证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

2022 年 11 月 5 日

VR 领域迎政策助推，平台企业持续减亏

传媒行业周报系列 2022 年第 44 周

▸市场行情回顾

2022 年第 44 周（实际交易日为 2022.10.31-2022.11.4）上证指数上涨 5.31%，沪深 300 指数上涨 6.38%，创业板指数上涨 8.92%。SW 传媒指数上涨 8.16%，落后创业板指数 0.76pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第八位。子行业中影视、广告营销、互联网服务位列前三位，分别上涨 11.26%、9.75%、9.20%。

▸传媒行业数据

截至 2022 年 11 月 4 日，院线电影排名前三为《万里归途》《哥，你好》和《平凡英雄》；网播电影排名前三为《新神榜：杨戬》《独行月球》和《南游记之闹三界》；影视剧集排名前三为《炽道》与《我们这十年》和《谁都知道我爱你》；综艺排名前三分别为《一年一度喜剧大赛第二季》《披荆斩棘第二季》和《这！就是街舞第五季》；动漫排名前三分别为《斗罗大陆》《完美世界》和《开心锤锤》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《原神》和《和平精英》；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

VR 产业迎政策助推，五年目标基本明确：本周，五部门联合印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026 年）》，明确提出未来五年推进 VR 产业发展的目标及重点任务。

我们认为，当前 VR 硬件产品形态相对成熟，技术路线确定性较强，随着多厂商竞争促进行业快速迭代，C 端销量预计将持续高增，带动内容需求扩大。随着可预期的政策逐步落地，我们坚定看好 VR 产业前景，重点关注以下受益赛道：1）VR 与 5G、人工智能、数字孪生等新一代信息技术融合产业；2）关键器件、终端外设；3）云游戏、虚拟人、XR 社交等内容产品；4）VR 相关业务运营平台、游戏引擎等内容生产工具、UGC 社区等信息基础设施。

行业继续降本增效，美团缩编、腾讯会议部分功能收费：美团优选、到店事业群、快驴事业部陆续优化人才团队；腾讯会议将 30-60 人同时开启摄像头、不限时字幕、不限时自动会议纪要等免费功能调整为付费功能，并额外上线 1080P 高清画质、云录制空间扩容等一系列会员可用的增值功能。

我们认为，行业增长已经步入质量进、规模退的新阶段，粗放增长模式已然不再适用于存量时代，平台企业缩编减亏、追求毛利及 UE 改善将成为确定趋势。随着美团通过业务收缩提升人效比，腾讯 SaaS 产品商业化加速，考虑到裁员优化一次性支出及收入确认的时点，预计成本费用改善及利润修复将于 1H23 逐步体现。

▸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

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

近期重点关注以下板块：1）游戏板块：看好具备 VR 内容开发实力的头部企业，推荐腾讯控股、网易、三七互娱、完美世界；2）消费互联网：重点推荐壁垒深厚、闪购业务基本跑通的生活服务企业美团，受益标的包括拼多多、京东；3）文化数字化板块：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、持续打造“文化自信”输出载体的大型文旅演艺节目制作商锋尚文化，以及文化数字化装备制造商大丰实业；4）影视板块：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，在当下长短视频平台竞争优质内容的行业背景下，片库资产稀缺性显著。

▸风险提示

监管政策不确定性风险；宏观经济下行风险。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

盈利预测与估值

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价（元/港元）	投资评级	EPS（元）				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
0700.HK	腾讯控股	238.6	买入	23.4	11.33	17.23	20.37	9.35	19.32	12.70	10.75
3690.HK	美团-W	149.5	买入	-3.84	-0.84	0.92	1.78	-35.72	-163.3	149.08	77.05
9999.HK	网易-S	62.52	买入	5.15	6.76	7.52	8.19	11.14	8.48	7.63	7.00
300182	捷成股份	4.71	买入	0.17	11.33	17.23	20.37	27.71	15.19	12.39	10.24
002555	三七互娱	15.42	增持	1.31	1.35	1.59	1.92	11.77	11.42	9.70	8.03
002624	完美世界	12.07	增持	0.19	0.9	1.07	1.23	63.53	13.41	11.28	9.81
603466	风语筑	12.7	买入	1.2	0.25	0.58	0.73	10.58	50.80	21.90	17.40
300413	芒果超媒	24.28	买入	1.13	1.13	1.32	1.49	21.49	21.49	18.39	16.30
603081	大丰实业	12.65	增持	0.96	0.96	1.16	1.39	13.18	13.18	10.91	9.10

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；港股上市公司股价单位为港元；截至 10 月 28 日人民币港元汇率为 1.08

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

正文目录

1. 本周市场行情 5
2. 核心观点&投资建议 6
3. 行业新闻 7
4. 重要公告 14
5. 子行业数据 24
5.1. 电影行业 24
5.2. 游戏行业 26
5.3. 影视剧集行业 26
5.4. 综艺及动漫 27
6. 风险提示 28

图表目录

图 1 2022 年第 44 周申万一级行业涨跌幅排名（2022.10.31-2022.11.4） 5
图 2 2022 年第 44 周传媒子行业涨跌幅排名（2022.10.31-2022.11.4） 6

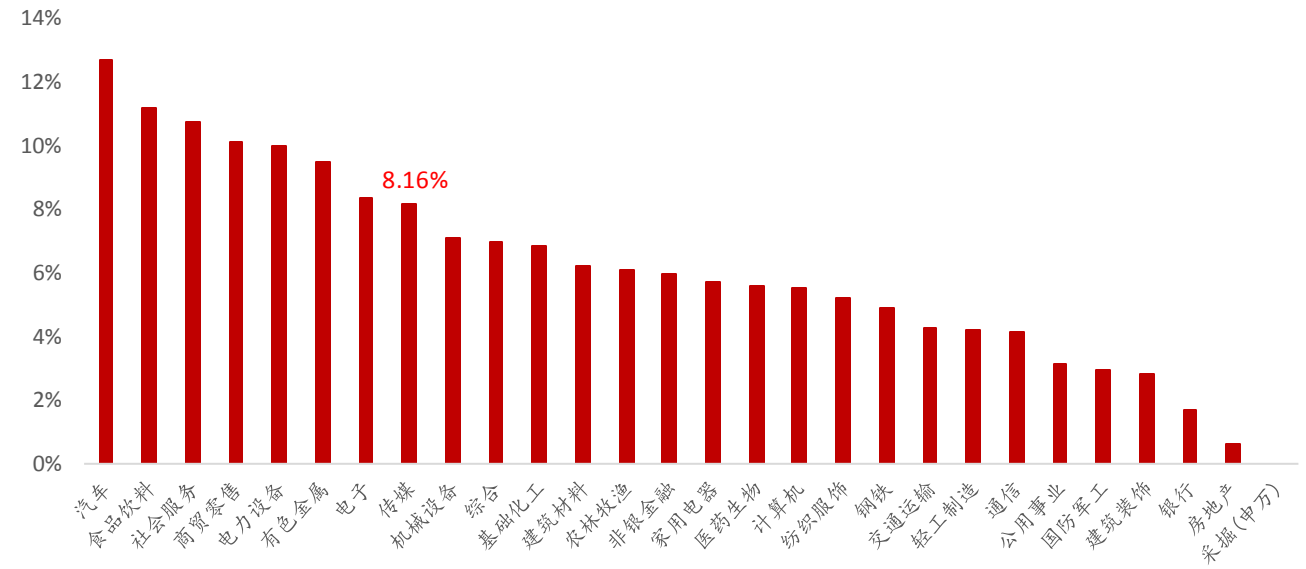
表 1 2022 年第 44 周传媒行业上市公司涨跌幅排名（2022.10.31-2022.11.4） 6
表 2 2022 年第 44 周电影票房（2022.10.31-2022.11.4） 25
表 4 2022 年第 44 周游戏市场排行榜（2022.10.31-2022.11.4） 26
表 5 2022 年第 44 周影视剧集市场排名情况（2022.10.31-2022.11.4） 27
表 6 2022 年第 44 周综艺市场排名情况（2022.10.31-2022.11.4） 27
表 7 2022 年第 44 周动漫市场排名情况（2022.10.31-2022.11.4） 28

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

1. 本周市场行情

2022 年第 44 周（实际交易日为 2022.10.31-2022.11.4）上证指数上涨 5.31%，沪深 300 指数上涨 6.38%，创业板指数上涨 8.92%。SW 传媒指数上涨 8.16%，落后创业板指数 0.76pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第八位。子行业中影视、广告营销、互联网服务位列前三位，分别上涨 11.26%、9.75%、9.20%。

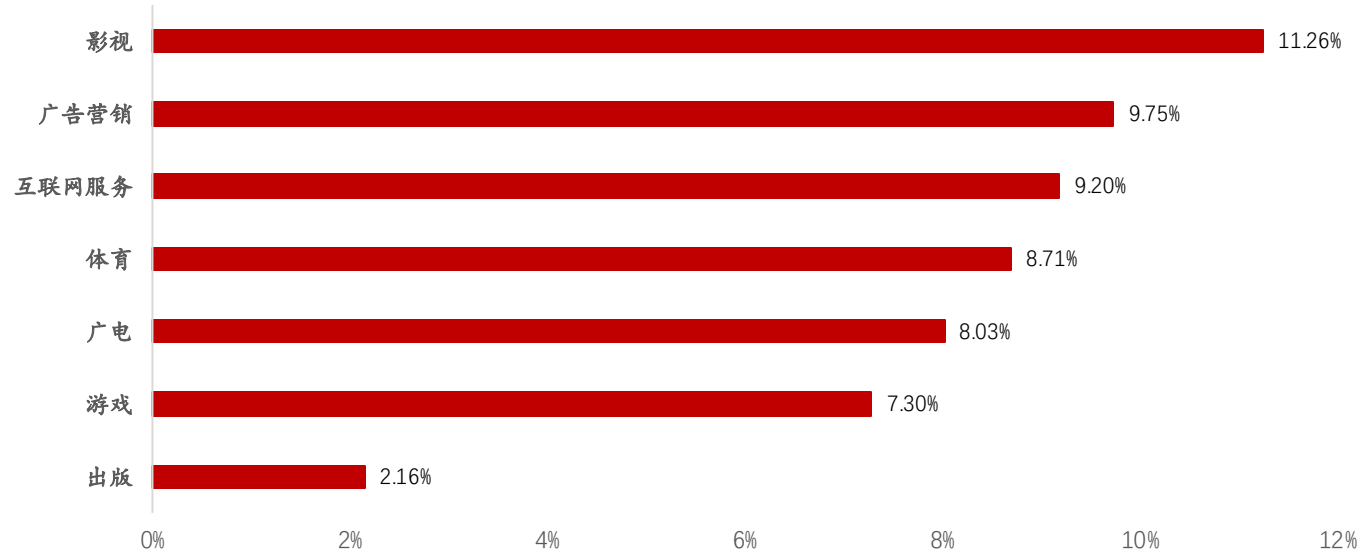
图 1 2022 年第 44 周申万一级行业涨跌幅排名（2022.10.31-2022.11.4）



资料来源：Wind，华西证券研究所

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 2 2022 年第 44 周传媒子行业涨跌幅排名（2022.10.31-2022.11.4）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为万隆雅图、万达电影、中公教育、蓝色光标、金逸影视；跌幅前 5 为凤凰传媒、冰川网络、国新文化、ST 开元、*ST 腾信。

表 1 2022 年第 44 周传媒行业上市公司涨跌幅排名（2022.10.31-2022.11.4）

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	元隆雅图	21.94%	凤凰传媒	-12.76%
2	万达电影	20.79%	冰川网络	-7.23%
3	中公教育	20.71%	国新文化	-4.99%
4	蓝色光标	20.32%	ST 开元	-4.93%
5	金逸影视	17.31%	*ST 腾信	-4.69%

资料来源：Wind，华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

■ **VR 产业迎政策助推，五年目标基本明确：**

11 月 1 日，五部门联合印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026 年）》，我们重点梳理出以下内容：

➢ 明确到 2026 年的可量化目标：到 2026 年，1）我国虚拟现实产业总体规模超过 3500 亿元，2）虚拟现实终端销量超过 2500 万台，3）培育 100 家具有较强创新能力和行业影响力的骨干企业，4）打造 10 个具有区域影响力、引领虚拟现实生态发展的集聚区，5）建成 10 个产业公共服务平台。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

- 提出五大重点任务：1）推进关键技术融合创新；2）提升全产业链条供给能力；3）加速多行业多场景应用落地；4）加强产业公共服务平台建设；5）构建融合应用标准体系。
- 推动数实融合：《行动方案》提出，加速多行业多场景应用落地，在工业生产、文化旅游、融合媒体、教育培训、体育健康、商贸创意、演艺娱乐、安全应急、残障辅助、智慧城市等领域，深化虚拟现实与行业有机融合。
- 监管主线聚焦数据安全与价值导向，提示安全与内容自查风险：1）建立安全保障体系，加强个人及公共信息资源保护，提升对数据滥用、侵犯隐私等行为的风险防范；2）引导开发适合青少年使用的虚拟现实产品和服务。

当前 VR 硬件产品形态相对成熟，技术路线确定性较强，随着多厂商竞争促进行业快速迭代，C 端销量预计将持续高增，带动内容需求扩大。随着可预期的政策逐步落地，我们坚定看好 VR 产业前景，重点关注以下受益赛道：1）VR 与 5G、人工智能、数字孪生等新一代信息技术融合产业；2）关键器件、终端外设；3）云游戏、虚拟人、XR 社交等内容产品；4）VR 相关业务运营平台、内容生产工具、UGC 社区。

■ **行业继续降本增效，美团缩编、腾讯会议部分功能收费：**

据晚点消息，美团优选、到店事业群、快驴事业部陆续优化人才团队；腾讯会议将 30-60 人同时开启摄像头、不限时字幕、不限时自动会议纪要等免费功能调整为付费功能，并额外上线 1080P 高清画质、云录制空间扩容等一系列会员可用的增值功能。

我们认为，行业增长已经步入质量进、规模退的新阶段，粗放增长模式已然不再适用于存量时代，平台企业缩编减亏、追求毛利及 UE 改善将成为确定趋势。随着美团通过业务收缩提升人效比，腾讯 SaaS 产品商业化加速，考虑到裁员优化一次性支出及收入确认的时点，预计成本费用改善及利润修复将于 1H23 逐步体现。

■ **投资建议：**

近期重点关注以下板块：1）游戏板块：看好具备 VR 内容开发实力的头部企业，推荐腾讯控股、网易、三七互娱、完美世界；2）消费互联网：重点推荐壁垒深厚、闪购业务基本跑通的生活服务企业美团，受益标的包括拼多多、京东；3）文化数字化板块：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、持续打造“文化自信”输出载体的大型文旅演艺节目制作商锋尚文化，以及文化数字化装备制造商大丰实业；4）影视板块：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，在当下长短视频平台竞争优质内容的行业背景下，片库资产稀缺性显著。

3. 行业新闻

2022.10.31

【七部门联合印发《关于进一步规范明星广告代言活动的指导意见》】http://985.so/bjat6

10 月 31 日，据市场监管总局消息，按照中央宣传部文娱领域治理有关工作部署，市场监管总局会同中央网信办、文化和旅游部、广电总局、银保监会、证监会、国家电影局等七部门联合印发《关于进一步规范明星广告代言活动的指导意见》，《指导意见》自公布之日起实施。《指导意见》规定，明星不得为以下五种情形商品进行代言：不得为法律禁止生产、销售的产品(含禁止提供的服务)

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

进行广告代言；不得为未使用过的商品(未接受过的服务)作推荐、证明；不得为无证经营的市场主体或者其他应取得审批资质但未经审批的企业进行广告代言；不得为烟草及烟草制品(含电子烟)、校外培训、医疗、药品、医疗器械、保健食品和特殊医学用途配方食品进行广告代言。

【万众期待！B 站《三体》动画定档 12 月 3 日 还有 49 部国创问世】http://985.so/bjabv

10 月 29 日晚，哔哩哔哩 2022-2023 国创动画作品发布会，B 站副董事长兼 COO 李旎以虚拟动画的形象出现，与观众分享了国创的发展现状和未来即将上线的国创动画新品。数据显示，今年 8 月有 9600 万用户在 B 站观看了国创，两年翻了一倍；有超过 40%的国创观众来自二三线城市，国创女性用户占比超 40%，一年之内 25 岁以上新增用户为 700 万人；此外，2021 年任何一部作品突破千万播放量平均需要 3 个月，而今年已缩短至 41 天。

【“长短视频纠纷”再起 抖音被判赔偿腾讯超 3200 万】http://985.so/bjavm

近日，西安市中级人民法院就《云南虫谷》案作出一审判决。法院认为，抖音应立即采取有效措施删除、过滤、拦截相关视频，并赔偿腾讯经济损失及合理费用 3240 余万元。10 月 31 日，中国裁判文书网还公布了爱奇艺起诉快手侵权播放《琅琊榜》《老九门》的判决文书，快手被判赔偿爱奇艺的经济损失及合理费用合计 218 万余元。其中，抖音被判赔偿腾讯的金额，更是刷新了全国法院网络影视版权案件赔偿记录。

【推特可能将裁员 50%，马斯克被曝已要求经理草拟名单】http://985.so/bja0x

据美国彭博社 10 月 30 日报道，在接管推特几天后，马斯克开始为这一轮裁员做准备。知情人士透露，他已要求管理人员列出可能被解雇的团队成员名单。《华盛顿邮报》援引消息人士称，裁员人数可能接近 50%。首当其冲的可能包括法律、信托和安全部门，他们负责制定政策和监督内容审核。信息安全和隐私部门的管理人员也在拟定裁员目标名单，11 月 1 日后公司被裁员工可按计划获得股票补助。

【特斯拉起诉抖音大 V“蔡老板”胜诉，后者被判公开道歉并赔偿 10 万元】http://985.so/bjafa

10 月 31 日，特斯拉（上海）有限公司与蔡甲相关名誉权纠纷新增开庭公告，这一案件的法院判决结果出炉：蔡甲需向特斯拉公开道歉，并赔偿特斯拉 10 万元。法院认定“蔡老板”视频内容并无事实依据，属于捏造虚假事实。且“蔡老板”在视频中言辞较为激烈，带有明显的侮辱性以及负面评价，已经超出监督、批评的合理范围，具有对特斯拉公司侮辱、诽谤的故意。

【字节旗下“放心借”注册资本由 100 万增至 8 亿】http://985.so/bjafk

10 月 31 日，据天眼查 App 显示，近日字节跳动旗下“放心借”关联公司北京未来视界科技有限公司发生工商变更，注册资本由 100 万增至 8.01 亿，增幅

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

80000%。该公司成立于2018年5月，法定代表人周波，由江苏今日头条信息科技有限公司全资持股。

【被马斯克解雇的Twitter高管或获得1亿美元离职赔偿金】http://985.so/bjamp

据《华尔街日报》10月30日报道，Twitter公司的两位高管在被该公司的新老板马斯克解雇后，可能会获得总额略高于1亿美元的离职补偿金。薪酬数据和分析公司Equilar估计，根据之前披露的条款，首席执行官Parag Agrawal可能会收到5740万美元，其中包括5640万美元的加速归属股权。Equilar估计，离任的首席财务官Ned Segal的离职补偿总额可能为4450万美元，包括4380万美元的加速归属股权。公司的证券公告显示，Agrawal，Segal还分别将获得100万和60万美元的年薪。

【天猫双11启动 俞敏洪、李诞淘宝开播】http://985.so/bja1m

10月31日8点开始，天猫双11第一波正式开买。俞敏洪、刘畊宏妻子王婉霏ViVi、李诞等达人主播晚间也将在淘宝首播。此前，俞敏洪、王婉霏ViVi都已开始双11招商。除了蹲守直播间的网友，已经付定金购买预售商品的消费者，支付尾款后就可以等待收货。未来得及买预售商品的朋友，则可直接以最低价购买。第一波购买的时间到11月3日晚上12点结束。今年参加“满300-50”折扣的双11商品达到1700万款。此外，还有跨店每满300减50、88VIP会员再领820元大额券两重优惠可以叠加使用。销售1小时，102个品牌成交额过亿元，其中国货品牌占比过半。黑鹿、挪客、牧高笛、森宝、未及、佳奇等国货品牌首小时成交额均超过2021年11月1日全天开卖，首小时内淘宝直播场观同比增速达到600%。

【工信部：前三季度互联网业务收入降幅趋缓】http://985.so/bjdp7

10月31日，工信部发布2022年前三季度互联网和相关服务业运行情况，前三季度，互联网业务收入降幅趋缓。前三季度，我国规模以上互联网和相关服务企业完成互联网业务收入10998亿元，同比下降0.9%，降幅较1—8月份扩大0.1个百分点。利润总额降幅收窄。前三季度，我国规模以上互联网企业营业成本同比增长3.9%，增速较1—8月份提高0.5个百分点。实现利润总额966亿元，同比下降8.3%，降幅较1—8月份收窄0.1个百分点。研发经费规模加快增长。前三季度，我国规模以上互联网企业共投入研发经费566亿元，同比增长8.8%，增速较1—8月份提高0.4个百分点。

2022.11.1

【工信部等多部门印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022-2026年）》】http://ob4.cn/1qP0kC

11月1日，工业和信息化部、教育部、文化和旅游部、国家广播电视总局、国家体育总局印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026年）》，明确发展目标：到2026年，三维化、虚实融合沉浸影音关键技术重点突破，新一代适人化虚拟现实终端产品不断丰富，产业生态进一步完善，虚拟现

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

实在经济社会重要行业领域实现规模化应用，形成若干具有较强国际竞争力的骨干企业和产业集群，打造技术、产品、服务和应用共同繁荣的产业发展格局；产业生态持续完善。我国虚拟现实产业总体规模超过3500亿元，虚拟现实终端销量超过2500万台，培育100家具有较强创新能力和行业影响力的骨干企业，打造10个具有区域影响力、引领虚拟现实生态发展的集聚区，建成10个产业公共服务平台。《行动计划》提出了五大重点任务：推进关键技术融合创新；提升全产业链条供给能力；加速多行业多场景应用落地；加强产业公共服务平台建设；构建融合应用标准体系。

【京东双11启动，Apple、小米、华为等手机品牌成交额1秒破亿】http://985.so/bjdkt

10月31日晚8点，2022年京东11.11正式启动。Apple、小米、华为、荣耀、iQOO品牌手机在开门红中成交额1秒破亿元，OPPO、vivo、三星、一加、摩托罗拉、魅族品牌手机成交额10分钟同比增长100%；家电全品类1分钟成交金额破10亿，10分钟整体成交额同比增长超40%，美的、海尔、TCL、小天鹅、格力、海信、索尼成交额同比增长超50%。

【苹果损失两员大将：在线零售商店主管、首席信息官都将离职】http://985.so/bjdea

11月1日消息，苹果公司负责在线零售商店和信息系统部门的两名顶级高管即将离职，这将给该科技巨头的两个关键业务部门带来变化。在线零售副总裁安娜·马蒂亚森即将离职。与此同时，苹果首席信息官玛丽·登比在工作30年后即将退休，目前还不清楚谁将接替登比。

【马斯克称自己将担任推特首席执行官】http://985.so/bjde0

美国时间10月31日，推特宣布马斯克成为该公司唯一董事。备案文件显示，根据合并协议的条款，在所有其他九名董事会成员被免职后，马斯克成为这家社交媒体公司的唯一董事。目前尚不清楚马斯克将提名谁来填补董事会。在他经营的其他公司，包括特斯拉公司，董事会成员几乎都是马斯克的忠实拥护者。例如，他的兄弟Kimbal Musk是特斯拉的董事会成员。晚间，马斯克称，他将成为推特的首席执行官。此外，马斯克已经开始和欧盟官员Breton等进行接触，谈及欧盟针对社交媒体内容的政策问题。

【奈飞已收购游戏工作室Spry Fox未透露任何条款】http://985.so/bjdub

美国时间10月31日，流媒体巨头奈飞宣布，该公司已收购西雅图独立游戏工作室Spry Fox，交易的财务条款尚未披露。Spry Fox现在是Netflix的第六个内部游戏工作室。奈飞游戏工作室副总裁Amir Rahimi在博客文章中表示，此次收购将有助于奈飞加快在另一种流行题材的创意开发。Spry Fox由David Edery和Daniel Cook于2010年创立。这家游戏工作室以《Triple Town》《Alphabear》和《Cozy Grove》等热门游戏而闻名。

【快手调整商业生态委员会分工】http://985.so/bjd32

11月1日，快手宣布调整商业生态委员会分工。内部邮件显示，原主站产运线业务负责人王剑伟调任商业化负责人，于越担任主站线业务负责人并兼任社区

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

科学线业务负责人，两人均向快手 CEO 程一笑汇报。为了更好地统筹推进包括电商、商业化、直播、本地生活、快招工等变现业务的商业生态建设、商业模式设计和商业系统融合；并以培育和发展更繁荣、更健康的商业生态为目标，进行更高效的流量资源分配，推动更顺畅的业务协同，快手此前正式成立了商业生态委员会，由 CEO 程一笑兼任主席。快手表示，此次组织调整将有利于更好地打通快手商业生态的组织卡点，进一步打造快速提升商业变现的组织能力。

【腾讯大股东 Prosus：有关中信组团收购腾讯股份的消息不实】http://985.so/bjd38

11 月 1 日，腾讯最大股东、南非 Naspers 集团荷兰子公司 Prosus 发布声明称，媒体公司“亚洲科技”（Asian Tech Press）文章称中信集团正组团与 Naspers 谈判以收购其持有的全部腾讯股份，该文是猜测性的，不符合事实。Naspers 集团将继续执行今年 6 月宣布的开放式股票回购计划，该计划的资金来源是定期和有序地出售集团持有的少量腾讯控股的股票。Naspers 董事会和 Prosus 董事会重申，他们对腾讯的长期前景仍有信心。

【遭反垄断处罚 谷歌将暂停在印度执行 Google Play 计费系统】http://985.so/bjdpu

11 月 1 日，谷歌表示在印度发布反垄断指令后，将暂停在印度执行谷歌游戏的计费系统，并审查相关法律选项。根据印度反垄断机构上周的一项裁决，谷歌(GOOG.US)将暂停在印度执行 Google Play 的计费系统。该系统从每笔销售中收取 15%-30%的佣金，但是印度竞争委员会命令谷歌不要限制应用程序开发人员在印度使用第三方计费或支付处理服务，并对其处以 1.13 亿美元的罚款。谷歌在 11 月 1 日表示，使用该公司计费系统的要求仍适用于印度以外的用户，并称它正在审查应对该裁决的法律选择。

【电魂网络《梦三国 2》与支付宝会员跨界合作】http://985.so/bjdqy

10 月 31 日至 11 月 2 日，电魂网络的电竞项目《梦三国 2》将与支付宝会员开启联名活动，会员参与活动即有机会获得限量款数字藏品皮肤奖品或会员头像框、壁纸奖品。本次活动中限量发行的数字藏品皮肤，可以在付款码皮肤、红包封面、桌面小组件三个场景下进行应用。

【QuestMobile：46 岁以上群体成移动互联网用户群体增长主要来源】http://985.so/bjdsm

11 月 1 日，QuestMobile 发布了 2022 中国移动互联网秋季大报告，2022 年 9 月中国移动互联网月活用户 11.96 亿，2022 年前 9 个月净增 1531 万用户，较 2021 年全年的净增量 1226 万，多出 305 万。根据《报告》，移动互联网继续向银发群体渗透，2022 年 9 月，46 岁以上中老年群体用户占比 35.2%，为用户增长主要来源，占比较去年同期提升 3.4 个百分点；用户在日常生活中对于互联网的依赖程度增强，人均使用时长及次数分别增加了 8.1%、1.4%。《报告》显示，2022 年 3 季度中国互联网广告规模 1663.3 亿元，同比增长 5.1%，该增幅在去年同期是 9.5%。

【腾讯会议部分增值功能开始收费】http://985.so/bjds4

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

10 月 31 日，“腾讯会议部分增值功能开始收费”的消息冲上热搜，腾讯会议部分增值功能开始收费，并且需至少支付 1 个月的费用。原来可免费使用的视频转换为文字的功能，现在仅可免费体验 10 分钟。其他的收费项目还包括视频人数 30 人至 60 人同时开启摄像头、不限时字幕、不限时自动会议纪要、高清画质等。消息人士称，此举是为了满足不同用户群体的协作需求，近日腾讯会议上线不限时自动会议纪要、1080P 高清画质、云录制空间扩容、字幕、更多视频人数、头饰、多个联席主持人、实时转写等一系列增值功能，以上功能以会员服务的形式提供给用户，让用户拥有更丰富的解决方案。该人士强调，腾讯会议核心基础功能不受影响，用户依然可以使用 300 人不限时会议及其他一系列基础协作能力。

2022.11.2

【马斯克计划重启短视频应用 Vine】http://985.so/bj8rx

推特新老板马斯克正在考虑重新推出 Vine——一款短视频应用程序。目前工程师们开始被要求开发其应用新版本，并可能在年底前推出。早在马斯克收购推特的前几个月里就已经提到过 Vine，并且在上周日发起了一项民意调查，询问用户是否应该“让 Vine 回归”，大部分投票网友表示同意。

【腾讯 TIM“云文件”功能将停止服务】http://985.so/bj8gb

由于业务调整，TIM“云文件”功能将于 2022 年 12 月 5 日停止服务，建议尽快备份云文件中的重要文件，避免功能停止服务后带来的影响。手机文件、腾讯文档和微云云盘功能不受本次业务调整影响，可以继续使用。如有任何问题，可通过 QQ 或微信小程序联系腾讯客服。

【网易在日本成立新工作室 GPTRACK50】http://985.so/bj832

网易游戏宣布成立新工作室 GPTRACK50，总部位于日本大阪，由《生化危机》《鬼泣》《龙之信条》等系列的制作人小林裕幸领导。资深制作人小林裕幸今年 8 月宣布离开工作 27 年的 Capcom，而后加盟中国游戏公司网易。据悉，新工作室 GPTRACK50 将开发原创游戏。

【PS5 销量突破 2500 万】http://985.so/bj8s4

索尼公布了截止至 2022 年 9 月 30 日的最新财务报告。在游戏业务方面，本季度 PS5 出货量超过 330 万台，同期出货量与上一财年持平，PS5 总销量超过 2500 万台。PSPLUS 订阅服务用户数量持续下滑，从上季度的 4720 万下滑至 4540 万。截止至 2022 年 9 月 30 日，PS 月活跃用户环比下降了 100 万，为 1.02 亿人。

2022.11.3

【苹果 XR 设备 N301 将于 2023 年 Q1 量产】http://985.so/bj1u9

苹果的 XR 设备名为 N301，有望于 2023 年第一季度量产。苹果要求供应商用半导体无尘室规格组装生产。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

【苹果或被强制开放第三方 APP】http://985.so/bj1ua

欧盟新规则 11 月 1 日生效，可能迫使苹果公司允许用户访问第三方应用商店，并允许在 iPhone 和 iPad 上侧载 App。据悉，根据欧盟《数字市场法》，这些规则将适用于符合其“看门人”标准的科技巨头，并迫使他们向其他公司和开发商开放其各种服务和平台。而苹果显然非常符合“看门人”的标准，很可能被要求允许用户安装第三方应用商店和侧载 App，另外还要支持第三方支付系统。

【NFT 推广力度：Instagram 创作者可直接向粉丝出售 NFT】http://985.so/bjt2g

尽管数字资产交易放缓，但 Meta 正在其平台上扩展 NFT 的推出。当地时间周三，Meta 表示，Instagram 上的创作者将能制作并直接向平台内外的粉丝出售他们自己的 NFT——代表无法复制的艺术或图像的数字资产。Instagram 已经允许用户在他们的页面上展示 NFT。

【日本拟对海外游戏应用实施更严税收监管，计划向谷歌、苹果等巨头征收消费税】http://985.so/bjvsq

日本政府正考虑对海外游戏应用程序实施更严格的税收监管措施，具体计划是向谷歌和苹果等科技巨头征收消费税，这些企业开设的应用商店中包括可在智能手机上运行的游戏应用程序。报道指出，日本政府考虑采取上述措施的原因是，对于应该缴税的海外游戏公司，日本监管部门实际上很难征税。日本政府考虑从 2024 财年起修订消费税法，将参考欧盟、英国和中国等海外监管先例。

【网易投资 3A 开放世界游戏工作室 Liquid Swords】http://985.so/bjvjd

LiquidSwords 工作室发布推特称，他们已经获得了网易游戏的投资，目前正在开发一款 3A 级开放世界游戏。LiquidSwords 由前雪崩工作室联合创始人 ChristoferSundberg 于 2020 年组建，专注于为 PC，新主机和串流平台开发开放世界动作游戏。工作室表示，他们正在努力开发第一款 3A 开放世界游戏。对于网易游戏来说，这笔投资突显了他们在全球范围内致力于创新游戏开发的决心。

【微软投资《传奇》系列游戏开发商】http://985.so/bjvjs

《传奇》系列游戏开发商 Wemade 宣布，在新的一轮投资中，它从包括微软在内的多家公司获得了约 4600 万美元（约 3.36 亿元人民币）的投资。Wemade 成立于 2000 年，主要开发 PC 和手机游戏。旗下《传奇》系列由盛大游戏引入国内后引发游玩热潮，注册人数一度超过 2 亿人。不过，Wemade 目前已转向区块链和 NFT 游戏。

【SHEIN 逆势增长】http://985.so/bjvjz

今年 SHEIN 很可能取得 240 亿美元收入，这样距离 Zara 截至今年 1 月的 276 亿美元财年营收仅一步之遥。今年 2 月到 7 月间，Zara 营收约为 146.5 亿美元。今年初，SHEIN 在老股东的支持下估值摸到 1000 亿美元。凭借每天上新五六千件商品的速度、相对实惠的商品价格和还算能接受的到货时间，SHEIN 用了十年成长为全球快时尚巨头。

【美团继续降本】http://985.so/bjvjc

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

10 月 31 日，美团多个部门陆续收缩员工规模，主要集中在其社区团购业务美团优选，到店事业群、快驴事业部亦有涉及。接到通知的员工能拿到 N+1 的离职补偿。调整还牵涉美团优选管理层。《晚点财经》了解到，美团优选平台产品负责人花芳于近期开始休长假，其职务由美团平台原搜索推荐负责人张鹏接替。

2022.11.4

【元宇宙数字娱乐平台“Zebra Labs”获 500 万美金融资】http://985.so/bjfiv

36 氪获悉，元宇宙数字娱乐平台“Zebra Labs”（斑偶研究所）已完成 500 万美金 A 轮融资，由 NetDragon 领投，SOSV Orbit Startups 等投资机构跟投。本轮融资主要用于虚拟人 IP 开发、虚拟演唱会布局等方面。

【中国系统发力体育行业数字化】http://985.so/bjfce

7 月 24 日，中国系统首次披露数字体育业务布局，发布 Meta Sports 数字体育品牌及产品。据介绍，Meta Sports 率先研发虚拟赛事平台，旨在建立中国专业数字公路综合赛事，引入国际权威认证积分体系，全面适配主流运动设备，并在超过 100 个城市建立赛事社群运营体系。《“十四五”体育发展规划》提出通过数字化转型、数字化改革，推动体育行业结构优化、流程再造，实现深化体制改革、高质量发展体育事业和体育产业的目标。数字经济时代下，体育产业的数字化发展成为大势所趋，叠加疫情因素影响，体育产业正在面临快速变革。

【海外游戏陪玩市场增长迅速 美国专业电竞陪练平台超 100 万】http://985.so/bjfct

据艾瑞咨询统计，2021 年，国内游戏陪玩市场规模超过 140 亿元，成为电竞产业中除游戏、直播、赛事之外的第四赛道。在海外市场，“游戏陪玩”更是备受瞩目。美国专业电竞陪练平台“PROGUIDE”注册用户已超 100 万；前《魔兽世界》职业游戏玩家 AlexBelyankin 创立的游戏陪练平台 Legionfarm，通过为普通玩家提供职业教练的付费陪练服务的商业模式，已经获得多轮融资。

【元宇宙产业委员会发布关于鼓励数字藏品发展和第三次自律规范的通知】http://985.so/bjfc6

元宇宙产业委员会提出，不得通过分割所有权或者批量创设等方式削弱数字藏品非同质化特征，变相开展代币发行融资(ICO)。不得为数字藏品交易提供集中交易(集中竞价、电子撮合、匿名交易、做市商等)、持续挂牌交易、标准化合约交易等服务，变相违规设立交易场所。不得以比特币、以太币、泰达币等虚拟货币作为数字藏品发行交易的计价和结算工具。要对发行、售卖、购买主体进行实名认证，确保证照齐全，资质完善。妥善保存客户身份资料和发行交易记录，积极保护消费者权益，积极配合反洗钱工作。

4. 重要公告

【汇量科技】关于已发行股本和股本购回的公告

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

汇量科技有限公司发布关于已发行股本变动及/或股份购回的公告。公司于2022年10月31日在香港联交所以4.00-4.06港元回购13.4万在外发行股票，总计付出约54.04万港元。同年度在香港联交所已累计购回1016.9万股，占已发行股票的0.6157%。

【华泰瑞银】关于完成出售附属公司的公告

中国华泰瑞银控股有限公司发布关于完成出售附属公司的公告。关于交易卖方Hongkong.com Travel Holdings Limited(公司间接全资附属公司)拟1000万港元向买方Onlyowner Pte. Ltd.出售英属处女群岛附属公司已发行股份的100%的出售事项，卖方已履行其于该协议项下的所有责任，且买方已根据该协议支付价款，该协议的所有条款已于2022年10月31日落实。

【宣亚国际】关于特定股东股份减持计划实施完毕的公告

宣亚国际营销科技（北京）股份有限公司发布关于特定股东股份减持计划实施完毕的公告。公司于近日收到股东三亚伟岸仲合信息咨询中心出具的《关于股份减持计划实施完毕的告知函》，截至2022年10月28日，伟岸仲合通过集中竞价方式累计减持公司股份2610000股，占公司总股本的1.64%，本次股份减持计划已实施完毕。本次减持后，伟岸仲合不再持有公司股份。

【*ST腾信】关于股票交易异常波动的公告

北京腾信创新网络营销技术股份有限公司发布关于股票交易异常波动的公告。公司股票交易价格连续3个交易日内（2022年10月27日、2022年10月28日、2022年10月31日）日收盘价格涨幅偏离值累计超过30%，经公司核实未发现前期披露信息存在需要更正、补充之处；未发现近期公共媒体报道了可能存在的未公开重大信息；公司目前经营情况和环境未发生重大变化；不存在持股5%以上股东、高级管理人员买卖公司股票的行为；不存在违反信息公平披露的情形。

【华策影视】关于回购股份的前十名股东和前十名无限售条件股东持股信息的公告

浙江华策影视股份有限公司发布关于回购股份事项前十名股东和前十名无限售条件股东持股信息的公告。公司于2022年10月22日召开董事会和监事会会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意自董事会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内，使用人民币8000万元至12000万元（均含本数）的自有资金，采取集中竞价交易的方式以不超过人民币7元/股（含本数）回购公司部分社会公众股份，用于实施股权激励计划或员工持股计划。根据相关法规和细则，公司将董事会公告回购股份决议的前一个交易日（2022年10月21日）登记在册的前十名股东和前十名无限售条件股东的名称及持股数量、比例进行了对外披露。

【巨人网络】关于合计持股5%以上股东减持计划预披露公告

巨人网络集团股份有限公司发布关于合计持股5%以上股东减持计划预披露公告。公司于近日收到合计持股5%以上股东上海鼎晖孚远股权投资合伙企业及其一致行动人上海孚烨股权投资合伙企业（总计持有公司总股本5.91%）出具的《股份减持计划告知函》。鼎晖孚远及孚烨投资计划自本减持计划披露之日起十五个

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

交易日后的6个月内通过集中竞价方式减持公司股份不超过40487598股（即不超过公司总股本的2%），且任意连续九十个自然日内，通过证券交易所集中竞价方式减持股份的总数不超过20243799股（即不超过公司总股本的1%）。

【中文传媒】关于全资子公司与关联方参与认购江西洪城环境股份有限公司非公开发行股份暨关联交易的公告

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以自有资金参与认购江西洪城环境股份有限公司非公开发行股份13774104股，认购价格为7.26元/股，认购款总额为99999995.04元人民币。根据洪城环境的相关公告文件，公司了解到洪城环境确定蓝海国投、江西星河影视投资有限责任公司等五位投资者作为发行对象。其中江西星河影视为公司控股股东江西省出版传媒集团有限公司下属子公司，为公司关联法人。本次交易发生前12个月内，公司及所属子公司与关联方江西星河影视之间未发生交易类别相关的关联交易；公司独立董事对本次关联交易事项无异议，一致同意该议案。

【星期六】关于拟变更公司名称、证券简称和注册地址的公告

星期六股份有限公司发布关于拟变更公司名称、证券简称和注册地址的公告。公司于2022年10月31日召开第五届董事会第十一次会议，审议通过了《关于拟变更公司名称、证券简称和注册地址的议案》，拟变更公司名称为佛山遥望科技股份有限公司、公司证券简称为遥望科技，公司注册地址由佛山市南海区桂城街道庆安路2号变更为佛山市南海区桂城街道庆安路2号A幢A101室-A105室。公司变更公司名称的主要原因是公司主营业务和战略方向已发生重大变化。2021年公司互联网广告业务营业收入22.66亿元，占总营业收入的80.62%；时尚鞋履业务营业收入5.38亿元，占总营业收入的19.12%，为了进一步推进公司经营战略，集中资源推动移动互联网营销业务的发展，让市场更加有效地了解公司主营业务，体现子公司遥望网络的品牌价值和核心地位，公司拟将现有公司名称及简称进行变更。

【欢瑞世纪】关于回购股份期限届满暨回购完成公告

欢瑞世纪联合股份有限公司发布关于回购股份期限届满暨回购完成公告。公司于2021年10月29日召开第董事会审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，拟以自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股份，回购股份用于实施股权激励方案或员工持股计划。计划用于回购股份的金额上限为5000万元、下限为3000万元（均含本数），回购价格不超过人民币4.2元/股（含本数）。截至2022年10月28日，上述回购公司股份方案已实施完毕，公司累计回购公司股份10116700股，占公司总股本1.0313%，最高成交价为3.50元/股，最低成交价为3.18元/股，成交总金额为33995635元（不含交易费用）。

【天地在线】关于股票交易异常波动公告

北京全时天地在线网络信息股份有限公司发布关于股票交易异常波动公告。公司股票交易价格于2022年10月28日、2022年10月31日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达20%以上，经公司核实未发现前期披露信息存在需要更正、补充之处；未发现近期公共媒体报道了可能存在的未公开重大信息；公司目

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

前经营情况和环境未发生重大变化；不存在控股股东、实际控制人在此期间买卖公司股票的行为；不存在应披露而未披露或处于筹划阶段的重大事项。

【东望时代】关于重大资产购买之标的交割完成的公告

浙江东望时代科技股份有限公司发布关于重大资产购买之标的交割完成的公告。公司于2022年9月30日召开临时股东大会，审议通过了关于现金收购的方式收购重庆汇贤优策科技有限公司100%股权的相关议案。2022年10月27日，经重庆市九龙坡区市场监督管理管理局核准，标的公司办理完成股东变更的工商变更登记，并取得换发后的《营业执照》（统一社会信用代码：915001077980061797）。本次工商变更登记后，东望时代确认持有标的公司100%的股权。

【恺英网络】关于回购公司股份比例达到1%暨回购完成的公告

恺英网络股份有限公司发布关于回购公司股份比例达到1%暨回购完成的公告。公司2022年9月23日董事会会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，以集中竞价交易方式回购公司股份，资金总额不超过（含）人民币20000万元且不低于（含）人民币10000万元；回购股份价格不超过人民币11.52元/股，回购股份用于后期实施股权激励计划、员工持股计划。截至2022年10月31日，公司本次股份回购计划已实施完毕，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份达到1%，累计回购股份数量31615550股，占公司总股本的1.47%，其中，最高成交价为6.86元/股，最低成交价为5.77元/股，成交总金额为199968067.97元，公司总股本未发生变动。

【鼎龙文化】关于持股5%以上股东减持计划期限届满暨新的减持计划预披露公告

鼎龙文化股份有限公司发布关于持股5%以上股东减持计划期限届满暨新的减持计划预披露公告。公司近日收到股东青岛恒澜投资有限公司、珠海浩汇投资有限公司出具的《关于减持鼎龙文化股份有限公司股份计划届满及新一轮股份计划的告知函》。截至2022年10月27日，恒澜投资和珠海浩汇前一期减持公司股份计划期限已届满，减持期间合计减持公司股份800万股，占公司总股本的0.87%；新一轮计划为自本公告披露之日起15个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式、自本公告披露之日起3个交易日后的六个月内以大宗交易方式合计减持本公司股份不超过42545777股，即不超过公司总股本的4.63%。其中，恒澜投资拟减持数量不超过7613582股（占公司总股本的0.83%）、浩汇投资拟减持数量不超过34932195股（占公司总股本的3.80%）。采取集中竞价交易方式的，在任意连续90个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数的1%；采取大宗交易方式的，在任意连续90个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数的2%。

【新媒股份】关于股东被吸收合并完成股权过户登记的公告

广东南方新媒体股份有限公司发布关于股东被吸收合并完成股权过户登记的公告。公司原股东东方邦信资本管理有限公司与其母公司上海东兴投资控股发展有限公司签署了《吸收合并协议》，东方邦信资本将被其母公司上海东兴吸收合并，其独立法人资格将予以注销，上海东兴将作为合并后的公司存续经营。2022

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

年 10 月 31 日，公司收到上海东兴提供的中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认书》，本次吸收合并涉及的公司股权划转事项已于 2022 年 10 月 28 日完成了过户登记手续，东方邦信资本所持有的 4082694 股公司股份已全部过户至上海东兴，占公司总股本（已剔除目前公司回购专用账户股份数量后的总股本）的 1.78%。上海东兴的一致行动人、公司股东东方邦信创业投资有限公司所持公司股份情况不变，持有公司 11131482 股股份，占公司总股本的 4.86%。

【中青宝】关于拟筹划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的停牌公告

深圳中青宝互动网络股份有限公司发布关于拟筹划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的停牌公告。公司正在筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金，因有关事项尚存在不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司证券交易造成重大影响，根据深圳证券交易所的相关规定，经公司申请，公司证券自 2022 年 11 月 1 日（星期二）上午开市起开始停牌。公司预计在不超过 10 个交易日的时间内披露本次交易方案，即在 2022 年 11 月 15 日前按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》的要求披露相关信息。若公司未能在上述期限内召开董事会审议并披露交易方案，公司证券最晚将于 2022 年 11 月 15 日开市起复牌并终止筹划相关事项，同时披露停牌期间筹划事项的主要工作、事项进展、对公司的影响以及后续安排等事项，充分提示相关事项的风险和不确定性，并承诺自披露相关公告之日起至少 1 个月内不再筹划重大资产重组事项。本次交易拟购买标的资产初步确定为广州宝云信息科技有限公司全部股权，构成关联交易。

2022.11.1

【凡拓数创】关于成功竞得天河区科韵路东侧 AT0603046 地块的国有建设用地使用权的公告

广州凡拓数字创意科技股份有限公司发布关于成功竞得天河区科韵路东侧 AT0603046 地块的国有建设用地使用权的公告。公司 2022 年 9 月 23 日召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了《关于广州凡拓数字创意科技股份有限公司拟购买土地使用权的议案》，拟以自有资金参与竞拍位于天河区科韵路东侧 AT0603046 地块的国有建设用地使用权，并提请董事会授权董事长全权办理相关事宜。本次竞拍总额在公司董事会授权范围内，无需提交股东大会审议。近日，公司以人民币 16299 万元成功竞得该地块的国有建设用地使用权，并取得广州公共资源交易中心出具的成交确认书[广州公资交（土地）字【2022】第 158 号]。土地面积和可建设用地面积均为 8936 平方米，用途归属为其他商务设施用地，出让年限为 50 年。

【*ST 腾信】关于行政处罚事项的进展公告

北京腾信创新网络营销技术股份有限公司发布关于行政处罚事项的进展公告。因公司信息披露的违规违法行为，中国证券监管管理委员会北京监管局于 2021 年 12 月 21 日向实际控制人及公司作出了[2021]19 号《行政处罚决定书》

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

并于 2021 年 12 月 28 日向公司及实际控制人送达。公司于 2021 年 12 月 29 日披露了《关于收到行政处罚决定书的公告》（公告编号：2021-064）。因实际控制人及公司未近期缴纳行政处罚的罚款，近日，公司收到了北京市西城区人民法院出具的《行政裁定书》[（2022）京 0102 行审 131 号]及[（2022）京 0102 行审 132 号]，要求对罚款进行强制执行。公司已就本次处罚计提营业外支出。

【浙数文化】关于完成法定代表人工商变更登记的公告

浙报数字文化集团股份有限公司发布关于完成法定代表人工商变更登记的公告。公司于 2022 年 10 月 25 日召开董事会第二十八次会议，审议通过了《关于变更公司总经理、法定代表人的议案》，聘任曾宁宇先生为公司总经理，聘任即时生效，任期自公司本次董事会审议通过之日起至第九届董事会任期届满为止。根据《公司章程》相关规定，总经理为公司的法定代表人，董事会聘任曾宁宇先生为公司总经理后，曾宁宇先生将担任公司法定代表人。近日，公司已完成法定代表人工商变更登记手续，并取得了浙江省市场监督管理局换发的《营业执照》，公司法定代表人变更为曾宁宇先生。

【星期六】关于回购公司股份的进展公告

星期六股份有限公司发布关于回购公司股份的进展公告。公司于 2022 年 4 月 12 日召开董事会第二次会议，审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司股份方案的议案》，以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股股份，回购资金总额为不低于人民币 15000 万元（含），不超过人民币 30000 万元（含），回购的股份将用于员工持股计划或股权激励计划。截至 2022 年 10 月 31 日，公司以集中竞价方式已累计回购公司股份 3620000 股，占公司总股本的 0.40%，最高成交价为 14.37 元/股，最低成交价为 13.41 元/股，已使用资金总额 49928707 元（不含交易费用），本次回购股份资金来源为公司自有资金。

【风语筑】关于控股股东减持计划提前终止的公告

上海风语筑文化科技股份有限公司发布关于控股股东减持计划提前终止的公告。截至 2022 年 11 月 1 日，公司 5%以上股东辛浩鹰女士通过集中竞价方式减持了 4631090 股，合计占公司总股本的 0.77%，基于综合考虑，决定提前终止其股份减持计划，未完成减持股份 1353672 股。减持计划后辛浩鹰女士持股比例为 24.76%。

【风语筑】关于股东权益变动比例超过 1%的提示性公告

上海风语筑文化科技股份有限公司发布关于股东权益变动比例超过 1%的提示性公告。公司收到控股股东辛浩鹰女士及上海励构投资合伙企业的通知，控股股东辛浩鹰女士于 2022 年 7 月 30 日至 2022 年 9 月 22 日通过集中竞价和大宗交易方式转让公司股份 5023300 股，占公司总股本的 0.84%；励构投资于 2022 年 10 月 26 日至 2022 年 10 月 31 日通过集中竞价转让公司股份 1500000 股，占公司总股本的 0.25%。本次权益变动后，公司控股股东辛浩鹰持有公司股份比例从 25.60%减少至 24.76%；励构投资持有公司股份比例从 5.20%减少至 4.95%。

【游族网络】关于回购公司股份的进展公告

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

游族网络股份有限公司发布关于回购公司股份的进展公告公司于 2022 年 2 月 11 日董事会第六次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。公司决定使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份，回购的公司股份用于员工持股计划或股权激励，回购股份种类为公司发行的 A 股社会公众股，回购价格不超过人民币 20 元/股，回购资金总额不低于人民币 2 亿元（含）且不超过人民币 3 亿元（含），回购股份期限为董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月。截至 2022 年 10 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计回购的股份为 13699900 股，占公司总股本的 1.50%，最高成交价为 12.20 元/股，最低成交价为 10.97 元/股，成交总金额为 159978394.71 元（不含交易费用）。

【凯撒文化】关于子公司为其全资子公司提供业务合同履约担保的公告

凯撒（中国）文化股份有限公司下属子公司四川天上友嘉网络科技有限公司为增强其下属全资子公司霍尔果斯益嘉网络科技有限公司对外业务合作的信用，天上友嘉为益嘉网络与上海凡影网络科技有限公司签署的《委托开发及发行运营游戏产品合同》提供业务履约担保，该协议项下业务对应的担保金额 2000 万元，保证期间为合作协议履行期届满之日起 2 年。上述担保事项已经天上友嘉内部审批机构审议通过。

【城市传媒】关于注销回购股份实施的公告

青岛城市传媒股份有限公司发布关于注销回购股份实施的公告。公司于 2022 年 8 月 25 日、2022 年 9 月 16 日召开的董事会第二十二次会议、2022 年第二次临时股东大会，审议并通过了《公司关于注销部分回购股份的议案》。公司计划注销回购专用证券账户中的部分公司股份 30888010 股，注销完成后，公司总股本将由 702096010 股变更为 671208000 股。公司已根据相关法律法规就本次注销部分回购股份事项履行了通知债权人程序，截至申报期届满之日，公司未收到任何债权人对本次回购注销事项提出异议，也未收到任何公司债权人向公司提出清偿债务或者提供相应担保的要求。

2022.11.2

【惠程科技】关于前期业绩承诺补偿的进展公告

深圳市惠程信息科技股份有限公司发布关于前期业绩承诺补偿的进展公告。公司审议通过《关于前期会计差错更正导致重大资产重组业绩承诺未达标需补偿的议案》。因前期会计差错更正导致重组标的成都哆可梦网络科技有限公司 2019 年业绩未达承诺，公司依据《关于成都哆可梦网络科技有限公司之股权转让协议》中有关业绩补偿的约定，要求相关补偿义务人进行补偿，其中寇汉先生应支付业绩补偿款 44698.95 万元。近日，公司与寇汉先生及第三方成都倍誉网络科技有限公司达成了《关于成都哆可梦网络科技有限公司之业绩补偿确认协议》，成都倍誉拟将其持有的成都星邦互娱网络科技有限公司 10%股权为上述寇汉先生就《股权转让协议》形成的债务提供股权质押担保。

【巨人网络】关于回购公司股份进展的公告

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

巨人网络集团股份有限公司发布关于回购公司股份进展的公告。公司于 2022 年 3 月 16 日召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》，公司决定使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行的 A 股社会公众股，回购资金总额不超过人民币 6 亿元且不低于人民币 3 亿元，本次回购股份价格上限不超过人民币 15 元/股。若以回购金额上限 6 亿元、回购价格上限 15 元/股测算，预计回购股份总数约为 40000000 股，占公司目前已发行总股本的比例约为 1.98%；若以回购金额下限 3 亿元测算，预计回购股份总数约为 20000000 股，占公司目前已发行总股本的比例约为 0.99%。截至 2022 年 10 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 20512840 股，占公司总股本的 1.0133%，最高成交价为 9.90 元/股，最低成交价为 7.26 元/股，成交总金额为 170051296.70 元。

【奥飞娱乐】关于闲置募集资金暂时补充流动资金已全部归还的公告

奥飞娱乐股份有限公司发布关于闲置募集资金暂时补充流动资金已全部归还的公告。公司于 2021 年 11 月 15 日召开第五届董事会第二十三次会议和第五届监事会第二十四次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用募集资金不超过人民币 20000 万元暂时补充流动资金。2022 年 11 月 1 日，公司已按照相关规定将上述暂时补充流动资金的闲置募集资金 20000 万元人民币全部归还至募集资金专用账户，使用期限未超过 12 个月。

【龙韵股份】关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告

上海龙韵文创科技集团股份有限公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。公司审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，拟回购公司股份 233.345-466.69 万股用于实施股权激励或员工持股计划，回购价格不超过人民币 19.41 元/股，回购期限从 2022 年 3 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日。截至 2022 年 10 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式回购股份 178300 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.1910%，购买的最高价为 12.59 元/股、最低价为 12.12 元/股，已支付的总金额为 2206130.00 元。

【分众传媒】关于回购股份进展情况的公告

分众传媒信息技术股份有限公司发布关于回购股份进展情况的公告。公司于 2022 年 10 月 14 日召开第八届董事会第四次会议，审议通过了《公司关于以集中竞价方式回购股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分 A 股社会公众股份，用于员工持股计划或股权激励计划。本次回购的资金总额不低于人民币 4 亿元且不超过人民币 8 亿元，回购价格不超过人民币 7 元/股，实施期限为公司董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内。截至 2022 年 10 月 31 日，公司尚未回购股份。。

【中国科传】关于国有股权无偿划转完成过户登记的公告

中国科技出版传媒股份有限公司发布关于国有股权无偿划转完成过户登记的公告。2022 年 8 月 18 日，中国科技出版传媒股份有限公司的实际控制人中国科学院控股有限公司与公司控股股东中国科技出版传媒集团有限公司签署了《关于无偿划转中国科技出版传媒股份有限公司股权的协议》，国科控股拟通过无偿划

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

转方式将其持有的中国科传 5881364 股股份划转至出版集团。2022 年 11 月 2 日，国科控股收到了中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，确认上述国有股份无偿划转的股份过户登记手续已办理完毕，过户日期为 2022 年 11 月 1 日。

【中国联通】关于媒体报道事项的说明公告

中国联合网络通信股份有限公司发布关于媒体报道事项的说明公告。基于公司全面挺进数字经济的战略需要，公司下属子公司联通创投拟与腾讯创投新设合营企业，主要从事内容分发网络（CDN）和边缘计算业务，立足于自主研发，形成完整的 CDN/MEC 平台能力、运营能力和产品创新能力。前述经营者集中申报获批事项已于 2022 年 10 月 27 日在国家市场监督管理总局网站公告。该合营企业的组建正在推进过程中，尚未完成设立登记，对本公司当前生产经营无重大影响，长远看有利于放大双方优势，壮大 CDN、边缘计算产业链。

2022.11.3

【值得买】关于持股 5%以上股东签署股份协议转让的提示性公告

北京值得买科技股份有限公司发布关于持股 5%以上股东签署股份协议转让的提示性公告。2022 年 11 月 3 日，公司收到持股 5%以上股东国脉创新的通知，获悉国脉创新与受让方赖星宇、质权人银河证券签署《股份转让协议》，国脉创新拟以协议转让方式向赖星宇转让其持有公司的 3991000 股股份，股份转让价格为 20.51 元/股，转让价款共计 81855410 元，用于归还国脉创新在银河证券的股票质押融资负债，进一步降低股票质押比例。

【因赛集团】关于收到广东证监局警示函的公告

广东因赛品牌营销集团股份有限公司发布关于收到广东证监局警示函的公告。2022 年 4 月 26 日，因赛集团披露《关于财务信息更正的公告》，公司将原按照总额法确认的业务收入修正为按照净额法核算，分别调减 2021 年第一季度、半年度、前三季度的营业收入 2830.18 万元、16509.43 万元、19018.48 万元，占更正前相应报告期营业收入的比例分别为 19.03%、36.46%和 29.85%。公司 2021 年第一季度报告、半年度报告、前三季度报告披露的相关财务信息不准确，违反了《上市公司信息披露管理办法》第三条等相关规定。

【*ST 中昌】关于对中昌大数据股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定

中昌大数据股份有限公司发布关于对中昌大数据股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定。根据中国证监会广东监管局《行政监管措施决定书》查明的事实，中昌大数据股份有限公司在信息披露方面，有关责任人在职责履行方面存在违规情形。

【湖北广电】关于持股 5%以上股东继续参与转融通证券出借业务的公告

湖北省广播电视信息网络股份有限公司发布关于持股 5%以上股东继续参与转融通证券出借业务的公告。湖北省广播电视信息网络股份有限公司近日收到公司股东武汉有线广播电视网络有限公司的《关于继续参与转融通证券出借业务告知

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

函》，为有效盘活存量资产，实现资产增值、提高资产运作效率，武汉有线拟将所持有的公司部分股份继续出借给中国证券金融股份有限公司。

【惠程科技】关于前期业绩承诺补偿的进展公告

深圳市惠程信息科技股份有限公司发布关于前期业绩承诺补偿的进展公告。近日，公司与寇汉先生及第三方成都倍誉网络科技有限公司达成了《关于成都哆可梦网络科技有限公司之业绩补偿确认协议》，成都倍誉拟将其持有的成都星邦互娱网络科技有限公司10%股权为上述寇汉先生就《股权转让协议》形成的债务提供股权质押担保。

【巨人网络】关于回购公司股份进展的公告

巨人网络集团股份有限公司发布关于回购公司股份进展的公告。截至2022年10月31日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为20512840股，占公司总股本的1.0133%，最高成交价为9.90元/股，最低成交价为7.26元/股，成交总金额为170051296.70元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律、法规的要求，符合公司既定的回购股份方案。

【奥飞娱乐】关于闲置募集资金暂时补充流动资金已全部归还的公告

奥飞娱乐股份有限公司发布关于闲置募集资金暂时补充流动资金已全部归还的公告。2022年11月1日，公司已按照相关规定将上述暂时补充流动资金的闲置募集资金20000万元人民币全部归还至募集资金专用账户，使用期限未超过12个月。

【龙韵股份】关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告

上海龙韵文创科技集团股份有限公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。截至2022年10月31日，公司通过集中竞价交易方式回购股份178300股，已回购股份占公司总股本的比例为0.1910%，购买的最高价为12.59元/股、最低价为12.12元/股，已支付的总金额为2206130.00元。

【世纪华通】关于公司回购股份的进展公告

浙江世纪华通集团股份有限公司发布关于公司回购股份的进展公告。截至2022年10月31日，公司已累计通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份980000股，占公司总股本的0.0131%，最高成交价为4.63元/股，最低成交价为4.53元/股，成交总金额为4505400.00元。

【分众传媒】关于回购股份进展情况的公告

分众传媒信息技术股份有限公司发布关于回购股份进展情况的公告。公司于2022年10月14日召开第八届董事会第四次会议，审议通过了《公司关于以集中竞价方式回购股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分A股社会公众股份，用于员工持股计划或股权激励计划。本次回购的资金总额不低于人民币4亿元且不超过人民币8亿元，回购价格不超过人民币7元/股，实施期限为公司董事会审议通过回购方案之日起12个月内。2022年10月22日，公司披露了《回购报告书》截至2022年10月31日，公司尚未回购股份。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

【中国科传】关于国有股权无偿划转完成过户登记的公告

中国科技出版传媒股份有限公司发布关于国有股权无偿划转完成过户登记的公告。2022 年 8 月 18 日，中国科技出版传媒股份有限公司实际控制人中国科学院控股有限公司与公司控股股东中国科技出版传媒集团有限公司签署了《关于无偿划转中国科技出版传媒股份有限公司股权的协议》，国科控股拟通过无偿划转方式将其持有的中国科传 5881364 股股份（占本公司总股本的 0.74%）划转至出版集团。2022 年 11 月 2 日，国科控股收到了中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，确认上述国有股份无偿划转的股份过户登记手续已办理完毕，过户日期为 2022 年 11 月 1 日。

2022.11.4

【蓝色光标】关于公司仲裁事项进展公告

2021 年 8 月 11 日，京蓝色光标数据科技股份有限公司与李芃、西藏山南博杰投资咨询合伙企业（有限合伙）、西藏山南博萌创业投资管理合伙企业（有限合伙）等签署的《以现金及发行股份购买资产的协议书》和《盈利预测补偿协议书》相关仲裁案件（案件编号为 DS20170466），中国国际经济贸易仲裁委员会已出具《裁决书》（[2017]中国贸仲京裁字第 1507 号），公司已依据此《裁决书》向北京市第三中级人民法院申请强制执行，执行标的额为 89645562.1 元。近日，公司收到北京市第三中级人民法院出具的（2022）京 03 执恢 277 号之一执行裁定书，裁定如下：（一）解除对被执行人李芃持有的蓝色光标 35970078 股股票的冻结措施。（二）注销被执行人李芃持有蓝色光标 35970078 股股票的质押登记。（三）李芃持有的蓝色光标 35970078 股股票折价 148196721.36 元抵偿其对中信证券华南股份有限公司所负债务。

【引力传媒】关于控股股东补充质押股份的公告

2022 年 11 月 3 日，引力传媒股份有限公司收到控股股东、实际控制人罗衍记先生通知，获悉罗衍记先生所持有本公司部分股份被质押，作为对前期股票质押式回购交易的补充质押，本次质押股数为 4000000 股，质权人为海通证券，占其所持股份比例的 3.64%，占公司总股本比例的 1.49%。

【游族网络】关于公司股东涉及诉讼的进展公告

游族网络股份有限公司于 2021 年 11 月 5 日披露了《关于公司股东可能涉及诉讼的提示性公告》（公告编号：2021-113），红塔证券股份有限公司因与公司股东林奇股票质押式回购交易业务合同纠纷一案向昆明市中级人民法院对公司股东林小溪、林芮璟、林漓提起诉讼。本次诉讼进展事项不会对公司生产经营产生影响。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

电影《万里归途》本周票房为 2485.5 万元，本周票房占比 43.7%，排名第一；排名第二为《哥，你好》，本周票房为 1158.6 万元，本周票房占比 20.4%；《平凡英雄》排名第三，本周票房为 633.1 万元，票房占比为 11.1%。

表 2 2022 年第 44 周电影票房（2022.10.31-2022.11.4）

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	万里归途	2022.9.30	2485.5	149691.1	43.70%
2	哥，你好	2022.9.30	1158.6	51057.6	20.40%
3	平凡英雄	2022.9.30	633.1	21094.2	11.10%
4	我的遗憾和你有关	2022.11.04	623	623	11.00%
5	钢铁意志	2022.9.30	307.8	8975.7	5.40%
6	还是觉得你最好	2022.9.09	119.6	10570.5	2.10%
7	明日战记	2022.8.05	94.3	67875.6	1.70%
8	新大头儿子和小头爸爸5：我的外星朋友	2022.10.01	48.6	7947.3	0.90%
9	搜救	2022.10.03	36.9	2001.1	0.70%
10	新灰姑娘 2	2022.10.01	26.1	7754.4	0.50%

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《新神榜：杨戬》，本周播放量指数为 311.3；排名第二的是院线电影《独行月球》，本周播放指数为 302.3；排名第三的是网络大电影《南游记之闹三界》，本周播放量指数为 170.5。

表 3 2022 年第 44 周电影网播（2022.10.31-2022.11.4）

排名	电影名称	播放量指数	播放量（万）	累计播放量（千万）	平台
1	新神榜：杨戬	311.3	1600	1.6	腾讯、优酷、芒果
2	独行月球	302.3	189.9	2.9	搜狐、芒果、优酷、腾讯
3	南游记之闹三界	170.5	-	-	腾讯
4	我是女特警	161.2	-	-	腾讯
5	海的尽头是草原	143.7	126.8	0.19	腾讯、芒果、优酷、搜狐

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

6	天才不能承受之重	125.3	199.6	0.32	搜狐、腾讯、优酷
7	世间有她	122.7	-	-	腾讯、优酷
8	狼群	113.8	17.5	0.42	爱奇艺、优酷、腾讯、芒果、乐视
9	龙女孩	129.7	21.1	0.03	芒果、腾讯、乐视
10	百慕大.星际流浪者	104.1	3.3	-	腾讯、搜狐

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》《原神》《和平精英》《梦幻西游》和《光·遇》；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 3 2022 年第 44 周游戏市场排行榜（2022.10.31-2022.11.04）

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	原神	米哈游	香肠派对	心动
3	和平精英	腾讯	王者荣耀	腾讯
4	梦幻西游	网易	明日方舟	鹰角网络
5	光·遇	网易	崩坏 3	米哈游
6	明日方舟	鹰角网络	英雄联盟手游	腾讯
7	英雄联盟手游	腾讯	金铲铲之战	腾讯
8	三国志：战略版	灵犀互娱	泰拉瑞亚	Re-Logic
9	金铲铲之战	腾讯	和平精英	腾讯
10	捕鱼大作战-欢乐真人千炮捕鱼游戏王者	在线途游	无期迷途	自意网络

资料来源：七麦数据，Taptap，华西证券研究所

5.3.影视剧集行业

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

综合电视剧和网络剧的播映指数来看，《炽道》《我们这十年》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 66.8、65.1。《谁都知道我爱你》《追光者》《唐朝诡事录》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 62.8、61.6、61.6。

表 4 2022 年第 44 周影视剧集市场排名情况（2022.10.31-2022.11.4）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	炽道	66.8	优酷	网络剧
2	我们这十年	65.1	优酷、芒果、腾讯、爱奇艺	电视剧
3	谁都知道我爱你	62.8	腾讯、爱奇艺	网络剧
4	追光者	61.6	腾讯、芒果	电视剧
5	唐朝诡事录	61.6	爱奇艺	网络剧
6	芳心荡漾	60.3	爱奇艺	网络剧
7	法证先锋 5	58.3	优酷	网络剧
8	底线	57	芒果、爱奇艺	电视剧
9	那山那海	57	优酷、爱奇艺、乐视、腾讯	电视剧
10	促醒者	55.3	腾讯、爱奇艺	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，爱奇艺独播的《一年一度戏剧大赛第二季》排名为第一，芒果独播的《披荆斩棘第二季》《密室大逃脱第四季》分别排名第二、第八，优酷独播的《这！就是街舞第五季》排名第三，腾讯独播的《脱口秀大会第五季》《心动的信号第五季》《沸腾校园》排名第四、第六、第九。优酷、腾讯、爱奇艺联播的《我们的歌第四季》排名第五，爱奇艺、腾讯联播的《中国好声音 2022》排名第七。

表 5 2022 年第 44 周综艺市场排名情况（2022.10.31-2022.11.4）

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	一年一度喜剧大赛第二季	64.2	爱奇艺	网络综艺
2	披荆斩棘第二季	60.8	芒果	网络综艺
3	这！就是街舞第五季	60.2	优酷	网络综艺
4	脱口秀大会第五季	58.9	腾讯	网络综艺
5	我们的歌第四季	58	腾讯、优酷、爱奇艺	电视综艺

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

6	心动的信号第五季	56.9	腾讯	网络综艺
7	中国好声音 2022	54.7	爱奇艺、腾讯	电视综艺
8	密室大逃脱第四季	53.1	芒果	网络综艺
9	沸腾校园	52	腾讯	网络综艺
10	相遇的夏天	48.4	优酷	网络综艺

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

本周动漫播放量指数排名第一为《斗罗大陆》，播放量指数达 235.7。《完美世界》位列第二，播放量指数达 186.7。排名第三的是《开心锤锤》，本周播放量指数达 177.5。

表 6 2022 年第 44 周动漫市场排名情况（2022.10.31-2022.11.4）

排名	动漫名称	播放量指数	累计播放量（亿）	上线平台
1	斗罗大陆	235.7	-	腾讯
2	完美世界	186.7	-	腾讯、优酷、爱奇艺
3	开心锤锤	177.5	23.7	优酷、腾讯、芒果
4	小猪佩奇 全集	164.1	1113	芒果、优酷、腾讯、爱奇艺、搜狐、乐视
5	武神主宰	159.6	-	腾讯
6	一念永恒	158.4	-	腾讯
7	灵剑尊 第 1 季	148.8	-	腾讯
8	间谍过家家	146.4	5.1	爱奇艺、腾讯、优酷
9	独步逍遥	140.8		腾讯
10	万界仙踪	140.7		爱奇艺、腾讯、优酷

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跨部门、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。