

## 《三体》是游族的解药还是毒药？

游族的至暗时刻依然没有结束。

2月4日晚间的那份增持公告，依然无法消除近期公司董事长意外离世及后续股权纷争的负面影响。

作为上市公司，游族在近期发生一系列负面事件后，本应用一份亮眼的财务报告作为对外界的最好回应，但是游族显然没能拿出合格的成绩单。

上周末，游族网络发布《2020年度业绩预告修正公告》大幅下调业绩预告，预计2020年盈利1.5亿元至2.25亿元，同比下降12.29%-41.53%。而在去年10月份的第三季财报中，游族网络对于2020年度业绩的预估则是归属净利润为7亿~7.5亿元，比上一年同期增长172.86%~192.35%。

三个月的间隔，公司业绩的预估出现了如此巨大的滑坡，游族不仅没有给外界带来信心，而且给自己来了一记当头重击。业界“公敌”？

公司回购、高管增持通常是企业向外界传递信心的常规做法。业绩表现堪忧的前提下，游族也顺理成章的选择了后者。

日前游族发布的公告显示：公司副总经理陈芳、董事陈文俊等14位公司董监高级管理人员及核心员工增持公司股份A股股份，本次拟增持最低金额为5000万元，增持价格不超20元/股。前述增持主体已持有公司股份数量583,258股，占公司总股本的比例0.0638%。

但从股价走势来看，这两天没能起到太多正向作用。截止2月5日收盘时游族股价仅为10.21元，相较于此前公司首次披露林奇住院后的14.07元每股，一个半月时间下跌幅度超过27%。

网络游戏企业曾经是A股市场里最炙手可热的香饽饽，但如今A股市场中那些上市的游戏公司里，绝大多数都已经不再是资本关注的重点。反而是米哈游、莉莉丝等未上市的后起之秀一直引发业界关注，这背后自然是各家游戏产品表现差异所带来的结果。

回顾那些早已登陆A股的游戏大厂就会发现，它们都有一个很类似的特点：重研发、轻营销。

无论是现在的A股游戏龙头三七互娱还是早期的巨人、完美等等，从早期的线下广告到现在的线上买量，品宣始终是绝大多数游戏公司最重要的举措，这方面落在以页游起家的游族身上更是如此。

根据DataEye数据研究院统计，2020年游戏公司主体买量的排名中，游族仅次于腾讯和网易位列第三位。但是通过其与前两者的业绩差距来看，游族基本上无法进行比较。

在产品层面，页游无疑是国内游戏市场中相当野蛮的一个领域，虽然收割了无数流量和收益，但始终无法摆脱其处在游戏鄙视链最低端的位置。因此，页游起家的游族似乎从成立那一刻起就有了一丝国内游戏市场中的“原罪”。

回望游族并不长的发展历史，可以发现这种基因带来的负面影响。靠着页游发家的它同样是国内页游夸张式宣传中的最坚持实行者，代言人的夸张宣传、与游戏



内容完全不同的宣传广告，也曾经让其遭受过无数的诟病，其中引起市场关注最多就是2017年被传的“威胁敖厂长”事件。

2017年知名游戏制作人“敖厂长”在自己的游戏视频节目中表示，某页游公司利用其它游戏的画面来进行虚假宣传，而当时敖厂长视频中的对象正是游族网络。不过视频发布之后不久就被敖厂长自行下架，事后其也发微博表示自己遭遇威胁。

由于敖厂长的影响力，视频在下架之前已经被大量网友观看过，加上后续其微博中“威胁”字样让观众们将矛头直接对准了背后利益关联方游族。事后，虽然游族发布声明称和“敖厂长”进行的是友好协商，但玩家们显然没有相信这种解释。

于是乎，愤怒的玩家将其过去各种抄袭、盗用其他游戏内容进行虚假宣传的案例尽数扒出。

早在2013年游族就曾因在未经授权的情况下使用了金庸小说中的素材而公开道歉；2015年旗下《大将军》盗用网易《主公莫慌》人物形象，后公开道歉。而多次公开道歉并承诺整改之后似乎并没有太多实际的效果，后续包括NEXON的《洛奇英雄传》、西山居的《西游降魔篇3D》、Access Games的《龙背上的骑兵3》、CDPR的《巫师3》等游戏都“莫名”出现在游族网络的游戏宣传内容里。

早在2012年，时任游族副总的陈礼标就曾在一次公开发言中表示：交流成敗将决定抄袭还是借鉴。高层这种言论和导向下，游戏此前的一系列“借鉴”似乎也就不那么奇怪了。

游族渴望什么？

在此前盘点国内一众老牌游戏公司时，我们一直都在强调一个问题——IP过于单一化。比如巨人的征途、完美的完美世界、西山居的剑网三、世纪华通的传奇等等...但游族并没有这种烦恼，因为它连一个拿得出手的硬IP都没有。

成立至今十余年，提起游族这两个字，很多玩家第一时间甚至想不到有哪些代表作，卡牌类游戏《少年三国志》可能

是游族至今唯一能拿得出手的原创IP。

页游就是这样，短周期、快迭代，通过不断地滚服来实现利益最大化。同时弊端也非常明显，就是需要持续不断的买量来吸引用户，但吸引过来的用户并没有任何粘性。

另外，页游本身粗糙的游戏质量并不能直接投放在买量的广告上。想要吸引用户除了高价请明星拍一些鬼畜广告，用一些看上去观感犀利的CG来吸引用户，也就成了最常用的做法。但就像上面提到的那样，这种做法的背后携带着巨大的风险，比如侵权和虚假宣传。

而当属于页游的时代过去，当初站在风口上游族也在不断思考未来新的方向，于是通过与大IP的合作杀入手游市场成为其新的目标。

过去几年来，我们看到了游族接连拿下了包括《权力的游戏》、《三体》等在内的知名IP。但遗憾的是虽然外界看到的相关宣传很多，可从财务数据上来看，这些高价拿下的IP合作并没有给游族带来什么实质性收益。

如今，其主要营收方向已经转向手游领域。2020年游族在国内市场推出了《山海经》改编的二次元作品《山海镜花》，代理了知名开发商Supercell的《荒野乱斗》，策略卡牌手游类《少年三国志：零》。

这其中，代理的《荒野乱斗》曾被寄予厚望，但在投下重金进行宣发之后也仅仅在上线之初获得过较好成绩，去年6月份上线之后很短时间内就登顶国内iOS游戏畅销榜前五。或许是后期随着买量的力度下降，该游戏出现明显的后劲不足，目前其在畅销榜单的排名已经降至120名左右。

唯一值得欣慰的可能就是这几年游族网络在海外市场发展，自2016年起游族海外市场营收就超过国内市场，并一直保持高位。其中和腾讯的部分合作，在海外市场也是由游族主导。据Sensor Tower数据显示，游族2020年连续七个月跻身中国手游发行商全球收入Top 10，其中5月至7月连续三个月名列第6名。

不过，远在海外的亮点仍无法解开游族的近忧。

游戏业务之外，《三体》是游族这几年始终绕不开的话题，林奇的意外去世也与旗下子公司三体宇宙CEO许垚有着密切的关系。

回顾游族近六年来的发展历史，2014年绝对是其发展过程中非常有标志性意义的一年。那一年，它成功借壳上市，同时也拿下了《三体》的版权，游族影业也随之成立。同年11月，游族影业宣布斥资12亿元打造系列电影《三体》，给外界带来了无数想象。

当时游影联动的概念在国内游戏圈内炒得火热，游族之外，完美、巨人这些老牌游戏公司也都在积极运作。

可以说，拿下《三体》改编权的游族是幸运的，同时这份幸运的背后是巨大的压力。《流浪地球》的成功让人们看到优秀科幻作品影视化改编的成功，也给了无数后继者巨大的鼓励。但同时，《上海堡垒》的失败也让外界看到这种题材的危险性。

对于游族而言，《三体》背后庞大的世界观让它无论在游戏化改编还是影视化改变的过程中，都面临着巨大的挑战。林奇生前就曾公开表示：“把三体干砸了，要背一辈子骂名。”可见其对于该IP改编背后的谨慎态度。

最初游族的动作很快，14年拿下版权，在15年3月就宣布同名电影于小兴安岭正式开拍。同时，游族还公布了主演阵容。为了实现IP的最大化利用，电影宣布开拍不久之后游族就宣布《三体》的手游、页游、动画、网络剧等一系列产品均已进入筹备阶段。

一切似乎都那么顺利，但这个顺利也只是“看上去”而已。

站在2021年春节前夕这个时间点，可以发现无论是电影、游戏还是动画，经历数次动荡和人事调整的游族依然没能拿出与《三体》相关的任何一款作品。现在打开游族影视的官网，《三体》电影的海报依然位列首位。点击进入主页，2016（中国大陆）上映的字样显得尤为刺眼。

唯一有实质性进展的大概就是《三体》的电视剧了。去年12月14日由刘慈欣亲自担任编剧的《三体》电视剧宣布杀青，预计在2022年上线播出。至于这部鹅厂主导的《三体》网剧最终是否会跳票，只能让时间来验证了。

作为游影联动概念的提出者，过去几年游族的这个理念并没有被市场验证成功，虽然其一贯擅长大IP的改编，但在面对《三体》这个巨型IP时却显得过于谨慎甚至是拖沓。谨慎一些并不是坏事，但从过去数年游族内部关于《三体》的一系列变动来看，分歧显然比外界看到的还要严重。

《三体》是引发游族内斗的一颗种子，而如今对于动荡的游族而言——《三体》又是那个拯救它的解药。但如何让《三体》成为解药而不是毒药，就得看游族未来的举措了。

## 美林贷款

### Marion Mortgage LLC

诚实 敬 业  
经 验 丰 富  
客 户 至 上

5-106

NMLS#176854

NMLS#177851  
President  
黄捷 博士  
Jayie (Jenni) Rowe  
571-934-8000(C)  
jrowe@marionmortgage.com

Loan officer  
Suma Kolli  
NMLS #986394  
703-955-0481 (C)  
suma@marionmortgage.com

Yue(Jill)Zhou  
NMLS#281400  
Sr.Loan Officer  
571-432-5811(C)  
jzhou@marionmortgage.com

Jia Yu  
NMLS # 2017104  
loan officer  
571-207-5811(C)  
jia@marionmortgage.com

Mark Shankle  
NMLS #1047216  
loan officer  
703-424-0750 (C)

Hard Money Loans, Fix Up, Condo Investment, Business to Business Only  
民宅(包括FHA贷款)、商业、土地及建筑贷款

MC-2854 NMLS ID #176854  
MB 11096 www.nmlsconsumeraccess.org

Tel: 703-830-6680(O) 703-830-6681(O) Fax: 703-830-6682  
地址: 14637 Lee Highway, #103 Centreville, VA 20121  
http://www.marionmortgage.com