

传媒互联网周报

第三批游戏版号发放，关注中报业绩期

超配

核心观点

传媒板块本周表现：跑输沪深300和创业板指。本周（7.10-7.17）传媒行业下跌4.57%，跑输沪深300（-4.07%），跑输创业板指（-2.03%）。其中涨幅靠前的分别为贵广网络、*ST大通、梦网科技、实益达等，跌幅靠前的分别为北巴传媒、中文在线、ST联建、天娱数科等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第22位。

重点关注：7月批次游戏版号发放，即将迎中报业绩期。2022年7月批次版号正式下发，本批次共计67款游戏获得版号，其中移动游戏64款、客户端游戏6款、主机游戏1款过审。2022年3批次版号发放侧重国内中小游戏公司。伴随游戏版号发放的常态化，行业有望迎来业绩和估值修复可能；截至7月17日，传媒板块共有54家公司发布中报业绩预告，其中有12家公司业绩预增，上市公司中三七互娱、完美世界、元隆雅图表现亮眼，而广告、电影、院线等板块上市公司疫情冲击较为显著。

本周重要数据跟踪：周票房、开业影院数量稳定，芒果TV综艺持续领先。1) 本周电影票房6.66亿，环比下降0.50%。票房前三名分别是《人生大事》（2.51亿，票房占比37.74%）、《神探大战》（2.49亿，票房占比37.41%）和《外太空的莫扎特》（7206万，票房占比10.82%）；2) 综艺节目方面，《乘风破浪第三季》、《战至巅峰》、《开始推理吧》、《声声不息》和《密室大逃脱第四季》排名居前。排名前十的综艺中芒果TV占5席，处领先地位；3) 根据SensorTower数据，6月有38个中国厂商入围全球手游发行商收入榜TOP100，合计吸金超过20亿美元，占全球TOP100手游发行商收入近40%。6月中国手游发行商收入前三名仍是腾讯、网易和米哈游；4) 数字藏品方面，最近7日成交额前三名为CryptoPunks、Otherdeed for Otherside和Art Blocks Curated。

投资建议：1) 游戏版号重启，景气度与估值均有望提升，结合产品组合与向上弹性，A股重点推荐三七互娱、吉比特、完美世界，关注恺英网络等标的。港股推荐心动公司、哔哩哔哩，关注中手游、祖龙娱乐等标的；2) 政策筑底，持续看好超跌行业龙头及部分受益政策改善的细分行业向上修复可能，推荐细分板块龙头三七互娱、芒果超媒、分众传媒，港股推荐哔哩哔哩、泡泡玛特、快手等标的以及整体低估的游戏板块；3) 元宇宙主题调整充分，中长期来看仍有望贯穿全年，细分继续看好：a) 数字资产 NFT 化有望衍生更多应用领域，关注视觉中国、浙文互联、三人行、华媒控股、读者传媒、华策影视、阜博集团等；b) 虚拟数字人结合 NFT 应用，关注底部营销公司及影视内容公司迎来估值向上可能，关注蓝色光标、风语筑、星期六等标的。

风险提示：监管政策风险；业绩风险；商誉及资产减值风险等。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
002027.SZ	分众传媒	买入	6.19	893.97	0.32	0.41	19.3	15.1
002555.SZ	三七互娱	买入	19.56	433.81	1.50	1.72	13.0	11.4
603444.SH	吉比特	买入	357.50	256.92	22.83	26.51	15.7	13.5
300413.SZ	芒果超媒	买入	29.43	550.55	1.38	1.64	21.3	17.9

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究·行业周报

传媒

超配·维持评级

证券分析师：夏妍

021-60933162

xiayan2@guosen.com.cn

S0980520030003

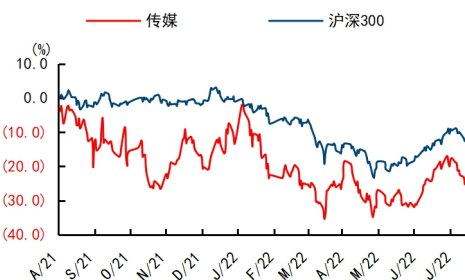
证券分析师：张衡

021-60875160

zhangheng2@guosen.com.cn

S0980517060002

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《传媒互联网周报-关注元宇宙催化机会》——2022-07-11
《元宇宙点评-上海发布培育元宇宙行动方案，关注细分领域落地机会》——2022-07-11
《传媒互联网周报-影院复苏关注暑期档催化，吉比特《奥比岛》将上线》——2022-07-04
《传媒互联网2022年中期投资策略：复苏与成长》——2022-07-01
《传媒互联网周报-关注疫情受损板块修复可能》——2022-06-27

内容目录

板块周表现回顾.....	4
本周表现回顾：行业下跌 4.57%，跑输沪深 300 和创业板指.....	4
重点关注：7 月批次游戏版号发放，即将迎中报业绩期.....	4
本周行业数据更新.....	9
电影票房表现情况.....	9
电视剧（网剧）.....	10
综艺节目.....	11
游戏.....	12
数字藏品（NFT）.....	13
行业新闻.....	14
上市公司动态更新.....	18
投资建议.....	20
风险提示.....	21
免责声明.....	22

图表目录

图 1: 传媒行业涨跌幅排名 22 位.....	4
图 2: 本周电影票房.....	9
图 3: 本周开业影院数量.....	9
图 4: 周六卫视收视率.....	10
图 5: 周二卫视收视率.....	10
图 6: 2022 年 6 月中国手游发行商 TOP30.....	12
图 7: 2022 年 6 月中国手游 App Store 手游收入排行榜.....	12
表 1: 本周传媒板块表现.....	4
表 2: 2022 年 7 月 12 日游戏版号发放项目明细.....	5
表 3: 传媒上市公司 2021H1 业绩预告梳理.....	7
表 4: 本周票房排名（7 月 10 日 - 7 月 16 日）.....	9
表 5: 下周即将上映电影（7 月 17 日 - 7 月 23 日）.....	10
表 6: 网络剧收视情况（数据截至 7 月 16 日）.....	10
表 7: 网络综艺节目表现情况（数据截至 7 月 16 日）.....	11
表 8: 中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 7 月 16 日）.....	12
表 9: 安卓游戏热玩排名（数据截至 7 月 16 日）.....	13
表 10: NFT 交易情况（数据截至 2022 年 7 月 17 日中午 12 时）.....	13
表 11: 重点公司估值表.....	21

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 4.57%，跑输沪深 300 和创业板指

本周（7.10-7.17）传媒行业下跌 4.57%，跑输沪深 300（-4.07%），跑输创业板指（-2.03%）。其中涨幅靠前的分别为贵广网络、*ST 大通、梦网科技、实益达等，跌幅靠前的分别为北巴传媒、中文在线、ST 联建、天娱数科等。

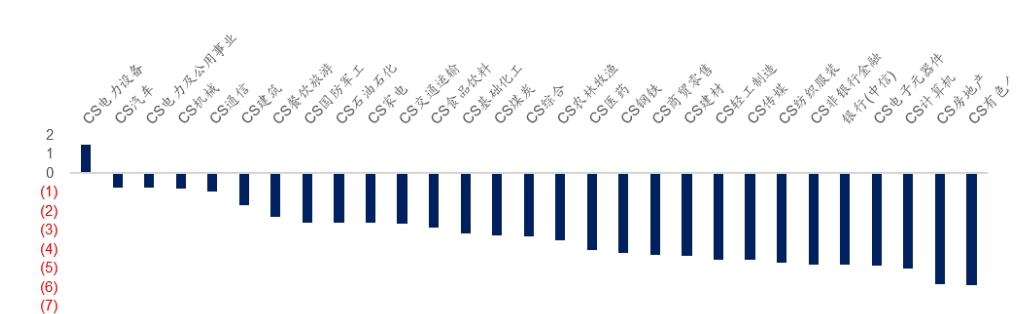
表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	-4.57%							
000300.SH	沪深 300	-4.07%							
399006.SZ	创业板指	-2.03%							
代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值（亿）	代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值（亿）
600996.SH	贵广网络	27%	53%	91	600386.SH	北巴传媒	-10%	-16%	30
000038.SZ	*ST 大通	11%	-50%	23	300038.SZ	中文在线	-10%	-84%	68
002123.SZ	梦网科技	10%	-26%	102	300269.SZ	ST 联建	-10%	-18%	18
002137.SZ	实益达	7%	-9%	32	002354.SZ	天娱数科	-10%	-40%	58
300071.SZ	福石控股	4%	27%	32	000665.SZ	湖北广电	-10%	14%	81
002699.SZ	ST 美盛	4%	-50%	29	601360.SH	三六零	-10%	-42%	524
002517.SZ	恺英网络	3%	-2%	122	002858.SZ	力盛体育	-9%	-30%	17
002168.SZ	惠程科技	3%	-11%	31	300058.SZ	蓝色光标	-9%	-47%	142
300051.SZ	三五互联	3%	35%	22	300612.SZ	宣亚国际	-9%	-37%	27
002113.SZ	ST 天润	3%	-40%	18	603598.SH	引力传媒	-9%	-26%	21

资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 22 位，排名相比上周有所提升。

图1：传媒行业涨跌幅排名 22 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注：7 月批次游戏版号发放，即将迎中报业绩期

2022 年 7 月批次版号于 7 月 12 日正式下发，本批次共计 67 款游戏获得版号，其中移动游戏 64 款，客户端游戏 6 款，主机游戏 1 款过审。2022 年 3 批次版号发放侧重国内中小游戏公司，腾讯、网易近一年未获得版号，字节跳动旗下朝夕光年《晶

核》获版号。上市公司层面金科文化、中青宝、大晟文化、游族网络等公司获得版号，港股相关的公司有金山软件、创梦天地、哔哩哔哩。

伴随游戏版号发放的常态化，行业有望迎来估值修复，当前游戏版号仍然处于历史估值底部期，仍然有较好的性价比。

表2：2022年7月12日游戏版号发放项目明细

序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位	时间	涉及重点公司
1	欢乐战三国	移动	厦门大学电子出版社有限责任公司	厦门维咖网络科技有限公司	2022年7月11日	
2	非凡仙途	移动	杭州群游科技有限公司	成都奇点创想科技有限公司	2022年7月11日	
3	魔境迷宫大冒险	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	南京米星姆信息科技有限公司	2022年7月11日	
4	守卫与远征	移动	成都尼毕鲁科技股份有限公司	成都三义戟科技有限公司	2022年7月11日	
5	幻界之境	移动	杭州润趣科技有限公司	武汉点智科技有限公司	2022年7月11日	
6	飞跃的旅行者	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	南京翰达睿信息技术有限公司	2022年7月11日	金科文化
7	晶核	移动	浙江出版集团数字传媒有限公司	深圳市林子互娱科技有限公司	2022年7月11日	字节跳动
8	战火与永恒	移动	上海游族信息技术有限公司	上海游族信息技术有限公司	2022年7月11日	游族网络
9	酸橙和米粒的幸运数字	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海领音文化传播有限公司	2022年7月11日	
10	时尚幻想	移动	时代新媒体出版社有限责任公司	成都力比科技有限公司	2022年7月11日	时代出版
11	梦幻经营	移动-休闲益智	上海双盟网络科技有限公司	广州指上科技有限公司	2022年7月11日	
12	梦幻经理人	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	深圳市奈斯互娱科技有限公司	2022年7月11日	
13	闪亮的你	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	深圳魔力数娱网络科技有限公司	2022年7月11日	
14	三国演义：兵临城下	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	厦门青瓷文化传播有限公司	2022年7月11日	中青宝
15	异星前哨	客户端	上海云蟾网络科技有限公司	上海云蟾数码科技有限公司	2022年7月11日	
16	海岛小镇	移动-休闲益智	北京北纬通信科技股份有限公司	北京北纬通信科技股份有限公司	2022年7月11日	
17	王城之战	移动	广州盈正信息技术有限公司	杭州呆喵网络科技有限公司	2022年7月11日	
18	山海北荒卷	移动	广东海燕电子音像出版社有限公司	上海昱锦信息科技有限公司	2022年7月11日	
19	超凡小队	移动	杭州紫府网络科技有限公司	北京迷游网络科技有限公司	2022年7月11日	
20	再生之境	移动	天津电子出版社有限公司	深圳优依购互娱科技有限公司	2022年7月11日	
21	星球护卫队	移动	上海同济大学电子音像出版社有限公司	上海小讯鸽网络科技有限公司	2022年7月11日	
22	克瑞因的纷争	移动、客户端	咪咕互动娱乐有限公司	厦门乐禧科技有限公司	2022年7月11日	
23	万灵传说	移动	成都哆可梦网络科技有限公司	成都哆可梦网络科技有限公司	2022年7月11日	
24	不可思议英雄	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海言溯信息科技有限公司	2022年7月11日	
25	霸王天下	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	杭州铭先互联科技有限公司	2022年7月11日	
26	落日战火	移动	江西高校出版社	江西贪玩信息技	2022年7月11日	恺英网络

			有限责任公司	术有限公司		
27	西风幻想曲	移动	杭州紫府网络科技有限公司	厦门精深联合科技股份有限公司	2022 年 7 月 11 日	
28	守护球球	移动-休闲益智	上海电子出版有限公司	上海仙豆网络信息科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
29	未来足球	移动	互爱互动（北京）科技有限公司	互爱互动（北京）科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	万达电影
30	明日战姬	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	厦门景迅网络科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	中青宝
31	少年仙界传	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	深圳行星网络科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	大晟文化
32	矿工小能手	移动-休闲益智	上海方寸信息科技有限公司	上海焰泽网络科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
33	帝国雄师	移动	杭州渡口网络科技有限公司	广州明朝互动科技股份有限公司	2022 年 7 月 11 日	
34	山海经幻想录	移动	广东海燕电子音像出版社有限公司	绍兴上虞恒趣网络科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
35	侠之道	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	北京雨中客网络科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
36	梦幻庭院	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	深圳市卓越互娱科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
37	蜀山：初章	移动、客户端	吉林音像出版社有限责任公司	成都忆墨轩网络科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
38	双相	移动、客户端	成都西山居世游科技有限公司	武汉西山居世游科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	金山软件
39	缤纷少女	移动	广东音像出版社有限公司	海南祺曜互动娱乐有限公司	2022 年 7 月 11 日	大晟文化
40	匿名爱人	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	北京冰狮科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
41	塔王之王 2	移动	上海游爱之星信息科技有限公司	上海游爱之星信息科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
42	战地无疆	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	广东星辉天拓互动娱乐有限公司	2022 年 7 月 11 日	星辉娱乐
43	开心魔幻球	移动-休闲益智	杭州烈焰网络技术有限公司	南阳新创元软件有限公司	2022 年 7 月 11 日	
44	可爱跑酷	移动	北京联合出版有限责任公司	北京疯狂体育产业管理有限公司	2022 年 7 月 11 日	
45	王者美职篮 2	移动	北京中电电子出版社	北京展沃科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
46	国漫之光	移动	广东音像出版社有限公司	广州问天信息技术有限公司	2022 年 7 月 11 日	
47	幻想名将录	移动	广州谷得网络科技有限公司	苏州玩蜂软件科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
48	怪兽球球	移动	重庆华龙网集团股份有限公司	重庆星漫科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
49	激战罗马	移动	广州盈正信息技术有限公司	合肥火烈鸟科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
50	枪法我最牛	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南火舞新游信息技术有限公司	2022 年 7 月 11 日	
51	百炼龙渊	移动	河南羲和网络科技股份有限公司	深圳长华信息技术有限公司	2022 年 7 月 11 日	
52	永恒轮回：无限	移动	深圳市创梦天地科技有限公司	深圳市创梦天地科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	创梦天地
53	序列回响	移动	河北冠林数字出版有限公司	北京云路星途网络科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
54	我的魔法英雄伙伴	移动	河北冠林数字出版有限公司	海南妙趣神游网络科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
55	大洋守护者	移动	华中科技大学电子音像出版社	北京澄游网络科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
56	守望之战	移动	北京漫游谷信息技术有限公司	北京漫游谷信息技术有限公司	2022 年 7 月 11 日	博瑞传播
57	大周列国志	移动	广东太平洋电子出版社	厦门星岚造意网络科技有限公司	2022 年 7 月 11 日	
58	梦回白玉京	移动	安徽新华电子音像出版社	上海人人游戏科技发展有限公司	2022 年 7 月 11 日	

59	艾恩洛亚炼金起源之章	移动	北京伯通电子出版社	掌上彩讯（北京）无线传媒技术有限公司	2022年7月11日	
60	九合诸侯	移动	杭州润趣科技有限公司	杭州火之网络科技有限公司	2022年7月11日	
61	勇敢的哈克	移动	厦门雷霆互动网络科技有限公司	深圳市晓创生活科技有限公司	2022年7月11日	吉比特
62	迷你枪战精英	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	深圳市迷你玩科技有限公司	2022年7月11日	
63	暗影火炬城	客户端、游戏机-PS5	上海蓝颢网络科技有限公司	上海幻电信息科技有限公司	2022年7月11日	哔哩哔哩
64	非匿名指令	移动	海南动网先锋网络科技有限公司	海南动网先锋网络科技有限公司	2022年7月11日	掌趣科技
65	荒岛狩猎	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南自贸区椰云网络科技有限公司	2022年7月11日	
66	我叫MT：归来	移动	北京中清龙图网络技术有限公司	北京中清龙图网络技术有限公司	2022年7月11日	神州泰岳
67	紫塞秋风	客户端	炫彩互动网络科技有限公司	杭州凤侠网络科技有限公司	2022年7月11日	

资料来源：国家新闻出版总署，wind，国信证券经济研究所整理

三七互娱、完美世界、分众传媒等几家龙头公司发放 2022 年中期业绩预告，后续建议关注中报业绩行情期。截至 7 月 17 日，共有 54 家公司发布中报业绩预告，共有 12 家公司业绩预增，其中三七互娱、完美世界、元隆雅图表现靓丽，大部分公司广告、电影、院线等业务都受到疫情不同程度的影响。

表3：传媒上市公司 2021H1 业绩预告梳理

序号	证券代码	证券名称	发生日期	事件摘要
1	002751.SZ	*ST 易尚	20220716	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-15000.0 万元~-12000.0 万元 业绩变动原因说明：报告期内，受疫情反复的影响，公司部分项目进度出现了延迟，导致完工项目减少，经营业绩下滑。
2	600136.SH	ST 明诚	20220716	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩续亏，预测业绩：净利润约-40000.0000 万元~-28000.0000 万元
3	000038.SZ	*ST 大通	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩预增，预测业绩：净利润约 6500.0 万元~8400.0 万元，变动幅度为：135.32%~204.1%
4	000665.SZ	湖北广电	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩续亏，预测业绩：净利润约-24000.0 万元~-21000.0 万元，变动幅度为：-193.9%~-157.16%
5	000793.SZ	华闻集团	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩续亏，预测业绩：净利润约-8500.0 万元~-6000.0 万元
6	000802.SZ	北京文化	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩续亏，预测业绩：净利润约-3000.0 万元~-2000.0 万元
7	000839.SZ	ST 国安	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩续亏，预测业绩：净利润约-27700.0 万元~-19500.0 万元
8	000892.SZ	欢瑞世纪	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩预增，预测业绩：净利润约 3000.0 万元，变动幅度为：164.3%
9	000917.SZ	电广传媒	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩预减，预测业绩：净利润约 4000.0 万元~6000.0 万元
10	002113.SZ	ST 天润	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-5500.0 万元~-4000.0 万元
11	002168.SZ	惠程科技	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩续亏，预测业绩：净利润约-6000.0 万元~-4000.0 万元
12	002247.SZ	聚力文化	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩预减，预测业绩：净利润约 1800.0 万元~2500.0 万元，变动幅度为：-64.35%~-50.49%
13	002280.SZ	联络互动	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-28500.0 万元~-20500.0 万元
14	002291.SZ	星期六	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩扭亏，预测业绩：净利润约 11000.0 万元~16500.0 万元
15	002292.SZ	奥飞娱乐	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-3000.0 万元~-2000.0 万元，变动幅度为：-679.33%~-486.22%
16	002354.SZ	天娱数科	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-1800.0 万元~-1200.0 万元，变动幅度为：-142.26%~-128.17%
17	002502.SZ	鼎龙文化	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-6600.0 万元~-5400.0 万元
18	002517.SZ	恺英网络	20220715	第 1 次 2022 年中报业绩预告，公司业绩预增，预测业绩：净利润约 47000.0 万元~65000.0 万元，变动幅度为：69.63%~134.6%

19	002602.SZ	世纪华通	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约50000.0万元~70000.0万元, 变动幅度为:-79.59%~-71.43%
20	002605.SZ	姚记科技	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约16400.0万元~20200.0万元, 变动幅度为:-55.0%~-45.0%
21	002624.SZ	完美世界	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约111000.0万元~116000.0万元, 变动幅度为:330.84%~350.25%
22	002654.SZ	万润科技	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-5000.0万元~-3000.0万元, 变动幅度为:-175.6%~-145.36%
23	002699.SZ	ST美盛	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约5500.0万元~6500.0万元, 变动幅度为:110.46%~148.73%
24	002712.SZ	思美传媒	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约400.0万元~600.0万元, 变动幅度为:-88.09%~-82.14%
25	002739.SZ	万达电影	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-60000.0万元~-52000.0万元
26	002905.SZ	金逸影视	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 净利润约-21000.0万元~-17000.0万元
27	300251.SZ	光线传媒	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约17500.0万元~23000.0万元, 变动幅度为:-63.88%~-52.53%
28	300343.SZ	联创股份	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约67000.0万元~72000.0万元, 变动幅度为:1318.38%~1424.23%
29	300612.SZ	宣亚国际	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约2200.0万元~3300.0万元
30	300770.SZ	新媒股份	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约33245.69万元~34691.15万元, 变动幅度为:-8.0%~-4.0%
31	600088.SH	中视传媒	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 净利润约-3800.0000万元
32	600226.SH	ST瀚叶	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约38000.0000万元~40000.0000万元, 增加114.35%~125.63%
33	600228.SH	返利科技	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约600.0000万元~800.0000万元, 减少85.09%~80.13%
34	600242.SH	*ST中昌	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 净利润约-7200.0000万元~-6000.0000万元
35	600640.SH	新国脉	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 净利润约-3400.0000万元~-1700.0000万元, 增加71%~85%
36	600936.SH	广西广电	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 净利润约-26108.0000万元~-21757.0000万元
37	600986.SH	浙文互联	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约6400.0000万元~6800.0000万元, 减少51.98%~48.98%
38	601595.SH	上海电影	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-17160.0000万元~-14300.0000万元
39	601599.SH	浙文影业	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约6500.0000万元~7500.0000万元, 增加55.89%~79.87%
40	603103.SH	横店影视	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-7500.0000万元~-6000.0000万元
41	603533.SH	掌阅科技	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约3644.0000万元~4373.0000万元, 减少72.77%~67.32%
42	603729.SH	龙韵股份	20220715	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-1650.0000万元~-1200.0000万元
43	002027.SZ	分众传媒	20220714	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约136876.1万元~144876.1万元, 变动幅度为:-52.81%~-50.05%
44	002137.SZ	实益达	20220714	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约10000.0万元~13000.0万元, 变动幅度为:243.84%~346.99%
45	300418.SZ	昆仑万维	20220714	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约58000.0万元~64000.0万元, 变动幅度为:-41.96%~-35.95%
46	600637.SH	东方明珠	20220714	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约27000.0000万元~32400.0000万元, 减少68%~61%
47	600996.SH	贵广网络	20220714	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约377.0000万元
48	601999.SH	出版传媒	20220714	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约-460.1000万元
49	600977.SH	中国电影	20220713	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约1800.0000万元~2600.0000万元, 减少94%~91%
50	002174.SZ	游族网络	20220712	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约6000.0万元~9000.0万元, 变动幅度为:-77.18%~-65.77%
51	002555.SZ	三七互娱	20220712	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约160000.0万元~170000.0万元, 变动幅度为:87.42%~99.13%
52	002878.SZ	元隆雅图	20220712	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约17000.0万元~19000.0万元, 变动幅度为:198.58%~233.7%
53	000810.SZ	创维数字	20220708	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约43000.0万元~55000.0万元, 变动幅度为:51.29%~93.51%
54	603466.SH	风语筑	20220706	第1次2022年中报业绩预告, 公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润约

-8200.0000 万元~-5500.0000 万元

资料来源: wind, 国信证券经济研究所整理

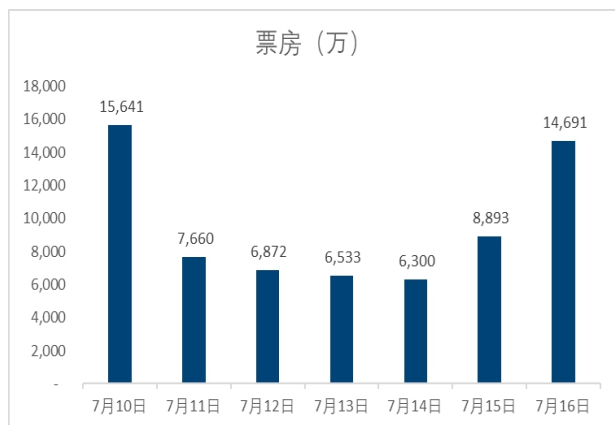
本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周（7月10日 - 7月16日）电影票房 6.66 亿，环比下降 0.50%。票房前三名分别是《人生大事》（2.51 亿，票房占比 37.74%）、《神探大战》（2.49 亿，票房占比 37.41%）和《外太空的莫扎特》（7206 万，票房占比 10.82%）。

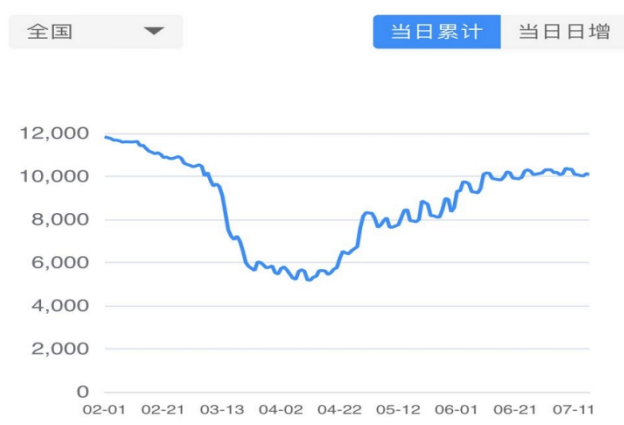
本周全国影院营业总数仍在 10,000 家上下，营业率高于 80%。据猫眼专业版微博消息，7月16日 19 时 14 分，2022 年暑期档总票房（含预售）破 35 亿。

图2: 本周电影票房



资料来源: 艺恩数据, 国信证券经济研究所整理

图3: 本周开业影院数量



资料来源: 灯塔专业版, 国信证券经济研究所整理

表4: 本周票房排名（7月10日 - 7月16日）

排名	影片名称	上映日期	本周票房 (万)	累计票房 (万)	票房占比	当前场次
1	人生大事	2022/6/24	25,128.32	137,112.55	37.74%	760,882
2	神探大战	2022/7/8	24,908.47	34,429.72	37.41%	719,542
3	外太空的莫扎特	2022/7/15	7,205.94	7,205.94	10.82%	191,465
4	侏罗纪世界3	2022/6/10	4,968.39	100,035.15	7.46%	243,326
5	海底小纵队: 洞穴大冒险	2022/7/9	2,094.61	5,263.12	3.15%	172,101
6	隐入尘烟	2022/7/8	411.19	524.13	0.62%	22,998
7	一周的朋友	2022/6/18	377.12	12,090.86	0.57%	50,505
8	冲出地球	2022/7/16	305.98	310.59	0.46%	24,593
9	哆啦A梦: 大雄的宇宙小战争 2021	2022/5/28	230.85	9,800.02	0.35%	27,821

10 你是我的春天 2022/7/1 128.69 2,815.45 0.19% 24,455

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

下周（7月17日至7月23日）将有6部电影上映，其中最受期待的是《二郎神之深海蛟龙》和《一直一直都很喜欢你》，截至7月17日猫眼想看人数分别为93,640和65,526。

表5：下周即将上映电影（7月17日 - 7月23日）

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2022/07/22	二郎神之深海蛟龙	动画	93,640
2022/07/22	一直一直都很喜欢你	青春/爱情	65,526
2022/07/22	开心超人之英雄的心	剧情/动画/科幻	32,379
2022/07/22	罗曼蒂克之城	剧情/爱情	421
2022/07/22	药·不要	剧情/家庭	233
2022/07/23	阳光照耀塔什库尔干	剧情/歌舞/传记	461

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

电视剧（网剧）

7月8日周五至7月14日周四，湖南卫视播出的《遇见璀璨的你》、浙江卫视和江苏卫视播出的《匆匆的青春》、上海东方卫视和北京卫视播出的《幸福到万家》排名居前。

图4：周六卫视收视率

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	江苏卫视	匆匆的青春	0.791	3.85
2	上海东方卫视	幸福到万家	0.711	3.46
3	湖南卫视	遇见璀璨的你	0.704	3.37
4	浙江卫视	匆匆的青春	0.584	2.82
5	北京卫视	幸福到万家	0.57	2.79
6	安徽卫视	新居之约	0.489	2.27
7	深圳卫视	我们的婚姻	0.415	1.93
8	广东卫视	欢迎光临	0.328	1.53
9	湖北卫视	生活万岁	0.29	1.35
10	黑龙江卫视	逆流而上的你	0.207	0.96

资料来源：tvtv.hk，国信证券经济研究所整理

图5：周二卫视收视率

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	遇见璀璨的你	1.037	5.42
2	浙江卫视	匆匆的青春	0.901	4.47
3	上海东方卫视	幸福到万家	0.866	4.3
4	北京卫视	幸福到万家	0.793	3.95
5	江苏卫视	匆匆的青春	0.742	3.68
6	安徽卫视	新居之约	0.437	2.17
7	广东卫视	欢迎光临	0.432	2.14
8	湖南卫视	山海情	0.397	2.05
9	深圳卫视	我们的婚姻	0.337	1.67
10	黑龙江卫视	逆流而上的你	0.188	0.93

资料来源：tvtv.hk，国信证券经济研究所整理

网络剧方面，本周《星汉灿烂》、《幸福到万家》和《梦华录》排名居前。排名前十的网络剧中，各平台独播剧占9个席位。

表6：网络剧收视情况（数据截至7月16日）

排名	网络剧名称	类型	上线时间	播映指数	好评度	观看度	播放平台	出品公司
1	星汉灿烂	古装/爱情	2022/7/5	69.89	74	83.78	腾讯视频	散光影业、企鹅影视

								东阳春羽影视、北京时代光影文化、东阳当代时光文化、阿里巴巴（北京）软件服务有限公司、东阳市乐视花儿影视、企鹅影视、金色传媒、远曦影视
2	幸福到万家	剧情/乡村	2022/6/29	67.87	74	75.35	优酷	
3	梦华录	古装/剧情	2022/6/2	58.47	81	75.89	腾讯视频、Netflix	
4	关于唐医生的一切	都市/剧情	2022/6/25	56.64	52.41	74.13	爱奇艺	爱奇艺、万源恒奔、爱奇艺芝麻英工作室
5	破事精英	喜剧/都市	2022/6/18	54.93	77	66.72	爱奇艺	
6	爱情应该有的样子	都市/爱情	2022/6/17	49.57	51.7	67	爱奇艺	上海金禾影视
7	说英雄谁是英雄	古装/剧情	2022/5/23	46.08	66	58.29	腾讯视频	企鹅影视
8	遇见你	爱情/都市	2022/6/15	45.46	51.18	61.79	腾讯视频、芒果TV	企鹅影视
9	一起同过窗第三季	都市/剧情	2022/7/8	44.94	51.6	66.04	腾讯视频	上海见独文化、芒果TV、湖南卫视、芒果超媒、唐人影视
10	妻子的选择	都市/剧情	2022/6/6	44.89	51.38	63.83	芒果TV	

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

综艺节目

本周综艺节目方面，《乘风破浪第三季》、《战至巅峰》、《开始推理吧》、《声生不息》和《密室大逃脱第四季》排名居前。整体来看，排名前十的综艺中芒果TV占5席，处领先地位。

表7：网络综艺节目表现情况（数据截至7月16日）

排名	名称	上线时间	播映指数	媒体热度	好评度	播放平台	制作公司
1	乘风破浪第三季	2022/5/20	64.42	66.85	60	芒果TV、咪咕视频	芒果TV
2	战至巅峰	2022/6/11	48.26	41.3	51.33	腾讯视频	腾讯视频、上海腾讯企鹅影视、湖南侦探日上文化创意
3	开始推理吧	2022/5/27	47.58	27.9	64	腾讯视频	
4	声生不息	2022/4/24	45.67	24.91	73	芒果TV	芒果TV、TVB
5	密室大逃脱第四季	2022/7/8	44.89	33.41	52.59	芒果TV	芒果TV
6	你好星期六	2022/1/1	42.07	29.56	51.72	芒果TV	湖南卫视
7	怎么办脱口秀专场	2022/6/7	39.99	24.58	69	腾讯视频	腾讯视频、笑果文化
8	中国说唱巅峰对决	2022/7/9	39.68	12.39	52.83	爱奇艺	爱奇艺
9	声生不息卫视版	2022/4/24	39.55	24.72	73	芒果TV	芒果TV、TVB
10	奔跑吧第六季	2022/5/13	39.1	16.49	53.38	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、中国蓝TV	浙江卫视节目中心、星图工作室

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

游戏

本周 SensorTower 发布《2022 年 6 月中国手游发行商全球收入排行榜》。本期共 38 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金超过 20 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入近 40%。其中，6 月中国手游发行商收入前三名仍是腾讯、网易和米哈游。榜单之外，入围全球收入 TOP100 的中国手游发行商依次是波克城市、星合互娱、多益网络、竞技世界、雅乐科技、游族网络、掌趣科技和英雄游戏共 38 家厂商。

图6：2022 年 6 月中国手游发行商 TOP30

2022年6月中国手游发行商收入TOP30 | 全球 App Store + Google Play

1	腾讯	-	16	ONEMT	▲
2	网易	-	17	麦吉太文	▲
3	米哈游	-	18	4399游戏	▲
4	趣加	-	19	途游游戏	▲
5	三七互娱	▲	20	悠星网络	▼
6	灵犀互娱	▲	21	朝夕光年	-
7	莉莉丝	▼	22	有爱互娱	▲
8	IM30	▲	23	哔哩哔哩	▲
9	壳木游戏	▲	24	Tap4Fun	▲
10	雷霆游戏	▼	25	完美世界	▲
11	江娱互动	▲	26	智明星通	▲
12	乐元素	▲	27	紫龙游戏	▼
13	友塔游戏	▲	28	点点互动	▲
14	IGG	▼	29	心动网络	▲
15	沐瞳科技	▲	30	友谊时光	▲

以上榜单来源于Sensor Tower 2022年6月全球App Store及Google Play商店之手游收入估算。

资料来源：SensorTower，国信证券经济研究所整理

图7：2022 年 6 月中国手游 App Store 手游收入排行榜

2022年6月中国App Store手游收入排行榜

手游及发行商	
1	王者荣耀 腾讯
2	和平精英 腾讯
3	原神 米哈游
4	梦幻西游 网易
5	三国志·战略版 灵犀互娱
6	英雄联盟手游 腾讯
7	金铲铲之战 腾讯
8	无尽的拉格朗日 腾讯
9	一念逍遥 雷霆游戏
10	穿越火线 腾讯
11	率土之滨 网易
12	捕鱼大作战 途游
13	火影忍者 腾讯
14	JJ斗地主 竞技世界
15	神武4 多益网络
16	问道 雷霆游戏
17	光与夜之恋 腾讯
18	阴阳师 网易
19	口袋奇兵 Topwar Studio
20	开心消消乐 乐元素

以上榜单来源于Sensor Tower 2022年6月中国App Store手游收入估算，不包括第三方安卓渠道。

资料来源：SensorTower，国信证券经济研究所整理

本周游戏方面，《王者荣耀》和《原神》分别为本周 iOS 游戏畅销和安卓游戏热玩第一名。《和平精英》和《原神》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《香肠派对》和《王者荣耀》在安卓游戏热玩榜上排名居前。本周 iOS 前十的畅销游戏和安卓前十热玩游戏，腾讯分别占 6 席和 4 席，处领先地位。

表8：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 7 月 16 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	和平精英	腾讯	中国
3	原神	miHoYo	中国
4	英雄联盟手游	腾讯	中国
5	三国志·战略版	广州灵犀互动娱乐	中国
6	梦幻西游	网易	中国
7	QQ 炫舞	腾讯	中国
8	穿越火线：枪战王者	腾讯	中国
9	奥比岛：梦想国度	雷霆	中国
10	QQ 飞车	腾讯	中国

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表9: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 7 月 16 日)

排名	名称	发行公司	国家
1	原神	miHoYo	中国
2	香肠派对	心动	中国
3	王者荣耀	腾讯	中国
4	崩坏 3	miHoYo	中国
5	明日方舟	鹰角网络	中国
6	战双帕弥什	库洛游戏	中国
7	英雄联盟手游	腾讯	中国
8	暗区突围	腾讯	中国
9	元气骑士	凉屋游戏	中国
10	金铲铲之战	腾讯	中国

资料来源: TapTap, 国信证券经济研究所整理

数字藏品 (NFT)

海外数字藏品市场, 截至 2022 年 7 月 17 日中午 12 时, 最近 7 日成交额前三名为 CryptoPunks、Otherdeed for Otherside 和 Art Blocks Curated, 交易额分别为 17,831ETH(2413 万美元)、5,322 ETH(720 万美元)和 4899ETH(663 万美元)。

表 10: NFT 交易情况 (数据截至 2022 年 7 月 17 日中午 12 时)

排名	藏品名称	最近 7 日成交额 (ETH)	24 小时涨跌幅%	7 日涨跌幅%	7 日地板价 (ETH)	持有者数量	藏品总量
1	CryptoPunks	17,831.45	73.08%	153.97%	-	3,561	9,999
2	Otherdeed for Otherside	5,321.88	173.16%	20.81%	2.89	35,471	100,000
3	Art Blocks Curated	4,899.30	-34.95%	43.70%	-	11,896	58,051
4	Bored Ape Yacht Club	3,681.57	-49.78%	-43.28%	98	6,450	10,000
5	The Saundis	3,111.96	-15.42%	-36.99%	0.59	2,740	5,555
6	Mutant Ape Yacht Club	2,900.96	10.48%	-12.46%	19.6	13,012	19,424
7	ENS: Ethereum Name Service	1,897.70	-27.62%	-70.18%	<0.01	451,638	1,552,509
8	goblintown.wtf	1,849.32	-57.47%	136.84%	1	4,480	9,999
9	Nina's Super Cool World	1,821.14	-43.22%	-	0.48	2,363	5,080
10	YOLO HOLIDAY	1,670.22	67.98%	206.46%	0.1	3,940	10,000

资料来源: OpenSea, 国信证券经济研究所整理

行业新闻

【马斯克：特斯拉汽车集成 Steam 平台取得进展 演示可能下个月公布（财联社）】

7月17日电，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克在推特回复网友称，特斯拉汽车在游戏平台 Steam 集成方面取得了进展，相关演示可能会在下个月公布。

【SensorTower：6月抖音及其海外版 TikTok 下载量同比下降 5.4%（财联社）】

7月15日电，Sensor Tower 商店情报数据显示，2022年6月抖音及其海外版 TikTok 以超过 6000 万下载量，蝉联全球移动应用（非游戏）下载榜冠军，较 2021 年 6 月下降 5.4%。其中，抖音的下载量占 14.7%，TikTok 巴基斯坦市场的下载量占比为 8.7%。Instagram 以将近 5900 万次下载排名第二，相较去年 6 月增长 20%。印度是下载量最大的市场，占 38.7%，其次是巴西，占 5.9%。排名前五的另外 3 款应用依次 Facebook、WhatsApp 和 Snapchat。

【抖音回应“外卖功能上线”（财联社）】

7月15日讯，近日抖音上线了“团购配送”功能，和商家自建外卖小程序，或接入第三方外卖小程序不同的是，该功能由抖音提供，这也是抖音首次正式进军餐饮配送服务。接近抖音人士向媒体表示，抖音生活服务正在部分城市开展助力商家复苏活动，平台尝试为部分需求迫切的商家开放团购商品的配送服务，目前该项目还在探索阶段。同时，抖音尚未有属于自己的配送团队，仍然需要依靠商家自己联系骑手配送，因此处于初始阶段，但未来有很大的发展空间。

【消息称苹果或将于 2023 年初发布 VR/AR 头显 第二代将于 2024 年推出（科创板日报）】

14 日讯，据韩媒报道，苹果计划于 2023 年初推出 VR/AR 头显，供应商准备在今年第四季度开始量产，但预计初始产量不会很大。另外，第二代头显目前已在开发中，计划 2024 年发布，将采用更轻的设计，并可拨打电话。

【腾讯新闻已将原有 APP 内的“数字藏品”板块替换为“数字订单”（财联社）】

7月14日消息，腾讯新闻已将原有 APP 内的“数字藏品”板块替换为“数字订单”，其“数字藏品业务调整公告”显示，因业务模式调整转型，自 2022 年 7 月 1 日起，腾讯新闻将暂停数字藏品的售卖服务，用户可以在腾讯新闻 APP 中查看已经购买的藏品。

【天涯社区发布“天涯元钻计划”：用户个人文字作品或相关 IP 可生成链上数字藏品（财联社）】

7月14日消息，天涯社区宣布推出“天涯元钻计划”，用户的个人文字作品或相关 IP 通过“天涯元钻”将可一键生成链上数字藏品，并通过法律法规许可的方式实现流转。借鉴区块链数字藏品的技术，每颗元钻都是独一无二的，有唯一的身份编号，可转赠或交换。

【广发证券发布业内首个自主区块链数字藏品（财联社）】

7月14日消息，广发证券易淘金 App 推出了以公司吉祥物“犇犇”为原型的限量版数字藏品。该数字藏品以区块链技术为支撑，具有唯一性和不可篡改性，由客户 DIY 生成后存于广发证券自主研发的区块链平台。广发证券成为国内首家利用自主研发区块链平台为客户提供数字藏品服务的证券公司。

【上海发布网络直播营销活动合规指引（财联社）】

7月13日讯，日前，上海市市场监管局发布《上海市网络直播营销活动合规指引》，引导企业落实主体责任，保障网络直播营销活动健康发展，维护消费者合法权益。文件明确了直播营销平台、平台内经营者、直播间运营者、主播、主播服务机构等市场经营主体在网络直播营销活动中的责任义务。如，直播营销平台应当制定并公开网络直播营销管理规则，建立主播黑名单制度。

【元宇宙芯片服务商 Nano Labs 正式上市纳斯达克（财联社）】

7月12日消息，芯片设计公司豪微科技母公司 Nano Labs 举办元宇宙上市仪式，正式在纳斯达克上市，股票代码为 NA。此外 Nano Labs 也宣布成立元宇宙底层渲染平台 iPolloverse，支持 3DNFT 资产的高效创建与跨链交互。首挂跌 33.8%，收涨 4.78%，报 12.05 美元，总市值达到 6.47 亿美元。

【全球首款数字藏品展示硬件发布 天下秀携手创维探索元宇宙新应用（财联社）】

7月13日电，酷天下 13 日发布全球首款数字藏品展示硬件 HASHII 加密数字版画，通过独有的加密硬件钱包将作品基于 BSN 链的权证信息与数字版画硬件进行绑定，探索在 Web3.0 时代元宇宙数字藏品发布收藏解决方案。酷天下由天下秀控股子公司星矿科技与创维集团控股子公司深圳市酷开网络共同投资成立。据悉，HASHII 加密数字版画未来将作为虹宇宙开放数字内容生态一部分，接入 Honnverse 虹宇宙开放应用平台及硬件平台。

【字节正大量招聘芯片工程师 或准备自研芯片（科创板日报）】

7月13日电，《科创板日报》记者独家获悉，字节正招聘大量芯片相关工程师岗位，包括 SoC 和 Core 的前端设计，模型性能分析，验证，底层软件和驱动开发，低功耗设计、芯片安全等。据了解，目前字节芯片团队分为服务器芯片、AI 芯片以及视频云芯片三大类，其中服务器芯片团队的负责人为来自北美高通的资深人士。此外字节已经从华为海思、Arm 公司“挖”了不少人。有知情人士表示，这或是为其自研芯片做准备。

【67 款游戏版号今日下发 业内人士：发放呈现“常态化”趋势，持续利好中腰部公司（财联社）】

7月12日讯，游戏版号迎来了今年的第三次下发。继今年6月版署下发60个游戏版号后，今日晚间，又有67款游戏获得版号，涉及中青宝、游族网络、吉比特、哔哩哔哩、惠程科技等多家上市公司。游戏业内人士向财联社记者表示，从今年的版号发放情况频率来看，游戏版号发放将成“常态化”，频率很可能是每月一次。另外，游戏版号发放“常态化”将利好中小型游戏公司。

据国家新闻出版署，此次发放的游戏版号中，上市公司方面有中青宝（300052.SZ）出版运营的《明日战姬》；游族网络（002174.SZ）出版运营的《战火与永恒》；中青宝出版、青瓷游戏（06633.HK）运营的《三国演义：兵临城下》；惠程科技（002168.SZ）子公司成都哆可梦出版运营的《万灵传说》；吉比特（603444.SH）旗下子公司雷霆互动出版的《勇敢的哈克》以及哔哩哔哩（09626.HK）运营的 PS5 游戏《暗影火炬城》。除了头部公司，67 款游戏中，中腰部游戏公司的游戏仍旧占据大半。此前因为暂停版号发放，供应端无法推新，游戏市场一度陷入存量竞争状态，游戏行业增速放缓，头部效应凸显使得中小企业的生存空间愈发缩小。

一位游戏公司相关人士对财联社记者表示，这几次的版号发放，释放了一个信号，在反垄断的大背景下，优先把游戏版号给予中腰部企业，对于推动游戏行业良性竞

争起到积极作用。

【抖音本地生活上半年 GMV 达 220 亿（财联社）】

7 月 12 日讯，据媒体报道，上半年抖音本地生活的 GMV 约为 220 亿元。其中一季度 GMV 超过了 100 亿元，二季度在 110-120 亿元之间。仅用半年的时间，就超越了去年一整年未能达到的目标（200 亿元）。截至 6 月，抖音本地生活已拓展至 33 个城市，全年计划是 50-55 个城市。

【字节跳动线上实时互动社区“派对岛”已开始对外测试（财联社）】

7 月 12 日消息，字节跳动的首款线上实时互动社区“派对岛”在经过多月内测后已正式对外测试，用户可在抖音内通过其推广链接，在无需邀请码的情况下，直接进行注册登录使用。据悉，“派对岛”是一个实景化的实时线上活动社区。根据体验可以发现，用户在这里可以随时以自己的虚拟形象化身和朋友一起闲逛，还可以一起实时聊天互动、共同参与线上活动，并获得意想不到的陪伴与参与感。

【网鱼网咖母公司发布 VR 眼镜新品 YVR 2 售价 4999 元（财联社）】

7 月 12 日电，玩出梦想集团旗下品牌 YVR 发布新一代 VR 眼镜 YVR 2，售价 4999 元。参数方面，其是首个采用 Pancake 超短焦光学方案的 VR 一体机，整机厚度为 42mm；采用 Fast-LCD 双屏幕设计，可达 1058PPI、90Hz 刷新率、95° 视场角；搭载高通骁龙 XR2 芯片，采用 8G LPDDR5 内存和 128G/256G UFS3.1 闪存技术；电池容量 5300mAh，充满电可游玩 2.5 小时。YVR 2 搭配手柄为可充电设计，重量 108g，连续游戏下可使用 35 小时。玩出梦想集团是网鱼网咖母公司，其第一款 VR 设备 YVR 1 发布于 2021 年底。

【上海：加快研究部署未来虚拟世界与现实社会相交互的平台（财联社）】

7 月 12 日电，上海市人民政府办公厅印发《上海市数字经济发展“十四五”规划》指出，加快研究部署未来虚拟世界与现实社会相交互的平台，加强从底层到应用全链条布局。发展人机交互技术，加快智能人机交互、虚拟数字人等核心技术攻关，开展 XR（扩展现实）、脑机接口等更具沉浸式体验的终端技术研发，鼓励打造更加丰富多元内容场景新平台，培育虚拟演唱会、虚拟偶像、虚拟体育等数字娱乐消费新业态。加快虚拟现实生态布局，突破低时延快速渲染、虚拟仿真引擎等关键技术，发展软硬一体新型 VR（虚拟现实）/AR（增强现实）、3D 扫描等产品。打造行业标杆应用，在网络文娱、智能制造、数字内容、交通出行、在线教育、医疗健康等领域，打造具有影响力的元宇宙标杆示范应用。

【上海市支持探索 NFT 交易平台建设 数字藏品市场前景可期（财联社）】

7 月 12 日，上海市人民政府办公厅印发《上海市数字经济发展“十四五”规划》。《规划》指出，支持探索 NFT 交易平台建设，研究推动 NFT 等资产数字化、数字 IP 全球化流通、数字确权保护等相关业态在上海先行先试。

今年数字藏品相关产业在国内继续快速发展，在产业生态层面，新华网、上海文交所、中国国际文化交流中心、中国网络空间安全协会倡议发起了国家级数字文创规范治理生态矩阵，目标是共建高效的中国数字文创和数字知识产权等领域规范性流通环境。业内人士表示，数字藏品与传统文化相关内容结合以推广传统文化将成为行业发展的新趋势。随着政策层面支持弘扬传统文化的主线明晰，将利好数字藏品赛道。

【中国体育博物馆首发数字藏品（财联社）】

7月12日消息，国家体育总局体育文化发展中心与中体产业集团在京签署合作协议，携手探索体育数字藏品领域。双方合作后，将于7月13日10时，由中国体育博物馆携中体数藏首发三款“双奥之路”系列数字藏品，首发的三款数字藏品中编号为001的项目将成为中国体育博物馆的永久收藏。

【三星与 Roblox 合作推出元宇宙制造收集游戏 Space Tycoon（财联社）】

7月12日消息，据三星官方报道，该公司推出一款面向Z世代的元宇宙游戏 Space Tycoon，玩法是在虚拟世界里收集虚拟主题配件和虚拟电子产品。玩家们可以在虚拟世界里的矿区采集原材料，然后在实验室区域将之组合起来打造成成品。涵盖了手机、电视、手表等小工具。此外，Space Tycoon 游戏支持韩语、英语、汉语和西班牙语等14种语言，还有大量附加功能，可以进行交互、参加虚拟派对等等。据悉，这并不是三星与 Roblox 的首次合作，今年早些时候双方曾携手举办了一场 Superstar Galaxy / Charli XCX 虚拟音乐会。

【国家知识产权局：将深入开展大数据、人工智能等新领域新业态知识产权保护制度研究和实践探索（财联社）】

7月12日电，国家知识产权局战略规划司司长葛树在国新办举行的新闻发布会上表示，当前，我国正大力推进数字经济、数字社会、数字政府建设，数字化发展进一步加快步伐，这也对数字领域的知识产权保护提出了新的要求。下一步，国家知识产权局将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，深入开展大数据、人工智能等新领域新业态的知识产权保护制度研究和实践探索，推进实施数据知识产权保护工程，增强数字经济创新发展的核心动能，助力打造我国数字经济新优势。

【财政部下达 3.55 亿元资金支持电影事业发展 河南获 1749 万元（财联社）】

7月11日电，财政部发布关于下达2022年国家电影事业发展专项资金补助地方资金预算的通知。2022年预算数为35500万元，河南获1749万元。财政部强调，各地要按照有关要求，做好预算编制、指标安排等相关工作，同时，对照2022年国家电影事业发展专项资金补助地方资金项目绩效目标做好绩效运行监控，确保年度绩效目标如期实现。

【喜马拉雅数字藏品平台“美藏”即将上线（财联社）】

7月11日消息，数字艺术藏品平台“美藏”将于今年7月正式上线，从天眼查上发现，打造美藏平台的懿鸢网络科技有限公司的股权结构中，喜马拉雅为大股东。据悉美藏平台将于7月上线，并在线上当日重磅首发一期数字藏品《华山图》，该作品是中国唐代著名书画家唐伯虎在三十七岁时所作，表达其立志壮游南北的宏愿，笔法运用李唐遗法而加以书写化，具有极高的艺术价值，其真迹现馆藏于美国克利夫兰博物馆。

【《仙剑奇侠传》推出传奇角色“龙葵”虚拟人（财联社）】

7月11日讯，仙剑奇侠传官方在27周年宣布自家首位虚拟人的诞生，她就是“龙葵”。相比于重新打造IP，这类通过把此前知名游戏、小说、影视作品里的虚拟人物打造虚拟人，似乎更有“群众基础”，更容易立刻引发用户关注。这或许成为接下来虚拟人IP打造的一个超级出口。

【腾讯游戏：未成年人暑假只能周五六日打游戏（财联社）】

7月11日电，腾讯游戏发布《2022年暑假期间未成年人限玩日历》。腾讯游戏表示，结合《关于进一步严格管理 切实防止未成年人沉迷网络游戏的通知》，暑假期间，即7月11日至8月31日，未成年人只能在每周五六日的20点至21点之间

登录游戏，其余时间均不能进入游戏体验。

上市公司动态更新

【完美世界：2022 年半年度业绩预告】

公司于 7 月 15 日发布 2022 年半年度业绩预告。公司预计 2022 年半年度报告期净利润同向上升。归属于上市公司股东的净利润为 111,000 万元 - 116,000 万元，同比增长 330.84% - 350.25%，上年同期为 25,763.36 万元。扣除非经常性损益后的净利润为 64,000 万元 - 68,000 万元，同比增长 1,573.79% - 1,678.40%，上年同期为 3,823.66 万元。基本每股收益为 0.58 元/股 - 0.61 元/股，上年同期为 0.13 元/股。

【完美世界：公司技术中台已完成虚拟偶像及区块链相关的技术储备（财联社）】

7 月 15 日消息，完美世界在投资者互动平台上表示，公司看好元宇宙的未来前景，立足内容优势，正在积极探索元宇宙相关布局。公司在元宇宙游戏方向的工作会分阶段逐步推进实现：第一步，依托现有游戏，实现元宇宙的早期积累。目前，公司技术中台已完成虚拟偶像及区块链相关的技术储备，为公司内部不同游戏推出各自的虚拟偶像或区块链技术的应用提供全方位的技术支持；第二步，借助开发中的新游戏，实现元宇宙更深层次的积累；第三步是元宇宙在游戏上的终极呈现。通过重磅游戏产品，借助数字孪生、智能 AI 扩展、虚拟数字人等等，在更加宏大的世界，实现游戏体验的无限延伸。

【世纪华通：2022 年半年度业绩预告】

公司于 7 月 15 日发布 2022 年半年度业绩预告。公司预计 2022 年半年度报告期净利润同向下降。归属于上市公司股东的净利润为 50,000 万元-70,000 万元，同比下降 71.43%-79.59%，上年同期盈利 244,993.06 万元。扣除非经常性损益后的净利润为 43,000 万元-63,000 万元，同比下降 17.94%-43.99%，上年同期盈利 76,777.33 万元。基本每股收益为 0.07 元/股-0.10 元/股，上年同期为 0.33 元/股。

【世纪华通：关于传奇创新研究中心脑机接口研究进展的自愿性信息披露公告】

公司于 7 月 15 日发布公告。公司与浙江大学于 2020 年共建浙江大学传奇创新研究中心。日前，浙江大学传奇中心研究团队在脑疾病调控机制研究方面取得重大突破，相关成果被国际顶级期刊《自然（Nature）》杂志刊登，该机制的突破将为实现相应的脑机调控技术与方法提供重要理论支撑。由传奇中心支持的脑机接口前沿研究，为上述研究提供了重要的支持。

公司将积极参与深入脑机研究，以致力于攻克更多的脑疾病，从而造福患者、回馈社会。传奇中心的实验项目尚处于积极研发中，在后续过程可能受不可预测因素影响存在不确定性，公司将根据实际进展情况持续履行信息披露义务。

【恺英网络：2022 年半年度业绩预告】

公司于 7 月 15 日发布 2022 年半年度业绩预告。公司预计 2022 年半年度报告期净利润同向上升。归属于上市公司股东的净利润为 47,000 万元 - 65,000 万元，同比增长 69.63% - 134.60%，上年同期为 27,707.22 万元。扣除非经常性损益后的净利润为 43,800 万元 - 63,000 万元，同比增长 115.91% - 210.55%，上年同期为

20,286.59 万元。基本每股收益为 0.22 元/股 - 0.31 元/股，上年同期为 0.13 元/股。

【姚记科技：关于 2022 年半年度业绩预告】

公司于 7 月 15 日发布 2022 年半年度业绩预告。公司预计 2022 年半年度报告期净利润同向下降。归属于上市公司股东的净利润 16,400 万元 - 20,200 万元，同比下降 55% - 45%，上年同期为 36,701 万元。扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 15,700 万元 - 19,000 万元，同比下降 52% - 42%，上年同期为 32,660 万元。基本每股收益为 0.4060 元/股 - 0.5000 元/股，上年同期为 0.9172 元/股。

【奥飞娱乐：2022 年半年度业绩预告】

公司于 7 月 15 日发布 2022 年半年度业绩预告。公司预计 2022 年半年度报告期净利润为负值，归属于上市公司股东的净利润亏损 2000 - 3000 万元，上年同期盈利为 517.84 万元；扣除非经常性损益后的净利润预计亏损 3000 - 4000 万元，上年同期亏损 1906.17 万元；基本每股收益预计亏损：0.0135 元/股 - 0.0203 元/股，上年同期盈利为 0.0038 元/股。

【泡泡玛特：盈利警告公告】

公司于 7 月 15 日发布 2022 年半年度盈利警告公告。根据公司目前可得之资料及董事会对本集团截至二零二二年六月三十日止六个月未经本公司之独立核数师及／或审计委员会审阅或审核之未经审核管理报表之初步审阅，预期本集团截至二零二二年六月三十日止六个月之收入可能较去年同期之收入增长不低于 30%；预期本期间本集团溢利较去年同期将录得减少不高于 35%。

【掌阅科技：2022 年半年度业绩预告】

公司于 7 月 15 日发布 2022 年半年度业绩预告。经财务部门初步测算，预计公司 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3,644.00 万元到 4,373.00 万元，与上年同期相比将减少 9,008.33 万元到 9,737.33 万元，同比减少 67.32%到 72.77%。预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 3,040.00 万元到 3,648.00 万元，与上年同期相比将减少 9,558.14 万元到 10,166.14 万元，同比减少 72.38%到 76.98%。

【万达电影：2022 年半年度业绩预告】

公司于 7 月 15 日发布 2022 年半年度业绩预告。公司预计 2022 年半年度报告期业绩亏损，归属于上市公司股东的净利润亏损 52,000 万元-60,000 万元，上年同期盈利 63,874.95 万元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 58,000 万元 - 66,000 万元，上年同期盈利 61,263.86 万元；基本每股收益亏损 0.2331 元/股 - 0.2690 元/股。

【光线传媒：2022 年半年度业绩预告】

公司于 7 月 15 日发布 2022 年半年度业绩预告。公司预计 2022 年半年度报告期净利润同向下降。归属于上市公司股东的净利润为 17,500 万元-23,000 万元，同比下降 52.53% - 63.88%，上年同期为 48,456.23 万元。扣除非经常性损益后的净利润为 12,000 万元-17,500 万元，同比下降 61.73% - 73.76%，上年同期为 45,724.01 万元。

【浙文互联：2022 年半年度业绩预减公告】

公司于7月15日发布2022年半年度业绩预减公告。公司预计2022年半年度报告期净利润同向下降。归属于上市公司股东的净利润为6,400.00万元—6,800.00万元，同比下降48.98%—51.98%，上年同期为13,328.68万元。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为6,309.00万元—6,709.00万元，同比下降20.35%—25.10%，上年同期为8,423.05万元。

【星期六：2022年半年度业绩预告】

公司于7月15日发布2022年半年度业绩预告。公司预计2022年半年度报告期净利润扭亏为盈。归属于上市公司股东的净利润为11000万元—16500万元，上年同期亏损5914.77万元。扣除非经常性损益后的净利润为10000万元—15000万元，上年同期亏损7255.36万元。基本每股收益为0.1209元/股—0.1814元/股，上年同期为每股亏损0.0795元。

【华扬联众：2021年年度权益分派实施公告】

公司于7月15日发布2021年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本253,336,552股为基数，每股派发现金红利0.28元（含税），共计派发现金红利70,934,234.56元。

股权登记日为2022年7月21日，除息日为2022年7月22日。

【分众传媒：2022年半年度业绩预告】

公司于7月14日发布2022年半年度业绩预告。公司预计2022年半年度报告期业绩同向下降，归属于上市公司股东的净利润为136,876.10万元—144,876.10万元，同比下降50.05%—52.81%，上年同期为290,023.41万元。基本每股收益为0.0948元/股—0.1003元/股，去年同期为0.2008元/股。

【中国电影：2022年半年度业绩预减公告】

公司于7月13日发布2022年半年度业绩预减公告。公司预计2022年半年度报告期业绩将下降，预计归属于上市公司股东的净利润为1,800万元到2,600万元，同比下降91%到94%，上年同期为30,523.57万元。扣除非经常性损益后，预计归属于上市公司股东的净利润为-3,800万元到-5,500万元，同比下降115%到121%，上年同期为25,989.90万元。

【三七互娱：2022年半年度业绩预告】

公司于7月12日发布2022年半年度业绩预告。公司预计2022年1月1日至2022年6月30日报告期净利润同向上升。归属于上市公司股东的净利润为160,000.00万元—170,000.00万元，同比增长87.42%—99.13%，上年同期为85,371.79万元。扣除非经常性损益后的净利润为155,000.00万元—165,000.00万元，同比增长143.13%—158.81%，上年同期为63,752.66万元。基本每股收益为0.73元/股—0.77元/股，上年同期为0.39元/股。

投资建议

1) 游戏版号重启，景气度与估值均有望向山上提升，建议把握底部向上双击机会，结合产品组合与运营模式，A股重点推荐三七互娱、吉比特、姚记科技，关注完美世界、世纪华通、恺英网络等标的。港股推荐心动公司、哔哩哔哩，关注中手游、祖龙娱乐等标的；

2) 政策筑底, 持续看好超跌行业龙头及部分受益政策改善的细分行业向上修复可能, 推荐细分板块龙头三七互娱、芒果超媒、分众传媒, 港股推荐快手、哔哩哔哩、泡泡玛特等标的以及整体低估的游戏板块 (推荐三七互娱、吉比特、姚记科技、心动公司等标的);

3) 元宇宙主题中长期来看仍有望贯穿全年, 细分继续看好: a) 数字资产 NFT 化有望衍生更多应用领域, 关注视觉中国、浙文互联、三人行、华媒控股、读者传媒、华策影视、阜博集团等; b) 虚拟数字人结合 NFT 应用, 底部营销公司及影视内容公司迎来估值向上可能, 关注蓝色光标、风语筑、星期六、华策影视等标的

风险提示

商誉减值风险; 业绩不达预期; 经营管理风险; 监管政策风险等。

表11: 重点公司估值表

公司 代码	公司 名称	投资 评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS			PE		
					2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E
300788.SZ	中信出版	增持	18.42	35.03	1.27	1.41	1.61	14.50	13.06	11.44
603096.SH	新经典	增持	17.83	28.97	0.8	1.24	1.43	22.29	14.38	12.47
603999.SH	读者传媒	增持	4.87	28.05	0.15	0.19	0.22	32.47	25.63	22.14
002292.SZ	奥飞娱乐	增持	4.24	62.70	-0.28	0.09	0.2	-15.14	47.11	21.20
002739.SZ	万达电影	增持	12.17	271.48	0.05	0.27	0.54	243.40	45.07	22.54
300133.SZ	华策影视	买入	4.32	82.13	0.21	0.23	0.28	20.57	18.78	15.43
300251.SZ	光线传媒	买入	8.12	238.21	-0.11	0.26	0.36	-73.82	31.23	22.56
600977.SH	中国电影	增持	10.70	199.77	0.13	0.23	0.45	82.31	46.52	23.78
002291.SZ	星期六	买入	17.70	161.25	-0.77	0.82	1.02	-22.99	21.59	17.35
300058.SZ	蓝色光标	增持	5.70	141.99	0.21	0.29	0.36	27.14	19.66	15.83
600556.SH	天下秀	增持	7.26	131.24	0.2	0.28	0.37	36.30	25.93	19.62
600986.SH	浙文互联	增持	5.56	73.53	0.22	0.29	0.38	25.27	19.17	14.63
603825.SH	华扬联众	增持	16.08	40.74	0.9	1.24	1.59	17.87	12.97	10.11
605168.SH	三人行	增持	93.89	95.21	4.98	7.3	10.1	18.85	12.86	9.30
002027.SZ	分众传媒	买入	6.19	893.97	0.42	0.32	0.41	14.74	19.34	15.10
002517.SZ	恺英网络	增持	5.68	122.26	0.27	0.36	0.47	21.04	15.78	12.09
002555.SZ	三七互娱	买入	19.56	433.81	1.3	1.5	1.72	15.05	13.04	11.37
002602.SZ	世纪华通	增持	4.36	324.93	0.31	0.48	0.58	14.06	9.08	7.52
002605.SZ	姚记科技	增持	14.20	57.57	1.42	1.68	2.05	10.00	8.45	6.93
002624.SZ	完美世界	买入	13.61	264.03	0.19	0.97	1.08	71.63	14.03	12.60
300031.SZ	宝通科技	增持	16.90	69.62	0.98	1.27	1.53	17.24	13.31	11.05
300113.SZ	顺网科技	增持	14.10	97.89	0.09	0.18	0.21	156.67	78.33	67.14
300418.SZ	昆仑万维	增持	13.91	166.88	1.29	1.53	1.71	10.78	9.09	8.13
603444.SH	吉比特	买入	357.50	256.92	20.43	22.83	26.51	17.50	15.66	13.49
000681.SZ	视觉中国	买入	12.26	85.89	0.22	0.3	0.34	55.73	40.87	36.06
300413.SZ	芒果超媒	买入	29.43	550.55	1.13	1.38	1.64	26.04	21.33	17.95
603533.SH	掌阅科技	增持	14.67	64.39	0.34	0.49	0.7	43.15	29.94	20.96
9626.HK	哔哩哔哩-SW	买入	176.70	690.20	-17.38	-19.95	-14.06	-10.17	-8.86	-12.57
1024.HK	快手-W	买入	78.00	3348.06	-18.27	-4.39	-1.76	-4.27	-17.77	-44.32
9992.HK	泡泡玛特	买入	25.60	357.78	0.72	0.98	1.3	35.56	26.12	19.69
2400.HK	心动公司	买入	18.42	88.50	-1.8	-0.92	0.1	-10.23	-20.02	184.20
0302.HK	中手游	增持	2.07	57.30	0.22	0.27	0.33	9.41	7.67	6.27
3738.HK	阜博集团	买入	4.09	86.61	-0.01	0.01	0.03	-409.00	409.00	136.33
9990.HK	祖龙娱乐	增持	4.72	38.16	-0.37	0.37	0.65	-12.76	12.76	7.26
0772.HK	阅文集团	买入	32.55	333.00	1.81	1.28	1.48	17.98	25.43	21.99

资料来源: wind, 国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者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，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。 ， 本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032