

2023 年 1 月 1 日

129 个版号游戏发放，短剧获政策明确支持

传媒行业周报系列 2022 年第 52 周

► 市场行情回顾

2022 年第 52 周（实际交易日为 2022.12.26-2022.12.30）上证指数上涨 1.42%，沪深 300 指数上涨 1.13%，创业板指数上涨 2.65%。SW 传媒指数上涨 1.93%，落后创业板指数 0.72pct，在申万一级 31 个行业涨跌幅排名中位列第九位。子行业中体育、影视和互联网服务位列前三位，分别上涨 3.49%、3.11%和 3.07%。

► 传媒行业数据

截至 2022 年 12 月 31 日，院线电影排名前三为《阿凡达：水之道》《想见你》和《绝望主夫》；网播电影排名前三为《电影扫黑行动》《万里归途》和《狩猎》；影视剧集排名前三为《回来的女儿》《县委大院》和《向风而行》；综艺排名前三分别为《无限超越班》《再见爱人第二季》和《时光音乐会第二季》；动漫排名前三分别为《斗罗大陆》《星辰变 第 5 季》《开心锤锤》；iOS 游戏畅销榜前三为《原神》《王者荣耀》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

游戏行业不确定性再减弱，有望迎来业绩估值双修复。本周 2022 年进口版号及 12 月国产版号同时发放，进口版号时隔一年半后终于落地，国产版号数量攀升至 84 个，较 4 月重启时版数接近翻番。我们维持此前的观点，以人民日报重评游戏行业为拐点，未成年防沉迷领域的整改已经基本完成，监管不确定性相对削弱，12 月版号放宽预示产品上线节奏亦将边际改善，再次释放乐观信号。考虑到春节充值高峰将至，我们预计新品上线周期将相应缩短，且各大厂商均在重启此前停运的经典手游，业绩有望将在 1H23 实现快速修复，预期改善亦有望提振估值。

短剧行业正处于快速发展期，取得政策明确支持。本周，国家广电总局印发《关于推动短剧创作繁荣发展的意见》。《意见》显示，要培育壮大短剧创作主体，电视剧网络剧制作经营机构和网络视听平台要重视短剧优势，在资源、人才、营销、排播、宣传等各方面对短剧进行倾斜性支持。短剧是最为接近下沉市场及全年龄圈层的内容形式，也更适应碎片化、用户导向的流量分发逻辑。随着高分账案例涌现、政策扶持明确，行业有望迎来良性发展期，我们看好优质内容提供的投资机会，推荐关注具备短剧创作能力的平台。

► 投资建议

1) 游戏板块：版号释放显著积极信号，行业即将迎来戴维斯双击，重点推荐腾讯控股（0700.HK），端游《瓦罗兰（无畏契约）》海外流水表现出色，Twitch 直播热度长年处于前列，看好国服上线后成为接棒《守望先锋》的重磅射击端游；同时推荐名臣健康（002919.SZ），二次元手游《锚点降

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

临》终获版号，《镇魂街：天生为王》近期上线表现亦亮眼，看好 1Q23 业绩表现。

2) 互联网板块：推荐生活服务企业美团（3690.HK），看好线下复苏后到店及酒旅业务快速反弹，受益标的包括拼多多（PDD.US）、京东集团-SW（09618.HK）。

3) 内容板块：短剧受政策支持，重点推荐快手（1024.HK）；进口电影陆续引进，受益标的包括万达电影（002739.SZ）、博纳影业（001330.SZ）及中国电影（600977.SH）；建议关注优质影视版权公司捷成股份（300182.SZ），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。

4) 线下营销板块：广告展示显著受益于疫情管控措施优化，重点推荐分众传媒（002027.SZ），我们判断 Q3 以来销售情况已经呈现弱复苏趋势，未来将显著受益于线下复苏；受益标的同时包括兆讯传媒（301102.SZ）。

5) 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（603466.SH）、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（300413.SZ），以及文化数字化装备制造商大丰实业（603081.SH）。

►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/港 元)	投资 评级	EPS (元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
0700.HK	腾讯控股	334.00	买入	23.4	11.33	17.23	20.37	12.63	26.09	17.15	14.51
3690.HK	美团-W	174.70	买入	-3.84	-0.84	0.92	1.78	-40.26	-184.0	168.05	86.85
9999.HK	网易-S	114.50	买入	5.15	6.76	7.52	8.19	19.68	14.99	13.47	12.37
300182	捷成股份	4.47	买入	0.17	0.31	0.38	0.46	26.29	14.42	11.76	9.72
002555	三七互娱	18.10	增持	1.31	1.35	1.59	1.92	13.82	13.41	11.38	9.43
002624	完美世界	12.72	增持	0.19	0.9	1.07	1.23	66.95	14.13	11.89	10.34
603466	风语筑	13.53	买入	1.2	0.25	0.58	0.73	11.28	54.12	23.33	18.53
300413	芒果超媒	30.02	买入	1.13	1.13	1.32	1.49	26.57	26.57	22.74	20.15
603081	大丰实业	12.46	增持	0.96	0.96	1.16	1.39	12.98	12.98	10.74	8.96

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 12 月 30 日人民币港元汇率为 1.13

正文目录

1. 本周市场行情.....	4
2. 核心观点	6
3. 投资建议	7
4. 行业新闻	8
4.1. 影视及视频行业新闻.....	8
4.2. 游戏行业新闻.....	8
4.3. 元宇宙行业新闻.....	9
4.4. 电商行业新闻.....	10
4.5. 互联网行业新闻.....	11
5. 重要公告	11
6. 子行业数据	13
6.1. 电影行业	18
6.2. 游戏行业	20
6.3. 影视剧集行业.....	21
6.4. 综艺及动漫.....	22
7. 风险提示	23

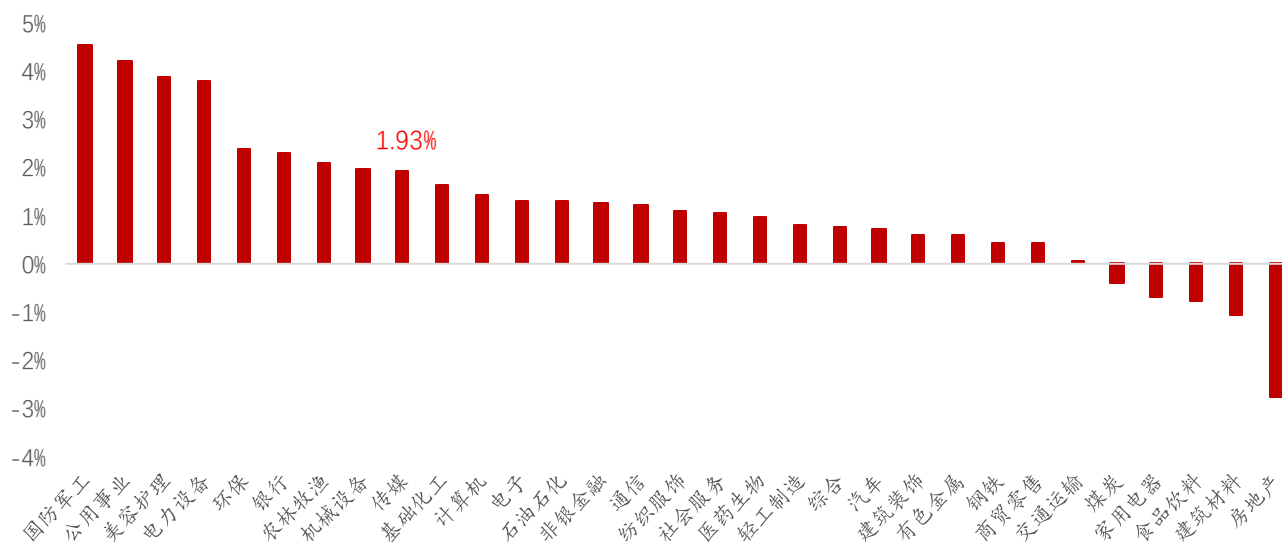
图表目录

图 1 2022 年第 52 周申万一级行业涨跌幅排名 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)	4
图 2 2022 年第 52 周传媒子行业涨跌幅排名 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)	5
表 1 2022 年第 52 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)	5
表 2 2022 年第 52 周电影票房 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)	18
表 4 2022 年第 52 周游戏市场排行榜 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)	20
表 5 2022 年第 52 周影视剧集市场排名情况 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)	21
表 6 2022 年第 52 周综艺市场排名情况 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)	22
表 7 2022 年第 52 周动漫市场排名情况 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)	23

1. 本周市场行情

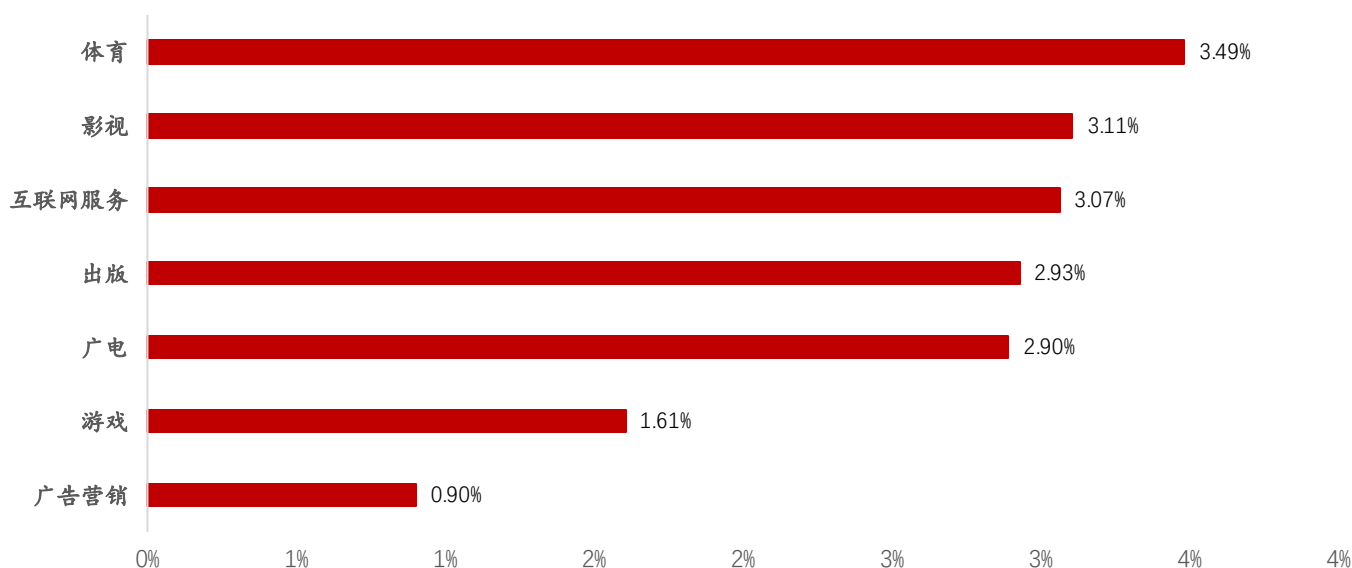
2022 年第 52 周（实际交易日为 2022.12.26-2022.12.30）上证指数上涨 1.42%，沪深 300 指数上涨 1.13%，创业板指数上涨 2.65%。SW 传媒指数上涨 1.93%，落后创业板指数 0.72pct，在申万一级 31 个行业涨跌幅排名中位列第九位。子行业中体育、影视和互联网服务位列前三位，分别上涨 3.49%、3.11%和 3.07%。

图 1 2022 年第 52 周申万一级行业涨跌幅排名（2022.12.26-2022.12.30）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2022 年第 52 周传媒子行业涨跌幅排名 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为祥源文旅、三五互娱、贵广网络、生意宝和慈文传媒; 跌幅前 5 为中公教育、*ST 中昌、*ST 新文、凯文教育和盛讯达。

表 1 2022 年第 52 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	祥源文旅	25.87%	中公教育	-18.91%
2	三五互联	24.83%	*ST 中昌	-14.81%
3	贵广网络	15.97%	*ST 新文	-11.88%
4	生意宝	14.58%	凯文教育	-11.13%
5	慈文传媒	13.81%	盛讯达	-8.48%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点

➤ 游戏行业不确定性再减弱，有望迎来业绩估值双修复

本周 2022 年进口版号及 12 月国产版号同时发放，进口版号时隔一年半后终于落地，国产版号数量攀升至 84 个，较 4 月重启时版号数接近翻番。从内容上看，我们“外交小阳春”刺激内容产业发展观点受到验证，版署信息显示，本次引进游戏名单中，多款韩国及美国 IP 在列，题材跨越二次元、射击、卡牌等，较市场预期有所放宽，且产品质量较往年更高。

继人民日报肯定游戏行业价值后，版号发放再次释放正面信号。我们维持此前的观点，至 3Q22，行业整体收入已长期低迷，政策面监管风险及版号发放不确定性遏制估值提升。以人民日报重评游戏行业为拐点，未成年防沉迷领域的整改已经基本完成，监管不确定性相对削弱，12 月版号放宽预示产品上线节奏亦将边际改善，再次释放乐观信号。

考虑到春节充值高峰将至，我们预计新品上线周期将相应缩短，且各大厂商均在重启此前停运的经典手游，业绩有望将在 1H23 实现快速修复，预期改善亦有望提振估值。

我们对具体受益厂商做出梳理如下：

1) 腾讯：①端游：《瓦罗兰（无畏契约）》《宝可梦大集结》《饥荒：新家园》《命运方舟》等端游已受海外市场验证，其中《瓦罗兰（无畏契约）》海外表现出色，流水及口碑双收获，预计国服有望接棒《守望先锋》。②手游：重磅储备《重生边缘》获版号，此外投资公司帕斯亚科技《毕业之后》亦取得版号。

2) 网易：①自研：《巅峰极速》取得版号，系《王牌竞速》续作；②代理：《幻想生活》《突袭：暗影传说》均为海外流水已受验证的手游。

3) 阿里：自研手游《三国志：战棋版》取得版号，系阿里核心产品《三国志：战略版》的衍生作。

4) 快手：自研手游《西行纪 燃魂》取得版号，有望实现重度游戏领域的突破。

5) 字节：端游《原界之罪》取得版号，海外版口碑优异；代理手游《航海王：梦想指针》系其核心产品《航海王：热血航线》的续作。

➤ 短剧行业正处于快速发展期，取得政策明确支持

本周，国家广电总局印发《关于推动短剧创作繁荣发展的意见》。《意见》显示，要培育壮大短剧创作主体，电视剧网络剧制作经营机构和网络视听平台要重视短剧优势，在资源、人才、营销、排播、宣传等各方面对短剧进行倾斜性支持。

短剧最早起源于短视频平台，即时长更短、体量更轻的系列剧，目前传统长视频平台亦均已完成微短剧布局。相对于传统影视剧，短剧审核相对宽松，投入成本更低，除平台分账外还可通过广告收入变现，故其 ROI 相对传统影视剧更高。从长视频平台披露数据来看，腾讯短剧《拜托了！别宠我》系列分账超 2000 万，优酷短剧《致命主妇》分账破 1000 万。随着传统影视行业进入降本增效期，创作主力涌入短

剧行业，广电总局公示数据显示，1H22 短剧备案数高达 2859 部，而网络电影备案数量仅为 754 部，较去年同期下滑 66%。

短剧是最为接近下沉市场及全年龄圈层的内容形式，也更适应碎片化、用户导向的流量分发逻辑。随着高分账案例涌现、政策扶持明确，行业有望迎来良性发展期，我们看好优质内容提供的投资机会，推荐关注具备短剧创作能力的平台。

3. 投资建议

1) 游戏板块：版号释放显著积极信号，行业即将迎来戴维斯双击，重点推荐腾讯控股（0700.HK），端游《瓦罗兰（无畏契约）》海外流水表现出色，Twitch 直播热度长年处于前列，看好国服上线后成为接棒《守望先锋》的重磅射击端游；同时推荐名臣健康（002919.SZ），二次元手游《锚点降临》终获版号，《镇魂街：天生为王》近期上线表现亦亮眼，看好 1Q23 业绩表现。

2) 互联网板块：推荐生活服务企业美团（3690.HK），看好线下复苏后到店及酒旅业务快速反弹，受益标的包括拼多多（PDD.US）、京东集团-SW（09618.HK）。

3) 内容板块：短剧受政策支持，重点推荐快手（1024.HK）；进口电影陆续引进，受益标的包括万达电影（002739.SZ）、博纳影业（001330.SZ）及中国电影（600977.SH）；建议关注优质影视版权公司捷成股份（300182.SZ），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。

4) 线下营销板块：广告展示显著受益于疫情管控措施优化，重点推荐分众传媒（002027.SZ），我们判断 Q3 以来销售情况已经呈现弱复苏趋势，未来将显著受益于线下复苏；受益标的同时包括兆讯传媒（301102.SZ）。

5) 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（603466.SH）、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（300413.SZ），以及文化数字化装备制造商大丰实业（603081.SH）。

4. 行业新闻

4.1. 影视及视频行业新闻

【广电总局：在资源、营销、排播等各方面对短剧进行倾斜性支持】

<http://985.so/b6emk>

国家广电总局印发《关于推动短剧创作繁荣发展的意见》。《意见》显示，培育壮大短剧创作主体。电视剧网络剧制作经营机构和网络视听平台要重视短剧篇幅短小、内容精炼、节奏轻快、定位精准等优势，进一步优化产品结构，在资源、人才、营销、排播、宣传等各方面对短剧进行倾斜性支持。

【2022 年贺岁档总票房（含预售）超 12 亿元】<http://985.so/b6di1>

2022 年贺岁档（11 月 25 日-12 月 31 日）总票房（含预售）超 12 亿元，《阿凡达：水之道》《航海王：红发歌姬》《想见你》分列贺岁档票房前三位。

【百家云完成与富维薄膜的合并上市交易，正式登陆纳斯达克】

<http://985.so/b6eb1>

国内音视频技术服务商百家云宣布与富维薄膜的合并上市交易正式完成。由此，百家云登陆纳斯达克挂牌，成为中国音视频 SaaS 第一股，股票代码将改成“RTC”，为“Real Time Communication”的缩写。

【B 站举办 2022 AD TALK 助力品牌抓住年轻人成长新机遇】

<http://985.so/b6469>

12 月 27 日，B 站举办 2022 AD TALK 营销伙伴大会。B 站副董事长兼 COO 李旎提出，B 站要成为“品牌成长的加油站”，助力品牌抓住跃入人生新阶段的 Z 世代。大会上，B 站向品牌主全面介绍了 B 站的营销能力，推出帮助品牌方精准定位消费者链路的“MATES 人群模型”。

【广电总局：国家对国产网络剧片发行实行许可制度】

<http://985.so/b646f>

12 月 27 日，国家广播电视总局办公厅发布关于国产网络剧片发行许可服务管理有关事项的通知。其中指出，国家对国产网络剧片发行实行许可制度。国务院广播电视主管部门负责受理持有《广播电视节目制作经营许可证》的中央单位及其直属机构等提出的申请，省级广播电视主管部门负责受理本辖区内广播电视播出机构、广播电视节目制作经营机构等提出的申请。

【国家广电总局：严肃扎实开展“小程序”类网络微短剧专项整治】

<http://985.so/b64if>

针对新兴的“小程序”类网络微短剧利用技术手段脱离监管等问题，国家广电总局网站 27 日印发《国家广播电视总局办公厅关于进一步加强网络微短剧管理实施创作提升计划有关工作的通知》指出，要严肃、扎实开展“小程序”类网络微短剧专项整治。

【优酷发布平台新主张：“为好内容全力以赴”领跑品质时代】

<http://985.so/b64c9>

12月27日，优酷对外官宣全新平台主张：为好内容全力以赴！此次主张焕新，是优酷历史上首次直接将其“精品化”内容追求直接外化为平台品牌主张。通过简明有力的新主张表达，体现了对用户精品内容观看需求的高度关注，明确了打造品质内容生产生态的理念，以及为用户长期、稳定推出好内容坚定不移的愿景。该主张体现了优酷凝聚全平台力量打造品质内容的决心。

【2022跨年档预售票房破1000万】 <http://985.so/b6n4p>

据灯塔专业版实时数据，截至12月28日19时35分，2022年跨年档（12月31日）预售总票房突破1000万。

【阿凡达2成2022全球票房榜亚军】 <http://985.so/b65my>

猫眼数据显示，截至12月29日，电影《阿凡达：水之道》全球票房突破10.30亿美元，成为2022年全球票房榜亚军。北美票房报收3.17亿美元。

【双Vivid标准落地，超高清视频产业迎来视听消费新体验！】

<http://985.so/b6zt4>

12月26日-30日，世界超高清视频产业联盟（以下简称UWA联盟）举办超高清音视频技术标准生态成果展，集中展示了HDR Vivid和Audio Vivid双Vivid标准体系的核心技术标准和生态建设情况，为我国超高清音视频行业发展指明了方向。

4.2.游戏行业新闻

【国家新闻出版署发布12月国产网络游戏审批信息，共84款游戏获批】

<http://985.so/b6nhd>

国家新闻出版署发布12月国产网络游戏审批信息，共84款游戏获批。

【国家新闻出版署发布2022年进口网络游戏审批信息，共45款游戏获批】

<http://985.so/b6n3f>

国家新闻出版署发布2022年进口网络游戏审批信息，共45款游戏获批，腾讯的《宝可梦大集结》在列。

【腾讯《王者荣耀》、《和平精英》、电子竞技发展档案等数字版本入藏中国国家版本馆】 <http://985.so/b6590>

12月29日消息，腾讯官方表示，今天中国国家版本馆正式收录了45项来自腾讯公司、阅文集团、腾讯音乐娱乐集团的网络文学、网络视频、网络游戏、数字文保和数字音乐五大类网络数字版本。中国国家版本馆是国家版本资源总库和中华文化种子基因库，负责保藏传承优质的中华文化作品。入藏作品：移动游戏《王者荣耀》、移动游戏《和平精英》、功能游戏《碳碳岛》、功能游戏《普通话小镇》、功能游戏《星火筑梦人》、腾讯扣叮虚拟仿真实验室项目、电子竞技发展档案的数字版本。

4.3.元宇宙行业新闻

【三星电子将投资逾 3500 万美元用于覆盖拉美用户的元宇宙计划】

<http://985.so/b6erm>

三星电子近日透露，将投资超过 3500 万美元用于针对拉丁美洲用户的元宇宙计划。此举背后的目标是帮助品牌吸引年轻受众并与之建立联系，作为其数字推动和增长营销战略的一部分。

【美联社：脸书母公司 Meta 认罚超 7 亿美元，了结数百万客户数据交给分析公司剑桥官司】<http://985.so/b6erh>

Facebook 的母公司已同意支付 7.25 亿美元来了结一项诉讼，该诉讼指控世界上最大的社交媒体平台允许其数百万用户的个人信息被提供给剑桥分析公司，这是一家支持唐纳德特朗普赢得 2016 年总统竞选的公司。

【鲸探上线元宇宙场景】<http://985.so/b6egh>

12 月 25 日，蚂蚁集团旗下数字藏品 APP 鲸探将原展示藏品的功能位更改为“空间”，并上线了一系列交互内容。对此，蚂蚁集团鲸探业务总经理西霆表示，过去一年多的发展中看到了数字藏品行业的生机，也看到了行业发展的一些波动，相信行业值得坚持。

【面向开发者的 Web3 技术学习平台 Metaschool 称，不到一年其注册开发者数量已达 12 万】<http://985.so/b6ehu>

Metaschool 是一家面向开发者的 Web3 领域在线学习平台，近日，其宣布自推出以来，在短短 11 个月的时间里，其注册开发者数量已经达到 12 万。另外，Metaschool 也宣称，其广受欢迎的以太坊学习课程已经有超过 3 万名开发人员注册。

【中国银行公布元宇宙支付专利】<http://985.so/b6hb3>

12 月 27 日，中国银行股份有限公司申请的“元宇宙环境下的移动支付方法及装置”专利公布。专利摘要显示，本发明涉及网络安全技术领域，方法包括：客户终端接收元宇宙环境所属的虚拟设备发送的移动支付请求，包括客户的虚拟身份标识和交易信息；再向客户发送生物信息采集请求，获取客户的生物信息；对客户的虚拟身份标识和生物信息进行加密，生成移动支付请求唯一对应的客户身份认证信息等。本发明可以保障元宇宙环境下的移动支付安全。

【微赞发布虚拟数字导播解决方案】<http://985.so/b6hb0>

近日，国内企业直播营销服务商微赞发布“虚拟数字导播解决方案”，旨在推动 2D 视频内容快速向 3D 迁移。据介绍，微赞虚拟数字导播方案所搭建的快速虚拟直播生产平台，能整合多种音视频源组成的场景，支持虚拟数字人、画中画、特效等快速搭建虚拟直播需求。上线半年以来，该方案已在企业数字代言人、虚拟直播场景、虚拟主播形象、虚拟店铺展厅等场景实现落地，获得超过 2000 个新增客户。

【2022 年 VR/AR 设备全球出货量同比下降逾 12%至 960 万台】

<http://985.so/b65m8>

12月29日消息，据国外媒体报道，分析公司CCS Insight的数据显示，2022年，虚拟现实（VR）头显和增强现实（AR）设备的全球出货量同比下降12%以上，至960万台。今年12月上旬，洛图科技（RUNTO）的数据显示，今年全球VR设备的市场规模在910万台左右。它预计，2023年，VR设备出货量将达到1270万台，同比增长40%。此前，在今年11月份，数据分析公司Statista也曾表示，2023年，VR头显的出货量预计将增长不到43%，而AR头显的出货量将在同年实现94%的同比增长。

【疫情放开后，送餐机器人应用加速】<http://985.so/b6zjb>

《2022中国餐饮品牌力白皮书》指出，防疫政策调整后，马太效应将会更加凸显，餐饮行业将经历一个全面洗牌的过程，部分餐饮品牌趁着行业振荡期引用送餐机器人等智能设备尝试智能化转型，进而可能获得先手优势，迎来发展黄金期。在疫情常态化之下，无接触、送餐机器人逐渐成了所有餐饮企业的标配。与此同时，无接触式餐饮机器人的使用，还能保障人员安全，更适合这一疫情反复的特殊时期。对于餐厅来说，不仅可以节省人工成本，更重要的可以提升效率，并且更好、更安全的服务客人。

4.4.电商行业新闻

【开放交通出行服务入驻，抖音成打车平台新战场】<http://985.so/b6eb3>

抖音小程序已经开放交通出行服务的平台服务商入驻。根据抖音开放平台官网，在企业主体开放服务类目中，包括打车/网约车、顺风车/拼车、出租车等类目，同时对于入驻企业，需提供《增值电信业务经营许可证》或《网络预约出租汽车经营许可证》等资质。

【美团买药明日上线“拆零药”自助上架功能并提供专属补贴】
<http://985.so/b6nh4>

据证券时报，美团买药将自12月29日起，为全国药店提供拆零药品自助上线功能，支持药店将通用名为布洛芬缓释胶囊和对乙酰氨基酚两种类型的药品进行拆零销售；同时对线上拆零销售的前述药品予以专项补贴，第一期拆零销售药品的补贴周期为14天。

4.5.文旅行业新闻

【第十八届文博会28日开幕 67家头部文化企业集体亮相广东馆】
<http://985.so/b64ik>

第十八届中国（深圳）国际文化产业博览交易会将于12月28日下午正式开馆，12月29日至2023年1月2日向公众开放。本届文博会将采取线下为主、线上同步的方式，主会场设在深圳国际会展中心（宝安），共6个展馆12万平方米，另设“云上文博会”线上国际馆。除主会场外，在全市各区还设立65个分会场，目前已陆续启动展览展示与交易活动。

【跨境游限制融冰，2023年春节或打响中国旅业振兴第一枪】
<http://985.so/b6yx0>

12月26日晚，国家卫健委印发对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”总体方案的通知，通知提及，优化中外人员往来管理，取消入境后核酸检测及隔离政策。来华人员在行前48小时进行核酸检测、健康申报正常且海关口岸常规检疫无异常者，可进入社会面。取消“五个一”及客座率限制等国际客运航班数量管控措施。

【文化和旅游部：将举办2023新春旅游推广活动 推出多个休闲体验项目】
<http://985.so/b6n4b>

据央视新闻，从文化和旅游部今天下午召开的2022第四季度例行新闻发布会上获悉，在即将到来的元旦和春节，各地文化和旅游部门将在供需两侧同时发力，拟组织开展“打卡旅游休闲 打开欢乐春节”2023新春旅游推广活动，鼓励各地推荐更多休闲游、微度假等周边游产品，推动国家5A级景区、国家级旅游度假区、国家级旅游休闲街区、全国乡村旅游重点镇等因地制宜做好春节假日市场供给，推出具有冬季特色的休闲体验项目，开展丰富多彩的旅游休闲和民俗活动。

【元旦机票预订量价齐升：预订量日增30%，票价同比上涨近三成】
<http://985.so/b659w>

从在线旅游平台“去哪儿”获悉，12月19日以来，元旦期间出发的国内机票预订量几乎每日以30%的幅度增长，临近元旦假期，12月26日、27日两天的预订量更环比大幅提升。从出发地来看，北京预订量首先增长，12月23日起，成都、广州、上海预订量快速增长；深圳、杭州、重庆的快速增长期在25日后。携程平台数据显示，截至12月27日，元旦期间国内单程机票均价为823元，同比去年增长28%，环比上周同期增长1%。（澎湃新闻）

【马蜂窝元旦玩乐趋势：高星酒店订单占比超70%】 <http://985.so/b659a>

新年脚步渐近，马蜂窝旅行玩乐大数据显示，近一周以来，“跨年好去处”相关热度上涨达175%，高品质的玩乐体验是年轻人的最爱。尽管多数游客仍将出行目光集中在本地及周边，但长线出行在防疫政策放宽后的第一个小长假呈明显上升趋势，跨省游订单量在元旦旅行产品中的占比较去年同期上涨近30%。在马蜂窝元旦假期的酒店订单中，高星酒店占比超过70%。

5. 重要公告

2022. 12. 26

【思美传媒】关于签署战略合作协议的公告

近日，基于思美传媒股份有限公司（002712）与安逸酒店集团有限责任公司各自领域的媒介代理和酒店资源优势，本着平等互利、优势互补的原则，经过友好协商，双方签署了《战略合作协议》，双方拟就文旅融合业务展开深入合作。

【联创股份】关于 2021 年限制性股票激励计划第一个归属期归属结果暨股份上市的公告

山东联创产业发展集团股份有限公司（300343）于 2022 年 11 月 30 日召开第四届董事会第十次会议和第四届监事会第六次会议，审议通过了《关于 2021 年限制性股票激励计划第一个归属期归属条件成就的议案》。近日，公司办理了 2021 年限制性股票激励计划授予的限制性股票第一个归属期归属股份的登记工作。

【东望时代】浙江东望时代科技股份有限公司关于控股子公司与关联人共同投资影视剧暨关联交易的公告

浙江东望时代科技股份有限公司（600052）控股子公司浙江歌画文化发展有限公司拟与东阳东控聚文文化发展有限公司（以下简称“东控聚文”）共同投资影视剧《英雄志》（暂定名），公司拟出资 25.00 百万元，其中 12.50 百万元为固定回报投资，12.50 百万元为风险回报投资。东控聚文拟以同样比例和方式投资同等金额。

【三五互联】关于全资子公司增资扩股引入战略投资者暨关联交易的公告

厦门三五互联科技股份有限公司（300051）于 2022 年 12 月 24 日召开第六届董事会第四次会议、第六届监事会第三次会议审议通过了《关于全资子公司增资扩股引入战略投资者暨关联交易的议案》，依据公司产业发展规划，为进一步优化资本结构，提升公司全资子公司天津三五互联移动通讯有限公司（以下简称“天津通讯”）资本实力，促进有效发展，支持其抓住机遇做大做强光伏新能源业务，同意天津通讯以增资前估值人民币 36000 万元增资扩股引入四川新鸿兴集团有限公司、海南嘉煜科技有限公司、成都聚明阳企业管理合伙企业（有限合伙）等合计 13 名战略投资者，由其以货币方式向天津通讯增资人民币 30000 万元，合计获得天津通讯增资后 45.45% 股权；公司放弃本次增资的优先认缴权。独立董事亦发表了明确同意的事前认可意见及独立意见。

【盛天网络】关于王俊芳股份减持计划实施完毕的公告

湖北盛天网络技术股份有限公司（300494）于 2022 年 6 月 27 日在中国证监会指定的创业板信息披露网站发布了《关于王俊芳股份减持计划的提示性公告》（公告编号：2022-027）。根据公告内容，公司董事、高级管理人员王俊芳女士计划自 2022 年 6 月 27 日起至 2022 年 12 月 26 日止减持公司股份不超过 64091

股（即不超过公司股份总数的 0.0236%）。2022 年 12 月 23 日，公司收到王俊芳女士关于股份减持计划实施完毕的告知函。

【盛天网络】大股东减持股份预披露公告

湖北盛天网络技术股份有限公司（300494）大股东减持股份预披露公告。持有本公司股份 13600000 股（占本公司总股本比例的 5.0062%）的大股东玄武投资计划在 2022 年 12 月 26 日至 2023 年 6 月 25 日期间以集中竞价方式减持本公司股份不超过 16800 股（即不超过公司总股本的 0.0062%）。

2022. 12. 27

【引力传媒】股东减持股份计划公告

公司控股股东及实际控制人罗衍记先生拟通过集中竞价、大宗交易方式减持其所持有的公司股份。本次预计合计减持不超过 10700000 股，占公司总股本的 3.995%。通过集中竞价方式减持的，自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行，通过大宗交易方式减持的，自减持计划公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内进行。

【出版传媒】出版传媒关于董事长辞职的公告

北方联合出版传媒（集团）股份有限公司董事会于 2022 年 12 月 26 日收到杨建军的辞职函。杨建军因无法继续履行职务，辞去公司第三届董事会董事、公司董事长及董事会战略发展与投资决策委员会主任委员职务。

【粤传媒】关于公司核销部分长期股权投资的公告

为真实、准确地反映公司经营成果及资产价值，公司决定对破产清算的被投资企业广州广报数据科技有限责任公司、上海广娱网络科技有限公司、广州广游信息服务有限公司进行长期股权投资核销。本次核销的长期股权投资共计 3 笔，核销金额合计为 28071076.72 元，均已于以前年度全额计提减值准备。因此，本次股权核销事项对公司本年度净利润及其他财务指标均无影响。

【华闻集团】关于控股子公司向海口农村商业银行股份有限公司申请 2.36 亿元贷款并提供担保的公告

华闻传媒投资集团股份有限公司控股子公司海南省文旅旅游产业园集团有限公司拟向海口农村商业银行股份有限公司申请 2.36 亿元固定资产贷款，海南文旅及其全资子公司以持有的全球贸易之窗合计建筑面积约为 15977.77 平方米的房产为该笔贷款提供抵押担保，并由海南文旅全体股东即公司和西藏常春藤创业投资有限公司及海南文旅全资子公司为该笔贷款提供连带责任保证担保。

【*ST 中】：中昌大数据股份有限公司关于收到立案调查的公告

中昌大数据股份有限公司于 2022 年 12 月 27 日收到中国证券监督管理委员会下发的《立案告知书》（编号：证监立案字 0062022045 号），因公司涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对公司立案调查。公司将积极配合中国证监会的调查工作，并严格按照相关要求履行信息披露义务。

2022. 12. 28

【腾讯控股】关于已发行股本变动及/或股份购回的公告

腾讯控股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 12 月 28 日在香港联交所以 321.8-329.4 港元回购 108 万在外发行股票，总计付出约 3.51 亿港元。同年度在香港联交所已累计购回 8893 万股，占已发行股票的 0.9252%。

【凯撒文化】关于子公司为上市公司及其子公司提供担保的公告

公司子公司深圳凯撒网络科技有限公司与北京银行股份有限公司深圳分行于日前签订《最高额保证合同》，深圳凯撒为公司及其子公司深圳市酷牛互动科技有限公司与北京银行签订的《综合授信合同》项下之债务合计提供不超过 8000 万元人民币的连带责任保证担保，保证期限为主债务履行期届满之日起三年。

【卓创资讯】关于高级管理人员辞职的公告

公司董事会近日收到副总经理吕春江先生的书面辞职报告，吕春江先生因个人原因辞去公司副总经理职务，其辞职报告自送达公司董事会之日起生效，其辞职不会影响公司的正常经营。吕春江先生辞去副总经理职务后不再担任公司任何职务。

【人民网】关于使用部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告

公司于 2022 年 6 月 6 日召开第四届董事会第二十三次会议、第四届监事会第十五次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过人民币 7 亿元的闲置募集资金进行现金管理，购买安全性高、流动性好、单项产品期限最长不超过一年、具有合法经营资格的金融机构销售的现金管理产品，使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在上述额度和期限内，公司可以循环滚动使用，并授权公司总裁在上述额度范围内行使投资决策权并签署相关文件，具体事项由公司财务部负责组织实施。

2022. 12. 29

【腾讯控股】关于已发行股本变动及/或股份购回的公告

腾讯控股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 12 月 29 日在香港联交所以 323-334 港元回购 100 万在外发行股票，总计付出约 3.32 亿港元。同年度在香港联交所已累计购回 8993 万股，占已发行股票的 0.9356%。

【皖新传媒】皖新传媒关于董事长辞职的公告

公司董事会于近日收到公司董事长吴文胜先生提交的书面辞职报告。吴文胜先生因工作调动，申请辞去公司董事、董事长及董事会战略发展委员会主任委员的职务，辞职后，吴文胜先生不再担任公司任何职务。

【利欧股份】关于公司为全资子公司提供担保的公告

近日，公司与中国工商银行股份有限公司温岭支行签署了《最高额保证合同》，公司为全资子公司利欧集团浙江泵业有限公司与工商银行温岭支行之间自 2023 年 1 月 4 日起至 2024 年 1 月 4 日期间办理约定的各类业务所形成全部债务的履行提供连带责任保证担保，担保的最高余额为人民币 18150 万元。

【利欧股份】关于参股公司公开发行股票并在北京证券交易所上市的公告

公司参股公司浙江大农实业股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并于 2022 年 12 月 29 日在北京证券交易所正式挂牌上市，股票简称：浙江大农，股票代码：831855。截至本公告日，公司持有浙江大农 24503051 股股份，占浙江大农公开发行后总股本的 32.79%。公司持有的浙江大农上述股份在北京证券交易所上市之日起 24 个月内不得转让。

【中科云网】关于股票交易异常波动的公告

公司股票于 2022 年 12 月 28 日、29 日连续两个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到 22.30%，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情形。针对公司股票交易异常波动，公司对有关事项进行了核实，并向公司控股股东上海臻禧企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、实际控制人陈继先生进行了问询。现将有关情况说明如下：1. 公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。2. 公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的其他未公开重大信息。3. 公司同日于指定信息披露媒体上刊登了《相关合作事项的进展公告》，对公司拟受让同翎新能源（扬州）有限公司所持有同翎新能源科技（高邮）有限公司 35% 股权的进展情况进行公开披露。除前述情况外，近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。4. 除公司已经披露的信息外，经自查，公司、公司控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项；在本次股票交易异常波动期间，公司控股股东上海臻禧及实际控制人不存在买卖公司股票的情形。

【巨人网络】关于公司合计持股 5% 以上股东减持至 5% 以下权益变动的提示性公告

公司于近日收到公司合计持股 5% 以上股东上海鼎晖孚远股权投资合伙企业（有限合伙）及其一致行动人上海孚烨股权投资合伙企业（有限合伙）出具的《简式权益变动报告书》。截至本公告披露日，鼎晖孚远及孚烨投资不再是公司持股 5% 以上的股东。鼎晖孚远及其一致行动人孚烨投资于 2022 年 5 月 25 日至 2022 年 12 月 29 日通过集中竞价交易方式及大宗交易方式共计减持公司股份 52317358 股，占公司总股本的 2.61%。本次权益变动完成后，鼎晖孚远及其一致行动人孚烨投资持有公司股份比例由 7.61% 减少至 5.00%。

【快手】授出购股权

董事会宣布，本公司于 2022 年 12 月 29 日根据首次公开发售后购股权计划授出合共 418030 份可认购股份的购股权，惟须待承授人接纳方可作实。每份购股权赋予其持有人权利，可于行使购股权时以行使价每股股份 70.65 港元认购 1 股股份。股份于授出日期的收市价为每股 70.65 港元。购股权的有效期自购股权授出日期起计 7 年。

2022. 12. 30

【中文传媒】关于全资子公司认购私募股权基金份额的进展公告

中文天地出版传媒集团股份有限公司（600373）于 2022 年 9 月 26 日召开第六届董事会第十六次临时会议，审议通过《关于全资子公司认购私募股权基金份额

额的提案》。董事会同意全资子公司江西中文传媒蓝海国际投资有限公司（以下简称蓝海国投）作为有限合伙人以自有资金1亿元参与认购其全资子公司上海江右私募基金管理有限公司发起设立的私募基金共青城中文贰号创业投资合伙企业，认缴出资比例为94.2951%；江右私募作为普通合伙人以自有资金出资105万元，认缴出资比例为0.9901%。该基金主要投向深圳市红土一号私募股权投资基金合伙企业。2022年10月24日，中文贰号基金已在中国证券投资基金业协会完成备案手续并取得了《私募投资基金备案证明》。2022年12月29日，中文贰号基金与深创投红土私募股权投资基金管理（深圳）有限公司签订《深圳市红土一号私募股权投资基金合伙企业合伙协议》。

【中科云网】关于变更签名注册会计师的公告

中科云网科技集团股份有限公司（002306）发布关于变更签名注册会计师的公告。公司于2022年12月30日收到立信中联发来的《关于变更签字注册会计师的说明函》，获悉：因工作安排变动，何晓霞女士不再担任本次审计项目的签字注册会计师，改由注册会计师舒宁先生担任签字注册会计师，负责公司2022年度财务报表和内部控制的审计，继续完成相关工作。舒宁先生近三年均未受到刑事处罚，行政监管和自律处分。变更后，公司今年审计项目的签字注册会计师为东松先生、舒宁先生。本次变更事项不会对公司2022年度财务报表及内部控制审计工作产生影响。

【荣信文化】关于使用超募基金及限制募集基金进行现金管理部分赎回的公告

荣信教育文化产业发展股份有限公司（301231）发布使用超募基金及限制募集基金进行现金管理部分赎回的公告。公司于2022年12月6日和7日使用闲置募集资金1亿元分别购买了交通银行股份有限公司和招商银行股根有限公司发行的现金管理产品。现上述产品已到期赎回。

【世纪华通】关于终止回购公司股份的公告

浙江世纪华通集团股份有限公司（002602）发布关于终止回购公司股份的公告。公司于2022年12月30日召开第五届董事会第十五次会议和第五届监事会第十三次会议审议通过了《关于终止回购公司股份的议案》，独立董事发表明确同意的独立意见，该议案将提交公司股东大会审议。本次终止回购股份有利于公司提升抗风险能力、提高公司的资金利用效率，符合公司的长远利益，不存在损害全体股东尤其是中小股东权益的情形，不会对公司生产经营、财务状况及股东权益造成不利影响。

6. 子行业数据

6.1. 电影行业

电影《阿凡达：水之道》本周票房为 17966.5 万元，票房占比 87.9%，排名第一；排名第二为《想见你》，本周票房为 8443 万元，票房占比 59.1%；《绝望主夫》排名第三，本周票房为 2475.7 万元，票房占比为 8.1%。

表 2 2022 年第 52 周电影票房（2022.12.26-2022.12.30）

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	阿凡达：水之道	2022.12.16	17966.5	88408.2	87.9%
2	想见你	2022.12.24	8443	16674.6	59.1%
3	绝望主夫	2022.12.30	2475.7	2567.9	8.1%
4	航海王：红发歌姬	2022.12.01	577.2	16048.2	1.9%
5	名侦探柯南：万圣节的新娘	2022.11.18	293.3	17387.2	1.0%
6	穿靴子的猫 2	2022.12.23	281.2	5252	0.9%
7	唬胆特工	2022.12.23	78.9	142.3	0.3%
8	西游记之七十二变	2022.12.30	59.8	59.8	0.2%
9	扫黑行动	2022.11.11	59.6	17413.7	0.2%
10	万里归途	2022.9.30	38	159250.7	0.1%

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《电影扫黑行动》，本周播放量指数为 281；排名第二的是院线电影《万里归途》，本周播放量指数为 233.1；排名第三的是网络大电影《狩猎》，本周播放量指数为 203.4。

表 3 2022 年第 52 周电影网播 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)

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	电影扫黑行动	281	107.7	0.25	乐视、芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、搜狐
2	万里归途	233.1	86.8	1.5	搜狐、爱奇艺、优酷、腾讯、芒果
3	狩猎	203.4	-	-	腾讯、爱奇艺
4	僵尸山雀	191.3	-	-	腾讯、爱奇艺
5	火锅之王	178.1	-	-	腾讯、爱奇艺
6	特战行动队	177.2	-	-	腾讯
7	逃学神探	175.7	-	-	腾讯、爱奇艺
8	明日战记	169.4	269.3	1.6	乐视、爱奇艺、优酷、芒果、腾讯
9	牧野诡事之卸岭力士	164.4	-	-	优酷、腾讯
10	道师爷 2	153.5	-	-	腾讯、爱奇艺

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

6.2. 游戏行业

iOS 游戏畅销榜排名前五分别是《原神》《王者荣耀》《和平精英》《长安幻想》和《梦幻西游》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《原神》《香肠派对》《王者荣耀》《明日方舟》和《崩坏3》。

表 3 2022 年第 52 周游戏市场排行榜（2022. 12. 26-2022. 12. 30）

排名	iOS 游戏畅销榜		安卓游戏热玩榜	
	名称	厂商	名称	厂商
1	原神	米哈游	原神	米哈游
2	王者荣耀	腾讯	香肠派对	心动
3	和平精英	腾讯	王者荣耀	腾讯
4	长安幻想	梦趣游戏	明日方舟	鹰角网络
5	梦幻西游	网易	崩坏3	米哈游
6	蛋仔派对	网易	战双帕弥什	库洛游戏
7	fate/grand order	芜湖享游	霓虹深渊：无限	声纳工作室
8	镇魂街：天生为王	中手游	和平精英	腾讯
9	三国志：战略版	灵犀互娱	英雄联盟手游	腾讯
10	咸鱼之王	豪腾嘉科	泰拉瑞亚	心动

资料来源：七麦数据，TapTap，华西证券研究所

6.3. 影视剧集行业

综合电视剧和网络剧的播映指数来看，《回来的女儿》《县委大院》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 85.6、79.4。《向风而行》《月歌行》《我可能遇到了救星》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 77.9、74.8、72.9。

表 4 2022 年第 52 周影视剧集市场排名情况（2022.12.26-2022.12.30）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	回来的女儿	85.6	爱奇艺	网络剧
2	县委大院	79.4	腾讯、爱奇艺	电视剧
3	向风而行	77.9	腾讯、爱奇艺	电视剧
4	月歌行	74.8	爱奇艺	网络剧
5	我可能遇到了救星	72.9	优酷	网络剧
6	风吹半夏	72.7	爱奇艺	电视剧
7	廉政狙击	71.9	优酷	网络剧
8	爱的二八定律	70.6	腾讯	网络剧
9	卿卿日常	69	爱奇艺	网络剧
10	破晓东方	65.9	腾讯、爱奇艺、优酷	电视剧

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

6.4. 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，优酷独播的《无限超越班》排名第一，芒果独播的《再见爱人第二季》《时光音乐会第二季》《妻子的浪漫旅行第六季》《快乐再出发》和《乐队的海边》分别排名第二、第三、第五、第六和第十，爱奇艺独播的《一年一度喜剧大赛第二季》排名为第四，腾讯独播的《来看我们的演唱会》和《令人心动的 offer 第四季》分别排名第八和第九。优酷、爱奇艺、腾讯联播的《奔跑吧 共同富裕篇》排名第七。

表 5 2022 年第 52 周综艺市场排名情况 (2022. 12. 26-2022. 12. 30)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	无限超越班	73.7	优酷	电视综艺
2	再见爱人第二季	68.9	芒果	网络综艺
3	时光音乐会第二季	68.5	芒果	电视综艺
4	一年一度喜剧大赛第二季	67.6	爱奇艺	网络综艺
5	妻子的浪漫旅行第六季	66.5	芒果	网络综艺
6	快乐再出发第二季	66.2	芒果	网络综艺
7	奔跑吧共同富裕篇	65.1	优酷、爱奇艺、腾讯	电视综艺
8	来看我们的演唱会	63.5	腾讯	网络综艺
9	令人心动的 offer 第四季	62.9	腾讯	网络综艺
10	乐队的海边	62.5	芒果	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 306.2。《星辰变第 5 季》位列第二，播放量指数达 266.8。排名第三的是《开心锤锤》，本周播放量达 252.2。

表 6 2022 年第 52 周动漫市场排名情况 (2022.12.26-2022.12.30)

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	306.2	-	腾讯
2	星辰变 第 5 季	266.8	-	腾讯
3	开心锤锤	252.2	26.4	优酷、腾讯、芒果
4	完美世界	214.2	-	腾讯
5	神印王座 第 1 季	202.1	3.6	芒果、优酷、腾讯、爱奇艺
6	一念永恒	188.4	-	腾讯、优酷、爱奇艺
7	间谍过家家	180.8	6.6	爱奇艺、腾讯、优酷
8	名侦探柯南	176.1	167.1	搜狐、芒果、腾讯、乐视、爱奇艺、优酷
9	武神主宰	170.1	-	芒果、优酷、腾讯、爱奇艺、搜狐、乐视
10	三体	169.4	2.5	腾讯

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

7. 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。