

数据研究 · 专题

证券研究报告

2024 年 01 月 30 日

XR 数据月报：Quest3 份额快速提升，各大平台内容数量稳步上涨

作者

孙谦 分析师
SAC 执业证书编号：S1110521050004
sunqiana@tfzq.com

相关报告

- 《其他：数据研究·专题-新能源汽车景气度跟踪：M1W2 交付表现优于订单，4 家自主车企订单环比走弱》 2024-01-19
- 《其他：数据研究·专题-新能源汽车景气度跟踪：M1W1 订&交较 12 月同期双位数下滑，23 年回顾车企 I/F 订单进一步提速》 2024-01-17
- 《其他：数据研究·AI 应用流量监控-哪些 AI 应用网站流量正在迅速崛起？》 2023-12-30

本数据报告包含：Steam VR 硬件统计、Steam VR 应用统计以及 Oculus、SideQuest、PSVR 等其他应用平台内容统计。

Steam VR：Meta 系占比超六成，Quest 3 份额快速提升

根据维深信息 WellSenn XR，2016-2023 年预计全球 VR 设备出货量（sell out 口径）约为 4516 万台，按照 AR Insider 提供的 31%活跃用户数以及 Venture Beat 提供的 73%游戏玩家占比推算，目前使用 VR 设备的全球活跃游戏玩家用户估为 1021 万人。Steam 每月进行一次调查，收集用户正在使用的软硬件种类的数据。据统计，2023 年 12 月 SteamVR 活跃用户占 Steam 总用户数量的 1.84%，较上月（1.89%）小跌 0.05 个百分点。据此推算，23 年 12 月 SteamVR 月活跃用户数约为 304 万人。

按品牌来看，份额前五的厂商为：Meta（占比 63.70%，环比+1.64%）、Valve（占比 18.17%，环比 0.48%）、HTC（占比 8.56%，环比-0.49%）、Windows（占比 5.04%，环比-0.14%）、Pico（占比 2.63%，环比-0.25%）。五大品牌合计占比 98.10%，其余占比 1.9%。按型号来看，份额前五的设备为：Oculus Quest 2（占比 37.87%，环比-2.58%）、Valve Index HMD（占比 18.17%，环比-0.48%）、Oculus Rift S（占比 9.84%，环比+0.15%）、Meta Quest 3 占比（9.27%、环比+4.04%）、HTC Vive（占比 5.40%，环比-0.20%）。

总体来看，Meta 系设备占比超六成且仍在稳步上涨，主要系 Quest 3 于 23 年 10 月 10 日发售后份额快速提升。其余单设备份额及品牌份额趋于平稳。

应用：各大平台内容以游戏为主，整体数量稳步上涨

截至 24 年 1 月中旬，各主要平台的内容数量如下：

Steam：平台支持 VR 的内容为 7588 款，其中游戏（含 DLC）为 7127 款，应用 461 款，**游戏占比 93.92%为主要内容**。VR 独占内容共计 5685 款，占比 74.92%。

SideQuest：5719 款，新增 93 款

Viveport：3133 款，新增 6 款

Pico：602 款，新增 7 款

Quest：576 款，新增 4 款

根据 Steam DB 数据，有 6 款 24 小时同时在线峰值超过 1 万的 VR 内容，分别为战争雷霆（War Thunder）、VR Chat、恐鬼症（Phasmophobia）、Soundpad、神力科莎（Assetto Corsa）和 OBS Studio。VR 类内容中受欢迎的主要为模拟驾驶类，工具类，第一人称冒险，战争模拟，恐怖游戏和社交类。

投资建议：XR 行业变革时刻到来，建议持续关注苹果 Vision Pro 推出对行业的催化。短期优选苹果 Vision Pro 供应链，关注 XR 头显核心增量领域（Micro OLED 显示、3D 传感器、3D 应用），长期关注产业竞争格局与产业趋势变化。

风险提示：宏观经济及消费电子行业景气度下滑；数据样本偏差；消费者接受意愿不及预期。

内容目录

1. Steam VR：Meta 系占比超六成，Quest 3 份额快速提升	3
2. 应用：各大平台内容以游戏为主，整体数量稳步上涨	5
3. 风险提示.....	8

图表目录

图 1：2016-2023 全球 VR 设备销量	3
图 2：VR 设备活跃用户占比	3
图 3：Steam 月活人数及环比	3
图 4：Steam VR 活跃用户占比	3
图 5：23 年 12 月 Steam VR 各品牌份额	4
图 6：Steam VR 各品牌份额变化趋势	4
图 7：23 年 12 月 Steam VR 各型号份额	4
图 8：Steam VR 各品牌份额变化趋势	4
图 9：Steam VR 各品牌活跃用户（万人）	5
图 10：Steam VR 各型号活跃用户（万人）	5
图 11：各大平台 VR 内容数量	6
图 12：VR 标签游戏-24 小时同时在线峰值排名	7

1. Steam VR：Meta 系占比超六成，Quest 3 份额快速提升

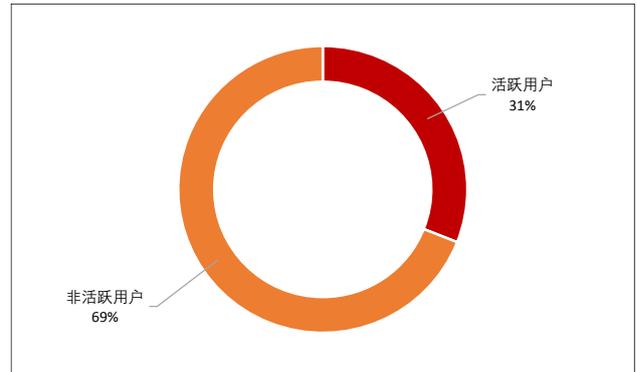
留存率和用户活跃数可能是 VR 市场最保守的秘密之一。根据维深信息 WellSenn XR，2016-2023 年预计全球 VR 设备出货量（sell out 口径）约为 4516 万台，按照 AR Insider 提供的 31% 活跃用户数以及 Venture Beat 提供的 73% 游戏玩家占比推算，目前使用 VR 设备的全球活跃游戏玩家用户估为 1021 万人。

图 1：2016-2023E 全球 VR 设备销量



资料来源：维深信息 WellSenn XR 公众号，天风证券研究所

图 2：VR 设备活跃用户占比

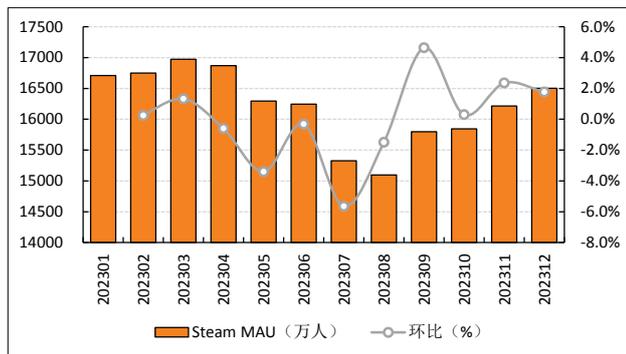


资料来源：AR Insider，天风证券研究所

Steam 是全球最大 pc 游戏发行平台，日同时在线最高玩家数超过 3000 万人。Steam 每月进行一次调查，收集用户正在使用的软硬件种类的数据。根据 Steam 平台公布的数据统计，2023 年 12 月 Steam VR 活跃用户占 Steam 总用户数量的 1.84%，较上月（1.89%）下跌幅 0.05 个百分点。根据 Steam DB 平台公布的数据推算，2023 年 12 月 MAU 约为 1.65 亿人，由此估算 Steam VR 在 12 月份活跃用户约为 304 万人。

（目前，Steam VR 仅统计参与串流的用户，使用 VR 一体机但未开启串流的用户不在统计范围内。换句话说，该统计数据的数值小于实际的 VR 一体机用户数量。但各品牌、各型号硬件设备的份额及变化趋势仍值得参考。）

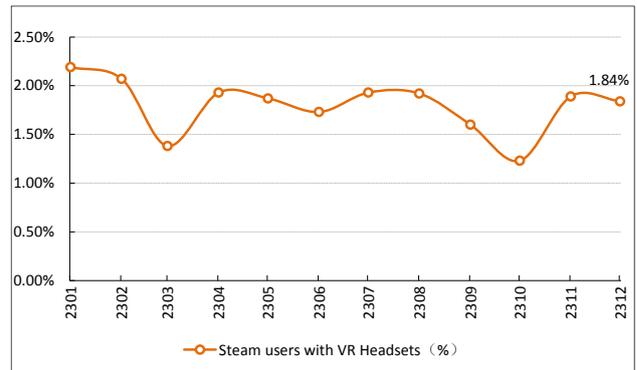
图 3：Steam 月活人数及环比



资料来源：Steam，Steam DB，天风证券研究所

注：月活人数为推算数据

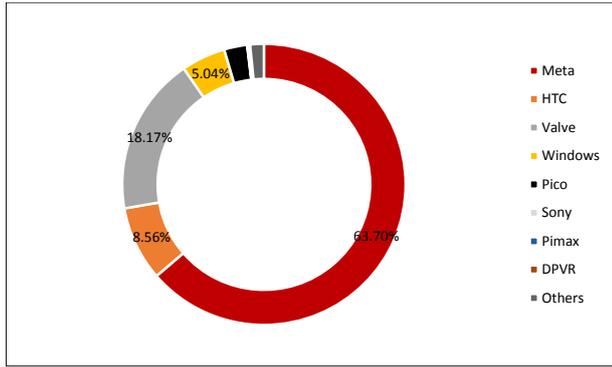
图 4：Steam VR 活跃用户占比



资料来源：Steam，天风证券研究所

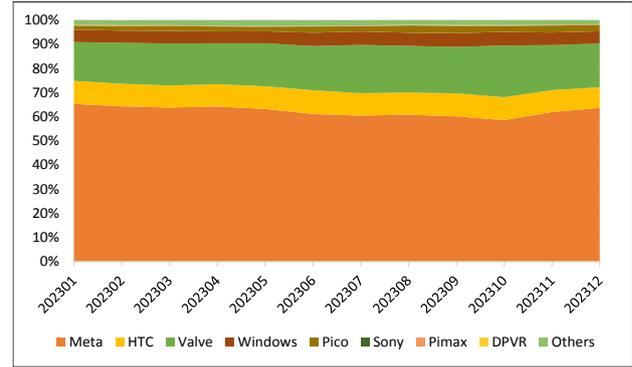
活跃设备中 Meta 系占比超六成：按品牌来看，份额前五的厂商为：Meta（占比 63.70%，环比+1.64%）、Valve（占比 18.17%，环比 0.48%）、HTC（占比 8.56%，环比-0.49%）、Windows（占比 5.04%，环比-0.14%）、Pico（占比 2.63%，环比-0.25%）。五大品牌合计占比 98.10%，其余占比 1.9%。整体趋势上来看，Meta 系全年缓慢走低，但在 10 月 Meta Quest 3 上市后份额回升。Valve 和 Pico 在 23 年前 10 月份额稳步提升，年末两月受影响有一定下滑。

图 5：23 年 12 月 Steam VR 各品牌份额



资料来源：Steam，天风证券研究所

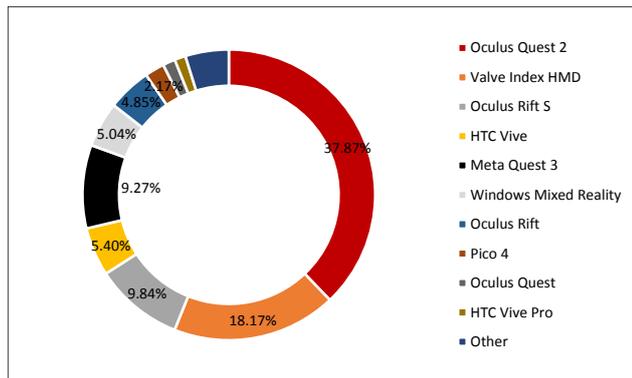
图 6：Steam VR 各品牌份额变化趋势



资料来源：Steam，天风证券研究所

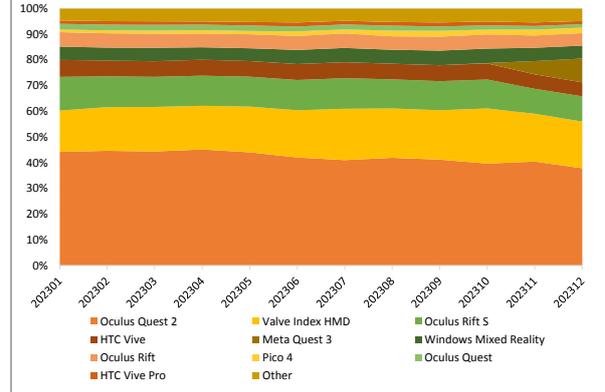
Quest 3 份额增速明显：按型号来看，份额前五的设备为：Oculus Quest 2（占比 37.87%，环比-2.58%）、Valve Index HMD（占比 18.17%，环比-0.48%）、Oculus Rift S（占比 9.84%，环比+0.15%）、Meta Quest 3（占比 9.27%，环比+4.04%）、HTC Vive（占比 5.40%，环比-0.20%）。Quest 2 仍在全型号份额中占据首位，但份额全年呈现下降趋势。Quest 3 在 23 年 10 月上市后，份额迅速扩大，对 Quest 2 有明显替代趋势。Valve Index HMD 和 Pico 4 在 23 年份额逐步上涨，其余型号份额趋于平稳。

图 7：23 年 12 月 Steam VR 各型号份额



资料来源：Steam，天风证券研究所

图 8：Steam VR 各品牌份额变化趋势



资料来源：Steam，天风证券研究所

Meta 活跃用户数回升，其余品牌均下滑：以活跃用户数来看，23 年 12 月除 Meta 以外的品牌活跃用户均出现一定下滑。Quest 3 的活跃用户 12 月环比+76.62%，保持高速增长的同时对 Quest 2 的替代效应明显。

图 9：Steam VR 各品牌活跃用户（万人）

品牌	趋势	环比	202312	202311	202310
Meta		1.69%	193	190	114
HTC		-6.29%	26	28	18
Valve		-3.48%	55	57	42
Windows		-3.60%	15	16	11
Pico		-9.53%	8	9	5
Others		-13.65%	6	7	4

资料来源：Steam, Steam DB, 天风证券研究所

注：月活人数为推算数据

图 10：Steam VR 各型号活跃用户（万人）

型号	趋势	环比	202312	202311	202310
Oculus Quest 2		-7.25%	115	124	77
Valve Index HMD		-3.48%	55	57	42
Oculus Rift S		0.61%	30	30	22
HTC Vive		-4.47%	16	17	12
Meta Quest 3		76.62%	28	16	0
Windows Mixed Reality		-3.60%	15	16	11
Oculus Rift		-0.31%	15	15	11
Pico 4		-2.72%	7	7	4

资料来源：Steam, Steam DB, 天风证券研究所

注：月活人数为推算数据

总体来看，12月最大的亮点还是在于 Quest 3 快速崛起。自 2021 年 3 月以来，Quest 2、Valve Index 和 Oculus Rift S 这三款设备，就一直占据份额前三，维持了近三年的格局，有望被 Quest 3 打破。同时，虽然 Quest 2 部分份额被 Quest 3 替代，但 Meta 品牌的整体份额在前三个季度的缓慢下降后开始回升。

国产品牌方面，尽管黑色星期五 Pico 4 迎来折扣，但 Pico 份额不升反降，Pico 4 下降 0.04%、Pico Neo 3 下降 0.19% (0.46%)，Pico Neo 2 跌出统计榜单。其他国产品牌情况也不容乐观。Pimax 8K 上涨 0.03% (0.20%)、Pimax 5K Plus 下降 0.04% (0.04%)、Pimax Artisan 掉出榜单；大朋 VR 占比 0.04%，较上月持平。

2. 应用：各大平台内容以游戏为主，整体数量稳步上涨

据 Steam DB 统计，截至 2023 年 1 月，Steam 平台支持 VR 的内容为 7588 款，其中游戏（含 DLC）为 7127 款，应用 461 款，**游戏占比 93.92% 为主要内容**。VR 独占内容共计 5685 款，占比 74.92%。

其他 VR 平台内容数量：SideQuest 共计 5719 款、Viveport 共计 3133 款、Pico 共计 602 款、Quest 共计 576 款（不含 App Lab）、玩出梦想科技共计 270 款、NOLO 共计 161 款、PS VR2 共计 160 款、奇遇 VR 共计 143 款。

图 11：各大平台 VR 内容数量

平台	2024年1月	2023年12月	新增
Steam	7588	7557	31
SideQuest	5719	5626	93
Viveport	3133	3127	6
Pico	602	595	7
Quest	576	572	4
玩出梦想科技	270	243	27
NOLO	161	158	3
PS VR2	160	156	4
奇遇VR	143	143	0

资料来源：VR 陀螺，Steam DB，天风证券研究所

注：因平台会下架部分内容，故总数并非稳定递增。

根据 Steam DB 数据来看，有 6 款 24 小时同时在线峰值超过 1 万的 VR 内容，分别为战争雷霆（War Thunder）、VR Chat、恐鬼症（Phasmophobia）、Soundpad、神力科莎（Assetto Corsa）、OBS Studio。

从下表来看，不难发现 VR 类内容中受欢迎的主要为**模拟驾驶类**（6 款，Assetto Corsa、Microsoft Flight Simulator、Assetto Corsa Competizione、F1® 23、MX Bikes、CarX Drift Racing Online），**工具类**（4 款，Soundpad、OBS Studio、OVR Advanced Settings、SAO Utils: Beta），**第一人称冒险**（3 款，No Man's Sky、Elite Dangerous、HITMAN 3），**战争模拟**（2 款，War Thunder、War Robots），**恐怖游戏**（2 款，Phasmophobia、Escape the Backrooms）和**社交类**（2 款，VR Chat、Rec Room）。

图 12：VR 标签游戏-24 小时同时在线峰值排名

#	Name	Current	24h Peak	All-Time Peak
1	War Thunder	45,401	84,933	115,429
2	VRChat	21,252	27,500	52,956
3	Phasmophobia	6,671	21,049	112,717
4	Soundpad	8,522	17,232	21,920
5	Assetto Corsa	4,209	14,348	19,317
6	OBS Studio	8,489	12,759	15,275
7	Microsoft Flight Simulator	3,672	8,051	61,829
8	Assetto Corsa Competizione	1,198	7,299	9,416
9	Tabletop Simulator	2,381	6,327	37,198
10	No Man's Sky	2,812	5,497	212,613
11	F1® 23	992	3,833	14,512
12	Elite Dangerous	1050	3,406	28,923
13	MX Bikes	1,281	3,297	3,509
14	CarX Drift Racing Online	1,402	2,920	5,369
15	OVR Advanced Settings	2,277	2,807	5,049
16	HITMAN 3	1,712	2,749	9,043
17	SAO Utils: Beta	1,835	2,379	3,747
18	Escape the Backrooms	1,130	2,148	10,770
19	War Robots	1195	2,094	2,503
20	Rec Room	831	2,076	7,154

资料来源：Steam DB，天风证券研究所

注：即时在线与 24 小时内峰值时点均为 24 年 1 月 25 日下午 3 点左右

3. 风险提示

宏观经济及消费电子行业景气度下滑风险:消费电子产品需求不及预期,持续降价或减产风险,产能爬坡不及预期。

数据样本偏差风险: Steam VR 数据仅统计串流设备作为,与实际情况可能存在一定偏差。

消费者接受意愿不及预期: XR 头显设备较为昂贵,消费者接受度不及预期。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com