

传媒

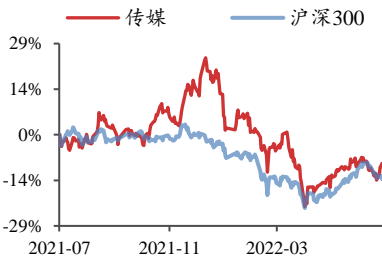
2022 年 07 月 24 日

文化出海迎政策助力，关注电竞产业链布局机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《文化出海迎政策助力，积极布局游戏及内容型平台——行业点评报告》

-2022.7.21

《关注新游戏给游戏板块带来的催化，坚守“疫后复苏”——行业周报》

-2022.6.26

《直播电商深度系列五——格局变迁或带来新机遇——行业深度报告》

-2022.6.24

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

田鹏（联系人）

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790121100012

林瑶（联系人）

linyao@kysec.cn

证书编号：S0790121020003

● 积极拥抱政策，把握游戏产业及文化出海机会

中华人民共和国商务部网站 7 月 21 日发布《商务部等 27 部门关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》（下文简称“《意见》”），其中提到“聚焦推动文化传媒、网络游戏、动漫、创意设计等领域发展，开展优化审批流程改革试点，扩大网络游戏审核试点，创新事中事后监管方式”、“积极培育网络文学、网络视听、网络音乐、网络表演、网络游戏、数字电影、数字动漫、数字出版、线上演播、电子竞技等领域出口竞争优势，提升文化价值，打造具有国际影响力的中华文化符号”、“实施文化贸易‘千帆出海’行动计划，培育一批具有核心竞争力的文化贸易骨干企业”、“鼓励平台企业积极开拓国际市场，提升平台海外影响力，带动文化产品和服务出口”等内容。我们认为，《意见》的出台将进一步助力游戏产业发展及文化出海；首先，《意见》提到的“扩大网络游戏审核试点”有望加快游戏版号审批速度，缩短新产品上线周期，伽马数据显示 2022 年上半年中国游戏市场和移动游戏市场实际销售收入分别同比下降 1.8% 和 3.7%，而游戏版号审批便利化或带来新游戏上线加快，驱动游戏板块业绩增速和估值提升。其次，《意见》对于文化出海的鼓励与支持或加快阅读、游戏、视频、电影等数字文化内容出海进程，打开行业成长空间，而具备品牌、资金、技术、创意及人才优势的头部内容平台有望在文化出海中起到引领作用，增强国际竞争力，持续提升海外市占率，带动公司业绩长期增长。政策助力下，我们建议加大对游戏板块和头部内容平台的布局力度，游戏板块重点推荐腾讯控股、吉比特、完美世界、心动公司、创梦天地、姚记科技，受益标的包括网易-S、三七互娱、恺英网络、电魂网络、宝通科技、汤姆猫等，头部内容平台重点推荐快手-W、阅文集团、芒果超媒，受益标的包括哔哩哔哩-SW、爱奇艺、中文在线、捷成股份、阜博集团等。

● 杭州亚运会举办时间确定，积极关注电竞产业链布局机遇

根据新华社 7 月 19 日报道，第 19 届亚运会将于 2023 年 9 月 23 日至 10 月 8 日在中国杭州举行，电竞在杭州亚运会上将首次成为正式竞赛项目，亚运会的举办或推动国内电竞赛事普及，拉动电竞产业链发展。根据伽马数据，2022 年上半年中国电竞产业收入为 765 亿元，同比下降 10.1%，或由于线下赛事举办受到疫情影响，而随着疫后线下活动的恢复及杭州亚运会临近，线下电竞赛事或迎来修复，由中国音数协电竞工委指导，腾讯电竞、亚洲电子体育联合会和浙数文化联合主办的“2022 年全球电竞运动领袖峰会暨腾讯电竞年度发布会”将于 7 月 26-27 日在杭州举办，或助推电竞赛事发展。电竞产业链包括赛事内容（游戏）、战队、平台、场馆、营销、转播、周边等环节，内容往往由头部游戏研发商的核心产品占据，浙数文化、顺网科技等上市公司在赛事组织、营销及电竞酒店等领域有所布局，产业链各环节市场拓展空间仍较大。基于杭州亚运会的推动，我们建议积极关注电竞产业链机会，受益标的包括浙数文化、顺网科技、盛天网络等。

● 风险提示：新游戏获得版号及上线时间不确定，文化出海面临地缘政治等阻力。

目 录

1、行业数据综述：完美世界旗下手游本周 iOS 畅销榜排名提升较多；芒果 TV 综艺《乘风破浪第三季》稳居周播映指数第一	4
2、行业新闻综述：抖音与爱奇艺在长视频内容的二次创作与推广领域达成战略合作；快手与 2022 东亚杯达成合作成为本届东亚杯官方直播及短视频平台；元宇宙城市空间现身张江	11
2.1、互联网：微信视频号原生广告正式上线，网易云音乐上线“云村交易所”，网信办对滴滴作出网络安全审查相关行政处罚	11
2.2、游戏：Sensor Tower 发布《2022 全球合成手游市场洞察报告》	13
2.3、教育：暑期教师研修专题上线暨全国科学教育暑期学校启动仪式	13
2.4、元宇宙：特斯拉出售大量比特币；近五年全球元宇宙专利申请超 2000 件	13
3、公告总结：部分公司发布股东股份减持公告和 2022 半年度业绩快报	14
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2022 年第 30 周表现较强	16
5、风险提示	18

图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《英雄联盟电竞经理》为内地 iOS 免费榜第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）	4
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）	5
图 3：游戏板块周涨幅最大，营销板块周跌幅最大（7 月 18 日-7 月 22 日）	17
图 4：相对传媒指数/沪深 300，游戏板块均获得最高超额收益（7 月 18 日-7 月 22 日）	17
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯系手游表现优异（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）	5
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《绝区零》获新游本周预约榜第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）	7
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《绝区零》获新游本周预约榜第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）	8
表 4：院线电影数据——《神探大战》获周票房第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）	9
表 5：影片《独行月球》等即将上映（截止时间：2022.07.23 22:00）	9
表 6：网播剧数据——周播映指数前十中，有 6 部剧集为腾讯独播（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）	10
表 7：网播综艺数据——芒果 TV 综艺《乘风破浪第三季》的周播映指数稳居第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）	10
表 8：台播剧数据——《淳于伯女》获卫视晚间时段收视率第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）	10
表 9：台播综艺数据——《闪闪发光的你》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）	11
表 10：三五互联股东解质押股份	16
表 11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——惠程科技周涨幅第一，青海春天周跌幅第一（7 月 18 日-7 月 22 日）（以 2022 年 7 月 22 日收盘价为基准）	16
表 12：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——好未来周涨幅最大，36 氪周跌幅最大（7 月 18 日-7 月 22 日）	16

















































































日) (以 2022 年 7 月 22 日收盘价为准)	17
表 13: 港股重点传媒公司行情 (取涨幅前十位和后十位) — 哔哩哔哩-SW 周涨幅最大, 知乎-W 周跌幅最大 (7 月 18 日-7 月 22 日) (以 2022 年 7 月 22 日收盘价为准)	17
表 14: 受益标的包括游戏、头部内容平台、电竞产业链等板块	18

1、行业数据综述：完美世界旗下手游本周 iOS 畅销榜排名提升较多；芒果 TV 综艺《乘风破浪第三季》稳居周播映指数第一

2022 年 7 月 18 日至 2022 年 7 月 23 日 22:00，根据七麦数据，《英雄联盟电竞经理》获内地 iOS 免费榜第一，《王者荣耀》获内地 iOS 畅销榜第一，腾讯旗下手游表现优异。

















































































根据 TapTap，2022 年 7 月 18 日至 2022 年 7 月 23 日 22:00，《绝区零》获本周安卓预约榜、iOS 预约榜第一。

图1：iOS 游戏免费榜排名——《英雄联盟电竞经理》为内地 iOS 免费榜第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 英雄联盟电竞经理	 王者荣耀	 绝区零	 猫之城	 和平精英	 龙族崛起	 王守仁的致富之路	 奥比岛	 开心消消乐	 地铁跑酷
中国香港	 烈火戰記	 率土之滨	 铁血江湖路	 妖怪三国志 魏国...	 《暗黑破坏神 永...	 荣耀庄园	 放置原始人	 Apex 英雄M	 白夜曙光	 赛尾娘Pretty De...
中国台湾	 荣耀庄园	 妖怪三国志 魏国...	 率土之滨	 《暗黑破坏神 永...	 圣剑	 英雄联盟大冒险	 T3 Arena	 我要当房东	 赛尾娘Pretty De...	 Garena 傳說對決
美国	 Stumble Guys	 Roblox	 Subway Surfers	 Fishdom	 Fill The Fridge	 Apex Legends ...	 Count Masters	 Collect Em All	 The President	 Among Us
日本	 #コンパス ライ...	 英雄サバイバル	 神獸伝説エボ...	 プロジェクトセ...	 フィッシュダム	 脳トレ	 ゴーストスクラ...	 LINE	 カウントマスタ...	 ぼくのポケット...
韩国	 제노사이드	 드림 더 넘버	 파이널삼국지2	 방지 원시인	 신드림 with NAV...	 노아의심장	 수라의 서	 스름	 복싱스타	 페어리테일
印度	 BATTLEGROUND	 Real Car Racing	 Ludo King	 Zupee	 Candy Crush S...	 Subway Surfers	 Jewels of Garden	 MPL	 Moto Car	 WinZO Games
俄罗斯	 Subway Surfers	 Fantastic Cats	 Дурак онлайн	 ROBLOX	 PUBG MOBILE	 100 Years	 Magic Tiles 3	 My Mini Mart	 Geometry Dash ...	 Words of Wonders

资料来源：七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一 (2022.07.18-2022.07.23) (截止时间: 2022.07.23 22:00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国										
中国香港										
中国台湾										
美国										
日本										
韩国										
印度										
俄罗斯										

资料来源: 七麦数据

表1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名——腾讯系手游表现优异 (2022.07.18-2022.07.23) (截止时间: 2022.07.23 22:00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	英雄联盟手游	5 (↓1) -10 (↑1)
	金铲铲之战	7 (↑3) -6 (↓2)
	妄想山海	179 (↑1) -88 (↓4)
	鸿图之下	284 (↑14) -98 (↓6)
	天涯明月刀	34 (↑5) -57 (↓6)
	王者荣耀	1 (-) -1 (-)
	和平精英	2 (-) -2 (-)
	穿越火线: 枪战王者	10 (↓2) -9 (-)
	QQ 飞车	16 (↓5) -19 (↑5)
	荒野乱斗	125 (-) -91 (↓8)
	乱世王者	90 (↓3) -52 (↑3)
	使命召唤	38 (↓6) -44 (↓5)
	圣斗士星矢	135 (↓14) -126 (↑29)
	街霸: 对决	380 (-) -374 (↓4)
网易	天谕	77 (↑4) -154 (↓29)
	阴阳师	55 (↓13) -68 (↓2)
	率土之滨	14 (↑3) -14 (↓1)
	梦幻西游	4 (↑1) -5 (-)
	大话西游	30 (↓1) -38 (↓2)

	倩女幽魂	28 (-) -39 (↓2)
	第五人格	50 (↓7) -62 (↓4)
	明日之后	37 (↓4) -22 (↓3)
	一梦江湖	68 (↓11) -66 (↑33)
	游戏王：决斗链接	367 (↓13) -347 (↓166)
三七互娱	荣耀大天使	294 (↑48) -311 (↓10)
	一千克拉女王	473 (↑61) -575 (↓10)
	大天使之剑	293 (↓8) -296 (↑3)
	斗罗大陆	66 (↓7) -29 (↑1)
	斗罗大陆：武魂觉醒	227 (↓1) -293 (↓63)
	拳魂觉醒	437 (↓20) -439 (↑68)
	鬼语迷城	541 (↓31) -545 (↑1)
完美世界	幻塔	100 (↓5) -100 (↑2)
	梦幻新诛仙	31 (↓1) -31 (↑2)
	新神魔大陆	270 (↓15) -243 (↑105)
	诛仙	40 (↑1) -54 (↑8)
	完美世界	61 (↑4) -50 (↑3)
	新笑傲江湖	130 (↑1) -97 (↓10)
	神雕侠侣 2	340 (↑107) -280 (↑11)
吉比特	问道	29 (↓2) -21 (-)
	一念逍遥	8 (↑5) -11 (↓1)
	贪婪洞窟 2	462 (↓18) -364 (↑35)
	魔渊之刃	435 (↓7) -583 (↓17)
	最强蜗牛	118 (↓17) -96 (↓3)
	像素危城	-
哔哩哔哩	公主连结 Re:Dive	348 (↓22) -255 (↓7)
	命运-冠位指定	52 (↓18) -107 (↑1)
	碧蓝航线	91 (↓23) -143 (↓21)
心动公司	仙境传说 RO: 守护永恒的爱	171 (↓28) -220 (↓22)
	人类跌落梦境	511 (↓2) -515 (↓6)
	仙境传说 RO: 天天打波利	534 (↓1) -607 (↓69)
	不休的乌拉拉	218 (↑76) -330 (↑24)
	香肠派对	145 (↓10) -186 (↓7)
姚记科技	捕鱼炸翻天	82 (↑4) -82 (↑3)
	指尖捕鱼	116 (↓6) -132 (↓5)
	龙之谷 2	363 (↑60) -259 (↓15)
世纪华通	阿瓦隆之王 (King of Avalon) (美国畅销榜)	92 (↓5) -72 (↑5)
	火枪纪元 (Guns of Glory: Conquer Empires) (美国畅销榜)	86 (↓14) -93 (↓13)

	榜)	
游族网络	少年三国志·零	537 (↑9) -397 (↑17)
	少年三国志	278 (↑23) -298 (↑16)
	少年三国志 2	285 (↓55) -151 (↑146)
	天使纪元	488 (↓9) -465 (↑28)
掌趣科技	一拳超人：最强之男	210 (↑4) -194 (↑86)
	真红之刃	-
	奇迹：觉醒	213 (↑30) -260 (-)
宝通科技	三国志 M(삼국지 M) (韩国畅销榜)	180 (↑11) -122 (↓29)
	万王之王 (오크) (韩 国畅销榜)	-
	龙族幻想 (中国台湾 畅销榜)	-
	汤姆猫跑酷 (中国免 费榜)	19 (↓1) -24 (↑1)
金科文化	我的汤姆猫 2(中国免 费榜)	46 (↑1) -44 (↓1)
	星辉娱乐	烈火雷霆
中手游	航海王强者之路	109 (↑10) -245 (↓14)
	新射雕群侠传之铁血 丹心	397 (↓1) -321 (↑26)
	西山居	新剑侠情缘手游
创梦天地	轩辕剑：剑之源	32 (↓1) -58 (↓6)
	剑网 3：指尖江湖	908 (-) -871 (↑71)
	梦幻家园	300 (↓25) -359 (↑5)
友谊时光	神庙逃亡 2	106 (↓2) -108 (↓7)
	地铁跑酷	510 (↓2) -496 (↑1)
	浮生为卿歌	411 (↑35) -431 (↓30)
恺英网络	敢达 争锋对决	43 (↑4) -36 (↑2)
	刀剑神域黑衣剑士： 王牌	236 (↓44) -188 (↓15)
		890 (↓39) -820 (↑15)

资料来源：七麦数据、开源证券研究所（金科文化《我的汤姆猫 2》、《汤姆猫跑酷》为中国大陆 iOS 免费榜每日排名，世纪华通《阿瓦隆之王》、《火枪纪元》为美国 iOS 游戏畅销榜每日排名，宝通科技《三国志 M》、《万王之王》为韩国 iOS 游戏畅销榜每日排名，宝通科技《龙族幻想》为中国台湾 iOS 游戏畅销榜每日排名，其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名，↑↓代表较上周（2022.07.11-2022.07.16）每日排名变化）

表2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《绝区零》获新游本周预约榜第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	绝区零	动作、即时制、 高画质、ARPG	MiHoYo	1595292	8.8
2	绿梦	冒险、横板、	绿梦工作室	105791	9.5

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
		科幻、动作			
3	无期迷途	剧情、卡牌、策略、解谜、角色扮演	上海自意网络科技有限公司	902492	8.2
4	鸣潮	动作、开放世界、角色扮演	库洛游戏	1197899	8.8
5	晶核 (CoA)	动作、魔法、ARPG	VI-GAMES	210600	9.0
6	黎明之海	开放世界、冒险、高自由度、角色扮演、MMORPG	沧龙工作室	364147	7.8
7	霓虹深渊：无限	Roguelike、冒险、单机	声纳工作室	1908623	9.5
8	诸王御座：圣剑之逆影	策略	星烬工作室	12042	9.7
9	崩坏：星穹铁道	角色扮演、冒险、策略	miHoYo	1965245	8.3
10	洋流朋克	模拟	益时光工作室	8173	9.9

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《绝区零》获新游本周预约榜第一 (2022.07.18-2022.07.23) (截止时间：2022.07.23 22:00)

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	绝区零	动作、即时制、高画质、ARPG	MiHoYo	1595406	8.8
2	再刷一把	复古、像素、角色扮演	滑稽工作室	115712	9.3
3	绿梦	冒险、横板、科幻、动作	绿梦工作室	105887	9.5
4	黎明前 20 分钟	射击、Roguelike、动作	Erabit CN	149389	9.4
5	伊瑟·重启日	回合制、角色扮演、卡牌	心动	1206	9.6
6	武义九州	武侠、冒险、开放世界、国风、水墨、独立游戏	游戏人类	15365	9.2
7	出发吧麦芬	放置、角色扮演、休闲、可爱	心动	421	8.5
8	鸣潮	动作、开放世界、角色扮演	库洛游戏	1198019	8.8
9	重返未来：1999	二次元、角色扮演	深蓝互动	1083623	9.0

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
演、策略					
10	仓鼠物语-甜蜜烘焙屋	美食、经营、可爱	星辰游戏工作室	73027	9.2

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表4：院线电影数据——《神探大战》获周票房第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）

排序	影片名	票房（万）	人次（万）	平均票价
1	神探大战	15084.20	401.1	37.6
2	人生大事	12631.50	314.1	40.2
3	外太空的莫扎特	7102.51	176.1	40.3
4	侏罗纪世界3	2395.85	65.9	36.3
5	一直一直都很喜欢你	1145.75	31.7	36.0
6	海底小纵队：洞穴大冒险	788.10	23.9	32.9
7	隐入尘烟	505.66	14.1	35.7
8	开心超人之英雄的心	489.87	14.8	33.0
9	冲出地球	373.42	10.6	35.0
10	你是我的春天	148.75	3.7	39.4

资料来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：影片《独行月球》等即将上映（截止时间：2022.07.23 22:00）

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
2022/7/26	红麦	战争	张春和、王洋	阳知、康磊、赵晓明	87
2022/7/28	北方无古人	剧情	张泽斌	孙隽圣、黄诗佳、吴承俊	1279
2022/7/29	独行月球	喜剧、科幻	张吃鱼	沈腾、马丽、常远	664583
2022/7/29	疯了！桂宝之三星夺宝	动画、喜剧、冒险	王云飞	杨凝、李兰陵、刘知否	11382
2022/7/29	七人乐队	剧情	洪金宝、许鞍华等	洪天明、吴镇宇、马菟迎	9234
2022/7/29	迷失之城	喜剧、动作、爱情	亚当·尼、艾伦·尼	桑德拉·布洛克、查宁·塔图姆等	3148
2022/7/29	猛龙出击	动作、爱情	陆革命	何翔、程媛媛、王佳宁	1652
2022/7/29	绿皮小火车		张鑫	周浩东、张铎、唐小然	145
2022/7/29	临时乘客	喜剧、儿童	李鑫	魏晓璇、徐子恩	56
2022/7/30	迷你世界之觉醒	动画、奇幻、冒险	邢旭辉	何春、花信、万宝鹿	53545
2022/7/30	小马宝莉：新世代	动画、冒险、家庭	罗伯特·库伦、凡妮莎·哈金斯、贵美子·格蕾丝、路易·路易斯等		7077

资料来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表6：网播剧数据——周播映指数前十中，有6部剧集为腾讯独播（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）

排名	剧名	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	星汉灿烂	-	74	北京歆光影业有限公司	腾讯
2	梦华录	-	50.9	企鹅影视、金色传媒、远曦影视	腾讯
3	破事精英	-	50.6	爱奇艺芝麻荚工作室	爱奇艺
4	一起同过窗第三季	↑2	43.8	上海见独影视有限公司	腾讯
5	通天塔	↓1	42.7	企鹅影视、猫眼娱乐、荣麦影视	腾讯
6	说英雄谁是英雄	↓1	38.9	企鹅影视	腾讯
7	庭外	-	36.2	最高人民法院影视中心、猫眼娱乐、优酷	优酷
8	暗刃觉醒	-	34.1	北京爱奇艺科技有限公司、捷成世纪文化产业集团有限公司等	爱奇艺
9	周生如故	↑3	34	厦门市影视产业服务中心有限公司	爱奇艺
10	长歌行	↑7	33.6	浙江华策影视股份有限公司	腾讯

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：网播综艺数据——芒果TV综艺《乘风破浪第三季》的周播映指数稳居第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）

排名	综艺节目	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	乘风破浪第三季	-	60.7	芒果TV	芒果TV
2	开始推理吧	-	49.9	腾讯	腾讯
3	战至巅峰	-	48.5	腾讯	腾讯
4	密室大逃脱第四季	-	46.3	芒果TV	芒果TV
5	怎么办脱口秀专场	-	43.9	腾讯	腾讯
6	中国说唱巅峰对决	-	41.1	爱奇艺	爱奇艺
7	萌探探案第二季	↑1	36.7	爱奇艺	爱奇艺
8	是很熟的味道呀	↑1	36.5	腾讯	腾讯
9	超感星电音	-	35.8	优酷	优酷
10	一起露营吧	↓3	34.2	爱奇艺	爱奇艺

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播剧数据——《淳沱儿女》获卫视晚间时段收视率第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）

排名	电视剧	频道	收视率(%)	市场份额(%)
1	淳沱儿女	中央台八套	1.797	8.987
2	匆匆的青春	浙江卫视	1.198	5.651

排名	电视剧	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
3	匆匆的青春	江苏卫视	1.001	4.725
4	高山清渠	中央电视台综合频道	0.786	3.729
5	警察荣誉	上海东方卫视	0.519	2.450
6	新居之约	安徽卫视	0.458	2.157
7	欢迎光临	广东卫视	0.456	2.148
8	我们的婚约	深圳卫视	0.389	1.832
9	警察荣誉	北京卫视	0.386	1.832
10	少年派二	湖南卫视	0.327	1.572

资料来源：卫视这些事儿、开源证券研究所

表9：台播综艺数据——《闪闪发光的你》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2022.07.18-2022.07.23）（截止时间：2022.07.23 22:00）

排名	综艺节目	频道	收视率 (%)
1	闪闪发光的你	江苏卫视	0.892
2	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.604
3	今日评说	浙江卫视	0.409
4	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.317
5	闪光吧少年	浙江卫视	0.314
6	我是大医生	北京卫视	0.250
7	幸福账单	中央台三套	0.249
8	你会怎么做	广东卫视	0.237
9	晚间新闻	江苏卫视	0.203
10	我是大医生	北京卫视	0.176

资料来源：卫视这些事儿、开源证券研究所

2、行业新闻综述：抖音与爱奇艺在长视频内容的二次创作与推广领域达成战略合作；快手与 2022 东亚杯达成合作成为本届东亚杯官方直播及短视频平台；元宇宙城市空间现身张江

2.1、互联网：微信视频号原生广告正式上线，网易云音乐上线“云村交易所”，网信办对滴滴作出网络安全审查相关行政处罚

（1）中央网信办：不得为未满 16 周岁的未成年人提供主播服务（2022.07.18）

中央网信办等部门将组织开展为期 2 个月的专项行动，聚焦未成年人使用频率高的短视频直播、社交、学习类 APP、网络游戏、电商、儿童智能设备等平台，集中解决涉未成年人问题乱象。2020 年以来，中央网信办已连续 2 年组织开展暑期未成年人网络环境专项整治行动，针对网上涉未成年人重点环节、突出问题持续开展治理工作。（资料来源：36Kr，<http://mtw.so/5zY7qH>）

（2）微信视频号原生广告正式上线（2022.07.19）

视频号原生广告正式上线，开启微信流媒体全新广告场景。以内容为连接用户社交和品牌私域，为品牌提供潜力可期的营销增量价值。同时为用户提供沉浸式视

频体验，让品牌在优质内容环境中展现高级质感，帮助品牌在新品上市、节日营销等营销场景中更好的进行产品和理念表达。（资料来源：微信广告助手公众号，<http://mtw.so/642vT1>）

（3）京东科技与神策数据战略合作，共同打造数字化营销解决方案（2022.07.19）

神策数据与京东科技签署战略合作协议。双方将在金融及多个垂直行业领域展开深度合作，实现资源共享、优势互补，共同助推数智供应链完善，提升经济体运行效率。结合双方多年数智技术、运营经验、场景流量资源的沉淀，打造一套从“数据基础”到“洞察分析”再到“高效运营”的数字化运营解决方案，携手推动金融、零售等多个行业数字化转型，共筑行业发展新动能。（资料来源：京东科技，<http://mtw.so/6j4W1L>）

（4）阿里云发布 AnalyticDB 数仓升舱解决方案（2022.07.19）

阿里云发布 AnalyticDB 数据仓库升舱解决方案，可帮助金融、电信等行业客户实现传统数仓向云原生数据仓库的平滑升级，在 IT 采购成本(软件+硬件) 降低约 50% 的同时，复杂查询性能从分钟级缩减至秒级。目前该方案已成功服务广东移动、申万宏源证券、郑州商品交易所、中国再保险集团等 30 多家标杆客户。阿里云数据库产品事业部负责人李飞飞表示，云原生数据仓库 AnalyticDB 凭借产品、技术和服务创新，秉承“千仓万库、轻云直上”的核心理念，充分释放云原生红利，助力企业从容应对业务升级和不断增长的数据规模，赋能数智化创新。（资料来源：IT 之家，<http://mtw.so/5srV84>）

（5）快手与 2022 年东亚杯达成版权合作，成为本届东亚杯官方直播及短视频平台（2022.07.20）

2022 年东亚杯已正式拉开战幕，来自中国、韩国和日本的共 8 支男女足球队将于 7 月 19 日至 7 月 27 日在日本名古屋市展开角逐。快手已和 2022 年东亚杯达成版权合作，成为本届东亚杯官方直播及短视频平台，同时获得直播以及短视频二创的授权。在赛事期间，快手将丰富的版权内容开放给更多创作者，鼓励用户进行二次创作。（资料来源：36Kr，<http://mtw.so/5srUn8>）

（6）国家互联网信息办公室对滴滴全球股份有限公司依法作出网络安全审查相关行政处罚的决定（2022.07.21）

根据网络安全审查结论及发现的问题和线索，国家互联网信息办公室依法对滴滴全球股份有限公司涉嫌违法行为进行立案调查。经查实，滴滴全球股份有限公司违反《网络安全法》《数据安全法》《个人信息保护法》的违法违规行为事实清楚、证据确凿、情节严重、性质恶劣。7 月 21 日，国家互联网信息办公室对滴滴全球股份有限公司处人民币 80.26 亿元罚款，对滴滴全球股份有限公司董事长兼 CEO 程维、总裁柳青各处人民币 100 万元罚款。（资料来源：网信中国公众号，<http://mtw.so/5txjA>）

（7）抖音与爱奇艺在长视频内容的二次创作与推广领域达成合作（2022.07.21）

抖音集团旗下抖音、西瓜视频、今日头条等平台用户，能够触及更多的爱奇艺平台下的影视素材，并对这些作品进行二次创作。双方对解说、混剪等短视频二创形态做了具体约定，以共同推动长视频内容知识产权的规范使用。长短视频头部玩家的“握手言和”对于视频行业意义重大。长久以来，长短视频作为阵营的双方，对

于流量争夺的硝烟从未停止。而今，抖音与爱奇艺的合作，将推动整个视频行业向更加开放的局势迈进，也能够实现长短视频的合作共赢。（资料来源：36Kr，<http://mtw.so/6j4VgZ>）

(8) 网易云音乐上线“云村交易所”，推出商用音乐版权授权服务(2022.07.21)

网易云音乐上线音乐版权授权平台“云村交易所”，专注于商业场景下的音乐版权授权服务。据了解，“云村交易所”作为依托网易云音乐平台海量音乐版权的曲库开放平台，涵盖数百万正版音乐授权内容。目前网易云音乐平台入驻原创音乐人超45万、自有工作室20余家、并与数百家版权方达成内容合作，为平台提供了海量、源源不断的优质音乐版权。“云村交易所”推出商业应用场景的一站式音乐解决方案，面向直播K歌等线上应用、商业影视、线下公播、智能家居等诸多应用场景，极大提高了正版音乐授权服务的便捷性。（资料来源：驱动中国，<http://mtw.so/64KYFl>）

2.2、游戏：Sensor Tower 发布《2022 全球合成手游市场洞察报告》

(1) Sensor Tower 发布《2022 全球合成手游市场洞察报告》(2022.07.19)

合成手游成为全球收入增长最为突出的益智解谜手游子品类，2022 年一季度全球收入环比增长 16%，接近 2019 年同期的 3 倍。2017 年至今全球合成手游累计总收入近 15 亿美元。下载量方面，合成手游也是全球增长最为突出的益智解谜子品类之一。2020 年二季度至三季度下载量增长强劲。截至 2022 年第二季度，合成手游全球下载量累进逼近 4 亿次。（资料来源：36Kr，<http://mtw.so/6qB8mY>）

2.3、教育：暑期教师研修专题上线暨全国科学教育暑期学校启动仪式

(1) 教育部举行国家智慧教育平台“暑期教师研修”专题上线暨“全国科学教育暑期学校”启动仪式(2022.07.20)

7 月 20 日，教育部、中国科学院、中国工程院和中国科协举行国家智慧教育平台“暑期教师研修”专题上线暨“全国科学教育暑期学校”启动仪式。教育部党组书记、部长怀进鹏出席仪式并宣布“暑期教师研修”专题上线、“全国科学教育暑期学校”启动。怀进鹏指出，习近平总书记对教师队伍建设高度重视，多次发表重要讲话，做出重要指示批示，对广大教师提出殷切期望和明确要求。当前面对世界百年未有之大变局，实现人才自主培养和科技创新自立自强的需求尤为迫切。（资料来源：36Kr，<http://mtw.so/5Hultv>）

2.4、元宇宙：特斯拉出售大量比特币；近五年全球元宇宙专利申请超 2000 件

(1) 元宇宙城市空间现身张江，体验未来“虚实融合”世界(2022.07.20)

张江科学城建成的“元宇宙城市空间”一期项目为人们展示了“元宇宙新赛道”的发展前景。这个空间由维智科技打造，以公司所在的炬创芯研发大楼为中心，覆盖周边 4.1 平方公里，把办公楼、科技园区、街道和商圈的物理空间升级为虚实融合的“元宇宙空间”。这一示范项目引起了张江集团的重视，集团已启动“张江元宇宙科学城”项目，邀维智科技参与规划设计。一些业内人士预测：“元宇宙空间”是继移动互联网之后的下一代网络平台，具有较大的经济发展潜力；AR（增强现实）眼镜和手机是进入空间的主流智能终端，AR 眼镜今后可能像手机一样普及。（资料来源：Wind，<http://mtw.so/5zY8r7>）

(2) 米哈游选择新加坡作为元宇宙部门的基地, 计划提供 "数百个工作岗位" (2022.07.22)

视频游戏公司米哈游, 也就是全球热门动作角色扮演游戏《原神》的制作方, 已经选择新加坡作为其元宇宙子公司的总部所在地, 它计划在 2022 年年底前在新加坡增加 "数百个工作岗位"。由于在北京监管制度收紧, 越来越多的大陆公司在新加坡这个城市国家开展业务。总部设在上海的视频游戏公司在 2022 年 7 月 18 日的一份声明中说, HoYoverse 的东南亚基地是米哈游 2022 年 2 月宣布的一个新分支, 将作为 "全球分销和运营" 的主要中心, 与公司的其他办事处密切合作, 为 "游戏开发提供技术支持"。(资料来源: 腾讯网, <http://mtw.so/6ckgjm>)

(3) 近 5 年全球元宇宙专利申请超过 2000 件, 微软三星均已过百 (2022.07.22)

在过去的 5 年里, 全球所申请的元宇宙相关专利数量成倍增长, 超过了 2000 件, 微软和三星目前所拥有的元宇宙相关的专利, 分别已有 158 件、122 件, 是元宇宙相关技术专利数量第 1 和第 2 多的公司。元宇宙相关专利在数量上仅次于微软和三星的, 是在 2015 年凭借一段 "鲸鱼跃出篮球场地面" 的视频而大火的 Magic Leap, 之后的则分别是 IBM、迪士尼、Meta、Adobe、Verizon、英特尔和 Snap。(资料来源: 新浪科技, <http://mtw.so/6rn9mR>)

3、公告总结: 部分公司发布股东股份减持公告和 2022 半年度业绩快报

(1) 华策影视:关于控股股东,实际控制人及公司高管减持计划实施完成的公告 (2022.07.18)

浙江华策影视股份有限公司(以下简称"公司")于 2021 年 12 月 24 日披露了《关于控股股东、实际控制人及公司高管减持股份计划的预披露公告》(公告编号: 2021-080), 杭州大策投资有限公司、傅梅城先生和傅斌星女士拟通过集中竞价交易、大宗交易或其他合法方式合计减持不超过 76,042,948 股, 即不超过公司现有总股本的 4.01% (不含公司回购专用账户中的股份数量, 下同)。公司于近日收到了公司控股股东、实际控制人及一致行动人、公司高管出具的《股份减持计划实施完成的告知函》, 截止本公告日, 本次减持计划已实施完成。

(2) 佳发教育:关于持股 5%以上股东减持股份数量过半,减持比例达到 1%及权益变动达到 5%的提示性公告 (2022.07.18)

2022 年 7 月 6 日, 公司披露了《关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告》(公告编号: 2022-031), 股东陈大强计划自本次减持计划披露之日起后的三个月内 (法律法规、规范性文件规定不得进行减持的时间除外), 以大宗交易方式减持公司股份不超过 7,812,917 股, 即不超过公司总股本的 2%。2022 年 7 月 18 日, 公司收到股东陈大强出具的《股份减持计划进展告知函》及《简式权益变动书》, 股东陈大强于 2022 年 7 月 15 日、2022 年 7 月 18 日合计减持公司股份 5,317,846 股, 占公司总股本的 1.36%, 本次减持计划减持股份数量过半且减持股份比例达到 1%; 2018 年 1 月 31 日至 2022 年 7 月 18 日, 股东陈大强持股比例由 13.39%下降至 8.39%, 持股比例变动达到 5%。

(3) 美吉姆:关于持股 5%以上股东减持计划减持时间过半的进展公告 (2022.0

7.19)

大连美吉姆教育科技有限公司（以下简称“公司”或“美吉姆”）于 2022 年 5 月 10 日收到持股 5%以上股东俞洋先生的《股份减持计划告知函》，俞洋先生计划自减持股份预披露公告发布之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 8,200,000 股（占公司总股本比例的 0.997%）。具体内容详见披露于巨潮资讯网和《证券日报》《证券时报》《中国证券报》的《关于持股 5%以上股东减持的预披露公告》（公告编号：2022-057）。2022 年 7 月 18 日，公司收到俞洋先生发来的《关于减持计划实施进展的告知函》，其减持计划时间已过半。

(4) 丝路视觉:关于持股 5%以上股东减持股份变动达 5%的提示性公告 (2022.07.19)

2021 年 12 月 16 日，公司控股股东、实际控制人李萌迪先生（以下称：“信息披露义务人”）持有公司股份数量总数为 29,919,150 股，占公司当时总股本 119,376,875 股的 25.06%；截止本报告书披露日，信息披露义务人持有公司股份数量总数为 23,876,250 股，占公司总股本 119,485,950 股的 19.98%，2021 年 12 月 21 日-2022 年 7 月 18 日，信息披露义务人通过集中竞价交易和大宗交易方式主动减持合计 6,042,900 股。因上市公司实施股权激励计划导致的公司总股本增加，进而导致信息披露义务人持股比例被动稀释。因信息披露义务人个人资金需求，按照已披露的减持计划，通过大宗交易和集中竞价交易方式减持公司股份导致其持股比例下降。

(5) 传智教育:关于股东减持计划期限届满及继续减持股份的预披露公告 (2022.07.22)

截至本公告披露日，天津心意云企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“天津心意云”）首期减持计划期限已届满。减持前，天津心意云持有江苏传智播客教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 24,109,787 股（占公司总股本比例 5.990791%），此次减持公司股份 6,434,000 股（占公司总股本的 1.598718%）。减持后，天津心意云持有公司股份 17,675,787 股（占公司总股本的 4.392073%）。天津心意云拟继续减持公司股份，计划在本公告披露之日起 3 个交易日后的六个月内以集中竞价及大宗交易方式合计减持公司股份不超过 5,600,000 股（占本公司总股本比例 1.391486%）。

(6) 吉视传媒:2022 年半年度业绩预告 (2022.07.18)

吉视传媒股份有限公司（以下简称“公司”）预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-8,500.00 万元到-10,000.00 万元；预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-11,000.00 万元到-12,500.00 万元。2022 年上半年度，受基本用户流失、宏观经济环境、3 月以来吉林省新冠疫情等综合因素影响，公司业务收入、利润水平同比出现下滑。

(7) 冰川网络:2022 年半年度业绩预告 (2022.07.19)

2022 年上半年，公司预计实现归母净利润 27,000.00 万元~34,000.00 万元，同比增长 3,924.74%~4,968.20%；预计实现扣非后归母净利润 25,600.00 万元~32,600.00 万元，2021 年上半年为-1,889.93 万元。

(8) 金财互联:关于持股 5%以上股东减持计划实施完毕暨减持股份达到 1%的公告 (2022.07.19)

金财互联控股股份有限公司于 2022 年 1 月 29 日披露了《持股 5%以上股东减持股份预披露公告》（公告编号：2022-019），公司持股 5%以上股东东方工程株式会社（以下简称“日本东方”）计划自 2022 年 2 月 28 日至 2022 年 8 月 26 日期间以集中竞价和/或大宗交易方式减持上市公司股份不超过 15,583,963 股（占公司总股本的 2%）。2022 年 7 月 19 日，公司收到日本东方发来的《股份减持计划进展告知函》，日本东方于 2022 年 6 月 14 日至 2022 年 7 月 19 日期间通过集中竞价交易合计减持了 7,791,882 股（占公司总股本的 1%），日本东方确认本次减持计划已实施完毕。

(9)线上线下:关于持股 5%以上股东减持股份比例超过 1%的公告(2022.07.21)

大股东广东易简投资有限公司一珠海横琴易简光煦柒号投资合伙企业（有限合伙）保证向本公司提供的信息内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。公司持股 5%以上股东广东易简投资有限公司一珠海横琴易简光煦柒号投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“易简投资”）计划于 2022 年 4 月 27 日至 2022 年 8 月 26 日期间通过集中竞价交易方式或大宗交易方式合计减持不超过 4,800,000 股（即不超过公司股份总数的 6.00%）。2022 年 7 月 20 日，公司收到易简投资出具的《股东减持股份比例超过 1%的告知函》。2022 年 6 月 7 日至 2022 年 7 月 20 日期间，易简投资累计减持公司股份 856,200 股，占公司股份总数的 1.07%。

表10：三五互联股东解质押股份

公司名称	股东名称	本次解除质押股份数量（万股）	占所持股份比重（%）	累计质押股份数量（万股）	占公司总股本比重（%）
三五互联	万久根	1400	73.68	1900	5.20

资料来源：Wind、开源证券研究所

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2022 年第 30 周表现较强

A 股传媒板块 2022 年第 30 周（7 月 18 日-7 月 22 日）上涨 4.77%，与创业板指（下跌 0.84%）、深圳成指（下跌 0.14%）、沪深 300（下跌 0.24%）、上证综指（上涨 1.30%）相比板块表现较强。在我们追踪的 A 股八大子板块中，游戏板块表现最好（+7.39%），营销板块表现最差（+2.79%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，游戏板块均获得最高超额收益，分别为+2.62%/+7.63%。

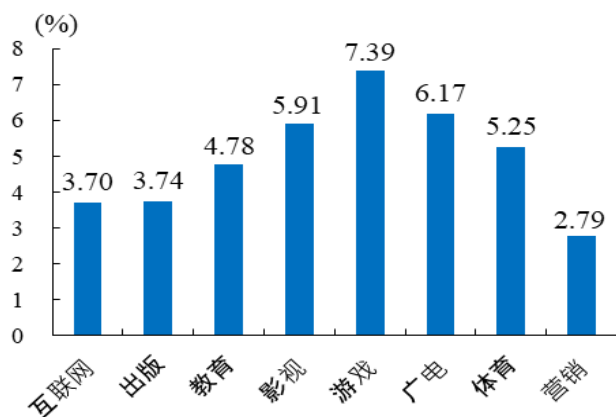
A 股传媒互联网相关个股中，惠程科技周涨幅最大（+61.15%），青海春天周跌幅最大（-5.37%）；美股传媒互联网相关个股中，好未来周涨幅最大（+22.50%），36 氪周跌幅最大（-8.77%）；港股传媒互联网相关个股中，哔哩哔哩-SW 周涨幅最大（+16.92%），知乎-W 周跌幅最大（-4.86%）。

表11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——惠程科技周涨幅第一，青海春天周跌幅第一（7 月 18 日-7 月 22 日）（以 2022 年 7 月 22 日收盘价为基准）

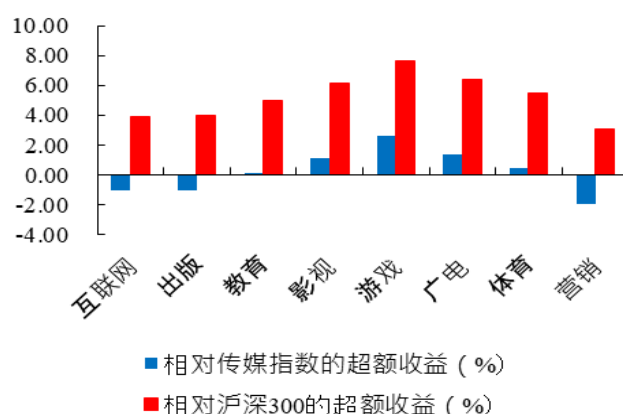
证券代码	证券名称	收盘价	涨跌幅（%）	证券代码	证券名称	收盘价	涨跌幅（%）
002168.SZ	惠程科技	6.14	61.15	600381.SH	青海春天	12.51	(5.37)
300089.SZ	文化长城	3.76	41.89	002621.SZ	美吉姆	4.42	(3.91)
002591.SZ	恒大高新	10.15	23.03	600551.SH	时代出版	10.72	(2.28)
600386.SH	北巴传媒	4.53	21.45	300113.SZ	顺网科技	13.83	(1.91)
600996.SH	贵广网络	10.28	20.94	002027.SZ	分众传媒	6.11	(1.29)
300533.SZ	冰川网络	29.85	18.36	300343.SZ	联创股份	16.58	(0.90)

证券代码	证券名称	收盘价	涨跌幅 (%)	证券代码	证券名称	收盘价	涨跌幅 (%)
002502.SZ	鼎龙文化	3.89	17.52	601928.SH	凤凰传媒	6.64	(0.75)
603103.SH	横店影视	15.06	16.65	601928.SH	凤凰传媒	6.64	(0.75)
300338.SZ	开元股份	2.83	15.98	002739.SZ	万达电影	12.09	(0.66)
300392.SZ	腾信股份	3.03	15.65	002131.SZ	利欧股份	1.95	(0.51)

数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 游戏板块周涨幅最大, 营销板块周跌幅最大 (7月18日-7月22日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深300, 游戏板块均获得最高超额收益 (7月18日-7月22日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

表12: 美股重点传媒公司行情 (取涨幅前十位和后十位) — 好未来周涨幅最大, 36 氪周跌幅最大 (7月18日-7月22日) (以2022年7月22日收盘价为基准)

证券简称	证券代码	收盘价	涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	收盘价	涨跌幅 (%)
好未来	TAL.N	4.90	22.50	36 氪	KRKR.O	1.04	(8.77)
爱奇艺	IQ.O	4.44	21.31	IBM	IBM.N	128.25	(8.34)
奈飞公司	NFLX.O	220.44	16.57	美联国际教育	METX.O	1.07	(5.31)
达内科技	TEDU.O	5.05	14.76	趣头条	QTT.O	1.10	(4.35)
蘑菇街	MOGU.N	2.26	14.72	谷歌-A	GOOGL.O	107.90	(3.47)
博实乐	BEDU.N	0.86	14.65	高途集团	GOTU.N	1.83	(3.17)
哔哩哔哩	BILI.O	25.59	11.84	凤凰新媒体	FENG.N	4.87	(2.60)
网易	NTES.O	95.05	9.97	趣店	QD.N	1.16	(2.52)
SPOTIFY	SPOT.N	111.65	9.11	优点互动	IDEX.O	0.70	(1.73)
迪士尼	DIS.N	102.72	7.90	阿里巴巴	BABA.N	100.61	(1.79)

数据来源: Wind、开源证券研究所

表13: 港股重点传媒公司行情 (取涨幅前十位和后十位) — 哔哩哔哩-SW 周涨幅最大, 知乎-W 周跌幅最大 (7月18日-7月22日) (以2022年7月22日收盘价为基准)

证券简称	证券代码	收盘价	涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	收盘价	涨跌幅 (%)
哔哩哔哩-SW	9626.HK	206.60	16.92	知乎-W	2390.HK	22.50	(4.86)
心动公司	2400.HK	20.80	12.92	IMAX CHINA	1970.HK	7.12	(3.26)
网易-S	9999.HK	151.10	12.26	电视广播	0511.HK	4.03	(2.42)
IGG	0799.HK	3.37	10.49	天鸽互动	1980.HK	0.88	(1.12)
创梦天地	1119.HK	5.01	8.91	中国科培	1890.HK	1.82	(1.09)
美图公司	1357.HK	0.89	8.54	数字王国	0547.HK	0.46	(1.08)

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

证券简称	证券代码	收盘价	涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	收盘价	涨跌幅 (%)
希望教育	1765.HK	0.68	7.94	金山软件	3888.HK	27.15	(0.91)
美团-W	3690.HK	191.70	6.98	宇华教育	6169.HK	1.18	0.85
民生教育	1569.HK	0.68	6.50	新高教集团	2001.HK	2.55	0.79
微盟集团	2013.HK	4.53	5.84	中国东方教育	0667.HK	3.39	(0.59)

数据来源：Wind、开源证券研究所

表14：受益标的包括游戏、头部内容平台、电竞产业链等板块

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
			原始货币 元	原始货币 亿元	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	元/股
0700.HK	腾讯控股	买入	332.00	31,967	12.8	11.7	12.9	26	28	26	80.9
002624.SZ	完美世界	买入	14.35	278	0.19	0.93	1.06	76	15	14	5.6
603444.SH	吉比特	买入	374.98	269	20.43	24.38	28.25	18	15	13	68.7
2400.HK	心动公司	买入	20.80	100	(1.86)	(0.4)	0.4	(11)	(52)	52	0.8
1119.HK	创梦天地	买入	5.01	71	(0.13)	0.1	0.3	(39)	50	17	0.4
002605.SZ	姚记科技	买入	14.40	58	1.43	2.61	2.99	10	6	5	6.3
1024.HK	快手-w	买入	85.10	3,653	(18.30)	(3.4)	(0.2)	(5)	(25)	(426)	9.5
0772.HK	阅文集团	买入	33.65	344	1.83	1.30	1.60	18	26	21	2.6
300413.SZ	芒果超媒	买入	30.99	580	1.17	1.41	1.73	26	22	18	9.3
9999.HK	网易-S	未有评级	151.10	4,962	5.07	5.56	6.45	30	27	23	29.7
002555.SZ	三七互娱	未有评级	21.10	468	1.31	1.51	1.72	16	14	12	5.2
002517.SZ	恺英网络	未有评级	6.10	131	0.27	0.35	0.44	23	18	14	1.7
603258.SH	电魂网络	未有评级	20.22	50	1.41	1.61	1.89	14	13	11	10.2
300031.SZ	宝通科技	未有评级	17.17	71	1.05	1.28	1.55	16	13	11	9.4
300459.SZ	汤姆猫	未有评级	3.68	129	0.20	0.20	0.23	18	18	16	1.1
600986.SH	浙文互联	未有评级	5.87	78	0.22	0.29	0.37	27	20	16	3.0
9626.HK	哔哩哔哩-SW	未有评级	206.60	807	(17.87)	(19.75)	(13.94)	(12)	(10)	(15)	49.8
IQ.O	爱奇艺	未有评级	4.44	38	(1.11)	(0.10)	0.06	(4)	(44)	74	1.1
300364.SZ	中文在线	未有评级	9.73	72	0.14	0.21	0.25	72	47	39	2.1
300182.SZ	捷成股份	未有评级	5.35	138	0.17	0.28	0.34	32	19	16	2.7
3738.HK	阜博集团	未有评级	4.16	88	(0.01)	0.01	0.03	(350)	416	139	0.1
600633.SH	浙数文化	未有评级	6.62	84	0.41	0.49	0.55	16	14	12	7.1
300113.SZ	顺网科技	未有评级	13.83	96	0.09	0.19	0.25	154	72	56	3.5
300494.SZ	盛天网络	未有评级	14.06	38	0.52	0.66	0.84	27	21	17	5.0

数据来源：Wind、开源证券研究所（未有评级公司盈利预测来自 Wind 一致预测，股价截至 2022 年 7 月 22 日收盘；股价及市值，A 股公司货币单位为人民币，港股公司货币单位为港元。）

5、风险提示

新游戏获得版号及上线时间不确定，文化出海面临地缘政治等阻力。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn