

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

游戏版号发放效率提升，关注近期重点公司中报动态

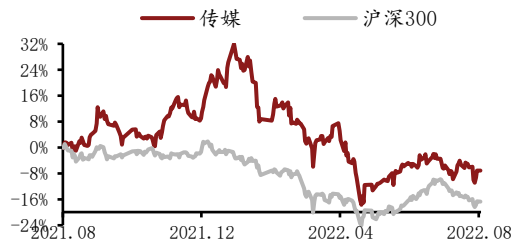
——传媒行业周报

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 08 月 09 日



资料来源：聚源，中原证券

相关报告

《传媒行业周报：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》

2022-07-25

《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

联系人：马嶽琦

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：**8 月 1 日-8 月 5 日间，传媒板块下跌 1.12%，同期创业板指数、沪深 300 指数、上证指数涨跌幅分别为 0.49%、-0.32%、-0.81%。传媒板块排在本周中信一级行业涨跌幅第 10 名，位于中部靠前的位置。细分子板块中信息搜索与聚合、其他广告营销单周分别上涨 1.33%和 1.24%，涨幅相对靠前；影视板块单周下跌幅度最大，达到 4.54%。
- **本周观点：**在政策端，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。7 月 28 日中央政治局会议再次定调推动平台经济规范健康持续发展，并“集中推出一批‘绿灯’投资案例”。传媒板块政策端影响有望逐渐转好，政策带来的压力得到缓解。

近日海南、浙江部分地区再次引发新一轮疫情，确诊人数增长速度较快，可能对部分线下消费领域造成短期影响。

另一方面，8 月将迎来上市公司中报密集发布期，部分领域受疫情反复的影响业绩可能出现一定程度下滑，但随着下半年社会秩序陆续恢复正常，国内经济稳步复苏，Q3 业绩或将环比显著改善。

行业观点：

电影：随着《独行月球》上映以及七夕节的到来，国内电影市场表现回暖明显。截至 8 月 7 日，8 月国内电影票房已达 14 亿元，达到 2021 年 8 月单月票房的 68%以上。近期热映影片中《独行月球》单片票房已超过 20 亿元，对电影市场的推动作用比较明显。随着电影市场的明显回暖，《猎屠》、《断·桥》、《小黄人大眼萌：神偷奶爸前传》等影片也已陆续定档，电影市场内容供给逐渐丰富，为暑期档提供内容支撑，有望进一步带动票房大盘回升，电影放映端短期或将充分受益。

游戏：8 月 1 日再次发放新一批游戏版号，与 7 月发放版号的时间间隔仅有 19 天，显示版号审批效率加快，周期缩短，发放数量也增加至 69 个，为最近四批版号中最多的一批。游戏行业监管压力减轻，政策释放积极信号。游戏版号的常态化发放将有利于游戏产品上线节奏恢复正常，向市场和用户提供更多游戏产品选择，

带动市场规模恢复增长。中长期关注云游戏、游戏出海等重要主线。

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，值得长期关注。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。

- 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

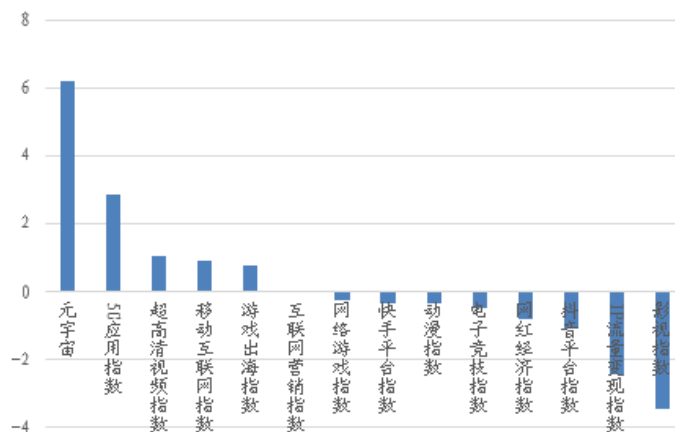
内容目录

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.....	9
1.5. 综艺节目市场.....	10
1.6. 游戏市场.....	10
1.7. VR/AR 市场.....	12
2. 风险提示.....	12

图表目录

图 1: 2022 年 8 月 1 日-8 月 5 日 A 股主要板块涨跌幅.....	4
图 2: 2022 年 8 月 1 日-8 月 5 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 8 月第 2 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 8 月 1 日-8 月 5 日 CS 传媒行业二级与三级子版块涨跌幅.....	4
表 2: 2022 年 8 月 1 日-8 月 5 日传媒板块个股涨跌幅 TOP5.....	5
表 3: 2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 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 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 日院线数据 (不含服务费).....	9
表 6: 2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 日影投数据 (不含服务费).....	9
表 7: 2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 日电视剧/网剧热度排名.....	10
表 8: 2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 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 8 月 7 日).....	11

图 2：2022 年 8 月 1 日-8 月 5 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 42 只上涨，104 只下跌。单周涨幅最高的个股有*ST 腾信、金财互联、ST 联建、盛讯达、*ST 大通；跌幅最高的有惠程科技、横店影视、金逸影视、中国电影、幸福蓝海。

表 2：2022 年 8 月 1 日-8 月 5 日传媒板块个股涨跌幅 TOP5

涨幅 TOP5	涨幅 (%)	跌幅 TOP5	跌幅 (%)
*ST 腾信	22.41	惠程科技	-30.76
金财互联	10.59	横店影视	-10.26
ST 联建	8.96	金逸影视	-9.15
盛讯达	8.45	中国电影	-7.98
*ST 大通	7.38	幸福蓝海	-7.95

资料来源：Wind，中原证券

1.1. 一周公司动态要闻

【星期六】截至 2022 年 7 月 31 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）。

【游族网络】截至 2022 年 7 月 31 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 7 月 31 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）。

【巨人网络】截至 2022 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 13,160,900 股，占公司总股本的 0.6501%，最高成交价为 9.90 元/股，最低成交价为 8.10 元/股，成交总金额为 113,416,308.54 元（不含交易费用）。

【世纪华通】截至 2022 年 7 月 31 日，公司已累计通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 980,000 股，占公司总股本的 0.0131%，最高成交价为 4.63 元/股，最低成交价为 4.53 元/股，成交总金额为 4,505,400.00 元（不含交易费用）。

【吉比特】公司拟作为有限合伙人出资 2,000.00 万元认购天津海棠创业投资合伙企业（有限合伙）份额，占海棠基金目前总认缴出资额的 3.7037%。海棠基金主要投资领域为硬科技（芯片、传感器、物联网、机器人、人工智能、智能制造）、新能源新材料、合成生物学、大健康及生物医药等方向，投资阶段以培育期、成长期为主并兼顾种子期、天使期投资。

【光线传媒】截至 2022 年 7 月 31 日，北京光线传媒股份有限公司共计回购 9,130,194 股，成交总金额为人民币 74,991,854.00 元（不含交易费用）

【世纪天鸿】2022 上半年公司营业收入 1.20 亿元，同比增长 26.84%，归母净利润 750.03 万元，同比增长 2205.32%。

【欢瑞世纪】截至 2022 年 7 月 31 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）。

【电魂网络】杭州电魂网络科技股份有限公司于 2022 年 8 月 3 日召开第四届董事会第十次会议，审议通过《关于在澳大利亚设立全资子公司的议案》，为进一步促进海外业务发展，公司拟以自有资金 2,000 万美元在澳大利亚设立全资子公司。

【浙文互联】2022 上半年公司营业收入 77.42 亿元，同比增加 14.16%，归母净利润 6425.81 万元，同比减少 51.79%。

1.2. 行业新闻

8 月 1 日，国家新闻出版署发布 8 月国产网络游戏审批信息，共 136 款游戏获批。此次获批版号的游戏主要包括雷霆发行的《雨纪》任天堂 Switch 版；中青宝的《波西亚时光》任天堂 Switch 版、《三国演义：兵临城下》、《明日战姬》；游族网络的《战火与永恒》；咪咕互娱的《克瑞因的纷争》等多家知名厂商的游戏。（来源：第一财经）

8 月 7 日，据灯塔专业版，由张吃鱼执导，沈腾、马丽领衔主演的科幻喜剧电影《独行月球》上映 10 天，总票房破 20 亿，成为中国影史第 27 部二十亿票房影片。（来源：北京商报）

7 月 30 日，中国音像与数字出版协会指导，人民网主办的“2022 游戏责任论坛”发布了《2021-2022 游戏企业社会责任报告》。报告肯定了游戏对科技、经济及文化等领域的贡献，并针对国内 58 家主流游戏企业，从经济、社会、行业、文化和科技五个维度展开评估，网易等社会责任表现突出的企业入选榜单。（来源：国际在线）

8 月 3 日讯，据新浪科技援引路透社消息，游戏引擎开发商 Unity Software 准备分拆中国

部门，目前正在寻找战略投资者合作，谈判的业务估值超过 10 亿美元。据报道，Unity 分拆中国业务还有一个原因，是希望自己的软件用于更多领域，比如智能城市建模、工业设计、元宇宙。（来源：蓝鲸 TMT）

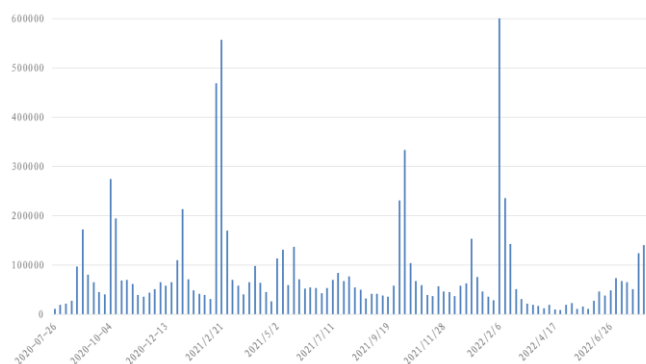
8 月 11 日，由完美世界旗下 Hotta Studio 工作室自研的开放世界二次元手游《幻塔》，将于海外正式上线国际服。此前，该作于 4 月份在美国、加拿大、日本、英国和德国进行封闭 Beta 测试。（来源：竞核）

8 月 7 日，国内知名艺人管理公司乐华娱乐成功通过港交所上市聆讯，即将正式登陆香港市场。据悉，乐华娱乐是中国市占率领先的知名艺人管理公司，依托公司多年在娱乐产业链的深度经营，逐渐形成了以艺人管理为核心，以音乐 IP 制作与运营和泛娱乐业务协同的三大业务矩阵，并打造系统化的训练生培育及专业化的艺人运营体系构筑的乐华模式，助力公司业务实现可持续增长。（来源：格隆汇）

1.3. 电影市场

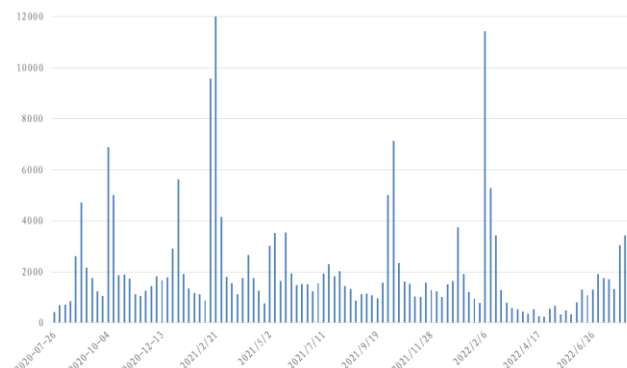
根据猫眼专业版 APP 显示数据，2022 年第 31 周（2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 日）国内电影市场综合票房 14.01 亿元，环比增加 12.61%；观影人次 3426 万人次，环比增加 12.51%；放映场次 249.7 万场，环比增加 5.40%；平均票价 40.88 元，环比提升 0.09%。

图 3：国内电影市场票房情况（万元）（周）



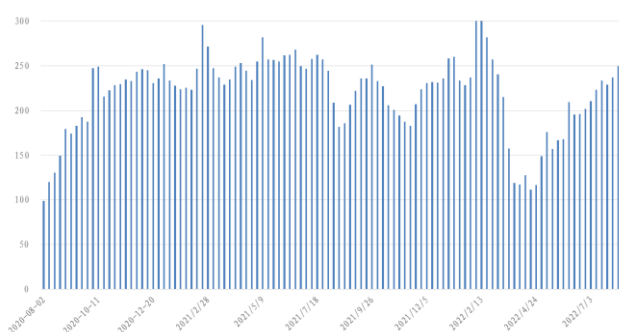
资料来源：猫眼专业版，中原证券

图 4：国内电影市场观影人次情况（万人）（周）



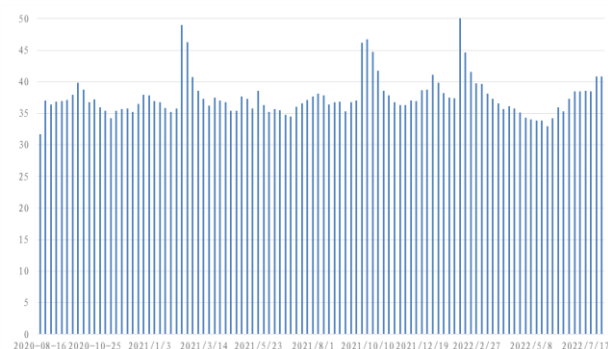
资料来源：猫眼专业版，中原证券

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《独行月球》、《明日战记》、《遇见你》，单周票房分别为 10.09 亿元、2.02 亿元和 6672.74 万元，票房占比分别为 72.0%、14.4%、4.7%。

表 3: 2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 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
独行月球	100884.55	72.0%	52.7%	20.16 亿元	2022-07-29
明日战记	20175.08	14.4%	14.6%	2.04 亿元	2022-08-05
遇见你	6672.74	4.7%	6.1%	6825.0 万元	2022-08-04
人生大事	3019.14	2.1%	5.2%	16.73 亿元	2022-07-08
神探大战	2830.91	2.0%	5.6%	6.90 亿元	2022-07-08
我们的样子像极了爱情	1418.23	1.0%	2.2%	1489.6 万元	2022-08-04
猪猪侠大电影: 海洋日记	1360.63	0.9%	2.2%	1493.6 万元	2022-08-06
迷你世界之觉醒	917.32	0.6%	2.6%	1939.2 万元	2022-07-30

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
8 月 12 日	猎屠	剧情/动作/犯罪	中国
	漫长的告白	剧情/爱情/家庭	中国
	致命记忆之花开双生	恐怖/惊悚/悬疑	中国
	超级英雄美猴王: 齐天儿	动画	中国
	永不妥协	剧情	中国
	跳舞吧 爸爸	剧情	印度
8 月 13 日	断·桥	剧情/犯罪	中国
	山海经之再见怪兽	动画/冒险/喜剧	中国
8 月 19 日	人间世	纪录片	中国
	乡土	剧情	中国
8 月 20 日	青蛙王国-极限运动	动画/合家欢	中国
	陪你在全世界长大	合家欢/猎奇/探险	中国
8 月 26 日	世界上最爱我的人	剧情/犯罪	中国
	忠犬帕尔马	剧情/家庭	俄罗斯
	最好的告别	剧情	中国

资料来源：猫眼专业版，中原证券

在院线方面，2022年8月1日-2022年8月7日，霍尔果斯万达电影院线单周票房2.16亿元（不含服务费，下同）排名第一，市场占有率16.86%，环比提升0.18pct；排名第二的中影数字院线单周票房1.13亿元，市场占有率8.82%，环比下滑0.22pct；排名第三的广东大地电影院线单周票房9776.8万元，市场占有率7.63%，环比提升0.18pct。

表 5：2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 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	2.16 亿元	16.86%	555.0	21	39.0
中影数字院线	1.13 亿元	8.82%	303.4	13	37.5
广东大地电影院线	9776.8	7.63%	270.5	14	36.1
深圳中影南方电影新干线	9252.7	7.22%	245.2	13	37.7
上海联合电影院线	9113.3	7.11%	222.2	16	41.0
广州金逸珠江电影院线	5687.3	4.44%	152.4	17	37.3
横店影视	5677.8	4.43%	159.5	14	35.6
江苏幸福蓝海院线	5632.3	4.40%	153.5	14	36.7
中影星美电影院线	4990.4	3.90%	134.9	15	37.0
北京华夏联合院线	3862.5	3.02%	105.5	13	36.6
全国	12.82 亿元	(CR10) 67.83%	3425.7	14	37.4

资料来源：猫眼专业版，中原证券

影投方面，2022年8月1日-2022年8月7日，万达影投单周票房2.06亿元，市场占有率16.08%，环比提升0.19pct；排名第二的横店影投单周票房4897.2万元，市场占有率3.82%，环比提升0.09pct；排名第三的大地影投单周票房4073.8万元，市场占有率3.18%，环比提升0.17pct。

表 6：2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 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	2.06 亿元	16.08%	528.5	21	39.1
横店影投	4897.2	3.82%	138.0	14	35.5
大地影投	4073.8	3.18%	111.2	19	36.7
CGV 影投	3318.1	2.59%	68.7	17	48.3
金逸影投	3292.2	2.57%	86.6	21	38.0
星轶影投	2951.5	2.30%	76.7	19	38.5
中影影投	2716.1	2.12%	73.3	20	37.1
幸福蓝海影投	2457.3	1.92%	67.4	16	36.5
博纳影投	2337.4	1.82%	58.1	19	40.2
百老汇影投	1554.1	1.21%	31.3	27	49.7
全国	12.82 亿元	(CR10) 37.63%	3425.7	14	37.4

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8月1日-2022年8月7日电视剧播映指数排行，排名前五的分别是《天才基本法》、《少年派2》、《幸福到万家》、《张卫国的夏天》和《第二次拥

抱》；网剧播映指数排名前五的分别是《沉香如屑 沉香重华》、《星汉灿烂 月升沧海》、《迷航昆仑墟》、《被遗忘的时光》和《庭外》。

表 7：2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 日电视剧/网剧热度排名

排名	电视剧	网剧
1	天才基本法	沉香如屑 沉香重华
2	少年派 2	星汉灿烂 月升沧海
3	幸福到万家	迷航昆仑墟
4	张卫国的夏天	被遗忘的时光
5	第二次拥抱	庭外
6	运河边的人们	梦华录
7	高山清渠	一起同过窗 第三季
8	分界线	瞄准靶心！蔡金叶
9	关于唐医生的一切	通天塔
10	淳陀儿女	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 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 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》、《极限挑战第 8 季》和《你好星期六》；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《中国说唱巅峰对决》。

表 8：2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 7 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	极限挑战第 8 季	开始推理吧
5	你好星期六	中国说唱巅峰对决
6	快乐再出发	战至巅峰
7	声生不息	五十公里桃花坞第 2 季
8	开播！情景喜剧	怦然心动 20 岁第二季
9	打卡吧！吃货团第二季	怎么办！脱口秀专场
10	非正式会谈第 7 季	登录圆鱼洲

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 8 月 7 日 iOS 畅销榜游戏排行 TOP10 中，《王者荣耀》、《和平精英》、《暗黑破坏神：不朽》、《穿越火线：枪战王者》和《三国志·战略版》排名前五。iOS 免费榜 TOP10 中，《蛋仔派对》、《地铁跑酷》、《王者荣耀》、《和平精英》和《暗黑破坏神：不朽》排名前五。

表 9：手机游戏排行榜（2022 年 8 月 7 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	蛋仔派对	网易游戏
2	和平精英	腾讯游戏	地铁跑酷	创梦天地
3	暗黑破坏神：不朽	网易游戏	王者荣耀	腾讯游戏
4	穿越火线：枪战王者	腾讯游戏	和平精英	腾讯游戏
5	三国志·战略版	灵犀互娱	暗黑破坏神：不朽	网易游戏
6	梦幻西游	网易游戏	蚁族崛起：神树之战	君趣网络
7	原神	米哈游	开心消消乐	乐元素
8	英雄联盟电竞经理	腾讯游戏	抓阄大师	
9	一念逍遥	雷霆游戏	暗区突围	腾讯游戏
10	英雄联盟手游	腾讯游戏	贪吃蛇大作战	微派网络

资料来源：七麦数据，中原证券

图 7：2022 年 8 月第 2 周手游开测表

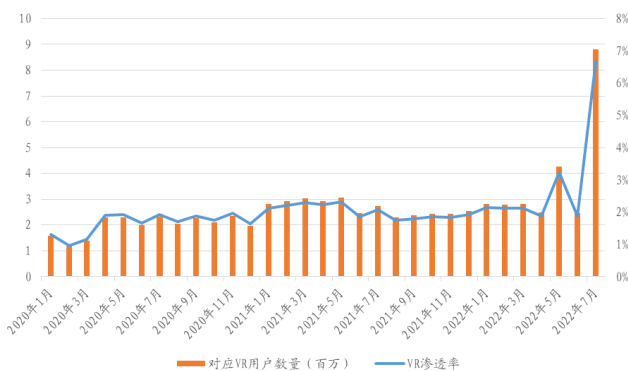
08.08-08.14 游戏开测汇总表（游戏茶馆整理）					
开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
8.8	魂之刃2	天魂网络	动作	删档内测	Android/iOS
8.8	暴击联盟	贪玩信息	角色扮演	不删档内测	Android
8.9	航海日记2	海兔工作室	冒险	删档内测	Android
8.9	虚国	嘉弘真	卡牌	删档内测	Android
8.9	代号：百家	哔哩哔哩游戏	动作	删档内测	Android
8.9	旅行串串	Kunpo	模拟	公测	iOS
8.10	剑侠世界3	西山居游戏	角色扮演	公测	Android/iOS
8.10	小小蚁国	三七网络	策略	删档内测	Android
8.10	炼仙传说	互趣网络	角色扮演	公测	Android
8.10	凡人神将传	久久玩网络	角色扮演	不删档内测	Android
8.10	太古封魔录2	玩心不止	角色扮演	不删档内测	Android
8.10	我是大侠	越山网络	角色扮演	删档内测	Android
8.11	风色幻想命运传说	畅游云端	角色扮演	删档内测	Android
8.11	那些需要守护的	嗨游网络	策略	不删档内测	Android
8.11	足球天才	液氢氧科技	体育	删档内测	Android
8.11	天天迷城	地线宝宝	回合	删档内测	Android
8.11	代号：空城绝	-	策略	删档内测	Android
8.11	无期迷途	自意网络	冒险	公测	Android/iOS
8.11	生存几何：明日商店	TBG LIMITED	经营	公测	TapTap/iOS
8.12	山河	冲浪游网络	角色扮演	删档内测	Android
8.12	口袋重制	风之大洋	角色扮演	公测	Android
8.12	匿名爱人	HelloMeow工作室	文字	删档内测	Android
8.12	纸嫁衣4红丝缠	星驰互娱	解谜	公测	Android/iOS
8.13	我的网红女友：养成计划	blingbling工作室	模拟	公测	Android

资料来源：游戏茶馆，中原证券

1.7. VR/AR 市场

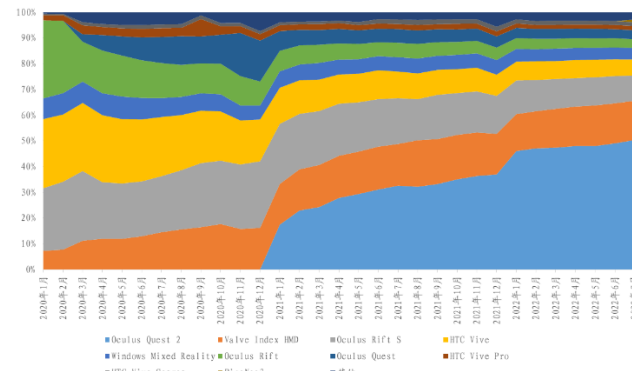
根据 Steam 公布 7 月数据显示, 2022 年 6 月 SteamVR 活跃玩家渗透率 6.67%, 环比提升 4.8pct (环比增幅过高, 可能存在数据异常)。活跃设备前三分别为 Oculus Quest2、Valve Index HMD、Oculus Rift S, 渗透率分别环比变动 1.30%、-0.31%、-0.72%。

图 8: Steam 平台 VR 设备活跃度



资料来源: Steam, 青亭网, 中原证券

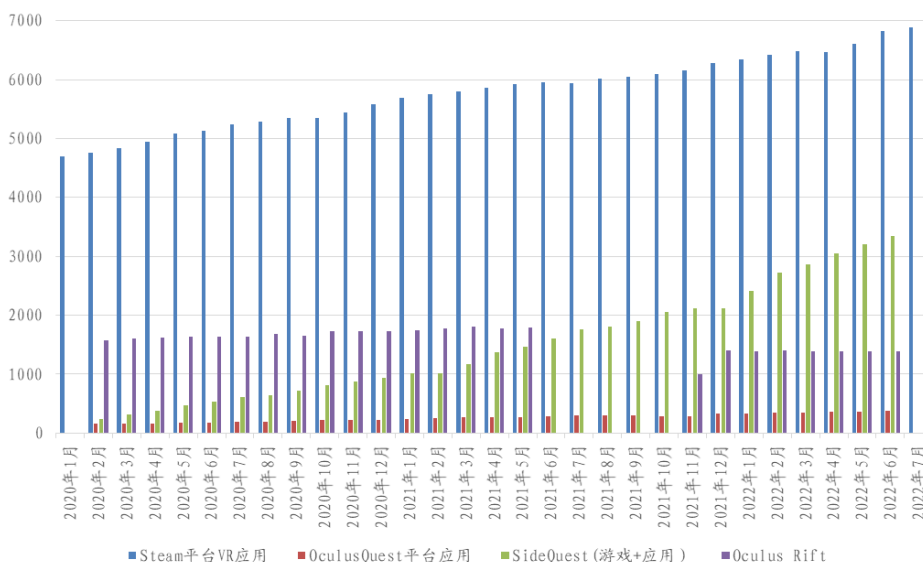
图 9: Steam 平台 VR 设备活跃品牌



资料来源: Steam, 青亭网, 中原证券

截止至 2022 年 7 月底, Steam 平台 VR 应用 6882 款, Oculus Rift 平台应用 1379 款, Oculus Quest 平台应用 380 款, SideQuest 平台内容 (游戏+应用) 3512 款, 其中付费应用 1011 款。

图 10: VR 应用平台内容数量



资料来源: 青亭网, 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其他决定的唯一信赖依据。