

传媒

一周观点：中央经济工作会议积极表态支持平台企业，PCAOB 落地缓解外部风险

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数下跌 1.64%，上证综指下跌 1.22%，深成指下跌 1.80%，创业板指下跌 1.94%。板块涨幅前三：人民网 (+9.96%)、华谊兄弟 (+8.70%)、每日互动 (+5.58%); 板块跌幅前三：游族网络 (-10.54%)、ST 明诚 (-7.00%)、中信出版 (-6.27%)。上周纳斯达克中国科技股指数下跌 4.58%，恒生中国企业指数下跌 2.92%。

内外部正面表态缓解监管风险，后期关注相关配套政策落地对平台企业的基本面对提振和估值修复：1) 中央经济工作会议定调 2023 年，支持平台企业积极发展。中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行，会议提出着力扩大国内需求，将恢复和扩大消费摆在优先位置。同时，要大力发展战略性新兴产业，提升常态化监管水平，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手。此次政治局会议对平台企业的表态较此前多次高层会议上，传达出的对平台经济进行常态化监管、为资本设置“红绿灯”、支持平台平稳健康等表态更为积极肯定。2) 外部 PCAOB 审计完成，中美审计合作监管合作取得成效。12 月 15 日美国上市公司会计监督委员会 (PCAOB) 宣布历史上首次成功对中概股的会计师事务所进行底稿审查，中概股 3 年合规时钟将重置，中国证监会表示将总结前期合作经验的基础上继续推进今后年度审计监管合作，形成常态化、可持续的合作机制。我们认为中美审计监管合作的顺利进展有望提振市场对中概股投资信心，推动估值修复。平台企业重点关注【阿里、腾讯、美团、京东、拼多多】等。

扩大内需战略纲要发布推进文化传媒、互联网平台、数据经济等向好发展。12 月 14 日，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》，提出积极发展服务消费，传媒互联网板块关注：1) 推进优质文化资源开发，开发各类文化创意产品，扩大优质文化产品和服务供给等；2) 加快培育新消费：支持线上线下商品消费融合发展，培育“互联网+社会服务”新模式，深入发展在线文娱，支持打造数字精品内容和新兴数字资源传播平台，支持社交电商、网络直播等多样化经营模式，支持线上多样化社交、短视频平台规范有序发展等；3) 系统布局新型基础设施：构建全国一体化大数据中心体系，布局建设大数据中心国家枢纽节点等。我们认为扩大内需战略纲要推进有望激活国内市场消费潜力，推进传媒及互联网相关板块景气度回升及公司业务开展。建议关注电影【光线、博纳、万达】、广电【芒果、新媒、歌华】、数据要素【浙数、每日互动、人民网】，电商平台【美团、京东、阿里、拼多多】，短视频【抖音、快手】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（向 140 名承授人授出约 196.7 万份限制性股份）】；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，【腾讯、网易、三七互娱、完美世界、吉比特、世纪天成、巨人网络、富春股份、姚记科技、恺英网络、宝通科技、凯撒文化、星辉互动娱乐、昆仑万维】，港股【心动、青瓷、中手游、IGG、祖龙、赤子城】等。

3) 电商及产业链，电商平台【美团、阿里（支付宝加入数字人民币受理网络，支持淘宝使用数字人民币付款）、拼多多、京东】及直播平台【抖音、快手】，产业链【遥望科技、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、小红书】，潮玩【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，关注疫情复苏及春节档催化，关注院线及内容龙头【博纳、万达、光线】、中国电影（参与《阿凡达：水之道》国内发行，首日票房超 9523 万元，成为 22 年进口票房首日冠军），互联网平台【猫眼】等。

注：美团、BOSS 直聘、遥望科技、拼多多为传媒和商社组联合覆盖，小米为传媒和电子组联合覆盖，姚记科技为传媒和轻工组联合覆盖。

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。

证券研究报告

2022 年 12 月 19 日

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：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》 2022-12-12
- 3 《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，国务院常委会议指出稳定扩大消费，支持平台经济稳健发展》 2022-11-28

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 | 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 | 8 |
| 图 5: 2022 年 12 月 11 日至 2022 年 12 月 17 日各平台 vr 新游 | 10 |
| 图 6: 2022 年 12 月 11 日至 2022 年 12 月 17 日电影票房排名 | 10 |

| | |
|---|---|
| 表 1: 上周 (12 月 10 日-12 月 17 日) 传媒互联网行业 A 股情况 | 3 |
| 表 2: 上周 (12 月 10 日-12 月 17 日) 传媒互联网行业美股情况 | 5 |
| 表 3: 上周 (12 月 10 日-12 月 17 日) 传媒互联网行业港股情况 | 6 |

1. 市场回顾

上周传媒板块指数下跌 1.64%，上证综指下跌 1.22%，深证成指下跌 1.80%，创业板指下跌 1.94%。板块涨幅前三：人民网 (+9.96%)、华谊兄弟 (+8.70%)、每日互动 (+5.58%)；板块跌幅前三：游族网络 (-10.54%)、ST 明诚 (-7.00%)、中信出版 (-6.27%)。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 4.58%。最近一周涨幅前三：新氧 (+31.19%)、好未来 (+12.86%)、趣店 (+9.59%)；跌幅前三：优信 (-16.56%)、斗鱼 (-16.56%)、ROBLOX (-12.73%)。

上周恒生中国企业指数下跌 2.92%。最近一周涨幅前三：新东方-S (+4.51%)、51 信用卡 (+2.7%)、友谊时光 (+2.08%)；跌幅前三：稻草熊娱乐 (-20.16%)、平安好医生 (-18.67%)、阜博集团 (-18.64%)。

1.1 A 股一周概况

表 1：上周（12月10日-12月17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) |
|-----------|------|----------|---------|-------|-------|---------|-------------|----------|---------|
| 603000.SH | 人民网 | 13.56 | 14.91 | 9.96 | 41.99 | 164.86 | 100.00 | 64.66 | 46,432 |
| 300027.SZ | 华谊兄弟 | 2.53 | 2.75 | 8.70 | 34.11 | 76.30 | 83.07 | 21.60 | 78,627 |
| 300766.SZ | 每日互动 | 11.30 | 11.93 | 5.58 | 30.50 | 47.73 | 85.64 | 12.54 | 10,449 |
| 000892.SZ | 欢瑞世纪 | 4.12 | 4.29 | 4.13 | 46.46 | 42.08 | 54.58 | 10.76 | 24,873 |
| 300785.SZ | 值得买 | 30.02 | 31.20 | 3.93 | 43.85 | 41.49 | 56.60 | 10.20 | 3,301 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 26.51 | 27.54 | 3.89 | 8.09 | 515.20 | 54.62 | 22.45 | 8,270 |
| 300144.SZ | 宋城演艺 | 14.41 | 14.91 | 3.47 | 6.99 | 389.85 | 87.49 | 23.64 | 15,984 |
| 603598.SH | 引力传媒 | 8.80 | 9.05 | 2.84 | 12.87 | 24.24 | 100.00 | 3.12 | 3,447 |
| 300773.SZ | 拉卡拉 | 14.96 | 15.38 | 2.81 | 7.66 | 123.04 | 94.67 | 8.73 | 5,800 |
| 603103.SH | 横店影视 | 14.44 | 14.75 | 2.15 | 6.57 | 93.54 | 100.00 | 6.29 | 4,164 |
| 600633.SH | 浙数文化 | 8.55 | 8.68 | 1.52 | 25.64 | 109.87 | 100.00 | 28.07 | 32,459 |
| 603096.SH | 新经典 | 19.62 | 19.85 | 1.17 | 4.22 | 32.26 | 100.00 | 1.36 | 686 |
| 601599.SH | 浙文影业 | 3.29 | 3.32 | 0.91 | 9.09 | 38.53 | 76.92 | 2.74 | 8,116 |
| 300291.SZ | 百纳千成 | 4.57 | 4.61 | 0.88 | 8.03 | 42.36 | 84.74 | 2.94 | 6,256 |
| 300792.SZ | 壹网壹创 | 30.49 | 30.72 | 0.75 | 14.07 | 73.32 | 84.51 | 8.68 | 2,837 |
| 601595.SH | 上海电影 | 10.74 | 10.81 | 0.65 | 4.12 | 48.45 | 100.00 | 2.01 | 1,846 |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 14.04 | 14.12 | 0.57 | 4.64 | 166.93 | 90.81 | 7.00 | 4,976 |
| 002605.SZ | 姚记科技 | 14.29 | 14.32 | 0.21 | 7.08 | 58.21 | 80.64 | 3.36 | 2,322 |
| 600637.SH | 东方明珠 | 6.66 | 6.67 | 0.15 | 1.75 | 227.75 | 100.00 | 3.99 | 5,974 |
| 000802.SZ | 北京文化 | 4.68 | 4.68 | 0.00 | 9.73 | 33.50 | 99.94 | 3.33 | 6,960 |
| 600373.SH | 中文传媒 | 9.50 | 9.50 | 0.00 | 2.61 | 128.73 | 100.00 | 3.39 | 3,543 |
| 603444.SH | 吉比特 | 337.07 | 336.46 | -0.18 | 2.19 | 241.80 | 100.00 | 5.31 | 157 |
| 000156.SZ | 华数传媒 | 7.42 | 7.40 | -0.27 | 1.69 | 137.12 | 84.46 | 1.97 | 2,646 |
| 300148.SZ | 天舟文化 | 3.31 | 3.30 | -0.30 | 10.50 | 27.57 | 92.83 | 2.71 | 8,142 |
| 000681.SZ | 视觉中国 | 12.58 | 12.53 | -0.40 | 20.56 | 87.78 | 83.40 | 15.01 | 12,011 |
| 300528.SZ | 幸福蓝海 | 8.50 | 8.45 | -0.59 | 15.26 | 31.49 | 100.00 | 4.89 | 5,685 |
| 300133.SZ | 华策影视 | 5.03 | 5.00 | -0.60 | 11.27 | 95.05 | 85.14 | 9.38 | 18,247 |
| 002343.SZ | 慈文传媒 | 5.75 | 5.71 | -0.70 | 16.32 | 27.12 | 99.65 | 4.51 | 7,725 |
| 002292.SZ | 奥飞娱乐 | 4.85 | 4.81 | -0.82 | 17.08 | 71.13 | 65.96 | 8.18 | 16,662 |
| 603888.SH | 新华网 | 17.29 | 17.09 | -1.16 | 6.31 | 88.70 | 100.00 | 5.64 | 3,275 |

| | | | | | | | | | |
|-----------|-------|-------|-------|--------|-------|----------|--------|--------|--------|
| 300058.SZ | 蓝色光标 | 5.17 | 5.10 | -1.35 | 6.77 | 127.04 | 93.09 | 8.14 | 15,699 |
| 600158.SH | 中体产业 | 8.81 | 8.69 | -1.36 | 12.67 | 83.38 | 75.25 | 8.05 | 9,148 |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 8.64 | 8.52 | -1.39 | 3.81 | 249.94 | 95.01 | 9.22 | 10,614 |
| 002425.SZ | 凯撒文化 | 4.83 | 4.76 | -1.45 | 6.49 | 45.54 | 99.93 | 2.99 | 6,205 |
| 002400.SZ | 省广集团 | 4.41 | 4.34 | -1.59 | 6.50 | 75.66 | 96.78 | 4.81 | 10,966 |
| 601098.SH | 中南传媒 | 9.84 | 9.66 | -1.83 | 1.49 | 173.49 | 100.00 | 2.61 | 2,672 |
| 601949.SH | 中国出版 | 5.13 | 5.03 | -1.95 | 4.30 | 91.67 | 100.00 | 3.96 | 7,829 |
| 300043.SZ | 星辉娱乐 | 3.05 | 2.99 | -1.97 | 10.11 | 37.20 | 75.37 | 2.89 | 9,479 |
| 300860.SZ | 锋尚文化 | 51.32 | 50.29 | -2.01 | 18.51 | 69.06 | 30.54 | 3.95 | 776 |
| 600088.SH | 中视传媒 | 9.89 | 9.69 | -2.02 | 8.52 | 38.54 | 100.00 | 3.32 | 3,390 |
| 300182.SZ | 捷成股份 | 4.70 | 4.60 | -2.13 | 8.67 | 120.47 | 83.98 | 8.75 | 18,555 |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 17.36 | 16.99 | -2.13 | 7.03 | 376.82 | 73.74 | 19.82 | 11,502 |
| 002131.SZ | 利欧股份 | 1.86 | 1.82 | -2.15 | 3.88 | 122.94 | 86.38 | 4.15 | 22,642 |
| 601360.SH | 三六零 | 6.95 | 6.80 | -2.16 | 1.69 | 485.88 | 100.00 | 8.29 | 12,042 |
| 600037.SH | 歌华有线 | 8.43 | 8.22 | -2.49 | 4.83 | 114.40 | 100.00 | 5.59 | 6,720 |
| 002558.SZ | 巨人网络 | 8.38 | 8.17 | -2.51 | 3.62 | 163.80 | 100.00 | 5.99 | 7,255 |
| 603533.SH | 掌阅科技 | 15.31 | 14.92 | -2.55 | 2.50 | 65.48 | 100.00 | 1.67 | 1,096 |
| 002739.SZ | 万达电影 | 14.90 | 14.52 | -2.55 | 10.55 | 316.44 | 96.72 | 32.84 | 22,247 |
| 600986.SH | 浙文互联 | 5.09 | 4.95 | -2.75 | 7.29 | 65.46 | 100.00 | 4.85 | 9,637 |
| 605168.SH | 三人行 | 83.15 | 80.83 | -2.79 | 10.45 | 81.97 | 43.64 | 3.80 | 462 |
| 301011.SZ | 华立科技 | 30.44 | 29.59 | -2.79 | 14.49 | 33.39 | 52.63 | 2.59 | 860 |
| 300113.SZ | 顺网科技 | 10.76 | 10.45 | -2.88 | 6.73 | 72.55 | 64.20 | 3.19 | 3,002 |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 6.86 | 6.64 | -3.21 | 5.07 | 958.96 | 100.00 | 49.11 | 73,253 |
| 300081.SZ | 恒信东方 | 7.11 | 6.87 | -3.38 | 14.69 | 41.55 | 81.34 | 5.09 | 7,227 |
| 601928.SH | 凤凰传媒 | 7.87 | 7.60 | -3.43 | 2.63 | 193.41 | 100.00 | 5.23 | 6,704 |
| 300299.SZ | 富春股份 | 5.46 | 5.27 | -3.48 | 6.58 | 36.43 | 93.66 | 2.29 | 4,262 |
| 300315.SZ | 掌趣科技 | 3.35 | 3.23 | -3.58 | 5.40 | 89.07 | 94.53 | 4.65 | 14,079 |
| 002602.SZ | 世纪华通 | 4.13 | 3.98 | -3.63 | 3.27 | 296.61 | 81.88 | 8.06 | 19,926 |
| 300031.SZ | 宝通科技 | 14.44 | 13.87 | -3.95 | 11.12 | 57.14 | 83.79 | 5.44 | 3,839 |
| 300571.SZ | 平治信息 | 31.29 | 30.02 | -4.06 | 5.92 | 41.89 | 82.84 | 2.10 | 685 |
| 300364.SZ | 中文在线 | 9.44 | 9.02 | -4.45 | 21.10 | 66.36 | 88.35 | 12.73 | 13,717 |
| 300770.SZ | 新媒股份 | 36.11 | 34.48 | -4.51 | 3.04 | 79.67 | 100.00 | 2.48 | 702 |
| 600977.SH | 中国电影 | 14.25 | 13.58 | -4.70 | 10.19 | 253.54 | 100.00 | 26.13 | 19,025 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 20.58 | 19.60 | -4.76 | 5.98 | 2,589.98 | 83.92 | 131.69 | 66,275 |
| 300612.SZ | 宣亚国际 | 19.01 | 18.08 | -4.89 | 18.45 | 28.75 | 100.00 | 5.47 | 2,935 |
| 002624.SZ | 完美世界 | 13.58 | 12.86 | -5.30 | 12.12 | 249.48 | 94.20 | 29.64 | 22,142 |
| 002291.SZ | 遥望科技 | 15.18 | 14.32 | -5.67 | 5.64 | 130.49 | 92.48 | 7.01 | 4,752 |
| 300788.SZ | 中信出版 | 21.69 | 20.33 | -6.27 | 7.07 | 38.66 | 100.00 | 2.84 | 1,343 |
| 600136.SH | ST 明诚 | 2.00 | 1.86 | -7.00 | 11.90 | 10.85 | 83.24 | 1.12 | 5,775 |
| 002174.SZ | 游族网络 | 9.58 | 8.57 | -10.54 | 12.22 | 78.49 | 99.81 | 9.97 | 11,168 |

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10日-12月17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) |
|--------|---------|---------------|-------------|--------|-------|--------------|-------------|
| SY.O | 新氧 | 0.84 | 1.10 | 31.19 | 2.63 | 1.17 | 238 |
| TAL.N | 好未来 | 6.61 | 7.46 | 12.86 | 18.01 | 48.33 | 9,014 |
| QD.N | 趣店 | 0.85 | 0.93 | 9.59 | 2.17 | 2.36 | 413 |
| YRD.N | 宜人金科 | 1.31 | 1.42 | 8.40 | 0.69 | 1.21 | 59 |
| OPRA | 欧朋浏览器 | 5.66 | 6.03 | 6.54 | 0.26 | 6.83 | 30 |
| ZH.N | 知乎 | 1.32 | 1.39 | 5.30 | 5.33 | 8.93 | 3,225 |
| EDU.N | 新东方 | 33.14 | 34.40 | 3.80 | 7.35 | 58.38 | 1,247 |
| DAO.N | 有道 | 5.06 | 5.20 | 2.77 | 2.92 | 6.55 | 110 |
| VIPS.N | 唯品会 | 13.03 | 13.35 | 2.46 | 7.30 | 81.46 | 3,885 |
| IQ.O | 爱奇艺 | 3.67 | 3.75 | 2.18 | 26.83 | 32.30 | 11,453 |
| MOGU.N | 蘑菇街 | 2.61 | 2.66 | 1.92 | 0.68 | 0.22 | 5 |
| NTES.O | 网易 | 70.17 | 71.30 | 1.61 | 2.63 | 468.30 | 1,725 |
| JG.O | 极光 | 0.87 | 0.88 | 0.62 | 0.36 | 1.04 | 34 |
| FUTU.O | 富途控股 | 66.67 | 66.47 | -0.30 | 10.91 | 97.71 | 929 |
| WB.O | 微博 | 18.04 | 17.59 | -2.49 | 5.38 | 41.61 | 762 |
| JD.O | 京东 | 58.32 | 56.59 | -2.97 | 2.90 | 883.79 | 3,911 |
| CANG.N | 灿谷 | 1.34 | 1.30 | -2.99 | 0.59 | 1.82 | 61 |
| PDD.O | 拼多多 | 89.71 | 87.03 | -2.99 | 3.68 | 1,100.39 | 4,655 |
| NOAH.N | 诺亚财富 | 16.00 | 15.39 | -3.81 | 1.15 | 9.63 | 74 |
| TME.N | 腾讯音乐 | 8.21 | 7.89 | -3.90 | 7.13 | 135.40 | 6,117 |
| ATHM.N | 汽车之家 | 32.95 | 31.60 | -4.10 | 2.64 | 40.24 | 331 |
| BZ.O | BOSS 直聘 | 20.07 | 19.15 | -4.58 | 4.14 | 85.23 | 1,520 |
| TIGR.O | 老虎证券 | 5.34 | 5.08 | -4.87 | 4.27 | 8.37 | 640 |
| BABA | 阿里巴巴 | 91.34 | 86.79 | -4.98 | 4.06 | 2,297.80 | 10,742 |
| YY.O | 欢聚 | 34.88 | 32.85 | -5.82 | 6.01 | 23.43 | 330 |
| BIDU.O | 百度 | 119.99 | 112.59 | -6.17 | 9.76 | 389.05 | 2,691 |
| MOMO.O | 挚文集团 | 8.93 | 8.35 | -6.49 | 17.27 | 16.50 | 2,718 |
| YJ.O | 云集 | 0.83 | 0.76 | -7.90 | 0.27 | 1.64 | 32 |
| BILI.O | 哔哩哔哩 | 25.41 | 23.01 | -9.45 | 20.29 | 92.02 | 6,415 |
| LX.O | 虎牙 | 2.00 | 1.79 | -10.50 | 3.10 | 3.29 | 423 |
| BZUN.O | 宝尊电商 | 5.80 | 5.15 | -11.21 | 10.51 | 3.03 | 571 |
| QTT.O | 趣头条 | 1.03 | 0.91 | -11.81 | 12.22 | 0.26 | 188 |
| HUYA.N | 虎牙直播 | 3.47 | 3.05 | -12.10 | 21.64 | 7.30 | 1,928 |
| RBLX.N | ROBLOX | 31.65 | 27.62 | -12.73 | 19.13 | 165.95 | 10,512 |
| DOYU.O | 斗鱼 | 1.51 | 1.26 | -16.56 | 2.74 | 4.30 | 937 |
| UXIN.O | 优信 | 3.20 | 2.67 | -16.56 | 2.71 | 1.06 | 103 |

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10日-12月17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) |
|---------|------------|---------------|-------------|--------|-------|--------------|--------------|
| 9901.HK | 新东方-S | 25.50 | 26.65 | 4.51 | 1.04 | 452.24 | 1,766 |
| 2051.HK | 51 信用卡 | 0.19 | 0.19 | 2.70 | 1.06 | 2.58 | 1,440 |
| 6820.HK | 友谊时光 | 0.96 | 0.98 | 2.08 | 0.05 | 21.37 | 102 |
| 1003.HK | 欢喜传媒 | 0.97 | 0.99 | 2.06 | 0.24 | 36.20 | 867 |
| 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 | 0.49 | 6.83 | 611 |
| 0777.HK | 网龙 | 16.38 | 16.32 | -0.37 | 0.68 | 88.25 | 366 |
| 3888.HK | 金山软件 | 25.10 | 24.90 | -0.80 | 1.74 | 339.21 | 2,375 |
| 1024.HK | 快手-W | 70.10 | 69.50 | -0.86 | 3.77 | 2,991.69 | 13,343 |
| 9999.HK | 网易-S | 112.50 | 110.20 | -2.04 | 1.12 | 3,618.96 | 3,662 |
| 9990.HK | 祖龙娱乐 | 4.43 | 4.33 | -2.26 | 6.46 | 34.89 | 5,208 |
| 0700.HK | 腾讯控股 | 325.60 | 316.80 | -2.70 | 1.14 | 30,332.43 | 10,915 |
| 1060.HK | 阿里影业 | 0.60 | 0.58 | -3.33 | 8.63 | 156.46 | 232,867 |
| 2100.HK | 百奥家庭互动 | 0.44 | 0.42 | -3.45 | 0.06 | 11.86 | 161 |
| 0302.HK | 中手游 | 1.66 | 1.60 | -3.61 | 1.69 | 44.29 | 4,680 |
| 1810.HK | 小米集团-W | 11.48 | 10.98 | -4.36 | 1.66 | 2,739.02 | 33,786 |
| 2858.HK | 易鑫集团 | 1.03 | 0.98 | -4.85 | 0.48 | 63.93 | 3,100 |
| 9618.HK | 京东集团-SW | 236.80 | 225.00 | -4.98 | 1.34 | 7,027.86 | 3,622 |
| 6060.HK | 众安在线 | 22.45 | 21.25 | -5.35 | 1.00 | 312.34 | 1,425 |
| 9988.HK | 阿里巴巴-SW | 91.85 | 86.45 | -5.88 | 1.25 | 18,310.36 | 26,391 |
| 3700.HK | 映宇宙 | 1.12 | 1.05 | -6.25 | 6.43 | 20.35 | 12,463 |
| 3690.HK | 美团-W | 188.50 | 175.90 | -6.68 | 2.40 | 10,886.75 | 13,332 |
| 1970.HK | IMAX CHINA | 9.67 | 9.00 | -6.93 | 2.89 | 30.52 | 980 |
| 2013.HK | 微盟集团 | 5.85 | 5.43 | -7.18 | 9.99 | 138.43 | 25,467 |
| 9888.HK | 百度集团-SW | 123.00 | 112.50 | -8.54 | 1.52 | 3,109.87 | 3,343 |
| 0772.HK | 阅文集团 | 31.90 | 29.15 | -8.62 | 2.39 | 296.23 | 2,429 |
| 2400.HK | 心动公司 | 22.45 | 20.45 | -8.91 | 4.99 | 98.25 | 2,396 |
| 9626.HK | 哔哩哔哩-W | 196.50 | 178.70 | -9.06 | 7.61 | 714.65 | 2,406 |
| 6618.HK | 京东健康 | 84.65 | 76.70 | -9.39 | 2.27 | 2,438.99 | 7,208 |
| 8083.HK | 中国有赞 | 0.22 | 0.20 | -10.00 | 5.61 | 36.47 | 103,286 |
| 1119.HK | 创梦天地 | 4.05 | 3.61 | -10.86 | 1.35 | 50.95 | 1,909 |
| 0799.HK | IGG | 3.14 | 2.79 | -11.15 | 1.72 | 33.41 | 2,057 |
| 1357.HK | 美图公司 | 1.60 | 1.42 | -11.25 | 5.42 | 62.66 | 23,909 |
| 1896.HK | 猫眼娱乐 | 9.60 | 8.43 | -12.19 | 3.46 | 96.44 | 3,962 |
| 2280.HK | 慧聪集团 | 0.39 | 0.34 | -12.82 | 0.15 | 4.45 | 196 |
| 0241.HK | 阿里健康 | 9.40 | 8.05 | -14.36 | 6.52 | 1,088.42 | 88,157 |
| 9992.HK | 泡泡玛特 | 22.05 | 18.86 | -14.47 | 3.68 | 260.37 | 5,075.09 |
| 3738.HK | 阜博集团 | 3.97 | 3.23 | -18.64 | 3.91 | 68.40 | 8,287 |
| 1833.HK | 平安好医生 | 30.80 | 25.05 | -18.67 | 17.49 | 280.26 | 19,570 |
| 2125.HK | 稻草熊娱乐 | 1.29 | 1.03 | -20.16 | 6.44 | 7.18 | 4,489 |

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 17 日数据中国区免费榜下载量排行前三：网易《蛋仔派对》、第七大道《弹弹堂大冒险-怀旧版》、腾讯《王者荣耀》；腾讯《和平精英》、创梦天地《地铁跑酷》、腾讯《金铲铲之战》、米哈游《原神》分别排名第四，第六至第八。

图 1：AppStore 中国区免费榜 TOP10

| | | | | |
|----|---|-------------------|---|----------------|
| 1 |  | 蛋仔派对 |  | NetEase |
| 2 |  | 弹弹堂大冒险-怀旧版 |  | 7road |
| 3 |  | 王者荣耀 |  | Tencent |
| 4 |  | 和平精英 |  | Tencent |
| 5 |  | 猫咪公寓2- 喵系治愈收集养成游戏 |  | SaiYun |
| 6 |  | 地铁跑酷 - 官方中文版 |  | iDreamSky |
| 7 |  | 金铲铲之战 |  | Tencent |
| 8 |  | 原神 |  | miHoYo |
| 9 |  | 开心消消乐® |  | Happy Elements |
| 10 |  | 弹壳特攻队 |  | Habby |

资料来源：App Annie、天风证券研究所

AppStore 2022 年 12 月 17 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》、第七大道《弹弹堂大冒险-怀旧版》；腾讯《英雄联盟手游》、米哈游《原神》、网易《梦幻西游》、灵犀互娱《三国志·战略版》、多益《神武 4》、在线途游《捕鱼大作战》、腾讯《金铲铲之战》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 |  | 弹弹堂大冒险-怀旧版 |  | 7road |
| 4 |  | 英雄联盟手游 |  | Tencent |
| 5 |  | 原神 |  | miHoYo |
| 6 |  | 梦幻西游 |  | NetEase |
| 7 |  | 三国志战略版 |  | Lingxi Games |
| 8 |  | 神武4 |  | Duoyi |
| 9 |  | 捕鱼大作战-欢乐真人干炮捕鱼游戏王者，柳岩推荐 |  | Tuyoo |
| 10 |  | 金铲铲之战 |  | 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 17 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》、乐元素《偶像梦幻祭!! Music》在日本畅销榜排名第六、第十；

HABBY《survivor!.io》、紫龙游戏《启源女神》、龙创悦动《七号堡垒》、世纪华通《Valor Legends》、**腾讯《胜利女神》在韩国畅销榜排名第一、第六至第九；**

灵犀互娱《三国志幻想大陆-卡牌王者》、灵犀互娱《三国志·战略版》、灵犀互娱《格兰骑士团》、HABBY《survivor!.io》在中国香港市场中排名第一、第四、第五、第七；

天游《魔镜物语》、HABBY《survivor!.io》在中国台湾市场中排名第四、第九。

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 16 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》、米哈游《原神》在日本畅销榜排名第一、第六；

紫龙游戏《启源女神》、**腾讯《胜利女神》、米哈游《原神》在韩国畅销榜排名第五、第六、第八；**

灵犀互娱《三国志·战略版》、灵犀互娱《三国志幻想大陆-卡牌王者》、米哈游《原神》、灵犀互娱《格兰骑士团》在中国香港市场中排名第一、第二、第三、第九；

米哈游《原神》在中国台湾市场中排名第十。

图 4：海外主要市场 Google Play 游戏畅销榜排名



3.VR/AR

3.1 【海外一周热点资讯】

➤ 【Epic Games】

Epic Games 希望通过一种新的编程语言来掌握元宇宙的复杂性，其近日宣布正在开发元宇宙编程语言“Verse”，这再次强调了 Epic 的元宇宙野心。新的编程语言被称为“Verse”，就像元宇宙本身一样，它将被公开开发。Epic 承诺将公开所有的描述、规格和工具，没有任何限制。

➤ 【Kopin, RealWear & OPTAC-X】

用于可穿戴头显产品的高分辨率微型显示器和光学器件的开发商 Kopin 公司日前宣布与远程医疗公司 OPTAC-X。以及可穿戴头显供应商 RealWear 联合推出技术解决方案。OPTAC-X 的系统提供了支持 LTE 和 SATCOM 的远程医疗，旨在为战斗和其他敌对环境中的医务人员和第一反应者提供拯救生命的能力。该解决方案利用 RealWear 的辅助现实可穿戴设备，而设备采用了 Kopin 公司的显示和光学技术。

➤ 【Meta】

Meta 最近为约 2000 名员工和 400 名企业领导人进行了一项调查研究，结果显示 66% 的人认为 VR 技术将有助于再现线下办公的团结凝聚力。并做出四大预测：2023 年或有三分之一的员工保持远程工作，技术将重新定义社区和包容性；响应员工需求，企业开始考虑增加 VR/AR 技术预算；更多公司推进跨行业合作，为其员工提供沉浸式体验；若要赶超竞争对手，企业需要尽快着手布局元宇宙。

3.2 【国内一周热点资讯】

➤ 【麦耘科技】

近日，AR 眼镜厂商麦耘科技公众号发文称其首款 AR 眼镜将于年底上市。麦耘 AR 眼镜采用 MicroOLED 屏幕、提供约 120 英寸大屏幕的观看体验。产品为分体式颈挂设计，采用双目光波导技术，提供双眼 2K 全 HD 分辨率、显示屏亮度达 3000 尼特 (nit)、108% sRGB 色域，屈光度可在 0 到 500 度间调节。此外，它还配备高品质定向扬声器与高性能降噪麦克风，外置摄像头支持手势识别。处理器和存储单元等则集成于 Box 中。

➤ 【OPPO】

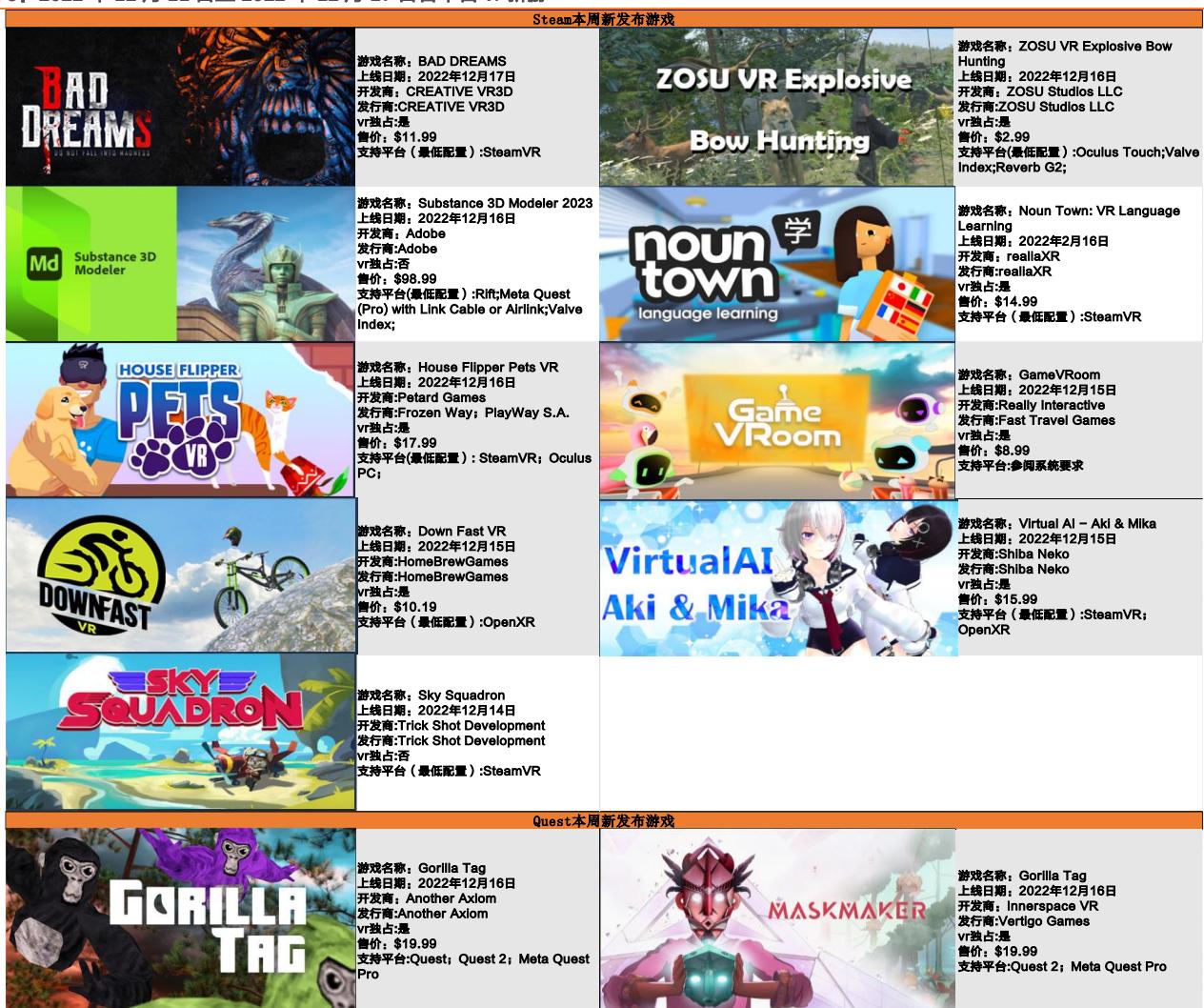
OPPO 正式发布新一代双目 AR 智能眼镜 OPPO Air Glass 2，重量为 38g，采用树脂衍射光波导镜片，微型光机体积比上一代减小 40%，可进行翻译、导航、提醒和语音转文字等功能。

➤ 【睿视科技】

近日，眼视光 AR/VR 医疗器械公司“睿视科技”宣布完成 5000 万元人民币 A 轮融资，本轮融由蓝驰创投领投，国药中金联合投资。本轮融所募资金，将主要用于近视防控产品技术的持续研发、扩大生产规模以达量产及研发团队的扩充上。

3.3 【VR 游戏各平台上线情况】

图 5: 2022 年 12 月 11 日至 2022 年 12 月 17 日各平台 vr 新游



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 11 日 (周日) 至 2022 年 12 月 17 日 (周六) 全国总票房为 3.15 亿元, 票房前三位分别为: 由美国二十世纪影业公司出品的《阿凡达: 水之道》(2.48 亿)、由东映动画出品的《航海王: 红发歌姬》(0.26 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》(0.13 亿)。

图 6: 2022 年 12 月 11 日至 2022 年 12 月 17 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 |