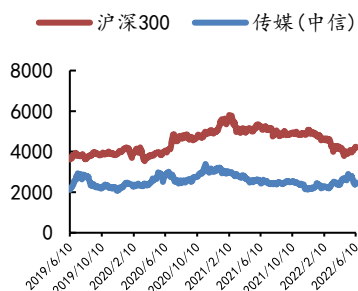


6月版号下发 60 款游戏获批，关注“政策+业绩”双拐点

行业评级：增持

报告日期：2022-06-12

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：金荣

执业证书号：S0010521080002

邮箱：jinrong@hazq.com

相关报告

1. 美团-W22Q1 点评：用户心智增强，关注消费复苏 2022-06-08
2. 零售电商：“618”消费节开启，有望助力消费回暖 2022-06-01
3. 同道猎聘 22Q1 点评：产品服务迭代完善，年轻化持续推进 2022-06-01
3. 深度点评：互联网长期价值得到验证，估值修复值得期待 2022-05-30
4. 中文在线 (300364.SZ)：海内外双轮驱动，构建 IP+数字藏品生态驶入元宇宙赛道 2022-05-30
5. 快手 22Q1 点评：Q1 业绩全面超预期，丰富内容生态主力持续增长 2022-05-26

主要观点：

● 本周行情回顾 (2022.06.06-2022.06.12)

本周 (2022.06.06-2022.06.12) 上证指数上涨 2.80%，沪深 300 上涨 3.65%，恒生指数上涨 3.43%，恒生科技指数上涨 9.75%，道琼斯工业指数下跌 4.58%，纳斯达克指数下跌 5.60%。互联网传媒重点个股中：中国有赞 (+89.47%)，中教控股 (+35.99%)，宇华教育 (+28.30%)，希望教育 (+28.26%)，中手游 (+26.44%)，拼多多 (+22.35%)，哔哩哔哩-SW (+20.77%)，阿里巴巴-SW (+19.24%)，中国科培 (+18.45%) 涨幅较多。

● 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

6 月 7 日，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里，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。(财联社)

● 哔哩哔哩披露 22Q1 业绩，商业化能力建设见成效

哔哩哔哩 1Q22 实现营收 50.5 亿元，同比增加 30%。其中，1) 移动游戏收入为 13.6 亿元，同比增加 16%；2) 增值服务收入为 20.5 亿元，同比增加 37%；3) 广告收入为 10.4 亿元，同比增加 46%；4) 电商及其他收入为 6.0 亿元，同比增加 16%。

● 投资建议

本周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，重点游戏包括：完美世界《黑猫奇闻社》、米哈游《崩坏：星穹铁道》、多益网络《神武 5 逍遥外传》、咪咕互动《中职篮：全力以赴》、畅游《斗神之刃》等。此外，本次版号发布有 16 款游戏标注“试点”，这是 2014 年上海试点国产网络游戏属地管理及 2016 年版号制度出台以来，在申报栏目类别中首次出现“试点”字样。游戏监管趋于稳定，同时头部厂商持续加快海外布局，建议关注同时布局海内外游戏及元宇宙领域的头部厂商：腾讯控股、网易-S。

本周市场监管总局发布《中国反垄断执法年度报告 (2021)》，肯定了平台内商家特别是中小经营者获得了更广阔发展空间，进一步增强了发展活力。预计后续平台经济将取得平稳健康的发展，我们在此前 2022 年 3 月 20 日《反垄断工作定调推动高质量发展，估值修复可期》报告中指出：短期随着政策的可预见性与经营确定性逐步增强，市场的担忧有望逐步消除，有望迎来估值修复行情；中期政策有助于促进平台经济的供给侧繁荣，反哺平台的高质量增长；长期出海、产业赋能（如低代码、云计算等）、硬科技、元宇宙等布局有望为公司注入新的增长空间。叠加平台公司韧性和弹性持续彰显，我们维持此前观点，规模效应及长期沉淀的组织能力提供了长期发展动能，关注“政策+业绩”双拐点，建议关注：1) 空间大，好格局：美团-W；2) 韧性足，壁垒强：京东集团-SW、阿里巴巴-SW、

分众传媒；3) 增速较高且变现能力得到验证：快手-W、芒果超媒；
4) 全球科技公司持续投入的元宇宙赛道：中文在线。

- 风险提示

疫情反复带来的不确定性风险；地缘政治冲突加剧；行业竞争格局剧变风险

正文目录

1, 本周行情回顾.....	5
2, 行业一周要闻.....	9
2.1 本地生活	9
2.2 生鲜电商	9
2.3 零售电商	9
2.4 跨境电商	9
2.5 视频.....	10
2.6 社交.....	10
2.7 游戏.....	10
2.8 元宇宙.....	9
2.9 音乐.....	10
3, 公司重点公告.....	11
4, 行业数据跟踪.....	12
4.1 电商.....	12
4.2 游戏.....	13
4.3 视频.....	14
4.4 社交.....	14
4.5 影视.....	15
风险提示.....	16

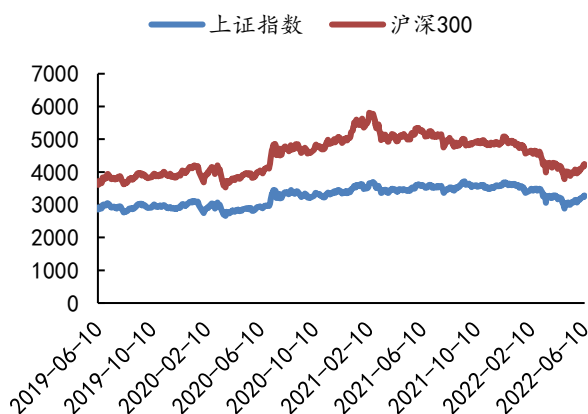
图表目录

图表 1 上证综指及沪深 300 走势	5
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势	5
图表 3 道琼斯工业指数走势	5
图表 4 纳斯达克指数走势	5
图表 5 中信传媒指数走势	6
图表 6 恒生互联网科技业指数走势	6
图表 7 中信电商及服务指数走势	6
图表 8 中信教育指数走势	6
图表 9 港股重点个股本周行情表现 (2022.06.06-2022.06.12)	7
图表 10 美股重点个股本周行情表现 (2022.06.06-2022.06.12)	8
图表 11 A 股重点个股本周行情表现 (2022.06.06-2022.06.12)	8
图表 12 重点公司本周重要公告 (2022.06.06-2022.06.12)	11
图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2022.06.06-2022.06.12)	12
图表 14 抖音带货能力榜 (2022.06.06-2022.06.12)	12
图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2022.06.06-2022.06.12)	13
图表 16 iOS 游戏免费榜本周排名变化 (2022.06.06-2022.06.12)	13
图表 17 本周电视剧播映指数 Top 10 (2022.06.06-2022.06.12)	14
图表 18 本周综艺播映指数 Top 10 (2022.06.06-2022.06.12)	14
图表 19 本周微信小程序总榜 Top10、成长榜 Top 10 (2022.06.06-2022.06.12)	15
图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2022.06.06-2022.06.12)	16

1, 本周行情回顾

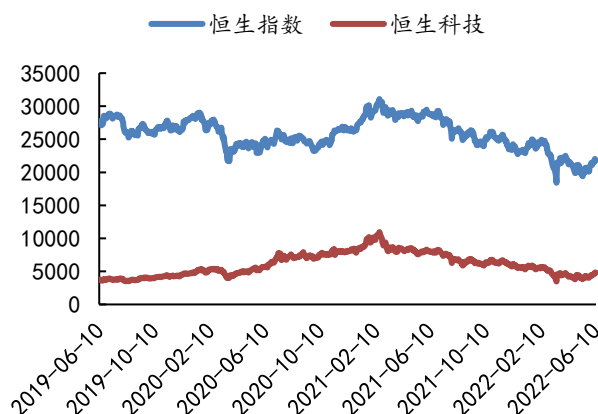
从指数表现来看, 本周(2022.06.16-2022.06.12)上证指数上涨 2.80%, 沪深 300 上涨 3.65%, 恒生指数上涨 3.43%, 恒生科技指数上涨 9.75%, 道琼斯工业指数下跌 4.58%, 纳斯达克指数下跌 5.60%。本周美股延续下跌趋势, A 股和港股有所反弹, 其中港股反弹幅度明显。

图表 1 上证综指及沪深 300 走势



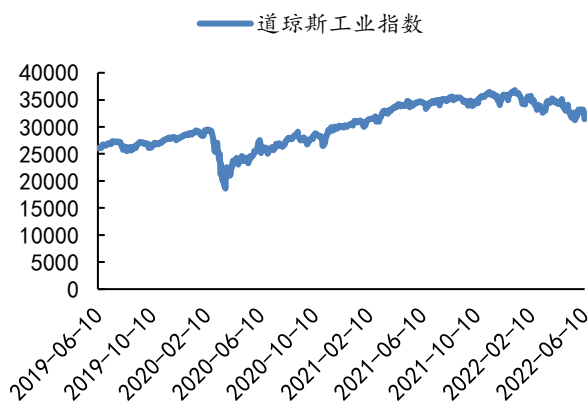
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



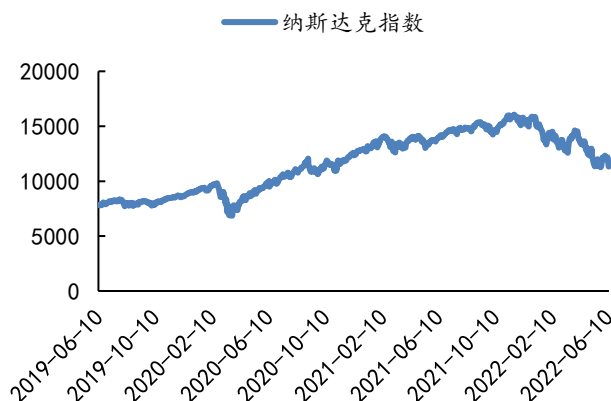
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 3 道琼斯工业指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

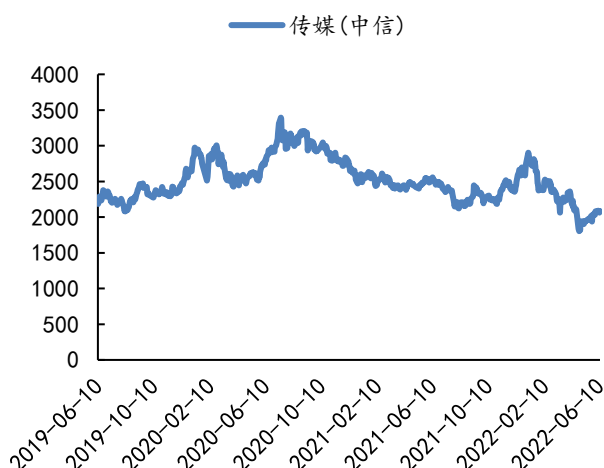
图表 4 纳斯达克指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

行业表现上, 本周(2022.05.16-2022.05.22)中信传媒指数上涨 0.85%, 中信电商及服务指数上涨 1.70%, 中信教育指数上涨 4.34%, 恒生互联网科技业指数上涨 11.08%, 本周互联网板块反弹明显。

图表 5 中信传媒指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 6 恒生互联网科技业指数走势



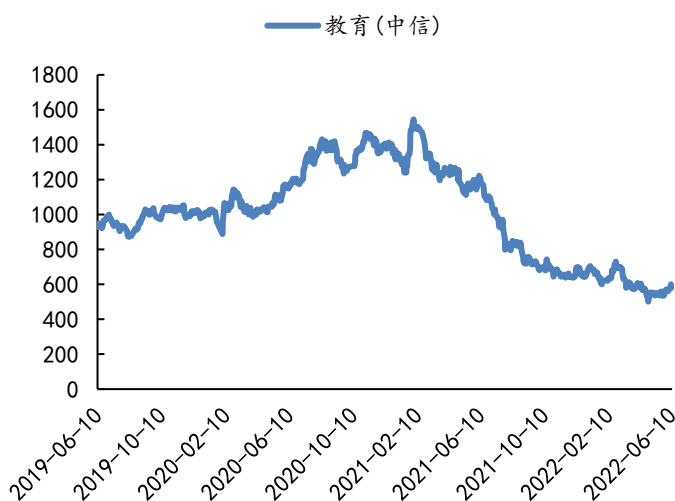
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 中信电商及服务指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 中信教育指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

重点个股方面, 港股方面, 本周(2022.06.06-2022.06.12)涨幅前三为中国有赞(+89.47%), 中教控股(+35.99%), 宇华教育(+28.30%), 跌幅最大为同道猎聘(-9.8%); 美股方面, 涨幅前三名为拼多多(+22.35%), 知乎(+17.88%), 阿里巴巴(+17.63%), 跌幅前二为SEA(-4.35%)、ROBLOX(-4.08%); A股方面, 本周重点个股涨幅前三为吉宏股份(+15.64%), 光线传媒(+13.23%), 中公教育(+11.61%), 跌幅前三为值得买(-5.54%), 行动教育(-4.09%), 豆神教育(-2.16%)。

图表 9 港股重点个股本周行情表现 (2022. 05. 16-2022. 05. 22)

证券代码	证券简称	总市值(亿港元)	收盘价(港元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
8083. HK	中国有赞	39. 79	0. 22	89. 47%	78. 51%	-1. 25	2. 42
0839. HK	中教控股	179. 67	7. 52	35. 99%	20. 32%	8. 17	1. 09
6169. HK	宇华教育	48. 89	1. 36	28. 30%	23. 64%	7. 64	0. 76
1765. HK	希望教育	47. 36	0. 59	28. 26%	24. 21%	6. 87	0. 46
0302. HK	中手游	72. 80	2. 63	26. 44%	31. 50%	9. 73	1. 03
9626. HK	哔哩哔哩-SW	858. 55	219. 80	20. 77%	34. 60%	-8. 52	3. 58
9988. HK	阿里巴巴-SW	24463. 28	112. 80	19. 24%	24. 85%	32. 02	2. 07
1890. HK	中国科培	40. 10	1. 99	18. 45%	-3. 40%	12. 97	0. 92
3888. HK	金山软件	432. 30	31. 55	17. 72%	36. 64%	92. 72	1. 41
0136. HK	恒腾网络	244. 16	2. 61	17. 04%	35. 23%	16. 98	3. 56
2013. HK	微盟集团	139. 91	5. 49	14. 85%	27. 67%	-14. 61	2. 82
2400. HK	心动公司	127. 31	26. 50	13. 73%	38. 02%	-12. 05	4. 52
1569. HK	民生教育	29. 10	0. 69	13. 11%	0. 00%	4. 12	0. 52
0667. HK	中国东方教育	89. 39	4. 11	12. 60%	24. 36%	24. 19	1. 27
1024. HK	快手-W	3695. 47	86. 50	11. 90%	43. 93%	-11. 28	7. 41
9618. HK	京东集团-SW	7833. 73	250. 80	11. 86%	13. 30%	-62. 48	3. 08
3690. HK	美团-W	12441. 91	201. 20	10. 25%	28. 15%	-41. 37	8. 33
0772. HK	阅文集团	381. 59	37. 30	10. 19%	22. 50%	16. 90	1. 82
1060. HK	阿里影业	207. 71	0. 77	10. 00%	24. 19%	99. 18	1. 20
0700. HK	腾讯控股	38102. 15	396. 40	9. 99%	14. 05%	15. 41	3. 97
6068. HK	光正教育	4. 57	0. 21	8. 25%	-30. 00%	-0. 15	0. 91
2001. HK	新高教集团	40. 78	2. 61	7. 99%	6. 32%	5. 33	1. 03
0799. HK	IGG	42. 26	3. 53	7. 95%	16. 50%	11. 41	1. 28
9992. HK	泡泡玛特	497. 54	35. 60	7. 84%	11. 88%	47. 61	5. 97
9888. HK	百度集团-SW	4143. 73	149. 90	6. 92%	27. 14%	-20. 60	1. 58
1357. HK	美图公司	44. 56	1. 01	6. 32%	9. 78%	-81. 85	1. 04
9999. HK	网易-S	5664. 88	172. 50	5. 96%	22. 46%	27. 33	4. 70
9616. HK	东软教育	26. 46	3. 95	5. 33%	15. 21%	7. 61	1. 44
1119. HK	创梦天地	76. 13	5. 36	5. 30%	34. 00%	-39. 53	1. 58
1896. HK	猫眼娱乐	78. 34	6. 85	3. 79%	23. 65%	17. 38	0. 80
1525. HK	建桥教育	13. 11	3. 16	3. 60%	-3. 45%	5. 99	0. 59
1810. HK	小米集团-W	3039. 08	12. 18	0. 16%	9. 73%	22. 49	1. 81
6100. HK	同道猎聘	56. 88	10. 86	-9. 80%	-22. 43%	33. 29	1. 57

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 10 美股重点个股本周行情表现 (2022. 05. 16-2022. 05. 22)

证券代码	证券简称	总市值(亿美元)	收盘价(美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
PDD. O	拼多多	758. 00	59. 95	22. 35%	71. 53%	36. 25	6. 28
ZH. N	知乎	11. 76	1. 78	17. 88%	23. 61%	-4. 64	1. 16
BABA. N	阿里巴巴	3116. 79	109. 84	17. 63%	29. 47%	30. 51	1. 97
MNSO. N	名创优品	18. 35	5. 99	15. 86%	6. 58%	17. 51	1. 71
VIPS. N	唯品会	69. 28	10. 56	15. 79%	51. 51%	10. 39	1. 35
JD. O	京东	998. 07	61. 51	10. 25%	23. 55%	-59. 98	2. 95
TME. N	腾讯音乐	74. 41	4. 39	6. 81%	15. 53%	17. 42	0. 98
IQ. O	爱奇艺	36. 60	4. 25	5. 72%	48. 60%	-4. 89	3. 40
WB. O	微博	56. 69	22. 31	1. 46%	11. 49%	16. 97	1. 48
RBLX. N	ROBLOX	164. 67	27. 76	-4. 08%	12. 80%	-31. 81	29. 35
SE. N	SEA	425. 44	76. 28	-4. 35%	18. 04%	-20. 79	5. 75

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 11 A 股重点个股本周行情表现 (2022. 05. 16-2022. 05. 22)

证券代码	证券简称	总市值(亿元)	收盘价(元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
002803. SZ	吉宏股份	54. 00	14. 27	15. 64%	12. 98%	30. 36	3. 01
300251. SZ	光线传媒	261. 09	8. 90	13. 23%	33. 43%	-59. 95	2. 91
002607. SZ	中公教育	349. 69	5. 67	11. 61%	23. 53%	-11. 76	24. 54
603444. SH	吉比特	255. 84	356. 00	9. 76%	17. 45%	17. 61	6. 75
002555. SZ	三七互娱	501. 90	22. 63	7. 35%	2. 84%	14. 26	4. 68
002624. SZ	完美世界	275. 48	14. 20	6. 05%	9. 60%	36. 97	3. 20
002291. SZ	星期六	142. 19	15. 63	5. 39%	10. 07%	-22. 84	2. 51
002602. SZ	世纪华通	356. 98	4. 79	3. 46%	5. 04%	18. 30	1. 14
300413. SZ	芒果超媒	678. 32	36. 26	3. 45%	6. 09%	36. 70	3. 88
600556. SH	天下秀	141. 73	7. 84	2. 62%	6. 09%	38. 87	3. 81
300058. SZ	蓝色光标	156. 44	6. 28	2. 61%	12. 47%	81. 80	1. 67
300418. SZ	昆仑万维	181. 70	15. 17	2. 29%	5. 94%	11. 30	1. 69
300866. SZ	安克创新	255. 40	62. 84	1. 34%	12. 68%	26. 16	4. 31
003032. SZ	传智教育	58. 40	14. 51	1. 19%	7. 96%	65. 29	4. 75
300792. SZ	壹网壹创	80. 46	33. 71	0. 27%	4. 40%	24. 72	3. 08
002027. SZ	分众传媒	924. 30	6. 40	-0. 78%	11. 89%	16. 44	4. 79
603377. SH	东方时尚	42. 51	5. 84	-1. 85%	12. 52%	35. 27	1. 98
300010. SZ	豆神教育	27. 53	3. 17	-2. 16%	19. 17%	-4. 66	50. 23
605098. SH	行动教育	32. 40	27. 44	-4. 09%	5. 37%	18. 57	3. 38
300785. SZ	值得买	35. 65	26. 78	-5. 54%	-0. 70%	27. 03	2. 10

资料来源: Wind, 华安证券研究所

2, 行业一周要闻

2.1 本地生活

● 网约车 5 月成绩单出炉，如祺出行合规率最高

据交通运输部网约车监管信息交互平台统计，在订单量前 10 名的网约车平台中，按订单合规率（指驾驶员和车辆均获得许可的订单量占比）从高到低排名，前三位是如祺出行、享道出行、T3 出行，最低的是花小猪出行。（创业邦）

● 京东将试点餐饮外卖业务

京东将试点餐饮外卖业务。外卖商家会在京东到家 APP 上线，由达达负责配送，目前该业务尚未正式上线，首站将会选择在郑州等城市试点，目前团队已经在本地对接餐饮商户上线京东外卖。6 月 7 日，京东正式对内新成立同城餐饮业务部，部门目前 10 人左右，负责人为陆寅宏，向何辉剑汇报。（晚点 LatePost）

● 叮咚买菜将退出天津市场

叮咚买菜在 App 上发布了天津服务区域调整公告，公告上称 6 月 15 日 18:00 之后天津将停止服务，所在的站点社群也将解散。即日起，如用户的账户充值余额还未消费完，推荐用户尽快使用；若账户仍有余额或绿卡会员还未到期，可点击 APP 下方“我的”找到“客服与帮助”入口，联系客服协助您退款、退卡。（新浪科技）

2.2 生鲜电商

● 抖音试水“抖超送货上门”自营业务

据悉，抖音已经开始做类似京东超市的自营业务——“抖超送货上门”，在广州、深圳及杭州等城市试点。该业务由字节跳动电商部门负责开发，与抖音本地生活业务分属两个团队。据了解，该自营项目希望渗透一二线城市年轻的高收入群体，以提高用户使用抖音电商频次。（亿邦动力）

2.3 零售电商

● 洋码头第六家线下免税店开业

洋码头在国内第六家线下免税直购店——洋码头星光店亮相重庆协信星光广场。该店由洋码头与协信集团共同出资联营，是洋码头在国内首次与商业地产联营合作的“形象店”。门店占地面积达 300 平米，品类丰富，涵盖高端化妆品、红酒等，未来还将增加母婴用品等生活必需品。洋码头 CEO 曾碧波表示，“洋码头新零售战略目标是按试验、拓展、复制 3 步走，力争在未来 3 年实现‘百城千店计划’。”（亿邦动力）

2.4 跨境电商

● 英国奢侈品电商 Farfetch 将接受加密货币支付

Farfetch 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。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。（财联社）

● 菜鸟联合 Daraz 升级跨境物流服务

菜鸟与 Daraz 联合宣布，菜鸟成为 Daraz 的官方物流合作伙伴，双方将联手升级跨境物流服务。此外，菜鸟还为 Daraz 商家提供多平台揽收服务。据悉，Daraz 是南亚领先的电商平台，也是巴基斯坦国内最受欢迎的网上购物平台之一。（亿邦动力）

● 中国卖家在亚马逊占比降至 42%

据海外电子商务研究公司 Marketplace Pulse 的数据，中国卖家在亚马逊所占比重从 2020 年底的约 48% 下降到了今年 5 月的约 42%。而在 2021 年之后，美国卖家在亚马逊的数量逐步上升，并且在今年重新逼近了 50% 的份额。（亿邦动力）

2.5 视频

● 快手客服机器人“智能辅助”版本开启

快手电商宣布快手客服机器人“智能辅助”版本上线。该功能开启后，智能客服替代人工客服直接回复买家。同时，快手升级转人工功能。为降低由于客服机器人无法直接回答买家问题导致的不满意度，快手还上线了“推荐问最大触发次数”设置能力。（亿邦动力）

● 抖音电商重点治理 618 活动期间虚假宣传行为

抖音电商发布公告称，平台发现有少部分作者，借 618 大促活动，在直播间/短视频频繁发布虚假宣传内容，通过不正当方式误导消费者，严重危害消费者合法权益和平台的正常经营秩序。平台将会对对此类问题进行专项治理。同时，平台将定期对违规清退作者进行公示。（亿邦动力）

2.6 社交

● 马斯克指推特违反协议，不排除终止收购

6 月 7 日消息，据外媒报道，在马斯克近日给监管机构提交的信，使得他与推特公司之间围绕推特用户中垃圾信息和虚假账户所占份额这一问题持续数周的争执正式化。此前，马斯克一直表示，推特平台上垃圾信息和虚假账户的份额远远高于其公开宣布的比例。他相信虚假账户可以占到推特用户的 20%，甚至更多。因此马斯克在信中表示此前的收购交易“暂停”，并将等待进一步信息。（澎湃新闻）

2.7 游戏

● 5 月中国手游发行商全球收入排行榜收入前 3 名为腾讯、网易和米哈游

2022 年 5 月中国手游发行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名中共 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。榜单之外，入围全球收入 TOP100 的中国手游发行商还包括哔哩哔哩、游族网络、英雄游戏共 40 家厂商。（Sensor Tower）

● 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

6 月 7 日，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。（财联社）

2.8 元宇宙

● Meta AI 研究中心不再独立，并入产品组

Meta 日前宣布，将 Yann Lecun 领导的人工智能实验室 FAIR，整合到公司开发 VR 产品的部门 Reality Labs。Meta 称，过去的 AI 部门不利于新技术在实际应用中的落地，将 AI 部门并入产品组是为了“充分利用最新的 AI 技术”。扎克伯格曾说，Meta 产品和业务应该更紧密地整合在一起，而不是分开处理。（晚点财经）

● 日本公司推出“旅游元宇宙”服务

日本全日空控股正在开展“旅行元宇宙”业务，最早将于今年启动，旅行的首站是京都，可再现街市景观，并通过操作虚拟形象来享受漫步游览和购买特产等服务。（凤凰网科技）

● 美国 SEC 对币安发行的 BNB 开展调查

6月7日，据外媒消息，美国证券交易委员会（SEC）正在调查币安发行的 BNB 代币在 2017 年出售时是否是证券。针对此消息，币安对界面新闻回应称：“随着该行业的快速发展，我们一直在积极地和美国及国际的执法和监管机构沟通，同时也遵守新的监管政策。我们将继续满足监管机构设定的所有要求。”（界面新闻）

2.9 音乐

● 网易云音乐获得韩国 SM 娱乐公司旗下全量音乐版权授权

网易云音乐宣布正式与韩国 SM 娱乐公司达成合作协议，网易云音乐已获得 SM 娱乐公司旗下全量音乐版权授权。未来双方将充分发挥各自优势，为中国音乐爱好者提供更多优质音乐内容。（36 氪）

3，公司重点公告

图表 12 重点公司本周重要公告（2022.06.06-2022.06.12）

日期	股票代码	股票简称	公告类型	核心内容
2022/6/10	300459.SZ	汤姆猫	签署战略协议	浙江金科汤姆猫文化产业股份有限公司与浙江省北大信息技术高等研究院、科大讯飞股份有限公司于近日签署了《战略合作框架协议》，三方将利用、共享各自的资源和优势在智能语音及人工智能技术场景化应用、IP 合作、移动互联网教育产品开发、智能硬件开发、人才培养等领域开展深度、广泛和全面的合作。
2022/6/09	600652.SH	退市游久	终止上市	退市整理期起始日为 2022 年 5 月 25 日，预计最后交易日期为 2022 年 6 月 15 日。
2022/6/09	09626.HK	哔哩哔哩-SW	一季度业绩	22Q1 公司实现收入 50.5 亿元人民币，经营利润为 8.1 亿元人民币。
2022/6/09	301052.SZ	果麦文化	自愿性披露	果麦文化传媒股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有资金人民币 1,000 万元向湖南齐育未来教育科技有限公司（以下简称“齐育未来”）进行增资，其中 66.6667 万元计入注册资本，占增资后齐育未来注册资本的 25%。本次增资完成后，齐育未来将成为公司的参股子公司。
2022/6/09	002447.SZ	辰鑫退	终止上市	退市整理期的交易起始日为 2022 年 6 月 6 日，预计最后交易日期为 2022 年 6 月 24 日。
2022/6/07	002995.SZ	天地在线	年度报告	2021 年公司实现收入 40.6 亿元人民币，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.5 亿元人民币。
2022/6/06	300280.SZ	紫天科技	停牌提示	福建紫天传媒科技股份有限公司正在筹划重大资产重组事项，根据深圳证券交易所的相关规定，经公司申请，公司证券（证券品种：A 股股票，证券简称：紫天科技，证券代码：300280）自 2022 年 6 月 7 日上午开市时起开始停牌。

资料来源：Wind，华安证券研究所

4，行业数据跟踪

4.1 电商

快手方面，2022.05.30-2022.06.05（注：该平台最新披露的公开数据截止到6月5日），快手带货达人榜 Top 10 总销量为 963.13 万件，环比-45.75%。

抖音方面，2022.05.30-2022.06.05（注：该平台最新披露的公开数据截止到6月5日），抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 640.73 万件，环比 26.59%，总销售额为 7.86 亿元，环比 51.40%。

图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2022.05.30-2022.06.05)



资料来源：壁虎看看，华安证券研究所

图表 14 抖音带货能力榜 (2022.05.30-2022.06.05)

排名	达人	直播销售额(元)	直播销量(件)
1	大狼狗郑建鹏&言真夫妇	1.66亿	62.2W
2	董先生	1.35亿	202.0W
3	贾乃亮	9059.4W	106.7W
4	曹颖 11号鸭鸭服装反季节清仓福利场	7121.6W	85.4W
5	骆王宇	6617.0W	38.5W
6	千屿sheila	6025.8W	26.3W
7	搭搭 随便夫妇 16号900万粉丝节	5601.8W	58.5W
8	交个朋友直播间	5241.2W	35.7W
9	唐艺(今日休息)	4806.1W	7.4W
10	adidas官方旗舰店	4044.9W	18.0W

资料来源：抖怪兽，华安证券研究所

4.2 游戏

根据七麦数据，截至2022年6月12日，iOS畅销榜Top 5为王者荣耀、和平精英、三国志·战略版、光与夜之恋、梦幻西游；iOS免费榜Top 5为全民大灌篮、王者荣耀、和平精英、金铲铲之战、无尽的拉格朗日。本周头部厂商腾讯、网易重点游戏排名表现稳固。

图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名变化 (2022.06.06-2022.06.12)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
今天	 王者荣耀	 和平精英	 三国志·战略版	 光与夜之恋	 梦幻西游	 原神	 英雄联盟手游	 重返帝国	 无尽的拉格朗日	 一念逍遥
昨天	 王者荣耀	 和平精英	 三国志·战略版	 光与夜之恋	 梦幻西游	 原神	 英雄联盟手游	 重返帝国	 Fate	 无尽的拉格朗日
前天	 王者荣耀	 和平精英	 梦幻西游	 英雄联盟手游	 原神	 三国志·战略版	 火影忍者	 Fate	 一念逍遥	 无尽的拉格朗日
06.09	 王者荣耀	 梦幻西游	 和平精英	 原神	 三国志·战略版	 英雄联盟手游	 光·遇	 明日方舟	 无尽的拉格朗日	 一念逍遥
06.08	 王者荣耀	 梦幻西游	 和平精英	 原神	 三国志·战略版	 英雄联盟手游	 无尽的拉格朗日	 一念逍遥	 率土之滨	 JJ斗地主
06.07	 王者荣耀	 原神	 梦幻西游	 和平精英	 三国志·战略版	 英雄联盟手游	 一念逍遥	 无尽的拉格朗日	 率土之滨	 JJ斗地主
06.06	 王者荣耀	 原神	 梦幻西游	 和平精英	 三国志·战略版	 英雄联盟手游	 一念逍遥	 无尽的拉格朗日	 率土之滨	 梦幻西游网页版

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

图表 16 iOS 游戏免费榜本周排名变化 (2022.06.06-2022.06.12)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
今天	 全民大灌篮	 王者荣耀	 和平精英	 金铲铲之战	 无尽的拉格朗日	 原神	 来玩割割割	 玛娜希斯回响	 开心消消乐	 我爱点点消
昨天	 全民大灌篮	 王者荣耀	 和平精英	 玛娜希斯回响	 金铲铲之战	 无尽的拉格朗日	 原神	 来玩割割割	 开心消消乐	 英雄联盟手游
前天	 全民大灌篮	 王者荣耀	 和平精英	 玛娜希斯回响	 无尽的拉格朗日	 金铲铲之战	 原神	 开心消消乐	 来玩割割割	 我爱点点消
06.09	 王者荣耀	 玛娜希斯回响	 和平精英	 无尽的拉格朗日	 金铲铲之战	 原神	 开心消消乐	 全民泡泡超人	 我爱点点消	 来玩割割割
06.08	 玛娜希斯回响	 王者荣耀	 无尽的拉格朗日	 全民泡泡超人	 和平精英	 金铲铲之战	 开心消消乐	 原神	 我爱点点消	 来玩割割割
06.07	 无尽的拉格朗日	 王者荣耀	 全民泡泡超人	 和平精英	 金铲铲之战	 原神	 蛋仔派对	 开心消消乐	 我爱点点消	 来玩割割割
06.06	 王者荣耀	 全民泡泡超人	 和平精英	 无尽的拉格朗日	 蛋仔派对	 原神	 金铲铲之战	 开心消消乐	 来玩割割割	 割草的100种...

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

4.3 视频

电视剧方面，本周（2022.06.06-2022.06.12）播映指数 Top 10 电视剧以剧情、悬疑类型为主，Top 5 电视剧为警察荣誉、暗夜行者、梦华录、妻子的选择、二进制恋爱。

综艺方面，本周（2022.06.06-2022.06.12）播映指数 Top 10 电视剧以真人秀类型为主，Top 5 综艺为乘风破浪第三季、你好星期六、奔跑吧第六季、声生不息、春天花会开。

图表 17 本周电视剧播映指数 Top 10 (2022.06.06-2022.06.12)

排名	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度
1	警察荣誉	悬疑/涉案	77.79	40.75	66.97	82
2	暗夜行者	悬疑/剧情	64.57	33.17	54.51	72
3	梦华录	古装/剧情	52.52	51.48	60.41	87.4
4	妻子的选择	都市/剧情	50.48	41.49	31.38	52.31
5	二进制恋爱	剧情/喜剧	50.34	28.73	39.62	51.42
6	凭栏一片风云起	剧情	49.85	32.1	31.6	52.6
7	说英雄谁是英雄	古装/剧情	48.67	56.51	60.39	45.24
8	传家	剧情	47.39	29.88	28.51	52.47
9	法医秦明之读心者	悬疑/剧情	45.25	34.22	24.67	52.21
10	买定离手我爱你	爱情/剧情	45.05	33.93	27.8	51.56

资料来源：艺恩数据，华安证券研究所

图表 18 本周综艺播映指数 Top 10 (2022.06.06-2022.06.12)

排名	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度
1	乘风破浪第三季	真人秀	66.43	40.62	54.12	64
2	你好星期六	真人秀	56.92	52.38	41.91	51.89
3	奔跑吧第六季	真人秀	54.44	28.43	36.94	53.37
4	声生不息	真人秀	53.51	31	37.24	73
5	春天花会开	真人秀	51.6	54.04	28.85	52.46
6	新游记	真人秀	51.31	30.59	35.38	50
7	开始推理吧	真人秀	51.26	34.22	30.92	53.09
8	喜欢你我也是第三季	真人秀	50.48	43.8	33.14	51.84
9	一起露营吧	真人秀	47.07	28.46	32.3	51.71
10	向往的生活第六季	真人秀	46.69	13.65	27.37	65

资料来源：艺恩数据，华安证券研究所

4.4 社交

根据阿拉丁指数，综合日活、分享、停留时长、访问深度四大指标分析，本周（2022.06.06-2022.06.12）微信小程序总榜 Top 10 为得物，看一看+，美团团

购，同程旅行，松果出行，美团优选，深圳通+，接龙管家，拼多多，多多买菜门店端。

本周（2022.06.06-2022.06.12）微信小程序成长榜 Top 10 为 Fotoo 征集一下投票，天天爱攒蛋，看一看+，哈啰，成家相亲，阿拉丁指数行业洞察平台，京东购物，光海校园助手，欢乐斗地主，58 同城招聘。

图表 19 本周微信小程序总榜 Top10、成长榜 Top 10（2022.06.06-2022.06.12）

排名	小程序名称	分类	用户满意度	成长指数	阿拉丁指数
1	 微博得物App	网络购物	--	339	9840 ↑
2	 看一看+	视频	4.4	971	9808 ↑
3	 美团美团团购 优选外...	生活服务	4.5	725	9567 ↑
4	 同程旅行订酒店机...	旅游	4.5	687	9511 ↑
5	 松果出行	生活服务	--	847	9468 ↑
6	 美团优选 果蔬肉...	网络购物	--	814	9459 ↑
7	 深圳通+	生活服务	4.7	783	9458 ↑
8	 接龙管家	工具	4.6	841	9451 ↑
9	 拼多多	网络购物	4.5	805	9227 ↑
10	 多多买菜门店端	线下零售	--	48	9225 ↑

排名	小程序名称	分类	用户满意度	成长指数	阿拉丁指数
1	 Fotoo征集一...	工具	4.7	1000	5489 ↑
2	 天天爱攒蛋	游戏	4.2	988	6227 ↑
3	 看一看+	视频	4.4	971	9808 ↑
4	 哈啰	生活服务	--	954	7088 ↑
5	 成家相亲	生活服务	4.4	942	5308 ↑
6	 阿拉丁指数行业洞...	内容资讯	--	938	5118 ↑
7	 京东购物	网络购物	4.6	923	8876 ↑
8	 光海校园助手	工具	--	918	6516 ↑
9	 欢乐斗地主	游戏	3.7	900	8646 ↑
10	 58同城招聘 招...	生活服务	--	899	5207 ↑

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所

4.5 影视

根据猫眼专业版，截至 6 月 12 日，本周（2022.06.06-2022.06.12）电影票房（含服务费）为 3.99 亿元，环比+45.6%，其中影片票房 Top 5 为侏罗纪世界 3、暗恋·橘生淮南、坏蛋联盟、哆啦 A 梦：大雄的宇宙小战争 2021、边缘行者，本周票房分别为 29809、3930、2143、763、513 万元。

图表 20 本周电影票房排名 Top 10 (2022.06.06-2022.06.12)

影片	周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率
侏罗纪世界 3 2022-06-10 上映	29809.22	74.7%	26.3%	10.8%
暗恋·橘生淮南 2022-06-02 上映	3929.59	9.8%	18.9%	2.1%
坏蛋联盟 2022-04-29 上映	2143.49	5.3%	12.7%	2.1%
哆啦 A 梦：大雄的 宇宙小战争 2021 2022-05-28 上映	763.23	1.9%	9.7%	1.2%
边缘行者 2022-04-15 上映	512.65	1.2%	4.4%	1.5%
天才计划 2022-06-10 上映	373.81	0.9%	3.3%	1.7%
遇见你之后 2022-06-03 上映	317.32	0.7%	5.9%	0.8%
海底小纵队：洞 穴大冒险 2022-07-09 上映	248.67	0.6%	0.9%	4.0%
神奇动物：邓布利 多之谜 2022-04-08 上映	207.32	0.5%	1.8%	1.1%
精灵旅社 4：变身 大冒险 2022-04-03 上映	202.39	0.5%	1.7%	1.9%

资料来源：猫眼专业版，华安证券研究所

风险提示

疫情反复带来的不确定性风险；地缘政治冲突加剧；行业竞争格局剧变风险

分析师与研究助理简介

分析师：金荣，香港中文大学经济学硕士，天津大学数学与应用数学学士，曾就职于申万宏源证券研究所及头部互联网公司，金融及产业复合背景，善于结合产业及投资视角进行卖方研究。2015 年水晶球第三名及 2017 年新财富第四名核心成员。执业证书编号：S0010521080002

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。