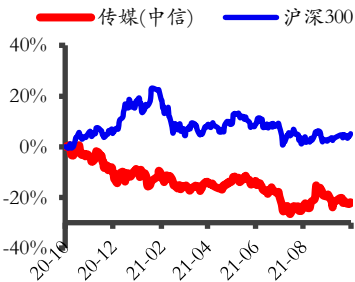


Facebook 更名为 Meta，元宇宙成为全球互联网行业新共识

行业评级：增 持

报告日期：2021-11-01

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-0.98%、-0.29%、2.00%、0.23%。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股：新文化、天下秀、联创股份、当代文体、完美世界、中青宝、因赛集团、中文在线、宝通科技、每日互动。上周传媒互联网板块**跌幅最大**的十只个股：星期六、川网传媒、中信出版、鼎龙文化、电广传媒、ST北文、*ST艾格、*ST长动、电声股份、华立科技。

● 主要观点和投资建议

Facebook 更名 Meta，元宇宙成为全球互联网行业新共识

Facebook 正式改名 Meta，加速转型元宇宙平台。10月28日，Facebook 举办了年度 Connect 大会，宣布公司正式更名为 Meta（取自元宇宙 Metaverse），以实现从社交媒体平台向元宇宙生态的转型。本次大会从硬件、应用及内容三个层面展示了公司对于元宇宙的全方位布局：**1) 硬件设备方面**，公司头部 VR 头显产品 Oculus Quest 2 将于 2022 年起更名为 Meta Quest 2，其应用场景将从休闲娱乐扩展至个人办公。新产品方面，公司在研的高端 VR 头显 Cambria 预计将于 2022 年推出，同时首款 AR 眼镜产品 Project Nazare 技术布局持续推进。**2) 终端应用方面**，公司将推出基于 VR 硬件终端的系列社交应用 Horizon，其中包括虚拟居家场景 Horizon Home、游戏社交平台 Horizon World、以及 VR 会议软件 Horizon Workrooms。同时，Oculus Quest 2 搭载的应用范围将进一步扩展至部分热门 2D 应用，包括办公类应用 Dropbox、Slack，社交类应用 Facebook、Instagram，以及即时通信类应用 Messenger 等。**3) 游戏内容方面**，公司作为上游硬件提供商，将持续与优质游戏研发商合作，以丰富的内容矩阵构建 VR/AR 硬件生态。**一方面**，公司将与《亚利桑那阳光》研发商 Vertigo Games 合作开发 5 款 VR 原生新游戏；**另一方面**，PC/主机端的经典游戏也将被“VR 化”，在已有优质内容的基础上进一步提升沉浸感，如《侠盗猎车手：圣安地列斯》已推出与 Oculus Quest2 适配的 VR 版本。

海内外巨头积极布局元宇宙，游戏或成为受益主体。“元宇宙”指虚拟与现实高度互通、闭环经济体支撑下的开放平台，或将成为互联网乃至数字科技的终极形态。近年来，随着 Facebook、英伟达、腾讯等国内外大厂纷纷布局元宇宙，在 VR/AR、AI 引擎等上游软硬件降本增效，以及下游内容、应用丰富度提升的共同推动之下，“元宇宙”应用场景有望逐步落地。其中，游戏作为最具“沉浸感”的娱乐形式，从产品形态来看与元宇宙的各项特征最为接近，可被看作元宇宙雏形。因此，我们可以通过游戏产品的形态迭代，持续跟进元宇宙的演进趋势及落地进程：**一方面**，游戏是元宇宙产品形态的试验田，如《Roblox》展示了开源开发平台与 UGC 社区的有机结合，《Axie Infinity》则进一步呈现了基于 NFT

等区块链技术构建“闭环经济系统”的可能性。另一方面，游戏也是VR/AR等终端硬件设备的主要下游应用场景，如2020年全球VR头显出货量同增72%至670万台，VR游戏销售收入也随之同增26%至146亿美元，头部VR游戏产品《半衰期：Alyx》获销量、口碑双赢。未来，消费级VR设备的普及，叠加原生VR游戏内容研发的不断精进，将共同推动游戏行业向交互感、沉浸感更强的元宇宙迈进。

我们认为，近年来头部公司对元宇宙的相继布局，以及Facebook率先在战略层面做出调整，标志着元宇宙已成为全球科技巨头对互联网发展趋势的新共识。公司层面，Facebook改名Meta，有助于实现从品牌形象到经营战略的全方位升级，通过布局下一代硬件及内容生态，将公司产品矩阵从社交媒体拓展至游戏、办公、教育等更为多元的应用场景。行业层面，在全球互联网用户增速放缓、流量红利逐渐消失的趋势之下，更具沉浸感的“元宇宙”有望进一步推动人们日常生活场景“线上化”，从而推升用户使用时长及粘性，为互联网及数字科技行业带来增量。从受益主体来看，游戏作为元宇宙入口，也是目前上游硬件设备的主要应用场景，有望成为元宇宙核心受益标的。

● 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；用户娱乐、消费习惯变化的风险。

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.....	10
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	16
4.1 游戏	16
4.2 互联网	17
4.3 影视.....	17
4.4 教育	17
风险提示:	18

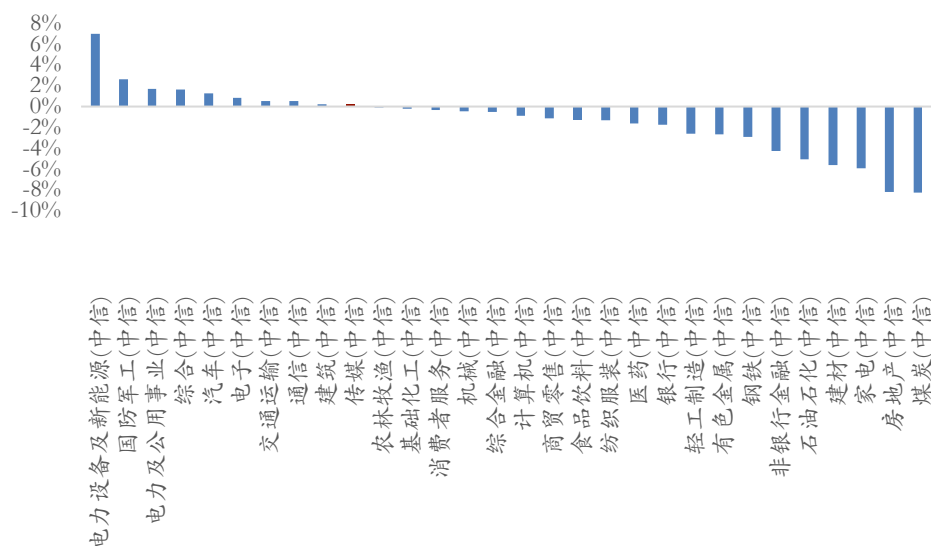
图表目录

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 30 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行.....	6
图表 5 2021 年 10 月手游广告投放数排行.....	8
图表 6 2021 年 10 月 30 日内地电影票房排行.....	9
图表 7 2021 年 10 月 28 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 30 日网台剧网络热度排行.....	10
图表 9 2021 年 10 月 30 日电视综艺热度排行.....	11
图表 10 2021 年 9 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 10 月 18 日-10 月 24 日淘宝直播主播销售排行.....	12
图表 13 2021 年 10 月 18 日-10 月 24 日快手直播主播销售排行.....	13
图表 14 2021 年 10 月 18 日-10 月 24 日抖音直播主播销售排行.....	13
图表 15 2020 年 11 月至 2021 年 9 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-0.98%、-0.29%、2.00%、0.23%。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10，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：新文化、天下秀、联创股份、当代文体、完美世界、中青宝、因赛集团、中文在线、宝通科技、每日互动。

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	300336.SZ	新文化	24.85%	27.55%
2	600556.SH	天下秀	20.55%	-16.36%
3	300343.SZ	联创股份	17.52%	867.82%
4	600136.SH	当代文体	13.48%	-11.40%
5	002624.SZ	完美世界	13.08%	-40.66%
6	300052.SZ	中青宝	12.18%	131.75%
7	300781.SZ	因赛集团	10.68%	10.30%
8	300364.SZ	中文在线	10.36%	-19.84%
9	300031.SZ	宝通科技	10.29%	20.72%
10	300766.SZ	每日互动	10.14%	-18.03%

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：星期六、川网传媒、中信出版、鼎龙文化、电广传媒、ST 北文、*ST 艾格、*ST 长动、电声股份、华立科技。

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	002291.SZ	星期六	-13.61%	24.57%
2	300987.SZ	川网传媒	-13.17%	-54.36%
3	300788.SZ	中信出版	-12.71%	-30.73%
4	002502.SZ	鼎龙文化	-12.50%	76.26%
5	000917.SZ	电广传媒	-11.37%	15.67%
6	000802.SZ	ST 北文	-10.15%	-20.10%
7	002619.SZ	*ST 艾格	-9.84%	-8.33%
8	000835.SZ	*ST 长动	-9.34%	48.02%
9	300805.SZ	电声股份	-9.22%	-44.41%
10	301011.SZ	华立科技	-8.70%	-21.54%

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》、《和平精英》、《英雄联盟手游》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4 2021 年 10 月 30 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》	3
	《和平精英》	2
	《穿越火线：枪战王者》	17
	《火影忍者》	22
	《天涯明月刀》	39
	《QQ 炫舞》	74
	《QQ 飞车》	38
	《FIFA 足球世界》	52
	《使命召唤手游》	44
《魂斗罗：归来》	41	
网易	《哈利波特：魔法觉醒》	7
	《梦幻西游》	5
	《大话西游》	16

	《率土之滨》	14
	《明日之后》	27
	《一梦江湖》	65
	《倩女幽魂》	35
	《阴阳师》	21
	《实况足球》	54
	《天谕》	80
	《梦幻西游网页版》	75
	《有杀气童话 2》	171
	《光遇》	4
	《第五人格》	110
	《王牌竞速》	149
哔哩哔哩	《坎公骑冠剑》	34
	《碧蓝航线》	66
	《Fate/Grand Order》	200+
	《古剑奇谭木语人》	200+
	《公主联结 Re:Dive》	188
心动公司	《不休的乌拉拉》	200+
	《香肠派对》	182
	《仙境传说 RO》	200+
	《神仙道 HD》	200+
中手游	《真：三国无双 霸》	129
	《航海王热血航线》	26
	《航海王强者之路》	200+
	《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》	28
	《熹妃 Q 传》	124
	《宫廷计手游》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	8
	《叫我大掌柜》	64
	《云上城之歌》	43
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	85
	《荣耀大天使》	140
	《精灵盛典：黎明》	165
	《斗罗大陆》	126
	《一刀传世》	200+
《大天使之剑 H5》	127	
世纪华通	《阿瓦隆之王》	77
	《龙之谷 2》	200+
吉比特	《一念逍遥》	10
	《问道》	23

	《摩尔庄园》	200+
	《伊洛纳》	200+
	《地下城堡2》	200+
	《地下城堡3: 魂之师》	12
	《梦幻新诛仙》	36
	《完美世界》	33
	《诛仙》	46
完美世界	《新笑傲江湖》	68
	《新神魔大陆》	117
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
	《球球大作战》	69
巨人网络	《征途2》	67
	《绿色征途》	161
	《征途》	172
	《少年三国志2》	131
	《少年三国志》	197
游族网络	《少年三国志: 零》	200+
	《权力的游戏》	200+
	《全民奇迹2》	133
	《拳皇98 终极之战OL》	121
掌趣科技	《奇迹: 觉醒》	181
	《一拳超人: 最强之男》	200+
	《魔法门之英雄无敌: 战争纪元》	152
	《天地劫: 幽城再临》	79
	《梦幻模拟战》	91
祖龙娱乐	《鸿图之下》	60
	《梦幻诛仙》	199
	《龙族幻想》	180
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 10 月国内手游广告数占比 26.18%、投放金额占比 30.85%, 手游广告数环比下降, 投放金额环比上升。10 月广告投放数排名前三的游戏分别为: 《秀才猜成语》、《好大一把剑》、《爷爷的小农院》, 休闲、网赚、模拟、战争及三国手游广告投放力度整体较强。

图表 5 2021 年 10 月手游广告投放数排行

排名	手游
1	《秀才猜成语》
2	《好大一把剑》
3	《爷爷的小农院》
4	《多多成语》

5	《星战模拟器》
6	《4399 游戏盒》
7	《幸存之地》
8	《文明霸业》
9	《骏游斗地主》
10	《我的小农院》
11	《永夜帝君》
12	《铁血征服者》
13	《指上谈兵》
14	《成语宝藏》
15	《我的饭店》
16	《答题我特牛》
17	《幸存之地之末日生存》
18	《你能有多箭》
19	《花花填色》
20	《答题变首富》

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 424 亿元，10 月 30 日单日票房 1.78 亿元，较上周同比下降-8.25%。10 月 30 日电影综合票房排名前三分别为：《007：无暇赴死》（美国米高梅等出品）、《长津湖》（北京博纳影业等出品）、《沙丘》（美国传奇影业等出品）。

图表 6 2021 年 10 月 30 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	《007：无暇赴死》	7453.06	41.8%	1.26 亿	美国米高梅等
2	《长津湖》	5503.44	30.9%	54.58 亿	北京博纳影业等
3	《沙丘》	1448.23	8.1%	2.01 亿	美国传奇影业等
4	《入殓师》	907.26	5.0%	1359.3 万	日本松竹株式会社等
5	《我和我的父辈》	683.81	3.8%	14.44 亿	中国电影等
6	《第一炉香》	389.63	2.1%	4821.2 万	阿里影业等
7	《不速来客》	285.56	1.6%	5690.9 万	猫眼影业等
8	《乌海》	207.73	1.1%	445.4 万	巨奔影业等
9	《越界》	176.88	0.9%	421.4 万	深圳乐享等
10	《我是监护人》	108.99	0.6%	141.3 万	浙江鹰美影业等

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28日（周四）CSM63城卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《突围》（上海耀客传媒等出品），第二名《大宋宫词》（容信达等出品），第三名《突围》（上海耀客传媒等出品）。

图表7 2021年10月28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	《突围》	2.688	9.38
2	江苏卫视	《大宋宫词》	2.495	8.72
3	浙江卫视	《大宋宫词》	2.325	8.18
4	北京卫视	《前行者》	2.127	7.43
5	广东卫视	《扫黑风暴》	0.726	2.54
6	安徽卫视	《乔家的儿女》	0.657	2.31
7	深圳卫视 (新闻综合频道)	《扫黑风暴》	0.411	1.49
8	山东卫视	《扫黑风暴》	0.363	1.29
9	黑龙江卫视	《猎人》	0.314	1.1
10	湖南卫视	《好好生活》	0.29	1.17
11	天津卫视	《扫黑风暴》	0.178	0.62
12	重庆卫视	《叛逆者》	0.167	0.58
13	湖北卫视	《特种兵之深入敌后》	0.164	0.57
14	东南卫视	《爱上特种兵》	0.141	0.49
15	辽宁卫视	《多少爱可以重来》	0.134	0.47

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30日电视剧集播映指数排名前三分别为：《突围》（深圳华强方特等出品）、《功勋》（上海广播电视台等出品）、《真相》（海宁金泽影视出品）。

图表8 2021年10月30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	《突围》	74.92	64.7	-	多平台	10
2	《功勋》	68.87	55.98	9.1/40510	多平台	35
3	《真相》	68.21	53.25	-	优酷视频	17
4	《只是结婚的关系》	68.13	55.92	-	腾讯视频	23
5	《嘉南传》	67.52	56.58	-	多平台	14
6	《八角亭谜雾》	64.39	53.52	5.7/47461	爱奇艺	18
7	《前行者》	60.78	46.95	-	多平台	9
8	《启航：当风起时》	59.52	39.13	8.0/22909	腾讯视频	47
9	《霞光》	57.3	44.9	-	多平台	23
10	《红旗渠》	57.04	38.58	-	多平台	14

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30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》、《一年一度喜剧大赛》。

图表9 2021年10月30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》	77.77	61.18	7.4/36829	芒果TV	80
2	《这！就是街舞第四季》	66	48.52	8.7/25867	优酷视频	78
3	《一年一度喜剧大赛》	64.41	45.94	7.7/6633	爱奇艺	16
4	《再见爱人》	62.71	42.33	8.9/29813	芒果TV	95
5	《时光音乐会》	58.73	40.18	-	芒果TV	9
6	《我的音乐你听吗》	56.66	45.31	7.1/6476	哔哩哔哩	64
7	《你好生活第三季》	55.2	38.79	8.3/9085	多平台	87
8	《奔跑吧·黄河篇第二季》	54.98	39.33	5.6/11347	多平台	9
9	《德云斗笑社第二季》	54.21	34.37	7.1/7814	腾讯视频	72
10	《女儿们的恋爱第四季》	52.08	33.8	4.8/1576	芒果TV	92

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%

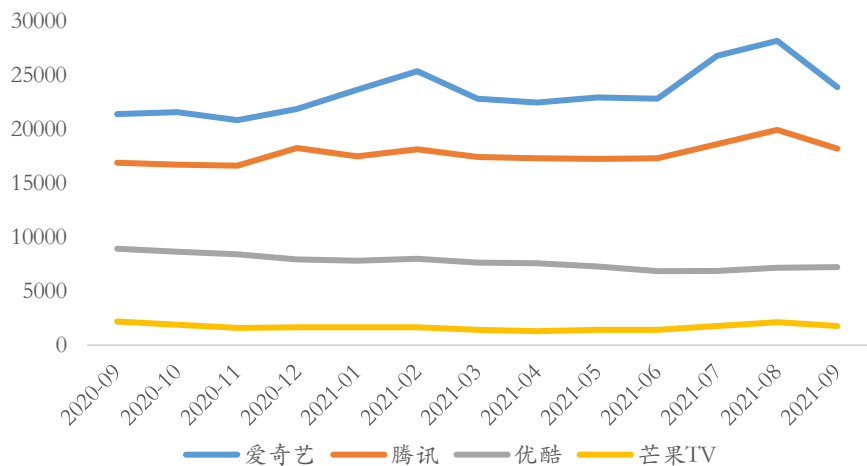
6	云视听 小电视 BesTV	480	-30.0%	6	云视听 小电视 BesTV	448	-29.4%	6	华数鲜 时光	40	-18.9%
7	橙子视 频	307	-5.9%	7	橙子视 频	225	-4.8%	7	云视听 小电视	32	-38.2%
8	华影时 光	102	-22.6%	8	华影时 光	102	-22.7%	8	CIBN 微视听	26	-14.4%
9	云视听 快 TV	94	-40.8%	9	云视听 快 TV	85	-40.4%	9	云视听 电视猫	12	-22.1%
10	云视听 电视猫	92	-21.3%	10	云视听 虎电竞	81	-45.3%	10	云视听 快 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 18 日-10 月 24 日）淘宝直播主播销售排行 TOP5 销售额总计 456.12 亿元，同比下降 39.12%。排名前三分别为：李佳琦 Austin（129.61 亿）、薇娅 viya（123.35 亿）、静哥-张梓潼（83.8 亿）。

图表 12 2021 年 10 月 18 日-10 月 24 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	李佳琦 Austin	0.47 亿	129.61 亿

2	薇娅 viya	0.77 亿	123.35 亿
3	静哥-张梓潼	24.5 万	83.8 亿
4	石头家的珠宝南红	7351	64.66 亿
5	皮肤管理专家九爷	48.3 万	54.7 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18日-10月24日）快手直播主播销售排行TOP5 销售额总计14.9亿元，同比上升123.05%。排名前三分别为：蛋蛋（5.7亿）、十三姨（2.8亿）、新疆美玉（2.3亿）。

图表 13 2021 年 10 月 18 日-10 月 24 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	4217.6 万	5.7 亿
2	十三姨	1232.4 万	2.8 亿
3	新疆美玉	179.3 万	2.3 亿
4	Fz 方丈	3142 万	2.2 亿
5	漂亮	2418.7 万	1.9 亿

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18日-10月24日）抖音直播主播销售排行TOP5 销售额总计7.9亿元，同比上升55.51%。排名前三分别为：郑建鹏&言真夫妇（2.1亿）、罗永浩（1.9亿）、董先生珠宝（1.4亿）。

图表 14 2021 年 10 月 18 日-10 月 24 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	郑建鹏&言真夫妇	5277.6 万	2.1 亿
2	罗永浩	1847.3 万	1.9 亿
3	董先生珠宝	1843.0 万	1.4 亿
4	彩虹夫妇	703.8 万	1.4 亿
5	贾乃亮	1819.7 万	1.1 亿

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 9 月广告市场花费同比增长 8.2%，环比增长 7.2%，其中影院视频渠道同比涨幅最大（234.1%），报纸渠道同比跌幅最大（-43.0%）。

图表 15 2020 年 11 月至 2021 年 9 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	2020-11	2020-12	2021-01	2021-02	2021-03	2021-04	2021-05	2021-06	2021-07	2021-08	2021-09
电视	-1.3%	-6.6%	-8.3%	51.5%	37.8%	24.8%	12.5%	0.5%	-6.5%	-10.4%	-6.5%
报纸	-33.3%	-16.7%	-18.1%	35.2%	35.6%	-3.4%	-21.4%	-13.1%	-27.2%	-50.7%	-43.0%

杂志	-20.0%	-20.2%	-24.9%	-17.1%	-12.2%	22.8%	-4.9%	-12.9%	-15.2%	-18.3%	-18.1%
电台	-11.3%	-14.3%	-9.8%	48.9%	31.1%	15.5%	8.0%	4.2%	1.2%	-9.8%	-4.2%
传统户外	4.0%	8.3%	-6.5%	6.4%	24.9%	3.8%	-12.2%	-21.7%	-19.4%	-13.2%	-22.1%
电梯 LCD	36.8%	20.0%	19.8%	24.8%	27.1%	38.4%	38.2%	48.5%	29.9%	26.1%	32.6%
电梯海报	50.0%	36.1%	27.2%	301.9%	89.6%	57.7%	35.4%	28.4%	24.4%	15.2%	-0.2%
影院视频	8.0%	12.1%	7.1%	10.1%	0.0%	0.0%	-	-	-	>1000%	234.1%
整体	10.1%	5.3%	-0.8%	-2.06%	68.4%	52.3%	41.7%	28.9%	12.4%	6.9%	8.2%

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
2021/10/25	奥飞娱乐	非公开发行股票之发行情况报告书暨上市公告书	公司向董坚强等 15 名特定对象非公开发行股票 1.2 亿股, 发行价格为 4.48 元/股, 募集资金总额为 5.44 亿元, 新增股票将于 10 月 27 日上市。
2021/10/25	果麦文化	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入为 1.14 亿元, 同比增长 40.61%; 归母净利润为 1909.27 万元, 同比增长 187.08%。
2021/10/25	实益达	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入为 2.50 亿元, 同比增长 10.96%; 归母净利润为 1676.16 万元, 同比增长 171.14%。
2021/10/25	盛通股份	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入为 5.68 亿元, 同比下降-9.60%; 归母净利润为 1296.19 万元, 同比下降-64.28%。
2021/10/25	华闻集团	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入为 2.42 亿元, 同比下降-72.14%; 归母净利润为 9309.15 万元, 同比增长 766.01%。
2021/10/25	美盛文化	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入为 2.54 亿元, 同比下降-19.51%; 归母净利润为 2687.15 万元, 同比下降-27.42%。
2021/10/26	浙数文化	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入 7.64 亿元, 同比下降-8.62%; 归母净利润 1.83 亿元, 同比增长 166.83%。
2021/10/26	掌趣科技	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入 3.60 亿元, 同比下降-18.11%; 归母净利润 0.58 亿元, 同比增长 40.08%。
2021/10/26	湖北广电	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入 4.50 亿元, 同比下降-16.70%; 归母净利润-1.15 亿元, 同比下降-102.47%。
2021/10/26	宝通科技	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入 6.38 亿元, 同比下降-0.2%; 归母净利润 0.84 亿元, 同比增长 4.31%。
2021/10/26	凯撒文化	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入 2.22 亿元, 同比增长 60.18%; 归母净利润 0.30 亿元, 同比下降-8.42%。
2021/10/26	完美世界	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入 25.33 亿元, 同比下降-13.21%; 归母净利润 5.42 亿元, 同比增长 1.18%。股东香港中央结算有限公司增持, 截至 9 月底持股比例 5.68%, 成公司第三大股东。
2021/10/26	思美传媒	2021 年第三季度报告	21 年 Q3 公司营业收入 12.54 亿元, 同比增长 19.25%; 归母净利润 0.17 亿元, 同比增长 78.02%。

2021/10/26	中文在线	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入3.21亿元,同比增长41.07%;归母净利润0.30亿元,同比增长42.30%。
2021/10/26	元隆雅图	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入5.59亿元,同比增长3.87%;归母净利润0.24亿元,同比下降-50.40%。
2021/10/26	游族网络	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入7.47亿元,同比下降-38.11%;归母净利润0.91亿元,同比增长39.45%。
2021/10/27	芒果超媒	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入37.78亿元,同比增长2.19%;归母净利润5.29亿元,同比增长3.66%。
2021/10/27	新媒股份	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入3.57亿元,同比增长13.31%;归母净利润1.83亿元,同比增长23.42%。
2021/10/27	天下秀	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入11.00亿元,同比增长21.69%;归母净利润0.43亿元,同比下降-61.11%。
2021/10/27	省广集团	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入34.65亿元,同比下降-6.00%;归母净利润0.23亿元,同比增长122.98%。
2021/10/27	中南传媒	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入22.96亿元,同比增长1.80%;归母净利润2.47亿元,同比下降-33.70%。
2021/10/27	龙版传媒	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入6.40亿元,同比下降-8.51%;归母净利润1.85亿元,同比增长8.92%。
2021/10/27	顺网科技	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入3.78亿元,同比增长5.20%;归母净利润0.85亿元,同比增长30.72%。
2021/10/27	中原传媒	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入24.35亿元,同比增长9.09%;归母净利润1.90亿元,同比增长11.10%。
2021/10/27	新华文轩	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入23.97亿元,同比增长12.94%;归母净利润1.05亿元,同比下降-41.33%。
2021/10/27	捷成股份	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入7.41亿元,同比增长15.57%;归母净利润0.90亿元,同比增长18.03%。
2021/10/28	电魂网络	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为2.57亿元,同比下降-1.76%;归母净利润为0.77亿元,同比下降-22.73%。
2021/10/28	华谊兄弟	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为3.77亿元,同比下降-51.84%;归母净利润为4.77亿元,同比增长604.61%。
2021/10/28	中国电影	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为8.14亿元,同比增长37.28%;归母净利润为-0.44亿元,同比增长23.58%。
2021/10/28	华策影视	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为7.54亿元,同比下降-3.27%;归母净利润为0.90亿元,同比增长62.46%。
2021/10/28	中信出版	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为4.53亿元,同比下降-3.87%;归母净利润为0.57亿元,同比下降-27.77%。
2021/10/28	视觉中国	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为1.84亿元,同比增长8.51%;归母净利润为0.54亿元,同比增长9.09%。
2021/10/28	贵广网络	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为4.98亿元,同比下降-28.60%;归母净利润为-2.14亿元。
2021/10/28	中文传媒	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为24.51亿元,同比增长4.15%;归母净利润为5.33亿元,同比增长31.07%。
2021/10/28	奥飞娱乐	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为6.87亿元,同比增长1.94%;归母净利润为-0.98亿元,同比下降-2,835.33%。

2021/10/28	新经典	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为2.23亿元,同比增长2.43%;归母净利润为0.38亿元,同比下降-20.11%。
2021/10/28	人民网	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为4.79亿元,同比增长4.29%;归母净利润为0.63亿元,同比下降-9.36%。
2021/10/28	新华网	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为4.12亿元,同比增长49.19%;归母净利润为0.28亿元,同比增长3,108.41%。
2021/10/29	万达电影	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为22.37亿元,同比增长80.25%;归母净利润为-3.48亿元,同比增长22.40%。
2021/10/29	掌阅科技	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为5.02亿元,同比下降-2.40%;归母净利润为0.15亿元,同比下降-73.16%。
2021/10/29	恺英网络	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为6.62亿元,同比增长114.12%;归母净利润为2.24亿元,同比增长96.34%。
2021/10/29	江苏有线	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为17.92亿元,同比下降-2.37%;归母净利润为1.13亿元,同比下降-28.76%。
2021/10/29	横店影视	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为3.51亿元,同比增长11.07%;归母净利润为-1.36亿元,同比增长12.19%。
2021/10/29	东方明珠	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为18.86亿元,同比下降-3.50%;归母净利润为1.64亿元,同比下降-46.36%。
2021/10/29	三七互娱	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为45.72亿元,同比增长38.50%;归母净利润为8.67亿元,同比增长54.77%。
2021/10/29	南方传媒	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为23.14亿元,同比增长1.51%;归母净利润为4.24亿元,同比增长30.96%。
2021/10/29	星期六	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为6.54亿元,同比增长32.93%;归母净利润为-0.87亿元,同比下降-817.83%。
2021/10/29	分众传媒	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为38.21亿元,同比增长17.06%;归母净利润为15.22亿元,同比增长10.39%。
2021/10/29	昆仑万维	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为12.66亿元,同比增长20.19%;归母净利润为12.46亿元,同比增长68.45%。
2021/10/29	巨人网络	2021年第三季度报告	21年Q3公司营业收入为5.06亿元,同比增长0.94%;归母净利润为3.00亿元,同比下降-3.37%。

4 行业要闻

4.1 游戏

1) 国产元宇宙游戏登陆 Roblox 月活破 40000 万

世纪华通旗下点点互动自研的元宇宙游戏《LiveTopia》登陆 Roblox 不足 5 个月 MAU 已超过 4000 万,最高 DAU 突破 500 万,累计访问超过 6.2 亿次。(Wind)

2) 吉比特发行手游《世界弹射物语》于 10 月 26 日公测

吉比特旗下雷霆游戏发行、日本 Cygames 研发的二次元 RPG 手游《世界弹射物语》今日全平台公测。(雷霆游戏)

3) 完美世界自研开放世界手游《幻塔》将于 11 月 10 开启公测

完美世界自研的轻科幻开放世界手游《幻塔》定档 11 月 10 日开启“抑制器·终极测试”，测试内容包括美术和角色建模升级、拟态数据更新、新人加入作战的更新。（幻塔公众号）

4.2 互联网

1) 蜻蜓 FM 关联公司新增股东

近日天眼查 App 显示，蜻蜓 FM 关联公司上海麦克风文化传媒有限公司新增股东，有小米关联公司、中文在线数字出版集团股份有限公司等。（钛媒体）

2) 花房集团拟上市

花房集团向港交所递交招股书拟上市。旗下主要产品有花椒直播 APP、六间房直播 APP、HOLLA 视频聊天 APP，截至 8 月底累计注册用户数分别为 2.07 亿、7730 万、8530 万。（钛媒体）

3) 快手电商发布《快手电商直播运营白皮书 2021》

快手电商今日发布《快手电商直播运营白皮书 2021》，推出“STAGE 直播运营方法论”，从五大方面帮助快手商家提升直播运营水平，直播电商进入专业运营时代。（36 氪）

4) 网易云音乐在上海落地旗下首家酒吧

网易云音乐在上海落地旗下首家酒吧，将打造为“云村”用户线下交流场所。除举行派对聚会外，该酒吧还将举办现场音乐演出。（36 氪）

5) Facebook 将公司名称变更为“META”

Facebook 将公司名称改为“META”，公司股票代码将从 12 月 1 日起变更为“MVRN”。（36 氪）

4.3 影视

1) 十月 IMAX 中国票房收入创新纪录

IMAX 中国在内地市场十月（至 25 日）的票房收入为 2.5 亿人民币，创下历史最佳十月纪录。原因主要系战争巨制《长津湖》和科幻大片《沙丘》表现亮眼。（36 氪）

2) 《长津湖之水门桥》发布先导海报

电影《长津湖之水门桥》官宣并发布了先导海报；影片将保留《长津湖》原班人马，由吴京、易烊千玺领衔主演，于冬担任出品人及总制片人。（36 氪）

4.4 教育

1) 教育部官网发布“双减”工作试点地区典型案例

10 月 25 日，教育部官网发布“双减”工作试点地区典型案例。其中，上海市在“双减政策”实施后，义务教育学科类培训机构数量下降 21.73%，从业人员减少 3.5 万人。（芥末堆）

2) 网易云课堂引进亚马逊云科技中文在线培训课程

专注于成人职业技能提升的网易云课堂宣布引进亚马逊科技中文在线培训课程，向社会免费开放，以帮助有需要的学习者提高云技能。（钛媒体）

3) 教育部印发通知，校外培训机构预收费应全额纳入监管范围

教育部等六部门印发通知，强调校外培训机构预收费应全额纳入监管范围，严防妥处“退费难”“卷钱跑路”等问题。（钛媒体）

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；用户娱乐、消费习惯变化的风险。

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。