

8月发放215款版号再创年内新高，多款成熟产品实现双端互通

——传媒行业快评报告

强于大市 (维持)

2026年09月01日

行业事件:

2026年8月31日，国家新闻出版署公布8月份国产游戏版号及进口游戏版号，共有209款国产游戏和6款进口游戏过审，合计发放215款游戏版号。

投资要点:

8月游戏版号发放量延续增长态势，再创年内新高。从整体来看，8月份游戏版号共通过215款，较7月(197款)环比增长9.14%，较去年8月(173款)同比增长24.28%，延续增长态势，再创年内新高。其中，国产游戏版号2026年8月份通过审批209款，包括广州龙畅《33号避难所》、三七互娱《凡人修仙传：大道》、上海数龙《龙之谷：经典》、多益网络《驭龙之契》、拾光逐梦《甄嬛传：归来》等；进口游戏版号通过审批6款，包括心动小明太极《饼干人联盟》、海南晟腾达《我独自升级：崛起》、恺英网络《希望之启航》等。

从8月份游戏审批变更公示信息来看，双端互通已成国内游戏行业常态化趋势。多款经过市场验证的热门老产品通过版号变更新增客户端或移动端版本，完成跨端运营升级，以此打破单一终端的流量边界，充分盘活存量IP与用户资产、延长产品生命周期。其中腾讯《金铲铲之战》、吉比特《问剑长生》、恺英网络《斗罗大陆：诛邪传说》增添客户端版本，将成熟手游拓展至PC端，承接深度核心玩家，多益网络《释厄英雄》则新增移动端版本，把原有PC端玩法迁移至手机端适配碎片化游玩场景。双端互通趋势的背后源于用户游玩场景日趋多元，玩家既需要PC端沉浸式体验，也有移动端随时随地游玩的需求，这一模式能够实现两端用户互相导流，形成“PC深度体验+移动碎片化”的组合运营，依托版号变更实现跨端扩容，成为游戏厂商挖掘存量价值的重要路径，但同时也对厂商的技术适配、版本同步、操作体验优化提出更高要求。

多部知名IP改编产品过审。《凡人修仙传》《龙之谷》《甄嬛传》《我独自升级》《饼干人联盟》等网文、经典端游、影视类、海外成熟IP改编产品集中获得版号，反映出当前行业IP改编项目持续受到审批端认可。各大游戏厂商持续加大对存量优质IP的挖掘与商业化落地力度，依托IP自带的用户基础与情怀积淀，有效降低新品市场教育成本，实现存量用户情怀唤醒与增量用户拓展的双重目标。本次进口版号审批中，韩国头部IP《我独自升级》《饼干人联盟》顺利落地，进口游戏的IP来源结构发生明显变化，逐步由过往以日系IP为主导，转向韩系优质IP的引入占比提升，进口版号的整体质量与供给结构得到优化。与此同时，国产游戏版号审批中，网文、影视剧集类IP向游戏领域的渗透仍在持续深化，行业竞争逻辑进一步迭代，竞争维度已不再局限于单

行业相对沪深300指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

网易发布2026年Q2财报，7月中国游戏产业月度报告发布

腾讯发布2026年Q2财报，持续加大AI投入，游戏营收增长强劲

DeepSeek计划上调API服务定价，《王者荣耀》IP新游《王者万象棋》定档9月

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: (0755) 8322 3620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师:

李中港

执业证书编号: S0270524020001

电话: 17863087671

邮箱: lizg@wlzq.com.cn

纯的产品制作品质，逐步延伸至 IP 全链条的生态布局能力，IP 储备、改编开发以及跨媒介联动运营成为厂商构筑长期竞争力的重要抓手。

投资建议：2026 年 8 月游戏版号发放数量继续增长，国产版号数量保持高位，头部厂商储备产品密集获批，覆盖多类型游戏题材。整体来看，版号常态化趋势延续，供给端新品持续释放，行业景气度保持。**建议关注新品上线进度、重磅产品市场反馈以及产品储备丰富、研发能力突出及题材多元化的头部厂商。**

风险因素：政策监管风险、版号核发节奏不及预期、新游延期上线及表现不及预期、新游流水不及预期、出海业务风险加剧、商誉减值风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场