

传媒

行业快报

《漫威争锋》破纪录，关注优质 IP 共振赋能

投资要点

- ◆ **事件：**已于12月6日正式上线的由漫威IP正版授权、网易自研的超级英雄PVP团队射击游戏《漫威争锋》，开服5小时便荣登STEAM全球最热玩游戏TOP2、STEAM全球畅销榜TOP1，24小时在线人数突破44万，开服3天玩家突破1000万。12月11日，2024年度中国电竞产业年会在京举行，会议期间发布《2024年电子竞技年度报告》，数据彰显电子竞技产业呈现积极发展趋势。“优质IP+游戏”共振模式或长效赋能游戏产业发展。
- ◆ **《漫威争锋》热度空前，头部大厂为游戏注入IP新活力。** SteamDB数据显示，自12月6日《漫威争锋》正式上线，开服不到3小时便达到44.4万的在线人数，开服5小时便荣登STEAM全球最热玩游戏TOP2、STEAM全球畅销榜TOP1；开服3天玩家突破1000万；单日在线数于12月8日（星期日）达到峰值突破48万，截至12月11日仍有44万的玩家在线数量。据SteamDB统计，Steam同时在线人数峰值在12月8日晚突破3900万人，创造了39205447人的新纪录。《漫威争锋》取得的成绩或为市场树立标杆，开放世界趣味竞技+优质IP或催生新课题。
- ◆ **“因地制宜”内外兼修，IP效应加持显著。** 漫威IP在全世界拥有广泛的受众，而《漫威争锋》将IP效应进一步发挥，创下了系列骄人成绩并至今维持高热度。此次《漫威争锋》在海外市场引发广泛讨论，海外直播平台Twitch目前最火热的游戏也是《漫威争锋》，以23.9万名观众超过了《GTA5》的18.2万名和《CS:GO》的14.7万名，引发各路海外大KOL竞相直播相关内容，热度远高于国内市场。基于《守望先锋2》的模式深耕“大IP+竞技”，全球化上线为《漫威争锋》带来了空前的热度，其新颖的模式有望充分发挥优质IP价值，为产业发展提供指引和参考，长效赋能游戏产业发展。
- ◆ **电竞产业年会召开，数据彰显中国电竞勃勃生机。** 据《2024年电子竞技年度报告》，2024年中国电子竞技产业实际销售收入275.68亿元，相较2023年实际销售收入263.50亿元增长4.62%。2024年电竞赛事举办共124项，58%的赛事为全程线下举办。中国音像与数字出版协会副秘书长、游戏工委秘书长、电竞工委主任委员唐贾军认为，中国电子竞技产业呈现积极发展态势，产业发展进一步回暖。
- ◆ **投资建议：优质IP+游戏有望持续为游戏产业注入生机，关注优质IP对电竞和游戏出海影响。** 建议关注：腾讯控股、网易-S、IGG、恺英网络、巨人网络、吉比特、游族网络、顺网科技、世纪华通、上海电影、奥飞娱乐、阅文集团、姚记科技、华谊兄弟、捷成股份、元隆雅图、汤姆猫、快手-W等。

风险提示：政策不确定性、新游热度持续性不及预期、宏观环境波动风险等。

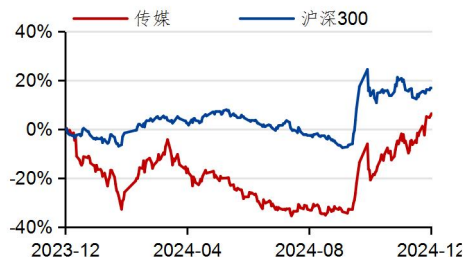
投资评级

领先大市(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	16.05	31.97	-7.9
绝对收益	13.25	56.78	9.43

分析师

倪爽

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

报告联系人

闫誉怀

yanyuhuai@huajinsec.cn

相关报告

- 传媒：Canvas 深度集成，AI 生产力再进阶-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.11
- 传媒：OpenAI 新品持续发布，关注 AI+应用催化-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.6
- 传媒：视频生成再迎突破，开源赋能内容创作-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.5
- 传媒：AI 落地切实推动内容与营销产业快速增长-华金证券-传媒-行业深度 2024.10.11
- 传媒：《人工智能安全治理框架》1.0 发布，助推 AI 生态安全和创新发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.9.11
- 传媒：科技市场迎“金九银十”，软硬件协同加速 AI 落地-华金证券-传媒-行业快报 2024.9.9
- 传媒：腾讯全球数字生态大会召开，新型信息基础设施高质量发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.9.5



投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于 -10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

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