

传媒

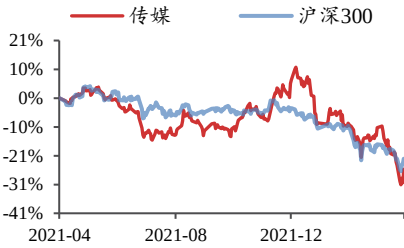
2022 年 05 月 03 日

政治局会议再提促平台经济发展，加码布局互联网

——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

《港股行业点评报告-关注中概股退市对港股流动性的潜在影响》 - 2022.4.26

《行业周报-加码布局游戏，头部综艺或驱动长视频平台流量增长》 - 2022.4.24

《行业周报-基于三重逻辑布局游戏板块，继续关注元宇宙商业化》 - 2022.4.17

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

● 政治局会议再强调“促进平台经济健康发展”，加码布局港股互联网

根据新华社报道，4 月 29 日中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作，会议强调“要促进平台经济健康发展，完成平台经济专项整改，实施常态化监管，出台支持平台经济规范健康发展的具体措施。”我们认为，这较 3 月 16 日国务院金融委会议提到的“稳妥推进并尽快完成大型平台公司整改工作，红灯、绿灯都要设置好，促进平台经济平稳健康发展，提高国际竞争力”，更加突出强调了对平台经济的支持，且后续或有具体支持措施出台，为平台经济的发展注入强心剂，并提振投资者对于互联网板块的信心。此次政治局会议或进一步夯实估值底，板块估值有较强修复动力，且随着游戏版号发放，疫情好转后线下经济活动、广告投放等恢复，互联网公司游戏、广告端变现有望明显修复，迎来业绩向上拐点。另一方面，互联网用户使用深度和在老龄群体中的渗透率仍在不断提升，根据 Quest Mobile《2022 年中国移动互联网春季大报告》，2022Q1 月人均时长及人均使用次数同比分别增长 12.1%、4.4%，用户时长同比增速重回两位数，增长主要由 40 岁以上用户群体带动（41-50 岁同比增长 0.4%、51 岁及以上同比增长 1.6%）。我们认为当前港股互联网板块或正经历“估值底-业绩底”过程，建议加大配置力度，更看好三个方向：（1）商业化依然快速推进的短视频、直播电商赛道；（2）流量端依然快速增长，商业化变现潜力较大的 Z 世代垂类社区；（3）用户护城河较深、IP 储备丰富、变现多元、业绩稳定性或更强的社交及内容互联网龙头。重点推荐快手-W、阅文集团、心动公司，受益标的包括哔哩哔哩-SW、腾讯控股、网易-S、知乎-W、美团-W、云音乐、京东集团-SW。

● 游戏板块继续把握三重逻辑，乘胜追击

我们继续建议基于三重逻辑，加大对游戏板块的配置力度：（1）版号发放对游戏板块估值和业绩带来双重提振，心动公司《派对之星》于 4 月 11 日获得版号后，4 月 23 日国服正式上线，或验证版号发放将加速新游戏上线，推动业绩修复。（2）游戏出海加速，或带来可观业绩增量。（3）开放世界游戏或为元宇宙产品雏形，进一步打开行业成长空间。游戏板块继续重点推荐吉比特、完美世界、姚记科技、创梦天地，受益公司包括三七互娱、恺英网络、游族网络、电魂网络、顺网科技、盛天网络、昆仑万维、宝通科技、世纪华通、青瓷游戏等。

● 聚焦头部内容上线给长视频平台带来的业绩弹性

由芒果 TV、湖南卫视和香港 TVB 联合推出的港乐竞唱献礼节目《声生不息》于 5 月 1 日播出第二期，根据猫眼专业版，截至 5 月 2 日 17 时在芒果 TV 累计播放量超过 6.6 亿，实时热度稳居综艺类前三，或对芒果 TV 流量及会员数提升带来积极驱动。2022Q2 芒果 TV 或还有 IP 综艺《乘风破浪的姐姐第三季》上线，有望进一步驱动流量增长及综艺招商收入的提升。我们继续建议积极把握长视频平台竞争格局改善带来的机会，内容自制能力突出、用户粘性高的平台或更受益，头部内容上线或带来较大业绩弹性，继续重点推荐芒果超媒。

● 风险提示：新游戏上线时间存在不确定性，《声生不息》等综艺表现低于预期。

目 录

1、 行业数据综述：《英雄联盟手游》和《大话西游》本周 iOS 游戏畅销榜排名提升，《崩坏：星穹铁道》获新游本周安卓和 iOS 预约榜第一。	4
2、 行业新闻综述：2021 年互联网视频年度付费用户超 7 亿；义务教育新课标发布，体育成为第三大主科；Meta 第一家“元宇宙”实体店将于 5 月开业	11
2.1、 互联网：2021 年互联网视频年度付费用户超 7 亿	11
2.2、 游戏：2022 年一季度移动游戏市场收入为 604.32 亿元	13
2.3、 影视：加大对网络侵权惩治力度，显著提升违法成本	13
2.4、 教育：教育部义务教育新课标发布，将于 2022 年秋季学期开始实行	13
2.5、 元宇宙：Meta 第一家“元宇宙”实体店将于 5 月开业	13
3、 公告总结：部分公司发布 2021 年年报和 2022 年一季度报告	14
4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2022 年第 16 周表现弱于创业板指，弱于上证综指	18
5、 风险提示	21

图表目录

图 1：iOS 游戏免费榜排名——《快乐爱消除》为内地 iOS 免费榜第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）	4
图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 畅销榜第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）	5
图 3： 互联网板块周涨幅最大，体育板块周跌幅最大（2022.04.25-2022.04.29）	19
图 4： 相对传媒指数/沪深 300，互联网板块均获得最高超额收益（2022.04.25-2022.04.29）	19
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（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）	5
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《崩坏：星穹铁道》获新游本周预约榜第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）	8
表 3： TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《崩坏：星穹铁道》获新游本周预约榜第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）	8
表 4： 院线电影数据——《我是真的讨厌异地恋》获周票房第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）	9
表 5： 《走出炭子冲》等影片即将登陆银幕（截止时间：2022.04.30 22:00）	9
表 6： 网播剧数据——周播映指数前十中，芒果 TV 独播的剧集有 3 部（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）	10
表 7： 网播综艺数据——周播映指数前十的综艺中，来自芒果 TV 独家出品的有 6 部（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）	10
表 8： 台播剧数据——《好好说话》获卫视晚间时段收视率第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）	10
表 9： 台播综艺数据——《焦点访谈》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）	11
表 10： 值得买股东质押股份（2022.4.25-2022.4.29）	15

表 11: A 股传媒板块多家公司发布 2021 年年报 (2022.4.25-2022.4.29)	15
表 12: A 股传媒板块多家公司发布 2022 年一季度报告 (2022.4.25-2022.4.29)	16
表 13: A 股传媒个股行情 (取涨幅前十位和后十位) —芒果超媒周涨幅第一, 长城动漫周跌幅第一 (2022.04.25-2022.04.29) (以 2022 年 4 月 29 日收盘价为准)	18
表 14: 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, 趣头条周跌幅最大 (2022.04.25-2022.04.29) (以 2022 年 4 月 29 日收盘价为准)	19
表 15: 港股重点传媒公司行情 (取涨幅前十位和后十位) —美团-W 周涨幅最大, 希望教育周跌幅最大 (2022.04.25-2022.04.29) (以 2022 年 4 月 29 日收盘价为准)	20
表 16: 受益标的包括港股互联网、游戏、长视频等板块.....	20

1、行业数据综述：《英雄联盟手游》和《大话西游》本周 iOS 游戏畅销榜排名提升，《崩坏：星穹铁道》获新游本周安卓和 iOS 预约榜第一。

2022 年 4 月 25 日至 2022 年 4 月 30 日 22:00，根据七麦数据，《快乐爱消除》获得内地 iOS 免费榜，《王者荣耀》获得内地 iOS 畅销榜第一，腾讯旗下手游表现优异。

根据 TapTap，2022 年 4 月 25 日至 2022 年 4 月 30 日 22:00，《崩坏：星穹铁道》获新游本周安卓和 IOS 预约榜第一。

图1：iOS 游戏免费榜排名——《快乐爱消除》为内地 iOS 免费榜第一(2022.04.25-2022.04.30) (截止时间:2022.04.30 22:00)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 快乐爱消除	 黑色沙漠	 王者荣耀	 和平精英	 原神	 金铲铲之战	 派对之星	 王蓝莓的小卖部	 开心消消乐	 小蓝的打工日常
中国香港	 聖劍傳說 ECHO...	 烈火戰記	 DC英雄	 少女迴戰	 蟻族奇兵AntWars	 放肆武林	 魔龍之魂	 爆滿	 香腸派對	 夢幻水族箱
中国台湾	 奇蹟MU	 香腸派對	 蟻族奇兵AntWars	 少女迴戰	 聖劍傳說 ECHO...	 DC英雄	 雲山之約	 放肆武林	 秘境傳說	 PIGGY GO
美国	 Deliver It 3D	 Wordle	 Subway Surfers	 Stumble Guys	 Tail Man Run	 Seven Mortal Si...	 Fishdom	 Roblox	 Lash Salon	 Parking Jam 3D
日本	 デッドバイデイ...	 聖劍伝説 ECHO...	 スロットー釣り...	 ソーセイジマン	 プロジェクトセ...	 転生したらスラ...	 雀魂	 LINE	 カウントマス...	 フリック対戦 オ...
韩国	 신의 탑M	 소드마스터 스토리	 BARRIER X	 마법스크롤상인...	 텐텐	 Last Fortress	 던전앤파이터 모...	 성검전설 ECHO...	 Pokémon GO	 냥냥 고양이 리...
印度	 BATTLEGROUND...	 Ludo King	 Crazy Plane La...	 Subway Surfers	 PikaShow Movies	 Bazooka Boy	 Tricky Brick	 Deliver It 3D	 Candy Crush S...	 Age of Origins
俄罗斯	 X2 Blocks	 Subway Surfers	 Hoosegow	 Дурак онлайн	 Standoff 2	 Bridge Race	 CarX Street	 Wall Kickers	 Going Balls	 Brain Out

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 (2022.04.25-2022.04.30) (截止时间: 2022.04.30 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	 梦幻西游	 火影忍者	 英雄联盟手游	 光遇	 一念逍遥	 原神	 明日之后	 三国志 战略版
中国香港	 奥丁	 三国志·战略版	 明日之后	 一念逍遥	 少女追戰	 秘境傳說	 放肆武林	 RO仙境傳說	 Garena 傳說對決	 夢幻新誅仙
中国台湾	 奥丁	 Garena 傳說對決	 秘境傳說	 少女追戰	 天堂W	 一念逍遥	 麻將明星3缺一	 MLB	 雀魂麻將	 蟻族奇兵AntWars
美国	 Candy Crush S...	 Pokémon GO	 Evony	 Royal Match	 Clash of Clans	 DRAGON BALL...	 Roblox	 Call of Duty®	 Homescapes	 State of Survival
日本	 ウマ娘 プリティ...	 モンスタースト...	 ヘブンバーズ...	 プロ野球スピリ...	 あんさんぶるス...	 荒野行動	 ドラゴンボール...	 パズル&ドラゴ...	 雀魂	 アークナイツ
韩国	 던전앤파이터 모...	 오딘	 FIFA ONLINE 4 ...	 리니지M	 신의 탑M	 히어로즈 테일즈	 브롤스타즈	 제2의 나라	 리니지W	 피파모바일
印度	 BATTLEGRU...	 Candy Crush S...	 Evony	 Blackjack 21	 Coin Master	 Top War	 Clash of Clans	 Call of Duty®	 State of Survival	 Zynga Poker
俄罗斯	 PUBG MOBILE	 Homescapes	 Genshin Impact	 Gardenscapes	 Mobile Legends	 Standoff 2	 World of Tanks ...	 Fishdom	 Rise of Kingdoms	 State of Survival

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 (2022.04.25-2022.04.30) (截止时间: 2022.04.30 22:00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
姚记科技	捕鱼炸翻天	66 (↑4) -97 (↓13)
	指尖捕鱼	99 (↑30) -144 (↑44)
完美世界	幻塔	34 (↑19) -114 (↓16)
	梦幻新诛仙	125 (↓82) -164 (↓111)
	新神魔大陆	268 (↓21) -329 (↓48)
	新诛仙	40 (↑7) -67 (↓7)
	完美世界	79 (↓2) -89 (↑42)
	新笑傲江湖	63 (↓2) -139 (↑3)
	神雕侠侣 2	248 (↑100) -417 (↓25)
	荣耀大天使	248 (↑4) -302 (↓34)
三七互娱	一千克拉女王	443 (↑33) -583 (↑66)
	大天使之剑	228 (↑29) -443 (↓71)
	斗罗大陆	29 (↓1) -66 (↓21)
	斗罗大陆: 武	158 (↓35) -179 (↑5)
	魂觉醒	394 (↓1) -480 (↑50)
	鬼语迷城	469 (↓12) -499 (↓17)
世纪华通	龙之谷 2	196 (↑64) -338 (↓30)
	阿瓦隆之王	63 (-) -81 (↓2)

	(King of Avalon) (美国畅销榜)	
吉比特	问道	6 (-) -13 (↓4)
	一念逍遥	6 (↑1) -18 (↓5)
	贪婪洞窟 2	412 (↑17) -484 (↑21)
	魔渊之刃	473 (↑53) -670 (↓57)
	最强蜗牛	32 (↑24) -126 (↓21)
游族网络	像素危城	664 (↓32) -671 (↓8)
	少年三国志·零	452 (↑28) -719 (↓210)
	少年三国志	236 (↑48) -344 (↓33)
	少年三国志 2	198 (↓43) -220 (↓9)
掌趣科技	天使纪元	276 (↑64) -401 (↑8)
	一拳超人：最强之男	222 (-) -347 (↓47)
	真红之刃	602 (↓108) -682 (↓97)
	奇迹：觉醒	138 (↑2) -165 (↑78)
宝通科技	三国志 M (삼국지 M) (韩国畅销榜)	63 ((↓17) -190 (↓58)
	龙族幻想 (中国台湾畅销榜)	36 (↓11) -56 (↓24)
	我的汤姆猫 2 (中国免费榜)	47 (↑7) -69 (↑4)
金科文化	汤姆猫跑酷 (中国免费榜)	73 (↓15) -83 (↓14)
星辉娱乐	一拳超人：最强之男	222 (-) -347 (↓47)
腾讯控股	英雄联盟手游	7 (↑3) -15 (↑4)
	金铲铲之战	12 (↓7) -19 (↓5)
	妄想山海	75 (↑51) -128 (↑21)
	鸿图之下	167 (↓4) -302 (↓5)
	天涯明月刀	24 (↓12) -33 (↑2)
	王者荣耀	1 (-) -1 (-)
	和平精英	2 (-) -3 (↓1)
	穿越火线：枪战王者	10 (↓6) -20 (↓9)
	QQ 飞车	30 (↓2) -44 (↓7)
	荒野乱斗	111 (↑5) -207 (↓24)
	乱世王者	57 (↑4) -66 (↑29)

	使命召唤	27 (↑32) -88 (↓13)
	圣斗士星矢	194 (↓58) -278 (↓15)
	街霸：对决	309 (↓78) -352 (↓63)
网易	天谕	103 (↓34) -139 (↑2)
	阴阳师	22 (↓1) -51 (↓23)
	率土之滨	14 (↓4) -21 (↓6)
	梦幻西游	3 (-) -5 (-)
	大话西游	8 (↑9) -23 (↑13)
	倩女幽魂	11 (↑17) -37 (-)
	第五人格	16 (↑7) -56 (↓21)
	明日之后	5 (↑7) -27 (↓6)
	一梦江湖	35 (↑8) -116 (↓41)
	游戏王：决斗链接	190 (↓81) -396 (↓71)
	公主连结 Re:Dive	161 (↑16) -307 (↑22)
	命运-冠位指定	37 (↑109) -281 (↑15)
哔哩哔哩	碧蓝航线	27 (↑45) -197 (↑28)
	航海王强者之路	141 (↓10) -281 (↓104)
	新射雕群侠传之铁血丹心	375 (↑37) -400 (↑61)
中手游	新剑侠情缘手游	26 (↑7) -51 (↑6)
	轩辕剑：剑之源	150 (↑24) -196 (↓22)
	剑网3：指尖江湖	267 (↓65) -402 (↓149)
西山居	仙境传说 RO：守护永恒的爱	191 (↓108) -313 (↓17)
	人类跌落梦境	609 (↓200) -637 (↓181)
	仙境传说 RO：天天打波利	540 (↓404) -813 (↓541)
	不休的乌拉拉	103 (↑125) -219 (↑127)
	香肠派对	172 (↓5) -236 (↓80)
	梦幻家园	79 (↑6) -89 (↑176)
心动公司	神庙逃亡 2	607 (↓194) -668 (↓47)
	地铁跑酷	551 (↓44) -645 (↓209)
	创梦天地	44 (↓2) -60 (↓11)
友谊时光	浮生为卿歌	44 (↓2) -60 (↓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（2022.04.18-2022.04.23）每日排名变化）

表2: TapTap 新游安卓预约榜排名——《崩坏：星穹铁道》获新游本周预约榜第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	崩坏：星穹铁道	回合制、角色扮演、卡牌	miHoYo	1490810	8.2
2	幽灵旅馆	手绘、模拟经营、单机	斑豆科技	15632	9.8
3	2089：边境	移植、策略、机甲	Black Jack Studio	115824	9.3
4	明日方舟：终末地	二次元、角色扮演、模拟经营	鹰角开拓者	1003153	9.1
5	Puff pals: Islands Skies	种田、模拟经营、角色扮演	Fluff nest	168430	9.5
6	我亲爱的农场	种田、休闲、模拟	HyperBeard	13658	9.5
7	以闪亮之名	捏脸、收集、养成、高自由度	VVANNA GIRLS	1462835	8.4
8	乱世逐鹿	智益、卡牌、烧脑、移植	深圳市景秀网络科技有限公司	26532	9.3
9	尘白禁区	美少女、开放世界、动作	狸花猫工作室	1067276	9.2
10	心动小镇	多人联机、建造、角色扮演	心动	924320	9.1

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《崩坏：星穹铁道》获新游本周预约榜第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
1	崩坏：星穹铁道	回合制、角色扮演、卡牌	miHoYo	1478750	8.2
2	建筑吧公司	模拟经营、像素	北村群童工作室	13673	8.1
3	蛋仔派对	多人联机、派对游戏、竞技	网易游戏	195193	8.8
4	轮回茶肆	模拟	二十肆工作室	707	10
5	幽灵旅馆	手绘、模拟经营、单机	斑豆科技	15735	9.8
6	魂	开放世界、高自由度、冒险	失眠工作室	577618	9.6
7	明日方舟：终末地	二次元、角色扮演、模拟经营	鹰角开拓者	1003253	9.1

排名	游戏名称	类型	厂商	累计预约人数	TapTap 评分
营					
8	晚安森林	治愈、佛系、 休闲、放置	武汉空岛	117772	9.9
9	召唤与合成 2	合成、卡通、 消除	召合网络	184023	8.9
10	梦幻之城	治愈、养成、模 拟经营、唯美	闪吧	833574	9.6

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表4：院线电影数据—《我是真的讨厌异地恋》获周票房第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）

排序	影片名	票房（万）	人次（万）	平均票价
1	我是真的讨厌异地恋	1409.13	39.7	35.4
2	边缘行者	1408.77	28.6	36.6
3	神奇动物：邓布利多之谜	1021.12	29.6	34.4
4	误杀瞒天记	426.98	13.4	31.7
5	坏蛋联盟	396.18	11.1	35.3
6	亡命救护车	375.21	11.1	33.3
7	精灵旅社 4：变身大冒险	367.95	11.7	31.2
8	密室逃生 2	261.06	8.3	31.2
9	神秘海域	238.77	7.1	33.4
10	新蝙蝠侠	237.78	6.8	34.9

资料来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表5：《走出炭子冲》等影片即将登陆银幕（截止时间：2022.04.30 22:00）

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
5.4	走出炭子冲	剧情、传记、战争	刘一君	文力 / 杨静儿 / 潘悦	64
5.7	囧男进化论	爱情、喜剧	金少丽	罗翔 / 江兰莹 / 吕晋源	2480
5.8	妈妈！	剧情、家庭	杨荔钠	吴彦姝 / 奚美娟	53257
5.13	珠峰队长	纪录片	吴曦	苏拉王平 / 崔舟萍	4789
5.13	迷途重生	惊悚、恐怖	赵晖	冯荫梦 / 于歌	1494
5.13	巨星嫁到	爱情、喜剧	凯瑟琳坎宁安	詹妮弗洛佩兹 / 欧文威尔逊	1229
5.13	生命的河	剧情	卢红均	胡玺龙 / 周家琛	7
5.20	暗恋橘生淮南	爱情、青春	黄斌	张雪迎 / 辛云来	141240
5.20	可不可以不要离开我	爱情、剧情	王子鸣	郭涛 / 卢靖姗 / 贾冰	60948
5.20	爱犬奇缘	爱情、喜剧	陈国辉	冯绍峰 / 古力娜扎 / 辣目洋子	11419

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，芒果TV独播的剧集有3部（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 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	特战荣耀	-	73.8	多平台	多平台
2	且试天下	↑2	72.8	腾讯视频	腾讯视频
3	亲爱的小孩	↓1	67.4	爱奇艺	爱奇艺
4	没有工作的一年	↓1	64	芒果TV	芒果TV
5	蓝焰突击	-	59.1	优酷	优酷
6	好好说话	-	54.4	芒果TV	芒果TV
7	山河月明	↑6	52.4	优酷	优酷
8	玉面桃花总相逢	↓2	51.7	芒果TV	芒果TV
9	追爱家族	-	49.1	多平台	多平台
10	心居	↓3	55.3	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——周播映指数前十的综艺中，来自芒果TV独家出品的有6部（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 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	王牌对王牌第七季	-	60.3	多平台	多平台
2	声生不息	↑14	59.8	芒果TV	芒果TV
3	新游记	-	57.9	腾讯视频	腾讯视频
4	喜欢你我也是第三季	-	56.1	爱奇艺	爱奇艺
5	大侦探7	↓3	55.8	芒果TV	芒果TV
6	朋友请听好第二季	↑1	52.7	芒果TV	芒果TV
7	春日迟迟再出发	↑3	51.1	芒果TV	芒果TV
8	春天花会开	↑2	50.7	芒果TV	芒果TV
9	一往无前的蓝	↓1	50.3	腾讯视频	腾讯视频
10	欢迎来到蘑菇屋	↓4	50.7	芒果TV	芒果TV

资料来源：艺恩数据、开源证券研究所

表8：台播剧数据——《好好说话》获卫视晚间时段收视率第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）

排序	电视剧	频道	收视率(%)	市场份额(%)
1	好好说话	湖南卫视	1.041	4.698
2	青山不墨	中央电视台综合频道	0.911	4.099
3	蓝焰突击	江苏卫视	0.815	3.497
4	特战荣耀	浙江卫视	0.762	3.261
5	特战荣耀	上海东方卫视	0.739	3.164
6	风起陇西	中央台八套	0.676	2.913
7	完美伴侣	安徽卫视	0.627	2.699
8	心居	中央台八套	0.624	3.685
9	山河月明	北京卫视	0.582	2.491
10	不惑之旅	广东卫视	0.551	2.358

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——《焦点访谈》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2022.04.25-2022.04.30）（截止时间：2022.04.30 22:00）

排序	综艺节目	频道	收视率（%）
1	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.839
2	越战越勇	中央台三套	0.553
3	最强大脑燃烧吧大脑	江苏卫视	0.428
4	东方看大剧	上海东方卫视	0.413
5	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.370
6	哎呀好身材海浪季	湖南卫视	0.288
7	回声嘹亮	中央台三套	0.267
8	日出之食第四季	湖南卫视	0.224
9	关键洞察力	深圳卫视（新闻综合频道）	0.217
10	今晚	上海东方卫视	0.196

资料来源：卫视这些事儿、开源证券研究所

2、行业新闻综述：2021 年互联网视频年度付费用户超 7 亿；义务教育新课标发布，体育成为第三大主科；Meta 第一家“元宇宙”实体店将于 5 月开业

2.1、互联网：2021 年互联网视频年度付费用户超 7 亿

（1）国家广电总局：2021 年互联网视频年度付费用户超 7 亿（2022.04.25）

2021 年全国广播电视行业统计公报于 4 月 25 日公布，截至 2021 年底，全国有线电视实际用户数 2.04 亿户，同比下降 1.45%；高清和超高清用户 1.09 亿户，同比增长 7.92%；智能终端用户 3325 万户，同比增长 11.39%。互联网视频年度付费用户 7.1 亿，互联网音频年度付费用户 1.5 亿，短视频上传用户超过 7 亿。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/6hkMGt>）

（2）中国信通院：2022 年一季度我国互联网投融资金额同比减少 76.7%（2022.04.26）

据中国信通院微信公众号，日前，中国信息通信研究院政策与经济研究所互联网运行分析团队发布了《2022 年一季度互联网投融资运行情况》报告。报告指出，我国互联网投融资延续下降走势。2022Q1，我国互联网投融资案例数环比减少 35.3%，同比减少 38.3%；披露的金额环比减少 42.6%，同比减少 76.7%。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/5NVWXz>）

（3）腾讯：助力乡村振兴，腾讯用互联网思维帮扶乡村“一老一小”（2022.04.29）

4 月 28 日，由韶关市政府和腾讯公益慈善基金会牵头统筹的“腾爱兴村帮镇”乡村振兴项目启动，该项目由韶关市委市政府与腾讯共同发起，首期投入不低于 5000 万资金，以“一老一小”为重点帮扶对象，首批试点落地韶关新丰县、仁化县和乳源县。腾讯微保与腾讯公益基金会、微信支付三方联合，从保险精准保障发力，用互联网思维助力帮扶乡村留守老小群体。（资料来源：新浪财经，<http://mtw.so/62htJl>）

(4) 网易：网易传媒与蓝色宇宙达成元宇宙营销战略合作 (2022.04.26)

“元力·无界”网易传媒X蓝色宇宙战略合作发布会成功举办。会上宣布，网易传媒携手蓝色宇宙就元宇宙时代下营销领域的新形态实践与商业应用达成战略合作伙伴关系。双方率先在汽车、文化等行业开展合作，推出面向汽车行业的全新元宇宙营销解决方案——AutoMeta，将在新车发布、试驾评测、跨界活动这三个关键节点，逐一带来元宇宙的升级解决方案，帮助品牌加速元宇宙应用落地。(资料来源：36 氪，<http://mtw.so/6hkNu9>)

(5) 字节跳动：字节跳动全资入股深圳“智领星辰科技” (2022.04.27)

天眼查 App 显示，深圳市华永信息咨询有限公司发生多项工商变更，企业名称变更为深圳智领星辰科技有限公司；原股东上海鸢庭商务咨询有限公司退出，字节跳动关联公司北京未来视界科技有限公司全资入股。(资料来源：36 氪，<http://mtw.so/69MjU0>)

(6) 美团：新华网报告披露数字人民币试点新进展，美团等平台成公众接触数字人民币主要入口 (2022.04.28)

新华网研究院发布的《2022 数字人民币社会价值报告》指出，美团等生活服务类互联网平台已成为公众接触使用数字人民币的主要入口。截至 2022 年 4 月下旬，超过 500 万个数字人民币子钱包被推送至美团 App，超过 380 万用户在美团用数字人民币消费。调查表明，高达 82% 的受访者通过美团活动初次开立数字人民币钱包。(资料来源：36 氪，<http://mtw.so/69MjXe>)

(7) 快手：快手电商宣布拿出 230 亿+流量扶持快品牌 (2022.04.25)

快手电商发布“快品牌扶持计划”，将从流量红利、冷启动福利、产品特权、营销活动、专属服务等 5 个方面助力快品牌。流量方面将拿出超过 230 亿的流量助力快品牌成长。2022 年，快手电商计划扶持出 500 个快品牌。(资料来源：36 氪，<http://mtw.so/62gxgv>)

(8) 阿里巴巴：阿里国际站正式发布 Alibaba.com Pay 跨境收款服务 (2022.04.29)

阿里巴巴国际站正式对外推出资金服务“Alibaba.com Pay”，主要服务于从事跨境外贸生意的 B 端中小商家，目标打造为全球领先的 B 端跨境资金解决方案。相关从业人员介绍，该项服务目前已经全面开放，非阿里巴巴国际站老会员用户也可以一键注册快速使用。(资料来源：36 氪，<http://mtw.so/6wkXID>)

(9) 京东：深圳市将通过美团、京东平台向消费者陆续发放 5 亿元消费券 (2022.04.27)

据深圳市商务局消息，为持续扩大内需、促进消费，鼓励市民留深过节，做好疫情防控和经济社会发展“双统筹”，深圳市将从近日起通过美团、京东平台，向深圳消费者陆续发放 5 亿元消费券，更好满足市民购物、美食、旅游等留深过节消费需求，在做好疫情防控的同时，促进各类消费有序恢复，营造安全、欢乐、祥和的留深过节氛围。(资料来源：36 氪，<http://mtw.so/5ybgME>)

(10) 拼多多：拼多多第三季“多多读书月”开启，500 万册平价正版好书尽选 (2022.04.26)

拼多多第三季“多多读书月”活动已于 4 月 20 日正式启动，活动时长为一个月。

第三季“多多读书月”投入亿元读书基金，联手上百出版社，在线下推出“为你读书”公益捐赠行动、“众声创作者”沙龙等活动；在线上发布 500 万册可享受补贴价的正版经典书籍，读者在拼多多 App 上搜索“多多读书月”即可直达活动页面。（资料来源：新浪财经，<http://mtw.so/5Gs6si>）

2.2、游戏：2022 年一季度移动游戏市场收入为 604.32 亿元

（1）2022 年一季度移动游戏市场收入突破 600 亿元（2022.04.28）

据中国音数协游戏工委(GPC)与中国游戏产业研究院发布的《2022 年 1-3 月游戏产业报告》，2022 年 1-3 月，中国移动(64.770, 0.77, 1.20%)游戏市场实际销售收入为 604.32 亿元。报告显示，一季度移动游戏市场实际销售收入环比增长 9.28%，同比增长 2.72%增长的主要原因一方面是长线产品带来流水增量，另一方面是新游产品带来增量。（资料来源：新浪财经，<http://mtw.so/6oNMfO>）

2.3、影视：加大对网络侵权惩治力度，显著提升违法成本

（1）中宣部版权管理局张辉：加大对网络侵权惩治力度，显著提升违法成本（2022.04.26）

中宣部版权管理局执法监管处二级调研员张辉在新媒体时代版权发展研讨会上表示，国家版权局高度重视包括短视频在内的影视作品版权保护，出台多项措施，积极维护影视作品版权秩序。下一步，将继续落实版权工作“十四五”规划，推进版权强国建设，加强网络重点领域版权治理工作，加大对网络侵权的惩治力度，显著提升违法成本，持续改善网络版权环境。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/5NVXFB>）

2.4、教育：教育部义务教育新课标发布，将于 2022 年秋季学期开始实行

（1）义务教育新课标发布，体育成为第三大主科（2022.04.25）

教育部发布《义务教育体育与健康课程标准（2022 年版）》，新课标将于 2022 年秋季学期开始正式施行。据了解，全国义务教育课程标准每 10 年修订一次，而此次教育部门针对旧版做出多处调整，全面提升了小学及初级中学体育课程权重。根据 2022 年秋季学期开始施行的新课标，课时占比最多的五科，分别为语文（20%-22%）、数学（13%-15%）、体育与健康（10%-11%）、艺术（9%-11%）、外语（6%-8%）。根据新课标规划，从 2022 年 9 月起，全国九年义务教育学校各年级均会开设“体育与健康”课，占总课时比例超越外语和理化生、科学，成为小、初阶段仅次于语文和数学的第三大主科。与此同时，新课标还明确学校需充分利用课后服务开展体育锻炼等，发展学生的特长。（资料来源：鲸媒体，<http://mtw.so/62ipJD>）

（2）教育部：2021 年全国普惠性幼儿园比例达 83%（2022.04.26）

教育部举行新闻发布会，介绍党的十八大以来，我国学前教育发展成就。十年来，学前教育资源结构发生格局性变化，2021 年全国普惠性幼儿园（包括公办园和普惠性民办园）达到 24.5 万所，占幼儿园总量的 83%，其中公办园 12.8 万所，比 2011 年增长了 149.7%，充分发挥了公办园兜底线、保基本、平抑收费、引领方向的重要作用。普惠水平大幅提升，2021 年全国普惠性幼儿园在园幼儿占比达到 87.8%。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/6oMO26>）

2.5、元宇宙：Meta 第一家“元宇宙”实体店将于 5 月开业

（1）3D 开源引擎商“LayaBox”B 轮拟融资 4 亿元，用于元宇宙大版图布局

(2022.04.25)

3D 开源引擎商“LayaBox” B 轮融资 4 亿元，用于其元宇宙大版图布局。其 2021 已完成 B1 轮 1.1 亿元融资，B2 轮融资正在进行中。据介绍，该公司旗下拥有 3D 引擎 LayaAir，游戏 UGC 平台 LayaME 以及消费级元宇宙平台 LayaVerse 三大元宇宙相关业务。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/5FG5wr>）

(2) Meta 第一家“元宇宙”实体店将于 5 月 9 日开业，销售 VR 相关产品 (2022.04.26)

Facebook 母公司 Meta 宣布，其第一家“元宇宙”实体店将于下月开业，消费者可以在那里试用和购买虚拟现实（VR）头显和其他设备。该“元宇宙”零售店位于加州伯灵格姆园区，占地 1550 平方英尺（约合 144 平方米），将于 5 月 9 日开业。届时，零售店内会展示其 Quest 2 VR 头显、视频通话设备 Portal，以及 Ray-Ban 增强现实（AR）眼镜。（资料来源：36 氪，<http://mtw.so/6oMOIC>）

3、公告总结：部分公司发布 2021 年年报和 2022 年一季度报告

(1) 芒果超媒：2021 年年度报告 (2022.04.25)

2021 年度，公司实现营业收入 153.6 亿元，同比增长 9.64%；实现归属于上市公司股东净利润 21.1 亿元，同比增长 6.66%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 20.6 亿元，同比增加 11.57%。

(2) 完美世界：2021 年年度报告 (2022.04.26)

2021 年度，公司实现营业收入 85.2 亿元，同比增长 16.69%；实现归属于上市公司股东净利润 3.7 亿元，同比下降 76.16%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.0 亿元，同比下降 90.26%。

(3) 值得买：2021 年年度报告 (2022.04.27)

2021 年，公司实现营业收入 14.0 亿元，同比增长 54.26%；实现归母净利润 1.8 亿元，同比增加 14.50%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.7 亿元，同比增加 16.67%。

(4) 壹网壹创：2022 年一季度报告 (2022.04.27)

2022 年第一季度，公司服务的品牌实现 GMV 48.04 亿元，同比 2021 年第一季度增长 12.78%。扣非前净利润 5,188.10 万元，同比下降 2.38%；扣非后净利润 5,108.46 万元，同比上升 3.93%；新签约曼秀雷敦、心机彩妆、直白等 11 个品牌。在报告期内，公司实现营业收入 2.7 亿元，同比增长 19.58%；实现归母净利润 0.52 亿元，同比下降 2.38%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.51 亿元，同比增加 3.93%。

(5) 元隆雅图：2022 年一季度报告 (2022.04.27)

2022 年一季度，公司实现营业收入 9.8 亿元，同比增长 120.08%；实现归母净利润 0.92 亿元，同比增加 226.35%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的

净利润 0.90 亿元，同比增加 361.36%。

表10：值得买股东质押股份（2022.4.25-2022.4.29）

公司名称	股东名称	本次质押股份数量 (万股)	占所持股份比重 (%)	累计质押股份数量 (万股)	占所持股份比重 (%)
值得买	刘峰	284.63	28.63	437.63	44.02
值得买	刘超	50	7.87	-	-

资料来源：Wind、开源证券研究所

表11：A 股传媒板块多家公司发布 2021 年年报（2022.4.25-2022.4.29）

证券代码	证券简称	营业总收入 (亿元)	营业总收入同比 变化 (%)	归属于上市公司 股东的净利润 (亿元)	归属于上市公司 股东的净利润同 比变化 (%)	归属于上市公 司股东的扣除 非经常性损益 的净利润 (亿 元)	归属于上市公 司股东的扣除非 经常性损益的净利 润同比变化 (%)
301001	凯淳股份	8.3	(6.31)	0.5	(42.79)	0.4	(44.79)
300364	中文在线	11.9	21.82	1.0	101.93	0.2	150.51
300413	芒果超媒	153.6	9.64	21.1	6.66	20.6	11.57
600959	江苏有线	74.6	(1.55)	3.2	86.88	(2.0)	15.86
300533	冰川网络	5.1	31.2	(0.6)	(173.58)	(1.3)	(525.62)
600229	城市传媒	24.2	12.05	2.8	13.91	2.6	49.61
600158	中体产业	15.2	(24.11)	0.5	1.79	0.4	(60.23)
603888	新华网	17.2	20.28	2.1	27.63	0.6	(11.12)
300426	唐德影视	4.8	139.27	0.2	123.89	0.1	111.86
605577	龙版传媒	17.9	16.24	4.4	145.01	1.8	76.40
601098	中南传媒	113.3	8.20	15.2	5.46	13.1	9.84
002654	万润科技	44.1	6.04	(3.8)	(559.38)	(4.0)	(586.86)
002555	三七互娱	162.2	12.62	28.8	4.15	26.3	9.82
300148	天舟文化	5.1	(40.37)	(6.78)	26.56	(6.80)	16.42
300494	盛天网络	12.2	36.27	1.3	106.90	1.2	160.59
002123	梦网科技	31.8	16.07	(2.4)	(335.37)	(3.0)	(791.89)
000665	湖北广电	21.7	(8.88)	(4.5)	35.37	(5.0)	21.21
002137	实益达	9.2	17.57	(1.0)	(439.13)	(1.2)	(3819.99)
300291	华录百纳	8.0	182.76	0.7	(40.94)	0.4	(17.78)
000526	学大教育	25.3	4.10	(5.4)	(1326.94)	(5.5)	(580.87)
002624	完美世界	85.2	(16.69)	3.7	(76.16)	1.0	(90.26)
300781	因赛集团	6.2	95.10	0.6	268.07	0.5	484.59
300459	汤姆猫	19.4	7.43	7.08	(5.95)	7.07	39.44
601921	浙版传媒	113.9	16.18	13.2	14.66	11.4	14.49
600977	中国电影	58.2	97.16	2.4	142.5	0.9	113.65
000793	华闻集团	10.1	(66.00)	0.1	100.64	(3.3)	84.39
601595	上海电影	7.3	136.37	7.0	143.08	2.1	105.07
002343	慈文传媒	4.1	(39.88)	(2.33)	33.47	(2.34)	36.10
300280	紫天科技	16.5	16.56	3.1	2.95	2.6	4.64
300792	壹网壹创	11.4	(12.59)	3.3	5.39	2.6	(8.57)

证券代码	证券简称	营业总收入 (亿元)	营业总收入同比 变化 (%)	归属于上市公司 股东的净利润 (亿元)	归属于上市公司 股东的净利润同 比变化 (%)	归属于上市公 司股东的扣除 非经常性损益 的净利润 (亿 元)	归属于上市公 司股东的扣除非 经常性损益的净 利润同比变化 (%)
300987	川网传媒	1.9	(2.51)	0.8	37.45	0.4	(28.53)
600757	长江传媒	60.2	(9.77)	7.0	(14.58)	6.6	1.06
300785	值得买	14.0	54.26	1.8	14.50	1.7	16.67
300061	旗天科技	10.5	(28.04)	(3.65)	51.17	(3.73)	51.68
601599	浙文影业	24.5	44.86	0.9	108.34	(3.0)	72.06
300315	掌趣科技	14.7	(17.72)	(12.44)	(492.67)	(12.39)	(1647.37)
600636	国新文化	4.4	(36.45)	(4.3)	(375.10)	(4.8)	(469.07)
300043	星辉娱乐	14.1	(19.28)	(6.6)	(2647.11)	(6.7)	(4919.44)
300113	顺网科技	11.4	9.37	0.6	(32.70)	0.2	(71.50)
601900	南方传媒	76.0	10.17	8.1	6.30	6.0	(10.06)
600633	浙数文化	30.6	(13.42)	5.2	0.98	3.0	(46.67)
300133	华策影视	38.1	2.00	4.0	0.30	2.5	(18.95)
300251	光线传媒	11.7	0.74	(3.1)	(207.09)	(4.4)	(289.40)
000681	视觉中国	6.6	15.22	1.5	8.00	1.2	3.59
300027	华谊兄弟	14.0	(6.73)	(2.5)	76.50	(1.1)	(5.37)
300192	科德教育	8.6	1.03	(4.47)	(491.35)	(4.48)	(496.09)
300518	盛讯达	4.8	135.67	2.1	41.74	0.6	213.93
002739	万达电影	124.9	98.40	1.1	101.59	0.1	100.19
603466	风雨筑	29.4	30.30	4.4	28.12	4.1	26.84
300182	捷成股份	37.3	17.07	4.3	134.83	2.6	120.67
000156	华数传媒	84.8	11.96	9.1	7.48	7.2	10.86
600661	昂立教育	15.9	(12.24)	(2.0)	18.22	(3.2)	0.46
002517	恺英网络	23.8	53.92	5.8	224.14	5.0	393.96
002027	分众传媒	148.4	22.64	60.6	51.34	54.1	48.48
002607	中公教育	69.1	(38.80)	(23.7)	(202.83)	(24.9)	(233.11)
600936	广西广电	18.5	(14.63)	(3.5)	(144.82)	(4.0)	(110.83)
300338	开元教育	9.3	9.49	(4.6)	39.83	(4.7)	37.94
300282	三盛教育	3.9	10.05	(1.6)	77.22	(1.7)	76.88

数据来源: Wind、开源证券研究所

表12: A股传媒板块多家公司发布2022年一季度报告(2022.4.25-2022.4.29)

证券代码	证券简称	营业总收入 (亿元)	营业总收入同比 变化 (%)	归属于上市公司 股东的净利润 (亿元)	归属于上市公司 股东的净利润同 比变化 (%)	归属于上市公 司股东的扣除 非经常性损益 的净利润 (亿 元)	归属于上市公 司股东的扣除非 经常性损益的净 利润同比变化 (%)
301001	凯淳股份	1.4	(17.41)	(0.09)	(164.61)	(0.1)	(170.03)
300413	芒果超媒	31.2	(22.08)	5.1	(34.39)	4.7	(38.49)
300079	数码视讯	1.8	(14.12)	0.03	(73.04)	0.1	42.95
300533	冰川网络	4.8	326.90	2.2	1632.34	2.1	1352.31

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

16/23

证券代码	证券简称	营业总收入 (亿元)	营业总收入同比 变化 (%)	归属于上市公司 股东的净利润 (亿元)	归属于上市公司 股东的净利润同 比变化 (%)	归属于上市公 司股东的扣除 非经常性损益 的净利润 (亿 元)	归属于上市公 司股东的扣除非 经常性损益的净 利润同比变化 (%)
600158	中体产业	2.1	12.96	(0.52)	2.23	(0.53)	2.80
601098	中南传媒	24.0	14.53	2.7	2.72	3.1	19.92
002654	万润科技	7.7	(24.45)	(0.06)	(113.86)	(0.08)	(116.94)
300494	盛天网络	3.2	5.99	0.524	36.21	0.521	36.71
002123	梦网科技	6.9	11.08	(4.0)	(187.70)	(3.9)	(190.77)
002137	实益达	2.1	(0.08)	2.0	33.19	1.0	19.30
002624	完美世界	21.3	(4.60)	8.4	80.99	4.1	30.15
601921	浙版传媒	26.2	27.18	1.2	92.94	1.1	115.64
002400	省广集团	27.4	1.68	0.5	1.86	0.3	(6.98)
601595	上海电影	1.6	(29.42)	(0.01)	(105.14)	(0.06)	(123.63)
002175	东方网络	0.7	47.96	0.09	126.60	0.08	257.68
002343	慈文传媒	3.8	2968.85	0.44	372.07	0.43	360.08
000665	湖北广电	4.8	(11.46)	(1.0)	(77.63)	(1.1)	(86.96)
301011	华立科技	1.3	39.10	0.015	(84.40)	0.023	(72.80)
002878	元隆雅图	9.8	120.08	0.92	226.35	0.90	361.36
000719	中原传媒	17.6	(6.59)	0.97	0.58	0.95	3.73
300280	紫天科技	5.4	4.14	0.6517	(56.72)	0.6518	(56.71)
300792	壹网壹创	2.7	19.58	0.52	(2.38)	0.51	3.93
300987	川网传媒	0.4	4.13	0.04	(36.92)	0.03	(36.46)
300061	旗天科技	2.4	(3.00)	0.098	161.18	0.090	147.45
601599	浙文影业	7.4	38.99	0.3	367.31	0.2	349.45
300315	掌趣科技	3.3	(6.85)	0.3	(61.72)	0.4	(45.50)
600636	国新文化	0.4	(4.64)	0.02	(48.78)	0.015	(53.19)
301052	果麦文化	1.1	14.03	0.04	(43.06)	0.1	50.34
300043	星辉娱乐	3.7	32.00	(0.09)	87.89	(0.12)	85.51
600386	北巴传媒	9.1	(7.01)	0.07	(59.01)	0.06	(66.28)
600757	长江传媒	16.7	19.56	2.93	12.75	2.99	18.20
300113	顺网科技	2.7	9.74	0.3	(9.78)	0.1	(55.53)
300766	每日互动	1.6	23.49	0.16	(14.32)	0.15	0.34
300459	汤姆猫	4.6	(6.16)	1.82	(20.04)	1.80	(20.64)
002621	美吉姆	0.4	(44.21)	(0.117)	(253.83)	(0.116)	(265.78)
601900	南方传媒	18.6	9.07	1.3	(17.84)	1.9	14.63
002659	凯文教育	0.1	(88.91)	(0.382)	(145.79)	(0.386)	(113.19)
605136	丽人丽妆	7.1	(5.34)	0.12	(71.47)	0.11	(73.05)
600229	城市传媒	5.8	6.95	0.876	(3.69)	0.866	(3.69)
300295	三六五网	0.6	(31.61)	0.05	(83.63)	0.07	39.44
000681	视觉中国	1.6	11.79	0.305	(26.48)	0.303	(15.82)
300192	科德教育	1.9	(12.35)	0.16	(49.69)	0.15	(49.46)
300518	盛讯达	2.0	117.39	0.07	(74.19)	0.06	107.50

证券代码	证券简称	营业总收入 (亿元)	营业总收入同比 变化 (%)	归属于上市公司 股东的净利润 (亿元)	归属于上市公司 股东的净利润同 比变化 (%)	归属于上市公 司股东的扣除 非经常性损益 的净利润 (亿 元)	归属于上市公 司股东的扣除非 经常性损益的净 利润同比变化 (%)
300788	中信出版	4.1	(12.91)	0.4	(35.24)	0.3	(43.25)
300364	中文在线	2.3	5.69	(0.16)	39.32	(0.24)	39.28
603888	新华网	3.0	9.04	0.2	197.77	(0.04)	75.48
603258	电魂网络	2.3	(13.75)	0.7	(29.93)	0.6	(29.92)
600373	中文传媒	25.9	0.13	3.9	3.42	4.0	10.64
600825	新华传媒	1.8	(8.40)	(0.02)	48.27	0.07	116.24
003032	传智教育	1.6	12.86	0.2	193.77	0.1	500.03
600633	浙数文化	10.4	37.49	0.5	(69.48)	1.3	(15.62)
002739	万达电影	34.6	(16.01)	0.4	(91.42)	0.2	(96.13)
603466	风雨筑	2.4	(59.89)	(0.15)	(109.96)	(0.18)	(111.54)
300182	捷成股份	9.9	33.44	2.9	197.62	2.8	744.16
000156	华数传媒	19.7	19.11	1.5	11.21	1.3	17.12
600661	昂立教育	2.0	(58.82)	0.7	41.52	(0.2)	(181.10)
002517	恺英网络	10.3	129.73	2.5	66.66	2.4	256.25
002027	分众传媒	29.4	(18.19)	9.3	(32.12)	8.1	(33.33)
002607	中公教育	12.1	(40.89)	(4.6)	(429.59)	(4.7)	(609.39)
600936	广西广电	3.1	(15.31)	(1.35)	(55.12)	(1.42)	(61.82)
300338	开元教育	1.7	(22.02)	(0.50)	41.87	(0.49)	43.13
300282	三盛教育	0.6	(22.27)	(0.085)	(14.96)	(0.086)	11.09

数据来源: Wind、开源证券研究所

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2022 年第 16 周表现弱于创业板指，弱于上证综指

A 股传媒板块 2022 年第 16 周（4 月 25 日-4 月 29 日）下跌 1.79%，板块表现弱于创业板指（上涨 0.98%），弱于上证综指（下跌 1.29%）。在我们追踪的 A 股八大子板块中，互联网板块表现最好（+8.73%），体育板块表现最差（-7.25%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，互联网板块均获得最高超额收益，分别为+10.52%/+8.66%。

A 股传媒互联网相关个股中，芒果超媒周涨幅最大（+26.37%），长城动漫周跌幅最大（-68.93%）；美股传媒互联网相关个股中，拼多多周涨幅最大（+43.09%），趣头条周跌幅最大（-25.74%）；港股传媒互联网相关个股中，美团-W 周涨幅最大（+21.64%），希望教育周跌幅最大（-13.39%）。

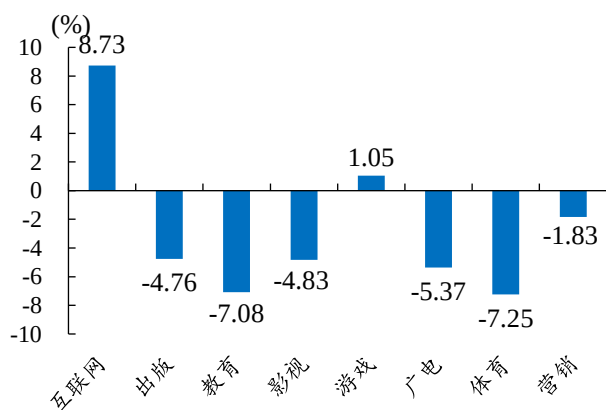
表13：A 股传媒个股行情（取涨幅前十位和后十位）——芒果超媒周涨幅第一，长城动漫周跌幅第一（2022.04.25-2022.04.29）（以 2022 年 4 月 29 日收盘价为基准）

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 (%)
300413.SZ	芒果超媒	35.80	26.37	000835.SZ	长城动漫	0.32	(68.93)
002555.SZ	三七互娱	24.15	14.24	300336.SZ	新文化	1.31	(37.02)
300533.SZ	冰川网络	26.75	13.54	000038.SZ	深大通	6.05	(34.95)

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 (%)
002624.SZ	完美世界	14.77	12.40	600652.SH	*ST 游久	1.02	(22.73)
300059.SZ	东方财富	22.78	9.26	300392.SZ	腾信股份	4.07	(21.43)
300343.SZ	联创股份	11.50	5.89	300338.SZ	开元股份	3.59	(21.10)
300251.SZ	光线传媒	7.25	5.84	600242.SH	中昌数据	1.71	(20.83)
002027.SZ	分众传媒	5.83	4.29	300282.SZ	三盛教育	3.13	(19.95)
601098.SH	中南传媒	9.63	4.11	002464.SZ	众应互联	2.09	(18.68)
600381.SH	青海春天	15.93	3.91	002447.SZ	晨鑫科技	1.10	(17.91)

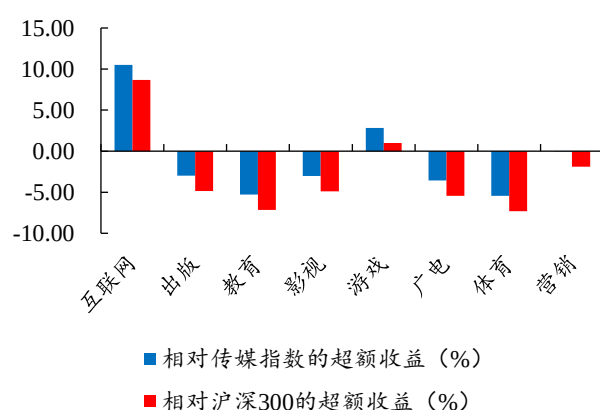
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：互联网板块周涨幅最大，体育板块周跌幅最大（2022.04.25-2022.04.29）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：相对传媒指数/沪深 300，互联网板块均获得最高超额收益（2022.04.25-2022.04.29）



数据来源：Wind、开源证券研究所

表14：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，趣头条周跌幅最大（2022.04.25-2022.04.29）（以 2022 年 4 月 29 日收盘价为基准）

证券简称	证券代码	股价 (美元)	周涨跌幅 (%)	证券简称	证券代码	股价 (美元)	周涨跌幅 (%)
拼多多	PDD.O	43.09	24.07	趣头条	QTT.O	1.01	(25.74)
新东方	EDU.N	12.55	22.68	触宝	CTK.N	0.17	(16.45)
好未来	TAL.N	3.39	20.21	朴新教育	NEW.N	1.22	(16.44)
荔枝	LIZI.O	1.30	19.27	极光	JG.O	0.84	(13.93)
京东	JD.O	61.66	18.49	亚马逊	AMZN.O	2485.63	(13.90)
陌陌	MOMO.O	5.32	17.70	康卡斯特	CMCSA.O	39.76	(12.38)
有道	DAO.N	7.20	17.65	奈飞公司	NFLX.O	190.36	(11.67)
哔哩哔哩	BILI.O	24.34	15.46	瑞思学科英语	REDU.O	1.29	(11.03)
阿里巴巴	BABA.N	97.09	12.26	精锐教育	ONE.N	1.34	(10.67)
汽车之家	ATHM.N	29.07	12.15	猎豹移动	CMCM.N	0.80	(10.13)

数据来源：Wind、开源证券研究所

表15：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——美团-W 周涨幅最大，希望教育周跌幅最大（2022.04.25-2022.04.29）（以 2022 年 4 月 29 日收盘价为准）

证券简称	证券代码	是否港股通标的	股价（港币）	周涨跌幅（%）	证券简称	证券代码	是否港股通标的	股价（港币）	周涨跌幅（%）
美团-W	3690.HK	是	172.00	21.64	希望教育	1765.HK	是	0.49	(13.39)
新高教集团	2001.HK	是	2.79	18.22	汇量科技	1860.HK	是	5.12	(9.22)
阅文集团	0772.HK	是	33.70	13.28	数字王国	0547.HK	否	0.58	(7.94)
网易-S	9999.HK	否	154.00	12.16	创梦天地	1119.HK	是	4.07	(6.86)
腾讯控股	0700.HK	是	377.40	10.80	中国东方教育	0667.HK	是	4.05	(5.81)
阿里影业	1060.HK	是	0.67	8.06	宇华教育	6169.HK	是	1.39	(4.79)
微盟集团	2013.HK	是	4.80	7.87	美图公司	1357.HK	是	0.95	(4.04)
金山软件	3888.HK	是	24.10	7.59	新华文轩	0811.HK	是	5.63	(3.60)
心动公司	2400.HK	是	21.10	7.43	电视广播	0511.HK	否	4.88	(3.56)
天鸽互动	1980.HK	否	0.86	6.17	民生教育	1569.HK	是	0.71	(2.74)

数据来源：Wind、开源证券研究所

表16：受益标的包括港股互联网、游戏、长视频等板块

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	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	元/股
1024.HK	快手-W	买入	66.75	2,848	(18.30)	(2.90)	(0.20)	(4)	(23)	(334)	12.0
0772.HK	阅文集团	买入	33.70	344	1.80	1.30	1.60	19	26	21	2.6
2400.HK	心动公司	买入	21.10	101	(1.80)	(0.40)	0.40	(12)	(53)	53	0.8
603444.SH	吉比特	买入	338.00	243	20.43	27.28	32.8	17	12	10	59.0
002624.SZ	完美世界	买入	14.77	287	0.19	0.93	1.06	78	16	14	5.6
002605.SZ	姚记科技	买入	14.63	59	1.42	2.61	2.99	10	6	5	5.8
1119.HK	创梦天地	买入	4.07	58	(0.10)	0.10	0.30	(41)	41	14	0.0
300413.SZ	芒果超媒	买入	35.80	670	1.13	1.41	1.73	32	25	21	9.0
9626.HK	哔哩哔哩-SW	未有评级	203.60	795	(17.87)	(17.35)	(12.94)	(11)	(12)	(16)	60.3
0700.HK	腾讯控股	未有评级	377.40	36,276	23.60	16.92	19.37	16	22	19	89.3
9999.HK	网易-S	未有评级	154.00	5,042	5.07	5.55	6.49	30	28	24	25.0
2390.HK	知乎-W	未有评级	27.00	88	(6.12)	(5.64)	(4.26)	(4)	(5)	(6)	25.0
3690.HK	美团-W	未有评级	172.00	10,634	(3.90)	(2.13)	0.58	(44)	(81)	297	21.1
9899.HK	云音乐	未有评级	63.10	131	(15.92)	(5.29)	(1.96)	(4)	(12)	(32)	5.6
9618.HK	京东集团-SW	未有评级	265.60	8,296	(1.15)	2.89	5.41	(231)	92	49	69.3
002555.SZ	三七互娱	未有评级	24.15	536	1.31	1.49	1.72	18	16	14	4.3
002517.SZ	恺英网络	未有评级	4.52	97	0.27	0.34	0.40	17	13	11	1.5
002174.SZ	游族网络	未有评级	9.11	83	0.19	-	-	48	-	-	5.7
603258.SH	电魂网络	未有评级	21.63	53	1.41	1.66	1.94	15	13	11	9.7
300113.SZ	顺网科技	未有评级	9.99	69	0.09	0.31	0.38	111	33	26	3.6
300494.SZ	盛天网络	未有评级	13.60	37	0.52	0.66	0.84	26	21	16	3.4
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	14.33	172	1.31	1.36	1.58	11	11	9	9.1
300031.SZ	宝通科技	未有评级	14.18	58	1.05	1.30	1.56	14	11	9	8.0

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

20/23

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
002602.SZ	世纪华通	未有评级	4.76	355	0.32	0.50	0.61	15	10	8	4.2
6633.HK	青瓷游戏	未有评级	4.40	30	(0.96)	0.65	1.39	(5)	7	3	0.4

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 4 月 29 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。）

5、风险提示

新游戏上线时间存在不确定性，《声生不息》等综艺表现低于预期。

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的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

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

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

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