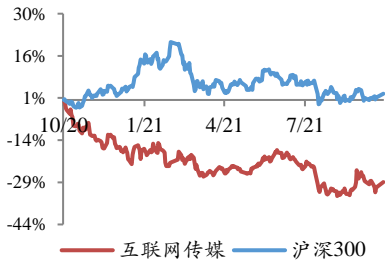


字节跳动调整架构成立 6 大业务板块，梁汝波接任 CEO

行业评级：增持

报告日期：2021-11-7

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：金荣

执业证书号：S0010521080002

邮箱：jinrong@hazq.com

主要观点：

● 市场板块走势回顾

本周恒生科技指数下跌 1.56%，恒生指数下跌 2.00%，恒生中国企业指数下跌 1.57%，上证综指下跌 1.57%，深证成指下跌 0.08%，创业板指上涨 0.06%。恒生科技指数涨幅前三：华虹半导体（+16.96%）、比亚迪电子（+7.13%）、舜宇光学科技（+5.23%）；跌幅前三：明源云（-10.98%）、微盟集团（-15.75%）、平安好医生（-17.97%）。

● 字节跳动调整架构，成立 6 个业务板块，梁汝波正式接任 CEO，头条、西瓜并入抖音

11 月 2 日上午，字节跳动宣布调整组织架构，实行业务线 BU 化，成立六个业务板块：抖音、大力教育、飞书、火山引擎、朝夕光年和 TikTok。相关业务板块负责人均向梁汝波汇报。此次组织调整，意味着交接已完成，梁汝波正式接任 CEO。

此次调整，字节跳动将今日头条、西瓜视频、搜索、百科以及国内垂直服务业务并入抖音。该板块负责国内信息和服务业务的整体发展，为用户提供更优质的内容及服务。

此外，火山引擎板块聚焦打造企业级技术服务云平台。朝夕光年板块负责游戏研发与发行。TikTok 板块负责 TikTok 平台业务，同时支持海外电商等延伸业务的发展。值得关注的是，TikTok CEO 周受资不再兼任字节跳动 CFO，该公司财务部转向梁汝波汇报。

● 美团优选各业务负责人开始转向美团副总裁、快驴事业部负责人郭万怀汇报

11 月 3 日，美团优选的各业务负责人开始转向美团副总裁、快驴事业部负责人郭万怀汇报，郭万怀向高级副总裁陈亮汇报。此前，美团把优选、快驴和买菜三块业务交由陈亮统一负责，郭万怀协助陈亮管理。这三个业务板块目前仍以独立事业部的形式存在，但未来会有更多协同。

风险提示

组织架构调整效果不达预期，平台经济政策监管，直播电商竞争加剧等风险

相关报告

1. APP 中的零工经济研究 2021-08-24
2. 美团监管逐步落地，行业进入规范期 2021-10-10
3. 用户生命周期延长，巩固中高端招聘壁垒 2021-10-15

正文目录

1 互联网及教育上市公司重要公告	4
2 本周行业新闻	6
2.1 零售电商	6
2.2 生鲜电商	7
2.3 跨境电商	7
2.4 垂直赛道	7
2.5 本地生活	8
2.6 职业教育	8
3 本周行情回顾	8
3.1 行业指数涨跌幅情况	8
3.2 恒生科技指数 (HSTECH.HI)	9
3.3 中信二级行业分类电商及服务指数 (CI005814)	10
3.4 港股互联网指数 (931638.CSI)	11
4 行业重点数据跟踪	12
风险提示:	14

图表目录

图表 1 互联网及教育上市公司一周重要公告回顾 (11.1-11.7)	4
图表 2 本期行业指数涨跌幅情况 (11.1-11.5)	9
图表 3 恒生科技指数 (HSTECH.HI)	9
图表 4 恒生科技指数 (HSTECH.HI) 周表现 (11.1-11.5)	10
图表 5 电商及服务指数 (CI005814)	11
图表 6 电商及服务指数 (CI005814) 周表现 (11.1-11.5)	11
图表 7 港股互联网指数 (931638.CSI)	11
图表 8 港股互联网指数 (931638.CSI) 周表现 (11.1-11.5)	12
图表 9 抖音重点数据追踪 (10.31-11.6)	13
图表 10 抖音直播实时趋势 (10.31-11.6)	13
图表 11 快手重点数据追踪 (11.1-11.7)	13

1 互联网及教育上市公司重要公告

图表 1 互联网及教育上市公司一周重要公告回顾 (11.1-11.7)

日期	股票代码	股票简称	公告类型	核心内容
2021/11/1	300089.SZ	ST 文化	诉讼进展公告	关于广东文化长城集团股份有限公司与上海浦发银行股份有限公司深圳分行金融借款合同纠纷、关于广东文化长城集团股份有限公司与浙商银行有限公司深圳分行金融借款合同及其他诉讼仲裁事项。
2021/11/1	300089.SZ	ST 文化	向关联方借款暨关联交易的公告	第五届董事会第五次会议审议通过了《关于向关联方借款暨关联交易的议案》，从中联放心酒为公司获取无息借款，期限自 2021 年 10 月 29 日至 2022 年 4 月 30 日，借款期限内总额累计不超过 2,000 万元人民币，公司根据自身经营资金情况，可在规定期限内随时归还借款。
2021/11/1	300089.SZ	ST 文化	股份拍卖	公司控股股东蔡廷祥所持有的公司 3,375 万股股票将于 2021 年 12 月 1 日 14 时至 2021 年 12 月 2 日 14 时止在潮州市中级人民法院淘宝网司法拍卖网络平台上进行公开拍卖活动。
2021/11/5	300089.SZ	ST 文化	公司、子公司部分银行账户被冻结及部分债务逾期的进展公告	截至 2021 年 10 月 31 日，公司及子公司合计被冻结账户数量占公司合并报表范围内银行开户总数的 50%。被冻结的账户不属于公司的主要银行账户，公司银行账户被冻结目前未对整体正常生产经营造成严重影响。因债务逾期，公司可能会面临需支付相关违约金、滞纳金和罚息等情况，将导致公司财务费用增加，进而对公司本期利润或期后利润产生一定的影响。
2021/11/1	0241.HK	阿里健康	董事会通告	将于 2021 年 11 月 24 日召开董事会。
2021/11/1	300736.SZ	百邦科技	关于召开 2021 年第五次临时股东大会的通知	将于 2021 年 11 月 22 日召开公司 2021 年第五次临时股东大会。
2021/11/1	300736.SZ	百邦科技	关于变更会计师事务所的公告	聘任会计师事务所由德勤华永会计师事务所改为亚太（集团）会计师事务所，聘期为一年。
2021/11/1	300736.SZ	百邦科技	关于股东协议转让终止的公告	公司股东、董事赵新宇先生拟转让公司 7,663,460 股无限售流通股占公司总股本的 6.03% 给关丹丹女士。
2021/11/5	300736.SZ	百邦科技	关于股票期权激励计划部分已授予股票期权注销完成的公告	董事会审议决定取消上述激励对象资格并注销其已获授但尚未行权的全部股票期权 1.92 万份。同时，董事会审议决定注销 1 名激励对象 2018 年限制性股票与股票期权激励计划第三个行权期已授予但尚未行权的股票期权 0.72 万份。本次股票期权激励计划合计注销股票期权 2.64 万份，涉及激励对象 3 人。
2021/11/1	9888.HK	百度集团-SW	董事会通告及 2021 年第三季度业绩公告发布日期	董事会将于 2021 年 11 月 16 日举行会议，以审批包括截至 2021 年 9 月 30 日止三个月的未经审计季度业绩及公告在内的相关事项，并拟将于 2021 年 11 月 17 日公布业绩。

2021/11/1	9889. HK	百度集团-SW	委任首席财务官的通告	百度集团股份有限公司（“本公司”或“百度”）宣布委任罗戎为首席财务官。
2021/11/2	837491. NQ	东西方	回购进展情况公告	截至 2021 年 10 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 1,856,788 股，占公司总股本的 9.28%，占拟回购数量上限的 92.84%；最高成交价为 9.00 元/股，最低成交价为 7.00 元/股，已支付的总金额为 15,797,516 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 87.76%。
2021/11/2	9901. HK	新东方-S	债券赎回	截至 2021 年 11 月 2 日，本公司购回本金总额为 31,000,000 美元的债券，占债券初始本金额约 10.3%。注销已购回债券后，已购回债券的未偿还本金额将为 269,000,000 美元，占债券初始本金额约 89.7%。
2021/11/3	600636. SH	国新文化	关于股份性质变更暨限制性股票激励计划（第一期）权益授予的进展公告	目前本次激励计划的激励对象已完成缴款，本次授予 91 名激励对象的 6,487,850 股限制性股票将由无限售条件流通股变更为有限售条件流通股。
2021/11/6	600636. SH	国新文化	第二届监事会第十五次会议决议公告	审议通过了《对全资子公司怀来竞业达科技产业发展有限公司以债转股方式增资的议案》。
2021/11/3	1525. HK	建桥教育	控股股东转让股份	于 2021 年 11 月 3 日，SheDeLimited、GanEnLimited、周先生及 AiXinLimited 订立股份购买协议。据此，SheDeLimited 及 GanEnLimited 同意向 AiXinLimited 出售本公司 50,000,000 股及 20,000,000 股普通股，于本公告日期分别约占本公司已发行股份总数的 12.05% 及 4.82%，代价为每股 6.05 港元。
2021/11/3	9999. HK	网易-S	董事会通告及 2021 年第三季度业绩公告发布日期	董事会将于 2021 年 11 月 15 日举行会议，以审批包括截至 2021 年 9 月 30 日止三个月的未经审计季度业绩及公告在内的相关事项，并拟将于 2021 年 11 月 16 日公布业绩。
2021/11/5	0772. HK	阅文集团	建议重选退任董事、重续持续关连交易及股东特别大会通告	邹正宇先生将于股东特别大会上退任，并于股东特别上当选为董事；上海阅霆（代表本集团）与腾讯计算机订立 2021 年版权合作框架协议、2022 年广告合作框架协议及 2022 年网络平台合作框架协议；将于 2021 年 12 月 9 日举行股东特别大会。
2021/11/5	0772. HK	阅文集团	授出购股权的公告	授出日期为 2021 年 11 月 5 日，每份购股权行使价为每股 53.14 港元，授出购股权的数目为 1,786,539 份，股份于授出日期的收盘价为每股 52.85 港元，购股权的有效期是直至购股权授出日期后 10 年期间的最后 1 天为止。
2021/11/4	600661. SH	昂立教育	股份回购进展公告	2021 年 10 月 29 日，公司已实际回购公司股份 13,053,500 股，占公司总股本的 4.5554%，回购最高价格 15.10 元/股，回购最低价格 8.80 元/股，回购均价 14.43 元/股，使用资金总额 188,407,782.02 元（不含交易费用），本次回购实施完毕。

2021/11/4	9618. HK	京东集团-SW	董事会通告	董事会将于 2021 年 11 月 16 日举行会议，以审批包括截至 2021 年 9 月 30 日止三个月的未经审计季度业绩及公告在内的相关事项。
2021/11/5	9988. HK	阿里巴巴-SW	董事会通告	董事会将于 2021 年 11 月 17 日举行会议，以审批包括截至 2021 年 9 月 30 日止三个月的未经审计季度业绩及公告在内的相关事项，并拟将于 2021 年 11 月 18 日公布业绩。
2021/11/5	8417. HK	大地教育	盈利预告	本集团预期截至 2021 年 9 月 13 日，预计亏损净额约 2,000,000 港元。
2021/11/5	1765. HK	希望教育	出售目标公司全部股权公告	出售价格约人民币 527 百万元，预期本公司将就出售事项取得收益约人民币 12.09 百万元
2021/11/5	1766. HK	希望教育	股东特别大会通告	将于 2021 年 11 月 20 日举行股东大会。
2021/11/5	2001. HK	新高教集团	扩充成都校区的建设合同	2021 年 11 月 5 日，订立一份建设合同，与成都银杏酒店管理学院与承包商订立建设合同，扩充银杏学院成都校区的建设工程，金额为人民币 120,000,000 元。
2021/11/6	603377. SH	东方时尚	关于第二期员工持股计划存续期即将届满的提示性公告	截至本公告日，员工持股计划持有的股票数量为 9,413,065 股，占公司总股本 727,836,901 股（因公司处于可转债转股期，公司总股本为 2021 年 10 月 31 日数据）比例为 1.29%。
2021/11/6	600636. SH	国新文化	第二届董事会第十六次会议决议公告	审议通过了《关于北京竞业达数码科技股份有限公司对全资子公司怀来竞业达科技产业发展有限公司以债转股方式增资的议案》。
2021/11/7	1598. HK	21 世纪教育	主要及关联交易收购物业	2021 年 11 月 5 日，本公司的间接全资附属公司石家庄理工职业学院与 21 世纪教育订立资产重组协议，据此，石家庄理工职业学院将以人民币 310 百万元向 21 世纪教育收购该等物业。
2021/11/7	0382. HK	中汇集团	董事会会议通告	将于 2021 年 11 月 15 日举行董事会会议。

资料来源：Wind，华安证券研究所

2 本周行业新闻

2.1 零售电商

● 京东双 11 开门红：前十分钟小米、OPPO、华为同比增长均超 300%

2021 年 11 月 1 日，36 氪获悉，京东公布数据显示，京东 11.11 开门红前十分钟，小米、OPPO、realme 真我、华为、荣耀、iQOO、vivo 等品牌手机成交额同比增长超 300%；iPhone 开启后 3 秒成交额即破亿、三星前一分钟成交额同比增长 300%。

此外，前十分钟，京东自有品牌成交额同比增长 167%；京东京造成成交额同比增长 186%；服饰超 30 个新锐品牌成交额同比增长超 10 倍；美妆 40 个品牌同比增长超 100%；京东国际进口超市成交额达去年的 39 倍。

● 天猫开场首小时超 2600 个品牌成交额超去年全天

11月1日凌晨，天猫双11第一波正式开卖。据不完全统计，开售首小时，超2600个品牌的成交额超过去年全天。此外，天猫数据还显示，自淘宝一键分享购物车功能于近日上线后。数据显示，三天时间，超过1000万人在淘宝分享了自己的购物车。

2.2 生鲜电商

● 美团优选各业务负责人开始转向美团副总裁、快驴事业部负责人郭万怀汇报

11月3日，美团优选的各业务负责人开始转向美团副总裁、快驴事业部负责人郭万怀汇报，郭万怀向高级副总裁陈亮汇报。此前，美团把优选、快驴和买菜三块业务交由陈亮统一负责，郭万怀协助陈亮管理。这三个业务板块目前仍以独立事业部的形式存在，但未来会有更多协同。

● 全球最大肉类供应商 JBS 与盒马达成战略合作

11月6日，36氪获悉，第四届中国国际进口博览会上，全球最大肉类供应商——来自巴西的企业 JBS 与盒马签署战略合作，将为盒马提供2亿元人民币的美国进口谷饲牛肉，双方创新合作模式，让牛肉能更快、价格更低的来到中国市场。

● 京东生鲜开售首日全天成交额同比大涨 127%

据悉，截至11月1日24时，京东生鲜整体成交额再创新高，全天成交额同比去年大涨127%。具体来看，作为消费者补充营养物质的主要来源，乳品、蛋、羊肉登顶品类榜前三，同比增长分别为257%、201%、153%。

2.3 跨境电商

● 第四届进博会开幕，阿里巴巴、京东纷纷公布进口成绩单

第四届中国国际进口博览会于11月5日在上海正式开幕。从去年到今年，进博会溢出效应不断显现，以阿里巴巴、京东为代表打造的进口生态，正以多元化方式拓展海外品牌进入中国市场，助推中国“买全球”动能的进一步释放。进博会前后，阿里巴巴、京东等企业纷纷公布进口成绩单。

● 沃尔玛进军直播带货，宣布与视频购物平台 Buywith 合作

11月4日，沃尔玛近日宣布与视频购物平台 Buywith 达成合作，将邀请美国社交名人或明星在沃尔玛网站上进行直播带货。Buywith 的营销主管 Liel Anisenko 表示，Buywith 将为沃尔玛提供新的销售渠道，帮助其与消费者建立良好的互动。此外，社交达人或明星在 Buywith 上发布的产品推广视频，将帮助沃尔玛吸引更多的受众。

2.4 垂直赛道

● 字节跳动调整架构，成立6个业务板块，梁汝波正式接任 CEO，头条、西瓜并入抖音

11月2日上午，字节跳动宣布调整组织架构，实行业务线 BU 化（Business Unit，业务单元），成立六个业务板块：抖音、大力教育、飞书、火山引擎、朝夕光年和 TikTok。相关业务板块负责人均向梁汝波汇报。此次组织调整，意味着交接已完成，梁汝波正式接任 CEO。

此次调整，字节跳动将今日头条、西瓜视频、搜索、百科以及国内垂直服务业务并入抖音。该板块负责国内信息和服务业务的整体发展，为用户提供更优质的内容及服务。

此外，火山引擎板块聚焦打造企业级技术服务云平台。朝夕光年板块负责游戏研发与发行。TikTok 板块负责 TikTok 平台业务，同时支持海外电商等延伸业务的发展。值得关注的是，TikTok CEO 周受资不再兼任字节跳动 CFO，该公司财务部转向梁汝波汇报。

● 有赞与小红书将合推小程序电商解决方案

11月2日，SaaS 服务商有赞近日宣布将全面打通小红书平台。有赞相关负责人介绍：预计11月底，全量有赞商家均可申请接入内测，12月中旬，所有商家可在后台申请开通小红书小程序。接入小红书小程序后，商家可在小红书内实现“号店一体”交易闭环。

2.5 本地生活

● 同城即时生活服务平台“UU跑腿”完成数亿元 B+轮融资

11月2日，36氪获悉，同城即时生活服务平台“UU跑腿”近期宣布完成数亿元 B+轮融资，本轮由 58 产业基金领投，优多资本跟投。本轮融资将主要用于产品服务升级、技术创新、运营提升以及品牌建设等方面。

● 阿里本地生活公司 CEO 俞永福推行“541 新阵型”

11月3日，阿里本地生活公司 CEO 俞永福在本地生活正推行“541 新阵型”，具体是“5C”“4B”“1D”即由 5 个面向消费者的 toC 业务、4 个面向商家的 to B 业务和履约(Delivery)业务组成。“5C”包括到店业务中心、到家业务中心、市场营销品牌合作业务中心等 5 个前端业务。“4B”包括到家和到店地面团队、生活服务、商业效率产品中心和商业推广业务中心；“1D”指的是蜂鸟即配。

● 菜鸟联合天猫投入上亿元补贴快递员

11月3日，菜鸟联合天猫将于11月1日至18日期间投入上亿元向快递员群体推出了一系列补贴政策，以感谢一线快递员的辛勤付出。根据菜鸟的补贴方案，快递员将在派件端和揽件端获得双重补贴。

2.6 职业教育

● 字节跳动教育板块将发力职业教育

11月2日，字节跳动 CEO 梁汝波发布内部信宣布组织架构调整。教育业务方面，员工发展部门的技能与职业培训职能，转型为职业教育业务，并入大力教育板块。该板块聚焦教育业务，致力于建立终身教育服务体系，覆盖智慧学习、成人教育、智能硬件、校园合作等领域。

● 京东 11.11 掀起职业教育潮

数据显示，京东 11.11 开启仅 10 分钟，职业技能类教育课程就同比增长了 217%。而京东教育小程序“京东轻课学习平台”全面爆发，成交额同比增长 300%。用户把它当成移动小课堂，获取高品质的线上学习服务。

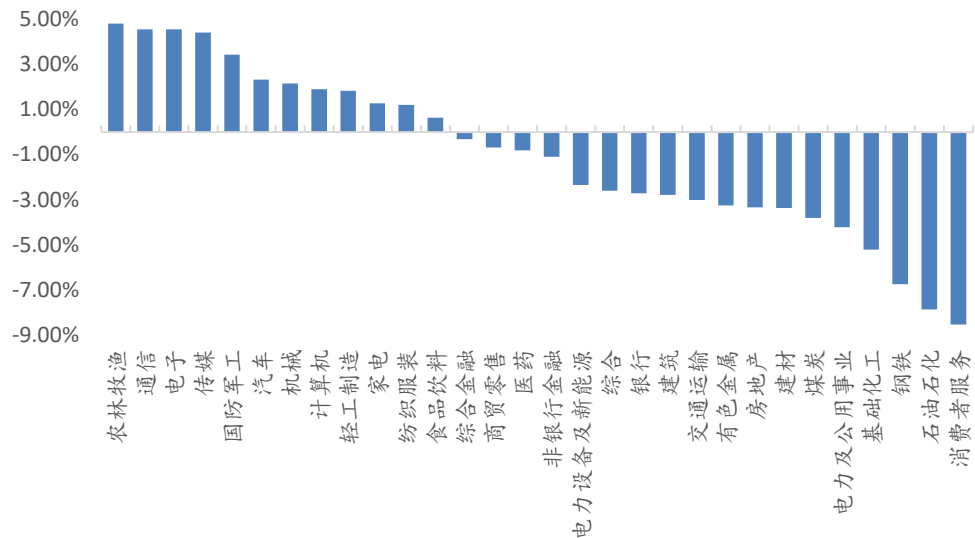
● 职业教育前三季度融资总额超 53 亿元，同比增长 206.4%

11月4日，根据企查查数据研究院日前发布的《近十年职业教育投融资数据报告》显示，截至2021年10月，我国现存职业教育相关企业 4.64 万家，2021 年前三季度，职业教育赛道共发生 33 起融资事件，同比增长 94.1%，披露融资总额超 53.0 亿元，同比增长 206.4%。

3 本周行情回顾

3.1 行业指数涨跌幅情况

图表 2 本期行业指数涨跌幅情况 (11.1-11.5)



资料来源：Wind，华安证券研究所

3.2 恒生科技指数 (HSTECH. HI)

图表 3 恒生科技指数 (HSTECH. HI)



资料来源：Wind，华安证券研究所

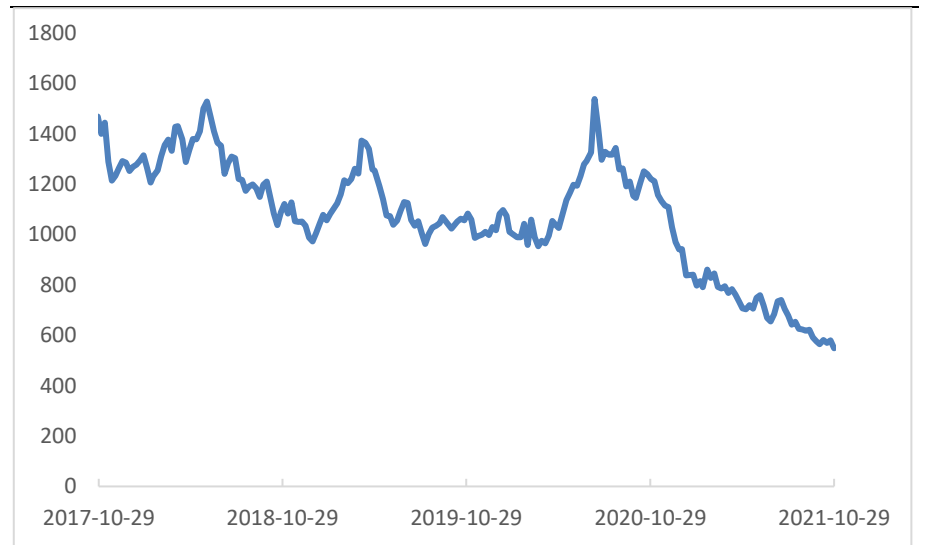
图表 4 恒生科技指数 (HSTECH.HI) 周表现 (11.1-11.5)

代码	简称	区间涨跌幅 (%)	区间收盘价 (元)	成交量(万股)	成交额(万元)
1347.HK	华虹半导体	16.96	50.69	5423.83	236676.91
0285.HK	比亚迪电子	7.13	28.79	4294.19	102934.7
2382.HK	舜宇光学科技	5.23	270.03	1716.16	370168.58
0981.HK	中芯国际	4.77	2.31	22750.88	519704.96
9999.HK	网易-S	3.19	160.32	1396.7	219962.7
3690.HK	美团-W	2.67	276.8	7958.78	2201004.81
6618.HK	京东健康	1.81	70.15	2771.96	197151.63
9626.HK	哔哩哔哩-SW	1.1	595	275.99	168051.87
9618.HK	京东集团-SW	-0.19	309.8	1443.17	453737.23
9961.HK	携程集团-S	-0.53	224.2	255.94	57492.82
0268.HK	金蝶国际	-0.78	138.26	3895.05	97930.38
9888.HK	百度集团-SW	-1.42	159.7	1471.15	235368.19
9988.HK	阿里巴巴-SW	-1.9	159.9	11935.46	1926500.58
0772.HK	阅文集团	-2.4	52.85	581.04	30732.94
3888.HK	金山软件	-2.54	41.57	1529.78	50423.13
0700.HK	腾讯控股	-2.83	2487.85	11147.81	5233983.25
0522.HK	ASM PACIFIC	-2.91	309.23	489.03	39875.32
2518.HK	汽车之家-S	-3.41	76.4	21.08	1637.69
1810.HK	小米集团-W	-4.45	20.4	40781.65	843862.37
9698.HK	万国数据-SW	-4.61	56.95	336.49	19260.06
0992.HK	联想集团	-4.73	65.79	25048.2	209706.16
0780.HK	同程艺龙	-4.82	16.58	1560.42	25888.85
6690.HK	海尔智家	-5.5	27.97	3322.8	93235.75
2018.HK	瑞声科技	-5.74	41.31	3290.48	107280.3
6060.HK	众安在线	-7.53	26.4	1653.56	45288.24
0241.HK	阿里健康	-7.73	28.21	20661.76	188558.56
1024.HK	快手-W	-7.97	95.25	7363.62	725778.53
0909.HK	明源云	-10.98	22.75	1992.16	48022.62
2013.HK	微盟集团	-15.75	10.16	19675.63	212447.55
1833.HK	平安好医生	-17.97	31.05	11003.8	358259.36

资料来源: Wind, 华安证券研究所

3.3 中信二级行业分类电商及服务指数 (CI005814)

图表 5 电商及服务指数 (CI005814)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

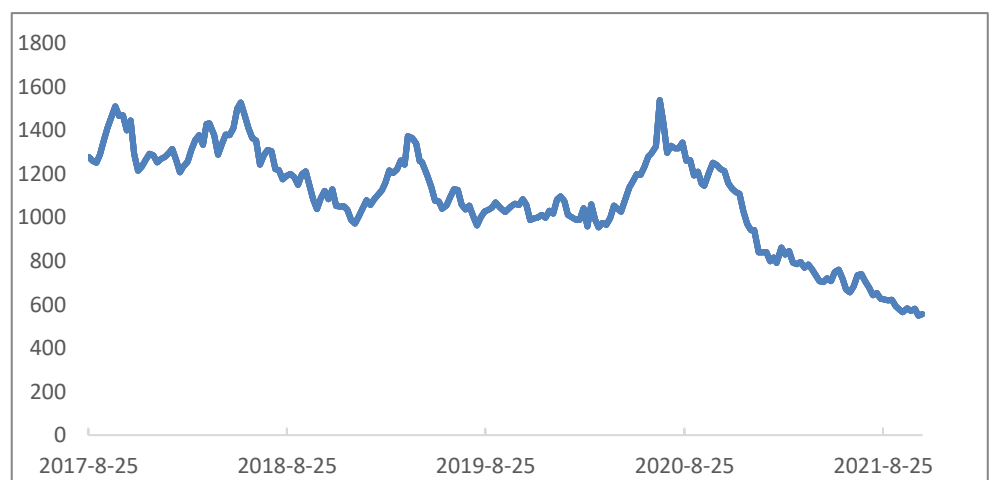
图表 6 电商及服务指数 (CI005814) 周表现 (11.1-11.5)

代码	简称	周涨跌幅 (%)	区间收盘价 (元)	成交量 (万股)	成交额 (万元)
002024.SZ	苏宁易购	-7.07	393.59	13529.41	61083.53
002127.SZ	南极电商	-3.37	73.18	35457.53	253033.86
002640.SZ	*ST 跨境	-3.4	27.84	21734.55	48767.5
300785.SZ	值得买	-5.27	116.72	377.04	29361.52
300792.SZ	壹网壹创	-7.63	153.42	1914.66	110038.28
300464.SZ	星徽股份	-2.72	19.13	3065.79	23063.62
003010.SZ	若羽臣	-7.89	19.3	379.47	7386.74
605136.SH	丽人丽妆	3.5	25.57	1833.58	45246.34
301001.SZ	凯淳股份	-15.39	33.2	1862.32	64836.17

资料来源: Wind, 华安证券研究所

3.4 港股互联网指数 (931638.CSI)

图表 7 港股互联网指数 (931638.CSI)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 港股互联网指数 (931638.GSI) 周表现 (11.1-11.5)

代码	简称	周涨跌幅 (%)	区间收盘价 (元)	成交量(万股)	成交额(万元)
9990.HK	祖龙娱乐	10.52	10.36	229.29	2219.95
2858.HK	易鑫集团	4.11	1.52	16166.3	25766.06
9999.HK	网易-S	3.19	160.32	1396.7	219962.7
3690.HK	美团-W	2.67	276.8	7958.78	2201004.81
6618.HK	京东健康	1.81	70.15	2771.96	197151.63
1686.HK	新意网集团	1.46	45.55	633.36	4506.13
9618.HK	京东集团-SW	-0.19	309.8	1443.17	453737.23
0268.HK	金蝶国际	-0.78	138.26	3895.05	97930.38
9991.HK	宝尊电商-SW	-1	44.55	24.82	1137.77
9923.HK	移卡	-1.05	23.5	832.36	19590.24
9988.HK	阿里巴巴-SW	-1.9	159.9	11935.46	1926500.58
0772.HK	阅文集团	-2.4	52.85	581.04	30732.94
1060.HK	阿里影业	-2.41	0.03	8710.53	7151.85
3888.HK	金山软件	-2.54	41.57	1529.78	50423.13
0700.HK	腾讯控股	-2.83	2487.85	11147.81	5233983.25
0354.HK	中国软件国际	-3.07	13.56	7044.5	88245.09
2400.HK	心动公司	-3.16	42.9	665.63	28839.85
1797.HK	新东方在线	-3.76	4.09	2951.55	12244.47
1896.HK	猫眼娱乐	-4.25	9.02	528.02	4823.95
1810.HK	小米集团-W	-4.45	20.4	40781.65	843862.37
0780.HK	同程艺龙	-4.82	16.58	1560.42	25888.85
0493.HK	国美零售	-6.33	0.11	30211.02	23356.7
0696.HK	中国民航信息网络	-6.59	65.27	1089.14	15271.21
6060.HK	众安在线	-7.53	26.4	1653.56	45288.24
0241.HK	阿里健康	-7.73	28.21	20661.76	188558.56
1024.HK	快手-W	-7.97	95.25	7363.62	725778.53
0909.HK	明源云	-10.98	22.75	1992.16	48022.62
2013.HK	微盟集团	-15.75	10.16	19675.63	212447.55
1833.HK	平安好医生	-17.97	31.05	11003.8	358259.36
0136.HK	恒腾网络	-23.97	0.01	95620.43	233080.37

资料来源: Wind, 华安证券研究所

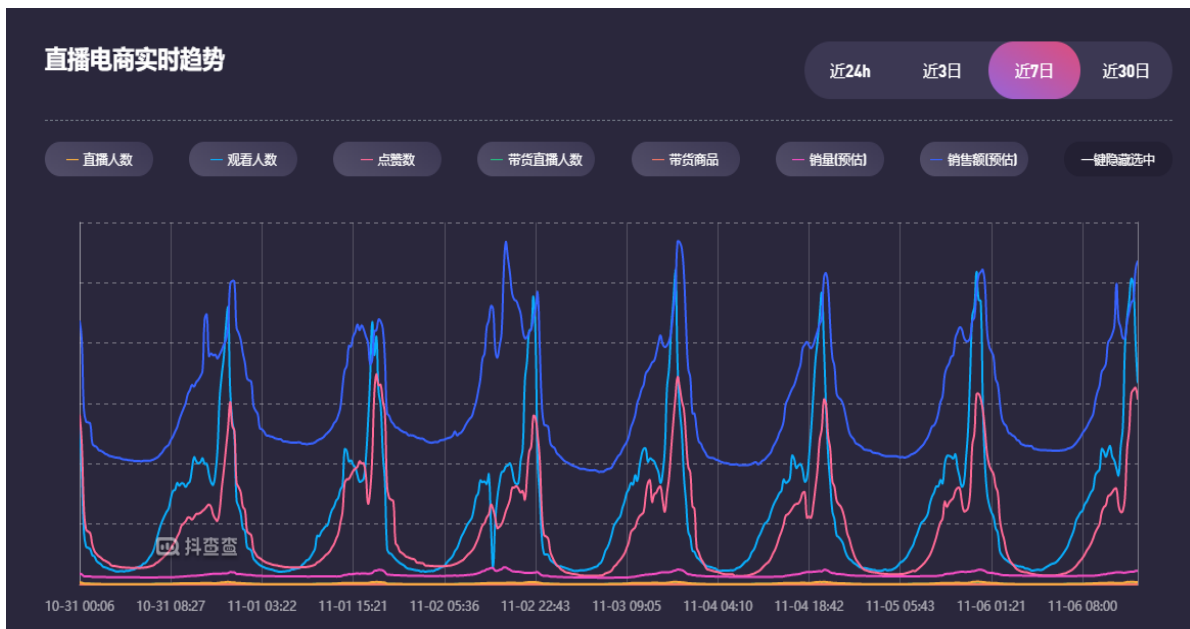
4 行业重点数据跟踪

图表 9 抖音重点数据追踪 (10.31-11.6)

抖音	2021/10/31 21:17	2021/11/01 21:17	2021/11/03 22:19	2021/11/04 22:37	2021/11/05 22:33	2021/11/06 21:50
直播人数	75,324	64,503	84,058	79,842	89,561	86,086
观看人数	3,653,634	7,802,558	10,248,111	8,299,252	9,804,936	10,123,999
点赞数	661,037,077	1,322,219,641	1,664,751,940	1,451,375,377	1,543,699,076	1,580,602,174
带货直播人数	22,017	30,843	32,128	32,470	32,251	31,380
带货商品	791,811	726,769	938,705	906,508	983,974	935,700
销量(预估)	84,063,982	101,644,784	118,907,035	115,718,919	118,761,885	105,231,943
销售额(预估计)	2,489,808,317	1,940,644,108	2,610,958,923	2,424,387,877	2,496,569,024	2,337,254,221

资料来源：抖查查，华安证券研究所

图表 10 抖音直播实时趋势 (10.31-11.6)



资料来源：抖查查，华安证券研究所

图表 11 快手重点数据追踪 (11.1-11.7)

带货达人榜			
达人	粉丝数	本期销量	本期销售额
辛有志 辛巴 818	9568.5 万	235.09 万	5.82 亿
蛋蛋·116 出战卖货节	4239.9 万	142.38 万	3.66 亿
初瑞雪 1105 辛巴	3133.9 万	205.57 万	3.16 亿
77 英姐 广州护肤工厂	3600.5 万	25.86 万	5376.54 万
超哥美食 🍔	348.3 万	69.51 万	5225.10 万

直播收入榜			
主播	主播标签	粉丝数	直播带货收入
辛有志 辛巴 818	电商, 小哥哥, 音乐	9568.5 万	5.82 亿
蛋蛋·116 出战卖货节	小姐姐, 影视娱乐	4239.9 万	3.66 亿

初瑞雪 1105 辛巴	小姐姐, 电商, 音乐	3133.9 万	3.16 亿
77 英姐 广州护肤工厂	-	3600.5 万	5376.54 万
超哥美食 🍲	美食	348.3 万	5225.10 万

资料来源：炼丹炉，华安证券研究所

风险提示：

组织架构调整效果不达预期，平台经济政策监管，直播电商竞争加剧等风险

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15%；
- 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。