



2022 年 6 月 26 日

网络主播行为规范发布，利好直播行业有序发展

传媒行业周报系列 2022 年第 25 周

► 市场行情回顾

2022 年第 25 周（实际交易日为 2022.06.20-2022.06.24）上证指数上涨 0.99%，沪深 300 指数上涨 1.99%，创业板指数上涨 6.29%。SW 传媒指数下跌 0.36%，跑输创业板指数 6.65pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第二十四位。子行业中影视、体育、互联网服务位列前三位，分别上涨 3.27%、2.60%、2.37%。

► 传媒行业数据

截至 2022 年 6 月 24 日，院线电影排名前三为《侏罗纪世界 3》《人生大事》和《一周的朋友》；网播电影排名前三为《只属于我们的一天》《边缘行者》和《我和我的家乡》；影视剧集排名前三为《梦华录》《爱情应该有的样子》和《说英雄谁是英雄》；综艺排名前三分别为《乘风破浪第三季》《战至巅峰》和《声生不息》；动漫排名前三分别为《萌宝战警之远古巨兽》《宝贝赳赳第 3 季》和《小猪佩奇全集》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《梦幻西游》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《原神》《香肠派对》和《王者荣耀》。

► 核心观点

本周，国家广播电视总局、文化和旅游部共同联合发布《网络主播行为规范》。《规范》是网络主播行为治理的基本性规章制度，在总结过往监管规范基础上明确从业人员定义，将虚拟主播纳入监管范围；列示主播行为负面清单，违规情形严重的主播及违法失德艺人将被禁入市场；严格规范带货行为，医疗、财经、法律及教育等行业主播须在平台进行专业资质备案并接受审核。

我们认为，《规范》是此前《关于进一步规范网络直播营利行为促进行业健康发展的意见》、2022“清朗”专项行动等监管举措的配套监管细则之一，与促进平台经济规范健康发展步调一致，明确划出从业人员行为红线，促进行业监管有规可循，有利于直播行业及承载其发展的平台经济健康发展。结合 6 月 16 日抖音电商发布《关于调整医疗健康类认证创作者商品分享功能的公告》，头部直播平台积极配合监管，短期内自查审核成本将有所提升，长期来看利好行业良性发展。

► 投资建议

我们持续关注游戏板块，随着版号常态化发放、行业监管趋于明朗，推荐原创精品游戏研发商完美世界，关注核心游戏出海业绩表现，同时推荐出海表现亮眼、游戏储备多元的游戏研发厂商三七互娱，受益标的包含游戏公司网易、吉比特、心动公司、恺英网络；平台经济监管步入常态化，推荐关注技术服务增长迅速且估值处于低位的行业龙头腾讯控股，受益标的包括本地生活企业美团、流媒体龙头腾讯音

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：赵琳

邮箱：zhaolin@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520040003

联系人：李钊

邮箱：lizhao1@hx168.com.cn

注：风语筑由华西传媒&建材联合覆盖

乐；我们看好一网整合过程中广电 5G 相关的投资机会，受益标的包括贵广网络、华数传媒、歌华在线、东方明珠、江苏有线等；电影板块方面，建议关注优质影视版权公司捷成股份，其数字院线及新媒体版权业务直接受益于电影“十四五”规划，一季报业绩增长近 200%；其他板块方面，推荐受益于“文化新基建”的数字文化创意展览展示龙头公司风语筑，以及国资控股定增持续推进，持续开拓创新赛道的数字营销公司浙文互联。

►风险提示

监管政策不确定性风险；宏观经济下行风险。

盈利预测与估值

重点公司											
股票 代码	股票 名称	收盘价 (元)	投资 评级	EPS (元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
300182	捷成股份	5.04	买入	0.17	0.31	0.38	0.46	29.65	16.26	13.26	10.96
002555	三七互娱	21.43	增持	1.31	1.52	1.7	1.87	16.36	14.10	12.61	11.46
002624	完美世界	13.96	增持	0.19	0.9	1.07	1.23	73.47	15.51	13.05	11.35
603466	风语筑	18.88	买入	1.2	1.38	1.71	2.01	15.73	13.68	11.04	9.39
300413	芒果超媒	33.55	买入	1.13	1.35	1.56	1.74	29.69	24.85	21.51	19.28
600986	浙文互联	6.31	增持	0.22	0.26	0.32	0.39	28.68	24.27	19.72	16.18

资料来源：Wind，华西证券研究所

注：风语筑由华西传媒&建材联合覆盖

正文目录

1. 本周市场行情.....	3
2. 核心观点&投资建议.....	4
3. 行业新闻	6
4. 重要公告	8
5. 子行业数据	13
5.1. 电影行业	13
5.2. 游戏行业	15
5.3. 影视剧集行业.....	15
5.4. 综艺及动漫.....	16
6. 风险提示	17

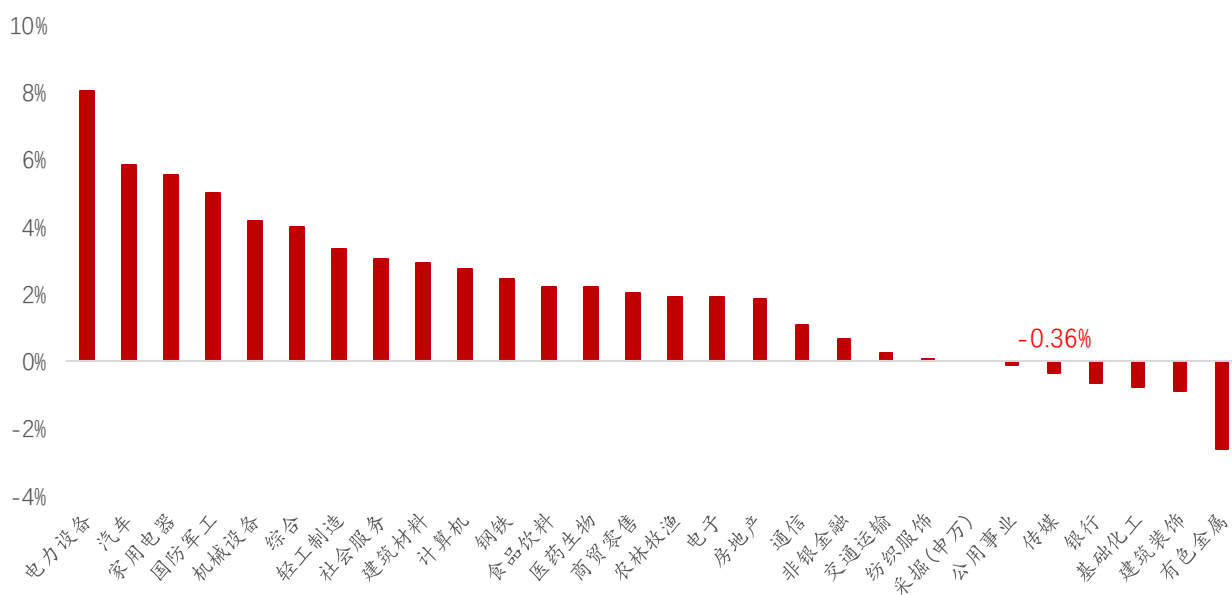
图表目录

图 1 2022 年第 25 周申万一级行业涨跌幅排名（2022.06.20-2022.06.24）	3
图 2 2022 年第 25 周传媒子行业涨跌幅排名（2022.06.20-2022.06.24）	4
表 1 2022 年第 25 周传媒行业上市公司涨跌幅排名（2022.06.20-2022.06.24）	4
表 2 2022 年第 25 周电影票房（2022.06.20-2022.06.24）	14
表 3 2022 年第 25 周电影网播（2022.06.20-2022.06.24）	14
表 4 2022 年第 25 周游戏市场排行榜（2022.06.20-2022.06.24）	15
表 5 2022 年第 25 周影视剧集市场排名情况（2022.06.20-2022.06.24）	15
表 6 2022 年第 25 周综艺市场排名情况（2022.06.20-2022.06.24）	16
表 7 2022 年第 25 周动漫市场排名情况（2022.06.20-2022.06.24）	17

1. 本周市场行情

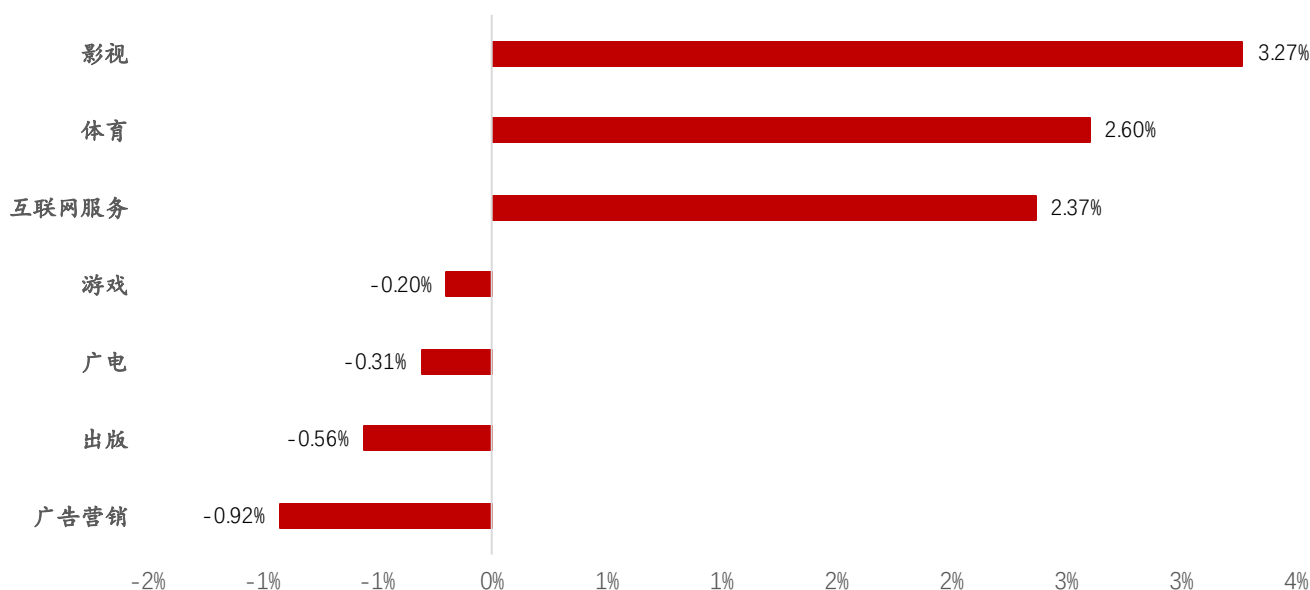
2022 年第 25 周（实际交易日为 2022.06.20-2022.06.24）上证指数上涨 0.99%，沪深 300 指数上涨 1.99%，创业板指数上涨 6.29%。SW 传媒指数下跌 0.36%，跑输创业板指数 6.65pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第二十四位。子行业中影视、体育、互联网服务位列前三位，分别上涨 3.27%、2.60%、2.37%。

图 1 2022 年第 25 周申万一级行业涨跌幅排名（2022.06.20-2022.06.24）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2022 年第 25 周传媒子行业涨跌幅排名 (2022. 06. 20-2022. 06. 24)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为勤上股份、横店影视、中广天择、天威视讯、北京文化。跌幅前 5 为当代退、众应退、昂立教育、华扬联众、数知退。

表 1 2022 年第 25 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2022. 06. 20-2022. 06. 24)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	勤上股份	20.48%	当代退	-24.14%
2	横店影视	18.05%	众应退	-17.24%
3	中广天择	11.32%	昂立教育	-16.65%
4	天威视讯	9.25%	华扬联众	-15.07%
5	北京文化	8.90%	数知退	-13.16%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周, 国家广播电视总局、文化和旅游部共同联合发布《网络主播行为规范》。《规范》是网络主播行为治理的基本性规章制度, 在总结过往监管规范基础上明确从业人员定义, 将虚拟主播纳入监管范围; 列示主播行为负面清单, 违规情形严重的主播及违法失德艺人将被禁入市场; 严格规范带货行为, 医疗、财经、法律及教育等行业主播须在平台进行专业资质备案并接受审核。

我们认为，《规范》是此前《关于进一步规范网络直播营利行为促进行业健康发展的意见》、2022“清朗”专项运动等监管举措的配套细则之一，与促进平台经济规范健康发展步调一致，明确划出从业人员行为红线，促进行业监管有规可循，有利于直播行业及承载其发展的平台经济健康有序发展。结合6月16日抖音电商发布《关于调整医疗健康类认证创作者商品分享功能的公告》，头部直播平台积极配合监管，短期内自查审核成本将有所提升，长期来看利好行业良性发展。

我们持续关注游戏板块，随着版号常态化发放、行业监管趋于明朗，推荐原创精品游戏研发商完美世界，关注核心游戏出海业绩表现，同时推荐出海表现亮眼、游戏储备多元的游戏研发厂商三七互娱，受益标的包含游戏公司网易、吉比特、心动公司、恺英网络；平台经济监管步入常态化，推荐关注技术服务增长迅速且估值处于低位的行业龙头腾讯控股，受益标的包括本地生活企业美团、流媒体龙头腾讯音乐；我们看好一网整合过程中广电5G相关的投资机会，受益标的包括贵广网络、华数传媒、歌华在线、东方明珠、江苏有线等；电影板块方面，建议关注优质影视版权公司捷成股份，其数字院线及新媒体版权业务直接受益于电影“十四五”规划，一季报业绩增长近200%；其他板块方面，推荐受益于“文化新基建”的数字文化创意展览展示龙头公司风语筑，以及国资控股定增持续推进，持续开拓创新赛道的数字营销公司浙文互联。

3. 行业新闻

2022年6月20日

【微信公众平台新规：禁止提供与数字藏品二级交易服务，否则将被封号】<http://985.so/is3u>

微信公众平台近期《行为规范》已新增数字藏品交易行为相关条款。据《行为规范》3.24款规定，帐号涉及虚拟货币相关的发行、交易与融资等内容，一经发现，微信公众平台将根据违规严重程度，对违规公众帐号予以责令限期整改及限制帐号部分功能直至永久封号的处理，帐号提供与数字藏品二级交易相关的服务或内容的，也按本条规范进行处理。

【中国音像与数字出版协会电子竞技工作委员会成立】<http://985.so/is33>

中国音像与数字出版协会电子竞技工作委员会近日在北京成立。中国音像与数字出版协会负责人指出，电竞工委的成立符合电子竞技产业健康发展的需要，并提出要围绕市场需求，提供支撑保障，推动电子竞技发展的坚实基础和完备的产业体系优势；要积极统筹协调，把分散的资源、单一的企业整合起来，搭建共同发展的平台，履职尽责，着力提升会员服务的质量和水平等。

【元宇宙相关加密资产总市值回升至100亿美元以上】<http://985.so/is31>

据最新数据显示，元宇宙相关加密资产总市值回升至101.5亿美元，24小时增长8.6%，24小时交易额20.2亿美元。当前市值排名前五的NFT通证分别是：Decentraland（14.9亿美元）、ThetaNetwork（12.5亿美元）、ApeCoin（12.3亿美元）、AxieInfinity（10.8亿美元）、TheSandbox（10.4亿美元）。

2022年6月21日

【全球元宇宙大会“星火燎原”点亮计划将启动】<http://985.so/izv3>

6月30日-7月1日，全球元宇宙大会“星火燎原”点亮计划暨2022全球元宇宙大会新闻发布会将于线上召开，通过“星火燎原”计划发布首批节点城市，点亮一省一市一县一镇，汇聚当地元宇宙龙头企业打造产城融合样板案例，旨在助力实现城市产业转型升级，共建共筑元宇宙人类数字命运共同体。8月18日-8月19日，2022全球元宇宙大会以“新技术、新业态、新模式、新消费”主题，线上线下联动全面启动。

【国家广播电视总局：有序推进直播卫星高清超高清机顶盒对标清机顶盒的替代】
<http://985.so/iz15>

国家广播电视总局发布进一步加快推进高清超高清电视发展的意见，目标到2023年底，省级电视台应实现全部频道高清播出；到2025年底，地级和有条件的县级电视台全面完成标清电视向高清电视的转化，省级电视台基本具备超高清电视制播能力。自2022年7月1日起，有线电视网络新增传输的电视频道应为高清超高清频道，具备条件的有线电视网络公司，可结合本地实际逐步停止传输有线电视网络中的标清频道信号；自2023年1月1日起，有线电视网络新增机顶盒应主要为超高清智能机顶盒；到2025年底，全国有线电视网络高清超高清机顶盒普及率显著提升。

【中国移动首发6G总体架构设计】<http://985.so/izi5>

6月21日，中国移动发布《中国移动6G网络架构技术白皮书》，这是业界首次提出的系统化的6G网络架构设计，随着5G-A时代的到来，6G已成为全球移动通信产业技术创新的焦点。此次《中国移动6G网络架构技术白皮书》通过对驱动力、研判、理念的系统性分析，提出“三体四层五面”的总体架构设计，从空间视图、分层视图与功能视图三个视角呈现跨域、跨层、多维立体的6G网络架构全视图。其中“三体”为网络本体、管理编排体、数字孪生体，“四层”为资源与算力层、路由与连接层、服务化功能层、开放使能层，“五面”为控制面、用户面、数据面、智能面、安全面。

【B站推出UP主视频付费观看功能，有UP主十集视频售价30元】
<http://985.so/izi4>

B站首次推出移动端UGC视频付费服务，视频产品为UP主“勾手老大爷邓肯”的“世界十大未解之谜”系列，正片共十集，售价30元。B站前台播放量显示，目前该付费视频已播放超1万次。

【抖音集团成为2022世界杯持权转播商】<http://8r5.cn/gtwGR>

6月21日，中央广播电视总台与抖音集团联合举办云发布活动，宣布抖音集团成为2022年卡塔尔世界杯持权转播商、中央广播电视总台直播战略合作伙伴。《2021抖音体育生态白皮书》显示，截至2022年初，过去一年抖音粉丝过万的体育创作者数量超过6万人，体育直播的开播数量和观看人次增长约50%。

2022年6月22日

【加拿大下议院通过在线流媒体法案】<http://mtw.so/645DIL>

在线流媒体法案C-11在加拿大下议院以208票对117票的三读通过，现在正被送往参议院。这项法案将更新《广播法》，并将Netflix和亚马逊Prime等流媒体平台纳入监管体系，并将迫使Netflix、YouTube和Spotify等公司提供更多本地内容。政府表示，这项立法将确保在线流媒体服务推广加拿大音乐和故事等本地内容、宣传加拿大的音乐艺术家，并支持当地就业。

【5 月份国产游戏收入海内外两个市场双双下滑】 <http://mtw.so/5P3gkb>

伽马数据发布《2022 年 5 月游戏产业报告》显示，国产游戏收入海内外两个市场双双下滑。具体来看，2022 年 5 月，中国游戏市场实际销售收入 229.19 亿元，同比下降 6.74%，受移动游戏影响较大；中国移动游戏市场实际销售收入为 165.95 亿元，环比下降 2.15%，同比下降 10.85%；海外市场方面，中国自主研发游戏实际销售收入为 14.46 亿美元，环比下降 5.80%，部分头部产品流水下滑。

【两部门联合印发《网络主播行为规范》】 <http://mtw.so/5syPDO>

国家广播电视总局、文化和旅游部共同联合发布《网络主播行为规范》。“规范”明确，对于需要较高专业水平（如医疗卫生、财经金融、法律、教育）的直播内容，主播应取得相应执业资质，并向直播平台进行执业资质报备，直播平台应对主播进行资质审核及备案。“规范”要求，对问题性质严重、多次出现问题且屡教不改的网络主播，应当封禁账号，将相关网络主播纳入“黑名单”或“警示名单”，不允许以更换账号或更换平台等形式再度开播。

【北京环球度假区 6 月 25 日起逐步恢复限流开放】 <http://mtw.so/6bBTMM>

北京环球度假区发布消息称，将在严格控制客流并强化一系列疫情防控措施的基础上，分阶段逐步恢复运营。其中，环球影城大酒店计划于 6 月 24 日中午向宾客开放，北京环球城市大道同日中午开启营业，北京环球影城主题公园计划于 6 月 25 日正式开放，诺金度假酒店随后将于 7 月 1 日恢复营业。

【Meta、微软和英伟达等科技巨头成立元宇宙标准组织，苹果缺席】
<http://mtw.so/6xux2p>

微软、Meta、Epic Games 以及其他 33 家公司和组织成立了一个元宇宙标准组织——元宇宙标准论坛，但苹果缺席。元宇宙标准论坛是一个专注于支持元宇宙发展的新联盟，该组织将为元宇宙概念建立一致的术语。英伟达高管尼尔·特雷维特担任该论坛的主席。

【2022 年全球 5G 用户将突破 10 亿大关】 <http://mtw.so/6j84u3>

技术分析公司 CCS Insight 最新发布的预测报告显示，5G 用户在 2022 年将突破 10 亿大关。在 5G 智能手机方面，CCS Insight 认为，今年销售的 6.81 亿部新手机将是 5G 机型，占总销量的 44%。该公司预计，到 2022 年底，全球 5G 网络连接数将达到 12 亿，比 2021 年增加近一倍。预计到 2026 年全球 5G 网络连接数将达 40 亿个，占比为 45%。

2022 年 6 月 23 日

【多平台“封堵”数字藏品二级交易】 <https://t.hk.uy/bdZp>

6 月 22 日消息，除微信之外，蚂蚁集团旗下数字藏品平台鲸探也在加大对违规账号的惩处力度，曾发布对违规用户处罚公告，已处理超百个违规账号（获取、转赠功能永久封禁）。鲸探官网表示，不支持任何形式的数字藏品转卖行为。根据规定，用户购买拥有数字藏品达到 180 天，可以向其他实名用户发起转赠，为防止炒作，受赠方接收数字藏品满 2 年后，可以再次发起转赠。

【全国影院营业率连续 13 日超 80%】 <https://t.hk.uy/bdZk>

据灯塔专业版消息，全国影院营业率连续 13 日超 80%，6 月 22 日（昨日）全国营业影院总数 9806 家，全国影院营业率 80.9%。

【澳门将于 23 日 17 时关闭电影院等娱乐场所，禁止堂食】
<https://t.hk.uy/bdZm>

澳门特别行政区公报 23 日刊登第 102/2022 号行政长官批示指出，为防止新冠病毒传播，自 2022 年 6 月 23 日 17 时起，关闭所有电影院、剧院、室内游乐场、电子游戏室、网吧、健身房、KTV、酒吧、理发店及向公众开放的泳池等场所，并禁止所有餐厅堂食，外卖暂不受影响。

【扎克伯格宣布 Facebook 支付服务更名，计划打造元宇宙钱包】
<https://t.hk.uy/bege>

Facebook 母公司 Meta 首席执行官马克·扎克伯格（Mark Zuckerberg）宣布公司支付服务 Facebook Pay 正式更名为 Meta Pay，同时对公司未来打造元宇宙钱包的计划进行介绍。扎克伯格表示，Meta 公司正在开发一些产品，让用户在未来的数字世界中能管理自己的身份、物品和支付方式。

【百度智能云曦灵平台获信通院数字人能力评测权威认证】
<https://t.hk.uy/begd>

近日，中国信通院云计算与大数据研究所、内容科技产业推进方阵等机构共同发布数字人 2022 年首批内容科技评测结果。百度智能云曦灵数字人平台顺利通过技术能力、工程化能力、安全保障能力三大维度测评，成为首批获得权威认证的数字人厂商。

2022 年 6 月 24 日

【零幺宇宙联合新华网、上海文交所等推出“新华云街”，打造元宇宙品牌新入口】
<http://mtw.so/5WGJII>

6 月 16 日，新华网“种子计划”赋能乡村振兴行动第二季启动，线上举办了新华网溯源中国可信品牌云上大会，“新华云街——溯源中国元宇宙品牌街”在会上正式启动，发出入驻邀约。“新华云街”由新华网与上海文化产权交易所及溯源中国合作伙伴，包括国家级数字文创规范治理生态矩阵、中国网络空间安全协会以及零幺宇宙等一批元宇宙企业共同发起。“新华云街”将为乡村振兴品牌和精品农业品牌提供元宇宙品牌展示空间和元宇宙入口。

【沈阳工业数字化建设强基提速】
<http://mtw.so/6q0XYU>

6 月 23 日，沈阳市贯彻落实国家、省相关工作部署，加快推进数字基础设施建设、智能制造升级示范和工业互联网创新发展，全市目前拥有工业互联网标识解析二级节点 10 个、递归节点 2 个，数量居东北第一。

【中科院研究团队首次量化评估游戏技术对前沿科技发展贡献率】
<http://mtw.so/5HEjWo>

中国科学院自然科学史研究所王彦雨研究团队发布《游戏技术——数实融合进程中的技术新种群》研究报告的阶段性成果，首次尝试对游戏技术在芯片、5G 高速网络以及 VR/AR 等前沿技术领域的科技进步贡献率进行量化评估。报告显示，2020 年

游戏技术对芯片产业的技术进步贡献率大约为 14.9%；对于 5G 和 VR/AR，游戏技术的科技贡献率达 46.3%和 71.6%。

4. 重要公告

2022 年 6 月 20 日

【浙文互联】浙文互联关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会受理的公告

浙文互联集团股份有限公司于 2022 年 6 月 20 日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：221339），中国证监会依法对公司提交的非公开发行 A 股股票申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。公司本次非公开发行 A 股股票事项尚需中国证监会核准，能否获得核准尚存在不确定性。公司将根据中国证监会对该事项的审核进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

【湖北广电】关于组建联合体拟参与公开招标项目暨关联交易的公告

根据公司业务发展要求，充分发挥各方资源优势，湖北省广播电视信息网络股份有限公司拟与间接控股股东湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司签署《联合体协议书》，参与实际控制人湖北广播电视台采购“湖北卫视信号传输和落地有线电视网业务总代理”项目的投标。楚天网络为公司间接控股股东，通过控股湖北省楚天数字电视有限公司、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司、楚天襄阳有线电视股份有限公司、湖北省楚天视讯网络有限公司等四家公司，合计持有公司 26.90%的股份。本次交易构成关联交易，关联董事张建红、曾文、刘涛、曾柏林回避表决；公司独立董事对本次关联交易进行了事前认可，并发表独立意见；本事项无需提交公司股东大会审议。根据深交所股票上市规则，此次签署《联合体协议书》构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情况。

【昆仑万维】关于全资子公司向银行申请授信并由公司提供担保的公告

因经营发展需要，公司全资子公司北京闲徕互娱网络科技有限公司拟向北京银行股份有限公司阜成支行申请 1 亿元人民币的授信额度，授信期限两年。其中 1,000 万元人民币额度给公司全资子公司北京乐享方舟游戏科技有限公司使用，1,000 万元人民币额度给全资子公司北京乐游方舟科技有限公司使用，8,000 万元人民币额度为闲徕互娱使用。公司为上述全资子公司相关授信额度的使用提供连带责任保证担保。

【紫天科技】关于重大资产重组的一般风险提示暨公司股票复牌的提示性公告

福建紫天传媒科技股份有限公司将于 2022 年 6 月 21 日上午开市起复牌。公司因筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项，经申请，公司股票自 2022 年 6 月 7 日上午开市起停牌。2022 年 6 月 20 日，公司召开第四届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于〈福建紫天传媒科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案〉及其摘要的议案》等与本次重大资产重组相关的议案。截止本公告披露日，本次交易标的资产的审计、评估等工作尚未完成，公司决定暂不召开股东大会。待相关审计、评估等工作完成后再次召开董事会审议本次交易相关事项，并由董事会召集股东大会审议上述议案及其它与本次交易相关的议案。经公司向深圳证券交易所申请，公司股票将于 2022 年 6 月 21 日上午开市起复牌。根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号—重大资产重组》规定，如本公司

在首次披露重大资产重组事项前股票交易存在明显异常，可能存在涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查（或者被司法机关立案侦查），导致本次重大资产重组被暂停、被终止的风险。

2022年6月21日

【*ST 巴士】关于公司股票交易撤销退市风险警示及其他风险警示暨停牌的公告

巴士在线股份有限公司股票将于 2022 年 6 月 22 日（星期三）开市时起停牌一天，于 2022 年 6 月 23 日（星期四）开市时起复牌。撤销退市风险警示及其他风险警示的起始日为：2022 年 6 月 23 日（星期四）。公司的股票简称由“*ST 巴士”变为“巴士在线”；公司证券代码仍为“002188”；公司股票交易价格的日涨跌幅限制由“5%”变更为“10%”。

【昆仑万维】关于全资子公司参与认购投资基金份额的公告

为了推进公司整体战略实施，昆仑万维科技股份有限公司的全资子公司 Kunlun Tech Limited 以自有资金出资 2000 万美元认购龙珠基金 Long-Z Fund I, LP 基金份额，并签署相关协议。基金目标募资总额不超过 6 亿美元。基金的普通合伙人为 Long-Z GP I Limited。根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——交易与关联交易》等相关规定，本次投资事项无需提交公司董事会、股东大会审议。本次投资事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【中南传媒】中南传媒关于签署合伙协议暨投资文化产业基金进展的公告

中南出版传媒集团股份有限公司拟以自有资金认缴湖南两湖文化创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“基金”）出资 1 亿元。中南传媒于 2022 年 4 月 23 日召开公司第五届董事会第四次会议，审议通过《关于投资文化产业基金的议案》，中南传媒全资子公司湖南泊富基金管理有限公司拟与合作公司共同设立合作基金，其中中南传媒拟作为有限合伙人以自有资金认缴出资人民币 1 亿元，泊富基金作为管理人不认缴出资。2022 年 6 月 20 日，公司与武汉德锦投资有限公司、武汉德锦股权投资基金管理有限公司、长沙泊富悦之企业管理合伙企业（有限合伙）签署《湖南两湖文化创业投资合伙企业（有限合伙）之合伙协议》。

2022年6月22日

【中广天择】中广天择股票交易异常波动公告

中广天择传媒股份有限公司股票于 2022 年 6 月 21 日、6 月 22 日连续二个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动。经公司自查，并书面征询公司控股股东和实际控制人长沙广播电视集团有限公司，截至本公告披露日，确认不存在应披露而未披露的重大信息。

【游族网络】关于为子公司申请银行授信并提供抵押担保的公告

游族网络股份有限公司拟以自有房产作为抵押，为上海游族信息技术有限公司向中国民生银行股份有限公司上海分行申请不超过 10,000 万元人民币的授信额度并提供不超过 15,000 万元担保，公司同时为游族信息的上述授信申请提供 10,000 万元信用担保。公司拟以自有房产作为抵押，为上海游梅信息技术有限公司向民生银行上海

分行申请不超过 10,000 万元人民币的授信额度并提供不超过 15,000 万元担保，同时为游梅信息的上述授信申请提供 10,000 万元信用担保，游族信息同步为游梅信息的上述授信申请提供 10,000 万元信用担保。本次被担保对象游族信息及游梅信息资产负债率均超过 70%。

【天龙集团】关于为全资子公司广东天龙提供担保的进展公告

广东天龙科技集团股份有限公司近日与广发银行股份有限公司肇庆分行续签了《最高额保证合同》，就全资子公司广东天龙油墨有限公司近日与广发银行肇庆分行续签的《额度贷款合同》及其修订或补充的合同涉及的主债权以及相关费用提供连带责任保证。主债权最高本金为 1,000 万元，保证期间为上述额度内债务履行期限届满之日起三年。

2022 年 6 月 23 日

【华谊兄弟】关于公司及相关责任人收到浙江证监局警示函的公告

华谊兄弟传媒股份有限公司近日收到中国证券监督管理委员会浙江监管局《关于对华谊兄弟传媒股份有限公司及相关责任人员采取出具警示函措施的决定》（【2022】60 号）。华谊兄弟于 2022 年 1 月 28 日披露《2021 年度业绩预告》，预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2,252.09 万元至 3,371.39 万元。2022 年 4 月 28 日，华谊兄弟披露《2021 年年度业绩修正公告》，修正后预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 25,000 万元至 24,600 万元，与《2021 年度业绩预告》差异较大，相关信息披露不准确。上述行为违反《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第三条、第四条的规定。华谊兄弟董事长王忠军、总经理王忠磊、财务负责人王笑宇、董事会秘书高辉对上述事项负有主要责任。根据《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第五十一条、第五十二条的规定，浙江证监局决定对公司分别采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

【长江传媒】关于公司及全资子公司向银行申请授信额度及担保事项的进展公告

根据股东大会决议，近日长江出版传媒股份有限公司分别与恒丰银行股份有限公司武汉分行、兴业银行股份有限公司武汉分行签订《最高额保证合同》。公司本次为湖北长江出版印刷物资有限公司提供的银行授信担保金额为 24,500 万元，占公司截至 2021 年 12 月 31 日经审计净资产的比例为 3.00%。截至公告披露日，公司对物资公司实际发生的担保余额为 12,713 万元，占公司截至 2021 年 12 月 31 日经审计净资产的比例为 1.56%。

【中文传媒】中文传媒关于全资子公司认购产业基金份额暨关联交易的公告

中文天地出版传媒集团股份有限公司全资子公司江西中文传媒蓝海国际投资有限公司作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资 3 亿元（人民币，下同）认购江西省文信二号文化产业发展投资基金（有限合伙）份额，占标的基金认缴出资总额的 42.86%。文信二号的普通合伙人及基金管理人江西省金杜鹃私募基金管理有限公司和拟共同参与认购标的基金份额的有限合伙人江西省文化产业投资有限公司、华章天地传媒投资控股集团有限公司、江西出版集团资产经营有限责任公司、江西省新华书店资产经营有限公司均为公司关联法人，故本次参与认购标的基金构成关联交易但不构成重大资产重组。除已披露过的关联交易事项外，过去 12 个月内，公司与上述关联方之间未发生交易类别相关的交易，与控股股东江西省出版传媒集团有限公司及其关联方在过去 12 个月未发生其他关联交易。

【恺英网络】关于控股股东所持部分公司股份被裁定司法拍卖的提示性公告

2022年6月23日，恺英网络股份有限公司收到控股股东王悦先生家属转达的上海金融法院对王悦先生出具的《执行裁定书》【(2022)沪74执恢11号】，关于兴业证券股份有限公司与王悦先生质押式证券回购纠纷一案，裁定变价被执行人王悦先生持有的公司123,359,776股股票（其中无限售流通股112,477,078股，限售流通股10,882,698股）。本次所持部分公司股份被裁定拍卖、变卖。

【惠程科技】关于持股5%以上股东股份继续被冻结的公告

深圳市惠程信息科技股份有限公司于2021年7月1日、7月30日在巨潮资讯网披露了《关于控股股东部分股份被冻结暨存在被司法处置风险的公告》（公告编号：2021-083）、《关于控股股东部分股份被冻结的公告》（公告编号：2021-103），因公司原控股股东中驰惠程企业管理有限公司的母公司重庆信发企业管理咨询有限公司与重庆绿发资产经营管理有限公司的借款合同纠纷，重庆信发未执行法院生效裁定，保证人中驰惠程持有的公司全部股票被法院冻结。

2022年6月24日

【中原传媒】关于聘任高级管理人员的公告

中原大地传媒股份有限公司于2022年6月24日召开八届十六次董事会会议，审议并通过了《公司关于聘任高级管理人员的议案》。因公司经营发展需要，根据《公司法》《证券法》等法律法规及《公司章程》的规定，经董事、总经理林疆燕女士提名并经提名委员会审查，公司董事会同意聘任赵新杰先生、亓新民先生担任公司副总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至第八届董事会届满之日止。

【电魂网络】关于增加全资子公司注册资本的公告

杭州电魂网络科技股份有限公司全资子公司电魂互娱(香港)有限公司拟以自有资金向公司全资子公司ESOUL INTER ACTIVE(SINGAPORE)PTE. LTD.增资美元1300万元。本次增资完成后，EI的注册资本变更为美元2800万元。本次对外投资存在一定的人才、技术、管理和市场等方面的运营风险，存在投资收益不及预期的风险。

【大晟文化】关于持股5%以上股东通过集中竞价被动减持股份结果暨减持比例达到1%的提示性公告

本次被动减持前，北京天创文投文化发展集团有限公司持有大晟时代文化投资股份有限公司股份50245359股，占公司总股本的8.98%。天创文投因相关纠纷，申请人向北京市东城区人民法院申请强制执行，导致天创文投于2022年6月15日至2022年6月23日通过集中竞价方式合计减持5594641股，占其所持公司股份的11.13%，占公司总股本的1.00%。天创文投不属于公司控股股东或实际控制人，其所持公司股份被动减持不会导致公司控制权发生变更，亦不会对公司持续经营产生不利影响。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《侏罗纪世界 3》本周票房为 9,220.4 万元，本周票房占比 36.60%，排名第一；排名第二为《人生大事》，本周票房为 8,731.7 万元，本周票房占比 34.70%；《一周的朋友》排名第三，本周票房为 3,925.5 万元，票房占比 15.60%。

表 2 2022 年第 25 周电影票房 (2022.06.20-2022.06.24)

排名	电影名称	上映时间	本周票房 (万元)	累计票房 (万元)	本周票房占比
1	侏罗纪世界 3	2022.6.10	9,220.4	71,143.40	36.60%
2	人生大事	2022.6.24	8,731.7	9,597.40	34.70%
3	一周的朋友	2022.4.29	3,925.5	7,815.70	15.60%
4	坏蛋联盟	2022.6.18	1,216.8	32,297.40	4.80%
5	暗恋·橘生淮南	2022.6.02	786.3	13,141.50	3.10%
6	哆啦 A 梦：大雄的宇宙小战争 2020	2022.5.27	165.7	8,168.10	0.70%
7	邓小平小道	2022.4.22	239.4	239.40	1.00%
8	神奇动物：邓布利多之谜	2022.4.8	153.5	1,948.70	0.60%
9	天才计划	2022.6.10	122.3	1,042.80	0.50%
10	密室逃生 2	2022.4.2	100.5	7,623.60	0.40%

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

网播电影中排名第一的是院线电影《只属于我们的一天》，本周播放量为 74.5 万，累计播放量为 0.07 千万。排名第二的是院线电影《边缘行者》，本周播放量为 66.8 万，累计播放量为 0.4 千万。排名第三的是院线电影《我和我的家乡》，本周播放量为 54.9 万，累计播放量为 8.8 千万。排名第四的是院线电影《东北虎》，本周播放量为 50.6 万，累计播放量为 2.9 千万。

表 3 2022 年第 25 周电影网播 (2022.06.20-2022.06.24)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	只属于我们的一天	74.5	0.07	优酷、爱奇艺、乐视、芒果、搜狐	院线电影
2	边缘行者	66.8	0.4	芒果、腾讯、乐视、爱奇艺、搜狐	院线电影
3	我和我的家乡	54.9	8.8	芒果	院线电影
4	东北虎	50.6	2.9	优酷、腾讯、芒果、乐视、爱奇艺、搜狐	院线电影
5	反贪风暴 5：最终章	49.8	20	乐视、芒果、腾讯、爱奇艺、优酷	院线电影
6	明日之战	41.4	6.1	爱奇艺、乐视、腾讯、芒果、优酷	院线电影

7	出拳吧，妈妈	39.3	0.08	乐视、爱奇艺、优酷、芒果	院线电影
8	秘密访客	38.3	5.7	优酷、腾讯、芒果、乐视、爱奇艺	院线电影
9	这个杀手不太冷静	35.6	18	优酷、芒果、腾讯、搜狐、乐视、爱奇艺	院线电影
10	奇迹·笨小孩	32.5	16	优酷、腾讯、乐视、爱奇艺、芒果	院线电影

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

5.2. 游戏行业

iOS 游戏畅销榜排名前五分别是：《王者荣耀》《和平精英》《梦幻西游》《三国志战略版》和《原神》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《原神》《香肠派对》《王者荣耀》《明日方舟》和《崩坏3》。

表 4 2022 年第 25 周游戏市场排行榜（2022.06.20-2022.06.24）

排名	iOS 游戏畅销榜		安卓游戏热玩榜	
	名称	厂商	名称	厂商
1	王者荣耀	腾讯	原神	米哈游
2	和平精英	腾讯	香肠派对	心动
3	梦幻西游	网易	王者荣耀	腾讯
4	三国志战略版	灵犀	明日方舟	鹰角网络
5	原神	米哈游	崩坏3	米哈游
6	三国志幻想大陆-国创加强版	灵犀	金铲铲之战	腾讯
7	金铲铲之战	腾讯	泰拉瑞亚	心动
8	英雄联盟手游	腾讯	部落与弯刀	心动
9	一念逍遥	雷霆	英雄联盟手游	腾讯
10	无尽的拉格朗日	网易	和平精英	腾讯

资料来源：七麦数据，TapTap，华西证券研究所

5.3. 影视剧集行业

综合电视剧和网络剧的播映指数来看，《梦华录》与《爱情应该有的样子》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 75.3、67。《说英雄谁是英雄》《警察荣誉》、《妻子的选择》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 63.9、62.5、58.8。

表 5 2022 年第 25 周影视剧集市场排名情况（2022.06.20-2022.06.24）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	梦华录	75.3	腾讯	电视剧
2	爱情应该有的样子	67	爱奇艺	网络剧
3	说英雄谁是英雄	63.9	腾讯	网络剧
4	警察荣誉	62.5	爱奇艺	电视剧
5	妻子的选择	58.8	芒果	电视剧
6	林深见鹿	55.3	腾讯	电视剧
7	破事精英	54.1	爱奇艺	网络剧
8	暗夜行者	51.9	爱奇艺	网络剧
9	欢迎光临	51.8	腾讯	电视剧
10	传家	51.8	优酷	电视剧

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

5.4. 综艺及动漫

综合电视综艺和网络综艺的艺恩播映指数来看，芒果独播的《乘风破浪第三季》《声生不息》《你好星期六》《向往的生活第六季》排名第一、第三和第五，爱奇艺独播的《喜欢你我也是第3季》《一起露营吧》排名第六和第八，腾讯独播的《战至巅峰》《开始推理吧》《怎么办脱口秀专场》《开播情景喜剧》《新游记》排名第二、第四、第七、第九和第十。

表 6 2022 年第 24 周综艺市场排名情况（2022.06.20-2022.06.24）

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	乘风破浪第三季	59.8	芒果	网络综艺
2	战至巅峰	56.7	腾讯	网络综艺
3	声生不息	55.1	芒果	电视综艺
4	开始推理吧	50.1	腾讯	网络综艺
5	你好星期六	49.4	芒果	电视综艺
6	喜欢你我也是第3季	48.2	爱奇艺	网络综艺
7	怎么办脱口秀专场	47.9	腾讯	网络综艺
8	一起露营吧	47.5	爱奇艺	网络综艺
9	开播情景喜剧	45.4	腾讯	电视综艺

10 新游记 45.2 腾讯 网络综艺

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

本周动漫播放量排名第一为《萌宝战警之远古巨兽》，本周播放量达 2.4 千万，累计播放量达 1 亿。《宝贝赳赳第 3 季》位列第二，本周播放量达 0.57 千万，累计播放量达 4.1 亿。《小猪佩奇全集》排名第三，本周播放量为 0.49 千万，累计播放量达 1,111.70 亿。排名第四的是《小猪佩奇 全集》，本周播放量为 0.46 千万，累计播放量达 0.37 亿。

表 7 2022 年第 25 周动漫市场排名情况 (2022.06.20-2022.06.24)

排名	动漫名称	播放量 (千万)	累计播放量 (亿)	上线平台
1	萌宝战警之远古巨兽	2.4	1	芒果
2	宝贝赳赳 第 3 季	0.57	4.1	芒果
3	小猪佩奇全集	0.49	1,111.70	爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐、优酷
4	超级飞侠第 12 季	0.46	0.37	芒果
5	猪猪侠之超星五灵侠第 3 季	0.37	0.29	芒果
6	精灵梦叶罗丽第 9 季	0.31	1.6	芒果、爱奇艺、乐视
7	宝宝巴士儿歌	0.3	164.3	优酷、乐视
8	开心锤锤	0.3	11.8	优酷、b 站、腾讯、芒果
9	熊出没·重返地球	0.16	0.94	芒果
10	超级宝贝 JOJO 第 2 季	0.16	4	芒果

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

6. 风险提示

监管政策不确定性风险；宏观经济下行风险。

分析师与研究助理简介

赵琳：华西证券传媒行业首席，南开大学本硕。本科毕业后自愿到乡村学校长期支教后担任校长，期间获《中国教育报》头版头条关注报道。2017年硕士毕业后到新时代证券从事传媒行业研究，2019年加盟华西证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资 评级	说明
以报告发布日后的 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均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而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。