

证券代码：002354

证券简称：天神娱乐

公告编号：2020—034

大连天神娱乐股份有限公司 2019 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

非标准审计意见提示

适用 不适用

大华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2019 年度财务报告出具了带解释性说明段的无保留意见审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	天神娱乐	股票代码	002354
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘玉萍	刘笛	
办公地址	北京市朝阳区青年路 7 号达美中心 T4 座 16 层	北京市朝阳区青年路 7 号达美中心 T4 座 16 层	
电话	010-87926860	010-87926860	
电子信箱	ir@tianshenyule.com	ir@tianshenyule.com	

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司从事主要业务包括游戏竞技、移动数字营销、品牌内容营销与影视娱乐业务。经过多年发展，公司吸引并培养了大批拥有优秀研发、制作、运营及营销能力、拥有丰富市场运作经验和国际化视野的互联网人才，凭借深厚的应用程序基础、强大的大数据以及全球化运营能力，形成了游戏研发、联运与发行多维度并举、移动数字渠道与品牌内容整合多维度营销、互联网流量经营与移动应用分发同步增强的产品矩阵和企业生态，致力于打造由内容驱动的泛娱乐产业聚合平台以及由数据驱动的互联网数字科技平台。

（一）游戏竞技方面，公司在游戏研发、联运、发行和棋牌竞技领域搭建了有竞争力的产品体系，游

戏类型和题材丰富多样，拥有庞大的用户群体，与游戏大厂形成差异化竞争，作为“电竞+棋牌”模式的先行者，公司正在通过电竞赋能引领棋牌游戏回归娱乐竞技本源。

（二）移动数字营销方面，1、公司培育了月活跃用户数达2,000万的互联网超级流量入口爱思助手，形成了强大的移动应用分发能力，长期为今日头条、快手、拼多多等APP执行投放方案。2、公司构建了覆盖全球超10亿台独立设备的移动互联网广告科技平台Altamob，利用AI驱动的自动化投放从全球范围内获取用户，持续为全球移动开发者和广告主提供高质量的商业化变现与程序化广告解决方案。3、参股公司DotC是程序化营销的先行者，拥有全球百亿级自有和三方流量，产品已接入Google、Facebook、TikTok、腾讯广点通等平台。

（三）品牌内容营销方面，公司从影视剧品牌内容营销切入，构建了涵盖栏目授权、艺人经纪、网红营销、电梯场景营销的品牌内容全场景营销平台，长期服务茅台、五粮液、习酒、京东、国美、滴滴、君乐宝、链家等一线企业。

（四）影视娱乐业务方面，公司卡位核心资源，不断延伸在影视娱乐内容制作、渠道、IP运营上的布局，逐步实现影视娱乐行业的全产业链渗透。1、影视内容制作方面，公司先后通过并购基金投资了头部影视制作公司工夫影业与嗨乐影视。2、影视票务方面，公司通过并购基金投资的微影时代是一个新兴的泛娱乐消费平台，旗下业务包括电影票务与宣发、IP运营、体育赛事等。3、IP运营方面，公司目前已储备的IP有著名影视作品《琅琊榜》、文学作品《遮天》、《将夜》、《武动乾坤》、动漫作品《妖神记》等，公司不断挖掘和储备文学、影视、动漫等领域优质IP，以IP为核心聚集各项资源，打造剧集、电影、游戏、线下娱乐等多形态娱乐产品，全方位实现IP的商业价值。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入	1,334,906,169.46	2,598,811,185.25	-48.63%	3,101,374,995.27
归属于上市公司股东的净利润	-1,197,680,794.62	-7,150,585,884.37	83.25%	1,016,404,998.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,195,616,027.76	-6,165,072,828.88	80.61%	737,850,053.30
经营活动产生的现金流量净额	465,445,065.40	275,295,304.66	69.07%	894,814,787.09
基本每股收益（元/股）	-1.2849	-7.6711	83.25%	1.1704
稀释每股收益（元/股）	-1.2849	-7.6711	83.25%	1.1704
加权平均净资产收益率	-85.30%	-127.49%	42.19%	13.62%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额	6,357,564,348.89	8,569,918,298.38	-25.82%	14,608,438,534.80
归属于上市公司股东的净资产	776,405,765.38	2,017,308,217.92	-61.51%	9,183,438,134.66

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	408,746,710.75	344,149,614.91	284,847,801.04	297,162,042.76
归属于上市公司股东的净利润	-44,548,624.20	-158,191,059.33	-203,434,835.93	-791,506,275.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-64,948,488.19	-221,529,999.97	-199,422,850.18	-709,714,689.42
经营活动产生的现金流量净额	93,310,418.20	-34,730,565.76	-160,361,681.75	567,226,894.71

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	54,869	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	46,380	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
朱晔	境内自然人	14.01%	130,603,964	123,492,053	质押	129,220,280	
					冻结	130,603,964	
为新有限公司	境外法人	7.20%	67,069,178	0			
石波涛	境内自然人	6.51%	60,662,083	59,662,083	质押	39,271,986	
					冻结	41,897,479	
北京光线传媒股份有限公司	境内非国有法人	3.64%	33,884,545	0			
王玉辉	境内自然人	2.89%	26,921,702	18,880,155	质押	26,921,702	
					冻结	26,921,702	
颐和银丰（天津）投资管理有限公司	境内非国有法人	2.78%	25,901,131	0			
上海集观投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	2.54%	23,663,462	0	质押	23,241,824	
方永中	境内自然人	2.18%	20,348,900	0			
上海诚自投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.67%	15,599,998	0	质押	15,599,998	
北京华晔宝春投资管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.27%	11,807,618	0	质押	10,387,440	
					冻结	11,807,618	
上述股东关联关系或一致行动的说明	北京华晔宝春投资管理中心（有限合伙）的执行事务合伙人为朱晔先生。						

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
大连天神娱乐股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 天神 01	112496	2022 年 01 月 19 日	100,000	7.79%
报告期内公司债券的付息兑付情况	<p>本期债券发行工作已于 2017 年 1 月 20 日结束，本期债券的起息日为 2017 年 1 月 19 日，付息日为 2018 年至 2022 年，每年 1 月 19 日。</p> <p>本期债券持有人有权在债券存续期间第三个计息年度（2020 年）付息日将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人。本期债券的回售数量为 8,556,610 张，回售金额为 922,316,991.90 元（含利息），回售资金到账日为 2020 年 1 月 19 日（遇法定休息日，顺延至其后的第 1 个交易日支付，即 2020 年 1 月 20 日）。公司流动资金较为紧张，未能支付本期债券的回售款。</p> <p>本期债券应于 2020 年 1 月 19 日（遇法定休息日，顺延至其后的第 1 个交易日支付，即 2020 年 1 月 20 日）支付 2019 年 1 月 19 日至 2020 年 1 月 18 日期间（未回售部分）的利息 7.79 元(含税)/张。本期债券未回售部分的应付利息为 11,244,008.10 元。公司流动资金较为紧张，未能支付本期债券的未回售部分利息。</p>				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2019年2月1日，中证鹏元资信评级股份有限公司出具了《中证鹏元关于将大连天神娱乐股份有限公司主体长期信用等级和“17天神01”信用等级列入信用评级观察名单的公告》，决定将公司主体长期信用等级和“17天神01”信用等级列入信用评级观察名单。具体内容详见2019年2月1日公司在巨潮资讯网披露的相关公告。

2019年6月24日，中证鹏元资信评级股份有限公司出具了《大连天神娱乐股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2019年跟踪信用评级报告》，对公司及公司已发行的“17天神01”信用状况进行了跟踪分析，跟踪评级结果为：本期债券信用等级下调为BB，移出信用评级观察名单，发行主体长期信用等级下调为BB，移出信用评级观察名单，评级展望维持为负面。具体内容详见2019年6月25日公司在巨潮资讯网披露的相关公告。

2020年1月21日，中证鹏元资信评级股份有限公司出具了《大连天神娱乐股份有限公司信用等级通知书》，因公司“17天神01”未能如期偿付回售款和未回售部分利息，决定将公司主体长期信用等级下调为 C，评级展望调整为稳定，同时将本期债券信用等级下调为C。具体内容详见2020年1月22日公司在巨潮资讯网披露的相关公告。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	同期变动率
资产负债率	86.70%	72.65%	14.05%
EBITDA 全部债务比	-13.43%	-105.90%	92.47%
利息保障倍数	-2.18	-42.64	94.88%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司依托自身互联网平台的优势资源，持续为全球用户提供丰富优质的文化娱乐内容和互联网服务，不断深化泛娱乐与互联网科技平台布局。报告期内，由于债务负担过重，游戏竞技、广告营销等板块营运资金紧张，导致经营规模与相关业务的开展未达预期，经营业绩下滑又引发了相关资产的减值。公司在报告期内实现营业收入133,490.62万元，比上年同期下降48.63%；利润总额-120,054.30万元，比上年同期减亏82.48%；归属于母公司所有者净利润-119,768.08万元，比上年同期减亏83.25%。

（一）游戏竞技板块

1、游戏研发

针对资金紧张难以进行持续研发与运营投入的现状，公司及时调整经营策略，精简组织结构，优化产品布局，对《傲剑》、《飞升》、《苍穹变》等存量游戏持续进行低成本运营维护，不断延长游戏生命周期；对《坦克风云》、《超级舰队》、《极品大官人》等已至衰退期的游戏产品进行出售用以回笼资金；对《黎明之光》、《十万个冷笑话》等游戏产品的运营维护进行了外包。

2、游戏发行

公司是国内资深的网络游戏海外发行商，通过自主研发的游戏发行平台，在全球范围内搭建了强大的发行渠道，同时与多家国内知名游戏开发商建立了合作关系并获取了充足优质网络游戏产品的储备。报告期内，公司持续推进全球化布局，加大拓展海外市场的力度。公司在欧美市场保持优势地位的同时，通过具有竞争力的精品游戏以及本地化的营销手段持续开拓日本、港澳台、韩国、东南亚等潜力市场。截至目前，公司发行的游戏已超90款，旗下产品发行地区覆盖北美、南美、欧洲及亚洲等100余个国家和地区，游戏类型和题材丰富多样，已被本地化为16种语言，全球总注册用户量已超过1.5亿。

报告期内，在持续运营《火影忍者》、《神曲》、《轩辕传奇》、《攻城三国》、《无敌舰队》等存量游戏的基础上，公司重点针对《一拳超人》、《霸道总裁》、《战国少女》、《异世界》、《大圣归来》等新游戏产品进行了推广与宣发。其中，《战国少女》在日本上线仅两周，就同时冲入日本iOS免费游戏榜第5名和安卓免费游戏榜第2名，游戏视频曝光量超过7,000万，覆盖人数超过300万人，点击率高达12%，远超日本市场平均数值（7.4%）。

公司计划在2020年发行《死神》、《雪鹰领主》、《奇与骑士》、《火影忍者》（手游）等新游戏，其中不乏众多知名的重磅IP，全球范围内拥有庞大粉丝量，涵盖RPG、SLG、MMO等不同品类。其中，《死神》为RPG手游，基于日本超人气IP，回合制游戏玩法，面向欧美市场，已于2020年3月底上线，首月新增用户超过150万人，并且同时获得Google Play和苹果iOS商店双平台的“编辑推荐”；上线首日，更是在美国和法国的“角色扮演类”榜单上名列第一，其余各国的双平台也稳居畅销榜前列，目前日流水最高已突破16万美金。《雪鹰领主》为MMO+RPG手游，研发商为腾讯，东方玄幻题材，发行地在韩国，已于2020年4月中旬上线，上线后仅用三天即成功冲上韩国免费榜TOP7，并在首周末成功登顶排行榜榜首。

在产品策略方面，公司将以RPG品类为发行核心。RPG是全球手游收入排前三的细分品类，全球用户基数很大且保持良性增长的态势。RPG产品对美术和剧情的要求比较多元化，有利于公司在全球范围内保持产品多元化的竞争力。公司的研发合作伙伴，多以国内成熟RPG研发团队为主，产品设计思路稳健，海外接受度高，可保障产品的持续产出。

在发行策略方面，公司将持续深入区域化市场，专注于本地化产品输出。提升前期调研能力，挖掘各产品针对区域的用户画像和用户习惯，通过游戏版本和活动配置迭代，完善客服系统，优化用户体验，提高满意度。同时，2020年公司将重点推进IP产品的发行力度、整合IP产品资源、优化发行环节，为后续产品发行夯实了坚实的基础。

3、棋牌竞技

为更好地给下属棋牌公司赋能，实现资源整合优势互补，公司在集团层面成立了棋牌运营中心。2019年11月，公司与大连市达成战略合作，探索政企合作共建电竞生态的新模式，正在通过“电竞+棋牌”的创新模式，挖掘棋牌运动的竞技属性和文化价值，依托竞技所具有的技艺比拼、正向激励等功能，引导棋牌游戏回归娱乐竞技本源。

2020年1月，继在大连成功举办WCAA2020国际高校对抗赛后，公司与WCAA世界电子竞技大赛合作，将天神娱乐旗下棋牌游戏产品全面接入WCAA云电竞平台，公司通过“电竞+棋牌”的创新模式为棋牌业务

回暖提供有力支撑。公司按照“云电竞”对游戏产品的要求，重点对产品设计、赛事嵌入、交互体验、服务器保障等方面作加强，陆续推出WCAA棋牌系列春节赛、WCAA2020季前赛等“云电竞”赛事。2020年春节期间，天神娱乐推出的线上“WCAA斗地主大师赛”和“WCAA春节十万红包赛”表现不俗，这两个比赛吸引了众多玩家的广泛参与，从后台统计到的数据来看，平均每日新增玩家数量大幅增长。近日，“WCAA2020季前赛”刚刚落下帷幕，赛事举办期间游戏内玩家参与率达到了90%，APPRU较平日提升约150%，游戏产品的流水较以往大幅提高。

（二）移动数字营销板块

1、爱思助手移动应用分发平台

公司旗下移动应用分发平台爱思助手，为用户提供软件、热门游戏、铃声、高清壁纸等产品和服务。爱思助手经营模式主要为手机游戏联运分成合作、APP应用广告合作等，目前占据国内第三方手机助手市场份额约30%，已成为国内最大的移动应用分发和游戏联运平台之一。截至报告期末，爱思助手总用户数202,891,584人，报告期新增用户数28,776,804人，月活跃用户数19,984,390人，总合作产品数4,968款。

（1）游戏联运业务，依托爱思助手游戏联运平台，与游戏开发商或发行商联合运营，将在游戏中取得的收入扣除相关费用后按约定的比例分成给对方。报告期内，平台上线游戏总数236款，游戏注册人数6,736,733人，充值人数2,349,018人，月活跃用户数852,942人，日活跃用户数101,626人。（2）广告营销业务，爱思助手为合作产品提供信息推广服务及广告发布服务，按推广时长、推广位置（CPT）或最终用户有效使用数量与客户结算（CPA）。CPA业务中，社交直播类APP收入占比28%，生活工具类APP收入占比32%，咨询小说类APP收入占比24%，其他类APP收入占比16%。报告期内，爱思助手游戏联运收入、CPA及CPT占总收入的比重分别为49.73%、26.03%及24.23%。

爱思助手依托核心平台，推出海外版本平台3uTools，通过有效推广布局，成功开拓东南亚、欧美、南美等市场，各市场的用户数持续攀升。报告期内，3uTools一共发布4个正式版本，及时推出验机报告、投屏等新功能，不断保持版本更新和优化。此外，3uTools已经增加了除英语之外的9种可选语言界面，加强了本地化应用的便利，继续深入当地市场推广。

此外，公司正在依托爱思助手庞大的用户资源培育新业务，新开发的工具类应用“米橙提醒”及“米橙相册”在2020年将进入产品纵深研发和市场推广阶段。“米橙提醒”将于2020年更新3.0版本，该版本将增加社交、美听、通讯录备份等实用功能，提升用户体验，不断积累用户，与“米橙相册”一同建立品牌效应，以便获取更多的忠实用户。在维持国内版本稳定运营的同时，将集中力量推广“米橙提醒”及“米橙相册”海外版，聚焦产品特征寻求合适的海外地区，针对产品优势制定适合的推广方案，与爱思助手海外版3uTools结合，打造一个全面的一体化管理工具，持续提升爱思助手流量变现能力。

2、Altamob数字营销平台

作为一个专注于拓展海外市场的商业化增长引擎，公司数字营销平台Altamob凭借在移动互联网广告领域掌握的核心技术算法、强大的研发能力和海外市场运营实力，建立了良好的服务口碑和企业形象，为多家知名企业如Alibaba、Lazada、LBE、Amazon、StarMaker等执行投放方案。Altamob专注于移动互联网广告的程序化、精准化投放，通过自主研发的Alchemy流量变现系统，帮助APP开发者直接接入广告后台，成为私有程序化广告交易市场（PMP）参与者。PMP能够打通移动互联网广告交易流程中的中间环节，实现广告主与APP开发者之间的直接交易，通过PDB(Private Direct Buy私有直接购买)、PD (Preferred Deal 优先交易) 以及PA(Private Auction私有拍卖)等多种方式帮助广告主实现对媒体流量的优化管理，提高广告投放效率，也可以帮助拥有优势流量资源的APP开发者对广告内容进行筛选过滤，取得更好的流量变现价格。

Altamob在数字营销领域具有强大的竞争力，技术积累方面，研发团队自研了Alchemy、DSP、DMP等程序化广告技术平台，同时设计了移动互联网广告相关的算法和模型，从多个维度对用户在互联网中的静态数据及动态数据进行搜集分析，采用协同过滤、深度学习等各类算法，对用户特征及行为进行学习、提炼、标识和匹配，进一步构建用户画像。在需要时能够快速精准匹配用户群体，以较高的点击转化率（CTR）和显示转化率（CVR）实现移动互联网广告从展示到点击再到用户获取的转化过程，获取超额利润；用户积累方面，报告期内，Altamob广告系统日均活跃用户数8,770.48万，日均广告展示次数13,155.72万次，日均点击次数176.54万次，日均转化次数2.13万次，Altamob依赖海量的用户群，不断优化算法模型，提高广告投放效果。

因报告期内营运资金紧张，Altamob对上游媒体流量采购支出减少，导致广告投放渠道数量与质量下滑，造成客户资源一定流失。2019年4季度，公司整合内外部资源加强对Altamob的持续资金支持，随后，

Altamob拟定了新的发展规划，进一步强化与优质媒体渠道资源和广告主的业务合作，并依据业务规模进行人员优化调整、精简成本费用，目前公司数字营销业务正在逐步恢复提升。

3、参股公司DotC

DotC在全球移动营销领域表现卓越，拥有全球跨平台增长自动化解决方案，可以帮助企业实现更大规模和更高效的用户增长。公司利用AI驱动的自动化投放（Robotic User Acquisition）从全球范围内获取用户，从而获得更佳的ROAS（广告支出回报），目前产品已接入Google、Facebook、Tiktok、今日头条、腾讯广点通等平台，DotC拥有全球百亿级自有和三方流量，同时也是程序化营销（Programmatic Marketing）的先行者，可为客户提供一站式效果营销解决方案，通过大数据提取、分析和预测，结合优化算法，让客户预算变得更加精准和高效。

DotC目前业务已遍及全球130多个热点国家和地区，覆盖超过85%的网民，全球积累超过4亿用户，广告平台每天处理200亿次以上展示曝光。2019年6月22日，由甲子光年联合厚益高等教育研究院共同发起的科技独角兽加速营启动仪式暨Promising 2019颁奖典礼在北京举行，DotC入围“Promising 2019—最具潜力to B成长型企业榜”。

（三）品牌内容营销板块

品牌营销领域，公司在经济增速下行、品牌营销预算紧缩的背景下，顺应市场，提出内容全场景营销理念，构建完善理论体系，并基于内容打通关键场景，通过大数据实现千人千面精准投放，兼声量、流量和销量，引领行业进入3.0时代。2019年度，公司品牌营销平台获得新潮传媒2019年度钻石代理商，是唯一获得钻石代理商资格的公司。公司打造的“Jeep&《美好生活》360度内容全场景营销”荣获第十一届广告主金远奖娱乐营销类金奖。在第八届娱乐营销论坛暨5S金奖颁奖典礼上，公司打造的纯享酸奶&《如懿传》内容营销案例，从数轮评选角逐中脱颖而出，一举获得娱乐营销5S金奖-创意创新力大奖。

报告期内，受宏观经济影响，广告主需求和预算均出现一定程度下滑，电梯媒体和影视剧行业的整体环境也出现较大波动，对公司品牌内容营销业务造成较大影响。1、电梯媒体业务，随着市场竞争加剧，利润率呈下降趋势。2、电视剧品牌内容营销业务，受行业政策影响，电视剧开机项目锐减，适合合作的项目同比例下降。即便如此，公司依旧成功操盘完成了热门影视剧《因法之名》中的西王食品、五粮液、Jeep、中国人寿；《少年派》中的纯享酸奶；《遇见幸福》中的贝壳找房；《在远方》中的舍得酒；《精英律师》中的礼橙专车等优质广告植入。目前已经签约11部剧，预计在2020年内能播出8部剧。3、电影品牌内容营销业务，随着暑期档、国庆档电影的热播，公司操盘完成了《攀登者》中的自然堂、君乐宝和长城天赋、《我和我的祖国》中的科大讯飞、长城五星、《雪人奇缘》中的自然堂、《哪吒之魔童降世》中的好彩头小样等品牌的植入营销。2020年已经签约春节档电影《姜子牙》和《中国女排》的授权，暑期档和国庆档争取再实现3个高票房电影的授权销售。4、艺人代言业务，公司已促成陈宝国代言郎酒、乐华艺人代言雅芳等，目前已签约滴滴夸夸机器人（Angelababy、李诞、蔡明、魏大勋），2020年计划争取再签署数位艺人的长期代言。

（四）影视娱乐板块

1、影视内容制作

（1）2019年4月，由公司旗下合润传媒与最高人民检察院影视中心、浙江唐德影视股份有限公司等机构与公司联合出品，由沈严、刘海波联合执导，赵冬苓编剧，李幼斌、李小冉、张丰毅、石天琦领衔主演的都市法制剧《因法之名》在北京卫视首播，并在PP视频同步播出。该剧一经播出，成绩不俗，除了获得0.57%的收视率，在收视份额上同样高达2%，一度挤进了北京卫视CSM55城收视第5的位置。

（2）公司通过并购基金投资的影视制作公司工夫影业与嗨乐影视经营业绩较去年同期有所回升。1）工夫影业集结了陈国富、张家鲁等业内优秀编导、制片人以及主创，能够提供影视项目投资、策划开发、制作拍摄和营销宣传等全方位服务。2019年6月，由工夫影业、爱奇艺等公司联合出品，金哲勇执导、李雅弢联合执导，陈赫、王子文、唐晓天、孔宋今、谭泉、黄一琳、黄天元、龙斌等主演的都市减压轻喜剧《动物管理局》在爱奇艺播出，该剧在背景设定、剧本、演员等方面都有优异表现。2020年，工夫影业制作的《爱在西元前》、《河神II》等剧将会陆续上映。此外，工夫影业还储备了丰富的影视剧资源，代表作品如《木兰》、《寻龙诀2》、《阴阳师》等，未来工夫影业将加快储备作品的开发，并将持续挖掘优质的影视剧资源。2）嗨乐影视擅长影视项目原创孵化、剧本创作与改编，拥有一流的编剧团队、高水准的主创及制作团队和领先的核心软件场景技术。2019年11月25日，由嗨乐影视、芒果娱乐、少城时代联合出品，杨树鹏执导，张赫、王佳宇、魏哲鸣主演的动作医疗救援剧《极速救援》在湖南卫视青春进行时剧场首播，并在爱奇艺、腾讯视频、芒果TV同步播出，该剧实现了传统医疗行业剧的突破与创新。由嗨乐影

视、爱奇艺联合出品，张伟克执导，胡一天、张云龙、肖燕领衔主演的强剧情推理剧集《民国奇探》已于2020年3月24日在爱奇艺播出，其民国背景+烧脑悬疑+轻喜剧的设定获得了观众的广泛认可，作为一家影视制作公司，嗨乐影视将继续依靠自身优质的影视开发制作能力，继续开发《鬼吹灯》、《热血长安》等一系列优秀的影视作品。

2、影视票务

公司通过并购基金投资的微影时代是一个新兴的泛娱乐消费平台，旗下业务包括电影票务与宣发、IP运营、体育赛事等。微影时代参股的猫眼娱乐（1896.HK）已于2019年2月4日在港交所上市，进一步夯实了中国在线票务市场龙头地位。微影时代旗下娱跃影业出品的古装悬疑剧《长安十二时辰》于2019年6月27日起在优酷视频热映，该剧改编自马伯庸同名小说，由知名导演曹盾执导，实力派演员雷佳音、易烱千玺领衔主演，自开播以来引起热议，好评如潮，并衍生出手游、主题展览、话剧、音乐剧等周边IP产品，实现了影视IP的全方位开发。此外，娱跃影业亦储备了丰富的影视剧资源，代表性作品如由刘海波、叶昭仪联合执导，刘亦菲、井柏然领衔主演，魏大勋、刘敏涛、金浩、张含韵等联袂主演的民国传奇剧《南烟斋笔录》；由李云亮执导，靳东、李乃文、吴越等主演的当代农村剧《温暖的味道》；以港珠澳大桥为创作背景，由毛卫宁执导，陈道明、刘敏涛主演的主旋律题材电视剧《大桥》等，丰富的影视剧资源储备将助推娱跃影业成为头部影视公司。作为新兴的泛娱乐消费平台，微影时代将融合旗下电影票务与宣发、IP运营、体育赛事业务，全方位开发影视剧资源，深度挖掘消费者需求，进而获得持久良性的发展。

3、IP运营

公司对外授权运营的IP项目有《将夜》、《妖神记》等，合作方有蓝鲸时代、金色传媒等，其中公司通过IP合作并参与投资的网剧《将夜》在腾讯视频累计播放已超50亿次，连续33天稳坐网剧播放量第一，多次登顶网络剧热度榜单，获得第三届金骨朵网络影视盛典年度IP改编网络剧奖、第四届中加国际电影节最佳电视剧奖；续拍的《将夜2》于2020年1月开播后热度依旧，目前累计播放量已超17亿次。由蓝鲸时代研发、腾讯游戏代理发行二次元卡牌手游《妖神记》自2018年上线后表现强劲。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
游戏竞技	718,584,112.37	444,255,600.16	61.82%	-43.34%	-50.64%	-9.15%
移动数字营销	458,338,391.10	218,784,764.49	47.73%	-33.72%	-39.28%	-4.37%
品牌内容营销	157,983,665.99	-4,076,956.49	-2.58%	-44.94%	-103.34%	-45.12%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

1.会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
本公司自2019年1月1日起执行财政部2017年修订的《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号-金融资产转移》和《企业会计准则第24号-套期会计》、《企业会计准则第37号-金融工具列报》	2019年10月29日董事会、监事会审批通过	(1)

(1)执行新金融工具准则对本公司的影响

本公司自2019年1月1日起执行财政部2017年修订的《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号-金融资产转移》和《企业会计准则第24号-套期会计》、《企业会计准则第37号-金融工具列报》（以上四项统称<新金融工具准则>），变更后的会计政策详见附注四。

于2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本公司未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入2019年1月1日留存收益或其他综合收益。

执行新金融工具准则对本期期初资产负债表相关项目的影列示如下：

项目	2018年12月31日	累积影响金额			2019年1月1日
		分类和 计量影响	金融资产 减值影响	小计	
交易性金融资产		557,697,463.23		557,697,463.23	557,697,463.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	480,697,463.23	-480,697,463.23		-480,697,463.23	
其他流动资产	110,559,631.73	-77,000,000.00		-77,000,000.00	33,559,631.73
可供出售金融资产	579,333,091.75	-579,333,091.75		-579,333,091.75	
其他权益工具投资		408,376,939.70		408,376,939.70	408,376,939.70
其他非流动金融资产		185,534,025.49		185,534,025.49	185,534,025.49
短期借款	568,546,563.24	4,622,297.37		4,622,297.37	573,168,860.61
其他应付款	898,896,384.93	-162,604,830.86		-162,604,830.86	736,291,554.07
其他流动负债	2,491,534,493.96	82,895,589.05		82,895,589.05	2,574,430,083.01
应付债券	995,659,390.25	75,086,944.44		75,086,944.44	1,070,746,334.69
其他综合收益	199,469,301.80	14,577,873.44		14,577,873.44	214,047,175.24

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内。

2.会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

(一) 处置子公司

1. 单次处置对子公司投资并丧失控制权

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
霍尔果斯华喜创科信息科技有限公司	10,000.00	65.00	股权转让	2019年06月27日	控制权转移	3,943,424.19
深圳泰悦投资中心(有限合伙)	1.00	20.06	股权转让	2019年06月27日	控制权转移	44,678,818.56

续:

子公司名称	丧失控制权之日剩余股权的比例 (%)	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益的金额
霍尔果斯华喜创科信息科技有限公司	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
深圳泰悦投资中心(有限合伙)	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00

(二) 其他原因的合并范围变动

本期设立的子公司:

1、北京智竞未来科技有限公司: 该公司系霍尔果斯娱乐天承网络科技有限公司于2019年3月22日设立的全资子公司, 注册资本为1000万元, 法定代表人为房龙。

2、大连智竞产业园运营管理有限公司: 该公司系北京智竞未来科技有限公司于2019年11月7日设立的全资子公司, 注册资本为1000万元, 法定代表人为贺晗。

3、Promapads Technology Limited: 该公司系北京初聚科技有限公司于2018年12月31日设立的全资子公司, 执行董事为丁杰。

本期注销的子公司:

1、雷尚(天津)科技有限公司北京分公司: 该公司于2019年12月9日经北京市工商行政管理局海淀分局核准注销。

2、宁波初聚网络科技有限公司: 该公司于2019年7月29日经宁波市市场监督管理局大榭开发区分局核准注销。

3、北京合润指点文化传媒有限公司: 该公司于2019年1月15日经北京市工商行政管理局朝阳分局核准注销。

4、大圣互动(天津)科技有限公司北京分公司: 该公司于2019年12月9日经北京市工商行政管理局海淀分局核准注销。

5、喀什火力网络科技有限公司北京分公司: 该公司于2019年12月9日经北京市工商行政管理局海淀分局核准注销。

6、霍尔果斯初聚网络科技有限公司: 该公司于2019年10月14日经霍尔果斯市市场监督管理局核准注销。

丧失控制权的子公司:

2019年12月23日, 嘉兴乐玩第二大股东朝辉投资与第三大股东楚之信(以下合称“一致行动人”)签署一致行动协议, 其持股达到了53%, 董事会成员由五名董事组成, 一致行动人委派三名, 天神娱乐委派两名, 天神娱乐丧失了对嘉兴乐玩的董事会的控制, 因此嘉兴乐玩不再纳入天神娱乐合并范围。