



2022 年 7 月 17 日

7 月份游戏版号发放，地方出台直播营销指引

传媒行业周报系列 2022 年第 28 周

► 市场行情回顾

2022 年第 28 周（实际交易日为 2022.07.11-2022.07.15）上证指数下跌 3.81%，沪深 300 指数下跌 4.07%，创业板指数下跌 2.03%。SW 传媒指数下跌 4.38%，跑输创业板指数 2.35pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第十八位。子行业中出版、游戏、广电位列前三位，分别下跌 2.20%、3.07%、3.42%。

► 传媒行业数据

截至 2022 年 7 月 15 日，院线电影排名前三为《神探大战》《人生大事》和《外太空的莫扎特》；网播电影排名前三为《暗恋·橘生淮南》《月球陨落》和《我和我的家乡》；影视剧集排名前三为《星汉灿烂》《幸福到万家》和《梦华录》；综艺排名前三分别为《乘风破浪第三季》《声生不息》和《开始推理吧》；动漫排名前三分别为《宝贝赳赳 第 4 季》《贝肯熊 6》和《开心锤锤》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《原神》；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，国家新闻出版署发布 7 月国产网络游戏审批信息，共 67 款游戏获批，游族网络、中青宝、西山居、创梦天地、雷霆互动等厂商获得版号，腾讯及网易未列其中；《上海市网络直播营销活动合规指引》挂网，这是国内省级层面首个关于网络直播营销的指引。《指引》要求规范“坑位费”和佣金数额，禁止“最低价”相关表述，并要求平台建立从业人员黑名单。

我们认为，1) 游戏版号常态化发放逻辑已得到验证，行业未来发展不确定性将有所减弱，新游上线将创造新增量。头部大厂在前三轮发放中未取得版号，主要系审批顺序所致，版号暂停前积压游戏将得到优先审批，中小厂商得以度过低潮期。长期来看，腾讯及网易存量游戏表现出色、版号储备充足，未成年人保护系统亦在持续更新，随着游戏内容及质量监管步入常态化，有能力产出精品大作的头部企业相对中小厂商更加稳健。2) 地方首次出台直播营销监管指引，直播行业规范处于进行时，综合类内容平台合规自查成本将有所提升，行业有望迎来有序发展。

► 投资建议

随着版号常态化发放、行业监管趋于明朗，游戏板块推荐关注储备游戏丰富、探索前沿技术服务的行业龙头腾讯控股，原创精品游戏研发商完美世界，关注其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，疫情严峻程度有所缓和，受益标的包括发力零售业务的本地生活企业美

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

团；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

股票 代码	股票 名称	收盘价 (元)	投资 评级	重点公司 EPS (元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
300182	捷成股份	4.76	买入	0.17	0.31	0.38	0.46	28.00	15.35	12.53	10.35
002555	三七互娱	19.56	增持	1.31	1.52	1.7	1.87	14.93	12.87	11.51	10.46
002624	完美世界	13.61	增持	0.19	0.9	1.07	1.23	71.63	15.12	12.72	11.07
603466	风语筑	11.82	买入	1.2	1.38	1.71	2.01	9.85	8.57	6.91	5.88
300413	芒果超媒	29.43	买入	1.13	1.35	1.56	1.74	26.04	21.80	18.87	16.91
600986	浙文互联	5.56	增持	0.22	0.26	0.32	0.39	25.27	21.38	17.38	14.26

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.....	4
2. 核心观点&投资建议.....	5
3. 行业新闻	6
4. 重要公告	6
5. 子行业数据	12
5.1. 电影行业	12
5.2. 游戏行业	13
5.3. 影视剧集行业.....	14
5.4. 综艺及动漫.....	14
6. 风险提示	16

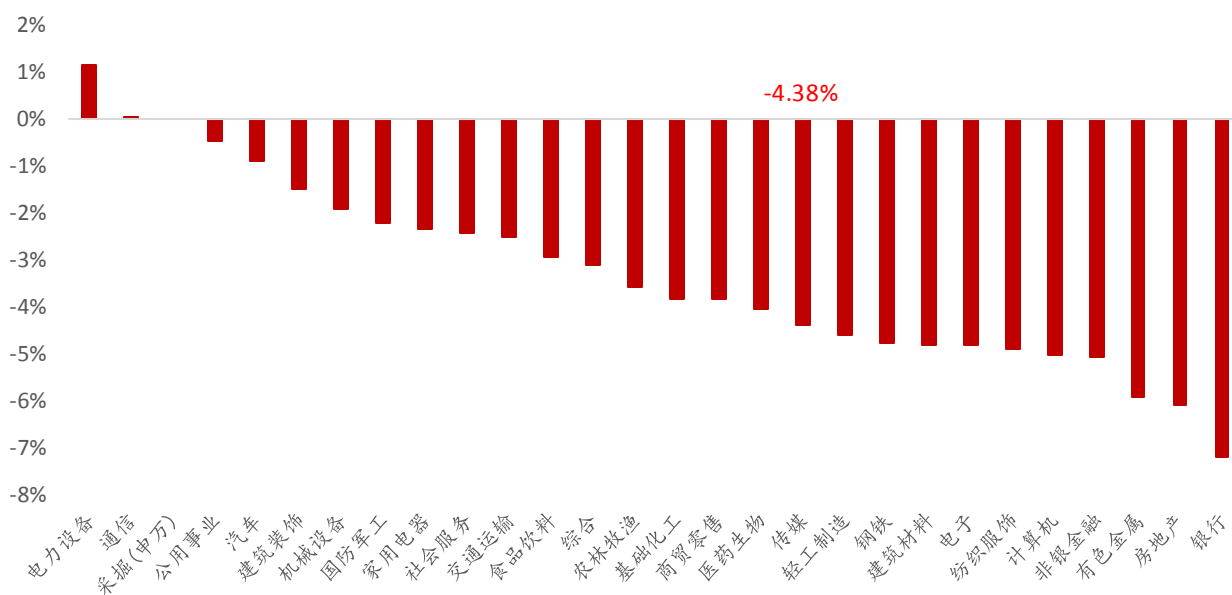
图表目录

图 1 2022 年第 28 周申万一级行业涨跌幅排名（2022.07.11-2022.07.15）	4
图 2 2022 年第 28 周传媒子行业涨跌幅排名（2022.07.11-2022.07.15）	5
表 1 2022 年第 28 周传媒行业上市公司涨跌幅排名（2022.07.11-2022.07.15）	5
表 2 2022 年第 28 周电影票房（2022.07.11-2022.07.15）	12
表 3 2022 年第 28 周电影网播（2022.07.11-2022.07.15）	12
表 4 2022 年第 28 周游戏市场排行榜（2022.07.11-2022.07.15）	13
表 5 2022 年第 28 周影视剧集市场排名情况（2022.07.11-2022.07.15）	14
表 6 2022 年第 28 周综艺市场排名情况（2022.07.11-2022.07.15）	14
表 7 2022 年第 28 周动漫市场排名情况（2022.07.11-2022.07.15）	15

1. 本周市场行情

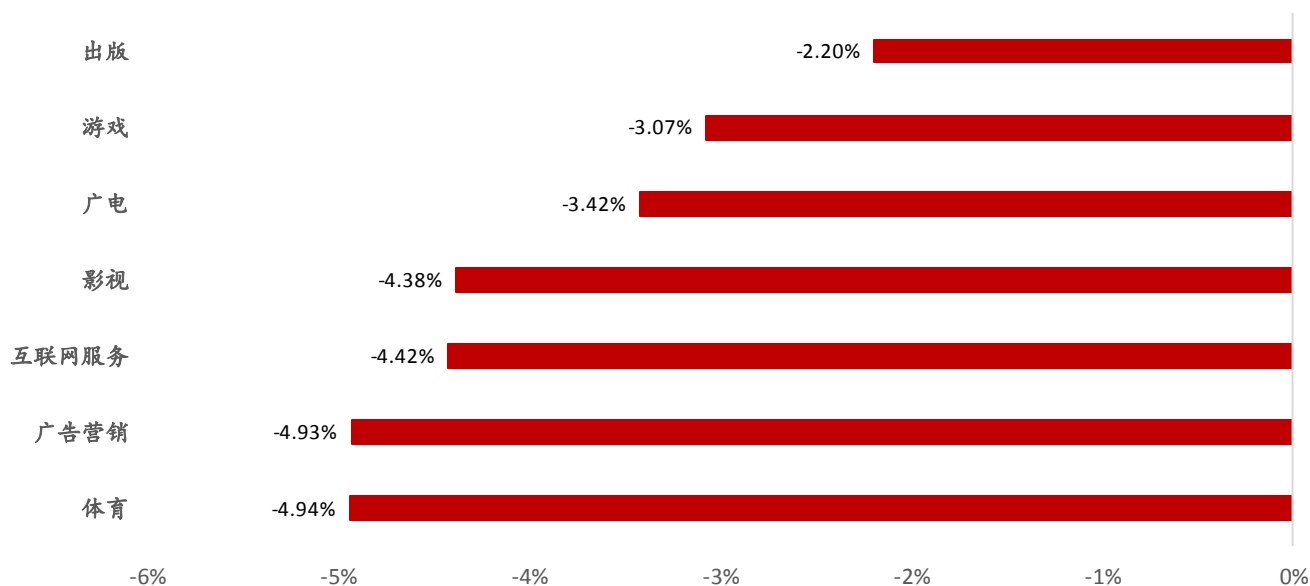
2022 年第 28 周（实际交易日为 2022.07.11-2022.07.15）上证指数下跌 3.81%，沪深 300 指数下跌 4.07%，创业板指数下跌 2.03%。SW 传媒指数下跌 4.38%，跑输创业板指数 2.35pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第十八位。子行业中出版、游戏、广电位列前三位，分别下跌 2.20%、3.07%、3.42%。

图 1 2022 年第 28 周申万一级行业涨跌幅排名（2022.07.11-2022.07.15）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2022 年第 28 周传媒子行业涨跌幅排名 (2022. 07. 11-2022. 07. 15)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为恒大高新、贵广网络、*ST 大通、梦网科技、美吉姆。跌幅前 5 为中公教育、北巴传媒、中文在线、ST 联建、天娱数科。

表 1 2022 年第 28 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2022. 07. 11-2022. 07. 15)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	恒大高新	60.82%	中公教育	-10.50%
2	贵广网络	26.87%	北巴传媒	-10.34%
3	*ST 大通	11.05%	中文在线	-10.21%
4	梦网科技	10.37%	ST 联建	-10.08%
5	美吉姆	8.24%	天娱数科	-10.05%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周, 国家新闻出版署发布 7 月国产网络游戏审批信息, 共 67 款游戏获批, 游族网络、中青宝、西山居、创梦天地、雷霆互动等厂商获得版号, 腾讯及网易未列其中; 《上海市网络直播营销活动合规指引》挂网, 这是国内省级层面首个关于网络直播营销的指引。《指引》要求规范“坑位费”和佣金数额, 禁止“最低价”相关表述, 并要求平台建立从业人员黑名单。

我们认为, 1) 游戏版号常态化发放逻辑已得到验证, 行业未来发展不确定性将有所减弱, 新游上线将创造新增量。头部大厂在前三轮发放中未取得版号, 主要系审

批顺序所致，版号暂停前积压游戏将得到优先审批，中小厂商得以度过低潮期。长期来看，腾讯及网易存量游戏表现出色、版号储备充足，未成年人保护系统亦在持续更新，随着游戏内容及质量监管步入常态化，有能力产出精品大作的头部企业相对中小厂商更加稳健。2) 地方首次出台直播营销监管指引，直播行业规范处于进行时，综合类内容平台合规自查成本将有所提升，行业有望迎来有序发展。

随着版号常态化发放、行业监管趋于明朗，游戏板块推荐关注储备游戏丰富、探索前沿技术服务的行业龙头腾讯控股，原创精品游戏研发商完美世界，关注其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，疫情严峻程度有所缓和，受益标的包括发力零售业务的本地生活企业美团；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 7 月 11 日

【第 36 届大众电影百花奖颁奖典礼 7 月底在武汉举办】
<http://mtw.so/6qn8IM>

第 36 届大众电影百花奖颁奖典礼系列活动由中国文学艺术界联合会、中国电影家协会、武汉市人民政府共同主办。本次系列活动拟于 2022 年 7 月 28 日—30 日在湖北省武汉市举办。本届百花奖活动还将举办电影产业高峰论坛，以 2022 开启疫情后文化产业“谋机遇，共发展，看未来”为动力，邀请电影业界代表、产业专家共同探讨后疫情时代中国电影产业发展机遇、影视科技进步与业态转型。

【腾讯：未成年人暑假只能周五六日打游戏】<http://mtw.so/5sXE0w>

腾讯游戏发布《2022 年暑假期间未成年人限玩日历》。腾讯游戏表示，结合《关于进一步严格管理 切实防止未成年人沉迷网络游戏的通知》，暑假期间，即 7 月 11 日至 8 月 31 日，未成年人只能在每周五六日的 20 点至 21 点之间登录游戏，其余时间均不能进入游戏体验。

【推特公司聘请重量级律所，欲起诉马斯克】<http://mtw.so/5AuiJp>

继特斯拉公司首席执行官马斯克宣布终止收购推特公司之后，推特已经聘请了一家重量级的并购律师事务所——Wachtell, Lipton, Rosen & Katz LLP，准备起诉马斯克。代表马斯克的律师团 8 日向推特发送律师函，称在马斯克价值 440 亿的并购协议中，推特公司“做出了虚假和误导性的陈述”，并“违反”了最初协议的多项条款，马斯克因此宣布终止收购协议。

2022 年 7 月 12 日

【版署：7 月 67 款国产网络游戏获批】<http://985.so/bbtmg>

国家新闻出版署发布 7 月国产网络游戏审批信息，共 67 款游戏获批。国家新闻出版署发布 7 月国产网络游戏审批信息，共 67 款游戏获批。名单显示，游族网络《战火与永恒》、中青宝《三国演义：兵临城下》《明日战姬》、西山居《双相》、创梦天地《永恒轮回：无限》、雷霆互动《勇敢的哈克》等游戏获得版号。

【工信部：我国 5G 移动电话用户数达到 4.28 亿户】<http://985.so/bbtmh>

据工信部发布数据，截至 5 月底，全国建成开通 5G 基站 170 万个，5G 移动电话用户数达到 4.28 亿户，5G 流量占移动流量比重达到 27.2%。

【CIC 白皮书：2026 中国二次元内容市场有望达 1105.8 亿元】
<http://985.so/bbtmz>

CIC 灼识咨询披露《中国二次元内容行业白皮书》。白皮书显示：国漫平台快看 App2021 年月均 MAU 超 4000 万，成为国内漫画平台领跑者；我国泛二次元用户基础广泛，2021 年时已经达到近 4.6 亿人，过去五年的年均复合增长率高达 10.4%；2021 年中国二次元内容市场约 602.9 亿元，预计到 2026 年中国二次元内容市场有望达 1,105.8 亿元，未来五年中国二次元内容市场规模年均复合增长率约 12.6%。

【美国专利商标局和版权局就 NFT 对知识产权的影响展开研究】
<http://985.so/bbt29>

美国专利商标局和版权局将启动一项研究，研究 NFT 对知识产权的影响。今年 6 月，参议员 Patrick Leahy 和 Thom Tillis 要求深入研究这一新兴资产类别在知识产权方面可能产生的潜在影响。这两个部门已经同意与 Leahy 和 Tillis 进行通信研究，并就制定行动计划进行了初步讨论，其中包括与熟悉 NFT 领域的各种利益相关者进行磋商。佛蒙特州和北卡罗来纳州的两位参议员最初提出的一系列议题将被考虑。这包括 NFT 未来应用的潜在知识产权挑战、与转让 NFT 所有权相关的权利、许可权利和侵权以及授予 NFT 创作者的潜在知识产权等。

2022 年 7 月 13 日

【中国南京 2022 年城市数字化轻应用大赛拉开帷幕】<http://mtw.so/5t0Kh0>

据南京日报消息，7 月 12 日上午南京举行新闻发布会，介绍中国南京 2022 年城市数字化轻应用大赛相关情况。南京将以本次大赛为切入点，吸引更多创新主体参与城市运行数字化转型，给更多创新应用提供试验场，共同打造“一网统管”创新生态和城市样板。

【上海发布网络直播营销活动合规指引：设主播黑名单制度，倡导“坑位费”规范合理】<http://mtw.so/5zQZUb>

上海市场监管局近日制定发布《上海市网络直播营销活动合规指引》，《指引》提出，直播营销平台应当制定并公开网络直播营销管理规则，建立主播黑名单制度；平台内经营者应当在网店首页显著公示营业执照，不得通过网络直播销售法律法规禁止生产、销售的商品或服务；直播间运营者应当强化对直播选品、直播卖点等环节的审核把关，不应要求其他经营者签订“最低价协议”或其他不合理排他性强制条款；主播应当年满 16 周岁，规范自身行为、着装和用语，真实、准确、全面地发布商品或服务信息，不应单方面作出超出法律法规规定的退款退货承诺。主播服务机构应当履行信息安全管理、商品质量审核、消费者权益保护和依法纳税等义务。

【央行：截至今年 5 月 31 日我国数字人民币累计交易金额约 830 亿元人民币】
<http://mtw.so/5HncIK>

7 月 13 日下午，国务院新闻办公室举行新闻发布会，人民银行货币政策司司长邹澜介绍，截至今年 5 月 31 日，15 个省市的试点地区通过数字人民币累计交易笔数大约是 2.64 亿笔，金额大约是 830 亿元人民币，支持数字人民币支付的商户门店数量达到 456.7 万个。

2022 年 7 月 14 日

【数字藏品市场前景可期，上市公司布局热情高】<http://985.so/bb6hp>

上海市人民政府办公厅近日发布的《上海市数字经济发展“十四五”规划》提出，支持探索 NFT 交易平台建设，研究推动 NFT 等资产数字化、数字 IP 全球化流通、数字确权保护等相关业态在上海先行先试。NFT 在国内的发展路径倾向于一种无币化的探索，市场更多将其称为“数字藏品”。尽管发展路径不同，但所蕴藏市场潜力吸引了政府和社会资本等各方瞩目。数字藏品与传统文化相关内容结合以推广传统文化将成为行业发展的新趋势。随着政策层面支持弘扬传统文化的主线明晰，将利好数字藏品赛道。

【意大利反垄断机构因限制数据共享对谷歌展开调查】<http://985.so/bb6h0>

当地时间 7 月 14 日，意大利反垄断机构意大利竞争和市场管理局宣布，因滥用市场主导地位限制平台之间数据互联互通，开始对谷歌展开调查。该局认为，谷歌在多个市场中占据主导地位，通过谷歌邮件、地图、安卓系统等服务获取大量个人数据，2021 年的营业额为 2576 亿美元。谷歌滥用市场主导地位的行为违反了《欧洲联盟运作条约》102 条，和欧盟《通用数据保护条例》第 20 条规定，妨碍消费者从其平台数据的使用中获益，限制了意大利其他运营商使用个人数据的方式。

【推特在全球大范围遭遇宕机】<http://985.so/bb6ys>

美东时间周四，推特正在经历一次大范围宕机事件，统计数据显示，大量推特用户收到了错误消息，问题主要集中在该社交网络服务上的多个平台页面无法成功加载。追踪主要线上服务宕机报告的 DOWNDetector 网站表示，推特的问题在美国东部时间上午 8 点左右开始大量出现。然而，推特的企业通信部门和支持部门均没有就被宕机事件发布任何推文。在此期间，推特的状态页面也没有显示和报告服务中断。DOWNDetector 表示，61%的宕机报告与推特的移动端应用程序有关，30%的报告来自该公司网站的用户，8%的报告来自错误的服务器连接。

【教育部：国家智慧教育平台总浏览量已超过 30.3 亿次，总访客量达 4.3 亿人】<http://985.so/bb6yz>

教育部今天召开新闻发布会，据介绍，自国家智慧教育平台一期上线以来，各类优质数字资源供给不断扩大，浏览量持续增加。截至 7 月 12 日，门户和 4 个平台的总浏览量已超过 30.3 亿次，总访客量达 4.3 亿人。

2022 年 7 月 15 日

【SensorTower：6 月抖音及其海外版 TikTok 下载量同比下降 5.4%】<https://t.hk.uy/bfZ7>

Sensor Tower 商店情报数据显示，2022 年 6 月抖音及其海外版 TikTok 以超过 6000 万下载量，蝉联全球移动应用（非游戏）下载榜冠军，同比下降 5.4%。其中抖音的下载量占 14.7%，TikTok 巴基斯坦市场的下载量占比为 8.7%。Instagram 以近 5900 万次下载排名第二，同比增长 20%。排名前五的另外 3 款应用依次 Facebook、WhatsApp 和 Snapchat。

【英国法院首次批准通过 NFT 提交法律文件】<https://t.hk.uy/bfZ4>

根据本周公开的法庭文件，一名英国法官首次批准通过 NFT 在区块链分类账上提供法律文件，现可以使用区块链提交诉讼。

【全球首个奥特曼主题馆”落户上海海昌海洋公园】<https://t.hk.uy/bfZE>

奥特曼主题馆将于7月17日开启内测、7月24日全面试运营此外，基于奥特曼系列作品及形象的使用许可，上海海昌海洋公园还将同步重磅推出“全国首家奥特能量站”“全国首个奥特曼电音广场”，后续更有奥特曼主题酒店面世。

4. 重要公告

2022年7月11日

【游族网络】2022年半年度业绩预告

公司报告期内预计实现归属于上市公司股东的净利润6000万元-9000万元，比上年同期下降77.18%-65.77%；实现扣除非经常性损益后的净利润3500万元-5250万元，比上年同期下降64.57%-46.85%；预计基本每股收益为0.07元/股-0.10元/股，上年同期为0.29元/股。

【三七互娱】2022年半年度业绩预告

公司报告期内预计实现归属于上市公司股东的净利润160000万元-170000万元，比上年同期上升87.42%-99.13%；实现扣除非经常性损益后的净利润155000万元-165000万元，比上年同期上升143.13%-158.81%；预计基本每股收益为0.73元/股-0.77元/股，上年同期为0.39元/股。

【天娱数科】关于2020年股票期权激励已过行权期但尚未行权的股票期权注销完成的公告

2022年6月30日，天娱数字科技（大连）集团股份有限公司召开第五届董事会第三十四次会议和第五届监事会第十七次会议，审议通过了《关于注销2020年股票期权激励计划已过行权期但尚未行权的股票期权的议案》，同意公司注销2020年股票期权激励计划第一个行权期到期未行权的股票期权合计675.00万份。

2022年7月12日

【惠程科技】关于公司投资峰极智能暨关联交易的公告

因公司经营及战略发展的需要，公司拟与熊小伏先生、重庆高新技术产业研究院有限责任公司、峰极智能签署《关于重庆峰极智能科技研究院有限公司之投资协议》，公司拟通过受让标的公司股权及认购标的公司新增注册资本的方式取得标的公司51.7241%股权，投资金额合计1500万元人民币，本次投资完成后，峰极智能将成为公司的控股子公司。因公司董事长陈国庆先生在重庆高新技术产业研究院担任董事，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，重庆高新技术产业研究院为公司的关联法人，本次交易构成《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》等规定的关联交易，本次投资事项涉及的关联交易金额为900万元。

【天威视讯】2022年半年度业绩快报

2022年上半年，公司抢抓深圳“双区”建设机遇，积极部署新基建业务，服务深圳智慧城市建设和企业数字化转型，稳步按照公司战略方向推进新业务布局，努力维持有线业务基本稳定。截止2022年6月30日，公司拥有的有线数字电视用户终端数为141.84万个，较2021年年底减少5.61万个；高清交互电视用户终端数为107.07万个，较2021年年底减少1.51万个；付费频道用户终端数为8.73万个，较

2021 年年底减少 0.6 万个；有线宽带缴费用户数为 62.92 万户，较 2021 年年底减少 0.96 万户。报告期内，公司实现营业收入 74,884.25 万元，较上年同期下降 16.76%；实现营业利润 5388.90 万元，较上年同期下降 28.88%；实现利润总额 5460.38 万元，较上年同期下降 28.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 5505.95 万元，较上年同期下降 29.24%。

【读客文化】关于公司特定股东减持股份计划提前终止的公告

读客文化股份有限公司于 2022 年 7 月 4 日披露了《关于公司特定股东减持股份的预披露公告》（公告编号 2022-020），公司特定股东宁波梅山保税港区读客投资管理合伙企业（有限合伙）计划自公告披露日起 15 个交易日之后（2022 年 7 月 26 日）的 6 个月内通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 6145800 股，占公司总股本比例 1.54%。公司于近日收到读客投资出具的《关于减持计划提前终止告知函》，读客投资决定提前终止本次减持计划。截止本公告披露日，读客投资未实施股份减持，其在剩余的减持期间内将不再减持。

【中国电影】中国电影 2022 年半年度业绩预减公告

本期业绩预计情况：（一）业绩预告期间：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日（二）经中国电影股份有限公司初步测算，与上年同期相比，预计 2022 半年度业绩将下降，具体情况如下：1. 预计归属于上市公司股东的净利润为 1,800 万元到 2600 万元，同比下降 91%到 94%。2. 扣除非经常性损益后，预计归属于上市公司股东的净利润为-3800 万元到-5500 万元，同比下降 115%到 121%。

2022 年 7 月 13 日

【顺网科技】关于首次回购公司股份的公告

杭州顺网科技股份有限公司于 2022 年 4 月 26 日召开第四届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于回购公司股份的方案议案》，同意自董事会审议通过本次回购股份方案之日起十二个月内，使用不超过人民币 1.5 亿元（含 1.5 亿元）且不低于人民币 7500 万元（含 7500 万元）的自有或自筹资金，采取集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股份，本次回购的股份将全部用于实施公司股权激励计划、员工持股计划，该议案无需提交公司股东大会审议。

【时代出版】关于持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划公告

截至本公告披露日，时代出版传媒股份有限公司股东中科大资产经营有限责任公司持有公司股份 26899106 股，占公司总股本的 5.55%。集中竞价减持计划的主要内容：中科大资产为满足自身发展资金需要，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价方式减持不超过 4843251 股公司股份，占不超过公司总股本的 1%。减持价格将根据减持时的二级市场价格确定。

【读客文化】关于首次公开发行前已发行股份部分解除限售并上市流通的提示性公告

读客文化股份有限公司本次上市流通的限售股份为公司首次公开发行前已发行的部分限售股。本次解除限售股东数量共计 8 户，股份数量为 77394175 股，占公司总股本的 19.3481%；本次实际可上市流通的股份数量为 36285050 股，占公司总股本的 9.0710%。限售期为自公司股票上市之日即 2021 年 7 月 19 日起 12 个月。本次解除限售股份的上市流通日期为 2022 年 7 月 19 日（星期二）。

2022年7月14日

【东望时代】浙江东望时代科技股份有限公司关于出售子公司股权暨关联交易的进展公告

浙江东望时代科技股份有限公司于2022年6月30日召开2022年第三次临时股东大会，会议审议通过了《关于出售子公司股权暨关联交易的议案》，公司拟将所持有的浙江广厦文化产业发展有限公司100%股权出售给东阳市文旅投资集团有限公司，并拟签订《浙江东望科技股份有限公司、东阳市文旅投资集团有限公司关于浙江广厦文化产业发展有限公司100%股权转让协议》。本次关联交易对价为人民币6500万元，已取得了东阳市人民政府国有资产监督管理委员会的批复。截止本公告披露日，交易各方均已根据《协议》之约定履行相关义务，广厦文化100%股权已转让至东阳文旅，交易对价也已全额支付完毕，公司不再持有广厦文化股权。

【南方传媒】南方传媒关于子公司参与设立投资基金的公告

广东南传一号创业投资合伙企业（有限合伙）基金总规模为1865万元人民币。南方出版传媒股份有限公司子公司广东南方传媒投资有限公司拟认缴出资815万元人民币，占合伙企业43.70%份额，担任有限合伙人。南传一号基金由广东湾区创业投资有限公司作为基金管理人同时担任执行事务合伙人，南传投资、曾玲、樊丽、林泽亮、李静、张燕林、马强等作为基金有限合伙人。

【长江传媒】长江传媒关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的公告

长江出版传媒股份有限公司于2022年7月14日召开第六届董事会第二十八次会议和第六届监事会第二十一次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的议案》，同意公司在不影响募集资金投资计划正常进行的情况下，使用最高额度不超过人民币9亿元（含9亿元）的部分闲置募集资金购买安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品，额度在董事会授权期限内滚动使用。自公司董事会审议通过之日起1年内有效。公司独立董事、监事会及保荐机构发表了同意的意见。

2022年7月15日

【中国电影】中国电影关于公司董事长变更的公告

中国电影股份有限公司董事长焦宏奋先生因到龄退休向董事会提交辞呈。公司于2022年7月15日以通讯方式召开第二届董事会第二十五次会议，全体董事一致同意并通过了关于《选举公司董事长》的议案，选举傅若清先生为公司董事长，任期自本次董事会决议日起至本届董事会届满之日止。

【巴士在线】关于变更董事长、总经理及补选董事的公告

公司董事长顾时杰先生申请辞去公司董事长职务。总经理操维江先生申请辞去公司总经理职务，公司董事王慧女士申请辞去公司董事一职及董事会下设专门委员会相关职务，辞职后将不在公司及子公司担任任何职务。公司于2022年7月15日召开第五届董事会第十七次会议，选举操维江先生担任公司第五届董事会董事长职务，傅东良先生担任公司总经理职务，补选傅东良先生担任公司第五届董事会董事，任期至第五届董事会届满，可连选连任。

【华谊兄弟】关于控股股东拟转让部分质押股份的提示性公告

华谊兄弟传媒股份有限公司实际控制人王忠军先生拟将其质押的公司 21000000 股无限售流通股份（占公司总股本的 0.76%）转让给中国民生信托有限公司主要用于偿还股票质押融资债务，降低质押风险，更好地保障控制权稳定性。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《神探大战》本周票房为 15,301.5 万元，本周票房占比 38.2%，排名第一；排名第二为《人生大事》，本周票房为 15,235.5 万元，本周票房占比 38.0%；《外太空的莫扎特》排名第三，本周票房为 3,838.7 万元，票房占比 9.6%。

表 2 2022 年第 28 周电影票房（2022.07.11-2022.07.15）

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	神探大战	2022.7.08	15,301.5	30,781.1	38.2%
2	人生大事	2022.6.24	15,235.5	134,066.3	38.0%
3	外太空的莫扎特	2022.7.15	3,838.7	3,838.7	9.6%
4	侏罗纪世界 3	2022.6.10	2,977.6	99,637.0	7.4%
5	海底小纵队：洞穴大冒险	2022.7.09	1,061.1	5,064.9	2.6%
6	隐入尘烟	2022.7.08	304.7	482.3	0.8%
7	一周的朋友	2022.6.18	273.4	12,086.3	0.7%
8	冲出地球	2022.7.16	141.6	146.2	0.3%
9	哆啦 A 梦：大雄的宇宙小战争 2021	2022.5.28	139.9	9,793.3	0.3%
10	你是我的春天	2022.7.01	93.4	2,814.9	0.2%

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《暗恋·橘生淮南》，本周播放量为 84.2 万，累计播放量为 0.8 千万。排名第二的是院线电影《月球陨落》，本周播放量为 62.6 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 59.7 万，累计播放量为 9.1 千万。排名第四的是院线电影《精灵旅社 4：变身大冒险》，本周播放量为 51.5 万，累计播放量为 0.1 千万。

表 3 2022 年第 28 周电影网播（2022.07.11-2022.07.15）

排名	电影名称	播放量（万）	累计播放量（千万）	平台	类别
1	暗恋·橘生淮南	84.2	0.8	优酷、爱奇艺、腾讯、芒果	院线电影

2	月球陨落	62.6	0.4	优酷、爱奇艺、乐视、芒果、搜狐、腾讯	院线电影
3	我和我的家乡	59.7	9.1	芒果	院线电影
4	精灵旅社 4: 变身大冒险	51.5	0.1	芒果、搜狐、爱奇艺、腾讯	院线电影
5	急先锋	36.1	23.0	优酷、爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、pp 视频	院线电影
6	我和我的父辈	36.0	4.0	乐视、芒果	院线电影
7	如果有一天我将会离开你	34.8	0.3	爱奇艺、优酷、芒果、乐视	院线电影
8	长津湖之水门桥	34.7	39.0	芒果、腾讯、乐视、爱奇艺、搜狐、优酷	院线电影
9	阳光姐妹淘	27.7	4.7	乐视、爱奇艺、优酷、腾讯、芒果	院线电影
10	我是真的讨厌异地恋	26.7	2.7	乐视、爱奇艺、搜狐、芒果、优酷、腾讯	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》《原神》《英雄联盟手游》和《梦幻西游》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《原神》《香肠派对》《王者荣耀》《崩坏 3》和《明日方舟》。

表 4 2022 年第 28 周游戏市场排行榜（2022.07.11-2022.07.15）

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	原神	米哈游	王者荣耀	腾讯
4	英雄联盟手游	腾讯	崩坏 3	米哈游
5	梦幻西游	网易	明日方舟	鹰角网络
6	三国志战略版	灵犀	战双帕弥什	库洛
7	穿越火线:枪战王者	腾讯	暗区突围	腾讯

8	QQ 飞车	腾讯	英雄联盟手游	腾讯
9	奥比岛：梦想国度	雷霆	元气骑士	凉屋游戏
10	一念逍遥	雷霆	金铲铲之战	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，《星汉灿烂》与《幸福到万家》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 69.5、69.2。《梦华录》《关于唐医生的一切》、《破事精英》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 64.8、61.6、60.1。

表 5 2022 年第 28 周影视剧集市场排名情况（2022.07.11-2022.07.15）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	星汉灿烂	69.5	腾讯	网络剧
2	幸福到万家	69.2	优酷	电视剧
3	梦华录	64.8	腾讯	网络剧
4	关于唐医生的一切	61.6	爱奇艺	电视剧
5	破事精英	60.1	爱奇艺	网络剧
6	遇见璀璨的你	55.7	芒果、腾讯	电视剧
7	通天塔	54.8	腾讯	网络剧
8	爱情该有的样子	54.2	爱奇艺	网络剧
9	说英雄谁是英雄	54	腾讯	网络剧
10	妻子的选择	53.3	芒果	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》《密室大逃脱第四季》《声生不息卫视版》《声生不息一镜到底版》《你好星期六》排名第一、第二、第五、第六、第八和第九，腾讯独播的《开始推理吧》《战至巅峰》《怎么办脱口秀专场》排名第三、第四和第七。

表 6 2022 年第 28 周综艺市场排名情况（2022.07.11-2022.07.15）

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
----	------	------	------	----

1	乘风破浪第三季	57.7	芒果	网络综艺
2	声生不息	54.3	芒果	电视综艺
3	开始推理吧	50.0	腾讯	网络综艺
4	战至巅峰	46.4	腾讯	网络综艺
5	密室大逃脱第四季	46.0	芒果	网络综艺
6	声生不息卫视版	42.8	芒果	电视综艺
7	怎么办脱口秀专场	41.1	腾讯	网络综艺
8	声生不息 一镜到底版	40.5	芒果	电视综艺
9	你好星期六	40.1	芒果	电视综艺
10	中国说唱巅峰对决	38.4	爱奇艺	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《宝贝赳赳第4季》，本周播放量达1.4千万，累计播放量达0.2亿。《贝肯熊6》位列第二，本周播放量达0.6千万，累计播放量达0.3亿。《开心锤锤》排名第三，本周播放量为0.6千万，累计播放量达12.1亿。排名第四的是《小猪佩奇全集》，本周播放量为0.5千万，累计播放量达1,111.9亿。

表 7 2022 年第 28 周动漫市场排名情况 (2022.07.11-2022.07.15)

排名	动漫名称	播放量 (千万)	累计播放量 (亿)	上线平台
1	宝贝赳赳 第4季	1.4	0.2	芒果
2	贝肯熊6	0.6	0.3	爱奇艺、乐视、芒果
3	开心锤锤	0.6	12.1	优酷、哔哩哔哩、腾讯、芒果
4	小猪佩奇 全集	0.5	1,111.9	芒果、腾讯、爱奇艺、搜狐、优酷、乐视
5	宝贝赳赳 第3季	0.5	4.4	芒果
6	精灵梦叶罗丽 第9季	0.3	1.8	爱奇艺、乐视、芒果
7	萌宝战警之远古巨兽	0.3	1.4	芒果
8	宝宝巴士儿歌	0.3	164.4	优酷、乐视
9	某天成为王的女儿	0.3	4.5	芒果
10	阿巳与小铃铛第一季	0.3	7.0	芒果、腾讯、优酷、爱奇艺

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。