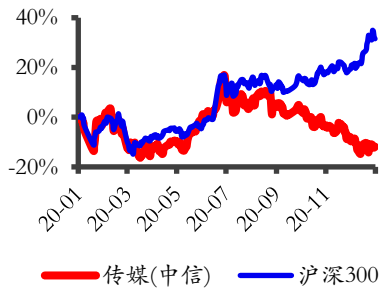
业绩预告一月集中发布，关注业绩良好超跌标的

行业评级：增　持

报告日期： 2021-1-18

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

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-0.10%、-1.88%、-1.93%、-0.74%。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股：芒果超媒、视觉中国、数知科技、因赛集团、新华网、中文在线、焦点科技、中国出版、三人行、*ST 天娱。上周传媒互联网板块**跌幅最大**的十只个股：吉比特、完美世界、*ST 长城、智度股份、众应互联、横店影视、宣亚国际、*ST 长动、富春股份、华扬联众。

主要观点和投资建议：

本周芒果超媒发布 2020 年度业绩预告，净利润预计达到 19-20 亿元，同比高增长 64.32%-72.97%，受此影响芒果超媒单周涨幅达 15.24%。一月份以来，传媒板块各公司陆续发布业绩预告，其它公司中预告表现较好的有分众传媒（净利润同比增长 105.84%-127.17%）、中文在线（净利润同比增长 107.79%-109.32%）、三人行（净利润同比增长 80.76%-88.51%）、游族网络（净利润同比增长 172.86%-192.35%）、紫天科技（净利润同比增长 83.07%-94.88%）等，上述公司也基本进入了本周板块涨幅前十，此外，业绩预告发生负向变动的公司主要以影视行业为主，更多是受疫情影响。

根据交易所规则，上市公司若符合业绩变动标准的将在 1 月 31 日前发布预告。**我们认为一月份主要投资机会将由业绩驱动。**

当前阶段，相比于前期涨幅较多，业绩表现较好的大市值龙头公司，目前我们更加推荐关注在优质细分赛道中，公司治理情况优秀，业绩表现良好或者出现反转的公司。推荐关注：

1）**天下秀**，公司十年来深耕红人经济领域，是 KOL 营销的开创者，公司先发优势叠加上市优势巨大，龙头地位稳固。2020 年前三季度营收增长 62.7%，未来有望维持高增长；

2）**万达电影**，院线龙头在疫情下表现稳定，市占率有所提升，伴随疫情影响边际减弱，公司有望迎来影市复苏叠加市占率提升的超额增长。内容板块《唐探 3》、《寻龙诀 2》具备爆款潜质；

3）**视觉中国**，图片版权龙头，受 2019、2020 年两次黑天鹅事件影响目前已逐步恢复，销售模式由负向获客转为正向获客。行业整顿期内相比竞争对手表现更加稳定。体育赛事恢复后，需求端企稳，公司龙头价值凸显。

风险提示：

疫情影响超预期；监管严格超预期；业绩增速不及预期。

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 17
4.1 游戏 17
4.2 影视 17
4.3 互联网 17
4.4 教育 18
4.5 体育 19
风险提示 19

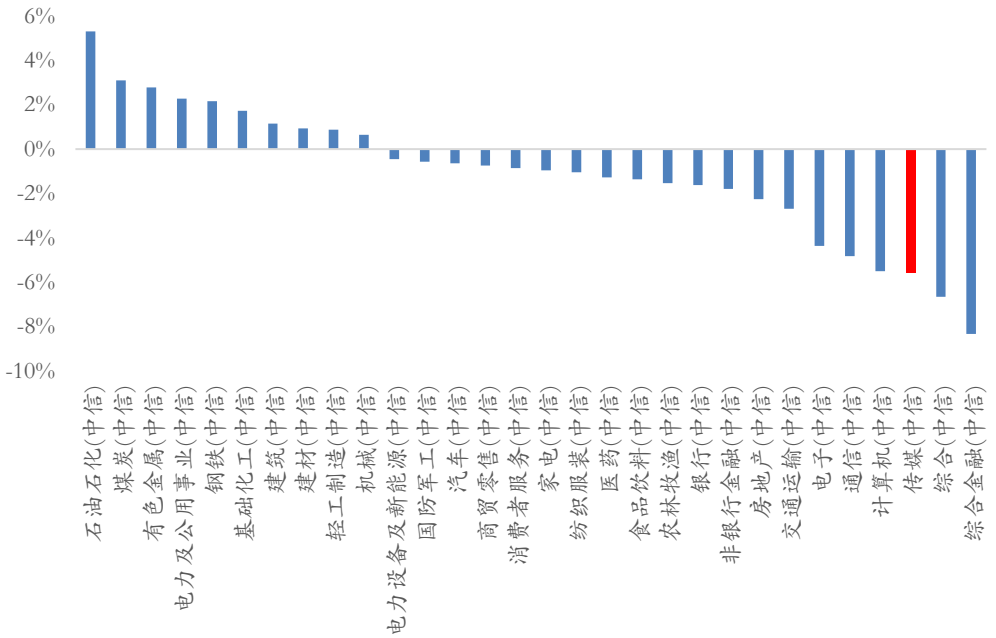
图表目录

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 16 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行 6
图表 5 2020 年手游广告投放数排行 8
图表 6 2021 年 1 月 16 日内地电影票房排行 9
图表 7 2021 年 1 月 14 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 2 周网台剧网络热度排行 10
图表 9 2021 年第 2 周纯网剧网络热度排行 10
图表 10 2021 年第 2 周电视综艺热度排行 11
图表 11 2021 年第 2 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 10 日-1 月 16 日淘宝直播主播销售排行 13
图表 15 2021 年 1 月 10 日-1 月 16 日快手直播主播销售排行 13
图表 16 2021 年 1 月 10 日-1 月 16 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-0.10%、-1.88%、-1.93%、-0.74%。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：芒果超媒、视觉中国、数知科技、因赛集团、新华网、中文在线、焦点科技、中国出版、三人行、*ST 天娱。

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	300413.SZ	芒果超媒	15.24%	11.90%
2	000681.SZ	视觉中国	11.37%	5.46%
3	300038.SZ	数知科技	10.25%	17.60%
4	300781.SZ	因赛集团	9.79%	-3.54%
5	603888.SH	新华网	9.60%	9.37%
6	300364.SZ	中文在线	9.31%	6.61%
7	002315.SZ	焦点科技	8.68%	4.54%
8	601949.SH	中国出版	8.12%	6.02%
9	605168.SH	三人行	7.87%	5.98%
10	002354.SZ	*ST 天娱	7.17%	6.77%

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：吉比特、完美世界、*ST 长城、智度股份、众应互联、横店影视、宣亚国际、*ST 长动、富春股份、华扬联众。

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	603444.SH	吉比特	-16.58%	-28.10%
2	002624.SZ	完美世界	-14.92%	-12.24%
3	002071.SZ	*ST 长城	-13.25%	-25.00%
4	000676.SZ	智度股份	-13.13%	-17.57%
5	002464.SZ	众应互联	-11.11%	-24.93%
6	603103.SH	横店影视	-11.08%	-24.24%
7	300612.SZ	宣亚国际	-10.04%	-14.96%
8	000835.SZ	*ST 长动	-9.70%	-15.82%
9	300299.SZ	富春股份	-9.14%	-8.42%
10	603825.SH	华扬联众	-8.95%	-15.97%

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 16 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》、《三国志战略版》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4 2021 年 1 月 16 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》	580
	《热血传奇》	266
	《龙之谷》	203
	《传奇世界》	353
	《辐射：避难所 Online》	310
	《龙之谷 2》	92
三七互娱	《永恒纪元》	348
	《大天使之剑 H5》	236
	《斗罗大陆》	95
	《精灵盛典：黎明》	80
	《一刀传世》	169
	《拳魂觉醒》	247
	《末日沙城》	261
	《云上城之歌》	49
	《荣耀大天使》	13
完美世界	《神雕侠侣》	473
	《新诛仙》	42
	《武林外传》	137

	《完美世界》	44
	《神雕侠侣 2》	191
	《新神魔大陆》	34
	《新笑傲江湖》	33
巨人网络	《征途》	93
	《球球大作战》	72
	《街篮》	531
	《征途 2》	77
	《绿色征途》	200
	《街篮 2》	289
吉比特	《问道》	20
	《不思议迷宫》	235
	《地下城堡 2》	188
	《异化之地》	356
	《最强蜗牛》	29
	《魔渊之刃》	171
	《不朽之旅》	507
	《巨像骑士团》	254
掌趣科技	《全民奇迹 MU》	232
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	174
	《奇迹：觉醒》	208
	《拳皇 98 终极之战 OL》	99
	《一拳超人：最强之男》	186
	《真红之刃》	172
中文传媒	《列王的纷争》	205
祖龙娱乐	《御剑情缘》	321
	《梦幻诛仙》	125
	《风之大陆》	156
	《梦幻模拟战》	81
	《万王之王》	326
	《龙族幻想》	120
	《第二银河》	459
	《启源女神》	268
	《鸿图之下》	32
游族网络	《少年三国志》	201
	《少年西游记》	393
	《三十六计》	397
	《西游女儿国》	437
	《天使纪元》	255
	《权力的游戏》	215
	《少年三国志 2》	67
	《荒野乱斗》	145
	《少年三国志：零》	62

	《梦三国》	275
电魂网络	《解神者》	230
	《我的侠客》	317

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 11 月国内共有 4500+款手游在进行广告投放，占整体买量 App 数量的 52.10%，较 10 月的 4400+款略有提升。手游广告数占比 18.27%，同比下降 6.3%，手游广告投放金额占比 35.17%，同比下降 0.57%。11 月手游广告投放数排名前三分别为：《233 乐园》、《生存挑战》、《少年三国志：零》，其他类（休闲、网赚）手游广告投放力度同比增强。

图表 5 2020 年手游广告投放数排行

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 24.22 亿元，1 月 16 日单日票房 1.26 亿元，与上周同比下降 20.75%。1 月 16 日电影综合票房排名前三分别为：《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）、《缉魂》（铁幕真、众合千澄等出品）。

图表 6 2021 年 1 月 16 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	《送你一朵小红花》	3188.46	25.3%	116300	横店影视、联瑞影业等
2	《拆弹专家 2》	2140.00	17.0%	104200	寰宇娱乐、阿里巴巴影业等
3	《缉魂》	1813.47	14.4%	4870.9	铁幕真、众合千澄等
4	《许愿神龙》	1420.87	11.3%	3456.7	耀莱影视、腾讯影业等
5	《温暖的抱抱》	1259.78	10.0%	73200	爱美影视、华谊兄弟电影等
6	《心灵奇旅》	1152.17	9.1%	26900	华特迪士尼影业等
7	《没有过不去的年》	551.27	4.3%	844.0	华夏电影、华夏电影发行等
8	《海底小纵队：火焰之环》	260.19	2%	3907.8	万达影视、万达儿童等
9	《叱咤风云》	119.76	0.9%	282.2	创映电影、台湾能量等
10	《紧急救援》	118.72	0.9%	46800	人民交通出版社、中视时尚影视等

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 14 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》（中共湖南、湖南广播等出品），第二名《这个世界不看脸》（浙江励合等出品），第三名《山海情》（东阳正午、厦门正午等出品）。

图表 7 2021 年 1 月 14 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》	2.353	8.53
2	江苏卫视	《这个世界不看脸》	1.962	6.43
3	北京卫视	《山海情》	1.542	5.04
4	上海东方卫视	《山海情》	1.526	5
5	浙江卫视	《山海情》	1.397	4.57
6	深圳卫视（新闻综合频道）	《隐秘而伟大》	1.035	3.39
7	广东卫视	《向往的生活》	0.979	3.21
8	安徽卫视	《我的不惑青春》	0.732	2.41
9	黑龙江卫视	《三十而已》	0.324	1.07
10	安徽卫视	《云霄之恋》	0.239	1.55
11	天津卫视	《老中医》	0.185	0.61
12	辽宁卫视	《半路父子》	0.171	0.56
13	山东卫视	《蓝军出击》	0.133	0.44
14	湖北卫视	《归去来》	0.118	0.38
15	重庆卫视	《麻雀》	0.107	0.35

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 4 日-1 月 10 日网台剧播放量市占率排名前三分别为：《大江大河 2》（上海广播、东阳正午等出品）、《流金岁月（2020）》（新丽电视、上海瞳盟等出品）、《巡回检察组》（最高人民、中共山东等出品）。

图表 8 2021 年第 2 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	《大江大河 2》	7.88%	2.92 亿	9.0/98105	多平台	22
2	《流金岁月（2020）》	7.5%	-	6.8/65972	爱奇艺	14
3	《巡回检察组》	6.35%	-	6.8/45662	优酷	29
4	《大秦赋》	3.74%	1 亿	5.6/115103	多平台	41
5	《这就是生活》	2.27%	1.95 亿	5.1/2019	多平台	33
6	《了不起的女孩》	1.67%	-	6.8/18276	爱奇艺	21
7	《风声（2020）》	1.16%	7798 万	7.2/13552	腾讯视频	18
8	《知否知否应是绿肥红瘦》	0.82%	1819 万	7.8/286684	多平台	748
9	《大江大河》	0.65%	1251 万	8.8/175732	多平台	763
10	《一路上有你（2020）》	0.65%	1129 万	-	多平台	17

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 4 日-1 月 10 日纯网剧播放量市占率排名前三分别为：《有翡》（新丽传媒、耀客传媒出品）《黑白禁区》（爱奇艺、捷成世纪出品）、《终极笔记》（爱奇艺出品）。

图表 9 2021 年第 2 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》	15.15%	6.16 亿	5.6/196207	腾讯视频	26
2	《黑白禁区》	12.95%	2.49 亿	5.4/4671	多平台	26
3	《终极笔记》	11.03%	-	8.0/58511	爱奇艺	32
4	《狼殿下》	3.96%	3716 万	6.1/255196	多平台	53
5	《百岁之好，一言为定》	3.1%	1.11 亿	7.4/16367	腾讯视频	28
6	《小风暴之时间的玫瑰》	1.94%	9157 万	6.3/16788	腾讯视频	40
7	《上阳赋》	1.61%	-	6.1/49582	优酷	2
8	《功夫战警》	1.47%	-	6.7/857	爱奇艺	40
9	《迷雾追踪》	1.21%	-	7.1/16658	优酷	31
10	《庆余年》	1.08%	2093 万	8.0/821298	多平台	412

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 4 日-1 月 10 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》、《我就是演员第三季》。

图表 10 2021 年第 2 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》	23.37%	4609 万	6.1/3042	多平台	38
2	《追光吧！哥哥》	8.18%	-	5.0/9894	优酷	37
3	《我就是演员第三季》	4.72%	3833 万	5.4/5066	多平台	30
4	《神奇公司在哪里》	2.76%	1333 万	5.8/1409	腾讯视频	66
5	《王牌对王牌第五季》	2.62%	802 万	7.5/44836	多平台	325

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 4 日-1 月 10 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 2 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》	20.67%	1.22 亿	6.6/19648	多平台	59
2	《奇葩说第七季》	14.98%	-	7.3/14108	爱奇艺	25
3	《明星大侦探第六季》	10.28%	3.07 亿	9.2/25476	芒果 TV	18
4	《潮流合伙人 2》	5.56%	-	7.8/6281	爱奇艺	38
5	《令人心动的 offer 第二季》	4.81%	7189 万	7.2/23776	腾讯视频	61

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	环比	排名	名称	本月日活	环比	排名	名称	本月日活	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%

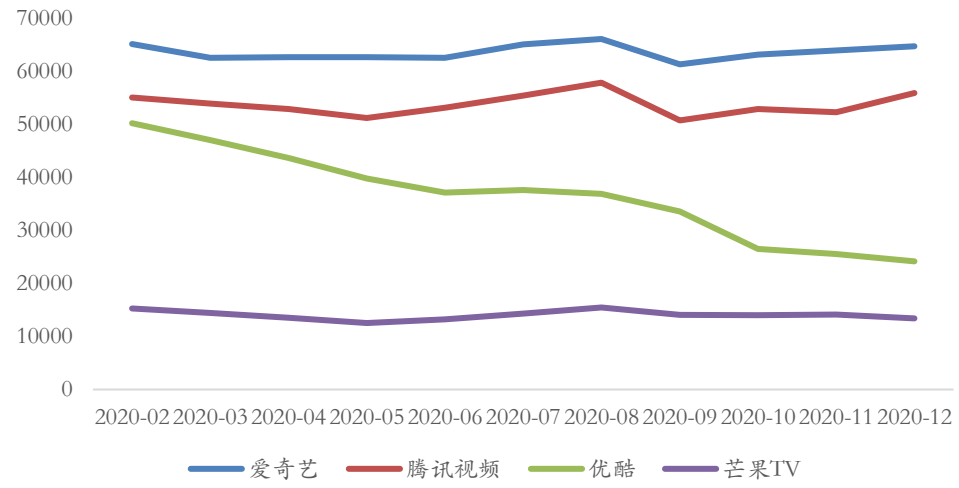
5	BesTV 橘子视频	357	1.5%	5	BesTV 橘子视频	278	2.9%	5	芒果 TV	66	1.4%-
6	云视听小电视	301	1.4%	6	云视听小电视	269	23.9%	6	CIBN 微视听	38	33.5%-
7	华数鲜时光	291	22%	7	华数鲜时光	262	-2.0%	7	云视听小电视	35	-0.3%
8	云视听快 TV	233	9.5%	8	云视听快 TV	208	10.6%	8	云视听快 TV	28	26.6%
9	CIBN 超级影视	124	-4.1%	9	CIBN 超级影视	124	-4.1%	9	云视听电视猫	25	0.8%
10	CIBN 聚精彩	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 12 月国内四大视频平台月活跃用户数分别为：爱奇艺（64638 万人）、腾讯视频（55813 万人）、优酷（24129 万人）、芒果 TV（13421 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 10 日-1 月 16 日）淘宝直播主播销售排行 TOP10 销售额总计 12.83 亿元，同比下降 23.49%。排名前三分别为：薇娅 viya（4.01 亿）、李佳琦 Austin（2.77 亿）、雪梨_Cherie（1.75 亿）。

图表 14 2021 年 1 月 10 日-1 月 16 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	3942.41 万	4.01 亿
2	李佳琦 Austin	3826.14 万	2.77 亿
3	雪梨_Cherie	1984.47 万	1.75 亿
4	小米官方旗舰店	3550.64 万	8119.3 万
5	烈儿宝贝	728.25 万	7788.1 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 10 日-1 月 16 日）快手直播主播销售排行 TOP10 销售额总计 9.61 亿元。排名前三分别为：猫妹妹（3.89 亿）、瑜大公子（8969.79 万）、徐小米教搭配（8783.58 万）。

图表 15 2021 年 1 月 10 日-1 月 16 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	猫妹妹	3992 万	3.89 亿
2	瑜大公子	1495.4 万	8969.79 万
3	徐小米教搭配	747.82 万	8783.58 万
4	赵梦澈	1344.38 万	7727.26 万
5	朵拉朵尚李海珍	516.81 万	7565.54 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 10 日-1 月 16 日）抖音直播主播销售排行 TOP5 销售额总计 6.83 亿元。排名前三分别为：罗永浩（2.42 亿）、张庭（2.29 亿）、大狼狗郑建鹏&言真夫妇（8088.6 万）。

图表 16 2021 年 1 月 10 日-1 月 16 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	1586.2 万	2.42 亿
2	张庭	2293.7 万	2.29 亿
3	大狼狗郑建鹏&言真夫妇	4521.5 万	8088.6 万
4	酒仙网拉飞哥（拉菲哥）	405.9 万	7372.3 万

5	**苏宁易购超级买手**	287.9 万	5735.9 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
2021/01/15	**新文化**（300336）	关于股东减持股份预披露公告	公司股东渠丰国际计划在本日起 15 个交易日后的 6 个月内以大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,600 万股（占公司总股本 1.98%）。
2021/01/15	**新文化**（300336）	关于控股股东签署《股份转让及表决权委托协议之补充协议》的公告	公司股东拾分自然与杨震华、渠丰国际签署股份转让及表决权委托协议。拾分自然将拥有公司 1.40 亿股股份表决权，占总股本的 17.38%，公司实际控制人将由杨震华变更为张赛美。
2021/01/15	**宣亚国际**（300612）	关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告	公司股东橙色动力自 2020 年 6 月 15 日至 2021 年 1 月 14 日累计减持公司股份 795.19 万股，占公司总股本的 5%，减持后持有公司股份 7.73%。
2021/01/15	**贵广网络**（600996）	关于债务融资计划的公告	公司因资金需求，现拟将债务融资余额调整为 58 亿元，并在此额度内采用多种融资组合方式筹措资金，有效期至 2021 年 5 月 31 日（含当日）。
2021/01/15	**贵广网络**（600996）	关于投资设立深圳全资子公司的公告	为提升公司研发领先优势，经董事会研究决定出资 2,000 万元人民币，依托研发中心在深圳组建全资子公司“深圳慧酷科技有限公司”。
2021/01/15	**鹿港文化**（601599）	关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示	公司持股 5%以上股东吴毅因股票质押融资业务未能按期赎回，被动减持公司股份 808.3 万股，减持后持有公司股份 4,463.61 万股，占总股本的

		性公告	4.99%。
2021/01/15	**天威视讯**（002238）	2020 年度业绩快报	公司 2020 年度营业收入预计为 17.56 亿元，同比增长 3.38%；归母净利润预计为 1.76 亿元，同比下降 6.66%。
2021/01/14	**紫天科技**（300280）	2020 年度业绩预告	公司 2020 年度归母净利润预计为 3.1 亿元至 3.3 亿元，同比增长 83.07%至 94.88%。
2021/01/14	***ST 长城**（002071）	关于公司股票可能因股价低于 1 元将被终止上市的风险提示公告	公司股票已连续 10 个交易日收盘价低于 1 元，若连续 20 个交易日收盘价均低于 1 元则有被终止上市风险。
2021/01/14	**数知科技**（300038）	关于 5%以上股东权益变动的提示性公告	公司 5%以上股东瑞祥赛弗以大宗交易方式减持公司股份 1,054.65 万股，占公司总股本的 0.9%，减持后瑞祥赛弗持股比例低于 5%。
2021/01/14	**冰川网络**（300533）	2021 年限制性股票激励计划(草案)	公司拟向董事、高级管理人员、核心技术人员等 198 人以 11.96 元/股的价格授予公司限制性股票 588.64 万股，占总股本的 3.9%。
2021/01/13	**号百控股**（600640）	关于 2020 年年度业绩预减的公告	公司 2020 年度归母净利润预计为 500 万至 2,500 万元，同比下降 82.40%到 96.48%，扣非净利润预计为-8,900 万至-5,700 万元，同比下降 166.72%到 204.18%。
2021/01/13	**紫天科技**（300280）	创业板向特定对象发行股票募集说明书(申报稿)	公司计划向欣赐科技发行股票不超过 2,789 万股，不超过本次发行前公司总股本的 30%，发行价格为 15.43 元/股。
2021/01/13	**昆仑万维**（300418）	重大资产购买暨关联交易实施情况报告书	公司全资子公司香港万维以 8.22 美元/ADS 的价格向 KFH 购买其所持有的 1,950 万股 Opera 股份，现已全部过户完成。
2021/01/13	**浙文互联**（600986）	第一期员工持股计划	公司发布第一期员工持股计划，拟向公司监事、高级管理人员及核心骨干人员共计不超过 20 人授予不超过约 810 万股，约占计划草案公告日公司股本总额的 0.61%。
2021/01/13	***ST 天娱**（002354）	2020 年度业绩预告	公司 2020 年度归母净利润预计为 1.5 亿至 2.1 亿元，上年同期归母净利润为-11.98 亿元，实现扭亏为盈。
2021/01/12	**华谊兄弟**（300027）	关于公司及相关人员收到浙江证监局警示函的公告	公司对 2019 年年度报告保留事项和其他事项进行会计差错更正的行为违反《上市公司信息披露管理办法》相关规定，证监局决定出具警示函，并记入证券期货市场诚信档案。
2021/01/12	**每日互动**（300766）	关于首次实施回购股份的公告	公司通过集中竞价交易方式首次回购股份数量 30 万股，占公司目前总股本的比例为 0.07%，成交的最低价格为 16.48 元/股，最高价格为 16.66 元/股，支付总金额为 497.10 万元（不含交易费）。
2021/01/12	**三七互娱**（002555）	关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准文件的公告	中国证监会核准公司非公开发行不超过1.05亿股新股，募集资金不超过人民币42.96亿元，拟用于网络游戏开发及运营建设、5G云游戏平台建设、广州总部大楼建设项目。
2021/01/12	**恺英网络**（002517）	关于子公司与盛趣游戏签订战略合作协议的公告/关于子公司与江西贪玩签订战略合作协议的公告	公司全资子公司上海恺英与江西贪玩和世纪华通全资孙公司上海盛页两家公司分别签署关于IP资源共享和产品研运等方面的战略合作协议。

2021/01/12	***ST 鼎龙**（002502）	2021 年限制性股票激励计划(草案)	公司拟向子公司董事、高级管理人员等34人授予限制性股票6,200万股，占公司总股本的7.23%，授予价格为1.36元/股。
2021/01/12	**视觉中国**（000681）	2021 年股票期权激励计划(草案)	公司拟向高级管理人员、中层管理人员等99人授予股票期权1,728.7万份，约占总股本的2.47%，行权价格（含预留授予）为12.14元/股。
2021/01/12	**龙韵股份**（603729）	关于终止收购资产暨关联交易事项公告	基于经营方面考虑，公司终止对辰月科技85%股权的收购计划。
2021/01/12	**星期六**（002291）	2021 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)	公司拟向中高层管理人员、骨干员工等240人授予股票期权合计不超过5,600万份，约占公司总股本的7.58%，行权价格为16.40元/份。
2021/01/12	***ST 当代**（000673）	关于公司实际控制人发生变更暨权益变动的提示性公告	王书同先生将其持有的本公司2.24亿股股份（占公司总股本的28.42%）所对应的全部表决权委托给了王玲玲女士行使，王书同先生与王玲玲女士为父女关系。
2021/01/12	**完美世界**（002624）	关于以集中竞价方式回购公司股份的方案	公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购1,111至555万股公司股份用于股权激励，约占总股本的0.57%至0.29%，回购价格不超过人民币36元/股。
2021/01/12	**完美世界**（002624）	2021 年员工持股计划(草案)	公司拟向业务骨干人员等不超过400人授予不超过730.72万股公司股票，占公司总股本的0.38%。
2021/01/11	**中原传媒**（000719）	2020 年度业绩快报	公司2020年营业总收入预计为97.79亿元，同比增长2.96%；归母净利润预计为9.16亿元，同比增长10.52%。
2021/01/11	**游族网络**（002174）	关于实际控制人将发生变更暨权益变动的提示性公告	公司原控股股东、实际控制人林奇先生生前持有公司股份由其未成年子女三人共同继承；本次权益变动完成后，公司无控股股东，许芬芬女士为公司实际控制人。
2021/01/11	**盛天网络**（300494）	关于武汉市盛天小额贷款有限责任公司申请退出小额贷款行业的公告	公司全资子公司盛天小贷拟申请退出小额贷行业。
2021/01/11	**吉比特**（603444）	董事、高级管理人员提前终止集中竞价减持股份计划暨减持股份结果公告	公司董事、副总经理高岩原计划减持公司股份数量合计不超过5.59万股（0.08%），于2021年1月11日本次减持计划提前终止。
2021/01/11	***ST 中昌**（600242）	关于聘任公司总经理的公告	公司董事会决定聘任何东先生为公司总经理。
2021/01/11	**恺英网络**（002517）	关于总经理恢复履行职责暨代理总经理辞职的公告	收到检察院出具的《不起诉决定书》后，陈永聪先生恢复履行总经理职责，申亮先生辞去代理总经理职务，继续担任公司董事、副总经理职务。
2021/01/11	**腾信股份**（300392）	关于公司董事,高管辞职并拟变更董事的公告	于扬利先生鉴于个人原因，申请辞去公司董事、第四届董事会战略委员会委员职务、副总经理职务。辞职生效后，于扬利先生不在公司担任任何职务。
2021/01/11	***ST 当代**（000673）	关于涉及诉讼的进展公告	根据北京市朝阳区人民法院判决，公司全资子公司东阳盟将于十日内向东阳多美赔偿代理发行费损失3,406万元。

资料来源：公司公告，华安证券研究所

4 行业要闻

4.1 游戏

1) **休闲社交游戏 Playtika 于纳斯达克上市，公开发行 6,950 万股，成本年度迄今美股最大规模 IPO**

巨人网络间接持股的 Playtika 于美国时间 1 月 15 日在纳斯达克挂牌上市，股票代码为“PLTK”。Playtika 上市首日，发行定价调高至 27 美元、高出此前 22 美元-24 美元的区间上限。本次公开发行 6,950 万股，绿鞋后融资总额超过 21.50 亿美元，盘前市值约 111 亿美元，成为本年度迄今美股最大规模 IPO，也是迄今为止以色列规模最大的 IPO。（手游那点事）

4.2 影视

1) **陈哲艺“成长三部曲”终章亮相，杨雁雁再搭许家乐**

新加坡导演陈哲艺的第三部长片作品（我们都是陌生人，暂译）正式亮相柏林联合制片市场，同时曝光海报。该片是陈哲艺继《爸妈不在家》、《热带雨》后的“成长三部曲”最终章，主演仍为杨雁雁和许家乐，预计 2022 年投入拍摄。（1905 电影网）

2) **《刺杀小说家》发布国际版预告，北美定档 2 月 12 日**

电影《刺杀小说家》曝光一支国际版预告，北美定档 2 月 12 日，和内地同步上映。影片改编自双雪涛的同名小说，由路阳执导，宁浩监制，雷佳音、杨幂、董子健、于和伟、郭京飞和佟丽娅等主演。该片由“两个世界”相互交织而成，父亲为寻找失踪女儿，接下刺杀小说家的任务，而同时，小说家笔下的少年复仇的奇幻世界，也正影响着现实世界。（1905 电影网）

3) **纪录电影《武汉日夜》在京首映**

1 月 16 日，国内首部战疫纪录电影《武汉日夜》在中国电影博物馆举行首映特别节目。当天，电影频道节目中心主任曹寅、中国电影制片人协会理事长明振江、中宣部宣传舆情研究中心主任、中宣部“学习强国”总编辑刘汉俊、华夏电影发行有限责任公司常务副总经理黄群飞、中国电影博物馆党组书记、馆长陈玲莅临现场。（1905 电影网）

4.3 互联网

1) **腾讯音乐娱乐集团收购“懒人听书”100%股权**

1 月 15 日晚间，腾讯音乐娱乐集团宣布，已与中国音频平台深圳市懒人在线科技有限公司的全部股东达成最终协议。依照该协议，TME 将会从阅文集团、懒人听书管理团队以及其他财务投资者等股东处收购懒人听书 100%股权。该交易目前预计将在 2021 年上半年完成，并需要满足惯常交割条件。（36 氪）

2) **李子柒入驻饿了么，首批在上海开设 10 家外卖店**

饿了么 1 月 15 日晚宣布与李子柒达成合作，首批在上海开设 10 家外卖店。李子柒饿了么外卖店覆盖休闲零食、冲调饮品、方便速食等多个品类。目前，螺蛳粉、金玉蛋黄酥、桂花坚果藕粉、水果藜麦脆麦片等 20 多款商品已经上线。（36 氪）

3) 脉脉回应“B 站起诉不正当竞争胜诉”：已达成和解

针对网传“B 站起诉脉脉不正当竞争胜诉”一事，脉脉 1 月 15 日晚官方微信发文称，脉脉与哔哩哔哩已在法院的调解下达成和解，脉脉不存在利用虚假用户发布传播虚假不良言论、构成不正当竞争的行为。脉脉称，不会利用“虚假用户”身份针对任何一家企业或事件，发布传播虚假信息。脉脉表示，对于谣言诽谤、恶意中伤个人、企业和行业的言论，公司会依法配合执法部门进行调查。（36 氪）

4) 支付宝平台等不等再卖互联网存款产品

据上证报记者 15 日从监管部门获悉，银保监会、人民银行联合印发《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》明确，商业银行不得通过非自营网络平台开展定期存款和定活两便存款业务，包括但不限于由非自营网络平台提供营销宣传、产品展示、信息传输、购买入口、利息补贴等服务。这意味着，金融消费者不再能通过支付宝、腾讯理财通、京东金融、度小满金融等平台购买一度火爆的互联网存款产品。（上证报）

5) 哔哩哔哩入股洛斯特，后者为《无光之夜》手游开发商

天眼查 App 显示，2021 年 1 月 11 日，成都洛斯特网络科技有限公司发生工商变更，新增投资人上海哔哩哔哩科技有限公司，出资 25 万人民币，持股占比 20%，为该公司第二大股东。同时该公司注册资本从 100 万人民币增至 125 万人民币。成都洛斯特网络科技有限公司成立于 2020 年 8 月 14 日，法定代表人为赵圆鑫，经营范围包括软件开发、技术服务、广告设计、组织文化艺术交流活动等。该公司拥有《无光之夜》游戏软件著作权。（36 氪）

6) “神州邦邦”完成 Pre-A 轮数千万元人民币融资

近日，“神州邦邦”正式宣布完成 Pre-A 轮数千万元人民币融资。本轮融资由深圳前海洛克资本投资，飞马投资顾问担任此次融资的财务顾问。本轮融资后神州邦邦将提升在交付体系智能化，包括询价系统、信用评级系统、SaaS 工具服务、AI 学习辅助、AI 作业辅助、社群化协作系统、智能评测等方面的投入规模。并加速推动对中小企业、及家庭数字化服务需求的支撑体验。（36 氪）

4.4 教育

1) 十牛校园获广州银杏投资管理有限公司战略投资

专注于教育行业的十牛校园宣布获广州银杏投资管理有限公司战略投资。本轮融资主要用于是牛科技旗下找哪学平台深入研发、大数据团队投入和市场推广。预估找哪学平台在 2021 年交易次数将达 300 万笔，为超过 100 家教育公司赋能。（IT 桔子）

2) 太原 1 月 16 日起所有校外培训机构全面停止线下培训

山西太原市新冠肺炎疫情防控工作领导小组办公室发出《关于做好太原市校外培训机构疫情防控工作的紧急通知》，全市校外培训机构（包括高考补习班）于 2021 年 1 月 16 日起，全面停止线下培训、授课与研学活动。（芥末堆）

3) 手握 19 所学校前三季度营收 2.82 亿，第一高中教育集团拟赴美上市

第一高中教育集团向美国 SEC 提交招股书，拟以代码“FHS”在纽交所上市，计划募资规模上线为 1 亿美元。（芥末堆）

4.5 体育

1) 河南：到 2025 年全省体育产业总规模超 2500 亿元

1 月 16 日消息，河南省人民政府办公厅发布《关于促进全民健身和体育消费推动体育产业高质量发展的实施意见》。实施意见提出，积极实施全民健身行动，让经常参加体育锻炼成为一种生活方式；突出资源优势，优化体育产业结构，完善体育产业链条；集聚要素资源，丰富体育产品和服务供给，激发体育消费热情，促进体育产业与其他产业融合发展。到 2025 年，全省体育产业总规模超过 2500 亿元；到 2035 年，体育产业成为河南省国民经济支柱性产业。（体育大生意）

风险提示

疫情影响超预期；监管严格超预期；业绩增速不及预期。

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。