

传媒

证券研究报告

2022年10月16日

双十一大促临近或提振消费，VR 产业持续加码

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 2.71%，上证综指上涨 1.57%，深证成指上涨 3.18%，创业板指上涨 6.35%。板块涨幅前三：星期六 (+12.79%)、中体产业 (+9.52%)、当代文体 (+9.47%)；板块跌幅前三：三七互娱 (-12.40%)、华策影视 (-10.63%)、宋城演艺 (-7.67%)。上周纳斯达克中国科技股指数下跌 10.32%，恒生中国企业指数下跌 7.33%。

双十一临近或推进消费复苏，关注电商平台及产业链公司表现。【阿里】22 年天猫双 11 预售将于 10 月 24 日晚上 8 点开始，相比往年 10 月 20 日或 21 日启动预售，今年双 11 在预售时间上有所缩短。优惠力度方面，跨店每满 300 元减 50 元，是近年来折扣力度最大的一年。【京东】双 11 活动延续去年预售期、开门红、场景期、高潮期和返场期的同时新增“现货预热”，共 6 个阶段，从 10 月 20 日延续至 11 月 13 日与 21 年基本一致。优惠力度方面，京东开启双档位促销，分别为每满 299-50 和每满 1000-100。疫情缓和下消费呈复苏态势，双十一大促下关注电商平台【阿里、京东、拼多多】及直播电商新动力【抖音、快手】的表现，以及对产业链【星期六、世纪睿科、值得买】等积极带动。

政策催化叠加硬件迭代，VR 产业加码发展。产业政策方面，10 月 11 日上海市人民政府印发《上海打造未来产业创新高地发展壮大未来产业集群行动方案》，提出要突破 XR 关键技术，加快 XR 终端产品和应用软件开发，发展软硬一体的智能交互设备产业链。终端设备方面，【Meta】推出全新 VR 头盔 QuestPro，定价 1500 美元，于 10 月 25 日发售。QuestPro 可实现让用户全彩查看周围物理环境，建立更立体混合现实世界。VR 硬件先行下关注对 VR 生态合作方【芒果、恺英（动作竞技类 VR 游戏在研）、富春】等催化。

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“小麦计划”，7 省房产主播每月获超 1 亿流量扶持）、字节（与唱片公司谈判，借 TikTok 在全球扩大音乐服务；“抖音心动外卖”商标获批）；中视频【哔哩哔哩】；科技【小米、百度】；长视频【爱奇艺、芒果超媒】；在线招聘【BOSS 直聘（向香港联交所递交双重主要上市申请）等。

2) 游戏板块，关注版号重启及元宇宙结合。据 Sensor Tower，2022 年 9 月中国手游发行商占全球 TOP100 手游发行商收入 38.3%，其中，【腾讯、网易、米哈游】位列排行榜前三。【三七（预计 22Q3 净利润为 5 亿元-6 亿元，yoy -30.83%~-42.36%）、完美（预计前三季度净利润 14.27~14.47 亿元，同比增长 78.45%-80.95%）、吉比特（增持《羊了个羊》研发商北京简游，通过控股子公司间接持有 20%股权）、世纪、巨人、富春、姚记、恺英、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（筹备出境，首站试点中国香港）、阿里（2022 年 5-9 月淘宝腰部主播每月成交金额均保持同比 50%以上增长；88VIP 双十一前或将接入腾讯视频会员）、拼多多、京东（推出“东咚团”小程序，探索社群团购领域）及直播平台【抖音（9 月抖音及海外版 TikTok 全球吸金超 3.15 亿美元，为去年同期的 1.7 倍）、快手】，产业链【星期六（预计 22Q3 归母净利润为 0.89~1.9 亿元，去年同期为亏损 0.87 亿元）、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】。

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（Vfine 与“云村交易所”达成版权合作）】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【博纳、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

孔蓉

分析师

SAC 执业证书编号：S1110521020002

kongrong@tfzq.com

秦和平

联系人

qinheping@tfzq.com

苏燕妮

联系人

suyanni@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:政策端定调稳增长，持续关注 VR 技术、硬件、场景迭代升级》2022-10-02
- 3 《传媒-行业研究周报:9 月腾讯网游游戏版号获批，持续关注中概股底稿审计情况》2022-09-19

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】.....	11
3.3. 【VR 游戏各平台上线情况】.....	12
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 Google Play 游戏畅销榜排名.....	10
图 5: 2022 年 10 月 10 日至 2022 年 10 月 15 日各平台 vr 新游.....	12
图 6: 2022 年 10 月 08 日至 2022 年 10 月 15 日电影票房排名.....	13
表 1: 上周 (10 月 10 日-10 月 14 日) 传媒互联网行业 A 股情况.....	3
表 2: 上周 (10 月 10 日-10 月 14 日) 传媒互联网行业美股情况.....	5
表 3: 上周 (10 月 10 日-10 月 14 日) 传媒互联网行业港股情况.....	6

1. 市场回顾

上周传媒板块指数上涨 2.71%，上证综指上涨 1.57%，深证成指上涨 3.18%，创业板指上涨 6.35%。板块涨幅前三：星期六（+12.79%）、中体产业（+9.52%）、当代文体（+9.47%）；板块跌幅前三：三七互娱（-12.40%）、华策影视（-10.63%）、宋城演艺（-7.67%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 10.32%。最近一周涨幅前三：灿谷（+5.88%）、ROBLOX（+2.13%）、老虎证券（+1.51%）；跌幅前三：优信（-33.10%）、哔哩哔哩（-27.64%）、好未来（-22.20%）。

上周恒生中国企业指数下跌 7.33%。最近一周涨幅前三：金山软件（+4.84%）、美图公司（+4.41%）、创梦天地（+0.58%）；跌幅前三：哔哩哔哩（-26.11%）、泡泡玛特（-16.99%）、微盟集团（-15.09%）。

1.1. A 股一周概况

表 1：上周（10 月 10 日-10 月 14 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)	周成交量(万股)
002291.SZ	星期六	13.84	15.61	12.79	9.55	142.24	92.48	11.47	8,050
600158.SH	中体产业	8.30	9.09	9.52	24.84	87.22	75.25	15.74	17,938
600136.SH	当代文体	1.90	2.08	9.47	12.52	12.16	83.28	1.19	6,094
600633.SH	浙数文化	6.13	6.69	9.14	4.39	84.68	100.00	3.55	5,552
300081.SZ	恒信东方	5.85	6.37	8.89	19.43	38.53	81.34	5.76	9,567
600986.SH	浙文互联	4.54	4.87	7.27	14.62	64.40	100.00	9.30	19,330
603000.SH	人民网	10.32	11.02	6.78	4.80	121.85	100.00	5.61	5,312
601928.SH	凤凰传媒	8.48	9.03	6.49	3.14	229.80	100.00	6.94	7,985
300773.SZ	拉卡拉	13.68	14.55	6.36	6.88	116.40	94.67	7.38	5,211
002400.SZ	省广集团	3.99	4.24	6.27	5.71	73.92	96.78	3.96	9,629
300571.SZ	平治信息	28.30	30.07	6.25	6.50	41.96	79.88	2.10	725
605168.SH	三人行	79.66	84.25	5.76	8.23	85.44	43.64	2.92	364
603888.SH	新华网	16.10	17.00	5.59	8.14	88.23	100.00	6.95	4,224
603598.SH	引力传媒	7.68	8.09	5.34	7.99	21.67	100.00	1.67	2,140
002605.SZ	姚记科技	12.48	13.13	5.21	3.70	53.37	80.64	1.53	1,213
300766.SZ	每日互动	9.51	9.99	5.05	6.17	39.97	85.64	2.04	2,114
601360.SH	三六零	6.50	6.82	4.92	2.69	487.31	100.00	12.66	19,201
300364.SZ	中文在线	6.97	7.29	4.59	14.26	53.64	88.35	6.45	9,268
601098.SH	中南传媒	9.84	10.29	4.57	2.27	184.81	100.00	4.09	4,072
300612.SZ	宣亚国际	16.17	16.90	4.51	18.04	26.88	100.00	4.74	2,869
300182.SZ	捷成股份	4.44	4.64	4.50	7.22	119.48	81.33	6.85	15,130
000681.SZ	视觉中国	9.90	10.33	4.34	8.85	72.37	83.40	5.13	5,169
300315.SZ	掌趣科技	2.79	2.91	4.30	2.78	80.24	95.46	2.07	7,319
002174.SZ	游族网络	7.48	7.80	4.28	3.82	71.44	99.81	2.62	3,496
300058.SZ	蓝色光标	4.48	4.67	4.24	6.26	116.33	93.09	6.58	14,521
300148.SZ	天舟文化	2.95	3.07	4.07	7.87	25.64	92.83	1.81	6,102
300113.SZ	顺网科技	9.89	10.29	4.04	6.78	71.44	64.20	3.02	3,022
300299.SZ	富春股份	4.98	5.18	4.02	8.00	35.81	93.66	2.59	5,180
000156.SZ	华数传媒	6.68	6.94	3.89	1.55	128.59	84.46	1.64	2,420
603533.SH	掌阅科技	13.32	13.83	3.83	2.12	60.70	100.00	1.24	931
002602.SZ	世纪华通	3.73	3.87	3.75	2.33	288.41	81.88	5.36	14,216
300418.SZ	昆仑万维	12.38	12.82	3.55	3.55	150.90	90.77	4.71	3,789
300792.SZ	壹网壹创	25.06	25.94	3.51	6.73	61.91	84.51	3.34	1,357

002292.SZ	奥飞娱乐	4.34	4.49	3.46	11.79	66.39	65.96	5.04	11,495
002131.SZ	利欧股份	1.75	1.81	3.43	3.96	122.26	86.38	4.10	23,128
600373.SH	中文传媒	8.39	8.65	3.10	2.31	117.21	100.00	2.66	3,133
002558.SZ	巨人网络	7.51	7.74	3.06	1.89	156.69	100.00	2.89	3,826
603444.SH	吉比特	248.51	256.04	3.03	4.09	184.01	100.00	7.17	294
600637.SH	东方明珠	6.12	6.30	2.94	1.07	215.11	100.00	2.27	3,670
002425.SZ	凯撒文化	4.48	4.61	2.90	5.07	44.10	99.93	2.19	4,844
300059.SZ	东方财富	17.62	18.13	2.89	7.16	2,395.73	83.92	140.71	79,377
000802.SZ	ST北文	3.83	3.94	2.87	3.81	28.21	99.94	1.04	2,726
300031.SZ	宝通科技	13.28	13.64	2.71	8.51	56.19	83.79	3.91	2,937
600037.SH	歌华有线	7.48	7.67	2.54	2.17	106.75	100.00	2.27	3,016
300043.SZ	星辉娱乐	2.76	2.83	2.54	7.51	35.21	75.37	1.94	7,042
000892.SZ	欢瑞世纪	3.56	3.65	2.53	22.37	35.81	54.58	4.26	11,978
300291.SZ	华录百纳	4.07	4.17	2.46	3.36	38.31	84.74	1.07	2,618
601949.SH	中国出版	4.25	4.35	2.35	1.19	79.28	100.00	0.93	2,175
600088.SH	中视传媒	7.96	8.14	2.26	2.76	32.37	100.00	0.87	1,099
600977.SH	中国电影	9.93	10.15	2.22	1.48	189.50	100.00	2.73	2,758
300770.SZ	新媒股份	30.89	31.54	2.10	2.76	72.88	100.00	1.96	638
300788.SZ	中信出版	17.34	17.70	2.08	1.79	33.66	100.00	0.59	340
002027.SZ	分众传媒	5.52	5.63	1.99	3.72	813.10	100.00	29.27	53,741
300413.SZ	芒果超媒	24.93	25.30	1.48	4.77	473.29	54.62	11.83	4,877
002624.SZ	完美世界	12.42	12.60	1.45	7.19	244.44	94.20	16.16	13,136
002343.SZ	慈文传媒	4.79	4.84	1.04	8.07	22.99	99.65	1.80	3,819
300251.SZ	光线传媒	7.10	7.14	0.56	2.52	209.46	95.01	4.88	7,034
300860.SZ	锋尚文化	37.28	37.40	0.32	9.33	51.36	30.54	1.43	391
603096.SH	新经典	16.76	16.75	-0.06	4.40	27.22	100.00	1.17	715
601599.SH	鹿港文化	3.11	3.09	-0.64	4.24	35.86	76.92	1.15	3,782
601595.SH	上海电影	8.75	8.65	-1.14	1.73	38.77	100.00	0.66	774
300027.SZ	华谊兄弟	2.28	2.25	-1.32	6.06	62.43	83.07	3.08	13,965
300785.SZ	值得买	32.95	32.50	-1.37	55.98	43.24	56.58	13.26	4,213
300528.SZ	幸福蓝海	5.70	5.53	-2.98	6.51	20.61	100.00	1.32	2,425
603103.SH	横店影视	11.55	11.13	-3.64	1.24	70.59	100.00	0.86	785
002739.SZ	万达电影	10.43	9.84	-5.66	4.77	214.45	96.72	9.84	10,054
301011.SZ	华立科技	25.20	23.43	-7.02	12.72	26.44	52.63	1.74	755
300144.SZ	宋城演艺	12.00	11.08	-7.67	5.72	289.71	87.49	14.45	13,079
300133.SZ	华策影视	4.89	4.37	-10.63	14.86	83.08	85.14	10.47	24,046
002555.SZ	三七互娱	17.42	15.26	-12.40	12.61	338.45	70.89	30.18	19,825

资料来源: Wind, 天风证券研究所

1.2. 美股一周概况

表 2：上周（10 月 10 日-10 月 14 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)
CANG.N	灿谷	2.38	2.52	5.88	2.24	3.52	231
RBLX.N	ROBLOX	34.82	35.56	2.13	18.79	212.21	10,246
TIGR.O	老虎证券	3.32	3.37	1.51	2.32	5.55	348
NOAH.N	诺亚财富	14.04	14.21	1.21	0.88	9.14	57
YY.O	欢聚	26.88	26.55	-1.23	4.40	18.94	242
ATHM.N	汽车之家	30.11	29.66	-1.49	1.47	37.24	185
OPRA	欧朋浏览器	4.37	4.30	-1.60	0.15	4.95	17
YJ.O	云集	0.75	0.73	-2.12	0.89	1.57	107
MOMO.O	挚文集团	4.98	4.86	-2.41	4.84	9.60	762
JG.O	极光	0.94	0.90	-4.26	0.16	1.07	15
ZH.N	知乎	1.15	1.10	-4.35	0.96	7.17	587
DAO.N	有道	4.24	4.03	-4.95	1.42	5.08	54
BZ.O	BOSS 直聘	16.64	15.60	-6.25	2.28	67.76	828
YRD.N	宜人金科	1.04	0.98	-6.25	0.20	0.83	17
QD.N	趣店	0.94	0.88	-6.42	1.06	2.23	202
FUTU.O	富途控股	37.18	34.73	-6.59	8.64	51.05	736
QTT.O	趣头条	0.54	0.50	-7.39	0.87	0.14	13
MOGU.N	蘑菇街	2.19	2.02	-7.76	0.66	0.17	5
DOYU.O	斗鱼	1.09	1.00	-8.52	1.01	3.40	343
LX.O	乐信	1.75	1.60	-8.57	1.89	2.94	259
VIPS.N	唯品会	8.50	7.74	-8.94	3.53	49.20	1,971
IQ.O	爱奇艺	2.45	2.21	-9.80	13.56	19.03	5,788
TME.N	腾讯音乐	4.25	3.83	-9.88	4.68	65.73	4,021
BABA	阿里巴巴	81.24	73.02	-10.12	2.91	1,933.67	7,697
HUYA.N	虎牙	2.22	1.98	-10.81	5.44	4.72	474
EDU.N	新东方	25.48	22.68	-10.99	3.77	38.49	640
NTES.O	网易	78.02	68.60	-12.07	1.00	450.56	655
BZUN.O	宝尊电商	5.91	5.18	-12.35	4.01	3.05	218
WB.O	微博	15.98	13.66	-14.52	2.30	32.31	327
JD.O	京东	49.91	42.33	-15.19	3.29	661.09	4,434
BIDU.O	百度	120.44	100.29	-16.73	4.73	346.54	1,305
PDD.O	拼多多	63.56	52.92	-16.74	3.67	669.11	4,639
SY.O	新氧	0.74	0.58	-20.93	1.97	0.61	177
TAL.N	好未来	5.00	3.89	-22.20	6.41	25.20	3,209
BILI.O	哔哩哔哩	15.45	11.18	-27.64	12.94	44.71	4,092
UXIN.O	优信	0.66	0.44	-33.10	1.80	1.74	687

资料来源：Wind，天风证券研究所

1.3. 港股一周概况

表 3：上周（10月10日-10月14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)
3888.HK	金山软件	18.58	19.48	4.84	2.70	266.22	3,689
1357.HK	美图公司	0.68	0.71	4.41	0.99	31.33	4,362
1119.HK	创梦天地	3.43	3.45	0.58	1.65	48.69	2,335
0777.HK	网龙	14.40	14.48	0.56	0.43	78.30	232
1317.HK	枫叶教育	0.36	0.36	0.00	0.00	10.63	0
1980.HK	天鸽互动	0.59	0.59	0.00	0.03	7.48	38
2100.HK	百奥家庭互动	0.36	0.36	0.00	0.11	10.02	318
6820.HK	友谊时光	1.16	1.15	-0.86	0.03	25.08	55
1833.HK	平安好医生	14.28	14.02	-1.82	2.45	156.86	2,736
2858.HK	易鑫集团	0.80	0.78	-2.50	0.20	50.89	1,295
2280.HK	慧聪集团	0.30	0.29	-3.39	0.06	3.73	73
6060.HK	众安在线	18.12	17.28	-4.64	0.97	253.98	1,377
0772.HK	阅文集团	21.35	20.35	-4.68	2.97	208.77	3,050
1810.HK	小米集团-W	9.08	8.62	-5.07	2.08	2,156.26	42,398
1003.HK	欢喜传媒	1.05	0.99	-5.71	0.08	36.20	278
1060.HK	阿里影业	0.34	0.32	-5.88	1.85	86.32	49,918
2051.HK	51 信用卡	0.21	0.20	-6.13	0.09	2.70	119
8083.HK	中国有赞	0.10	0.09	-7.00	1.10	17.13	20,354
2400.HK	心动公司	16.76	15.56	-7.16	1.36	74.76	655
6618.HK	京东健康	47.00	43.50	-7.45	1.09	1,382.60	3,449
2125.HK	稻草熊娱乐	1.34	1.24	-7.46	0.03	8.64	23
1970.HK	IMAX CHINA	5.31	4.90	-7.72	0.12	16.69	39
0700.HK	腾讯控股	270.60	249.20	-7.91	1.28	23,945.12	12,265
9990.HK	祖龙娱乐	2.83	2.60	-8.13	0.39	20.95	315
0799.HK	IGG	2.64	2.42	-8.33	1.05	28.98	1,261
0241.HK	阿里健康	3.66	3.32	-9.29	2.05	448.87	27,706
1024.HK	快手-W	53.85	48.75	-9.47	2.09	2,095.82	7,379
0302.HK	中手游	1.45	1.31	-9.66	4.21	36.26	11,652
9988.HK	阿里巴巴-SW	81.35	73.25	-9.96	0.91	15,518.09	19,299
3738.HK	阜博集团	2.03	1.82	-10.34	3.89	38.54	8,233
9999.HK	网易-S	123.60	110.10	-10.92	0.92	3,615.67	3,027
1896.HK	猫眼娱乐	5.30	4.72	-10.94	0.71	53.98	815
9901.HK	新东方-S	20.75	18.32	-11.71	0.62	310.88	1,054
9618.HK	京东集团-SW	199.40	174.80	-12.34	1.34	5,459.87	3,614
9888.HK	百度集团-SW	119.50	104.40	-12.64	1.27	2,885.96	2,811
3700.HK	映宇宙	0.97	0.84	-13.40	0.63	16.28	1,228
3690.HK	美团-W	172.90	149.00	-13.82	2.86	9,221.46	15,747
2013.HK	微盟集团	2.85	2.42	-15.09	4.24	61.69	10,807
9992.HK	泡泡玛特	15.42	12.80	-16.99	4.49	176.71	6,196
9626.HK	哔哩哔哩-W	125.80	92.95	-26.11	5.60	371.72	1,771.31

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 10 月 15 日数据中国区免费榜下载量排行前三：盛哲游戏《超能世界》、iDreamSky《地铁跑酷》、腾讯《王者荣耀》；Habby《弹壳特攻队》、腾讯《和平精英》、《羊了个羊》、乐元素《开心消消乐》、Ohayoo《兔克创业记》、福贵蒋《燃烧吧大脑-脑力大挑战》、腾讯《金铲铲之战》分别排名第四至第十。

图 1：AppStore 中国区免费榜 TOP10

1		超能世界 盛哲游戏
2		地铁跑酷 - 官方中文版 iDreamSky
3		
4		王者荣耀 Tencent
5		弹壳特攻队 Habby
6		和平精英 Tencent
7		羊了个羊
8		开心消消乐® Happy Elements
9		兔克创业记 Ohayoo
10		燃烧吧大脑-脑力大挑战 福贵蒋
11		金铲铲之战 Tencent

资料来源：App Annie、天风证券研究所

AppStore 2022 年 10 月 15 日数据中国区畅销榜排行前三：腾讯《王者荣耀》、米哈游《原神》、腾讯《和平精英》；灵犀互娱《三国志·战略版》、网易《梦幻西游》、腾讯《英雄联盟手游》、网易《暗黑破坏神：不朽》、Duoyi《神武 4》、图游《捕鱼大作战》、腾讯《金铲铲之战》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
2		原神-2周年 miHoYo
3		和平精英 Tencent
4		三国志·战略版 Lingxi Games
5		梦幻西游 NetEase
6		英雄联盟手游 Tencent
7		暗黑破坏神：不朽 NetEase
8		神武4 Duoyi
9		捕鱼大作战-欢乐真人千炮捕鱼游戏王者, 柳岩 Tuyoo
10		金铲铲之战 Tencent

资料来源: App Annie、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 10 月 15 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-2 周年》在美国畅销榜排行第六;

米哈游《原神-2 周年》、乐元素《梦幻偶像祭》、灵犀互娱《三国志·战略版》在日本畅销榜排名第二、第五、第八;

HABBY《弹壳特攻队》、米哈游《原神-2 周年》、Long Tech Network《Last Fortress》在韩国畅销榜排名第四、第五、第八;

灵犀互娱《三国志幻想大陆-卡牌王者》、米哈游《原神-2 周年》、灵犀互娱《三国志·战略版》、雷霆游戏《一念逍遥: 涅槃重生》、HABBY《弹壳特攻队》在中国香港市场中排名第一、第二、第四、第七、第十。

米哈游《原神-2 周年》、雷霆游戏《一念逍遥: 涅槃重生》、HABBY《弹壳特攻队》在中国台湾市场中排名第三、第七、第九。

图 3：海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名

美国		日本		韩国	
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	Clash of Clans Supercell	2	Genshin Impact miHoYo	2	薑餅人王國 DevSisters
3	Roblox Roblox	3	パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entertainment	3	오단: 발할라 라이징 Kakao
4	Pokémon GO Niantic	4	ウマ娘 プリティーダービー Cygames	4	Survivor!..io Habby
5	Royal Match Dream Games	5	あんさんぶるスターズ!! Music Happy Elements	5	Genshin Impact miHoYo
6	Genshin Impact miHoYo	6	Fate/Grand Order Aniplex	6	히트2 NEXON
7	Evony Top Games	7	ドラゴンクエストウォーク SQUARE ENIX	7	리니지M NCSOFT
8	Coin Master Moon Active	8	三國志 真戦 Lingxi Games	8	Last Fortress: Underground Long Tech Network
9	Township Playrix	9	プロ野球スピリッツA KONAMI	9	던전앤파이터 모바일 NEXON
10	Homescapes Playrix	10	塵のドラゴンクエスト SQUARE ENIX	10	피파모바일 NEXON

资料来源：Data.ai、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2022 年 10 月 13 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-2 周年》、有爱互娱《放置少女-百花缭乱的萌姬物语》在日本畅销榜排名第七、第十；

HABBY《弹壳特攻队》在韩国畅销榜排名第五；

灵犀互娱《三国志幻想大陆-卡牌王者》、灵犀互娱《三国志 · 战略版》、Glacier《英雄战记-红蓝大作战》、米哈游《原神》在中国香港市场中排名第一、第三、第九、第十；

Glacier《英雄战记-红蓝大作战》在中国台湾市场中排名第十。

图 4：海外主要市场 Google Play 游戏畅销榜排名

日本		韩国	
1	ウマ娘 プリティーダービー Cygames	1	오딘: 발할라 라이징 Kakao
2	몬스터스트라이크 XFLAG	2	리니지M NCSOFT
3	ビッコマ - 独占先行配信のマン; Kakao piccoma Corp	3	히트2 NEXON
4	ドラゴンクエストウォーク SQUARE ENIX	4	Lineage W NCSOFT
5	パズル&ドラゴンズ(Puzzle & Dr GungHo Online Entertainmer	5	Survivor.io Habby
6	***** *****	6	던전앤파이터 모바일 NEXON
7	Genshin Impact miHoYo	7	히어로즈 테일즈 37Games
8	Lineage W NCSOFT	8	리니지2M NCSOFT
9	Puzzles & Survival 37Games	9	카카오페이지 KakaoPage Kakao Entertainment
10	放置少女 - 百花繚乱の萌姫たち C4GAMES	10	Roblox Roblox

资料来源：App Annie、天风证券研究所

3. VR/AR

3.1. 【海外一周热点资讯】

➤ 【Meta】

在 Meta Connect 大会上，Meta 正式发布了 Quest 系列 VR 头显的新一代旗舰：Meta Quest Pro。Quest Pro 的全新光学堆栈用「薄煎饼」(Pancake)光学元件，取代了 Meta Quest 2 中的菲涅尔透镜，可将光线折射多次，让光学模块的厚度降低了 40%，同时提供了清晰锐利的视觉效果。Meta Quest Pro 是首款搭载全新骁龙 XR2+ 平台的设备，特别针对 VR 进行了优化，性能更是提升了 50%。目前 Meta Quest Pro 售价 1499 美元，官网已经开启预定，10 月 25 日开始发售。

➤ 【谷歌】

谷歌在今年 5 月的 I/O 2022 大会上正式公布了其在 AR 领域的工作，近日其宣布现在正借助 Workspace 和 Pixel 手机，使用 Glass Enterprise 测试以生产力为重点的功能。谷歌正在推出一个 "早期访问计划，重点是将谷歌的更多生产力应用程序和协作工具带到 Glass Enterprise 平台"。在幕后，谷歌明确表示，"新的手机支持平台使用了 Pixel 上的谷歌 Tensor 芯片的计算能力"。这个平台在 Glass Enterprise 显示屏上提供更强大和独特的 AR 图形和功能。

➤ 【Snap】

近日，Snap 宣布与 Disguise 合作，让用户能够使用 Snapchat 的 AR 购物工具尝试 Disguise 的 2022 年万圣节服装系列。根据公告，Snapchat 用户可以试穿和购买包括《哈利波特》、《办公室》、《鬼娃恰吉》、《我的世界》、《超凡战队》、《变形金刚》等相关主题服装。用户可以通过访问 Disguise 的 Snapchat 个人资料或在 Snapchat 的 Lenses Explorer 中搜索特定的品牌名称，如 "哈利波特"，从而找到万圣节试穿的 AR 滤镜。

➤ 【爱普生】

近日，爱普生宣布推出新一代的 Moverio AR 智能眼镜，以及 Moverio BT-45C 和

BT-45CS 设备，该公司表示，这些设备旨在支持无缝远程协作和高质量的 AR 观看体验。爱普生表示，新的 Moverio 型号设备专门为关键任务而设计，如故障排除、维护、检查和培训，支持现场技术人员和远程专家之间的沉浸式、免提协作，以帮助提高效率、改善安全和减少停机时间。

➤ **【高通】**

10 月 12 日消息，高通技术公司宣布推出最新旗舰 XR 平台——第一代骁龙 XR2+ 平台，以助力下一代混合现实（MR）和虚拟现实（VR）终端实现功耗和散热性能的提升，支持 OEM 厂商在更轻薄的终端外形中打造更丰富的元宇宙体验。全新骁龙 XR2+ 平台配置能够支持更出色的散热，带来显著性能提升，该平台实现 50% 的续航表现提升和 30% 的散热性能提升。

3.2. 【国内一周热点资讯】

➤ **【大朋 VR】**

9 月，由 Source VR Mod 团队历时八年开发的《半条命 2》VR Mod 正式发布，当即引起了游戏圈不小的震动。发布不到一个月就有 2400 多篇评测，98% 的好评率。大朋 VR 宣布，即将推出的「游戏级」新品 E4 将完美适配《半条命》系列经典，包括刚刚推出的《半条命 2》MOD 与原版《半条命》MOD，将采用更加先进的计算机视觉技术与 VSLAM 定位算法，全方位提升 6DoF VR 游戏体验。

➤ **【TCL】**

TCL 近日在 Kickstarter 平台上发起了一个新的众筹项目——TCL Nxtwear S。这是一款智能眼镜，提供大约 13 英尺的距离观看 140 英寸电视的观看体验。截至发稿为止，该项目已经成功筹集 186193 美元，获得 537 位支持者，完成众筹目标。智能眼镜包含一些物理控件，包括音量调节器和可用于在 2D 和 3D 观看模式之间切换的拨盘。

3.3. 【VR 游戏各平台上线情况】

图 5：2022 年 10 月 10 日至 2022 年 10 月 15 日各平台 vr 新游

Steam本周新发布游戏		
	游戏名称：恋来い温泉物語VR 上线日期：2022 年 10 月 11 日 开发商：Apricot Heart 发行商：ULTRANOVA Entertainment vr独占：是 售价：\$47.99 支持平台：HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index	游戏名称：Egression 上线日期：2022 年 10 月 12 日 开发商：Hyperquad Studio 发行商：Hyperquad Studio vr独占：是 售价：\$16.99 支持平台：HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index, Windows Mixed Reality
	游戏名称：Court Sort VR 上线日期：2022 年 10 月 11 日 开发商：Davis Garrett, Micheal "Frederick" Becker 发行商：Davis Garrett vr独占：是 售价：\$4.99 支持平台：HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index	游戏名称：ClasSimVR 上线日期：2022 年 10 月 13 日 开发商：Hayden Park, Grant Cooper, Li Ping Thong, Nico 发行商：Hayden Park vr独占：是 售价：免费 支持平台：Oculus Rift
	游戏名称：Magitek VR 上线日期：2022 年 10 月 12 日 开发商：Liam Poli, Dion Cuttriss, Michael Pogson 发行商：Tek Studios vr独占：是 售价：\$13.49 支持平台：HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index	游戏名称：The Quintessential Quintuplets OMOIDE VR ~I 上线日期：2022 年 10 月 13 日 开发商：Blackc 发行商：NextNinja vr独占：是 售价：\$24.99 支持平台：Valve Index, HTC Vive, Oculus Rift
	游戏名称：Goliath: Playing With Reality 上线日期：2022 年 10 月 13 日 开发商：ANAGRAM 发行商：ANAGRAM vr独占：是 售价：\$5.99 支持平台：Valve Index, HTC Vive, Oculus Rift	游戏名称：CLOUDED VR 上线日期：2022 年 10 月 14 日 开发商：Vincent Boon, Koen Vogel 发行商：UNI_VERSE Studio vr独占：是 售价：免费 支持平台：Oculus Rift
	游戏名称：Dead Second 上线日期：2022 年 10 月 15 日 开发商：Spunge Games Pty Ltd 发行商：Spunge Games Pty Ltd vr独占：是 售价：\$16.99 支持平台：HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index, Windows Mixed Reality	游戏名称：Exhale XR VR Wellness 上线日期：2022 年 10 月 15 日 开发商：Dynamic Augmented Solutions 发行商：Artist Life Vision VR vr独占：是 售价：\$7.99 支持平台：HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index, Windows Mixed Reality
Quest本周新发布游戏		
	游戏名称：GYM CLASS - BASKETBALL VR 上线日期：2022年10月12日 开发商：IRL Studios Inc. 发行商：IRL Studios Inc. vr独占：是 售价：免费 支持平台：Quest, Quest 2, Meta Quest Pro	游戏名称：奥术黑客 上线日期：2022年10月14日 开发商：Overrun Games 发行商：Well Played Studios vr独占：是 售价：\$24.99 支持平台：Quest, Quest 2, Meta Quest Pro

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 10 月 8 日（周六）至 2022 年 10 月 15 日（周六）全国总票房为 2.52 亿元，票房前三分别为：由上海华策电影出品的《万里归途》（1.79 亿）、由博纳影业出品的《平凡英雄》（0.22 亿）、由万达影业出品的《哥，你好》（0.19 亿）。

图 6：2022 年 10 月 08 日至 2022 年 10 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 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