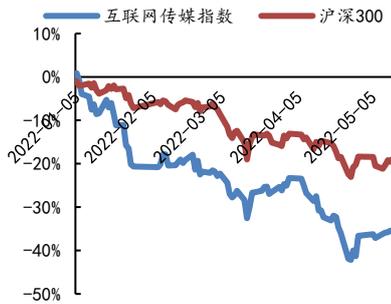


快手引力大会扶持快品牌，京东增设京东新百货入口

行业评级：增持

报告日期：2022-05-15

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

联系人：梁昭晋

执业证书号：S0010121110015

邮箱：liangzj@hazq.com

相关报告

1. 分众传媒(002027.SZ)：梯媒先驱助力品牌崛起，长效经营开拓海外空间 2022-05-15
2. 芒果超媒(300413.SZ)：内容飞轮与提价共推增长，IP 资产多元变现空间广阔 2022-05-14
3. 快手-W(1024.HK)：22Q1 前瞻：春节与冬奥助力增长，Q1 基本面无虞 2022-5-13
4. 美团-W(3690.HK)：1Q22 业绩前瞻：深耕细作，短期疫情扰动不改长期逻辑 2022-04-27
5. 美团(3690.HK)：从社会责任及生产效率优化看美团的成长空间 2022-04-07

主要观点：

● 本周行情回顾 (2022.05.09-2022.05.15)

本周上证指数上涨 2.76%，沪深 300 上涨 2.04%，恒生指数下跌 0.52%，恒生科技指数上涨 0.07%，纳斯达克指数、道琼斯指数下跌 2.80%、2.14%，本周互联网指数延续下跌趋势，电商指数转为下跌，传媒、教育指数转为上涨。互联网传媒重点个股中，吉宏股份(+10.44%)、唯品会(+8.78%)、ROBLOX(+8.31%)本周涨幅领先。

● 快手引力大会提出扶持快品牌，京东增设新入口京东新百货

快手引力大会在京召开，多位负责人提出将用价值 230 亿的流量扶持 500 个快品牌；其“聚宝盆计划”已完成 1.6 亿 GMV；新增冷启扶持计划；提出“平台的平台”概念，帮助商家和品牌看得见、进得来、留得下等。

京东 App 上“新百货”频道已经正式上线，将在重点城市布局不同“主题模式”的新百货精选集合店，定位年轻态人群。目前规划的首批城市包括北京、成都、西安、深圳等地，首家门店大概率将在今年 6·18 前开出。

● 阜博集团完成对粒子科技的收购，博雅互动 22Q1 预期业绩增长

阜博集团宣布根据买卖协议所有先决条件已获达成，已于 2022 年 5 月 9 日完成对粒子文化科技集团（杭州）股份有限公司的建议收购事项。

博雅互动预期 22Q1 收益同比增长约 5%至 10%左右，主要由于集团一定在线运营活动的举办，以及对于游戏产品和玩法的持续优化，使得集团收益有所增加。预期归母净利润约为 1550 万元至 1650 万元，去年同期归母净利润约为-1610 万元。

● 投资建议

淘宝天猫公布 618 助力商家举措 25 条，涵盖金融补贴、物流疏通、流量补贴、疫情特别举措、技术升级等，支持举措数量和投入金额力度较往年明显提升，头部平台积极承担社会责任助力商家纾困，随着疫情受控、消费转暖与物流恢复下的头部电商与本地生活平台有望率先复苏，建议关注京东集团-SW、美团-W、阿里巴巴-SW。

本周抖音集团在北京成立今日头条新公司，日前字节跳动已任命前知名律所世达国际律师事务所高级合伙人高准担任 CFO 并更名为抖音集团（香港）有限公司，我们认为全球短视频赛道仍具流量红利，合规落地上市步伐有望提速，叠加全国政协专题协商会召开在即，数字经济及互联网监管信号愈发积极，优质互联网标的投资机会突出，建议关注快手-W、腾讯控股、网易-S、芒果超媒等。

● 风险提示

地缘政治冲突加剧；行业竞争格局剧变；版号长期停发等

正文目录

| | |
|----------------|----|
| 1, 本周行情回顾..... | 4 |
| 2, 行业一周要闻..... | 8 |
| 2.1 本地生活 | 8 |
| 2.2 零售电商 | 8 |
| 2.3 直播电商 | 8 |
| 2.4 跨境电商 | 9 |
| 2.5 视频..... | 9 |
| 2.6 社交..... | 9 |
| 2.7 游戏..... | 10 |
| 2.8 教育..... | 10 |
| 2.9 元宇宙..... | 10 |
| 3, 公司重点公告..... | 11 |
| 4, 行业数据跟踪..... | 12 |
| 4.1 电商..... | 12 |
| 4.2 游戏..... | 13 |
| 4.3 视频..... | 14 |
| 4.4 社交..... | 14 |
| 4.5 影视..... | 15 |
| 风险提示..... | 15 |

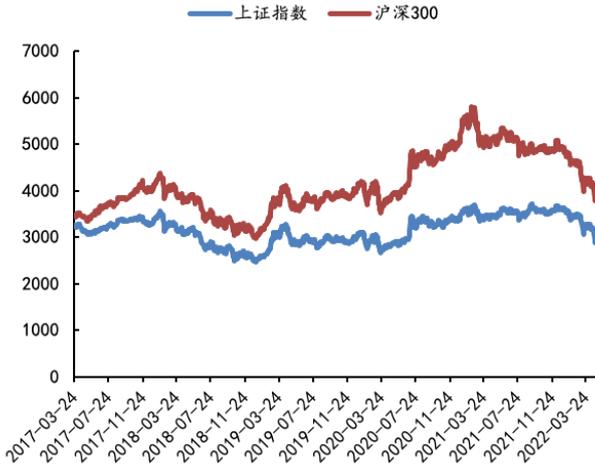
图表目录

| | |
|--|----|
| 图表 1 上证综指及沪深 300 走势 | 4 |
| 图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势 | 4 |
| 图表 3 道琼斯工业指数走势 | 4 |
| 图表 4 纳斯达克指数走势 | 4 |
| 图表 5 中信传媒指数走势 | 5 |
| 图表 6 恒生互联网科技业指数走势 | 5 |
| 图表 7 中信电商及服务指数走势 | 5 |
| 图表 8 中信教育指数走势 | 5 |
| 图表 9 港股重点个股本周行情表现 (2022.05.09-2022.05.15) | 6 |
| 图表 10 美股重点个股本周行情表现 (2022.05.09-2022.05.15) | 7 |
| 图表 11 A 股重点个股本周行情表现 (2022.05.09-2022.05.15) | 7 |
| 图表 12 重点公司本周重要公告 (2022.05.09-2022.05.15) | 11 |
| 图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2022.05.02-2022.05.08) | 12 |
| 图表 14 抖音带货达人榜 (2022.05.02-2022.05.08) | 12 |
| 图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2022.05.09-2022.05.15) | 13 |
| 图表 16 iOS 游戏免费榜本周排名变化 (2022.05.09-2022.05.15) | 13 |
| 图表 17 本周电视剧播映指数 Top 10 (2022.05.09-2022.05.15) | 14 |
| 图表 18 本周综艺播映指数 Top 10 (2022.05.09-2022.05.15) | 14 |
| 图表 19 本周微信小程序总榜 Top10、成长榜 Top 10 | 15 |
| 图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2022.05.09-2022.05.15) | 15 |

1, 本周行情回顾

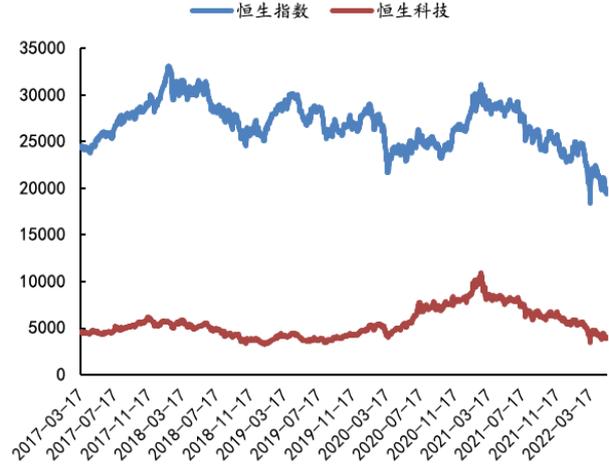
大盘行情上, 本周(2022.05.09-2022.05.15)上证指数上涨 2.76%, 沪深 300 上涨 2.04%, 恒生指数下跌 0.52%, 恒生科技指数上涨 0.07%, 道琼斯工业指数下跌 2.14%, 纳斯达克指数下跌 2.80%, 本周美股延续下跌趋势, A 股有所反弹。

图表 1 上证综指及沪深 300 走势



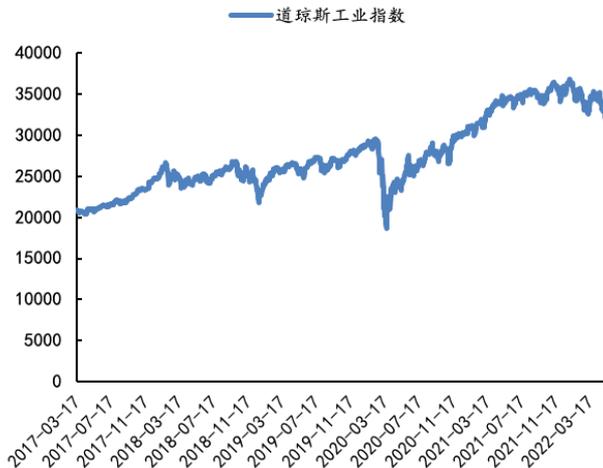
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



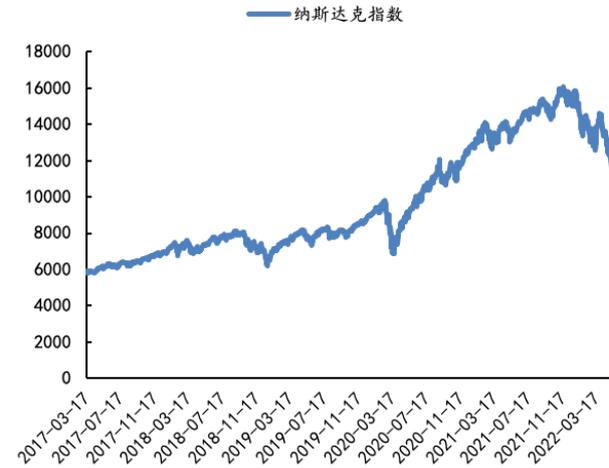
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 3 道琼斯工业指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

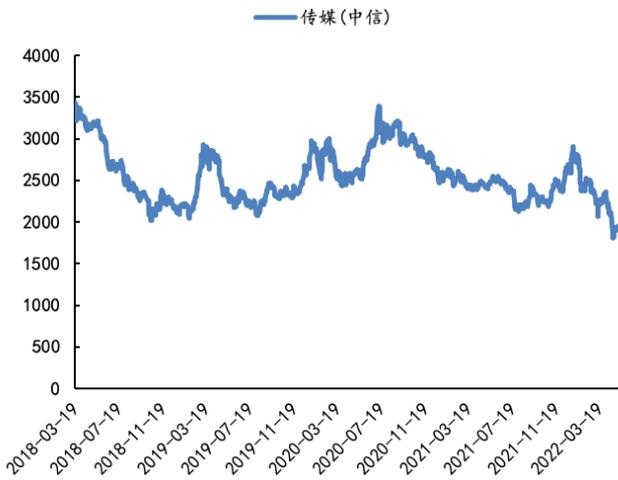
图表 4 纳斯达克指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

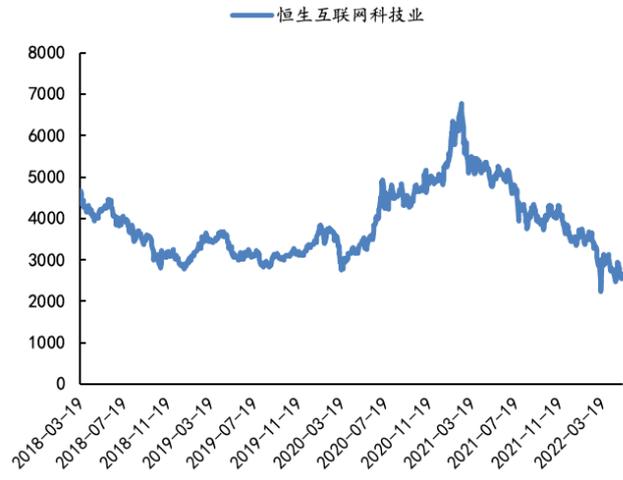
行业表现上, 本周(2022.05.09-2022.05.15)中信传媒指数上涨 2.92%, 中信电商及服务指数下跌 5.85%, 中信教育指数上涨 0.83%, 恒生互联网科技业指数下跌 0.36%, 本周互联网板块延续下跌趋势, 电商板块由涨转跌, 传媒和教育板块有所反弹。

图表 5 中信传媒指数走势



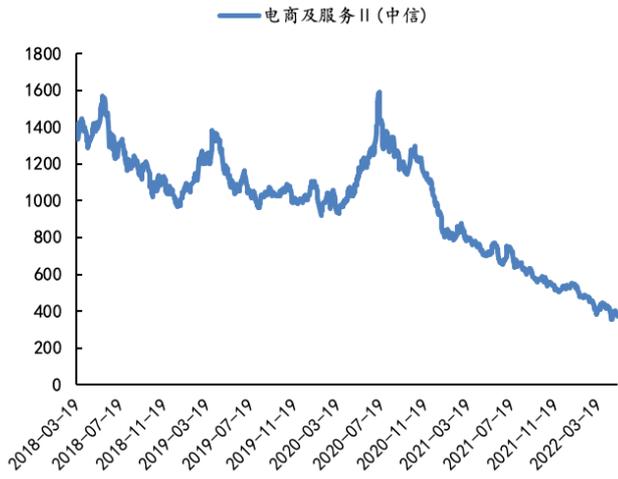
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 6 恒生互联网科技业指数走势



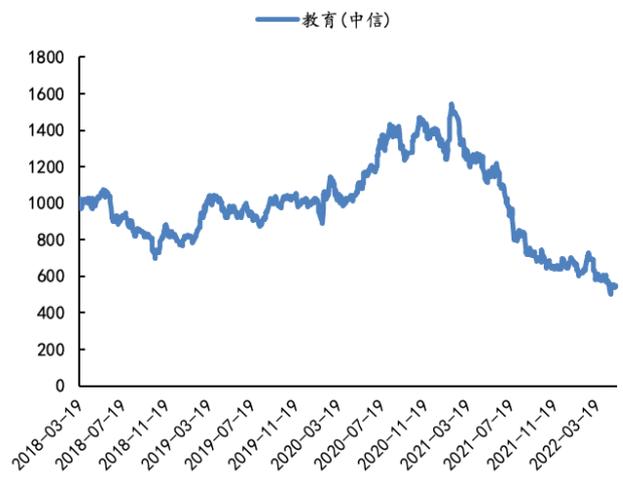
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 中信电商及服务指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 中信教育指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

重点个股方面, 港股方面, 本周(2022.05.09-2022.05.15)涨幅前三位创梦天地(+7.81%)、东软教育(+6.37%)、快手-W(+6.19%), 跌幅前三为中教控股(-20.18%)、中国有赞(-19.20%)、京东集团-SW(-17.38%); 美股方面, 本周仅有唯品会(+8.78%)、ROBLOX(+8.31%)录得上涨, 跌幅前三为知乎(-21.84%)、名创优品(-20.69%)、京东(-13.20%); A股方面, 本周重点个股涨幅前三为吉宏股份(+10.44%)、安克创新(+6.72%)、传智教育(+5.59%), 跌幅前三为三七互娱(-5.81%)、完美世界(-4.99%)、值得买(-4.24%), 本周重点个股中吉宏股份、唯品会、ROBLOX 涨幅相对突出。

图表 9 港股重点个股本周行情表现 (2022.05.09-2022.05.15)

| 证券代码 | 证券简称 | 总市值(亿港元) | 收盘价(港元) | 周涨跌幅 | 月涨跌幅 | PE | PB |
|---------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|------|
| 1119.HK | 创梦天地 | 60.79 | 4.28 | 7.81% | 0.47% | -31.56 | 1.26 |
| 9616.HK | 东软教育 | 25.72 | 3.84 | 6.37% | 1.32% | 7.40 | 1.40 |
| 1024.HK | 快手-W | 2895.12 | 67.80 | 6.19% | 11.79% | -3.03 | 5.25 |
| 3888.HK | 金山软件 | 326.11 | 23.80 | 3.93% | 1.71% | 67.44 | 1.08 |
| 0136.HK | 恒腾网络 | 193.64 | 2.07 | 2.48% | 3.50% | 13.47 | 2.82 |
| 3690.HK | 美团-W | 10363.97 | 167.60 | 1.76% | 8.90% | -36.00 | 6.75 |
| 6100.HK | 同道猎聘 | 72.28 | 13.80 | -1.43% | -12.66% | 43.96 | 1.98 |
| 1060.HK | 阿里影业 | 169.95 | 0.63 | -1.56% | -4.55% | 1129.09 | 1.03 |
| 9999.HK | 网易-S | 4705.96 | 143.30 | -2.85% | -3.44% | 22.83 | 4.04 |
| 1896.HK | 猫眼娱乐 | 63.13 | 5.52 | -2.99% | -10.97% | 14.01 | 0.65 |
| 0772.HK | 阅文集团 | 314.78 | 30.80 | -3.14% | -3.60% | 13.94 | 1.50 |
| 2400.HK | 心动公司 | 94.84 | 19.74 | -3.24% | -17.06% | -8.98 | 3.37 |
| 0700.HK | 腾讯控股 | 34064.88 | 354.40 | -3.28% | -3.28% | 12.39 | 3.45 |
| 1357.HK | 美图公司 | 40.59 | 0.92 | -4.17% | -8.00% | -74.55 | 0.94 |
| 1569.HK | 民生教育 | 28.68 | 0.68 | -4.23% | -8.11% | 4.06 | 0.51 |
| 1810.HK | 小米集团-W | 2758.25 | 11.04 | -4.66% | -10.39% | 11.66 | 1.64 |
| 6068.HK | 光正教育 | 6.53 | 0.30 | -4.76% | 9.09% | -0.22 | 1.31 |
| 1525.HK | 建桥教育 | 13.61 | 3.28 | -5.75% | -11.35% | 6.22 | 0.61 |
| 0799.HK | IGG | 35.20 | 2.94 | -5.77% | -13.02% | 9.50 | 1.06 |
| 0302.HK | 中手游 | 53.98 | 1.95 | -5.80% | -15.22% | 7.21 | 0.76 |
| 2001.HK | 新高教集团 | 37.81 | 2.42 | -8.68% | 1.26% | 4.95 | 0.95 |
| 1765.HK | 希望教育 | 36.12 | 0.45 | -9.09% | -33.82% | 5.24 | 0.35 |
| 1890.HK | 中国科培 | 38.29 | 1.90 | -9.52% | -11.21% | 12.38 | 0.88 |
| 9992.HK | 泡泡玛特 | 436.26 | 31.15 | -9.84% | -12.75% | 41.75 | 5.23 |
| 0667.HK | 中国东方教育 | 71.77 | 3.30 | -10.33% | -25.17% | 19.42 | 1.02 |
| 9888.HK | 百度集团-SW | 3068.41 | 111.00 | -11.69% | -14.22% | 24.53 | 1.19 |
| 2013.HK | 微盟集团 | 100.66 | 3.95 | -13.76% | -19.88% | -10.51 | 2.03 |
| 6169.HK | 宇华教育 | 36.30 | 1.01 | -14.41% | -33.55% | 5.68 | 0.56 |
| 9626.HK | 哔哩哔哩-SW | 598.41 | 153.20 | -14.41% | -27.32% | -7.21 | 2.25 |
| 9988.HK | 阿里巴巴-SW | 17826.97 | 82.20 | -14.99% | -16.97% | 22.27 | 1.48 |
| 9618.HK | 京东集团-SW | 6234.50 | 199.60 | -17.38% | -10.97% | -143.18 | 2.44 |
| 8083.HK | 中国有赞 | 18.61 | 0.10 | -19.20% | -41.28% | -0.58 | 1.13 |
| 0839.HK | 中教控股 | 125.68 | 5.26 | -20.18% | -17.03% | 5.71 | 0.76 |

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 10 美股重点个股本周行情表现 (2022.05.09-2022.05.15)

| 证券代码 | 证券简称 | 总市值(亿美元) | 收盘价(美元) | 周涨跌幅 | 月涨跌幅 | PE | PB |
|--------|--------|----------|---------|---------|---------|---------|-------|
| VIPS.N | 唯品会 | 53.67 | 8.18 | 8.78% | 5.82% | 7.31 | 1.05 |
| RBLX.N | ROBLOX | 195.58 | 32.97 | 8.31% | -23.33% | -39.78 | 33.44 |
| TME.N | 腾讯音乐 | 69.50 | 4.10 | -3.30% | -15.98% | 14.63 | 0.88 |
| WB.O | 微博 | 49.36 | 21.18 | -3.33% | -10.37% | 11.70 | 1.39 |
| PDD.O | 拼多多 | 476.93 | 37.72 | -6.36% | -9.04% | 39.14 | 4.05 |
| BABA.N | 阿里巴巴 | 2270.97 | 87.99 | -7.03% | -11.79% | 23.23 | 1.54 |
| SE.N | SEA | 420.53 | 75.40 | -7.95% | -30.70% | -20.55 | 5.68 |
| IQ.O | 爱奇艺 | 25.58 | 2.97 | -12.13% | -30.12% | -2.63 | 3.14 |
| JD.O | 京东 | 794.21 | 51.55 | -13.20% | -8.73% | -144.18 | 2.46 |
| MNSO.N | 名创优品 | 16.79 | 5.48 | -20.69% | -29.92% | 15.50 | 1.59 |
| ZH.N | 知乎 | 8.60 | 1.36 | -21.84% | -38.46% | -3.85 | 0.84 |

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 11 A股重点个股本周行情表现 (2022.05.09-2022.05.15)

| 证券代码 | 证券简称 | 总市值(亿元) | 收盘价(元) | 周涨跌幅 | 月涨跌幅 | PE | PB |
|-----------|------|---------|--------|--------|---------|--------|-------|
| 002803.SZ | 吉宏股份 | 46.85 | 12.38 | 10.44% | -7.13% | 26.34 | 2.61 |
| 300866.SZ | 安克创新 | 247.11 | 60.80 | 6.72% | -3.54% | 25.32 | 3.95 |
| 003032.SZ | 传智教育 | 56.99 | 14.16 | 5.59% | -15.71% | 63.72 | 4.63 |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 209.75 | 7.15 | 2.14% | -6.41% | -48.16 | 2.19 |
| 605098.SH | 行动教育 | 32.41 | 27.45 | 1.52% | -14.13% | 18.58 | 3.38 |
| 300058.SZ | 蓝色光标 | 143.98 | 5.78 | 1.40% | -26.09% | 75.29 | 1.52 |
| 600556.SH | 天下秀 | 133.77 | 7.40 | 1.09% | -13.25% | 36.69 | 3.60 |
| 300792.SZ | 壹网壹创 | 79.00 | 33.10 | 0.55% | -4.64% | 24.27 | 2.96 |
| 603444.SH | 吉比特 | 238.45 | 331.80 | 0.02% | -7.34% | 16.41 | 4.83 |
| 300010.SZ | 豆神教育 | 23.10 | 2.66 | -0.37% | -24.86% | -3.91 | 42.15 |
| 603377.SH | 东方时尚 | 38.65 | 5.31 | -0.38% | -18.81% | 32.07 | 1.80 |
| 002602.SZ | 世纪华通 | 342.82 | 4.60 | -0.43% | -22.17% | 17.57 | 1.10 |
| 002291.SZ | 星期六 | 122.63 | 13.48 | -0.44% | -9.35% | -19.69 | 2.16 |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 173.56 | 14.49 | -0.55% | -12.02% | 10.79 | 1.62 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 648.95 | 34.69 | -1.17% | 14.26% | 35.11 | 3.71 |
| 002607.SZ | 中公教育 | 284.32 | 4.61 | -2.74% | -19.97% | -9.56 | 19.95 |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 815.98 | 5.65 | -4.07% | -4.88% | 14.51 | 4.23 |
| 300785.SZ | 值得买 | 35.84 | 40.39 | -4.24% | -18.67% | 27.18 | 2.03 |
| 002624.SZ | 完美世界 | 273.15 | 14.08 | -4.99% | 13.64% | 36.66 | 2.50 |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 496.58 | 22.39 | -5.81% | -5.25% | 14.11 | 4.30 |

资料来源: Wind, 华安证券研究所

2, 行业一周要闻

2.1 本地生活

- **美团圈圈西安暂停售卖服务**

5月11日消息,作为美团圈圈首开之城的西安站,已经暂停售卖服务。美团圈圈除武汉站正常运营外,咸宁、仙桃、眉山等分站的公众号已从去年开始就没有推送特惠推文,且仅有个位数商品还在售卖。(Tech星球)

- **美团向全国1200多家医院免费提供智能外卖柜**

5月12日,美团宣布面向全国1200多家三级及以上的医院免费提供智能外卖柜,以及后续的运营服务,该服务包含了智能外卖柜存取件服务,免费智能外卖柜安装服务,定期外卖柜清理、维修和运营等服务。(亿邦动力)

- **饿了么新增“全能超市”**

5月14日消息,饿了么在北京、上海、杭州等地低调上线了“全能超市”新业务,通过“社区集采+定点配送”的类团购服务模式,保障上海社区居民的生活物资需求。开通服务的区域用户可以在饿了么App、小程序内找到“全能超市”的入口。(亿邦动力)

2.2 零售电商

- **京东App增设新入口“京东新百货”,将入局线下店**

5月10日消息,京东App上“新百货”频道已经正式上线,将在重点城市布局不同“主题模式”的新百货精选集合店,定位年轻态人群。目前规划的首批城市包括北京、成都、西安、深圳等地,首家门店大概率将在今年6·18前开出。(36氪)

- **淘宝天猫公布618助力商家举措**

5月13日,淘宝天猫公布618助力商家举措,涵盖5个方面:金融补贴、物流疏通、流量补贴、疫情特别举措、技术升级,包括1100亿元提前回款额度、流量和红包补贴、阿里妈妈免费营销工具、因疫情引发的消费投诉免罚等措施。(亿邦动力)

2.3 直播电商

- **快手推出首个云计算服务“StreamLake”**

5月9日消息,快手推出了首个PaaS云服务业务“StreamLake”,主要业务为音视频及AI服务,通过音视频技术和人工智能算法、云基础设施保障,为用户提供全链路智能化音视频解决方案。(Tech星球)

- **快手引力大会在京召开,多位负责人分享快手最新计划**

5月13日,快手引力大会在京召开,多位负责人提出将用价值230亿的流量扶持500个快品牌;其“聚宝盆计划”已完成1.6亿GMV;新增冷启扶持计划;提出“平台的平台”概念,帮助商家和品牌看得见、进得来、留得下等。(亿邦动力)

- **字节推出聆镜直播一体机以及 App，抢占直播硬件市场**

5月9日消息，字节推出一款名为“聆镜直播一体机”的硬件设备以及“聆镜”App，抢占直播硬件市场。该一体机是集成音视频采集、智能处理、上传传输一体化的直播专用设备，可用于社交直播、电商直播、户外直播、大型活动直播等场景。（Tech 星球）

- **薇娅助播抖音带货，首播 GMV 达 1823.03 万元**

5月10日消息，薇娅曾经的助播琦儿首次在抖音开启直播带货，1小时内上架15款商品，当晚直播间总销售额为1823.03万元，总观看量达到605.67万。（Tech 球星）

2.4 跨境电商

- **菜鸟推出“跨境无忧”八大举措**

5月14日消息，菜鸟发布“跨境无忧”计划，针对受疫情影响地区的进出口商家推出八大纾困帮扶政策。（创业邦）

- **阿里俄罗斯速卖通业务裁员四成，受乌克兰影响了跨境业务**

5月14日消息，由于持续的乌克兰危机影响了跨境业务，阿里巴巴集团已经对其俄罗斯合资企业裁员大约40%，其中商业部门受到此次裁员的冲击最大。（Tech 星球）

2.5 视频

- **抖音升级用户私信功能**

5月9日消息，抖音安全中心公告称为积极落实“清朗·网络暴力专项治理行动”的工作要求，平台对用户私信功能做了升级调整。当用户接收到未关注人发来的私信时，将仅显示1条私信提醒，用户可选择是否回复。（新浪科技）

- **抖音集团于北京成立今日头条新公司**

5月9日消息，北京今日头条信息技术有限公司成立，经营范围包含：广告设计、代理；广告发布；广告制作等，该公司由抖音集团（香港）有限公司间接全资控股。（Tech 星球）

2.6 社交

- **企业微信调整收费模式**

5月9日，企业微信发布公告表示将进行服务商平台收费模式调整，5月16日生效。5月16日以后开始注册的新授权企业或者新企业有90天的免费接口试用期，到期后将于2022年8月14日起开始执行新收费模式。对于历史授权企业，企业微信提供免费迁移的策略。（亿邦动力）

- **马斯克宣布暂停收购推特**

5月13日，马斯克发推表示将暂停收购推特的交易，以便核实推特用户中假账号和垃圾账号信息的占比，并仍会致力于收购推特。（Tech 星球）

2.7 游戏

- **百度推出年轻化游戏社区“咻咻星球”，对标 TapTap**

5月9日消息，百度推出一款名为“咻咻星球”的游戏社区 App，业务目标位希望通过这个产品一站式满足游戏用户全生命周期的需求。通过建立年轻、潮流化的设计语言，打造一个符合游戏用户认知的品牌形象，对标 TapTap。（Tech 星球）

- **拳头游戏起诉无尽对决抄袭 LOL**

5月10日消息，拳头游戏公司对上海沐瞳科技提起诉讼，指控后者抄袭了《英雄联盟手游(Wild Rift)》，称沐瞳游戏的《无尽对决(Mobile Legends: Bang Bang)》抄袭了拳头游戏在《英雄联盟》中制作的系列内容和宣传材料。（Tech 星球）

- **中消协批腾讯单方面取消充值优惠**

5月12日消息，中消协发布的“五一”消费维权舆情分析报告指出，Q币充值大面积取消97折优惠无异于强制涨价，腾讯官方给出的回复还有待商榷，但其“吸金利器”的牙齿尖利，却实实在在让会员用户肉疼心冷。（钛媒体）

- **腾讯放弃收购黑鲨科技**

5月13日消息，腾讯已放弃收购国内游戏手机公司黑鲨科技，或改以投资形式与黑鲨科技进行合作。（36氪）

2.8 教育

- **教育 App 需备案，学前教育 App 被“堵死”**

5月11日消息，北京市教委在官网发布《关于进一步做好教育移动互联网应用程序备案及管理工作的通知》，不再受理学前线上培训教育移动应用备案申请，已备案的予以撤销。（36氪）

2.9 元宇宙

- **Meta 将在 Instagram 测试数字藏品**

5月9日消息，扎克伯格表示将从本周开始在 Instagram 上测试数字藏品，将允许一小部分美国创作者和收藏家在 Instagram 上分享他们创作或购买的 NFT，且不会产生任何相关费用。（新浪科技）

- **Meta 元宇宙核心部门 Reality Labs 将迎来削减**

5月12日消息，Meta 正在准备削减重点关注硬件产品和“元宇宙”战略的核心部门 Reality Labs，但并不打算裁人。预计这些变化将在一周内公布。（VR 陀螺）

3, 公司重点公告

图表 12 重点公司本周重要公告 (2022. 05. 09-2022. 05. 15)

| 日期 | 股票代码 | 股票简称 | 公告类型 | 核心内容 |
|-----------|------------|---------|--------|--|
| 2022/5/9 | 3738. HK | 阜博集团 | 完成收购公告 | 公司宣布根据买卖协议所有先决条件已获达成, 已于 2022 年 5 月 9 日完成对粒子文化科技集团 (杭州) 股份有限公司的建议收购事项。 |
| 2022/5/10 | 8255. HK | 神州数字 | 一季度业绩 | 22Q1 公司实现营业收入 1714. 60 万元, 同比+122. 50%, 归母净利润-1648. 00 万元, 亏损同比扩大 35. 53%, 基本每股收益为-0. 03 元。 |
| 2022/5/10 | RBLX. N | Roblox | 一季度业绩 | 22Q1 公司实现营收 5. 37 亿美元, 2021 年同期为 3. 87 亿美元, 同比+39%, 净利润为-1. 60 亿美元, 2021 年同期为-1. 34 亿美元; 归属股东每股摊薄后亏损 0. 27 美元, 2021 年同期亏损为 0. 46 美元。 |
| 2022/5/12 | 8083. HK | 中国有赞 | 一季度业绩 | 22Q1 公司实现营收 3. 63 亿元, 同比-13. 1%; 录得毛利约 2. 2 亿元, 同比-10. 1%; 净利润约-3. 44 亿元, 同比+76. 6%。 |
| 2022/5/12 | 08067. HK | 东方大学城控股 | 三季度业绩 | 截至 2022 年 3 月 31 日止 9 个月, 集团实现收益 4005. 8 万元, 同比-20. 2%; 归母净利润为 258. 9 万元, 同比-88. 4%; 每股基本盈利为 0. 01 元。 |
| 2022/5/13 | 8282. HK | 智傲控股 | 一季度业绩 | 22Q1 公司实现营收 1889 万港元, 同比+57. 68%; 净利润-760 万港元, 同比-76. 90%。 |
| 2022/5/13 | 8267. HK | 蓝港互动 | 一季度业绩 | 22Q1 公司实现收入 1516 万元, 同比-27. 73%; 归母净利润-1315. 2 万元, 同比+30%; 每股亏损 0. 04 元。 |
| 2022/5/13 | 8181. HK | 恒泰裕集团 | 一季度业绩 | 22Q1 公司实现收入 5852. 7 万港元, 同比下降 84. 5%; 归母净利润 399. 4 万港元, 去年同期为-3291. 4 万港元; 每股基本盈利 0. 07 港元。 |
| 2022/5/13 | 0434. HK | 博雅互动 | 正面盈利预告 | 预期 22Q1 收益同比增长约 5%至 10%左右, 主要由于集团一定在线运营活动的举办, 以及对于游戏产品和玩法的持续优化, 使得集团收益有所增加。预期归母净利润约为 1550 万元至 1650 万元, 去年同期归母净利润约为-1610 万元。 |
| 2022/5/13 | 300282. SZ | 三盛教育 | 回复问询函 | 就深交所提出其内控存在缺陷无法保证 2021 年年度报告及 2022 年一季度报告内容的真实、准确、完整的问题进行回复。 |

资料来源: Wind, 华安证券研究所

4, 行业数据跟踪

4.1 电商

快手方面, 上周 (2022. 05. 02-2022. 05. 08) 快手带货达人榜 Top 10 总销量为 596. 64 万件, 环比-38. 73%。

抖音方面, 上周 (2022. 05. 02-2022. 05. 08) 抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 368. 0 万件, 环比-41. 97%, 总销售额为 4. 42 亿元, 环比+4. 02%。

图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2022. 05. 02-2022. 05. 08)

| 本周排名 | 达人 | 粉丝数(万人) | 本期销量(万件) |
|------|-----------------|----------|----------|
| 1 | 21 号漂亮的爱你节 ♥ | 2860. 11 | 93. 48 |
| 2 | 赵梦澈 🌈 | 2020. 88 | 124. 18 |
| 3 | 瑜大公子 | 3152. 28 | 120. 22 |
| 4 | 珂儿姐 💖 精油养肤 | 680. 87 | 12. 34 |
| 5 | 猫七七 💖 黛莱皙每晚七点 | 2489. 38 | 36. 17 |
| 6 | 朵拉朵尚创始人-李海珍 | 2600. 84 | 34. 20 |
| 7 | 鹿 17 号 520 浪漫献礼 | 1437. 57 | 57. 99 |
| 8 | 半姐 MIRUI | 1650. 67 | 63. 72 |
| 9 | 贺冬冬 921-梦泉创始人 | 2127. 36 | 20. 68 |
| 10 | 周周珍可爱 • 625 | 3523. 57 | 33. 66 |

资料来源: 壁虎看看, 华安证券研究所

图表 14 抖音带货达人榜 (2022. 05. 02-2022. 05. 08)

| 本周排名 | 达人 | 粉丝数(万人) | 本期销量(万件) | 本期销售额(万元) |
|------|-------------------------|----------|----------|-----------|
| 1 | 大狼狗郑建鹏&言真夫妇 | 5051. 10 | 22. 50 | 6655. 90 |
| 2 | 罗永浩 | 1946. 90 | 54. 50 | 5862. 90 |
| 3 | 衣哥(16 号 14 点心动之夜) | 2352. 10 | 41. 30 | 5296. 30 |
| 4 | 丫头 baby (今晚 6 点见) | 167. 30 | 24. 90 | 4499. 20 |
| 5 | 柏公子【15 号早上 10 点 520 活动】 | 175. 80 | 8. 20 | 3900. 20 |
| 6 | 董先生 | 1938. 60 | 64. 00 | 3858. 70 |
| 7 | 陈三废 gg | 3396. 70 | 78. 50 | 3799. 00 |
| 8 | 邱莹莹—15 号晚 18 点直播 | 188. 80 | 20. 90 | 3737. 10 |
| 9 | adidas 官方旗舰店 | 655. 00 | 9. 90 | 3393. 10 |
| 10 | 舒畅(5. 15 号 10:30 娘娘宠粉节) | 988. 30 | 43. 30 | 3232. 30 |

资料来源: 抖怪兽, 华安证券研究所

4.2 游戏

根据七麦数据，截至2022年5月15日，iOS畅销榜Top 10为王者荣耀、和平精英、三国志·战略版、梦幻西游、金铲铲之战、原神、火影忍者、天涯明月刀、明日方舟、QQ飞车，iOS免费榜Top 10为来玩削削削、斗诡、王者荣耀、和平精英、幸福养猪场、原神、金铲铲之战、开心消消乐、幸福路上的火锅店、英雄联盟手游。本周头部厂商腾讯、网易重点游戏排名表现稳固。

图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2022.05.09-2022.05.15)

| 日期 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|-------|------|------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|------|------|
| 今天 | 王者荣耀 | 和平精英 | 三国志·战略版 | 梦幻西游 | 金铲铲之战 | 原神 | 火影忍者 | 天涯明月刀 | 明日方舟 | QQ飞车 |
| 昨天 | 王者荣耀 | 和平精英 | 三国志·战略版 | 梦幻西游 | 金铲铲之战 | 原神 | 火影忍者 | 天涯明月刀 | 一念逍遥 | QQ飞车 |
| 前天 | 王者荣耀 | 和平精英 | 梦幻西游 | 金铲铲之战 | 火影忍者 | 原神 | 三国志·战略版 | 天涯明月刀 | 一念逍遥 | 率土之滨 |
| 05.12 | 王者荣耀 | 和平精英 | 梦幻西游 | 原神 | 三国志·战略版 | 梦幻西游网页版 | 问道 | 率土之滨 | 明日之后 | 一念逍遥 |
| 05.11 | 王者荣耀 | 和平精英 | 梦幻西游 | 原神 | 三国志·战略版 | 梦幻西游网页版 | 问道 | 英雄联盟手游 | 一念逍遥 | QQ炫舞 |
| 05.10 | 王者荣耀 | 和平精英 | 梦幻西游 | 三国志·战略版 | 原神 | 梦幻西游网页版 | 问道 | 英雄联盟手游 | 一念逍遥 | 穿越火线 |
| 05.09 | 王者荣耀 | 和平精英 | 梦幻西游 | 三国志·战略版 | 原神 | 问道 | 英雄联盟手游 | 一念逍遥 | 神武4 | 穿越火线 |

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

图表 16 iOS 游戏免费榜本周排名变化 (2022.05.09-2022.05.15)

| 日期 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|-------|-------|-------|------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|
| 今天 | 来玩削削削 | 斗诡 | 王者荣耀 | 和平精英 | 幸福养猪场 | 原神 | 金铲铲之战 | 开心消消乐® | 幸福路上的火... | 英雄联盟手游 |
| 昨天 | 来玩削削削 | 斗诡 | 王者荣耀 | 和平精英 | 幸福养猪场 | 原神 | 金铲铲之战 | 开心消消乐® | 幸福路上的火... | 英雄联盟手游 |
| 前天 | 来玩削削削 | 斗诡 | 王者荣耀 | 幸福养猪场 | 和平精英 | 金铲铲之战 | 开心消消乐® | 原神 | 途游斗地主 | 欢乐斗地主 |
| 05.12 | 来玩削削削 | 幸福养猪场 | 王者荣耀 | 和平精英 | 开心消消乐® | 金铲铲之战 | 原神 | 欢乐斗地主 | 英雄联盟手游 | 冰箱陈列师 |
| 05.11 | 来玩削削削 | 王者荣耀 | 和平精英 | 开心消消乐® | 幸福养猪场 | 金铲铲之战 | 原神 | 欢乐斗地主 | 英雄联盟手游 | 冰箱陈列师 |
| 05.10 | 来玩削削削 | 和平精英 | 王者荣耀 | 筑梦公馆 | 原神 | 开心消消乐® | 金铲铲之战 | 欢乐斗地主 | 幸福养猪场 | 英雄联盟手游 |
| 05.09 | 来玩削削削 | 王者荣耀 | 和平精英 | 原神 | 开心消消乐® | 金铲铲之战 | 欢乐斗地主 | 英雄联盟手游 | 口袋奇兵 | 幸福养猪场 |

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

4.3 视频

电视剧方面，本周（2022.05.09-2022.05.15）播映指数 Top 10 电视剧以剧情、爱情、都市类型为主，Top 5 电视剧为且试天下、请叫我总监、重生之门、风起陇西、良辰好景知几何。

综艺方面，本周（2022.05.09-2022.05.15）播映指数 Top 10 电视剧以真人秀类型为主，Top 5 综艺为大侦探7、王牌对王牌第七季、声生不息、新游记、朋友请听好第二季。

图表 17 本周电视剧播映指数 Top 10 (2022.05.09-2022.05.15)

| 排名 | 名称 | 类型 | 播映指数 | 媒体热度 | 用户热度 | 好评度 | 观看度 |
|----|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 | 且试天下 | 古装/剧情 | 63.47 | 68.81 | 42.86 | 53.03 | 80.25 |
| 2 | 请叫我总监 | 爱情/都市 | 62.13 | 54.35 | 45.61 | 52.87 | 78.69 |
| 3 | 重生之门 | 悬疑/剧情 | 60.65 | 61.49 | 42.54 | 52.53 | 75.35 |
| 4 | 风起陇西 | 古装/剧情 | 59.56 | 54.87 | 45.76 | 51.92 | 69.21 |
| 5 | 良辰好景知几何 | 剧情 | 59.16 | 56.34 | 41.97 | 52.43 | 74.25 |
| 6 | 特战荣耀 | 剧情/军旅 | 57.29 | 54.86 | 40.25 | 52.19 | 71.93 |
| 7 | 女士的法则 | 都市/剧情 | 57.23 | 33.5 | 41.46 | 53.17 | 81.75 |
| 8 | 好好说话 | 爱情/都市 | 55.86 | 56.13 | 33.42 | 52.94 | 79.39 |
| 9 | 没有工作的一年 | 都市/剧情 | 54.7 | 51.03 | 37.74 | 52 | 70.02 |
| 10 | 救了一万次的你 | 爱情/奇幻 | 54.68 | 43.73 | 42.05 | 51.59 | 65.89 |

资料来源：艺恩数据，华安证券研究所

图表 18 本周综艺播映指数 Top 10 (2022.05.09-2022.05.15)

| 排名 | 名称 | 类型 | 播映指数 | 媒体热度 | 用户热度 | 好评度 | 观看度 |
|----|-----------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 | 大侦探7 | 真人秀 | 57.51 | 49.77 | 40.56 | 52.51 | 75.06 |
| 2 | 王牌对王牌第七季 | 真人秀 | 56.36 | 52.92 | 37.49 | 52.51 | 75.15 |
| 3 | 声生不息 | 真人秀 | 53.11 | 52.81 | 34.63 | 51.95 | 69.48 |
| 4 | 新游记 | 真人秀 | 49.29 | 47.79 | 30.11 | 51.78 | 67.83 |
| 5 | 朋友请听好第二季 | 真人秀 | 46.13 | 43.8 | 24.95 | 51.91 | 69.12 |
| 6 | 向往的生活第六季 | 真人秀 | 45.92 | 31.82 | 32.84 | 51.01 | 60.14 |
| 7 | 春天花会开 | 真人秀 | 45.38 | 44.08 | 32.74 | 50.14 | 51.39 |
| 8 | 春日迟迟再出发 | 真人秀 | 44.66 | 47.52 | 22.31 | 51.7 | 66.97 |
| 9 | 喜欢你我也是第三季 | 真人秀 | 44.62 | 29.22 | 24.64 | 52.29 | 72.92 |
| 10 | 没谈过恋爱的我 | 真人秀 | 44.02 | 44.43 | 21.92 | 51.73 | 67.29 |

资料来源：艺恩数据，华安证券研究所

4.4 社交

根据阿拉丁指数，综合日活、分享、停留时长、访问深度四大指标分析，本周（2022.05.09-2022.05.15）微信小程序总榜 Top 10 为接龙管家、看一看+、得物 App、深圳通+、美团优选、松果出行、美团团购、班级小管家、同程旅行、京东赚赚。

本周（2022.05.09-2022.05.15）微信小程序成长榜 Top 10 为光海校园助手、Fotoo 征集一下、成家相亲、阿拉丁指数行业洞察平台、美团优选、哈啰、同程车呗、接龙管家、京东赚赚、欢乐斗地主，上述小程序在微信生态中成长性突出。

图表 19 本周微信小程序总榜 Top10、成长榜 Top 10

| 总榜排名 | 小程序名称 | 成长榜排名 | 小程序名称 |
|------|--------|-------|-------------|
| 1 | 接龙管家 | 1 | 光海校园助手 |
| 2 | 看一看+ | 2 | Fotoo 征集一下 |
| 3 | 得物 App | 3 | 成家相亲 |
| 4 | 深圳通+ | 4 | 阿拉丁指数行业洞察平台 |
| 5 | 美团优选 | 5 | 美团优选 |
| 6 | 松果出行 | 6 | 哈啰 |
| 7 | 美团团购 | 7 | 同程车呗 |
| 8 | 班级小管家 | 8 | 接龙管家 |
| 9 | 同程旅行 | 9 | 京东赚赚 |
| 10 | 京东赚赚 | 10 | 欢乐斗地主 |

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所

4.5 影视

根据猫眼专业版，截至 5 月 15 日 10:00 时，本周（2022.05.09-2022.05.15）电影票房（含服务费）为 0.89 亿元，环比-55.72%，其中影片票房 Top 5 为坏蛋联盟、我是真的讨厌异地恋、边缘行者、神奇动物：邓布利多之谜、误杀瞒天记，本周票房分别为 2656、1643、1130、751、450 万元。

图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2022.05.09-2022.05.15)

| | | | | |
|------------------------------------|---------|-------|-------|------|
| 坏蛋联盟 2022-04-29 上映 | 2655.61 | 29.9% | 19.0% | 2.0% |
| 我是真的讨厌 异地恋 2022-04-29 上映 | 1642.88 | 18.5% | 21.2% | 1.0% |
| 边缘行者 2022-04-15 上映 | 1130.14 | 12.7% | 11.7% | 1.5% |
| 神奇动物:邓布利 多之谜 2022-04-08 上映 | 750.53 | 8.4% | 10.1% | 0.9% |
| 误杀瞒天记 2022-04-15 上映 | 449.81 | 5.0% | 4.1% | 2.0% |
| 精灵旅社 4: 变身 大冒险 2022-04-03 上映 | 443.33 | 5.0% | 6.0% | 1.4% |
| 神秘海域 2022-03-14 上映 | 319.08 | 3.5% | 3.1% | 1.6% |
| 密室逃生 2 2022-04-02 上映 | 299.38 | 3.3% | 4.6% | 1.3% |
| 月球陨落 2022-03-25 上映 | 251.95 | 2.8% | 3.5% | 1.2% |
| 巨星嫁到 2022-05-13 上映 | 172.11 | 1.9% | 4.6% | 0.6% |

资料来源：猫眼专业版，华安证券研究所

风险提示

地缘政治冲突加剧；行业竞争格局剧变；版号长期停发等

分析师与研究助理简介

分析师：金荣，香港中文大学经济学硕士，天津大学数学与应用数学学士，曾就职于申万宏源证券研究所及头部互联网公司，金融及产业复合背景，善于结合产业及投资视角进行卖方研究。2015 年水晶球第三名及 2017 年新财富第四名核心成员。执业证书编号：S0010521080002

联系人：梁昭晋，悉尼大学计量金融学硕士、金融学学士，CFA 三级、FRM 二级通过，两年买方互联网传媒研究经验，2021 年加入华安证券研究所，重点覆盖互联网内容领域。执业证书编号：S0010121110015

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。