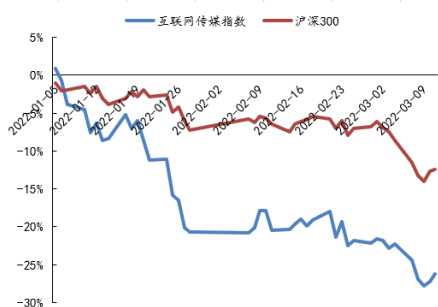


抖音电商内测多项私域功能，京东物流 21 年营收突破千亿

行业评级：增持

报告日期：2022-03-13

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. 纾困御寒履行社会责任，草根调研需求侧具备强韧性 2022-03-02
2. 春节互联网大盘增长良好，精细化运营深挖流量价值 2022-02-28
3. 快手电商切断第三方商品链接，京东增持达达集团股份 2022-02-27
4. 腾讯推出新业务 XR 布局全真互联网，叮咚买菜宣布上海地区实现盈利 2022-02-20
5. 《“十四五”中国电视剧发展规划》印发，冰墩墩官方数字藏品开售 2022-02-14
6. 四部门召开互联网企业工作座谈会，京东发布春晚互动数据 2022-02-06

主要观点：

● 本周行情回顾（2022.03.07-2022.03.13）

本周上证指数、沪深 300 下跌 4.00%、4.22%，恒生指数、恒生科技指数下跌 6.17%、10.36%，纳斯达克指数与道琼斯指数录得下跌，互联网、传媒、电商指数均延续下跌趋势，教育指数录得下跌，互联网传媒重点个股中，蓝色光标（+1.04%）、行动教育（+0.53%）、恒腾网络（+0.47%）本周涨幅领先。

● 抖音电商内测私域功能，京东物流收购德邦股份 66.49%股份

抖音在 App 首页内测了对标淘宝“订阅”功能的“逛街”入口，打造商家版的朋友圈；增加了“电商会员”功能，为商家打造私域流量池；内测了“复购券”和“我的常购好物”功能，提高订单复购率。

京东物流与德邦物流达成战略合作，收购德邦股份 66.49%的股份，双方将在快递快运、跨境、仓储与供应链等领域展开深度合作，并将继续保持品牌和团队独立运营，战略和业务方向整体保持不变。

● 京东物流 21 年营收突破千亿，微博 21 年全年业绩稳健

京东集团 21Q4 实现营收 2759 亿元，同比+23.0%；经调整净利润 36 亿元，同比+50.0%；2021 年实现营收 9516 亿元，同比+27.6%；经调整净利润 172 亿元，同比+2.4%。京东物流 2021 年实现营收突破 1000 亿元。

微博 2021 年实现营收 22.57 亿美元，上年同期为 16.90 亿美元，同比+33.49%；归母净利 4.28 亿美元，上年同期为 3.13 亿美元，同比+36.74%；每股普通股基本收益为 1.87 美元，上年同期为 1.38 美元，同比+35.51%。

● 投资建议

本周京东集团公布 21 年全年业绩，经营业绩延续稳健增长，其中京东物流全年营收突破千亿，同时京东物流与德邦物流达成战略合作，持续深化供应链优势提升经营效率，建议关注京东集团-SW。

美国 SEC 依据《外国公司问责法案（HFCAA）》首次披露被识别企业清单，首批进入清单的企业合共 5 家，随着中概股陆续披露 21 年财报，市场担忧将有更多企业进入被识别名单中并面临退市风险。我们认为，HFCAA 进入落地阶段，但是被识别企业距离强制退市尚有 3 年合规期限，同时中国证监会表态会同财政部与美国公众公司会计监督委员会（PCAOB）积极沟通，叠加港交所积极调整二次上市与双重主要上市门槛迎接中概股回归，中概股退市风险有望平稳化解，互联网传媒板块估值压制要素亦将逐步消除，建议关注短期股价受中概退市情绪错杀的港股通标的美团-W、快手-W、腾讯控股等。

● 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 游戏.....	10
2.7 社交.....	10
2.8 音乐.....	10
2.9 教育.....	11
2.10 元宇宙.....	11
3, 公司重点公告.....	12
4, 行业数据跟踪.....	13
4.1 电商.....	13
4.2 游戏.....	14
4.3 视频.....	15
4.4 社交.....	16
4.5 影视.....	17
风险提示.....	17

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. 03. 07-2022. 03. 13)	6
图表 10 美股重点个股本周行情表现 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)	7
图表 11 A 股重点个股本周行情表现 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)	7
图表 12 重点公司本周重要公告 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)	12
图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2022. 02. 28-2022. 03. 06)	13
图表 14 抖音带货达人榜 (2022. 02. 28-2022. 03. 06)	13
图表 15 2 月淘系重点一级行业销售额环比	14
图表 16 iOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)	15
图表 17 iOS 游戏免费榜本周排名变化 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)	15
图表 18 本周电视剧播映指数 Top 10 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)	16
图表 19 本周综艺播映指数 Top 10 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)	16
图表 20 本周微信小程序总榜 Top10、成长榜 Top 10	17
图表 21 本周电影票房排名 Top 10 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)	17

1, 本周行情回顾

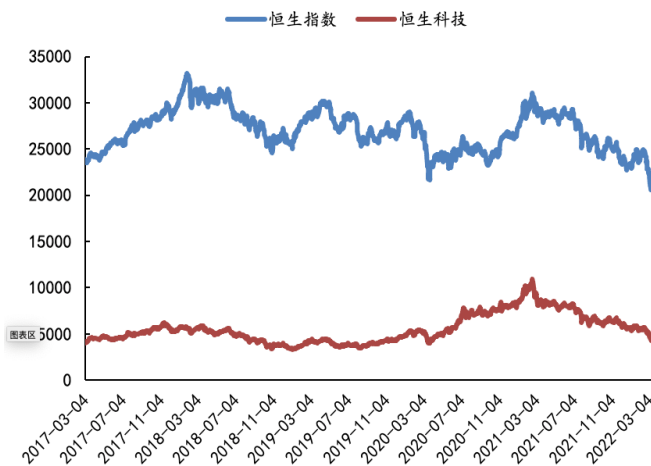
大盘行情上, 本周(2022.03.07-2022.03.13)上证指数下跌 4.00%, 沪深 300 下跌 4.22%, 恒生指数下跌 6.17%, 恒生科技指数下跌 10.36%, 道琼斯工业指数下跌 1.99%, 纳斯达克指数下跌 3.53%, 本周港美股延续下跌态势。

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



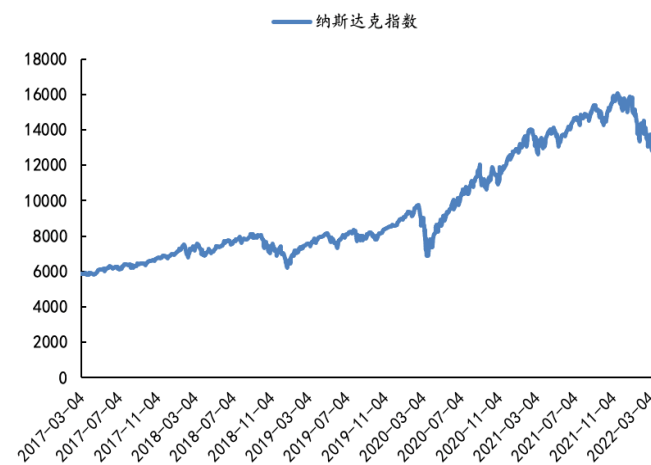
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 3 道琼斯工业指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

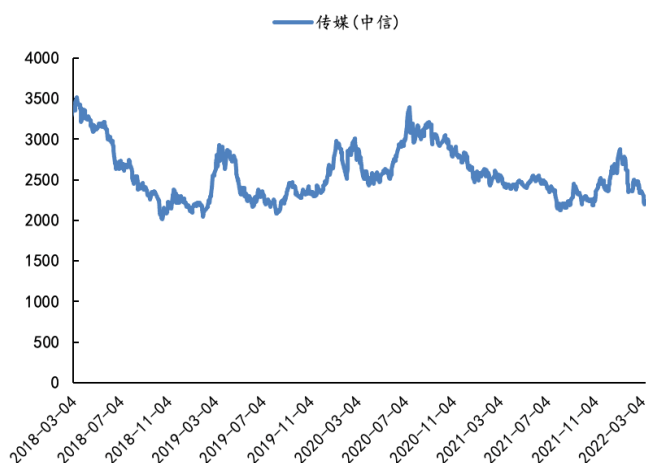
图表 4 纳斯达克指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

行业表现上, 本周(2022.03.07-2022.03.13)中信传媒指数下跌 4.26%, 恒生互联网科技业指数下跌 10.17%, 中信电商及服务指数下跌 6.71%, 中信教育指数下跌 9.56%, 本周互联网传媒行业主要细分板块整体延续下跌趋势。

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



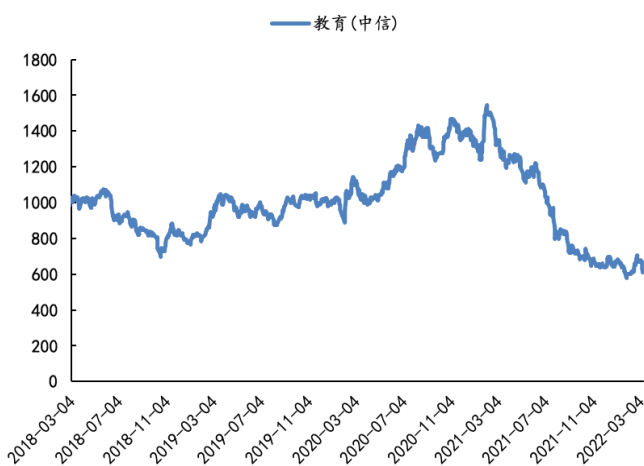
资料来源: Wind, 华安证券研究所

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(2022.03.07-2022.03.13)仅有恒腾网络(+0.47%)录得上涨, 跌幅前三为哔哩哔哩-SW(-30.17%)、光正教育(-28.05%)、京东集团-SW(-26.21%); 美股方面, 本周没有个股录得上涨, 跌幅前三为爱奇艺(-42.08%)、京东(-29.25%)、拼多多(-28.95%); A股方面, 本周仅有蓝色光标(+1.04%)、行动教育(+0.53%)录得上涨, 跌幅前三为传智教育(-15.82%)、安克创新(-14.23%)、中公教育(-12.75%), 本周重点个股中蓝色光标、行动教育、恒腾网络涨幅相对突出。

图表 9 港股重点个股本周行情表现 (2022.03.07-2022.03.13)

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
0136.HK	恒腾网络	195.77	2.12	0.47%	-13.11%	-6.67	8.18
1525.HK	建桥教育	16.23	3.91	-1.76%	-7.35%	6.72	0.74
0667.HK	中国东方教育	96.13	4.42	-2.43%	-1.34%	32.23	1.37
1765.HK	希望教育	60.21	0.75	-2.60%	-26.57%	8.26	0.64
9616.HK	东软教育	28.40	4.24	-3.85%	-12.94%	21.39	1.81
0799.HK	IGG	50.45	4.22	-6.43%	-14.40%	3.08	1.38
1810.HK	小米集团-W	3412.79	13.66	-7.20%	-18.79%	11.08	2.10
3888.HK	金山软件	312.41	22.80	-7.32%	-33.14%	27.37	1.03
1890.HK	中国科培	41.11	2.04	-8.11%	-21.24%	12.55	1.05
6100.HK	同道猎聘	89.57	17.10	-8.75%	-12.31%	65.06	2.45
9999.HK	网易-S	4457.10	129.00	-8.98%	-21.25%	21.62	3.82
1569.HK	民生教育	32.48	0.77	-10.47%	-18.09%	9.69	0.62
1119.HK	创梦天地	67.32	4.74	-10.73%	-12.87%	-8.59	1.65
9992.HK	泡泡玛特	505.40	36.05	-11.97%	-3.74%	56.76	6.66
0700.HK	腾讯控股	35324.41	367.80	-12.18%	-24.07%	15.56	3.44
2001.HK	新高教集团	36.36	2.32	-12.78%	-18.67%	5.32	1.00
9988.HK	阿里巴巴-SW	19692.08	90.80	-13.03%	-25.70%	24.60	1.63
9988.HK	阿里巴巴	19692.08	90.80	-13.03%	-25.70%	24.60	1.63
6169.HK	宇华教育	63.62	1.77	-13.24%	-14.90%	6.41	1.41
1024.HK	快手-W	2945.67	69.15	-13.45%	-26.83%	-2.69	4.90
0302.HK	中手游	67.26	2.43	-13.52%	-20.59%	6.93	1.00
2400.HK	心动公司	95.80	19.94	-13.68%	-32.52%	-15.25	2.79
1060.HK	阿里影业	180.74	0.67	-14.10%	-16.25%	1200.77	1.09
0839.HK	中教控股	136.19	5.70	-14.93%	-31.91%	7.84	1.04
0772.HK	阅文集团	345.44	33.80	-16.65%	-30.88%	-273.09	1.75
8083.HK	中国有赞	42.00	0.23	-17.09%	-27.62%	-7.40	0.95
9888.HK	百度集团-SW	3661.58	131.50	-17.30%	-17.71%	29.28	1.42
2013.HK	微盟集团	99.64	3.91	-17.68%	-41.11%	-7.08	2.95
1357.HK	美图公司	44.56	1.01	-18.55%	-37.65%	-24.13	1.08
1896.HK	猫眼娱乐	76.16	6.67	-18.66%	-26.46%	36.96	0.78
3690.HK	美团-W	8309.54	135.40	-22.27%	-41.89%	-33.86	5.35
9618.HK	京东集团-SW	6561.01	211.20	-26.21%	-30.02%	-150.91	2.57
6068.HK	光正教育	6.43	0.30	-28.05%	-44.34%	-0.25	0.92
9626.HK	哔哩哔哩-SW	644.17	166.20	-30.17%	-41.31%	-7.76	2.43

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 (2022.03.07-2022.03.13)

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
RBLX.N	ROBLOX	230.64	39.24	-13.26%	-43.88%	-46.91	39.44
BABA.N	阿里巴巴	2516.99	86.71	-15.03%	-30.06%	22.90	1.52
SE.N	SEA	501.18	91.04	-17.27%	-44.71%	-24.49	6.77
ZH.N	知乎	11.85	2.11	-19.16%	-48.79%	-5.71	1.10
VIPS.N	唯品会	44.54	6.56	-20.96%	-33.94%	6.07	0.87
WB.O	微博	60.64	21.41	-21.52%	-32.14%	11.82	1.41
MNSO.N	名创优品	22.46	7.33	-26.41%	-25.58%	20.74	2.13
TME.N	腾讯音乐	58.22	3.44	-28.63%	-45.31%	10.23	0.76
PDD.O	拼多多	402.68	32.13	-28.95%	-49.16%	-1149.29	3.83
JD.O	京东	838.61	47.99	-29.25%	-37.19%	-133.70	2.28
IQ.O	爱奇艺	21.79	2.78	-42.08%	-39.04%	-2.24	2.68

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 (2022.03.07-2022.03.13)

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
300058.SZ	蓝色光标	193.30	7.76	1.04%	-11.42%	29.65	2.06
605098.SH	行动教育	41.84	49.61	0.53%	-2.15%	24.50	3.88
300418.SZ	昆仑万维	203.74	17.01	-2.91%	-11.13%	11.54	1.97
002555.SZ	三七互娱	451.78	20.37	-2.95%	-19.20%	20.33	4.86
600556.SH	天下秀	155.47	8.60	-4.97%	-14.60%	51.26	4.41
002291.SZ	星期六	152.20	16.73	-5.00%	-10.96%	-1830.34	2.45
002624.SZ	完美世界	239.78	12.36	-5.58%	-12.96%	44.25	2.21
002602.SZ	世纪华通	469.51	6.30	-5.97%	-12.98%	14.54	1.49
603377.SH	东方时尚	51.89	7.13	-6.18%	-9.97%	21.00	2.39
300792.SZ	壹网壹创	85.95	36.01	-6.37%	-17.01%	24.57	3.40
002803.SZ	吉宏股份	53.01	13.68	-6.62%	-24.50%	14.19	2.80
603444.SH	吉比特	232.78	323.92	-6.69%	-12.45%	15.97	5.49
300010.SZ	豆神教育	31.95	3.68	-6.84%	-3.41%	-1.20	5.44
002027.SZ	分众传媒	980.63	6.79	-7.37%	-17.60%	15.76	7.06
300785.SZ	值得买	46.44	52.33	-7.54%	-18.92%	26.46	2.68
300413.SZ	芒果超媒	569.63	30.45	-8.50%	-16.42%	26.95	3.36
300251.SZ	光线传媒	254.93	8.69	-8.62%	-15.14%	32.67	2.67
002607.SZ	中公教育	384.23	6.23	-12.75%	-7.15%	415.09	11.35
300866.SZ	安克创新	298.32	73.40	-14.23%	-23.83%	30.80	5.22
003032.SZ	传智教育	60.37	15.00	-15.82%	-10.39%	52.56	5.03

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

- **盒马邻里上线配送到家服务**

3月8日消息，盒马邻里上线配送到家服务，在确认订单页面，用户可以选择自提或送货上门。目前，每单收取3元运费，达一定门槛可免费配送，全国大部分盒马邻里自提点已陆续上架该服务，希望为普惠版盒区房消费者提供更实惠、更便捷的服务。（36氪）

- **妇女节助力每日优鲜平台鲜花销量**

3月9日，每日优鲜妇女节平台鲜花整体销售额较平日增长超五倍，华东地区增长超10倍，目前，每日优鲜平台上的鲜花SKU已增至200多个，成为其在节假日期间引流增收的重要品类。数据显示，每日优鲜包含鲜花订单的客单价相比平台平均客单价高出25.4%。（亿邦动力）

- **支付宝公布产品和服务遵循标准清单**

3月11日消息，支付宝公布产品和服务遵循的国家、行业、团体和企业标准清单，为首批披露的支付机构，消费者可以登录支付宝服务大厅、网商银行官网公告查看标准清单。（钛媒体）

- **京东物流收购德邦股份66.49%股份**

3月12日消息，京东物流与德邦物流达成战略合作，收购德邦股份66.49%的股份，双方将在快递快运、跨境、仓储与供应链等领域展开深度合作，并将继续保持品牌和团队独立运营，战略和业务方向整体保持不变。（钛媒体）

2.2 零售电商

- **妇女节助推京东平台女性高品质消费**

3月9日消息，京东在刚刚结束的3.8节期间，“她力量”发力高品质消费，3月4日至7日，奢品大牌成交额同比增长167%，箱包品类成交额同比增长4倍，鞋靴品类成交额同比增长105%，服饰品类成交额同比增长100%。（新浪新闻）

- **淘宝上线“顺手买一件”功能**

3月12日消息，淘宝天猫已全量开放“顺手买一件”工具，商家可免费申请开通的新增跨店玩法也已于近期灰测。“顺手买一件”是指消费者在购买商品进入订单结算页面时，可以顺手买一件包邮商品，该功能目前主要用于商家推广新产品、起新店，提升复购率等。（亿邦动力）

2.3 直播电商

- **人大代表建议关闭直播电商平台打赏功能**

3月7日消息，全国人大代表李君针对蹭流量无底线、直播无底线、网络行乞、数据造假、内容低俗等社会问题，建议相关部门健全网络直播法律法规，强化各部门监管力度，规范平台规则，关闭平台打赏功能，加强正能量引导。（36氪）

- **抖音电商连放新招发力私域**

3月7日消息,抖音在App首页内测了对标淘宝“订阅”功能的“逛街”入口,打造商家版的朋友圈;增加了“电商会员”功能,为商家打造私域流量池;内测了“复购券”和“我的常购好物”功能,提高订单复购率。(Tech星球)

- **淘宝直播刷单将面临处罚**

3月12日消息,淘宝公示《淘宝直播机构管理规范》的更新调整,并已经正式生效,新增了违规开展代办业务的条例包括代账号解封、限售类目开店、口碑分代刷、代刷单等行为,任何刻意规避或者违反该规范的行为将面临每次扣除10000元保证金的处罚。(亿邦动力)

2.4 跨境电商

- **Twitter 推出新功能 Twitter Shops**

3月10日消息, Twitter 希望能在450亿美元规模的美国社交商务市场分一杯羹,将推出一项名为Twitter Shops的新功能,让企业在网页上展示至多50种产品。Twitter Shops目前只向部分美国商家开放。(创业邦)

- **阿里速卖通启动运营独立站和自营业务**

3月11日消息,阿里旗下主要负责跨境业务的全球速卖通启动运营独立站和自营业务,其本地业务主要在西班牙和法国,Lazada主要负责海外电商的本地化业务。阿里海外团队未来的目标是跨境业务和本地化业务四六开。(创业邦)

- **意大利的菜鸟国家分拣中心将完成数智化改造**

3月11日消息,菜鸟在意大利的国家分拣中心将完成数智化改造,可以使菜鸟欧洲分拣中心的分拣效率提升一倍以上。欧洲の数智化分拣中心将增至7个,分布在比利时、法国、西班牙和意大利等7个国家。(创业邦)

2.5 视频

- **爱奇艺获百度等机构私募融资**

3月7日消息,爱奇艺宣布与百度和金融投资者财团签订认购协议,私募融资2.85亿美元。其中,百度将认购近1.65亿份B类普通股,其他投资人将认购近3.05亿份新发行的A类普通股。(IT桔子)

- **抖音宣布上线发文警告功能**

3月9日消息,抖音由于每天产生8亿条评论,不当评论中“谩骂,人身攻击”占比32.79%,宣布上线发文警告功能,对施暴者进行有效干预,集中整治不当搜索、泄露他人隐私、谩骂攻击等违规行为,对相关账号进行处理,严重者将予以封禁,并配合相关部门追究违法责任。(36氪)

- **TikTok 与美国甲骨文公司达成合作协议**

3月11日消息, TikTok 将与美国甲骨文 (Oracle) 达成协议,将美国用户信息储存在甲骨文,中国母公司字节跳动将无法获得信息,希望借此机会解决美国监管部门对该视频应用数据完整性的担忧。(钛媒体)

2.6 游戏

● Sensor Tower 发布 2022 年 2 月中国手游发行商全球收入排行榜

3 月 8 日，2022 年 2 月在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名榜中，共有 36 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金近 20 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入近 37.9%，腾讯游戏、网易游戏和米哈游继续位列全球手游发行商收入榜前五。（Sensor Tower）

● dataai CN 发布 2022 年 2 月游戏厂商出海收入榜单

3 月 10 日消息，dataai 2 月游戏厂商出海收入榜单前十排名变化甚微，前三名依旧是米哈游、FunPlus、腾讯，三七互娱上升至第四名，网易排名第六。游戏厂商出海收入榜单中，元神、PUBG 位列一二名不变，莉莉丝的万国觉醒较上个月上升一位，网易的指环王较上月上升九名进入榜单，第五人格跌出榜单。（dataai CN）

● 暴雪《魔兽世界》手游或将和网易《逆水寒手游》一起发布

3 月 12 日消息，暴雪的《魔兽世界》手游或将与网易的《逆水寒》手游于网易 520 热爱者发布会公布，网易有意借此机会进一步完善自身在 MMO 这一优势板块的布局。（搜狐新闻）

2.7 社交

● 微信内测“半屏小程序”功能

3 月 8 日消息，微信小程序官方上线一个新功能，将支持“半屏小程序”，目前还处于内测阶段，当小程序需要打开另一个小程序让用户进行快捷操作时，可将要打开的小程序通过半屏的形态快速拉起。（36 氪）

● 微博上线一键防护功能

3 月 12 日消息，微博为了有效减少和预防用户遭受言论攻击的情况，正式上线了一键防护功能，开启防护模式的 7 天内，将不接受未关注人的私信、评论，7 天后该模式将会自动关闭，私信和评论的相关设置恢复为原状态，且不会重新收到之前的评论和私信。如需继续防护，用户需在功能关闭后手动打开。（36 氪）

● 微信支付正式上线电子小票

3 月 11 日消息，微信支付电子小票正式上线，零售商超可以实现电子小票自动下发，用户打开微信即可查看、储存小票以及获取商家服务。（创业邦）

2.8 音乐

● 腾讯音乐全面升级并重新推出了“音兔”App

3 月 8 日消息，腾讯音乐娱乐集团（TME）全面升级并在 App Store 上重新推出了“音兔”App，该 App 是由全民 K 歌推出的一款年轻新潮的音乐短视频 App，可以一键制作音乐短片，并且还新增了 K 歌功能。（Tech 星球）

2.9 教育

- 新东方与京东物流教育达成战略合作

3月8日消息，新东方在线和京东物流教育在北京京东总部正式签署战略合作协议，双方将在末就业市场、再就业市场、游学市场、国际教育市场等方向开展战略合作，共同探索职业教育高质量发展。（Tech 星球）

2.10 元宇宙

- 腾讯首次投资 NFT 赛道

3月11日消息，腾讯首次出手 web3 项目，2 亿美金参投澳大利亚 NFT 游戏公司 Immutable，这也是腾讯首次公开投资 NFT 赛道。（Tech 星球）

3, 公司重点公告

图表 12 重点公司本周重要公告 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)

日期	股票代码	股票简称	公告类型	核心内容
2022-3-7	2131. HK	云想科技	自愿性公告	公司获选为富时全球股票指数系列中国区域指数的成份股，自二零二二年三月十八日收市开始生效。
2022-3-8	605098. SH	行动教育	业绩快报	公司 2021 年实现营业收入 5.55 亿元，同比+46.62%；归母净利润 1.71 亿元，同比+60.05%。
2022-3-10	9898. HK	微博	年度报告	公司 2021 年实现营收 22.57 亿美元，上年同期为 16.90 亿美元，同比+33.49%；归母净利润 4.28 亿美元，上年同期为 3.13 亿美元，同比+36.74%；每股普通股基本收益为 1.87 美元，上年同期为 1.38 美元，同比+35.51%。
2022-3-10	0434. HK	博雅互动	业绩预告	公司预计 21 年度由亏转盈 650 万至 900 万元，预期收益同比 +1%-5%，主要由于集团举办一定在线运营活动，以及对于游戏产品和玩法的持续优化使得集团收益水平稳步增加。
2022-3-10	1351. HK	辉煌明天	业绩预告	2021 年度录得收入增长至介乎约人民币 470 百万元至约人民币 490 百万元，去年同期为 382.76 百万元，同比增长约 22.8%至约 28.0%
2022-3-10	9618. HK	京东	末期业绩	京东集团 21Q4 实现营收 2759 亿元，同比+23.0%；经调整净利润 36 亿元，同比+50.0%；2021 年实现营收 9516 亿元，同比+27.6%；经调整净利润 172 亿元，同比+2.4%。京东物流 2021 年实现营收突破 1000 亿元。
2022-3-11	1049. HK	时富投资	业绩预告	预期 2021 年度录得亏损净额不多于 50,000,000 港元，去年同期录得溢利净额约 41,000,000 港元。
2022-3-11	9990. HK	祖龙娱乐	业绩预告	预期 2021 财年录得经调整亏损净额介于约人民币 2.20 亿元至 2.40 亿元，去年同期录得经调整利润净额约人民币 2.19 亿元。

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（2022.02.28-2022.03.06）快手带货达人榜 Top 10 总销量为 1036.42 万件，环比-15.59%。

抖音方面，上周（2022.02.28-2022.03.06）抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 341.7936 万件，环比-18.14%，总销售额为 7.11 亿元，环比-17.61%。

图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2022.02.28-2022.03.06)

本周排名	达人	粉丝数(万人)	本期销量(万件)
1	蛋蛋 13 号高端服饰节	5544.11	342.13
2	猫七七·曾黛莱哲每晚 7 点	2508.87	92.31
3	时大漂亮	2765.82	98.88
4	朵拉朵尚创始人-李海珍	2512.08	126.55
5	瑜大公子	3122.66	109.79
6	太原老葛【7 点 50 直播】	2297.48	103.46
7	周周珍可爱 625·	3452.92	63.07
8	真姐定制 品质优选	1565.34	58.97
9	金书亦每天中午直播	546.56	21.78
10	二晨 (258)	3668.12	19.48

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 (2022.02.28-2022.03.06)

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	千惠♥在这里	333.30	36.68	12193.23
2	小个子切糕教穿搭	210.32	4.32	8557.82
3	大狼狗郑建鹏&言真夫妇	5150.09	7.57	8242.15
4	罗永浩	1925.21	58.11	7644.54
5	波司登	374.36	5.34	6693.73
6	丫头 baby (14 号晚 7 点见)	138.11	25.38	6690.81
7	贾乃亮	2332.35	61.81	5690.12
8	骆王宇	1820.62	39.50	5312.24
9	邱莹莹—每晚 18 点 40 直播	171.03	20.33	5122.59
10	上海车王女装 (3 月 7 号晚上八点直播)	426.62	82.75	5026.19

资料来源：壁虎看看，华安证券研究所

淘系方面，根据淘数据，2 月淘宝天猫销售额环比下降品类多于增幅品类，其中文化玩乐-音乐/影视/明星/音像、美妆饰品-美容护肤/美体/精油、游戏话费-网络游戏点卡、生活服务-鲜花速递/花卉仿真/绿植园艺、手机数码-数码相机/单反

相机/摄像机销售额提升明显，环比增幅分别达到+168.55%、+47.90%、+25.29%、+22.32%、+18.67%。

图表 15 2月淘系重点一级行业销售额环比

行业	一级行业	2月销售额环比	行业	一级行业	2月销售额环比
手机数码	电脑硬件/显示器/电脑周边	0.90%	母婴用品	奶粉/辅食/营养品/零食	-27.74%
	数码相机/单反相机/摄像机	18.67%		婴童用品	-7.52%
服装鞋包	女装/女士精品	-46.02%	家用电器	生活电器	-39.23%
	男装	-59.54%		大家电	-43.40%
家居建材	家庭主材	-34.30%	生活服务	餐饮美食卡券	-23.48%
	住宅家具	-72.56%		鲜花速递/花卉仿真/绿植园艺	22.32%
百货食品	居家日用	-86.91%	文化玩乐	书籍/杂志/报纸	-26.65%
	零食/坚果/特产	-67.58%		音乐/影视/明星/音像	168.55%
运动户外	运动/瑜伽/健身/球迷用品	-7.19%	汽配摩托	汽车用品/电子/清洗/改装	-28.49%
	运动服/休闲服装	-42.20%		摩托车/装备/配件	-8.56%
美妆饰品	美容护肤/美体/精油	47.90%	游戏话费	网络游戏点卡	25.29%
	彩妆/香水/美妆工具	-9.34%		游戏服务	-0.94%
其他	酒类	-78.91%	其他	包装	-25.16%
	互联网医疗/保健用品	-13.21%		数字阅读	-73.40%

资料来源：淘数据，华安证券研究所

4.2 游戏

根据七麦数据，截至2022年3月13日，iOS畅销榜Top 10为王者荣耀、和平精英、原神、三国志·战略版、梦幻西游、英雄联盟手游、一念逍遥、穿越火线、捕鱼大作战、万国觉醒，iOS免费榜Top 10为王者荣耀、和平精英、悠悠人生、原神、来玩削削乐、开心消消乐、金铲铲之战、飞行炮台、欢乐斗地主、贪吃蛇大作战。本周头部厂商腾讯、网易、吉比特重点游戏排名表现稳固。

图表 16 iOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
今天	 0	 -1	 +1	 0	 0	 -1	 +1	 0	 0	 新进榜
昨天	 0	 0	 0	 -2	 +1	 +1	 0	 -2	 -5	 -2
前天	 -1	 +1	 0	 0	 -3	 0	 -10	 +3	 -57	 +3
03.10	 0	 0	 0	 0	 0	 0	 0	 0	 -5	 -1
03.09	 0	 0	 0	 0	 -49	 +1	 0	 +2	 -31	 0
03.08	 -4	 +1	 +1	 +1	 +1	 -2	 0	 +2	 -2	 0
03.07	 0	 0	 0	 0	 -2	 -10	 +1	 -2	 -35	 -1

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

图表 17 iOS 游戏免费榜本周排名变化 (2022. 03. 07-2022. 03. 13)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
今天	 0	 0	 0	 0	 -1	 +1	 0	 0	 0	 新进榜
昨天	 0	 0	 0	 -2	 +1	 -1	 +2	 0	 0	 -2
前天	 0	 0	 0	 0	 -1	 -1	 -4	 -1	 +1	 +5
03.10	 0	 -1	 +3	 0	 +3	 -1	 +2	 0	 0	 0
03.09	 -1	 +1	 0	 0	 -1	 +1	 0	 -2	 0	 -1
03.08	 0	 0	 0	 0	 0	 +3	 0	 -4	 +1	 0
03.07	 -2	 +1	 +1	 -1	 -8	 -10	 +1	 +4	 +2	 0

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. 03. 07-2022. 03. 13）播映指数 Top 10 电视剧以剧情、都市、爱情类型为主，Top 5 电视剧为人世间、尚食、猎罪图鉴、相逢时节、嫣语赋。

综艺方面，本周（2022.03.07-2022.03.13）播映指数 Top 10 电视剧以真人秀类型为主，Top 5 综艺为王牌对王牌第七季、大侦探 7、闪光的乐队、半熟恋人、最强大脑第九季。

图表 18 本周电视剧播映指数 Top 10 (2022.03.07-2022.03.13)

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	人世间	剧情	82.31	60.25	69.6	81	90.43
2	尚食	古装/剧情	74.92	66.59	69.08	52.51	75.13
3	猎罪图鉴	悬疑/剧情	73.84	61.5	64.98	53.37	83.68
4	相逢时节	都市/剧情	65.15	64.78	49.46	53.11	81.11
5	嫣语赋	古装/爱情	63.91	55.96	51.26	63.6	69.76
6	我们的婚姻	都市/剧情	63.75	60.09	49.29	52.89	78.91
7	一闪一闪亮星星	爱情/悬疑	61.74	52.62	49.42	68	63.83
8	陪你一起好好吃饭	爱情/都市	60.66	50.37	48.37	52.49	74.9
9	超越	剧情/都市	59.82	38.65	50.94	80.8	52.24
10	江照黎明	悬疑	59.12	41.32	49.17	62	65.63

资料来源：艺恩数据，华安证券研究所

图表 19 本周综艺播映指数 Top 10 (2022.03.07-2022.03.13)

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	王牌对王牌第七季	真人秀	68.03	56.03	57.5	53.06	80.57
2	大侦探 7	真人秀	63.79	53.55	42.14	77	83.81
3	闪光的乐队	真人秀	57.33	48.75	46.59	51.62	66.25
4	半熟恋人	真人秀	53.95	49.4	35.58	75	60.52
5	最强大脑第九季	真人秀	53.81	53.95	39.14	51.52	65.21
6	你好星期六	真人秀	51.51	46.45	36.99	51.58	65.79
7	麻花特开心	真人秀	51.49	45.07	40.45	50.86	58.63
8	我们的滚烫人生	真人秀/衍生	50.6	41.22	32.39	52.63	76.34
9	朋友请听好第二季	真人秀	50.07	42.93	34.06	51.9	69.03
10	春日迟迟再出发	真人秀	48.07	43.64	31.46	51.62	66.22

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（2022.03.07-2022.03.13）微信小程序总榜 Top 10 为看一看+、美团优选、同程旅行、美团团购、拼多多、京东购物、京喜、欢乐斗地主、接龙管家、滴滴青桔。

截至 2022 年 3 月 13 日，微信小程序成长榜 Top 10 为哈啰出行、顺丰速运+、群报数 | 活动报名接龙预约、腾讯文档、德邦快递、美好菜谱、趣测、疯狂玩消星星、星巴克、群里有事，上述小程序在微信生态中成长性突出。

图表 20 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	看一看+	1	哈啰出行
2	美团优选	2	顺丰速运+
3	同程旅行	3	群报数 活动报名接龙预约
4	美团团购	4	腾讯文档
5	拼多多	5	德邦快递
6	京东购物	6	美好菜谱
7	京喜	7	趣测
8	欢乐斗地主	8	疯狂玩消星星
9	接龙管家	9	星巴克
10	滴滴青桔	10	群里有事

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 3 月 13 日 10:00 时，根据猫眼专业版，本周（2022.03.07-2022.03.13）电影票房（含服务费）为 1.92 亿元，环比-27.54%，其中影片票房 Top 5 为长津湖之水门桥、这个杀手不太冷静、奇迹·笨小孩、狙击手、花束般的恋爱，本周票房分别为 5194、4026、2498、1511、1398 万元。

图表 21 本周电影票房排名 Top 10（2022.03.07-2022.03.13）

影片	周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率
长津湖之水门桥 2022-02-01上映	5193.86	27.0%	18.2%	2.2%
这个杀手不太冷静 2022-02-01上映	4026.69	20.9%	18.7%	1.8%
奇迹·笨小孩 2022-02-01上映	2497.82	13.0%	13.9%	1.9%
狙击手 2022-02-01上映	1510.73	7.8%	9.2%	1.9%
花束般的恋爱 2022-02-22上映	1397.55	7.2%	7.9%	2.2%
可不可以你也刚好喜欢我 2022-03-11上映	912.81	4.7%	5.4%	2.3%
神秘海域 2022-03-14上映	715.99	3.7%	0.2%	20.5%
熊出没·重返地球 2022-02-01上映	690.35	3.5%	4.1%	1.9%
尼罗河上的惨案 2022-02-19上映	349.17	1.8%	2.6%	1.2%
如果有一天我将离开你 2022-03-11上映	303.12	1.5%	3.5%	1.0%

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。