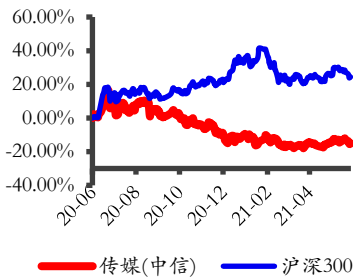


618 成绩亮眼，内容电商成为互联网广告增长新动能

行业评级：增 持

报告日期：2021-06-21

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：姚天航

执业证书号：S0010520090002

邮箱：yaoth@hazq.com

研究助理：郑磊

执业证书号：S0010120040032

邮箱：zhenglei@hazq.com

主要观点：

● 市场表现

上周上证综指、深证成指、创业板指、**传媒互联网板块指数（中信）**涨跌幅分别为-1.80%、-1.47%、-1.80%、-2.10%。上周**传媒互联网板块涨幅最大**的十只个股：ST 龙韵、金财互联、捷成股份、力盛赛车、富春股份、惠程科技、迅游科技、中青宝、华扬联众、ST 北文。上周**传媒互联网板块跌幅最大**的十只个股：盛讯达、中体产业、实益达、当代文体、湖北广电、大晟文化、广电网络、智度股份、每日互动、唐德影视。

● 主要观点和投资建议

618 成绩亮眼，内容电商成为互联网广告增长新动能

近期，各电商平台持续近一个月的“618”大促走向尾声，各平台**成绩亮眼**。分平台来看，**传统电商方面**，从6月1日到18日，京东累计下单金额超3438亿元，同比增长28%，疫情高基数下保持稳健增长，下单金额最高的品类为3C产品和家用电器。**新型电商方面**，快手“616品质购物节”预售阶段GMV同比增长233%。抖音“618好物节”在活动首日（6月1日）GMV达到15.96亿元，到15日GMV预计为209.56亿元，直播总时长达2852小时。**随着抖音、快手等头部流量主全面进入电商领域，内容电商价值凸显**，直播、短视频等新型投放形式在“618”等电商活动期中的重要性将逐步提升。

长期来看，随着内容电商兴起，电商渠道以及投放形式多元化趋势显著，**互联网广告行业有望将迎来新一轮增长**。首先，**互联网广告行业具有弱周期属性**。不同于传统广告行业增速与GDP增速呈现较为显著的正相关关系，从而呈现一定的周期性，互联网广告行业自2002年起受益于互联网形态升级持续增长，近5年增速依旧保持在30%以上。**其次，从渠道端看，受益于电商平台流量和广告变现率提升，互联网广告行业规模有望持续增长**。电商平台流量目的性强、转化率高，目前，电商平台流量规模占全域流量规模比重约为5%，而其广告收入占比高达互联网广告市场规模的46%。流量规模方面，随着抖音、快手等头部流量主全面进入电商领域，电商平台流量占比有望持续提升。同时，广告变现率方面，受益于信息流广告形式在电商平台渗透率提升，以及快手粉条、抖音抖加等直接面向商户、自媒体的新一代营销工具的进一步普及，电商广告变现率有望持续增长。**再者，从需求端看，在消费升级及反垄断政策推动下，商家的营销需求和投放意愿也将随之提升**。由于反垄断政策影响，商家不再受制于平台“二选一”，多场景、跨平台的运营和自主投放成为新趋势，进而驱动互联网广告行业规模进一步增长。

我们认为，基于行业弱周期属性，在内容电商蓬勃发展、广告主需求持续提升的驱动下，**互联网广告行业有望维持高景气度**。建议重点关注

力内容电商的头部流量主**快手**，以及逐步构建红人生态闭环的**天下秀**。

● **风险提示**

行业监管政策风险；短视频行业竞争加剧；用户娱乐、消费习惯变化。

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	9
2.3 电视剧	9
2.4 综艺	11
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	15
4.1 游戏	15
4.2 影视	16
4.3 互联网	16
4.4 教育	16
风险提示:	17

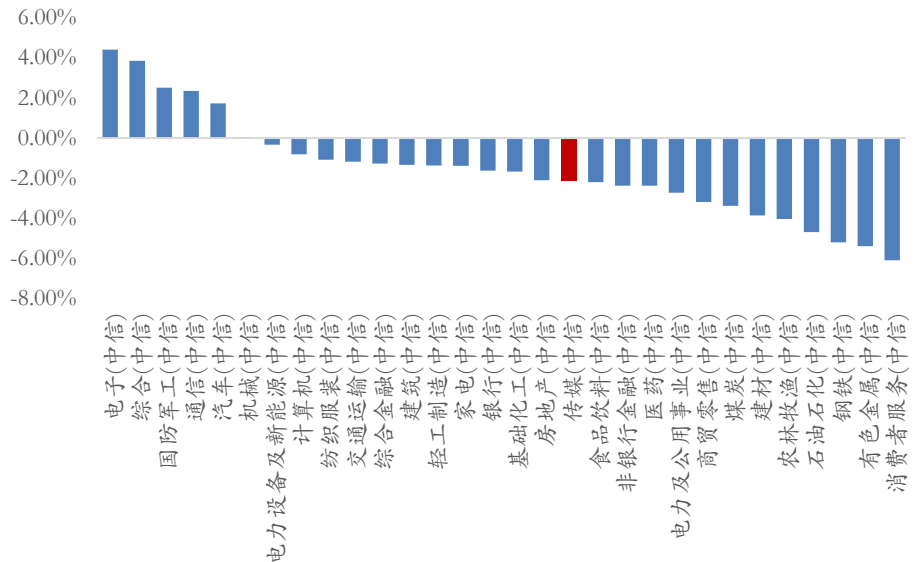
图表目录

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 6 月 19 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行.....	6
图表 5 2021 年 5 月手游广告投放金额排行.....	8
图表 6 2021 年 6 月 19 日内地电影票房排行.....	9
图表 7 2021 年 6 月 17 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 25 周网台剧网络热度排行.....	10
图表 9 2021 年第 25 周纯网剧网络热度排行.....	10
图表 10 2021 年第 25 周电视综艺热度排行.....	11
图表 11 2021 年第 25 周网络综艺热度排行.....	11
图表 12 2021 年 5 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 6 月 12-6 月 18 淘宝直播主播销售排行.....	13
图表 15 2021 年 6 月 12 日-6 月 18 日直播主播销售排行.....	13
图表 16 2021 年 6 月 12 日-6 月 18 日抖音直播主播销售排行.....	13
图表 17 2020 年 7 月至 2021 年 4 月 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-1.80%、-1.47%、-1.80%、-2.10%。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18，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：ST 龙韵、金财互联、捷成股份、力盛赛车、富春股份、惠程科技、迅游科技、中青宝、华扬联众、ST 北文。

图表 2 板块涨幅前十个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	603729.SH	ST 龙韵	18.45%	-6.75%
2	002530.SZ	金财互联	17.64%	23.97%
3	300182.SZ	捷成股份	17.26%	61.92%
4	002858.SZ	力盛赛车	16.32%	48.13%
5	300299.SZ	富春股份	9.87%	-19.47%
6	002168.SZ	惠程科技	9.2%	11.76%
7	300467.SZ	迅游科技	8.12%	13.92%
8	300052.SZ	中青宝	7.97%	-3.46%
9	603825.SH	华扬联众	7.82%	2.00%
10	000802.SZ	ST 北文	6.91%	-26.24%

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：盛讯达、中体产业、实益达、当代文体、湖北广电、大晟文化、广电网络、智度股份、每日互动、唐德影视。

图表 3 板块跌幅前十个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	300518.SZ	盛讯达	-21.7%	11.60%
2	600158.SH	中体产业	-15.87%	-1.88%
3	002137.SZ	实益达	-14.7%	-1.13%
4	600136.SH	当代文体	-11.47%	-4.09%
5	000665.SZ	湖北广电	-11.28%	-9.68%
6	600892.SH	大晟文化	-8.62%	38.49%
7	600831.SH	广电网络	-8.52%	-14.07%
8	000676.SZ	智度股份	-8.38%	-9.76%
9	300766.SZ	每日互动	-7.77%	-12.92%
10	300426.SZ	唐德影视	-7.76%	-14.53%

资料来源：wind，华安证券研究所

2 行业运行数据

2.1 游戏

2.1.1 重点跟踪公司手游 iOS 畅销榜排名

根据伽马数据，2021 年 5 月国内移动游戏销售收入 186.16 亿元，同比增长 5.28%。根据 App Annie 数据，6 月 19 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 6 月 19 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行

相关公司	手游名称	iOS 畅销榜排名
世纪华通	《热血传奇》	323
	《传奇世界》	352
	《辐射：避难所 Online》	204
	《龙之谷 2》	217
三七互娱	《永恒纪元》	421
	《大天使之剑 H5》	209
	《叫我大掌柜》	47
	《精灵盛典：黎明》	173
	《一刀传世》	228
	《拳魂觉醒》	365
	《末日沙城》	642
	《云上城之歌》	26
	《一千克拉女王》	227
	《荣耀大天使》	90
	《绝世仙王》	184
《斗罗大陆：武魂觉醒》	19	

	《神雕侠侣》	518
	《新诛仙》	40
	《武林外传》	219
	《完美世界》	57
完美世界	《神雕侠侣 2》	300
	《我的起源》	446
	《新神魔大陆》	100
	《新笑傲江湖》	61
	《战神遗迹》	111
	《征途》	179
	《球球大作战》	59
巨人网络	《街篮》	496
	《征途 2》	161
	《绿色征途》	164
	《街篮 2》	373
	《问道》	13
	《贪婪洞窟 2》	484
	《不思议迷宫》	362
	《地下城堡 2》	261
	《异化之地》	540
吉比特	《最强蜗牛》	71
	《魔渊之刃》	456
	《不朽之旅》	632
	《一念逍遥》	12
	《提灯与地下城》	145
	《剑开仙门》	467
	《摩尔庄园》	7
	《全民奇迹 2》	291
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	93
掌趣科技	《奇迹：觉醒》	268
	《拳皇 98 终极之战 OL》	92
	《一拳超人：最强之男》	112
中文传媒	《列王的纷争》	215
	《御剑情缘》	378
	《梦幻诛仙》	238
	《风之大陆》	246
	《梦幻模拟战》	104
	《万王之王》	406
祖龙娱乐	《龙族幻想》	131
	《第二银河》	567
	《启源女神》	381
	《鸿图之下》	87
	《梦想新大陆》	318
	《天地劫：幽城再临》	94

	《少年三国志》	176
	《少年西游记》	391
	《三十六计》	420
	《西游女儿国》	556
游族网络	《女神联盟2》	577
	《权力的游戏》	254
	《少年三国志2》	103
	《荒野乱斗》	106
	《少年三国志：零》	119
电魂网络	《梦三国》	224

资料来源：App Annie，华安证券研究所

2.1.2 手游买量市场分析

根据 App Growing 数据，2021 年 5 月国内手游广告数占比 29.79%、投放金额占比 30.24%，手游广告数环比上升，投放金额环比下降。5 月广告投放金额排名前三的游戏分别为：《黏土模拟器》、《星战模拟器》、《全民来找茬》，休闲、网赚手游广告投放力度整体较强。

图表 5 2021 年 5 月手游广告投放金额排行

排名	手游
1	《黏土模拟器》
2	《星战模拟器》
3	《全民来找茬》
4	《4399 游戏盒》
5	《战神遗迹》
6	《疯狂模拟鸭》
7	《彩泥史莱姆》
8	《星战前夜模拟器》
9	《我的文明模拟器》
10	《我的饭店》
11	《成语黄金屋》
12	《TapTap 社区》
13	《万国觉醒》
14	《开心餐厅》
15	《全民大丰收》
16	《疯狂弹力球》
17	《魔力宝贝归来》
18	《粘液模拟器》
19	《水果爱消消》
20	《全民下象棋》

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 269 亿元，6 月 19 日单日票房 9783.3 万元，较上周同比下降 36.6%。6 月 19 日电影综合票房排名前三分别为：《了不起的爸爸》（猫眼文化等出品）、《当男人恋爱时》（香港众合千澄等出品）、《比得兔 2：逃跑计划》（美国哥伦比亚影片出品）。

图表 6 2021 年 6 月 19 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	《了不起的爸爸》	1920.79	19.6%	3588.0	猫眼文化等
2	《当男人恋爱时》	1512.77	15.4%	8978.6	香港众合千澄等
3	《比得兔 2：逃跑计划》	1113.46	11.3%	10136.4	美国哥伦比亚影片
4	《黑白魔女库伊拉》	752.69	7.6%	10482.6	迪士尼
5	《你好世界》	636.51	6.5%	7653.7	日本东宝
6	《超越》	626.12	6.4%	12013.2	猎豹文化、华谊兄弟等
7	《守岛人》	505.26	5.1%	2371.4	解放军八一、幸福蓝海等
8	《速度与激情 9》	422.95	4.3%	138865.6	美国环球影片
9	《阳光姐妹淘》	422.55	4.3%	7515.4	上海喜焰文化等
10	《悬崖之上》	408.16	4.1%	117643	中国电影等

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 6 月 17 日（周四）CSM 59 城卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《百炼成钢》（湖南广播影视集团等出品），第二、三名《美好的日子》（北京中喜传媒等出品）。

图表 7 2021 年 6 月 17 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	《百炼成钢》	2.561	9.52
2	浙江卫视	《美好的日子》	2.283	8.02
3	江苏卫视	《美好的日子》	2.128	7.49
4	上海东方卫视	《我们的新时代》	2.075	7.43
5	湖南卫视	《理想照耀中国》	1.602	5.79
6	北京卫视	《我们的新时代》	1.481	5.34
7	上海东方卫视	《理想照耀中国》	1.341	4.7
8	北京卫视	《理想照耀中国》	1.275	4.41
9	深圳卫视	《号手就位》	0.556	1.95
10	广东卫视	《光荣与梦想》	0.538	1.89
11	安徽卫视	《大江大河》	0.531	1.88
12	黑龙江卫视	《妈妈在等你》	0.4	1.4
13	江西卫视	《巡回检察组》	0.133	0.47

14	贵州卫视	《守卫者浮出水面》	0.117	0.41
15	辽宁卫视	《营盘镇警事》	0.111	0.39

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6月7日-2021年6月13日网台剧播放量市占率排名前三分别为：《叛逆者》（中央电视台、爱奇艺等出品）、《觉醒年代》（中央电视台等出品）、《逆天奇案》（TVB出品）。

图表8 2021年第25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	《叛逆者》	4.62%	-	8.4/135190	爱奇艺	7
2	《觉醒年代》	2.06%	-	9.3/221538	多平台	133
3	《逆天奇案》	1.67%	-	6.9/11106	优酷	42
4	《理想照耀中国》	1.14%	7160万	8.2/12038	多平台	41
5	《光荣与梦想》	0.94%	1409万	-	多平台	20
6	《美好的日子》	0.84%	1437万	-	多平台	11
7	《武当一剑》	0.78%	1209万	5.4/1038	多平台	61
8	《甄嬛传》	0.72%	649万	9.2/402247	多平台	3367
9	《生活家》	0.68%	-	6.3/19118	爱奇艺	32
10	《长歌行》	0.68%	2587万	6.1/186863	腾讯视频	75

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6月7日-2021年6月13日纯网剧播放量市占率排名前三分别为：《爱上特种兵》（爱奇艺出品）、《月光变奏曲》（爱奇艺出品）、《壮志高飞》（寰亚电影等出品）。

图表9 2021年第25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	《爱上特种兵》	13.19%	-	-	爱奇艺	13
2	《月光变奏曲》	6.1%	-	7.1/34556	爱奇艺	25
3	《壮志高飞》	5.34%	8852万	3.8/5184	多平台	18
4	《一不小心捡到爱》	4.53%	-	4.7/7543	优酷	25
5	《双世宠妃3》	4.1%	1.86亿	-	腾讯视频	13
6	《遇龙》	2.52%	1.26亿	3.8/18916	腾讯视频	35
7	《青春须早为》	2.38%	1.89亿	-	芒果TV	5
8	《雁归西窗月》	2.31%	1.14亿	6.1/6440	腾讯视频	25
9	《御赐小仵作》	2.08%	7892万	8.2/189457	腾讯视频	46
10	《风暴舞》	1.64%	1939万	4.4/10543	多平台	50

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6月7日-2021年6月13日电视综艺网络播放量市占率排名前三分别为：《奔跑吧第五季》、《极限挑战第七季》、《向往的生活第五季》。

图表 10 2021 年第 25 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	《奔跑吧第五季》	26.73%	7598 万	5.5/4573	多平台	52
2	《极限挑战第七季》	17.87%	5673 万	5.3/6943	多平台	71
4	《向往的生活第五季》	8.08%	1.64 亿	7.0/19654	芒果 TV	52
4	《快乐大本营 2021》	4.32%	1.17 亿	7.3/23794	芒果 TV	163
5	《王牌对王牌第六季》	3.91%	858 万	7.0/26967	多平台	136

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6月7日-2021年6月13日网络综艺网络播放量市占率排名前三分别为：《萌探探探案》、《五十公里桃花坞》、《密室大逃脱第三季》。

图表 11 2021 年第 25 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	《萌探探探案》	23.43%	-	5.6/9580	爱奇艺	17
2	《五十公里桃花坞》	10.38%	5001 万	6.1/6525	腾讯视频	22
3	《密室大逃脱第三季》	5.42%	3988 万	7.3/5753	芒果 TV	32
4	《怦然心动二十岁》	4.8%	-	7.3/1571	优酷	40
5	《做家务的男人 第三季》	3.95%	-	-	爱奇艺	3

资料来源：豆瓣，云合数据，华安证券研究所

2.5 渠道

2.5.1 大屏端：OTT+智能电视

根据奥维互娱数据，2021年5月国内OTT+智能电视日均开机率36.4%，环比下降0.1%，日均活跃终端数11037万台，环比上升0.5%。5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（3599万户）、CIBN酷喵影视（3273万户）、云视听极光（2379万户）。

图表 12 2021 年 5 月 OTT+智能电视点播媒体排行

OTT 端 (智能电视+盒子)				智能电视				OTT 盒子			
排名	名称	本月日活 (万户)	环比	排名	名称	本月日活 (万户)	环比	排名	名称	本月日活 (万户)	环比
1	银河奇异果	3599	0.4%	1	银河奇异果	3150	1.1%	1	CIBN 酷喵影视	467	-4.1%
2	CIBN 酷喵	3273	-1.2%	2	CIBN 酷喵	2806	-0.7%	2	银河奇异果	448	-4.1%

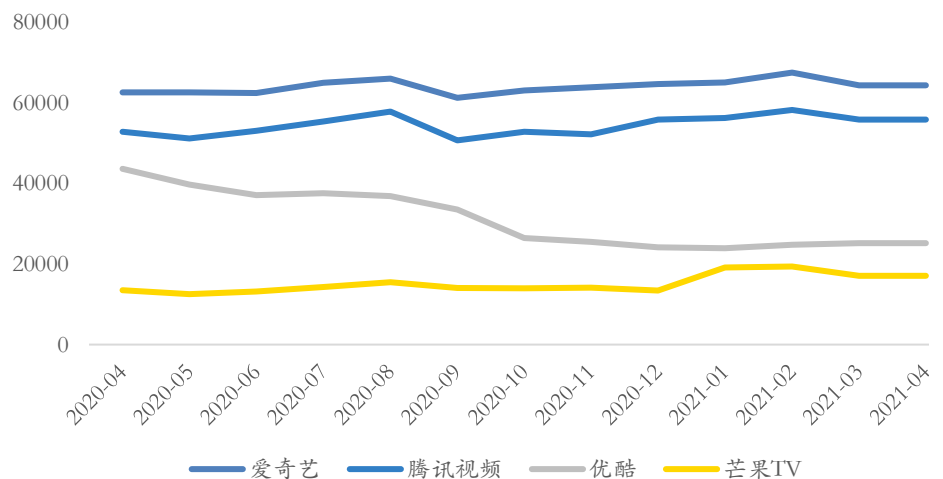
3	云视听 极光	2379	0.5%	3	云视听 极光	2231	0.9%	3	云视听 极光	149	-4.4%
4	芒果 TV	665	8.7%	4	芒果 TV	608	9.3%	4	芒果 TV	58	3.2%
5	华数鲜 时光	507	24.7%	5	华数鲜 时光	475	26.9%	5	BesTV 橙子视 频	58	-2.3%
6	云视听 小电视	496	20.9%	6	云视听 小电视	463	22.0%	6	云视听 小电视	33	6.8%
7	BesTV 橙子视 频	334	-5.4%	7	BesTV 橙子视 频	277	-6.0%	7	华数鲜 时光	32	-0.6%
8	云视听 快 TV	216	12.1%	8	云视听 快 TV	196	13.6%	8	CIBN 微视听	28	-4.1%
9	华影时 光	127	0.1%	9	华影时 光	127	0.1%	9	云视听 快 TV	20	-1.1%
10	云视听 虎电竞	102	7.0%	10	云视听 虎电竞	96	7.2%	10	云视听 电视猫	14	-4.1%

资料来源：奥维互娱，华安证券研究所

2.5.2 移动端：互联网视频

根据易观千帆数据，2021年4月国内四大视频平台月活跃用户数分别为：爱奇艺（64280万人）、腾讯视频（55820万人）、优酷（25143万人）、芒果TV（17102万人）。

图表 13 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果TV月活跃用户数（万人）



资料来源：奥维互娱，华安证券研究所

2.6 直播电商

2.6.1 淘宝直播

根据胖球数据，近7日（6月12日-6月18日）淘宝直播主播销售排行TOP5销售额总计42.59亿元，同比上升139%。排名前三分别为：烈儿宝贝（12.72亿）、薇娅viya（9.5亿）、雪梨_Cherie（9.06亿）。

图表 14 2021 年 6 月 12-6 月 18 淘宝直播主播销售排行

排行	主播名称	粉丝数	总销售额
1	烈儿宝贝	1381.62 万	12.72 亿
2	薇娅 viya	8194.66 万	9.5 亿
3	雪梨_Cherie	2840.84 万	9.06 亿
4	李佳琦 Austin	4860.38 万	6.58 亿
5	GREE 格力官方旗舰店	416.74 万	4.73 亿

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（6月12日-6月18日）快手直播主播销售排行TOP5销售额总计6.51亿元，同比上升573.74%。排名前三分别为：蛋蛋（5.2亿）、瑜大公子（7035.07万）、演员-闫学晶（6099.72万）。

图表 15 2021 年 6 月 12 日-6 月 18 日直播主播销售排行

排行	主播名称	粉丝数	总销售额
1	蛋蛋	3302.6 万	5.2 亿
2	瑜大公子	2505.2 万	7035.07 万
3	演员-闫学晶	1693.01 万	6099.72 万
4	猫妹妹	4381.16 万	5996.2 万
5	朵拉朵尚	1382.79 万	5461.62 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（6月12日-6月18日）抖音直播主播销售排行TOP5销售额总计2.5亿元，同比上升21.38%。排名前三分别为：董先生珠宝（1.09亿）、罗永浩（7327.16万）、郑建鹏&言真夫妇（6776.84万）。

图表 16 2021 年 6 月 12 日-6 月 18 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	董先生珠宝	764.56 万	1.09 亿
2	罗永浩	1791.29 万	7327.16 万
3	郑建鹏&言真夫妇	4827.75 万	6776.84 万
4	张庭	2693.63 万	6415.23 万
5	朱梓骁	660.52 万	5059.76 万

资料来源：胖球数据，华安证券研究所

2.7 广告营销

根据 CTR 数据，2021 年 4 月广告市场花费同比增长 41.7%，环比增长 0.8%，其中电梯海报渠道同比涨幅最大（57.7%），报纸渠道同比跌幅最大（-3.4%）。

图表 17 2020 年 7 月至 2021 年 4 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12	2021-01	2021-02	2021-03	2021-04
电视	-9.3%	-7.1%	-1.5%	4.4%	-1.3%	-6.6%	-8.3%	51.5%	37.8%	24.8
报纸	-12.8%	0.8%	-26.9%	-26.6%	-33.3%	-16.7%	-18.1%	35.2%	35.6%	-3.4
杂志	-28.7%	-30.3%	-31.1%	-31.6%	-20.0%	-20.2%	-24.9%	-17.1%	-12.2%	22.8
电台	-19.2%	-11.9%	-5.7%	-7.0%	-11.3%	-14.3%	-9.8%	48.9%	31.1%	15.5
传统户外	-2.8%	-2.6%	2.5%	7.3%	4.0%	8.3%	-6.5%	6.4%	24.9%	3.8
电梯电视	42.8%	33.2%	27.2%	41.3%	36.8%	20.0%	19.8%	24.8%	27.1%	38.4
电梯海报	55.8%	59.4%	50.8%	43.9%	50.0%	36.1%	27.2%	301.9%	89.6%	57.7
影院视频	0.0%	0.0%	-66.4%	8.0%	12.1%	7.1%	10.1%	0.0%	0.0%	-
整体	-7.0%	-4.5%	1.1%	10.1%	5.3%	-0.8%	-2.06%	68.4%	52.3%	41.7%

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
2021/06/15	恺英网络 (002517.SZ)	关于公司董事长增持股份进展的公告	公司董事长金锋于 5 月 21 日至 6 月 11 日，通过大宗交易方式增持公司股票 2356 万股，占总股本的 1.12%，增持后合计持有公司股份 9.32%。
2021/06/15	宝通科技 (300031.SZ)	关于公司实际控制人股份减持进展的公告	公司控股股东及实控人包志方计划通过大宗交易方式，减持公司股份共计不超过总股本的 1.94%，目前已减持公司股份 578.64 万股，占公司总股本的 1.46%。
2021/06/16	中广天择 (603721.SH)	关于公司董事辞职的公告	公司董事潘攀先生、冯卫东先生因工作原因申请辞去公司董事职务，二人辞职后不再担任公司任何职务。
2021/06/16	中南传媒 (601098.SH)	关于聘任公司副总经理的公告	公司聘任易言者先生担任公司副总经理。
2021/06/17	盛天网络 (300494.SZ)	关于公司股份回购计划的公告	公司为实施股权激励或员工持股计划，拟使用自有资金以集中竞价交易方式，回购不低于 3500 万元且不超过 5000 万元普通股，回购股份价格不超过人民币 20 元/股。
2021/06/17	盛通股份 (002599.SZ)	关于公司股权回购完毕的公告	截止 6 月 16 日，公司用于股权激励的股份回购方案实施完毕，以集中竞价方式共计回购 1983 万股，占公司总股本 3.64%，支付的总金额为 7,398 万元。
2021/06/17	鼎龙文化 (002502.SZ)	关于公司股权激励计划的公告	公司将于 2021 年 6 月 17 日向 25 名激励对象授予 6200 万股限制性股票，占计划公告日公司股本总额 7.23%，授予价格为 1.36 元/股。

2021/06/18	顺网科技 (300113.SZ)	关于公司董事长股份减持进展的公告	公司控股股东、董事长兼总经理华勇先生，于6月15-17日期间，累计减持876万股股份，占总股本1.28%；减持后持有公司股份2.65亿股，占总股本38.63%。
2021/06/18	富春股份 (300299.SZ)	关于重要产品收入的公告	公司游戏产品《仙境传说RO：新世代的诞生》自2020年10月在港澳台地区上线以来，累计收入达1.5亿元，首次达到公司最近一个会计年度经审计营业收入的30%。
2021/06/18	三六五网 (300295.SZ)	关于公司股东减持股份的预披露公告	公司董事、股东齐东先生拟以集中竞价方式减持不超过4.78万股，占公司总股本的0.0249%。

资料来源：Wind，华安证券研究所

4 行业要闻

4.1 游戏

1) 5月全球手游畅销榜前五公布，《王者荣耀》蝉联冠军

《王者荣耀》5月蝉联全球手游畅销榜冠军，《和平精英》和《PUBG Mobile》以2.58亿美元的收入位列第二，《原神》《Roblox》和《天堂M》进入前五。(SensorTower)

2) 绝地求生开发商 Krafton 将于下周启动 IPO，腾讯成为其第二大股东

《绝地求生》游戏开发商 Krafton 将于下周启动 IPO，融资规模达50亿美元，预估值或将达到270亿美元，腾讯成为其第二大股东。(游戏陀螺)

3) 2021年聚焦游戏报告显示，全球移动游戏客户支出远超其他类型游戏

《2021年聚焦游戏领域报告》显示，2021年全球移动游戏用户支出比所有其他游戏形式的支出总和高出50%，支出预计达到1200亿美元，21Q1五款国产手游进入全球收入榜前十。(App Annie)

4) 2021全球电竞运动领袖峰会于海南召开

2021全球电竞运动领袖峰会暨腾讯电竞年度发布会于海南召开，iQOO中国市场总裁冯宇飞在致辞中表示将与腾讯电竞技术联盟达成合作，参与《移动电竞硬件技术标准》定制。(Techweb)

5) 完美世界将与哔哩哔哩、艺画开天合作打造多端“灵笼”IP游戏

完美世界6月17日在互动平台回答投资者提问时表示，公司与哔哩哔哩、艺画开天签订合作，共同打造多端“灵笼”IP游戏，《灵笼》是2019年起在哔哩哔哩开播的高人气国产科幻动画。(Wind)

6) 北京游逸百分之百控股的海南里游互娱科技有限公司成立

6月15日，海南里游互娱科技有限公司成立，由北京游逸（字节跳动旗下全资子公司）持有该公司100%的股权。(游戏陀螺)

7) 腾讯二次元手游《白夜极光》海外上线，首日位居日韩ios免费榜第一

腾讯自研自发的二次元战棋类游戏《白夜极光》于6月17日海外上线，首日位居日本与韩国iOS免费榜首位。(GameLook)

4.2 影视

1) 华策影视在上海成立新公司“上海华策电影有限公司”

天眼查显示华策影视在上海成立新公司“上海华策电影有限公司”，经营范围包括广播电视节目制作经营，电视剧制作和发行以及电影发行等。（36 氪）

4.3 互联网

1) 华数 TV 搭载鸿蒙系统的智慧屏上线

华数 TV 已在华为搭载鸿蒙系统的智慧屏上线，后续将上线适配鸿蒙系统的手机端应用。（36 氪）

2) 顺丰子公司顺丰同城赴港上市

顺丰拟分拆控股子公司顺丰同城赴港上市，中国证监会已接收材料。（Wind）

3) 满帮集团更新招股书，营收同比增长 97.5%，净亏损同比扩大 211.2%

互联网货运服务平台满帮集团更新招股书：21Q1 营收为 8.67 亿元，同比增长 97.5%；净亏损-1.97 亿元，同比扩大 211.2%。（Wind）

4) Soul App 更新招股书文件，并同步进行私募配售

社交软件 Soul App 更新招股书文件，拟定发行价格为每份 ADS（美国存托股份）13 到 15 美元，计划发行 1320 万股 ADS，并同步进行私募配售，最高融资金额超过 3 亿美元。（竞核）

4.4 教育

1) 教育部校外教育培训监管司宣布成立

教育部校外教育培训监管司宣布成立，主要职责：承担面向中小學生（含幼儿园儿童）的校外教育培训管理工作；指导校外培训机构党的建设；拟订校外教育培训规范管理政策。（钛媒体）

2) 爱奇艺于 iOS 上线“爱奇艺教育”App

爱奇艺近日在苹果应用商店上线“爱奇艺教育”App。（新浪科技）

4.5 体育

1) 抖音、今日头条和西瓜视频成为 2021 美洲杯新媒体合作伙伴

抖音、今日头条和西瓜视频成为 2021 美洲杯新媒体合作伙伴。除获得全部比赛直播版权外，三平台在本次合作中还获得赛事的解说、剪辑等二次创作权益。（36 氪）

2) 创维数字旗下品牌 Android TV 产品均支持欧洲杯和奥运会的直播与转播

创维数字 6 月 17 日在互动平台上表示，公司在欧洲区域的零售品牌 Android TV 在欧洲杯开赛前已在全欧渠道网络进行销售，产品均支持欧洲杯和奥运会的直播或转播。（e 公司）

风险提示：

行业监管政策风险；短视频行业竞争加剧；用户娱乐、消费习惯变化。

分析师与研究助理简介

分析师：姚天航，传媒行业高级研究员，中南大学本硕。三年传媒上市公司经验，曾任职于东兴证券、申港证券，2020年加入华安证券研究所。

研究助理：郑磊，传媒行业高级研究员，英国萨里大学银行与金融专业硕士。三年买方传媒行业研究经验，两年传媒上市公司内容战略和投资经验，2020年加入华安证券研究所。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。