



Research and  
Development Center

# VR 月度跟踪：Quest 占比持续提升，FB 发力元宇宙

行业数据点评

2021 年 06 月 08 日

## 证券研究报告

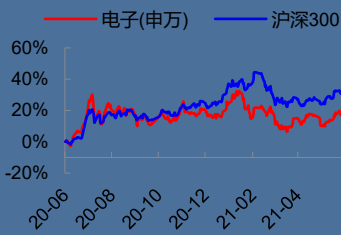
### 行业研究

### 行业数据点评

行业名称 电子

投资评级 看好

上次评级 看好



数据来源：万得，信达证券研发中心

方 竞 电子行业首席分析师

执业编号：S1500520030001

邮 箱：fangjing@cindasc.com

刘志来 研究助理

邮 箱：liuzhilai@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编：100031

## VR 月度跟踪：Quest 占比持续提升，FB 发力元宇宙

2021年06月08日

### 本期内容提要：

➤ **Steam VR 数据跟踪：Quest 占比持续提升。** Steam 是全球最大的游戏平台，游戏数量超过 5 万款（其中支持 VR 的游戏数量接近 6000 款），日常峰值在线用户数接近 2500 万。Steam 通常会在月初发布上月的用户硬件调查数据，对平台用户的 CPU、GPU、内存等硬件参数，以及是否连接 VR 设备进行统计。作为业内最大的游戏平台，其统计数据可以一定程度揭示 VR 产业的变化趋势。

根据 Steam 最新的硬件调查，2020 年 5 月份 VR 连接量环比 4 月份上升 0.09% 至 2.31%，其中 FB 的 VR 产品在 Steam 平台占比已经达到 6 成，处于绝对领先地位，特别是 Oculus Quest 2 的表现一骑绝尘，自去年发售后占比持续提升，5 月环比增长 1.55% 至 29.33%，其他主流品牌的 VR 产品占比多有下降。此外，考虑到 Quest 2 是一款一体机，可以独立运行应用，所以其实际销售表现要优于 Steam 平台数据。

➤ **VR 内容稳健增长，优秀 3A 大作渐行渐近。** 越来越多的知名工作室加入 VR 游戏的制作，VR 精品内容在不断丰富，如游戏巨头育碧近期发布《孤岛惊魂 3》VR 演示版，并且其超人气 IP《刺客信条》、《细胞分裂》的 VR 版本也在制作过程中；另外一家著名游戏开发商 Rebellion 则将在 7 月份推出《狙击精英》的 VR 版本。根据青亭网的统计，目前 Steam 和 Oculus 平台的 VR 游戏数量不断增加，Steam 的 VR 应用数量接近 6000 款，Oculus 的 VR 应用数量超过 2000 款。硬件和内容之间的相互推动作用愈发明显，有望为 VR 产业持续注入活力。

➤ **围绕 VR 内容布局，Facebook 发力元宇宙。** 近年来，Facebook 在 VR 领域逐渐发力，除了打造出爆款的 Quest 2 以外，在 VR 内容领域也在持续发力，先后收购了多个工作室，如 Beat Games（《Beat Saber》开发商）、Downpour（《Onward》开发商）、Sanzaru Games（《Asgard's Wrath》开发商）和 Ready at Dawn（《Lone Echo》开发商），增强第一方的内容开发能力。

近期，Facebook 更是收购了与 Roblox 类似的元宇宙平台 Crayta，目前 Crayta 可以进行人物形象创造，内容上以中轻量级的游戏为主，在游戏场景的切换和游玩过程，可以与其他玩家进行交互，搭建起丰富的社交场景。结合到 VR 来看，元宇宙平台与 VR 硬件非常契合，目前的 VR 游戏界面多局限于个人空间，社交的属性需要特定的应用/游戏去呈现，如果将元宇宙嵌套进 VR 界面，玩家不仅可以在游戏中交互，在游戏切换的过程中玩家间的联系也不会被切断，有望极大程度上增强 VR 的社交体验。

➤ **投资评级：AR/VR 增长趋势向好，未来社交属性有望持续加强，看好 VR 产业链，建议关注歌尔股份等产业链公司。**

➤ **风险因素：VR 销量不及预期；VR 内容建设不及预期。**

目录

|                     |   |
|---------------------|---|
| 附录：近期 VR 行业数据 ..... | 4 |
| 风险因素 .....          | 5 |

表目录

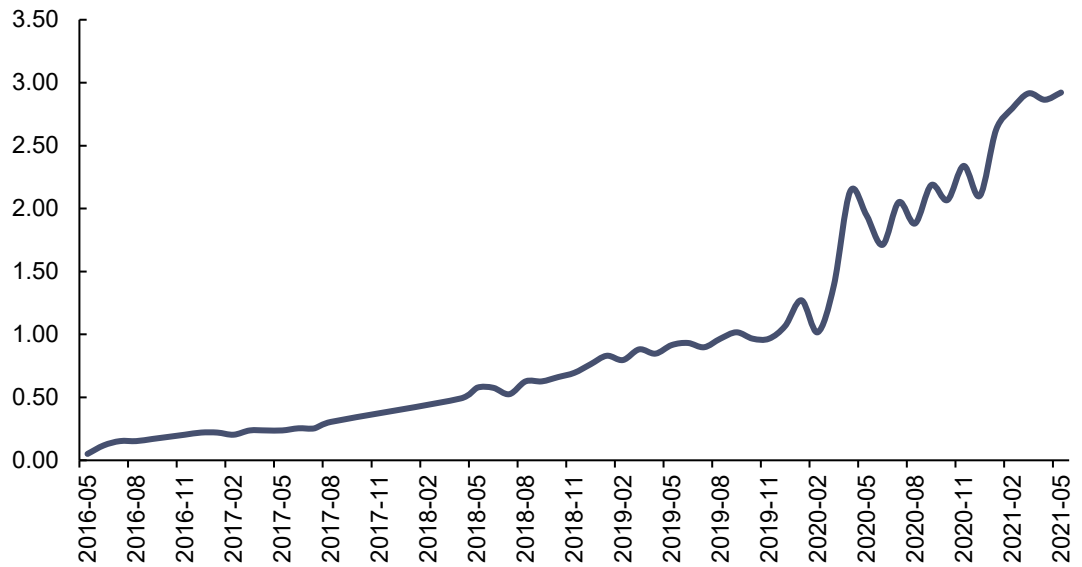
|                                         |   |
|-----------------------------------------|---|
| 表 1: Steam 及 Oculus 平台的 VR 游戏数量统计 ..... | 4 |
|-----------------------------------------|---|

图目录

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| 图 1: Steam 平台 VR 连接量 (单位: 百万) ..... | 4 |
| 图 2: Steam 平台 VR 产品分布 .....         | 4 |
| 图 3: 5 月份 Steam 平台各品牌 VR 市占率 .....  | 4 |
| 图 4: 育碧推出的《孤岛惊魂 VR》游戏 .....         | 5 |
| 图 5: 《狙击精英 VR》将于 7 月份上线 .....       | 5 |
| 图 6: Facebook 收购元宇宙平台 Crayta .....  | 5 |
| 图 7: Crayta 的内容大厅界面 .....           | 5 |
| 图 8: Crayta 中的一款捉迷藏游戏 .....         | 5 |
| 图 9: Crayta 中的一款设计游戏 .....          | 5 |

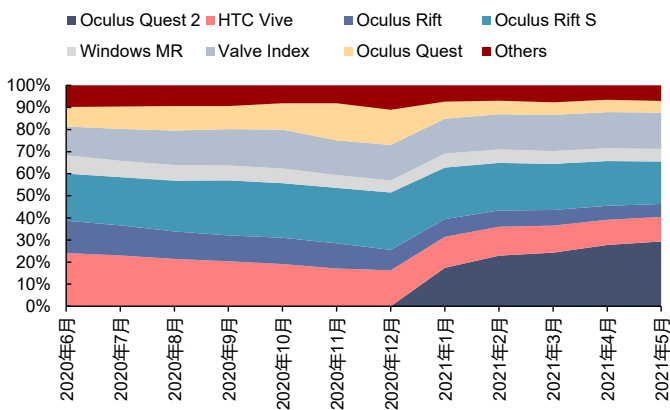
## 附录：近期 VR 行业数据

图 1: Steam 平台 VR 连接量 (单位: 百万)



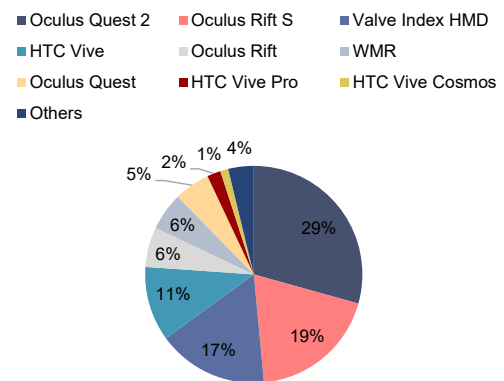
资料来源: roadtovr, Steam, 信达证券研发中心

图 2: Steam 平台 VR 产品分布



资料来源: Steam, 青亭网, 信达证券研发中心

图 3: 5 月份 Steam 平台各品牌 VR 市占率



资料来源: Steam, 信达证券研发中心

表 1: Steam 及 Oculus 平台的 VR 游戏数量统计

|                 | 2021 年 1 月 | 2021 年 2 月 | 2021 年 3 月 | 2021 年 4 月 | 2021 年 5 月 |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 支持 VR 总数        | 5683       | 5748       | 5790       | 5857       | 5924       |
| Steam (游戏+应用)   |            |            |            |            |            |
| HTC Vive        | 5492       | 5521       | 5573       | 5631       | 5686       |
| Valve Index     | 5143       | 5184       | 5228       | 5280       | 5332       |
| Oculus Rift     | 4192       | 4241       | 4417       | 4359       | 4412       |
| Windows MR      | 1656       | 1681       | 1698       | 1726       | 1748       |
| Oculus (游戏+应用)  |            |            |            |            |            |
| Oculus Rift     | 1742       | 1771       | 1805       | 1779       | 1785       |
| Oculus Quest    | 243        | 251        | 262        | 268        | 272        |
| Quest (App Lab) | 12         | 19         | 144        | 227        | 283        |
| 跨平台购买           | 112        | 115        | 119        | 121        | 126        |

资料来源: 青亭网, 信达证券研发中心

图 4: 育碧推出的《孤岛惊魂 VR》游戏



资料来源: 育碧, 163, 信达证券研发中心

图 5: 《狙击精英 VR》将于 7 月份上线



资料来源: 新浪, 信达证券研发中心

图 6: Facebook 收购元宇宙平台 Crayta



资料来源: Crayta, 信达证券研发中心整理

图 7: Crayta 的内容大厅界面



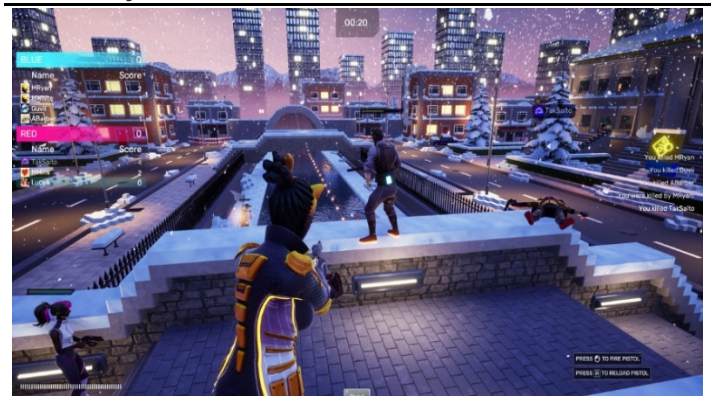
资料来源: Crayta, 信达证券研发中心整理

图 8: Crayta 中的一款捉迷藏游戏



资料来源: Crayta, 信达证券研发中心整理

图 9: Crayta 中的一款设计游戏



资料来源: Crayta, 信达证券研发中心整理

## 风险因素

VR 销量不及预期; VR 内容建设不及预期。

## 研究团队简介

方竞，西安电子科技大学本硕连读，近5年半导体行业从业经验，有德州仪器等外企工作经历，熟悉半导体及消费电子产业链。同时还是国内知名半导体创业孵化平台IC咖啡的发起人，曾协助多家半导体公司早期融资。2017年在太平洋证券，2018年在招商证券，2020年加入信达证券，任电子行业首席分析师。所在团队曾获19年新财富电子行业第3名；18/19年《水晶球》电子行业第2/3名；18/19年《金牛奖》电子行业第3/2名。

李少青，武汉大学硕士，2018年加入西南证券，2020年加入信达证券，覆盖半导体产业链。

刘志来，上海社会科学院金融硕士，2020年加入信达证券，覆盖消费电子产业链。

童秋涛，复旦大学资产评估硕士，2020年加入信达证券，从事电子行业研究。

## 机构销售联系人

| 区域              | 姓名  | 手机          | 邮箱                       |
|-----------------|-----|-------------|--------------------------|
| 全国销售总监          | 韩秋月 | 13911026534 | hanqiuyue@cindasc.com    |
| 华北副总监<br>(主持工作) | 陈明真 | 15601850398 | chenmingzhen@cindasc.com |
| 华北              | 卞双  | 13520816991 | bianshuang@cindasc.com   |
| 华北              | 阙嘉程 | 18506960410 | quejiacheng@cindasc.com  |
| 华北              | 刘晨旭 | 13816799047 | liuchenxu@cindasc.com    |
| 华北              | 欧亚菲 | 18618428080 | ouyafei@cindasc.com      |
| 华北              | 祁丽媛 | 13051504933 | qiliyuan@cindasc.com     |
| 华北              | 魏冲  | 18340820155 | weichong@cindasc.com     |
| 华东副总监<br>(主持工作) | 杨兴  | 13718803208 | yangxing@cindasc.com     |
| 华东              | 吴国  | 15800476582 | wuguo@cindasc.com        |
| 华东              | 国鹏程 | 15618358383 | guopengcheng@cindasc.com |
| 华东              | 李若琳 | 13122616887 | liruolin@cindasc.com     |
| 华东              | 孙斯雅 | 18516562656 | sunsiya@cindasc.com      |
| 华东              | 张琼玉 | 13023188237 | zhangqiongyu@cindasc.com |
| 华南总监            | 王留阳 | 13530830620 | wangliuyang@cindasc.com  |
| 华南              | 陈晨  | 15986679987 | chenchen3@cindasc.com    |
| 华南              | 王雨霏 | 17727821880 | wangyufei@cindasc.com    |
| 华南              | 王之明 | 15999555916 | wangzhiming@cindasc.com  |
| 华南              | 闫娜  | 13229465369 | yanna@cindasc.com        |
| 华南              | 焦扬  | 13032111629 | jiaoyang@cindasc.com     |
| 华南              | 曹曼茜 | 18693761361 | caomanqian@cindasc.com   |

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券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并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

| 投资建议的比较标准                                               | 股票投资评级                      | 行业投资评级                  |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| 本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）；<br><br>时间段：报告发布之日起 6 个月内。 | <b>买入</b> ：股价相对强于基准 20% 以上； | <b>看好</b> ：行业指数超越基准；    |
|                                                         | <b>增持</b> ：股价相对强于基准 5%~20%； | <b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平； |
|                                                         | <b>持有</b> ：股价相对基准波动在±5% 之间； | <b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。    |
|                                                         | <b>卖出</b> ：股价相对弱于基准 5% 以下。  |                         |

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者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、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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任何责任，投资者需自行承担风险。