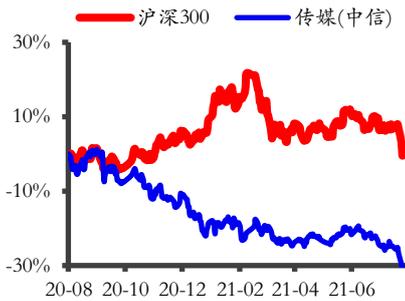


《Axie Infinity》热度攀升，NFT 游戏应用成果初显

行业评级：增 持

报告日期：2021-09-06

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 1.69%、-1.78%、-4.76%、3.45%。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股：联创股份、*ST 艾格、金财互联、宝通科技、广博股份、三七互娱、视觉中国、世纪华通、山东出版、中信出版。上周传媒互联网板块**跌幅最大**的十只个股：盛通股份、*ST 长动、力盛赛车、智度股份、*ST 晨鑫、芒果超媒、数码视讯、*ST 巴士、电广传媒、三人行。

● 主要观点和投资建议

《Axie Infinity》热度攀升，NFT 游戏应用成果初显

2021 年 8 月，基于 NFT 的卡牌对战游戏《Axie Infinity》总营收达 3.6 亿美元，引发市场关注。《Axie Infinity》由越南游戏公司 Sky Mavis 研发，其玩法类似《精灵宝可梦》系列，玩家可在游戏内操控角色“Axie”进行 PvP/PvE 战斗。然而，与其他卡牌对战类游戏相比，《Axie Infinity》主要有两点不同：1) **产品形态上**，该游戏内资产及交易系统均基于以太坊区块链，游戏内的角色“Axie”、土地等资产均为 NFT (Non-Fungible Token, 非同质化代币)，是区块链上公开可视、且具有唯一性的数字资产，因此类似于现实生活中的商品，可以用虚拟货币进行交易；2) **商业模式上**，基于可操控的 NFT 角色，该游戏构建了一套相对完备的闭环经济系统：**玩家层面**，通过购买游戏内虚拟货币 AXS 及 SLP，进行“Axie”角色的购买、培养、繁殖和战斗，并通过售卖“Axie”及兑换游戏内虚拟货币进行获利；**公司层面**，当玩家通过市场进行“Axie”角色交易、培养时，公司抽取 5% 以下的手续费作为收入。基于较为丰富的玩法、以及一定的套利空间，《Axie Infinity》在越南、菲律宾等地上线以来吸引大量玩家、热度持续攀升，根据 ChainNews 数据，其 2021 年 8 月总交易金额 8.6 亿美元，同比增长 28.5%；总营收 3.6 亿美元，环比增长 84.8%。

从行业角度看，《Axie Infinity》的成功是区块链技术在游戏领域的商业化突破，也标志着“元宇宙”重要一环“闭环经济系统”的初步落地。近年来，随着 5G、Wifi6 等通信技术持续迭代，区块链、AI 等软件技术演进，以及 VR 终端设备出货量达新高，“元宇宙”作为互联网乃至数字科技发展的长期愿景，其产品形态逐渐明晰：即应具有拟真、开源、永续、闭环经济四大特征。目前，游戏的产品形态与“元宇宙”的特征最为贴近，因此将更为清晰地为人们展现“元宇宙”的演进趋势及落地进程。继《Roblox》展示开源游戏开发平台与 UGC 社区的有机结合之后，《Axie Infinity》进一步呈现了基于 NFT 等区块链技术构建游戏内“闭环经济系统”的可能性。未来，随着产业链基础设施及相关政

策的持续完善，NFT 等区块链技术有望衍生出更为丰富的产品形态和商业模式，成为通往“元宇宙”之路的重要基石。

● 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.....	12
2.7 广告营销.....	13
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.....	15
4.3 互联网.....	15
4.4 教育.....	16
风险提示:	17

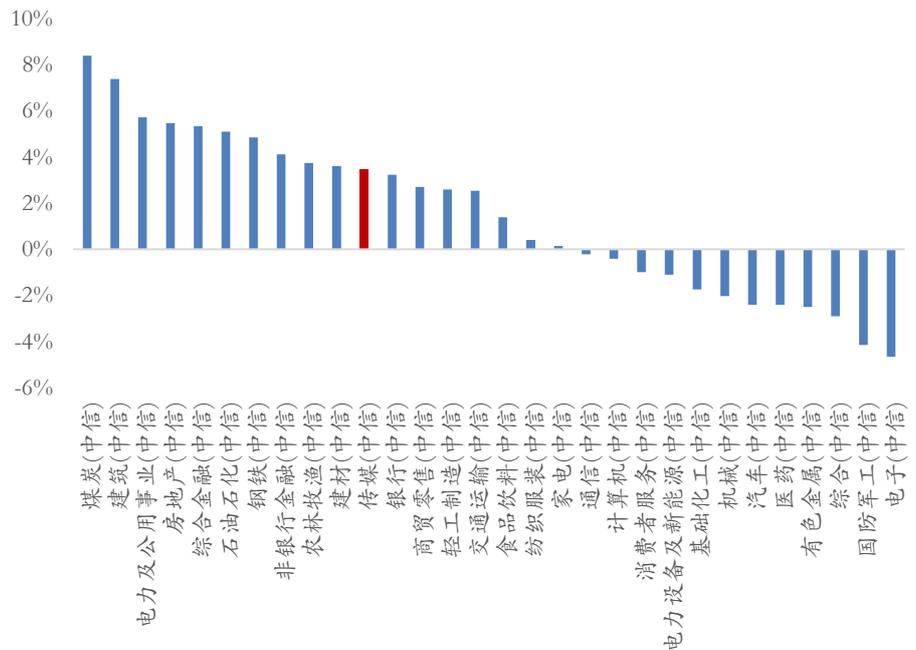
图表目录

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 9 月 4 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行.....	6
图表 5 2021 年 8 月手游广告投放数排行.....	8
图表 6 2021 年 9 月 4 日内地电影票房排行.....	9
图表 7 2021 年 9 月 2 日 CSM63 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行.....	10
图表 8 2021 年 9 月 2 日网台剧网络热度排行.....	10
图表 9 2021 年 9 月 2 日电视综艺热度排行.....	11
图表 10 2021 年 7 月 OTT+智能电视点播媒体排行.....	11
图表 11 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月独立设备数（万台）.....	12
图表 12 2021 年 8 月 29 日-9 月 4 日淘宝直播主播销售排行.....	12
图表 13 2021 年 8 月 29 日-9 月 4 日快手直播主播销售排行.....	13
图表 14 2021 年 8 月 29 日-9 月 4 日抖音直播主播销售排行.....	13
图表 15 2020 年 8 月至 2021 年 6 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速.....	13

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 1.69%、-1.78%、-4.76%、3.45%。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 11，整体表现强于市场平均水平。

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 艾格、金财互联、宝通科技、广博股份、三七互娱、视觉中国、世纪华通、山东出版、中信出版。

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	29.20%	708.30%
2	002619.SZ	*ST 艾格	20.29%	-7.78%
3	002530.SZ	金财互联	18.12%	-11.41%
4	300031.SZ	宝通科技	17.68%	-12.14%
5	002103.SZ	广博股份	17.18%	12.61%
6	002555.SZ	三七互娱	16.07%	-35.68%
7	000681.SZ	视觉中国	15.82%	0.38%
8	002602.SZ	世纪华通	12.78%	-6.89%
9	601019.SH	山东出版	9.68%	10.00%
10	300788.SZ	中信出版	9.36%	-14.79%

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：盛通股份、*ST长动、力盛赛车、智度股份、*ST晨鑫、芒果超媒、数码视讯、*ST巴士、电广传媒、三人行。

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	002599.SZ	盛通股份	-12.12%	122.51%
2	000835.SZ	*ST长动	-10.65%	70.62%
3	002858.SZ	力盛赛车	-9.72%	38.30%
4	000676.SZ	智度股份	-8.55%	1.20%
5	002447.SZ	*ST晨鑫	-7.14%	-3.94%
6	300413.SZ	芒果超媒	-6.69%	-38.37%
7	300079.SZ	数码视讯	-5.92%	90.58%
8	002188.SZ	*ST巴士	-5.12%	36.40%
9	000917.SZ	电广传媒	-4.80%	39.18%
10	605168.SH	三人行	-4.56%	-31.30%

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7月国内移动游戏销售收入182.01亿元，同比增长6.62%。根据 App Annie 数据，9月4日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《原神》、《和平精英》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表4 2021年9月4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
腾讯控股	《王者荣耀》	1
	《和平精英》	3
	《穿越火线：枪战王者》	8
	《QQ飞车》	10
	《天涯明月刀》	22
	《QQ炫舞》	55
	《火影忍者》	24
	《魂斗罗：归来》	66
	《FIFA 足球世界》	53
	《使命召唤手游》	35
网易	《梦幻西游》	6
	《阴阳师》	28
	《大话西游》	14
	《率土之滨》	17

	《明日之后》	19
	《倩女幽魂》	37
	《实况足球》	29
	《光遇》	40
	《天谕》	81
	《梦幻西游网页版》	69
	《有杀气童话 2》	83
	《一梦江湖》	67
	《第五人格》	92
	《王牌竞速》	48
	《Fate/Grand Order》	96
	《坎公骑冠剑》	36
哔哩哔哩	《古剑奇谭木语人》	200+
	《碧蓝航线》	200+
	《公主联结 Re:Dive》	200+
	《不休的乌拉拉》	200+
	《香肠派对》	200+
心动公司	《仙境传说 RO》	200+
	《神仙道 HD》	200+
	《真：三国无双 霸》	51
	《航海王热血航线》	9
中手游	《航海王强者之路》	161
	《新射雕群侠之铁血丹心》	200+
	《斗罗大陆：斗神再临》	140
IGG	《王国纪元》	75
	《浮生为卿歌》	34
	《熹妃 Q 传》	141
友谊时光	《宫廷计手游》	200+
	《熹妃传》	200+
	《斗罗大陆：魂师对决》	7
	《叫我大掌柜》	41
	《云上城之歌》	61
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	88
三七互娱	《荣耀大天使》	134
	《精灵盛典：黎明》	166
	《斗罗大陆》	99
	《一刀传世》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
世纪华通	《阿瓦隆之王》	102
	《龙之谷 2》	200+
	《一念逍遥》	12
	《问道》	21
吉比特	《摩尔庄园》	98
	《伊洛纳》	200+

	《地下城堡 2》	200+
	《梦幻新诛仙》	15
	《完美世界》	32
完美世界	《新诛仙》	50
	《新笑傲江湖》	76
	《新神魔大陆》	103
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
	《球球大作战》	59
巨人网络	《征途 2》	82
	《绿色征途》	129
	《征途》	167
	《少年三国志 2》	132
游族网络	《少年三国志》	200+
	《少年三国志：零》	200+
	《权力的游戏》	200+
	《全民奇迹 2》	90
掌趣科技	《拳皇 98 终极之战 OL》	113
	《奇迹：觉醒》	190
	《一拳超人：最强之男》	120
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	180
	《天地劫：幽城再临》	45
祖龙娱乐	《梦幻模拟战》	77
	《鸿图之下》	70
	《梦幻诛仙》	171
	《龙族幻想》	175
电魂网络	《梦三国》	178

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 8 月国内手游广告数占比 30.21%、投放金额占比 37.77%，手游广告数环比下降，投放金额环比上升。8 月广告投放数排名前三的游戏分别为：《秀才猜成语》、《星战模拟器》、《巅峰答人》，休闲、网赚手游广告投放力度整体较强。

图表 5 2021 年 8 月手游广告投放数排行

排名	手游
1	《秀才猜成语》
2	《星战模拟器》
3	《巅峰答人》
4	《粘土模拟器》
5	《星战前夜模拟器》
6	《幸福老板娘》
7	《摸摸鱼》

8	《成语黄金屋》
9	《我的文明模拟器》
10	《小浣熊百将传》
11	《我火力贼猛》
12	《成语高手》
13	《4399 游戏盒》
14	《梦想果园》
15	《拼图我最快》
16	《捕鱼大作战 3D》
17	《幸存之地》
18	《新梦幻诛仙》
19	《花花填色》
20	《多多成语》

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 331 亿元，9 月 4 日单日票房 1.08 亿元，较上周同比增长 2.85%。9 月 4 日电影综合票房排名前三分别为：《失控玩家》（二十世纪福克斯等出品）、《明日之战》（美国天空之舞等出品）、《怒火·重案》（腾讯影业等出品）。

图表 6 2021 年 9 月 4 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	《失控玩家》	5229.17	48.2%	3.25 亿	二十世纪福克斯等
2	《明日之战》	2174.34	20.0%	3646.7 万	美国天空之舞等
3	《怒火·重案》	1649.12	15.2%	11.26 亿	腾讯影业等
4	《妈妈的神奇小子》	519.61	4.7%	784.1 万	中国电影等
5	《夏日友晴天》	399.42	3.6%	7960.0 万	华特迪士尼影业
6	《白蛇 2：青蛇劫起》	267.79	2.4%	5.69 亿	追光动画等
7	《盛夏未来》	108.14	0.9%	3.79 亿	华谊兄弟等
8	《不期而遇的夏天》	100.29	0.9%	190.8 万	陌陌影业等
9	《最后一间房》	56.70	0.5%	891.6 万	上海聚丽等
10	《中国医生》	47.39	0.4%	13.23 亿	博纳影业等

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 9 月 2 日（周四）CSM 63 城卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《理想之城》（爱奇艺等出品），第二名《乔家的儿女》（东阳正午阳光等出品），第三名《乔家的儿女》（东阳正午阳光等出品）。

图表 7 2021 年 9 月 2 日 CSM63 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	上海东方卫视	《理想之城》	2.448	9.18
2	浙江卫视	《乔家的儿女》	2.318	8.62
3	江苏卫视	《乔家的儿女》	2.235	8.32
4	湖南卫视	《与君歌》	2.14	8.84
5	上海东方卫视	《扫黑风暴》	1.529	5.61
6	北京卫视	《扫黑风暴》	1.353	4.95
7	广东卫视	《小舍得》	0.808	3
8	安徽卫视	《小舍得》	0.761	2.85
9	深圳卫视 (新闻综合频道)	《生活家》	0.606	2.3
10	黑龙江卫视	《桃花依旧笑春风》	0.291	1.08
11	湖北卫视	《巡回检察组》	0.152	0.56
12	北京卫视	《装台》	0.129	0.92
13	东南卫视	《叛逆者》	0.124	0.46
14	天津卫视	《叛逆者》	0.118	0.44
15	辽宁卫视	《岳母的幸福生活》	0.116	0.43

资料来源：CSM，华安证券研究所

2.3.2 网络热度排名

根据艺恩数据，截至 2021 年 9 月 2 日电视剧集播映指数排名前三分别为：

《乔家的儿女》（东阳正午阳光等出品）、《周生如故》（爱奇艺等出品）、《扫黑风暴》（腾讯等出品）。

图表 8 2021 年 9 月 2 日网台剧网络热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《乔家的儿女》	85.38	72.96	8.1/73418	多平台	19
2	《周生如故》	85.23	77.84	7.4/102121	爱奇艺	18
3	《扫黑风暴》	81.75	67.77	7.5/228461	腾讯视频	27
4	《理想之城》	81.08	70.22	7.7/62759	多平台	24
5	《云南虫谷》	78.25	63.24	7.6/39768	腾讯视频	6
6	《与君歌》	77.55	69.66	4.7/68117	芒果 TV	28
7	《亲爱的爸妈》	73.89	66.27	5.2/10698	多平台	26
8	《天目危机》	67.13	53.01	-	芒果 TV	11
9	《你是我的荣耀》	67.06	56.84	7.0/346202	腾讯视频	41
10	《满月之下请相爱》	66.37	59.21	-	爱奇艺	10

资料来源：豆瓣，艺恩数据，华安证券研究所

2.4 综艺

根据艺恩数据，截至2021年9月2日综艺网络播放量市占率排名前三分别为：《披荆斩棘的哥哥》、《再见爱人》、《这！就是街舞第四季》。

图表9 2021年9月2日电视综艺热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《披荆斩棘的哥哥》	67.1	47.56	7.5/22951	芒果TV	24
2	《再见爱人》	62.05	41.15	8.7//11036	芒果TV	39
3	《这！就是街舞第四季》	61.11	37.54	8.9/15644	优酷	22
4	《脱口秀大会第四季》	60.43	41.53	7.4/15517	腾讯视频	26
5	《你好生活第三季》	55.25	34.09	8.6/2677	多平台	31
6	《奇异剧本鲨》	55.19	32.77	7.2/7821	爱奇艺	57
7	《中国好声音2021》	54.96	41.53	4.8//3690	多平台	37
8	《德云斗笑社第二季》	54.65	36.71	-	腾讯视频	16
9	《极限挑战宝藏行第二季》	54.43	35.75	7.5/2181	多平台	63
10	《爆裂舞台》	53.69	42.11	5.2/3075	爱奇艺	31

资料来源：豆瓣，艺恩数据，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7月国内OTT+智能电视日均开机率38.8%，环比上涨1.9%，日均活跃终端数11909万台，环比上升5.6%。7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（3958万户）、CIBN酷喵影视（3420万户）、云视听极光（2627万户）。

图表10 2021年7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	3958	8.2%	1	银河奇异果	3541	8.6%	1	CIBN酷喵	440	5.6%
2	CIBN酷喵	3420	4.2%	2	CIBN酷喵	2980	3.9%	2	银河奇异果	417	5.6%
3	云视听极光	2627	9.0%	3	云视听极光	2487	8.8%	3	云视听极光	141	12.0%
4	芒果TV	769	16.5%	4	芒果TV	710	16.5%	4	芒果TV	59	15.7%
5	华数鲜时光	708	39.8%	5	华数鲜时光	668	40.5%	5	BesTV橙子视频	56	6.8%
6	云视听小电视	600	18.5%	6	云视听小电视	557	17.3%	6	云视听小电视	43	35.9%

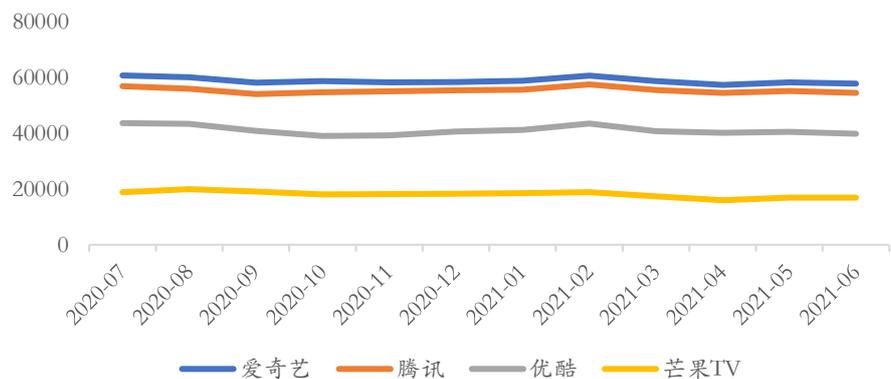
BesTV				BesTV				BesTV			
7	橙子视 频	316	4.4%	7	橙子视 频	261	3.9%	7	华数鲜 时光	40	29.7%
8	云视听 快TV	207	-2.9%	8	云视听 快TV	191	-2.7%	8	CIBN 微视听	28	0.8%
9	云视听 虎电竞	138	30.6%	9	华影时 光	135	3.2%	9	云视听 快TV	16	-4.2%
10	华影时 光	135	3.2%	10	云视听 虎电竞	132	30.9%	10	云视听 电视猫	12	6.9%

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6月国内四大视频平台月独立设备数分别为：爱奇艺（57914万）、腾讯视频（54603万）、优酷（39912万）、芒果TV（16974万）。

图表 11 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（8月29日-9月4日）淘宝直播主播销售排行TOP5销售额总计19.36亿元，同比下降29.65%。排名前三分别为：雪梨_Chérie（6.39亿）、李佳琦 Austin（5.57亿）、薇娅 viya（5.15亿）。

图表 12 2021年8月29日-9月4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	雪梨_Chérie	3011.38 万	6.39 亿
2	李佳琦 Austin	4989.84 万	5.57 亿
3	薇娅 viya	8300.89 万	5.15 亿
4	小田 Tia	121.46 万	1.24 亿
5	1857 传承百媚生珠宝	42.77 万	1.01 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（8月29日-9月4日）快手直播主播销售排行TOP5销售额总计9.69亿元，同比增长107.49%。排名前三分别为：赵梦澈（3.28亿）、辛有志（2.21亿）、晨晨搭配（1.43亿）。

图表 13 2021 年 8 月 29 日-9 月 4 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	赵梦澈	1617.68 万	3.28 亿
2	辛有志	9090.26 万	2.21 亿
3	晨晨搭配	1164.27 万	1.43 亿
4	蛋蛋	3413.32 万	1.39 亿
5	陈先生	2139.09 万	1.38 亿

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（8月29日-9月4日）抖音直播主播销售排行TOP5销售额总计2.53亿元，同比下降42.24%。排名前三分别为：罗永浩（7649.54万）、董先生珠宝（5455.84万）、彩虹夫妇（4971.74万）。

图表 14 2021 年 8 月 29 日-9 月 4 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	1827.29 万	7649.54 万
2	董先生珠宝	1120.34 万	5455.84 万
3	彩虹夫妇	584.34 万	4971.74 万
4	游鹿鹿	196.96 万	3717.65 万
5	辰亦儒	294.7 万	3486.77 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 6 月广告市场花费同比增长 20.7%，环比下降-5.4%，其中电梯 LCD 渠道同比涨幅最大（48.5%），传统户外渠道同比跌幅最大（-21.7%）。

图表 15 2020 年 8 月至 2021 年 6 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	2021-06
电视	-7.1%	-1.5%	4.4%	-1.3%	-6.6%	-8.3%	51.5%	37.8%	24.8%	12.5%	0.5%
报纸	0.8%	-26.9%	-26.6%	-33.3%	-16.7%	-18.1%	35.2%	35.6%	-3.4%	-21.4%	-13.1%
杂志	-30.3%	-31.1%	-31.6%	-20.0%	-20.2%	-24.9%	-17.1%	-12.2%	22.8%	-4.9%	-12.9%
电台	-11.9%	-5.7%	-7.0%	-11.3%	-14.3%	-9.8%	48.9%	31.1%	15.5%	8.0%	4.2%
传统户外	-2.6%	2.5%	7.3%	4.0%	8.3%	-6.5%	6.4%	24.9%	3.8%	-12.2%	-21.7%
电梯 LCD	33.2%	27.2%	41.3%	36.8%	20.0%	19.8%	24.8%	27.1%	38.4%	38.2%	48.5%
电梯海报	59.4%	50.8%	43.9%	50.0%	36.1%	27.2%	301.9%	89.6%	57.7%	35.4%	28.4%

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%	20.7%

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	证券简称	公告标题	公告内容
2021/08/30	东方明珠	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收45.11亿元，同比下降-13.23%；净利润8.37亿元，同比下降-16.44%。
2021/08/30	号百控股	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收19.78亿元，同比增长36.79%；净亏损-1.16亿元，同比下降-33.58%。
2021/08/30	歌华有线	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收11.66亿元，同比下降-1.24%；净利润5023.88万元，同比下降-32.9%。
2021/08/30	凤凰传媒	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收61.86亿元，同比增长13.97%；净利润14.14亿元，同比增长69.39%。
2021/08/30	三七互娱	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收75.39亿元，同比下降-5.63%；净利润8.54亿元，同比下降-49.77%。
2021/08/30	中国出版	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收25.65亿元，同比增长17.43%；净利润2.55亿元，同比增长17.84%。
2021/08/30	万达电影	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收70.34亿元，同比增长256.64%；净利润6.39亿元，同比增长140.77%。
2021/08/30	世纪华通	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收73.10亿元，同比下降-5.90%；净利润24.50亿元，同比增长52.88%。
2021/08/30	游族网络	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收17.67亿元，同比下降-29.79%；净利润2.63亿元，同比下降-46.86%。
2021/08/30	利欧股份	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收91.59亿元，同比增长24.50%；净利润9.34亿元，同比增长257.18%。
2021/08/30	巨人网络	2021年半年度报告	公司半年报披露，公司2021上半年营收10.36亿元，同比下降-15.29%；净利润5.74亿元，同比增长8.95%。
2021/08/31	完美世界	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回购公司股份，用于股权激励或员工持股计划，本次回购股份价格不超过人民币20元/股，回购资金总额在3亿元-5亿元之间。
2021/08/31	华闻集团	关于公司董事辞职的公告	由于工作岗位调动原因，董事黄永国申请辞去董事职务，同时也申请辞去董事会战略发展委员会委员、审计委员会委员的职务，离职后不在公司担任其他职务。
2021/09/01	宣亚国际	关于控股股东减持股份预披露公告	宣亚投资计划减持公司股份数量不超过477万股，即不超过公司总股本的3%。
2021/09/02	贵广网络	收购报告书	经贵州省人民政府批准，同意由中共贵州省委宣传部对贵广集团履行出资人职责，取得公司控制权，通过贵广集团间接拥有本公司44.21%的股份。

2021/09/02	当代文体	简式权益变动报告书	公司股东游建鸣拟减持公司 584.5 万股，目前已减持 23.38 万股，占公司总股本的 0.04%，与一致行动人金华东影合计持股比例减少至公司当前总股本的 5%。
2021/09/03	号百控股	关于向 2021 年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的公告	公司计划向激励对象授予股票期权数量 743.1 万份，行权价格 11.33 元/股，本次授予激励对象共计 140 人。

4 行业要闻

4.1 游戏

1) 国家新闻出版署下发通知，限制未成年人游戏时间

国家新闻出版署下发通知，要求所有网络游戏企业仅可在周五、周六、周日和法定节假日每日 20 时至 21 时向未成年人提供 1 小时服务。（新华社）

2) 京东发布公告禁售 87 款游戏

京东发布公告禁售 87 款游戏，包括《集合啦！动物森友会》、《使命召唤》系列等。表示未经审批备案的游戏不得出售，并对此类商品进行常态化高压治理。（游戏陀螺）

3) 《英雄联盟手游》公布上线时间

《英雄联盟手游》国服将于 9 月 15 日上线不删档测试。（游戏陀螺）

4) B 站投资《牧羊人之心》开发商

B 站投资《牧羊人之心》开发商，持股近 15%。（游戏葡萄）

4.2 影视

1) 文化和旅游部召开座谈会，加强文艺工作者教育管理和道德建设工作

文化和旅游部印发通知并召开座谈会，强调进一步加强文艺工作者教育管理和道德建设工作；要制定政策，警惕和防范资本在文化领域和娱乐行业泛滥和野蛮生长。（钛媒体）

2) 国家广电总局发布进一步加强文艺节目及其人员管理的通知

国家广电总局发布进一步加强文艺节目及其人员管理的通知，坚决抵制违法失德人员，坚决抵制高价片酬，严肃惩戒片酬违规、偷逃税行为。（钛媒体）

4.3 互联网

1) 美团发布 2021 年二季度财报

美团发布 2021 年二季度财报，21Q2 营收同比+77%至 438 亿元，经调整 EBITDA-12.4 亿元，经调整利润-22.2 亿元。（wind）

2) QQ 音乐限制数字专辑购买数量

QQ 音乐对数字专辑的购买数量进行了限制，用户已购买的专辑将无法重复购买。（36 氪）

- 3) **网易云音乐将下线所有明星艺人榜单，对所有付费数字专辑及单曲进行限购**
网易云音乐发布公告，平台将下线所有明星艺人榜单，仅保留音乐作品相关排行；对所有付费数字专辑及单曲进行限购。（36 氪）
- 4) **字节跳动收购 VR（虚拟现实）创业公司 Pico**
字节跳动收购 VR（虚拟现实）创业公司 Pico，Pico 将并入字节跳动的 VR 相关业务，整合字节跳动的内容资源和技术能力，在产品研发和开发者生态上加大投入。（36 氪）
- 5) **原网易云音乐副总裁、网易美学负责人王诗沐加入腾讯新闻**
原网易云音乐副总裁、网易美学负责人王诗沐已加入腾讯新闻成为第一负责人，任总经理一职，向腾讯首席运营官任宇昕汇报。（晚点 LatePost）
- 6) **网易发布 2021 年二季度财报**
网易发布 2021 年二季度财报，其中营收 205 亿元，同比增长 12.9%；归母净利润 35.41 亿元，同比下滑 21.9%；Non-GAAP 归母净利润 42 亿元，上年同期 52.26 亿元。（Wind）
- 7) **《数据安全法》正式实施**
《数据安全法》正式实施，这是我国第一部有关数据安全的专门法律。（央视新闻）
- 8) **腾讯宣布放弃音乐版权独家授权权利**
腾讯宣布放弃音乐版权独家授权权利，上游版权方可以自行向其他经营者进行授权，并不予追究相关版权方因授权其他经营者而产生的相关责任。（36 氪）
- 9) **2022 年初全球范围内“阅读器”类 iOS 应用可以使用第三方支付**
苹果宣布自 2022 年初，全球范围内“阅读器”类 IOS 应用可以使用第三方支付。此前韩国立法禁止苹果及谷歌强制用户使用固定支付渠道的行为。（Gamelook）
- 10) **微博开展财经自媒体违规内容专项整治行动**
微博开展财经自媒体违规内容专项整治行动，不同程度禁言财经类头部账号 30 个，修改违规昵称 10076 个。（钛媒体）
- 11) **阿里将在 2025 年前累计投入 1000 亿元，助力共同富裕**
阿里已启动“阿里巴巴助力共同富裕十大行动”，将在 2025 年前累计投入 1000 亿元，助力共同富裕。（阿里巴巴公众号）
- 12) **百度发布《百度 2020 年数据安全、隐私保护与内容治理专项报告》报告**
百度发布《百度 2020 年数据安全、隐私保护与内容治理专项报告》报告。2020 年累计处理用户反馈 8000 万余起。（36 氪）

4.4 教育

1) 大山教育发布 2021 年半年报

大山教育发布 2021 年半年报，实现营业收入 2.16 亿元，同比增长 96%，报告期盈利 1866.5 万元，去年同期亏损 279 万元。（芥末堆）

2) 国务院近日印发《“十四五”就业促进规划》

国务院近日印发《“十四五”就业促进规划》（以下简称《规划》），《规划》指出，到 2025 年要实现城镇新增就业 5500 万人以上，城镇调查失业率控制在 5.5% 以内。（芥末堆）

3) 巨人教育宣布倒闭

巨人教育宣布倒闭，秋季不再向学员提供教学服务，也可能无法满足退费要求。（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。