

双冠王！华为云领跑政务市场

一直以来，网易业务都呈现着游戏赚钱养家的局面。当下，游戏行业深陷寒冬，本应是老二、老三们挺身而出，为老大哥分担压力的时候，但从近几个季度的营收占比来看，游戏输血幅度比从前更甚。

无奈归无奈，为撑起这个家，网易游戏硬着头皮也得。只是，从财务表现来看，网易游戏正在失去增长惯性。

爆款衰老，增长趋平
2022年第二季度，网易游戏及相关增值服务净收入为181亿元人民币，同比增长15.0%，环比略降2.7%。值得一提的是，第二季度网易将CC直播等游戏相关增值业务从“创新及其他业务”中调整为“游戏及相关增值服务”。如果忽视该调整，第二季度，网易在线游戏业务营收168亿元。

考虑到去年第二季度《哈利波特：魔法觉醒》《永劫无间》两款爆款游戏均未上线，相对同比数据而言，环比变动情况更具参考价值。基于此，网易在线游戏业务已连续两个季度下滑，局面难言明朗。平庸的数据表露出两点，一是前述两款旧爆款游戏都将迎来周期考验，二是被视为爆款接班人的《暗黑破坏神：不朽》，似乎并未到达应有的高度。

通常，一款游戏从研发走到发行的时间通常在1~3年不等，当重点游戏项目身处研发期时，厂商业绩难免低迷，而一旦游戏发售，厂商业绩便会迅速抬升，这正是游戏行业的周期性。

网易游戏的主战场在于持续运营的网游，受游戏周期的影响相对较低，但产品亦面临着生命力的问题。如果以用户基数为标准，那网易的核心游戏大致可分为两类，一类是以《梦幻西游》为代表的老牌网游，特点是MAU低，但人均消费高；另一类则是《永劫无间》《哈利波特：魔法王国》等新晋爆款游戏，MAU高，人均消费相对较低。

对老牌网游而言，玩家群体早已根深蒂固，大规模引入新用户显然并不现实，只需持续运营保住留存即可。

一个简单的例子，与网易同为四大门户的搜狐，如今虽已逐渐淡出互联网语境，但凭借十多年前的老游戏《天龙八部》，小日子

其实过得还不错——在线游戏营收，最高占据着搜狐季度收入的80%以上。

只是，老牌网游能轻松实现稳定的营收，却缺乏长期竞争力，毕竟玩法与设计均已落后于时代，撑起用户池的多为老玩家，很难成为业务增量的一部分。

相比老牌网游，新晋游戏更看重短期热度与周期，尤其是在前几年，买量打法基本是游戏厂商共同的路径，拼得就是谁能成为爆款。

背后的逻辑在于，当下的游戏市场竞争非常激烈，已不再是十多年前的那一片蓝海，再造《梦幻西游》的路几乎已被堵死。而随着新游戏的不断发布，老游戏竞争力势必会有所下滑，玩家亦将被分流，进而步入消退期。

以《哈利波特：魔法觉醒》为例，自去年9月上架以来，其乘着热门IP东风一路向上。根据Sensor tower数据，其上线首月便突破了600万下载量，流水高达23亿元。而当下，距离上线还不满一年，热度便已褪去大半。第二季度财报中，网易亦不再将《哈利波特：魔法觉醒》的数据表现做重点阐述。

同样的问题，亦反映在《永劫无间》身上。其作为支撑网易去年下半年到今年初涨势的重要一员，如今热度也已跌落巅峰。尽管网易接连打出了电竞、限免两张牌，但其复杂的游戏机制抬高了赛事的观赛门槛，使得受众多以现有玩家为主——能保住留存，但却很难拉新。

同样，游戏机制带来的学习成本亦筛去了相当一部分为免费而来的玩家，翻看游戏论坛，大量玩家只是短暂尝试，而非进化为核心玩家。相比之下，门槛较低的《糖豆人》由买断转为免费，便收获了大量玩家。基于此，即便永劫无间将限时免费改为永久免费，仍缺乏相应的拉新动力。

陷于空窗期
其实，《哈利波特：魔法觉醒》与《永劫无间》，在某种意义上对应着轻度玩家与重度玩家两种群体，轻度玩家喜欢易上手的游戏，重度玩家则偏爱硬核，享受自身实力提升的乐趣。

正因如此，《永劫无间》在用户留存强于

《哈利波特：魔法觉醒》的同时，却面临着拉新的难题。

相比之下，接过交接棒的《暗黑破坏神：不朽》在此方面较为均衡。一方面，《暗黑破坏神：不朽》背靠的“暗黑”IP作为贯穿游戏产业20余年的经典IP，粉丝数量庞大，即便很多老一代玩家逐渐到了不玩游戏的年纪，但其影响力仍能覆盖新生代玩家。

另一方面，对轻度玩家而言，《暗黑破坏神：不朽》以“刷刷刷”为主的玩法门槛相对较低，与主打便携、休闲的手游场景相当契合。此外，该系列一直以PVE为主，并没有《永劫无间》这类PVP游戏的高挫败感，在拉新方面高出后者一个维度。

第一季度财报中，网易亦将《暗黑破坏神：不朽》作为游戏业务下一阶段的亮点呈现，而今年5月20日的网易游戏发布会上，其更是作为压轴登场。当时，《暗黑破坏神：不朽》在全球已获得超3500万的预约量，中国区预约量亦超1500万，可以说，其肩负着重塑网易游戏爆款周期的重任。

但当下来看，网易的期待似乎落了空。尽管财报透露《暗黑破坏神：不朽》登陆全球市场后，曾登顶多国iOS下载榜，但国内市场，这款游戏受期待的游戏却反响平平。

从游戏本身来说，网易并没有维系好玩家体验与商业化的平衡，尤其是在一款以“装备驱动”的游戏置入强氪金，极易惹恼系列死忠。在权威游戏评分论坛MC里，《暗黑破坏神：不朽》用户评分(iOS)仅0.4/10分，足以说明玩家的态度。

而糟糕的口碑，势必削弱其原本对重度玩家的引力，而暗黑系列延续多年的阴暗、诡谲的背景设定，亦使其难以切入女性用户居多的轻度游戏市场。近日，外界传出网易与动视暴雪中断《魔兽世界》手游化的消息，这或多或少流露着一丝反思的意味。

网易游戏长期以来靠着自研+IP，建立了属于自己的游戏大厂地位。然而随着《哈利波特：魔法觉醒》进入“半衰期”，《暗黑破坏神：不朽》问世后，网易还有多少IP资源，成了新问题。

尽管版号寒冬已逐渐消退，但复发后腾讯、网易均未获得版号。翻看网易游戏的游

戏储备，第二季度财报中，网易表示即将推出《永劫无间》手游、《逆水寒》手游、《倩女幽魂》手游，以及将于海外市场推出的《哈利波特：魔法觉醒》。

前三者均是“端转手”游戏，后者则是“炒冷饭”，硬要选出继任者，竞技色彩浓厚的《永劫无间》手游成为爆款的潜力相对突出。而旧爆款增长停滞，新爆款未能接棒，潜力股亦有限，网易游戏终究难逃空窗期。

网易游戏，不想躺平
除对抗游戏周期，网易游戏亦面临着国内游戏市场收缩的问题。前文已述，停发许久的版号重启并不意味着释冰，巨大的不确定性下，谨慎立项、降低预期才是持家的逻辑。但倘若抛却增量，长此以往，网易难免会步入搜狐的躺平河流。

相较于腾讯、微软、索尼等游戏巨头，网易在海外市场多以合研游戏为主，通过IP与海外用户产生关联。即便如此，其手里的牌并不好。

对国内厂商而言，收购国外成熟的游戏厂商、工作室，是自身迅速切入海外市场的标准打法，但打得火热的游戏巨头们显然不会将心仪的对象拱手让出。

早早收购Rovio Games、持股Epic Games的腾讯，传出增持育碧的消息；微软将动视暴雪收入麾下；旗下工作室众多的索尼，亦在寻求收购。与之相比，网易受限于体量，底气难免显得不足，更不必说潜在的政策风险。

基于此，网易在第二季度财报中将在线游戏服务变更为游戏及相关增值服务，从某种意义上说或许正是网易游戏缺乏信心的体现。但考虑到大环境因素，网易的稳定，也算得上是某种程度的增长。

客观地说，作为赛道头部玩家，网易游戏基本面稳健，即便无需爆款拉动增长，亦能凭借现有业务及储备项目支撑相当长一段时间。而值得庆幸的是，《暗黑破坏神：不朽》国服已度过风波，顺利上线。

基于此，将脱轨的《暗黑破坏神：不朽》重新拉回轨道，将是网易游戏今年下半年的重中之重；而如何找寻切入海外市场的最佳角度，则将是其需长期思索的问题。

郑乔云会计事务所

Abacus Accounting & Tax Services LLC 5-096

25年以上的税务和会计工作经验 服务热情 收费合理

精通英语、国语、福州话

- *成立公司及其他商业组织
- *个人营业及其他各税
- *个人财务报表
- *代办营业执照
- *电脑会计及簿记
- *办理公司、个人所得税
- *申报公司
- *员工薪资
- *服务全美50州
- *财务节税计划

(新) Tel: 301-263-3888 Fax: 301-610-7879
 邮箱: abacustax60@yahoo.com
 地址: 966 Hungerford Dr, Suite 17A, Rockville, MD 20850 本公司位于大中华超市附近 (敬请电话预约)

Angelo USA Inc

舒齐 注册会计师
洪佩蒂 注册会计师

- *专精公司、个人报税
- *专精外国人在美国报税
- *专精美国人外国收入、外国资产报税
- *受理申请大学咨询和填写
- *代理申请各种公司、设计会计制度

Tel: (240) 506-1252, (301) 340-8888 5-104
 Email: samshu2005@yahoo.com
 地址: 932 Hungerford Dr. #39B, Rockville, MD 20850

精打细算可守本 灵活运用可生财

刘会计事务所

刘佳 注册税务师

专精节税规划, 地产投资抵税
国外资产税收, 疑难税务交涉
全美公司成立, 薪资核算发放

电话: 240-899-4990 传真: 1-888-317-2608
 www.LiuTaxGroup.com 5-134
 Email: LiuTaxGroup@gmail.com
 微信号: LiuAssociatesInc
 地址: 46090 Lake Center Plaza #101D Sterling VA 20165

何佩芬税务师事务所

P&G Accounting & Tax Services
联邦执照注册税务师 EA MSF
Tel: (571) 551-1118 Fax: (703) 956-2881
 Email: PandG.ats@gmail.com

税务咨询、计划、申报(全美50州)
 税务交涉 外国人报税
 财务咨询、分析、管理 申请工卡
 公司建立、建账 簿记报表
 薪资发放 生意买卖合同

203 Yoakum Parkway #1118, Alexandria, VA 22304 5-144

Moy Cheung & Company

梅張會計師樓

执照会计(CPAs), 税务师(EAs), 内部审计师(CIA), 税务律师
 申报个人, 公司, 信托和非盈利组织所得符合规章审计
 税务稽核代表, 收税程序, 危机或收税干预, 信托基金免除罚款, 妥协支付税款,
 对税务法院立案或者未立案的案件向国税局上诉部门请求结案, 或作法院立案代表

DC Office (大會堂旁)
 1310 Ninth Street, N.W. Washington, DC 20001-4208
 电话: (202) 234-2228
 (202) 797-9288
 info@moycheungfinancial.com

Rockville Office (郵政局停車場旁)
 10 North Street Rockville, MD 20850
 电话: (301) 838-2881
 (301) 838-8708
 www.moycheungfinancial.com

首都理财会计师/税务师事务所

CAPITAL TAX SERVICES 5-006

- 承办全美国各州州税, 联邦税, 个人及公司名号商业税务申报
- 非营利公司税务申报
- 税局查账交涉
- 各种公司成立, 注册及代理申请营业执照
- 公司, 个人税务计划, 记账, 工资发放
- 代办外国公司及个人税务申报
- 财务节税计划, 投资策略
- 人寿保险规划
- 退休计划年金
- 多年成功报税经验
- 电子申报, 价格合理
- 诚信服务, 专业可靠
- 遵法省税, 口碑极佳
- 敬业守德, 为您保密隐私

Tel: 240-506-1595, Fax: 301-294-4088
 Email: capitaltaxone@gmail.com

美国税法复杂多变, 导致个人报税烦恼易错。我是联邦执照注册税务师, 注册会计师。我的工作就是为您排忧解难, 遵法省税。我的客人讲: “多年自己买软件报税, 费时, 费力, 费钱。” 在我们公司报税后, 他们都说: “这下可真省时, 省力, 省事, 省钱了。”

新地址: 622 Hungerford Dr, Suite 18(二楼) Rockville, MD 20850 (在州大中华超市后面的Town House, 走路仅2分钟)

李兴会计师事务所

FINANCIAL & ACCOUNTING TAXES SPECIALISTS, INC

您是否付出太多税金呢? 新的税法专业知识一定可以让我们帮您节省税金
 30年以上个人及公司财务、税务专业的丰富经验

- 三十年以上个人及公司行号专业的丰富经验, 包括成立公司、全美五十州个人及公司报税、会计、财务、税务、投资、移民投资、合资、商业及店面买卖、住家、出租、商业房屋、贷款、退休、遗产、员工福利、子女教育基金等策划。承办大陆、台湾、东南亚、欧洲、美国等各种商业贸易, 移民投资合资等, 国外公司在美国成立分公司的经营市场策划咨询。
- 承办全美五十州州税、联邦税、特别行政区, 个人、公司及合伙人等, 各种商业税务、非营利公司, 新移民与国外资产税务申报。
- 承办全美各州各种公司组织成立, 有限公司、合伙人、非盈利公司以及个人各种商业、贸易等。
- 承办公司行号, 每月、每季、每年簿记、员工薪资、零售税、资产税、建立会计制度, 电脑设计, 节省税务策划等。

5-045

● 马州盖城 7831 Muncaster Mill Road, Gaithersburg, MD 20877 301-556-2997 or 301-519-2277 or 301-250-8001
 ● 马州巴尔的摩(Towson, MD) ● 马州哥城(Columbia, MD) 1-888-888-6128 (免费电话) 传真: 301-963-0026
 ● 维州(Falls Church, VA) 1-888-888-6128 (免费电话)

C/O MR. ANDY LEE
 请看我们的网站及咨询
 www.FATSIEFILES.com
 Email: faatsi@gmail.com
 办公时间: 1:00pm-8:00pm
 一星期七天为您服务(请先预约)