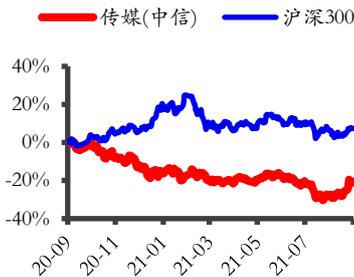


8月游戏市场稳步增长，三七互娱自研&出海表现亮眼

行业评级：增 持

报告日期：2021-09-14

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3.39%、4.17%、4.19%、5.01%。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股：中青宝、汤姆猫、顺网科技、智度股份、数码视讯、宝通科技、天舟文化、视觉中国、鼎龙文化、盛天网络。上周传媒互联网板块**跌幅最大**的十只个股：深大通、广博股份、*ST长动、中信出版、*ST嘉信、金财互联、*ST当代、芒果超媒、当代文体、ST联建。

● 主要观点和投资建议

8月游戏市场稳步增长，三七互娱自研&出海表现亮眼

近期，伽马数据公布《2021年8月移动游戏报告》。8月国内移动游戏市场实际销售收入192.38亿元，同比增长8.17%，环比增长5.70%，保持稳步增长。其原因一方面系《FGO》《大话西游》等长线产品周年活动推动流水增长，另一方面多款新游表现亮眼，《斗罗大陆：魂师对决》《小浣熊百将传》《金铲铲之战》《真·三国无双 霸》等带来流水增量。**游戏出海方面**，8月国内自研游戏在海外的实际销售收入17.12亿美元，环比增长3.94%，主要系《和平精英》《三国志·战略版》等海外流水增长等。

分公司来看，根据Sensor Tower数据，三七互娱8月游戏收入同比增长349.2%，环比增长45.6%，重回中国手游发行商收入榜第四名，仅次于腾讯、网易、米哈游。**主要原因系**：1) 公司于7月底推出的自研卡牌类手游《斗罗大陆：魂师对决》表现亮眼，上线至今稳居iOS畅销榜6名左右水平。根据公司财报口径，该游戏8月收入预计超过7亿元，且未来有望于日韩、东南亚等海外地区逐步上线，有望持续贡献业绩增量。2) **公司海外游戏收入亦创历史新高**，按Sensor Tower口径，公司8月海外游戏收入占比高达66.4%，其中日本、美国、韩国市场分别贡献收入的25%/12%/10.5%，主要系“三消+SLG”手游《末日喧嚣》、《云上城之歌》等多款产品海外收入稳健增长。随着21H1推出的《荣耀大天使》等新品逐步进入费用回收期，叠加8月新游的优异表现，公司下半年业绩有望进一步释放；同时，公司海外多地区、多品类发行能力也得到进一步验证，在国产游戏出海的广阔市场空间下，有望成为公司新的增长驱动力。

● 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.....	4
2 行业运行数据.....	5
2.1 游戏.....	5
2.2 电影.....	8
2.3 电视剧.....	8
2.4 综艺.....	9
2.5 渠道.....	10
2.6 直播电商.....	11
2.7 广告营销.....	12
3 重点公司重要公告速览.....	13
4 行业要闻.....	14
4.1 游戏.....	14
4.2 影视.....	14
4.3 互联网.....	15
4.4 教育.....	15
风险提示:	16

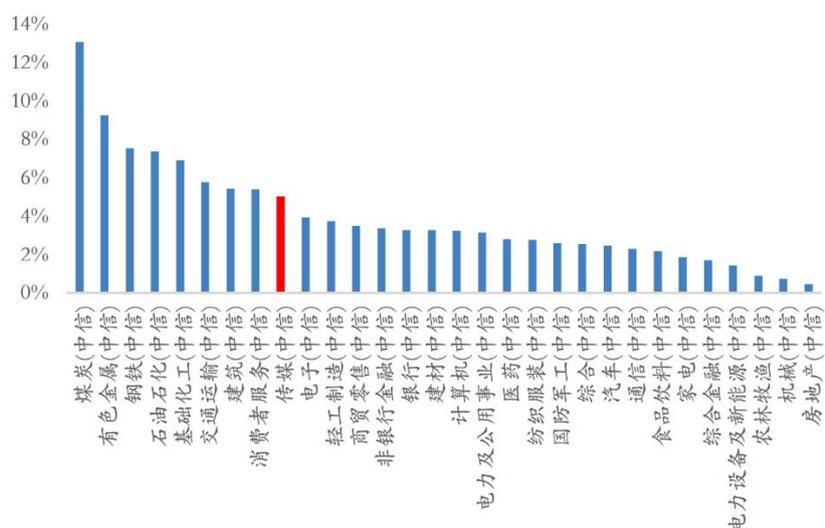
图表目录

图表 1 上周行情回顾	4
图表 2 板块涨幅前十个股	4
图表 3 板块跌幅前十个股	5
图表 4 2021 年 9 月 11 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行	5
图表 5 2021 年 8 月手游广告投放数排行	7
图表 6 2021 年 9 月 11 日内地电影票房排行	8
图表 7 2021 年 9 月 9 日 CSM63 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行	9
图表 8 2021 年 9 月 10 日网台剧网络热度排行	9
图表 9 2021 年 9 月 10 日电视综艺热度排行	10
图表 10 2021 年 7 月 OTT+智能电视点播媒体排行	10
图表 11 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月独立设备数 (万台)	11
图表 12 2021 年 9 月 5 日-9 月 11 日淘宝直播主播销售排行	11
图表 13 2021 年 9 月 5 日-9 月 11 日快手直播主播销售排行	12
图表 14 2021 年 9 月 5 日-9 月 11 日抖音直播主播销售排行	12
图表 15 2020 年 9 月至 2021 年 7 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速	12

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 3.39%、4.17%、4.19%、5.01%。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 9，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：中青宝、汤姆猫、顺网科技、智度股份、数码视讯、宝通科技、天舟文化、视觉中国、鼎龙文化、盛天网络。

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	300052.SZ	中青宝	83.29	91.9
2	300459.SZ	汤姆猫	34.18	56.11
3	300113.SZ	顺网科技	29.54	-12.37
4	000676.SZ	智度股份	28.49	28.53
5	300079.SZ	数码视讯	24.72	141.97
6	300031.SZ	宝通科技	24.15	20.45
7	300148.SZ	天舟文化	19.88	16.67
8	000681.SZ	视觉中国	17.81	21.03
9	002502.SZ	鼎龙文化	11.34	110.79
10	300494.SZ	盛天网络	10.77	6.23

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：深大通、广博股份、*ST 长动、中信出版、*ST 嘉信、金财互联、*ST 当代、芒果超媒、当代文体、ST 联建。

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	000038.SZ	深大通	-8.57	-4.48
2	002103.SZ	广博股份	-8.35	4.59
3	000835.SZ	*ST 长动	-7.62	52.54
4	300788.SZ	中信出版	-3.96	-14.58
5	300071.SZ	*ST 嘉信	-3.24	-13.81
6	002530.SZ	金财互联	-3.04	-11.67
7	000673.SZ	*ST 当代	-2.79	45.16
8	300413.SZ	芒果超媒	-2.51	-41.36
9	600136.SH	当代文体	-1.76	-9.94
10	300269.SZ	ST 联建	-1.73	-16.14

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11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》	2
	《和平精英》	5
	《穿越火线：枪战王者》	9
	《QQ 飞车》	12
	《天涯明月刀》	26
	《QQ 炫舞》	21
	《火影忍者》	10
	《魂斗罗：归来》	44
	《FIFA 足球世界》	34
	《使命召唤手游》	42
网易	《哈利波特：魔法觉醒》	1
	《梦幻西游》	4
	《阴阳师》	48
	《大话西游》	16
	《率土之滨》	17
	《明日之后》	14

	《倩女幽魂》	35
	《实况足球》	28
	《光遇》	66
	《天谕》	89
	《梦幻西游网页版》	57
	《有杀气童话 2》	99
	《一梦江湖》	74
	《第五人格》	96
	《王牌竞速》	58
	《Fate/Grand Order》	180
	《坎公骑冠剑》	83
哔哩哔哩	《古剑奇谭木语人》	200+
	《碧蓝航线》	200+
	《公主联结 Re:Dive》	146
	《不休的乌拉拉》	172
	《香肠派对》	196
心动公司	《仙境传说 RO》	164
	《神仙道 HD》	200+
	《真：三国无双 霸》	39
	《航海王热血航线》	50
中手游	《航海王强者之路》	178
	《新射雕群侠之铁血丹心》	200+
	《斗罗大陆：斗神再临》	128
IGG	《王国纪元》	68
	《浮生为卿歌》	31
	《熹妃 Q 传》	101
友谊时光	《宫廷计手游》	195
	《熹妃传》	199
	《斗罗大陆：魂师对决》	8
	《叫我大掌柜》	40
	《云上城之歌》	37
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	82
三七互娱	《荣耀大天使》	60
	《精灵盛典：黎明》	151
	《斗罗大陆》	72
	《一刀传世》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
	《阿瓦隆之王》	79
世纪华通	《龙之谷 2》	200+
	《一念逍遥》	11
	《问道》	19
吉比特	《摩尔庄园》	200+
	《伊洛纳》	200+
	《地下城堡 2》	200+

	《梦幻新诛仙》	23
	《完美世界》	41
	《新诛仙》	36
完美世界	《新笑傲江湖》	80
	《新神魔大陆》	121
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
	《球球大作战》	53
	《征途2》	112
巨人网络	《绿色征途》	177
	《征途》	184
	《少年三国志2》	131
	《少年三国志》	192
游族网络	《少年三国志：零》	173
	《权力的游戏》	200+
	《全民奇迹2》	76
	《拳皇98 终极之战OL》	110
掌趣科技	《奇迹：觉醒》	200+
	《一拳超人：最强之男》	130
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	190
	《天地劫：幽城再临》	93
	《梦幻模拟战》	84
祖龙娱乐	《鸿图之下》	62
	《梦幻诛仙》	152
	《龙族幻想》	159
电魂网络	《梦三国》	200+

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 335 亿元，9 月 11 日单日票房 9971.77 万元，较上周同比减少 7.99%。9 月 11 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）、《怒火·重案》（腾讯影业等出品）、《陪你很久很久》（嘉扬电影等出品）。

图表 6 2021 年 9 月 11 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》	3638.02	36.4%	4.68 亿	二十世纪福克斯等
2	《怒火·重案》	1567.73	15.7%	11.92 亿	腾讯影业等
3	《陪你很久很久》	1377.54	13.8%	106.6 万	嘉扬电影等
4	《明日之战》	1009.68	10.1%	8663.4 万	美国天空之舞等
5	《宝可梦：皮卡丘和可可的冒险》	967.08	9.6%	1512.7 万	宝可梦等
6	《峰爆》	256.97	2.5%	827.0 万	中国电影等
7	《梦境人生》	186.57	1.8%	471.8 万	华梦宇宙等
8	《关于我妈的一切》	152.70	1.5%	216.2 万	中国电影等
9	《白蛇 2：青蛇劫起》	139.29	1.3%	5.76 亿	追光动画等
10	《夏日友晴天》	124.03	1.2%	8642.0 万	华特迪士尼影业

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 9 日（周四）CSM 63 城卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《我的砍价女王》（北京励合天地文化传播等出品），第二名《光芒》（浙江影视等出品），第三名《你好检察官》（阿里巴巴影业等出品）。

图表 7 2021 年 9 月 9 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	《我的砍价女王》	2.506	9.32
2	湖南卫视	《光芒》	1.961	7.82
3	浙江卫视	《你好检察官》	1.917	7.65
4	北京卫视	《扫黑风暴》	1.761	7.15
5	北京卫视	《刘墉追案》	1.711	6.37
6	上海东方卫视	《扫黑风暴》	1.593	6.51
7	江苏卫视	《舍我其谁》	1.421	5.55
8	深圳卫视 (新闻综合频道)	《生活家》	0.697	2.64
9	广东卫视	《流金岁月》	0.654	2.43
10	安徽卫视	《爱的理想生活》	0.552	2.08
11	黑龙江卫视	《桃花依旧笑春风》	0.354	1.32
12	湖北卫视	《巡回检察组》	0.195	0.72
13	重庆卫视	《飞刀又见飞刀》	0.166	0.62
14	辽宁卫视	《岳母的幸福生活》	0.129	0.48
15	贵州卫视	《猎手》	0.121	0.46

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 10 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）、《云南虫谷》（企鹅影视等出品）《周生如故》（爱奇艺等出品）。

图表 8 2021 年 9 月 10 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》	84.28	74.69	7.8/105969	多平台	27
2	《云南虫谷》	80.90	69.79	7.0/60725	腾讯视频	14
3	《周生如故》	79.02	69.14	7.4/121449	爱奇艺	26
4	《扫黑风暴》	77.35	63.83	7.3/269580	多平台	35
5	《理想之城》	70.80	57.27	7.6/68595	多平台	32
6	《一生一世》	69.08	56.03	-	爱奇艺	7
7	《我的砍价女王》	68.08	53.55	-	多平台	10
8	《光芒》	67.79	55.20	-	多平台	5
9	《你是我的荣耀》	64.24	52.88	7.0/352393	腾讯视频	49
10	《机智的上半场》	63.75	60.65	7.0/8927	优酷	26

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 10 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》、《德云斗笑社第二季》、《快乐大本营 2021》。

图表9 2021年9月10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》	74.60	56.13	7.4/25150	芒果TV	32
2	《德云斗笑社第二季》	65.96	47.35	7.6/4592	腾讯视频	24
3	《快乐大本营 2021》	62.79	49.18	7.3/24577	芒果TV	8330
4	《这！就是街舞第四季》	62.60	38.34	8.9/17396	优酷	30
5	《再见爱人》	62.47	42.53	8.7/12644	芒果TV	47
6	《你好生活第三季》	61.86	43.31	8.5/3121	多平台	39
7	《脱口秀大会第四季》	60.89	41.07	7.5/17311	腾讯视频	34
8	《中国好声音 2021》	59.52	45.03	4.8/3834	浙江卫视	45
9	《爆裂舞台》	59.02	47.24	5.1/3255	爱奇艺	39
10	《中餐厅第五季》	56.01	48.32	4.5/6592	芒果TV	45

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%
7	BesTV橙子视频	316	4.4%	7	BesTV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%

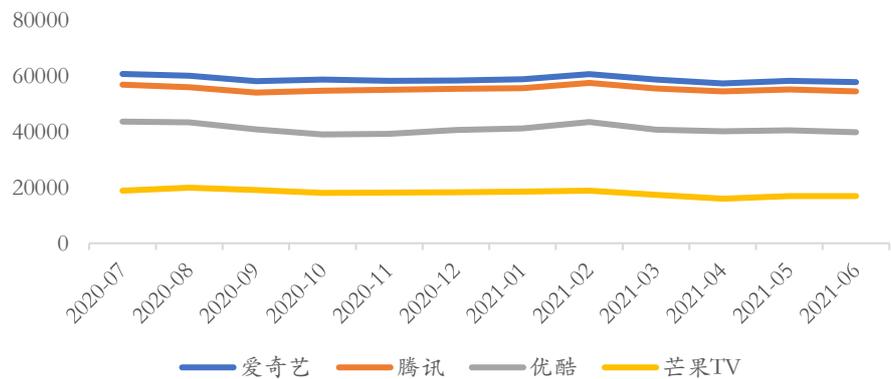
9	云视听 虎电竞	138	30.6%	9	华影时 光	135	3.2%	9	云视听 快TV	16	-4.2%
10	华影时 光	135	3.2%	10	云视听 虎电竞	132	30.9%	10	云视听 电视猫	12	6.9%

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（9月5日-9月11日）淘宝直播主播销售排行TOP5销售额总计20.1亿元，同比增长3.82%。排名前三分别为：薇娅 viya（6.69亿）、李佳琦 Austin（6.08亿）、小鞠小BABY（3.7亿）。

图表 12 2021年9月5日-9月11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	7659.13 万	6.69 亿
2	李佳琦 Austin	4154 万	6.08 亿
3	小鞠小BABY	81.95 万	3.7 亿
4	雪梨_Chérie	2340.67 万	2.41 亿
5	小小玉米 Corn	125.89 万	1.22 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（9月5日-9月11日）快手直播主播销售排行TOP5销售额总计7.89亿元，同比下降18.55%。排名前三分别为：蛋蛋（2.2亿）、漂亮（1.81亿）、朵拉朵尚♥李海珍（1.72亿）。

图表 13 2021 年 9 月 5 日-9 月 11 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	3448.72 万	2.2 亿
2	漂亮	2286.28 万	1.81 亿
3	朵拉朵尚♥李海珍	1994.78 万	1.72 亿
4	娇后~秒姐	340.68 万	1.52 亿
5	77 英姐广州护肤工厂	3430.18 万	6422.5 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（9 月 5 日-9 月 11 日）抖音直播主播销售排行 TOP5 销售额总计 4.44 亿元，同比增长 75.46%。排名前三分别为：罗永浩（1.5 亿）、舒畅（8579.98 万）、贾乃亮（7254.37 万）。

图表 14 2021 年 9 月 5 日-9 月 11 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	1829.18 万	1.5 亿
2	舒畅	525.47 万	8579.98 万
3	贾乃亮	1216.24 万	7254.37 万
4	董先生珠宝	1226.85 万	6830.98 万
5	彩虹夫妇	610.71 万	6726.15 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 7 月广告市场花费同比增长 12.4%，环比下降-2.7%，其中电梯 LCD 渠道同比涨幅最大（29.9%），报纸渠道同比跌幅最大（-27.2%）。

图表 15 2020 年 9 月至 2021 年 7 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	2020-09	2020-10	2020-11	2020-12	2021-01	2021-02	2021-03	2021-04	2021-05	2021-06	2021-07
电视	-1.5%	4.4%	-1.3%	-6.6%	-8.3%	51.5%	37.8%	24.8%	12.5%	0.5%	-6.5%
报纸	-26.9%	-26.6%	-33.3%	-16.7%	-18.1%	35.2%	35.6%	-3.4%	-21.4%	-13.1%	-27.2
杂志	-31.1%	-31.6%	-20.0%	-20.2%	-24.9%	-17.1%	-12.2%	22.8%	-4.9%	-12.9%	-15.2
电台	-5.7%	-7.0%	-11.3%	-14.3%	-9.8%	48.9%	31.1%	15.5%	8.0%	4.2%	1.2%
传统户外	2.5%	7.3%	4.0%	8.3%	-6.5%	6.4%	24.9%	3.8%	-12.2%	-21.7%	-19.4%
电梯 LCD	27.2%	41.3%	36.8%	20.0%	19.8%	24.8%	27.1%	38.4%	38.2%	48.5%	29.9%
电梯海报	50.8%	43.9%	50.0%	36.1%	27.2%	301.9%	89.6%	57.7%	35.4%	28.4%	24.4%
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%	12.4%

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
2021/09/07	新华文轩	关于控股股东权益变动达到5%的提示性公告	四川新华出版发行集团有限公司通过集中竞价方式增持公司股票6169万股,持股比例由48.05%增长至53.05%。
2021/09/07	三七互娱	限售股票上市流通提示性公告	公司1.06亿股限售股份将于9月10日上市流通,占公司总股本4.76%。
2021/09/08	文投控股	股东及董事减持股份计划公告	公司股东立茂投资、高管郝文彦因自身资金需求,计划于2021年10月8日至2022年1月5日期间,通过集中竞价交易方式分别减持不超过2000万股、3038万股公司股份。
2021/09/08	恺英网络	关于股东权益变动的提示性公告	2020年5月29日至2021年9月6日,董事长金锋通过集中竞价和大宗交易增持公司股份1.05亿股。目前,金锋共持有公司股份数2.10亿股,占公司总股本9.79%。
2021/09/08	盛通股份	关于持股5%以上股东部分股份解除质押的公告	股东贾春琳将其持有的1.07千万股公司股份解除质押,目前,贾春琳持股数量为6.26千万股,持股比例11.50%。
2021/09/08	*ST长动	关于公司股东所持部分股份被动减持的公告	2021年9月7日,公司获悉控股股东清风公司近期发生股份减持情形。减持后,清风公司持有上市公司股份5.46千万股,占公司总股本的16.72%。
2021/09/08	汤姆猫	关注函	2021年9月8日,深交所向公司发出关注函,提出公司补充说明现有主营业务、主要产品与元宇宙概念的关联性等要求。
2021/09/09	富春股份	2021年度向特定对象发行股票预案(修订稿)	公司拟向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过7.03亿元,其中拟使用募集资金3.72亿元投入游戏开发项目,3.30亿元用于游戏IP运营项目。
2021/09/09	浙文影业	财通证券关于浙文影业收购报告书之2021年半年度持续督导意见	钱文龙、缪进义将其持有的上市公司股份对应的表决权委托给浙江文投。至此,公司的控股股东变更为浙江文投,实际控制人变更为浙江省财政厅。
2021/09/10	视觉中国	关于股改前持股5%以上股东减持股份达1%的公告	股权分置改革实施前5%以上股东常州服装集团累计减持本公司股份708.20万股,占总股本1.01%。其本次减持后持有本公司股份331.13万股,占总股本0.47%。
2021/09/10	读客文化	关于副总经理辞职的公告	2021年9月10日,程峰因个人原因辞去公司副总经理职务,辞职后不再担任公司任何职务。目前,程峰间接持有公司股票占公司总股本0.49%。
2021/09/11	江苏有线	关于持股5%以上股东累计减持达5%的提示公告	2019年3月19日至2021年9月9日,视京呈通信通过集中竞价、大宗交易方式合计减持股份2.50亿股。目前,视京呈通信持有公司股份数3.41亿股,占公司总股本6.83%。

4 行业要闻

4.1 游戏

1) 汤姆猫针对“会说话的汤姆猫家族”IP 开展 NFT 数字收藏品授权

汤姆猫公司旗下子公司已与相关合作方签署了《授权许可使用协议》，双方将针对“会说话的汤姆猫家族”IP 开展 NFT 数字收藏品授权，目前未对公司产生实际收入。（36 氪）

2) 《剑侠情缘网络版》复刻手游《剑网1：归来》开启预约

以经典端游《剑侠情缘 网络版》为原型的手游《剑网1：归来》于9月6日正式开启预约，该手游由西山居研发，由西山居与盛趣游戏联合发行。（游戏葡萄）

3) 8月中国手游发行商收入排行榜：腾讯、网易、米哈游稳定前三

8月中国手游发行商全球收入榜发布：前三名依旧为腾讯、网易、米哈游，三七互娱8月收入同比增长349.2%，位列第四名，主要系《斗罗大陆：魂师对决》等表现亮眼。（Sensor Tower）

4) 腾讯游戏：账号租卖严重破坏未成年人保护机制，呼吁尽快出台法规

腾讯游戏表示账号租卖严重破坏游戏实名制和未成年人保护机制，目前已对超过20家账号交易平台和多个电商平台起诉或发函，要求其停止相关服务。（腾讯网）

5) 网易自研游戏《哈利波特：魔法觉醒》上线首日 iOS 双榜登顶

网易自研自发的卡牌类游戏《哈利波特：魔法觉醒》9月9日上线，首日登顶 iOS 畅销榜、下载榜。（App Annie）

6) 《英雄联盟手游》不删档测试推迟，并宣布新增一轮限量测试

《英雄联盟手游》9月9日在微博发布公告宣布增加一轮限量测试，不删档测试延迟。代号“金克丝”的限量测试于9月15日启动，并延续至国庆假期后。（Gamelook）

7) 王者荣耀、DOTA2 等 8 个电竞项目入选 2022 年杭州亚运会

9月8日，杭州亚运会正式公布入选的8个电竞项目，《AoV 亚运会版(王者荣耀)》《Dota2》等，以及新增2个示范项目《AESF 机器人大师赛》《AESF VR 运动》。（Gamelook）

8) AR 企业亮风台完成 2.7 亿 C+轮融资，发布 5G AR 眼镜 HiAR H100

9月9日，国内AR公司“亮风台”发布了5G AR智能眼镜HiAR H100、及AR“便利贴”PinNotes。同时，亮风台宣布完成2.7亿元C+轮融资，本轮融资由CPE源峰领投。（36 氪）

9) Epic 起诉苹果案宣判：App Store 不得阻止第三方支付

当地时间9月10日，Epic Games与苹果的反垄断诉讼案宣判。法官伊冯娜·冈萨雷斯·罗杰斯（Yvonne Gonzalez Rogers）做出判决：对于应用开发者通知用户可以在应用外购买、充值的行为，App Store不得再加以阻止和限制。（游戏葡萄）

4.2 影视

1) 中演协组织发起自律公约，明确六类将被限流、禁言、清理账号

9月10日，中国演出行业协会组织会员体系中微博、抖音等互联网平台企业代表，

发起《构建清朗网络文化生态自律公约》，明确对发布含有无任何凭据的明星八卦，夸大事实、造谣、恶意炒作等六类内容的账号予以限流、禁言、清理。（人民网）

2) 腾讯视频超前点播已支持用户选集解锁

中消协9月9日发文称，超前点播应重自愿，逐集限制要取消。9月10日，目前正在腾讯视频热播的《云南虫谷》超前点播现已支持用户选集解锁。（钛媒体）

4.3 互联网

1) 阿里巴巴公益基金会战略升级

阿里巴巴公益基金会宣布将进行战略升级，未来将全面聚焦于三大方向：践行共同富裕、助力乡村振兴、积极投身建设绿水青山。（36氪）

2) 无性别服饰品牌 Bosie 获 B 站投资

哔哩哔哩投资面向95后的无性别休闲时装品牌 Bosie（伯喜），持股比例为4.9%。（36氪）

3) B 站开启原创扩音计划，现金奖励、百亿流量扶持原创音乐人

哔哩哔哩音乐区宣布上线“原创扩音计划”，9月6日至11月10日期间，将以现金奖励、百亿流量、厂牌签约、音乐 live 等资源体系全力扶持原创音乐内容和音乐人。（36氪）

4) 人社部等4部门对美团等企业保障劳动者权益开展联合行政指导

9月10日，人社部等4部门召开平台企业行政指导会，就维护新就业形态劳动者劳动保障权益对美团、饿了么、滴滴等10家头部平台企业开展联合行政指导。（钛媒体）

5) TikTok 美英用户月平均使用时长超过 YouTube

据 App Annie 的最新报告显示，TikTok 美英用户月平均使用时长超过 YouTube。截至今年7月，美国地区每用户平均每月在 TikTok 花费时长超过24个小时。英国地区目前 TikTok 每用户月平均使用时长接近26个小时。（游戏陀螺）

6) 腾讯注册元宇宙相关商标

天眼查 App 显示，近日，腾讯科技（深圳）有限公司申请注册“王者元宇宙”“天美元宇宙”商标，国际分类含社会服务、通讯服务，当前商标状态均为申请中。（36氪）

7) 上海网信办等部门约谈比心 App，责令全面停止陪玩功能服务

网信上海官方微信发文称，游戏陪练应用比心 App 存在多个账号利用低俗、软色情信息诱导未成年人参与陪玩、诱导玩家用户下单等问题。近日，上海网信办会同市公安局网安总队联合约谈比心 App 运营企业负责人，责令企业就相关问题深入整改，全面停止陪玩功能和服务。（36氪）

4.4 教育

1) 三部委明确义务教育学科类校外培训实行政府指导价

国家发改委、教育部、市场监管总局联合发布《关于加强义务教育阶段学科类校外

培训收费监管的通知》，明确义务教育阶段线上和线下学科类校外培训收费依法实行政府指导价管理，上浮不得超过 10%，下浮可不限。（芥末堆）

2) 8 月教育行业融资报告：23 家企业共融资 10.35 亿元

8 月为双减政策实施第二个月。8 月教育行业共发生 23 起融资事件，融资事件数量与 7 月相近；8 月融资总金额为 10.35 亿元，相比 7 月（15.132 亿元）减少了近三分之一。（芥末堆）

3) 北京公布首批学科类校外培训机构“白名单”

9 月 11 日，“首都教育”公布北京首批学科类校外培训机构“白名单”，并公示机构办学许可证号、监管账号等信息。同时，北京市教委发出《义务教育阶段学科类校外培训有关情况的提示》，提醒家长注意校外培训机构预付费等问题。（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。