



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 文化软实力影响范围逐步扩大，关注北美电影院网同步上映的变化

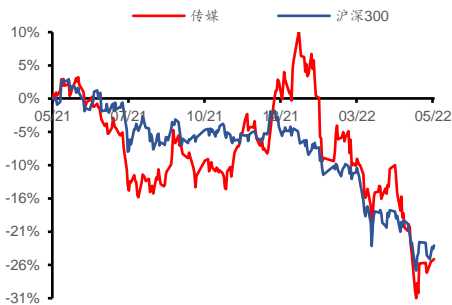
——互联网传媒行业周报（20220509-05015）

### 增持（维持）

行业： 传媒  
日期： 2022年05月15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：

《网易&腾讯进军 3A 端游研发领域，有望带动国内端游研发浪潮》

——2022年05月08日

《传媒“政策底”或已确立，继续推荐互联网、游戏、元宇宙》

——2022年05月02日

《Steam 国区年收入超 600 亿元，Meta 计划推出 AR 眼镜》

——2022年04月24日

#### ■ 本周行情

本周（22.5.9-22.5.13）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨2.8%、3.2%、5.0%、2.9%。

本周板块内个股涨幅前三ST三五（27.1%）、ST联建（22.8%）、掌阅科技（17.7%），后三中信国安（-22.7%）、深大通（-22.6%）、当代文体（-22.6%）。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三极光（26.9%）、ROBLOX（18.6%）、快手-W（12.8%），后三稻草熊娱乐（-17.7%）、趣头条（-17.5%）、中国有赞（-16.5%）。

#### ■ 本周观点

根据游戏茶馆，莉莉丝都市神话RPG手游《神觉者》5月10日正式在海外上线，上线首日登顶6个国家与地区免费榜，并在几十个国家与地区的App Store冲进免费榜Top10，其中中东、东南亚等地区热度相对较高。我们认为游戏出海虽然是版号第二次停发的被动选择，但出海效果及规模均超市场预期，版号重启发放不会改变业已形成的出海趋势，未来游戏出海将成为游戏公司业绩增长的第二曲线，同时游戏出海的成功也是我国文化自信和软实力的缩影。

我们认为传媒行业将迎来情绪拐点，估值及业绩有望戴维斯双击。

**1、宏观层面文化软实力的影响范围逐步扩大。**游戏出海已经形成规模化潮流，同时我们观察到抖音、原神在全球获得成功，我们认为软实力的反向输出已经开始形成趋势，有望继硬实力之后成为发展重点。

**2、中观层面“政策底”开始确立，政策面持续边际向好。**3月16日金融委会议及4月29日中共中央政治局会议均明确表态未来政策将趋于常态化监管，政策面将保持稳定性及一致性。我们持续强调观点：传媒互联网行业此前受到政策严格监管，同时又属于高迭代、不断推陈出新的行业，政策的稳定性和一致性是保持传媒板块盈利能力持续的重要因素。

**3、微观层面企业商誉风险已充分释放。**

从受益逻辑上，继续围绕“此前受政策压制的传统行业”和“没有明确监管措施的新兴行业”两个方向布局，持续看好互联网、游戏、元宇宙相关行业机会。具体受益逻辑如下：

**1、受政策严格监管，且商业模式较好的行业，如互联网、游戏。**（1）

互联网：受流动性、中美博弈、强监管预期的影响，互联网板块大幅下杀，本周中共中央政治局会议延续金融委会议对平台经济的表态，互联网板块最为受益。（2）游戏：受政策边际向好的态度影响，游戏版号于22年4月重新核发，游戏行业长期基本面投资价值确立。

**2、监管尚未触及的新内容、新业态，如元宇宙。**元宇宙支持性政策出台的预期增强，且新内容、新业态强监管落地的节奏趋稳、趋缓，关注基本面最先落地的G端/B端大型项目，如虚拟会展领域、数字城市等。

**3、同时建议关注此前受政策压制，商业模式逻辑受冲击的影视行业。**未来影视行业商业逻辑亟需变革，如院线电影同步上线流媒体。根据

财新App,3月Apple TV+出品的电影《健听女孩》获得第94届奥斯卡最佳影片,成为迄今为止第一部由流媒体平台出品并获此殊荣的电影。而获得最佳视觉效果等六项大奖的《沙丘》也是一部在院线和流媒体HBO Max同步上映的作品。我们认为国外业已出现院网同步上映的电影,叠加国内院线受疫情冲击明显,未来电影行业商业模式有望出现明显变化。

## ■ 投资建议

(1) 受流动性、中美博弈、强监管预期的影响,互联网龙头持续下杀,已经入超跌区间。我们持续看好未来互联网3.0时代的新机会,核心推荐社区短视频龙头【快手-W】,同时关注超跌的互联网龙头【美团-W】、【腾讯控股】等。

(2) 沉浸互联网是未来发展趋势,元宇宙处于发展阶段最初期,相比C端应用落地(需要接入终端普及),我们认为G端/B端项目有望最先落地。目前各国及地方政府逐步出台元宇宙相关政策,城市馆、展览馆、主题馆、企业馆等及文旅演艺活动均有望成为虚拟文创类项目最先落地的应用场景。核心推荐展馆创意设计龙头【风语筑】、同时关注文旅活动创意设计龙头【锋尚文化】、【丝路视觉】等。近期多个一线城市将举办元宇宙峰会,元宇宙板块主题性机会凸显(同时需考虑外部环境变化对风险偏好的影响),建议关注NFT方向【视觉中国】、【三人行】、【天下秀】;元宇宙平台方向【天地在线】;虚拟数字人方向【蓝色光标】、【华扬联众】。

(3) 我们长期看好游戏行业基本面,短期政策扰动有望推动游戏行业厚积薄发。目前游戏公司股价受版号停发影响已经历深度回调,版号重新发放后行业确定性确立,已具备长期投资价值。建议关注出强运营能力、已验证精品游戏研发能力和出海发行能力的【三七互娱】;具备精品研发能力、手握端游《诛仙世界》的【完美世界】;重研发、小而美的【吉比特】;拥有丰富产品矩阵,强风险抵御能力的【网易-S】;受游戏版号影响较大的【哔哩哔哩-SW】、【心动公司】。

## ■ 风险提示

元宇宙发展进度不及预期、海外流动性改善不及预期、政策监管趋严超预期、受版号影响游戏公司流水下降幅度超预期、外部环境变化致风险偏好降低等风险。

## 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 .....	12
2.3 互联网&营销 .....	21
2.4 内容电商 .....	22
3 风险提示 .....	23

## 图

图 1 上周各中信一级子行业市场表现 (单位: %)	5
图 2 2022 年以来各中信一级子行业市场表现 (单位: %)	5
图 3 近 52 周周票房情况 (22. 5. 9-22. 5. 15)	8
图 4 近 52 周周观影人次情况 (22. 5. 9-22. 5. 15)	8
图 5 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
图 6 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
图 7 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	14
图 8 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	14
图 9 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	14
图 10 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	15
图 11 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	15
图 12 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	15
图 13 斗罗大陆: 魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美 元)	16
图 14 斗罗大陆: 武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美 元)	16
图 15 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	16
图 16 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	17
图 17 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	17
图 18 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22. 5. 14)	18
图 19 短视频平台百度搜索指数	21
图 20 中长视频平台百度搜索指数	21
图 21 内容电商平台百度搜索指数	21

## 表

表 1: 上周涨幅前十、后十个股 (22. 5. 9-22. 5. 13)	6
表 2: 本周上映影片票房 (22. 5. 9-22. 5. 15)	7
表 3: 本周票房前十名院线 (22. 5. 9-22. 5. 15)	9
表 4: 本周热度指数前十名剧集 (22. 5. 9-22. 5. 15)	9
表 5: 本周热度指数前十名综艺 (22. 5. 9-22. 5. 15)	10
表 6: 本周热度指数前十名网络大电影 (22. 5. 9-22. 5. 15)	11

表 7: 本周热度指数前十名动漫 (22.5.9-22.5.15) .....	12
表 8: 2022 年 5 月 14 日华为角色扮演游戏排名情况.....	18
表 9: 2022 年 5 月 14 日小米游戏下载榜排名 .....	18
表 10: 2022 年 5 月 14 日应用宝游戏热销榜排名 .....	19
表 11: 2022 年 5 月 8 日百度游戏热销榜排名 .....	19
表 12: 本周手游开测汇总表 (22.5.9-22.5.15) .....	20
表 12: 上周红人榜单 (22.5.9-22.5.15) .....	22
表 13: 上周红人直播带货红人榜单 (22.5.9-22.5.15) ...	23

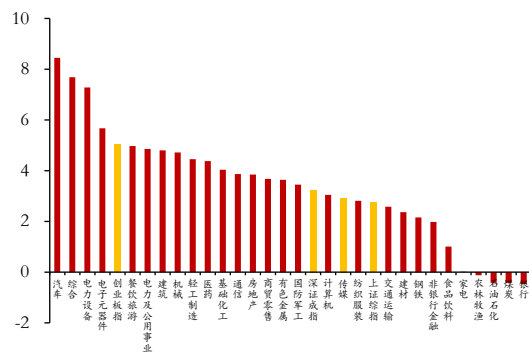
## 1 市场回顾

本周（22.5.9-22.5.13）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 2.8%、3.2%、5.0%、2.9%。

本周板块内个股涨幅前三 ST 三五（27.1%）、ST 联建（22.8%）、掌阅科技（17.7%），后三中信国安（-22.7%）、深大通（-22.6%）、当代文体（-22.6%）。

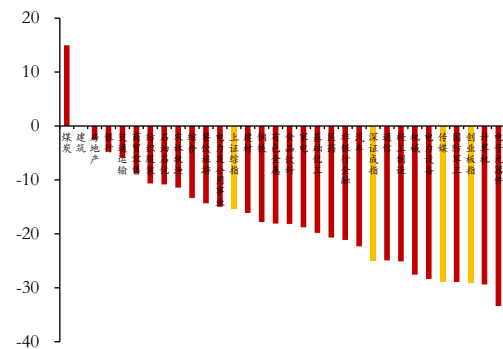
本周海外传媒板块内个股涨幅前三极光（26.9%）、ROBLOX（18.6%）、快手-W（12.8%），后三稻草熊娱乐（-17.7%）、趣头条（-17.5%）、中国有赞（-16.5%）。

图 1 上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 2022 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

**表 1: 上周涨幅前十、后十个股 (22.5.9-22.5.13)**

	股票代码	公司	周涨跌幅 (%)	股票代码	公司	年涨跌幅 (%)
涨幅前十	300051.SZ	ST 三五	27.14	300533.SZ	冰川网络	37.27
	300269.SZ	ST 联建	22.85	000665.SZ	湖北广电	33.01
	603533.SH	掌阅科技	17.71	600996.SH	贵广网络	31.96
	002905.SZ	金逸影视	16.55	002188.SZ	*ST 巴士	29.23
	300063.SZ	天龙集团	14.69	300071.SZ	*ST 嘉信	17.78
	600242.SH	ST 中昌	14.44	300051.SZ	ST 三五	15.81
	600037.SH	歌华有线	14.13	600892.SH	大晟文化	14.45
	300295.SZ	三六五网	13.48	300518.SZ	盛讯达	11.66
	002292.SZ	奥飞娱乐	12.81	600037.SH	歌华有线	11.64
	300242.SZ	佳云科技	12.71	600936.SH	广西广电	10.20
涨幅后十	000839.SZ	中信国安	-22.71	000835.SZ	*ST 长动	-89.00
	000038.SZ	深大通	-22.61	300336.SZ	新文化	-70.03
	600136.SH	当代文体	-22.60	300392.SZ	腾信股份	-66.05
	300336.SZ	新文化	-6.45	600652.SH	*ST 游久	-62.91
	002315.SZ	焦点科技	-4.39	002619.SZ	*ST 艾格	-62.67
	002113.SZ	ST 天润	-2.50	600136.SH	当代文体	-59.10
	002858.SZ	力盛赛车	-2.21	300038.SZ	*ST 数知	-58.33
	002291.SZ	星期六	-2.11	002464.SZ	*ST 众应	-56.82
	300770.SZ	新媒股份	-1.68	300081.SZ	恒信东方	-52.47
	002555.SZ	三七互娱	-1.63	600158.SH	中体产业	-50.73

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:** 5月9日至5月15日, 本周电影市场实现票房 5508.4 万元。本周票房 Top3 的影片分别为由梦工厂动画公司等出品的《坏蛋联盟》0.15 亿; 北京光线影业有限公司等出品的《我是真的讨厌异地恋》0.12 亿; 爱奇艺影业(北京)有限公司出品的《边缘行者》0.08 亿。

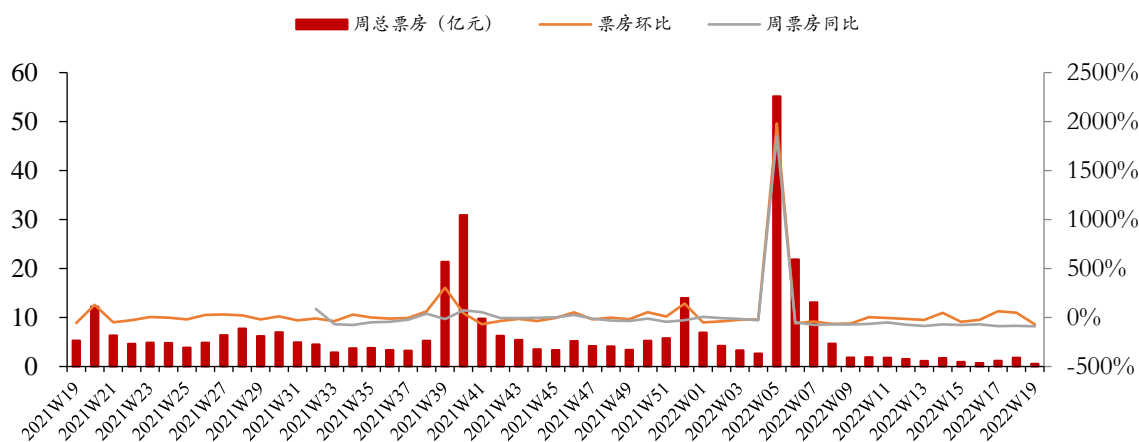
**表 2：本周上映影片票房（22.5.9-22.5.15）**

片名	出品方	发行方	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	上映天数
1	坏蛋联盟	梦工厂动画公司	中国电影集团公司、华夏电影发行有限责任公司	1472.8	10892.9
2	我是真的讨厌异地恋	北京光线影业有限公司、霍尔果斯青春光线影业有限公司	北京光线影业有限公司	1152.2	12576.3
3	边缘行者	爱奇艺影业（北京）有限公司、北京风和向日葵影业有限公司、厦门恒业影业有限公司、香港大足电影有限公司	厦门恒业影业有限公司	802.6	10944.8
4	神奇动物：邓布利多之谜	华纳兄弟影片公司	中影、华夏发行	456.2	16250.5
5	误杀瞒天记	印度维亚康姆 18 影业	Panorama Studios、Rajkumar Theaters Private Limited	307.7	3007.1
6	神秘海域	Sony Computer Entertainment America、Naughty Dog、Play Station、Arad Productions、亚特拉斯娱乐公司、美国哥伦比亚影业公司	中国电影集团公司、华夏电影发行有限责任公司	209.7	13148.9
7	密室逃生 2	美国哥伦比亚影业公司	中国电影集团公司、华夏电影发行有限责任公司	201.8	5841
8	精灵旅社 4:变身大冒险	美国哥伦比亚影业公司、美国索尼动画影片公司	中国电影集团公司、华夏电影发行有限责任公司	201.1	8981.5
9	月球陨落	华谊兄弟国际有限公司	华谊兄弟国际有限公司	157.4	14538.5
10	新蝙蝠侠	华纳兄弟公司、6th & Idaho Productions、DC Comics、DC 娱乐公司	Warner Bros. GmbH、华纳兄弟公司、华纳兄弟公司、Warner Bros.	112.3	15798

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 3 近 52 周周票房情况 (22. 5. 9-22. 5. 15)

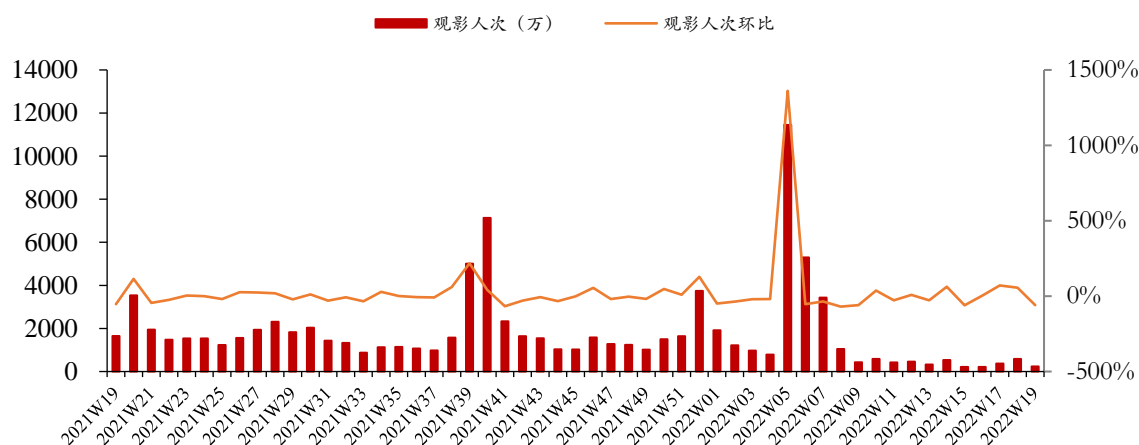


资料来源：艺恩，上海证券研究所  
本周周票房系 5. 9-5. 15 日票房加总

**观影人次：**5 月 9 日至 5 月 15 日，本周共有观影人次 233.69 万人，环比下跌 60.06%，同比下跌 85.83%。

**院线票房：**分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为中影南方新干线（0.05 亿元）、中影数字院线（0.05 亿元）、大地院线（0.04 亿元）、上海联和院线（0.03 亿元）、广州金逸珠江（0.03 亿元）、江苏幸福蓝海院线（0.02 亿元）、横店院线（0.02 亿元）、中影星美（0.02 亿元）、华夏联合（0.02 亿元）、共 50 条院线（1.8 亿元）。

图 4 近 52 周周观影人次情况 (22. 5. 9-22. 5. 15)



资料来源：艺恩，上海证券研究所  
本周观影人次系 5. 9-5. 15 日观影人次加总

**表 3：本周票房前十名院线（22.5.9-22.5.15）**

排名	名称	票房（万元）	人次（万人）
合计	共 50 条院线	5542.2	168.72
1	万达院线	1025.7	27.91
2	中影南方新干线	521.2	15.71
3	中影数字院线	456.9	14.19
4	大地院线	438.1	14.21
5	上海联和院线	316.7	9.24
6	广州金逸珠江	256.2	7.93
7	江苏幸福蓝海院线	243.4	7.63
8	横店院线	237.4	7.46
9	中影星美	203.2	6.46
10	华夏联合	165.9	5.26

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（5月9日至5月15日）电视剧热度前十分别是《且试天下》、《重生之门》、《与君初相识》、《反转人生》、《祝卿好》、《救了一万次的你》、《超时空大玩家》、《对决》、《侬好，我的东北女友》、《异物志》。前十剧剧集腾讯视频、爱奇艺各占五席、优酷占两席。

**表 4：本周热度指数前十名剧集（22.5.9-22.5.15）**

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	且试天下	腾讯视频	84.3	持平	企鹅影视 / 西嘻影业
2	重生之门	优酷	83.44	持平	
3	与君初相识	优酷	69.74	上升	华策克顿·梦见森林工作室 / 优酷
4	反转人生	腾讯视频、芒果TV	65.74	上升	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	祝卿好	爱奇艺	65.33	下降	
6	救了一万次的你	腾讯视频、爱奇艺	63.33	上升	爱奇艺/青梅影业
7	超时空大玩家	爱奇艺	59.79	上升	爱奇艺
8	对决	腾讯视频、爱奇艺	55.94	上升	厦门东仑影视文化传媒有限公司/东阳留白影视文化有限公司
9	侬好，我的东北女友	爱奇艺	55.51	上升	
10	异物志	腾讯视频	55.13	上升	上海见独影视有限公司/河北优映文化传播有限公司

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

**综艺：**本周（5月9日至5月15日）热度前十综艺分别是《声生不息》、《大侦探第七季》、《一起露营吧》、《向往的生活第六季》、《喜欢你我也是第三季》、《新游记》、《没谈过恋爱的我》、《王牌对王牌第七季》、《一往无前的蓝》、《初入职场我们》。

**表 5：本周热度指数前十名综艺（22.5.9-22.5.15）**

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	声生不息	芒果 TV	64.25	持平	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
2	大侦探第七季	芒果 TV	59.42	上升	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
3	一起露营吧	爱奇艺	57.75	上升	爱奇艺 / 北京鱼子酱文化传播有限责任公司 / 江苏卫视
4	向往的生活第六季	芒果 TV	56.35	持平	
5	喜欢你我也是第三季	爱奇艺	55.04	上升	bilibili / 湖北广播电视台
6	新游记	腾讯视频	53.59	下降	企鹅影视 / 闻脉文化
7	没谈过恋爱的我	优酷	52.46	上升	bilibili / 湖北广播电视台
8	王牌对王牌第七季	优酷、爱奇艺、腾讯视频	48.63	下降	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
9	一往无前的蓝	腾讯视频	46.45	下降	
10	初入职场的人们	芒果 TV	46.09	上升	

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

**网络大电影：**本周（5月9日至5月15日）热度前十网络大电影分别是《青面修罗》、《齐天大圣》、《大蛇王》、《开棺》、《盲战》、《狄仁杰之冥神契约》、《重装战警》、《浩哥爱情故事》、《环线》、《再战江湖》。前十网络大电影中，腾讯、爱奇艺各占七席、优酷占据六席。

**表 6: 本周热度指数前十名网络大电影 (22.5.9-22.5.15)**

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	青面修罗	优酷、腾讯视频、爱奇艺、乐视视频、芒果TV	58.18	上升	乐视影业
2	齐天大圣	爱奇艺、腾讯视频	48.75	上升	奇树有鱼 / 中广天择传媒股份有限公司 / 广东而立文化传播有限公司
3	大蛇王	腾讯视频	48.36	上升	浙江蜗牛影视文化传媒有限公司 / 天台岳氏影业有限公司 / 福建白杨文化传媒有限公司 / 安徽星盛影业 / 浙江卓秀影视有限公司 / 兰陵县豪杰先锋文化传媒有限公司
4	开棺	优酷、腾讯视频	45.76	下降	宁波小当文化有限公司 / 东仑传媒 / 禾亚(青岛)影视传媒有限公司 / 东阳留白影视文化有限公司 / 北京锐艺多吉文化传播有限公司 / 品像(北京)文化传媒有限公司 / 浙江伍人影视文化有限公司
5	盲战	爱奇艺、优酷	43.24	下降	临沂影趣文化传媒体育有限公司 / 清影影业 / 搜艺传媒 / 北京九智文化传播有限公司 / 飞马影业 / 河南一拍一文化传媒有限公司 / 东阳辰星辉月文化传媒有限公司
6	狄仁杰之冥神契约	爱奇艺	42.9	上升	临沂影趣文化传媒体育有限公司 / 清影影业 / 搜艺传媒 / 北京九智文化传播有限公司 / 飞马影业 / 河南一拍一文化传媒有限公司 / 东阳辰星辉月文化传媒有限公司
7	重装战警	腾讯视频	42.1	上升	企鹅影视
8	浩哥爱情故事	腾讯视频、爱奇艺、优酷	41.96	上升	新华网股份有限公司 / 霍尔果斯创维酷开文化传媒有限公司 / 北京黄金壹代文化传播有限公司 / 上海凡酷文化传媒有限公司 / 青岛亿光年影业有限公司
9	环线	爱奇艺、优酷、腾讯视频	41.87	下降	宁波小当文化有限公司 / 东仑传媒 / 禾亚(青岛)影视传媒有限公司 / 东阳留白影视文化有限公司 / 北京锐艺多吉文化传播有限公司 / 品像(北京)文化传媒有限公司 / 浙江伍人影视文化有限公司
10	再战江湖	爱奇艺、优酷、腾讯视频	40.91	上升	

资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

**动漫:** 本周(5月9日至5月15日)热度前十动漫分别是《斗罗大陆》、《灵剑尊》、《完美世界》、《绝世武魂》、《凡人修仙传》、《七界第一仙》、《七界第一仙》、《吞噬星空》、《斗

《破苍穹 第4季》、《一念永恒》。前十动漫中腾讯视频占据九席、B站占据一席。

**表 7: 本周热度指数前十名动漫 (22.5.9-22.5.15)**

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	斗罗大陆	腾讯视频	36.49	持平	上海企鹅影视文化传播有限公司 / 杭州玄机科技信息技术有限公司
2	灵剑尊	腾讯视频	--	上升	
3	完美世界	腾讯视频	34.63	下降	
4	绝世武魂	腾讯视频	28.43	持平	
5	凡人修仙传	B站	47.74	上升	
6	七界第一仙	腾讯视频	36.64	上升	
7	开局一座山	腾讯视频	47.74	下降	
8	吞噬星空	腾讯视频	25.64	持平	
9	斗破苍穹 第4季	腾讯视频	35.58	上升	
10	一念永恒	腾讯视频	28.6	上升	

资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

### 2.1.3 重要行业及公司新闻

#### 【电影票房】

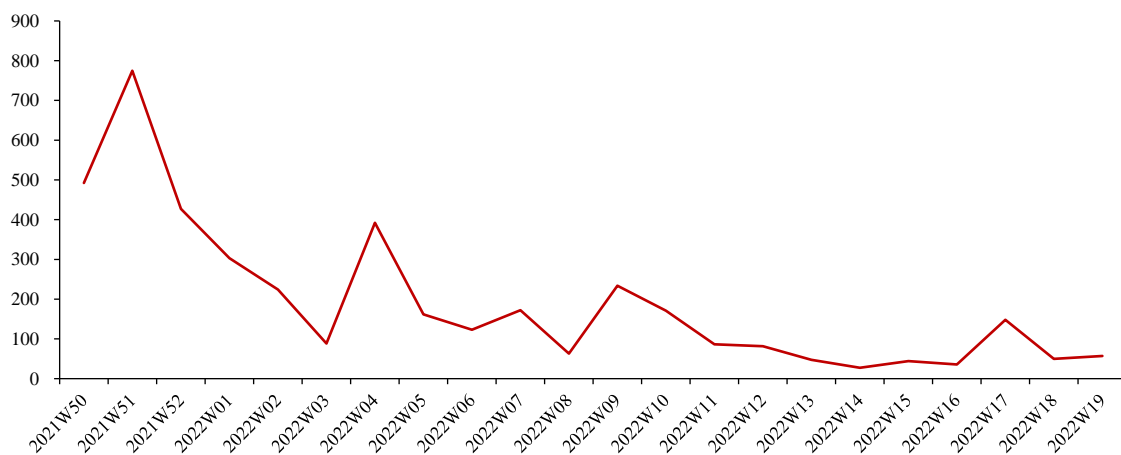
近日, 多家影视公司陆续发布了 2022 年一季度报告, 受疫情影响, 行业内上市公司的业绩普遍不佳。Wind 数据显示, 2022 年一季度 28 家影视相关企业累计总营收 131.36 亿, 归母净利润 1.49 亿。从盈亏表现看, 12 家盈利、16 家亏损。捷成股份、华策影视、中国电影、横店影视和光线传媒位列业绩前五, 净利润分别为 3.05 亿、1.20 亿、9696 万、7549 万、7403 万。华策影视董事会秘书张思拓在 5 月 9 日下午举办的业绩会上对媒体表示, 影视剧版权运营有望成为业绩增长新亮点。依托近 3 万集的影视版权 (其中 60% 为永久版权), 公司正在筹建影视版权大数据平台, 推动产业升级, 探索更多商业变现可能。(凤凰网)

## 2.2 游戏

### 2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

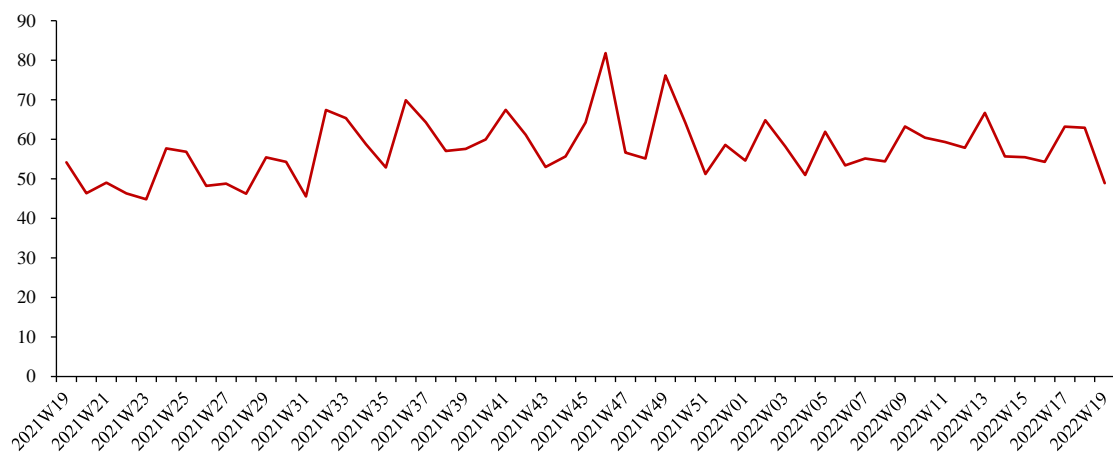
本周 (22.5.2-22.5.7) 重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下:

图 5 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



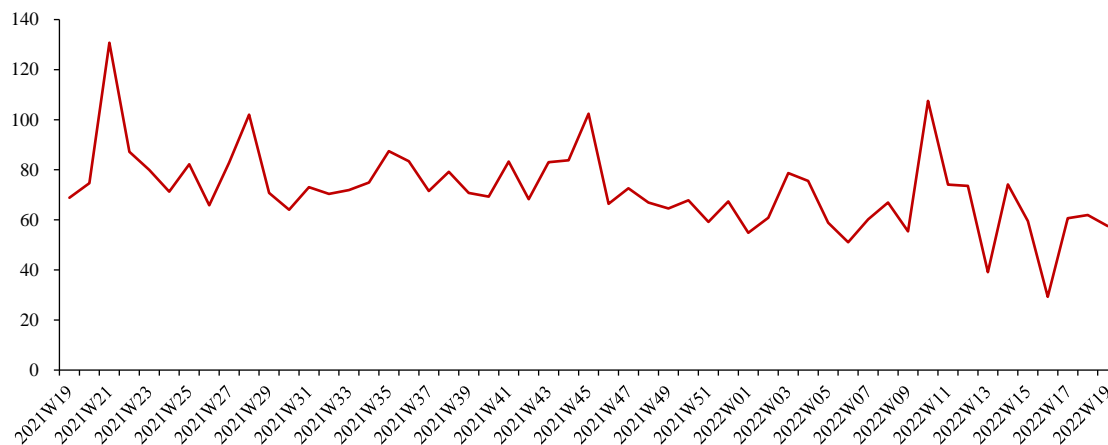
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 6 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



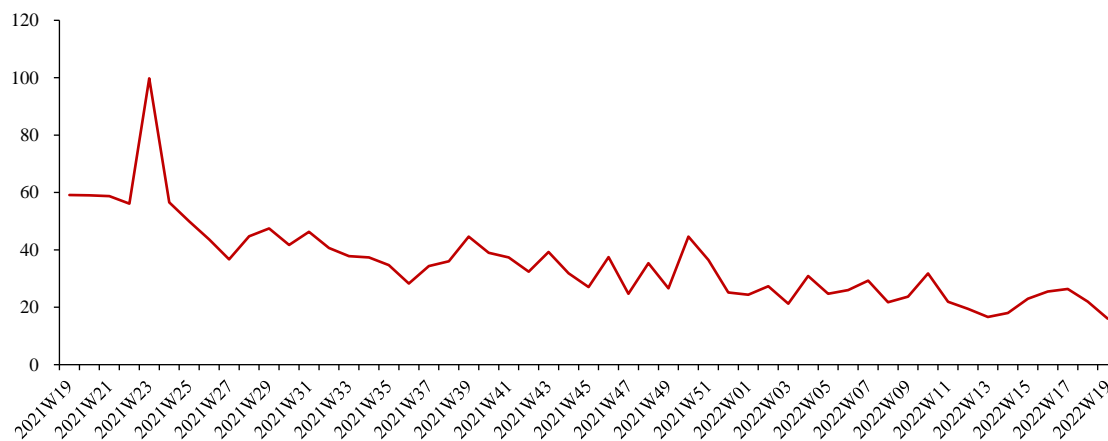
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 7 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



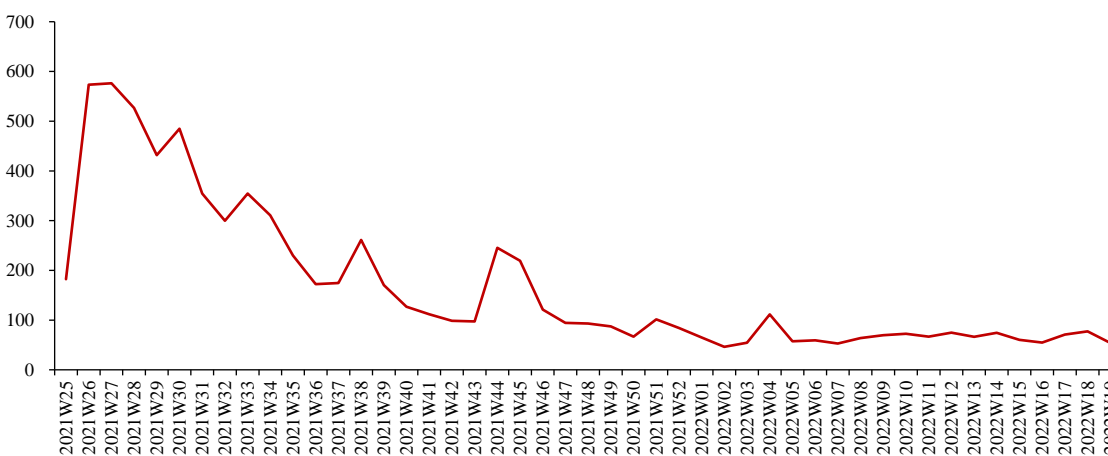
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 8 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



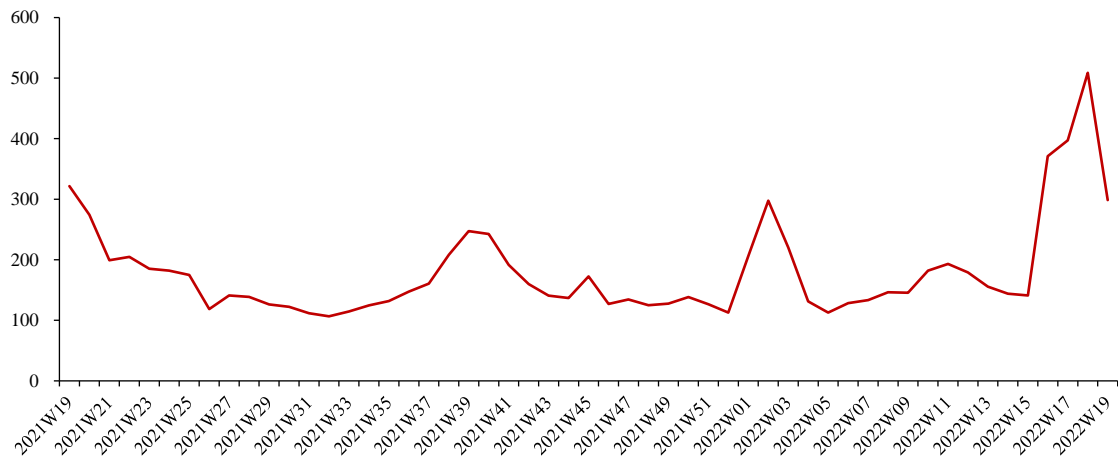
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 9 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



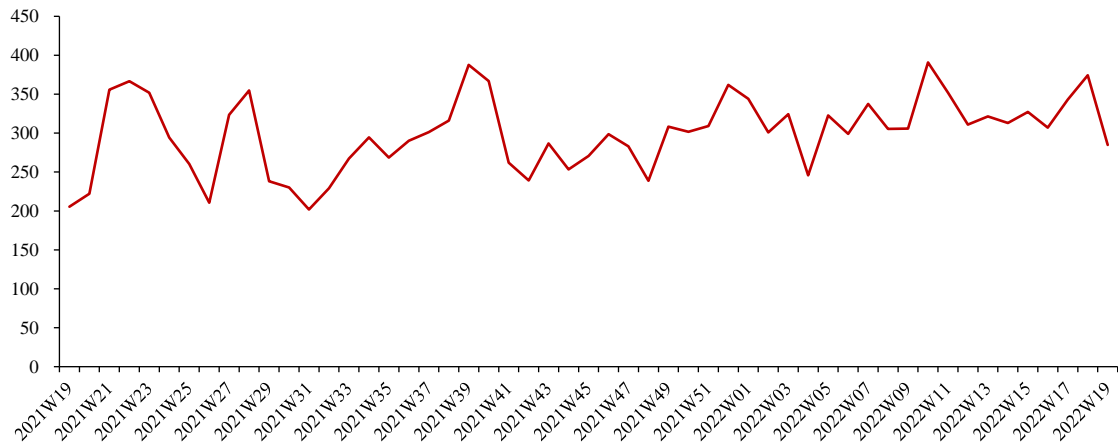
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



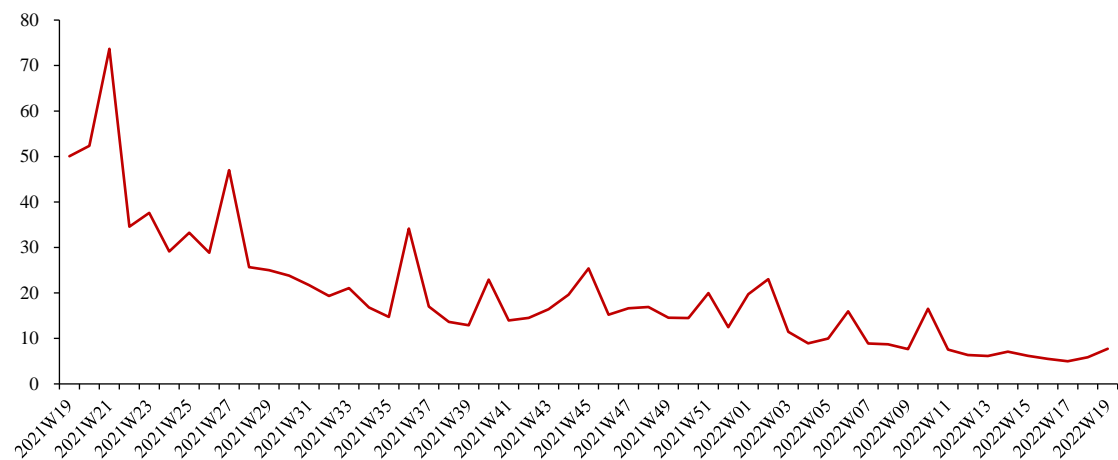
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



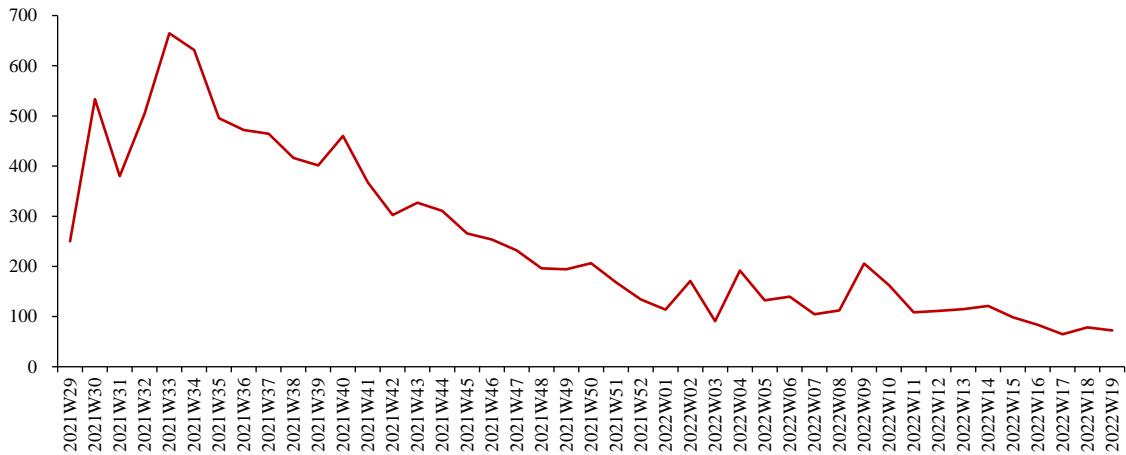
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



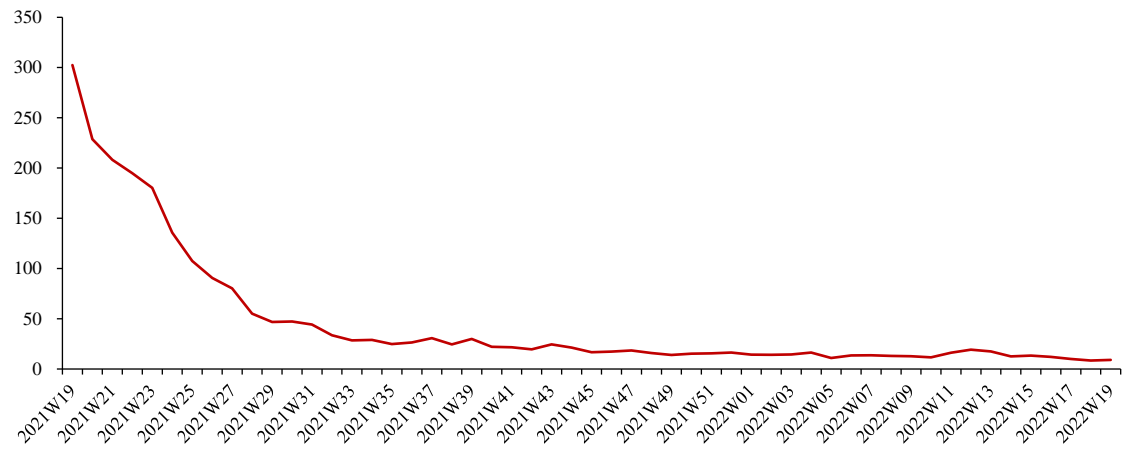
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



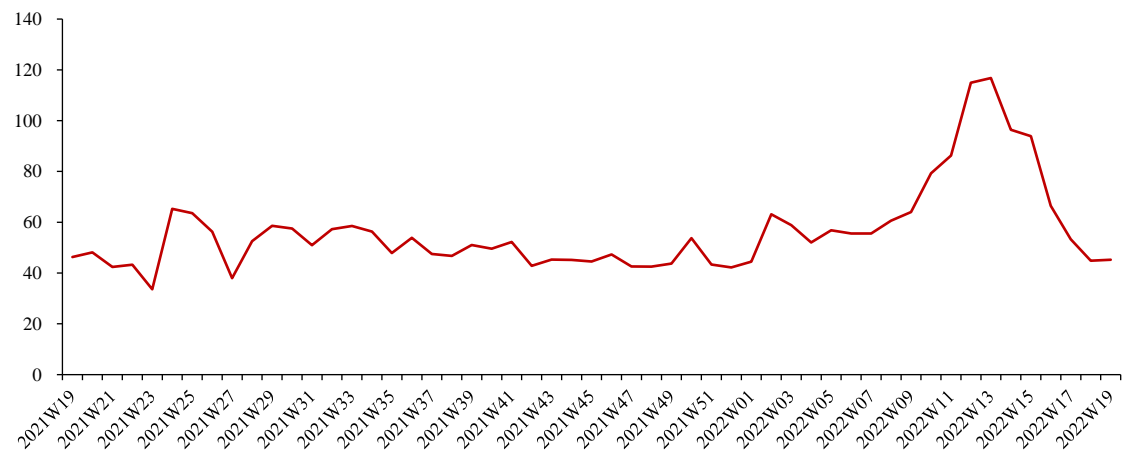
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



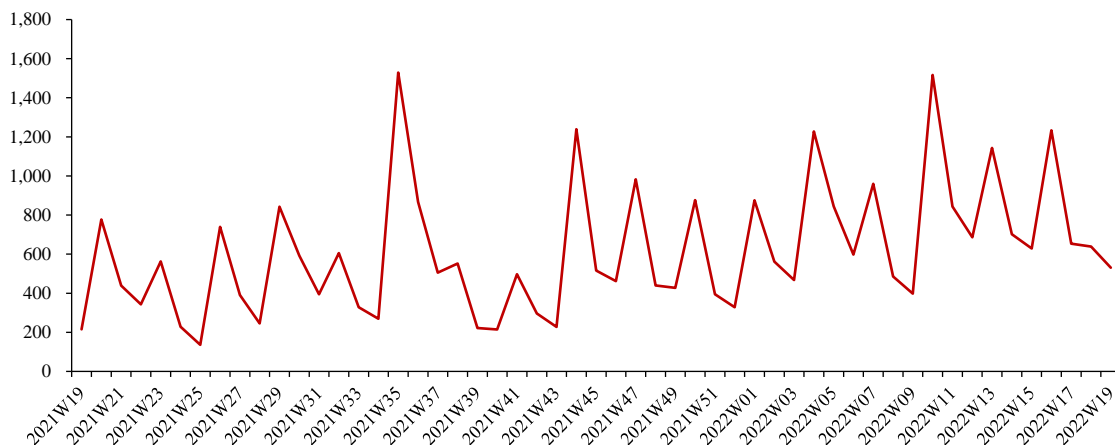
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



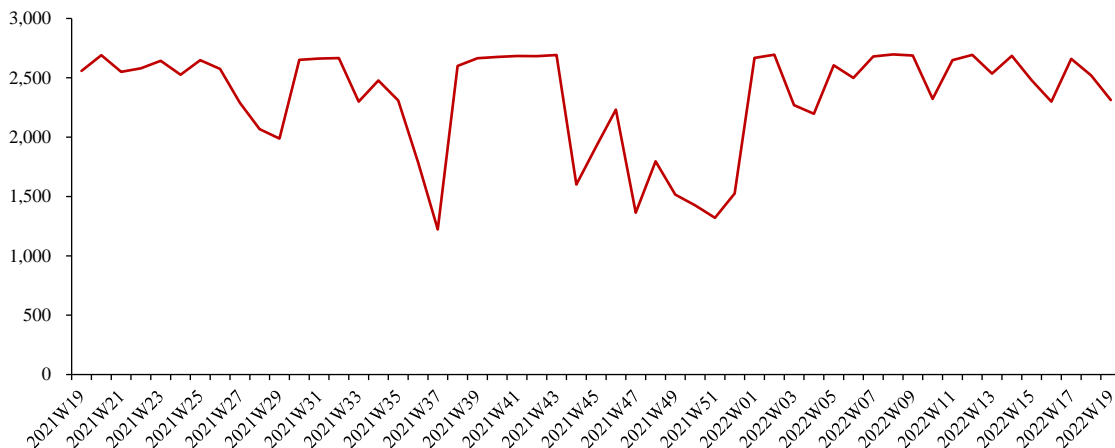
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 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 17 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

### 2.2.2.IOS&安卓游戏榜单排名

手游榜单排名：5月14日中国iOS畅销榜前十的游戏为《来玩削削》、《斗诡》、《王者荣耀》、《和平精英》、《幸福养猪场》、《开心消消乐》、《金铲铲之战》、《原神》、《欢乐逗地主》、《英雄联盟手游》。

图 18 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22.5.14)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	和平精英	原神	梦幻西游手游	阴阳师	金铲铲之战	开心消消乐	欢乐斗地主	英雄联盟手游	王者荣耀
中国香港	梦幻西游电脑版	神笔奇缘	我带兵最牛	热血江湖路	地府日记	Traffic Expert	RO仙境传说	烈火战记	我叫MT经典再现	梦幻西游电脑版
中国台湾	香肠派对	RO仙境传说	我带兵最牛	少女逗趣	炫舞2	LINE 熊大農場	Last Fortress	Deliver It 3D	仙境传说	歡樂大奧家
美国	Subway Surfers	Dishyte	Stumble Guys	Wordie	Fishdom	Tall Man Run	Deliver It 3D	Perfect Coffee 3D	Roblox	Dream Wedding
日本	テッドバイディ...	フィッシュダム	LINE	ONE PIECE ト...	ステート・オブ...	ソーセイジマン	神界奇伝-八百...	タップアウェイ	Try to Fly	パーキングジャ...
韩国	S.O.S	신의 탑M	퍼펙트 아레나	Last Fortress	한판	판타지타운	Pokémon GO	피쉬돌	Rider	각을 피하기

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8: 2022 年 5 月 14 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	问道	深圳雷霆信息技术有限公司
2	完美世界	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	妄想山海	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	天龙八部	北京畅游时代数码技术有限公司
5	梦幻新诛仙	成都完美天智游科技有限公司
6	天涯明月刀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	新神魔大陆	完美世界(重庆)互动科技有限公司
8	斩魔无双	江西贪玩信息技术有限公司
9	斗破苍穹	深圳市腾讯计算机系统有限公司
10	三国战纪	上海魔克信息科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 9: 2022 年 5 月 14 日小米游戏下载榜排名

排名	游戏名称	公司
1	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	金铲铲之战	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	使命召唤手游	腾讯科技计算机有限公司
5	植物大战僵尸 2	拓维信息系统股份有限公司
6	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	捕鱼大作战	在线途游(北京)科技有限公司
8	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
9	开心消消乐	乐元素科技(北京)股份有限公司
10	钢琴块 3	池州市然月网络科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

**表 10：2022 年 5 月 14 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	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	穿越火线-枪战王者（国民枪战手	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	QQ 飞车手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
6	三国杀	杭州游卡网络技术有限公司
7	欢乐斗地主（腾讯）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
8	使命召唤手游	腾讯科技计算机有限公司
9	部落冲突	深圳市腾讯计算机系统有限公司
10	英雄联盟手游	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 11：2022 年 5 月 8 日百度游戏热销榜排名**

排名	游戏名称	公司	类别
1	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司	1
2	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司	2
3	部落冲突	北京乐享方舟游戏科技有限公司	3
4	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司	4
5	开心消消乐	乐元素科技（北京）股份有限公司	5
6	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司	6
7	我的世界	上海网之易吾世界网络科技有限公司	7
8	穿越火线：枪战王者	深圳市腾讯计算机系统有限公司	8
9	球球大作战	上海巨人网络科技有限公司	9
10	元气骑士	广州四三九九信息科技有限公司	10

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

本周（22.5.9-22.5.15）手游开测表汇总如下：

**表 12: 本周手游开测汇总表 (22.5.9-22.5.15)**

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
5.9	西游降魔记	欢娱网络	回合	不删档内测	Android
5.9	冒险小分队	喜扑网络	角色	删档内测	Android
5.9	基因猎人	君尚网络	角色	删档内测	Android
5.10	筑梦公馆	蓝港在线	养成	公测	Android/iOS
5.10	白荆回廊	烛龙信息	策略	删档封测	Android
5.10	攻城守将	巨好玩科技	策略	删档内测	Android
5.10	新葫芦兄弟	尊飞网络	角色	公测	Android
5.10	迁跃旅人	二元游戏	角色	删档封测	Android
5.10	流浪方舟	一七玩信息	策略	删档测试	Android
5.11	仙岛大乱斗	小火山科技	角色	不删档内测	Android/iOS
5.11	龙之国物语	群溢科技	角色	公测	Android
5.11	代号TD	星辉天佑	策略	删档内测	Android
5.11	金属狂澜	技乐网络	角色	删档内测	Android
5.12	原始征途	巨人网路	角色	删档内测	Android
5.12	魔法师战纪	手心互娱	卡牌	删档内测	Android
5.12	梦唐绘卷	羽弘信息	角色	删档内测	Android
5.12	寿司小摊	扑家工作室	模拟	公测	Android
5.13	斗诡	游力信息	动作	不删档内测	Android/iOS
5.13	情棺	成都密境	解谜	删档内测	Android
5.13	代号星辰	二元游戏	角色	删档内测	Android
5.13	逆光潜入	空塔工作室	养成	删档内测	Android
5.14	代号肉鸽	肉鸽独立团	卡牌	删档内测	Android

资料来源: 游戏茶馆, 上海证券研究所

### 2.2.5 重要行业及公司新闻

#### 【莉莉丝】

5月11日, 莉莉丝旗下都市神话RPG手游《神觉者》正式在海外上线。截止至发稿前, 《神觉者》已经在6个国家与地区免费榜登顶, 在几十个国家与地区的App Store冲进免费榜Top10。根据七麦数据显示, 免费榜登顶的6个国家与地区分别是中国香港、中国澳门、新加坡、澳大利亚、新西兰以及塞舌尔; 从海外排名分布来看, 《神觉者》目前反响在中东、东南亚等地区热度相对较高, 北美、欧洲等地区相对较低。畅销榜方面, 《神觉者》目前在文莱冲进了畅销榜Top10, 中国香港地区冲进了Top20。(游戏茶馆)

#### 【EA】

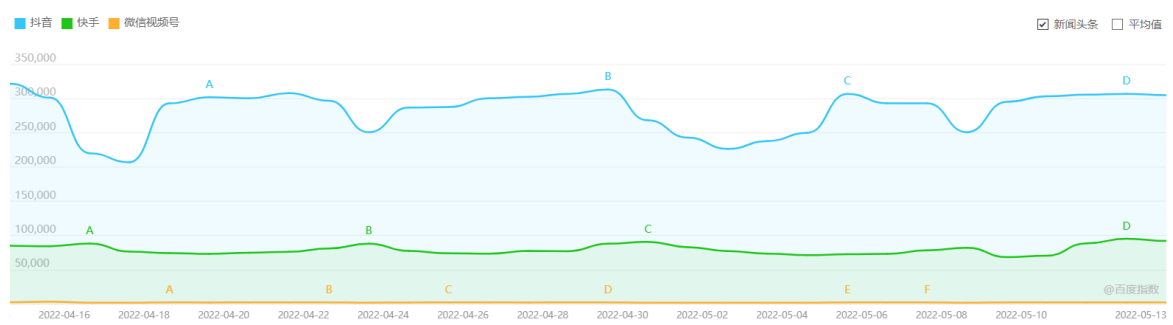
EA在今天发布了公司最新财年财报, 全年净预订额达75.15亿美元, 服务型内容同比增长17%, 占总净预订额的71%。共有12款游戏在财年内贡献了1亿美元以上的净预订额。《FIFA 22》是系列最成功的一作, 《Apex 英雄》净预订额同比增长了40%。65%的游戏以数字版销售。61.4%的总净预订额来自主机平台, 为46.15亿美元, 22.7%的总预订额来自PC平台, 为17.07亿美元, 其余为移动平台营收。(ZAKER)

## 2.3 互联网&营销

### 2.3.1 互联网平台流量趋势

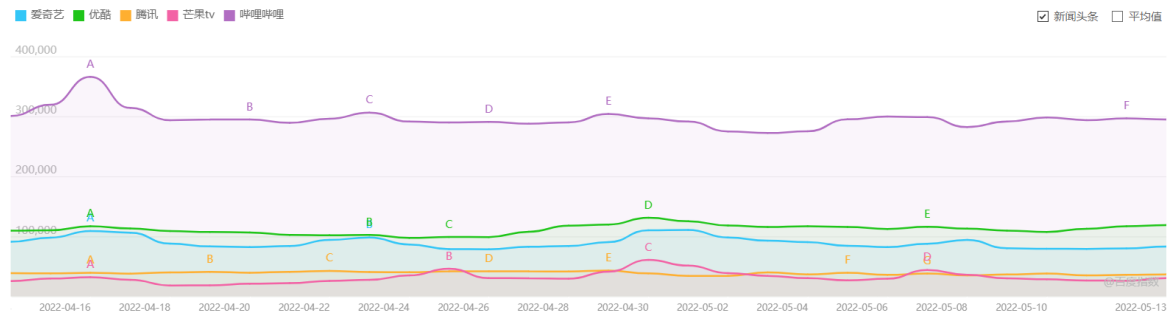
根据百度指数，短视频平台和中长视频平台流量走势相比前周有所上升；内容电商平台小红书流量趋势本周略有上升，值得买流量与上周持平。

图 19 短视频平台百度搜索指数



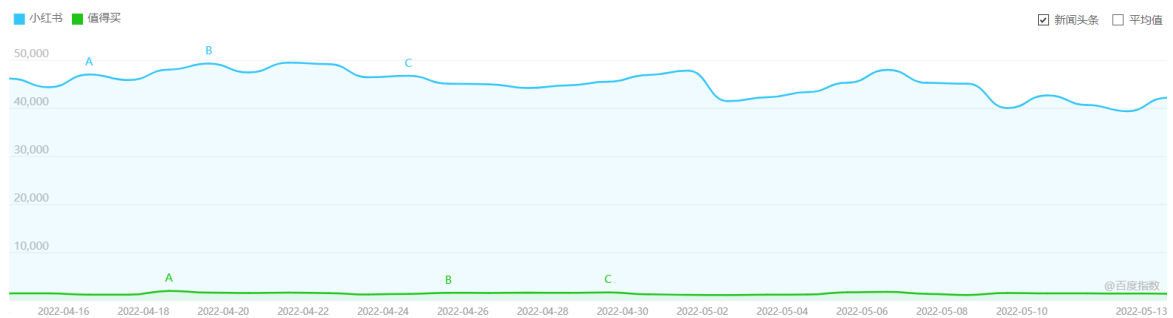
资料来源：百度指数，上海证券研究所

图 20 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 21 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

### 2.3.2 重要行业及公司新闻

#### 【抖音】

5月8日，媒体报道，从香港公司注册处网站发现，字节跳动（香港）有限公司已更名为抖音集团（香港）有限公司，生效时间为2022年5月6日。此外，字节跳动旗下其他数家公司也陆续更名

为“抖音”。据天眼查显示，字节跳动有限公司更名为抖音有限公司。据国家企业信用信息公示系统，北京字节跳动科技有限公司更名为北京抖音信息服务有限公司。在字节跳动旗下共有 35 家核心企业，包括抖音、今日头条、西瓜视频、抖音国际版 Tiktok 等等。天眼查显示，更名后的抖音有限公司通过全资子公司游逸科技，持有朝夕光年 100% 股权；通过全资子公司潜龙在渊科技有限公司，持有火山引擎 100% 股权；通过幸运创迹持有北京飞书科技有限公司 100% 股权。此外，知识服务领域子公司量子跃动、大健康领域的小荷健康也在抖音有限公司旗下。（36 氪）

### 【互联网市值】

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《2022 年一季度我国互联网上市企业运行情况》报告。报告显示，2022 年一季度，受美审计监管风险激增、互联网企业业绩增长遇瓶颈及疫情反复等不利因素影响，互联网企业市值大幅下跌。截至 2022 年 3 月底，我国上市互联网企业总市值为 9.9 万亿元，较去年年底下降 20.2%。其中，我国市值 TOP10 互联网企业为：腾讯控股（29171.7 亿元）、阿里巴巴（18723.9 亿元）、美团（7800.9 亿元）、京东（5714.1 亿元）、网易（3934.5 亿元）、拼多多（3191.2 亿元）、百度（2902.1 亿元）、东方财富（2790.4 亿元）、快手（2563.4 亿元）、京东健康（1246.2 亿元）。以上十家企业市值占全行业总市值的 78.6%。（凤凰网）

## 2.4 内容电商

### 2.4.1 红人榜单、直播榜单

根据热浪数据，上周（22.5.9-22.5.15）红人榜单（涨粉榜）、红人榜单（粉丝榜）以及直播榜单（带货红人榜）前十名如下：

**表 12：上周红人榜单（22.5.9-22.5.15）**

涨粉榜			粉丝榜		
排名	名称	涨粉数（万）	排名	名称	粉丝数（亿）
1	刘畊宏肥油咔咔掉	743.1	1	人民日报	1.54
2	刘畊宏	494.5	2	央视新闻	1.42
3	Jason 张杰	247.5	3	疯狂小杨哥	0.73
4	帕梅拉 PamelaReif	220.1	4	刘德华	0.69
5	比尔盖南	205.2	5	陈赫	0.68
6	欧文浩	152.4	6	刘畊宏	0.66
7	万能实习生	140.3	7	陈翔六点半	0.66
8	吴亚钓鱼	128.2	8	毒舌电影	0.62
9	吾纪录	126	9	人民网	0.59
10	房琪 kiki	125.2	10	新华社	0.55

资料来源：热浪数据，上海证券研究所

表 13: 上周红人直播带货红人榜单 (22.5.9-22.5.15)

排名	名称	销售额 (亿)
1	大狼狗郑建鹏&言真夫妇	0.62
2	罗永浩	0.58
3	衣哥(16号14点心动之夜)	0.48
4	邱莹莹—每晚18点40直播	0.42
5	丫头 baby (每晚7点见)	0.41
6	陈三废 gg 今晚7点直播	0.35
7	肌先知福利专场	0.33
8	董先生	0.32
9	adidas 官方旗舰店	0.3
10	千屿 sheila	0.27

资料来源: 热浪数据, 上海证券研究所

#### 2.4.2 重要行业及公司新闻

##### 【快手】

5月13日, 快手电商在北京举办了2022的“引力大会”, 此次大会以“新市井电商·信任铸就增长新红利”为主题。会上, 快手电商总结了过去一年的阶段性成绩, 并发布了2022年最新战略。与快手在2021年底提出的“新市井商业”一致, 快手电商将自己定位为“新市井电商”。快手高级副总裁、快手电商业务负责人笑古在会上表示, 新市井电商就是“以直播间为超级节点, 由信任驱动的体验型电商”。(中国日报中文网)

##### 【跨境电商】

数据显示, 2020年中国跨境电商出口额为1.12万亿元, 同比增长了40.1%。艾媒咨询分析师认为, 在全球疫情的影响以及互联网技术的渗透率提升的作用下, 中国跨境电商出口规模将持续增长, 预计在2024年中国跨境电商出口规模将达2.95万亿元人民币。(腾讯网)

### 3 风险提示

元宇宙发展进度不及预期、海外流动性改善不及预期、政策监管趋严超预期、受版号影响游戏公司流水下降幅度超预期、外部环境变化致风险偏好降低等风险。

### 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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。