



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

2023W12 周数据跟踪

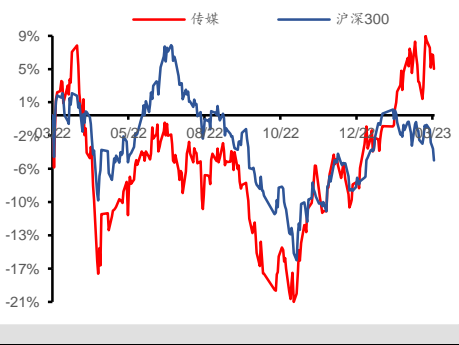
——互联网传媒行业周数据（20230320-20230326）

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2023年03月29日

分析师： 陈旻
Tel: 021-53686134
E-mail: chenmin@shzq.com
SAC 编号: S0870522020001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《周观点：抖音重点发力泛商域，快手 38 大促同比高增长》

——2023 年 03 月 12 日

《2023W9 周数据跟踪》

——2023 年 03 月 07 日

《周观点：国家推进“数字中国”，“数字+文化”利好传媒板块》

——2023 年 03 月 04 日

■ 本周行情

本周（23.03.20-23.03.26）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 0.5%、上涨 3.2%、上涨 3.3%、上涨 10.5%。

本周板块内个股涨幅前三昆仑万维（48.6%）、中文在线（35.9%）、上海电影（34.1%），后三新华网（-9.1%）、ST 中昌（-7.6%）、ST 三五（-6.1%）。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三阅文集团（15.7%）、微博（13.7%）、美图公司（13.1%），后三趣头条（-74.2%）、拼多多（-19.6%）、虎牙直播（-11.6%）。

■ 投资建议

我们认为传媒互联网板块短期受益于疫后复苏带动的基本面回暖，中期受益于政策面边际向好带动的盈利能力及确定性提升，长期受益于文化自信大方向带动的文化活力迸发。同时传媒属于数字中国战略及AIGC浪潮的应用端，具备较大的估值弹性。

1、我们认为传媒估值底的逻辑逐步确定，建议关注**A股稀缺的优质内容型平台公司【芒果超媒】**，有望成为传媒估值中枢矛。

2、内容端有望受益于政策面边际优化，同时文化自信下长期有望成为对外文化贸易的重要组成部分，中长期基本面及估值均存在较大的提升弹性，目前处于“政策底”、“业绩底”、“估值底”三重底部区间，需重点关注游戏及影视，其中游戏处于弱现实强预期阶段、影视处于逻辑恢复期。

● 游戏：（1）需重点关注弱供给强需求的端游增长机会：推荐拥有精品端游研发能力的【完美世界】、【吉比特】、关注【网易-S】；（2）需关注国内精品游戏出海浪潮带动的基本面弹性机会：推荐已验证精品游戏研发能力和出海发行能力的【三七互娱】、关注【心动公司】；（3）同时关注【盛天网络】、【神州泰岳】、【恺英网络】、【名臣健康】等。

● 影视：目前处于供给恢复带动需求大幅回暖的阶段，未来有望受益于新型终端催生的新型内容形态。（1）关注拥有精品内容制作能力的平台型公司，如【芒果超媒】、【哔哩哔哩-W】等；

（2）关注【博纳影业】、【光线传媒】、【华策影视】、【万达电影】等影视标的。

3、元宇宙政策面持续向好，且逐步回归基本面，优选具备基本面兑现度的G端类/大型B端类业务：如VR+虚拟实景（展览馆、景区、会展、商演、线下娱乐空间），推荐内容型创意设计龙头【风语筑】，同时关注同领域的【凡拓数创】、【丝路视觉】等；关注虚拟演艺龙头【锋尚文化】；如工业/产业互联网及数字孪生方向，关注【宝通科技】（工业互联网）、【东方时尚】（VR+驾培）等。

4、AIGC市场共识逐步确立，关注具备收入弹性空间的【汤姆猫】；关注可高度复用文本生成式AI至内容测评的【值得买】；关注拥有Opera的【昆仑万维】；关注【蓝色光标】、【遥望科技】、【新东方-S】；关注【视觉中国】、【中文在线】等。

5、经济复苏逐步明确，有望带动广告主广告预算投放回暖，从而带动以广告为主要盈利模式的平台型/媒体型基本面复苏，关注媒体型营销

标的【分众传媒】、【兆讯传媒】等；互联网板块同时受益于政策面改善、流动性改善，基本面及估值均有较大提升空间，推荐社区短视频龙头【快手-W】，关注【美团-W】、【腾讯控股】等。

■ 风险提示

政策边际优化的程度不及预期、疫情致企业经营情况不及预期、元宇宙推进进度不及预期、AIGC商业模式或落地场景效果不及预期、端游市场发展不及预期、影视需求恢复不及预期。

目 录

1 市场回顾5

2 每周行业跟踪6

 2.1 影视6

 2.2 游戏 11

 2.3 互联网&营销 19

3 风险提示20

图

图 1: 本周各中信一级子行业市场表现 (单位: %)5

图 2: 2023 年以来各中信一级子行业市场表现 (单位: %) .5

图 3: 本周 (23. 03. 20-23. 03. 26) 涨幅前十个股 (单位: %)5

图 4: 本周 (23. 03. 20-23. 03. 26) 跌幅前十个股 (单位: %)5

图 5: 2023 年以来涨幅前十个股 (单位: %)6

图 6: 2023 年以来跌幅前十个股 (单位: %)6

图 7: 近 52 周周观影人次情况 (23. 03. 20-23. 03. 26)7

图 8: 近 52 周周票房情况 (23. 03. 20-23. 03. 26)8

图 9: 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 11

图 10: 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 11

图 11: 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 12

图 12: 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 12

图 13: 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 12

图 14: 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 13

图 15: 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 13

图 16: 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 13

图 17: 斗罗大陆: 魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 14

图 18: 斗罗大陆: 武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 14

图 19: 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 14

图 20: 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 15

图 21: 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元) 15

图 22: 奥比岛 IOS 端日度估算流水跟踪 (万美元) 15

图 23: 暗黑破坏神不朽 IOS 端日度估算流水跟踪 (万美元) 16

图 24: 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (23. 03. 26) 16

图 25: 短视频平台百度搜索指数 20

图 26: 中长视频平台百度搜索指数 20

图 27: 内容电商平台百度搜索指数 20

表

表 1: 本周上映影片票房 (23.03.20-23.03.26)	6
表 2: 本周票房前十名院线 (23.03.20-23.03.26)	8
表 3: 本周热度指数前十名剧集 (23.03.20-23.03.26)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (23.03.20-23.03.26)	9
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (23.03.20- 23.03.26)	10
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (23.03.20-23.03.26)	10
表 7: 2023 年 3 月 25 日华为角色扮演游戏排名情况	16
表 8: 2023 年 3 月 25 日小米游戏下载榜排名	17
表 9: 2023 年 3 月 25 日应用宝游戏热销榜排名	17
表 10: 2023 年 3 月 25 日百度游戏热搜榜排名	17
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (23.03.13-23.03.19)	18
表 12: 上周游戏大盘 (IOS) (23.03.13-23.03.19)	18
表 13: 下周手游开测汇总表 (23.03.27-23.04.02)	19

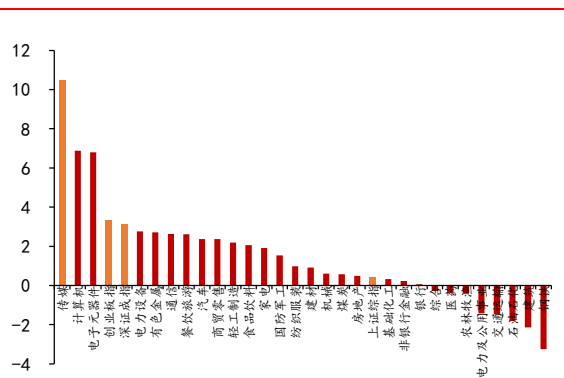
1 市场回顾

本周（23.03.20-23.03.26）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 0.5%、上涨 3.2%、上涨 3.3%、上涨 10.5%。

本周板块内个股涨幅前三昆仑万维（48.6%）、中文在线（35.9%）、上海电影（34.1%），后三新华网（-9.1%）、ST 中昌（-7.6%）、ST 三五（-6.1%）。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三阅文集团（15.7%）、微博（13.7%）、美图公司（13.1%），后三趣头条（-74.2%）、拼多多（-19.6%）、虎牙直播（-11.6%）。

图 1：本周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



资料来源：Wind, 上海证券研究所

图 2：2023 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）

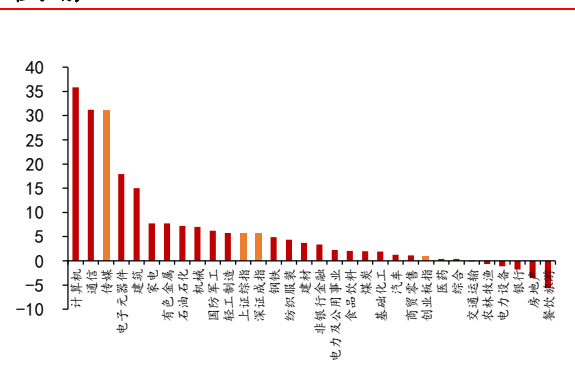
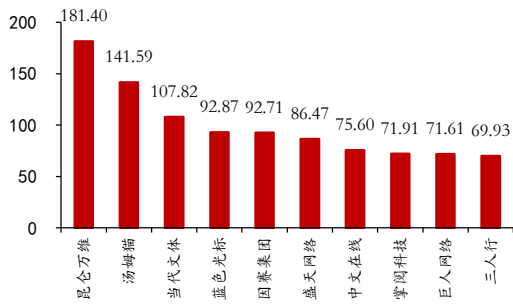
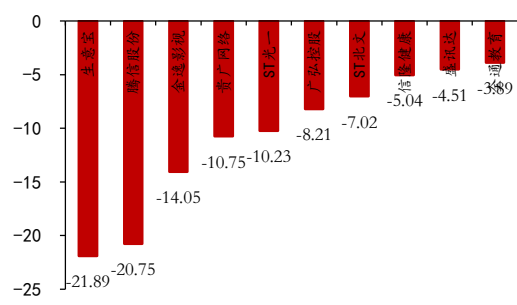


图 5：2023 年以来涨幅前十个股（单位：%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6：2023 年以来跌幅前十个股（单位：%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

2 每周行业跟踪

2.1 影视

2.1.1 电影

电影票房：3月20日至3月26日，本周电影市场实现票房5.22亿元。本周票房Top3的影片分别为：《铃芽之旅》2.64亿元，《保你平安》1.13亿元，《回廊亭》0.30亿元。

表 1：本周上映影片票房（23.03.20-23.03.26）

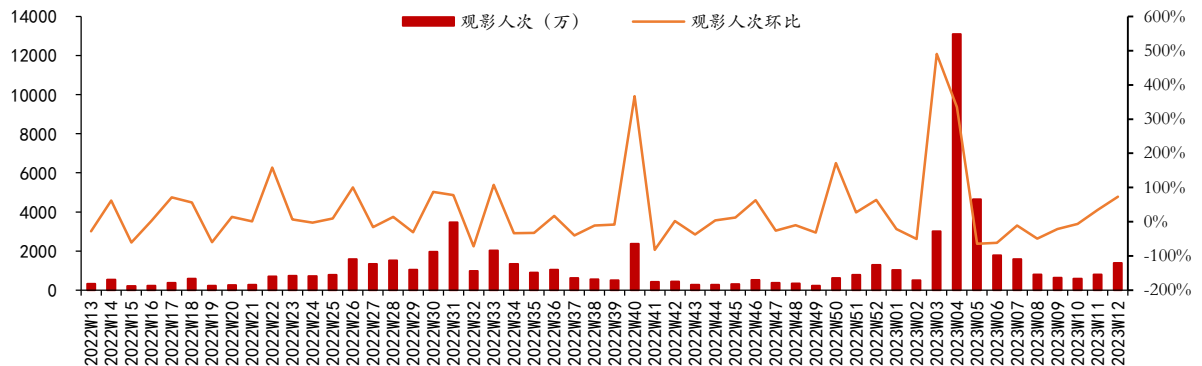
片名	出品方	发行方	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	上映天数
铃芽之旅	东宝	中影	26383.6	26533.8	3
保你平安	中影、横店影业、厦门人 马文化传媒有限公司、猫 眼微影、淘票票、他城影 业、如意影视	中影、如意影 视、淘票票	11255.4	47768.1	17
回廊亭	星空影视、天马映像、中 影创意（北京）电影有限 公司、猫眼微影、向上影 业、天马映像影业	天马映像、猫眼 微影、中影	2964.7	16967.8	17
不止不休	小树苗营业、猫眼微影、 陌陌影业、上海 暖流文化传播有限公司	中影北京发行分 公司	2463.8	2910.6	3
望道	义乌市交通旅游产业发展 集团有限公司、山东昌乐 二中二七一教育产业发展 集团有限公司、上影集团	上影发行、上影 集团	1026.3	1092.1	3
雷霆沙赞！众神 之怒	华纳兄弟	华夏发行、中影 北京发行分公 司、中影	837	3446.4	10
熊出没·伴我 “熊志”	华强方特华强方特、横店 影业、中影、万达电影、 霍尔果斯联瑞木马、方特 影业投资、猫眼微影、禾 光影业、上海华策电影有 限公司、泰国之江影业、 耀影发行、国影纵横、抖 音、中视金桥、微梦创	中影、霍尔果 斯联瑞木马、华 强方特华强方特、 北京人间指南影 业、北京新影 联、东阳小宇宙 影视传媒、禾光 影业	648.6	95622.3	64

	科、沃美影管、完美世界院线				
梅根	环球影业、Atomic Monster、Blumhouse Productions	中影、华夏发行	636	1610.3	10
流浪地球 2	电影股份有限公司、郭帆影业、登峰国际、中影创意(杭州)电影有限公司、北京阿里巴巴影业、融创未来、万达影视、潇湘电影集团有限公司、上狮文化、上海华策电影有限公司、宁波合乐影纪文化传播有限公司、抖音、华谊兄弟电影、无锡光合映画、保利影业、自由酷鲸影业、一怡以艺传媒、霍尔果斯联瑞木马、华文映像影业、瀚纳影视、横店影业、阿那亚影视、酷鲸影视	猫眼微影、中影、郭帆影业、霍尔果斯联瑞木马、登峰国际、淘票票	545.5	368435.8	64
毒舌律师	香港电影发展基金、阿里巴巴影业娱乐传媒有限公司、万诱引力乙、安乐影片	安乐影业	516.5	10331.6	31

资料来源：艺恩，上海证券研究所

注：负数表示离正式上映天数，票房不含服务费。

图 7：近 52 周周观影人次情况 (23.03.20-23.03.26)



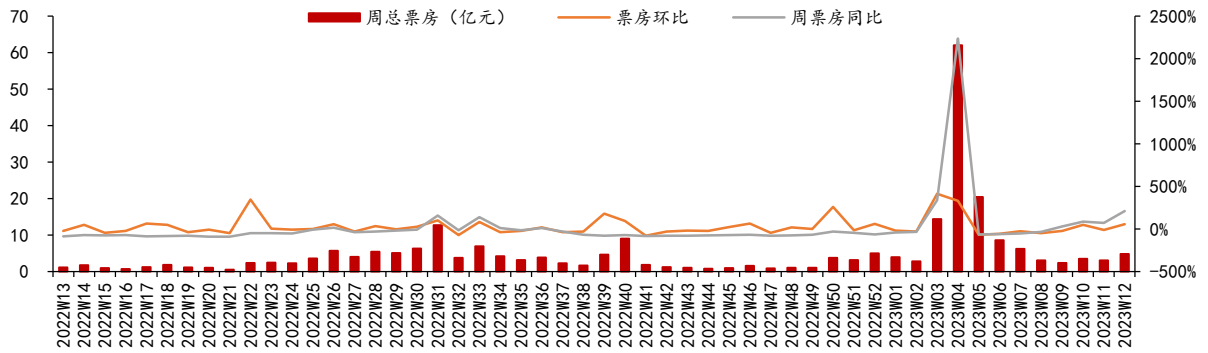
资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系 3.20-3.26 日观影人次加总

观影人次：3月20日至3月26日，本周共有观影人次1387.40万人，环比上涨73.11%，同比上涨203.30%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线 (0.70 亿元)、中影数字院线 (0.43 亿元)、中影南方新干线 (0.38 亿元)、上海联和院线 (0.36 亿元)、大地院线 (0.35 亿元)、横店院线 (0.23 亿元)、江苏幸福蓝海院线 (0.21 亿元)、广州金逸珠江 (0.20 亿元)、中影星美 (0.17 亿元)、华夏联合 (0.17 亿元)。

图 8：近 52 周周票房情况（23.03.20-23.03.26）



资料来源：艺恩，上海证券研究所
本周周票房系 3.20-3.26 日票房加总

表 2：本周票房前十名院线（23.03.20-23.03.26）

排名	名称	票房 (万元)	人次 (万人)
合计	共 50 条院线	48937.8	1414.4734
1	万达院线	7030.0	198.2557
2	中影数字院线	4320.7	124.7057
3	中影南方新干线	3765.1	109.633
4	上海联和院线	3559.7	96.6685
5	大地院线	3537.2	105.5681
6	横店院线	2251.0	65.4545
7	江苏幸福蓝海院线	2121.8	61.6022
8	广州金逸珠江	1977.6	57.8016
9	中影星美	1764.7	51.4274
10	华夏联合	1658.8	48.8151

资料来源：艺恩，上海证券研究所

2.1.2 电视剧、综艺、网络大电影

电视剧：本周（3月20日至3月26日）电视剧热度前十分别是《他是谁》、《归路》、《花琉璃轶闻》、《回响》、《春闺梦里人》、《狂飙》、《心想事成》、《人生之路》、《星落凝成糖》、《春日暖阳》。

表 3: 本周热度指数前十名剧集 (23.03.20-23.03.26)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	他是谁	优酷	79.61	持平	中央电视台/阿里巴巴(北京)软件服务有限公司/霍尔果斯万达电视剧制作有限公司
2	归路	爱奇艺、芒果TV	78.67	持平	厦门市影视产业服务中心有限公司/北京爱奇艺科技有限公司
3	花琉璃轶闻	腾讯视频、咪咕	76.16	上升	企鹅影视
4	回响	爱奇艺	73.95	上升	浙江东阳美拉传媒有限公司、北京新力量影视文化有限公司、北京爱奇艺科技有限公司
5	春闺梦里人	腾讯视频	73.58	持平	企鹅影视、浙江华策影视股份有限公司、克顿传媒、上海剧芯文化创意有限公司、爱你影业(北京)有限公司
6	狂飙	爱奇艺	72.03	下降	中央电视台/北京爱奇艺科技有限公司/东阳留白影视文化有限公司/中国长安出版传媒有限公司
7	心想事成	腾讯视频、爱奇艺	70.27	下降	中央电视台/北京爱奇艺科技有限公司/天津青春你好文化传播有限公司/江苏稻草熊影业/完美世界影视
8	人生之路	爱奇艺	69.66	持平	"上海当代时光文化传媒有限公司/陕西颂颂时光文化传媒有限公司/北京时代光影文化传媒股份有限公司/武汉当代时光传媒有限公司/江苏省大运河影视产业一期基金(有限合伙)/东阳明诚文化传媒有限公司/西安曲江影视投资(集团)有限公司/山东五星长歌文化传播有限公司/清涧县你好时光文化传媒有限公司/中央电视台/北京爱奇艺科技有限公司
9	星落凝成糖	优酷	67.57	下降	北京完美影视传媒有限责任公司/幸福蓝海影视文化集团
10	春日暖阳	优酷	67.51	下降	华策影视/北京龙韬娱乐文化有限公司/喀什三千影视文化传媒有限公司/北京广播电视台/阿里巴巴(北京)软件服务有限公司

资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

综艺: 本周(3月20日至3月26日)热度前十综艺分别是《声生不息·宝岛季》、《哈哈哈哈哈第3季》、《半熟恋人第二季》、《大侦探第八季》、《我想和你唱第四季》、《我们的客栈》、《种地吧》、《你好星期六》、《展开说说》、《名侦探学院第六季》。

表 4: 本周热度指数前十名综艺 (23.03.20-23.03.26)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	声生不息·宝岛季	芒果TV	56.41	持平	
2	哈哈哈哈哈第3季	腾讯视频、爱奇艺	51.02	持平	
3	半熟恋人第二季	腾讯视频	49.93	上升	
4	大侦探第八季	芒果TV	49.54	下降	
5	我想和你唱第四季	芒果TV	49.54	上升	
6	我们的客栈	优酷、腾讯视频、爱奇艺	48.34	下降	

7	种地吧	爱奇艺	47.51	持平
8	你好星期六	芒果TV、咪咕	46.86	下降
9	展开说说	腾讯视频	46.45	上升
10	名侦探学院第六季	芒果TV	44.86	上升

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（3月20日至3月26日）热度前十网络大电影分别是《民俗怪闻录之诡戏班》、《地心危机》、《诛烬枭亡》、《除恶：飞车党》、《辣警狂花1》、《天龙八部之乔峰传》、《猎黑行动》、《东北猛兽》、《喋血边境》、《寻龙·镇魂棺》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（23.03.20-23.03.26）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	民俗怪闻录之诡戏班	腾讯视频、爱奇艺	50.86	持平	
2	地心危机	腾讯视频、爱奇艺、优酷	50.42	持平	
3	诛尽枭亡	腾讯视频、爱奇艺	49.56	下降	
4	除恶：飞车党	腾讯视频、爱奇艺、优酷	48.33	下降	奇树有鱼/精鹰传媒
5	辣警狂花1	优酷、芒果TV、咪咕	47.96	持平	
6	天龙八部之乔峰传	腾讯视频、爱奇艺、优酷	46.07	持平	西安萤火虫影业有限公司/乐伽影业（北京）有限公司/山东森凰影视传媒有限公司/南锋影业（杭州）有限公司/霍尔果斯两比特娱乐有限公司/海南开启文化传媒有限公司/海口仲乐昊达文化传媒有限公司/西安德行天下影业有限公司
7	猎黑行动	爱奇艺、腾讯视频	45.71	上升	北京耐飞科技有限公司 / 天津兔子洞影视文化传媒有限公司 / 石榴影视传媒（沈阳）有限公司 / 影行天下（海南）文化传媒有限公司
8	东北猛兽	腾讯视频、爱奇艺	45.41	上升	
9	喋血边境	腾讯视频、爱奇艺	45.1	上升	苏州三益文化传媒有限公司/艺珠影业/广西电影集团有限公司/安徽星盛影途影视传媒有限公司/江苏月火影视文化产业有限公司/深圳样样红文化传媒有限公司/芯予影业
10	寻龙·镇魂棺	腾讯视频、爱奇艺	44.83	上升	

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（3月20日至3月26日）热度前十动漫分别是《斗罗大陆》、《三体》、《完美世界》、《左手上篮》、《凡人修仙传》、《绝世武魂》、《画江湖之不良人第5季》、《非人哉》、《一念永恒》、《斗破苍穹》。

表 6：本周热度指数前十名动漫（23.03.20-23.03.26）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	斗罗大陆	腾讯视频	53.58	持平	
2	三体	B站	49.66	持平	bilibili
3	完美世界	腾讯视频	48.76	上升	
4	左手上篮	腾讯视频	45.93	下降	

请务必阅读尾页重要声明

5	凡人修仙传	B 站	44.65	上升
6	绝世武魂	腾讯视频	43.62	上升
7	画江湖之不良人第 5 季	腾讯视频	43.34	上升
8	非人哉	腾讯视频、B 站	41.46	上升
9	一念永恒	腾讯视频	41.33	下降
10	斗破苍穹	腾讯视频	41.22	上升

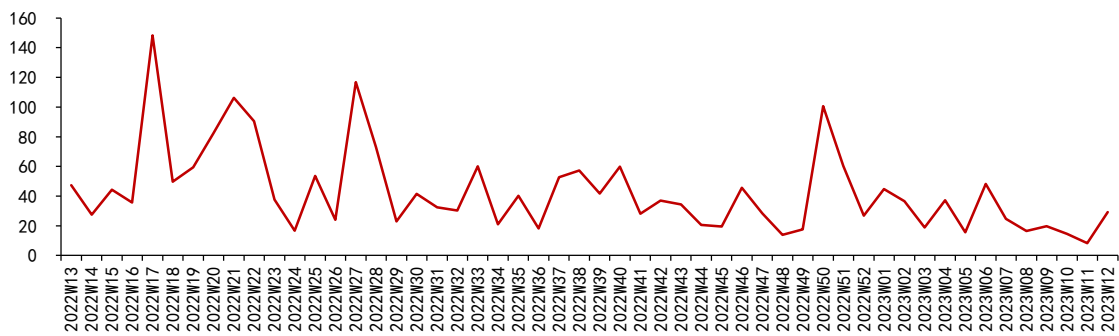
资料来源：骨采数据，上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

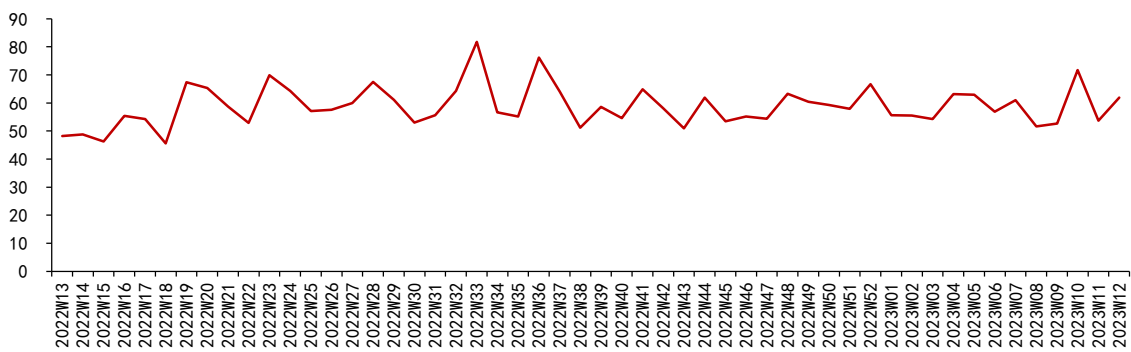
本周（23.03.20-23.03.25）重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下。

图 9：幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



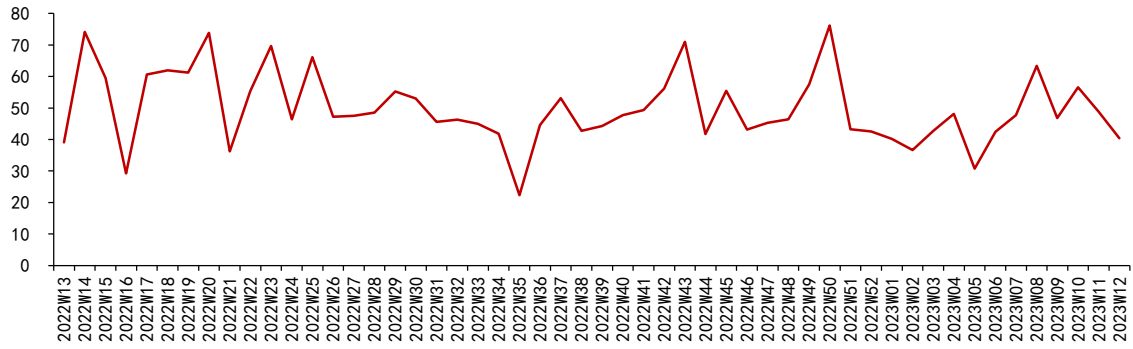
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10：诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



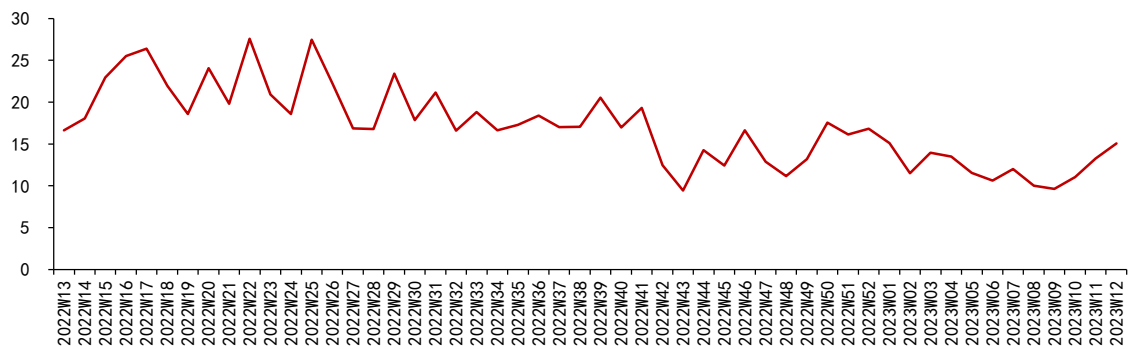
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11: 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



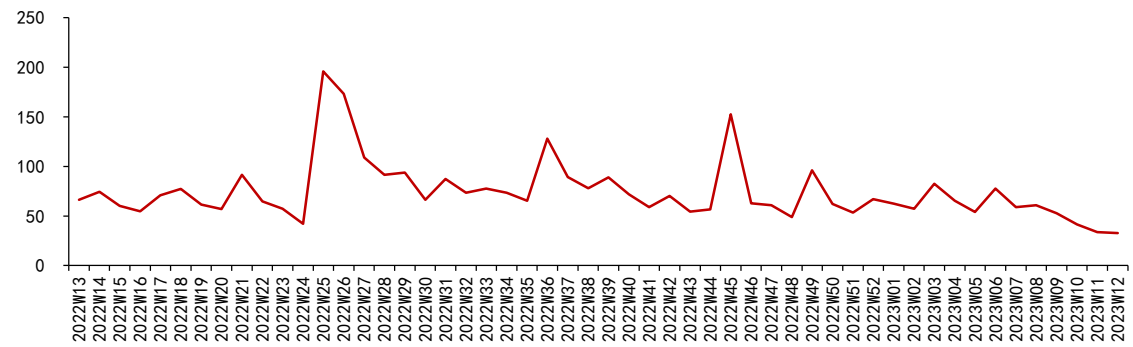
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 12: 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



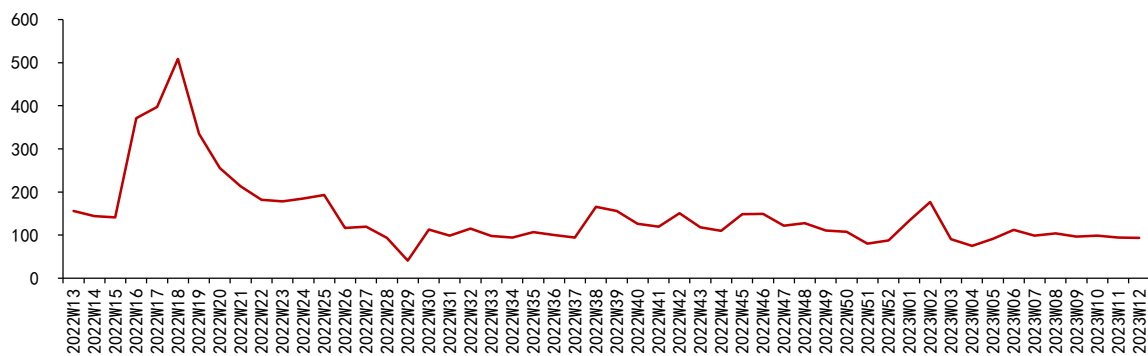
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 13: 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 14: 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



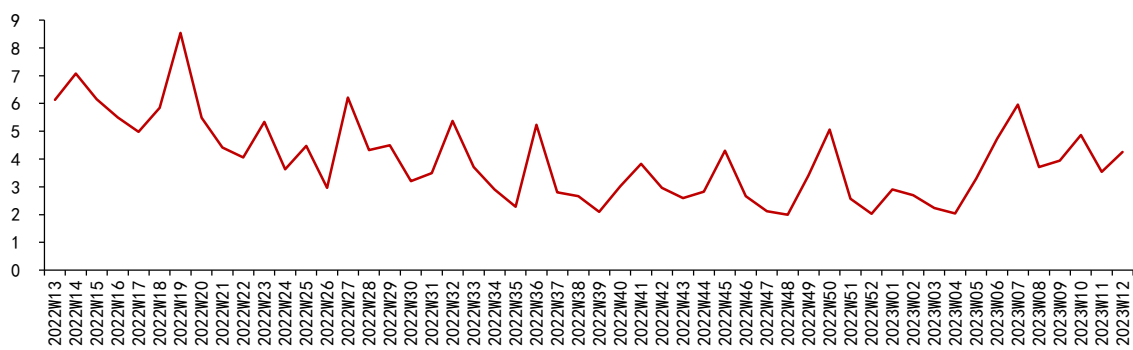
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 15: 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



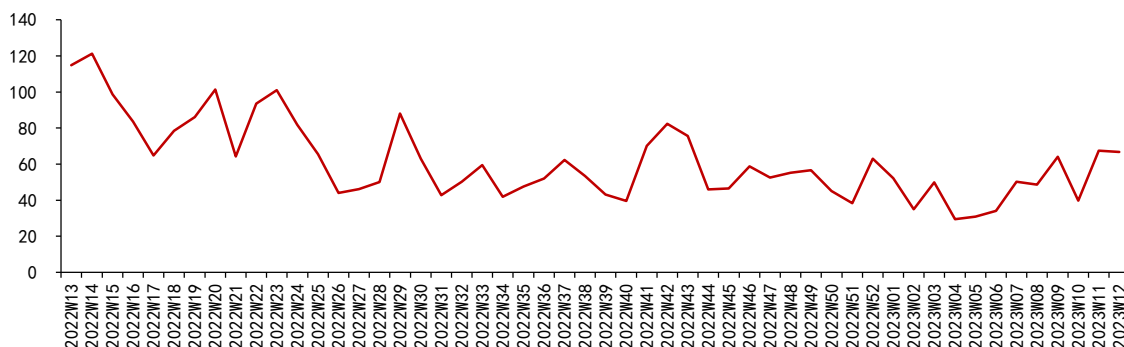
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 16: 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



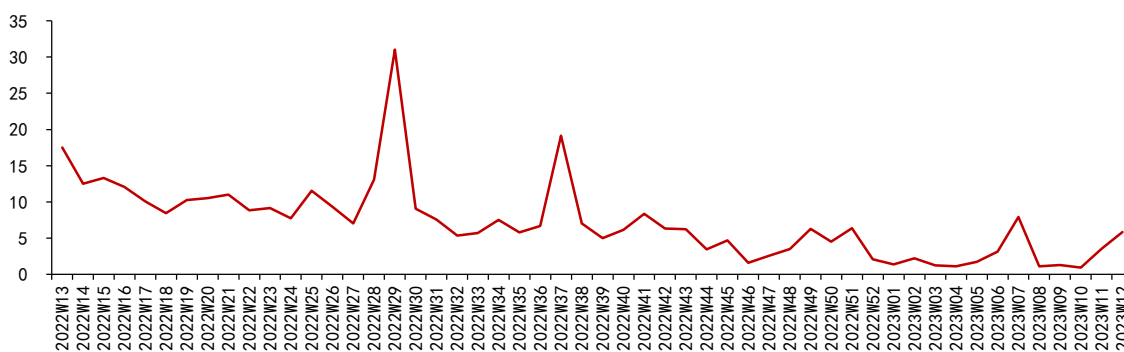
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 17：斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



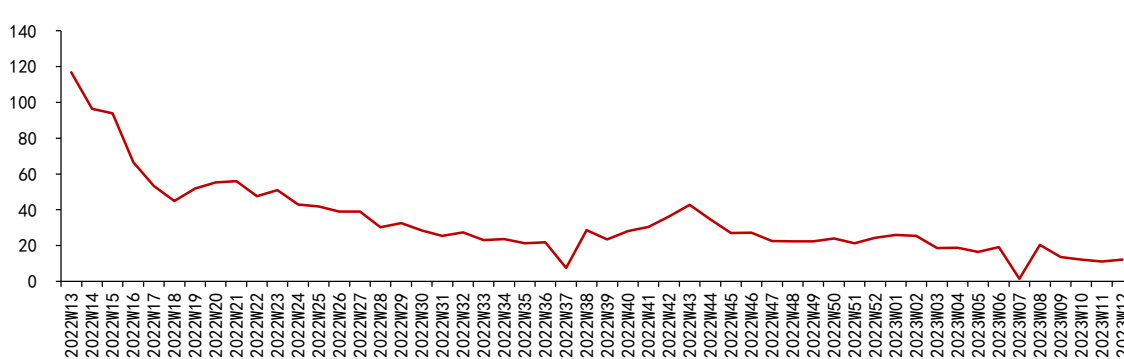
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18：斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



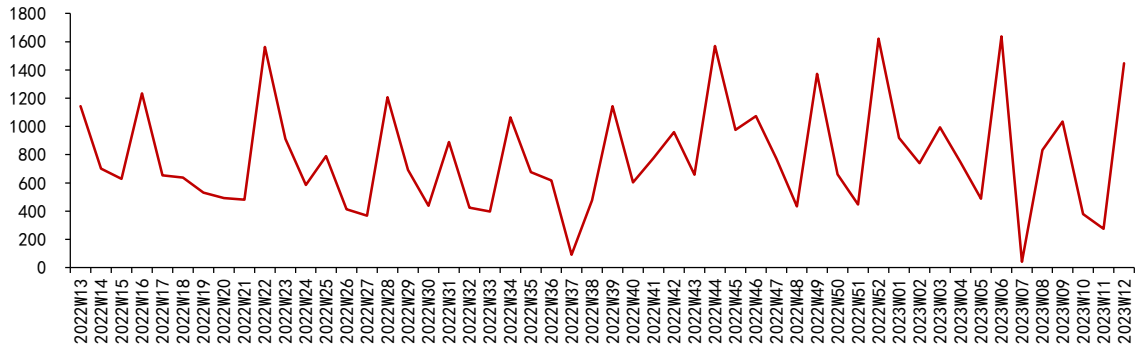
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19：云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



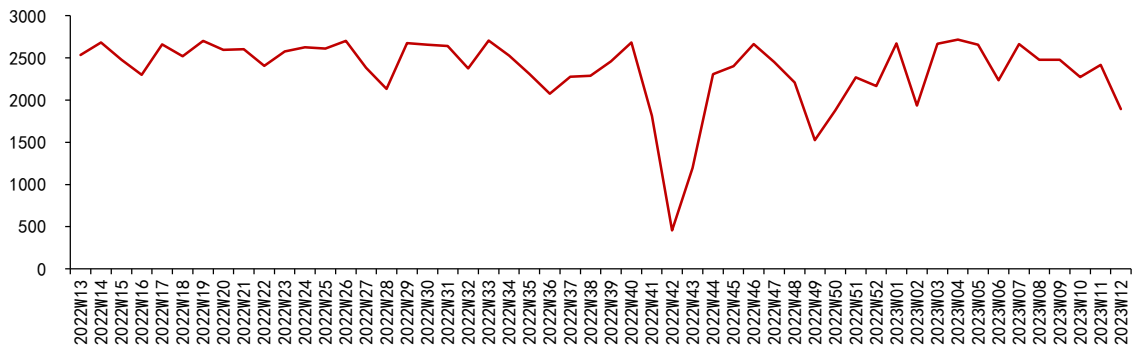
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 20: 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 21: 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 22: 奥比岛 IOS 端日度估算流水跟踪 (万美元)

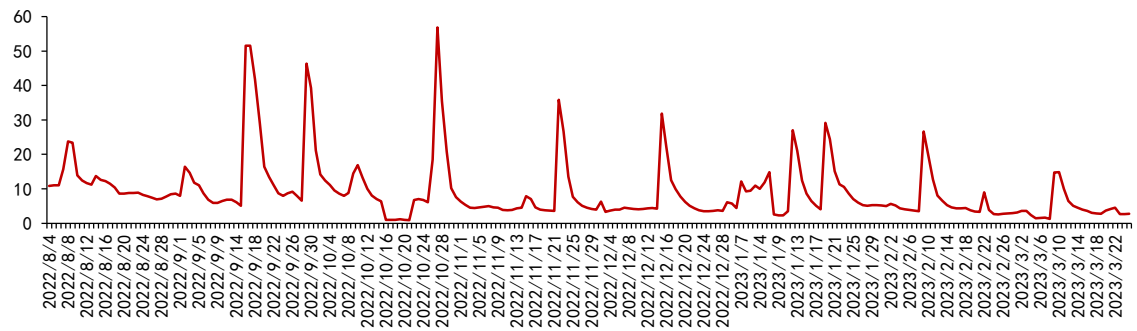
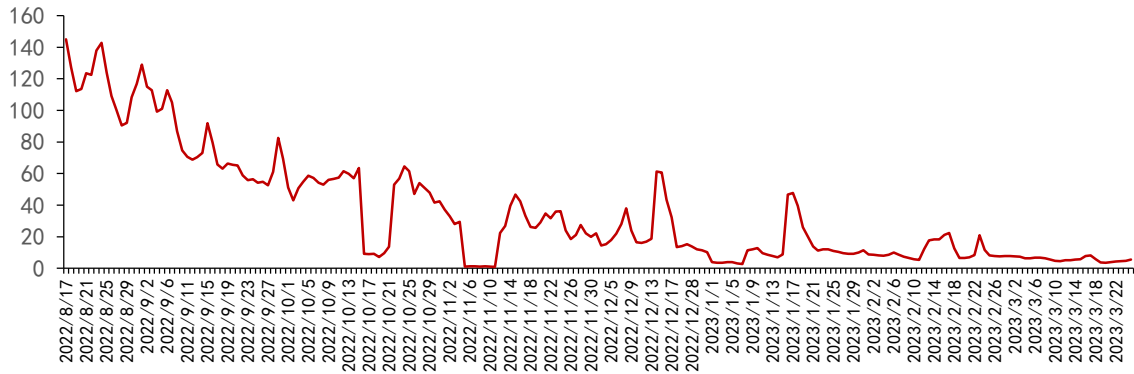


图 23: 暗黑破坏神不朽 IOS 端日度估算流水跟踪 (万美元)



资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

2.2.2 IOS&安卓游戏榜单排名

手游榜单排名: 3月26日中国 IOS 畅销榜前十的游戏为《以闪亮之名》、《蛋仔派对》、《桃源深处有人家》、《和平精英》、《原始征途》、《王者荣耀》、《地铁跑酷》、《我的喵会功夫》、《金铲铲之战》、《小小蚁国》。

图 24: 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (23.03.26)

中国										
中国香港										
中国台湾										
美国										
日本										
韩国										

资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

表 7: 2023 年 3 月 25 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	城市英雄暴走	深圳市四海软件有限公司
2	乱斗小飞侠	广州声动网络科技有限公司
3	源战役	上海雨玩网络科技有限公司
4	奥特曼传奇英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
5	人生模拟师	广州声动网络科技有限公司
6	不朽仙途	广州千有互动科技有限公司

7	山海经幻想录	广州君趣网络科技有限公司
8	真牛传奇	广州纵标网络科技有限公司
9	奥特曼：集结	深圳市中手游网络科技有限公司
10	疯狂蜘蛛人英雄	海口启点科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2023 年 3 月 25 日小米游戏下载榜排名

排名	游戏名称	公司
1	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	地铁跑酷	深圳市创梦天地科技股份有限公司
3	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
5	我的世界	上海网之易吾世界网络科技有限公司
6	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	禅之消方块-羊羊消除	北京瓦力网络科技有限公司
8	逃跑吧！少年	深圳市抱一网络科技有限公司
9	汤姆猫跑酷	天津百度紫桐科技有限公司
10	穿越火线-枪战王者	深圳市腾讯计算机系统有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 9：2023 年 3 月 25 日应用宝游戏热销榜排名

排名	游戏名称	公司
1	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	穿越火线-枪战王者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	蛋仔派对-果宝特攻联动	杭州网易雷火科技有限公司
6	欢乐斗地主（腾讯）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	QQ 飞车（送 A 车）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
8	黎明觉醒：生机	深圳市腾讯计算机系统有限公司
9	三国杀	杭州游卡网络技术有限公司
10	天龙八部（端游正版）	深圳市腾讯计算机系统有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 10：2023 年 3 月 25 日百度游戏热搜榜排名

排名	游戏名称	公司
1	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
2	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	部落冲突账号绑定工具	北京乐享方舟游戏科技有限公司
4	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	开心消消乐®	乐元素科技（北京）股份有限公司
6	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	我的世界	上海网之易吾世界网络科技有限公司
8	穿越火线-枪战王者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
9	球球大作战	上海巨人网络科技有限公司
10	贪吃蛇大作战®	武汉微派网络科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

2.2.3 游戏买量数据跟踪

上周 (23. 03. 13-23. 03. 19) 游戏大盘 (App) 数据跟踪如下:

表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (23. 03. 13-23. 03. 19)

广告版位	创意形式	消耗占比	CTR	激活成本	首日首次付费成本
优量汇	横版视频 16:9	15.74%	3.72%	62	714
腾讯视频	横版视频 16:9	13.22%	0.89%	139	1342
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	11.55%	0.30%	301	2585
优量汇	竖版视频 9:16	11.07%	3.83%	34	647
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	9.95%	2.56%	76	970
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	7.76%	3.05%	56	1074
微信朋友圈	横版视频 16:9	6.36%	0.21%	214	2583
微信小程序	横版视频 16:9	5.87%	3.18%	77	907
微信小程序	竖版视频 9:16	4.10%	2.85%	30	471
腾讯新闻	横版视频 16:9	3.20%	1.35%	197	1564
微信视频号	横版视频 16:9	2.11%	0.88%	140	1511
微信朋友圈	竖版视频 9:16	1.66%	0.38%	158	2021
微信视频号	竖版视频 9:16	1.62%	1.01%	136	1783
腾讯视频	竖版视频 9:16	1.23%	4.10%	42	1684
微信公众号	横版视频 16:9	1.04%	0.69%	199	1805
优量汇	横版大图 16:9	0.98%	5.70%	21	502
微信朋友圈	常规多图 1:1 六图	0.57%	0.29%	259	2492
优量汇	竖版大图 9:16	0.30%	4.27%	31	658
微信朋友圈	常规大图 1:1	0.20%	1.48%	76	1632
微信搜一搜	横版视频 16:9	0.20%	2.63%	218	1755

资料来源: 腾讯, 上海证券研究所

表 12: 上周游戏大盘 (IOS) (23. 03. 13-23. 03. 19)

广告版位	创意形式	消耗占比	CTR	激活成本	首日首次付费成本
优量汇	横版视频 16:9	17.63%	3.74%	181	3081
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	14.83%	0.12%	406	3566
腾讯视频	横版视频 16:9	13.05%	1.27%	271	2555
优量汇	竖版视频 9:16	10.21%	3.05%	147	2067
微信朋友圈	横版视频 16:9	7.73%	0.08%	244	2885
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	6.89%	3.38%	173	2338
微信小程序	横版视频 16:9	3.69%	1.30%	201	2417
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	3.63%	3.52%	139	1986
腾讯新闻	横版视频 16:9	2.78%	0.82%	335	2670
微信公众号	横版视频 16:9	2.53%	0.18%	430	3323
微信朋友圈	竖版视频 9:16	2.49%	0.11%	264	2440
腾讯视频	竖版视频 9:16	1.19%	3.22%	113	3057
微信小程序	竖版视频 9:16	1.16%	1.90%	96	1948
微信视频号	竖版视频 9:16	0.63%	0.80%	357	4414
微信视频号	横版视频 16:9	0.61%	1.08%	169	7083
优量汇	竖版大图 9:16	0.46%	4.22%	549	4944
优量汇	横版大图 16:9	0.39%	3.02%	797	-
微信朋友圈	常规多图 1:1 四图	0.31%	0.77%	-	-
微信搜一搜	横版视频 16:9	0.22%	1.23%	392	4493
微信朋友圈	横版大图 16:9	0.15%	0.56%	-	-

资料来源: 腾讯, 上海证券研究所

2.2.4 下周 (23. 03. 20-23. 03. 26) 手游开测表汇总如下:

表 13: 下周手游开测汇总表 (23.03.27-23.04.02)

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
3.27	烈火星辰	多趣互娱	角色扮演	不删档内测	Android
3.27	盲盒派对	傲娇工作室	策略	删档内测	Android
3.27	蛮荒传奇	慧跃网络	角色扮演	公测	Android
3.28	寻光之旅	尤弥尔网络	卡牌	公测	Android
3.28	龙戒	盛觉网络	角色扮演	不删档内测	Android
3.28	我和我的猫	西山居互动	休闲	删档内测	Android
3.28	西游伏魔记	欢娱网络	回合	公测	Android
3.28	孟德大小姐与自爆少年	旅人计划	角色扮演	删档内测	Android
3.29	我叫MT: 经典再现	明日世界	挂机	不删档内测	Android/iOS
3.29	剑与盾	矩游网络	卡牌	删档内测	Android
3.29	无尽旅图	心动网络	冒险	公测	TapTap/iOS
3.29	女神异闻录: 夜幕魅影	完美世界游戏	角色扮演	删档内测	Android
3.29	潮灵王国: 起源	盛天游戏	模拟	删档内测	Android
3.29	魔方时空	盖姆网络	卡牌	删档内测	Android
3.29	代号: 矩阵特工	Parthenon Games	射击	测试	TapTap
3.30	镇魂街: 武神觉醒	龙晶互娱	动作	删档内测	Android
3.30	凡人修仙传: 人界篇	雷虎网络	角色扮演	删档内测	Android
3.30	天空之门	敢玩网络	角色扮演	删档内测	Android
3.30	魔霸英雄	指嬉沐风	挂机	不删档内测	Android
3.30	新月同行	烛薪网络	角色扮演	删档内测	Android
3.30	白夜极光	永航科技	角色扮演	删档内测	Android
3.30	茶杯物语	萝卜游戏工作室	冒险	公测	Android/iOS
3.30	龙之灵域	网易游戏	角色扮演	删档内测	Android
3.30	银河境界线	以太游戏	角色扮演	删档内测	Android
3.30	晴空双子	飞鱼科技	角色扮演	删档内测	Android
3.30	迷你枪战精英	萌星科技	休闲	公测	iOS
3.30	战龙出击	乐元素科技	卡牌	公测	iOS
3.30	少年仙界传	万物可爱	回合	删档内测	Android
3.30	超次元女神	构想蓝游戏	卡牌	删档内测	Android
3.30	螺旋圆舞曲 2-蔷薇战争	十字星信息	模拟	删档内测	Android

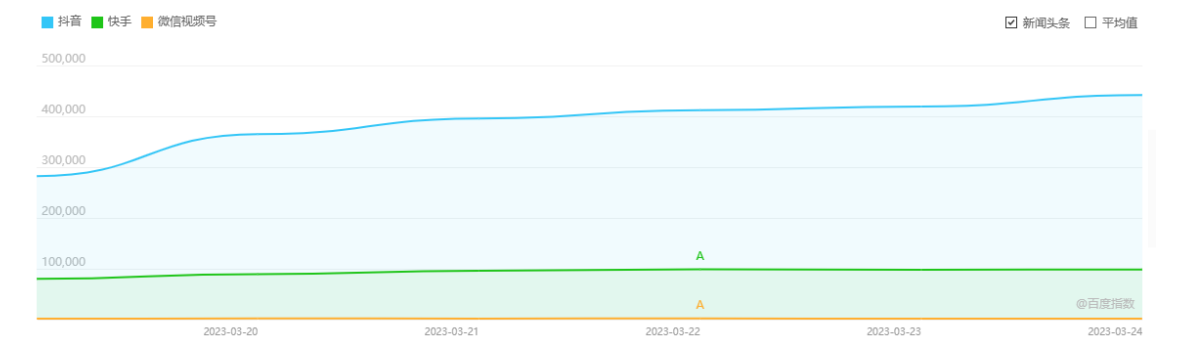
资料来源: 游戏茶馆, 上海证券研究所

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

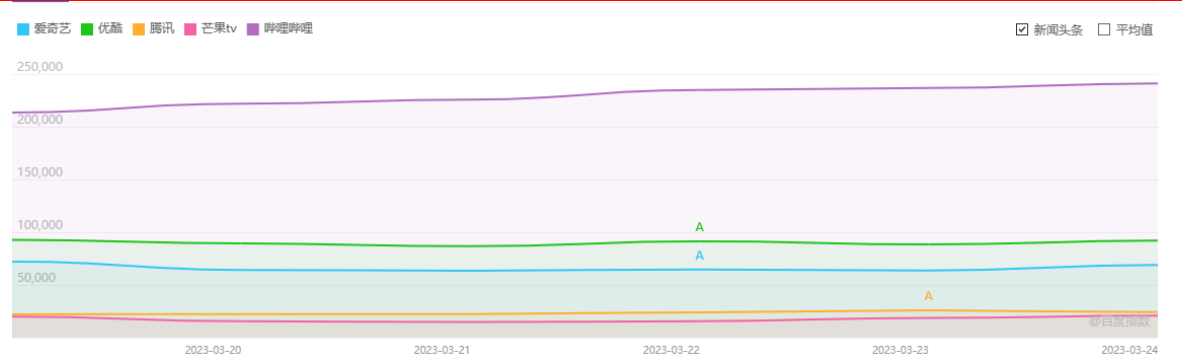
根据百度指数, 短视频平台走势本周趋于下降, 中长视频平台流量本周趋于持平; 内容电商平台流量趋于持平。

图 25: 短视频平台百度搜索指数



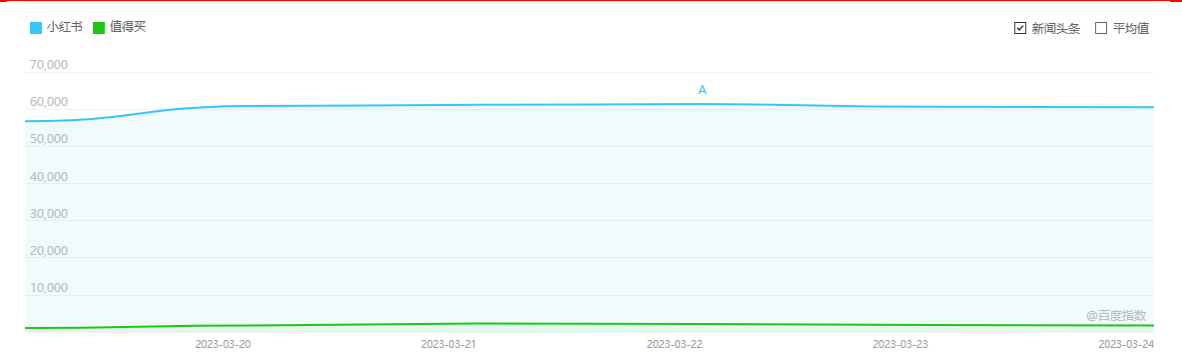
资料来源: 百度指数, 上海证券研究所

图 26: 中长视频平台百度搜索指数



资料来源: 百度指数, 上海证券研究所

图 27: 内容电商平台百度搜索指数



资料来源: 百度指数, 上海证券研究所

3 风险提示

政策边际优化的程度不及预期、疫情致企业经营情况不及预期、元宇宙推进进度不及预期、AIGC 商业模式或落地场景效果不及预期、端游市场发展不及预期、影视需求恢复不及预期。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。