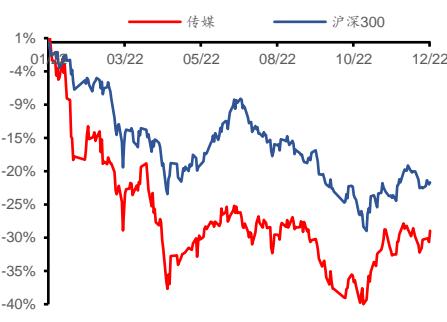


增持（维持）

行业: 传媒
 日期: 2023年01月02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:

《12月版号供应量恢复，游戏三重底有望确立》

——2022年12月29日

《快手短综正片总播放量超16亿，关注短剧综发展趋势》

——2022年12月26日

《扩大内需规划利好文娱消费，传媒估值体系有望重估》

——2022年12月19日

视频号直播电商 GMV 近 500 亿，12 月游戏版号供给量提升

——互联网传媒行业周报（20221226-20230101）

■ 本周行情

本周（22.12.26-23.01.01）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 1.4%、上涨 1.5%、上涨 2.6%、上涨 1.9%。

本周板块内个股涨幅前三安妮股份（30.2%）、祥源文化（25.9%）、ST 三五（24.8%），后三 ST 中昌（-14.8%）、新文化（-11.9%）、天地在线（-9.2%）。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三乐享集团（17.5%）、微盟集团（14.8%）、中手游（14.6%），后三极光（-24.6%）、有道（-15.8%）、IMAX CHINA（-10.0%）。

■ 本周观点

根据 Tech 星球，2022 年视频号直播电商 GMV 约为 400 亿-500 亿，同时视频号将于 2023 年 1 月 1 日起向商家收取技术服务费，收费标准分一至三级类目，分不同品类对应 1%-5% 的收费标准。视频号直播电商日交易额 22 年 9 月首次突破 1 亿元，对应技术服务费日收入约 200-500 万元，此外视频号广告收入 Q4 单季预计约 10 亿元。对比其他短视频平台，快手、抖音分别于 2019 年 7 月 20 日、2020 年 2 月 1 日起向商家收取技术服务费，此前快手采用先收后退（补）的形式，实际技术服务费率比例不高，但 2023 年起快手将不再退回费用。我们认为目前内容电商市场规模已达到较高水平，发展已进入新的阶段，平台技术服务费整体上升的趋势将进一步规范化内容电商生态，未来两大趋势需重点关注：

- 1、内容电商此前以直播带货为主，我们预计“直播+短视频”的立体销售模式将成为内容电商主流，其中直播间适配实时性销售场景；短视频适配非直播时段的重要补流及复购场景。
- 2、内容电商价值链正在重塑，此前行业发展红利多集中于中间环节的主播或 MCN，且消费逻辑多为价格优势；此后更多行业发展红利将由主播迁移至品牌商及平台，消费逻辑由价格优势转变为精品销售。

本周 12 月批次国产游戏版号及 22 年进口游戏版号公布，分别发放 84 款、44 款。本批次国产游戏发放数量基本接近 21 年月度发放数量，此前游戏监管主要围绕“内容质量”及“未成年人保护”（限制时长和消费）两方面，我们认为均已达到预期目的，（1）内容质量主要依靠版号核发数量限制实现。（2）未成年人保护问题基本得到解决。我们维持对 2023 年游戏政策面偏向积极的乐观预期，预计未来游戏版号供给总量还存在提升空间，关注游戏类资产并购重组、IPO 难度降低的可能性。

■ 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-W】、【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. 26–23. 01. 01) 涨幅前十个股 (单位: %)	5
图 4 本周 (22. 12. 26–23. 01. 01) 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. 26–22. 12. 31)	8
图 8 近 52 周周票房情况 (22. 12. 26–22. 01. 01)	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. 31)	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	20
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. 26-23. 01. 01)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22. 12. 26-23. 01. 01)	9
表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22. 12. 26-22. 01. 01)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22. 12. 26-22. 01. 01)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22. 12. 26- 22. 01. 01)	10
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22. 12. 26-22. 01. 01)	11
表 7: 2022 年 12 月 31 日华为角色扮演游戏排名情况.....	17
表 8: 2022 年 12 月 31 日小米游戏下载榜排名	17
表 9: 2022 年 12 月 31 日应用宝游戏热销榜排名	18
表 10: 2022 年 12 月 31 日百度游戏热搜榜排名	18
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22. 12. 19-22. 12. 25)	19
表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22. 12. 19-22. 12. 25)	19
表 13: 下周手游开测汇总表 (23. 01. 02-23. 01. 08)	20

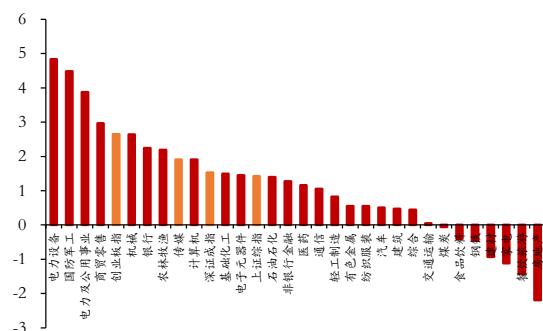
1 市场回顾

本周（22.12.26-23.01.01）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 1.4%、上涨 1.5%、上涨 2.6%、上涨 1.9%。

本周板块内个股涨幅前三安妮股份（30.2%）、祥源文化（25.9%）、ST 三五（24.8%），后三 ST 中昌（-14.8%）、新文化（-11.9%）、天地在线（-9.2%）。

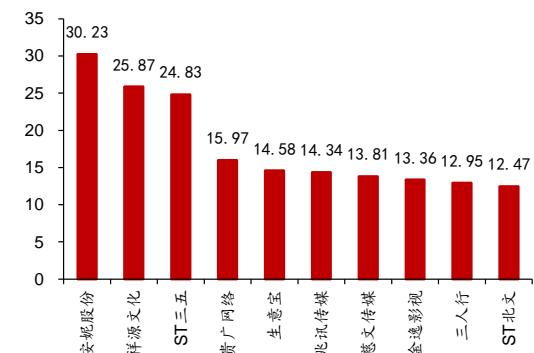
本周海外传媒板块内个股涨幅前三乐享集团（17.5%）、微盟集团（14.8%）、中手游（14.6%），后三极光（-24.6%）、有道（-15.8%）、IMAX CHINA（-10.0%）。

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 3 本周（22.12.26-23.01.01）涨幅前十个股（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：%）

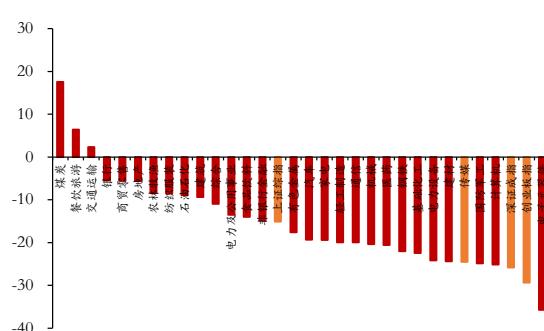
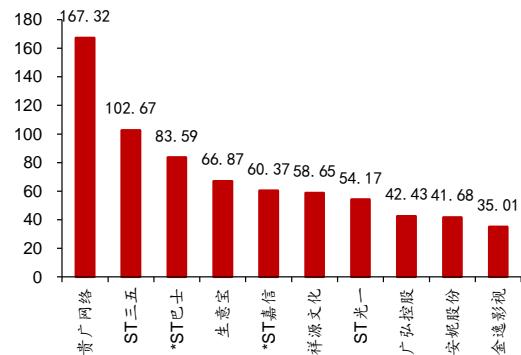
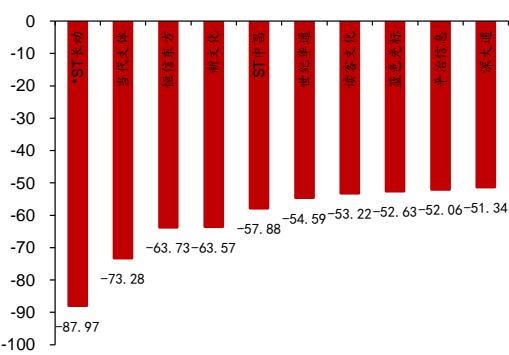


图 5 2022 年以来涨幅前十个股 (单位: %)


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

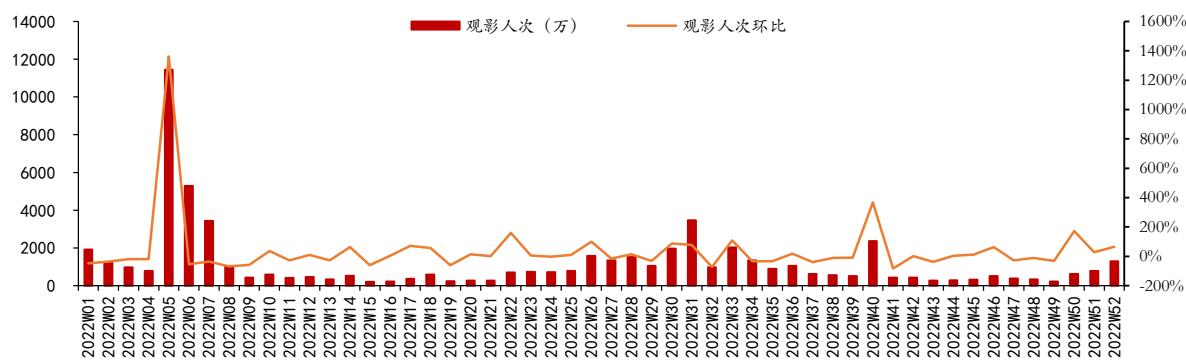
2.1.1 电影

电影票房: 12月26日至01月01日, 本周电影市场实现票 4.96 亿元。本周票房 Top3 的影片分别为《阿凡达: 水之道》24230.9 万元; 《想见你》5901.9 万元《航海王: 红发歌姬》655.7 万。

表1：本周上映影片票房 (22.12.26-23.01.01)

片名	出品方	发行方	单周票房(万元)	累计票房(万元)	上映天数
1 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	29925.3	100338.8	
2 想见你	万达影视、万达影业、淘票票、猫眼微影、微梦创科	猫眼微影、淘票票	14322.7	22555.6	
3 绝望主夫	猫眼微影、淘票票、爱美影视、长影集团、川禾传媒、星汉影视、琦观天下影视、金逸传媒、团圆影业、金基银屏、无双影业	猫眼微影、淘票票、爱美影视	8703.8	8795.4	
4 航海王：红发歌姬		中影	911	16381.9	
5 穿靴子的猫2	环球影业、梦工厂	中影	598.6	842.3	
6 名侦探柯南：万圣节的新娘		中影	537.7	17631.5	
7 西游记之七十二变			215.7	215.7	
8 唆胆特工			96.8	160.2	
9 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	71.1	17425.3	
10 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	44	159256.7	

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 周观影人次情况 (22.12.26-22.12.31)

资料来源：艺恩，上海证券研究所
本周观影人次系 12.26-12.31 日观影人次加总

观影人次：12月26日至12月31日，本周共有观影人次 1297.88 万人，环比上涨 64.16%，同比下降 65.36%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线 (0.94 亿元)、中影数字院线 (0.48 亿元)、中影南方新干线 (0.44 亿元)、上海联和院线 (0.43 亿元)、大地院线 (0.36 亿元)、广州金逸珠江 (0.25 亿元)、横店院线 (0.22 亿元)、江苏幸福蓝海院线 (0.21 亿元)、中影星美 (0.19 亿元)、华夏联合 (0.17 亿元)。

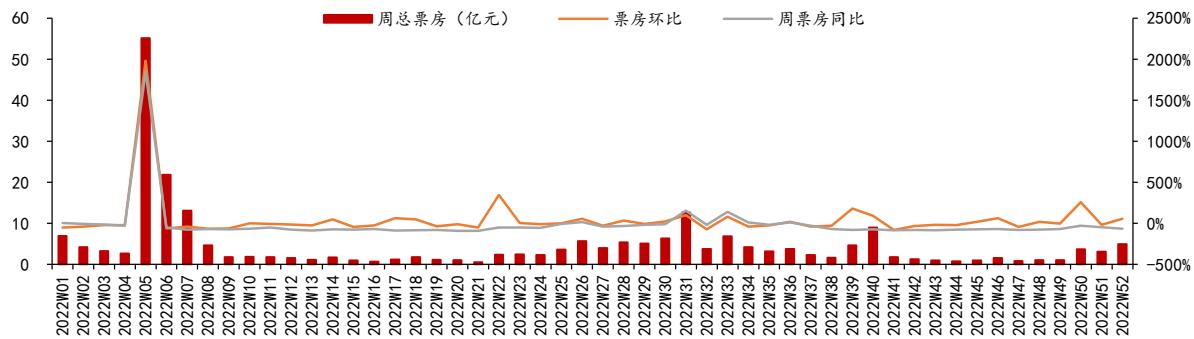
图 8 近 52 周票房情况 (22.12.26-22.01.01)

资料来源：艺恩，上海证券研究所
本周周票房系 12.26-01.01 日票房加总

表 2: 本周票房前十名院线 (22.12.26-23.01.01)

排名	名称	票房 (万元)	人次 (万人)
合计	共 50 条院线	53609.0	1320.5
1	万达院线	9429.4	227.4
2	中影数字院线	4799.9	118.4
3	中影南方新干线	4446.7	107.5
4	上海联和院线	4330.1	91.7
5	大地院线	3559.4	94.6
6	广州金逸珠江	2455.5	57.1
7	横店院线	2165.5	59.3
8	江苏幸福蓝海院线	2078.2	50.3
9	中影星美	1933.8	48.4
10	华夏联合	1749.9	44

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 26 日至 1 月 1 日) 电视剧热度前十分别是《回来的女儿》、《浮图缘》、《月歌行》、《县委大院》、《风吹半夏》、《向风而行》、《我可能遇到了救星》、《星河长明》、《少年歌行》、《廉政狙击》。

表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22.12.26-22.01.01)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	回来的女儿	爱奇艺	75.42	上升	北京爱奇艺科技有限公司
2	浮图缘	爱奇艺	72.24	上升	北京爱奇艺科技有限公司 / 江苏稻草熊影业有限公司 / 广州想好文化传播有限公司
3	月歌行	爱奇艺、咪咕	68.72	下降	北京爱奇艺科技有限公司 / 杭州懿德文化创新有限公司
4	县委大院	腾讯视频、爱奇艺、央视频、咪咕	67.89	下降	东阳正午阳光影视有限公司
5	风吹半夏	爱奇艺	67.73	下降	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
6	向风而行	腾讯视频、爱奇艺、咪咕	67.65	上升	北京爱奇艺科技有限公司 / 华策影视 / 中央电视台
7	我可能遇到了救星	优酷	66.05	下降	华策影视
8	星河长明	优酷	65.34	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
9	少年歌行	优酷	64.83	上升	优酷 / 北京晨星盛世网络文化有限公司 / 盛阁影视文化有限公司 / 中影年年 (北京) 文化传媒有限公司
10	廉政狙击	优酷	62.7	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 26 日至 1 月 1 日) 热度前十综艺分别是《再见爱人第二季》、《来看我们的演唱会》、《名侦探学院第六季》、《妻子的浪漫旅行第六季》、《元音大冒险》、《令人心动的 offer 第 4

季》、《我们民谣 2022》、《合伙吧少年》、《乐队的海边》、《朝阳打歌中心》。

表 4：本周热度指数前十名综艺 (22.12.26-22.01.01)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	再见爱人第二季	芒果 TV、咪咕	50.63	上升	芒果 TV
2	来看我们的演唱会	腾讯视频	48.79	下降	腾讯视频
3	名侦探学院第六季	芒果 TV	47.84	上升	
4	妻子的浪漫旅行第六季	芒果 TV、咪咕	47.43	下降	芒果 TV
5	元音大冒险	爱奇艺	47.21	上升	爱奇艺
6	令人心动的 offer 第4季	腾讯视频	44.83	下降	
7	我们民谣 2022	爱奇艺	44.62	下降	爱奇艺 / 北京鱼子酱文化传播有限责任公司 / 欣喜文化
8	合伙吧少年	优酷	44.57	上升	
9	乐队的海边	芒果 TV、咪咕	44.56	下降	
10	朝阳打歌中心	优酷	43.53	下降	湖南卫视 / 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26日至1月1日）热度前十网络大电影分别是《鬼吹灯之精绝古城》、《重启之深渊疑冢》、《逃学神探》、《魅影狂花》、《狩猎》、《僵尸山雀》、《大话女儿国》、《遗嘱囧事》、《白龙马之逆天之龙》、《浴火牡丹》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影 (22.12.26-22.01.01)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	鬼吹灯之精绝古城	腾讯视频、爱奇艺、优酷	50.54	上升	新片场 / 杭州传影文化传媒有限公司 / 项氏兄弟电影
2	重启之深渊疑冢	腾讯视频、优酷	49.19	上升	杭州量子泛娱乐影视文化传媒股份有限公司 / 霍尔果斯热火朝天文化传媒有限公司
3	逃学神探	腾讯视频、爱奇艺	49.03	下降	
4	魅影狂花	腾讯视频、爱奇艺	47.84	下降	木合新像（武汉）文化传播有限公司 / 辐射星球（北京）影业有限公司 / 长春云起草堂文化传媒有限公司 / 北京木焱文化传媒有限公司 / 蓝幕影业（浙江）有限公司
5	狩猎	腾讯视频、爱奇艺	47.06	上升	
6	僵尸山雀	腾讯视频、爱奇艺	47.01	下降	北京新片场影业有限责任公司 / 广州新片场影视传媒有限公司 / 广东海上云天影视集团有限公司 / 北京小漾影业有限公司
7	大话女儿国	腾讯视频	46.68	上升	
8	遗嘱囧事	腾讯视频、爱奇艺、咪咕	45.63	上升	昌盛影视传媒有限公司
9	白龙马之逆天之龙	腾讯视频、爱奇艺	45.49	上升	海腾讯企鹅影业文化传播有限公司 / 环球壹线（北京）影视文化有限公司
10	浴火牡丹	腾讯视频、爱奇艺	45.26	下降	北京东方飞云国际影视股份有限公司

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（12月26日至1月1日）热度前十动漫分别是《三体》、《百炼成神》、《魔游纪》、《仙王的日常生活 第三季》、《大理寺日记第2季》、《战千年》、《非人哉》、《一人之下5》、《明日方舟》、《银河之心》。

表 6：本周热度指数前十名动漫 (22.12.26-22.01.01)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	三体	B 站	56.78	上升	bilibili
2	百炼成神	优酷	44.74	上升	
3	魔游纪	腾讯视频	42.35	下降	
4	仙王的日常生活 第三季	B 站	41.4	持平	
5	大理寺日记第2季	腾讯视频	41.38	下降	
6	战千年	B 站	40.64	下降	
7	非人哉	腾讯视频、B 站	39.92	下降	
8	一人之下5	腾讯视频	39.44	下降	
9	明日方舟	B 站	38.91	下降	
10	银河之心	B 站	38.86	下降	

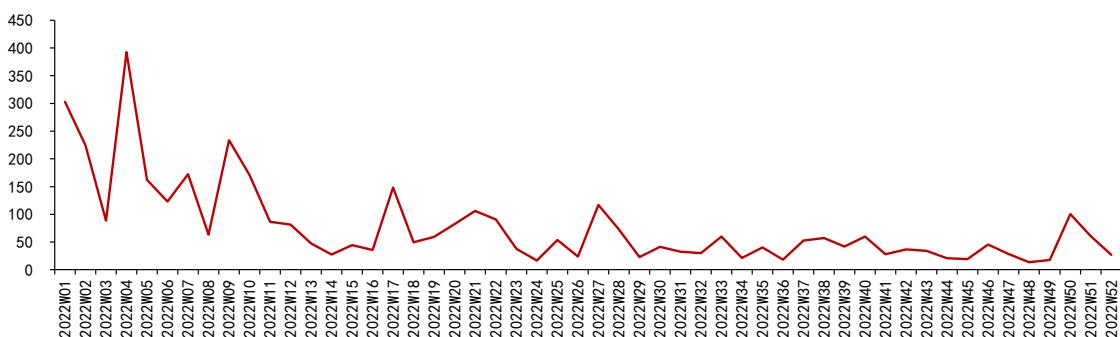
资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

2.2 游戏

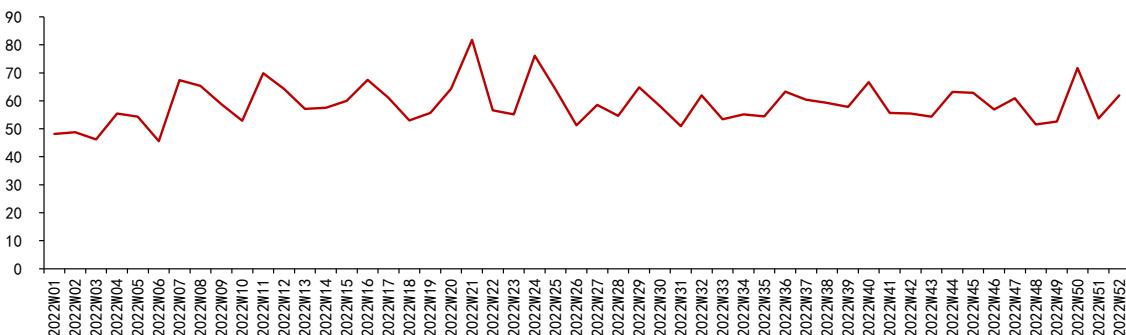
2.2.1 国内重点游戏 iOS 端周度流水跟踪

本周（22.12.25-22.12.31）重点游戏 iOS 端周度估算流水跟踪如下：

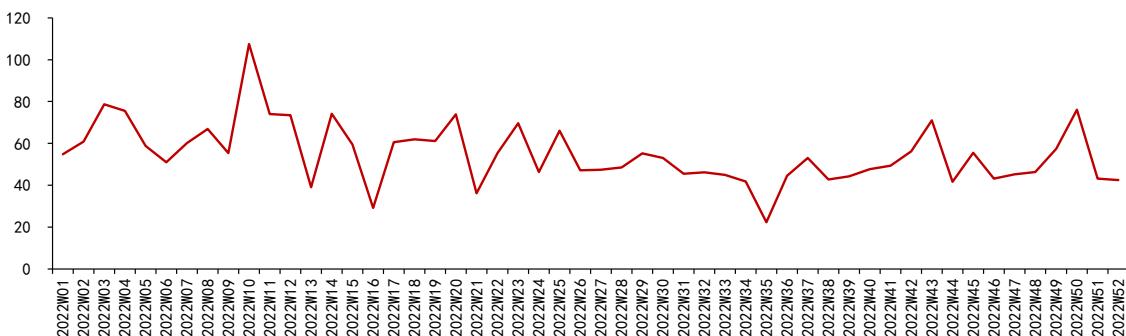
图 9 幻塔 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



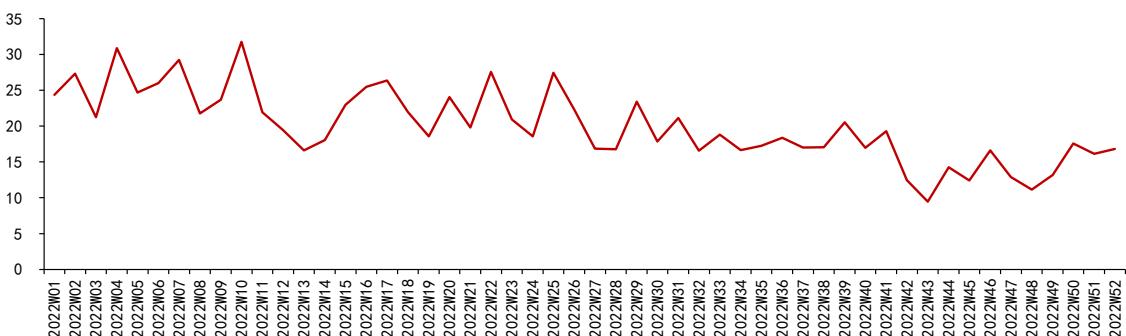
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10 诛仙 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


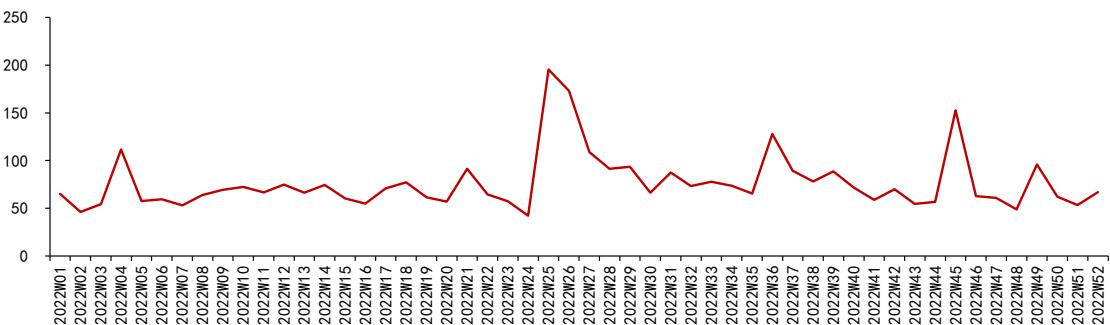
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11 完美世界 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


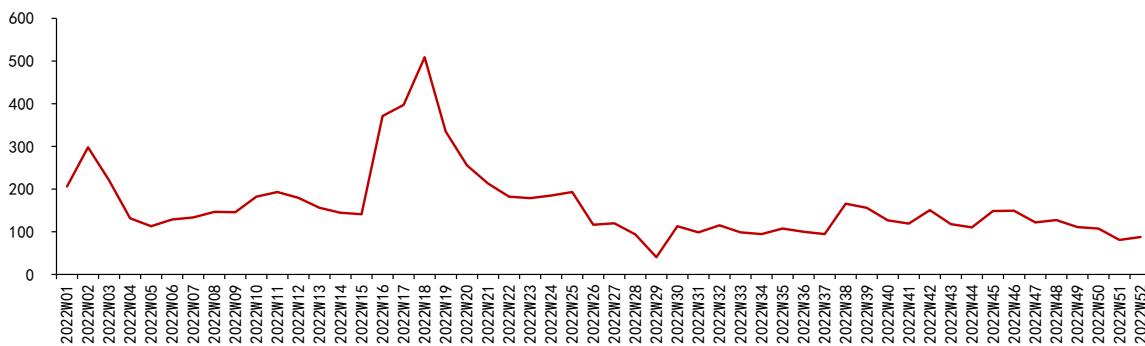
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 新笑傲江湖 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


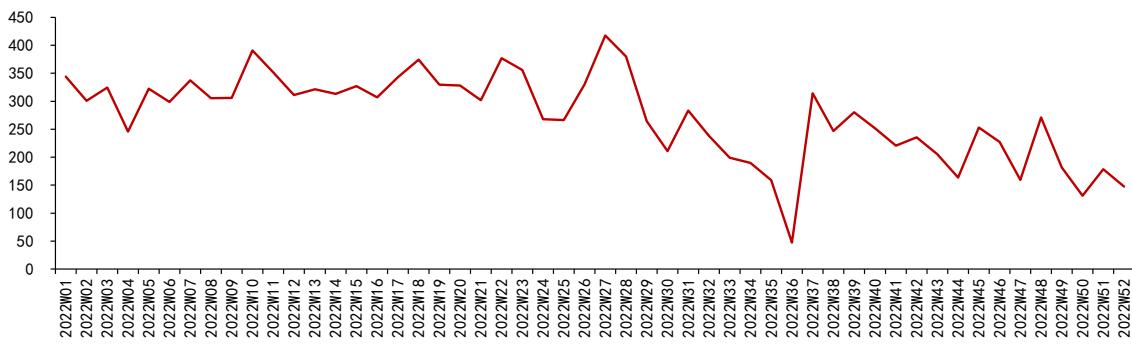
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 梦幻新诛仙 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


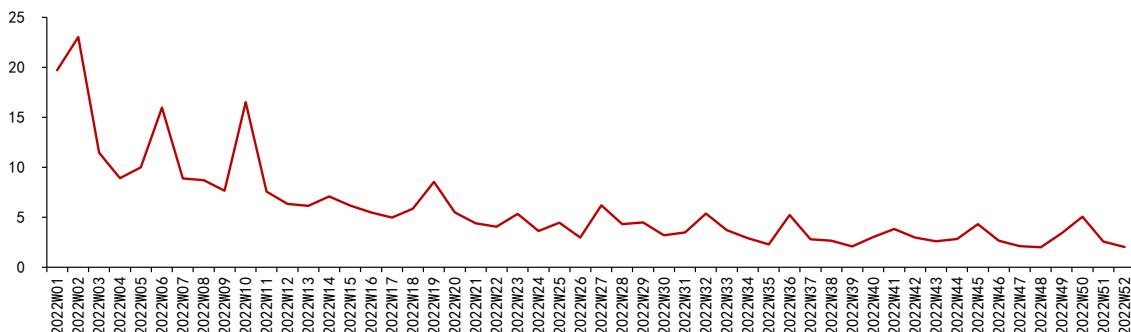
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 问道手游 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


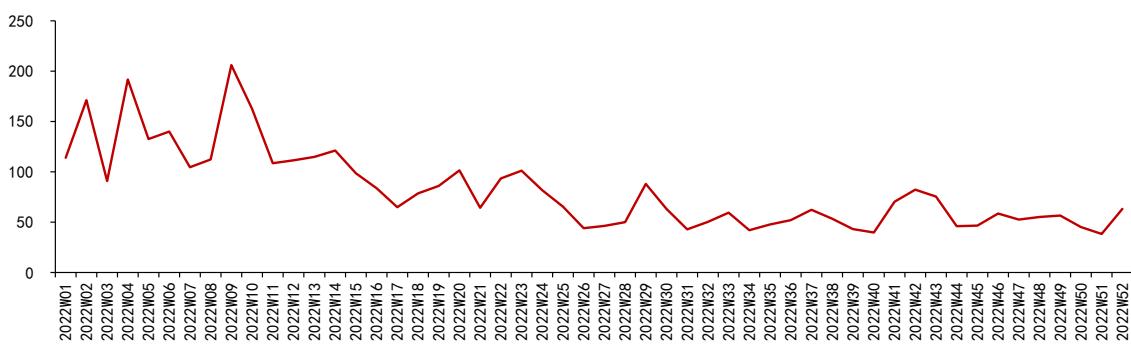
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念道手游 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


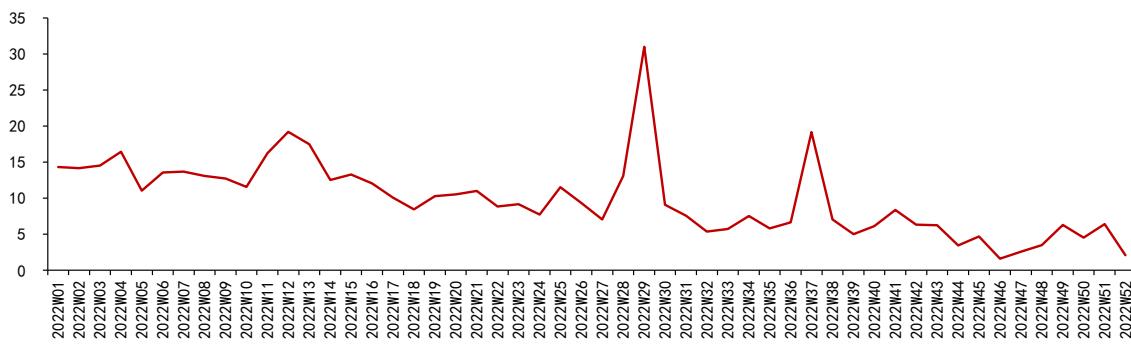
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


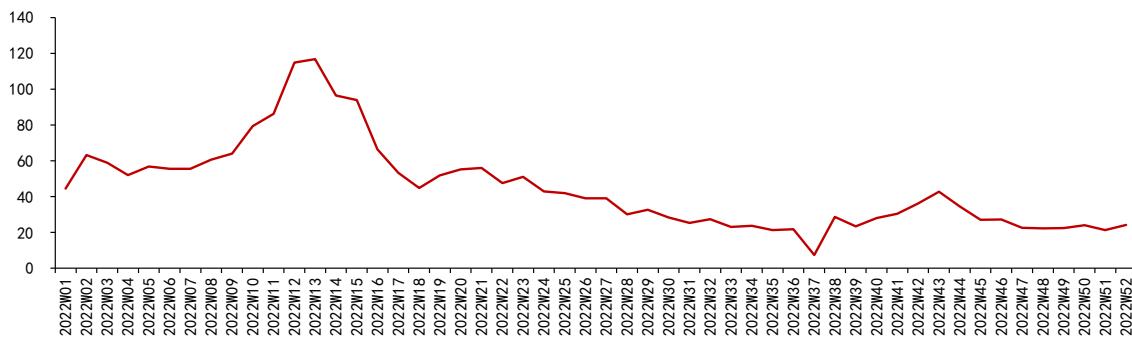
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17 斗罗大陆：魂师对决 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


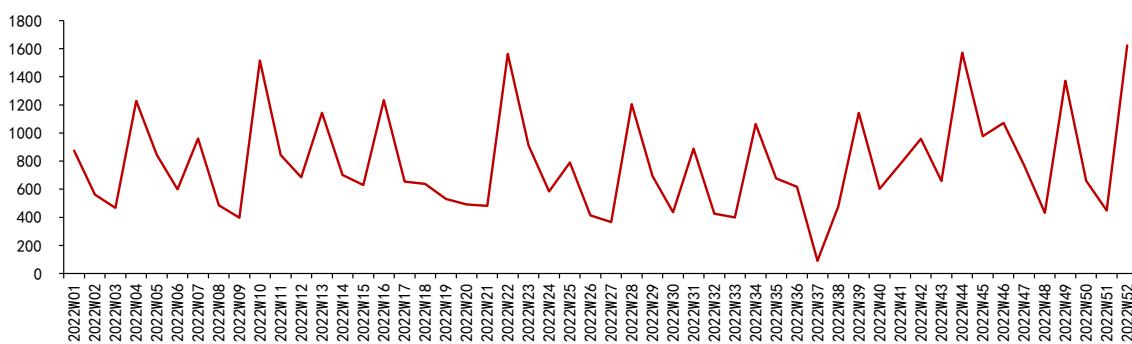
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


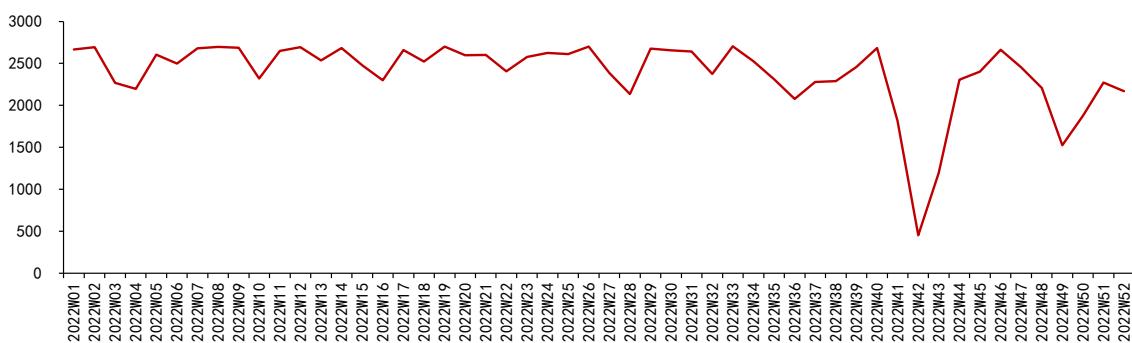
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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

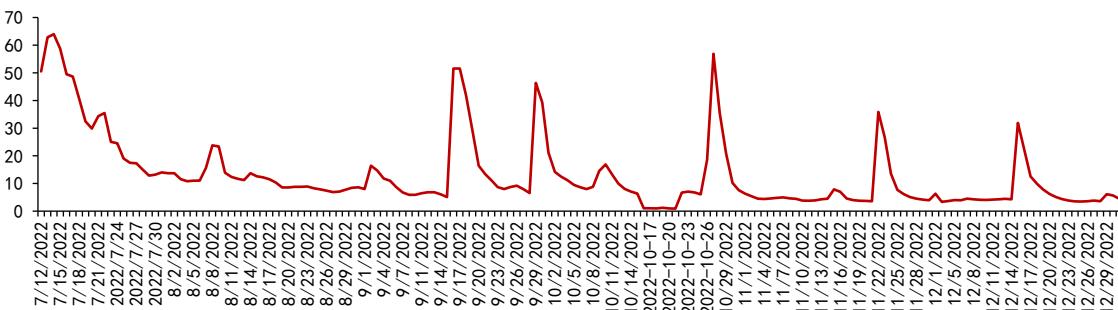
图 20 原神手游 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)


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)


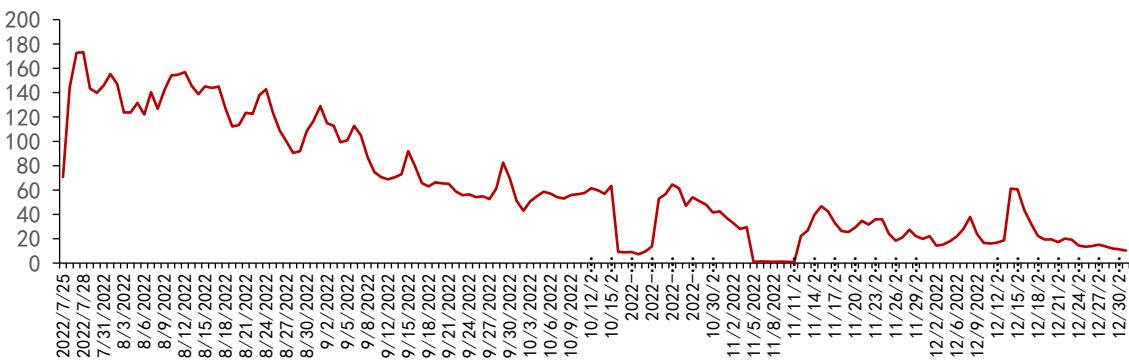
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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31日中国iOS畅销榜前十的游戏为《王者荣耀》、《原神》、《和平精英》、《三国志·战略版》、《梦幻西游》、《长安幻想》、《Fate》、《蛋仔派对》、《咸鱼之王》、《镇魂街》。

图 24 全球主要国家和地区 iOS 端游戏排名情况 (22. 12. 31)

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 31 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	真牛传奇	广州纵标网络科技有限公司
3	城市英雄暴走	深圳市四海软件有限公司
4	奥特曼传奇英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
5	人生模拟师	广州声动网络科技有限公司
6	疯狂蜘蛛人英雄	海口启点科技有限公司
7	流浪方舟	深圳市一七玩信息技术有限公司
8	源战役	上海雨玩网络科技有限公司
9	在奔跑	深圳羽仁科技有限公司
10	奥特曼宇宙英雄	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 31 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-雪国漫游跨年欢跑	深圳市创梦天地科技股份有限公司
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公司
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	天津百度紫桐科技有限公司
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 31 日应用宝游戏热销榜排名

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	和平精英	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	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	欢乐斗地主 (腾讯)	深圳市腾讯计算机系统有限公司
6	QQ 飞车手游-五周年庆典	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	光·遇	杭州网易雷火科技有限公司
8	三国杀	杭州游卡网络技术有限公司
9	镇魂街：天生为王	喀什奥木网络信息科技有限公司
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 31 日百度游戏热搜榜排名

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	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	部落冲突账号绑定工具	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®-限时有礼	乐元素科技 (北京) 股份有限公司
6	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
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	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 (2022.12.19-2022.12.25) 游戏大盘 (App) 数据跟踪如下:

表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22. 12. 19-22. 12. 25)

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
腾讯视频	横版视频 16:9	14.22%	1.28%	128	1,256
优量汇	横版视频 16:9	10.30%	3.38%	45	523
优量汇	竖版视频 9:16	9.03%	4.28%	26	692
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	8.69%	1.82%	43	629
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	7.46%	2.30%	40	895
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	6.20%	0.37%	216	1,876
微信小程序	竖版视频 9:16	5.23%	3.07%	30	113
腾讯新闻	横版视频 16:9	4.23%	1.63%	201	1,703
微信小程序	横版视频 16:9	3.85%	3.46%	55	330
微信朋友圈	横版视频 16:9	3.55%	0.21%	200	2,196
腾讯视频	竖版视频 9:16	1.57%	5.34%	41	979
微信朋友圈	竖版视频 9:16	1.41%	0.34%	132	1,873
微信公众号	横版视频 16:9	1.34%	0.94%	117	946
#N/A	竖版视频 9:16	0.99%	1.50%	100	-
优量汇	横版大图 16:9	0.81%	5.03%	18	1,772
腾讯视频	横版大图 16:9	0.57%	0.73%	84	2,179
微信视频号	横版视频 16:9	0.57%	0.89%	149	1,355
优量汇	竖版大图 9:16	0.49%	2.80%	27	1,126
QQ、腾讯音乐及游戏	横版大图 16:9	0.31%	2.18%	18	553
微信公众号	横版大图 16:9	0.21%	0.56%	115	2,713

资料来源: 腾讯, 上海证券研究所

表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22. 12. 19-22. 12. 25)

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
腾讯视频	横版视频 16:9	14.12%	1.24%	183	1,495
优量汇	横版视频 16:9	13.48%	2.39%	132	1,677
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	11.40%	0.13%	388	2,796
微信朋友圈	横版视频 16:9	8.43%	0.08%	246	2,734
QQ、腾讯音乐及游戏	横版视频 16:9	7.28%	2.54%	119	1,402
优量汇	竖版视频 9:16	6.65%	2.19%	117	1,867
微信朋友圈	竖版视频 9:16	6.29%	0.08%	256	2,865
微信小程序	竖版视频 9:16	4.83%	1.41%	91	1,873
腾讯新闻	横版视频 16:9	3.57%	0.87%	213	1,924
微信小程序	横版视频 16:9	3.46%	1.80%	186	3,059
QQ、腾讯音乐及游戏	竖版视频 9:16	3.02%	2.81%	110	2,073
微信朋友圈	常规多图 1:1 三图	1.71%	0.69%	-	-
微信公众号	横版视频 16:9	1.57%	0.33%	179	2,663
微信视频号	竖版视频 9:16	1.22%	1.08%	174	2,454
优量汇	横版大图 16:9	0.91%	4.84%	959	20,071
微信朋友圈	卡片广告 横版大图 16:9	0.82%	0.44%	189	2,389
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.80%	3.07%	174	2,502
微信朋友圈	常规多图 1:1 六图	0.65%	1.09%	-	-
腾讯视频	卡片广告 横版视频 16:9	0.37%	1.07%	232	2,435
微信朋友圈	常规视频 16:9	0.37%	0.06%	620	9,346

资料来源: 腾讯, 上海证券研究所

2. 2. 4 下周 (2022. 12. 26-2023. 01. 01) 手游开测表汇总如下:

表 13: 下周手游开测汇总表 (23.01.02-23.01.08)

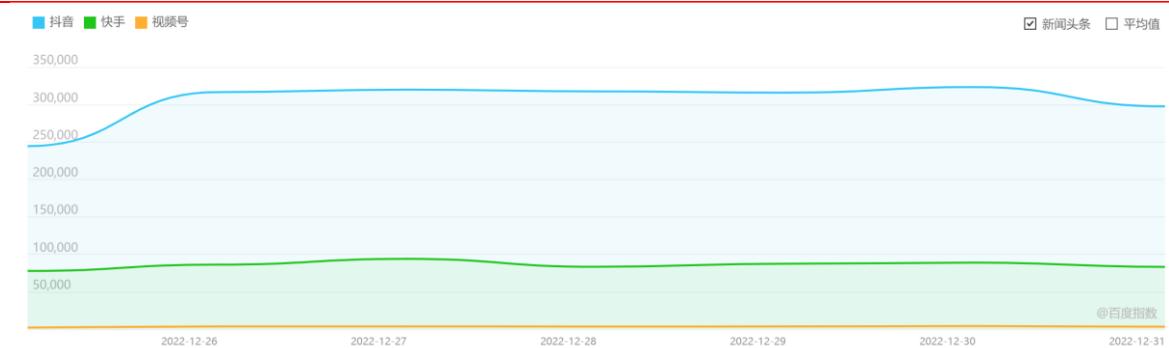
开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
1.3	御龙无双	标杆未来	开拍	公测	Android
1.3	无名江湖	弘程游戏	放置	公测	TapTap/iOS
1.4	疯狂的库库姆	游种网络	策略	公测	Android/iOS
1.4	使魔计划	青瓷游戏	策略	公测	Android/iOS
1.5	春秋封神	天象互动	卡牌	公测	Android/iOS
1.5	合金弹头：觉醒	腾讯游戏	射击	删档内测	Android
1.5	魔域手游2	网龙网络	角色扮演	不删档内测	Android/iOS
1.5	大周列国志	星岚造意	角色扮演	公测	Android/iOS
1.5	安娜历险记	火星人互动	解谜	公测	iOS
1.6	造梦大乱斗	四三九九	MOBA	公测	Android
1.6	神火大陆	乐牛软件	角色扮演	不删档内测	Android
1.6	黑暗笔录	心动互娱	解谜	公测	iOS

资料来源: 游戏茶馆, 上海证券研究所

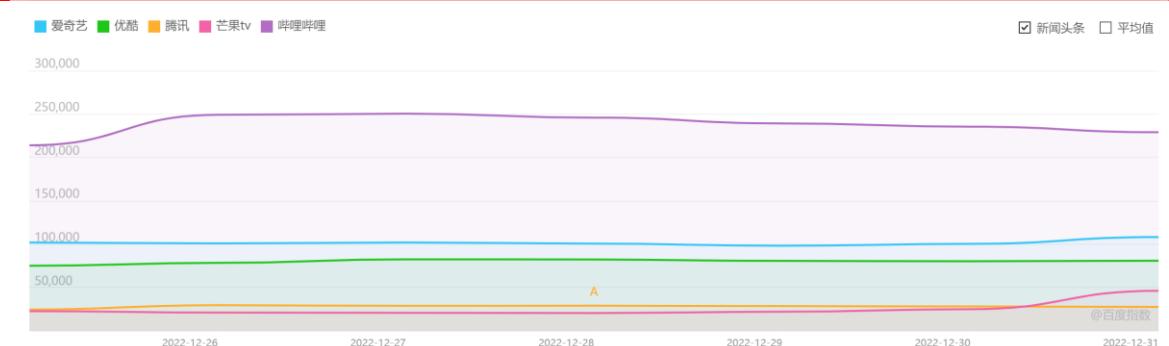
2.3 互联网&营销

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。

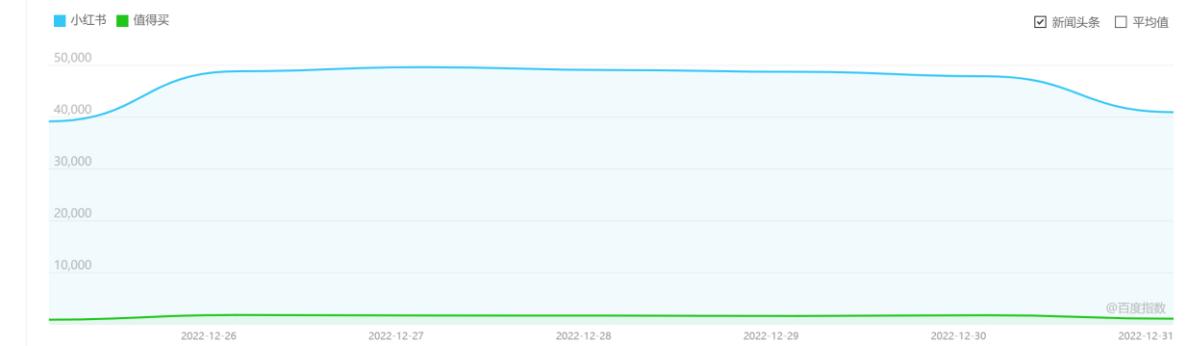
图 25 短视频平台百度搜索指数


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

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户提供。

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。