

超配 (维持)

7月游戏版号下放，微信小游戏月活突破5亿

传媒行业事件点评

2024年7月25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:

7月22日,国家新闻出版署发布2024年7月份国产网络游戏审批信息,共有105款游戏获批;7月23日,DataEye发布2024Q2微信小游戏数据报告,微信小游戏月活跃用户突破5亿。

点评:

- **7月国产游戏版号如期下放。**7月22日,国家新闻出版署发布2024年7月份国产网络游戏审批信息,共有105款游戏获批,同比增长19.32%,与6月发放数量基本持平。游戏种类方面,1款客户端游戏、15款多端游戏和89款移动端游戏通过审批;其中,40款移动端版号属于休闲益智类产品。
- **多家头部厂商在列,《黑神话:悟空》预售亮眼。**重点版号方面,腾讯《暗区突围:无限》、三七互娱《无限梦境》《飞天梦想启航》、米哈游《星布谷地》、吉比特《杖剑传说》、雷霆互动《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》、游卡《三国杀:一将成名》等获批版号;此外,还有6款游戏审批变更信息公布,其中网易《王牌竞速》增加客户端。头部产品方面,国游销量吧近期发布《2024国游销量半年报》,2月获批版号的《黑神话:悟空》以预售3.9亿的销售额位列榜首,并以120万套销量的成绩打破国产游戏预售记录。《黑神话:悟空》为首个国产买断制3A大作,故事背景源于中国四大名著之一的《西游记》,致力于为玩家打造一个充满传奇色彩的东方魔幻世界,自2020年放出实机演示视频后,一直受到国内外业界的广泛关注。《黑神话:悟空》火爆出圈,有望引领以游戏为载体的中华文化出海新潮流,建议关注游戏正式发售后表现。
- **微信小游戏用户规模持续突破。**根据DataEye的数据,24上半年微信小游戏月活跃用户突破5亿,用户规模持续突破。用户圈层方面,与传统游戏玩家群体不同,微信小游戏的女性玩家占比较高、三线城市用户占比达50%。我们认为,小游戏多元化、地域分布广的用户特点,将进一步拓宽游戏用户边界,提高游戏产品的人群覆盖率,看好小游戏类赛道发展潜力。
- **投资策略:**游戏版号保持稳态发放,小游戏用户规模持续突破,行业用户圈层也被拓宽,看好小游戏发展带动游戏行业持续回暖。建议关注重点版号获批、产品线储备丰富的厂商吉比特(603444.SH);小游戏领军厂商三七互娱(002555.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