

传媒

证券研究报告

2022年05月15日

结合业绩表现及政策监管趋缓，关注边际改善龙头

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 2.92%，上证综指上涨 2.76%，深证成指上涨 3.24%，创业板指上涨 5.04%。板块涨幅前三：掌阅科技（+17.71%）、歌华有线（+14.13%）、奥飞娱乐（+12.81%）；板块跌幅前三：ST 明诚（-22.60%）、值得买（-3.35%）、星期六（-2.11%）。上周纳斯达克中国科技股指数下跌 0.26%，上周恒生中国企业指数下跌 0.04%。

周度观点：A 股传媒板块一季报已披露完毕，受疫情影响表现整体平淡，细分中游戏板块相对景气度更高。22Q1 中信传媒板块营业总收入同比下降 2.6%。扣非归母净利润同比下降 2.2%，细分板块中，游戏板块显示韧性，22Q1 营业收入同比显著高于其他传媒细分板块。影视、广告营销等受疫情及宏观影响明显，收入及扣非归母净利润均出现明显负增长。进入 Q2 一方面疫情影响仍持续，另一方面部分板块体现改善，如游戏版号复发，建议继续结合整体疫情进展挑选景气度相对更高如游戏【三七互娱】等，或有边际改善个股如【芒果超媒】（5 月金股）等。

中概互联网板块一季报将于下周开始陆续披露，整体业绩预计继续受到疫情及监管影响，但对于业绩的悲观预期在前期股价中或已有反馈，核心仍在于监管进展。中共中央政治局 4 月 29 日会议强调促进平台经济健康发展，近两周板块有所波动，但我们认为总基调未改，建议继续关注【美团、腾讯、快手、京东】等。5 月 7 日网信办发布《关于规范网络直播打赏，加强未成年人保护的意见》，由于包括快手在内的平台已于 2021 年相继推出未成年人保护模式，在该模式下用户无法进行打赏，因此我们认“意见”对快手整体业绩影响相对有限。

重点提示：1) 相对高景气赛道，金融科技【东方财富】等；短视频，【快手（召开引力大会，提出 2022 年用 230 亿流量扶持 500 个以上的快品牌标杆）、字节（成立抖音集团，或单独赴香港上市）】；中视频【哔哩哔哩（我们预计公司 22Q1 营收为 50.4 亿元，同比增长 29%）】；科技【小米、百度】；长视频【爱奇艺、芒果（5 月金股，Q2 重点综艺陆续上线）】等；文化传媒【凤凰传媒，中文传媒，掌阅科技】等。

2) 游戏板块，关注版号重启后新游上线及元宇宙结合。关注头部【腾讯、网易（将于 5 月 20 日举行游戏发布会）】，国内【三七（22Q1 归母净利润 7.6 亿元，同比+550.8%）、完美（22Q1 归母净利润 8.40 亿元，同比+81.0%）、吉比特、世纪、巨人、富春（22Q1 归母净利润 1.22 亿元，同比+8.77%）、姚记、宝通、凯撒、华立、星辉、昆仑】，港股【心动、青瓷、中手游、IGG、祖龙、赤子城】等，VR 技术【丝路、恒信、佳创】等。

3) 电商及产业链，关注电商平台【京东、拼多多、阿里】及直播平台【抖音，快手】，产业链【星期六（22Q1 营收 8.03 亿元，同比+60.0%）、姚记、引力】等，营销科技【分众、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、微盟】。

4) Z 世代及社区类，保持高成长高粘性。关注【哔哩】，潮玩【泡泡玛特、创梦、奥飞】等；在线阅读及 IP 运营【阅文】、在线问答社区【知乎】、在线音乐【网易云】等。

5) 电影板块，重点关注动画电影龙头【光线】、院线及内容复合龙头【万达】，互联网平台【猫眼】，娱乐经纪【乐华】等。

风险提示：疫情影响，经济政治环境风险，监管不确定性，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

张爽 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517070004
zhangshuang@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:月度观点:政治局会议再提促进平台经济, 版号复发体现边际改善》2022-05-08
- 2 《传媒-行业研究周报:一周观点:连续下跌体现悲观情绪, 期待疫情进展及中概审计谈判等改善信号》2022-04-24

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】.....	10
3.3. 【VR 游戏各平台上线情况】.....	11
4. 电影.....	12

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.....	7
图 3: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名.....	8
图 4: 海外主要市场 Googleplay 游戏畅销榜排名.....	10
图 5: 2022 年 5 月 7 日至 2022 年 5 月 13 日各平台 vr 新游.....	11
图 6: 2022 年 5 月 7 日至 5 月 13 日电影票房.....	12
表 1: 上周 (5 月 9 日-5 月 13 日) 传媒互联网行业 A 股情况.....	3
表 2: 上周 (5 月 9 日-5 月 13 日) 传媒互联网行业美股情况.....	5
表 3: 上周 (5 月 9 日-5 月 13 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 2.92%，上证综指上涨 2.76%，深证成指上涨 3.24%，创业板指上涨 5.04%。板块涨幅前三：掌阅科技（+17.71%）、歌华有线（+14.13%）、奥飞娱乐（+12.81%）；板块跌幅前三：ST 明诚（-22.60%）、值得买（-3.35%）、星期六（-2.11%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 0.26%。最近一周涨幅前三：极光（+26.92%）、ROBLOX（+18.55%）、唯品会（+11.14%）；跌幅前三：优信（-36.56%）、蘑菇街（-32.91%）、趣店（-23.24%）。

上周恒生中国企业指数下跌 0.04%。最近一周涨幅前三：快手-W（+12.81%）、京东健康（+9.62%）、阿里健康（+8.71%）；跌幅前三：稻草熊娱乐（-17.67%）、中国有赞（-16.53%）、易鑫集团（-13.92%）。

1.1. A 股一周概况

表 1：上周（5 月 9 日-5 月 13 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)
603533.SH	掌阅科技	13.21	15.55	17.71	11.26	68.25	100.00	7.53	4,942
600037.SH	歌华有线	8.49	9.69	14.13	11.19	134.86	100.00	14.12	15,574
002292.SZ	奥飞娱乐	3.67	4.14	12.81	9.20	61.22	65.96	3.41	8,974
300528.SZ	幸福蓝海	5.46	6.15	12.64	17.91	22.92	100.00	3.93	6,672
601599.SH	鹿港文化	3.21	3.58	11.53	13.37	41.55	76.92	3.99	11,935
300612.SZ	宣亚国际	16.73	18.54	10.82	59.40	29.49	100.00	16.71	9,447
601595.SH	上海电影	8.94	9.9	10.74	5.29	44.37	100.00	2.26	2,373
002400.SZ	省广集团	4.22	4.64	9.95	43.70	80.89	96.78	36.79	73,726
601928.SH	凤凰传媒	6.85	7.37	7.59	2.24	187.56	100.00	4.15	5,709
300688.SZ	创业黑马	14.07	15.02	6.75	27.88	24.60	80.69	5.43	3,686
603598.SH	引力传媒	8.32	8.88	6.73	26.37	23.79	100.00	6.43	7,063
300571.SZ	平治信息	37.47	39.99	6.73	7.78	55.86	68.98	2.91	749
603103.SH	横店影视	9.93	10.49	5.64	1.52	66.53	100.00	0.99	964
002739.SZ	万达电影	10.91	11.52	5.59	4.07	256.98	96.42	9.86	8,764
300766.SZ	每日互动	10.81	11.41	5.55	15.10	45.65	85.64	5.89	5,174
300291.SZ	华录百纳	3.96	4.17	5.30	6.84	38.31	83.06	2.14	5,217
300251.SZ	光线传媒	6.79	7.15	5.30	2.88	209.75	95.01	5.66	8,017
300058.SZ	蓝色光标	5.5	5.78	5.09	19.35	143.98	95.60	26.57	46,090
300144.SZ	宋城演艺	11.42	11.99	4.99	6.47	313.50	87.49	17.19	14,794
600637.SH	东方明珠	6.81	7.14	4.85	2.10	243.80	100.00	5.04	7,180
300133.SZ	华策影视	4.17	4.37	4.80	7.66	83.08	85.14	5.32	12,401
300364.SZ	中文在线	8.71	9.12	4.71	34.60	66.33	88.80	20.47	22,349
002605.SZ	姚记科技	14.5	15.18	4.69	5.19	61.46	80.52	2.56	1,690
300027.SZ	华谊兄弟	2.35	2.46	4.68	6.25	68.25	80.90	3.38	14,022
300059.SZ	东方财富	21.53	22.53	4.64	10.01	2977.15	83.92	246.73	111,046
300315.SZ	掌趣科技	2.91	3.04	4.47	5.95	83.83	95.46	4.73	15,672
600088.SH	中视传媒	7.63	7.94	4.06	3.67	31.58	100.00	1.15	1,458
002425.SZ	凯撒文化	5.19	5.4	4.05	26.47	51.66	99.93	14.05	25,302
300860.SZ	锋尚文化	41.07	42.71	3.99	43.01	58.62	30.56	7.71	1,804
300788.SZ	中信出版	17.88	18.56	3.80	10.04	35.29	26.50	0.94	506

300043.SZ	星辉娱乐	2.63	2.73	3.80	8.57	33.97	75.37	2.18	8,035
600977.SH	中国电影	9.9	10.27	3.74	2.13	191.74	100.00	4.01	3,970
002131.SZ	利欧股份	1.65	1.71	3.64	6.46	115.51	86.29	6.37	37,660
000892.SZ	欢瑞世纪	2.76	2.86	3.62	10.09	28.06	54.58	1.54	5,404
600373.SH	中文传媒	10.02	10.38	3.59	2.82	140.66	100.00	3.93	3,825
600633.SH	浙数文化	5.91	6.12	3.55	6.09	77.46	100.00	4.69	7,706
301011.SZ	华立科技	29.42	30.45	3.50	19.80	26.43	22.50	1.17	387
300413.SZ	芒果超媒	33.58	34.69	3.31	6.07	648.95	54.62	21.43	6,202
300148.SZ	天舟文化	3.05	3.15	3.28	13.01	26.31	92.83	3.18	10,091
300792.SZ	壹网壹创	32.09	33.1	3.15	28.80	79.00	47.89	10.80	3,292
300182.SZ	捷成股份	4.85	5	3.09	17.80	128.75	80.52	18.65	36,903
002343.SZ	慈文传媒	4.56	4.7	3.07	8.88	22.32	99.74	1.96	4,207
300081.SZ	恒信东方	8.48	8.74	3.07	26.64	53.06	62.87	8.99	10,169
603444.SH	吉比特	321.94	331.8	3.06	3.72	238.45	100.00	8.69	267
600158.SH	中体产业	7.23	7.45	3.04	8.77	71.48	75.25	4.65	6,333
300031.SZ	宝通科技	13.7	14.11	2.99	13.72	58.13	82.46	6.56	4,661
000156.SZ	华数传媒	7.2	7.41	2.92	2.64	137.30	84.46	3.03	4,134
603096.SH	新经典	16.96	17.45	2.89	1.89	28.36	100.00	0.53	307
603000.SH	人民网	9	9.23	2.56	2.12	102.06	100.00	2.15	2,347
601098.SH	中南传媒	9.59	9.82	2.40	2.26	176.37	100.00	3.98	4,050
300299.SZ	富春股份	5.15	5.27	2.33	19.90	36.43	93.61	6.83	12,876
300773.SZ	拉卡拉	18.72	19.15	2.30	7.12	153.20	94.51	10.20	5,382
002174.SZ	游族网络	8.88	9.07	2.14	4.56	83.07	99.81	3.77	4,168
603888.SH	新华网	14.97	15.29	2.14	3.05	79.36	100.00	2.41	1,581
000681.SZ	视觉中国	11.7	11.95	2.14	15.88	83.72	86.30	11.63	9,599
002602.SZ	世纪华通	4.52	4.6	1.77	4.54	342.82	70.57	10.96	23,888
300418.SZ	昆仑万维	14.24	14.49	1.76	7.12	173.56	90.93	11.25	7,759
002558.SZ	巨人网络	8.24	8.38	1.70	3.01	169.64	100.00	5.08	6,097
600986.SH	浙文互联	4.8	4.88	1.67	14.89	64.53	100.00	9.69	19,688
002624.SZ	完美世界	13.86	14.08	1.59	18.02	273.15	94.19	46.46	32,928
601949.SH	中国出版	4.45	4.52	1.57	1.67	82.38	100.00	1.37	3,042
605168.SH	三人行	116.4	118.11	1.47	8.68	82.30	43.87	3.13	265
000802.SZ	ST 北文	3.46	3.51	1.45	0.78	25.13	99.28	0.19	551
601360.SH	三六零	8.17	8.23	0.73	2.28	588.06	100.00	13.41	16,304
300113.SZ	顺网科技	10.19	10.21	0.20	8.49	70.89	69.69	4.23	4,107
002027.SZ	分众传媒	5.71	5.65	-1.05	4.63	815.98	100.00	38.70	66,830
002555.SZ	三七互娱	22.76	22.39	-1.63	9.75	496.58	69.02	33.39	14,927
300770.SZ	新媒股份	36.21	35.6	-1.68	5.20	82.26	100.00	4.29	1,202
002291.SZ	星期六	13.77	13.48	-2.11	13.66	122.63	85.83	14.85	10,662
300785.SZ	值得买	41.79	40.39	-3.35	30.40	35.84	35.32	3.90	953
600136.SH	ST 明诚	3.54	2.74	-22.60	0.08	16.02	83.28	0.01	39

资料来源：wind、天风证券研究所

1.2. 美股一周概况

表 2：上周（5月9日-5月13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)
JG.O	极光	0.82	1.04	26.92	1.96	1.23	182
RBLX.N	ROBLOX	27.81	32.97	18.55	62.72	195.58	33,985
VIPS.N	唯品会	7.36	8.18	11.14	7.83	53.67	4,526
YRD.N	宜人金科	1.73	1.84	6.36	0.39	1.55	32
HUYA.N	虎牙直播	3.66	3.89	6.28	13.00	9.26	1,131
YY.O	欢聚	37.21	39.13	5.16	7.86	28.82	450
NTES.O	网易	88.41	92.46	4.58	1.71	607.28	1,125
FUTU.O	富途控股	29.88	31.00	3.75	24.54	45.57	2,090
BZUN.O	宝尊电商	7.42	7.64	2.96	11.93	5.32	778
TME.N	腾讯音乐	4.02	4.10	1.99	9.25	69.50	7,748
WB.O	微博	20.81	21.18	1.78	3.16	50.10	447
BIDU.O	百度	116.76	116.94	0.15	6.13	404.08	1,691
YJ.O	云集	1.06	1.06	0.00	3.62	2.28	433
BILI.O	哔哩哔哩	20.85	20.60	-1.20	13.58	80.46	4,127
PDD.O	拼多多	38.19	37.72	-1.23	6.35	476.93	5,789
BABA	阿里巴巴	90.05	87.99	-2.29	4.26	2,385.33	11,561
MOMO.O	挚文集团	5.18	5.06	-2.32	8.71	10.00	1,371
TAL.N	好未来	3.65	3.56	-2.47	7.91	22.96	3,513
ATHM.N	汽车之家	26.83	25.98	-3.17	2.12	32.62	266
NOAH.N	诺亚财富	16.65	16.09	-3.36	2.96	9.68	178
OPRA	欧朋浏览器	5.57	5.34	-4.13	0.58	6.15	67
TIGR.O	老虎证券	3.68	3.48	-5.43	6.31	5.74	946
DOYU.O	斗鱼	1.56	1.47	-5.77	1.57	5.02	537
BZ.O	BOSS 直聘	19.66	18.44	-6.21	3.92	80.09	1,425
JD.O	京东	55.61	51.55	-7.30	5.83	805.08	7,861
IQ.O	爱奇艺	3.21	2.97	-7.48	18.32	25.58	7,821
EDU.N	新东方	12.20	11.08	-9.18	13.06	18.80	2,216
ZH.N	知乎	1.52	1.36	-10.53	3.37	8.87	2,069
CANG.N	灿谷	3.02	2.69	-10.93	1.06	3.76	110
LX.O	乐信	2.55	2.27	-10.98	7.46	4.17	1,019
DAO.N	有道	5.98	5.13	-14.21	1.87	6.46	70
DIDI.N	滴滴出行	1.74	1.49	-14.37	3.55	70.48	15,234
SY.O	新氧	1.21	1.02	-15.70	7.36	1.08	661
QTT.O	趣头条	0.97	0.80	-17.53	3.07	0.23	47
QD.N	趣店	0.99	0.76	-23.24	2.67	1.93	507
MOGU.N	蘑菇街	2.37	1.59	-32.91	1.49	0.14	12
UXIN.O	优信	0.66	0.42	-36.56	3.76	1.66	1,434

资料来源：wind，天风证券研究所

1.3. 港股一周概况

表 3：上周（5月9日-5月13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)
1024.HK	快手-W	60.10	67.80	12.81	4.89	2,895.12	17,120
6618.HK	京东健康	41.05	45.00	9.62	1.56	1,435.19	4,996
0241.HK	阿里健康	3.79	4.12	8.71	1.67	556.94	22,551
1119.HK	创梦天地	4.00	4.28	7.00	1.57	60.79	2,228
3690.HK	美团-W	157.00	167.60	6.75	3.30	10,363.97	18,187
6060.HK	众安在线	25.25	26.40	4.55	1.55	388.03	2,199
2400.HK	心动公司	19.20	19.74	2.81	2.79	94.84	1,339
3888.HK	金山软件	23.20	23.80	2.59	3.74	326.11	5,119
2100.HK	百奥家庭互动	0.46	0.47	2.20	0.20	12.89	564
1060.HK	阿里影业	0.62	0.63	1.61	0.42	169.95	11,224
0700.HK	腾讯控股	349.20	354.40	1.49	0.96	34,064.88	9,226
9999.HK	网易-S	141.30	143.30	1.42	0.74	4,705.96	2,423
1980.HK	天鸽互动	0.78	0.79	1.28	0.01	10.02	16
0772.HK	阅文集团	30.45	30.80	1.15	1.98	314.78	2,023
0777.HK	网龙	15.20	15.36	1.05	0.30	83.06	163
1003.HK	欢喜传媒	1.31	1.32	0.76	0.04	48.27	152
9990.HK	祖龙娱乐	7.18	7.20	0.28	0.14	58.45	112
1833.HK	平安好医生	17.08	17.10	0.12	2.37	191.32	2,666
1317.HK	枫叶教育	0.36	0.36	0.00	0.00	10.63	0
1357.HK	美图公司	0.92	0.92	0.00	1.18	40.59	5,212
1896.HK	猫眼娱乐	5.54	5.52	-0.36	0.46	63.13	529
1810.HK	小米集团-W	11.10	11.04	-0.54	2.31	2,758.25	46,959
6820.HK	友谊时光	1.30	1.29	-0.77	0.01	28.13	18
2280.HK	慧聪集团	0.46	0.45	-2.17	0.08	5.89	102
0302.HK	中手游	2.00	1.95	-2.50	0.60	53.98	1,654
9992.HK	泡泡玛特	32.00	31.15	-2.66	2.73	436.26	3,822
0799.HK	IGG	3.03	2.94	-2.97	0.72	35.20	865
3738.HK	阜博集团	3.87	3.75	-3.10	2.58	79.41	5,456
1970.HK	IMAX CHINA	9.03	8.65	-4.21	0.16	29.46	55
3700.HK	映客	1.27	1.20	-5.51	0.39	24.08	787
9888.HK	百度集团-SW	117.90	111.00	-5.85	1.07	3,068.41	2,362
2051.HK	51 信用卡	0.26	0.24	-5.88	0.21	3.26	283
9626.HK	哔哩哔哩-SW	163.30	153.20	-6.18	3.86	598.41	1,185
2013.HK	微盟集团	4.30	3.95	-8.14	5.66	100.66	14,429
9988.HK	阿里巴巴-SW	90.35	82.20	-9.02	1.16	17,826.97	25,101
9618.HK	京东集团-SW	226.60	199.60	-11.92	3.11	6,234.50	8,385
9901.HK	新东方-S	9.38	8.12	-13.43	0.37	137.79	621
2858.HK	易鑫集团	0.79	0.68	-13.92	0.50	44.36	3,258
8083.HK	中国有赞	0.12	0.10	-16.53	2.69	18.61	49,467
2125.HK	稻草熊娱乐	3.17	2.61	-17.67	0.97	18.18	676

资料来源: wind, 天风证券研究所

2. 游戏

2.1. 【国内游戏排行】

AppStore 2022 年 5 月 14 日数据中国区免费榜下载量排行前三:《来玩削削削》、飞鱼《斗诡》、腾讯《王者荣耀》;《幸福养猪场》、腾讯《和平精英》、腾讯《金铲铲之战》、乐元素《开心消消乐》、米哈游《原神》、途游《途游斗地主(比赛版)》、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

免费		查看全部>
1	 来玩削削削 =	=
2	 斗诡 Feiyu =	=
3	 王者荣耀 Tencent =	=
4	 幸福养猪场 园 彬彬罗 =	=
5	 和平精英 Tencent =	=
6	 金铲铲之战 Tencent ^1	^1
7	 开心消消乐® Happy Elements v1	v1
8	 原神 miHoYo =	=
9	 途游斗地主 (比赛版) Tuyoo =	=
10	 欢乐斗地主 Tencent =	=

资料来源：data.ai、天风证券研究所

AppStore 2022 年 5 月 14 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》、网易《梦幻西游》；腾讯《金铲铲之战》、腾讯《火影忍者》、灵犀互娱《三国志·战略版》、米哈游《原神》、腾讯《天涯明月刀》、吉比特《一念逍遥》、网易《率土之滨》分别排名第四至第十。

图 2：AppStore 中国区畅销榜 TOP10

畅销排行		查看全部>
1	 王者荣耀 Tencent	=
2	 和平精英 Tencent	=
3	 梦幻西游 NetEase	=
4	 金铲铲之战 Tencent	^ 1
5	 火影忍者 Tencent	∨ 1
6	 三国志·战略版 Lingxi Games	^ 1
7	 原神 miHoYo	∨ 1
8	 天涯明月刀 Tencent	=
9	 一念逍遥 Leiting	=
10	 率土之滨 NetEase	=

资料来源：data.ai、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 2022 年 5 月 14 日数据，海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜：

4399《秘境传说：神木遗迹》、灵犀互娱《三国志·战略版》（港澳版）、莉莉丝《神觉者（Dislyte）》在中国香港市场中排名第四、第五、第七；

4399《秘境传说：神木遗迹》、Onemt《少女回战》在中国台湾市场中排名第三、第九。

图 3：海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名

日本

韩国

畅销排行			查看全部>	畅销排行			查看全部>
1		ウマ娘 プリティーダービー Cygames	=	1		던전앤파이터 모바일 NEXON	^1
2		Fate/Grand Order Aniplex	^1	2		跑跑卡丁車 Rush+ NEXON	v1
3		ONE PIECEトレジャークルーズ BANDAI NAMCO Entertainme	v1	3		오딘: 발할라 라이징 Kakao	=
4		ドラゴンボールZ ドッカンバトル BANDAI NAMCO Entertainme	^2	4		FIFA ONLINE 4 M by EA SPORTS® NEXON	=
5		ドラゴンクエストウォーク SQUARE ENIX	v1	5		리니지M NCSOFT	=
6		モンスターストライク XFLAG	v1	6		제2의 나라: Cross Worlds Netmarble	=
7		白猫プロジェクト COLOPL	=	7		ONE PIECE TREASURE CRUISE BANDAI NAMCO Entertainme	=
8		プロ野球スピリッツA KONAMI	=	8		리니지W NCSOFT	^1
9		ヘブンバーンズレッド WFS	=	9		薑餅人王國 Devsisters	^7
10		FFBE幻影戦争 戦略RPG/シミュレ SQUARE ENIX	▲	10		리니지2M NCSOFT	^16

资料来源: data.ai、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2022 年 5 月 14 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：

有爱互娱《放置少女-百花缭乱》、三七互娱《Puzzles&Survival》、在日本畅销榜排名第四、第六；

三七互娱《英雄传说》在韩国畅销榜排名第七；

灵犀互娱《三国志·战略版》（港澳版）、Onemt《少女回战：少女 play，放置不累》、Nuverse《放肆武林》、米哈游《原神》在中国香港市场中排名第二、第六、第七、第十；

X.D. Global《明日方舟》、Onemt《少女回战：少女 play，放置不累》、Nuverse《放肆武林》在中国台湾市场中排名第七、第八、第十。

图 4：海外主要市场 Googleplay 游戏畅销榜排名

日本				韩国			
畅销排行			查看全部>	畅销排行			查看全部>
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		리니지M NCSOFT	=
3		Pokémon GO Niantic	=	3		오딘: 발할라 라이징 Kakao	=
4		放置少女 - 百花繚乱 C4GAMES	=	4		던전앤파이터 모바일 NEXON	=
5		パズル&ドラゴンズ GungHo Online E	=	5		리니지2M NCSOFT	=
6		Puzzles & Survival 37games	=	6		Roblox Roblox	=
7		Yu-Gi-Oh! Master KONAMI	=	7		히어로즈 스틸즈 37games	=
8		ドラゴンクエスト SQUARE ENIX	=	8		유오리진3 Webzen	=
9		Lineage W NCSOFT	=	9		블레이드&소울2 NCSOFT	=
10		ヘブンバーンズレッド WFS	=	10		신의 탑M: 위대한 영웅들 Ngel Games	=

资料来源：data.ai、天风证券研究所

3. VR/AR

3.1. 【海外一周热点资讯】

> 【苹果】

近日，美国专利商标局公布了苹果公司的一项专利申请，揭示了一种非常适合 AR 头戴式设备的独特透镜系统设计，其中包括一种带有“Lenslets”的新透镜系统，这可能会彻底改变 AR 眼镜的透镜系统。

> 【Google】

陀螺科技 5 月 12 日讯，今年 I/O 大会（开发者大会）上，谷歌展示了 Android 13、智能手机 Pixel 6a、自家首款主动降噪耳机 Pixel Buds Pro、手表 Pixel Watch 等软硬件产品。在发布会结尾，谷歌公布了一款概念 AR 眼镜。这款 AR 眼镜的亮点在于，它可以进行实时翻译服务，并把翻译文字展现在用户眼前，它能方便语言不通或者有听障的人更好地进行交流。

> 【Adobe】

近日，Adobe 免费发布了 3D 建模软件《Adobe Substance 3D Modeler》的测试版本。该软件亮点在于兼容 VR 设备，你可以直观地在 VR 空间中建模，当你取下 VR 头显时，它又能立马切换回桌面模式，从而实现 VR 头显跟桌面设备之间的无缝切换。

3.2. 【国内一周热点资讯】

> 【TCL 华星光电】

陀螺科技 5 月 10 日讯，据 TCL 华星官微消息，TCL 华星近期即将量产 2.1 英寸、1512 PPI 的 LCD-VR 屏幕。据称，目前市面上主流 VR 量产面板 PPI 在 1000，仅少

数企业 1200 PPI 进入试产阶段，本次 TCL 华星的显示面板 PPI 级别是全球最高可量产水平。同时该屏还采用了 Fast LCD 技术，兼具了快速响应的优点，即将在 2022 年 Q2 实现量产。

➤ 【爱奇艺】

VR 街机游戏《星际小熊：出租车大冒险 (Starbear:Taxi) 》，该游戏出自 Funktronic Labs，于 5 月 13 日正式登陆爱奇艺奇遇 VR。VR 空战游戏《安沙星战 2：超光速》也于 5 月 13 日正式登陆爱奇艺奇遇 VR 平台。

➤ 【耐德佳】

陀螺科技 5 月 13 日讯，近日，国内 AR/VR 光学模组头部企业耐德佳完成产业资本和行业资本联合参与的 B+轮融资，本轮融资主要应用于 AR/VR 光学模组产能提升、技术研发升级等。

3.3. 【VR 游戏各平台上线情况】

图 5：2022 年 5 月 7 日至 2022 年 5 月 13 日各平台 vr 新游

Steam本周新发布游戏		
	游戏名称: Give the People What They Want 上线日期: 2022年5月7日 开发商: Starlight Vintage Studios 发行商: Starlight Vintage Studios vr独占: 是 售价: HK \$ 28 支持平台: Oculus Rift	
	游戏名称: Zombie Slaughter VR 上线日期: 2022年5月12日 开发商: Saturn VR 发行商: Saturn VR, NipsApp Gaming Software P... vr独占: 是 售价: HK \$ 23 支持平台: HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index, Windows Mixed Reality	
	游戏名称: Omega Pilot 上线日期: 2022年5月13日 开发商: XOCUS 发行商: XOCUS vr独占: 是 售价: Hk \$ 76 支持平台: Oculus Rift, Valve Index	
	游戏名称: Breathless 上线日期: 2022年5月13日 开发商: Hasan Zeki Gögebaken 发行商: Croom Records vr独占: 是 售价: 免费 支持平台: Oculus Rift	
	游戏名称: 戦乙女 ikusaotome 上线日期: 2022年5月13日 开发商: Maets2011 发行商: Maets2011 vr独占: 是 售价: Hk \$ 52 支持平台: HTC Vive, Oculus Rift	
Quest本周新发布游戏		
	游戏名称: Little Cities 上线日期: 2022年5月13日 开发商: Purple Yonder 发行商: nDreams vr独占: 是 售价: \$19.99 支持平台: Quest, Quest 2	
	游戏名称: BlazeRush: Star Track 上线日期: 2022年5月13日 开发商: Targem Games 发行商: Gaijin Distribution Kft vr独占: 是 售价: \$14.99 支持平台: Quest, Quest 2	

资料来源: steam 平台, Quest 平台, 天风证券研究所

4. 电影

根据猫眼数据，2022年5月7日（周六）至2022年5月13日（周五）全国总票房为0.98亿元，票房前三分别为：由梦工场动画公司出品的《坏蛋联盟》（0.28亿）、由青春光线影业有限公司、北京光线影业有限公司出品的《我是真的讨厌异地恋》（0.21亿）、由爱奇艺影业（北京）有限公司、爱奇艺电影集团香港有限公司出品的《边缘行者》（0.13亿）。

图6：2022年5月7日至5月13日电影票房



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	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	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	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com