



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

普华永道预估传媒增速超平均，关注下半年文化新基建需求变动

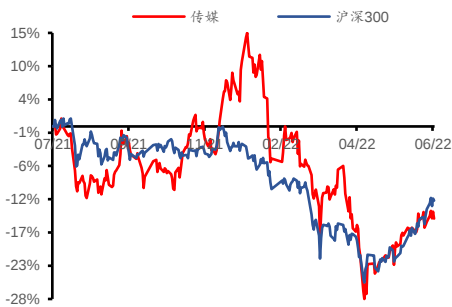
——互联网传媒行业周报（20220627-0703）

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2022年07月03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：

《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》

——2022年06月26日

《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

■ 本周行情

本周（22.6.27-22.7.3）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨1.1%、上涨1.4%、下跌1.5%、上涨0.7%。

本周板块内个股涨幅前三顺网科技（33.6%）、鼎龙文化（20.0%）、华谊兄弟（19.4%），后三安妮股份（-7.7%）、贵广网络（-7.4%）、ST中昌（-7.1%）。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三中国有赞（15.5%）、猫眼娱乐（13.6%）、小米集团-W（11.6%），后三心动公司（-19.8%）、哔哩哔哩-SW（-10.3%）、有道（-9.3%）。

■ 本周观点

根据普华永道发布的《2022至2026年全球娱乐及媒体行业展望》，2026年中国娱乐及媒体行业市场规模将达到5269亿美元，未来5年年复增长率为5.7%，高于全球平均的4.6%。其中虚拟现实（VR）、互联网广告、视频游戏及电子竞技等细分领域，中国平均增速将领先全球。符合我们中期策略报告判断，即传媒互联网主线逻辑为互联网、游戏及元宇宙。我们认为2022年传媒政策面出现积极变化，战略层面及执行层面的政策态度均边际向好，建议继续围绕“此前受政策压制的传统行业”（互联网及游戏）和“没有明确监管措施的新兴行业”（元宇宙）两个方向布局，同时也要关注商业模式亟需变革的影视行业。

根据广东省工程造价协会，财政部和住建部联合发布《关于完善建设工程价款结算有关办法的通知》，其中两点值得关注：（1）提高建设工程进度款支付比例。政府机关、事业单位、国有企业建设工程进度款支付应不低于已完成工程价款的80%（原先下限为不低于60%）。（2）当年开工、当年不能竣工的新开工项目可以推行过程结算。我们认为文化新基建的建设需求有望在疫情复苏后出现明显增加，本次发布的通知有望明显改善承包单位经营性现金流表现，利好G端类虚拟实景项目。

■ 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	22
2.4 内容电商	23
3 风险提示	24

图

图 1 本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 (22.6.27-7.2) 涨幅前十个股	5
图 4 本周 (22.6.27-7.2) 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 (21.7.3-22.7.3)	8
图 8 近 52 周周观影人次情况 (21.7.3-22.7.3)	8
图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
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)	14
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)	15
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)	16
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)	17
图 22 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22.7.3)	17
图 19 短视频平台百度搜索指数	22
图 20 中长视频平台百度搜索指数	22
图 21 内容电商平台百度搜索指数	22

表

表 1: 本周上映影片票房 (22.6.27-22.7.3)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22.6.27-22.7.3)	9

表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22. 6. 27-22. 7. 2)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22. 6. 27-22. 7. 2)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22. 6. 27-22. 7. 2)	11
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22. 6. 27-22. 7. 2)	12
表 7: 2022 年 7 月 2 日华为角色扮演游戏排名情况	18
表 8: 2022 年 7 月 2 日小米游戏下载榜排名	18
表 9: 2022 年 7 月 2 日应用宝游戏热销榜排名	18
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22. 6. 20 -22. 6. 26)	19
表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22. 6. 20-22. 6. 26)	20
表 11: 下周手游开测汇总表 (22. 7. 4-22. 7. 10)	21
表 12: 上周红人榜单 (22. 6. 20-22. 6. 26)	23
表 13: 上周红人直播带货红人榜单 (22. 6. 20-22. 6. 26)	24

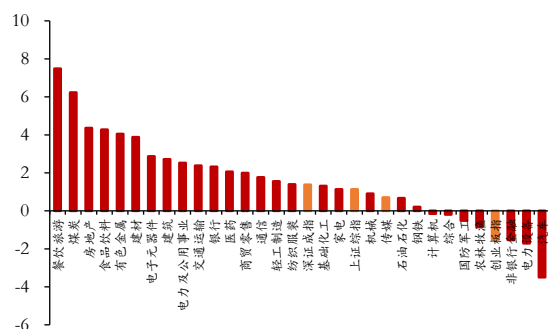
1 市场回顾

本周（22.6.27-22.7.3）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 1.1%、上涨 1.4%、下跌 1.5%、上涨 0.7%。

本周板块内个股涨幅前三顺网科技（33.6%）、鼎龙文化（20.0%）、华谊兄弟（19.4%），后三安妮股份（-7.7%）、贵广网络（-7.4%）、ST 中昌（-7.1%）。

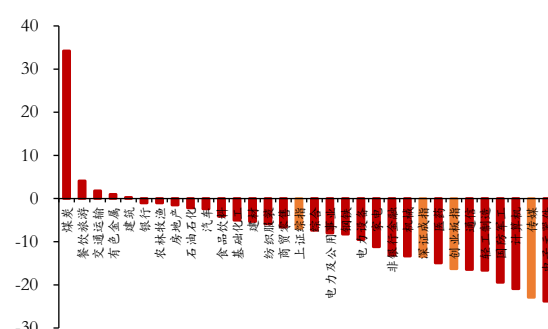
本周海外传媒板块内个股涨幅前三中国有赞（15.5%）、猫眼娱乐（13.6%）、小米集团-W（11.6%），后三心动公司（-19.8%）、哔哩哔哩-SW（-10.3%）、有道（-9.3%）。

图 1 本周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



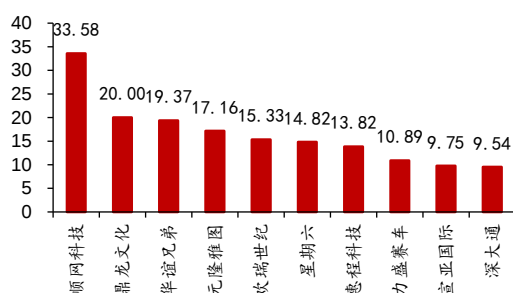
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2 2022 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



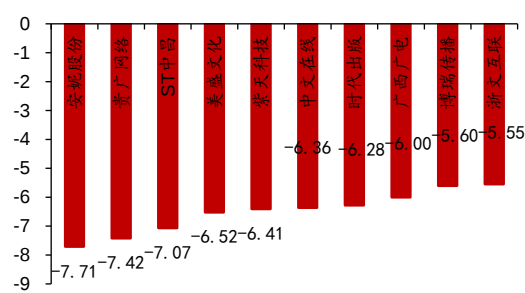
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3 本周（22.6.27-7.2）涨幅前十个股



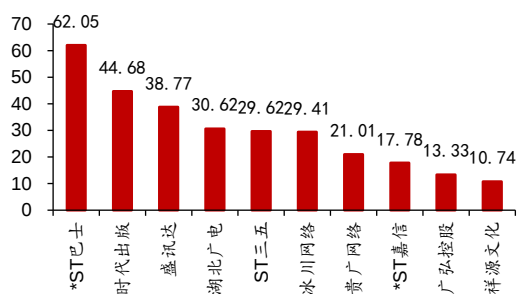
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4 本周（22.6.27-7.2）跌幅前十个股



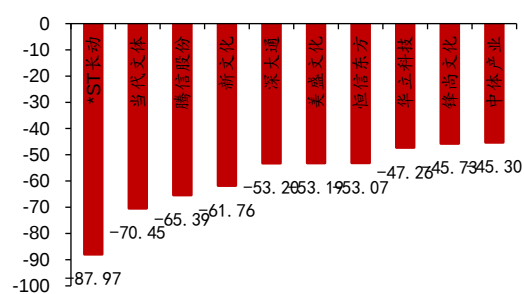
资料来源：Wind，上海证券研究所

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27日至7月3日, 本周电影市场实现票房 5.69 亿元。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》4.2 亿; 环球影业出品的《侏罗纪世界 3》0.87 亿; 阿里巴巴影业(北京)有限公司等出品的《一周的朋友》0.17 亿。

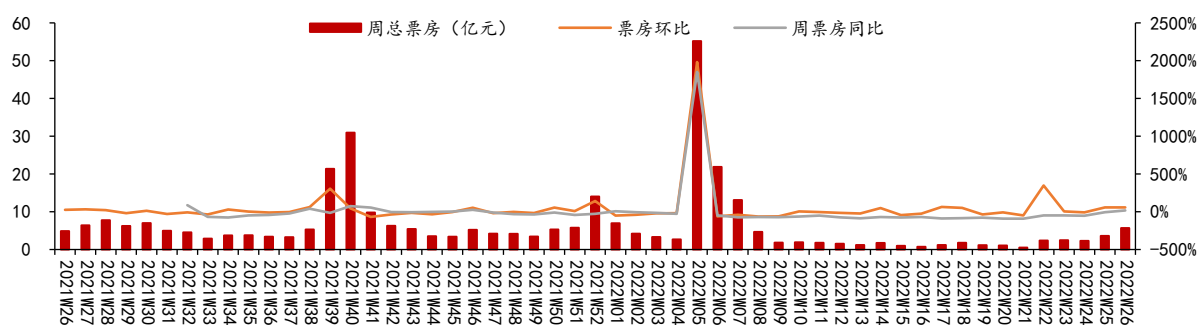
表 1：本周上映影片票房（22.6.27-22.7.3）

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	42160.5	65100	10
侏罗纪世界3	环球影业	中影、华夏发行	8693.6	77300	24
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	1738.4	9556.1	15
你是我的春天	中国电影出版社有限公司、万达影视传媒有限公司、武汉文化投资发展集团有限公司、长影集团有限责任公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司、峨眉电影集团有限公司	猫眼微影、霍尔果斯万达影业、华夏发行	1306.3	1310.8	3
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	545.1	11000	92
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	409.9	7828.7	37
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	331.5	30000	66
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	224.7	2173	73
神探大战	英皇影业有限公司、上狮文化、淘票票、华文映像影业、星皓影业	上狮文化	222.5	222.5	-5
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	203	12300	32

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 (21.7.3-22.7.3)

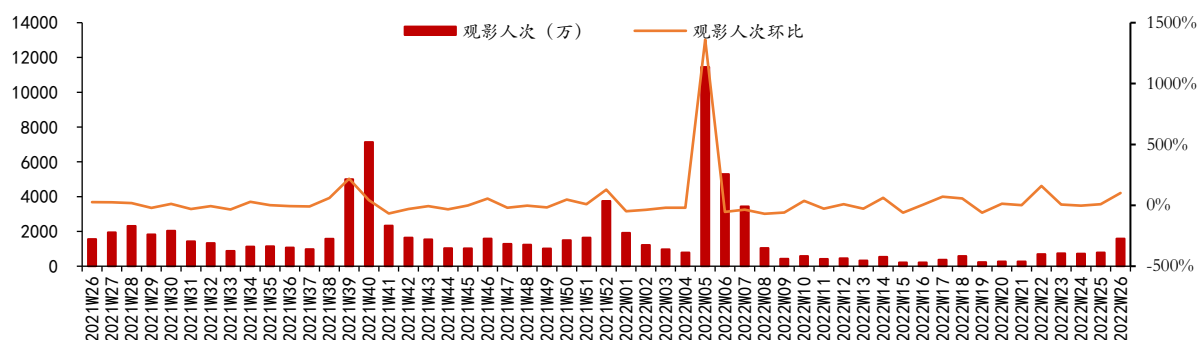


资料来源：艺恩，上海证券研究所
 本周周票房系 6.26-7.3 日票房加总

观影人次：6 月 27 日至 7 月 3 日，本周共有观影人次 1581.8 万人，环比上升 100.66%，同比上升 1.5%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线 (0.98 亿元)、中影数字院线 (0.51 亿元)、大地院线 (0.49 亿元)、中影南方新干线 (0.45 亿元)、上海联和院线 (0.33 亿元)、江苏幸福蓝海院线 (0.3 亿元)、横店院线 (0.29 亿元)、广州金逸珠江 (0.27 亿元)、中影星美 (0.23 亿元)、华夏联合 (0.19 亿元)。

图 8 近 52 周周观影人次情况 (21.7.3-22.7.3)



资料来源：艺恩，上海证券研究所
 本周观影人次系 6.27-7.3 日观影人次加总

表 2：本周票房前十名院线（22.6.27-22.7.3）

排名	名称	票房（万元）	人次（万人）
合计	共 50 条院线	60487	1581.80
1	万达院线	9783.2	241.6
2	中影数字院线	5141.8	135.3
3	大地院线	4897.5	130.6
4	中影南方新干线	4542.9	118.1
5	上海联和院线	3349.6	85.7
6	江苏幸福蓝海院线	2958.6	78.5
7	横店院线	2896.2	76.6
8	广州金逸珠江	2708.0	70.4
9	中影星美	2257.4	60.4
10	华夏联合	1934.0	51.4

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27日至7月2日）电视剧热度前十分别是《梦华录》、《传家》、《幸福到万家》、《爱情应该有的样子》、《回廊亭》、《警察荣誉》、《关于唐医生的一切》、《妻子的选择》、《遇见璀璨的你》、《通天塔》。前十剧剧集腾讯视频、爱奇艺、优酷各占三席，芒果TV占两席。

表 3：本周热度指数前十名剧集（22.6.27-22.7.2）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	梦华录	腾讯视频	80.66	持平	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	71.01	持平	东阳欢娱影视文化有限公司
3	幸福到万家	优酷	67.96	持平	东阳春羽影视文化/北京时代光影文化传媒/东阳当代时光文化传媒/阿里巴巴（北京）软件服务/东阳市乐视花儿影视文化
4	爱情应该有的样子	爱奇艺	67.14	上升	金禾影视 / 北京爱奇艺科技有限公司
5	回廊亭	优酷	66.44	下降	优酷信息技术（北京）有限公司 / 东阳向上影业有限公司
6	警察荣誉	爱奇艺	65.47	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
7	关于唐医生的一切	爱奇艺、央视频	64.98	上升	北京爱奇艺科技有限公司
8	妻子的选择	芒果TV	64.61	上升	芒果TV / 湖南卫视 / 芒果超媒 / 唐人影视
9	遇见璀璨的你	腾讯视频、芒果TV	64.57	下降	企鹅影视
10	通天塔	腾讯视频	64.24	上升	企鹅影视 / 猫眼娱乐 / 荣麦影视

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：本周（6月27日至7月2日）热度前十综艺分别是《向往的生活第六季》、《乘风破浪第三季》、《声生不息》、《奔跑吧》

请务必阅读尾页重要声明

第六季》、《战至巅峰》、《花儿与少年第四季》、《萌探探案第二季》、《中国说唱巅峰对决》、《开始推理吧》、《灿烂的前行》。前十综艺中，芒果 TV、腾讯视频各占四席，爱奇艺占三席，优酷占一席。

表 4：本周热度指数前十名综艺（22.6.27-22.7.2）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
向往的生活第六季	芒果 TV	65.37	上升	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	向往的生活第六季
乘风破浪第三季	芒果 TV	63.8	下降	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	乘风破浪第三季
声生不息	芒果 TV	61.04	上升	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	声生不息
奔跑吧第六季	腾讯视频、爱奇艺、优酷	59.56	下降		奔跑吧第六季
战至巅峰	腾讯视频	58.3	上升		战至巅峰
花儿与少年第四季	芒果 TV	56.23	下降		花儿与少年第四季
萌探探案第二季	爱奇艺	55.21	上升	爱奇艺	萌探探案第二季
中国说唱巅峰对决	爱奇艺	53.28	持平	爱奇艺	中国说唱巅峰对决
开始推理吧	腾讯视频	53.11	下降	企鹅影视 / 侦侦日上	开始推理吧
灿烂的前行	腾讯视频	51.5	上升	腾讯视频	灿烂的前行

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（6月27日至7月2日）热度前十网络大电影分别是《狙击英雄》、《龙岭迷窟》、《封神杨戬》、《驱魔天师》、《黑狐之绝地营救》、《摸金之诡棺伏军》、《画皮（2022）》、《远山淡影》、《目中无人》、《巨蛇闯女校》。前十网络大电影中，爱奇艺占九席，腾讯视频占八席，优酷占六席。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（22. 6. 27-22. 7. 2）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	狙击英雄	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	龙岭迷窟	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 / 湖南炫龙昱凤影业有限公司 / 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	驱魔天师	爱奇艺	43. 13	上升	七娱乐影业集团 / 新片场影业
5	黑狐之绝地营救	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	摸金之诡棺伏军	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	画皮（2022）	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	远山淡影	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	目中无人	腾讯视频	41. 09	上升	北京金桥大地文化发展有限公司
10	巨蛇闯女校	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27日至7月2日）热度前十动漫分别是《凡人修仙传》、《灵笼》、《天官赐福》、《元龙》、《开局一座山》、《大理寺日志》、《斗罗大陆》、《雾山五行》、《少年歌行风花雪月篇》、《天宝伏妖录第二季》。前十动漫中B站占据八席，腾讯视频、优酷各占一席。

表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22.6.27-22.7.2)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	凡人修仙传	B 站	68.04	持平	
2	灵笼	B 站	54.91	持平	
3	天官赐福	B 站	52.59	持平	
4	元龙	B 站	48.95	持平	
5	开局一座山	腾讯视频	46.05	持平	
6	大理寺日志	B 站	43.08	上升	
7	斗罗大陆	腾讯视频	40.62	上升	
8	雾山五行	B 站	40.59	持平	
9	少年歌行风花雪月篇	B 站、优酷	40.29	下降	
10	天宝伏妖录第二季	B 站	39.51	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

【中制协将推出“南海平台”】

“南海平台”是采用全新的区块链分账模式, 面向海内外市场, 以首播电视剧(网络剧)为主要传播内容的新型视听内容数字化集发平台。平台集中发挥制作业的创作优势和传播业的渠道优势, 通过全国各省级电视台 IPTV 和近 2800 个地市县融媒体中心, 向其覆盖的 8.5 亿受众, 以线上收费观看和电视频道带广告播出的模式, 进行电视剧(网络剧)发行, 并通过区块链技术, 实现公平、公开、透明、互动的分账方式。(中国产业经济信息网)

【首届元宇宙电影论坛】

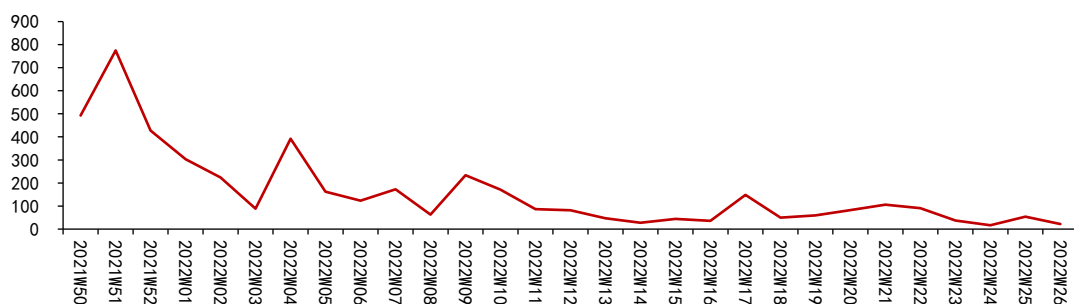
本次论坛是由北京国际电影节组委会与山魈映画共同举办。北京广播电视台北京国际电影节运行中心主任、北京国际电影节组委会办公室执行副主任崔岩, 与北京国际电影节元宇宙推介官梅涩甜, 共同邀请导演尹力、电影学者戴锦华、华谊兄弟联合创始人王中磊、编剧刘毅、数字经济学者赵国栋等业界重要嘉宾, 及首届元宇宙电影论坛合作伙伴北京现代, 一起走进山魈映画打造的数实融合论坛空间, 沉浸式讨论元宇宙与影视行业发展。(腾讯网)

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

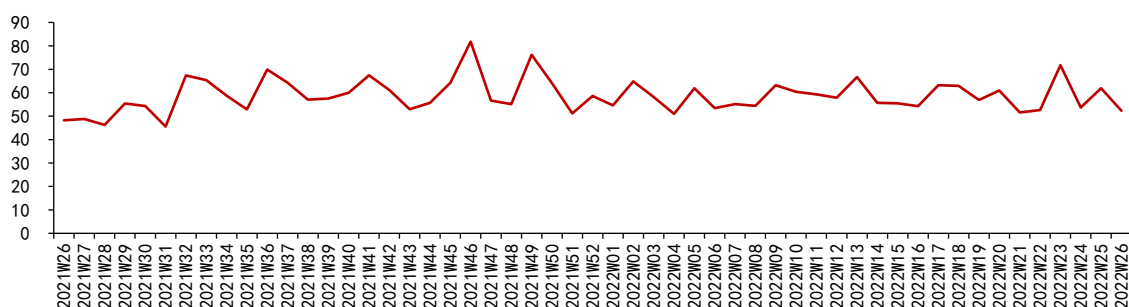
本周 (22.6.27-22.7.2) 重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下:

图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



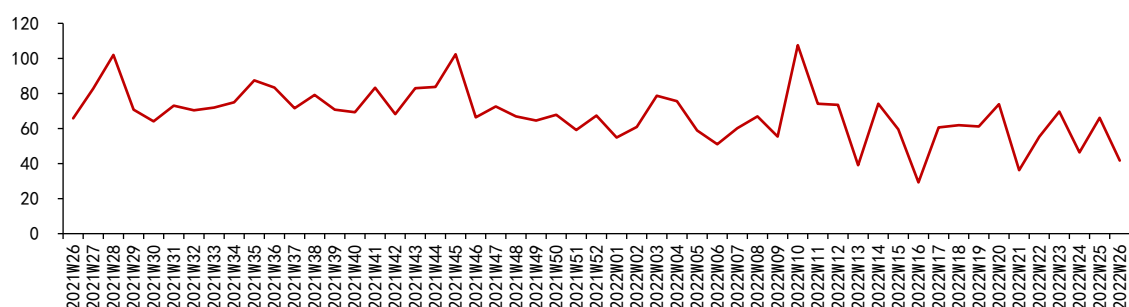
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



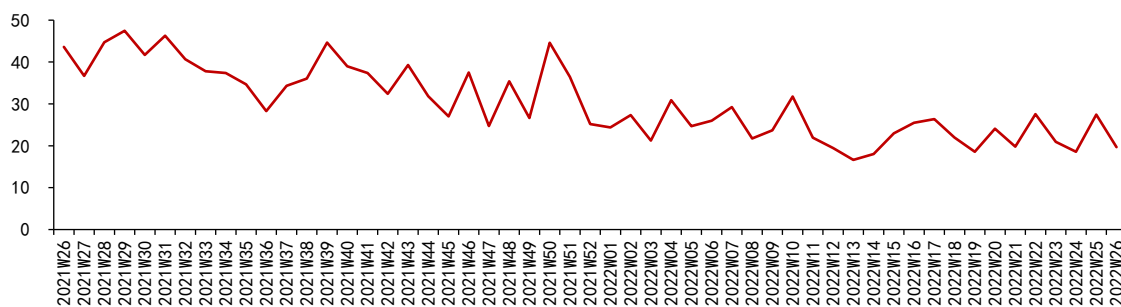
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



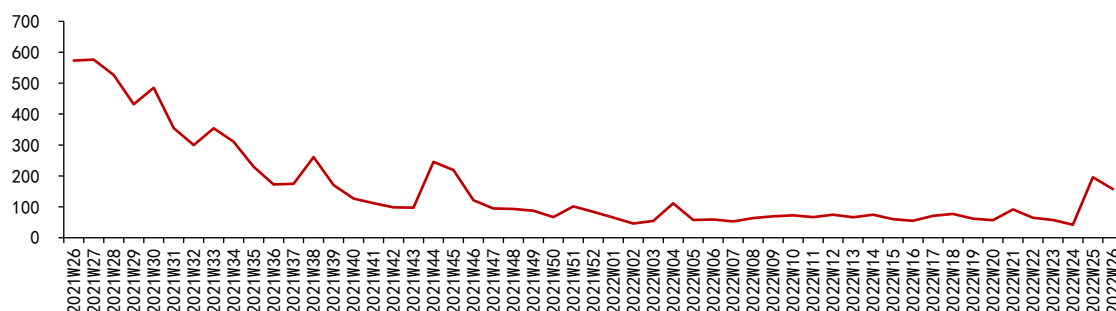
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



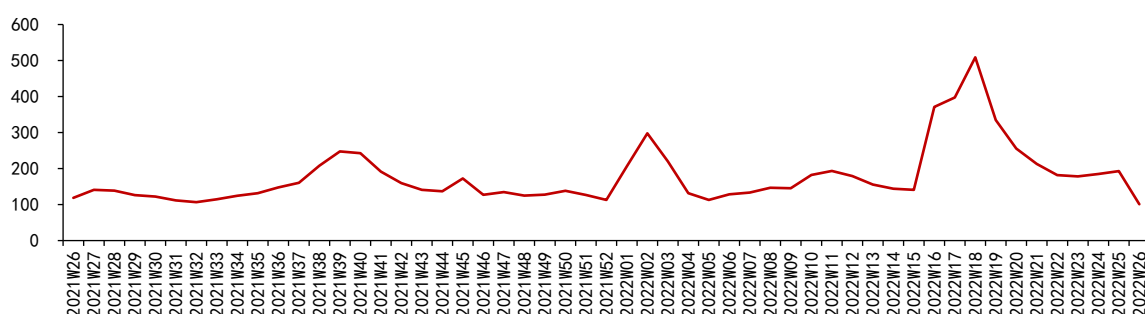
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



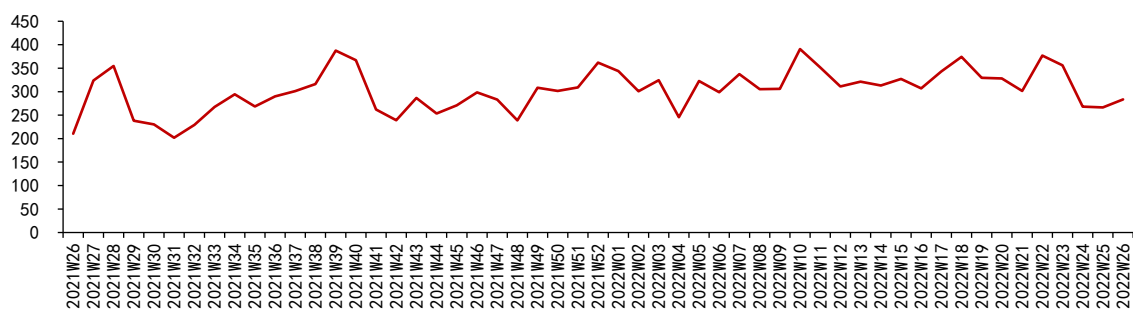
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



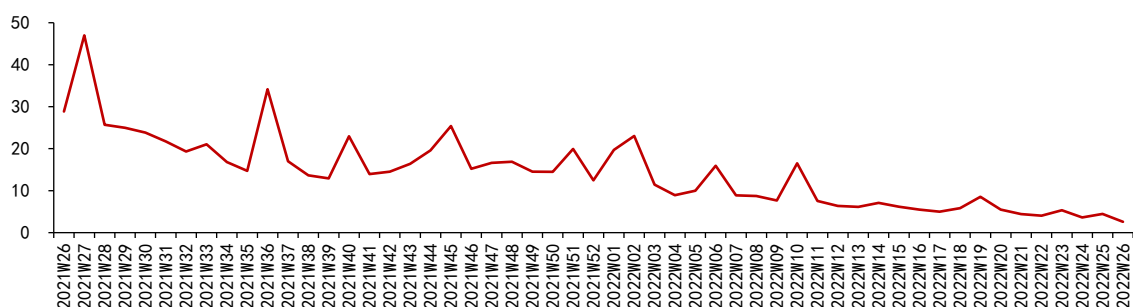
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



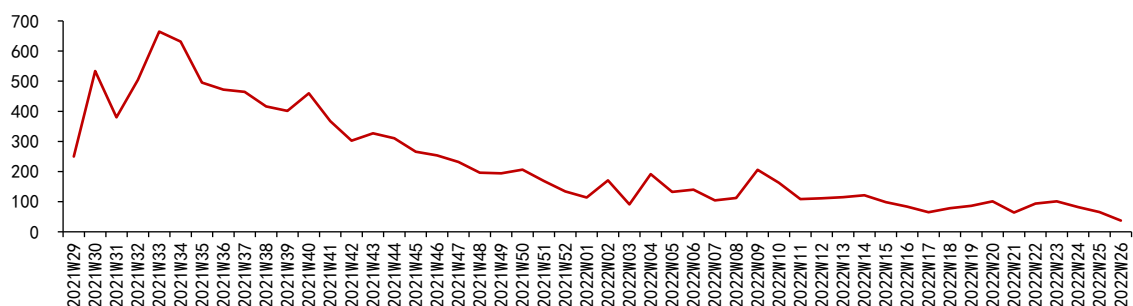
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



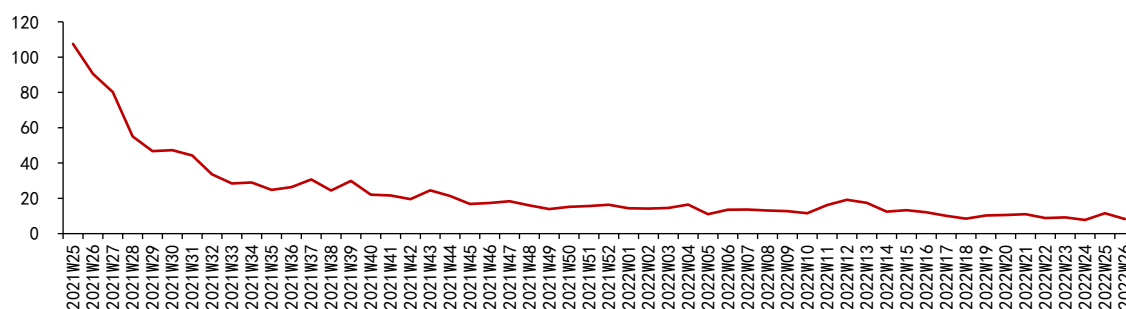
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



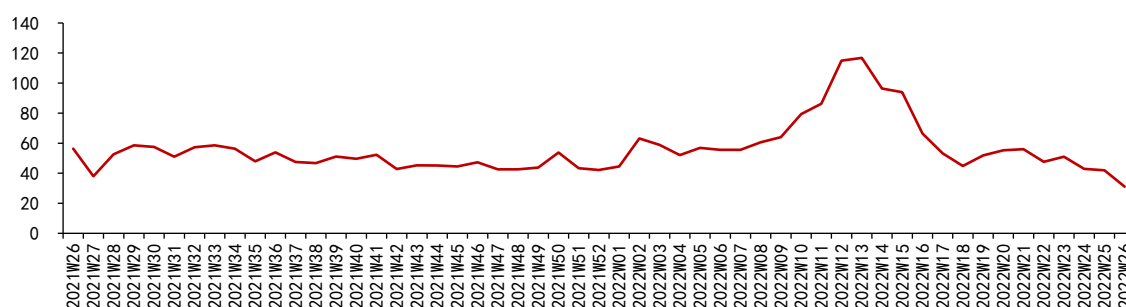
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



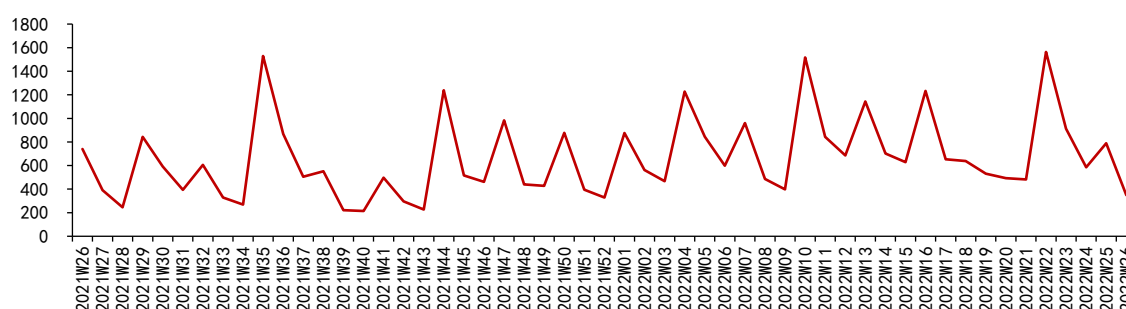
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



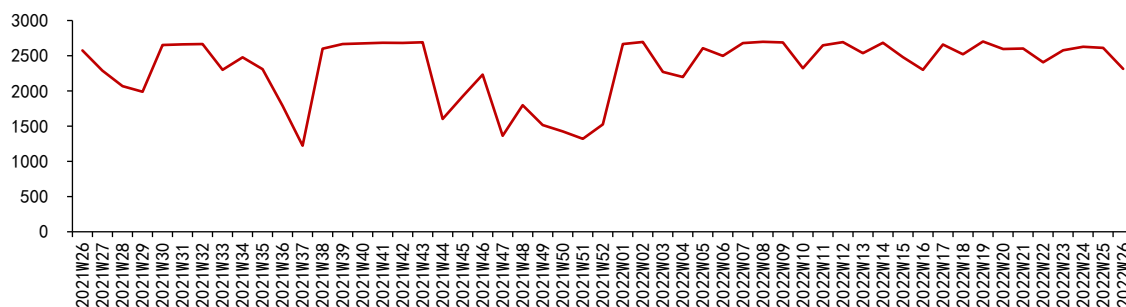
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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：7月3日中国 iOS 畅销榜前十的游戏为《保卫萝卜4》、《王者荣耀》、《和平精英》、《时空猎人3》、《蚁族崛起》、《金铲铲之战》、《开心消消乐》、《圣魂纷争》、《原神》、《立即充电游戏》。

图 22 全球主要国家和地区 iOS 端游戏排名情况 (22.7.3)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
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 7：2022 年 7 月 2 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	梦幻新诛仙	成都完美天智游科技有限公司
3	绿色征途	天津英雄互娱科技有限公司
4	天涯明月刀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	青云诀 2	海南元游信息技术有限公司
6	九州异兽记	广州君趣网络科技有限公司
7	征途 2	贵州巨人网络科技有限公司
8	新仙魔九界	轩克科技（上海）有限公司
9	葫芦娃	锐战科技（上海）有限公司
10	绝世仙王	海南智虎网络科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2022 年 7 月 2 日小米游戏下载榜排名

排名	游戏名称	公司
1	和平精英（空投行动）	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	我的世界	上海网之易吾世界网络科技有限公司
4	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
5	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
6	金铲铲之战	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	植物大战僵尸 2	拓维信息系统股份有限公司
8	神庙逃亡 2-纵情假日	深圳市创梦天地科技有限公司
9	开心消消乐-限时有礼	乐元素科技（北京）股份有限公司
10	三国杀	杭州游卡网络技术有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 9：2022 年 7 月 2 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	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	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 7 月 2 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	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	部落冲突	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-限时有礼	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	球球大作战	上海巨人网络科技有限公司
10	元气骑士	广州四三九九信息科技有限公司

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（22.6.20-22.6.26）游戏大盘（App）数据跟踪如下：

表 11：上周游戏大盘（安卓）（22.6.20 -22.6.26）

广告版位	创意形式	消耗占比	CTR	激活成本 （元）	首日首次付费成本 （元）
优量汇	竖版视频 9:16	15.47%	2.39%	48	742
腾讯视频	横版视频 16:9	12.27%	1.12%	194	1,198
微信朋友圈	横版视频 16:9	9.64%	0.35%	203	1,276
优量汇	横版视频 16:9	9.44%	2.43%	52	727
腾讯看点	竖版视频 9:16	7.69%	1.05%	67	866
腾讯看点	横版视频 16:9	7.08%	1.38%	115	950
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	5.91%	1.45%	47	920
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	5.04%	1.09%	82	1,021
微信朋友圈	竖版视频 9:16	4.52%	0.39%	190	1,099
微信小程序	横版视频 16:9	4.25%	1.29%	106	1,067
腾讯微视	竖版视频 9:16	2.83%	0.50%	116	1,047
微信小程序	竖版视频 9:16	2.73%	1.06%	96	1,274
腾讯新闻	横版视频 16:9	2.55%	1.35%	225	1,105
腾讯微视	横版视频 16:9	1.90%	0.41%	207	1,458
微信公众号	横版视频 16:9	1.60%	0.60%	170	2,503
腾讯视频	横版大图 16:9	1.40%	1.01%	208	1,952
优量汇	竖版大图 9:16	1.07%	3.12%	21	649
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.90%	1.82%	68	1,004
腾讯看点	横版大图 16:9	0.82%	1.34%	131	1,305
优量汇	横版大图 16:9	0.58%	2.23%	23	571
腾讯视频	竖版大图 9:16	0.36%	1.82%	213	1,210
腾讯新闻	竖版视频 9:16	0.26%	0.22%	193	1,457
腾讯新闻	横版大图 16:9	0.25%	2.36%	369	2,175
微信朋友圈	常规大图 1:1	0.25%	0.22%	234	1,533
QQ、腾讯音乐及游戏	横版大图 16:9	0.23%	1.38%	135	1,367
微信公众号	横版大图 16:9	0.20%	0.41%	212	3,051
微信朋友圈	朋友圈 1:1 六图	0.17%	0.30%	341	4,519
腾讯看点	竖版大图 9:16	0.12%	1.63%	97	947

资料来源：腾讯，上海证券研究所

表 12：上周游戏大盘（iOS）（22.6.20-22.6.26）

广告版位	创意形式	消耗占比	CTR	激活成本 (元)	首日首次付费成本 (元)
微信朋友圈	横版视频 16:9	15.53%	0.14%	448	3,730
优量汇	横版视频 16:9	15.44%	1.71%	151	2,430
腾讯视频	横版视频 16:9	12.58%	1.18%	427	3,604
QQ、腾讯音 乐及游戏	横版视频 16:9	10.96%	1.56%	270	3,413
优量汇	竖版视频 9:16	9.17%	1.38%	138	1,808
微信朋友圈	竖版视频 9:16	7.32%	0.16%	448	3,318
QQ、腾讯音 乐及游戏	竖版视频 9:16	4.85%	1.56%	209	2,846
腾讯看点	横版视频 16:9	4.44%	0.99%	298	2,944
微信小程序	横版视频 16:9	3.73%	1.60%	242	2,294
腾讯看点	竖版视频 9:16	2.72%	0.38%	186	1,956
微信小程序	竖版视频 9:16	2.40%	1.33%	85	1,805
微信公众号	横版视频 16:9	2.18%	0.33%	476	7,149
腾讯新闻	横版视频 16:9	1.91%	1.21%	450	3,011
腾讯微视	横版视频 16:9	1.23%	0.74%	412	3,340
腾讯微视	竖版视频 9:16	1.08%	0.94%	272	2,690
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.79%	0.98%	274	3,096
微信朋友圈	横版大图 16:9	0.67%	0.49%	1,272	-
优量汇	竖版大图 9:16	0.66%	3.55%	150	3,163
优量汇	横版大图 16:9	0.65%	1.06%	160	2,502
QQ、腾讯音 乐及游戏	横版大图 16:9	0.41%	2.00%	3,902	-
腾讯视频	竖版大图 9:16	0.24%	0.90%	448	2,142
QQ、腾讯音 乐及游戏	竖版大图 9:16	0.24%	1.94%	1,151	7,441
微信公众号	横版大图 16:9	0.23%	0.38%	765	8,360
腾讯看点	横版大图 16:9	0.14%	1.10%	756	-
腾讯看点	竖版大图 9:16	0.13%	1.20%	822	3,530
腾讯视频	横版大图 16:9	0.12%	0.97%	879	5,800
腾讯新闻	竖版视频 9:16	0.07%	0.12%	896	4,256
腾讯新闻	竖版大图 9:16	0.04%	1.82%	584	6,226

资料来源：腾讯，上海证券研究所

下周（22.6.27-22.7.3）手游开测表汇总如下：

表 11：下周手游开测汇总表（22.7.4-22.7.10）

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
7.4	时之幻想曲	心迹网络	动作	公测	Android
7.5	指尖领主	腾讯 游戏	策略	公测	Android/iOS
7.5	螺旋勇士	电魂网络	策略	删档内测	Android
7.6	战争公约	有玩信息	策略	公测	Android/iOS
7.6	盾之勇者成名录：浪潮	龙图游戏	角色扮演	删档内测	Android
7.6	怪咖英雄	鱼玩网络	卡牌	删档内测	Android
7.6	银河之力：天刃计划	零壹创想	角色扮演	删档内测	Android
7.6	迷彩花都	游梦飞扬	角色扮演	删档内测	Android
7.6	凡人神将传	久久玩网络	角色扮演	删档内测	Android
7.6	杜拉拉升职记	沁游网络	养成	删档内测	Android
7.7	蓝空幻想	漫灵软件	角色扮演	删档内测	Android
7.7	纳兹冒险记	特速网络	角色扮演	删档内测	Android
7.7	刀剑萌侠	舜旭通信	角色扮演	不删档内测	Android
7.8	飓风三国	掌心游戏	策略	删档内测	Android
7.8	勇者传承	杰游网络	策略	公测	Android
7.8	流浪方舟	燃猫工作室	策略	公测	iOS
7.8	口袋重置	风之大洋	卡牌	删档内测	Android
7.8	迷雾公式	雪见泽网络	角色扮演	删档内测	Android
7.9	代号：蝶	blingbling 工作室	模拟	公测	TapTap

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

【暴雪娱乐】

动视暴雪的工作室暴雪娱乐（Blizzard Entertainment）表示，其已收购总部位于波士顿的工作室 Proletariat Inc.，以增强对其高人气游戏《魔兽世界》的支持。据报道，Proletariat 专注于 MMORPG，即大型多人在线角色扮演游戏，最近发布了大逃杀游戏《Spellbreak》。（道琼斯通讯社）

【移动游戏收入】

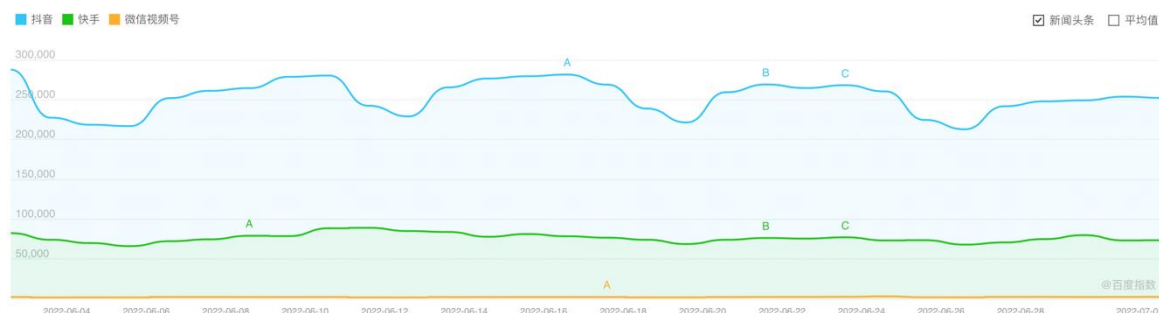
移动游戏收入有望在 2022 年超过 1360 亿美元，第二季度产生的收入比疫情前的 2019Q2 高出 30%。季度环比增长最快的子类别按排名将依次是：MMORPG（RPG）、MOBA（动作）和 4X 行军战斗（策略）。从平台来看，游戏下载量占 Google Play 总下载量的 44%，占 iOS 总下载量的 27%。从类型来看，休闲游戏和超休闲游戏在下载榜中占据主导地位。从地区来看，中国大陆、美国和日本是 Q2 iOS 游戏用户支出的最大贡献者，但就绝对数量而言，本季度增长最快的市场是中国大陆、日本和台湾地区。从用户支出来看，《王者荣耀》和《原神》包揽前两名。（dataai CN）

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

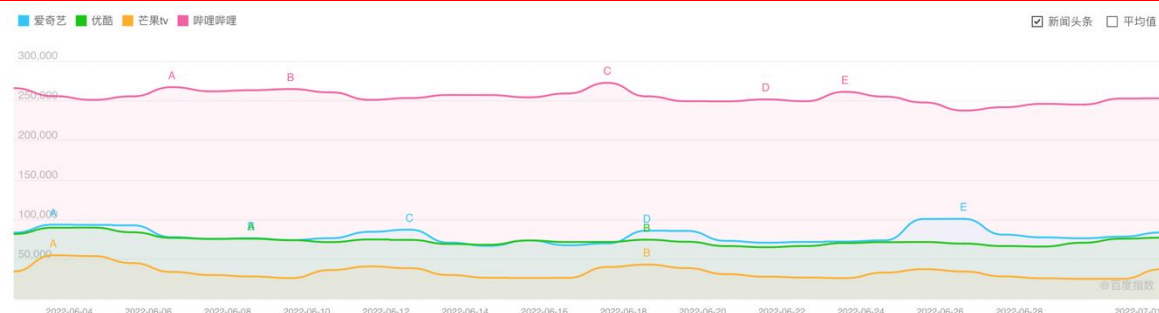
根据百度指数，短视频平台走势相比前周有所上升，中长视频平台流量与上周持平；内容电商平台小红书流量趋势本周略有下降，值得买流量与上周持平。

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

【微信限额】

近日微信正式推出青少年模式支付限额功能。更新到微信安卓版本 8.0.23 后，父母或监护人可在青少年模式中设置微信支付的限额，包括每日消费限额和单次消费限额。完成设置后，青少年使

用微信支付时，将会受到已设置的额度限制。目前微信青少年模式支付限额功能已经在安卓版微信上线，iOS 微信也在逐步覆盖中，用户更新到微信最新版本即可体验。(36 氪)

【战略合作】

6 月 29 日晚间，京东在港交所发布公告，宣布与腾讯续签战略合作协议，为期三年。公告表示，腾讯将继续在其微信平台上为京东提供突出的一级和二级接入点以提供流量支持。双方亦有意继续在通信、技术服务、营销及广告以及会员服务等多个领域合作。有关合作的价值预期将于未来 3 年以现金及公司股份相结合的形式支付或投放。作为总对价的一部分，京东将向腾讯发行若干数目的 A 类普通股，价值最高为 2.2 亿美元，乃参考 3 年期间内若干预定日期的现行市价厘定。双方称将利用这一互利的合作关系，为用户提供更好、更便捷的购物体验。(界面新闻)

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（22.6.20-22.6.26）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（22.6.20-22.6.26）

涨粉榜			粉丝榜		
排名	名称	涨粉数（万）	排名	名称	粉丝数（亿）
1	东方甄选	299.3	1	人民日报	1.56
2	董宇辉	162	2	央视新闻	1.44
3	疯狂小杨哥	107.6	3	疯狂小杨哥	0.78
4	三只羊网络	105	4	刘畊宏	0.73
5	顿顿顿顿顿	75.4	5	刘德华	0.69
6	电影频道央影传媒	62.6	6	陈赫	0.67
7	任然	57.6	7	陈翔六点半	0.67
8	金蝉视频	54	8	毒舌电影	0.63
9	东方甄选之图书	52.6	9	人民网	0.60
10	唐艺（19 点半贵州施秉音 乐广场户外）	52.3	10	新华社	0.56

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（22.6.20-22.6.26）

排名	名称	销售额（亿）
1	东方甄选	2.02
2	交个朋友直播间	1.22
3	疯狂小杨哥	0.52
4	董先生-7月3号下午五点直播	0.47
5	邱莹莹-每晚6点40直播	0.39
6	衣哥（3号12点幸福之夜）	0.36
7	大狼狗郑建鹏&言真夫妇	0.33
8	小小101❤️	0.32
9	舒畅.	0.30
10	空气循环扇研究所	0.30

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】

私域已经成为经营者不可忽视的重要阵地。在快手平台有九成的经营者已经开展了私域经营，78.59%的私域经营者借助平台丰富的私域经营工具赚到钱，私域贡献了70%电商的交易交易额，80%的直播打赏金额，粉丝贡献了超70%的评论，电商复购率超过70%，直播间粉丝贡献的转发、点赞和评论占比高达92%、92%和83%。快手去中心化分发的机制，构建了私域经营的沃土，也逐渐形成了一套独特的、联动公私域的经营模式。（磁力引擎）

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。