

头部游戏公司下半年有望“放大招”

从游戏上市公司半年报业绩预告情况看，头部游戏公司呈现不同走向。三七互娱二季度业绩超预期修复；完美世界因关停海外项目计提减值，上半年业绩大幅下滑；吉比特的表现则较稳健。专家预计，下半年游戏行业增速在10%至15%。A股公司多个重磅游戏产品将在三季度陆续上线，将带动行业景气度持续上行。

●本报记者 于蒙蒙



视觉中国图片

年游戏业务预计盈利2亿元至2.4亿元，同比下降82.72%至79.27%。

三七互娱预计上半年盈利7.8亿元至8.5亿元，比上年同期下降49.99%至54.11%。对应今年二季度归母净利润为6.6亿元至7.3亿元，环比增长468%至527.9%。三七互娱二季度业绩超预期。

三七互娱表示，报告期内公司主要产品处于上线推广期，销售费用率较高。上半年，三七互娱新上线的《荣耀大天使》《绝世仙王》《斗罗大陆：武魂觉醒》，以及全球发行的《Puzzles&Survival》等多款游戏表现优秀，公司持续增大流量投放，销售费用增长率高于营业收入增长率。公司整体业务保持稳健，第一季度的销售费用投入已逐步回收。随着游戏产品的成熟运营，预计前期投入将逐步实现收益。

老牌游戏厂商完美世界意外“翻车”。公司预计上半年实现归母净利润2.3亿元至2.7亿元，比上年同期下降81.90%至78.75%。其中，上半

年游戏业务预计盈利2亿元至2.4亿元，同比下降82.72%至79.27%。

二季度业绩亏损导致完美世界在7月12日盘中一度跌停。盘后龙虎榜显示，卖方前五席中，深股通净卖出7950万元，另外四家机构合计卖出4.29亿元。买方前五席中，仅两家机构合计净买入8464万元。

对于业绩下滑的原因，完美世界称，上年同期业绩基数较高。随着疫情逐步消退，主力产品流水呈现自然回落。此外，完美世界优化海外游戏布局，关停部分不达预期的海外游戏项目，相关项目前期研发支出与关停成本等事项产生一次性亏损约2.7亿元。

吉比特的业绩表现较稳健。公司预计2021年上半年度实现归母净利润8.8亿元至9.08亿元，同比增长60%至65%。公司预计扣非净利润6.86亿元至7.1亿元，同比增长37.50%至42.50%。上半年转让厦门青瓷数码技术有限公司部分股权，影响金额约1.67亿元。吉比特称，《问道》《问道手游》保持稳定，《一念道遥》等新

下半年重点产品不断

业内人士指出，从暑期档游戏看，大厂的待发游戏产品较多。其中，网易的《永劫无间》《暗黑破坏神—不朽》等均将于暑期发行。A股游戏中，完美世界《幻塔》于7月15

上线游戏贡献利润。

不过，吉比特披露业绩预告后，其在7月15日触及跌停，收盘时跌幅为9.38%。上海某基金研究员指出，吉比特业绩略低于市场预期，下半年的产品线并不清晰。盘后龙虎榜显示，深股通净卖出1.5亿元，另外四家机构卖出近1.36亿元。买方前五席中，四家机构合计买入2.59亿元。值得关注的是，吉比特在7月16日大涨8.17%。

二线游戏公司体现了较好的业绩弹性。恺英网络预计上半年盈利2.4亿元至3亿元，同比增长378%至497%。凯撒文化预计上半年归母净利润为1.76亿元至2.11亿元，比上年同期增长50%至80%。

下半年重点产品不断

业内人士指出，从暑期档游戏看，大厂的待发游戏产品较多。其中，网易的《永劫无间》《暗黑破坏神—不朽》等均将于暑期发行。A股游戏中，完美世界《幻塔》于7月15

日进行删档付费测试，三七互娱《斗罗大陆：魂师对决》将于7月22日上线，吉比特《复苏的魔女》已于7月8日上线，三家主要厂商均有产品待上线，整体景气度将持续上行。

华东某券商分析师告诉中国证券报记者，三七互娱随着年度重磅游戏产品《斗罗大陆：魂师对决》的上线，叠加上半年新游利润逐渐回收，公司有望于三季度释放利润，结合下半年海外手游利润逐步释放，下半年或是利润释放高点。

完美世界游戏业务求变，多元化布局成效有望逐步落地。目前，《幻塔》《一拳超人：世界》《天龙八部2》等多款重磅游戏正在积极推进。

幻塔是完美世界的转型代表之作，目前仍在测试和预约阶段，预计今年三季度上线。

根据中金公司研报，吉比特的《问道手游》将继续贡献稳定业绩，《一念道遥》有望通过持续版本更新拉长生命周期，《摩尔庄园》在递延流水逐渐确认外，有望通过内容更新保持较高热点，实现长线运营。

下半年重点产品不断

业内人士指出，从暑期档游戏看，大厂的待发游戏产品较多。其中，网易的《永劫无间》《暗黑破坏神—不朽》等均将于暑期发行。A股游戏中，完美世界《幻塔》于7月15

上线游戏贡献利润。

不过，吉比特披露业绩预告后，其在7月15日触及跌停，收盘时跌幅为9.38%。上海某基金研究员指出，吉比特业绩略低于市场预期，下半年的产品线并不清晰。盘后龙虎榜显示，深股通净卖出1.5亿元，另外四家机构卖出近1.36亿元。买方前五席中，四家机构合计买入2.59亿元。值得关注的是，吉比特在7月16日大涨8.17%。

二线游戏公司体现了较好的业绩弹性。恺英网络预计上半年盈利2.4亿元至3亿元，同比增长378%至497%。凯撒文化预计上半年归母净利润为1.76亿元至2.11亿元，比上年同期增长50%至80%。

下半年重点产品不断

业内人士指出，从暑期档游戏看，大厂的待发游戏产品较多。其中，网易的《永劫无间》《暗黑破坏神—不朽》等均将于暑期发行。A股游戏中，完美世界《幻塔》于7月15

日进行删档付费测试，三七互娱《斗

罗大陆：魂师对决》将于7月22日上线，吉比特《复苏的魔女》已于7月8

日上线，三家主要厂商均有产品待上线，整体景气度将持续上行。

华东某券商分析师告诉中国证券报记者，三七互娱随着年度重磅游戏产品《斗罗大陆：魂师对决》的上线，叠加上半年新游利润逐渐回收，公司有望于三季度释放利润，结合下半年海外手游利润逐步释放，下半年或是利润释放高点。

完美世界游戏业务求变，多元化布局成效有望逐步落地。目前，《幻塔》《一拳超人：世界》《天龙八部2》等多款重磅游戏正在积极推进。

幻塔是完美世界的转型代表之作，目前仍在测试和预约阶段，预计今年三季度上线。

根据中金公司研报，吉比特的《问道手游》将继续贡献稳定业绩，《一念道遥》有望通过持续版本更新拉长生命周期，《摩尔庄园》在递延流水逐渐确认外，有望通过内容更新保持较高热点，实现长线运营。

机构监测数据显示 重点钢企粗钢日均产量下降

●本报记者 董添

国家统计局数据显示，上半年我国粗钢产量达到56333万吨，同比增长11.8%；6月份粗钢产量9388万吨，同比增长15%。

下半年粗钢减产已成业内共识。机构监测数据显示，重点钢企粗钢日均产量已连续两旬下降，7月上旬粗钢日均产量接近去年同期水平。

兼并重组加速

光大证券研报显示，钢铁去产能“回头看”正在进行，下半年粗钢产量同比降幅最大可达11.61%。2021年1—6月，我国粗钢产量5.63亿吨，同比增长11.8%，较去年同期增长6431.9万吨。各地陆续出台粗钢产量压减政策，且行业兼并重组加速，钢铁企业集中度进一步上升。

山东钢铁7月14日晚间公告，接到山东钢铁集团有限公司（简称“山钢集团”）通知，山东省人民政府国有资产监督管理委员会正在与中国宝武钢铁集团有限公司筹划对山钢集团战略重组事项。该事项可能导致公司控股股东、实际控制人发生变更。

光大证券预计，钢铁业集中度将进一步提升，上市钢铁企业盈利能力有望持续改善。

兰格钢铁研究中心葛昕认为，6月份国内钢材市场呈现明显的震荡下跌行情，市场采购逐步回归理性，钢厂从

同比较快增长，汽车、发电机组产量明显下滑。

国家统计局城市司高级统计师董莉娟指出，6月份，PPI（工业生产者出厂价格指数）环比和同比涨幅均有回落。受原材料保供稳价政策影响，钢材、有色金属等行业价格过快上涨势头得到初步遏制，价格由涨转降，其中黑色金属冶炼和压延加工业价格环比下降0.7%。从同比数据看，黑色金属冶炼和压延加工业上涨34.4%，回落3.7个百分点；有色金属冶炼和压延加工业上涨27.8%，回落2.6个百分点。

工信部运行监测协调局局长黄利斌指出，2021年年初以来，原材料价格大幅上涨，对中下游行业和相关企业的成本形成了很大压力，挤压了企业利润空间，尤其是议价能力不强的中小企业遭受的影响相对更为突出。

开工率下滑

兰格钢铁网调研数据显示，2021年7月前两周，全国百家中小钢企高炉开工率为78.8%，较6月下降3个百分点。7月，全国粗钢日均产量可能下降到300万吨以下，其中重点大中型钢铁企业粗钢日均产量可能下降到210万吨以下。

从国家统计局披露的数据看，6月份全国粗钢日均产量312.9万吨，环比下降2.5%，粗钢日均产量呈现继续下降态势。



新华社图片

前期的高利润转为低利润，生产规模出现下滑。在成本高企和钢价下跌的双重压力下，钢铁生产企业的利润明显收缩，甚至部分出现亏损，企业生产积极性减弱。

保供稳价效果显现

6月份，大宗商品保供稳价政策效果显现，市场供求关系改善，工业品价格涨势趋缓。6月份，制造业增加值同比增长8.7%，主要用钢产品表现分化，金属切削机床、工业机器人产量

重点钢企粗钢日均产量已连续两旬下降，7月上旬粗钢日均产量接近去年同期水平，逐渐回归理性。

中国钢铁工业协会统计数据显示，2021年7月上旬，重点钢企粗钢日均产量213.76万吨，环比下降5.56%，同比增长0.32%。根据重点统计钢铁企业产量估算，7月上旬全国钢铁企业粗钢日产298.87万吨，环比下降4.42%，同比增长0.41%。

从上市公司表态看，下半年供给收缩成为共识。华菱钢铁认为，钢铁产能扩大周期基本结束。

重点钢企粗钢日均产量已连续两旬下降，7月上旬粗钢日均产量接近去年同期水平，逐渐回归理性。

中国钢铁工业协会统计数据显示，2021年7月上旬，重点钢企粗钢日均产量213.76万吨，环比下降5.56%，同比增长0.32%。根据重点统计钢铁企业产量估算，7月上旬全国钢铁企业粗钢日产298.87万吨，环比下降4.42%，同比增长0.41%。

从上市公司表态看，下半年供给收

缩成为共识。华菱钢铁认为，钢铁行业产能扩大周期基本结束。

保供稳价效果显现

6月份，大宗商品保供稳价政策效果显现，市场供求关系改善，工业品价格涨势趋缓。6月份，制造业增加值同比增长8.7%，主要用钢产品表现分化，金属切削机床、工业机器人产量

重点钢企粗钢日均产量已连续两旬下降，7月上旬粗钢日均产量接近去年同期水平，逐渐回归理性。

中国钢铁工业协会统计数据显示，2021年7月上旬，重点钢企粗钢日均产量213.76万吨，环比下降5.56%，同比增长0.32%。根据重点统计钢铁企业产量估算，7月上旬全国钢铁企业粗钢日产298.87万吨，环比下降4.42%，同比增长0.41%。

从上市公司表态看，下半年供给收缩成为共识。华菱钢铁认为，钢铁行业产能扩大周期基本结束。

保供稳价效果显现

6月份，大宗商品保供稳价政策效果显现，市场供求关系改善，工业品价格涨势趋缓。6月份，制造业增加值同比增长8.7%，主要用钢产品表现分化，金属切削机床、工业机器人产量

重点钢企粗钢日均产量已连续两旬下降，7月上旬粗钢日均产量接近去年同期水平，逐渐回归理性。

中国钢铁工业协会统计数据显示，2021年7月上旬，重点钢企粗钢日均产量213.76万吨，环比下降5.56%，同比增长0.32%。根据重点统计钢铁企业产量估算，7月上旬全国钢铁企业粗钢日产298.87万吨，环比下降4.42%，同比增长0.41%。

<p