

传媒

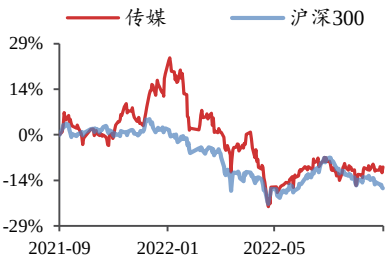
2022 年 09 月 04 日

继续布局元宇宙，关注业绩有持续边际改善趋势标的

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

- 《产品及政策驱动再现，继续布局 XR 及港股互联网—行业周报》-2022.8.28
- 《积极布局元宇宙 XR/NFT/虚拟人等细分赛道—行业周报》-2022.8.21
- 《关注海外新游戏上线，沿“业绩修复”积极布局—行业周报》-2022.8.14

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

田鹏（联系人）

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790121100012

林瑶（联系人）

linyao@kysec.cn

证书编号：S0790121020003

● 元宇宙相关会议多地举行，继续聚焦元宇宙 XR/NFT/数字孪生等领域机会

9月1日至3日，2022世界人工智能大会在上海举行，大会以“智联世界，元生无界”为主题，虚拟原生、数字孪生和空间计算等元宇宙核心技术，支撑起本届大会从AI自身进化到AI支撑起元宇宙的主旨演绎，展现出“人工智能+元宇宙”融合背景下的“硬核新科技、产业新赛道、未来新场景、治理新议题”。而9月1日，2022互联网岳麓峰会“湘约新宇宙，共创新时代”专场活动在长沙举办，这也是互联网岳麓峰会九届来首次设立“元宇宙”专场论坛，元宇宙创作者生态联盟在论坛上正式成立，与会行业专家共话元宇宙“中国式”方案。我们认为，近期元宇宙相关会议密集举行，会议内容涵盖面广，体现元宇宙在技术层面与人工智能、云计算、大数据、5G/6G、数字孪生等广泛连接，或说明元宇宙作为下一代互联网技术的集中落脚点及数字经济的重要方向，其产业空间将逐步打开，商业化进程将是一个长期的过程，目前依然处于早期。从元宇宙当前商业化进展来看，XR作为其“沉浸感、社交”等特征的重要技术及应用，将于9月开始的国内外各大硬件厂商XR新设备的发布，或对元宇宙商业化进程带来重要驱动，这其中备受期待的设备包括或将于10月发布的Meta新一代VR头显Project Cambria，以及或将于9-10月发布的字节跳动旗下Pico的新一代VR一体机Neo4。尤其是Neo4在母公司字节跳动旗下抖音的流量和内容的支持下，“VR+短视频”、“VR+直播”或带来全新体验，考虑到抖音用户的巨大基数，其销量备受期待，硬件与内容的相辅相成有望助推VR视频、直播、游戏等内容市场壮大，后续深耕VR游戏研发的公司有望进入PicoVR内容产业链，服务于直播产业链的MCN、代运营公司亦或受益，带来业绩弹性。我们继续建议重点布局元宇宙中商业化进程较快的XR/NFT/数字孪生等赛道，重点推荐芒果超媒、兆讯传媒、完美世界，受益标的包括恺英网络、顺网科技、三七互娱、风语筑、创维数字、锋尚文化、恒信东方、电魂网络、浙文互联、视觉中国、蓝色光标、中原传媒等。

● 关注盈利能力有持续边际改善趋势的标的

随着A股和港股2022年中报基本披露完毕，我们从最近一期财报中可以看到，互联网和传媒公司降本增效普遍在利润端产生积极成效，如腾讯通过降本增效，2021Q4以来毛利率逐季改善，2022Q2销售费用率同比下降1.3pct，带动Q2 Non-IFRS归母净利润环比增长10%；奥飞娱乐通过降本增效，Q2成功实现扭亏为盈，且随着近期船运成本和大宗原材料价格逐渐回落，Q3毛利率或迎来改善，带来盈利能力持续提升；汇量科技通过聚焦毛利率更高的营销技术业务，并基于算法能力提升使得2022H1广告技术业务毛利率同比增加5.3pcts，带来2022H1业绩超预期。基于中报，我们建议继续聚焦业绩有边际改善趋势，尤其收入端增速或提升，毛利率及净利率或持续改善的标的，重点推荐腾讯控股、快手-W、云音乐、行动教育、汇量科技、奥飞娱乐、值得买、心动公司。

● 风险提示：XR新品发布时间延迟或销量不及预期；疫情反复。

目 录

1、一周重点报告：汇量科技、奥飞娱乐、姚记科技、心动公司、创梦天地.....	4
1.1、 汇量科技：广告技术和营销技术双轮驱动，上半年业绩高增长.....	4
1.2、 奥飞娱乐：Q2 成功扭亏为盈，下半年盈利能力或继续边际改善.....	4
1.3、 姚记科技：三大核心业务稳健发展，球星卡业务或增添新动能.....	5
1.4、 心动公司：TapTap 用户大增，自研游戏上线或加速业绩增长.....	6
1.5、 创梦天地：买量投入致短期业绩承压，IP 衍生品业务稳步推进.....	6
2、 行业数据综述：腾讯旗下手游本周 iOS 畅销榜排名提升较多；8 月 19 日上映的《新神榜：杨戬》为本周票房冠军 7	
3、 行业新闻综述：2022 世界人工智能大会于上海开幕，期间阿里云表示将联合共建上海世界级人工智能产业集群、蚂蚁集团两大安全科技入选重磅奖项.....	14
3.1、 互联网：二季度抖音禁投 2000 个违规 APP.....	14
3.2、 游戏：伽马数据发布《2022 年上市游戏企业竞争力报告》.....	15
3.3、 教育：联想启动“未来村小”项目.....	16
3.4、 元宇宙：岳麓峰会首开元宇宙专场.....	16
4、 公告总结：部分公司发布 2022 年半年度报告.....	17
5、 板块行情综述：A 股传媒板块 2022 年第 36 周表现强于创业板指，强于上证综指.....	17
6、 风险提示.....	20

图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《地铁跑酷》为内地 iOS 免费榜第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	8
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	8
图 3： 教育板块周涨幅最大，互联网板块周跌幅最大（8 月 29 日-9 月 2 日）.....	18
图 4： 相对传媒指数/沪深 300，教育板块均获得最高超额收益（8 月 29 日-9 月 2 日）.....	18
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（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	9
表 2： TapTap 新游安卓预约榜排名——《燕云十六声》获新游本周预约榜第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	11
表 3： TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《大侠立志传》获新游本周预约榜第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	11
表 4： 院线电影数据——《新神榜：杨戬》为周票房第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	12
表 5： 即将上映影片中，《世间有她》值得关注（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	12
表 6： 网播剧数据——周播映指数前十中，有 3 部剧集为爱奇艺独播（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	13
表 7： 网播综艺数据——爱奇艺综艺《中国说唱巅峰对决》的周播映指数第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	13
表 8： 台播剧数据——《决胜零距离》获卫视晚间时段收视率第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	14
表 9： 台播综艺数据——《开学第一课》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）.....	14
表 10： 横店影视、中视传媒即将召开业绩发布会（2022.09.05-2022.09.09）.....	17

表 11: A 股传媒个股行情 (取涨幅前十位和后十位) — 欢瑞世纪周涨幅第一, 文投控股周跌幅第一 (8 月 29 日-9 月 2 日) (以 2022 年 9 月 2 日收盘价为准)	18
表 12: 美股重点传媒公司行情 (取涨幅前十位和后十位) — 拼多多周涨幅最大, 360 金融周跌幅最大 (8 月 29 日-9 月 2 日) (以 2022 年 9 月 2 日收盘价为准)	18
表 13: 港股重点传媒公司行情 (取涨幅前十位和后十位) — 新东方在线周涨幅最大, 中国有赞周跌幅最大 (8 月 29 日-9 月 2 日) (以 2022 年 9 月 2 日收盘价为准)	19
表 14: 受益标的包括 XR、NFT、数字孪生等板块	19

1、一周重点报告：汇量科技、奥飞娱乐、姚记科技、心动公司、创梦天地

1.1、汇量科技：广告技术和营销技术双轮驱动，上半年业绩高增长

(1) 2022H1 净利润转正，经调整 EBITDA 同比增长 162%，维持“买入”评级

2022H1，公司营业收入为 4.56 亿美元，同比增长 48.1%，主要系 Mintegral 平台收入同比增长 82.8%至 4.11 亿美元，且新业务热力引擎贡献 600 万美元增量收入；净利润为 2468 万美元，同比增长 163.66%；经调整 EBITDA 为 582 万美元，同比增长 161.7%，主要系算法能力提升带动广告技术业务的毛利率同比增加 5.3pcts 至 19.0%，且毛利率高达 68.9%的营销技术业务的收入占比上升。由于公司上半年业绩超预期，我们上调 2022-2024 年盈利预测，预测 2022-2024 年净利润分别为 0.45/0.98/1.67 亿美元（前值分别为-0.07/0.27/0.75），对应 EPS 分别为 0.0/0.1/0.1 美元，当前股价对应 PE 分别为 20.6/10.3/6.2 倍，维持“买入”评级。

(2) Mintegral 竞争优势不断增强，飞轮效应和经营杠杆逐步体现

公司提早布局去 IDFA 情况下的用户兴趣建模算法，使得 Mintegral 在全球数据隐私保护趋严且 IDFA 默认关闭的背景下，相对优势或更为突出。截至 2022 年 6 月 30 日止的滚动 12 个月，平台上收入贡献超过 10 万美元的客户的留存率为 93.6%（同比+7.8pcts）；且根据 AppsFlyer 的数据，2021H2，Mintegral 跻身留存实力榜 iOS 和安卓双端全球第四名，均侧面反映平台实力。随着规模和知名度增长，平台可提高对流量侧的议价权从而降低单位流量成本、实现规模效应，叠加算法效率的提升共同推动毛利率增长，目前这一飞轮效应已得到初步验证。我们认为，伴随未来研发、销售费用率的边际递减，平台的经营杠杆愈发明显，净利率或稳步上行。

(3) 热力引擎或为新重要战略布局，“广告技术+营销技术”未来可期

收购热云数据后，公司迅速构建更完整的产品矩阵，推出营销技术版块的核心载体热力引擎（一站式智能营销解决方案），或利于加强公司在国内的流量扩张和技术竞争力。我们认为，借助热力引擎，公司将串联营销环节的全链路，或提升广告客户粘性并深挖更多价值；同时，营销技术体系的数据可以反哺 Mintegral 平台，并与公司的内部广告投放业务形成闭环，未来二者协同效应值得期待。

(4) 风险提示：广告行业政策变化、行业竞争加剧、GA 平台商业化不及预期等。

1.2、奥飞娱乐：Q2 成功扭亏为盈，下半年盈利能力或继续边际改善

(1) 2022Q2 归母净利润同比及环比提升超 100%，维持“买入”评级

公司发布 2022 年半年度报告。2022H1，公司实现营业收入 13.31 亿元，同比增长 1.00%，主要系公司婴童及玩具业务的上游供应、物流运输和销售等环节均受到疫情反复的影响；实现归母净利润-2678 万元，同比下降 617.21%，主要系船运价格和大宗原材料价格处于高位，公司第一大业务婴童用品的毛利率同比下降 6.20pcts 至 25.09%。2022Q2，公司实现营业收入 6.63 亿元，同比上升 2.81%，环比下降 0.66%；实现归母净利润 384 万元，同比提升 117.38%，环比提升 112.54%，主要系公司优化

产品结构、持续降本增效已取得一定成效。由于疫情影响公司多项业务的正常开展，我们下调 2022-2023 年并新增 2024 年盈利预测，预测 2022-2024 年归母净利润分别为 0.18/1.47/2.41 亿元(2022-2023 年前值为 2.13/3.08)，对应 EPS 分别为 0.01/0.10/0.16 元，当前股价对应 PE 分别为 491.6/49.2/30.7 倍，我们看好公司“IP+产业”的发展空间，维持“买入”评级。

(2) 婴童业务为主要业绩支柱，Babytrend 全面提价、推新有望驱动毛利率提升

上半年海外婴童业务成本端承压，公司迅速调整价格体系、开拓新产品、深度降本以缓解不利影响。2022 年 4 月中旬起，Babytrend 部分产品已提价约 10%，上半年其线下新品陈列增加 22%、新品毛利率提升 20%，供应链流程亦持续优化。2022H1 婴童业务收入仍保持稳定增长，同比增长 27.31%至 6.36 亿元，占总收入比重达 47.82%（同比+9.88pcts）。我们认为，7 月中旬起，公司对 Babytrend 其余产品全面提价并继续坚持新品的创新研发，且目前船运成本和大宗原材料价格逐渐回落、人民币汇率下行，全年毛利率有望得以提升。

(3) IP 赋能潮玩手办和数字藏品新赛道，“IP+全产业链”运营平台成长可期

公司通过“玩点无限”品牌切入潮玩手办市场，并以国潮联名、国际艺术家二创等形式布局数字藏品新赛道，从而挖掘更长的用户生命周期，有望将“IP+全产业链”的运作模式复制至全年龄段市场。我们认为，公司具备成熟的 IP 商业化运作能力，待外部环境趋稳后，业绩有望保持边际改善趋势。

(4) 风险提示：手办销售不及预期、疫情反复对电影和线下乐园业务产生影响等。

1.3、姚记科技：三大核心业务稳健发展，球星卡业务或增添新动能

(1) 三大核心业务稳健，短期受产品周期与疫情扰动，维持“买入”评级

公司发布 2022 年半年度报告，2022H1 实现营业收入 18.98 亿元（同比-4.8%），实现归母净利润 1.91 亿元（同比-48.1%）。2022Q2 公司实现营业收入 8.88 亿元（同比-12.4%，环比-12.0%），实现归母净利润 0.99 亿元（同比-41.3%，环比+7.6%）。业绩下滑或由于受疫情及宏观经济影响，游戏用户消费需求及广告主广告投放需求有所下滑，以及游戏业务推广及研发费用上升所致。基于公司业绩，考虑疫情影响广告及游戏消费需求，我们下调 2022-2023 年并新增 2024 年盈利预测，预测公司 2022/2023/2024 年归母净利润分别为 4.72/5.50/6.92（2022/2023 年前值为 10.52/12.05）亿元，对应 EPS 分别为 1.16/1.36/1.71 元，当前股价对应 PE 分别为 13.0/11.1/8.8 倍，我们看好公司游戏、扑克牌、数字营销三大业务基本盘保持稳健，球星卡业务带来增长动能，维持“买入”评级。

(2) 毛利率下滑与费用率提升致短期盈利能力承压，静待长期修复

2022H1 公司毛利率为 38.34%（同比-2.5pct），归母净利率为 10.04%（同比-7.36pct）。2022H1 公司销售费用率 17.20%（同比+4.91pct），管理费用率为 5.16%（同比+0.40pct），研发费用率为 6.07%（同比+1.66pct）。报告期内，或受疫情影响，扑克牌原材料价格上涨致毛利率有所下滑，同时为稳固休闲游戏品类优势，公司持续加大研发投入，且随新游上线推广，销售费用率有所提升。我们认为，随疫情逐步缓和以及公司游戏新品趋于稳定，公司盈利能力有望逐步修复。

(3) 战略投资 CardHobby，布局体育文化产业，开拓新的增长点

2022 年 1 月公司战略投资 CardHobby，布局球星卡市场。CardHobby 旗下的 DAKA 文化作为中国首家专业化的体育文化收藏卡发行商，储备了丰富的体育赛事 IP；CardHobby 旗下卡淘平台为国内头部二手收藏卡交易平台。公司作为扑克牌行业头部厂商所积累的高端卡片生产技术和工艺或充分赋能 CardHobby 的生产研发，迅速提升品类生产能力。同时公司完善的销售体系以及短视频营销能力，有望加速球星卡业务发展，成为公司新的增长点。

(4) 风险提示：疫情影响存在不确定性，游戏表现、球星卡业务发展不及预期等。

1.4、心动公司：TapTap 用户大增，自研游戏上线或加速业绩增长

(1) 游戏业务稳健，信息服务业务快速增长，维持“买入”评级

公司发布 2022 年半年报，2022H1 实现营业收入 15.94 亿元（同比+15.6%），其中游戏业务收入为 11.26 亿元（同比+8.0%），主要系《香肠派对》用户付费率显著提升带动付费用户增长所致。信息服务业务收入为 4.68 亿元（同比+39.3%），主要系 TapTap 中国版的用户量及收入同比显著提升所致。公司 2022H1 归母净利润为 -3.86 亿元（亏损同比扩大 18.7%，环比收窄 36.6%），主要系主要系公司研发投入较大所致。基于公司业绩，考虑游戏行业收入增长面临的压力，我们下调盈利预测，预测公司 2022-2024 年归母净利润分别为 -6.37/1.05/4.22（前值为 -1.99/1.59/8.29）亿元，对应 EPS 分别为 -1.4/0.2/0.9 元，当前股价对应 PE 分别为 -12.4/75.1/18.7 倍，我们看好公司 TapTap 平台与自研游戏构成游戏生态闭环，打开商业化空间，维持“买入”评级。

(2) TapTap 国内用户快速增长，商业化潜力有望加速释放

2022H1 TapTap 中国版 MAU 达 4173 万（同比+45.5%），游戏下载次数达 4.02 亿次（同比+62.2%），主要系公司 2021 年以来对技术架构进行了一系列升级及机器学习算法的深度运用，TapTap 的游戏分发效率和广告系统分发效率明显提升所致。TapTap 海外版 MAU 达 897 万（同比+31.9%），主要受个别游戏及海外疫情影响所致。我们认为，在版号数量收缩及游戏精品化趋势下，TapTap 的优质游戏宣传与分发渠道优势将更加明显，同时叠加“零分成”策略优势，有助于进一步丰富平台内容生态，伴随着平台用户的快速增长，有望实现商业化提速。

(3) 游戏版号恢复发放或加速自研游戏国内上线，带来可观业绩增量

2022H1 公司自研游戏《心动派对》已于国内外上线，《T3》5 月海外上线后，在 11 个国家和地区获得 IOS 免费榜第一。目前公司在研项目 7 款，其中《火炬之光：无限》《铃兰之剑》已在测试阶段，且商业化设计相对成熟，有望上线后较早带来业绩贡献。随着游戏版号恢复发放，公司自研产品有望加速上线，为公司贡献可观业绩增量的同时补齐自研游戏板块，带来利润率提升与长期增长动能。

(4) 风险提示：疫情和宏观经济影响存在不确定性，新游戏上线表现不及预期等。

1.5、创梦天地：买量投入致短期业绩承压，IP 衍生品业务稳步推进

(1) 游戏业务收入稳定增长，持续买量投入致短期业绩承压，维持“买入”评

级

公司发布 2022 年半年报，2022H1 实现营业收入 13.81 亿元（同比+1.1%），其中游戏业务收入为 12.84 亿元（同比+8.0%），主要系《荣耀全明星》《梦幻花园》《梦幻家园》等保持增长所致。IP 衍生品业务收入为 0.42 亿元（同比+254.1%），主要系 QQfamily 门店数量增加及其他销售渠道持续拓展所致。公司 2022H1 归母净利润为-2.03 亿元（亏损同比扩大 150.6%），或由于公司加大买量投放与 IP 衍生品营销投入所致。基于公司业绩与疫情对线下业务影响，我们下调盈利预测，预测公司 2022-2024 年归母净利润分别为-2.46/1.35/5.94（前值为 1.74/4.38/8.43）亿元，对应 EPS 分别为-0.2/0.1/0.4 元，当前股价对应 PE 分别为-26.7/48.4/11.0 倍，我们看好公司打造线上线下娱乐闭环挖掘 IP 变现价值，维持“买入”评级。

（2）自研游戏占比提升带动毛利率提升，储备游戏上线有望贡献可观业绩增量

公司聚焦竞技类游戏、消除益智类游戏及 RPG 三大赛道，进一步优化游戏业务板块，并持续加强研发投入，自研游戏收入占比进一步提升，带动公司毛利率提升，2022H1 公司毛利率为 42.84%（同比+4.75pct），研发费用率为 13.35%（同比+1.38pct）。2022H1 公司销售费用率为 30.85%（同比+15.63pct），主要系公司对《荣耀全明星》进行持续买量推广所致，随着前期买量投入的回收，公司下半年盈利能力有望逐步修复。此外，公司多款游戏已取得版号即将开启测试，自研游戏《女巫日记》《传说中的合合岛》等有望于 2022 年下半年在海外上线，自研游戏陆续上线在带来可观业绩增量的同时，或进一步提升公司毛利率。

（3）QQfamily 开店进度短期受疫情影响有所延缓，IP 衍生品线上线下渠道齐发展

截至 2022H1，公司线下门店数量达 30 家，覆盖范围已从深圳、广州等大湾区地区扩展到长沙、武汉、重庆、成都等城市。此外，公司开启了非门店渠道拓展，开展了线上、线下分销与上线抖音、天猫旗舰店进一步挖掘 IP 变现潜力。我们认为，短期疫情扰动，不改公司 IP 衍生品闭环商业价值，通过线上线下双向发展，有望进一步加快业务规模化与提升盈利能力，打造公司第二增长曲线。

（4）风险提示：疫情和宏观经济影响存在不确定性，新游戏上线表现不及预期等。

2、行业数据综述：腾讯旗下手游本周 iOS 畅销榜排名提升较多；8 月 19 日上映的《新神榜：杨戬》为本周票房冠军

2022 年 8 月 29 日至 2022 年 9 月 3 日 22:00，根据七麦数据，《地铁跑酷》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 29 日至 2022 年 9 月 3 日 22:00，《燕云十六声》获本周安卓预约第一，《大侠立志传》获 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《地铁跑酷》为内地 iOS 免费榜第一 (2022.08.29-2022.09.03) (截止时间: 2022.09.03 22:00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 地铁跑酷	 蛋仔派对	 弹壳特攻队	 超能世界	 王者荣耀	 和平精英	 QQ飞车	 开心消消乐®	 金铲铲之战	 暗黑破坏神
中国香港	 娃娃特攻	 放置原始人	 金枪鱼乐城	 不朽之王	 幸福路上的火锅店	 最强主播	 暂时无数据	 Beatstar	 Wolf Game	 Apex 英雄M
中国台湾	 娃娃特攻	 不算英雄	 猫咪和汤	 九重试炼	 暂时无数据	 幸福路上的火锅店	 爆走兄弟	 知麻王LIVE	 最强主播	 悠久之树
美国	 Survivor	 Stumble Guys	 X	 Fishdom	 Roblox	 Subway Surfers	 Crowd Evolution	 Block Blast	 Township	 Rope and Demo...
日本	 ONE PIECE バ...	 パズル&ドラゴ...	 フィッシュダム	 2択で育成ゲーム	 ダダサバイバー	 ONE PIECE ト...	 Lost Light™	 シャドウバース	 鋼の錬金術師 M...	 LINE
韩国	 탕탕특공대	 몬스터 키우기	 프리스토틀일M	 방지 원시인	 론리 서바이버	 Subway Surfers	 던전	 빛과 어둠의 전쟁	 역만장자 키우기	 Stumble Guys
印度	 Sudoku	 Cube Blast	 Ludo King	 Super Hero Driv...	 Subway Surfers	 Zupee	 Candy Crush S...	 Fishdom	 Real Cricket™ 22	 Dash Up
俄罗斯	 Lost Light™	 Subway Surfers	 Дурак онлайн	 Royal Match	 Шашки по Горо...	 Geometry Dash ...	 Три Кота	 Fishdom	 ROBLOX	 PUBG MOBILE

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 (2022.08.29-2022.09.03) (截止时间: 2022.09.03 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	 原神	 梦幻西游	 英雄联盟电竞经理	 三国志 战略版	 穿越火线	 捕鱼大作战	 QQ飞车
中国香港	 Pokémon Maste...	 三國志・戰略版	 幻塔	 娃娃特攻	 秘境傳說	 《暗黑破壞神 永...	 Coin Master	 哈利波特	 一拳超人	 DRAGON BALL Z
中国台湾	 天堂W	 星城Online	 娃娃特攻	 包你發娛樂城	 Garena 傳說對決	 幻塔	 秘境傳說	 麻將明星3缺一	 金好運娛樂城	 哈利波特
美国	 Clash of Clans	 Candy Crush S...	 Roblox	 Royal Match	 Pokémon GO	 DRAGON BALL...	 Coin Master	 Puzzles	 Diablo Immortal	 Homescapes
日本	 パズル&ドラゴ...	 ウマ娘 プリティ...	 モンスタースト...	 ドラゴンボール...	 LINE	 プロ野球スピリ...	 ONE PIECE バ...	 Tower of Fantasy	 Pokémon Maste...	 原神
韩国	 리니지M	 FIFA ONLINE 4 ...	 히트2	 오딘	 던전앤파이터 모...	 리니지W	 탕탕특공대	 피파모바일	 리니지2M	 라스트 포트리스
印度	 Clash of Clans	 Candy Crush S...	 Coin Master	 Evony	 Zynga Poker	 Call of Duty®	 Rise of Empires	 Idle Lumber Em...	 Marvel Contest ...	 Gardenscapes
俄罗斯	 PUBG MOBILE	 World of Tanks ...	 Genshin Impact	 ROBLOX	 Homescapes	 Gardenscapes	 Royal Match	 Хроники Хаоса	 Fishdom	 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
(2022.08.29-2022.09.03) (截止时间: 2022.09.03 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 (-) -2 (-)
	英雄联盟电竞经理	5 (↑37) -6 (↓2)
	穿越火线: 枪战王者	8 (↓3) -8 (↑1)
	英雄联盟手游	9 (↓2) -14 (↓6)
	金铲铲之战	12 (↓2) -11 (↑2)
	QQ 飞车	24 (↓11) -10 (↑6)
	使命召唤	29 (↑1) -45 (↓18)
	天涯明月刀	33 (↑1) -19 (↑39)
	荒野乱斗	58 (↑57) -99 (↑39)
	乱世王者	96 (↓27) -87 (↓2)
	鸿图之下	143 (↑150) -157 (↑129)
	妄想山海	157 (↑29) -170 (↓44)
	圣斗士星矢	163 (↓40) -126 (↑30)
	街霸: 对决	293 (↑75) -305 (↑82)
网易	暗黑破坏神: 不朽	4 (↓1) -3 (↑2)
	梦幻西游	6 (-) -5 (↑1)
	率土之滨	15 (-) -20 (↓3)
	阴阳师	32 (↑40) -23 (↑3)
	倩女幽魂	34 (↓2) -35 (↑16)
	大话西游	40 (-) -37 (↑6)
	明日之后	41 (↓8) -38 (↑6)
	第五人格	46 (↑17) -71 (↓35)
	一梦江湖	102 (↑1) -93 (↑10)
	天谕	175 (↓22) -185 (↑21)
	游戏王: 决斗链接	367 (↓38) -378 (↓195)
三七互娱	斗罗大陆	74 (↓20) -76 (↓11)
	斗罗大陆: 武魂觉醒	221 (↓16) -231 (↓14)
	大天使之剑	287 (↓7) -348 (↓169)
	荣耀大天使	373 (↓31) -383 (↓20)
	拳魂觉醒	422 (↑100) -545 (↓155)
	一千克拉女王	536 (↑25) -575 (↓28)
	鬼语迷城	603 (↑27) -549 (↓7)
完美世界	诛仙	37 (↑25) -66 (↓25)
	梦幻新诛仙	50 (↓15) -41 (↑2)
	完美世界	62 (↓13) -77 (↓9)
	新笑傲江湖	161 (↓20) -100 (↑10)
	幻塔	172 (↓70) -147 (↑2)
	新神魔大陆	276 (↑24) -315 (↓51)
	神雕侠侣 2	336 (↓6) -449 (↓103)
	一念逍遥	13 (↑1) -27 (↓15)

吉比特	问道	23 (↑2) -30 (↑7)
	奥比岛：梦想国度	45 (↓2) -52 (↑9)
	最强蜗牛	133 (↑2) -166 (↓68)
	贪婪洞窟 2	518 (↓29) -518 (↓16)
	像素危城	-
	魔渊之刃	648 (↑23)
哔哩哔哩	命运-冠位指定	105 (↓64) -123 (↓54)
	碧蓝航线	195 (↓77) -159 (↑31)
	公主连结 Re:Dive	319 (↑35) -139 (↑162)
心动公司	香肠派对	108 (↓16) -189 (↓77)
	不休的乌拉拉	184 (↑136) -297 (↓161)
	仙境传说 RO：守护永恒的爱	278 (↓99) -216 (↑19)
	仙境传说 RO：天天打波利	590 (↓88) -538 (↓31)
	人类跌落梦境	513 (↓1) -548 (↑31)
姚记科技	捕鱼炸翻天	82 (↓6) -81 (↑2)
	指尖捕鱼	129 (↓3) -135 (↓6)
世纪华通	火枪纪元	
	(GunsofGlory:ConquerEmpires) (美国畅销榜)	85 (↑3) -109 (↓14)
	阿瓦隆之王 (KingofAvalon) (美国畅销榜)	98 (↓20) -101 (↓23)
	龙之谷 2	343 (↑77) -412 (↓150)
游族网络	少年三国志 2	288 (↓76) -252 (↑62)
	少年三国志	289 (↓34) -298 (↓3)
	天使纪元	460 (↑53) -470 (↓91)
	少年三国志·零	638 (↑64) -601 (↓61)
掌趣科技	奇迹：觉醒	182 (↑97) -250 (↓46)
	一拳超人：最强之男	284 (↓8) -153 (↑154)
	真红之刃	-
宝通科技	三国志 M(삼국지 M) (韩国畅销榜)	200(↓141)-133 (-)
	万王之王 (오크) (韩国畅销榜)	-
	龙族幻想 (中国台湾畅销榜)	-
汤姆猫	汤姆猫跑酷 (中国免费榜)	15 (↓6) -24 (↓13)
	我的汤姆猫 2(中国免费榜)	31 (↑3) -42 (↓2)
星辉娱乐	烈火雷霆	-
中手游	航海王强者之路	158 (↓10) -140 (↑11)
	新射雕群侠传之铁血丹心	402 (↓8) -325 (↑91)

西山居	新剑侠情缘手游	42 (↑9) -49 (↑1)
	剑网3：指尖江湖	310 (↑126) -360 (↓92)
	轩辕剑：剑之源	-
创梦天地	地铁跑酷	79 (↑7) -96 (↓5)
	梦幻家园	87 (↓9) -119 (↓15)
	神庙逃亡2	437 (↓21) -435 (↑1)
友谊时光	浮生为卿歌	54 (↓4) -55 (↓8)
恺英网络	敢达争锋对决	264 (↓2) -267 (↓21)
	刀剑神域黑衣剑士：王牌	947 (↑11)

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（2022.08.22-2022.08.27）每日排名变化）

表2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《燕云十六声》获新游本周预约榜第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	燕云十六声	开放世界、动作、武侠、多人联机	EVERSTONE	172954	8.2
2	小小蚁国	养成、生存、经营	星合互娱蚁巢工作室	220771	8.9
3	绝区零	动作、高画质、ARPG	miHoYo	2200112	8.9
4	九州江湖情	角色扮演、养成、放置、策略	深圳市前海龙游科技有限公司	5828	9.3
5	是魔女哦	弹幕、Roguelike、动作	没钳工作室	9664	9.4
6	逆水寒	开放世界、武侠、多人联机	网易游戏	554134	8.6
7	狩猎时刻	多人联机、生存、动作	10 Heroes Studio	506731	8.2
8	永劫无间手游	动作、多人联机、吃鸡	24Entertainment	2423362	9.1
9	苍白花树繁茂之时	剧情、解谜、单机	骨钉工作室	4910	9.7
10	鸣潮	开放世界、二次元、动作、角色扮演	库洛游戏	1469109	8.8

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《大侠立志传》获新游本周预约榜第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	大侠立志传	独立游戏、开放世界、战棋、武侠	半瓶醋工作室	67794	9.6
2	燕云十六声	开放世界、动作、	EVERSTONE	173078	8.2

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
		武侠、多人联机			
3	美食大乱斗	美食、放置、卡牌	TFun 游戏	78,233	8.0
4	狩猎时刻	生存、动作、多人联机	10 Heroes Studio	506753	8.2
5	跑跑卡丁车:漂移	竞速	NEXON Company	1059	9.1
6	小小蚁国	养成、生存、经营	星合互娱蜂巢工作室	220878	8.9
7	时序残响	角色扮演、卡牌、美少女	广州天梯网络科技有限公司	752840	8.9
8	黎明前 20 分钟	Roguelike、射击、动作	Erabit CN	835865	8.9
9	逆水寒	开放世界、武侠、多人联机	网易游戏	554169	8.6
10	云朵国度	休闲	xwgames	387	9.9

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表4：院线电影数据——《新神榜：杨戬》为周票房第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）

排序	影片名	票房（万）	人次（万）	平均票价
1	新神榜：杨戬	6603.86	157.4	41.9
2	独行月球	6542.03	159.4	41.0
3	隐入烟尘	4532.51	129.5	35.0
4	明日战记	3673.65	89.9	40.8
5	小黄人大眼萌：神偷奶爸前传	3274.94	94.4	34.6
6	断·桥	469.83	11.7	40.1
7	雀斑公主	301.57	9.7	30.9
8	我的非凡父母	294.60	8.1	36.2
9	忠犬帕尔玛	200.43	6.4	30.9
10	世界上最爱我的人	197.11	5.5	35.7

资料来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：即将上映影片中，《世间有她》值得关注（截止时间：2022.09.03 22:00）

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
2022/9/9	世间有她	剧情、爱情、亲情	张艾嘉、李少红、陈冲	周迅/郑秀文/易烱千玺	380114
2022/9/9	断网	犯罪、动作、剧情	黄庆勋	郭富城/任达华/林家栋	122856
2022/9/9	请别相信她	喜剧、爱情	杨沅翰	章若楠/吴昱翰/吴彦姝	101103
2022/9/9	海的尽头是草原	剧情	尔冬升	陈宝国/马苏/阿云嘎	42315
2022/9/9	还是觉得你最好	爱情、喜剧	陈咏燊	黄子华/邓丽欣/张继聪	33683
2022/9/9	狼群	动作、战争、剧情	蒋丛	张晋/李治廷/蒋璐霞	12321
2022/9/9	我要和你在一起	剧情、爱情、奇幻	曾晋为、赵祖祥	尹昉/李梦/吴玉芳	9622

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
2022/9/9	追光万里	纪录片	张同道	卢燕/白先勇/石川	1572
2022/9/9	下一站：幸福	剧情、音乐	金也	杨旻咏/赵禹晴/张汇仓	216
2022/9/9	老墙	剧情	马诗漫	李宝安/王双宝	102
2022/9/10	妈妈！	剧情、家庭	杨荔钠	吴彦姝/奚美娟/文淇	165336
2022/9/10	青蛙王国-极限运动	动画、合家欢	谭焕臣、钱卫群	詹佳/张琦	4876
2022/9/10	闪亮的军号	剧情、儿童	韩天善	裴炯棋/王侃/牛犇	554

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 部剧集为爱奇艺独播（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 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	-	85.1	爱奇艺、恒星引力传媒	爱奇艺
2	星汉灿烂·月升沧海	-	71.5	北京歆光影业有限公司	腾讯
3	沉香如屑·沉香重华	-	70.9	优酷、欢瑞世纪	优酷
4	冰雨火	↑1	67.1	芒果娱乐、优酷、芒果超媒、光璟影视、二十四格文化	优酷
5	民国大侦探	↓1	58.8	爱奇艺	爱奇艺
6	胆小鬼	-	56.9	柠檬影业	优酷
7	恋爱的夏天	-	54.3	企鹅影视、UMG 联播传媒	腾讯
8	迷航昆仑墟	↓1	50.1	爱奇艺、银润传媒、如月之恒影业	多平台
9	被遗忘的时光	↓1	48.9	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	芒果 TV
10	罚罪	-	45.7	爱奇艺	爱奇艺

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：网播综艺数据—爱奇艺综艺《中国说唱巅峰对决》的周播映指数第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 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	中国说唱巅峰对决	-	54.8	爱奇艺	爱奇艺
2	密室大逃脱第四季	-	49.4	芒果 TV	芒果 TV
3	披荆斩棘第二季	-	45.4	芒果 TV	芒果 TV
4	登陆圆鱼洲	-	45.2	腾讯	腾讯
5	超感星电音	-	40.9	多平台	多平台
6	脱口秀大会第五季	-	39.1	腾讯	腾讯
7	怎么办脱口秀专场	↓1	38.5	腾讯	腾讯
8	跃上高阶职场	↓1	36.8	腾讯	腾讯
9	这！就是街舞第五季	↓1	36	优酷	优酷

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
10	哔哩哔哩向前冲	↑1	35.6	哔哩哔哩	哔哩哔哩

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播剧数据——《决胜零距离》获卫视晚间时段收视率第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）

排名	电视剧	频道	收视率（%）	市场份额（%）
1	决胜零距离	中央台八套	1.787	7.985
2	二十不惑 2	湖南卫视	1.564	6.690
3	运河边的人们	浙江卫视	1.544	6.176
4	简言的夏冬	江苏卫视	1.322	5.278
5	玫瑰之战	广东卫视	0.501	2.011
6	加油妈妈	深圳卫视	0.437	1.746
7	勇者无惧	上海东方卫视	0.413	1.657
8	勇者无惧	北京卫视	0.381	1.528
9	相逢时节	黑龙江卫视	0.265	1.059
10	东八区的先生们	湖北卫视	0.243	0.968

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——《开学第一课》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2022.08.29-2022.09.03）（截止时间：2022.09.03 22:00）

排名	综艺节目	频道	收视率（%）
1	开学第一课	中央电视台综合频道	3.071
2	焦点访谈	中央电视台综合频道	1.239
3	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.485
4	今日评说	浙江卫视	0.438
5	你会怎么做	广东卫视	0.356
6	匠心闪耀	湖南卫视	0.306
7	我是大医生	北京卫视	0.301
8	开门大吉	中央台三套	0.279
9	闪闪发光的你	江苏卫视	0.266
10	天天向上	湖南卫视	0.240

资料来源：卫视这些事儿、开源证券研究所

3、行业新闻综述：2022 世界人工智能大会于上海开幕，期间阿里云表示将联合共建上海世界级人工智能产业集群、蚂蚁集团两大安全科技入选重磅奖项

3.1、互联网：二季度抖音禁投 2000 个违规 APP

（1）2022 世界人工智能大会开幕（2022.09.01）

2022 年 9 月 1 日至 3 日，2022 世界人工智能大会在上海世博中心举办，在浦东张江和徐汇西岸设分会场。本次大会以“智联世界 元生无界”为主题，虚拟原生、

数字孪生和空间计算等元宇宙核心技术，支撑起本届大会从 AI 自身进化到 AI 支撑起元宇宙的主旨演绎，展现出人工智能+元宇宙融合背景下的“硬核新科技、产业新赛道、未来新场景、治理新议题”，呈现出未来更加美好、更加生动的全新画卷。（资料来源：搜狐网，<http://mtw.so/64P2Aw>）

（2）阿里云：与各界伙伴共建上海世界级人工智能产业集群（2022.09.01）

9月1日，在2022世界人工智能大会上，阿里巴巴集团副总裁、阿里云全球销售总裁蔡英华表示，通过从大数据AI一体化平台到算力基础设施的体系化技术创新，阿里云解决了智能计算的损耗难题，算力资源利用率提高3倍以上，AI训练效率提升11倍。他表示，阿里云将在上海持续加大研发和业务投入，联合各界伙伴在上海共建世界级人工智能产业集群。（资料来源：36Kr，<http://mtw.so/5IdNk9>）

（3）蚂蚁集团：两大安全科技入选2022世界人工智能大会重磅奖项（2022.09.01）

9月1日，2022世界人工智能大会（WAIC）在上海开幕。开幕式上，世界人工智能大会最高奖项“SAIL奖”正式揭晓。从现场获悉，蚂蚁集团自主研发的“智能风险感知与响应联合反诈系统”获“SAIL之星”奖，首次展出的“隐语可信隐私计算技术栈”入选大会“八大镇馆之宝”，两大安全科技同时斩获重磅奖项。（资料来源：36Kr，<http://mtw.so/6qF5gF>）

（4）快手：推出“开学第一课”大型直播活动（2022.09.01）

快手开学季课程时间从9月1日持续至9月16日，邀请了中国工程院院士何继善、昆明丑小鸭中学校长詹大年、人大附中翠微中学副校长赵志勤、上海市原建平中学校长冯恩洪、人大附经开学校校长贺国卿等多位知名院校院士与校长亲自授课，课程内容涵盖科学、国学、家庭教育、教育实践等多领域。而在9月16日的收官课，快手还将对东北大学百年校庆倒计时一周年进行直播，为广大用户带来全网独家的高校庆典直播。（资料来源：金融界，<http://mtw.so/6rrSjq>）

（5）抖音：发布二季度安全透明度报告，禁投2000个违规APP（2022.09.02）

抖音发布《2022年第二季度抖音安全透明度报告》。《报告》显示，预防和治理网络暴力、打击诈骗、整治不良直播和规范广告是第二季度平台治理的重点。对此，平台在二季度共封禁诈骗账号108万个，封禁或禁言涉及发布网络暴力信息的账号2371个，日均拦截12万个疑似未成年人参与直播消费的账号，禁止2000个侵犯用户信息的APP在平台投放广告。（资料来源：搜狐网，<http://mtw.so/6qHFTH>）

3.2、游戏：伽马数据发布《2022年上市游戏企业竞争力报告》

（1）伽马数据：发布《2022年上市游戏企业竞争力报告》（2022.08.30）

8月30日，伽马数据发布了《2022年上市游戏企业竞争力报告》，本次报告以证券市场为核心，着重分析上市游戏企业在证券市场的整体表现及个体表现，并给出部分数据未来预期。统计结果显示，截止2022年6月30日，国内涉及游戏的上市企业数量共197家，贡献的游戏产业市场份额超过75%，因此现阶段上市游戏企业依然主导产业发展。但上市游戏企业进一步发展面临挑战。一方面受企业上市意愿下降、上市难度提升等因素影响，上市游戏企业总量仅较3年前增加1家，缺乏活力注入；另一方面，上市游戏企业在新兴细分领域的发展速度相对较慢，致使市场份额略有缩减。（资料来源：伽马数据，<http://mtw.so/5AHauM>）

(2)《枪火重生》:创新呈现传统文化元素,成功“突围”赢得全球好评(2022.08.29)

8月29日,《枪火重生》官方团队发布了其首个DLC作品“灵界来客”。该DLC在上线当日夺得Steam热门新品榜单、Steam热销商品榜单双第一,顺势取得Steam官方的首页推荐位,可谓首战告捷。(资料来源:游戏陀螺,<http://mtw.so/6ciFwZ>)

3.3、教育:联想启动“未来村小”项目

(1)联想:“未来村小”项目启动,信息化建设提高乡土课程教学成效(2022.08.30)

8月30日,“联想-田字格未来村小”项目启动暨一期智慧校园交付仪式在贵州省黔东南州贞丰县必克实验小学举行。该项目主要内容包括未来村小信息化和智能化咨询、方案设计及实施,为“乡土1+N”计划提供必要的信息化基础设施(软件/硬件),满足乡土人本教育模式在贵州省黔东南州贞丰县落地的基本信息化需求。并通过信息化赋能田字格开展的乡土教育,借助信息化工具和手段,提高乡土课程教学成效。(资料来源:蓝鲸财经,<http://mtw.so/5PK2Ie>)

(2)飞象星球:亮相2022年服贸会,六大黑科技构建智慧教育新生态(2022.08.31)

8月31日,2022年中国国际服务贸易交易会在京开幕。作为数字智能教育领域的领军企业之一,飞象星球在服贸会上亮相。这也是飞象星球成立一年以来首次亮相国际展会,并带来了飞象双师素质课堂、飞象智能作业系统、VR虚拟课堂、飞象智慧校园、飞象星图五款“黑科技”。为政府和学校提供全场景一站式智慧教育解决方案,助力教育高质量发展和优质资源均衡。(资料来源:蓝鲸财经,<http://mtw.so/6ciFDV>)

3.4、元宇宙:岳麓峰会首开元宇宙专场

(1)岳麓峰会:探讨元宇宙“中国式”方案,首开元宇宙专场(2022.09.01)

9月1日,2022互联网岳麓峰会“湘约新宇宙,共创新时代”专场活动在长沙成功举办。这也是互联网岳麓峰会九届来首次设立的“元宇宙”专场论坛。论坛上,元宇宙创作者生态联盟正式成立,与会行业专家围绕当下最受瞩目的元宇宙产业展开论道,共话元宇宙“中国式”方案。此外,湖南湘江新区元宇宙产业政策也将于近期正式对外发布。湖南湘江新区在元宇宙核心要素上均已初具规模。其中,数字经济规模超千亿元,已形成了以世界计算·长沙智谷、国家超级计算长沙中心、人工智能创新中心以及湘江实验室、中国工业互联网研究院湖南分院、北京大学计算与数字经济研究院等构成的“1谷、2中心、多点支撑”的产业格局。(资料来源:36Kr,<https://t.hk.uy/bkHx>)

(2)渲光科技:3D图形引擎提供商获近亿元天使轮融资,由商汤国香资本领投,国产基础软件差异化突围(2022.09.01)

9月1日,国产3D图形引擎提供商北京渲光科技有限公司宣布完成近亿元人民币天使轮融资,由商汤科技旗下产业基金商汤国香资本领投,万世资本担任独家财务顾问。3D图形引擎是元宇宙重要的基础设施,渲光科技将借助本次融资,加大产品的大规模基础建设力度、持续在工具链完善方面进行投入。此外,在不断深化与芯片、操作系统、终端设备等厂商建立生态合作的同时,还会加强与各类垂直领域的项目合作,并尝试推出标准化解决方案。(资料来源:36Kr,<http://mtw.so/5PK2VC>)

4、公告总结：部分公司发布 2022 年半年度报告

(1) 拼多多发布 2022 年半年度报告 (2022.08.29)

2022H1，公司实现营业收入 552.33 亿元，同比增长 22.16%；实现 GAAP 归母净利润 114.96 亿元，实现 Non-GAAP 归母净利润 149.77 亿元，同比增长 570.11%。

(2) 汇量科技发布 2022 年半年度报告 (2022.08.29)

2022H1，公司实现营业收入 4.56 亿美元，同比增长 48.10%；归母净利润 2468.10 万美元，2021 年同期亏损 3877.30 万美元。

(3) 百度发布 2022 年半年度报告 (2022.08.30)

2022H1，公司实现营业收入 580.58 亿元，同比下降 2.40%；归属于上市公司股东的净利润 27.52 亿元，同比下降 89.02%。

(4) 创梦天地发布 2022 年半年度报告 (2022.08.30)

2022H1，公司实现营业收入 3.81 亿，同比增长 1.1%；归属于上市公司股东的净亏损 2.03 亿元，同比扩大 176.62%；毛利为 5.92 亿，同比增长 14.1%。

(5) 奥飞娱乐发布 2022 年半年度报告 (2022.08.30)

2022H1，公司实现营业收入 13.31 亿元，同比增加 1%；归属于上市公司股东的净亏损约 2678 万元。

(6) 姚记科技发布 2022 年半年度报告 (2022.08.30)

2022H1，公司实现营业收入 18.98 亿元，同比减少 4.84%，归属于上市公司股东的净利润为 1.91 亿元，同比减少 48.06%。

(7) 爱奇艺发布 2022 年半年度报告 (2022.08.30)

2022H1，公司营业收入为 139.34 亿人民币元，同比下降 11.0%；归属于母公司普通股股东净利润为-4490.20 万元，同比增长 98.32%。

(8) 心动公司发布 2022 年半年度报告 (2022.08.31)

2022H1，公司营业收入 15.94 亿元，同比增长 15.62%；净亏损为 3.86 亿元，同比增加 6090.9 万元。

表10：横店影视、中视传媒即将召开业绩发布会 (2022.09.05-2022.09.09)

时间	公司	事件
2022/09/06	横店影视	业绩发布会
2022/09/08	中视传媒	业绩发布会
2022/09/09	华谊兄弟	股东大会现场会议登记起始

资料来源：Wind、开源证券研究所

5、板块行情综述：A 股传媒板块 2022 年第 36 周表现强于创业板指，强于上证综指

A 股传媒板块 2022 年第 36 周 (8 月 29 日-9 月 2 日) 上涨 1.14%，与创业板指

(下跌 4.06%)、沪深 300 (下跌 2.04%)、深圳成指 (下跌 2.96%)、上证综指 (下跌 1.54%) 相比板块表现较强。在我们追踪的 A 股八大子板块中，教育板块表现最好 (+3.23%)，互联网板块表现最差 (-0.77%)。相对传媒指数/沪深 300 而言，教育板块均获得最高超额收益，分别为 +2.09%/+5.27%。

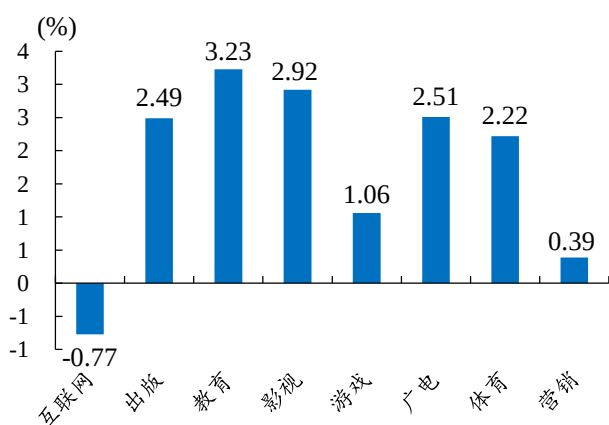
A 股传媒互联网相关个股中，欢瑞世纪周涨幅最大 (+61.37%)，文投控股周跌幅最大 (-19.54%)；美股传媒互联网相关个股中，拼多多周涨幅最大 (+25.40%)，360 金融周跌幅最大 (-14.27%)；港股传媒互联网相关个股中，新东方在线周涨幅最大 (+57.04%)，中国有赞周跌幅最大 (-10.69%)。

表11：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——欢瑞世纪周涨幅第一，文投控股周跌幅第一（8 月 29 日-9 月 2 日）（以 2022 年 9 月 2 日收盘价为准）

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 (%)
000892.SZ	欢瑞世纪	5.89	61.37	600715.SH	文投控股	2.47	(19.54)
002148.SZ	北纬科技	8.14	34.32	002123.SZ	梦网集团	12.50	(13.91)
002137.SZ	麦达数字	6.91	19.76	002113.SZ	ST 天润	1.57	(10.29)
300785.SZ	值得买	30.57	18.95	600136.SH	当代明诚	2.35	(9.27)
300336.SZ	新文化	2.03	18.71	300269.SZ	联建光电	4.13	(9.23)
603598.SH	引力传媒	9.83	17.30	300031.SZ	宝通科技	16.35	(6.73)
002343.SZ	慈文传媒	6.40	16.36	600381.SH	青海春天	11.37	(6.73)
002238.SZ	天威视讯	7.67	14.31	002175.SZ	*ST 东网	3.79	(6.19)
002292.SZ	奥飞娱乐	5.59	13.16	002530.SZ	金财互联	7.28	(5.08)
600892.SH	大晟文化	5.10	12.58	002699.SZ	美盛文化	3.49	(4.90)

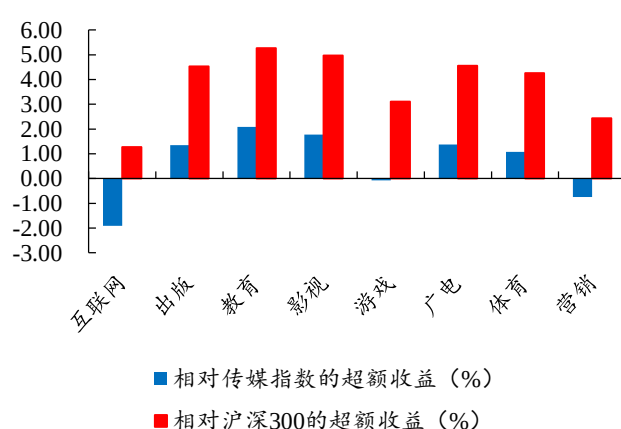
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：教育板块周涨幅最大，互联网板块周跌幅最大（8 月 29 日-9 月 2 日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：相对传媒指数/沪深 300，教育板块均获得最高超额收益（8 月 29 日-9 月 2 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）——拼多多周涨幅最大，360 金融周跌幅最大（8 月 29 日-9 月 2 日）（以 2022 年 9 月 2 日收盘价为准）

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 (%)
拼多多	PDD.O	72.19	25.40	360 金融	QFIN.O	14.12	(14.27)
斗鱼	DOYU.O	1.55	21.09	携程网	TCOM.O	25.29	(12.40)
迅雷	XNET.O	1.56	9.14	蘑菇街	MOGU.N	1.80	(12.20)
猎豹移动	CMCM.N	3.70	5.01	美联国际教育	METX.O	0.56	(12.12)

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 (%)
无忧英语	COE.N	1.60	4.58	寺库	SECO.O	0.29	(11.53)
新氧	SY.O	0.97	4.51	云集	YJ.O	0.74	(11.01)
凤凰新媒体	FENG.N	4.90	4.26	欢聚	YY.O	29.02	(10.51)
博实乐	BEDU.N	3.23	2.54	爱奇艺	IQ.O	3.53	(10.41)
趣头条	QTT.O	0.91	1.60	荔枝	LIZI.O	0.90	(10.00)
奈飞公司	NFLX.O	226.11	1.27	36 氪	KRKR.O	1.07	(9.75)

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）—新东方在线周涨幅最大，中国有赞周跌幅最大（8月29日-9月2日）（以2022年9月2日收盘价为准）

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 (%)
新东方在线	1797.HK	34.00	57.04	中国有赞	8083.HK	0.12	(10.69)
中教控股	0839.HK	7.05	12.26	知乎-W	2390.HK	20.00	(10.31)
网龙	0777.HK	17.08	9.35	天鸽互动	1980.HK	0.86	(7.53)
中国科培	1890.HK	2.01	9.24	微盟集团	2013.HK	3.46	(5.46)
希望教育	1765.HK	0.72	5.88	小米集团-W	1810.HK	11.16	(5.26)
美图公司	1357.HK	0.86	4.88	百奥家庭互动	2100.HK	0.40	(4.76)
心动公司	2400.HK	19.52	4.05	哔哩哔哩-SW	9626.HK	192.40	(4.47)
创梦天地	1119.HK	5.35	2.29	阿里影业	1060.HK	0.60	(3.23)
新东方在线	1797.HK	34.00	57.04	中国有赞	8083.HK	0.12	(10.69)
中教控股	0839.HK	7.05	12.26	知乎-W	2390.HK	20.00	(10.31)

数据来源：Wind、开源证券研究所

表14：受益标的包括XR、NFT、数字孪生等板块

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			最新每股净资产
			原始货币 元	原始货币 亿元	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	元/股
300413.SZ	芒果超媒	买入	28.03	524	1.17	1.36	1.52	24	21	18	9.7
301102.SZ	兆讯传媒	买入	30.87	62	1.6	1.59	2.11	19	19	15	13.9
002624.SZ	完美世界	买入	14.76	286	0.19	0.93	1.06	78	16	14	4.6
0700.HK	腾讯控股	买入	328.60	31,606	23.6	11.9	14.5	14	28	23	76.5
1024.HK	快手-w	买入	66.80	2,868	(18.3)	(3.4)	(0.2)	(4)	(20)	(334)	9.4
9899.HK	云音乐	买入	72.20	151	(15.92)	(4.6)	(1.9)	(5)	(16)	(38)	35.8
605098.SH	行动教育	买入	26.53	31	2.21	1.41	1.73	12	19	15	8.5
1860.HK	汇量科技	买入	4.84	79	(0.02)	0.03	0.06	(242)	161	81	0.1
002292.SZ	奥飞娱乐	买入	5.59	83	(0.28)	0.01	0.1	(20)	559	56	2.2
300785.SZ	值得买	买入	30.57	41	1.35	1.33	1.76	23	23	17	13.2
2400.HK	心动公司	买入	19.52	94	(1.86)	(0.40)	0.4	(10)	(49)	49	4.2
002517.SZ	恺英网络	未有评级	8.11	175	0.27	0.49	0.63	30	17	13	1.9
300113.SZ	顺网科技	未有评级	12.26	85	0.09	0.15	0.19	136	82	65	3.5
002555.SZ	三七互娱	未有评级	20.28	450	1.31	1.50	1.72	15	14	12	5.3
603466.SH	风语筑	未有评级	13.00	78	1.20	0.60	0.90	11	22	14	4.8
000810.SZ	创维数字	未有评级	20.73	238	0.40	0.80	1.01	52	26	21	5.0

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

19/22

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益（元/股）			市盈率（倍）			最新每股净资产
300860.SZ	锋尚文化	未有评级	40.82	56	0.67	1.65	2.86	61	25	14	23.7
300081.SZ	恒信东方	未有评级	8.03	49	(0.97)	-	-	(8)	-	-	3.4
603258.SH	电魂网络	未有评级	21.28	52	1.41	1.56	1.87	15	14	11	9.4
600986.SH	浙文互联	未有评级	5.58	74	0.22	0.29	0.37	25	19	15	3.0
000681.SZ	视觉中国	未有评级	12.42	87	0.22	0.24	0.32	57	52	39	4.7
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	5.73	143	0.21	0.25	0.32	27	23	18	3.8
000719.SZ	中原传媒	未有评级	8.11	83	0.95	1.03	1.08	9	8	8	9.4

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 9 月 2 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。）

6、风险提示

XR 新品发布时间延迟或销量不及预期；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