



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

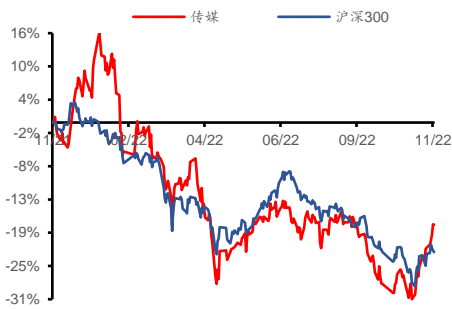
游戏具备“科技”及“文化”价值，有望迎来价值重估

——互联网传媒行业周报（20221114-1120）

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2022年11月21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：

《开放世界已成为重要游戏品类，内容电商与传统电商分化明显》

——2022年11月14日

《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》

——2022年11月07日

《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

■ 本周行情

本周（22.11.14-22.11.20）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨0.3%、上涨0.4%、下跌0.6%、上涨5.3%。本周板块内个股涨幅前三*ST巴士（36.8%）、视觉中国（35.4%）、ST光一（34.6%），后三ST三五（-13.3%）、腾信股份（-8.2%）、星期六（-7.6%）。本周海外传媒板块内个股涨幅前三中国有赞（88.7%）、美图公司（36.9%）、祖龙娱乐（34.1%），后三ROBLOX（-13.7%）、极光（-6.1%）、欢聚（-5.0%）。

■ 本周观点

本周人民网发布《人民财评：深度挖掘电子游戏产业价值机不可失》，认为“电子游戏早已摆脱娱乐产品的单一属性，已成为对一个国家产业布局、科技创新具有重要意义的行业”，强调游戏除娱乐属性外还具备科技及文化属性：（1）“科技”属性：游戏产业有助于释放数字经济动能，助力5G、芯片产业、人工智能等先进技术发展，并被运用到数字文博、工业仿真、智慧城市、影视创作等跨界领域；

（2）“文化”属性：有助于通过游戏破除文化壁垒，成为中国文化传承和交流创新的网络工具，在增强中华文明传播影响力，推动中华文化更好走向世界的进程中发挥更为重要的作用。同时人民网认为“欧洲议会赋予电子游戏以极高的经济、科技、文化乃至战略价值，值得我们重视和深度挖掘其潜在价值”。我们预计游戏产业有望迎来政策性红利阶段，赋予其除娱乐属性外新的战略价值，且强调赋能实体的功能，即“虚”服务于“实”。我们认为游戏行业政策面积积极向好的趋势将愈发明显，游戏行业有望迎来戴维斯双击。

本周国家新闻出版署官网公布新一批游戏版号，本批次共计发放70款游戏版号，其中申报类别划分为移动、移动-休闲益智的游戏共有63款，移动、客户端双端的游戏共有5款，客户端的游戏共有两款。根据游戏陀螺，本批次重点企业、重点游戏产品包括腾讯游戏《合金弹头：觉醒》、网易游戏《大话西游：归来》、中手游《吞噬星空：黎明》、莉莉丝《战火勋章》、完美世界《迷失蔚蓝》、心动网络《退休模拟器》（移动、客户端）、盛趣游戏《传奇世界无双》、巨人网络《太空行动》、电魂网络《勇士与梦想大陆》、雷霆网络《捕梦猫》等。自4月版号恢复核发以来，每批版号发放数量约60-70款，相比2019年-2021年前7个月平均100款上下略有下降，我们认为游戏监管基调仍旧强调游戏品质，长期有利于游戏行业健康发展，结合本周人民网社评，未来游戏质量不仅包括游戏本身品质，还包括科技价值和文化价值，符合产业经济发展和文化自信的游戏产品相对更容易获得版号。

■ 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 22

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. 11. 14-11. 20) 涨幅前十个股 (单位: %) ... 5

图 4 本周 (22. 11. 14-11. 20) 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. 11. 14-22. 11. 20) 8

图 8 近 52 周周票房情况 (22. 11. 14-22. 11. 20) 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. 19)
..... 17

图 25 短视频平台百度搜索指数 21

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. 11. 14-22. 11. 20)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22. 11. 14-22. 11. 20)	9
表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22. 11. 14-22. 11. 20)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22. 11. 14-22. 11. 20)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22. 11. 14- 22. 11. 20)	11
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22. 11. 14-22. 11. 20)	12
表 7: 2022 年 11 月 19 日华为角色扮演游戏排名情况.....	18
表 8: 2022 年 11 月 19 日小米游戏下载榜排名	18
表 9: 2022 年 11 月 19 日应用宝游戏热销榜排名.....	18
表 10: 2022 年 11 月 19 日百度游戏热销榜排名.....	19
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22. 11. 07-22. 11. 13)	20
表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22. 11. 07-22. 11. 13)	20
表 13: 下周手游开测汇总表 (22. 11. 21-22. 11. 27)	21

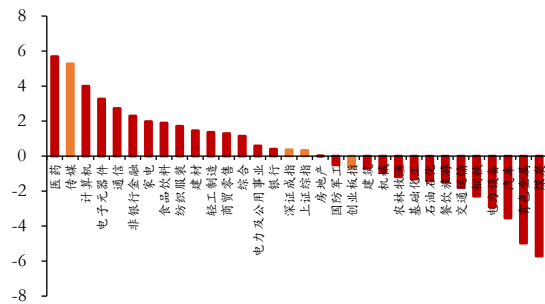
1 市场回顾

本周（22.11.14-22.11.20）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 0.3%、上涨 0.4%、下跌 0.6%、上涨 5.3%。

本周板块内个股涨幅前三*ST 巴士（36.8%）、视觉中国（35.4%）、ST 光一（34.6%），后三 ST 三五（-13.3%）、腾信股份（-8.2%）、星期六（-7.6%）。

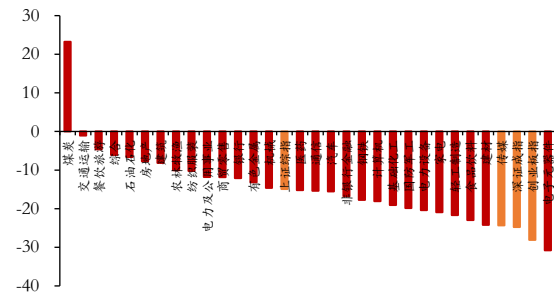
本周海外传媒板块内个股涨幅前三中国有赞（88.7%）、美图公司（36.9%）、祖龙娱乐（34.1%），后三 ROBLOX（-13.7%）、极光（-6.1%）、欢聚（-5.0%）。

图 1 本周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



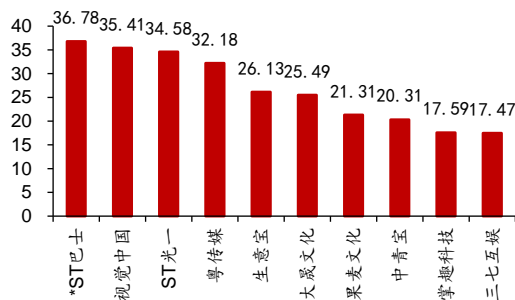
资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 2 2022 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



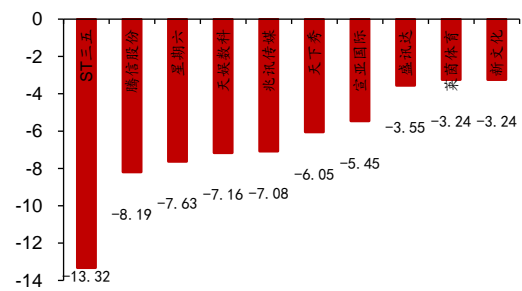
资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 3 本周（22.11.14-11.20）涨幅前十个股（单位：%）



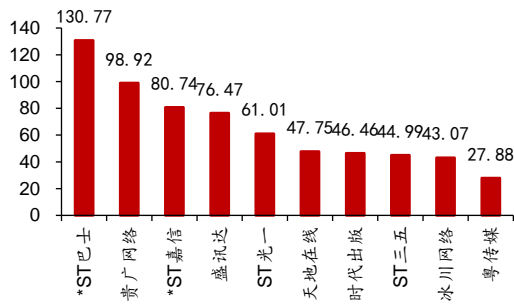
资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 4 本周（22.11.14-11.20）跌幅前十个股（单位：%）



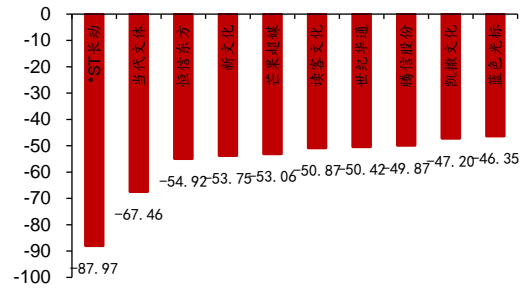
资料来源: Wind, 上海证券研究所

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: 11月14日至11月20日, 本周电影市场实现票房1.58亿元。本周票房Top3的影片分别为《名侦探柯南: 万圣节的新娘》6161.2万; 保利影业等出品的《扫黑行动》4395万。上海华策电影有限公司等出品的《万里归途》1391.3万。

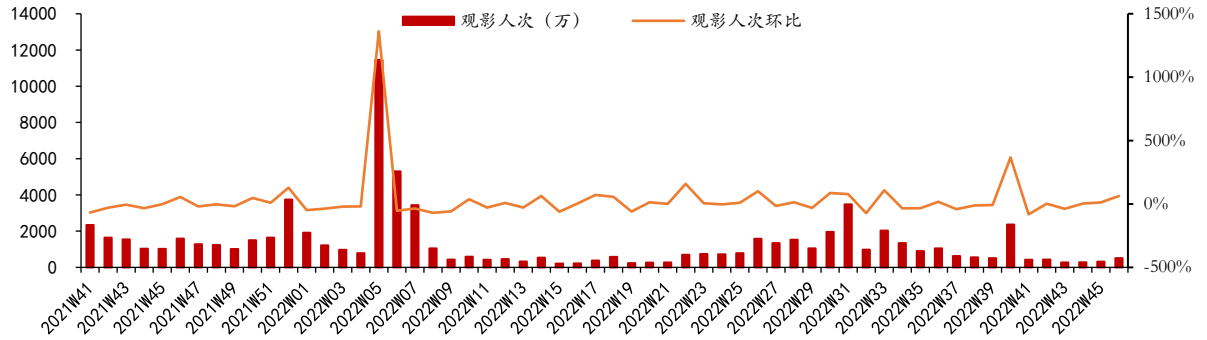
表 1: 本周上映影片票房 (22.11.14-22.11.20)

片名	出品方	发行方	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	上映天数
名侦探柯南: 万圣节的新娘 扫黑行动	保利影业、中广天启(深圳)传媒有限公司、长安出版、文投控股、猫眼微影、耀莱影视、之江影业	中影	6161.2	6161.2	3
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	猫眼微影、保利影业	4395	10114.5	10
您好, 北京 坠落	影之传媒、中茵集团 英国茶坊影视公司、美国 顶石影业	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	1311.8 663.4	1312.2 663.4	3 3
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	国影纵横、华夏发行 华夏发行	657.3	49225.4	73
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	中影、猫眼微影、霍尔果斯万达影业	274.3	9547.5	52
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	华夏发行、北方联合	260.7	2752.6	17
忍者神龟: 崛起	派拉蒙、American Film Institute Conservatory、Nickelodeon Animation Studios、Nickelodeon Movies、比利时网格动画、Xilam Animation	中影	177.7	177.7	2
猫狗武林	英国 GFM 动画	中影	71.5	234.5	9

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 (22.11.14-22.11.20)



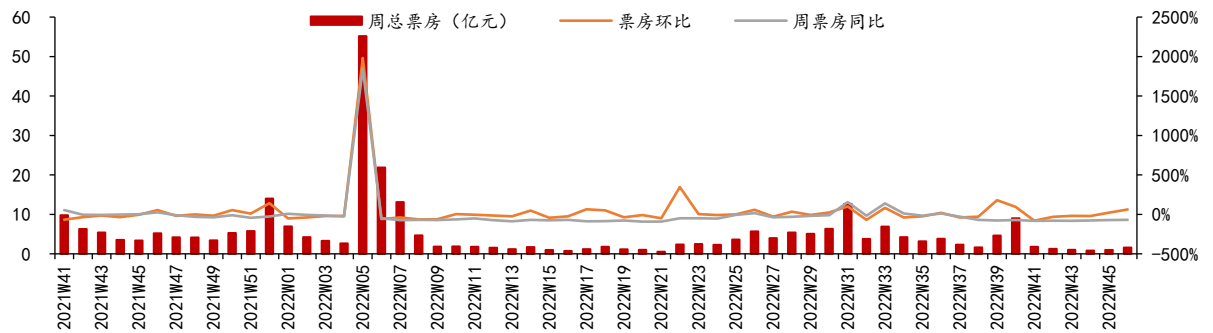
资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系 11.14-11.20 日观影人次加总

观影人次：11月14日至11月20日，本周共有观影人次513万人，环比上升62.86%，同比下降67.64%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线 (0.21 亿元)、中影南方新干线 (0.13 亿元)、上海联和院线 (0.13 亿元)、大地院线 (0.12 亿元)、中影数字院线 (0.12 亿元)、江苏幸福蓝海院线 (0.09 亿元)、浙江时代 (0.08 亿元)、横店院线 (0.07 亿元)、广州金逸珠江 (0.06 亿元)、中影星美 (0.06 亿元)。

图 8 近 52 周周票房情况 (22.11.14-22.11.20)



资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周周票房系 11.14-11.20 日票房加总

表 2: 本周票房前十名院线 (22.11.14-22.11.20)

排名	名称	票房 (万元)	场次 (千场)
合计	共 50 条院线	15772.9	
1	万达院线	2050.2	
2	中影南方新干线	1294.6	
3	上海联和院线	1270.1	
4	大地院线	1194.1	
5	中影数字院线	1178.3	
6	江苏幸福蓝海院线	890.6	
7	浙江时代	809.4	
8	横店院线	672	
9	广州金逸珠江	600	
10	中影星美	558.6	

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 (11 月 14 日至 11 月 20 日) 电视剧热度前十分别是《卿卿日常》、《点燃我, 温暖你》、《爱的二八定律》、《谢谢你医生》、《不期而至》、《追光者》、《谁都知道我爱你》、《大博弈》、《天下长河》、《促醒者》。

表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22.11.14-22.11.20)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	卿卿日常	爱奇艺	79.21	上升	北京爱奇艺科技有限公司 / 新丽电视文化投资有限公司 / 狂欢者电影制作有限公司
2	点燃我, 温暖你	优酷	78.4	下降	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
3	爱的二八定律	腾讯视频	73.61	持平	北京正艺影视文化传播有限公司 / 企鹅影视 / 嘉行传媒
4	谢谢你医生	爱奇艺、腾讯、央视频	72.42	下降	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
5	不期而至	优酷	70.55	持平	博纳影业集团 / 博纳热爱影视传媒有限公司 / 优酷
6	追光者	腾讯视频、芒果 TV	69.28	下降	上海辛迪加影视有限公司 / 华策影视克顿传媒 / 企鹅影视
7	谁都知道我爱你	腾讯视频、爱奇艺	67.61	下降	企鹅影视 / 承皓影视 / 北京老有影视文化有限公司
8	大博弈	腾讯	67.32	持平	企鹅影视 / 耀客传媒
9	天下长河	芒果 TV	67.28	上升	浙江好酷影视有限公司 / 芒果超媒股份有限公司 / 湖南快乐阳光互动娱乐传媒股份有限公司 / 浙文影业集团股份有限公司
10	促醒者	爱奇艺、腾讯	67.17	下降	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

资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

综艺：本周（11月14日至11月20日）热度前十综艺分别是《奔跑吧 共同富裕篇》、《脱口秀大会第5季》、《一年一度喜剧大赛第2季》、《乐队的海边》、《再见爱人第二季》、《这！就是街舞第五季》、《你好星期六》、《我们的歌第四季》、《大湾区的夜第二季》、《毛雪汪 秋番》。

表 4：本周热度指数前十名综艺（22.11.14-22.11.20）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	奔跑吧 共同富裕篇	优酷、爱奇艺、腾讯视频	55.95	持平	
2	脱口秀大会第5季	腾讯视频	54.73	持平	
3	一年一度喜剧大赛第2季	爱奇艺	53.36	上升	爱奇艺/米未传媒
4	乐队的海边	芒果TV	51.77	上升	
5	再见爱人第二季	芒果TV	48.92	上升	芒果TV
6	这！就是街舞第五季	优酷	45.88	下降	优酷/灿星
7	你好星期六	芒果TV	44.97	上升	
8	我们的歌第四季	爱奇艺、优酷、腾讯视频	43.59	上升	
9	大湾区的夜第二季	芒果TV	43.29	上升	
10	毛雪汪 秋番	腾讯视频	43.04	上升	

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（11月14日至11月20日）热度前十网络大电影分别是《棺山古墓》、《重启之深渊疑冢》、《东北迪斯科》、《南游记之闹三界》、《爸爸来了》、《骨头镇奇谭》、《东北往事：我叫赵红兵》、《藏地奇兵》、《特级英雄黄继光》、《我是女特警》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（22.11.14-22.11.20）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	棺山古墓 重启之深渊	腾讯视频、爱奇艺 腾讯视频、优酷	51.14 48.5	上升 下降	杭州傅影文化传媒有限公司 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
2	疑冢				有限公司
3	东北迪斯科	腾讯视频、爱奇艺	45.88	上升	企鹅影视 / 霍尔果斯野石榴影业有限公司 / 辽宁造星文化传媒有限公司 / 上海榔板文化传媒有限公司
4	南游记之闹三界	腾讯视频	45.59	持平	北京东方飞云国际影视股份有限公司
5	爸爸来了 骨头镇奇谭	爱奇艺 腾讯视频	45.42 43.98	下降 下降	慈文传媒 / 两比特娱乐 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
6					有限公司
7	东北往事： 我叫赵红兵	爱奇艺	43.53	下降	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
8	藏地奇兵	腾讯视频、爱奇艺	42.8	上升	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	特级英雄黄继光 我是女特警	爱奇艺、优酷 腾讯视频、爱奇艺	42.66 42.57	上升 下降	北京淘梦网络科技有限公司 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
10					

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（11月14日至11月20日）热度前十动漫分别是《凡人修仙传》、《绝代双娇 动画》、《明日方舟》、《仙王的日常生活 第三季》、《银河之心》、《魔游纪》、《非人哉》、《逆天至尊》、《百妖谱京师篇》、《战千年》。

表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22.11.14-22.11.20)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	凡人修仙传	B 站	47.8	上升	
2	绝代双骄 动画	腾讯视频	47.3	上升	
3	明日方舟	B 站	43.9	下降	
4	仙王的日常生活 第三季	B 站	41.89	上升	
5	银河之心	B 站	41.11	上升	
6	魔游纪	腾讯视频	38.92	下降	
7	非人哉	腾讯视频、B 站	36.89	上升	
8	逆天至尊	腾讯视频	35.81	上升	
9	百妖谱京师篇	B 站	34.46	上升	
10	战千年	B 站	33.91	下降	

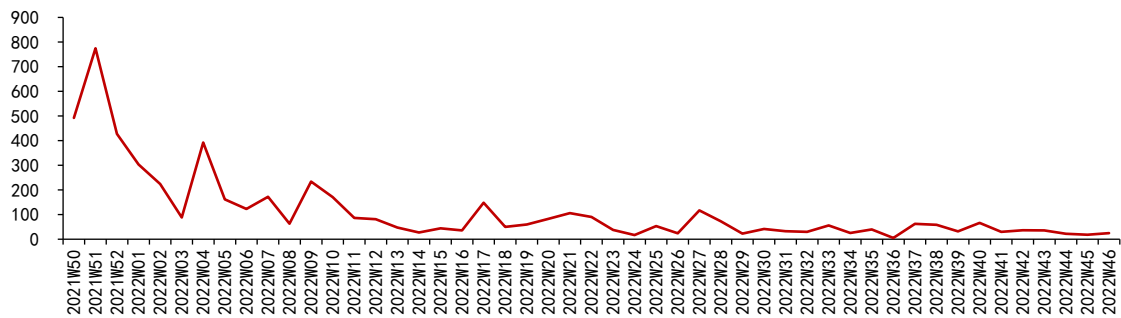
资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

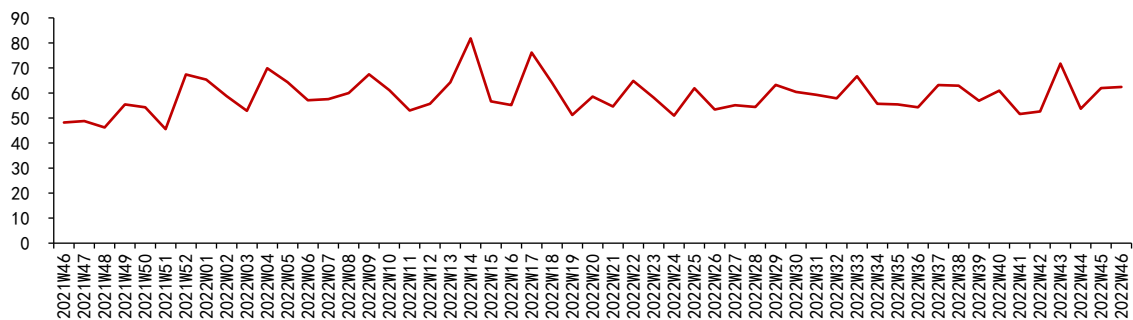
本周 (22.11.14-22.11.20) 重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下:

图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



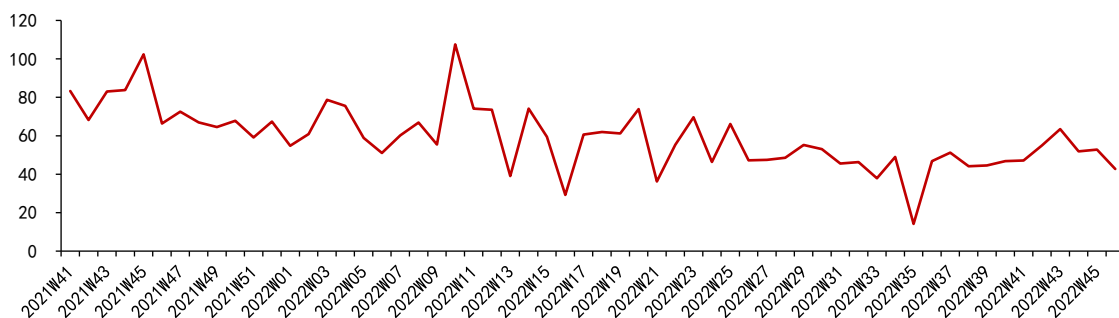
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



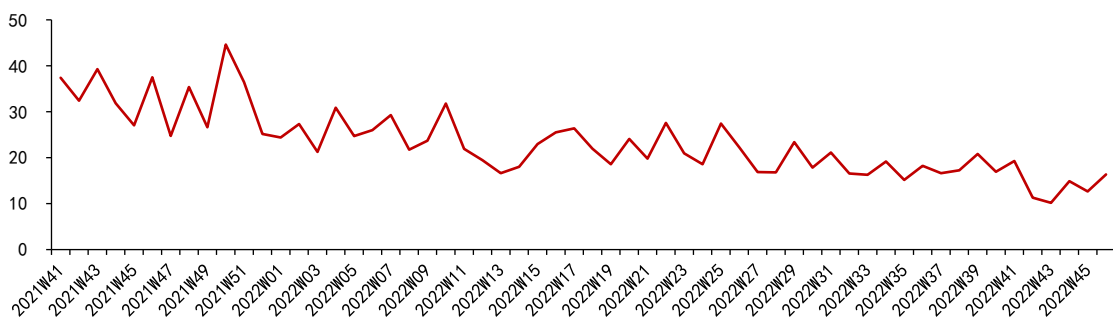
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



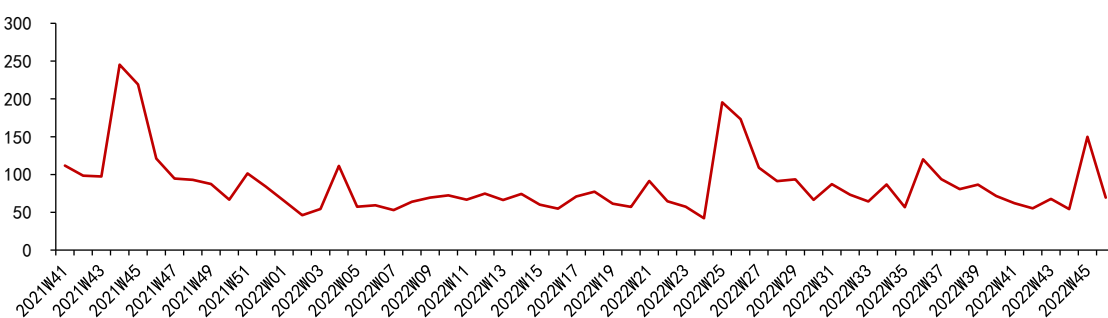
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



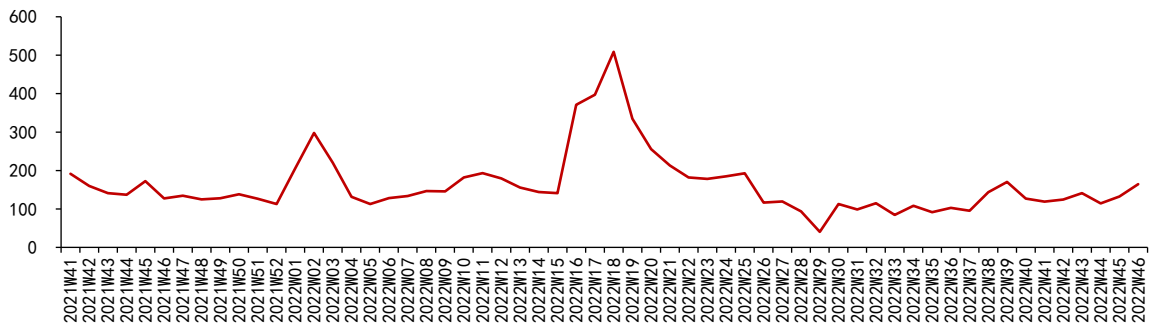
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



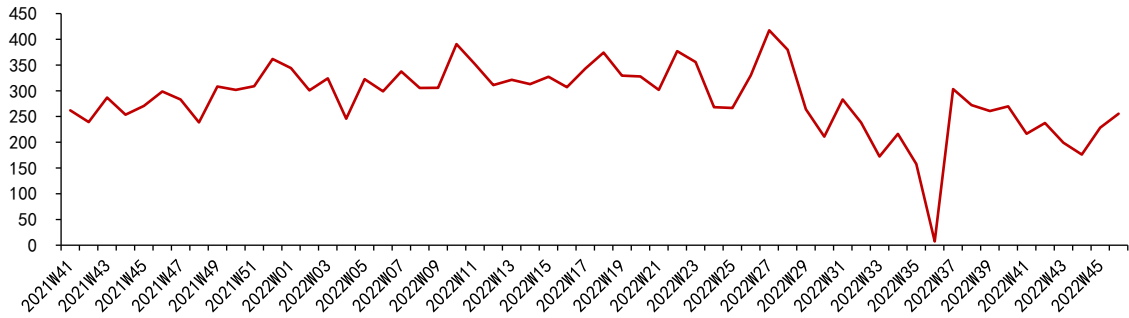
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



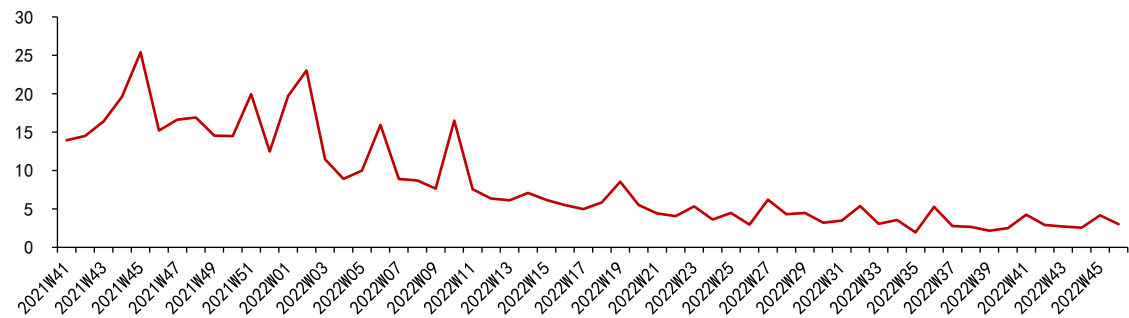
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



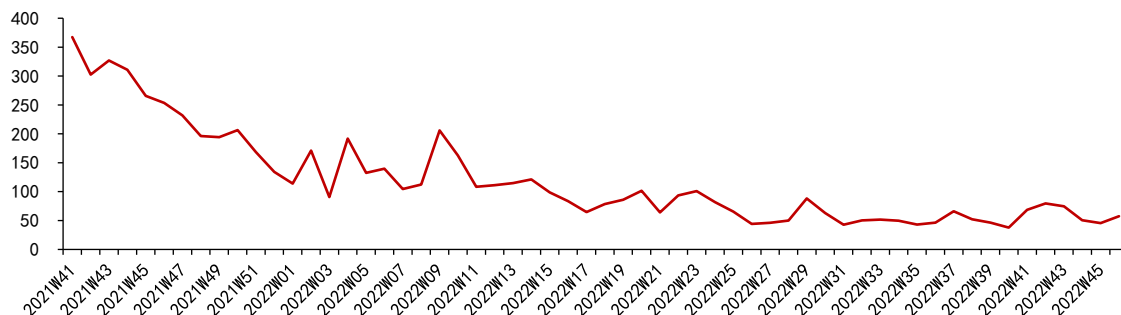
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



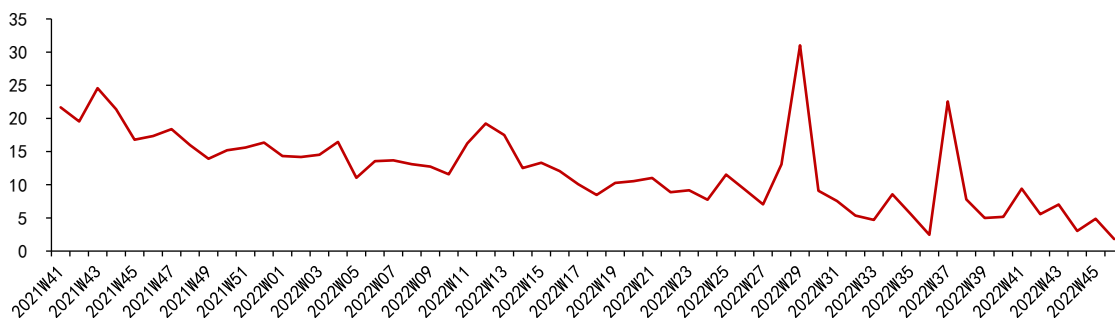
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



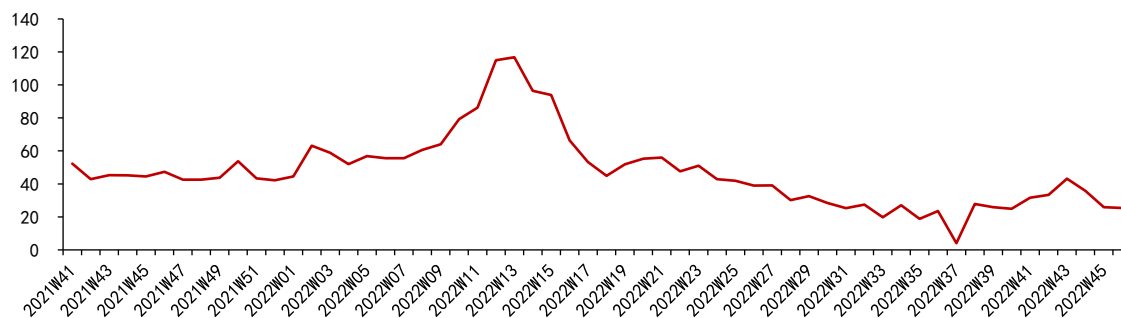
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



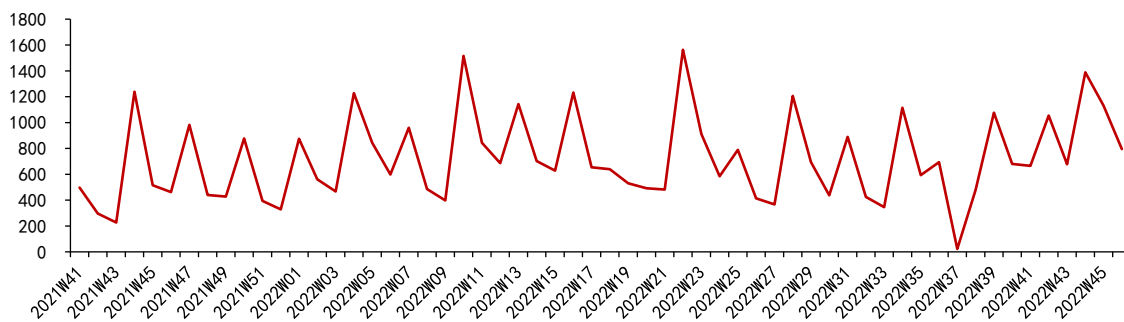
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



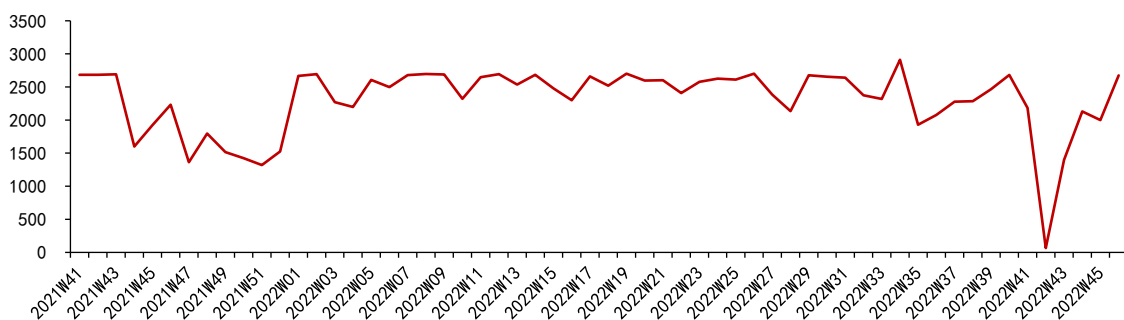
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 20 原神手游 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



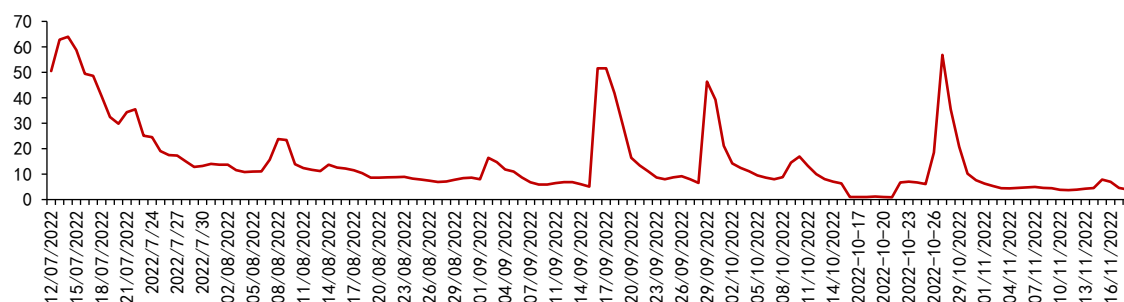
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 21 王者荣耀 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



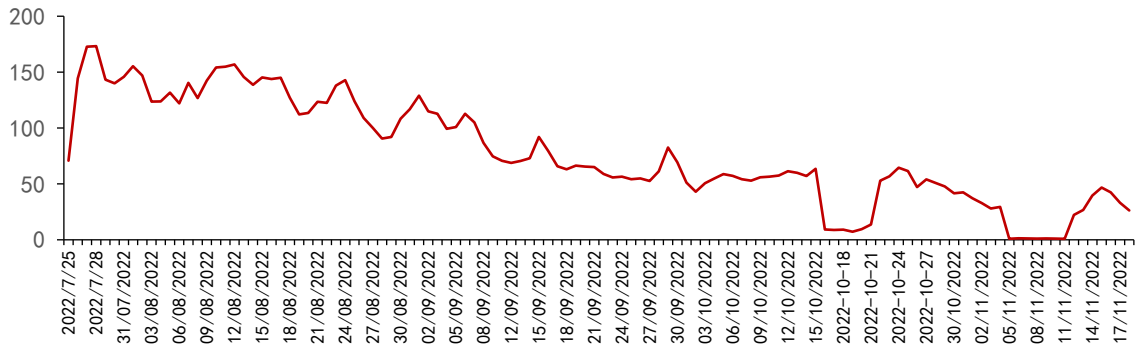
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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19日中国 iOS 畅销榜前十的游戏为《有机小农院》、《我叫 MT》、《PigWorld》、《王者荣耀》、《和平精英》、《地铁跑酷》、《光明冒险》、《蛋仔派对》、《弹壳特攻队》、《原神》。

图 24 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22.11.19)

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 19 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	侠隐风云	广州千骐动漫有限公司
2	真牛传奇	广州纵标网络科技有限公司
3	九灵神域	广州乐牛软件科技有限公司
4	城市英雄暴走	深圳市四海软件有限公司
5	猫和老鼠	杭州网易雷火科技有限公司
6	光明冒险	海南智虎网络科技有限公司
7	奥特曼传奇英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
8	众神风云	广州亿动网络科技有限公司
9	航海王热血航线	北京朝夕光年信息技术有限公司
10	狂暴传奇	浙江盛和网络科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2022 年 11 月 19 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-生化新版本	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 19 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	QQ 飞车手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	三国志·战略版（春耕秋收）	广州灵犀互动娱乐有限公司
5	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
6	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	三国杀	杭州游卡网络技术有限公司
8	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
9	欢乐斗地主	深圳市腾讯计算机系统有限公司
10	使命召唤手游	腾讯科技计算机有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 10: 2022 年 11 月 19 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（2022.11.07-2022.11.13）游戏大盘（App）数据跟踪如下：

表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22.11.07-22.11.13)

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	12.95%	1.51%	84	877
微信小程序	横版视频 16:9	8.62%	1.45%	143	1,491
其他	竖版视频 9:16	8.10%	0.84%	101	1,403
优量汇	横版视频 16:9	8.06%	3.70%	57	1,230
优量汇	竖版视频 9:16	7.77%	2.92%	35	794
其他	横版视频 16:9	7.53%	1.72%	147	1,454
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	7.50%	1.54%	87	861
腾讯视频	横版视频 16:9	7.45%	1.06%	119	1,066
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	6.12%	0.40%	299	2,587
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	5.71%	2.20%	51	1,097
微信朋友圈	横版视频 16:9	4.84%	0.23%	175	2,041
腾讯新闻	横版视频 16:9	3.22%	1.17%	150	1,860
微信朋友圈	竖版视频 9:16	2.14%	0.30%	120	1,056
微信公众号	横版视频 16:9	2.01%	0.80%	109	1,886
微信视频号	竖版视频 9:16	1.88%	1.58%	167	1,542
其他	横版大图 16:9	0.92%	1.37%	27	728
微信朋友圈	常规多图 1:1 六图	0.86%	0.31%	202	3,534
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.80%	3.91%	49	972
优量汇	横版大图 16:9	0.61%	4.26%	32	1,865
微信视频号	横版视频 16:9	0.61%	0.52%	208	1,393

资料来源: 腾讯, 上海证券研究所

表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22.11.07-22.11.13)

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	39.36%	1.72%	10.60	1,326
微信朋友圈	竖版视频 9:16	13.58%	0.45%	17.67	1,756
微信朋友圈	常规大图 1:1	8.70%	0.73%	13.35	1,526
微信朋友圈	常规多图 1:1 六图	6.79%	0.41%	28.05	914
微信公众号	横版大图 16:9	4.29%	0.45%	11.44	1,607
微信视频号	竖版视频 9:16	3.71%	1.38%	29.23	1,525
微信视频号	视频号引用动态	2.66%	0.74%	44.28	969
微信小程序	Banner 图片 20:7	2.63%	2.70%	0.54	462
优量汇	竖版大图 9:16	2.60%	3.01%	1.04	1,262
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	2.05%	3.83%	2.71	1,086
微信小程序	横版视频 16:9	1.89%	1.97%	5.07	640
微信朋友圈	常规多图 1:1 四图	1.61%	0.39%	32.76	1,220
其他	竖版视频 9:16	1.35%	1.17%	4.44	1,101
优量汇	竖版视频 9:16	0.97%	2.73%	1.63	973
微信朋友圈	横版视频 16:9	0.78%	0.60%	23.97	1,605
微信公众号	横版视频 16:9	0.64%	0.49%	11.96	2,458
微信小程序	960×540 视频	0.51%	1.19%	2.33	1,061
微信小程序	横版大图 16:9	0.43%	1.60%	1.41	2,415
其他	横版大图 16:9	0.43%	0.87%	0.91	1,525
微信小程序	竖版视频 9:16	0.42%	2.72%	3.56	1,471

资料来源: 腾讯, 上海证券研究所

2.2.4 下周 (2022.11.21-2022.11.27) 手游开测表汇总如下:

表 13: 下周手游开测汇总表 (22.11.21-22.11.27)

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
11.21	神圣联盟	贪玩信息	卡牌	删档内测	Android
11.21	神魔终结	梦玩网络	角色扮演	删档内测	Android
11.21	称王魏蜀吴	蝴蝶互动	卡牌	公测	Android
11.21	时空少女的羁绊	嗷鸣游戏	休闲	删档内测	Android
11.21	传说中的合合岛	创梦天地	角色扮演	公测	Android/iOS
11.21	果园守卫战	犇赢互娱	策略	公测	Android
11.21	游乐园梦物语	雷霆游戏	模拟	公测	Android
11.22	我的门派	白鲸工作室	模拟	删档内测	Android
11.22	封神之怒	慧跃网络	角色扮演	不删档内测	Android
11.22	梦想足球	闪电互娱	体育	公测	Android/iOS
11.22	代号: 克洛诺斯	克洛诺斯工作室	卡牌	删档内测	Android
11.23	新倚天屠龙记	恺辰网络	卡牌	不删档内测	Android/iOS
11.23	未来足球	众娱科技	体育	不删档内测	Android/iOS
11.23	奔跑吧主公	掌游趣玩	策略	删档内测	Android
11.23	要塞远征	宝船游戏	策略	不删档内测	Android
11.24	舞动星闪耀	慕远科技	休闲	删档内测	Android/iOS
11.24	六界至尊	君尚网络	角色扮演	删档内测	Android
11.24	辰东群侠传	风吟网络	卡牌	公测	Android
11.24	霓虹深渊: 无限	声纳工作室	角色扮演	公测	TapTap/iOS
11.25	魔之序曲	决铭科技	角色扮演	不删档内测	Android
11.26	非匿名指令	哔哩哔哩游戏	卡牌	公测	iOS

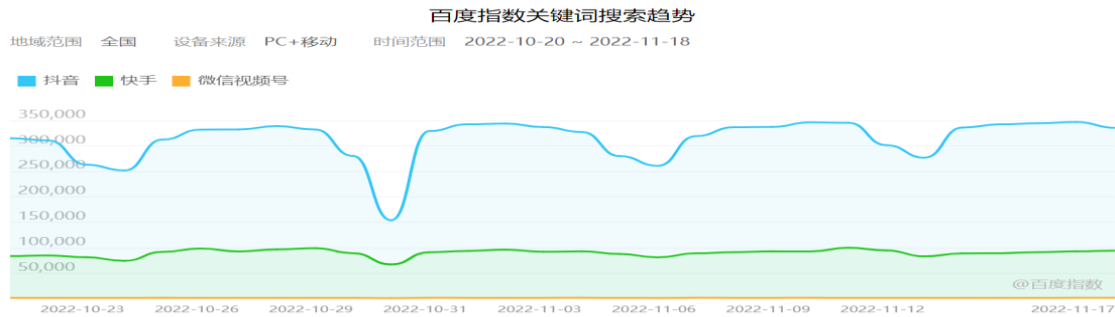
资料来源: 游戏茶馆, 上海证券研究所

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

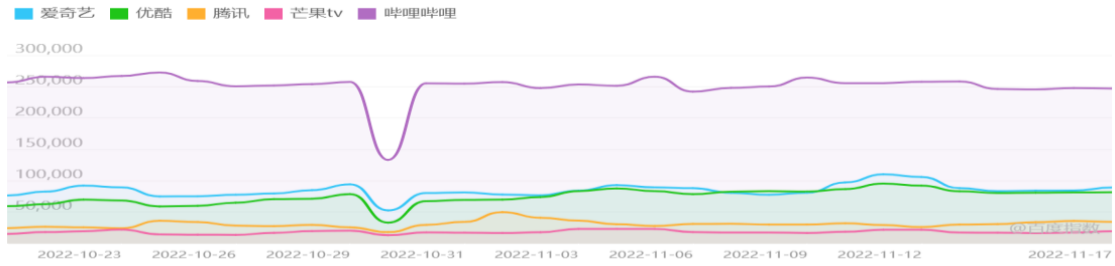
根据百度指数, 短视频平台走势本周趋于持平, 中长视频平台流量本周趋于持平; 内容电商平台小红书流量略有上升, 值得买流量趋于持平。

图 25 短视频平台百度搜索指数



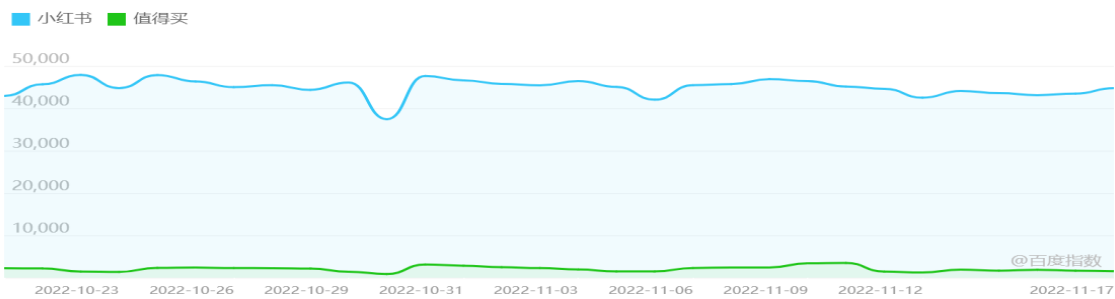
资料来源: 百度指数, 上海证券研究所

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

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。