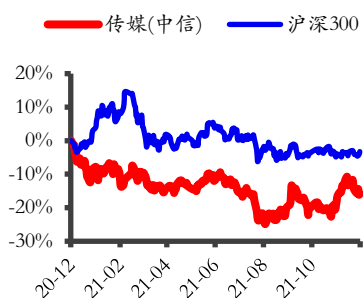


政策影响中概股宽幅调整，关注港股通优质标的

行业评级：增 持

报告日期：2021-12-06

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 1.22%、0.78%、0.28%、-1.40%。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股：每日互动、*ST 众应、*ST 长动、盛讯达、中南文化、ST 天润、浙数文化、*ST 数知、掌阅科技、ST 中昌。上周传媒互联网板块**跌幅最大**的十只个股：视觉中国、中青宝、生意宝、读客文化、中文传媒、美盛文化、新媒股份、天地在线、游族网络、华立科技。

● 主要观点和投资建议

政策影响中概股宽幅调整，关注港股通优质标的

12 月 3 日，港美上市的中概股出现普遍下跌，主要系 3 事件影响：

1) 12 月 2 日，美国证券交易委员会（SEC）通过了对实施《外国公司问责法》的最终修正案，**新增 2 条内容**：首先，明确了针对 VIE 架构公司的界定标准和实施细则；其次，要求进一步披露审计机构的名称和地址。

《外国公司问责法》作为美国“萨班斯法”的修正案，于 2020 年 12 月正式生效，**主要内容包括**：首先，自 2021 年起的三年期内，在美上市的外国公司需要接受美国公众公司会计监督委员会（PCAOB）的审查；其次，在美上市的外国公司需要披露其与外国政府之间的关系，并证明其没有被外国政府所有或控制。如果不能满足上述两点要求，则**SEC 有权禁止该上市公司进行交易活动**。2021 年 12 月 2 日，该法案最终修正案出台，意味着《外国公司问责法》实施的基本框架已经完成。

2) 12 月 3 日，滴滴出行（DIDI）启动在纽交所退市工作，并启动在香港上市的准备工作。此前，滴滴出行曾于 2021 年 7 月因涉及违法违规收集使用个人信息受到网络安全审查，同时“滴滴出行”App 被下架。

3) 12 月 3 日，受美国非农就业数据、Omicron 冠状病毒变体的不确定性以及美联储紧缩政策等多方面影响，**美股出现整体性下跌**，其中纳斯达克指数跌幅超过 2%，标准普尔 500 指数跌幅 1.9%，对于中概股亦有波及。

我们认为，随着美国 SEC 对外国在美上市公司的审查趋严，以及近期我国网络安全、个人信息保护相关政策的频繁出台，对于拥有较强国资背景、或涉及大规模用户数据安全的平台型公司而言，其在美国上市及交易进程或存在不确定性。相应地，随着 11 月以来港交所放宽二次上市公司要求，**港交所有望成为此类新经济公司的替代性融资平台**。投资层面，由于 SEC 新规覆盖范围仅限于在美国上市公司，**港股通标的受该新政影响有限**。建议关注**腾讯控股、快手**等头部流量平台，以及拥有稀缺性游戏

社区 TapTap 的心动公司。

● 风险提示

行业监管政策风险；行业竞争加剧；用户娱乐、消费习惯变化。

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	15
4.1 互联网.....	15
4.2 游戏.....	16
4.3 影视.....	16
风险提示:	16

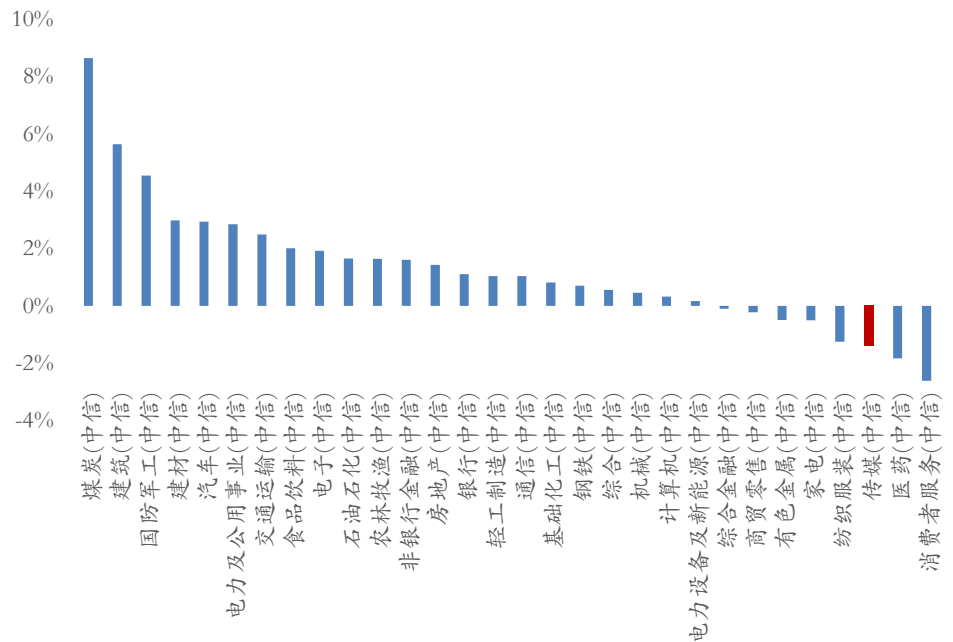
图表目录

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 12 月 04 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行.....	6
图表 5 2021 年 11 月手游广告投放数排行.....	8
图表 6 2021 年 12 月 4 日内地电影票房排行.....	9
图表 7 2021 年 12 月 2 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 12 月 2 日网台剧网络热度排行.....	10
图表 9 2021 年 12 月 2 日电视综艺热度排行.....	11
图表 10 2021 年 10 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 11 月 22 日-11 月 28 日淘宝直播主播销售排行.....	13
图表 13 2021 年 11 月 22 日-11 月 28 日快手直播主播销售排行.....	13
图表 14 2021 年 11 月 22 日-11 月 28 日抖音直播主播销售排行.....	13
图表 15 2020 年 12 月至 2021 年 10 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速.....	14

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 1.22%、0.78%、0.28%、-1.40%。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 28，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：每日互动、*ST 众应、*ST 长动、盛讯达、中南文化、ST 天润、浙数文化、*ST 数知、掌阅科技、ST 中昌。

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	300766.SZ	每日互动	21.13	5.7%
2	002464.SZ	*ST 众应	19.92	76.54%
3	000835.SZ	*ST 长动	19.44	70.06%
4	300518.SZ	盛讯达	13.48	28.53%
5	002445.SZ	中南文化	12.04	50.49%
6	002113.SZ	ST 天润	8.75	27.94%
7	600633.SH	浙数文化	8.51	6.06%
8	300038.SZ	*ST 数知	8.51	-45.6%
9	603533.SH	掌阅科技	8.22	-30.45%
10	600242.SH	ST 中昌	8.04	-2.81%

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：视觉中国、中青宝、生意宝、读客文化、中文传媒、美盛文化、新媒股份、天地在线、游族网络、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	000681.SZ	视觉中国	-14.14	25.88%
2	300052.SZ	中青宝	-12.45	219.65%
3	002095.SZ	生意宝	-12.01	24.74%
4	301025.SZ	读客文化	-11.31	-44.03%
5	600373.SH	中文传媒	-11.03	10.32%
6	002699.SZ	美盛文化	-10.92	-25.87%
7	300770.SZ	新媒股份	-10.81	-20.04%
8	002995.SZ	天地在线	-9.12	-21.29%
9	002174.SZ	游族网络	-8.89	16.79%
10	301011.SZ	华立科技	-8.84	-11.61%

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 10 月国内移动游戏实际销售收入 186.38 亿元，同比增长 0.48%。根据 App Annie 数据，12 月 4 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》、《穿越火线：枪战王者》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4 2021 年 12 月 04 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》	4
	《和平精英》	3
	《数码宝贝：新世纪》	50
	《金铲铲之战》	10
	《穿越火线：枪战王者》	3
	《火影忍者》	12
	《天涯明月刀》	8
	《QQ 炫舞》	34
	《QQ 飞车》	26
	《FIFA 足球世界》	65
	《使命召唤手游》	48
	《魂斗罗：归来》	37
网易	《哈利波特：魔法觉醒》	6
	《梦幻西游》	7

	《大话西游》	18
	《率土之滨》	15
	《明日之后》	23
	《一梦江湖》	67
	《倩女幽魂》	36
	《阴阳师》	27
	《实况足球》	32
	《天谕》	81
	《梦幻西游网页版》	73
	《有杀气童话 2》	200+
	《光.遇》	131
	《第五人格》	93
	《王牌竞速》	126
哔哩哔哩	《坎公骑冠剑》	109
	《碧蓝航线》	103
	《Fate/Grand Order》	24
	《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》	200+
	《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》	75
	《航海王热血航线》	69
	《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》	200+
友谊时光	《浮生为卿歌》	41
	《熹妃 Q 传》	195
	《宫廷计手游》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	14
	《叫我大掌柜》	62
	《云上城之歌》	64
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	122
	《荣耀大天使》	130
	《精灵盛典：黎明》	150
	《斗罗大陆》	118
	《一刀传世》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
世纪华通	《阿瓦隆之王》	58
	《龙之谷 2》	200+
吉比特	《一念逍遥》	13

	《问道》	25
	《世界弹射物语》	116
	《摩尔庄园》	200+
	《伊洛纳》	200+
	《地下城堡 2》	200+
	《地下城堡 3: 魂之师》	44
完美世界	《梦幻新诛仙》	30
	《完美世界》	52
	《诛仙》	46
	《新笑傲江湖》	77
	《新神魔大陆》	134
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
巨人网络	《球球大作战》	78
	《征途 2》	71
	《绿色征途》	102
	《征途》	161
游族网络	《少年三国志 2》	90
	《少年三国志》	200+
	《少年三国志: 零》	200+
	《权力的游戏》	200+
掌趣科技	《全民奇迹 2》	121
	《拳皇 98 终极之战 OL》	111
	《奇迹: 觉醒》	154
	《一拳超人: 最强之男》	200
	《魔法门之英雄无敌: 战争纪元》	198
祖龙娱乐	《天地劫: 幽城再临》	96
	《梦幻模拟战》	101
	《鸿图之下》	110
	《梦幻诛仙》	193
	《龙族幻想》	199
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 11 月国内手游广告数占比 24.47%、投放金额占比 30.80%, 手游广告数环比下降。11 月广告投放数排名前三的游戏分别为: 《秀才猜成语》、《多多成语》、《骏游斗地主》, 休闲、网赚、模拟、战争及棋牌手游广告投放力度整体较强。

图表 5 2021 年 11 月手游广告投放数排行

排名	手游
1	《秀才猜成语》
2	《多多成语》

3	《骏游斗地主》
4	《永夜帝君》
5	《答题变首富》
6	《爷爷的小农院》
7	《4399 游戏盒》
8	《方块爱消除 3D》
9	《浮生为卿歌》
10	《幸存之地》
11	《我的小农院》
12	《巨人冲冲冲》
13	《文明霸业》
14	《好游快爆》
15	《爱上消消消》
16	《巅峰答人》
17	《万国觉醒》
18	《捕鱼大作战 3D》
19	《房东模拟器》
20	《老板请收钱》

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 446 亿元，12 月 4 日单日票房 1.42 亿元，较上周同比下降-21.11%。2021 年 12 月 4 日电影综合票房排名前三分别为：《古董局中局》（英皇影视文化等出品）、《扬名立万》（上海猫眼影业等出品）、《你的世界如果没有我》（飞天盛宇影视传媒等出品）。

图表 6 2021 年 12 月 4 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	《古董局中局》	6797.54 万	47.9%	1.09 亿	英皇影视文化等
2	《扬名立万》	3875.50 万	27.3%	7.20 亿	上海猫眼影业等
3	《你的世界如果没有我》	698.07 万	4.9%	1550.0 万	飞天盛宇影视传媒等
4	《门锁》	513.03 万	3.6%	2.27 亿	厦门恒立影业等
5	《长津湖》	503.08 万	3.5%	57.37 亿	北京博纳影业等
6	《迷你特工队之拯救恐龙王》	276.47 万	1.9%	1180.1 万	西藏大美传奇文化等
7	《铁道英雄》	262.15 万	1.8%	1.27 亿	华谊兄弟电影等
8	《007：无暇赴死》	157.04 万	1.1%	4.06 亿	美国米高梅等
9	《菜鸟大冒险》	156.56 万	1.1%	156.5 万	佛山炫彩社影视传媒等
10	《梅艳芳》	131.62 万	0.9%	1.06 亿	安乐影片等

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 12 月 2 日（周四）CSM 63 城卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《半暖时光》（北京新力量等出品），第二名《不惑之旅》（悦铃盒子等出品），第三名《两个人的世界》（尚视影业等出品）。

图表 7 2021 年 12 月 2 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	《半暖时光》	2.329	7.97
2	浙江卫视	《不惑之旅》	2.219	7.62
3	上海东方卫视	《两个人的世界》	2.158	7.38
4	北京卫视	《斛珠夫人》	1.553	5.3
5	湖南卫视	《陪你逐风飞翔》	1.487	5.94
6	广东卫视	《前行者》	1.18	4.05
7	深圳卫视 (新闻综合频道)	《春天里的人们》	1.117	3.99
8	安徽卫视	《温暖的味道》	0.855	2.95
9	黑龙江卫视	《瞄准》	0.267	0.92
10	山东卫视	《前行者》	0.225	0.8
11	东南卫视	《理想之城》	0.188	0.64
12	天津卫视	《理想之城》	0.171	0.58
13	吉林卫视	《燃烧大地》	0.17	0.58
14	重庆卫视	《三叉戟》	0.162	0.55

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 12 月 2 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《斛珠夫人》（腾讯企鹅影视等出品）、《风起洛阳》（爱奇艺影视等出品）、《当家主母》（东阳欢娱影视等出品）。

图表 8 2021 年 12 月 2 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	《斛珠夫人》	83.9	79.42	5.0/85686	多平台	19
2	《风起洛阳》	72.48	61.21	-	爱奇艺	21
3	《当家主母》	70.82	68.46	2.8/150421	多平台	6
4	《女心理师》	69.95	61.52	5.2/-	优酷视频	20
5	《陪你逐风飞翔》	65.61	54.85	-	多平台	20
6	《夜色暗涌时》	64.79	54.13	5.5/9522	芒果 TV	40
7	《爱很美味》	62.56	49.68	8.3/32008	腾讯视频	39
8	《一见倾心》	61.13	49.96	4.5/20517	优酷视频	30
9	《不惑之旅》	60.66	47.44	5.0/-	多平台	7
10	《良言写意》	59.72	48.79	-	多平台	13

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 12 月 2 日综艺网络播放量市占率排名前三分别为：《令人心动的 offer 第三季》、《时光音乐会》、《一年一度喜剧大赛》。

图表 9 2021 年 12 月 2 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	《令人心动的 offer 第三季》	65.32	48.15	7.6/7672	腾讯视频	20
2	《时光音乐会》	60.5	43.12	8.0/4179	芒果 TV	45
3	《一年一度喜剧大赛》	60.49	43.27	7.9/22062	爱奇艺	38
4	《大湾区的夜》	57.51	36.88	7.8/2943	多平台	12
5	《我们恋爱吧第三季》	56.62	35.43	6.9/2030	优酷视频	61
6	《我们的歌第三季》	55.7	38.21	7.0/2634	优酷视频	71
7	《哈哈哈哈哈第二季》	54.47	40.98	-	腾讯视频	28
8	《青春环游记第三季》	53.99	38.66	5.1/4880	多平台	9
9	《名侦探学院第五季》	53.36	39.52	-	芒果 TV	66
10	《最后的赢家》	53.19	40.21	-	爱奇艺	24

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 10 月国内 OTT+智能电视日均开机率 33.8%，环比下降-0.4%，日均活跃终端数 10680 万台，环比下降 0.3%。10 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（3693 万户）、CIBN 酷喵影视（3357 万户）、云视听极光（2336 万户）。

图表 10 2021 年 10 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	3693	7.6%	1	银河奇 异果	3285	9.3%	1	CIBN 酷喵	421	-3.4%
2	CIBN 酷喵	3357	0.4%	2	CIBN 酷喵	2935	1.0%	2	银河奇 异果	408	-4.5%
3	云视听 极光	2336	-4.3%	3	云视听 极光	2214	-3.4%	3	云视听 极光	122	-17.9%
4	华数鲜 时光	731	15.1%	4	华数鲜 时光	686	15.4%	4	BesTV 橙子视 频	49	-5.6%
5	芒果 TV	643	6.4%	5	芒果 TV	597	7.7%	5	芒果 TV	47	-7.4%
6	云视听 小电视	539	12.3%	6	云视听 小电视	507	13.2%	6	华数鲜 时光	44	11.0%

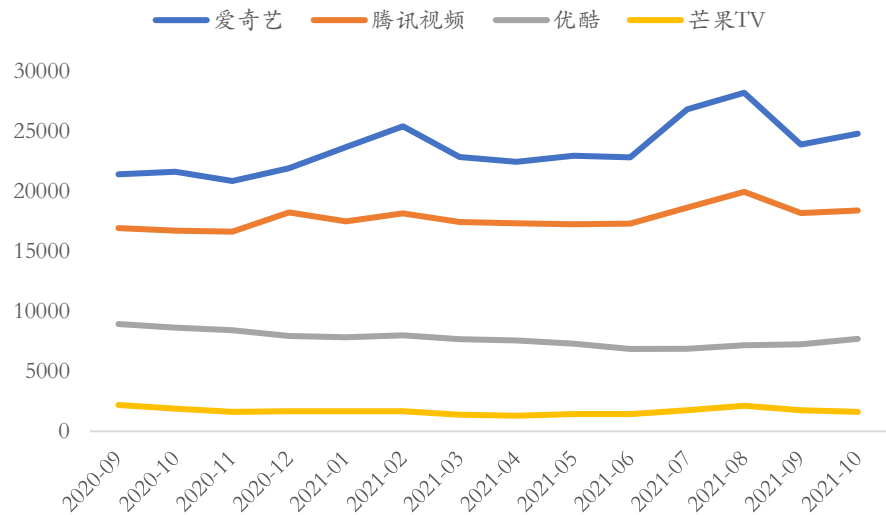
BesTV				BesTV							
7	橙子视频	299	-2.6%	7	橙子视频	250	-1.9%	7	云视听小电视	32	-0.3%
8	华影时光	108	5.4%	8	华影时光	108	5.4%	8	CIBN微视听	25	-3.4%
9	云视听快TV	96	2.4%	9	云视听快TV	87	2.9%	9	云视听电视猫	10	-18.2%
10	云视听虎电竞	86	1.4%	10	云视听虎电竞	82	1.7%	10	云视听快TV	9	-2.9%

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 10 月国内四大视频平台月独立设备数分别为：爱奇艺（24756 万）、腾讯视频（18380 万）、优酷（7687 万）、芒果 TV（低于 1626 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，11 月 22 日-11 月 28 日淘宝直播主播单日单场销售排行的 TOP5 销售额总计 7.62 亿元，环比下降 87.9%。排名前三分别为：薇娅 viya 于 11 月 28 日（2.73 亿）、李佳琦 Austin 于 11 月 28 日（2.00 亿）、薇娅 viya 于 11 月 27 日（1.06 亿）。

图表 12 2021 年 11 月 22 日-11 月 28 日淘宝直播主播销售排行

排行	主播名称	粉丝数	单场直播时间	单场销售额
1	薇娅 viya	0.77 亿	2021/11/28	2.73 亿
2	李佳琦 Austin	0.60 亿	2021/11/28	2.00 亿
3	薇娅 viya	0.77 亿	2021/11/27	1.06 亿
4	薇娅 viya	0.77 亿	2021/11/23	0.96 亿
5	薇娅 viya	0.77 亿	2021/11/22	0.87 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，11 月 22 日-11 月 28 日快手直播主播销售排行 TOP5 销售额总计 6.23 亿元，环比下降 5.2%。排名前三分别为：尘客（2.0 亿）、蛋蛋（1.2 亿）、ACE-TAO 黄子韬（1.1 亿）。

图表 13 2021 年 11 月 22 日-11 月 28 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	尘客	1402.5 万	2.0 亿
2	蛋蛋	4290.0 万	1.2 亿
3	ACE-TAO 黄子韬	2939.1 万	1.1 亿
4	MiMi	1415.3 万	1.0 亿
5	瑜大公子	2831.0 万	9249.8 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，11 月 22 日-11 月 28 日抖音直播主播销售排行 TOP5 销售额总计 5.89 亿元，同比下降 5.6%。排名前三分别为：罗永浩（2.3 亿）、千屿 sheila（1.1 亿）、贾乃亮（8791.4 万）。

图表 14 2021 年 11 月 22 日-11 月 28 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	罗永浩	1893.0 万	2.3 亿
2	千屿 sheila	256.3 万	1.1 亿
3	贾乃亮	2089.6 万	8791.4 万
4	拉夏贝尔官方旗舰店	141.5 万	8573.1 万
5	邱莹莹	132.7 万	7472.0 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 10 月广告市场花费同比下降-0.3%，环比下降-1.6%，其中影院视频渠道同比涨幅最大（92.6%），报纸渠道同比跌幅最大（-31.8%）。

图表 15 2020 年 12 月至 2021 年 10 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	2020-12	2021-01	2021-02	2021-03	2021-04	2021-05	2021-06	2021-07	2021-08	2021-09	2021-10
电视	-6.6%	-8.3%	51.5%	37.8%	24.8%	12.5%	0.5%	-6.5%	-10.4%	-6.5%	-12.3%
报纸	-16.7%	-18.1%	35.2%	35.6%	-3.4%	-21.4%	-13.1%	-27.2%	-50.7%	-43.0%	-31.8%
杂志	-20.2%	-24.9%	-17.1%	-12.2%	22.8%	-4.9%	-12.9%	-15.2%	-18.3%	-18.1%	-13.9%
电台	-14.3%	-9.8%	48.9%	31.1%	15.5%	8.0%	4.2%	1.2%	-9.8%	-4.2%	-3.2%
传统户外	8.3%	-6.5%	6.4%	24.9%	3.8%	-12.2%	-21.7%	-19.4%	-13.2%	-22.1%	-21.3%
电梯 LCD	20.0%	19.8%	24.8%	27.1%	38.4%	38.2%	48.5%	29.9%	26.1%	32.6%	22.7%
电梯海报	36.1%	27.2%	301.9%	89.6%	57.7%	35.4%	28.4%	24.4%	15.2%	-0.2%	27.8%
影院视频	12.1%	7.1%	10.1%	0.0%	0.0%	-	-	-	>1000%	234.1%	92.6%
整体	5.3%	-0.8%	-2.06%	68.4%	52.3%	41.7%	28.9%	12.4%	6.9%	8.2%	-0.3%

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
2021/11/29	时代出版	2021 年半年度权益分派实施公告	公司向全体股东每 10 股派利 1.25 元，共计分配 6054.06 万元，于 12 月 6 日进行股权登记。
2021/11/29	实益达	关于独立董事任期届满，辞职暨补选董事，独立董事候选人的公告	公司独立董事马旗戟、曹军因连任期满，Xuan Richard Gu 因个人原因，均辞去公司独立董事及相关职务。
2021/11/30	盛天网络	关于向特定对象发行股票情况报告书	盛天网络本次向特定对象发行股票 3166.6 万股，发行价格为 15.36 元/股，实际募集资金总额为 4.86 亿元。本次定增募集资金将用于云游戏服务平台等项目。
2021/11/30	广博股份	关于股东减持计划时间过半未减持公司股份的进展报告	股东任杭中计划本次减持公司股份不超过 1060 万股。截至 2021 年 11 月 30 日减持计划时间已过半，任杭中尚未展开减持，仍持有公司股份 990.7 万股，占总股本 11.21%。
2021/11/30	天神娱乐	关于部分业绩承诺补偿股份回购注销的提示性公告	公司本次拟回购注销业绩承诺补偿股份涉及 2 名股东，回购注销股票数量为 73 万股，占全部业绩补偿应回购注销股份的 1.76%，占回购注销前公司总股本的 0.04%。
2021/12/1	美盛文化	关于控股股东及其一致行动人部分股票被司法拍卖过户完成的公告	公司实控人赵小强共计 7320.72 万股股份被司法拍卖，于 2021 年 11 月 15 日至 11 月 20 日由赖星宇、张寿春竞得，变动后赵小强持有公司股份 1.05 亿股，占总股本 11.59%。
2021/12/1	天龙集团	关于公司董事和高级管理人员减持计划期限届满暨减持计划预披露的公告	因个人资金需要，公司部分董事及高管拟在 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价减持不超过 271.88 万股，占公司总股本 0.36%。
2021/12/2	中南文化	关于公司实际控制人变更的提示性公告	公司董事长陈飞因个人工作调动辞去公司董事长、总经理、董事等职务，不再担任公司及控股子公司任何职务。

2021/12/2	天龙集团	关于终止向特定对象发行股票事项并撤回申请文件的公告	考虑实际情况及发展策略等因素，公司决定终止向特定对象发行股票事项并撤回申请文件。
2021/12/2	掌阅科技	关于高级管理人员辞职的公告	公司副总经理王良因需专注影视部门经营，辞去公司副总经理职务，辞职后继续担任掌阅影视负责人。
2021/12/2	贵广网络	关于董事辞职的公告	公司董事马晓维辞去董事职务，并不再担任公司任何职务。
2021/12/3	大晟文化	关于拟转让子公司股权的公告	公司拟向宁驰商贸转让子公司劝业场酒店 83.33% 股权，转让价款包括基础股权转让款 7283.33 万元、土地使用权转让费等其他费用。
2021/12/3	中体产业	关于部分非公开发行限售股上市流通的公告	公司 4528.88 万非公开发行限售股将于 12 月 9 日上市流通。
2021/12/3	果麦文化	关于向 2021 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告	公司今日以 8.28 元/股的价格向 21 名激励对象首次授予 136.26 万股限制性股票，拟授予激励对象限制性股票共计 144 万股。
2021/12/3	元隆雅图	关于控股股东拟大宗交易减持股份的预披露公告	公司控股股东元隆投资因收购资产的资金需求，拟在 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式减持不超过 885.6 万股，占总股本 4%。

资料来源：WIND，华安证券研究所

4 行业要闻

4.1 互联网

1) 微信公布进一步互通方案

微信公布在监管部门指导下进一步的互通方案，点对点聊天场景中可将直接访问外部链接，群聊试行开放电商类外部链接直接访问功能。（36 氪）

2) 有赞视频号数据创新高

有赞视频号自春节上线至今直播交易额已达近 10 亿元。截至 2021 年 11 月，有赞视频号成交商家数月环比涨幅最高超 6 倍；商家 GMV 月环比增长超 7 倍；直播时长月环比涨幅超 8 倍。（36 氪）

3) 网易云音乐在港上市交易

网易云音乐在港交所公告称，在港 IPO 最终发售价定为 205 港元，募资约 31.24 亿港元，于 12 月 2 日在联交所上市，证券代码为“9899”。此外，网易 CEO 丁磊发布公开信，公开网易云音乐未来三大探索方向：丰富内容形态、帮助用户成为创作者以及加大对音乐人的支持和投入。（36 氪）

4) 腾讯 PCG 两位副总裁进行职务调整

腾讯发布内部公告，对 PCG 事业群两位副总裁进行职务调整：殷宇调往云与智慧产

业事业群（CSIG）担任智慧教育行业负责人；郗小虎将接任“信服线”负责人，同时继续负责 PCG 技术公线和搜狗输入法业务。（Wind）

5) 抖音测试新型潮流电商平台 APP

抖音近期测试一项名为“抖音盒子”的 App，定位为潮流电商平台，已完成安卓和 iOS 版本的研发及登记批准，相关负责人表示抖音盒子主打时尚潮品，属于场景探索。（Tech 星球）

6) 亚马逊云科技成为 Meta 云服务提供商

亚马逊云科技宣布其成为 Meta 的云服务提供商，Meta 将使用更多亚马逊的计算、储存、数据库和安全服务。（钛媒体）

7) 腾讯推出新社交 APP “doX”

腾讯近日推出新社交 App “doX（多克斯）”，针对年轻人主打短视频内容社交，目前在测试阶段。（Tech 星球）

8) 滴滴启动纽交所退市与香港上市工作

滴滴宣布即日起启动纽交所退市工作，并启动香港上市准备工作。（Wind）

9) 东南亚巨头公司 Grab 于纳斯达克上市

东南亚网约车及配送巨头 Grab 在纳斯达克以 SPAC 形式上市交易，证券代码为 GRAB。（Wind）

10) 国家网信办依法约谈处罚豆瓣网

12 月 1 日，国家网信办针对豆瓣网及其账号屡次出现违反相关法律法规的情况，约谈处罚相关负责人，责令整改。（36 氪）

4.2 游戏

1) 朝夕光年首款女性向手游进入 iOS 畅销前十

朝夕光年首款女性向手游《花亦山心之月》于 11 月 26 日上线后，连续 3 天保持 iOS 免费游戏榜第一，11 月 30 日进入畅销榜前十。（竞核）

4.3 影视

1) 抖音测试微短剧付费模式引关注

11 月 29 日，抖音测试微短剧付费模式，拟按集数进行付费、支持一次性付费解锁全剧并可重复观看，此模式引发关注讨论。（上海前景传媒）

风险提示：

行业监管政策风险；行业竞争加剧；用户娱乐、消费习惯变化。

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。