



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

沉浸互联网有望重塑产业链及商业模式，传媒估值及业绩底部逐步确立

——互联网传媒行业周报（20221031-1106）

增持（维持）

行业：传媒

日期：2022年11月07日

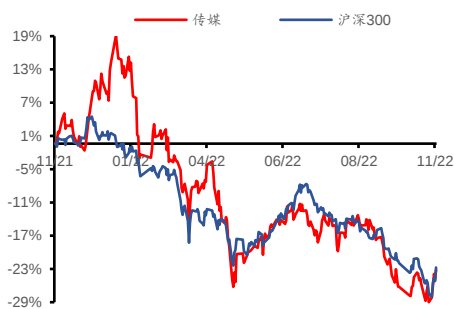
分析师：陈旻

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：

《国家高度重视虚拟现实发展，成熟度较高的G端/B端项目预计率先落地》

——2022年11月04日

《内容电商兼具“品效合一”，B站上线购物专区》

——2022年10月31日

《Q3端游同环比微增，端游市场强需求弱供给格局下底部特征明显》

——2022年10月24日

■ 本周行情

本周（22.10.31-22.11.06）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板块分别上涨5.3%、7.6%、8.9%、7.8%。本周板块内个股涨幅前三天地在线（41.1%）、锋尚文化（34.1%）、风语筑（28.8%），后三凤凰传媒（-12.8%）、冰川网络（-7.2%）、腾信股份（-4.7%）。本周海外传媒板块内个股涨幅前三阜博集团（68.3%）、微盟集团（48.3%）、猫眼娱乐（36.6%），后三稻草熊娱乐（-27.9%）、ROBLOX（-11.4%）、趣头条（-10.9%）。

■ 本周观点

本周五部门发布《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026年）》，继各地方政府出台元宇宙利好政策之后，国家层面进一步明确“虚拟现实”在数字经济领域的战略地位，我们认为我国元宇宙发展将紧密围绕实体经济布局，“以虚促实”和“以虚强实”的虚实交互发展路径将为我国元宇宙发展的模式创新。在元宇宙发展初期，G端/B端类虚拟实景项目有望率先落地，C端类内容和应用预计短期主要伴随G端/B端元宇宙项目落地而推进，如配套虚拟数字人服务、配套NFT产品、配套元娱乐产业园区等。

本周百度联合凯度发布行业首份《Web3.0营销白皮书》，聚焦特征玩法、价值认知、趋势方向等维度，对Web3.0营销进行了全方位的解析与预判。从Web1.0时代到Web3.0时代，每一次技术革命及媒体创新都会重塑和革新数字经济，全新的营销模式伴随品牌、平台、用户不断迭代变化的关系和连接方式不断推陈出新，《白皮书》认为当前Web3.0营销主要围绕数字人、数字藏品、元宇宙三大触点展开。数字人是品牌以虚拟身份与消费者进行对话的主要载体，数字藏品是品牌与用户社群进行价值共创的连接工具，而元宇宙则是进行品牌和用户互动沟通的主要场域。

我们认为传媒行业将迎来情绪拐点，估值及业绩有望戴维斯双击。宏观层面文化软实力有望成为国家核心竞争力之一，中观层面“政策底”开始确立，政策面持续边际向好，同时国家支持“虚拟现实”，下一代互联网有望带动传媒产业链及商业模式重塑，基本面有望持续向好。

■ 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	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. 10. 31-11. 06) 涨幅前十个股 (单位: %)	5
图 4 本周 (22. 10. 31-11. 06) 跌幅前十个股 (单位: %)	5
图 5 2022 年以来涨幅前十个股 (单位: %)	6
图 6 2022 年以来跌幅前十个股 (单位: %)	6
图 7 近 52 周周观影人次情况 (22. 10. 31-22. 11. 06)	8
图 8 近 52 周周票房情况 (22. 10. 31-22. 11. 06)	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)	13
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)	14
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)	15
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)	16
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)	17
图 24 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22. 11. 05)	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	22

表

表 1: 本周上映影片票房 (22. 10. 31-22. 11. 06)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22. 10. 31-22. 11. 06)	9
表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22. 10. 31-22. 11. 06)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22. 10. 31-22. 11. 06)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22. 10. 31- 22. 11. 06)	11
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22. 10. 31-22. 11. 06)	12
表 7: 2022 年 11 月 5 日华为角色扮演游戏排名情况.....	18
表 8: 2022 年 11 月 5 日小米游戏下载榜排名	18
表 9: 2022 年 11 月 5 日应用宝游戏热销榜排名.....	18
表 10: 2022 年 11 月 5 日百度游戏热销榜排名	19
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22. 10. 24-22. 10. 30)	20
表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22. 10. 24-22. 10. 30)	20
表 13: 下周手游开测汇总表 (22. 11. 07-22. 11. 13)	21

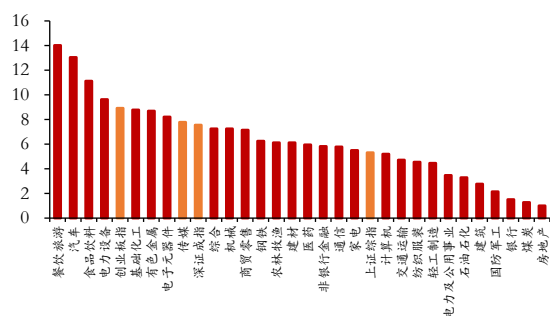
1 市场回顾

本周（22.10.31-22.11.06）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨5.3%、7.6%、8.9%、7.8%。

本周板块内个股涨幅前三天地在线（41.1%）、锋尚文化（34.1%）、风语筑（28.8%），后三凤凰传媒（-12.8%）、冰川网络（-7.2%）、腾信股份（-4.7%）。

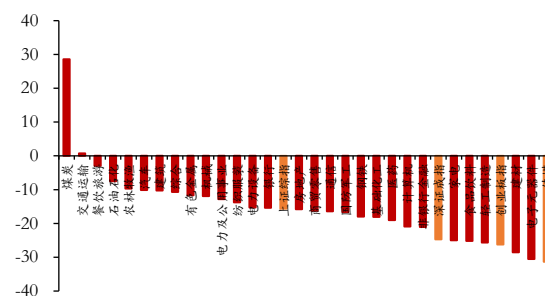
本周海外传媒板块内个股涨幅前三阜博集团（68.3%）、微盟集团（48.3%）、猫眼娱乐（36.6%），后三稻草熊娱乐（-27.9%）、ROBLOX（-11.4%）、趣头条（-10.9%）。

图 1 本周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



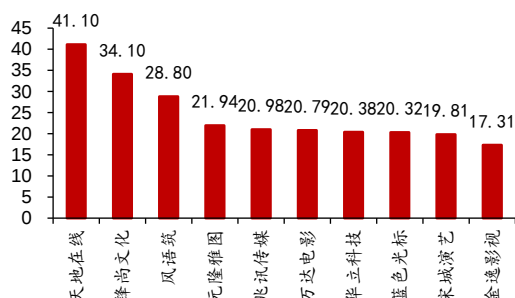
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2 2022 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



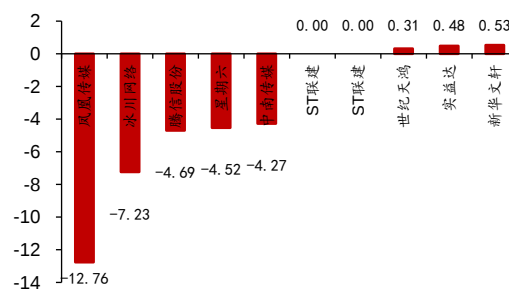
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3 本周（22.10.31-11.06）涨幅前十个股（单位：%）



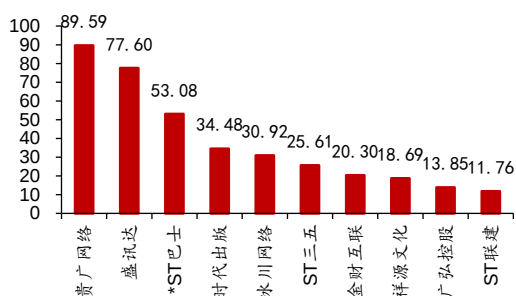
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4 本周（22.10.31-11.06）跌幅前十个股（单位：%）



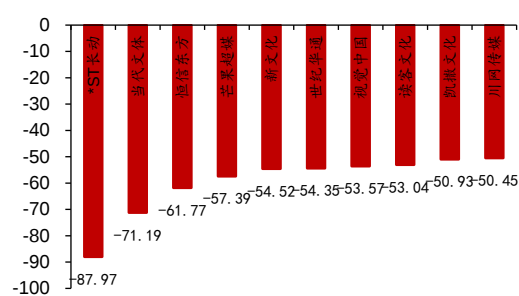
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5 2022 年以来涨幅前十个股（单位：%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6 2022 年以来跌幅前十个股（单位：%）



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：10月31日至11月06日，本周电影市场实现票房0.8亿元。本周票房Top3的影片分别为由华策影业（上海）有限公司等出品的《万里归途》3425.5万；墨客行影业（海口）有限公司等出品的《哥，你好》1599.3万；宁洋影业等出品的《我的遗憾和你有关》1148.7万。

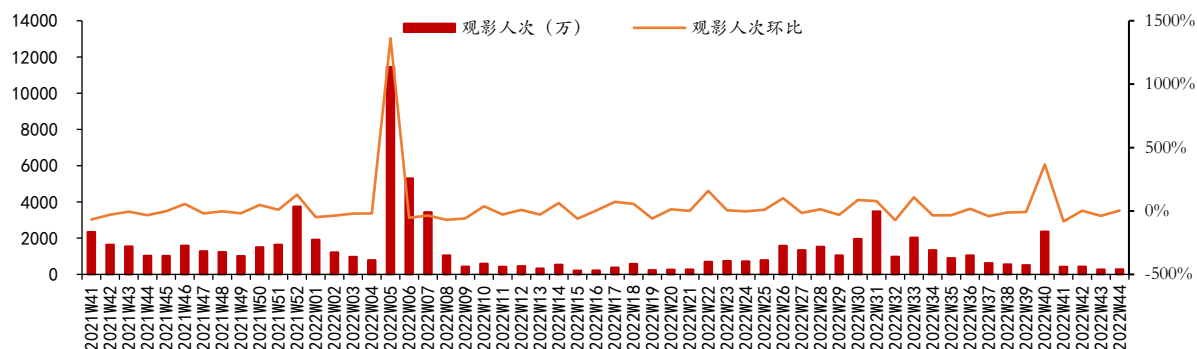
表 1：本周上映影片票房（22.10.31-22.11.06）

片名	出品方	发行方	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	上映天数
万里归途	华策影业（上海）有限公司、一怡一艺传媒、自由酷鲸影业、郭帆传媒、横店影业、中影、霍尔果斯联瑞、万达电影、猫眼微影、上影集团、淘票票、元气娱乐、华文映像影业、华策影视、峨眉电影、厦门金逸传媒有限公司、珠江电影、之江影业、北京大波浪文化传媒有限公司、金球影业、微梦创科	上海华策电影有限公司、中影、霍尔果斯联瑞、猫眼微影、淘票票、抖音、太平洋影管、卢米埃、红星美凯龙影业、北京新影联	3425.5	137929	38
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、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	1599.3	46835.6	59
我的遗憾和你有关	宁洋影业、杭州一九零五、天幕星映、宁洋传媒影业、横店影业、大地时代、环鹰时代	环鹰时代	1148.7	1148.7	3
平凡英雄	博纳影业、天山厂、中影、华夏发行、阿里巴巴影业（北京）有限公司、浙江天仑影业、新疆博纳润泽、广东博纳影业传媒有限公司	新疆博纳润泽、阿里巴巴影业（北京）有限公司	740	20111.5	38
钢铁意志	北方联合、博纳影业、华夏发行、中华全国总工会文工团、人民网、万达电影	华夏发行、北方联合	342	8964.9	38
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	140.7	9195	59
新大头儿子和小头爸爸5:我的外星朋友	央视动漫集团有限公司、猫眼微影、万达影视、卡酷传媒	猫眼微影、万达影视	124.1	7299.2	37
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	116.4	62062.8	94
青蛙王子历险记2	安徽绘心动漫文化有限公司、浙江锋尚镜志、锋尚锐志	浙江锋尚镜志、锋尚锐志、红星美凯龙影业	73.9	73.9	73.9
我是霸王龙	北京蔚梦影业有限公司、漫卡影业	影时空文化、华夏发行	56.5	2827	37

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. 10. 31-22. 11. 06)



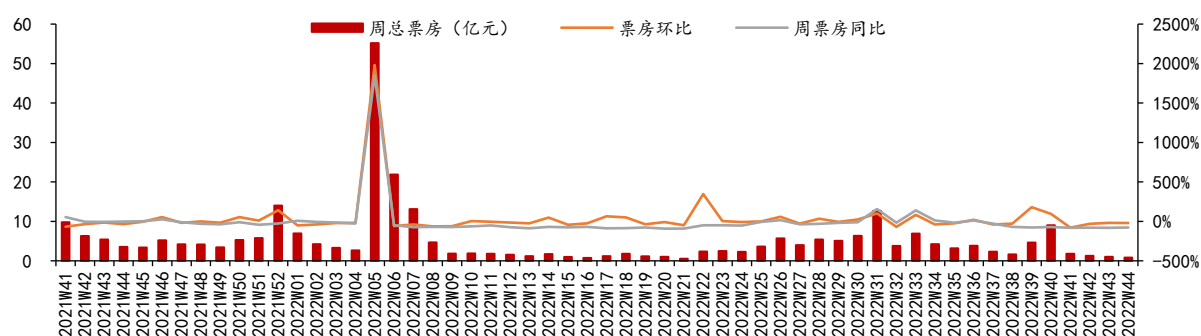
资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系 10. 31-11. 06 日观影人次加总

观影人次：10 月 31 日至 11 月 06 日，本周共有观影人次 279.90 万人，环比下降 3.44%，同比下降 72.91%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线 (0.13 亿元)、中影南方新干线 (0.08 亿元)、中影数字院线 (0.08 亿元)、上海联和院线 (0.07 亿元)、大地院线 (0.07 亿元)、横店院线 (0.05 亿元)、江苏幸福蓝海院线 (0.05 亿元)、浙江时代 (0.04 亿元)、中影星美 (0.05 亿元)、广州金逸珠江 (0.04 亿元)。

图 8 近 52 周周票房情况 (22. 10. 31-22. 11. 06)



资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周周票房系 10. 31-11. 06 日票房加总

表 2：本周票房前十名院线（22. 10. 31-22. 11. 06）

排名	名称	票房（万元）	场次（千场）
合计	共 51 条院线	8030.4	
1	万达院线	1263.2	
2	中影南方新干线	803.1	
3	中影数字院线	801	
4	上海联和院线	694.6	
5	大地院线	661.1	
6	横店院线	451.2	
7	江苏幸福蓝海院线	474.7	
8	浙江时代	364.9	
9	中影星美	462.6	
10	广州金逸珠江	373.4	

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（10 月 31 日至 11 月 06 日）电视剧热度前十分别是《追光者》、《唐朝诡事录》、《我们这十年》、《谁都知道我爱你》、《炽道》、《点燃我，温暖你》、《促醒者》、《谢谢你医生》、《法证先锋 5》、《芳心荡漾》。

表 3：本周热度指数前十名剧集（22. 10. 31-22. 11. 06）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	追光者	腾讯视频、芒果 TV	74.22	持平	上海辛迪加影视有限公司 / 华策影视克顿传媒 / 企鹅影视
2	唐朝诡事录	爱奇艺	72.35	上升	北京爱奇艺科技有限公司 / 北京长信影视传媒有限公司
3	我们这十年	优酷、腾讯视频、爱奇艺、芒果 TV	71.91	上升	浙江华策影视股份有限公司 / 上海克顿文化传媒有限公司 / 华策影视（北京）有限公司
4	谁都知道我爱你	腾讯视频、爱奇艺	71.32	上升	企鹅影视 / 承皓影视 / 北京老有影视文化有限公司
5	炽道	优酷	69.43	下降	优酷 / 阿里巴巴影业（天津）有限公司 / 福州淇心剧力影视文化传播有限公司 / 北京剧有想法文化传播有限公司
6	点燃我，温暖你	优酷	68.73	持平	阿里巴巴影业（北京）有限公司 / 优酷信息技术（北京）有限公司 / 北京剧有想法文化传播有限公司
7	促醒者	爱奇艺、腾讯	68.15	持平	浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司 / 北京爱奇艺科技有限公司
8	谢谢你医生	爱奇艺、腾讯、央视视频	67.56	持平	嘉行星光（重庆）影视传媒有限公司 / 万达影视传媒有限公司 / 霍尔果斯新媒诚品文化传媒有限公司 / 上海恒星引力影视传媒有限公司 / 国家卫生健康委人口文化发展中心
9	法证先锋 5	优酷	67.44	上升	香港电视广播有限公司
10	芳心荡漾	爱奇艺	66.95	下降	爱奇艺 / 五元文化 / 西安曲江影视投资有限公司 / 弧光联盟

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：本周（10月31日至11月06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》、《一年一度喜剧大赛第2季》、《中餐厅第六季》、《你好星期六》、《我是特优声剧团季》、《快乐回来啦》、《沸腾校园》、《再见爱人第二季》。

表 4：本周热度指数前十名综艺（22.10.31-22.11.06）

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	62.52	持平	优酷 / 灿星
2	披荆斩棘 第二季	芒果 TV	62.36	持平	
3	脱口秀大会第5季	腾讯视频	61.45	上升	爱奇艺 / 米未传媒
4	一年一度喜剧大赛第2季	爱奇艺	59.18	持平	
5	中餐厅第六季	芒果 TV	58.81	上升	
6	你好星期六	芒果 TV	52.92	上升	芒果 TV
7	我是特优声剧团季	B 站	52.21	上升	
8	快乐回来啦	芒果 TV	51.89	下降	芒果 TV
9	沸腾校园	腾讯视频	50.34	下降	
10	再见爱人第二季	芒果 TV	49.89	持平	芒果 TV

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（10月31日至11月06日）热度前十网络大电影分别是《东北往事：我叫赵红兵》、《重启之深渊疑冢》、《我是女特警》、《骨头镇奇谭》、《一盘大棋》、《尘缘不神山》、《黑鹰少年》、《藏地奇兵》、《南游记之闹三界》、《特级英雄黄继光》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（22.10.31-22.11.06）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	东北往事：我叫赵红兵	爱奇艺	48.44	持平	长影集团 / 北京淘梦网络有限责任公司 / 上海瀚擎影视有限公司 / 吉林省桔莱影业有限公司 / 海南金蟾影视文化传媒有限公司 / 深圳晞图文化传播有限公司
2	重启之深渊疑冢	腾讯视频、优酷	47.43	持平	杭州量子泛娱影视文化传媒股份有限公司 / 霍尔果斯热火朝天文化传媒有限公司
3	我是女特警	腾讯视频、爱奇艺	47.3	下降	宁波市西土影视文化传媒有限公司 / 北京星智华影影视传媒有限公司 / 北京淘梦网络科技有限公司 / 北京新华文娱影视有限公司
4	骨头镇奇谭	腾讯视频	46.59	持平	一成（宁夏）影视文化传媒有限公司 / 宁夏晓小影视文化传媒有限公司 / 奇迹视界（北京）影视传媒有限公司 / 梵宇星熠（银川）文化传播有限责任公司 / 第一视角（北京）电影科技有限公司
5	一盘大棋	爱奇艺	46.19	下降	映美传世（北京）文化传媒有限公司 / 北京时代光影文化传媒股份有限公司
6	尘缘不神山	爱奇艺	46.18	持平	万年索斯（北京）影视文化有限公司 / 索斯光影（宁夏）影视文化传媒有限公司 / 中国唱片集团有限公司 / 北京水吉映画文化有限公司
7	黑鹰少年	腾讯视频、爱奇艺、优酷	45.87	下降	北京新惟影业有限公司 / 新东方教育科技集团 / 北京北广龙媒影视有限公司 / 成都源声地带文化传播有限公司
8	藏地奇兵	腾讯视频、爱奇艺	45.38	下降	北京拉近影业有限公司 / 优沃影业（成都）有限公司 / 拉近沃星影业（天津）有限公司 / 新余市万川资产管理合伙企业（有限合伙） / 成都影视硅谷集团有限公司 / 北京米和花影业有限公司 / 北京沃星影业有限公司
9	南游记之闹三界	腾讯视频	45.12	持平	北京东方飞云国际影视股份有限公司
10	特级英雄黄继光	爱奇艺、优酷	45.09	下降	北京淘梦网络科技有限公司

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（10月31日至11月06日）热度前十动漫分别是《苍兰诀》、《明日方舟》、《魔游纪》、《凡人修仙传》、《银河之心》、《绝代双骄 动画》、《战千年》、《非人哉》、《完美世界》、《斗破苍穹 第四季》。

表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22. 10. 31-22. 11. 06)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	苍兰诀	爱奇艺	59.46	持平	
2	明日方舟	B 站	45.64	上升	
3	魔游纪	腾讯视频	44.34	持平	
4	凡人修仙传	B 站	43.93	下降	
5	银河之心	B 站	41.52	上升	
6	绝代双骄 动画	腾讯视频	40.83	下降	
7	战千年	B 站	38.8	上升	
8	非人哉	腾讯视频、 B 站	37.11	下降	
9	完美世界	腾讯视频	36.5	上升	
10	斗破苍穹 第四季	腾讯视频	34.5	下降	

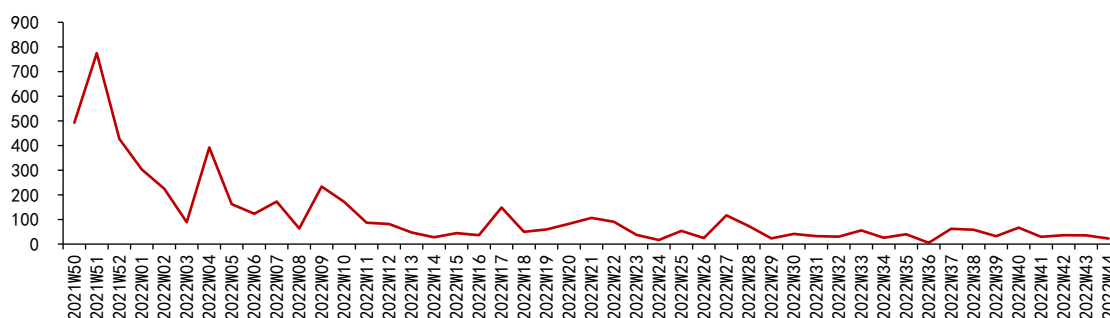
资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

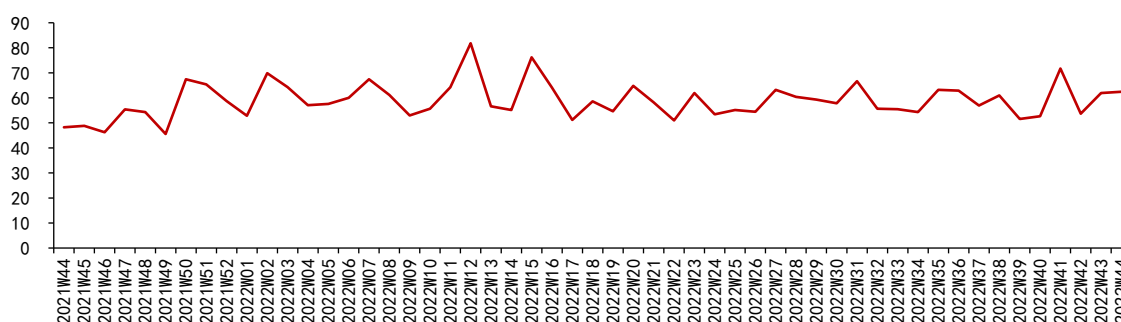
本周 (22. 10. 31-22. 11. 06) 重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下:

图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



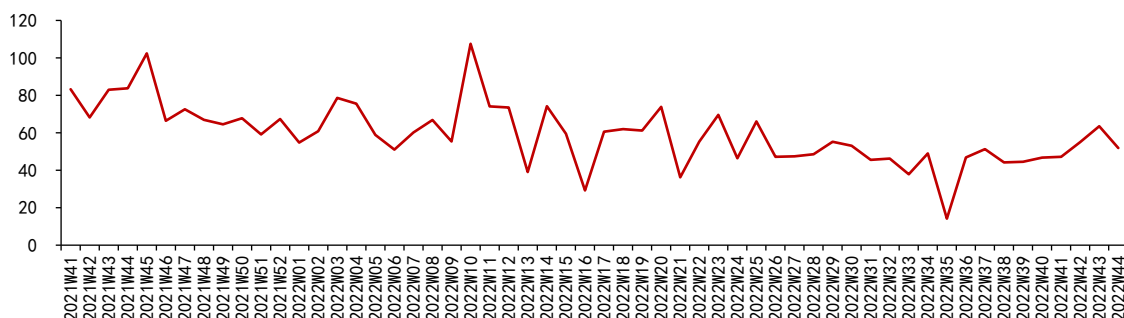
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



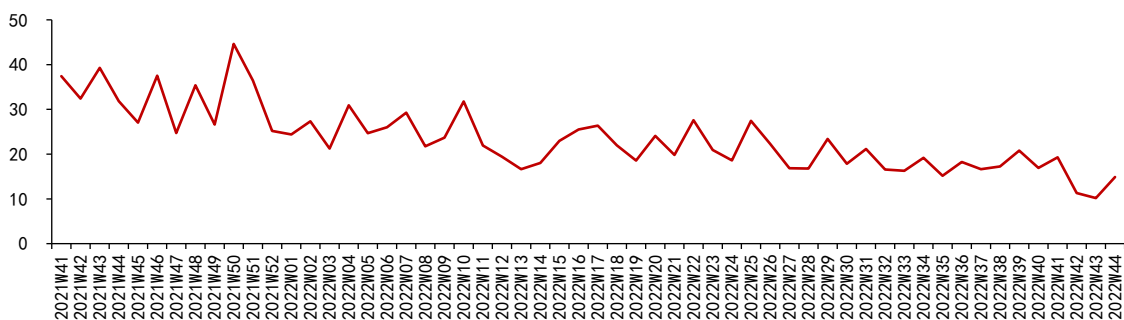
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



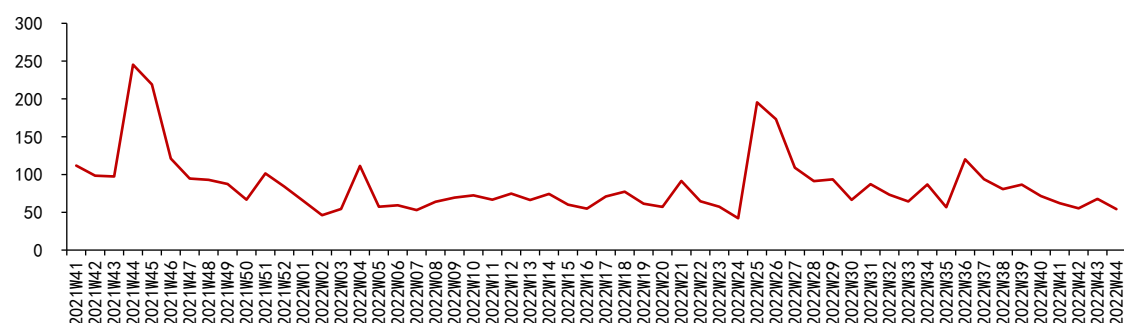
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



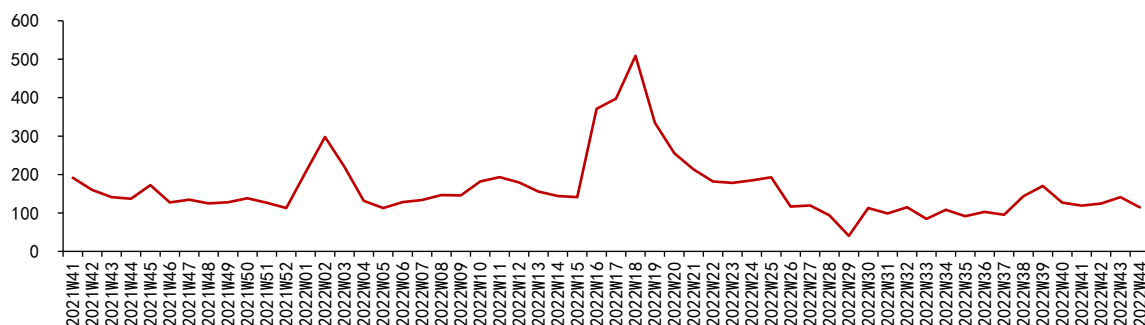
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



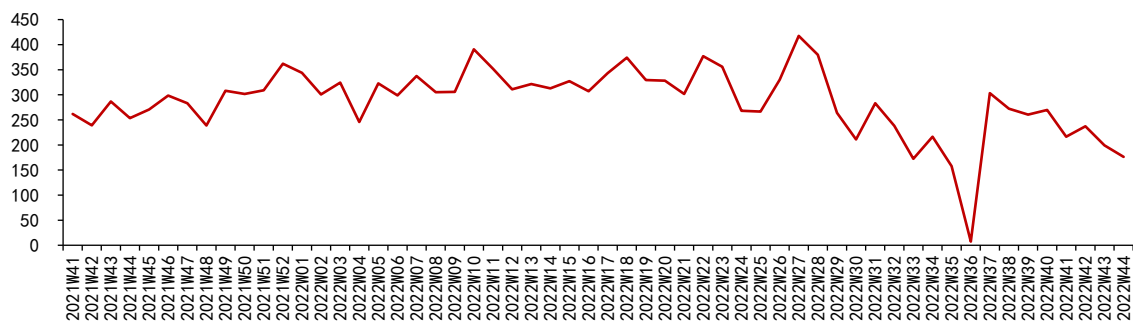
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



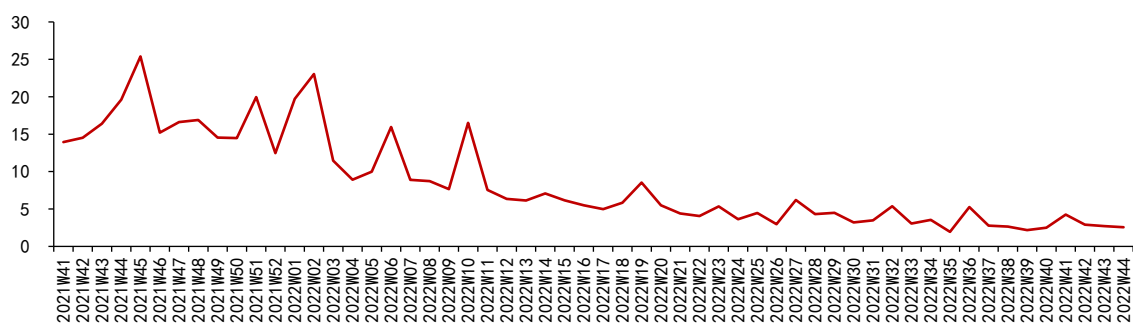
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



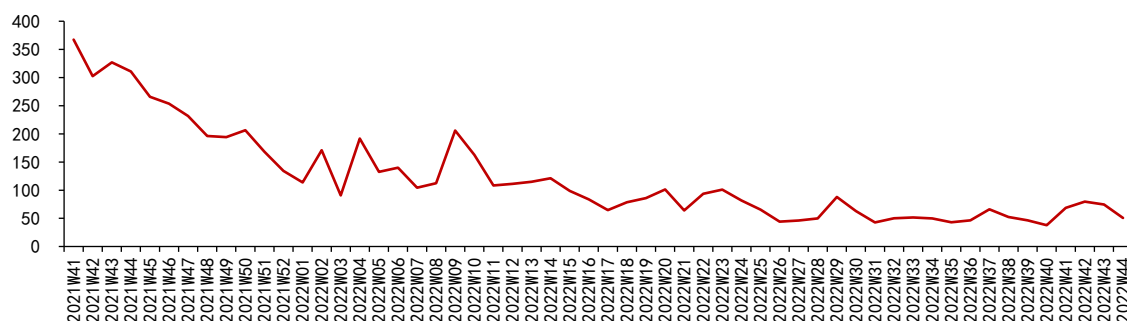
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



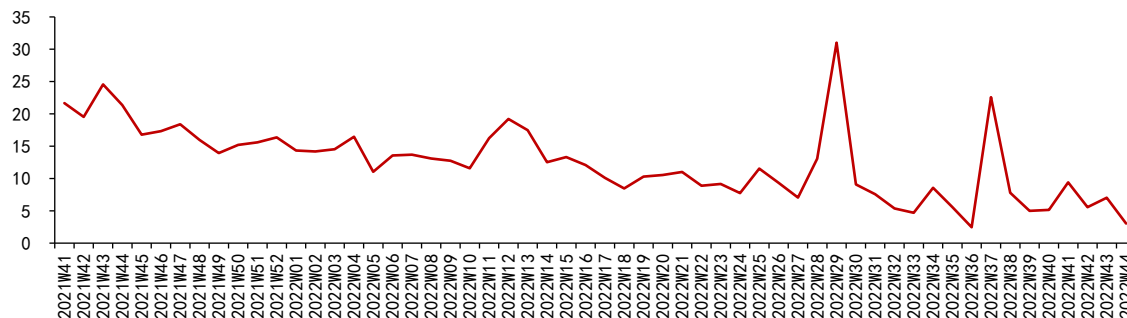
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



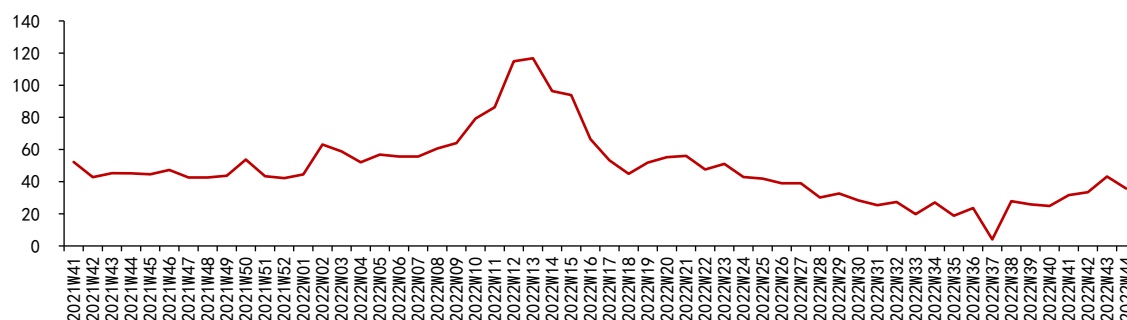
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



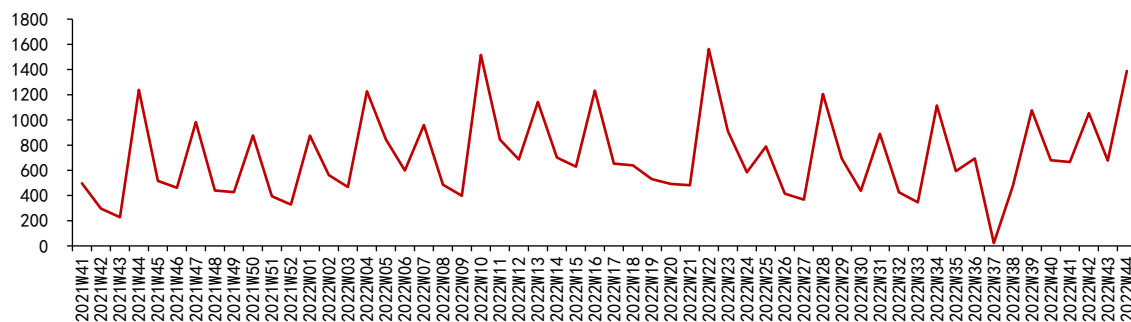
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



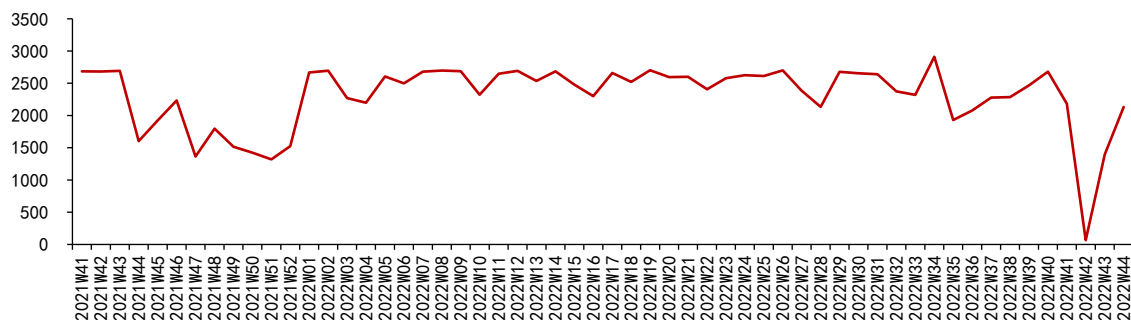
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 20 原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



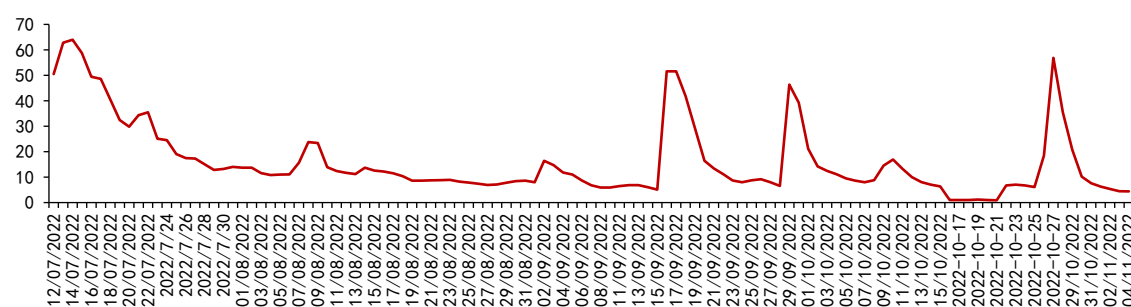
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 21 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



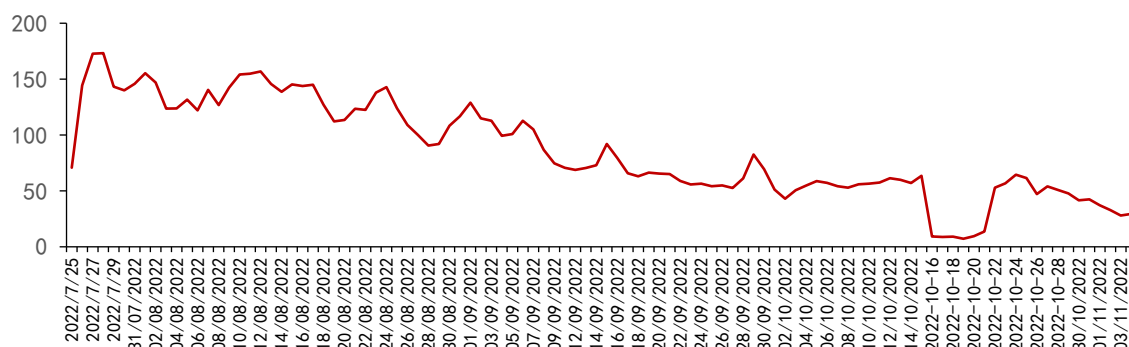
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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：11月05日中国 iOS 畅销榜前十的游戏为《王者荣耀》、《永恒岛之彩虹世界》、《地铁跑酷》、《九灵神域》、《和平精英》、《弹壳特攻队》、《开心消消乐》、《蛋仔派对》、《原神》、《全明星激斗》。

图 24 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22.11.05)

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 11 月 5 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	城市英雄暴走	深圳市四海软件有限公司
3	猫和老鼠	杭州网易雷火科技有限公司
4	真牛传奇	广州纵标网络科技有限公司
5	风色幻想命运传说	畅游云端(北京)科技有限公司
6	明日之后(四周年庆)	杭州网易雷火科技有限公司
7	九灵神域	广州乐牛软件科技有限公司
8	君临传奇	深圳市绿洲互动娱乐科技有限公司
9	奥特曼宇宙英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
10	烈火皇城	广州恒祥网络科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2022 年 11 月 5 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	深圳市创梦天地科技有限公司
3	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
5	我的世界-熊出没联动	上海网之易吾世界网络科技有限公司
6	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	禅之消方块-羊羊消除	北京瓦力网络科技有限公司
8	逃跑吧！少年	深圳市抱一网络科技有限公司
9	汤姆猫跑酷	广州金科文化科技有限公司
10	穿越火线：枪战王者-生化新版	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 9：2022 年 11 月 5 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（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	深圳市腾讯计算机系统有限公司
8	使命召唤手游	腾讯科技计算机有限公司
9	部落冲突-十周年	Supercell Oy
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 11 月 5 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	腾讯科技（成都）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	乐风创想（北京）科技有限公司
6	火影忍者	腾讯科技（深圳）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	贪吃蛇大作战®	武汉微派网络科技有限公司

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（22.10.24-22.10.30）游戏大盘（App）数据跟踪如下：

表 11：上周游戏大盘（安卓）（22.10.24-22.10.30）

广告版位	创意形式	消耗占比	CTR	激活成本	首日首次付费成本
微信小程序	竖版视频 9:16	21.99%	1.22%	111	1,599
微信小程序	横版视频 16:9	9.97%	1.69%	153	2,039
优量汇	竖版视频 9:16	9.72%	3.16%	28	899
其他	竖版视频 9:16	7.44%	0.70%	81	1,348
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	6.64%	2.49%	46	1,254
优量汇	横版视频 16:9	6.53%	3.10%	61	879
其他	横版视频 16:9	5.86%	2.12%	159	1,850
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	5.75%	1.83%	86	1,409
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	5.73%	0.32%	297	2,767
腾讯视频	横版视频 16:9	5.37%	1.04%	123	1,154
微信朋友圈	横版视频 16:9	3.76%	0.19%	280	2,467
微信朋友圈	竖版视频 9:16	2.35%	0.41%	142	1,696
腾讯新闻	横版视频 16:9	2.00%	1.33%	173	1,683
微信公众号	横版视频 16:9	1.53%	0.64%	113	2,210
微信视频号	竖版视频 9:16	0.95%	1.66%	204	1,900
微信视频号	视频号引用动态	0.80%	0.82%	187	2,628
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.78%	2.71%	39	1,318
优量汇	竖版大图 9:16	0.64%	3.66%	24	680
其他	横版大图 16:9	0.50%	1.10%	77	1,615
优量汇	横版大图 16:9	0.33%	3.26%	19	637

资料来源：腾讯，上海证券研究所

表 12：上周游戏大盘（iOS）（22.10.24-22.10.30）

广告版位	创意形式	消耗占比	CTR	激活成本	首日首次付费成本
微信小程序	竖版视频 9:16	24.07%	1.12%	76	2,878
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	10.88%	0.14%	411	2,836
优量汇	横版视频 16:9	9.05%	2.63%	164	2,208
优量汇	竖版视频 9:16	7.73%	1.91%	115	2,298
微信朋友圈	竖版视频 9:16	6.67%	0.08%	296	2,996
微信朋友圈	横版视频 16:9	6.32%	0.12%	275	2,633
腾讯视频	横版视频 16:9	6.07%	0.94%	249	2,314
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	5.99%	2.87%	210	2,576
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	5.02%	3.72%	133	3,019
其他	横版视频 16:9	3.27%	2.47%	358	3,112
微信小程序	横版视频 16:9	3.23%	1.03%	134	2,283
其他	竖版视频 9:16	2.81%	0.40%	193	2,845
腾讯新闻	横版视频 16:9	2.15%	0.85%	256	2,753
微信公众号	横版视频 16:9	1.42%	0.33%	182	2,723
优量汇	横版大图 16:9	1.09%	2.44%	1,192	13,979
微信小程序	960×540 视频	1.00%	1.07%	309	4,547
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.48%	1.47%	138	2,109
微信朋友圈	常规多图 1:1 六图	0.43%	1.34%	4,991	259,555
微信朋友圈	常规视频 16:9	0.41%	0.06%	452	5,288
腾讯视频	卡片广告 横版视频 16:9	0.35%	0.78%	362	2,357

资料来源：腾讯，上海证券研究所

2.2.4 下周（22.11.07-22.11.13）手游开测表汇总如下：

表 13: 下周手游开测汇总表 (22.11.07-22.11.13)

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
11.7	烈火封油	慧跃网络	角色扮演	删档内测	Android
11.7	热血三国无双	指尖娱乐	休闲	删档内测	Android
11.8	封神让我来	伏狸伏茶	卡牌	删档内测	Android
11.8	寻将 online	诺克斯信息	角色扮演	不删档内测	Android
11.8	魔方时空	铭纹网络	卡牌	删档内测	Android
11.9	基因猎人	君尚网络	角色扮演	公测	Android
11.9	异星指令	凉屋游戏	策略	公测	Android/iOS
11.10	魔域手游 2	金山世游	休闲	删档内测	Android
11.10	失物终点站	扑家工作室	解谜	公测	Android
11.10	我在地球修仙有系统	风暴之刃	角色扮演	删档内测	Android
11.11	国漫之光	羽弘游戏	卡牌	不删档内测	Android
11.13	山河	冲浪游网络	角色扮演	公测	Android
11.7	烈火封油	慧跃网络	角色扮演	删档内测	Android
11.7	热血三国无双	指尖娱乐	休闲	删档内测	Android
11.8	封神让我来	伏狸伏茶	卡牌	删档内测	Android
11.8	寻将 online	诺克斯信息	角色扮演	不删档内测	Android
11.8	魔方时空	铭纹网络	卡牌	删档内测	Android
11.9	基因猎人	君尚网络	角色扮演	公测	Android
11.9	异星指令	凉屋游戏	策略	公测	Android/iOS
11.10	魔域手游 2	金山世游	休闲	删档内测	Android
11.10	失物终点站	扑家工作室	解谜	公测	Android
11.10	我在地球修仙有系统	风暴之刃	角色扮演	删档内测	Android
11.11	国漫之光	羽弘游戏	卡牌	不删档内测	Android
11.13	山河	冲浪游网络	角色扮演	公测	Android
11.7	烈火封油	慧跃网络	角色扮演	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

【腾讯开放世界 RPG《王者荣耀·世界》软著获批】

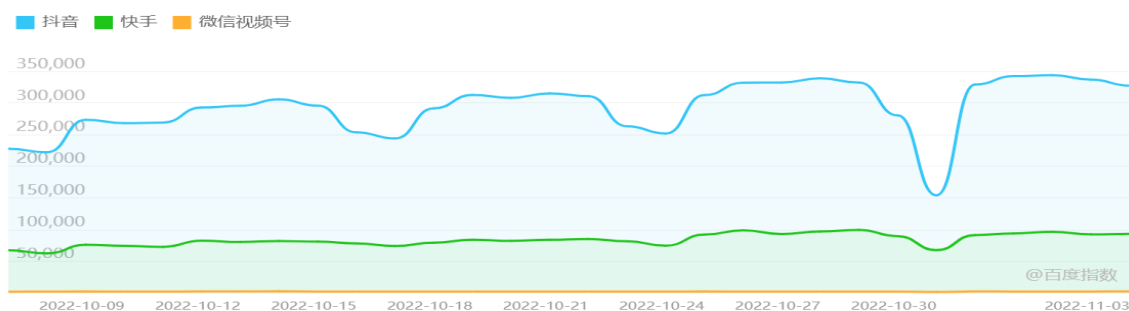
据天眼查信息, 腾讯科技(成都)有限公司旗下的《王者荣耀: 世界》在 10 月 9 日获得登记批准。《王者荣耀: 世界》在 2021 年由腾讯举办的“2021 共创之夜”首次亮相、公开宣传影片, 为《王者荣耀》的 IP 衍生作, 为开放世界 RPG 动作游戏, 由腾讯旗下天美工作室群开发, 未来将面向全球多平台发行。玩家将在游戏中扮演一位英雄, 到峡谷以外的地方和更多伙伴相遇, 展开一段奇遇经历。官方还宣布《三体》作家刘慈欣也将加盟游戏剧情的灵感共创。宣传视频中展现了玩家组队与猩红神兽和风暴龙王战斗的画面, 播出后引起了玩家热烈讨论, 目前在 B 站这段视频播放量达 240 万。但这款游戏在此后没有更多消息, 目前可能仍在开发中, 发售时间不明。(游戏茶馆)

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

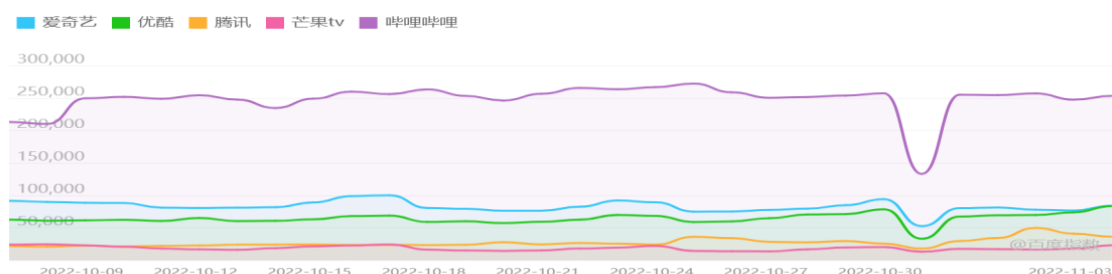
根据百度指数, 短视频平台走势本周趋于持平, 中长视频平台流量本周趋于持平; 内容电商平台小红书流量略有上升, 值得买流量趋于持平。

图 25 短视频平台百度搜索指数



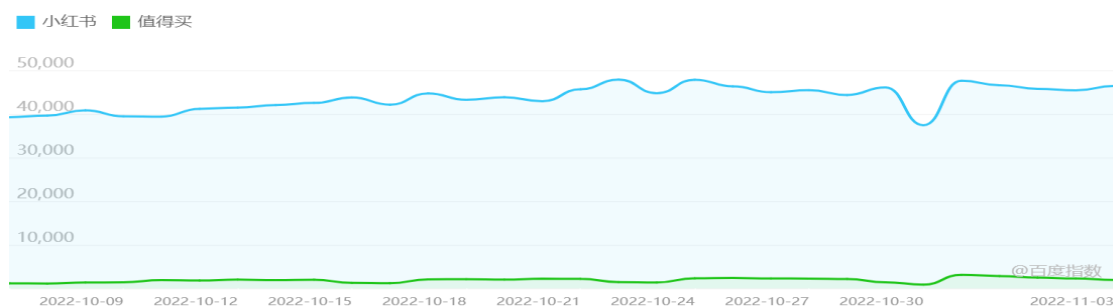
资料来源：百度指数，上海证券研究所

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

【抖音真的要做外卖了？】

10 月 13 日，天眼查信息显示，北京字跳网络技术有限公司近日申请的多个“抖音心动外卖”商标状态变更为已注册，专用权期限是 2022 年 9 月 28 日至 2032 年 9 月 27 日。获批商标的国际分类包括教育娱乐、通讯服务、旅游物流、社会服务等，以上商标均申请于 2021 年 7 月。去年 7 月，“抖音成立专门外卖业务团队”的消息传出，当时被曝以小程序的形式在抖音 App 内开展测试，其外卖业务名为“心动外卖”，其 Slogan 为“心动外卖，吃你所爱”。去年 10 月，北京字跳网络技术有限公司心动外卖小程序软件获得

登记批准，登记号为 2021SR1481161，批准日期为 2021 年 10 月 11 日。（观网财经）

【美团优选宣布定位“明日达超市”】

美团优选公众号发布消息称正式将品牌定位升级为“明日达超市”，并推出全新品牌口号“真的真的省”。截至目前，美团优选“今日下单、次日自提”服务模式已覆盖全国 2000 余市县。美团优选数据显示，平台上超过一半的自提点位于乡镇，不但让农民购物变得更便捷，还带动了分拣员、司机、自提点店长等多种就业岗位。（亿邦动力）

【“9 块 9”频道上线！抖音把手伸向拼多多？】

据 Tech 星球报道，抖音电商将推出一个名为“9 块 9 特价”的新频道，该频道会内嵌在抖音极速版 App 商城中。抖音电商的这一新动作，被认为是复制拼多多成名的“9 块 9 包邮”打法。目前，该频道还在测试中，部分抖音极速版用户可以看到。（观网财经）

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、受版本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。