



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

腾讯与索尼联合投资 From Software, 网易全资收购 Quantic Dream

——互联网传媒行业周报（20220829-0904）

增持（维持）

行业： 传媒

日期： 2022年09月05日

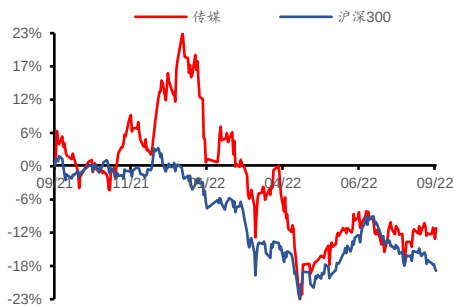
分析师： 陈旻

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：

《中美签署审计监管合作协议，持续推荐互联网板块》

——2022 年 08 月 29 日

《饿了么携手抖音探索本地生活，百度推出情感陪伴型虚拟主播》

——2022 年 08 月 22 日

《白鲸出海举办北美游戏市场洞察峰会，营销新组合为手游出海保驾护航》

——2022 年 08 月 17 日

■ 本周行情

本周（22.08.29-22.09.04）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板块分别下跌 1.5%、下跌 3.0%、下跌 4.1%、上涨 1.1%。本周板块内个股涨幅前三瑞世纪（61.4%）、实益达（19.8%）、新文化（18.7%），后三文投控股（-19.5%）、平治信息（-11.8%）、ST 天润（-10.3%）。本周海外传媒板块内个股涨幅前三香港科技探索（26.9%）、拼多多（25.4%）、斗鱼（21.1%），后三中国有赞（-10.7%）、欢聚（-10.5%）、祖龙娱乐（-9.9%）。

■ 本周观点

本周腾讯与索尼联合投资《艾尔登法环》开发商 From Software，同时网易宣布全资收购《暴雨》、《底特律变人》开发商 Quantic Dream。

《艾尔登法环》系黑暗幻想风格的动作类开放世界游戏，全球累计销量已超 1660 万份（2 月 25 日-6 月底）；《底特律变人》系人工智能题材的互动电影游戏，全球销量超 320 万套（截至 2019 年 10 月）。两款游戏均为主机、PC 双端发行的 3A 级游戏大作，腾讯及网易持续投资布局 3A 游戏研发商，进一步验证我们反向“手转端”的逻辑：

1、国内端游市场长期处于弱供给强需求的市场格局，超过一半端游需求外溢。根据我们 4 月 23 日发布的《Steam 国际版国区收入规模超 600 亿元，端游潜在市场规模超预期》，Steam 国际版国区收入规模折合人民币约 660 亿元，超过《2021 年中国游戏产业报告》口径披露的 613.8 亿元端游市场规模，若统计 steam 其他区中国人的消费收入，我国端游市场潜在需求空间将更高，端游市场的需求空间或被大幅低估。端游类产品对研发能力要求更高，因此游戏巨头通过投资或收购海外优秀 3A 端游研发商以实现海外成熟主机市场的弯道超车，一方面有望充分消化国内端游潜在需求红利，另一方面也有助于实现端游产品对海外成熟市场的反向渗透，强化我国对外文化贸易能力。

2、VR/AR 时代，拥有较强端游研发实力的公司或将受益，游戏巨头补强 3A 游戏研发能力有望收获先发优势。我们认为 VR/AR 在沉浸体验、自由度和玩法上相对于端游更加丰富多元，对游戏研发和游戏质量的要求更高，因此强化 3A 游戏研发能力是游戏巨头布局未来的重要一环。

■ 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】、【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】。

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】、【华扬联众】、【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	12
2.3 互联网&营销	22
3 风险提示	23

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 (22.8.29-22.9.4) 涨幅前十个股	5
图 4 本周 (22.8.29-22.9.4) 跌幅前十个股	5
图 5 2022 年以来涨幅前十个股	6
图 6 2022 年以来跌幅前十个股	6
图 7 近 52 周周观影人次情况 (22.8.29-22.9.4)	8
图 8 近 52 周周票房情况 (22.8.29-22.9.4)	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)	13
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)	14
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)	15
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)	16
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)	17
图 24 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22.9.3)	17
图 25 短视频平台百度搜索指数	22
图 26 中长视频平台百度搜索指数	22
图 27 内容电商平台百度搜索指数	23

表

表 1: 本周上映影片票房 (22. 8. 29-22. 9. 4)	7
表 2: 本周票房前十名院线 (22. 8. 29-22. 9. 4)	9
表 3: 本周热度指数前十名剧集 (22. 8. 29-22. 9. 4)	9
表 4: 本周热度指数前十名综艺 (22. 8. 29-22. 9. 4)	10
表 5: 本周热度指数前十名网络大电影 (22. 8. 29-22. 9. 4)	11
表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22. 8. 29-22. 9. 4)	12
表 7: 2022 年 9 月 3 日华为角色扮演游戏排名情况	18
表 8: 2022 年 9 月 3 日小米游戏下载榜排名	18
表 9: 2022 年 9 月 3 日应用宝游戏热销榜排名	18
表 11: 上周游戏大盘 (安卓) (22. 8. 22-22. 8. 28)	19
表 12: 上周游戏大盘 (iOS) (22. 8. 22-22. 8. 28)	20
表 11: 下周手游开测汇总表 (22. 9. 5-22. 9. 11)	21

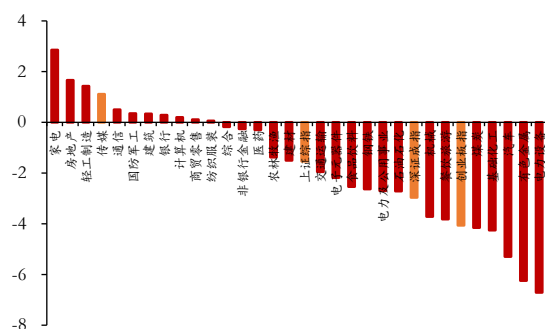
1 市场回顾

本周（22.08.29-22.09.04）上证综指、深证成指、创业板指、传媒板指分别下跌1.5%、下跌3.0%、下跌4.1%、上涨1.1%。

本周板块内个股涨幅前三欢瑞世纪（61.4%）、实益达（19.8%）、新文化（18.7%），后三文投控股（-19.5%）、平治信息（-11.8%）、ST天润（-10.3%）。

本周海外传媒板块内个股涨幅前三香港科技探索（26.9%）、拼多多（25.4%）、斗鱼（21.1%），后三中国有赞（-10.7%）、欢聚（-10.5%）、祖龙娱乐（-9.9%）。

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：%）

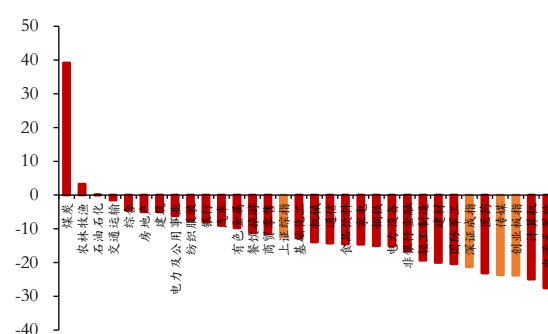
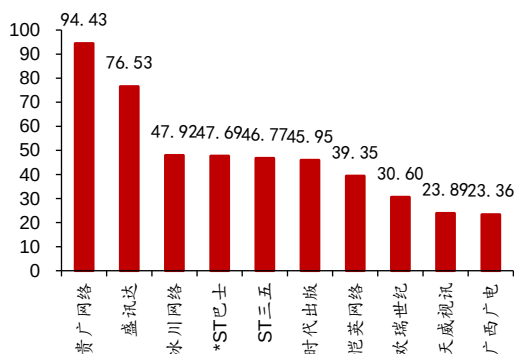
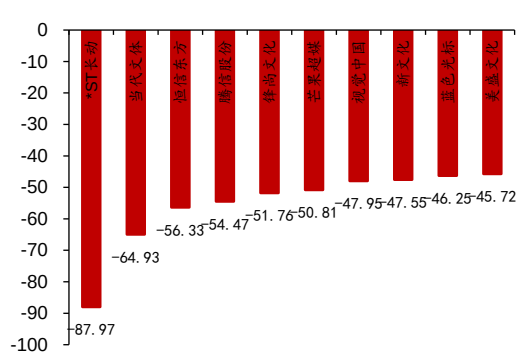


图 5 2022 年以来涨幅前十个股



资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 6 2022 年以来跌幅前十个股



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: 8月29日至9月3日, 本周电影市场实现票房 3.19 亿元。本周票房 Top3 的影片分别为由上海追光影业等出品的《新神榜: 杨戬》5477.5 万; 由浙江开心麻花影业等出品的《独行月球》5422.5 万; 由甘肃祁子文化传媒有限公司等出品的《隐入尘烟》3420.2 万。

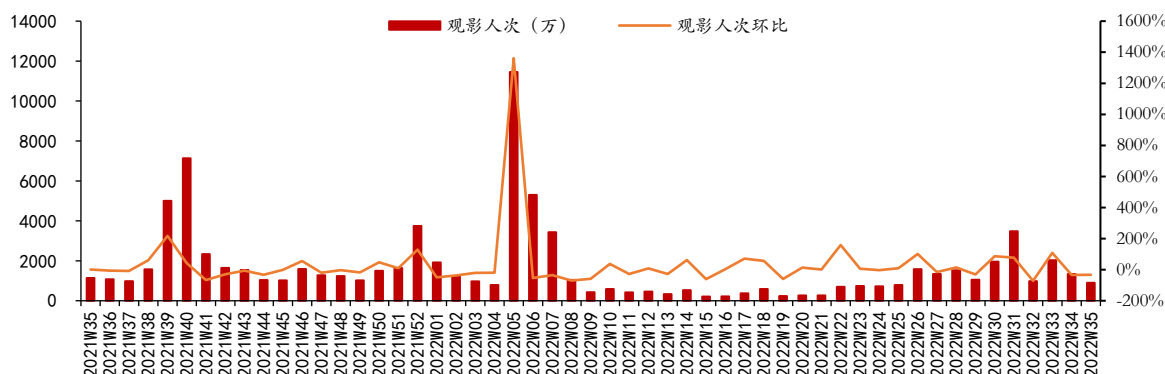
表 1：本周上映影片票房（22.8.29-22.9.4）

片名	出品方	发行方	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	上映天数
新神榜：杨戬	上海追光影业、 东阳小宇宙影视传媒、横店影视、哔哩哔哩影业、 抖音	东阳小宇宙影视传媒	5477.5	32721.2	16
独行月球	浙江开心麻花影业、中影、阿里巴巴影业（北京）有限公司、酷鲸影视、儒意影视、猫眼微影、西虹市影视、横店影视、北京金知了影视文化有限公司、融创未来影视文化传媒（北京）有限公司、抖音、蓝天黑马、华文映像影业	淘票票、阿里巴巴影业（北京）有限公司、浙江开心麻花影业、猫眼微影	5422.5	267702	37
隐入尘烟	甘肃祁子文化传媒有限公司、嘉映春天影业、拾谷影业、阿里巴巴影业（北京）有限公司、心梦文化、虎城七号、阿那亚影视	北京嘉映文化传媒、淘票票	3420.2	6045.2	58
明日战记	深圳厂、天下一、寰亚影业、爱奇艺影业、万众天宜、猫眼微影、上海华人、古天影视、深证广电影视股份有限公司	猫眼微影、中影	3043.9	58150.9	30
小黄人大眼萌：神偷奶爸前传	环球影业、照明娱乐	中影、华夏发行	2700.4	17536.1	16
断·桥	北京劳雷影业、[中国]、北京长弓文化传媒有限公司、阿里巴巴影业（北京）有限公司	阿里巴巴影业（北京）有限公司、北京长弓文化传媒有限公司	407.7	21172.1	22
雀斑公主	日本地图工作室	中影	259.7	1186.8	9
我的非凡父母	山东影视制作、天马影联、东方影业、香港电影基金会、鸣肇影视、上海天马联合影视文化有限公司、东天影视	华夏发行、猫眼微影、蛮好电影	207.7	28.7	2
世界上最爱我的人	最幕传媒、梦想国际影业、鱼乐影业（山东）有限公司、誉鑫文化、北京桦语影业、环鹰时代	环鹰时代、最幕发行	173.1	651.8	9
忠犬帕尔玛	火星传媒娱乐、阿梅季亚影业	Central Partnership、Capelight Pictures、中国电影集团公司、中国电影股份有限公司	168.7	518.4	9

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 (22.8.29-22.9.4)



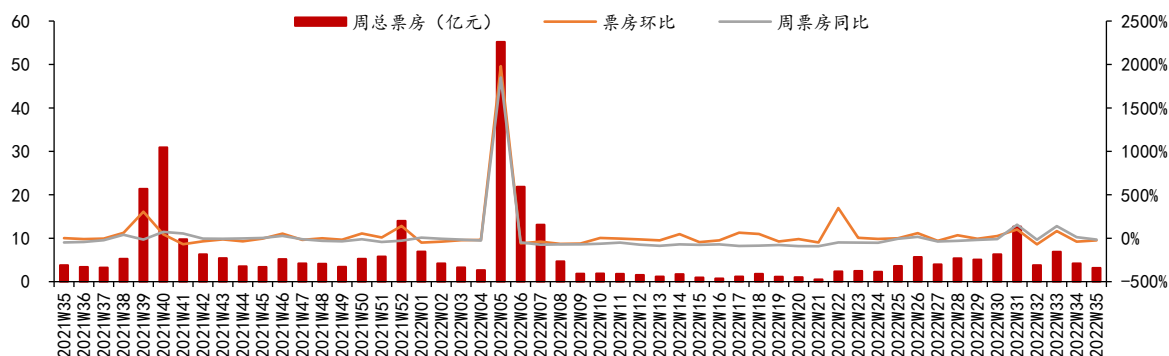
资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周观影人次系 8.29-9.4 日观影人次加总

观影人次：8 月 29 日至 9 月 4 日，本周共有观影人次 897.05 万人，环比下降 33.92%，同比下降 21.41%。

院线票房：分院线看，本周票房 Top10 的院线分别为万达院线 (0.64 亿元)、大地院线 (0.3 亿元)、上海联和院线 (0.3 亿元)、中影数字院线 (0.29 亿元)、中影南方新干线 (0.27 亿元)、江苏幸福蓝海院线 (0.18 亿元)、横店院线 (0.17 亿元)、广州金逸珠江 (0.16 亿元)、中影星美 (0.14 亿元)、浙江时代 (0.12 亿元)。

图 8 近 52 周周票房情况 (22.8.29-22.9.4)



资料来源：艺恩，上海证券研究所

本周周票房系 8.29-9.4 日票房加总

表 2：本周票房前十名院线（22.8.29-22.9.4）

排名	名称	票房（万元）	场次（千场）
合计	共 51 条院线	36979.4	
1	万达院线	6425.3	
2	大地院线	3016.9	
3	上海联和院线	3000.3	
4	中影数字院线	2885.7	
5	中影南方新干线	2670.3	
6	江苏幸福蓝海院线	1811.2	
7	横店院线	1716.9	
8	广州金逸珠江	1564.9	
9	中影星美	1366.6	
10	浙江时代	1217.1	

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（8月29日至9月4日）电视剧热度前十分别是《苍兰诀》、《沉香如屑 沉香重华》、《冰雨火》、《二十不惑 2》、《罚罪》、《欢乐颂 3》、《星汉灿烂 月升沧海》、《玫瑰之战》、《消失的孩子》、《东八区的先生们》。

表 3：本周热度指数前十名剧集（22.8.29-22.9.4）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	苍兰诀	爱奇艺	80.96	持平	上海恒星引力影视传媒有限公司 / 霍尔果斯恒星引力浩瀚星空影视传媒有限公司 / 北京爱奇艺科技有限公司
2	沉香如屑 沉香重华	优酷	79.86	持平	优酷 / 欢瑞世纪 / 深圳市中汇影视文化传播有限公司
3	冰雨火	优酷	79.81	持平	芒果超媒 / 优酷 / 光璟影视 / 二十四格文化
4	二十不惑 2	爱奇艺、芒果 TV	77.79	上升	上海柠萌影视传媒有限公司 / 优酷
5	罚罪	爱奇艺	76.23	上升	爱奇艺 / 北京当代时光传媒有限公司 / 捷成世纪文化产业集团 / 无锡星时代影视文化传媒有限公司
6	欢乐颂 3	腾讯视频	72.57	持平	东阳正午阳光影视有限公司
7	星汉灿烂 月升沧海	腾讯视频	72.15	下降	腾讯科技（北京）有限公司 / 上海歆霖影业有限公司
8	玫瑰之战	腾讯视频、爱奇艺	71.49	下降	中央电视台 / 一佐一佑影视江苏有限公司 / 新丽传媒
9	消失的孩子	芒果 TV	68.89	持平	芒果 TV / 芒果超媒 / 浙江华谊兄弟影业投资有限公司
10	东八区的先生们	芒果 TV、腾讯视频	63.43	持平	浙江东阳一画开天影业有限公司 / 成都微时文化传播有限公司 / 镇江光璟影视文化有限公司

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

综艺：本周（8月29日至9月4日）热度前十综艺分别是《披荆斩棘 第二季》、《这！就是街舞第五季》、《密室大逃脱 第四季》、《脱口秀大会第 5 季》、《沸腾校园》、《哔哩哔哩向前冲》、

请务必阅读尾页重要声明

《中国说唱巅峰对决》、《做家务的男人第四季》、《超感星电音》、《登录圆鱼洲》。

表 4：本周热度指数前十名综艺（22.8.29-22.9.4）

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	披荆斩棘 第二季	芒果 TV	63.4	持平	
2	这！就是街舞 第五季	优酷	60.33	持平	优酷 / 灿星
3	密室大逃脱 第四季	芒果 TV	53.57	持平	
4	脱口秀大会 第五季	腾讯视频	51.7	持平	
5	沸腾校园	腾讯视频	48.2	持平	
6	哔哩哔哩向前冲	B 站	47.59	下降	上海宽娱数码科技有限公司
7	中国说唱巅峰对决	爱奇艺	47.38	下降	爱奇艺
8	做家务的男人 第四季	爱奇艺	45.14	上升	爱奇艺
9	超感星电音	优酷	45.03	下降	
10	登录圆鱼洲	腾讯视频	43.99	下降	腾讯视频

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

网络大电影：本周（8 月 29 日至 9 月 4 日）热度前十网络大电影分别是《龙生九子》、《鬼吹灯之精绝古城》、《奉天白事铺》、《九龙镇天馆》、《深海蛇难》、《猎毒之闪电突击》、《恶到必除》、《宝臂龙》、《怒火》、《排爆手》。

表 5：本周热度指数前十名网络大电影（22.8.29-22.9.4）

1	龙生九子	腾讯视频、爱奇艺	48.75	持平	西安环球壹线影视文化有限公司 / 西安曲江影视投资有限公司
2	鬼吹灯之精绝古城	腾讯视频	48.39	持平	新片场 / 众乐乐影视 体验派（北京）影视文化传媒有限公司 / 北京十方曦和影业有限公司 / 霍尔果斯千合传媒有限公司 / 米亚（北京）文化有限公司 / 湖南蛮好电影有限公司 / 深圳善为影业股份有限公司 / 辽宁于氏兄弟影业有限公司 / 辽宁舞帝文化传媒有限公司 / 山东尹利堂影视传媒有限公司 / 山东没头脑文化传媒有限公司
3	奉天白事铺	腾讯视频、爱奇艺	47.84	持平	
4	九龙镇天馆	腾讯视频、优酷	46.28	持平	
5	深海蛇难	腾讯视频、优酷	46.23	上升	
6	猎毒之闪电突击	腾讯视频、爱奇艺	45.35	下降	广州展宏影业有限公司 / 深圳市午刻文化有限公司 / 广州智上力合文化传播有限公司 / 广东中资盛世影视传媒有限公司 / 华谷影业 / 广州飞鸿影视文化传媒有限公司 / 佛山市蓝岳文化传媒有限公司
7	恶到必除	腾讯视频、爱奇艺、优酷	43.96	下降	兄和弟影视（北京）有限公司 / 广东兄和弟传媒文化有限公司 / 中星影业有限公司 / 天津兔子洞影视文化传媒有限公司
8	宝劈龙	腾讯视频	43.71	持平	天一棒电影有限公司 / 北京九鼎亿方文化传媒有限公司 / 北京棒棒时空文化创意有限公司 / 湖南楚人影视传媒有限公司 / 海南嘻嘻哈哈文化传媒有限公司 / 重庆智澳伯威文化有限公司
9	怒火	爱奇艺	43.27	持平	浙江海宁东仑文化传媒有限公司 / 北京向一文化传媒有限公司 / 北京大美星空文化艺术发展有限公司 / 品像（北京）文化传媒有限公司
10	排爆手	腾讯视频、爱奇艺、优酷	41.99	上升	北京淘梦网络科技有限责任公司 / 辽宁于氏兄弟影业有限公司
1	龙生九子	腾讯视频、爱奇艺	48.75	持平	西安环球壹线影视文化有限公司 / 西安曲江影视投资有限公司

资料来源：骨朵数据，上海证券研究所

动漫：本周（8月29日至9月4日）热度前十动漫分别是《天官赐福》、《凡人修仙传》、《天宝伏妖录 第二季》、《斗破苍穹缘起》、《非人哉》、《斗破苍穹 第4季》、《诛仙》、《龙族》、《少年歌行风花雪月篇》、《仙王的日常生活》。

表 6: 本周热度指数前十名动漫 (22.8.29-22.9.4)

排名	名称	平台	全网热度	趋势	出品方
1	天官赐福	B 站	49.12	上升	
2	凡人修仙传	B 站	47.45	下降	
3	天宝伏妖录 第二季	B 站	45.08	上升	
4	斗破苍穹缘起	腾讯视频	44.17	上升	
5	非人哉	腾讯视频、B 站	43.38	持平	
6	斗破苍穹 第 4 季	腾讯视频	43.38	上升	
7	诛仙	腾讯视频	42.92	下降	
8	龙族	腾讯视频	42.43	下降	
9	少年歌行风花雪月篇	优酷、B 站	42.06	上升	
10	仙王的日常生活	B 站	41.96	上升	

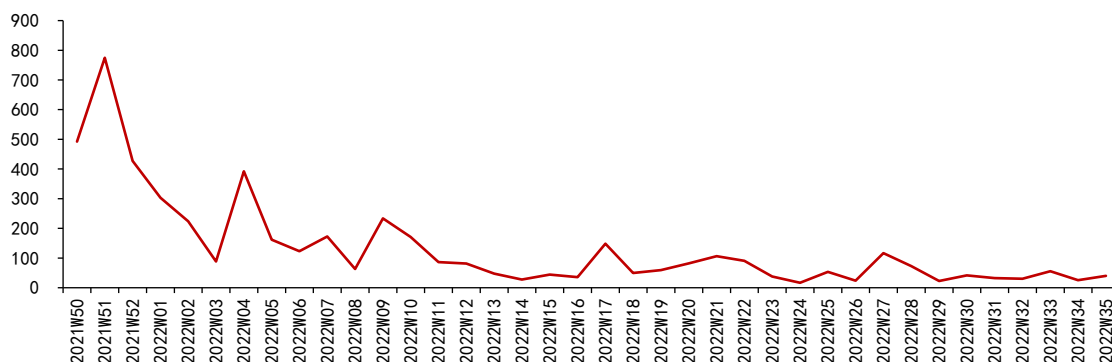
资料来源: 骨朵数据, 上海证券研究所

2.2 游戏

2.2.1 国内重点游戏 IOS 端周度流水跟踪

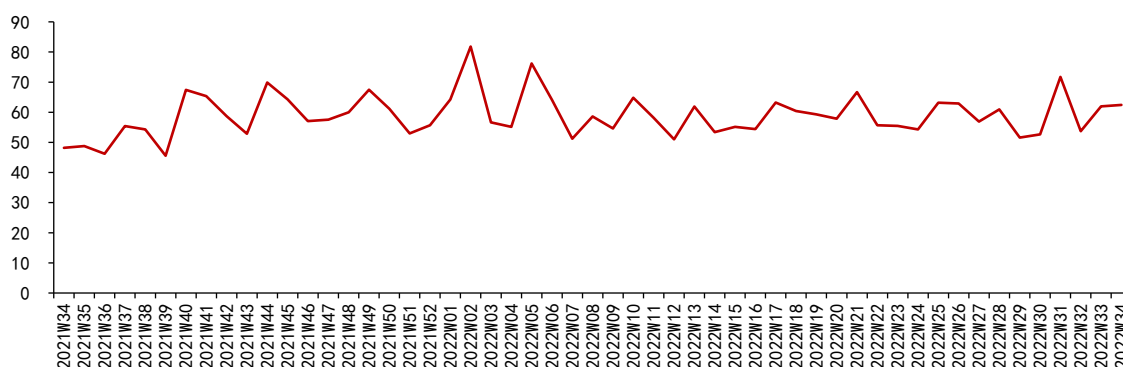
本周 (22.8.29-22.9.4) 重点游戏 IOS 端周度估算流水跟踪如下:

图 9 幻塔 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



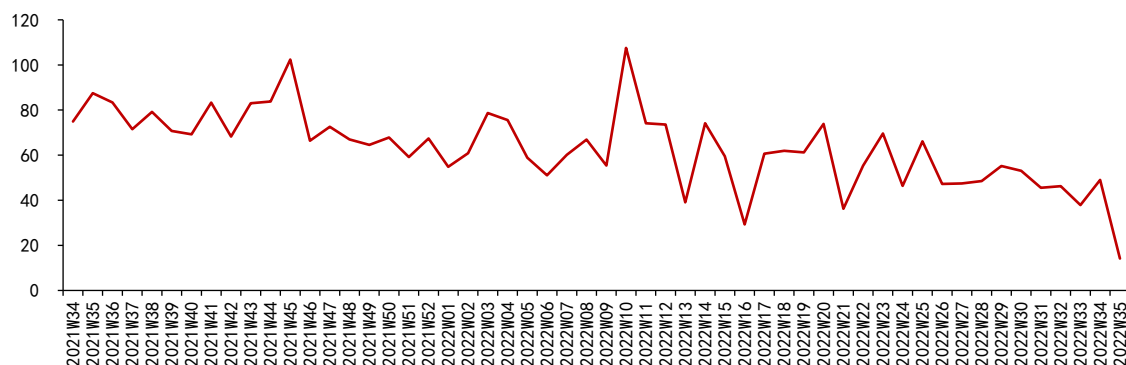
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 10 诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



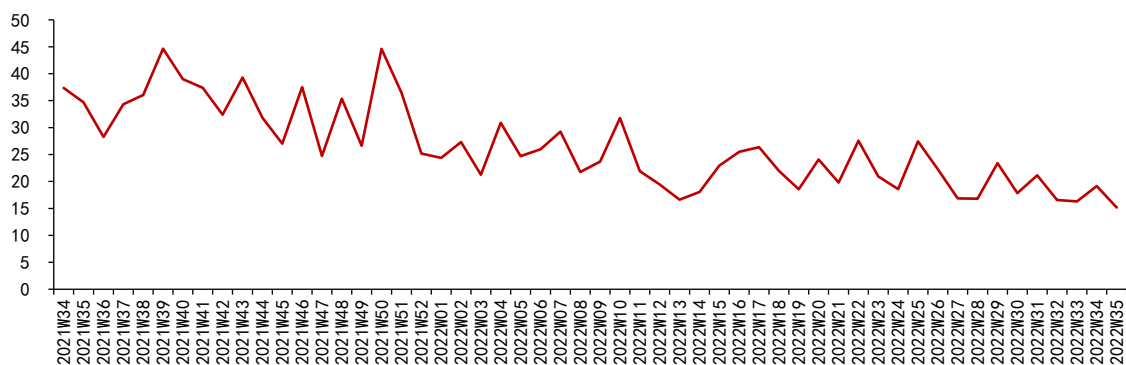
资料来源: 七麦数据, 上海证券研究所

图 11 完美世界 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



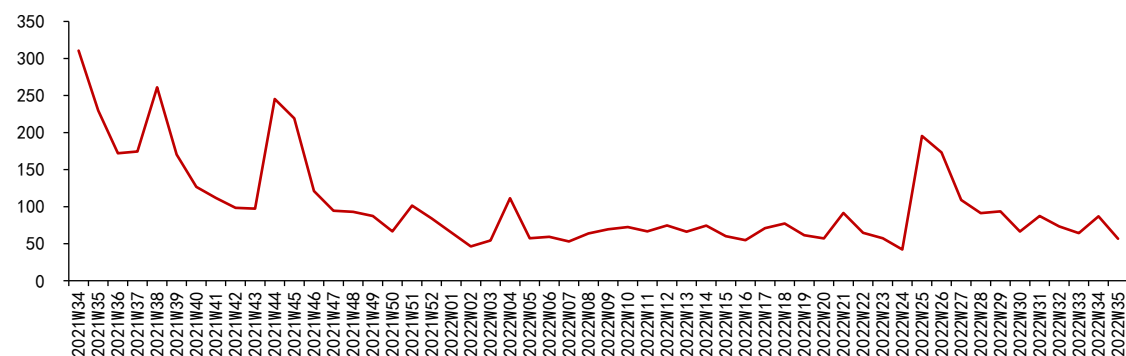
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 12 新笑傲江湖 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



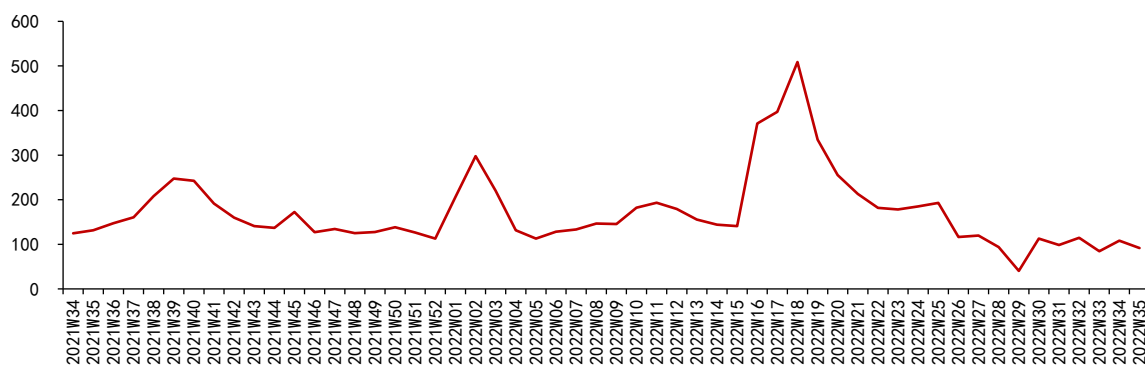
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 13 梦幻新诛仙 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



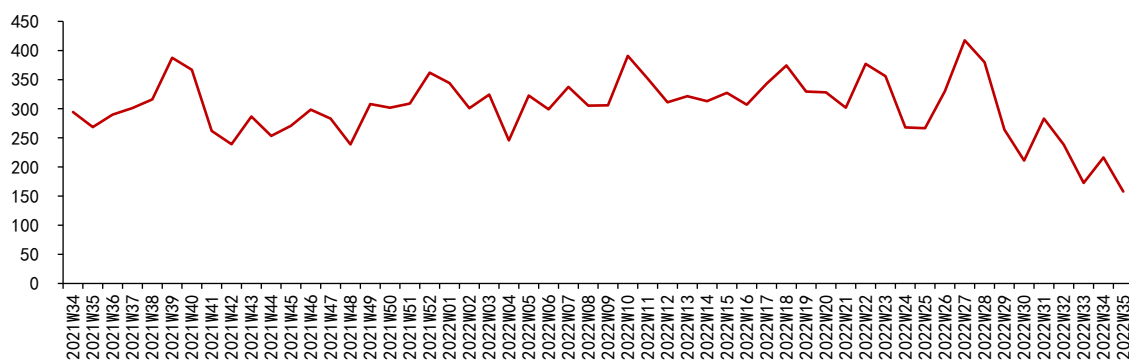
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 14 问道手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



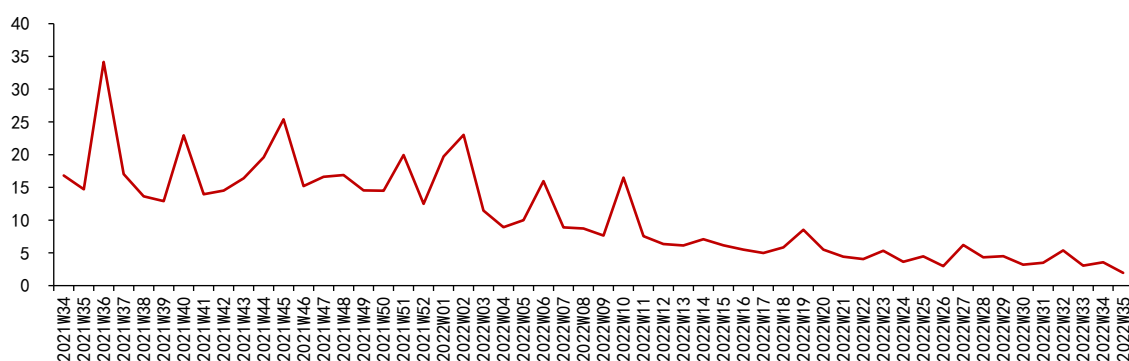
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 15 一念逍遥手游 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



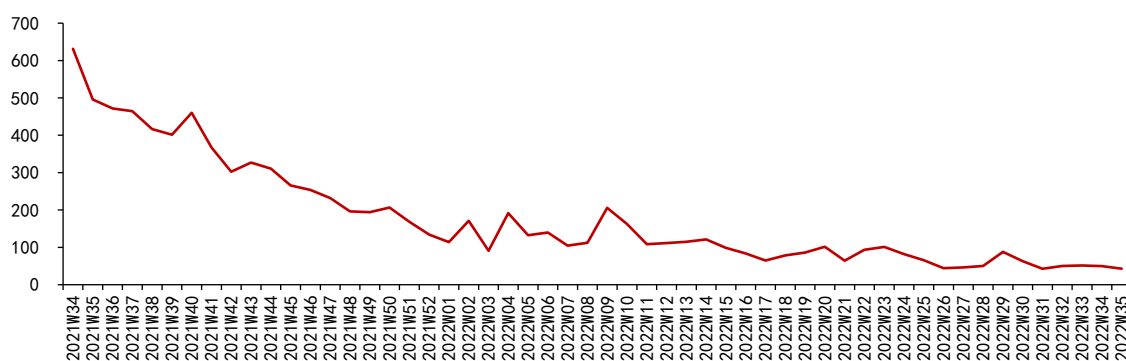
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 16 荣耀大天使 IOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



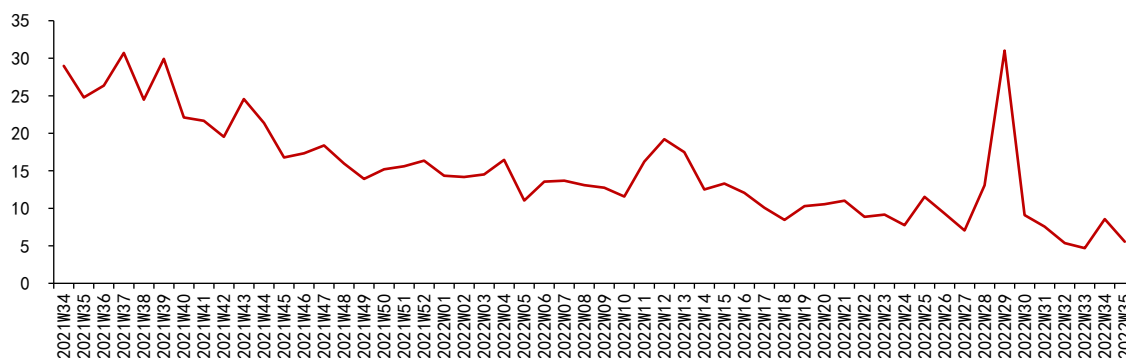
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 17 斗罗大陆：魂师对决 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



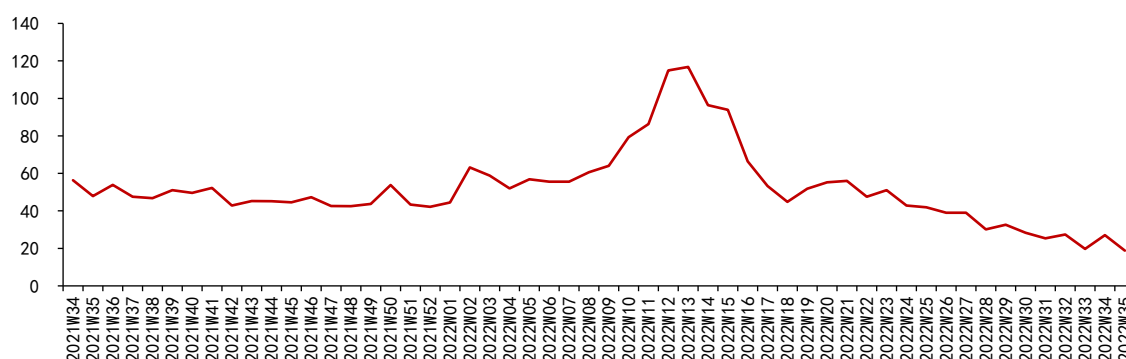
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 18 斗罗大陆：武魂觉醒 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



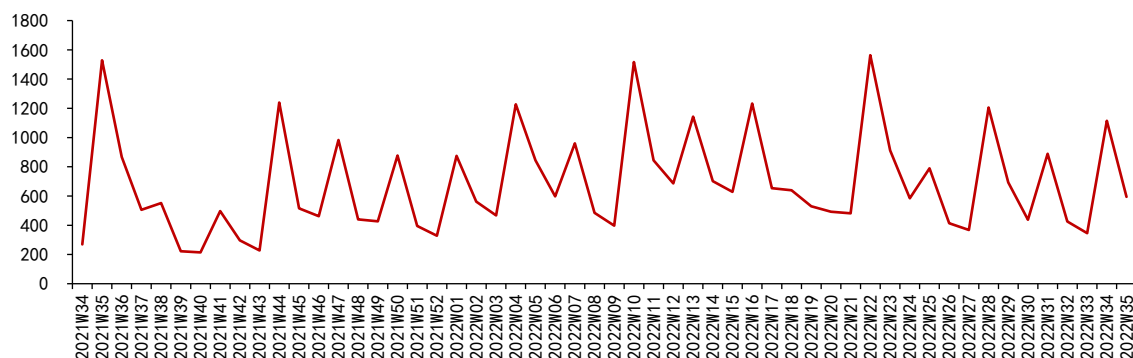
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 19 云上城之歌手游 IOS 端周度估算流水跟踪（万美元）



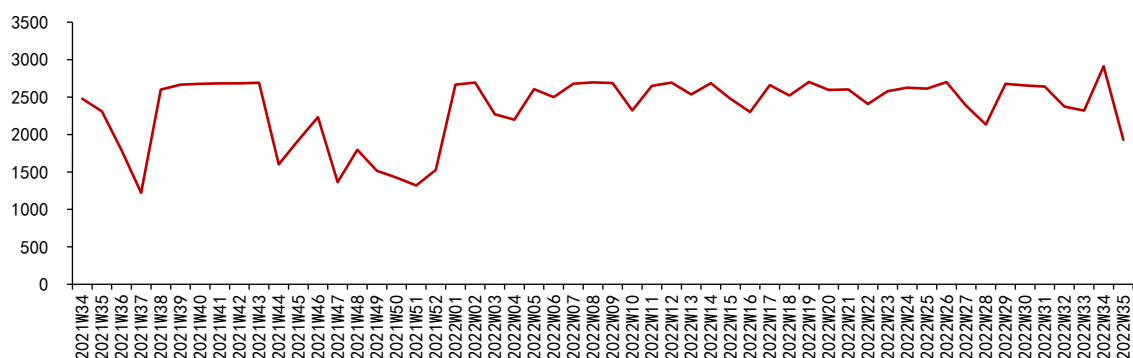
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 20 原神手游 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



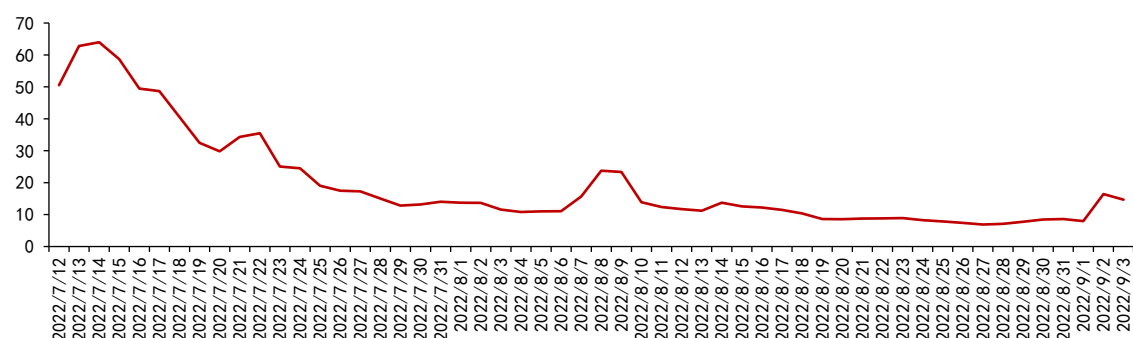
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

图 21 王者荣耀 iOS 端周度估算流水跟踪 (万美元)



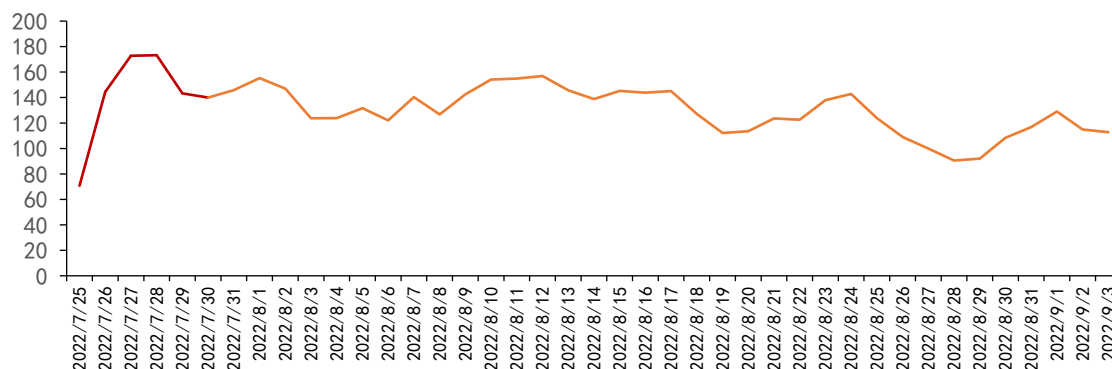
资料来源：七麦数据，上海证券研究所

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：9月3日中国 iOS 畅销榜前十的游戏为《地铁跑酷》、《蛋仔派对》、《弹壳特攻队》、《超能世界》、《王者荣耀》、《和平精英》、《开心消消乐》、《王铲铲的致富之路》、《QQ飞车》

图 24 全球主要国家和地区 IOS 端游戏排名情况 (22.9.3)

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 9 月 3 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	广州纵标网络有限公司
2	剑心吟	海南悦升信息技术有限公司
3	万古至尊	广州千有互动科技有限公司
4	众神风云	广州亿动网络科技有限公司
5	樱花世界模拟器	北京摩丰科技有限公司
6	烈火屠龙	江苏欢娱网络科技有限公司
7	樱花校园女生物语 2	深圳市时间坊贸易有限公司
8	驾驶校园模拟器	海口启点科技有限公司
9	奥特曼宇宙英雄	合肥乐堂动漫信息技术有限公司
10	恐怖奶奶故事	厦门幻乐时空科技有限公司

资料来源：七麦数据，上海证券研究所

表 8：2022 年 9 月 3 日小米游戏下载榜排名

排名	游戏名称	公司
1	地铁跑酷	深证创梦天地科技股份有限公司
2	和平精英	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	王者荣耀	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	我的世界	上海网之易吾世界网络科技有限公司
5	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
6	英雄联盟手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
7	小游戏	北京瓦力网络科技有限公司
8	我的汤姆猫 2	广州金科科技有限公司
9	贪吃蛇大作战	武汉微派网络科技有限公司
10	QQ 飞车手游	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 9 月 3 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	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	三国杀	杭州游卡网络技术有限公司
7	欢乐斗地主（腾讯）	深圳市腾讯计算机系统有限公司
8	使命召唤手游	深圳市腾讯计算机系统有限公司
9	部落冲突-十周年	深圳市腾讯计算机系统有限公司
10	英雄联盟手游	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 9 月 3 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	深圳市腾讯计算机系统有限公司
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	元气骑士	广州四三九九信息科技有限公司

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（22.8.29-22.8.28）游戏大盘（App）数据跟踪如下：

表 11：上周游戏大盘（安卓）（22.8.22-22.8.28）

广告展位	创意形式	消耗占比	CTR	激活成本（元）	首日首次付费成本（元）
腾讯视频	横版视频 16:9	13.20%	1.02%	113	1,262
移动联盟	竖版视频 9:16	11.50%	1.57%	33	649
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	9.10%	0.33%	232	1,779
移动联盟	横版视频 16:9	8.90%	2.41%	53	796
浏览器·看点	竖版视频 9:16	6.80%	0.62%	59	940
浏览器·看点	横版视频 16:9	4.70%	1.19%	99	1,186
微信小程序	横版视频 16:9	4.20%	1.78%	124	1,162
QQ 小世界	竖版视频 9:16	3.70%	1.41%	20	694
微信小程序	竖版视频 9:16	3.50%	2.29%	79	938
QQ 小世界	横版视频 16:9	2.70%	0.67%	39	814
微信朋友圈	竖版视频 9:16	2.50%	0.32%	205	1,507
腾讯新闻	横版视频 16:9	2.40%	1.44%	144	1,108
微视	竖版视频 9:16	2.40%	0.61%	83	1,084
微信视频号	视频号图文 1:1	2.20%	0.80%	194	1,659
微信公众号	横版视频 16:9	2.10%	0.52%	74	2,152
微视	横版视频 16:9	1.80%	0.41%	205	1,795
IEG 游戏	横版视频 16:9	1.70%	1.89%	183	1,842
微信朋友圈	横版视频 16:9	1.50%	0.24%	176	1,563
腾讯视频	竖版视频 9:16	1.20%	1.72%	62	1,117
QQ 消息号	横版视频 16:9	1.20%	1.60%	132	1,344
QQ 消息号	竖版视频 9:16	1.10%	2.31%	69	1,327
微信小程序	横版视频 16:9	0.90%	1.64%	119	1,293
空间	横版视频 16:9	0.90%	0.82%	38	978
移动联盟	横版大图 16:9	0.80%	3.43%	15	541
IEG 游戏	竖版视频 9:16	0.80%	2.05%	127	1,762
移动联盟	竖版大图 9:16	0.70%	3.93%	15	508
微信小程序	960×540 视频	0.70%	1.33%	132	969
QQ 小程序	横版视频 16:9	0.60%	3.32%	53	1,363

资料来源：腾讯，上海证券研究所

表 12：上周游戏大盘（iOS）（22.8.22-22.8.28）

广告版位	创意形式	消耗占比	CTR	激活成本 (元)	首日首次付费成本 (元)
移动联盟	横版视频 16:9	17.53%	1.73%	148	2,484
微信朋友圈	卡片广告 横版视频 16:9	12.37%	0.14%	534	3,746
移动联盟	竖版视频 9:16	11.52%	1.39%	110	1,609
腾讯视频	横版视频 16:9	11.22%	1.32%	161	2,413
微信朋友圈	竖版视频 9:16	6.62%	0.19%	112	1,985
IEG 游戏	横版视频 16:9	4.20%	3.31%	269	3,260
微信朋友圈	横版视频 16:9	4.08%	0.09%	207	2,337
浏览器·看点	竖版视频 9:16	2.31%	0.25%	123	1,674
腾讯新闻	横版视频 16:9	2.26%	0.99%	238	2,113
浏览器·看点	横版视频 16:9	2.21%	1.04%	207	2,557
微信朋友圈	常规视频 16:9	1.99%	0.07%	638	7,824
IEG 游戏	竖版视频 9:16	1.94%	3.79%	155	2,435
微信小程序	横版视频 16:9	1.91%	1.13%	225	1,745
微信小程序	横版视频 16:9	1.74%	1.63%	239	2,290
微信小程序	竖版视频 9:16	1.71%	2.01%	114	1,464
空间	横版视频 16:9	1.52%	1.16%	61	1,653
QQ 小世界	竖版视频 9:16	1.48%	0.67%	57	1,471
QQ 小世界	横版视频 16:9	1.31%	0.34%	76	1,613
微信视频号	视频号图文 1:1	1.13%	1.17%	261	2,897
微视	竖版视频 9:16	1.07%	1.02%	138	1,704
空间	竖版视频 9:16	1.07%	1.09%	90	1,531
微信公众号	横版视频 16:9	0.85%	0.25%	352	2,803
微视	横版视频 16:9	0.79%	0.68%	346	3,635
移动联盟	竖版大图 9:16	0.75%	3.75%	363	3,508
腾讯视频	竖版视频 9:16	0.72%	1.37%	99	1,617
QQ 音乐	横版视频 16:9	0.68%	3.48%	64	2,479
QQ 消息号	横版视频 16:9	0.45%	0.90%	264	3,479
QQ 消息号	竖版视频 9:16	0.42%	5.93%	144	2,402

资料来源：腾讯，上海证券研究所

下周（22.9.5-22.9.11）手游开测表汇总如下：

表 11：下周手游开测汇总表（22.9.5-22.9.11）

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
9.6	烈火战歌	盛觉网络	角色扮演	不删档内测	Android
9.6	三国志赵云传	智铭网络	战棋	删档内测	Android
9.7	长安幻想	宝悦信息	回合	删档内测	Android
9.7	剑武	脸盟移动	角色扮演	删档内测	Android
9.8	龙之谷世界	数龙信息	动作	删档内测	Android
9.8	花落长安	折扇工作室	角色扮演 策略	公测	Android
9.8	列王之剑	爱游之城		删档内测	Android
9.8	春秋封神	天象互动	休闲	删档内测	Android
9.8	弹壳特攻队	海彼游戏	角色扮演	公测	Android
9.8	流浪方舟	一七玩信息	策略	公测	Android
9.8	魔法王权	尤达科技	策略	删档内测	Android
9.9	山河	冲浪游网络	角色扮演	删档内测	Android
9.9	龙与世界的尽头	巨人网络	放置	删档内测	Android
9.10	海盗传奇	凡人网络	角色扮演	不删档内测	Android
9.10	兔兔音乐会	友趣科技	模拟	公测	Android

资料来源：游戏茶馆，上海证券研究所

2.2.5 重要行业及公司新闻

【腾讯、索尼联合投资《老头环》开发商，网易收购《底特律变人》开发商】

据角川公告显示，腾讯旗下子公司 Sixjoy 和索尼分别收购 From Software 约 16.25%和 14.09%的股份，共 3179 股，涉及金额约 3639955 万日元（约合 19.5776 亿元）。其中腾讯 1703 股，索尼 1476 股，而角川依旧以 69.66%的占股比例为 FS 社的最大股东。另外一边，Quantic Dream 于 2021 年 2 月成立新工作室 Quantic Dream Montreal，随后公布最新作品《星球大战：日蚀》。在 2019 年 1 月，网易曾收购了该公司的一小部分股份成为股东，而有部分业内人士认为，本次收购可能是 Quantic Dream 为了给新作《星球大战：日蚀》的后续开发谋求资金。（游戏茶馆）

【三七成立北京工作室，专攻 SLG】

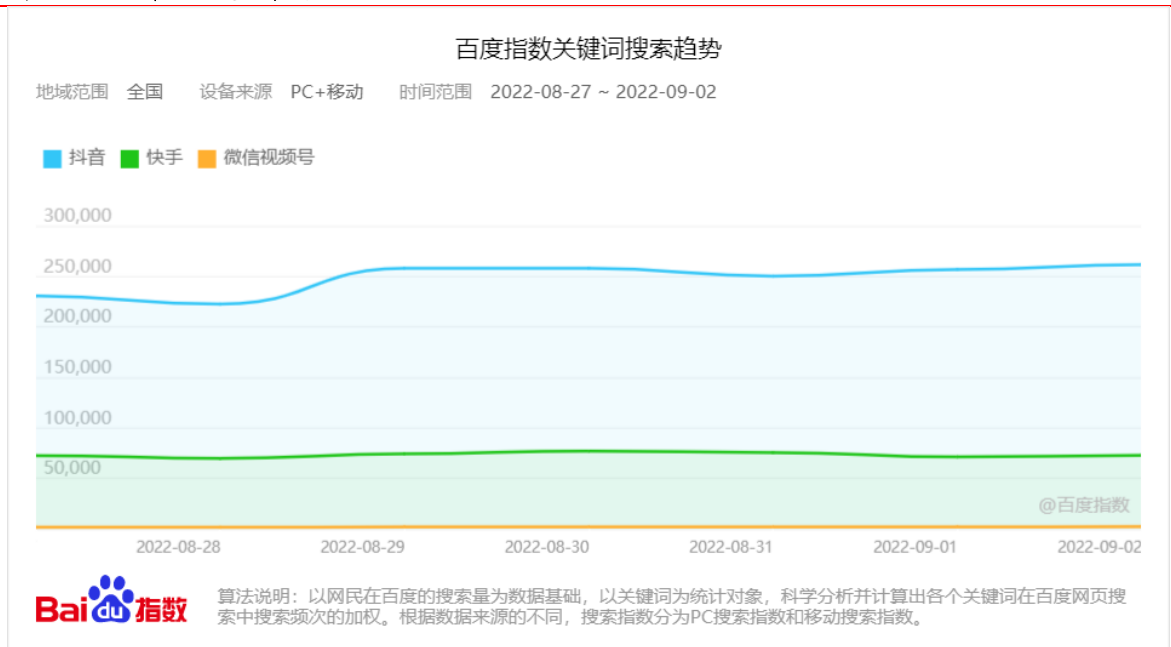
半年报显示，上半年里三七互娱收入 80.92 亿元，同比增长 7.34%；净利润 16.95 亿元，同比增长 98.56%；境外收入 30.33 亿元，较上年同期增长 48.33%，再创新高。三七互娱高管欣然表示，相信市场和玩家都已经认可了三七不再是原来页转手的游戏公司，公司游戏在各渠道评分都有所提高。（游戏茶馆）

2.3 互联网&营销

2.3.1 互联网平台流量趋势

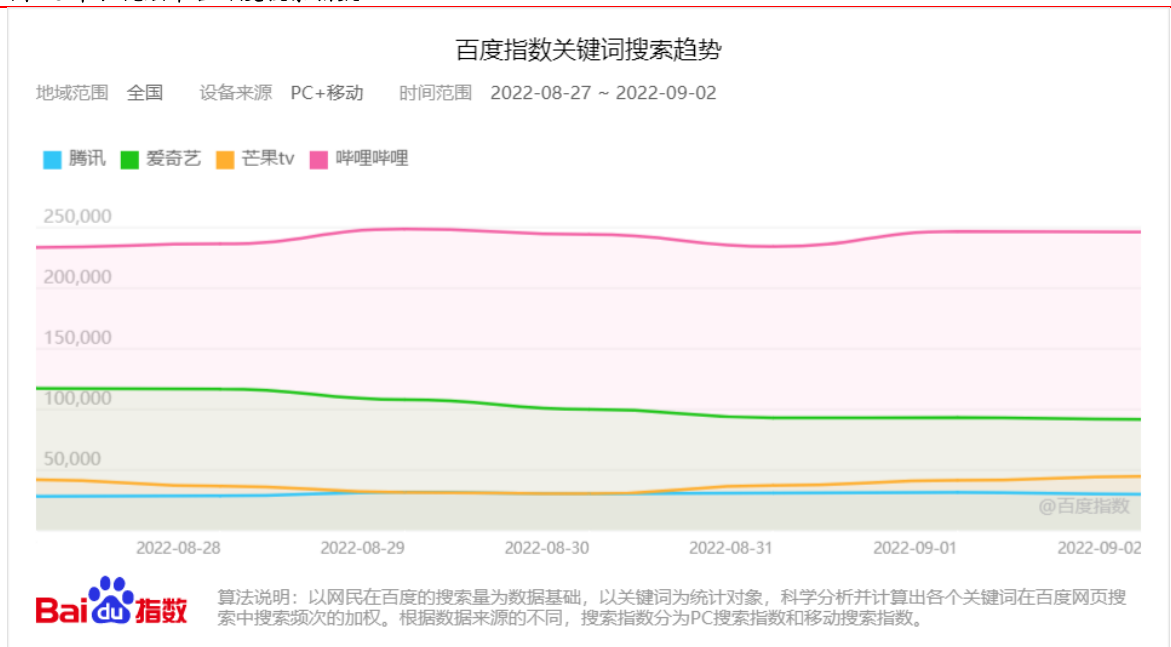
根据百度指数，短视频平台走势本周略有上升，中长视频平台流量本周略有上升；内容电商平台小红书流量略有上升，值得买流量趋于持平。

图 25 短视频平台百度搜索指数



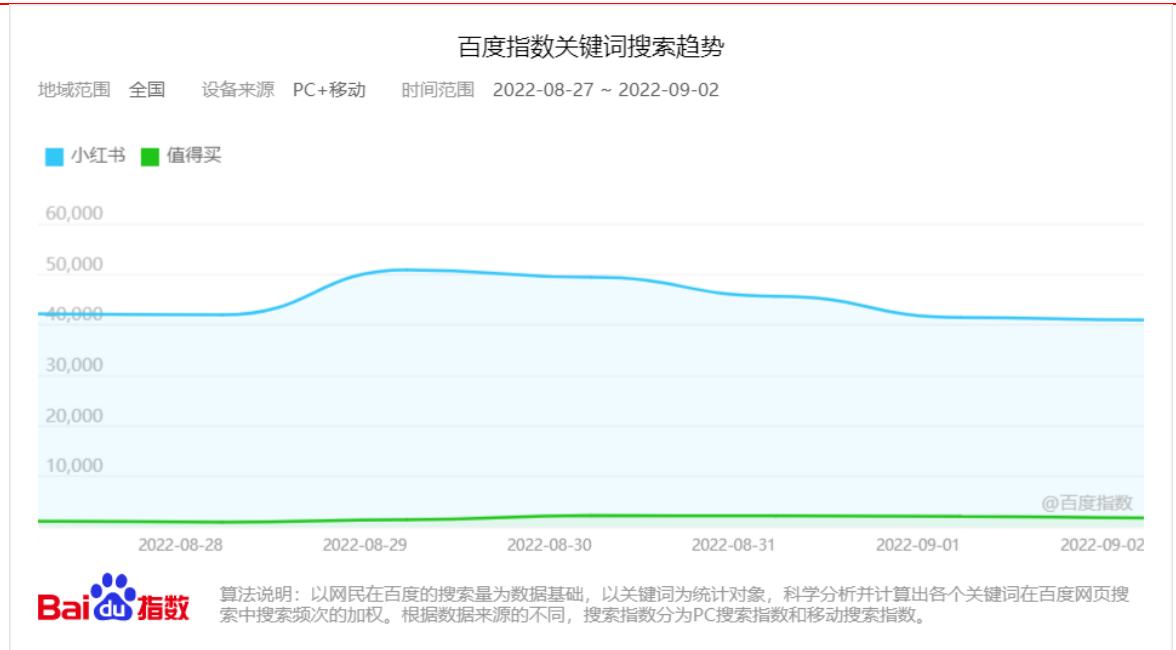
资料来源：百度指数，上海证券研究所

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

2.3.2 重要行业及公司新闻

【腾讯云启创新生态正式升级推出“腾讯加速器”】

36 氪获悉，日前，在原有的“腾讯产业加速器”基础上，腾讯云启创新生态正式升级推出“腾讯加速器”，通过围绕腾讯生态资源，及汇集投资机构，致力于孵化全球范围内更早期、更广泛的优质初创企业。目前，腾讯加速器已正式面向处于B轮之前的初创企业启动招募，并将开放过百个入围席位。（36 氪）

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、受版本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。

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。