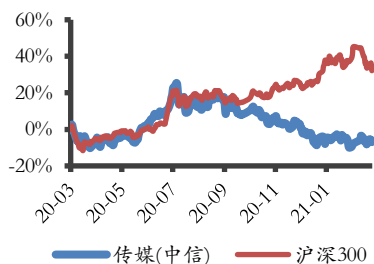


iOS IDFA 新政实施在即，关注游戏买量成本变化

行业评级：增 持

报告日期：2021-04-06

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：yaoth@hazq.com

研究助理：郑磊

执业证书号：S0010120040032

邮箱：zhenglei@hazq.com

主要观点：

● 市场表现

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 1.93%、2.56%、3.89%、-1.23%。上周**传媒互联网板块涨幅最大**的十只个股：元隆雅图、祥源文化、天下秀、天地在线、新华文轩、省广集团、广博股份、吉比特、芒果超媒、文投控股。上周**传媒互联网板块跌幅最大**的十只个股：华媒控股、长城退、大晟文化、分众传媒、众应互联、腾信股份、三五互联、*ST 聚力、宣亚国际、博瑞传播。

● 主要观点和投资建议

在即将到来的 iOS14.5 版本中，苹果公司将更新用户隐私政策，要求**开发者在获取用户设备的 IDFA 时必需取得用户的许可**。用户设备的 IDFA 是 iOS 用户跨应用的通用 ID，在数字广告的效果归因中起到重要作用。而根据福布斯 2021 年 2 月调查数据，只有 38.5% 的 iOS 用户会选择开放广告商对 IDFA 的追踪权限。因此，在 iOS14.5 版本更新后，用户 IDFA 权限的大量关闭可能会导致用户画像缺失，进而对效果广告的投放精准度产生影响。

在 IDFA 新政实施初期，游戏行业作为效果广告投放的主要参与者，广告精准性的下滑可能导致游戏的获客难度增加，进而造成游戏买量 ROI 下降。**我们认为，一方面，对于产品力或买量能力较弱的中小游戏厂商而言，买量价格上升可能造成一定压力；另一方面，对于产品供给稳定、质量过硬且投放运营能力优秀的公司，买量价格上升的风险相对可控。**建议关注低估值游戏龙头完美世界，以及拥有游戏社区 TapTap 的心动公司。

● 风险提示

游戏版号政策收紧的风险；手游行业增速放缓的风险。

正文目录

1 周行情回顾	4
2 行业运行数据.....	5
2.1 游戏.....	5
2.2 电影.....	8
2.3 电视剧.....	8
2.4 综艺.....	10
2.5 渠道.....	10
2.6 直播电商.....	12
2.7 广告营销.....	13
3 重点公司重要公告速览	13
4 行业要闻	15
4.1 游戏.....	15
4.2 影视.....	16
4.3 互联网.....	16
4.4 教育.....	17
4.5 体育.....	17
风险提示:	17

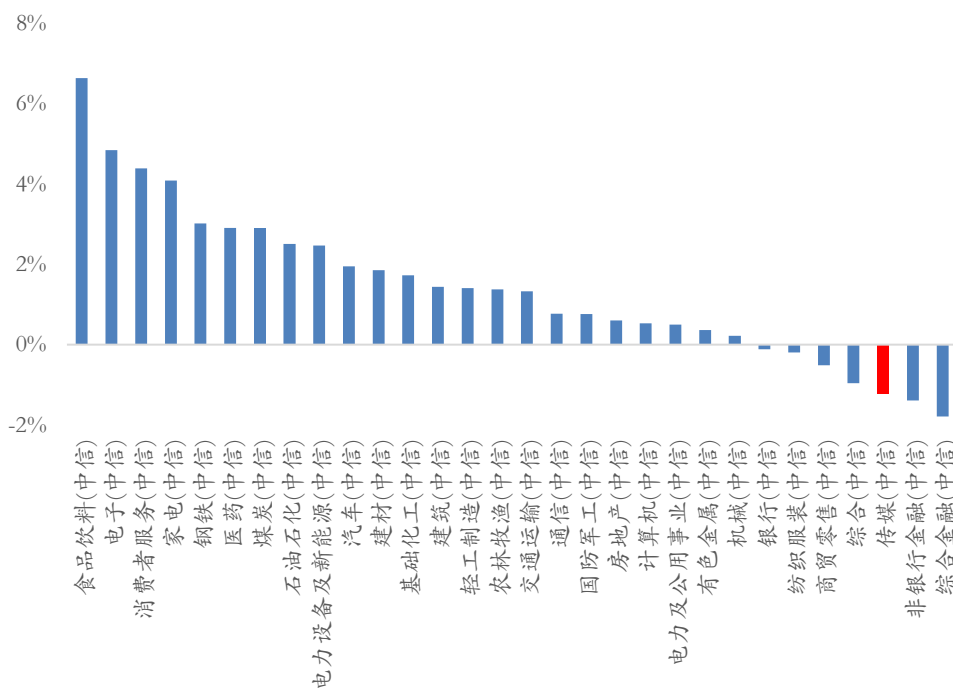
图表目录

图表 1 上周行情回顾	4
图表 2 板块涨幅前十个股	4
图表 3 板块跌幅前十个股	5
图表 4 2021 年 4 月 3 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行	5
图表 5 2021 年 3 月手游广告投放数排行	7
图表 6 2021 年 4 月 3 日内地电影票房排行	8
图表 7 2021 年 4 月 1 日 CSM59 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行	8
图表 8 2021 年第 13 周网台剧网络热度排行	9
图表 9 2021 年第 13 周纯网剧网络热度排行	9
图表 10 2021 年第 13 周电视综艺热度排行	10
图表 11 2021 年第 13 周网络综艺热度排行	10
图表 12 2021 年 2 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 3 月 27 日-4 月 2 日淘宝直播主播销售排行	12
图表 15 2021 年 3 月 27 日-4 月 2 日快手直播主播销售排行	12
图表 16 2021 年 3 月 27 日-4 月 2 日抖音直播主播销售排行	13
图表 17 2020 年 4 月至 2021 年 1 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速	13

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1.93%、2.56%、3.89%、-1.23%。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28,整体表现弱于市场平均水平。

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:元隆雅图、祥源文化、天下秀、天地在线、新华文轩、省广集团、广博股份、吉比特、芒果超媒、文投控股。

图表2 板块涨幅前十个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	002878.SZ	元隆雅图	15.41%	14.40%
2	600576.SH	祥源文化	14.48%	39.11%
3	600556.SH	天下秀	11.27%	-19.60%
4	002995.SZ	天地在线	9.86%	4.28%
5	601811.SH	新华文轩	9.83%	10.67%
6	002400.SZ	省广集团	9.78%	3.58%
7	002103.SZ	广博股份	9.41%	1.38%
8	603444.SH	吉比特	8.27%	-12.52%
9	300413.SZ	芒果超媒	6.59%	-14.08%
10	600715.SH	文投控股	5.86%	-0.42%

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：华媒控股、长城退、大晟文化、分众传媒、众应互联、腾信股份、三五互联、*ST 聚力、宣亚国际、博瑞传播。

图表 3 板块跌幅前十个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	000607.SZ	华媒控股	-11.81%	-3.3%
2	002071.SZ	长城退	-11.11%	-75%
3	600892.SH	大晟文化	-9.44%	38.49%
4	002027.SZ	分众传媒	-8.02%	-5.88%
5	002464.SZ	众应互联	-7.92%	-1.17%
6	300392.SZ	腾信股份	-7.76%	-27.08%
7	300051.SZ	三五互联	-7.32%	-22.86%
8	002247.SZ	*ST 聚力	-7.02%	25.44%
9	300612.SZ	宣亚国际	-6.92%	-16.09%
10	600880.SH	博瑞传播	-6.82%	5.94%

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，2021 年 2 月国内移动游戏销售收入 211.98 亿元，同比增长 12.24%。根据 App Annie 数据，4 月 3 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《和平精英》、《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 4 月 3 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	《热血传奇》	284
	《传奇世界》	399
	《辐射：避难所 Online》	285
	《龙之谷 2》	100
	《上古卷轴：刀锋》	408
三七互娱	《永恒纪元》	346
	《大天使之剑 H5》	189
	《斗罗大陆》	109
	《精灵盛典：黎明》	157
	《一刀传世》	194
	《拳魂觉醒》	271
	《末日沙城》	427

	《云上城之歌》	74
	《一千克拉女王》	132
	《荣耀大天使》	34
	《绝世仙王》	101
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	7
完美世界	《神雕侠侣》	374
	《新诛仙》	47
	《武林外传》	222
	《完美世界》	46
	《神雕侠侣 2》	216
	《我的起源》	637
	《新神魔大陆》	70
	《新笑傲江湖》	41
	《旧日传说》	82
巨人网络	《征途》	172
	《球球大作战》	78
	《街篮》	339
	《征途 2》	94
	《绿色征途》	155
	《街篮 2》	448
吉比特	《问道》	21
	《贪婪洞窟 2》	343
	《不思议迷宫》	265
	《地下城堡 2》	292
	《异化之地》	367
	《最强蜗牛》	27
	《魔渊之刃》	226
	《不朽之旅》	512
	《巨像骑士团》	614
	《像素危城》	353
	《一念逍遥》	9
	《提灯与地下城》	54
掌趣科技	《全民奇迹 MU》	267
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	243
	《奇迹：觉醒》	237
	《拳皇 98 终极之战 OL》	116
	《一拳超人：最强之男》	187
	《真红之刃》	167
	《街霸：对决》	104
中文传媒	《列王的纷争》	251
祖龙娱乐	《御剑情缘》	314
	《梦幻诛仙》	164
	《风之大陆》	158
	《梦幻模拟战》	93

	《万王之王》	275
	《龙族幻想》	147
	《第二银河》	471
	《启源女神》	324
	《鸿图之下》	44
	《梦想新大陆》	199
	《天地劫：幽城再临》	19
游族网络	《少年三国志》	215
	《少年西游记》	332
	《三十六计》	548
	《西游女儿国》	383
	《天使纪元》	359
	《权力的游戏》	250
	《少年三国志2》	85
	《荒野乱斗》	76
	《少年三国志：零》	95
电魂网络	《梦三国》	298
	《解神者》	526
	《我的侠客》	347

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，2021 年 3 月国内手游广告数占比 31.07%、投放金额占比 35.55%，广告数与投放金额均环比上升。3 月广告投放金额排名前三的游戏分别为：《万国觉醒》、《阿伟消消乐》、《星战模拟器》，战争、休闲、网赚类手游广告投放力度整体较强。

图表 5 2021 年 3 月手游广告投放数排行

排名	手游
1	《万国觉醒》
2	《阿伟消消乐》
3	《星战模拟器》
4	《粘土模拟器》
5	《天地劫：幽城再临》
6	《境界旅人：星空物语》
7	《使命召唤手游》
8	《魔力宝贝归来》
9	《彩泥史莱姆》
10	《冰雪复古传奇之龙城秘境》
11	《我的文明模拟器》
12	《成语黄金屋》
13	《我就要吃鸡》
14	《姐姐来猜歌》
15	《蓝月至尊版》

16	《捕鱼大作战 3D》
17	《开心消消乐》
18	《奇怪的连连看》
19	《开心召唤》
20	《233 乐园》

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 187 亿元，4 月 3 日单日票房 3.1 亿元，较上周同比上升 35.96%。4 月 3 日电影综合票房排名前三分别为：《我的姐姐》（联瑞影业、天津突燃影业等出品）、《哥斯拉大战金刚》（美国传奇影片、美国华纳兄弟等出品）、《西游记之再世妖王》（星皓影业、中国电影等出品）。

图表 6 2021 年 4 月 3 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	《我的姐姐》	13699.93	44.2%	19000	联瑞影业、天津突燃影业等
2	《哥斯拉大战金刚》	11672.33	37.6%	77300	美国传奇影片、美国华纳兄弟等
3	《西游记之再世妖王》	2079.34	6.7%	2759	星皓影业、中国电影等
4	《第十一回》	1201.99	3.8%	2497.6	嘉博文化、猫眼微影等
5	《明天会好的》	845.65	2.7%	1845.9	衡鹿影视、光线传媒等
6	《阿凡达》	351.75	1.1%	169000	美国二十世纪、中国电影等
7	《你好，李焕英》	292.12	0.9%	538800	京西文化、儒意影视等
8	《小美人鱼的奇幻冒险》	235.43	0.7%	235.4	娱果影业、影时空等
9	《波斯语课》	93.48	0.3%	2728.7	俄罗斯海波影业、拉姆传媒等
10	《奇异世界历险记》	91.25	0.2%	91.8	绘心动漫、锋尚锐志等

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 4 月 1 日（周四）CSM 59 城卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《陪你一起长大》（湖南快乐、上海青新等出品），第二名《海洋之城》（博集天卷、古月晖晟等出品），第三名《爱在星空下》（青春你好、完美世界等出品）。

图表 7 2021 年 4 月 1 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	《陪你一起长大》	2.828	10.63
2	江苏卫视	《海洋之城》	2.826	10.28
3	浙江卫视	《爱在星空下》	2.539	8.93
4	上海东方卫视	《若你安好便是晴天》	1.951	6.92

5	北京卫视	《丁大命》	0.889	4.84
6	广东卫视	《瞄准》	0.719	2.53
7	深圳卫视（新闻综合频道）	《巡回检查组》	0.603	2.12
8	安徽卫视	《觉醒年代》	0.581	2.04
9	黑龙江卫视	《以家人之名》	0.269	0.95
10	北京卫视	《觉醒年代》	0.258	0.91
11	辽宁卫视	《假如生活欺骗了你》	0.205	0.72
12	天津卫视	《山海情》	0.135	0.48
13	江西卫视	《全家福》	0.135	0.48
14	湖北卫视	《最美的安排》	0.132	0.46
15	重庆卫视	《和平饭店》	0.131	0.46

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3月22日-2021年3月28日网台剧播放量市占率排名前三分别为：《爱的理想生活》（腾讯影业、阅文影视等出品）、《暴风眼》（嘉行传媒、青春你好传媒等出品）、《斗罗大陆》（腾讯科技、新丽文化等出品）。

图表 8 2021 年第 13 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	《爱的理想生活》	3.53%	5.5 亿	5.4/9896	多平台	28
2	《暴风眼》	3.1%	5409 万	6.0/45952	多平台	34
3	《斗罗大陆》	1.89%	3.4 亿	6.5/779110	腾讯视频	52
4	《知否知否应是绿肥红瘦》	1.13%	1927 万	7.8/308383	多平台	825
5	《爱在星空下》	0.95%	2562 万	-	多平台	12
6	《生活万岁》	0.75%	-	6.9/2952	爱奇艺	26
7	《铁血殊途》	0.67%	563 万	-	多平台	54
8	《甄嬛传》	0.6%	317 万	9.2/386814	多平台	3290
9	《琅琊榜》	0.58%	917 万	9.4/545805	多平台	2018
10	《觉醒年代》	0.57%	-	9.2/44694	多平台	56

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3月22日-2021年3月28日纯网剧播放量市占率排名前三分别为：《你是我的城池营垒》（上海剧酷、北京乐本等出品）、《司藤》（优酷等出品）、《锦心似玉》（企鹅影视、华策影视等出品）。

图表 9 2021 年第 13 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	《你是我的城池营垒》	13.94%	3.42 亿	7.9/85427	多平台	18

2	《司藤》	13.44%	3.39 亿	7.8/128741	多平台	21
3	《锦心似玉》	8.65%	7.44 亿	5.9/66204	腾讯视频	31
4	《赘婿》	7.06%	-	6.5/209192	爱奇艺	43
5	《大宋宫词》	6.92%	1.02 亿	3.8/24414	多平台	9
6	《山河令》	6.09%	-	8.5/359434	优酷	35
7	《乡村爱情 13》	1.73%	-	6.5/1911	优酷	41
8	《一起深呼吸》	1.34%	2164 万	-	多平台	6
9	《恋恋小窝》	1.32%	-	-	爱奇艺	7
10	《荣耀乒乓》	1.16%	-	6.9/14932	爱奇艺	20

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 3 月 22 日-2021 年 3 月 28 日电视综艺网络播放量市场占有率排名前三分别为：《王牌对王牌第六季》、《欢乐喜剧人第七季》、《青春环游记第二季》。

图表 10 2021 年第 13 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	《王牌对王牌第六季》	43.75%	1.17 亿	7.5/18567	多平台	59
2	《欢乐喜剧人第七季》	5.06%	779 万	3.5/5779	多平台	78
3	《青春环游记第二季》	3.75%	693 万	7.7/28226	多平台	296
4	《最强大脑第八季》	3.04%	480 万	5.8/1957	多平台	80
5	《王牌对王牌第五季》	2.37%	562 万	7.5/47196	多平台	402

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 3 月 22 日-2021 年 3 月 28 日网络综艺网络播放量市场占有率排名前三分别为：《青春有你第三季》、《创造营 2021》、《乘风破浪的姐姐第二季》。

图表 11 2021 年第 13 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	《青春有你第三季》	21%	-	5.3/9507	爱奇艺	32
2	《创造营 2021》	18.64%	6.82 亿	6.3/23268	腾讯视频	33
3	《乘风破浪的姐姐第二季》	6.82%	3.84 亿	5.3/18268	芒果 TV	50
4	《吐槽大会第五季》	4.89%	7062 万	6.3/19102	腾讯视频	88
5	《奇葩说第七季》	3.57%	-	7.0/32623	爱奇艺	59

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，2021 年 2 月国内 OTT+智能电视日均开机率 41.3%，环比上升 1.0%，日均活跃终端数 12189 万台，环比上涨 5.6%。2 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（4432 万户）、CIBN 酷喵影视（4029 万户）、云视听极光（3012 万户）。

图表 12 2021 年 2 月 OTT+智能电视点播媒体排行

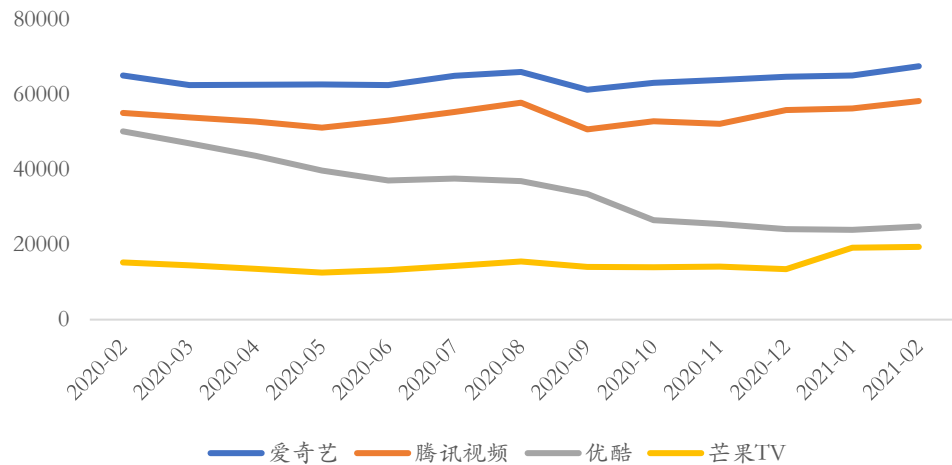
OTT 端 (智能电视+盒子)				智能电视				OTT 盒子			
排名	名称	本月日活 (万户)	环比	排名	名称	本月日活 (万户)	环比	排名	名称	本月日活 (万户)	环比
1	银河奇异果	4432	9.2%	1	银河奇异果	3818	10.1%	1	CIBN 酷喵影视	622	3.9%
2	CIBN 酷喵影视	4029	12.9%	2	CIBN 酷喵影视	3407	14.7%	2	银河奇异果	614	3.8%
3	云视听极光	3012	10.4%	3	云视听极光	2796	10.8%	3	云视听极光	215	6.0%
4	芒果 TV	827	10.2%	4	芒果 TV	747	10.2%	4	芒果 TV	80	10.8%
5	云视听小电视	529	42.5%	5	云视听小电视	479	47.7%	5	BesTV 橘子视频	72	-4.2%
6	华数鲜时光	422	16.5%	6	华数鲜时光	388	16.2%	6	云视听小电视	49	6.5%
7	BesTV 橙子视频	372	1.1%	7	云视听听快 TV	316	15.5%	7	云视听听快 TV	39	21.5%
8	云视听听快 TV	355	16.2%	8	BesTV 橙子视频	301	2.5%	8	CIBN 微视听	35	-4.9%
9	CIBN 高清影视	186	45.9%	9	CIBN 高清影视	186	46.0%	9	华数鲜时光	34	19.2%
10	CIBN 超级影视	157	11.3%	10	CIBN 超级影视	157	11.3%	10	云视听听电视猫	25	5.9%

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，2021 年 2 月国内四大视频平台月活跃用户数分别为：爱奇艺（67473 万人）、腾讯视频（58206 万人）、优酷（24734 万人）、芒果 TV（19370 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：奥维互娱，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（3月27日-4月2日）淘宝直播主播销售排行TOP5 销售额总计 20.54 亿元，同比增长 10.55%。排名前三分别为：薇娅 viya（11.4 亿）、李佳琦 Austin（5.07 亿）、小米官方旗舰店（2.05 亿）。

图表 14 2021 年 3 月 27 日-4 月 2 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	7509.86 万	11.4 亿
2	李佳琦 Austin	4017.74 万	5.07 亿
3	小米官方旗舰店	3596.15 万	2.05 亿
4	ASM_ANNA	954.31 万	1.07 亿
5	雪梨_Chérie	2332.74 万	9452.46 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（3月27日-4月2日）快手直播主播销售排行TOP5 销售额总计 28.87 亿元，同比增加 793.81%。排名前三分别为：辛巴（21.51 亿）、蛋蛋（3.85 亿）、鹿（1.71 亿）。

图表 15 2021 年 3 月 27 日-4 月 2 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	辛巴	8383.89 万	21.51 亿
2	蛋蛋	3160.43 万	3.85 亿
3	鹿	978.66 万	1.71 亿
4	77 英姐	2138 万	1.01 亿
5	瑜大公子	2072.97 万	7856.31 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（3月27日-4月2日）抖音直播主播销售排行TOP5销售额总计3.71亿元，同比增长66.37%。排名前三分别为：罗永浩（2.32亿）、朱梓骁（4657.61万）、马帅（2593.06万）。

图表 16 2021 年 3 月 27 日-4 月 2 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	1692.67 万	2.32 亿
2	朱梓骁	543.31 万	4657.61 万
3	马帅	109.72 万	4253.11 万
4	涂磊	4408.79 万	2593.06 万
5	子安	353.93 万	2387.07 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，2021 年 1 月广告市场花费同比下降-2.0%，环比下降 -9.5%，其中电梯海报渠道同比涨幅最大（27.2%），杂志渠道同比跌幅最大（-24.9%）。

图表 17 2020 年 4 月至 2021 年 1 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	2020-04	2020-05	2020-06	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12	2021-01
电视	-31.6%	-22.2%	-15.1%	-9.3%	-7.1%	-1.5%	4.4%	-1.3%	-6.6%	-8.3%
报纸	-37.8%	-30.4%	-26.5%	-12.8%	0.8%	-26.9%	-26.6%	-33.3%	-16.7%	-18.1%
杂志	-56.2%	-39.0%	-39.2%	-28.7%	-30.3%	-31.1%	-31.6%	-20.0%	-20.2%	-24.9%
电台	-32.9%	-30.4%	-20.3%	-19.2%	-11.9%	-5.7%	-7.0%	-11.3%	-14.3%	-9.8%
传统户外	-1410.0%	-1.6%	-3.6%	-2.8%	-2.6%	2.5%	7.3%	4.0%	8.3%	-6.5%
电梯电视	5.4%	47.3%	28.9%	42.8%	33.2%	27.2%	41.3%	36.8%	20.0%	19.8%
电梯海报	-13.3%	22.9%	25.2%	55.8%	59.4%	50.8%	43.9%	50.0%	36.1%	27.2%
影院视频	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-66.4%	8.0%	12.1%	7.1%	10.1%
整体	-29.8%	-17.1%	-12.6%	-7.0%	-4.5%	1.1%	10.1%	5.3%	-0.8%	-2.0%

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
2021/03/29	三五互联 (300051)	关于总经理辞职的公告	公司董事长、总经理、（代）董事会秘书余成斌先生辞去总经理职务，继续担任董事长，（代）董事会秘书等职务。
2021/03/29	湖北广电 (000665)	关于签订资产转让产权交易合同暨关联交易进展的公告	公司通过公开竞买方式，以 3.64 亿元的价格购买了关联方广电文产公司名下文创产业园 2 号楼房产。

2021/03/29	博瑞传播 (600880)	关于公司与关联方共同投资暨关联交易累计的公告	公司拟与控股股东成都传媒集团及关联方成都每经传媒有限公司共同出资天府影业公司(暂定名),其中公司出资1000万元,持股20%。
2021/03/29	博瑞传播 (600880)	关于公司认购新彩骅基章基金份额公告	公司拟作为有限合伙人,以自有资金人民币1亿元认购募集目标规模拟定为约18-25亿元的新彩骅章基金的部分份额。
2021/03/30	凯撒文化 (002425)	2020年度业绩快报	公司2020年实现营业收入5.90亿元,同比下降-26.64%;归母净利润1.24亿元,同比下降-40.80%。
2021/03/30	凯撒文化 (002425)	2021年第一季度业绩预告	公司公布2021Q1业绩预告,预计归母净利润在1.47亿元至1.71亿元之间,同比增加80%至110%。
2021/03/30	新华传媒 (600825)	2020年年度报告	公司2020年度实现营业收入12.93亿元,同比下降-3.99%,归母公司净利润-2.91亿元,同比下降-1515.96%。
2021/03/30	吉比特 (603444)	2020年年度报告	公司2020年度实现营业收入27.42亿元,同比增加26.35%,归母公司净利润10.46亿元,同比下降-29.32%。
2021/03/30	天下秀 (600556)	2020年度业绩快报	公司2020年度实现营业收入30.60亿元,同比增加54.78%,归母净利润2.95亿元,同比增加13.94%。
2021/03/30	浙文互联 (600986)	2020年年度报告	公司2020年度实现营业收入92.61亿元,同比下降-50.96%,归母净利润9435.96万元,同比增加103.76%。
2021/03/30	新华文轩 (601811)	2020年年度报告	公司2020年度实现营业收入90.08亿元,同比增加1.87%,归母净利润12.63亿元,同比增加10.86%。
2021/03/30	中文传媒 (600373)	2020年年度报告	公司2020年度实现营业收入103.40亿元,同比下降-8.16%,归母净利润18.06亿元,同比增加4.64%。
2021/03/30	天威视讯 (002238)	2020年年度报告	公司2020年度实现营业收入17.44亿元,同比增长2.67%,归母净利润1.82亿元,同比下降-3.31%。
2021/03/31	粤传媒 (002181)	2020年年度报告	公司2020年度实现营业收入5.07亿元,同比下降-25.31%,归母净利润3.13亿元,同比增加273.44%。
2021/03/31	腾信股份 (300392)	2020年度业绩预告修正公告	公司于2021年1月29日披露的年度业绩预告中归母净利润为1401至1720万元,同比下降-59.1%至-49.8%,经修正,归母净利润为-1.08至-0.91亿元,同比下降-415.2%至-365.6%。
2021/04/01	三五互娱 (300051)	关于聘任汤璟蕾女士为公司副总经理的公告	公司聘任汤璟蕾女士为公司副总经理。
2021/04/01	祥源文化 (600576)	股东减持股份计划公告	公司股东徐海青先生计划6个月内通过集中竞价、大宗交易等方式减持其所持有的公司股份,减持不超过3500万股(占公司总股本的5.65)。
2021/04/01	盛通股份 (002599)	关于回购公司股份的进展公告	公司使用自有资金以集中竞价交易方式,已回购股份1770.5万股,占公司目前总股本的3.23%,成交总金额为6499.7万元。
2021/04/01	歌华有线 (600037)	2020年度业绩快报公告	公司2020年实现营业收入25.75亿元,同比减少-6.64%;实现归母净利润1.64亿元,同比减少-71.83%。
2021/04/01	吉视传媒 (601929)	可转债转股结果暨股份变动公告	公司共有91.9万元债券转为公司股份,累计转股31.06万股,占可转债转股前公司已经发行股份总额的0.01%。
2021/04/01	广电网络 (600831)	可转债转股结果暨股份变动公告	公司共有7.29亿元债券转为公司股份,累计转股数量1.05亿股,占可转债转股前公司已经发行股份总额的17.44%。

2021/04/01	贵广股份 (600996)	可转债转股结果暨股份变动公告	公司共有 7343.6 万元债券转为公司股份，累计转股数量 9133.7 万股，占可转债转股前公司已经发行股份总额的 0.88%。
2021/04/02	世纪天鸿 (300654)	2020 年度向特定对象发行股票预案(修订稿)	公司拟向包含控股股东志鸿教育在内的不超过 35 名特定对象发行不超过 5461 万股公司股票，拟募集资金不超过 2.44 亿元，将用于教育内容 AI 系统建设项目。
2021/04/02	新媒股份 (300770)	关于回购公司股份的进展公告	截至 3 月 31 日，公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份 59.1 万股，占公司总股本的 0.26%，成交总金额为 2998.23 万元。
2021/04/02	新经典 (603096)	关于股份回购进展情况的公告	截至 3 月 31 日，公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份 279.2 万股，占公司总股本的 2.05%，成交总金额为 1.23 亿元。

资料来源：Wind，华安证券研究所

4 行业要闻

4.1 游戏

1) 《黑神话：悟空》开发商“游戏科学”获腾讯投资

《黑神话：悟空》开发商“游戏科学”获腾讯股权投资，变更完成后腾讯持股 5%，游戏科学 CEO 冯骥持股 38.75%，公司由原腾讯《斗战神》项目核心成员冯骥、杨奇等人出走创立。（IT 桔子）

2) 盛趣研发、腾讯发行的《小森生活》上线首日登顶 App Store 免费榜

由盛趣游戏旗下睿道网络出品、腾讯游戏代理发行的治愈休闲手游《小森生活》于今日正式全平台上线，上线前预约量超过 1000 万，上线首日拿下 App Store 免费榜第一、TapTap 热门榜第一，同时获得苹果 Today 推荐。（36 氪）

3) 《赛马娘 Pretty Derby》确认将引进中国

Cygames 在一场直播活动中宣布，在日本市场的热门二次元手游《赛马娘：Pretty Derby》将推出简体中文版，并进军中国大陆市场。（GameLook）

4) 乐府互娱完成新一轮融资，投资方为腾讯

3 月 31 日，曾主导《少年三国志》、《少年西游记》两款经典卡牌游戏的业内金牌制作人程良奇，其创立的乐府互娱于今日完成了新一轮的融资；投资方为腾讯公司，在投资完成后持有乐府互娱 38.51% 的股份成为公司第一大股东，程良奇持有公司 32.21% 股份，中手游持股 13.3%。（GameLook）

5) 祖龙娱乐发布 2020 年财务业绩，营收 12.1 亿元，净利润 2.2 亿

祖龙娱乐公布 2020 年业绩，营业收入 12.1 亿元，同比增长 13.3%，毛利率 76.6%，海外营收 7.9 亿元，同比增速高达 129.1%，占比由 2019 年的 32.2% 提升至 65.2%；经调整后净利润 2.2 亿元，同比下降 38.3%。（游戏葡萄）

6) 心动公司发行 2.8 亿美元可转换债券及 11.15 亿港元新股配售

心动公司将发行总额为 2.8 亿元的可换股债券，同时进行约 11.15 亿港元的新股配售，其中可转债的承配人为 B 站和阿里巴巴集团，B 站斥资 9.6 亿港元，持有心动已发行股份的 4.72%，阿里巴巴斥资约 1.55 亿港元，持有 0.76%。（游戏葡萄）

7) 教育部发布新规, 网游 22 点至次日 8 点不得为未成年人服务

教育部发布《教育部办公厅关于进一步加强中小学生睡眠管理工作的通知》,《通知》明确提出直播活动及游戏在限定期间内不得对未成年人服务, 确保线上直播类培训活动结束时间不得晚于 21:00, 每日 22:00 到次日 8:00 不得为未成年人提供游戏服务。(游戏陀螺)

4.2 影视

1) 《哥斯拉大战金刚》内地影院首周末票房斩获 6140 万元

《哥斯拉大战金刚》内地 IMAX 上映首周末共斩获约 6140 万人民币的票房, 创下传奇出品电影 IMAX 中国历史最高首周末记录, 周末总票房收获 4.58 亿元。(36 氪)

2) 《追虎擒龙》定档 5 月 1 日

剧情犯罪电影《追虎擒龙》(原名:《金钱帝国: 巅峰之战》) 发布定档海报并宣布将于 5 月 1 日全国上映, 该片由王晶、许悦铭联合执导, 古天乐、梁家辉、吴镇宇、林家栋领携主演。(1905 电影网)

4.3 互联网

1) 哔哩哔哩在港交所正式挂牌上市, 发行价 808 港元

3 月 29 日, 哔哩哔哩正式在香港联合交易所挂牌上市, 股票代码为 9626, 发行价为 808 港元, 收盘价 800 港元, 微跌 0.99%, 最新总市值 3045 亿港元。(Wind)

2) 腾讯推出“微小号”, 支持用虚拟手机号拨打电话、收发短信

腾讯于近期推出了“微小号”, 微小号是一款微信小程序产品, 支持办理及使用无需依托 SIM 卡的虚拟手机号, 小号可以用于接听/拨打电话、接收/发送短信, 支持国内语音和点对点短信功能, 暂不支持办理增值业务及其他数据业务。(36 氪)

3) 腾讯《PUBG Mobile》2020 年吸金 27 亿美元

根据 Sensor Tower 商店平台数据, 腾讯《PUBG Mobile》(合并《和平精英》收入) 2020 年吸金 27 亿美元, 全球累计收入达 51 亿美元。去年 Q1 至 Q3 期间, 《PUBG Mobile》平均每个季度收入为 7.04 亿美元。2020 年, 《PUBG Mobile》在全球 App Store 和 Google Play 日均吸金 740 万美元。(36 氪)

4) 虚拟偶像领域企业万像文化完成数百万美元 A 轮融资

虚拟偶像领域企业万像文化宣布完成数百万美元的 A 轮融资, 此次融资由 SIG (海纳亚洲创投基金) 领投, 这是万像文化在 10 个月内完成的第三轮融资, 本轮融资将用于加速万像文化在虚拟偶像和数字人领域的行业布局, 进一步完善其业务结构。(投资界)

4.4 教育

1) 云学堂完成 E2 轮融资，投后估值超 10 亿美元

企业内测平台“云学堂”E轮融资已交割完成，其中E1轮由腾讯独家投资，E2轮由经纬中国跟投，六个月内完成E轮合计1.9美金融资，融资后公司估值超10亿美元。（芥末堆）

2) 儿童益智玩具品牌百思童年完成 7000 万元 A 轮融资

儿童益智玩具品牌“百思童年”完成7000万元A轮融资，由经纬中国和挑战者资本领投，百度联合创始人徐勇跟投。本轮融资将主要用于产品研发和新渠道拓展。2018年6月，百思童年获得百度联合创始人徐勇1000万元天使轮融资。（36氪）

3) 线上教育平台 Coursera 在纽交所上市

线上教育科技企业 Coursera 于 3 月 31 日在纽约证券交易所上市，首日收盘时上涨 36%，收于 45 美元，使得公司市值达到 59 亿美元。截至 2020 年 12 月 31 日，超过 150 多所大学通过 Coursera 平台提供超过 4000 门课程，该平台拥有 20 多个学位课程。（新浪财经）

4) 教育部：严禁中小学招生入学与任何社会竞赛挂钩

在国务院新闻发布会上，教育部基础教育司司长吕玉刚强调，教育部已经全面取消了义务教育阶段的学科类竞赛项目，现有的 5 项奥赛只面向高中阶段的学生，不面向义务教育阶段学生。任何竞赛项目包括获奖成绩，均不得作为中小学招生入学依据。（芥末堆看教育）

4.5 体育

1) 英雄体育 VSPN 并购伐木累

3月29日英雄体育VSPN正式完成并购伐木累，此次并购后，伐木累将作为英雄体育VSPN旗下独立品牌继续运营。（IT桔子）

风险提示：

游戏版号政策收紧的风险；手游行业增速放缓的风险。

分析师与研究助理简介

分析师：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。

研究助理：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。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。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。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。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）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。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市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6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个月的投资收益率落后市场基准指数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；
- 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。