8 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成股权登记手续，将于 2021 年 3 月 19 日在深圳证券交易所上市。(智通财经)

**【拓维信息：公司和华为的合作是“软件+硬件”的生态合作】**有投资者在投资者互动平台提问：市场上公司与华为联系较为密切，目前公司与华为都有哪些合作？华为是否为公司的客户？拓维信息(002261.SZ)表示，公司和华为的合作是“软件+硬件”的生态合作，公司依托华为云并联合华为打造行业数字化解决方案，以鲲鹏硬件及一体机为基础在全国范围内的推广解决方案，涉及行业包括智慧教育、智慧交通、智慧园区、工业制造等行业。(每日经济新闻)

(三) 重点公司公告

**【凯文教育】**关于公司董事长变动的公告(2021-03-16)

<http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?18fbcdf8-dd2e-428e-a60c-c7f876e6ca48>

**【紫光学大】**非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告书(2021-03-17)

<http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?66e0d885-1979-486b-8cd1-960af1de0db6>

### 三、风险提示

影视、游戏等内容表现不及预期

教育行业估值下修的风险

行业整体下行风险

政策风险

商誉减值风险

流动性风险

市场变动的风险

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

高猷嘉声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。



### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.com