

中国游戏出海按下“快进键”

近年来,以网络文学、网络影视剧、网络游戏为代表的中国文化“新三样”迅速崛起,受到海外市场的欢迎。其中,游戏出海更是成为推动中国服务贸易增长的新引擎。2025 年上半年,中国自主研发游戏在海外市场的实际销售收入为 95.01 亿美元,同比增长 11.07%。在全球经济增速放缓的背景下,以游戏产业为代表的中国数字贸易正为全球经济注入新活力。

硬核技术铸“龙骨”

首款国产 3A 游戏《黑神话:悟空》展现出的顶尖图形技术实力与美术表现力令人惊叹;《燕云十六声》通过纳米级细节渲染技术,将古代建筑的斗拱、雕花等元素精准呈现,游戏实机演示视频在海外平台播放量超 5000 万次;《女神异闻录:夜幕魅影》(P5X)公测期间,在 35 个国家和地区 iOS 游戏免费榜居首位……国产游戏靠什么“圈粉”海外玩家?

中国音像与数字出版协会游戏工委副秘书长郑南表示,中国自主研发的游戏在海外市场的收入持续增长,根本动力是产业在研发、运营和商业化上形成的“精品研发体系”。从内生动力来看,经过多年积累,中国游戏公司在引擎技术、美术表现、玩法设计上已达到世界较高水平,有能力产出 3A 级品质的移动游戏和跨平台游戏;对 F2P(free-to-play)模式的深度理解和精细化运营能力,是中国厂商相较于许多海外同行的核心优势。从外部环境看,全球移动游戏市场持续扩张,为高品质产品提供了广阔的市场基础。从云服务、支付到营销平台,中国已形成一套高效支撑出海的基础设施。

人工智能生成内容(AIGC)的规模化应用成为游戏出海的加速器,推动行业迈向“体验革新”。《逆水寒》的 AI 表情交互系统能实时响应玩家对话生成 NPC 动作,大幅提升跨文化场景的沉浸感。技术突破让中国游戏在全球高端市场具备了竞争力。

百度智能云泛科技游戏行业解决方案总监唐俊华表示,在研发端,传统模式与 AI 结合的游戏创作方式让美术资源生成时间缩短 80%以上,3D 建模与动画生成加速 5 倍至 10 倍, AI 编程助手可提高开发效率 30%至 50%;在营销和运营端, AI 生成广告素材、分析用户数据、优化投放,使获客成本降低 20%至 40%。

完美世界相关负责人表示,在生产效率上, AIGC 技术正在重构内容生产管线,提升内容迭代效率。游戏产业沉淀下来的成熟应用也将赋能社会场景, AI 生成技术、引擎、虚拟仿真等数智技术有望成为构建虚拟世界的底层工具,以 AI+游戏+千行百业的方式广泛赋能各行业。

伽马数据联合创始人兼首席分析师王旭认为,中国游戏企业在 AIGC、引擎开发、云游戏、跨平台等技术上已具备全球竞争力,能够支撑高品质、高效率的全球同步研发与运营。从策划、美术、程序到运营,中国游戏企业已形成标准化的出海管线,能够快速响应全球市场需求。

文化内核扬“风帆”

如今,游戏产业的演绎不仅仅停留在“讲故事”层面。传统文化 IP 与游戏融合,向全球玩家传播中国文化,更为游戏产业的高质量发展注入新的文化内核。在《黑神话:悟空》游戏中,一些名词的海外翻译采用了汉语拼音。例如,“悟空”没有翻译成“Monkey King”,而是译为“Wukong”。在海外游戏论坛上,不少玩家一边打游戏一边研究《西游记》“补课”。他们在社交媒体上热议天庭、龙宫、妖怪等,对中华优秀传统文化展现出极大的兴趣和



1月17日,贵州省黔西市洪溪镇中药材基地,农民在采收丹参。近年来,洪溪镇优化农业产业结构,因地制宜发展中药材种植,助力农民增收。 史开心摄(中经视觉)



热情。

《原神》游戏中出现了以春节、元宵节为灵感设计的“海灯节”,每年春节期间都会更新融合中国传统民俗的剧情或玩法。放烟花、赏花灯、猜灯谜等活动均已在“海灯节”中亮相,该节日已成为全球玩家每年翘首以盼的“盛会”。《诛仙世界》中,江苏省非遗绒花制作技艺等传统技艺在数字世界焕发新生。

当中国神话、东方美学打动全球玩家,游戏便不只是娱乐方式,更是文明对话的载体。专家表示,好的游戏产品通常采用“内核引领、外壳普适”的策略。首先确保游戏的核心玩法(如开放世界探索、角色养成)是全球玩家都能理解和喜爱的。在此基础上,将文化元素作为提升体验的“增值内容”。例如,将中国建筑美学、传统节日等自然融入游戏世界。

当前,国产游戏出海已从“产品输出”提升为“文化赋能”与“体系输出”。“如今,出海已成为大型游戏公司的核心战略,它们携带具有竞争力的知识产权和作品,主动参与全球竞争,并开始尝试将东方文化元素与游戏体验相结合,实现文化软实力的输出。”郑南说。

政策东风吹“号角”

中国游戏走向海外的背后,离不开相关部门对游戏产业的政策支持。“国家和地方层面出台一系列支持政策,为企业出海提供制度保障,推动游戏出海从‘自发探索’走向‘系统布局’。”王旭说。

2025 年 4 月,商务部相关负责人在国新办新闻发布会上介绍《关于加快推进服务业扩大开放综合试点工作方案》时指出,发展游戏出海业务,布局从 IP 打造到游戏制作、发行、海外运营的整个产业链条。不久后,商务部等 4 部门联合发布了 2025—2026 年度国家文化出口重点企业和重点项目目录,腾讯、网易、米哈游、鹰角等 98 家游戏相关企业和《原神》《明日方舟》《永劫无间》等 15 款游戏产品入选。

地方层面,广东、北京等地密集出台专

项政策,为游戏出海按下加速键。2025 年 5 月,占据中国游戏市场近八成份额的广东省出台《关于推动广东网络游戏产业高质量发展的若干政策措施》,提出“打造出海产业集群”。政策明确,引导支持游戏企业带动更多中小微企业出海发展,打造“粤产游戏出海矩阵”“游戏企业出海联盟”;支持各地整合创意设计、电竞硬件、游艺设备、IP 运营等上下游相关产业链资源协同出海发展。

北京市委宣传部等 12 部门联合印发的《关于促进北京市游戏电竞行业高质量发展的支持办法(暂行)》指出,鼓励北京地区游戏电竞企业开拓国际市场,支持产品在海外发挥文化推动作用,提升运营收入,促进赛事转化等。

有专家表示,当前,游戏电竞产业展现出巨大的发展潜力和广泛的社会影响力,它不仅是数字经济的重要组成部分,更是文化传播、科技创新、城市活力的新载体。

破浪前行稳“航向”

未来中国游戏出海的爆发性增长点在哪里?郑南认为,需从多维度看待这一问题。

从市场层面看,新兴市场的“精细化运营”是确定性机会。单纯的产品移植红利已

结束,下一个增长点在于针对当地文化、社交习惯和支付能力进行深度定制化开发与运营。

从品类层面看,“品类融合与微创新”是关键。在成熟品类中寻找差异化切入点,或开拓海外尚未饱和的细分品类,比追逐全新品类更现实。

从技术层面看, AI 驱动是最大的变量和机遇。 AI 技术将彻底改变游戏研发、用户体验和运营。率先拥抱 AI 的公司将建立起巨大的竞争优势。

王旭认为,未来的增长点是:能够实现手机、PC、主机(PS5/Xbox)三端数据互通的产品,能够形成“游戏+赛事+社区”生态闭环的产品,能够实现 AI 驱动的新型交互体验类产品,等等。

在游戏出海繁荣的同时,也要看到全球各地在用户保护、内容审查等方面的监管日益收紧。相关专家认为,这是中国游戏出海面临的最严峻挑战之一。建议企业从战略层面加以重视,将合规提升至公司战略高度,设立专门的团队或聘请当地律所和咨询机构,持续跟踪全球法规动态;在产品策划、研发、测试的全生命周期中,嵌入合规审查环节,从源头规避风险;采用第三方合规平台或自建系统,自动化处理数据请求、隐私政策更新、税务申报等事务。此外,还可与当地发行商、运营商合作,借助其经验应对本地化监管问题。

纪念币纪念钞二手交易莫冲动

本报记者 尚 咲

□ 目前,二手市场高价接盘的风险很高。一方面,卖家无实物,且二手市场缺

乏权威验货渠道,买家面临货不对板、交易诈骗等风险;另一方面,本次较大的发行量

对长期高溢价的支撑度不足,集中兑换后货源流入市场可能使价格快速回落。

□ 买方要明确参与是为了收藏还是投机,避免在直播间等情绪化场景中作出

冲动决策,要警惕虚假宣传与销售欺诈,选择正规平台和可靠渠道进行交易。

成表示,真实收藏者、短期套利者与投机资金共同涌入,为二级市场溢价创造了条件,也容易形成价格泡沫,因此二手市场价格信号未必能真实反映长期价值。

预约通道开通时,市场上并没有实物可供交易,且预约成功也不代表一定可以兑换到实物,二手交易平台的生意是怎么做起的?原来,平台通过图片、视频、直播等方式展示样品,以期货式“预售”的方式提前开始交易。部分商家还专门强调“纪念钞号码随机”“非假售出不退不换”“特殊商品涨跌不悔”等。王蓬博表示,目前二手市场高价接盘的风险很高。一方面,卖家无实物,且二手市场

缺乏权威验货渠道,买家面临货不对板、交易诈骗等风险;另一方面,本次较大的发行量对长期高溢价的支撑度不足,集中兑换后货源流入市场可能使价格快速回落。

兼具货币属性、收藏价值、文化意义的纪念币和纪念钞备受追捧,但二手市场包含了大量情绪性溢价与投机性溢价,收藏者应理性评估价格合理性,警惕泡沫风险,避免盲目追高和陷入投机陷阱。李俊成表示,买方要明确参与是为了收藏还是投机,避免在直播间等情绪化场景中作出冲动决策,要警惕虚假宣传与销售欺诈,选择正规平台和可靠渠道进行交易。

投资者需要保持耐

心,摒弃追涨杀跌的投

机心态,坚持长期价值

投资的理念,密切关注

企业在技术发展、商业

化应用等方面的进展,

理性判断行业发展趋势

与企业投资价值。

孟
飞

2026 年开年以来,资本市场上商业航天概念板块热度颇高,相关股票更是掀起涨停潮。随后,多家上市公司发布股价异常波动公告,“严重异常波动”“击鼓传花”“脱离基本面”等警示词频繁出现。此后,商业航天板块迎来回调。炒上天又跌下去,商业航天概念股为何大起大落?

大起,是因为市场和政策加持,市场机遇逐渐清晰。2025 年底以来,可回收火箭密集验证,朱雀三号、长征十二号甲等同台竞速,为技术突破奠定了基础。卫星互联网从专业领域走向大众市场,部分手机已实现卫星通话功能。这些新变化推动产业降本增效,也引来各路资本追捧。

“十五五”规划建议明确,将航空航天列为战略性新兴产业集群;国家航天局商业航天司设立并发布行动计划,明确开放科研项目 and 试验设施;多地通过设立产业基金、出台专项政策等方式,竞相布局商业航天全产业链。密集政策带动资本活跃度显著提升。

大落,则要从估值和监管角度看。估值方面,商业航天板块在炒作中积累了泡沫,下跌前平均市盈率高达 96 倍,部分龙头股市市盈率甚至突破上千倍,远超合理范围。同时,不少企业处于只研发不盈利状态,业绩与估值脱节。加上一些资金参与炒作,放大了波动效应。

监管方面,近日,上海证券交易所对一些公司发布监管警示,指出其在商业航天相关信息披露中存在不准确、不完整及风险提示不足等问题,直接引发市场对概念炒作乱象的担忧,缺乏资金承接的股价大幅回调,叠加部分股东减持,成为行情转折的催化剂。

资本市场的涨跌波动,并不能改变商业航天的发展逻辑。从长期来看,政策支持、技术突破、市场需求都将持续,这是构成行业发展确定性的因素。但从短期来看,商业航天还面临着应用场景拓展与成本控制的双重挑战,提升技术成熟度、优化产业链成本结构、拓展更多应用场景,都需要行业长期耕耘,绝非短期内能够完成的。

对此,投资者需要保持耐心,摒弃追涨杀跌的投机心态,坚持长期价值投资的理念,密切关注企业在技术发展、商业化应用等方面的进展,理性判断行业发展趋势与企业投资价值。理性投资,也有助于市场筛选出真正掌握核心技术、具有商业前景的企业,淘汰那些依靠概念炒作的企业,促进行业优胜劣汰。

对于概念炒作,监管部门应紧盯市场,对存在信息发布不准确、不完整,风险提示不充分,可能对投资者决策产生误导的行为进行提醒和规范,通过强化信息披露、打击违规操作等方式净化环境,为资本市场和行业健康发展筑牢基础。

本版编辑 辛自强 张 可 美 编 倪梦婷
来稿邮箱 jjrbgz@163.com