

传媒

行业快报

10月版号持续发放，游戏市场回暖趋势显著

投资要点

- ◆ **事件：**10月25日，国家新闻出版署网站公布2024年10月份国产网络游戏审批信息，共113款国产网络游戏获得版号。进口网络游戏版号同步更新，15款进口网络游戏获得版号，其中包括腾讯的重点产品《胜利女神：新的希望》《爆裂小队》等。
- ◆ **国产网络游戏版号发放稳步增长，各公司有望迎接新产品周期。**2024年除4月与5月外，单月发放国产网络游戏版号始终保持在百款以上。根据国家新闻出版署数据，今年累计发放的国产网络游戏版号已达1072款，明显超过去年同期，进口网络游戏版号共计90款。此次发放的113款游戏中，有移动端104款（包含移动端休闲益智类50款）、移动+客户端游戏5款、客户端游戏2款、移动+网页游戏1款、移动+客户端+游戏机（XBOX）游戏1款。多家上市游戏公司产品获得版号。如三七互娱的《此处必有妖》、恺英网络的《黑龙风暴》、吉比特旗下雷霆网络的《便利店开业日记》、掌趣科技的《从前有座花果山》、快手的《三国望神州》、禅游科技的《勇往巅峰》、中青宝的《光明记忆：无限》、《元气百响》、《元游军棋》等。进口游戏网络中《胜利女神：新的希望》已在海外市场上市名为《胜利女神：妮姬》，该游戏在腾讯2022年三季报、2022年年报、2023年年报中有所提及。
- ◆ **新游戏与新版本持续迭代与3A游戏共同促进行业。**根据《2024年Q3中国游戏产业季度报告》，第三季度中国游戏市场收入达917.66亿元（人民币），环比增长22.96%，同比增长8.95%。中国自主研发游戏国内市场实际销售收入为722.10亿元，环比增长23.69%，同比增长0.23%。Q3游戏行业回暖明显，特别是移动游戏与电子竞技游戏市场。前者收入环比增长超过20%，后者环比增长9.06%。从市场层面来看，Q3有大量游戏公司进行老游戏的版本更新与活动，游戏更新节奏加快。中国游戏出海收入增长显著，主要来自3A游戏《黑神话：悟空》。报告显示，2024年Q3中国自主研发游戏海外市场收入实际销售收入为51.59亿美元（约367.61亿元人民币），环比增长15.40%，同比增长20.75%。根据Sensor Tower数据显示，2024年9月共35个中国厂商入围全球手游发行商收入榜TOP100，合计吸金19.1亿美元，占本期全球TOP100手游发行商收入36.0%。移动、客户端、海外市场都有较为突出的游戏提振市场贡献新增量。
- ◆ **投资建议：游戏版号持续发放，头部游戏与政策共同助力游戏产业发展。**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、吉比特、中青宝、顺网科技、掌趣科技、雷霆网络、快手-W、巨人网络、姚记科技、电魂网络等。
- ◆ **风险提示：**相关政策不确定性、行业发展不及预期、用户喜好不确定性等。

 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	10.05	21.03	-5.03
绝对收益	26.36	37.42	7.86

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：IP产业稳步提升，促进产业链各环节发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.10.22
- 传媒：网文、影视、游戏构筑文化出海三驾马车-华金证券-传媒-行业快报 2024.10.16
- 传媒：ChatBot推动陪伴类产品演化-华金证券-传媒-行业点评 2024.10.15
- 传媒：AI应用加速发展，各类产品扩充使用场景-华金证券-传媒-行业快报 2024.10.10
- 传媒：国庆档首日创新高，短剧市场上新数升温-华金证券-传媒-行业快报 2024.10.9
- 传媒：微短剧与其他业态多元融合发展-华金证券-传媒-行业深度 2024.9.29
- 学大教育：收入与净利润实现双增长，政策引导产业发展-华金证券-传媒-学大教育-公司点评 2024.9.5



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