



A8 新媒体集团有限公司

A8 New Media Group Limited

(股份代号：800)

新闻监察报告

2016年12月31日至2017年1月3日

目录

公司相关新闻

星岛日报 大股东信心爆棚 A8 趁低吸纳候收成 新媒体吃香.....4

同业相关新闻（腾讯音乐、百度音乐、CMGE 中手游、Spotify、天鸽互动、网龙、博雅、YY）

投资理财 科网股回勇 精选优质股.....6

行业相关新闻（在线音乐、手游、手游发行、串流音乐、IP 培育、游戏 IP）

是日无行业相关新闻

公司相關新聞

Publication : Sing Tao Daily (星島日報投資王) Circulation : 180,000
Date : 2 January 2017 Section : K15

新媒體吃香

大股東信心爆棚 A8趁低吸納候收成



2017年元旦第一擊，揀選概念嶄新的A8新媒體(800)，最近再向大股東配股，大可樂觀地視為信心指標，況且現價0.45元較批股價0.41元高水不足10%，不妨考慮逢低收集作中綫持有。

A8新媒體配股完成後，大股東劉曉松的持股將由33.68%增至56%，終於達致逾50%的控制性股權。從集團解釋這次配股僅是作未來潛在投資之用，不如理解為劉氏對公司前景的信心，故不惜斥巨資也要增持股權。

劉氏藉配股鞏固控權

翻查資料，原來劉曉松於去年7月曾經試圖透過向公司認購大批新股，以增持公司股權至逾50%，惟當時以申請清洗豁免失效為由，使交易告吹。之後劉氏曾多次於市場增持公司股份，證明他並非純粹做「騷」。

以今年6月17日，劉氏就曾以每股平均價0.492元增持公司股份共801萬股至33.66%。所以這次再做類似交易，即使作價較1年前低，也不用以陰謀論分析。

A8近年的業績均一直改善，2015年度溢利約2170萬元(人民幣，下同)，按年增長124.5%。2016年上半年度，溢利

1635萬元，更大增180.3%。

成立於2000年，於2008年6月掛牌的A8，當初以移動互聯網音樂娛樂運營商為本，2011年更獲廣電總局列為國家音樂產業基地，最廣為人知的是旗下互聯網平台「多米音樂」。

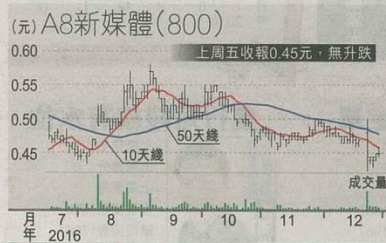
鑒於2015年上半年政府嚴格規範音樂版權，導致多米需要尋求轉型。多米轉為垂直化營運後，透過加強O2O活動，發展線下演出品牌「A8Live」，以及開發周邊產品等。

2012年為集團發展的轉捩點，皆因公司正式進入手遊發行領域，目前擁有渠道合作夥伴過百家，運營「啪啪三國安卓版」、「我欲封天web」、「關門放呂布」等手遊。如今發展目標主要從事以音樂及移動遊戲為主的互聯網娛樂和文化業務，冀成為中國最大的年輕人娛樂平台。

北京多米新三板掛牌

A8旗下實時視頻社交媒體「映客」由北京蜜萊塢網絡科技開發，已覆蓋 iPhone、Android、Apple Watch、iPad等移動設備。截至2016年5月，「映客」下載量已超過1億，日活躍量突破1000萬，是國內最具口碑的娛樂直播平台，成為眾多直播App中的「直播之王」。

今年9月，A8聯營公司北京多米在綫科技股份有限公司，批准以協議轉讓方式在「新三板」掛牌及買賣，往後將有利其拓闊融資渠道並優化資本架構，提升北京多米之市場競爭力及企業形象，帶動業務發展，從而改善A8之業務和表現，以及體現A8業務的價值。所以新年新希望，A8新媒體是佳選，宜趁中綫博一轉。



星岛日报

K15 | 投资王 | 市场在线 | By 彭飞 | 2016-01-02

大股东信心爆棚 A8 趁低吸纳候收成 新媒体吃香

2017 年元旦第一击，拣选概念崭新的 **A8 新媒体**（800），最近再向大股东配股，大可乐观地视为信心指标，况且现价 0.45 元较批股价 0.41 元高水不足 10%，不妨考虑逢低收集作中线持有。

A8 新媒体配股完成后，大股东刘晓松的持股将由 33.68%增至 56%，终于达致逾 50%的控制性股权。从集团解释这次配股仅是作未来潜在投资之用，不如理解为刘氏对公司前景的信心，故不惜斥巨资也要增持股权。

刘氏藉配股巩固控权

翻查资料，原来刘晓松于去年 7 月曾经试图透过向公司认购大批新股，以增持公司股权至逾 50%，惟当时以申请清洗豁免失效为由，使交易告吹。之后刘氏曾多次于市场增持公司股权，证明他并非纯粹做「骚」。

以今年 6 月 17 日，刘氏就曾以每股平均价 0.492 元增持公司股份共 801 万股至 33.66%。所以这次再做类似交易，即使作价较 1 年前低，也不用以阴谋论分析。

A8 近年的业绩均一直改善，2015 年度溢利约 2170 万元（人民币，下同），按年增长 124.5%。2016 年上半年度，溢利 1635 万元，更大增 180.3%。

成立于 2000 年，于 2008 年 6 月挂牌的 A8，当初以移动互联网音乐娱乐运营商为本，2011 年更获广电总局列为国家音乐产业基地，最广为人知的是旗下互联网平台「多米音乐」。

鉴于 2015 年上半年政府严格规范音乐版权，导致多米需要寻求转型。多米转为垂直化营运后，透过加强 O2O 活动、发展线下演出品牌「A8Live」，以及开发周边产品等。

2012 年为集团发展的转捩点，皆因公司正式进入手游发行领域，目前拥有渠道合作伙伴过百家，运营「啪啪三国安卓版」、「我欲封天 web」、「关门放吕布」等手游。如今发展目标主要从事以音乐及移动游戏为主的互联网娱乐和文化业务，冀成为中国最大的年轻人娱乐平台。

北京多米新三板挂牌

A8 旗下实时视频社交媒体「映客」由北京蜜莱坞网络科技开发，已覆盖 iPhone、Android、Apple Watch、iPad 等移动设备。截至 2016 年 5 月，「映客」下载量已超过 1 亿，日活跃量突破 1000 万，是国内最具口碑的娱乐直播平台，成为众多直播 App 中的「直播之王」。

今年 9 月，A8 联营公司北京多米在线科技股份有限公司，批准以协议转让方式在「新三板」挂牌及买卖，往后将有利其拓阔融资渠道并优化资本架构，提升北京多米之市场竞争力及企业形象，带动业务发展，从而改善 A8 之业务和表现，以及体现 A8 业务的价值。所以新年新希望，**A8 新媒体**是佳选，宜絳中綫博一转。

同业相关新闻 (腾讯音乐、百度音乐、CMGE 中手游、Spotify、天鸽互动、网龙、博雅、YY)

投资理财

020,021 | 投资理财周刊 | 市场焦点 | By 周剑琴 | 2017-01-03

科网股回勇 精选优质股

重点

- 1.科网股经过一轮调整后，部分估值已回调至合理水平，吸引资金低吸。
- 2.腾讯（00700）率先回升，其他优质科网股料可跟升。
- 3.金山软件（03888）和舜宇光学（02382）可趁低吸。

科网股经过近两个月的调整后，上周在「股王」腾讯（00700）的领军下回勇。

腾讯上周公布 2016 年微信日登陆用户突破 7.6 亿个，按年增长 35%，此外，腾讯上周宣布旗下微信将于 1 月 9 日推出一站式社交服务平台「小程序」，利好消息刺激腾讯股价上周累升 5%。

自从特朗普胜出美国总统大选后，市场预期他的新政策会为基建、金融行业带来支持，故沽售当时估值偏高的新经济股，包括科网股，转买旧经济股。然而，经过一轮调整后，部分科网股估值已回调至合理水平，是时候部署低吸策略，尤其是盈利高增长的科技股，今年投资环境不明朗下，最终仍获投资者青睐。

腾讯估值接近历史底部

按估值计，腾讯估值已回到接近历史底部。参考瑞银的研究资料，腾讯过去 5 年，预测 12 个月市盈率（PE）在介乎 24 倍至 37 倍徘徊，即 24 倍是过去 5 年的底部。圣诞假期前，腾讯跌至 180 元，便相当于预测 2017 年 PE26.5 倍（根据彭博综合券商预测）。由于估值已接近历史底部，故吸引资金抄底，推升股价。

上周部份科网股也跟随腾讯回勇，例如手游股和本港苹果概念股。当中，金山软

件（03888）和舜宇光学科技（02382）皆属优质股，均可趁低买入。

金山软件 手游增长强劲

金山软件季绩理想，股价调整后，估值更见吸引。

金山软件截至 2016 年第三季（9 月底止）股东应占溢利 1.42 亿元（人民币下同），同比大升 198%；集团溢利 1.6 亿元，同比大升 337%，倘不计世纪互联股票投资的 1.17 亿元减值拨备，实质溢利达到 2.8 亿元。

溢利增长主要来自网络游戏，网络游戏收益同比大增 139%至 7.91 亿元，亦较上季增 66%。

金山软件在今年 5 月才开拓手机游戏，短短数个月已有出色表现，反映其游戏具备实力，游戏用家忠诚度高。手游《剑侠情缘 1》表现强劲，6 月收入 5.07 亿元，7 月至 10 月的每月收入也达 2.5 至 3 亿元。《剑网 3》第三季收入同比增 61%至 3.61 亿元。

今年多款新手游推出

展望 2017 年，金山软件还有多款新手游推出，包括第 3 款《剑侠情缘》系列手游《剑网 3：指尖江湖》，并与麒麟、网龙联合发行《成吉思汗》及《魔域》手游，将成为金山盈利增长点。

星展唯高达认为，由于金山的游戏用家忠诚度很高，故《剑侠》手游系列能够成功，预期 2017 年金山的网上游戏收入增长 48%。建银国际预测金山 2017 年的手游收入大增 74%。

金山软件最不明朗的业务是猎豹移动，然而，该业务在 2016 年第三季已见改善，内容战略开始取得成果。猎豹移动第三季收入重拾环比增长，较第二季增长 9%，同比亦增长 12%，增长主要由于国内外广告商及直客对移动广告服务的强烈需求，通过游戏内广告形式商业化轻型休闲游戏，以及 live.me 在海外市场的初始商业化。未来金山倘能将其高度的活跃流量转化为盈利，猎豹移动可逐渐进入收成期。

彭博综合券商预测，金山软件 2017 年每股盈利料大增 78%，现价相当于预测 2017 年 PE15.8 倍，低于历史平均的 18 倍。

野村证券、花旗、麦格理、星展唯高达、建银国际、瑞信、中金，分别给予金山

软件目标价 25 元（港元?下同）、23 元、23 元、23 元、21 元、21 元、20 元。

金山上周收报 15.9 元，建议 15 元买入，目标 20 元，止蚀位 13 元。

行业相关新闻（在线音乐、手游、手游发行、IP 培育、游戏 IP）

是日无行业相关新闻