

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

# 《“十四五”文化发展规划》发布；积极关注 VR/AR 相关机会

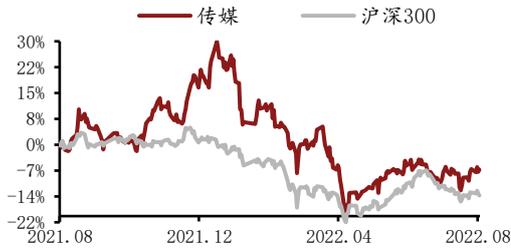
——传媒行业周报

## 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 22 日



资料来源：聚源，中原证券

### 相关报告

《传媒行业周报：游戏版号发放效率提升，关注近期重点公司中报动态》 2022-08-09

《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

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：**8 月 15 日-8 月 19 日间，传媒板块下跌 0.16%，同期创业板指数、上证指数、沪深 300 指数涨跌幅分别为 1.61%、-0.57%、-0.96%。传媒板块排在本周中信一级行业涨跌幅第 15 名，位于中部位置。细分子板块中，动漫子版块单周上涨 1.51%，涨幅最高，互联网音视频单周下跌 5.70%，下跌幅度最高。
- **本周观点：政策端，8 月 16 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《“十四五”文化发展规划》，对“十四五”时期国内文化产业发展的总体要求、目标任务以及各重要领域的细化发展目标进行了系统性的规划。具体来看，规划中提到了要繁荣文化文艺创作生产，推出更多精品力作，持续深化文娱领域综合治理，加强明星代言、违法失德艺人规范管理；完善公共文化设施建设，加强广播电视传输覆盖网络建设，建设乡镇影院，创新农村公益电影发行方因管理机制和模式；推动文化产业高质量发展，加快文化产业数字化布局，通过科技赋能文化产业；加强资金支持、完善政策支持等多条指导性意见。我们认为，《规划》的出台为国内文化产业未来发展提供了方向性的指引，帮助国内文化产业实现高质量有序发展，消除政策不确定性风险。**

此外 2022 全球元宇宙大会于 8 月 18-8 月 19 日在上海举办，通过线上+线下联动的方式，多位嘉宾针对虚拟数字人、元宇宙产业生态、数字基建等主题进行专项讨论和演讲。8 月 26 日-8 月 28 日，北京也将召开 2022 世界元宇宙大会。随着元宇宙赛道不断受到各界关注，未来技术的迭代、应用场景的扩大以及商业化程度均有望迎来加速发展期，建议持续关注。

### ● 行业观点：

**电影：**截止目前，2022 年暑期档总票房 84.36 亿元，相比 2021 年暑期档总票房增加了 14.29%。政策端，国家采用发放观影券的形式降低观众观影成本，提振观影需求，预计将进一步带动电影市场回暖。虽然上半年在疫情影响下国内电影市场表现低迷，但随着疫情逐渐好转，暑期档票房回升明显，为下半年电影市场带来支撑。

**游戏：**7 月国内游戏市场实际销售额 208.08 亿元，环比下降 7.14%，同比下降 15.12%。其中移动游戏市场表现低于预期，同比环比双双下降；客户端游戏市场需求稳定，同比环比双双提

升。总体来看，7月表现不及预期一方面多款头部产品流水下滑明显，推测可能短期宏观经济波动导致娱乐消费支出相应减少；另一方面，月内表现好的新品上线时间较短，计入7月的流水增量较少，不足以抵消减量。在政策端，近期游戏版号审批效率较快，政策压力减轻，版号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、国内游戏产业出海等重要主线。

**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 IDC 数据显示，2022Q1 全球 VR 头显出货量同比增长 241.6%，2022H1 国内 VR 市场零售额突破 8 亿元，同比增长 81%，头戴式显示器销量均价从早期的千元以下升至 1740 元左右。均价和零售额均大幅提升显示在消费级产品可控的价格范围内，相比于价格的变化，消费者更注重头显设备的使用体验。当前全球范围内 VR/AR 正处于快速发展阶段，国内外厂商持续加码 VR/AR 相关的硬件、技术和场景的投入。根据各品牌厂商公布的信息来看，后续还有较多的硬件设备将持续推出，其中包括诸多基于 Pancake 光学方案的 VR 头显硬件设备，进一步实现设备的轻量化和便携性。在应用场景端，除了游戏之外，国内头部 VR 硬件品牌 Pico 近期上线一批 6DoF 影片，VR 影视体验再次进化；此外，Pico 还举办了 3 场 VR 直播演唱会并与北京电影节合作试水 VR 直播、明星零距离 VR 互动等新应用。应用场景范围的不断扩大有望进一步带动 VR/AR 硬件设备出货量的增加。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，并且竞争格局尚未成型，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、光线传媒、分众传媒。

**风险提示:** 疫情反复以及病毒变异风险；宏观经济影响文化消费支出；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

<b>1. 一周市场回顾</b> .....	<b>4</b>
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
<b>2. 风险提示</b> .....	<b>13</b>

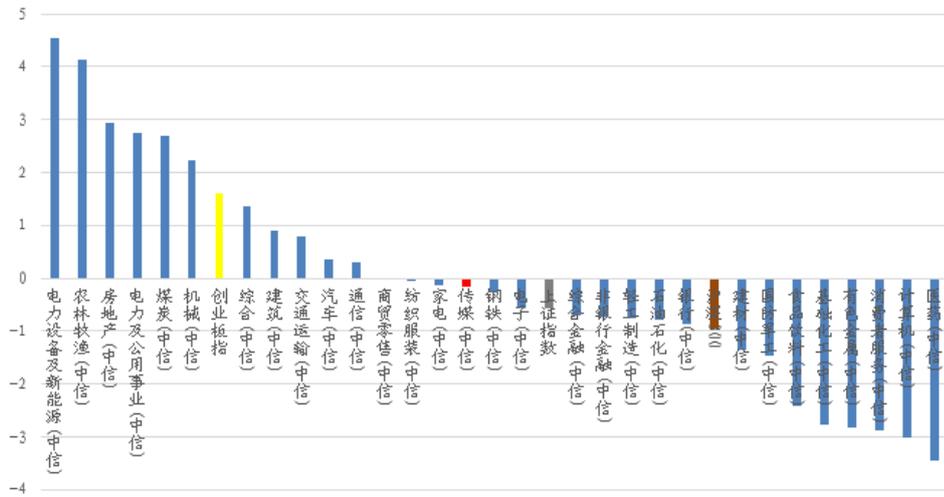
## 图表目录

图 1: 2022 年 8 月 15 日-8 月 19 日 A 股主要板块涨跌幅.....	4
图 2: 2022 年 8 月 15 日-8 月 19 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 8 月第 4 周手游开测表.....	12
图 8: Steam 平台 VR 设备活跃度.....	13
图 9: Steam 平台 VR 设备活跃品牌.....	13
图 10: VR 应用平台内容数量.....	13
表 1: 2022 年 8 月 15 日-8 月 19 日 CS 传媒行业二级与三级子版块涨跌幅.....	4
表 2: 2022 年 8 月 15 日-8 月 19 日传媒板块个股涨跌幅 TOP5.....	5
表 3: 2022 年 8 月 15 日-2022 年 8 月 21 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 15 日-2022 年 8 月 21 日院线数据 (不含服务费).....	9
表 6: 2022 年 8 月 15 日-2022 年 8 月 21 日影投数据 (不含服务费).....	9
表 7: 2022 年 8 月 15 日-2022 年 8 月 21 日电视剧/网剧热度排名.....	10
表 8: 2022 年 8 月 15 日-2022 年 8 月 21 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 21 日).....	11

## 1. 一周市场回顾

8月15日-8月19日间，传媒板块下跌0.16%，同期创业板指数、上证指数、沪深300指数涨跌幅分别为1.61%、-0.57%、-0.96%。传媒板块排在本周中信一级行业涨跌幅第15名，位于中部位置。细分子板块中，动漫子版块单周上涨1.51%，涨幅最高，互联网音视频单周下跌5.70%，下跌幅度最高。

图1：2022年8月15日-8月19日A股主要板块涨跌幅



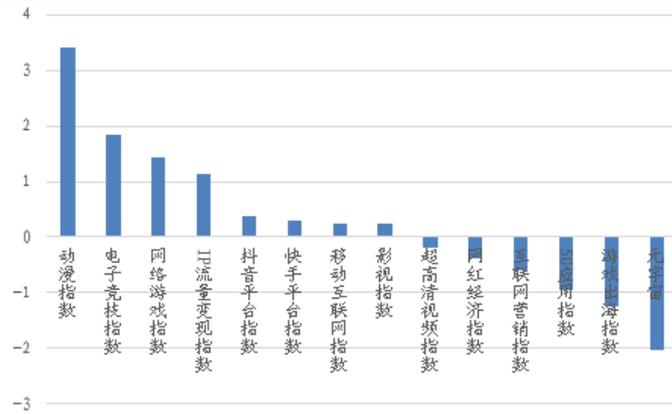
资料来源：Wind，中原证券

表1：2022年8月15日-8月19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	-0.08	出版	0.53
		广播电视	-0.80
广告营销	0.13	互联网广告营销	0.14
		其他广告营销	0.12
文化娱乐	0.29	影视	0.07
		动漫	1.51
		游戏	0.39
		其他文化娱乐	-0.72
互联网媒体	-3.76	信息搜索与聚合	-1.71
		互联网音视频	-5.70

资料来源：Wind，中原证券

图 2：2022 年 8 月 15 日-8 月 19 日传媒相关 Wind 概念涨跌幅 (%)



资料来源：Wind，中原证券

板块 148 只个股中 61 只上涨，76 只下跌，11 只持平。单周涨幅最高的个股有中南文化、ST 天润、\*ST 中昌、富春股份、博纳影业；跌幅最高的有\*ST 腾信、吉比特、芒果超媒、果麦文化、天地在线。

表 2：2022 年 8 月 15 日-8 月 19 日传媒板块个股涨跌幅 TOP5

涨幅 TOP5	涨幅 (%)	跌幅 TOP5	跌幅 (%)
中南文化	34.17	*ST 腾信	-10.73
ST 天润	26.83	吉比特	-10.50
*ST 中昌	16.11	芒果超媒	-7.72
富春股份	15.70	果麦文化	-7.62
博纳影业	9.94	天地在线	-7.44

资料来源：Wind，中原证券

### 1.1. 一周公司动态要闻

【吉比特】公司发布 2022 年半年度报告，2022 年上半年营业收入 25.11 亿元，同比增加 5.17%；归母净利润 6.88 亿元，同比减少 23.59%；扣非后归母净利润 6.68 亿元，同比减少 5.31%。

【湖北广电】根据业务发展需要，湖北省广播电视信息网络股份有限公司与控股股东湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司组建联合体，参与了湖北广播电视台的公开招标，项目为“湖北卫视信号传输和落地有线电视网业务总代理”（项目编号：HBZCZB-2022-059）。联合体近日收到《中标通知书》，确定为本项目的中标方，中标金额为 7309 万元。按照本次中标情况，联合体拟与湖北广播电视台签订《采购合同》。

【分众传媒】公司发布 2022 年半年度报告，2022 年上半年营业收入 48.52 亿元，同比减少 33.77%，归母净利润 14.03 亿元，同比减少 51.61%；扣非后归母净利润 10.80 亿元，同比减少 58.34%。

【中南文化】近日中南红文化集团股份有限公司与关联方法人江阴苏龙热电有限公司、江阴热电有限公司共同出资设立江阴国联新能源有限公司(暂定，以工商登记为准，以下简称

“国联能源”），根据《江阴市整县（市）分布式光伏开发试点实施意见》（征求意见稿）和《江阴市整县（市）分布式光伏开发试点操作办法》（征求意见稿），新组建的公司主要负责江阴整县（市）分布式光伏开发、建设和运营。

【芒果超媒】公司发布 2022 年半年度报告，2022 上半年营业收入 67.14 亿元，同比减少 14.50%；归母净利润 11.91 亿元，同比减少 17.95%；扣非后归母净利润 10.95 亿元，同比减少 23.93%。

【广弘控股】为贯彻落实公司发展战略，进一步集中资源聚焦大食品产业发展，有效解决同业竞争问题，减少关联交易，增强竞争优势，提升行业地位，广东广弘控股股份有限公司于 2022 年 6 月 9 日与公司实际控制人广东省出版集团有限公司属下南方出版传媒股份有限公司控股子公司广东新华发行集团股份有限公司签署《股份认购协议》，拟将所持有的广东教育书店有限公司 100% 股权作价 104,768.76 万元出资认购发行集团向公司增发的 6,495.6543 万股股份。该次交易完成后，发行集团将成为公司的参股公司，教育书店将成为发行集团的全资子公司。为保障上市公司及股东利益，公司与发行集团七名股东或授权代表（包括：南方出版传媒股份有限公司、广东科技出版社有限公司、广东新世纪出版社有限公司、广东经济出版社有限公司、广东花城出版社有限公司、广东人民出版社有限公司、广州增城新华书店有限公司）签署《股东协议》，对发行集团在本次交易交割完成日至 2025 年 6 月 30 日期间的利润分配作出安排。截至 2022 年 8 月 17 日，发行集团和教育书店均已完成工商变更登记手续，并领取了新的工商营业执照。工商变更完成后，公司持有发行集团 6,495.6543 万股，持股比例为 17.69%，发行集团持有教育书店 100% 的股权，发行集团成为公司的参股公司，教育书店成为发行集团的全资子公司，至此公司解决同业竞争事项已正式完成。

【恺英网络】公司发布 2022 年半年度报告，2022 上半年营业收入 20.10 亿元，同比增加 103.49%；归母归母净利润 6.27 亿元，同比增加 126.41%；扣非后归母净利润 5.96 亿元，同比增加 193.69%。

【顺网科技】为响应国家实施文化数字化战略目标，加快布局国内游戏行业数字资产规范化管理，杭州顺网科技股份有限公司拟与中数链(上海)文化发展有限公司签订《合资协议》，通过发挥各方自身优势，拟共同出资设立合资公司。

## 1.2. 行业新闻

中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发《“十四五”文化发展规划》。《规划》提出“十四五”时期文化发展目标任务：全党全社会的思想自觉和理论自信进一步增强，习近平新时代中国特色社会主义思想绽放出更加绚丽的真理光芒。社会文明程度得到新提高，社会主义核心价值观深入人心，中华民族的家国情怀更加深厚、凝聚力进一步增强，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提高。文化事业和文化产业更加繁荣，公共文化服务体系、文化产业体系、全媒体传播体系 and 文化遗产保护传承利用体系更加健全。中华文化影响力进一步提升，中国特色社会主义文化制度更加完善，文化法律法规体系和政策体系更加健全，文化治

理效能进一步提升。(来源:央视网)

新京报讯记者从8月18日举行的中宣部“中国这十年”系列主题新闻发布会上获悉,中央网信办将全面规范榜单、打赏、连麦PK等功能设置,同时强调,信息内容生产者和MCN机构必须坚持正确导向,问题突出、整改不力的将从严处置处罚。(来源:新京报)

伽马数据发布了《2022年7月游戏产业报告》。数据显示:2022年7月,中国游戏市场实际销售收入208.08亿元,环比下降7.14%,同比下降15.12%,2022年7月,中国自主研发游戏海外市场实际销售收入为14.00亿美元,环比下降3.65%。流水测算榜Top10中,Top5产品排名不变,《王者荣耀》继续登顶,新游《暗黑破坏神:不朽》进入Top10。(来源:同花顺财经)

8月18-19日,由中国移动通信联合会主办,上海市通信管理局、上海区块链技术协会产业联合主办,众视Tech、中移联会展部、元宇宙产业委承办,BIC EURONOVA(欧盟创新中心)和GSMA 5G IN 作为国际合作伙伴的2022全球元宇宙大会于中国上海首站启动,后续计划在全球多城市陆续召开。大会秉承“先国内、再国际”的两步走策略,汇集国内国际优势资源,共同探索元宇宙产业落地的高效路径,致力协助构建城市级、国家级、世界级元宇宙产业生态。(来源:上海证券报)

8月18日,Pico视频上线一批6DoF影片,如《苍穹》《纸鹤》等知名VR作品,观众只需要打开Pico设备里的应用-Pico视频,即可观看。本次VR陀螺共体验了6部6DoF VR影片,每一部作品都非常出色,这6部6DoF影片分别为《苍穹》、《纸鹤》、《花房姑娘》、《水母》、《黑色马德里》和《家中的刽子手》。(来源:VR陀螺)

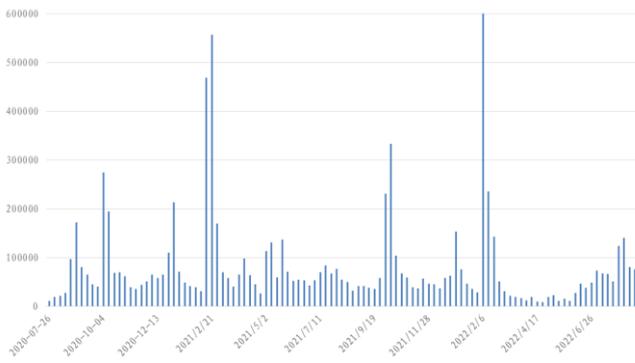
8月16日消息,腾讯幻核发布公告,表示基于公司聚焦核心战略的考量将做出业务调整。自2022年8月16日起,幻核将停止数字藏品发行。根据公告,所有通过该平台购买过数字藏品的用户,如果希望退款,可在将幻核App升级至最新版本后,在“申请退款”选项中发起退款。而如果不愿意退款,用户也依旧可以在幻核App中进行藏品的查询、展示、下载与分享,藏品的哈希值、详细信息和用户体验都不会受到影响。(来源:竞核)

8月19日消息,日前IDC数据显示,2021年VR头戴式显示器的全球出货量达1095万台,突破年出货一千万台的行业拐点,今年一季度VR头显全球出货量同比增长241.6%。国内VR行业的热度也正在逐渐提升。数据显示,2022年上半年,中国VR市场零售额突破8亿元,同比增长81%,头戴式显示器销售均价由早期的千元以下升至1740元左右。(来源:齐鲁晚报)

### 1.3. 电影市场

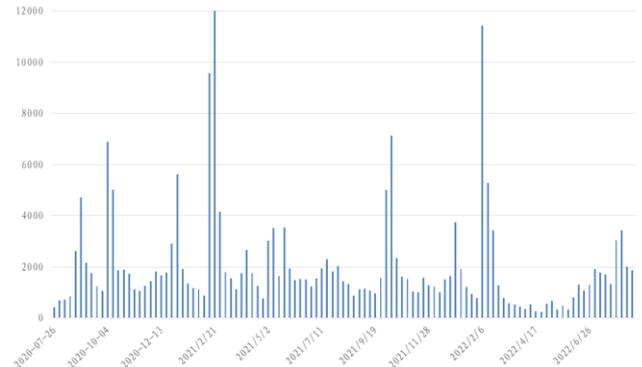
根据猫眼专业版APP显示数据,2022年第33周(2022年8月15日-2022年8月21日)国内电影市场综合票房7.55亿元,环比减少6.86%;观影人次1873.8万人次,环比减少6.11%;放映场次242.7万场,环比减少2.80%;平均票价40.32元,环比减少0.81%。

图 3：国内电影市场票房情况（万元）（周）



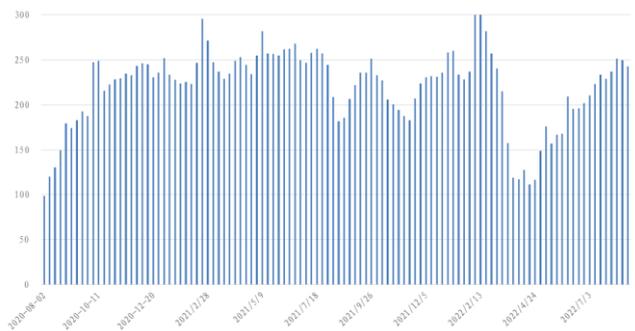
资料来源：猫眼专业版，中原证券

图 4：国内电影市场观影人次情况（万人）（周）



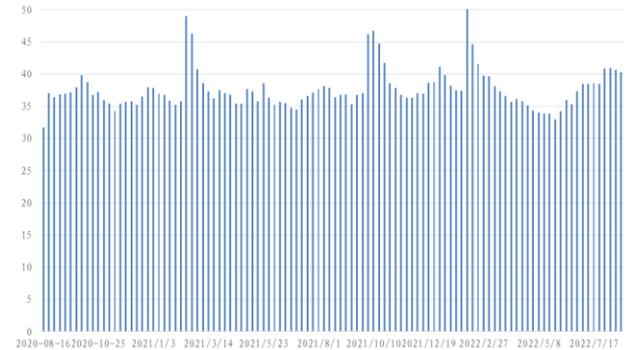
资料来源：猫眼专业版，中原证券

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》、《新神榜：杨戬》，单周票房分别为 2.61 亿元、1.39 亿元和 1.34 亿元，票房占比分别为 34.5%、18.3%、17.7%。

表 3：2022 年 8 月 15 日-2022 年 8 月 21 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	26084.27	34.5%	29.2%	26.99 亿元	2022-07-29
明日战记	13853.07	18.3%	14.3%	4.92 亿元	2022-08-05
新神榜：杨戬	13442.13	17.7%	13.8%	1.37 亿元	2022-08-19
断·桥	8598.41	11.3%	17.5%	2.08 亿元	2022-08-13
小黄人大眼萌：神偷奶爸前传	7828.11	10.3%	9.2%	8073.3 万元	2022-08-19
山海经之再见怪兽	1556.98	2.0%	4.2%	3514.7 万元	2022-08-13
人生大事	1221.77	1.6%	2.2%	17.05 亿元	2022-06-24
神探大战	547.33	0.7%	1.3%	7.09 亿元	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
8 月 23 日	760 号犯人	剧情	美国/英国

	神奇动物学校	家庭/冒险	德国
8月24日	钢甲战队	剧情/动画	中国
8月26日	雀斑公主	动画/奇幻/青春	日本
	世界上最爱我的人	剧情/犯罪	中国
	我的非凡父母	剧情/家庭	中国
	忠犬帕尔马	剧情/家庭	俄罗斯
	大白鲨之夺命鲨口	惊悚/灾难	英国/澳大利亚
	爱情的代驾	喜剧/爱情	中国
9月2日	证明	战争/动作/剧情	中国
9月9日	世间有她	剧情	中国
	断网	犯罪/动作/剧情	中国
	请别相信她	喜剧/爱情	中国
	海的尽头是草原	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15日-2022年8月21日，霍尔果斯万达电影院线单周票房1.13亿元（不含服务费，下同）排名第一，市场占有率16.40%，环比下滑0.18pct；排名第二的中影数字院线单周票房5700.7万元，市场占有率8.27%，环比下滑0.26pct；排名第三的深圳中影南方新干线单周票房5347.5万元，市场占有率7.76%，环比提升0.14pct。

表 5：2022 年 8 月 15 日-2022 年 8 月 21 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	1.13 亿元	16.40%	305.1	12	37.3
中影数字院线	5700.7	8.27%	154.2	7	37.0
深圳中影南方电影新干线	5347.5	5.15%	143.7	8	37.2
上海联合电影院线	5343.8	7.75%	132.5	9	40.3
广东大地电影院线	5035.9	7.30%	141.9	8	35.5
江苏幸福蓝海院线	3176.5	4.61%	88.1	8	36.1
广州金逸珠江电影院线	3115.9	4.52%	84.4	10	36.9
横店影视	2951.6	4.28%	84.2	8	35.1
中影星美电影院线	2736.6	3.97%	73.4	9	37.3
北京华夏联合院线	2089.7	3.03%	56.9	7	36.7
<b>全国</b>	<b>6.89 亿元</b>	<b>(CR10) 67.89%</b>	<b>1873.8</b>	<b>8</b>	<b>36.8</b>

资料来源：猫眼专业版，中原证券

影投方面，2022年8月15日-2022年8月21日，万达影投单周票房1.09亿元，市场占有率15.82%，环比提升0.05pct；排名第二的横店影投单周票房2561.2万元，市场占有率3.72%，环比下滑0.02pct；排名第三的大地影投单周票房2089.0万元，市场占有率3.03%，环比下滑0.08pct。

表 6：2022 年 8 月 15 日-2022 年 8 月 21 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	1.09 亿元	15.82%	292.1	12	37.4
横店影投	2561.2	3.72%	73.3	8	34.9
大地影投	2089.0	3.03%	58.3	10	35.8
CGV 影投	1980.1	2.87%	42.7	11	46.4

金逸影投	1808.3	2.62%	48.3	12	37.4
星轶影投	1525.1	2.21%	41.6	11	36.6
中影影投	1519.3	2.20%	41.8	12	36.3
博纳影投	1465.4	2.13%	36.5	12	40.2
幸福蓝海影投	1423.7	2.07%	39.7	10	35.9
百老汇影投	1077.4	1.56%	21.4	16	50.4
<b>全国</b>	<b>6.89 亿元</b>	<b>(CR10) 38.23%</b>	<b>1873.8</b>	<b>8</b>	<b>36.8</b>

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 15 日-2022 年 8 月 21 日电视剧播映指数排行，排名前五的分别是《欢乐颂 3》、《二十不惑 2》、《玫瑰之战》、《少年派 2》和《天才基本法》；网剧播映指数排名前五的分别是《苍兰诀》、《沉香如屑 沉香重华》、《星汉灿烂 月升沧海》、《冰雨火》、《民国大侦探》。

表 7：2022 年 8 月 15 日-2022 年 8 月 21 日电视剧/网剧热度排名

排名	电视剧	网剧
1	欢乐颂 3	苍兰诀
2	二十不惑 2	沉香如屑 沉香重华
3	玫瑰之战	星汉灿烂 月升沧海
4	少年派 2	冰雨火
5	天才基本法	民国大侦探
6	第二次拥抱	迷航昆仑墟
7	张卫国的夏天	胆小鬼
8	运河边的人们	被遗忘的时光
9	分界线	梦华录
10	麓山之歌	庭外

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 15 日-2022 年 8 月 21 日电视综艺播映指数，排名前五的分别是《中餐厅第六季》、《花儿与少年第四季》、《极限挑战第 8 季》、《奔跑吧第 6 季》和《你好星期六》；网络综艺播映指数排名前五的分别是《披荆斩棘第二季》、《这！就是街舞第五季》、《密室大逃脱第四季》、《中国说唱巅峰对决》和《怎么办！脱口秀专场》。

表 8：2022 年 8 月 15 日-2022 年 8 月 21 日电视综艺/网络综艺热度排名

排名	电视综艺	网络综艺
1	中餐厅第六季	披荆斩棘第二季
2	花儿与少年第四季	这！就是街舞第五季
3	极限挑战第 8 季	密室大逃脱第四季
4	奔跑吧第 6 季	中国说唱巅峰对决
5	你好星期六	怎么办！脱口秀专场
6	快乐再出发	做家务的男人第四季
7	向往的生活第六季	五十公里桃花坞第 2 季

8	打卡吧！吃货团第二季	萌探探探案第二季
9	听说很好吃第2季	战至巅峰
10	嗨放派 2	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 8 月 21 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》、《三国志·战略版》和《穿越火线：枪战王者》排名前五。iOS 免费榜 TOP10 中，《地铁跑酷》、《弹壳特工队》、《有机菜市场》、《王者荣耀》和《和平精英》排名前五。

表 9：手机游戏排行榜（2022 年 8 月 21 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	地铁跑酷	创梦天地
2	和平精英	腾讯游戏	弹壳特工队	乐钻科技
3	暗黑破坏神：不朽	网易游戏	有机菜市场	
4	三国志·战略版	灵犀互娱	王者荣耀	腾讯游戏
5	穿越火线：枪战王者	腾讯游戏	和平精英	腾讯游戏
6	梦幻西游	网易游戏	蛋仔派对	网易游戏
7	英雄联盟手游	腾讯游戏	超能世界	盛哲游戏
8	原神	米哈游	WoodBlockProducer	
9	崩坏 3	米哈游	神庙逃亡 2	创梦天地
10	QQ 飞车	腾讯游戏	汤姆猫跑酷	Outfit7

资料来源：七麦数据，中原证券

图 7：2022 年 8 月第 4 周手游开测表

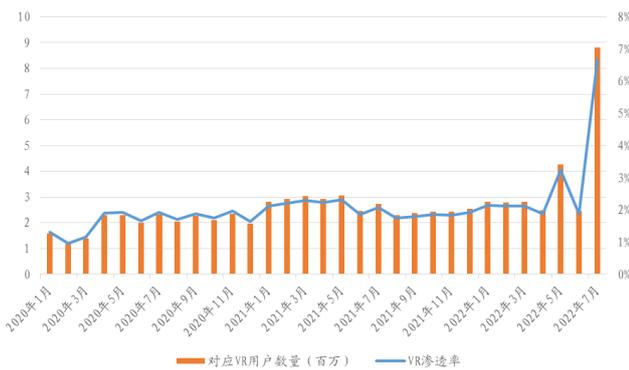
08.22-08.28游戏开测汇总表（游戏茶馆整理）					
开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
8.22	终极漂移	F5工作室	竞速	删档内测	Android
8.22	跃迁旅人	二元游戏	角色扮演	删档内测	Android
8.22	无名江湖	弘程游戏	角色扮演	删档内测	TapTap
8.23	境界：斩魂之刃	世界星辉	回合	公测	Android
8.23	铁血阵地	波光信息	角色扮演	删档内测	Android
8.23	剑武	脸盟移动	角色扮演	删档内测	Android
8.23	王者战歌	盛觉网络	角色扮演	不删档内测	Android
8.23	怪咖英雄	鱼玩网络	卡牌	删档内测	Android
8.24	黑猫奇闻社	完美世界	角色扮演	公测	Android/iOS
8.24	风色传说	圣本网络	角色扮演	删档内测	Android
8.24	明日守望者	战火互娱	冒险	删档内测	Android
8.24	代号：破坏之剑	仙峰网络	挂机	删档内测	Android
8.25	天天迷城	地线宝宝	回合	删档内测	Android
8.25	莽荒纪-纪宁传奇	欣欣互动	角色扮演	不删档内测	Android
8.25	魔兽大冒险	懒猫科技	卡牌	公测	Android
8.26	蓝空幻想	漫灵软件	角色扮演	不删档内测	Android
8.26	星火之歌	天象互动	卡牌	不删档内测	Android
8.26	银河之力：天刃计划	零壹创想	角色扮演	不删档内测	Android
8.26	君临传奇	绿洲互动	角色扮演	不删档内测	Android
8.26	百球大师	-	体育	不删档内测	Android
8.26	梦回西游记	全民互娱	文字	删档内测	Android

资料来源：游戏茶馆，中原证券

## 1.7. VR/AR 市场

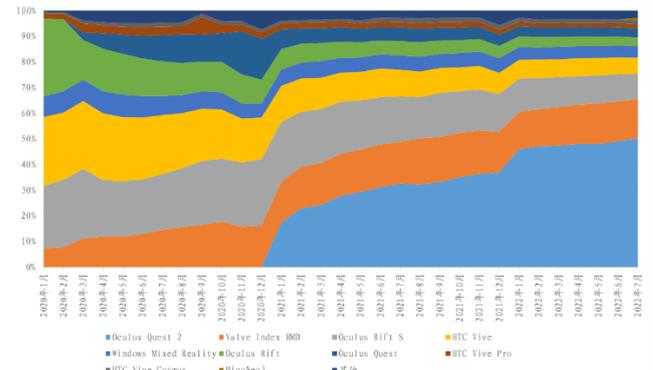
根据 Steam 公布 7 月数据显示，2022 年 7 月 SteamVR 活跃玩家渗透率 6.67%，环比提升 4.8pct（环比增幅过高，可能存在数据异常）。活跃设备前三分别为 Oculus Quest2、Valve Index HMD、Oculus Rift S，渗透率分别环比变动 1.30%、-0.31%、-0.72%。

图 8: Steam 平台 VR 设备活跃度



资料来源: Steam, 青亭网, 中原证券

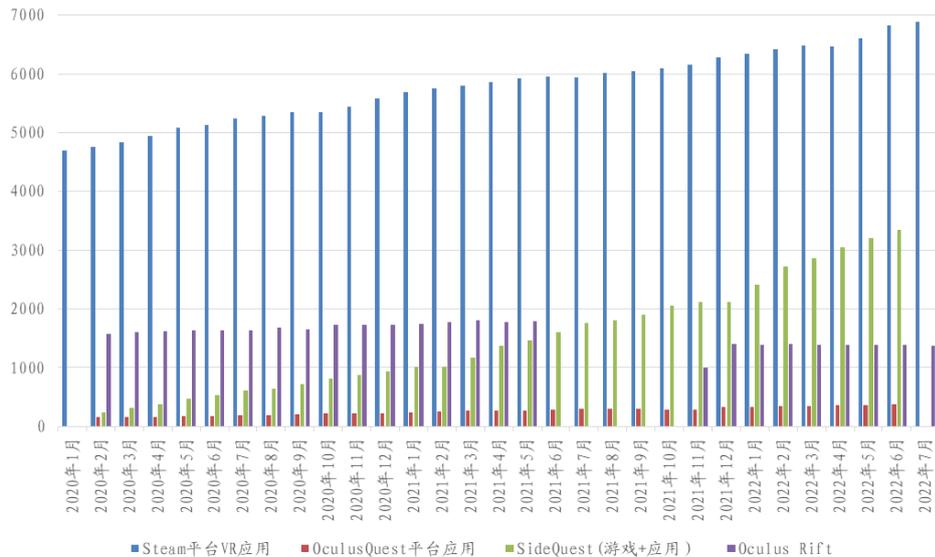
图 9: Steam 平台 VR 设备活跃品牌



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者其他决定的唯一信赖依据。