

# 传媒

证券研究报告

2022年08月21日

## 元宇宙板块如期表现，继续关注字节、苹果等巨头进展

**市场及板块走势回顾：**上周传媒板块指数下跌 0.16%，上证综指下跌 0.57%，深证成指下跌 0.49%，创业板指上涨 1.61%。板块涨幅前三：恒信东方（+18.46%）、富春股份（+15.70%）、浙数文化（+9.47%）；板块跌幅前三：吉比特（-10.05%）、芒果超媒（-7.72%）、完美世界（-6.27%）。上周纳斯达克中国科技股指数下跌 4.39%，上周恒生中国企业指数下跌 2.01%。

**暖风频吹，数字经济与元宇宙政策面再迎利好。**8月18日，中国加入《数字经济伙伴关系协定》（DEPA）工作组正式成立，全面推进中国加入 DEPA 的谈判。8月19日，中共中央宣传部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会，回顾新时代网络强国建设成就，聚焦数字经济发展强劲势头。**元宇宙方面**，8月18日，2022全球元宇宙大会在上海召开，会议提出将成立全球元宇宙大会创新中心，明确中国在全球元宇宙发展中的位置，利好产业发展。**后续 2022 世界元宇宙大会”于8月26日-28日在北京举办。**

**国内 VR/AR 行业进入发展快车道，关注软硬件生态协同共振。**1) **硬件：**2022年上半年，中国 VR 市场零售额突破 8 亿元，同比增长 81%。Strategy Analytics 最新报告显示，消费级 AR 终端市场规模在 2020-2021 年间增长了两倍，Nreal 出货量市占率从 2021 年的 75% 提升至 1H22 的 81%。此外，Rokid 消费类 AR 产品全球销量突破 3 万台，位居各大电商平台同类商品销量榜首。2) **生态：**腾讯已成立软硬一体的 XR 业务线，并于近日申请注册 XR 商标。A 股上市公司恺英、富春、宝通等公司纷纷加码布局内容侧，推进 AR/VR 多场景落地。

**中概互联进入业绩披露期。**我们提示前期悲观预期下的超预期表现，如【腾讯】（2Q22 实现营收 1340.34 亿元，yoy-3.1%；经调整归母净利润 281.4 亿元，yoy-17.3%，高于市场预期）、【网易】（2Q22 实现营收 231.59 亿元，yoy+13%；经调整归母净利润 54.10 亿元，yoy+28%）等。

**重点提示：1) 相对高景气赛道，金融科技【东方财富、富途、老虎】等；短视频【快手（推出 V-star 虚拟人内容扶持及孵化计划）、字节】；中视频【哔哩哔哩】；科技【小米（计划投资 33 亿元进行自动驾驶研发）、百度】；长视频【爱奇艺、芒果超媒（芒果 TV 与小鹏汽车等车企展开会员领域合作）】等。**

**2) 游戏板块，关注版号重启及元宇宙结合。**【腾讯（7 月《王者荣耀》全球吸金 2.25 亿美元，蝉联全球手游畅销榜冠军；“日本斗鱼” Mildom 宣布与腾讯云达成全面合作；腾讯云发布一站式云端开发工具 Cloud Studio）、网易】，国内【三七、完美、吉比特（1H22 实现营收 25.11 亿元，yoy+5.17%）、世纪、巨人、富春（推出 2022 年股票期权激励计划）、姚记、恺英（1H22 实现归母扣非净利润 6.0 亿元，yoy+193.7%）、宝通、凯撒、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，电商平台【美团、阿里（支付宝公布小微商家降费进展：一年降费让利近 80 亿）、拼多多（预计 9 月中旬上线跨境电商平台，首站美国）、京东】及直播平台【抖音（与饿了么达成合作，共同探索“即看即点即达”新服务模式）、快手】，产业链【星期六、姚记、引力】等，营销科技【分众、蓝标、视觉】等，字节受益【三人行、浙文】等；微信生态电商 SAAS【有赞、微盟（1H22 实现营收 9.0 亿元，其中 SaaS 业务收入 5.81 亿元，yoy+5.7%）】。**

**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（市场监管总局征求意见：盲盒经营者提供商品或者服务应明码标价）、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（发布《深海》首支预告，预计年内上映）】、院线及内容复合龙头【博纳、万达】，互联网平台【猫眼（与阅文集团订立电影投资制作与宣发合作框架协议）】，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

**秦和平** 联系人  
qinheping@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《传媒-行业研究周报:一周观点:游戏版号有望常态化,证监会发文支持企业规范境外及港股上市》 2022-08-07
- 3 《传媒-行业研究周报:滴滴处罚落地,国常会定调出台支持平台经济规范发展》 2022-07-24

## 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.....	5
2. 游戏.....	6
2.1. 【国内游戏排行】.....	6
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】.....	11
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.....	7
图 3: 海外主要市场 App Store 游戏畅销榜排名.....	9
图 4: 海外主要市场 Google Play 游戏畅销榜排名.....	10
图 5: 2022 年 8 月 13 日至 2022 年 8 月 19 日各平台 vr 新游.....	12
图 6: 2022 年 8 月 13 日至 2022 年 8 月 19 日电影票房排名.....	12
表 1: 上周 (8 月 15 日-8 月 19 日) 传媒互联网行业 A 股情况.....	3
表 2: 上周 (8 月 15 日-8 月 19 日) 传媒互联网行业美股情况.....	5
表 3: 上周 (8 月 15 日-8 月 19 日) 传媒互联网行业港股情况.....	5

## 1. 市场回顾

上周传媒板块指数下跌 0.16%，上证综指下跌 0.57%，深证成指下跌 0.49%，创业板指上涨 1.61%。板块涨幅前三：恒信东方（+18.46%）、富春股份（+15.70%）、浙数文化（+9.47%）；板块跌幅前三：吉比特（-10.50%）、芒果超媒（-7.72%）、完美世界（-6.27%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 4.39%。最近一周涨幅前三：有道（+8.33%）、唯品会（+4.06%）、斗鱼（+2.40%）；跌幅前三：新氧（-17.55%）、ROBLOX（-16.56%）、知乎（-11.51%）。

上周恒生中国企业指数下跌 2.01%。最近一周涨幅前三：腾讯控股（+3.55%）、慧聪集团（+2.41%）、IGG（+2.28%）；跌幅前三：微盟集团（-15.51%）、中国有赞（-12.99%）、中手游（-9.68%）。

### 1.1. A 股一周概况

表 1：上周（8 月 15 日-8 月 19 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)
300081.SZ	恒信东方	8.56	10.14	18.46	59.28	61.56	81.41	27.80	29,300
300299.SZ	富春股份	6.05	7.00	15.70	32.91	48.39	93.61	14.15	21,295
600633.SH	浙数文化	6.55	7.17	9.47	17.93	90.75	100.00	16.01	22,700
300113.SZ	顺网科技	13.34	14.55	9.07	14.23	101.02	69.69	9.46	6,883
002425.SZ	凯撒文化	5.52	5.96	7.97	16.89	57.02	99.93	9.07	16,144
600136.SH	ST 明诚	2.26	2.42	7.08	24.93	14.15	83.28	2.81	12,140
002605.SZ	姚记科技	14.66	15.50	5.73	12.21	62.87	80.60	6.07	3,993
002343.SZ	慈文传媒	5.20	5.44	4.62	8.26	25.84	99.74	2.09	3,911
300251.SZ	光线传媒	9.10	9.51	4.51	3.28	278.99	95.01	8.52	9,141
002292.SZ	奥飞娱乐	4.68	4.89	4.49	25.06	72.31	65.96	11.78	24,442
600986.SH	浙文互联	5.75	5.92	2.96	19.28	78.29	100.00	15.34	25,499
300612.SZ	宣亚国际	19.18	19.61	2.24	27.56	31.19	100.00	8.61	4,384
000892.SZ	欢瑞世纪	3.39	3.46	2.06	13.46	33.94	54.58	2.49	7,208
300043.SZ	星辉娱乐	3.03	3.09	1.98	10.84	38.45	75.37	3.14	10,167
300788.SZ	中信出版	18.62	18.98	1.93	2.79	36.09	100.00	1.00	531
601928.SH	凤凰传媒	6.53	6.65	1.84	0.93	169.24	100.00	1.56	2,370
300148.SZ	天舟文化	3.34	3.40	1.80	12.86	28.40	92.83	3.38	9,971
300058.SZ	蓝色光标	6.11	6.20	1.47	14.43	154.44	93.13	20.86	33,470
300133.SZ	华策影视	4.68	4.74	1.28	7.04	90.11	85.14	5.38	11,389
300182.SZ	捷成股份	5.55	5.62	1.26	20.41	144.71	80.52	23.67	42,323
603533.SH	掌阅科技	15.50	15.64	0.90	4.76	68.64	100.00	3.27	2,088
300315.SZ	掌趣科技	3.27	3.28	0.31	4.84	90.45	95.46	4.17	12,740
002602.SZ	世纪华通	4.69	4.70	0.21	4.66	350.27	81.88	13.32	28,454
300031.SZ	宝通科技	19.57	19.57	0.00	30.69	80.62	82.46	20.61	10,426
601949.SH	中国出版	4.53	4.53	0.00	0.94	82.56	100.00	0.78	1,716
603598.SH	引力传媒	8.57	8.57	0.00	8.38	22.96	100.00	1.93	2,244
002558.SZ	巨人网络	8.49	8.49	0.00	2.16	171.87	100.00	3.70	4,364
600088.SH	中视传媒	8.70	8.70	0.00	1.96	34.60	100.00	0.68	778
002131.SZ	利欧股份	1.93	1.93	0.00	5.64	130.37	86.29	6.35	32,846
002027.SZ	分众传媒	5.93	5.93	0.00	2.78	856.42	100.00	23.64	40,219
300059.SZ	东方财富	22.95	22.90	-0.22	6.23	3,026.04	83.92	159.68	69,096
000156.SZ	华数传媒	7.37	7.34	-0.41	1.27	136.01	84.46	1.46	1,984

002174.SZ	游族网络	9.24	9.20	-0.43	6.51	84.26	99.81	5.46	5,953
603000.SH	人民网	11.15	11.08	-0.63	3.82	122.51	100.00	4.74	4,227
002400.SZ	省广集团	4.67	4.64	-0.64	6.79	80.89	96.78	5.32	11,449
000681.SZ	视觉中国	13.09	13.00	-0.69	13.11	91.08	86.30	10.44	7,929
300860.SZ	锋尚文化	45.52	45.20	-0.70	23.63	62.04	30.56	4.49	991
605168.SH	三人行	107.22	106.24	-0.91	20.26	107.74	43.64	9.63	897
300770.SZ	新媒股份	34.59	34.27	-0.93	3.65	79.18	100.00	2.90	844
002291.SZ	星期六	17.93	17.75	-1.00	8.15	161.74	92.47	12.35	6,864
300291.SZ	百纳千成	4.62	4.57	-1.08	4.72	41.99	84.74	1.69	3,673
603888.SH	新华网	17.25	17.06	-1.10	2.54	88.55	100.00	2.26	1,317
300027.SZ	华谊兄弟	2.72	2.69	-1.10	5.79	74.63	80.90	3.53	12,997
002555.SZ	三七互娱	20.18	19.94	-1.19	10.56	442.24	69.02	32.23	16,159
600637.SH	东方明珠	6.70	6.62	-1.19	1.10	226.04	100.00	2.49	3,752
300418.SZ	昆仑万维	15.17	14.98	-1.25	9.22	179.80	90.95	15.13	10,068
000802.SZ	北京文化	4.26	4.20	-1.41	2.01	30.07	99.28	0.60	1,427
601098.SH	中南传媒	9.06	8.93	-1.43	1.28	160.38	100.00	2.07	2,306
603096.SH	新经典	18.43	18.16	-1.47	1.79	29.51	100.00	0.53	291
300773.SZ	拉卡拉	18.24	17.96	-1.54	7.32	143.68	94.51	9.96	5,537
002739.SZ	万达电影	11.68	11.50	-1.54	2.68	256.53	96.42	6.73	5,769
300528.SZ	幸福蓝海	6.40	6.30	-1.56	5.03	23.47	100.00	1.19	1,873
600373.SH	中文传媒	9.25	9.10	-1.62	2.42	123.31	100.00	3.00	3,275
600037.SH	歌华有线	8.48	8.34	-1.65	3.29	116.07	100.00	3.86	4,584
601595.SH	上海电影	9.53	9.37	-1.68	2.06	42.00	100.00	0.87	925
600158.SH	中体产业	8.16	8.02	-1.72	6.46	76.95	75.25	3.76	4,662
600977.SH	中国电影	10.65	10.42	-2.16	2.04	194.54	100.00	4.02	3,816
300144.SZ	宋城演艺	12.76	12.48	-2.19	3.83	326.31	87.49	10.99	8,757
601599.SH	浙文影业	3.46	3.38	-2.31	5.25	39.23	76.92	1.60	4,683
301011.SZ	华立科技	24.77	24.12	-2.62	16.98	27.22	52.63	2.50	1,008
300792.SZ	壹网壹创	29.34	28.55	-2.69	8.30	68.14	47.47	2.73	940
300364.SZ	中文在线	9.84	9.57	-2.74	19.60	70.41	88.35	12.30	12,744
603103.SH	横店影视	13.72	13.33	-2.84	2.22	84.54	100.00	1.90	1,406
300766.SZ	每日互动	12.26	11.91	-2.85	10.18	47.65	85.64	4.21	3,490
601360.SH	三六零	7.76	7.49	-3.48	2.08	535.19	100.00	11.31	14,894
300785.SZ	值得买	25.85	24.79	-4.10	7.87	32.98	56.58	1.50	592
300571.SZ	平治信息	45.44	43.41	-4.47	12.86	60.57	79.88	6.47	1,433
002624.SZ	完美世界	15.94	14.94	-6.27	20.13	289.83	94.20	56.47	36,790
300413.SZ	芒果超媒	32.01	29.54	-7.72	7.66	552.61	54.62	23.81	7,828
603444.SH	吉比特	334.00	298.94	-10.50	8.10	214.84	100.00	18.06	582

资料来源：Wind，天风证券研究所

## 1.2. 美股一周概况

表 2：上周（8 月 15 日-8 月 19 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)
DAO.N	有道	4.80	5.20	8.33	2.40	6.55	90
VIPS.N	唯品会	9.60	9.99	4.06	5.24	65.54	3,031
DOYU.O	斗鱼	1.25	1.28	2.40	2.76	4.37	942
LX.O	乐信	2.03	2.06	1.48	7.59	3.79	1,037
TME.N	腾讯音乐	4.41	4.46	1.13	6.91	75.60	5,789
YRD.N	宜人金科	1.08	1.09	0.93	0.46	0.92	39
JOBS.O	前程无忧(退市)	60.90	60.90	0.00	0.00	41.07	0
YJ.O	云集	1.00	1.00	0.00	0.78	2.15	94
UXIN.O	优信	0.63	0.63	-0.49	0.66	2.49	263
QD.N	趣店	1.08	1.07	-0.93	1.18	2.71	225
ATHM.N	汽车之家	35.23	34.79	-1.25	1.78	43.68	224
YY.O	欢聚	27.79	27.02	-2.77	3.63	19.36	201
BZ.O	BOSS 直聘	21.82	21.05	-3.53	1.92	91.43	700
MOMO.O	挚文集团	4.67	4.48	-4.07	3.44	8.85	541
JD.O	京东	57.05	54.70	-4.12	1.87	854.28	2,523
TAL.N	好未来	4.61	4.40	-4.56	2.13	28.51	1,066
CANG.N	灿谷	2.68	2.55	-4.85	0.48	3.56	49
OPRA	欧朋浏览器	5.10	4.84	-5.10	0.28	5.57	33
BABA	阿里巴巴	94.77	89.63	-5.42	2.52	2,373.53	6,670
MOGU.N	蘑菇街	2.09	1.97	-5.52	0.26	0.16	2
EDU.N	新东方	25.25	23.76	-5.90	3.27	40.32	555
NOAH.N	诺亚财富	19.97	18.73	-6.21	0.72	12.04	46
PDD.O	拼多多	48.80	45.76	-6.23	2.24	578.58	2,832
WB.O	微博	19.47	18.20	-6.52	2.43	43.05	345
FUTU.O	富途控股	41.13	38.37	-6.71	9.39	56.40	800
BZUN.O	宝尊电商	9.13	8.45	-7.45	2.23	5.71	141
NTES.O	网易	91.88	84.70	-7.81	1.34	556.31	880
BIDU.O	百度	140.36	129.13	-8.00	3.42	446.20	941
IQ.O	爱奇艺	3.92	3.59	-8.42	5.52	30.92	2,355
HUYA.N	虎牙	3.45	3.14	-8.99	6.94	7.48	605
QTT.O	趣头条	0.97	0.87	-10.89	3.25	0.25	50
TIGR.O	老虎证券	3.88	3.45	-11.08	3.20	5.69	480
BILI.O	哔哩哔哩	25.40	22.56	-11.18	4.69	88.12	1,426
JG.O	极光	1.02	0.90	-11.36	0.45	1.07	42
ZH.N	知乎	1.39	1.23	-11.51	0.98	8.01	600
RBLX.N	ROBLOX	51.15	42.68	-16.56	17.35	254.70	9,462
SY.O	新氧	0.97	0.80	-17.55	2.75	0.84	248

资料来源：Wind，天风证券研究所

## 1.3. 港股一周概况

表 3：上周（8 月 15 日-8 月 19 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)
0700.HK	腾讯控股	304.20	315.00	3.55	1.13	30,297.34	10,824
2280.HK	慧聪集团	0.42	0.43	2.41	0.09	5.57	122
0799.HK	IGG	3.07	3.14	2.28	0.65	37.59	784
1896.HK	猫眼娱乐	6.89	6.96	1.02	0.38	79.60	430
3700.HK	映宇宙	1.15	1.16	0.87	0.16	22.48	315
9992.HK	泡泡玛特	18.60	18.70	0.54	2.84	261.35	3,976
1119.HK	创梦天地	4.80	4.82	0.42	1.72	68.46	2,447
0777.HK	网龙	15.70	15.76	0.38	0.24	85.22	127
1357.HK	美图公司	0.85	0.85	0.00	0.52	37.51	2,290
1317.HK	枫叶教育	0.36	0.36	0.00	0.00	10.63	0
1980.HK	天鸽互动	0.88	0.88	0.00	1.01	11.16	1,284
1060.HK	阿里影业	0.62	0.62	0.00	0.25	167.25	6,719
0772.HK	阅文集团	31.60	31.55	-0.16	2.05	322.77	2,096
1970.HK	IMAX CHINA	6.86	6.84	-0.29	0.02	23.30	8
6820.HK	友谊时光	1.18	1.17	-0.85	0.05	25.52	102
6060.HK	众安在线	20.90	20.65	-1.20	0.53	303.52	756
1833.HK	平安好医生	20.10	19.76	-1.69	1.26	221.08	1,414
1024.HK	快手-W	75.70	74.00	-2.25	2.89	3,177.58	10,212
9901.HK	新东方-S	19.80	19.32	-2.42	0.58	327.85	986
9618.HK	京东集团-SW	222.60	217.20	-2.43	0.89	6,784.23	2,391
3738.HK	阜博集团	3.68	3.59	-2.45	0.71	76.02	1,496
9990.HK	祖龙娱乐	4.21	4.08	-3.09	0.22	32.99	176
6618.HK	京东健康	61.65	59.55	-3.41	0.47	1,892.74	1,487
2100.HK	百奥家庭互动	0.43	0.42	-3.49	0.08	11.71	234
9988.HK	阿里巴巴-SW	92.90	89.50	-3.66	0.70	18,960.67	14,875
1810.HK	小米集团-W	12.14	11.66	-3.95	1.33	2,910.03	27,158
2858.HK	易鑫集团	1.00	0.96	-4.00	0.22	62.63	1,434
3888.HK	金山软件	25.55	24.50	-4.11	0.87	334.83	1,184
2051.HK	51 信用卡	0.24	0.23	-4.60	0.17	3.10	234
1003.HK	欢喜传媒	1.22	1.16	-4.92	0.05	42.42	179
3690.HK	美团-W	179.10	169.90	-5.14	2.89	10,512.56	15,894
2125.HK	稻草熊娱乐	1.91	1.81	-5.24	0.16	12.61	115
2400.HK	心动公司	20.00	18.88	-5.60	1.13	90.71	543
9888.HK	百度集团-SW	136.40	127.70	-6.38	0.75	3,530.05	1,658
9999.HK	网易-S	142.70	133.00	-6.80	0.84	4,367.71	2,769
0241.HK	阿里健康	4.67	4.34	-7.07	0.93	586.77	12,608
9626.HK	哔哩哔哩-SW	198.50	180.70	-8.97	2.35	705.82	721.83
0302.HK	中手游	2.17	1.96	-9.68	1.32	54.25	3,661
8083.HK	中国有赞	0.15	0.13	-12.99	1.81	24.69	33,376
2013.HK	微盟集团	4.19	3.54	-15.51	7.31	90.25	18,641

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 8 月 20 日数据中国区免费榜下载量排行前三: 创梦天地《地铁跑酷》、

云畅科技《不良人 3》、张曼玲《有机菜市场》；腾讯《王者荣耀》、海彼《弹壳特攻队》、腾讯《和平精英》、心动互娱《纸嫁衣 4》、网易《蛋仔派对》、创梦天地《神庙逃亡 2》、乐元素《开心消消乐》分别排名第四至第十。

图 1: AppStore 中国区免费榜 TOP10

1		地铁跑酷 - 官方中文版 iDreamSky 免费, 应用内购买	
2		不良人3 Wuyou Interworking 免费, 应用内购买	
3		有机菜市场 曼玲 张 免费	1
4		王者荣耀 Tencent 免费, 应用内购买	
5		弹壳特攻队 HABBY GAMES 免费, 应用内购买	2
6		和平精英 Tencent 免费, 应用内购买	
7		纸嫁衣4红丝缠 - 密室逃脱类... Chengdu Xingchi Interactive En... 免费	2
8		蛋仔派对 NetEase 免费, 应用内购买	1
9		神庙逃亡2 iDreamSky 免费, 应用内购买	1
10		开心消消乐® Happy Elements 免费, 应用内购买	

资料来源: Data.ai、天风证券研究所

AppStore 2022 年 8 月 20 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》、网易《暗黑破坏神: 不朽》; 网易《梦幻西游》、灵犀互娱《三国志·战略版》、米哈游《原神》、AISNO Games《无期迷途》、腾讯《金铲铲之战》、途游《捕鱼大作战》、腾讯《穿越火线: 枪战王者》分别排名第四至第十。

图 2: AppStore 中国区畅销榜 TOP10

1		王者荣耀 Tencent 免费, 应用内购买	
2		和平精英 Tencent 免费, 应用内购买	
3		暗黑破坏神: 不朽 NetEase 免费, 应用内购买	
4		梦幻西游 NetEase 免费, 应用内购买	
5		三国志: 战略版 Lingxi Games 免费, 应用内购买	
6		原神 miHoYo 免费, 应用内购买	
7		无期迷途 AISNO Games 免费, 应用内购买	
8		金铲铲之战 Tencent 免费, 应用内购买	
9		捕鱼大作战-欢乐真人千炮捕... Tuyoo 免费, 应用内购买	▲ 2
10		穿越火线: 枪战王者 Tencent 免费, 应用内购买	

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 8 月 20 日数据, 海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜:

腾讯《幻塔》在日本畅销榜排名第四;

海彼《弹壳特攻队》、Long Tech Network《Last Fortress》在韩国畅销榜排名第六、第七;

海彼《弹壳特攻队》、灵犀互娱《三国志·战略版》(港澳版)、Nuverse《RO 仙境传说》在中国香港市场中排名第三、第五、第七。

海彼《弹壳特攻队》、4399《秘境传说: 神木遗迹》、eSkyFun《时之约》在中国台湾市场中排名第四、第九、第十。



图 3：海外主要市场 App Store 游戏畅销榜排名

日本		韩国	
1	Fate/Grand Order Aniplex 免费, 应用内购买	1	오딘: 발할라 라이징 Kakao 免费, 应用内购买
2	ONE PIECE バウンティラッ... BANDAI NAMCO Entertainment 免费, 应用内购买	2	세븐나이즈 레블루션 Netmarble 免费, 应用内购买
3	パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entertainment 免费, 应用内购买	3	FIFA ONLINE 4 M by EA SPO... NEXON 免费, 应用内购买
4	Tower of Fantasy Tencent 免费, 应用内购买	4	리니지M NCSOFT 免费, 应用内购买
5	グランブルーファンタジー Cygames 免费, 应用内购买	5	서머너즈 워: 크로니클 Com2uS 免费, 应用内购买
6	モンスターストライク XFLAG 免费, 应用内购买	6	Survivor!io Habby 免费, 应用内购买
7	ONE PIECE トレジャークル... BANDAI NAMCO Entertainment 免费, 应用内购买	7	Last Fortress: Underground Long Tech Network 免费, 应用内购买
8	Puzzles & Survival 37Games 免费, 应用内购买	8	리니지W NCSOFT 免费, 应用内购买
9	리니지W NCSOFT 免费, 应用内购买	9	던전앤파이터 모바일 NEXON 免费, 应用内购买
10	鋼の錬金術師 MOBILE SQUARE ENIX 免费, 应用内购买	10	피파모바일 NEXON 免费, 应用内购买

资料来源：Data.ai、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2022 年 8 月 20 日，海外主要市场及中国香港、中国台湾 GooglePlay 游戏畅销榜中：

米哈游《原神》、有爱互娱《放置少女》在日本畅销榜排名第四、第九；

米哈游《原神》在韩国畅销榜排名第九；

米哈游《原神》、灵犀互娱《三国志·战略版》（港澳版）、X.D.Global《明日方舟》、Onemt《少女回战：少女 play，放置不累》在中国香港市场中排名第二、第六、第八、第十；

X.D.Global《明日方舟》、米哈游《原神》在中国台湾市场中排名第五、第七。

图 4：海外主要市场 Google Play 游戏畅销榜排名

日本	韩国
1. Fate/Grand Order Aniplex 免费	1. 리니지M NCSOFT 免费, 应用内购买
2. 몬스터스트라이크 XFLAG 免费, 应用内购买	2. Lineage W NCSOFT 免费, 应用内购买
3. 우마娘 프리티어더ビー Cygames 免费	3. 오딘: 발할라 라이징 Kakao 免费, 应用内购买
4. Genshin Impact miHoYo 免费, 应用内购买	4. 우마무스메 프리티 더비 Kakao 免费, 应用内购买
5. プロ野球スピリッツA KONAMI 免费, 应用内购买	5. 세븐나이츠 레볼루션 Netmarble 免费, 应用内购买
6. Puzzles & Survival 37Games 免费, 应用内购买	6. 리니지2M NCSOFT 免费, 应用内购买
7. ドラゴンクエストウォーク SQUARE ENIX 免费, 应用内购买	7. 던전앤파이터 모바일 NEXON 免费, 应用内购买
8. 鋼の錬金術師 MOBILE SQUARE ENIX 免费, 应用内购买	8. 히어로즈 데일즈 37Games 免费
9. 放置少女 - 百花繚亂の萌姫... C4GAMES 免费, 应用内购买	9. Genshin Impact miHoYo 免费, 应用内购买
10. 妖怪ウォッチ ぶにぶに Level-5 免费, 应用内购买	10. Roblox Roblox 免费, 应用内购买

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】

##### 【苹果】

苹果 Animoji 新专利曝光，可覆盖用户全身创建虚拟化身并与 XR 环境互动。美国专利商标局公布了苹果公司的一项专利申请，该专利涉及将用户头部的“虚拟化身”提升到新的水平，以供用户在处于扩展现实（XR）环境中的未来混合现实头显上使用。除了创建用户头部的虚拟化身（Animoji）外，下一代虚拟化身创建将允许用户扫描他们的手和/或全身，以便他们可以在扩展现实（XR）的 3D 环境中移动。

##### 【苹果】

美国专利商标局公布了苹果公司的一项专利申请，该专利涉及未来的 Apple Watch 执行非接触式手腕测量，特别是涉及利用 iPhone 等电子设备的深度传感器捕获的深度数据确定手腕测量或表带尺寸的系统、方法和装置。苹果公司的发明涵盖了利用深度传感器捕获的深度数据确定手腕测量和/或表带尺寸的设备、系统和方法。在一些实施方案中，手腕测量技术是无触摸的。

##### 【Meta】

7 月底，Meta 宣布旗下 Quest 2 产品价格上涨 100 美元。海外平台 SlashGear 基于此事件做了一个小调查。调查对象为 590 名美国居民，调查内容为：面对 Quest 2 涨价，用户是否仍会选择购买？调查结果显示，只有不到 20% 的人表示涨价后依旧会购买该产品；近 77% 的人表示不考虑购买；剩下 3.22% 的人表示已经拥有 Quest 2。

##### 【沃尔玛】

近日，沃尔玛执行副总裁兼首席财务官 John David Rainey 在该公司截至 7 月 29 日的 2023 财年第二季度财报电话会议上表示，自动化和 AR 技术加速了该公司的发展。Rainey 表示，一项名为 VizPick 的 AR 技术让该公司加快了美国商店的库存管理过程，让工人更有效地将产品从仓库转移到销售大厅。

### 【 Zero Latency 】

Zero Latency 是一家线下沉浸式娱乐 (LBE) VR 体验供应商, 近日宣布将开始在美国扩张。Zero Latency 表示其首间门店将开设在拉斯维加斯, 今年晚些时候还将在西雅图、休斯顿、达拉斯、辛辛那提和奥兰多开设全新的门店。通过与 HTC 合作, Zero Latency 能够让多达 8 名玩家一起体验同一个 VR 游戏内容。据该公司称, 由于能够移除背包电脑和额外的电线, 游客现在还将有更自由的行动, 使他们能够在更少的干扰下享受沉浸式体验。

## 3.2. 【国内一周热点资讯】

### 【联想】

8 月 18 日, 联想举办消费生态秋季新品发布会, 正式发布了全新 VR 头显拯救者 VR700 和新款手机 Y70 等系列生态产品。采用了非球面透镜+Fast-LCD 的光学方案, 双眼分辨率为 3664\*1920, 刷新率为 90Hz, PPI 为 773。核心配置方面, 拯救者 VR700 搭载了高通骁龙 XR2, 配以 8GB RAM+256GB ROM。官方介绍显示, 拯救者 VR 支持爱奇艺全网片源+iQUT2.0 标准, PC 串流+移动投屏功能。预售价为 2999 元。

### 【高通】

8 月 26 日-28 日, 高通首次打造的大型线下数字娱乐盛会——骁龙嘉年华, 将在成都东郊记忆国际时尚产业园举行。本次活动中, 高通将携手众多骁龙生态合作伙伴, 为广大科技爱好者、游戏玩家和 Z 世代人群, 带来集科技、电竞和潮玩于一体的综合数字娱乐体验。

### 【Rokid】

Rokid 消费类 AR 产品——Rokid Air AR 眼镜, 销量成功突破 30000 台据悉。该 AR 眼镜产品在天猫、京东、抖音、亚马逊四大电商平台的“消费类 AR 产品”销量排行第一。83 克的轻巧时尚设计、可折叠机身, 使得 Rokid Air 可轻便装入口袋, 随身携带。43 度广域场视角、环绕的立体声震撼音效, 让 Rokid Air 可以打造全新的游戏、观影体验。

## 3.3. 【VR 游戏各平台上线情况】

图 5：2022 年 8 月 13 日至 2022 年 8 月 19 日各平台 vr 新游

Steam本周最新发布游戏	
 <p>游戏名称：Red Matter 2 上线日期：2022 年 8 月 19 日 开发商：Vertical Robot 发行商：Vertical Robot vr独占：是 售价：¥29.99 支持平台：Oculus Rift , Valve Index</p>	 <p>游戏名称：ALTAIR BREAKER 上线日期：2022 年 8 月 19 日 开发商：Thirdverse, Co., Ltd. 发行商：Thirdverse, Co., Ltd. vr独占：是 售价：\$24.99 支持平台：Oculus Rift , Valve Index</p>
 <p>游戏名称：CAEDES 上线日期：2022 年 8 月 18 日 开发商：Madar Games 发行商：Madar Games vr独占：是 售价：\$2.69 支持平台：Oculus Rift , Valve Index , HTC Vive</p>	 <p>游戏名称：Memory Illusions 上线日期：2022 年 8 月 18 日 开发商：Tybug Studios 发行商：Tybug Studios vr独占：是 售价：\$14.99 支持平台：Oculus Rift , Valve Index</p>
 <p>游戏名称：Snow Scout 上线日期：2022 年 8 月 17 日 开发商：Tunermaxx Media GmbH, Muikkumedia 发行商：Tunermaxx Media GmbH vr独占：是 售价：\$13.49 支持平台：Oculus Rift , Valve Index , HTC Vive等</p>	 <p>游戏名称：COMPOUND 上线日期：2022 年 7 月 20 日 开发商：Bevan McKechnie 发行商：notdead vr独占：是 售价：\$19.99 Windows Mixed Reality</p>
 <p>游戏名称：cyVeRpunk 上线日期：2022 年 8 月 16 日 开发商：EnricPewPew 发行商：EnricPewPew vr独占：否 售价：\$5.94 支持平台：Oculus Rift , Valve Index , Windows</p>	
Quest本周最新发布游戏	
 <p>游戏名称：ALTAIR BREAKER 上线日期：2022年8月19日 开发商：Thirdverse, Co., Ltd. 发行商：Thirdverse, Co., Ltd. vr独占：是 售价：\$24.99 支持平台：Quest 2</p>	 <p>游戏名称：Red Matter 2 上线日期：2022年8月19日 开发商：Vertical Robot 发行商：Vertical Robot vr独占：是 售价：\$29.99 支持平台：Quest 2</p>

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 8 月 13 日（周六）至 2022 年 8 月 19 日（周五）全国总票房为 8.20 亿元，票房前三分别为：由开心麻花出品的《独行月球》（3.39 亿）、由阿里巴巴影业出品的《断·桥》（1.93 亿）、由天下一 ONE COOL 出品的《明日战记》（1.41 亿）。

图 6：2022 年 8 月 13 日至 2022 年 8 月 19 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 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房 邮编：570102 电话：(0898)-65365390 邮箱：research@tfzq.com	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层 邮编：200086 电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com