

传媒

行业快报

IP 助力互动影游；“无限流”赋能言情游戏

投资要点

- ◆ **事件：**1月27日，上海上影电影制作有限公司宣布，将依托旗下大型沉浸式戏剧《新世界》内容，与现象级互动影游《飞越十三号房》制作团队互影科技合作，同时联合 MR 混合现实科技公司霍洛维兹，以及上影集团旗下大 IP 开发主体上影元，共同打造线上互动影视游戏《代号：新世界》。
- ◆ **“影视+游戏”模式，有望促进大 IP 实现新增长。**近年来，“影视+游戏”组合，正在成为热门创新赛道。**相关游戏：**2019年1月，真人谍战互动影游《隐形守护者》登陆 Steam。2023年10月18日，真人恋爱互动影游《完蛋我被美女包围了》在 Steam 平台发售，并以销量 190 万份、销售额 8000 万元的成绩位列 2023 年国产游戏销量榜第二，其首个 DLC “房间里的心跳”也已上线 Steam 和 Epic 商城，将于今年2月5日发售。近日，由互影科技、阅文集团、上影元、上影制作联合出品的首个双人互动影游《谍影成双》正式亮相，有望在今年2、3月上线 Steam 平台。**游戏特色：**《代号：新世界》互动影游依托《新世界》庄园剧场 IP，将以“影视+游戏”的模式，在线上游戏平台创造民国背景谍战游戏世界，带给观众虚实融合的沉浸式游戏互动体验。这种以线下成熟内容助推线上影游，再顺势承接线上流量，反哺线下剧场演出，从而形成沉浸式互动体验项目的良性循环，有望进一步提高原有 IP 的社会及市场影响力。
- ◆ **“无限流”结合言情游戏，新游公测有望促进该赛道发展。**1月26日，网易无限流言情手游《世界之外》正式公测上线。公测当天，话题热度升至微博热搜榜第6名，进入畅销榜第8。**题材方面：**《世界之外》的细分领域选择以“无限流”为核心主题，锚定“无限流+乙女”这一全新领域，融合众多热门元素，具有独特世界观。游戏剧情打破传统故事框架，深受游戏玩家青睐，也为游戏行业注入新动力。**内容方面：**截至公测，《世界之外》已开放3个主线副本与8条支线剧情，该游戏“无限流”设定此前在网文圈的大火已经证明其受众之广泛，在奇幻多元的世界观与紧张刺激的故事情节中加以更强的代入感与交互性，给玩家更为沉浸式的优质体验。继本月先后公测的《浮生忆玲珑》、《恋与深空》之后，为本年度公测的另一款恋爱类游戏。
- ◆ **投资建议：原 IP 助力互动影游发展，“无限流”赋能言情游戏有望实现新突破。**建议关注游戏相关标的：上海电影（601595.SH）、三七互娱（002555.SZ）、恺英网络（002517.SZ）、世纪华通（002602.SZ）、巨人网络（002558.SZ）、完美世界（002624.SZ）、吉比特（603444.SZ）、冰川网络（300533.SZ）、游族网络（002174.SZ）、天娱数科（002354.SZ）、掌趣科技（300315.SZ）、汤姆猫（300459.SZ）、中青宝（300052.SZ）等。
- ◆ **风险提示：**互动影游市场效果不确定性，无限流游戏市场效果不确定性，游戏相关政策不确定性等。

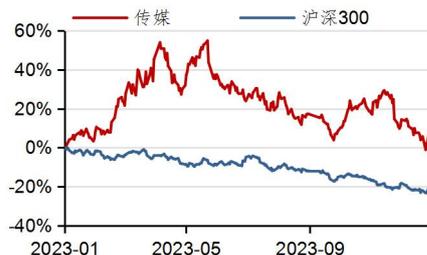
投资评级

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	-0.22	6.08	28.21
绝对收益	-3.46	-1.18	7.22

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：游戏版号发放迎突破；AI 技术赋能 XR 产业-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.26
- 传媒：游戏直播迎来重要合作；平台赋能小游戏增长-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.23
- 传媒：抖音发布“辰星计划”；微短剧行业欣欣向荣-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.22
- 传媒：抖音发布电商报告；大促活动刺激消费市场-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.16
- 传媒：“微短剧+文旅”兴起；快手举办短剧盛典-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.15
- 传媒：数据资产管理持续推进-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.12
- 传媒：英伟达数字人平台升级；AI 办公逐步落地-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.9



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