

國家新聞出版署上月中旬公布最新網絡遊戲審批結果，共有104款遊戲版號獲批，較5月份進一步增加8款，新批遊戲涵蓋92款手遊，以及12款跨平台遊戲。審批信息顯示內地繼續支持網絡遊戲產業繁榮和健康發展。踏入暑假迎來網上遊戲及手遊旺季，相關板塊前景可以看高一線。

今次獲批遊戲版號的公司，包括騰訊（0700）旗下《洛克王國：世界》、阿里巴巴（9988）旗下靈犀互娛的《如鸞（代號鸞）》、創夢天地（1119）《彈彈神話團》、移卡（9923）《喵喵海島》、禪遊科技（2660）《王牌車神》等。另外，網易（9999）旗下中世紀RPG《泰亞史詩》增報移動端版本。

花旗發表報告指，內地上月批出的遊戲數量，略高於4月及5月。今年上半年，內地共有689款遊戲獲批，國產遊戲佔628款，進口遊戲佔61款。預期內地今年將批出1,200個至1,400個新遊戲版號，目前批量處於正軌，並且進一步確保遊戲監管及審批流程正常化。

### 數位娛樂防守性較強

花旗表示，今次亮點包括騰訊旗下《洛克王國》、網易《泰亞史詩》獲批。雖然宏觀經濟疲弱，可能影響部分玩家在遊戲內的消費能力，然而，相較消費驅動的電子商務需求，數位娛樂內容仍反映防守性較強的營收流（revenue stream），也就是營收來源。

摩根士丹利表示，網易計劃於7月25日推出《永劫無間》手遊，相信是今年焦點遊戲，而手遊版本在內地已錄逾4,000萬預先登記用戶。因應遊戲在國際市場牽引力強勁，估計首年在內地市場毛收入可達60億元人民幣，但仍需關注市場競爭及營銷開支。

至於《永劫無間》電腦遊戲自2021年第3季推出以來，已累積用戶逾4,000萬，估計手遊版本變現能力與電腦版本相若。

大摩料網易股價表現在臨近遊戲推出前維持韌力，但今年每股盈利增長受限，主要受旗下電腦遊戲《FWJ》及《蛋仔派對》系統調整影響，維持其「與大市同步」評級。

### 內地穩步批出遊戲版號

此外，高盛表示，總結上半年，內地批出遊戲版號按年增22%，當局持續穩步批出遊戲版號，反映監管環境良好。

報告稱，留意到內地遊戲股表現由年初至今有顯著差異，主要歸因傳統遊戲各有增進動力，以及新遊戲表現。該行預計，內地遊戲市場於今年餘下時間持續競爭激烈，尤其是夏季，料該行所覆蓋的遊戲股將推出更多遊戲，更積極進行促銷。

該行提到，騰訊今年夏季股價催化劑，包括旗下《地下城與勇士》長期受市場歡迎，《HOF》於今年第3季推出，旗下手遊公司Supercell加速增長。

至於網易《永劫無間MOBILE》及《燕雲十六聲》亦在今年7月及8月期間推出。

### 騰訊網易為高盛首選股

高盛表示，騰訊及網易仍是該行於遊戲領域股份的首選股。該行將騰訊目標價上調至477元，予「買入」評級；網易目標價為196元，同予「買入」評級。

此外，大和指出，網易早前與動視暴雪旗下暴雪中國再度合作，當中，《魔獸世界》已於6月27日起正式啟用，估算今年該遊戲將帶來約4個月增量收入，涉及4億元人民幣，故相應將網易今年全年電腦遊戲收入預測上調2%。

至於網易《燕雲十六聲》電腦版本將於7月26日推出，該行相信，集團電腦遊戲業務收入未來有更大增長空間。

此外，大和將網易今年手遊業務收入預測上調2%，以反映重磅遊戲作品《永劫無間》手遊將於7月25日推出。同時調升其全年收入及每股盈測，分別上調2%及3%。

網易下半年將推出多項新遊戲，大和認為是網易股價關鍵催化劑，亦令集團成為行業內收入增長最具可預見性的公司之一。

大和繼續將網易列為首選股份，重申「買入」評級，目標價由225元上調至235元。

內地支持產業繁榮健康發展

# 遊戲股暑假衝鋒 前景可看高一線



### 部分遊戲股表現\*

股份	收市價	市盈率	息率
騰訊 (0700)	379.80 元	28.28 倍	0.90%
網易 (9999)	145.60 元	14.44 倍	2.79%
阿里巴巴 (9988)	72.90 元	17.03 倍	2.23%
嗶哩嗶哩 (B站, 9626)	125.80 元	—	—
中手游 (0302)	0.93 元	—	—
心動公司 (2400)	17.20 元	—	—
創夢天地 (1119)	2.76 元	—	—
移卡 (9923)	10.14 元	289.71 倍	—
禪遊科技 (2660)	2.86 元	3.58 倍	8.04%
博雅互動 (0434)	1.50 元	7.65 倍	2.47%

註：\*以7月5日收市價計算

