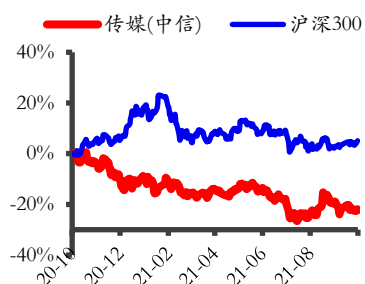


“双十一”预售开启，内容电商千帆竞渡

行业评级：增 持

报告日期：2021-10-25

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 0.75%、0.53%、0.26%、0.04%。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股：中青宝、联创股份、汤姆猫、新文化、宝通科技、星期六、顺网科技、*ST 当代、唐德影视、恺英网络。上周传媒互联网板块**跌幅最大**的十只个股：川网传媒、三人行、蓝色光标、大晟文化、万达电影、*ST 数知、巨人网络、美盛文化、祥源文化、金逸影视。

● 主要观点和投资建议

“双十一”预售开启，内容电商千帆竞渡

10 月 20 日，天猫、京东、拼多多、快手等平台相继拉开“双十一”预售帷幕，抖音好物节也将于 10 月 27 日正式开启。与往年相比，本次“双十一”活动的主要变化在于：1) **预售时间提前**：以天猫为例，10 月 20 日预售时间由以往的深夜 12 点提前至晚八点；2) **补贴力度加大**：天猫满减门槛由“每满 300-40”降至“每满 200-30”，拼多多则在百亿补贴之外推出了“回购满减”活动；3) **主播头部效应进一步凸显**：根据灰豚数据，10 月 20 日晚，头部主播李佳琦、薇娅直播间累计交易额分别为 115/85 亿，相较于去年的 39/39 亿元同比增长近 200%；累计观看量分别达到 2.5/2.4 亿人次。头部主播基于其庞大的粉丝基数，增强与商家的议价能力，从而凭借“全网低价”进一步提升其粉丝粘性，与其他中腰部电商 KOL 形成显著差距；4) **内容电商重要性持续提升**：10 月 1 日起，淘宝逛逛上线“种草机”功能，截至 12 日已有 5000 万人通过丰富的图文内容流“种草”商户并加购成交；10 月 16 日，据 Tech 星球消息，抖音内测“图文种草”功能，在短视频、店铺自播之外扩充新的内容电商模式。随着抖音、快手等头部流量主相继进入电商领域，符合年轻群体消费习惯的内容电商价值凸显，直播、短视频、图文等新型投放形式在“双十一”等电商活动期中的重要性有望逐步提升。

整体来看，在经济增长放缓、2021 年初以来我国实物商品网络零售额同比增速逐月下降的背景之下，2021 年“双十一”各大平台简化活动规则、加大补贴力度、延长活动周期等举措，有望整体提振 Q4 线上消费水平。随着抖音等更多平台开启促销活动，**建议重点关注抖音、快手等新晋电商平台 GMV 增速，以及“双十一”对直播电商产业链上游 MCN 业绩的提振效应。**

● 风险提示

行业监管政策风险；短视频行业竞争加剧的风险；用户娱乐、消费习惯变化的风险；“双十一”销售数据不及预期的风险。

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	15
4.1 游戏.....	15
4.2 互联网.....	15
4.3 教育.....	16
4.4 体育.....	16
4.5 影视.....	16
风险提示:	16

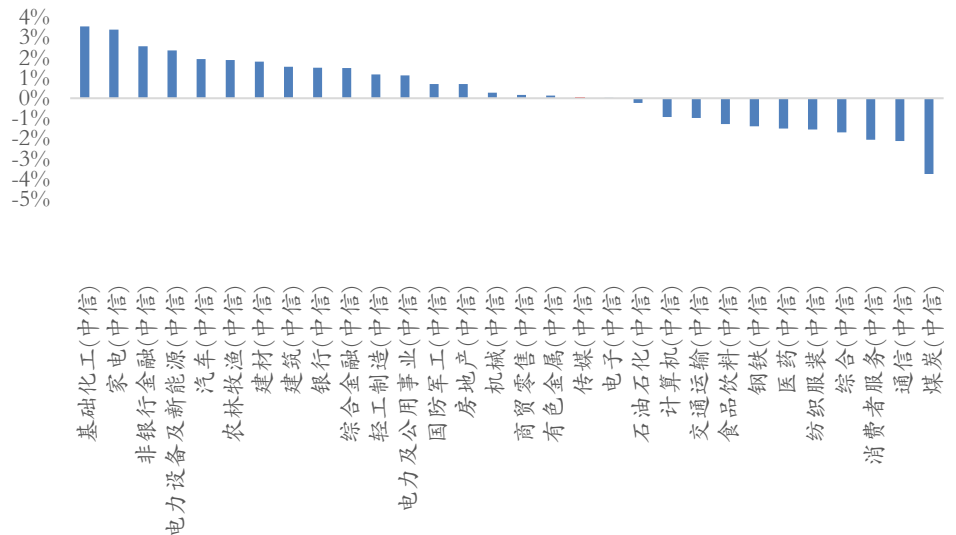
图表目录

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 10 月 23 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 10 月 23 日内地电影票房排行.....	8
图表 7 2021 年 10 月 21 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 10 月 21 日网台剧网络热度排行.....	9
图表 9 2021 年 10 月 21 日电视综艺热度排行.....	10
图表 10 2021 年 9 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 10 月 11 日-10 月 17 日淘宝直播主播销售排行.....	11
图表 13 2021 年 10 月 11 日-10 月 17 日快手直播主播销售排行.....	12
图表 14 2021 年 10 月 11 日-10 月 17 日抖音直播主播销售排行.....	12
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.....	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 0.75%、0.53%、0.26%、0.04%。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：中青宝、联创股份、汤姆猫、新文化、宝通科技、星期六、顺网科技、*ST 当代、唐德影视、恺英网络。

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	35.77%	106.59%
2	300343.SZ	联创股份	32.00%	723.53%
3	300459.SZ	汤姆猫	21.57%	36.05%
4	300336.SZ	新文化	20.88%	2.17%
5	300031.SZ	宝通科技	17.23%	9.45%
6	002291.SZ	星期六	8.62%	44.18%
7	300113.SZ	顺网科技	8.31%	-22.05%
8	000673.SZ	*ST 当代	7.55%	37.9%
9	300426.SZ	唐德影视	7.00%	0.46%
10	002517.SZ	恺英网络	6.59%	-3.26%

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：川网传媒、三人行、蓝色光标、大晟文化、万达电影、*ST 数知、巨人网络、美盛文化、祥源文化、金逸影视。

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	300987.SZ	川网传媒	-11.46%	-47.44%
2	605168.SH	三人行	-10.77%	-37.63%
3	300058.SZ	蓝色光标	-9.58%	-15.87%
4	600892.SH	大晟文化	-8.70%	15.46%
5	002739.SZ	万达电影	-8.63%	-20.91%
6	300038.SZ	*ST 数知	-8.21%	-52.27%
7	002558.SZ	巨人网络	-7.83%	-41.96%
8	002699.SZ	美盛文化	-7.83%	-30.07%
9	600576.SH	祥源文化	-7.41%	29.05%
10	002905.SZ	金逸影视	-7.18%	-31.35%

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 Q3 国内移动游戏销售收入 554.69 亿元，同比增长 9.09%。根据 App Annie 数据，10 月 23 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》、《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 10 月 23 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》	3
	《穿越火线：枪战王者》	10
	《火影忍者》	13
	《天涯明月刀》	28
	《QQ 炫舞》	27
	《QQ 飞车》	23
	《FIFA 足球世界》	39
	《使命召唤手游》	37
网易	《魂斗罗：归来》	29
	《哈利波特：魔法觉醒》	4
	《梦幻西游》	5
	《大话西游》	16
	《率土之滨》	8

	《明日之后》	33
	《一梦江湖》	71
	《倩女幽魂》	32
	《阴阳师》	18
	《实况足球》	80
	《天谕》	117
	《梦幻西游网页版》	74
	《有杀气童话 2》	83
	《光.遇》	72
	《第五人格》	109
	《王牌竞速》	84
哔哩哔哩	《坎公骑冠剑》	200+
	《碧蓝航线》	200+
	《Fate/Grand Order》	164
	《古剑奇谭木语人》	200+
	《公主联结 Re:Dive》	200+
心动公司	《不休的乌拉拉》	122
	《香肠派对》	200+
	《仙境传说 RO》	200+
	《神仙道 HD》	200+
中手游	《真：三国无双 霸》	99
	《航海王热血航线》	49
	《航海王强者之路》	158
	《新射雕群侠之铁血丹心》	200+
	《斗罗大陆：斗神再临》	200+
IGG	《王国纪元》	78
友谊时光	《浮生为卿歌》	26
	《熹妃 Q 传》	111
	《宫廷计手游》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	12
	《叫我大掌柜》	65
	《云上城之歌》	63
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	107
	《荣耀大天使》	131
	《精灵盛典：黎明》	179
	《斗罗大陆》	200+
	《一刀传世》	161
	《大天使之剑 H5》	200+
	《阿瓦隆之王》	69
世纪华通	《龙之谷 2》	200+
	《一念逍遥》	11
吉比特	《问道》	22
	《摩尔庄园》	200+

	《伊洛纳》	200+
	《地下城堡 2》	200+
	《地下城堡 3: 魂之师》	9
完美世界	《梦幻新诛仙》	31
	《完美世界》	40
	《诛仙》	50
	《新笑傲江湖》	73
	《新神魔大陆》	101
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
巨人网络	《球球大作战》	87
	《征途 2》	55
	《绿色征途》	140
	《征途》	150
游族网络	《少年三国志 2》	132
	《少年三国志》	200+
	《少年三国志: 零》	151
	《权力的游戏》	200+
掌趣科技	《全民奇迹 2》	120
	《拳皇 98 终极之战 OL》	125
	《奇迹: 觉醒》	176
	《一拳超人: 最强之男》	196
	《魔法门之英雄无敌: 战争纪元》	200+
祖龙娱乐	《天地劫: 幽城再临》	162
	《梦幻模拟战》	57
	《鸿图之下》	136
	《梦幻诛仙》	200+
	《龙族幻想》	194
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 417.55 亿元，10 月 23 日单日票房 1.94 亿元，较上周同比下降-29.45%。10 月 23 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）、《沙丘》（美国传奇影业等出品）、《我和我的父辈》（中国电影等出品）。

图表 6 2021 年 10 月 23 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》	9244.73	47.5%	52.41 亿	北京博纳影业等
2	《沙丘》	6062.48 万	31.1%	9974.4 万	美国传奇影业等
3	《我和我的父辈》	1383.16	7.1%	14.04 亿	中国电影等
4	《不速来客》	1196.72	6.1%	3005.3 万	猫眼影业等
5	《第一炉香》	958.15	4.9%	1526.2 万	阿里影业等
6	《拯救甜甜圈：时空大营救》	100.05	0.5%	3424.1 万	华狮盛典等
7	《皮皮鲁与鲁西西之罐头小人》	98.81	0.5%	5508.0 万	皮皮鲁总动员等
8	《大耳朵图图之霸王龙在行动》	57.73	0.2%	5218.8 万	上美影厂等
9	《兰心大剧院》	44.41	0.2%	1976.5 万	北京千易等
10	《猪迪克之蓝海奇缘》	38.89	0.2%	38.9 万	万马影业等

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 10 月 21 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《突围》（上海耀客传媒等出品），第三名《大宋宫词》（荣信达影视等出品）。

图表 7 2021 年 10 月 21 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》	2.629	9.14
2	浙江卫视	《突围》	2.503	9.12
3	江苏卫视	《大宋宫词》	2.346	8.34
4	上海东方卫视	《功勋》	2.278	7.91
5	浙江卫视	《功勋》	2.206	7.66
6	上海东方卫视	《突围》	2.084	7.42
7	北京卫视	《功勋》	1.861	6.47
8	深圳卫视 (新闻综合频道)	《你是我的城池营垒》	0.987	3.58
9	广东卫视	《扫黑风暴》	0.549	1.93
10	安徽卫视	《乔家的儿女》	0.467	1.66
11	黑龙江卫视	《猎人》	0.249	0.89
12	湖南卫视	《好好生活》	0.242	1
13	重庆卫视	《叛逆者》	0.214	0.75
14	湖北卫视	《特种兵之深入敌后》	0.191	0.67
15	山东卫视	《扫黑风暴》	0.178	0.64

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 21 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）、《嘉南传》（企鹅影视等出品）。

图表 8 2021 年 10 月 21 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》	80.33	69.46	9.1/36029	多平台	28
2	《启航：当风起时》	72.06	56.83	8.0/21100	腾讯视频	40
3	《嘉南传》	71.95	62.24	-	多平台	7
4	《八角亭谜雾》	71.68	61.55	5.7/31531	爱奇艺	11
5	《真相》	70.29	54.49	-	优酷视频	10
6	《好好生活》	68.49	54.99	-	多平台	19
7	《只是结婚的关系》	65.69	53.65	-	腾讯视频	16
8	《国子监来了个女弟子》	62.20	54.32	4.0/29471	多平台	32
9	《第十二秒》	61.23	48.45	-	芒果 TV	6
10	《一生一世》	60.43	47.67	6.2/80112	爱奇艺	48

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 21 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 10 月 21 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》	72.30	53.89	7.4/33128	芒果 TV	74
2	《再见爱人》	69.81	49.99	8.8/25100	芒果 TV	89
3	《这！就是街舞第四季》	61.97	39.02	8.7/22221	优酷视频	72
4	《嗨放派》	61.36	45.93	7.0/5873	爱奇艺	72
5	《机智的恋爱》	57.32	43.31	-	爱奇艺	41
6	《你好生活第三季》	56.28	37.10	8.4/8508	多平台	81
7	《一年一度喜剧大赛》	56.22	36.13	7.8/4246	爱奇艺	10
8	《明日创作计划》	56.17	35.29	5.8/3783	腾讯视频	72
9	《我们的歌第三季》	55.98	40.49	-	多平台	36
10	《德云斗笑社第二季》	55.43	35.50	7.2/6970	腾讯视频	66

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 9 月国内 OTT+智能电视日均开机率 34.2%，环比下降 4.8%，日均活跃终端数 10712 万台，环比下降 11.8%。9 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（3431 万户）、CIBN 酷喵影视（3343 万户）、云视听极光（2440 万户）。

图表 10 2021 年 9 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	3431	-17.0%	1	银河奇 异果	3005	-17.4%	1	CIBN 酷喵	436	-14.6%
2	CIBN 酷喵	3343	-9.6%	2	CIBN 酷喵	2907	-8.8%	2	银河奇 异果	427	-13.6%
3	云视听 极光	2440	-15.2%	3	云视听 极光	2292	-15.0%	3	云视听 极光	149	-18.9%
4	华数鲜 时光	635	-23.4%	4	华数鲜 时光	595	-23.7%	4	BesTV 橙子视 频	52	-11.2%
5	芒果 TV	604	-32.4%	5	芒果 TV	554	-32.5%	5	芒果 TV	50	-30.9%
6	云视听 小电视	480	-30.0%	6	云视听 小电视	448	-29.4%	6	华数鲜 时光	40	-18.9%
7	BesTV 橙子视 频	307	-5.9%	7	BesTV 橙子视 频	225	-4.8%	7	云视听 小电视	32	-38.2%
8	华影时 光	102	-22.6%	8	华影时 光	102	-22.7%	8	CIBN 微视听	26	-14.4%

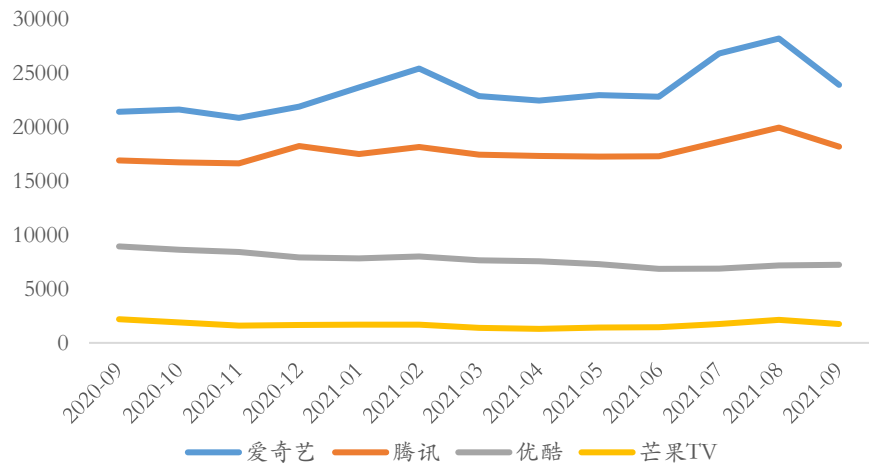
9	云视听快 TV	94	-40.8%	9	云视听快 TV	85	-40.4%	9	云视听电视猫	12	-22.1%
10	云视听电视猫	92	-21.3%	10	云视听虎电竞	81	-45.3%	10	云视听快 TV	9	-44.5%

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 9 月国内四大视频平台月独立设备数分别为：爱奇艺（23868 万）、腾讯视频（18174 万）、优酷（7228 万）、芒果 TV（低于 1754 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（10 月 11 日-10 月 17 日）淘宝直播主播销售排行 TOP5 销售额总计 749.18 亿元，同比上升 167.16%。排名前三分别为：Top 潮牌夫妇一号店（612.87 亿）、石头家的珠宝南红（125.14 亿）、薇娅 viya（6.92 亿）。

图表 12 2021 年 10 月 11 日-10 月 17 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	Top 潮牌夫妇一号店	2.28 万	612.87 亿
2	石头家的珠宝南红	7351	125.14 亿
3	薇娅 viya	0.77 亿	6.92 亿
4	小翔小 BABY	96 万	3.04 亿
5	李佳琦 Austin	0.51 亿	1.21 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（10月11日-10月17日）快手直播主播销售排行TOP5销售额总计6.68亿元，同比下降47.73%。排名前三分别为：蛋蛋（1.4亿）、漂亮21号爱你节（1.4亿）、MiMi（1.0亿）。

图表 13 2021 年 10 月 11 日-10 月 17 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	4099.4 万	1.4 亿
2	漂亮 21 号爱你节	2394.8 万	1.4 亿
3	MiMi	1365.6 万	1.0 亿
4	散打哥	5125.1 万	9852.4 万
5	超级丹	1327.1 万	8899.0 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（10月11日-10月17日）抖音直播主播销售排行TOP5销售额总计5.08亿元，同比下降3.45%。排名前三分别为：韩国媳妇大璐璐（1.4亿）、董先生珠宝（1.1亿）、刘芳形体礼仪（1.0亿）。

图表 14 2021 年 10 月 11 日-10 月 17 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	韩国媳妇大璐璐	847.4 万	1.4 亿
2	董先生珠宝	1722.1 万	1.1 亿
3	刘芳形体礼仪	1507.2 万	1.0 亿
4	小小 101	1303.3 万	7976.9 万
5	浩哥女装	143.3 万	7809.0 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%
整体	1.1%	10.1%	5.3%	-0.8%	-2.06%	68.4%	52.3%	41.7%	28.9%	12.4%	6.9%

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
2021/10/18	巨人网络	关于签署《投资意向书》的公告	公司拟以现金方式收购淘米集团 72.81%权益，经双方初步沟通，淘米集团的企业价值估值为人民币 15 亿元，最终交易价格将根据尽职调查结果，由双方进一步协商确定。
2021/10/18	人民网	关于公开挂牌转让所持西部新业实业股份有限公司股份的进展公告	截至 2021 年 10 月 14 日挂牌披露公告期满，公司公开挂牌转让西部新业 40%股份事项尚未征集到意向受让方，将挂牌底价调整为 7037.75 万元，继续在北交所公开挂牌转让所持有的西部新业 40%股份。
2021/10/18	三人行	2021 年第三季度报告	公司发布 2021 年第三季度报告，Q3 实现营业收入 7.38 亿元，同比增长 7.40%；归母净利润 9382.11 万元，同比增长 17.35%。
2021/10/19	数码视讯	2021 年第三季度报告	公司发布 2021 年第三季度报告，Q3 实现营业收入 2.39 亿元，同比下降-6.36%；归母净利润 372.94 万元，同比下降-88.22%。
2021/10/19	联创股份	2021 年第三季度报告	公司发布 2021 年第三季度报告，Q3 实现营业收入 5.04 亿元，同比增长 18.84%；归母净利润 1.16 亿元，同比增长 44.43%。
2021/10/19	富春股份	关于向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理的公告	公司拟向特定对象发行募集资金总额不超过人民币 7.03 亿元（含发行费用），扣除发行费用后的资金净额将用于游戏开发与 IP 运营项目。
2021/10/19	智度股份	关于公司控股股东及高级管理人员通过集中竞价方式减持公司股份的预披露公告	智度德普持有股份占公司总股本 30.63%，计划通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过总股本的 2%；袁聪先生持有股份占公司总股本 0.12%，计划通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过总股本的 0.05%。
2021/10/19	华录百纳	关于公司董事辞职的公告	公司董事杜江先生因个人原因申请辞去公司董事、董事会战略委员会委员职务，辞职后不再担任公司任何职务，其未持有公司股份。
2021/10/20	惠程科技	关于控股股东增持公司股份计划的公告	公司控股股东绿发城建拟以不低于 1 亿元人民币的资金在六个月内增持公司股份，本次拟增持不设置固定价格、价格区间。
2021/10/21	中南文化	关于公司副总经理辞职的公告	王辉辞去公司副总经理职务，辞职后仍在公司子公司任职。
2021/10/21	ST 中昌	股东减持股份进展公告	截至目前，五莲云克通过集中竞价交易方式减持股份共 456.63 万股，占公司总股本的 1%；通过大宗交易方式坚持股份共计 663.50 万股，占公司总股本的 1.45%。
2021/10/21	果麦文化	果麦文化 2021 年限制性股票激励计划(草案)	公司拟按 8.28 元/股的价格授予激励对象共计 21 人限制性股票 144 万股，占公司总股本的 2%。
2021/10/21	果麦文化	关于聘任高级管理人员的公告	董事会同意聘任刘方担任公司副总裁，至第二届董事会任期届满。

2021/10/22	吉比特	2021 年第三季度报告	公司发布 2021 年第三季度报告, Q3 实现营业收入 10.98 亿元, 同比增长 71.45%; 归母净利润 3.05 亿元, 同比增长 24.54%。
2021/10/22	读客文化	2021 年第三季度报告	公司发布 2021 年第三季度报告, Q3 实现营业收入 1.02 亿元, 同比增长 7.37%; 归母净利润 0.18 亿元, 同比增长 4.83%。
2021/10/22	读客文化	关于公司总经理辞职及聘任总经理的公告	公司总经理刘迪因个人原因辞去公司总经理职务, 辞职后将继续在公司任职, 负责影视版权相关工作。董事会同意聘任朱筱筱为公司总经理, 至第二届董事会期限届满。
2021/10/22	芒果超媒	关于持股 5%以上股东协议转让公司部分股份暨权益变动的提示性公告	股东阿里创投拟向财信精果协议转让 9364.79 万股公司股份, 占公司总股本的 5.01%。交易完成后, 阿里创投不再持有公司股份。
2021/10/22	广弘控股	关于全资子公司收到惠州市生态环境局行政处罚决定书的公告	《决定书》指出惠州广丰农牧无组织排放的臭气浓度不达标, 惠州市生态环境局决定责令惠州广丰农牧限期改正, 并处人民币 10 万元罚款。
2021/10/22	宣亚国际	2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案	本次向特定对象发行对象为不超过 35 名 (含 35 名) 符合中国证监会规定条件的法人、自然人或其他合法投资组织, 募集资金总额不超过 3 亿元。
2021/10/23	果麦文化	关于公司高管辞职的公告	刘大可因个人身体原因辞去公司副总裁职务, 不再继续担任公司其他职务。
2021/10/23	盛天网络	2021 年第三季度报告	公司发布 2021 年第三季度报告, Q3 实现营业收入 3.40 亿元, 同比增长 46.73%; 归母净利润 4096.73 万元, 同比增长 108.58%。
2021/10/23	盛天网络	关于聘任董事会秘书的公告	公司聘任王俊芳女士为董事会秘书。
2021/10/23	深大通	2021 年第三季度报告	公司发布 2021 年第三季度报告, Q3 实现营业收入 9.12 亿元, 同比增长 40.59%; 归母净利润-3.62 亿元, 同比减少 -1770.36%。
2021/10/23	世纪天鸿	2021 年第三季度报告	公司发布 2021 年第三季度报告, Q3 实现营业收入 1.81 亿元, 同比增长 12.34%; 归母净利润 2349.95 万元, 同比下降 -9.29%。
2021/10/23	引力传媒	2021 年第三季度报告	公司发布 2021 年第三季度报告, Q3 实现营业收入 12.47 亿元, 同比减少-19.09%; 归母净利润 44.19 万元, 同比下降 -99.02%。
2021/10/23	电广传媒	2021 年第三季度报告	公司发布 2021 年第三季度报告, Q3 实现营业收入 11.89 亿元, 同比下降-20.58%; 归母净利润-932.22 万元, 同比增长 98.55%。

4 行业要闻

4.1 游戏

1) 腾讯天美工作室在北美成立专攻 3A 游戏研发的工作室 Team Kaiju

Team Kaiju 在北美宣布成立，是腾讯天美工作室在北美支持孵化的第一个独立工作室，基于端游 AAA 的品质，工作室致力于打造一款今后面向多平台的原创 IP 射击游戏。（游戏陀螺）

2) 吉比特旗下雷霆游戏代理的《地下城堡 3：魂之诗》上线

吉比特旗下雷霆游戏代理的暗黑风文字地牢探险手游《地下城堡 3：魂之诗》公测上线，上线次日排名 iOS 畅销榜第六。（吉比特游戏）

3) 雷霆游戏宣布正式代理开罗游戏

10 月 22 日，雷霆游戏宣布正式代理由株式会社（开罗游戏公司）研发的一系列开罗游戏。TapTap 也发布公告，宣布下架所有识君版开罗游戏，并由雷霆游戏重新开启游戏预约。（游戏陀螺）

4.2 互联网

1) Netflix 发布 2021Q3 财报

Netflix 发布 2021Q3 财报，营收 74.8 亿美元，同比增长 16.3%；净利润 14.5 亿美元，同比增长 83.4%；《鱿鱼游戏》热播后，Netflix Q3 新增付费订阅用户数同比增长超过 100%，达 438 万。（Wind）

2) 快手日活用户数量及创作者规模增长迅速

快手短剧负责人称，截至今年 10 月，快手短剧日活用户达 2.3 亿，创作者规模增速超 32%，短剧创作者总收入超过 10 亿，作者日均收入较去年提升 3 倍以上。（钛媒体）

3) 天猫双 11 正式开启

2021 天猫双 11 正式开启，与往届相比，今年双 11 凑单门槛更低、预售不熬夜、提前 10 天收到货、88VIP 最实惠、1400 万款正品打折、购物车一键分享。（36 氪）

4) 微信支付正式推出品牌视频号

微信支付正式推出品牌视频号，提供支付后跳转视频、支付后直播预约、品牌红包、支付后小程序跳转视频号、品牌发券等功能。（界面）

5) 多家企业签署《深圳市 APP 个人信息保护自律承诺书》

腾讯、华为等 20 余家重点企业签署《深圳市 APP 个人信息保护自律承诺书》，向社会承诺“不超范围采集、不杀熟、不滥用人脸识别、不监听个人隐私”等。（钛媒体）

6) “清朗行动”持续推进

网信办部署推进“清朗·互联网用户账号运营乱象专项整治行动”，对即时通讯、新闻资讯等各类网站平台账号乱象进行集中整治。（36 氪）

7) B 站公开 AR 弹幕显示专利

天眼查 App 显示，B 站关联公司上海哔哩哔哩科技有限公司公开“AR 弹幕显示方法及装置”专利，公开号 CN113542846A。（36 氪）

4.3 教育

1) 猿辅导正式进军 To B 智能教育市场

猿辅导正式进军 To B 智能教育市场，即将推出面向政府和学校的教育科技新品牌“飞象星球”，为公立学校提供智能教育平台及产品。（芥末堆）

2) 天津明确即日起盈利性机构暂停义务教育学科类培训招生

近日，天津市教委、市民政局、市市场监管委联合下发通知，明确 10 月 15 日起盈利性机构应暂停面向义务教育阶段学生的学科类培训招生及收费行为。（芥末堆）

4.4 体育

1) 2023 中国亚洲杯会徽及 10 座承办城市标识公布

10 月 22 日晚，2023 中国亚洲杯会徽正式发布，十座承办城市的标识也同步揭晓。2023 年 6 月 16 日至 7 月 16 日，中国亚洲杯将在北京、天津、上海、苏州、成都、重庆、大连、青岛、厦门、西安十座城市举行。亚洲杯时隔 19 年，即将重回中国。（体育大生意）

2) 《“十四五”服务贸易发展规划》出炉

商务部、发改委等 24 部门联合印发《“十四五”服务贸易发展规划》。鼓励打造具有国际影响力的冰雪旅游带，大力发展寒地冰雪、生态旅游、冬季体育赛事等特色服务贸易。（体育大生意）

4.5 影视

1) 《长津湖》票房成绩超《流浪地球》

猫眼专业版数据显示，10 月 16 日，电影《长津湖》累计票房超过 46.86 亿，正式超过《流浪地球》票房成绩，暂列中国影史票房榜第四名、全球年度票房榜第二名。（36 氪）

风险提示：

行业监管政策风险；短视频行业竞争加剧的风险；用户娱乐、消费习惯变化的风险；“双十一”销售数据不及预期的风险

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。