

传媒

证券研究报告

2022年12月04日

一周观点：防控政策优化或推动线下院线、广告等业态回暖，关注数据要素、文化国企板块持续催化

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 5.03%，上证综指上涨 1.76%，深证成指上涨 2.89%，创业板指上升 3.20%。板块涨幅前三：幸福蓝海（+24.93%）、人民网（+21.28%）、浙数文化（+18.87%）；板块跌幅前三：中体产业（-1.62%）、中信出版（-1.58%）、完美世界（-1.01%）。上周纳斯达克中国科技股指数上涨 15.59%，恒生中国企业指数上涨 6.66%。

11月28日，人民日报发布文章《更好释放数据要素潜能》，数据要素、数据确权相关板块中【人民网（+21.28%）、浙数文化（+18.87%）】涨幅居前。文章提出为完善数据制度体系，须进一步加强顶层制度设计，从数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等方面入手构建数据基础制度体系，促进数据高效流通使用，让数据充分参与市场配置，释放数字经济红利。我们提示关注后续持续政策推进对相关标的的利好催化，包括【浙数文化（浙江省大数据交易中心第一大股东）、每日互动、人民网】等。

防疫政策优化适应疫情新变化，关注线下传媒业态经营回暖。11月30日，国务院副总理孙春兰在卫健委座谈会上指出，防控政策持续优化，走小步不停步。上周包括北京、广州、深圳在内的部分特大超大城市均宣布调整防疫措施以适应疫情防控新形势。我们认为防疫政策优化有望助力线下业态恢复经营，广告、会展、影视板块有望回暖。1)广告板块：出行等场景客流逐步增加，宏观经济修复或带动广告需求扩容；2)电影板块：消费端需求释放，叠加影片供给正常化，利于电影市场热度逐渐回暖，春节档在即或有更强催化；3)会展板块：线下会展业务有望正常开展，融合线上线下、境内境外联动等模式，为会展行业发展提供弹性。建议关注线下广告【分众、兆讯】、电影【光线、博纳、万达、猫眼、阿里影业】、会展【米奥会展】等。

上交所推动央企估值回归，持续关注文化国企投资机会。12月2日上交所发布新一轮央企综合服务相关安排，表示将服务推动央企估值回归合理水平，打造一批旗舰型央企上市公司。这是继11月21日易会满主席主题演讲应当更好认识国有上市公司内在价值之后的落地推进。建议持续关注文化国企板块投资机会，包括出版行业【中信出版、中国出版、中国科传、中南传媒、凤凰传媒、中文传媒】，数字经济【浙数文化】，影视院线【中国电影、浙文影业】，广告营销【浙文互联】，广电【芒果超媒、新媒股份、东方明珠、歌华有线】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】；数字化转型【腾讯（业内首发数字孪生云）】长视频【爱奇艺、芒果超媒】；在线招聘【BOSS直聘（经调整后22Q3净利润3.77亿元，同比下降2.2%）】等。

2)游戏板块，【腾讯、网易、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，电商平台【美团、阿里（发布B2B品牌出海方法论）、拼多多（22Q3营收355亿，同比增长65%）、京东】及直播平台【抖音、快手（2022年支付GMV预计将达4100亿，yoy+26%）】，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（22Q3营收58亿，同比增长11%，截止10月31日累计回购面值3.29亿美元的可转换优先票据）、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

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: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》2022-11-28

3 《传媒-行业点评:四季度建议关注传媒:二十大社会主义文化强国目标下,关注估值低于历史均值的文化国企主线》2022-11-24

内容目录

1.市场回顾.....	3
1.1A 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.....	9
3.1【海外一周热点资讯】.....	9
3.2【国内一周热点资讯】.....	9
3.3【VR 游戏各平台上线情况】.....	10
4.电影.....	10

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.....	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.....	9
图 5: 2022 年 11 月 27 日至 2022 年 12 月 3 日各平台 vr 新游.....	10
图 6: 2022 年 11 月 27 日至 2022 年 12 月 3 日电影票房排名.....	11
表 1: 上周（11 月 27 日-12 月 3 日）传媒互联网行业 A 股情况.....	3
表 2: 上周（11 月 27 日-12 月 3 日）传媒互联网行业美股情况.....	5
表 3: 上周（11 月 27 日-12 月 3 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 5.03%，上证综指上涨 1.76%，深证成指上涨 2.89%，创业板指上涨 3.20%。板块涨幅前三：幸福蓝海（+24.93%）、人民网（+21.28%）、浙数文化（+18.87%）；板块跌幅前三：中体产业（-1.62%）、中信出版（-1.58%）、完美世界（-1.01%）。

上周纳斯达克中国科技股指数上涨 15.59%。最近一周涨幅前三：趣头条（+81.66%）、哔哩哔哩（+60.91%）、虎牙（+36.92%）；跌幅前三：云集（-16.34%）、灿谷（-14.72%）、蘑菇街（-5.53%）。

上周恒生中国企业指数上涨 6.66%。最近一周涨幅前三：稻草熊娱乐（+40.91%）、哔哩哔哩-W（+34.58%）、平安好医生（+32.66%）；跌幅前三：天鸽互动（-6.78%）、51 信用卡（-4.04%）、百奥家庭互动（-2.38%）。

1.1A 股一周概况

表 1：上周（11 月 27 日-12 月 3 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)
300528.SZ	幸福蓝海	6.70	8.37	24.93	23.35	31.19	100.00	6.72	8,700
603000.SH	人民网	10.76	13.05	21.28	10.90	144.29	100.00	14.27	12,053
600633.SH	浙数文化	8.16	9.70	18.87	24.31	122.78	100.00	26.20	30,773
600977.SH	中国电影	11.90	13.94	17.14	10.68	260.26	100.00	26.13	19,940
002739.SZ	万达电影	11.87	13.89	17.02	13.14	302.71	96.72	36.76	27,699
300766.SZ	每日互动	10.51	12.18	15.89	28.56	48.73	85.64	11.27	9,786
300144.SZ	宋城演艺	12.57	14.18	12.81	10.79	370.76	87.49	34.38	24,686
301011.SZ	华立科技	25.73	29.02	12.79	26.60	32.75	52.63	4.35	1,580
000802.SZ	北京文化	4.15	4.68	12.77	12.42	33.50	99.94	4.01	8,885
300251.SZ	光线传媒	7.41	8.35	12.69	4.86	244.96	95.01	11.19	13,555
603103.SH	横店影视	12.79	14.41	12.67	4.09	91.39	100.00	3.61	2,591
603888.SH	新华网	16.50	18.44	11.76	9.47	95.71	100.00	8.53	4,916
601595.SH	上海电影	9.48	10.53	11.08	5.46	47.20	100.00	2.49	2,446
300027.SZ	华谊兄弟	2.25	2.47	9.78	14.01	68.53	83.07	7.75	32,299
300133.SZ	华策影视	4.57	4.99	9.19	8.96	94.86	85.14	7.02	14,504
002291.SZ	遥望科技	14.30	15.60	9.09	11.92	142.15	92.48	14.97	10,047
002027.SZ	分众传媒	5.53	6.01	8.68	7.56	867.98	100.00	66.25	109,246
000681.SZ	视觉中国	11.90	12.83	7.82	34.78	89.88	83.40	25.03	20,321
300291.SZ	百纳千成	4.30	4.61	7.21	6.47	42.36	84.74	2.27	5,040
600136.SH	ST 明诚	1.96	2.10	7.14	19.47	12.28	83.28	1.94	9,480
002343.SZ	慈文传媒	5.32	5.70	7.14	20.75	27.07	99.65	5.54	9,819
002174.SZ	游族网络	8.27	8.84	6.89	8.63	80.96	99.81	6.83	7,893
000892.SZ	欢瑞世纪	3.93	4.20	6.87	44.83	41.20	54.58	9.86	24,001
300413.SZ	芒果超媒	24.64	26.27	6.62	5.86	491.44	54.62	15.36	5,983
300612.SZ	宣亚国际	18.93	20.17	6.55	36.36	32.08	100.00	11.24	5,783
002292.SZ	奥飞娱乐	4.58	4.86	6.11	13.08	71.86	65.96	6.03	12,754
002602.SZ	世纪华通	3.87	4.09	5.68	4.61	304.81	81.88	11.16	28,132
300059.SZ	东方财富	17.92	18.93	5.64	12.10	2,501.44	83.92	249.54	134,168
300148.SZ	天舟文化	3.26	3.44	5.52	13.75	28.74	92.83	3.57	10,661
300571.SZ	平治信息	31.28	32.98	5.43	6.61	46.02	82.84	2.45	764

603444.SH	吉比特	316.41	332.98	5.24	3.53	239.30	100.00	8.20	253
300773.SZ	拉卡拉	14.51	15.23	4.96	7.66	121.84	94.67	8.62	5,803
300081.SZ	恒信东方	7.15	7.49	4.76	23.66	45.30	81.34	8.64	11,638
605168.SH	三人行	78.15	81.86	4.75	13.57	83.01	43.64	4.91	600
603598.SH	引力传媒	8.69	9.10	4.72	10.99	24.38	100.00	2.62	2,943
601599.SH	浙文影业	3.11	3.25	4.50	7.42	37.72	76.92	2.11	6,626
601360.SH	三六零	6.86	7.14	4.08	2.88	510.18	100.00	14.26	20,609
300770.SZ	新媒股份	34.38	35.78	4.07	4.61	82.67	100.00	3.73	1,065
600986.SH	浙文互联	5.09	5.29	3.93	11.94	69.96	100.00	8.20	15,789
300299.SZ	富春股份	5.38	5.59	3.90	7.80	38.64	93.66	2.75	5,053
002131.SZ	利欧股份	1.81	1.88	3.87	5.31	126.99	86.38	5.72	30,976
603096.SH	新经典	18.88	19.61	3.87	3.29	31.87	100.00	1.03	535
603533.SH	掌阅科技	15.01	15.57	3.73	3.57	68.34	100.00	2.40	1,565
300418.SZ	昆仑万维	13.97	14.48	3.65	6.50	171.19	90.81	9.91	6,978
300315.SZ	掌趣科技	3.21	3.32	3.43	8.18	91.55	94.53	6.95	21,323
002425.SZ	凯撒文化	4.80	4.96	3.33	8.07	47.45	99.93	3.74	7,712
300182.SZ	捷成股份	4.71	4.86	3.18	7.88	125.14	81.33	7.88	16,507
002400.SZ	省广集团	4.29	4.42	3.03	6.12	77.06	96.78	4.50	10,323
300860.SZ	锋尚文化	50.41	51.89	2.94	17.21	71.26	30.54	3.71	722
300043.SZ	星辉娱乐	3.08	3.17	2.92	13.92	39.44	75.37	4.07	13,058
600373.SH	中文传媒	9.40	9.67	2.87	3.28	131.03	100.00	4.26	4,448
002605.SZ	姚记科技	14.30	14.70	2.80	7.37	59.75	80.64	3.50	2,416
002558.SZ	巨人网络	8.07	8.28	2.60	5.52	166.01	100.00	9.02	11,058
601928.SH	凤凰传媒	7.96	8.15	2.39	3.42	207.41	100.00	7.19	8,699
300113.SZ	顺网科技	10.94	11.19	2.29	8.22	77.69	64.20	4.05	3,662
300058.SZ	蓝色光标	5.29	5.40	2.08	8.65	134.52	93.09	10.83	20,067
600637.SH	东方明珠	6.55	6.67	1.83	1.91	227.75	100.00	4.35	6,522
300031.SZ	宝通科技	14.79	15.01	1.49	14.41	61.84	83.79	7.38	4,973
600037.SH	歌华有线	8.50	8.61	1.29	4.49	119.83	100.00	5.34	6,244
300364.SZ	中文在线	9.41	9.52	1.17	28.68	70.04	88.35	17.71	18,641
000156.SZ	华数传媒	7.32	7.40	1.09	1.85	137.12	84.46	2.14	2,902
300792.SZ	壹网壹创	27.40	27.62	0.80	7.67	65.92	84.51	4.19	1,548
600088.SH	中视传媒	9.76	9.80	0.41	23.76	38.98	100.00	9.43	9,448
601949.SH	中国出版	5.27	5.26	-0.19	20.49	95.86	100.00	20.71	37,340
300785.SZ	值得买	29.53	29.39	-0.47	29.22	39.10	56.58	6.33	2,199
002555.SZ	三七互娱	17.61	17.49	-0.68	10.07	387.90	73.74	28.84	16,473
601098.SH	中南传媒	10.02	9.92	-1.00	1.85	178.16	100.00	3.35	3,325
002624.SZ	完美世界	13.88	13.74	-1.01	11.53	266.55	94.20	28.72	21,068
300788.SZ	中信出版	21.53	21.19	-1.58	17.88	40.29	100.00	7.37	3,399
600158.SH	中体产业	9.27	9.12	-1.62	23.37	87.51	75.25	15.43	16,875

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 27 日-12 月 3 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)
QTT.O	趣头条	0.38	0.69	81.66	37.32	0.20	573
BILI.O	哔哩哔哩	12.33	19.84	60.91	33.41	79.34	10,565
HUYA.N	虎牙直播	2.14	2.93	36.92	14.00	7.02	1,247
IQ.O	爱奇艺	2.44	3.34	36.89	23.84	28.77	10,178
BZ.O	BOSS 直聘	14.32	19.54	36.45	5.83	84.87	2,121
ZH.N	知乎	1.00	1.36	36.00	11.07	8.74	6,691
UXIN.O	优信	2.45	3.29	34.29	3.14	1.30	120
DAO.N	有道	3.71	4.93	32.88	3.23	6.21	122
PDD.O	拼多多	65.75	86.34	31.32	8.67	1,091.67	10,964
SY.O	新氧	0.64	0.84	31.18	4.32	0.89	390
TME.N	腾讯音乐	5.78	7.40	28.03	10.54	126.99	9,048
BZUN.O	宝尊电商	4.03	5.08	26.05	14.70	2.99	799
FUTU.O	富途控股	52.71	66.30	25.78	20.88	97.46	1,779
WB.O	微博	13.18	16.42	24.58	7.25	38.84	1,028
VIPS.N	唯品会	9.66	11.96	23.81	7.45	72.98	3,967
QD.N	趣店	0.73	0.90	23.29	2.36	2.28	449
BIDU.O	百度	93.36	113.80	21.89	7.37	393.23	2,031
EDU.N	新东方	25.03	30.13	20.38	6.46	51.13	1,096
TIGR.O	老虎证券	4.48	5.39	20.31	5.70	8.88	856
BABA	阿里巴巴	75.50	90.06	19.28	6.00	2,384.37	15,875
JD.O	京东	49.48	58.64	18.51	4.04	915.81	5,443
DOYU.O	斗鱼	1.15	1.36	18.26	1.28	4.64	436
MOMO.O	挚文集团	4.90	5.72	16.73	7.10	11.30	1,117
ATHM.N	汽车之家	26.78	30.62	14.34	4.98	38.99	625
YRD.N	宜人金科	1.17	1.32	12.82	0.72	1.12	62
LX.O	虎牙	1.55	1.73	11.61	3.68	3.18	502
YY.O	欢聚	27.11	29.85	10.11	8.99	21.29	495
NTES.O	网易	65.63	70.90	8.69	1.72	465.67	1,129
NOAH.N	诺亚财富	13.89	15.04	8.28	0.72	9.41	46
TAL.N	好未来	5.29	5.69	7.56	5.27	36.86	2,639
RBLX.N	ROBLOX	31.76	33.99	7.02	12.94	204.22	7,111
JG.O	极光	0.88	0.89	1.14	0.28	1.06	26
OPRA	欧朋浏览器	5.26	5.06	-3.80	0.18	5.73	20
MOGU.N	蘑菇街	2.53	2.39	-5.53	0.30	0.20	2
CANG.N	灿谷	1.63	1.39	-14.72	2.29	1.94	236
YJ.O	云集	1.01	0.85	-16.34	0.22	1.81	27

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27日-12月3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)
2125.HK	稻草熊娱乐	0.66	0.93	40.91	3.09	6.48	2,152
9626.HK	哔哩哔哩-W	99.20	133.50	34.58	9.87	533.89	3,120
1833.HK	平安好医生	17.30	22.95	32.66	6.44	256.77	7,207
0241.HK	阿里健康	5.57	7.25	30.16	5.63	980.21	76,080
2280.HK	慧聪集团	0.30	0.38	28.81	0.31	4.98	405
9992.HK	泡泡玛特	13.60	17.50	28.68	4.94	241.59	6,818.66
1060.HK	阿里影业	0.41	0.51	25.93	11.76	137.58	317,346
3690.HK	美团-W	136.60	168.00	22.99	5.19	10,397.81	28,726
2013.HK	微盟集团	4.06	4.95	21.92	14.26	126.19	36,356
1024.HK	快手-W	50.80	60.00	18.11	4.91	2,580.68	17,365
6060.HK	众安在线	17.62	20.80	18.05	2.46	305.72	3,487
1896.HK	猫眼娱乐	6.64	7.80	17.47	3.31	89.23	3,788
3738.HK	阜博集团	3.24	3.78	16.67	3.81	80.05	8,070
9888.HK	百度集团-SW	92.45	106.10	14.76	2.10	2,932.96	4,634
1119.HK	创梦天地	3.46	3.94	13.87	2.08	55.61	2,933
9988.HK	阿里巴巴-SW	74.75	84.80	13.44	2.12	17,960.88	45,004
9990.HK	祖龙娱乐	3.50	3.95	12.86	5.45	31.83	4,393
6618.HK	京东健康	63.70	71.50	12.24	2.11	2,273.64	6,712
0799.HK	IGG	2.52	2.82	11.90	1.91	33.77	2,286
0777.HK	网龙	14.74	16.34	10.85	0.68	88.36	368
9901.HK	新东方-S	20.00	22.10	10.50	1.24	375.03	2,103
8083.HK	中国有赞	0.18	0.20	10.17	16.23	35.92	298,942
3888.HK	金山软件	23.20	25.40	9.48	2.86	346.02	3,893
9618.HK	京东集团-SW	198.70	217.20	9.31	2.28	6,784.23	6,138
2858.HK	易鑫集团	0.79	0.86	8.86	0.33	56.11	2,157
0700.HK	腾讯控股	273.00	296.00	8.42	1.92	28,361.47	18,391
1357.HK	美图公司	1.04	1.12	7.69	2.52	49.42	11,103
1810.HK	小米集团-W	9.49	10.12	6.64	3.33	2,519.46	67,528
0772.HK	阅文集团	25.60	27.20	6.25	1.99	276.42	2,024
2400.HK	心动公司	19.00	20.05	5.53	3.15	96.33	1,513
3700.HK	映宇宙	0.84	0.88	4.76	0.51	17.06	992
0302.HK	中手游	1.51	1.58	4.64	3.44	43.74	9,521
9999.HK	网易-S	104.00	107.40	3.91	1.75	3,527.01	5,732
1970.HK	IMAX CHINA	5.53	5.73	3.62	0.84	19.52	285
1003.HK	欢喜传媒	0.86	0.88	2.33	0.05	32.18	177
1317.HK	枫叶教育	0.36	0.36	0.00	0.00	10.63	0
6820.HK	友谊时光	1.00	0.99	-1.00	0.02	21.59	35
2100.HK	百奥家庭互动	0.42	0.41	-2.38	0.13	11.57	366
2051.HK	51 信用卡	0.20	0.19	-4.04	0.56	2.58	766
1980.HK	天鸽互动	0.59	0.55	-6.78	0.56	6.97	704











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 12 月 3 日数据中国区免费榜下载量排行前三：**网易《蛋仔派对》、腾讯《王者荣耀》、《霓虹深渊：无限》**；凉屋游戏科技《荣誉打工人》、**腾讯《和平精英》、创梦天地《地铁跑酷》**、乐元素《开心消消乐》分别排名第四、第六、第七、第十。

图 1：AppStore 中国区免费榜 TOP10

1		蛋仔派对 网易移动游戏	最新上架
2		王者荣耀 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	
3		霓虹深渊：无限 乙亥互娱	
4		荣誉打工人 ChillyRoom	
5		有机小农场 FORCE MATRIX (HONG KONG) LIMITED, THE	
6		和平精英 Shenzhen Tencent Tianyou Technology Ltd	
7		地铁跑酷 - 官方... iDreamSky	
8		PigWorld 世平郭	
9		幸福农场-Crazy ... 琳琳	
10		开心消消乐® AD 乐元素	

资料来源：七麦数据、天风证券研究所

AppStore 2022 年 12 月 3 日数据中国区畅销榜排行前三：**腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》、腾讯《穿越火线：枪战王者》**；**网易《梦幻西游》**、米哈游《原神》、灵犀互娱《三国志·战略版》、《航海王热血航线》、**腾讯《英雄联盟手游》**、在线途游《捕鱼大作战》、**腾讯《火影忍者》**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		和平精英 Tencent
3		穿越火线:枪战王者 Tencent
4		梦幻西游 NetEase
5		原神 miHoYo
6		三国志-战略版 Lingxi Games
7		航海王热血航线-正版授权 Zhaoxiguangnian
8		英雄联盟手游 Tencent
9		捕鱼大作战-欢乐真人干炮捕鱼游戏王者, 柳岩推荐 Tuyoo
10		火影忍者 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 12 月 3 日数据，海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜：

腾讯《胜利女神》、网易《荒野行动》、字节跳动《放置少女》在日本畅销榜排名第六、第七、第九；

HABBY《survivor!.io》、腾讯《胜利女神》、世纪华通《Valor Legends》在韩国畅销榜排名第五、第八、第十；

灵犀互娱《三国志幻想大陆-卡牌王者》、网易《Life After》、天游《魔镜物语-童话都是骗人的》在中国香港市场中排名第一、第六、第七。

天游《魔镜物语-童话都是骗人的》在中国台湾市场中排名第四。

图 3：海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名



资料来源：App Annie、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2022 年 12 月 2 日，海外主要市场及中国香港、中国台湾 GooglePlay 游戏畅销榜中：

腾讯《胜利女神》、三七互娱《Puzzles & Survival》、米哈游《原神》在日本畅销榜排名第二、第五、第十；

腾讯《胜利女神》、HABBY《survivor!.io》在韩国畅销榜排名第六、第八；

灵犀互娱《三国志幻想大陆-卡牌王者》、米哈游《原神》在中国香港市场中排名第一、第七；

天游《魔镜物语-童话都是骗人的》在中国台湾市场中排名第八。

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	 리니지M NCSOFT
2	 GODDESS OF VICTORY: NIKKE Tencent	2	 리니지2M NCSOFT
3	 Fate/Grand Order Aniplex	3	 Lineage W NCSOFT
4	 モンスターストライク XFLAG	4	 오딘: 발랄라 라이징 Kakao
5	 Puzzles & Survival 37Games	5	 히트2 NEXON
6	 パズル&ドラゴンズ(Puzzle & Drag) GungHo Online Entertainment	6	 GODDESS OF VICTORY: NIKKE Tencent
7	 プロ野球スピリッツA KONAMI	7	 뉴얼 클라우드 HaoPlay
8	 Pokémon GO Niantic	8	 Survivor.io Habby
9	 ドラゴンクエストウォーク SQUARE ENIX	9	 던전앤파이터 모바일 NEXON
10	 Genshin Impact miHoYo	10	 블레이드&소울 레볼루션 Netmarble

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】

➤ 【苹果】

- 美国专利商标局公布了苹果公司的一项专利申请，该专利涉及使用一种新的无线电路的电子设备，该电路包括电压驻波无线电（VSWR）传感器，主要可以检测用户在 MacBook、未来混合现实头显、智能眼镜等设备的控制或控制器附近做手势时的手指角度。苹果指出，电子设备可包括由一个或多个处理器控制的无线电路。无线电路可包括一组可与电压驻波比（VSWR）传感器通信耦合的 2 个或多个天线。VSWR 传感器可从使用该组天线传输的射频信号中收集驻波比测量值。

➤ 【高通】

- 高通在 2022 骁龙峰会上发布 AR 专用芯片，为产业注入了一剂强心针。官方提供的相关参数显示，相对于上一代基于骁龙 XR2 的 AR 眼镜参考设计，骁龙 AR2 平台主处理器在 AR 眼镜中的 PCB 面积缩小了 40%，在协处理器与连接模块的共同作用下，骁龙 AR2 平台整体 AI 性能提升了 2.5 倍，功耗降低了 50%，能够支持 AR 眼镜实现低于 1W 的功耗，达到更长的续航时间。

➤ 【Meta】

- Meta 公司宣布在非洲推出元宇宙体验，以帮助尼日利亚的创作者探索与他们的社区联系的新方法。Meta 推出的这项元宇宙体验名为“Flex Naija”，该体验是在尼日利亚拉各斯举行的 MR 音乐会的一部分。该公司汇集了来自音乐、时尚、艺术和喜剧等领域的内容创作者，并让体验者感受到多感官的体验。该活动的三个主要切入点集中在 NFT、虚拟化身和增强现实上。

3.2 【国内一周热点资讯】

➤ 【华为】

- 华为公布了一项名为“虚拟显示设备和虚拟显示方法”的发明公布，专利摘要指出：“本申请实施例公开了虚拟显示设备和虚拟显示方法，可以避免在提供虚拟显示功能的过程中产生的视觉辐辏调节冲突等问题，由此避免在向用户提供虚拟显示功能

的过程中导致的人眼的视疲劳。”

- **【弘信电子】**
- 弘信电子在投资者互动平台表示，公司 Mini LED 用 FPC 产品已量产到多款 AR/VR 眼镜中，其包含了多款 FPC 类产品，可应用于智能手机、智能手环、LCD 模组、高清摄像头、笔记本电脑、平板产品等。

3.3 【VR 游戏各平台上线情况】

图 5：2022 年 11 月 27 日至 2022 年 12 月 3 日各平台 vr 新游

Steam 本周新发布游戏	
	游戏名称: VR Pterosaur 上线日期: 2022年12月2日 开发商: Rocky Studio 发行商: Rocky Studio vr独占:是 售价: \$2.39 支持平台: HTC Vive
	游戏名称: VR Dinosaur Invasion 上线日期: 2022年12月2日 开发商: Rocky Studio 发行商: Rocky Studio vr独占:是 售价: \$2.99 支持平台: HTC Vive
	游戏名称: JOY Flight 上线日期: 2022年12月1日 开发商: Nic Schubert 发行商: Tonic Games Australia vr独占:是 售价: 免费 支持平台: Oculus Rift
	游戏名称: 22 Racing Series 上线日期: 2022年11月30日 开发商: GOATI Entertainment 发行商: GOATI Entertainment vr独占:是 售价: \$24.99 支持平台: Vavve Index, HTC Vive, Oculus Rift, Windows Mixed Reality
	游戏名称: Refuge 上线日期: 2022年11月30日 开发商: CAAMS 发行商: CAAMS vr独占:是 售价: \$3.49 支持平台: HTC Vive
Quest 本周新发布游戏	
	游戏名称: The Walking Dead: Saints & Sinners - Chapter 2: Retribution 上线日期: 2022年12月2日 开发商: Rocky Studio 发行商: Rocky Studio vr独占:是 售价: \$39.99 支持平台: 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 11 月 27 日 (周日) 至 2022 年 12 月 3 日 (周六) 全国总票房为 1.05 亿元, 票房前三分别为: 由东映动画出品的《航海王: 红发歌姬》(0.51 亿)、由日本株式会社 TMS 娱乐出品的《名侦探柯南: 万圣节的新娘》(0.17 亿)、由保利影业出品的《扫黑行动》(0.10 亿)。

图 6：2022 年 11 月 27 日至 2022 年 12 月 3 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