



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

元宇宙政策面持续释放利好，上半年游戏出海需求同增明显

——互联网传媒行业周报（20220704-0710）

增持（维持）

行业： 传媒

日期： 2022年07月10日

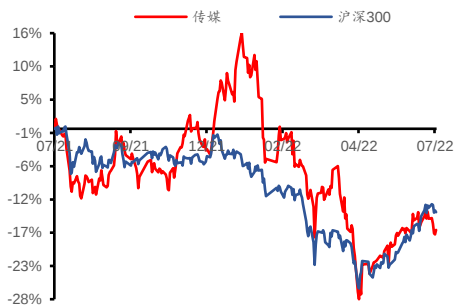
分析师： 陈旻

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：

《上海发布元宇宙行动方案，拟打造虚拟融合数字城市》

——2022 年 07 月 08 日

《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》

——2022 年 07 月 03 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》

——2022 年 06 月 26 日

■ 本周行情

本周（22.7.4-22.7.10）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌0.9%、上涨0.0%、上涨1.3%、下跌2.2%。

本周板块内个股涨幅前三华凯创意（7.3%）、宝通科技（7.1%）、金财互联（6.7%），后三鼎龙文化（-12.6%）、元隆雅图（-10.5%）、万达电影（-7.8%）。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三 ROBLOX（17.6%）、乐享集团（9.8%）、阿里巴巴-SW（8.1%），后三祖龙娱乐（-13.3%）、创梦天地（-12.9%）、泡泡玛特（-12.5%）。

■ 本周观点

本周上海发布促进绿色低碳产业发展、培育“元宇宙”新赛道、促进智能终端产业高质量发展三大行动方案（2022-2025年），上海进一步明确元宇宙布局方向，构筑未来发展战略优势。其中元宇宙行动方案明确提出构建虚拟实景类元宇宙项目，包括（1）G端类大型项目：虚拟景区（元旅上海、历史文化风貌区、博物馆、艺术馆、游乐园等地标性建筑和景点）、数字城市（建立城市数字沙盘、城市数字孪生体、智能化政务服务等）；（2）B To C大型项目：数字会展/展厅（沉浸式展示服务）、全景导览服务（鼓励场馆打造虚拟室内应用，我们认为还包括虚拟娱乐项目，如沉浸式剧本杀，VR体验馆等）。此外该行动方案明确提出发展相关C端内容及应用，包括元游戏、元社交、元娱乐（电影、电视、动漫、音乐等）。我们认为C端类内容和应用需要完善的基础设施（如通信、算法、算力等）、普及的硬件设备或硬件入口（如VR\AR、车载物联网设备等）以及成熟的用户使用和消费习惯，因此G端/B端类大型项目预计率先落地的概率较高，目前C端类项目需要政策、资金持续支持，预计短期内主要伴随G端/B端元宇宙项目落地而推进。

本周游戏市场值得关注，根据汇量科技旗下热云数据发布《2022上半年移动App买量白皮书》，买量市场国内和海外冰火两重天，2022年上半年国内手游买量投放产品数约1.2万个，同减近20%；月均投放出产品数约6200个，同减1200个；海外手游买量市场总体买量投放产品数同增28%，应用类APP投放产品数超过8900个，同增2倍左右。我们认为受版号暂停影响，一方面国内供给端减少导致国内买量需求下降，另一方面推动游戏出海导致海外买量需求大增。（1）国内游戏市场短期内预计买量需求仍处于低位，新上线游戏具备买量成本红利；（2）出海游戏需求大增预计将导致买量成本上升，拥有优质游戏内容的公司有望获得相对竞争优势。

■ 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、元宇宙政策面持续释放利好，建议关注相关投资机会。(1) 虚拟实景方向：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。(2) 工业互联网及数字孪生方向：【宝通科技】；(3) 元游戏方向：推荐【三七互娱】、【完美世界】，关注【吉比特】；(4) NFT方向：关注【视觉中国】、【三人行】、【天下秀】、【中文在线】。(5) 虚拟数字人及虚拟直播方向：关注【蓝色光标】、【华扬联众】、【星期六】。(6) 元宇宙平台方向：关注【天地在线】。

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 (22.7.4-7.10) 涨幅前十个股	5
图 4 本周 (22.7.4-7.10) 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 (21.7.4-22.7.10)	8
图 8 近 52 周周观影人次情况 (21.7.4-22.7.10)	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 (22.7.9)	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 (22.7.4-22.7.10)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22.7.4-22.7.10)	9

表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22. 7. 4-22. 7. 10)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22. 7. 4-22. 7. 10)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22. 7. 4-22. 7. 10)	11
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22. 7. 4-22. 7. 10)	12
表 7: 2022 年 7 月 9 日华为角色扮演游戏排名情况	18
表 8: 2022 年 7 月 9 日小米游戏下载榜排名	18
表 9: 2022 年 7 月 9 日应用宝游戏热销榜排名	18
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22. 6. 27 -22. 7. 3)	19
表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22. 6. 27-22. 7. 3)	20
表 11: 下周手游开测汇总表 (22. 7. 11-22. 7. 17)	21
表 12: 上周红人榜单 (22. 6. 27-22. 7. 3)	23
表 13: 上周红人直播带货红人榜单 (22. 6. 27-22. 7. 3) ...	24

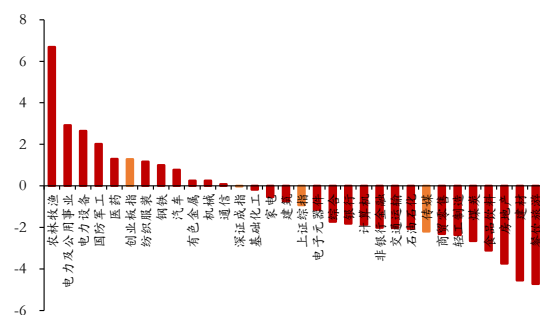
1 市场回顾

本周（22.7.4-22.7.10）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌 0.9%、上涨 0.0%、上涨 1.3%、下跌 2.2%。

本周板块内个股涨幅前三华凯创意（7.3%）、宝通科技（7.1%）、金财互联（6.7%），后三鼎龙文化（-12.6%）、元隆雅图（-10.5%）、万达电影（-7.8%）。

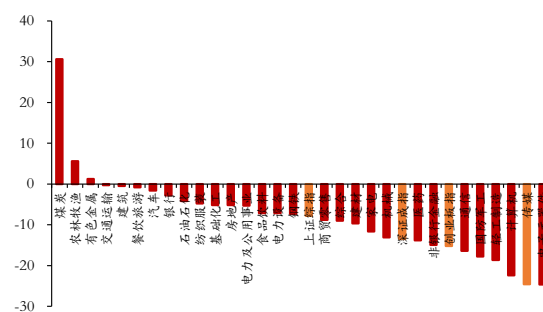
本周海外传媒板块内个股涨幅前三 ROBLOX（17.6%）、乐享集团（9.8%）、阿里巴巴-SW（8.1%），后三祖龙娱乐（-13.3%）、创梦天地（-12.9%）、泡泡玛特（-12.5%）。

图 1 本周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



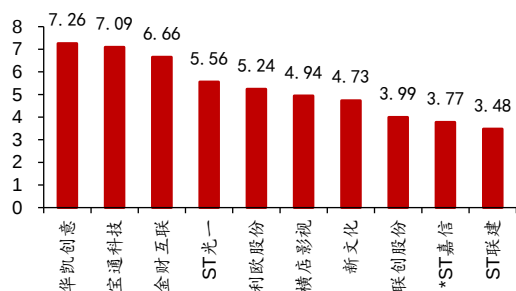
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2 2022 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



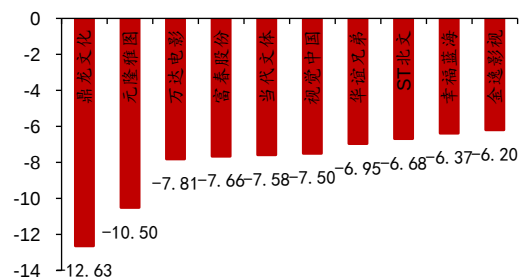
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3 本周（22.7.4-7.10）涨幅前十个股



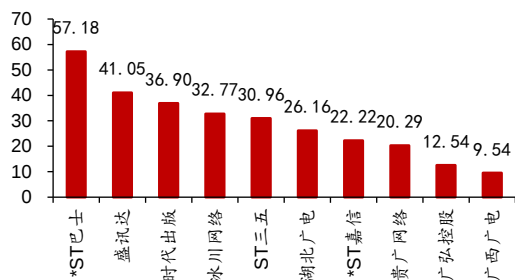
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4 本周（22.7.4-7.10）跌幅前十个股



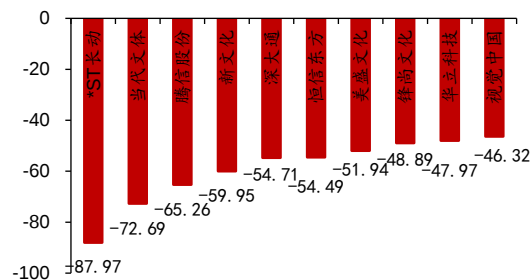
资料来源：Wind，上海证券研究所

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

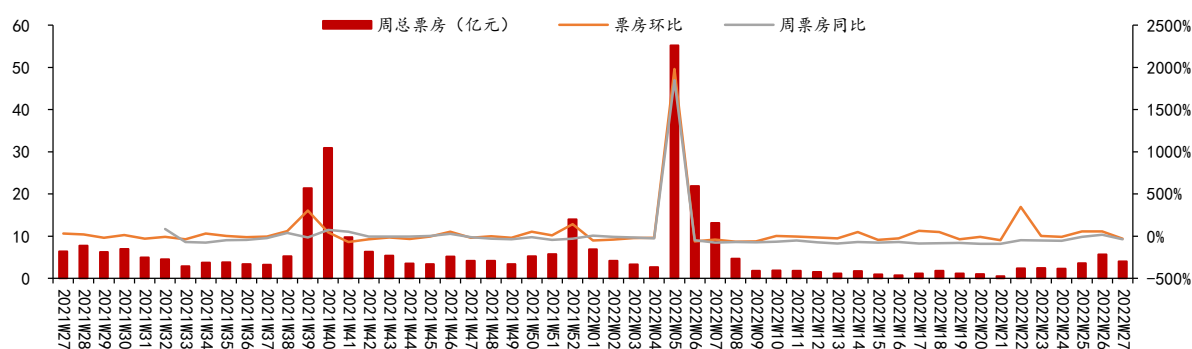
电影票房: 7月4日至7月10日, 本周电影市场实现票房4亿元。本周票房 Top3 的影片分别为由中国电影股份有限公司等出品的《人生大事》0.26 亿; 英皇影业有限公司出品的《神探大战》0.54 亿; 环球影业出品的《侏罗纪世界 3》0.87 亿。

表 1：本周上映影片票房（22.7.4-22.7.10）

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	26162.4	99236.4	16
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	5423.3	5567.6	2
侏罗纪世界3	环球影业	中影、华夏发行	5374.2	84349.2	30
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、正夫影业有限公司、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	870.5	10579.3	22
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	803.4	2422.6	9
海底小纵队：洞穴大冒险	万达影视、央视动画有限公司	万达影视、五洲电影	695.3	2714.9	1
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	484	8507.3	43
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	105.8	2279.1	79
隐入尘烟	甘肃祁子文化传媒有限公司、嘉映春天影业、拾谷影业、阿里巴巴影业（北京）有限公司、心梦文化、虎城七号、阿那亚影视	北京嘉映文化传媒、淘票票	81.1	100.1	2
神奇动物：邓布利多之谜	华纳兄弟影片公司	中影、华夏发行	57.9	17257	93

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 (21.7.4-22.7.10)



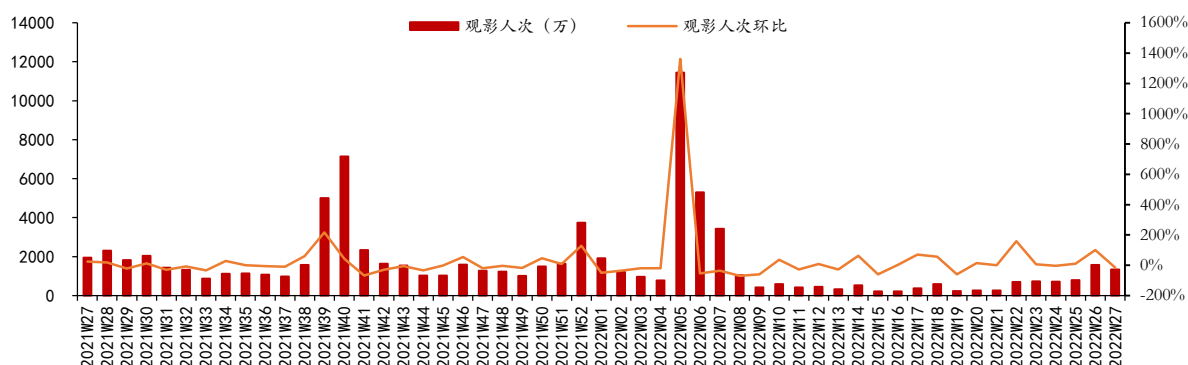
资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周周票房系 7.4-7.10 日票房加总

观影人次：7 月 4 日至 7 月 10 日，本周共有观影人次 1336.78 万人，环比下降 15.49%，同比下降 31.15%。

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 (21.7.4-22.7.10)



资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系 7.4-7.10 日观影人次加总

表 2：本周票房前十名院线（22.7.4-22.7.10）

排名	名称	票房（万元）	人次（万人）
合计	共 50 条院线	41606.7	1171.9
1	万达院线	6748.6	185.1
2	中影数字院线	3455.0	97.0
3	大地院线	3419.0	98.3
4	中影南方新干线	3384.3	94.1
5	上海联和院线	2339.5	63.6
6	横店院线	1986.0	57.2
7	广州金逸珠江	1932.7	54.5
8	江苏幸福蓝海院线	1805.2	51.2
9	中影星美	1564.4	44.7
10	华夏联合	1372.2	39.0

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（7月4日至7月10日）电视剧热度前十分别是《幸福到万家》、《梦华录》、《星光灿烂》、《关于唐医生的一切》、《爱情应该有的样子》、《破事精英》、《遇见璀璨的你》、《妻子的选择》、《狮子山下的故事》、《警察荣誉》。

表 3：本周热度指数前十名剧集（22.7.4-22.7.10）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	幸福到万家	优酷	77.66	上升	东阳春羽影视文化/北京时代光影文化传媒有限公司/东阳当代时光文化传媒有限公司/阿里巴巴（北京）软件服务/东阳市乐视花儿影视文化
2	梦华录	腾讯视频	77.44	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
3	星光灿烂	腾讯视频	71.14	持平	腾讯科技（北京）有限公司 / 上海歆霖影业有限公司
4	关于唐医生的一切	爱奇艺、央视频	70.06	下降	北京爱奇艺科技有限公司
5	爱情应该有的样子	爱奇艺	66.88	下降	金禾影视 / 北京爱奇艺科技有限公司
6	破事精英	爱奇艺	63.96	上升	北京爱奇艺科技有限公司
7	遇见璀璨的你	腾讯视频、芒果TV	61.06	上升	企鹅影视
8	妻子的选择	芒果TV	60.99	上升	芒果TV / 湖南卫视 / 芒果超媒 / 唐人影视
9	狮子山下的故事	腾讯视频、央视视频	60.67	上升	中央电视台 / 湖南凤凰紫荆文化传媒有限公司 / 企鹅影视 / 北京凡一文化传播有限公司
10	警察荣誉	爱奇艺	60.11	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

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：本周（7月4日至7月10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》、《奔跑吧第六季》、《花儿与少年第四季》、《萌探探案第二季》、《开始推理吧》、《战至巅峰》、《极限挑战第8季》、《中国说唱巅峰对决》。

表 4：本周热度指数前十名综艺（22.7.4-22.7.10）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
乘风破浪第三季	芒果 TV	65.48	持平	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	乘风破浪第三季
向往的生活第六季	芒果 TV	60.4	持平	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	向往的生活第六季
声生不息	芒果 TV	60.25	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	58.66	下降		奔跑吧第六季
花儿与少年第四季	芒果 TV	58.34	持平		花儿与少年第四季
萌探探案第二季	爱奇艺	54.84	上升	爱奇艺	萌探探案第二季
开始推理吧	腾讯视频	53.2	上升	企鹅影视 / 侦侦日上	开始推理吧
战至巅峰	腾讯视频	52.06	下降		战至巅峰
极限挑战第8季	腾讯视频、爱奇艺、优酷	51.79	上升		极限挑战第8季
中国说唱巅峰对决	爱奇艺	51.23	下降	爱奇艺	中国说唱巅峰对决

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（7月4日至7月10日）热度前十网络大电影分别是《浪子降魔》、《蛇灾：蛇岛惊魂》、《纸画皮》、《狙击英雄》、《奇门异人》、《加油！田大志》、《驱魔天师》、《巨蛇闯女校》、《逃狱兄弟3》、《青面修罗》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（22.7.4-22.7.10）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	浪子降魔	腾讯视频、爱奇艺	49.03	持平	象山吾道南来文化传媒有限公司 / 上海唯众传媒股份有限公司 / 广东精鹰传媒集团股份有限公司 / 中广天择传媒股份有限公司 / 凤凰传奇影业有限公司 / 广州智上力合文化传播有限公司
2	蛇灾：蛇岛惊魂	腾讯视频、爱奇艺	44.53	持平	象山花开影视文化有限公司 / 深圳禾裕影视传媒有限公司 / 北京哦哟啊影视文化有限公司
3	纸画皮	腾讯视频	43.83	持平	北京东方飞云国际影视股份有限公司
4	狙击英雄	优酷、爱奇艺	42.59	下降	东阳奇树有鱼文化传媒有限公司 / 广东精鹰传媒集团股份有限公司 / 成都分享信息传播有限公司
5	奇门异人	腾讯视频	40.79	持平	浙江张氏影视文化有限公司
6	加油！田志	腾讯视频	40.16	持平	霍尔果斯东盛柒娱影业有限公司 / 梅河口市和乐影视制作有限公司
7	驱魔天师	腾讯视频、爱奇艺、优酷	39.9	下降	北京奇树有鱼文化传媒有限公司 / 山影 / 精鹰传媒
8	巨蛇闯女校	爱奇艺、优酷	39.63	上升	轻刀快马影业 / 联瑞影业 / 北京集智映像影视文化有限公司
9	逃狱兄弟 3	爱奇艺	39.58	上升	-
10	青面修罗	优酷、腾讯视频、爱奇艺、乐视视频、芒果 TV	39.54	上升	乐视影业

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（7月4日至7月10日）热度前十动漫分别是《天官赐福》、《凡人修仙传》、《灵笼》、《天宝伏妖录第二季》、《少年歌行风花雪月篇》、《开局一座山》、《大理寺日志》、《伍六七之玄武国篇》、《仙王的日常生活》、《画江湖之不良人第五季》。

表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22.7.4-22.7.10)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	天官赐福	B 站	50.18	上升	
2	凡人修仙传	B 站	46.09	下降	
3	灵笼	B 站	41.43	持平	
4	天宝伏妖录第二季	B 站	40.85	上升	
5	少年歌行风花雪月篇	B 站、优酷	40.15	上升	
6	开局一座山	腾讯视频	36.71	下降	
7	大理寺日志	B 站	36.26	下降	
8	伍六七之玄武国篇	B 站	36.23	持平	
9	仙王的日常生活	B 站	34.60	上升	
10	画江湖之不良人第五季	腾讯视频	39.51	上升	

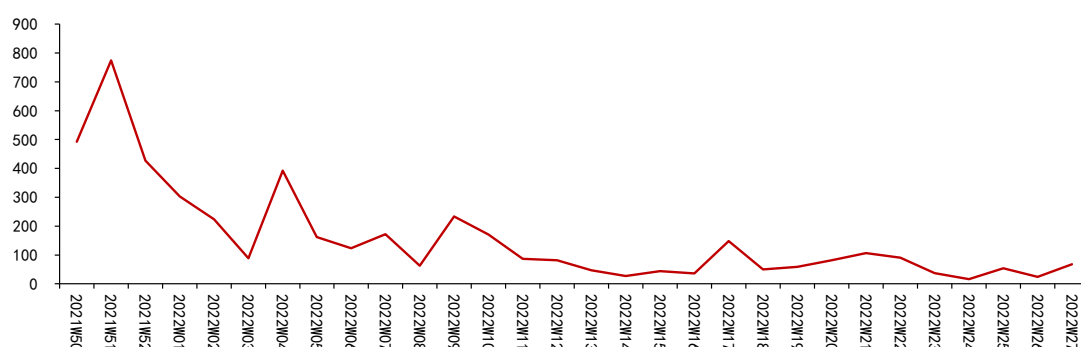
资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

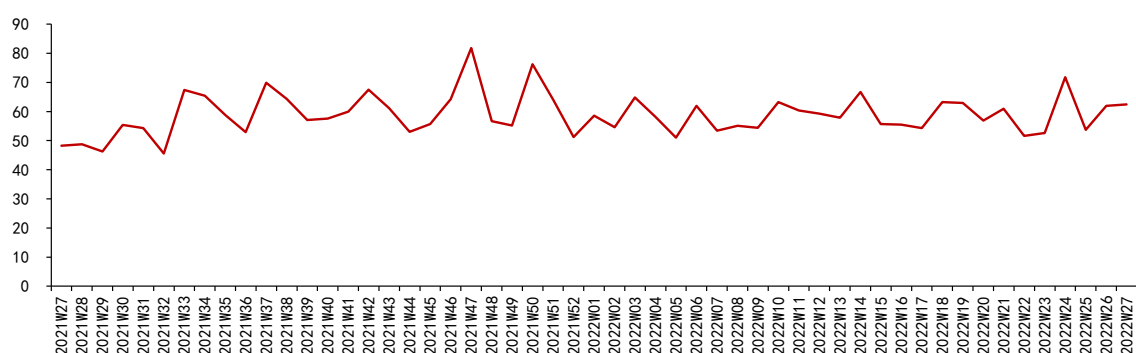
本周 (22.7.4-22.7.10) 重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下:

图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



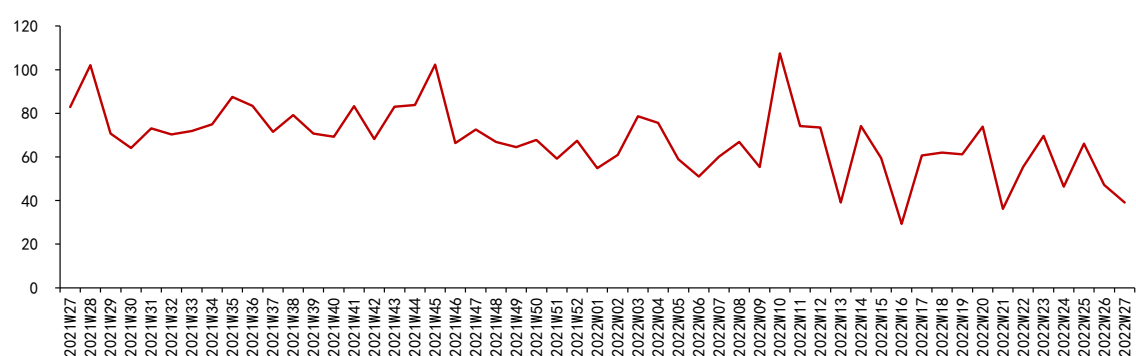
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



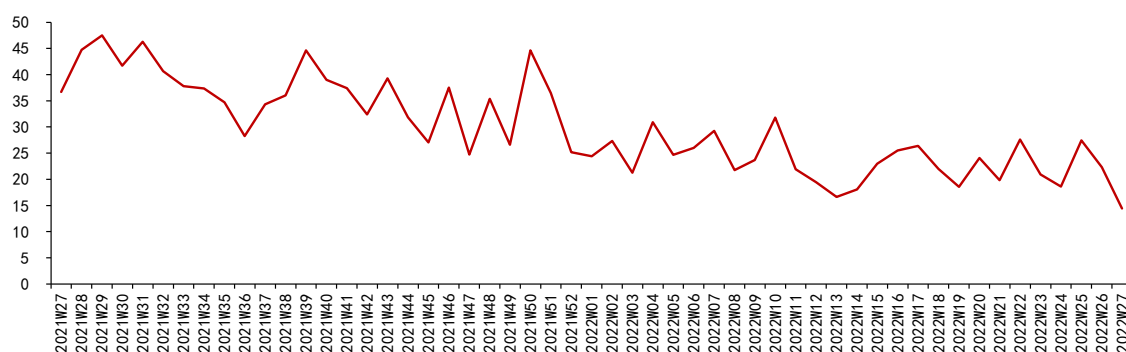
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



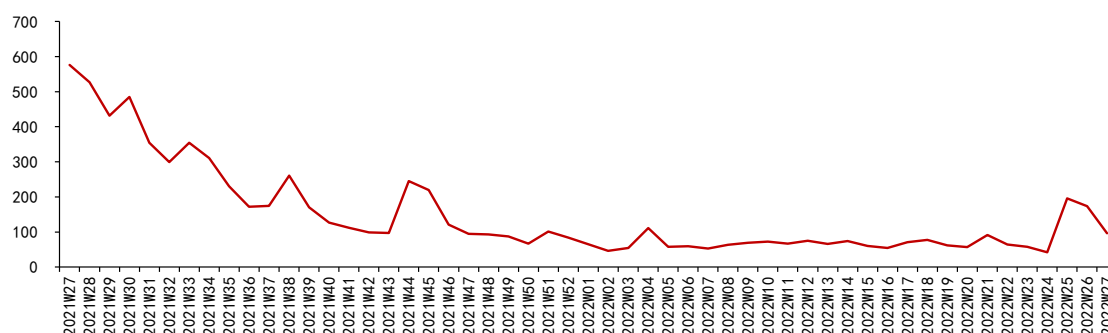
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



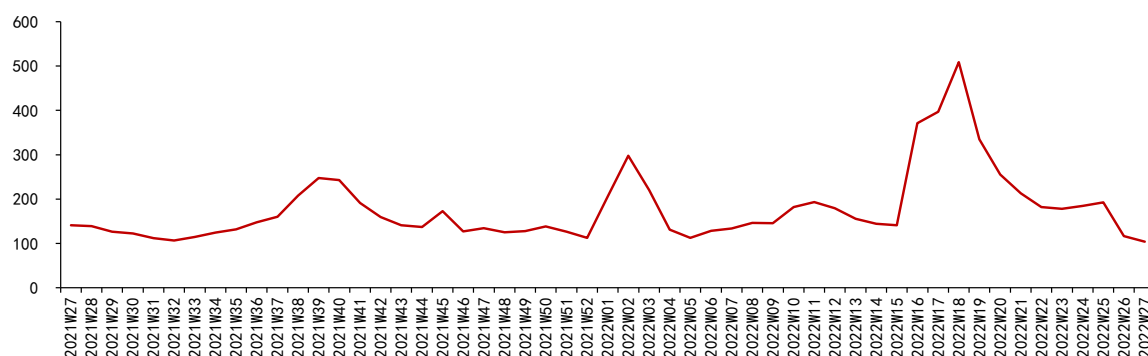
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



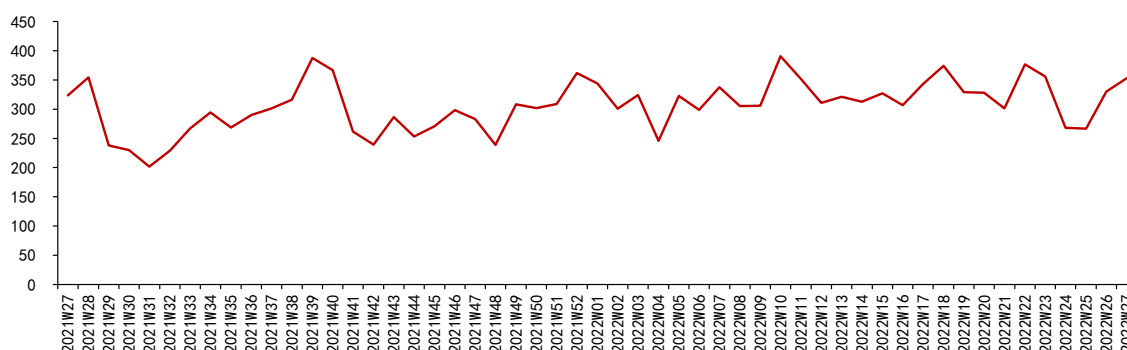
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



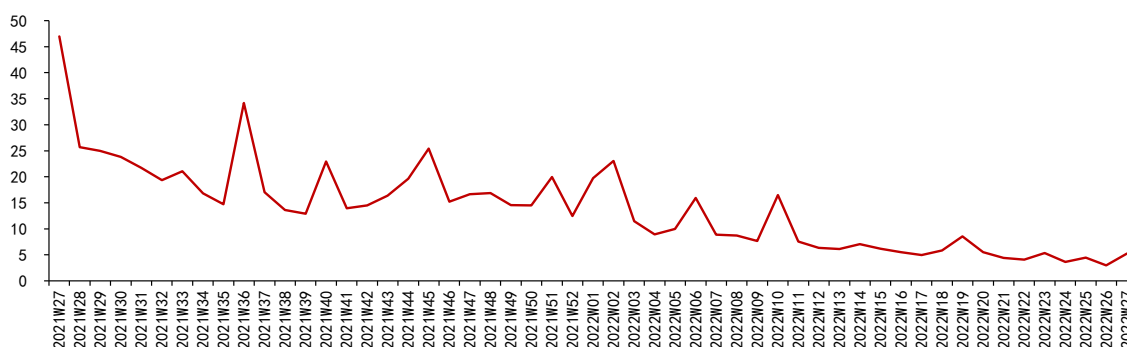
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



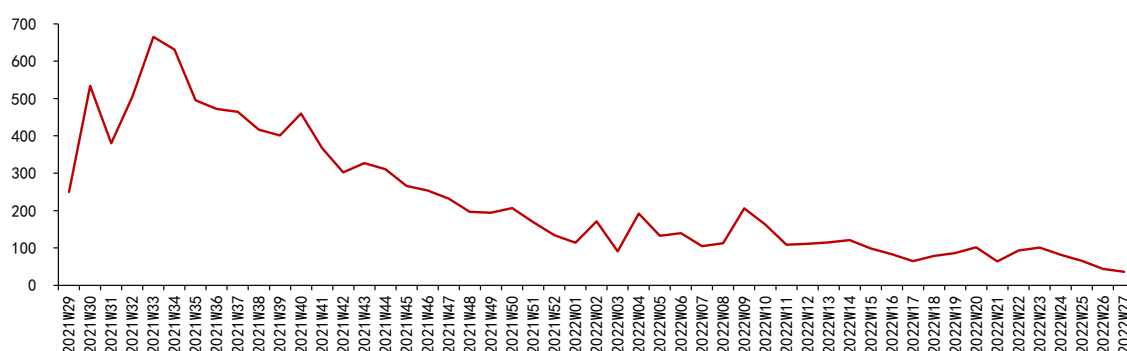
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



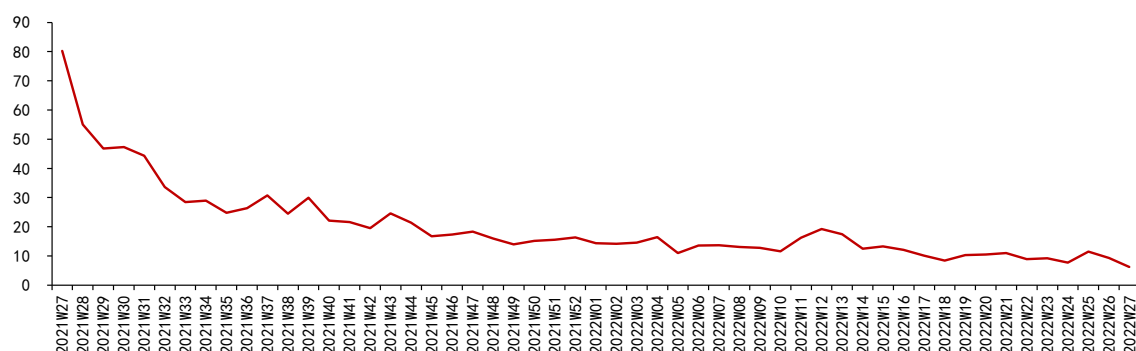
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



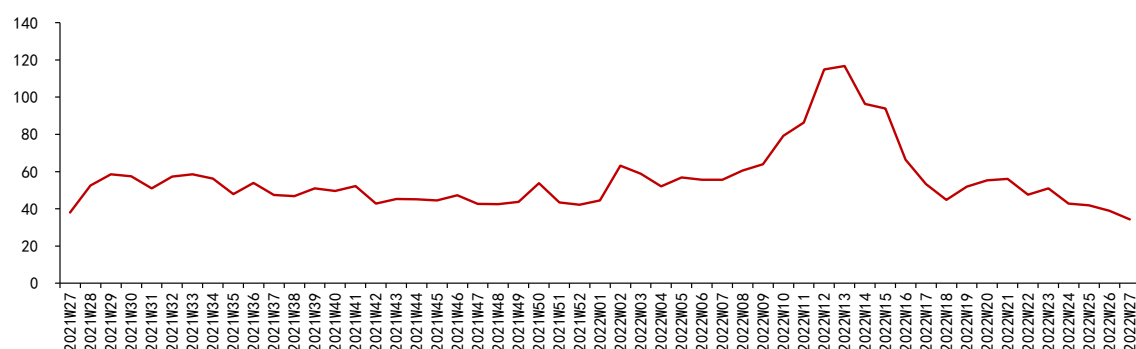
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



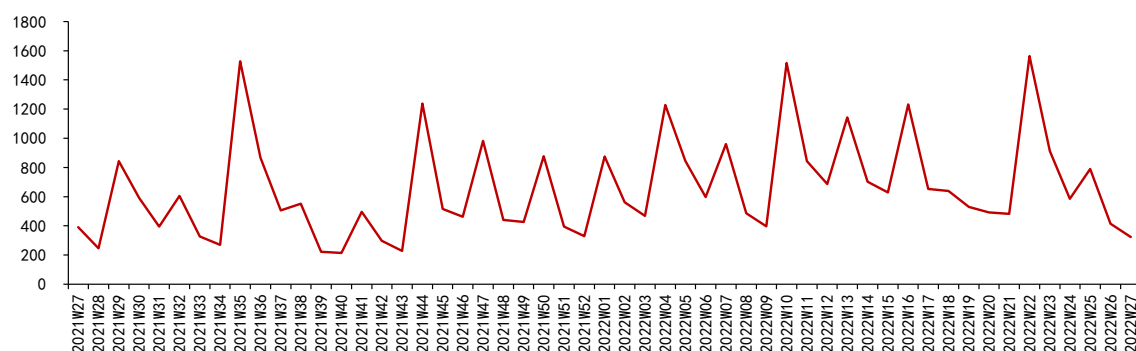
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



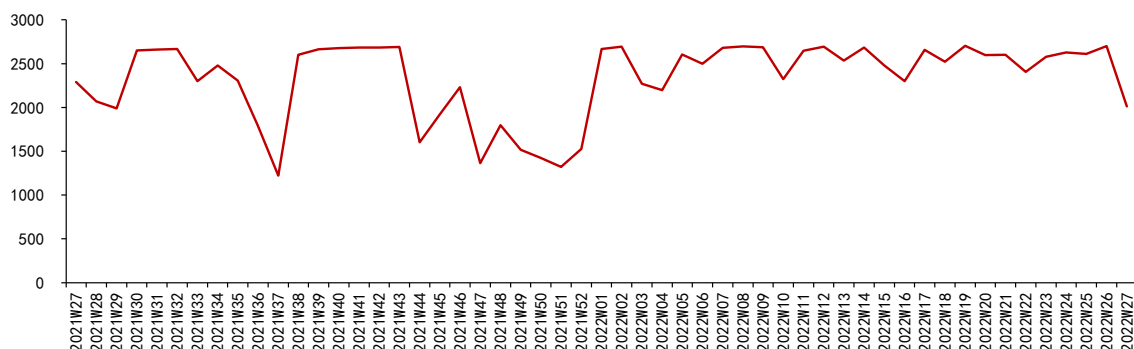
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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9日中国 iOS 畅销榜前十的游戏为《流浪方舟》、《王者荣耀》、《和平精英》、《王铲铲的致富之路》、《圣魂纷争》、《九重试炼》、《保卫萝卜4》、《艾彼》、《我的世界》、《金铲铲之战》。

图 22 全球主要国家和地区 iOS 端游戏排名情况 (22.7.9)

国家和地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	流浪方舟	王者荣耀	和平精英	王铲铲的致富之路	圣魂纷争	九重试炼	保卫萝卜4	艾彼	我的世界	金铲铲之战
中国香港	《暗黑破坏神 永恒》	铁血江湖路	烈火霸记	Yu	Disney 熊之守护者	赛马娘 Pretty Derby	放置原始人	Abi	Apex 英雄M	天地决
中国台湾	《暗黑破坏神 永恒》	茶葉蛋大冒險	放置原始人	我要當房東	賽馬娘 Pretty Derby	香鑪添對	七號監獄	這個地下城有點怪	永遠的7日	Disney 熊之守护者
美国	Top War	The President	Stumble Guys	Roblox	Subway Surfers	Fishdom	Flashback	Arcade Hole	Fill The Fridge	Apex Legends
日本	ぼくのポケット	Disney ミラ	BTS Island	LINE	EOS	フィッシュダム	月ウサギのそだ	プロジェクトセ	Apex Legends	暁ノ天刀録
韩国	퍼이리데일	智元数据	스플	워킹메드	스텔마스터	던전	70억 줄비	퍼펙트 아레나	Pokémon GO	Rummikub

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 7：2022 年 7 月 9 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	绿色征途	天津英雄互娱科技有限公司
2	妄想山海	北京宇通互动文化传播有限公司
3	天涯明月刀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	完美世界	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	新仙魔九界	轩克科技（上海）有限公司
6	新神魔大陆	完美世界（重庆）互动科技有限公司
7	征途 2	贵州巨人网络科技有限公司
8	葫芦娃	锐战科技（上海）有限公司
9	极无双	天津英雄互娱科技有限公司
10	乃古至尊	广州千有互动科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2022 年 7 月 9 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 9 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 9 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(22.6.27-22.7.3) 游戏大盘(App) 数据跟踪如下:

表 11: 上周游戏大盘(安卓)(22.6.27 -22.7.3)

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	13.87%	2.23%	38	645
腾讯视频	横版视频 16:9	12.34%	1.11%	179	1,107
微信朋友圈	横版视频 16:9	10.33%	0.32%	166	998
优量汇	横版视频 16:9	9.82%	2.38%	53	575
腾讯看点	竖版视频 9:16	7.27%	0.79%	61	756
腾讯看点	横版视频 16:9	6.52%	0.90%	92	714
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	6.51%	1.55%	41	919
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	6.49%	1.15%	66	761
微信小程序	横版视频 16:9	4.64%	1.44%	118	1,065
微信朋友圈	竖版视频 9:16	3.54%	0.36%	187	1,346
腾讯微视	竖版视频 9:16	3.02%	0.48%	113	1,071
腾讯新闻	横版视频 16:9	2.86%	1.22%	200	1,107
微信小程序	竖版视频 9:16	2.51%	1.23%	87	1,168
腾讯微视	横版视频 16:9	2.12%	0.38%	206	1,449
微信公众号	横版视频 16:9	1.39%	0.67%	85	2,190
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.89%	1.92%	53	941
腾讯看点	横版大图 16:9	0.82%	0.87%	121	1,140
腾讯视频	横版大图 16:9	0.74%	0.94%	249	1,544
微信朋友圈	朋友圈 1:1 六图	0.69%	0.20%	297	4,741
优量汇	竖版大图 9:16	0.65%	3.16%	17	446
优量汇	横版大图 16:9	0.58%	2.22%	20	605
微信朋友圈	常规大图 1:1	0.40%	0.16%	247	1,104
腾讯新闻	竖版视频 9:16	0.35%	0.31%	195	1,389
QQ、腾讯音乐及游戏	横版大图 16:9	0.33%	1.18%	91	1,304
腾讯视频	竖版大图 9:16	0.32%	2.29%	104	1,606
腾讯新闻	横版大图 16:9	0.22%	2.29%	465	2,590
微信朋友圈	横版视频 4:3	0.18%	0.29%	136	401
微信朋友圈	横版大图 16:9	0.14%	0.71%	97	801

资料来源: 腾讯, 上海证券研究所

表 12：上周游戏大盘（iOS）（22.6.27-22.7.3）

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	17.74%	0.13%	303	2,548
优量汇	横版视频 16:9	12.99%	1.57%	126	2,294
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	12.58%	1.63%	213	2,599
腾讯视频	横版视频 16:9	11.39%	1.23%	315	2,913
优量汇	竖版视频 9:16	9.98%	1.03%	146	1,748
微信朋友圈	竖版视频 9:16	8.09%	0.12%	292	2,662
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	5.44%	1.56%	184	2,326
腾讯看点	横版视频 16:9	4.14%	0.65%	185	1,855
微信小程序	横版视频 16:9	4.09%	1.56%	223	2,099
腾讯看点	竖版视频 9:16	2.64%	0.23%	177	1,623
腾讯新闻	横版视频 16:9	1.99%	1.18%	355	2,945
微信公众号	横版视频 16:9	1.63%	0.38%	374	5,996
微信小程序	竖版视频 9:16	1.63%	1.61%	129	1,744
腾讯微视	横版视频 16:9	1.39%	0.82%	365	3,317
腾讯微视	竖版视频 9:16	1.03%	1.02%	307	2,395
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.96%	1.02%	172	2,495
优量汇	竖版大图 9:16	0.56%	3.76%	246	2,041
微信朋友圈	横版大图 16:9	0.39%	0.29%	101	1,819
优量汇	横版大图 16:9	0.33%	0.95%	135	765
腾讯视频	竖版大图 9:16	0.24%	1.47%	532	2,937
腾讯新闻	竖版视频 9:16	0.13%	0.42%	614	4,427
QQ、腾讯音乐及游戏	横版大图 16:9	0.12%	2.13%	117	1,901
腾讯看点	横版大图 16:9	0.10%	0.72%	375	3,889
腾讯看点	竖版大图 9:16	0.09%	1.38%	53	1,794
腾讯视频	横版大图 16:9	0.08%	1.15%	408	2,746
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版大图 9:16	0.08%	2.06%	45	1,928
微信公众号	横版大图 16:9	0.06%	0.37%	571	3,426
腾讯新闻	竖版大图 9:16	0.03%	1.77%	250	1,352

资料来源：腾讯，上海证券研究所

下周（22.7.11-22.7.17）手游开测表汇总如下：

表 11：下周手游开测汇总表（22.7.11-22.7.17）

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
7.11	光明冒险	智虎网络	角色扮演	删档内测	Android
7.11	国战传奇	掌玩网络	角色扮演	公测	Android
7.11	跑酷勇者	萌羽工作室	角色扮演	公测	Android
7.12	盾之勇者成名录：浪潮	龙图游戏	角色扮演	删档内测	Android
7.12	炼仙传说	互趣网络	角色扮演	删档内测	Android
7.12	江山：烽火连城	智铭网络	策略	删档内测	Android
7.12	我的英雄失灵了	微米互娱	卡牌	不删档内测	Android
7.12	异度王冠	手心灵动	角色扮演	不删档内测	Android
7.12	猫灵相册	巨枫娱乐	休闲	删档内测	Android
7.12	宝石研物语：伊思之石	哔哩哔哩游戏	回合	删档内测	Android
7.12	奥比岛：梦想国度	雷霆游戏	模拟	公测	Android/iOS
7.13	暗区突围	腾讯游戏	射击	不删档内测	Android/iOS
7.13	猎魔传奇	散人天堂	角色扮演	公测	Android
7.13	快点三国	天舟互动	角色扮演	删档内测	Android
7.13	影之痕	秒乐网络	角色扮演	不删档内测	Android
7.13	莽荒纪-纪宁传奇	欣欣互动	角色扮演	删档内测	Android
7.13	基因猎人	君尚网络	角色扮演	删档内测	Android
7.13	暗夜圣徒	游梦飞扬	角色扮演	不删档内测	Android
7.13	金属狂潮	上海技乐	角色扮演	不删档内测	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

【盛趣游戏《龙之谷世界》官网上线开启预约，又一款 IP 大作来临】

由盛趣游戏研发的龙之谷 IP 新作《龙之谷世界》于 7 月 5 日正式上线官网并开启预约。该作是盛趣游戏今年继《庆余年》手游之后推出的又一款重点 IP 手游，旨在进一步扩大自身在硬核 ARPG 领域的优势。作为一款 3D 奇幻动作手游，《龙之谷世界》将以爽快的打击感、创新的战斗玩法让玩家在手机端获得和端游一样的游戏体验。（GameLook）

【育碧公布《全境封锁》手游，欧美大厂是否全面发力手游】

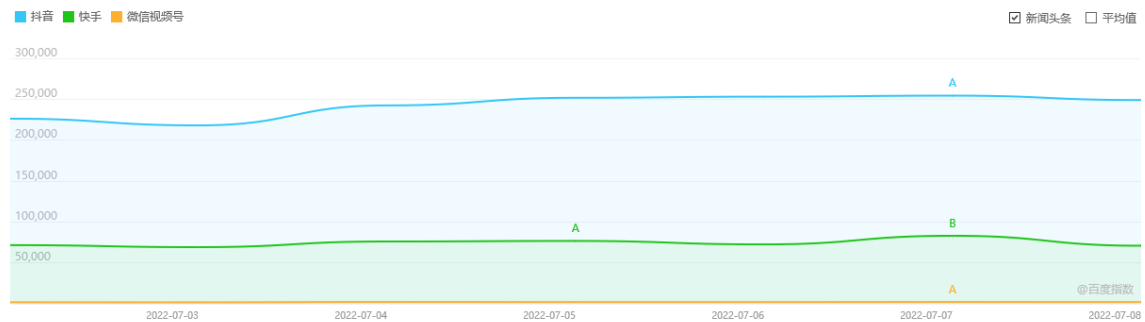
7 月 6 日，育碧公开了基于知名 IP《全境封锁》开发的端转手产品《全境封锁：曙光》。据育碧官方称，该手游产品由育碧的核心领导团队与世界各地的其他工作室和合作伙伴合作开发，预计 2023 年上线 iOS、Android。在消息公布的同时，育碧也放出了《全境封锁：曙光》的实机宣传 PV，并开启了首次封闭 Alpha 测试。粗略来看，《曙光》基本延续了《全境封锁》系列作品的玩法精髓，在射击手游赛道上属于稀缺品。并且由于带着大 IP 出生，《曙光》的关注度也远比一般产品要高。对于育碧而言，《曙光》的出现预示着其游戏业务转型战略又前进了一步。（GameLook）

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

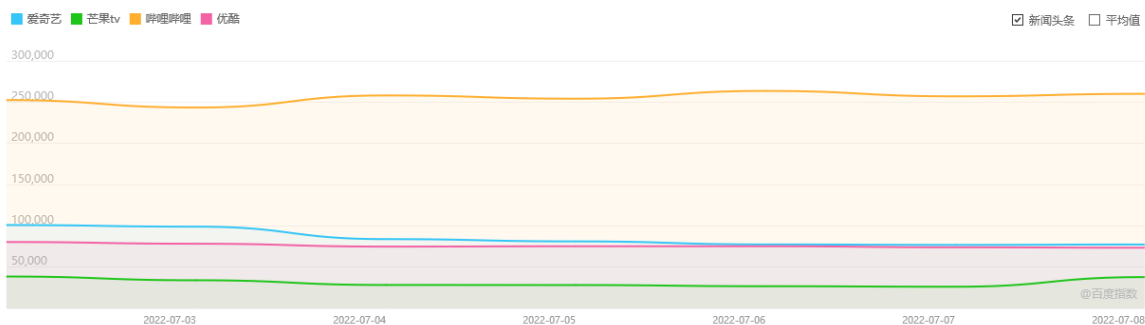
根据百度指数，短视频平台走势相比前周有所上升，中长视频平台流量与上周持平；内容电商平台小红书流量趋势本周略有下降，值得买流量与上周持平。

图 19 短视频平台百度搜索指数



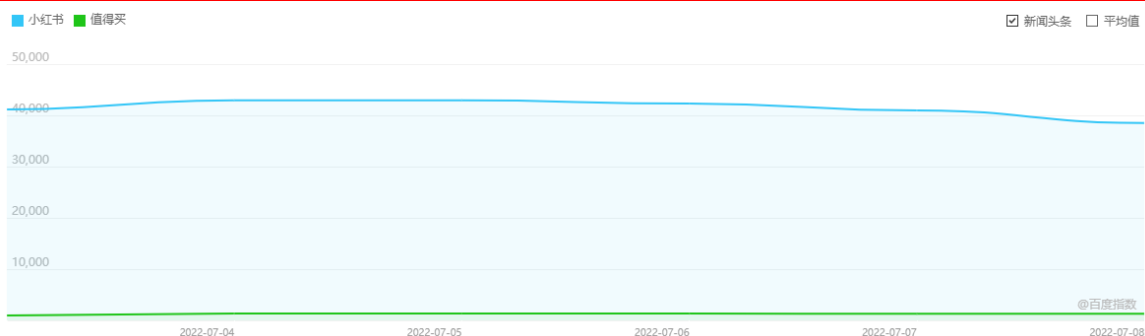
资料来源：百度指数，上海证券研究所

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

【440 亿美元收购案遭马斯克终止，推特回应“法庭见”】

特斯拉 CEO 埃隆·马斯克称终止 440 亿美元收购社交媒体平台推特，引发后者激烈反应。当地时间 7 月 8 日，在周五提交给美国证券交易委员会的文件中，马斯克律师团队称将取消以 440 亿美元收购。请务必阅读尾页重要声明

购推特交易。马斯克方面表示，推特上的垃圾和虚假账户是疑虑所在，而推特近两个月来一直没有提供马斯克所要求的相关信息。他们认为推特“严重违反协议中多项条款”，且在签订协议时有“虚假和误导的陈述”，并可能遭受公司重大不利变化，因而决定终止收购推特。消息传出后，推特盘后股价一度跳水 9%。（界面新闻）

【华为“Petal 出行”打车快应用正式面市】

7 月 5 日消息，日前，华为面向众测用户推出“Petal 出行”打车快应用。应用信息显示，Petal 出行是华为最新推出的一款聚合国内优质网约车供应商的打车快应用，为用户提供打车服务。目前，Petal 出行支持城市包括北京、深圳、南京。华为表示，支持城市持续增加中。根据官方应用说明，Petal 出行需要联网，获取设备、网络、应用运行、位置、订单和账号信息，以提供聚合打车服务。应用页面显示，Petal 出行采用的是 Petal Maps 地图。（亿邦动力）

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（22.6.27-22.7.3）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（22.6.27-22.7.3）

涨粉榜			粉丝榜		
排名	名称	涨粉数（万）	排名	名称	粉丝数（亿）
1	阿波	188.7	1	人民日报	1.56
2	刘德华	123.4	2	央视新闻	1.44
3	东方甄选	121.9	3	疯狂小杨哥	0.78672
4	薯条 🍟 来啦	119.7	4	刘畊宏	0.72651
5	多肉小盆友	116.4	5	刘德华	0.70471
6	疯狂小杨哥	101.1	6	陈翔六点半	0.67307
7	垫底辣孩	87.5	7	陈赫	0.67306
8	新疆禁毒	78.3	8	毒舌电影	0.63202
9	黄圣依	78.3	9	人民网	0.5989
10	柳岩	65.4	10	新华社	0.55944

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（22.6.27-22.7.3）

排名	名称	销售额（亿）
1	东方甄选	1.56
2	董先生 今晚 7 点直播	0.85425
3	交个朋友直播间	0.77482
4	黄圣依	0.54987
5	衣哥(10 号 12 点三国演义之夜)	0.47302
6	贾乃亮	0.47029
7	疯狂小杨哥	0.43462
8	千屿 sheila	0.35642
9	澳门小源(晚上 19:35 分开播)	0.35435
10	丫头 baby-9 号晚 7 点见	0.3203

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

【TikTok 海外复制直播带货“失败”：用户不看，网红不干，员工落跑】

根据《Financial Times》等多家媒体报道，TikTok 已经暂停其在英国之外的多个国家的直播带货扩张计划，其中就包含美国市场。当人们尝试去理解这个在中国流行，让很多头部明星都趋之若鹜的电商直播业务如何在海外寸步难行的原因，人们才发现，也许问题出现在了 TikTok 这家公司内部——有毒的企业工作文化、难以让博主赚到钱，以及质量不过关的产品。当然，一些外部原因——例如海外直播带货市场还极度不成熟，以及没有配套物流等基建支持也是其失败的重要原因。（界面新闻）

【快手平台新增“生鲜优质服务主播”商家认证】

7月6日消息，今日，快手官方发布公告称，快手平台上线“生鲜优质服务主播”商家认证。“生鲜优质服务主播”认证旨在筛选履约、服务和经营质量好的生鲜行业商家，为商家提供更醒目的行业认证标识。“生鲜优质服务主播”每月 10 号评选一次，商家必须同时符合以下评定要求：商家必须为生鲜行业商家；近 60 天内达到购物体验星级 4.5 星及以上的天数≥40 天；商家近 30 天销售额和直播时长加权排名在行业前 10%；必须开通“坏了包赔”和“极速退款”两项服务；过往 30 天无任何负向行为的违规记录（包含警告、扣分、封车等）；回头客指数得分要高于行业平均水平。（亿邦动力）

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。