

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

文化领域迎来政策利好，关注游戏板块政策压力趋缓及出海前景

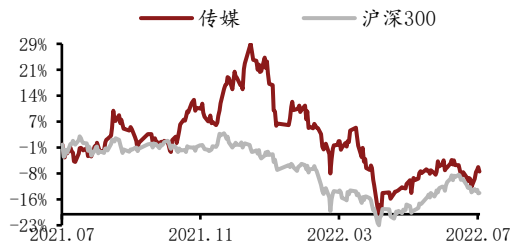
——传媒行业周报

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 25 日



资料来源：聚源，中原证券

相关报告

《传媒行业点评报告：上半年游戏市场规模同比下滑，政策端传来利好》 2022-07-22

《传媒行业点评报告：《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》出台，政策压力有望减小》 2022-07-22

《传媒行业周报：版号发放趋于常态化，头部游戏公司中报预喜》 2022-07-18

联系人：马巍琦

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 18 日-7 月 22 日间，传媒板块上涨 5.05%，同期上证指数、沪深 300 指数以及创业板指数涨跌幅分别为 1.30%、-0.24%、-0.84%。传媒板块排本周表现较好，排在中信一级行业分类周涨跌幅第一名。细分子板块全数上涨，其中游戏板块受政策利好带动上涨幅度达到 7.10%，动漫、广播电视单周上涨幅度也在 6% 以上，其他广告营销子版块单周上涨幅度 0.65%，涨幅相对落后。7 月 21 日商务部等 27 部门发布《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》带来政策利好，对传媒板块的表现起到了带动作用。
- **本周观点：**近日商务部等 27 部门联合发布《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》，《意见》提出了多个细分目标并在游戏、影视、数字艺术、动漫、线下演艺、出版物、网络文学等多个文化产业细分领域均有不同程度覆盖，相应配套政策上也提出采用财政资金支持、支持文化贸易企业上市融资、落实文化服务出口免税或零税率等多项扶持政策。我们认为，从《意见》的发布可以看出国家层面对“文化出海”抱着较为明显的积极态度，部分表述可能意味着传媒板块未来面临的监管压力有望逐渐减小。在细分领域中近年来受到监管压力较为严重同时在出海方面取得较为卓越成绩的游戏板块可能在短期率先受益，版号审批政策的调整以及国家对于文化出海的鼓励有望帮助游戏公司恢复业绩增长，修复估值；另外近期疫情反复以及优质影片稀缺影响国内电影市场票房大盘表现，扩大电影内容进口也能够对当前电影市场形成内容补充，带动票房加速修复。

行业观点：

电影：近期疫情反复以及优质影片稀缺一定程度拖累国内电影市场复苏进程。在内容端，市场期待值较高的喜剧影片《独行月球》已定档 7 月 29 日，截止目前该片点映及预售票房超 3000 万元，正式上映后有望带动观影需求复苏，开启暑期档下半程。另外《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》中明确指出将满足人民日益增长的文化需求，有序扩大电影等优质文化产品和服务进口，促进高水平市场竞争。扩大电影内容进口有望对当前国内电影市场形成内容补充，带动票房大盘加速修复。

游戏：受疫情、版号、用户增长红利消退等多个因素综合影响，2022H1 国内游戏行业表现较为疲软，市场规模 1477.89 亿元，首次出现同比下滑。但在精品化、多元化的行业发展大趋势下，游

戏厂商持续提升游戏研发、运营能力，游戏产品的生命周期和用户付费周期得到延长，长线盈利能力提升。在经历了4月、6月、7月三批版号的发放后，版号发放节奏正在趋于常态化，《意见》中提出的网络游戏审核试点的扩大以及创新事中事后监管方式有望进一步帮助版号审批环节简化，提升版号发放效率，降低政策端压力，助力行业供给侧回暖，带动游戏公司业绩恢复增长，修复估值。

VR/AR: VR/AR/MR 作为元宇宙的入口，未来拥有较为广阔的应用空间和发展潜力。根据 VR 陀螺统计数据显示，2022 上半年 VR/AR 行业的并购融资金额和数量同比均有不同程度的增长。目前国内外 VR 头显设备销量处于快速增长之中，若下游应用场景拓宽将进一步加快 VR 头显的破圈速度，加上国内各省市对于元宇宙、虚拟现实、增强现实、沉浸式体验等产业较为重视，也陆续出台了各类发展规划文件与相应的扶持政策，VR/AR 有望进入发展快车道。目前 VR/AR 领域下游应用场景广阔，与传统产业进行深度融合的“虚拟现实/增强现实+”的机会较多，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

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.....	10
1.5. 综艺节目市场.....	10
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

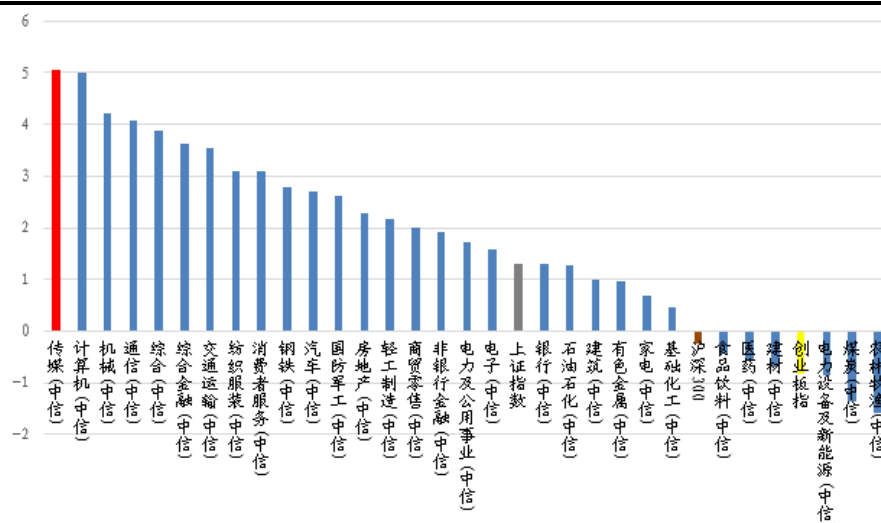
图表目录

图 1: 2022 年 7 月 18 日-7 月 22 日 A 股主要板块涨跌幅.....	4
图 2: 2022 年 7 月 18 日-7 月 22 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 4 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 7 月 18 日-7 月 22 日 CS 传媒行业二级与三级子版块涨跌幅.....	4
表 2: 2022 年 7 月 18 日-7 月 22 日传媒板块个股涨跌幅 TOP5.....	5
表 3: 2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 日影片票房情况.....	8
表 4: 预计部分上映电影档期.....	9
表 5: 2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 日院线数据 (不含服务费).....	9
表 6: 2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 日影投数据 (不含服务费).....	10
表 7: 2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 日电视剧/网剧热度排名.....	10
表 8: 2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 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 24 日).....	11
表 10: 2022 年第 29 周实体书店畅销榜单排名.....	13

1. 一周市场回顾

7月18日-7月22日间，传媒板块上涨5.05%，同期上证指数、沪深300指数以及创业板指数涨跌幅分别为1.30%、-0.24%、-0.84%。传媒板块排本周表现较好，排在中信一级行业分类周涨跌幅第一名。细分子板块全数上涨，其中游戏板块受政策利好带动上涨幅度达到7.10%，动漫、广播电视单周上涨幅度也在6%以上，其他广告营销子版块单周上涨幅度0.65%，涨幅相对落后。7月21日商务部等27部门发布《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》带来政策利好，对传媒板块的表现起到了带动作用。

图1：2022年7月18日-7月22日A股主要板块涨跌幅



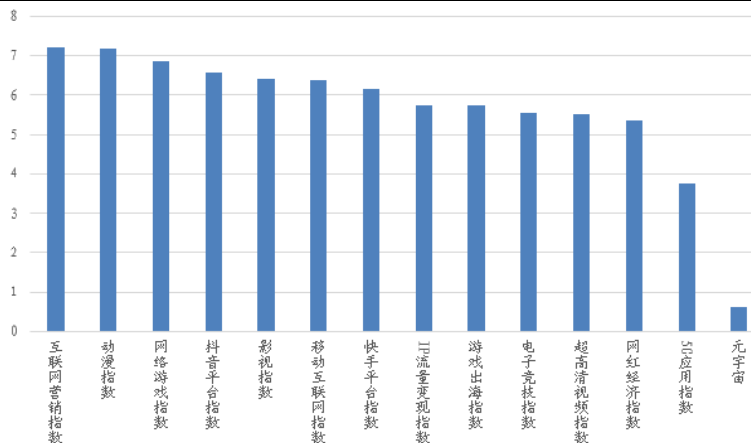
资料来源：Wind，中原证券

表1：2022年7月18日-7月22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	4.99	出版	4.14
		广播电视	6.03
广告营销	2.46	互联网广告营销	4.08
		其他广告营销	0.65
文化娱乐	6.75	影视	5.96
		动漫	6.89
		游戏	7.11
		其他文化娱乐	5.82
互联网媒体	4.82	信息搜索与聚合	5.31
		互联网影音视频	4.38

资料来源：Wind，中原证券

图 2：2022 年 7 月 18 日-7 月 22 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 138 只上涨，8 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 18 日-7 月 22 日传媒板块个股涨跌幅 TOP5

涨幅 TOP5	涨幅 (%)	跌幅 TOP5	跌幅 (%)
惠程科技	61.15	果麦文化	-3.59
北巴传媒	21.45	星期六	-2.66
贵广网络	20.94	时代出版	-2.28
冰川网络	18.36	顺网科技	-1.91
鼎龙文化	17.52	分众传媒	-1.29

资料来源：Wind，中原证券

1.1. 一周公司动态要闻

【三七互娱】三七互娱网络科技集团股份有限公司拟向青岛同歌一期创业投资基金合伙企业（有限合伙）进行增资，同歌一期基金由歌尔股份有限公司和青岛同歌创业投资管理有限公司发起设立，同歌一期基金的管理人为同歌创投。同歌一期基金暂定的目标总认缴规模为人民币 55,556 万元，公司拟作为有限合伙人以自有资金增资不超过 5,000 万元。同歌创投拟以普通合伙人身份增资 456 万元，歌尔股份拟以有限合伙人身份增资 30,100 万元，上海米哈游天命科技有限公司拟以有限合伙人身份增资 10,000 万元。同歌一期基金将对先进制造、智能网联汽车、增强现实/虚拟现实、半导体领域的未上市创业企业进行股权或准股权投资（不包括通过可转换债权方式）。

【冰川网络】公司预计 2022 年上半年归母净利润 2.7 亿元-3.4 亿元，同比增长 3924.74%-4968.20%。

【中原传媒】实现营业总收入 42.33 亿元，同比下降 4.76%；实现营业利润 4.91 亿元，同比增长 9.47%；实现利润总额 4.87 亿元，同比增长 8.09%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.58 亿元，同比增长 3.82%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 4.48

亿元，同比增长 5.62%

【中南文化】中南红文化集团股份有限公司原持有成都极米科技股份有限公司 1,759,363 股股票（2021 年年度权益分派实施后），占极米科技总股本的 2.51%，2022 年 3 月 3 日上述股票解除限售，全部转为无限售条件流通股，股份来源为极米科技首次公开发行前股份。为优化公司资产结构，提高资产流动性及使用效率，公司于 2022 年 6 月 20 日至 2022 年 7 月 20 日通过集中竞价方式累计出售极米科技股份 184,559 股，占极米科技总股本的 0.26%，成交均价为 350.01 元/股，成交总金额为 6,459.75 万元。截至本公告披露日，公司仍持有极米科技 1,574,804 股股票，约占其总股本的 2.25%。

【读客文化】公司发布 2022 年半年度报告，2022 年实现营业收入 2.55 亿元，同比增长 6.19%；归母净利润 3130.44 万元，同比增加 14.20%；扣非后归母净利润 1974.42 万元，同比减少 14.32%。

【三人行】2022 上半年公司实现业务收入 203,283.65 万元，同比增长 44.85%；营业利润 23,538.45 万元，同比增长 20.70%；利润总额 23,388.42 万元，同比增长 20.43%；实现归属于上市公司股东的净利润 21,614.06 万元，同比增长 29.51%。

【华数传媒】2022 上半年公司实现营业总收入 41.18 亿元，较上年同比增长 14.37%，主要系智慧城市和全国新媒体业务增长所致；归属于上市公司股东的净利润 4.07 亿元，同比下降 5.38%，主要系公司加大了研发投入以及受疫情影响减免了部分宾馆、酒店行业的费用等所致。

1.2. 行业新闻

人民日报消息，据了解，国家广电总局将进一步指导网络平台、经纪机构等开展好网络主播培训，积极支持申报网络主播为新职业。（来源：同花顺财经）

据商务部网站 7 月 21 日消息，商务部等 27 部门发布关于推进对外文化贸易高质量发展的意见。其中提出，到 2025 年，建成若干覆盖全国的文化贸易专业服务平台，形成一批具有国际影响力的数字文化平台和行业领军企业，我国文化产品和服务的竞争力进一步增强，文化品牌的国际影响力进一步提高，文化贸易对中华文化走出去的带动作用进一步提升、对文化强国建设的贡献显著增强。（来源：界面新闻）

7 月 21 日，《上海市消费者权益保护条例（修订）》（简称《条例（修订）》）经市十五届人大常委会第四十二次会议表决通过，将于 2022 年 8 月 1 日起施行。由此，进一步厘清直播带货、盲盒经济等新兴业态经营主体责任，助力提升新兴消费业态合规性，更切实有效地保障消费者权益。（来源：上海市消保委）

近日，一些优酷用户发现，优酷视频不能投屏了，投屏后仅能试看 6 分钟，如果想继续投屏的话，需在开通优酷 VIP 会员权益后，再开通酷喵会员。投屏指的是视频平台 APP 中自带的功能，用户手机和电视端连接相同的 WIFI 后，再打开视频平台的 APP，点击投屏功能，

就能将手机小屏上播放的内容与电视大屏相链接，满足视频内容的客厅需求。（来源：第一财经）

一年一度的 TapTap 2022 发布会在今天正式举办，共有 26 个产品公布了自己的最新动态，与去年的 27 款产品基本持平。其中既有《原神》这样热门产品的新版本计划，也有《鸣潮》《重返未来：1999》这样倍受业界期待的游戏。从商业角度来看，这些选品涵盖了第三方精品、TapTap 平台独占、心动自研与心动代理买断等多种类型，玩法层面也包含了放置挂机、动作射击、角色扮演、模拟经营等类型，可以说是众多厂商发布会中最为丰富的一家。（来源：游戏新知）

商务部新闻发言人束珏婷近日在商务部举行的网上例行新闻发布会上介绍，2021 年，我国对外文化贸易额首次突破 2000 亿美元，同比增长 38.7%。我国的影视剧、网络文学、网络视听、创意产品等领域出口迅速发展、广受欢迎，我国进口的优质图书、影视剧等文化产品和服务更好满足了人民群众多样化的文化需要，中外文化交流互鉴持续深入发展。（来源：新浪财经）

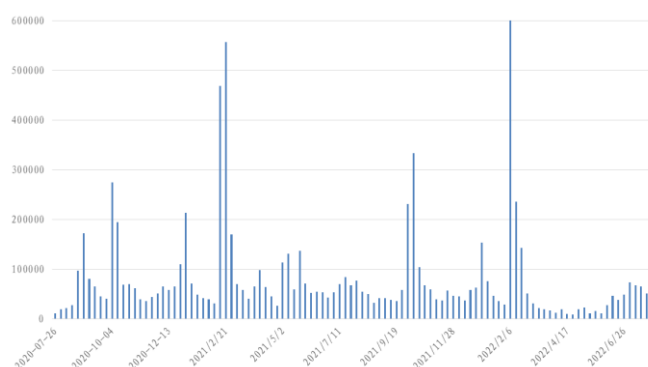
7 月 19 日，爱奇艺和抖音集团宣布达成合作，将围绕长视频内容的二次创作与推广等方面展开探索。依据合作，爱奇艺将向抖音集团授权其内容资产中拥有信息网络传播权及转授权的长视频内容，用于短视频创作。双方对解说、混剪、拆条等短视频二创形态做了具体约定，将共同推动长视频内容知识产权的规范使用。（来源：北京青年报）

7 月 21 日，中国音像与数字出版协会第一副理事长、游戏工委主任委员张毅君正式对外发布《2022 年 1-6 月中国游戏产业报告》。《报告》显示，2022 年 1-6 月，受疫情等因素影响，中国游戏市场发展受阻，销售收入和用户规模同比均有小幅下降。销售方面，中国游戏市场的实际销售收入为 1477.89 亿元，同比减少 1.8%。中国自主研发游戏国内市场实际销售收入 1245.82 亿元，同比下降 4.25%；海外的实际销售收入达 89.89 亿美元，同比增长 6.16%，但增长率有所下降。用户方面，2022 年上半年用户规模同比略有下降，这一数值自 2021 年春节达到 6.67 亿的高峰，此后一直未被突破，近一年半基本在 6.66 亿上下略微波动。（来源：21 世纪经济报道）

1.3. 电影市场

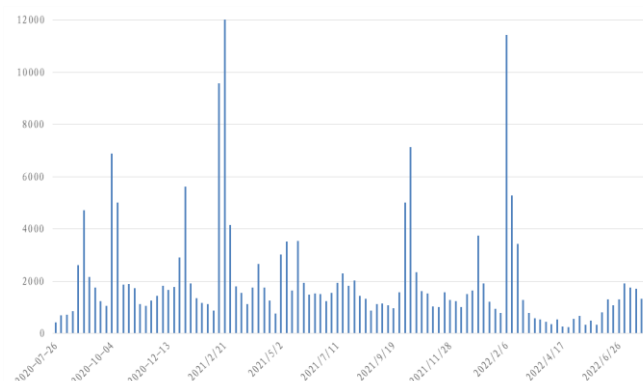
根据猫眼专业版 APP 显示数据，2022 年第 29 周（2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 日）国内电影市场综合票房 5.13 亿元，环比减少 22.14%；观影人次 1334.7 万人次，环比减少 21.86%；放映场次 227.2 万场，环比减少 2.66%；平均票价 38.47 元，环比减少 0.35%。

图 3：国内电影市场票房情况（万元）（周）



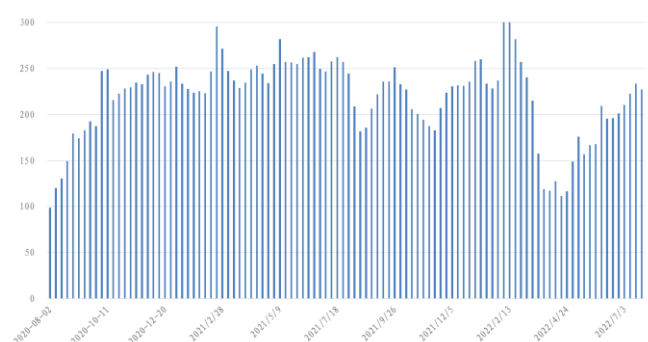
资料来源：猫眼专业版，中原证券

图 4：国内电影市场观影人次情况（万人）（周）



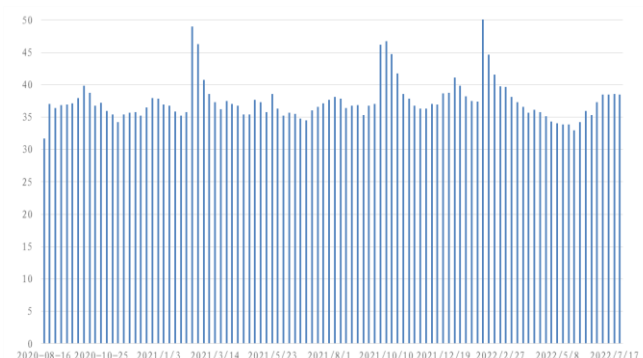
资料来源：猫眼专业版，中原证券

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 18607.61 万元、15577.02 万元和 8727.67 万元，票房占比分别为 36.2%、30.3%、16.9%。

表 3：2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 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	18607.61	36.2%	28.0%	5.82 亿元	2022-07-08
人生大事	15577.02	30.3%	25.2%	15.71 亿元	2022-06-24
外太空的莫扎特	8727.67	16.9%	20.0%	1.98 亿元	2022-07-15
侏罗纪世界 3	3070.97	5.9%	6.1%	10.39 亿元	2022-06-10
一直一直都很喜欢你	1472.52	2.8%	5.6%	1512.3 万元	2022-07-22
海底小纵队：洞穴大冒险	1054.77	2.0%	3.8%	6794.9 万元	2022-07-09
开心超人之英雄的心	722.81	1.4%	2.2%	1363.8 万元	2022-07-22
隐入尘烟	630.70	1.2%	1.2%	1299.3 万元	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 26 日	红麦	战争	中国
7 月 28 日	北方无人区	剧情	中国
7 月 29 日	疯了！桂宝之三星夺宝	动画	中国
	独行月球	喜剧/科幻	中国
	迷失之城	喜剧/动作/爱情	美国
	绿皮小火车		中国
	七人乐队	剧情	中国
	猛龙出击	动作/爱情	中国
7 月 30 日	迷你世界之觉醒	奇幻/动画/冒险	中国
	小马宝莉：新世代	动画/冒险/家庭	爱尔兰/美国
8 月 1 日	瀚海交锋	动作/剧情	中国
8 月 3 日	回家，扒龙舟	纪录片	中国
8 月 4 日	遇见你	剧情/爱情	中国
	我们的样子像极了爱情	剧情/爱情	中国
	念念相忘	青春/爱情	中国
	漫长的告白	剧情/家庭/爱情	中国
	她的爱情	剧情/爱情/青春	中国

资料来源：猫眼专业版，中原证券

在院线方面，2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 日，霍尔果斯万达电影院线单周票房 8362.4 万元（不含服务费，下同）排名第一，市场占有率 17.93%，环比提升 0.40pct；排名第二的中影数字院线单周票房 3976.1 万元，市场占有率 8.53%，环比提升 0.08pct；排名第三的深圳中影南方电影新干线单周票房 3489.4 万元，市场占有率 7.48%，环比下滑 0.49pct。

表 5: 2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 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	8362.4	17.93%	231.5	10	36.1
中影数字院线	3976.1	8.53%	113.5	6	35.0
深圳中影南方电影新干线	3489.4	7.48%	99.6	6	35.0
广东大地电影院线	3434.1	7.36%	102.0	6	33.7
上海联合电影院线	3377.6	7.24%	88.3	8	38.2
横店影视	2141.1	4.59%	64.4	7	33.3
江苏幸福蓝海院线	2100.9	4.51%	60.9	6	34.5
广州金逸珠江电影院线	2055.3	4.41%	58.8	8	34.9
中影星美电影院线	1746.6	3.75%	50.8	7	34.4
北京华夏联合院线	1428.9	3.06%	41.7	6	34.3
全国	4.66 亿元	(CR10) 68.86%	1334.7	6	34.9

资料来源：猫眼专业版，中原证券

影投方面，2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 日，万达影投单周票房 7952.1 万元，市场占有率 17.05%，环比提升 0.36pct；排名第二的横店影投单周票房 1867.2 万元，市场占有率 4.00%，环比提升 0.14pct；排名第三的大地影投单周票房 1427.8 万元，市场占有率

3.06%，环比下滑 0.02pct。

表 6：2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 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	7952.1	17.05%	220.1	10	36.1
横店影投	1867.2	4.00%	56.4	7	33.1
大地影投	1427.8	3.06%	41.6	8	34.3
金逸影投	1301.5	2.79%	36.6	10	35.6
CGV 影投	1293.2	2.77%	28	8	46.1
星轶影投	1087.1	2.33%	30.8	9	35.3
中影影投	1013.6	2.17%	29.9	9	33.9
幸福蓝海影投	950.9	2.04%	27.7	7	34.4
博纳影投	875.5	1.88%	23.2	9	37.7
百老汇影投	625.8	1.34%	13.2	13	47.3
全国	4.66 亿元	(CR10) 39.45%	1334.7	6	34.9

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 18 日-2022 年 7 月 24 日电视剧播映指数排行，排名前五的分别是《幸福到万家》、《少年派 2》、《天才基本法》、《张卫国的夏天》和《关于唐医生的一切》；网剧播映指数排名前五的分别是《星汉灿烂》、《梦华录》、《庭外》、《通天塔》和《沉香如屑 沉香重华》。

表 7：2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 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	少年派 2	梦华录
3	天才基本法	庭外
4	张卫国的夏天	通天塔
5	关于唐医生的一切	沉香如屑 沉香重华
6	遇见璀璨的你	白色强人 2
7	警察荣誉	一起同过窗 第三季
8	滄沱儿女	暗刃觉醒
9	大山的女儿	龙一，你要怎样
10	高山清渠	正义的算法

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 18 日-2022 年 7 月 24 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》、《快乐再出发》和《极限挑战第 8 季》；网络综艺播映指数排名前五的分别是《乘风破浪第三季》、《密室大逃脱第四季》、《萌探探案第二季》、《开始推理吧》和《战至巅峰》。

表 8：2022 年 7 月 18 日-2022 年 7 月 24 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	萌探探案第二季
4	快乐再出发	开始推理吧
5	极限挑战第 8 季	战至巅峰
6	你好星期六	中国说唱巅峰对决
7	开播！情景喜剧	怎么办！脱口秀专场
8	牧野家族	90 婚介所 2022
9	声生不息	登录圆鱼洲
10	经典咏流传第 5 季	五十公里桃花坞 第 2 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 24 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》、《英雄联盟电竞经理》和《梦幻西游》排名前五。iOS 免费榜 TOP10 中，《英雄联盟电竞经理》、《王者荣耀》、《暗区突围》、《和平精英》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 24 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	英雄联盟电竞经理	腾讯游戏
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	暗区突围	腾讯游戏
4	英雄联盟电竞经理	腾讯游戏	和平精英	腾讯游戏
5	梦幻西游	网易游戏	蚁族崛起：神树之战	君趣网络
6	原神	米哈游	猫之城	番糖游戏
7	金铲铲之战	腾讯游戏	奥比岛：梦想国度	雷霆游戏
8	穿越火线：枪战王者	腾讯游戏	开心消消乐	乐元素
9	火影忍者	腾讯游戏	地铁跑酷	创梦天地
10	英雄联盟手游	腾讯游戏	王铲铲的致富之路	Ohayoo

资料来源：七麦数据，中原证券

图 7：2022 年 7 月第 4 周手游开测表

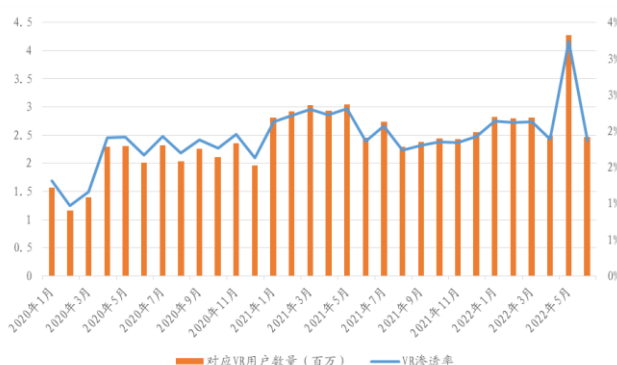
07.25-07.31 游戏开测汇总表 (游戏茶馆整理)					
开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
7.26	地下城与王国	天象互动	冒险	删档内测	Android
7.26	浮生妖绘卷	三七网络	角色扮演	删档内测	Android
7.26	传奇天下	景秀网络	休闲	不删档内测	Android
7.26	萌宝挖挖挖	羽弘信息	休闲	不删档内测	Android
7.26	喵喵大冒险	喵喵工作室	角色扮演	公测	TapTap
7.27	天黑装备铺	嗨游网络	模拟	删档内测	Android
7.27	战鼓之翼	戏霜网络	回合	公测	Android
7.27	巅峰霸业	盛觉网络	角色扮演	不删档内测	Android
7.27	曜石神魔录	互联网	动作	删档内测	Android
7.28	风色传说	圣本网络	角色扮演	删档内测	Android
7.28	异度王冠	手心灵动	角色扮演	公测	Android
7.28	神仙道3	飞鱼科技	卡牌	删档内测	Android
7.28	黎明之海	沧龙工作室	角色扮演	公测	iOS
7.29	魔力宝贝：旅人	慕远科技	回合	公测	Android/iOS
7.29	除妖大冒险	方舟互动	角色扮演	不删档内测	Android
7.29	迷彩花都	游梦飞扬	角色扮演	删档内测	Android
7.30	小镇消除故事	常春藤游戏	放置	删档内测	Android

资料来源：游戏茶馆，中原证券

1.7. VR/AR 市场

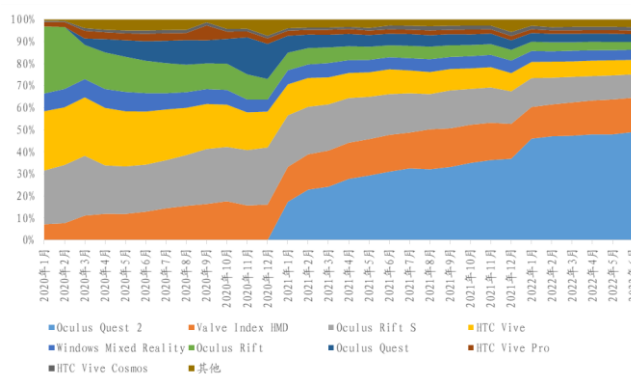
根据 Steam 公布 6 月数据显示，2022 年 6 月 SteamVR 活跃玩家渗透率 1.87%，环比下滑 1.37pct。活跃设备前三分别为 Oculus Quest2、Valve Index HMD、Oculus Rift S，渗透率分别环比变动 1.03pct、-0.22pct、-0.35pct。

图 8：Steam 平台 VR 设备活跃度



资料来源：Steam，中原证券

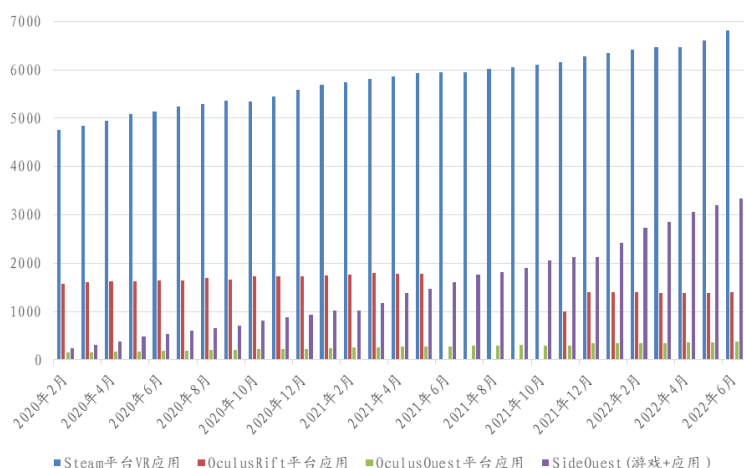
图 9：Steam 平台 VR 设备活跃品牌



资料来源：Steam，中原证券

截止至 2022 年 6 月底，SteamVR 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 29 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）》、《红岩》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 闽山闽水物华新 干在实处 勇立潮头 当好改革开放的排头兵（套装全 5 册）》、《昆虫记》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》、《窗边的小豆豆（2018 版）》销量排名前三。

表 10: 2022 年第 29 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	百年孤独（50 周年纪念版）	让群众过上好日子 闽山闽水物华新 干在实处 勇立潮头 当好改革开放的排头兵（套装全 5 册）	笑猫日记（28）-大象的远方
3	红岩	昆虫记	窗边的小豆豆（2018 版）
4	平凡的世界（全三册）（2021 版）	如果历史是一群喵（10）-宋辽金夏篇	哈利·波特与魔法石
5	红楼梦（上下）	习近平书信选集（第一卷）（普及本）	米小圈脑筋急转弯（第 2 辑）-智慧者游戏
6	云边有个小卖部	习近平在浙江（全二册）	米小圈脑筋急转弯（第 2 辑）-密码大发现
7	水浒传（上下）	让群众过上好日子：习近平正定足迹	夏洛的网（新）
8	三体	如果历史是一群喵-夏商西周篇	米小圈脑筋急转弯-脑力挑战赛
9	三体（典藏版）	苏东坡传	三毛流浪记（彩图注音读物）
10	三体（II）-黑暗森林	习近平的七年知青岁月	米小圈脑筋急转弯（第 2 辑）-“吃一顿”饭庄

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。