

# 传媒

# 行业快报

## 《幻兽帕鲁》破圈，开放世界再出现象级爆款

### 投资要点

- ◆ **热点事件：**1月18日，开放世界动作游戏《鸣潮》宣布第二次内测开启招募。1月19日，开放世界生存制作游戏《幻兽帕鲁》于当日下午4点在 Steam 平台正式发售，国区定价 108 元，首发即-10%OFF 优惠，售价 97.2 元。游戏支持简体中文，同时登陆 Xbox 平台，首发 XGP。据 Steam DB 数据显示，《幻兽帕鲁》Steam 的同时在线峰值破百万，并成为 Steam 历史上所有付费游戏中**同时在线玩家数量最高**的游戏。这款集多元元素于一身的作品或将点燃游戏市场。
- ◆ **多重玩法融合，再造现象级爆款。**《幻兽帕鲁》是一款支持多人游戏模式的全新开放世界生存制作游戏，核心玩法包括怪物**养成、战斗、领域探索、建造、制作等**。游戏官方于 1 月 21 日晚间在 X 平台上表示，《幻兽帕鲁》游戏销量在 3 天内即突破 400 万份。2023 年末，由腾讯出品的合家欢类派对游戏《元梦之星》以玩法简单、糅合多重玩法于一身而快速出圈，创造了首日上线 90 分钟便登上 App store 免费榜榜首的佳绩。集众多玩法于一身的游戏，或将有望引领短期内的游戏市场新风潮。
- ◆ **历久弥新，“开放世界+N”热度有增无减。**“开放世界”主题的游戏为玩家带来高度的**自由感、沉浸感、拟真感和惊喜感**。从早年的沙盒类电子游戏《Minecraft》，到近几年的《方舟：生存进化》、《塞尔达》系列、《原神》、《幻塔》等优质大作均出道即爆款，坐拥众多来自不同圈层的受众群体。在单机平台，《塞尔达传说：旷野之息》先后斩获 TGA 年度游戏、最佳游戏设计和最佳动作冒险游戏等多项知名游戏领域奖项；在多人平台，据 Sensor Tower 数据显示，2022 年《原神》蝉联了出海收入榜冠军。在推特平台上，《原神》仅 2022 年转推次数就超过 390 万次，断层领先排名第二《最终幻想 14》的 140 万次。不同圈层的玩家群体对“开放世界”模式游戏近年来长期维持高关注热度，为新时代游戏产业环境指明方向，促进产业竞相发展。
- ◆ **优质 IP+游戏，市场认同助力爆款诞生。**《幻兽帕鲁》借世界级知名 IP 宝可梦的风格和形象来简化帕鲁设计，同时在玩法方面借鉴 SOC 游戏的大地图探索+生存建设。经典 IP+开放世界养成陪伴，在宝可梦系列游戏基础上实现玩法超越，使得 IP 认同人群得到前所未有的满足感。经典 IP+新模式，有望引爆市场需求。
- ◆ **投资建议：爆款新游开年催化，叠加 AIGC 应用逐步落地，聚焦关注优质游戏和经典 IP 方向。**建议关注：三七互娱(002555.SZ)、恺英网络(002517.SZ)、巨人网络(002558.SZ)、昆仑万维(300418.SZ)、世纪华通(002602.SZ)、汤姆猫(300459.SZ)、姚记科技(002605.SZ)、游族网络(002174.SZ)、中文在线(300364.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、风语筑(603466.SH)、凡拓数创(301313.SZ)、捷成股份(300182.SZ)、视觉中国(000681.SZ)等。
- ◆ **风险提示：政策不确定性、新游热度持续性不及预期、IP 版权授权潜在争议等。**

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	-7.69	5.35	24.97
绝对收益	-10.85	-1.63	2.26

分析师

倪爽

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

### 相关报告

- 传媒：风起端侧，AI 赋能生态应用-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.18
- 传媒：头部生态平台出新规，助力 AI+游戏健康发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.17
- 传媒：重磅影片回归，春节档喜临门-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.13
- 传媒：“春笋计划”推陈出新，鸿蒙游戏蓄势待发-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.12
- 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



## 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)