

超配 (维持)

## 5月96款游戏获批版号，关注休闲类赛道机会

传媒行业事件点评

2024年5月21日

陈伟光 (SAC 执业证书编号: S0340520060001)

电话: 0769-22119430 邮箱: chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌 (SAC 执业证书编号: S0340521020001)

电话: 0769-22110619 邮箱: luoweibin@dgzq.com.cn

研究助理 卢芷心 (SAC 执业证书编号: S0340122100007)

电话: 0769-22119297 邮箱: luzhixin@dgzq.com.cn

### 事件:

5月20日, 国家新闻出版署发布2024年5月份国产网络游戏审批信息, 共有96款游戏获批。此外, 还有7款游戏审批变更信息公布。

### 点评:

- **5月96款游戏获批版号, 供给侧保持稳态趋势。**5月20日, 国家新闻出版署发布2024年5月份国产网络游戏审批信息, 共有96款游戏获批, 同比增长11.63%, 与4月下放数量基本持平。游戏种类方面, 6款多端游戏(移动、客户端)和90款移动端游戏通过审批; 其中, 39款移动端版号属于休闲益智类产品。虽5月审批版号数量未超百款, 但与2023年平均发放数量相比, 仍维持在较高水平, 我们认为行业供给侧仍保持稳态。
- **多家游戏厂商获批, 夏季档新游蓄势待发。**重点版号方面, 本月腾讯、网易无获批新游, 三七互娱《四季城与多米糯》、恺英网络《百工灵》、柠檬微趣《梦幻旅行》、雷霆互动《搏击双城: 重构》、灵犀互娱《神探诡事录》、四三九九《疯狂普拉斯》、分子互动《非人哉王牌员工》、青笛科技(点点互动)《冰原星火》、祖龙科技《踏风行》等获批版号; 此外, 还有7款游戏审批变更信息公布, 其中心动网络《火炬之光: 无限》增加客户端。新游上线情况方面, 38款新游在夏季档(5月-9月)推出, 其中, 经典IP大作《地下城与勇士》手游版本《地下城与勇士: 起源》正式于5月21日上线, 此款产品已于2022年在海外率先发布, 目前仍保持在韩国iOS畅销榜TOP60。经典IP的加持, 预期将为游戏构建坚实的用户基础, 建议关注游戏上线后表现。
- **关注休闲类赛道机会。**根据Sensor Tower的数据, 24年一季度iOS渠道下载测算榜TOP10中, 有半数轻度休闲玩法, 其中, 腾讯旗下《元梦之星》、网易旗下《蛋仔派对》两款休闲类产品分别位列榜单前两名。随着娱乐需求逐渐呈现碎片化, 游戏玩法轻度化、休闲化趋势日益显著, 看好休闲类赛道发展潜力。
- **投资策略:**随着游戏版号保持常态化发放, 相关厂商将积极推动新游产品发行, 夏季档新游蓄势待发, 游戏行业整体估值有望逐步回升。建议关注优质IP储备丰富, 研运一体的综合型游戏公司: 三七互娱(002555.SZ)、完美世界(002624.SZ)、恺英网络(002517.SZ)。
- **风险提示:**新产品上线不及预期; 行业政策变化; 行业竞争加剧风险等。

本报告的风险等级为中风险。

本报告的信息均来自已公开信息, 关于信息的准确性与完整性, 建议投资者谨慎判断, 据此入市, 风险自担。请务必阅读末页声明。

**东莞证券研究报告评级体系：**

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

**证券分析师承诺：**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，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本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券股份有限公司研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn