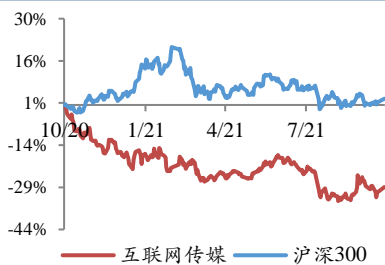


腾讯拟收购黑鲨科技，Netflix 在美订阅服务涨价

行业评级：增持

报告日期：2022-01-17

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：金荣

执业证书号：S0010521080002

邮箱：jinrong@hazq.com

联系人：梁昭晋

执业证书号：S0010121110015

邮箱：liangzj@hazq.com

相关报告

1. 出海及硬科技布局加速，精细化运营获取稳健增长 2021-12-31
2. 短视频内容审核细则修订，维护国家安定繁荣引导正能量 2021-12-19
3. 深耕用户及商业价值，餐饮外卖行业持续稳定增长 2021-12-09
4. 快手 (1024.HK)：以普惠为根享短视频红利，以信任为本加速商业化进程 2021-12-08
5. 同道猎聘 (6100.HK)：用户生命周期延长，巩固中高端招聘壁垒 2021-11-23
6. 美团监管逐步落地，行业进入规范期 2021-10-10

主要观点：

● 本周行情回顾

本周恒生指数上涨 3.79%，恒生科技指数上涨 4.82%，道琼斯工业指数下跌 0.88%，纳斯达克指数下跌 0.28%，互联网指数有所上涨，电商、教育指数均出现下跌，互联网重点个股中，快手-W (+31.79%)、同道猎聘 (+17.80%)、拼多多 (+15.88%) 涨幅领先。

● 腾讯拟收购黑鲨科技，Netflix 在美订阅服务全面涨价

1月10日，腾讯拟收购游戏手机公司黑鲨科技，收购后，黑鲨整体将并入任宇昕主导的事业群。一旦交易完成，黑鲨科技未来的业务重点将从游戏手机，整体转向 VR 设备——由腾讯提供内容，黑鲨提供 VR 硬件入口。

1月14日，美国流媒体服务提供商 Netflix 宣布提高美国和加拿大市场的月度订阅价格。据 Netflix 网站，入门级基本套餐的每月费用上涨 1 美元至 9.99 美元，标准套餐从 13.99 美元上涨至 15.49 美元，高级套餐从 17.99 美元上涨至 19.99 美元。加拿大的月费也进行了上调。

● 光正教育发布年度报告，友谊时光发布 2021 年度盈利预警

1月11日，光正教育发布年度报告。2021 年度公司营收 2.20 亿元，yoy+22.38%；毛利 1.42 亿元，yoy+23.11%；若不计入受影响实体对公司业绩的影响，公司余下业务产生的核心净利润为 0.79 亿元，yoy+31.13%。

1月14日，友谊时光发布 2021 年度盈利预警。受产品排期安排影响、公司为拓展游戏产品矩阵及加强自主游戏开放能力而导致研发开支增加等因素影响，公司预期 2021 年度盈利较 2020 年度将有 40%-50% 的跌幅。

● 投资建议

本周腾讯拟收购游戏公司黑鲨科技，元宇宙产业催化不断，社交与游戏仍是较清晰应用路径，关注头部厂商业务落地进度。

Netflix 在美订阅服务再提价，此前爱奇艺二次提价与芒果跟进，全球流媒体进入提价新周期后经营情况有望持续改善。

此外，本周习近平主席提出不断做强做优做大我国数字经济，推动数字经济和实体经济融合发展，支持基于互联网的各类创新，近日短视频等细分领域专项治理亦逐步落地，监管态势持续向好，优质互联网龙头长期配置价值突出，建议关注美团-W、阿里巴巴-SW、腾讯控股、网易-S、快手-W、同道猎聘等。

● 风险提示

地缘政治冲突加剧；行业竞争格局剧变；主播税务审查；游戏版号长期停发等

正文目录

1, 本周行情回顾.....	4
2, 行业一周要闻.....	7
2.1 本地生活	7
2.2 零售电商	8
2.3 生鲜电商	8
2.4 跨境电商.....	8
2.5 视频.....	9
2.6 游戏.....	10
2.7 社交.....	11
2.8 教育.....	11
3, 公司重点公告.....	12
4, 行业数据跟踪.....	12
4.1 电商.....	12
4.2 游戏.....	14
4.3 视频.....	15
4.4 社交.....	16
4.5 影视.....	17
风险提示.....	18

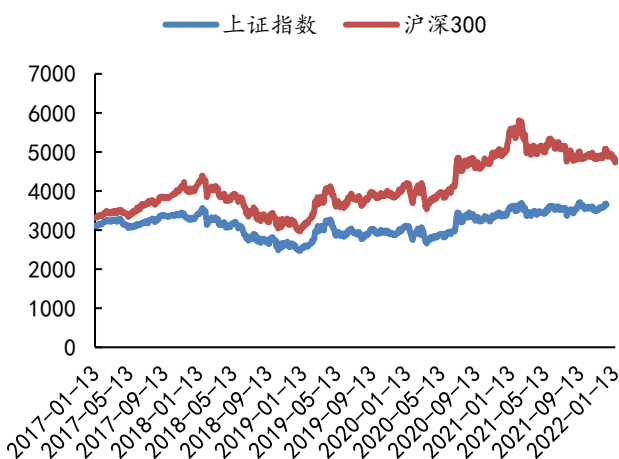
图表目录

图表 1 上证综指及沪深 300 走势	4
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势	4
图表 3 道琼斯工业指数走势	4
图表 4 纳斯达克指数走势	4
图表 5 中信电商及服务指数走势	5
图表 6 恒生互联网科技业指数走势	5
图表 7 中信教育指数走势	5
图表 8 港股重点个股本周行情表现	6
图表 9 美股重点个股本周行情表现	7
图表 10 A 股重点个股本周行情表现	7
图表 11 重点公司本周重要公告	12
图表 12 快手带货达人榜 Top 10 (2022. 01. 03-2022. 01. 09)	13
图表 13 抖音带货达人榜 (2022. 01. 03-2022. 01. 09)	13
图表 14 12 月淘系重点一级行业销售额环比	14
图表 15 IOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2022. 01. 10-2022. 01. 16)	15
图表 16 IOS 游戏免费榜本周排名变化 (2022. 01. 10-2022. 01. 16)	15
图表 17 本周电视剧播映指数 Top 10 (2022. 01. 10-2022. 01. 16)	16
图表 18 本周综艺播映指数 Top 10 (2022. 01. 10-2022. 01. 16)	16
图表 19 本周微信小程序总榜 Top10、(2021. 12. 27-2022. 01. 02) 成长榜 Top 10	17
图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2022. 01. 10-2022. 01. 16)	17

1, 本周行情回顾

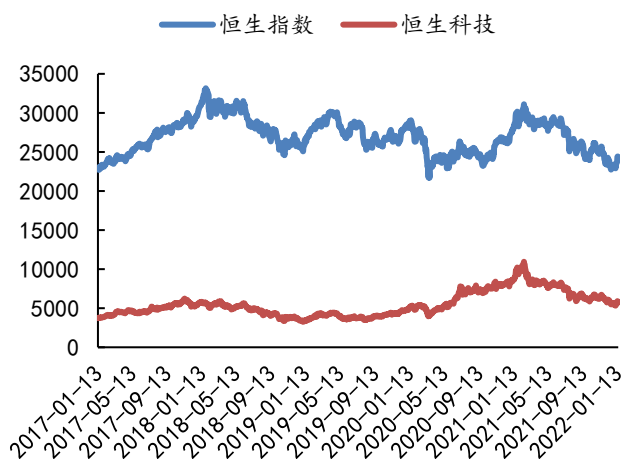
大盘行情上, 本周(2022.01.10-2022.01.16)上证指数下跌1.63%, 沪深300下跌1.98%, 恒生指数上涨3.79%, 恒生科技指数上涨4.82%, 道琼斯工业指数下跌0.88%, 纳斯达克指数下跌0.28%, 港股上周迎来明显反弹。

图表 1 上证综指及沪深300 走势



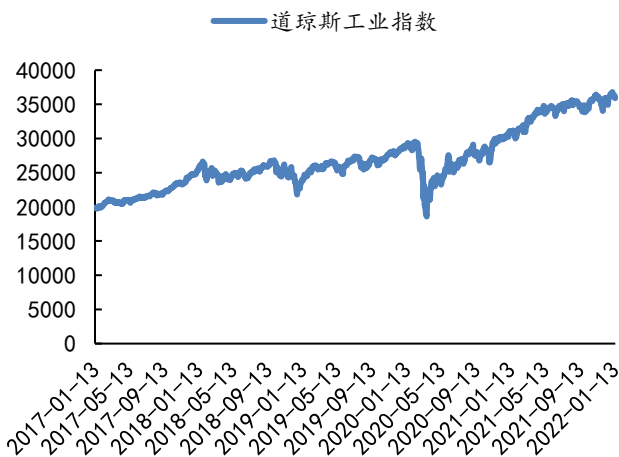
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



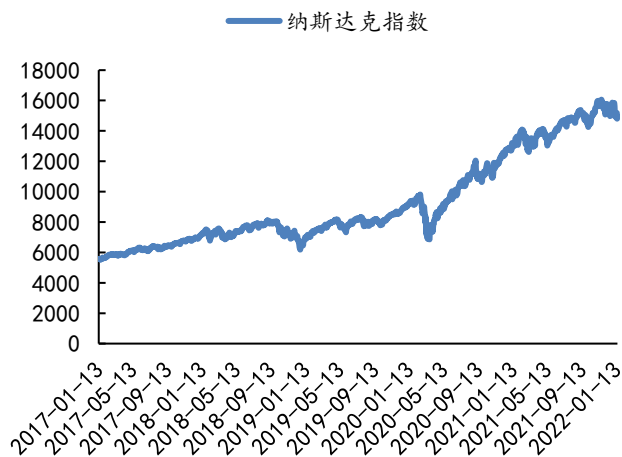
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 3 道琼斯工业指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

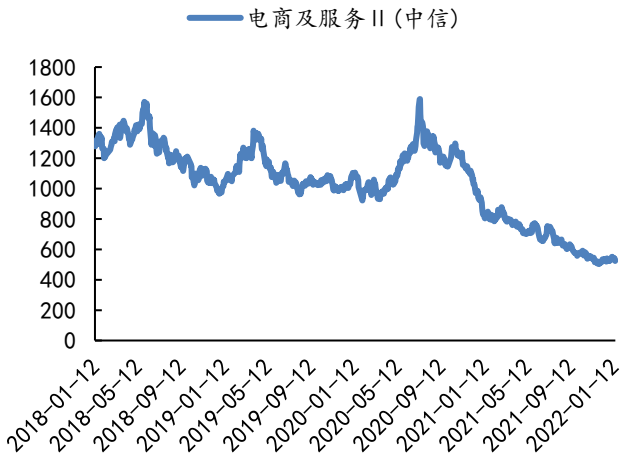
图表 4 纳斯达克指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

行业表现上, 本周(2022.01.10-2022.01.16)中信电商及服务指数下跌2.16%, 中信教育指数下跌4.19%, 恒生互联网科技业指数上涨5.22%, 互联网板块盈利明显反弹。

图表 5 中信电商及服务指数走势



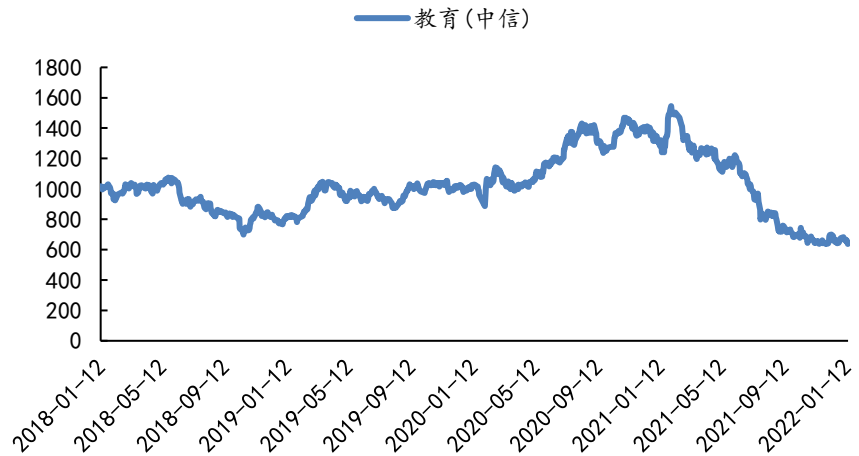
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 6 恒生互联网科技业指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 中信教育指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

重点个股方面, 港股方面, 本周涨幅前三为快手-W (+31.79%)、同道猎聘 (+17.80%)、京东集团-SW (+11.85%), 本周跌幅前三为 IGG (-22.56%)、恒腾网络 (-20.96%)、中国有赞 (-19.10%); 美股方面, 本周涨幅前三为拼多多 (+15.88%)、爱奇艺 (+14.86%)、唯品会 (+12.06%), 跌幅前三为 SEA (-9.20%)、知乎 (-5.53%)、名创优品 (-5.35%); A 股方面, 本周重点标的仅吉宏股份 (+6.02%) 录得上涨, 本周跌幅前三为传智教育 (-9.53%)、行动教育 (-8.95%)、安克创新 (-7.10%), 本周重点个股中快手-W、同道猎聘、拼多多涨幅突出。

图表 8 港股重点个股本周行情表现

证券代码	证券简称	总市值(亿港元)	收盘价(港元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
1024. HK	快手-W	3803.56	89.55	31.79%	3.23%	-3.48	6.33
6100. HK	同道猎聘	103.29	19.72	17.80%	14.52%	75.03	2.83
9618. HK	京东集团-SW	8915.77	287.00	11.85%	-7.60%	28.64	3.45
3888. HK	金山软件	502.86	36.70	10.54%	6.38%	44.05	1.66
1060. HK	阿里影业	220.06	0.82	9.33%	3.80%	1462.03	1.33
3690. HK	美团-W	13535.89	220.60	9.10%	-11.05%	-55.16	8.72
0772. HK	阅文集团	525.83	51.45	8.77%	-13.24%	-415.70	2.67
1896. HK	猫眼娱乐	112.92	9.89	8.68%	9.89%	54.80	1.16
0700. HK	腾讯控股	45488.72	473.40	8.33%	1.46%	20.03	4.42
9992. HK	泡泡玛特	640.69	45.70	8.29%	-1.19%	71.95	8.44
9988. HK	阿里巴巴-SW	28041.69	129.30	6.86%	6.77%	18.77	2.40
9999. HK	网易-S	5528.19	160.00	6.67%	0.06%	37.94	5.50
2013. HK	微盟集团	187.31	7.35	6.37%	-14.14%	-13.31	5.55
9888. HK	百度集团-SW	4173.92	149.90	5.56%	3.24%	25.41	1.64
0302. HK	中手游	86.92	3.14	4.32%	-1.88%	8.96	1.30
BABA. N	阿里巴巴	3600.28	131.57	3.90%	7.63%	18.59	2.38
1357. HK	美图公司	71.42	1.63	3.82%	-1.81%	-38.67	1.73
9626. HK	哔哩哔哩-SW	1153.46	297.60	3.77%	-35.44%	-17.38	4.11
1810. HK	小米集团-W	4660.27	18.64	2.87%	-3.12%	15.13	2.87
9616. HK	东软教育	35.11	5.25	2.74%	-1.69%	26.44	2.24
1569. HK	民生教育	39.65	0.94	1.08%	-10.48%	11.82	0.75
2001. HK	新高教集团	49.48	3.12	-0.32%	-2.80%	7.24	1.36
0667. HK	中国东方教育	97.64	4.49	-1.10%	-24.54%	32.74	1.39
1890. HK	中国科培	60.66	3.01	-1.31%	-14.49%	18.52	1.56
1119. HK	创梦天地	73.95	5.33	-2.20%	-17.36%	-9.44	1.81
0839. HK	中教控股	286.71	12.00	-2.60%	-11.37%	16.50	2.18
2400. HK	心动公司	165.27	34.40	-3.10%	-24.56%	-26.32	4.82
6068. HK	光正教育	13.29	0.61	-4.69%	-58.50%	-0.52	1.91
6169. HK	宇华教育	84.83	2.36	-6.35%	-23.13%	8.55	1.88
1525. HK	建桥教育	18.14	4.37	-7.02%	-14.81%	7.51	0.82
1765. HK	希望教育	106.73	1.33	-8.90%	-13.64%	14.64	1.13
8083. HK	中国有赞	62.14	0.36	-19.10%	-48.57%	-10.95	1.40
0136. HK	恒腾网络	198.54	2.15	-20.96%	-28.33%	-6.76	8.29
0799. HK	IGG	57.77	4.84	-22.56%	-31.05%	3.52	1.58

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 9 美股重点个股本周行情表现

证券代码	证券简称	总市值(亿美元)	收盘价(美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
PDD.O	拼多多	757.11	60.41	15.88%	-1.95%	-2160.86	7.21
IQ.O	爱奇艺	38.17	4.87	14.86%	0.21%	-4.16	3.76
VIPS.N	唯品会	62.82	9.29	12.06%	3.22%	7.14	1.32
JD.O	京东	1144.70	73.72	10.39%	-5.55%	28.64	3.45
TME.N	腾讯音乐	120.17	7.10	7.74%	10.42%	21.12	1.56
WB.O	微博	81.34	34.24	2.27%	14.59%	24.38	2.58
MNSO.N	名创优品	29.26	9.55	-5.35%	-11.08%	36.04	2.90
ZH.N	知乎	25.89	4.61	-5.53%	-24.55%	-12.47	2.39
SE.N	SEA	963.55	175.03	-9.20%	-24.24%	-49.34	12.37

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 10 A 股重点个股本周行情表现

证券代码	证券简称	总市值(亿元)	收盘价(元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
002803.SZ	吉宏股份	87.38	22.55	6.02%	17.14%	23.39	4.62
605136.SH	丽人丽妆	99.10	24.65	-1.24%	2.92%	24.21	3.90
002024.SZ	苏宁易购	383.57	4.12	-3.29%	2.23%	-3.10	0.56
300792.SZ	壹网壹创	114.92	48.15	-3.60%	-2.92%	32.86	4.54
002127.SZ	南极电商	165.95	6.76	-4.52%	-1.17%	19.09	3.46
300785.SZ	值得买	61.62	69.44	-4.62%	-8.73%	35.12	3.56
603377.SH	东方时尚	63.90	8.78	-4.77%	5.40%	25.86	2.95
002607.SZ	中公教育	466.87	7.57	-4.78%	-28.11%	504.37	13.80
300866.SZ	安克创新	378.02	93.01	-7.10%	-18.59%	39.02	6.61
605098.SH	行动教育	44.47	52.72	-8.95%	-2.86%	28.14	4.39
003032.SZ	传智教育	76.06	18.90	-9.53%	-17.25%	66.23	6.34

资料来源: Wind, 华安证券研究所

2, 行业一周要闻

2.1 本地生活

● 饿了么计划今年在全国覆盖十万顶智能头盔

1月12日消息,饿了么在上海等城市试点智能头盔,计划今年在全国发放超100000顶。据介绍,这款头盔的设计采纳了众多骑士的建议,最受欢迎的功能是通过语音指令进行接单操作。为了提升语音识别的准确度,智能头盔搭载了独立降噪控制芯片,降低环境噪音后可以使语音识别更为精准。除了普通话外,智能头盔还能够识别如东北话、广东话等多种方言。目前,饿了么正在测试将智能头盔与骑士接单软件互联互通,扩展出更多功能。(IT之家)

● 抖音测试快递服务

1月13日消息，抖音电商测试了快递服务“音尊达”，可实现送货上门。据悉，“音尊达”是由抖音联合快递公司针对快递派送不电联、不上门、服务态度差等问题而推出的解决方案，目前支持的快递公司有中通、圆通、韵达，其余快递在陆续接入中。除此之外，字节跳动旗下的星辰跃动供应链与韵达云仓合作，布局产地仓业务，提高配送效率。（Tech星球）

● 北京市市场监管局公布《互联网租赁自行车系统技术与服务规范》

1月14日消息，北京市市场监管局近日公布《互联网租赁自行车系统技术与服务规范》，新规范将从今年4月起实施。新规范要求，共享单车企业的运营平台，应具备识别承租人注册身份证号码和姓名，校验承租人身份证号码和姓名与“全国公民身份信息系统”信息是否一致，判断承租人是否满足租车条件的功能。承租人客户端除了应具备周边可租车辆查询、租用、结算、在线支付等功能之外，还应明确规定骑车年龄、骑行规则，提示承租人遵守交通规则等。（36氪）

2.2 零售电商

● 阿里巴巴新一轮组织部晋升：9人升任副总裁及以上职位

1月13日消息，阿里巴巴在内网发布了新一轮组织部晋升名单，涉及所有晋升到级别为P10（资深总监）、M6（副总裁）、M7（资深副总裁）的中高级管理人员，一共涉及37人。其中升任为M7的高管仅两人，分别是菜鸟总裁万霖和集团副CFO徐宏。其中值得关注的是张凯夫、李博和王桂馨的晋升，三人负责的都是阿里的重点业务。高德在5年前推出的聚合打车业务，就是由王桂馨带领团队一手打造的，如今已经发展为共享出行领域的第二大打车平台。（晚点LatePost）

● 拼多多推出新直播模式“虚拟直播带货”可自动回复

1月14日消息，拼多多推出新直播模式——虚拟直播带货。据了解，虚拟直播带货可以采取两种方式参与拼多多的直播，一种是虚拟主播出镜，一种是将录播转直播。这两种方式，都可以实现真人直播的流量权重，并自动回复客户一些问题。（亿邦动力）

2.3 生鲜电商

● 美菜网再裁员40%，总部已搬迁

1月12日消息，近日有疑似美菜网离职员工在社交平台表示，继上次50%比例裁员后，美菜北京总部再裁员40%。此外，原本在北京市王府井银泰商场的美菜网总部现已搬到北京站附近。另一位已离职的美菜网员工表示，美菜网一直在裁员，前段时间裁了一些业务总监和产品总监。（36氪）

● 叮咚买菜大裁员：员工称少了上万人

1月13日消息，叮咚买菜有员工表示，采购、算法、技术等核心部门裁员比例从20%到50%不等。叮咚买菜方面回应称，目前公司各项业务均是正常运转状态，个别变动属小范围公司正常组织资源调整。不过，裁员一事并非空穴来风。有员工表示，相比公司巅峰时期员工总数已经少了上万人。（新浪科技）

2.4 跨境电商

● 菜鸟跨境保税仓开启首次直播带货

1月10日消息，明星主播金莎开启菜鸟保税仓专场直播，累计吸引近400万人围观，多件进口商品现场秒空。据悉，在春节来临之际，菜鸟联动上百万平米的国内保税仓与海外仓，首创新直播，全球好物边买边发。值得一提的是，1月6日上午，菜鸟保税仓跨境直播联盟揭牌仪式在菜鸟义乌保税仓举行，标志着菜鸟全国首个保税仓直播“样板间”落户义乌综合保税区。（亿邦动力）

● 京东全球首创“超级仓店”ochama登陆荷兰

1月10日消息，京东宣布在荷兰开启全新模式的“超级仓店”——ochama。当日，位于荷兰鹿特丹和莱顿市的两家ochama仓店正式开业，另两家位于阿姆斯特丹和乌得勒支市的新店也将在近期开业。这两家店的问世，是京东国际化布局在东南亚之外，首次在欧洲落地独立零售品牌业务，ochama也成为荷兰首家提供包含生鲜在内的全品类线上购物的零售商。（亿邦动力）

● 亚马逊全球开店中国2022年战略重点：帮卖家打造全球品牌

1月11日消息，在亚马逊全球开店线上跨境峰会上，亚马逊全球开店中国宣布进行品牌升级，提出助力出口跨境电商企业打造全球品牌的新主张——“共创全球品牌新格局”，并分享了2022年的三大战略重点，包括：支持卖家布局全球业务，实现多元化拓展；完善本地化服务，赋能卖家数字化转型；推动卖家打造全球品牌，创造长期价值。（亿邦动力）

● 海关总署：2021年我国跨境电商进出口规模达到1.98万亿元，增长15%

1月14日消息，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文在国新办新闻发布会上表示，海关统计数据显示，2021年我国综合保税区、自由贸易试验区、海南自由贸易港进出口分别增长了24.3%、26.4%和57.7%，呈现出蓬勃发展的态势。在新兴贸易业态方面，我国跨境电商、市场采购规模迅速扩大，2021年我国跨境电商进出口规模达到1.98万亿元，增长15%；市场采购出口增长32.1%。（证券时报）

2.5 视频

● 国家广电总局开展短视频专项治理取得实效

1月11日消息，据国家广播电视总局微信公众号，国家广播电视总局自去年10月以来，按照中央文娱领域综合治理工作的精神，持续督导抖音、快手等10多家用户规模大、应用软件使用频率高的短视频平台，开展为期2个月的短视频节目和账号专项治理工作，持续清理违规账号38.39万个，违规短视频节目102.40万条。一大批“伪正能量”节目、借“网红儿童”牟利账号等内容得到清理，违规传播未经引进境外视听节目的问题得到有效遏制。（36氪）

● B站上线多项无障碍功能

1月10日消息，B站联合中国残疾人福利基金会，推出无障碍功能体验官招募计划，面向全体用户征集无障碍功能改进意见。据介绍，B站同时上线多项无障碍功能，包括色觉优化、旁白功能适配、智能字幕等。（36氪）

● B 站流星雨弹幕专利获授权

1 月 14 日消息，天眼查 App 显示，上海哔哩哔哩科技有限公司获得“显示屏幕面板的流星雨弹幕动态图形用户界面”专利授权。摘要显示，本外观设计产品用于运行程序、显示，设计要点在于显示该图形用户界面。用户在输入框内编辑发送任意弹幕内容后，所发送的弹幕以流星雨的方式在界面中展示。该显示屏幕面板用于手机、计算机、平板、车载导航仪、智能电视、智能音箱。（36 氪）

● Netflix 上调美国和加拿大月费

1 月 14 日消息，流媒体巨头 Netflix 提高了其在美国和加拿大流媒体服务的月度订阅价格，令该股在周五午后交易中一度涨超 3%。据 Netflix 网站，入门级基本套餐的每月费用上涨 1 美元至 9.99 美元，标准套餐从 13.99 美元上涨至 15.49 美元，高级套餐从 17.99 美元上涨至 19.99 美元。加拿大的月费也进行了上调。Netflix 表示，调整价格的目的是保证该平台能够持续提供高质量的作品。三档订阅计划如此前一样，会员可以根据需求自行选择。Netflix 此前在 2019 年和 2020 年在美国进行了调价。（新浪科技）

2.6 游戏

● 布腾讯拟收购小米系手机厂商“黑鲨”

1 月 10 日消息，腾讯拟收购游戏手机公司黑鲨科技，收购后，黑鲨整体将并入任宇昕主导的腾讯集团平台与内容事业群（PCG）。一旦交易完成，这家以游戏手机为主的硬件厂商也将在收购后迎来业务转型。黑鲨科技未来的业务重点将从游戏手机，整体转向 VR 设备——由腾讯提供内容，黑鲨提供 VR 硬件入口。相关人士表示，“黑鲨估值 30 亿元，腾讯砍到了 26-27 亿元左右。”（36 氪）

● Sensor Tower：2021 年 8 款手游全球收入超过 10 亿美元

1 月 11 日消息，以腾讯《PUBG Mobile》《王者荣耀》和米哈游《原神》为首的 8 款手游，2021 年在全球 App Store 和 Google Play 均获得超过 10 亿美元的内购收入。其中，腾讯《PUBG Mobile》（合并《和平精英》收入）和《王者荣耀》2021 年全球收入均超 28 亿美元，包揽全球手游畅销榜第 1 名和第 2 名。2020 年仅 5 款手游年收入达 10 亿美元。（Sensor Tower）

● 2021 年 12 月中国出海手游收入榜：米哈游《原神》蝉联榜首

1 月 13 日消息，米哈游《原神》移动端海外收入超过 9600 万美元，蝉联出海手游收入榜榜首。得益于第 11 赛季在 12 月中旬上线，《使命召唤手游》本期收入环比增长 15.4%，回归收入榜前三。三七互娱《Puzzles & Survival》收入环比增长 10%，稳居榜单第 6 名。12 月出海手游下载榜方面，腾讯《PUBG Mobile》以将近 1200 万次下载，蝉联榜首。（Sensor Tower）

● 腾讯宣布 PAG 动画组件正式对外开源

1 月 14 日消息，腾讯宣布 PAG 动画组件正式开源。据介绍，PAG 是腾讯 AVGenerator OTeam 自主研发的一套完整动画工作流解决方案，目前已应用于腾讯的微信、手机 QQ、王者荣耀等几十款 App。（36 氪）

2.7 社交

● 阿里 CEO 张勇卸任微博公司董事，阿里 CMO 董本洪接任

1月10日消息，微博公司发布公告称，董本洪先生已获委任为公司董事会董事，张勇先生已辞去董事职务，自2022年1月10日起生效。董本洪于2016年1月加入阿里巴巴集团，出任首席市场官。他自2017年11月至2018年11月兼任阿里妈妈总裁。（腾讯科技）

● 企业微信最新数据：活跃用户数量为 1.8 亿

1月11日，在企业微信2022新品发布会上，微信事业群副总裁黄铁鸣公布企业微信最新数据：活跃用户数量为1.8亿，真实企业与组织数为1000万，企业微信服务的微信活跃数为5亿。（36氪）

● 企业微信新版本发布，腾讯产业互联网效率工具实现一体化

1月11日，企业微信联合腾讯文档、腾讯会议团队宣布，三大产品融合打通，在企业微信上联合推出一套全新的效率协作功能。新版本的企业微信融入了腾讯文档、腾讯会议两款明星应用的原生能力，用户可从主页、工作台、群聊等多入口一键进入新版文档与会议，操作更方便，协同体验更流畅。至此，腾讯产业互联网效率工具正式实现一体化。（新浪科技）

● Facebook 或被分拆，美法官要求其必须面对政府反垄断诉讼

1月12日消息，美国一名法官周二裁定，Facebook必须面对美国政府提出的反垄断诉讼。该诉讼指控Facebook滥用其主导地位，应该被分拆。美国华盛顿地方法官詹姆斯·博斯伯格否决了Facebook要求驳回美国联邦贸易委员会（FTC）修订后反垄断诉状的动议。在法官于去年6月驳回该案件后，FTC重新提交了诉状。博斯伯格在裁决中表示，FTC的指控“更加有力和详细”。（36氪）

2.8 教育

● 中公教育投资六安两家房产信息咨询公司，均持股 100%

1月10日消息，天眼查App显示，六安中科房产信息咨询有限公司、六安亚中房产信息咨询有限公司发生多项工商变更，两家公司原法定代表人均变更为王振东；原股东六安亚夏润南汽车文化投资有限公司退出，新增股东中公教育科技股份有限公司，持股比例100%。六安中科房产信息咨询有限公司、六安亚中房产信息咨询有限公司经营范围均包括房地产信息咨询服务；教育咨询服务等。（36氪）

3, 公司重点公告

图表 11 重点公司本周重要公告

日期	股票代码	股票简称	公告类型	核心内容
2022/1/10	0136.HK	恒腾网络	持续关联交易	公司宣布深圳景秀于2022年1月10日与腾讯计算机订立持续关联交易协议,由其向集团旗下游戏产品提供技术服务和渠道推广服务。目前,首款游戏《传奇天下》已经达成合作。
2022/1/11	6068.HK	光正教育	年度报告	截至2021年8月31日止,公司年度营收2.20亿元,yoy+22.38%;毛利1.42亿元,yoy+23.11%;若不计入受影响实体对公司业绩的影响,公司余下业务产生的核心净利润为0.79亿元,yoy+31.13%;若计入受影响实体对公司业绩的影响,公司整体亏损22.79亿元。
2022/1/11	300736.SZ	百邦科技	业绩预告	2021年度业绩预告披露:由于公司报告期内巩固基础业务、拓展电商等业务,提供运营质量和效率,并且经营性现金流进行交易性金融资产的投资盈利800-840万元,归母净利润预计达到940-1140万元,扣非归母净利润达到100-300万元,较去年同期扭亏为盈。
2022/1/11	003005.SZ	竞业达	政府补助	公司及子公司于2021年7-12月期间收到增值税退税款及政府补助1151.95万元,预计将会增加公司2021年的税前利润。
2022/1/14	6820.HK	友谊时光	盈利预警	受产品排期安排影响致国内无大型新游戏上线及老游戏收益随生命周期影响有小幅回落、公司为拓展游戏产品矩阵及加强自主游戏开放能力而导致研发开支增加等因素影响,公司预期2021年度盈利较2020年度将有40%-50%的跌幅。

资料来源: Wind, 华安证券研究所

4, 行业数据跟踪

4.1 电商

快手方面,上周(2022.01.03-2022.01.09)快手带货达人榜Top 10总销量为1089.12万件,环比-40.50%;总销售额为17.02亿元,环比-19.17%。

抖音方面,上周(2022.01.03-2022.01.09)抖音带货达人榜Top 10总销量为539.08万件,环比+13.48%;总销售额为17.43亿元,环比+47.62%。

图表 12 快手带货达人榜 Top 10 (2022.01.03-2022.01.09)

本周排名	达人	粉丝数(万人)	本期销量(万件)	本期销售额(万元)
1	辛有志 辛巴 818	9545.61	67.19	47000
2	蛋蛋 15 号辛选收官大年货	4752.55	305.78	33200
3	清河李哥 1 月 3 号早晨 6 点	2406.82	166.29	21200
4	二晨 (258)	2663.94	63.41	17100
5	ACE-TAO 黄子韬	3034.43	153.94	17000
6	猫七七♡黛莱皙七点见	2236.99	94.95	13200
7	朵拉朵尚创始人-李海珍	2368.02	64.83	6332
8	石家庄蕊姐	1411.57	65.16	5255
9	周周 15 号 12 点年终大场	3037.96	57.8	5144
10	超级丹 🍷	1455.94	49.77	4799

资料来源：壁虎看看，华安证券研究所

图表 13 抖音带货达人榜 (2022.01.03-2022.01.09)

上周排名	达人	粉丝数(万人)	本期销量(万件)	本期销售额(万元)
1	lovemimius 游鹿鹿	228.89	25	73000
2	罗永浩	1742.55	75.87	15900
3	邱莹莹—每晚 18 点 40 直播	147.74	33.25	14400
4	巴图&博谷	250.54	24.33	14200
5	大狼狗郑建鹏&言真夫妇	5115.76	93.54	13000
6	贾乃亮	2155.73	121.37	9653
7	千屿 sheila (今晚女装年货节来啦)	314.52	31.18	9255
8	刘媛媛 1 月 10 号年货节等你!	1446.12	80.81	9034
9	曹颖	1677.03	24.03	7963
10	丫头 baby (每晚 7 点直播见)	107.23	29.7	7913

资料来源：壁虎看看，华安证券研究所

淘系方面，根据淘数据，12月淘宝天猫销售额环比普遍下降，其中游戏话费-游戏服务、文化玩乐-音乐/影视/明星/音像、生活服务-鲜花速递/花卉仿真/绿植园艺、游戏话费-网络游戏点卡销售额提升明显，环比增幅分别达到 105.81%、87.83%、13.15%、10.93%。

图表 14 12月淘系重点一级行业销售额环比

行业	一级行业	12月销售额环比	行业	一级行业	12月销售额环比
手机数码	电脑硬件/显示器/电脑周边	-37.91%	母婴用品	奶粉/辅食/营养品/零食	-51.63%
	数码相机/单反相机/摄像机	-7.76%		婴童用品	-58.86%
服装鞋包	女装/女士精品	-36.48%	家用电器	生活电器	-51.10%
	男装	-44.31%		大家电	-69.53%
家居建材	家庭主材	-61.14%	生活服务	餐饮美食卡券	-65.84%
	住宅家具	-40.18%		鲜花速递/花卉仿真/绿植园艺	13.15%
百货食品	居家日用	-7.47%	文化玩乐	书籍/杂志/报纸	-18.64%
	零食/坚果/特产	-22.52%		音乐/影视/明星/音像	87.83%
运动户外	运动/瑜伽/健身/球迷用品	-19.50%	汽配摩托	汽车用品/电子/清洗/改装	-13.97%
	运动服/休闲服装	-59.75%		摩托车/装备/配件	-25.84%
美妆饰品	美容护肤/美体/精油	-75.67%	游戏话费	网络游戏点卡	10.93%
	彩妆/香水/美妆工具	-48.34%		游戏服务	105.81%
其他	酒类	-19.74%	其他	包装	-5.53%
	互联网医疗/保健用品	-51.49%		数字阅读	-64.23%

资料来源：淘数据，华安证券研究所

4.2 游戏

根据七麦数据，截至2022年1月16日，iOS畅销榜Top 10为王者荣耀、和平精英、三国志战略版、梦幻西游、文明与征服、英雄联盟手游、原神2、斗罗大陆、QQ炫舞、问道，iOS免费榜Top 10为纸嫁衣3鸳鸯债、和平精英、王者荣耀、猛鬼宿舍、我本千金、我的停车场、开心消消乐、英雄联盟手游、原神2、幸福路上的火锅店。本周头部厂商腾讯、网易重点游戏排名表现稳固。

图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2022.01.10-2022.01.16)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
今天	0 王者荣耀	0 和平精英	0 三国志-战略版	0 梦幻西游	0 文明与征服	0 英雄联盟手游	0 原神-2	-1 斗罗大陆	-1 QQ炫舞	-2 问道
昨天	0 王者荣耀	0 和平精英	-4 三国志-战略版	-1 梦幻西游	-1 文明与征服	-1 英雄联盟手游	-1 原神-2	0 QQ炫舞	-28 斗罗大陆	-1 一念逍遥
前天	0 王者荣耀	0 和平精英	0 梦幻西游	-3 文明与征服	-1 英雄联盟手游	-1 原神-2	-1 三国志-战略版	-41 QQ炫舞	0 一念逍遥	-4 火影忍者
01.13	0 王者荣耀	0 和平精英	-1 梦幻西游	-1 英雄联盟手游	0 原神-2	0 三国志-战略版	0 文明与征服	0 大话西游	-2 一念逍遥	-2 问道
01.12	0 王者荣耀	0 和平精英	0 英雄联盟手游	0 梦幻西游	-1 原神-2	-1 三国志-战略版	0 文明与征服	-3 大话西游	-3 金铲铲之战	-1 火影忍者
01.11	0 王者荣耀	-1 和平精英	-1 英雄联盟手游	-2 梦幻西游	-1 三国志-战略版	-1 原神-2	0 文明与征服	-2 问道	-1 火影忍者	-1 一念逍遥
01.10	0 王者荣耀	0 英雄联盟手游	0 和平精英	0 三国志-战略版	0 原神-2	0 梦幻西游	-1 文明与征服	-1 火影忍者	-2 幻塔	0 问道

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

图表 16 iOS 游戏免费榜本周排名变化 (2022.01.10-2022.01.16)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
今天	0 纸嫁衣3鸳鸯债	0 和平精英	0 王者荣耀	0 猛鬼宿舍	0 我本千金	0 我的停车场	0 开心消消乐	0 英雄联盟手游	-1 原神-2	-1 幸福路上的火...
昨天	0 纸嫁衣3鸳鸯债	-2 和平精英	-2 王者荣耀	-2 猛鬼宿舍	-3 我本千金	-3 我的停车场	-3 开心消消乐	-1 英雄联盟手游	-10 我是小秀才	-6 原神-2
前天	新进榜 纸嫁衣3鸳鸯债	新进榜 我本千金	-2 我的停车场	-2 和平精英	-2 王者荣耀	-2 猛鬼宿舍	-2 璀璨星途	-2 我有一座育龙岛	-1 英雄联盟手游	-2 开心消消乐
01.13	-4 我的停车场	-1 和平精英	-1 王者荣耀	-7 猛鬼宿舍	新进榜 璀璨星途	-2 我有一座育龙岛	新进榜 拾光梦行	-5 石油大亨	-1 画线救救火柴人	0 英雄联盟手游
01.12	-1 和平精英	-1 王者荣耀	新进榜 石油大亨	新进榜 我有一座育龙岛	-17 我的停车场	-3 圣魂纷争	-9 地铁跑酷	-3 画线救救火柴人	-2 开心消消乐	-2 英雄联盟手游
01.11	0 王者荣耀	-1 和平精英	-1 圣魂纷争	0 王牌二手车	-1 画线救救火柴人	-1 召唤神龙	-1 开心消消乐	-1 英雄联盟手游	-1 金铲铲之战	-1 原神-2
01.10	0 王者荣耀	-1 圣魂纷争	-2 和平精英	-2 王牌二手车	-1 召唤神龙	-2 画线救救火柴人	-2 英雄联盟手游	-2 开心消消乐	-3 黄金精神	-3 金铲铲之战

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

4.3 视频

电视剧方面，本周(2022.01.10-2022.01.16)播映指数 Top 10 电视剧以古装、悬疑、爱情、都市类型为主，Top 5 电视剧为王牌部队、雪中悍刀行、沉睡花园、开端、幸福二重奏。

综艺方面，本周（2022.01.10-2022.01.16）播映指数 Top 10 电视剧以真人秀类型为主，Top 5 综艺为令人心动的 offer 第三季、一年一度喜剧大赛、时光音乐会、大湾区的夜、半熟恋人。

图表 17 本周电视剧播映指数 Top 10 (2022.01.10-2022.01.16)

排名	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	王牌部队	军旅/剧情	82.02	63.74	76.49	53.96	89.6
2	雪中悍刀行	古装/剧情	78.45	65.43	69.43	62.6	83.43
3	沉睡花园	爱情/都市	70.19	55.22	63.85	52.54	75.41
4	开端	悬疑/剧情	67.44	61.62	56.09	52.75	77.47
5	幸福二重奏	都市/剧情	66.81	54	54.99	53.27	82.73
6	对手	悬疑/剧情	66.71	51.61	52.66	79	70.59
7	风起洛阳	古装/悬疑	64.46	54.13	52.13	65	70.41
8	三生有幸遇上你	爱情/都市	63.62	48.96	52.5	52.87	78.68
9	完美伴侣	爱情/都市	61.95	47.17	49.04	53.1	80.98
10	输赢	都市/爱情	61.07	48.11	49.92	52.46	74.62

资料来源：艺恩数据，华安证券研究所

图表 18 本周综艺播映指数 Top 10 (2022.01.10-2022.01.16)

	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	令人心动的 offer 第三季	真人秀	68.88	53.52	54.99	75	76.1
2	一年一度喜剧大赛	真人秀	62.81	45.3	46.48	84	69.44
3	时光音乐会	真人秀	59.68	49.76	41.63	78	68.65
4	大湾区的夜	真人秀	58.44	51.58	37.95	75	73.15
5	半熟恋人	真人秀	54.34	53.48	38.93	51.82	68.23
6	哈哈哈哈哈第二季	真人秀	52.69	37.65	37.32	55	74.33
7	我们的滚烫人生	真人秀/衍生	52.28	43.42	38.37	51.79	67.94
8	青春环游记第三季	真人秀	51.99	48.27	37.66	46	69.1
9	名侦探学院第五季	真人秀	51.9	42.61	36.83	52.05	70.5
10	开拍吧	真人秀	51.77	23.21	38.2	72	66.07

资料来源：艺恩数据，华安证券研究所

4.4 社交

根据阿拉丁指数，综合日活、分享、停留时长、访问深度四大指标分析，本周微信小程序总榜 Top 10 为看一看+、同程旅行、美团优选、拼多多、京东购物、美团团购、京喜、欢乐斗地主、通信行程卡、滴滴青桔。

微信小程序成长榜 Top 10 (2021.12.27-2022.01.02) 为群报数、接龙管家、虎牙直播、快预约、看一看+、印萌自助打印、uu 跑腿、校友邦、久久折、真快乐商城，上述小程序在微信生态中成长性突出。

图表 19 本周微信小程序总榜 Top10、(2021. 12. 27-2022. 01. 02) 成长榜 Top 10

总榜排名	小程序名称	成长榜排名	小程序名称
1	看一看+	1	群报数
2	同程旅行	2	接龙管家
3	美团优选	3	虎牙直播
4	拼多多	4	快预约
5	京东购物	5	看一看+
6	美团团购	6	印萌自助打印
7	京喜	7	uu 跑腿
8	欢乐斗地主	8	校友邦
9	通信行程卡	9	久久折
10	滴滴青桔	10	真快乐商城

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所

4.5 影视

根据猫眼专业版，本周(2022. 01. 10-2022. 01. 16)电影票房(含服务费)为 3.71 亿元，环比-43.10%，其中影片票房 Top 5 为穿过寒冬拥抱你、反贪风暴 5：最终章、李茂扮太子、黑客帝国：矩阵重启、误杀 2，本周票房分别为 7338、5125、4628、3628、3605 万元。

图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2022. 01. 10-2022. 01. 16)

影片	周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率
穿过寒冬拥抱你 2021-12-31 上映	7338.16	19.7%	17.5%	3.6%
反贪风暴 5：最终章 2021-12-31 上映	5125.17	13.8%	15.1%	3.2%
李茂扮太子 2022-01-01 上映	4628.17	12.4%	14.3%	3.4%
黑客帝国：矩阵重启 2022-01-14 上映	3628.03	9.7%	8.0%	3.6%
误杀 2 2021-12-17 上映	3605.31	9.7%	8.1%	5.0%
以年为单位的恋爱 2021-12-31 上映	2105.05	5.6%	6.7%	4.3%
爱情神话 2021-12-24 上映	2012.08	5.4%	4.1%	4.8%
魔法满屋 2022-01-07 上映	1637.41	4.4%	4.4%	4.2%
汪汪队立大功大电影 2022-01-14 上映	1393.56	3.7%	3.4%	6.1%
东北虎	964.72	2.5%	2.7%	2.7%

资料来源：猫眼专业版，华安证券研究所

风险提示

地缘政治冲突加剧；行业竞争格局剧变；主播税务审查；游戏版号长期停发等

分析师与研究助理简介

分析师：金荣，香港中文大学经济学硕士，天津大学数学与应用数学学士，曾就职于申万宏源证券研究所及头部互联网公司，金融及产业复合背景，善于结合产业及投资视角进行卖方研究。2015年水晶球第三名核心成员。执业证书编号：S0010521080002

联系人：梁昭晋，悉尼大学计量金融学硕士、金融学学士，CFA 三级、FRM 二级通过，近两年买方互联网传媒研究经验，2021年加入华安证券研究所，重点覆盖互联网内容领域。执业证书编号：S0010121110015

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。