

传媒

行业快报

《黑神话：悟空》获重磅奖项，优质 IP 赋能游戏扬帆出海

投资要点

- ◆ **事件：**北京时间 12 月 13 日上午，2024 游戏大选（The Game Awards，简称“TGA”）颁奖典礼正在举行。由杭州游戏公司“游戏科学”开发制作的《黑神话：悟空》荣获“最佳动作游戏”和“玩家之声”奖项。首部国产 3A 大作荣获世界级重磅奖项，科技进步显著赋能国产游戏，彰显优质文化传播媒介的强动能。
- ◆ **《黑神话：悟空》获世界级重磅奖项，优质国产 3a 大作广受认可。**“最佳动作游戏”和“玩家之声”奖项标志着首部国产 3a 大作游戏“走出去”收获颇丰，也体现了全世界范围内玩家对以优质文化内容为载体、以动作为导向的国产优质 3a 游戏的认可。据 IT 之家，《黑神话：悟空》在 Steam 平台上的用户评测数量现已突破百万大关，目前该作在 Steam 上的整体评价 96%“好评如潮”。据 VGI 最新数据，《黑神话：悟空》在 Steam 平台销量已突破 2210 万份，游戏总收入超过 11 亿美元（当前约 79.74 亿元人民币）。首部国产 3a 大作的成功或为国内游戏行业提供新灵感，3a 大作的成功有望和相关科技双向赋能，长效赋能国内优质游戏茁壮发展。
- ◆ **优质 IP 为游戏赛道增长注入强动能。**12 月 11 日，英国影视界及游戏界最高奖项“英国电影与电视艺术学院奖”（BAFTA）公布了本年度游戏奖项的提名名单，《黑神话：悟空》荣获 7 项提名，包括：最佳艺术设计、最佳音频、最佳配乐、最佳叙事、最佳新 IP、最佳技术、年度游戏。据伽马数据发布的《2024 中国游戏产业 IP 发展报告》（时间覆盖期限 2024 年 1-9 月），其调研结果显示，超 90% 受访者近一年内使用过 IP 相关产品，使用游戏相关的 IP 产品超 70%；68% 的用户表示更愿意为游戏领域的 IP 产品付费；在以游戏、电影/电视剧、动画/动漫、音乐等为代表的领域中，超 77% 的用户希望在游戏领域看到 IP 产品，呈现对 IP+ 游戏趋势的强偏好。优质 IP 有望多维赋能游戏及衍生品等相关产业发展。
- ◆ **投资建议：**首款国产 3a 大作“走出去”广受认可，关注优质 IP 对以游戏为主的文化产品的优质赋能。建议关注：腾讯控股、网易-S、阅文集团、哔哩哔哩-W、汤姆猫、IGG、昆仑万维、恺英网络、巨人网络、吉比特、世纪华通、上海电影、南方传媒、顺网科技、万兴科技、中文在线、快手-W、因赛集团、华谊兄弟、捷成股份、天下秀、视觉中国等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、IP 相关产业热度波动性、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	13.79	32.85	-10.88
绝对收益	12.39	59.83	6.68

 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：Apple Intelligence 接入 ChatGPT，端侧 AI 稳步推进 - 华金证券 - 传媒 - 行业快报 2024.12.12
- 传媒：Gemini 2.0 发布，多模态+AI Agent 持续迭代 - 华金证券 - 传媒 - 行业快报 2024.12.12
- 传媒：《漫威争锋》破纪录，关注优质 IP 共振赋能 - 华金证券 - 传媒 - 行业快报 2024.12.11
- 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



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