



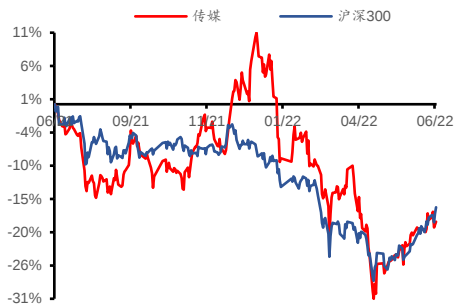
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2022 年 06 月 26 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：

《上海出台元宇宙支持性政策，持续验证传媒政策面持续向好》

——2022 年 06 月 19 日

《“政策底”确立长期投资机会，持续推荐互联网、游戏、元宇宙》

——2022 年 06 月 16 日

《上海再次表态支持元宇宙，关注“以虚促实”、“以虚强实”顶层设计及战略布局》

——2022 年 06 月 16 日

5 月游戏收入下降主要系供给端收缩，新游上线后预计将重回增长通道

——互联网传媒行业周报（20220620-0626）

■ 本周行情

本周（22.6.20-22.6.26）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨1.0%、上涨2.9%、上涨6.3%、下跌0.3%。

本周板块内个股涨幅前三横店影视（18.1%）、*ST巴士（15.7%）、中广天择（11.3%），后三华扬联众（-15.1%）、当代文体（-12.9%）、紫天科技（-12.6%）。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三ROBLOX（35.5%）、知乎（14.5%）、阿里巴巴（13.8%），后三有道（-11.6%）、映客（-2.7%）、友谊时光（-2.6%）。

■ 本周观点

伽马数据6月22日发布《2022年5月游戏产业报告》，报告显示22年5月中国游戏市场实际销售收入229.19亿元（yoy-6.74%、qoq-0.31%），已连续3个月出现同比下降的现象。其中5月移动游戏实际销售收入165.95亿元（yoy-10.85%、qoq-2.15%）；PC游戏实际销售收入52.85亿元（yoy+4.34%、qoq+7.01%）。我们认为：

（1）5月中国游戏市场实际销售收入持续下降主要系供给端收缩带来的需求端收缩，版号恢复核发后优质新游上线，预计游戏市场将重回增长通道。受二次版号停发影响，重量级游戏产品延缓上线，同时头部老游戏流水出现下滑，有限的上线新游流水表现不佳，因此移动游戏市场整体出现萎缩。目前游戏版号已恢复核发并已下发两批游戏版号，从下发版号结构上看，多为中小游戏公司出品的游戏产品，头部游戏公司的游戏获批版号较少。我们对后续游戏行业整体表现保持乐观，目前游戏供给端已逐步恢复，重量级新游上线后预计游戏市场将重回增长通道。

（2）反向“手转端”趋势开始验证，5月PC游戏实际销售收入同比及环比双增。5月PC游戏收入增长主要系PC老游戏需求量边际上升。根据伽马数据，PC端游收入增长主要原因包括：1）5月用户付费周期较长；2）《穿越火线》、《梦幻西游》等头部产品流水保持稳定；3）《英雄联盟》对5月流水产生较大贡献。我们认为端游市场持续处于弱供给强需求的市场格局，5月端游收入增长一部分原因为移动游戏供给量下降带来的需求外溢，即游戏市场的需求整体保持旺盛，移动游戏部分需求转移到优质端游上。目前头部游戏公司重新开始重视端游市场，腾讯、网易均已着手布局3A游戏研发，未来具备端游研发实力的公司将充分受益于本轮端游需求红利。

■ 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	19
2.4 内容电商	21
3 风险提示	22

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 本周 (22.6.20-6.26) 涨幅前十个股	5
图 4 本周 (22.6.20-6.26) 跌幅前十个股	5
图 5 2022 年以来涨幅前十个股	6
图 6 2022 年以来跌幅前十个股	6
图 7 近 52 周周票房情况 (21. 6. 20-22. 6. 26)	7
图 8 近 52 周周观影人次情况 (21. 6. 20-22. 6. 26)	8
图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	12
图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	14
图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	14
图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	14
图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	15
图 17 斗罗大陆: 魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	15
图 18 斗罗大陆: 武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	15
图 19 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	16
图 20 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	16
图 21 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	16
图 22 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22. 6. 25)	17
图 19 短视频平台百度搜索指数	20
图 20 中长视频平台百度搜索指数	20
图 21 内容电商平台百度搜索指数	20

表

表 1: 本周上映影片票房 (22. 6. 20-22. 6. 26)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22. 6. 20-22. 6. 26)	8

表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22. 6. 20-22. 6. 25)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22. 6. 20-22. 6. 25)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22. 6. 20-22. 6. 25)	11
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22. 6. 20-22. 6. 25)	12
表 7: 2022 年 6 月 25 日华为角色扮演游戏排名情况.....	17
表 8: 2022 年 6 月 25 日小米游戏下载榜排名	17
表 9: 2022 年 6 月 25 日应用宝游戏热销榜排名.....	18
表 11: 本周手游开测汇总表 (22. 6. 27-22. 7. 3)	19
表 12: 上周红人榜单 (22. 6. 13-22. 6. 19)	21
表 13: 上周红人直播带货红人榜单 (22. 6. 13-22. 6. 19) ..	21

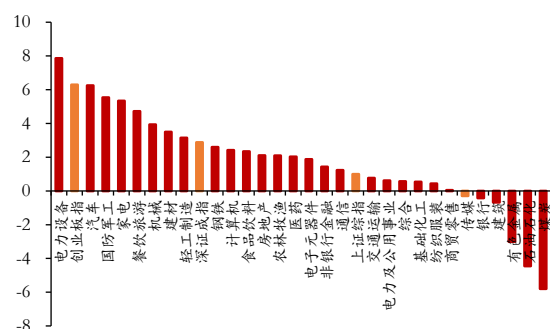
1 市场回顾

本周（22.6.20-22.6.26）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 1.0%、上涨 2.9%、上涨 6.3%、下跌 0.3%。

本周板块内个股涨幅前三横店影视（18.1%）、*ST 巴士（15.7%）、中广天择（11.3%），后三华扬联众（-15.1%）、当代文体（-12.9%）、紫天科技（-12.6%）。

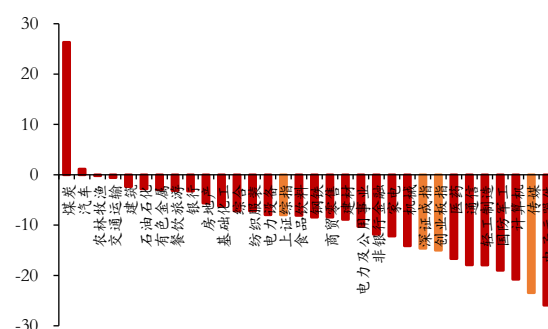
本周海外传媒板块内个股涨幅前三 ROBLOX（35.5%）、知乎（14.5%）、阿里巴巴（13.8%），后三有道（-11.6%）、映客（-2.7%）、友谊时光（-2.6%）。

图 1 上周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



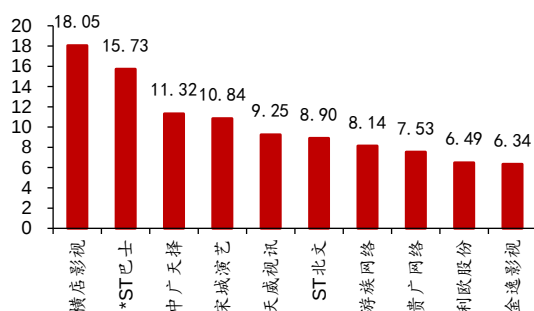
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2 2022 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



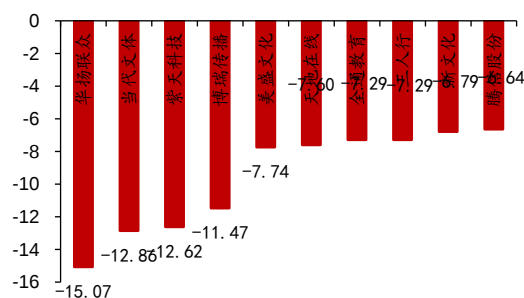
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3 本周（22.6.20-6.26）涨幅前十个股



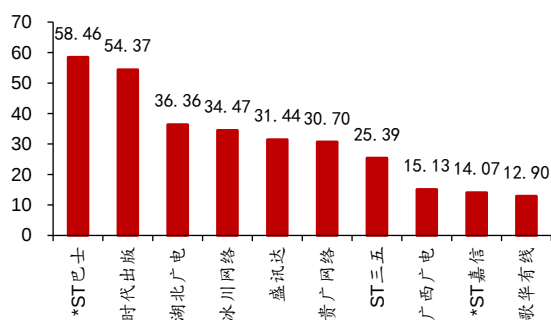
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4 本周（22.6.20-6.26）跌幅前十个股



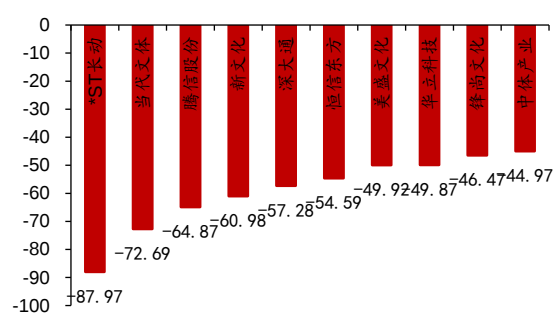
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5 2022 年以来涨幅前十个股



资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 6 2022 年以来跌幅前十个股



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: 6月20日至6月26日, 本周电影市场实现票房 34800 万元。本周票房 Top3 的影片分别为由中国电影股份有限公司等出品的《人生大事》1.7 亿; 环球影业出品的《侏罗纪世界3》1.2 亿; 阿里巴巴影业(北京)有限公司等出品的《一周的朋友》0.44 亿。

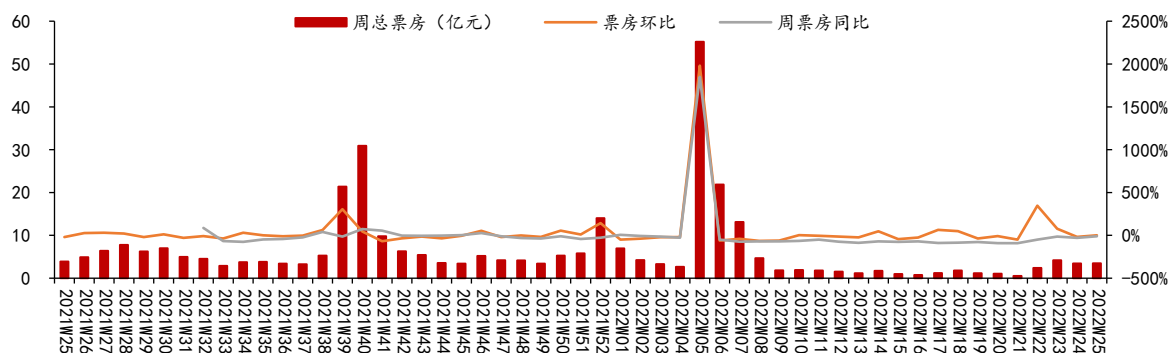
表 1: 本周上映影片票房 (22. 6. 20-22. 6. 26)

片名	出品方	发行方	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	上映天数
人生大事	联瑞影业、横店影业、中影、万达电影、猫眼微影、淘票票、抖音	中影、小树苗影业、天津联瑞、横店影业、北京新影联、红星美凯龙影业	16926.27	17791.91	3
侏罗纪世界 3	环球影业	中影、华夏发行	12328.45	74254.66	17
一周的朋友	阿里巴巴影业(北京)有限公司、拉萨功夫真言魅课影业有限公司、星野文化、三尚传媒、正夫影业、东阳清晨影视有限公司、宁波工夫影业、微梦创科	淘票票、阿里巴巴影业(北京)有限公司、国影纵横	4407.68	8298.52	9
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	1647.39	32728.04	59
暗恋橘生淮南	中国电影股份有限公司、微峰娱乐传媒	中影、人间指南、天津联瑞	830.06	13185.12	25
哆啦 A 梦: 大雄的宇宙小战争 2021	日本 SHIN-EI 动画株式会社	中影	242.67	8244.92	30
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	195.4	11731.87	85
邓小平小道	江西电影制片厂、佛山文化发展投资管理有限公司、苏州广电文化传播有限公司、峨眉电影集团、北京东方全景文化传媒有限公司、北京星线国际影视传媒有限公司、深圳广播电影电视集团、飞啦影视文化(上海)有限公司	北京环鹰时代文化传媒有限公司	161.64	1956.82	66
天才计划		中影	138.63	1059.1	17
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	116.43	7639.54	86

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 周周票房情况 (21. 6. 20-22. 6. 26)



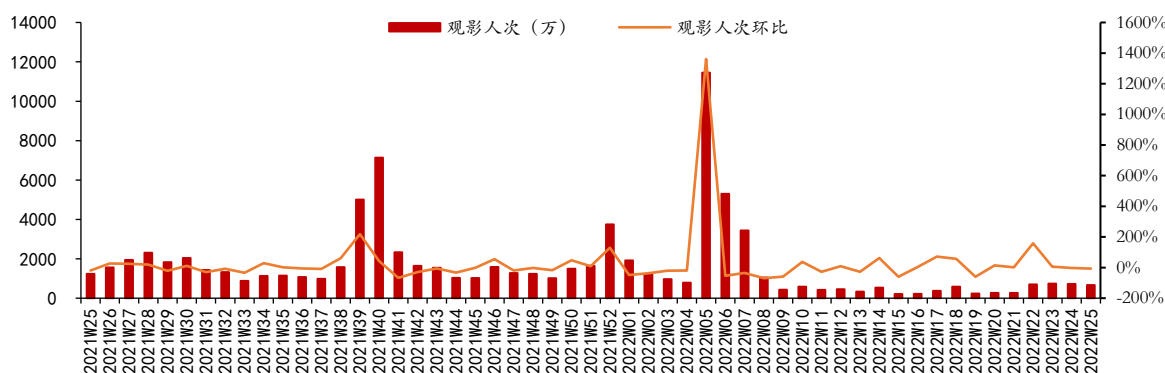
资料来源: 艺恩, 上海证券研究所

本周周票房系 6. 20-6. 26 日票房加总

观影人次：6月20日至6月26日，本周共有观影人次1027.93万人，环比下跌5.04%，同比下跌16.58%。

院线票房：分院线看，本周票房Top10的院线分别为万达院线（0.37亿元）、中影数字院线（0.2亿元）、大地院线（0.19亿元）、中影南方新干线（0.17亿元）、上海联和院线（0.13亿元）、横店院线（1.17亿元）、江苏幸福蓝海院线（0.11亿元）、中影星美（0.09亿元）、广州金逸珠江（0.08亿元）、浙江时代（0.07亿元）。

图8 近52周周观影人次情况（21.6.20-22.6.26）



资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系6.20-6.26日观影人次加总

表2：本周票房前十名院线（22.6.20-22.6.26）

排名	名称	票房（万元）	人次（万人）
合计	共50条院线	25311.9	669.79
1	万达院线	3735.5	105.1
2	中影数字院线	1965.4	56.6
3	大地院线	1870.4	55.9
4	中影南方新干线	1672.6	48.1
5	上海联和院线	1254.4	35.2
6	横店院线	11668.8	34.9
7	江苏幸福蓝海院线	1096.3	31.9
8	中影星美	864.6	25.7
9	广州金逸珠江	845.5	25.4
10	浙江时代	741.3	21.6

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（6月20日至6月25日）电视剧热度前十分别是《梦华录》、《传家》、《回廊亭》、《警察荣誉》、《爱情应该有的样子》、《加油！妈妈》、《妻子的选择》、《破事精英》。

请务必阅读尾页重要声明

英》、《林深见鹿》、《遇见璀璨的你》。前十剧剧集腾讯视频占四席，爱奇艺占三席，优酷、芒果TV各占两席。

表 3：本周热度指数前十名剧集（22.6.20-22.6.25）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	梦华录	腾讯视频	81.96	下降	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司 / 北京金色池塘影视文化有限公司 / 远曦影视
2	传家	优酷	80	持平	东阳欢娱影视文化有限公司
3	回廊亭	优酷	73.98	上升	优酷信息技术（北京）有限公司 / 东阳向上影业股份有限公司
4	警察荣誉	爱奇艺	72.44	下降	东阳荆棘鸟文化发展有限公司 / 霍尔果斯华视娱乐制作有限公司 / 中央电视台 / 北京爱奇艺科技有限公司
5	爱情应该有的样子	爱奇艺	70.28	上升	金禾影视 / 北京爱奇艺科技有限公司
6	加油！妈妈	腾讯视频、央视视频	69.63	持平	上海兴格文化传媒有限公司
7	妻子的选择	芒果TV	67.36	持平	芒果TV / 湖南卫视 / 芒果超媒 / 唐人影视
8	破事精英	爱奇艺	67.36	上升	北京爱奇艺科技有限公司
9	林深见鹿	腾讯视频	67.2	持平	企鹅影视 / 北京老有影视文化有限公司 / 浙江贤君影视文化有限公司
10	遇见璀璨的你	腾讯视频、芒果TV	67	持平	企鹅影视

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：本周（6月20日至6月25日）热度前十综艺分别是《乘风破浪第三季》、《向往的生活第六季》、《声生不息》、《花儿与少年第四季》、《奔跑吧第六季》、《战至巅峰》、《开始推理吧》、《萌探探案第二季》、《喜欢你我也是第三季》、《五十公里桃花坞第2季》。

表 4：本周热度指数前十名综艺（22.6.20-22.6.25）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	乘风破浪第三季	芒果 TV	65.93	持平	湖南快乐阳光 互动娱乐传媒 有限公司
2	向往的生活第六季	芒果 TV	60.66	上升	
3	声生不息	芒果 TV	60.02	上升	
4	花儿与少年第四季	芒果 TV	59.81	上升	企鵝影視/偵偵 日上
5	奔跑吧第六季	騰訊視頻、愛 奇藝、優酷	59.67	上升	
6	戰至巔峰	騰訊視頻	57.57	上升	
7	開始推理吧	騰訊視頻	55.6	上升	愛奇藝
8	喜歡你我也是第三季	愛奇藝	53.88	上升	
9	萌探探案第二季	愛奇藝	53.21	下降	
10	五十公里桃花塢第 2 季	騰訊視頻	50.04	持平	企鵝影視/湖南 哲悅文化傳媒 有限公司

資料來源：骨朵數據，上海證券研究所

网络大电影：本周（6月20日至6月25日）热度前十网络大电影分别是《驱魔天师》、《黑狐之绝地营救》、《封神杨戬》、《赤脚大仙》、《远山淡影》、《山村狐妻》、《龙岭迷窟》、《别逼我动手》、《六扇门之血虫谜案》、《黄金蜘蛛城》。前十网络大电影中，爱奇艺占九席，腾讯占八席，优酷各占六席。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（22.6.20-22.6.25）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	驱魔天师	腾讯视频、爱奇艺、优酷	49.61	上升	北京奇树有鱼文化传媒有限公司 / 山影 / 精鹰传媒
2	黑狐之绝地营救	爱奇艺、优酷	44.49	上升	江西省影纳文化传媒有限公司 / 上海天涌影视传媒股份有限公司 / 宁波墨初影业有限责任公司 / 上海凡酷文化传媒有限公司 / 上海敦禾影视传播有限公司 / 湖南炫龙显凤影业有限公司 / 盛美华源国际文化发展（北京）有限公司 / 杭州闻氏文化传媒有限公司 / 北京川山文化传播有限公司
3	封神杨戬	爱奇艺、腾讯视频	44.21	上升	欢腾影业 / 北京黄金壹代文化传播有限公司 / 知道影业 / 悦星文化传媒 / 点光数码
4	赤脚大仙	爱奇艺	43.13	上升	七娱乐影业集团 / 新片场影业
5	远山淡影	优酷、腾讯视频、爱奇艺、乐视视频、芒果 TV	42.81	上升	陕西广电影视文化产业发展有限公司 / 北京爱奇艺科技有限公司 / 北京奥创世纪网络影视发行有限公司 / 少年派影业无锡有限公司 / 杭州东桥文化传媒有限公司 / 北京映美时代文化传媒有限公司 / 海峡西岸（北京）文化传媒有限公司 / 北京慈文电影发行有限公司 / 北京乐娱文化传播有限公司 / 北京环宇星华文化传媒有限公司
6	山村狐妻	腾讯视频、爱奇艺、优酷	42.68	上升	北京奇树溢彩文化传媒有限公司 / 奇树有鱼 / 杭州平治影视有限公司 / 北侠影业 / 宁波云水方至文化传媒有限公司
7	龙岭迷窟	腾讯视频、爱奇艺、优酷	42.65	下降	梦想者电影（海口）有限公司 / 华谊兄弟电影有限公司 / 北京新片场影业有限责任公司 / 梦想者电影（北京）有限公司 / 上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司 / 北京新片场传媒股份有限公司
8	别逼我动手	腾讯视频、爱奇艺	42.44	下降	江苏一千零一叶文化传播有限公司
9	六扇门之血虫谜案	腾讯视频	41.09	上升	北京金桥大地文化发展有限公司
10	黄金蜘蛛城	腾讯视频、爱奇艺、优酷	40.79	上升	天津兔子洞影视文化传媒有限公司 / 北京耐飞科技有限公司

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（6月20日至6月25日）热度前十动漫分别是《凡人修仙传》、《灵笼》、《天官赐福》、《开局一座山》、《元龙》、《雾山五行》、《伍六七之玄武国篇》、《大理寺日志》、《少年歌行风花雪月篇》、《仙王的日常生活》。前十动漫中B站占据九席，腾讯视频、优酷各占一席。

表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22.6.20-22.6.25)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	凡人修仙传	B 站	68.18	上升	
2	灵笼	B 站	52.17	持平	
3	天官赐福	B 站	50.43	下降	
4	开局一座山	腾讯视频	46.9	下降	
5	元龙	B 站	45.8	持平	
6	雾山五行	B 站	42.47	下降	
7	伍六七之玄武国篇	B 站	41.85	上升	
8	大理寺日志	B 站	40.93	上升	
9	少年歌行风花雪月篇	B 站、优酷	39.91	下降	
10	仙王的日常生活	B 站	39.49	下降	

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

【中国音像与数字出版协会电子竞技工作委员会】

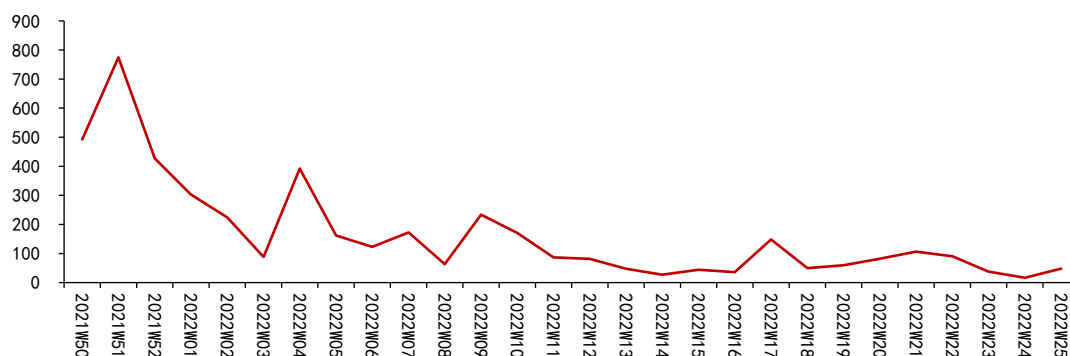
全国政协委员、中国音像与数字出版协会理事长孙寿山同志对协会电竞工委的成立表示祝贺, 他指出电竞工委的成立符合电子竞技产业健康发展的需要, 并对今后工委的工作提出了三点要求: 一要贯彻管理要求, 倡导行业自律, 压实主体责任, 切实推动行业有序健康发展; 二要围绕市场需求, 提供支撑保障, 推动电子竞技发展的坚实基础和完备的产业体系优势; 三要积极统筹协调, 把分散的资源、单一的企业整合起来, 搭建共同发展的平台, 履职尽责, 着力提升会员服务的质量和水平。

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

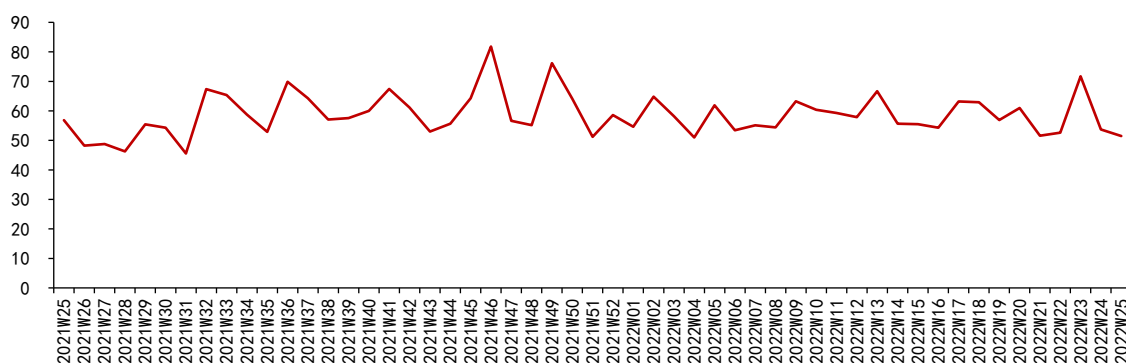
本周 (22.6.20-22.6.25) 重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下:

图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



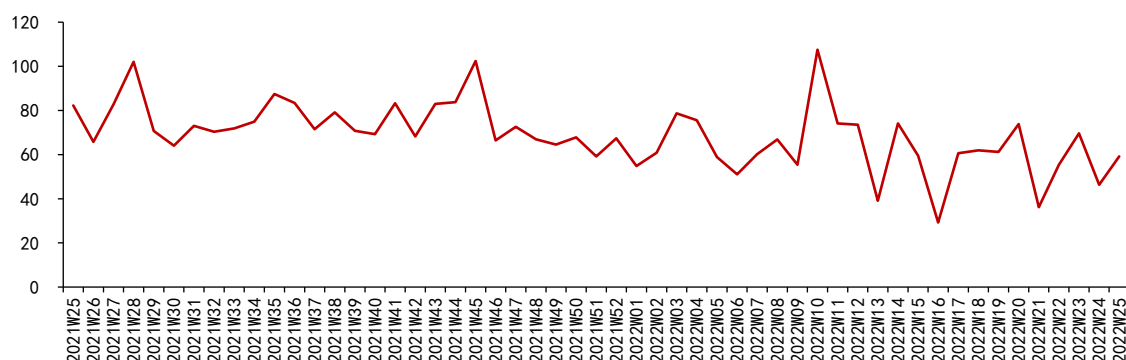
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



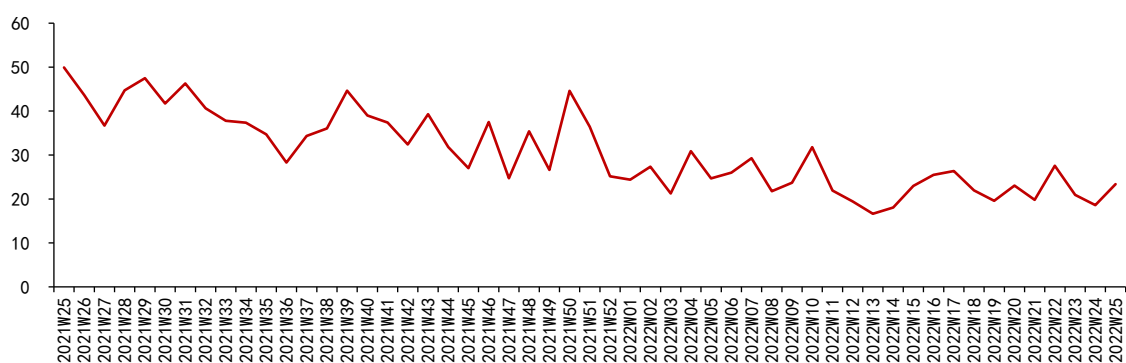
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



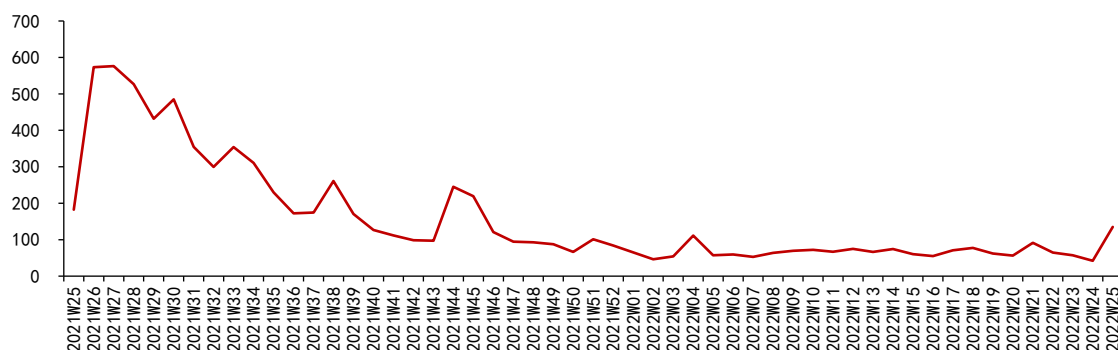
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



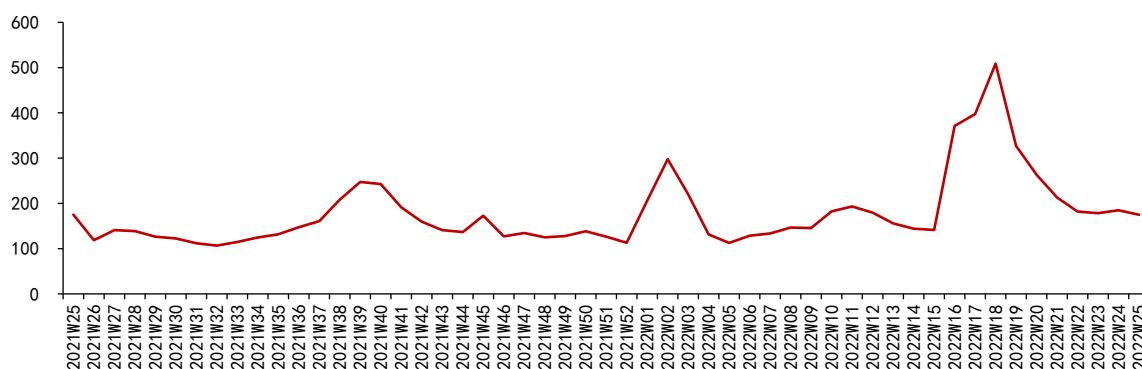
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



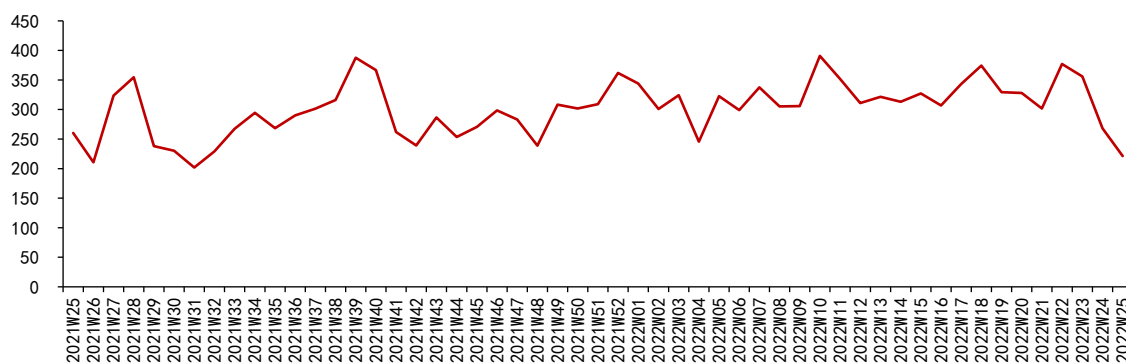
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



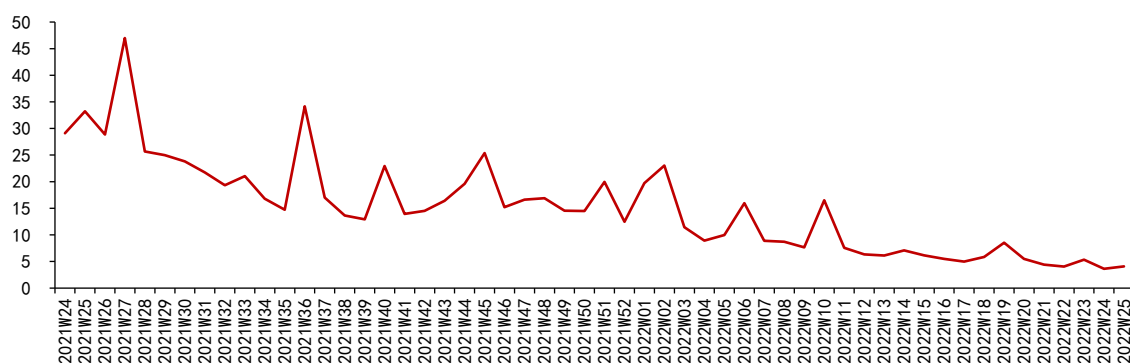
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



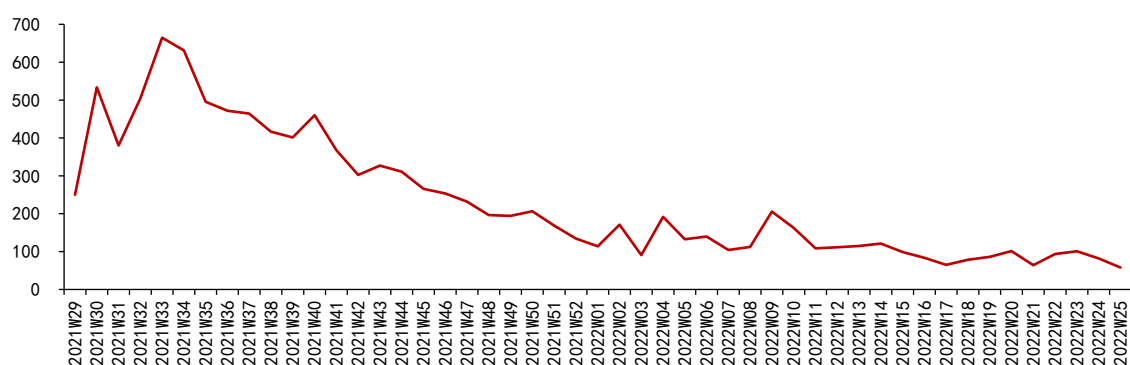
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



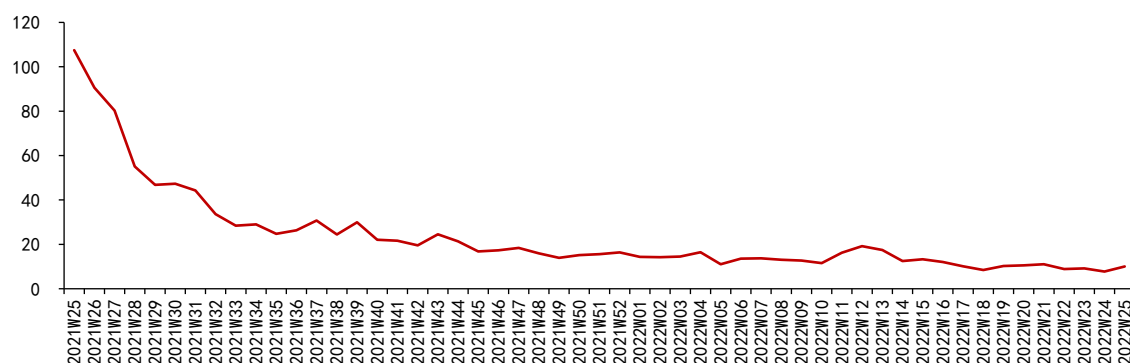
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



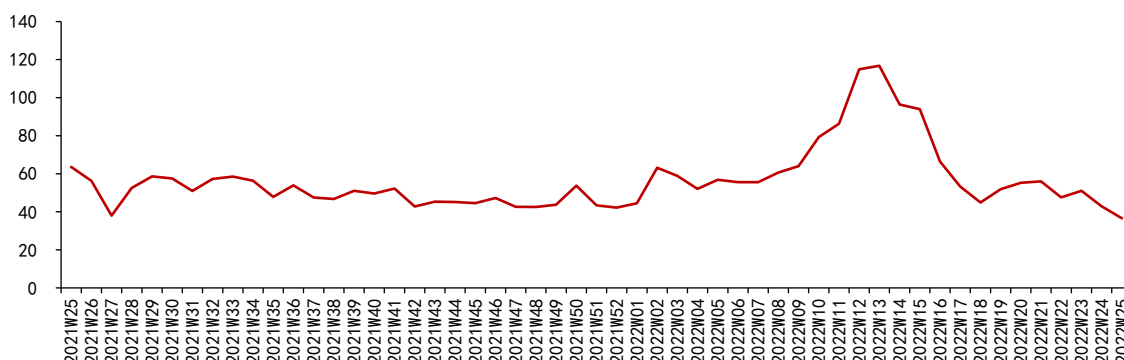
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



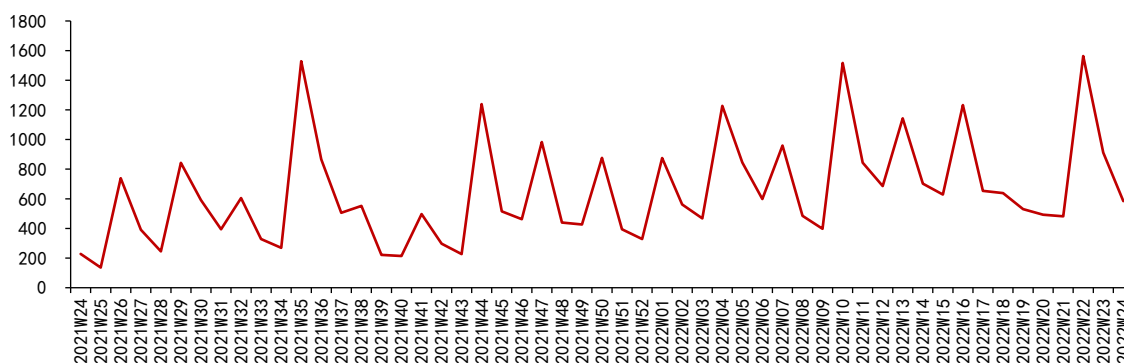
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19 云上城之歌手游 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



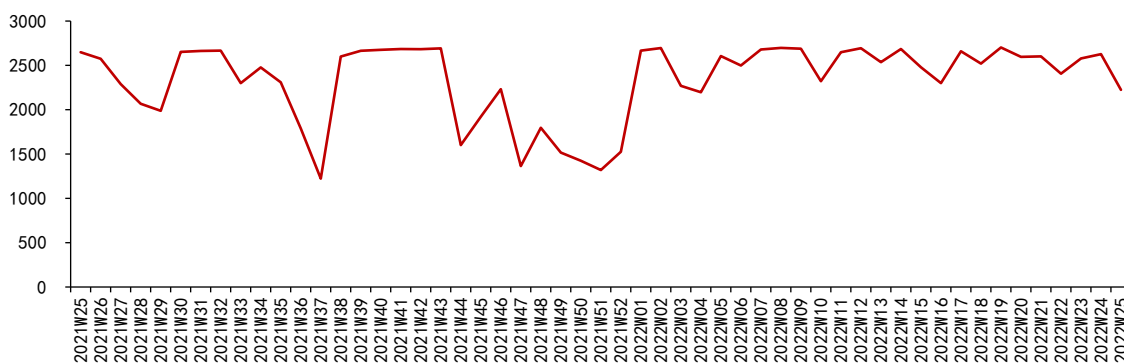
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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

2.2.2.IOS&安卓游戏榜单排名

手游榜单排名：6 月 25 日中国 iOS 畅销榜前十的游戏为《王者荣耀》、《和平精英》、《金铲铲之战》、《开心消消乐》、《原神》、《混

《仙剑魔决》、《英雄联盟手游》、《钢琴块 2》、《钢琴块 2》、《贪吃蛇大作战》。

图 22 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22. 6. 25)

国家和地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	和平精英	金铲铲之战	开心消消乐	原神	阴阳师	地铁跑酷	英雄联盟手游	钢琴块2™	贪吃蛇大作战
中国香港	《王者荣耀》Kn...	Clash Quest	Disney 迪士尼守护者	真三国无双2	海贼物语	Apex 英雄M	武林争霸	Brain Find	T3 Arena	核心
中国台湾	賽馬娘Pretty De...	海贼物语	Disney 迪士尼守护者	《王者荣耀》Kn...	Apex 英雄M	T3 Arena	賽馬娘Pretty De...	海贼物语	仙剑魔决	七妖迷途
美国	Disney Mirrorverse	Stumble Guys	Subway Surfers	Apex Legends	Fill The Fridge	Roblox	Bloodline	Fishdom	Colors Runners	Dessert DIY
日本	エターナルツリー	Disney ミラ...	Apex Legends	LINE	フィッシュダム	ミラクルマッチ	プロジェクトセ...	新信長の野望	ドラゴンボール...	魔光のレムリア...
韩国	인타W	피파모바일	피파트 아레나	우미우스에 프리...	Bacchus	스플	미트M	미지 공아 아일...	천애영웅도M	S.O.S

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 7: 2022 年 6 月 25 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	侠隐风云	广州千骐动漫有限公司
2	一刀传世	安徽三七网络科技有限公司
3	征途 2	贵州巨人网络科技有限公司
4	绿色征途	天津英雄互娱科技有限公司
5	完美世界	深圳市腾讯计算机系统有限公司
6	诛仙	天津亚克互动科技有限公司
7	天龙八部手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
8	荣耀大天使	安徽尚趣玩网络科技有限公司
9	九州异兽记	广州君趣网络科技有限公司
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 8: 2022 年 6 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	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
3	花田小院-向往的生活海岛篇授权	深圳市闲闲互娱网络科技有限公司
4	和平精英 (空投行动)	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	超级玛丽	北京一点鲜花科技有限公司
6	蜘蛛侠: 迈尔斯莫拉莱斯	广州盈安网络科技有限公司
7	逃跑吧! 少年	深圳市抱一网络科技有限公司
8	我的世界	上海网之易吾世界网络科技有限公司
9	金铲铲之战	深圳市腾讯计算机系统有限公司
10	台球帝国	杭州铭先互联科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 9：2022 年 6 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	和平精英（空投行动）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	穿越火线：枪战王者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	QQ 飞车	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	深圳市腾讯计算机系统有限公司
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 10：2022 年 6 月 25 日百度游戏热销榜排名

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	球球大作战	上海巨人网络科技有限公司
3	元气骑士	广州四三九九信息科技有限公司
4	逃跑吧！少年	深圳市抱一网络科技有限公司
5	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
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	贪吃蛇大作战®	武汉微派网络科技有限公司
9	QQ 飞车	深圳市腾讯计算机系统有限公司
10	奥特曼传奇英雄	安徽畅乐互娱信息技术有限公司

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

下周（22.6.27-22.7.3）手游开测表汇总如下：

表 11：本周手游开测汇总表（22.6.27-22.7.3）

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
6.27	我的英雄失灵了	微米互娱	卡牌	删档内测	Android
6.28	龙城决	盛觉网络	角色扮演	删档内测	Android
6.28	代号：秘境	鹏翎科技	卡牌	删档内测	Android
6.28	召唤大陆	三加三网络	休闲	删档内测	Android
6.28	魔法泡泡龙	拓奥科技	角色扮演	公测	Android
6.28	百分之一	五维互娱	角色扮演	删档内测	Android/iOS
6.29	时空猎人 3	哔哩哔哩游戏	角色扮演	不删档内测	Android/iOS
6.29	萌宝挖挖挖	羽弘信息	休闲	删档内测	Android
6.29	曙光计划	37 手游	角色扮演	删档内测	Android
6.29	双生怨	浩动网络	解谜	不删档内测	Android
6.3	烽火战境	米修昱成	角色扮演	删档内测	Android
6.3	保卫萝卜 4	飞鱼科技	塔防	公测	Android/iOS
6.3	幽灵事务所 2: 查利	深圳酷猫	解谜	公测	TapTap
6.3	环形战争	Indrasoft	策略	删档内测	TapTap/iOS
6.3	献给迷宫的墓碑	扑家工作室	角色扮演	公测	Android
6.3	格莉斯的旅程	极光计划	冒险	公测	iOS
7.1	海蛇传奇	角色扮演		删档内测	Android
7.1	十万个小伙伴	猎游网络	角色扮演	不删档内测	Android
7.2	龙与勇士	深圳羽游	模拟 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

【游戏】

莉莉丝于 5 月 10 日在海外发布的 3D 卡牌手游《Dislyte 神觉者》，凭借新颖的都市神话题材、潮酷的 3D 赛博朋克美术风格和律动十足的音樂元素，融合核心卡牌玩法，上线首日即登顶美国和中国台港澳等多个国家和地区 iOS 手游下载榜，并空降本期海外收入榜第 19 名，位列收入增长榜榜首。5 月该游戏海外预估收入逼近 2000 万美元，其中美国市场收入占比超过 53%。在五五朋友节的带动下，腾讯《王者荣耀》刷新海外上市以来的单日流水和月收入纪录，本期海外吸金超过 1300 万美元，环比增长 35%，并重回出海手游收入榜第 26 名。

【元宇宙】

6 月 22 日，记者从第六届世界智能大会新闻发布会上获悉，第六届世界智能大会将在 6 月 24 日至 6 月 25 日在天津举办，大会秉持“高端化、国际化、专业化、市场化”办会理念，主题为“智能新时代：数字赋能、智赢未来”。大会采用“会展赛+智能体验”四位一体“云上”办会模式，在继承发扬前五届大会经验成果基础上，突出全新特色。（新浪科技）

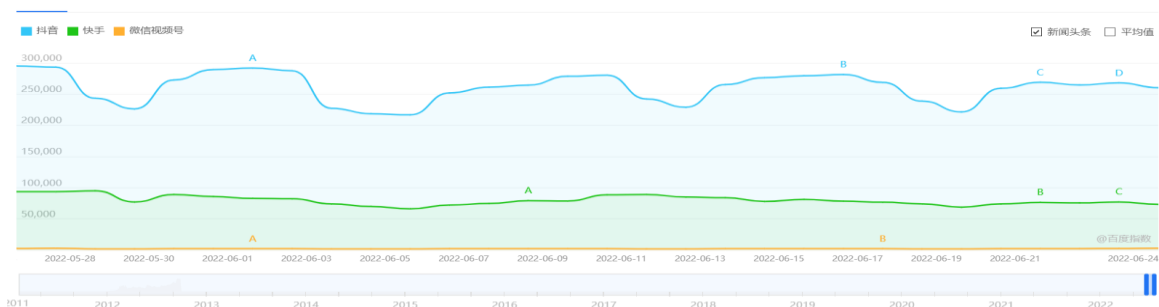
2.3 互联网&营销

请务必阅读尾页重要声明

2.3.1 互联网平台流量趋势

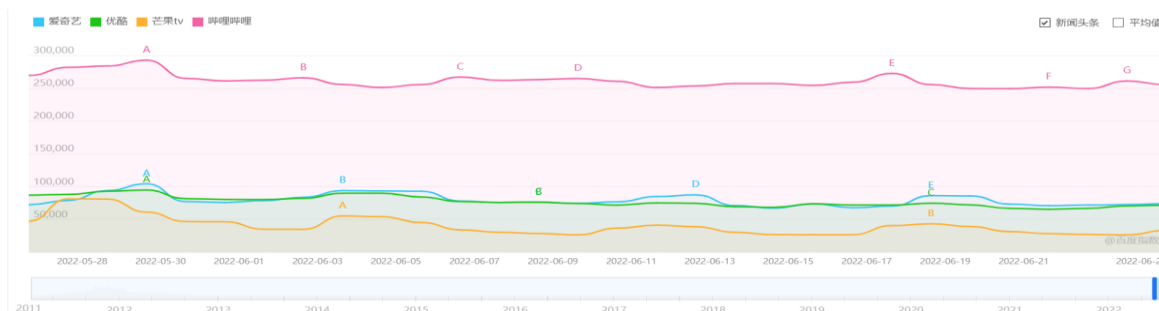
根据百度指数，短视频平台走势相比前周有所上升，中长视频平台流量与上周持平；内容电商平台小红书流量趋势本周略有下降，值得买流量与上周持平。

图 19 短视频平台百度搜索指数



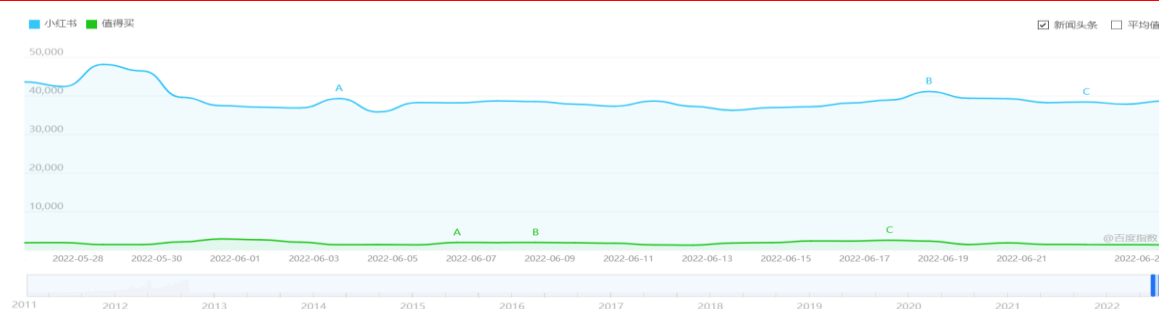
资料来源：百度指数，上海证券研究所

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

【饿了么】

饿了么宣布“免单1分钟”活动增加了新玩法。6月24日中午12时开始，每分钟随机抽取一笔订单免单，每日增加1440笔随机订

单免单，免单金额上限同样是 200 元。饿了么表示，希望在原有的免单时刻之外，让更多人收到惊喜。6 月 21 日，饿了么宣布上线“免单 1 分钟”猜答案免单活动，截至昨日，免单活动已举行 33 场，在各大社交平台持续火热。（中国新闻网）

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（22.6.13-22.6.19）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. 6. 13-22. 6. 19）

涨粉榜			粉丝榜	
名称	涨粉数（万）	排名	名称	粉丝数（亿）
东方甄选	1357.4	1	人民日报	1.55
黄圣依	211.1	2	央视新闻	1.43
东方甄选之图书	188.8	3	疯狂小杨哥	0.77
疯狂小杨哥	147.3	4	刘畊宏	0.72
明珠羽童精选	107.8	5	刘德华	0.69
俞敏洪	95.7	6	陈赫	0.68
帕梅拉	81.9	7	陈翔六点半	0.67
PamelaReif	77.3	8	毒舌电影	0.63
同心巧	77.1	9	人民网	0.59
大乐	72.8	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. 6. 13-22. 6. 19）

排名	名称	销售额（亿）
1	东方甄选	3.82
2	广东夫妇 6 月 25 日上午 11 点手速节专场	1.88
3	黄圣依	1.33
4	董先生	1.24
5	交个朋友直播间	1.01
6	贾乃亮	0.77
7	疯狂小杨哥	0.67
8	千屿 sheila	0.67
9	琦儿 Leo（6 月 25 日 19 点开播）	0.64
10	骆王宇	0.49

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

【抖音】

6 月 23 日，抖音电商开启“夏日悦读会”活动，携手俞敏洪、周国平、张泉灵、王芳等优质电商创作者，在短视频和直播间推荐阅读书单，讲述创作背后的故事。据介绍，活动为期 8 天，至 6 月 30 日结束。其间，抖音电商在平台上线了图书展销会场，推出

“夏日悦读”“悦读书单”“悦读视频”等版块，满足不同读者的阅读和购书需求，读者可依兴趣观看名人荐书短视频或直播、进入专区或抖音商城选购书籍。读者打开抖音搜索“夏日悦读会”或点击抖音商城的图书版块，可进入活动会场。（中国新闻网）

【Twitter】

Twitter今天宣布与电商 SaaS 巨头 Shopify 结为合作伙伴，Shopify 的商户将能够以更便捷的方式将自己的店铺接入 Twitter，利用 Twitter 的电商平台 Twitter Shopping 进行营销和宣传。这项合作首先将从美国商户开始，Shopify 的卖家可以在店铺后台的应用商店找到 Twitter，仅需几次点按操作就可以将 Shopify 店铺与商家的 Twitter 账户连接，开启 Twitter 专属的电商功能，如 Twitter Shops，可以在商家的 Twitter 个人首页添加店铺展示区，展示多达 50 种商品。（36 氪）

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

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。