

11 月下发 70 款国产游戏版号，腾网等大厂在列

——游戏行业事件点评

事件：

2022 年 11 月 17 日，国家新闻出版署发布 11 月国产游戏版号，共计 70 款。

点评：

● 11 月下发 70 款国产游戏版号，腾讯网易等大厂产品在列

获批版号中上市公司产品主要包含腾讯《合金弹头：觉醒》、网易《大话西游：归来》、吉比特《捕梦猫》、完美世界《迷失蔚蓝》、心动网络《退休模拟器》、巨人网络《太空行动》、电魂网络《勇士与梦想大陆》、恺英网络《归隐山居图》、中手游《吞噬星空：黎明》、西山居（金山软件）《彼界》等。其中，《彼界》、《特攻纪元》、《九畿：岐风之旅》、《退休模拟器》以及《白荆回廊—古剑奇谭》5 款游戏同时获批移动端和客户端版号。从题材内容上看，腾讯《合金弹头：觉醒》为 SNK 授权、天美工作室自研知名 IP 手游，网易《大话西游：归来》为西游 IP 系列手游，均为受众面较广、具备较为成熟商业化体系 IP，后续上线有望提振公司业绩。

● 人民网发文肯定游戏产业价值，政策端释放积极信号

此前，人民网 11 月 16 日发布《人民财评：深度挖掘电子游戏产业价值机不可失》，文章强调游戏产业价值，并指出其在数字化转型以及文化传播的正向作用，并肯定了前期未成年保护以及防沉迷等规定完善和落地的阶段性成果，政策导向已趋稳定进入细化落实层面，逐步过渡到常态化监管阶段。此前版号收紧环境下，国内头部厂商通过存量产品长线运营迭代和加快出海布局夯实核心业务，储备全球化发行产品。今年 4 月版号逐步恢复常态化审批以来，发放数量稳步增长，行业供给端有望持续改善。

● 投资建议

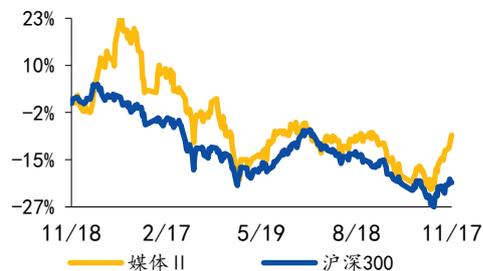
当前游戏板块处于低估值位，伴随着政策端释放积极信号，叠加头部公司产品周期调整稳定，以及 VR/AR 等新内容形式的快速发展，行业估值有望回升，规范化、精品化发展仍是主线，长期看好优质内容研运厂商。建议积极关注具备强研发实力、储备产品丰富、积极布局出海市场的优质游戏公司三七互娱、吉比特、完美世界、心动公司、宝通科技等。

● 风险提示

行业政策监管趋严风险、行业竞争加剧风险、厂商产品上线时间不达预期风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券公司研究-宝通科技(300031)2022 年三季度点评：工业互联网业务快速增长，移动互联网业务稳步回升》
2022.11.07

《【国元传媒】2022 年三季度披露日历》2022.10.11

报告作者

分析师 李典
执业证书编号 S0020516080001
电话 021-51097188-1866
邮箱 lidian@gyzq.com.cn

分析师 路璐
执业证书编号 S0020519080002
电话 021-51097188
邮箱 lulu@gyzq.com.cn

投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来6个月内, 股价涨跌幅优于上证指数20%以上	推荐	预计未来6个月内, 行业指数表现优于市场指数10%以上
增持	预计未来6个月内, 股价涨跌幅优于上证指数5-20%之间	中性	预计未来6个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来6个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来6个月内, 行业指数表现劣于市场指数10%以上
卖出	预计未来6个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数5%以上		

分析师声明

作者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, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力, 本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中国境内(香港、澳门、台湾除外)发布, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所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投资银行业务服务或其他服务。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路18号安徽国际金融中心A座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路1199号证大五道口广场16楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188