

游戏

8 月游戏版号发放，游戏板块有望回归常态化

事件：2022 年 8 月 1 日晚，国家新闻出版署官网正式公开最新一批游戏版号，为 22 年以来第四次发放游戏版号。

8 月发放 69 个版号，多款头部厂商游戏在列。本次放出的版号总计有 69 个，均为 22 年 7 月 30 日获批。其中 64 款移动端游戏，2 款客户端游戏，1 款网页游戏，2 款游戏机游戏。字节跳动《军团大作战》、快手《舞动星闪耀》、三七互娱《霸业》、三七互娱代理星合互娱研发《小小蚁国》、世纪华通旗下点点互动《飞龙岛历险记》、世纪华通旗下七酷网络《最后的江湖》、中手游《我的御剑日记》、游族网络《战火与永恒》、创梦天地《传说中的合合岛》、电魂网络《环游点点消》、青瓷游戏《超喵星计划》、飞鱼科技《喵喵岛》、畅游《镇魂街：武神觉醒》等多款手游在列。

22 年 6 月起连续 3 次下发版号，多款头部厂商游戏在列。22 年 4/6/7/8 月分别下发 45/60/67/69 款游戏版号，发放数量逐渐增加，其中包括三七互娱《梦想大航海》、完美世界《黑猫奇闻社》、雷霆游戏《塔猎手》《盒裂变》《勇敢的哈克》、世纪华通《龙之谷世界》、心动网络《派对之星》、青瓷游戏《三国演义：兵临城下》、创梦天地《小心火烛》《永恒轮回：无限》、友谊时光《零号遗迹》、中青宝《明日战姬》等多款手游。

游戏版号发放有望规律化及常态化，监管政策及行业环境边际改善。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》，提出探索有序放宽文化领域限制性措施，扩大网络游戏审核试点，创新事中事后监管方式。游戏行业监管压力有望持续减轻，版号发放或将常态化，释放政策边际改善信号。7 月 26 日，由中国音像与数字出版协会电竞工委为指导单位，腾讯电竞、亚洲电子体育联合会、浙数文化共同主办的 2022 全球电竞运动领袖峰会暨腾讯电竞年度发布会召开，紧抓亚运契机，共探电竞作为新兴体育产业发展的新机遇，电竞技术及赛事的发展进一步强化市场积极预期，有望带动游戏板块情绪提升。

前期受版号暂停及大盘调整影响，游戏公司估值处于历史相对低位。游戏版号暂停发放及大盘调整影响下，截至 22 年 8 月 1 日，龙头公司腾讯/网易/三七/完美/吉比特股价 22 年内累计跌幅达 32%/8%/26%/19%/10%，PE 分别为 25x/18x/14x/14x/15x，游戏版块平均估值 15x，游戏公司估值处于历史相对低位。

投资建议：游戏版号发放有望恢复常态化，监管政策边际改善，短期对于游戏公司项目上线进度及业绩有所推动，中期有助于恢复行业信心及增长逻辑，而长线来看，游戏作为元宇宙高相关性产业，VR、AR 技术迭代发展对于产业空间再塑造具备想象空间。港股建议关注腾讯、网易、哔哩哔哩等。A 股建议关注龙头三七互娱、完美世界、吉比特，以及富春股份，恺英网络，估值处于历史相对低位的姚记科技（与轻工团队联合覆盖）等。

风险提示：游戏版号发放进度不及预期，游戏项目上线进度及流水不达预期，行业监管趋严等

证券研究报告

2022 年 08 月 02 日

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

文浩

分析师

SAC 执业证书编号：S1110516050002

wenhao@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 1 《游戏-行业点评:游戏版号再次发放，板块低位有望获得提振》 2022-07-13
- 2 《游戏-行业点评:富春股份：与 Gravity、字节韩国发行落地，《仙境传说 RO》东南亚持续贡献收入》 2022-07-04
- 3 《游戏-行业点评:昆仑万维：Opera 及 StarX 扩充多品类业务矩阵，全球化发展进入新阶段》 2022-04-29

1. 22 年 8 月批次国产游戏版号

表 1：2022 年 8 月 1 日下发国产游戏版号

序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位	文号	出版物号
1	都广丹青录	客户端	成都电子科大出版社有 限责任公司	成都进托邦互联网信 息服务有限公司	国新出审 [2022]1060 号	ISBN 978-7-498-09701-9
2	无尽之炼	移动	上海科学技术文献出版 社有限公司	清枫(北京)科技有限 公司	国新出审 [2022]1059 号	ISBN 978-7-498-09700-2
3	伊格利亚战记	移动	四川数字出版传媒有限 公司	成都独立开发者联盟 网络科技有限公司	国新出审 [2022]1058 号	ISBN 978-7-498-09699-9
4	喵喵岛	移动	厦门游力信息科技有限 公司	厦门游力信息科技有 限公司	国新出审 [2022]1057 号	ISBN 978-7-498-09698-2
5	棋兵传说	移动	辽宁电子出版社有限责 任公司	杭州风萤网络科技有 限公司	国新出审 [2022]1056 号	ISBN 978-7-498-09697-5
6	凯瑞尔轮回	移动	江西高校出版社有限责 任公司	广州卓动信息科技有 限公司	国新出审 [2022]1055 号	ISBN 978-7-498-09696-8
7	西游记之大闹天宫	移动	吉林音像出版社有限责 任公司	享越(北京)科技有限 公司	国新出审 [2022]1054 号	ISBN 978-7-498-09695-1
8	舞动星闪耀	移动	华东师范大学电子音像 出版社有限公司	北京慕远科技有限公 司	国新出审 [2022]1053 号	ISBN 978-7-498-09694-4
9	喵与筑	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 [2022]1052 号	ISBN 978-7-498-09693-7
10	飞龙岛历险记	移动	华东师范大学电子音像 出版社有限公司	上海袞龙网络科技有 限公司	国新出审 [2022]1051 号	ISBN 978-7-498-09692-0
11	欢乐梦工厂	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 [2022]1050 号	ISBN 978-7-498-09691-3
12	我的御剑日记	移动	黑龙江龙华数字出版股 份有限公司	深圳市中手游网络科 技有限公司	国新出审 [2022]1049 号	ISBN 978-7-498-09690-6
13	我的卫星	移动	成都金山数字娱乐科技 有限公司	成都金山世游卓立科 技有限公司	国新出审 [2022]1048 号	ISBN 978-7-498-09689-0
14	格斗荣耀	移动	上海同济大学电子音像 出版社有限公司	上海优威文化传播有 限公司	国新出审 [2022]1047 号	ISBN 978-7-498-09688-3
15	我叫 MT:经典再现	移动	杭州润趣科技有限公司	北京中润互联信息技 术有限公司	国新出审 [2022]1046 号	ISBN 978-7-498-09687-6
16	弹射大陆	移动	浙江无端科技股份有限 公司	杭州摩西科技发展有 限公司	国新出审 [2022]1045 号	ISBN 978-7-498-09686-9
17	屋子粉刷	移动-休 闲益智	杭州乐港科技有限公司	北京古鲁营销顾问有 限公司	国新出审 [2022]1044 号	ISBN 978-7-498-09685-2
18	我的休闲时光	移动-休 闲益智	黑龙江科学技术出版社 有限公司	广东卓动信息科技有 限公司	国新出审 [2022]1043 号	ISBN 978-7-498-09684-5
19	战术足球	移动	北京北纬通信科技股份 有限公司	北京凯泰洛科技有限 公司	国新出审 [2022]1042 号	ISBN 978-7-498-09683-8
20	旅行少女	移动	辽宁电子出版社有限责 任公司	厦门益点网络科技有 限公司	国新出审 [2022]1041 号	ISBN 978-7-498-09682-1
21	春秋封神	移动	北京联合出版有限责任 公司	北京骏加科技有限责 任公司	国新出审 [2022]1040 号	ISBN 978-7-498-09681-4
22	梦幻魔法屋	移动	杭州渡口网络科技有限	合肥常春藤移动科技	国新出审	ISBN

			公司	有限公司	[2022]1039 号	978-7-498-09680-7
23	精灵趣味消泡泡	移动-休闲益智	炫彩互动网络科技有限公司	北京盛天游网络科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1038 号	978-7-498-09679-1
24	蓄力碰撞	移动-休闲益智	上海晨路信息科技股份有限公司	上海韧玩网络科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1037 号	978-7-498-09678-4
25	一跳飞天	移动-休闲益智	华中科技大学电子音像出版社	武汉指娱互动信息技术有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1036 号	978-7-498-09677-7
26	传说中的合合岛	移动	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	ISBN
					[2022]1035 号	978-7-498-09676-0
27	漫战无双	移动	杭州美盛游戏技术开发有限公司	霍尔果斯第一波网络科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1034 号	978-7-498-09675-3
28	爱上小家	移动	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	ISBN
					[2022]1033 号	978-7-498-09674-6
29	镇魂街：武神觉醒	移动	北京畅游时代数码技术有限公司	北京畅游时代数码技术有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1032 号	978-7-498-09673-9
30	极速都市	移动-休闲益智	上海乐蜀网络科技有限公司	上海乐蜀网络科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1031 号	978-7-498-09672-2
31	训练师日记	移动	杭州群游科技有限公司	上海光雀网络科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1030 号	978-7-498-09671-5
32	方块奇兵	移动	山东科学技术出版社有限公司	深圳豹亮科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1029 号	978-7-498-09670-8
33	零度曙光	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	海南幻翼科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1028 号	978-7-498-09669-2
34	梦幻手绘	移动-休闲益智	上海商国网络科技发展有限公司	北京点点繁星科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1027 号	978-7-498-09668-5
35	修真江湖 2	移动	杭州群游科技有限公司	成都智汇玩网络技术有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1026 号	978-7-498-09667-8
36	超喵星计划	移动	厦门吉比特网络技术股份有限公司	厦门青瓷文化传播有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1025 号	978-7-498-09666-1
37	贴纸精灵	移动	河北冠林数字出版有限公司	上海皿鉴软件股份有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1024 号	978-7-498-09665-4
38	很多勇者	移动	上海电子出版有限公司	上海木七七网络科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1023 号	978-7-498-09664-7
39	超能坦克	移动	广州盈正信息技术有限公司	广东盈方互联网产业有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1022 号	978-7-498-09663-0
40	剑士联萌	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	上饶市新新信息技术有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1021 号	978-7-498-09662-3
41	剑刃风华	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	广州市溢熙信息科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1020 号	978-7-498-09661-6
42	解忧小村落	移动	浙江省期刊总社有限公司	绍兴天石网络科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1019 号	978-7-498-09660-9
43	军团大作战	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南舞动科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1018 号	978-7-498-09659-3
44	蒸汽小镇	移动	广州盈正信息技术有限公司	杭州猫步网络科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1017 号	978-7-498-09658-6
45	环游点点消	移动	杭州电魂网络科技股份有限公司	七号笔迹(北京)网络科技有限公司	国新出审	ISBN
					[2022]1016 号	978-7-498-09657-9

46	画唐	移动	杭州浮云网络科技有限公司	绍兴星聚网络科技有限公司	国新出审 [2022]1015 号	ISBN 978-7-498-09656-2
47	问答英雄	移动	杭州紫府网络科技有限公司	郑州钟慢科技有限公司	国新出审 [2022]1014 号	ISBN 978-7-498-09655-5
48	动物：森林法则	移动	咪咕互动娱乐有限公司	深圳千千数运科技有限公司	国新出审 [2022]1013 号	ISBN 978-7-498-09654-8
49	谍：惊蛰	移动	四川数字出版传媒有限公司	成都韬盟网络科技有限公司	国新出审 [2022]1012 号	ISBN 978-7-498-09653-1
50	小虾米战三国	移动	成都哆可梦网络科技有限公司	成都游骑兵科技有限公司	国新出审 [2022]1011 号	ISBN 978-7-498-09652-4
51	长安百万贯	移动	三辰影库音像出版社有限公司	北京十字星云技术开发有限公司	国新出审 [2022]1010 号	ISBN 978-7-498-09651-7
52	异世代：光与魔法	移动	成都超级梦网络技术股份有限公司	广州酷游娱乐科技有限公司	国新出审 [2022]1009 号	ISBN 978-7-498-09650-0
53	神箭远征	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	苏州鹏游网络科技有限公司	国新出审 [2022]1008 号	ISBN 978-7-498-09649-4
54	武宗江湖	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	河北触乐信息科技有限公司	国新出审 [2022]1007 号	ISBN 978-7-498-09648-7
55	孤岛战纪	移动	安徽新华电子音像出版社	南京掌中网络科技有限公司	国新出审 [2022]1006 号	ISBN 978-7-498-09647-0
56	桃源深处有人家	移动	江苏凤凰数字传媒有限公司	苏州五十一区网络科技有限公司	国新出审 [2022]1005 号	ISBN 978-7-498-09646-3
57	逍遥九重天	移动	天津电子出版社有限公司	成都极光互娱科技有限公司	国新出审 [2022]1004 号	ISBN 978-7-498-09645-6
58	小小蚁国	移动	安徽新华电子音像出版社	成都翼游互娱科技有限公司	国新出审 [2022]1003 号	ISBN 978-7-498-09644-9
59	最后的江湖	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海盛酷网络科技有限公司	国新出审 [2022]1002 号	ISBN 978-7-498-09643-2
60	自在西游	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	杭州游卡网络技术有限公司	国新出审 [2022]1001 号	ISBN 978-7-498-09642-5
61	雨纪	游戏机 -Switch	厦门雷霆互动网络有限公司	虹静阁(北京)科技有限公司	国新出审 [2022]1000 号	ISBN 978-7-498-09641-8
62	花间绘君颜	移动	江苏凤凰数字传媒有限公司	江苏凤凰数字传媒有限公司	国新出审 [2022]999 号	ISBN 978-7-498-09640-1
63	霸业	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南尚轩网络科技有限公司	国新出审 [2022]998 号	ISBN 978-7-498-09639-5
64	蔚蓝旅途	移动	杭州润趣科技有限公司	成都火龙果互娱科技有限公司	国新出审 [2022]997 号	ISBN 978-7-498-09638-8
65	透视梦境空间	移动	广东海燕电子音像出版社有限公司	广州益玩网络科技有限公司	国新出审 [2022]996 号	ISBN 978-7-498-09637-1
66	三国志 3	网页	方圆电子音像出版社有限责任公司	深圳天璇网络科技有限公司	国新出审 [2022]995 号	ISBN 978-7-498-09636-4
67	大侠养成记	移动	广东太平洋电子出版社	霍尔果斯嗨游网络科技有限公司	国新出审 [2022]994 号	ISBN 978-7-498-09635-7
68	波西亚时光	游戏机 -Switch	深圳中青宝互动网络股份有限公司	重庆帕斯亚科技有限公司	国新出审 [2022]993 号	ISBN 978-7-498-09634-0
69	暴风之境	移动	北京联合出版有限责任公司	北京龙创悦动网络科	国新出审	ISBN

资料来源：国家新闻出版署、天风证券研究所

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
北京市西城区佟麟阁路 36 号	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：100031	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