

分析师：乔琪
登记编码：S0730520090001
qiaoqi@ccnew.com 021-50586985

上海地区影院复工在即，静待更多内容定档加速行业复苏

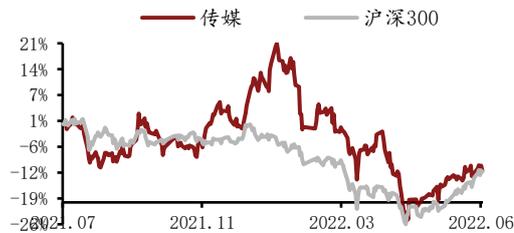
——传媒行业周报

证券研究报告-行业周报

强于大市(维持)

传媒相对沪深 300 指数表现

发布日期：2022 年 07 月 04 日



资料来源：聚源，中原证券

相关报告

《传媒行业点评报告：上海影院复工在即，加速国内电影市场复苏》 2022-06-30

《传媒行业周报：电影市场回暖明显，关注疫后复苏主线》 2022-06-21

《传媒行业半年度策略：监管政策趋于缓和，把握疫后复苏与长期增长两条主线》 2022-06-20

联系人：马蕊琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编：200122

投资要点：

- **行情回顾：**6 月 27 日-7 月 1 日间，传媒板块上涨 0.70%，同期沪深 300 指数、上证指数、创业板指涨跌幅为 1.64%、1.13%、-1.50%。传媒板块排在中信一级分类涨跌幅第 20 名，位于中部靠后区间。细分子版块中疫后复苏概念板块表现较好，影视和其他广告营销子版块单周分别上涨 5.95%和 3.32%；广播电视单周下跌 3.08%，幅度相对较大。

- **本周观点：**

目前文化传媒以及互联网板块目前正处于“政策底”的位置，针对部分领域例如游戏产业的监管政策已经接近极致状态，随着治理手段有效性的提升，未来监管进一步加强的概率和空间都不断降低，当传媒公司以及互联网公司逐渐能够充分适应现行监管框架和要求后，将走向更加符合国家倡导的健康规范发展道路，市场对监管不确定性的担忧也有望得到缓解，板块估值也将迎来修复。

关注疫后复苏和长期增长两条主线。投资主线上短期建议关注能够受益于疫情后恢复，环比有望实现大幅回升的领域例如电影和广告，中长期关注具备持续性增长潜力以及新技术普及带来增长空间的行业例如游戏和 VR/AR。

行业观点：

电影：受益于《侏罗纪世界 3》和《人生大事》等影片上映带动票房回升明显，6 月单月票房 19.20 亿元，环比增长 167.78%，同比降幅大幅收窄至 8.7%，实现了较快的复苏，《侏罗纪世界 3》和《人生大事》单片票房也均超过 8 亿元，显示存在影片供给下观众观影需求的恢复弹性也比较强。上海地区将从 7 月 8 日起逐步恢复影院营业，作为全国票房占比最高的城市，上海地区影院复工将进一步加快影片定档并加速推动国内电影市场复苏，同时 2021Q3 整体票房基数较低，如果 2022 年暑期档影片表现超预期则可能在环比大幅改善的情况下也实现同比增长。目前暑期定档影片中《神探大战》、《外太空的莫扎特》(万达电影主投主控)、《冲出地球》(光线主投+发行)在猫眼和灯塔双平台合计“想看”人数超 20 万，具备一定爆款潜质。

游戏：5 月国内游戏市场规模同比环比双降，短期经济、消费数据下滑以及版号限制产生拖累，预计随版号政策好转以及复工后的经济修复，国内游戏市场景气度存在回暖可能。海外市场方面，

全球手游产业在维持规模增长的同时市场规模的占比也在持续提升，随国内厂商加大海外市场投入力度以及在手游领域的差异化竞争优势，国内厂商游戏出海仍有中长期发展潜力。

VR/AR: 我们认为元宇宙所涉及的多个底层技术中，VR/AR 作为通向虚拟世界的必需设备，占据及其重要的地位。IDC 公布信息显示，2022Q1 全球 VR 头显出货量达到 356.3 万台，销量同比增长 242%，其中国内 VR 头显出货量 25.7 万台，同比增长 14.8%。在近期的 618 电商促销中，京东平台 VR 眼镜成交额同比大幅增长，Pico、奇遇等国内 VR 头显品牌成交额也均有大幅增长。C 端消费者对于 VR 头显的好奇心以及需求比较旺盛，若下游应用场景能够更加拓宽将进一步加快 VR 头显的破圈速度，目前 VR 领域下游应用场景广阔，还有充分的可挖掘创意空间，竞争格局尚未成型，存在较多的破局机会。

广告: CTR 数据显示，5 月国内广告投放同比减少 24.1%，但环比增长 9.5%。1-5 月广告投放花费较多广告主行业（大类）中，食品、饮料、药品、酒精类饮品以及个人用品在整体投放同比减少 12.3% 的情况下依然实现了投放正增长，投放需求保持稳定。预计随着自 6 月起上海地区进入复工复产阶段，国内经济和消费数据将环比进一步改善，广告市场有望继续环比回升。中长期来看国内广告市场规模还有提升空间，能够双重受益于国内 GDP 的稳定持续增长以及广告行业占 GDP 比重的提升。但考虑广告行业有一定的后周期属性，因此预计广告主投放需求和规模增长的进度将小幅滞后于经济恢复周期。

- 建议关注传媒子版块细分领域的头部公司：完美世界、三七互娱、吉比特、恺英网络、万达电影、芒果超媒、果麦文化、光线传媒、分众传媒。

风险提示: 疫情反复以及病毒变异风险；监管政策收紧超预期；市场竞争加剧；产出内容质量不及预期；项目制特点导致公司业绩波动

内容目录

1. 一周市场回顾	4
1.1. 一周公司动态要闻.....	5
1.2. 行业新闻.....	7
1.3. 电影市场.....	8
1.4. 影视剧市场.....	10
1.5. 综艺节目市场.....	11
1.6. 游戏市场.....	11
1.7. VR/AR 市场.....	12
1.8. 图书市场.....	13
2. 风险提示	13

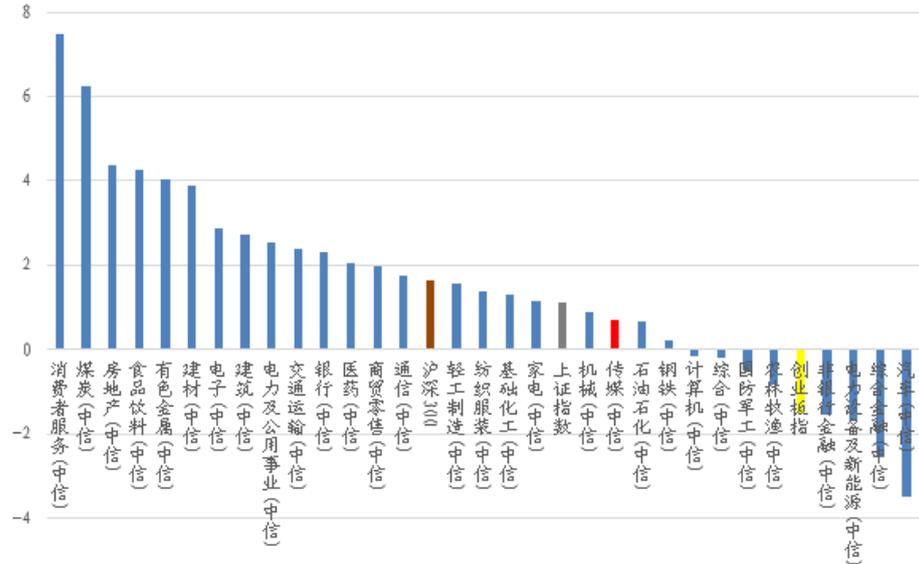
图表目录

图 1: 2022 年 6 月 27 日-7 月 1 日 A 股主要板块涨跌幅.....	4
图 2: 2022 年 6 月 27 日-7 月 1 日传媒相关 Wind 概念涨跌幅 (%).....	5
图 3: 国内电影市场票房情况 (万元) (周).....	8
图 4: 国内电影市场观影人次情况 (万人) (周).....	8
图 5: 国内电影市场放映场次情况 (万场) (周).....	8
图 6: 国内电影市场平均票价情况 (元) (含服务费) (周).....	8
图 7: 2022 年 7 月第 1 周手游开测表.....	12
图 8: Steam 平台 VR 设备活跃度.....	12
图 9: Steam 平台 VR 设备活跃品牌.....	12
图 10: VR 应用平台内容数量.....	13
表 1: 2022 年 6 月 27 日-7 月 1 日 CS 传媒行业二级与三级子版块涨跌幅.....	4
表 2: 2022 年 6 月 27 日-7 月 1 日传媒板块个股涨跌幅 TOP5.....	5
表 3: 2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日影片票房情况.....	9
表 4: 预计部分上映电影档期.....	9
表 5: 2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日院线数据 (不含服务费).....	9
表 6: 2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日影投数据 (不含服务费).....	10
表 7: 2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日电视剧/网剧热度排名.....	10
表 8: 2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日电视综艺/网络综艺热度排名.....	11
表 9: 手机游戏排行榜 (2022 年 7 月 3 日).....	11
表 10: 2022 年第 26 周实体书店畅销榜单排名.....	13

1. 一周市场回顾

6月27日-7月1日间，传媒板块上涨0.70%，同期沪深300指数、上证指数、创业板指涨跌幅为1.64%、1.13%、-1.50%。传媒板块排在中信一级分类涨跌幅第20名，位于中部靠后区间。细分子版块中疫后复苏概念板块表现较好，影视和其他广告营销子版块单周分别上涨5.95%和3.32%；广播电视单周下跌3.08%，幅度相对较大。

图1：2022年6月27日-7月1日A股主要板块涨跌幅



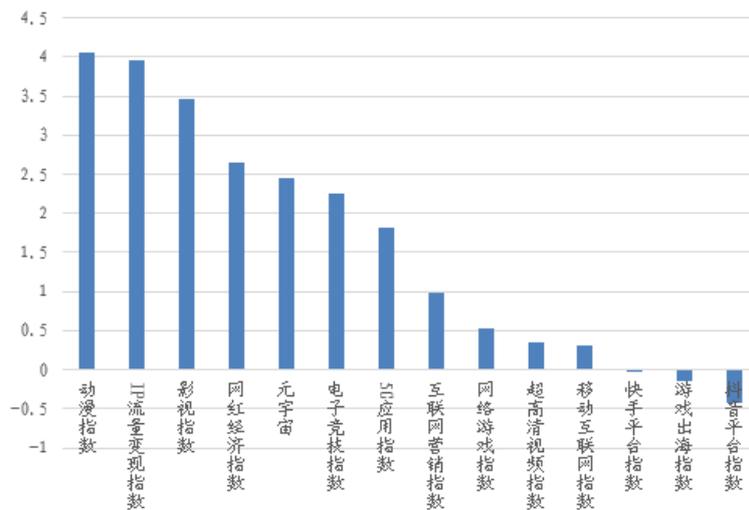
资料来源：Wind，中原证券

表1：2022年6月27日-7月1日CS传媒行业二级与三级子版块涨跌幅

二级子版块	涨跌幅 (%)	三级子版块	涨跌幅 (%)
媒体	-2.04	出版	-1.17
		广播电视	-3.08
广告营销	1.48	互联网广告营销	-0.09
		其他广告营销	3.32
文化娱乐	2.04	影视	5.95
		动漫	-1.03
		游戏	0.73
		其他文化娱乐	0.89
互联网媒体	-1.21	信息搜索与聚合	-1.13
		互联网音视频	-1.28

资料来源：Wind，中原证券

图 2：2022 年 6 月 27 日-7 月 1 日传媒相关 Wind 概念涨跌幅（%）



资料来源：Wind，中原证券

板块 147 只个股中 71 只上涨，2 只持平，74 只下跌，上涨和下跌的个股数量基本持平。涨幅最高的有顺网科技、鼎龙文化、华谊兄弟、元隆雅图、欢瑞世纪；跌幅最高的有贵广网络、*ST 中昌、ST 美盛、紫天科技、中文在线。

表 2：2022 年 6 月 27 日-7 月 1 日传媒板块个股涨跌幅 TOP5

涨幅 TOP5	涨幅 (%)	跌幅 TOP5	跌幅 (%)
顺网科技	33.58	贵广网络	-7.42
鼎龙文化	20.00	*ST 中昌	-7.07
华谊兄弟	19.37	ST 美盛	-6.52
元隆雅图	17.16	紫天科技	-6.41
欢瑞世纪	15.33	中文在线	-6.36

资料来源：Wind，中原证券

1.1. 一周公司动态要闻

【晨鑫退】公司股票已被深圳证券交易所决定终止上市，将在 2022 年 6 月 27 日被摘牌。

【中南传媒】公司全资子公司湖南省新华书店有限责任公司与湖南省教育厅签订《政府采购合同协议书》，合同总价 97004 万元。对公司业绩的影响：通过本次采购合同的签订，公司继续成为 2022 年度湖南省义务教育免费教科书、既定的教学辅助学习资源（小学一年级学生字典等）和义务教育阶段《习近平新时代中国特色社会主义思想学生读本》的供应商，确保了公司主营业务收入的稳定性，对公司 2022 年度的生产经营产生积极影响。

【星期六】为进一步推进公司经营战略，以最终实现专注向品牌管理、供应链管理的“轻”资产运营模式转型，公司拟在广东股权交易中心股份有限公司以挂牌方式转让持有的子公司星期六鞋业 100% 股权。首次挂牌的转让底价以公司所持有的星期六鞋业 100% 股权所对应的股东权益评估价值 60,200.46 万元为基础，对应转让款支付期限不超过 12 个月。

【众应退】公司股票已被深圳证券交易所决定终止上市，将在 2022 年 6 月 28 日被摘牌。

【巨人网络】公司于近日收到参股子公司上海巨擘网络科技有限公司函告，巨擘网络间接控制的子公司 Playtika Holding UK II Limited 于 2022 年 6 月 27 日（美国东部时间）与非关联第三方 Joffre Palace Holdings Limited 签订《股票购买协议》，Playtika UK II 将其持有的 Playtika Holding Corp.（纳斯达克代码：PLTK）106,102,467 股股票（约占 Playtika 总股本的 25.73%，以下简称“标的资产”）出售给 Joffre，经双方协商本次交易对价为 21 美元/股（含税），交易总额为 22.2815 亿美元（含税），以现金方式分期支付。

【数知退】公司股票已被深交所决定终止上市，将在 2022 年 6 月 30 日被摘牌。

【凯撒文化】截止到 2022 年 06 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份为 4,970,000 股，占公司目前总股本的 0.52%，其中最高成交价为 7.43 元/股，最低成交价为 4.72 元/股，支付总金额为 31,089,700 元（不含交易费用）。

【欢瑞世纪】截至 2022 年 6 月 30 日，公司使用自有资金通过公司回购专用证券账户，以集中竞价交易方式累计回购公司股份 10,116,700 股，占公司总股本 1.0313%，最高成交价为 3.50 元/股，最低成交价为 3.18 元/股，成交总金额为 33,995,635 元（不含交易费用）。

【星期六】截至 2022 年 6 月 30 日，公司以集中竞价方式已累计回购公司股份 3,620,000 股，占公司总股本的 0.40%，最高成交价为 14.37 元/股，最低成交价为 13.41 元/股，已使用资金总额 49,928,707 元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的上限，本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。

【巨人网络】截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 12,111,200 股，占公司总股本的 0.5983%，最高成交价为 9.90 元/股，最低成交价为 8.12 元/股，成交总金额为 104,860,737.54 元（不含交易费用）。

【游族网络】截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价方式累计回购的股份为 13,699,900 股，占公司总股本的 1.50%，最高成交价为 12.20 元/股，最低成交价为 10.97 元/股，成交总金额为 159,978,394.71 元（不含交易费用）。

【完美世界】截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份 18,024,753 股，占公司总股本的 0.9291%，最高成交价为 19.69 元/股，最低成交价为 11.06 元/股，成交总金额为 254,976,615 元（不含交易费用）。

【当代退】公司股票已被深圳证券交易所终止上市，股票于 2022 年 6 月 13 日进入退市整理期，在退市整理期已交易十五个交易日，最后交易日为 2022 年 7 月 1 日，退市整理期现已结束，2022 年 7 月 4 日公司股票被深圳证券交易所摘牌。

1.2. 行业新闻

字节跳动对元宇宙的投资近日再添筹码，并购名为“北京波粒子科技有限公司”，一家专注于二次元虚拟社交世界的科技公司。波粒子科技的创始人马杰思已在5月份将脉脉的个人认证改为“字节跳动 Pico 社交中心负责人”。波粒子科技被收购后，原有团队 50 余人整体并入到了 Pico 社交中心。此次收购，意味着字节跳动已开始布局社交元宇宙。此前，字节跳动在游戏、VR 硬件、内容生态等各个元宇宙细分赛道都有投资。（来源：财联社）

近日，文化和旅游部、公安部、住房和城乡建设部、应急管理部、市场监管总局联合发布《关于加强剧本娱乐经营场所管理的通知》，首次在全国范围将剧本杀、密室逃脱等剧本娱乐经营场所新业态纳入管理。为加强未成年人保护，《通知》要求，剧本娱乐经营场所使用的剧本脚本应当设置适龄提示，标明适龄范围。其中，设置的场景不适宜未成年人的，应当在显著位置予以提示，并不得允许未成年人进入。《通知》规定，除国家法定节假日、休息日及寒暑假假期外，剧本娱乐经营场所不得向未成年人提供剧本娱乐活动。（来源：澎湃新闻）

6月27日，“SPARK 2022”腾讯游戏发布会在线上正式举行。今年，腾讯游戏发布了 40 余款产品与内容，其中包括首次曝光的游戏技术合作系列项目、多款游戏新品及跨界应用。继去年提出“超级数字场景”战略理念后，腾讯游戏正在通过持续探索游戏技术，为玩家带来更加丰富多元的体验，为社会不断创造新的价值与可能。（来源：触乐网）

上海市电影局6月30日发布公告，符合条件的上海市内电影放映场所可于7月8日起恢复开放。恢复初期，采取网络实名售票，上座率上限为50%，电影观众须间隔落座。根据上海市电影局制定的文件，上海将进一步规范新冠肺炎疫情常态化下电影放映行业的防疫举措，同时对电影放映行业加大纾困扶持力度，进一步提振行业信心，力促全面复苏。（来源：潇湘晨报）

日前，市场调研机构 IDC 发布 2022 年一季度 VR 市场报告显示，2022 年 Q1 全球 VR 头显出货量为 356.3 万台，其中 Oculus 份额占全球 VR 市场的 90%。中国 VR 头显出货量为 25.7 万台，同比增长 14.8%，其中 VR 一体机出货 22.8 万台，占到整体 VR 出货量的 88.9%，其中 Pico Neo3、奇遇 Dream、奇遇 3 依次为消费市场出货前三的产品型号。（来源：ZAKER）

暑期档已至，随着《人生大事》、《侏罗纪世界 3》的上映带动了大盘票房。据灯塔专业版，截至6月30日21时，2022上半年（1月1日-6月30日）总票房达到171.86亿元，总场次5220.5万，总人次3.98亿。（来源：同花顺财经）

根据 CTR 媒介智讯的数据显示，2022 年 1-5 月广告市场同比减少 12.3%，其中，5 月份广告市场花费同比下跌 24.1%，跌幅较上个月扩大 5 个百分点；月度花费环比呈现正增长，涨幅为 9.5%。2022 年 1-5 月，食品、饮料、药品、酒精类饮品和个人用品行业在多个广告渠道呈现明显增长。（来源：199IT）

6月27日，国家互联网信息办公室发布《互联网用户账号信息管理规定》（以下简称《规

定》),自 2022 年 8 月 1 日起施行。《规定》明确,互联网用户账号信息是指互联网用户在互联网信息服务中注册、使用的名称、头像、封面、简介、签名、认证信息等用于标识用户账号的信息;互联网信息服务提供者,是指向用户提供互联网信息发布和应用平台服务的主体。

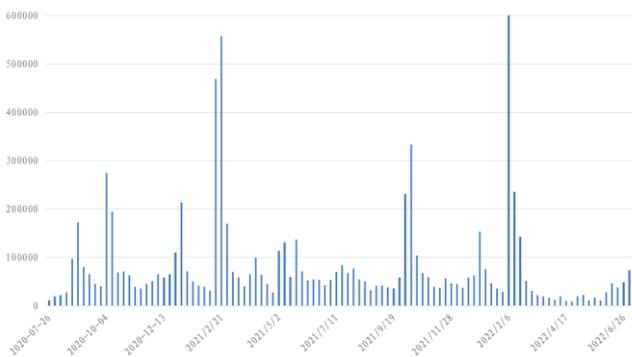
(来源:潇湘晨报)

6 月 30 日,在中国文化产业协会的牵头下,近 30 家机构联合在京发起《数字藏品行业自律发展倡议》(以下简称《倡议》),反对二次交易和炒作、提高准入标准成为行业高质量发展的核心共识。参与各方涵盖文旅产业专业机构和协会、文化央企、IP 机构以及蚂蚁、腾讯、百度、京东等互联网科技公司,是目前行业覆盖方最广的自律公约。(来源:新京报)

1.3. 电影市场

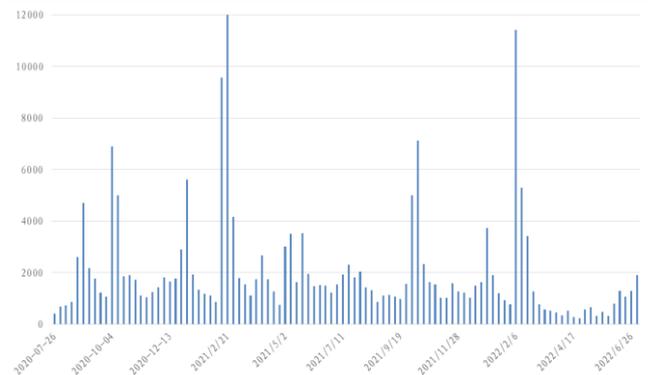
根据猫眼专业版 APP 显示数据,2022 年第 26 周(2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日)国内电影市场综合票房 7.37 亿元,环比增加 51.82%;观影人次 1918.4 万人次,环比增加 47.46%;放映场次 208.9 万场,环比增加 3.67%;平均票价 38.44 元,环比增加 2.96%。

图 3: 国内电影市场票房情况(万元)(周)



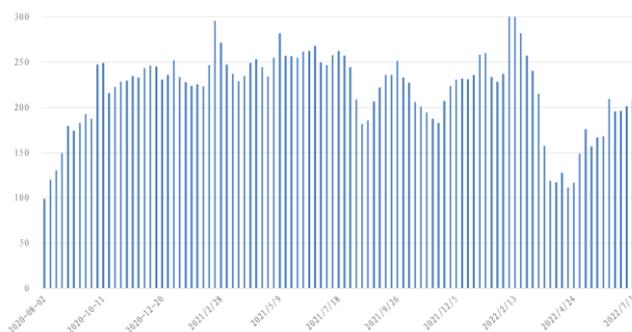
资料来源:猫眼专业版,中原证券

图 4: 国内电影市场观影人次情况(万人)(周)



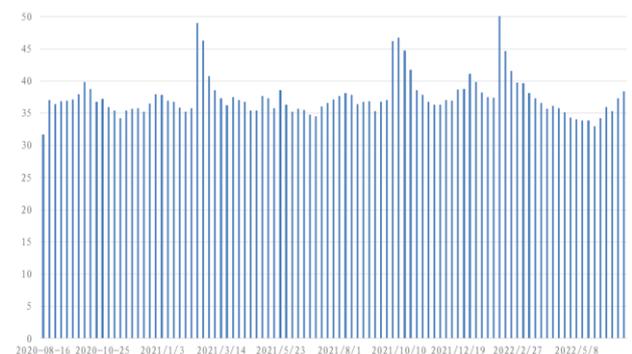
资料来源:猫眼专业版,中原证券

图 5: 国内电影市场放映场次情况(万场)(周)



资料来源:猫眼专业版,中原证券

图 6: 国内电影市场平均票价情况(元)(含服务费)(周)



资料来源:猫眼专业版,中原证券

单周票房排名前三的影片分别是《人生大事》、《侏罗纪世界3》、《一周的朋友》，单周票房分别为54604.53万元、11633.36万元和2087.24万元，票房占比分别为74.0%、15.7%、2.8%。

表3：2022年6月27日-2022年7月3日影片票房情况

影片	票房(万元)	票房占比	排片占比	累计票房	上映日期
人生大事	54604.53	74.0%	44.3%	8.00亿元	2022-06-24
侏罗纪世界3	11633.36	15.7%	23.9%	8.85亿元	2022-06-10
一周的朋友	2087.24	2.8%	9.5%	1.07亿元	2022-06-18
你是我的春天	1779.80	2.4%	7.1%	1807.8万元	2022-07-01
哆啦A梦：大雄的宇宙小战争2021	679.70	0.9%	2.6%	9027.4万元	2022-05-28
精灵旅社4：变身大冒险	587.16	0.7%	1.7%	1.23亿元	2022-04-03
坏蛋联盟	371.69	0.5%	1.7%	3.35亿元	2022-04-29
神探大战	307.86	0.4%	0.2%	491.8wany	2022-07-08

资料来源：猫眼专业版，中原证券

表4：预计部分上映电影档期

首映日期	影片名称	类型	国家/地区
7月8日	神探大战	犯罪/动作/悬疑	中国
	隐入尘烟	剧情/爱情/农村	中国
7月9日	海底小纵队：洞穴大冒险	冒险/动画/喜剧	中国
7月15日	外太空的莫扎特	家庭/奇幻/喜剧	中国
	龙女孩	动作/爱情/剧情	中国大陆/印度
	最美青春献给你	励志/剧情	中国
7月16日	冲出地球	动画/科幻/冒险	中国
7月22日	二郎神之深海蛟龙	动画	中国
	开心超人之英雄的心	剧情/动画/科幻	中国
7月29日	七人乐队	剧情	中国

资料来源：猫眼专业版，中原证券

在院线方面，2022年6月27日-2022年7月3日，霍尔果斯万达电影院线单周票房1.14亿元（不含服务费，下同）排名第一，市场占有率16.91%，环比下滑1.19pct；排名第二的中影数字院线单周票房5795.9万元，市场占有率8.60%，环比下滑0.08pct；排名第三的深圳中影南方电影新干线单周票房5212.8万元，市场占有率7.73%，环比下滑0.09pct。

表5：2022年6月27日-2022年7月3日院线数据（不含服务费）

院线	票房(万元)	市占率	人次(万人)	场均人次	平均票价(元)
霍尔果斯万达电影院线	1.14亿元	16.91%	314.6	15	36.4
中影数字院线	5795.9	8.60%	164.2	9	35.3
深圳中影南方电影新干线	5212.8	7.73%	144.7	9	36.0
广东大地电影院线	4987.8	7.40%	146.2	9	34.1
上海联合电影院线	4038.4	5.99%	110.3	11	36.6
江苏幸福蓝海院线	3217.3	4.77%	93.0	10	34.6

横店影视	3080.6	4.57%	90.1	10	34.2
广州金逸珠江电影院线	2847.1	4.22%	80.4	11	35.4
中影星美电影院线	2587.8	3.84%	74.3	10	34.8
北京华夏联合院线	2155.8	3.20%	61.9	9	34.8
全国	6.74 亿元	(CR10) 67.24%	1918.5	10	35.1

资料来源：猫眼专业版，中原证券

影投方面，2022年6月27日-2022年7月3日，万达影投单周票房1.08亿元，市场占有率16.02%，环比下降1.25pct；排名第二的横店影投单周票房2635.0万元，市场占有率3.91%，环比下滑0.17pct；排名第三的大地影投单周票房1999.5万元，市场占有率2.97%，环比提升0.07pct。

表 6：2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日影投数据（不含服务费）

院线	票房（万元）	市占率	人次（万人）	场均人次	平均票价（元）
万达影投	1.08 亿元	16.02%	298.7	15	36.4
横店影投	2635.0	3.91%	77.3	10	34.1
大地影投	1999.5	2.97%	58.3	13	34.3
CGV 影投	1680.1	2.49%	38.0	12	44.3
星轶影投	1614.1	2.39%	45.2	13	35.7
金逸影投	1564.8	2.32%	43.6	14	35.9
幸福蓝海影投	1474.6	2.19%	42.7	12	34.6
中影影投	1451.9	2.15%	41.8	14	34.7
博纳影投	1237.1	1.84%	33.2	13	37.3
UME 影投	886.8	1.32%	24.5	15	36.2
全国	3.42 亿元	(CR10) 41.42%	1080.2	6	31.6

资料来源：猫眼专业版，中原证券

1.4. 影视剧市场

根据骨朵网络影视统计的2022年6月27日-2022年7月3日电视剧播映指数（由媒体热度、用户热度、好评度、观看度组成）排行，排名前五的分别是《幸福到万家》、《关于唐医生的一切》、《警察荣耀》、《遇见璀璨的你》和《狮子山下的故事》；网剧播映指数排名前五的分别是《梦华录》、《爱情应该有的样子》、《传家》、《回廊亭》和《破事精英》。

表 7：2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日电视剧/网剧热度排名

排名	电视剧	网剧
1	幸福到万家	梦华录
2	关于唐医生的一切	爱情应该有的样子
3	警察荣耀	传家
4	遇见璀璨的你	回廊亭
5	狮子山下的故事	破事精英
6	妻子的选择	通天塔
7	林深见鹿	我叫刘金凤
8	加油！妈妈	白色强人2
9	数风流人物	说英雄谁是英雄
10	良辰好景知几何	法医秦明之读心者

资料来源：骨朵网络影视，中原证券

1.5. 综艺节目市场

根据艺恩数据统计的 2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日电视综艺播映指数，排名前五的分别是《向往的生活第六季》、《奔跑吧第六季》、《声生不息》、《花儿与少年第四季》和《极限挑战第 8 季》；网络综艺播映指数排名前五的分别是《乘风破浪的姐姐第三季》、《战至巅峰》、《萌探探案第二季》、《中国说唱巅峰对决》和《开始推理吧》。

表 8：2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日电视综艺/网络综艺热度排名

排名	电视综艺	网络综艺
1	向往的生活第六季	乘风破浪的姐姐第三季
2	奔跑吧第 6 季	战至巅峰
3	声生不息	萌探探案第二季
4	花儿与少年第四季	中国说唱巅峰对决
5	极限挑战第 8 季	开始推理吧
6	开播！情景喜剧	五十公里桃花坞第 2 季
7	你好星期六	灿烂的前行
8	三个少年	登录圆鱼洲
9	非正式会谈第 7 季	一起露营吧
10	追星星的人第 2 季	怎么办！脱口秀专场

资料来源：骨朵网络影视，中原证券

1.6. 游戏市场

根据七麦数据统计的 2022 年 7 月 3 日 iOS 畅销榜游戏排行 TOP10 中，《王者荣耀》、《和平精英》、《三国志·战略版》、《梦幻西游》和《原神》排名前五。iOS 免费榜 TOP10 中，《保卫萝卜 4》、《王者荣耀》、《和平精英》、《时空猎人 3》和《蚁族崛起：神树之战》排名前五。

表 9：手机游戏排行榜（2022 年 7 月 3 日）

排名	iOS 畅销榜		iOS 免费榜	
	游戏名称	厂商	游戏名称	厂商
1	王者荣耀	腾讯游戏	保卫萝卜 4	凯罗天下
2	和平精英	腾讯游戏	王者荣耀	腾讯游戏
3	三国志·战略版	灵犀互娱	和平精英	腾讯游戏
4	梦幻西游	网易游戏	时空猎人 3	银汉游戏
5	原神	米哈游	蚁族崛起：神树之战	君趣网络
6	时空猎人 3	银汉游戏	金铲铲之战	腾讯游戏
7	金铲铲之战	腾讯游戏	开心消消乐	乐元素
8	神武 4	多益网络	蛋仔派对	网易游戏
9	一念逍遥	雷霆游戏	立即充电游戏	
10	捕鱼大作战	途游在线	原神	米哈游

资料来源：七麦数据，中原证券

图 7：2022 年 7 月第 1 周手游开测表

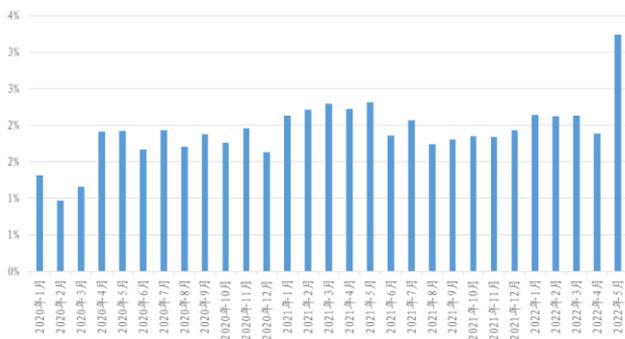
开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
7.4	时之幻想曲	心迹网络	动作	公测	Android
7.5	指尖领主	腾讯游戏	策略	公测	Android/iOS
7.5	螺旋勇士	电魂网络	策略	删档内测	Android
7.6	战争公约	有玩信息	策略	公测	Android/iOS
7.6	盾之勇者成名录：浪潮	龙图游戏	角色扮演	删档内测	Android
7.6	怪咖英雄	鱼玩网络	卡牌	删档内测	Android
7.6	银河之力：天刃计划	零壹创想	角色扮演	删档内测	Android
7.6	迷彩花都	游梦飞扬	角色扮演	删档内测	Android
7.6	凡人神将传	久久玩网络	角色扮演	删档内测	Android
7.6	杜拉拉升职记	沁游网络	养成	删档内测	Android
7.7	蓝空幻想	漫灵软件	角色扮演	删档内测	Android
7.7	纳兹冒险记	特速网络	角色扮演	删档内测	Android
7.7	刀剑萌侠	舜旭通信	角色扮演	不删档内测	Android
7.8	飓风三国	掌心游戏	策略	删档内测	Android
7.8	勇者传承	杰游网络	策略	公测	Android
7.8	流浪方舟	燃猫工作室	策略	公测	Android/iOS
7.8	口袋重制	风之大洋	卡牌	删档内测	Android
7.8	迷雾公式	雪见译网络	角色扮演	删档内测	Android
7.9	代号：蝶	blingbling工作室	模拟	公测	TapTap

资料来源：游戏茶馆，中原证券

1.7. VR/AR 市场

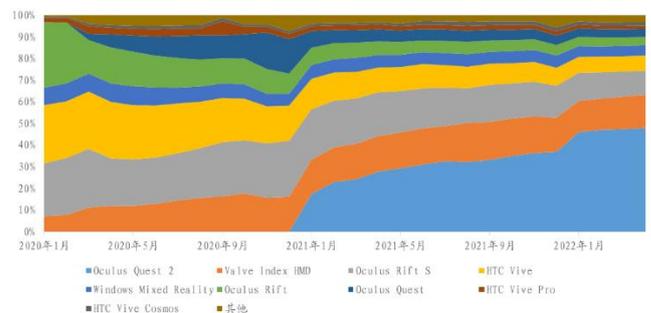
根据 Steam 公布 5 月数据显示，2022 年 5 月 SteamVR 活跃玩家渗透率 3.24%，环比提升 1.35pct。活跃设备前三分别为 Oculus Quest2、Valve Index HMD、Oculus Rift S，渗透率分别环比变动 0.02pct、0.44pct、-0.13pct。

图 8：Steam 平台 VR 设备活跃度



资料来源：Steam，中原证券

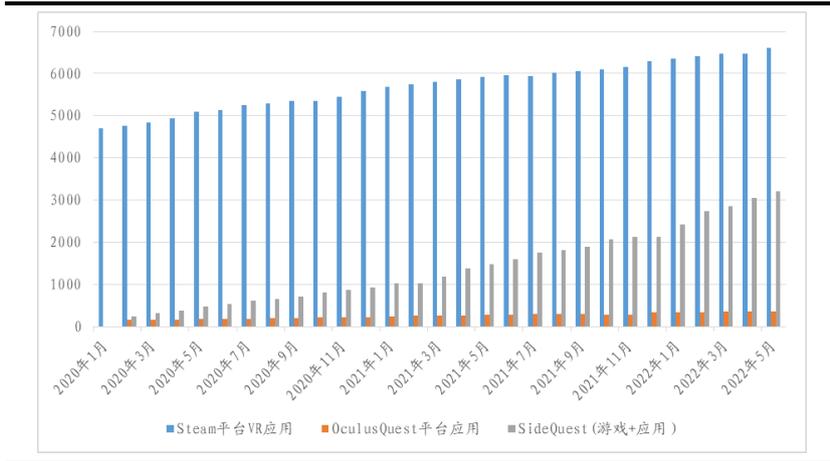
图 9：Steam 平台 VR 设备活跃品牌



资料来源：Steam，中原证券

截止至 2022 年 5 月底，Steam 平台中 VR 独占内容（游戏+应用）5491 款，Oculus Rift 平台应用 1383 款，Oculus Quest 平台应用 364 款，SideQuest 平台内容（游戏+应用）3201 款，其中付费应用 936 款。

图 10: VR 应用平台内容数量



资料来源: 青亭网, 中原证券

1.8. 图书市场

根据北京开卷信息统计的 2022 年第 26 周实体书店畅销书榜单排名数据显示, 虚构类图书中《活着 (2021 版)》、《百年孤独 (50 周年纪念版)》、《云边有个小卖部》销量排名前三; 非虚构类图书中《习近平书信选集 (第一卷) (普及本)》、《国家生态安全知识百问》、《国家金融安全知识百问》销量排名前三; 少儿类图书中《内蒙古寻宝记》、《米小圈脑筋急转弯 (第 2 辑) -智慧者游戏》、《米小圈脑筋急转弯 (第 2 辑) -密码大发现》销量排名前三。

表 10: 2022 年第 26 周实体书店畅销榜单排名

排名	虚构类	非虚构类	少儿类
1	活着 (2021 版)	习近平书信选集 (第一卷) (普及本)	内蒙古寻宝记
2	百年孤独 (50 周年纪念版)	国家生态安全知识百问	米小圈脑筋急转弯 (第 2 辑) -智慧者游戏
3	云边有个小卖部	国家金融安全知识百问	米小圈脑筋急转弯 (第 2 辑) -密码大发现
4	钢铁是怎样炼成的 (新版)	国家文化安全知识百问	米小圈脑筋急转弯-脑力挑战赛
5	红岩	习近平在上海	米小圈脑筋急转弯 (第 2 辑) -“吃一顿”饭庄
6	红楼梦 (上下)	习近平在浙江 (全二册)	米小圈脑筋急转弯 (第 2 辑) -神灯变变变
7	三体	红星照耀中国	米小圈脑筋急转弯-机灵小神童
8	三体 (典藏版)	如果历史是一群喵 (10) -宋辽金夏篇	三毛流浪记 (彩图注音读物)
9	平凡的世界 (全三册)	习近平的七年知青岁月 (平装)	笑猫日记-大象的远方
10	白夜行 (2017 版)	为什么是中国	米小圈脑筋急转弯-谁是聪明人

资料来源: 北京开卷信息, 中原证券

2. 风险提示

国际政局风险; 疫情反复以及病毒变异风险; 监管政策收紧超预期; 市场竞争加剧; 商誉减值风险; 产出内容质量不及预期; 项目制特点导致公司业绩波动

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至 10%之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 5% 至 15%；

观望：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅-5%至 5%；

卖出：未来 6 个月内公司相对大盘跌幅 5% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。