

7月国产游戏版号发放，行业基本面修复持续

——行业跟踪点评

传媒互联网行业

推荐 维持评级

核心观点：

- **事件** 2023年7月26日，国家新闻出版署正式发布7月份国产网络游戏审批信息，共88款国产网络游戏获得版号。
- **国内版号持续发放，供给端持续改善** 从数量上看，本次通过审批的游戏共88款，与4/5/6月的86/86/89款基本持平。2023年至今版号发放量已经超过2022全年，版号审批已经逐渐松动。从产品归属上看，腾讯网易本月并无新游戏取得版号，其他大厂不少新游获版号：包括恺英网络《梁山传奇》、冰川网络《钓鱼世界》、西山居《剑侠世界：起源》、中手游《斗罗大陆：史莱克学院》、吉比特《最强城堡》、创梦天地《三角洲行动》、四三九九《奇门小镇》、青瓷文化《骑士冲呀》、心动网络《铃兰之剑：为这和平的世界》等。我们认为版号发放整体趋势的向好将持续优化供给端，游戏新产品周期正逐步开启，各家游戏公司盈利端将稳步释放利润，推动游戏市场规模进一步增长。
- **大厂新游储备充沛，AI持续催化** 目前各家游戏公司手游储备丰富，随着内容端的持续供给，我们认为业绩端行业内公司将不断优化利润放出，业绩将整体逐步实现改善。同时AI将持续赋能降本增效，算力方面，在ChatGPT持续渗透背景下，AIGC领域软硬件结合的飞轮效应逐渐形成。内容方面，AIGC正深入渗透进入游戏开发各环节，在游戏资产生成、内容更新优化和游戏运营及管理各个领域的应用正快速落地，有望实现降本增效。我们认为随着能够实现游戏中语音、图像、文字等多种信息的智能识别和处理的多模态AIGC应用的成熟，游戏在玩法、剧情的自由度和多样性也有望得到显著提升，从而为玩家提供更多的选择和挑战，进一步提高用户的付费频次和付费深度。
- **投资建议** 我们认为版号发放整体趋势的向好将持续优化供给端，游戏新产品周期正逐步开启，各家游戏公司盈利端将逐步企稳，同时将推动游戏市场规模进一步增长。长期来看，AIGC等技术对游戏全产业链具有降本增效，提升用户交互体验，突破付费意愿上限的效果。我们重点推荐研发实力强、研发投入大、储备丰富的游戏公司。建议关注：腾讯控股（0700.HK）、网易（9999.HK）、吉比特（603444.SH）、恺英网络（002517.SZ）、三七互娱（002555.SZ）、完美世界（002624.SZ）等公司。
- **风险提示** 行业政策监管趋严、国内外游戏市场竞争加剧等，AIGC技术发展不及预期。

分析师

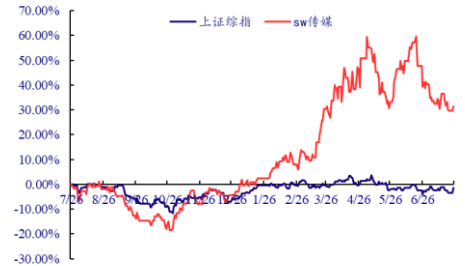
岳铮

☎：(8610) 80927630

✉：yuezheng@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030006

传媒行业指数表现图 2023-7-26



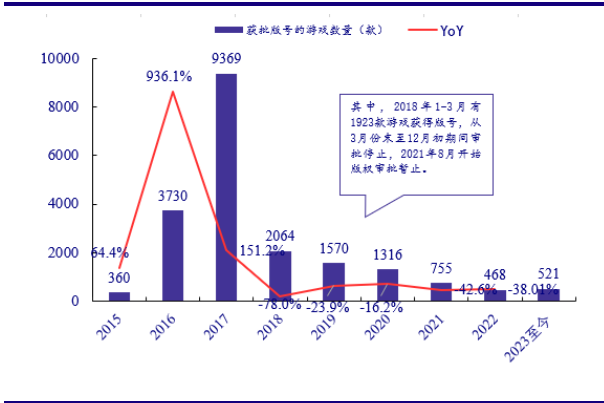
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河传媒互联网】2023年年度策略——复苏必有时，新兴皆可期
- 【银河传媒互联网】行业点评_传媒互联网行业_1月版号发放，新一轮产品周期在即
- 【银河传媒互联网】行业点评_传媒互联网行业_2月版号发放，AIGC或助力厂商降本增效
- 【银河传媒互联网】行业点评_传媒互联网行业_进口版号发放，AIGC持续催化
- 【银河传媒互联网】行业点评_传媒互联网行业_3月版号发放，关注近期定档新游
- 【银河传媒互联网】行业点评_传媒互联网行业_4月国产游戏版号发放，供给端持续改善
- 【银河传媒互联网】行业点评_传媒互联网行业_5月国产游戏版号发放，行业迎来持续修复

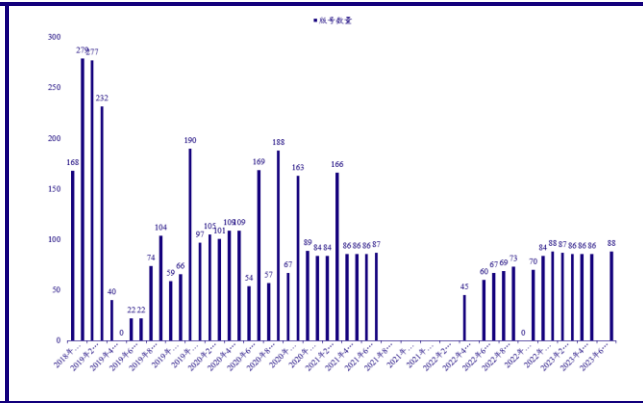
附录

图 1：2015-2023 年 7 月获批版号的游戏数量



资料来源：国家新闻出版广电总局，中国银河证券研究院

图 2：2018.12-2023.7 每月版号发放数量



资料来源：国家新闻出版广电总局，中国银河证券研究院

表 1：2023 年 7 月国产游戏版号获批情况

序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位	文号	出版物号	涉及重点公司
1	下一座城堡	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	厦门大画网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1144 号	ISBN 978-7-498-12482-1	
2	三角洲行动	移动、客户端	深圳市创梦天地科技有限公司	深圳市创梦天地科技有限公司	国新出审〔2023〕1145 号	ISBN 978-7-498-12483-8	创梦天地
3	奇门小镇	移动	四三九九网络股份有限公司	四三九九网络股份有限公司	国新出审〔2023〕1146 号	ISBN 978-7-498-12484-5	四三九九
4	何处问仙踪	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海抖游网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1147 号	ISBN 978-7-498-12485-2	
5	烧脑风暴答题	移动-休闲益智	咪咕互动娱乐有限公司	北京凝云智跃科技有限公司	国新出审〔2023〕1148 号	ISBN 978-7-498-12486-9	中国移动
6	萌物冲击	移动-休闲益智	广州盈正信息技术有限公司	杭州优曼网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1149 号	ISBN 978-7-498-12487-6	
7	不休英雄传说	移动-休闲益智	吉林音像出版社有限公司	海南易博士网络科技有限责任公司	国新出审〔2023〕1150 号	ISBN 978-7-498-12488-3	



8	萌宠满屋	移动	竞技世界 (北京)网 络技术有限 公司	竞技世界 (北京)网 络技术有限 公司	国新出审 〔2023〕1151 号	ISBN 978-7-498-12489-0	
9	剑侠世界: 起源	移动、客户 端	成都西山居 世游科技有 限公司	成都西山居 世游科技有 限公司	国新出审 〔2023〕1152 号	ISBN 978-7-498-12490-6	西山居
10	捣蛋鬼派对	移动	华东师范大 学电子音像 出版社有限 公司	上海娱公信 息科技有限 公司	国新出审 〔2023〕1153 号	ISBN 978-7-498-12491-3	
11	幻唐志:洪 荒现世	移动、客户 端	广州多益网 络股份有限 公司	多益网络有 限公司	国新出审 〔2023〕1154 号	ISBN 978-7-498-12492-0	
12	武道风云	移动	安徽新华电 子音像出版 社	上海竹子互 联网信息服 务有限公司	国新出审 〔2023〕1155 号	ISBN 978-7-498-12493-7	
13	听师兄的话	移动	黑龙江科学 技术出版社 有限公司	深圳千阳网 络技术有限 公司	国新出审 〔2023〕1156 号	ISBN 978-7-498-12494-4	
14	铃兰之剑: 为这和平的 世界	移动	江苏凤凰数 字传媒有限 公司	心动网络股 份有限公司	国新出审 〔2023〕1157 号	ISBN 978-7-498-12495-1	心动公司
15	墨迹大侠	移动	深圳中青宝 互动网络股 份有限公司	深圳市鑫百 通信息科技 有限公司	国新出审 〔2023〕1158 号	ISBN 978-7-498-12496-8	中青宝
16	涂色空间	移动-休闲益 智	杭州乐港科 技有限公司	宿州手游互 联信息技术 有限公司	国新出审 〔2023〕1159 号	ISBN 978-7-498-12497-5	
17	我有大神通	移动	重庆华龙网 集团股份有 限公司	广州有容信 息科技有限 公司	国新出审 〔2023〕1160 号	ISBN 978-7-498-12498-2	
18	刺激大闯关	移动-休闲益 智	上海双盟网 络科技有限 公司	广州指上科 技有限公司	国新出审 〔2023〕1161 号	ISBN 978-7-498-12499-9	
19	武道对决	移动	杭州美盛游 戏技术开发 有限公司	厦门任势网 络科技有限 公司	国新出审 〔2023〕1162 号	ISBN 978-7-498-12500-2	美盛文化

20	卡车人生	移动	辽宁电子出版社有限公司	厦门游乐互动科技有限公司	国新出审〔2023〕1163号	ISBN 978-7-498-12501-9	
21	剧本探探	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	杭州泳渊网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1164号	ISBN 978-7-498-12502-6	
22	星核复生	移动	杭州美盛游戏技术开发有限公司	海南鲜芋科技有限公司	国新出审〔2023〕1165号	ISBN 978-7-498-12503-3	美盛文化
23	全战觉醒	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	河北米玩网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1166号	ISBN 978-7-498-12504-0	
24	点点消大冒险	移动-休闲益智	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	南京魔度互娱信息技术有限公司	国新出审〔2023〕1167号	ISBN 978-7-498-12505-7	
25	轰轰堂	移动-休闲益智	江西高校出版社有限公司	广州市蓝色动力数码科技有限公司	国新出审〔2023〕1168号	ISBN 978-7-498-12506-4	
26	找不同大冒险	移动-休闲益智	杭州群游科技有限公司	南京宝葫芦信息科技有限公司	国新出审〔2023〕1169号	ISBN 978-7-498-12507-1	
27	美食大师岛	移动	天津电子出版社有限公司	吉林吉动盘古网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1170号	ISBN 978-7-498-12508-8	
28	幻塔封神录	移动	杭州润趣科技有限公司	海南天成网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1171号	ISBN 978-7-498-12509-5	
29	泥潭三国	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海手心软件有限公司	国新出审〔2023〕1172号	ISBN 978-7-498-12510-1	
30	梁山传奇	移动	上海恺英网络科技有限公司	上海指战网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1173号	ISBN 978-7-498-12511-8	恺英网络
31	全职法师：猎人大师	移动	互爱互动（北京）科技有限公司	互爱互动（北京）科技有限公司	国新出审〔2023〕1174号	ISBN 978-7-498-12512-5	



32	智斗魔塔	移动-休闲益智	上海方寸信息科技有限公司	上海七味网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1175号	ISBN 978-7-498-12513-2	
33	山海仙路	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海晓枫网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1176号	ISBN 978-7-498-12514-9	
34	凯瑞尔轮回	客户端	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市比格互动科技有限公司	国新出审〔2023〕1177号	ISBN 978-7-498-12515-6	中青宝
35	小小钓鱼王	移动-休闲益智	上海电子出版有限公司	上海沛炫网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1178号	ISBN 978-7-498-12516-3	
36	忆山河	移动	杭州烈焰网络科技有限公司	浙江兴汉科技集团有限公司	国新出审〔2023〕1179号	ISBN 978-7-498-12517-0	
37	种田种出小精灵	移动	上海商国网络科技有限公司	上海云履网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1180号	ISBN 978-7-498-12518-7	
38	三国：名将风云	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南里游互娱科技有限公司	国新出审〔2023〕1181号	ISBN 978-7-498-12519-4	朝夕光年
39	从商之路	移动-休闲益智	四川数字出版传媒有限公司	武汉乐谷在线科技有限公司	国新出审〔2023〕1182号	ISBN 978-7-498-12520-0	
40	星途天城	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	海南诚悦网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1183号	ISBN 978-7-498-12521-7	诗悦网络
41	橘子小屋	移动-休闲益智	上海同济大 学电子音像 出版社有限 公司	上海庆贺欣 商贸有限公 司	国新出审〔2023〕1184号	ISBN 978-7-498-12522-4	
42	宠物组词	移动-休闲益智	杭州哲信信 息技术有限 公司	南京罗布网 络科技有限 公司	国新出审〔2023〕1185号	ISBN 978-7-498-12523-1	
43	天人歌	移动	杭州润趣科 技有限公司	湖南翼之骁 科技有限公 司	国新出审〔2023〕1186号	ISBN 978-7-498-12524-8	
44	仙山小农	移动	辽宁电子出 版社有限责 任公司	南京仙地信 息技术有限 公司	国新出审〔2023〕1187号	ISBN 978-7-498-12525-5	

45	勇士与家园	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	湖北省扬子江影音有限责任公司	国新出审〔2023〕1188号	ISBN 978-7-498-12526-2	
46	闪耀战记	移动	杭州美盛游戏技术开发有限公司	福建省网动网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1189号	ISBN 978-7-498-12527-9	美盛文化
47	明日领主	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	深圳市非凡乐游科技有限公司	国新出审〔2023〕1190号	ISBN 978-7-498-12528-6	
48	小手电大派对	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	成都嘉谊互娱科技有限公司	国新出审〔2023〕1191号	ISBN 978-7-498-12529-3	
49	斗罗大陆：史莱克学院	移动	上海游爱之星信息科技有限公司	上海凡影网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1192号	ISBN 978-7-498-12530-9	中手游
50	奥丘：树海之下	移动	杭州美盛游戏技术开发有限公司	上海祖丝互娱网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1193号	ISBN 978-7-498-12531-6	美盛文化
51	出发吧萌宠	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	南京蓝讯五迈信息技术有限公司	国新出审〔2023〕1194号	ISBN 978-7-498-12532-3	
52	假面召唤	移动	重庆华龙网集团股份有限公司	广州市耐斯网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1195号	ISBN 978-7-498-12533-0	
53	海洋岛冒险	移动-休闲益智	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	南京天豆互动网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1196号	ISBN 978-7-498-12534-7	
54	守护之耀	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南乐之鲸鱼科技有限公司	国新出审〔2023〕1197号	ISBN 978-7-498-12535-4	
55	战斗吧虫虫	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	成都九方互动信息技术有限公司	国新出审〔2023〕1198号	ISBN 978-7-498-12536-1	
56	极速赛车向前冲	移动-休闲益智	吉林音像出版社有限责任公司	大连深蓝广告有限公司	国新出审〔2023〕1199号	ISBN 978-7-498-12537-8	
57	无限契约	移动	广东音像出版社有限公司	成都合润轩网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1200号	ISBN 978-7-498-12538-5	

58	技巧滑雪场	移动-休闲益智	上海晨路信息科技有限公司	上海霸者网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1201号	ISBN 978-7-498-12539-2	
59	钓鱼世界	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南冰川网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1202号	ISBN 978-7-498-12540-8	冰川网络
60	失落星环	移动	成都超级梦网络技术股份有限公司	成都光涵网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1203号	ISBN 978-7-498-12541-5	
61	骑士冲呀	移动	厦门雷霆互动网络有限公司	厦门青瓷文化传播有限公司	国新出审〔2023〕1204号	ISBN 978-7-498-12542-2	青瓷游戏
62	湮灭线	客户端	辽宁电子出版社有限公司	杭州谦游坊科技有限公司	国新出审〔2023〕1205号	ISBN 978-7-498-12543-9	
63	钢岚	移动、客户端	上海触控科技发展有限公司	上海紫舜信息技术有限公司	国新出审〔2023〕1206号	ISBN 978-7-498-12544-6	
64	隐藏的人物	移动-休闲益智	华中科技大学电子音像出版社	北京掌上易游科技有限公司	国新出审〔2023〕1207号	ISBN 978-7-498-12545-3	
65	女武神战纪	移动	重庆华龙网集团股份有限公司	上海梦求网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1208号	ISBN 978-7-498-12546-0	
66	乱世终结战	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	北京必可科技有限公司	国新出审〔2023〕1209号	ISBN 978-7-498-12547-7	
67	2048 清	移动-休闲益智	上海晨路信息科技有限公司	上海召合网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1210号	ISBN 978-7-498-12548-4	
68	街区跑酷	移动-休闲益智	上海同济大学电子音像出版社有限公司	上海坚豆网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1211号	ISBN 978-7-498-12549-1	
69	魔力宝贝：复兴	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海冰块网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1212号	ISBN 978-7-498-12550-7	

70	欢乐无限消	移动-休闲益智	杭州群游科技有限公司	北京盈易科技有限公司	国新出审 〔2023〕1213号	ISBN 978-7-498-12551-4
71	艾莉娅·觉醒	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	重庆陆逊互娱科技有限公司	国新出审 〔2023〕1214号	ISBN 978-7-498-12552-1
72	异兽纪元	移动	浙江出版集团数字传媒有限公司	上海山海互娱网络科技有限公司	国新出审 〔2023〕1215号	ISBN 978-7-498-12553-8
73	逆转计划	移动	杭州润趣科技有限公司	海南光一网网络科技有限公司	国新出审 〔2023〕1216号	ISBN 978-7-498-12554-5
74	浪漫餐厅	移动	杭州盛迈通信技术有限公司	北京柠檬微趣科技股份有限公司	国新出审 〔2023〕1217号	ISBN 978-7-498-12555-2
75	剧阵	移动	北京联合出版有限责任公司	北京多优乐科技有限公司	国新出审 〔2023〕1218号	ISBN 978-7-498-12556-9
76	梦幻水世界	移动-休闲益智	江西高校出版社有限责任公司	海南杰奥网络科技有限公司	国新出审 〔2023〕1219号	ISBN 978-7-498-12557-6
77	诸神黄昏：征服	移动	安徽新华电子音像出版社	上海创想乐游网络科技有限公司	国新出审 〔2023〕1220号	ISBN 978-7-498-12558-3
78	阿卡迪亚：星图骑士团	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	上海凌惠网络科技有限公司	国新出审 〔2023〕1221号	ISBN 978-7-498-12559-0
79	万华弧光	移动	成都超级梦网络技术股份有限公司	北京华清飞扬网络股份有限公司	国新出审 〔2023〕1222号	ISBN 978-7-498-12560-6
80	安亚斯战纪	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海目童子网络技术有限公司	国新出审 〔2023〕1223号	ISBN 978-7-498-12561-3
81	梦幻厨房	移动-休闲益智	成都盈众九州网络科技有限公司	西安奇果网络科技有限公司	国新出审 〔2023〕1224号	ISBN 978-7-498-12562-0



82	迷雾公式	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南星炫时空网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1225号	ISBN 978-7-498-12563-7	名臣健康
83	魔城骑士	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市昊瀚互娱网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1226号	ISBN 978-7-498-12564-4	中青宝
84	幸运打地鼠	移动-休闲益智	杭州紫府网络科技有限公司	杭州千绪网络科技有限公司	国新出审〔2023〕1227号	ISBN 978-7-498-12565-1	
85	疯狂奇兵战场	移动	北京百度多酷科技有限公司	天津多酷紫桐科技有限公司	国新出审〔2023〕1228号	ISBN 978-7-498-12566-8	
86	物理滚动球球	移动-休闲益智	华中科技大学电子音像出版社	北京古鲁营销顾问有限公司	国新出审〔2023〕1229号	ISBN 978-7-498-12567-5	
87	随玩农场	移动-休闲益智	杭州紫府网络科技有限公司	黑鲨科技(重庆)有限公司	国新出审〔2023〕1230号	ISBN 978-7-498-12568-2	
88	最强城堡	移动	厦门雷霆互动网络有限公司	深圳雷霆信息技术有限公司	国新出审〔2023〕1231号	ISBN 978-7-498-12569-9	吉比特

资料来源：国家新闻出版署，中国银河证券研究院整理

分析师简介及承诺

岳铮，传媒互联网行业分析师。约翰霍普金斯大学硕士，于2020年加入银河证券研究院投资研究部。

本人承以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

公司评级体系

未来6-12个月，公司股价相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：李洋洋 021-20252671 liyongyang_yj@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn