

# 传媒

# 行业快报

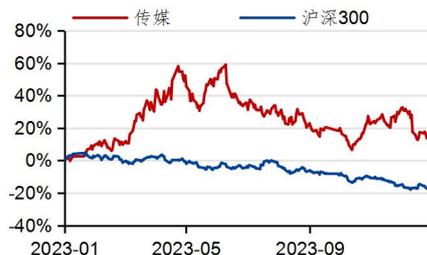
## “春笋计划”推陈出新，鸿蒙游戏蓄势待发

### 投资要点

- ◆ **热点事件：**1月8日，腾讯控股（00700.HK）IEG(互动娱乐事业群)召开内部员工大会，发布自研项目“**春笋计划**”，以对新机会、**新玩法**及**垂类游戏**孵化增加研发资源投入。1月10日，华为官方宣布网易首款鸿蒙原生游戏《倩女幽魂手游》完成开发，成为**首款**完成开源鸿蒙适配的 Unity 中国引擎游戏。目前正在适配 OpenHarmony 的 Unity 游戏还包括《诛仙手游》、《巅峰战舰》等。
- ◆ **古风玄幻和武侠游戏题材赋能多赛道，存在长期需求。**根据伽马数据&数数科技《2023 中国移动游戏品类发展研究报告》，2022 年，移动端玄幻题材游戏市场用户规模近 1.9 亿人，近两年需求端保持相对稳定。超 40% 用户有强意愿体验新游，超 30% 移动游戏用户对玄幻题材感兴趣，这表示用户对玄幻题材关注度仍保持在高位；消费率超过 90%，50% 以上用户月均消费在 100 元以上；25-39 岁消费主力用户占比超 60%，具备更为稳定的游戏消费能力。玄幻题材游戏《倩女幽魂手游》成为首款完成开源鸿蒙适配的 Unity 中国引擎游戏，预计将获取高关注度，有望催化相关题材游戏赛道蓬勃发展。
- ◆ **“鸿蒙千帆起”，游戏牵手鸿蒙生态，双向赋能。**华为早在 2023 年 8 月的发布会上就宣布了《倩女幽魂手游》这款游戏，彼时刚刚完成主体渲染和逻辑打通，同时完成视频、音频、登录等多个 SDK 移植。官方表示，接入鸿蒙后，游戏性能将实现质的飞跃，画面也将更加稳定、清晰和流畅。目前已官宣（即将）适配原生鸿蒙的主要应用或厂商中，不乏熟悉的身影：京东、美团、去哪儿、小红书、新浪微博、《三国杀》系列、支付宝、米哈游、爱奇艺、喜马拉雅等。鸿蒙生态的发展标志着国产自研操作系统生态有望不断做大做强，或将为产业链带来更多发展机会，从而对国内科技产业的创新能力和自主可控产生积极的促进作用。而游戏作为科技行业的优质资产，将使得科技成果有效变现，从而实现和自研平台的双向赋能。
- ◆ **优质 IP 长效赋能游戏内容端发展。**基于耳熟能详的优质文学或动漫等作品，诸多国民级 IP 有望为游戏产品在内容端持续催化，提升用户粘性和价值认同，长效赋能游戏发展。
- ◆ **投资建议：头部厂商引领创新风潮，牵手鸿蒙生态，预计将长效赋能内容游戏制作，赋能产业发展。**建议关注：腾讯控股（0700.HK）、网易-S（9999.HK）、恺英网络（002517.SZ）、完美世界（002624.SZ）、世纪华通（002602.SZ）、巨人网络（002558.SZ）、游族网络（002174.SZ）、三七互娱（002555.SZ）、掌趣科技（300315.SZ）、阅文集团（0772.HK）、中手游（0302.HK）、神州泰岳（300002.SZ）、奥飞娱乐（002292.SZ）、因赛集团（300781.SZ）等。
- ◆ **风险提示：**监管政策不确定性、应用端和新平台生态适配不及预期等。

 投资评级 **领先大市-A维持**
**首选股票** **评级**

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-11.19	4.23	30.78
绝对收益	-14.81	-5.91	12.96

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003  
 nishuang@huajinsec.com

### 相关报告

- 传媒：《繁花》落幕，“孤品”再造文娱繁荣-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.10
- 传媒：虚拟制片赋能短剧，《柒两人生》好评如潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.5
- 传媒：数据资源新规施行，赋能优质资产确权-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.3
- 传媒：中流击水，AI 催化多模态纵深赋能-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.28
- 传媒：优质 IP+新模式，长效赋能剧集产业-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.26
- 传媒：大模型重构云计算，赋能 AI 原生应用发展-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.22
- 传媒：头部联合赋能新闻出版，MR 赋能 UGC 生态-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.18



## 行业评级体系

### 收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

### 风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以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，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为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。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)