



传媒互联网产业行业研究

买入（维持评级）

行业点评
证券研究报告

传媒与互联网组

分析师：陆意（执业 S1130522080009）

luyi5@gjq.com.cn

联系人：马晓婷

maxiaoting@gjq.com.cn

2月国产游戏版号常态化发放，连续3个月获批数量破百

事件

- 2024年2月27日，国家新闻出版署发布2024年2月国产网络游戏审批信息，共计111个游戏获批，同时更新2024年游戏审批变更信息，此次新增5款游戏信息变更获批。

点评

- 获批游戏数量连续3个月破百，“移动-休闲益智”类游戏占比仍处于较高水平。**1)从获批游戏数量看，2月发放游戏版号111个，环比1月（115个）基本持平，近3个月发放的国产游戏版号数量明显高于23年的均值。2)从发放时间间隔看，此次国产游戏版号发放距上次32天，保持常态化每月发放一批的节奏。3)从获批游戏的申报类型看，申报的“移动-休闲益智”游戏共61款，占比约55.0%，环比（50.4%）略有提高。近3个月获批的国产游戏版号中“移动-休闲益智”类占比均处于2020年以来的较高水平。
- 《黑神话：悟空》获批，发放数量增多下上市公司旗下产品占比降低。**Steam官网显示中国神话RPG大作《黑神话：悟空》将于24年8月20日上线；从获批游戏所属的公司来看，与上市公司相关的游戏包括网易《天启行动》《永劫无间》（信息变更，原申报类别增报移动端）、完美世界端游《完美新世界》、中青宝《九州元意歌》《梦境食旅》《职场浮生记》等，相较显著增多的版号发放数量，归属上市公司的产品数量未呈现显著变化。

投资建议

- 版号常态化发放，行业监管整体良性，关注业绩边际向上标的。**我们认为，连续3个月游戏版号破百，强化了鼓励游戏行业健康良性发展的信号，关注《网络游戏管理办法》落地情况；个股方面，从此次版号获批情况及24年业绩变化趋势、估值看，建议关注今年产品排期丰富且多为大IP产品（《一拳超人》《女神异闻录》《诛仙世界》等）、此次《完美新世界》获批的完美世界，近两年成功推出《蛋仔派对》等爆款产品、《天启行动》《永劫无间》移动端获批的国产游戏厂商龙头网易。

风险提示

- 游戏版号发放不及预期风险；宏观环境变化导致用户付费不及预期风险；游戏内容监管风险；产品研发进度不及预期风险。


图表1：24年2月国产游戏版号获批情况

序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位
1	233 派对	移动、客户端	北京联合出版有限责任公司	北京展心展力信息科技有限公司
2	爱玩数独	移动-休闲益智	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	连云港嘉文网络科技有限公司
3	棒球大师	移动	咪咕互动娱乐有限公司	深圳市望尘科技有限公司
4	宝宝烹饪师	移动-休闲益智	浙江出版集团数字传媒有限公司	北京多多游科技有限公司
5	毕业之后	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	广州扬鹰网络科技有限公司
6	边缘星球	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海荃尼网络科技有限公司
7	部落命运	移动	北京联合出版有限责任公司	北京创优天地网络科技有限公司
8	财富农场	移动-休闲益智	上海方寸信息科技有限公司	上海耀恒晟网络科技有限公司
9	苍翼：混沌效应	移动、客户端	成都超级梦网络技术股份有限公司	成都格斗科技有限公司
10	拆弹鸡	移动-休闲益智	吉林音像出版社有限责任公司	吉林省鑫泽网络技术有限公司
11	唱舞星计划	移动	上海晨路信息科技股份有限公司	上海龙游网络科技有限公司
12	车场管理大师	移动-休闲益智	上海晨路信息科技股份有限公司	上海纵艺网络科技有限公司
13	城堡奇缘	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	英飞互娱（北京）科技有限公司
14	宠爱家园	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南星趣互娱网络科技有限公司
15	大奉打更人	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海阅娱文化科技发展有限公司
16	点点小将	移动	上海同济大学电子音像出版社有限公司	上海星翼网络信息有限公司
17	钓鱼竞技场	移动-休闲益智	上海乐蜀网络科技股份有限公司	上海茹凤网络科技有限公司
18	叠入深渊	移动	重庆华龙网集团股份有限公司	海南钜堡互娱科技有限公司
19	动物领主	移动	重庆聚购科技发展有限公司	成都星铭互娱科技有限公司
20	怪兽来了	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	深圳火羽互动科技有限公司
21	管道移动	移动-休闲益智	杭州润趣科技有限公司	上海海之水网络科技有限公司
22	归途危机	移动-休闲益智	杭州烈焰网络技术有限公司	南京伦焰网络科技有限公司
23	果果奇兵	移动-休闲益智	上海商国网络科技发展有限公司	上海乐萍网络科技有限公司
24	行荒之路	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	厦门嗨哩游网络科技有限公司
25	黑神话：悟空	客户端	浙江出版集团数字传媒有限公司	天津市游科互动科技有限公司
26	欢乐美食厨房	移动-休闲益智	杭州润趣科技有限公司	深圳欢鱼软件有限公司
27	幻场	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	成都游茶科技有限公司
28	荒野起源	移动、客户端	上海电子出版有限公司	上海游空信息技术有限公司
29	火柴人来了	移动-休闲益智	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	合肥指上游软件科技有限公司
30	火柴人游侠	移动-休闲益智	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	深圳市禅游科技股份有限公司
31	假日大作战	移动-休闲益智	上海科学技术文献出版社有限公司	上海昊详科技有限公司
32	解压泡泡龙	移动-休闲益智	吉林音像出版社有限责任公司	广州皓棠互联网科技有限公司
33	精灵世界种田	移动-休闲益智	上海同济大学电子音像出版社有限公司	上海水晶葡萄网络科技有限公司
34	九州元意歌	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳市苏摩科技有限公司
35	口袋人生	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	杭州花卷科技有限公司
36	块块爱旅行	移动-休闲益智	广州盈正信息技术有限公司	北京羽电科技有限公司
37	狂欢竞速	移动	上海文艺音像电子出版社有限公司	上海小煎饼信息科技有限公司
38	狂跃火柴人	移动-休闲益智	吉林音像出版社有限责任公司	北京万讯通科技发展有限公司
39	烈火坦克	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	湖南渡鸦科技发展有限公司
40	猎魔奇兵	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	龙大（深圳）网络科技有限公司
41	流浪超市	移动	上海双盟网络科技有限公司	上海爽游信息科技有限公司
42	楼下的早餐店	移动-休闲益智	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	成都创逸游科技有限公司
43	律动轨迹	移动-休闲益智	厦门大学电子出版社有限责任公司	海南昆磐网络技术有限公司
44	漫游五千年	移动	北京漫游谷信息技术有限公司	北京漫游谷信息技术有限公司



序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位
45	萌灵传说	移动	炫彩互动网络科技有限公司	上海七味网络科技有限公司
46	萌喵小筑	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	海南慕名多益科技有限公司
47	梦幻唐朝	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	深圳市赤瞳信息科技有限公司
48	梦境食旅	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	北京掌中乐科技有限公司
49	妙趣乐拼	移动-休闲益智	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	南京网眼软件有限公司
50	明日家园	移动-休闲益智	浙江出版集团数字传媒有限公司	杭州悦动互娱科技有限公司
51	摩登小镇	移动-休闲益智	上海晨路信息科技股份有限公司	上海谷岳网络科技有限公司
52	尼罗河勇士 2	客户端	海南省电子音像出版社有限公司	海南超诺星科技有限公司
53	跑跑星冒险	移动-休闲益智	广州盈正信息技术有限公司	海南萌星科技有限公司
54	拼图游戏大师	移动-休闲益智	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	武汉优量信息技术有限公司
55	拼装大挑战	移动-休闲益智	杭州乐港科技有限公司	北京乐杰轮科技有限公司
56	卿云之上	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	南京仙地信息技术有限公司
57	球球射手	移动-休闲益智	广州盈正信息技术有限公司	合肥常春藤移动科技有限公司
58	全民画猜	移动-休闲益智	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	北京任之信息技术有限公司
59	全民羽毛球	移动-休闲益智	上海乐蜀网络科技股份有限公司	长沙指色网络科技有限公司
60	人在塔在	移动-休闲益智	杭州群游科技有限公司	上海久宜网络科技有限公司
61	荣耀飞车	移动-休闲益智	杭州乐港科技有限公司	北京古鲁营销顾问有限公司
62	融合进化模拟	移动-休闲益智	杭州烈焰网络技术有限公司	北京天舒互娱科技有限公司
63	山海百妖鉴	移动	杭州渡口网络科技有限公司	深圳市有仙气科技有限公司
64	神奇的泡泡龙	移动-休闲益智	波克科技集团有限公司	世熠网络科技(上海)有限公司
65	生存要塞	移动-休闲益智	上海晨路信息科技股份有限公司	汇稀网络科技(上海)有限公司
66	时终未来	移动	辽宁电子出版社有限责任公司	深圳欣欣互动科技有限公司
67	守护世界	移动-休闲益智	杭州群游科技有限公司	杭州画猜网络科技有限公司
68	守卫都市	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	宿州悟空科技有限公司
69	速度与漂移	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	南京云游十方信息技术有限公司
70	算不算英雄	移动-休闲益智	华东师范大学电子音像出版社有限公司	轩克科技(上海)有限公司
71	坦克激战	移动-休闲益智	北京中科奥科技有限公司	北京快博科斯信息技术有限公司
72	天空岛传说	移动	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	上海霓诺网络科技有限公司
73	天启行动	移动、客户端	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司
74	挑战 99	移动-休闲益智	宁波东海岸电子音像出版社有限公司	厦门简创网络科技有限公司
75	挖矿传说	移动	上海电子出版有限公司	上海汐游网络科技有限公司
76	瓦尔德: 破晓之光	移动	杭州浮云网络科技有限公司	杭州趣味游网络科技有限公司
77	完美新世界	客户端	完美世界(北京)网络技术有限公司	完美世界(北京)软件科技发展有限公司
78	王国之歌: 英雄与征服	移动	三辰影库音像出版社有限公司	南京江娱互动科技有限公司
79	王牌店长	移动-休闲益智	上海方寸信息科技有限公司	上海尚骐诺网络科技有限公司
80	王者找不同	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	深圳市四海软件有限公司
81	我的魔法有点强	移动	上海游贝信息科技有限公司	上海游贝信息科技有限公司
82	我开车最棒	移动-休闲益智	杭州群游科技有限公司	海南维纳奇通科技有限公司
83	我要钓锦鲤	移动-休闲益智	杭州润趣科技有限公司	杭州掌动科技股份有限公司
84	我有一座童话岛	移动-休闲益智	上海双盟网络科技有限公司	上海寻光长青网络科技有限公司
85	无限大作战	移动-休闲益智	浙江出版集团数字传媒有限公司	南阳嘉翔软件有限公司
86	无限暖暖	移动、客户端、游戏机 (PS5) 游戏	华东理工大学电子音像出版社	上海暖叠网络科技有限公司
87	下一站江湖 II	客户端	四川数字出版传媒有限公司	成都忆墨轩网络科技有限公司



序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位
88	现形吧！精灵	移动	杭州紫府网络科技有限公司	上海指格网络科技有限公司
89	消除大作战	移动-休闲益智	上海科学技术文献出版社有限公司	上海邮塔网络科技有限公司
90	消雄之战	移动-休闲益智	海南省电子音像出版社有限公司	海南幻境之城科技有限公司
91	新月同行	移动	广东海燕电子音像出版社有限公司	深圳市乙亥互娱信息科技有限公司
92	雪地大作战	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	深圳市来玩科技有限公司
93	亚丽亚的倒影	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	广州卓动信息科技有限公司
94	一切高手	移动-休闲益智	杭州乐港科技有限公司	北京光耀大地科技有限公司
95	一线到底	移动-休闲益智	杭州紫府网络科技有限公司	北京淘未来网络技术有限公司
96	异世界巅峰挑战	移动-休闲益智	杭州烈焰网络技术有限公司	北京迪菲亚科技有限公司
97	英雄铁魂	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	河北拓艾网络科技有限公司
98	勇敢者历险记	移动-休闲益智	杭州紫府网络科技有限公司	北京赛诺斯科技发展有限责任公司
99	勇者夺旗	移动-休闲益智	杭州烈焰网络技术有限公司	厦门御三家文化传播有限公司
100	援救喵星人	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	南阳汇智软件有限公司
101	云生结海楼	移动	重庆华龙网集团股份有限公司	上海沐沙网络科技有限公司
102	云中诀	移动	杭州紫府网络科技有限公司	海南剑指网络科技有限公司
103	再战：孤舰绝境	客户端	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	无锡梵天信息技术股份有限公司
104	战火起源	移动	武汉手盟网络科技股份有限公司	重庆玩伴网络科技有限公司
105	战火前线：勇者先锋	移动-休闲益智	吉林音像出版社有限责任公司	北京厚浦天成科技有限公司
106	职场浮生记	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	厦门游乐互动科技有限公司
107	指尖纷争	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	武汉兰撒果信息科技有限公司
108	种个大西瓜	移动-休闲益智	杭州群游科技有限公司	杭州铜雀科技有限公司
109	烛光勇士	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	宁德动游网络科技有限公司
110	坠落守望者	移动-休闲益智	海南省电子音像出版社有限公司	海南昱明信息科技有限公司
111	祖玛对决	移动-休闲益智	杭州润趣科技有限公司	海南黑加仑互娱网络科技有限公司

来源：国家新闻出版署，国金证券研究所



行业投资评级的说明：

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员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。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级(含C3级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究