



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

快手举办“造风者”电商大会，内容电商行业进入新阶段

——互联网传媒行业周报（20220801-0807）

增持（维持）

行业：传媒

日期：2022年08月08日

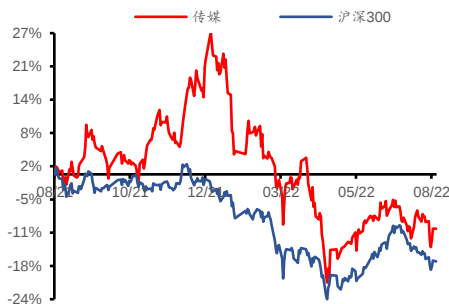
分析师：陈旻

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：

《快手短剧日活超 2.6 亿，关注短视频会员付费的可能（更正）》

——2022 年 08 月 01 日

《快手短剧日活超 2.6 亿，关注短视频会员付费的可能》

——2022 年 07 月 31 日

《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》

——2022 年 07 月 24 日

■ 本周行情

本周（22.8.1-22.8.7）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌 0.8%、上涨 0.0%、上涨 0.5%、下跌 1.1%。本周板块内个股涨幅前三腾信股份（22.4%）、金财互联（10.6%）、ST 联建（9.0%），后三惠程科技（-30.8%）、横店影视（-10.3%）、金逸影视（-9.1%）。本周海外传媒板块内个股涨幅前三 ROBLOX（14.7%）、中国有赞（8.1%）、知乎（4.8%），后三乐享集团（-48.8%）、稻草熊娱乐（-9.5%）、百奥家庭互动（-8.0%）。

■ 本周观点

本周快手举办造风者·2022快手电商服务商大会，重点推出“造风者计划2.0”，一方面通过青云计划持续提供冷启专属流量，让更多新商家能够拿到新流量，成为平台的新供给；另一方则是通过产品、数据、亿级现金、投资等多种方式敦促电商服务商能力全面提升（澎湃新闻）。结合大会内容，我们判断商家在快手平台已开始综合运用“直播+短视频”进行内容电商变现，即商家利用“发现页”构筑短视频内容流量，积聚私域流量池并配合购物车电商变现；利用“关注页”进行直播带货，通过“积累的私域+买量的公域”综合变现。

我们认为内容电商已进入新的发展阶段：

1、从变现模式上看，内容电商不再是狭义上的直播带货，而是“直播+短视频”优势互补，综合运用直播带货、短视频引流及买量销售，即用直播进行实时变现，用短视频培育粉丝、引流及持续（非实施）变现。

2、从价值链上看，内容电商产业链包括品牌、平台、MCN/主播（直播）/达人（短视频）、用户，价值分配红利逐步由中游环节的MCN/主播/达人向上游和下游迁移，即上游商家、平台获得更高利润空间，下游用户获得更高产品质量及更多优惠。根据TechWeb，东方甄选基于产品质量选品（此前行业选品逻辑多为高毛利率空间的产品），不收坑位费，进一步让渡中间服务环节的利润空间，我们预计该趋势有望成为未来内容电商的新常态。

■ 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：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	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 (22.8.1-8.7) 涨幅前十个股	5
图 4 本周 (22.8.1-8.7) 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 (22.8.1-22.8.7)	8
图 8 近 52 周周观影人次情况 (22.8.1-22.8.7)	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 暗黑破坏神不朽 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 (22.8.6)	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. 8. 1-22. 8. 7)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22. 8. 1-22. 8. 7)	9
表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22. 8. 1-22. 8. 7)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22. 8. 1-22. 8. 7)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22. 8. 1-22. 8. 7) .	11
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22. 8. 1-22. 8. 7)	11
表 7: 2022 年 8 月 6 日华为角色扮演游戏排名情况	17
表 8: 2022 年 8 月 6 日小米游戏下载榜排名	17
表 9: 2022 年 8 月 6 日应用宝游戏热销榜排名	18
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22. 7. 25-22. 7. 31)	19
表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22. 7. 25-22. 7. 31)	20
表 11: 下周手游开测汇总表 (22. 8. 8-22. 8. 14)	21

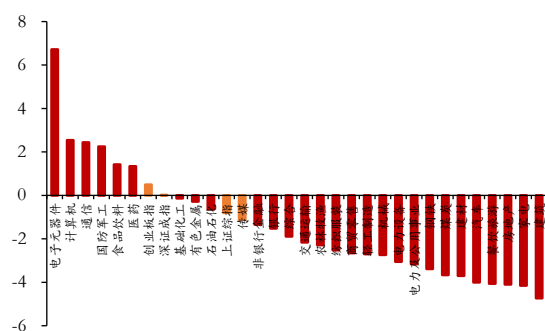
1 市场回顾

本周（22.8.1-22.8.7）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌 0.8%、上涨 0.0%、上涨 0.5%、下跌 1.1%。

本周板块内个股涨幅前三腾信股份（22.4%）、金财互联（10.6%）、ST 联建（9.0%），后三惠程科技（-30.8%）、横店影视（-10.3%）、金逸影视（-9.1%）。

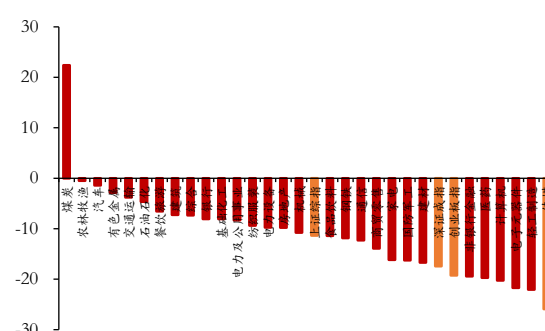
本周海外传媒板块内个股涨幅前三 ROBLOX（14.7%）、中国有赞（8.1%）、知乎（4.8%），后三乐享集团（-48.8%）、稻草熊娱乐（-9.5%）、百奥家庭互动（-8.0%）。

图 1 本周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



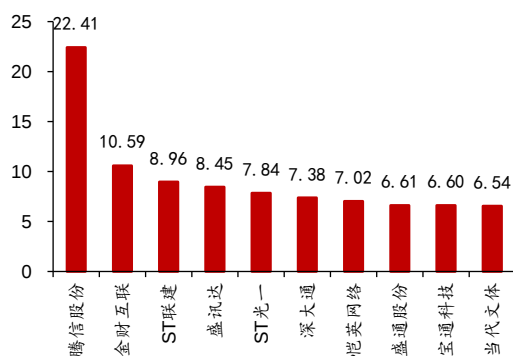
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2 2022 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



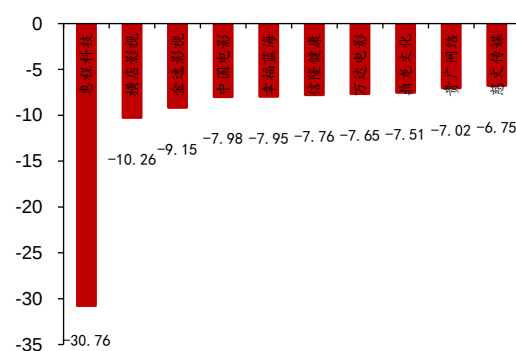
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3 本周（22.8.1-8.7）涨幅前十个股

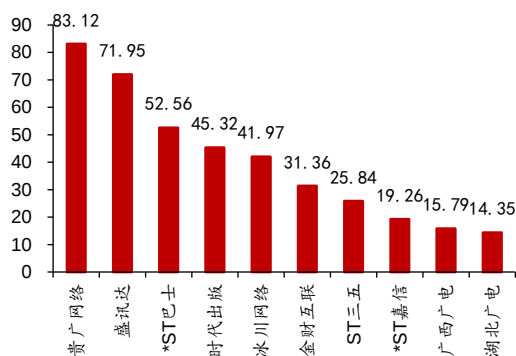


资料来源：Wind，上海证券研究所

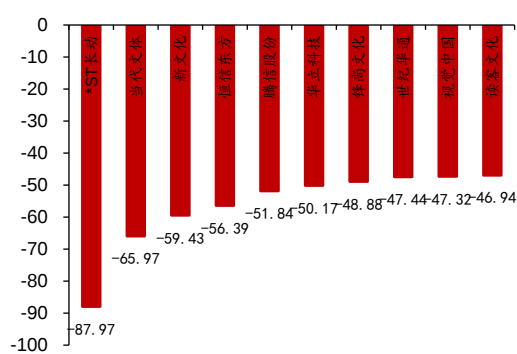
图 4 本周（22.8.1-8.7）跌幅前十个股



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

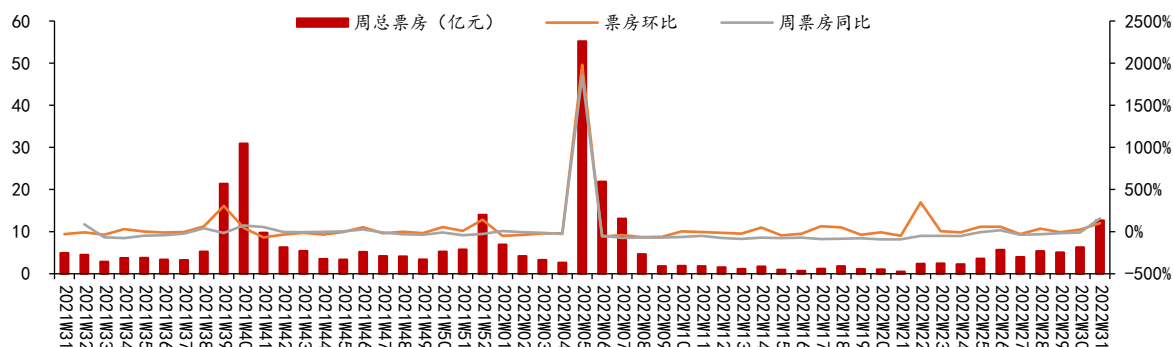
电影票房: 8月1日至8月7日, 本周电影市场实现票房 12.68 亿元。本周票房 Top3 的影片分别为由浙江开心麻花影业等出品的《独行月球》9.98 亿; 深证厂等出品的《明日战记》1.16 亿; 爱奇艺影业等出品的《遇见你》0.54 亿。

表 1：本周上映影片票房（22.8.1-22.8.7）

片名	出品方	发行方	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	上映天数
独行月球	浙江开心麻花影业、中影、阿里巴巴影业（北京）有限公司、酷鲸影视、儒意影视、猫眼微影、西虹市影视、横店影视、北京金知了影视文化有限公司、融创未来影视、抖音、蓝天黑马	淘票票、阿里巴巴影业（北京）有限公司、浙江开心麻花影业、猫眼微影	99781.7	162888.5	9
明日战记	深圳厂、天下一、寰亚影业、爱奇艺影业、万众天宜、猫眼微影、上海华人、古天影视、深证广电影视股份有限公司	猫眼微影、中影	11590.8	11596.8	2
遇见你	爱奇艺影业、厦门恒业影业有限公司、合肥电影公司、滢火虫影业	厦门恒业影业有限公司、爱奇艺影业、爱奇艺影业（上海）、中影	5403.6	5438.4	3
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	2871.9	153067.2	44
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	2847	61584.2	30
我们的样子像极了爱情	光线影业、小森林（扬州）影业有限公司、橙子映像（天津）	光线影业	1216.3	1271.7	3
迷你世界之觉醒	甘深圳市星跳文创有限公司	融赞影视	1037.2	1551.9	8
猪猪侠大电影：海洋日记	咏声动漫、国影纵横、耀影发行、卡酷传媒、优酷、猫眼微影、厦门金逸传媒有限公司、华人院线、上海星轶影院、博纳电影院线、珠江影业、柒零捌零、奕齐影业	万达影视、五洲电影	602.5	680.7	1
小马宝莉：新时代	/	中影	565.7	856.8	8
侏罗纪世界3	环球影业	中影、华夏发行	491.3	94355.5	58

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。

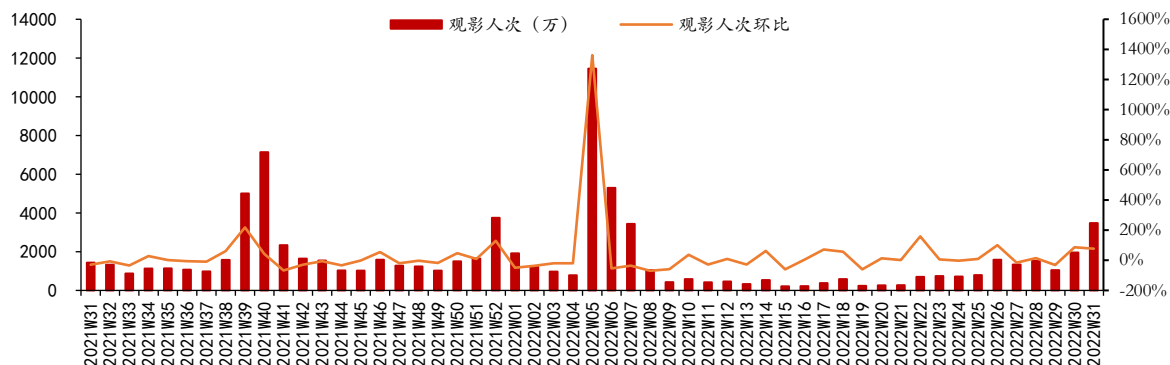
图 7 近 52 周周票房情况 (22.8.1-22.8.7)


资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周周票房系 8.1-8.7 日票房加总

观影人次：8 月 1 日至 8 月 7 日，本周共有观影人次 3476.15 万人，环比上升 77.43%，同比上升 142.70%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线 (1.65 亿元)、中影数字院线 (0.91 亿元)、大地院线 (0.84 亿元)、中影南方新干线 (0.7 亿元)、上海联和院线 (0.65 亿元)、横店院线 (0.48 亿元)、江苏幸福蓝海院线 (0.45 亿元)、广州金逸珠江 (0.44 亿元)、中影星美 (0.39 亿元)、华夏联合 (0.32 亿元)。

图 8 近 52 周周观影人次情况 (22.8.1-22.8.7)


资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系 8.1-8.7 日观影人次加总

表 2：本周票房前十名院线（22.8.1-22.8.7）

排名	名称	票房（万元）	人次（万人）
合计	共 51 条院线	101364.2	2691.2
1	万达院线	16472.1	421.2
2	中影数字院线	9080.0	240.9
3	大地院线	8445.2	230.0
4	中影南方新干线	7018.6	185.3
5	上海联和院线	6505.9	161.5
6	横店院线	4774.0	131.9
7	江苏幸福蓝海院线	4502.2	1209.0
8	广州金逸珠江	4413.6	117.6
9	中影星美	3850.1	103.6
10	华夏联合	3173.1	85.5

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（8月1日至8月7日）电视剧热度前十分别是《沉香如屑 沉香重华》、《星汉灿烂 月升沧海》、《迷航昆仑墟》、《被遗忘的时光》、《梦华录》、《庭外》、《一起同过窗 第三季》、《正义的算法》、《通天塔》、《龙一，你要怎样》。

表 3：本周热度指数前十名剧集（22.8.1-22.8.7）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	沉香如屑 沉香重华	优酷	82.81	持平	优酷 / 欢瑞世纪 / 深圳市中汇影视文化传播有限公司
2	星汉灿烂 月升沧海	腾讯视频	82.13	持平	腾讯科技（北京）有限公司 / 上海歆霖影业有限公司
3	迷航昆仑墟	腾讯视频、爱奇艺	74.73	持平	龚宇
4	被遗忘的时光	芒果TV	67.47	上升	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
5	梦华录	腾讯视频	67.42	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
6	庭外	优酷	67.1	下降	企鹅影视/猫眼娱乐/荣麦影视
7	一起同过窗 第三季	腾讯视频	62.89	下降	企鹅影视/上海见独影视有限公司
8	正义的算法	B站	55.54	上升	上海宽娱数码科技有限公司 / 华特迪士尼影业国际制作（中国）有限公司
9	通天塔	腾讯视频	55.37	下降	企鹅影视/猫眼娱乐/荣麦影视
10	龙一，你要怎样	腾讯视频	54.56	下降	海宁万物生长影业有限公司 / 凤凰传奇影业有限公司 / 浙江九树影视文化传媒有限公司 / 浙江麦浪影业有限公司 / 环球壹线（北京）影视文化有限公司 / 深圳市腾讯计算机系统有限公司 / 麒麟共创文化传播（浙江）有限公司 / 中南红（北京）文化有限公司 / 东生时代（北京）文化传播有限公司

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：本周（8月1日至8月7日）热度前十综艺分别是《乘风破浪第三季》、《密室大逃脱 第四季》、《萌探探案第二季》、《开始推理吧》、《中国说唱巅峰对决》、《战至巅峰》、《怦然心动 20 岁 第二季》、《怎么办！脱口秀专场》、《五十公里桃花坞第 2 季》、《登录圆鱼洲》。

表 4：本周热度指数前十名综艺（22.8.1-22.8.7）

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	63.38	持平	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
2	密室大逃脱 第四季	芒果 TV	53.95	持平	
3	萌探探案第二季	爱奇艺	49.69	持平	
4	开始推理吧	腾讯视频	49.25	上升	
5	中国说唱巅峰对决	爱奇艺	47.6	上升	
6	战至巅峰	腾讯视频	47.21	下降	企鵝影視 / 偵偵日上
7	怦然心动 20 岁 第二季	优酷	45.93	上升	优酷
8	怎么办！脱口秀专场	腾讯视频	45.88	下降	腾讯视频 / 上海笑果文化传媒有限公司
9	五十公里桃花坞第 2 季	腾讯视频	44.63	下降	企鵝影視 / 湖南哲悅文化传媒有限公司
10	登录圆鱼洲	腾讯视频	42.46	下降	腾讯视频

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（8月1日至8月7日）热度前十网络大电影分别是《恶到必除》、《黄金大逃狱》、《民间怪谈录之走阴人》、《排爆手》、《雪山飞狐之塞北宝藏》、《刀锋剑魔》、《摸金之诡棺伏军》、《唐门之神机双雄》、《黄金蜘蛛城》、《中华英雄之浴火修罗》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（22.8.1-22.8.7）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	恶到必除	腾讯视频、爱奇艺、优酷	47.74	上升	兄和弟影视（北京）有限公司 / 广东兄和弟传媒文化有限公司 / 中星影业有限公司 / 天津兔子洞影视文化传媒有限公司
2	黄金大逃狱	爱奇艺、优酷	47.43	持平	厦门工力影视有限公司 / 品像（北京）文化传媒有限公司 / 广州智上力合文化传播有限公司 / 上海柴火文化传媒有限公司 / 北京磨铁文化传媒有限公司 / 蓝鲸影视（南京）有限公司 / 海南工力影视有限公司 / 安徽新卓影视文化合伙企业 / 广州国帆影业有限公司
3	民间怪谈录之走阴人	腾讯视频	46.36	持平	北京开元年影业有限公司 / 南京温暖人心影视传媒有限公司 / 深圳风海兄弟文化传媒有限公司 / 辽宁于氏兄弟影业有限公司 / 湖北喜云文化传媒有限公司
4	排爆手	腾讯视频、爱奇艺、优酷	44.5	下降	北京淘梦网络科技有限责任公司 / 辽宁于氏兄弟影业有限公司
5	雪山飞狐之塞北宝藏	腾讯视频	43.83	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
6	刀锋剑魔	腾讯视频	43.32	下降	
7	摸金之诡棺伏军	腾讯视频、爱奇艺、优酷	42.88	上升	黑电魔力影业（北京）有限公司 / 东阳奇树有鱼文化传媒有限公司
8	唐门之神机双雄	腾讯视频	42.28	持平	北京华洋艺采文化传媒有限公司
9	黄金蜘蛛城	腾讯视频、爱奇艺、优酷	42.21	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
10	中华英雄之浴火修罗	爱奇艺	41.2	持平	西咸新区无限自在文化传媒有限公司 / 容呈（北京）影业科技有限公司 / 厦门自在互娱文化传媒有限公司 / 世纪影业有限公司 / 中广天择传媒股份有限公司

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（8月1日至8月7日）热度前十动漫分别是《凡人修仙传》、《天官赐福》、《少年歌行风花雪月篇》、《斗罗大陆》、《仙王的日常生活》、《灵笼》、《新秦时明月》、《完美世界》、《元龙》、《天宝伏妖录 第二季》。

表 6：本周热度指数前十名动漫（22.8.1-22.8.7）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	凡人修仙传	B 站	52.05	持平	
2	天官赐福	B 站	51.46	持平	
3	少年歌行风花雪月篇	优酷、B 站	45.67	上升	
4	斗罗大陆	腾讯视频	45.48	上升	
5	仙王的日常生活	B 站	41.6	上升	
6	灵笼	B 站	39.3	下降	
7	新秦时明月	优酷	38.39	上升	
8	完美世界	腾讯视频	37.2	上升	
9	元龙	B 站	34.67	上升	
10	天宝伏妖录 第二季	B 站	34.21	下降	

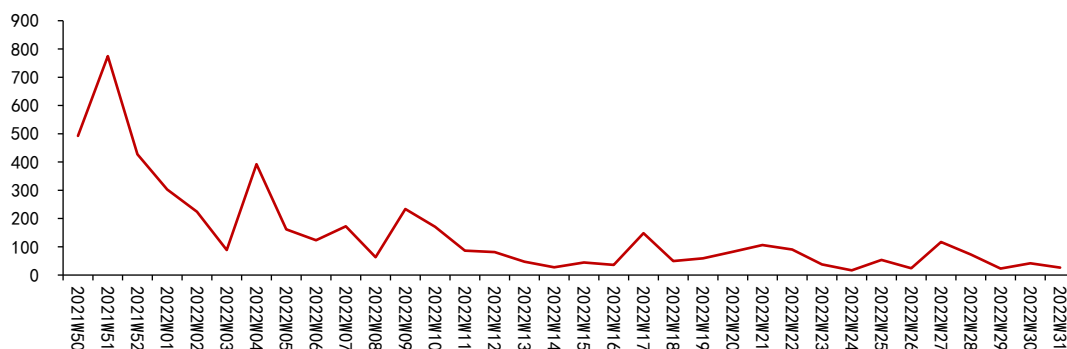
资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

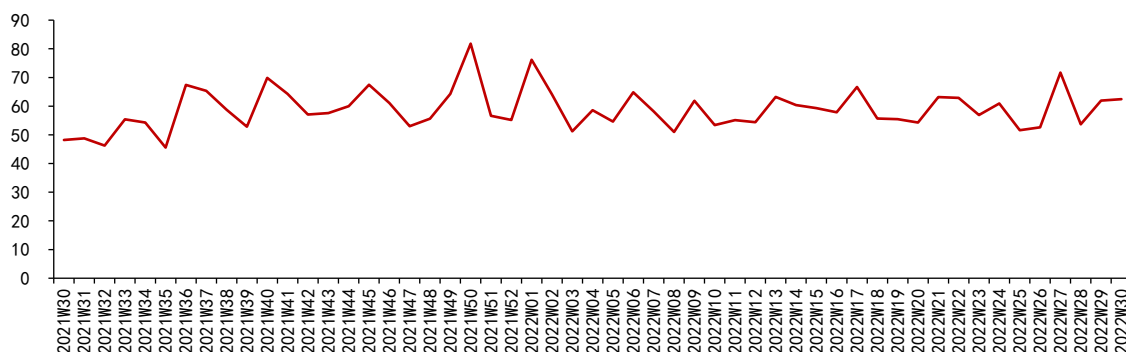
本周（22.8.1-22.8.7）重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下：

图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



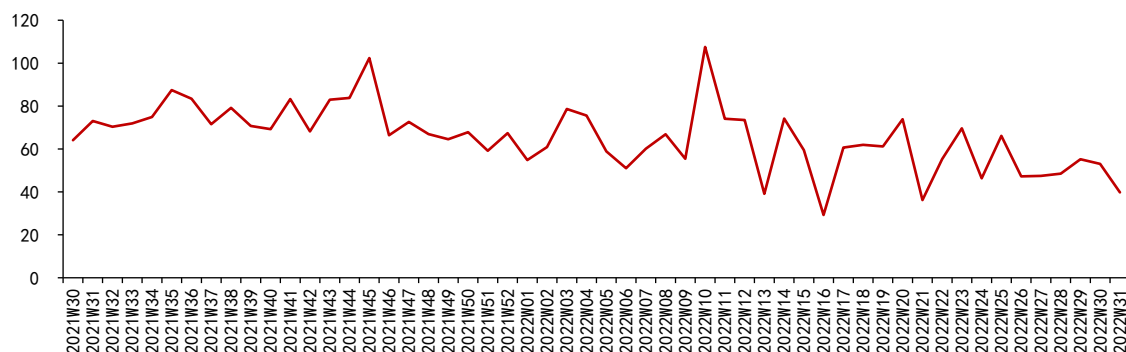
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



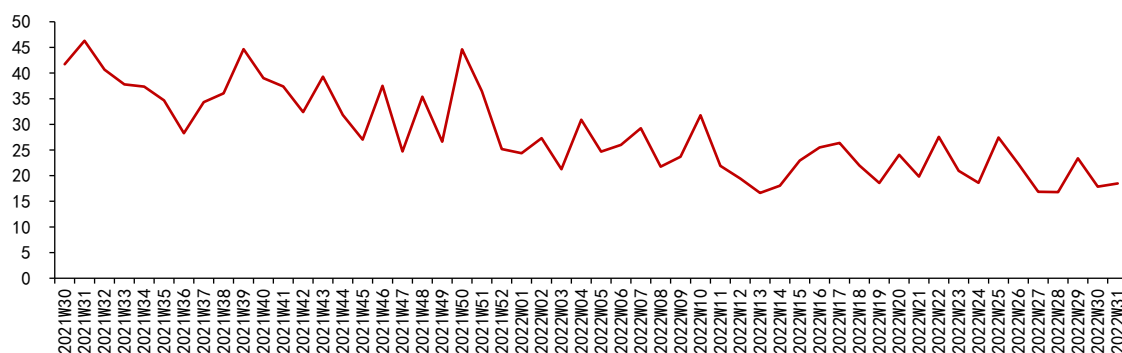
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



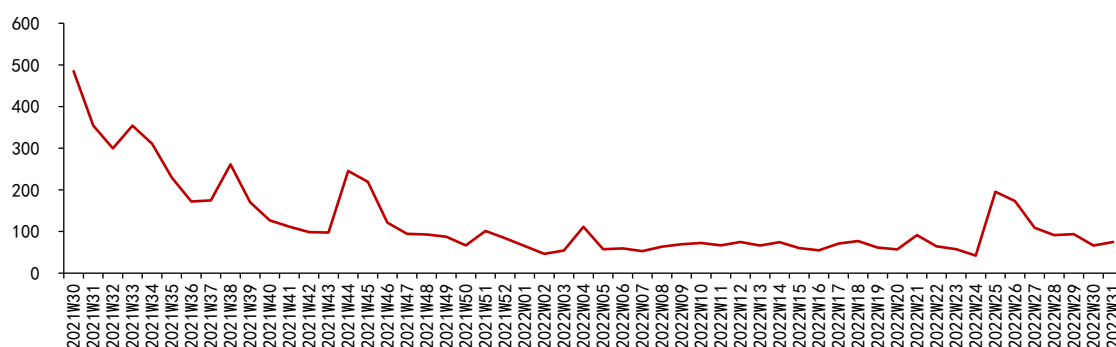
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



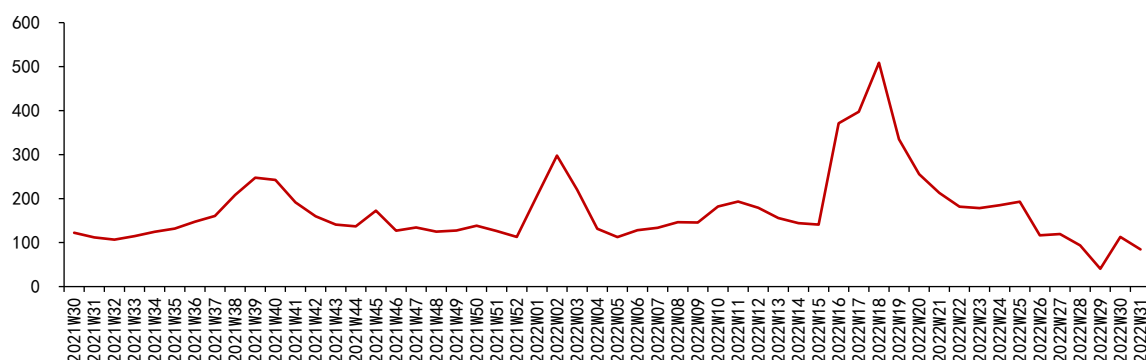
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



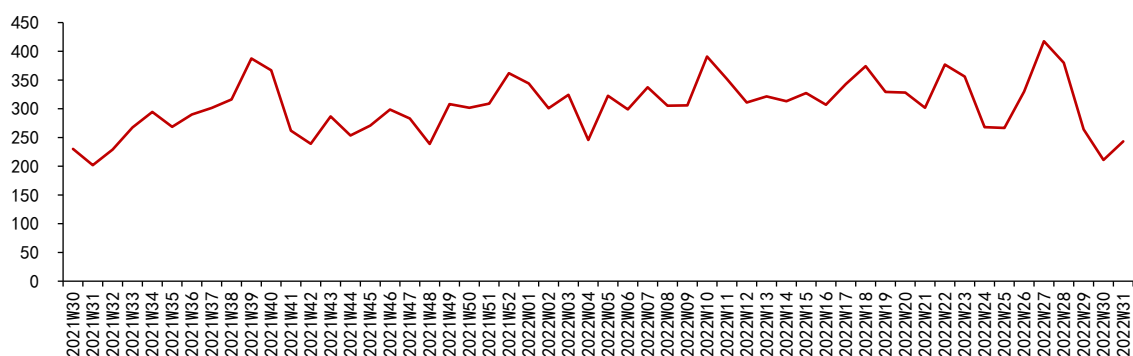
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



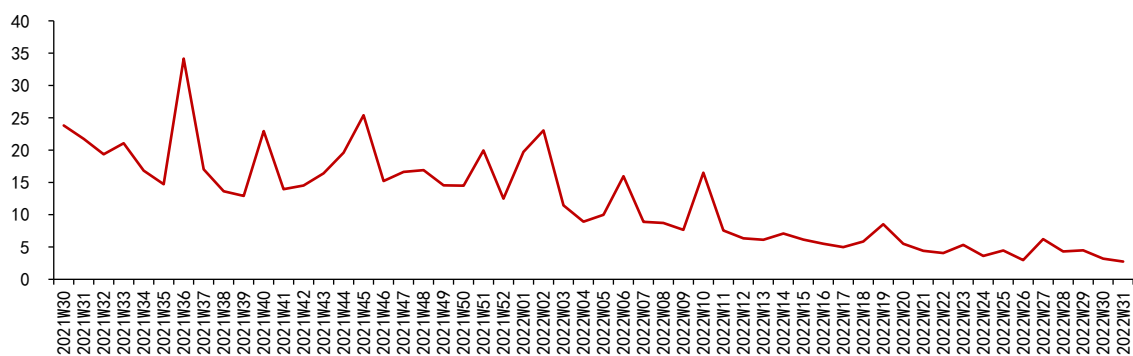
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



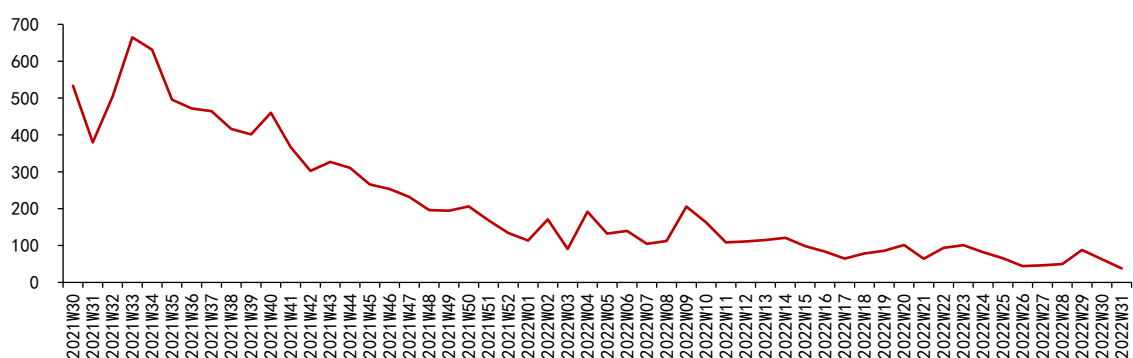
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



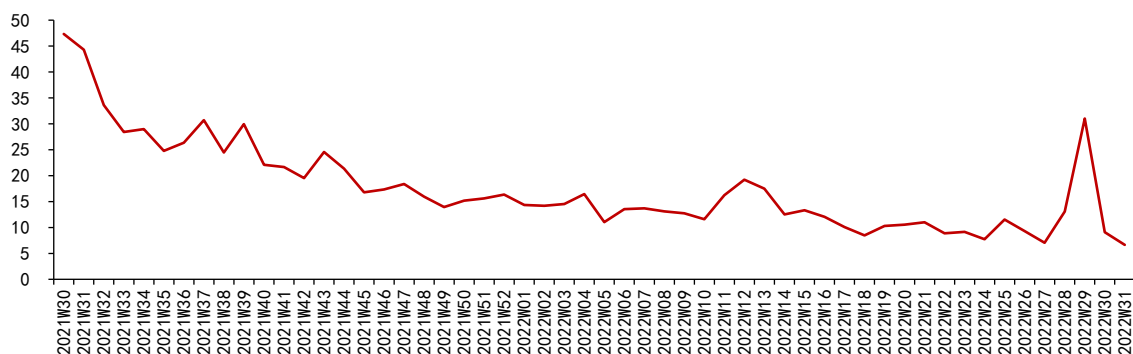
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



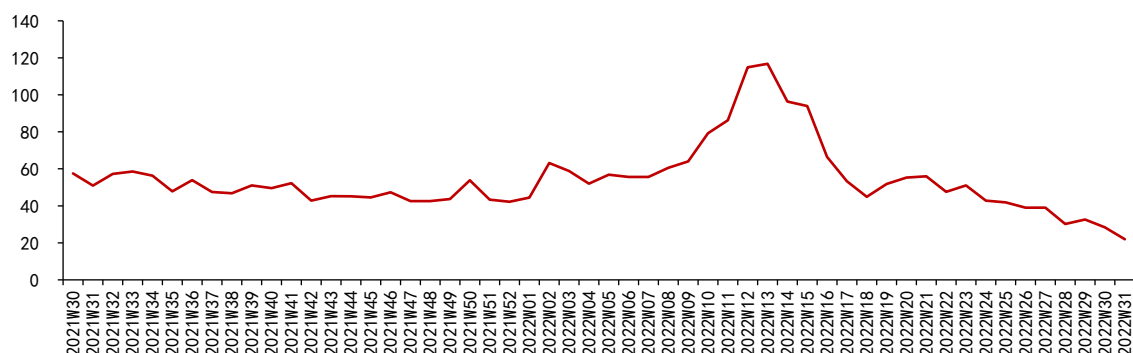
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 iOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



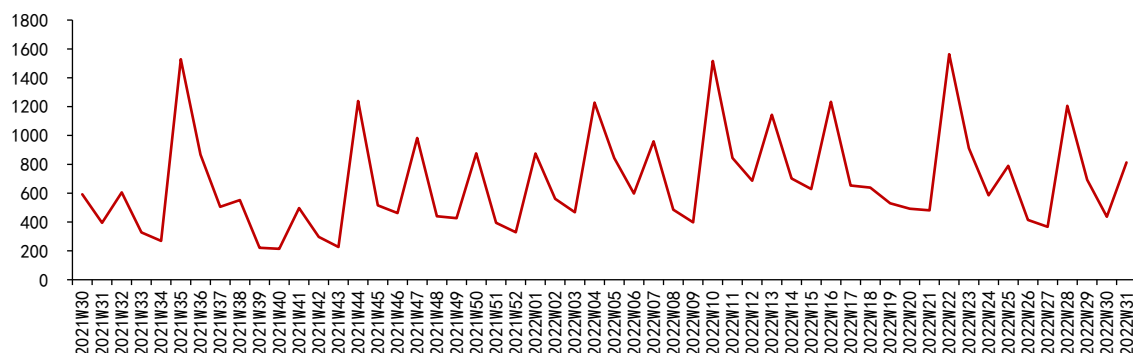
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19 云上城之歌手游 iOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



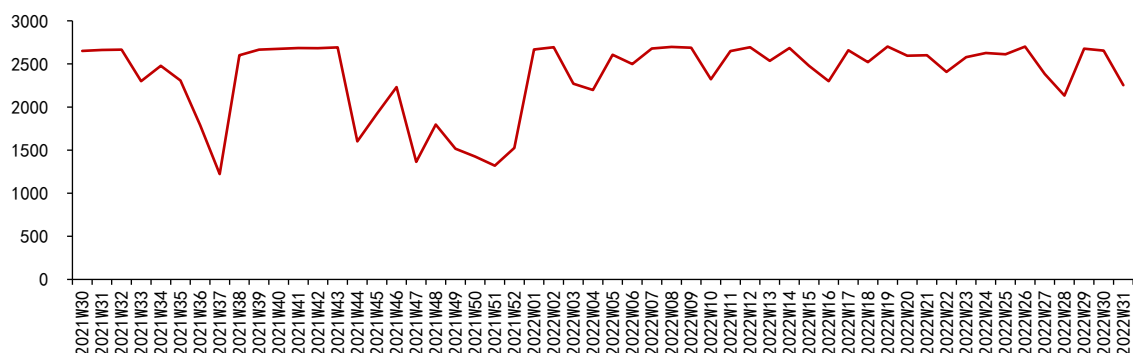
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 20 原神手游 iOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



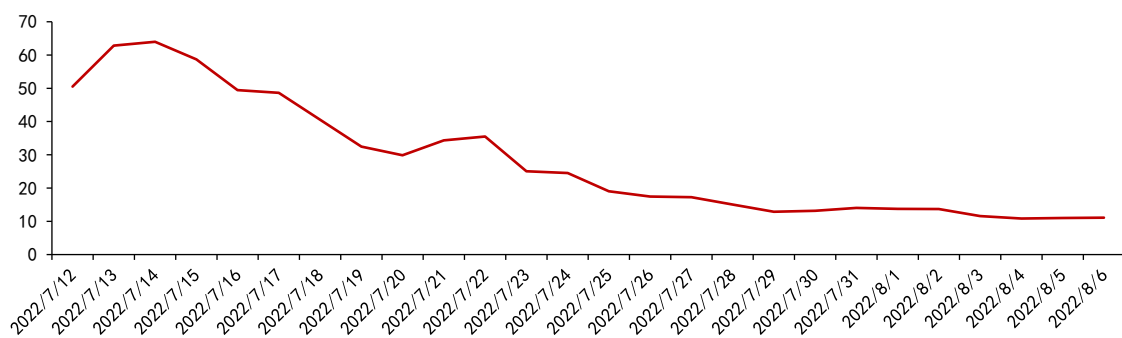
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 21 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



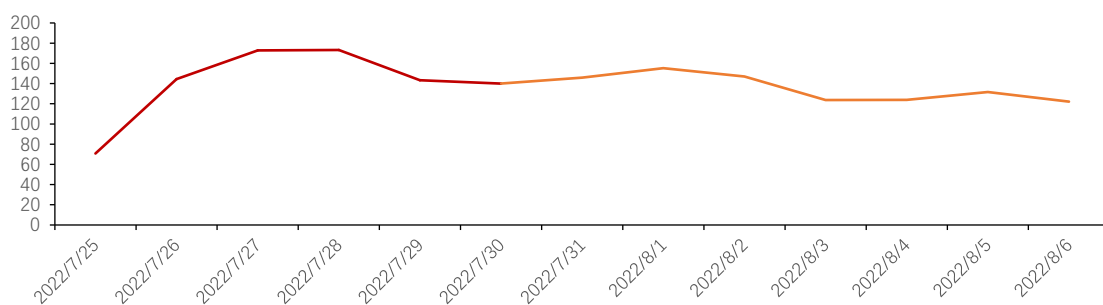
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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

图 23 暗黑破坏神不朽 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：8 月 6 日中国 iOS 畅销榜前十的游戏为《王者荣耀》、《地铁跑酷》、《和平精英》、《暗黑破坏神》、《幻灵修仙传》、

《开心消消乐》、《蚁族崛起》、《光·遇》、《王铲铲的致富之路》、《暗区突围》。

图 23 全球主要国家和地区 iOS 端游戏排名情况 (22.8.6)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣	地铁跑酷	和平精英	暗黑破坏神	幻灵修仙传	开心消消乐®	蚁族崛起	光遇	王铲铲的致富之路	暗区突围
中国香港	放置原始人	放置神将	中年失策模拟器	甜心之心	神之约	《暗黑破坏神 永...	天龍八部2	以閃亮之名	金猪神農城	暗区突围
中国台湾	神之约	三国志 战略版	以閃亮之名	《暗黑破坏神 永...	新凡人修仙传	弹弹堂 Origin	暗区突围	Save the Doge	阿瓦隆之王	天龍八部2
美国	Stumble Guys	Fishdom	Roblox	Subway Surfers	Parking Jam 3D	Makeup Kit	Call of Duty®	Crowd Evolution	Count Masters	8 Ball Pool™
日本	僕のヒーローアカデミア	2次元で育つゲーム	華麗サバイバル	キンジャRUN	ONE PIECE バ...	東方アルカディア...	フィッシュダム	プロジェクトセ...	イマドキ女子の...	天空のムネツア
韩国	음사의 맛	방치 원시인	텐텐	세븐나이트 레플...	마법스쿨살인...	남남 고양이 리...	Subway Surfers	스플	외톨이	Save the Doge

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 7：2022 年 8 月 6 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	跑酷勇者	天津羽仁科技有限公司
2	奥特曼传奇英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
3	奥特曼宇宙英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
4	青春校园模拟器	深圳乐乐无限科技有限公司
5	奥特曼之格斗超人	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
6	太空狼人杀躲猫猫	北京博恒通达信息科技有限公司
7	火柴人快闪	深圳智游互娱科技有限公司
8	樱花校园女生物语 2	深圳市时间坊贸易有限公司
9	恐怖面具人 3D	深圳市指天椒科技有限公司
10	逃出银河系	深圳乐游天地网络技术有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2022 年 8 月 6 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	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
4	我的世界	上海网之易吾世界网络科技有限公司
5	暗黑破坏神 不朽	杭州网易雷火科技有限公司
6	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	蛋仔派对	杭州网易雷火科技有限公司
8	我的狗狗	广州卓讯互动信息技术有限公司
9	小鳄鱼爱洗澡	厦门市亦啲易意网络服务有限公司
10	汤姆猫跑酷	广州金科文化科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 9：2022 年 8 月 6 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 8 月 6 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（22.7.25-22.7.31）游戏大盘（App）数据跟踪如下：

表 11：上周游戏大盘（安卓）（22.7.25-22.7.31）

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	14.15%	1.76%	36	587
腾讯视频	横版视频 16:9	10.86%	1.18%	135	928
腾讯看点	竖版视频 9:16	10.79%	0.79%	57	934
优量汇	横版视频 16:9	9.11%	2.70%	53	588
QQ、腾讯音 乐及游戏	竖版视频 9:16	8.47%	1.70%	41	1,032
微信朋友圈	横版视频 16:9	8.10%	0.30%	158	1,094
QQ、腾讯音 乐及游戏	横版视频 16:9	6.33%	1.41%	73	949
腾讯看点	横版视频 16:9	5.97%	1.28%	105	1,007
微信小程序	横版视频 16:9	4.38%	1.75%	97	926
腾讯微视	竖版视频 9:16	3.57%	0.76%	67	981
腾讯新闻	横版视频 16:9	3.33%	1.56%	184	1,130
微信小程序	竖版视频 9:16	2.90%	1.97%	78	776
微信朋友圈	竖版视频 9:16	2.56%	0.35%	150	826
腾讯微视	横版视频 16:9	1.63%	0.45%	171	1,293
微信朋友圈	朋友圈 1:1 六图	1.34%	0.19%	350	6,270
腾讯视频	竖版视频 9:16	1.11%	1.85%	64	966
微信公众号	横版视频 16:9	1.07%	0.60%	110	1,699
优量汇	竖版大图 9:16	0.91%	3.14%	16	435
优量汇	横版大图 16:9	0.65%	3.07%	13	618
腾讯看点	横版大图 16:9	0.56%	1.35%	89	1,002
腾讯视频	横版大图 16:9	0.41%	0.92%	137	1,166
微信朋友圈	常规大图 1:1	0.40%	0.34%	160	1,638
腾讯新闻	竖版视频 9:16	0.37%	0.50%	142	1,508
QQ、腾讯音 乐及游戏	横版大图 16:9	0.23%	1.68%	82	931
腾讯新闻	横版大图 16:9	0.19%	2.01%	253	1,978
腾讯视频	竖版大图 9:16	0.15%	2.52%	128	1,045
腾讯看点	竖版大图 9:16	0.14%	2.51%	79	944
QQ、腾讯音 乐及游戏	竖版大图 9:16	0.07%	4.79%	79	1,181

资料来源：腾讯，上海证券研究所

表 12：上周游戏大盘（iOS）（22.7.25-22.7.31）

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	18.90%	0.12%	162	1,058
微信朋友圈	竖版视频 9:16	13.55%	0.19%	54	340
优量汇	横版视频 16:9	12.99%	1.65%	143	2,066
腾讯视频	横版视频 16:9	10.15%	1.31%	197	2,059
QQ、腾讯音	横版视频 16:9	9.59%	1.73%	175	2,161
乐及游戏	横版视频 16:9	9.56%	1.29%	133	1,347
优量汇	竖版视频 9:16	9.56%	1.29%	133	1,347
QQ、腾讯音	竖版视频 9:16	5.55%	1.75%	109	1,350
乐及游戏	竖版视频 9:16	5.55%	1.75%	109	1,350
腾讯看点	横版视频 16:9	3.18%	0.77%	163	1,477
微信小程序	横版视频 16:9	2.79%	1.41%	188	1,643
腾讯新闻	横版视频 16:9	2.75%	1.17%	150	898
腾讯看点	竖版视频 9:16	2.24%	0.25%	120	1,039
微信小程序	竖版视频 9:16	1.58%	1.90%	124	1,622
腾讯视频	竖版视频 9:16	1.03%	1.33%	90	1,541
腾讯微视	横版视频 16:9	0.98%	0.88%	271	2,189
优量汇	竖版大图 9:16	0.94%	2.82%	227	2,016
腾讯微视	竖版视频 9:16	0.93%	1.07%	214	1,642
微信公众号	横版视频 16:9	0.93%	0.42%	126	1,514
优量汇	横版大图 16:9	0.59%	0.68%	57	688
微信朋友圈	横版大图 16:9	0.34%	0.47%	110	870
QQ、腾讯音	横版大图 16:9	0.27%	2.02%	346	2,925
乐及游戏	横版大图 16:9	0.20%	0.85%	338	1,919
腾讯视频	横版大图 16:9	0.20%	0.85%	338	1,919
腾讯新闻	竖版视频 9:16	0.19%	0.52%	236	1,581
腾讯视频	竖版大图 9:16	0.14%	1.90%	355	3,047
腾讯看点	横版大图 16:9	0.11%	0.62%	344	1,972
腾讯看点	竖版大图 9:16	0.09%	2.00%	524	4,481
腾讯新闻	横版大图 16:9	0.08%	0.81%	404	2,517
QQ、腾讯音	竖版大图 9:16	0.06%	2.61%	674	5,508
乐及游戏	竖版大图 9:16	0.06%	2.61%	674	5,508
微信公众号	横版大图 16:9	0.05%	0.49%	219	1,452

资料来源：腾讯，上海证券研究所

下周（22.8.8-22.8.14）手游开测表汇总如下：

表 11：下周手游开测汇总表（22.8.8-22.8.14）

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
8.8	魂之刃 2	天魂网络	动作	删档内测	Android/iOS
8.8	暴击联盟	贪玩信息	角色扮演	不删档内测	Android
8.9	航海日记 2	海兔工作室	冒险	删档内测	Android
8.9	虚国	嘉弘真	卡牌	删档内测	Android
8.9	代号：百家	哔哩哔哩游戏	动作	删档内测	Android
8.9	旅行串串	Kunpo	模拟	公测	iOS
8.10	剑侠世界 3	西山居游戏	角色扮演	公测	Android/iOS
8.10	小小蚁国	三七网络	策略	删档内测	Android
8.10	炼仙传说	互趣网络	角色扮演	公测	Android
8.10	凡人神将传	久久玩网络	角色扮演	不删档内测	Android
8.10	太古封魔录 2	玩心不止	角色扮演	不删档内测	Android
8.10	我是大侠	越山网络	角色扮演	删档内测	Android
8.11	风色幻想命运传说	畅游云端	角色扮演	删档内测	Android
8.11	那些需要守护的	嗨游网络	策略	不删档内测	Android
8.11	足球天才	液氢氧科技	体育	删档内测	Android
8.11	天天迷城	地线宝宝	回合	删档内测	Android
8.11	代号：空城绝		策略	删档内测	Android
8.11	无期迷途	自意网络	冒险	公测	Android/iOS
8.11	生存几何：明日商店	TBG LIMITED	经营	公测	TapTap/iOS
8.12	山河	冲浪游网络	角色扮演	删档内测	Android
8.12	口袋重制	风之大洋	角色扮演	公测	Android
8.12	匿名爱人	HelloMeow 工作室	文字	删档内测	Android
8.12	纸嫁衣 4 红丝缠	星驰互娱	解谜	公测	Android/iOS
8.13	我的网红女友：养成计划	blingbling 工作室	模拟	公测	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

【卡牌如何突围？看看这款“蒸汽朋克+跑酷射击”的新产品】

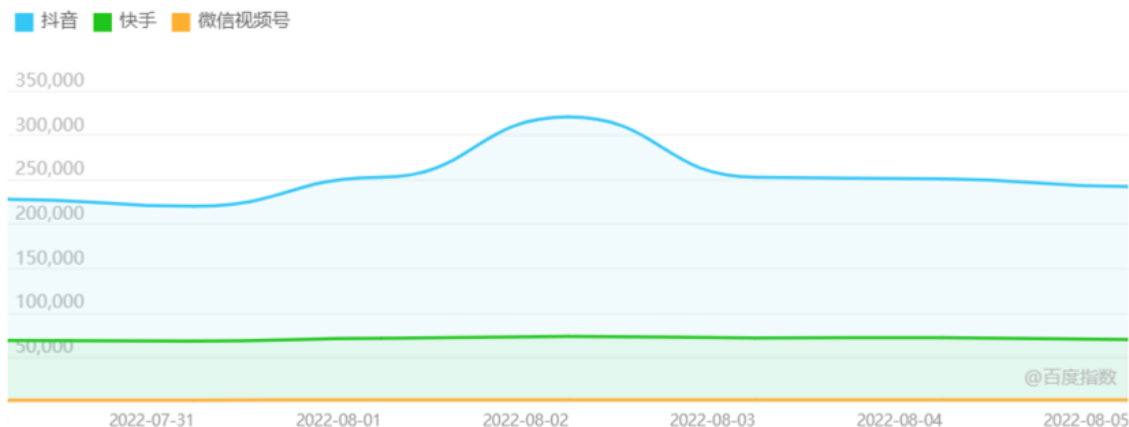
继发力模拟经营赛道后，三七互娱旗下 37 网游又带来了一款出人意料的佳作。日前，一款名为《空之要塞：启航》的新游刚刚结束了限量删档测试。从产品内容来看，它是一款以“蒸汽朋克”为题材，融合了跑酷和弹幕射击玩法的冒险卡牌手游，由于该类产品在同类中仍比较少见，因此在曝光不久后便收获了不少年轻玩家的关注，游戏当前在 TapTap 评分 8.5，好游快爆评分 8.7。伴随线上测试的开启，《空之要塞：启航》也拉开了线下征程的序幕，该游戏首次亮相便登上广州萤火虫漫展。而漫展现场的火热，无疑是对该游戏题材、卖相的最大认可。（游戏陀螺）

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

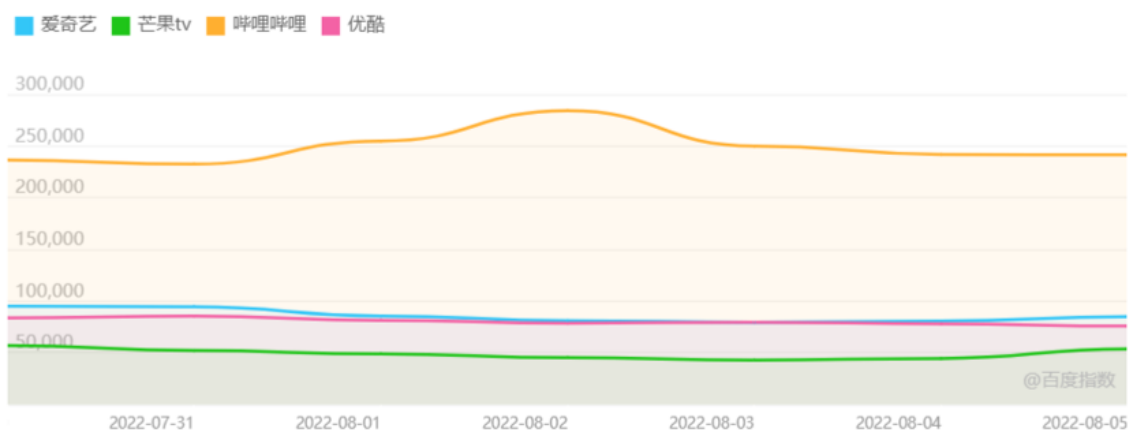
根据百度指数，短视频平台走势本周略有上升，中长视频平台流量本周趋于持平；内容电商平台小红书流量略有上升，值得买流量趋于持平。

图 24 短视频平台百度搜索指数



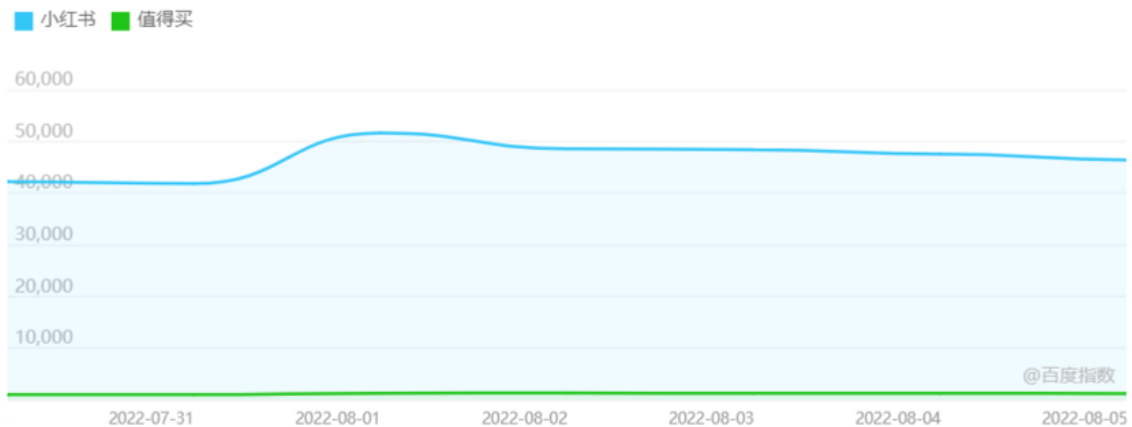
资料来源：百度指数，上海证券研究所

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

【阿里智能营销平台升级，超级汇川广告平台推出 30 余款智能工具】

8 月 4 日，阿里智能信息事业群智能营销平台——超级汇川广告平台正式升级，由聚焦搜索、信息流商业化媒介平台，转型为综合性数字营销平台。据悉，阿里智能信息事业群智能营销平台，植根于 UC、夸克、书旗等流量生态，服务超 300 个行业数万家客户。(36 氪)

【快手计划成立独立业务部门“溪流湖”，进军 To B 领域】

互联网巨头 To B 俨然成为行业新趋势，继腾讯、字节跳动之后，快手也加入了这个行列，计划成立独立业务部门“溪流湖”、发布全新产品 StreamLake。(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。