



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

扩大内需规划利好文娱消费，传媒估值体系有望重估

——互联网传媒行业周报（20221212-1218）

增持（维持）

行业： 传媒

日期： 2022年12月19日

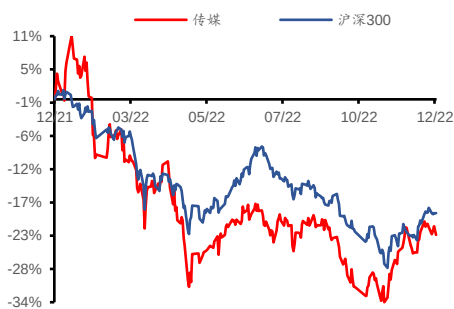
分析师： 陈旻

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：

《快手发布电商短视频白皮书，“直播+短视频”立体销售模式有望成为》

——2022年12月12日

《订阅制有望成为新的游戏变现模式，关注供需错配的端游市场》

——2022年12月05日

《10月端游同环比表现亮眼，游戏未成年人保护问题基本解决》

——2022年11月28日

■ 本周行情

本周（22.12.12-22.12.18）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌1.2%、1.8%、1.9%、1.6%。

本周板块内个股涨幅前三贵广网络（13.3%）、风语筑（11.4%）、人民网（10.0%），后三焦点科技（-10.9%）、游族网络（-10.5%）、ST光一（-10.2%）。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三乐享集团（9.0%）、知乎（5.3%）、有道（2.8%），后三稻草熊娱乐（-20.2%）、阜博集团（-18.6%）、斗鱼（-16.6%）。

■ 本周观点

本周中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》（以下简称《规划》），构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。我们认为文娱消费属于精神类消费的重要一环，是物质消费的重要补充，符合该《规划》精神内核。从文化传媒的角度看，《规划》在第（九）条“积极发展服务消费”中提到“扩大文化和旅游消费，完善现代文化产业体系和文化市场体系，推进优质文化资源开发，推动中华优秀传统文化创造性转化、创新性发展。鼓励文化文物单位依托馆藏文化资源，开发各类文化创意产品，扩大优质文化产品和服务供给”；在第（十）条“加快培育新型消费”提到“支持社交电商、网络直播等多样化经营模式，鼓励发展基于知识传播、经验分享的创新平台。支持线上多样化社交、短视频平台规范有序发展，鼓励微应用、微产品、微电影等创新”。

《规范》将文娱类消费定义为服务消费及新型消费，符合我们此前判断的传媒政策面持续向好，政策支持“以虚促实”及“以虚强实”虚实交互发展路径，国家愈发强调文化自信和文化国际竞争力，强调宣扬中华优秀传统文化。目前我们观察到三大趋势：（1）文化大战略上定调中华文化价值；（2）强调文化自信下文化贸易的作用；（3）人民网提出需要思考游戏除娱乐属性以外，还具备“科技”及“文化”的新价值。2023年游戏、影视等内容类估值体系有望重新构建：（1）关注游戏类、影视类并购重组及IPO难度降低的可能性；（2）我们预计文化自信下对内容题材和文化创新有望更为宽容，预计Web3.0有望催生新型内容形态。

■ 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**】、【**凡拓数创**】、【**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**】、【**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	11
2.3 互联网&营销	20
3 风险提示	21

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. 12. 12-22. 12. 18) 涨幅前十个股 (单位: %)	5
图 4 本周 (22. 12. 12-22. 12. 18) 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. 12. 12-22. 12. 18)	8
图 8 近 52 周周票房情况 (22. 12. 12-22. 12. 18)	8
图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	11
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)	12
图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	12
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)	13
图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	13
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)	14
图 18 斗罗大陆: 武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	14
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)	15
图 21 王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)	15
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)	16
图 24 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22. 12. 17)	17
图 25 短视频平台百度搜索指数	20
图 26 中长视频平台百度搜索指数	21
图 27 内容电商平台百度搜索指数	21

表

表 1: 本周上映影片票房 (22.12.12-22.12.18)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22.12.12-22.12.18)	9
表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22.12.12-22.12.18)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22.12.12-22.12.18)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22.12.12- 22.12.18)	10
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22.12.12-22.12.18)	11
表 7: 2022 年 12 月 17 日华为角色扮演游戏排名情况.....	17
表 8: 2022 年 12 月 17 日小米游戏下载榜排名	17
表 9: 2022 年 12 月 17 日应用宝游戏热销榜排名	18
表 10: 2022 年 12 月 17 日百度游戏热销榜排名	18
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22.12.05-22.12.11)	19
表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22.12.05-22.12.11)	19
表 13: 下周手游开测汇总表 (22.12.19-22.12.25)	20

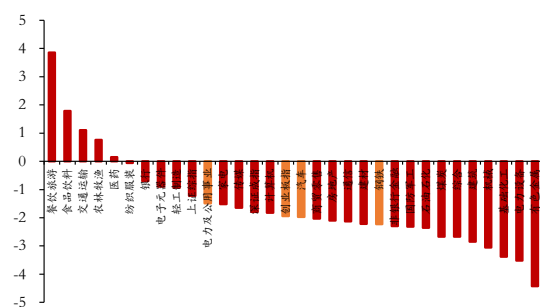
1 市场回顾

本周（22.12.12-22.12.18）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌1.2%、1.8%、1.9%、1.6%。

本周板块内个股涨幅前三贵广网络（13.3%）、风语筑（11.4%）、人民网（10.0%），后三焦点科技（-10.9%）、游族网络（-10.5%）、ST光一（-10.2%）。

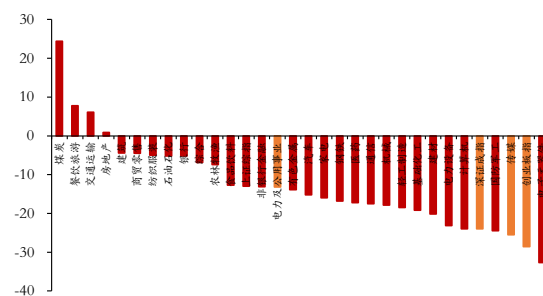
本周海外传媒板块内个股涨幅前三乐享集团（9.0%）、知乎（5.3%）、有道（2.8%），后三稻草熊娱乐（-20.2%）、阜博集团（-18.6%）、斗鱼（-16.6%）。

图 1 本周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



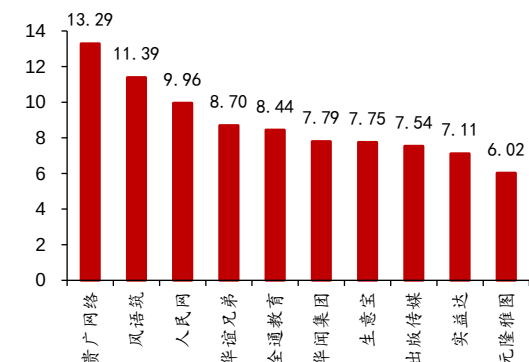
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2 2022 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



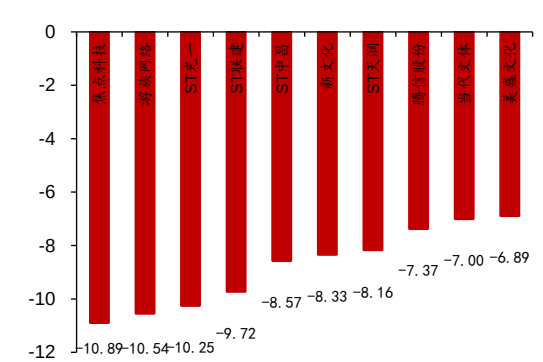
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3 本周（22.12.12-22.12.18）涨幅前十个股（单位：%）



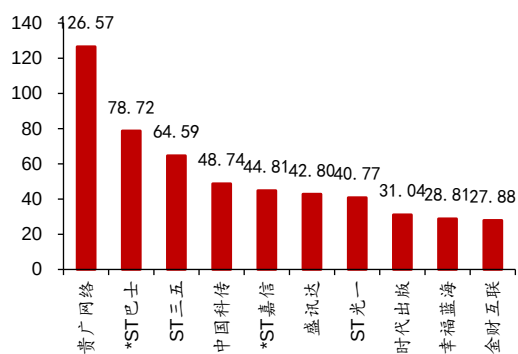
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4 本周（22.12.12-22.12.18）跌幅前十个股（单位：%）



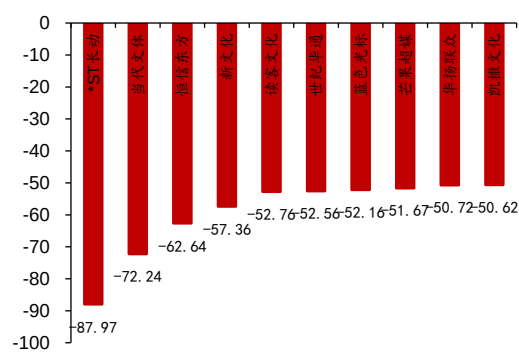
资料来源：Wind，上海证券研究所

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：12月12日至12月18日，本周电影市场实现票房3.72亿元。本周票房Top3的影片分别为《阿凡达：水之道》33359万元；《航海王：红发歌姬》1530.7万；《名侦探柯南：万圣节的新娘》649.7万。

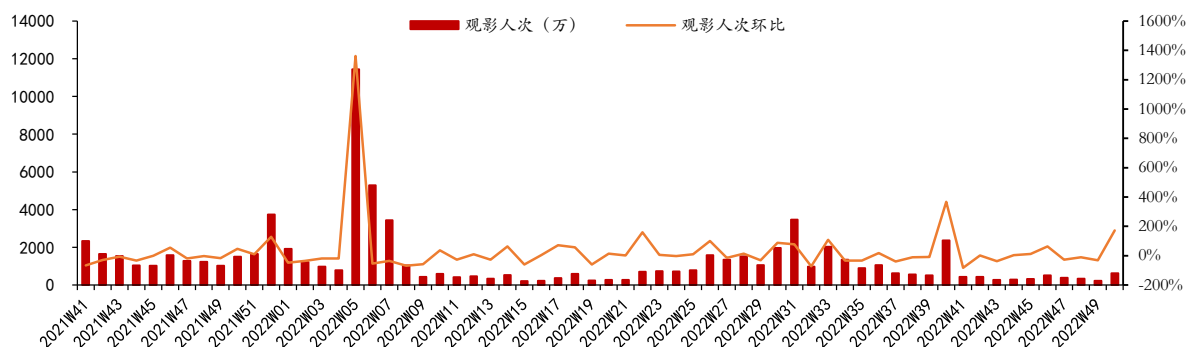
表 1：本周上映影片票房（22.12.12-22.12.18）

片名	出品方	发行方	单周票房(万元)	累计票房(万元)	上映天数
阿凡达：水之道	美国 TSG 娱乐、光风暴、二十世纪影业	中影、华夏发行	33359	33359	3
航海王：红发歌姬		中影	1530.7	12358.3	18
名侦探柯南：万圣节的新娘		中影	649.7	14381.5	31
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	猫眼微影、保利影业	561.8	15376	38
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	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	383.3	145367.2	80
坠落	英国茶坊影视公司、美国顶石影业	华夏发行	110.9	2272	31
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	华夏发行、北方联合	84.9	10249	80
放牛班的春天		Pathé、A-Film Distribution、Alliance Atlantis Vivafilm、Bontonfilm、Buena Vista International、Cathay-Keris Films、康斯坦丁影业、Festive、Kamras Film Group、Medyavizyon、米拉麦克斯、Pathé International、Pathe、Vega Distribution、Yleisradio (YLE)、香榭荔舍影视 Films、Gativideo、Highlight Film	79.6	588.6	6513
沼泽深处的女孩	美国哥伦比亚影业公司	中影、华夏发行	59.3	671.8	24
不一样的九零后	潇龙影视、帝马钱加亿影视、湖南方格子影视文化有限公司、湖南白度母影视文化有限责任公司、湖南娱记传媒有限公司	华夏发行	27.9	97	29

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. 12. 12-22. 12. 18)



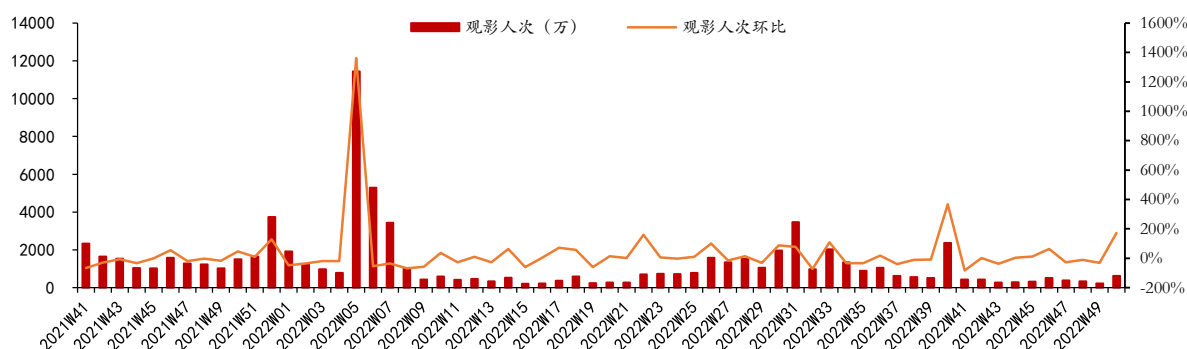
资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系 12. 12-12. 18 日观影人次加总

观影人次：12 月 12 日至 12 月 18 日，本周共有观影人次 622.05 万人，环比上涨 171.48%，同比下降 58.47%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线 (0.76 亿元)、上海联和院线 (0.38 亿元)、中影南方新干线 (0.32 亿元)、中影数字院线 (0.3 亿元)、大地院线 (0.2 亿元)、广州金逸珠江 (0.2 亿元)、江苏幸福蓝海院线 (0.17 亿元)、中影星美 (0.13 亿元)、横店院线 (0.12 亿元)、华夏联合 (0.12 亿元)。

图 8 近 52 周周票房情况 (22. 12. 12-22. 12. 18)



资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周周票房系 12. 12-12. 18 日票房加总

表 2：本周票房前十名院线（22.12.12-22.12.18）

排名	名称	票房（万元）	人次（万人）
合计	共 50 条院线	37154.1	720.8
1	万达院线	7578.4	145.7
2	上海联和院线	3782.7	56.3
3	中影南方新干线	3187.7	61.9
4	中影数字院线	2952.2	58.1
5	大地院线	1993.8	44.5
6	广州金逸珠江	1958.3	35.5
7	江苏幸福蓝海院线	1705.1	30.9
8	中影星美	1304.5	25.6
9	横店院线	1207.9	29.1
10	华夏联合	1200.8	24.4

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（12月12日至12月18日）电视剧热度前十分别是《风吹半夏》、《爱的二八定律》、《县委大院》、《卿卿日常》、《点燃我，温暖你》、《星河长明》、《我们的当打之年》、《墨白》、《云中谁寄锦书来》、《廉政狙击》。

表 3：本周热度指数前十名剧集（22.12.12-22.12.18）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	风吹半夏	爱奇艺	77.85	持平	北京爱奇艺科技有限公司/上海上象星作娱乐（集团）股份有限公司
2	爱的二八定律	腾讯视频	74.12	上升	北京正艺影视文化传播有限公司 / 企鵝影视 / 嘉行传媒
3	县委大院	腾讯视频、爱奇艺、央视视频	73.08	上升	东阳正午阳光影视有限公司
4	卿卿日常	爱奇艺	72.73	下降	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
5	点燃我，温暖你	优酷	69.91	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
6	星河长明	优酷	67.55	下降	优酷/东阳浦天影视文化有限公司/东阳留白影视文化有限公司
7	我们的当打之年	腾讯视频、爱奇艺	63.75	下降	浩瀚娱乐 / 十分乐观影业
8	墨白	爱奇艺	62.12	上升	爱奇艺
9	云中谁寄锦书来	芒果 TV	61.72	上升	芒果 TV
10	廉政狙击	优酷	61.64	上升	邵氏兄弟国际影业有限公司/优酷

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：本周（12月12日至12月18日）热度前十综艺分别是《奔跑吧 共同富裕篇》、《妻子的浪漫旅行第六季》、《一年一度喜剧大赛第2季》、《乐队的海边》、《朝阳打歌中心》、《来看我们的演唱会》、《你好星期六》、《令人心动的 offer 第4季》、《名侦探学院第六季》、《再见爱人第二季》。

表 4：本周热度指数前十名综艺（22.12.12-22.12.18）

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	52.28	持平	
2	妻子的浪漫旅行第六季	芒果 TV	51.5	上升	芒果 TV
3	一年一度喜剧大赛第 2 季	爱奇艺	49.95	下降	爱奇艺 / 米未传媒
4	乐队的海边	芒果 TV	49.48	上升	
5	朝阳打歌中心	优酷	48.52	上升	湖南卫视/芒果 TV
6	来看我们的演唱会	腾讯视频	48.14	上升	腾讯视频
7	你好星期六	芒果 TV	47.86	持平	
8	令人心动的 offer 第 4 季	腾讯视频	47.58	下降	
9	名侦探学院第六季	芒果 TV	47.14	持平	
10	再见爱人第二季	芒果 TV	45.65	上升	芒果 TV

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（12 月 12 日至 12 月 18 日）热度前十网络大电影分别是《逃学神探》、《道师爷 2》、《浴火牡丹》、《真心遇上大冒险》、《四平青年往事》、《棺山古墓》、《牧野诡事之卸岭力士》、《巨鳄 2》、《轩辕战纪》、《阴阳画皮》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（22.12.12-22.12.18）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	逃学神探	腾讯视频、爱奇艺	56.07	持平	
2	道师爷 2	腾讯视频、爱奇艺	51.06	持平	
3	浴火牡丹	腾讯视频、爱奇艺	49.98	下降	北京东方飞云国际影视股份有限公司 青岛盛世华杨影视文化传媒有限公司/ 北京万物星空文化传媒有限公司/北京 八月影视制作有限公司/乾润（北京） 文化传媒有限公司
4	真心遇上大冒险	腾讯视频、爱奇艺	48.42	持平	四平市青年文化传媒有限公司/北京淘 梦影业有限公司/三浪文化
5	四平青年往事	腾讯视频、爱奇艺	47.87	下降	杭州傳影文化传媒有限公司
6	棺山古墓	腾讯视频、爱奇艺	46.8	下降	
7	牧野诡事之卸岭力士	腾讯视频、优酷	44.12	下降	
8	巨鳄 2	腾讯视频、爱奇艺	43.35	下降	厦门黑岩星球文化传播有限公司 / 北 京掌文信息技术有限公司 / 霍尔果斯 创维酷开文化传媒有限公司 / 山西小 白鲸文化传媒有限公司 / 北京智奥达 信息技术有限公司 / 北京泰润锦山文 化传播有限公司 / 北京星澄影业有限 公司
9	轩辕战纪	爱奇艺	42.25	上升	晋江市星势力文化传播有限公司/浙江 星荣耀文化发展有限公司/泉州市星创 文化传媒有限公司/石狮市星荣耀文化 传媒有限公司
10	阴阳画皮	腾讯视频、爱奇艺	42.04	持平	北京黄金壹代文化传播有限公司 / 酷 开传媒 / 上海凡酷文化 / 亿光年影业

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（12 月 12 日至 12 月 18 日）热度前十动漫分别是《三体》、《明日方舟》、《魔游纪》、《百炼成神》、《银河之心》、

《战千年》、《君有云》、《非人哉》、《一人之下 5》、《凡人修仙传》。

表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22.12.12-22.12.18)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	三体	B 站	58.75	上升	Bilibili
2	明日方舟	B 站	47.95	上升	
3	魔游纪	腾讯视频	47.9	上升	
4	百炼成神	优酷	46.73	下降	
5	银河之心	B 站	41.12	上升	
6	战千年	B 站	39.17	上升	
7	君有云	B 站	38.24	上升	
8	非人哉	腾讯视频、B 站	38.11	下降	
9	一人之下 5	腾讯视频	37.76	上升	
10	凡人修仙传	B 站	37.09	下降	

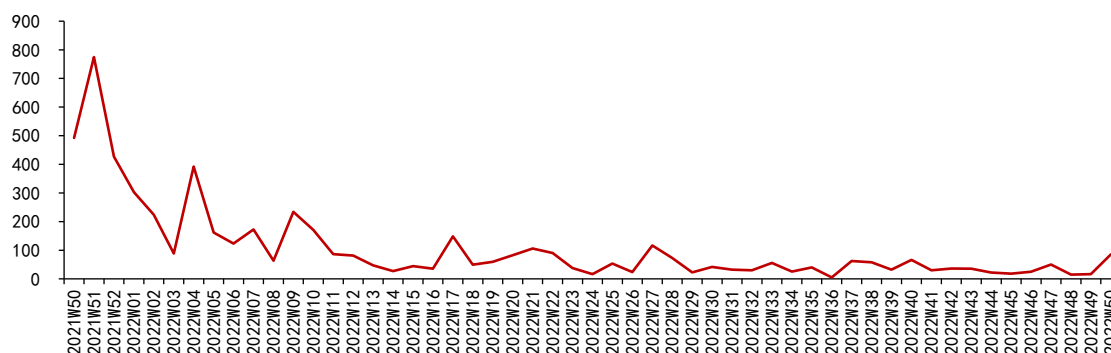
资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

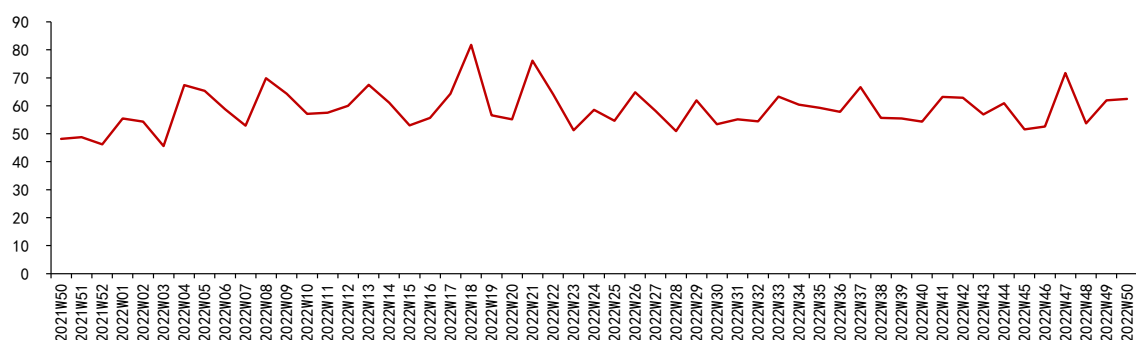
本周 (22.12.05-22.12.11) 重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下:

图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



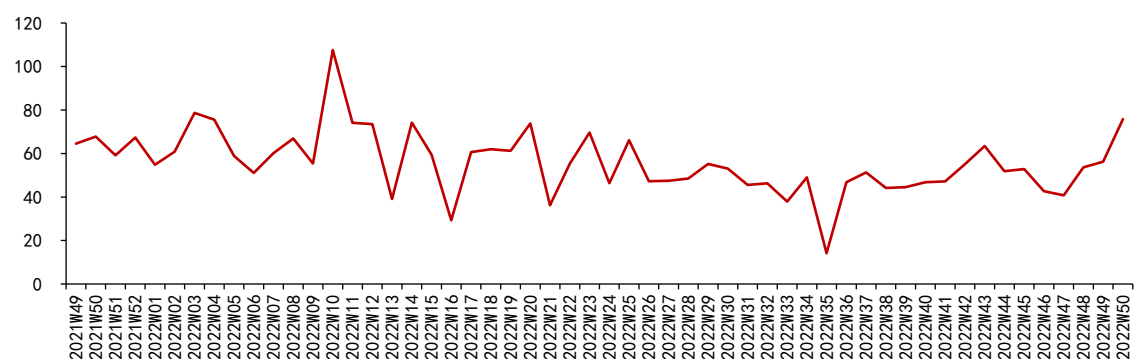
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



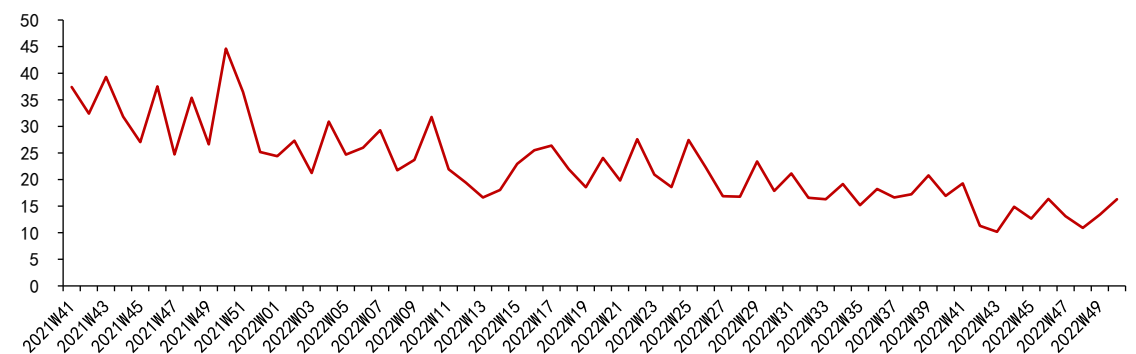
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



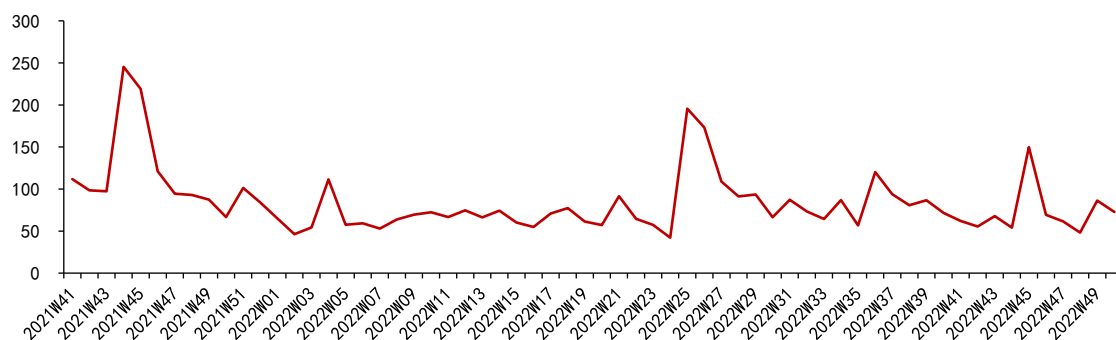
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



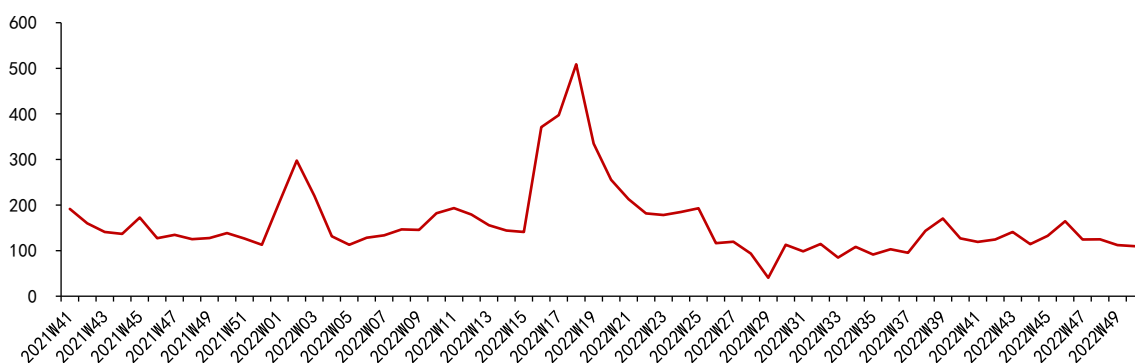
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



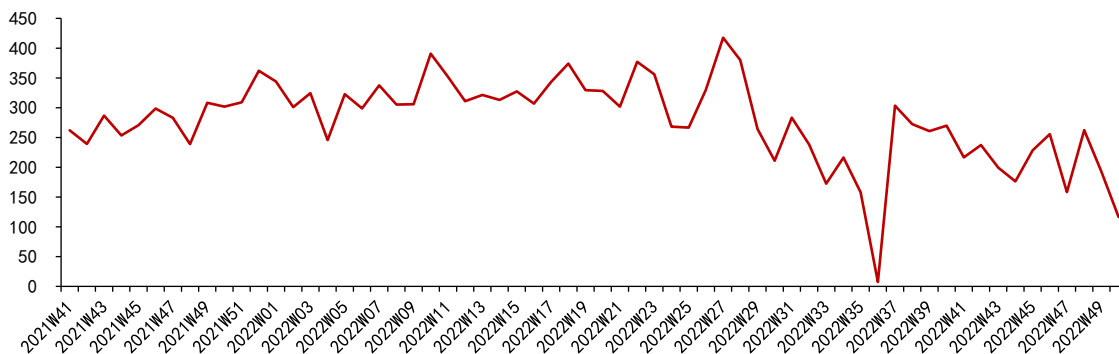
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



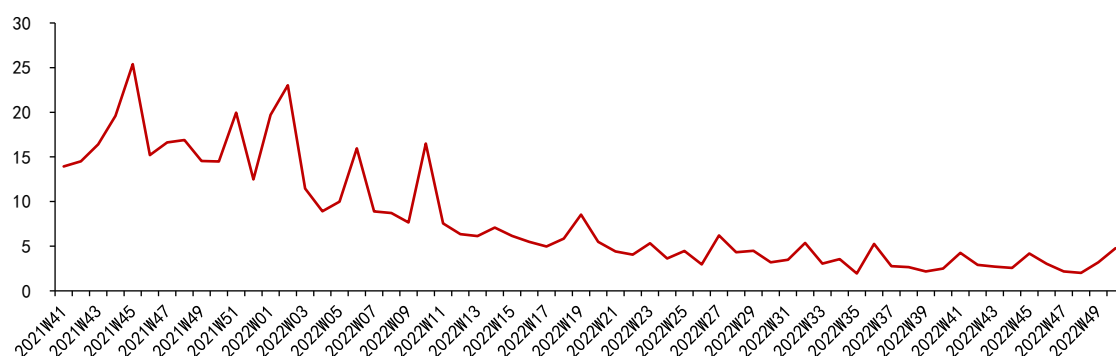
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



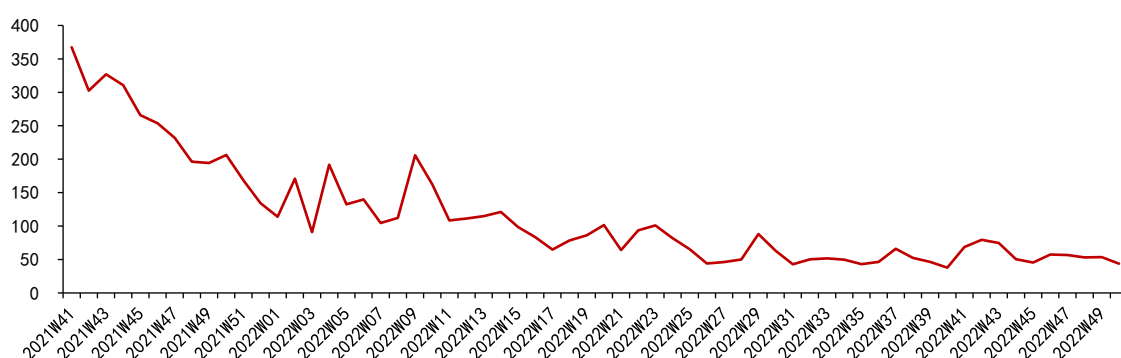
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



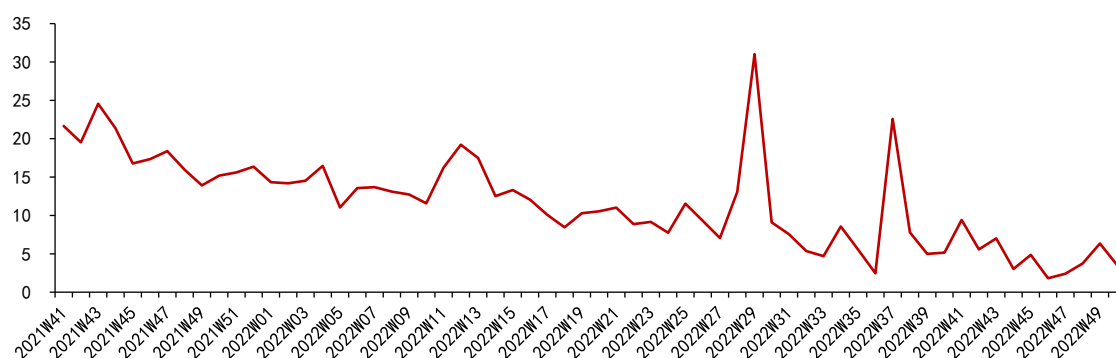
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



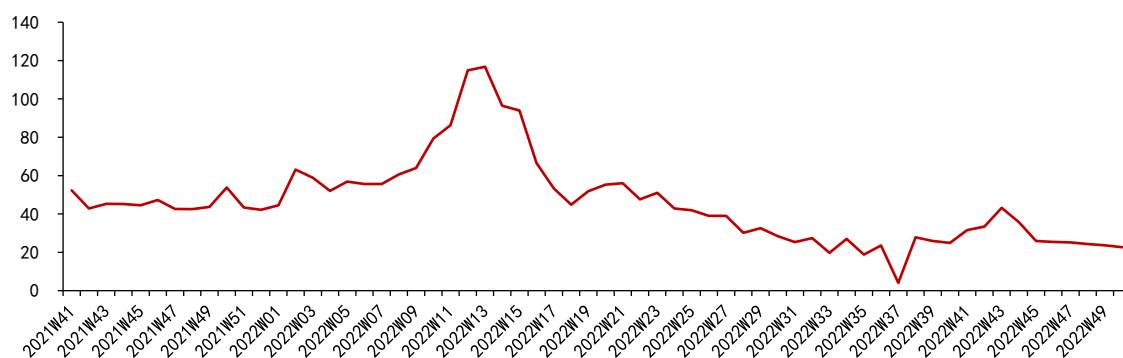
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



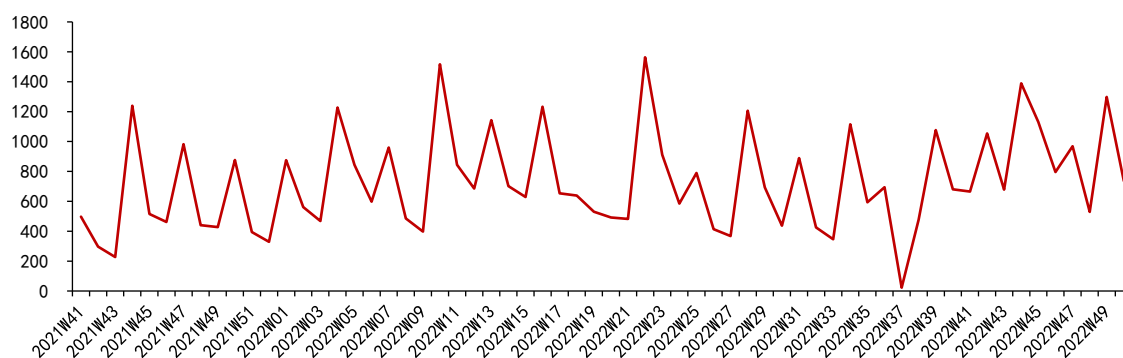
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19 云上城之歌手游 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



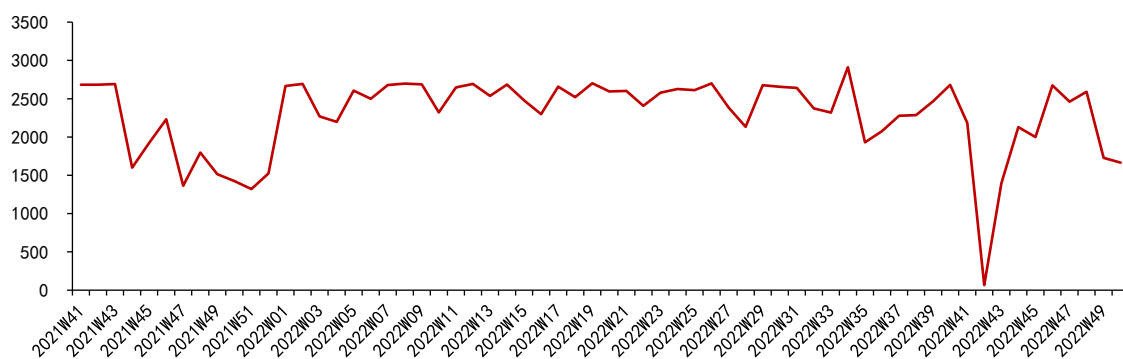
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 20 原神手游 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



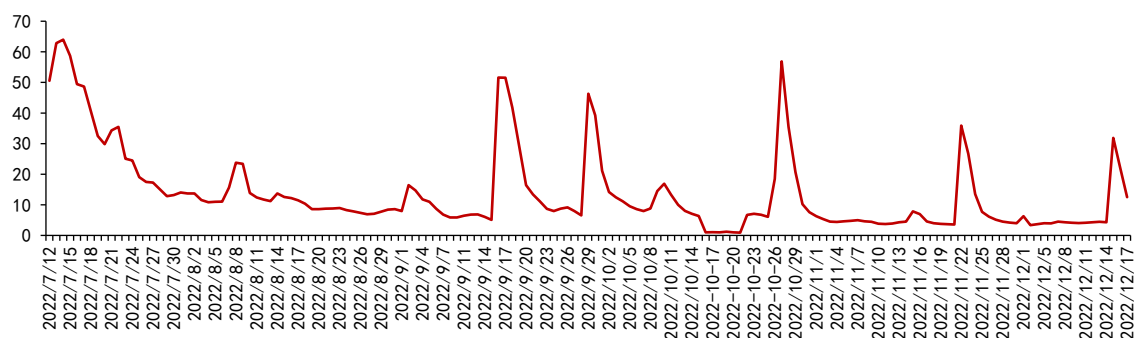
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 21 王者荣耀 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



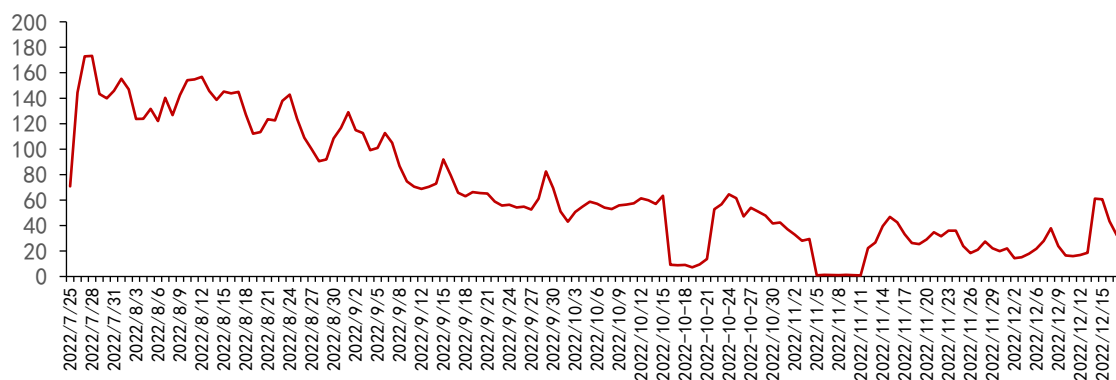
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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：12 月 17 日中国 iOS 畅销榜前十的游戏为《蛋仔派对》、《FIFA 足球世界》、《王者荣耀》、《和平精英》、《弹弹堂大冒险》、《地铁跑酷》、《猫咪公寓 2》、《金铲铲之战》、《原神》、《弹壳特攻队》。

图 24 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22. 12. 17)

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 12 月 17 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	真牛传奇	广州纵标网络科技有限公司
2	飞剑问仙	广州纵标网络科技有限公司
3	猫和老鼠	杭州网易雷火科技有限公司
4	城市英雄暴走	深圳市四海软件有限公司
5	斗罗大陆：魂师对决	海南智虎网络科技有限公司
6	暖雪	上海幻电信息科技有限公司
7	砰砰法师	上海乐钻科技有限公司
8	人生模拟器	广州声动网络科技有限公司
9	七天创造我的世界	广州声动网络科技有限公司
10	奥特曼传奇英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8: 2022 年 12 月 17 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	上海网之易吾世界网络科技有限
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	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 12 月 17 日应用宝游戏热销榜排名

排名	游戏名称	公司
1	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	穿越火线：枪战王者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	QQ 飞车手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
6	欢乐斗地主	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	部落冲突-集结公测	Supercell Oy
8	金铲铲之战	上海纳原信息技术有限公司
9	英雄杀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
10	天天酷跑	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 10：2022 年 12 月 17 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（2022.12.05-2022.12.11）游戏大盘（App）数据跟踪如下：

表 11：上周游戏大盘（安卓）（22.12.05-22.12.11）

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
优量汇	竖版视频 9:16	14.37%	4.02%	24	849
优量汇	横版视频 16:9	13.21%	4.29%	43	920
腾讯视频	横版视频 16:9	11.70%	1.00%	90	1,361
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	10.50%	1.83%	42	803
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	9.75%	2.35%	39	1,062
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	7.71%	0.37%	173	1,433
微信小程序	竖版视频 9:16	6.40%	2.54%	45	253
微信小程序	横版视频 16:9	5.68%	2.69%	65	283
微信朋友圈	横版视频 16:9	5.05%	0.21%	243	2,594
腾讯新闻	横版视频 16:9	3.76%	1.26%	147	1,863
微信朋友圈	竖版视频 9:16	2.21%	0.34%	111	1,953
微信公众号	横版视频 16:9	1.93%	1.06%	95	785
腾讯视频	竖版视频 9:16	1.41%	5.46%	41	795
优量汇	横版大图 16:9	1.27%	5.11%	21	1,318
微信视频号	竖版视频 9:16	1.15%	1.23%	149	1,485
微信视频号	横版视频 16:9	1.07%	0.75%	168	1,622
微信朋友圈	常规多图 1:1 六图	0.44%	0.43%	207	2,879
QQ、腾讯音乐及游戏	横版大图 16:9	0.42%	2.34%	20	913
腾讯视频	横版大图 16:9	0.42%	0.92%	74	1,331
优量汇	竖版大图 9:16	0.39%	3.56%	23	1,189

资料来源：腾讯，上海证券研究所

表 12：上周游戏大盘（iOS）（22.12.05-22.12.11）

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
优量汇	横版视频 16:9	19.74%	3.12%	190	2,412
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	11.98%	0.13%	446	3,099
腾讯视频	横版视频 16:9	10.82%	1.23%	222	2,753
微信朋友圈	横版视频 16:9	8.55%	0.10%	361	3,427
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	7.99%	2.70%	157	2,753
优量汇	竖版视频 9:16	7.08%	2.31%	136	2,345
微信朋友圈	竖版视频 9:16	6.05%	0.14%	253	2,641
微信小程序	横版视频 16:9	4.45%	1.37%	266	3,445
微信小程序	竖版视频 9:16	4.43%	1.43%	108	1,867
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	4.00%	2.83%	113	2,675
腾讯新闻	横版视频 16:9	3.89%	0.85%	274	3,596
微信朋友圈	卡片广告 横版大图 16:9	1.90%	0.41%	-	-
微信公众号	横版视频 16:9	1.44%	0.36%	217	2,723
微信小程序	横版大图 16:9	1.29%	5.69%	-	-
优量汇	横版大图 16:9	1.21%	5.64%	-	-
微信朋友圈	常规多图 1:1 六图	0.99%	1.89%	-	-
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.62%	2.68%	182	2,374
微信朋友圈	常规视频 16:9	0.62%	0.06%	672	6,966
微信视频号	竖版视频 9:16	0.50%	1.44%	93	2,573
微信视频号	横版大图 16:9	0.31%	0.50%	289	-

资料来源：腾讯，上海证券研究所

2.2.4 下周（2022.12.19-2022.12.25）手游开测表汇总如下：

表 13: 下周手游开测汇总表 (22. 12. 19-22. 12. 25)

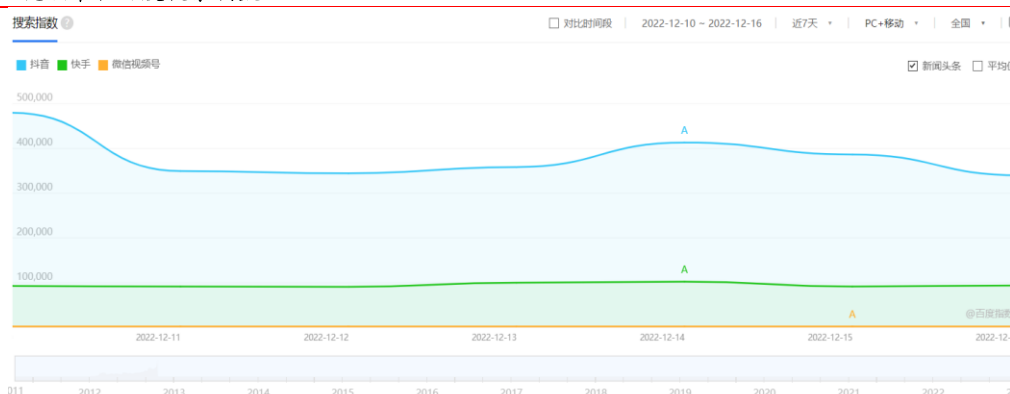
开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
12. 20	都市冒险高手	羽弘信息	卡牌	公测	Android
12. 20	战火之初	米垂网络	策略	不删档内测	Android
12. 20	勇者秘境	赫德时代	动作	不删档内测	Android
12. 20	代号: GFG	梦玩网络	养成	删档内测	Android
12. 20	勇敢的哈克	喵啊游戏	冒险	公测	Android/iOS
12. 21	时序残响	柴郡猫研究室	战棋	删档内测	Android
12. 21	大搬砖物语	好乐猫科技	益智	公测	iOS
12. 21	横扫天下	蝴蝶互动	角色扮演	删档内测	Android
12. 21	缘来是仙	王者工作室	挂机	不删档内测	Android
12. 22	镇魂街: 天生为王	卓游信息	动作	公测	Android/iOS
12. 22	全民动物城	猫扑网络	卡牌	删档内测	Android
12. 22	巫师血脉	忆悦时代	卡牌	删档内测	Android
12. 22	旅行社模拟器	在做了工作室	模拟	删档内测	Android
12. 22	代号: 隐	鬼脸科技	解谜	删档内测	Android
12. 23	猎魔勇士	探娱互动	挂机	删档内测	Android
12. 23	器灵宝塔	-	角色扮演	删档内测	Android
12. 23	地球保卫战	月冕网络	角色扮演	删档内测	Android
12. 23	灵剑传说	亿睿捷网路	角色扮演	删档内测	Android
12. 23	联盟契约	趣时光网络	卡牌	公测	Android
12. 24	修仙人生模拟器	SKY 工作室	模拟	删档内测	Android
12. 25	海神的回声	扑家工作室	益智	删档内测	Android

资料来源: 游戏茶馆, 上海证券研究所

2.3 互联网&营销

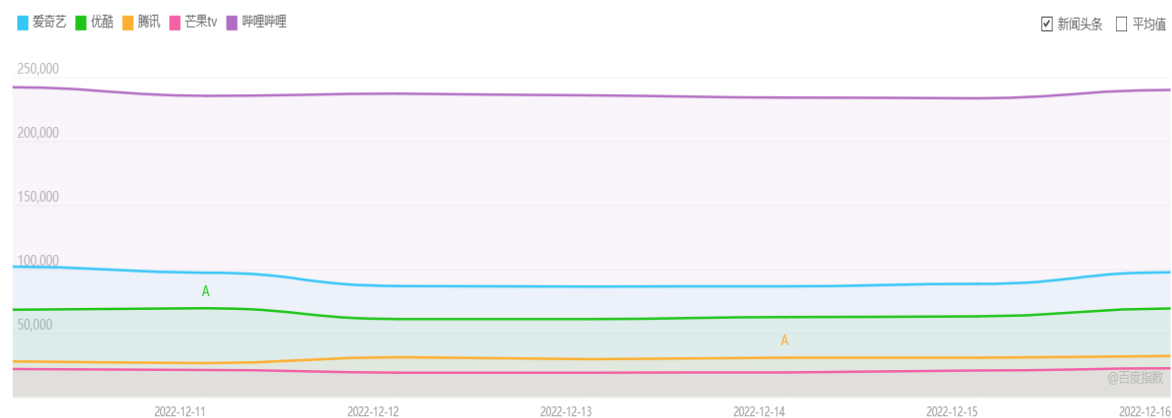
2.3.1 互联网平台流量趋势

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


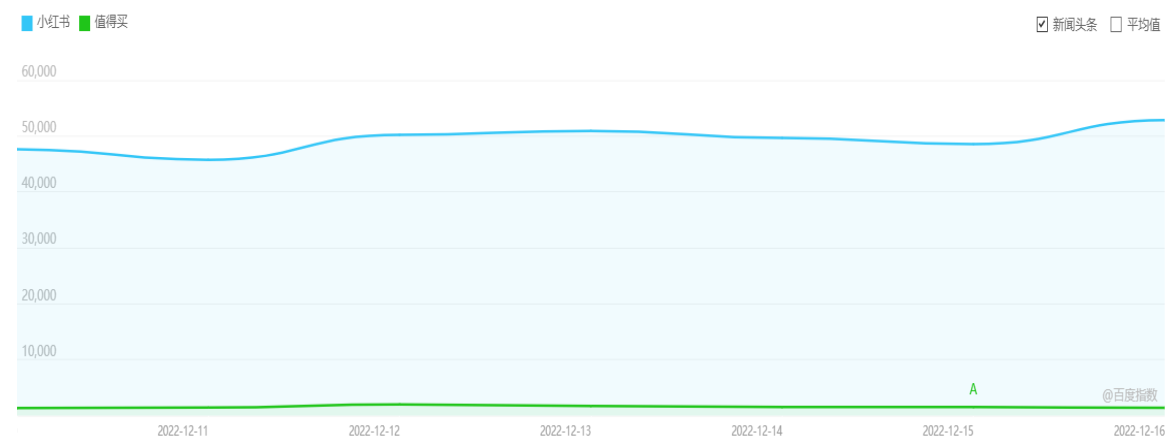
资料来源: 百度指数, 上海证券研究所

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。