

游戏

证券研究报告

2023 年 06 月 28 日

Unity 宣布推出全新 AI 工具并启动内测,有望助力游戏产业全面降本增效

事件: 6 月 27 日, Unity 官宣两款新 AI 平台, 加速游戏、AR/VR、元宇宙、数字孪生等实时 3D 应用程序和体验的创建。

Unity 全新发布两款 AI 产品:

1) Unity Muse, 提供游戏内容创作的 AI 能力支持平台, 可加速游戏、数字孪生等 3D 应用程序和体验的实时创建, 帮助开发者只需自然语言输入, 即可在 Unity 编辑器上创建任意内容; 目前 Muse Chat 处于封闭 beta 测试中, 未来几个月将在平台上集成更多功能, 包括创建纹理、甚至创作人物。

2) Unity Sentis, 允许 AI 模型嵌入到游戏或应用程序的 Unity 引擎中, 并可在移动端、PC 等任意平台设备的边缘运行。由于此项功能在用户设备上运行, 因此不存在与云中模型托管相关的复杂性、延迟或成本。

Unity Asset Store 提供经验证的第三方高质量 AI 解决方案

Unity Asset Store 提供包括 Atlas、Convai、Inworld AI、Layer AI、Leonardo AI、LMNT、Modl.ai、Polyhive、Replica Studios 和 Zibra AI, 提供 AI 驱动的智能 NPC、AI 生成的视觉特效、纹理、2D sprite 和 3D 模型、语音生成、AI 游戏内测等支持开发者创作。

我们认为, Unity AI 产品发布或将重塑游戏开发体验, 游戏 cp 降本增效有望得到助益, 在减少大量重复劳动基础上充分投入游戏创意工作, 助力行业整体效率提升。

建议关注:

- 【掌趣科技】SLG 储备产品可期, 积极布局 AI 游戏工具平台
- 【姚记科技】2023 年 26xPE, 游戏表现稳定, 球星卡有望逐渐贡献业绩
- 【冰川网络】人员、项目逆势扩张, 游戏收入持续提升
- 【巨人网络】2023 年 32xPE, 《原始征途》表现稳健, AI+游戏布局丰富
- 【神州泰岳】2023 年 37xPE, 游戏产品长生命周期运营, 流水稳定性强
- 【恺英网络】2023 年 23xPE, 下半年产品有望密集上线, 有 VR 内容储备
- 【吉比特】2023 年 22xPE, 多款版号在手, 产品储备丰富

港股标的:

- 【腾讯】2023 年 20xPE, 全年收入增速与利润率回升共振, 多款游戏即将上线
 - 【网易】2023 年 17xPE, 《逆水寒》手游 6 月 30 日上线, 预下载亮眼
- (注: 上述 A 股公司 23 年 PE 为 wind 一致预期, 港股公司 23 年 PE 为 Bloomberg 一致预期。)

风险提示: 宏观经济风险; 市场恢复不及预期风险; 行业竞争加剧; 技术推进不及预期等。

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

孔蓉 分析师
SAC 执业证书编号: S1110521020002
kongrong@tfzq.com

朱骏楠 分析师
SAC 执业证书编号: S1110523010002
zhuqinnan@tfzq.com

王梦恺 分析师
SAC 执业证书编号: S1110521030002
wangmengkai@tfzq.com

金沐阳 联系人
jinmuyang@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 聚源数据

相关报告

- 《游戏-行业点评:游族网络:股权转让完成、资产负债表出清带来新转折, 产品研发渐入佳境》2023-04-23
- 《游戏-行业点评:2023 年首批版号发放, 供给驱动需求大逻辑下, 游戏板块或迎 PE 与 EPS 双重修复》2023-01-21
- 《游戏-行业点评:版号发放利好游戏社区, 重点关注重磅 IP 游戏上线》2023-01-19

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	邮编：518000
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	传真：(86755)-82571995
			邮箱：research@tfzq.com