

每周热点

境内外市场持续拓展

料内地手游板块前景看好

2024年03月06日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地居民收入增加，生活素质逐步提升，居民持有手机的数量亦逐步增加。同时，很多居民亦视手游为其中一种最重要的娱乐。因此，市场估计内地手游市场仍具进一步开拓空间。此外，内地手游厂商积极开拓海外市场，带动海外收入增长，亦对内地手游板块带来支持。因此，内地手游行业前景可看好。

内地网民人数持续增加 带动手游市场规模增长

内地互联网用户人数持续增长，带动内地娱乐市场规模扩大。据中国互联网络信息中心数据，截止2023年6月底，内地手机网民规模达10.76亿人，网民使用手机上网的比率高达99.8%。据中国国家统计局公布，2023年内地居民人均可支配收入中位数为33,036元人民币（下同），按年升5.3%。由于居民的收入持续增长，带动内地娱乐市场规模持续扩大。据数据研究机构头豹研究院估计，内地娱乐市场规模将由2022年的1.42万亿元，增长至2027年的1.95万亿元。当中，内地手游市场扩展情况备受关注。据2023年中国游戏产业年会

中发表的《2023 年中国游戏产业报告》显示，去年内地游戏市场实际收入达到 3,029 亿元，按年升 13.95%。由此可见，内地手机网民持续增长，以及居民收入增加，将带动内地手游产业收入提升。

内地对手游审批趋向宽松

中国国家新闻出版署于 2023 年 12 月 25 日发布了新批准的 105 款国产游戏版号。中国国家新闻出版署自去年 12 月起，连续第三个月审批逾百款游戏，而 2023 年大部份时间都只审批八十多款，反映内地对手游行业的支持力度加大。中国音数协游戏工委认为，这有力展示主管部门积极支持网络游戏发展的鲜明态度，并且令游戏企业更聚焦在市场探索、模式创新、自研创新和科技创新等方面，并积极开拓海外市场。若未来审批的游戏款式继续增加，估计有利内地手游企业的收入。

内地手游生产商积极开拓海外市场

近年，内地手游开发商亦积极拓展海外市场，而且反应不俗。据国际游戏数据统计机构 Sensor Tower 统计，去年全球手游市场收入达到 767 亿美元（下同）。当中，内地手游发行商占比达 36%。更值得注意的是，有 37 家内地厂商入围了全球手游发行商收入 TOP100 名

单。据上述机构估计，全球手游市场将持续扩张，并预期到 2028 年的收入将突破 1,000 亿。因此，内地手游开发商积极开拓海外市场，将成为推动业务表现的新引擎。

总结：

内地居民收入增加，对娱乐事业的发展包括手游行业带来推动作用。此外，内地对手游审批及政策趋向宽松，加上内地手游厂商积极开拓海外市场，将带动手游商的境内外收入增加。综合以上各项，内地手游行业前景可看好。

资料来源：中国互联网络信息中心、中国国家统计局、头豹研究院、中国国家新闻出版署、2023 年中国游戏产业年会、《2023 年中国游戏产业报告》、《人民日报》、Sensor Tower

——中国工商银行(亚洲)证券业务部分析员叶泽恒

利益披露：

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。