

传媒

2022年08月14日

关注海外新游戏上线，沿“业绩修复”积极布局

——行业周报

投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

田鹏（联系人）

林瑶（联系人）

fangguangzhao@kysec.cn

tianpeng@kysec.cn

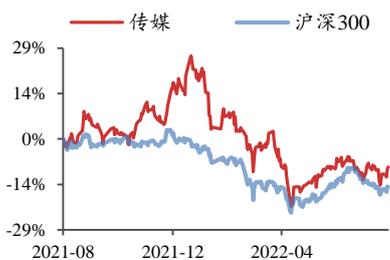
linyao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

证书编号：S0790121100012

证书编号：S0790121020003

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《快抖加码电商产业链建设，继续布局直播电商赛道——行业周报》-2022.8.7

《加码布局高粘性社区，关注电影板块修复机会——行业周报》-2022.7.31

《文化出海迎政策助力，关注电竞产业链布局机会——行业周报》-2022.7.24

● 关注海外新游戏上线对游戏板块带来的业绩增量，积极布局游戏板块

根据完美世界发布的2022年半年度报告，2022H1公司归母净利润及扣非后归母净利润分别为11.4亿元和6.7亿元，同比分别增长342%和1654%，主要系2021年同期公司优化部分不及预期游戏项目导致一次性亏损2.7亿元以及《梦幻新诛仙》《幻塔》《完美世界：诸神之战》等产品在2022H1贡献了良好的业绩增量，体现出新游戏给业绩带来的积极贡献，而由完美世界研发、腾讯旗下Level Infinite发行的《幻塔》海外版于8月11日上线首日即登顶美国、日本、韩国等多个地区iOS游戏免费榜，基于国内多个月的内容打磨，并叠加腾讯海外发行经验，《幻塔》海外版流水后续或将经历爬坡期，有望给完美世界、腾讯带来可观业绩增量，腾讯2022年后续或还有《重返帝国》等新游戏海外上线，由于海外线下活动的恢复和高通胀对娱乐消费的负面影响，2022年上半年国内游戏出海整体表现较平淡，而美国劳工部公布的数据显示美国7月末季调CPI同比上涨8.5%、环比上涨0%，均高于市场预期和前值，或显示通胀有所缓和，以游戏为代表的娱乐消费下半年或迎来修复，而TikTok商业化加快亦或助力国内游戏公司加快新产品海外买量，下半年国内游戏出海的表现值得期待。基于新游戏海外上线带来的业绩弹性，我们建议在当前估值低位加大对游戏板块布局力度，重点推荐完美世界、腾讯控股、吉比特、心动公司，受益标的包括恺英网络、三七互娱、世纪华通、祖龙娱乐、IGG、青瓷游戏等。

● 继续关注电影、户外广告、电竞酒店、线下培训领域头部公司业绩修复机会

根据猫眼专业版数据，5-7月国内电影票房分别为7.06、19.20、35.07亿元，截至8月14日17点的8月票房达到21.68亿元，电影票房明显修复，且暑期档产生了《人生大事》《独行月球》两部票房超过15亿元的头部电影，或给相关出品、发行方及头部院线公司Q3业绩带来积极贡献，后续国庆档新片亦值得期待。随着线下活动的恢复和出行人流量的增长，6月以来梯媒及高铁媒体等刊挂率明显回升，龙头公司Q3有望迎来业绩修复。同程旅行发布的《中国电竞酒店市场研究报告(2021)》显示国内电竞酒店数量从2019年的1200多家增至2021年的近15000家，7月27日，顺网科技投资的电竞酒店——竞鹤酒店在杭州揭幕亮相；8月9日，盛天网络与美团酒店签署合作协议，双方将围绕品牌曝光、流量合作、电竞赛事内容管理、酒店信息管理等领域开展深入合作，共创年轻人喜爱的数字娱乐场景；我们判断随着疫后消费复苏及电竞入选杭州亚运会的推动，电竞酒店市场规模或持续增长，而深耕上网服务和电竞领域的头部公司顺网科技与盛天网络的进入，或加快电竞酒店行业品牌化、规模化与头部化，驱动头部公司业绩修复。基于业绩修复预期，我们继续建议布局电影、户外广告、电竞酒店、线下教育培训等领域头部公司，重点推荐兆讯传媒、行动教育，受益标的包括分众传媒、猫眼娱乐、万达电影、光线传媒、横店影视、顺网科技、盛天网络等。

● 风险提示：新游戏流水表现不及预期，电影口碑低于预期，疫情反复。

目 录

| | |
|---|----|
| 1、 行业数据综述：腾讯旗下手游本周 iOS 畅销榜排名表现优异；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：快手发布 B 端业务品牌 StreamLake；中国信通院正式启动《元宇宙产业图谱》征集工作 | 11 |
| 2.1、 互联网：快手发布 B 端业务品牌 StreamLake，推出自研云端智能视频处理芯片 SL200 | 11 |
| 2.2、 游戏：2022 腾讯游戏开发者大会将于 8 月 14-17 日举行 | 11 |
| 2.3、 教育：联想推出智慧教育安全体系，破解校园数字安全难点 | 12 |
| 2.4、 元宇宙：中国信通院正式启动《元宇宙产业图谱》征集工作 | 12 |
| 3、 公告总结：部分公司发布股东股份减持公告 | 13 |
| 4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2022 年第 33 周表现强于创业板指，强于上证综指 | 14 |
| 5、 风险提示 | 16 |

图表目录

| | |
|--|----|
| 图 1：iOS 游戏免费榜排名——《纸嫁衣 4 红丝缠》为内地 iOS 免费榜第一（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 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（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00） | 5 |
| 图 3：互联网板块周涨幅最大，广电板块周跌幅最大（8 月 8 日-8 月 12 日） | 15 |
| 图 4：相对传媒指数/沪深 300，互联网板块均获得最高超额收益（8 月 8 日-8 月 12 日） | 15 |
| 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（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00） | 5 |
| 表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《Project CPW》获新游本周预约榜第一（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00） | 8 |
| 表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《Project CPW》获新游本周预约榜第一（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00） | 8 |
| 表 4：院线电影数据——《独行月球》获周票房第一（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00） | 9 |
| 表 5：影片《哪吒之决战龙神》即将上映（截止时间：2022.08.13 22:00） | 9 |
| 表 6：网播剧数据——周播映指数前十中，有 3 部剧集为腾讯独播（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00） | 9 |
| 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（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00） | 10 |
| 表 8：台播剧数据——《第二次拥抱》获卫视晚间时段收视率第一（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00） | 10 |
| 表 9：台播综艺数据——《闪闪发光的你第二季》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00） | 10 |
| 表 10：华谊兄弟、引力传媒、唐德影视股东解质押股份 | 14 |
| 表 11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——腾信股份周涨幅第一，兆讯传媒周跌幅第一（8 月 8 日-8 月 12 日）（以 2022 年 8 月 12 日收盘价为基准） | 14 |
| 表 12：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——迪士尼周涨幅最大，36 氦周跌幅最大（8 月 8 日-8 月 12 日）（以 2022 年 8 月 12 日收盘价为基准） | 15 |
| 表 13：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——云音乐周涨幅最大，新东方在线周跌幅最大（8 月 8 日-8 | |

| | |
|---|----|
| 月 12 日) (以 2022 年 8 月 12 日收盘价为基准) | 15 |
| 表 14: 受益标的包括直播电商、电影、线下培训等板块..... | 16 |

1、行业数据综述：腾讯旗下手游本周 iOS 畅销榜排名表现优异；芒果 TV 综艺《乘风破浪第三季》稳居周播映指数第一

2022年8月8日至2022年8月13日22:00，根据七麦数据，《纸嫁衣4红丝缠》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8月8日至2022年8月13日22:00，《Project CPW》获本周安卓和 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《纸嫁衣4红丝缠》为内地 iOS 免费榜第一（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00）

| 国家/地区 | #1 | #2 | #3 | #4 | #5 | #6 | #7 | #8 | #9 | #10 |
|-------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------------|
| 中国 | 纸嫁衣4红丝缠 | 地铁跑酷 | 无期迷途 | 有机菜市场 | 弹壳特攻队 | 王者荣耀 | 和平精英 | 蛋仔派对 | 剑侠世界3 | 暗黑破坏神 |
| 中国香港 | 幻塔 | 隧隧特攻 | 放置原始人 | 武林英雄传 | 烈火战记 | 不算英雄 | 守護神域 | 《暗黑破坏神 永... | 以闪亮之名 | 酷喵跑酷 |
| 中国台湾 | 隧隧特攻 | 幻塔 | 不算英雄 | 《暗黑破坏神 永... | 阿瓦隆之王 | 酷喵跑酷 | Save the Doge | 茶葉蛋大冒險 | 以闪亮之名 | 猫咪和湯 |
| 美国 | Tower of Fantasy | Survivor | Stumble Guys | Fishdom | Subway Surfers | Roblox | Crowd Evolution | Call of Duty® | Parking Jam 3D | Collect Em All |
| 日本 | Tower of Fantasy | ONE PIECE パ... | ダダサバイバー | 鋼の錬金術師 M... | ONE PIECE ト... | フィッシュダム | いつでもオコ... | 2択で育成ゲー... | Giftole | プロジェクトセ... |
| 韩国 | 탕탕특공대 | 방치 원시인 | 暫无数据 | 타워 오브 판타지 | 토크링 골드런 | 소서리스 키우기 | 블록 터트리고... | Subway Surfers | 블레스 이터널 | 텐텐 |
| 印度 | Real Cricket™ 22 | Ludo King | Subway Surfers | Evony | Candy Crush S... | Idle Lumber Em... | Zupee | NEW STATE M... | 8 Ball Pool™ | Truck Simulator ... |
| 俄罗斯 | Subway Surfers | Rich Inc. Idle lif... | Моя История У... | Tower of Fantasy | Дурак онлайн | CarX Street | ROBLOX | Traffic Rider | PUBG MOBILE | Royal Match |

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 (2022.08.08-2022.08.13) (截止时间: 2022.08.13 22:00)

| 国家/地区 | #1 | #2 | #3 | #4 | #5 | #6 | #7 | #8 | #9 | #10 |
|-------|------------------|-------------|------------------|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|-------------------|------------------|------------------|
| 中国 | 王者荣耀 | 和平精英 | 暗黑破坏神 | 明日方舟 | 英雄联盟手游 | 金铲铲之战 | 无期迷途 | 梦幻西游 | QQ飞车 | 三国志 战略版 |
| 中国香港 | 明日之後 | 幻塔 | 賽馬娘Pretty De... | 三國志·戰略版 | 天龍八部2 | 花亦山心之月 | Captain Tsubasa | 《暗黑破壞神 永... | Garena 傳說對決 | RO仙境傳說 |
| 中国台湾 | 天堂W | Garena 傳說對決 | 幻塔 | 花亦山心之月 | 皇城Online | 麻將明星3缺一 | 賽馬娘Pretty De... | 時之約 | 包你發娛樂城 | 神魔之塔 |
| 美国 | Candy Crush S... | Roblox | Pokémon GO | Royal Match | Evony | Clash of Clans | Call of Duty® | Homescapes | Tower of Fantasy | Coin Master |
| 日本 | Fate | パズル&ドラゴ... | Tower of Fantasy | プロ野球スピリ... | ヘブンバーズ... | ONE PIECE ト... | 白猫プロジェクト | 三國志 真戰 | 鋼の錬金術師 M... | ONE PIECE バ... |
| 韩国 | FIFA ONLINE 4... | 오딘 | 리니지M | 우마무스에 프리... | 쿠기런 | 먼전엔파이터 모... | 타워 오브 판타지 | 세븐나이즈 레볼... | 라스트 포트리스 | 리니지W |
| 印度 | Candy Crush S... | Evony | Coin Master | Clash of Clans | Top War | Teen Patti Octo | Call of Duty® | State of Survival | Zynga Poker | Rise of Empires |
| 俄罗斯 | Хроники Хаоса | PUBG MOBILE | Homescapes | World of Tanks ... | Gardenscapes | ROBLOX | Genshin Impact | Fishdom | Royal Match | Rise of Kingdoms |

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 (2022.08.08-2022.08.13) (截止时间: 2022.08.13 22:00)

| 公司 | 游戏 | iOS 游戏畅销榜周排名 |
|-----------|----------------|-----------------------|
| 腾讯控股 | 王者荣耀 | 1 (-) -1 (-) |
| | 和平精英 | 2 (-) -3 (↓1) |
| | 穿越火线: 枪战王者 | 4 (↓1) -11 (↑9) |
| | 英雄联盟手游 | 5 (↑4) -13 (↓2) |
| | 金铲铲之战 | 5 (↑12) -17 (↑4) |
| | 英雄联盟电竞经理 | 8 (↓4) -23 (↓12) |
| | QQ 飞车 | 9 (↓1) -23 (↓10) |
| | 使命召唤 | 28 (↓5) -42 (↑15) |
| | 天涯明月刀 | 39 (↓17) -52 (↓4) |
| | 荒野乱斗 | 55 (↑77) -136 (↑10) |
| | 圣斗士星矢 | 59 (↑4) -106 (↑22) |
| | 乱世王者 | 86 (↓21) -109 (↓25) |
| | 妄想山海 | 170 (↓36) -318 (↓126) |
| | 鸿图之下 | 171 (↑42) -183 (↑25) |
| | 街霸: 对决 | 282 (↑7) -379 (↓33) |
| 暗黑破坏神: 不朽 | 3 (-) -4 (-) | |
| 梦幻西游 | 4 (↑3) -9 (↓2) | |

| | | |
|------|-------------------------------|-----------------------|
| 网易 | 明日之后 | 13 (↑31) -64 (↓11) |
| | 率土之滨 | 15 (↓1) -21 (↓5) |
| | 大话西游 | 16 (↑4) -28 (↑13) |
| | 倩女幽魂 | 37 (↑1) -52 (↓5) |
| | 第五人格 | 33 (↓6) -50 (↓2) |
| | 阴阳师 | 50 (↓21) -71 (↓21) |
| | 一梦江湖 | 51 (↑26) -101 (↓9) |
| | 天谕 | 81 (↑97) -215 (↓22) |
| | 游戏王：决斗链接 | 136 (↓99) -318 (↓196) |
| 三七互娱 | 斗罗大陆 | 43 (↑18) -62 (↑12) |
| | 斗罗大陆：武魂觉醒 | 213 (↓28) -303 (↓72) |
| | 荣耀大天使 | 228 (↑104) -338 (↑16) |
| | 大天使之剑 | 260 (↓35) -475 (↓48) |
| | 拳魂觉醒 | 424 (↓19) -478 (↓20) |
| 完美世界 | 一千克拉女王 | 540 (↑10) -610 (↑4) |
| | 鬼语迷城 | 626 (↑2) -718 (↓9) |
| | 诛仙 | 33 (↑26) -72 (-) |
| | 梦幻新诛仙 | 38 (↓5) -45 (↑11) |
| | 幻塔 | 48 (↑45) -147 (↓4) |
| | 完美世界 | 58 (↓4) -76 (↓21) |
| | 新笑傲江湖 | 102 (↓2) -181 (↓33) |
| 吉比特 | 新神魔大陆 | 266 (↑30) -279 (↓39) |
| | 神雕侠侣2 | 312 (↑17) -353 (↑29) |
| | 一念逍遥 | 9 (↑2) -19 (↑7) |
| | 奥比岛：梦想国度 | 15 (↑16) -35 (↑2) |
| | 问道 | 18 (↑8) -31 (-) |
| | 最强蜗牛 | 61 (↓23) -93 (↑36) |
| 哔哩哔哩 | 贪婪洞窟2 | 435 (↓66) -514 (↑80) |
| | 魔渊之刃 | 652 (↓139) -669 (↓88) |
| | 像素危城 | 666 (-) -675 (-) |
| | 命运-冠位指定 | 6 (↑41) -100 (↓6) |
| 心动公司 | 碧蓝航线 | 111 (↓66) -209 (↓70) |
| | 公主连结 Re:Dive | 365 (↓181) -405 (↓38) |
| | 香肠派对 | 57 (↑78) -104 (↑54) |
| | 不休的乌拉拉 | 214 (↓23) -363 (↑3) |
| | 仙境传说 RO：守护永恒的爱 | 279 (↓58) -291 (↑46) |
| 姚记科技 | 人类跌落梦境 | 509 (↑15) -571 (↑22) |
| | 仙境传说 RO：天天打波利 | 536 (↑64) -603 (↑138) |
| | 捕鱼炸翻天 | 76 (↑5) -86 (↓1) |
| 世纪华通 | 指尖捕鱼 | 115 (↑10) -129 (↑11) |
| | 阿瓦隆之王 (King of Avalon) (美国畅销) | 64 (↓11) -90 (↓3) |

| | | | |
|------|---|------------|-------------|
| | 榜) | | |
| | 火枪纪元 (Guns of Glory: Conquer Empires) (美国畅销榜) | 87 (↑10) | -106 (↓5) |
| | 龙之谷 2 | 381 (↓75) | -454 (↓23) |
| 游族网络 | 少年三国志 2 | 232 (↑55) | -314 (↓22) |
| | 少年三国志 | 328 (↓34) | -351 (↓52) |
| | 天使纪元 | 411 (↓11) | -591 (↓162) |
| | 少年三国志·零 | 588 (↓68) | -785 (↓210) |
| 掌趣科技 | 一拳超人: 最强之男 | 175 (↓73) | -272 (↓5) |
| | 奇迹: 觉醒 | 269 (↑9) | -290 (↑4) |
| | 真红之刃 | 647 (↓82) | -647 (↓37) |
| 宝通科技 | 三国志 M(삼국지 M) (韩国畅销榜) | 149 (↓14) | -186 (↓42) |
| | 万王之王 (오크) (韩国畅销榜) | - | - |
| | 龙族幻想 (中国台湾畅销榜) | - | - |
| 金科文化 | 汤姆猫跑酷 (中国免费榜) | 13 (↑6) | -21 (↑6) |
| | 我的汤姆猫 2(中国免费榜) | 41 (↑3) | -45 (↑1) |
| 星辉娱乐 | 烈火雷霆 | - | - |
| 中手游 | 航海王强者之路 | 219 (↑86) | -276 (↓99) |
| | 新射雕群侠传之铁血丹心 | 385 (↑4) | -450 (↓6) |
| 西山居 | 新剑侠情缘手游 | 44 (↑3) | -75 (↓17) |
| | 剑网 3: 指尖江湖 | 383 (↓60) | -431 (↓24) |
| | 轩辕剑: 剑之源 | 765 (↑111) | -922 (↑26) |
| 创梦天地 | 梦幻家园 | 75 (↑18) | -104 (-) |
| | 地铁跑酷 | 245 (↑6) | -295 (↑92) |
| 友谊时光 | 神庙逃亡 2 | 478 (↓4) | -511 (-) |
| | 浮生为卿歌 | 40 (↑14) | -49 (↑5) |
| 恺英网络 | 敢达 争锋对决 | 150 (↑85) | -285 (↓9) |
| | 刀剑神域黑衣剑士: 王牌 | 859 (↓32) | -947 (↓87) |

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 (2022.08.08-2022.08.12) 每日排名变化)

表2: TapTap 新游安卓预约榜排名——《Project CPW》获新游本周预约榜第一(2022.08.08-2022.08.13) (截止时间: 2022.08.13 22:00)

| 排名 | 游戏名称 | 类型 | 厂商 | 累计预约人数 | TapTap 评分 |
|----|-------------|-----------------|------------------|---------|-----------|
| 1 | Project CPW | 高自由度、动作、开放世界 | 那年夏天 | 40183 | 8.8 |
| 2 | 绝区零 | 动作、即时制、高画质、ARPG | MiHoYo | 2031956 | 8.8 |
| 3 | 星之彼端 | 美少女、动作、角色扮演 | AshesStudio 余烬组 | 468100 | 7.7 |
| 4 | 不一样传说2 | 冒险 | Joychasing Games | 14740 | 9.2 |
| 5 | 霓虹深渊: 无限 | Roguelike、冒险、单机 | 声纳工作室 | 1996658 | 9.4 |
| 6 | 黑暗笔录 | 悬疑、剧情、解谜 | 心动互娱 | 133941 | 9.9 |
| 7 | 未定界 | 开放世界、冒险、动作 | 未定界矿工委员会 | 75519 | 9.0 |
| 8 | 鸣潮 | 二次元、开放世界、策略 | 库洛游戏 | 1372135 | 8.8 |
| 9 | 雾境序列 | 养成、剧情、卡牌 | 星线网络 | 98819 | 8.2 |
| 10 | 全面憨憨战争模拟器 | 策略、模拟、战争 | 心动 | 213449 | 9.4 |

资料来源: TapTap、开源证券研究所

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《Project CPW》获新游本周预约榜第一(2022.08.08-2022.08.13) (截止时间: 2022.08.13 22:00)

| 排名 | 游戏名称 | 类型 | 厂商 | 累计预约人数 | TapTap 评分 |
|----|--------------|-----------------|------------------|---------|-----------|
| 1 | Project CPW | 高自由度、动作、开放世界 | 那年夏天 | 40473 | 8.8 |
| 2 | 不一样传说2 | 冒险 | Joychasing Games | 14796 | 9.2 |
| 3 | 星之彼端 | 美少女、动作、角色扮演 | AshesStudio 余烬组 | 468191 | 7.7 |
| 4 | 我的网红女友: 养成计划 | 模拟 | blingbling 工作室 | 46376 | 7.4 |
| 5 | 生存几何 | 模拟经营、经营、末日 | TBG Limited | 38352 | 8.1 |
| 6 | 绝区零 | 动作、即时制、高画质、ARPG | MiHoYo | 2032205 | 8.8 |
| 7 | 黎明前 20 分钟 | Roguelike、射击、动作 | Erabit CN | 78241 | 9.0 |
| 8 | 栖云异梦 | 解谜、剧情、国风 | 炭焱网络 | 24463 | 9.8 |
| 9 | 雾境序列 | 养成、剧情、卡牌 | 星线网络 | 98920 | 8.2 |
| 10 | 阴阳锅 | 益智 | 勾陈一工作室 | 47409 | 9.1 |

资料来源: TapTap、开源证券研究所

表4：院线电影数据—《独行月球》获周票房第一（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00）

| 排序 | 影片名 | 票房（万） | 人次（万） | 平均票价 |
|----|-------------|----------|-------|------|
| 1 | 独行月球 | 32640.39 | 793.0 | 41.2 |
| 2 | 明日战记 | 11295.97 | 274.8 | 41.1 |
| 3 | 断·桥 | 7443.06 | 186.7 | 39.9 |
| 4 | 人生大事 | 1671.56 | 40.9 | 40.8 |
| 5 | 神探大战 | 1125.07 | 29.6 | 38.0 |
| 6 | 山海经之再见怪兽 | 1052.34 | 28.7 | 36.7 |
| 7 | 猎屠 | 969.86 | 27.1 | 35.8 |
| 8 | 遇见你 | 873.85 | 23.8 | 36.6 |
| 9 | 猪猪侠大电影·海洋日记 | 757.93 | 23.4 | 32.4 |
| 10 | 迷你世界之觉醒 | 374.23 | 11.8 | 31.8 |

资料来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：影片《哪吒之决战龙神》即将上映（截止时间：2022.08.13 22:00）

| 上映日期 | 影片名 | 类型 | 导演 | 演员 | 想看人数 |
|-----------|---------|----|-----|----------------|------|
| 2022/8/20 | 哪吒之决战龙神 | 动画 | 郑成峰 | 王雪沁 / 吴凡 / 张艺雯 | 1710 |

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3部剧集为腾讯独播（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 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 | 苍兰诀 | ↑3 | 75.3 | 爱奇艺、恒星引力传媒 | 爱奇艺 |
| 2 | 星汉灿烂·月升沧海 | ↓1 | 73.2 | 北京歆光影业有限公司 | 腾讯 |
| 3 | 沉香如屑 | ↓1 | 70.3 | 优酷、欢瑞世纪 | 优酷 |
| 4 | 民国大侦探 | - | 60.6 | 爱奇艺 | 爱奇艺 |
| 5 | 迷航昆仑墟 | - | 59.9 | 爱奇艺、银润传媒、如月之恒影业 | 腾讯、爱奇艺 |
| 6 | 被遗忘的时光 | ↓3 | 56.8 | 湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司 | 芒果 |
| 7 | 冰雨火 | - | 46.4 | 芒果娱乐、优酷、芒果超媒、光璟影视、二十四格文化 | 优酷 |
| 8 | 胆小鬼 | - | 46.2 | 柠萌影业、优酷 | 优酷 |
| 9 | 一起同过窗第三季 | ↓3 | 40.9 | 上海见独影视有限公司 | 腾讯 |
| 10 | 梦华录 | ↓2 | 39 | 企鹅影视、金色传媒、远曦影视 | 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（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 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 | - | 56.1 | 芒果TV | 芒果TV |
| 2 | 开始推理吧 | - | 48.2 | 腾讯 | 腾讯 |
| 3 | 密室大逃脱第四季 | ↑1 | 48.2 | 芒果TV | 芒果TV |
| 4 | 怎么办脱口秀专场 | ↓1 | 44.7 | 腾讯 | 腾讯 |
| 5 | 中国说唱巅峰对决 | - | 44.5 | 爱奇艺 | 爱奇艺 |
| 6 | 登录圆鱼洲 | - | 41.7 | 腾讯 | 腾讯 |
| 7 | 超感星电音 | ↑2 | 40.1 | 优酷 | 优酷 |
| 8 | 战至巅峰 | ↓1 | 38.1 | 腾讯 | 腾讯 |
| 9 | 哔哩哔哩向前冲 | ↓1 | 36.9 | 哔哩哔哩 | 哔哩哔哩 |
| 10 | 萌探探探案第二季 | - | 36.3 | 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—《第二次拥抱》获卫视晚间时段收视率第一（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00）

| 排名 | 电视剧 | 频道 | 收视率（%） | 市场份额（%） |
|----|----------|-----------|--------|---------|
| 1 | 第二次拥抱 | 浙江卫视 | 1.340 | 5.870 |
| 2 | 少年派2 | 湖南卫视 | 1.339 | 6.136 |
| 3 | 分界线天才基本法 | 江苏卫视中央台八套 | 1.207 | 5.290 |
| 4 | 欢乐颂3 | 上海东方卫视 | 1.158 | 5.077 |
| 5 | 运河边的人们 | 中央电视台综合频道 | 1.119 | 5.034 |
| 6 | 玫瑰之战 | 中央台八套 | 0.985 | 4.330 |
| 7 | 大决战 | 中央台八套 | 0.580 | 3.249 |
| 8 | 关于唐医生的一切 | 安徽卫视 | 0.413 | 1.806 |
| 9 | 警察荣誉 | 深圳卫视 | 0.407 | 1.778 |
| 10 | 太行之脊 | 广东卫视 | 0.316 | 1.411 |

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—《闪闪发光的你第二季》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2022.08.08-2022.08.13）（截止时间：2022.08.13 22:00）

| 排名 | 综艺节目 | 频道 | 收视率（%） |
|----|-----------|-----------|--------|
| 1 | 闪闪发光的你第二季 | 江苏卫视 | 0.820 |
| 2 | 焦点访谈 | 中央电视台综合频道 | 0.671 |
| 3 | 东方看大剧 | 上海东方卫视 | 0.646 |
| 4 | 晚间新闻 | 中央电视台综合频道 | 0.383 |
| 5 | 今晚 | 上海东方卫视 | 0.350 |
| 6 | 天天向上 | 湖南卫视 | 0.322 |
| 7 | 你会怎么做 | 广东卫视 | 0.297 |
| 8 | 直播港澳台 | 深圳卫视 | 0.267 |
| 9 | 今日评说 | 浙江卫视 | 0.259 |
| 10 | 夜间急救医生 | 湖南卫视 | 0.254 |

资料来源：卫视这些事儿、开源证券研究所

2、行业新闻综述：快手发布 B 端业务品牌 StreamLake；中国信通院正式启动《元宇宙产业图谱》征集工作

2.1、互联网：快手发布 B 端业务品牌 StreamLake，推出自研云端智能视频处理芯片 SL200

(1) 快手发布 B 端业务品牌 StreamLake，推出自研云端智能视频处理芯片 SL200 (2022.08.10)

8月10日，快手正式发布视频云品牌 StreamLake，进军技术 to B 市场。据介绍，StreamLake 包括 Video+AI 两个核心领域，将为企业的视频化升级提供全链路解决方案。同时，在发布会上，快手高级副总裁、StreamLake 业务负责人于冰透露，快手以 AI 和音视频业务为重点，研制出面向视频直播点播应用的云端智能视频处理 SoC 芯片 SL200 和解决方案，目前已流片成功，正在进行线上内测。（资料来源：36Kr，<https://ock.cn/blj00>）

(2) 阿里巴巴推出个人碳账户 (2022.08.08)

阿里巴巴正式发布“88 碳账户”。此次阿里巴巴发布的“88 碳账户”使用“1+N”母子账户形式，已接入菜鸟、闲鱼、饿了么、天猫等 app 的碳积分，涵盖用户吃、穿、用等生活场景。据介绍，这是国内第一个多场景、覆盖超 10 亿人的消费者碳账户体系。（资料来源：36Kr，<https://ock.cn/1ebct>）

(3) 网信办发布国内互联网算法备案清单，含微信、淘宝、抖音等 30 种 (2022.08.12)

国家互联网信息办公室关于发布互联网信息服务算法备案信息的公告，根据《互联网信息服务算法推荐管理规定》，公开发布境内互联网信息服务算法名称及备案编号，共包括 30 种算法，涉微博、手机淘宝、微信、腾讯新闻等应用产品。相关信息可通过互联网信息服务算法备案系统进行查询。（资料来源：凤凰网，<https://ock.cn/di8fa>）

(4) 佳都科技牵手行业龙头 Unity 探索数字孪生技术 (2022.08.10)

8月9日，Unity 官网正式宣布与佳都科技、中国移动、抖音集团、OPPO、阿里巴巴、米哈游、吉比特共同成立 Unity 中国。此次佳都科技战略投资 Unity，将“绑定”关键技术合作伙伴，进一步探索数字孪生基础技术和产品应用。未来，双方将携手开拓数字孪生技术在行业数字化应用的广阔市场，打造数字经济创新和产业链延伸的新高地。（资料来源：凤凰网，<https://ock.cn/ohhot>）

2.2、游戏：2022 腾讯游戏开发者大会将于 8 月 14-17 日举行

(1) 2022 腾讯游戏开发者大会将于 8 月 14-17 日举行 (2022.08.09)

8月14-17日，由腾讯游戏学堂举办的 2022 腾讯游戏开发者大会 (Tencent Game Developers Conference, 以下简称 TGDC) 将正式举行。观众可通过腾讯游戏学堂视频号预约，届时进行直播观看。（资料来源：游戏陀螺，<https://ock.cn/0d5nu>）

(2) 8 月 10 日 Ohayoo 成功举办了 2022 Ohayoo 开发者大会 (2022.08.12)

8月10日，Ohayoo成功举办了2022 Ohayoo开发者大会。大会上，Ohayoo休闲游戏总经理洪绯提出，当前休闲游戏遭遇的短期冲击正是休闲游戏升级迭代的机会点。一方面在行业更加规范健康的过程中，休闲游戏的产能会逐步提升，并且会涌现出更多高品质的游戏作品。另一方面国内休闲游戏用户基本盘较为稳定，随着短视频生态发展，休闲游戏的用户需求还会持续上涨。在这种规范化、品质化、需求上升的驱动下，休闲游戏行业遇到的增长瓶颈是暂时的，长期来看行业的产能和规模会呈现稳中向好的趋势：短视频优质内容可以为游戏创意赋能，融合玩法盛行将提升玩家的体验和收入规模，开发者在游戏研发上更加敏捷与高效。Ohayoo在之后会从产品赋能、用户增长、变现提升三个方面全方位、精细化为开发者提供发行服务，帮助开发者抓住利好机会突破休闲游戏产能困局。（资料来源：游戏陀螺，<https://ock.cn/68emf>）

2.3、教育：联想推出智慧教育安全体系，破解校园数字安全难点

(1) 联想推出智慧教育安全体系，破解校园数字安全难点（2022.08.10）

日前，联想中国举办了以“创新技术 守护教育安全”为主题的沙龙，围绕智慧教育安全体系提供了更加全面、更加智能化的解决方案。联想基于大数据、人工智能、云计算等新兴技术，将产品安全创新技术与教学典型场景相融合，构建出联想大安全下的智慧教育安全防御体系。同时，通过夯实基础设施、物联网终端、场景应用、数据与隐私四大安全底座，构建了数字教育安全屏障，为智慧教育安全困境带来新的突破。（资料来源：凤凰网，<https://ock.cn/9gsaf>）

(2) 字节旗下大力教育推出教育协作平台“大力空间”（2022.08.11）

字节旗下的大力教育推出了一款全新的业务“大力空间”。据悉，“大力空间”是一个教育协作平台。这是大力教育在继潭水源教师社区后，又一新的业务尝试。根据其官网介绍，大力空间适用教育场景，服务政府管理者、学校管理者、老师、家长、学生等诸多角色，提供班级管理、教学应用、在线课堂、协同教研、家校沟通等服务，推动教育数字转型、智能升级和融合创新。目前大力空间已推出同名App。（资料来源：凤凰网，<https://ock.cn/4brh2>）

2.4、元宇宙：中国信通院正式启动《元宇宙产业图谱》征集工作

(1) HTC VIVE、中国联通研究院联合发起成立元宇宙产业与技术联盟，共建开放式元宇宙生态（2022.08.10）

近日，在2022年世界5G大会上，HTC、未来移动通信论坛、中国移动通信研究院、中国联通研究院、咪咕文化科技有限公司、联想研究院、中兴通讯股份有限公司、清华大学、西安电子科技大学、北京体育大学等联合发起成立元宇宙产业与技术联盟，旨在基于高速发展的元宇宙产业环境，整合和协调产业资源，加强元宇宙领域的技术交流与信息沟通，力求打造互联互通、互利共赢、相互兼容的元宇宙生态体系。HTC VIVE与中国移动咪咕共同打造的行业首个5G+XR联合商城“移动云VR PORT”也于元宇宙论坛上正式发布。（资料来源：凤凰网，<https://ock.cn/ml1jh5>）

(2) 横琴打造“元宇宙超级试验场”三大秀场，探索“政府引导+企业配合+场景落地”模式（2022.08.10）

8月9至10日，横琴粤澳深度合作区元宇宙发展之路第二次高级别专家考察研讨活动举行。合作区“元宇宙超级试验场建设架构”将由政府主导，提供资金支持、

政策鼓励；长隆集团提供场地，负责游客导流、现场管理及运营；元宇宙企业入驻，展示最新产品、技术；大众检验技术可靠性与产品受欢迎程度。该试验场将打造“新品秀”、“融合秀”和“场景秀”三大展厅，并向游客们免费开放，“新品秀”以展示独门绝活为主；“融合秀”鼓励企业间进行技术、产品、服务、合作模式等协同创新；“场景秀”将运用“企业出题，能者解题”的方式，探索技术赋能产业新模式。（资料来源：凤凰网，<https://ock.cn/c4p02>）

（3）中国信通院正式启动《元宇宙产业图谱》征集工作（2022.08.12）

中国信通院8月12日消息，为进一步梳理元宇宙产业上下游相关企业及产品分布情况，洞察产业发展现状，研判未来发展趋势，推动元宇宙产业高质量发展，中国信息通信研究院依托元宇宙创新探索方阵（筹）、内容科技产业推进方阵、可信区块链推进计划、中国互联网协会区块链技术应用委员会、中国通信标准化协会 TC602、中国通信标准化协会 TC603 等组织正式开展《元宇宙产业图谱》编制工作。（资料来源：凤凰网，<https://ock.cn/84stn>）

（4）积目全新数字藏品惊艳亮相，开拓元宇宙社交更多可能（2022.08.11）

8月11日，“积目 Eye-Space”数字潮流社交空间在积目正式上线。8月15日将会开启抢购资格获取的活动，8月18日正式开始售卖首批数字藏品「GMU Human」。该系列共分为三款不同等级藏品，分别为：R级 GMU-Omega、SR级 GMU-Beta、S SR级 GMU-Alpha。已知第一期将发售 R级藏品 520 个，SR级藏品 20 个，SSR级藏品 5 个，共发售藏品 545 个，预计将在八月底停止发售。（资料来源：凤凰网，<https://ock.cn/bimnn>）

3、公告总结：部分公司发布股东股份减持公告

（1）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（2022.08.09）

截至本公告披露日，上海创稷投资中心（有限合伙）（以下简称“上海创稷”）首期减持计划期限已届满。减持前，上海创稷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 21,730,182 股（占公司总股本比例 5.399506%），此次减持公司股份 5,632,426 股（占公司总股本的 1.399543%）。减持后，上海创稷持有公司股份 16,097,756 股（占公司总股本的 3.999964%）。上海创稷拟继续减持公司股份，计划在本公告披露之日起 3 个交易日后的五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 5,200,000 股（占本公司总股本比例 1.292094%）。

（2）元隆雅图:关于部分董事,高级管理人员股份减持计划期限届满的公告（2022.08.10）

北京元隆雅图文化传播股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 1 月 15 日披露了《关于部分董事、高级管理人员减持计划预披露的公告》（公告编号：2022-03）。因个人资金需求，公司董事向京女士、高级管理人员赵怀东先生、陈涛先生、饶秀丽女士计划在前述减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价、大宗交易减持其持有的部分公司股份。

（3）完美世界：2022 年半年度报告（2022.08.13）

2022 年上半年，公司实现营业收入 392,330.15 万元，较上年同期下降 6.73%；

实现归属于上市公司股东的净利润 113,747.67 万元，较上年同期上升 341.51%；实现扣除非经常性损益后的净利润 67,054.87 万元，较上年同期上升 1,653.68%。

(3) 金财互联:关于持股 5%以上股东股份减持计划实施期限届满暨未来股份减持计划的预披露的公告 (2022.08.13)

金财互联控股股份有限公司(以下简称“公司”)于 2022 年 1 月 15 日披露了《持股 5%以上股东、董事通过大宗交易减持公司股份暨未来股份减持计划的预披露公告》(公告编号: 2022-009), 公司持股 5%以上股东、董事徐正军计划自 2022 年 2 月 14 日至 2022 年 8 月 12 日期间以集中竞价交易方式减持本公司股份 1147.4705 万股(占本公司总股本比例 1.47%)。2022 年 2 月 15 日, 徐正军减持 583.47 万股, 占本公司总股本比例 0.75%。本次减持股份数量达到上述减持计划股份数量的一半以上, 且累计减持股份超过公司总股本的 1%, 公司于 2022 年 2 月 16 日披露了《关于持股 5%以上股东减持计划实施进展暨累计减持股份超过 1%以及股票质押式回购负债逾期导致部分股份被处置的风险提示公告》。

表10: 华谊兄弟、引力传媒、唐德影视股东解质押股份

| 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(%) |
|------|------|----------------|------------|--------------|-------------|
| 华谊兄弟 | 王忠军 | 3536 | 7.90 | 39016.80 | 1.27 |
| 引力传媒 | 蒋丽 | 870 | 58.00 | 1500.00 | 3.25 |
| 唐德影视 | 吴宏亮 | 2482 | 35.57 | 6980.1 | 6.07 |

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 33 周表现强于创业板指, 强于上证综指

A 股传媒板块 2022 年第 33 周(8 月 8 日-8 月 12 日)上涨 2.52%, 与创业板指(上涨 0.27%)、沪深 300(上涨 0.82%)相比板块表现较强, 与深圳成指(上涨 1.22%)、上证综指(上涨 1.55%)相比板块表现较强。在我们追踪的 A 股八大子板块中, 互联网板块表现最好(+4.59%), 广电板块表现最差(+1.22%)。相对传媒指数/沪深 300 而言, 互联网板块均获得最高超额收益, 分别为+2.07%/+3.77%。

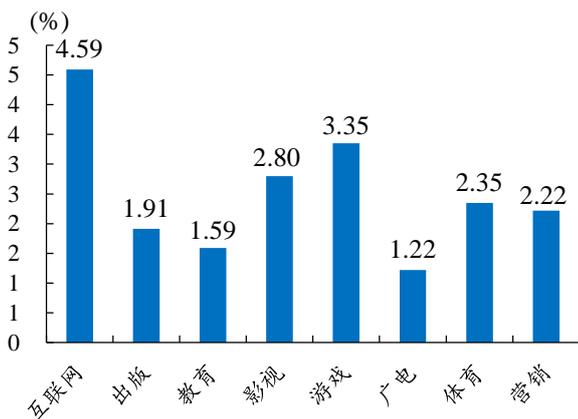
A 股传媒互联网相关个股中, 腾信股份周涨幅最大(+19.67%), 兆讯传媒周跌幅最大(-6.53%); 美股传媒互联网相关个股中, 迪士尼周涨幅最大(+14.01%), 36 氪周跌幅最大(-22.22%); 港股传媒互联网相关个股中, 云音乐周涨幅最大(+4.13%), 新东方在线周跌幅最大(-9.47%)。

表11: A 股传媒个股行情(取涨幅前十位和后十位)——腾信股份周涨幅第一, 兆讯传媒周跌幅第一(8 月 8 日-8 月 12 日)(以 2022 年 8 月 12 日收盘价为基准)

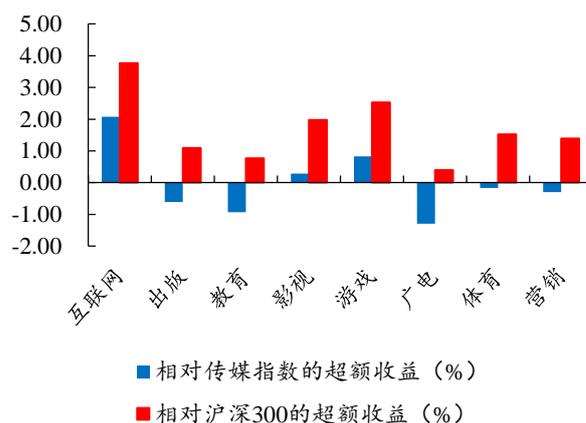
| 证券代码 | 证券名称 | 收盘价 | 涨跌幅(%) | 证券代码 | 证券名称 | 收盘价 | 涨跌幅(%) |
|-----------|------|------|--------|-----------|------|--------|--------|
| 300392.SZ | 腾信股份 | 4.38 | 19.67 | 301102.SZ | 兆讯传媒 | 33.94 | (6.53) |
| 002502.SZ | 鼎龙文化 | 4.13 | 15.69 | 300518.SZ | 盛讯达 | 72.40 | (5.97) |
| 300089.SZ | 文化长城 | 3.75 | 13.64 | 002591.SZ | 恒大高新 | 7.16 | (5.67) |
| 002621.SZ | 美吉姆 | 4.67 | 13.63 | 600996.SH | 贵广网络 | 9.80 | (3.92) |
| 002654.SZ | 万润科技 | 4.27 | 8.65 | 603444.SH | 吉比特 | 334.00 | (3.64) |
| 002148.SZ | 北纬科技 | 6.12 | 10.47 | 002168.SZ | 惠程科技 | 4.15 | (3.49) |

| 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 (%) |
|-----------|------|------|---------|-----------|------|-------|---------|
| 002517.SZ | 恺英网络 | 7.03 | 9.84 | 300343.SZ | 联创股份 | 15.18 | (1.87) |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 9.10 | 8.33 | 002292.SZ | 奥飞娱乐 | 4.68 | (1.47) |
| 600226.SH | 瀚叶股份 | 2.64 | 7.76 | 600977.SH | 中国电影 | 10.65 | (1.38) |
| 002247.SZ | 聚力文化 | 2.79 | 7.72 | 600381.SH | 青海春天 | 12.53 | (1.18) |

数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 互联网板块周涨幅最大, 广电板块周涨幅最小 (8月8日-8月12日)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 相对传媒指数/沪深300, 互联网板块均获得最高超额收益 (8月8日-8月12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) — 迪士尼周涨幅最大, 36氪周跌幅最大 (8月8日-8月12日) (以2022年8月12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 (%) |
|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-------|---------|
| 迪士尼 | DIS.N | 121.57 | 14.01 | 36氪 | KRKR.O | 1.05 | (22.22) |
| 360金融 | QFIN.O | 15.78 | 12.88 | 寺库 | SECO.O | 0.26 | (8.55) |
| 达内科技 | TEDU.O | 6.12 | 11.27 | 京东 | JD.O | 57.05 | (7.85) |
| 新闻集团-A | NWSA.O | 18.83 | 10.70 | 趣头条 | QTT.O | 0.97 | (7.36) |
| 无忧英语 | COE.N | 1.64 | 10.81 | 汽车之家 | ATHM.N | 35.23 | (7.29) |
| 奈飞公司 | NFLX.O | 249.30 | 9.93 | 新东方 | EDU.N | 25.25 | (5.92) |
| 有道 | DAO.N | 4.80 | 9.09 | 美联国际教育 | METX.O | 0.88 | (5.44) |
| 蘑菇街 | MOGU.N | 2.09 | 8.59 | 高途集团 | GOTU.N | 1.60 | (4.76) |
| 虎牙直播 | HUYA.N | 3.45 | 7.48 | 唯品会 | VIPS.N | 9.60 | (3.42) |
| 欢聚 | YY.O | 27.79 | 7.26 | 拼多多 | PDD.O | 48.80 | (2.89) |

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) — 云音乐周涨幅最大, 新东方在线周跌幅最大 (8月8日-8月12日) (以2022年8月12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 (%) |
|------------|---------|--------|---------|--------|---------|-------|---------|
| 云音乐 | 9899.HK | 69.35 | 4.13 | 新东方在线 | 1797.HK | 19.78 | (9.47) |
| 网易-S | 9999.HK | 142.70 | 3.48 | 百奥家庭互动 | 2100.HK | 0.43 | (6.52) |
| 心动公司 | 2400.HK | 20.00 | 3.09 | 希望教育 | 1765.HK | 0.67 | (4.29) |
| 中手游 | 0302.HK | 2.17 | 2.84 | 中教控股 | 0839.HK | 6.21 | (4.17) |
| 阅文集团 | 0772.HK | 31.60 | 2.43 | 宇华教育 | 6169.HK | 1.20 | (4.00) |
| IMAX CHINA | 1970.HK | 6.86 | 2.20 | 中国有赞 | 8083.HK | 0.15 | (3.75) |

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 (%) |
|---------|---------|--------|---------|--------|---------|-------|---------|
| 哔哩哔哩-SW | 9626.HK | 198.50 | 1.79 | IGG | 0799.HK | 3.07 | (3.15) |
| 创梦天地 | 1119.HK | 4.80 | 1.48 | 金山软件 | 3888.HK | 25.55 | (3.04) |
| 美图公司 | 1357.HK | 0.85 | 1.19 | 中国东方教育 | 0667.HK | 3.11 | (2.20) |
| 知乎-W | 2390.HK | 20.80 | 0.97 | 新华文轩 | 0811.HK | 5.16 | (1.90) |

数据来源: Wind、开源证券研究所

表14: 受益标的包括游戏、电影、广告、线下培训、电竞酒店等板块

| 公司代码 | 公司简称 | 评级 | 原始货币 | | 每股收益 (元/股) | | | 市盈率 (倍) | | | 最新每股净资产 |
|-----------|------|------|--------|--------|------------|--------|-------|---------|-------|-------|---------|
| | | | 元 | 亿元 | 2021A | 2022E | 2023E | 2021A | 2022E | 2023E | |
| 002624.SZ | 完美世界 | 买入 | 15.94 | 309 | 0.19 | 0.93 | 1.06 | 84 | 17 | 15 | 5.6 |
| 0700.HK | 腾讯控股 | 买入 | 304.20 | 29,259 | 12.8 | 11.7 | 12.9 | 24 | 26 | 24 | 80.9 |
| 603444.SH | 吉比特 | 买入 | 334.00 | 240 | 20.43 | 24.38 | 28.25 | 16 | 14 | 12 | 68.7 |
| 2400.HK | 心动公司 | 买入 | 20.00 | 96 | (1.86) | (0.40) | 0.4 | (11) | (50) | 50 | 0.8 |
| 301102.SZ | 兆讯传媒 | 买入 | 33.94 | 68 | 1.60 | 1.59 | 2.11 | 21 | 21 | 16 | 14.1 |
| 605098.SH | 行动教育 | 买入 | 25.26 | 30 | 2.21 | 2.62 | 3.67 | 11 | 10 | 7 | 0.4 |
| 002517.SZ | 恺英网络 | 未有评级 | 7.03 | 151 | 0.27 | 0.35 | 0.44 | 26 | 20 | 16 | 1.7 |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 未有评级 | 20.18 | 448 | 1.31 | 1.51 | 1.73 | 15 | 13 | 12 | 5.2 |
| 002602.SZ | 世纪华通 | 未有评级 | 4.69 | 350 | 0.32 | 0.45 | 0.55 | 15 | 10 | 8 | 4.2 |
| 0799.HK | IGG | 未有评级 | 3.07 | 37 | 0.32 | (0.40) | 0.07 | 10 | (8) | 44 | 2.8 |
| 6633.HK | 青瓷游戏 | 未有评级 | 4.34 | 30 | (0.96) | 0.53 | 1.11 | (5) | 8 | 4 | 2.4 |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 未有评级 | 5.93 | 856 | 0.42 | 0.31 | 0.44 | 14 | 19 | 13 | 1.3 |
| 1896.HK | 猫眼娱乐 | 未有评级 | 6.89 | 79 | 0.32 | 0.41 | 0.63 | 22 | 17 | 11 | 7.0 |
| 002739.SZ | 万达电影 | 未有评级 | 11.68 | 261 | 0.05 | 0.17 | 0.53 | 245 | 69 | 22 | 4.1 |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 未有评级 | 9.10 | 267 | (0.11) | 0.27 | 0.36 | (83) | 33 | 25 | 3.3 |
| 603103.SH | 横店影视 | 未有评级 | 13.72 | 87 | 0.02 | 0.24 | 0.46 | 686 | 58 | 30 | 2.5 |
| 300113.SZ | 顺网科技 | 未有评级 | 13.34 | 93 | 0.09 | 0.17 | 0.23 | 148 | 77 | 58 | 3.5 |
| 300494.SZ | 盛天网络 | 未有评级 | 14.20 | 39 | 0.52 | 0.66 | 0.84 | 27 | 22 | 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 8 月 12 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

新游戏流水表现不及预期, 电影口碑低于预期, 疫情反复。

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