

传媒

行业快报

重磅游戏版号发放，优质IP纵深赋能

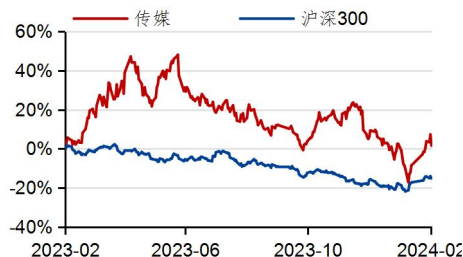
投资要点

- ◆ 热点事件：**2月27日，国家新闻出版署发布2月份国产网络游戏审批信息，总计111款游戏拿到版号。其中，《黑神话：悟空》、《无限暖暖》等多款大IP游戏被行业寄予厚望，且极具市场影响力。截至目前，版号数量已连续三个月稳定破百，且呈增长趋势。游戏产业开年利好不断，AI算力迭代催化；MR设备推动载体变革，多端互通或成趋势；叠加优质IP深度赋能，具备优质内容和玩法的游戏有望迎稳步发展。
- ◆ 连续三月游戏版号发放过百，数量呈增长趋势。**2023年12月，105款国产游戏获得版号，单月审批数量过百，创2023年单月新高。2024年1月，共有115款游戏获得版号。2月累计有111款游戏获得版号，其中不乏网易、完美世界、叠纸、中青宝等知名游戏公司作品。截至目前，版号数量已连续三个月稳定破百。开年游戏版号数据呈增长态势，释放乐观信号，为产业树立信心；版号发放常态化，有助于优质内容游戏加速变现，赋能产业繁荣。
- ◆ 重磅游戏获版号，精品游戏聚焦业界关注。**游戏科学2017年末立项《黑神话》，并在2020年8月20日公布首段演示视频后便火爆全球。国外知名游戏媒体IGN的官方频道上《黑神话》一天的播放量突破155万，热度极高。此次，中国首个3A游戏（高成本、高质量、高体量游戏）代表作品《黑神话：悟空》于本月获批版号，精品游戏创作进一步被认可。此外，中国首个女性向开放世界游戏《无限暖暖》亦获批版号，且“支持三端”（移动端、客户端、主机端），有望进一步拓宽本就具有“强吸金力”属性的女性向市场。
- ◆ 优质IP和玩法赋能游戏，奠定用户认同基础。**角色扮演游戏《黑神话：悟空》以中国神话为背景，故事取材于《西游记》，此前已通过宣传视频在海内外引发高度关注。该游戏在融入中国传统文化元素的基础上进行巨大突破，对于其他游戏厂商具有重要参考意义。《无限暖暖》是叠纸游戏旗下“暖暖系列”IP第五代作品。该游戏首次将“暖暖系列”IP核心玩法换装与**开放世界探索**深度结合。以传统文化为载体的优质IP和开放世界等玩法有望产生强号召，在获取用户认同方面更具优势。
- ◆ 投资建议：**版号发放常态化且呈增长趋势，连续三月破百为市场树立强信心，正向赋能游戏产业发展。建议关注：完美世界(002624.SZ)、中青宝(300052.SZ)、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)、奥飞娱乐(002292.SZ)、神州泰岳(300002.SZ)、盛天网络(300494.SZ)、天娱数科(002354.SZ)等。
- ◆ 风险提示：**政策不确定性、新游表现或需求不及预期、版号不确定性等。

 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	-4.34	-8.7	17.53
绝对收益	-0.85	-10.46	2.86

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：Google 发布 Gemma，开源+轻量赋能端侧-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.22
- 传媒：文生视频质变突破，游戏产业催化变革-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.21
- 传媒：春节档刷新影史记录，口碑+票房强劲复苏-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.18
- 传媒：多模态迭代催化，AI 赋能内容创作-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.6
- 传媒：VisionPro 正式开售，生态应用端持续完善-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.5
- 传媒：三年来最快破亿，春节档预售创佳绩-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.4
- 传媒：风起正扬帆，顶流内容+喜剧赋能微短剧发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.31



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