

广东省落实小程序备案工作, 行业迈入规范化、标准化

——传媒行业快评报告

强于大市 (维持)

2023 年 09 月 01 日

行业事件:

8 月 8 日, 工信部发布《关于开展移动互联网应用程序备案工作的通知》(下称《新规》), 要求从事互联网信息服务的 App 主办者按规定履行备案手续, 未履行备案手续的, 不得从事 APP 互联网信息服务。8 月 30 日, 广东省新闻出版局公布关于进一步规范国产游戏小程序备案工作的通知, 预计后续各省份将陆续推出具体细则落实小程序备案工作, 引领行业朝着更加规范化、标准化的健康方向发展。

投资要点:

微信小游戏市场表现强势, 行业头部公司纷纷加速布局。从 DataEye 公布的数据来看, 2023 上半年微信小游戏整体投放表现强势, 投放素材量超过 500 万组, 环比增长近 5 倍, 同时腾讯的 Q2 财报显示, 小程序的月活用户则突破了 11 亿, 小游戏在小程序月活突破的过程中提供了显著贡献, 并产生了高毛利率和具有平台经济效应的分发和广告收入, 已成为国内领先的休闲游戏平台, 将会是腾讯游戏、广告业务未来非常重要的增长来源。各大游戏厂商、产业链公司也都纷纷加速布局, 例如吉比特新游《勇者与装备》选择微信小游戏平台首发, 优先于苹果 APP; 实时 3D 引擎 Unity 推出团结引擎针对小游戏细分赛道进行了技术部署, 以期赋予本土用户更强劲的创作动能, 看好该市场巨大的商业潜能。

各省份将陆续落实备案工作, 促进行业健康发展。微信小游戏市场具有免安装、注册流程短以及基本不需要做设备适配的特点, 潜在用户规模庞大, 能为相关产品带来破圈效应, 拉新效率相对更强, 而在《新规》颁布之前, 并未有明确的备案规定来维护市场秩序, 用户的信息安全、用户权益等将会受到侵犯, 随着广东省开始出台相关细则来落实备案工作, 预计各省份也将陆续开展, 可以减少不合规的小程序进入市场, 提高用户对小程序的信任度, 提高开发者的合规意识和责任感, 维护整个行业的健康发展, 促进行业规范化和竞争力的提升。

投资建议: 关注布局微信小游戏的头部公司。此次《新规》的颁布维护整个行业的健康发展, 促使微信小游戏市场更加标准化、规范化, 游戏行业稳定性得到增强。建议关注版本号储备丰富、研发能力较强、布局微信小游戏市场的头部公司。

风险因素: 政策监管风险、版本号核发节奏不及预期、新游延期上线及表现不及预期、新游流水不及预期、商誉减值风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

8 月再次发放 31 款进口游戏版号, 热门 IP 游戏备受关注

Unity 正式推出中国版引擎, 吉比特《勇者与装备》首发微信小游戏

影视平台持续加强会员内容建设, 芒果 TV 独播综艺优势显著

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqyl@wlzq.com.cn

研究助理:

李中港

电话:

17863087671

邮箱:

lizg@wlzq.com.cn

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。