



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

国家层面支持对外文化贸易，百度发布第六代量产无人车 Apollo RT6

——互联网传媒行业周报（20220718-0724）

增持（维持）

行业： 传媒

日期： 2022年07月24日

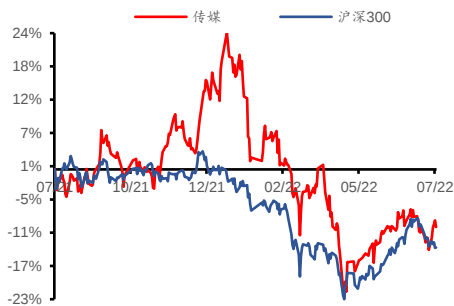
分析师： 陈旻

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：

《政策支持增强我国文化国际竞争力，宏观层面传媒具备反转条件》

——2022 年 07 月 22 日

《传媒政策面本周持续向好，关注优质赛道配置机会》

——2022 年 07 月 17 日

《上海密集发布支持性政策，持续推进新一代数字经济布局》

——2022 年 07 月 12 日

■ 本周行情

本周（22.7.18-22.7.24）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨1.3%、下跌0.1%、下跌0.8%、上涨5.0%。

本周板块内个股涨幅前三惠程科技（61.2%）、ST光一（31.7%）、北巴传媒（21.4%），后三果麦文化（-3.6%）、星期六（-2.7%）、时代出版（-2.3%）。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三哔哩哔哩-SW（16.9%）、祖龙娱乐（13.3%）、心动公司（12.9%），后三泡泡玛特（-10.7%）、知乎（-10.2%）、趣头条（-4.3%）。

■ 本周观点

本周商务部等27部门发布《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》支持增强我国文化国际竞争力，明确提出到2025年形成一批具有国际影响力的数字文化平台和行业领军企业，我们认为分别对应全球化的平台型企业和内容型企业，平台型企业主要指互联网媒体（如TikTok、Kwai），内容型企业主要指游戏、影视、动漫、音乐、网络文学等内容生产方（如米哈游）。22年传媒相关的国家层面政策包括“文化数字化”（5月22日中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于推进实施国家文化数字化战略的意见》）及本周发布的“对外文化贸易”，传媒政策面持续向好的逻辑不断兑现。“对外文化贸易”短期看最为受益的板块是商业模式成熟且出海模式跑通的【游戏】板块，长期看此前受政策限制较大的行业和新兴行业均有望持续受益，一方面国内政策面持续边际向好，另一方面政策鼓励文化出海，对内容端的限制有望放松。

此外本周《2022年1-6月中国游戏产业报告》正式发布，22年上半年国内游戏市场规模为1477.89亿元（yoy-1.8%）；国内游戏用户规模同减0.13%；出海游戏市场规模为89.89亿美元（yoy+6.16%）。我们认为：（1）国内市场：受版号暂停影响，国内新游上线速度仍处于恢复进程中，供给端受限致需求端承压。版号恢复正常后，预计游戏供给量逐步恢复，匹配用户需求增长，下半年国内游戏市场有望重回增长通道。同时上半年供给端下降导致买量需求下降明显，买量市场竞争格局优化，未来一段时间国内游戏有望收获买量成本红利。（2）出海市场：受版号暂停影响，国内游戏公司被动选择出海自救，导致出海市场竞争烈度上升，收入端需优质精品游戏支撑，成本端买量成本有上升趋势。具备精品游戏研发实力、手握优质IP的头部游戏公司有望在优胜劣汰中脱颖而出。根据SensorTower最新公布的22年6月中国手游收入Top30，前五名分别为《原神》（米哈游）《State of Survival》（趣加）《Diablo Immortal》（动视暴雪&网易）《PUBG》（腾讯）《Puzzles & Survival》，均为头部游戏公司出品。

本周百度2022世界大会召开，百度发布第六代量产无人车Apollo RT6。Apollo RT6具备城市复杂道路的无人驾驶能力，成本仅为25万

元，将于2023年率先在萝卜快跑上投入使用。百度认为未来智能交通应包括“聪明的车”、“智慧的路”两方面，两者相辅相成，缺一不可。我们认为“聪明的车”属于动态识别，“智慧的路”属于静态识别，“车路协同”有望有效降低仅单独无人车的安全风险。未来百度将在无人车及人工智能方面持续发力。

本周上海文旅局局长表示将“大力推进文旅经济数字化、文旅生活数字化、文旅治理数字化，目前上海正加快编制上海市培育文旅元宇宙新赛道的三年行动方案。构建一批文旅元宇宙的“上海场景”，制订若干文旅元宇宙的“上海标准”。本周中宣部部长黄坤明在第五届数字中国建设峰会上表示称，“要大力推进数字产业化、产业数字化，构建以数据为关键要素的数字经济，加快推进数字政府、新型智慧城市、数字乡村建设，提升全民数字素养与技能”。我们认为国家层面及省级政府层面均表态支持G端类数字经济相关项目发展，预计未来小型的数字展馆、中型的数字景区、大型的数字城市相关建设需求有望充分释放。

■ 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，推荐社区短视频龙头【快手-W】，关注O2O龙头【美团-W】，关注发力无人车及人工智能的【百度集团-SW】，同时关注超跌的互联网龙头【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：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。推荐强运营能力、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】；关注重研发、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	21
3 风险提示	23

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 (22.7.18-7.24) 涨幅前十个股	5
图 4 本周 (22.7.18-7.24) 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 (22.7.18-22.7.24)	7
图 8 近 52 周周观影人次情况 (22.7.18-22.7.24)	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)	12
图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	12
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)	13
图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
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)	14
图 17 斗罗大陆: 魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美 元)	14
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)	15
图 20 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	15
图 21 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	16
图 22 奥比岛 IOS 端日度估算流水跟踪 (万美元)	16
图 23 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22.7.24)	17
图 24 短视频平台百度搜索指数	22
图 25 中长视频平台百度搜索指数	22
图 26 内容电商平台百度搜索指数	22

表

表 1: 本周上映影片票房 (22.7.18-22.7.24)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22.7.18-22.7.24)	8

表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22. 7. 18-22. 7. 24)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22. 7. 18-22. 7. 24)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22. 7. 18-22. 7. 23)	11
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22. 7. 18-22. 7. 24)	11
表 7: 2022 年 7 月 23 日华为角色扮演游戏排名情况.....	17
表 8: 2022 年 7 月 23 日小米游戏下载榜排名	17
表 9: 2022 年 7 月 23 日应用宝游戏热销榜排名.....	18
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22. 7. 11-22. 7. 17)	19
表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22. 7. 11-22. 7. 17)	20
表 11: 下周手游开测汇总表 (22. 7. 25-22. 7. 31)	21

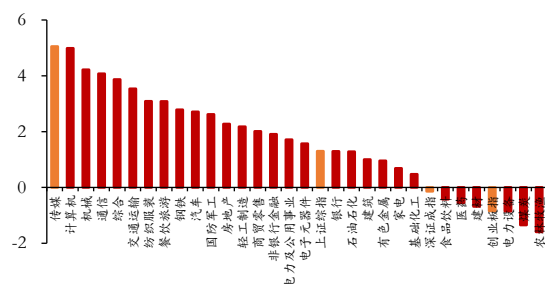
1 市场回顾

本周（22.7.18-22.7.24）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 1.3%、下跌 0.1%、下跌 0.8%、上涨 5.0%。

本周板块内个股涨幅前三惠程科技（61.2%）、ST 光一（31.7%）、北巴传媒（21.4%），后三果麦文化（-3.6%）、星期六（-2.7%）、时代出版（-2.3%）。

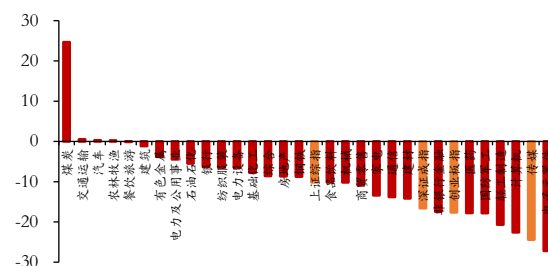
本周海外传媒板块内个股涨幅前三哔哩哔哩-SW（16.9%）、祖龙娱乐（13.3%）、心动公司（12.9%），后三泡泡玛特（-10.7%）、知乎（-10.2%）、趣头条（-4.3%）。

图 1 本周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



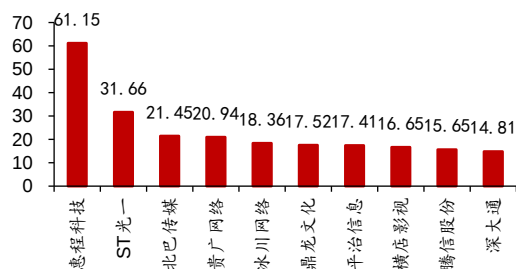
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2 2022 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



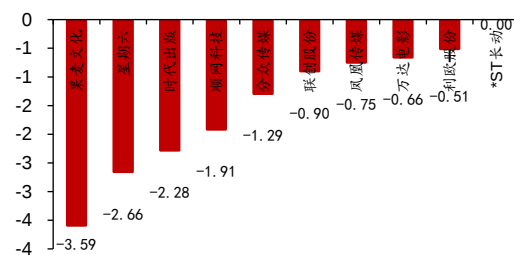
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3 本周（22.7.18-7.24）涨幅前十个股

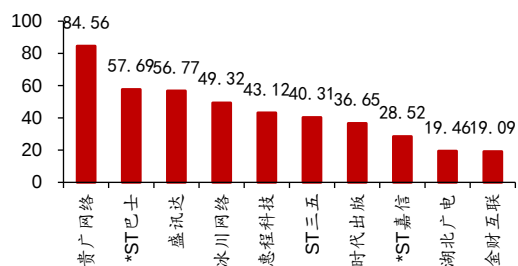


资料来源：Wind，上海证券研究所

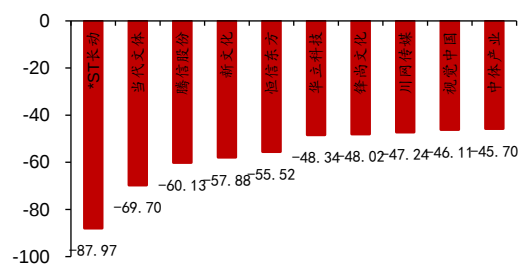
图 4 本周（22.7.18-7.24）跌幅前十个股



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

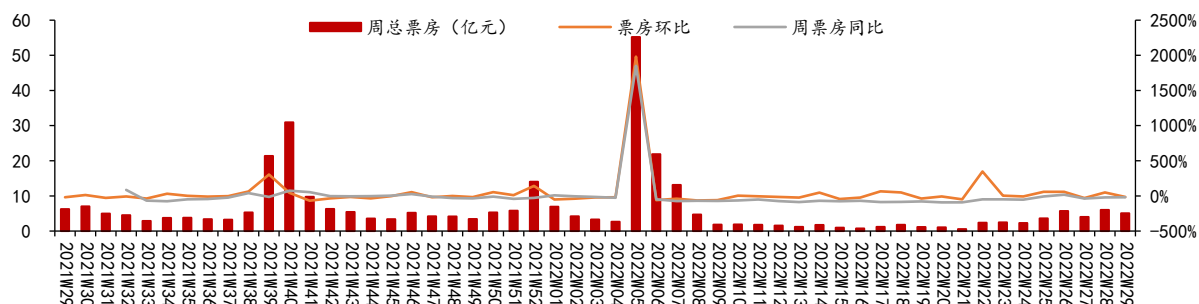
电影票房: 7月18日至7月24日, 本周电影市场实现票房5.08亿元。本周票房 Top3 的影片分别为由英皇影业有限公司出品的《神探大战》1.45 亿; 中国电影股份有限公司等出品的《人生大事》1.22 亿; 壹同传奇出品的《外太空的莫扎特》0.69 亿。

表 1：本周上映影片票房（22.7.18-22.7.24）

片名	出品方	发行方	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	上映天数
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	14508.5	54000	16
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	12210.3	153700	30
外太空的莫扎特	壹同传奇、万达影视、阿里巴巴影业（北京）有限公司、中影、耐飞科技、上影集团	五洲电影、阿里巴巴影业（北京）有限公司、中影	6907	17900	9
侏罗纪世界 3	环球影业	中影、华夏发行	2325.7	103200	44
一直一直都很喜欢你	九洲音像、广东珠影、环鹰时代	环鹰时代	1083.6	1083.6	2
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	772.8	6494.7	15
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	484.8	1135	16
开心超人之英雄的心	广东明星创意动画有限公司	厦门恒业影业有限公司	475.6	1099.9	2
冲出地球	北京光线影业有限公司、霍尔果斯彩条屋影业有限公司等	北京光线影业有限公司、华夏电影发行有限公司	370.6	850.8	8
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	148.5	2988.9	23

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（22.7.18-22.7.24）


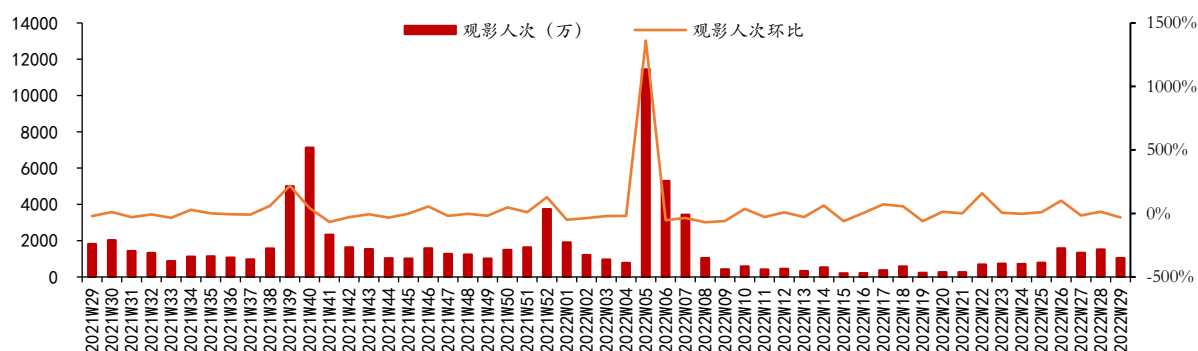
资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周周票房系 7.18-7.24 日票房加总

观影人次：7月18日至7月24日，本周共有观影人次1049.06万人，环比下降31.18%，同比下降42.56%。

院线票房：分院线看，本周票房Top10的院线分别为万达院线（0.69亿元）、中影数字院线（0.34亿元）、大地院线（0.33亿元）、中影南方新干线（0.3亿元）、上海联和院线（0.25亿元）、横店院线（0.2亿元）、广州金逸珠江（0.19亿元）、江苏幸福蓝海院线（0.18亿元）、中影星美（0.15亿元）、华夏联合（0.13亿元）。

图8 近52周周观影人次情况（22.7.18-22.7.24）



资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系7.18-7.24日观影人次加总

表2：本周票房前十名院线（22.7.18-22.7.24）

排名	名称	票房（万元）	人次（万人）
合计	共51条院线	40172.2	1049.1
1	万达院线	6856.6	167.3
2	中影数字院线	3386.4	89.4
3	大地院线	3263.3	87.3
4	中影南方新干线	3038.7	79.8
5	上海联和院线	2500.4	62.2
6	横店院线	1966.5	52.7
7	广州金逸珠江	1861.8	48.7
8	江苏幸福蓝海院线	1796.7	47.6
9	中影星美	1461.9	39.2
10	华夏联合	1270.5	34.0

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18日至7月24日）电视剧热度前十分别是《星汉灿烂》、《幸福到万家》、《梦华录》、《少年派2》、《庭外》、《张卫国的夏天》、《关于唐医生的一切》、《通天塔》、《白色强人2》、《一起同过窗 第三季》。

请务必阅读尾页重要声明

表 3：本周热度指数前十名剧集（22.7.18-22.7.24）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	星汉灿烂	腾讯视频	82.41	上升	腾讯科技（北京）有限公司 / 上海歆霖影业有限公司
2	幸福到万家	优酷	81.89	下降	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/阿里巴巴（北京）软件服务/东阳市乐视花儿影视文化
3	梦华录	腾讯视频	71.31	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
4	少年派 2	芒果 TV	69.33	持平	壹贰叁肆影视 / 厦门雷海观浪影视传媒有限公司 / 西安电影制片厂有限公司 / 芒果 TV
5	庭外	优酷	67.83	上升	江苏猫眼文化传媒有限公司/人民法院新闻传媒总社
6	张卫国的夏天	芒果 TV	66.68	持平	芒果 TV / 湖南卫视 / 芒果超媒 / 风火石文化发展（北京）有限公司
7	关于唐医生的一切	爱奇艺、央视频	65.78	下降	北京爱奇艺科技有限公司
8	通天塔	腾讯视频	65.31	下降	企鹅影视/猫眼娱乐/荣麦影视
9	白色强人 2	优酷	63.88	下降	优酷信息技术（北京）有限公司/电视广播有限公司
10	一起同过窗 第三季	腾讯视频	63.2	下降	企鹅影视/上海见独影视有限公司

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：本周（7月18日至7月24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》、《奔跑吧第六季》、《密室大逃脱第四季》、《萌探探案第二季》、《花儿与少年第四季》、《开始推理吧》、《战至巅峰》、《快乐再出发》、《极限挑战第8季》

表 4：本周热度指数前十名综艺（22.7.18-22.7.24）

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	66.1	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	62.75	持平	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
3	奔跑吧第六季	腾讯视频、爱奇艺、优酷	58.89	持平	爱奇艺
4	密室大逃脱第四季	芒果 TV	58.07	持平	
5	萌探探案第二季	爱奇艺	54.13	持平	爱奇艺
6	花儿与少年第四季	芒果 TV	53.21	持平	
7	开始推理吧	腾讯视频	51.37	上升	企鹅影视 / 侦侦日上
8	战至巅峰	腾讯视频	51.25	持平	
9	快乐再出发	芒果 TV	50	上升	优酷
10	极限挑战第八季	腾讯视频、爱奇艺、优酷	49.79	持平	

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（7月18日至7月23日）热度前十网络大电影分别是《东北合伙人》、《烈探》、《雪山飞狐之塞北宝藏》、《青面修罗》、《目中无人》、《霍家拳之铁臂娇娃 3》、《浪子降魔》、《蛇灾：蛇岛惊魂》、《奇门异人》、《山村狐妻》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（22.7.18-22.7.23）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	东北合伙人	腾讯视频	44.41	持平	长影集团 / 松原市查干湖嘉喜文化传媒有限公司 / 上海中延文化传媒有限公司
2	烈探	腾讯视频、爱奇艺	44.04	下降	轻刀快马影业 / 联瑞影业 / 北京集智映像影视文化有限公司
3	雪山飞狐之塞北宝藏	腾讯视频	43.29	上升	爱奇艺 / 少年派文化传播（北京）有限公司 / 北京晓年青文化传媒有限公司
4	青面修罗	腾讯视频、优酷、爱奇艺、乐视	43.19	上升	乐视影业
5	目中无人	腾讯视频、爱奇艺	43.01	下降	轻刀快马影业 / 联瑞影业 / 北京集智映像影视文化有限公司
6	霍家拳之铁臂娇娃 3	腾讯视频、爱奇艺	42.97	下降	北京博纳风行文化传媒有限公司 / 辽宁舞帝文化传媒有限公司 / 北京文金创新投资管理有限公司 / 北京奥创世纪网络影视发行有限公司 / 湖南鲸麟影业
7	浪子降魔	腾讯视频、爱奇艺	42.39	下降	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
8	蛇灾：蛇岛惊魂	腾讯视频、爱奇艺	41.27	上升	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
9	奇门异人	腾讯视频	41.06	上升	浙江张氏影视文化有限公司
10	山村狐妻	腾讯视频、爱奇艺、优酷	40.83	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

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（7月18日至7月24日）热度前十动漫分别是《天官赐福》、《凡人修仙传》、《灵笼》、《伍六七之玄武国篇》、《少年歌行风花雪月篇》、《画江湖之不良人第五季》、《天宝伏妖录第二季》、《一念永恒》、《元龙》、《英雄联盟 双城之战》。

表 6：本周热度指数前十名动漫（22.7.18-22.7.24）

排名	名称	平台	全网热度	趋势
1	天官赐福	B 站	51.54	持平
2	凡人修仙传	B 站	49.52	持平
3	灵笼	B 站	40.6	上升
4	伍六七之玄武国篇	B 站	38.73	上升
5	少年歌行风花雪月篇	B 站、优酷	37.81	下降
6	画江湖之不良人第五季	腾讯视频	36.73	上升
7	天宝伏妖录第二季	B 站	36.19	下降
8	一念永恒	腾讯视频	35.14	上升
9	元龙	B 站	34.95	上升
10	英雄联盟 双城之战	腾讯视频	34.79	上升

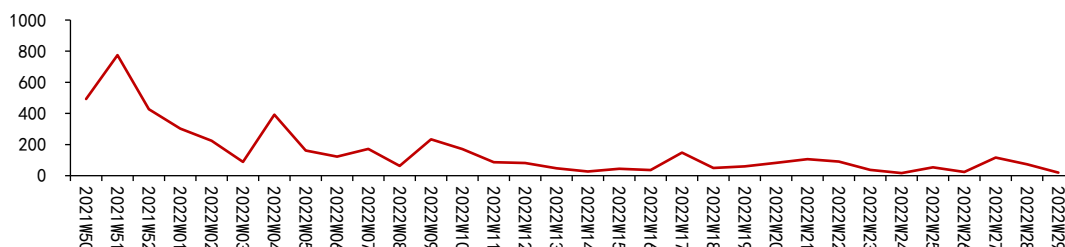
资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

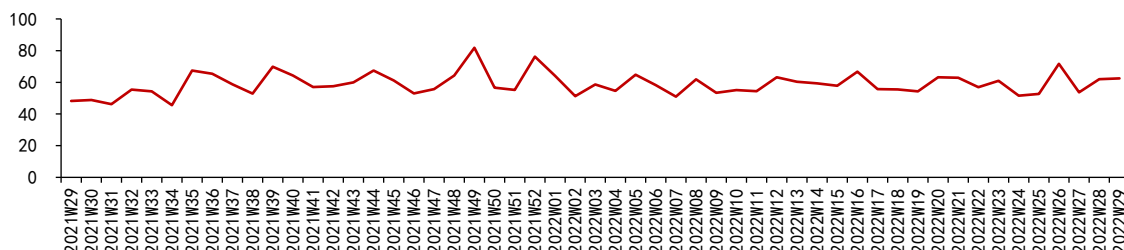
本周（22.7.18-22.7.23）重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下：

图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



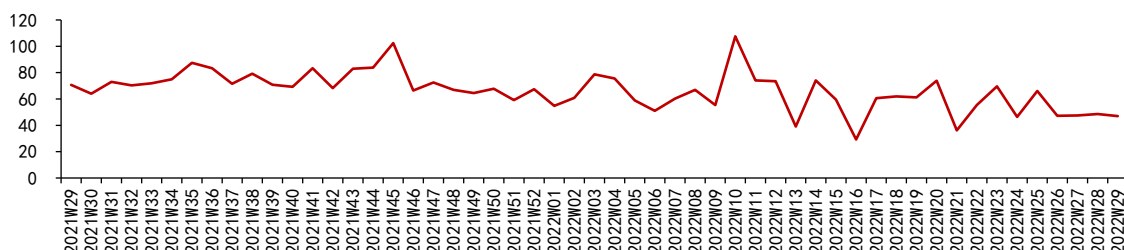
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）

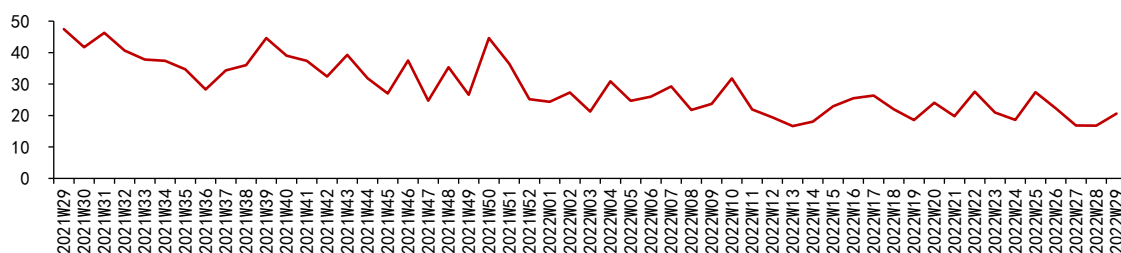


资料来源：七麦数据，上海证券研究所

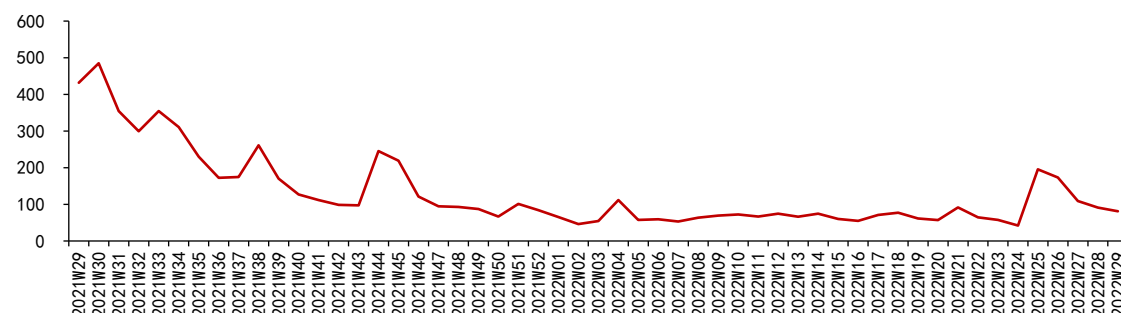
图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



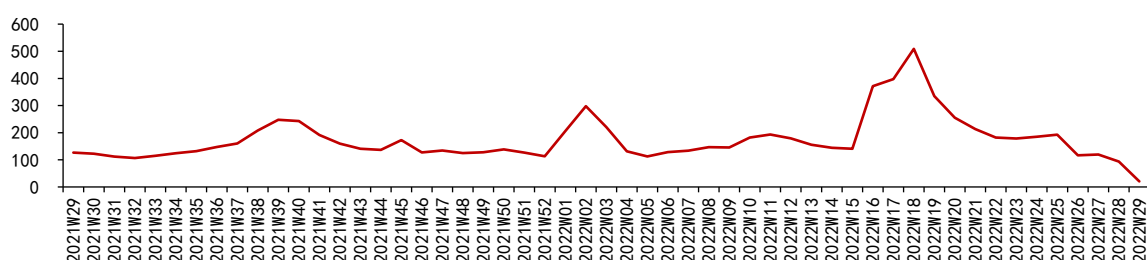
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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

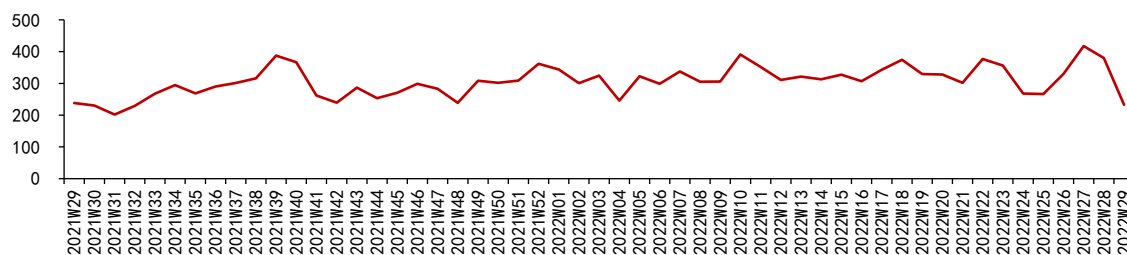
图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


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)


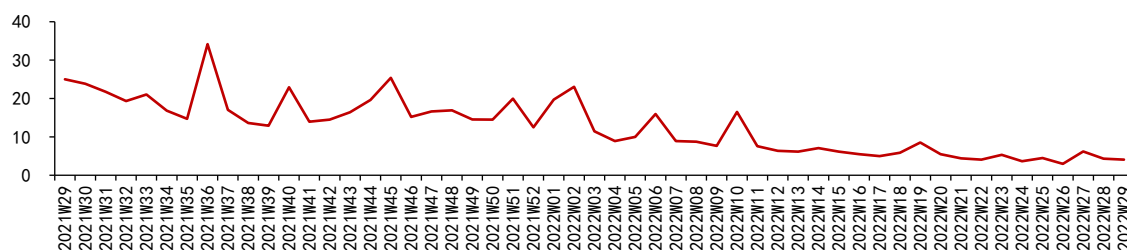
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



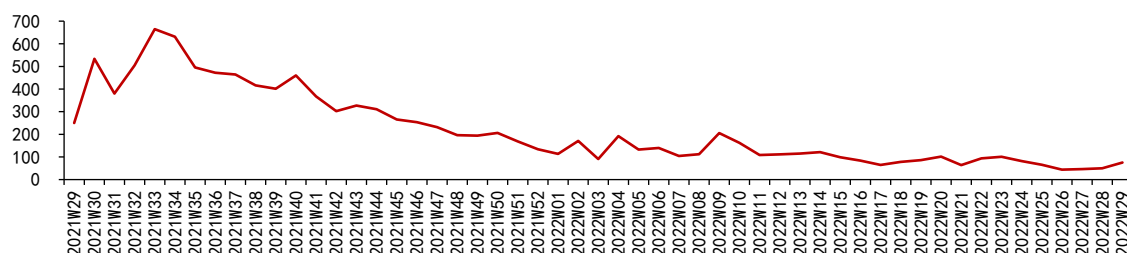
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)

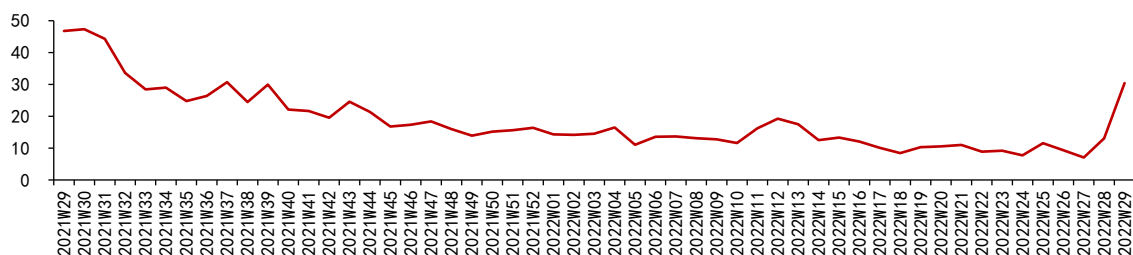


资料来源：七麦数据，上海证券研究所

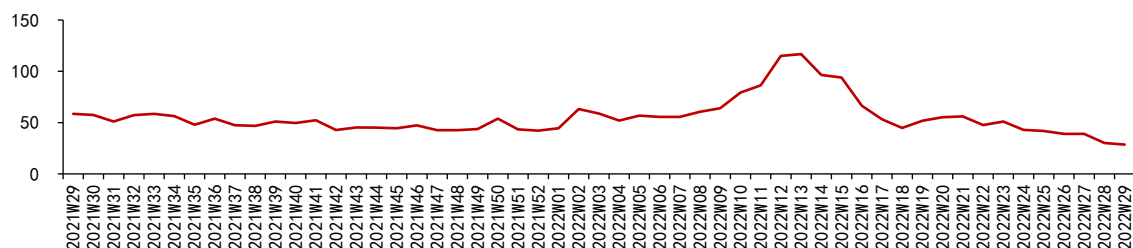
图 17 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



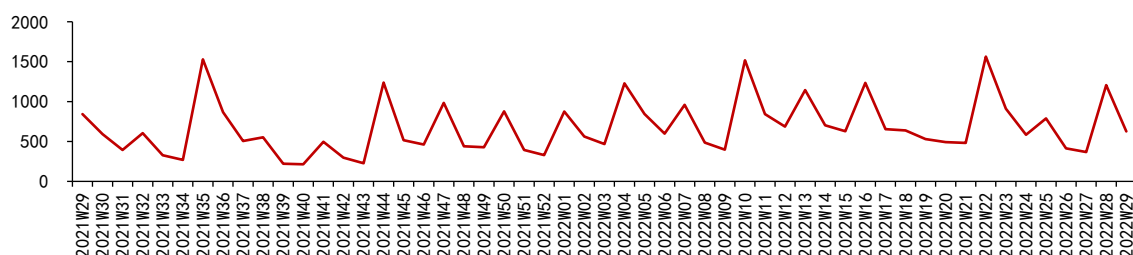
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）


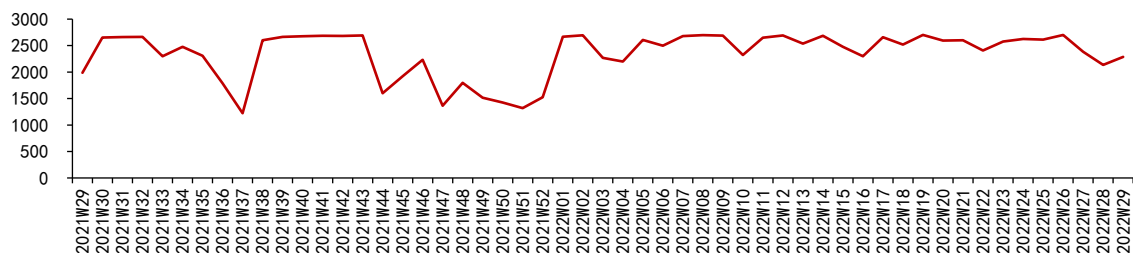
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）


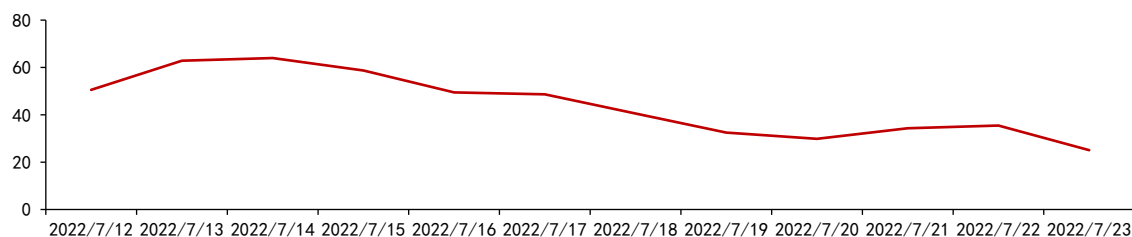
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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

图 22 奥比岛 IOS 端日度估算流水跟踪（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 24 日中国 iOS 畅销榜前十的游戏为《英雄联盟电竞经理》、《王者荣耀》、《暗区突围》、《和平精英》、《蚁族崛起》、《猫之城》、《王铲铲的致富之路》、《奥比岛》、《开心消消乐》、《地铁跑酷》。

图 23 全球主要国家和地区 iOS 端游戏排名情况 (22.7.24)

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 23 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	征途 2	贵州巨人网络科技有限公司
2	新仙魔九界	轩克科技（上海）有限公司
3	新剑侠情缘	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	九州异兽记	广州君趣网络科技有限公司
5	热血江湖	北京中清龙图网络技术有限公司
6	三国战纪	上海魔克信息科技有限公司
7	放置奇兵	成都卓杭网络科技股份有限公司
8	御龙在天	深圳市腾讯计算机系统有限公司
9	三国杀名将传	安徽三七网络科技有限公司
10	幻塔	苏州幻塔网络科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2022 年 7 月 23 日小米游戏下载榜排名

排名	游戏名称	公司
1	和平精英	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 23 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 23 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（22.7.11-22.7.17）游戏大盘（App）数据跟踪如下：

表 11：上周游戏大盘（安卓）（22.7.11-22.7.17）

广告展位	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	13.44%	2.00%	44	564
腾讯视频	横版视频 16:9	11.98%	1.01%	162	1,003
优量汇	横版视频 16:9	10.30%	2.27%	60	623
微信朋友圈	横版视频 16:9	8.69%	0.31%	170	1,198
腾讯看点	竖版视频 9:16	7.41%	0.67%	75	816
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	6.30%	1.45%	49	1,003
微信小程序	横版视频 16:9	6.25%	1.55%	92	1,193
腾讯看点	横版视频 16:9	6.23%	0.80%	100	855
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	5.66%	1.02%	70	856
微信小程序	竖版视频 9:16	4.74%	2.03%	83	1,378
腾讯新闻	横版视频 16:9	3.31%	1.27%	223	1,142
腾讯微视	竖版视频 9:16	3.02%	0.54%	105	947
微信朋友圈	竖版视频 9:16	2.77%	0.35%	179	1,343
腾讯微视	横版视频 16:9	1.78%	0.40%	177	1,228
微信公众号	横版视频 16:9	1.78%	0.67%	101	1,947
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.99%	1.98%	61	998
优量汇	竖版大图 9:16	0.83%	3.34%	17	493
微信朋友圈	朋友圈 1:1 六图	0.75%	0.21%	318	-
腾讯看点	横版大图 16:9	0.71%	0.84%	122	1,170
腾讯视频	横版大图 16:9	0.47%	0.82%	203	1,361
优量汇	横版大图 16:9	0.47%	3.09%	12	440
腾讯新闻	竖版视频 9:16	0.38%	0.36%	205	1,576
QQ、腾讯音乐及游戏	横版大图 16:9	0.37%	1.10%	133	1,414
微信朋友圈	常规大图 1:1	0.30%	0.16%	179	1,364
腾讯视频	竖版大图 9:16	0.28%	2.62%	91	1,321
腾讯新闻	横版大图 16:9	0.16%	2.41%	310	1,887
微信朋友圈	横版大图 16:9	0.16%	0.29%	491	-
腾讯看点	竖版大图 9:16	0.11%	1.51%	92	969

资料来源：腾讯，上海证券研究所

表 12：上周游戏大盘（iOS）（22.7.11-22.7.17）

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	18.12%	0.12%	493	4,067
优量汇	横版视频 16:9	16.79%	1.72%	169	2,334
优量汇	竖版视频 9:16	11.25%	1.54%	155	1,827
腾讯视频	横版视频 16:9	10.18%	1.28%	354	3,221
QQ、腾讯音	横版视频 16:9	9.90%	1.71%	284	3,615
乐及游戏	横版视频 16:9	9.90%	1.71%	284	3,615
微信朋友圈	竖版视频 9:16	8.79%	0.13%	374	3,460
QQ、腾讯音	竖版视频 9:16	4.47%	1.56%	227	3,244
乐及游戏	竖版视频 9:16	4.47%	1.56%	227	3,244
微信小程序	横版视频 16:9	3.56%	1.14%	220	2,038
腾讯看点	横版视频 16:9	3.38%	0.57%	291	2,972
微信小程序	竖版视频 9:16	2.36%	1.74%	161	1,797
腾讯看点	竖版视频 9:16	2.17%	0.21%	222	2,499
腾讯新闻	横版视频 16:9	2.01%	1.13%	438	3,097
腾讯微视	横版视频 16:9	1.41%	0.84%	410	3,524
微信公众号	横版视频 16:9	1.20%	0.40%	330	4,470
腾讯微视	竖版视频 9:16	0.92%	1.08%	305	2,843
优量汇	竖版大图 9:16	0.83%	3.92%	504	2,859
优量汇	横版大图 16:9	0.81%	1.90%	488	3,776
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.63%	1.15%	238	3,444
QQ、腾讯音	横版大图 16:9	0.43%	1.33%	-	-
乐及游戏	横版大图 16:9	0.43%	1.33%	-	-
腾讯视频	横版大图 16:9	0.17%	1.09%	698	4,631
腾讯视频	竖版大图 9:16	0.14%	1.63%	363	2,603
腾讯新闻	竖版视频 9:16	0.13%	0.49%	672	6,357
腾讯看点	横版大图 16:9	0.11%	0.46%	584	8,015
腾讯看点	竖版大图 9:16	0.05%	1.52%	364	2,803
QQ、腾讯音	竖版大图 9:16	0.04%	1.98%	283	3,269
乐及游戏	竖版大图 9:16	0.04%	1.98%	283	3,269
微信朋友圈	横版大图 16:9	0.04%	0.25%	-	-
腾讯新闻	横版大图 16:9	0.03%	0.59%	372	2,729
腾讯新闻	竖版大图 9:16	0.03%	1.89%	273	3,620

资料来源：腾讯，上海证券研究所

下周（22.7.25-22.7.31）手游开测表汇总如下：

表 11：下周手游开测汇总表（22.7.25-22.7.31）

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
7.26	地下城与王国	天象互动	冒险	删档内测	Android
7.26	浮生妖绘卷	三七网络	角色扮演	删档内测	Android
7.26	传奇天下	景秀网络	休闲	不删档内测	Android
7.26	萌宝挖挖挖	羽弘信息	休闲	不删档内测	Android
7.26	喵喵大冒险	喵喵工作室	角色扮演	公测	TapTap
7.27	天黑装备铺	嗨游网络	模拟	删档内测	Android
7.27	战鼓之翼	戏霜网络	回合	公测	Android
7.27	巅峰霸业	盛觉网络	角色扮演	不删档内测	Android
7.27	曜石神魔录	互联网	动作	删档内测	Android
7.28	风色传说	圣本网络	角色扮演	删档内测	Android
7.28	异度王冠	手心灵动	角色扮演	公测	Android
7.28	神仙道 3	飞鱼科技	卡牌	删档内测	Android
7.28	黎明之海	沧龙工作室	角色扮演	公测	iOS
7.29	魔力宝贝：旅人	慕远科技	回合	公测	Android/iOS
7.29	除妖大冒险	方舟互动	角色扮演	不删档内测	Android
7.29	迷彩花都	游梦飞扬	角色扮演	删档内测	Android
7.30	小镇消除故事	常青藤游戏	放置	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

【网易北美成立新工作室 Jar of Sparks，打造 3A 叙事驱动型动作游戏】

网易于近日宣布将于北美成立全新的工作室 Jar of Sparks，专注于打造下一代叙事驱动的动作游戏。（gamelook）

【TalkingData 发布“2022 年中国游戏直播行业白皮书”】

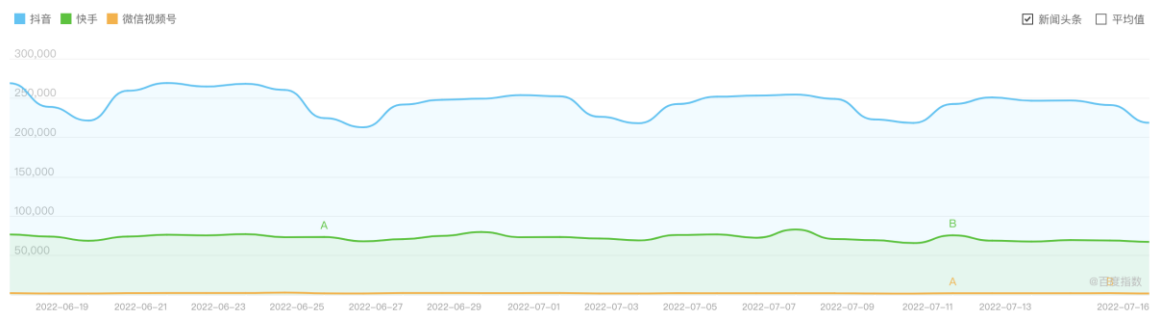
通过整合包括用户调研结果的多维度数据，TalkingData 发布了《2022 年中国游戏直播行业白皮书》（以下简称《白皮书》），通过对行业发展的全面透视和受众特征的全面洞察，为中国游戏直播行业未来发展提供参考依据及策略建议，进而推动行业更健康、良性地发展。（游戏陀螺）

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

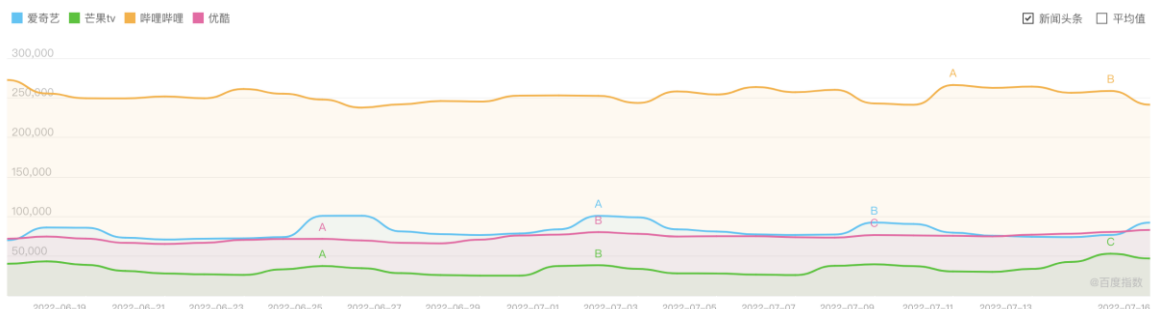
根据百度指数，短视频平台走势与上周持平，中长视频平台流量本周略有上升；内容电商平台小红书流量趋势与上周持平，值得买流量略有上升。

图 24 短视频平台百度搜索指数



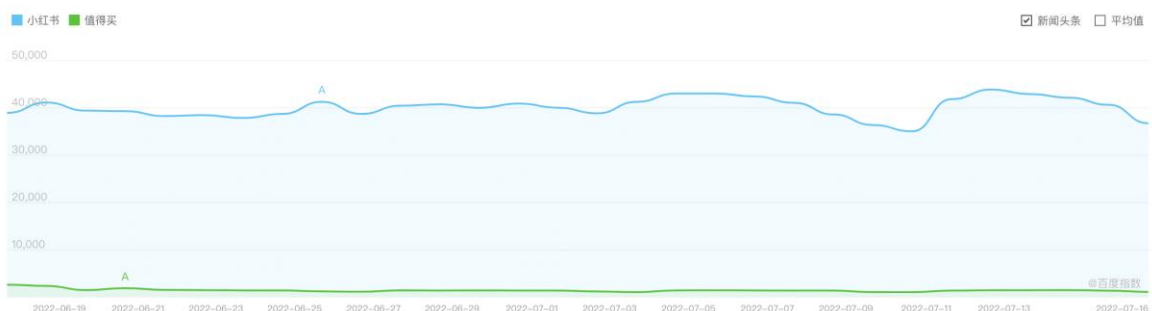
资料来源：百度指数，上海证券研究所

图 25 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 26 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

【视频号信息流广告来了：打通微信生态 助推品牌全域经营】

视频号正式上线原生信息流广告，首批投放品牌包括宝马、阿玛尼美妆、伊利。品牌方可以将广告投放到视频号信息流中，目标受众在刷视频号内容时候，就有可能看到这些广告视频，并实现一键跳转到品牌方广告链接（品牌小程序、原生推广页或 H5 等）。（亿邦动力）

【支付宝未来一年将投入百亿资金资源，支持商家数字化】

在 7 月 21 日举行的支付宝合作伙伴大会上，支付宝宣布，未来一年，将投入 100 亿资金资源，持续助力实体经济，帮助商家、服务

商降本提效。据了解，这 100 亿资金资源将重点用于两大部分，一是对商家、服务商的费率优惠及返佣，助力降本；二是为商家、服务商提供免费公域流量激励，侧重提效。(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。