

每经记者：刘明涛 每经编辑：肖芮冬

12月15日，国家发展改革委针对制约扩大内需的主要因素，围绕“十四五”时期实施扩大内需战略主要目标，坚持问题导向，明确重点任务，发布《“十四五”扩大内需战略实施方案》。

《方案》提到“锚定2035年远景目标，要全面促进消费，加快消费提质升级。顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，扩大服务消费，适当增加公共消费，着力满足个性化、多样化、高品质消费需求。要深入实施品牌发展战略，打造中国品牌，培育和发展中华老字号和特色传统文化品牌。要深入发展在线文娱，鼓励传统线下文化娱乐业态线上化，支持打造数字精品内容和新兴数字资源传播平台”等内容。

《方案》均鼓励“深入发展在线文娱，鼓励传统线下文化娱乐业态线上化，支持打造数字精品内容和新兴数字资源传播平台”。浙商证券认为，该政策利好传媒行业在线文娱的代表行业——游戏行业。梳理2022年政策监管的口径，值得注意的是，2022年4月游戏版号重启；11月官方报告未成年沉迷问题基本解决；11月人民财评官方媒体表示深挖游戏产业价值机不可失；此次《方案》鼓励深入发展在线文娱、支持打造数字精品内容，我们认为行业政策监管的基本筑底，未来游戏行业有望开启政策底的反弹行情。

根据Sensor Tower，11月国内iOS渠道游戏流水环比-1%、同比+8%，在环比基本稳定的情况下，受高基数的逐步调整，同比回正；出海iOS+Google Play渠道游戏流水环比+13%、同比-5%，在腾讯海外新品《GODDESS OF VICTORY：NIKKE》带动下环比增长、同比跌幅收窄。由此，不难看出，国内游戏市场大盘最低点或已过去，后续关注精准防疫能力提升下，疫情对经济的影响边际趋弱，需求端的边际修复，以及版号恢复常态化发放下，供给端的边际提升。

天风证券指出，国家出版署自2022年4月起陆续下发6次游戏版号，发放数量逐渐增加至稳定，腾讯和网易于今年9月首次拿到游戏版号，版号发放范围逐步从中小公司扩展至头部公司，游戏版号发放逐渐常态化。预计2023年游戏供给恢复平稳有望助力游戏公司释放业绩增量。

代码	名称	现价(元)	市盈率(动)
002624	完美世界	12.85	12.97
300113	顺网科技	10.24	80.74
300043	星辉娱乐	2.94	--
002555	三七互娱	17.23	12.7

1、星辉娱乐

公司游戏业务新品储备丰富，公司自研三国策略类手游《战地无疆》已于2022年7月获得游戏版号，还有2款重要游戏产品通过总局最终审核，尚待批复；在玩具业务领域，公司是国内获得车企授权最多的玩具衍生品厂商之一，同时公司研发综合实验室和现代化生产基地已达国际先进水平。

——信达证券

2、完美世界

公司存量游戏表现稳定，长线运营思路得到验证。同时公司发力品类突破，围绕“MMO+”与“卡牌+”两大核心赛道布局，后续产品不仅数量上储备丰富，而且品类上有创新尝试。此外，公司国内国外双维度发力，《幻塔》的优秀表现有望为公司海外游戏业务带来新的转折点，助力海外市场逐渐成为公司新的业绩增长点。

——信达证券

3、顺网科技

顺网科技与多家公司开展元宇宙业务合作，与中数链共设合资公司，将优先推荐合资公司为国版链各城市骨干节点的元宇宙供应商平台；与中国田径协会深度合作，助力体育元宇宙发展。

——招商证券

4、三七互娱

公司于2022年9月发行了《小小蚁国》并取得了较好表现，同时储备了《霸业》等重点产品预计将陆续发行。随着产品恢复正常上线，有望持续释放增量推动公司业绩增长，叠加较强的产品研发、运营以及出海能力。

——信达证券

每日经济新闻