传媒

行业周报

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

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	8.84	-12.55	-38.69
绝对收益	-2.54	-8.48	-6.57

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

相关报告

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

传媒：2019 年 7 月院线月报：《哪吒》刷新中国影市动画影片票房，内容为王逻辑凸显 2019-08-02

投资要点

◆ **行情回顾：传媒行业，**上周 SW 传媒下跌 4.78%，跑输沪深 300 指数 2.57 个百分点。分子板块看，互联网传媒下跌 6.08%、文化传媒下跌 2.96%、营销传媒下跌 4.82%。**教育行业，**上周 A 股教育服务指数（882574.WI）下跌 5.25%，跑输沪深 300 指 3.04 个百分点；港股教育指数（887671.WI）下跌 0.26%，跑赢恒生指数 1.49 个百分点。

◆ **传媒行业动态：**

游戏：2021 年 3 月 12 日，在移动 IOS 中国区免费游戏中，《天地劫：幽城再临》、《王者荣耀》、《和平精英》位列前三位；付费游戏中，《地藏传说-九天伏魔》占据首位。截至 3 月 12 日，《剑灵 2》与《精灵之境》分别位列 Android 与 iOS 游戏预约榜首位，TapTap 评分分别为 7.9/9.2 分，预约人数分别为 15.04/14.63 万人。

电影：3 月 13 日《阿凡达》超越《你好，李焕英》排片量跃居首位。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

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（农历初七至廿九）平均票价分别为 35.9/38.8/40.0 元，2021 电影票价上涨趋势在春节档过后仍在延续。

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。

电视剧&综艺&国漫：3 月 5 日-3 月 11 日，省级卫视全天收视率方面，浙江卫视、湖南卫视、上海东方卫视位列前三，平均收视率分别为 0.384%/0.368%/0.365%。前五卫视电视剧收视率方面，湖南卫视播出的《爱的理想生活》、江苏卫视播出的《琉璃》、上海东方卫视播出的《暴风眼》位列前三。前五卫视综艺收视率方面，上海东方卫视周日播出的《欢乐喜剧人 7》位居首位，收视率为 3.014%。

3 月 12 日网络剧排行榜中，《司藤》、《赘婿》、《锦心似玉》热度排名前三，豆瓣评分分别为 7.7/6.6/6.2 分，播放平台分别为多平台、爱奇艺、腾讯视频。

◆ **投资建议：**

教育板块：①课外培训在“两会”中引发讨论，在线教育广告投放引起广泛关注。3 月 6 日习近平总书记看望医药卫生界、教育界委员并参加联组会，关心“培训

乱象”、“唯分数论”、“家长焦虑”、“教育不平衡”等问题，并提出要“改到位、改彻底”。②3 月 12 日北京教委表示，随着中小学开学，已启动对学科类校外培训机构有序恢复的工作，支持符合办学标准、有益于学生学识和综合素质提升的校外培训机构依法依规开展线下培训。

我们认为，教育行业监管趋严，并不意味着课外培训被彻底取缔，中小机构线下 K12 课外培训机构或面临洗牌，长期来看利于行业竞争格局持续优化。

营销板块：推荐生活圈媒体龙头分众传媒：①CTR 数据显示，2021 年 1 月影院广告恢复趋势显著、梯媒景气度延续，分众传媒有望持续受益。②分众传媒约 10%的营业收入由教育行业广告主贡献。短期来看，教培行业监管趋严或影响教培广告主的短期投放意愿，但梯媒是稀有的优质线下流量，受影响程度相对有限。考虑到教培是强刚需，在资本助力之下头部教培机构仍将保持较高的广告投放力度，且从历史上看教培行业监管有助于品牌教培企业扩大市场份额。③分众传媒具备多行业广告客户开发能力，多行业梯媒广告投放需求强烈。CTR 数据显示，2021 年 1 月电梯 LCD 广告花费 TOP3 行业-邮电通讯、饮料、食品同比增速分别为 192%/81%/72%，同期电梯海报 TOP3 行业-酒精类饮品、IT 产品及服务、饮料同比增速分别为 276%/143%/31%。

短视频&长视频&衍生品赛道：抖音、快手为代表的短视频赛道崛起，带动周边生态公司趋势性向好，建议关注短视频营销相关标的蓝色光标；长视频赛道重点关注芒果超媒。衍生品赛道关注腾讯入局，推荐泡泡玛特：①泡泡玛特被调入港股通名单，自 3 月 15 日起生效。②泡泡玛特新品持续推出，3 月 5 日公司发布 HOWL! YUKI! 400%超大手办、SATYR RORY 萌宠宝宝系列，3 月 12 日发布小牙手办、BUNNY 十二生肖等新品。③腾讯选择创梦天地合作线下推广，借“腾讯视频好时光”入局潮玩，有望带动潮玩行业持续向好。

游戏板块：伽马数据《2021 年 2 月移动游戏报告》显示，2021 年 2 月我国移动游戏市场实际销售收入 211.98 亿元，环比增长 12.24%，受老产品春节活动加成影响，同时以《一念逍遥》为代表的部分新品上线，借由上线前积攒的用户关注度及差异化特性，在假期期间取得了较高流水。三七互娱业绩预告显示，21Q1 公司净利润预计同比下降 83.54%-89.02%，主要受推广及研发成本影响，21Q2-Q4 公司业绩有望持续回升。A 股游戏公司目前估值较 2020Q3 已出现较大幅度回落，由于 20Q1 收入及利润高基数，业绩预期增速提升或于一季报之后迎来拐点，建议持续关注完美世界、三七互娱等 A 股头部游戏厂商。

影视板块：后疫情时代，优质内容供给仍是左右电影票房的决定性因素。①2019 与 2021 年农历初七至廿九国内电影总票房分别为 57.99/49.76 亿元，2021 较 2019 年减少 8.23 亿元，内容供给的持续性对票房总量产生较大影响。②据艺恩及灯塔专业版数据，电影《阿凡达》于 3 月 12 日重映，重映前三日票房占比分别为 32.2%/37.7%/40.9%，排片占比分别为 15.9%/23.7%/25.3%，截至 3 月 14 日累计票房达 14.73 亿元。③3 月 12 日，华纳兄弟电影在官方微博发布海报，宣布《指环王》三部曲将以全新 4K 版在内地重映，具体上映时间尚未公布。建议重点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 18
（四）重点公司公告 21
二、教育 23
（一）行情回顾 23
1、A 股教育 23
2、港股教育 25
（二）行业要闻 26
（三）重点公司公告 27
三、风险提示 28

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（农历初七至廿九）平均票价情况 12
图 5：2021-3-4 至 2021-3-13 电影排片统计 12
图 6：2020 年 5 月以来单月票房情况（亿元） 13
图 7：2021 年 1 月以来累计票房情况（亿元） 13
图 8：A 股、港股教育行业及市场表现 23
图 9：A 股教育服务指数周涨跌情况 24
图 10：A 股教育服务指数月涨跌情况 24
图 11：A 股教育服务指数年涨跌情况 24
图 12：A 股教育上市公司上周涨跌幅(%) 24
图 13：港股教育服务指数周涨跌情况 25
图 14：港股教育服务指数月涨跌情况 25
图 15：港股教育服务指数年涨跌情况 25
图 16：港股教育上市公司上周涨跌幅(%) 26

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 12 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：2021-3-12 22:34） 10
表 8：iOS 游戏预约榜（截止时间：2021-3-12 22:52） 11
表 9：2018-2021 年除夕后 30 天电影平均票价情况 11
表 10：2021-03-01 至 2021-03-07 票房情况 13
表 11：2021-3-1 至 2021-3-7 院线票房排行 13
表 12：2021 年 2 月院线票房排行 14
表 13：2021.3.15-2021.3.21 上映影片一览 14
表 14：3 月 5 日-3 月 11 日省级卫视全天收视率排名 15
表 15：3 月 5 日-3 月 11 日卫视电视剧收视率排名 16
表 16：3 月 5 日-3 月 11 日前五综艺收视率排名 16
表 17：3 月 12 日网络剧排行榜 16
表 18：3 月 12 日国漫排行榜 17
表 19：电视剧播映指数（2021-3-12） 17
表 20：综艺播映指数（2021-3-12） 18

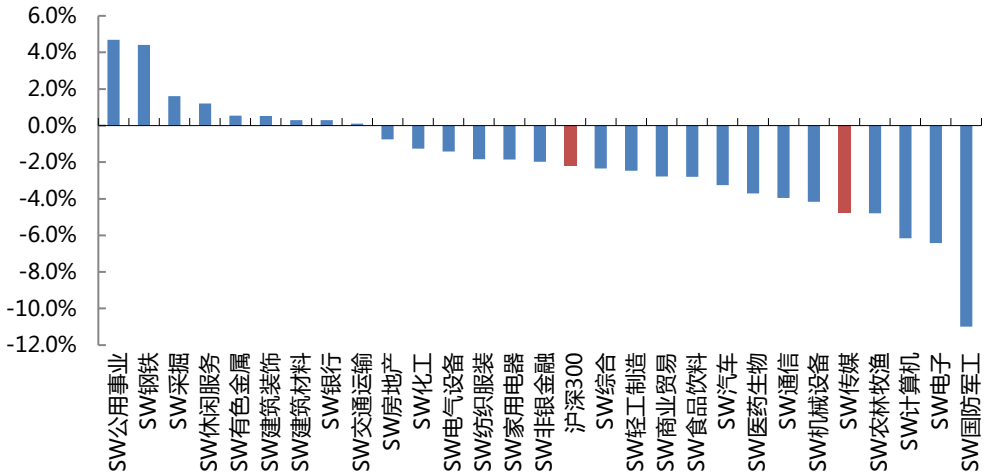
一、传媒

（一）行情回顾

1、板块行情

上周 SW 传媒下跌 4.78%，跑输沪深 300 指数 2.57 个百分点。分子板块看，互联网传媒下跌 6.08%、文化传媒下跌 2.96%、营销传媒下跌 4.82%。

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 27.25 倍，分子板块看，SW 文化传媒 PE 为 27.49 倍，SW 互联网传媒 PE 为 25.60 倍，SW 营销传播 PE 为 30.78 倍，全部 A 股（非银行石油石化）PE 为 25.57 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）
600226.SH	*ST 瀚叶	9.61	2.51
002602.SZ	世纪华通	6.76	7.58
600576.SH	祥源文化	6.75	4.11
603096.SH	新经典	6.22	48.66
002238.SZ	天威视讯	5.09	6.61

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）
300792.SZ	壹网壹创	-20.16	96.05
000673.SZ	*ST 当代	-18.33	2.05
002425.SZ	凯撒文化	-18.24	7.35
300192.SZ	科德教育	-17.23	13.40
003010.SZ	若羽臣	-16.93	26.83

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		
		2021/3/12	亿元	亿元	19A	20E	21E	TTM	20E	21E
影视动漫										
*ST 当代	000673.SZ	2.05	16.23	16.18	-0.77	N/A	N/A	-2.38	N/A	N/A
北京文化	000802.SZ	5.50	39.37	39.10	-3.22	N/A	N/A	-1.54	N/A	N/A
欢瑞世纪	000892.SZ	2.53	24.82	13.62	-0.56	N/A	N/A	-3.52	N/A	N/A
ST 东网	002175.SZ	1.13	8.52	8.52	0.20	N/A	N/A	-1.99	N/A	N/A
奥飞娱乐	002292.SZ	5.47	74.24	44.53	0.09	-0.10	0.15	-165.86	N/A	36.32
慈文传媒	002343.SZ	5.87	27.88	27.81	0.35	-0.05	0.46	49.30	N/A	12.67
*ST 中南	002445.SZ	1.98	47.57	45.85	-1.29	N/A	N/A	-2.34	N/A	N/A
美盛文化	002699.SZ	4.45	40.48	40.48	0.04	N/A	N/A	-4.63	N/A	N/A
万达电影	002739.SZ	18.65	416.03	363.98	-2.28	-1.54	0.73	-5.49	N/A	25.63
金逸影视	002905.SZ	9.21	34.66	32.18	0.40	-0.75	0.26	-8.57	N/A	35.73
华谊兄弟	300027.SZ	3.89	108.11	86.02	-1.42	-0.10	0.17	-2.96	N/A	23.28
华策影视	300133.SZ	5.94	104.29	85.33	-0.83	0.24	0.33	-8	24.55	17.95
捷成股份	300182.SZ	3.05	78.54	60.55	-0.93	N/A	N/A	-3.16	N/A	N/A
光线传媒	300251.SZ	11.81	346.46	328.79	0.32	0.13	0.36	-353.36	92.92	32.94
华录百纳	300291.SZ	5.02	46.13	38.28	0.14	N/A	N/A	80.02	N/A	N/A
唐德影视	300426.SZ	5.99	25.09	15.77	-0.27	N/A	N/A	-17.01	N/A	N/A
幸福蓝海	300528.SZ	6.09	22.69	15.54	0.02	N/A	N/A	-9.75	N/A	N/A
浙江广厦	600052.SH	2.77	23.38	23.38	1.41	N/A	N/A	68.98	N/A	N/A
中视传媒	600088.SH	9.64	38.34	38.34	0.23	N/A	N/A	-57.20	N/A	N/A
当代文体	600136.SH	5.84	34.14	28.43	0.22	-2.90	0.44	-1.85	N/A	13.16
祥源文化	600576.SH	4.11	25.46	25.46	-1.37	N/A	N/A	-2.81	N/A	N/A
文投控股	600715.SH	2.19	40.62	40.62	0.01	N/A	N/A	-4.95	N/A	N/A
中国电影	600977.SH	13.49	251.86	251.86	0.57	-0.19	0.53	-67.70	N/A	25.37
上海电影	601595.SH	11.69	52.39	52.39	0.37	-0.64	0.32	-20.87	N/A	36.77
鹿港文化	601599.SH	2.79	24.91	24.91	-1.08	N/A	N/A	-1.22	N/A	N/A
横店影视	603103.SH	15.09	95.70	95.70	0.49	-0.42	0.59	-30.00	N/A	25.66
中广天择	603721.SH	10.49	13.64	13.64	0.15	N/A	N/A	65.36	N/A	N/A
中值		**5.50**	**39.37**	**38.34**				**-3.52**	**58.74**	**25.63**
营销服务（2021/3/5 市值大于 40 亿）										
深大通	000038.SZ	10.07	52.64	23.98	0.23	N/A	N/A	24.53	N/A	N/A
华媒控股	000607.SZ	3.80	38.67	33.62	0.02	N/A	N/A	-106.23	N/A	N/A
分众传媒	002027.SZ	10.16	1,491.27	1,491.27	0.13	0.26	0.36	54.88	39.23	27.84
利欧股份	002131.SZ	3.06	206.70	177.09	0.05	0.49	0.08	6.70	6.28	39.03
省广集团	002400.SZ	4.83	84.20	80.69	0.09	N/A	N/A	-637.98	N/A	N/A
元隆雅图	002878.SZ	17.38	38.48	32.70	0.89	0.78	1.07	25.56	22.32	16.19
蓝色光标	300058.SZ	5.95	148.22	136.90	0.30	0.30	0.36	21.16	19.86	16.74
紫天科技	300280.SZ	49.36	80.00	76.16	1.09	3.10	4.65	25.71	15.94	10.62
壹网壹创	300792.SZ	96.05	138.61	58.87	3.37	2.27	3.20	48.34	42.27	30.04
电声股份	300805.SZ	14.80	62.64	18.95	0.57	0.37	0.56	37.19	40.02	26.40
天下秀	600556.SH	11.12	201.02	38.78	0.19	0.22	0.35	34.03	49.73	32.14
浙文互联	600986.SH	3.89	51.53	51.21	-1.89	0.06	0.23	-2.04	70.60	17.17
丽人丽妆	605136.SH	28.54	114.16	11.42	0.79	0.82	0.99	40.44	34.90	28.92

三人行	605168.SH	135.48	94.40	23.39	3.74	5.18	7.79	32.12	26.14	17.39
中值		**10.64**	**89.30**	**44.99**				**25.64**	**34.90**	**26.40**
游戏&教育&网络信息服务（2021/3/5 市值大于 80 亿）										
中公教育	002607.SZ	31.20	1,924.23	499.91	0.29	0.41	0.57	88.81	75.76	55.20
传智教育	003032.SZ	21.57	86.81	8.68	0.50	0.21	0.49	132.20	101.41	44.44
中体产业	600158.SH	10.86	104.20	71.40	0.12	N/A	N/A	133.30	N/A	N/A
梦网科技	002123.SZ	14.97	121.49	99.50	-0.36	0.35	0.57	100.76	42.41	26.46
游族网络	002174.SZ	10.54	96.53	73.08	0.30	0.74	1.04	86.55	14.33	10.14
凯撒文化	002425.SZ	7.35	70.31	59.76	0.26	0.24	0.63	44.87	30.60	11.64
恺英网络	002517.SZ	4.27	91.91	66.34	-0.88	N/A	N/A	-5.10	N/A	N/A
巨人网络	002558.SZ	14.92	302.04	302.04	0.41	0.54	0.72	32.13	27.38	20.73
完美世界	002624.SZ	22.15	429.70	404.73	1.16	0.92	1.42	23.43	24.06	15.58
掌趣科技	300315.SZ	5.44	150.01	143.19	0.13	0.22	0.35	29.80	24.33	15.61
昆仑万维	300418.SZ	24.08	282.55	241.68	1.13	1.57	1.84	5.92	15.31	13.08
金科文化	300459.SZ	3.30	116.02	96.85	-0.79	0.35	0.43	16.10	9.35	7.69
中文传媒	600373.SH	9.97	135.10	135.10	1.25	1.26	1.35	7.87	7.91	7.38
浙数文化	600633.SH	7.28	94.78	94.78	0.40	0.46	0.56	18.07	15.69	13.02
号百控股	600640.SH	11.55	91.90	91.90	0.18	N/A	N/A	-88.27	N/A	N/A
吉比特	603444.SH	356.79	256.41	256.41	11.28	15.25	19.34	27.45	23.40	18.44
掌阅科技	603533.SH	34.29	150.50	137.50	0.40	0.60	0.92	68.70	57.57	37.21
视觉中国	000681.SZ	13.25	92.83	88.00	0.31	0.26	0.40	73.45	51.72	33.49
三七互娱	002555.SZ	29.23	648.28	429.57	1.00	1.28	1.54	23.00	22.85	19.01
世纪华通	002602.SZ	7.58	564.90	390.96	0.46	0.48	0.59	20.75	15.78	12.89
顺网科技	300113.SZ	13.60	94.42	65.79	0.13	0.19	0.35	-64.33	70.98	39.10
上海钢联	300226.SZ	53.87	102.85	98.82	1.13	1.08	1.24	54.99	49.83	43.32
芒果超媒	300413.SZ	59.89	1,066.27	557.79	0.66	1.30	1.56	54.31	46.19	38.27
新媒股份	300770.SZ	52.91	122.25	74.88	3.36	2.58	3.21	21.31	20.50	16.46
值得买	300785.SZ	84.76	75.25	19.40	2.61	2.23	2.75	48.49	38.05	30.77
人民网	603000.SH	16.71	184.76	184.76	0.30	N/A	N/A	54.53	N/A	N/A
国联股份	603613.SH	128.49	304.74	154.45	1.32	1.23	1.95	127.45	104.79	66.03
新华网	603888.SH	17.43	90.47	90.47	0.55	N/A	N/A	66.76	N/A	N/A
中值		**15.84**	**121.87**	**99.16**				**38.50**	**27.38**	**19.01**
平面媒体&有线网络（2021/3/5 市值大于 70 亿）										
中原传媒	000719.SZ	7.23	73.98	48.23	0.81	N/A	N/A	8.08	N/A	N/A
中信出版	300788.SZ	36.13	68.70	18.21	1.55	1.39	1.74	26.79	26.05	20.82
山东出版	601019.SH	5.86	122.29	122.29	0.74	N/A	N/A	10.21	N/A	N/A
中南传媒	601098.SH	10.16	182.47	182.47	0.71	0.81	0.89	12.60	12.49	11.42
皖新传媒	601801.SH	4.85	96.48	96.48	0.28	0.35	0.40	15.67	13.86	12.13
新华文轩	601811.SH	9.11	112.40	72.14	0.92	N/A	N/A	9.77	N/A	N/A
中国科传	601858.SH	9.71	76.76	76.76	0.59	0.58	0.69	15.66	16.82	14.15
南方传媒	601900.SH	8.01	71.76	71.76	0.82	0.75	0.94	11.10	10.63	8.55
凤凰传媒	601928.SH	6.41	163.13	163.13	0.53	0.53	0.61	12.62	11.99	10.45
中国出版	601949.SH	7.03	128.12	128.12	0.39	0.41	0.51	17.53	17.19	13.75
华数传媒	000156.SZ	8.21	152.13	105.11	0.45	N/A	N/A	24.97	N/A	N/A
歌华有线	600037.SH	8.63	120.11	120.11	0.42	0.13	0.37	46.09	67.85	23.19
东方明珠	600637.SH	9.36	319.60	319.60	0.60	0.52	0.60	15.67	17.92	15.51

江苏有线	600959.SH	3.18	159.02	143.97	0.07	N/A	N/A	67.73	N/A	N/A
中值		**8.11**	**121.20**	**112.61**				**15.67**	**16.82**	**13.75**

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

海外重点公司													
证券简称	证券代码	股价	总市值	流通市值	EPS			PE			PS		
		2021/3/12	亿元	亿元	19A	20E	21E	TTM	20E	21E	TTM	20E	21E
腾讯控股	0700.HK	650.50	62,412.38	62,412.38	9.86	13.33	15.97	44.91	40.78	34.04	12.08	12.97	10.57
网易	9999.HK	167.40	5,783.87	5,783.87	6.59	0.00	4.70	40.36	40.36	29.78	6.61	6.61	6.48
爱奇艺	IQ.O	26.44	207.22	207.22	-2.02	-1.40	-0.95	-19.19	-17.54	-25.85	4.55	4.49	4.04
哔哩哔哩	BILI.O	109.99	387.08	387.08	-3.99	-8.13	-8.66	-83.86	-87.76	-82.38	21.05	21.32	13.40
虎牙直播	HUYA.N	26.35	62.00	62.00	2.18	3.71	5.44	53.40	46.02	31.42	4.06	3.63	3.00
美团	3690.HK	333.00	19,608.53	19,608.53	0.39	1.26	1.68	204.86	221.20	165.76	16.40	16.42	11.63
快手	1024.HK	304.00	12,643.15	12,643.15	-21.04	-24.37	-1.39	-9.63	-10.42	-182.96	21.15	20.67	14.95
阿里巴巴	9988.HK	226.00	48,503.63	48,503.63	7.10	7.30	8.32	25.68	25.87	22.71	6.34	6.97	5.38
小米集	1810.HK	22.75	5,733.30	5,733.30	0.42	0.54	0.66	36.03	35.09	28.71	2.18	2.32	1.73
京东集团	9618.HK	343.40	10,747.71	10,747.71	4.18	0.00	6.37	18.31	18.31	45.06	1.21	1.21	1.16
拼多多	PDD.O	161.06	1,975.12	1,975.12	-1.51	-1.39	0.09	-178.04	-187.30	2,927.11	30.75	25.08	16.22
泡泡玛特	9992.HK	65.15	913.36	913.36	3.91	0.42	0.82	174.23	129.71	66.25	42.20	35.43	20.32

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 2020 年 PS 根据总市值/2020 年营业总收入计算

过去一个月（2021.2.10-2021.3.12），我们重点关注标的的市场表现如下：

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	29.23	1.00	10.50
002624.SZ	完美世界	22.15	-5.26	4.23
002027.SZ	分众传媒	10.16	-16.38	-6.88
002739.SZ	万达电影	18.65	-13.82	-4.32
300058.SZ	蓝色光标	5.95	0.17	9.66
300251.SZ	光线传媒	11.81	-9.50	-0.01

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 12 日，在移动 IOS 中国区免费游戏中，《天地劫：幽城再临》、《王者荣耀》、《和平精英》位列前三位；付费游戏中，《地藏传说-九天伏魔》占据首位。

表 6：2021 年 3 月 12 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	天地劫：幽城再临 ZlongGames	地藏传说-九天伏魔 崛起游戏
2	王者荣耀 Tencent	龙族再起-魔幻动作冒险手游 Guangzhou Yuyou Information Technology Co., Ltd.
3	和平精英 Tencent	傲世群英传:无双乱斗 嗨逗游戏
4	全战天下-沙盘策略手游 Hoolai Games	武林英雄传 Hong Cheng Play
5	欢乐斗地主 Tencent	重生细胞 bilibili
6	开心消消乐® Happy Elemen	风之大冒险-二次元卡牌放置游戏 手趣游戏
7	水排序拼图 - Water Sort Puzzle IEC	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
8	提灯与地下城 Qcplay	票房大卖王- 用喜爱明星，拍大卖电影！ Hefei Longcheng Network Technology Co., Ltd.
9	梦幻家园 (Homescapes） Playrix	命运之刃-挂机卡牌游戏 Qinhuangdao Aoshi Technology Development Co Ltd
10	高跟我最美 (High Heels!) Zynga	人类跌落梦境 X.D. Network

资料来源：AppAnnie，华金证券研究所

截至 3 月 12 日，《剑灵 2》与《精灵之境》分别位列 Android 与 iOS 游戏预约榜首位，TapTap 评分分别为 7.9/9.2 分，预约人数分别为 15.04/14.63 万人。

表 7：Android 游戏预约榜（截止时间：2021-3-12 22:34）

游戏名称	类型	厂商	预约人数	关注人数	TapTap 评分	公测&上线
剑灵 2	角色扮演	NCSOFT Corporation	150364	153449	7.9	
英雄联盟手游	动作	腾讯	4361825		9.5	
PUBG: NEW STATE	动作	KRAFTON, Inc.	852722	898208	8.8	
代号：SSRPG	策略	心动	65080	56851	9.4	
Party Animals	动作	Recreate Games	2197990	2248023	8.9	
天神镇物语	模拟	星奕工作室	155455	153333	9.3	
忘川风华录	角色扮演	网易游戏	627692	635377	8.6	3 月 19 日 双端上线
光明记忆	动作	飞燕群岛个人工作室	741402	811517	8.4	
鬼泣-巅峰之战	动作	云畅游戏	1148381	1165231	8.5	3 月 25 日 删档计费测试
镇魂街：武神躯	卡牌	北京慕远科技有限公司	346957	351415	8.0	3 月 18 日双端上线

资料来源：TapTap，华金证券研究所

表 8：iOS 游戏预约榜（截止时间：2021-3-12 22:52）

游戏名称	类型	厂商	预约人数	关注人数	TapTap 评分	公测&上线
精灵之境	休闲	极光计划	146328	146081	9.2	3 月 18 日限量删档测试
英雄联盟手游	动作	腾讯	4362092		9.5	
成土市的我	休闲	几人回	1849	1804	9.1	
七星传セブンスフィア	卡牌	ロマンゾーン	391	378	9.5	
无尽银河	卡牌	银河指挥中心	51959	52668	8.4	3 月 16 日安卓上线
上古宝藏	角色扮演	Indrasoft	50615	49131	9.4	
了不起的修仙模拟器	模拟	吉艾斯球	340674	339650	9.4	
镇魂街：武神躯	卡牌	北京慕远科技有限公司	347064	351548	8.0	3 月 18 日双端上线
天神镇物语	模拟	星奕工作室	155512	153387	9.3	
猫之城	角色扮演	猫之城制作委员会	437974	436583	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（农历初七至廿九）平均票价分别为 35.9/38.8/40.0 元，2021 电影票价上涨趋势在春节档过后仍在延续。

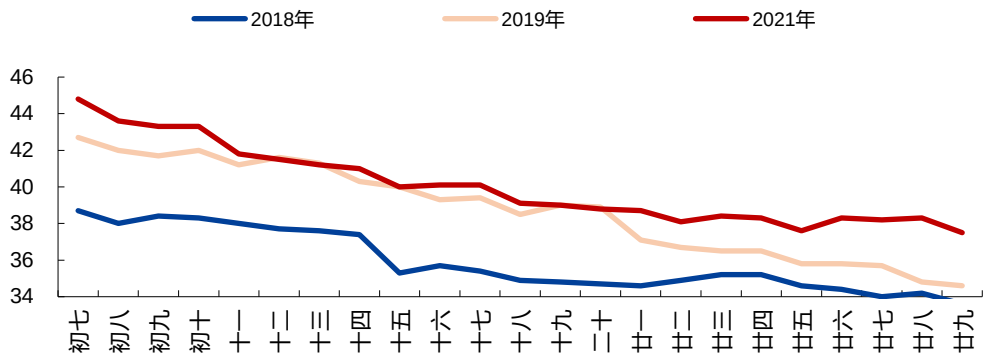
表 9：2018-2021 年除夕后 30 天电影平均票价情况

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

资料来源：灯塔专业版 APP，华金证券研究所

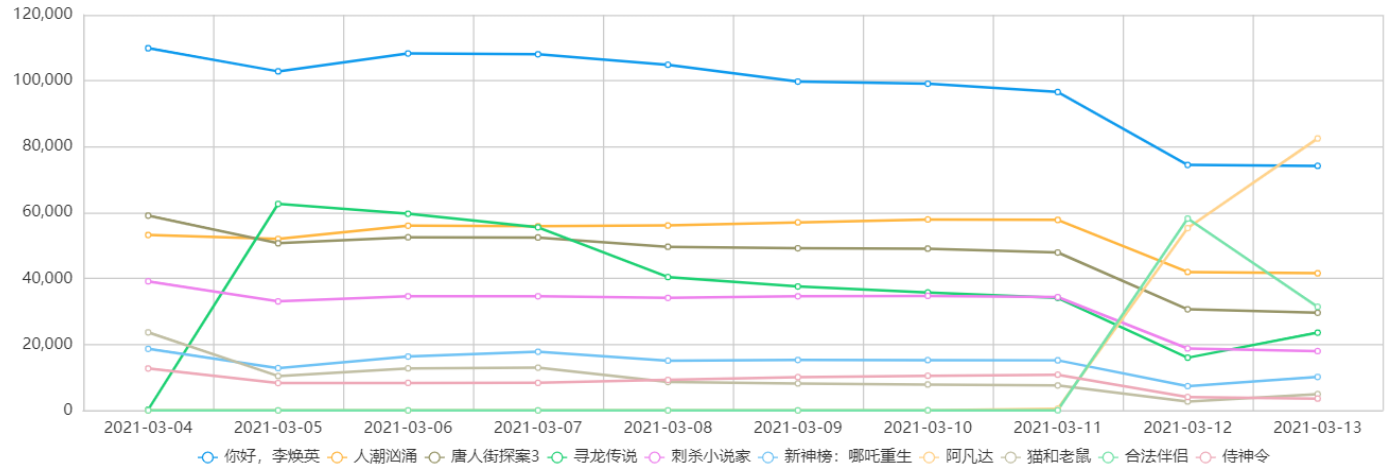
图 4：2018/2019/2021 年电影春节档后（农历初七至廿九）平均票价情况



资料来源：灯塔专业版 APP，华金证券研究所

3 月 4 日至 3 月 12 日，《你好，李焕英》排片量居全国首位， 3 月 4 日（周四）/3 月 12 日（周五）全国排片量分别为 337591/343339，3 月 13 日《阿凡达》超越《你好，李焕英》排片量跃居首位。

图 5：2021-3-4 至 2021-3-13 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 13 日 17:26

2021-03-01 至 2021-03-07，全国票房总计 6.95 亿元，单周票房环比下降 59.1%，单周观影人次 1801 万人，环比下降 56.75%，《你好，李焕英》以 2.66 亿/50.92 亿位列单周票房、累计票房榜首。具体票房数据如下：

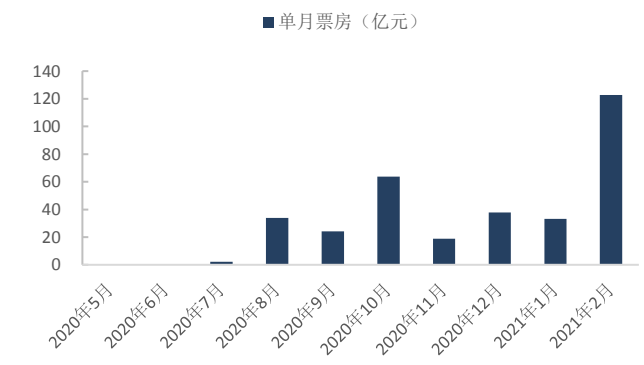
表 10：2021-03-01 至 2021-03-07 票房情况

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	26,633	-67%	509,206	38	9	7.90	24
2	人潮汹涌	12,435	-32%	58,266	39	9	7.19	24
3	唐人街探案 3	10,000	-66%	442,103	38	7	7.12	24
4	刺杀小说家	7,110	-57%	96,654	42	7	6.91	24
5	寻龙传说	5,457	-	5,467	38	8	-	3
6	新神榜：哪吒重生	2,715	-63%	42,552	38	6	-	24
7	猫和老鼠	1,637	-80%	9,659	34	3	6.02	10
8	熊出没·狂野大陆	1,288	-78%	57,425	36	5	6.77	24
9	侍神令	1,133	-40%	26,756	39	4	6.06	24
10	错爱迷踪	274	-	274	30	4	-	3
	票房日期：2021-03-01 至 2021-03-07 单周票房：69485 万 单周场次：2459704 场 单周人次：1801 万							

资料来源：艺恩网，华金证券研究所

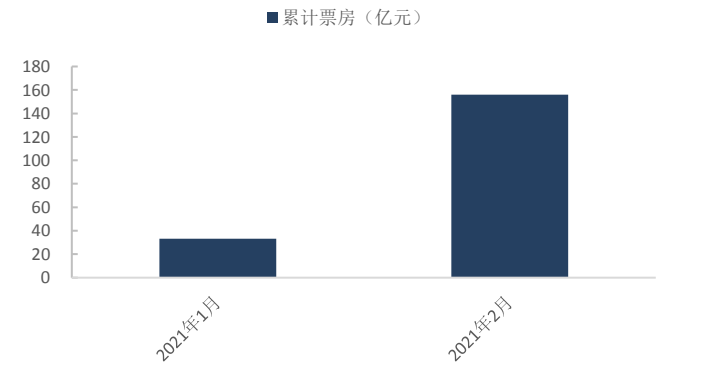
2021 年 2 月单月票房 122.68 亿元，截至 2021 年 2 月累计票房 155.97 亿元，2020 年 5 月以来票房情况如下：

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 9 周（3 月 1 日至 3 月 7 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 214.51 千场，观影人次 271.68 万人，票房 9934.21 万元，全国 49 条院线中票房占比 16%。

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 11：2021-3-1 至 2021-3-7 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 49 条院线	2,218.00	1,784.71	62,524.05	-
1	万达院线	214.51	271.68	9,934.21	16%
2	广东大地	223.50	179.65	6,144.89	10%
3	中影数字	201.53	148.45	5,132.10	8%

排名	名称	场次（千场）	人次（万人）	票房（万元）	票房占比
4	上海联和	132.42	118.70	4,575.80	7%
5	中影南方新干线	164.86	126.55	4,353.92	7%
6	横店影视	115.12	80.39	2,738.33	4%
7	广州金逸珠江	88.02	76.50	2,691.24	4%
8	中影星美	97.05	74.39	2,578.11	4%
9	江苏幸福蓝海	85.50	65.67	2,273.20	4%
10	华夏联合	80.11	62.26	2,159.58	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
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 13：2021.3.15-2021.3.21 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
2021/3/18	岁月江城	谷泰映画(北京)影视文化传媒有限公司		青春,家庭,剧情	中国	刘卫东	张竞达,李月
2021/3/19	平安中国之守护者			剧情	中国	孟纪原	旦热布,赵刚
2021/3/19	记忆切割	中国电影集团公司	西安曲江世邦文化影视制作有限公司	剧情,悬疑	中国	果靖霖	郭采洁,刘雪华
2021/3/19	21 座桥	华夏电影发行有		惊悚,动作,悬	美国	布莱恩·柯	查德维克·博斯

上映日期	片名	发行方	制作方	影片类型	产地	导演	主演
		限责任公司		疑		克	曼,西耶娜·米勒
2021/3/19	波斯语课	中国电影集团公司		战争	俄罗斯	瓦迪姆·佩尔曼	纳威尔·佩雷兹·毕斯卡亚特,拉斯·艾丁格
2021/3/19	往事如昨	天津哼哼影业有限公司,北京影加科技有限公司,北京凤凰飞鱼文化传媒有限公司,北京世源未来影业集团有限公司	广东群星影业传媒有限公司	纪录片	中国	周楹丰	邱宗华,郑勇
2021/3/19	又见奈良		福建恒业影业有限公司,内蒙古恒业牧马人影视文化传播有限公司,北京西河星汇影业有限公司	剧情	中国	鹏飞	吴彦姝,英泽
2021/3/19	一些往事	浙江东阳四月天影视文化有限公司		爱情,剧情	中国	张文	杜帅,王立功
2021/3/19	日不落酒店	华文映像（北京）影视投资有限公司,华夏电影发行有限责任公司,		喜剧,奇幻	中国	冯一平,刘峻萌,郝心悦	黄才伦,张慧雯
2021/3/20	星际侠探	北京基点影视文化传媒有限公司	苏州珙桐文化发展有限公司	动画,冒险	中国	江南	
2021/3/20	一春	珠江影业传媒股份有限公司,华夏电影发行有限责任公司	星汇湾(横琴)文化传播有限公司	青春,剧情	中国	黎涛	刘哲珲,翟璘

资料来源：艺恩网，华金证券研究所

3、电视剧&综艺&国漫

3 月 5 日-3 月 11 日：省级卫视全天收视率方面，浙江卫视、湖南卫视、上海东方卫视位列前三，平均收视率分别为 0.384%/0.368%/0.365%。前五卫视电视剧收视率方面，湖南卫视播出的《爱的理想生活》、江苏卫视播出的《琉璃》、上海东方卫视播出的《暴风眼》位列前三，平均收视率分别为 2.536%/2.497%/2.428%。

表 14：3 月 5 日-3 月 11 日省级卫视全天收视率排名

前五卫视收视率（%）								
卫视	2021/3/5	2021/3/6	2021/3/7	2021/3/8	2021/3/9	2021/3/10	2021/3/11	平均收视率
	星期五	星期六	星期日	星期一	星期二	星期三	星期四	
浙江卫视	0.574	0.484	0.431	0.271	0.310	0.298	0.319	0.384
北京卫视	0.230	0.244	0.189	0.197	0.161	0.160	0.166	0.192
上海东方卫视	0.389	0.426	0.529	0.318	0.297	0.289	0.306	0.365

江苏卫视	0.449	0.385	0.483	0.357	0.328	0.316	0.319	0.377
湖南卫视	0.455	0.237	0.282	0.397	0.385	0.418	0.400	0.368

资料来源：微博 ID：卫视小露电，华金证券研究所

表 15：3 月 5 日-3 月 11 日卫视电视剧收视率排名

前五电视剧收视率（%）									
电视剧	卫视	2021/3/5	2021/3/6	2021/3/7	2021/3/8	2021/3/9	2021/3/10	2021/3/11	平均收视率
		星期五	星期六	星期日	星期一	星期二	星期三	星期四	
《装台》	北京卫视	0.922	0.974	0.814	0.873	0.812	0.737	0.865	0.857
《暴风眼》	上海东方卫视	2.3	2.693	2.533	2.507	2.394	2.372	2.2	2.428
《琉璃》	江苏卫视	2.348	2.438	2.429	2.615	2.536	2.495	2.617	2.497
《暴风眼》	浙江卫视	2.29	2.082	2.431	2.193	2.538	2.485	2.452	2.353
《爱的理想生活》	湖南卫视	1.969	1.765	2.373	2.977	2.895	3.047	2.723	2.536

资料来源：微博 ID：卫视小露电，华金证券研究所

3 月 5 日-3 月 11 日：前五卫视综艺收视率方面，上海东方卫视周日播出的《欢乐喜剧人 7》位居首位，收视率为 3.014%。

表 16：3 月 5 日-3 月 11 日前五综艺收视率排名

前五综艺收视率（%）			
综艺栏目	卫视	播放时间	平均收视率
《非诚勿扰》	江苏卫视	周六	2.132
《百变大咖秀 2021》	湖南卫视	周五	1.858
《跨界喜剧王》	北京卫视	周六	1.238
《王牌对王牌》	浙江卫视	周五	2.825
《欢乐喜剧人 7》	上海东方卫视	周日	3.014

资料来源：微博 ID：卫视小露电，华金证券研究所

3 月 12 日网络剧排行榜中，《司藤》、《赘婿》、《锦心似玉》热度排名前三，豆瓣评分分别为 7.7/6.6/6.2 分，播放平台分别为多平台、爱奇艺、腾讯视频，《司藤》于 2021 年 3 月 8 日上映。

3 月 5 日国漫排行榜中，《斗罗大陆》、《秦时明月之沧海横流》、《雪鹰领主》热度排名前三，豆瓣评分分别为 7.6/6.0/7.4 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 17：3 月 12 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	3 万	22 万	7.7	79.36
2	赘婿	爱奇艺	2021/2/14	12 万	20 万	6.6	76.81
3	锦心似玉	腾讯视频	2021/2/26	9 万	18 万	6.2	72.40
4	你是我的城池营垒	多平台	2021/3/11	7472	20 万	--	70.10
5	山河令	优酷	2021/2/22	16 万	20 万	8.6	68.35
6	荣耀乒乓	爱奇艺	2021/3/9	3 万	2 万	--	61.96
7	我的时代，你的时代	爱奇艺	2021/2/4	197 万	1 万	6.3	59.24

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
8	你好，安怡	多平台	2021/2/19	29 万	--	7.4	57.29
9	玲珑	多平台	2021/1/29	3 万	--	6.9	54.89
10	乡村爱情 13	优酷	2021/2/16	15 万	20 万	--	54.18

资料来源：骨朵数据，华金证券研究所

表 18：3 月 12 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	304 万	11 万	7.6	79.22
2	秦时明月之沧海横流	优酷	2020/10/8	14 万	6034	6.0	73.11
3	雪鹰领主	腾讯视频	2018/12/20	14 万	2 万	7.4	67.93
4	狐妖小红娘	多平台	2015/6/26	199 万	6200	9.0	61.67
5	天官赐福	B 站	2020/10/31	20 万	--	8.4	59.95
6	灵剑尊	腾讯视频	2019/1/15	20 万	--	--	58.94
7	武庚纪	多平台	2016/6/24	57 万	2357	8.2	58.23
8	枕刀歌	腾讯视频	2021/2/5	1920/7/23	--	9.3	56.36
9	万界法神	腾讯视频	2020/12/21	1926/9/18	--	--	56.25
10	武神主宰	腾讯视频	2020/3/8	13 万	--	--	55.60

资料来源：骨朵数据，华金证券研究所

3 月 12 日电视剧播映层面，《山河令》、《司藤》、《锦心似玉》播映指数、媒体热度、用户热度位列前三，好评度层面《山河令》、《司藤》、《赘婿》位列前三，观看度前三为《暴风眼》、《锦心似玉》、《赘婿》。

3 月 12 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，媒体热度层面《创造营 2021》、《乘风破浪的姐姐第二季》、《青春有你第三季》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》、《快乐大本营 2021》位列前三，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 19：电视剧播映指数（2021-3-12）

	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	88.10	64.14	83.62	86.00	74.80
2	司藤	爱情/奇幻	82.20	65.49	72.44	78.30	80.97
3	锦心似玉	古装/爱情	79.54	65.86	70.99	65.40	82.00
4	赘婿	古装/剧情	75.72	56.05	65.28	71.60	81.79
5	暴风眼	悬疑/都市	74.42	45.23	66.63	67.20	83.99
6	斗罗大陆	古装/奇幻	73.51	44.33	67.90	65.40	78.76
7	荣耀乒乓	剧情/都市	65.47	46.20	61.44	51.76	67.56
8	你是我的城池营垒	爱情/都市	64.61	32.53	58.73	52.98	79.76
9	乡村爱情 13	乡村/喜剧	63.51	32.71	54.92	66.00	74.46
10	爱的理想生活	喜剧/都市	63.43	36.33	55.51	52.97	79.71

资料来源：艺恩网，华金证券研究所

表 20：综艺播映指数（2021-3-12）

	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	73.34	48.60	66.31	59.00	83.53
2	青春有你第三季	真人秀	67.64	35.63	62.36	59.20	77.36
3	乘风破浪的姐姐第二季	真人秀	67.32	46.27	57.33	54.00	84.40
4	王牌对王牌第六季	真人秀	65.85	27.66	53.53	77.60	83.58
5	明星大侦探第六季	真人秀	61.83	28.36	44.20	91.00	78.21
6	百变大咖秀 2021	真人秀	56.64	24.50	48.82	65.00	65.70
7	奇葩说第七季	脱口秀	56.29	30.44	43.71	72.80	66.59
8	吐槽大会第五季	脱口秀	56.24	29.42	46.54	61.00	68.92
9	快乐大本营 2021	真人秀	52.89	18.48	43.33	73.00	61.06
10	同一屋檐下	真人秀	52.24	19.49	42.77	59.00	69.31

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

【收购案违反《反垄断法》，腾讯、百度、好未来等 12 家企业遭顶格处罚】3 月 12 日，市场监管总局依法对互联网领域十起违法实施经营者集中案作出行政处罚决定，涉及腾讯、百度等多家知名企业。根据《中华人民共和国反垄断法》规定，市场监管总局对银泰商业（集团）有限公司收购开元商业有限公司股权案、腾讯控股有限公司收购猿辅导股权案、成都美更美信息技术有限公司收购望家欢农产品集团有限公司股权案、宿迁涵邦投资管理有限公司收购江苏五星电器有限公司股权案、百度控股有限公司收购小鱼集团股权案、苏宁润东股权投资管理有限公司收购上海博泰悦臻电子设备制造有限公司股权案、滴滴移动私人有限公司与软银股份有限公司设立合营企业案、好未来教育集团收购哒哒教育集团股权案、上海东方报业有限公司与北京量子跃动科技有限公司设立合营企业案、北京牛卡福网络科技有限公司收购河北宝兑通电子商务有限公司股权案等十起违法实施经营者集中案件立案调查。（环球老虎财经）

【腾讯“杀入”潮玩，炮火已响在泡泡玛特阵前】港股上市公司创梦天地公告，取得腾讯旗下的“QQ family”IP 授权签订并合作协议，将共同进军潮玩盲盒市场。QQ family 是腾讯自有 IP，由 6 个 Q 萌的形象组成，其受众和认知群体绝不亚于 Molly，而此前 QQ family 的布局一直主打线上。腾讯选择创梦天地合作线下推广，借“腾讯视频好时光”入局潮玩，也许是双方已在“腾讯视频好时光”的长期磨合和成熟经验复制。（花生投资见闻）

【上交所：泡泡玛特、蓝月亮、九毛九等明星股纳入港股通】上海证券交易所发布通知，对沪港通下港股通股票名单发生调整，并自下一港股通交易日起生效。其中，泡泡玛特、华润万象生活、蓝月亮、恒大物业、世茂服务、九毛九等公司获得调入。（新浪）

【Sensor Tower：2 月腾讯《和平精英》等位列全球手游畅销榜冠军】Sensor Tower 商店情报数据显示，2021 年 2 月腾讯《和平精英》和《PUBG Mobile》在全球 App Store 和 Google Play 吸金 2.5 亿美元，相较 2020 年 2 月增长 16.2%，重回全球手游畅销榜冠军宝座。腾讯《王者荣耀》以 2.18 亿美元的收入位列榜单第二名，相较 2020 年 2 月增长 57.2%。（Wind）

【腾讯宣布入股乐天集团，寻求数字娱乐和电商的战略合作】腾讯控股宣布入股乐天集团，以寻求数字娱乐和电商的战略合作。据悉，此前腾讯与乐天在互联网发展趋势等方面接触多年。

乐天认为，腾讯集团等入股，可以通过合作提高服务水平，有助于提高乐天集团的竞争力和发展势头。腾讯方面则表示，腾讯期待在包括数字娱乐和电子商务在内的活动中开展战略合作，为用户创造价值，共同构建互联网生态系统。（Wind）

【百度首日招股孖展逾 300 亿，超购 23 倍】百度首日孖展 340 亿港元，超购 23.25 倍，其中，富途证券孖展额超百亿，耀才孖展额 50 亿，辉立超 40 亿，海通国际、华泰国际等录得大额孖展。（Wind）

【腾讯斥资 27.9 亿元增持世纪华通，持股 10%成第二大股东】3 月 14 日，浙江世纪华通集团股份有限公司（002602，世纪华通）发布公告称，公司控股股东、董事长王苗通旗下的浙江华通控股集团有限公司及其一致行动人绍兴市上虞鼎通投资合伙企业（有限合伙）与林芝腾讯科技有限公司于 2021 年 3 月 14 日签署了《股份转让协议》。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。加上腾讯已经持有的 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。（澎湃新闻网）

【中国蔬菜流通协会与美团优选达成战略合作 推进蔬菜流通数字化升级】3 月 11 日，中国蔬菜流通协会与美团优选签署战略合作协议。根据协议，双方将借助互联网技术拓宽中国农业产业服务渠道，加强蔬菜生产、销售、加工等方面的合作，切实解决蔬菜生产中买难、卖难问题，助力乡村振兴农民增收。据了解，此次合作，双方将依托美团优选“农鲜直采”计划，通过加大源头直采力度，推进新技术试点落地、培养农村电商人才、搭建下沉市场农产品流通体系等方面展开全面合作。（深圳新闻网）

【百度李彦宏谈卡脖子技术：要耐得住寂寞 守得住信仰】日前李彦宏接受了《中国经营报》的采访，谈到了大型科技巨头企业在卡脖子技术中的作用。李彦宏表示，想实现“卡脖子”技术的突破，需要耐得住寂寞，守得住信仰。百度一直坚持，人工智能技术研发需要长期坚持，它的商业价值不可能在短短几年之内就体现出来，需要科技人员有雄心、有耐心、耐得住寂寞，而且要有坚定的信仰，相信自己一定能掌握这门技术。李彦宏表示，像百度这样在人工智能领域拥有更多技术优势的大企业，将以更大的担当作为，带动更多创新主体，支撑行业内的融通创新。（快科技）

【恒信东方(300081.SZ)：控股股东协议转让 2600 万股完成过户登记】恒信东方(300081.SZ)公布，公司于 2021 年 3 月 12 日收到公司控股股东、实际控制人孟宪民的通知，其协议转让给王劲松的 2600 万股股份已于 2021 年 3 月 11 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过户登记手续，并已完成 2600 万股股份的解除质押手续。本次协议转让完成后，公司控股股东、实际控制人孟宪民持有公司股份 1.15 亿股，占公司总股本的比例为 21.80%(占剔除公司回购专户股份后总股本的 21.89%)；王劲松持有公司 2600 万股，持股比例 4.94%。（格隆汇）

【三七互娱：预计 2021 年一季度盈利同比下降 83%-89%】 3 月 12 日下午消息，三七互娱发布 2021 年业绩预告，预计 2021 年一季度净利 8000 万元-1.2 亿元，同比下降 83.54%-89.02%。针对净利下降原因，公告内容显示，2021 年第一季度公司预计归属于上市公司股东的净利润下降属于业务发展中阶段性投入引起的业绩波动，一季度的投入预计将于本年度的第二至四季度逐

步回收，并为公司业务的全年稳健发展带来积极促进。公司同日发布业绩快报，2020 年营业收入为 144.01 亿元，同比增长 8.87%；实现归属于上市公司股东的净利润 27.76 亿元，同比增长 31.28%；实现基本每股收益 1.31 元/股，同比增长 31.43%。（新浪）

【上交所对丽人丽妆发出监管函，此前董事长夫人曾“网上寻夫”】3 月 12 日，上交所官网披露，已向丽人丽妆（605136.SH）就相关媒体报道事项发出监管工作函，涉及对象为上市公司、董事、控股股东及实际控制人。此前，丽人丽妆董事长黄韬的妻子翁淑华在微博公开喊话“希望丈夫回归家庭”。在股权方面，创始人兼董事长黄韬持股丽人丽妆 33.49%，是控股股东和实际控制人。阿里巴巴(中国)网络技术有限公司为第二大股东，持股比例为 17.59%。根据最新的财报，2020 年前三季度，丽人丽妆实现营收 24.64 亿元，同比增长 9.72%；净利润 1.92 亿元，同比下降 1.90%；扣除非经常性损益的净利润 1.63 亿元，同比增长 24.14%。（澎湃新闻网）

【凯撒文化(002425.SZ)：拟使用总额度不超 5 亿元部分闲置募集资金进行现金管理】凯撒文化(002425.SZ)公布，公司于 2021 年 3 月 11 日召开第七届董事会第七次会议和第七届监事会第四次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，决议在确保不影响募集资金投资项目正常建设和募集资金安全的情况下，同意公司使用总额度不超过人民币 5 亿元的部分闲置募集资金进行现金管理，并授权公司董事长行使投资决策并签署相关合同文件，使用期限为自公司董事会审议通过之日起 12 个月，在上述使用期限及额度范围内，资金可滚动使用。上述事项审批权限在董事会权限范围内，无需提交股东大会审议。（格隆汇）

【星辉娱乐：股东陈冬琼减持约 2070.05 万股】星辉娱乐（SZ 300043，收盘价：3.17 元）3 月 11 日晚间发布公告称，公司股东陈冬琼于 2020 年 12 月 16 日至 2021 年 3 月 10 日减持公司股份约 2070.05 万股，减持比例为 1.66%。2020 年半年报显示，星辉娱乐的主营业务为游戏及广告业务、体育业务、婴童用品及其他玩具业务，占营收比例分别为：45.02%、34.98%、13.89%。（每日经济新闻）

【富春股份：RO 预计上半年上线东南亚】富春股份 3 月 11 日在深交所互动易平台回答投资者提问称，《仙境传说 RO：新世代的诞生》预计 2021 年上半年上线东南亚，具体上线时间暂未确定。日韩等其他地区发行时间尚未确定。（Wind）

【三七互娱近 30 亿元定增结果出炉：睿远、交银施罗德多家公募参与】日前，三七互娱(002555.SZ)近 30 亿元定增结果出炉。公告显示，公司定增计划获多家机构的参与，最终确认获配对象为 14 个，募集资金总额约 29.33 亿元。公告显示，锁定期均为 6 个月。此次定增一众公募基金出现在获配名单中，获配总金额达募集总额的 62%，其中睿远基金、交银施罗德基金分别认购 7.02 亿元、5.70 亿元。（资本邦）

【凯撒文化完成 9 亿定增 加速泛娱乐全产业链发展】完 3 月 8 日，凯撒文化披露非公开发行股票发行情况报告书及上市公告书，其定增计划已经顺利完成，发行数量达 1.43 亿股，满额发行，募集资金总额 9 亿元。此次发行完成后，凯撒集团（香港）有限公司仍为公司的控股股东。最终确定的 28 家发行对象中，有多家机构与券商参与抢筹认购，包括中信中证资本、银河证券、海通证券、中信证券、申万宏源、华泰证券等。在定增中获配股数最多的为中信中证资本，据悉，其参与过不少于 10 家上市公司定增，多数为发展潜力巨大或经营稳定业绩较好的企业，如广汽集团、仁和药业、博敏电子、国轩高科等。（证券时报网）

【壹网壹创：首个自有品牌“每鲜说”已于 2 月底天猫上线开展预售】壹网壹创（300792.SZ）3 月 8 日在投资者互动平台表示，公司调整了自有品牌项目的资金计划，将使用自有资金开展自有品牌项目的建设。目前，首个自有品牌——每鲜说已于 2 月底天猫上线开展预售。（每日经济新闻）

【长城影视确定退市，成 A 股最后一只带退市整理期的 1 元股】深交所宣布，在 2020 年 12 月 31 日至 2021 年 1 月 28 日，长城影视股份有限公司(目前上市简称“*ST 长城”) 股票通过本所交易系统连续二十个交易日的每日收盘价均低于 1 元，本所依据相关规定决定终止公司上市资格，并自 3 月 22 日起进入为期 30 个交易日的退市整理期，到期后次一交易日摘牌。（搜狐）

【利欧股份：实际控制人王相荣解除质押 1110 万股】利欧股份（SZ 002131）3 月 12 日晚间发布公告称，公司实际控制人王相荣于 2021 年 3 月 11 日将原质押给浙商银行股份有限公司台州温岭支行的公司股份 1110 万股解除质押，占其所持股份比例为 1.74%。公司实际控制人的一致行动人王壮利于 2021 年 3 月 11 日将原质押给浙商银行股份有限公司台州温岭支行的公司股份约 1.69 亿股解除质押，占其所持股份比例为 33.52%。（每日经济新闻）

【华谊兄弟：目前王忠军、王忠磊正常履职】有投资者在投资者互动平台提问：请问贵公司能否持续经营，现金流还能撑完这一年吗？两王是否正常履职？华谊兄弟（300027.SZ）3 月 12 日在投资者互动平台表示，公司目前正常经营，公司董事长王忠军先生和副董事长王忠磊先生正常履职。（每日经济新闻）

【欢瑞世纪(000892.SZ)：董事长赵枳程增持期过半累计增持 215.53 万股】欢瑞世纪(000892.SZ)公布，截至公告披露日，此次增持计划时间已过半，公司董事长兼总经理赵枳程通过深圳证券交易所系统以集中竞价交易方式累计增持公司股份 215.53 万股,占公司总股份的 0.2197%，累计增持金额约 525.61 万元(不含交易费用)，占增持计划预计金额的 52.56%。（格隆汇）

【华扬联众(603825.SH)携子公司出资 2400 万元参设基金】格隆汇 3 月 12 日丨华扬联众(603825.SH)公布，为进一步优化投资结构，促进公司长远发展，公司拟与有限合伙人陈上上共同出资设立基金，该基金计划总规模为 3000 万元，公司作为有限合伙人拟出资 2370 万元，占合伙企业 79%份额，公司全资子公司沁燃作为普通合伙人拟出资 30 万元，占合伙企业 1%份额。公司该次参与投资设立的基金主要围绕文化行业的品牌策略、公关咨询等细分领域的投资，投资项目主要来源于华扬联众产业链上下游合作过程中发掘的项目，有助于加快推进公司在文化行业领域的开发、销售等相关业务，该次公司投资设立的基金与上市公司主营业务存在协同关系。（格隆汇）

（四）重点公司公告

【光线传媒】关于公司持股 5%以上股东减持股份实施进展的公告（2021-03-08）

http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?132cf239-b1a4-42af-b00e-c6dfc7535ce4

【佳云科技】关于持股 5%以上股东减持股份暨权益变动的提示性公告（2021-03-09）

http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?b6f0e4c1-e872-4b44-abdb-9ca78a4858ed

【博瑞传播】关于联合中数图中选成都文交所投资方的公告（2021-03-10）

http://www.sse.com.cn//disclosure/listedinfo/announcement/c/2021-03-10/600880_20210310_1.pdf

【浙数文化】关于从兰溪观复投资合伙企业（有限合伙）退伙的完成公告（2021-03-12）

http://www.sse.com.cn//disclosure/listedinfo/announcement/c/2021-03-12/600633_20210312_1.pdf

【浙文互联】关于部分股票期权注销完成的公告（2021-03-12）

http://www.sse.com.cn//disclosure/listedinfo/announcement/c/2021-03-12/600986_20210312_1.pdf

【华录百纳】监事会关于公司 2021 年限制性股票激励计划激励对象名单的审核意见及公示情况说明（2021-03-12）

http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?dedbb5e2-0fee-4327-b5ad-97bf03fb5e68

【华谊嘉信】关于持股 5%以上股东减持股份数量过半的公告（2021-03-12）

http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?6e3f98ea-4acf-4b0c-ae69-d19b71c20f99

【东方明珠】关于重大资产重组实施进展公告（2021-03-13）

http://www.sse.com.cn//disclosure/listedinfo/announcement/c/2021-03-13/600637_20210313_1.pdf

【华扬联众】关于公司及全资子公司参与投资设立基金的公告（2021-03-13）

http://www.sse.com.cn//disclosure/listedinfo/announcement/c/2021-03-13/603825_20210313_1.pdf

【粤传媒】关于立案调查事项进展暨风险提示公告（2021-03-15）

http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?243640d5-5ffa-43f7-b393-604a8588103c

【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?aefd1966-6f09-42e2-9c71-d71537f9594e

【游族网络】关于为子公司提供担保的公告（2021-03-12）

http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?8ce37462-9950-40b6-ba57-7b6d650d7eb7

【三七互娱】三七互娱关于 5%以上股东减持股份达到 1%的公告（2021-03-09）

http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?0b101e8e-f11d-4d3a-88a4-df3f4ca636c5

【三七互娱】三七互娱 2020 年度业绩快报（2021-03-13）

http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?4f0d0fff-5018-43a2-a955-379d3267fc6d

【三七互娱】三七互娱 2021 年第一季度业绩预告（2021-03-13）

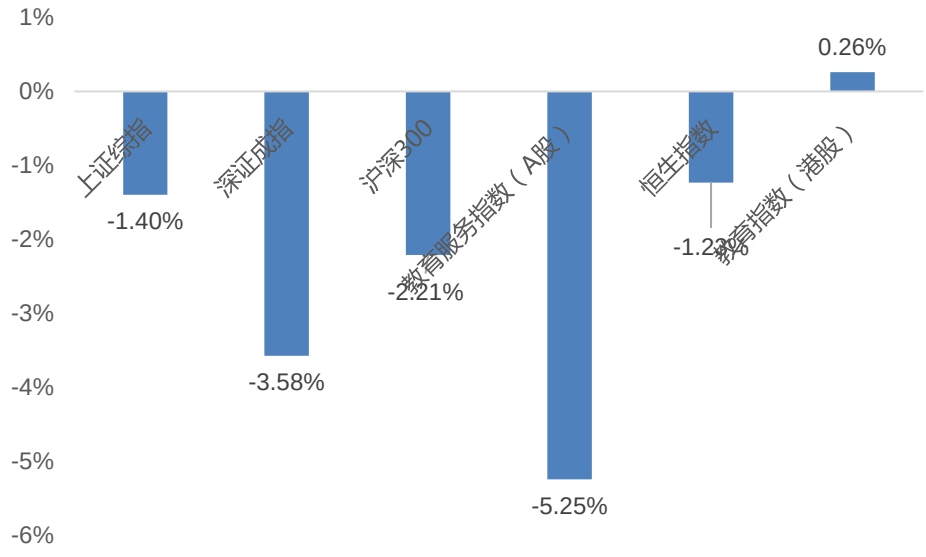
http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?65d1cfbd-a859-401b-8a1c-72a08c5991e4

二、教育

（一）行情回顾

上周 A 股教育服务指数（882574.WI）下跌 5.25%，跑输沪深 300 指 3.04 个百分点；港股教育指数（887671.WI）下跌 0.26%，跑赢恒生指数 1.49 个百分点。

图 8：A 股、港股教育行业及市场表现



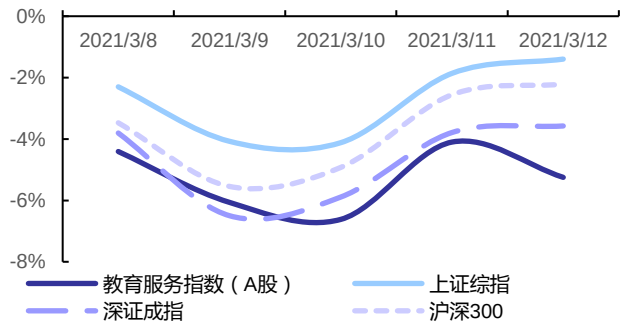
资料来源：Wind，华金证券研究所

1、A 股教育

- 板块行情

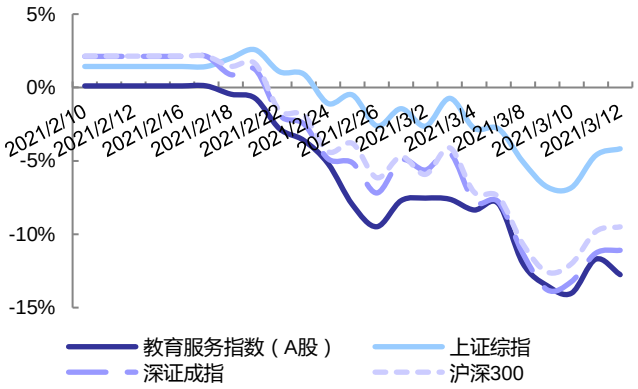
A 股教育服务指数（882574.WI）上周下跌 5.25%，跑输沪深 300 指数 3.02 个百分点，近一月下跌 12.76%，跑输沪深 300 指数 3.26 个百分点，近一年下跌 5.94%，跑输沪深 300 指数 33.69 个百分点。

图 9：A 股教育服务指数周涨跌情况



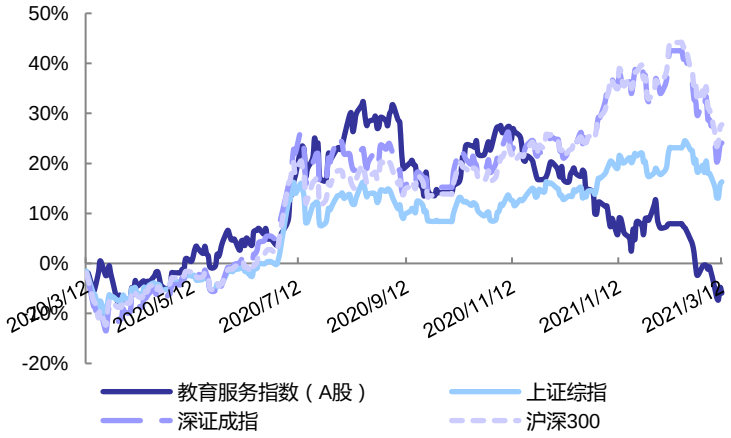
资料来源：Wind，华金证券研究所

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

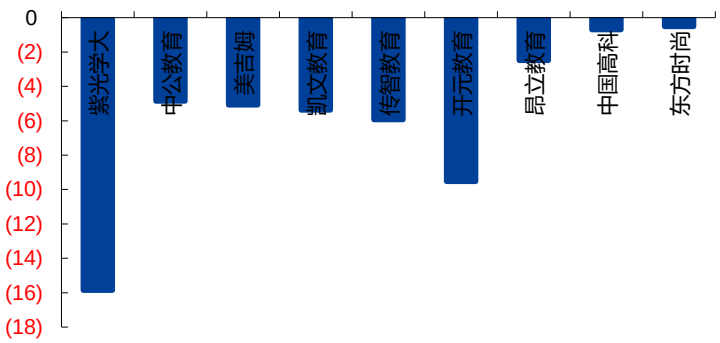
图 11：A 股教育服务指数年涨跌情况



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(%)



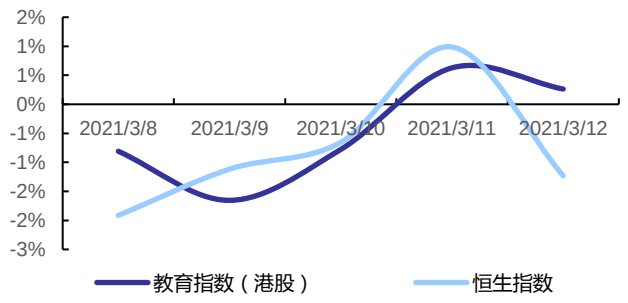
资料来源：Wind，华金证券研究所

2、港股教育

➢ 板块行情

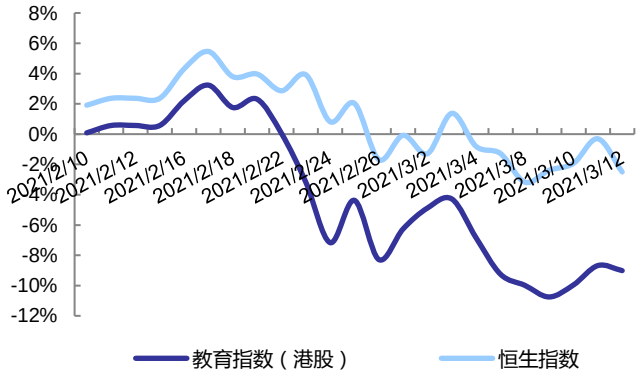
港股教育服务指数（887671.WI）上周上涨 0.26%，跑赢恒生指数 1.49 个百分点，近一月下跌 9.01%，跑输恒生指数 6.51 个百分点，近一年上涨 13.60%，跑输恒生指数 0.31 个百分点。

图 13：港股教育服务指数周涨跌情况



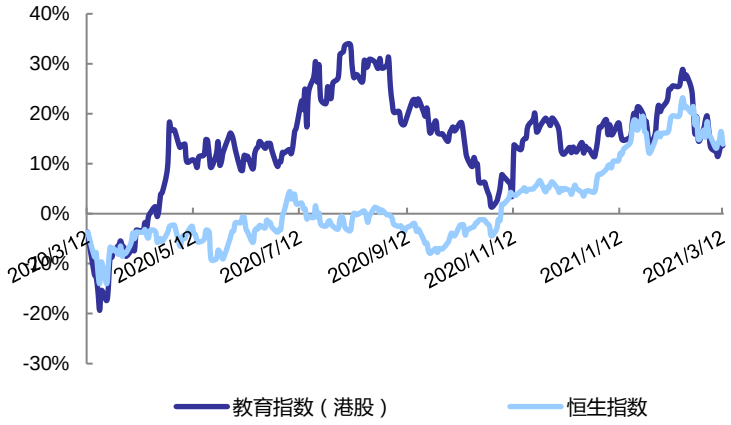
资料来源：Wind，华金证券研究所

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

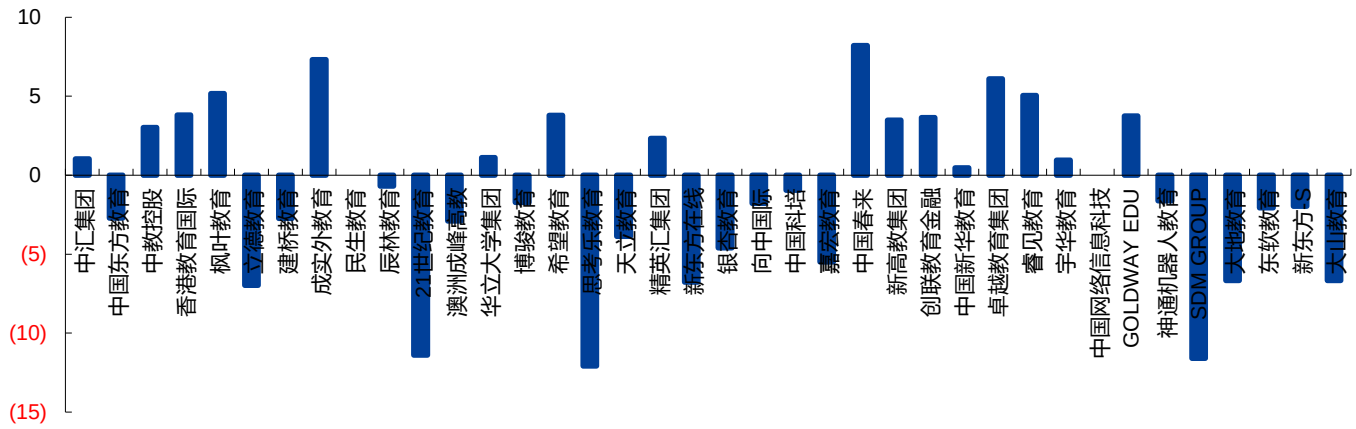
图 15：港股教育服务指数年涨跌情况



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

【习近平：我们来共同关心这些教育问题 坚决改到位、改彻底】3 月 6 日下午，习近平总书记看望参加全国政协会议的医药卫生界教育界委员。“校外培训广告满天飞，‘制造焦虑、贩卖焦虑’”；“‘学生沉迷网络游戏’引发社会关注”，在小学教育课堂深耕多年的王欢委员，对当前的教育问题直言不讳。习近平总书记指出，“我们来共同关心这些教育问题。”“对群众反映强烈的突出问题，对打着教育旗号侵害群众利益的行为，要紧盯不放，坚决改到位、改彻底。”（人民网）

【北京市教委：已启动对学科类校外培训机构有序恢复的工作】北京市教委：1 月下旬，根据疫情形势，全市暂停培训机构线下培训和集体活动。随着中小学开学，市教委已启动对学科类校外培训机构有序恢复的工作，支持符合办学标准、有益于学生学识和综合素质提升的校外培训机构依法依规开展线下培训。恢复线下培训后，市区将继续依法依规对学科类校外培训机构进行严格管理，特别是针对义务教育阶段的学科类校外培训机构进一步加强对教师资质、超纲超前教学、教学质量不高、预付费资金、培训服务合同、未成年人保护等方面的监管，确保广大学生和家长的合法权益。（北京市教育委员会微信公众号：首都教育）

【华腾教育终止小 IPO 审查】华腾教育原拟赴 A 股上市，后由于精选层设立，公司于 2020 年 8 月 4 日向广东证监局申请将目标上市板块变更为精选层挂牌，辅导机构为中信证券。3 月 3 日，华腾教育公告称，鉴于近期市场环境出现一些不确定因素，公司决定终止精选层挂牌申请事项，并提交了《关于撤回向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌申请文件的申请》。3 月 10 日，全国股转公司下发《关于终止广州华腾教育科技股份有限公司股票在精选层挂牌审查的决定》。公开资料显示，华腾教育于 2015 年 12 月 23 日挂牌新三板，主要产品为“同步课堂”和“童趣课堂”家校版与个人版，主营业务为产品设计、开发、运维、资源制作、市场推广等多项服务。（资本邦）

【昂立教育联席总裁辞职将投身教育基金 2020 年业绩预亏 2.23 亿元】3 月 11 日，昂立教育（600661.SH）发布公告称，董事会于 3 月 10 日收到联席总裁林涛的书面辞职报告，林涛因

个人原因申请辞去联席总裁等职务。辞职后，林涛将不再担任昂立教育及下属企业任何职务。昂立教育表示，林涛的辞职不会影响昂立教育正常的经营活动。截至 3 月 11 日，林涛持有昂立教育 177.94 万股股份。1 月 30 日，昂立教育发布业绩预亏的公告，2020 年昂立教育预计实现净亏损 2.23 亿元。昂立教育在公告中表示，2020 年昂立教育主营业务遭受疫情冲击，线下教育业务暂停运营近 5 个月，导致营收同比下降。此外，运营成本中房租、人力等刚性支出占比较高，同期新增线上课程研发和硬件投入、防疫物资消耗等费用支出，导致昂立教育利润进一步降低。（GPLP 犀牛财经）

【凯文教育：2020 年公司教育服务业务仍保持正向增长】凯文教育（002659.SZ）3 月 12 日在投资者互动平台表示，①2020 年公司教育服务、线下培训业务增长受到全球新型冠状病毒肺炎疫情影响，公司教育服务业务仍保持正向增长，主营教育服务业绩较上年同期也有所增长。具体教育服务业务收入届时请您以 2020 年年度报告中数据为准。②凯文学校拥有高质量的教学场馆与设施，如冰球馆、气膜馆、游泳馆、室内外球场等，这些高质量的体育场馆为凯文学校的在校生提供了高质量产异化的教学服务，也吸引着更多的家长和学生，其运营成本也是高品质教学服务的必要基础。凯文学校每年除秋季招生外，还有小部分插班生，在读学生人数呈动态增加。③公司原控股股东的有关承诺仍然有效，后续如涉及其他情况请以公司公告为准。（每日经济新闻）

【紫光学大定增 8.22 亿元，三成用于偿还紫光卓远借款】蓝鲸教育 3 月 11 日讯，近日，紫光学大（000526.SZ）发布《关于调整非公开发行股票募集资金投资项目投入金额的核实意见》表示，公司以 38.53 元/股，非公开发行 2156.76 万普通股，实际募集金额为 8.22 亿元。其中，2.56 亿元将用于教学网点改造优化项目，占本次募集金额的 31.16%；2.47 亿元将用于偿还股东紫光卓远借款，这笔款项将占本次募集金额的约 30%；2.34 亿元用于教学网点建设，占募资总额的 28.45%；剩余 0.85 亿元将用于建设 OMO 在线教育平台，占募资总额比例的 10.39%。（蓝鲸财经）

【亿童文教：2020 年净利润同比减少 74.5%】亿童文教 2021 年 3 月 9 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 3016.9 万元，同比减少 74.5%；营业收入 4.03 亿元，同比减少 36.03%；基本每股收益 0.2 元，同比减少 74.68%。（Wind）

【紫光学大：非公开发行股票实际募集资金净额为 8.22 亿元】近日，紫光学大发布《关于调整非公开发行股票募集资金投资项目投入金额的公告》等相关公告，公告显示，公司非公开发行普通股 2156.76 万股，发行价格为 38.53 元/股，募集资金总额为 8.31 亿元，扣除发行费用 868.52 万元后，实际募集资金净额为 8.22 亿元。关于本次募集资金的使用情况，一是教学网点建设项目，教学网点建设预计总投资金额为 4.73 亿元，拟使用募集资金投入 2.34 亿元；二是教学网点改造优化项目，预计总投资金额为 3.34 亿元，拟使用募集资金投入 2.56 亿元；三是 OMO 在线教育平台建设项目，该项目预计总投资金额为 2.30 亿元，拟使用募集资金投入 0.85 亿元；四是偿还股东紫光卓远的借款，预计总投资金额为 3.30 亿元，拟使用募集资金投入 2.47 亿元。（搜狐）

（三）重点公司公告

【紫光学大】关于变更部分募集资金投资项目实施主体的公告（2021-03-09）

http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?8094e1b6-7860-4037-a765-62151a895b4e

【昂立教育】关于高级管理人员辞职的提示性公告（2021-03-11）

http://www.sse.com.cn//disclosure/listedinfo/announcement/c/2021-03-11/600661_20210311_1.pdf

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.huajinsc.cn