

聚焦·文娱公司海外上市潮

创梦天地即将挂牌港交所 王思聪、何猷君等豪华阵容加持

■本报记者 陈 炜

在 2016 年作别纳斯达克、今年 5 月份向港交所递交 IPO 申请的创梦天地科技控股有限公司(乐逗游戏母公司,以下简称“创梦天地”),即将重返二级市场的资本舞台。最新消息显示,其将在 12 月 6 日正式挂牌交易。

除了以发行《神庙逃亡》、《纪念碑谷》等游戏为业界所熟知,创梦天地在资本市场的光环还源于其背后堪称豪华的投资关系。包括王思聪、何猷君等人,均位列其股东名单,腾讯、京东、索尼等与之关系密切。

但值得注意的是,有不愿具名的分析人士指出,目前的市场环境对创梦天地而言并非绝佳。一方面,从今年年初开始,国内针对游戏产业的监管趋严,游戏版号的审批受限,进一步冲击游戏公司的业绩;另一方面,港股市场上多只游戏股股价在年内连续遭遇重挫,在此之前于港股上市的游戏股,包括游来互动、指尖跃动、第七大道,上市即宣告破发。

在此背景下,面临资本及政策双重考验的创梦天地,上市后表现如何,值得观察。

拟登陆港交所

具体来看,此次创梦天地拟全球发售 1.27 亿股,其中,香港发售 1269 万股,国际发售股份 1.14 亿股。招股区间为 6.0 港元至 7.8 港元,每手 400 股,入场费约为 3151 港元。目前索尼及京东两方已分别投资 500 万美元,以基石投资者的身份参与创梦天地 IPO。

往前追溯,公开资料显示,创梦天地成立于 2011 年 2 月份,三年之后,其于 2014 年 8 月份登陆纳斯达克。但上市两年后,创梦天地根据私有化计划以纳斯达克退市。

公开资料显示,其主要商业模式是通过开发游戏免费试玩,向用户提供内容品种及游戏内社交功能,通过游戏内



的虚拟物品产生收益。旗下乐逗游戏曾发行《地铁跑酷》、《神庙逃亡 2》、《纪念碑谷》、《梦幻花园》等手游。

据招股书披露,2015 年—2017 年,公司收益分别为 15.67 亿元、14.81 亿元、17.64 亿元;毛利分别约 5.89 亿元、5.44 亿元、7.09 亿元;净利为 7438.2 万元、5121.1 万元、1.52 亿元。

今年上半年,创梦天地实现营收 10.74 亿元,同比增长 43.46%;毛利约 4.23 亿元,同比增长 36.22%;净利为 9941.6 万元,经调整利润为 1.51 亿元。从招股书来看,目前创梦天地共运营 56 款游戏,包括 14 款角色扮演类游戏、8 款消除益智游戏、12 款休闲益智游戏、7 款跑酷游戏、15 款其他游戏。截至 9 月 30 日,创梦天地旗下产品平均月活跃用户数约 1.3 亿,同比增加 6.8%,平均月付费用户数约 680 万,月付费用户平均收入 23.9 元。

豪华阵容加持

记者查阅其招股书发现,目前,创

梦天地第一大股东为创始人陈湘宇,其持股比例为 28.8%;第二大股东为腾讯全资子公司 Tencent Mobility Limited,持股比例为 20.65%。

事实上,创梦天地与腾讯之间关系密切。据招股书披露的信息显示,二者存在 7 项关联交易,包括“好时光影游社”线下娱乐综合体项目等,涵盖云基础设施、内容购买及开发、数据娱乐、游戏合作等多个方面的深度合作。

值得注意的是,创梦天地在招股书中强调称,自身“无高度依赖腾讯集团”的情况,“一直独立于腾讯集团经营自身业务,且不会由于各类原因而在任何重大方面产生对腾讯集团的依赖”。但其同时在风险提示板块提及,与腾讯在多个领域紧密合作,“我们关系的任何恶化可能对我们的业务及经营业绩造成重大不利影响”。

而除腾讯、索尼、京东外,创梦天地还与王思聪、赌王家族等资本方脱不开关系。

天眼查平台信息显示,2014 年 2

月 1 日,创梦天地完成 D 轮 1.82 亿美元的融资,投资方为王思聪成立的普思资本。此后在 2016 年 9 月 8 日其私有化过程中,包括联想控股旗下的君联资本、微影资本、普思资本、StarVC 等均作为投资方出现,其中,StarVC 由李冰冰、任泉、章子怡、黄渤出资创立。

此外,公开资料显示,赌王何鸿燊的妻子梁安琪,在今年 3 月 26 日以名下的 Vigo Global 投资认购 1.14 亿元,持有创梦天地 1.11% 的股份。天眼查平台信息显示,其子何猷君目前在创梦天地担任首席营销官一职。而据记者了解,今年 China Joy 期间,何猷君还曾现身创梦天地展台,就公司发展规划接受采访。

值得注意的是,此前曾有消息称,创梦天地的联席保荐人给予其 11 亿美元—18 亿美元的估值。但上述业内人士向记者表示,目前随着二级市场的持续震荡,加之内地游戏版号发放、网游总量控制等政策不明朗,创梦天地能否逆风而上,保持良好态势,值得观察。

11 月份票房收入同增近 23% 全年 600 亿元目标可期

■本报记者 谢若琳

转眼 2018 年将近,国内影视行业一幅准备过冬的景致。

淘票票专业版 APP 数据显示,截至 12 月 4 日记者截稿,2018 年国内电影累计票房已经达到 567 亿元,超越 2017 年全年总票房 558.8 亿元,距离今年年初业内预期的目标 600 亿元,还有 33 亿元差距。其中,11 月份票房收入 37.36 亿元,同比增长 22.92%。

有不愿具名的传媒行业分析师在接受《证券日报》记者采访时表示,今年中国电影票房总体表现稳健,根据模型预测,能够达到全年 600 亿元的票房预期,不过下半年以来增速放缓趋势明显。

一位北方区域的院线经理在接受《证券日报》记者采访时表示,“原本 11 月份是一年中最冷淡的档期,今年在《毒液》、《无名之辈》的提振下,跑出了近几年来的最好成绩。”但是对于明年的市场情况,她表示比较担心。“目前来看,明年可能会很惨,今年影视行业‘大地震’,监管趋严、资金出逃、开机率下滑,大家观望情绪浓厚。”

她认为,今年最后一周将是全年的关键。“能不能达到 600 亿元,就看最后一哆嗦了,目前还没有发现 12 月中上旬有潜在的爆款作品。”

按照往年经验,排在国庆档之后,元旦档之前的 11 月份,是进口片扎堆上映的时间。比如去年 11 月份票房前五名分别为《雷神 3》、《正义联盟》、《东

方快车谋杀案》、《梦环游记》和《全球风暴》。

今年国产剧情片《无名之辈》大放光彩,在好莱坞大片夹击下突围而出。整体来看,11 月份排名前五位的电影分别是《毒液》、《无名之辈》、《神奇动物:格林德沃之罪》、《无敌破坏王 2》以及《名侦探柯南:零的执行人》。其中,《毒液》总票房 18.26 亿元,领跑整个 11 月份。

而 11 月 16 日上映的《无名之辈》,凭借口碑优势,成为当月黑马。根据淘票票数据,上映当日,《无名之辈》的排片率只有 13.1%,当日票房占比只有 5%。随后两日排片率一度降至 10% 左右。随着口碑发酵,该片票房贡献率节节攀升,上映 5 日后,该片排片率提升至 22.5%,票房贡献达到 33.4%。在 11 月末连续几日,《无名之辈》都是单日票房冠军。

截至 12 月 4 日,《无名之辈》总票房已经达到 6.49 亿元。该片出品方包括北京文化、英皇影业、正夫影视等 6 家公司,而爱奇艺影业在内的 8 家公司参与联合出品。此外,北京文化等 6 家公司参与了该片的发行工作,淘票票是独家联合发行方。

如今仍然是内容为王的时代,上述分析师表示,《无名之辈》票房反超充分说明了内容的重要性,新媒体高速传播的环境下,优质内容的口碑得以快速发酵,迅速反映在票房上,可以预见,未来“叫好不叫座”的情况,将越来越少。

艾格拉斯控股股东连续减持 16 次 欠公司 2.53 亿元却不还钱

■本报记者 谢若琳

12 月 4 日晚间,艾格拉斯发布减持公告称,由于自身资金需求,公司实际控制人及其一致行动人计划通过集中竞价和大宗交易的方式,合计减持不超过 5534.69 万股,占总股本的 3%。

而此次减持的股份来源,是公司首次公开发行股票上市前持有的公司股份,换句话说,就是原始股。

据了解,巨龙控股是艾格拉斯的控股股东,吕仁高持有该公司 90% 股份,为上市公司实控人,巨龙文化、吕成杰为其一致行动人。在此次减持前,巨龙控股及其一致行动人持有上市公司 3.04 亿股,占总股本 20.56%。

2015 年,巨龙管业实施了重大资产重组,并购了艾格拉斯科技,转型为手机游戏行业,后来还置出了公司原先的管道资产,并将公司名称都改为了“艾格拉斯”。在此次重组中,巨龙控股、巨龙文化分别认购了公司 738 万股和 4022 万股,且承诺锁定期为 3 年,这部分股份已于今年 3 月 21 日解禁并流通。

大笔股份解禁后,巨龙控股及其一致行动人频频减持。据《证券日报》记者初步统计,巨龙文化于 10 月 9 日、11 月 9 日累计减持 95.28 万股。

而巨龙控股 5 月份以来,进行过 16 次减持行为。分别于 5 月 3 日、5 月

8 日、5 月 22 日—5 月 25 日、5 月 28 日、6 月 1 日、6 月 7 日、9 月 20 日—9 月 21 日、9 月 25 日—9 月 28 日、10 月 9 日累计减持 3594.5 万股,占其减持前持股比例的 22.24%,几乎触及每年最多减持 25% 的标准。

有意思的是,巨龙控股一边忙着减持,一边却拖欠上市公司账款。2017 年 5 月份,艾格拉斯与巨龙控股约定,将公司混凝土输水管道业务及相关资产和负债出售给巨龙控股,当时双方约定分三期付款。

但是,巨龙控股并未如期支付第三期价款 2.53 亿元,这笔款项一拖再拖。今年 6 月份,艾格拉斯公告称该笔款项将拖至 12 月 31 日。11 月 20 日,艾格拉斯再度公告称,款项继续延迟至 2019 年 12 月 31 日。

有不愿具名的分析师告诉《证券日报》记者,艾格拉斯抛售的资产中,有大量的应收账款和原料费用,巨龙控股拖着不付款的行为,不会影响上市公司的利润表,实则对公司的现金流造成伤害。

另一方面,从财报披露来看,艾格拉斯 2018 年业绩表现不俗。该公司 2018 年三季报显示,公司前三季度实现净利润 5.48 亿元,同比增长 12.40%;实现净利润 3.5 亿元,同比增长 48.59%。

爱奇艺发行 7.5 亿美元可转债 用于扩充内容库及加强技术研发

■本报记者 陈 炜

12 月 3 日消息,爱奇艺方面宣布,将追加发行 1 亿美元可转换高级债券,债券期限为 5 年,至 2023 年 12 月 1 日到期。

事实上,往前追溯,11 月 29 日,爱奇艺就已发布公告称,计划根据市场情况发行 5 亿美元(约合人民币 35 亿元)可转换优先债券。而在 11 月 30 日,其宣布上调发行规模,将发行 6.5 亿美元的可转换优先债券。

加上此次调整,意味着爱奇艺此番发行可转换高级债券的规模总额将达到 7.5 亿美元。具体来看,爱奇艺方面计划给予债券初始认购者 13 天的选择权,允许其最多可额外购买价值 1 亿美元的债券,此次发行的可转换优先债券年利率为 3.75%。

有不愿具名的分析人士认为,眼下国内视频平台领域的竞争越发白热化,一方面,优爱腾三星足鼎立之势,竞争胶着;另一方面,后起之秀如 B 站、芒果 TV 等势头猛烈。在此背景下,位居第一梯队的爱奇艺要维持并提升市场份额、实现盈利,离不开更多的资金投入对内容扩充的支持。

对此,爱奇艺方面提及,此次募集资金中的一部分将首先用于支付有上限期权交易的成本,剩余资金将被用于继续扩充和提升内容库,加强技术研发。

以及公司日常运营。

根据其三季报显示,截至 9 月 30 日,爱奇艺持有现金,现金等价物和短期投资共计 97 亿元(约 14 亿美元)。报告期内,公司总收入 69 亿元(约合 10 亿美元),同比增长 48%,其中,会员收入成为爱奇艺第一大收入来源。

官方数据显示,受优质内容驱动,第三季度,爱奇艺会员数量上涨至 8070 万,单个季度会员增幅超 1350 万。

对此,上述分析人士提及,针对会员拉新及留存问题,2018 年爱奇艺方面动作频繁,逐步强化内容控制力。具体来看,剧集方面,推出了暑期爆款《延禧攻略》、《芸汐传》、《泡沫之夏》等;综艺方面,针对说唱、偶像等细分领域所规划的《中国新说唱》、《偶像练习生》等,成为现象级网综代表。

值得注意的是,12 月 1 日,2019 年爱奇艺尖叫之夜在北京落幕,围绕戏剧、音乐、综艺、电影、艺人等五大领域,颁发近 30 项荣誉。爱奇艺方面向记者表示,未来将不断革新内容产业的创作理念,继续强化平台优质内容矩阵。

安信证券分析师胡又文在研报中指出,受部分头部内容吸引,其会员数量增长明显,第三季度同比增幅达 89%。2019 年会员增长展望乐观,预计会员数在明年年底达到 1.16 亿,拉动会员收入同比增加 34%。

腾讯音乐或于“双 12”美股挂牌 最高募资 12.3 亿美元

■本报记者 陈 炜

在 10 月下旬宣布暂缓 IPO 进程后,腾讯音乐的上市之路有了新的进展。

12 月 3 日晚间,《证券日报》记者从腾讯音乐方面了解到,公司已更新招股书信息,发行价区间定价为 13 美元至 15 美元,拟发行 ADS 股份 8200 万股,拟募集资金 10.66 亿美元至 12.3 亿美元(折合人民币约 72.87 亿元至 84.09 亿元)。

这也就意味着,敲钟日期已逐渐临近。根据记者此前获取的信息,腾讯音乐或将于 12 月 12 日正式挂牌。

业界普遍认为,腾讯音乐的上市及资本市场的反馈,将为国内在线音乐市场的发展走向提供参考。一米观察创始人王毅在接受记者采访时表示,若腾讯音乐成功上市,资本的关注度将进一步加大,“行业本身具备可持续发展性”。

更新招股书

往前追溯,今年 10 月初,腾讯音乐娱乐集团正式向美国证券交易委员会递交招股书,主承销商为美林银行、德意志银行、高盛集团、摩根大通、摩根士丹利。根据规划,腾讯音乐本应于 10 月

22 日当周正式挂牌交易。但在 10 月下旬,其宣布暂缓 IPO 进程。

彼时,华尔街日报援引消息称,此番决定是因担心股市动荡将持续,腾讯音乐与其 IPO 承销方决定耐心等待几周,以避免股市动荡打击新股上市价格,其重启 IPO 最快或将在 11 月份之后。

12 月 3 日晚间,记者从腾讯音乐方面了解到,其现已更新招股书。据招股书信息显示,腾讯音乐发行价区间定价为 13 美元至 15 美元,拟发行 ADS 股份 8200 万股,拟募集资金 10.66 亿美元至 12.3 亿美元。届时将在纽约证券交易所挂牌,交易代码为“TME”。

值得注意的是,根据此前公布的数据显示,腾讯音乐在 2016 年、2017 年的总营收分别为 43.61 亿元、109.81 亿元。今年上半年总营收 86.19 亿元,同比增长 92%;调整后利润为 21.12 亿元,同比增长 189%。

而伴随着此次招股书的更新,其同步披露了腾讯音乐在今年前三季度的业绩表现。数据显示,前三季度,腾讯音乐实现总营收 135.88 亿元,同比增长 83.7%;毛利润为 54.41 亿元,同比增长 125.2%;实现净利润 27.07 亿人民币,同比增长 244.84%;调整后利润为

32.57 亿元。

具体来看,在腾讯音乐的营收构成中,以音乐为核心的社交娱乐服务的贡献仍远大于在线音乐服务。数据显示,前三季度,其在线音乐服务营收为 40.16 亿元(约合 5.85 亿美元),占总营收的 29.6%,去年同期为 21.01 亿元;社交娱乐服务和其他营收为 95.72 亿元(约合 13.94 亿美元),占总营收的 70.4%,去年同期为 52.94 亿元。

付费率略有提升

从股权结构来看,首次公开募股前,腾讯仍是腾讯音乐最大股东,持股比例占 58.1%;美国在线音乐服务商 Spotify 持股占比 9.1%;亚洲投资管理公司太盟投资集团(前身为“太平洋投资集团”)持股占比 9.8%;中投中财基金管理公司持股占比 7.2%。同时,腾讯音乐与 Spotify 交叉持股,其持有 Spotify 2.5% 的股权。

腾讯音乐方面表示,此次上市募资金额的 40% 将用于增强音乐内容产品;约 30% 用于产品和服务开发,以扩展和增强当前的产品和服务产品;约 15% 用于销售和营销,以加强品牌和增加付费用户群;约 15% 用于潜在的战略投资和

优酷原总裁杨伟东涉贪被调查 阿里：腐败问题零容忍

■本报记者 谢若琳

12 月 4 日,阿里文娱集团发布消息,根据举报,原大优酷事业群总裁、阿里音乐 CEO 杨伟东因经济问题,正在配合警方调查。阿里影业董事长樊路远将兼任优酷总裁。

阿里文娱方面回应《证券日报》记者称,对待贪腐问题绝不手软,“阿里有史以来,对这类事情都是态度鲜明,决不妥协的。”

“挺突然的。”有优酷内部员工在接受《证券日报》记者采访时表示,之前从未听到相关消息。11 月 29 日,杨伟东还代表优酷,出席了第六届网络视听大会,并做出关于《连接年轻人 践行新责任》的讲话。

不过,据《财经》报道,阿里内部对于杨伟东的调查已经持续一段时间,杨伟东此次涉嫌贪腐的项目主要集中在优酷于 2018 年推出的“这就是”系列综艺,主要是关于综艺项目的收支问题。

该系列综艺以《这!就是街舞》打头阵,后陆续推出了《这!就是灌篮》等。

杨伟东在优酷供职 5 年,被誉为“视频圈常青树”。公开资料显示,杨伟东 1974 年生人,2009 年至 2011 年间,任诺基亚大中国区市场营销总监。2013 年 3 月份,受古永锵邀请加入优酷土豆,先后担任优酷土豆集团高级副总裁、土豆总裁。2015 年 11 月 30 日,杨伟东担任优酷土豆 BG 联席总裁,2016 年 5 月份升任合一集团总裁,负责优酷、土豆、来疯、来玩的相关平台业务。2016 年 9 月 20 日,兼任阿里音乐 CEO。

2016 年 11 月 1 日,阿里文娱集团成立,杨伟东任大优酷事业群总裁。2017 年 11 月 15 日,阿里巴巴文娱实行班委基础上的轮值总裁制,杨伟东加入班委并担任第一轮轮值总裁。今年 11 月 26 日,在阿里集团新一轮架构调整中,杨伟东一年轮值期满,樊路远接任,目前没有证据显示,此轮组织架构调整与杨伟东涉嫌经济问题有关。

这不是阿里文娱板块第一次披露反腐情况。2016 年 2 月 1 日,合一集团内部信称该公司前副总裁卢梵溪涉嫌利用职务之便进行违法犯罪行为,已被警方带走调查。合一集团称,在内审中发现有些制作项目存在严重的财务疑点。

值得注意的是,合一集团发布上述反腐内部信时,卢梵溪已经宣布离职创业近半年。

根据电子商务研究中心于 2017 年 5 月份发布的《近年互联网公司涉腐腐败案件榜单》,从 2010 年至去年 5 月份,互联网行业反腐事件共 29 起,其中包括京东 8 起,阿里与百度均 6 起,腾讯 3 起。

从阿里的反馈看,杨伟东事件进一步情况还要等警方的调查和披露。不过,阿里历来对原则问题绝不妥协的鲜明态度没有改变。早在 2009 年阿里出台《阿里巴巴集团商业行为准则》,用以规范其员工与客户、业务伙伴、股东在

业务关系中的行为。

2012 年,阿里成立专司腐败调查、预防及合规管理的廉正合规部,与各业务线以及内审、内控部门都保持充分的独立,廉正调查“上不封顶”,问责权限一视同仁。同年,阿里公布反腐邮箱。

2015 年 6 月份,阿里联合碧桂园、万科、美的、顺丰等企业发起中国企业反舞弊联盟,推动建立跨行业的廉洁从业信息交流与共享平台。两年的时间,联盟已发展到 159 家成员公司。

2017 年 4 月 7 日,阿里巴巴廉正合规部发布处罚公告,宣布永久关闭其平台上 36 家以不正当手段谋取利益的店铺。廉正合规部在上述公告中强调:“阿里巴巴经济体是透明的、实打实的经济实体。透明是一种能力,更是一种承诺。今后我们将一如既往地坚决对腐败说,让灰色在阳光下无处藏身,推动生态体系健康发展。”