



# 传媒行业点评报告：游戏版号 再度发放 或进一步提振板块 估值与业绩



游戏版号发放或重回常态化，新游戏上线或驱动行业增速与估值提升

2022年6月7日，国家新闻出版署发布了6月份国产网络游戏审批信息。此次下发的游戏版号共计60个，相比4月份下发的游戏版号数量增加了15个，其中包括58款移动游戏、1款客户端游戏及1款网页游戏。多款上市公司旗下游戏获批版号，其中包括完美世界《黑猫奇闻社》、世纪华通《龙之谷世界》、IGG《龙魂大乱斗》、浙数文化《射手大冒险》等。我们认为，前期游戏版号审批工作或因受疫情影响导致部分地区采取居家办公而有所延后，6月份游戏版号的下发或意味着随疫情缓解，游戏版号发放重回常态化，并进一步提振游戏行业发展信心。

网易《暗黑破坏神·不朽》、吉比特《奥比岛：梦想国度》、腾讯《黎明觉醒》等精品储备游戏将在2022年陆续上线，同时随版号发放新游戏上线有望加快，带动游戏行业整体增速与板块估值提升。

新增国产移动/客户端游戏（试点）类别，推进网络游戏属地管理试点工作此次下发的游戏版号对于申报类别进行了调整，新增了国产移动/客户端游戏（试点）等类别，于60款游戏版号中共有16款，且出版和运营单位均属于同一城市，其中大部分来自北京或上海。根据2021年国务院印发的《关于推进自由贸易试验区贸易投资便利化改革创新若干措施的通知》，其中第十六条措施“开展网络游戏属地管理试点”指出：在符合条件的自贸试验区所在地推进网络游戏审核试点工作（中央宣传部负责），此次类别的调整或是推进网络游戏审核试点工作的成果，在试点地区将版号审批权

力下放到了地方。我们认为，开展游戏属地化管理或提高游戏版号审批效率，有利于游戏企业明确游戏版号审核要求，促进游戏行业长期健康发展。

中国游戏厂商海外竞争力不断增强，出海有望为相关公司贡献可观业绩增量。根据 data.ai 数据，2019-2021 年中国出海移动游戏的用户支出占海外移动游戏市场份额分别为 17%/20%/21%，中国游戏在海外的市占率稳定扩张，在 2021 年全球发行商 52 强中，中国发行商数量也首次超过美国实现登顶，中国游戏厂商的国际竞争力不断提升。我们认为，国内游戏厂商在移动游戏领域优势明显，吉比特《一念逍遥》、完美世界《幻塔》、腾讯《Apex 英雄手游》、网易《暗黑破坏神·不朽》《哈利波特：魔法觉醒》等精品游戏在海外的陆续上线，或进一步拓展国产移动游戏的海外市场，为相关公司贡献可观业绩增量。

### 投资建议

我们建议在当前板块估值低位继续加大游戏板块配置力度，重点推荐吉比特、完美世界、心动公司、姚记科技、创梦天地，受益标的包括三七互娱、腾讯控股、网易-S、世纪华通、汤姆猫、游族网络、恺英网络、电

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_42734](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42734)

