



2022 年 7 月 31 日

平台经济将迎“绿灯”投资示范，内容版权保护再加码

传媒行业周报系列 2022 年第 30 周

► 市场行情回顾

2022 年第 30 周（实际交易日为 2022.07.25-2022.07.29）上证指数下跌 0.51%，沪深 300 指数下跌 1.61%，创业板指数下跌 2.44%。SW 传媒指数下跌 1.13%，跑赢创业板指数 1.31pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第十九位。子行业中影视、广电、体育位列前三位，分别上涨 0.82%、0.59%、0.14%。

► 传媒行业数据

截至 2022 年 7 月 29 日，院线电影排名前三为《独行月球》《神探大战》和《人生大事》；网播电影排名前三为《大世界扭蛋机》《精灵旅社 4：变身大冒险》和《我和我的家乡》；影视剧集排名前三为《星汉灿烂》与《天才基本法》和《少年派 2》；综艺排名前三分别为《乘风破浪第三季》《你好星期六》和《开始推理吧》；动漫排名前三分别为《喜羊羊与灰太狼奇妙大营救》《宝贝赳赳 第 4 季》和《间谍过家家》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《暗黑破坏神：不朽》；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

本周中共中央政治局召开会议，再次强调“推动平台经济规范健康持续发展，完成平台经济专项整改，对平台经济实施常态化监管”，并首次提出“集中推出一批‘绿灯’投资案例”；中国音像著作权集体管理协会官网发布关于试行《互联网直播中使用录音制品付酬标准（草案）》的公告，对泛娱乐直播和电商直播中使用背景音乐、K 歌的收费标准进行明确。同期北京市最高人民法院公布 B 站涉盗播 CBA 事件民事裁定书，CBA 索赔 4.06 亿元。

1) 梳理 2020 年以来重要会议对于平台经济领域的口径变化，我们认为平台经济监管已经步入常态化阶段，预计未来将出台明确“正面清单”，鼓励平台企业利用自身优势，投资前沿领域，促进科技创新。

2) 2021 年《著作权法》首次明确试听内容侵权将面临惩罚性赔偿，2022 年《体育法》落地，亦强调禁止体育赛事违规转播。CBA 诉 B 站版权纠纷案涉及 UGC 社区版权界定问题，我们将持续关注审判结果，结合直播间音乐付费新规、《网络短视频内容审核标准细则》中对违规影视剪辑的相关规定，头部短视频平台陆续与长视频平台版权协作，我们认为版权保护将持续成为内容行业重要议题，新媒体正版化空间巨大。

► 投资建议

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

本周两款头部厂商新作为游戏排行榜注入活水，《英雄联盟电竞经理》《暗黑破坏神：不朽》上线表现均亮眼，我们推荐储备游戏丰富、探索前沿技术服务的行业龙头腾讯控股，关注出海表现出色、游戏储备多元的游戏研发厂商三七互娱，同时推荐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，受益标的包含网易，看好《暗黑破坏神：不朽》海外后续表现；平台经济监管常态化进行时，我们推荐本地生活龙头企业美团，关注其零售业务发展；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	5.45	买入	0.17	0.31	0.38	0.46	32.06	17.58	14.34	11.85
002555	三七互娱	19.53	增持	1.31	1.52	1.7	1.87	14.91	12.85	11.49	10.44
002624	完美世界	14.89	增持	0.19	0.9	1.07	1.23	78.37	16.54	13.92	12.11
603466	风语筑	12.12	买入	1.2	1.38	1.71	2.01	10.10	8.78	7.09	6.03
300413	芒果超媒	31.36	买入	1.13	1.35	1.56	1.74	27.75	23.23	20.10	18.02
600986	浙文互联	5.76	增持	0.22	0.26	0.32	0.39	26.18	22.15	18.00	14.77

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	7
5. 子行业数据	11
5.1. 电影行业	11
5.2. 游戏行业	13
5.3. 影视剧集行业.....	13
5.4. 综艺及动漫.....	15
6. 风险提示	15

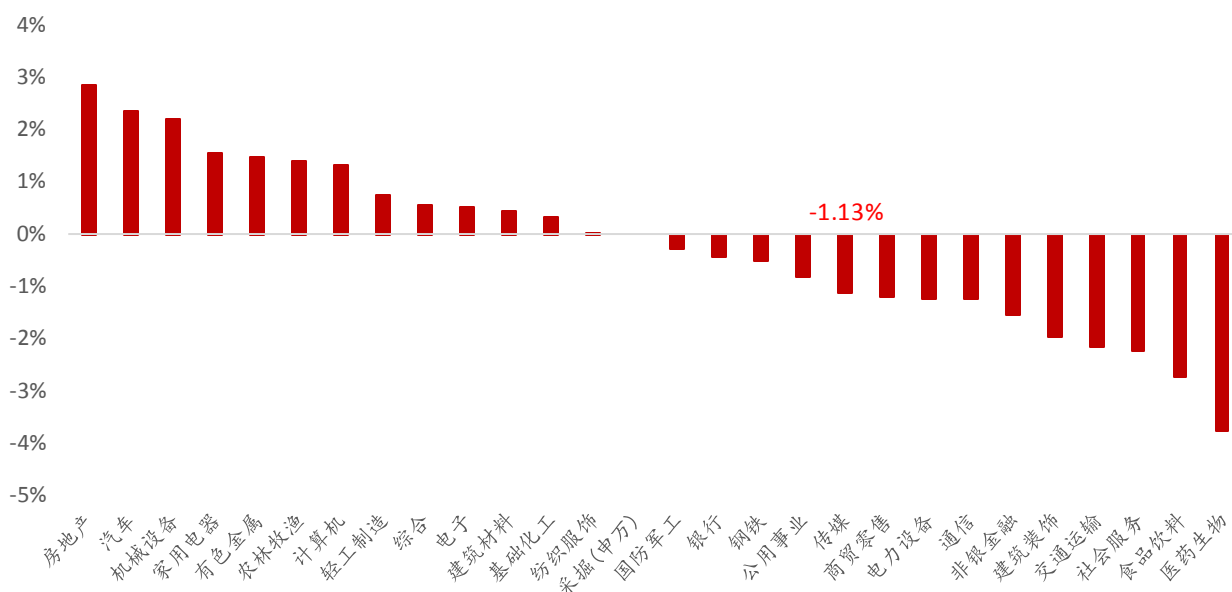
图表目录

图 1 2022 年第 30 周申万一级行业涨跌幅排名（2022.07.25-2022.07.29）	4
图 2 2022 年第 30 周传媒子行业涨跌幅排名（2022.07.25-2022.07.29）	5
表 1 2022 年第 30 周传媒行业上市公司涨跌幅排名（2022.07.25-2022.07.29）	5
表 2 2022 年第 30 周电影票房（2022.07.25-2022.07.29）	12
表 3 2022 年第 30 周电影网播（2022.07.25-2022.07.29）	13
表 4 2022 年第 30 周游戏市场排行榜（2022.07.25-2022.07.29）	13
表 5 2022 年第 30 周影视剧集市场排名情况（2022.07.25-2022.07.29）	14
表 6 2022 年第 30 周综艺市场排名情况（2022.07.25-2022.07.29）	15
表 7 2022 年第 30 周动漫市场排名情况（2022.07.25-2022.07.29）	15

1. 本周市场行情

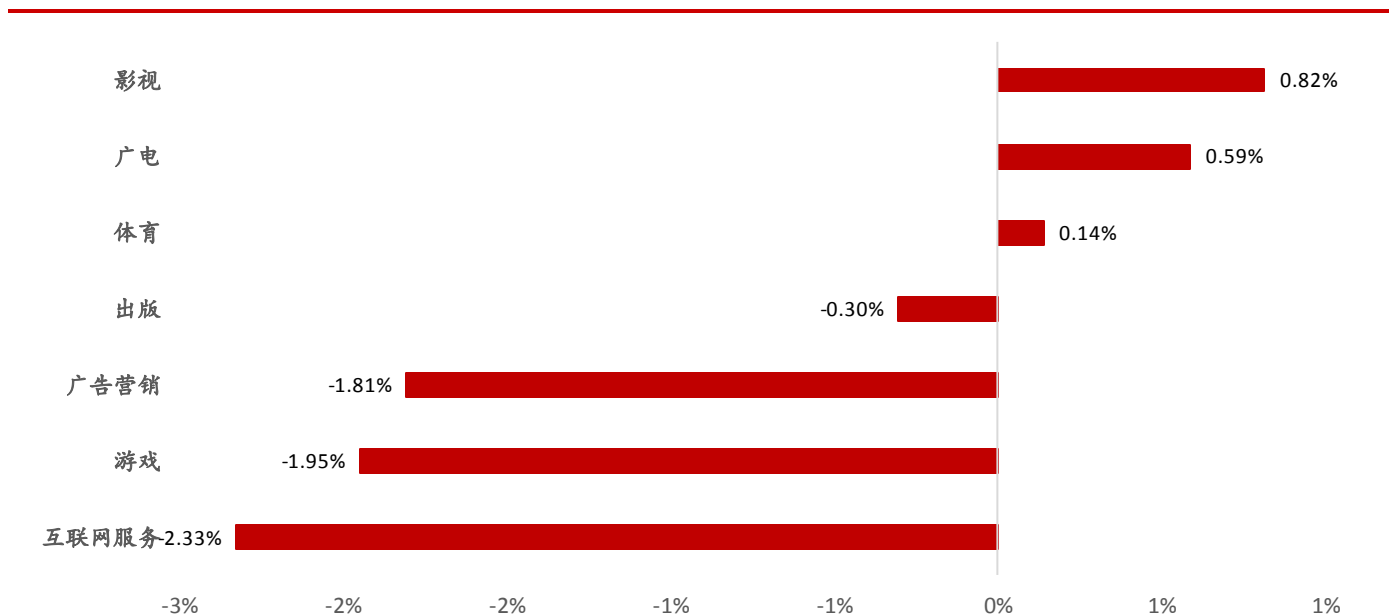
2022 年第 30 周（实际交易日为 2022.07.25-2022.07.29）上证指数下跌 0.51%，沪深 300 指数下跌 1.61%，创业板指数下跌 2.44%。SW 传媒指数下跌 1.13%，跑赢创业板指数 1.31pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第十九位。子行业中影视、广电、体育位列前三位，分别上涨 0.82%、0.59%、0.14%。

图 1 2022 年第 30 周申万一级行业涨跌幅排名（2022.07.25-2022.07.29）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2022 年第 30 周传媒子行业涨跌幅排名 (2022. 07. 25-2022. 07. 29)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为美吉姆、ST 天润、贵广网络、时代出版、金逸影视。跌幅前 5 为*ST 文化、唐德影视、三七互娱、*ST 大通、三五互联。

表 1 2022 年第 30 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2022. 07. 25-2022. 07. 29)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	美吉姆	10.86%	*ST 文化	-9.57%
2	ST 天润	6.78%	唐德影视	-7.96%
3	贵广网络	6.71%	三七互娱	-7.44%
4	时代出版	6.25%	*ST 大通	-7.06%
5	金逸影视	5.92%	三五互联	-5.56%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周中共中央政治局召开会议，再次强调“推动平台经济规范健康持续发展，完成平台经济专项整治，对平台经济实施常态化监管”，并首次提出“集中推出一批‘绿灯’投资案例”；中国音像著作权集体管理协会官网发布关于试行《互联网直播中使用录音制品付酬标准（草案）》的公告，对泛娱乐直播和电商直播中使用背景音乐、K 歌的收费标准进行明确。同期北京市最高人民法院公布 B 站涉盗播 CBA 事件民事裁定书，CBA 索赔 4.06 亿元。

1) 梳理 2020 年以来重要会议对于平台经济领域的口径变化，我们认为平台经济监管已经步入常态化阶段，预计未来将出台明确“正面清单”，鼓励平台企业利用自身优势，投资前沿领域，促进科技创新；2) 2021 年《著作权法》首次明确试听内容侵权将面临惩罚性赔偿，2022 年《体育法》落地，亦强调禁止体育赛事违规转播。CBA 诉 B 站版权纠纷案涉及 UGC 社区版权界定问题，我们将持续关注审判结果，结合直播间音乐付费新规、《网络短视频内容审核标准细则》中对违规影视剪辑的相关规定，头部短视频平台陆续与长视频平台版权协作，我们认为版权保护将持续成为内容行业重要议题，新媒体正版化空间巨大。

本周两款头部厂商新作为游戏排行榜注入活水，《英雄联盟电竞经理》《暗黑破坏神》上线表现均亮眼，我们推荐储备游戏丰富、探索前沿技术服务的行业龙头腾讯控股，关注出海表现出色、游戏储备多元的游戏研发厂商三七互娱，同时推荐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，受益标的包含网易，看好《暗黑破坏神》海外后续表现；平台经济监管常态化进行时，我们推荐本地生活龙头企业美团，关注其零售业务发展；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 25 日

【国办：同意建立数字经济发展部际联席会议制度】<http://mtw.so/5X11TM>

国务院办公厅发布关于同意建立数字经济发展部际联席会议制度的函。其主要职责为推进实施数字经济发展战略，统筹数字经济发展工作，研究和协调数字经济领域重大问题，指导落实数字经济发展重大任务并开展推进情况评估，研究提出相关政策建议。协调制定数字化转型、促进大数据发展、“互联网+”行动等数字经济重点领域规划和政策，组织提出并督促落实数字经济发展年度重点工作，推进数字经济领域制度、机制、标准规范等建设。

【央行：数字人民币可满足个人匿名支付需求】<http://mtw.so/64RVYt>

7 月 24 日，人民银行数字货币研究所所长穆长春在第五届数字中国建设峰会数字人民币产业发展分论坛上发言。对于数字人民币是否侵犯用户隐私的担忧，穆长春表示，数字人民币作为人民银行发行的法定数字货币，会充分尊重隐私与个人信息保护，并在此基础上做好风险防范，以防止被不法分子利用。数字人民币的可控匿名将作为公众提供体验更好、更加安全的支付服务起到积极作用。

【辛选启动“辛火计划”战略，首场助农直播销售额破 5000 万】
<http://mtw.so/6co93a>

7 月 23 日，在“直播惠民生·醉美长安城”西安市 2022 年直播带货节启动仪式上，辛选集团启动“辛火计划”。当天，直播销售 170 多万单陕西特产，总销售超 5000 万。“辛火计划”是助力乡村振兴、经济回暖的行动计划，也是辛选集团未来着力发展的品牌 IP 战略。未来，辛选集团将走进全国至少 30 个定点帮扶乡，以农副产品+地域文化产品为销售重点，帮助各地打造更多地标品牌。

2022 年 7 月 26 日

【两部门：开展新一批国家对外文化贸易基地申报】<http://985.so/b2q9z>

文化和旅游部、商务部将开展新一批国家对外文化贸易基地申报工作。规划建设一批文化和旅游贸易服务平台。以文化和旅游贸易企业发展需求为导向，提供多元化、多层次、多渠道、全方位服务，引领和服务企业开拓海外市场，培育一批具有国际影响力和竞争力的市场主体，打造一批具有中国特色、中国风格、中国气派的优势文化产品和服务，推动数字文化产业高质量发展，大力发展数字文化贸易，推动文化和旅游贸易融合互促发展，促进文化贸易规模增长和结构优化，提升国家文化软实力和中华文化影响力。

【B 站被 CBA 索赔 4 亿，为中国体育版权侵权案中单笔索赔金额之最】
<http://985.so/b2q91>

近日，北京市高级人民法院出具《上海宽娱数码科技有限公司等与中篮联（北京）体育有限公司不正当竞争纠纷民事裁定书》。该裁定书显示，因哔哩哔哩未经授权便大规模向公众提供 CBA 赛事视频的点播服务，中篮联（北京）体育有限公司（简称“CBA 公司”）起诉至北京市知识产权法院，向哔哩哔哩的经营者上海幻电信息科技有限公司、上海宽娱数码科技有限公司索赔 406289308.19 元。这是中国体育版权侵权案件中索赔金额最大的一笔，创造了我国体育版权侵权案的历史。

【2022 上海信息消费节开幕，将发起百亿元代金券和消费福利】
<http://985.so/b2q9q>

由上海市经信委会同市商务委联合主办的 2022 国家信息消费城市行（上海站）暨上海信息消费节，7 月 26 日下午正式拉开序幕。本届上海信息消费节以“城市新纪元·未来新消费”为主题，计划开展开幕式、互动体验、线上论坛、首发首秀、优惠促销等百余场活动，比如将设立 CEO 直播带货、企业专享直播季、百亿促消费超体验等活动，三大运营商、商米、米哈游、达达集团、得物、优刻得、喜马拉雅、拼多多、小红书、哔哩哔哩等信息消费企业将组织开展提速降费和大促活动，通过发放价值超过 100 亿元的各类代金券和推送消费福利等方式，促进消费回补、释放消费潜力、共享信息消费狂欢季。

【音视频、信息技术和通信技术设备强制性国家标准明年 8 月正式实施】
<http://985.so/b2q9j>

市场监管总局今天（26 日）召开专题新闻发布会，介绍近日批准发布的《音视频、信息技术和通信技术设备 第 1 部分：安全要求》强制性国家标准相关情况。市场监管总局有关负责人表示：新版标准主要技术内容与国际保持一致，企业按照新版国家标准生产电子产品就能符合国际安全评估体系要求，消除了国际贸易技术壁垒，助力我国电子产品“走出去”。新版国标已于 2022 年 7 月 19 日发布，并将于 2023 年 8 月 1 日正式实施。

2022 年 7 月 27 日

【长三角一体化示范区出台 20 条举措加快数字经济发展】
<http://985.so/b27hn>

长三角一体化示范区执委会会同两省一市工信、通信管理部门于近日联合印发《关于在长三角生态绿色一体化发展示范区加快数字经济发展推进先行先试的若干举措》，从积极推进新型信息基础设施一体化建设、加快推动数字产业化等 5 个方面推出 20 条举措，旨在共同推进示范区数字经济领域创新举措率先落地，加快推动示范区产业数字化和数字产业化，以应用场景牵引技术创新，培育数字经济新技术、新业态和新模式，打造数字化转型发展先行区。

【工信部：加快推动工业软件高质量发展，做大做强软件产业】
<http://985.so/b27hu>

7月27日，第二届中国工业软件大会在重庆召开。工信部总经济师许科敏出席大会并致辞。许科敏表示，工信部将扎实推进实施国家软件发展战略，加快推动工业软件高质量发展，做大做强软件产业。一是推动开放软件应用场景，二是强化关键核心技术攻关，三是着力培养高精尖软件人才，四是培育壮大开源生态。

【芒果TV宣布上调会员价格】<http://985.so/b277t>

“芒果TV会员频道”官方微博发文称，将于2022年8月9日0点起，对芒果TV会员、芒果TV全屏会员价格进行调整。调整后，芒果TV会员连续包月价格为22元/月，连续包季价格为63元/季，连续包年价格未调整，仍为218元/年。芒果TV全屏会员连续包月价格将调整为35元/月，连续包季价格为98元/季，连续包年价格为348元/年。

2022年7月28日

【中共中央政治局会议：将在平台经济领域集中推出一批“绿灯”投资案例】
<https://t.hk.uy/bhbc>

7月28日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。关于平台经济，会议再次强调“推动平台经济规范健康持续发展，完成平台经济专项整治，对平台经济实施常态化监管”，并首次提出“集中推出一批‘绿灯’投资案例”。

【银保监会：主动做好文旅等行业企业接续融资安排】<https://t.hk.uy/bhbd>

银保监会召开全系统2022年年中工作座谈会暨纪检监察工作（电视电话）座谈会。会议要求，要把稳定宏观经济大盘放在更加突出的位置，更好发挥金融逆周期调节作用，全力落实稳住经济一揽子政策措施。加强稳企纾困，主动做好餐饮、住宿、文旅、运输等行业企业接续融资安排。强化小微金融服务。开展涉企乱收费专项整治。引导加大对基础设施建设项目的金融支持力度。聚焦支持新市民安居乐业，推动创新金融产品服务。

【直播间使用音乐收费标准出炉，最高1万元1年】<https://t.hk.uy/bhbe>

中国音像著作权集体管理协会官网发布关于试行《互联网直播中使用录音制品付酬标准（草案）》的公告。草案对泛娱乐直播和电商直播中使用背景音乐、K歌的收费标准进行明确。其中，电商直播间使用背景音乐的最高收费为1万元1年。不过，在引发广泛关注后，7月27日，音集协官网已搜索不到该草案的具体内容。音集协相关人士表示，草案暂时“不公布了”，但音集协还是会依照该草案，与使用者进行洽谈。

【中国广电5G网络启动第二批九省试商用】<https://t.hk.uy/bhbf>

中国广电5G网络第二批9个省网试商用工作陆续启动，连同6月27日中国广电5G网络服务启动当天率先试商用的20个省份，全国已有29个省正式进入广电5G网络试商用阶段。试商用期间，中国广电主要面向内部用户以及社会友好用户提供5G业务服务。

【杭州市场监管局就低价恶性竞争等问题约谈美团、饿了么平台】
<https://t.hk.uy/bhbg>

杭州市市场监督管理局消息，近日，美团外卖“拼好饭”入驻商家因食品安全问题被媒体曝光，相关话题在微博上的阅读量达到1.5亿，一度冲上了微博同城热搜榜。该事件反映出外卖送餐平台对商家资质审核不严、对商家低价恶性竞争管理引导不够等问题。7月21日，杭州市市场监管局约谈了本市美团、饿了么等外卖送餐平台，要求相关平台落实食品安全管理责任、严禁餐饮商家低价恶性竞争。

【2022 年暑期档票房突破 45 亿元】 <https://t.hk.uy/bhbh>

据猫眼专业版消息，截至7月28日18时29分，2022年暑期档总票房（含预售）突破45亿元。票房排名占据前列的为《人生大事》《侏罗纪世界3》《神探大战》。

【上海：电影市场复工以来创造票房近 4100 万元】 <https://t.hk.uy/bhbj>

上海复工影院自7月8日有序复工以来，截止到目前，创造票房近4100万元（据猫眼数据）。据介绍，上海市第一、二批影院平稳复业后，上海市嘉定区影院作为第三批复工复产电影院，于7月25日逐步恢复营业。

2022 年 7 月 29 日

【工业和信息化部：按照适度超前原则继续加大 5G 网络和千兆光纤网络建设力度】 <http://985.so/b21ia>

7月29日，由北京市人民政府、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、商务部、国家互联网信息办公室、中国科学技术协会共同主办的2022全球数字经济大会在北京开幕。工业和信息化部相关负责人表示，加快新型基础设施建设。按照适度超前原则，继续加大5G网络和千兆光纤网络建设力度。深入实施工业互联网创新发展工程，统筹布局绿色智能数据与计算设施。

【快手光合计划升级，全年投入十亿现金、千亿流量助力创作者成长】 <http://985.so/b21i4>

2022 快手光合创作者大会在云南丽江举行。快手宣布，将全面升级光合计划，全年投入十亿现金及千亿流量助力创作者成长，针对创作者从入驻到成长的不同周期匹配不同的个性化激励任务。快手高级副总裁王剑伟透露，今年快手还将内测创作者版 App，进一步推进创作者服务标准化，为创作者提供包括分析诊断、创作灵感、全站作者榜单、专属活动通知等全链条服务。

【长三角之声携手智影推出首位 AI 数字人主播】 <http://985.so/b21in>

在经过2个多月的“试用期”之后，全国省级电台中首位“虚拟员工”转正上岗，开始了在上海人民广播电台长三角之声的主播工作。“长小姣”是长三角之声与腾讯在线智能视频创作平台“智影”联手打造的虚拟数字人主播，2022年5月5日开启实习主播生涯。“实习”至今，相关视频的播放量、话题阅读量已破300万。

【报告：预计到 2029 年全球元宇宙市场规模将增至逾 1.5 万亿美元】 <http://985.so/b21iz>

根据 Fortune Business Insights (FBI) 发布的市场研究报告，全球元宇宙市场预计将从2022年的1002.7亿美元增长到2029年的1.527万亿美元，期间复合年均增长率(CAGR)为47.6%。该报告概述预计将推动元宇宙行业增长的几个重要因素，包括快速增长的在线电子商务和游戏市场，以及区块链技术的兴起和增长。

4. 重要公告

2022 年 7 月 25 日

【紫天科技】关于为子公司申请银行贷款提供担保的公告

福建紫天传媒科技股份有限公司于2022年7月24日召开第四届董事会第二十三次会议，审议通过《关于为子公司申请银行融资提供担保的议案》，同意公司为全资子公司南京紫天承泽传媒有限公司申请银行贷款提供担保。公司全资子公司紫天承泽因经营需要，拟向中国银行股份有限公司南京城南支行申请银行融资，上市公司提供

连带责任保证担保：担保金额为 1000 万元，资金用途为补充日常经营流动资金，具体以与银行签订的借款合同为准。

【ST 联建】关于持股 5%以上股东部分股票将被司法拍卖的提示性公告

深圳市联建光电股份有限公司近日通过查询网络公开信息获悉，北京市第四中级人民法院将于 2022 年 8 月 23 日 10 时起至 2022 年 8 月 24 日 10 时止对公司持股 5%以上股东何吉伦先生持有的 11424050 股公司股票进行司法拍卖，占其所持公司股份比例 18.94%，占总股本比例 2.05%。

【浙文互联】关于独立董事辞职的公告

浙文互联集团股份有限公司董事会收到独立董事宋建武先生的辞职申请。因近日职务变动，为避免影响履职的独立性，宋建武先生申请辞去公司独立董事及董事会专门委员会委员职务。宋建武先生的辞职不会导致公司独立董事人数少于董事会成员的三分之一或者独立董事中没有会计专业人士的情形，不会影响董事会的正常运作。

2022 年 7 月 26 日

【盛天网络】关于向激励对象授予限制性股票的公告

《湖北盛天网络技术股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划》（以下简称《激励计划》或“本激励计划”）规定的限制性股票授予条件已经成就，根据湖北盛天网络技术股份有限公司（以下简称公司或盛天网络）2022 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2022 年 7 月 25 日召开第四届董事会第十四次会议及第四届监事会第十三次会议，会议审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划相关事项的议案》及《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定以 2022 年 7 月 25 日为授予日，向符合授予条件的 105 名激励对象授予 87.50 万股第二类限制性股票，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 27166.5598 万股的 0.32%。授予价格为 7.04 元/股。本次授予为一次性授予，无预留权益。

【惠程科技】关于持股 5%以上股东股份继续被冻结的公告

因深圳市惠程信息科技股份有限公司（以下简称“公司”）原控股股东中驰惠程企业管理有限公司（以下简称“中驰惠程”）的母公司重庆信发企业管理咨询有限公司（以下简称“重庆信发”）与重庆绿发资产经营管理有限公司（以下简称“重庆绿发”）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。近日，公司收到持股 5%以上股东中驰惠程的函告，中驰惠程持有的公司部分股票近日被法院继续冻结。根据重庆市第一中级人民法院作出的裁定，法院冻结了保证人中驰惠程所持有的公司 7033.6166 万股股票及相应的证券资金账户，上述被冻结股票已经处置了 2405.77 万股，剩余 4627.8466 万股尚未处置。鉴于债务尚未清偿完毕，因此申请执行人重庆绿发向重庆市第一中级人民法院申请对上述股票予以继续冻结。

【唐德影视】关于部分限制性股票回购注销完成的公告

浙江唐德影视股份有限公司（以下简称“公司”）本次回购注销 2019 年第一期限制性股票激励计划已获授但尚未解除限售的限制性股票 3684300 股，回购价格为 3.41 元/股；回购注销 2019 年第二期限制性股票激励计划已获授但尚未解除限售的限制性股票 2082600 股，回购价格为 3.48 元/股。本次回购注销限制性股票共计 5766900 股，占回购前公司股本总数的 1.3904%，回购金额合计 19810911.00 元，所需资金为公司自有资金或自筹资金。公司于 2022 年 7 月 25 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成了上述限制性股票的回购注销手续。本次回购注销完成后，公司总股本由 414771500 股减至 409004600 股。

2022 年 7 月 27 日

【国旅联合】关于为控股子公司提供担保的公告

国旅联合股份有限公司为控股子公司江西国联文化传媒有限公司、江西新线中视文化传媒有限公司和江西国贵文旅发展有限责任公司提供担保。本次担保金额为 7,800 万元人民币，公司已实际发生的对外担保总额为 6,800 万元。

【因赛集团】关于对外投资深圳市征鸟出海科技有限公司的进展公告

广东因赛品牌营销集团股份有限公司于 2022 年 1 月 10 日与共青城云岫出海投资管理合伙企业、李彬、林珉、李亚伟、深圳市征鸟出海科技有限公司及征鸟出海股东签署了《关于深圳市征鸟出海科技有限公司之股权认购及股东协议》。公司已按照投资协议关于增资款支付的约定，将第一阶段和第二阶段增资款共 7,000 万元支付至征鸟出海的指定银行账户。但截至本公告日，共青城云岫因其自身原因尚未履行任何增资款项缴纳义务。就此，征鸟出海于 2022 年 7 月 27 日召开了股东会会议，同意对共青城云岫实施定向减资。减资完成后，公司持有征鸟出海的股权比例将由 11.4259% 增加至 11.6526%。

【新华网】关于职工代表监事辞职及补选职工代表监事的公告

新华网股份有限公司监事会于近日收到公司职工代表监事孙巍先生的书面辞职报告，孙巍先生因工作原因申请辞去公司第四届监事会职工代表监事职务，孙巍先生不再担任公司职工代表监事，将继续担任公司其他职务。鉴于孙巍先生的辞职导致公司监事会成员低于法定最低人数，为保障公司监事会的正常运行，根据《公司法》《公司章程》等有关规定，公司于 2022 年 7 月 27 日召开职工代表大会，选举张立佳女士为公司第四届监事会职工代表监事，任期自本次职工代表大会决议通过之日起至第四届监事会任期届满之日止。

2022 年 7 月 28 日

【南方传媒】南方传媒关于 2021 年度利润分配方案的说明公告

南方出版传媒股份有限公司 2021 年度利润分配，以实施权益分派股权登记日的总股本扣除公司回购专用账户的股份余额为基数，具体日期将在权益分派实施公告中明确。在实施权益分派的股权登记日前若公司可参与分配的股本发生变动的，拟维持每股分配金额不变，相应调整分配总额。以截至 2022 年 7 月 27 日的公司总股本 895,876,566 股和回购专用账户股份 13,906,472 股计算，可参与分配股份为 881,970,094 股，每股分配金额 0.33 元/股，分配总额 291,050,131.02 元。

【姚记科技】2021 年度权益分派实施公告

上海姚记科技股份有限公司发布 2021 年度权益分派实时公告，公司可参与分配的总股本 405,021,490 为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3 元（含税），共计人民币 121,506,447.00 元。

【因赛集团】关于公司股东拟协议转让公司部分股份暨权益变动的提示性公告

广东因赛品牌营销集团股份有限公司股东广东因赛投资有限公司与刘晓伟先生于 2022 年 7 月 28 日签订了《股份转让协议》，因赛投资拟以协议转让的方式向刘晓伟先生转让其持有的因赛集团 550 万股无限售条件流通股（占公司总股本的 5.0044%）。

【利欧股份】关于进行证券投资的公告

利欧集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 7 月 28 日召开第六届董事会第十一次会议，会议审议通过了《关于使用自有资金进行证券投资的议案》，同意公司及下属子公司使用最高额度不超过 30 亿元人民币（或投资时点等值外币）的自有资金进行证券投资。

2022 年 7 月 29 日

【芒果超媒】关于控股股东股权无偿划转暨实际控制人拟发生变更的提示性公告

2022 年 7 月 29 日，芒果超媒股份有限公司收到控股股东芒果传媒有限公司通知，根据湖南省财政厅关于湖南广播电视台转企改制有关事项的批复，芒果传媒的唯一股东湖南广播电视台拟将其所持的芒果传媒 100%股权无偿划转给湖南广播影视集团有限公司。目前，本次无偿划转正在履行相关程序，划转完成后，公司控股股东仍为芒果传媒，公司实际控制人将由湖南广播电视台变更为经湖南省人民政府授权对湖南广播影视集团履行出资人职责的湖南省国有文化资产监督管理委员会。湖南广播影视集团为湖南广播电视台的一体化运行公司，湖南广播电视台和湖南广播影视集团的管理模式为“一个党委、两个机构、一体化运行”。本次控制权变更事项不会对公司的正常生产经营造成不利影响，不存在损害公司和中小股东利益的情形。

【引力传媒】关于控股股东、实际控制人签署股份转让协议的提示性公告

2022 年 7 月 29 日，引力传媒股份有限公司控股股东、实际控制人罗衍记先生与北京永瑞私募基金管理有限公司签署了《股份转让协议》，将持有的公司股份合计 15,000,000 股无限售流通股份（占公司总股本的 5.60%）转让给永瑞基金。本次协议转让不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。若本次交易最终完成，受让方将成为公司持股 5%以上的股东。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《独行月球》本周票房为 46,445.5 万元，本周票房占比 70.5%，排名第一；排名第二为《神探大战》，本周票房为 6,602.9 万元，本周票房占比 10.0%；《人生大事》排名第三，本周票房为 5,768.9 万元，票房占比为 8.8%。

表 2 2022 年第 30 周电影票房（2022.07.25-2022.07.29）

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	独行月球	2022.7.29	46,445.5	46,461.0	70.5%
2	神探大战	2022.7.08	6,602.9	64,699.2	10.0%
3	人生大事	2022.6.24	5,768.9	162,840.5	8.8%
4	外太空的莫扎特	2022.7.15	2,270.3	22,040.7	3.4%
5	侏罗纪世界 3	2022.6.10	1,176.4	105,146.3	1.8%
6	一直一直都很喜欢你	2022.7.22	667.1	2,142.2	1.0%
7	迷你世界之觉醒	2022.7.30	428.1	428.1	0.7%
8	海底小纵队：洞穴大冒险	2022.7.08	397.4	7,152.2	0.6%
9	疯了！桂宝之三星夺宝	2022.7.29	356.8	443.0	0.5%

10	隐入尘烟	2022. 7. 08	297. 0	1, 579. 2	0. 5%
----	------	-------------	--------	-----------	-------

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网络大电影《大世界扭蛋机》，本周播放量为 1200 万。排名第二的是院线电影《精灵旅社 4：变身大冒险》，本周播放量为 177.5 万，累计播放量为 2.2 千万。排名第三的是院线电影《我和我的家乡》，本周播放量为 70.5 万，累计播放量为 9.3 千万。排名第四的是《暗恋·橘生淮南》，本周播放量为 57.1 万，累计播放量为 1.0 千万。

表 3 2022 年第 30 周电影网播 (2022. 07. 25-2022. 07. 29)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	大世界扭蛋机	1200	--	Bilibili	网络大电影
2	精灵旅社 4：变身大冒险	177.5	2.2	腾讯、搜狐、芒果、爱奇艺、Bilibili	院线电影
3	我和我的家乡	70.5	9.3	芒果	院线电影
4	暗恋·橘生淮南	57.1	1.0	芒果、优酷、腾讯、爱奇艺	院线电影
5	四海	54.7	--	Bilibili	院线电影
6	小鬼当家 6：真爱宝藏	50.7	0.1	优酷、芒果、腾讯	其他电影
7	云霄之上	49.3	0.1	Bilibili、搜狐	院线电影
8	密室逃生 2	42.5	1.0	腾讯、芒果、搜狐、Bilibili	院线电影
9	月球陨落	37.5	0.5	搜狐、优酷、乐视、芒果、爱奇艺、腾讯	院线电影
10	这个杀手不太冷静	37	18.0	乐视、爱奇艺、优酷、芒果、搜狐、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》《暗黑破坏神：不朽》《英雄联盟电竞经理》和《三国志战略版》；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 30 周游戏市场排行榜 (2022. 07. 25-2022. 07. 29)

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	灵犀	香肠派对	心动
3	暗黑破坏神：不朽	腾讯	王者荣耀	腾讯
4	英雄联盟电竞经理	腾讯	明日方舟	鹰角网络
5	三国志战略版	网易	崩坏 3	米哈游
6	梦幻西游	腾讯	猫之城	猫之城制作委员会
7	QQ 飞车	米哈游	战双帕弥什	库洛
8	原神	腾讯	英雄联盟手游	腾讯
9	天涯明月刀	腾讯	和平精英	腾讯
10	英雄联盟手游	腾讯	Phigros	鸽游

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《天才基本法》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 78.3、74.3。《少年派 2》《沉香如屑》、《幸福到万家》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 73.1、67.9 和 59.9。

表 5 2022 年第 30 周影视剧集市场排名情况（2022.07.25-2022.07.29）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	星汉灿烂	78.3	腾讯	网络剧
2	天才基本法	74.3	爱奇艺	电视剧
3	少年派 2	73.1	芒果	电视剧
4	沉香如屑	67.9	优酷	电视剧
5	幸福到万家	59.9	优酷	电视剧
6	关于唐医生的一切	51.2	爱奇艺	电视剧
7	张卫国的夏天	45.3	芒果	电视剧
8	通天塔	44.4	腾讯	网络剧
9	一起同过窗第三季	44.4	腾讯	网络剧

10	迷航昆仑墟	44.3	腾讯、爱奇艺	网络剧
----	-------	------	--------	-----

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》《你好星期六》《密室大逃脱第四季》《快乐再出发》排名为第一、第二、第四和第六，腾讯独播的《开始推理吧》《战至巅峰》《开播情景喜剧》《怎么办脱口秀专场》排名第三、第五、第七和第十。

表 6 2022 年第 30 周综艺市场排名情况 (2022.07.25-2022.07.29)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	乘风破浪第三季	63.5	芒果	网络综艺
2	你好星期六	54.4	芒果	电视综艺
3	开始推理吧	52.8	腾讯	网络综艺
4	密室大逃脱第四季	52.3	芒果	网络综艺
5	战至巅峰	50.6	腾讯	网络综艺
6	快乐再出发	45.7	芒果	电视综艺
7	开播情景喜剧	45.6	腾讯	电视综艺
8	中国说唱巅峰对决	45.5	爱奇艺	网络综艺
9	奔跑吧第六季	45.5	腾讯、优酷、爱奇艺	电视综艺
10	怎么办脱口秀专场	45.1	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《喜羊羊与灰太狼之奇妙大营救》，本周播放量达 4.0 千万，累计播放量达 1.2 亿。《宝贝赳赳 第 4 季》位列第二，本周播放量达 1.3 千万，累计播放量达 0.8 亿。《间谍过家家》排名第三，本周播放量达 1.3 千万，累计播放量达 4.3 亿。排名第四的是《奇迹少女第三季》，本周播放量达 1.1 千万，累计播放量达 0.3 亿。

表 7 2022 年第 30 周动漫市场排名情况 (2022.07.25-2022.07.29)

排名	动漫名称	播放量 (千万)	累计播放量 (亿)	上线平台
1	喜羊羊与灰太狼 之奇妙大营救	4.0	1.2	芒果

2	宝贝赳赳 第 4 季	1.3	0.8	芒果
3	间谍过家家	1.3	4.3	Bilibili、爱奇艺、优酷
4	奇迹少女第三季	1.1	0.3	芒果
5	宇宙护卫队之百变霸王龙 第一季	0.6	0.1	芒果
6	开心锤锤	0.6	12.2	优酷、腾讯、芒果、Bilibili
7	贝肯熊 6	0.6	0.5	芒果、爱奇艺、乐视
8	夏日重现	0.5	--	Bilibili
9	小猪佩奇 全集	0.5	1,112.1	乐视、爱奇艺、搜狐、优酷、芒果、腾讯
10	宝贝赳赳 第 3 季	0.5	4.6	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。