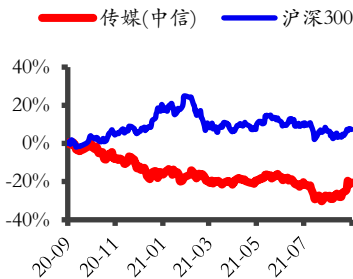


## 优质内容驱动国庆档票房回暖,《英雄联盟手游》正式上线

行业评级: 增 持

报告日期: 2021-10-11

### 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 1.71%、0.73%、-0.04%、2.55%。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股: 浙文互联、中体产业、芒果超媒、紫天科技、ST 三五、利欧股份、宣亚国际、金财互联、思美传媒、三人行。上周传媒互联网板块**跌幅最大**的十只个股: 中国电影、中视传媒、光线传媒、捷成股份、上海电影、联创股份、数码视讯、川网传媒、大晟文化、\*ST 艾格。

#### ● 主要观点和投资建议

#### 优质内容驱动国庆档票房回暖,《英雄联盟手游》正式上线

**国庆档总票房表现亮眼, 票价提升是主要驱动力。**根据猫眼专业版数据统计, 2021 年国庆档(10 月 1 日至 7 日)累计总票房为 43.84 亿元, 同比增长 11%, 接近 2019 年历史最高记录(44.66 亿元)。**分票价和观影人次来看,** 2021 年国庆档累计观影人次约 0.94 亿人, 同比 2020 年基本持平, 较 2019 年同期下降-20.3%; 人均票价同比增长 18%至 46.8 元, 是总票房增长的主要驱动力。

**票房分布马太效应显著, 优质内容供给释放观影需求。**2021 年国庆档影片供给类型相对集中, 主要为 2 部主旋律影片和 6 部亲子类动画电影, 其中主旋律影片在票房、热度与口碑上均表现优异。《长津湖》《我和我的父辈》的档期票房分别为 32.03/9.65 亿元, 合计票房占比高达 95%, 豆瓣评分分别为 7.6/7.0 分。其中《长津湖》位列中国影史总票房第七, 打破了中国影史国庆档最高票房影片等 16 项影史纪录, 凸显了观影市场“内容为王”的长期逻辑。**我们认为,** 长期来看, 随着疫情对电影板块影响的持续放缓, 对于电影板块的关注点将集中于**优质影片的供给以及影院竞争格局的改善**上。建议关注院线龙头万达电影。

此外, 由拳头游戏与腾讯光子工作室联合研发、腾讯独代的《英雄联盟手游》于 10 月 8 日开启不删档测试, 上线 3 日保持 iOS 下载榜第一、畅销榜第二的成绩, TapTap 评分保持在 8.0 的较高水平。**从腾讯内部产品矩阵来看,**《英雄联盟手游》与《王者荣耀》同为头部 MOBA 类手游, 在定位上则略有差异。其中《王者荣耀》玩法更为休闲、上手难度较低、社交属性较强; 而《英雄联盟手游》在保留 PC 端游核心玩法的基础上, 进行单局时长控制、加快游戏节奏等手游化改版, 上手门槛较《王者荣耀》更高, 预计主要面向《英雄联盟》端游玩家及 MOBA 类游戏爱好者。**长期来看,**《英雄联盟手游》有望凭借 IP 影响力及优异品质跻身国内头部 MOBA 类手游, 为腾讯带来游戏收入新增量; **同时,** 该游戏也是腾讯对“英雄联盟”IP 长线布局中的重要一环, 将继 8 月底上线的《金铲铲之战》后, 进一步丰富“英雄联盟”IP 矩阵、提升 IP 价值。建议关注腾

讯。

● 风险提示

国内疫情反复进一步加剧的风险，电影票房不及预期的风险；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.....	10
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 互联网.....	15
4.3 影视.....	16
4.4 教育.....	16
4.5 体育.....	16
风险提示: .....	16

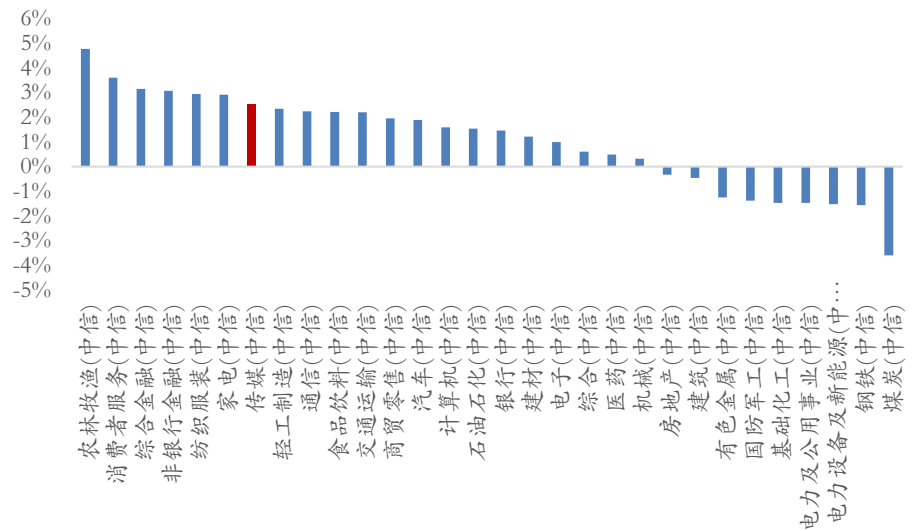
## 图表目录

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 10 月 9 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 10 月 9 日内地电影票房排行.....	9
图表 7 2021 年 10 月 7 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 10 月 8 日网台剧网络热度排行.....	10
图表 9 2021 年 10 月 8 日电视综艺热度排行.....	11
图表 10 2021 年 8 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 9 月 27 日-10 月 3 日淘宝直播主播销售排行.....	12
图表 13 2021 年 9 月 27 日-10 月 3 日快手直播主播销售排行.....	13
图表 14 2021 年 9 月 27 日-10 月 3 日抖音直播主播销售排行.....	13
图表 15 2020 年 10 月至 2021 年 8 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 1.71%、0.73%、-0.04%、2.55%。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 7，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：浙文互联、中体产业、芒果超媒、紫天科技、ST 三五、利欧股份、宣亚国际、金财互联、思美传媒、三人行。

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	600986.SH	浙文互联	10.07%	9.56%
2	600158.SH	中体产业	10.02%	8.59%
3	300413.SZ	芒果超媒	9.11%	-34.28%
4	300280.SZ	紫天科技	7.49%	-42.50%
5	300051.SZ	ST 三五	7.37%	-11.24%
6	002131.SZ	利欧股份	7.17%	-10.84%
7	300612.SZ	宣亚国际	6.66%	-26.46%
8	002530.SZ	金财互联	6.47%	-11.41%
9	002712.SZ	思美传媒	5.52%	-9.84%
10	605168.SH	三人行	5.45%	-31.41%

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：中国电影、中视传媒、光线传媒、捷成股份、上海电影、联创股份、数码视讯、川网传媒、大晟文化、\*ST 艾格。

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	600977.SH	中国电影	-6.00%	1.77%
2	600088.SH	中视传媒	-4.78%	-14.54%
3	300251.SZ	光线传媒	-3.63%	-20.73%
4	300182.SZ	捷成股份	-3.39%	32.20%
5	601595.SH	上海电影	-3.04%	-0.55%
6	300343.SZ	联创股份	-2.82%	591.35%
7	300079.SZ	数码视讯	-1.17%	80.94%
8	300987.SZ	川网传媒	-1.03%	-39.77%
9	600892.SH	大晟文化	-0.57%	20.62%
10	002619.SZ	*ST 艾格	-0.56%	-0.56%

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 8 月国内移动游戏销售收入 192.38 亿元，同比增长 8.17%。根据 App Annie 数据，10 月 9 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《王者荣耀》、《英雄联盟手游》、《哈利波特：魔法觉醒》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4 2021 年 10 月 9 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
	《英雄联盟手游》	2
	《和平精英》	4
	《穿越火线：枪战王者》	32
	《火影忍者》	9
	《天涯明月刀》	31
	《QQ 炫舞》	33
	《QQ 飞车》	24
	《FIFA 足球世界》	45
	《使命召唤手游》	51
《魂斗罗：归来》	35	
网易	《哈利波特：魔法觉醒》	3
	《梦幻西游》	5
	《大话西游》	12
	《率土之滨》	16
	《明日之后》	18
	《一梦江湖》	67

	《倩女幽魂》	25
	《阴阳师》	27
	《实况足球》	37
	《天谕》	75
	《梦幻西游网页版》	64
	《有杀气童话 2》	159
	《光遇》	68
	《第五人格》	123
	《王牌竞速》	71
	《坎公骑冠剑》	117
	《碧蓝航线》	158
<b>哔哩哔哩</b>	《Fate/Grand Order》	17
	《古剑奇谭木语人》	200+
	《公主联结 Re:Dive》	200+
	《不休的乌拉拉》	200+
	《香肠派对》	200+
<b>心动公司</b>	《仙境传说 RO》	200+
	《神仙道 HD》	200+
	《真：三国无双 霸》	87
	《航海王热血航线》	60
<b>中手游</b>	《航海王强者之路》	182
	《新射雕群侠之铁血丹心》	200+
	《斗罗大陆：斗神再临》	200+
<b>IGG</b>	《王国纪元》	72
	《浮生为卿歌》	29
	《熹妃 Q 传》	145
<b>友谊时光</b>	《宫廷计手游》	200+
	《熹妃传》	200+
	《斗罗大陆：魂师对决》	7
	《叫我大掌柜》	48
	《云上城之歌》	65
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	90
<b>三七互娱</b>	《荣耀大天使》	81
	《精灵盛典：黎明》	142
	《斗罗大陆》	200+
	《一刀传世》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
	《阿瓦隆之王》	80
<b>世纪华通</b>	《龙之谷 2》	200+
	《一念逍遥》	8
	《问道》	13
<b>吉比特</b>	《摩尔庄园》	200+
	《伊洛纳》	200+
	《地下城堡 2》	200+

	《梦幻新诛仙》	21
	《完美世界》	43
	《诛仙》	42
完美世界	《新笑傲江湖》	63
	《新神魔大陆》	122
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
	《球球大作战》	59
	《征途2》	94
巨人网络	《绿色征途》	141
	《征途》	170
	《少年三国志2》	130
	《少年三国志》	200+
游族网络	《少年三国志：零》	194
	《权力的游戏》	200+
	《全民奇迹2》	106
	《拳皇98 终极之战OL》	88
掌趣科技	《奇迹：觉醒》	195
	《一拳超人：最强之男》	185
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	147
	《天地劫：幽城再临》	116
	《梦幻模拟战》	100
祖龙娱乐	《鸿图之下》	97
	《梦幻诛仙》	154
	《龙族幻想》	138
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 398 亿元，10 月 9 日单日票房 28755.4 万元，较上周同比下降 54.69%。10 月 9 日电影综合票房排名前三分别为：《长津湖》（北京博纳影业等出品）、《我和我的父辈》（中国电影等出品）、《五个扑水的少年》（光线影业等出品）。

图表 6 2021 年 10 月 9 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	《长津湖》	23824.44	82.8%	38.71 亿	北京博纳影业等
2	《我和我的父辈》	4158.64	14.4%	11.33 亿	中国电影等
3	《五个扑水的少年》	294.11	1%	4292.2 万	光线影业等
4	《峰爆》	93.74	0.3%	4.3 亿	中国电影等
5	《守望青春》	75.12	0.2%	743.7 万	北方联合影视等
6	《大耳朵图图之霸王龙在行动》	64.27	0.2%	4347.8 万	上美影厂等
7	《关于我妈的一切》	47.03	0.1%	1.48 亿	中国电影等
8	《皮皮鲁与鲁西西之罐头小人》	42.68	0.1%	4654.5 万	皮皮鲁总动员等
9	《拯救甜甜圈：时空大营救》	27.89	<0.1%	2639.8 万	华狮盛典等
10	《老鹰抓小鸡》	13.01	<0.1%	2884.1 万	良子影视

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 10 月 7 日（周四）CSM 63 城卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《功勋》（上海广播电视台等出品），第二名《功勋》（上海广播电视台等出品），第三名《功勋》（上海广播电视台等出品）。

**图表 7 2021 年 10 月 7 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	江苏卫视	《功勋》	2.361	8.25
2	上海东方卫视	《功勋》	2.236	7.79
3	浙江卫视	《功勋》	2.113	7.38
4	北京卫视	《功勋》	1.92	6.69
5	广东卫视	《大决战》	0.713	2.49
6	深圳卫视 (新闻综合频道)	《你是我的城池营垒》	0.612	2.22
7	安徽卫视	《燃烧大地》	0.566	1.99
8	黑龙江卫视	《叛逆者》	0.37	1.3
9	吉林卫视	《巡回检查组》	0.208	0.73
10	山东卫视	《燃烧大地》	0.2	0.71
11	湖南卫视	《好好生活》	0.17	0.71
12	东南卫视	《假日暖洋洋》	0.151	0.53
13	四川卫视	《锦衣之下》	0.15	0.53
14	重庆卫视	《瞄准》	0.132	0.46
15	湖北卫视	《跨过鸭绿江》	0.131	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 10 月 8 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《功勋》（上海广播电视台等出品）、《启航：当风起时》（企鹅影视等出品）、《一生一世》（爱奇艺等出品）。

**图表 8 2021 年 10 月 8 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	《功勋》	79.06	66.96	9.1/18088	多平台	14
2	《启航：当风起时》	70.46	54.35	8.3/12913	腾讯视频	26
3	《一生一世》	69.12	58.18	6.3/75589	爱奇艺	34
4	《光芒》	68.26	58.57	6.4/25757	多平台	32
5	《国子监来了个女弟子》	67.03	54.76	4.1/25264	多平台	18
6	《好好生活》	62.72	47.17	-	芒果 TV	5
7	《乔家的儿女》	58.59	41.25	7.8/136583	多平台	54
8	《周生如故》	58.06	42.64	7.4/154429	爱奇艺	53
9	《我的巴比伦恋人》	56.83	46.09	7.6/15091	多平台	13
10	《当爱情遇上科学家》	56.08	45.07	4.6/2276	多平台	15

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 10 月 8 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》、《这！就是街舞第四季》、《再见爱人》。

图表9 2021年10月8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》	71	51.74	7.4/30824	芒果TV	59
2	《这！就是街舞第四季》	66.16	47.4	8.8/21116	优酷	57
3	《再见爱人》	63.02	43.37	8.7/18035	芒果TV	74
4	《脱口秀大会第四季》	62.4	42.09	7.4/23317	腾讯视频	61
5	《中国好声音2021》	60.12	45.34	4.6/4385	多平台	72
6	《嗨放派》	59.74	45.44	7.0/4796	多平台	57
7	《你好生活第三季》	59.19	37.6	8.4/5413	多平台	66
8	《快乐大本营2021》	56.35	40.11	7.3/24770	芒果TV	281
9	《德云斗笑社第二季》	56.18	35.74	7.3/6353	腾讯视频	51
10	《我们的歌第三季》	54.86	38.1	-	多平台	21

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8月国内OTT+智能电视日均开机率39%，环比上涨0.2%，日均活跃终端数12152万台，环比上升2.0%。8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（4133万户）、CIBN酷喵影视（3698万户）、云视听极光（2878万户）。

图表10 2021年8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	4133	4.4%	1	银河奇异果	3639	2.8%	1	CIBN酷喵	511	16%
2	CIBN酷喵	3698	8.1%	2	CIBN酷喵	3187	7.0%	2	银河奇异果	494	18.5%
3	云视听极光	2878	9.6%	3	云视听极光	2695	8.4%	3	云视听极光	183	30.4%
4	芒果TV	894	16.2%	4	芒果TV	821	15.6%	4	芒果TV	73	23.5%
5	华数鲜时光	829	17.1%	5	华数鲜时光	780	16.7%	5	BesTV橙子视频	58	5.2%
6	云视听小电视	686	14.3%	6	云视听小电视	634	13.7%	6	云视听小电视	52	21.6%
7	BesTV橙子视频	326	3.1%	7	BesTV橙子视频	267	2.6%	7	华数鲜时光	49	23.2%
8	云视听快TV	158	-23.5%	8	云视听虎电竞	148	12.4%	8	CIBN微视听	30	6.4%

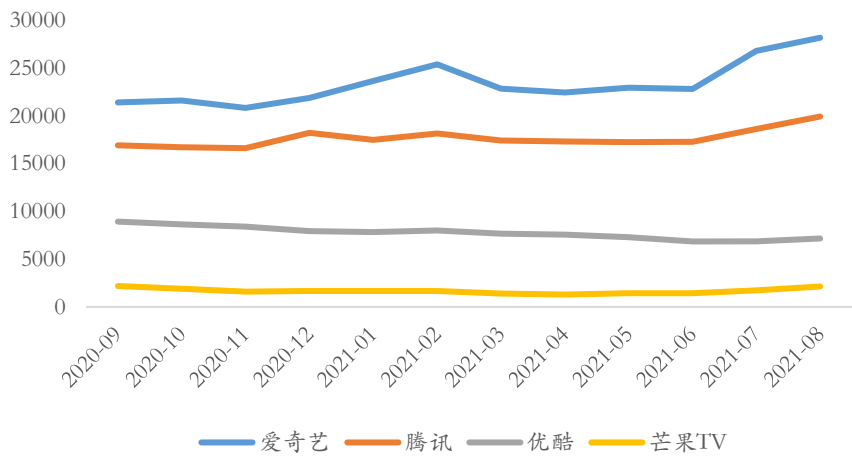
9	云视听 虎电竞	155	12.5%	9	云视听 快TV	142	-25.5%	9	云视听 快TV	16	-0.5%
10	华影时 光	132	-2.2%	10	华影时 光	132	-2.2%	10	云视听 电视猫	15	30.4%

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 Trustdata 数据，2021 年 8 月国内四大视频平台月独立设备数分别为：爱奇艺（28172 万）、腾讯视频（19927 万）、优酷（7168 万）、芒果 TV（2132 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：Trustdata，华安证券研究所

## 2.6 直播电商

### 2.6.1 淘宝直播

根据灰豚数据，近 7 日（9 月 27 日-10 月 3 日）淘宝直播主播销售排行 TOP5 销售额总计 90.63 亿元，同比下降 53.48%。排名前三分别为：石头家的珠宝南红（57.26 亿）、贝嫂高品质珠宝（22.8 亿）、米可时光品牌女装折扣（16.3 亿）。

图表 12 2021 年 9 月 27 日-10 月 3 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	石头家的珠宝南红	2.3 万	57.26 亿
2	贝嫂高品质珠宝	7340	22.8 亿
3	米可时光品牌女装折扣	1.7 万	16.3 亿
4	薇娅 viya	27.1 万	5.42 亿
5	联想官方旗舰店	99.9 万	3.85 亿

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

### 2.6.2 快手直播

根据灰豚数据，近7日（9月27日-10月3日）快手直播主播销售排行TOP5销售额总计10.22亿元，同比上升228.62%。排名前三分别为：辛有志（5.8亿）、蛋蛋（2.9亿）、MiMi（0.52亿）。

图表 13 2021 年 9 月 27 日-10 月 3 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	辛有志	9226.7 万	5.8 亿
2	蛋蛋	3719.9 万	2.9 亿
3	MiMi	1357.3 万	5170.5 万
4	斌哥	807.1 万	5104.9 万
5	时大漂亮	2333.8 万	4889.9 万

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

### 2.6.3 抖音直播

根据灰豚数据，近7日（9月27日-10月3日）抖音直播主播销售排行TOP5销售额总计5.24亿元，同比下降31.05%。排名前三分别为：大狼狗郑建鹏&言真夫妇（1.3亿）、罗永浩（1.3亿）、贾乃亮（1.1亿）。

图表 14 2021 年 9 月 27 日-10 月 3 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	大狼狗郑建鹏&言真夫妇	5169.4 万	1.3 亿
2	罗永浩	1827.3 万	1.3 亿
3	贾乃亮	1455.6 万	1.1 亿
4	刘媛媛	1433.8 万	8466 万
5	子安	385.6 万	6938.6 万

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

## 2.7 广告营销

根据 CTR 数据，2021 年 8 月广告市场花费同比增长 6.9%，环比增长 1.6%，其中影院视频渠道同比涨幅最大（>1000%），报纸渠道同比跌幅最大（-50.7%）。

图表 15 2020 年 10 月至 2021 年 8 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	2020-10	2020-11	2020-12	2021-01	2021-02	2021-03	2021-04	2021-05	2021-06	2021-07	2021-08
电视	4.4%	-1.3%	-6.6%	-8.3%	51.5%	37.8%	24.8%	12.5%	0.5%	-6.5%	-10.4%
报纸	-26.6%	-33.3%	-16.7%	-18.1%	35.2%	35.6%	-3.4%	-21.4%	-13.1%	-27.2%	-50.7%
杂志	-31.6%	-20.0%	-20.2%	-24.9%	-17.1%	-12.2%	22.8%	-4.9%	-12.9%	-15.2%	-18.3%
电台	-7.0%	-11.3%	-14.3%	-9.8%	48.9%	31.1%	15.5%	8.0%	4.2%	1.2%	-9.8%
传统户外	7.3%	4.0%	8.3%	-6.5%	6.4%	24.9%	3.8%	-12.2%	-21.7%	-19.4%	-13.2%
电梯 LCD	41.3%	36.8%	20.0%	19.8%	24.8%	27.1%	38.4%	38.2%	48.5%	29.9%	26.1%
电梯海报	43.9%	50.0%	36.1%	27.2%	301.9%	89.6%	57.7%	35.4%	28.4%	24.4%	15.2%
影院视频	-66.4%	8.0%	12.1%	7.1%	10.1%	0.0%	0.0%	-	-	-	>1000%
<b>整体</b>	<b>1.1%</b>	<b>10.1%</b>	<b>5.3%</b>	<b>-0.8%</b>	<b>-2.06%</b>	<b>68.4%</b>	<b>52.3%</b>	<b>41.7%</b>	<b>28.9%</b>	<b>12.4%</b>	<b>6.9%</b>

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
2021/09/27	力盛赛车	关于公司总经理辞职暨聘任总经理及副总经理的公告	夏青先生申请辞去公司总经理职务，辞职后将担任公司董事长；同意聘任余星宇先生担任公司总经理、聘任张祖坤先生担任公司副总经理。
2021/09/27	惠程科技	关于公司独立董事辞职的公告	钟晓林先生申请辞去公司第七届董事会独立董事、审计委员会委员、提名委员会召集人、战略委员会委员职务，辞职生效后，钟晓林先生将不再担任公司任何职务。
2021/09/28	广弘控股	关于董事辞职的公告	陈楚盛申请辞去公司董事、董事会下设各专业委员会委员等职务。截至目前未持有公司股票。
2021/09/28	贵广网络	关于股东减持超过1%的提示性公告	中化集团自8月31日至9月27日期间通过集合竞价方式减持公司股份1051万股，约占公司总股本的1%。
2021/09/28	读客文化	2021年限制性股票激励计划(草案)摘要	公司计划向激励对象授予第二类限制性股票122.30万股，约占总股本的0.31%，本次激励对象共计42人。
2021/09/29	迅游科技	关于董事股份减持计划的预披露暨纾困进展公告	公司董事长陈俊拟在3个交易日后的3个月内，通过大宗交易减持不超过150万股，占公司总股本0.74%，拟受让方为贵阳市大数据产业集团有限公司。
2021/09/29	天地在线	关于持股5%以上股东股份减持预披露的公告	公司股东赵建光及一致行动人拟通过大宗交易及集中竞价交易合计减持不超过420.3万股，占公司总股份4.6%。
2021/09/29	思美传媒	思美传媒股份有限公司关于免去相关董事职务的公告	因其工作调整原因无法履行董事职责，公司免去丁凯董事职务。
2021/09/30	电魂网络	关于增加全资子公司注册资本的公告	公司向全资子公司电魂创投增资2.2亿元，增资完成后电魂创投注册资本变更为6亿元；电魂创投资人民币4000万元，设立全资孙公司北京灵焰，注册资本为4000万元。
2021/09/30	华扬联众	关于调整非公开发行股票募投项目拟投入募集资金金额的公告	公司本次非公开发行股票募集资金净额为人民币3.77亿元，低于拟募投资金9.09亿元，为保障投资项目顺利实施，公司拟对各募投项目拟投入募集资金金额进行调整。
2021/09/30	贵广网络	股东减持股份超过1%暨减持进展公告	中化集团通过大宗交易方式减持2103.4万股，约占减持计划公告时公司总股本的2.00%，减持超过1%且减持数量过半，本次减持计划未实施完毕。
2021/10/08	昆仑万维	2021年前三季度业绩预告	2021年前三季度，公司归母净利润预计为18.5-24.0亿元，比上年重组后下降-57.78%至-45.23%；扣非归母净利润预计为16.1-21.6亿元，比上年重组后增长31.75-76.74%。

## 4 行业要闻

### 4.1 游戏

#### 1) 国务院印发《中国儿童发展纲要（2021—2030年）》

国务院印发了《中国儿童发展纲要（2021—2020年）》，要求落实国家统一的未成年人网络游戏电子身份认证，完善游戏产品分类、内容审核、时长限制等措施。（游戏陀螺）

#### 2) 《原神》移动端总收入已超过20亿美元

Sensor Tower 商店数据显示，2020年9月28日上线以来，米哈游《原神》在全球 AppStore 和 GooglePlay 的总收入已超过20亿美元。（GameLook）

#### 3) 未成年人网游防沉迷举报平台上线运行

国家新闻出版署防止未成年人沉迷网络游戏举报平台9月30日正式上线运行，举报平台专项受理群众关于游戏企业防沉迷相关问题的举报，包括实名认证违规举报等。（澎湃新闻）

#### 4) 《英雄联盟手游》不删档测试正式开启

10月8日，《英雄联盟手游》国服不删档测试正式开启，首日登顶 iOS 下载榜，位列 iOS 畅销榜第二名。（游戏新知）

### 4.2 互联网

#### 1) 微信上线群聊折叠功能

微信更新 iOS 8.0.14 版本，上线群聊折叠功能，用户可选择将一些群聊在聊天列表中折叠，被折叠的群聊会固定在聊天列表中固定位置，不会显示未读新消息。（36氪）

#### 2) 阿里旗下多个 App 接入微信支付

阿里巴巴旗下饿了么、优酷、大麦、考拉海购、书旗等应用均已接入微信支付，淘特、闲鱼、盒马等 App 已申请接入微信支付，正在等待微信审核。（Wind）

#### 3) 腾讯控股回购22万股公司股票

腾讯控股回购22万股公司股票，回购价格在465港元/股至476港元/股之间，耗资约1.04亿港元。（36氪）

#### 4) 网信办印发《关于加强互联网信息服务算法综合治理的指导意见》的通知

网信办印发《关于加强互联网信息服务算法综合治理的指导意见》，目标为三年内逐步建立治理机制健全、监管体系完善、算法生态规范的算法安全综合治理格局。（36氪）

#### 5) 微信支付已与银联云闪付实现互联互通

微信支付已与银联云闪付 App 正式实现线下条码的互认互扫，用户可于全国省会城市通过云闪付 App 扫描微信收款码完成支付。（微信派）

#### 6) 工信部就《工业和信息化领域数据安全管理办法》征求意见

工信部公开征求对《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）（征求意见稿）》的意见。其中提到，工业和电信数据处理者不得窃取、非法收集数据。

(36 氩)

#### 7) 市场监管总局依法对美团“二选一”垄断行为作出行政处罚

市场监管总局作出行政处罚决定，责令美团停止“二选一”违法行为，全额退还独家合作保证金 12.89 亿元，并处以其 2020 年中国境内销售额 1145.48 亿元 3% 的罚款，计 34.42 亿元。（Wind）

### 4.3 影视

#### 1) 2021 国庆档新片总票房突破 45 亿元

国庆档新片总票房破 45 亿。其中《长津湖》上映 8 天总票房达 33.83 亿，打破多项国内影史票房纪录。（猫眼专业版）

### 4.4 教育

#### 1) 中公教育转让子公司 51% 股权于龙湖旗下公司

中公教育拟转让旗下子公司 51% 股权，与龙湖地产合作开发昌平培训中心。（芥末堆看教育）

#### 2) 教育部禁止国庆期间违规开展学科类校外培训

教育部要求，国庆小长假坚决防止违规开展中小学生学习学科类培训，严肃查处培训机构违规收费、虚假宣传、价格欺诈等问题。（央视新闻）

### 4.5 体育

#### 1) 匹克体育完成战略融资

9 月 27 日，运动鞋服品牌“匹克体育”完成近 3 亿美元战略融资，华润国调厦门消费基金领投，建信信托跟投，融资将主要用于品牌建设、渠道开拓和产品升级等。

(36 氩)

## 风险提示：

国内疫情反复进一步加剧的风险，电影票房不及预期的风险；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。