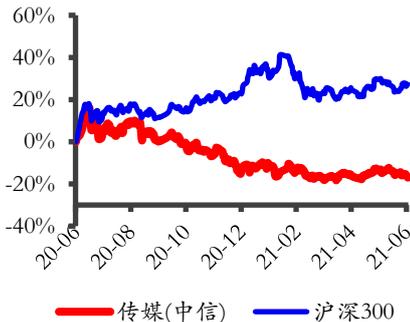


互联网平台监管持续推进，吉比特6月游戏表现亮眼

行业评级：增 持

报告日期：2021-07-12

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0.15%、1.18%、2.26%、-1.27%。上周**传媒互联网板块涨幅最大**的十只个股：联创股份、ST 联建、数码视讯、*ST 游久、*ST 艾格、ST 三五、星期六、ST 中昌、*ST 嘉信、*ST 长动。上周**传媒互联网板块跌幅最大**的十只个股：完美世界、芒果超媒、三七互娱、力盛赛车、光线传媒、金财互联、深大通、分众传媒、全通教育、掌阅科技。

● 主要观点和投资建议

互联网平台监管持续推进，信息安全维护与反垄断系大势所趋

近期，互联网平台监管持续推进，引发市场广泛关注。**信息安全方面**，继7月2-5日国家安全审查办公室对滴滴出行、运满满、货车帮、BOSS直聘进行网络安全审查后，7月10日，国家网信办发布关于《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》公开征求意见的通知，其中第六条指出：掌握超过100万用户个人信息的运营者赴国外上市，必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查。**反垄断方面**，7月7日，国家市场监督管理总局依据《反垄断法》，以“构成违法实施经营者集中”对阿里、腾讯、苏宁等互联网公司及其关联方分别处以50万元罚款。7月10日，国家市场监督管理总局发布公告，将依法禁止虎牙公司与斗鱼国际控股有限公司合并，审查表明，腾讯在上游网络游戏运营服务市场份额超过40%，排名第一；虎牙和斗鱼在下游游戏直播市场份额分别超过40%和30%，排名第一、第二，合计超过70%。目前，腾讯已具有对虎牙的单独控制权和与斗鱼的控制权，市场监管总局将依法禁止此项经营者集中。**我们认为**，数据已成为信息化时代的重要战略资源，而平台经济滥用市场支配地位实施“二选一”、构成经营者集中、限制竞争等行为将同时影响公平与效率，因此**信息安全与垄断行为或将成为对互联网公司的监管重点**。**长期来看**，平台经济精准匹配供需、优化资源配置的价值不改，而互联网公司在遵守法律法规、承担社会责任的前提下开展经营活动，将有助于公司改善经营效率、提升平台价值。建议关注优质互联网平台公司**腾讯控股、美团**，以及拥有游戏垂直分发平台TapTap的**心动公司**。

6月手游发行商全球收入发布，吉比特旗下雷霆游戏表现亮眼

7月8日，Sensor Tower发布了6月中国手游发行商全球收入排行（App Store+Google Play），共36个中国厂商入围全球手游发行商收入榜TOP100，流水共近22.4亿美元，占比38%。其中，由于《摩尔庄园》6月1日上线后成黑马之势，以及2月上线的《一念逍遥》表现稳健，吉比特旗下雷霆游戏收入环比增长143%，位列第6名。三七互娱海外发

行游戏《末日喧嚣》《江山美人》成绩稳定，位于第 8 名。完美世界《梦幻新诛仙》6 月 25 日上线后成绩亮眼，位列第 24 名。我们认为，随着手游精品化驱动 ARPU 值提升，国内游戏行业有望长期保持高景气度；海外方面，在疫情导致的居家红利之下，国内游戏厂商通过细分品类的挖掘、以及研发实力的迎头赶上，在全球游戏行业的影响力逐渐扩大，出海优势持续凸显。建议关注研运一体的头部游戏公司完美世界、三七互娱、吉比特。

● 风险提示

游戏版号政策收紧的风险，手游行业增速放缓的风险。

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 互联网.....	16
4.3 教育.....	17
风险提示:	17

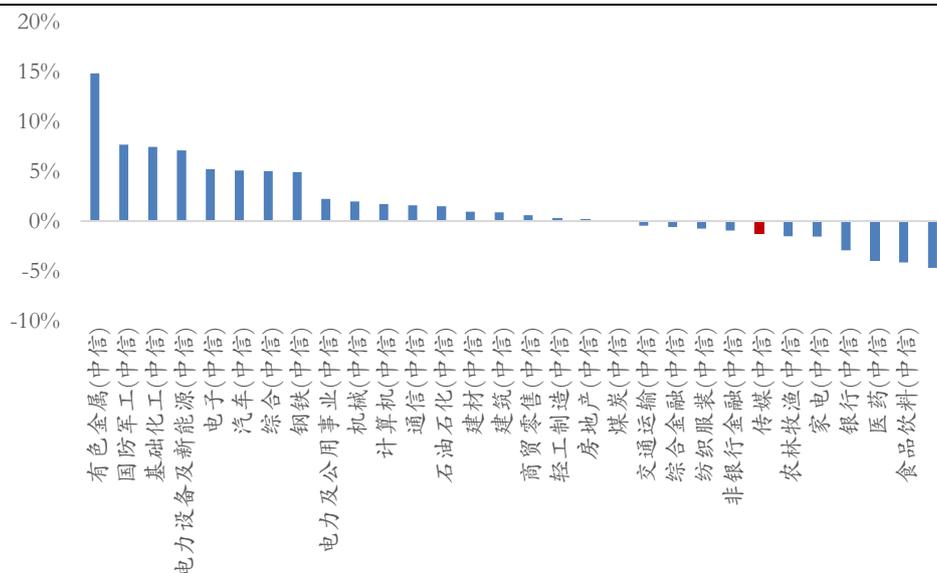
图表目录

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 7 月 10 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行.....	6
图表 5 2021 年 6 月手游广告投放金额排行.....	8
图表 6 2021 年 7 月 3 内地电影票房排行.....	9
图表 7 2021 年 7 月 1 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 27 周网台剧网络热度排行.....	10
图表 9 2021 年第 27 周纯网剧网络热度排行.....	10
图表 10 2021 年第 27 周电视综艺热度排行.....	11
图表 11 2021 年第 27 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 月独立设备数（万台）.....	12
图表 14 2021 年 6 月 25 日-7 月 3 日淘宝直播主播销售排行.....	13
图表 15 2021 年 6 月 27 日-7 月 3 日快手直播主播销售排行.....	13
图表 16 2021 年 6 月 25 日-7 月 3 日抖音直播主播销售排行.....	13
图表 17 2020 年 8 月至 2021 年 5 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 0.15%、1.18%、2.26%、-1.27%。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 24，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：联创股份、ST 联建、数码视讯、*ST 游久、*ST 艾格、ST 三五、星期六、ST 中昌、*ST 嘉信、*ST 长动。

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	300343.SZ	联创股份	75.6%	104.15%
2	300269.SZ	ST 联建	40.96%	-14.18%
3	300079.SZ	数码视讯	35.42%	121.84%
4	600652.SH	*ST 游久	21.08%	33.51%
5	002619.SZ	*ST 艾格	13.28%	-19.44%
6	300051.SZ	ST 三五	13.08%	-30.86%
7	002291.SZ	星期六	13.04%	27.17%
8	600242.SH	ST 中昌	12.98%	18.88%
9	300071.SZ	*ST 嘉信	12.87%	-4.6%
10	000835.SZ	*ST 长动	11.97%	63.84%

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：完美世界、芒果超媒、三七互娱、力盛赛车、光线传媒、金财互联、深大通、分众传媒、全通教育、掌阅科技。

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	002624.SZ	完美世界	-12.78%	-29.88%
2	300413.SZ	芒果超媒	-11.75%	-20.85%
3	002555.SZ	三七互娱	-10.88%	-31.54%
4	002858.SZ	力盛赛车	-9.75%	51.69%
5	300251.SZ	光线传媒	-7.77%	-19.24%
6	002530.SZ	金财互联	-7.56%	16.03%
7	000038.SZ	深大通	-6.10%	9.06%
8	002027.SZ	分众传媒	-5.99%	-15.32%
9	300359.SZ	全通教育	-5.95%	9.21%
10	603533.SH	掌阅科技	-5.90%	-23.85%

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，7月10日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《和平精英》、《王者荣耀》、《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7月10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》	307
	《传奇世界》	369
	《辐射：避难所 Online》	335
	《龙之谷 2》	144
三七互娱	《永恒纪元》	412
	《大天使之剑 H5》	209
	《叫我大掌柜》	55
	《精灵盛典：黎明》	159
	《一刀传世》	272
	《拳魂觉醒》	525
	《末日沙城》	644
	《云上城之歌》	63
	《一千克拉女王》	265
	《荣耀大天使》	51
	《绝世仙王》	217
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	41

	《斗罗大陆》	150
	《云端问仙》	382
完美世界	《神雕侠侣》	414
	《新诛仙》	56
	《武林外传》	233
	《完美世界》	38
	《神雕侠侣 2》	336
	《我的起源》	629
	《新神魔大陆》	79
	《新笑傲江湖》	68
	《战神遗迹》	160
	《梦幻新诛仙》	8
巨人网络	《征途》	181
	《球球大作战》	96
	《街篮》	491
	《征途 2》	206
	《绿色征途》	169
	《街篮 2》	285
吉比特	《问道》	20
	《贪婪洞窟 2》	540
	《不思议迷宫》	356
	《地下城堡 2》	243
	《异化之地》	658
	《最强蜗牛》	48
	《魔渊之刃》	514
	《不朽之旅》	649
	《一念逍遥》	9
	《提灯与地下城》	277
	《剑开仙门》	433
	《摩尔庄园》	33
《复苏的魔女》	44	
掌趣科技	《全民奇迹 2》	64
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	158
	《奇迹：觉醒》	192
	《拳皇 98 终极之战 OL》	65
	《一拳超人：最强之男》	128
中文传媒	《列王的纷争》	263
祖龙娱乐	《御剑情缘》	346
	《梦幻诛仙》	166
	《风之大陆》	197
	《梦幻模拟战》	86
	《万王之王》	375
	《龙族幻想》	154
	《第二银河》	466

	《启源女神》	443
	《鸿图之下》	58
	《梦想新大陆》	370
	《天地劫：幽城再临》	47
游族网络	《少年三国志》	227
	《少年西游记》	398
	《三十六计》	395
	《西游女儿国》	390
	《女神联盟 2》	564
	《权力的游戏》	137
	《少年三国志 2》	126
	《荒野乱斗》	92
	《少年三国志：零》	204
	《天使纪元》	388
电魂网络	《梦三国》	376

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 6 月国内手游广告数占比 30.80%、投放金额占比 34.46%，手游广告数和投放金额均环比上升。6 月广告投放金额排名前三的游戏分别为：《黏土模拟器》、《星战前夜模拟器》、《魔性小飞机》，休闲、网赚手游广告投放力度整体较强。

图表 5 2021 年 6 月手游广告投放金额排行

排名	手游
1	《黏土模拟器》
2	《星战前夜模拟器》
3	《魔性小飞机》
4	《全民来找茬》
5	《梦幻新诛仙》
6	《4399 游戏盒》
7	《我的文明模拟器》
8	《来电了》
9	《星战模拟器》
10	《汉字大英雄》
11	《阿伟的假期》
12	《神奇的汉字》
13	《天天消方块》
14	《疯狂弹力球》
15	《鬼泣：巅峰之战》
16	《花花填色》
17	《萌龙乐消消》
18	《成语黄金屋》
19	《魔力宝贝归来》

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 285 亿元，7 月 10 日单日票房 1.78 亿元，较上周同比上升 60.24%。7 月 10 日电影综合票房排名前三分别为：《中国医生》（广东博纳等出品）、《1921》（腾讯影业等出品）、《新大头儿子和小头爸爸 4：完美爸爸》（央视少儿等出品）。

图表 6 2021 年 7 月 10 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	制作发行公司
1	《中国医生》	11868.91	66.5%	2.13 亿	广东博纳等
2	《1921》	1424.23	7.9%	4.01 亿	腾讯影业等
3	《新大头儿子和小头爸爸 4：完美爸爸》	1220.49	6.8%	2947 万	央视少儿等
4	《俑之城》	1036.50	5.8%	2081.9 万	华强方特等
5	《革命者》	386.00	2.1%	1.06 亿	光线传媒等
6	《比得兔 2：逃跑计划》	352.15	1.9%	1.97 亿	美国哥伦比亚等
7	《守岛人》	260.70	1.4%	9301.5 万	解放军八一等
8	《当男人恋爱时》	258.80	1.4%	2.52 亿	香港众合千澄等
9	《再见汪先森》	192.15	1.0%	750.6 万	西安电影等
10	《济公之降龙降世》	114.71	0.6%	116.5 万	浙江天台和合等

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 7 月 8 日（周四）CSM 63 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），第二名《阿坝一家人》（江苏广播电视台等出品），第三名《我们的新时代》（华策影视等出品）。

图表 7 2021 年 7 月 8 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》	2.179	8.2
2	浙江卫视	《阿坝一家人》	1.968	7.04
3	上海东方卫视	《我们的新时代》	1.891	6.76
4	北京卫视	《我们的新时代》	1.844	6.61
5	江苏卫视	《阿坝一家人》	1.803	6.45
6	湖南卫视	《理想照耀中国》	1.746	6.47
7	深圳卫视 (新闻综合频道)	《我们的新时代》	0.899	3.21
8	广东卫视	《百炼成钢》	0.616	2.21
9	安徽卫视	《百炼成钢》	0.549	2

10	北京卫视	《毛泽东》	0.307	1.77
11	黑龙江卫视	《我们的新时代》	0.283	1.01
12	重庆卫视	《绝密使命》	0.132	0.47
13	东南卫视	《啊摇篮》	0.117	0.42
14	湖北卫视	《营盘镇警事》	0.115	0.41
15	江西卫视	《猎手》	0.105	0.37

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28日-2021年7月04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）、《大决战》（中央电视台等出品）。

图表8 2021年第28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》	8.46%	-	8.3/225261	爱奇艺	28
2	《觉醒年代》	2.83%	-	9.3/298765	多平台	154
3	《大决战》	2.5%	3930万	-	多平台	10
4	《美好的日子》	1.72%	2181万	-	多平台	32
5	《理想照耀中国》	1%	5897万	8.2/21196	多平台	62
6	《我们的新时代》	0.7%	1741万	-	多平台	19
7	《甄嬛传》	0.69%	654万	9.2/409821	多平台	3388
8	《知否知否应是绿肥红瘦》	0.62%	845万	7.8/326708	多平台	923
9	《幸福，触手可及！》	0.61%	485万	5.1/85688	多平台	411
10	《琅琊榜》	0.52%	941万	9.4/575217	多平台	2116

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28日-2021年7月04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）、《千古玦尘》（企鹅影视等出品）、《你微笑时很美》（新湃传媒等出品）。

图表9 2021年第28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》	14.21%	-	4.4/44739	爱奇艺	34
2	《千古玦尘》	9.16%	5.86亿	5.1/82567	腾讯视频	18
3	《你微笑时很美》	7.78%	3亿	3.0/242813	多平台	12
4	《海上繁花》	6.63%	2.08亿	-	多平台	12
5	《不说再见(2021)》	3.96%	8867万	-	多平台	13
6	《变成你的那一天》	3.41%	-	7.8/78290	爱奇艺	18
7	《壮志高飞》	2.83%	4132万	3.2/6000	多平台	39
8	《我和我们在一起》	2.41%	1.37亿	-	多平台	7
9	《双世宠妃3》	1.69%	7623万	5.7/10425	腾讯视频	34
10	《刑侦日记》	1.33%	-	8.0/18588	优酷	20

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28日-2021年7月04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》、《向往的生活第五季》、《极限挑战第七季》。

图表 10 2021 年第 28 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》	31.09%	5836 万	5.2/6608	多平台	73
2	《向往的生活第五季》	11.6%	9432 万	6.8/35225	芒果 TV	73
4	《极限挑战第七季》	3.85%	1624 万	5.4/9168	多平台	92
4	《王牌对王牌第六季》	3.55%	816 万	7.0/27466	多平台	157
5	《快乐大本营 2021》	3.04%	8435 万	-	芒果 TV	184

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28日-2021年7月04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》、《心动的信号第四季》、《做家务的男人第三季》。

图表 11 2021 年第 28 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》	19.39%	-	5.2/14146	爱奇艺	38
2	《心动的信号第四季》	9.85%	1.31 亿	5.7/5483	腾讯视频	12
3	《做家务的男人第三季》	7.82%	-	-	爱奇艺	24
4	《拜托了冰箱轰趴季》	6.78%	9196 万	3.1/22513	腾讯视频	13
5	《五十公里桃花坞》	6.34%	7644 万	6.1/9104	腾讯视频	43

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%

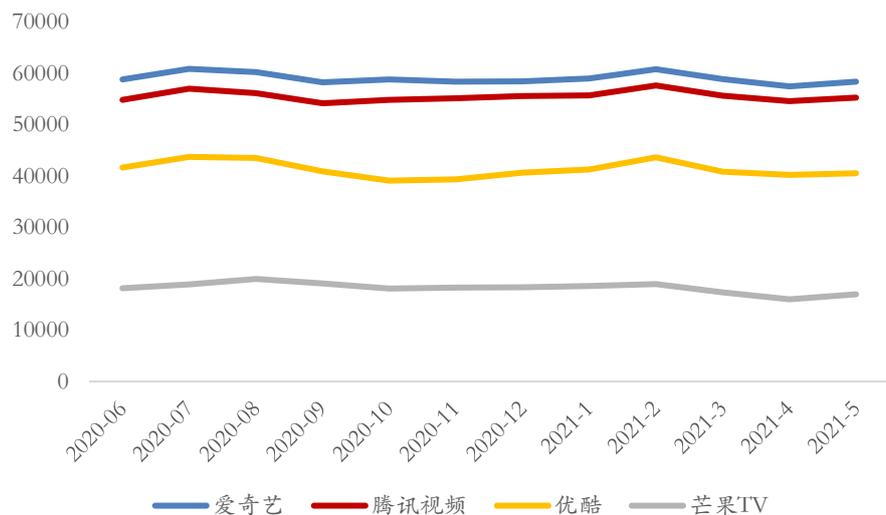
3	云视听 极光	2379	0.5%	3	云视听 极光	2231	0.9%	3	云视听 极光	149	-4.4%
4	芒果 TV	665	8.7%	4	芒果 TV	608	9.3%	4	芒果 TV	58	3.2%
5	华数鲜 时光	507	24.7%	5	华数鲜 时光	475	26.9%	5	BesTV 橙子视 频	58	-2.3%
6	云视听 小电视	496	20.9%	6	云视听 小电视	463	22.0%	6	云视听 小电视	33	6.8%
7	BesTV 橙子视 频	334	-5.4%	7	BesTV 橙子视 频	277	-6.0%	7	华数鲜 时光	32	-0.6%
8	云视听 快 TV	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

根据艾瑞指数数据，2021年5月国内四大视频平台月独立设备数分别为：爱奇艺（58387万）、腾讯视频（55245万）、优酷（40539万）、芒果TV（16987万）。

图表 13 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果TV 月独立设备数（万台）



资料来源：艾瑞指数，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（7月4日-7月10日）淘宝直播主播销售排行TOP5销售额总计9.78亿元，同比上涨6.9%。排名前三分别为：薇娅 viya（4.13亿）、李佳琦 Austin（3.16亿）、雪梨_Chérie（1.3亿）。

图表 14 2021 年 7 月 4 日-7 月 10 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	8196.13 万	4.13 亿
2	李佳琦 Austin	4913.57 万	3.16 亿
3	雪梨_Chérie	2886.18 万	1.3 亿
4	Timor 小小疯	797.98 万	7377.52 万
5	小小玉米 Corn	147.08 万	4504.72 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，近一周（7月4日-7月10日）快手直播主播销售排行TOP5销售额总计4.33亿元，同比上升20.57%。排名前三分别为：蛋蛋（1.92亿）、辛巴（1.18亿）、猫妹妹（4576.93万）。

图表 15 2021 年 7 月 3 日-7 月 9 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	蛋蛋	3338.62 万	1.92 亿
2	辛巴	3033.89 万	1.18 亿
3	猫妹妹	4512.9 万	4576.93 万
4	周周	2470.54 万	4020.54 万
5	真姐	1232.6 万	3686.78 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（7月4日-7月10日）抖音直播主播销售排行TOP5销售额总计1.65亿元，同比下降37.7%。排名前三分别为：罗永浩（5427.31万）、金六福荣耀精选（3529.09万）、董先生珠宝（3372.33万）。

图表 16 2021 年 7 月 4 日-7 月 10 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	1798.04 万	5427.31 万
2	金六福荣耀精选	25.8 万	3529.09 万
3	董先生珠宝	840.9 万	3372.33 万
4	彩虹夫妇	452.92 万	2114.16 万
5	刘芳	1377.13 万	2005.43 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 5 月广告市场花费同比增长 28.9%，环比增长 14.4%，其中电梯海报渠道同比涨幅最大（38.2%），报纸渠道同比跌幅最大（-21.4%）。

图表 17 2020 年 8 月至 2021 年 5 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	2020-08	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12	2021-01	2021-02	2021-03	2021-04	2021-05
电视	-7.1%	-1.5%	4.4%	-1.3%	-6.6%	-8.3%	51.5%	37.8%	24.8%	12.5%
报纸	0.8%	-26.9%	-26.6%	-33.3%	-16.7%	-18.1%	35.2%	35.6%	-3.4%	-21.4%
杂志	-30.3%	-31.1%	-31.6%	-20.0%	-20.2%	-24.9%	-17.1%	-12.2%	22.8%	-4.9%
电台	-11.9%	-5.7%	-7.0%	-11.3%	-14.3%	-9.8%	48.9%	31.1%	15.5%	8.0%
传统户外	-2.6%	2.5%	7.3%	4.0%	8.3%	-6.5%	6.4%	24.9%	3.8%	-12.2%
电梯电视	33.2%	27.2%	41.3%	36.8%	20.0%	19.8%	24.8%	27.1%	38.4%	38.2%
电梯海报	59.4%	50.8%	43.9%	50.0%	36.1%	27.2%	301.9%	89.6%	57.7%	35.4%
影院视频	0.0%	-66.4%	8.0%	12.1%	7.1%	10.1%	0.0%	0.0%	-	-
整体	-4.5%	1.1%	10.1%	5.3%	-0.8%	-2.06%	68.4%	52.3%	41.7%	28.9%

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	证券简称	公告标题	公告内容
2021/07/09	焦点科技	2021 年半年度业绩预告修正公告	公司预计 2021 年 1-6 月累计实现归母净利润为 0.9 亿元-1.25 亿元，比上年同期增长 88.72%-162.12%。
2021/07/09	完美世界	2021 年半年度业绩预告	公司预计 2021 年 1-6 月累计实现归母净利润为 2.3 亿元-2.7 亿元，比上年同期下降 78.75%-81.90%。
2021/07/09	光线传媒	2021 年半年度业绩预告	公司预计 2021 年 1-6 月累计实现归母净利润为 4.5 亿元-5.3 亿元，比上年同期增长 2088%-2477%。
2021/07/09	盛通股份	关于全资子公司签署战略合作框架协议的公告	子公司盛通知行与商汤智能科技签署了《战略合作框架协议》。双方拟在人工智能教育教学软硬件采购与销售、课程产品开发和落地、赛事运营、教材出版等方面展开合作。
2021/07/09	新华传媒	关于聘任公司副总裁的公告	公司董事会同意聘任李鹏程先生为公司副总裁。
2021/07/08	惠程科技	深圳市惠程信息科技股份有限公司详式权益变动报告书	公司股东绿发城建于 2021 年 7 月 1 日-7 月 2 日增持上市公司股份 1926.2 万股，占公司总股本 2.40%，本次权益变动后持股份额达 7.40%，成为公司第一大股东。
2021/07/07	歌华有线	2020 年年度权益分派实施公告	公司宣布 2020 年年度权益分派实施方案，计划每股派发现金红利 0.04 元。
2021/07/07	凤凰传媒	2020 年年度权益分派实施公告	公司宣布 2020 年年度权益分派实施方案，计划每股派发现金红利 0.4 元。

2021/07/05	新华传媒	关于参与设立众源文化产业投资基金二期暨关联交易的进展公告	公司将以自有资金出资 1.2 亿元认购众源基金二期私募投资基金，并签署合伙协议，成为众源基金的有限合伙人。
2021/07/02	文投控股	关于归还募集资金及再次使用闲置募集资金暂时补充流动资金的公告	公司于 2020 年 7 月决定使用不超过 7 亿元的闲置募集资金暂时补充公司流动资金，截至目前，公司已将上述用于补充流动资金的 7 亿元元全部归还至募集资金专用账户。
2021/07/01	昆仑万维	关于参投公司滴滴在纽交所上市的公告	公司出资 7000 万美元以 SPV 结构投资滴滴公司，滴滴上市后公司持有滴滴普通股 212 万股，对应 ADS 848 万份。

资料来源：Wind，华安证券研究所

4 行业要闻

4.1 游戏

1) 字节跳动入股雷霆瀚海

近日，字节跳动关联公司量子跃动入股雷霆瀚海，持股 10%。系继收购沐瞳、入股悠米互娱后，字节跳动再度加码中重度游戏。（GameLook）

2) 腾讯投资黑岩网络

集动画、游戏、影视等原创内容研发及运营的杭州黑岩网络获得来自腾讯的新一轮战略投资，融资的金额尚未披露，经营范围新增电视剧制作、广播电视节目制作经营等。（游戏陀螺）

3) 腾讯投资擎龙互娱

企查查官网显示，腾讯投资成都擎龙互娱并持股 10%，公司经营范围包括动漫游戏开发，在研 3D 写实修仙题材《蛮荒志异：起源》将于 2022 年 Q1 上线。（GameRes）

4) Newzoo 发布《2021 年全球游戏市场报告》

该报告称：亚太地区拥有 16.15 亿游戏玩家，占全球玩家总数的 55%；中国和美国游戏市场的收入之和占全球游戏收入近 50%。（游戏陀螺）

5) 腾讯将举办王者荣耀的 AI 电竞赛

2021 世界人工智能大会开幕式上，腾讯公司董事会主席兼 CEO 马化腾宣布腾讯将带来王者荣耀的 AI 电竞赛，以激发青年人对通用 AI 的研究兴趣。（36 氪）

6) 《暗影火炬城》由哔哩哔哩独家代理发行

由哔哩哔哩游戏独家代理发行，上海钛核网络研发的银河恶魔城游戏《暗影火炬城》将于 2021 年 9 月 7 日正式登陆海外 PS5 及 PS4 平台，售价 29.99 美元。（GameRes）

7) 中国游戏产品贡献东南亚超 50% 的移动游戏市场流水

据伽马数据统计，2020 年东南亚地区移动游戏市场规模超 140 亿元，市场规模持续扩大，2021 年 1-6 月东南亚移动游戏市场近 5 成流水来自中国游戏企业自研发产品。（GameRes）

4.2 互联网

1) 2021年6月30日滴滴于纽交所挂牌上市

美国当地时间6月30日，滴滴纽交所挂牌上市，开盘价报18美元，较发行价14美元/ADS涨28.57%。滴滴中国出行业务、国际业务和其他业务收入分别是1336亿元、23亿元和58亿元人民币。中国出行业务和国际化业务的平台收入年均复合增长率为36%。（艾瑞网）

2) Ins计划改版对标Tiktok

Facebook旗下Instagram负责人莫塞里计划改进App，在用户的消息推送中显示全屏视频，包括根据算法推荐的、那些来自用户尚未关注账户的视频，在视频领域正式对标Tiktok。（和讯网）

3) 抖音上线本地商家团购的CPS功能

抖音已于近期上线针对本地商家团购的CPS功能，该功能位于“我的内容创作者服务中心”一栏，开通此功能的博主可以通过分销获取收益。（Tech星球）

4) 腾讯推出Q次元App

腾讯近日推出一款名为Q次元的App，据官方介绍，Q次元是为年轻人量身打造的一站式多元群组社区。（36氪）

5) 字节跳动的社交产品飞聊正计划重启

字节跳动此前已在应用商店下架的社交产品飞聊正计划重启，区别于老飞聊聚焦于即时通讯和兴趣爱好社区的定位，新飞聊主打即时性的音频社交，团队目前隶属今日头条。（晚点LatePost）

6) 微信新增照片搜一搜功能

微信新增变脸实验室功能，用户通过对本人照片进行搜一搜，可以在搜索结果界面内获得不同表情的动态图片，此外还能查看相似明星脸。（Tech星球）

7) Nextdoor计划上市

美国邻里社交独角兽企业Nextdoor宣布，将通过与一家“特殊目的收购公司”合并的方式上市。目前NextDoor拥有约6000万认证用户，2020年营收为1.23亿美元。（36氪）

8) 阿里、腾讯、苏宁等因违法实施经营者集中被处以50万元罚款

7月7日，国家市场监督管理总局依据《反垄断法》，以“构成违法实施经营者集中”对阿里、腾讯、苏宁等互联网公司及其关联方分别处以50万元罚款。（新浪财经）

9) 《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》公开征求意见

7月10日，国家网信办发布关于《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》公开征求意见的通知，其中第六条指出：掌握超过100万用户个人信息的运营者赴国外上市，必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查。（新浪财经）

10) 国家市场监督管理总局发文，依法禁止斗鱼、虎牙合并

7月10日，国家市场监督管理总局发布公告，将依法禁止虎牙公司与斗鱼国际控股有限公司合并，审查表明，腾讯在上游网络游戏运营服务市场份额超过40%，排名第一；虎牙和斗鱼在下游游戏直播市场份额分别超过40%和30%，排名第一、第二，合计超过70%。目前，腾讯已具有对虎牙的单独控制权和斗鱼的控制权，市场监

管总局将依法禁止此项经营者集中。（新浪财经）

4.3 教育

1) 教育部支持地方积极探索暑期托管服务

教育部办公厅发布《关于支持探索开展暑期托管服务的通知》，引导支持有条件的地方积极探索开展暑期托管服务工作，并要求托管服务中不得组织集体补课、讲授新课。（芥末堆）

风险提示：

游戏版号政策收紧的风险，手游行业增速放缓的风险。

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。