证券研究报告

行业周报

上海证券 SHANGHAI SECURITIES

春节档票房表现可期，内容板块基本面有望触底回升

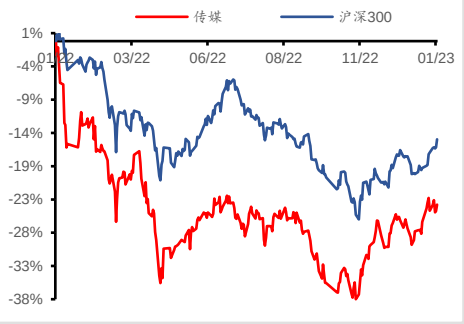
——互联网传媒行业周报（20230116-20230129）

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2023年01月30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：

《网易再收海外工作室，端游市场需重点关注》

——2023 年 01 月 09 日

《视频号直播电商 GMV 近 500 亿，12 月游戏版号供给量提升》

——2023 年 01 月 02 日

《12 月版号供应量恢复，游戏三重底有望确立》

——2022 年 12 月 29 日

■ 上周行情

上周（23.01.16-23.01.22）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨2.2%、3.3%、3.7%、1.3%。

上周板块内个股涨幅前三华立科技（11.4%）、巨人网络（11.2%）、浙数文化（10.6%），后三天威视讯（-20.7%）、安妮股份（-19.8%）、实益达（-18.1%）。

上周海外传媒板块内个股涨幅前三美图公司（31.1%）、欢喜传媒（21.0%）、IMAX CHINA（12.0%），后三趣头条（-14.4%）、祖龙娱乐（-12.9%）、微盟集团（-11.3%）。

■ 本周观点

2023 年春节档票房（不含服务费）及观影人次复苏相对强劲，分别为 61.87 亿元（yoy+12.5%）、1.28 亿人次（yoy+12.3%），略低于 2021 年历史高点的 71.6 亿元、1.60 亿人次。其中《满江红》、《流浪地球 2》、《熊出没·伴我“熊芯”》分列票房前三位，分别为 23.95 亿元、19.82 亿元、6.86 亿元。具体看单日表现，2023 年大年初三单日票房、观影人次实现双“逆跌”，纵观 2017 年以来（除 2020 年外）历年春节档，仅 2021 年春节档大年初三环比正增，其余年份均为逐日自然下降；此外春节档单日票房及观影人次环比增长率表现相当稳健，初三至初五单日票房环比增速稳定在-2.5%-1.5%之间，若剔除票价因素，观影人次环比增速表现更为稳健，对应增速稳定在-2%-2%之间。从供给端上看，2023 年题材多元、数量适中，整体恢复情况良好。2023 年春节档共计定档 7 部（其中 6 部正常上线），题材包括悬疑、科幻、动画、谍战、奇幻、喜剧，对比 22 年题材为剧情、动画和喜剧。我们认为春节档供给端率先恢复，优质内容供给带动春节档观影需求强劲释放，电影市场开年表现优异，2023 年电影市场值得期待。

2022 年传媒处于政策面持续向好阶段，政策底部逐步确立，2023 年有望传导至业绩及估值层面，**推动业绩底及估值底确立，同时疫情复苏有望进一步提振可选消费的需求增长。**传媒属于高迭代、不断推陈出新的行业，需要相对宽松的空间激发创作活力，因此**政策的稳定性和一致性是保持传媒板块盈利能力持续性的重要因素。政策面边际向好，需重点关注此前受强监管的内容板块（游戏及影视），内容板块基本面有望触底回升。**

■ 投资建议

我们认为传媒互联网板块短期受益于疫情复苏带动的基本面回暖，中期受益于政策面边际向好带动的盈利能力及确定性提升，长期受益于中国文化自信大方向带动的文化活力迸发。

1、疫情复苏有望带动广告主广告预算投放回暖，从而带动以广告为主要盈利模式的平台型/媒体型基本面复苏，关注媒体型营销标的【分众传媒】、【兆讯传媒】等；互联网板块同时受益于政策面改善、流动性改善，基本面及估值均有较大提升空间，推荐社区短视频龙头【快手-W】，关注【美团-W】、【腾讯控股】、【百度集团-SW】等。

2、内容端有望受益于政策面边际优化，同时文化自信下长期有望成为对外文化贸易的重要组成部分，中长期基本面及估值均存在较大的提升弹性，目前处于“政策底”、“业绩底”、“估值底”三重底部区间，需重点关注游戏及影视，其中游戏处于弱现实强预期阶段、影视处于逻辑恢复期。

- 游戏：（1）需重点关注弱供给强需求的端游增长机会：推荐拥有精品端游研发能力的【完美世界】、【吉比特】、关注【网易-S】；（2）需关注国内精品游戏出海浪潮带动的基本面弹性机会：推荐已验证精品游戏研发能力和出海发行能力的【三七互娱】、关注【心动公司】；（3）同时关注【恺英网络】、【名臣健康】等。
- 影视：目前处于供给恢复带动需求大幅回暖的阶段，未来有望受益于新型终端催生的新型内容形态。（1）关注拥有精品内容制作能力的平台型公司，如【芒果超媒】、【哔哩哔哩-W】等；（2）关注【博纳影业】、【光线传媒】、【华策影视】、【万达电影】等影视标的。

3、元宇宙政策面持续向好，具备较大的估值弹性。（1）基本面逻辑优选G端类/大型B端类业务：如VR+虚拟实景（展览馆、景区、会展、商演、线下娱乐空间），推荐内容型创意设计龙头【风语筑】，同时关注同领域的【凡拓数创】、【丝路视觉】等；关注虚拟演艺龙头【锋尚文化】；如工业/产业互联网及数字孪生方向，关注【宝通科技】（工业互联网）、【东方时尚】（VR+驾培）；（2）主题性逻辑关注弹性较大的C端类业务：如VR+影视，关注【中文在线】；如NFT方向，关注【视觉中国】、【三人行】、【天下秀】。

4、内容电商商业模式逐渐成熟，已进入强者恒强的发展新阶段，关注直播带货龙头【遥望科技】、【新东方-S】。

■ 风险提示

文化软实力影响不及预期、政策监管态度不及预期、疫情致企业经营情况不及预期、元宇宙推进进度不及预期、端游市场发展不及预期、影视需求恢复不及预期、内容电商发展不及预期。

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 19
3 风险提示 20

图

图 1：上周各中信一级子行业市场表现（单位：%） 5
图 2：2023 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%） .5
图 3：上周（23.1.16-23.1.22）涨幅前十个股（单位：%） 5
图 4：上周（23.1.16-23.1.22）跌幅前十个股（单位：%） 5
图 5：2023 年以来涨幅前十个股（单位：%） 6
图 6：2023 年以来跌幅前十个股（单位：%） 6
图 7：近 52 周周观影人次情况（23.1.23-23.1.29） 8
图 8：近 52 周周票房情况（23.1.23-23.1.29） 8
图 9：幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元） 12
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） ...13
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） 14
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） 15
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） 16
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（23.1.28） 17
图 25：短视频平台百度搜索指数 19
图 26：中长视频平台百度搜索指数 19
图 27：内容电商平台百度搜索指数 19

表

表 1：本周上映影片票房（23.1.23-23.1.29）.....6
表 2：本周票房前十名院线（23.1.23-23.1.29）.....9
表 3：本周热度指数前十名剧集（23.1.23-23.1.29）.....9
表 4：本周热度指数前十名综艺（23.1.23-23.1.29）.....10
表 5：本周热度指数前十名网络大电影（23.1.23-23.1.29）
.....11
表 6：本周热度指数前十名动漫（23.1.23-23.1.29）.....11
表 7：2023 年 1 月 28 日华为角色扮演游戏排名情况.....17
表 8：2023 年 1 月 28 日小米游戏下载榜排名 18
表 9：2023 年 1 月 28 日应用宝游戏热销榜排名.....18
表 10：2023 年 1 月 28 日百度游戏热搜榜排名.....18

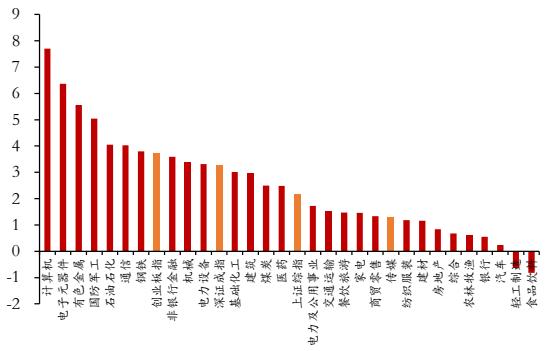
1 市场回顾

上周（23.1.16-23.1.22）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别上涨 2.2%、3.3%、3.7%、1.3%。

上周板块内个股涨幅前三华立科技（11.4%）、巨人网络（11.2%）、浙数文化（10.6%），后三天威视讯（-20.7%）、安妮股份（-19.8%）、实益达（-18.1%）。

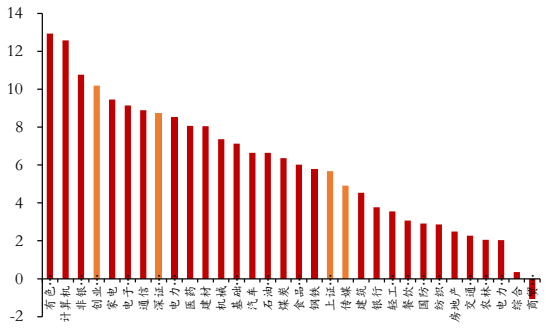
上周海外传媒板块内个股涨幅前三美图公司（31.1%）、欢喜传媒（21.0%）、IMAX CHINA（12.0%），后三趣头条（-14.4%）、祖龙娱乐（-12.9%）、微盟集团（-11.3%）。

图 1：上周各中信一级子行业市场表现（单位：%）



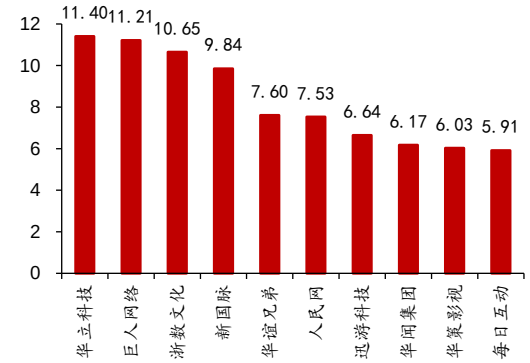
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：2023 年以来各中信一级子行业市场表现（单位：%）



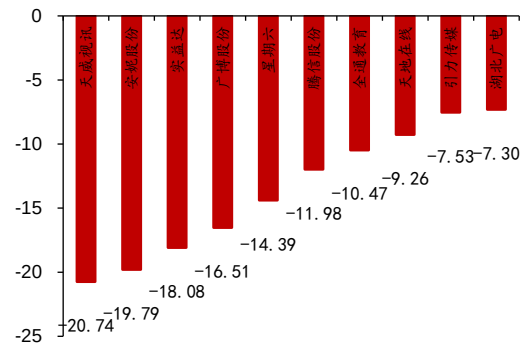
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：上周（23.1.16-23.1.22）涨幅前十个股（单位：%）



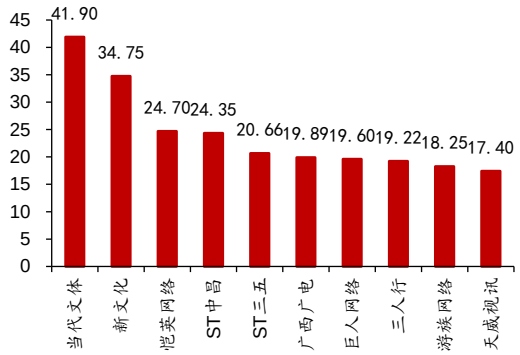
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4：上周（23.1.16-23.1.22）跌幅前十个股（单位：%）



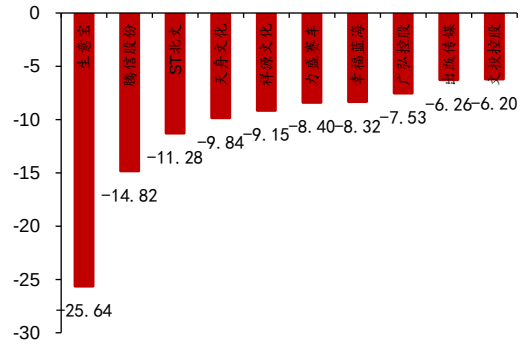
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：2023 年以来涨幅前十个股（单位：%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6：2023 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：1 月 23 日至 1 月 29 日，本周电影市场实现票房 55.84 亿元。本周票房 Top3 的影片分别为《满江红》22.66 亿元；《流浪地球 2》17.7 亿元；《熊出没·伴我“熊芯”》6.6 亿元。

表 1：本周上映影片票房（23.1.23-23.1.29）

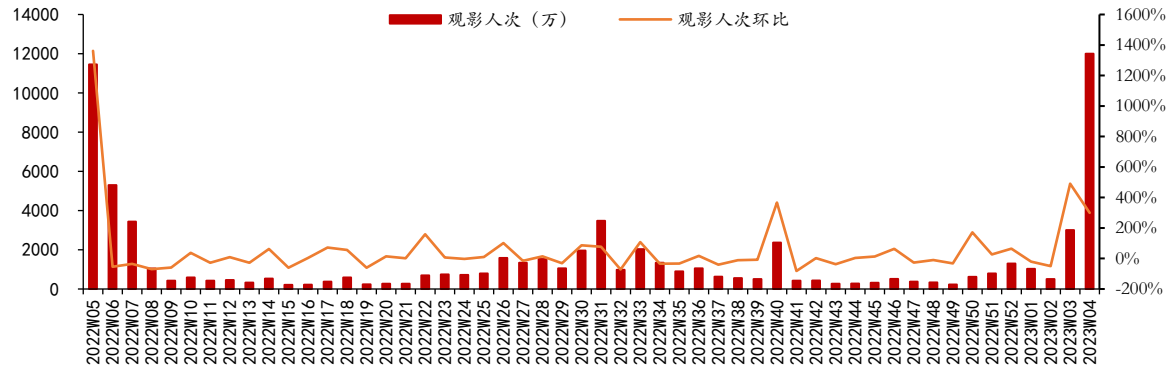
片名	出品方	发行方	单周票房(万元)	累计票房(万元)	上映天数
满江红	欢喜首映、欢喜传媒、欢十喜文化、北京黎枫文化发展有限公司、猫眼微影、光线影业、中影、开心麻花、台州欢喜文化投资有限公司、上海猫眼影业有限公司、超乐无限（海南）营业有限公司、厦门金逸传媒有限公司、抖音、欢欢喜喜（天津）电影股份有限公司、郭帆影业、登峰国际、中影创意(杭州)电影有限公司、北京阿里巴巴影业、融创未来、万达影视、潇湘电影集团有限公司、上狮文化、上海华策电影有限公司、宁波合乐影纪文化传播有限公司、抖音、华谊兄弟电影、无锡光合映画、保利影业、自由酷鲸影业、一怡以艺传媒、霍尔果斯联瑞木马、华文映像影业、瀚	猫眼微影、中影	226639.6	264260.7	8
流浪地球 2		猫眼微影、中影、郭帆影业、霍尔果斯联瑞木马、登峰国际、淘票票	173716.4	217399.6	8

熊出没·伴我“熊芯”	纳影视、横店影业、阿那亚影视、酷鲸影视华强方特华强方特、横店影业、中影、万达电影、霍尔果斯联瑞木马、方特影业投资、猫眼微影、禾光影业、上海华策电影有限公司、泰国之江影业、耀影发行、国影纵横、抖音、中视金桥、微梦创科、沃美影管、完美世界院线	中影、霍尔果斯联瑞木马、华强方特华强方特、北京人间指南影业、北京新影联、东阳小宇宙影视传媒、禾光影业	66034.2	78214.4	8
无名	上海博纳、喜悦电影、华夏发行、北京阿里巴巴影业、中影、博纳影业、浙江博纳影视、北京博纳影业、高兴传媒	上海博纳、华夏发行、淘票票、中影、博纳影业	37637.1	50307.4	8
深海	光线影业、彩条屋影业、光线传媒、橙子映像（霍尔果斯）、燕城十月	光线影业	30940.8	37690.3	8
交换人生	儒意影视、甜橙影业(北京)有限公司、北京阿里巴巴影业、光线影业、猫眼微影、国影纵横、粒粒橙、华文映像影业、十间传媒、有路子文化	淘票票、儒意影视、北京阿里巴巴影业	16162.7	27762.5	8
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	3991.3	144693.8	45
乒乓之绝地反击	福建恒业影业有限公司、爱奇艺影业、橙子映像(天津)、中影、上影集团、珠江电影、橙子映像(霍尔果斯)、光线影业、登峰国际、猫眼微影、幸福蓝海影业、淘票票、峨眉电影、之江影业、曲江影视、合肥电影公司、华文映像影业、天津电影公司、咪咕视讯、重庆电影集团、上海倚马可待文化传媒有限公司、宁波电影公司、厦门恒业牧马人影视文化传播有限公司、金彩视界、北京新影联、江苏电影股份有限公司、深圳市凯歌文化传播、蓝白红影业、团圆影业	厦门恒业影业有限公司、爱奇艺影业、中影、猫眼微影、之江影业、淘票票、珠江影业、天津电影公司、霍尔果斯登峰国际	3812.8	4044.5	-19
穿靴子的猫2	环球影业、梦工厂	中影	93.9	4014.3	38
苍穹			15.2	785.2	

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（23.1.23-23.1.29）



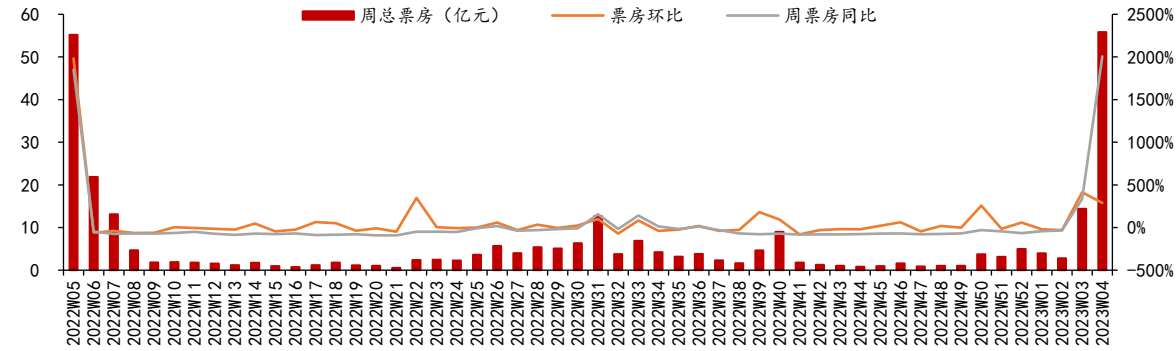
资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系 1.23-1.29 日观影人次加总

观影人次：1 月 23 日至 1 月 29 日，本周共有观影人次 12001.99 万人，环比增长 299.26%，同比增长 1431.57%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线（8.35 亿元）、中影数字院线（5.07 亿元）、大地院线（4.47 亿元）、上海联合院线（4.06 亿元）、中影南方新干线（3.26 亿元）、江苏幸福蓝海院线（2.58 亿元）、横店院线（2.55 亿元）、广州金逸珠江（2.1 亿元）、中影星美（2.06 亿元）、华夏联合（1.83 亿元）。

图 8：近 52 周周票房情况（23.1.23-23.1.29）



资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周周票房系 1.23-1.29 日票房加总

表 2：本周票房前十名院线（23.1.23-23.1.29）

排名	名称	票房（万元）	人次（万人）
合计	共 50 条院线	558402.8	11625.03
1	万达院线	83522.8	1551.01
2	中影数字院线	50747.7	1065.75
3	大地院线	44729.2	983.41
4	上海联合院线	40635.9	763.36
5	中影南方新干线	32597	704.41
6	江苏幸福蓝海院线	25789.9	528.78
7	横店院线	25506.1	564.04
8	广州金逸珠江	21043.8	448.01
9	中影星美	20611.1	434.86
10	华夏联合	18271.4	396.51

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（1 月 23 日至 1 月 29 日）电视剧热度前十分别是《狂飙》、《三体》、《去有风的地方》、《少年歌行》、《乡村爱情 15》、《浮图缘》、《择君记》、《向风而行》、《破晓东方》、《打开生活的正确方式》。

表 3：本周热度指数前十名剧集（23.1.23-23.1.29）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	狂飙	爱奇艺	79.89	上升	中央电视台/北京爱奇艺科技有限公司/东阳留白影视文化有限公司/中国长安出版传媒有限公司
2	三体	腾讯视频、咪咕	79.56	下降	中央电视台/上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司/三体宇宙（上海）文化发展有限公司/咪咕文化科技有限公司/灵河文化传媒（上海）有限公司
3	去有风的地方	腾讯视频、咪咕	78.52	持平	华策影视/瞰心晴
4	少年歌行	优酷	73.61	持平	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
5	乡村爱情 15	优酷	67.68	上升	
6	浮图缘	爱奇艺	67.63	下降	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
7	择君记	腾讯视频	66.95	上升	腾讯视频、深蓝影业
8	向风而行	腾讯视频、爱奇艺、咪咕	64.92	下降	北京爱奇艺科技有限公司/华策影业/中央电视台
9	破晓东方	腾讯视频、爱奇艺、优酷、咪咕、央视频	64.49	上升	中央电视台/上海广播电视台/上海尚世影业有限公司
10	打开生活的正确方式	优酷	64.12	持平	

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：本周（1 月 23 日至 1 月 29 日）热度前十综艺分别是《大侦探第八季》、《妻子的浪漫旅行第六季》、《我们民谣 2022》、《元音大冒险》、《我们的客栈》、《你好星期六》、《无限超越班》、《令人心动的 offer 第 4 季》、《再见爱人第二季》、《时光音乐会第二季》。

表 4：本周热度指数前十名综艺（23.1.23-23.1.29）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	大侦探第八季	芒果 TV	48.84	持平	
2	妻子的浪漫旅行第六季	芒果 TV、咪咕	46.92	上升	芒果 TV
3	我们民谣 2022	爱奇艺	46.8	上升	爱奇艺/北京鱼子酱文化传播有限责任公司/欣喜文化
4	元音大冒险	爱奇艺	46.75	持平	爱奇艺
5	我们的客栈	优酷、腾讯视频、爱奇艺	46.6	下降	
6	你好星期六	芒果 TV、咪咕	46.52	下降	
7	无限超越班	优酷	46.25	下降	优酷/浙江卫视/香港 TVB 电视台
8	令人心动的 offer 第 4 季	腾讯视频	45.77	下降	
9	再见爱人第二季	芒果 TV、咪咕	45.08	下降	芒果 TV
10	时光音乐会第二季	芒果 TV、优酷	44.58	下降	爱奇艺

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（1 月 23 日至 1 月 29 日）热度前十网络大电影分别是《东北告别天团 2》、《抬头见喜》、《东北恋哥 2 对你爱不完》、《天龙八部之乔峰传》、《浴火牡丹》、《狙击手：逆战》、《追龙番外篇之龙争虎斗》、《大鱼 3 汉江鱼怪》、《四平青年往事》、《突击》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（23.1.23-23.1.29）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	东北告别天团 2	腾讯视频	53.96	持平	腾讯视频/嘉喜文化
2	抬头见喜	爱奇艺、腾讯视频、优酷	53.93	上升	
3	东北恋哥 2 对你爱不完	爱奇艺	52.24	持平	爱奇艺
4	天龙八部之乔峰传	腾讯视频、爱奇艺、优酷	51.32	上升	
5	浴火牡丹	腾讯视频、爱奇艺	50.75	下降	北京东方飞云国际影视股份有限公司
6	狙击手：逆战	腾讯视频、爱奇艺、优酷	49.86	下降	
7	追龙番外篇之龙争虎斗	爱奇艺	49.43	下降	
8	大鱼 3 汉江鱼怪	腾讯视频、爱奇艺	49.11	下降	
9	四平青年往事	爱奇艺、腾讯视频	48.85	下降	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/三浪文化
10	突击	爱奇艺、优酷	48.55	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（1 月 23 日至 1 月 29 日）热度前十动漫分别是《三体》、《中国奇谭》、《一人之下 5》、《非人哉》、《开局一座山》、《仙王的日常生活 第三季》、《伍六七之暗影宿命》、《大理寺日记第 2 季》、《凡人修仙传》、《君有云》。

表 6：本周热度指数前十名动漫（23.1.23-23.1.29）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	三体	B 站	79.56	持平	1
2	中国奇谭	B 站	62.72	持平	2
3	一人之下 5	腾讯视频	44.72	上升	3
4	非人哉	腾讯视频、B 站	41.82	持平	4
5	开局一座山	腾讯视频	41.36	上升	5
6	仙王的日常生活 第三季	B 站	38.62	上升	6
7	伍六七之暗影宿命	B 站	37.34	持平	7
8	大理寺日记第 2 季	腾讯视频	36.7	下降	8
9	凡人修仙传	B 站	36.23	持平	9
10	君有云	B 站	34.18	上升	10

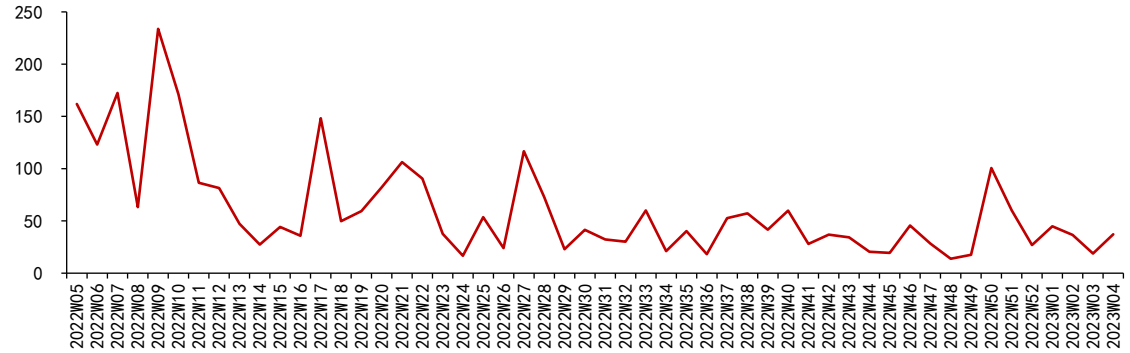
资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

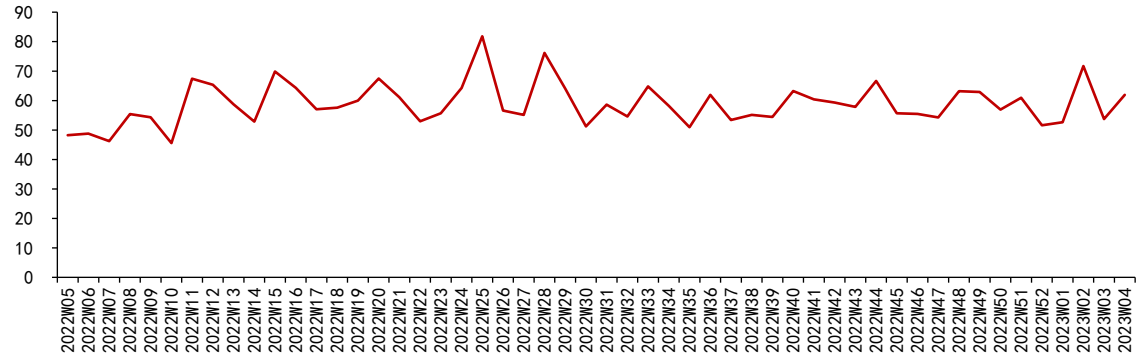
本周（23.1.23-23.1.29）重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下：

图 9：幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



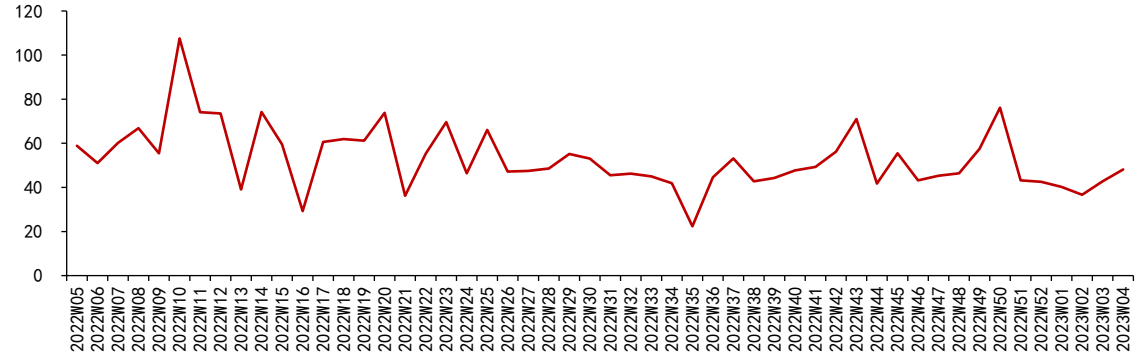
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 10：诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



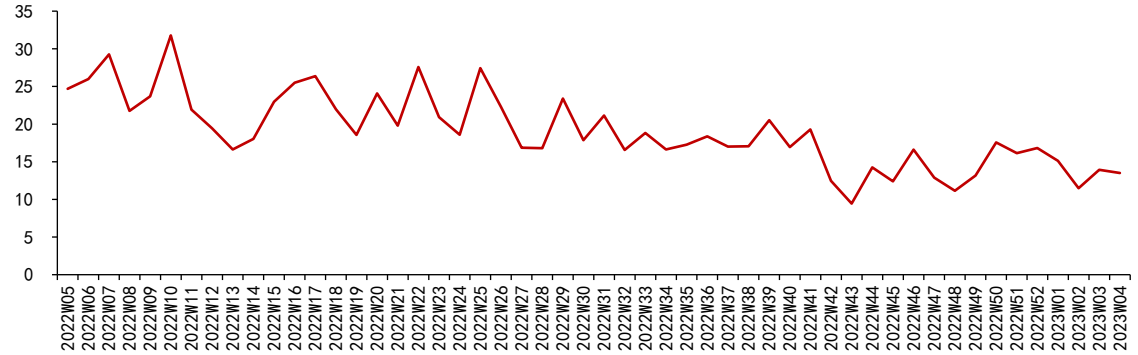
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 11：完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



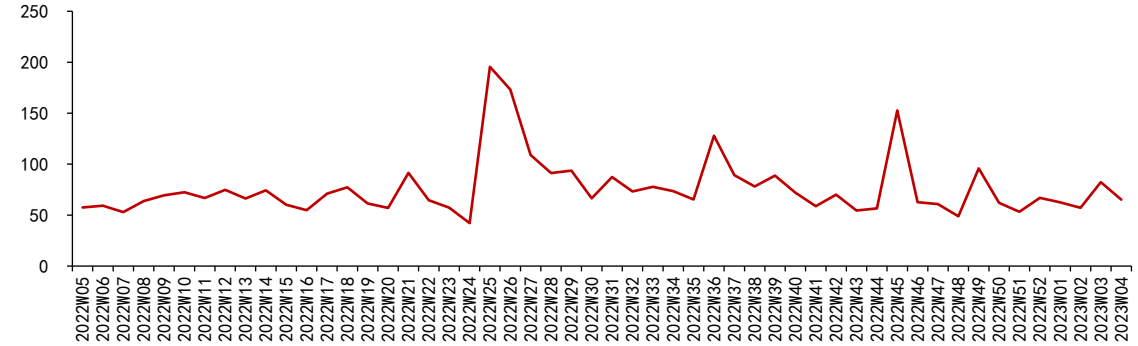
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12：新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



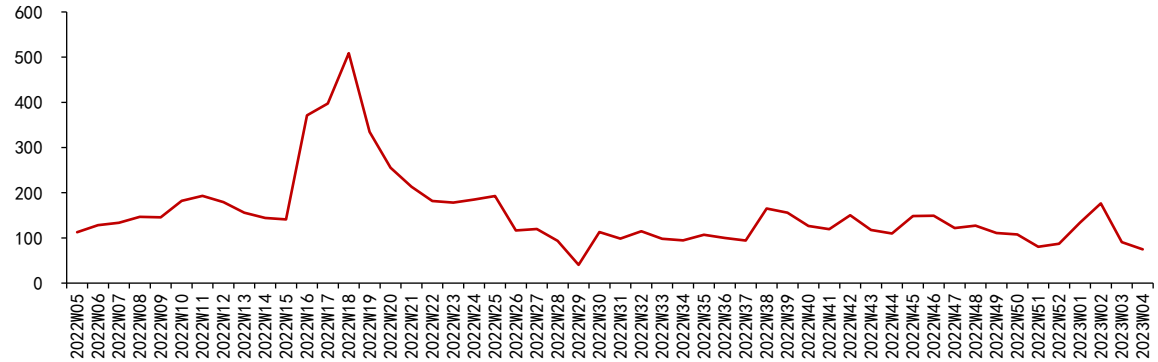
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13：梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



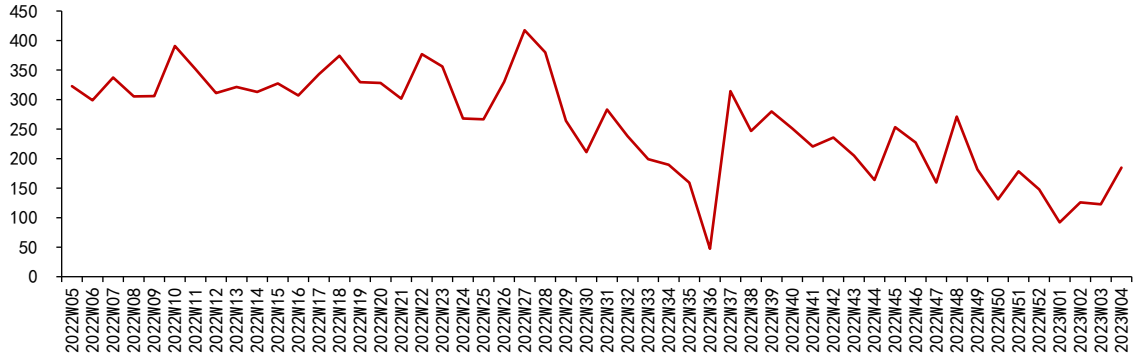
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14：问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



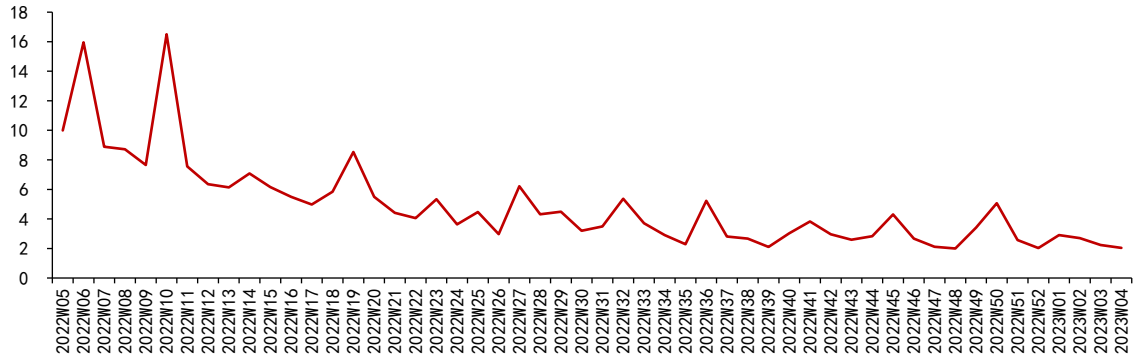
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15：一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



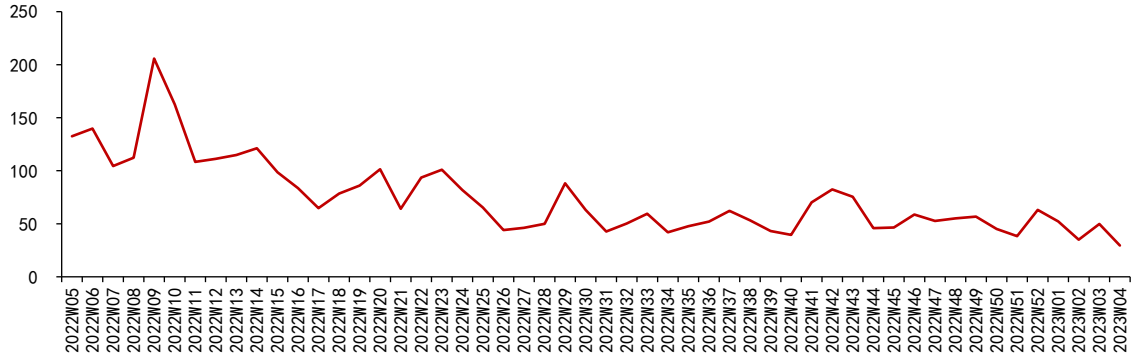
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16：荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



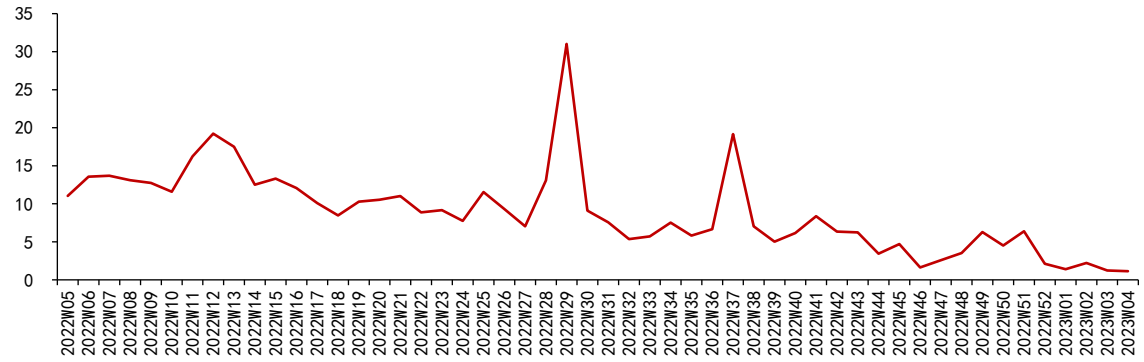
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17：斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



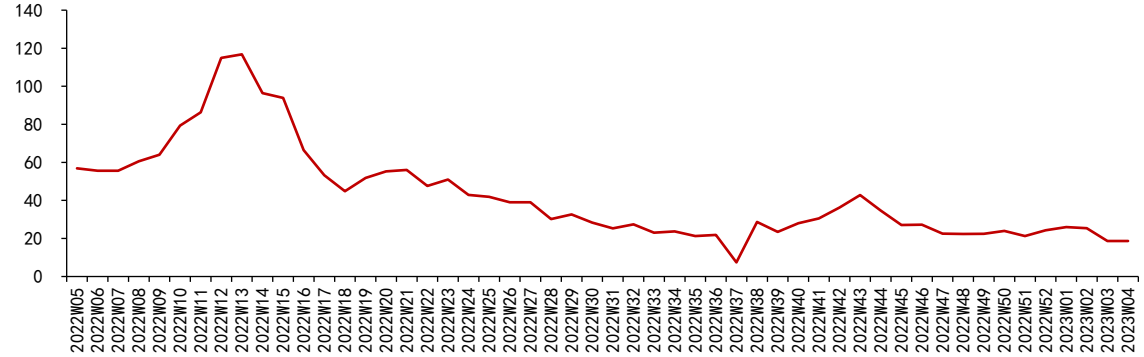
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18：斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



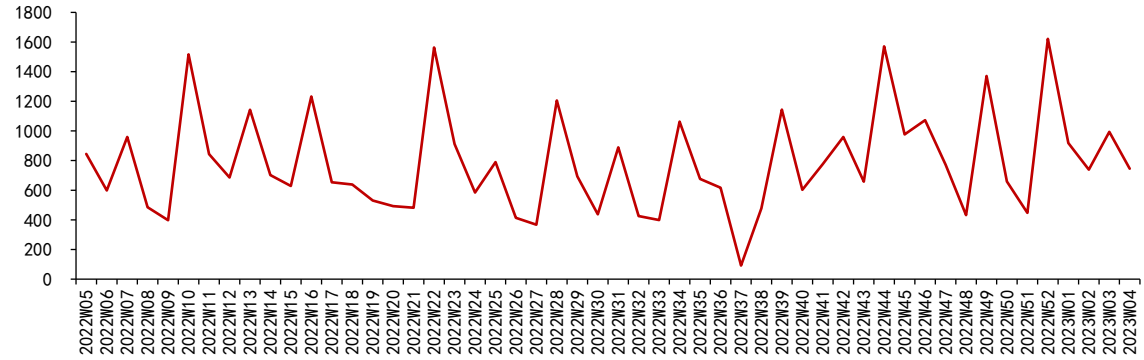
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19：云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



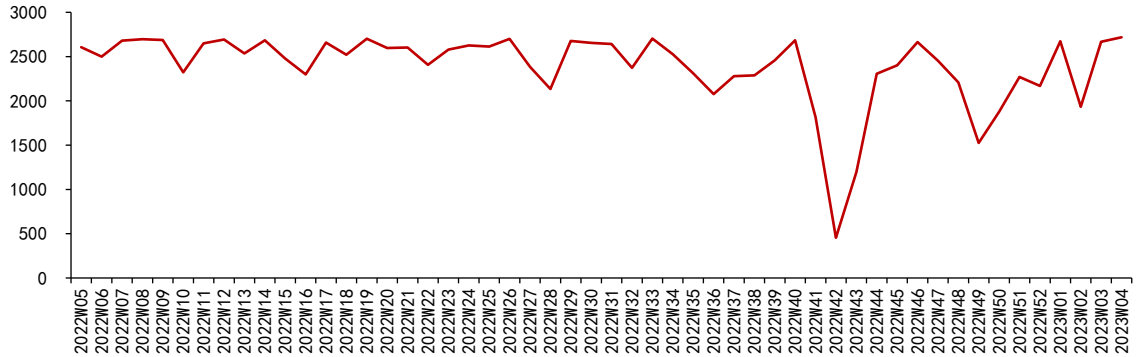
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 20：原神手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



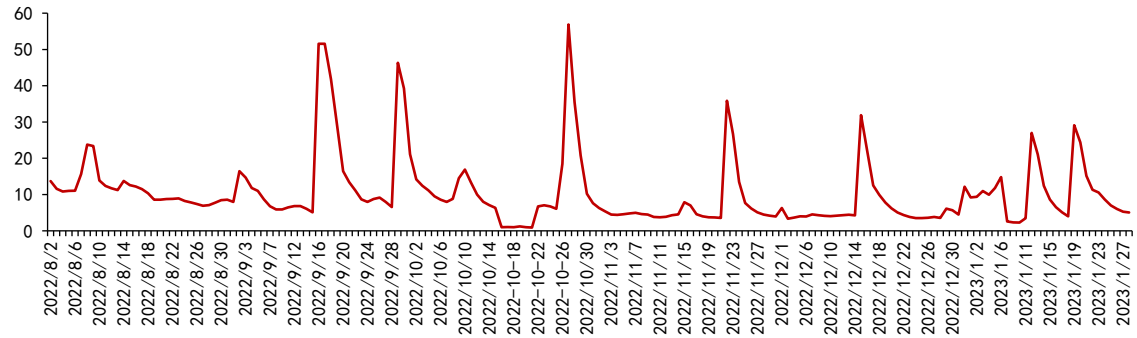
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 21：王者荣耀 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



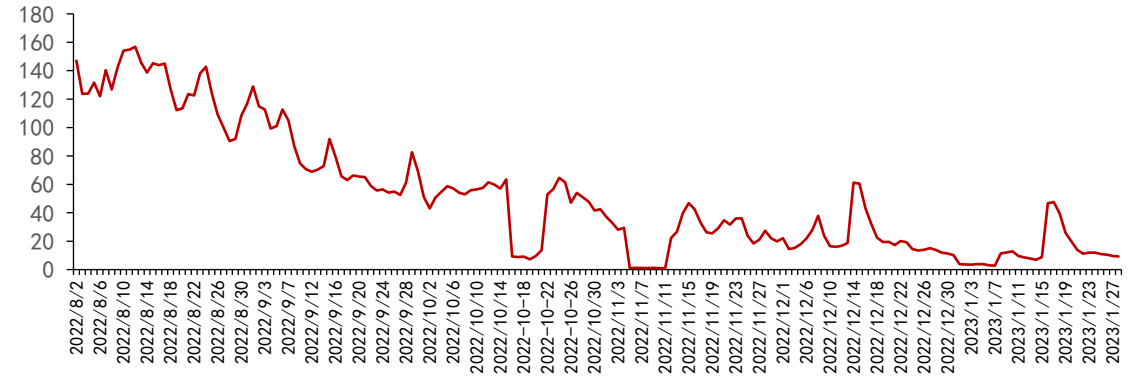
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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）

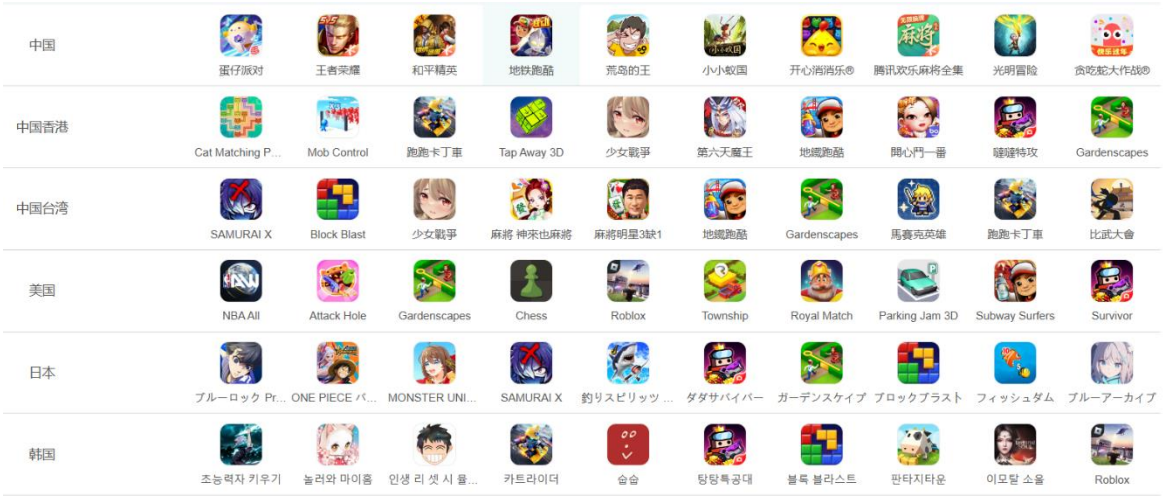


资料来源：七麦数据，上海证券研究所

2.2.2 IOS&安卓游戏榜单排名

手游榜单排名：1 月 28 日中国 iOS 畅销榜前十的游戏为《蛋仔派对》、《王者荣耀》、《和平精英》、《地铁跑酷》、《荒岛的王》、《小小蚁国》、《开心消消乐》、《腾讯欢乐麻将全集》、《光明冒险》、《贪吃蛇大作战》。

图 24：全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况（23.1.28）



资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 7：2023 年 1 月 28 日华为角色扮演游戏排名情况

排名	游戏名称	公司
1	城市英雄暴走	深圳市四海软件有限公司
2	火影忍者	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	奥特曼传奇英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
4	人生模拟师	广州声动网络科技有限公司
5	烈火皇城	广州恒祥网络科技有限公司
6	疯狂蜘蛛人英雄	海口启点科技有限公司
7	真牛传奇	广州纵标网络科技有限公司
8	樱花校园模拟青春	合肥辰玩网络科技有限公司
9	奥特曼宇宙英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
10	樱花世界模拟器	北京摩丰科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2023 年 1 月 28 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-兔逢新春国风奇妙游	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 9：2023 年 1 月 28 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	QQ 飞车手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
6	使命召唤手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	崩坏 3	上海米哈游影铁科技有限公司
8	明日之后	杭州网易雷火科技有限公司
9	光·遇	杭州网易雷火科技有限公司
10	金铲铲之战	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 10：2023 年 1 月 28 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®	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

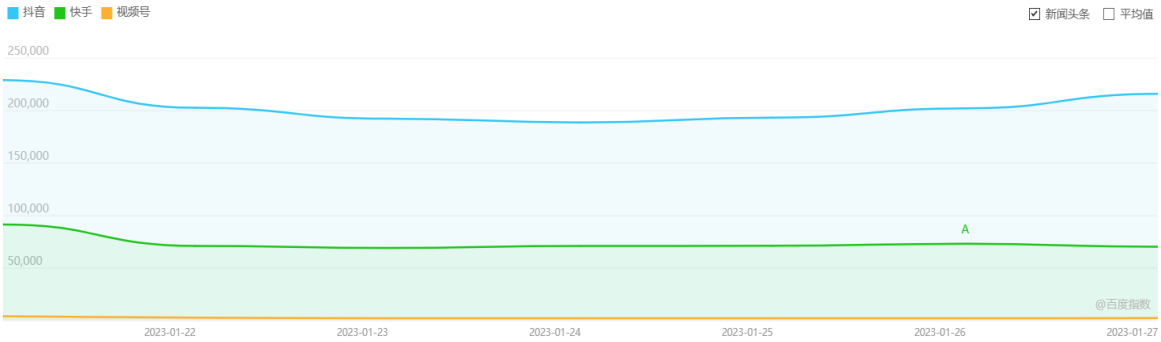
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

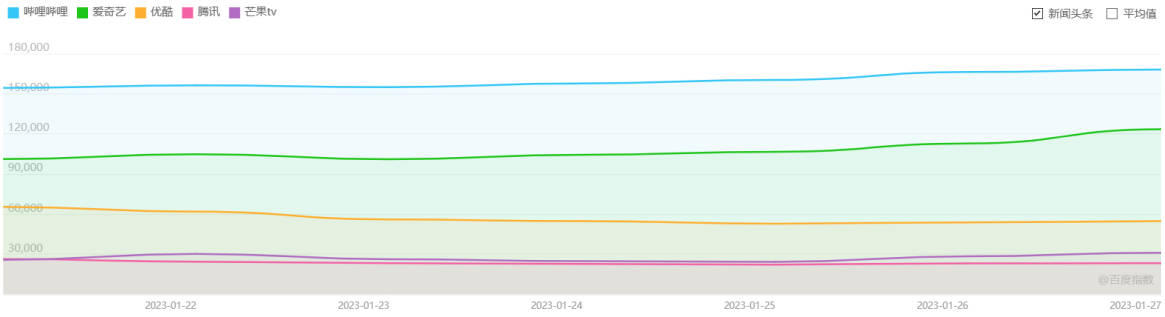
根据百度指数，短视频平台走势本周趋于持平，中长视频平台流量本周趋于持平；内容电商平台流量趋于持平。

图 25：短视频平台百度搜索指数



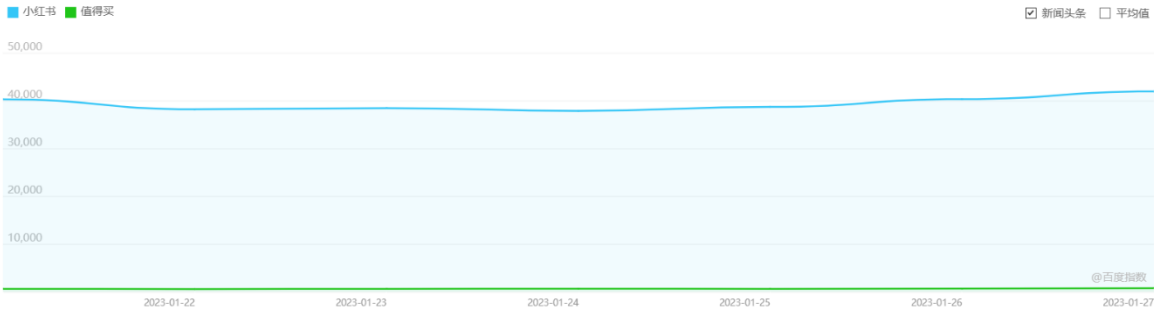
资料来源：百度指数，上海证券研究所

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

文化软实力影响不及预期、政策监管态度不及预期、疫情致企业经营情况不及预期、元宇宙推进进度不及预期、端游市场发展不及预期、影视需求恢复不及预期、内容电商发展不及预期。

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。

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。