



传媒行业：11 月游戏版号落地 常态化发放



新一批游戏版号发放有望继续提振市场信心，关注行业有望底部向上

国家新闻出版署 11 月 17 日晚间公布 2022 年 11 月国产网络游戏审批信息，共发布 70 款版号，是 2022 年 4 月版号恢复发放后的第 6 批。我们关注到，单次版号发放数量逐步趋于稳定，整体游戏版号发放节奏进一步回归常态。

我们认为行业监管态度边际向好，供给端稳定恢复有望推动中国游戏行业逐步实现底部向上，并助力拉动行业估值（截至 11 月 17 日收盘，A 股游戏（中信）板块 Wind 一致预期 2023EPE 为 13.7X）。建议关注国内产品表现稳健、新品储备丰富、出海业务持续推进的行业龙头企业等。

多家上市游戏公司及头部游戏厂商新游获批

本次发布的 70 款版号中，多家上市公司及头部厂商均有收获，腾讯及网易继 9 月各有一款产品获批后，11 月也各新获一款版号：腾讯《合金弹头：

觉醒》、网易《大话西游：归来》；其他企业：完美世界《迷失蔚蓝》、莉莉丝《战火勋章》、恺英网络《归隐山居图》、巨人网络《太空行动》、心动网络《退休模拟器》、世纪华通《传奇世界无双》、神州泰岳《无尽苍穹》、中手游《吞噬星空：黎明》、中青宝《藏武》、浙数文化《泡泡龙天天玩》、电魂网络《勇士与梦想大陆》、西山居《彼界》、凤凰传媒《失落纹章》、拓维信息《方舟：英雄黎明》、小米《无限远征》、中国移动《云深掌门路》

等。

11 月游戏版号下发，继续验证版号发放常态化趋势从版号发放数量来看，我们看到单次发放规模逐步恢复并趋向稳定，4/6/7/8/9/11 月分别发放 45/60/67/69/73/70 款；从发放频次看，自 6 月起除 10 月外，基本保持月度发放的频率，11 月版号下发同样有望缓释市场对于 10 月未发版号造成的担忧。人民网 22 年 11 月 16 日刊登题为《深度挖掘电子游戏产业价值机不可失》的观点文章，其中肯定了游戏的科技、文化及经济价值，提出“在推进电子游戏产业健康发展的同时，监管和发展并重。”

供给端优化及行业信心逐步修复，期待行业基本面拐点虽然当前行业基本面仍持续承压，2022 年以来中国游戏市场规模呈现逐季度环比下滑态势，但我们认为政策边际正向趋势下：1) 版号常态化将助力行业供给端持续优化，有望引导行业后续恢复增长；2) 市场对于行业政策风险担忧将有所缓释，板块估值也有望得到进一步提振。截至 11 月 17 日收盘，A 股游戏（中信）板块 Wind 一致预期 2023EPE 为 13.7X。建议关注国内产品表现稳健、新品储备丰富、出海业务持续推进的行业龙头企业。

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_48925

