

# “宅经济”催热游戏直播产业 斗鱼一季度净利润同比增逾7倍

■本报记者 谢若琳

“宅经济”成为游戏公司一季度成绩向好的重要助推器。根据中国音数协游戏工委(GPC)与IDC发布的《2020年第一季度中国游戏产业报告》,2020年第一季度中国游戏市场实际销售收入732.03亿元,受到移动游戏实际销售收入增长的拉动,环比增长25.22%。可以说在“宅经济”的刺激下,各大游戏厂商也是赚得盆满钵满。

游戏直播行业因此受益。5月26日,游戏直播平台斗鱼发布了2020年第一季度财务报告。财报显示,一季度公司总营收达22.78亿元,同比增长53%;非美国会计准则下,公司实现净利润2.97亿元,同比增长741.7%,连续五个季度实现盈利。付费用户达到760万,同比增长26.2%。

“今年一季度,游戏直播行业表现亮眼。一方面,直播行业受年轻人喜爱;另一方面,游戏娱乐在疫情期间进一步释放市场空间。‘宅经济’弥补了因为疫情带来的线下经济的负面影响,更重要的是培育了年轻用户的消费习惯。”艾媒咨询集团创始人CEO张毅对《证券日报》记者表示,游戏直播与数字娱乐密切相关,为游戏多样化、深度互动性提供了更好的支持,未来从产品形态、内容等方面还有更广阔的发力空间。

## 一季度移动端月活5660万 变现效率提升

随着营收产品不断丰富,公会体系进一步完善,营收活动体系更加健全,斗

鱼用户的付费意愿和付费金额进一步提升。

今年第一季度,斗鱼移动端季度平均MAU(月活跃用户量)达到5660万,同比增长15.3%。其中,平台付费用户数从2019年同期的600万增长了26.2%,达到760万。

从收入结构来看,得益于电竞内容变现效率的持续提升,平台直播收入21.13亿元,同比增长56.0%。随着平台品牌知名度持续提高、游戏厂商需求增多,广告收入也实现了逆周期增长,广告及其他收入达1.65亿元,同比增长22.2%。

此外,今年一季度,斗鱼平台的毛利润4.86亿元,同比增长139.2%,毛利润率提升至21.3%,去年同期为13.6%。

斗鱼创始人兼CEO陈少杰表示,“一季度斗鱼持续构建以电竞为核心的多元化内容平台,我们很欣慰地看到财务和运营数据上都有着亮眼的表现。收入方面持续超过预期,利润率也再创新高。未来,我们相信通过卓有成效的运营策略,加速电竞产业链上下游布局,仍将保持平台的高速增长。”

在疫情影响下,包括腾讯,斗鱼以及虎牙等与电竞游戏、直播相关的平台都获得不错的收益。艾德证券期货持牌代表陈刚在接受《证券日报》记者采访时表示,“就斗鱼来说,一季度公司持续围绕电竞开展了多元化的运营,提升了平台整体的利润率。包括优质的电竞内容以及精细化的新内容,如直播LPL、KPL、王者荣耀的赛事,挖掘潜力主播入驻和引导优质主播增加直播时长和增加多种



王琳/制图

游戏的内容直播等等,提升了游戏直播内容的专业性和观赏性,也提升了用户与主播之间的互动性和参与感,从而使得用户的付费意愿和付费金额增加。另外,游戏厂商的需求增加也提升了其广告收入。”

## 加速电竞产业链布局 签约多位职业选手

新冠肺炎疫情期间,平台通过提供更多优质的电竞内容,挖掘潜力主播入驻,引导主播增加直播时长等方式,驱动移动端用户规模增长。报告期内,斗鱼整体MAU为1.58亿,继续保持在国内游戏直播行业的领先地位。

斗鱼财报指出,移动端的市场空间仍然很大,渗透率有充分的提升空间,未

来平台仍将用户的战略重点放在移动端的快速增长上,通过继续加强除直播外的内容形式,构建多元化平台、加强社区化运营等形式,保障移动端MAU持续快速增长。

背靠大股东腾讯的游戏电竞版权资源,斗鱼在直播大型电竞赛事、自制电竞赛事及活动、签约顶级电竞战队等方面具备天然优势。

借助赛事,斗鱼发掘签约了更多的职业选手。据了解,第一季度,斗鱼签约战队包括Gen.G战队、TITAN战队、Wolves战队、NewHappy战队,并且组建了电竞俱乐部DYG王者荣耀战队,投资了eStar英雄联盟战队。其中,DYG王者荣耀战队在KPL春季赛获得西部赛区第二名;斗鱼深度合作的JDG战队斩获了LPL春季赛冠军。

## 聚焦汽车业

# 华菱星马谋划控制权转让 安徽车企纷纷寻求对外合作

■本报记者 黄群

2017年与恒天集团重组擦肩而过,华菱星马控制权转让一事暂时被搁置。

历时三年后,华菱星马实控人马鞍山国资委再度谋划控制权的转让,欲寻求一个在产业关联度上高度契合的伙伴入主。放眼安徽,这两年除华菱星马外,多家车企如\*ST安凯、江淮汽车、奇瑞汽车等纷纷对外寻求合作,加快了更高层次的发展步伐。

## “新东家”行业关联度高

华菱星马5月23日发布公告,公司控股股东星马集团及其全资子公司华神建材拟转让所持公司全部股份,转让方式为公开征集受让方。其中,星马集团拟公开征集转让华菱星马2413.61万股股份,华神建材拟公开征集转让6054.48万股股份,二者合计转让8468.09万股股份,占上市公司总股本的15.24%。目前,相关国有资产监督管理机构已审核同意星马集团及华神建材公开征集受让方。

公告还确定本次公开征集转让的价

格不低于5.14元/股,最终转让价格将在受让方报价基础上综合考虑各种因素确定。公开征集转让完成后,华菱星马控股股东及实际控制人将发生变更,不再是马鞍山市国资委。

对于“新东家”的模样,华菱星马在公告中进行了详细描述。如,“拟受让方或其实际控制人所控制的企业集团2019年度经审计的合并报表总资产应不少于2000亿元,净资产应不少于500亿元”,“拟受让方或其实际控制人所控制的企业集团最近三年连续盈利,经审计的合并报表每年利润总额不少于50亿元,2019年度经审计的合并报表营业收入不少于2000亿元”。

从财务指标来看,接盘方将会是一个巨无霸企业。但在华菱星马看来,财务指标的背后,需要更强大的行业背景来支撑。

记者致电华菱星马,证券部相关工作人员介绍,2019年华菱星马中重卡产量约17730辆,同比下降了14.69%,专用车上装生产辆约12395辆,同比下降了4.95%。产销量同比减少的同时,产品库存增多。2019年公司中重卡库存量同比增加29.24%,专用车上装库存量同比增长了38.67%。

“(货车)行业前景整体不太乐观,所以我们最看重的不是受让方的财务水平,而是与上市公司主业的关联度。”该工作人员对《证券日报》记者说,“公司的产业布局遍及全国,尤其以广东为代表的南方为主。国家环保政策推动货车不断升级排放标准,目前公司的货车全部达到国六排放标准。货车行业这两年受‘公转铁’政策影响比较大,因此公司业绩跟资产负债率压力都比较大。”该工作人员说。

公告还要求,“拟受让方或其所属的企业集团具有乘用车和商用车生产资质”,“拟受让方具有明晰的经营发展战略,具有符合马鞍山市产业规划要求的投资和经营管理经验”,“拟受让方对上市公司有明晰的长期发展战略及规划,能够实现资源互补及现有业务的转型升级”等,这些设限均清晰地表明了“新东家”要与华菱星马业务保持高度协同性。

## 安徽车企寻求合作升级

安徽目前上市车企共有三家。其中,江淮汽车、\*ST安凯总部位于合肥,实际控制人为安徽省国资委,马鞍山市国资委则拥有华菱星马控制权。另外,暂未

上市的奇瑞汽车总部位于芜湖。

“安徽车企虽然在规模上不占优势,但是各具特色。”一位熟悉安徽汽车产业的业内人士对《证券日报》记者说,“比如江淮汽车做商务车起家,在新能源汽车方面做得比较好,跟大众汽车、蔚来汽车都在合作。华菱星马侧重重卡,尤其是混凝土搅拌机、散装水泥车等专用工程车,其行业发展跟乘用车又不一样,竞争更加激烈。”

2019年9月份,\*ST安凯发布控制权转让公告,公司股东江淮汽车、安徽省投资集团拟将持有的上市公司合计15622.20万股股份(占总股本8.12%)转让给中车产投,上市公司实控人有望变身为央企。而在此之前,\*ST安凯已经连续两年净利润亏损。目前,上述股权转让事项仍在进行中。2019年年末,总部位于芜湖的奇瑞汽车混改最终参与者名单公布,奇瑞控股(奇瑞汽车母公司)与子公司奇瑞股份公告,双方的最终投资人均为青岛五道口新能源汽车产业基金企业(有限合伙)。

此外,江淮汽车近期也发布公告称,正在筹划引进战略投资者的相关工作,目前处于初期商议筹划阶段,尚未形成最终方案。

# 苹果汽车 iCar 造车版图隐现 传统车企或将迎来“危情时刻”

■本报记者 龚梦泽

近日,一则苹果公司获得VR车内应用专利的事件,再次将苹果造车的话题推至风口浪尖。据悉,今年苹果预计将在汽车研发上投入近190亿美元。作为对比,摩根士丹利分析师凯蒂·休伯特表示,整个汽车行业每年的研发支出为800亿美元-1000亿美元。海量的资金投入彰显出公司试图将汽车业务纳入苹果生态圈的决心。

“在走向新型交通时代的变革中,苹果一定不会缺席。”新浪汽车财经专栏作家林示对《证券日报》记者表示,智能电动汽车几乎符合了所有的成为下一代智能终端所需的特点。AR/VR技术作为AI和5G时代的下一代交互方式,一定会在智能电动车上率先落地。在他看来,“苹果深知中国消费潜力之巨大,也希望能够像特斯拉一样受到中国消费者的欢迎。”

## 苹果致力进军汽车领域 科技企业抢滩智能终端

苹果的“造车”计划绝非空穴来风。早在2013年,苹果就正式宣布要进军汽车领域。2014年,代号为“Project Titan”(泰坦计划)的苹果iCar“造车”项目曝

光,苹果表示希望打造一款完全颠覆汽车行业的全新车型。

然而,对于何谓“颠覆行业的汽车”,苹果内部产生意见分歧。计划最先确定的半自动驾驶功能的整车生产一拖再拖,以至于被特斯拉全面领跑。此后,尽管转而攻克自动驾驶平台的研发,但结果仍难言满意。据2019年年初的报告显示,苹果的无人驾驶平均脱离次数为871.65次/1000英里,而这项技术世界第一的谷歌Waymo,水平已经达到0.09次/1000英里,苹果远远落后。

沉寂许久后,随着刚刚苹果公司获得了一项VR汽车应用专利,苹果的造车计划再次进入人们视野。纵观苹果的基因和商业模式,似乎决定了这家公司一定会进入到智能电动车制造领域。

而为了使苹果公司能够成为AI时代最成功的智能硬件制造商,苹果CEO库克早已在IoT、智能家居和智能汽车等业务线进行布局。其巨擘打造的AI能力,已落地为两个核心产品,Siri和自动驾驶系统。

库克在接受采访时曾坦言:“苹果专注于自动驾驶系统,这是非常重要的核心技术,也可能是苹果进行的最困难的人工智能项目之一。”

据记者不完全统计,截至目前,苹果

已公布近70项汽车相关专利,除了车载系统,自动驾驶等汽车智能化相关专利,还包括电动机、悬挂系统、灯光、车辆导航等方面;而苹果的CarPlay车载系统已经在汽车行业得到广泛应用,其范围辐射至数以百万的消费者。

## 挖角特斯拉逾500人 传统车企迎来强大挑战者

相比于其他规模尚小造车新势力的虎视眈眈,当规模如苹果这般的科技企业带着全新的产品理念跨界夺食之后,不免让人担忧传统汽车产业是否会迎来“危情时刻”。

资深汽车媒体人钟师认为,智能与网联技术正快速向汽车产品渗透,车企在初期只能从外部互联网企业获得技术资源来应急,互联网企业也急切抓住千载难逢的商业机遇进入到汽车业,所以形成目前合纵连横的春秋战国局面,但这种形态一定会加速分化。

“苹果造车的切入点一定是建立在长期的市场和技术积淀上。苹果了解用户体验,并拥有近乎完美的软件和硬件的集成能力。”林示表示,从技术储备上来看,目前苹果具备5G通信芯片的研发能力,同时在座舱芯片、AI芯片以及激光

雷达传感器芯片上建树颇丰。而且全球范围之内,苹果同时拥有最领先的PC、智能手机和IoT操作系统,是传统汽车企业完全无法匹敌的。

人员配备方面,苹果近年来广招人,甚至直接去知名车企“挖人”。最具代表的就是Waymo的高级工程师杰米·威多,曾任职于NASA的喷气推进实验室。除此之外,苹果还从特斯拉挖走了众多汽车制造业的资深人士。记者根据领英统计显示,截至2019年年末,170名福特汽车员工转投苹果公司;苹果累计“挖走”特斯拉员工人数更是超过500人。

造车本身的复杂性以及重资产和低回报属性,使得业内对待跨界造车始终反应冷淡。“鉴于汽车正朝智能网联电动化迈进时,给一些互联网巨头很大的提振,有的认为汽车改朝换代的时机来临。”钟师认为,随着产业实践验证,不同类型的支柱产业是存在很高的行业壁垒,互相可以融合与分享,但直接跨界取代是很困难的。

林示也认为,苹果很可能会将它开发的汽车生态系统技术授权给其他汽车公司,因为汽车产品投入市场的风险太大了。“即便真的造车应该也只是拥有苹果极致体验特征的紧凑型电动汽车。”

# 爱康科技拟募资10亿元 增强实控人控制权

■本报见习记者 李亚男

近日,爱康科技对外发布公告称,为增强对爱康科技的实际控制权,公司实控人邹承慧拟引入外部投资,募资10亿元设立江苏新爱康集团有限公司(以下简称“新爱康集团”),新爱康集团最终将成为公司的重要股东。

作为2011年上市的光伏配件企业,爱康科技近期因对外担保事项受到了一定影响。爱康科技实际控制人方面在接受《证券日报》记者采访时表示:“设立新爱康集团并将其全部资金用于持有上市公司股权体现了实控人邹承慧及相关合伙人对爱康科技经营的充分信心,在海达集团担保链风险对上市公司大股东爱康实业产生影响的背景下,增强实控人对于爱康科技的控制对爱康科技至关重要。”

盘古智库高级研究员江瀚在接受《证券日报》记者采访时表示,“对于上市公司目前的情况来讲,担保链风险对上市公司有所影响,此时增强实控人的控制十分重要,可以间接降低担保的担忧,而且这一举动相当于回购股票,对于提振市场信心有帮助。”

## 实控人拟募资10亿元

5月20日,爱康科技实控人邹承慧及父亲邹裕文共同设立的张家港爱康企业管理有限公司(以下简称“爱康企业管理”)与广东西部环保投资基金管理有限公司(以下简称“西部环保投资”)签署了《战略合作协议》,爱康企业管理与西部环保投资拟共同作为普通合伙人设立有限合伙企业江阴金贝一号新能源发展合伙企业(以下简称“金贝一号”)。

金贝一号拟募集10亿元资金,投资于新爱康集团。新爱康集团拟用所获得的全部资金通过二级市场购入、协议转让或定增等法律法规允许的方式全部用于持有爱康科技股票。

记者粗略计算发现,按5月25日收盘价1.31元/股计算,新爱康集团或将持有爱康科技超过7.6亿股股票,超过目前上市公司控股股东江阴爱康投资有限公司及爱康实业集团有限公司(以下简称“爱康实业”)持有的约7亿股股票。爱康科技实控人方面也回应称,新爱康集团未来将可

# \*ST美都危矣! 股价连续19个交易日低于面值

■本报见习记者 吴文婧

5月25日晚间,\*ST美都发布了股票可能被终止上市的第9次风险提示性公告。5月26日开盘,\*ST美都毫无悬念再收一字跌停板,报0.43元/股,这是其股价连续第19个交易日低于1元面值。

根据《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定,如果公司股票连续20个交易日(不含停牌日)的每日股票收盘价均低于股票面值(1元/股),则触及终止上市条件。

\*ST美都也曾拥有高光时刻。2014年年报显示,彼时的\*ST美都营业收入为42.11亿元,净利润达2.22亿元;而到了2017年,借助一系列的并购动作,公司营业收入达到64.82亿元。不过在2018年与2019年,公司却连续巨亏10.96亿元与8.31亿元。2020年5月6日,公司披星戴帽变为\*ST美都。业绩亏损与公司实施转型计划时的误判和收购时埋下的隐患相关,公告显示,公司收购的德朗能、海创锂电、瑞福锂业等公司均未实现业绩承诺。

今年2月28日,\*ST美都股价最高触及1.79元/股,也成为了公司近三个月来股价的最高点,自3月起公司股价一路下行,如今\*ST美都只剩下不到16亿元的市值。

根据上交所的相关规定,因股价触及终止上市情形,公司股票及其衍生品种自情形出现的下一交易日起开始停牌,因此,\*ST美都将于2020年5月28日开始停牌,而上海证券交易所所在停牌起始日后的15个交易日内,做出是否终止公司股

票成为上市公司第一大股东或第二大股东的决定。

对于上述情况,\*ST美都方面在公告中称:“董事会及经营管理层高度重视并密切关注。截至目前,公司经营正常,公司正在努力稳定并改善公司经营的基本面,为后续经营提供有力保障。公司董事会将密切关注公司当前股票价格走势,并按照相关规定及时履行信息披露义务。”连日来,记者多次致电公司证券部,电话始终无人接听。

2018年以来,因连续20个交易日股价低于面值而触及终止上市的股票已有9只,这让不少散户血本无归。对此,京衡律师事务所律师沈力栋在接受《证券日报》记者采访时表示:“投资者投资的上市公司面临退市,投资者是否可以索赔要看上市公司是否存在虚假陈述行为而定。若上市公司存在法律认定的虚假陈述情形,而投资者因该虚假陈述受损,投资者有权向公司或其他对公司造成损害的对象索赔。相反的,上市公司依法履行了信息披露义务,仍因经营不善面临退市的,投资者不慎投资了这类公司,就需要为自己的投资埋单。”

在新《证券法》实施中,全面推行证券发行注册制成为最大亮点。浙江大学管理学院特聘教授钱向劲告诉《证券日报》记者:“面值退市制度是资本市场优化资源配置的体现,尤其是注册制的推广让退市上市成本优势不再明显,壳资源也不再稀有,曾被资本市场追捧的‘壳’价值进一步降低,价值投资将成为主流。随着注册制的稳步推进,也意味着退市将向常态化方向发展。”

《证券日报》记者注意到,此前因江苏海达科技集团有限公司资金紧张,而为其提供担保的爱康实业或需承担相应的担保责任。此外,2019年年报显示,爱康科技对海达集团两家子公司的担保余额共计3.11亿元(已全额计提预计负债)。

邹承慧在2019年业绩说明会上坦言,“近期海达集团生产经营出现困难,对其担保圈企业产生了一定影响。目前上市公司大股东爱康实业集团正在积极面对,加速处理中,一方面继续联合各方债委会成员召开协调会,另一方面,爱康实业正分步实施引进战略投资者,实现对爱康实业的混改等战略突围的举措,以争取解除爱康实业对海达集团的担保风险。后续公司将对非并表子公司的担保事宜审慎决策。”

在爱康科技实控人看来,此次设立新爱康集团并将其全部资金用于持有上市公司股权对于目前受担保影响下的爱康科技存在积极意义。

江瀚表示,“从实际控制人的架构来看,上市公司多了一个联合大股东,大股东及一致行动人持股比例超过30%,达到了实际控制人的标准,股权更加集中,不容易被举牌及外部侵入。”

此次新设立的新爱康集团未来是否有实质性业务?爱康科技实控人方面向记者表示,“未来考虑将部分新能源服务业务装入新爱康集团,实现新老集团的良性健康发展。”