

# 传媒

证券研究报告

2022 年 11 月 28 日

**一周观点：关注文化国企主线及影视行业疫后复苏，国务院常务会议指出稳定扩大消费，支持平台经济稳健发展**

**市场及板块走势回顾：**上周传媒板块指数下跌 5.13%，上证综指上涨 0.14%，深证成指下跌 2.47%，创业板指下跌 3.36%。板块涨幅前三：中国出版（+14.57%）、浙数文化（+7.94%）、中视传媒（7.61%）；板块跌幅前三：视觉中国（-24.11%）、宝通科技（-15.00%）、中体产业（-14.17%）。上周纳斯达克中国科技股指数下跌 6.93%，恒生中国企业指数下跌 2.52%。

**二十大文化强国目标下，关注文化国企主线。**11 月 21 日，2022 金融街论坛年会上证监会主席易会满指出，估值高低直接体现市场对上市公司的认可程度，对于国有上市公司而言，在“练好内功”的同时，还应当让市场更好的认识企业内在价值。我们认为传媒板块中估值低于历史均值的文化国企未来需要关注，包括以文化国企改革、文化出海、文化数字化为方向的投资主线。建议关注出版【中国出版、中国科传、中南传媒、凤凰传媒】；影视院线【中国电影、浙文影业】；广电【新媒股份、芒果超媒、歌华有线】等。

**《阿凡达 2》官宣国内定档，关注影视行业疫后复苏。**11 月 23 日，《阿凡达 2：水之道》正式宣布于 12 月 16 日在中国内地全格式上映，同步北美。我们预计《阿凡达 2》国内票房有望达到 20-30 亿元。目前《阿凡达 2》猫眼标记想看人数已突破 60 万人，相较于《阿凡达》2.37 亿美元制作成本，《阿凡达 2》制作成本扩大至约 3.1 亿美元。我们认为进口大作国内宣布定档，有助于提振行业信心。随疫情防控措施持续优化，影视行业获得政策支持，在消费端和生产端的逐步复苏下，电影市场热度有望回暖。A 股建议关注【光线传媒、博纳影业、万达电影、中国电影等】；港股建议关注【猫眼娱乐、阿里影业、IMAX 中国】等。

**巩固回升向好趋势，支持平台经济稳健发展。**11 月 23 日，李克强主持国务院常务会议，部署抓实抓好稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，巩固经济回升向好基础。会议指出稳定和扩大消费，支持平台经济持续健康发展，保障电商及快递网络畅通。建议关注竞争优势稳固、成长逻辑清晰的行业龙头【腾讯、阿里巴巴、京东、美团（22Q3 营收 626 亿元，yoy+28.2%，22Q3 净利润 12.2 亿元）、拼多多】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、字节】；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】等。**

**2）游戏板块，《2022 中国游戏产业未成年人保护进展报告》发布，游戏时长与充值双降，游戏沉迷问题进一步解决。**关注【腾讯、网易（与暴雪的现有授权协议将在 2023 年 1 月 23 日到期）、三七、完美、吉比特、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，线上消费整体呈现回暖态势，8/9/10 月网上商品和服务零售额同比增速分别为 7.1%/6.2%/11.7%，电商平台【美团、阿里、拼多多、京东（副总监级别以上降薪 10%-20%，拿出 100 亿元设住房保障基金）及直播平台【抖音、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】。**

**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】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

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

1 《传媒-行业点评:富途 22Q3 业绩:利息收入高增长，国际化布局加速》  
2022-11-25

3 《传媒-行业研究周报:一周观点:数字经济深入推进，AIGC、VR 等细分赛道值得关注，财报季互联网头部公司利润亮眼》  
2022-11-20

## 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 .....	4
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】 .....	7
3.VR/AR .....	8
3.1【海外一周热点资讯】 .....	9
3.2【国内一周热点资讯】 .....	10
3.3【VR 游戏各平台上线情况】 .....	10
4.电影 .....	11

## 图表目录

图 1: AppStore 中国区免费榜 TOP10.....	6
图 2: AppStore 中国区畅销榜 TOP10.....	7
图 3: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名.....	8
图 4: 海外主要市场 Google Play 游戏畅销榜排名 .....	8
图 5: 2022 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 27 日各平台 vr 新游 .....	10
图 6: 2022 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 27 日电影票房排名 .....	11
表 1: 上周（11 月 21 日-11 月 25 日）传媒互联网行业 A 股情况 .....	3
表 2: 上周（11 月 21 日-11 月 25 日）传媒互联网行业美股情况 .....	4
表 3: 上周（11 月 21 日-11 月 25 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 5.13%，上证综指上涨 0.14%，深证成指下跌 2.47%，创业板指下跌 3.36%。板块涨幅前三：中国出版（+14.57%）、浙数文化（+7.94%）、中视传媒（7.61%）；板块跌幅前三：视觉中国（-24.11%）、宝通科技（-15.00%）、中体产业（-14.17%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 6.93%。最近一周涨幅前三：云集（+17.99%）、灿谷（+6.73%）、蘑菇街（+5.42%）；跌幅前三：宜人金科（-25.48%）、知乎（-20.00%）、哔哩哔哩（-16.24%）。

恒生中国企业指数下跌 2.52%。最近一周涨幅前三：IMAX CHINA（+5.13%）、友谊时光（+3.09%）、枫叶教育（+0.00%）；跌幅前三：创梦天地（-17.42%）、哔哩哔哩（-16.78%）、美团（-14.84%）。

### 1.1. A 股一周概况

表 1：上周（11 月 21 日-11 月 25 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)
601949.SH	中国出版	4.60	5.27	14.57	5.51	96.05	100.00	4.91	10,045
600633.SH	浙数文化	7.56	8.16	7.94	31.83	103.28	100.00	32.61	40,288
600088.SH	中视传媒	9.07	9.76	7.61	9.32	38.82	100.00	3.41	3,706
300788.SZ	中信出版	20.60	21.53	4.51	11.16	40.94	100.00	4.40	2,121
601928.SH	凤凰传媒	7.63	7.96	4.33	2.08	202.57	100.00	4.01	5,285
601098.SH	中南传媒	9.89	10.02	1.31	1.49	179.96	100.00	2.64	2,674
600373.SH	中文传媒	9.36	9.40	0.43	3.29	127.38	100.00	4.14	4,458
600037.SH	歌华有线	8.48	8.50	0.24	3.36	118.30	100.00	3.93	4,680
600637.SH	东方明珠	6.54	6.55	0.15	2.21	223.65	100.00	4.95	7,546
000156.SZ	华数传媒	7.31	7.32	0.14	1.83	135.63	84.46	2.07	2,861
603888.SH	新华网	16.61	16.50	-0.66	3.53	85.64	100.00	3.00	1,833
002624.SZ	完美世界	14.09	13.88	-1.49	17.44	269.27	94.20	43.39	31,877
300059.SZ	东方财富	18.20	17.92	-1.54	6.74	2,367.98	83.92	133.74	74,731
600977.SH	中国电影	12.18	11.90	-2.30	7.19	222.17	100.00	15.90	13,431
601599.SH	浙文影业	3.19	3.11	-2.51	4.83	36.09	76.92	1.35	4,310
002131.SZ	利欧股份	1.86	1.81	-2.69	4.42	122.26	86.38	4.69	25,787
603000.SH	人民网	11.07	10.76	-2.80	5.15	118.97	100.00	6.14	5,689
000892.SZ	欢瑞世纪	4.05	3.93	-2.96	28.67	38.55	54.58	6.00	15,348
603096.SH	新经典	19.55	18.88	-3.43	4.17	30.68	100.00	1.29	678
601595.SH	上海电影	9.82	9.48	-3.46	2.93	42.49	100.00	1.26	1,315
600986.SH	浙文互联	5.29	5.09	-3.78	11.20	67.31	100.00	7.59	14,808
300027.SZ	华谊兄弟	2.34	2.25	-3.85	6.67	62.43	83.07	3.48	15,369
002400.SZ	省广集团	4.47	4.29	-4.03	7.13	74.79	96.78	5.25	12,035
002291.SZ	星期六	14.90	14.30	-4.03	7.87	130.31	92.48	9.51	6,631
300766.SZ	每日互动	10.98	10.51	-4.28	14.60	42.05	85.64	5.41	5,002
300770.SZ	新媒股份	36.01	34.38	-4.53	4.18	79.44	100.00	3.40	966
603103.SH	横店影视	13.41	12.79	-4.62	2.43	81.11	100.00	2.00	1,542
300773.SZ	拉卡拉	15.22	14.51	-4.66	7.03	116.08	94.67	7.84	5,323
002555.SZ	三七互娱	18.49	17.61	-4.76	13.38	390.57	73.74	38.74	21,890
002343.SZ	慈文传媒	5.59	5.32	-4.83	22.18	25.27	99.65	5.71	10,497
300182.SZ	捷成股份	4.96	4.71	-5.04	8.84	121.28	81.33	8.87	18,518
603444.SH	吉比特	333.44	316.41	-5.11	4.70	227.39	100.00	10.83	338
603598.SH	引力传媒	9.16	8.69	-5.13	12.39	23.28	100.00	2.97	3,320
300291.SZ	百纳千成	4.54	4.30	-5.29	5.32	39.51	84.74	1.82	4,144

603533.SH	掌阅科技	15.88	15.01	-5.48	3.92	65.88	100.00	2.65	1,720
601360.SH	三六零	7.26	6.86	-5.51	2.50	490.17	100.00	12.46	17,859
300528.SZ	幸福蓝海	7.10	6.70	-5.63	12.17	24.96	100.00	3.10	4,535
002425.SZ	凯撒文化	5.09	4.80	-5.70	10.22	45.92	99.93	4.77	9,774
300113.SZ	顺网科技	11.61	10.94	-5.77	11.88	75.96	64.20	5.94	5,296
300133.SZ	华策影视	4.85	4.57	-5.77	5.96	86.88	85.14	4.48	9,641
000802.SZ	北京文化	4.41	4.15	-5.90	8.97	29.71	99.94	2.73	6,416
300785.SZ	值得买	31.39	29.53	-5.93	31.04	39.28	56.58	6.85	2,336
002739.SZ	万达电影	12.62	11.87	-5.94	7.34	258.69	96.72	18.57	15,480
300148.SZ	天舟文化	3.48	3.26	-6.32	18.70	27.23	92.83	4.87	14,502
300144.SZ	宋城演艺	13.50	12.57	-6.89	5.75	328.67	87.49	16.75	13,148
300860.SZ	锋尚文化	54.15	50.41	-6.91	20.78	69.23	30.54	4.56	872
002602.SZ	世纪华通	4.16	3.87	-6.97	3.90	288.41	81.88	9.42	23,817
002174.SZ	游族网络	8.91	8.27	-7.18	7.22	75.74	99.81	5.60	6,603
300571.SZ	平治信息	33.74	31.28	-7.29	7.21	43.64	82.84	2.69	833
300299.SZ	富春股份	5.81	5.38	-7.40	9.31	37.19	93.66	3.34	6,025
300058.SZ	蓝色光标	5.72	5.29	-7.52	13.33	131.78	93.09	17.10	30,907
300418.SZ	昆仑万维	15.12	13.97	-7.61	7.41	165.16	90.81	11.49	7,949
002292.SZ	奥飞娱乐	4.96	4.58	-7.66	12.95	67.72	65.96	5.94	12,630
002027.SZ	分众传媒	5.99	5.53	-7.68	3.53	798.65	100.00	28.92	50,934
002558.SZ	巨人网络	8.76	8.07	-7.88	5.65	161.80	100.00	9.37	11,322
300413.SZ	芒果超媒	26.75	24.64	-7.89	5.54	460.95	54.62	14.29	5,657
300612.SZ	宣亚国际	20.63	18.93	-8.24	37.12	30.11	100.00	11.70	5,903
300792.SZ	壹网壹创	30.06	27.40	-8.85	11.26	65.40	84.51	6.47	2,272
002605.SZ	姚记科技	15.80	14.30	-9.49	14.28	58.12	80.64	6.92	4,679
600136.SH	ST 明诚	2.18	1.96	-10.09	17.85	11.46	83.28	1.75	8,691
300251.SZ	光线传媒	8.26	7.41	-10.29	3.15	217.38	95.01	6.68	8,779
301011.SZ	华立科技	28.71	25.73	-10.38	19.39	29.03	52.63	3.10	1,151
300364.SZ	中文在线	10.54	9.41	-10.72	32.88	69.23	88.35	21.21	21,372
605168.SH	三人行	87.69	78.15	-10.88	12.74	79.25	43.64	4.57	564
300043.SZ	星辉娱乐	3.46	3.08	-10.98	31.72	38.32	75.37	9.91	29,742
300315.SZ	掌趣科技	3.61	3.21	-11.08	13.81	88.52	94.53	12.01	36,007
300081.SZ	恒信东方	8.29	7.15	-13.75	29.57	43.24	81.34	11.05	14,547
600158.SH	中体产业	10.80	9.27	-14.17	45.81	88.95	75.25	33.83	33,079
300031.SZ	宝通科技	17.40	14.79	-15.00	22.60	60.93	83.79	12.25	7,802
000681.SZ	视觉中国	15.68	11.90	-24.11	55.53	83.37	83.40	42.45	32,442

资料来源：wind，天风证券研究所

## 1.2. 美股一周概况

表 2：上周（11 月 21 日-11 月 25 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)
YJ.O	云集	0.86	1.01	17.99	0.82	2.17	99
CANG.N	灿谷	2.50	1.63	6.73	2.73	2.28	282
MOGU.N	蘑菇街	2.40	2.53	5.42	0.52	0.21	4
FUTU.O	富途控股	50.62	52.71	4.13	15.31	77.48	1,304
TME.N	腾讯音乐	5.58	5.78	3.58	4.38	99.19	3,758
VIPS.N	唯品会	9.36	9.66	3.21	3.95	58.95	2,104
JG.O	极光	0.87	0.88	1.15	0.11	1.05	10
DAO.N	有道	3.68	3.71	0.82	1.52	4.67	57

RBLX.N	ROBLOX	31.72	31.76	0.13	7.97	190.82	4,381
NTES.O	网易	67.44	65.63	-2.68	0.74	431.06	485
BIDU.O	百度	95.97	93.36	-2.72	4.39	322.60	1,211
TIGR.O	老虎证券	4.61	4.48	-2.82	3.89	7.38	584
SY.O	新氧	0.66	0.64	-3.50	0.59	0.67	53
YY.O	欢聚	28.14	27.11	-3.66	3.28	19.34	181
OPRA	欧朋浏览器	5.48	5.26	-4.01	0.15	5.96	17
BZUN.O	宝尊电商	4.22	4.03	-4.50	4.00	2.37	218
TAL.N	好未来	5.55	5.29	-4.68	4.15	34.27	2,075
ATHM.N	汽车之家	28.39	26.78	-5.67	1.49	33.62	187
BABA	阿里巴巴	80.48	75.50	-6.19	2.71	1,998.89	7,177
QTT.O	趣头条	0.41	0.38	-6.22	0.40	0.11	6
PDD.O	拼多多	70.15	65.75	-6.27	2.34	831.33	2,957
WB.O	微博	14.40	13.18	-8.47	1.61	31.18	228
NOAH.N	诺亚财富	15.27	13.89	-9.04	1.20	8.93	77
BZ.O	BOSS 直聘	15.92	14.32	-10.05	1.40	62.20	509
MOMO.O	挚文集团	5.48	4.90	-10.58	3.78	9.68	594
JD.O	京东	56.07	49.48	-11.75	2.20	772.75	2,965
IQ.O	爱奇艺	2.78	2.44	-12.23	14.90	21.02	6,361
LX.O	乐信	1.77	1.55	-12.43	1.61	2.85	220
DOYU.O	斗鱼	1.32	1.15	-12.88	0.52	3.93	179
QD.N	趣店	0.85	0.73	-13.77	1.44	1.85	274
EDU.N	新东方	29.08	25.03	-13.93	4.86	42.48	824
UXIN.O	优信	2.85	2.45	-14.04	0.85	0.97	32
HUYA.N	虎牙	2.51	2.14	-14.74	4.36	5.13	389
BILI.O	哔哩哔哩	14.72	12.33	-16.24	7.96	49.31	2,517
ZH.N	知乎	1.25	1.00	-20.00	2.16	6.42	1,308
YRD.N	宜人金科	1.57	1.17	-25.48	0.98	0.99	83

资料来源: wind, 天风证券研究所

### 1.3 港股一周概况

表 3: 上周 (11 月 21 日-11 月 25 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)
1970.HK	IMAX CHINA	5.26	5.53	5.13	0.55	18.84	187
6820.HK	友谊时光	0.97	1.00	3.09	0.01	21.81	32
1317.HK	枫叶教育	0.36	0.36	0.00	0.00	10.63	0
9888.HK	百度集团-SW	93.75	92.45	-1.39	1.11	2,555.63	2,437
9999.HK	网易-S	107.30	104.00	-3.08	0.92	3,415.35	3,038
2100.HK	百奥家庭互动	0.44	0.42	-3.45	0.33	11.86	937
2125.HK	稻草熊娱乐	0.69	0.66	-4.35	2.42	4.60	1,684
1003.HK	欢喜传媒	0.90	0.86	-4.44	0.11	31.45	396
6618.HK	京东健康	67.00	63.70	-4.93	1.03	2,025.61	3,262
6060.HK	众安在线	18.56	17.62	-5.06	0.89	258.98	1,258

0700.HK	腾讯控股	287.80	273.00	-5.14	1.37	26,157.10	13,164
2051.HK	51 信用卡	0.21	0.20	-5.26	0.14	2.69	195
0241.HK	阿里健康	5.88	5.57	-5.27	2.14	753.07	29,000
0772.HK	阅文集团	27.10	25.60	-5.54	1.24	260.16	1,259
0799.HK	IGG	2.68	2.52	-5.97	1.16	30.17	1,387
9901.HK	新东方-S	21.30	20.00	-6.10	0.93	339.39	1,577
0777.HK	网龙	15.70	14.74	-6.11	0.36	79.71	195
1024.HK	快手-W	54.30	50.80	-6.45	4.28	2,184.98	15,116
9988.HK	阿里巴巴-SW	79.95	74.75	-6.50	1.06	15,832.26	22,479
3700.HK	映宇宙	0.90	0.84	-6.67	0.29	16.28	561
1896.HK	猫眼娱乐	7.13	6.64	-6.87	0.74	75.95	846
1810.HK	小米集团-W	10.30	9.49	-7.86	2.04	2,362.61	41,338
2858.HK	易鑫集团	0.86	0.79	-8.14	0.21	51.54	1,343
9618.HK	京东集团-SW	218.00	198.70	-8.85	1.46	6,206.38	3,948
0302.HK	中手游	1.66	1.51	-9.04	2.29	41.80	6,343
9992.HK	泡泡玛特	14.96	13.60	-9.09	2.45	187.75	3,378
1357.HK	美图公司	1.15	1.04	-9.57	7.20	45.89	31,753
3888.HK	金山软件	25.90	23.20	-10.42	1.54	316.05	2,091
1060.HK	阿里影业	0.46	0.41	-10.99	3.26	109.25	87,850
8083.HK	中国有赞	0.20	0.18	-11.50	13.02	32.61	239,933
1833.HK	平安好医生	19.60	17.30	-11.73	2.70	193.55	3,018
2400.HK	心动公司	21.55	19.00	-11.83	2.32	91.28	1,114
9990.HK	祖龙娱乐	3.97	3.50	-11.84	2.69	28.20	2,171
3738.HK	阜博集团	3.77	3.24	-14.06	2.88	68.61	6,099
1980.HK	天鸽互动	0.69	0.59	-14.49	2.19	7.48	2,779
2280.HK	慧聪集团	0.35	0.30	-14.49	0.04	3.86	56
2013.HK	微盟集团	4.75	4.06	-14.53	10.37	103.50	26,442
3690.HK	美团-W	160.40	136.60	-14.84	3.40	8,454.26	18,746
9626.HK	哔哩哔哩-W	119.20	99.20	-16.78	5.44	396.72	1,720.57
1119.HK	创梦天地	4.19	3.46	-17.42	2.02	48.83	2,852

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 11 月 27 日数据中国区免费榜下载量排行前三: 盈趣网络《空之要塞: 启航》、腾讯的《王者荣耀》、盛哲游戏《超能世界》; iDreamSky 的《地铁跑酷-官方中文版》、Habby《弹壳特攻队》、Wanyu Interactive《众神风云-仙侠修仙放置挂机游戏》、腾讯《和平精英》、Qunlan《有机菜市场-畅玩版》、乐元素《开心消消乐》、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	 空之要塞：启航 盈趣网络	=
2	 王者荣耀 Tencent	^ 2
3	 超能世界 盛哲游戏	v 1
4	 地铁跑酷 - 官方中文版 iDreamSky	^ 1
5	 弹壳特攻队 Habby	^ 1
6	 众神风云-仙侠修仙放置挂机手游 Wanyu Interactive	v 3
7	 和平精英 Tencent	^ 1
8	 有机菜市场-畅玩版 Qunlan	^ 2
9	 开心消消乐® Happy Elements	=
10	 金铲铲之战 Tencent	^ 1

资料来源：App Annie、天风证券研究所

AppStore 2022 年 11 月 27 日数据中国区畅销榜排行前三：**腾讯《王者荣耀》、网易《率土之滨》、腾讯《和平精英》**；**腾讯《英雄联盟手游》、网易《梦幻西游》、腾讯《金铲铲之战》、灵犀互娱《三国志·战略版》、Habby《弹壳特攻队》、米哈游《原神》、网易《暗黑破坏神：不朽》**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	 率土之滨 NetEase	=
3	 和平精英 Tencent	=
4	 英雄联盟手游 Tencent	=
5	 梦幻西游 NetEase	^ 1
6	 金铲铲之战 Tencent	^ 4
7	 三国志战略版 Lingxi Games	v 2
8	 弹壳特攻队 Habby	=
9	 原神 miHoYo	v 2
10	 暗黑破坏神：不朽 NetEase	^ 1

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 11 月 27 日数据，海外主要市场 iOS 游戏畅销榜：

腾讯《PUBG MOBILE》在美国畅销榜排行第十；

网易《荒野行动》、Yostar《碧蓝档案》在日本畅销榜排名第三、第四；

HABBY《survivor!.io》、Long Tech Network《Last Fortress: Underground》在韩国畅销榜排名第二、第七；。

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  ドラゴンクエストウォーク SQUARE ENIX	1  던전앤파이터 모바일 NEXON
2  Call of Duty®: Mobile Activision Publishing	2  プロ野球スピリッツA KONAMI	2  Survivor!.io Habby
3  Pokémon GO Niantic	3  荒野行動-スマホ版パトロワ NetEase	3  히트2 NEXON
4  Royal Match Dream Games	4  ブルーアーカイブ Yostar	4  오단: 발랄라 라이징 Kakao
5  Roblox Roblox	5  ドラゴンクエストタクト SQUARE ENIX	5  FIFA ONLINE 4 M by EA SPORTS™ NEXON
6  Coin Master Moon Active	6  Memento Mori: AFK RPG Bank of Innovation	6  리니지M NCSOFT
7  State of Survival: Zombie War FunPlus	7  モンスターストライク XFLAG	7  Last Fortress: Underground Long Tech Network
8  Clash of Clans Supercell	8  実況パワフルプロ野球 KONAMI	8  피파모바일 NEXON
9  Homescapes Playrix	9  パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entertainment	9  Cookie Run: OvenBreak Devsisters
10  PUBG MOBILE Tencent	10  七つの大罪 光と闇の交戦: グラクロ Netmarble	10  Path to Nowhere AISNO Games

资料来源：App Annie、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2022 年 11 月 27 日，海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜中：

腾讯《胜利女神》、三七互娱《Puzzles & Survival》、米哈游《原神》、腾讯《幻塔》在日本畅销榜排名第一、第五、第七、第九；

腾讯《胜利女神》、HABBY《survivor!.io》在韩国畅销榜排名第四、第六。

图 4：海外主要市场 Google Play 游戏畅销榜排名

美国	日本	韩国
1  Google One Google	1  GODDESS OF VICTORY: NIKKE Tencent	1  리니지M NCSOFT
2  Disney+ Disney	2  Fate/Grand Order Aniplex	2  Lineage W NCSOFT
3  Coin Master Moon Active	3  ピッコマ - 独占先行配信のマンガが待てば読める Kakao piccoma Corp	3  오단: 발랄라 라이징 Kakao
4  Candy Crush Saga King	4  パズル&ドラゴンズ(Puzzle & Dragons) GungHo Online Entertainment	4  GODDESS OF VICTORY: NIKKE Tencent
5  TikTok TikTok Pte Ltd	5  Puzzles & Survival 37Games	5  히트2 NEXON
6  HBO Max: Stream TV & Movies WarnerMedia	6  *****	6  Survivor!.io Habby
7  Royal Match Dream Games	7  Genshin Impact miHoYo	7  리니지2M NCSOFT
8  Roblox Roblox	8  ウマ娘 プリティーダービー Cygames	8  카카오페이지 KakaoPage Kakao Entertainment
9  RAID: Shadow Legends Plarium	9  Tower of Fantasy Tencent	9  뉴얼 클라우드 HaoPlay
10  Evony: The King's Return Top Games	10  プロ野球スピリッツA KONAMI	10  던전앤파이터 모바일 NEXON

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】

#### ➤ 【世界杯】

针对 FIFA2022 年世界杯，德国电信（Telekom）旗下电视直播应用《MagentaTV》为球迷打造了 AR 观赛功能，用户还可以佩戴 AR 眼镜以获得更为沉浸的观赛体验。德国电信表示，借助 AR 技术，可使用智能手机在客厅中创建一个交互式比赛场地，并在画面中实时展现世界杯球队表现、统计数据、首发阵容和球员报价等信息。

#### ➤ 【三星】

据韩媒首尔经济消息，由 VR 硬件 Relumino Glass 与视觉辅助应用程序 Relumino 共同组成的三星电子 Relumino Glass 2(型号 REL-G02)已通过电波认证。该产品为三星电子内部孵化器项目 C-Lab 的项目团队从 2016 年开始研发的技术，可对高度近视、散光、白内障等视觉障碍患者提供辅助。

#### ➤ 【三星】

近日据韩国网站 SBS Biz 消息，三星和 LG 可以为 Meta 的下一代 VR 和 AR 硬件产品制造 XR 显示屏。SBS Biz 称有几十名 Meta 公司高管在首尔与三星显示器和 LG 显示器公司举行了私人会议。据了解，谈判发生在 10 月下旬，内容是关于为即将到来的 VR 和 AR 硬件专门生产 OLED 微型显示器和 MicroLED 品类的高性能屏幕的合同。据消息，苹果和三星也在与 LG 和三星显示器公司进行谈判。

#### ➤ 【高通】

高通推出了面向安卓旗舰手机的平台骁龙 8 Gen 2。有传言称，高通第二代 XR 平台骁龙 XR2 Gen 2（代号“Project Halliday”）将基于骁龙 8 Gen 2 所打造，而明年发布的 Meta Quest 3 将会搭载这一平台。根据一些测试数据，骁龙 8 Gen 2 的 GPU 性能较骁龙 865 获得了显著的提升。基准测试方面，新平台 GPU 性能提升约 2.5 倍（89 与 226），不过，它的平均功耗也几乎增加了一倍（3.8 与 7.5）。

#### ➤ 【PICO】

黑色星期五即将到来，VR 头显品牌 PICO 宣布了一项购机优惠活动：购买 PICO 4 将会免费获得《After the Fall》、《Ruinsmagus》和《Les Mills Bodycombat》三款游戏应用。PICO 表示，这项优惠适用于“在 11 月 24 日-11 月 30 日期间购买、交付和激活”的所有 PICO 4 VR 头显。

#### ➤ 【Meta】

据路透社透露，扎克伯格上周在公司全体会议上向员工介绍了公司的一些支出情况。他指出，目前 Meta 的总支出预算中有 20%将用于公司的元宇宙部门 Reality Labs。在 Reality Labs 的支出中，有超过 50%的资金用于 AR 眼镜的研发，约 40%用于 VR，还有 10%用于第一方内容，比如《Horizon Worlds》。

#### ➤ 【Meta】

近日，Meta 宣布将重回阔别 2 年的德国市场。据公司发言人称，Meta Quest 2 将于今年晚些时候登陆德国市场，Quest Pro 也将尽快跟进。随着所做的调整，特别是 Meta 账户的调整，Meta 公司似乎满足了联邦卡特尔局的基本要求，并结束了之前在德国市场上的自我禁售行为。

#### ➤ 【迪士尼】

近日，迪士尼宣布将与 Snap 合作，在《阿凡达：水之道》上映前推出定制的 Snapchat AR 滤镜。这部电影定于 12 月 16 日首映。利用 3D 图形和计算机视觉技术，使用该滤镜的用户将看到他们的脸变成电影中标志性的蓝皮肤。Snapchat 用户还可以直接从应用程序中打开滤镜，或者通过一个包含可扫描 QR 码的链接找到它。

### 3.2 【国内一周热点资讯】

#### ➤ 【湖畔光芯】

据 CINNO Research 消息，2022 年 11 月 22 日，湖畔光芯硅基 OLED 微型显示器项目奠基仪式在中国宜兴环保科技工业园正式举行。这款微显配合 Kopin 专门定制的 P95 Pancake 光学模组，可以实现 100° 的 FOV，该产品目前已应用于日本松下公司下一代超高清 VR 眼镜 MeganeX。

#### ➤ 【诠视科技】

陀螺科技消息，全球医疗大健康“航母级”盛会——第 86 届 CMEF 中国国际医疗器械博览会（CMEF）将于 11 月 23 日在深圳召开。诠视科技作为专注空间感知与交互技术研发的高科技企业，此次将携高精度 AR 可见光亚毫米级精准定位方案亮相 CMEF，这也是诠视科技首次向外界公布面向医疗行业的解决方案。

#### ➤ 【视享科技】

视享科技亮相湖北武汉中国 5G+工业互联网大会，并发布全新一代单目阵列光波导 AR 眼镜，旨在工业领域，使用 AR 新技术赋能传统企业数字化转型，促进行业“镜”入工业 4.0 新时代。此次视享科技在展会上带来新品 AR 眼镜 G510，并开启全球销售。G510 AR 眼镜完全由视享科技独立自主开发，从电子设计、结构、光学到整个底层算法，以及相对应的软件的解决方案，均由视享团队完成设计和开发。

#### ➤ 【“十四五”规划教材】

《虚拟现实技术—VR 全景实拍基础教程》（第二版）首发仪式将在 2022 年第五届世界 VR 产业大会举行。作为教育部“十四五”规划应用型教材，围绕行业发展、技术的成熟，即将隆重发布，共同探索虚拟现实技术的奥妙之处，对整个行业有着特殊的意义。

#### ➤ 【爱奇艺】

2022 未来商业生态链接大会暨第七届金陀螺奖颁奖典礼（简称“FBEC2022”）将于 2022 年 12 月 2 日举办。本次大会以“勇毅前行·逐光而上”为主题，以具有行业前瞻洞察的“探索者”为视角，逐“光”之旅为主线，聚焦元宇宙、XR、游戏、电竞数字营销等前沿行业，全方位呈现科技前沿成果，探讨时代与商业议题。爱奇艺·奇遇 VR 副总裁王恺确认出席 FBEC2022 大会并发表主题演讲。

### 3.3 【VR 游戏各平台上线情况】

图 5：2022 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 27 日各平台 vr 新游

Steam本周新发布游戏			
	游戏名称: Cowboys & Zombies VR 上线日期: 2022 年 11 月 22 日 开发商: Agnuxo 发行商: Agnuxo vr独占: 是 售价: \$5.40 支持平台: HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index, Windows Mixed Reality		游戏名称: Sinner 97 上线日期: 2022 年 11 月 23 日 开发商: Bubblegum Home Entertainment 发行商: Bubblegum Home Entertainment vr独占: 是 售价: \$4.46 支持平台: HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index
	游戏名称: Beers and Boomerangs 上线日期: 2022 年 11 月 23 日 开发商: Witty Platypus 发行商: Speilkollektivt VR独占: 是 售价: \$13.87 支持平台: HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index, Windows Mixed Reality		游戏名称: CuVRball 上线日期: 2022 年 11 月 27 日 开发商: Hypergolic Games 发行商: Hypergolic Games VR独占: 是 售价: 免费 支持平台: HTC Vive, Oculus Rift, Valve Index

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 11 月 21 日（周一）至 2022 年 11 月 27 日（周日）全国总票房为 1.12 亿元，票房前三分别为：由中国电影股份有限公司译制发行的《名侦探柯南：万圣节的新娘》（0.39 亿），保利影业出品的《扫黑行动》（0.20 亿）、由华策影视出品的《您好，北京》（0.18 亿）。

图 6：2022 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 27 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	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com