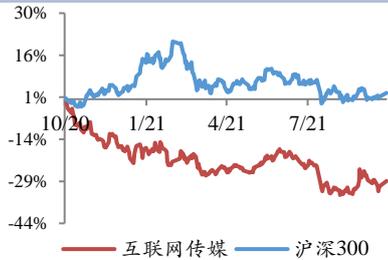


双 11 落下帷幕，综合电商 GMV 保持增长，直播电商数据亮眼

行业评级：增持

报告日期：2021-11-14

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

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

主要观点：

● 市场板块走势回顾

本周恒生科技指数上涨 4.60%，恒生指数上涨 1.84%，恒生中国企业指数上涨 3.33%，上证综指上涨 1.36%，深证成指上涨 1.68%，创业板指上涨 2.31%。恒生科技指数涨幅前三：明源云（24.01%）、比亚迪电子（+21.98%）、平安好医生（+11.92%）；跌幅前三：汽车之家-S（-2.95%）、中芯国际（-1.95%）、华虹半导体（-0.76%）。

● 天猫双 11 交易额 5403 亿元

2021 年 11 月 12 日零点，天猫双 11 总交易额定格在 5403 亿。开售第一小时，超过 2600 个品牌成交额超过去年首日全天；截至 11 月 11 日 23 时，698 个小品牌的成交额实现从百万级到千万级的跨越；78 个去年双 11 成交额千万级的品牌，今年双 11 成交额突破了 1 亿元大关。

● 京东双 11 累计下单金额超 3491 亿元

据京东官方微信公众号数据，截至 11 月 11 日 23:59，京东 11.11 累计下单金额超 3491 亿元，创造了新的纪录。31 个品牌销售破 10 亿，Apple 破百亿；超 500 万农户实现增收；43276 个商家成交额同比增长超 200%，中小品牌新增数量同比增长超 4 倍；京东物流绿色供应链共减碳 2.6 万吨，使用循环包装 1135 万次。

● 抖音双 11 好物节收官，直播总时长达 2546 万小时

11 月 12 日消息，日前，抖音双 11 好物节收官。数据显示，直播总时长达 2546 万小时，其中，商家自播总时长达 1227 万小时，总体累计看播人次 395 亿，品牌成交额破千万（含破亿）的品牌达 577 个，单场成交额破千万（含破亿）直播间 282 个。

● 快手：116 品质购物节品牌商家开播数量同比增加 391%

11 月 13 日，据 36 氪消息，据快手介绍，“116 品质购物节”期间（10 月 20 日至 11 月 11 日），电商商家开播数量同比增长 52%，其中品牌商家开播数量同比增加 391%。超过 4000 个品牌商家是首次参与“116 品质购物节”，整体品牌商品订单数同比增长 350%，GMV 同比增长 433%。快手官方认证的服务商协助商家产生的 GMV 在整体中占比近 50%。

● 教育部回应降低中专生进入大学门槛：逐步建立“职教高考”制度

11 月 11 日，中国青年报从教育部官网获悉，教育部在答复十三届全国人大四次会议第 2629 号建议“关于降低中专生进入高等院校进行全日制教育门槛的建议”时表示，为进一步强化中等职业教育基础作用，规范长学制技术技能人才贯通培养，严格执行技能拔尖人才免试入学条件，教育部将逐步建立“职教高考”制度，使中职毕业生享有更多样的教育选择和更畅通的学业提升通道。

风险提示

监管政策变化，消费需求不及预期，行业竞争格局变化剧烈等风险。

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 视频&游戏	8
2.7 职业教育	8
3 本周行情回顾	9
3.1 行业指数涨跌幅情况	9
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)	11
3.4 港股互联网指数 (931638.GSI)	11
4 行业重点数据跟踪	13
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 (11.8-11.13)	4
图表 2 本期行业指数涨跌幅情况 (11.8-11.12)	9
图表 3 恒生科技指数 (HSTECH.HI)	10
图表 4 恒生科技指数 (HSTECH.HI) 周表现 (11.8-11.12)	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 (11.8-11.12)	11
图表 7 港股互联网指数 (931638.CSI)	12
图表 8 港股互联网指数 (931638.CSI) 周表现 (11.8-11.12)	12
图表 9 抖音重点数据追踪 (11.7-11.12)	13
图表 10 抖音直播实时趋势 (11.6-11.12)	13
图表 11 快手重点数据追踪 (11.7-11.13)	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 (11.8-11.13)

日期	股票代码	股票简称	公告类型	核心内容
2021/11/8	300464.SZ	星徽股份	关于控股股东股权质押的公告	星野投资本次质押股份数量 840 万股、占其所持股份 10.48%、占公司总股份 2.38%、质押起始日为 2021 年 11 月 5 日。
2021/11/8	300736.SZ	百邦科技	关于注销募集资金专户的公告	鉴于公司于 2017 年首次公开发行股份募集资金投资项目“闪电峰电子商务平台优化项目”、“信息化系统改扩建项目”、“集约化管理运营中心建设项目”已终止，“百邦快修加盟建设项目”已经实施完毕，2017 年首次公开发行股份募集资金投资项目节余募集资金以及募集资金使用存储期间产生的理财收益及银行存款利息收入等合计人民币 1,359.62 万元已全部转入公司一般户用于永久补充流动资金，2017 年首次公开发行股份募集资金专户将不再使用。公司已于 2021 年 11 月 5 日办理完成了上述募集资金专户注销工作。
2021/11/8	0667.HK	中国东方教育	回购股份的翌日披露公告	于 2021 年 11 月 8 号回购股份 1,448,000 股。
2021/11/8	2518.HK	汽车之家-S	董事会会议通告	董事会会议将于 2021 年 11 月 18 日举行，以批准本公司及其附属公司截至 2021 年 9 月 30 日止三个月的未经审计财务业绩及公告等议案。本公司将于 2021 年 11 月 18 日公布第三季度业绩。
2021/11/8	1565.HK	成实外教育	股份奖励计划受托人购买股份情况公告	2021 年 11 月 1 日至 11 月 5 日，受托人以每股约 0.4991 港元的代价购买 3,438,000 股股份，购买总代价为 1,715,920 港元，占公司已发行股本约 0.1113%；以每股约 0.5229 港元的代价购买 9,637,000 股股份，购买总代价为 5,038,780 港元，占公司已发行股本约 0.3120%；受托人结余 17,486,000 股股份。
2021/11/8	2013.HK	微盟集团	回购股份的翌日披露报表	公司在香港交易所回购 103 万股，耗资 9,985,541 港元。
2021/11/9	2013.HK	微盟集团	回购股份的翌日披露报表	公司在香港交易所回购 101.3 万股，耗资 9,997,804 港元。
2021/11/9	2013.HK	微盟集团	收购股权公告	2021 年 11 月 9 日，集团附属公司微盟发展拟收购向心云 45.97% 股权，现金代价为 1.42 亿元。同时，微盟发展同意现金注资 0.8 亿元，以购买向心云人民币 3,196,130 元的新增注册资本，为增资完成后向心云经扩大总股权的 10.96%。交易完成后，微盟集团将通过微盟发展持有向心云 51.8904% 股权。
2021/11/8	9901.HK	新东方-S	债券回购公告	2021 年 11 月 8 日，公司进一步回购本金总额为 46,500,000 美元的债券，占债券初始本金金额约 15.5%。
2021/11/11	9901.HK	新东方-S	债券回购公告	2021 年 11 月 11 日，公司进一步回购本金总额为 64,500,000 美元的债券，占债券初始本金金额约 21.5%。
2021/11/9	1756.HK	华立大学集团	董事会会议通告	将于 2021 年 11 月 19 日举行董事会会议，以审议及批准本公司及其附属公司截至 2020 年 8 月 31 日止年度业绩。
2021/11/9	1024.HK	快手-W	董事会会议通告	董事会会议将于 2021 年 11 月 23 日举行，以审批截至 2021 年 9 月 30 日止三个月及九个月的未经审计综合第三季度业绩。
2021/11/9	0780.HK	同程艺龙	董事会会议通告	董事会会议将于 2021 年 11 月 22 日举行，以审批包括截至 2021 年 9 月 30 日止三个月及九个月的未经审计综合第三季度业绩。
2021/11/9	0667.HK	中国东方教育	回购股份的翌日披露公告	于 2021 年 11 月 9 号回购股份 1,100,000 股。
2021/11/9	8055.HK	中国网络信息科技	2021 年第三季度报告	截至 2021 年 9 月 30 日止 9 个月将录得之收益约为 18,250,000 港元，提供服务的成本约为 1,474,000 港元，股东应占亏损同比减少约 87.6%。
2021/11/9	0839.HK	中教控股	董事会会议通告	将于 2021 年 11 月 24 日举行董事会会议，以批准本集团

				截至 2021 年 8 月 31 日止年度之年度业绩及其发布日期。
2021/11/10	603377.SH	东方时尚	关于控股子公司荆州东方时尚驾驶培训有限公司诉讼进展的公告	东方时尚系被执行人、二审上诉人（原审被告、反诉原告）荆州东方时尚驾驶培训有限公司的控股股东。涉案的金额为 106,831,773.70 元，裁定结果为终结(2019)鄂10执247号案件的执行，该诉讼不会对公司的损益产生负面影响。
2021/11/10	300089.SZ	ST 文化	诉讼进展公告	与瑞元资本管理有限公司股权转让纠纷，驳回原告瑞元资本管理有限公司的起诉；与新余智趣资产管理合伙企业（有限合伙）债权人代位权纠纷，驳回上诉，维持原裁定；与深圳市锐金国际控股有限公司合同纠纷，被执行人不履行分期履行计划的，恢复执行原生效法律文书；与深圳市锐金国际控股有限公司合同纠纷，被执行人不履行分期履行计划的，恢复执行原生效法律文书。
2021/11/10	600636.SH	国新文化	董事会重大变动公告	王志学先生因工作调动，辞去公司董事长、董事、战略委员会主任委员、审计与风险管理委员会委员、提名委员会委员及薪酬考核委员会委员职务，同时不再担任公司的法定代表人。第十届董事会第五次会议召开，拟补选王东兴先生为公司第十届董事会董事。
2021/11/12	600636.SH	国新文化	限制性股票激励计划（第一期）首次授予结果公告	限制性股票授予日为 2021 年 9 月 3 日，授予数量为 6,487,850 股，授予人数为 91 人，授予价格：6.942 元/股，登记日为 2021 年 11 月 5 日，登记数量为 6,487,850 股。
2021/11/13	600636.SH	国新文化	公司重大资产出售项目独立财务顾问主办人变更的公告	因杜牧源先生工作变动，不再继续担任公司上述项目的独立财务顾问主办人。为保证后续工作的有序进行，金元证券决定由刘润笈先生、肖永定先生担任上述项目独立财务顾问主办人，继续履行相关职责。
2021/11/10	0700.HK	腾讯控股	2021 年第三季度业绩报告	截至 2021 年 9 月 30 日止 9 个月，集团实现营收 4159.3 亿元，同比增加 19%；2021 年第三季度实现营收 1423.6 亿元，同比增加 13%，净利润 395.1 亿元，同比增加 3%。
2021/11/10	8081.HK	恒泰裕集团	2021 年第三季度业绩公布	截至 2021 年 9 月 30 日止 9 个月，集团实现营收 13.36 亿港元，同比增加 120%；2021 年第三季度实现营收 4.79 亿港元，同比增加 88%，股东应占亏损 0.18 亿港元，同比增加 79%。
2021/11/10	834543.NQ	蔚蓝航空	2021 年第四次临时股东大会决议公告	审议通过《关于公司以自有资金和融资租赁的方式购买资产》。
2021/11/10	1810.HK	小米集团-W	董事会会议通告	将于 2021 年 11 月 23 日举行董事会会议，以审批包括截至 2021 年 9 月 30 日止 3 个月及 9 个月的未经审计综合第三季度业绩。
2021/11/11	8083.HK	中国有赞	2021 年第三季度业绩报告	截至 2021 年 9 月 30 日止九个月，集团实现营收 11.76 亿元，同比减少 9.9%；毛利率为 60.9%，同比增加 1.7%；经营亏损为 7.59 亿元，同比增加 113.0%。2021 年第三季度实现营收 3.73 亿元，同比减少 22.5%。
2021/11/11	1752.HK	澳洲成峰高教	授出购股权公告	于 2021 年 11 月 11 日向 11 位承授人授出购股权，合计可认购公司 48,600,000 股普通股。
2021/11/11	8067.HK	东方大学城控股	2021 年第三季度报告	截至 2021 年 9 月 30 日止 9 个月，集团录得收益人民币 10.8 百万元，同比减少 21.0%；公司股东应占亏损为人民币 1.4 百万元，每股基本亏损为人民币 0.01 元。
2021/11/11	2001.HK	新高教集团	自愿性经营情况公告	截至 2021 年 11 月 9 日，集团旗下学校总在校生人数增加至 143,764 人，较 2020 年 11 月公布的 125,692 人增加 14.4%。
2021/11/11	002607.SZ	中公教育	关于持股 5%以上股东部分股份补充质押的公告	为股东王振东先生办理了股票补充质押业务，本次质押股份数量合计 60,690,000 股，占其所持股份比例 6.55%，占公司总股本比例 0.98%，质押用途为股票质押式回购补充质押。截至本公告披露日，王振东先生持有质押股份 927,229,418 股，持股比例 15.03%，累计质押数量 453,929,966 股，占其所持股份比例 48.96%，占公司总股本比例 7.36%。
2021/11/12	605136.SH	丽人丽妆	关于持股 5%以上股东违规	由于 Crescent Lily 相关人员误操作，于 2021 年 11 月 9

			减持公司股份的致歉公告	日及2021年11月10日通过集中竞价交易方式减持所持有公司股票205,400股,成交均价25.72元/股,成交金额合计人民币5,282,628.00元,成交股份数量占公司总股本的比例为0.05%。
2021/11/12	8282.HK	智傲控股	2021年第三季度报告	截至2021年9月30日止9个月,集团实现营收61.1百万港元,同比增加66.9%,毛利率40.4%,同比增加22.6%,净亏损1.8百万港元,同比减少67.3%。
2021/11/12	8255.HK	神州数字	2021年第三季度业绩报告	截至2021年9月30日止9个月,营收32.8百万元,同比增加30.9%,净亏损54.3百万元,同比增加105.2%
2021/11/12	8055.HK	中国网络信息科技	2021年第三季度报告	截至2021年9月30日止9个月,集团实现营收约18.3百万港元,毛利率为91.9%,净亏损2.9百万港元,同比减少80.1%
2021/11/12	8417.HK	大地教育	2021年第三季度报告	截至2021年9月30日止6个月,集团的收益约8.7百万港元,同比增加约35.1%;集团录得亏损净额约2.0百万港元,而截至2020年9月30日止六个月则录得净利润约3.5百万港元,
2021/11/12	8206.HK	神通机器人教育	2021年第三季度报告	截止2021年9月30日,6个月的收益约为9,178,000港元,股东应占亏损约为5,888,000港元,每股亏损约为0.31港元。
2021/11/13	002024.SZ	苏宁易购	“18苏宁07”回售结果公告及2021年付息公告	“18苏宁07”的回售数量为6,200,670张,回售金额为620,067,000.00元(不含利息),剩余托管量为263,650张。本次“18苏宁07”回售部分债券的本金及利息已于2021年11月12日足额支付至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司指定银行账户,并将于回售资金到账日划付至投资者资金账户,回售资金到账日为2021年11月16日。
2021/11/13	837491.NQ	东西方	回购股份结果公告	截至2021年11月12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%,占拟回购股份数量上限的92.84%。本次回购股份最高成交价为9.00元/股,最低成交价为7.00元/股,实际支付的总金额为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%。
2021/11/13	002659.SZ	凯文教育	2021年第三次临时股东大会决议公告	审议通过《关于终止募投项目并将募集资金永久补充流动资金的议案》、《关于变更公司注册地址及修订<公司章程>的议案》、《关于续聘公司2021年度审计机构的议案》及《关于调整使用自有资金进行现金管理额度的议案》。

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

● 天猫双11交易额5403亿元

11月12日,36氪获悉,2021年11月12日零点,天猫双11总交易额定格在5403亿。开售第一小时,超过2600个品牌成交额超过去年首日全天;截至11月11日23时,698个小品牌的成交额实现从百万级到千万级的跨越;78个去年双11成交额千万级的品牌,今年双11成交额突破了1亿元大关。

● 京东11.11累计下单金额超3491亿元

11月12日,36氪获悉,据京东官方微信公众号数据,截至11月11日23:59,京东11.11累计下单金额超3491亿元,创造了新的纪录。31个品牌销售破10亿,Apple破百亿;超500万农户实现增收;43276个商家成交额同比增长超200%,中小

品牌新增数量同比增长超 4 倍;京东物流绿色供应链共减碳 2.6 万吨,使用循环包装 1135 万次。

● 广东省消委会基于三无产品问题进行约谈

11 月 10 日,根据钛媒体,广东省消委会 9 日约谈淘宝、快手、拼多多等七家大型电商,指出电商平台企业存在“三无产品”及关键信息缺失、虚假标注、“好评返现”等问题,督促企业加强平台治理,严格产品质量管理。

2.2 生鲜电商

● 盒马 X 会员店将新开 4 家门店

11 月 9 日,未来消费 APP 公众号称,盒马宣布,盒马 X 会员店 4 家新店即将开业,遍及南京、苏州、上海三个城市,其中包括南京栖霞燕子城大道店,上海宝山大场店、浦东高青路店,苏州相城环球港店。

● 菜鸟送达 10 亿快递比去年提前 17 小时

11 月 10 日,未来消费 APP 公众号称,今年天猫双 11 菜鸟送达 10 亿快递的时间比去年提前了 17 个小时。其中,双 11 第一天,仅 18 个小时全国就有 372 城收到当日快递,远超去年的 337 城。

● 淘菜菜宣布在沈阳启动“雪中送菜”计划

11 月 11 日,未来消费 APP 公众号称,阿里巴巴旗下社区电商“淘菜菜”宣布在沈阳及周边地区启动“雪中送菜”计划。该计划包括三项承诺,即暴雪期间,淘菜菜不关仓不停业、蔬菜不涨价,并尽力争取及时送达各个居民社区。

2.3 跨境电商

● 海关总署:不断优化完善监管模式,助力跨境电商等新型贸易业态规范健康发展

11 月 12 日,据海关总署官网消息,海关总署召开第四十五次形势分析及工作督查例会。会议要求,不断优化完善监管模式,助力跨境电商等新型贸易业态规范健康发展,推动边民互市贸易进口商品落地加工。

● 涉嫌隐私不合规,亚马逊等 12 款电商 APP 被通报

11 月 13 日,据网经社消息,国家计算机病毒应急处理中心近期通过互联网监测发现亚马逊等 12 款电商购物类移动应用存在隐私不合规行为,违反《网络安全法》《个人信息保护法》相关规定,涉嫌超范围采集个人信息。

2.4 垂直赛道

● 知乎上线自营电商业务

11 月 9 日,未来消费 APP 消息,双 11 期间,知乎上线了自营电商业务,它设置在首页第四栏的“11.11”频道,以“秒杀专区”的形式呈现,主题为“知友福利站”。此外,知乎还推出“这是一份 11.11 的购物清单”,围绕吃、住、休闲、美等方向推出了好物 100 榜单,目前有近 3.8 亿次浏览。

● 抖音双 11 好物节收官,直播总时长达 2546 万小时

11 月 12 日消息,日前,抖音双 11 好物节收官。数据显示,直播总时长达 2546 万小时,其中,商家自播总时长达 1227 万小时,总体累计看播人次 395 亿,品牌成交额破千万(含破亿)的品牌达 577 个,单场成交额破千万(含破亿)直播间 282 个。品牌榜 TOP20 中,包括 Apple、鸭鸭、后、华为等知名品牌,涵盖了 3C 数码、美妆、服饰鞋包等众多品类;在单品热卖榜 TOP10 中,后天天气丹花献系列礼

盒、鸭鸭时尚收腰加厚羽绒服、Apple iPhone 13 位列前三甲；新品榜 TOP10 中，Apple iPhone 13、科沃斯 X1 扫地机器人、鸭鸭太空人夜光羽绒服排名前三。

● 快手:116 品质购物节品牌商家开播数量同比增加 391%

11 月 13 日，据 36 氪消息，据快手介绍，“116 品质购物节”期间(10 月 20 日至 11 月 11 日)，电商商家开播数量同比增长 52%，其中品牌商家开播数量同比增加 391%。超过 4000 个品牌商家是首次参与“116 品质购物节”，整体品牌商品订单数同比增长 350%，GMV 同比增长 433%。快手官方认证的服务商协助商家产生的 GMV 在整体中占比近 50%。

● 抖音发布关于腾讯与抖音商谈对等开放的说明

11 月 12 日，据网经社消息，抖音今日头条在官方账号发表了题为“关于腾讯与抖音商谈对等开放的说明”文章称，其收到腾讯创作服务平台的希望接入抖音开放平台的邮件申请。抖音表示腾讯此举响应工信部关于互联互通的要求，而此前抖音多次申请微信开放平台恢复抖音和西瓜视频的分享、登录，以实现信息共享。

2.5 本地生活

● 哈啰出行完成 2.8 亿美元融资，阿里巴巴首次入股

11 月 9 日，据猎云网消息，哈啰出行宣布完成新一轮融资签约，涉及金额 2.8 亿美金，投资机构包括蚂蚁集团和阿里巴巴。这是阿里首次入股，也是今年以来哈啰出行获得的第 2 笔融资。至此，哈啰出行 2021 年完成融资超 5 亿美金。

● 云盼智能快递柜获菜鸟网络战略融资，打通快递业最后 100 米

11 月 12 日，据猎云网消息，云盼智能快递柜近日宣布完成 3000 万人民币的 Pre-A 轮融资，本轮融资为菜鸟网络科技有限公司的战略投资。在融资方面，去年 10 月，云盼完成 1000 万人民币的天使轮融资。此次与菜鸟网络科技有限公司战略合作以后，云盼将拥有着更完整的商业盈利模式，并将支撑云盼智能快递柜进一步占据快递柜市场。

● 饿了么公开“开柜控制方法、装置及计算设备”专利

11 月 13 日，据网经社消息，饿了么关联公司拉扎斯网络科技(上海)有限公司近日公开一项名为“开柜控制方法、装置及计算设备”的专利，申请公布号 CN113643482A，申请日为 2021 年 10 月 12 日。

2.6 视频&游戏

● 浙江省消保委约谈就“会员仍需看广告”问题九大视音频网站

11 月 10 日，根据新浪科技，浙江省消保委约谈爱奇艺、优酷、腾讯视频、芒果 TV 等九大视音频网站，要求对“会员还需看广告”等新问题抓紧整改，于五个工作日内提交书面整改报告。

● 腾讯斥资约 2.81 亿收购了 Wake Up 股份

11 月 11 日，根据 36 氪，腾讯已斥资约 2.81 亿人民币收购了大约 90% 的 Wake Up 股份，后者为任天堂 Switch 主机开发了多款热门游戏。

● 伽马数据发布了《2021 年 10 月移动游戏报告》

11 月 12 日，根据游戏葡萄，伽马数据发布了《2021 年 10 月移动游戏报告》，10 月份中国移动游戏市场实际销售收入 186.38 亿元，环比增长 3.37%，同比增长 0.48%。

2.7 职业教育

● **双十一落下帷幕，职业教育领跑教育板块**

11月12日，据鲸媒体，据“淘宝教育”公布数据显示，双十一第一波开卖，职业技能培训消费增幅近300%。职业教育一路领跑教育板块，双十一，东奥再次进入“亿元俱乐部”，拿下教育品牌榜首，华图、中华会计网校紧随其后。

● **职业教育发展论坛（线上）在北京华图众成教育集团召开**

11月11日，根据中国青年报，新形势下职业教育发展论坛（线上）暨中国陶行知研究会行知一带一路国际职业教育专业委员会2021年会在北京华图众成集团成功召开。会议旨在全面贯彻新时代党的教育方针，落实全国职业教育大会精神和立德树人根本任务，传承陶行知先生教育理念，并安排了专委会下一年度工作。

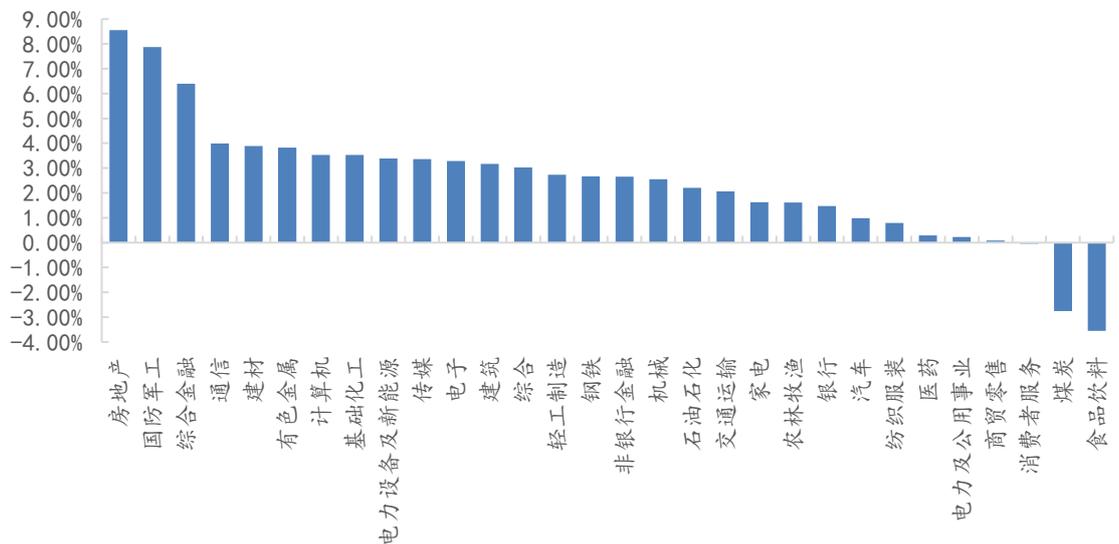
● **教育部回应降低中专生进入大学门槛：逐步建立“职教高考”制度**

11月11日，中国青年报从教育部官网获悉，教育部在答复十三届全国人大四次会议第2629号建议“关于降低中专生进入高等院校进行全日制教育门槛的建议”时表示，为进一步强化中等职业教育基础作用，规范长学制技术技能人才贯通培养，严格执行技能拔尖人才免试入学条件，教育部将逐步建立“职教高考”制度，使中职毕业生享有更多样的教育选择和更畅通的学业提升通道。

3 本周行情回顾

3.1 行业指数涨跌幅情况

3
图表 2 本期行业指数涨跌幅情况 (11.8-11.12)



资料来源：Wind，华安证券研究所

1

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

本周恒生科技指数上涨 4.60%，与上周的下跌行情相比表现较为优秀。涨幅前三：明源云（24.01%）、比亚迪电子（+21.98%）、平安好医生（+11.92%）；跌幅前三：汽车之家-S（-2.95%）、中芯国际（-1.95%）、华虹半导体（-0.76%）。

图表 4 恒生科技指数 (HSTECH. HI) 周表现 (11.8-11.12)

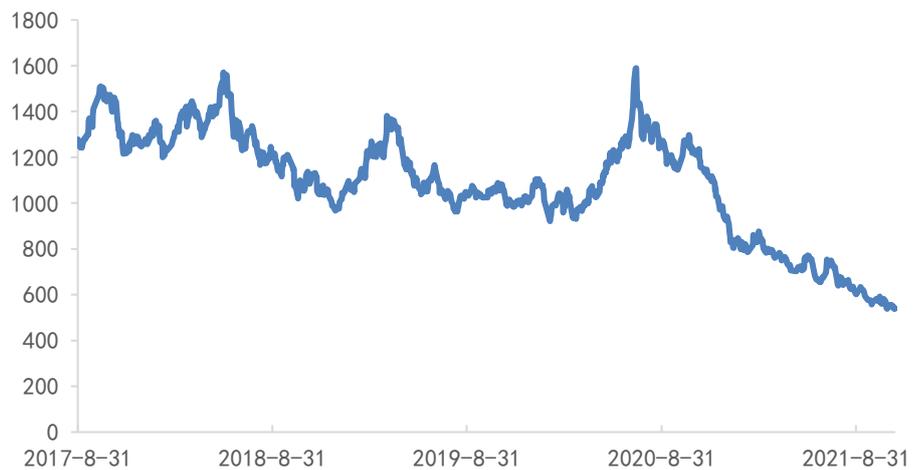
代码	简称	区间涨跌幅 (%)	区间收盘价 (元)	成交量(万股)	成交额(万元)
0909.HK	明源云	24.01%	28.21	4286.81	110782.89
0285.HK	比亚迪电子	21.98%	35.12	7031.24	195135.8
1833.HK	平安好医生	11.92%	34.75	6333.93	201330.9
9626.HK	哔哩哔哩-SW	11.85%	665.5	351.15	222132.31
0772.HK	阅文集团	9.84%	58.05	1015.09	56011.31
9999.HK	网易-S	9.77%	175.99	2127.84	350205.53
0241.HK	阿里健康	9.15%	30.79	14801.14	139412.23
9961.HK	携程集团-S	8.12%	242.4	238.48	57185.59
6690.HK	海尔智家	7.82%	30.15	4443.26	125156.07
6618.HK	京东健康	7.27%	75.25	2869.07	213366.2
6060.HK	众安在线	7.20%	28.3	1534.34	41383.49
3888.HK	金山软件	6.75%	44.37	1705.94	57052.25
9618.HK	京东集团-SW	6.39%	329.6	1777.28	557851.69
9698.HK	万国数据-SW	5.97%	60.35	503.62	29097.1
1024.HK	快手-W	4.99%	100	8464.33	804248.52
3690.HK	美团-W	4.70%	289.8	7450.92	2078794.26
0700.HK	腾讯控股	3.81%	2582.59	12643.05	5982597.35
1810.HK	小米集团-W	3.68%	21.15	34649.89	713156.53
0522.HK	ASM PACIFIC	3.31%	319.47	508.04	42439.14
9888.HK	百度集团-SW	3.19%	164.8	1157.12	183883.32

2013.HK	微盟集团	3.15%	10.48	12301.18	123287.97
2018.HK	瑞声科技	3.13%	42.6	4056.01	132547.19
0780.HK	同程艺龙	3.02%	17.08	2149.72	37333.13
2382.HK	舜宇光学科技	2.26%	276.14	3000.67	631319.98
9988.HK	阿里巴巴-SW	1.56%	162.4	10612.59	1692155.49
0992.HK	联想集团	1.12%	66.52	16450.37	133500.15
0268.HK	金蝶国际	0.98%	139.62	2955.22	75064.71
1347.HK	华虹半导体	-0.76%	50.3	6099.91	278529.46
0981.HK	中芯国际	-1.95%	2.26	35213.28	815130.1
2518.HK	汽车之家-S	-2.95%	74.15	16.85	1257.49

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 (11.8-11.12)

代码	简称	周涨跌幅 (%)	区间收盘价 (元)	成交量 (万股)	成交额 (万元)
300464.SZ	星徽股份	1.93%	20.18	2801.26	21654.22
301001.SZ	凯淳股份	1.03%	34.3	1084.91	36216.13
003010.SZ	若羽臣	0.35%	19.84	265.24	5224.3
002640.SZ	*ST 跨境	-0.42%	28.82	25083.01	60152.13
002024.SZ	苏宁易购	-2.24%	384.78	13439.91	58919.79
300785.SZ	值得买	-2.26%	113.17	220.22	16676.43
002127.SZ	南极电商	-4.45%	72.36	29220.36	208014.86
300792.SZ	壹网壹创	-6.53%	142.01	1365.37	71969.06
605136.SH	丽人丽妆	-7.19%	24.4	1811.84	45695.43

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.CSI) 周表现 (11.8-11.12)

代码	简称	周涨跌幅 (%)	区间收盘价 (元)	成交量(万股)	成交额(万元)
0909.HK	明源云	24.01%	28.21	4286.81	110782.89
9990.HK	祖龙娱乐	18.45%	12.27	658.19	7565.29
9923.HK	移卡	15.96%	27.25	934.05	23513.94
2400.HK	心动公司	14.80%	49.25	1089.99	50374.82
1833.HK	平安好医生	11.92%	34.75	6333.93	201330.9
0772.HK	阅文集团	9.84%	58.05	1015.09	56011.31
9999.HK	网易-S	9.77%	175.99	2127.84	350205.53
0241.HK	阿里健康	9.15%	30.79	14801.14	139412.23
1060.HK	阿里影业	7.41%	0.03	8163.53	6945.96
6618.HK	京东健康	7.27%	75.25	2869.07	213366.2
6060.HK	众安在线	7.20%	28.3	1534.34	41383.49
3888.HK	金山软件	6.75%	44.37	1705.94	57052.25
9618.HK	京东集团-SW	6.39%	329.6	1777.28	557851.69
1024.HK	快手-W	4.99%	100	8464.33	804248.52
9991.HK	宝尊电商-SW	4.94%	46.75	19.38	862.38
3690.HK	美团-W	4.70%	289.8	7450.92	2078794.26
0354.HK	中国软件国际	4.60%	14.19	3887.7	50026.88
0700.HK	腾讯控股	3.81%	2582.59	12643.05	5982597.35
1896.HK	猫眼娱乐	3.77%	9.36	745.59	6850.62
1810.HK	小米集团-W	3.68%	21.15	34649.89	713156.53
0696.HK	中国民航信息网络	3.24%	67.38	1990.65	28031.95
2013.HK	微盟集团	3.15%	10.48	12301.18	123287.97
0780.HK	同程艺龙	3.02%	17.08	2149.72	37333.13
0493.HK	国美零售	2.70%	0.11	40519.62	30582.54
9988.HK	阿里巴巴-SW	1.56%	162.4	10612.59	1692155.49
0268.HK	金蝶国际	0.98%	139.62	2955.22	75064.71
1686.HK	新意网集团	-0.14%	45.49	289.6	2032.62
2858.HK	易鑫集团	-2.63%	1.48	1905	2777.66
0136.HK	恒腾网络	-15.27%	0.01	154173.26	305399.66

资料来源: Wind, 华安证券研究所

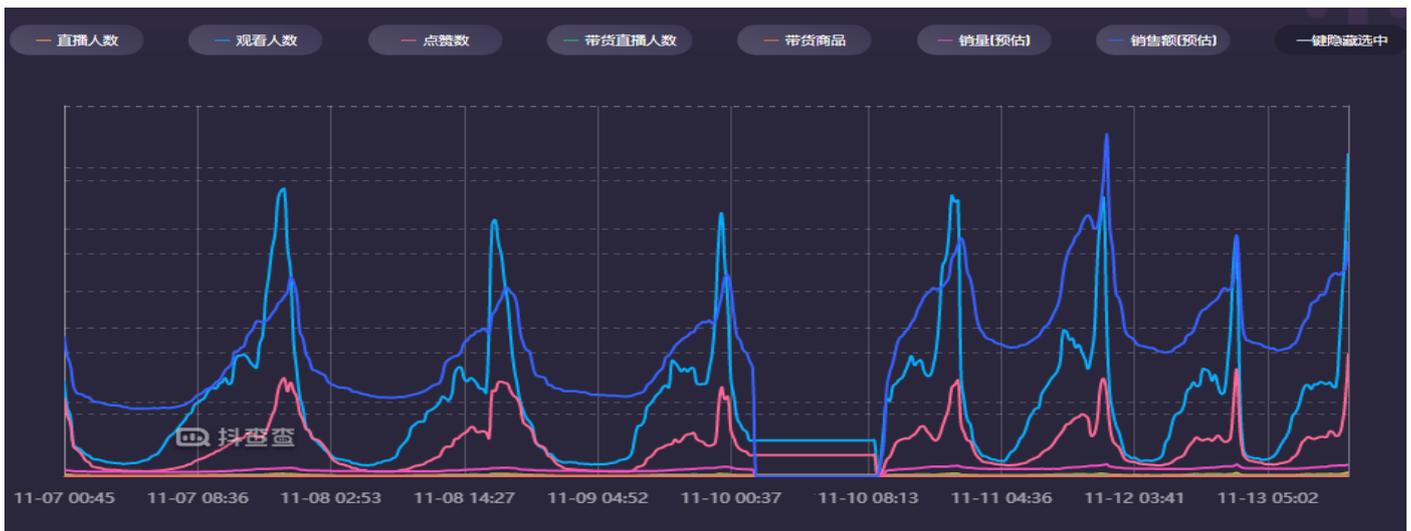
4 行业重点数据跟踪

图表 9 抖音重点数据追踪 (11.7-11.12)

抖音	2021/11/07 21:44	2021/11/08 23:02	2021/11/09 20:25	2021/11/10 20:58	2021/11/11 22:57	2021/11/12 21:43
直播人数	89,293	88,296	72,565	96,634	84,975	137,822
观看人数	11,569,679	8,036,957	8,715,697	10,409,233	10,257,230	10,884,181
点赞数	1,529,543,089	1,648,303,828	886,611,110	1,316,628,521	1,515,174,173	1,842,504,437
带货直播人数	30,235	29,677	30,577	37,511	41,785	42,009
带货商品	959,083	1,009,734	906,142	1,111,925	938,436	1,476,801
销量(预估)	125,950,309	133,821,655	136,529,513	156,347,800	184,769,296	162,886,844
销售额(预估计)	2,841,697,955	2,957,450,878	2,618,419,408	3,281,260,149	5,080,969,614	3,216,891,895

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 (11.6-11.12)



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 (11.7-11.13)

主播达人	带货达人榜/电商直播收入榜			
	主播标签	粉丝数	本期销量	直播带货收入
蛋蛋·11.11 全场现货	小姐姐, 影视娱乐	4284.6 万	242.71 万	5.38 亿
🔍 时大漂亮 📺	-	2439.9 万	100.89 万	2.66 亿
半姐双 11 宠粉收官之战	穿搭	1549.6 万	169.32 万	1.80 亿
超哥美食 🍲	美食	348.7 万	161.41 万	1.31 亿
石家庄蕊姐	穿搭	1332.5 万	152.251 万	1.13 亿

资料来源: 炼丹炉, 华安证券研究所

风险提示：

监管政策变化，消费需求不及预期，行业竞争格局变化剧烈等风险。

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。