

# 传媒

# 行业快报

## 进口网游版号发放提速，魔兽 IP 确定性回归

### 投资要点

- ◆ **热点事件：**2024年4月8日，国家新闻出版署发布4月进口网络游戏审批信息，共14款游戏获批。截至当前，2024年度已有总计46款进口网络游戏顺利通过审批，相较去年同比增幅70.4%。4月10日上午09:00，暴雪官宣牵手网易，暴雪系游戏国服将于夏季悉数回归。进口游戏版号持续增量发放，游戏市场稳中向好；经典IP回归，有望促进玩家回流，深度赋能移动端新游和周边产业。
- ◆ **4月进口游戏版号发放，政策端赋能有效提振信心。**4月8日，国家新闻出版署发布4月进口网络游戏审批信息，共有14款游戏获批。其中，6款游戏获得移动端版号，4款游戏获得客户端版号，3款游戏获得主机端版号，1款游戏获得移动端-客户端双端版号。截至4月，2024年已发放两批共46款进口版号，远超去年同期的27款，增幅高达70.4%。本次版号涉及多款上市公司旗下游戏，包括腾讯《宝可梦走吧！伊布》（游戏机-Nintendo Switch）、《森喜刚热带冻结》（游戏机-Nintendo Switch）、《洛克人11》（PC端），完美世界《乖离性百万亚瑟王：环》（手游、PC端）、吉比特《王都创世录》（手游端）等。进口游戏版号发放提速，游戏版号发放连续四月破百，政策端利好凸显，提振信心有望长效赋能游戏产业发展。
- ◆ **暴雪国服确定性回归，有望深度赋能IP手游。**距离暴雪国服停服443天后，恰逢《魔兽世界》国服客户端上线19周年，暴雪于4月10日表示将再度携手网易，密切协作全力推进国服回归，相关话题一度冲上热搜。网易为本次暴雪回归，内部做了诸多架构调整。仅在雷火事业群内部，就组建了独立的发行团队，意在让国服更好地服务玩家。同时，双方也致力于最大化暴雪IP价值，让《魔兽世界》手游、《守望先锋》手游能够顺利推出市场。
- ◆ **大厂角逐，关注大IP赋能下的移动端MMO游戏赛道发展。**网易旗下《逆水寒》手游的出现对整个武侠和MMO赛道的影响力都是现象级。而暴雪旗下IP有着辉煌的历史，在全球市场都有着极强影响力，相关游戏引领了多个时代和品类的发展。此次网易暴雪再度合作，有望在开拓全球化的同时，通过合作创新抢占下个十年的赛道机会。此外，金山旗下移动端游戏《剑网3无界》已获得版号，并计划于2024年上半年上线，以实现全平台打通。大厂角逐MMO赛道，或开启“端游手游化”，打破边界，赋能MMO游戏发展。
- ◆ **投资建议：**版号发放持续提速，政策端利好尽显；经典IP回归，有望长效赋能IP手游赛道发展。建议关注：网易-S、腾讯控股、三七互娱、世纪华通、完美世界、恺英网络、巨人网络、掌趣科技、中青宝、电魂网络、姚记科技、昆仑万维、神州泰岳、凯撒文化、中手游、顺网科技、因赛集团、阅文集团等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、需求热度不及预期、新游研发进度不及预期等。

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	-0.37	-7.81	-3.32
绝对收益	-0.69	-0.49	-17.63

分析师

倪爽

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

### 相关报告

- 传媒：清明档票房超预期，影视产业稳健复苏-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.8
- 传媒：清明档单品破记录，引进片倍受关注-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.2
- 传媒：游戏版号连月破百，关注低氪+休闲方向-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.1
- 传媒：DBRX 发布，持续关注商用 AI 落地进度-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.28
- 传媒：端侧 AI 进军折叠屏，强强联合赋能应用落地-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.27
- 传媒：大模型商业化初现端倪，关注 Kimi 催化效应-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.24
- 传媒：头部公司重磅加码，关注游戏+UGC 发展方向-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.24



## 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)