

## 传媒

### 2024 进口版号下发，关注游戏一季度报行情

#### 投资要点：

##### 事件

2月2日，国家新闻出版署发布了2024年进口网络游戏审批信息，共有32款游戏获得版号，包括23款移动端游戏、3款客户端游戏、1款移动+客户端复合平台游戏，以及5款主机游戏。

##### 多家上市公司重点产品获得版号，供给提速有望催动业绩上行

本次获批的进口网络游戏版号涵盖多家上市产品，包括：

1) 港股上市公司：腾讯《地下城与勇士：起源》&《星之比卡新星同盟》&《太鼓之达人》、网易《歧路旅人：大陆的霸者》、第七大道《银魂集结》、中手游《新三国志曹操传》等。

2) A股上市公司：完美世界《钓鱼：北大西洋》、恺英网络《纳萨力克：崛起》、星辉娱乐《三国群英传：策定九州》、汤姆猫《索尼克跑酷》、吉比特联营公司广州卓游《归零性百万亚瑟王》、万达电影旗下互爱互动《天元突破红莲螺岩》等。

进口版号的稳定下发增有助于提振游戏板块景气度，建议关注新游上线表现及上市公司业绩边际变化。

##### 行业供给因素持续改善，关注游戏板块2024一季度表现

回溯过去三年进口版号审批数据，2021年2月/6月国家新闻出版署发放进口版号33/43个，全年共计76个。2022全年仅在12月有44个进口版号获批。2023年国家新闻出版署于3月/8月/12月分别下发进口版号27/31/40个，全年共计98个。本次2月发放进口版号节奏超预期，产品供给端因素持续改善。

国产版号方面，2023年每月版号发放恢复常态化，除8月没有下发国产版号以外，其余月份单月发放数量与停发前数量相当，2023全年共有977个国产版号获批。2024年1月国家新闻出版署发放版号115个，创下2021年4月以来单月国产版号发放数量之最。2024年各大游戏厂商新品储备丰富，我们预计一季度将迎来多款重点产品上线，建议关注游戏公司一季度业绩表现。

##### 投资建议

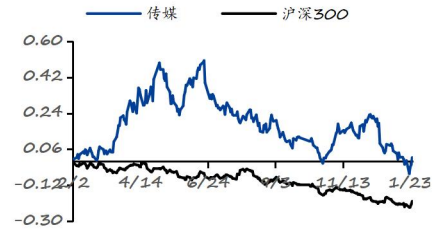
建议关注1) 游戏+MR：宝通科技，恺英网络；2) 游戏+AI应用：盛天网络、神州泰岳、紫天科技；3) 游戏龙头：三七互娱、完美世界、吉比特；4) 其他游戏公司：姚记科技、星辉娱乐、凯撒文化等。

##### 风险提示

行业政策变动，市场竞争加剧，技术发展不达预期，新游表现不及预期等。

## 强于大市（首次评级）

### 一年内行业相对大盘走势



#### 团队成员

分析师：杨晓峰(S0210524020001)  
yxf30436@hfzq.com.cn  
联系人：陈熠暉(S0210123080069)  
cyw30285@hfzq.com.cn

#### 相关报告

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告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。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。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	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn