

華富財經網 (2024 年 5 月 3 日)

<https://www.quamnet.com/post/bEbKPavHauVNooftwcqeD?type=article&theater>



黃智慧-智慧之選

2024-05-02 10:27

文字大小: **A**

網易具反彈空間

中國國家新聞出版署公布4月國產網絡遊戲審批訊息，共有95款國產網絡遊戲獲批，當中包括網易 [(9999)](/market-data/quote?symbol=9999) 的《破碎之地》。網易近年開發一些旗艦遊戲，例如2023 年上線的手機遊戲《逆水寒》(Justice)，已吸引超過1億活躍用戶，而《蛋仔派對》(Eggy Party) 自 2022 年上線以來累計註冊用戶數量已達5億，連同續有重點遊戲陸續推出，有助帶動在線遊戲淨收入。

網易 與暴雪娛樂 (Blizzard Entertainmen) 終於「復合」，延續2023年1月結束的合作關係，與微軟遊戲 (Microsoft Gaming) 宣佈，根據更新後的遊戲發行協議，暴雪娛樂旗下《魔獸世界》(World of Warcraft)、《爐石傳說》(Heathstone) 遊戲將根據更新後的遊戲發行協議，將在夏季陸續重返中國內地市場。暴雪娛樂與網易表示，正在努力制定回歸計劃，未來將公布更多細節。另外，微軟遊戲和網易還達成一項協議，嘗試將新的網易遊戲帶到Xbox及其他平台。

2023年度，網易的淨收入1,034.68億元 (人民幣，下同)，按年增加7%，純利上升45%至294.17億元。期內，遊戲及相關增值服務淨收入增加9.4%至815.65億元，來自於在線遊戲的淨收入約佔遊戲及相關增值服務淨收入的92.9%，當中大部份來自手遊。期內，遊戲及相關增值服務的毛利率擴張5.5個百分點至68.2%。去年度，有道的淨收入按年增加 7.5%至 53.89億元，雲音樂的淨收入則減少12.5%至 2023 年的78.67億元。

走勢上，近日先後重上10天和20天線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴闊，可考慮147元 (港元，下同) 以下吸納，反彈阻力175元，不跌穿138元續持有。

金利豐證券研究部經理黃智慧