

# 传媒

# 行业快报

## 游戏市场稳中向好，IP 赋能移动游戏

### 投资要点

- ◆ **事件：**近日，游戏工委联合伽马数据发布《2024年1月中国游戏产业月度报告》，数据显示，2024年1月中国游戏市场实际销售收入为243.46亿元，同比增长1.22%。同时2月发布版号共111款，已连续三个月版号审批数过百。其中以中国古典名著《西游记》为背景的《黑神话：悟空》获得版号，该游戏被誉为迄今为止国产游戏中最接近国外3A大作的游戏作品。
- ◆ **游戏市场多赛道实现增长，预期有望稳步回升。**1月份，多赛道表现良好：1、移动端游戏市场实际销售收入176.87亿元，同比增长0.39%；2、客户端游戏市场实际销售收入56.00亿元，环比增长1.95%；3、电子竞技游戏市场实际销售收入122.54亿元，环比增长11.47%，同比增长6.29%。具体游戏方面：1、客户端，《英雄联盟》《地下城与勇士》《永劫无间》《斗罗大陆》等产品付费活动较多，春节相关活动促进消费；2、移动端，《穿越火线：枪战王者》《金铲铲之战》《火影忍者》等老游戏与《恋与深空》《世界之外》等新游均有不同程度流水增长，其中自走棋类和剧情互动类产品流水份额同比增幅最大。移动游戏下载量方面：数据显示，iOS平台下载TOP10中，派对游戏《元梦之星》排名第1，《恋与深空》《世界之外》《白荆回廊》3款新游进入榜单。
- ◆ **IP 赋能移动游戏增长，多类型格局逐步建立。**近日，Sensor Tower 发布《全球IP 移动游戏市场格局报告》，《MONOPOLY GO!》成为全球收入最高的IP 移动游戏，发行商 Scopely 和孩之宝分别成为IP 移动游戏收入最高发行商，以及移动游戏领域收入排名第一的IP 母公司。数据显示，2023年全球基于IP 开发的移动游戏内购总收入达160亿美元，收入排名前三的手游IP 类别：电子游戏50亿美元，动漫/日漫20亿美元，体育11亿美元。游戏类型方面：RPG 类收入最高，占全球所有IP 移动游戏总收入的36%。随着游戏用户获取成本上升，**非IP 游戏与著名IP 联动或成趋势，IP 效应助推游戏增长：**如《胜利女神：妮姬》与PC/主机游戏IP《NieR》联动，赢得粉丝群体认同，带来收入大幅增长；《Roblox》与加拿大太阳马戏团 Cirque du Soleil、日本游戏节目 Takeshi's Castle、韩国演唱组合 BLACKPINK 等多个IP 联动，创造新增长空间。
- ◆ **投资建议：**游戏市场多元化发展整体趋势向上，IP 游戏竞争格局持续演化。建议关注相关标的：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)、恒信东方(300081.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：**市场增长不确定性，IP 游戏赋能效果不确定性，相关政策不确定性等。

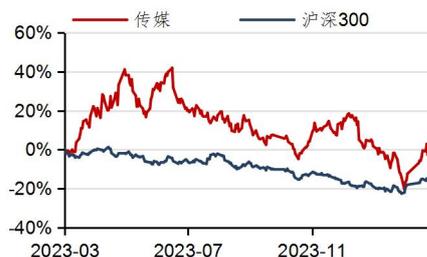
投资评级

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	8.42	-10.49	16.41
绝对收益	19.78	-8.82	2.14

分析师

倪爽

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

### 相关报告

- 传媒：AI 迎生成交互环境；各平台助推短剧发展-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 27
- 传媒：AI 生成动画首播；MR 游戏交互性持续提升-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 26
- 传媒：政策推动央企入局 AI，人工智能发展强劲-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 23
- 传媒：游戏市场多元化趋势显著，各类型表现亮眼-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 20
- 传媒：短剧春节档稳定发展，行业生态建立逐步完善-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 19
- 传媒：视频生成模型再迎突破-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 18
- 传媒：游戏 AI 大模型首次备案；进口游戏版号获批-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 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)