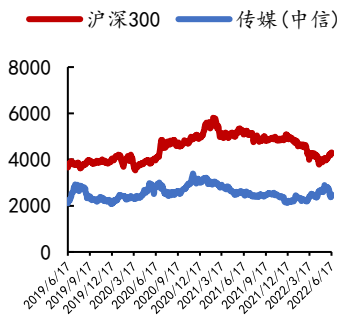


东方甄选走红，直播电商彰显新增长潜力

行业评级：增持

报告日期：2022-06-19

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

相关报告

1. 互联网传媒行业中期策略：效率提升，韧性彰显，行稳致远 2022-06-15
1. 美团-W22Q1 点评：用户心智增强，关注消费复苏 2022-06-08
2. 零售电商：“618”消费节开启，有望助力消费回暖 2022-06-01
3. 同道猎聘 22Q1 点评：产品服务迭代完善，年轻化持续推进 2022-06-01
3. 深度点评：互联网长期价值得到验证，估值修复值得期待 2022-05-30
4. 中文在线 (300364.SZ)：海内外双轮驱动，构建 IP+数字藏品生态驶入元宇宙赛道 2022-05-30
5. 快手 22Q1 点评：Q1 业绩全面超预期，丰富内容生态主力持续增长 2022-05-26

主要观点：

● 本周行情回顾 (2022.06.13-2022.06.19)

本周 (2022.06.13-2022.06.19) 上证指数上涨 0.97%，沪深 300 上涨 1.65%，恒生指数下跌 3.35%，恒生科技指数下跌 3.59%，道琼斯工业指数下跌 4.79%，纳斯达克指数下跌 4.78%。互联网传媒重点个股中：光正教育 (+109.09%)，豆神教育 (+77.53%)，名创优品 (+32.24%)，中国有赞 (+20.37%)，星期六 (+19.47%)，天下秀 (+15.27%) 涨幅较多。

● 新东方凭借“双语带货”股价回升

新东方旗下的东方甄选凭借双语带货的直播方式持续火爆，港股新东方在线 (01797.HK) 股价持续上涨。6月16日上午，新东方在线涨超 60%。今年 6 月的 11 个交易日，新东方在线累计涨幅超 500%。新东方的双语直播带货，创新型较强，抓住了细分领域的直播带货机会，颠覆了传统的形式，兼顾了向消费者传递文化知识和商品价值，给大家带来新鲜的直播带货体验。

● 优酷调整会员价格，长视频提价周期延续

优酷自 6 月 21 日零时起，月卡调整至 30 元、季卡 78 元、年卡 258 元，88VIP 不受影响，调整后价格将追平腾讯和爱奇艺，长视频新一轮提价周期延续。去年 12 月，爱奇艺黄金会员月卡涨至 30 元，季卡 78 元；今年 4 月，腾讯视频会员提价至月卡 30 元、季卡 78 元，年卡 258 元。后续长视频平台将通过内容成本压降、提升内容自制能力及会员收入贡献持续降本增效。

● 投资建议

东方甄选走红，兴趣电商持续迭代升级。新东方旗下东方甄选双语直播带货迅速走红，粉丝数量及观看人次快速增长。从抖音平台热点内容的转变及近期头部主播的调整可以看出，场景化的直播内容从娱乐化内容中脱颖而出，特定直播间迅速起量的同时，直播电商平台亦通过差异化的内容吸引了新的用户群体，后续有望随着 sku 的丰富带来 GMV 增量，展现了其在不断规范下的新的增长潜力，建议关注效率不断提升的直播电商龙头快手-W。

本周我们外发《互联网行业中期策略报告：效率提升、韧性彰显、行稳致远》，尽管面临多重扰动，大多数互联网公司 2022H1 业绩有所承压，但是市场已经充分预期，同时互联网公司基于自身的网络密度效应、供应链履约等服务闭环及产品服务线上化的普惠性依然显现出较强的增长韧性，继续看好“政策+业绩”双拐点，看好消费复苏下的投资机会，建议关注：美团-W、京东集团-SW、网易-S、腾讯控股、阿里巴巴-W。

● 风险提示

疫情反复带来的不确定性风险；地缘政治冲突加剧；行业竞争格局剧变风险

正文目录

| | |
|----------------|----|
| 1, 本周行情回顾..... | 4 |
| 2, 行业一周要闻..... | 8 |
| 2.1 本地生活 | 8 |
| 2.2 教育 | 8 |
| 2.3 零售电商 | 8 |
| 2.4 跨境电商 | 8 |
| 2.5 视频..... | 8 |
| 2.6 社交..... | 9 |
| 2.7 游戏 | 9 |
| 2.8 元宇宙..... | 9 |
| 2.9 音乐..... | 10 |
| 3, 公司重点公告..... | 10 |
| 4, 行业数据跟踪..... | 11 |
| 4.1 电商..... | 11 |
| 4.2 游戏..... | 12 |
| 4.3 视频..... | 13 |
| 4.4 社交..... | 14 |
| 4.5 影视..... | 15 |
| 风险提示..... | 15 |

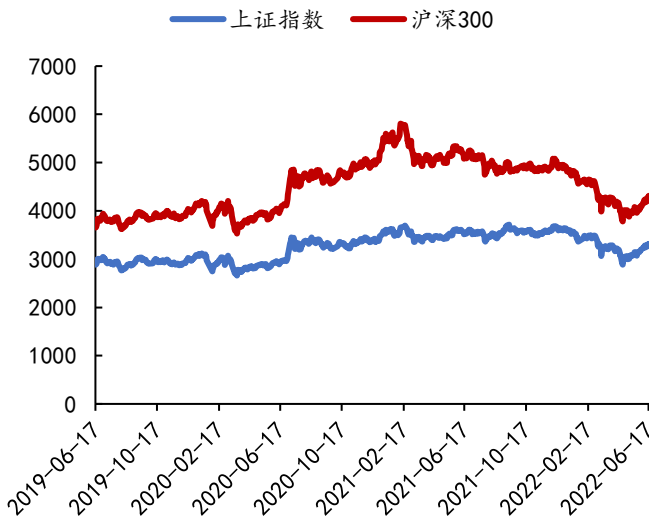
图表目录

| | |
|--|----|
| 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 中信传媒指数走势 | 5 |
| 图表 6 恒生互联网科技业指数走势 | 5 |
| 图表 7 中信电商及服务指数走势 | 5 |
| 图表 8 中信教育指数走势 | 5 |
| 图表 9 港股重点个股本周行情表现 (2022.06.13-2022.06.19) | 6 |
| 图表 10 美股重点个股本周行情表现 (2022.06.13-2022.06.19) | 7 |
| 图表 11 A 股重点个股本周行情表现 (2022.06.13-2022.06.19) | 7 |
| 图表 12 重点公司本周重要公告 (2022.06.13-2022.06.19) | 10 |
| 图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2022.06.06-2022.06.12) | 11 |
| 图表 14 抖音带货能力榜 (2022.06.06-2022.06.12) | 11 |
| 图表 15 IOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2022.06.13-2022.06.19) | 12 |
| 图表 16 IOS 游戏免费榜本周排名变化 (2022.06.13-2022.06.19) | 12 |
| 图表 17 本周电视剧播映指数 Top 10 (2022.06.13-2022.06.19) | 13 |
| 图表 18 本周综艺播映指数 Top 10 (2022.06.13-2022.06.19) | 13 |
| 图表 19 本周微信小程序总榜 Top10、成长榜 Top 10 (2022.06.13-2022.06.19) | 14 |
| 图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2022.06.13-2022.06.19) | 15 |

1, 本周行情回顾

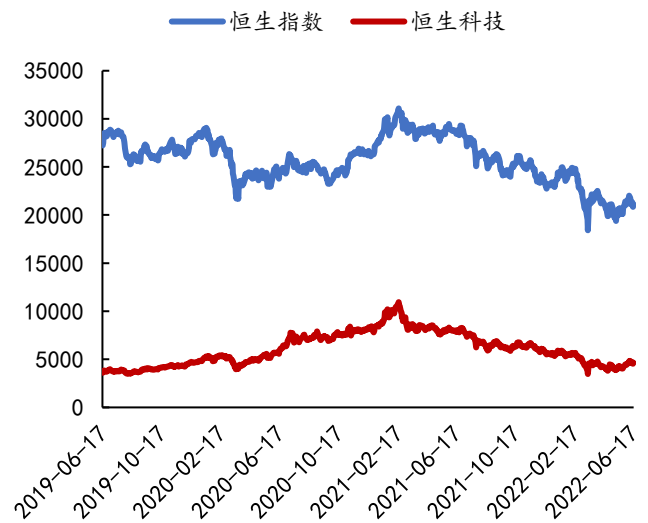
从指数表现来看, 本周(2022.06.13-2022.06.19)上证指数上涨0.97%, 沪深300上涨1.65%, 恒生指数下跌3.35%, 恒生科技指数下跌3.59%, 道琼斯工业指数下跌4.79%, 纳斯达克指数下跌4.78%。本周美股延续下跌趋势, A股保持小幅增长, 港股下跌速度显著。

图表 1 上证综指及沪深300 走势



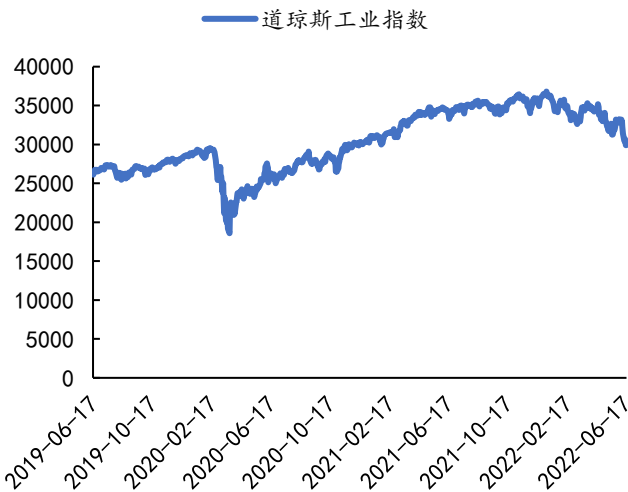
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



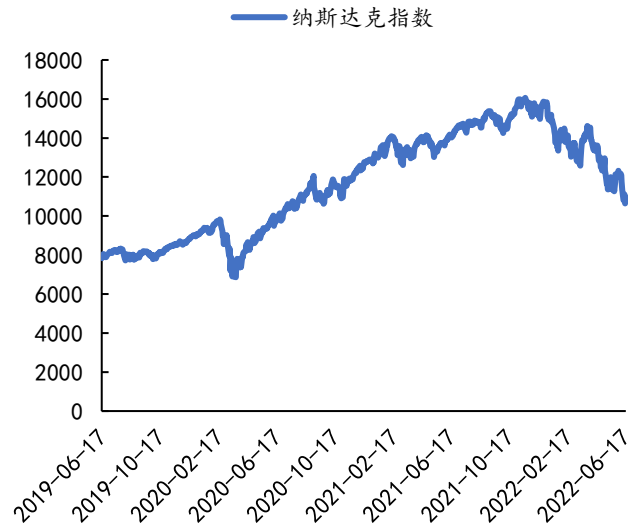
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 3 道琼斯工业指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

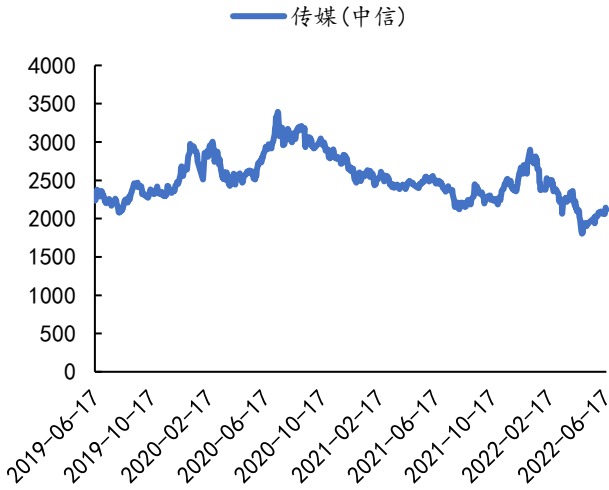
图表 4 纳斯达克指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

行业表现上，本周（2022.06.13-2022.06.19）中信传媒指数上涨1.28%，中信电商及服务指数下跌2.05%，中信教育指数上涨5.49%，恒生互联网科技业指数下跌4.12%。

图表 5 中信传媒指数走势



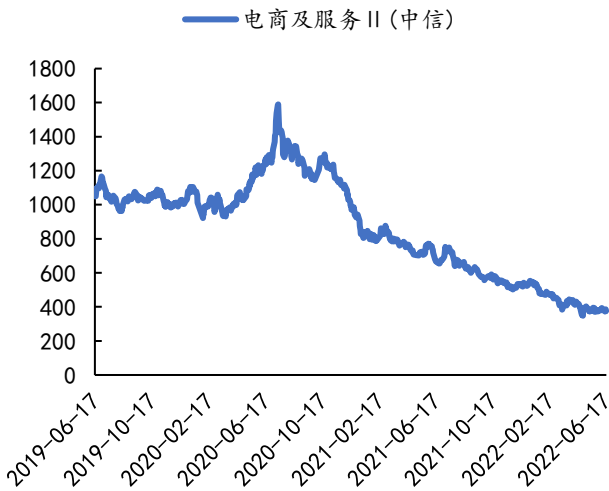
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 6 恒生互联网科技业指数走势



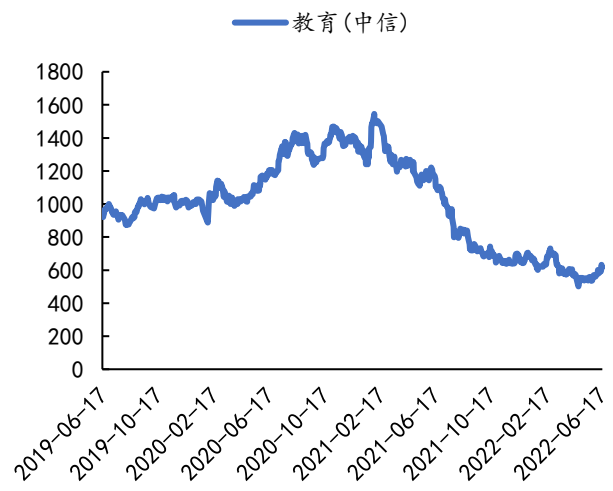
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 7 中信电商及服务指数走势



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 8 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（2022.06.13-2022.06.19）涨幅前三为光正教育（+109.09%），中国有赞（+20.37%），恒腾网络（+19.05%），跌幅前三为哔哩哔哩（-11.75%），网易-S（-9.74%），阿里影业（-7.59%）；美股方面，涨幅前三名为名创优品（+32.24%），京东（+6.24%），唯品会（+1.83%），跌幅前三为SEA（-14.58%），ROBLOX（-11.90%），微博（-9.33%）；A股方面，本周重点个股涨幅前三为豆神教育（+77.53%），星期六（+19.47%），天下秀（+15.27%），跌幅前二为分众传媒（-2.30%），吉宏股份（-1.00%）。

图表 9 港股重点个股本周行情表现 (2022.06.13-2022.06.19)

| 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 |
|---------|---------|----------|---------|---------|---------|--------|------|
| 6068.HK | 光正教育 | 10.02 | 0.46 | 109.09% | 61.40% | -0.34 | 2.00 |
| 8083.HK | 中国有赞 | 35.92 | 0.20 | 20.37% | 87.50% | -1.13 | 2.18 |
| 0136.HK | 恒腾网络 | 257.25 | 2.75 | 19.05% | 34.15% | 17.90 | 3.75 |
| 1357.HK | 美图公司 | 47.21 | 1.07 | 10.31% | 15.05% | -86.71 | 1.10 |
| 9616.HK | 东软教育 | 27.46 | 4.10 | 8.18% | 8.88% | 7.90 | 1.50 |
| 0667.HK | 中国东方教育 | 93.74 | 4.31 | 5.12% | 42.89% | 25.36 | 1.34 |
| 9618.HK | 京东集团-SW | 8158.57 | 261.20 | 4.90% | 33.69% | -65.07 | 3.20 |
| 0302.HK | 中手游 | 65.33 | 2.36 | 4.89% | 21.65% | 8.73 | 0.92 |
| 0799.HK | IGG | 41.66 | 3.48 | 4.82% | 16.78% | 11.25 | 1.26 |
| 6169.HK | 宇华教育 | 48.53 | 1.35 | 3.85% | 31.07% | 7.59 | 0.75 |
| 3888.HK | 金山软件 | 405.58 | 29.60 | 3.50% | 22.39% | 86.98 | 1.32 |
| 2013.HK | 微盟集团 | 135.32 | 5.31 | 3.11% | 30.47% | -14.13 | 2.72 |
| 1525.HK | 建桥教育 | 13.03 | 3.14 | 1.29% | -1.14% | 5.95 | 0.58 |
| 1765.HK | 希望教育 | 48.17 | 0.60 | 0.00% | 34.83% | 6.99 | 0.47 |
| 0839.HK | 中教控股 | 174.42 | 7.30 | -0.68% | 39.31% | 7.93 | 1.06 |
| 9992.HK | 泡泡玛特 | 482.16 | 34.50 | -1.00% | 9.10% | 46.14 | 5.78 |
| 3690.HK | 美团-W | 12312.05 | 199.10 | -1.34% | 21.77% | -40.93 | 8.24 |
| 1569.HK | 民生教育 | 28.26 | 0.67 | -1.47% | -1.47% | 4.01 | 0.50 |
| 2001.HK | 新高教集团 | 40.31 | 2.58 | -2.27% | 13.90% | 5.27 | 1.01 |
| 1890.HK | 中国科培 | 38.89 | 1.93 | -2.53% | 4.32% | 12.58 | 0.89 |
| 1810.HK | 小米集团-W | 2944.27 | 11.80 | -3.12% | 6.12% | 21.79 | 1.75 |
| 1119.HK | 创梦天地 | 72.72 | 5.12 | -3.40% | 19.07% | -37.76 | 1.51 |
| 1896.HK | 猫眼娱乐 | 74.11 | 6.48 | -4.42% | 15.92% | 16.44 | 0.76 |
| 2400.HK | 心动公司 | 115.78 | 24.10 | -4.55% | 20.98% | -10.96 | 4.11 |
| 1024.HK | 快手-W | 3556.62 | 83.25 | -4.69% | 21.80% | -10.85 | 7.13 |
| 0772.HK | 阅文集团 | 351.92 | 34.40 | -5.88% | 10.08% | 15.58 | 1.67 |
| 9988.HK | 阿里巴巴-SW | 22663.24 | 104.50 | -6.11% | 23.52% | 29.66 | 1.92 |
| 0700.HK | 腾讯控股 | 35544.57 | 369.40 | -6.43% | 6.04% | 14.38 | 3.71 |
| 6100.HK | 同道猎聘 | 53.53 | 10.22 | -7.09% | -25.40% | 31.33 | 1.48 |
| 9888.HK | 百度集团-SW | 3839.66 | 138.90 | -7.28% | 22.59% | -19.09 | 1.47 |
| 1060.HK | 阿里影业 | 196.92 | 0.73 | -7.59% | 15.87% | 94.03 | 1.14 |
| 9999.HK | 网易-S | 4962.11 | 151.10 | -9.74% | 6.66% | 23.94 | 4.12 |
| 9626.HK | 哔哩哔哩-SW | 803.86 | 205.80 | -11.75% | 31.50% | -7.98 | 3.35 |

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 10 美股重点个股本周行情表现 (2022.06.13-2022.06.19)

| 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 |
|--------|--------|----------|---------|---------|---------|--------|-------|
| MNSO.N | 名创优品 | 23.50 | 7.67 | 32.24% | 35.27% | 22.43 | 2.20 |
| JD.O | 京东 | 1039.34 | 65.23 | 6.24% | 29.78% | -63.60 | 3.13 |
| VIPS.N | 唯品会 | 69.28 | 10.56 | 1.83% | 29.73% | 10.39 | 1.35 |
| TME.N | 腾讯音乐 | 76.79 | 4.53 | 1.80% | 9.16% | 17.97 | 1.01 |
| PDD.O | 拼多多 | 745.99 | 59.00 | 0.51% | 55.92% | 35.68 | 6.18 |
| ZH.N | 知乎 | 11.88 | 1.79 | 0.00% | 14.01% | -4.67 | 1.17 |
| IQ.O | 爱奇艺 | 38.63 | 4.49 | -1.21% | 31.52% | -5.16 | 3.59 |
| BABA.N | 阿里巴巴 | 2887.13 | 102.24 | -6.97% | 18.22% | 28.40 | 1.84 |
| WB.O | 微博 | 51.53 | 21.58 | -9.33% | 1.84% | 16.42 | 1.43 |
| RBLX.N | ROBLOX | 159.39 | 26.87 | -11.90% | -16.40% | -30.79 | 28.41 |
| SE.N | SEA | 391.53 | 70.20 | -14.58% | -0.18% | -19.13 | 5.29 |

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 11 A股重点个股本周行情表现 (2022.06.13-2022.06.19)

| 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 |
|-----------|------|---------|--------|--------|---------|--------|-------|
| 300010.SZ | 豆神教育 | 48.71 | 5.61 | 77.53% | 107.78% | -8.25 | 88.89 |
| 002291.SZ | 星期六 | 163.03 | 17.92 | 19.47% | 31.19% | -26.18 | 2.87 |
| 600556.SH | 天下秀 | 156.91 | 8.68 | 15.27% | 16.82% | 43.04 | 4.22 |
| 002607.SZ | 中公教育 | 397.18 | 6.44 | 14.39% | 41.85% | -13.35 | 27.87 |
| 003032.SZ | 传智教育 | 65.40 | 16.25 | 12.85% | 18.78% | 73.12 | 5.35 |
| 605098.SH | 行动教育 | 35.74 | 30.27 | 10.47% | 5.03% | 20.49 | 3.73 |
| 300058.SZ | 蓝色光标 | 167.15 | 6.71 | 7.53% | 17.25% | 87.40 | 1.79 |
| 300785.SZ | 值得买 | 37.94 | 28.50 | 5.99% | 1.22% | 28.77 | 2.23 |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 186.85 | 15.60 | 4.77% | 7.00% | 11.62 | 1.74 |
| 603377.SH | 东方时尚 | 43.96 | 6.04 | 3.42% | 14.39% | 36.48 | 2.05 |
| 603444.SH | 吉比特 | 264.90 | 368.60 | 3.09% | 14.66% | 18.23 | 6.99 |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 502.79 | 22.67 | 3.05% | 0.20% | 14.29 | 4.69 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 666.72 | 35.64 | 2.80% | 1.28% | 36.08 | 3.82 |
| 002624.SZ | 完美世界 | 276.45 | 14.25 | 1.35% | 3.95% | 37.10 | 3.21 |
| 300866.SZ | 安克创新 | 255.28 | 62.81 | 1.21% | 4.88% | 26.15 | 4.31 |
| 002602.SZ | 世纪华通 | 357.72 | 4.80 | 0.63% | 5.26% | 18.34 | 1.15 |
| 300792.SZ | 壹网壹创 | 81.53 | 34.16 | 0.56% | -1.36% | 25.05 | 3.12 |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 255.52 | 8.71 | 0.11% | 25.44% | -58.67 | 2.84 |
| 002803.SZ | 吉宏股份 | 52.45 | 13.86 | -1.00% | 8.88% | 29.49 | 2.75 |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 921.41 | 6.38 | -2.30% | 12.92% | 16.38 | 4.77 |

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

- **滴滴正式退市，市值缩水 3800 亿**

滴滴正式从纽交所退市。6月10日是滴滴最后交易日，当天公司股价为2.29美元，市值停留在111.16亿美元。滴滴上市不到一年时间，市值缩水了566.77亿美元，约合人民币3800亿元。（华夏时报）

2.2 教育

- **新东方凭借“双语带货”股价回升**

凭借着“双语带货”的火热出圈，港股新东方在线（01797.HK）股价持续飙升。6月16日上午，新东方在线一度涨超60%。本月11个交易日新东方在线累计涨幅超500%。这次双语带货，颠覆了传统直播带货的形式，通过文化知识的输出创新了直播带货形式，让大家耳目一新。（界面新闻）

2.3 零售电商

- **微信朋友圈广告现已直通淘宝天猫店铺**

据某品牌商获悉，微信朋友圈广告现在已经可以直接通往品牌的淘宝天猫旗舰店，直接购买商品。该商家称，阿里UD推广投放平台，现在可以在微信投广告，但如果要引流至商家店铺，需向腾讯申请白名单，“并且广告不能带有天猫的logo，否则审核不会通过”。（科创日报）

- **2022年北京直播电商成交额将达万亿**

北京市经信局近日发布《北京市数字消费能级提升工作方案》。根据方案，北京今年将培育或引进10家龙头直播电商专业服务机构，直播电商成交额将达到1万亿元。（北京日报）

- **京东零售CEO辛利军：京东考虑进军外卖业务**

辛利军称，该公司已经“考虑和研究”了推出按需外卖服务。“至于什么时候开始做这个，这将取决于我们的能力，以及我们什么时候能够建立起一个人才团队。”他表示。辛利军在采访中没有详细说明外卖计划，但他表示，京东的物流子公司达达快送在同城配送方面拥有“强大能力”。（亿邦动力）

2.4 跨境电商

- **TikTok Shop 跨境电商国内备货仓开始正式营业**

TikTok Shop 跨境电商国内备货仓开始正式营业，备货仓选址位于广东东莞。目前，卖家可以根据自身需求，将商品批量备货至广东东莞的TikTok Shop国内备货仓，再由备货仓在24小时内直通国际运输服务商，最终将商品交付到消费者手中，整个流程时间只需3-5天。（TK出海日志）

2.5 视频

- **优酷宣布调整会员价格**

6月21日零时起，月卡调整至30元、季卡78元、年卡258元，88VIP不受影响。调整后优酷会员价格追平腾讯爱奇艺。半年来，长视频平台会员价格普遍上调，去年12月，爱奇艺宣布价格调整，黄金会员月卡涨至30元，季卡78元；今年4月，腾讯视频会员涨价，其中月卡30元、季卡78元，年卡258元。据了解，2020年至今，多家视频平台相继多轮调价，优酷上一次调价在2017年。（36氪）

● 快手电商美妆行业创 2021 年来 GMV 峰值

快手电商针对美妆、女装等 14 个行业，结合 520、儿童节、端午节等时间节点，推出六大品类日，最后一个品类日实在购物节在 6 月 16 日-19 日正式上线。据悉，数据显示，仅快手 616 大促前三日（5 月 20 日-22 日），品牌商家 GMV 就同比增长 592%。其中，美妆行业 5 月 20 日当天更是创 2021 年以来 GMV 峰值。（亿邦动力）

● 字节跳动将在 VR 领域投入重金

据 Protocol 报道，字节旗下 Pico 公司的 40 多个招聘职位列表已经出现，Pico 是字节跳动去年收购的中国 VR 头显制造商。大多数职位是为 Pico 工作室在加利福尼亚州和华盛顿州的西海岸分支机构提供的。（IT 之家）

2.6 社交

● Meta Platforms、谷歌、推特和微软同意对虚假信息采取更严厉措施

Meta Platforms、谷歌、推特和微软周四同意根据欧盟更新的业务守则，对包括深度造假和假账户在内的虚假信息采取更严厉措施，否则将面临巨额罚款。欧盟委员会表示，包括广告机构在内的 30 多个签署方已签署最新业务守则，同意采取更多措施来解决相关问题，否则可能导致罚款，罚款额度为公司全球营业额的 6%。这些公司有六个月时间来遵守承诺，并在 2023 年初提交进度报告。（新浪）

2.7 游戏

● 网易：《永劫无间》全球销量超 1000 万份

由 24 工作室开发、网易游戏蒙特利尔工作室发行的武侠冒险类游戏《永劫无间》，宣布全球销量超过 1000 万份，这是首个全球销量破千万的国产买断制游戏。网易游戏数据显示，其用户已经覆盖全球超 200 个国家和地区。（中证网）

2.8 元宇宙

● 上海元宇宙产业规模力争突破 3500 亿元

6 月 16 日消息，2022 上海全球投资促进大会暨“潮涌浦江”投资上海全球分享季启动仪式在上海举行。大会集中发布了元宇宙、绿色低碳、智能终端、数字经济四个“新赛道”的投资促进方案，表明上海将通过加快产业前瞻布局，努力构筑未来发展的战略优势。（竞核）

● 由 KrASIA 与阿里云联合举办的全球创业加速器新加坡 Demo Day 在 Asia Tech x Singapore 大会期间举行

ConcreteAI 利用物联网传感器和机器学习算法，实现对混凝土强度和温度的实时监测。其传感器主要面向承包商，混凝土供应商和预制制造商。作为阿里云亚洲加速计划（Project AsiaForward）的一部分，阿里云全球创业加速器（Global Startup Accelerator）于 2021 年推出，旨在寻找亚洲的高潜力新兴初创企业，加入阿里云全球生态。截至目前，该项目已面向马来西亚、印度尼西亚、新加坡、越南、菲律宾、泰国等地区举办了 12 场 Demo Day，吸引了 900 多家科创企业参与。（36 氪出海）

● Meta 将在香港推出元宇宙试点

Meta 将在香港推出元宇宙试点，为当地 740 万居民带来虚拟体验。它将与当地的合作伙伴，如连锁咖啡馆、学校和艺术机构合作，包括在当地咖啡馆举办虚拟现实（VR）展览，以及为教育工作者和中学生举办开放式增强现实（AR）培训研讨会等，探索元宇宙在日常生活中的潜在用途。（腾讯科技）

● **国内首家数字藏品社交平台“Moment”完成种子轮融资**

近期，网红数字藏品平台“Moment”获得机构投资者数百万元种子轮融资。本轮融资后，Moment 将在产品开发、运营、市场等方面投入更多资金。据介绍，Moment 是国内首家数字藏品社交平台，早期阶段以网红、演员等人物摄影艺术作品为主。Moment 网页版上线一个多月即获得数十万名付费用户，其 App 产品近期也将陆续上线。（36 氪）

● **麦肯锡：2030 年全球元宇宙相关支出或达 5 万亿美元**

麦肯锡报告显示，到 2030 年，全球企业和消费者每年与元宇宙有关的支出可能达到 5 万亿美元。元宇宙中，电子商务在上述总体支出中将占 2 万亿至 2.6 万亿美元左右，而虚拟广告业务将占 1440 亿至 2060 亿美元。（每日经济新闻）

2.9 音乐

● **音乐软件 Spotify 收购将 AI 语音平台 Sonantic**

音乐软件 Spotify 发布声明称，将收购 AI 语音平台 Sonantic。声明指出，“我们已确定在我们的平台上进行文字转语音功能的数个潜在的机会。我们相信，从长远来看，高质量的语音对增加我们的收听市场份额非常重要。”（品玩）

3, 公司重点公告

图表 12 重点公司本周重要公告（2022.06.13-2022.06.19）

| 日期 | 股票代码 | 股票简称 | 公告类型 | 核心内容 |
|-----------|-----------|-------|---------|---|
| 2022/6/19 | 300038.SZ | 数知退 | 须予披露的公告 | 因公司涉嫌信息披露违法违规，公司于 2022 年 6 月 17 日、收到中国证监会下发的《行政处罚及市场禁入事先告知书》。 |
| 2022/6/16 | 002699.SZ | ST 美盛 | 年度报告 | 2021 年公司营业收入 10.3 亿元，同比增长 4.02%，净利润为 -2.37 亿元，同比增长 72.77%。 |
| 2022/6/16 | 600652.SH | 退市游久 | 终止上市 | 公司股票将于 2022 年 6 月 21 日被上海证券交易所予以摘牌。 |
| 2022/6/14 | 002425.SZ | 凯撒文化 | 半年度业绩预告 | 2022 年上半年报告期内预计公司股东的净利润亏损 3500 万-6000 万元，与去年同期相比下降 116.5%-128.3%。格式刷初步预计本期营业收入下降主要原因为游戏产品授权收入较上期减少。 |
| 2022/6/13 | 6899.HK | 联众 | 年度报告 | 2021 年公司营业收入 1.44 亿元，同比增长 30.3%。 |

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, 2022.06.06-2022.06.12 (注: 该平台最新披露的公开数据截止到6月12日), 快手带货达人榜 Top 10 总销量为 1519.62 万件, 环比 57.78%。

抖音方面, 2022.06.06-2022.06.12 (注: 该平台最新披露的公开数据截止到6月12日), 抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 869.42 万件, 环比 35.69%, 总销售额为 8.83 亿元, 环比 12.34%。

图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2022.06.06-2022.06.12)

| 排名 | 达人 | 带货类目 | 直播时长 | 开播场次 | 人气峰值 | 总销量 | 销售指数 | 查看 |
|----|-----------------------------|----------------|--------|------|--------|---------|------|------|
| 1 | 蛋蛋18号快播618 7084.12万 粉丝 | 食品 服装 个人防护 | 13时7分 | 2场 | 10万+ | 746.73万 | 8.43 | 直播详情 |
| 2 | 时大深究心 3084.95万 粉丝 | 3C数码家电 服装 个人防护 | 15时9分 | 6场 | 10万+ | 152.30万 | 8.20 | 直播详情 |
| 3 | 小玛玛, 117.19万 粉丝 | 钟表眼镜 个人防护 美妆 | 11时18分 | 6场 | 14.00万 | 8758 | 8.11 | 直播详情 |
| 4 | 赵梦薇 2035.95万 粉丝 | 个人防护 食品 服装 | 8时47分 | 3场 | 10万+ | 178.77万 | 8.10 | 直播详情 |
| 5 | 清河李哥每晚7点半直播 2766.44万 粉丝 | 食品 3C数码家电 | 14时26分 | 9场 | 10万+ | 41.03万 | 7.83 | 直播详情 |
| 6 | 珍妮22号直播看工厂 2629.84万 粉丝 | 个人防护 美妆 食品 | 8时18分 | 10场 | 5.90万 | 83.72万 | 7.76 | 直播详情 |
| 7 | 半姐618年中爆品返场季 1677.83万 粉丝 | 服装 个人防护 3C数码家电 | 22时3分 | 3场 | 22.00万 | 82.85万 | 7.67 | 直播详情 |
| 8 | 真姐定制 品质优选 1554.17万 粉丝 | 服装 鞋靴 个人防护 | 79时28分 | 14场 | 13.00万 | 103.56万 | 7.48 | 直播详情 |
| 9 | 二驴的(晚上九点) 4267.20万 粉丝 | 食品 服装 鞋靴 | 29时31分 | 12场 | 10万+ | 43.64万 | 7.46 | 直播详情 |
| 10 | 陈先生17号耀致汇聚收官 2502.88万 粉丝 | 个人防护 食品 家居生活 | 26时16分 | 6场 | 8.40万 | 86.14万 | 7.38 | 直播详情 |

资料来源: 壁虎看看, 华安证券研究所

图表 14 抖音带货能力榜 (2022.06.06-2022.06.12)

| 序号 | 达人 | 直播数↓ | 客单价↓ | 商品数↓ | 销量↓ | 销售额↓ | 操作 |
|----|------------------------------------|------|----------|------|---------|------------|------|
| 1 | 广东天36月18日11点国际大牌收官之战 5244.9w 粉丝 | 5 | ¥ 54.32 | 166 | 258.77w | ¥ 1.41亿 | 直播记录 |
| 2 | 千惠❤6.16中午12点! 仙女妈妈来! 372.9w 粉丝 | 3 | ¥ 359.94 | 140 | 36.25w | ¥ 1.30亿 | 直播记录 |
| 3 | 贾乃亮 2648.5w 粉丝 | 2 | ¥ 137.49 | 64 | 91.95w | ¥ 1.26亿 | 直播记录 |
| 4 | 交个朋友直播间 1956.4w 粉丝 | 15 | ¥ 193.04 | 660 | 46.86w | ¥ 9083.87w | 直播记录 |
| 5 | 虞廷小杨哥 1590.0w 粉丝 | 2 | ¥ 65.9 | 62 | 130.56w | ¥ 8604.30w | 直播记录 |
| 6 | 涂磊 5198.2w 粉丝 | 7 | ¥ 148.65 | 70 | 45.32w | ¥ 6737.21w | 直播记录 |
| 7 | 刘媛媛 617收官图书大场 1541.0w 粉丝 | 5 | ¥ 81.54 | 229 | 76.54w | ¥ 6241.04w | 直播记录 |
| 8 | 邱莹莹—每晚6点40直播 196.7w 粉丝 | 6 | ¥ 399.9 | 529 | 15.48w | ¥ 6189.76w | 直播记录 |
| 9 | 衣哥(今晚7点超蜜之夜) 2439.9w 粉丝 | 2 | ¥ 85.38 | 84 | 70.39w | ¥ 6009.72w | 直播记录 |
| 10 | 董先生-今天17点品牌珠宝大专场 2174.2w 粉丝 | 2 | ¥ 59.71 | 55 | 97.30w | ¥ 5809.91w | 直播记录 |

资料来源: 抖怪兽, 华安证券研究所

4.2 游戏

根据七麦数据，截至2022年6月19日，iOS畅销榜Top 5为王者荣耀、和平精英、三国志·战略版、梦幻西游、金铲铲之战；iOS免费榜Top 5为王者荣耀、和平精英、金铲铲之战、开心消消乐、原神。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 (2022.06.13-2022.06.19)

| 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 | 0 | -1 | -1 | +2 | 0 | 0 | -1 | +1 | -1 |
| 昨天 | 0 | 0 | 0 | -3 | +1 | +1 | +1 | 0 | -8 | +1 |
| 前天 | 0 | -2 | +1 | +1 | 0 | -4 | +1 | -3 | +2 | +1 |
| 06.16 | 0 | -25 | 0 | +2 | +1 | 0 | +2 | -61 | +1 | +3 |
| 06.15 | 0 | 0 | 0 | -2 | +1 | +1 | 0 | -1 | -1 | -2 |
| 06.14 | 0 | 0 | -2 | +1 | +1 | 0 | -1 | +1 | -2 | 0 |
| 06.13 | 0 | 0 | -27 | +1 | +1 | 0 | +2 | +1 | +1 | -1 |

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 (2022.06.13-2022.06.19)

| 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | -1 |
| 昨天 | 0 | -1 | +1 | 0 | -1 | +1 | -6 | 0 | +2 | +1 |
| 前天 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -5 | -3 |
| 06.16 | 0 | -2 | +1 | +2 | +2 | -1 | -2 | -3 | +4 | -17 |
| 06.15 | 0 | 0 | -1 | -1 | -3 | -1 | +1 | +5 | -1 | +1 |
| 06.14 | 0 | -1 | +1 | +1 | +1 | 0 | -2 | -4 | +2 | +2 |
| 06.13 | -1 | +1 | 0 | 0 | -3 | +1 | 0 | +2 | -1 | -1 |

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（2022.06.13-2022.06.19）播映指数 Top 10 电视剧以剧情类型为主，Top 5 电视剧为梦华录、警察荣誉、说英雄谁是英雄、妻子的选择、林深见鹿。

综艺方面，本周（2022.06.13-2022.06.19）播映指数 Top 10 电视剧以真人秀类型为主，Top 5 综艺为乘风破浪第三季、战至巅峰、怎么办脱口秀专场、声生不息、新游记。

图表 17 本周电视剧播映指数 Top 10 (2022.06.13-2022.06.19)

| 排名 | 名称 | 类型 | 播映指数 | 排名 | 名称 | 类型 |
|----|---------|-------|-------|----|---------|-------|
| 1 | 梦华录 | 古装/剧情 | 70.57 | 1 | 梦华录 | 古装/剧情 |
| 2 | 警察荣誉 | 悬疑/涉案 | 66.01 | 2 | 警察荣誉 | 悬疑/涉案 |
| 3 | 说英雄谁是英雄 | 古装/剧情 | 61.94 | 3 | 说英雄谁是英雄 | 古装/剧情 |
| 4 | 妻子的选择 | 都市/剧情 | 56.17 | 4 | 妻子的选择 | 都市/剧情 |
| 5 | 林深见鹿 | 都市/爱情 | 55.42 | 5 | 林深见鹿 | 都市/爱情 |
| 6 | 暗夜行者 | 悬疑/剧情 | 54.32 | 6 | 暗夜行者 | 悬疑/剧情 |
| 7 | 欢迎光临 | 剧情/喜剧 | 53.95 | 7 | 欢迎光临 | 剧情/喜剧 |
| 8 | 二进制恋爱 | 剧情/喜剧 | 51.42 | 8 | 二进制恋爱 | 剧情/喜剧 |
| 9 | 买定离手我爱你 | 爱情/剧情 | 47.54 | 9 | 买定离手我爱你 | 爱情/剧情 |
| 10 | 传家 | 剧情 | 47.34 | 10 | 传家 | 剧情 |

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 (2022.06.13-2022.06.19)

| 排名 | 名称 | 类型 | 播映指数 | 排名 | 名称 | 类型 |
|----|-----------|-----|-------|----|-----------|-----|
| 1 | 乘风破浪第三季 | 真人秀 | 58.04 | 1 | 乘风破浪第三季 | 真人秀 |
| 2 | 战至巅峰 | 真人秀 | 55.34 | 2 | 战至巅峰 | 真人秀 |
| 3 | 怎么办脱口秀专场 | 脱口秀 | 50.86 | 3 | 怎么办脱口秀专场 | 脱口秀 |
| 4 | 声生不息 | 真人秀 | 50.77 | 4 | 声生不息 | 真人秀 |
| 5 | 新游记 | 真人秀 | 50.12 | 5 | 新游记 | 真人秀 |
| 6 | 开始推理吧 | 真人秀 | 49.07 | 6 | 开始推理吧 | 真人秀 |
| 7 | 奔跑吧第六季 | 真人秀 | 48.64 | 7 | 奔跑吧第六季 | 真人秀 |
| 8 | 初入职场我们法医季 | 纪实 | 46.07 | 8 | 初入职场我们法医季 | 纪实 |
| 9 | 喜欢你我也是第三季 | 真人秀 | 45.22 | 9 | 喜欢你我也是第三季 | 真人秀 |
| 10 | 一起露营吧 | 真人秀 | 44.88 | 10 | 一起露营吧 | 真人秀 |

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（2022.06.13-2022.06.19）微信小程序总榜 Top 10 为看一看+，得物，接龙管家，美团优选，松果出行，深圳通+，美团团购，同程旅行，多多买菜门店端，拼多多。

本周（2022.06.13-2022.06.19）微信小程序成长榜 Top 10 为光海校园助手，拼多多，深圳通+，美团优选，哈啰，得物，松果出行，成家相亲，阿拉丁指数行业洞察平台，58同城招聘。

图表 19 本周微信小程序总榜 Top10、成长榜 Top 10 (2022.06.13-2022.06.19)

| 排名 | 小程序名称 | 分类 | 用户满意度 | 成长指数 | 阿拉丁指数 |
|----|---------------|------|-------|------|--------|
| 1 | 看一看+ | 视频 | 4.4 | 697 | 9983 ↑ |
| 2 | 得物App | 网络购物 | -- | 857 | 9856 ↑ |
| 3 | 接龙管家 | 工具 | 4.6 | 748 | 9580 ↑ |
| 4 | 美团优选 果蔬肉... | 网络购物 | -- | 864 | 9514 ↑ |
| 5 | 松果出行 | 生活服务 | -- | 857 | 9469 ↑ |
| 6 | 深圳通+ | 生活服务 | 4.7 | 865 | 9457 ↓ |
| 7 | 美团团购 优选外... | 生活服务 | 4.5 | 648 | 9435 ↓ |
| 8 | 同程旅行订酒店机... | 旅游 | 4.5 | 616 | 9352 ↓ |
| 9 | 多多买菜门店端 | 线下零售 | -- | 778 | 9249 ↑ |
| 10 | 拼多多 | 网络购物 | 4.5 | 885 | 9223 ↓ |

| 排名 | 小程序名称 | 分类 | 用户满意度 | 成长指数 | 阿拉丁指数 |
|----|---------------|------|-------|------|--------|
| 1 | 光海校园助手 | 工具 | -- | 1000 | 6622 ↑ |
| 2 | 拼多多 | 网络购物 | 4.5 | 885 | 9223 ↑ |
| 3 | 深圳通+ | 生活服务 | 4.7 | 865 | 9457 ↑ |
| 4 | 美团优选 果蔬肉... | 网络购物 | -- | 864 | 9514 ↑ |
| 5 | 哈啰 | 生活服务 | -- | 861 | 7137 ↑ |
| 6 | 得物App | 网络购物 | -- | 857 | 9856 ↑ |
| 7 | 松果出行 | 生活服务 | -- | 857 | 9469 ↑ |
| 8 | 成家相亲 | 生活服务 | 4.4 | 852 | 5316 ↑ |
| 9 | 阿拉丁指数行业洞... | 内容资讯 | -- | 849 | 5144 ↑ |
| 10 | 58同城招聘 招... | 生活服务 | -- | 846 | 5413 ↑ |

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，截至6月19日，本周（2022.06.13-2022.06.19）电影票房（含服务费）为3.52亿元，环比-11.8%，其中影片票房Top 5为侏罗纪世界3、一周的朋友、暗恋·橘生淮南、坏蛋联盟、人生大事，本周票房分别为24243、3367、2306、2023、626万元。

图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2022.06.13-2022.06.19)

| 影片 | 周票房 (万) | 票房占比 | 排片占比 | 上座率 |
|---|------------|-------|-------|-------|
| 侏罗纪世界3 2022-06-10 上映 | 24242.81 | 69.0% | 49.4% | 4.8% |
| 一周的朋友 2022-06-18 上映 | 3367.23 | 9.5% | 8.8% | 4.8% |
| 暗恋·橘生淮南 2022-06-02 上映 | 2306.24 | 6.5% | 12.4% | 2.3% |
| 坏蛋联盟 2022-04-29 上映 | 2023.40 | 5.7% | 8.5% | 3.5% |
| 人生大事 2022-06-24 上映 | 626.42 | 1.7% | 0.1% | 45.9% |
| 天才计划 2022-06-10 上映 | 430.65 | 1.2% | 4.1% | 1.6% |
| 哆啦A梦：大雄的 宇宙小战争 2021 2022-05-28 上映 | 381.13 | 1.0% | 4.0% | 1.7% |
| 海底小纵队：洞 穴大冒险 2022-07-09 上映 | 308.99 | 0.8% | 1.4% | 3.3% |
| 精灵旅社4：变身 大冒险 2022-04-03 上映 | 186.75 | 0.5% | 1.1% | 2.9% |
| 密室逃生2 2022-04-02 上映 | 129.29 | 0.3% | 1.0% | 2.1% |

资料来源：猫眼专业版，华安证券研究所

风险提示

疫情反复带来的不确定性风险；地缘政治冲突加剧；行业竞争格局剧变风险

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 年水晶球第三名及 2017 年新财富第四名核心成员。执业证书编号：S0010521080002

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。