



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

2023W13 周数据跟踪

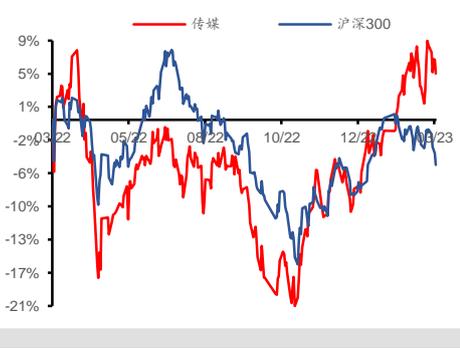
——互联网传媒行业周数据（20230327-20230402）

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2023年04月04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：抖音重点发力泛商城，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(23.03.27-23.04.02)上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨0.2%、0.8%、1.2%、2.4%。

本周板块内个股涨幅前三中文在线(30.9%)、新华网(19.5%)、中国科传(15.5%)，后三中广天择(-12.7%)、腾信股份(-11.6%)、当代文体(-9.9%)。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三阿里巴巴(19.2%)、阿里巴巴-SW(17.7%)、宝尊电商(15.3%)，后三中国有赞(-18.8%)、网龙(-17.9%)、阜博集团(-16.7%)。

■ 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、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锚。2、建议关注拥有海外用户/业务，有望接入GPT的优质标的，如【汤姆猫】（全球用户）、【昆仑万维】（Opera）、【神州泰岳】（游戏出海+NLP）、【华凯易佰】（跨境电商）、【焦点科技】（跨境电商）、【蓝色光标】（出海）。3、建议关注可与生成式图像AI Midjourney对标的【浙文互联】（米画）、【视觉中国】。4、建议关注国内电商类的【新华都】（电商代运营）、【值得买】（内容测评）、【遥望科技】（虚拟人）、【壹网壹创】（电商代运营）、【青木股份】（电商代运营）、【若羽臣】（电商代运营）、【丽人丽妆】（电商代运营）、【返利科技】。5、建议关注AIGC+游戏，如【三七互娱】、【完美世界】、【吉比特】、【盛天网络】、【世纪华通】、【巨人网络】；建议关注AIGC+影视，如【百纳千成】、【欢瑞世纪】、【光线传媒】、【华策影视】、【上海电影】、【慈文传媒】、【中文在线】等。6、建议关注【福昕软件】、【光云科技】、【力盛体育】。

■ 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4

2 每周行业跟踪5

 2.1 影视5

 2.2 游戏10

 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: %)4

图 2: 2023 年以来各中信一级子行业市场表现 (单位: %)4

图 3: 本周 (23. 03. 27-23. 04. 02) 涨幅前十个股 (单位: %)4

图 4: 本周 (23. 03. 27-23. 04. 02) 跌幅前十个股 (单位: %)4

图 5: 2023 年以来涨幅前十个股 (单位: %)5

图 6: 2023 年以来跌幅前十个股 (单位: %)5

图 7: 近 52 周周观影人次情况 (23. 03. 27-23. 04. 02)6

图 8: 近 52 周周票房情况 (23. 03. 27-23. 04. 02)7

图 9: 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)10

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)11

图 12: 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)11

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)12

图 15: 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)12

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)13

图 18: 斗罗大陆: 武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)13

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)14

图 21: 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)14

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)15

图 24: 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (23. 04. 01)16

图 25: 短视频平台百度搜索指数19

图 26: 中长视频平台百度搜索指数19

图 27: 内容电商平台百度搜索指数19

表

表 1: 本周上映影片票房 (23. 03. 27-23. 04. 02)	5
表 2: 本周票房前十名院线 (23. 03. 27-23. 04. 02)	7
表 3: 本周热度指数前十名剧集 (23. 03. 27-23. 04. 02)	8
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (23. 03. 27-23. 04. 02)	9
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (23. 03. 27- 23. 04. 02)	9
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (23. 03. 27-23. 04. 02) ...	10
表 7: 2023 年 4 月 1 日华为角色扮演游戏排名情况	16
表 8: 2023 年 4 月 1 日小米游戏下载榜排名	16
表 9: 2023 年 4 月 1 日应用宝游戏热销榜排名	17
表 10: 2023 年 4 月 1 日百度游戏热搜榜排名	17
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (23. 03. 20-23. 03. 26)	17
表 12: 上周游戏大盘 (IOS) (23. 03. 20-23. 03. 26)	18
表 13: 下周手游开测汇总表 (23. 04. 03-23. 04. 09)	18

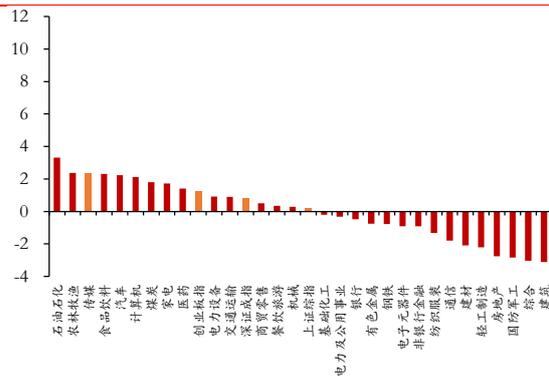
1 市场回顾

本周(23.03.27-23.04.02)上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨0.2%、0.8%、1.2%、2.4%。

本周板块内个股涨幅前三中文在线(30.9%)、新华网(19.5%)、中国科传(15.5%)，后三中广天择(-12.7%)、腾信股份(-11.6%)、当代文体(-9.9%)。

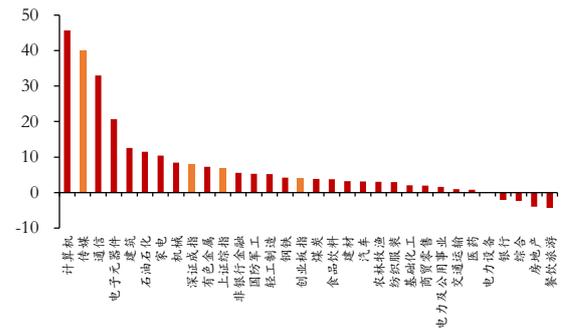
本周海外传媒板块内个股涨幅前三阿里巴巴(19.2%)、阿里巴巴-SW(17.7%)、宝尊电商(15.3%)，后三中国有赞(-18.8%)、网龙(-17.9%)、阜博集团(-16.7%)。

图 1：本周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



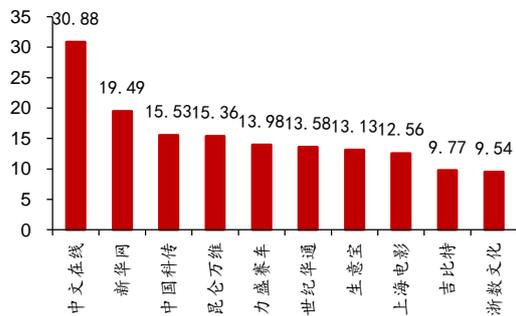
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：2023 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



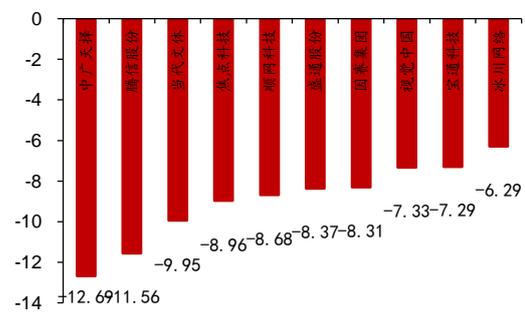
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：本周（23.03.27-23.04.02）涨幅前十个股（单位：%）



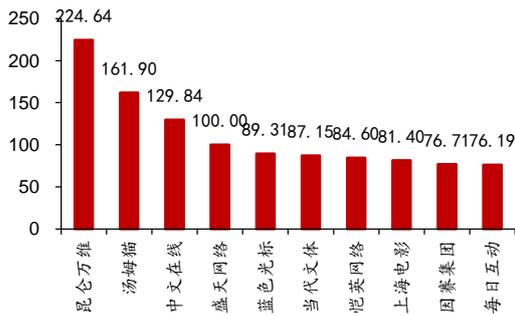
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4：本周（23.03.27-23.04.02）跌幅前十个股（单位：%）



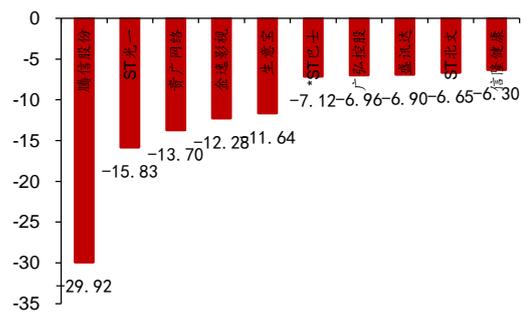
资料来源：Wind，上海证券研究所

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27日至4月2日，本周电影市场实现票房3.94亿元。本周票房Top3的影片分别为：《铃芽之旅》1.63亿元，《保你平安》0.67亿元，《忠犬八公》0.39亿元。

表 1：本周上映影片票房（23.03.27-23.04.02）

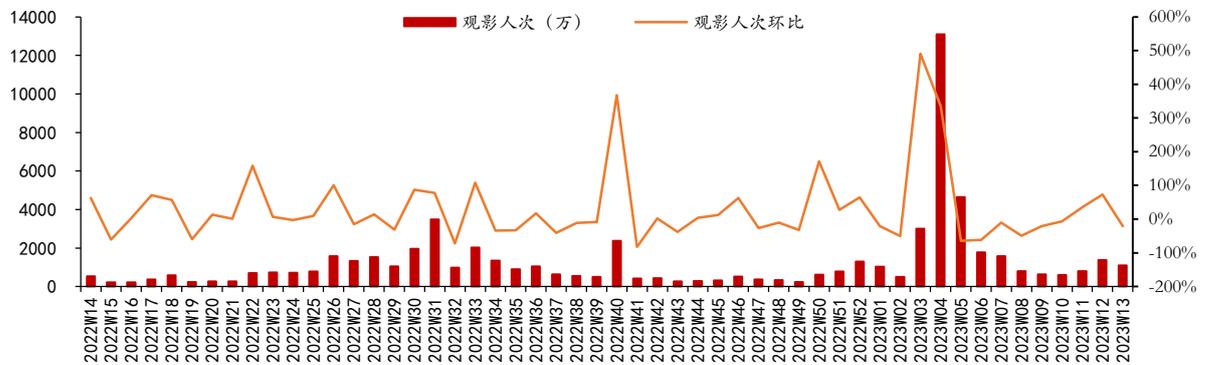
片名	出品方	发行方	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	上映天数
铃芽之旅	东宝	中影	16318.5	52874.2	10
保你平安	中影、横店影业、厦门人 马文化传媒有限公司、猫 眼微影、淘票票、他城影 业、如意影视	中影、如意影 视、淘票票	6749.2	57700	24
忠犬八公	拉近影业、爱奇艺影业	爱奇艺影业、之 江影业、厦门恒 业映画影业有限 公司	3919	4409.7	3
龙与地下城：侠 盗荣耀	派拉蒙、英国娱乐艺首公 司、Allspark Pictures、 美国孩之宝公司	中影	2344.1	2684.5	3
不能错过的只有 你	成都辰大信心文化传播有 限公司、正德（山东）数 字科技集团有限公司	环鹰时代	1888.1	2563.7	2
了不起的夜晚	亚太国影（重庆）文化传 媒有限公司、上海梦将军 影业股份有限公司、登峰国 际、壹志行动影业、麦特 影业（湖北）有限公司		1821.2	2290.6	3
不止不休	小树苗营业、猫眼微影、 陌陌影业股份有限公司、上海 暖流文化传播有限公司	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	1401.2	5404.1	10

公司	关联公司	影视传媒、禾光影业	上影发行、上影集团	1023.4	2712.3	10
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、上影集团保利影业、少年派影业无锡有限公司、上海菁叹号文化传媒有限公司、上海晚年青文化传媒有限公司、淘票票					
宇宙编辑部	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			1000.4	1105.4	2
回廊亭		天马映像、猫眼微影、中影		945.2	20100	24

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 (23.03.27-23.04.02)



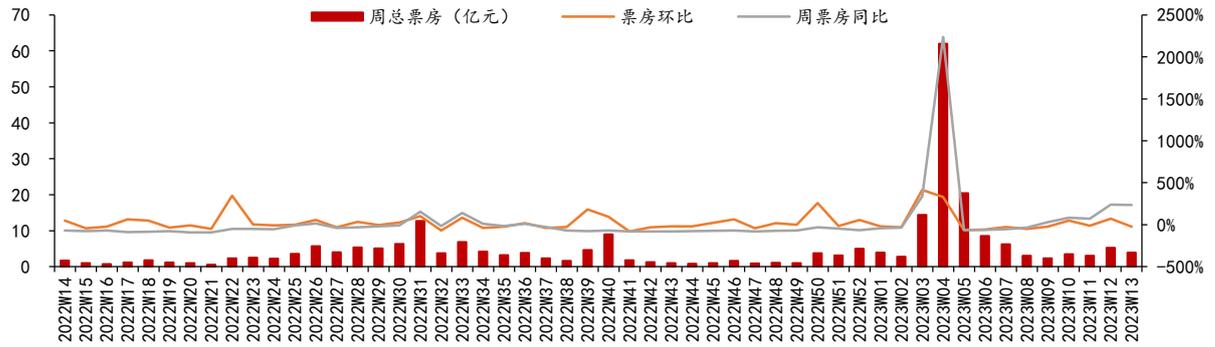
资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系 3.27-4.2 日观影人次加总

观影人次：3月27日至4月2日，本周共有观影人次 1101.85 万人，环比下降 20.58%，同比上涨 234.82%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线 (0.66 亿元)、上海联合院线 (0.34 亿元)、中影数字院线 (0.34 亿元)、中影南方新干线 (0.31 亿元)、大地院线 (0.27 亿元)、横店院线 (0.19 亿元)、广州金逸珠江 (0.17 亿元)、江苏幸福蓝海院线 (0.16 亿元)、中影星美 (0.14 亿元)、华夏联合 (0.13 亿元)。

图 8：近 52 周周票房情况（23.03.27-23.04.02）



资料来源：艺恩，上海证券研究所
本周周票房系 3.27-4.2 日票房加总

表 2：本周票房前十名院线（23.03.27-23.04.02）

排名	名称	票房（万元）	人次（万人）
合计	共 50 条院线	39752.8	1205.9576
1	万达院线	6584.1	192.3879
2	上海联合院线	3377.2	88.5763
3	中影数字院线	3367.4	102.084
4	中影南方新干线	3117.7	96.2639
5	大地院线	2677.4	87.6791
6	横店院线	1944.1	58.6602
7	广州金逸珠江	1664.3	50.3247
8	江苏幸福蓝海院线	1586.9	48.7075
9	中影星美	1415.1	43.9398
10	华夏联合	1310.0	41.1927

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27日至4月2日）电视剧热度前十分别是电视剧热度前十分别是《他是谁》、《归路》、《爱情而已》、《春闺梦里人》、《花琉璃轶闻》、《人生之路》、《无间》、《狂飙》、《山河之影》、《回响》

表 3: 本周热度指数前十名剧集 (23.03.27-23.04.02)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	他是谁	优酷	78.83	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	78.35	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	爱情而已	腾讯视频	78.24	持平	上海柠萌影视传媒股份有限公司企鹅影视、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
4	春闺梦里人	腾讯视频	77.6	持平	企鹅影视
5	花琉璃轶闻	腾讯视频、咪咕	77.53	下降	上海当代时光文化传媒有限公司/陕西领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
6	人生之路	爱奇艺	73.48	上升	浙江影视(集团)有限公司/浙江贤君影视文化有限公司/北京视艺通影视文化传媒有限公司/浙江唐德影视股份有限公司/江苏省广播电视总台/上海东方娱乐传媒集团有限公司/中国煤矿文工团/腾阅文化传媒(北京)集团有限公司/客呈(北京)影业科技有限公司/北京铭安投资管理有限公司/大千影视传媒(深圳)有限公司/北京星耀合晟影业股份有限公司/上海克比文化传播有限公司/浙江广电新媒体有限公司
7	无间	腾讯视频	72.3	持平	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
8	狂飙	爱奇艺	68.92	下降	北京自由酷鲸影业股份有限公司/之升(上海)影业有限公司有限公司出品/新圣堂(天津)文化传播有限公司
9	山河之影	爱奇艺	67.22	持平	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
10	回响	爱奇艺	66.87	下降	

资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

综艺：本周（3月27日至4月2日）热度前十综艺分别是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》、《种地吧》、《大侦探第八季》、《展开说说》、《街舞宇宙》、《奇妙之城第二季》、《恋爱到结婚的距离》、《运动者联盟》。

表 4：本周热度指数前十名综艺（23.03.27-23.04.02）

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、咪咕	54.5	持平	
2	哈哈哈哈哈第3季	腾讯视频、爱奇艺	50.47	持平	
3	半熟恋人第二季	腾讯视频	49.42	持平	
4	种地吧	爱奇艺	48.54	上升	
5	大侦探第八季	芒果TV、咪咕	47.7	下降	
6	展开说说	腾讯视频	46.91	持平	
7	街舞宇宙	优酷	45.06	上升	
8	奇妙之城第二季	优酷	44.98	上升	
9	恋爱到结婚的距离	芒果TV	44.39	上升	
10	运动者联盟	芒果TV、咪咕	43.79	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27日至4月2日）热度前十网络大电影分别是《二龙湖往事：黄金劫》、《东北猛兽》、《民俗怪闻录之诡戏班》、《聊斋画壁》、《搬山道人之落天荒》、《辣警狂花1》、《怒火扫毒》、《诛尽枭亡》、《真假济公》、《黑楼怪谈》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（23.03.27-23.04.02）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	二龙湖往事：黄金劫	腾讯视频、爱奇艺	51.68	上升	
2	东北猛兽	腾讯视频、爱奇艺	51.17	上升	
3	民俗怪闻录之诡戏班	腾讯视频、爱奇艺	50.65	下降	
4	聊斋画壁	爱奇艺、腾讯视频	50.31	上升	
5	搬山道人之落天荒	腾讯视频、爱奇艺	49.12	上升	
6	辣警狂花1	腾讯视频、爱奇艺、优酷、芒果TV、咪咕	48.37	持平	
7	怒火扫毒	爱奇艺、优酷	47.84	上升	北京糖豆儿娱乐文化传媒有限公司 / 加和影业（佛山）有限公司 / 潇湘电影集团有限公司
8	诛尽枭亡	腾讯视频、爱奇艺	47.36	下降	
9	真假济公	腾讯视频、爱奇艺	47.11	上升	
10	黑楼怪谈	腾讯视频、爱奇艺	46.92	下降	上海腾讯企鹅影业文化传播有限公司 / 北京盛世文和文化传媒有限公司 / 北京奥创世纪网络影视发行有限公司 / 陕西广电影视文化产业发展有限公司 / 山东玉好时代影视投资有限公

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（3月27日至4月2日）热度前十动漫分别是《三体》、《左手上篮》、《非人哉》、《一念永恒》、《凡人修仙传》、《斗罗大陆》、《中国奇谭》、《斗破苍穹 第4季》、《伍六七之暗影宿命》、《武神主宰》。

表 6：本周热度指数前十名动漫（23.03.27-23.04.02）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	三体	B 站	48.71	上升	bilibili
2	左手上篮	腾讯视频	47.52	上升	
3	非人哉	腾讯视频、 B 站	45.38	上升	
4	一念永恒	腾讯视频	43.35	上升	
5	凡人修仙传	B 站	42.43	持平	
6	斗罗大陆	腾讯视频	42.35	下降	
7	中国奇谭	B 站	39.83	上升	
8	斗破苍穹 第4季	腾讯视频	38.3	上升	
9	伍六七之暗影宿命	B 站	37.61	上升	
10	武神主宰	腾讯视频	37.2	上升	

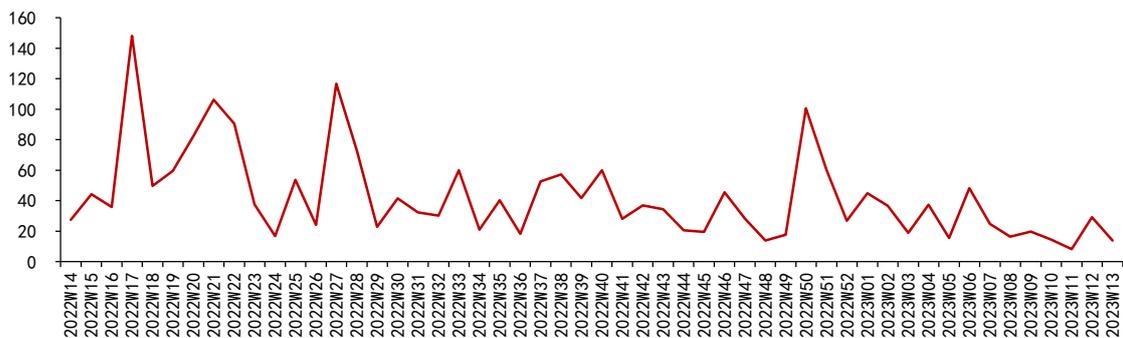
资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

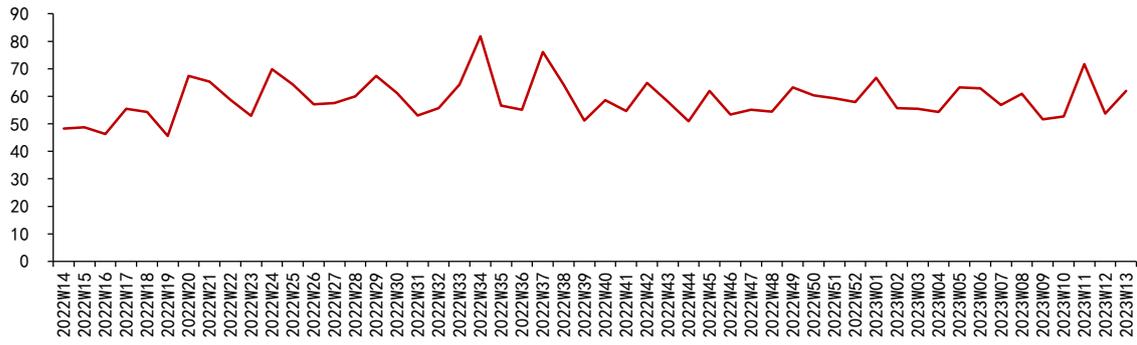
本周（23.03.26-23.04.01）重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下。

图 9：幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



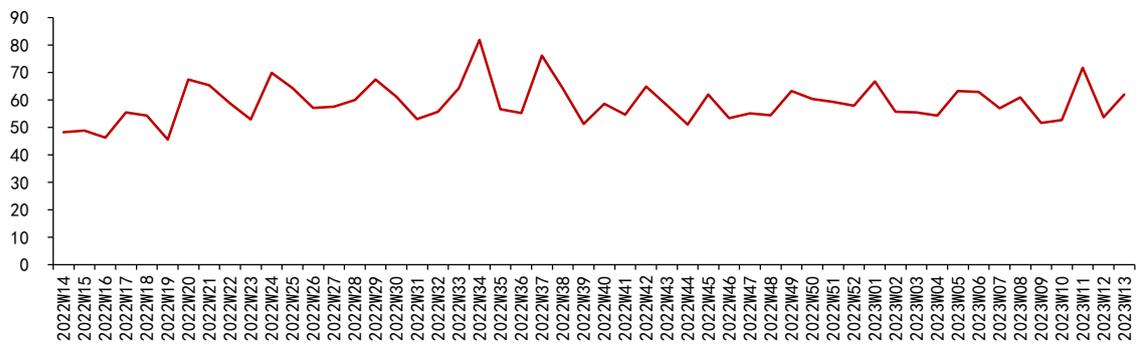
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10: 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



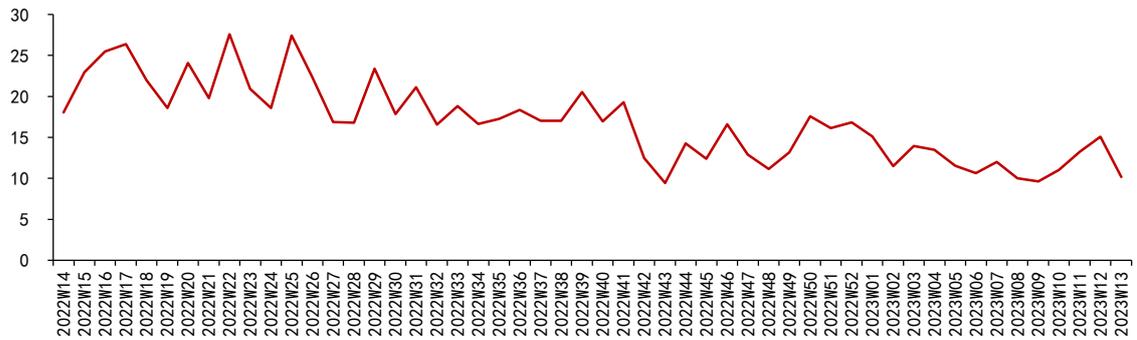
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 11: 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



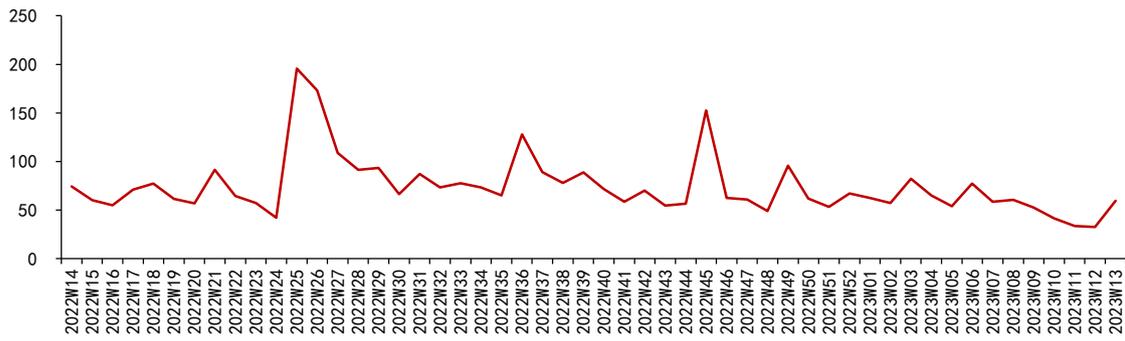
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 12: 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



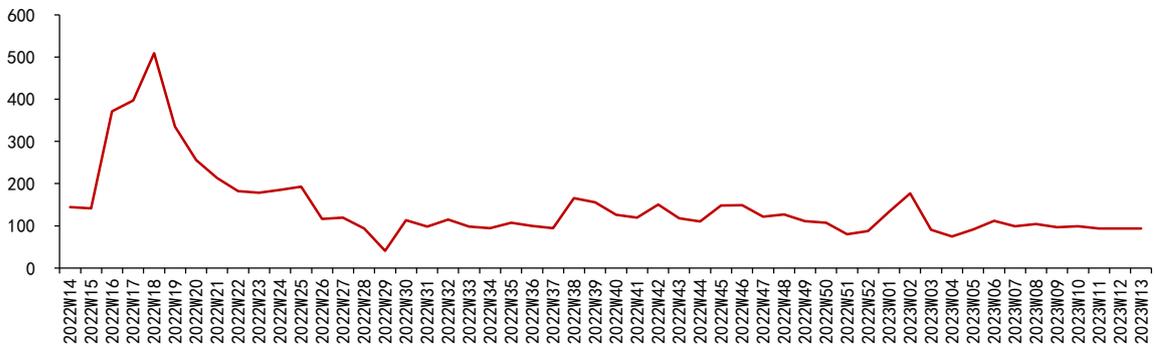
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

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)



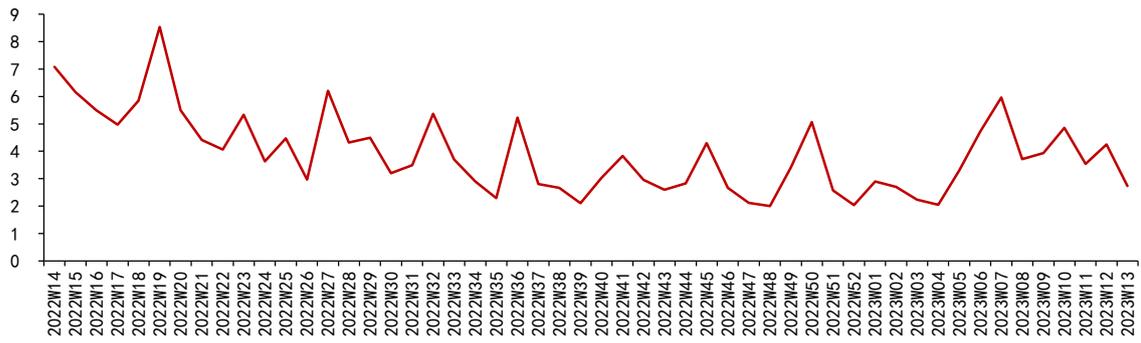
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 15: 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



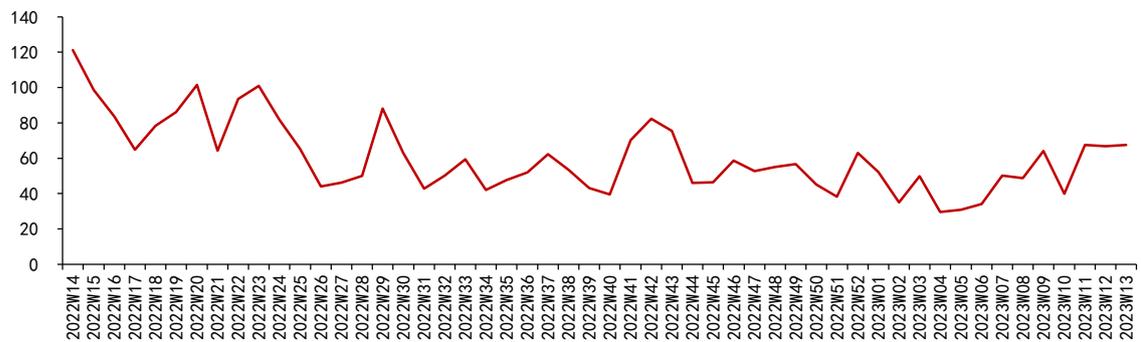
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 16: 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



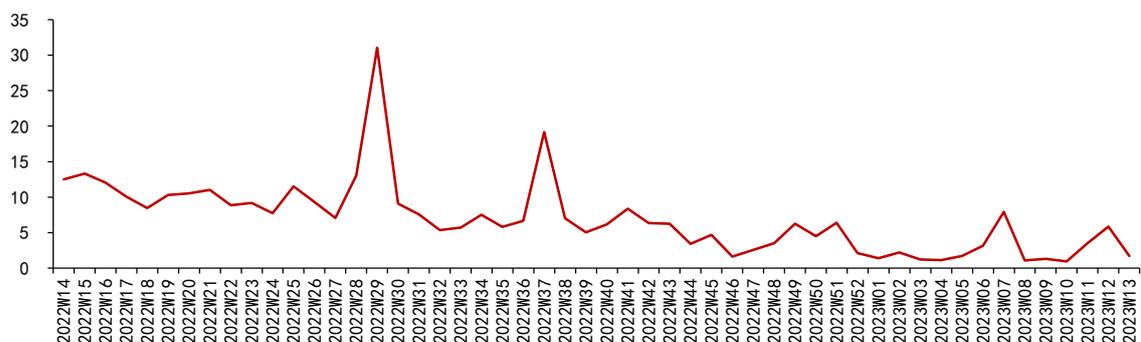
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 17: 斗罗大陆: 魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



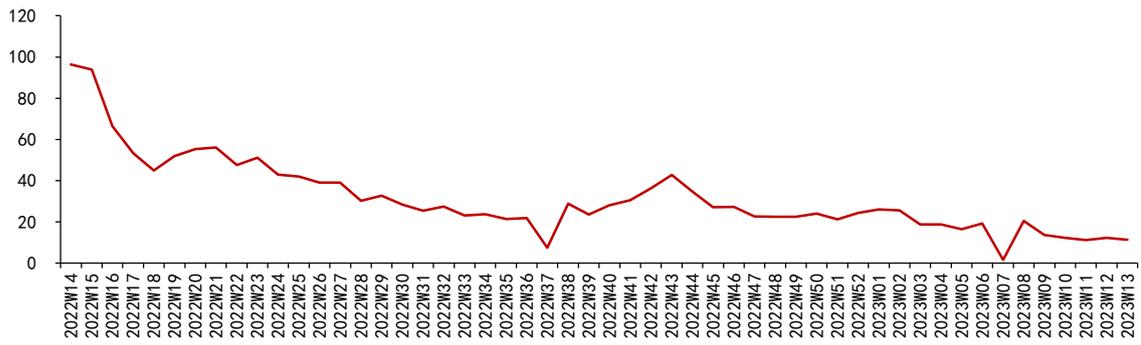
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 18: 斗罗大陆: 武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



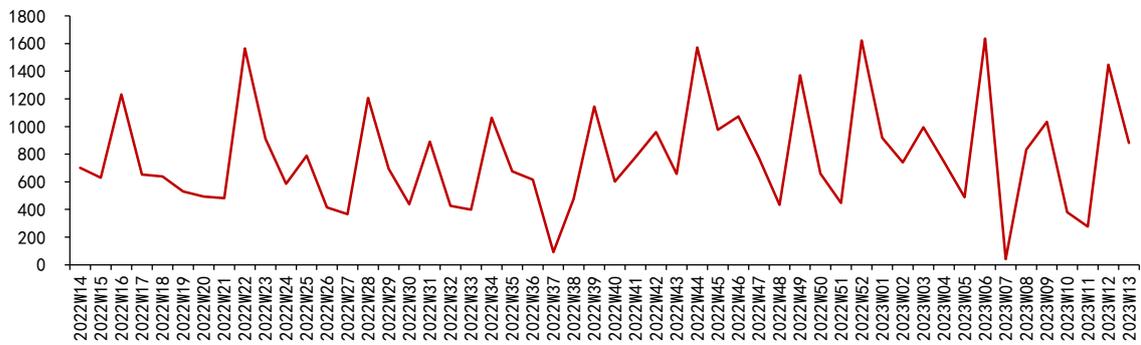
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 19: 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



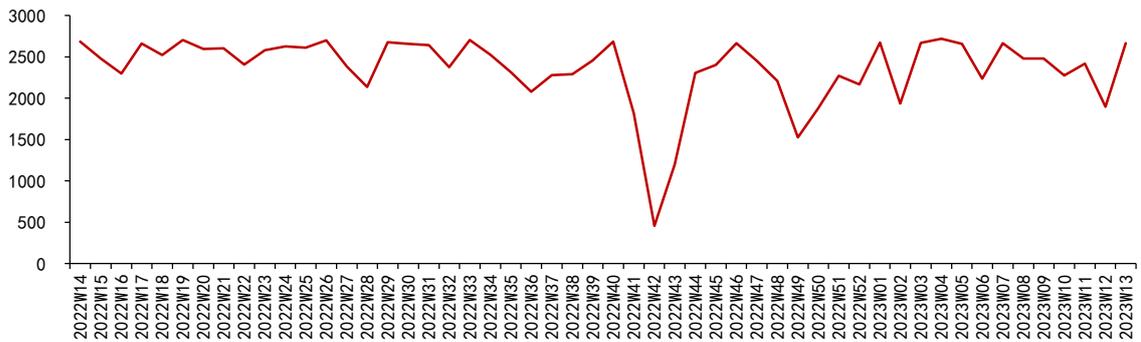
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 20: 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



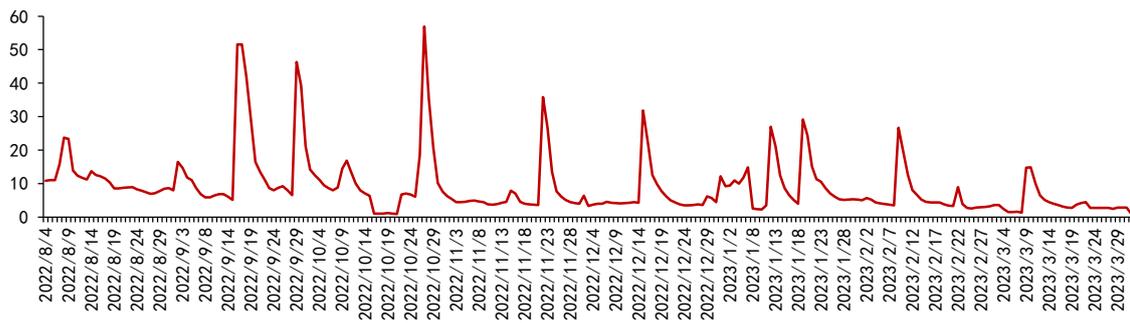
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 21: 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



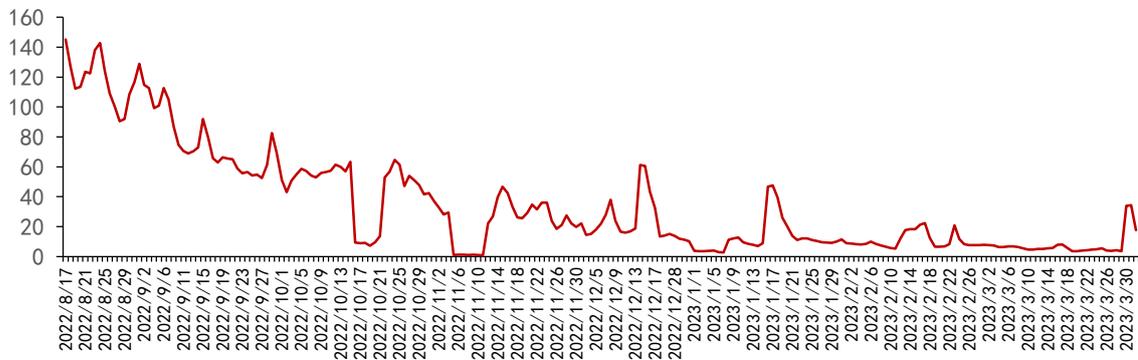
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 22: 奥比岛 IOS 端日度估算流水跟踪 (万美元)



资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

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: 4月1日中国 IOS 畅销榜前十的游戏为《蛋仔派对》、《王大锤的幸福生活》、《王者荣耀》、《和平精英》、《我叫MT》、《古魂》、《金铲铲之战》、《桃源深处有人家》、《地铁跑酷》、《迷你枪战精英》

图 24: 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (23.04.01)

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 4 月 1 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	烈火雷霆	广州星辉娱乐有限公司
2	恐龙岛大猎杀	深圳市时间坊贸易有限公司
3	奇幻世界英雄	成都悦游无限科技有限公司
4	小小空城计	广州锐讯信息技术有限公司
5	枪神求生日记	石家庄恒开网络科技有限公司
6	樱花校园娜娜子姐姐	深圳市手娱畅游科技有限公司
7	全民奇迹 2	深圳市腾讯计算机系统有限公司
8	作妖计	北京初见科技有限公司
9	最强蜗牛	厦门青瓷文化传播有限公司
10	荒岛方舟生存模拟	厦门幻乐时空科技有限公司

资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

表 8: 2023 年 4 月 1 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 4 月 1 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	欢乐斗地主（腾讯）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
6	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	英雄杀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
8	QQ 飞车手游（送 A 车）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
9	天龙八部手游（端游正版）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
10	三国志·战略版（春耕秋收）	广州灵犀互动娱乐有限公司

资料来源：七麦数据、上海证券研究所

表 10：2023 年 4 月 1 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	星球大作战	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（23.03.20-23.03.26）游戏大盘（App）数据跟踪如下：

表 11：上周游戏大盘（安卓）（23.03.20-23.03.26）

广告版位	创意形式	消耗占比	GTR	激活成本	首日首次付费成本
优量汇	横版视频 16:9	12.08%	4.15%	70	384
腾讯视频	横版视频 16:9	11.85%	0.98%	165	1,684
其他	横版视频 16:9	10.71%	1.54%	121	1,416
优量汇	竖版视频 9:16	10.60%	5.95%	31	357
其他	竖版视频 9:16	6.98%	1.20%	93	1,154
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	6.91%	2.40%	68	1,038
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	6.65%	0.33%	322	2,666
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	5.58%	3.14%	61	781
微信朋友圈	横版视频 16:9	5.07%	0.25%	148	1,362
腾讯新闻	横版视频 16:9	3.61%	1.41%	255	1,876
微信朋友圈	竖版视频 9:16	3.54%	0.40%	96	611
微信小程序	横版视频 16:9	3.16%	2.80%	72	1,730
微信小程序	竖版视频 9:16	2.72%	2.39%	37	1,092
腾讯视频	竖版视频 9:16	1.58%	4.27%	65	1,980
微信视频号	横版视频 16:9	1.56%	0.60%	204	2,037
其他	横版大图 16:9	1.41%	1.07%	25	2,212
其他	搜索广告	0.85%	6.54%	19	1,844
微信视频号	竖版视频 9:16	0.84%	0.86%	158	2,196
优量汇	横版大图 16:9	0.81%	4.42%	31	265

请务必阅读尾页重要声明

微信公众号 横版视频 16:9 0.66% 0.62% 222 2,019

资料来源：腾讯，上海证券研究所

表 12：上周游戏大盘（IOS）（23.03.20-23.03.26）

广告版位	创意形式	消耗占比	GTR	激活成本	首日首次付费成本
腾讯视频	横版视频 16:9	15.98%	1.44%	303	2,652
优量汇	横版视频 16:9	14.85%	3.50%	187	2,816
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	12.45%	0.11%	400	3,040
微信朋友圈	横版视频 16:9	12.15%	0.09%	142	1,107
优量汇	竖版视频 9:16	8.19%	3.09%	132	1,874
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	6.15%	3.35%	168	1,860
其他	横版视频 16:9	4.27%	1.34%	290	2,571
微信小程序	横版视频 16:9	3.91%	1.35%	219	2,820
腾讯新闻	横版视频 16:9	3.41%	0.84%	351	2,252
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	3.34%	3.62%	104	1,602
微信朋友圈	竖版视频 9:16	3.12%	0.13%	118	1,058
其他	竖版视频 9:16	2.71%	0.54%	162	2,069
腾讯视频	竖版视频 9:16	2.22%	3.61%	222	4,270
微信公众号	横版视频 16:9	2.01%	0.19%	315	1,931
微信小程序	竖版视频 9:16	1.47%	1.20%	84	1,979
微信视频号	竖版视频 9:16	0.98%	0.79%	248	3,012
微信视频号	横版视频 16:9	0.40%	0.89%	112	5,529
优量汇	横版大图 16:9	0.26%	2.11%	241	1,884
微信搜一搜	横版视频 16:9	0.21%	1.43%	310	3,111
腾讯视频	贴片视频 16:9	0.18%	4.21%	586	4,787

资料来源：腾讯，上海证券研究所

2.2.4 下周（23.04.03-23.04.09）手游开测表汇总如下：

表 13：下周手游开测汇总表（23.04.03-23.04.09）

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
4.3	永恒剑域	寅喆网络	角色扮演	删档内测	Android
4.3	里世界危机	游帆网络	射击	删档内测	TapTap
4.3	卡牌迷境	下划线数码	卡牌	删档内测	Android
4.4	云上大陆	盟趣科技	角色扮演	不删档内测	Android
4.4	屠龙圣域	慧跃网络	角色扮演	不删档内测	Android
4.4	器灵宝塔	冲浪游网络	角色扮演	公测	Android
4.4	昆仑劫	广州飞拓	角色扮演	公测	Android
4.4	仙境冒险岛	欢娱网络	角色扮演	删档内测	Android
4.6	机械起源	赋游科技	角色扮演	不删档内测	Android
4.6	浮生妖绘卷	三七网络	角色扮演	删档内测	Android
4.6	荣耀之怒	九游	角色扮演	公测	Android
4.6	七人传奇：光与暗之交战	海泛果信息	卡牌	删档内测	Android
4.6	超凡先锋	网易游戏	角色扮演	删档内测	Android
4.6	我的打工日记	火星互动	解谜	公测	iOS
4.6	时空战场	大麦游戏	角色扮演	公测	Android
4.6	圣光与荣耀	圣百互娱	卡牌	不删档内测	Android
4.6	龙灵	克拉米工作室	模拟	测试	TapTap
4.6	少年游	少年游工作室	角色扮演	删档内测	Android
4.6	九州幻境城	绿洲互动	角色扮演	删档内测	Android
4.6	洪荒西行录	迅凯信息	角色扮演	删档内测	Android
4.6	加德尔契约	快乐芒果	角色扮演	删档内测	Android

4.6	火力苏打	心动网络	射击	测试	TapTap
4.7	吞噬星空：黎明	中手游	卡牌	不删档内测	Android/iOS
4.7	盛世龙城	绿洲互动	角色扮演	不删档内测	Android
4.7	代号：UH	引力波工作室	射击	删档内测	Android
4.7	明日边境	杭州非奇	角色扮演	公测	Android
4.7	求和之路	翎速科技	策略	删档内测	Android

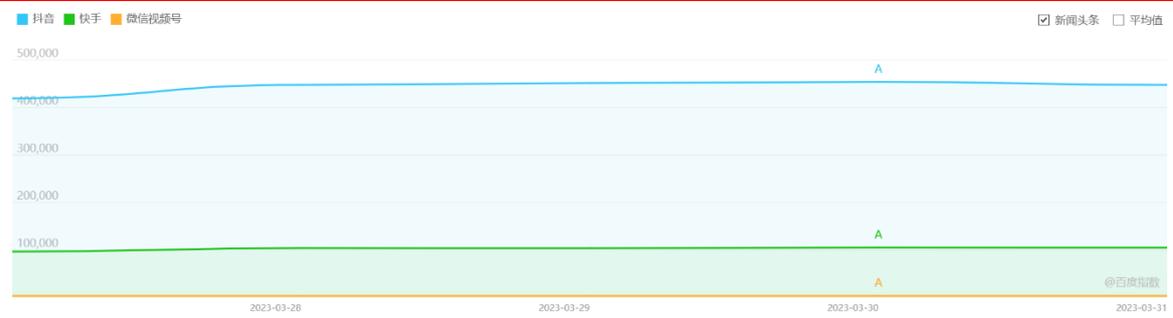
资料来源：游戏茶馆，上海证券研究所

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

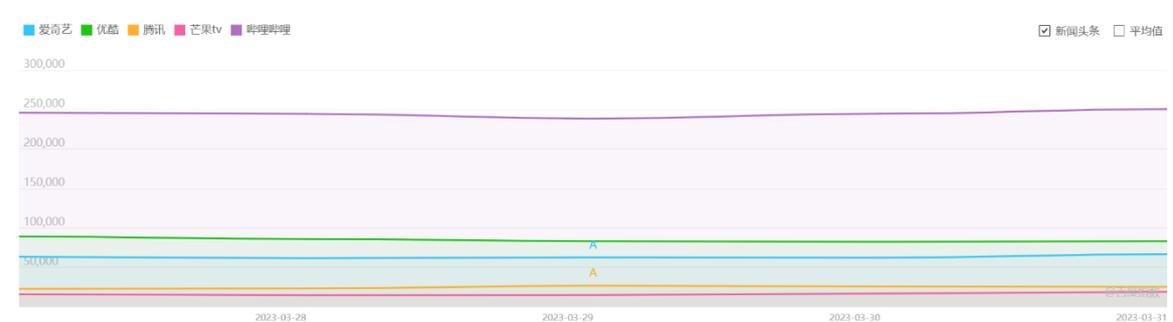
根据百度指数，短视频平台走势本周趋于持平，中长视频平台流量本周趋于持平；内容电商平台流量趋于持平。

图 25：短视频平台百度搜索指数



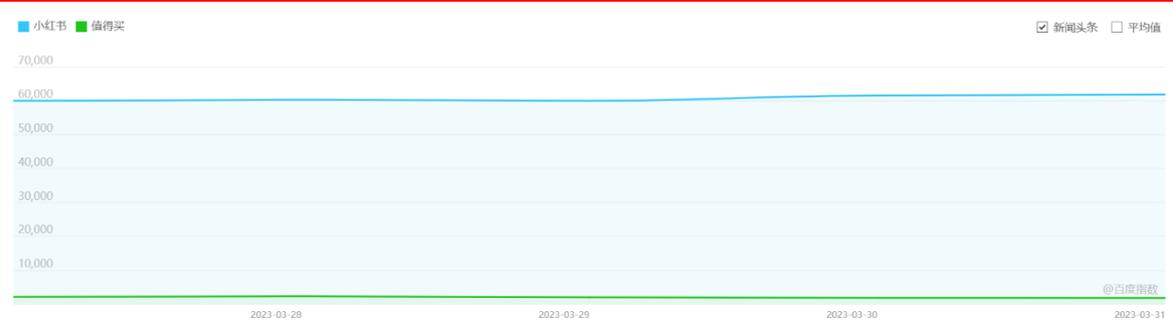
资料来源：百度指数，上海证券研究所

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。