

传媒

证券研究报告

2022 年 12 月 12 日

一周观点：防疫优化及《阿凡达 2》上映促电影行业修复，关注数据要素及游戏科技概念

国内防疫政策优化，关注电影板块机会。疫情防控“新十条”发布，防控措施不断优化，12月7日，北京市电影局发布文件《关于进一步优化电影放映场所核酸检测查验等相关工作的通知》，进入电影放映场所可不查验核酸检测阴性证明，扫码即可进入。截止12月10日，全国影院营业总数9246家，营业率恢复至74.37%。圣诞跨年多档期即将来临，多部进口及国产大片加持，电影板块或将迎来修复良机。其中巨作《阿凡达 2》将于12月16日上线，截至12月11日预售票房破亿。建议关注 A 股电影【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 CHINA】等。

数据交易所持续推进建立，关注数据要素市场催化进展。日前发布的《国务院关于数字经济情况的报告》指出，加快出台数据要素基础制度及配套政策。今年以来国家层面陆续出台相关政策文件，促进数据要素市场发展。同时深圳、上海等地发布数据条例，加快数据立法进程；广东、广西等地发布数据要素市场化改革方案，北京探索将数据资产纳入资产管理体系，深圳开展数据要素统计核算试点工作。在国家政策引领、地方试点推进之下，我国数据要素市场不断探索和创新，建议关注【浙数文化、每日互动、人民网】等。

重视游戏产业价值，版号规范化推动新游释放业绩增量。12月3日，环球财经发文重申电子游戏蕴藏巨大科技生产力，积极培育网络游戏等领域出口竞争优势，发挥游戏的文化输出价值。日前人民网发布《人民财评：深度挖掘电子游戏产业价值机不可失》，指出电子游戏已成为对一个国家产业布局、科技创新具有重要意义，值得重视和深度挖掘其潜在的价值。国家出版署自22年4月起陆续下发6次游戏版号，发放数量逐渐增加至稳定，腾讯和网易于今年9月首次拿到游戏版号，版号发放范围逐步从中小公司扩展至头部公司，游戏版号发放逐渐常态化。我们预计23年游戏供给恢复平稳有望助力游戏公司释放业绩增量，建议关注 A 股【三七互娱、完美世界、吉比特，以及富春股份、恺英网络、宝通科技、掌趣科技】等。港股建议关注【腾讯、网易、中手游、心动公司、青瓷游戏】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】等。

2）游戏板块，A 股【三七、完美、吉比特、世纪华通、掌趣、巨人、富春、姚记、恺英、宝通、凯撒、星辉、昆仑】，港股【腾讯（两款开放世界新作于TGA2022 发布新预告，包括《沙丘：觉醒》《夜莺》）、网易（《逆水寒》开启“魔兽老兵服”承接魔兽老玩家回流）、心动、青瓷、中手游、IGG、祖龙（《以闪亮之名》12月8日日本公测登顶 iOS 免费榜）、赤子城】等。

3）电商及产业链，电商平台【美团、阿里、拼多多、京东】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、创梦天地】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【光线传媒】、院线及内容复合龙头【博纳影业、万达电影】，互联网平台【猫眼娱乐】，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

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：防疫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》2022-12-04

3 《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

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.....	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】	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】	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 12 月 5 日至 2022 年 12 月 10 日各平台 vr 新游	10
图 6: 2022 年 12 月 5 日至 2022 年 12 月 10 日电影票房排名	11

表 1: 上周（12 月 4 日-12 月 10 日）传媒互联网行业 A 股情况	3
表 2: 上周（12 月 4 日-12 月 10 日）传媒互联网行业美股情况.....	4
表 3: 上周（12 月 4 日-12 月 10 日）传媒互联网行业港股情况.....	5

1. 市场回顾

上周传媒板块指数上涨 0.45%，上证综指上涨 1.61%，深证成指上涨 2.51%，创业板指上涨 1.57%，元宇宙指数上涨 0.85%。板块涨幅前三：分众传媒（+14.14%）、壹网壹创（+10.39%）、东方财富（+8.72%）；板块跌幅前三：浙数文化（-11.86%）、每日互动（-7.22%）、新华网（-6.24%）。

上周纳斯达克中国科技股指数上涨 8.86%。最近一周涨幅前三：趣头条（+20.27%）、挚文集团（+18.71%）、哔哩哔哩（+17.94%）；跌幅前三：ROBLOX（-6.06%）、灿谷（-5.76%）、虎牙（-4.10%）。

上周恒生中国企业指数上涨 7.31%。最近一周涨幅前三：IMAX CHINA（+68.76%）、哔哩哔哩-W（+47.19%）、美图公司（+42.86%）；跌幅前三：友谊时光（-3.03%）、51 信用卡（-2.63%）、金山软件（-1.18%）。

1.1A 股一周概况

表 1：上周（12 月 4 日-12 月 10 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)
002027.SZ	分众传媒	6.01	6.86	14.14	7.02	990.73	100.00	65.92	101,362
300792.SZ	壹网壹创	27.62	30.49	10.39	18.47	72.77	84.51	11.11	3,725
300059.SZ	东方财富	18.93	20.58	8.72	11.03	2,719.47	83.92	244.30	122,283
002174.SZ	游族网络	8.84	9.58	8.37	12.42	87.74	99.81	10.46	11,351
002739.SZ	万达电影	13.89	14.90	7.27	14.40	324.73	96.72	43.72	30,343
301011.SZ	华立科技	29.02	30.44	4.89	25.92	34.35	52.63	4.63	1,539
603000.SH	人民网	13.05	13.56	3.91	43.26	149.93	100.00	71.98	47,837
300251.SZ	光线传媒	8.35	8.64	3.47	4.61	253.46	95.01	10.90	12,857
300027.SZ	华谊兄弟	2.47	2.53	2.43	15.80	70.19	83.07	9.27	36,415
300788.SZ	中信出版	21.19	21.69	2.36	15.15	41.24	100.00	6.45	2,880
600977.SH	中国电影	13.94	14.25	2.22	14.08	266.05	100.00	37.32	26,282
300785.SZ	值得买	29.39	30.02	2.14	35.78	39.94	56.58	8.15	2,693
601595.SH	上海电影	10.53	10.74	1.99	5.72	48.14	100.00	2.77	2,562
300144.SZ	宋城演艺	14.18	14.41	1.62	8.63	376.78	87.49	28.74	19,733
605168.SH	三人行	81.86	83.15	1.58	13.73	84.32	43.64	5.00	608
300528.SZ	幸福蓝海	8.37	8.50	1.55	20.87	31.67	100.00	6.62	7,774
601599.SH	浙文影业	3.25	3.29	1.23	8.75	38.18	76.92	2.59	7,815
603444.SH	吉比特	332.98	337.07	1.23	3.10	242.24	100.00	7.57	223
002558.SZ	巨人网络	8.28	8.38	1.21	4.22	168.01	100.00	7.07	8,467
002602.SZ	世纪华通	4.09	4.13	0.98	4.86	307.79	81.88	12.15	29,665
300770.SZ	新媒股份	35.78	36.11	0.92	4.41	83.44	100.00	3.70	1,019
600088.SH	中视传媒	9.80	9.89	0.92	14.88	39.33	100.00	5.90	5,917
300413.SZ	芒果超媒	26.27	26.51	0.91	7.38	495.93	54.62	20.24	7,545
300315.SZ	掌趣科技	3.32	3.35	0.90	7.33	92.38	94.53	6.36	19,103
002343.SZ	慈文传媒	5.70	5.75	0.88	14.63	27.31	99.65	3.99	6,923
300133.SZ	华策影视	4.99	5.03	0.80	9.01	95.62	85.14	7.37	14,581
000156.SZ	华数传媒	7.40	7.42	0.27	2.05	137.49	84.46	2.40	3,216
603103.SH	横店影视	14.41	14.44	0.21	4.13	91.58	100.00	3.80	2,622
603096.SH	新经典	19.61	19.62	0.05	3.53	31.88	100.00	1.13	574
000802.SZ	北京文化	4.68	4.68	0.00	10.69	33.50	99.94	3.61	7,648
600637.SH	东方明珠	6.67	6.66	-0.15	2.48	227.41	100.00	5.69	8,460
002292.SZ	奥飞娱乐	4.86	4.85	-0.21	14.02	71.72	65.96	6.67	13,673
002400.SZ	省广集团	4.42	4.41	-0.23	7.78	76.88	96.78	5.87	13,121

002555.SZ	三七互娱	17.49	17.36	-0.74	8.90	385.02	73.74	25.59	14,551
601098.SH	中南传媒	9.92	9.84	-0.81	1.70	176.73	100.00	3.06	3,057
300364.SZ	中文在线	9.52	9.44	-0.84	45.97	69.45	88.35	29.40	29,882
300291.SZ	百纳千成	4.61	4.57	-0.87	5.31	41.99	84.74	1.90	4,133
002131.SZ	利欧股份	1.88	1.86	-1.06	5.77	125.64	86.38	6.36	33,688
300860.SZ	锋尚文化	51.89	51.32	-1.10	16.22	70.48	30.54	3.53	680
002624.SZ	完美世界	13.74	13.58	-1.16	9.16	263.45	94.20	22.88	16,739
603533.SH	掌阅科技	15.57	15.31	-1.67	3.57	67.20	100.00	2.44	1,566
600373.SH	中文传媒	9.67	9.50	-1.76	4.20	128.73	100.00	5.54	5,687
300773.SZ	拉卡拉	15.23	14.96	-1.77	9.39	119.68	94.67	10.84	7,111
000892.SZ	欢瑞世纪	4.20	4.12	-1.90	34.06	40.42	54.58	7.68	18,233
000681.SZ	视觉中国	12.83	12.58	-1.95	36.40	88.13	83.40	27.33	21,270
600037.SH	歌华有线	8.61	8.43	-2.09	4.96	117.33	100.00	5.91	6,899
300299.SZ	富春股份	5.59	5.46	-2.33	9.44	37.74	93.66	3.38	6,108
601949.SH	中国出版	5.26	5.13	-2.47	10.36	93.49	100.00	10.05	18,884
002425.SZ	凯撒文化	4.96	4.83	-2.62	7.13	46.21	99.93	3.34	6,818
601360.SH	三六零	7.14	6.95	-2.66	2.18	496.60	100.00	11.03	15,577
002291.SZ	遥望科技	15.60	15.18	-2.69	9.90	138.32	92.48	12.74	8,342
002605.SZ	姚记科技	14.70	14.29	-2.79	6.87	58.08	80.64	3.28	2,251
300418.SZ	昆仑万维	14.48	14.04	-3.04	6.23	165.99	90.81	9.61	6,688
300182.SZ	捷成股份	4.86	4.70	-3.29	9.47	121.02	81.33	9.55	19,839
603598.SH	引力传媒	9.10	8.80	-3.30	12.03	23.57	100.00	2.92	3,222
600158.SH	中体产业	9.12	8.81	-3.40	21.15	84.53	75.25	13.89	15,274
601928.SH	凤凰传媒	8.15	7.87	-3.44	4.15	200.28	100.00	8.80	10,568
300148.SZ	天舟文化	3.44	3.31	-3.78	14.20	27.65	92.83	3.78	11,015
600986.SH	浙文互联	5.29	5.09	-3.78	11.67	67.31	100.00	8.09	15,439
300043.SZ	星辉娱乐	3.17	3.05	-3.79	11.35	37.95	75.37	3.32	10,642
300031.SZ	宝通科技	15.01	14.44	-3.80	11.98	59.49	83.79	6.12	4,137
300113.SZ	顺网科技	11.19	10.76	-3.84	10.41	74.71	64.20	5.08	4,638
300058.SZ	蓝色光标	5.40	5.17	-4.26	12.84	128.79	93.09	15.98	29,784
600136.SH	ST 明诚	2.10	2.00	-4.76	21.39	11.66	83.24	2.13	10,380
300081.SZ	恒信东方	7.49	7.11	-5.07	20.78	43.00	81.34	7.55	10,222
300571.SZ	平治信息	32.98	31.29	-5.12	6.90	43.66	82.84	2.56	797
300612.SZ	宣亚国际	20.17	19.01	-5.75	27.85	30.23	100.00	8.63	4,429
603888.SH	新华网	18.44	17.29	-6.24	16.54	89.74	100.00	15.68	8,584
300766.SZ	每日互动	12.18	11.30	-7.22	25.68	45.21	85.64	10.50	8,801
600633.SH	浙数文化	9.70	8.55	-11.86	29.11	108.22	100.00	34.92	36,851

资料来源：wind，天风证券研究所

1.2 美股一周概况

表 2：上周（12 月 4 日-12 月 10 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	0.69	0.83	20.27	16.79	0.24	258
MOMO.O	挚文集团	5.72	6.79	18.71	16.88	13.42	2,657
BILI.O	哔哩哔哩	19.84	23.40	17.94	33.90	93.58	10,718

LX.O	乐信	1.73	1.93	11.56	2.49	3.55	341
OPRA	欧朋浏览器	5.06	5.61	10.87	0.40	6.35	46
YY.O	欢聚	29.85	32.84	10.02	6.61	23.42	364
IQ.O	爱奇艺	3.34	3.65	9.28	21.07	31.44	8,993
VIPS.N	唯品会	11.96	13.00	8.70	7.97	79.33	4,244
TME.N	腾讯音乐	7.40	8.03	8.51	9.79	137.80	8,405
EDU.N	新东方	30.13	32.66	8.40	6.26	55.42	1,061
WB.O	微博	16.42	17.69	7.73	3.34	41.85	474
DAO.N	有道	4.93	5.30	7.51	1.81	6.68	68
NOAH.N	诺亚财富	15.04	16.11	7.11	0.63	10.08	41
TAL.N	好未来	5.69	6.03	5.98	7.12	39.07	3,563
BIDU.O	百度	113.80	120.33	5.74	6.30	415.79	1,736
PDD.O	拼多多	86.34	91.11	5.52	4.66	1,151.98	5,886
BABA	阿里巴巴	90.06	94.17	4.56	4.02	2,493.18	10,635
TIGR.O	老虎证券	5.39	5.61	4.08	4.57	9.25	686
ATHM.N	汽车之家	30.62	31.85	4.02	2.55	40.56	320
UXIN.O	优信	3.29	3.39	3.04	4.22	1.34	161
JD.O	京东	58.64	60.37	2.95	2.26	942.83	3,043
BZ.O	BOSS 直聘	19.54	20.09	2.81	6.38	87.26	2,321
MOGU.N	蘑菇街	2.39	2.45	2.51	0.86	0.20	6
FUTU.O	富途控股	66.30	67.94	2.47	15.70	99.87	1,337
BZUN.O	宝尊电商	5.08	5.18	1.97	9.01	3.04	489
SY.O	新氧	0.84	0.84	0.57	1.50	0.89	136
NTES.O	网易	70.90	71.21	0.44	1.24	467.71	812
YJ.O	云集	0.85	0.84	-0.97	0.11	1.80	14
JG.O	极光	0.89	0.87	-2.44	0.26	1.03	24
QD.N	趣店	0.90	0.88	-2.78	1.69	2.22	322
ZH.N	知乎	1.36	1.32	-2.94	10.34	8.48	6,248
DOYU.O	斗鱼	1.36	1.31	-3.68	0.78	4.47	266
YRD.N	宜人金科	1.32	1.27	-3.79	0.36	1.08	31
HUYA.N	虎牙	2.93	2.81	-4.10	10.18	6.73	908
CANG.N	灿谷	1.39	1.31	-5.76	0.90	1.83	93
RBLX.N	ROBLOX	33.99	31.93	-6.06	7.07	191.84	3,885

资料来源: wind, 天风证券研究所

1.3 港股一周概况

表 3: 上周 (12 月 4 日-12 月 10 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	5.73	9.67	68.76	3.36	32.79	1,141
9626.HK	哔哩哔哩-W	133.50	196.50	47.19	14.67	785.84	4,639.95
1357.HK	美图公司	1.12	1.60	42.86	14.47	70.60	63,869
2125.HK	稻草熊娱乐	0.93	1.29	38.71	11.83	8.99	8,238
1833.HK	平安好医生	22.95	30.80	34.20	23.61	344.59	26,413
0241.HK	阿里健康	7.25	9.40	29.66	10.52	1,270.95	142,276
3700.HK	映宇宙	0.88	1.12	27.27	7.17	21.71	13,897

9992.HK	泡泡玛特	17.50	22.05	26.00	8.28	304.41	11,426
1896.HK	猫眼娱乐	7.80	9.60	23.08	6.73	109.82	7,694
2858.HK	易鑫集团	0.86	1.03	19.77	1.78	67.20	11,598
6618.HK	京东健康	71.50	84.65	18.39	4.34	2,691.80	13,789
2013.HK	微盟集团	4.95	5.85	18.18	24.78	149.14	63,174
1060.HK	阿里影业	0.51	0.60	17.65	14.24	161.85	384,112
0772.HK	阅文集团	27.20	31.90	17.28	4.00	324.18	4,060
1024.HK	快手-W	60.00	70.10	16.83	6.94	3,017.52	24,542
9888.HK	百度集团-SW	106.10	123.00	15.93	2.69	3,400.13	5,932
9901.HK	新东方-S	22.10	25.50	15.38	1.18	432.73	2,007
1810.HK	小米集团-W	10.12	11.48	13.44	3.94	2,863.68	80,303
8083.HK	中国有赞	0.20	0.22	12.82	17.45	40.53	321,383
3690.HK	美团-W	168.00	188.50	12.20	4.08	11,666.59	22,662
9990.HK	祖龙娱乐	3.95	4.43	12.15	6.35	35.69	5,116
2400.HK	心动公司	20.05	22.45	11.97	7.54	107.86	3,621
0799.HK	IGG	2.82	3.14	11.35	2.52	37.60	3,022
1003.HK	欢喜传媒	0.88	0.97	10.23	0.29	35.47	1,056
0700.HK	腾讯控股	296.00	325.60	10.00	2.13	31,197.78	20,449
9618.HK	京东集团-SW	217.20	236.80	9.02	1.97	7,396.44	5,320
9988.HK	阿里巴巴-SW	84.80	91.85	8.31	2.07	19,454.09	43,915
6060.HK	众安在线	20.80	22.45	7.93	2.28	329.97	3,240
2100.HK	百奥家庭互动	0.41	0.44	6.10	0.55	12.28	1,548
0302.HK	中手游	1.58	1.66	5.06	3.57	45.95	9,880
3738.HK	阜博集团	3.78	3.97	5.03	6.44	84.07	13,647
9999.HK	网易-S	107.40	112.50	4.75	1.53	3,694.49	5,013
1119.HK	创梦天地	3.94	4.05	2.79	2.43	57.16	3,436
2280.HK	慧聪集团	0.38	0.39	2.63	0.56	5.11	740
0777.HK	网龙	16.34	16.38	0.24	0.76	88.57	408
1317.HK	枫叶教育	0.36	0.36	0.00	0.00	10.63	0
1980.HK	天鸽互动	0.55	0.55	0.00	0.23	6.83	282
3888.HK	金山软件	25.40	25.10	-1.18	3.63	341.94	4,940
2051.HK	51 信用卡	0.19	0.19	-2.63	0.33	2.51	450
6820.HK	友谊时光	0.99	0.96	-3.03	0.08	20.94	179

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 9 日数据中国区免费榜下载量排行前三: 网易《蛋仔派对》、陈权樊《游戏 Green Grassland》、腾讯《王者荣耀》; iDreamSky 的《地铁跑酷-官方中文版》、腾讯《金铲铲之战》、腾讯《和平精英》、Ainiyou《我要修仙-全新神将挂机手游》、米哈游《原神》、三七互娱《光明冒险》、乙亥互娱《霓虹深渊:无限》分别排名第四至第十。

图 1: AppStore 中国区免费榜 TOP10

1	 蛋仔派对 NetEase	=
2	 Green Grassland 陈权 樊	^ 2
3	 王者荣耀 Tencent	=
4	 地铁跑酷 - 官方中文版 iDreamSky	v 2
5	 金铲铲之战 Tencent	^ 8
6	 和平精英 Tencent	v 1
7	 我要修仙-全新神将挂机手游 Ainiyou	v 1
8	 原神 miHoYo	v 1
9	 光明冒险 37Games	^ 5
10	 霓虹深渊：无限 乙亥互娱	v 2

资料来源：App Annie、天风证券研究所

AppStore 2022 年 12 月 9 日数据中国区畅销榜排行前三：腾讯《和平精英》、米哈游《原神》、腾讯《王者荣耀》；腾讯《金铲铲之战》、腾讯《英雄联盟手游》、网易《光遇》、网易《梦幻西游》、灵犀互娱《三国志·战略版》、Supercell《部落冲突（COC）》、Tuyoo《捕鱼大作战-欢乐真人干炮捕鱼游戏王者，柳岩推荐》分别排名第四至第十。

图 2：AppStore 中国区畅销榜 TOP10

1	 和平精英 Tencent	^ 2
2	 原神 miHoYo	v 1
3	 王者荣耀 Tencent	v 1
4	 金铲铲之战 Tencent	^ 4
5	 英雄联盟手游 Tencent	^ 1
6	 光遇 NetEase	^ 7
7	 梦幻西游 NetEase	v 3
8	 三国志战略版 Lingxi Games	v 3
9	 部落冲突 (COC) Supercell	^ 74
10	 捕鱼大作战-欢乐真人干炮捕鱼游戏王者，柳岩推荐 Tuyoo	v 3

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 9 日数据，海外主要市场 iOS 游戏畅销榜：

米哈游《原神》在美国畅销榜排行第五；

腾讯《胜利女神》、米哈游《原神》、网易《荒野行动》在日本畅销榜分别排名第二、第四、第六；

腾讯《胜利女神》、紫龙游戏《Archeland (아르케랜드)》、HABBY《survivor!.io》在韩国畅销榜分别排名第二、第五、第八；。

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  Fate/Grand Order Aniplex	1  우마무스메 프리티 더비 Kakao
2  Royal Match Dream Games	2  GODDESS OF VICTORY: NIKKE Tencent	2  GODDESS OF VICTORY: NIKKE Tencent
3  Evony Top Games	3  RPG ロマンシング・サガ・リ・ユニバース SQUARE ENIX	3  오딘: 발할라 라이징 Kakao
4  Pokémon GO Niantic	4  Genshin Impact miHoYo	4  FIFA ONLINE 4 M by EA SPORTS™ NEXON
5  Genshin Impact miHoYo	5  プロ野球スピリッツA KONAMI	5  아르케랜드 ZlongGames
6  Roblox Roblox	6  荒野行動-スマホ版バトルロイヤル NetEase	6  리니지M NCSOFT
7  Township Playrix	7  ドラゴンクエストタクト SQUARE ENIX	7  TFT: Teamfight Tactics Riot Games
8  Coin Master Moon Active	8  パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entertainment	8  Survivor!.io Habby
9  Homescapes Playrix	9  Pokémon GO Niantic	9  피파모바일 NEXON
10  Clash of Clans Supercell	10  ONE PIECE バウンティラッシュ-アクションゲーム BANDAI NAMCO Entertainment	10  던전앤파이터 모바일 NEXON

资料来源：App Annie、天风证券研究所

根据 2022 年 12 月 9 日的数据，海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜中：

米哈游《原神》、腾讯《胜利女神》、C4GAMES《放置少女》三七互娱《Puzzles & Survival》在日本畅销榜排名第一、第二、第七、第十；

米哈游《原神》、腾讯《胜利女神》、HABBY《survivor!.io》在韩国畅销榜分别排名第五、第七、第八。

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  Genshin Impact miHoYo	1  리니지M NCSOFT
2  Candy Crush Saga King	2  GODDESS OF VICTORY: NIKKE Tencent	2  리니지2M NCSOFT
3  TikTok TikTok Pte Ltd	3  Fate/Grand Order Aniplex	3  Lineage W NCSOFT
4  Coin Master Moon Active	4  ウマ娘 プリティーダービー Cygames	4  오딘: 발할라 라이징 Kakao
5  Disney+ Disney	5  몬스터스트라이크 XFLAG	5  Genshin Impact miHoYo
6  HBO Max: Stream TV & Movies WarnerMedia	6  パズル&ドラゴンズ(Puzzle & Dragons) GungHo Online Entertainment	6  히트2 NEXON
7  Royal Match Dream Games	7  放置少女 - 百花繚乱の萌姫たち C4GAMES	7  GODDESS OF VICTORY: NIKKE Tencent
8  Pokémon GO Niantic	8  Pokémon GO Niantic	8  Survivor.io Habby
9  Lensa: Photo/Pictures Editor Prisma Labs	9  ドラゴンクエストウォーク SQUARE ENIX	9  뉴럴 클라우드 HaoPlay
10  Evony: The King's Return Top Games	10  Puzzles & Survival 37 Games	10  한게임 포커 NHN

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】

➤ 【三星】

- 据韩国平台 Korea IT News 透露，全球消费电子产品巨头三星电子将于明年推出一款面向专业开发者的 XR 设备。三星电子旨在创建一个以三星为中心的 XR 生态系统，元宇宙、软件（SW）、内容和上游零部件等各类公司和机构均可参与其中。

➤ 【豪威集团】

- 美国当地时间 12 月 6 日，豪威集团宣布推出新一代 OG0VE 全局快门（GS）图像传感器。据称，这是一款小尺寸、高灵敏度的器件，适用于 AR/VR/MR、Metaverse、无人机、机器视觉、条形码扫描仪等产品。与上一代产品相比，新一代图像传感器尺寸减小 26%，能效提高 50% 以上。

➤ 【Meta】

- Meta 最近宣布了大规模裁员。但是扎克伯格一直表示他对元宇宙的坚定支持。他相信虚拟现实世界是下一个 Facebook 无法做到的方式，它是用于连接人们的“大事”。在上一次财报电话会议上，扎克伯格主要关注他对元宇宙的愿景，并坚持认为这是社交媒体的未来。

➤ 【Meta】

- Skonec Entertainment 6 日宣布，已与全球大型科技公司 Meta 签订供应合同，开发和供应第一人称射击（FPS）VR 游戏。通过这份合同，两家公司计划通过结合 Skonec 的虚拟现实（VR）内容开发技术和 Meta 基于平台的全球竞争力来扩展 VR 游戏生态系统。

➤ 【豪威集团】

- 美国当地时间 12 月 6 日，豪威集团宣布推出新一代 OG0VE 全局快门（GS）图像传感器。据称，这是一款小尺寸、高灵敏度的器件，适用于 AR/VR/MR、Metaverse、无人机、机器视觉、条形码扫描仪等产品。与上一代产品相比，新一代图像传感器尺寸减小 26%，能效提高 50% 以上。

- **【SimX】**
- 近日，SimX 公司宣布将与美国空军合作开展一项新 VR 医疗模拟训练（MST）探索项目。该项目合同价值 22.5 万美元，旨在围绕美国空军特种作战指挥部（AFSOC）的三个关键培训需求使用 VR 医疗模拟训练进行创新，包括城市和技术搜索与救援、伤员疏散（CASEVAC）和现役战斗中的医疗护理（火线护理）
- **【苹果】**
- 在去年的 WWDC 主题演讲中，苹果公司软件工程高级副总裁 Craig Federighi 介绍了 FaceTime 的空间音频，可帮助用户通过空间音频感知其他人所在位置，最近，美国专利商标局正式授予苹果这项功能的专利。
- **【苹果】**
- 美国专利商标局正式公布了苹果公司一系列共 47 项新授权专利。在其中，有一项与苹果公司未来智能眼镜的注视追踪系统有关的专利。专利涉及一种头戴式设备，如一副智能眼镜，它将配备显示计算机生成内容的显示器。波导可将计算机生成的内容提供给用户观看，同时允许用户观看真实世界。注视追踪系统可以监测用户的注视点。
- **【苹果】**
- 苹果指环设备新专利曝光，可协助 MR 用户在 3D 空间中操作和工作，可以为用户提供滑动式手指传感器配件设备，提供准确的手部反馈，允许用户使用 3D 空中手势处理头戴设备显示屏上看到的内容，并在投影在他们面前的虚拟工作区工作。

3.2 【国内一周热点资讯】

- **【诠视科技】**
- 诠视科技最新推出基于 LED 屏幕的虚拟拍摄解决方案——通过无缝拼接的 LED 显示屏构建沉浸式拍摄环境，结合 3D 引擎实时渲染的虚实结合拍摄技术。相比传统绿幕，该方案呈现了一种虚实结合、联动的虚拟立体空间，把特效合成背景用实时拍摄的方式完成，极大地简化了制作流程，同时也降低了拍摄成本。
- **【大朋 VR】**
- 大朋 VR 日前已与国产游戏开发商 Viva Games 达成战略合作，Viva Games 上架 Steam 平台的所有 VR 游戏作品都将完美适配大朋 VR E4，上文提及的《除夕：双鱼玉佩》就是其中之一。该游戏曾获英国 TIGA 游戏奖“2019 年度最佳动作和冒险游戏”提名，集惊悚、解谜、动作、冒险等元素于一身，Steam 好评率接近 80%。
- **【歌尔】**
- 9 月 28 日，由中国电子技术标准化研究院组织的增强现实标准研究组宣布正式成立，并于 11 月 14 日线上召开第一次增强现实标准体系研讨会。歌尔不断传来喜报，先是其成为增强现实标准研究组的副组长单位之一，VR 产品上榜高科技制造业单项冠军公示名单，而后歌尔“全自动 VR 产品智能生产线”获中国优秀工业设计奖银奖……如今国家虚拟现实创新中心的成立，歌尔作为其中的重要一员，深度参与其中。

3.3 【VR 游戏各平台上线情况】

图 5：2022 年 12 月 5 日至 2022 年 12 月 10 日各平台 vr 新游

Steam本周新发布游戏			
	游戏名称: Resist 上线日期: 2022 年 12 月 10 日 开发商: The binary mill 发行商: The binary mill VR独占: 否 售价: \$15.99 支持平台: SteamVR, Oculus		游戏名称: VR恐龙猎手 上线日期: 2022 年 12 月 9 日 开发商: Rocky Studio 发行商: Rocky Studio VR独占: 是 售价: \$2.39 支持平台: Steam VR, HTC VIVE
	游戏名称: Aquarist VR 上线日期: 2022 年 12 月 9 日 开发商: FreeMind S.A. 发行商: PlayWay S.A., FreeMind S.A. VR独占: 是 售价: \$8.99 支持平台: Valve Index, HTC Vive, Oculus Rift, Oculus Quest, Oculus Quest 2		游戏名称: The maze: Humanity 上线日期: 2022 年 12 月 9 日 开发商: InitiativeVR 发行商: InitiativeVR VR独占: 是 售价: \$17.99 支持平台: OpenXR
Quest本周新发布游戏			
	游戏名称: Arcade Legend 上线日期: 2022 年 12 月 9 日 开发商: LAI Games 发行商: LAI Games VR独占: 是 售价: \$24.99 支持平台: Quest 2, Meta Quest Pro		Linelight 上线日期: 2022 年 12 月 9 日 开发商: My Dog Zorro 发行商: My Dog Zorro VR独占: 是 售价: \$14.99 支持平台: Quest, Quest 2, Meta Quest Pro
	World War Toons: Tank Arena VR 上线日期: 2022 年 12 月 9 日 开发商: STOIC ENTERTAINMENT 发行商: STOIC ENTERTAINMENT VR独占: 是 售价: \$10.99 支持平台: Quest 2, Meta Quest Pro		COMPOUND 上线日期: 2022 年 12 月 9 日 开发商: notdead LLC 发行商: notdead LLC VR独占: 是 售价: \$19.99 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 12 月 5 日 (周一) 至 2022 年 12 月 10 日 (周六) 全国总票房为 0.7 亿元, 票房前三分别为: 由中国电影股份有限公司代理发行的《航海王: 红发歌姬》(0.34 亿), 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》(0.12 亿), 保利影业出品的《扫黑行动》(0.08 亿)。

图 6: 2022 年 12 月 5 日至 2022 年 12 月 10 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
邮编：100031	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	邮编：518000
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	传真：(86755)-82571995
			邮箱：research@tfzq.com