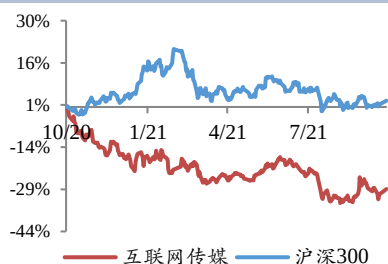


爱奇艺宣布黄金会员提价，短视频内容审核细则发布

行业评级：增持

报告日期：2021-12-19

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. 深耕用户及商业价值，餐饮外卖行业持续稳定增长 2021-12-09
2. 快手（1024.HK）：以普惠为根享短视频红利，以信任为本加速商业化进程 2021-12-08
3. 同道猎聘（6100.HK）：用户生命周期延长，巩固中高端招聘壁垒 2021-11-23
4. 双十一落幕，电商竞争显现新特点 2021-11-15
5. 美团监管逐步落地，行业进入规范期 2021-10-10
6. APP 中的零工经济研究 2021-08-24

主要观点：

● 本周行情回顾

本周恒生指数下跌 3.35%，恒生科技指数下跌 5.88%，道琼斯工业指数下跌 1.68%，纳斯达克指数下跌 2.95%，电商、互联网、教育指数均出现下跌，互联网重点个股中，同道猎聘（+5.97%）、行动教育（+4.97%）、吉宏股份（+2.26%）涨幅领先。

● 爱奇艺宣布会员涨价，《网络短视频内容审核标准细则》发布

12 月 15 日消息，爱奇艺将于 12 月 16 日 0:00 起更新黄金 VIP 会员订阅价格，月卡连包和普通涨幅分别为 16% 和 20%，季卡连包和普通涨幅分别为 9% 和 15%，年卡不变。

12 月 15 日消息，据中国网络视听节目服务协会发布的消息，《网络短视频内容审核标准细则》（2021）正式对外发布，规定短视频节目不得未经授权自行剪辑、改编电影、电视剧、网络影视剧等各类视听节目及片段等。

● 中公教育收到深交所问询函，华嵘控股重大资产重组股票停牌

12 月 13 日，中公教育科技股份有限公司收到来自深圳证券交易所的关注函，被要求在 12 月 20 日之前披露 2021 年各个季度协议班收入的明细等情况，并同时抄送派出机构。

12 月 15 日，湖北华嵘控股股份有限公司筹划通过发行股份的方式收购上海芯超生物科技有限公司 100% 的股权，构成重大资产重组，为维护投资者利益和避免股价异常波动，公司股票于 12 月 15 日停牌，预计持续不超过 10 个交易日。

● 投资建议

本周《网络短视频内容审核标准细则（2021）》正式发布，针对泛娱乐典型问题进一步细化平台内容审核要求，引导短视频内容正能量化，同时爱奇艺二次提价确立长视频行业提价新周期，优酷芒果有望跟进，网络视听产业链有望实现更良性的价值分配，行业生态将愈发健康，建议关注短视频龙头快手-W 等。

此外，证监会就 PCAOB《〈外国公司问责法〉认定报告》发表评论，就审计监管合作事宜持续与 SEC 和 PCAOB 进行沟通，叠加港交所二次上市门槛调整，监管态度有助中概股审计问题与退市风险平稳落地，建议关注短期受中概股退市情绪错杀的优质港股通标的本地生活龙头美团-W、垂直赛道龙头同道猎聘等。

● 风险提示

地缘政治冲突加剧；行业竞争格局剧变；主播税务审查；游戏版号长期停发等

正文目录

1, 本周行情回顾.....	4
2, 行业一周要闻.....	7
2.1 本地生活	7
2.2 零售电商	8
2.3 生鲜电商	8
2.4 视频.....	8
2.5 游戏.....	9
2.6 社交.....	9
2.7 音乐.....	10
2.8 元宇宙.....	10
2.9 教育.....	10
3, 公司重点公告.....	11
4, 行业数据跟踪.....	11
4.1 电商.....	11
4.2 游戏.....	13
4.3 视频.....	14
4.4 社交.....	15
4.5 影视.....	16
风险提示.....	16

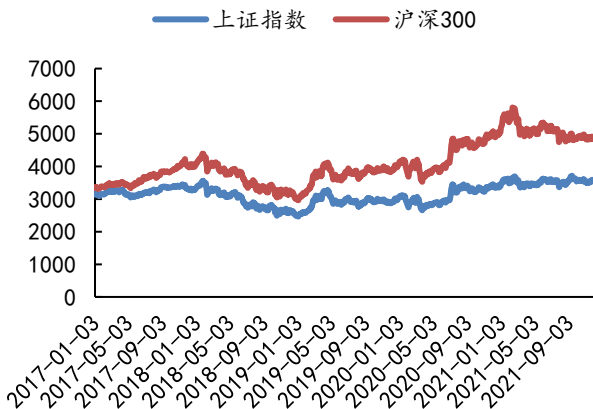
图表目录

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 中信电商及服务指数走势	5
图表 6 恒生互联网科技业指数走势	5
图表 7 中信教育指数走势	5
图表 8 港股重点个股本周行情表现	6
图表 9 美股重点个股本周行情表现	7
图表 10 A 股重点个股本周行情表现	7
图表 11 重点公司本周重要公告	11
图表 12 快手带货达人榜 Top 10 (2021. 12. 06-2021. 12. 12)	12
图表 13 抖音带货达人榜 (2021. 12. 06-2021. 12. 12)	12
图表 14 11 月淘系重点一级行业销售额环比	13
图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2021. 12. 13-2021. 12. 19)	14
图表 16 iOS 游戏免费榜本周排名变化 (2021. 12. 13-2021. 12. 19)	14
图表 17 本周电视剧播映指数 Top 10 (2021. 12. 13-2021. 12. 19)	15
图表 18 本周综艺播映指数 Top 10 (2021. 12. 11-2021. 12. 17)	15
图表 19 本周阿拉丁微信小程序总榜及成长榜 Top 10	16
图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2021. 12. 13-2021. 12. 19)	16

1, 本周行情回顾

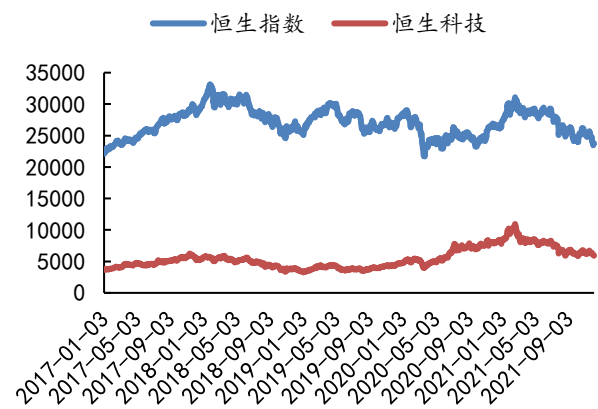
大盘行情上, 本周(2021.12.13-2021.12.19)上证指数下跌 0.93%, 沪深 300 下跌 1.99%, 恒生指数下跌 3.35%, 恒生科技指数下跌 5.88%, 道琼斯工业指数下跌 1.68%, 纳斯达克指数下跌 2.95%, 港美股近期呈现震荡态势。

图表 1 上证综指及沪深 300 走势



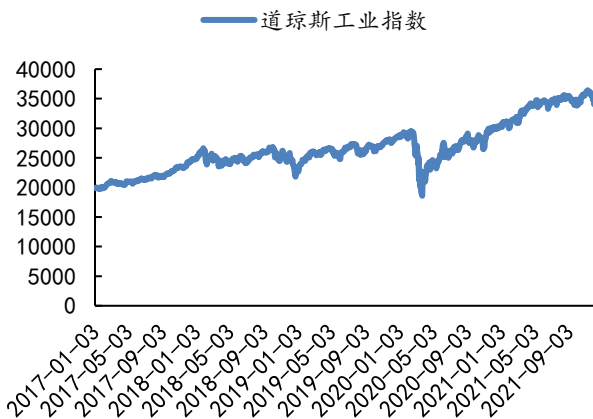
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



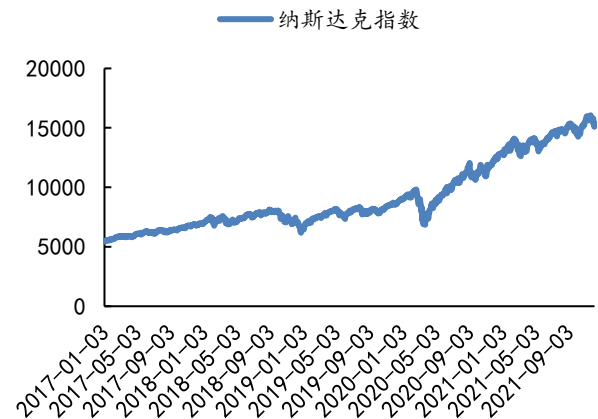
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 3 道琼斯工业指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

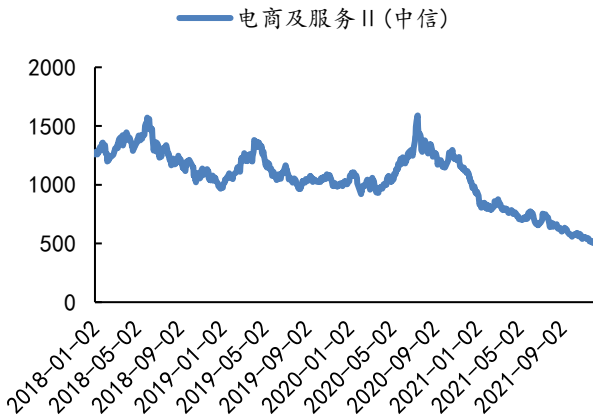
图表 4 纳斯达克指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

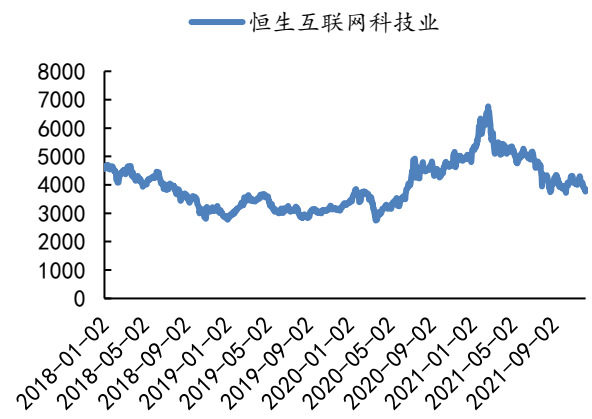
行业表现上, 本周(2021.12.13-2021.12.19) 电商、互联网、教育指数均出现下跌, 其中中信电商及服务指数下跌 1.34%, 恒生互联网科技业指数下跌 5.92%, 中信教育指数下跌 4.84%。

图表 5 中信电商及服务指数走势



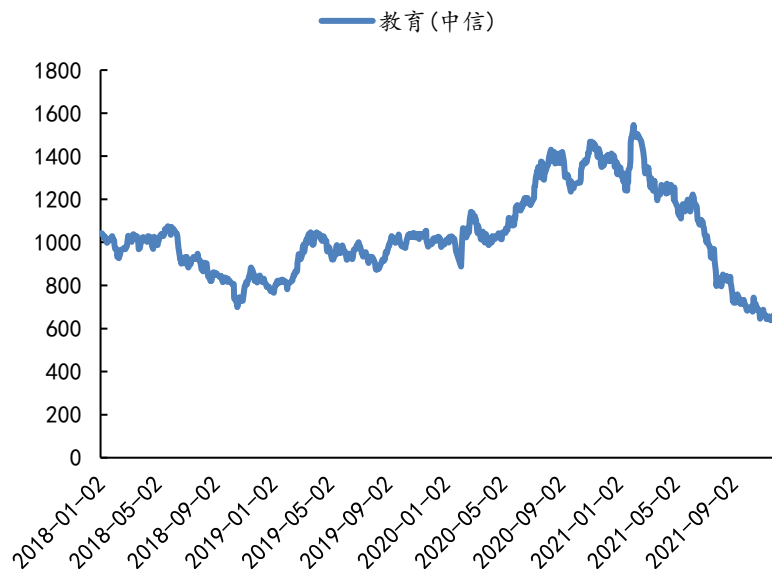
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 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, 本周仅同道猎聘和东软教育上涨, 涨幅分别为 5.97% 和 0.57%, 本周跌幅前三为民生教育 (-20.91%)、中国东方教育 (-19.59%)、哔哩哔哩-SW (-18.58%); 美股方面, 本周跌幅前三为 SEA (-16.48%)、唯品会 (-11.89%)、知乎 (-11.86%); A 股方面, 本周涨幅前三为行动教育 (+4.97%)、吉宏股份 (+2.26%)、值得买 (+1.66%), 本周跌幅前三为中公教育 (-13.85%)、壹网壹创 (-4.71%)、安克创新 (-4.36%), 本周重点个股中同道猎聘、行动教育、吉宏股份涨幅领先。

图表 8 港股重点个股本周行情表现

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
6100. HK	同道猎聘	92. 79	17. 74	5. 97%	35. 01%	67. 41	2. 54
1357. HK	美图公司	71. 38	1. 64	-2. 38%	-2. 96%	-38. 65	1. 73
1810. HK	小米集团-W	4552. 70	18. 22	-6. 08%	-16. 42%	14. 78	2. 80
6068. HK	光正教育	32. 02	1. 47	0. 00%	19. 51%	4. 69	0. 85
9616. HK	东软教育	35. 33	5. 29	0. 57%	-0. 75%	26. 61	2. 26
1525. HK	建桥教育	20. 38	4. 91	-0. 81%	-2. 19%	8. 44	0. 92
0700. HK	腾讯控股	42064. 66	438. 00	-7. 32%	-12. 84%	18. 52	4. 09
0136. HK	恒腾网络	243. 79	2. 64	-15. 92%	66. 04%	-8. 30	10. 18
0839. HK	中教控股	304. 87	12. 76	-7. 13%	-7. 40%	17. 54	2. 32
1896. HK	猫眼娱乐	99. 78	8. 74	-5. 00%	-8. 48%	48. 42	1. 02
3888. HK	金山软件	458. 98	33. 40	-7. 35%	-8. 99%	40. 21	1. 52
1119. HK	创梦天地	85. 75	6. 18	-5. 21%	-6. 36%	-10. 94	2. 10
0302. HK	中手游	86. 09	3. 11	-4. 60%	-11. 65%	8. 88	1. 28
9888. HK	百度集团-SW	3839. 78	137. 90	-6. 32%	-18. 35%	23. 37	1. 51
2400. HK	心动公司	188. 57	39. 25	-14. 30%	-27. 72%	-30. 03	5. 50
9999. HK	网易-S	5303. 61	153. 50	-7. 92%	-16. 00%	36. 40	5. 27
0772. HK	阅文集团	536. 56	52. 50	-7. 73%	-12. 43%	-424. 18	2. 73
1569. HK	民生教育	36. 69	0. 87	-20. 91%	-17. 92%	10. 94	0. 70
9618. HK	京东集团-SW	8769. 68	280. 20	-9. 90%	-17. 10%	27. 96	3. 37
0799. HK	IGG	80. 68	6. 76	-5. 98%	-14. 65%	4. 92	2. 20
1060. HK	阿里影业	201. 28	0. 75	-3. 85%	-15. 73%	1337. 23	1. 22
9988. HK	阿里巴巴-SW	25374. 15	117. 00	-5. 19%	-29. 18%	16. 98	2. 17
8083. HK	中国有赞	112. 19	0. 65	-14. 47%	-17. 72%	-19. 78	2. 53
3690. HK	美团-W	13852. 56	225. 80	-8. 58%	-24. 08%	-56. 45	8. 93
9992. HK	泡泡玛特	649. 10	46. 30	-6. 28%	-22. 77%	72. 90	8. 56
1765. HK	希望教育	110. 37	1. 38	-18. 34%	-13. 75%	15. 14	1. 17
2013. HK	微盟集团	198. 70	7. 69	-13. 69%	-31. 34%	-14. 12	5. 89
1024. HK	快手-W	3427. 52	81. 45	-5. 01%	-20. 07%	-3. 13	5. 71
1890. HK	中国科培	64. 08	3. 18	-16. 09%	-28. 38%	19. 56	1. 64
2001. HK	新高教集团	47. 42	2. 99	-13. 33%	-18. 08%	6. 94	1. 31
BABA. N	阿里巴巴	3251. 67	122. 10	-1. 46%	-27. 51%	17. 25	2. 21
6169. HK	宇华教育	97. 77	2. 72	-18. 56%	-25. 27%	9. 85	2. 16
9626. HK	哔哩哔哩-SW	1488. 34	384. 00	-18. 58%	-45. 03%	-22. 42	5. 30
0667. HK	中国东方教育	111. 56	5. 13	-19. 59%	-29. 82%	37. 41	1. 59

资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 9 美股重点个股本周行情表现

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	56.13	8.30	-11.89%	-34.02%	6.38	1.18
SE.N	SEA	1171.47	212.80	-16.48%	-35.50%	-59.99	15.04
JD.O	京东	1123.82	71.04	-10.72%	-17.14%	27.60	3.32
TME.N	腾讯音乐	106.63	6.30	-5.26%	-26.66%	18.74	1.38
ZH.N	知乎	32.12	5.72	-11.86%	-36.30%	-15.48	2.97
MNSO.N	名创优品	30.27	9.88	-9.94%	-40.12%	37.28	3.00
WB.O	微博	69.53	29.52	-6.35%	-33.15%	21.02	2.23
IQ.O	爱奇艺	37.46	4.78	-3.82%	-44.35%	-4.50	3.69
PDD.O	拼多多	727.66	58.06	-6.63%	-38.21%	-2076.80	6.93

资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 10 A 股重点个股本周行情表现

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	75.25	19.42	2.26%	16.15%	20.14	3.98
605098.SH	行动教育	46.70	55.37	4.97%	15.84%	29.55	4.61
300785.SZ	值得买	67.31	75.85	1.66%	-1.67%	38.36	3.88
603377.SH	东方时尚	61.14	8.40	0.60%	-4.98%	24.74	2.82
002024.SZ	苏宁易购	376.13	4.04	-0.74%	-7.55%	-3.04	0.54
002127.SZ	南极电商	164.48	6.70	-2.62%	-2.76%	18.92	3.43
605136.SH	丽人丽妆	94.92	23.61	-1.05%	-5.26%	23.19	3.74
003032.SZ	传智教育	92.32	22.94	-0.17%	8.21%	80.38	7.69
300792.SZ	壹网壹创	114.37	47.92	-4.71%	-6.52%	32.70	4.52
300866.SZ	安克创新	430.69	105.97	-4.36%	12.26%	44.46	7.53
002607.SZ	中公教育	540.88	8.77	-13.85%	-3.31%	584.32	15.98

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

● 国家邮政局：“双 12”业务量再创新高

12 月 13 日消息，国家邮政局快递大数据平台实时监测数据显示，12 月 12 日全天，邮政、快递企业共揽收邮件达 4.6 亿件，同比增长超 20%。此前，“双 11”期间，全国邮政、快递企业共揽收快递包裹 68 亿件，同比增长 18.2%。（亿邦动力网）

● 顺丰同城 IPO 发行价 16.42 港元

12 月 14 日消息，顺丰同城正式于港交所挂牌上市，发售价为每股 16.42 港元。根据发售价计，于扣除承销费用及本公司就全球发售应付的其他估计开支后，公司自全球发售收取的所得款项净额约为 20.313 亿港元（假设超额配股权并无获行使）。（36 氪）

● 优步旗下公司耗时 8 小时送“太空外卖”

12 月 16 日消息，优步旗下的优食派送成为地球上首家向太空送“外卖”的公司。此次订餐的客人是目前正在太空中的日本亿万富翁前泽友作。除了享受太空之旅，前泽还定了一份太空外卖，优食派送给他和宇航员们送去几道日本料理，这些食物都通过特殊罐头进行了包装。此次外卖的行程也打破纪录，约合 400 公里，耗时 8 个多小时才送到前泽手中。（36 氪）

● 百世集团宣布完成国内快递业务转让

12 月 18 日消息，百世集团公告宣布，完成将国内快递业务转让给 J&T 极兔速递的事宜。据双方于 10 月 29 日签订的最终协议，该业务以约 68 亿元人民币的价格转让。目前该交易已完成交割。（证券时报）

2.2 零售电商

● 雪梨淘宝店铺被封

12 月 12 日消息，此前因偷逃税款被罚超 9000 万的雪梨、林珊珊二人有着千万粉丝的淘宝店铺被曝封禁。此前二人多个社交平台账号也陆续被封禁，包括微博、抖音、小红书、微信公众号等。（36 氪）

● 抖音电商“双 12”数据：平台累计直播时长 2208 万小时

12 月 14 日消息，抖音电商日前发布“双 12”数据，12 月 1 日至 12 日活动期间，该平台累计直播时长 2208 万小时，累计看播量达 279 亿次。“双 12”期间在平台售卖果蔬的新农人及商家数量是去年同期的 2.16 倍。（亿邦动力网）

2.3 生鲜电商

● 国务院办公厅印发《“十四五”冷链物流发展规划》

12 月 12 日消息，国务院办公厅印发《“十四五”冷链物流发展规划》，到 2025 年，初步形成衔接产地销地、覆盖城市乡村、联通国内国际的冷链物流网络，基本建成符合我国国情和产业结构特点、适应经济社会发展需要的冷链物流体系。（财联社）

● 美团优选推出营销 IP 人气果王系列

12 月 15 日消息，美团优选发布新营销 IP “人气果王”系列，推出爆款水果草莓、车厘子，借势 Apple 营销。作为年货节前期发布的重磅 IP，人气果王系列还会持续推出当季平价爆款水果。（36 氪）

2.4 视频

● 爱奇艺宣布会员涨价：包年不变，包月微涨

12 月 15 日消息，爱奇艺将于 12 月 16 日零时起更新会员订阅价格，黄金 VIP 会员月卡连包和普通涨幅分别为 16% 和 20%，季卡连包和普通涨幅分别为 9% 和 15%，年卡不变。同时，为此前已购买且尚未取消连续包月/包季/包年服务的用户提供一年保持原价服务。（澎湃新闻）

● 抖音直播：启动“恶意八卦”类违规行为专项治理行动

12 月 15 日消息，抖音直播启动“恶意八卦”类违规行为的专项治理行动，针对“教唆煽动、引战拉踩、攻击诽谤、侵犯他人权益、负面炒作热点事件、以官方

名义发表不实言论”等问题行为进行重点整治。11月10日至12月10日，封禁相关违规行为的直播间共计166个。（亿邦动力）

● 《网络短视频内容审核标准细则》修订版发布

12月15日消息，中国网络视听节目服务协会发布《网络短视频内容审核标准细则》（2021），针对泛娱乐化低俗庸俗媚俗问题的新表现，以及违规传播广播电视和网络视听节目片段、未经批准擅自引进播出境外节目等典型问题，为各短视频平台审核人员提供了更明确的工作指引。值得关注的是，针对近年来日益严重的短视频侵权盗版问题，《细则》第93条标准规定，“短视频不得未经授权自行剪切、改编电影、电视剧、网络影视剧等各类视听节目及片段。”（36氪）

● 抖音上线辟谣专区 邀三甲医院近百医生发布权威内容

12月15日消息，抖音正式上线“辟谣专区”，邀请各领域的专业创作者制作内容，对生活、知识类谣言进行解读和辟谣。首批邀请了近百名三甲医院的医生，发布多个健康类辟谣文章与视频。未来，将邀请更多其他行业的创作者，制作各类不同内容。目前，平台每天接到谣言投诉约9万次。（亿邦动力）

● 字节跳动加速收缩：撤销人才发展中心，继续精简HR团队

12月15日消息，经过HR管理团队和公司管理团队多方面慎重考虑，做出以下决定：整体撤销人才发展中心团队。现有团队成员优先内部转岗，若无合适岗位，给予补偿、离职。做这个调整是因为：一是发现现有团队的定位与公司的需要脱节；其次团队积累的技能和经验，一段时间内也不太符合公司的需求方向。字节跳动还表示，对于HR团队，后续会继续精简。（36氪）

● TikTok 将调整算法以避免负面内容被重复推荐

12月17日消息，TikTok 将调整推荐算法以避免向用户展示过多同质化内容。TikTok 称，某些类型的视频被重复推荐有时会无意中强化用户的负面体验，批量观看易出现问题。（亿邦动力）

2.5 游戏

● 《2021 年中国游戏产业报告》正式发布

12月17日消息，中国音数协游戏工委等发布《2021年中国游戏产业报告》，2021年，中国游戏市场实际销售收入2965.13亿元，同比增长6.4%，增幅比例较去年同比缩减近15%。（36氪）

● 腾讯《QQ 堂》游戏于明年4月停运

12月16日消息，腾讯游戏《QQ 堂》发布停运公告。《QQ 堂》将在2022年4月20日停止中国大陆地区的运营，《QQ 堂》将在2022年4月20日11点关闭游戏服务器，届时用户将不能正常登陆游戏。该游戏已上线17年。（36氪）

2.6 社交

● 微信支付防骗客服提醒功能上线

12月12日消息，微信支付正式上线“防骗客服提醒”功能，用户在支付过程中遇到风险交易时，支付界面会弹出“接听提醒”按钮，腾讯云智服提供实时在线客服进行风险预警，完成提醒后还会拦截高风险交易，进一步保护用户的财产安全。（亿邦动力）

2.7 音乐

● 整改结束，腾讯QQ音乐等应用更新

12月17日消息，QQ音乐App已在应用商店推送版本更新。这是腾讯自今年11月24日被工信部采取过渡性行政指导措施后的首次产品更新。目前，包括QQ音乐、企业微信在内的9款产品已通过主管部门检测，正逐步恢复更新。（钛媒体）

2.8 元宇宙

● 比尔盖茨称：未来两三年在元宇宙开会

12月13日消息，比尔·盖茨在年终信中预测，元宇宙的兴起将极大地改变未来的工作。预测在未来两三年内，大多数虚拟会议将从二维图像转向元宇宙，一个有虚拟形象的3D空间。（新浪科技）

● 虚拟数字人市场规模已超2000亿元

12月13日消息，头豹研究所数据显示，当前虚拟数字人市场规模已超2000亿元，预计2030年将达到2703亿元，其中身份型虚拟人将在未来发展中占据主导地位。另据Research And Markets研究，预计到2028年，全球虚拟活动市场规模将达到5047.6亿美元（约32707.44亿元）。（新浪科技）

2.9 教育

● 北京已审批5家中小学线上学科培训非营利机构

12月14日消息，北京已审批5家中小学线上学科培训非营利机构，分别为北京希望在线线上学科培训学校、北京猿辅导线上学科培训学校、北京志道线上学科培训学校、北京作业帮线上学科培训学校、北京乐学东方线上学科培训学校。（36氪）

● 教育部：提供“拍照搜题”的作业App暂时下线

12月14日消息，教育部办公厅印发通知，对加强教育App管理推动与“双减”政策衔接提出明确要求。在各地教育行政部门完成中小学线上学科类培训机构审批前，暂停中小学线上学科类培训App的备案工作；已备案的相关教育App暂时从平台下线。对于提供和传播“拍照搜题”等惰化学生思维能力、影响学生独立思考、违背教育教学规律的不良学习方法的作业App，暂时下线。（36氪）

● 教育部等九部门：县域普通高中将全面消除56人及以上大班

12月16日消息，教育部等九部门发布“十四五”县域普通高中发展提升行动计划。其中提到，要优化校舍资源配置和功能结构，有效改善教学条件和学生学习生活环境。要加大消除普通高中大班额专项规划实施力度，全面消除56人及以上大班额。（36氪）

● 教育部等九部门：2025年普惠性幼儿园覆盖率将超85%

12月16日消息，教育部等九部门发布“十四五”学前教育发展提升行动计划，2025年普惠性幼儿园覆盖率达到85%以上，公办园在园幼儿占比达到50%以上。到2025年，全国高中阶段教育毛入学率达到92%以上，坚决杜绝违规跨区域掐尖招生。（钛媒体）

3, 公司重点公告

图表 11 重点公司本周重要公告

日期	股票代码	股票简称	公告类型	核心内容
2021/12/13	002606.SZ	中公教育	交易所问询函	要求中公教育科技股份有限公司在 2021 年 12 月 20 日之前向深圳证券交易所披露 2021 年各个季度协议班收入的明细情况、公务员序列人数和收入均下滑的原因、各个报告期末合同负债变动明细，手续费的明细，资金充裕情况下持续大幅新增债务的原因、投资的内容以及两笔大额款项的具体情况。
2021/12/14	833694.NQ	新道科技	公司停牌	新道科技股份有限公司申请了股票公开发行并在精选层挂牌，为避免股价异常波动，公司股票于 2021 年 8 月 12 日停牌。并且由于公司没有完成向不特定对象公开发行股票的注册，存在发行失败无法上市的风险，所以后续公司股票拟继续停牌。
2021/12/14	8029.HK	太阳国际	公司信息更改	太阳国际集团有限公司更名为帝国金融集团有限公司，英文名称改为“Imperium Financial Group Limited”，中文股份简称改为帝国金融集团，公司标识记官方网站也进行了变更。
2021/12/15	600421.SZ	华嵘控股	公司停牌	湖北华嵘控股股份有限公司筹划通过发行股份的方式收购芯超生物，构成重大资产重组，为避免公司股票异常波动，于 2021 年 12 月 15 日开市起停牌不超过 10 个交易日。
2021/12/15	300866.SZ	安克创新	外汇套期保值	安克创新科技股份有限公司在不影响正常经营的情况下，与金融机构开展金额不超过人民币 40 亿元的外汇套期保值业务。
2021/12/15	1765.HK	希望教育	票据发行	四川希望教育产业集团有限公司向交易商协会申请发行不超过 10.63 亿元的资产支持票据，用来偿还银行贷款，进行公司名下现有校舍的扩充以及设施升级等。
2021/12/16	830794.NQ	奥派股份	设立分公司	南京奥派信息产业股份公司拟通过设立南京奥派信息产业股份公司江西分公司来扩展公司业务并提高江西地区市场占有率。
2021/12/17	002606.SZ	中公教育	立案通知书	中公教育科技股份有限公司于 2021 年 12 月 15 日由于涉嫌未按规定披露关联交易信息收到中国证监会的立案告知书，公司将积极配合相关调查，并严格按照要求披露信息。
2021/12/18	834543.NQ	蔚蓝航空	设立子公司	湖北蔚蓝通用航空科技股份有限公司基于自身的发展战略，拟成立全资子公司湖南蔚蓝通用航空科技有限公司，注册资本 4 千万元，提高公司的核心竞争力，不涉及进入新的领域。

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（2021.12.06-2021.12.12）快手带货达人榜 Top 10 总销量为 1132.11 万件，总销售额为 11.30 亿元。

抖音方面，上周（2021.12.06-2021.12.12）抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 671.84 万件，环比+52.67%，总销售额为 10.78 亿元，环比+37.50%。

图表 12 快手带货达人榜 Top 10 (2021.12.06-2021.12.12)

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	辛有志 辛巴 818	9506.06	340.80	45200
2	蛋蛋今天 18:00 清仓	4414.60	160.92	19100
3	瑜大公子	2862.57	277.95	17200
4	朵拉朵尚创始人-李海珍	2307.64	67.54	5230
5	金玉(教搭配)	155.47	27.33	4655
6	周周珍可爱·625	3017.62	52.24	4622
7	参爷(参家军幸福)	1153.55	65.39	4441
8	徐婕 22 号全场劲爆价特卖	1536.94	73.31	4364
9	MiMi 在广州开服装厂	1431.65	39.43	4266
10	猫七七♡黛莱哲每晚 7 点	2230.93	27.20	3915

资料来源：壁虎看看，华安证券研究所

图表 13 抖音带货达人榜 (2021.12.06-2021.12.12)

上周排名	达人	粉丝数(万人)	本期销量(万件)	本期销售额(万元)
1	罗永浩	1718.25	97.47	16200
2	千屿 sheila (今晚七点女装嘉年华)	281.00	44.79	13100
3	安娜黛菲家纺	49.97	16.04	12800
4	杨子	146.29	48.26	12700
5	丫头 baby (13 号晚上 7 点直播见)	67.92	24.02	11900
6	梁昕	143.57	226.09	9126
7	邱莹莹—每晚 18 点 40 直播	134.21	18.89	9056
8	老贝轻奢女装定制	23.65	17.73	8197
9	贾乃亮	2064.26	125.86	7413
10	YAYA 鸭鸭羽绒抖音店	54.85	52.69	7289

资料来源：壁虎看看，华安证券研究所

淘系方面，根据淘数据，11 月淘宝天猫销售额环比普遍提升，其中生活服务-餐饮美食卡券、家用电器-大家电、美妆饰品-美容护肤/美体/精油、运动户外-运动服/休闲服装、百货食品-居家日用销售额提升明显，环比增幅分别达到 +854.34%、+429.46%、+397.01%、+286.11%、+282.82%。

图表 14 11 月淘系重点一级行业销售额环比

行业	一级行业	11 月销售额环比	行业	一级行业	11 月销售额环比
手机数码	电脑硬件/显示器/电脑周边	149.61%	母婴用品	奶粉/辅食/营养品/零食	145.71%
	数码相机/单反相机/摄像机	102.07%		婴童用品	189.61%
服装鞋包	女装/女士精品	102.10%	家用电器	生活电器	209.41%
	男装	114.65%		大家电	429.46%
家居建材	家庭主材	224.24%	生活服务	餐饮美食卡券	854.34%
	住宅家具	227.17%		鲜花速递/花卉仿真/绿植园艺	42.95%
百货食品	居家日用	282.82%	文化玩乐	书籍/杂志/报纸	79.79%
	零食/坚果/特产	108.71%		音乐/影视/明星/音像	63.65%
运动户外	运动/瑜伽/健身/球迷用品	89.10%	汽配摩托	汽车用品/电子/清洗/改装	118.36%
	运动服/休闲服装	286.11%		摩托车/装备/配件	88.02%
美妆饰品	美容护肤/美体/精油	397.01%	游戏话费	网络游戏点卡	63.60%
	彩妆/香水/美妆工具	209.36%		游戏服务	2.08%
其他	酒类	280.21%	其他	包装	64.44%
	互联网医疗/保健用品	173.58%		数字阅读	296.56%

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 2021.12.19 日，iOS 畅销榜 Top 10 为王者荣耀、和平精英、幻塔、梦幻西游、英雄联盟手游、三国志战略版、原神、率土之滨、三国杀、一念逍遥，iOS 免费榜 Top 10 为幻塔、王者荣耀、和平精英、英雄联盟手游、金铲铲之战、开心消消乐、古董就是玩儿、欢乐斗地主、地铁跑酷、原神，本周头部厂商腾讯、网易重点游戏排名表现稳固，完美世界新游幻塔本周上榜，热度提升明显。

图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2021.12.13-2021.12.19)

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 王者荣耀	 0 和平精英	 0 幻塔	 -1 梦幻西游	 -1 英雄联盟手游	 0 三国志-战略版	 0 原神	 0 率土之滨	 0 三国杀	 -1 一念逍遥
昨天	 0 王者荣耀	 0 和平精英	 0 幻塔	 -2 英雄联盟手游	 -1 梦幻西游	 -2 三国志-战略版	 -2 原神	 -1 率土之滨	 147 三国杀	 -1 火影忍者
前天	 0 王者荣耀	 0 和平精英	 -3 幻塔	 0 梦幻西游	 -2 原神	 -1 英雄联盟手游	 -2 率土之滨	 -1 三国志-战略版	 -20 火影忍者	 -6 一念逍遥
12.16	 -2 王者荣耀	 0 和平精英	 -2 原神	 0 梦幻西游	 0 率土之滨	 新进榜 幻塔	 -1 英雄联盟手游	 -64 崩坏3	 -2 三国志-战略版	 -17 明日之后
12.15	 -2 原神	 -1 和平精英	 -1 王者荣耀	 0 梦幻西游	 -6 率土之滨	 0 英雄联盟手游	 -2 三国志-战略版	 -10 哈利波特	 -1 穿越火线	 -3 一念逍遥
12.14	 0 和平精英	 0 王者荣耀	 -3 原神	 -1 梦幻西游	 -1 三国志-战略版	 -1 英雄联盟手游	 0 一念逍遥	 -3 大话西游	 0 金铲铲之战	 -2 穿越火线
12.13	 0 和平精英	 0 王者荣耀	 -1 梦幻西游	 -1 三国志-战略版	 0 英雄联盟手游	 0 原神	 0 一念逍遥	 0 穿越火线	 -2 金铲铲之战	 -4 率土之滨

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 (2021.12.13-2021.12.19)

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 幻塔	 0 王者荣耀	 0 和平精英	 0 英雄联盟手游	 -2 金铲铲之战	 0 开心消消乐	 -2 古重就是玩儿	 -1 欢乐斗地主	 -1 地铁跑酷	 -1 原神
昨天	 0 幻塔	 0 王者荣耀	 0 和平精英	 0 英雄联盟手游	 -1 古重就是玩儿	 -1 开心消消乐	 -1 金铲铲之战	 新进榜 江湖	 -2 欢乐斗地主	 -6 地铁跑酷
前天	 0 幻塔	 -1 王者荣耀	 -2 和平精英	 -2 英雄联盟手游	 -3 关于我转生变...	 -2 古重就是玩儿	 0 开心消消乐	 -1 金铲铲之战	 新进榜 万灵山海之境	 0 快乐商店街
12.16	 0 幻塔	 0 关于我转生变...	 -1 王者荣耀	 -1 古重就是玩儿	 -1 和平精英	 -2 英雄联盟手游	 -2 开心消消乐	 -5 苍之骑士团2	 -1 金铲铲之战	 -3 快乐商店街
12.15	 0 幻塔	 0 关于我转生变...	 0 苍之骑士团2	 -1 王者荣耀	 -1 古重就是玩儿	 0 和平精英	 新进榜 千古块恋	 -1 英雄联盟手游	 0 开心消消乐	 -1 金铲铲之战
12.14	 新进榜 幻塔	 新进榜 关于我转生变...	 -2 苍之骑士团2	 -2 古重就是玩儿	 -2 王者荣耀	 -2 和平精英	 -2 英雄联盟手游	 -1 圣魂纷争	 -1 开心消消乐	 -4 最强脑洞3
12.13	 新进榜 苍之骑士团2	 -1 古重就是玩儿	 -1 王者荣耀	 -1 和平精英	 -1 英雄联盟手游	 -1 最强脑洞3	 -1 圣魂纷争	 -3 开心消消乐	 -1 金铲铲之战	 -2 指上谈兵

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（2021.12.13-2021.12.19）播映指数 Top 10 电视剧以剧情、都市、古装类型为主，Top 5 电视剧为风起洛阳、谁是凶手、爱很美味、女心理师、雪中悍刀行。

综艺方面，本周（2021.12.11-2021.12.17）播映指数 Top 10 电视剧以真人秀类型为主，Top 5 综艺为时光音乐会、令人心动的 offer 第三季、青春环游记第三季、一年一度喜剧大会、超新星运动会第四季。

图表 17 本周电视剧播映指数 Top 10 (2021.12.13-2021.12.19)

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	风起洛阳	古装/悬疑	84.76	64.75	79.4	69	82.59
2	谁是凶手	悬疑/剧情	82.23	63.12	76.97	70	77.78
3	爱很美味	都市/剧情	72.54	56.77	61.7	84.2	66.45
4	女心理师	剧情/都市	71.74	62.94	65.04	51	74.77
5	雪中悍刀行	古装/剧情	68.48	54.64	57.46	53.35	83.5
6	小敏家	都市/剧情	68.26	62.29	59.49	75	55.47
7	埃博拉前线	剧情	66.75	50.96	56.44	53.12	81.22
8	斛珠夫人	古装/爱情	66.08	54.58	55.1	56.6	76.22
9	良言写意	爱情/都市	65.13	50.69	58.03	53.8	69.64
10	沉睡花园	爱情/都市	63.08	45.82	54.15	52.48	74.78

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 (2021.12.11-2021.12.17)

	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	时光音乐会	真人秀	63.23	54.73	45.23	78	71.9
2	令人心动的 offer 第三季	真人秀	59.92	49.59	47.85	73	58.1
3	青春环游记第三季	真人秀	56.94	55.29	42.49	48	72.57
4	一年一度喜剧大赛	真人秀	56.79	35.87	38.8	79	72.37
5	超新星运动会第四季	真人秀	55.69	51.32	44.51	68	49.87
6	大湾区的夜	真人秀	54	46.75	33.65	75	67.57
7	导演请指教	真人秀	53.5	51.6	43.02	40	64.52
8	哈哈哈哈哈第二季	真人秀	53.01	32.45	39.42	52.62	76.18
9	我们的滚烫人生	真人秀/衍生	52.64	50.27	32.77	52.77	77.67
10	舞千年	真人秀	52.48	43.34	35.94	87	48.55

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，本周微信小程序总榜 Top 10 为美团团购、同程旅行、青桔骑行服务、饿了么、班级小管家、接龙管家、苏宁易购、群接龙、真快乐商城、快手短视频，其中真快乐商城本周新上榜小程序榜单总榜 Top 10。与此同时，本周微信小程序成长榜 Top 10 为杭州房小团、群报数、真快乐商城、T3 出行、印萌自助打印、虎牙直播、校友

邦、uu 跑腿、久久折、接龙管家，上述小程序在微信生态中成长性突出，其中杭州房小团和校友邦本周新上榜小程序成长榜 Top 10。

图表 19 本周阿拉丁微信小程序总榜及成长榜 Top 10

总榜排名	小程序名称	成长榜排名	小程序名称
1	美团团购	1	杭州房小团
2	同程旅行	2	群报数
3	青桔骑行服务	3	真快乐商城
4	饿了么	4	T3 出行
5	班级小管家	5	印萌自助打印
6	接龙管家	6	虎牙直播
7	苏宁易购	7	校友邦
8	群接龙	8	uu 跑腿
9	真快乐商城	9	久久折
10	快手短视频	10	接龙管家

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，本周（2021.12.13-2021.12.19）电影票房（含服务费）为 4.26 亿元，环比+44.41%，其中影片票房 Top 5 为误杀 2、古董局中局、扬名立万、雄狮少年、跨过鸭绿江，本周票房分别为 24592、5688、3724、2996、1244 万元。

图表 20 本周电影票房排名 Top 10（2021.12.13-2021.12.19）

影片	周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率
误杀 2 2021-12-17 上映	24591.99	57.7%	13.2%	15.7%
古董局中局 2021-12-03 上映	5688.00	13.3%	26.0%	2.1%
扬名立万 2021-11-11 上映	3723.88	8.7%	18.5%	2.2%
雄狮少年 2021-12-17 上映	2995.78	7.0%	9.0%	3.9%
跨过鸭绿江 2021-12-17 上映	1244.42	2.9%	1.1%	13.9%
曾经相爱的我们 2021-12-10 上映	1141.83	2.6%	9.7%	1.7%
长津湖 2021-09-30 上映	667.63	1.5%	3.9%	2.7%
铁道英雄 2021-11-19 上映	352.82	0.8%	2.7%	1.5%
三湾改编 2021-07-19 上映	312.61	0.7%	<0.1%	53.4%
门锁 2021-11-19 上映	264.08	0.6%	3.5%	1.1%

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；主播税务审查；游戏版号长期停发等

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，近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。