

传媒

行业快报

1月游戏版号发放数量递增，关注重磅新游发布周期

投资要点

◆ **事件：**1月21日，国家新闻出版署发布了《2025年1月份国产网络游戏审批信息》和《2025年1月份进口网络游戏审批信息》，累计136款游戏获得版号，为近年新高。其中国产版号数量123个，进口游戏版号13个，腾讯、网易、三七互娱、雷霆、恺英等公司均在列。开年版号发放数量持续破纪录，优质内容和IP多轮驱动，关注重磅新游发布周期。

◆ **版号延续多端趋势，跨端多样化助力健全游戏生态。**本次国产网络游戏版号发放数量为123个，其中9款游戏同时拿到移动、客户端双版号，2款游戏同时获得移动、网页版号。进口网络游戏版号发放数量为13个，3款游戏同时获得移动与客户端双端版号。版号发放多样化，多端多平台持续为游戏产业注入强动能，供给端生态日渐丰富，满足玩家多样需求。

◆ **版号发放数量再创新高。**本次过审的123款（突破2024年12月122款）国产网游版号主要包括：腾讯《王者荣耀世界》（移动、客户端双端），三七互娱《史诗大陆》、易娱《灰烬幻想》、恺英（出版）《热血江湖：归来》《笑傲江湖：群侠传》、冰川《西游神魔榜》、雷霆《永恒余烬》、波克《海怪猎人》、四三九九《冒险新纪元》、星辉《梦幻驯妖》、中手游《三千幻世》、咪咕游戏《梦想田园》《魔王终局》、独立游戏工作室胖布丁《巨匠眼》等。本次过审的13款进口网游版号包括网易雷火《冰汽时代：最后的家园》、雷霆《森丘露营地》、塔人《仙境传说：初心》等。开年版号获批数量延破纪录，为游戏产业注入信心，助力国产游戏健康发展。

◆ **IP+内容强驱动，关注重磅新游发布周期和相关公司产品表现。**《王者荣耀世界》在去年苹果秋季发布会上首次在移动端公开亮相，被用于iPhone 16性能演示，并被宣布将于2025年登陆ios生态。该游戏是王者荣耀IP生态下的开放世界RPG游戏，由腾讯天美工作室内部开放世界团队研发，定位为高品质3A游戏，采用虚幻5引擎打造，支持光线追踪及DLSS 3技术，预计将登陆包括手机、PC、主机在内的多平台。此外，网易雷火《冰汽时代：最后的家园》、雷霆的《森丘露营地》等获批新游均为知名IP产品改编作品。头部公司新游过审，优质IP+内容禀赋，重磅新游发布预期共筑游戏产业繁荣。

◆ **投资建议：**版号发放数量延创纪录，大厂优势禀赋叠加IP、内容多轮驱动，关注后续新游发布周期。建议关注：腾讯控股、网易-S、哔哩哔哩-W、汤姆猫、三七互娱、恺英网络、巨人网络、吉比特、顺网科技、冰川网络、神州泰岳等。

◆ **风险提示：**政策波动性、游戏产品表现和热度不及预期、宏观环境波动风险等。

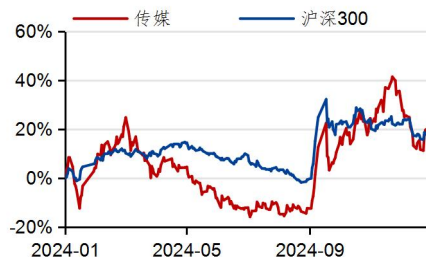
投资评级

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	-9.52	7.4	-5.44
绝对收益	-11.94	4.79	11.77

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：海外 TikTok 用户涌入小红书，关注生态机遇和挑战-华金证券-传媒-行业快报
 2025.1.15

传媒：供给侧显卡迭代+国补扩围，多线共振赋能生态应用端-华金证券-传媒-行业快报
 2025.1.8

传媒：“跨端+IP”注入动能，关注 PC 游戏复苏趋势-华金证券-传媒-行业快报
 2025.1.3

传媒：跨年观影热度迭起，重磅 IP 云集春节档-华金证券-传媒-行业快报
 2024.12.29

传媒：CES 2025 开幕在即，持续关注“AI+场景”落地进度-华金证券-传媒-行业快报
 2024.12.29

传媒：自播直播促进线上消费，内容达人为电商业注入强动能-华金证券-传媒-行业快报
 2024.12.28



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