

传媒

行业快报

7月版号发放，ChinaJoy 点燃暑期游戏浪潮

投资要点

◆ **事件：**7月22日，2024年第7批国产游戏版号正式发放，本次共有105款国产游戏获得版号，其中腾讯、米哈游、三七、雷霆、神州泰岳、金山、恺英网络、益世界等厂商均有新品过审。据网易官方，《永劫无间》手游将于7月25日正式上线。7月26日至7月29日，第二十一届中国国际数码互动娱乐展览会（ChinaJoy）将在上海浦东新国际博览中心举办。版号稳定发放，彰显政策端积极态势；重磅产业盛会即将召开，优质佳作连发，暑期游戏市场热度有望持续升温。

◆ **7月版号稳定发放，政策端彰显积极态势。**7月共有105款国产游戏获得版号，其中包括腾讯新游《暗区突围：无限》；金山新游《暗之回响》、《封神再临》；吉比特旗下新游《杖剑传说》、《鬼谷八荒》、《地下城堡4：骑士与破碎编年史》、《动物大师：冒险之旅》；三七互娱旗下新游《飞天梦想起航》、《无限梦境》、《小小斗罗》、《骑士堂吉珂德历险记》；恺英网络《原始魔兽》；米哈游新游《星布谷地》；中青宝《欢乐搭方块》、《猎宝战机》、《一跳到底》、《万灵幻想》；神州泰岳《荒星传说：牧者之息》等。截至目前，今年7个月共下发游戏版号794个，其中有5个月发放数量过百。版号稳定发放彰显政策端持续向好，新游竞发值得期待。

◆ **ChinaJoy 开幕在即，主分会场多核驱动暑期游戏热度升温。**本届展会以“初心‘游’在，精彩无限”为主题，汇集全球31个国家和地区600余家知名企业参展，整体展出面积13万平方米。今年不仅有腾讯、网易、世纪华通、育碧、万代南梦宫等国内外各游戏大厂携最新力作参展，暴雪娱乐亦将携“魔兽”等众多经典IP重磅回归。数码科技方面，一众智能科技最新产品也将亮相展会。智行、AR/VR等科技展区将现场展示AI、数实融合等新技术在游戏语音和原画生成、视频动捕、模型生成等关键生产环节取得的新突破，高通、联想等一众大厂也将在现场展示AI赋能下为用户带来的前沿体验。此外，中国国际数字娱乐产业大会（CDEC）和中国游戏开发者大会（CGDC）将在同期举行，聚焦AIGC、科技创新、IP联动、短剧等热门议题，多核驱动产业发展。年度展会召开在即，重磅会议有望持续打破行业边界，以多轮驱动游戏产业发展。

◆ **投资建议：**版号持续稳定发放，政策端利好持续显现；暑期优质游戏连发，年度游戏展会召开在即，多场重磅会议集中并发，游戏产业有望获深度催化。建议关注：腾讯控股、网易-S、美团-W、哔哩哔哩-W、三七零、美图公司、三七互娱、恺英网络、巨人网络、昆仑万维、世纪华通、冰川网络、青瓷游戏、吉比特、望尘科技、汤姆猫、姚记科技、游族网络、心动公司、神州泰岳、中青宝、顺网科技、阅文集团、上海电影、恒信东方、万兴科技、视觉中国等。

◆ **风险提示：**政策不确定性、游戏流水不及预期、宏观环境波动风险等。

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	-4.65	-12.24	-23.92
绝对收益	-4.1	-12.7	-31.95

分析师

倪爽

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

相关报告

传媒：网安催化自主可控，国产应用进程提速-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.22

传媒：IP 授权盛会召开，优质内容助力文娱发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.18

传媒：文娱元素竞发，Bilibili World 引爆文旅热潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.15

传媒：超休闲+策略持续发力出海，游戏 IP 价值凸显-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.11

传媒：AI 赋能文化平权，应用落地是方向-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.9

传媒：WAIC 2024 开幕，百模千态助力 AI 商用-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.4

传媒：Runway Gen3 全面开放，关注文生视频技术进步赋能 AI 商用-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.2



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