

传媒

行业快报

11月多家公司获批版号，品类多元化助力市场

投资要点

- ◆ **事件：**近日，国家新闻出版署公布11月国产网络游戏审批信息，共112款游戏获批版号。网易雷火的《实况足球在线》等7款进口网络游戏也于近期过审。
- ◆ **游戏版号持续发放，各公司有望进入新产品周期。**本次公布的112款游戏中，有58款移动游戏、46款移动-休闲益智游戏、7款移动+客户端游戏，以及1款移动、网页游戏。多家上市游戏公司产品过审，其中包括游族网络的《无尽宝箱》、恺英网络的《仙缘策》、冰川网络的《梦想都市》、《潮玩冒险团》等，吉比特投资的简游科技《羊了个羊：星球》获得版号。今年年内已累计发放国产网络游戏版号1184款、进口网络游戏版号97款，相比2023年全年共有1075款国产网络游戏获得版号。
- ◆ **游戏市场整体稳健增长，微信小游戏市场特征逐步显现。**根据伽马数据显示，2024年10月，中国游戏市场规模为290.83亿元，同比增长14.4%。从各终端游戏市场来看，移动端、客户端市场变动较为平稳；市场规模同比增长则主要由于本年度新游的流水驱动作用。流水TOP50移动游戏中，MOBA类、射击类、格斗类、策略类（含SLG）、卡牌类及自走棋游戏流水份额均上升，头部市场流水不再高度集中于角色扮演类产品，多元化发展趋势显著。微信小游戏近况：从大盘来看，月活变化受假期影响明显。根据DataEye数据，2024年2-5月，微信小游戏月活规模超过手游APP。Q3月均月活超过5.7亿。7-8月暑期档，月活规模接近6亿，9月为开学季且没有法定节假日，月活规模有明显下滑。从投放素材量来看，小游戏素材投放量持续上涨，IAA投放素材量突出。
- ◆ **头部公司游戏业务差异化发展且各有亮点。**2024年Q3游戏业务相关表现：腾讯游戏业务收入为人民币518亿元，同比增长12.6%。其中国内市场收入同比增长14%，达到373亿元，增长主要受长青游戏的稳健表现，如《王者荣耀》、《和平精英》等。网易游戏及相关增值服务净收入为人民币209亿元，环比增长4.0%。PC游戏净收入同比增长约29%，环比增长30%。主要受暴雪系产品的回归，其中《魔兽世界》日活用户数较开服前增长50%以上，而《炉石传说》的日活用户增长150%。B站游戏收入同比增长84%，为18.2亿元。《FGO》、《碧蓝航线》等长线运营游戏收入稳定。《三国：谋定天下》在S3上线当天重返iOS畅销榜第二，或具备长线运营能力。
- ◆ **投资建议：**游戏版号全年维持较高数量，头部公司业绩向好有助提升行业景气度。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、顺网科技、掌趣科技、中青宝、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。

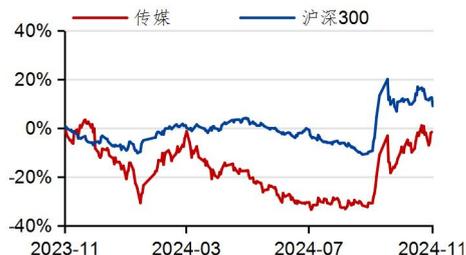
投资评级

领先大市(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	10.92	25.1	-8.78
绝对收益	9.16	41.48	-0.83

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：AI 针对各场景完善形态有望实现用户规模化-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.20
- 传媒：长周期、多渠道、多形式营销助力双十一-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.13
- 传媒：AI 改善营销效果，应用内推广拓宽场景-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.11
- 传媒：政策将持续引导行业健康发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.7
- 引力传媒：探寻内容营销模式，科技赋能业务发展-华金证券-传媒-引力传媒-公司点评 2024.11.5
- 学大教育：营收稳步提升，多业务发展开拓增长空间-华金证券-传媒-学大教育-公司点评 2024.11.1
- 恺英网络：优质产品推动业绩增长，丰富储备持续助力-华金证券-传媒-恺英网络-公司点评 2024.10.30



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