

10 月发放 195 款版号维持高位，散爆网络《少女前线》IP 系列作品过审

——传媒行业快评报告

强于大市 (维持)

2026 年 10 月 30 日

行业事件:

2026 年 10 月 29 日，国家新闻出版署公布 10 月份国产游戏版号及进口游戏版号，共有 183 款国产游戏和 12 款进口游戏过审，合计发放 195 款游戏版号。

投资要点:

10 月游戏版号发放量维持高位，供给节奏稳定。从整体来看，10 月份游戏版号共通过 195 款，较 9 月（209 款）环比下降 6.70%，较去年 10 月（166 款）同比增长 17.47%，版号发放节奏延续高位常态化。其中，国产游戏版号 2026 年 10 月份通过审批 183 款，包括腾讯《不可卷卷书店》、网易《桃花》、三七互娱《斗罗大陆：第十魂环》《闲田悠悠》、冰川网络《英灵奇兵》、恺英网络《武林外传之七侠重游》、四三九九《明日防线》《神将世界：破晓》、散爆网络《少女前线：蓝蝶契约》等；进口游戏版号通过审批 12 款，包括紫龙互娱的《奥丁：神叛》、嘉文时代《可口的咖啡》。

散爆网络《少女前线》IP 系列作品过审，探索第三人称射击赛道。《少女前线：蓝蝶契约》是散爆网络旗下黑卡蒂工作室开发的二次元第三人称射击作品，项目脱胎于早期在东南亚进行测试的《Project NET》，研发方向由 PVP 对抗调整为 PVE 共斗路线，于 2026 年 5 月 2 日《少女前线》十周年音乐嘉年华正式对外首曝并放出概念 PV。本作计划“移动端+客户端”多端上线，核心框架为 4 人联机小队 PVE 共斗，围绕枪械射击手感、战术人形定位分工与实时团队协作构建战斗体系。我们认为，本次 IP 新品有着清晰的分层用户结构：基本盘来自沉淀十年的《少女前线》核心粉丝群体，增量目标面向泛二次元用户、轻度 TPS（第三人称射击）与共斗爱好者。散爆网络采用“IP 叙事前置降低射击品类上手门槛、轻量化共斗设计拓宽 IP 受众边界”的产品策略，本质是推动《少女前线》IP 从传统策略战棋赛道向动作射击赛道延伸，打通二次元 IP 用户与射击共斗玩家的用户圈层，希望更快落地节奏验证 IP 在共斗 TPS 赛道的商业化潜力，补齐散爆网络在多人联机社交向产品的布局短板。同时也要看到，二次元共斗赛道当前竞争趋于拥挤，本作能否持续留住用户，取决于射击手感打磨、IP 剧情与经典战役复刻、长线养成压力控制等。

投资建议：2026 年 10 月游戏版号发放数量维持高位，国产版号数量保持稳定，头部厂商储备产品密集获批。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、双端产品市场反馈，以及产品储备丰富、研发能力突出、具备多端发行能力的头部厂商。**

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

蛮啾网络《蓝色星原：旅谣》公测定档，国内首部 AI 电影正式上映

字节跳动首次公开演示世界模型，腾讯上线“绿泡泡短剧”小程序

9 月 209 款游戏版号获批，8 月中国游戏产业延续稳健增长态势

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

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