

游戏行业月报：1H19 游戏市场增速回暖，“5G+云游戏”带动板块关注度显著提升

行业动态信息

【市场走势】

2019年7月，A股传媒板指（中信）下跌2.1%，沪深300指数上涨0.3%，恒生指数下跌1.4%，纳斯达克指数上涨3.3%。在我们重点跟踪的游戏行业标的中，2019年7月涨幅前三为吉比特（+7.2%）、三七互娱（+5.6%）、腾讯控股（+4.4%），跌幅前三为金科文化（-54.0%）、IGG（-14.0%）、游族网络（-13.2%）。年初至今涨幅前三为吉比特（+47.1%）、三七互娱（+46.7%）、虎牙直播（+30.2%），跌幅前三为金科文化（-68.2%）、世纪华通（-56.2%）、IGG（-42.6%）。

【核心观点】

游戏市场 1H19 增速回暖，多款手游新品表现亮眼。根据伽马数据，2019上半年游戏市场同比增长10.8%，其中移动游戏市场同比增长18.8%，增速较去年同期明显回暖。一方面，小游戏、休闲游戏进一步扩大游戏玩家基础，1H19游戏市场用户同比增长5.1%，增速达到今年三新高；另一方面，版号审批正常化后供给端压力明显减缓，1H19新游中《完美世界》、《和平精英》两款作品首月流水过10亿，此外二次元新游《明日方舟》也成为上半年最大黑马。游戏市场的成熟化发展下，高品质、细分品类的精品游戏进一步打开市场空间。

5G应用云游戏关注度显著提升，但短期仍受制于5G通信网络、云计算能力以及5G消费硬件条件的成熟。从2019 ChinaJoy参展情况来看，硬件及云服务厂商纷纷推出云游戏产品，但游戏CP与三大家用游戏主机厂商仍主要提供传统游戏试玩，未突出云游戏内容；这也与当前产业发展阶段吻合。预计年内5G网络和5G手机将相继落地，移动CPE设备也可提供过渡帮助，后续云计算若进一步降低将有助于云游戏商业模式加速落地。中长期而言，云游戏有望再次带来游戏用户规模的扩张，在打破中重度游戏面临的终端壁垒的同时，也将激发轻度休闲游戏的更强活力。推荐具备优秀研运积淀的厂商**完美世界**、**吉比特**，以及积极推动云电脑与云游产品网吧场景落地的**顺网科技**。此外，虎牙、斗鱼、快手、今日头条等直播及短视频平台也有望受益云游戏增强其游戏流量入口及分发能力。

【风险提示】

新游上线进度或流水不及预期，云游戏落地速度不及预期。

互联网传媒

维持

买入

崔碧玮

cuibiwei@csc.com.cn

18510249707

执业证书编号：S1440518090002

杨艾莉

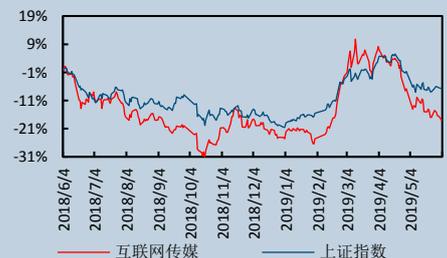
yangaili@csc.com.cn

010-85156448

执业证书编号：S1440519060002

发布日期：2019年08月09日

市场表现



相关研究报告

2019/8/07

5G应用至超高清流媒体：云游戏+超高清视频+云VR/AR驱动消费互联网新增长

2019/8/06

2019 ChinaJoy看云游戏：CP商“兵马未动”，硬件+云服务商“粮草先行”

2019/7/30

完美世界：游戏产品大年基调明朗，5G时代有望占据创新应用领域先机

2019/7/24

斗鱼上市&快手高调进场，游戏直播的巨头之争或许才刚刚开始

2019/7/05

游戏行业月报：板块估值触底回升，优质新游弹性可期

2019/5/24

三七互娱：拟再参与ETF基金换购，股权结构稳中优化

2019/5/22

细说大厂2019新游储备，手游市场增速望持续回暖

目录

| | |
|------------------------|----|
| 1. 市场及游戏板块个股走势跟踪 | 2 |
| 1.1 市场走势情况 | 2 |
| 1.2 重点标的估值情况 | 3 |
| 2. 国内外游戏市场产品情况跟踪 | 5 |
| 2.1 国内市场游戏榜单情况 | 5 |
| 2.2 海外主要市场游戏榜单情况 | 6 |
| 3. 游戏新产品测试及上线动态 | 12 |
| 3.1 上市公司新上线游戏产品 | 12 |
| 5. 公司及行业动态 | 16 |
| 5.1 公司重点公告 | 16 |
| 5.2 行业动态新闻 | 21 |
| 6. 风险提示 | 24 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图表 1: 上月游戏板块涨跌幅 (2019/07) | 2 |
| 图表 2: 年初至今游戏板块涨跌幅 (2019/01/01~2019/08/07/) | 2 |
| 图表 3: 游戏板块重点标的及主要市场指数走势情况 | 3 |
| 图表 4: 重点标的估值情况 | 3 |
| 图表 5: 国内市场 iOS 畅销榜排名 (2019 年 7 月) | 5 |
| 图表 6: 国内市场 iOS 付费榜排名 (2019 年 7 月) | 5 |
| 图表 7: 中国香港 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜 Top10 (2019 年 7 月) | 6 |
| 图表 8: 中国台湾 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜 Top10 (2019 年 7 月) | 7 |
| 图表 9: 日本 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜 Top10 (2019 年 7 月) | 8 |
| 图表 10: 韩国 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜 Top10 (2019 年 7 月) | 9 |
| 图表 11: 美国 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜排行榜 (2019 年 7 月) | 10 |
| 图表 12: 德国 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜排行榜 (2019 年 7 月) | 11 |
| 图表 13: 重点公司上线新游情况 (2019 年 7 月) | 12 |
| 图表 14: 重点公司新游上线计划 (2019 年 8 月) | 13 |
| 图表 15: 重点公司新游测试情况 (2019 年 7-8 月) | 14 |
| 图表 16: 国产游戏版号发放情况 | 15 |
| 图表 17: 进口游戏版号发放情况 | 15 |

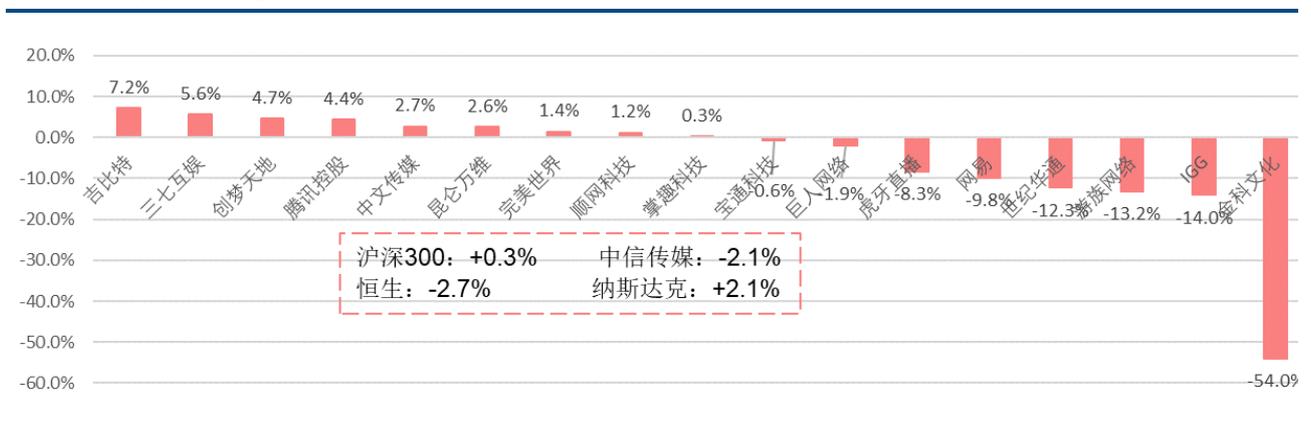
1. 市场及游戏板块个股走势跟踪

1.1 市场走势情况

2019年7月，A股传媒板指（中信）下跌2.1%，沪深300指数上涨0.3%，恒生指数下跌1.4%，纳斯达克指数上涨3.3%。在我们重点跟踪的游戏行业标的中，2019年7月涨幅前三为吉比特(+7.2%)、三七互娱(+5.6%)、创梦天地(+4.7%)，跌幅前三为金科文化(-54.0%)、IGG(-14.0%)、游族网络(-13.2%)。

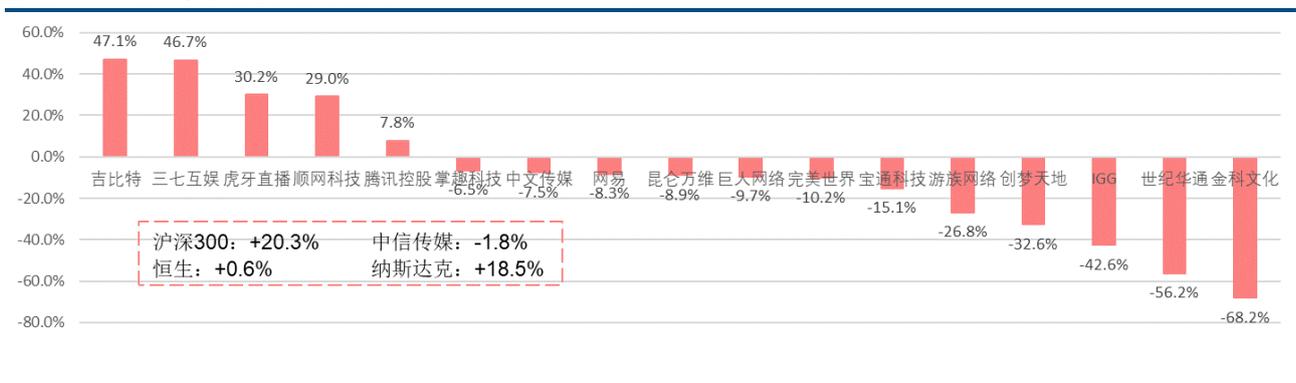
2019年年初至今，A股传媒板指（中信）下跌1.8%，沪深300指数上涨20.3%，恒生指数上涨0.6%，纳斯达克指数上涨18.5%。在我们重点跟踪的游戏行业标的中，年初至今涨幅前三为吉比特(+47.1%)、三七互娱(+46.7%)、虎牙直播(+30.2%)，跌幅前三为金科文化(-68.2%)、世纪华通(-56.2%)、IGG(-42.6%)。

图表1：上月游戏板块涨跌幅（2019/07）



资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

图表2：年初至今游戏板块涨跌幅（2019/01/01~2019/08/07）



资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

图表3： 游戏板块重点标的及主要市场指数走势情况

| 货币单位 | 股票代码 | 公司简称 | 总市值 | 月末收盘价 | 最新收盘价 | 涨跌幅 | |
|------|-------------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|--------|
| | | | (亿元) | 2019/7/31 | 2019/8/8 | 7月 | 年初至今 |
| | 000300.SH | 沪深 300 指数 | | 3,835.36 | 3,621.43 | 0.3% | 20.3% |
| | CI005028.WI | 中信传媒板指 | | 2,241.09 | 2,082.01 | -2.1% | -1.8% |
| | HSI.HI | 恒生指数 | | 27,777.75 | 25,997.03 | -2.7% | 0.6% |
| | IXIC.GI | 纳斯达克指数 | | 8,175.42 | 7,862.83 | 2.1% | 18.5% |
| HKD | 0700.HK | 腾讯控股 | 32,354 | 368.20 | 338.60 | 4.4% | 7.8% |
| HKD | 0799.HK | IGG | 79 | 7.49 | 6.17 | -14.0% | -42.6% |
| HKD | 1119.HK | 创梦天地 | 53 | 5.12 | 4.21 | 4.7% | -32.6% |
| USD | NTES.O | 网易 | 276 | 230.82 | 215.87 | -9.8% | -8.3% |
| USD | HUYA.N | 虎牙直播 | 41 | 22.67 | 20.15 | -8.3% | 30.2% |
| RMB | 002174.SZ | 游族网络 | 121 | 14.66 | 13.61 | -13.2% | -26.8% |
| RMB | 002555.SZ | 三七互娱 | 293 | 14.31 | 13.85 | 5.6% | 46.7% |
| RMB | 002624.SZ | 完美世界 | 323 | 26.18 | 25.00 | 1.4% | -10.2% |
| RMB | 603444.SH | 吉比特 | 157 | 225.00 | 217.72 | 7.2% | 47.1% |
| RMB | 300315.SZ | 掌趣科技 | 91 | 3.46 | 3.30 | 0.3% | -6.5% |
| RMB | 002558.SZ | 巨人网络 | 354 | 17.82 | 17.50 | -1.9% | -9.7% |
| RMB | 002602.SZ | 世纪华通 | 539 | 9.58 | 9.05 | -12.3% | -56.2% |
| RMB | 300113.SZ | 顺网科技 | 114 | 15.87 | 16.40 | 1.2% | 29.0% |
| RMB | 300459.SZ | 金科文化 | 83 | 2.62 | 2.34 | -54.0% | -68.2% |
| RMB | 300031.SZ | 宝通科技 | 44 | 12.29 | 11.20 | -0.6% | -15.1% |
| RMB | 300418.SZ | 昆仑万维 | 135 | 13.20 | 11.71 | 2.6% | -8.9% |
| RMB | 600373.SH | 中文传媒 | 166 | 12.90 | 12.03 | 2.7% | -7.5% |

资料来源: Wind, 中信建投证券研究发展部

1.2 重点标的估值情况

图表4： 重点标的估值情况

| 证券代码 | 公司简称 | 收盘价 (元) | 收盘市值 | 归属净利润 (百万元) | | | P/E (倍) | |
|-----------|------|----------|------|-------------|-------|-------|---------|-------|
| | | 2019/8/7 | (亿元) | 2018A | 2019E | 2020E | 2019E | 2020E |
| 002624.SZ | 完美世界 | 25.00 | 323 | 1,706 | 2,150 | 2,400 | 15.0 | 13.5 |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 13.85 | 293 | 1,009 | 1,950 | 2,240 | 15.0 | 13.1 |
| 603444.SH | 吉比特 | 217.72 | 157 | 723 | 840 | 950 | 18.6 | 16.5 |
| 002174.SZ | 游族网络 | 13.61 | 121 | 1,009 | 1,090 | 1,280 | 11.1 | 9.4 |
| 300031.SZ | 宝通科技 | 11.20 | 44 | 272 | 350 | 420 | 12.7 | 10.6 |
| 002602.SZ | 世纪华通 | 9.05 | 539 | 962 | 2,823 | 3,365 | 19.1 | 16.0 |
| 600373.SH | 中文传媒 | 12.03 | 166 | 1,619 | 1,808 | 2,023 | 9.2 | 8.2 |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 11.71 | 135 | 1,006 | 1,325 | 1,566 | 10.2 | 8.6 |

请参阅最后一页的重要声明

行业动态研究报告

| | | | | | | | | |
|-----------|------|-------|-----|-----|-------|-------|------|------|
| 300459.SZ | 金科文化 | 2.34 | 83 | 842 | 1,049 | 1,244 | 7.9 | 6.7 |
| 300113.SZ | 顺网科技 | 16.40 | 114 | 322 | 547 | 666 | 20.8 | 17.1 |
| 平均值 | | | | | | | 14.0 | 12.0 |

资料来源: Wind, 中信建投证券研究发展部(注: 粉底色标的采用中信建投研发部预测值, 其他标的采用 Wind 一致预期值)

2. 国内外游戏市场产品情况跟踪

2.1 国内市场游戏榜单情况

国内市场 2019 年 7 月 iOS 游戏类畅销榜中，腾讯《王者荣耀》、《龙族幻想》（祖龙研发）、《和平精英》、《跑跑卡丁车官方竞速版》（世纪天成研发）、《QQ 飞车》、《QQ 炫舞》、《完美世界》（完美世界研发）、《火影忍者》、《权力的游戏：凛冬将至》（游族网络研发）、《穿越火线：枪战王者》等多款游戏上榜；其中《王者荣耀》排名稳定，连续三周第一，《龙族幻想》上线后打败《和平精英》稳居第二名，《跑跑卡丁车官方竞速版》上线第一周夺得榜首，而后稳定在第三、四名，《权力的游戏：凛冬将至》上线后冲入 Top10，但未能持续入榜。网易《梦幻西游》、《大话西游》、《率土之滨》上榜，其中只有《梦幻西游》稳定保持在前五，《率土之滨》和《大话西游》在上榜一周后均跌出了 Top10。三七互娱《精灵盛典》上线以来连续上榜三周，且排名较为稳定。哔哩哔哩代理的《Fate/GO》上榜一周，排名第 9。鹰角网络《明日方舟》上榜两周，排名略有下降。上月连续上榜的掌趣科技的《一拳超人》、乐元素的《开心消消乐》均跌出 Top10。

图表5：国内市场 iOS 畅销榜排名（2019 年 7 月）

| 7 月 | 腾讯 | | 网易 | |
|-----|------------|------------|------------|------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | 跑跑卡丁车官方竞速版 | 王者荣耀 | 王者荣耀 | 王者荣耀 |
| 2 | 王者荣耀 | 和平精英 | 龙族幻想 | 龙族幻想 |
| 3 | 和平精英 | 跑跑卡丁车官方竞速版 | 和平精英 | 跑跑卡丁车官方竞速版 |
| 4 | 梦幻西游 | 梦幻西游 | 跑跑卡丁车官方竞速版 | 和平精英 |
| 5 | 完美世界 | QQ 炫舞 | 梦幻西游 | 梦幻西游 |
| 6 | 穿越火线:枪战王者 | 权力的游戏:凛冬将至 | 崩坏 3 | 完美世界 |
| 7 | 一拳超人: 最强男人 | 完美世界 | 石器时代 M | N/A |
| 8 | 率土之滨 | 明日方舟 | 完美世界 | 精灵盛典 |
| 9 | 神武 3 | QQ 飞车 | Fate/GO | 石器时代 M |
| 10 | 大话西游 | 精灵盛典 | 精灵盛典 | 明日方舟 |

资料来源: AppAnnie, 中信建投证券研究发展部

国内游戏市场 2019 年 7 月 iOS 游戏类付费榜中，吉比特《异化之地》上榜 3 周，最高排名第一，最低排名第五。More2 Game 的《星期六魔王》和《乱斗堂 3》已连续三月上榜 Top10，《星期六魔王》最高排名第二，《乱斗堂 3》最高排名第一。

图表6：国内市场 iOS 付费榜排名（2019 年 7 月）

| | 吉比特 | | | |
|---|---------|----------|----------|----------|
| | 7 月 7 日 | 7 月 14 日 | 7 月 21 日 | 7 月 28 日 |
| 1 | 疯狂影院 | 疯狂影院 | 疯狂影院 | 异化之地 |
| 2 | 叫我大法师 | 黑夜浩劫 | 血域魔城 | 萌萌军团 |
| 3 | 英雄爱三国 | 国士无双 | 废土之战 | 逍遥剑客 |
| 4 | 铁血武林 2 | 铁血武林 2 | N/A | 星期六魔王 |
| 5 | 异化之地 | 叫我大法师 | 异化之地 | 英雄之城 II |

| | | | | |
|----|------------|------------|-------------|-----------|
| 6 | 乱斗堂 3 | 星期六魔王 | 星期六魔王 | 放置远征团 |
| 7 | 星期六魔王 | 乱斗堂 3 | 无尽大冒险：暗影危机 | 无尽大冒险 |
| 8 | 无尽大冒险：暗影危机 | 心跳女友 | 英雄之城 II | 乱斗堂 3 |
| 9 | 修仙传 | 无尽大冒险：暗影危机 | 乱斗堂 3 | 挂机那三国 |
| 10 | 大征服者：罗马 | 修仙传 | 斗罗大陆：神界传说 2 | 凌烟诀之江湖侠客行 |

资料来源：AppAnnie，中信建投证券研究发展部

2.2 海外主要市场游戏榜单情况

中国香港市场 2019年7月 iOS 及 Google Play 游戏类畅销榜中，**腾讯**《圣斗士星矢：觉醒》、《极速领域》（QQ 飞车）、《PUBG Mobile》、《传说对决》（王者荣耀），**网易**《明日之后》、《第五人格》，**完美世界**《完美世界 M》均有上榜。其中，腾讯《传说对决》连续上榜三周，iOS 榜最高排名第一，《圣斗士星矢：觉醒》连续三月在榜，并多次位列榜首，表现突出。《完美世界 M》第三周跌出 iOS 畅销榜 Top10，第四周跌出 Google Play 畅销榜 Top10，最高排名第二，最低排名第七。心动网络《不休的乌拉拉》在第二周跌出 Google 畅销榜前十，在三周跌出 iOS 畅销榜前十。莉莉丝《万国觉醒》、创酷互动《叫我官老爷》、点触《叫我万岁爷》均多次上榜，中国台湾 X-Legend《风色童话》、Mad Head《神魔之塔》、龙创悦动《守望黎明》也登上双榜 Top10。Habby《Archer0（弓箭传说）》在第一周下滑至 iOS 畅销榜第十名后跌出榜单。

图表7：中国香港 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜 Top10（2019 年 7 月）

| iOS | | | | |
|-----|------------|-------------|-------------|------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | N/A | 传说对决 | Fate/GO | N/A |
| 2 | 万国觉醒 | N/A | 圣斗士星矢：觉醒 | 天堂 M |
| 3 | 完美世界 M | 圣斗士星矢：觉醒 | 天堂 M | 圣斗士星矢：觉醒 |
| 4 | 极速领域 | 叫我万岁爷（国际版） | 传说对决 | 万国觉醒 |
| 5 | 叫我官老爷 | 万国觉醒 | 万国觉醒 | 失落的龙约 |
| 6 | 叫我万岁爷（国际版） | PUBG MOBILE | 叫我官老爷 | 风色童话 |
| 7 | 圣斗士星矢：觉醒 | 完美世界 M | N/A | 叫我官老爷 |
| 8 | 不休的乌拉拉 | 七龙珠 Z 爆裂大战 | 神魔之塔 | 叫我万岁爷（国际版） |
| 9 | 明日之后 | 不休的乌拉拉 | PUBG MOBILE | 传说对决 |
| 10 | Archer0 | Pokémon GO | 极速领域 | 守望黎明 |

| Google Play | | | | |
|-------------|----------|------------|-----------|-----------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | N/A | 七龙珠 Z 爆裂大战 | 圣斗士星矢：觉醒 | 圣斗士星矢：觉醒 |
| 2 | 完美世界 M | N/A | N/A | Fate/GO |
| 3 | 万国觉醒 | 圣斗士星矢：觉醒 | 神魔之塔 | N/A |
| 4 | 极速领域 | 传说对决 | 叫我官老爷 | 万国觉醒 |

| | | | | |
|----|------------------|--------|-------------|------------|
| 5 | 圣斗士星矢：觉醒 | 叫我官老爷 | 万国觉醒 | 叫我官老爷 |
| 6 | 不休的乌拉拉 | 完美世界 M | PUBG MOBILE | 七龙珠 Z 爆裂大战 |
| 7 | 第五人格 | 万国觉醒 | 完美世界 M | 风色童话 |
| 8 | 公主连接!Re:Dive 角色歌 | 梦幻模拟战 | 智龙迷城 | BFB |
| 9 | 漫威 未来之战 | 第五人格 | 传说对决 | 传说对决 |
| 10 | 叫我官老爷 | 极速领域 | 极速领域 | 极速领域 |

资料来源: AppAnnie, 中信建投证券研究发展部 (注: 粉底色为中国游戏厂商相关产品)

中国台湾市场 2019 年 7 月 iOS 及 Google Play 游戏类畅销榜中, 腾讯《极速领域》(QQ 飞车)、《传说对决》(王者荣耀)、网易《明日之后》、完美世界《完美世界 M》均有上榜, 其中腾讯《极速领域》、《传说对决》、《完美世界 M》稳居 iOS 前三。三七互娱《斗罗大陆》在 iOS 畅销榜上榜两次, 在 Google 畅销榜连续上榜 4 次。完美世界《完美世界 M》自 6 月末上线以来持续位列双榜 Top10。Mad Head《神魔之塔》多次上榜, iOS 最高排名第二, Google Play 最高排名第一。此外, 莉莉丝《万国觉醒》多次登上 Google 畅销榜 Top10, 排名稳定在 5~7 名。创酷互动《叫我官老爷》、IGG《王国纪元》、中国台湾 X-Legend《风之国度》等均有上榜。心动网络《不休的乌拉拉》在月中跌出双榜 Top10。

图8: 中国台湾 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜 Top10 (2019 年 7 月)

| iOS | | | | |
|-----|----------|------------|-----------|---------------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | 极速领域 | 传说对决 | Fate/GO | 极速领域 |
| 2 | 完美世界 M | 完美世界 M | 神魔之塔 | 完美世界 M |
| 3 | N/A | 极速领域 | 传说对决 | 传说对决 |
| 4 | 天堂 M | N/A | 极速领域 | 叫我官老爷 |
| 5 | 叫我官老爷 | Pokémon GO | 猫咪大战争 | 王国纪元 (Lords Mobile) |
| 6 | 传说对决 | 天堂 M | 叫我官老爷 | 天堂 M |
| 7 | 神魔之塔 | 老子有钱 | 完美世界 M | N/A |
| 8 | Archer0 | 叫我官老爷 | 天堂 M | 永恒守护 |
| 9 | 老子有钱 | 斗罗大陆 | N/A | N/A |
| 10 | 不休的乌拉拉 | N/A | 冒险岛 M | 斗罗大陆 |

| Google Play | | | | |
|-------------|------------------|------------------|------------------|-----------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | 天堂 M | 天堂 M | 神魔之塔 | Fate/GO |
| 2 | 完美世界 M | 完美世界 M | 天堂 M | 天堂 M |
| 3 | 公主连接!Re:Dive 角色歌 | 传说对决 | 完美世界 M | 完美世界 M |
| 4 | 极速领域 | 公主连接!Re:Dive 角色歌 | 叫我官老爷 | 叫我官老爷 |
| 5 | 万国觉醒 | 极速领域 | 公主连接!Re:Dive 角色歌 | 极速领域 |
| 6 | 老子有钱 | 叫我官老爷 | 极速领域 | 万国觉醒 |
| 7 | N/A | 万国觉醒 | 万国觉醒 | 传说对决 |

| | | | | |
|----|---------|-------|------|------|
| 8 | 斗罗大陆 | 斗罗大陆 | N/A | 斗罗大陆 |
| 9 | 新三国志手机版 | 恋与制作人 | 斗罗大陆 | 风之国度 |
| 10 | 叫我官老爷 | N/A | 老子有钱 | N/A |

资料来源: AppAnnie, 中信建投证券研究发展部 (注: 粉底色为中国游戏厂商相关产品)

日本市场 2019 年 7 月 iOS 及 Google Play 游戏类畅销榜中, 网易《荒野行动》在 iOS 畅销榜持续上榜, 平均排名相对上月略有下滑, Google 畅销榜上跌出 Top10。紫龙《梦幻模拟战》和友塔网络《黑道风云》均有上榜。

图表9: 日本 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜 Top10 (2019 年 7 月)

| iOS | | | | |
|-----|----------------|------------------|------------------|----------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | Fate/GO | 白猫 project | 怪物弹珠 | 智龙迷城 |
| 2 | 七龙珠 Z 爆裂大战 | 怪物弹珠 | Fate/GO | 怪物弹珠 |
| 3 | 荒野行动 | 公主连接!Re:Dive 角色歌 | 智龙迷城 | Fate/GO |
| 4 | 智龙迷城 | 职棒野球魂 A | 七龙珠 Z 爆裂大战 | Pokémon GO |
| 5 | 职棒野球魂 A | Pokémon GO | 荒野行动 | 7 大罪光与黑暗的战斗:石榴 |
| 6 | Pokémon GO | 偶像大师 灰姑娘女孩 | Pokémon GO | 荒野行动 |
| 7 | 7 大罪光与黑暗的战斗:石榴 | 荒野行动 | 公主连接!Re:Dive 角色歌 | 实况野球 |
| 8 | 怪物弹珠 | 智龙迷城 | 职棒野球魂 A | 黑道风云: 黑道战争 |
| 9 | 偶像大师 灰姑娘女孩 | Fate/GO | 白猫 Project | 猫咪大战争 |
| 10 | 海贼王:寻宝之旅 | 勇者斗恶龙怪兽篇 | 实况野球 | 妖怪手表 PuniPuni |

| Google Play | | | | |
|-------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | Fate/GO | 怪物弹珠 | 怪物弹珠 | 怪物弹珠 |
| 2 | 怪物弹珠 | Fate/GO | Fate/GO | Fate/GO |
| 3 | 偶像大师 灰姑娘女孩 | 公主连接!Re:Dive 角色歌 | 智龙迷城 | 智龙迷城 |
| 4 | 智龙迷城 | 浪漫沙加 | 公主连接!Re:Dive 角色歌 | 7 大罪光与黑暗的战斗:石榴 |
| 5 | 七龙珠 Z 爆裂大战 | 职棒野球魂 A | 碧蓝幻想 | Line: 迪士尼消消看 |
| 6 | LINE 迪士尼消消看 | 七龙珠 Z 爆裂大战 | 七龙珠 Z 爆裂大战 | 七龙珠 Z 爆裂大战 |
| 7 | 碧蓝幻想 | 梦幻模拟战 | 白猫 Project | Pokémon GO |
| 8 | 浪漫沙加 | 智龙迷城 | 实况野球 | 公主连接!Re:Dive 角色歌 |
| 9 | 偶像大师 灰姑娘女孩 | Pokémon GO | 浪漫沙加 Re · Universe | 实况野球 |
| 10 | 公主连接!Re:Dive 角色歌 | 星之勇者斗恶龙 | Line: 迪士尼消消看 | 黑道风云 |

资料来源: AppAnnie, 中信建投证券研究发展部 (注: 粉底色为中国游戏厂商相关产品)

韩国市场 2019 年 7 月 iOS 及 Google Play 游戏类畅销榜中, 紫龙《梦幻模拟战》、《风之大陆 M》均有上榜, 其中《梦幻模拟战》全月双榜上榜, iOS 畅销榜排第 5/6 名, Google Play 畅销榜排名第 3/4 名, 《风之大陆》

在 iOS 上榜一周，Google Play 上榜两周。Habby《Archer0（弓箭传说）》在 iOS 畅销榜上榜两次，排名较上月下滑。此外，创酷互动《叫我官老爷》、点触《叫我万岁爷》也均有上榜。

图表10： 韩国 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜 Top10（2019 年 7 月）

| iOS | | | | |
|-----|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | 天堂 2 重生 | 荒野乱斗 | 天堂 M | FIFA ONLINE 4 |
| 2 | FIFA ONLINE 4 | 黑色沙漠 Mobile | 天堂 2 重生 | 天堂 M |
| 3 | 天堂 M | FIFA ONLINE 4 | FIFA ONLINE 4 | 荒野乱斗 |
| 4 | 剑灵革命 | 天堂 2 重生 | 黑色沙漠 Mobile | 天堂 2 重生 |
| 5 | 梦幻模拟战 | 剑灵革命 | 天天富翁 | 叫我官老爷 |
| 6 | Archer0 | 梦幻模拟战 | 梦幻模拟战 | 风之大陆 M |
| 7 | 洛汗 M | 天天富翁 | 冒险岛 M | 黑色沙漠 Mobile |
| 8 | 叫我官老爷 | 天堂 M | 荒野乱斗 | 梦幻模拟战 |
| 9 | 七大罪: Grand Cross | 七大罪: Grand Cross | 洛汗 M | 冒险岛 M |
| 10 | BTS World | BTS World | Archer0 | BTS World |

| Google Play | | | | |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | 天堂 M | 天堂 M | 天堂 M | 天堂 M |
| 2 | 洛汗 M | 洛汗 M | 洛汗 M | 洛汗 M |
| 3 | 天堂 2 重生 | 梦幻模拟战 | 梦幻模拟战 | 剑灵革命 |
| 4 | 梦幻模拟战 | 剑灵革命 | 天堂 2 重生 | 梦幻模拟战 |
| 5 | 剑灵革命 | 天堂 2 重生 | 剑灵革命 | 天堂 2 重生 |
| 6 | 甜椒扑克 | 黑色沙漠 Mobile | 黑色沙漠 Mobile | 荒野乱斗 |
| 7 | 黑色沙漠 Mobile | 荒野乱斗 | 荒野乱斗 | 黑色沙漠 Mobile |
| 8 | 拳皇:全明星 | 七大罪: Grand Cross | 七大罪: Grand Cross | 风之大陆 M |
| 9 | 七大罪: Grand Cross | FIFA ONLINE 4 | FIFA ONLINE 4 | 七大罪: Grand Cross |
| 10 | FIFA ONLINE 4 | 奇迹起源 2 | 风之大陆 M | Fate/GO |

资料来源: AppAnnie, 中信建投证券研究发展部 (注: 粉底色为中国游戏厂商相关产品)

美国市场 2019 年 7 月 iOS 及 Google Play 游戏类畅销榜中，腾讯《PUBG Mobile》7 月下半月发力，后两周连续夺得 Google Play 畅销榜榜首。此外，世纪华通旗下 FunPlus《火器时代》、IGG《王国纪元》均有上榜。

图表11： 美国 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜排行榜（2019 年 7 月）

| iOS | | | | |
|-----|------------|------------|--------------------------|-------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | 糖果传奇 | Pokémon GO | Pokémon GO | 糖果传奇 |
| 2 | 堡垒之夜 | 糖果传奇 | 堡垒之夜 | 堡垒之夜 |
| 3 | Toon Blast | Roblox | 糖果传奇 | Roblox |
| 4 | Roblox | Toon Blast | Roblox | Pokémon GO |
| 5 | 部落冲突:皇室战争 | 部落冲突 | Toon Blast | Toon Blast |
| 6 | 部落冲突 | 七龙珠 Z 爆裂大战 | PUBG MOBILE | 梦幻家园 |
| 7 | Pokémon GO | 堡垒之夜 | 部落冲突:皇室战争 | PUBG MOBILE |
| 8 | 梦幻家园 | 梦幻家园 | 梦幻家园 | 部落冲突 |
| 9 | Fate/GO | 梦幻花园 | 部落冲突 | 七龙珠 Z 爆裂大战 |
| 10 | 七龙珠 Z 爆裂大战 | 部落冲突:皇室战争 | Slotomania™ Slots Casino | 部落冲突:皇室战争 |

| Google Play | | | | |
|-------------|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/14 | 2019/8/28 |
| 1 | 部落冲突 | 七龙珠 Z 爆裂大战 | PUBG MOBILE | PUBG MOBILE |
| 2 | 金币大师 | 糖果传奇 | 糖果传奇 | 糖果传奇 |
| 3 | 糖果传奇 | 金币大师 | 金币大师 | Pokémon GO |
| 4 | 漫威: 超级争霸战 | PUBG MOBILE | Slotomania™ Slots Casino | 金币大师 |
| 5 | 部落冲突:皇室战争 | Pokémon GO | Toon Blast | 七龙珠 Z 爆裂大战 |
| 6 | Pokémon GO | Toon Blast | 梦幻家园 | Toon Blast |
| 7 | Toon Blast | Slotomania™ Slots Casino | 七龙珠 Z 爆裂大战 | 梦幻家园 |
| 8 | 帝国与谜题 | 梦幻家园 | Pokémon GO | Slotomania™ Slots Casino |
| 9 | PUBG MOBILE | 梦幻花园 | 火器时代 | 帝国与谜题 |
| 10 | 梦幻家园 | 部落冲突 | 梦想小镇 | 王国纪元 |

资料来源: AppAnnie, 中信建投证券研究发展部 (注: 粉底色为中国游戏厂商相关产品)

德国市场 2019 年 7 月 iOS 及 Google Play 游戏类畅销榜中, 腾讯《PUBG Mobile》、世纪华通旗下 FunPlus《火器时代》、莉莉斯的《AKF Arena》均有上榜。腾讯《PUBG Mobile》在 iOS 和 Google Play 分别仅上榜一次。

图表12： 德国 iOS、Google Play 市场游戏畅销榜排行榜（2019 年 7 月）

| iOS | | | | |
|-----|------------|------------|-------------|------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | 金币大师 | 金币大师 | 金币大师 | 金币大师 |
| 2 | Pokémon GO | Pokémon GO | Pokémon GO | 荒野乱斗 |
| 3 | 部落冲突:皇室战争 | 荒野乱斗 | 部落冲突:皇室战争 | Pokémon GO |
| 4 | 火器时代 | 梦幻花园 | 梦幻家园 | 梦幻家园 |
| 5 | 部落冲突 | 部落冲突:皇室战争 | 梦幻花园 | 帝国与谜题 |
| 6 | 帝国与谜题 | 火器时代 | 火器时代 | 部落冲突:皇室战争 |
| 7 | 荒野乱斗 | 部落冲突 | 糖果传奇 | 梦幻花园 |
| 8 | 梦幻家园 | 梦幻家园 | PUBG MOBILE | 火器时代 |
| 9 | 梦幻花园 | 糖果传奇 | 荒野乱斗 | 糖果传奇 |
| 10 | 糖果传奇 | 帝国与谜题 | 堡垒之夜 | AFK Arena |

| Google Play | | | | |
|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| | 2019/7/7 | 2019/7/14 | 2019/7/21 | 2019/7/28 |
| 1 | 金币大师 | 金币大师 | 金币大师 | 金币大师 |
| 2 | 部落冲突 | 七龙珠 Z 爆裂大战 | 梦幻花园 | 帝国与谜题 |
| 3 | 部落冲突:皇室战争 | 梦幻花园 | PUBG MOBILE | 梦幻花园 |
| 4 | Pokémon GO | 荒野乱斗 | Pokémon GO | 梦幻家园 |
| 5 | 帝国与谜题 | Pokémon GO | 火器时代 | AFK Arena |
| 6 | 梦幻花园 | 部落冲突 | 梦幻家园 | Pokémon GO |
| 7 | 梦幻家园 | AFK Arena | 荒野乱斗 | 火器时代 |
| 8 | 火器时代 | 梦幻家园 | AFK Arena | 荒野乱斗 |
| 9 | AFK Arena | 火器时代 | 帝国与谜题 | 糖果传奇 |
| 10 | 荒野乱斗 | 部落冲突:皇室战争 | 部落冲突 | 部落冲突 |

资料来源: AppAnnie, 中信建投证券研究发展部 (注: 粉底色为中国游戏厂商相关产品)

3. 游戏新产品测试及上线动态

3.1 上市公司新上线游戏产品

2019年7月，我们重点跟踪的上市公司共上线14款游戏。按研发商统计，网易研发3款，游族网络研发2款，腾讯、三七互娱、完美世界、金科文化各研发1款。按发行商统计，腾讯发行4款，网易发行3款，哔哩哔哩发行2款，三七互娱、完美世界、游族网络、吉比特、金科文化各发行1款。

完美世界自主研发并发行的原创IP侠侣手游《神雕侠侣2》7月26日上线后表现亮眼，连续一周位列iOS畅销榜Top10。由祖龙游戏研发（完美世界参股）并由腾讯担任发行商的《龙族幻想》一经上线便冲进iOS畅销榜Top10，后稳定在总畅销榜和游戏畅销榜前三名。游族网络《权力的游戏：凛冬将至》上线后两周位居iOS游戏类畅销榜Top20，最高排名第6。

图表13：重点公司上线新游情况（2019年7月）

| 游戏名称 | 时间 | 环节 | 研发商 | 发行商 | 国内平台 |
|------------|-----------|-------|------------|------------|--------|
| 英雄传说：星之轨迹 | 2019/7/3 | 上线 | | 哔哩哔哩&畅游 | iOS |
| | 2019/7/5 | 上线 | | | 安卓 |
| 安吉拉爱装扮 | 2019/7/4 | 首发 | 杭州哲信（金科文化） | 金科文化 | TapTap |
| 精灵盛典 | 2019/7/9 | 不删档内测 | 三七互娱 | 三七互娱 | 安卓 |
| 城堡抢翻天 | 2019/7/9 | 上线 | 育碧中国 | 育碧 | iOS |
| 权力的游戏：凛冬将至 | 2019/7/10 | 上线 | 游族网络 | 腾讯游戏 | iOS |
| 海盗法则 | 2019/7/11 | 上线 | 思问游戏 | 极光游戏（腾讯游戏） | 安卓 |
| | 2019/7/12 | 上线 | | | iOS |
| 青璃 | 2019/7/12 | 上线 | 网易游戏 | 网易游戏 | 安卓 |
| 重装战姬 | 2019/7/16 | 上线 | 北客世界科技 | 哔哩哔哩 | iOS |
| | 2019/7/18 | | | | 安卓 |
| 龙族幻想 | 2019/7/18 | 不删档测试 | 祖龙游戏 | 腾讯游戏 | 安卓，iOS |
| 梦三国 | 2019/7/19 | 不删档内测 | 电魂网络 | 电魂网络 | 安卓 |
| 王牌战士 | 2019/7/24 | 上线 | 腾讯魔方工作室 | 腾讯游戏 | iOS |
| 永不言弃 | 2019/7/24 | 上线 | Invictus | 雷霆游戏（吉比特） | iOS |
| 少年三国志：零 | 2019/7/25 | 不删档测试 | 游族网络 | 游族网络 | 安卓 |
| 神雕侠侣2 | 2019/7/26 | 上线 | 完美世界 | 完美世界 | iOS |
| 一梦江湖 | 2019/7/26 | 公测 | 网易游戏 | 网易游戏 | 安卓 |
| 孤岛先锋 | 2019/7/26 | 公测 | 网易游戏 | 网易游戏 | 安卓，iOS |

资料来源：公司资料，中信建投证券研究发展部

目前我们跟踪到的计划8月上线的重点上市游戏公司产品有9款。按研发商统计，腾讯计划上线2款，掌趣科技计划上线1款。按发行商统计，腾讯、吉比特分别计划发行3款，哔哩哔哩、创梦天地、掌趣科技各计划发行1款。此外，还有西山居世游的《绝境反击》《最终幻想：勇气启示录》、阿里互动娱乐的《狂野飙车9：竞速传奇》、叠纸游戏的《闪耀暖暖》等关注度较高的多款游戏计划8月上线。

图表14：重点公司新游上线计划（2019年8月）

| 游戏名称 | 时间 | 环节 | 研发商 | 发行商 | 国内平台 |
|--------------|-----------|----|-------------|-----------|---------|
| 闪耀暖暖 | 2019/8/6 | 公测 | 叠纸游戏 | 叠纸游戏 | 安卓, iOS |
| 无法触碰的掌心 | 2019/8/7 | 上线 | Capcom | 哔哩哔哩 | 安卓, iOS |
| 狂野飙车 9: 竞速传奇 | 2019/8/8 | 上线 | Gameloft | 阿里互动娱乐 | iOS |
| | 2019/8/15 | | | | 安卓 |
| 执剑之刻 | 2019/8/9 | 上线 | 拾梦文化 | 极光计划（腾讯） | 安卓, iOS |
| 乐高无限 | 2019/8/9 | 上线 | 腾讯 Next 工作室 | 腾讯游戏 | iOS |
| 奇葩战斗家 | 2019/8/12 | 公测 | | 雷霆游戏（吉比特） | 安卓 |
| 路人超能 100: 灵能 | 2019/8/13 | 上线 | 萤火虫信息 | 创梦天地 | iOS |
| 王牌战士 | 2019/8/13 | 上线 | 腾讯魔方工作室 | 腾讯游戏 | 安卓 |
| 原力守护者 | 2019/8/14 | 上线 | IDFAME | 雷霆游戏（吉比特） | iOS |
| | 2019/9/03 | 上线 | | | 安卓 |
| 绝境反击 | 2019/8/22 | 上线 | 西山居世游 | 西山居世游 | iOS |
| 最终幻想：勇气启示录 | 2019/8/29 | 上线 | Square Enix | 西山居世游 | iOS |
| 伊洛纳 | 2019/8/29 | 上线 | 数字狗 | 雷霆游戏（吉比特） | iOS |
| 境·界-灵压对决 | 2019/8/29 | 上线 | 天马时空（掌趣） | 掌趣科技 | iOS |
| 我的起源 | 2019/9/11 | 上线 | 完美世界 | 腾讯游戏 | iOS |
| 空之轨迹 | 2019/9/05 | 上线 | Falcom | 畅游 | iOS |
| | 2019/9/11 | | | | 安卓 |

资料来源：公司资料，中信建投证券研究发展部

3.2 上市公司游戏产品测试进度跟踪

2019年7月，我们重点跟踪的上市公司旗下共有17款游戏进行了新的测试。按研发商统计，金科文化测试4款，腾讯、掌趣科技各测试3款，网易测试2款，完美世界和巨人网络各测试1款。按发行商统计，金科文化测试5款，腾讯测试4款，网易、掌趣科技各测试3款，巨人网络和完美世界各测试1款。此外，西山居《四海仙妖记》、心动网络独家代理手游《旅行物语》、叠纸游戏《闪耀暖暖》以及畅游《鹿鼎记》也于7月进行了测试，市场关注度较高。

图表15：重点公司新游测试情况（2019年7-8月）

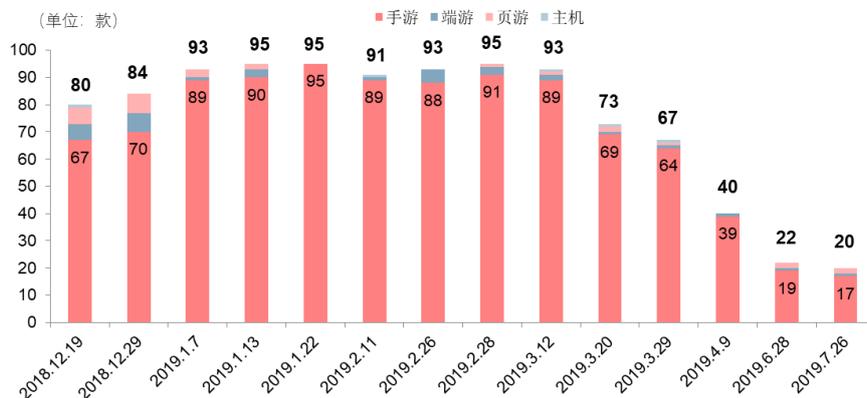
| 游戏名称 | 时间 | 环节 | 研发商 | 发行商 | 国内平台 |
|------------|----------------|--------------|-------------------|-------------------|--------|
| 跑跑卡丁车官方竞速版 | 7月2日 | 测试 | 世纪天成 | 腾讯&世纪天成 | 安卓 |
| 四海仙妖记 | 7月2日 | 删档封测 | 西山居（金山软件） | 西山居（金山软件） | 安卓 |
| 神魔传说 | 7月2日 | 删档内测 | 金科文化 | 金科文化 | 安卓 |
| 阴阳师：妖怪屋 | 7月3日 | 首测 | 网易游戏 | 网易游戏 | 安卓 |
| 犬夜叉奈落之战 | 7月4日 | 删档封测 | 巨人网络 | 巨人网络 | 安卓 |
| 汤姆猫荒野派对 | 7月4日 | 删档测试 | 风际网络 | 金科文化 | 安卓 |
| 那些需要守护的 | 7月4日 | 删档测试 | 掌趣科技 | 掌趣科技 | 安卓 |
| 神雕侠侣2 | 7月5日 | 删档内测 | 完美世界 | 完美世界 | 安卓 |
| 螺旋风暴 | 7月9日 | 四皇测试 | Next Studio（腾讯游戏） | Next Studio（腾讯游戏） | 安卓 |
| 封神归来 | 7月10日 7月30日 | 删档封测 删档内测 | 上游科技（掌趣） | 掌趣科技 | 安卓 |
| 旅行物语 | 7月10日 | 删档不计费测试 | Aiming Inc. | 心动网络 | 安卓，iOS |
| 真红之刃 | 7月11日 | 删档内测 | 天马时空（掌趣） | 掌趣科技 | 安卓 |
| 汤姆猫乱斗小队 | 7月11日 | 删档计费测试 | 哲信信息（金科） | 金科文化 | TapTap |
| 汤姆猫弹弹兵 | 7月11日 | 删档测试 | 哲信信息（金科） | 金科文化 | TapTap |
| 闪耀暖暖 | 7月16日 | 限量测试 | 叠纸游戏 | 叠纸游戏 | 安卓 |
| 螺旋勇士 | 7月18日 | 删档测试 | 电魂网络 | 电魂网络 | TapTap |
| 天涯明月刀 | 7月23日 | 飞花删档测试 | 腾讯游戏 | 腾讯游戏 | 安卓，iOS |
| 雪鹰领主 | 7月25日 | 盛夏露荷测试 | 北极光（腾讯） | 腾讯游戏 | 安卓 |
| 重装上阵：无限战车 | 7月26日 | 测试 | 网易游戏 | 网易游戏 | 安卓 |
| 宝可梦大探险 | 7月26日 | 限量二测 | Game Freak | 网易游戏 | 安卓 |
| 鹿鼎记 | 7月26日 | 先锋首测 | 畅游 | 畅游 | 安卓 |
| 天下争霸三国志 H5 | 7月29日 8月12日 | 删档封测 删档内测 | 金蔺哲信（金科文化） | 金科文化 | H5 |
| 梦幻西游三维版 | 8月8日 | 删档测试 | 网易游戏 | 网易游戏 | 安卓，iOS |
| 乐高无限 | 8月8日 | 测试 | 腾讯Next工作室 | 腾讯游戏 | 安卓 |
| 空之轨迹 | 8月14日 | 删档内测 | Falcom | 畅游 | 安卓 |
| 量子特攻 | 8月16日 | 删档计费测试 | 网易游戏 | 网易游戏 | 安卓 |
| 天谕 | 8月16日 | 首测 | 网易游戏 | 网易游戏 | 安卓 |
| 轩辕剑龙舞云山 | 8月22日 | 删档终测 | 网易游戏 | 网易游戏 | 安卓，iOS |

资料来源：公司资料，中信建投证券研究发展部

4. 游戏版号审批情况跟踪

7月26日新一批国产游戏版号正式下发,本批下发版号20款。自2018年末国产游戏版号重启发放以来,累计发放国产游戏版号共14批,累计发放1041款。累计发放的国产游戏版号中,移动游戏共976款,端游33款,页游27款,主机游戏5款。2019年7月新发1批次版号,共20款,其中移动游戏17款,端游1款,页游2款。7/26新下发的国产游戏版号数量进一步减少,包括重点厂商产品有:腾讯《蜡烛人》、完美世界《梦间集天鹅座》、网易《重装上阵》和《终结战场》等。

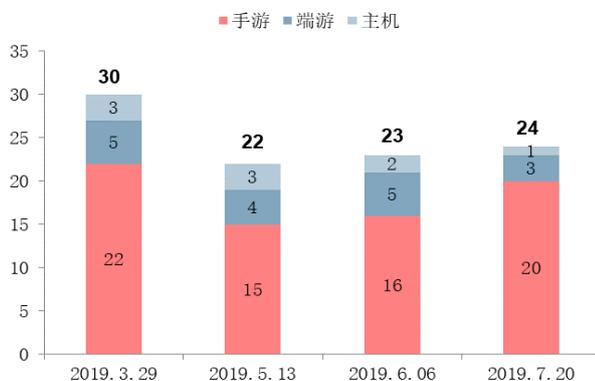
图表16: 国产游戏版号发放情况



资料来源: 广电总局, 中信建投证券研究发展部

7月19日新发放进口游戏版号1批,截至2019年7月末,自进口游戏版号重启发放以来,累计发放进口游戏版号批次共4批,累计发放99款。累计发放的进口游戏版号中,移动游戏73款,端游17款,主机游戏9款。第四批进口游戏版号中部分重点厂商产品包括腾讯的《王牌战士》《火箭联盟》、网易的《实况:王者集结》《轩辕剑龙舞云山》、畅游的《空之轨迹》、掌趣科技的《我的英雄学院:开入学季》、金科文化的《汤姆猫大冒险》、创梦天地《梦工厂大冒险》、东方明珠《最终幻想15:深渊魔兽》等产品。

图表17: 进口游戏版号发放情况



资料来源: 广电总局, 中信建投证券研究发展部

5. 公司及行业动态

5.1 公司重点公告

【游族网络】

1) 公司控股股东林奇先生办理两笔质押, 分别质押公司股份 595.94 万股、352.90 万股, 分别占其所持股份的 1.96%、1.16%, 质押开始日期为 2019 年 7 月 26 日, 到期日分别为 2020 年 7 月 27 日和 2020 年 6 月 15 日。此外林奇先生办理三笔续质押, 分别续质押 1,255.90 万股、2,126.94 万股和 2394.00 万股, 分别占其持有股份比例的 4.13%、7.00% 和 7.88%, 到期日分别由 2019 年 7 月 27 日延长到 2020 年 7 月 27 日、2019 年 7 月 27 日延长到 2020 年 7 月 27 日、2020 年 8 月 1 日延长到 2020 年 8 月 1 日。截止 2019 年 8 月 1 日, 林奇先生累计质押 2.92 亿股, 占总股本的 32.89%, 占其持有公司股份的 96.20%。

2) 公司控股股东林奇先生通过大宗交易方式向公司持股 5% 以上股东 (含一致行动人) 王卿伟先生出售公司无限售流通股, 于 2019 年 7 月 26 日、2019 年 7 月 31 日分别交易 284.50 万股、295.42 万股, 分别占总股本的 0.32%、0.33%, 交易均价分别为 14.06 元/股、13.54 元/股。本次大宗交易后, 林奇先生持有公司股份 3.04 亿股, 占总股本的 34.19%, 仍为公司控股股东、实际控制人; 王卿伟先生及其一致行动人合计持有公司股份 7,361.58 万股, 占总股本的 8.29%。

3) 截至 2019 年 7 月 12 日, 公司第一期员工持股计划的资管计划证券账户持有公司股份 1,599.43 万股, 占目前公司总股比 1.8%; 其中, 二级市场累计买入股票 1,88.47 股, 公司零元赠与的回购股票 1,410.96 万股。公司第一期员工持股计划仍在锁定期, 尚未卖出所持本公司股票。截至本公告日, 公司员工持股计划参与对象中有 77 位离职, 向公司在职工转让其合并持有份额为 238.46 股; 已达到员工持股计划总额的 14.91%。

4) 2019 年 7 月 12 日, 公司收到公司控股股东、实际控制人林奇先生的《关于调整减持股份计划的告知函》, 林奇先生取消占总股本 2.56% 比例的集合竞价减持股份计划, 并调整为向纾困基金、战略投资者等以大宗交易方式进行股份交易计划。

5) 2019 年 7 月 5 日, 公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理林奇先生拟自减持公告日披露之日起 15 个交易日的 6 个月内, 以集中竞价方式减持公司股份不超过 2,277.02 万股, 占公司总股本比例不超过 2.56% (包括集中竞价买入 500.87 万股, 占公司总股本的 0.56%), 且在任意连续 90 个自然日内通过集中竞价减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%。截至公告披露日, 股东林奇先生直接持有公司股份 30,953.62 万股, 占公司总股本的 34.84%; 其中 193.95 万股为参与公司 2017 年度非公开发行所获股份, 目前股份性质为首发后个人限售股。

6) 公司控股股东林奇先生持有的 3,615.92 万股公司股份继续质押, 占其持有股份比例的 11.68%, 质押到期日由 2019 年 7 月 5 日延长至 2020 年 9 月 30 日。此外林奇先生办理了 194.51 万股质押, 质押开始日期为 2019 年 7 月 4 日, 质押到期日为 2020 年 9 月 30 日, 占其所持公司股份的比例为 0.63%。截至 2019 年 7 月 6 日, 公司控股股东林奇先生累计质押 28,270.08 万股, 占公司股份总数的 31.82%, 占其持有公司股份的 91.33%。

7) 公司控股股东林奇先生持有的 3,499.65 万股公司股份继续质押, 占其所持股份比例的 11.31%, 质押到期日由 2019 年 6 月 29 日延长至 2020 年 9 月 30 日。截至 2019 年 7 月 2 日, 公司控股股东林奇先生累计质押 28,075.58 万股, 占公司总股本的 31.60%, 占其持有公司股份的 90.70%。

【完美世界】

1) 2019 年 8 月 6 日, 公司公告回购公司股份方案, 拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份用于股权激励或员工持股计划。回购价格不超过 36 元/股, 回购资金总额不低于 3 亿元 (含) 且不超过 6 亿元 (含), 回购股

- 份期限为董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月。按回购金额上限测算，预计回购股份 1,666.67 万股，约占当前总股本的 1.29%；按回购金额下限测算，预计回购股份数量约为 8,33.33 万股，约占当前总股本的 0.64%。
- 2) 2019 年 8 月 6 日，公司回购股份注销完毕，本次回购注销的股份合计 2,212.52 万股，占回购股份注销前公司总股本的 1.68%，本次回购注销完成后，公司总股本由 13.15 亿股减少至 12.93 亿股。
- 3) 公司收到董事萧泓先生及魏松先生提交的《关于提议回购公司股份的函》，提议公司使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份，回购的公司股份拟用于股权激励或员工持股计划，提议回购股份的价格为不超过人民币 36 元/股，回购资金总额不低于 3 亿元人民币(含)且不高于 6 亿元人民币(含)，预计可回购股份数量约为 1666.67 万股，占目前公司已发行总股本的 1.27%。
- 4) 前次股份回购计划已实施完毕，截至 2019 年 7 月 26 日，公司以集中竞价方式累计回购股份 22,125,214 股，占公司总股本的 1.68%，最高成交价 29.97 元/股，最低成交价 19.94 元/股，交易总金额 549,634,912 元（不含交易费用）。
- 5) 2019 年 7 月 9 日，董事会通过《关于调整股票期权激励对象和期权数量的议案》，11 名被激励对象因离职不再具备成为激励对象的条件，公司须注销其所持有的已获授但未达到行权条件的股票期权 33,051 份。公司首期股票期权激励对象总人数由 78 名调整至 67 名，首期股票期权总数由 107.61 万份调整至 104.30 万份。
- 6) 2019 年 7 月 8 日，完美世界发布半年度业绩预告，预计 2019 年上半年归属净利润为 9.60~10.00 亿元，同比增长 22.78%~27.90%。

【三七互娱】

- 1) 2019 年 8 月 2 日，公司持股 5% 以上股东汇添富基金减持计划数量过半且减持比例超过 1%。2019 年 6 月 25 日至 2019 年 8 月 1 日间，汇添富基金累计减持公司股份 2,112.24 万股，占总股本的 1.00%，减持后，汇添富基金累计持有公司股份 1.09 亿股，占总股本的 5.15%。
- 2) 截至 2019 年 7 月 31 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,234.75 万股，占总股本的 1.06%，最高成交价为 14.02 元/股，最低成交价为 12.61 元/股，支付总金额为 3.02 亿元（不含交易费用）。
- 3) 截至 2019 年 7 月 26 日，公司第三期员工持股计划股票非交易过户已完成，过户股数为 22,347,537 股。
- 4) 公司持股 5% 以上股东吴卫东先生于 2019 年 7 月 22 日将持有的 400 万股公司股份（占总股本的 0.19%）换购华安中证民企成长 ETF 的基金份额，将持有的 1,400 万股公司股份（占总股本的 0.66%）换购汇添富中证长三角一体化发展主题 ETF 的基金份额，合计换购 1,800 万股（占总股本的 0.85%）股票价值对应的基金份额，本次换购计划已完成。
- 5) 2019 年 7 月 23 日公告，持股 5% 以上股东吴绪顺、吴卫红、吴卫东在减持期限（2019 年 7 月 2 日~2019 年 7 月 22 日）间，吴卫红、吴卫东通过大宗交易、ETF 换购的方式合计减持公司股份 3,210 万股，累计减持股数已达到公司总股本的 1.52%，减持前吴绪顺、吴卫红、吴卫东分别持有公司股份 10,883.78 万股、12,804.76 万股、12,872.76 万股，分别占公司总股本的 5.15%、6.06%、6.09%。减持后，分别持有公司股份 10,883.78 万股、11,694.76 万股、10,772.76 万股，分别占公司总股本的 5.15%、5.54%、5.10%，合计持股 3,341.29 万股，占公司总股本的 15.79%。
- 6) 2019 年 7 月 11 日，公司股东胡宇航解除限售股份 287.70 万股，占公司总股本 0.14%，发行股票价格为 17.27 元/股。截止公告日，股东胡宇航持有公司股票 6,983.04 万股，其中剩余限售股份 431.55 万股，冻结股份 1,201.00 万股。解除限售股份上市流通日期为 2019 年 7 月 17 日。
- 7) 实施 2018 年权益分派，每 10 股派现 2.00 元（含税），以总股本 20.90 亿股为基数，本次实际现金分红总金额为 4.18 亿元。股权登记日为 2019 年 7 月 15 日，除权除息日为 2019 年 7 月 16 日。

【吉比特】

1) 截至 2019 年 7 月 9 日, 公司持股 5% 以上股东湖南文旅减持数量过半, 共减持公司股份 146.10 万股, 占公司总股本的 2.03%。其中, 通过集中竞价交易累计减持公司股份 140.00 万股, 通过大宗交易累计减持公司股份 6.10 万股, 减持价格区间 190.00 元/股~232.50 元/股, 减持期间为 2019 年 4 月 3 日至 2019 年 7 月 5 日, 当前持股数量为 359.41 万股, 占公司总股本的 5.00%。

【掌趣科技】

- 1) 截至 2019 年 8 月 1 日, 目前被冻结银行账户内存款余额人民币 1,584.42 万元, 占最近一期经审计净资产的 0.31%, 占最近一期经审计货币资金的 1.28%。其下属子公司趣玩天橙股权被冻结, 仅为采取财产保全措施, 不影响其正常经营运作。
- 2) 截至 2019 年 7 月 31 日, 公司以集中竞价交易方式累计购公司股份 2, 657.88 万股, 占总股本的 0.96%, 最高成交价为 4.18 元/股, 最低成交价为 3.32 元/股, 支付的总金额为 1.01 亿元 (含交易费用)。
- 3) 2019 年 7 月 12 日, 公司发布 2019 年半年度业绩预告, 预计 2019 年上半年归属净利润为 1.50~2.60 亿元, 同比下降 31.46%~60.56%, 非经常性损益预计为-1,000 万元~-5,000 万元, 主要系分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动所致。

【巨人网络】

- 1) 公司将延期回复于 2019 年 7 月 26 日收到的深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对巨人网络集团股份有限公司的重组问询函》。原因系重组的标的公司回购交易尚未完成, 与本次重大资产重组的审计、评估有序推进中尚未最终完成。
- 2) 截至 2019 年 7 月 31 日, 公司通过集中竞价方式累计回购公司股份 6,184.16 万股, 占总股本的 3.05%, 最高成交价为 19.88 元/股, 最低成交价为 17.23 元/股, 成交总金额 11.45 亿元 (不含交易费用)。
- 3) 截至 2019 年 7 月 26 日, 股东弘毅创领持有的本公司股份已全部解除质押, 本次解除质押合计 1.27 亿股, 占其持有公司股份的 100%, 占总股本的 6.27%。
- 4) 1) 2019 年 7 月 17 日公告, 公司董事会 7 月 16 日审议通过同意公司向中国证监会申请撤回发行股份购买资产暨关联交易申请文件, 公司决定对重组方案进行调整, 预计达到重大调整标准。2) 同时, 公司发布《重大资产购买暨关联交易预案》, 拟以现金方式购买泛海投资集团有限公司、上海鸿长企业管理有限公司、重庆杰资商务信息咨询合伙企业 (有限合伙)、弘毅创领 (上海) 股权投资基金合伙企业 (有限合伙)、宏景国盛 (天津) 股权投资合伙企业 (有限合伙) 及昆明金润中海投资中心 (有限合伙) 所持的 Alpha 回购交易完成后 42.30% 的 A 类普通股 (即 9,730 股); 若 Alpha 回购交易未能于本次收购交割前完成, 则交易对方应交割予上市公司的 A 类普通股股份数量应为 19,459 股, 其中 9,729 股将于 Alpha 回购交易中由 Alpha 回购并注销, 其对应的回购款按照对应比例归属于交易对方。
- 5) 实施 2018 年年度权益分派, 每 10 股派现 1.70 元 (含税), 以 19.67 亿股为基数, 实际现金分红总金额为 3.34 亿元。股权登记日为 2019 年 7 月 16 日, 除权除息日为 2019 年 7 月 17 日。

【世纪华通】

- 1) 截至 2019 年 7 月 31 日, 公司以集中竞价方式回购公司股份 9,350.21 万股, 占总股本的 1.57%, 最高成交价为 22.69 元/股, 最低成交价为 9.78 元/股, 成交总金额为 15.45 亿元 (不含交易费用)。
- 2) 公司股东上海菁尧投资中心于 2019 年 7 月 29 日、2019 年 7 月 30 日以集中竞价方式分别减持公司股份 599.83

万股、568.33 万股，共计 1,168.16 万股。本次权益变动后，菁尧投资合计持有公司股份 2.98 亿股，占公司总股本的 4.9999998%，本次减持后菁尧投资持股比例低于 5%。

3) 2019 年 7 月 14 日，公司发布 2019 年半年度业绩预告，2019 年上半年归属净利润预计 9.40~11.50 亿元，同比增长 32.30%~61.86%。

4) 公司持股 5% 以上股东浙江华通控股集团有限公司于 2019 年 7 月 8 日质押其持有的 2,100.00 万股公司股份，占其所持股份的 3.00%，占公司总股本的 0.35%，用于补充流动资金，质押人申请解除质押时到期。截止 2019 年 7 月 11 日，华通控股共持有本公司股份 6.99 亿股，占本公司总股本的 11.73%，质押公司 5.75 亿股，占其所持公司股份的 82.24%，占公司总股本的 9.65%。

5) 公司大股东吉运盛的一致行动人于 2019 年 7 月 9 日质押其持有 1.98 亿股公司股份，占其所持公司股份 100%，用于融资，质押人申请解除质押时到期。截止 2019 年 7 月 10 日，吉运盛共持有本公司股份 1.98 亿股，占本公司总股本的 3.33%，本次质押其全部股份。王佶先生共持有本公司股份 40,746.47 万股，占公司总股本的 6.84%，全部处于质押状态。吉运盛与王佶先生为一致行动人，共计持有本公司股份 6.06 亿股，占本公司总股本的 10.17%，质押股份 6.06 亿股，累计质押股份占其所持股份的 100%，占公司总股本的 10.17%。

6) 公司持股 5% 以上股东上海菁尧投资中心拟自 2019 年 7 月 5 日起 15 个交易日后的 2 个月内通过大宗交易方式或集中竞价方式减持不超过 5,956.43 万股公司股份，占公司总股本 1%，通过集中竞价交易减持股份的总数不超过其认购公司发行股份及支付现金购买资产之配套募集资金股份总数的 50%。

【金科文化】

1) 截至 2019 年 7 月 31 日，公司累计回购公司股份 1,020.50 万股，占总股本约 0.29%，最高成交价为 8.62 元/股，最低成交价为 6.60 元/股，成交总金额为 7,598.73 元（不包含交易费用）。

2) 公司持股 5% 以上股东王健先生于 2019 年 7 月 26 日通过提前购回方式解押 571.77 万股公司股份，占其所持有公司股份的 0.93%，占总股本的 0.16%，剩余质押公司股份 9,128.99 万股。截至 2019 年 7 月 30 日，王健先生共持有公司股份 6.16 亿股，占总股本的 17.39%，累计被质押 6.16 亿股，占总股本的 17.38%。

3) 截至 2019 年 7 月 29 日，公司持股 5% 以上股东朱志刚先生及金科控股减持计划时间过半，尚未通过任何方式减持公司股份。截至公告日，朱志刚先生和金科控股合计持有公司股份 9.39 亿股，占总股本的 26.50%。

4) 公司控股股东金科控股集团有限公司持有的 7,593.21 万股公司股份质押展期，质押到期日由 2019 年 7 月 17 日延长至 2020 年 11 月 30 日，占其所持股份比例的 14.73%。截至 2019 年 7 月 19 日，金科控股持有公司股份 5.15 亿股，占公司股份总数的 14.55%。累计被质押 5.13 亿股公司股份，占公司总股本的 14.48%。

5) 公司持股 5% 以上股东王健先生于 2019 年 7 月 19 日通过提前购回方式解押 1,200.00 万股公司股份，占其所持股份比例的 1.91%，占公司总股本的 0.34%，剩余质押公司股份 9,700.76 万股；其持有的 1.22 亿股公司股份质押展期，质押到期日由 2019 年 7 月 10 日延长至 2020 年 6 月 28 日，本次质押占其所持股份比例的 19.40%。截至 2019 年 7 月 19 日，王健先生共持有公司股份 6.28 亿股，占公司股份总数的 17.72%。累计被质押 6.22 亿股公司股份，占公司股份总数的 17.54%。

6) 2019 年 7 月 15 日公告，公司第一期员工持股计划股份于 2019 年 7 月 4 日出售完毕，7 月 15 日召开的第三届董事会审议通过提前终止第一期员工持股计划，后续将进行行管资产的清算。

7) 2019 年 7 月 15 日，金科文化发布 2019 年半年度业绩预告，预计 2019 年上半年公司归属净利润为 4.46~6.11 亿元，同比增长-19.45%~10.33%。预计报告期内非经常性损益约为-1,000 万元。

8) 2019 年 7 月 12 日，公司控股股东朱阳土与 2019 年 6 月 20 日通过集中竞价减持公司股票 50 万股，占总股本 0.025%，总金额 274 万元，因未进行预先披露收监管函。

【昆仑万维】

- 1) 截止 2019 年 7 月 31 日,公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 18,679,906 股,占公司目前总股本的 1.622%,最高成交价为 14.60 元/股,最低成交价为 11.70 元/股,成交总金额为 2.40 亿元(不含交易费用)。
- 2) 2019 年 7 月 30 日公告,公司控股子公司 Grindr Inc.或其上市主体拟在美上市。2018 年 Grindr 总资产为 8.12 亿元,净资产为-9.99 亿元,营业收入 5.72 亿元,净利润-2,878.39 万元,公司合并报表归属净资产 51.55 亿元,公司按权益享有的 Grindr 的净资产占合并报表净资产的-19.37%。目前,公司全资子公司 Kunlun Group Limited 持有 Kunlun Grindr Holdings Limited 100% 股权, Kunlun Grindr Holdings Limited 持有 Grindr 98.75% 的股权,为 Grindr 的控股股东。
- 3) 公司持股 5% 以上股东盈瑞世纪于 2019 年 7 月 19 日购回 1,120.00 万股公司股份,占其持有公司股份 5.91%,于 2019 年 7 月 22 日质押式回购 1,120.00 万股公司股份,占其持有公司股份 5.91%。截至 2019 年 7 月 23 日,盈瑞世纪持有公司股份 18,974.49 万股,占公司总股本的 16.47%,累计质押公司股份 2,900.00 万股,占其直接持有本公司股份的 15.28%,占本公司总股本的 2.52%。
- 4) 2019 年 7 月 22 日公告,公司控股股东、实际控制人周亚辉先生及其一致行动人盈瑞世纪股份减持计划提前终止。2019 年 3 月 19 日~2019 年 7 月 19 日间,周亚辉和盈瑞世纪通过集中竞价方式合计减持公司股份 2,059.14 万股,占公司总股本 1.82% (剔除回购后股本),其中周亚辉减持 992.83 万股,成交均价 13.35 元/股,占总股本 0.88%,盈瑞世纪减持 1,066.31 万股,成交均价 15.55 元/股,占总股本 0.94%。本次减持后,周亚辉和盈瑞世纪分别持有公司无限售条件流通股 3,101.32 万股和 4,008.16 万股,分别占总股本的 1.86% 和 2.60%,限售条件流通股 1.58 亿股和 1.60 亿股,分别占总股本的 12.90% 和 14.15%。
- 5) 2019 年 7 月 12 日,公司发布 2019 年半年度业绩预告,预计 2019 年上半年归属于净利润为 5.50~6.50 亿元,同比增长-2.32%~15.44%,报告期内,公司摊销股权激励成本约 1.13 亿元,对归属于上市公司股东的净利润产生影响,预计影响净利润的非经常性损益金额为 1,100 万元。
- 6) 公司持股 5% 以上股东盈瑞世纪于 2019 年 7 月 5 日提前购回公司股份 4,260.00 万股,占其持有股份的 22.31%。截至 2019 年 7 月 8 日,盈瑞世纪持有公司股份 1.91 亿股,占公司总股本的 16.58%,累计质押公司股份 2,900.00 万股,占其直接持有本公司股份的 15.19%,占公司总股本的 2.52%。
- 7) 截止 2019 年 6 月 30 日,公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,867.99 万股,占公司总股本的 1.62%,最高成交价为 14.60 元/股,最低成交价为 11.70 元/股,支付的总金额为 2.40 亿元(不含交易费用)。

【宝通科技】

- 1) 公司持股 5% 以上股东纽曼投资办理两笔提前解除质押,分别解除质押公司股份 580 万股和 11 万股,分别占其所持股份的 10.18% 和 1.95%,截至 2019 年 8 月 2 日,牛曼投资共持有公司股份 5,699.28 万股,占总股本 14.36%,质押股份 2,926.60 万股,占其持有公司股份的 51.34%,占总股本的 7.38%。
- 2) 公司持股 5% 以上股东牛曼投资于 2019 年 7 月 18 日提前解除质押公司股份 849.40 万股,占其所持股份比例为 14.9%。截至公告日,牛曼投资共计持有本公司股份 5,699.28 万股,占本公司总股本 14.36%,其中质押股份 3,617.60 万股,占其持有本公司股份总数的 63.47%,占公司总股本的 9.12%。
- 3) 樟树市世耀投资管理中心(有限合伙)之股东完成对公司的增持计划。自 2019 年 7 月 5 日至 2019 年 7 月 12 日,世耀投资股东曾晓斌、陈植峰、杜潇潇累计合计增持公司股票 689.93 万股,购买总金额为人民币 8,007.19 万元,占公司总股份的 1.74%,增持完成后世耀投资股东将按照约定锁定 12 个月。
- 4) 2019 年 7 月 12 日,公司公布 2019 年半年度业绩预告,预计 2019 年上半年归属净利润为 1.57~1.99 亿元,同比增长 10%~40%。预计报告期内公司非经常性损益绝对金额小于 200 万元,对本期利润影响不大。
- 5) 公司持股 5% 以上股东牛曼投资于 2019 年 7 月 10 日提前解押公司股份 770.80 万股,占其所持公司股份的

13.24%。截至解除质押日，牛曼投资共持有本公司股份 5,818.02 万股，占公司总股本 14.66%，质押股份 4,467.00 万股，占其持有本公司股份总数的 76.78%，占公司总股本的 11.26%。5) 2019 年 6 月 3 日公告，截至 2019 年 5 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计回购公司股份 1166.41 万股，支付的总金额为 1.52 亿元，占公司目前总股本的比例为 2.94%，最高成交价为 14.98 元/股，最低成交价为 10.06 元/股。

6) 2019 年 7 月 9 日公告，公司持股 5% 以上股东牛曼投资减持比例达到 1%。牛曼投资于减持期限（2019 年 6 月 5 日~2019 年 7 月 8 日）间，以集中竞价及大宗交易的方式减持本公司 805.82 万股无限售条件流通股，占本公司总股本的 2.03%，其中 448.66 万股通过大宗交易方式出售给世耀投资的股东，成交金额为 5,227.69 万元；262.93 万股通过集中竞价交易，减持均价为 12.41 元/股，占公司总股本的 0.66%。本次减持后牛曼投资持有公司无限售流通股 5,931.23 万股，占公司总股本 15.40%（不含回购股份）。

7) 截至 2019 年 7 月 3 日，公司累计通过集中竞价交易方式回购公司股份 1,166.11 万股，占公司目前总股本的 2.94%，支付总金额 1.52 亿元，最高成交价为 14.98 元/股，最低成交价为 10.06 元/股。

【中文传媒】

1) 截至 2019 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 982.30 万股，占总股本的 0.71%，最高成交价 13.79 元/股，最低成交价 12.59 元/股，成交总金额为 1.30 亿元（不含交易费用）。

2) 2019 年 7 月 3 日，公司控股子公司智明星通作为有限合伙人与关联方及北京创新壹舟投资管理有限公司、北京市海淀区国有资本经营管理中心正式签署《北京蓝天四创业投资中信（有限合伙）有限合伙协议》，执行形同出资 4,000 万元，出资比例 20%；截至公告日该合伙企业尚未完成工商设立登记手续。

【顺网科技】

1) 2019 年 8 月 5 日，公司董事虞群娥女士在原任职深圳美丽生态股份有限公司独立董事期间，因美丽生态信息披露违法行为，被中国证监会认定为其他直接责任人员，给予警告并罚款 5 万元人民币的行政处罚。

2) 2019 年 8 月 1 日，公司控股股东、实际控制人华勇先生质押的 430 万公司股份到期解除质押，占其持有公司股份的 1.53%，截止公告日，华勇先生持有公司股份 2.80 亿股，占总股本的 40.36%，累计质押股份 2.11 股，占其持有公司股份的 75.22%，占总股本的 30.36%。

3) 截至 2019 年 7 月 31 日，公司累计回购股份 1,833.17 万股，约占总股本的 2.64%，最高成交价为 17.29 元/股，最低成交价为 11.70 元/股，成交总金额 2.50 亿元（不含交易费用）。

4) 公司控股股东、实际控制人华勇先生质押 866.59 万股公司股份，占其持有公司股份的 3.09%，质押开始日期为 2019 年 7 月 29 日，到期日为 2019 年 12 月 31 日。截止 2019 年 7 月 31 日，华勇先生持有公司股份 2.80 亿股，占总股本的 40.36%，累计质押股份 2.15 亿股，占其持有公司股份的 76.76%，占总股本的 30.98%。

5) 2019 年 7 月 12 日，公司发布 2019 年半年度业绩预告，预计 2019 年上半年归属净利润为 1.90~2.48 亿元，同比下降 15%~35%，预计非经常性损益对净利润的影响金额为 1,200 万~1,600 万元，去年同期为 2,392 万元。

5.2 行业动态新闻

【腾讯投资英国复古游戏平台】

7 月 23 日 GameLook 消息，腾讯投资英国的创业游戏公司 Antstream Arcade，同时参与投资的有英国风投公司 Hambro Perks。该公司专门制作复古游戏，已经通过流媒体平台为玩家提供了超过 2000 多款复古游戏，将在今年 7 月在西欧国家平稳启动，并计划在今年年底在美国正式推出。

【腾讯旗下天美工作室将与宝可梦合作研发全新游戏】

7月22日 GameLook 消息，腾讯游戏于日本精灵宝可梦公司共同宣布将联合研发宝可梦全新游戏，主要研发工作由腾讯旗下的天美工作室承担。天美是腾讯游戏旗下全球领先的游戏开发者，旗下由《王者荣耀》、《QQ飞车》、《穿越火线》等多款全球知名游戏，有着丰富的跨平台研发经验。此次与宝可梦合作，力图协助宝可梦进行新游戏的创新和开发，携手打造一款继 Pokémon Go 后的新热门游戏。天美相继与动视暴雪、宝可梦合作研发手游意味着手游和中国厂商的潜力与价值都将迈入国际主流。

【最新广电公示 24 款进口游戏获版号】

7月19日，广电总局正式公示了新一批进口游戏版号，其中包括了 20 款手游，3 款端游以及 1 款 PS 主机游戏。腾讯、网易、畅游等公司均有新游戏获批。其中，腾讯获批的足球赛车竞技端游《火箭联盟》在 2018 年 7 月累计用户已超过 4500 万，各平台 MAU 维持在 600-700 万之间。腾讯首款多角色设计手游《王牌战士》研发历时三年，凭借其 3D 建模 2D 渲染的方式，配合热血动漫画风，区别于同类其他游戏。网易自研 3D MMO 手游《轩辕剑龙舞云山》获台湾大宇资讯经典 IP 正版授权，再塑国风经典手游。畅游《空之轨迹》、掌趣《我的英雄学院：入学季》等二次元新游也备受关注。

【斗鱼成功美国上市，融资 7.75 亿美元】

7月18日 GameLook 消息，美东时间 7 月 16 日，直播平台斗鱼正式在纳斯达克交易所上市，证券代码 DOYU，发行价为 11.5 美元/ADS，总融资约 7.75 亿美元，为年内中概股在美国通过 IPO 进行最大募资。斗鱼平台整体用户规模列直播行业第一，营收逐年翻倍，IPO 前首次实现季度盈利，较去年同期的 6.67 亿元增长了 123.24%。此前，斗鱼、虎牙均获得了腾讯的多轮融资，随着二者相继上市，腾讯或成鱼虎相争最大赢家。

【网易战略入股《黎明杀机》开发商 Behaviour】

7月16日 GameLook 消息，网易宣布战略投资司 Behavior Interactive 并指派一位董事进入 Behaviour 董事会。Behavior 公司是加拿大最大的独立视频游戏开发商，代表作品有《辐射避难所》手游、《孤岛惊魂》等，而其自研作品《黎明杀机》在两年前一炮而红，去年销量突破 500 万套。Behaviour 在去年获中国盖娅互娱的投资，盖娅互娱也拿到了 20% 的股权，并于今天联合研发《权力的游戏：长城之外》。此次网易游戏宣布的战略入股，官方透露将购入“少量股份”，并未给出确切数字。网易游戏的全球化布局战略仍在进行中，不仅仅是自研游戏在海外畅销榜获得了广泛的认可，网易还持续将精品游戏引入国内，此次投资 Behaviour 也是网易游戏全球化布局的其中一步。

【盛天网络 4.2 亿收购天戏互娱 70% 股权】

7月12日 GameLook 消息，盛天网络拟以 4.2 亿元收购天戏互娱 70% 股权，其中拟投入募集资金 4,187.62 万元，交易后天戏互娱将成为盛天网络的控股子公司。此次收购将成为盛天网络“场景化互联网用户运营”战略定位的重要实践，同时也将实现其相关业务与天戏互娱自有的 IP 运营、出海业务的快速对接，为公司带来新的业绩增长点。

【Bilibili 两款独立游戏将登陆 PS4】

7月23日触乐消息，Bilibili 和 PlayStation 联手发布了两款国产独立游戏海报，并表示游戏详情将于 8 月 1 日的 PlayStation 线上发布会上进行展示。Bilibili 的游戏业务一直在向多元化发展，此次与 PlayStation 的合作是一次大胆的尝试，对于独立游戏开发者和 Bilibili 本身而言都是有含金量也有意义的合作。此外，7 月 31 日 Bilibili

将举办一场专门的独立游戏发布会，据悉，除前段时间宣布代理的《Dead Cells》手游外，还有另外 4 款不同类型游戏在发布会亮相。

【“三消”游戏推陈出新，《马里奥医生》挑战“反向消除”】

7 月 11 日游戏龙虎报消息，任天堂新推出《马里奥医生：世界》手游，作为《玛丽医生》的“续作”，该游戏延续了大部分原作中的标志性元素，将“四消”改为“三消”，并且一改传统三消游戏下落式的消除，而是采取了向上落的反响模式，同时设计了多种创新玩法。《马里奥医生：世界》陆续在不同国家上线，并在上线当日拿下美国和日本免费游戏排行榜榜首。

【《古剑奇谭》嘉年华在沪举行，CEO 孟宪明：打造长久游戏品牌不是一味地求变】

7 月 11 日游戏龙虎报消息，国产端游《古剑奇谭》嘉年华于 7 月 6 日在上海正大广场举行，参展人数超 3000 人。《古剑奇谭》自面世至今已近十载，而玩家对其热度不减。7 月 11 日，《古剑奇谭网络版》正式面世，手游版也正在研发过程中，将于今年开启测试。嘉年华的另一重磅为，曾连续担任香港中华书局总编、三联生活周刊总编及中国大百科全书出版社总编的翟德芳先生宣布加入网元圣唐，支持《古剑奇谭》小说、动画等相关衍生作品出版工作，帮助《古剑奇谭》在游戏之外的各个板块沉淀更多品牌基础。

【China Joy 在沪举办，5G 云游戏成热点】

8 月 2 日至 5 日，第十七届 ChinaJoy “数字新娱乐 科技新生活”于上海举办，以游戏为核心，覆盖动漫、电子竞技、互联网影视与音乐、网络文学、智能娱乐软件和硬件以及新生娱乐业态等数字娱乐多领域，国内有腾讯、网易、顺网科技、完美世界、阿里、百度等知名企业，国外有 Intel、高通、微软、索尼、任天堂等知名企业参展，本届 ChinaJoy 科技感十足，就 5G 和云游戏发展展开探讨。

【Quest Mobile 发布《中国移动互联网 2019 半年大报告》】

7 月 23 日，Quest Mobile 发布《中国移动互联网 2019 半年大报告》，报告表示中国移动互联网月度活跃设备规模触顶 11.4 亿，用户使用时长增速有所放缓；私域流量叠加超级会员，打造付费用户强变现力新模式；短视频用户规模大涨至 8 亿，游戏直播行业稳定增长，斗鱼、虎牙双巨头格局形成，但受短视频进军游戏直播的冲击，新安装用户规模同比有下降趋势，收入模式逐渐完善，变现能力不断增强；手机游戏行业月人均使用时长同比下降 5.3%，行业仍未全面回暖，百万级用户规模的小游戏中个人开发者占比过半。

【快手发布“光合计划”，开放百亿流量，聚焦垂类运营】

7 月 23 日，快手在京举办“2019 年快手光合创作者大会”，并公布“光合计划”：未来一年，快手将拿出价值 100 亿元的流量，为 10 万个优质创作者的成长加速，覆盖 20 个垂类，同时快手将更加主动地与更多内容专业机构进行深度合作，更好地服务创作者。大会披露，目前，快手日活超过 2 亿，日均评论量超过 3 亿，月活已经超过 4 亿，站内游戏内容发布数超过 5 亿，游戏直播移动端日活超过 3500 万，视频日活达 5600 万。

【Twitter 即将举办游戏出海“硬核”会】

7 月 27 日 Gamelook 消息，Twitter 将于 8 月 2 日举办游戏出海“硬核”会，或可为中国游戏公司提供行之有效的出路。届时，《荒野行动》、Nova Esports 等出海成功者“面授机宜”，还有 Twitter “全明星讲师团”传授经验，其中全漏斗营销的概念尤为值得关注。

【芒果互娱入局互动剧游戏，“芒果芯计划”启动】

7月26日，芒果超媒旗下芒果互娱举行互动剧游戏发展战略“芒果芯计划”启动发布会，发布会主题为“全屏互动+”。“芒果芯计划”是芒果互娱整合营销资源，为各类型创新型影游产品提供全面性支持的行业合作计划，意味着芒果互娱正式入局“互动剧+”道路。同时，芒果互娱还于发布会上推出芒果助手，首创“自助式”互动剧建立系统。芒果互娱正式签约并独家代理发行百恩互娱和极光计划联合发行的互动影响新品《记忆重构：碎片》，该游戏目前已获诸多奖项。此外，芒果互娱于发布会上与春秋时代营业签署互动剧游戏战略合作框架协议，并表示近期《冰峰暴》互动游戏和电影会同步上线。

【高通宣布与腾讯在手游领域展开合作】

7月30日36氪消息，高通宣布与腾讯游戏签书非约束性的谅解备忘录，双方将在游戏领域展开全面战略合作，合作项目包括游戏移动终端优化、游戏内容和性能优化以及云游戏、AR/VR、5G游戏等创新型游戏开发。

【米哈游恋爱手游《未定事件簿》公布，完美世界《梦间集天鹅座》版号获批】

7月29日Gamelooki消息，米哈游发布律政恋爱推理手游《未定事件簿》，豪华声优阵容、动态卡面、推理剧情、专属支线四大特点打破传统恋爱手游套路，游戏未上线，微博转发次数已超过7000条，TapTap预约近3万人，评分9.5。2019下半年，完美旗下获批最新版号的《梦间集天鹅座》、Bilibili代理的冒险解谜手游《无法触碰的掌心》、腾讯代理发行的《执剑之刻》以及叠纸网络的《闪耀暖暖》集中测试上线，女性向手游市场的竞争愈演愈烈。

【广电公布最新20款国产游戏版号】

7月29日，广电总局公示最新一批国产游戏版号，共20款游戏获批，其中包括手游17款、页游2款和端游1款。网易、完美世界等多个大厂在列。网易旗下有沙盒游戏《重装上阵》和《终结战场》，完美世界旗下有女性向经营类游戏《梦间集天鹅座》。此外人民网《星愿》、四三九九的《泡泡争霸》也均在列。本次唯一获得版号的端游《南瓜先生2九龙城寨》由凤凰传媒出版运营，目前在TapTap上已有2万人预约，评分9.8。

6. 风险提示

游戏版号审批进度不及预期，内容监管加强，新游上线进度或市场表现不及预期等。

分析师介绍

崔碧玮：哥伦比亚大学国际金融硕士（MPA），曾任中金公司研究部互联网传媒行业研究助理，2018年4月加入中信建投证券研发部TMT传媒互联网团队，专注于游戏、影视院线、动漫行业领域。

杨艾莉：中国人民大学传播学硕士，曾任职于百度、新浪，担任商业分析师、战略分析师。2015年起，分别任职于中银国际证券、广发证券，担任传媒与互联网分析师、资深分析师。2019年4月加入中信建投证券研究发展部担任传媒互联网首席分析师。

报告贡献人

研究服务

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

郭洁 -85130212 guojie@csc.com.cn

郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

高思雨 010-8513-0491 gaosiyu@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

北京公募组

朱燕 85156403- zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

杨洁 010-86451428 yangjiezs@csc.com.cn

创新业务组

高雪 -86451347 gaoxue@csc.com.cn

杨曦 -85130968 yangxi@csc.com.cn

黄谦 010-86451493 huangqian@csc.com.cn

王罡 021-68821600-11 wanggangbj@csc.com.cn

诺敏 010-85130616 nuomin@csc.com.cn

上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

翁起帆 021-68821600 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 021-68821600-857 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn

薛皎 021-68821600 xuejiao@csc.com.cn

许敏 021-68821600-828 xuminzgs@csc.com.cn

深广销售组

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiao@csc.com.cn

XU SHUFENG 0755-23953843

xushufeng@csc.com.cn

程一天 0755-82521369 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 0755-82521369 caoyingzgs@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾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。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859