



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业： 传媒

日期： 2022年09月19日

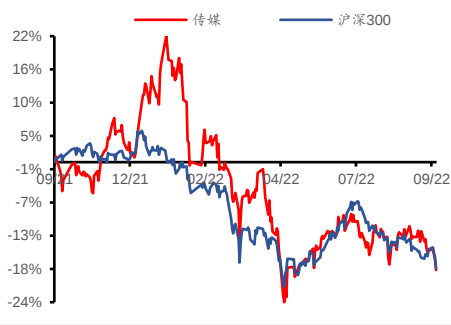
分析师： 陈旻

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：

《供给端验证“手转端”逻辑，快手持续探索短剧商业化模式》

——2022 年 09 月 13 日

《腾讯与索尼联合投资 From Software，网易全资收购 Quantic Dream》

——2022 年 09 月 05 日

《中美签署审计监管合作协议，持续推荐互联网板块》

——2022 年 08 月 29 日

腾讯网易获游戏版号，9 月版号总量小幅增多

——互联网传媒行业周报（20220912-0918）

■ 本周行情

本周（22.09.12-22.09.18）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌 4.2%、下跌 5.2%、下跌 7.1%、下跌 4.0%。本周板块内个股涨幅前三金逸影视（16.5%）、新华网（7.9%）、奥飞娱乐（7.5%），后三欢瑞世纪（-14.8%）、北巴传媒（-13.7%）、中广天择（-10.4%）。本周海外传媒板块内个股涨幅前三乐享集团（7.8%）、美图公司（7.8%）、IMAX CHINA（5.0%），后三阜博集团（-21.0%）、斗鱼（-20.1%）、稻草熊娱乐（-13.3%）。

■ 本周观点

本周国家新闻出版署核发 9 月批次版号，此次供给核发 73 款游戏版号，包括移动游戏 69 款、客户端游戏 3 款及主机游戏 1 款，版号总量相比前四次延续小幅增多的良好态势，预计未来游戏版号总量供给相对乐观。此外前四次游戏版号多为中小公司获得，此次腾讯、网易双双获批，版号核发常态化趋势已相对确定，游戏行业基本面持续向好。根据 Gamelook，本批次游戏版号包括腾讯《健康保卫战》、网易《全明星街球派对》、中手游《镇魂街：天生为王》、雷霆游戏《皇室护卫队》等，另外 4 款客户端游戏分别为心动网络《模拟江湖》、蓝飞互娱《霸剑霄云录》、挚爱互动《暗夜长梦》、柠汐网络《钻头派对》。同时本批次同步公布 2022 年游戏审批变更信息，其中包括“游戏增报多平台版本”，即一个版号可对应同款游戏多平台版本，不同平台版本的游戏后续仅需一个版号，不再额外占用稀缺的版号资源，进一步扩大游戏供给总量。我们认为本批次游戏版号核发重点包括 2 项利好：

（1）头部游戏公司开始获得游戏版号，有助于进一步提振游戏行业市场信心，头部游戏公司游戏上线节奏预期及流水预期有望进一步明确，基本面及估值均具备弹性空间。

（2）供给总量逐步提升，一方面在实际核发层面版号总量逐批次小幅提升，另一方面一号多用释放额外占用的版号资源，有助于提升游戏潜在供给数量。

■ 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】。

4、影视行业政策面出现积极变化，关注短期乐观情绪推动下相关标的的主题性机会以及长期影视行业商业模式及逻辑出现新变化的趋势。关注【博纳影业】、【光线传媒】、【万达电影】、【华策影视】等影视标的。

■ 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、政策监管边际向好不及预期、外部环境变化致风险偏好降低等风险、受版号影响游戏公司流水下降幅度超预期、影视行业政策面边际向好不及预期等风险。

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
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 (22.9.12-22.9.18) 涨幅前十个股 (%)	5
图 4 本周 (22.9.12-22.9.18) 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 周周观影人次情况 (22.9.12-22.9.18)	8
图 8 近 52 周周票房情况 (22.9.12-22.9.18)	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 24 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22.9.18)	17
图 25 短视频平台百度搜索指数	22
图 26 中长视频平台百度搜索指数	22
图 27 内容电商平台百度搜索指数	23

表

表 1: 本周上映影片票房 (22.9.12-22.9.18)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22.9.12-22.9.18)	9
表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22.9.12-22.9.18)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22.9.12-22.9.18)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22.9.12-22.9.18)	11
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22.9.12-22.9.18)	11
表 7: 2022 年 9 月 18 日华为角色扮演游戏排名情况.....	18
表 8: 2022 年 9 月 18 日小米游戏下载榜排名	18
表 9: 2022 年 9 月 18 日应用宝游戏热销榜排名.....	18
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22.9.05-22.9.11)	19
表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22.9.05-22.9.11)	20
表 13: 下周手游开测汇总表 (22.9.12-22.9.18)	21

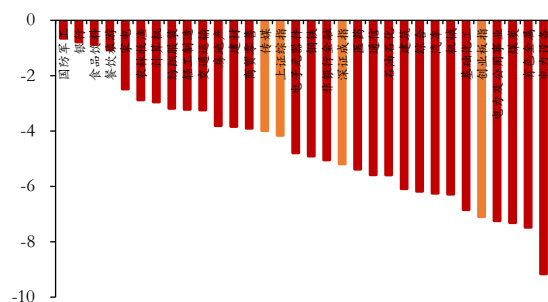
1 市场回顾

本周（22.09.12-22.09.18）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌 4.2%、下跌 5.2%、下跌 7.1%、下跌 4.0%。

本周板块内个股涨幅前三金逸影视（16.5%）、新华网（7.9%）、奥飞娱乐（7.5%），后三欢瑞世纪（-14.8%）、北巴传媒（-13.7%）、中广天择（-10.4%）。

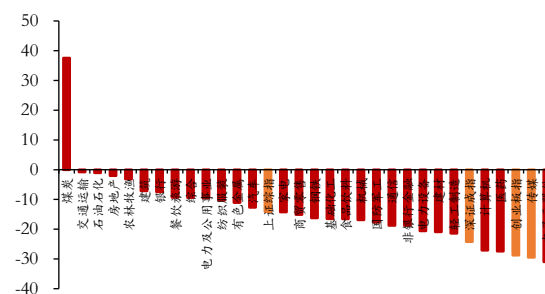
本周海外传媒板块内个股涨幅前三乐享集团（7.8%）、美图公司（7.8%）、IMAX CHINA（5.0%），后三阜博集团（-21.0%）、斗鱼（-20.1%）、稻草熊娱乐（-13.3%）。

图 1 本周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



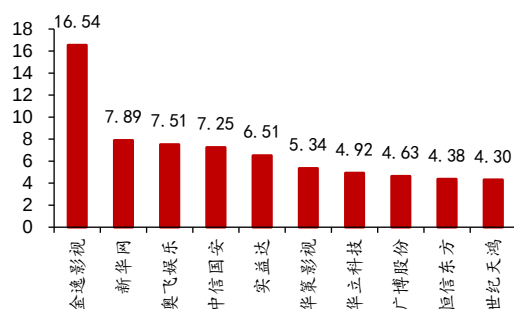
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2 2022 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



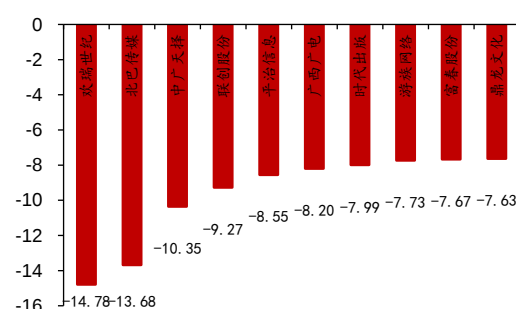
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3 本周（22.9.12-22.9.18）涨幅前十个股（%）



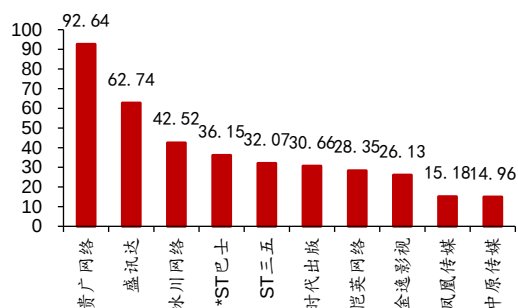
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4 本周（22.9.12-22.9.18）跌幅前十个股（%）



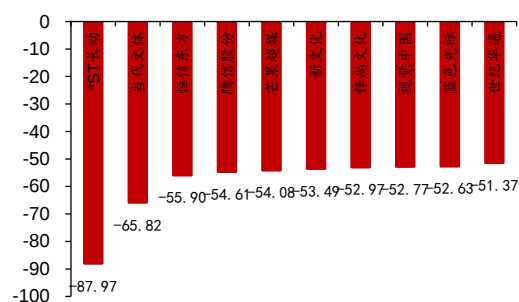
资料来源：Wind，上海证券研究所

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: 9月12日至9月18日, 本周电影市场实现票房2.31亿元。本周票房Top3的影片分别为上海追光影业等出品的《哥, 你好》8088.3万; 甘肃祁子文化传媒有限公司等出品的《新神榜: 杨戬》2689.3万; 由浙江开心麻花影业等出品的《独行月球》2588.1万。

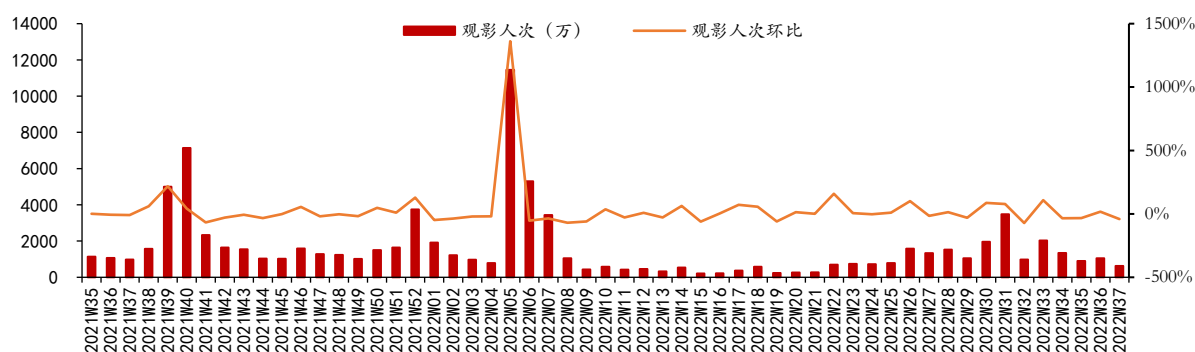
表 1：本周上映影片票房（22.9.12-22.9.18）

片名	出品方	发行方	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	上映天 数
哥，你好	墨客行影业（海口）有限公司、万达影业（海南）有限公司、猫眼微影、万达影视、墨客行影业、斑马影业股份有限公司、上海猫眼影业有限公司、霍尔果斯万达影业、央视动漫集团有限公司、光影互娱、影聚天际影视制作（北京）有限公司、安徽娱星影业有限公司	中影、猫眼微影、霍尔果斯万达影业	8088.3	23219.6	10
新神榜：杨戬	上海追光影业有限公司、东阳小宇宙影视传媒、横店影视、哔哩哔哩影业、抖音	东阳小宇宙影视传媒	2689.3	45100	31
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、西红市影视、横店影视、北京金知了影视文化传媒有限公司、融创未来影视文化传媒（北京）有限公司、抖音、蓝天黑马、华文映像影业	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	2588.1	301700	52
还是觉得你最好	安乐影片、万诱引力乙、阿里影业、天下一	安乐影业	2296.1	4835.9	10
妈妈！	横店影业、天津联瑞、天津佐伊影业有限公司、中影、微梦创科、联瑞影业	中影、霍尔果新成林、联瑞影业	2062.3	4757.1	9
小黄人大眼萌：神偷奶爸前传	环球影业、照明娱乐	中影、华夏发行	1102.5	23400	31
世间有她	亚太未来、淘票票、微梦创科、上海东申影业、云皓影业	上狮文化、亚太未来影视（青岛）有限公司、亚太未来、淘票票、猫眼微影	1093	4569.7	10
海的尽头是草原	内蒙古电影集团、北京博纳影业、华夏发行、阿里巴巴影业（北京）有限公司、上海博纳、博纳影院投资、内蒙古电影制片厂	上海博纳、华夏发行、阿里巴巴影业（北京）有限公司	909.1	2626.4	10
青蛙王国-极限运动	吉林禹硕影视传媒股份有限公司、吉林吉动天博影视制作股份有限公司、吉林动画学院、吉动文化艺术集团股份有限公司	五洲电影	537.4	1105	9
狼群	春秋时代（平潭）影业有限公司、光线影业、北京盛耀前菜影视产业发展有限公司、金彩视界、云南文化投资集团、世纪明轩、梦马人传媒	潇湘电影、蛮好电影	509.9	1991.1	10

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 周周观影人次情况 (22.9.12-22.9.18)



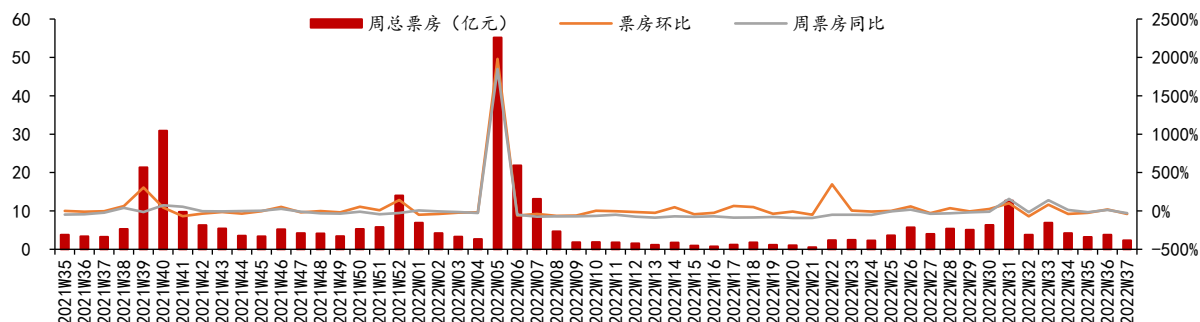
资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系 9.12-9.18 日观影人次加总

观影人次：9 月 12 日至 9 月 18 日，本周共有观影人次 626.60 万人，环比下降 40.41%，同比下降 35.99%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线 (0.41 亿元)、中影数字院线 (0.19 亿元)、大地院线 (0.19 亿元)、上海联和院线 (0.17 亿元)、中影南方新干线 (0.16 亿元)、广州金逸珠江 (0.19 亿元)、江苏幸福蓝海院线 (0.19 亿元)、横店院线 (0.15 亿元)、中影星美 (0.13 亿元)、华夏联合 (0.12 亿元)。

图 8 近 52 周周票房情况 (22.9.12-22.9.18)



资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周周票房系 9.12-9.18 日票房加总

表 2：本周票房前十名院线（22.9.12-22.9.18）

排名	名称	票房（万元）	场次（千场）
合计	共 51 条院线	23162.2	
1	万达院线	4081.5	
2	中影数字院线	1937.4	
3	大地院线	1868.9	
4	上海联和院线	1655.9	
5	中影南方新干线	1638.2	
6	广州金逸珠江	1925.0	
7	江苏幸福蓝海院线	1902.7	
8	横店院线	1464.6	
9	中影星美	1268.5	
10	华夏联合	1213.1	

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（9月12日至9月17日）电视剧热度前十分别是《沉香如屑 沉香重华》、《冰雨火》、《罚罪》、《你安全吗？》、《二十不惑 2》、《苍兰诀》、《她们的名字》、《东八区的先生们》、《飞狐外传》、《超时空罗曼史》。

表 3：本周热度指数前十名剧集（22.9.12-22.9.18）

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	76.03	持平	优酷 / 欢瑞世纪 / 深圳市中汇影视文化传播有限公司
2	冰雨火	优酷	74.35	持平	芒果超媒 / 优酷 / 光璟影视 / 二十四格文化
3	罚罪	爱奇艺	72.95	下降	爱奇艺 / 北京当代时光传媒有限公司 / 捷成世纪文化产业集团 / 无锡星时代影视文化传媒有限公司
4	你安全吗？	腾讯、爱奇艺	71.59	上升	耀客传媒
5	二十不惑 2	爱奇艺、芒果TV	70.56	下降	上海柠萌影视传媒股份有限公司
6	苍兰诀	爱奇艺、芒果TV	66.55	下降	上海恒星引力影视传媒有限公司 / 霍尔果斯恒星引力浩瀚星空影视传媒有限公司 / 北京爱奇艺科技有限公司
7	她们的名字	优酷	66.27	上升	阿里巴巴影业（北京）有限公司/阿里巴巴影业（天津）有限公司
8	东八区的先生们	芒果TV、腾讯视频	66.25	下降	浙江东阳一画开天影业有限公司 / 成都微时文化传播有限公司 / 镇江光璟影视文化有限公司
9	飞狐外传	腾讯视频	63.84	上升	企鹅影视 / 北京嘉博时光文化发展有限公司
10	超时空罗曼史	爱奇艺	63.37	上升	北京爱奇艺科技有限公司/北京中文奇迹文化科技有限公司

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：本周（9月12日至9月18日）热度前十综艺分别是《这！就是街舞第五季》、《披荆斩棘 第二季》、《脱口秀大会第5季》、《密室大逃脱 第四季》、《沸腾校园》、《中国说唱巅峰对决》、《哔哩哔哩向前冲》、《心动的信号第五季》、《做家务的男人第四季》、《超感星电音》。

表 4：本周热度指数前十名综艺（22.9.12-22.9.18）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	这！就是街舞第五季	优酷	57.37	上升	优酷 / 灿星
2	披荆斩棘 第二季	芒果 TV	56.22	下降	
3	脱口秀大会第5季	腾讯视频	52.35	上升	
4	密室大逃脱 第四季	芒果 TV	51.66	下降	
5	沸腾校园	腾讯视频	46.66	持平	
6	中国说唱巅峰对决	爱奇艺	44.2	持平	爱奇艺
7	哔哩哔哩向前冲	哔哩哔哩	43.31	上升	上海宽娱数码科技有限公司
8	心动的信号第五季	腾讯视频	43.23	下降	优酷 / 灿星
9	做家务的男人第四季	爱奇艺	43.22	上升	爱奇艺
10	超感星电音	优酷	43.13	下降	

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（9月12日至9月18日）热度前十网络大电影分别是《奉天白事铺》、《老师来了》、《排爆手》、《暖暖的微笑》、《猎毒之闪电突击》、《战地：异种浩劫》、《奇门暗刃》、《宝臂龙》、《鬼吹灯之精绝古城》、《恶到必除》。

表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22.9.12-22.9.18)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	奉天白事铺	腾讯视频、爱奇艺	45.3	上升	体验派(北京)影视文化传媒有限公司 / 北京十方曦和影业有限公司 / 霍尔果斯千合传媒有限公司 / 米亚(北京)文化有限公司 / 湖南蛮好电影有限公司 / 深圳善为影业股份有限公司 / 辽宁于氏兄弟影业有限公司 / 辽宁舞帝文化传媒有限公司 / 山东尹利堂影视传媒有限公司 / 山东没头脑文化传媒有限公司
2	老师来了	腾讯视频, 爱奇艺	44.7	持平	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
3	排爆手	腾讯视频、爱奇艺、优酷	44.56	上升	
4	暖暖的微笑	腾讯视频	44.45	持平	
5	猎毒之闪电突击	腾讯视频、爱奇艺	44.37	上升	海口大风车文化传媒有限公司/北京智盛联合数字科技有限公司 / 广州展宏影业有限公司 / 深圳市午刻文化有限公司 / 广州智上力合文化传播有限公司 / 广东中资盛世影视传媒有限公司 / 华谷影业 / 广州飞鸿影视文化传媒有限公司 / 佛山市蓝岳文化传媒有限公司
6	战地: 异种浩劫	腾讯视频、爱奇艺、优酷	44.06	下降	上海天涌影视传媒股份有限公司
7	奇门暗刃	腾讯视频、爱奇艺	42.54	下降	
8	宝臂龙	腾讯视频	42.09	上升	天一棒电影有限公司 / 北京九鼎亿方文化传媒有限公司 / 北京棒棒时空文化创意有限公司 / 湖南楚人影视传媒有限公司 / 海南嘻嘻哈哈文化传媒有限公司 / 重庆智澳伯威文化有限公司
9	鬼吹灯之精绝古城	腾讯视频	42.03	上升	新片场 / 众乐乐影视
10	恶到必除	腾讯视频、爱奇艺、优酷	41.92	下降	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 / 天津兔子洞影视文化传媒有限公司

资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

动漫: 本周(9月12日至9月18日)热度前十动漫分别是《诛仙》、《凡人修仙传》、《龙族》、《天官赐福》、《斗破苍穹年番》、《斗破苍穹缘起》、《非人哉》、《天宝伏妖录 第二季》、《大理寺日志》、《伍六七之玄武国篇》。

表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22.9.12-22.9.18)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	诛仙	腾讯视频	55.16	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 / 天津兔子洞影视文化传媒有限公司
2	凡人修仙传	B站	49.05	下降	
3	龙族	腾讯视频	47.78	持平	
4	天官赐福	B站	46.35	持平	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 / 天津兔子洞影视文化传媒有限公司
5	斗破苍穹年番	腾讯视频	6.11	上升	
6	斗破苍穹缘起	腾讯视频	45.94	持平	
7	非人哉	腾讯视频、B站	41.75	下降	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 / 天津兔子洞影视文化传媒有限公司
8	天宝伏妖录 第二季	B站	38.37	上升	
9	大理寺日志	B站	37.99	上升	
10	伍六七之玄武国篇	B站	37.53	上升	

资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

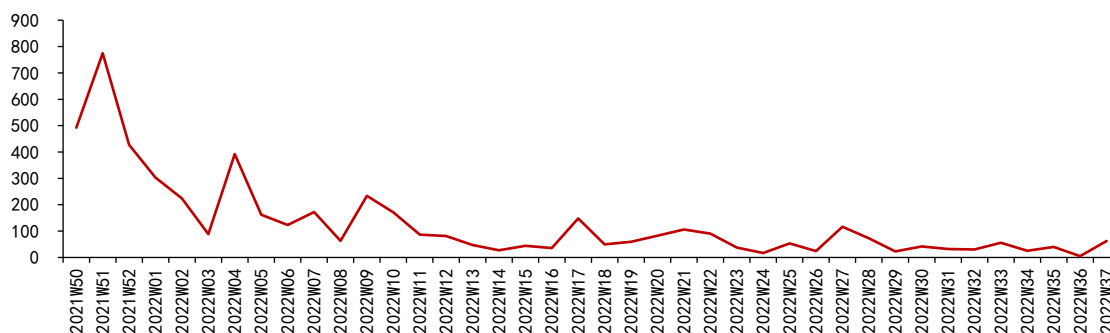
请务必阅读尾页重要声明

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

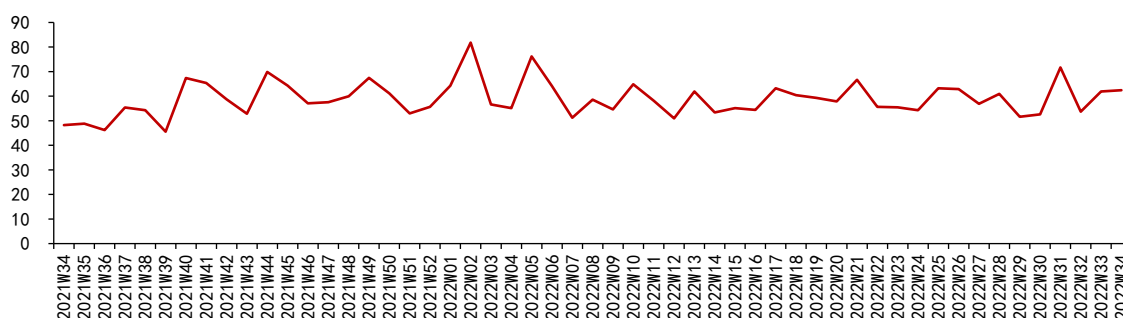
本周（22.9.12-22.9.18）重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下：

图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



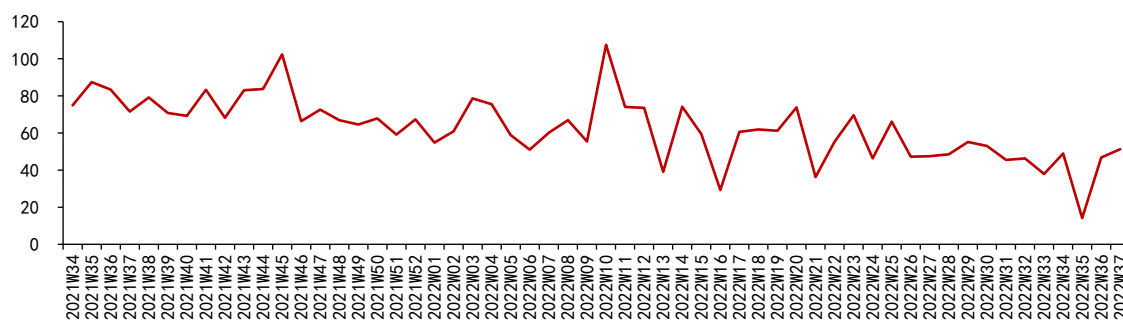
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



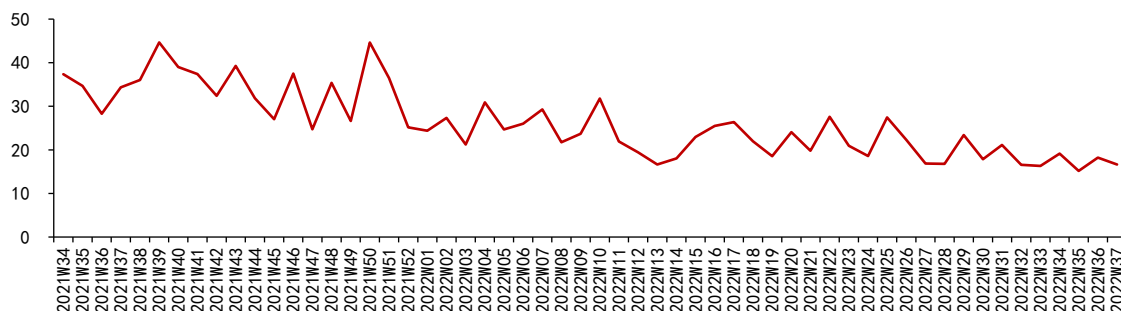
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



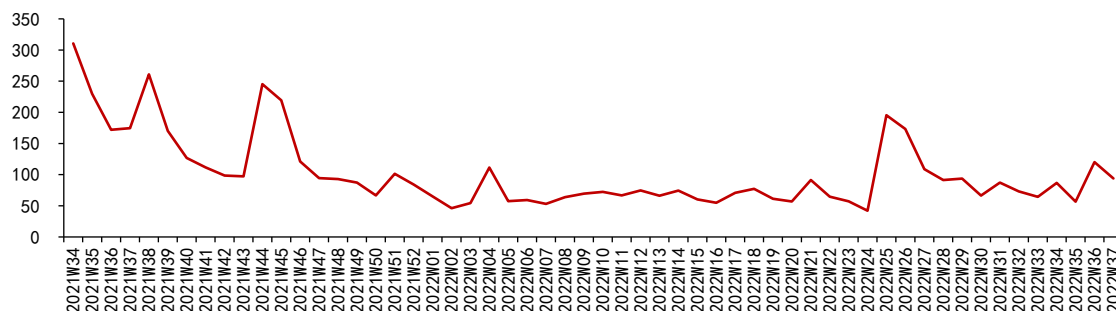
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



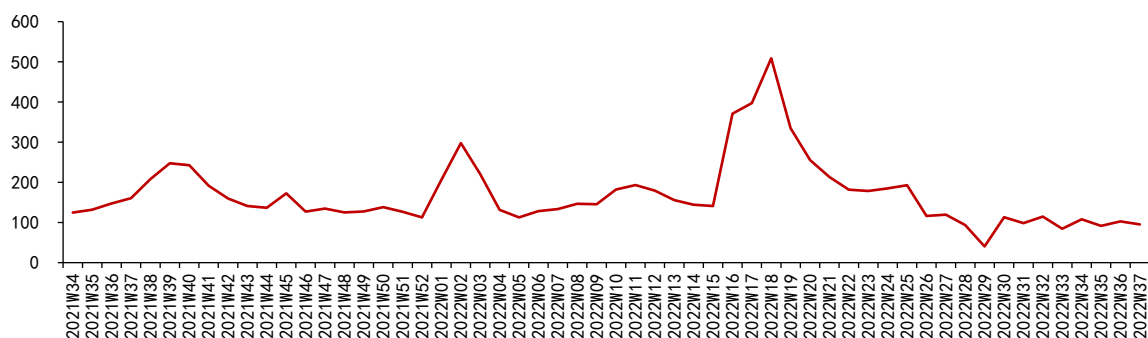
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



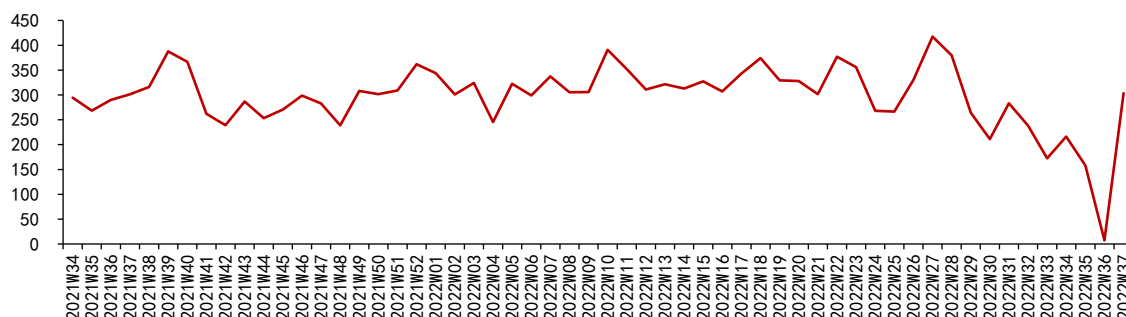
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



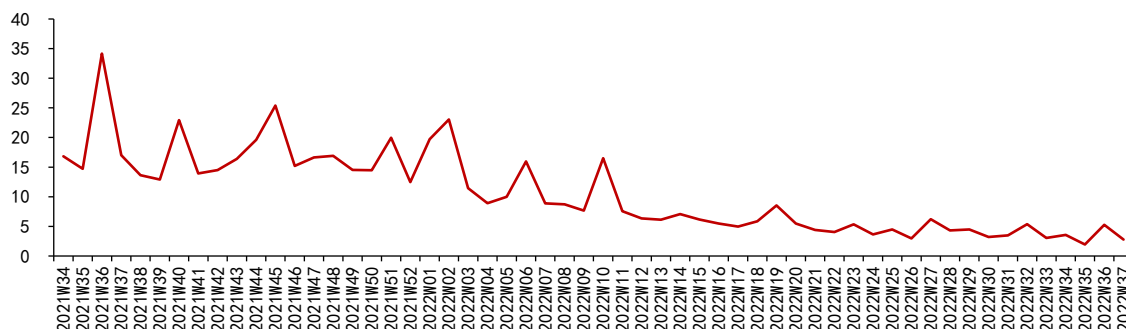
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



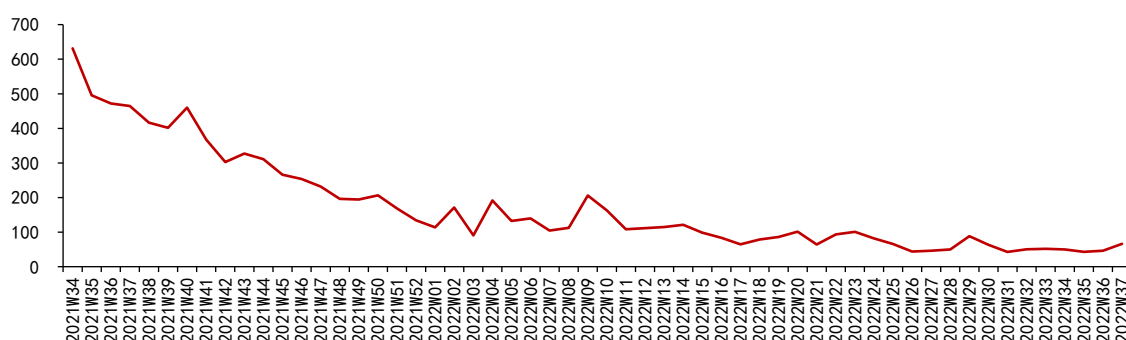
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



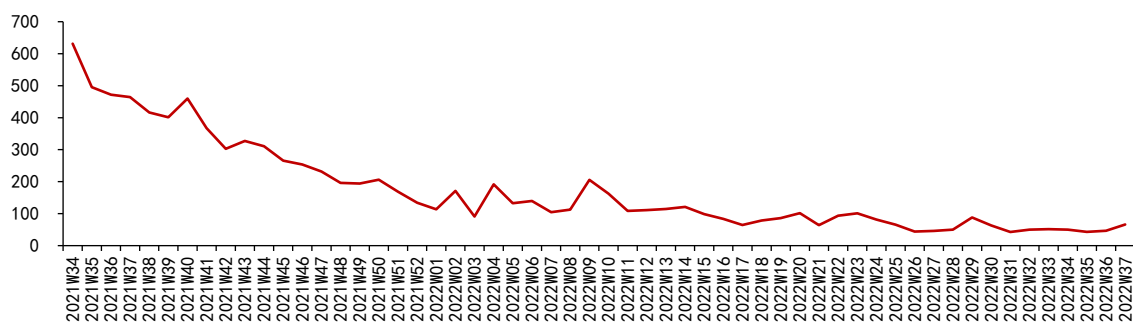
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



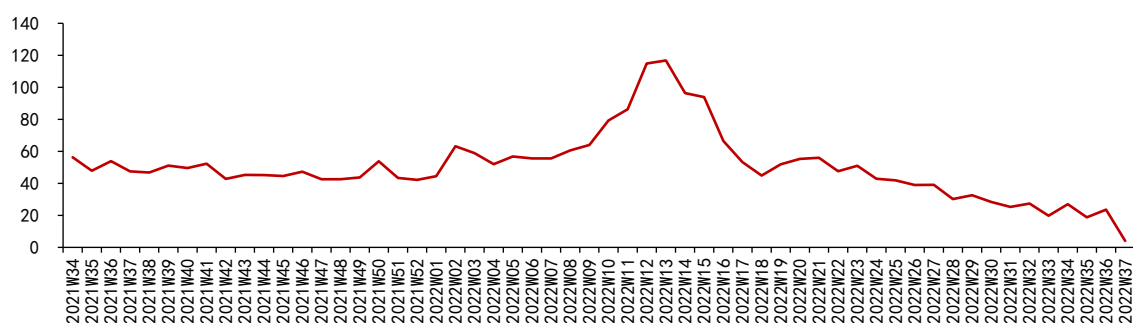
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



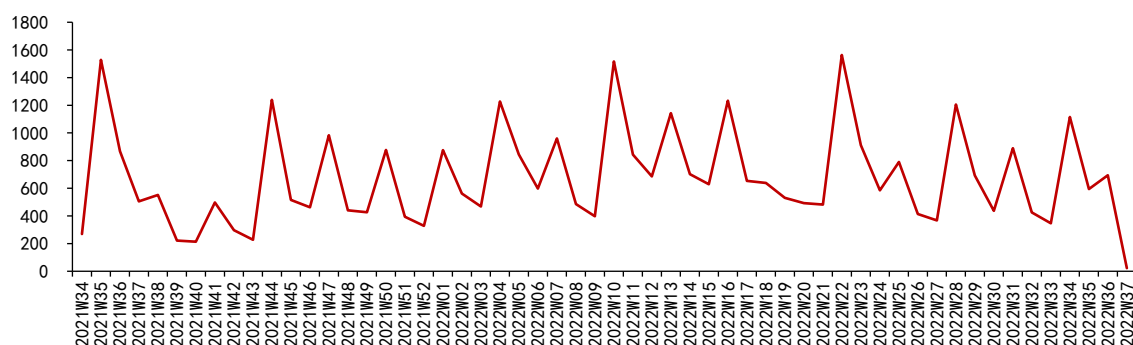
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



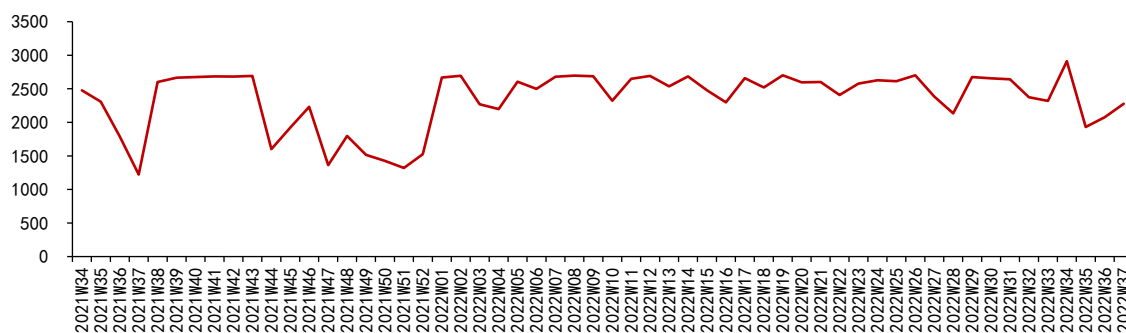
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 20 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



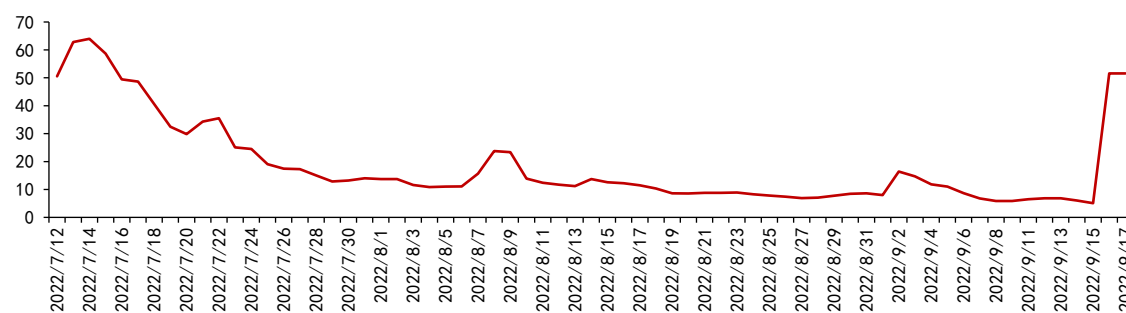
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 21 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



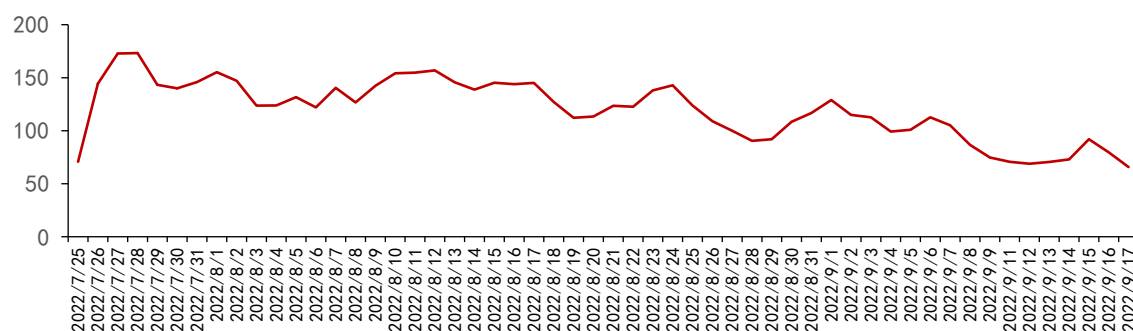
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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：9月18日中国iOS畅销榜前十的游戏为《羊了个羊》、《地铁跑酷》、《弹壳特攻队》、《超能世界》、《王者荣耀》、

《开心消消乐》、《兔克创业记》、《和平精英》、《风色传说》、《蛋仔派对》。

图 24 全球主要国家和地区 iOS 端游戏排名情况 (22.9.18)

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 羊了个羊	 地铁跑酷	 弹壳特攻队	 超能世界	 王者荣耀	 开心消消乐®	 兔克创业记	 和平精英	 风色传说	 蛋仔派对
中国香港	 羊了个羊	 放置原始人	 Magical Monste...	 RO仙境傳說	 第六天魔王	 英雄戰紀	 隧隧特攻	 武林英雄傳	 烈火戰記	 幸福路的火鍋店
中国台湾	 英雄戰紀	 RO仙境傳說	 隧隧特攻	 羊了个羊	 Save The Dog	 不算英雄	 百鬼御妖師	 幸福路的火鍋店	 貓咪和湯	 諸神紀元
美国	 Survivor	 X	 Stumble Guys	 Roblox	 Subway Surfers	 Basket Battle	 Fishdom	 Township	 Crowd Evolution	 Call of Duty®
日本	 モリノファンタ...	 ダダサバイバー	 ONE PIECE バ...	 ラストフォート	 フィッシュダム	 2択で育成ゲーム	 ONE PIECE ト...	 Tetris®	 暂无数据	 LINE
韩国	 팅따특공대	 깡통기사키우기	 천하제일검	 타이탄 솔레이어	 텐텐	 재갈랑 키우기	 깡빔2	 러쉬 로얄	 소서리스 키우기	 Rummikub

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 7：2022 年 9 月 18 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	奇幻世界英雄	成都悦游无限科技有限公司
2	小小空城计	广州锐讯信息技术有限公司
3	枪神求生日记	石家庄恒开网络科技有限公司
4	全民武馆	深圳市炫启网络科技有限公司
5	樱花校园娜娜子姐姐	深圳市手娱畅游科技有限公司
6	作妖记	北京牧游科技有限公司
7	圣斗士星矢：重生	上海蛙扑网络技术有限公司
8	少年悟空传	南京莫邪网络科技有限公司
9	像素武器大师	厦门魔芋互娱科技有限公司
10	全民宠物大作战	北京摩丰科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2022 年 9 月 18 日小米游戏下载榜排名

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	地铁跑酷-穿越冰岛秘境	深圳市创梦天地科技股份有限公司
3	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	汤姆猫跑酷	广州金科文化科技有限公司
6	开心消消乐®	乐风创想（北京）科技有限公司
7	JJ 斗地主	竞技世界（北京）网络技术有限公司
8	欢喜斗地主-主播力荐	深圳市其乐游戏科技有限公司
9	蛋仔派对	杭州网易雷火科技有限公司
10	宠物连连消	深圳市猎游科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 9：2022 年 9 月 18 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（科学之轮）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	穿越火线-枪战王者（国民枪战手游）	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-十周年	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 9 月 18 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（科学之轮）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	开心消消乐（开心诗会活动）	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（国民枪战手游）	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（22.9.05-22.9.11）游戏大盘（App）数据跟踪如下：

表 11：上周游戏大盘（安卓）（22.9.05-22.9.11）

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）
腾讯视频	横版视频 16:9	13.14%	1.00%	122	1,392
优量汇	竖版视频 9:16	10.87%	1.96%	41	722
优量汇	横版视频 16:9	9.70%	2.59%	54	776
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	9.56%	0.31%	279	2,207
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	8.35%	1.69%	32	945
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	7.17%	1.71%	49	899
腾讯看点	竖版视频 9:16	6.94%	0.71%	67	1,033
微信小程序	横版视频 16:9	5.39%	3.11%	97	1,089
腾讯看点	横版视频 16:9	3.85%	1.41%	80	1,122
腾讯微视	竖版视频 9:16	3.29%	0.55%	104	1,621
微信小程序	竖版视频 9:16	3.08%	3.69%	56	1,163
微信视频号	视频号图文 1:1	2.50%	0.83%	241	1,683
腾讯微视	横版视频 16:9	2.27%	0.42%	179	2,002
微信朋友圈	竖版视频 9:16	2.20%	0.29%	180	1,455
微信朋友圈	横版视频 16:9	2.07%	0.24%	191	1,397
腾讯视频	竖版视频 9:16	1.66%	2.18%	65	1,517
微信公众号	横版视频 16:9	1.62%	0.47%	119	1,611
腾讯新闻	横版视频 16:9	1.48%	1.44%	107	842
腾讯看点	横版大图 16:9	0.71%	0.99%	77	1,700
微信小程序	960×540 视频	0.65%	1.10%	138	866

资料来源：腾讯，上海证券研究所

表 12：上周游戏大盘（iOS）（22.9.05-22.9.11）

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	卡片广告 横版视频 16:9	0.1431	0.0014	458	2,961
优量汇	横版视频 16:9	0.1312	0.0188	166	2,445
优量汇	竖版视频 9:16	0.1169	0.0132	131	2,104
腾讯视频	横版视频 16:9	0.1113	0.0112	260	2,407
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	0.0841	0.021	168	2,478
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	0.0809	0.023	92	2,349
微信朋友圈	竖版视频 9:16	0.066	0.0014	171	2,109
微信朋友圈	横版视频 16:9	0.0517	0.001	191	1,922
腾讯看点	竖版视频 9:16	0.0286	0.0041	128	2,010
微信小程序	横版视频 16:9	0.0275	0.0103	236	2,153
微信小程序	竖版视频 9:16	0.0259	0.0187	102	1,678
腾讯看点	横版视频 16:9	0.0222	0.0122	260	2,298
微信朋友圈	常规视频 16:9	0.0187	0.0007	480	4,028
腾讯新闻	横版视频 16:9	0.018	0.0101	210	1,791
腾讯微视	竖版视频 9:16	0.0146	0.0094	179	2,934
腾讯微视	横版视频 16:9	0.0102	0.0059	376	3,366
微信公众号	横版视频 16:9	0.01	0.002	388	2,382
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.009	0.0153	103	2,138
微信视频号	视频号图文 1:1	0.009	0.0111	300	2,293
优量汇	竖版大图 9:16	0.0053	0.0332	288	3,640

资料来源：腾讯，上海证券研究所

下周（22.9.12-22.9.18）手游开测表汇总如下：

表 13：下周手游开测汇总表（22.9.12-22.9.18）

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
9.19	永恒联盟	盛和网络	角色扮演	不删档内测	Android 版
9.19	盲盒派对	傲娇工作室			
9.20	百分之一	木子时代	卡牌	公测	Android 版
9.20	大航海探险物语	雷霆游戏	冒险	删档内测	
9.20	代号塔防	嘉丰永道			
9.21	绿茵信仰	网易游戏	休闲	公测	Android 版
9.21	代号 TD	星辉天拓	策略	删档内测	Android 版
9.21	召唤与合成 2	召合网络			
9.21	百分之一：末路	五维互娱			
9.22	盾之勇者成名录：浪潮	中清龙图	角色扮演	公测	Android 版
9.22	海盗传奇	凡人网络	角色扮演	公测	Android 版
9.22	四象物语	盛天游戏	角色扮演	公测	Android 版
9.22	元素方尖	易界网络			
9.22	狩猎时刻	10 Heroes Studio			
9.23	迷彩花都	游梦飞扬	角色扮演	不删档内测	Android 版
9.23	环形战争	Indrasoft	角色扮演		Android 版
9.24	小小蚁国	三七网络	策略	公测	Android 版
9.25	飞龙岛历险记	点点互动			

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

【9 月游戏版号发放，腾讯、网易时隔一年再获批】

9 月 13 日晚，国家新闻出版署官网公布了新一批国产网络游戏版号。本次共有 73 款游戏获得版号，在经历了一年的等待后，腾讯、网易终于再获版号。游戏版号曾于 2021 年 8 月至今年 3 月一度停发，而今年前四次版号发放又一直以小公司、轻量级游戏为主。此次腾讯、网易双双获批，光大证券相关研报称将有助于提振游戏行业的市场信心。光大证券表示，腾讯此次获批的《健康保卫战》为与人民日报、中国免疫学会联合研发的健康益智科普游戏，主要通过游戏展现正面社会价值；而网易获批的《全明星街球派对》目前并无成规模宣传，预计业绩贡献较低。目前，腾讯拥有《Valorant》、《Apex》、《堡垒之夜》多款热门端游 IP，获发版号后有望移植手机端并在国内发行，业绩贡献增量确定性强；网易自研端游 IP《逆水寒》、《永劫无间》的手游化移植有望带来游戏业务收入增量。（观网财经）

【28 家公司披露海外收入，腾讯斥资 3 亿欧元增持育碧 | 陀螺出海周报】

9 月 7 日，育碧宣布腾讯以 3 亿欧元收购 Guillemot Brothers 公司 49.9% 的经济股份与 5% 的投票权，该公司由育碧联合创始人

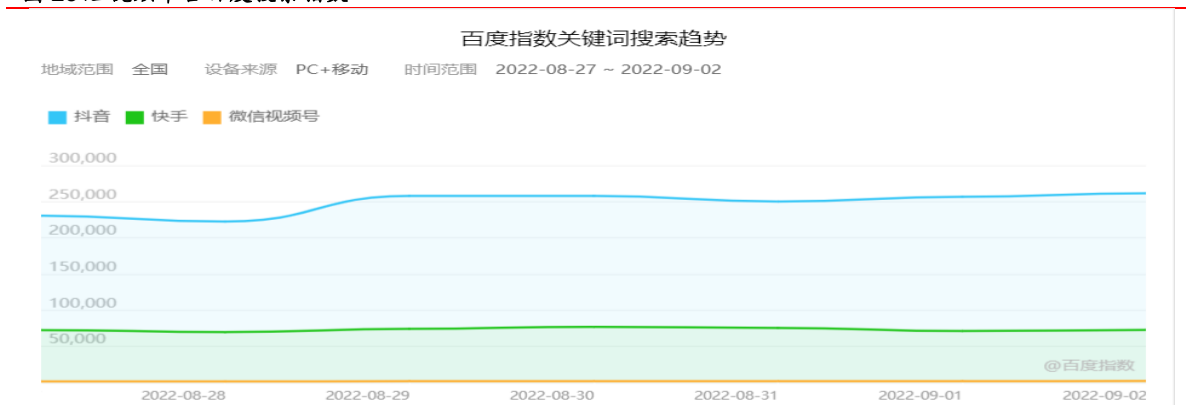
Yves 9Guillemot 经营，是育碧的最大股东。官方声称此举进一步加强育碧围绕其创始人的核心股权，为公司的长期发展提供了必要的稳定性。（游戏陀螺）

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

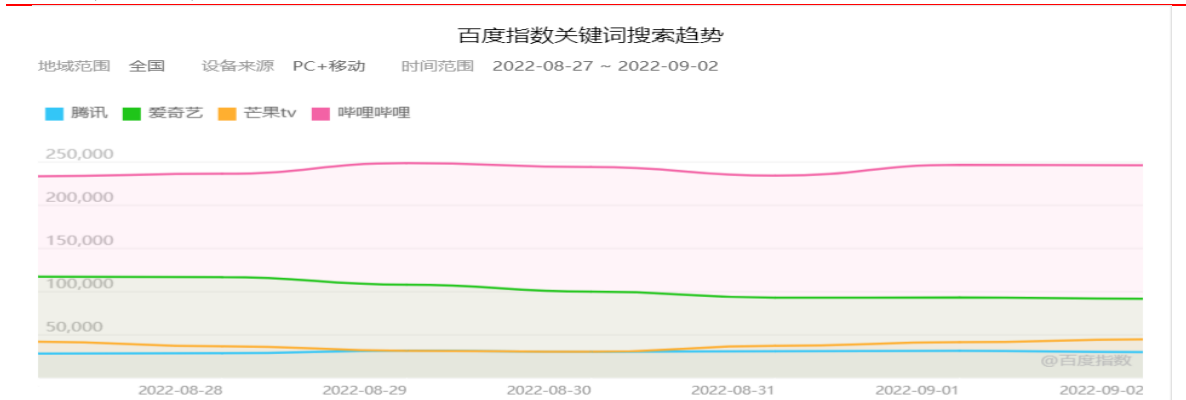
根据百度指数，短视频平台走势本周略有上升，中长视频平台流量本周略有上升；内容电商平台小红书流量略有上升，值得买流量趋于持平。

图 25 短视频平台百度搜索指数



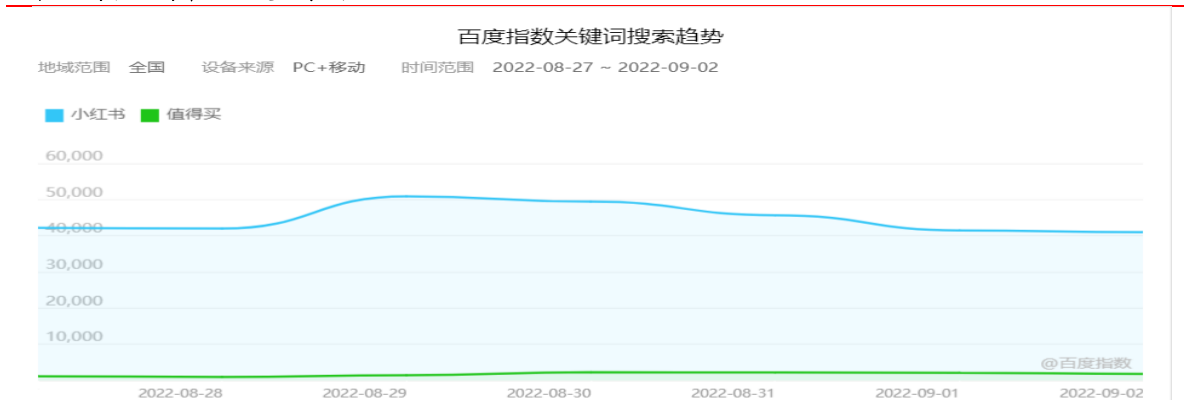
资料来源：百度指数，上海证券研究所

图 26 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 27 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

【消息称快手国际化业务组织调整 全面加速商业化】

9月15日消息，据《晚点 LatePost》报道，快手高级副总裁马宏彬在带队国际化业务一个多月后，对部门的组织架构进行了一轮调整。本次调整后，国际化原产品和运营负责人徐智威接下来将只负责产品，运营业务则将由国内主站业务转岗而来的陈稷负责，二人均向马宏彬汇报。原国际化技术、增长团队负责人王美宏已离开国际化事业部，转任 CEO 助理。报道称，马宏彬将延续快手国际化事业部此前定下的业务大方向：不做大规模增长，全面加速商业化。（TechWeb）

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、政策监管边际向好不及预期、外部环境变化致风险偏好降低等风险、受版号影响游戏公司流水下降幅度超预期、影视行业政策面边际向好不及预期等风险。

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。