

每週熱點

境內外市場持續拓展

料內地手遊板塊前景看好

2024年03月06日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地居民收入增加，生活素質逐步提升，居民持有手機的數量亦逐步增加。同時，很多居民亦視手遊為其中一種最重要的娛樂。因此，市場估計內地手遊市場仍具進一步開拓空間。此外，內地手遊廠商積極開拓海外市場，帶動海外收入增長，亦對內地手遊板塊帶來支持。因此，內地手遊行業前景可看好。

### 內地網民人數持續增加 帶動手遊市場規模增長

內地互聯網用戶人數持續增長，帶動內地娛樂市場規模擴大。據中國互聯網絡信息中心數據，截止2023年6月底，內地手機網民規模達10.76億人，網民使用手機上網的比率高達99.8%。據中國國家統計局公布，2023年內地居民人均可支配收入中位數為33,036元人民幣（下同），按年升5.3%。由於居民的收入持續增長，帶動內地娛樂市場規模持續擴大。據數據研究機構頭豹研究院估計，內地娛樂市場規模將由2022年的1.42萬億元，增長至2027年的1.95萬億元。當中，內地手遊市場擴展情況備受關注。據2023年中國遊戲產業年會中發表的《2023年中國遊戲產業報告》顯示，去年內地遊戲市場實際

收入達到 3,029 億元，按年升 13.95%。由此可見，內地手機網民持續增長，以及居民收入增加，將帶動內地手遊產業收入提升。

### 內地對手遊審批趨向寬鬆

中國國家新聞出版署於 2023 年 12 月 25 日發佈了新批准的 105 款國產遊戲版號。中國國家新聞出版署自去年 12 月起，連續第三個月審批逾百款遊戲，而 2023 年大部份時間都只審批八十多款，反映內地對手遊行業的支持力度加大。中國音數協遊戲工委認為，這有力展示主管部門積極支持網絡遊戲發展的鮮明態度，並且令遊戲企業更聚焦在市場探索、模式創新、自研創新和科技創新等方面，並積極開拓海外市場。若未來審批的遊戲款式繼續增加，估計有利內地手遊企業的收入。

### 內地手遊生產商積極開拓海外市場

近年，內地手遊開發商亦積極拓展海外市場，而且反應不俗。據國際遊戲數據統計機構 Sensor Tower 統計，去年全球手遊市場收入達到 767 億美元（下同）。當中，內地手遊發行商佔比達 36%。更值得注意的是，有 37 家內地廠商入圍了全球手遊發行商收入 TOP100 名單。據上述機構估計，全球手遊市場將持續擴張，並預期到 2028 年的收入將突破 1,000 億。因此，內地手遊開發商積極開拓海外市場，

將成為推動業務表現的新引擎。

**總結：**

內地居民收入增加，對娛樂事業的發展包括手遊行業帶來推動作用。此外，內地對手遊審批及政策趨向寬鬆，加上內地手遊廠商積極開拓海外市場，將帶動手遊商的境內外收入增加。綜合以上各項，內地手遊行業前景可看好。

資料來源：中國互聯網絡信息中心、中國國家統計局、頭豹研究院、中國國家新聞出版署、2023年中國遊戲產業年會、《2023年中國遊戲產業報告》、《人民日報》、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。