

传媒

行业快报

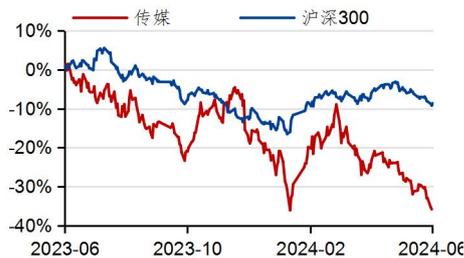
6月游戏版号发布，国内新游戏表现优异

投资要点

- ◆ **事件：**近日，6月版号正式下发，共计104款新游戏获得版号，全部为移动游戏。6月过审游戏数量重新恢复至单批次过百款。部分游戏过审时间从软著至获得版号仅需半年。目前，全年累计发放国产网络游戏版号已到达628款。
- ◆ **五月全球新游市场回暖，大厂陆续发布重量级作品。**根据点点数据发布的2024年5月新发布热门游戏(国内)榜单，五月上榜新游数据差距相对明显，国内市场新游上榜数量整体回落至11款，但破千万美元流水爆款产品回归。腾讯旗下游戏IP衍生手游《地下城与勇士：起源》贡献国内市场超三分之二流水。心动网络旗下出海回流产品《出发吧麦芬》流水达千万美元。在头部大厂带动下，年度新游市场爆发或将于本月迎来开端。海外市场五月热度持续暴涨，海外大厂与国内黑马产品点燃市场情绪，宣告手游市场暑期档白热化竞争阶段到来。
- ◆ **中国手游厂商表现突出，多款新游收入显著增长。**根据Sensor Tower数据，2024年5月共40个中国厂商入围全球手游发行商收入TOP100，合计收入21.1亿美元，占全球TOP100收入39.7%。经典IP改编手游《地下城与勇士：起源》截至五月底在国内iOS市场收入已经超过《王者荣耀》和《和平精英》总和，使腾讯游戏在移动端5月收入增长12%。在《出发吧麦芬》带动下，心动网络5月收入环比提升146%，在中国手游发行商收入榜排名上升至14名。《明日方舟》随着五周年回归中国iPhone手游畅销榜前三，鹰角网络5月收入增加411%，回归榜单23名。
- ◆ **新质生产力成为关键，AI推动游戏产业生产力进步。**根据伽马数据统计，中国游戏产业多个环节面临挑战，技术进步是提高游戏产业生产力的关键，人工智能、游戏引擎、虚拟现实、网络技术、图形渲染、感知交互六大关键性技术突破有望推动产业发展，近八成企业在人工智能、数字孪生、引擎开发、云技术和XR等新质生产力关联领域布局。研发端应用层布局比例最大，近半头部游戏企业已利用AI提高生产力，并构建智能生产管线，虚拟内容生产，帮助用户生成互动内容等。人工智能是前沿技术创新主要载体之一，游戏产业与人工智能技术有深度共生关系，人工智能技术将成为游戏产业发展新质生产力关键性要素。
- ◆ **投资建议：**版号持续发放为游戏生态提供活力，新游戏表现优异，有望进一步促进行业发展。建议关注：姚记科技、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、昆仑万维、神州泰岳、顺网科技、因赛集团、阅文集团等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、IP游戏热度不及预期、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	-9.0	-24.78	-29.65
绝对收益	-12.37	-26.07	-39.58

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：鸿蒙生态升级或将助力AI产业-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.24
- 传媒：科技创新下传媒行业的投资机会-华金证券-传媒-行业深度 2024.6.20
- 传媒：AI应用不断出新，构筑多元生态-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.13
- 传媒：端午档场次创新高，多部作品定档暑期-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.12
- 传媒：头部厂商发布应用，国内AI生态逐步完善-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.3
- 传媒：政策出新有望激励文旅产业发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.29
- 传媒：5月游戏版号发布，IP改编引领游戏热潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.21



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