

传媒

证券研究报告

2021年12月19日

一周观点：元宇宙虚拟人引领板块高涨，关注行业政策进展

市场及板块走势回顾： 上周传媒板块指数上涨 6.42%，上证综指下跌 0.93%，深证成指下跌 1.61%，创业板指下跌 0.94%，元宇宙指数上涨 0.7%。板块涨幅前三：宣亚国际（+125.09%）、蓝色光标（+34.67%）、新华网（+31.40%）；板块跌幅前三：ST 北文（-4.48%）、中南传媒（-3.02%）、华立科技（-2.97%）。上周纳斯达克中国科技股指数下跌 5.22%。上周恒生中国企业指数下跌 4.20%。

一周观点： 元宇宙相关传媒板块再掀涨停潮，领涨【宣亚国际（+125.09%，布局新消费企业元宇宙）、蓝色光标（+34.67%，重点打造虚拟人 IP 和虚拟人空间）、浙文互联（+29.16%）、欢瑞】。

中国游戏产业年会 12 月 14-16 日在广州黄埔举办，中宣部出版局副局长杨芳会上强调 1) 游戏行业规范发展，2) 大力传播中华优秀传统文化，中国游戏“走出去”，3) 明年国家新闻出版署将实施“网络游戏正能量引领计划”，推动打造一批主题好、创意佳、质量高的优秀原创游戏，4) 防沉迷工作是网络游戏管理的重中之重，5) 及时跟进“元宇宙”等新业态发展；国内【完美世界（《幻塔》16 日上线连续 3 天 App Store 免费总榜第 1，首日流水 5000 万，畅销榜第 5）、吉比特（16 日旗下青瓷游戏港交所上市）、三七】等

中国网络视听节目服务协会发布《网络短视频内容审核标准细则》（2021），针对泛娱乐化、三俗、利用未成年人制作不良节目、违规传播广播电视和网络视听节目片段、未经批准擅自引进播出境外节目以及未经授权自行剪辑等典型突出问题提供了更为具体和明确的工作指引。建议关注后续政策落地，短视频【快手（测试海外直播电商）、字节（撤销人才发展中心，继续精简 HR 团队；抖音精选联盟团长单月成交额近 10 亿，16 日抖音盒子 APP 上架安卓苹果双端）】、中视频【哔哩哔哩】、长视频平台【芒果、爱奇艺（12 月 16 日起更新黄金 VIP 会员订阅价格，包年不变，包月微涨）】等；

重点提示： 1) **重点子赛道，金融科技【东财】等；** 科技创新【小米（第三季度智能手机市场份额 14%居第三）、百度（16 日与嫦娥奔月航天签署合作，成为“中国探月航天工程人工智能全球战略合作伙伴”）】；在线招聘【BOSS 直聘】，房地产边际改善【贝壳】（反击浑水做空报告，12 月 17 日收盘价 19.36 美元，+5.73%）

2) **游戏板块，《2021 年中国游戏产业报告》发布，** 21 年中国游戏市场收入 2965.13 亿元（yoy+6.40%），移动游戏市场收入 2255.38 亿元（yoy+7.57%），中国游戏用户规模达 6.66 亿人（yoy+0.22%），中国游戏海外市场收入 180.13 亿美元（yoy+16.59%），客户端游戏市场收入 588 亿元（yoy+5.15%），三年首次增长转正，主机游戏收入 25.8 亿元（yoy+22.34%）增长良好；重点关注【腾讯、网易、中手游、IGG、赤子城科技（App Annie 11 月非游戏厂商出海收入排行榜第 4）等】，国内【完美、三七、吉比特、宝通（30 日收市后仍未转股的“宝通转债：将被强制赎回）、凯撒、巨人、富春、姚记、华立】，VR 技术【丝路、恒信、佳创】等。

3) **Z 世代及社区类，保持高成长高粘性。** 关注【哔哩哔哩】，潮玩【泡泡玛特】及【创梦天地、奥飞、汤姆猫】等；关注在线问答社区【知乎】、在线音乐【网易云音乐】等；【小红书（完成新一轮 5 亿美元融资，投后估值达 200 亿美元）】。

4) **电商及产业链，** 电商平台【京东、拼多多、阿里（17 日阿里投资者大会召开，坚持推进内需消费、全球化和高科技，预计 FY22 年末国内 ACC 达 10 亿；阿里云服务排名亚洲第一，世界第三；不晚于 2030 年实现自身运营碳中和，15 年时间带动减碳 15 亿吨）】及直播平台【抖音、快手】，产业链【星期六、姚记、引力】等，营销科技【分众（累计收到收益相关政府补助 4.18 亿元）、蓝标、视觉】等，字节受益【三人行、浙文互联】等；社区零售【美团、每日优鲜、叮咚】等；微信生态电商 SAAS【有赞、联盟】。

风险提示： 疫情影响，经济政治环境风险，监管趋严，商誉减值风险

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

文浩

分析师

SAC 执业证书编号：S1110516050002

wenhao@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

1 《传媒-行业研究周报:一周观点：元宇宙指数新高，政策维稳有助 22 年电商广告企稳》2021-12-12

3 《传媒-行业研究周报:月度观点：元宇宙波动加大仍为科技新主线，外部环境及业绩分化下中概震荡》2021-11-28

内容目录

1. 市场回顾.....	3
1.1. A 股一周概况.....	3
1.2. 美股一周概况.....	5
1.3. 港股一周概况.....	5
2. 游戏.....	6
2.1. 【国内游戏排行】.....	6
2.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】.....	8
3. VR/AR.....	10
3.1. 【海外一周热点资讯】.....	10
3.2. 【国内一周热点资讯】.....	12
3.3. 【VR 游戏上线情况】.....	13
4. 电影.....	13

图表目录

图 1: AppStore 中国区免费榜 TOP10.....	6
图 2: AppStore 中国区畅销榜 TOP10.....	8
图 3: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名.....	9
图 4: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名.....	10
图 5: 2021 年 12 月 14 日至 2021 年 12 月 18 日 Steam 平台 VR 新游.....	13
图 6: 2021 年 12 月 13 日至 12 月 18 日电影票房排名.....	14
表 1: 上周 (12 月 13 日-12 月 17 日) 传媒互联网行业 A 股情况.....	3
表 2: 上周 (12 月 13 日-12 月 17 日) 传媒互联网行业美股情况.....	5
表 3: 上周 (12 月 13 日-12 月 17 日) 传媒互联网行业港股情况.....	5

1. 市场回顾

上周传媒板块指数上涨 6.42%，上证综指下跌 0.93%，深证成指下跌 1.61%，创业板指下跌 0.94%，元宇宙指数上涨 0.7%。板块涨幅前三：宣亚国际（+125.09%）、蓝色光标（+34.67%）、新华网（+31.40%）；板块跌幅前三：ST 北文（-4.48%）、中南传媒（-3.02%）、华立科技（-2.97%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 5.22%。最近一周涨幅前三：斗鱼（+1.12%）、阿里巴巴（-2.37）、滴滴出行（-3.24%）；跌幅前三：趣店（-35.89%）、有道（-19.16%）、蘑菇街（-18.10%）。

上周恒生中国企业指数下跌 4.20%。最近一周涨幅前三：稻草熊娱乐（+17.57%）、欢喜传媒（+13.04%）、网龙（+3.96%）；跌幅前三：枫叶教育（-20.69%）、哔哩哔哩-SW（-15.97%）、慧聪集团（-14.29%）。

1.1. A 股一周概况

表 1：上周（12 月 13 日-12 月 17 日）传媒互联网行业 A 股情况

证券代码	证券简称	周前收盘 价(元)	周收盘价 (元)	周涨跌 幅%	周换手 率%	总市值 (亿元)	流通 A 股 占总股本 比例%	周成交额 (亿元)	周成交 (万股)
300612.SZ	宣亚国际	13.55	30.50	125.09	76.35	48.51	100.00	32.31	12,142
300058.SZ	蓝色光标	8.25	11.11	34.67	75.54	276.75	95.60	180.93	179,904
603888.SH	新华网	18.12	23.81	31.40	28.50	123.58	100.00	33.32	14,793
600986.SH	浙文互联	4.87	6.29	29.16	84.17	83.18	100.00	68.53	111,308
300860.SZ	锋尚文化	70.40	90.50	28.55	178.66	123.93	30.63	63.95	7,493
300299.SZ	富春股份	5.05	6.43	27.33	69.02	44.45	93.61	27.86	44,657
000892.SZ	欢瑞世纪	3.72	4.64	24.73	84.57	45.52	54.58	19.44	45,275
605168.SH	三人行	119.41	147.90	23.86	34.03	103.05	43.52	14.69	1,032
300081.SZ	恒信东方	15.00	17.74	18.27	172.60	108.48	61.15	121.06	64,542
000681.SZ	视觉中国	17.03	20.09	17.97	39.37	140.75	86.30	46.12	23,801
300182.SZ	捷成股份	5.01	5.88	17.37	72.75	151.41	81.26	87.84	152,224
601599.SH	鹿港文化	2.79	3.27	17.20	15.61	37.95	76.92	4.41	13,932
300413.SZ	芒果超媒	46.11	52.20	13.21	15.60	976.52	49.79	73.87	14,532
002605.SZ	姚记科技	18.30	20.68	13.01	22.44	83.65	80.47	14.82	7,302
002425.SZ	凯撒文化	8.15	9.14	12.15	58.14	87.44	99.93	49.08	55,578
600158.SH	中体产业	12.22	13.67	11.87	33.73	131.17	75.25	32.10	24,354
600373.SH	中文传媒	10.87	12.07	11.04	14.77	163.56	100.00	23.85	20,013
300148.SZ	天舟文化	4.63	5.14	11.02	103.07	43.40	90.24	38.71	78,535
300315.SZ	掌趣科技	4.16	4.61	10.82	31.57	127.12	95.46	37.44	83,091
002291.SZ	星期六	20.20	22.28	10.30	34.40	202.71	67.56	45.67	21,145
603533.SH	掌阅科技	23.72	26.05	9.82	22.97	114.33	100.00	26.12	10,083
600633.SH	浙数文化	8.08	8.85	9.53	11.36	115.22	100.00	12.74	14,792
600088.SH	中视传媒	10.15	11.10	9.36	13.68	44.15	100.00	5.91	5,442
300043.SZ	星辉娱乐	3.21	3.49	8.72	35.64	43.42	75.37	11.50	33,421
002343.SZ	慈文传媒	5.16	5.60	8.53	19.97	26.60	99.74	5.12	9,461
300113.SZ	顺网科技	15.99	17.33	8.38	41.93	120.32	69.69	34.68	20,286
603000.SH	人民网	13.23	14.31	8.16	13.82	158.22	100.00	21.82	15,277
603598.SH	引力传媒	9.83	10.60	7.83	45.65	28.39	100.00	13.17	12,228
002558.SZ	巨人网络	10.32	11.12	7.75	8.78	225.11	100.00	19.14	17,773
601928.SH	凤凰传媒	7.13	7.68	7.71	4.63	195.45	100.00	8.81	11,775
002400.SZ	省广集团	4.68	5.04	7.69	37.64	87.86	96.78	31.86	63,500
300133.SZ	华策影视	6.19	6.64	7.27	21.98	126.23	83.82	23.05	35,019
300031.SZ	宝通科技	27.64	29.61	7.13	59.07	114.44	81.31	54.73	18,562
300528.SZ	幸福蓝海	5.89	6.30	6.96	11.51	23.47	100.00	2.64	4,289

300418.SZ	昆仑万维	21.28	22.73	6.81	22.50	272.06	87.90	53.20	23,669
300770.SZ	新媒股份	55.63	59.42	6.81	34.56	137.29	61.25	28.96	4,891
600037.SH	歌华有线	7.86	8.38	6.62	7.39	116.63	100.00	8.46	10,292
300773.SZ	拉卡拉	26.90	28.36	5.43	32.25	226.89	47.91	34.75	12,361
600136.SH	当代文体	5.92	6.24	5.41	8.59	36.48	83.28	2.54	4,183
601949.SH	中国出版	5.45	5.74	5.32	6.39	104.61	100.00	6.67	11,647
000156.SZ	华数传媒	7.61	8.01	5.26	6.53	148.42	69.10	6.63	8,366
600637.SH	东方明珠	7.93	8.26	4.16	3.84	282.04	100.00	10.75	13,106
002292.SZ	奥飞娱乐	5.83	6.07	4.12	33.26	89.76	57.74	17.28	28,397
300766.SZ	每日互动	15.72	16.30	3.69	35.68	65.22	77.36	18.05	11,043
300027.SZ	华谊兄弟	3.67	3.80	3.54	12.52	105.43	80.90	10.63	28,111
300251.SZ	光线传媒	10.88	11.23	3.22	4.67	329.44	95.00	14.58	13,019
603103.SH	横店影视	12.31	12.69	3.09	2.03	80.48	100.00	1.62	1,285
300571.SZ	平治信息	46.38	47.79	3.04	22.64	59.54	77.35	10.57	2,182
300059.SZ	东方财富	36.90	37.93	2.79	9.09	3,920.36	82.56	298.37	77,535
300364.SZ	中文在线	16.90	17.36	2.72	100.98	126.26	86.94	116.78	63,853
002624.SZ	完美世界	21.05	21.53	2.28	18.69	417.68	94.19	75.25	34,154
603096.SH	新经典	26.44	27.02	2.19	3.81	43.91	100.00	1.68	620
300785.SZ	值得买	74.65	75.85	1.61	13.22	67.31	35.29	3.23	414
300144.SZ	宋城演艺	13.87	14.06	1.37	7.10	367.63	87.49	23.02	16,243
601595.SH	上海电影	10.29	10.42	1.26	3.40	46.70	100.00	1.59	1,525
002131.SZ	利欧股份	2.40	2.43	1.25	10.72	164.14	85.91	14.99	62,184
002174.SZ	游族网络	14.71	14.88	1.16	11.80	136.28	99.81	16.11	10,788
300788.SZ	中信出版	28.75	28.99	0.83	42.12	55.12	26.50	6.21	2,122
002602.SZ	世纪华通	7.74	7.80	0.78	10.34	581.30	65.34	39.48	50,331
600977.SH	中国电影	12.20	12.25	0.41	3.04	228.71	100.00	6.97	5,675
002555.SZ	三七互娱	25.09	25.10	0.04	9.10	556.68	69.44	35.81	14,008
603444.SH	吉比特	375.98	374.95	-0.27	7.15	269.46	100.00	19.76	514
300291.SZ	华录百纳	7.25	7.22	-0.41	46.05	66.35	83.08	24.76	35,157
002739.SZ	万达电影	14.68	14.50	-1.23	5.25	323.46	96.42	16.48	11,288
601360.SH	三六零	12.21	12.04	-1.39	3.30	860.30	100.00	28.86	23,566
002027.SZ	分众传媒	7.90	7.74	-2.03	6.66	1,117.83	100.00	76.75	96,126
300792.SZ	壹网壹创	49.28	47.92	-2.76	8.40	114.37	38.54	3.82	773
301011.SZ	华立科技	67.40	65.40	-2.97	160.37	56.77	21.34	19.82	2,970
601098.SH	中南传媒	9.61	9.32	-3.02	2.40	167.39	100.00	4.10	4,307
000802.SZ	ST北文	5.13	4.90	-4.48	1.42	35.08	99.34	0.51	1,010

资料来源：wind、天风证券研究所

1.2. 美股一周概况

表 2：上周（12月13日-12月17日）传媒互联网行业美股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价 (美元)	周收盘(美 元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿 美元)	周成交 (万股)
DOYU.O	斗鱼	2.67	2.70	1.12	4.20	8.76	1,363
BABA	阿里巴巴	125.06	122.10	-2.37	3.71	3,310.03	10,056
DIDI.N	滴滴出行	6.49	6.28	-3.24	1.47	302.90	6,397
YY.O	欢聚	50.91	49.21	-3.34	9.20	38.36	567
HUYA.N	虎牙	7.64	7.35	-3.80	13.24	17.44	1,142
JOBS.O	前程无忧	49.89	47.78	-4.23	2.01	32.22	135
OPRA	欧朋浏览器	7.24	6.90	-4.70	0.47	7.95	54
BIDU.O	百度	149.34	142.09	-4.85	5.81	494.56	1,616
BZUN.O	宝尊电商	14.46	13.67	-5.46	7.72	9.89	524
EDU.N	新东方	2.30	2.16	-6.09	10.78	36.65	18,291
IQ.O	爱奇艺	5.11	4.78	-6.46	13.06	37.46	4,867
WB.O	微博	31.65	29.52	-6.73	6.39	71.82	939
TME.N	腾讯音乐	6.78	6.30	-7.08	7.17	106.63	5,985
CANG.N	灿谷	3.05	2.83	-7.21	0.96	4.24	108
YJ.O	云集	0.65	0.60	-7.75	0.51	1.28	60
BZ.O	BOSS直聘	39.18	35.95	-8.24	6.70	143.78	2,208
SY.O	新氧	3.61	3.31	-8.31	2.76	3.47	247
PDD.O	拼多多	63.62	58.06	-8.74	2.87	727.66	3,597
NTES.O	网易	102.84	93.75	-8.84	2.82	647.83	1,946
ZH.N	知乎	6.38	5.72	-10.34	2.22	32.12	1,159
MOMO.O	挚文集团	10.13	9.05	-10.66	7.70	18.64	1,276
JD.O	京东	79.71	71.04	-10.88	3.04	1,103.44	4,721
VIPS.N	唯品会	9.33	8.30	-11.04	8.32	56.13	4,981
FUTU.O	富途控股	43.95	39.08	-11.08	40.33	56.76	3,364
ATHM.N	汽车之家	32.55	28.84	-11.40	4.23	36.73	539
RBLX.N	ROBLOX	115.89	102.40	-11.64	20.05	592.73	10,579
JG.O	极光	1.20	1.06	-11.67	1.41	1.25	129
NOAH.N	诺亚财富	34.99	30.64	-12.43	1.32	18.72	81
YRD.N	宜人金科	3.11	2.71	-12.86	0.42	2.28	35
UXIN.O	优信	1.79	1.55	-13.41	2.13	5.75	762
TIGR.O	老虎证券	5.77	4.95	-14.21	20.49	7.99	2,877
LX.O	乐信	4.31	3.69	-14.39	7.68	6.72	1,027
BILI.O	哔哩哔哩	59.13	49.95	-15.53	13.51	193.60	4,106
QTT.O	趣头条	3.70	3.12	-15.68	8.19	0.85	116
TAL.N	好未来	5.06	4.20	-17.00	10.58	27.09	4,698
MOGU.N	蘑菇街	0.53	0.43	-18.10	1.27	0.47	122
DAO.N	有道	13.36	10.80	-19.16	5.22	13.60	192
QD.N	趣店	1.40	0.90	-35.89	14.45	2.27	2,738

资料来源：wind、天风证券研究所

1.3. 港股一周概况

表 3：上周（12月13日-12月17日）传媒互联网行业港股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价 (港元)	周收盘(港 元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿 港元)	周成交量(万 股)
2125.HK	稻草熊娱乐	2.22	2.61	17.57	2.16	18.13	1,504
1003.HK	欢喜传媒	1.38	1.56	13.04	0.51	57.04	1,872
0777.HK	网龙	19.18	19.94	3.96	1.34	109.46	733
6820.HK	友谊时光	1.30	1.34	3.08	0.19	29.22	423
3738.HK	卓博集团	6.80	6.88	1.18	2.03	135.19	3,998

3700.HK	映客	1.54	1.55	0.65	0.89	31.11	1,783
1833.HK	平安好医生	29.05	29.10	0.17	4.00	333.86	4,593
1970.HK	IMAX CHINA	12.32	12.26	-0.49	0.24	42.71	83
1119.HK	创梦天地	6.28	6.18	-1.59	3.14	85.75	4,352
1357.HK	美图公司	1.67	1.64	-1.80	0.54	71.38	2,355
6060.HK	众安在线	28.10	27.55	-1.96	1.04	404.93	1,472
0302.HK	中手游	3.21	3.11	-3.12	0.90	86.09	2,486
2100.HK	百奥家庭互动	0.62	0.60	-3.23	0.88	16.63	2,434
9988.HK	阿里巴巴-SW	121.20	117.00	-3.47	0.90	25,374.15	19,613
1896.HK	猫眼娱乐	9.06	8.74	-3.53	0.43	99.78	494
9992.HK	泡泡玛特	48.00	46.30	-3.54	1.95	649.10	2,734
1980.HK	天鸽互动	0.83	0.80	-3.61	0.04	10.14	53
0241.HK	阿里健康	7.32	7.00	-4.37	1.57	944.31	21,176
3888.HK	金山软件	35.05	33.40	-4.71	1.18	458.98	1,626
1060.HK	阿里影业	0.79	0.75	-5.06	0.70	201.28	18,861
1810.HK	小米集团-W	19.20	18.22	-5.10	2.55	4,552.70	51,809
0799.HK	IGG	7.14	6.76	-5.32	0.93	80.68	1,114
0700.HK	腾讯控股	463.40	438.00	-5.48	1.03	42,064.66	9,858
9888.HK	百度集团-SW	145.90	137.90	-5.48	0.66	3,839.78	1,461
1024.HK	快手-W	86.30	81.45	-5.62	2.21	3,427.52	7,614
9999.HK	网易-S	162.80	153.50	-5.71	0.90	5,303.61	3,101
9990.HK	祖龙娱乐	8.57	8.07	-5.83	0.63	65.67	512
9901.HK	新东方-S	17.10	16.02	-6.32	0.60	271.85	1,024
2051.HK	51 信用卡	0.60	0.56	-6.67	0.16	7.61	217
3690.HK	美团-W	243.00	225.80	-7.08	1.74	13,852.56	9,504
2858.HK	易鑫集团	1.41	1.29	-8.51	1.62	84.03	10,538
6618.HK	京东健康	70.60	63.75	-9.70	1.14	2,036.57	3,642
8083.HK	中国有赞	0.72	0.65	-9.72	0.79	112.19	13,693
9618.HK	京东集团-SW	312.20	280.20	-10.25	1.12	8,704.52	2,983
0772.HK	阅文集团	59.75	52.50	-12.13	1.27	536.56	1,296
2400.HK	心动公司	44.70	39.25	-12.19	2.75	188.57	1,321
2013.HK	微盟集团	8.95	7.69	-14.08	3.80	198.70	9,809
2280.HK	慧聪集团	0.77	0.66	-14.29	0.32	8.65	416
9626.HK	哔哩哔哩-SW	457.00	384.00	-15.97	0.00	0.00	0.00
1317.HK	枫叶教育	0.87	0.69	-20.69	6.82	20.67	20,427

资料来源：wind、天风证券研究所

2. 游戏

2.1. 【国内游戏排行】

AppStore 2021 年 12 月 18 日数据中国区免费榜下载量排行前三：完美世界《幻塔》、腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》；天合互娱《江湖：风云再起》、腾讯《英雄联盟手游》、乐元素《开心消消乐》、Ohayoo《古董就是玩儿》、胡莱游戏《关于我转生变成史莱姆这件事》、腾讯《金铲铲之战》、腾讯《欢乐斗地主》分别排名第四至第十。

图 1: AppStore 中国区免费榜 TOP10

Free		View All >
1	 幻塔	=
2	 王者荣耀 Tencent	=
3	 和平精英 Tencent	=
4	 江湖：风云再起-昆 Tianhe Huyu	▲
5	 英雄联盟手游 Tencent	▼ 1
6	 开心消消乐® Happy Elements	▲ 1
7	 古董就是玩儿 Ohayoo	▼ 1
8	 关于我转生变成史莱姆 Hoolai Games	▼ 3
9	 金铲铲之战 Tencent	▼ 1
10	 欢乐斗地主 Tencent	▲ 1

资料来源：App Annie、天风证券研究所

AppStore 2021 年 12 月 18 日数据中国区畅销榜排行前三：腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》、完美世界《幻塔》；网易《梦幻西游》、腾讯《英雄联盟手游》、米哈游《原神》、网易《率土之滨》、阿里灵犀互娱《三国志·战略版》、腾讯《火影忍者》、雷霆《一念逍遥》分别排名第四至第十。

图 2: AppStore 中国区畅销榜 TOP10

Grossing		View All >
1	 王者荣耀 Tencent	=
2	 和平精英 Tencent	=
3	 幻塔	=
4	 梦幻西游 NetEase	=
5	 英雄联盟手游 Tencent	^ 1
6	 原神 miHoYo	v 1
7	 率土之滨 NetEase	=
8	 三国志·战略版 Lingxi Games	=
9	 火影忍者 Tencent	=
10	 一念逍遥-仙山联动 Leiting	=

资料来源: App Annie、天风证券研究所

2.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】

AppStore 2021 年 12 月 18 日数据, 海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜:

网易《荒野行动》、米哈游《原神》在日本畅销榜排名第八、第九;

乐元素《偶像梦幻祭》、米哈游《原神》在韩国畅销榜排名第五、第九;

阿里灵犀互娱《三国志·战略版》(港澳版)、米哈游《原神》、热酷《快打旋风: 对决》、雷霆《一念逍遥: 梦回仙剑》在中国香港市场中排名第二、第四、第八、第十;

雷霆《一念逍遥: 梦回仙剑》在中国台湾市场中排名第六。

图 3: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名

日本				韩国			
Grossing		View All >		Grossing		View All >	
1	몬스터스트라이크 XFLAG	=		1	오딘: 발할라 라이징 Kakao	^1	
2	Fate/Grand Order Aniplex	^1		2	KartRider Rush+ NEXON	v1	
3	プロ野球スピリッツ KONAMI	v1		3	리니지W NCSOFT	=	
4	パズル&ドラゴンズ GungHo Online E	=		4	FIFA ONLINE 4 M NEXON	=	
5	Pokémon GO Niantic	^1		5	양상블스타즈!! Happy Element	=	
6	ドラゴンボールZ BANDAI NAMCO	v1		6	리니지M NCSOFT	=	
7	ウマ娘 プリティー Cygames	=		7	Cookie Run: Kingd Devsisters	=	
8	Knives Out NetEase	=		8	메이플스토리M NEXON	=	
9	Genshin Impact miHoYo	=		9	Genshin Impact miHoYo	^1	
10	ディズニーツイストン Aniplex	^1		10	블레이드&소울 레볼루션 Netmarble	v1	

资料来源: AppAnnie、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2021 年 12 月 18 日数据, 海外主要市场及中国香港、中国台湾 GooglePlay 游戏畅销榜中:

米哈游《原神》、有爱互娱《放置少女》在日本畅销榜中排名第四、第十;

米哈游《原神》、4399《奇迹之剑》、三七互娱《英雄传说》在韩国畅销榜排名第六、第七、第九;

热酷《快打旋风: 对决》、米哈游《原神》、阿里灵犀互娱《三国志·战略版》、在中国香港市场中排名第二、第四、第七;

米哈游《原神》、博彩游戏《彩票世界》在中国台湾市场中排名第五、第九。

图 4: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名

日本				韩国			
Grossing		View All >		Grossing		View All >	
1	ウマ娘 プリティー Cygames	=	1	Lineage W NCSOFT	=		
2	モンスターストライク XFLAG	=	2	오단: 발할라 라이징 Kakao	=		
3	ピッコマ - 人気マン Kakao Japan Co	=	3	리니지M NCSOFT	=		
4	Genshin Impact miHoYo	=	4	리니지2M NCSOFT	=		
5	Fate/Grand Order Aniplex	=	5	제2의 나라: Cross W Netmarble	=		
6	ドラゴンクエスト SQUARE ENIX	=	6	Genshin Impact miHoYo	=		
7	ロマンシング サガ SQUARE ENIX	=	7	기적의 검 4399	=		
8	Pokémon GO Niantic	=	8	리니지2 레볼루션 Netmarble	=		
9	プロ野球スピリッツ KONAMI	=	9	히어로즈 테일즈 37games	=		
10	放置少女 ~ 百花繚 C4GAMES	=	10	Cookie Run: Kingdr Devsisters	=		

资料来源: AppAnnie、天风证券研究所

3. VR/AR

3.1. 【海外一周热点资讯】

➤ 【Spatial】

Spatial 原本是一家致力于 AR/VR 的协作平台开发商。在元宇宙浪潮下，日前宣布将转型为支持 NFT 展览、品牌体验和会议等文化活动的元宇宙平台，并提供 Web、移动和 AR/VR 等设备的支持。同时，Spatial 宣布已完成一笔 2500 万美元的融资，总融资额已经达到 5000 万美元。

本轮融资的投资者包括 Pine Venture Partners、Maven Growth Partners、Korea Investment Partners、KB Investment、Mirae、Balaji Srinivasan，现有投资者 iNovia、Whitestar 和 Lerer Hippeau 也参与其中。这使得该公司迄今为止的融资总额达到了 5000 万美元。Spatial 表示，这些资金将用于加速推动其成为一个 3D 中心，将 NFT 创作者与他们的社区和收藏家联系起来。

➤ 【苹果】

智东西 12 月 14 日消息，近日，苹果 CEO 库克在接受简短采访时透露，苹果主要专注于三个主要领域：AR、AI、自动驾驶。

苹果 AR（头显和眼镜）、人工智能（AI）、自动驾驶（汽车）都是尚未公开的秘密，而这次库克在 Grove Apple Store 外接受 KTLA 科技记者采访时暗示了它们的存在。

库克在采访中说：“我们非常关注 AR，我们非常关注 AI，我们非常关注自动驾驶。”库克将这些描述为“核心技术”，将以“各种不同的方式”应用。

➤ **【高通】**

2021 年 12 月 10 日，在中国力量·2021 5G XR 产业峰会现场，高通中国区 VR/AR 负责人郭鹏：以“面向下一代 XR 打造的 Spaces”为主题发表了演讲。

➤ **【谷歌】**

spotted by 9to5Google 的招聘信息显示，谷歌最近正在招聘 AR 操作系统团队，该团队由 Mark Lucovsky 领导，将为一款创新型 AR 设备构建操作系统。Mark Lucovsky 曾在 Meta 工作，工作内容主要是为安卓开发内部替代方案以驱动公司硬件，同时，他也参与了 Windows NT 操作系统的构建。

招聘信息显示，AR 操作系统团队正在构建“控制和管理其 AR 硬件产品上的软件组件”。这次 AR 软件的开发并非谷歌首次，而是更多的在继续谷歌在安卓和 Tango 上开发 ARCore 的工作，谷歌当年面向 B 端市场的谷歌眼镜便是构建在安卓基础上。

➤ **【Snap】**

Snap 推出了一款名为 Story Studio 的独立视频编辑应用，旨在为创作者提供对视频更精细的编辑控制，并允许他们添加文字、潮流音频和 AR 镜头等元素。该应用于 5 月首次公布，现在作为“早期体验版本”提供给美国、英国和加拿大的 iOS 用户。

➤ **【Ozobot】**

可编程机器人公司 Ozobot 推出了 MetaBot，用于 STEAM（科学、技术、工程、艺术和数学）教育领域的免费 AR 机器人。它将帮助儿童建立编码素养，促进他们学习创造和使用智能机器人的技能发展。

➤ **【Virtual Brand Group】**

据外媒报道，元宇宙公司 Virtual Brand Group 正在与快时尚品牌 Forever 21 合作创造一个特别的体验，让用户在 Roblox 中经营属于自己的 Forever 21 店铺。在 Forever 21 购物城中，用户会被鼓励通过 Roblox “Tycoon”（巨头）模式提供的大量定制化选项来设计自己的时尚事业，从而带来新的时尚。

➤ **【Diver-X】**

近日，日本初创公司 Diver-X 终于为 HalfDive 在 Kickstarter 上发起了众筹，这是一款独特的 VR 头显，可以在躺着的时候使用，其灵感来源于热门动漫《刀剑神域》。HalfDive 在 Kickstarter 上的众筹目标约为 17.6 万美元，截止 12 月 17 日（众筹第一天），该项目已筹集资金超过 7 万美元。

➤ **【Meta】**

根据 Meta 首席执行官扎克伯格周三发布的帖子，Ray-Ban Stories 智能眼镜将能够让你直接从你的脸上发送和接收 Facebook Messenger 的消息。

据外媒报道，美国联邦贸易委员会（FTC）已经开始就 Meta 以 4 亿美元收购 VR 健身应用《Supernatural》开发商一事深入调查，预计此举将减缓其收购速度。

➤ **【ManageXR】**

ManageXR 是一个管理 AR/VR 设备的平台，其于近日宣布已获得 400 万美元的种子轮融资，本轮融资由 Rally Ventures 牵头，其将利用这笔资金帮助小型、中型和企业客户管理和大规模扩展其 AR/VR 设备群。这包括分发应用程序和文件、定制主屏幕、跟踪设备健康和使用情况等等。

➤ **【耐克】**

近日，耐克公司(Nike)今天宣布收购 RTFKT 工作室，这是一家定位元宇宙的时装公司，它以其高端数字服装系列而闻名。自 2020 年以来，该公司使用了各种尖端技术，如 nfts、crypto、区块链和 AR 技术，以建立一个融合物理和数字世界的独一无二的品牌。

3.2. 【国内一周热点资讯】

➤ 【灵犀微光】

12 月 10 日，国内 AR 光波导显示技术行业领军者灵犀微光发布旗下首个轻薄型 AR 眼镜参考机型阿拉丁 Zero。

➤ 【OPPO】

12 月 14 日的 OPPO 未来科技大会上，OPPO 发布了新一代的智能眼镜——OPPO Air Glass，与第二代相比，在形态和设计上都有较大的更新。

➤ 【arpara】

12 月 14 日，国内 VR 初创企业 arpara 登陆全球最大众筹平台 Kickstarter，并推出了全球首款 5K 双 Micro OLED VR 一体机 arpara AIO，自带摄像头与位置算法实现 6DoF 头手定位。除了 VR 设备外，arpara 推出了元宇宙平台 arparaland，配合 VR 设备的使用，用户可以足不出户完成社交、办公、娱乐等活动。

➤ 【宇顺智能】

12 月 6 日，宇顺智能触控显示一体化及 VR/AR 元宇宙应用项目签约安徽省淮南市。淮南国家高新区消息显示，该项目落户淮南高新区新型显示产业园，签约面积 50000 平方米，总投资 6 亿元，其中设备投资不低于 3 亿元，主要建设智能触控显示一体化及 VR/AR 元宇宙应用、电子盖板及 3D 玻璃等生产线。

➤ 【TCL】

近日，TCL 科技发布公告称，将投资 150 亿元扩建一条第 6 代 LTPS LCD 显示器生产线，生产中小尺寸高端显示屏幕，可用于 VR 等设备。

➤ 【京东方】

京东方控股的子公司云南创视界正在新建一条 12 英寸硅基 OLED 生产线，总投资额为 34 亿元，计划年产能达到 523 万片。同时，京东方还在为 VR/AR 厂商们提供小尺寸的 Fast LCD 和硅基 OLED 等目前常用的微型显示屏幕。

➤ 【小米】

VR 陀螺 12 月 15 日讯，天眼查 App 显示，近日，北京小米移动软件有限公司获“虚拟试穿的方法及装置”专利授权。摘要显示，本专利公开的是一种关于虚拟试穿的方法及装置，用以将虚拟服饰精准地叠加到人体图像上。

VR 陀螺 12 月 17 日讯，据悉，为 OPPO AR 智能眼镜 OPPO Air Glass 提供衍射光波导镜片的 AR 衍射光波导及衍射光栅供应商北京至格科技有限公司（以下简称“至格科技”）宣布完成 A+轮融资。本轮融资由小米产投独家投资，主要用于产线扩建和团队扩充。今年 3 月，至格科技完成数千万人民币的 A 轮融资。

➤ 【派学车】

近日，国内互联网驾校领头者之一「派学车」完成了数千万元 C1 轮融资，由合力投资和荒合资本领投。自 2016 年 6 月成立以来，「派学车」用 5 年时间发展成为国内最大的互联网驾校，在上海的市场占有率排名第一，在深圳、广州、成都等多地市场占有率位列前茅。在获得用户及行业高度认可的同时，「派学车」

的模式也得到了资本市场的青睐。

本轮融资完成后,「派学车」将专注 VR 教学研发和市场拓展,持续推进“VR 学车”和“AI 教学”的新模式,配合线下多个 VR 智能驾驶场馆和 AI 场地,打通智慧驾培全流程,进一步提升学员的驾驶体验和学车效率。「派学车」将不断打磨产品,优化服务,加快 VR、AI 等新一代信息技术与传统驾培的深度融合,真正实现传统驾培向智慧驾培的新跨越。

3.3. 【VR 游戏上线情况】

图 5: 2021 年 12 月 14 日至 2021 年 12 月 18 日 Steam 平台 VR 新游

Steam 本周最新发布游戏		
	游戏名称: ZenVR 上线日期: 2021/12/14 开发商: Satori Studios Inc. 发行商: Satori Studios Inc. vr 独占: 是 售价: ¥70 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index	游戏名称: Pipeline VR 上线日期: 2021/12/14 开发商: Everwake Games 发行商: Everwake Games vr 独占: 是 售价: ¥33.15 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index
	游戏名称: ANCIENT SOCCER 上线日期: 2021/12/14 开发商: World Of Intelligent VR 发行商: World Of Intelligent VR vr 独占: 是 售价: ¥64 支持平台: Oculus Rift	
	游戏名称: Virtuosos 上线日期: 暂无 开发商: Really Interactive 发行商: Really Interactive vr 独占: 是 售价: 暂无 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index	游戏名称: Project: SKYSCAPE 上线日期: 2021/12 开发商: Flyleap Studios 发行商: Flyleap Studios vr 独占: 否 售价: 暂无 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index
	游戏名称: Space Docker VR 上线日期: 2021/12/16 开发商: Cat Commandos 发行商: Cat Commandos vr 独占: 是 售价: ¥42.5 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index	
	游戏名称: Puppet Play 上线日期: 2021/12/17 开发商: Unechte Sachen 发行商: Unechte Sachen vr 独占: 是 售价: ¥38.7 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index	游戏名称: Song in the Smoke 上线日期: 2021/12/17 开发商: 17-BIT 发行商: 17-BIT vr 独占: 是 售价: ¥90 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index, Windows Mixed Reality
	游戏名称: A Christmas Story From Hell VR 上线日期: 2021/12/17 开发商: Mad Donkey Entertainment 发行商: Mad Donkey Entertainment vr 独占: 是 售价: 暂无 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index, Windows Mixed Reality	
	游戏名称: Alan and the kid 上线日期: 2021/12/17 开发商: Barksquare ehf 发行商: Barksquare ehf vr 独占: 是 售价: ¥23.8 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index	游戏名称: Simple Planes VR 上线日期: 2021/12/17 开发商: Jundroo, LLC 发行商: Jundroo, LLC vr 独占: 是 售价: ¥29.6 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index, Windows Mixed Reality
	游戏名称: Nature Treks: Together 上线日期: 2021/12/17 开发商: John Carline, Greener Games 发行商: Greener Games vr 独占: 是 售价: ¥35 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index	游戏名称: Planetarium VR 上线日期: 2021/12/18 开发商: hublab 发行商: hublab vr 独占: 是 售价: ¥23.4 支持平台: Oculus Rift, HTC Vive, Valve Index

资料来源: steam 平台, 天风证券研究所

4. 电影

根据猫眼数据, 2021 年 12 月 13 日(周一)至 2021 年 12 月 18 日(周六)全国总票房为 2.79 亿元, 票房前三分别为: 由万达影视传媒有限公司出品的《误杀 2》(1.34 亿)、

由英皇电影出品的《古董局中局》（0.49 亿）、由上海猫眼影业有限公司、北京万合天宜影视文化有限公司出品的《扬名立万》（0.33 亿）。

图 6：2021 年 12 月 13 日至 12 月 18 日电影票房排名



资料来源：猫眼专业版、天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com