

传媒

证券研究报告

2022年07月17日

政策因素减弱，迎来中报业绩考察期

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数下跌 4.57%，上证综指下跌 3.81%，深证成指下跌 3.47%，创业板指下跌 2.03%。板块涨幅前三：凤凰传媒（+1.70%）、完美世界（+0.52%）、欢瑞世纪（+0.30%）；板块跌幅前三：星期六（-14.49%）、中文在线（-10.21%）、三六零（-9.84%）。上周纳斯达克中国科技股指下跌 9.11%。上周恒生中国企业指数下跌 7.86%。

周度观点：宏观环境及外部市场影响下，上周三大指数及恒生科技整体回调明显，传媒板指下跌 4.57%。部分 A 股公司发布半年报业绩预告，A 股【东财（券商子公司 22H1 净利润 yoy+37.5%）、三七（22Q2 预计实现归母净利润 8.4~9.4 亿元，yoy+14%~28%）、光线（22Q2 预计实现归母净利润 1.0~1.55 亿元）、星期六（22 年上半年预计实现归母净利润 1.1-1.65 亿元，扣非归母净利润 1-1.5 亿元，其中子公司遥望网络预计实现净利润 1.8-2.1 亿元）】等体现较优业绩表现，【分众（22Q2 预计实现归母净利 4.4 亿-5.2 亿元）、完美（22Q2 预计实现归母净利润 2.7-3.2 亿元）】等基本符合预期。中概股也相继进入 Q2 预期阶段。

游戏版号再次发放，进入版号发放常态化通道。2022 年 7 月 12 日晚，国家新闻出版署官网正式公开最新一批游戏版号，为 22 年以来第三次发放游戏版号。本次放出的版号总计有 67 个，腾讯、网易等大厂未获版号。但我们认为 7 月版号的持续发放表明行业监管有望恢复常态化，中期有助于恢复行业信心。建议关注港美股【腾讯、网易、哔哩哔哩】、A 股龙头【三七互娱、完美世界、吉比特】，以及【富春股份、姚记科技】等。

上海市人民政府办公厅关于印发《上海市数字经济发展“十四五”规划》的通知，支持龙头企业探索 NFT（非同质化代币）交易平台建设。研究推动 NFT 等资产数字化、数字 IP 全球化流通、数字确权保护等相关业态在上海先行先试。建议关注数字藏品相关标的【三人行、视觉中国、蓝色光标、浙文互联、博瑞、中文在线】等。

重点提示：1) 相对高景气赛道，金融科技【东方财富（券商子公司 22H1 净利润 28.48 亿元，yoy+37.5%）、富途、老虎】等；短视频，【快手（7 月 18 日周杰伦独家快手直播）、字节（抖音已开放部分团购商品的配送服务）】；中视频【哔哩哔哩】；科技【小米、百度】；长视频【爱奇艺、芒果】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（《暗区突围》7 月 13 日上线）、网易】，国内【三七、完美、吉比特（《奥比岛：梦想国度》7 月 12 日上线）、世纪、巨人、富春、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【恒信】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、姚记】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【美团平台将搜索与 NLP（自然语言处理）部、增长技术部、服务体验部、App 技术部按照职能拆开，重组合并，形成了以前端、后端、算法、测试和产品划分的新部门）、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【哔哩哔哩、小红书】，潮玩【泡泡玛特、创梦】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

- 《传媒-行业深度研究:全球广告市场梳理:双龙头格局相对稳定, TikTok 筑造新流量高地》2022-07-13
- 《传媒-行业研究周报:月度观点: Boss 等恢复注册证明监管进入新阶段, 持续提示后疫情院线、电商修复趋势》2022-07-03

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.....	6
2. 游戏.....	7
2.1. 【国内游戏排行】.....	7
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.....	7
图 2: AppStore 中国区畅销榜 TOP10.....	8
图 3: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名.....	9
图 4: 海外主要市场 Googleplay 游戏畅销榜排名.....	10
图 5: 2022 年 7 月 10 日至 2022 年 7 月 16 日各平台 vr 新游.....	11
图 6: 2022 年 7 月 9 日至 2022 年 7 月 15 日电影票房排名.....	12
表 1: 上周 (7 月 11 日-7 月 15 日) 传媒互联网行业 A 股情况.....	3
表 2: 上周 (7 月 11 日-7 月 15 日) 传媒互联网行业美股情况.....	5
表 3: 上周 (7 月 11 日-7 月 15 日) 传媒互联网行业港股情况.....	6

1. 市场回顾

上周传媒板块指数下跌 4.57%，上证综指下跌 3.81%，深证成指下跌 3.47%，创业板指下跌 2.03%。板块涨幅前三：凤凰传媒（+1.70%）、完美世界（+0.52%）、欢瑞世纪（+0.30%）；板块跌幅前三：星期六（-14.49%）、中文在线（-10.21%）、三六零（-9.84%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 9.11%。最近一周涨幅前三：趣头条（+12.75%）、灿谷（+3.54%）、趣店（+2.59%）；跌幅前三：优信（-18.18%）、微博（-15.46%）、阿里巴巴（-15.27%）。

上周恒生中国企业指数下跌 7.86%。最近一周涨幅前三：欢喜传媒（+1.63%）、枫叶教育（+0.00%）、慧聪集团（+0.00%）；跌幅前三：泡泡玛特（-22.78%）、稻草熊娱乐（-17.82%）、中国有赞（-16.87%）。

1.1. A 股一周概况

表 1：上周（7 月 11 日-7 月 15 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)
601928.SH	凤凰传媒	7.07	7.19	1.70	1.72	182.98	100.00	3.12	4,388
002624.SZ	完美世界	13.54	13.61	0.52	10.61	264.03	94.19	26.21	19,383
000892.SZ	欢瑞世纪	3.37	3.38	0.30	19.62	33.16	54.58	3.59	10,506
300043.SZ	星辉娱乐	3.04	3.04	0.00	34.45	37.82	75.37	10.20	32,309
600088.SH	中视传媒	8.82	8.79	-0.34	3.65	34.96	100.00	1.27	1,452
300785.SZ	值得买	24.85	24.75	-0.40	12.40	32.93	56.58	1.58	641
300031.SZ	宝通科技	16.98	16.90	-0.47	30.60	69.62	82.46	17.62	10,395
300571.SZ	平治信息	42.11	41.70	-0.71	17.78	58.18	79.88	8.22	1,981
601098.SH	中南传媒	9.34	8.63	-0.72	1.73	154.99	100.00	2.89	3,109
002739.SZ	万达电影	12.27	12.17	-0.81	4.97	271.48	96.42	13.16	10,692
002555.SZ	三七互娱	19.80	19.56	-1.21	15.17	433.81	69.02	46.70	23,216
603888.SH	新华网	17.02	16.65	-1.23	2.14	86.42	100.00	1.87	1,111
600373.SH	中文传媒	9.34	9.17	-1.82	2.33	124.26	100.00	2.94	3,151
600136.SH	ST 明诚	1.83	1.79	-2.19	14.46	10.46	83.28	1.31	7,038
603533.SH	掌阅科技	15.02	14.67	-2.33	3.36	64.39	100.00	2.21	1,473
002131.SZ	利欧股份	2.01	1.96	-2.49	12.53	132.39	86.29	15.00	73,043
603444.SH	吉比特	366.80	357.50	-2.54	2.66	256.92	100.00	6.92	191
300113.SZ	顺网科技	14.49	14.10	-2.69	16.42	97.89	69.69	11.25	7,943
600977.SH	中国电影	11.00	10.70	-2.73	1.57	199.77	100.00	3.19	2,935
300528.SZ	幸福蓝海	6.61	6.40	-3.18	10.98	23.85	100.00	2.73	4,093
603000.SH	人民网	10.68	10.33	-3.28	1.93	114.22	100.00	2.25	2,136
603096.SH	新经典	18.44	17.83	-3.31	2.17	28.97	100.00	0.64	353
600637.SH	东方明珠	6.88	6.65	-3.34	1.68	227.06	100.00	3.88	5,724
300144.SZ	宋城演艺	13.68	13.21	-3.44	6.35	345.40	87.49	19.07	14,527
000156.SZ	华数传媒	7.56	7.30	-3.44	1.44	135.26	84.46	1.68	2,246
601949.SH	中国出版	4.62	4.46	-3.46	1.03	81.28	100.00	0.86	1,880
601599.SH	浙文影业	3.58	3.44	-3.91	15.78	39.92	76.92	5.16	14,086
000681.SZ	视觉中国	12.83	12.26	-4.44	8.68	85.89	86.30	6.57	5,248
600037.SH	歌华有线	8.97	8.57	-4.46	5.82	119.28	100.00	7.25	8,095
002425.SZ	凯撒文化	5.32	5.08	-4.51	7.88	48.60	99.93	3.90	7,531

000802.SZ	北京文化	4.33	4.13	-4.62	3.92	29.57	99.28	1.18	2,787
301011.SZ	华立科技	31.32	29.81	-4.82	12.94	25.88	53.36	1.79	599
300770.SZ	新媒股份	36.57	34.77	-4.92	3.88	80.34	100.00	3.17	897
300315.SZ	掌趣科技	3.24	3.08	-4.94	4.02	84.93	95.46	3.33	10,570
300299.SZ	富春股份	6.03	5.72	-5.14	10.83	39.54	93.61	4.12	7,006
300059.SZ	东方财富	23.63	22.40	-5.21	7.40	2,959.97	83.92	189.34	82,087
002602.SZ	世纪华通	4.60	4.36	-5.22	2.98	324.93	81.88	8.14	18,157
300792.SZ	壹网壹创	29.69	28.10	-5.36	9.63	67.07	47.47	3.18	1,091
300291.SZ	百纳千成	4.47	4.23	-5.37	4.12	38.87	84.74	1.40	3,206
300773.SZ	拉卡拉	17.96	16.96	-5.57	5.60	135.68	94.51	7.37	4,235
002292.SZ	奥飞娱乐	4.50	4.24	-5.78	8.90	62.70	65.96	3.80	8,684
300788.SZ	中信出版	19.58	18.42	-5.92	1.86	35.03	100.00	0.67	353
002558.SZ	巨人网络	8.60	8.09	-5.93	2.82	163.77	100.00	4.83	5,714
600633.SH	浙数文化	6.63	6.23	-6.03	3.18	78.86	100.00	2.58	4,025
300027.SZ	华谊兄弟	2.81	2.64	-6.05	10.12	73.25	80.90	6.28	22,711
300148.SZ	天舟文化	3.26	3.06	-6.13	11.27	25.56	92.83	2.78	8,738
600158.SH	中体产业	8.16	7.65	-6.25	6.06	73.40	75.25	3.45	4,377
300133.SZ	华策影视	4.61	4.32	-6.29	6.04	82.13	85.14	4.36	9,768
300860.SZ	锋尚文化	43.25	40.46	-6.45	20.21	55.54	30.56	3.51	848
300766.SZ	每日互动	11.44	10.69	-6.56	9.60	42.77	85.64	3.63	3,290
300251.SZ	光线传媒	8.69	8.12	-6.56	2.48	238.21	95.01	5.77	6,924
002027.SZ	分众传媒	6.64	6.19	-6.78	3.86	893.97	100.00	34.88	55,754
002174.SZ	游族网络	9.52	8.86	-6.93	8.22	81.15	99.81	6.89	7,512
002400.SZ	省广集团	4.89	4.55	-6.95	9.37	79.32	96.78	7.48	15,810
601595.SH	上海电影	10.13	9.42	-7.01	3.08	42.22	100.00	1.35	1,380
002605.SZ	姚记科技	15.30	14.20	-7.19	7.34	57.57	80.58	3.54	2,397
300413.SZ	芒果超媒	31.79	29.43	-7.42	4.42	550.55	54.62	13.74	4,516
605168.SH	三人行	101.47	93.89	-7.47	12.91	95.21	43.64	5.59	571
002343.SZ	慈文传媒	5.47	5.06	-7.50	10.35	24.03	99.74	2.61	4,905
300182.SZ	捷成股份	5.15	4.76	-7.57	11.82	122.57	80.52	12.08	24,513
603103.SH	横店影视	14.02	12.91	-7.92	2.53	81.88	100.00	2.15	1,602
300418.SZ	昆仑万维	15.17	13.91	-7.93	5.77	166.88	90.95	9.16	6,297
300081.SZ	恒信东方	8.37	7.70	-8.00	19.56	46.75	81.41	7.75	9,667
600986.SH	浙文互联	6.06	5.56	-8.25	11.47	73.53	100.00	8.89	15,163
603598.SH	引力传媒	8.80	8.02	-8.86	13.93	21.48	100.00	3.14	3,731
300612.SZ	宣亚国际	18.43	16.79	-8.90	21.56	26.70	100.00	6.00	3,428
300058.SZ	蓝色光标	6.26	5.70	-8.95	10.18	141.99	93.13	14.10	23,628
601360.SH	三六零	8.13	7.33	-9.84	3.33	523.76	100.00	18.35	23,827
300364.SZ	中文在线	10.28	9.23	-10.21	19.28	67.91	88.35	12.19	12,535
002291.SZ	星期六	20.70	17.70	-14.49	15.87	161.25	92.47	24.59	13,343

资料来源: Wind, 天风证券研究所

1.2. 美股一周概况

表 2：上周（7 月 11 日-7 月 15 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)
QTT.O	趣头条	1.02	1.15	12.75	3.17	0.33	49
CANG.N	灿谷	2.26	2.34	3.54	0.31	3.27	32
QD.N	趣店	1.16	1.19	2.59	2.15	3.02	409
OPRA	欧朋浏览器	4.91	4.92	0.20	0.25	5.67	29
JD.O	京东	62.01	60.26	-2.82	2.38	941.11	3,202
YJ.O	云集	1.05	1.02	-2.86	1.40	2.19	167
RBLX.N	ROBLOX	41.25	39.77	-3.59	27.65	235.91	14,981
ZH.N	知乎	1.63	1.57	-3.68	2.83	10.24	1,738
NTES.O	网易	90.97	86.43	-4.99	1.10	567.67	723
SY.O	新氧	0.94	0.89	-5.13	1.19	0.94	107
VIPS.N	唯品会	10.13	9.61	-5.13	4.85	63.05	2,805
JG.O	极光	0.98	0.92	-6.13	0.26	1.09	24
EDU.N	新东方	23.80	22.30	-6.30	10.77	37.84	1,828
DAO.N	有道	4.69	4.39	-6.40	3.00	5.53	113
YRD.N	宜人金科	1.74	1.62	-6.90	0.08	1.36	7
LX.O	乐信	2.23	2.07	-7.17	2.67	3.81	364
TIGR.O	老虎证券	4.65	4.28	-7.96	3.42	7.05	513
BIDU.O	百度	152.40	140.09	-8.08	3.42	484.07	942
BZ.O	BOSS 直聘	26.34	23.81	-9.61	3.03	103.42	1,102
MOGU.N	蘑菇街	2.18	1.97	-9.63	0.39	0.18	3
TME.N	腾讯音乐	4.81	4.34	-9.77	6.28	73.57	5,263
PDD.O	拼多多	60.80	54.71	-10.02	4.09	691.75	5,175
BZUN.O	宝尊电商	10.51	9.45	-10.09	2.42	6.39	158
ATHM.N	汽车之家	37.83	33.93	-10.31	2.18	42.60	274
NOAH.N	诺亚财富	19.12	16.99	-11.14	1.74	10.91	107
FUTU.O	富途控股	51.42	45.66	-11.20	12.16	67.12	1,035
YY.O	欢聚	28.05	24.86	-11.37	3.88	17.82	215
DOYU.O	斗鱼	1.31	1.16	-11.45	1.07	3.96	366
MOMO.O	挚文集团	5.07	4.47	-11.83	6.80	8.83	1,071
IQ.O	爱奇艺	4.21	3.66	-13.06	12.46	31.52	5,318
BILI.O	哔哩哔哩	26.78	22.88	-14.56	8.46	89.37	2,572
TAL.N	好未来	4.69	4.00	-14.71	6.15	25.92	3,077
HUYA.N	虎牙	3.94	3.34	-15.23	6.30	7.96	550
BABA	阿里巴巴	120.90	102.44	-15.27	5.14	2777.06	13936.40
WB.O	微博	22.84	19.31	-15.46	3.01	45.68	427
UXIN.O	优信	0.98	0.80	-18.18	6.95	3.15	2,653

资料来源：Wind，天风证券研究所

1.3. 港股一周概况

表 3：上周（7 月 11 日-7 月 15 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)
1003.HK	欢喜传媒	1.23	1.25	1.63	0.01	45.71	41
1317.HK	枫叶教育	0.36	0.36	0.00	0.00	10.63	0
2280.HK	慧聪集团	0.45	0.45	0.00	0.04	5.89	53
6618.HK	京东健康	63.30	61.40	-3.00	0.98	1,951.54	3,111
9990.HK	祖龙娱乐	4.88	4.72	-3.28	0.36	38.16	291
9618.HK	京东集团-SW	245.80	236.60	-3.74	1.39	7,390.19	3,745
2400.HK	心动公司	19.18	18.42	-3.96	2.81	88.50	1,349
9999.HK	网易-S	140.20	134.60	-3.99	0.76	4,420.25	2,493
1980.HK	天鸽互动	0.93	0.89	-4.30	0.05	11.28	60
2051.HK	51 信用卡	0.26	0.25	-4.62	0.28	3.37	381
0777.HK	网龙	16.44	15.62	-4.99	0.34	84.46	184
6820.HK	友谊时光	1.18	1.12	-5.08	0.19	24.43	423
3888.HK	金山软件	28.90	27.40	-5.19	1.28	374.46	1,755
1833.HK	平安好医生	23.50	22.25	-5.32	2.50	248.94	2,793
1896.HK	猫眼娱乐	7.31	6.87	-6.02	0.45	78.57	518
9901.HK	新东方-S	18.12	17.00	-6.18	1.00	288.48	1,691
3690.HK	美团-W	192.30	179.20	-6.81	2.02	11,082.97	11,150
1970.HK	IMAX CHINA	7.95	7.36	-7.42	0.08	25.07	27
1810.HK	小米集团-W	13.46	12.46	-7.43	1.88	3,109.36	38,309
0302.HK	中手游	2.24	2.07	-7.59	1.46	57.30	4,048
0700.HK	腾讯控股	352.60	325.00	-7.83	1.02	31,292.86	9,814
0799.HK	IGG	3.31	3.05	-7.85	0.88	36.51	1,059
0772.HK	阅文集团	35.40	32.55	-8.05	1.09	333.00	1,115
9888.HK	百度集团-SW	150.00	137.30	-8.47	1.18	3,795.43	2,603
3700.HK	映客	1.38	1.26	-8.70	0.36	24.42	706
1119.HK	创梦天地	5.05	4.60	-8.91	1.02	65.34	1,450
0241.HK	阿里健康	5.53	5.03	-9.04	2.15	680.06	29,016
3738.HK	卓博集团	4.52	4.09	-9.51	0.75	86.61	1,586
1024.HK	快手-W	86.60	78.00	-9.93	1.91	3,348.06	6,719
1357.HK	美图公司	0.92	0.82	-10.87	0.87	36.18	3,841
1060.HK	阿里影业	0.73	0.65	-10.96	0.39	175.34	10,591
6060.HK	众安在线	25.55	22.55	-11.74	1.61	331.44	2,283
2013.HK	微盟集团	4.93	4.28	-13.18	3.36	109.11	8,560
9988.HK	阿里巴巴-SW	121.00	102.20	-15.54	1.19	22,164.43	25,811
2858.HK	易鑫集团	1.15	0.97	-15.65	0.67	63.28	4,402
2100.HK	百奥家庭互动	0.63	0.53	-15.87	1.29	14.98	3,645
9626.HK	哔哩哔哩-SW	212.40	176.70	-16.81	3.57	690.20	1,096.35
8083.HK	中国有赞	0.24	0.20	-16.87	3.02	37.21	55,608
2125.HK	稻草熊娱乐	2.75	2.26	-17.82	0.37	15.74	256

9992.HK	泡泡玛特	33.15	25.60	-22.78	5.79	357.78	8,097
---------	------	-------	-------	--------	------	--------	-------

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 7 月 16 日数据中国区免费榜下载量排行前三: 腾讯《暗区突围》、吉比特《奥比岛: 梦想国度》、OHAYOO《王铲铲的致富之路》; 腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》、米哈游《原神》、乐元素《开心消消乐》、飞鱼《保卫萝卜 4》、腾讯《金铲铲之战》、腾讯《英雄联盟手游》分别排名第四至第十。

图 1: AppStore 中国区免费榜 TOP10

#	应用
1	 暗区突围 Tencent
2	 奥比岛: 梦想国度 Leiting
3	 王铲铲的致富之路 Ohayoo
4	 王者荣耀 Tencent
5	 和平精英 Tencent
6	 原神 miHoYo
7	 开心消消乐® Happy Elements
8	 保卫萝卜4 Luobo
9	 金铲铲之战 Tencent
10	 英雄联盟手游 Tencent

资料来源: Data.ai、天风证券研究所

AppStore 2022 年 7 月 16 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》、米哈游《原神》; 腾讯《英雄联盟手游》、网易《梦幻西游》、腾讯《穿越火线: 枪战王者》、灵犀互娱《三国志·战略版》、腾讯《QQ 飞车》、吉比特《奥比岛: 梦想国度》、腾讯《火影忍者》分别排名第四至第十。

图 2: AppStore 中国区畅销榜 TOP10

#	应用
1	 王者荣耀  Tencent
2	 和平精英  Tencent
3	 原神  miHoYo
4	 英雄联盟手游  Tencent
5	 梦幻西游  NetEase
6	 穿越火线:枪战王者  Tencent
7	 三国志:战略版  Lingxi Games
8	 QQ飞车  Tencent
9	 奥比岛: 梦想国度  Leiting
10	 火影忍者  Tencent

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 7 月 16 日数据, 海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜: 米哈游《原神》、壳木《Age of Origins: Tower Defense》在美国畅销榜排名第三、第十; 米哈游《原神》、网易《荒野行动》、乐元素《偶像梦幻祭》在日本畅销榜排名第三、第六、第八;

米哈游《原神》、莉莉丝《万国觉醒》在韩国畅销榜排名第四、第十;

灵犀互娱《三国志·战略版》（港澳版）、米哈游《原神》、4399《秘境传说：神木遗迹》、雷霆《一念逍遥：万象领域》、Onemt《少女回战》在中国香港市场中排名第一、第二、第八、第九、第十；

米哈游《原神》、Onemt《少女回战》、4399《秘境传说：神木遗迹》在中国台湾市场中排名第三、第七、第十。

图 3：海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名

美国		日本		韩国	
#	应用	#	应用	#	应用
1	Candy Crush Saga King	1	モンスターストライク XFLAG	1	FIFA ONLINE 4 M by EA SPORTS™ NEXON
2	Roblox	2	プロ野球スピリッツA KONAMI	2	오딘: 발할라 라이징 Kakao
3	Genshin Impact miHoYo	3	Genshin Impact miHoYo	3	던전앤파이터 모바일 NEXON
4	Pokémon GO Niantic	4	パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entertainment	4	Genshin Impact miHoYo
5	Royal Match Dream Games	5	白猫プロジェクト COLOPL	5	리니지M NCSOFT
6	DRAGON BALL Z DOKKAN BATTLE BANDAI NAMCO Entertainment	6	荒野行動-スマホ版パトロワ NetEase	6	Diablo Immortal Blizzard Entertainment
7	Evony Top Games	7	ドラゴンボールレジェンズ BANDAI NAMCO Entertainment	7	피파모바일 NEXON
8	Coin Master Moon Active	8	あんさんぶるスターズ!! Music Happy Elements	8	跑跑卡丁車 Rush+ NEXON
9	DRAGON BALL LEGENDS BANDAI NAMCO Entertainment	9	ヘブンバースレッド WFS	9	Cookie Run: OvenBreak Devsisters
10	Age of Origins: Tower Defense Camel Games	10	Fate/Grand Order Aniplex	10	라이즈 오브 킹덤즈 Lilith

资料来源：Data.ai、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2022 年 7 月 16 日，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》在日本畅销榜排名第七；

灵犀互娱《三国志·战略版》、4399《猎人 W》在韩国畅销榜排名第五、第十；

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》在中国香港市场中排名第一、第四；

Onemt《少女回战：少女 play，放置不累》在中国台湾市场中排名第八。

图 4：海外主要市场 Googleplay 游戏畅销榜排名

日本			韩国		
#	应用		#	应用	
1	 몬스터스트라이크 XFLAG		1	 리니지M NCSOFT	
2	 우마娘プリティーダービー Cygames		2	 우마무스메 프리티 더비 Kakao	
3	 ドラゴンクエストウォーク SQUARE ENIX		3	 히어로즈 테일즈 37Games	
4	 Fate/Grand Order Aniplex		4	 Diablo Immortal Blizzard Entertainment	
5	 ドラゴンボールZ ドッカンバトル BANDAI NAMCO Entertainm		5	 삼국지 전략판 Lingxi Games	
6	 Puzzles & Survival 37Games		6	 세븐나이츠2 Netmarble	
7	 放置少女 - 百花繚乱の萌姫たち C4GAMES		7	 Cookie Run: Kingdom Devsisters	
8	 パズル&ドラゴンズ(Puzzle & Dr GungHo Online Entertainmer		8	 리니지2 레볼루션 Netmarble	
9	 Pokémon GO Niantic		9	 Roblox Roblox	
10	 Yu-Gi-Oh! Master Duel KONAMI		10	 헤티W 4399	

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】

【Unity】

近日，Unity 宣布与移动广告平台 ironSource 合并，这项交易将把 Unity 游戏引擎和编辑器、Unity Ads 以及 Unity 游戏服务（UGS）的其他业务与 ironSource 的调解及发布平台结合起来。作为合并协议的结果，这两家公司相信，他们互补的产品将创造一个独特的端到端平台，使开发者能够无缝地创建、发布、运行、变现和发展现场游戏和 RT3D 内容。

【三星】

近日，三星宣布在 Roblox 平台推出一款针对年轻用户的营销游戏《三星太空大亨》，玩家可在其中收集虚拟的三星产品。三星曾经为其手机制造配套的 VR 头显，但目前在智能眼镜方面一直保持沉默。该公司的元宇宙愿景在很大程度上是在虚拟世界里努力营销。这款游戏的目标是 Z 世代，它有可收集的产品主题的虚拟配件。

【Valve】

Valve 宣布将在下周进一步加强其 Steam Fest 促销活动，并将举办 Steam VR Fest，其中将突出 VR 游戏的折扣和展示。近年来，Valve 已经举办了多个季节性的 Steam Next Fest 促销活动，其中 VR 游戏往往是容易被忽略的一部分，但现在这一部分将得到更多玩家的关注。

3.2. 【国内一周热点资讯】

【腾讯】

腾讯发布智慧高速操作系统“腾讯交通 OS 高速版”。据介绍，这是继去年 11 月腾讯发布交通 OS 通用产品方案后，结合高速业务特性形成的专业操作系统，服务于高速行业、生态的数字转型和智慧升级。

【数字力场】

北京数字力场科技有限公司获得来自 BV 百度风投的数千万元天使轮融资，资金主要用于虚拟资产方面的相关底层技术，如 AIGC 等技术研发。据悉，数字力场推出 AIGC+3D 内容结合的“Disco Phantom”平台产品，先对最具个性化特征的服饰和发型切入，将 3D 资产及其生产流程进行标准化，希望通过“Disco Phantom”打造自有的原生 3D 互动的元宇宙场景。

【字节跳动】

字节跳动的首款线上实时互动社区“派对岛”已正式对外测试，用户可在抖音内通过其推广链接，在无需邀请码的情况下，直接进行注册登录使用。据悉，“派对岛”是一个实景化的实时线上活动社区。根据体验可以发现，用户在这里可以随时以自己的虚拟形象化身和朋友一起闲逛，还可以一起实时聊天互动、共同参与线上活动，并获得意想不到的陪伴与参与感。

3.3. 【VR 游戏各平台上线情况】

图 5：2022 年 7 月 10 日至 2022 年 7 月 16 日各平台 vr 新游

Steam本周新发布游戏			
	游戏名称：VR 侏罗纪过山车 上线日期：2022 年 7 月 15 日 开发商：VR RETRO REMASTER 发行商：VR RETRO REMASTER VR独占：是 售价：\$2.39 支持平台：HTC Vive		游戏名称：PunjiVR 上线日期：2022 年 7 月 15 日 开发商：Camden Cleveland 发行商：Camden Cleveland VR独占：否 售价：\$16.99 支持平台：HTC Vive、Oculus Rift、Valve Index、Windows Mixed F
	游戏名称：System Critical: The Race Against Time 上线日期：2022 年 7 月 15 日 开发商：Old Formulas 发行商：Old Formulas VR独占：是 售价：\$13.49 支持平台：Oculus Rift、Valve Index		游戏名称：Treefender 上线日期：2022 年 7 月 14 日 开发商：BLAV 发行商：BLAV VR独占：是 售价：\$7.99 支持平台：HTC Vive、Oculus Rift
	游戏名称：Time Lock VR-2 上线日期：2022 年 7 月 13 日 开发商：Whale Rock Games 发行商：Whale Rock Games VR独占：是 售价：\$8.49 支持平台：HTC Vive、Oculus Rift、Oculus Rift DK2、Valve Index		游戏名称：Grid Leaper 上线日期：2022 年 7 月 13 日 开发商：Neon Pink Software LLC 发行商：Neon Pink Software LLC VR独占：是 售价：\$7.99 支持平台：HTC Vive、Oculus Rift、Valve Index、Windows Mixed F
	游戏名称：LOST EMBER - VR Edition 上线日期：2022 年 7 月 12 日 开发商：Mooneye Studios 发行商：Mooneye Studios VR独占：是 售价：\$23.99 支持平台：HTC Vive、Oculus Rift、Valve Index		游戏名称：Kayak VR: Mirage 上线日期：2022 年 7 月 12 日 开发商：Better Than Life 发行商：Better Than Life B.V. VR独占：是 售价：\$19.54 支持平台：HTC Vive、Oculus Rift、Valve Index、Windows Mixed F
	游戏名称：Super Kit: TO THE TOP 上线日期：2022 年 7 月 12 日 开发商：Electric Hat Games LLC. 发行商：Electric Hat Games LLC. VR独占：是 售价：\$14.99 支持平台：HTC Vive、Oculus Rift、Valve Index		游戏名称：Survive 上线日期：2022 年 7 月 12 日 开发商：BitConfig 发行商：BitConfig VR独占：是 售价：\$12.00 支持平台：Oculus Rift
	游戏名称：Pop Bowling VR 上线日期：2022 年 7 月 11 日 开发商：NJoyGo Inc. 发行商：NJoyGo Inc. VR独占：是 售价：\$9.99 支持平台：HTC Vive、Valve Index		游戏名称：Shibainu - VR Katana Simulator 上线日期：2022 年 7 月 11 日 开发商：Hound Games 发行商：Hound Games VR独占：是 售价：\$8.39 支持平台：HTC Vive、Valve Index
Quest本周新发布游戏			
	游戏名称：The Twilight Zone™ 上线日期：2022年7月15日 开发商：Pocket Money Games 发行商：Fun Train vr独占：是 售价：\$19.99 支持平台：Quest 2		游戏名称：Table of Tales: The Crooked Crown 上线日期：2022年7月15日 开发商：Tin Man Games 发行商：Tin Man Games Pty. Ltd. vr独占：是 售价：\$19.99 支持平台：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7月9日（周六）至2022年7月15日（周五）全国总票房为6.75亿元，票房前三分别为：由联瑞影业出品的《人生大事》（2.82亿）、英皇影业出品的《神探大战》（2.61亿）、环球影业出品的《侏罗纪世界3》（0.60亿）。

图6：2022年7月9日至2022年7月15日电影票房排名



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