

內地手遊股前景可期

2023年08月18日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

近日內地官方不斷釋放支持新經濟行業的積極訊息，加上遊戲版號審批進度理想，帶動內地遊戲市場規模擴大。同時，內地遊戲用戶規模再創歷史新高，內地手遊在國際市場的吸金力強，亦成為支持內地手遊股的另一因素。

內地上半年遊戲市場表現改善 料下半年情況持續

根據中國音數協遊戲工委主任委員張毅君發布的《2023年1-6月中 國遊戲產業報告》顯示，今年上半年，內地遊戲市場實際銷售收入達 1,442.63 億元人民幣（下同），較去年下半年明顯增長 22.2%。同時，上半年內地遊戲用戶人數增長 0.35%至 6.68 億，達到歷史新高。同時由內地自主研發的遊戲收入達到 1,217.84 億元，較去年下半年升 24.5%。張毅君指出，若按照市場目前的情況發展，預料內地遊戲收入於下半年將會持續增長。據核數師事務所普華永道發表的《2023 至 2027 年全球娛樂及媒體行業展望》，杭州市將在今年 9 月舉行亞洲運動會，此次亞運會新加入的電競項目中，包括了 7 款電競遊戲，相信對內地遊戲行業帶來正面影響及推動力。

內地遊戲版號恢復審批 利好收入表現

根據中國國家新聞出版署資料顯示，每月平均大約有 80 多款遊戲版號審批事項，當中以國產遊戲的佔比居多。截至今年 7 月，累計內地遊戲審批量超過 600 款。若按照目前的速度及數目，估計內地今年將有約 1,000 款遊戲獲審批，並有可能增加 1 至 2 個進口遊戲批次，令進口遊戲獲批總數或超過 100 個。在遊戲版號恢復審批及持續進行下，預料內地遊戲市場收入將明顯增加。

內地遊戲廣受海外市場歡迎 開拓國際收入來源

據商店情報平台 Sensor Tower 的數據，內地廠商入圍全球手遊發行商收入榜首 100 位的數字，由去年 1 月時只有 34 間，逐步增加至今年 5 月的 43 間，而首 100 位最高收入的手遊的每月吸金金額達 18 至 23 億美元。至於平均每個廠商的吸金額，由去年 9 月時的 44.7 百萬美元，反覆增加至今年 7 月的 54 百萬美元。據市場估計，內地手遊於海外市場總吸金額到 2025 年將達到接近 330 億美元，較 2021 年的規模上升 104%。因此普華永道指出，內地遊戲除了在美國、日本及南韓的市場持續增長外，亦會開拓到其他市場。

總結:

隨著內地消費者對網絡遊戲的消費熱衷程度增加，以及用戶人數持續上升，加上內地支持新經濟行業，有利遊戲股發展。此外，內地遊戲版號審批情況穩定，而且內地遊戲在海外市場深受歡迎，故預料可以開拓國際性收入來源。

資料來源:中國音數協遊戲工委、《2023年1-6月中國遊戲產業報告》、普華永道、《2023至2027年全球娛樂及媒體行業展望》、中國國家新聞出版署、Sensor Tower

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。