

8 月再次发放 31 款进口游戏版号，热门 IP 游戏备受关注

——传媒行业快评报告

强于大市 (维持)

2023 年 09 月 1 日

行业事件:

2023 年 8 月 29 日，国家新闻出版署下发了年内第二批进口网络游戏版号。本批次共有 31 款游戏获得游戏版号，其中包含移动端 21 款、客户端 7 款、移动+客户端 1 款、主机游戏 2 款。随着行业公司产品储备持续释放，叠加进口游戏注入，游戏市场活跃度将有所回升。

投资要点:

2023 年进口游戏版号发放的数量同比有所增加，IP 游戏仍为主导。往年，进口游戏版号一般只发放一次，而今年进口版号多批次发布，节奏有所加快。截至目前，2023 年国家新闻出版总署共发放了 58 个进口游戏版号，总数量已突破上一年度，同比增加 14 款。本次名单多家大厂游戏在列，腾讯《航海王：壮志雄心》、网易《指环王：纷争》、完美世界《女神异闻录：夜幕魅影》、祖龙游戏《阿凡达：重返潘多拉》、灵犀互娱《仙剑奇侠传：缘起》等有大热 IP 加持的产品备受业界关注，游戏类型有所丰富。其中：

《指环王：纷争》布局 SLG 赛道，日韩市场表现突出。该作是由网易雷火和华纳兄弟互动娱乐联合推出的《指环王》IP 改编 SLG 手游，最早于 2021 年底在海外多个国家地区上线，跻身全球 SLG 收入 TOP20，2022 年 4 月该作同时登陆日韩和港澳台地区，并快速跻身当地 App Store 免费榜 T1 梯队。

《女神异闻录：夜幕魅影》TapTap 评分优异，有望为二次元手游市场注入活力。《女神异闻录：夜幕魅影》由完美世界开发，获得 SEGA 正版 IP 授权，基于 P5 的世界观设定展开故事，致力于在深度还原原作“高中校园生活+异世界冒险”玩法的基础上，为玩家带来全新游戏体验。该产品前两次测试情况良好，目前全平台预约量突破 200 万，TapTap 评分达 8.5，在二游赛道极具潜力。

投资建议：版号发放常态化利好游戏板块。此次进口版号再次发放有利于游戏行业景气度回暖。随着游戏版号发放进入常态化，游戏行业稳定性得到增强，行业公司产品储备持续释放，叠加进口游戏注入，游戏板块估值有望持续修复。建议关注版号储备丰富、研发能力较强、产品优质的头部公司。

风险因素：政策监管风险、版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、出海业务风险加剧、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

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

游戏市场 H2 反弹势头强劲，头部厂商保持稳健

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@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。