

# 传媒互联网周报

## 新一批游戏版号下发，人民日报肯定数字藏品正面价值

**超配**

### 核心观点

**传媒板块本周表现：跑输沪深300及创业板指。**本周（6.6-6.10）传媒行业上涨0.85%，跑输沪深300（3.65%）及创业板指（4.00%）。其中涨幅靠前的分别为浙文互联、华扬联众、光线传媒、视觉中国、吉比特等标的；跌幅靠前的分别为粤传媒、ST美盛、浙文影业、湖北广电、华谊兄弟、金逸影视等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第20位，排名相比上周有所下降，元宇宙数字藏品板块表现较好。

**重点关注：新一批游戏版号发放，人民日报肯定数字藏品正面价值。**1）6月7日晚间国家新闻出版署公布了今年6月份国产网络游戏审批信息，共计60款游戏获得版号，相较4月重启首月45个版号增加15个，版号审批持续走向正常化；2）6月10日，《人民日报》第10版刊文《善用数字藏品 拓展应用场景》，肯定数字藏品正面价值。作为元宇宙的重要基础工具，央媒对其正面价值的肯定一方面有助于降低政策不确定性、助力其在更多应用场景落地，另一方面也有助于加速元宇宙web 3.0的探索与商业化。建议从上游IP、中游交易平台、下游场景落地等多维度把握产业链投资机会，推荐视觉中国、三人行、浙文互联、读者传媒等标的。

**本周重要数据跟踪：电影市场持续回暖，芒果TV综艺持续领先。**1）本周（6月5日-6月11日）电影票房3.75亿，环比上涨43.38%，6月10日单日总票房破亿，时隔103天中国电影市场再度迎来单日票房破亿。6月10日（周五）全国营业影院总数10011家，营业率82.7%，自3月8日以来时隔94天再度破万；2）本周《乘风破浪第三季》、《你好星期六》、《奔跑吧第六季》、《声生不息》和《春天花会开》排名居前。整体来看，播放平台中芒果TV领先优势明显，排名前十的综艺中芒果TV占5席，前五的综艺中占4席。

**投资建议：关注数字藏品及元宇宙板块，继续看好疫情受损板块修复可能及龙头个股。**1）关注疫情变化及受损板块影视及营销服务修复可能，推荐光线传媒、万达电影、芒果超媒、分众传媒等标的；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且基本面持续改善的游戏板块；3）元宇宙关注产业进展及事件催化，数字藏品产业有望领跑，阶段调整之下把握底部机会：a）数字资产NFT化，关注视觉中国、浙文互联、三人行、读者传媒、华策影视、阜博集团等；b）虚拟数字人应用，关注底部营销公司及影视内容公司，关注蓝色光标、风语筑、星期六等标的；c）VR/AR产业链：风语筑等。

**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 | 昨收盘(元) | 总市值(亿元) | EPS   |       | PE    |       |
|-----------|------|------|--------|---------|-------|-------|-------|-------|
|           |      |      |        |         | 2022E | 2023E | 2022E | 2023E |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 买入   | 22.63  | 502     | 1.50  | 1.72  | 15    | 13    |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 买入   | 36.26  | 678     | 1.38  | 1.64  | 26    | 22    |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 买入   | 6.4    | 924     | 0.32  | 0.41  | 20    | 16    |

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：张衡

021-60875160

zhangheng2@guosen.com.cn

S0980517060002

证券分析师：夏妍

021-60933162

cnxiayan2@guosen.com.cn

S0980520030003

#### 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-苹果开发者大会即将召开，继续关注疫情修复可能》——2022-06-05  
 《传媒行业6月投资策略-关注疫情修复可能及近期调整的游戏板块，把握龙头底部机会》——2022-06-02  
 《传媒互联网周报-视觉中国上线海外NFT平台，618关注直播电商及MCN产业链》——2022-05-29  
 《传媒互联网周报-“数字经济”协商会召开，《乘风破浪3》上线》——2022-05-23  
 《传媒互联网周报-持续看好游戏板块，关注疫情变化》——2022-05-15

## 内容目录

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| 板块周表现回顾：数字藏品表现优秀.....                      | 4  |
| 本周表现回顾：行业上涨 0.85%，跑输沪深 300 及创业板指.....      | 4  |
| 重点关注：新一批游戏版号发放，人民日报肯定数字藏品正面价值.....         | 4  |
| 新一批游戏版号发放，游戏版号监管逐步正常化.....                 | 4  |
| 《人民日报》肯定数字藏品正面价值，关注元宇宙板块.....              | 5  |
| 本周行业数据更新.....                              | 5  |
| 电影票房表现情况.....                              | 5  |
| 电视剧（网剧）.....                               | 7  |
| 综艺节目.....                                  | 8  |
| 游戏.....                                    | 8  |
| 海外加密货币.....                                | 10 |
| 数字藏品（NFT）.....                             | 10 |
| 行业新闻.....                                  | 11 |
| 上市公司动态更新.....                              | 15 |
| 投资建议：关注数字藏品及元宇宙板块，继续看好疫情受损板块修复可能及龙头个股..... | 16 |
| 风险提示.....                                  | 16 |
| 免责声明.....                                  | 18 |

## 图表目录

|                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| 图 1: 传媒行业涨跌幅排名 20 位.....                          | 4  |
| 图 2: 本周电影票房.....                                  | 5  |
| 图 3: 本周开业影院数量.....                                | 5  |
| 图 4: 周六卫视收视率.....                                 | 7  |
| 图 5: 周三卫视收视率.....                                 | 7  |
| 图 6: 2022 年 5 月中国手游发行商收入 TOP30.....               | 9  |
| 图 7: 2022 年 5 月中国 App Store 手游收入排行榜.....          | 9  |
|                                                   |    |
| 表 1: 本周传媒板块表现.....                                | 4  |
| 表 2: 本周票房排名（6 月 5 日-6 月 11 日）.....                | 6  |
| 表 3: 下周即将上映电影（6 月 12 日-6 月 18 日）.....             | 6  |
| 表 4: 网络剧收视情况（数据截至 6 月 11 日）.....                  | 7  |
| 表 5: 网络综艺节目表现情况（数据截至 6 月 11 日）.....               | 8  |
| 表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 6 月 11 日）.....             | 9  |
| 表 7: 安卓游戏热玩排名（数据截至 6 月 11 日）.....                 | 9  |
| 表 8: 海外加密货币交易情况（数据截至 2022 年 6 月 12 日中午 12 时）..... | 10 |
| 表 9: NFT 交易情况（数据截至 2022 年 6 月 12 日中午 12 时）.....   | 10 |
| 表 10: 重点公司估值表.....                                | 16 |

## 板块周表现回顾：数字藏品表现优秀

**本周表现回顾：行业上涨 0.85%，跑输沪深 300 及创业板指**

本周（6.6-6.10）传媒行业上涨 0.85%，跑输沪深 300（3.65%）及创业板指（4.00%）。其中涨幅靠前的分别为浙文互联、华扬联众、光线传媒、视觉中国、吉比特等标的；跌幅靠前的分别为粤传媒、ST 美盛、浙文影业、湖北广电、华谊兄弟、金逸影视等。

表 1：本周传媒板块表现

### 指数涨跌幅

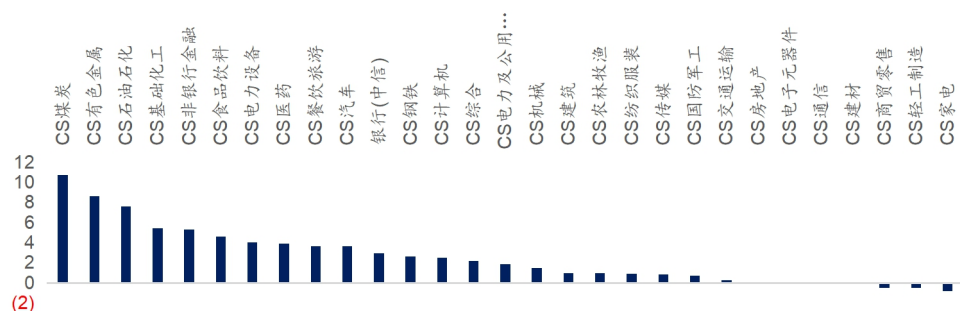
|           |        |       |
|-----------|--------|-------|
| CI005028  | 传媒     | 0.85% |
| 000300.SH | 沪深 300 | 3.65% |
| 399006.SZ | 创业板指   | 4.00% |

| 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） |
|-----------|------|------|------|-------|-----------|-------|------|------|-------|
| 600986.SH | 浙文互联 | 17%  | -28% | 80    | 002181.SZ | 粤传媒   | -26% | 2%   | 54    |
| 603825.SH | 华扬联众 | 12%  | -39% | 45    | 300038.SZ | ST 美盛 | -23% | -82% | 4     |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 11%  | -29% | 261   | 601599.SH | 浙文影业  | -7%  | 6%   | 41    |
| 000681.SZ | 视觉中国 | 10%  | -38% | 103   | 000665.SZ | 湖北广电  | -5%  | 37%  | 97    |
| 603613.SH | 国联股份 | 9%   | 18%  | 435   | 300027.SZ | 华谊兄弟  | -5%  | -36% | 70    |
| 603444.SH | 吉比特  | 9%   | -11% | 256   | 002905.SZ | 金逸影视  | -5%  | -7%  | 26    |
| 300315.SZ | 掌趣科技 | 8%   | -30% | 94    | 002502.SZ | 鼎龙文化  | -5%  | -35% | 26    |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 7%   | -15% | 502   | 002292.SZ | 奥飞娱乐  | -5%  | -30% | 66    |
| 300364.SZ | 中文在线 | 7%   | -28% | 78    | 300528.SZ | 幸福蓝海  | -5%  | 0%   | 24    |
| 300059.SZ | 东方财富 | 6%   | -21% | 3203  | 300781.SZ | 因赛集团  | -4%  | -28% | 19    |

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 20 位，排名相比上周有所下降，元宇宙数字藏品板块表现较好。

图 1：传媒行业涨跌幅排名 20 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

## 重点关注：新一批游戏版号发放，人民日报肯定数字藏品正面价值

新一批游戏版号发放，游戏版号监管逐步正常化

6月7日晚间国家新闻出版署公布了今年6月份国产网络游戏审批信息，共计60款游戏获得版号，其中包括58款手游、1款页游及1款端游。获批公司方面，上海易娱（投资及战略合作方为三七互娱）、完美世界、米哈游、畅游等相关上市公司产品出现在过审名单之列。

从数量上来看，第二批版号相较4月重启首月45个版号增加15个，虽然相比版号暂停前的2021年1-7月月均97个仍有差距，但从趋势上来看，未来游戏版号和监管有望逐步走向正常化。

我们认为，1) 受游戏版号暂停、互联网行业监管等多重因素影响，游戏板块自21年中以来持续调整，在行业仍保持一定增速的背景下，板块估值持续下降，头部公司如三七互娱等接近18年底估值水平，整体显著低估；2) 我们持续看好游戏板块投资机会，短期来看，版号正常化有望降低政策不确定性、提振市场信心。中期来看，新品上市有助于需求释放，提升行业及上市公司业绩增速。长期来看，游戏出海进一步提升头部公司成长天花板，元宇宙有望重塑产品形态与行业估值体系；3) 标的推荐：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。

### 《人民日报》肯定数字藏品正面价值，关注元宇宙板块

6月10日，《人民日报》第10版刊文《善用数字藏品 拓展应用场景》，肯定数字藏品正面价值。文章提到，“善用数字藏品的正向价值，让其远离炒作，就能激发更多新动能，为人民美好生活需要提供更多选择”；“借力数字化技术，一部分品牌营销转向提供虚拟世界中的独特权益，契合了年轻人在数字空间的消费习惯、社交需求。在为消费者提供新体验的同时，商家也构建起吸引流量的新手段、传递品牌价值的新通道”；此外，在文创、景区旅游等场景亦充满活力。

我们认为，数字藏品在类金融交易属性之外，正在营销服务、数字内容等更多的场景落地；作为元宇宙的重要基础工具，央媒对其正面价值的肯定一方面有助于其在更多场景落地，另一方面也有助于加速元宇宙web 3.0的探索与商业化。建议从上游IP、中游交易平台、下游场景落地等多维度把握产业链投资机会，推荐视觉中国、三人行、浙文互联、读者传媒等标的。

## 本周行业数据更新

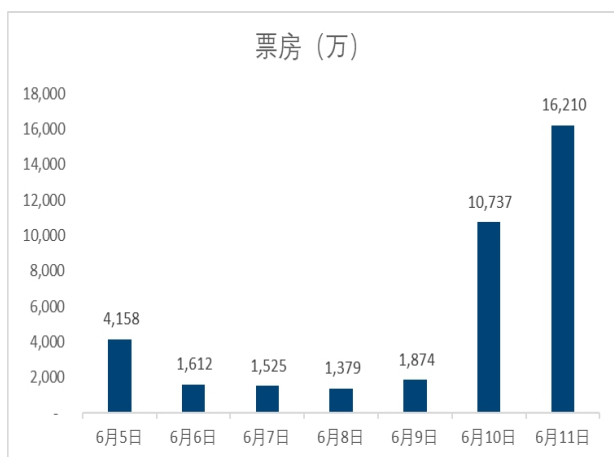
### 电影票房表现情况

本周（6月5日-6月11日）电影票房3.75亿，环比上涨43.38%。票房前三名分别是《侏罗纪世界3》（2.39亿，票房占比63.85%）、《暗恋·橘生淮南》（4901万，票房占比13.08%）和《坏蛋联盟》（2867万，票房占比7.65%）。据猫眼电影微博消息，6月10日单日总票房破亿，时隔103天中国电影市场再度迎来单日票房破亿。《侏罗纪世界3》上映首日票房破9500万，领跑大盘数据。

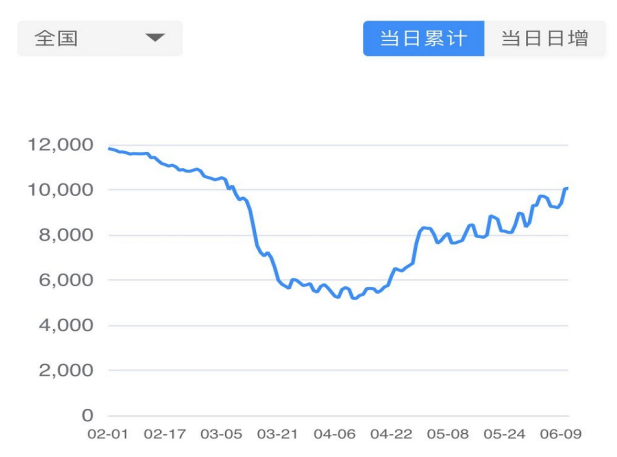
本周全国影院营业总数在9500家上下，营业率为80%左右。6月10日（周五）全国营业影院总数10011家，营业率82.7%，自3月8日以来时隔94天再度破万。

图2：本周电影票房

图3：本周开业影院数量



资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理



资料来源：灯塔专业版，国信证券经济研究所整理

表2: 本周票房排名 (6月5日-6月11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  | 侏罗纪世界 3       | 2022/6/10 | 23,920.35 | 23,920.35 | 63.85% | 330,903 |
| 2  | 暗恋·橘生淮南       | 2022/6/2  | 4,901.09  | 9,346.19  | 13.08% | 406,534 |
| 3  | 坏蛋联盟          | 2022/4/29 | 2,866.51  | 28,300.62 | 7.65%  | 275,047 |
| 4  | 哆啦A梦：大雄的宇宙小战争 | 2022/5/28 | 1,218.70  | 7,409.17  | 3.25%  | 224,670 |
| 5  | 边缘行者          | 2022/4/15 | 725.17    | 16,417.77 | 1.94%  | 100,793 |
| 6  | 遇见你之后         | 2023/6/3  | 500.29    | 1,566.04  | 1.34%  | 146,362 |
| 7  | 海底小纵队：洞穴大冒险   | 2022/7/9  | 420.20    | 1,786.69  | 1.12%  | 33,548  |
| 8  | 天才计划          | 2022/6/10 | 348.34    | 348.34    | 0.93%  | 48,707  |
| 9  | 神奇动物：邓布利多之谜   | 2022/4/8  | 317.92    | 19,017.51 | 0.85%  | 44,710  |
| 10 | 神秘海域          | 2022/3/14 | 299.64    | 15,132.42 | 0.80%  | 37,895  |

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

下周 (6月12日至6月18日) 将有6部电影上映，其中最期待的是《一周的朋友》，截至6月12日豆瓣想看人数为7391。

表3: 下周即将上映电影 (6月12日-6月18日)

| 时间            | 电影       | 类型    | 豆瓣想看人数 |
|---------------|----------|-------|--------|
| 2022/06/17    | 云霄之上     | 剧情/战争 | 2806   |
| 2022/06/17    | 世界上最爱我的人 | 剧情/犯罪 | 577    |
| 5772022/06/17 | 绿茵之外     | 剧情/喜剧 | 161    |
| 2022/06/17    | 黎乡遇见你    | 剧情/爱情 | 73     |
| 2022/06/18    | 一周的朋友    | 剧情    | 7391   |
| 2022/06/18    | 焚情       | 悬疑/惊悚 | 167    |

资料来源：豆瓣，国信证券经济研究所整理

## 电视剧(网剧)

6月3日周五至6月9日周四,湖南卫视播出的《凭栏一片风云起》获本周收视率第一名,北京卫视和上海东方卫视播出的《欢迎光临》和《林深见鹿》、浙江卫视和江苏卫视播出的《春风又绿江南岸》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  | 湖南卫视   | 凭栏一片风云起 | 1.288 | 5.38  |
| 2  | 北京卫视   | 欢迎光临    | 1.217 | 5.16  |
| 3  | 上海东方卫视 | 欢迎光临    | 1.157 | 4.91  |
| 4  | 浙江卫视   | 春风又绿江南岸 | 1.103 | 4.69  |
| 5  | 江苏卫视   | 春风又绿江南岸 | 0.946 | 4.02  |
| 6  | 安徽卫视   | 今生有你    | 0.457 | 1.89  |
| 7  | 深圳卫视   | 余生请多指教  | 0.405 | 1.68  |
| 8  | 广东卫视   | 心居      | 0.298 | 1.23  |
| 9  | 湖北卫视   | 医圣      | 0.26  | 1.07  |
| 10 | 黑龙江卫视  | 心居      | 0.213 | 0.88  |

资料来源: tvvtv. hk, 国信证券经济研究所整理

图5: 周三卫视收视率

| 排名 | 频道     | 名称      | 收视率%  | 市场份额% |
|----|--------|---------|-------|-------|
| 1  | 湖南卫视   | 凭栏一片风云起 | 1.831 | 8.21  |
| 2  | 江苏卫视   | 春风又绿江南岸 | 1.577 | 6.83  |
| 3  | 浙江卫视   | 春风又绿江南岸 | 1.199 | 5.18  |
| 4  | 上海东方卫视 | 林深见鹿    | 0.758 | 3.28  |
| 5  | 北京卫视   | 林深见鹿    | 0.756 | 3.27  |
| 6  | 深圳卫视   | 余生请多指教  | 0.452 | 1.95  |
| 7  | 安徽卫视   | 今生有你    | 0.436 | 1.89  |
| 8  | 广东卫视   | 清叫我总监   | 0.387 | 1.67  |
| 9  | 黑龙江卫视  | 心居      | 0.297 | 1.28  |
| 10 | 湖北卫视   | 医圣      | 0.253 | 1.09  |

资料来源: tvvtv. hk, 国信证券经济研究所整理

网络剧方面, 本周《警察荣誉》、《暗夜行者》、《梦华录》、《妻子的选择》和《二进制恋爱》排名居前。本周前十的网络剧中, 各平台独播剧占7席。

表4: 网络剧收视情况(数据截至6月11日)

| 排名 | 网络剧名称    | 类型    | 上线时间      | 播放指数  | 好评度   | 观看度   | 播放平台          | 出品公司                |
|----|----------|-------|-----------|-------|-------|-------|---------------|---------------------|
| 1  | 警察荣誉     | 悬疑/涉案 | 2022/5/28 | 77.79 | 82    | 88.87 | 爱奇艺           | 爱奇艺、华视娱乐、东阳荆棘鸟      |
| 2  | 暗夜行者     | 悬疑/剧情 | 2022/5/22 | 64.57 | 72    | 74.73 | 爱奇艺           | 爱奇艺、北京时代典范文化传媒有限公司  |
| 3  | 梦华录      | 古装/剧情 | 2022/6/2  | 52.52 | 87.4  | 82.43 | 腾讯视频          | 企鹅影视、金色传媒、远曦影视      |
| 4  | 妻子的选择    | 都市/剧情 | 2022/6/6  | 50.48 | 52.31 | 73.13 | 芒果TV、腾讯视频、爱奇艺 | 芒果TV、湖南卫视、芒果超媒、唐人影视 |
| 5  | 二进制恋爱    | 剧情/喜剧 | 2022/5/27 | 50.34 | 51.42 | 64.19 | 爱奇艺           | 企鹅影视                |
| 6  | 凭栏一片风云起  | 剧情    | 2022/5/19 | 49.85 | 52.6  | 75.98 | 芒果TV、腾讯视频     | 华策集团、北京中天企鹅影视       |
| 7  | 说英雄谁是英雄  | 古装/剧情 | 2022/5/23 | 48.67 | 45.24 | 72.43 | 腾讯视频          | 企鹅影视                |
| 8  | 传家       | 剧情    | 2022/5/19 | 47.39 | 52.47 | 74.68 | 优酷            | 东阳欢娱影视文化有限公司        |
| 9  | 法医秦明之读心者 | 悬疑/剧情 | 2022/5/21 | 45.25 | 52.21 | 72.13 | 优酷            | 阿里影业、金盾影视           |
| 10 | 买定离手我爱你  | 爱情/剧情 | 2022/6/2  | 45.05 | 51.56 | 65.62 | 爱奇艺、腾讯视频      | 上海远曦影视有限公司          |

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》、《你好星期六》、《奔跑吧第六季》、《声生不息》和《春天花会开》排名居前。整体来看，播放平台中芒果 TV 领先优势明显，排名前十的综艺中芒果 TV 占 5 席，前五的综艺中占 4 席。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至 6 月 11 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 | 66.43 | 40.62 | 64    | 芒果 TV、咪咕视频                   | 芒果 TV                           |
| 2  | 你好星期六    | 2022/1/1  | 56.92 | 52.38 | 51.89 | 芒果 TV<br>爱奇艺、腾讯视频、优酷网、中国蓝 TV | 湖南卫视                            |
| 3  | 奔跑吧第六季   | 2022/5/13 | 54.44 | 28.43 | 53.37 | 浙江卫视节目中心<br>图工作室             | 浙江卫视                            |
| 4  | 声生不息     | 2022/4/24 | 53.51 | 31    | 73    | 芒果 TV                        | 芒果 TV、TVB                       |
| 5  | 春天花会开    | 2022/3/11 | 51.6  | 54.04 | 52.46 | 芒果 TV                        | 湖南卫视                            |
| 6  | 新游记      | 2022/4/16 | 51.31 | 30.59 | 50    | 腾讯视频                         | 企鹅影视、闻脉文化、天马工作室                 |
| 7  | 开始推理吧    | 2022/5/27 | 51.26 | 34.22 | 53.09 | 腾讯视频                         | 上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、湖南侦探日上文化创意有限公司 |
| 8  | 喜欢你也是第三季 | 2022/4/6  | 50.48 | 43.8  | 51.84 | 爱奇艺                          | 爱奇艺                             |
| 9  | 一起露营吧    | 2022/4/28 | 47.07 | 28.46 | 51.71 | 爱奇艺                          | 爱奇艺、江苏卫视、鱼子酱                    |
| 10 | 向往的生活第六季 | 2022/4/29 | 46.69 | 13.65 | 65    | 芒果 TV                        | 湖南卫视、蓝天下                        |

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

## 游戏

Sensor Tower 发布 2022 年 5 月中国手游发行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名。整体来看，本期头部发行商收入排名变化不大，2022 年 5 月共 40 家中国厂商入围全球发行商收入榜 TOP100，合计吸金近 23 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入 43%。

中国手游发行商收入前 3 名依旧为腾讯、网易和米哈游。随着《明日方舟》3 周年庆典活动的开始，鹰角网络收入在 5 月迎来一波强势增长，环比激增 313%，重回发行商收入榜第 27 名。下图榜单之外，入围全球收入 TOP100 的中国手游发行商还包括多益网络、竞技世界、友谊时光、星合互娱、波克城市、哔哩哔哩、心动网络、游族网络、雅乐科技和英雄游戏 40 家厂商。

2022 年 5 月中国 App Store 手游收入排行榜前两名继续由腾讯《王者荣耀》与《和平精英》获得。网易旗下《阴阳师》和《梦幻西游网页版》在 5 月凭借版本更新和 2 周年活动，收入分别环比增长 34%和 55%。

图6：2022年5月中国手游发行商收入TOP30



资料来源：SensorTower，国信证券经济研究所整理

图7：2022年5月中国App Store 手游收入排行榜



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》仍霸榜 iOS 游戏畅销和安卓游戏热玩第一名。《和平精英》、《三国志·战略版》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《原神》和《香肠派对》在安卓游戏热玩榜上排名居前。本周 iOS 前十的畅销游戏中，腾讯占 5 席；安卓前十热玩游戏中，腾讯占 4 席，仍处领先地位。

表6：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 6 月 11 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  | 三国志·战略版 | 广州灵犀互动娱乐 | 中国 |
| 4  | 光与夜之恋   | 腾讯       | 中国 |
| 5  | 梦幻西游    | 网易       | 中国 |
| 6  | 原神      | miHoYo   | 中国 |
| 7  | 英雄联盟手游  | 腾讯       | 中国 |
| 8  | 重返帝国    | 腾讯       | 中国 |
| 9  | 命运-冠位指定 | 哔哩哔哩     | 日本 |
| 10 | 无尽的拉格朗日 | 网易       | 中国 |

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表7：安卓游戏热玩排名（数据截至 6 月 11 日）

| 排名 | 名称     | 发行公司   | 国家 |
|----|--------|--------|----|
| 1  | 王者荣耀   | 腾讯     | 中国 |
| 2  | 原神     | miHoYo | 中国 |
| 3  | 香肠派对   | 心动     | 中国 |
| 4  | 明日方舟   | 鹰角网络   | 中国 |
| 5  | 英雄联盟手游 | 腾讯     | 中国 |
| 6  | 泰拉瑞亚   | 心动     | 美国 |

|    |              |    |    |
|----|--------------|----|----|
| 7  | 和平精英         | 腾讯 | 中国 |
| 8  | 金铲铲之战        | 腾讯 | 中国 |
| 9  | 另一个伊甸：超越时空的猫 | 心动 | 中国 |
| 10 | 光·遇          | 网易 | 美国 |

资料来源：TapTap，国信证券经济研究所整理

## 海外加密货币

海外加密货币市场，截至 2022 年 6 月 12 日中午 12 时，比特币（Bitcoin）和以太坊（Ethereum）价格分别为 \$27,568 和 \$1467，七天内涨跌幅分别为 -7.34% 和 -18.1%。市值前十的海外加密货币总市值为 9450 亿，跌破万亿市值，环比下降 9.03%。市值排名前三的仍是比特币、以太坊和泰达币（Tether），市值分别为 5268 亿、1775 亿和 724 亿美元。在 24 小时成交额方面，稳定币泰达币仍以 559 亿美元位列第一，超过了比特币（319 亿美元）和以太坊（239 亿美元）。

表8：海外加密货币交易情况（数据截至 2022 年 6 月 12 日中午 12 时）

| 排名 | 名称          | 代码   | 价格          | 24 小时<br>涨跌幅 | 7 天涨跌<br>幅 | 市值                | 24 小时成交量            | 24 小时成交额         | 流通数量                 |
|----|-------------|------|-------------|--------------|------------|-------------------|---------------------|------------------|----------------------|
| 1  | Bitcoin     | BTC  | \$27,567.74 | -5.81%       | -7.34%     | \$526,808,885,738 | 1,154,616 BTC       | \$31,904,387,181 | 19,065,150 BTC       |
| 2  | Ethereum    | ETH  | \$1,467.30  | -12.30%      | -18.10%    | \$177,492,999,619 | 16,307,757 ETH      | \$23,894,142,592 | 121,139,005 ETH      |
| 3  | Tether      | USDT | \$0.999     | -0.02%       | -0.03%     | \$72,422,002,061  | 55,942,374,480 USDT | \$55,886,058,304 | 72,494,981,447 USDT  |
| 4  | USD Coin    | USDC | \$1.00      | -0.01%       | -0.02%     | \$53,870,801,198  | 5,513,364,225 USDC  | \$5,516,108,966  | 53,843,995,816 USDC  |
| 5  | BNB         | BNB  | \$257.55    | -10.70%      | -13.45%    | \$42,143,240,951  | 5,284,792 BNB       | \$1,364,051,813  | 163,276,975 BNB      |
| 6  | Binance USD | BUSD | \$1.00      | 0.14%        | 0.08%      | \$17,922,883,854  | 5,075,800,131 BUSD  | \$5,080,285,876  | 17,907,058,466 BUSD  |
| 7  | Cardano     | ADA  | \$0.5197    | -11.21%      | -7.83%     | \$17,740,143,448  | 2,724,970,118 ADA   | \$1,424,568,039  | 33,934,048,406 ADA   |
| 8  | XRP         | XRP  | \$0.345     | -10.37%      | -11.89%    | \$16,697,690,210  | 3,899,692,059 XRP   | \$1,346,952,270  | 48,343,101,197 XRP   |
| 9  | Solana      | SOL  | \$32.36     | -13.84%      | -15.30%    | \$11,083,549,066  | 38,939,984 SOL      | \$1,261,683,794  | 342,077,172 SOL      |
| 10 | Dogecoin    | DOGE | \$0.06617   | -12.71%      | -18.38%    | \$8,787,359,034   | 9,352,217,407 DOGE  | \$619,437,843    | 132,670,764,300 DOGE |

资料来源：CoinMarketCap，国信证券经济研究所整理

## 数字藏品（NFT）

数字藏品市场，截至 2022 年 6 月 12 日中午 12 时，最近 7 日成交额前三名为 goblintown.wtf、We Are All Going to Die 和 Bored Ape Yacht Club（无聊猿猴游艇俱乐部），交易额分别为 6378ETH（936 万美元）、5900ETH（866 万美元）和 5600ETH（822 万美元）。

表9：NFT 交易情况（数据截至 2022 年 6 月 12 日中午 12 时）

| 排名 | 藏品名称                    | 最近 7 日成交额    | 24 小时<br>涨跌幅% | 7 日涨跌<br>幅% | 7 日内地<br>板价 | 持有者数量 | 藏品总量  |
|----|-------------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------|-------|
| 1  | goblintown.wtf          | 6,377.93 ETH | 41.19%        | -57.25%     | 3.62 ETH    | 4,564 | 9,999 |
| 2  | We Are All Going to Die | 5,900.06 ETH | -52.46%       | 24.60%      | 0.39 ETH    | 3,036 | 6,666 |
| 3  | Bored Ape Yacht         | 5,600.05 ETH | 45.49%        | -38.12%     | 88.5 ETH    |       |       |

|    |                                         |                |         |          |           |        |         |
|----|-----------------------------------------|----------------|---------|----------|-----------|--------|---------|
|    | Club                                    |                |         |          |           | 6,405  | 10,000  |
|    |                                         |                |         | 30069.02 |           |        |         |
| 4  | ShitBeast<br>Otherdeed for<br>Otherside | 4,626.69 ETH   | -5.22%  | %        | 0.36 ETH  | 3,560  | 10,000  |
| 5  |                                         | 3940.37 ETH    | 42.01%  | -15.54%  | 2.33 ETH  | 34,234 | 100,000 |
| 6  | Just Ape.<br>Mutant Ape Yacht<br>Club   | 143,705.67 SOL | -57.49% | -        | 11 SOL    | 4,609  | 10,000  |
| 7  |                                         | 2,651.38 ETH   | 69.49%  | -20.99%  | 17.34 ETH | 13,064 | 19,417  |
| 8  | ill poop it nft                         | 2,574.54 ETH   | -41.94% | 68.90%   | 0.7 ETH   | 1,253  | 10,000  |
| 9  | Great Goats<br>The GODA Mint<br>Pass    | 111,071.55 SOL | 6.21%   | -        | 3.5 SOL   | 6,156  | 11,111  |
| 10 |                                         | 2,428.88 ETH   | -68.19% | -        | 4.87 ETH  | 731    | 1,000   |

资料来源：OpenSea，国信证券经济研究所整理

## 行业新闻

### 【Soul 撤回 IPO（科创板日报）】

6月11日讯，根据美国证券交易委员会官网信息，社交软件 Soul 决定撤回 F-1 注册声明文件，公司不再根据 F-1 文件发行证券。据接近 Soul 的知情人士透露，2021 年公司就已暂停上市进程，所以本次撤回属于正常流程。

Soul 在 2021 年 5 月 10 日递交了 F-1 招股书，股票代码 SSR，拟登陆纳斯达克。同年 6 月 17 日，公司更新招股书，拟发行 1320 万股 ADS（美国存托凭证），发行价区间为 13-15 美元。但 6 月 23 日，Soul 却宣布暂停美股 IPO 流程。

Soul 撤回美股 IPO 的背后，原因或许在于 Soul 主打的社交元宇宙的商业模式还处于探索中。多位社交元宇宙相关人士向《科创板日报》表示，社交元宇宙目前依然处于比较初级的探索与尝试中，除了硬件技术上需要进一步的突破外，形成清晰的可变现的商业模式在短期内无法一蹴而就。

### 【英国奢侈品电商 Farfetch 将接受加密货币支付（财联社）】

6月11日电，据华尔街日报报道，英国奢侈品电商 Farfetch Ltd. 将开始接受加密货币支付，追随古驰（Gucci）和其他高档品牌的做法，接受比特币和其他形式的数字货币，希望吸引年轻的购物者。Farfetch 周五表示，在未来几个月内，VIP 客户将能够开始用比特币、以太坊和 Binance Coin 以及另外四种加密货币支付。其计划在今年晚些时候将该选项扩展到所有美国和欧洲客户。

### 【英国监管机构就移动浏览器和游戏问题调查苹果与谷歌（财联社）】

6月11日电，英国竞争和市场管理局（CMA）周五表示，针对苹果公司和 Alphabet 旗下谷歌在移动浏览器领域的市场影响力，以及苹果公司通过 App Store 对云游戏进行限制的情况，该机构正就发起调查展开磋商。CMA 还将对谷歌的应用商店支付行为采取行动。CMA 的一份报告认定，苹果公司和谷歌在移动生态系统中拥有事实上的双头垄断地位，这使得它们能够扼制这些市场，包括操作系统、应用商店和移动设备上的网络浏览器市场等。该机构称，如果不进行干预，这两家公司的行业地位可能会加强，从而进一步限制竞争。

**【浙江自然博物院“24 小时博物馆”正式开放，运用“元宇宙”虚拟技术呈现海量藏品信息（新华社）】**

据新华社 6 月 10 日报道，浙江自然博物院“24 小时博物馆”9 日晚正式对公众开放，为公众提供了一个不闭馆的文化空间。“24 小时博物馆”还运用“元宇宙”虚拟技术，呈现海量藏品信息，采用 AI 增强现实、多媒体动画、科学绘画、声音装置、体感互动游戏等多种展示手法，配套多元的研学活动，促进博物馆课程与科学课程的密切衔接。

#### 【美国软件巨头 Salesforce 试行 NFT 服务 计划在 10 月全面推出（财联社）】

6 月 10 日讯，美国客户关系软件巨头 Salesforce 正在推出一种基于云的服务，用于创建和销售 NFT。该公司表示正在为部分客户推出这项服务，并计划在 10 月份广泛使用。

#### 【三星资产管理将于 6 月 23 日在港交所上市其区块链 ETF（财联社）】

6 月 10 日讯，据官方公告，韩国资管公司三星资产管理香港子公司将于 6 月 23 日在港交所上市“三星区块链技术 ETF”。该产品是区块链相关公司的投资产品，这是以区块链为主题的 ETF 首次在亚洲金融市场上市。三星资产管理将与美国 ETF 管理公司 AmpliFi 合作运营该产品。

#### 【万事达卡将其支付网络引入 Web3 及 NFT（财联社）】

6 月 10 日讯，据官网公告，万事达卡已宣布将其支付网络引入 Web3，并支持用户通过其借记卡和信用卡购买 NFT。万事达卡正在努力通过 Immutable X、Candy Digital、The Sandbox、Mintable、Spring、Nifty Gateway 和 Web3 基础设施提供商 MoonPay 来实现 NFT 业务。

#### 【上海丝芭文化传媒入局元宇宙，打造沉浸式元宇宙互动社交平台（财联社）】

6 月 10 日消息，娱乐传媒公司上海丝芭文化传媒集团宣布，重组核心业务和企业构架，其控股公司将更名为美踏控股，核心业务将转型为面向 WEB3.0 和 XR 互联网时代的沉浸式互动社交元宇宙——美踏元宇宙。据官方，全新重组而成的美踏控股将全面进军元宇宙领域，打造沉浸式元宇宙互动社交平台。此外，美踏元宇宙还将建设国潮赛博朋克风格大型虚拟都市“花戎”，开放给用户自由购置虚拟土地。同时，美踏元宇宙将基于区块链技术构架，为用户提供完善的数字藏品创作、发布、保护和交易机制。

#### 【Meta 中止开发双摄像头智能手表，曾为“元宇宙”愿景的一部分（财联社）】

6 月 9 日消息，知情人士透露，Meta Platforms (FB.O) 已经停止了一款双摄像头智能手表的开发，转而开发其他腕部设备。这款设备已经研发至少两年，其原型机包含双摄像头，这是与苹果 (AAPL.O) 智能手表等不同的关键特点。知情人士称，第二个摄像头可能导致另一项功能（将手腕的神经信号转换为数字指令）出现问题。Meta 高管们讨论了智能手表的潜力，将其作为“元宇宙” (metaverse) 愿景的一部分，例如，手腕设备内的传感器可帮助人们控制其虚拟形象。Meta 公司的一位发言人拒绝发表评论。据悉削减成本可能也是公司决定停止开发的原因之一。

#### 【INDEX GAME 将在 The Sandbox 构建元宇宙并推出经典漫画《龙虎门》NFT（财联社）】

6 月 9 日消息，香港游戏工作室 INDEX GAME 宣布将在 The Sandbox 构建元宇宙第一漫画廊 World Meta Comic Corridor (WMCC) 并且推出经典本港漫画《龙虎门》NFT，预计将在 The Sandbox Alpha Season 3 及 4 期间发行。WMMC 将是一个动漫主题元宇宙，港漫《龙虎门》将成为首个入驻的 IP（授权创作），据悉该漫画的经典封面、精采特写、角色招数等内容都将会制成 NFT 及互动游戏。

**【Unity CEO: 网站将在 2030 年之前转变为元宇宙目的地（财联社）】**

6月9日讯，实时3D引擎提供商Unity的首席执行官John Riccitiello预测，互联网将在未来几年成为元宇宙的一部分。这位高管预测，大多数网站将成为虚拟世界的目的地，这一变化将在2030年完成。然而，根据Riccitiello的说法，遗留网站当时仍然存在。根据预测，在网络目的地中，基本上将有三种。首先，将完全集成元宇宙的站点，被确定为“您可以居住和居住的地方”。第二种将现实世界的位置与扩展功能相结合，而另一类站点将只是“当今世界上的一点点”，对其进行增强。这些元宇宙体验将能够通过足够的硬件充分享受，但也必须适应其他功能较弱的硬件，如PC和手机。

**【OpenSea 为保护 NFT 版权发布具体措施 包括建立审核团队等（财联社）】**

6月9日讯，据官方消息，OpenSea 将在下半年为保护 OpenSea 的用户以及 NFT 版权方面在技术等领域作出努力，包括将自动隐藏可疑的 NFT 交易，建立专门的审核团队等内容。

**【新加坡证券平台 ADDX 将加密货币纳入合格投资者资产评估标准（财联社）】**

6月8日讯，新加坡私人证券平台 ADDX 已成为该国第一家在评估高净值客户资产时承认加密货币的金融公司。不过，ADDX 在周三的公告中称，它只承认市场价值较高的加密货币，在对这些资产进行估值时将采用折扣率。（路透社）

**【韩国游戏巨头 Nexon 计划使用《冒险岛》手游构建 NFT 生态系统（财联社）】**

6月8日讯，韩国游戏巨头 Nexon 首席运营官 Kang Dae-hyun 表示，Nexon 正在使用手游《MapleStory（冒险岛）》构建 NFT 生态系统。

**【索尼：PS5 主机全球销量已超 2000 万台 计划今年大幅提升产量（财联社）】**

6月8日电，索尼互动娱乐全球销售与业务营运资深副总裁 Veronica Rogers 表示，PS5 主机全球销量已超过 2,000 万台。Sony 计划今年明显提升 PS5 的产量，以满足每位玩家的需求。

**【腾讯《王者荣耀》国际版官宣 7 月开测（财联社）】**

6月8日电，腾讯海外发行品牌 Level Infinite，6月7日晚间宣布，将在今年年底前向全球玩家推出由天美工作室群出品的《王者荣耀》，下月开始将逐步公布多轮内测。

**【澳大利亚加密货币交易所 Swyftx 将与股票交易平台 Superhero 合并（财联社）】**

6月8日讯，澳大利亚加密货币交易所 Swyftx 将与股票交易平台 Superhero 合并，合并后将在该国创建价值 10 亿美元的加密货币“超级应用程序”，通过支持对加密货币、退休基金和股票的投资，提供去中心化金融和传统金融服务，合并预计将于明年年初完成。

**【花旗：元宇宙相关经济可能高达 13 万亿美元（财联社）】**

6月8日电，花旗(Citi)的一份报告称，元宇宙可能还处于初级阶段，但它可能代表着高达 13 万亿美元的收入机会，不仅对关键的科技公司，而且对加密货币也会产生重大影响。花旗在五个重要领域发现了早期投资机会：1) 连接人和内容的操作系统；2) 去中心化经济系统和数字资产所有权的区块链；3) 自然的用户界面，如语音控制和手势，增强用户沉浸感；4) 扩展现实(XR)耳机；5) 云网络基础设施。然而，该银行警告称，由于元宇宙仍处于发展的早期阶段，在广泛采用之前，还需要克服

技术、监管、隐私和加密方面的过多风险和挑战。

#### 【国家新闻出版署发布 6 月国产网络游戏审批信息 共 60 款游戏获批（财联社）】

6 月 7 日电，国家新闻出版署发布 6 月国产网络游戏审批信息，共 60 款游戏获批。在此次获批版号的游戏，重点游戏包括完美世界的《黑猫奇闻社》、英雄互娱的《极无双 2》等。

#### 【韩国互联网巨头 Kakao 公布其基于文本和虚拟世界的双轨元宇宙战略（财联社）】

6 月 7 日消息，韩国互联网巨头 Kakao 今日公布其基于文本的元宇宙及基于虚拟世界的双轨元宇宙战略。此外，Kakao 计划通过提供奖励来增加用户参与度，以此发展 Web 3.0 市场。所谓的基于文本的元宇宙，是以 Kakao talk 开放聊天为基础的 Open Link 服务，该服务将为位于共同场所、拥有共同兴趣以及共同关心事物的陌生人提供交流的空间。在此之前，Kakao 决定今年下半年提供用户制作自己的角色功能以及培育宠物功能。而 Kakao 基于虚拟世界的元宇宙将以该公司旗下内容子公司为主要支柱，例如 Kakao Games 子公司 Neptune 推出了自己的元宇宙服务 Colorverse。Kakao 计划将支持 Kakao talk 用户从好友列表里直接进入 3D 虚拟世界而无需单独安装应用程序。Kakao 将通过融合其 Kakao Bank、Kakao Games 以及 Kakao Mobility 等服务连接现实世界与虚拟世界。

#### 【广州南沙将出台推动元宇宙生态发展措施 打造元宇宙产业高地（财联社）】

6 月 6 日消息，广州市举办南沙新区创新链产业链资金链人才链深度融合政策体系新闻发布会上消息，近期将出台推动元宇宙生态发展的具体措施“元宇宙九条”，为南沙打造国内元宇宙产业高地再助力。南沙区科学技术局局长钟伟彬透露，为推进上述目标的实现，南沙将在共性政策的基础上出台特色专项政策，从技术研发、产业集聚、应用场景、金融支撑等方面给予元宇宙科研平台、元宇宙领域中小企业、元宇宙创新联盟协会、创投基金等主体给予资金奖励、场地免租和运营补贴等支持。

#### 【江西报业传媒集团旗下赣商传媒进军元宇宙（财联社）】

6 月 6 日消息，江西报业传媒集团旗下赣商传媒打造的数字藏品平台“城市数藏”正式上线，并发布首款免费数字藏品“《赣商》封面”。“城市数藏”是赣商传媒进军元宇宙的第一个产品，依托江西报业传媒集团优质的内容库及 IP 开发体系等优势，开发和运营更具内容生态价值和收藏潜力的数字藏品。

#### 【印度政府或将于 7 月 1 日前发布加密货币税收指导方针（财联社）】

6 月 6 日讯，印度政府计划对虚拟数字资产（VDA）的有效税务管理 VDA 的范围和定义进行修改后，于 7 月 1 日前发布一套加密货币税收指导方针。该国中央直接税局委员会（CBDT）已被要求准备该指导方针。（Crypto Potato）

#### 【全日空推出元宇宙旅游项目“SKY WHALE（天鲸）”（财联社）】

6 月 6 日消息，日本全日空控股正在着手开展旅行元宇宙业务“SKY WHALE（天鲸）”，最早将于 2022 年度启动可再现街市景观、通过操作虚拟形象来享受漫步游览和购买特产乐趣的服务。在元宇宙服务“SKY WHALE（天鲸）”的第 1 个项目是京都虚拟旅行，参加者用智能手机专用 APP 自拍后，可自动生成与自己的样貌相似的名为「旅人」的虚拟形象，最多可以 8 个人一起在巨大鲸鱼内的虚拟世界中漫步游览。据悉，全日空计划 2023 年内完成约 5 个与京都同样精心打造的虚拟旅游观光地，以及约 100 个由当地照片重新组成的简单的观光地。

#### 【第 25 届上海国际电影节顺延至明年举办（财联社）】

6月6日电,上海国际电影节组委会6月6日发布公告称,因新冠疫情的影响,上海国际电影节组委会决定:原定于2022年6月举办的第25届上海国际电影节顺延至明年举办。

#### 【韩国科技信息部正招募企业参与元宇宙内容创作项目(财联社)】

6月6日讯,韩国科技信息部和信息通信产业促进局(NIPA)正在招募企业参与“2022元宇宙内容创作项目”,以支持该国创作者创作元宇宙内容,并在专业公司的帮助下支持NFT发行和交易所注册,创建一个基于区块链的可信元宇宙内容创作生态系统。

## 上市公司动态更新

#### 【恺英网络:关于控股股东所持部分公司股份被裁定司法拍卖的提示性公告】

公司于6月11日发布公告。公司近日收到上海市浦东新区人民法院对公司控股股东王悦先生出具的《执行裁定书》【(2022)沪0115执6203号】,关于国泰君安证券股份有限公司与王悦先生质押式证券回购纠纷强制四起案件,裁定拍卖被执行人王悦先生持有的公司64,800,000股股票,本次涉及股份数量占王悦先生所持公司股份比例的14.72%,占公司总股本3.01%。截至本公告日,王悦先生与骐飞投资合计持有公司股份440,330,069股,占公司总股本20.46%;若本次拍卖成功且顺利完成过户手续,王悦先生持股数将变为375,530,064股,占公司总股本的17.45%。本次王悦先生所持部分公司股份被裁定拍卖、变卖,不会导致公司控制权发生变更。

#### 【掌阅科技:2021年年度权益分派实施公告】

公司于6月11日发布公告。公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本438,896,835股为基数,每股派发现金红利0.04元(含税),共计派发现金红利17,555,873.40元。本次权益分派股权登记日为:2022年6月17日,除权除息日为:2022年6月20日。

#### 【顺网科技:2021年度权益分派实施公告】

公司于6月10日发布公告。截至本公告日,公司总股本为694,287,240股,公司回购专用证券账户中的股份数为15,535,706股;根据《公司法》的规定,公司回购专用证券账户中的股份不参与2021年度分红派息,本次实际参与分红派息的股份数为678,751,534股。根据“现金分红总额”固定不变的原则,公司本次实际现金分红的总金额仍为47,752,236.77元,分配比例为每10股派发现金红利0.703530元(含税)。

本次权益分派股权登记日为:2022年6月16日,除权除息日为:2022年6月17日。

#### 【哔哩哔哩SW:2022年第一季度未经审计财务业绩公告】

公司于6月9日发布公告。哔哩哔哩2022年第一季度营收人民币50.54亿元,同比上涨29.56%;净亏损人民币22.82亿元,去年同期为净亏损人民币9.04亿元。第一季度月均活跃用户达2.936亿,而移动端月活用户达2.764亿,较2021年同期分别增加31%及33%。哔哩哔哩预计第二季度营收为人民币48.5亿元至49.5亿元。

### 【泡泡玛特：截至 2021 年 12 月 31 日止年度的末期股息】

公司于 6 月 6 日发布公告。公司宣派普通股股息每股人民币 0.1524 元，派息金额及公司预设派发货币为每股 0.17941 港币，汇率为 1 RMB : 1.1772 HKD。本次派息除净日为 2022 年 6 月 6 日，股息派发日为 2022 年 6 月 23 日。

## 投资建议：关注数字藏品及元宇宙板块，继续看好疫情受损板块修复可能及龙头个股

- 1) 关注疫情变化及受损板块影视及营销服务修复可能，推荐光线传媒、万达电影、芒果超媒、分众传媒等标的；
- 2) 游戏基本面持续向上，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；
- 3) 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；
- 4) 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、三人行读者传媒、华策影视、阜博集团等；b) 虚拟数字人应用，关注底部营销公司及影视内容公司，关注蓝色光标、风语筑、星期六等标的；c) VR/AR 产业链：风语筑等。

## 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 10: 重点公司估值表

| 公司<br>代码  | 公司<br>名称 | 投资<br>评级 | 昨收盘<br>(元) | 总市值<br>(亿元) | EPS    |       |       | PE      |       |       |
|-----------|----------|----------|------------|-------------|--------|-------|-------|---------|-------|-------|
|           |          |          |            |             | 2021   | 2022E | 2023E | 2021    | 2022E | 2023E |
| 300788.SZ | 中信出版     | 增持       | 20.05      | 38.13       | 1.27   | 1.41  | 1.61  | 15.78   | 14.23 | 12.42 |
| 603096.SH | 新经典      | 增持       | 18.28      | 29.71       | 0.80   | 1.24  | 1.43  | 22.74   | 14.78 | 12.80 |
| 603999.SH | 读者传媒     | 增持       | 5.24       | 30.1824     | 0.15   | 0.19  | 0.22  | 35.49   | 27.95 | 24.27 |
| 002292.SZ | 奥飞娱乐     | 增持       | 4.45       | 65.80       | (0.28) | 0.09  | 0.20  | (15.78) | 47.34 | 22.61 |
| 002739.SZ | 万达电影     | 增持       | 12.6       | 281.07      | 0.05   | 0.27  | 0.54  | 264.33  | 46.32 | 23.38 |
| 300133.SZ | 华策影视     | 买入       | 4.44       | 84.41       | 0.21   | 0.23  | 0.28  | 21.08   | 19.10 | 16.05 |
| 300251.SZ | 光线传媒     | 买入       | 8.9        | 261.09      | (0.11) | 0.26  | 0.36  | (83.77) | 33.69 | 24.94 |
| 600977.SH | 中国电影     | 增持       | 10.76      | 200.89      | 0.13   | 0.23  | 0.45  | 84.98   | 46.04 | 23.99 |
| 002291.SZ | 星期六      | 买入       | 15.63      | 142.19      | (0.77) | 0.82  | 1.02  | (20.31) | 19.09 | 15.29 |
| 300058.SZ | 蓝色光标     | 增持       | 6.28       | 156.44      | 0.21   | 0.29  | 0.36  | 29.98   | 21.34 | 17.38 |
| 600556.SH | 天下秀      | 增持       | 7.84       | 141.73      | 0.20   | 0.28  | 0.37  | 40.00   | 28.18 | 21.28 |
| 600986.SH | 浙文互联     | 增持       | 6.04       | 79.87       | 0.22   | 0.29  | 0.38  | 27.13   | 20.48 | 16.10 |
| 603825.SH | 华扬联众     | 增持       | 17.93      | 45.42       | 0.90   | 1.27  | 1.70  | 19.84   | 14.11 | 10.53 |
| 605168.SH | 三人行      | 增持       | 110.59     | 112.15      | 4.98   | 7.30  | 10.10 | 22.21   | 15.15 | 10.95 |
| 002027.SZ | 分众传媒     | 买入       | 6.4        | 924.30      | 0.42   | 0.32  | 0.41  | 15.24   | 20.13 | 15.57 |
| 002517.SZ | 恺英网络     | 增持       | 5.6        | 120.54      | 0.27   | 0.36  | 0.47  | 20.90   | 15.47 | 12.03 |
| 002555.SZ | 三七互娱     | 买入       | 22.63      | 501.90      | 1.30   | 1.50  | 1.72  | 17.45   | 15.10 | 13.16 |
| 002602.SZ | 世纪华通     | 增持       | 4.79       | 356.98      | 0.31   | 0.48  | 0.58  | 15.34   | 9.97  | 8.24  |
| 002605.SZ | 姚记科技     | 增持       | 15.9       | 64.46       | 1.42   | 1.68  | 2.05  | 11.24   | 9.44  | 7.76  |
| 002624.SZ | 完美世界     | 买入       | 14.2       | 275.48      | 0.19   | 0.97  | 1.08  | 74.62   | 14.71 | 13.09 |

|            |         |    |        |         |         |         |         |          |         |         |
|------------|---------|----|--------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|
| 300031. SZ | 宝通科技    | 增持 | 15.12  | 62.29   | 0.98    | 1.27    | 1.53    | 15.47    | 11.93   | 9.85    |
| 300113. SZ | 顺网科技    | 增持 | 10.46  | 72.62   | 0.09    | 0.18    | 0.21    | 118.72   | 58.33   | 50.08   |
| 300418. SZ | 昆仑万维    | 增持 | 15.17  | 181.70  | 1.29    | 1.53    | 1.71    | 11.75    | 9.91    | 8.85    |
| 603444. SH | 吉比特     | 买入 | 356    | 255.84  | 20.43   | 22.83   | 26.51   | 17.42    | 15.59   | 13.43   |
| 000681. SZ | 视觉中国    | 买入 | 14.7   | 102.98  | 0.22    | 0.30    | 0.34    | 67.38    | 49.75   | 43.45   |
| 300413. SZ | 芒果超媒    | 买入 | 36.26  | 678.32  | 1.13    | 1.38    | 1.64    | 32.09    | 26.27   | 22.15   |
| 603533. SH | 掌阅科技    | 增持 | 16.73  | 73.43   | 0.34    | 0.49    | 0.70    | 48.76    | 33.84   | 23.92   |
| 9626. HK   | 哔哩哔哩-SW | 买入 | 219.80 | 858.55  | (17.38) | (18.50) | (13.29) | (12.65)  | (11.88) | (16.54) |
| 1024. HK   | 快手-W    | 买入 | 86.50  | 3695.47 | (18.27) | (4.34)  | (1.74)  | (4.73)   | (19.91) | (49.68) |
| 9992. HK   | 泡泡玛特    | 买入 | 35.60  | 497.54  | 0.61    | 0.90    | 1.22    | 58.24    | 39.53   | 29.11   |
| 2400. HK   | 心动公司    | 买入 | 26.50  | 127.31  | (1.80)  | (0.90)  | 0.09    | (14.74)  | (29.40) | 282.92  |
| 0302. HK   | 中手游     | 增持 | 2.63   | 72.80   | 0.22    | 0.27    | 0.33    | 11.90    | 9.78    | 7.99    |
| 3738. HK   | 阜博集团    | 买入 | 4.85   | 102.70  | (0.01)  | 0.01    | 0.03    | (452.90) | 331.93  | 171.17  |
| 9990. HK   | 祖龙娱乐    | 增持 | 6.55   | 53.18   | (0.37)  | 0.37    | 0.65    | (17.53)  | 17.78   | 10.13   |
| 0772. HK   | 阅文集团    | 买入 | 37.30  | 381.59  | 1.81    | 1.28    | 1.48    | 20.66    | 29.20   | 25.24   |

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<br>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<br>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中所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