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

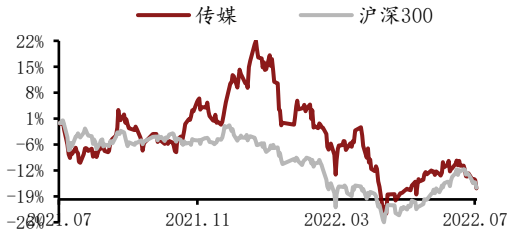
版号发放趋于常态化，头部游戏公司中报预喜

——传媒行业周报

证券研究报告-行业周报 **强于大市(维持)**

发布日期：2022 年 07 月 18 日

传媒相对沪深 300 指数表现



资料来源：聚源，中原证券

相关报告

《传媒行业周报：上海地区影院复工在即，静待更多内容定档加速行业复苏》 2022-07-04

《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

联系人：马嵌琦
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：**7 月 11 日-7 月 15 日间，传媒板块表现相对一般，单周下跌 4.57%，同期创业板指数、上证指数以及沪深 300 指数涨跌幅分别为-2.03%、-3.81%、-4.08%。传媒板块排在中信一级行业行业分类第 23 名，位于中部靠后区间。细分子板块全数下跌，三级子版块中游戏、动漫、出版、广播电视以及信息搜索与聚合单周下跌 3%-4%之间，跌幅相对较小；互联网广告营销单周下跌 7.03%，跌幅最大。

- **本周观点：**部分 A 股公司发布半年度业绩预告，业绩分化相对明显，部分个股走势受业绩预告影响较大。从已经发布业绩预告的行业和公司来看，业绩分化较为明显。对线下依赖度较高的电影院线类公司以及生活圈媒体广告类公司业绩承压，但疫情带来的业绩压力属于市场预期之中。三七互娱、完美世界、恺英网络等游戏公司上半年业绩实现了较大幅度的增长，其中三七互娱上半年净利润总额规模最高，达到 16 亿元-17 亿元；完美世界上半年净利润同比增长 330.84%-350.25%，增幅最高。

行业观点：

电影：目前国内影院营业率受国内部分省市再次疫情反复的影响出现波动，但基本维持在 80%以上，市场正进入复苏阶段。《人生大事》、《神探大战》等高口碑影片单片票房表现亮眼，但整体来看内容端仍相对弱势，高品质影片供给数量较少，建议关注优质影片内容定档恢复带动全国票房大盘回升。近期横店影视发布公告称拟联合第三方收购上海星轶影院管理有限公司 100%股权，疫情重压下影院院线行业迎来并购整合和出清，头部公司市占率或将进一步提升。

游戏：7 月再次发放 67 款游戏版号，目前版号发放节奏正趋于常态化，发放游戏版号数量继续保持低于停发之前。本次版号发放继续向中小厂商倾斜，腾讯、网易两大国内巨头游戏公司再次未有产品获得版号，可能与反垄断或稳就业的政策大方向有关，但大厂仍有较多版号储备以及在运营的长线产品，受影响也相对较小。版号的常态化发放有利于缓解市场对版号问题的担忧情绪，随着上线新游产品数量的增加，市场景气度存在回暖的可能。在行业长线化、精品化的发展趋势下，在运营产品的用户付费周期得到大幅延长，将显著提升产品的盈利能力，但同时新游戏上线后获客难度也有所提升，加上国内游戏出海的竞争日趋激烈，愈

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

发考验游戏厂商产品的研发、创意以及全球化能力。

VR/AR：《上海市培育“元宇宙”新赛道行动方案 2022-2025》于近日发布，明确加快发展虚拟现实（VR）终端设备发展，迭代升级增强现实（AR）终端设备，并在教育、文旅、娱乐、商业、智能制造、医疗健康、协同办公、数字城市等领域实现应用端的数字业态升级以及虚实模式融合。VR/AR/MR 作为元宇宙的入口，未来有广阔的应用空间和发展潜力。目前国内外 VR 头显设备销量增长较快，若下游应用场景拓宽将进一步加快 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。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

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

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 6
1.3. 电影市场 7
1.4. 影视剧市场 9
1.5. 综艺节目市场 10
1.6. 游戏市场 10
1.7. VR/AR 市场 11
1.8. 图书市场 12
2. 风险提示 13

图表目录

图 1：2022 年 7 月 11 日-7 月 15 日 A 股主要板块涨跌幅 4
图 2：2022 年 7 月 11 日-7 月 15 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） 7
图 4：国内电影市场观影人次情况（万人）（周） 7
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 3 周手游开测表 11
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 12

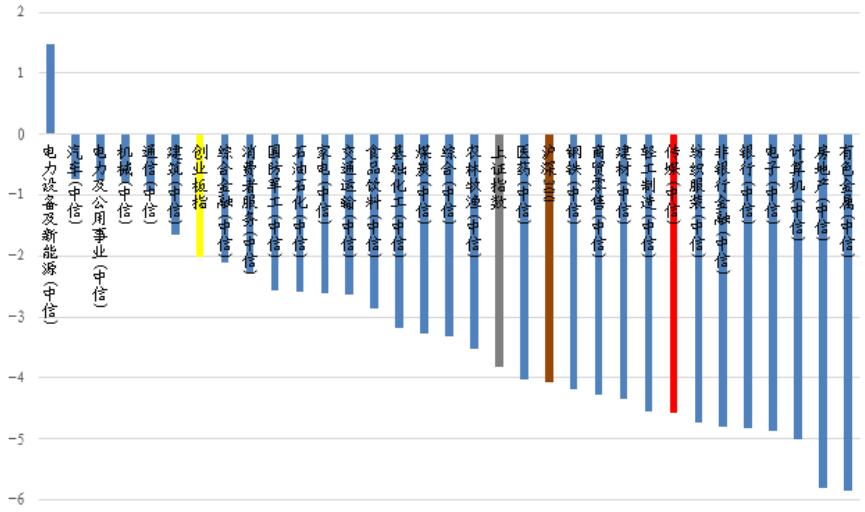
表 1：2022 年 7 月 11 日-7 月 15 日 CS 传媒行业二级与三级子版块涨跌幅 4
表 2：2022 年 7 月 11 日-7 月 15 日传媒板块个股涨跌幅 TOP5 5
表 3：2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 日影片票房情况 8
表 4：预计部分上映电影档期 8
表 5：2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 日院线数据（不含服务费） 9
表 6：2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 日影投数据（不含服务费） 9
表 7：2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 日电视剧/网剧热度排名 10
表 8：2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 日电视综艺/网络综艺热度排名 10
表 9：手机游戏排行榜（2022 年 7 月 17 日） 10
表 10：2022 年第 28 周实体书店畅销榜单排名 12

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

1. 一周市场回顾

7 月 11 日-7 月 15 日间，传媒板块表现相对一般，单周下跌 4.57%，同期创业板指数、上证指数以及沪深 300 指数涨跌幅分别为-2.03%、-3.81%、-4.08%。传媒板块排在中信一级行业行业分类第 23 名，位于中部靠后区间。细分子板块全数下跌，三级子版块中游戏、动漫、出版、广播电视以及信息搜索与聚合单周下跌 3%-4%之间，跌幅相对较小；互联网广告营销单周下跌 7.03%，跌幅最大。

图 1：2022 年 7 月 11 日-7 月 15 日 A 股主要板块涨跌幅



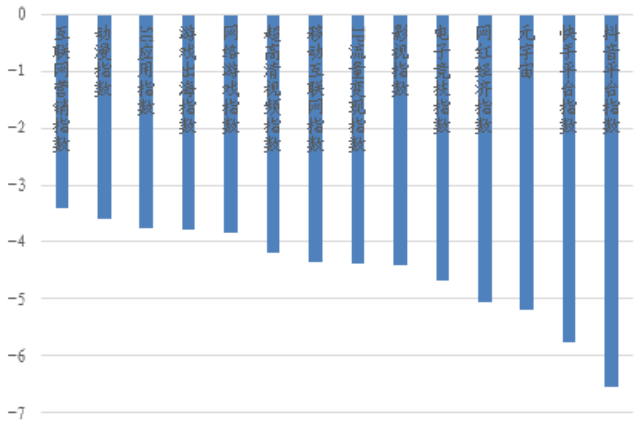
资料来源：Wind，中原证券

表 1：2022 年 7 月 11 日-7 月 15 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	-3.39	出版	-3.37
		广播电视	-3.42
广告营销	-6.85	互联网广告营销	-7.03
		其他广告营销	-6.65
文化娱乐	-3.59	影视	-4.62
		动漫	-3.12
		游戏	-3.09
		其他文化娱乐	-5.39
互联网媒体	-5.12	信息搜索与聚合	-3.59
		互联网影音视频	-6.46

资料来源：Wind，中原证券

图 2：2022 年 7 月 11 日-7 月 15 日传媒相关 Wind 概念涨跌幅（%）



资料来源：Wind，中原证券

板块 146 只个股中 17 只上涨，1 只持平，128 只下跌。单周涨幅最高的个股有贵广网络、*ST 大通、实益达、果麦文化、富石控股；跌幅最高的个股有星期六、北巴传媒、中文在线、ST 联建、天娱数科。

表 2：2022 年 7 月 11 日-7 月 15 日传媒板块个股涨跌幅 TOP5

涨幅 TOP5	涨幅（%）	跌幅 TOP5	跌幅（%）
贵广网络	26.87	星期六	-14.49
*ST 大通	11.05	北巴传媒	-10.34
实益达	7.45	中文在线	-10.21
果麦文化	4.69	ST 联建	-10.08
富石控股	3.94	天娱数科	-10.05

资料来源：Wind，中原证券

1.1. 一周公司动态要闻

【三七互娱】2022 年 1-6 月，公司预计归属于上市公司股东的净利润为 16 亿元至 17 亿元，同比上升 87.42%至 99.13%。

【游族网络】2022 年 1-6 月，公司预计归属于上市公司股东的净利润 6000 万元-9000 万元，同比下降 77.18%-65.77%。

【中国电影】2022 年 1-6 月，公司预计归属于上市公司股东的净利润 1,800 万元到 2,600 万元，同比下降 91%到 94%。

【分众传媒】2022 年 1-6 月公司预计归属于上市公司股东的净利润 13.69 亿元-14.49 亿元，同比下降 50.05%-52.81%。

【昆仑万维】2022 年 1-6 月公司预计归属于上市公司股东的净利润 5.8 亿元-6.4 亿元，同比下降 35.95-41.96%。

【横店影视】公司预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-7,500 万元至 -6,000 万元。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

【东方明珠】公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 27,000.00 万元到 32,400.00 万元，与上年同期相比，预计减少 51,295.11 万元到 56,695.11 万元，同比减少 61%到 68%。

【恺英网络】2022 年 1-6 月公司预计归属于上市公司股东的净利润 4.7 亿元-6.5 亿元，同比增长 69.63%-134.60%。

【上海电影】经初步测算公司 2022 年半年度预计将出现亏损，归属于上市公司股东的净利润预计为-14,300 万元至-17,160 万元。

【完美世界】2022 年 1-6 月，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为 111,000 万元至 116,000 万元，较上年同期增长 330.84%至 350.25%。

【星期六】2022 年 1-6 月公司预计归属于上市公司股东的净利润 1.1 亿元-1.65 亿元。

【万达电影】2022 年 1-6 月公司预计归属于上市公司股东的为-5.2 亿元至-6 亿元。

【光线传媒】2022 年 1-6 月公司预计归属于上市公司股东净利润 1.75 亿元-2.3 亿元，同比下降 52.53%-63.88%。

1.2. 行业新闻

根据国家新闻出版署官网消息，7 月国产网络游戏审批信息中共有 67 款国产游戏获得了版号。据 21 记者统计，名单共有 64 款移动游戏，5 款客户端游戏，1 款主机（PS5）游戏。在 5 款客户端游戏中，《克瑞因的纷争》《蜀山：初章》《双相》这 3 款游戏的移动端也通过了审批，名单中唯一的主机游戏《暗影火炬城》，也包含客户端版本。（来源：新浪财经）

从《上海市培育“元宇宙”新赛道行动方案（2022—2025 年）》到《上海市数字经济发展“十四五”规划》，“元宇宙”成为上海经济规划中的高频词汇。如果说，此前上海各区关于元宇宙的探索是“投石问路”，那么系列文件的出台，则是从政府层面开始构建元宇宙产业发展格局的“四梁八柱”。（来源：上海证券报）

7 月 15 日，2022 年全国广播电视和网络视听工作年中推进会在京召开。中宣部副部长，国家广播电视总局局长、党组书记徐麟出席会议并讲话，国家广播电视总局副局长、党组成员乐玉成主持会议，国家广播电视总局副局长、党组成员杨小伟、朱咏雷、孟冬，中央广播电视总台党组成员、副台长王晓真出席会议。（来源：国家广播电视总局）

7 月 14 日消息，腾讯新闻已将原有 APP 内的“数字藏品”板块替换为“数字订单”，其“数字藏品业务调整公告”显示，因业务模式调整转型，自 2022 年 7 月 1 日起，腾讯新闻将暂停数字藏品的售卖服务，用户可以在腾讯新闻 APP 中查看已经购买的藏品。（来源：财联社）

中国出版协会和中国书刊发行业协会 7 月 7 日在京主办“阅读 X 论坛”，发布《2022 上半年图书零售市场报告》。报告显示，受疫情影响，2022 年上半年图书零售市场码洋规模同比

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

下降 13.8%，其中，实体店渠道同比下降 39.7%，网店渠道同比下降 5.8%，短视频电商渠道逆势增长，同比上升 60%。据北京开卷信息技术有限公司监测数据显示，图书零售市场中线上渠道规模占比接近 80%，传统电商渠道依然是图书销售的主要阵地。短视频电商作为新兴电商，吸引了越来越多的用户，图书销量增速较快。报告还显示，不同渠道折扣存在差异，短视频电商的图书折扣低至 3.8 折。（来源：新华网）

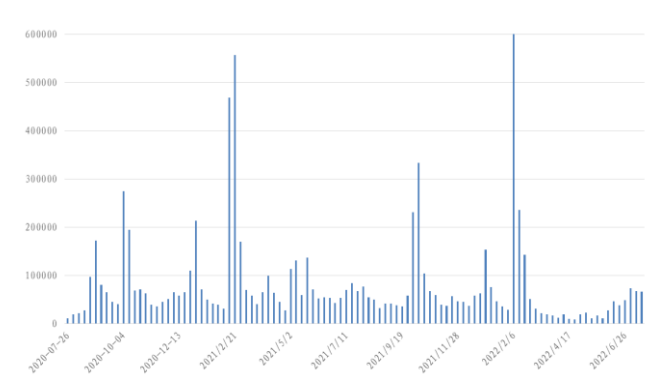
近日，Magic Leap 公布了企业 MR 头显 Magic Leap 2 的完整信息。该设备将于 2022 年 9 月 30 日正式发售，Magic Leap 2 将会提供三个不同的购买套装：基础版为 3299 美元（约合人民币 22324 元）；开发者专业版为 4099 美元（约合人民币 27737 元）；企业版为 4999 美元（约合人民币 33827 元）（来源：中关村在线）

7 月 17 日，据灯塔专业版数据显示，截至 7 月 16 日 19 时 17 分，2022 暑期档 （6 月 1 日~8 月 31 日） 总票房突破 35 亿元（含预售）。另外，电影《侏罗纪世界 3》内地票房突破 10 亿大关，成了中国影史第 97 部十亿票房影片。（来源：封面新闻）

1.3. 电影市场

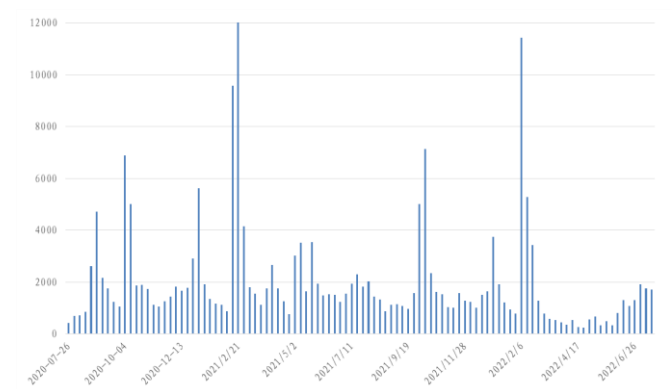
根据猫眼专业版 APP 显示数据，2022 年第 28 周（2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 日）国内电影市场综合票房 6.60 亿元，环比减少 3.03%；观影人次 1709.5 万人次，环比减少 3.31%；放映场次 231.9 万场，环比增加 4.13%；平均票价 38.58 元，环比增加 0.29%。

图 3：国内电影市场票房情况（万元）（周）



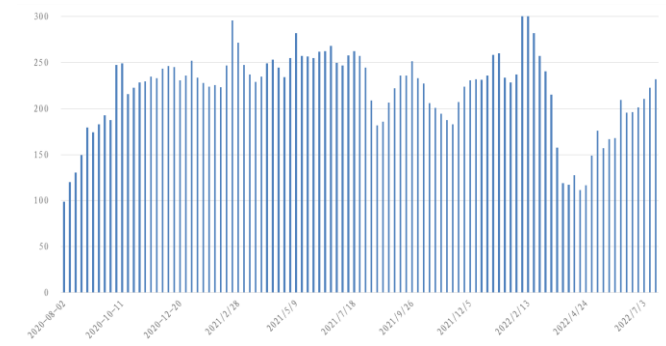
资料来源：猫眼专业版，中原证券

图 4：国内电影市场观影人次情况（万人）（周）



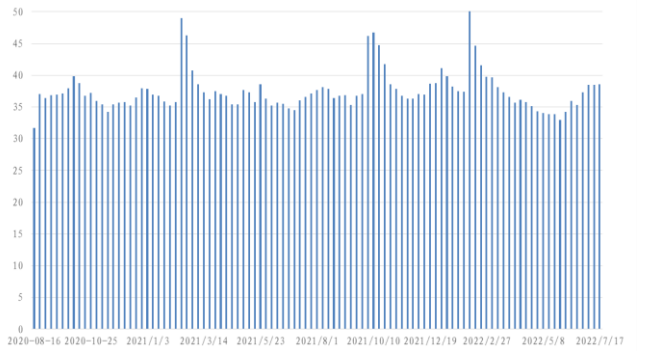
资料来源：猫眼专业版，中原证券

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《神探大战》、《人生大事》、《外太空的莫扎特》，单周票房分别为 23983.16 万元、22606.30 万元和 11052.38 万元，票房占比分别为 36.3%、34.2%、16.7%。

表 3：2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 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
神探大战	23983.16	36.3%	29.7%	3.97 亿元	2022-07-08
人生大事	22606.30	34.2%	30.8%	14.16 亿元	2022-06-24
外太空的莫扎特	11052.38	16.7%	12.4%	1.12 亿元	2022-07-15
侏罗纪世界 3	4236.05	6.4%	9.4%	10.09 亿元	2022-06-10
海底小纵队：洞穴大冒险	1724.52	2.6%	6.4%	5756.8 万元	2022-07-09
冲出地球	474.38	0.7%	1.8%	498.4 万元	2022-07-16
隐入尘烟	472.53	0.7%	0.9%	666.4 万元	2022-07-08
一周的朋友	294.89	0.4%	1.8%	1.21 亿元	2022-06-18

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 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
	一直一直都很喜欢你	青春/爱情	中国
	罗曼蒂克之城	剧情/爱情	中国
7 月 23 日	阳光照耀塔什库尔干	剧情/歌舞/传记	中国
7 月 24 日	大头大头下雨不愁	喜剧	中国
7 月 26 日	红麦	战争	中国
7 月 28 日	北方无故人	剧情	中国
7 月 29 日	疯了！桂宝之三星夺宝	动画	中国
	七人乐队	剧情	中国
	猛龙出击	动作/爱情	中国

资料来源：猫眼专业版，中原证券

在院线方面，2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 日，霍尔果斯万达电影院线单周票房

1.05 亿元（不含服务费，下同）排名第一，市场占有率 17.53%，环比提升 0.24pct；排名第二的中影数字院线单周票房 5060.9 万元，市场占有率 8.45%，环比提升 0.09pct；排名第三的深圳中影南方电影新干线单周票房 4774.7 万元，市场占有率 7.97%，环比下滑 2.63pct。

表 5：2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 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	1.05 亿元	17.53%	293.4	12	36.0
中影数字院线	5060.9	8.45%	143.6	7	35.2
深圳中影南方电影新干线	4774.7	7.97%	133.9	8	35.7
广东大地电影院线	4359.8	7.28%	128.9	7	33.8
上海联合电影院线	4100.4	6.84%	108.3	9	37.8
江苏幸福蓝海院线	2671.7	4.46%	77.3	8	34.6
横店影视	2667.8	4.45%	79.8	8	33.4
广州金逸珠江电影院线	2554.7	4.26%	72.8	10	35.1
中影星美电影院线	2268.9	3.79%	65.4	8	34.7
北京华夏联合院线	1822.7	3.04%	52.8	7	34.5
全国	5.99 亿元	（CR10）68.07%	1709.6	8	35.1

资料来源：猫眼专业版，中原证券

影投方面，2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 日，万达影投单周票房 1.00 亿元，市场占有率 16.69%，环比提升 0.21pct；排名第二的横店影投单周票房 2315.2 万元，市场占有率 3.86%，环比提升 0.04pct；排名第三的大地影投单周票房 1848.4 万元，市场占有率 3.08%，环比下滑 0.05pct。

表 6：2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 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	1.00 亿元	16.69%	279.8	12	36.0
横店影投	2315.2	3.86%	69.6	8	33.3
大地影投	1848.4	3.08%	54.2	11	34.1
CGV 影投	1642.2	2.74%	35.9	11	45.8
金逸影投	1419.2	2.37%	39.8	12	35.7
星轶影投	1365.4	2.28%	38.6	11	35.4
中影影投	1265.7	2.11%	36.7	12	34.5
幸福蓝海影投	1203	2.01%	34.9	9	34.5
博纳影投	1195.3	1.99%	31.5	11	38.0
百老汇影投	813.7	1.36%	17.5	17	46.6
全国	5.99 亿元	（CR10）38.50%	1709.6	8	35.1

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 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 日电视剧播映指数排行，排名前五的分别是《幸福到万家》、《关于唐医生的一切》、《遇见璀璨的你》、《警察荣耀》和《狮子山下的故事》；网剧播映指数排名前五的分别是《星汉灿烂》、《梦华录》、《通天塔》、《白色强人 2》和《一起同过窗 第三季》。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

表 7：2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 日电视剧/网剧热度排名

排名	电视剧	网剧
1	幸福到万家	星汉灿烂
2	关于唐医生的一切	梦华录
3	遇见璀璨的你	通天塔
4	警察荣耀	白色强人 2
5	狮子山下的故事	一起同过窗 第三季
6	妻子的选择	爱情应该有的样子
7	大山的女儿	庭外
8	滹沱儿女	破事精英
9	匆匆的青春	致勇敢的你
10	加油！妈妈	夜色倾心

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 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 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 6 季》、《花儿与少年第四季》、《声生不息》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》、《密室大逃脱 第四季》、《萌探探探案第二季》、《战至巅峰》和《开始推理吧》。

表 8：2022 年 7 月 11 日-2022 年 7 月 17 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	密室大逃脱 第四季
3	花儿与少年第四季	萌探探探案第二季
4	声生不息	战至巅峰
5	极限挑战第 8 季	开始推理吧
6	快乐再出发	五十公里桃花坞第 2 季
7	你好星期六	怎么办！脱口秀专场
8	牧野家族	中国说唱巅峰对决
9	开播！情景喜剧	登录圆鱼洲
10	经典咏流传第 5 季	怦然心动 20 岁第二季

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 17 日 iOS 畅销榜游戏排行 TOP10 中，《王者荣耀》、《和平精英》、《原神》、《英雄联盟手游》和《梦幻西游》排名前五。iOS 免费榜 TOP10 中，《暗区突围》、《王者荣耀》、《王铲铲的致富之路》、《和平精英》和《快乐水果消》排名前五。

表 9：手机游戏排行榜（2022 年 7 月 17 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	暗区突围	腾讯游戏
2	和平精英	腾讯游戏	王者荣耀	腾讯游戏

3	原神	米哈游	王铲铲的致富之路	Ohayoo
4	英雄联盟手游	腾讯游戏	和平精英	腾讯游戏
5	梦幻西游	网易游戏	快乐水果消	
6	三国志·战略版	灵犀互娱	奥比岛：梦想国度	雷霆游戏
7	QQ 炫舞	腾讯游戏	蚁族崛起：神树之战	君趣网络
8	穿越火线：枪战王者	腾讯游戏	原神	米哈游
9	奥比岛：梦想国度	雷霆游戏	开心消消乐	乐元素
10	金铲铲之战	腾讯游戏	英雄联盟手游	腾讯游戏

资料来源：七麦数据，中原证券

图 7：2022 年 7 月第 3 周手游开测表

07.18-07.24游戏开测汇总表（游戏茶馆整理）

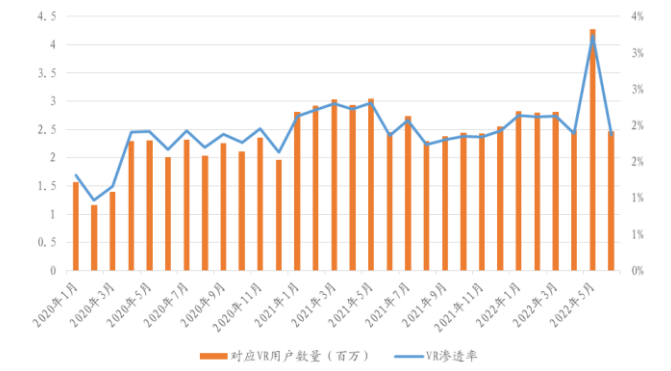
开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
7.18	僵尸孤勇者	不知名游戏工作室	射击	公测	Android
7.19	美食大乱斗	叶子戏网络	休闲	删档内测	Android
7.19	都市冒险高手	羽弘信息	卡牌	删档内测	Android
7.19	王者战歌	盛觉网络	角色扮演	删档内测	Android
7.19	鸿蒙世界	思璞网络	角色扮演	删档内测	Android
7.19	挂机吧兄弟	飞享网络	角色扮演	公测	Android
7.19	混沌效应	91Act	动作	删档内测	Android
7.20	英雄联盟电竞经理	腾讯游戏	策略	不删档内测	Android/iOS
7.20	代号塔防	嘉丰永道	塔防	删档内测	Android
7.20	猫之城	番糖游戏	角色扮演	公测	Android/iOS
7.20	代号：GFG	梦玩网络	养成	删档内测	Android
7.21	极无双2	英雄互娱	角色扮演	删档内测	Android
7.21	黑猫奇闻社	完美世界	休闲	删档内测	Android
7.21	狗狗呼叫喵星	冰块网络	休闲	公测	Android
7.21	古剑世界	赫德时代	挂机	不删档内测	Android
7.21	魂之纪元	蝴蝶互动	角色扮演	公测	Android
7.21	驭龙骑士团	星途互动	冒险	不删档内测	Android
7.21	超级制造工厂	慕远科技	休闲	公测	Android/iOS
7.21	长安百万贯	十字星云	模拟	删档内测	Android
7.21	猫咪公寓2	波克城市	养成	删档内测	Android
7.22	釜底抽薪	冲浪游网络	挂机	不删档内测	Android
7.22	云中幻想	云中信息	卡牌	不删档内测	Android
7.22	符文王者	捷峰网络	策略	不删档内测	Android
7.23	厕锁2	L.O.N.E	益智	删档内测	Android

资料来源：游戏茶馆，中原证券

1.7. VR/AR 市场

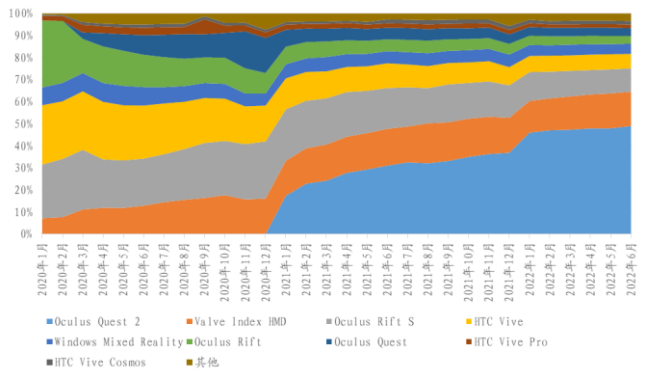
根据 Steam 公布 6 月数据显示，2022 年 6 月 SteamVR 活跃玩家渗透率 1.87%，环比下滑 1.37pct。活跃设备前三分别为 Oculus Quest2、Valve Index HMD、Oculus Rift S，渗透率分别环比变动 1.03pct、-0.22pct、-0.35pct。

图 8：Steam 平台 VR 设备活跃度



资料来源：Steam，中原证券

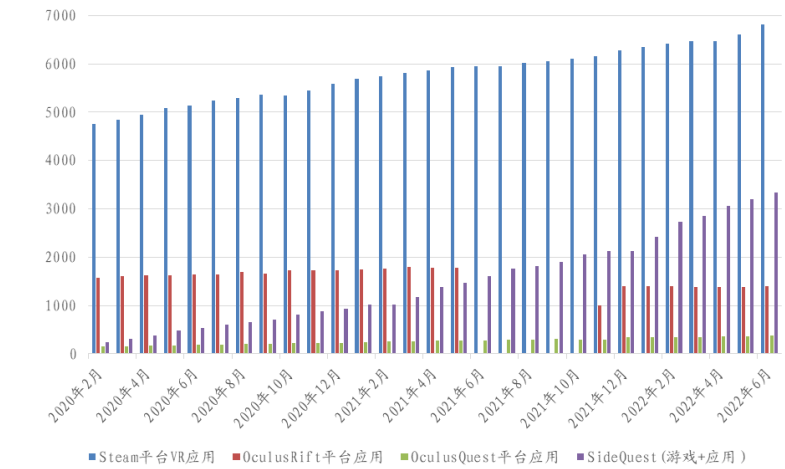
图 9：Steam 平台 VR 设备活跃品牌



资料来源：Steam，中原证券

截止至 2022 年 6 月底，Steam 平台 VR 应用 6820 款，Oculus Rift 平台应用 1392 款，Oculus Quest 平台应用 371 款，SideQuest 平台内容（游戏+应用）3340 款，其中付费应用 975 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 28 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）》、《红岩》、《百年孤独（50 周年纪念版）》销量排名前三；非虚构类图书中《红星照耀中国》、《让群众过上好日子：习近平正定足迹》、《如果历史是一群喵（10）-宋辽金夏篇》销量排名前三；少儿类图书中《内蒙古寻宝记》、《笑猫日记（28）-大象的远方》、《夏洛的网（新）》销量排名前三。

表 10：2022 年第 28 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）	红星照耀中国	内蒙古寻宝记
2	红岩	让群众过上好日子：习近平正定足迹	笑猫日记（28）-大象的远方
3	百年孤独（50 周年纪念版）	如果历史是一群喵（10）-宋辽金夏篇	夏洛的网（新）
4	平凡的世界（全三册）（2021 版）	昆虫记	窗边的小豆豆（2018 版）

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

		让群众过上好日子 闵山闽水物华新 干在	
5	云边有个小卖部	实处 勇立潮头 当好改革开放的排头兵	三毛流浪记（彩图注音读物）
		（套装全 5 册）	
6	红楼梦（上下）	国家文化安全知识百问	哈利·波特与魔法石
7	水浒传（上下）	国家金融安全知识百问	米小圈脑筋急转弯（第 2 辑）-智慧者游戏
8	三体	如果历史是一群喵-夏商西周篇	米小圈脑筋急转弯（第 2 辑）-密码大发现
9	三体（典藏版）	苏东坡传	狼王梦（升级版）
10	简·爱	如果历史是一群喵（9）-五代十国篇	米小圈脑筋急转弯-脑力挑战赛

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；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。