

传媒

证券研究报告
2018年07月22日

一周观点：情绪修复阶段，结合中报甄选优质标的

市场及板块走势回顾

上周传媒板块指数下跌 0.54%，上证综指下跌 0.07%，深证成指下跌 0.81%，创业板指下跌 0.55%。板块涨幅前三：智度股份(10.02%)、引力传媒(8.41%)、分众传媒(7.34%)；板块涨幅后三：华闻传媒(-40.87%)、印纪传媒(-25.77%)、天神娱乐(-12.22%)。

美国中概股涨幅前三：兰亭集势(13.89%)、哔哩哔哩(4.42%)、好未来(4.33%)；港股涨幅前三：数字王国(19.66%)、新华通讯传媒(11.11%)、现代传播(7.41%)。

本周观点

上周传媒板块随大盘小幅回落(-0.54%)，我们5月金股底部坚定推荐强调长期价值的【分众传媒】涨幅板块第三(7.34%)，前期受外部影响下跌过程中持续推荐的七月金股【完美世界】(5.44%)和中长期坚定推荐互联网独角兽【东方财富】(4.49%)涨幅均靠前。此外，电影板块北文、金逸、横店等在《药神》预期兑现、《邪不压正》票房未达到爆款下明显回落。

上周五晚，资管新规细则开始征求意见，有望缓解流动性压力。在情绪修复周期下，建议结合外部环境，考虑风险偏好与流动性变化，重点关注板块中报业绩超预期，及增速与估值匹配的超跌价值品种。继续坚定推荐【分众】，受益于阿里150亿入股或迎价值重估，同时小非减持压力基本解除，我们判断公司未来收入提速基本能对冲资源扩张及市场竞争带来的毛利率下滑，关注未来3个季度基本面持续向好的趋势；继续推荐关注中报绩优、具备弹性的细分龙头7月金股【平治信息(无需担心短期波动，18-20年复合增长68%)】及体育相关，具备平台属性【完美、快乐购】等，【东财】18Q2环比下降完全符合我们预期，市场已经消化，中长期推荐逻辑不变；其他中报高增长标的观察是否出现业绩拐点。

关注领域及个股

1) **阅读板块**，推荐主攻微信流量生态圈，公众号流量合作打开新空间、中报高增长七月金股【平治信息(18H1 113%-142%)】，关注【利欧股份、中文在线】；2) **营销板块**，继续坚定推荐【分众传媒】，获阿里150亿入股价值重估，小非减持压力基本解除，给予18年30x估值，看好18H1内生增长超30%；3) **互联网独角兽**，中长线继续坚定推荐【东方财富】，Q2环比下降但完全符合我们预期，我们强调市占率提升仍是长期逻辑；4) **游戏板块**，重点关注腾讯生态，坚定推荐【七月金股完美世界(5-10亿回购注入强心剂，研发能力、多元产品线以及Steam平台加持下的确定性可支持20x动态估值溢价，维持19亿业绩预期)、世纪华通】盛大注入停盘中；关注《堡垒之夜》上线进展，关注【迅游(腾讯加速合作伙伴，拟增持速宝科技至40.4%，18H1 225%-244%)，顺网(18H1 20%-40%)】；其他关注底部【昆仑(Opera 本周美国上市，18H1 30.11%-60.04%)、游族(18Q2 59%-127%)、三七】；5) **电影板块**，《我不是药神》上映17天累计票房28.3亿，预计30-40亿票房，月底《西虹市首富》等上映，重点关注有望近期复牌【万达】以及【横店、金逸】等，内容方根据项目表现关注【光线(7.27上映《昨日青空》，8.10上映《一出好戏》)、北京文化】；6) **内容板块**，关注A股稀缺平台类公司【快乐购(18H1 49%-78%)】；密切跟踪监管变化和对公司的影响，一旦积极变化，则有快速反弹机会，如【慈文、华策】；7) **其他领域**，关注版权保护长期受益【视觉中国】；超跌【东方明珠、浙数、华录(治理结构改善)、思美及体育板块】。

风险提示：外部经济政治环境风险、并购商誉风险、创新变现能力不及预期。

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

文浩 分析师
SAC 执业证书编号：S1110516050002
wenhao@tfzq.com

张爽 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517070004
zhangshuang@tfzq.com

周奕纯 联系人
zhouyichun@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《传媒-行业研究周报:一周观点:中报预告分化显著,布局超跌绩优龙头》2018-07-15
- 2 《传媒-行业研究周报:一周观点:《我不是药神》已打响暑期档头炮,继续把握电影板块、中报绩优及超跌三条主线》2018-07-08
- 3 《传媒-行业专题研究:18H 电影市场深度复盘&暑期档解析:优质国产片引领新周期,暑期档佳作云集,现象级作品有望再现》2018-07-02

内容目录

1. 市场回顾与一周策略.....	4
1.1. A 股近期概况.....	4
1.2. 美股近期概况.....	7
1.3. 港股近期概况.....	8
2. 上市公司动态.....	9
3. 行业要闻.....	14
3.1. 重大融资并购及股权变动.....	14
3.2. 影视.....	15
3.3. 游戏.....	15
3.4. 互联网、科技.....	15
4. 下周重大事件.....	16
5. 重点数据追踪.....	17
5.1. 电影.....	17
【票房】.....	17
【排片】.....	17
【即将上映】.....	17
【院线】.....	18
5.2. 电视剧&网剧.....	19
【卫视收视率】.....	21
5.3. 栏目制作.....	22
【网络播放量】.....	22
【卫视收视率】.....	23
5.4. 游戏.....	23
【开服数据】.....	23
【国内游戏排行】.....	26
【海外主要市场及香港、台湾游戏排行】.....	28

图表目录

图 1: 2018 年第 28 周 (2018.7.9-2018.7.15) 全国院线票房 TOP10.....	18
图 2: 2018 年全国影院和银幕周增长量情况.....	19
图 3: 2018 年 7 月 15 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	21
图 4: 2018 年 7 月 19 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	22
图 5: 2018 年 7 月 14 日-2018 年 7 月 20 日综艺栏目网络播放量 TOP10.....	22
图 6: 2018 年 7 月 13 日 (周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	23
图 7: 2018 年 7 月 14 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	23
图 8: 2018 年 7 月 15 日 (周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	23
图 9: 运营平台开服排行 (单位: 组).....	24
图 10: 重点运营平台开服走势 (单位: 组).....	24

图 11: 网页游戏开服排行 (单位: 组)	25
图 12: 《大天使之剑》、《传奇霸业》开服走势 (单位: 组)	25
图 13: 《蓝月传奇》开服走势 (单位: 组)	26
图 14: App Store 中国区免费榜 TOP5	26
图 15: App Store 中国区畅销榜 TOP5	26
图 16: 安卓游戏分发平台单机榜 TOP10	27
图 17: 安卓游戏分发平台网游榜 TOP10	28
表 1: 传媒互联网行业 A 股情况	4
表 2: 传媒互联网行业美股中概股情况	7
表 3: 传媒互联网行业港股情况	8
表 4: 下周重大事件	16
表 5: 2018 年第 30 周 (7.23-7.29) 即将上映影片	18
表 6: 2018 年第 28 周 (2018.7.9-2018.7.15) 影投票房排名	19
表 7: 2018 年 7 月 14 日-2018 年 7 月 20 日电视剧网络播放量 TOP10	20
表 8: 2018 年 7 月 14 日-2018 年 7 月 20 日网络剧网络播放量 TOP10	20
表 9: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名	28
表 10: 海外主要市场 Google Play 游戏畅销榜排名	29

1. 市场回顾与一周策略

上周传媒板块指数下跌 0.54%，上证综指下跌 0.07%，深证成指下跌 0.81%，创业板指下跌 0.55%。板块涨幅前三：智度股份（10.02%）、引力传媒（8.41%）、分众传媒（7.34%）；板块涨幅后三：华闻传媒（-40.87%）、印纪传媒（-25.77%）、天神娱乐（-12.22%）；

美国中概股最近一周涨幅前三：兰亭集势（13.89%）、哔哩哔哩（4.42%）、好未来（4.33%）；板块涨幅后三：众美联（-19.39%）、凤凰新媒体（-12.17%）、聚美优品（-10.39%）；

港股最近一周涨幅前三：数字王国（19.66%）、新华通讯频媒（11.11%）、现代传播（7.41%）；板块涨幅后三：映客（-17.20%）、大贺传媒（-13.30%）、蓝港互动（-10.11%）。

1.1. A 股近期概况

表 1：传媒互联网行业 A 股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿元)	流通 A 股占总股本比例%	周成交额(亿元)	周成交(万股)
000676.SZ	智度股份	10.88	11.97	10.02	14.25	115.60	33.03	5.51	4,545
603598.SH	引力传媒	11.42	12.38	8.41	18.79	33.50	98.98	6.01	5,033
002027.SZ	分众传媒	10.22	10.97	7.34	8.01	1,610.16	47.45	60.54	55,813
300027.SZ	华谊兄弟	6.09	6.48	6.40	10.93	179.79	69.22	13.36	20,998
002624.SZ	完美世界	27.40	28.89	5.44	6.27	379.82	35.47	8.49	2,924
601098.SH	中南传媒	12.37	13.03	5.34	0.68	234.02	100.00	1.55	1,227
300364.SZ	中文在线	6.73	7.06	4.90	10.18	54.76	69.22	3.84	5,467
300071.SZ	华谊嘉信	3.80	3.98	4.74	18.65	27.00	70.98	3.58	8,983
002699.SZ	美盛文化	15.29	16.01	4.71	2.79	145.62	86.92	3.42	2,208
300059.SZ	东方财富	12.92	13.50	4.49	14.70	697.71	80.37	80.16	61,070
603096.SH	新经典	92.46	96.39	4.25	2.74	129.80	39.08	1.41	144
601801.SH	皖新传媒	7.71	8.00	3.76	1.19	159.14	100.00	1.85	2,364
600831.SH	广电网络	5.82	5.97	2.58	3.24	36.12	93.14	1.07	1,823
002071.SZ	长城影视	5.44	5.58	2.57	14.21	29.32	98.67	4.07	7,365
000719.SZ	中原传媒	6.74	6.88	2.08	1.47	70.40	65.20	0.67	984
603399.SH	吉翔股份	13.83	14.10	1.95	3.27	77.09	92.92	2.31	1,662
300113.SZ	顺网科技	17.53	17.85	1.83	14.37	123.93	68.69	12.00	6,853
600652.SH	游久游戏	4.58	4.66	1.75	5.08	38.80	100.00	1.93	4,228
603258.SH	电魂网络	19.05	19.38	1.73	6.76	47.12	27.47	0.86	451
300413.SZ	快乐购	43.88	44.62	1.69	8.61	441.75	20.78	7.88	1,771
300467.SZ	迅游科技	32.29	32.80	1.58	6.25	74.33	51.33	2.36	727
300315.SZ	掌趣科技	4.15	4.21	1.45	7.43	116.11	97.93	8.40	20,074
601929.SH	吉视传媒	2.23	2.26	1.35	0.89	70.30	100.00	0.62	2,762
300043.SZ	星辉娱乐	3.85	3.87	1.30	4.38	48.15	73.06	1.53	3,978
601949.SH	中国出版	4.69	4.75	1.28	7.17	86.57	20.00	1.24	2,614
601999.SH	出版传媒	5.40	5.45	0.93	1.84	30.02	100.00	0.55	1,015
300431.SZ	暴风集团	12.90	13.01	0.85	24.98	42.87	76.06	7.92	6,061
000835.SZ	长城动漫	4.72	4.76	0.85	4.05	15.55	92.70	0.58	1,227
300494.SZ	盛天网络	12.23	12.32	0.74	8.05	29.57	43.96	1.04	850
000665.SZ	湖北广电	8.36	8.42	0.72	2.01	53.57	99.99	1.07	1,277
603999.SH	读者传媒	5.72	5.76	0.70	8.71	33.18	40.00	1.16	2,007

600158.SH	中体产业	11.64	11.71	0.60	22.27	98.80	77.93	17.17	14,643
600996.SH	贵广网络	7.28	7.32	0.55	3.93	76.32	28.58	0.86	1,172
002181.SZ	粤传媒	4.11	4.12	0.48	2.69	47.84	97.70	1.25	3,048
603721.SH	中广天择	23.31	23.42	0.47	39.68	23.42	25.00	2.32	992
600136.SH	当代明诚	12.91	12.97	0.46	6.71	63.19	70.67	2.94	2,310
002235.SZ	安妮股份	6.72	6.75	0.45	25.06	42.12	80.18	8.57	12,537
603000.SH	人民网	8.07	8.10	0.37	1.75	89.56	100.00	1.57	1,932
600757.SH	长江传媒	5.66	5.68	0.35	1.23	68.94	99.99	0.85	1,495
600880.SH	博瑞传播	3.69	3.69	0.28	2.94	40.34	67.08	0.80	2,154
000607.SZ	华媒控股	4.14	4.15	0.24	0.65	42.23	86.95	0.24	579
601900.SH	南方传媒	9.51	9.53	0.21	2.75	85.38	19.60	0.46	483
300133.SZ	华策影视	9.77	9.79	0.20	1.95	173.25	67.79	2.31	2,383
000917.SZ	电广传媒	5.55	5.56	0.18	2.56	78.82	91.32	1.84	3,316
600986.SH	科达股份	8.54	6.07	0.16	6.62	80.46	57.08	3.06	4,608
300528.SZ	幸福蓝海	11.10	11.11	0.09	12.51	41.40	40.75	2.08	1,900
300295.SZ	三六五网	12.49	12.40	0.07	8.64	23.93	91.55	1.89	1,526
300148.SZ	天舟文化	4.62	4.62	0.00	9.05	39.04	90.39	3.19	6,910
002425.SZ	凯撒文化	4.68	4.68	0.00	4.23	38.08	98.85	1.58	3,406
600936.SH	广西广电	4.71	4.71	0.00	0.58	78.71	71.57	0.32	694
002464.SZ	众应互联	21.19	21.19	0.00	0.00	69.11	86.84	0.00	0
002739.SZ	万达电影	52.04	52.04	0.00	0.00	611.10	97.10	0.00	0
000673.SZ	当代东方	18.34	18.34	0.00	0.00	145.17	52.71	0.00	0
002502.SZ	骅威文化	5.82	5.82	0.00	0.00	50.04	67.88	0.00	0
002602.SZ	世纪华通	32.50	32.50	0.00	0.00	474.25	54.70	0.00	0
603825.SH	华扬联众	25.08	25.08	0.00	0.00	57.71	24.34	0.00	0
002445.SZ	中南文化	4.94	4.94	0.00	0.00	69.68	92.08	0.00	0
300612.SZ	宣亚国际	24.20	24.15	-0.21	64.77	39.12	27.99	7.31	2,936
600633.SH	浙数文化	8.83	8.81	-0.23	2.19	114.70	99.10	2.49	2,831
600551.SH	时代出版	8.43	8.41	-0.24	1.50	42.54	100.00	0.64	760
600715.SH	文投控股	7.88	7.86	-0.25	8.39	145.79	24.18	2.99	3,762
600386.SH	北巴传媒	3.86	3.85	-0.26	1.15	31.05	100.00	0.36	927
002343.SZ	慈文传媒	17.35	17.30	-0.29	9.20	82.17	68.62	5.15	2,999
601595.SH	上海电影	15.88	15.83	-0.31	2.37	59.13	28.39	0.40	251
300052.SZ	中青宝	11.07	11.03	-0.36	7.02	28.79	99.68	2.02	1,828
002131.SZ	利欧股份	2.06	2.05	-0.49	2.19	113.95	60.90	1.52	7,415
601928.SH	凤凰传媒	6.16	6.13	-0.49	0.73	156.00	100.00	1.14	1,860
300533.SZ	冰川网络	36.72	36.51	-0.57	6.57	36.96	35.43	0.87	236
600373.SH	中文传媒	11.98	11.91	-0.58	1.09	164.11	100.00	1.79	1,503
300063.SZ	天龙集团	3.38	3.36	-0.59	6.98	24.41	56.53	0.96	2,868
300392.SZ	腾信股份	8.14	8.08	-0.74	7.25	31.03	67.34	1.51	1,875
601811.SH	新华文轩	9.29	9.22	-0.75	2.28	113.76	16.14	0.42	454
601599.SH	鹿港文化	3.89	3.86	-0.77	4.15	34.51	97.64	1.40	3,625
002558.SZ	巨人网络	21.82	21.65	-0.78	3.97	438.28	21.10	3.68	1,695
300291.SZ	华录百纳	6.73	6.67	-0.89	3.71	54.19	73.43	1.49	2,216
002280.SZ	联络互动	5.45	5.40	-0.92	4.10	117.57	84.97	4.12	7,583
002400.SZ	省广集团	3.17	3.14	-0.95	4.03	54.74	95.05	2.09	6,674
002174.SZ	游族网络	19.20	18.99	-1.09	2.32	168.72	64.93	2.54	1,339

600088.SH	中视传媒	9.54	9.43	-1.15	1.13	37.50	100.00	0.43	448
600959.SH	江苏有线	5.06	4.99	-1.38	0.61	193.84	100.00	1.19	2,369
000718.SZ	苏宁环球	3.60	3.55	-1.39	1.23	107.73	75.43	1.00	2,816
603888.SH	新华网	16.80	16.53	-1.61	3.64	85.80	34.00	1.07	642
002619.SZ	艾格拉斯	4.17	4.10	-1.68	5.44	75.64	75.71	3.15	7,596
600977.SH	中国电影	15.60	15.32	-1.79	3.41	286.02	30.26	2.95	1,924
600637.SH	东方明珠	14.29	14.03	-1.82	1.24	370.57	99.44	4.59	3,252
002712.SZ	思美传媒	18.01	17.67	-1.89	0.88	60.41	52.31	0.28	157
300571.SZ	平治信息	66.10	64.80	-1.97	17.53	78.00	57.28	7.95	1,209
600037.SH	歌华有线	10.03	9.83	-1.99	1.11	136.81	83.95	1.27	1,293
600825.SH	新华传媒	3.99	3.91	-2.01	1.18	40.86	100.00	0.48	1,228
300031.SZ	宝通科技	14.09	13.80	-2.06	5.39	54.75	64.70	1.92	1,383
002447.SZ	晨鑫科技	3.17	3.10	-2.21	12.33	44.24	80.57	4.44	14,174
300336.SZ	新文化	5.42	5.29	-2.40	6.54	42.65	85.27	2.42	4,496
300459.SZ	金科文化	9.46	9.23	-2.43	1.44	181.94	46.38	1.22	1,314
300518.SZ	盛讯达	48.46	47.20	-2.60	1.03	44.06	50.13	0.23	48
002238.SZ	天威视讯	6.87	6.68	-2.77	0.76	41.24	100.00	0.32	467
002292.SZ	奥飞娱乐	8.48	8.24	-2.83	4.12	111.83	56.24	2.61	3,142
601360.SH	三六零	27.75	26.96	-2.85	7.07	1,823.59	5.87	7.69	2,810
300418.SZ	昆仑万维	19.39	18.77	-3.20	6.26	216.22	53.54	7.32	3,859
002555.SZ	三七互娱	11.86	11.48	-3.20	1.91	243.94	55.65	2.62	2,253
603729.SH	龙韵股份	26.53	25.65	-3.32	6.63	23.94	100.00	1.60	618
601858.SH	中国科传	9.16	8.85	-3.38	15.86	69.96	24.10	2.23	2,470
300058.SZ	蓝色光标	5.39	5.18	-3.52	5.39	113.03	76.18	4.61	8,961
002517.SZ	恺英网络	6.52	6.28	-3.68	14.69	135.18	40.63	8.24	12,844
300242.SZ	佳云科技	6.31	6.07	-3.80	11.58	38.52	80.02	3.55	5,879
603533.SH	掌阅科技	31.92	30.60	-4.14	25.69	122.71	10.22	3.29	1,053
300426.SZ	唐德影视	12.91	12.35	-4.34	10.93	49.40	61.24	3.34	2,678
000156.SZ	华数传媒	9.55	9.11	-4.61	2.80	130.58	89.32	3.30	3,584
000681.SZ	视觉中国	28.30	26.97	-4.70	10.05	188.95	39.95	7.82	2,813
603444.SH	吉比特	131.54	124.38	-5.44	6.49	89.41	57.38	3.39	268
000892.SZ	欢瑞世纪	5.55	5.24	-5.59	5.29	51.40	52.71	1.44	2,737
300251.SZ	光线传媒	10.25	9.61	-6.24	5.24	281.92	93.81	13.91	14,434
603103.SH	横店影视	32.95	30.76	-6.65	28.81	139.34	11.70	4.82	1,527
300104.SZ	乐视网	3.51	3.27	-6.84	11.22	130.45	76.82	11.51	34,388
002905.SZ	金逸影视	21.15	19.69	-6.90	21.32	52.93	25.00	2.89	1,433
000802.SZ	北京文化	13.22	12.23	-7.49	36.42	88.44	53.26	17.57	14,025
002354.SZ	天神娱乐	9.25	8.12	-12.22	18.87	76.07	59.20	8.71	10,464
002143.SZ	印纪传媒	7.14	5.30	-25.77	19.67	93.80	54.77	10.65	19,068
000793.SZ	华闻传媒	8.40	4.96	-40.87	0.71	99.26	95.96	0.73	1,372

资料来源：Wind、天风证券研究所

1.2. 美股近期概况

表 2：传媒互联网行业美股中概股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价 (美元)	周收盘(美元)	周涨跌幅%	周换手 率%	总市值(亿美元)	周成交 (万股)
LITB.N	兰亭集势	1.75	1.99	13.89	0.75	1.35	51
BILI.O	哔哩哔哩	13.80	14.41	4.42	22.12	40.13	4,271
TAL.N	好未来	38.60	40.27	4.33	4.40	228.30	1,563
GSUM	国双	6.21	6.47	4.19	1.41	1.99	37
DL.N	正保远程教育	7.20	7.49	4.03	0.14	2.49	5
MOMO.O	陌陌	43.96	45.47	3.43	12.95	91.42	2,057
GDS.O	万国数据	43.75	44.81	2.42	1.97	56.41	232
WBAI.N	500 彩票网	14.17	14.50	2.33	0.82	6.02	28
TEDU.O	达内科技	8.33	8.42	1.08	1.42	4.75	70
BITA.N	易车	23.61	23.85	1.02	4.11	17.35	299
LKM.N	凌动智行	1.15	1.16	0.87	0.98	1.16	88
TOUR.O	途牛	7.42	7.48	0.81	0.29	9.70	36
UTSI.O	UT 斯达康	4.00	3.99	-0.25	0.16	1.42	6
EHIC.N	一嗨租车	13.02	12.93	-0.69	1.04	8.98	38
NTES.O	网易	266.11	264.25	-0.70	2.23	347.04	293
SFUN.N	搜房网	3.51	3.48	-0.85	1.39	15.43	447
SINA.O	新浪	84.07	83.26	-0.96	3.33	59.46	238
YY.O	欢聚时代	98.43	97.40	-1.05	10.71	61.55	517
BABA	阿里巴巴	190.04	187.25	-1.47	2.47	4,736.23	6,239
IQ.O	爱奇艺	33.95	33.27	-2.00	53.39	235.45	16,126
VIPS.N	唯品会	10.24	10.03	-2.05	4.10	66.10	2,363
JRJC.O	金融界	1.95	1.91	-2.06	0.16	0.45	4
CMCM.N	猎豹移动	9.61	9.41	-2.08	4.03	13.38	173
BIDU.O	百度	267.19	259.98	-2.70	3.91	906.63	1,081
COE.N	无忧英语(51TALK)	10.43	10.14	-2.78	0.17	2.05	1
WB.O	微博	90.67	88.10	-2.83	5.28	196.20	638
WUBA.N	58 同城	65.73	63.61	-3.23	3.34	93.74	412
RENN.N	人人网	2.45	2.37	-3.27	4.13	1.63	200
HUYA.N	虎牙	36.93	35.71	-3.30	98.46	71.97	4,174
XNET.O	迅雷	12.09	11.69	-3.31	3.40	7.82	227
CYOU.O	畅游	15.74	15.15	-3.75	2.74	7.99	48
EDU.N	新东方	97.14	93.30	-3.95	3.66	147.12	578
CCIH.O	蓝汛	1.43	1.36	-4.90	1.87	0.36	50
JOBS.O	前程无忧	92.63	88.07	-4.92	1.96	54.87	122
AMCN.O	航美传媒	0.60	0.57	-5.17	0.74	0.36	47
SOHU.O	搜狐	34.02	32.12	-5.58	2.87	12.50	112
NCTY.O	第九城市	1.07	1.01	-5.61	2.81	0.15	42
CTRP.O	携程网	45.00	42.25	-6.11	4.45	228.49	2,407
ATAI.O	ATA 公司	4.50	4.21	-6.44	0.10	0.96	2
JD.O	京东	38.27	35.51	-7.21	5.65	506.81	6,809
JMEI.N	聚美优品	2.31	2.07	-10.39	5.53	3.10	515
FENG.N	凤凰新媒体	4.60	4.04	-12.17	2.37	2.92	77
JMU.O	众美联	0.31	0.25	-19.39	1.25	0.20	103

资料来源：Wind、天风证券研究所

1.3. 港股近期概况

表 3：传媒互联网行业港股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价 (港元)	周收盘(港元)	周涨跌幅 幅%	周换手率%	总市值(亿 港元)	周成交量 (万股)
0547.HK	数字王国	0.12	0.14	19.66	1.57	37.27	41,846
0309.HK	新华通讯频媒	0.27	0.30	11.11	1.18	4.34	1,705
0072.HK	现代传播	0.54	0.58	7.41	0.07	2.54	31
8356.HK	中国新华电视	0.08	0.09	6.25	0.07	3.45	296
0282.HK	壹传媒	0.24	0.24	2.09	0.51	6.43	1,343
0491.HK	英皇文化产业	0.10	0.10	2.04	0.11	3.21	338
2100.HK	百奥家庭互动	0.53	0.54	1.89	0.20	15.37	572
1137.HK	香港电视	2.58	2.62	1.55	0.32	21.29	256
1980.HK	天鸽互动	5.96	6.05	1.51	0.74	78.08	958
1009.HK	国际娱乐	1.52	1.54	1.32	0.14	21.09	188
3636.HK	保利文化	11.88	11.90	0.17	0.56	29.31	50
0198.HK	星美控股	2.55	2.55	0.00	0.45	69.36	1,211
2371.HK	创联教育金融	0.09	0.09	0.00	0.07	4.37	350
0623.HK	中视金桥	1.98	1.98	0.00	0.35	10.05	179
0082.HK	第一视频	0.48	0.48	0.00	0.00	16.03	0
0100.HK	白马户外媒体	5.83	5.83	0.00	0.00	31.58	0
0745.HK	中国国家文化产业	0.02	0.02	0.00	0.47	2.06	4,661
2008.HK	凤凰卫视	0.66	0.66	0.00	0.05	32.96	237
0685.HK	世界华文媒体	0.50	0.50	0.00	0.07	8.35	122
0205.HK	财讯传媒	0.02	0.02	0.00	0.56	1.15	3,542
0811.HK	新华文轩	5.27	5.23	-0.76	0.36	64.53	159
0434.HK	博雅互动	2.30	2.28	-0.87	0.34	16.67	252
0426.HK	万华媒体	1.15	1.14	-0.87	0.19	4.57	76
1003.HK	欢喜传媒	2.07	2.05	-0.97	0.23	56.75	643
8071.HK	中彩网通控股	0.10	0.10	-0.99	0.24	4.67	1,112
1070.HK	TCL 电子	3.95	3.91	-1.01	0.71	91.24	1,652
1357.HK	美图公司	6.43	6.36	-1.09	0.72	269.40	3,035
8083.HK	中国创新支付	0.89	0.88	-1.12	0.82	113.44	10,609
0700.HK	腾讯控股	381.00	376.60	-1.15	0.71	35,794.80	6,735
6899.HK	联众	0.80	0.79	-1.25	0.03	8.64	34
0027.HK	银河娱乐	63.05	62.00	-1.67	1.20	2,677.93	5,204
8055.HK	中国网络信息科技	0.26	0.25	-1.96	0.38	9.38	1,421
1060.HK	阿里影业	0.94	0.92	-2.13	0.58	234.49	14,809
0550.HK	KK 文化	1.60	1.55	-3.13	0.52	5.78	195
1000.HK	北青传媒	2.48	2.40	-3.23	0.00	4.74	0
0484.HK	云游控股	9.20	8.81	-4.24	0.58	12.18	81
8228.HK	国艺娱乐	0.35	0.33	-4.35	2.45	14.91	11,056
1371.HK	华彩控股	0.13	0.13	-4.48	0.26	12.49	2,523
3888.HK	金山软件	22.00	20.90	-5.00	2.26	287.11	3,111
1132.HK	橙天嘉禾	0.52	0.49	-5.77	1.19	13.72	3,337
0777.HK	网龙	17.30	16.26	-6.01	0.73	86.73	389

1317.HK	枫叶教育	7.10	6.63	-6.62	1.12	197.52	3,325
0772.HK	阅文集团	75.45	70.25	-6.89	0.58	636.76	528
0800.HK	A8 新媒体	0.43	0.40	-6.98	0.59	10.83	1,585
1810.HK	小米集团-W	21.45	19.88	-7.32	4.53	4,488.43	71,717
1970.HK	IMAX CHINA	25.00	23.10	-7.60	1.76	82.88	631
0799.HK	IGG	11.06	10.20	-7.78	1.73	133.48	2,260
2858.HK	易鑫集团	3.25	2.97	-8.62	0.35	187.74	2,209
8267.HK	蓝港互动	0.89	0.80	-10.11	0.01	2.95	4
8243.HK	大贺传媒	0.22	0.19	-13.30	0.46	1.57	116
3700.HK	映客	5.00	4.14	-17.20	6.30	83.44	12,696

资料来源：Wind、天风证券研究所

2. 上市公司动态

【分众传媒】

阿里网络通过协议转让的方式受让 Power Star (HK)及 Glossy City(HK)所持有的公司股份合计 7.74 亿股，占公司总股本的 5.28%；阿里网络的关联方 Alibaba Investment 和 New Retail 通过股权转让的方式受让 Giovanna Cayman 持有的 Giovanna Investment (HK) 100%的股权及 Gio2 Cayman 持有的 Gio2 (HK) 100%的股权，间接持有公司 2.71%的股权；截至本公告日，Giovanna Investment (HK) 持有公司 1.51 亿股，占公司总股本的 1.03%，Gio2 (HK) 持有公司 2.47 亿股，占总股本的 1.68%，Alibaba Investment 和 New Retail 间接持有公司 3.98 亿股，占公司总股本的 2.71%；投资方拟以 5.11 亿美元认购 MMHL 新增股份，本次增资完成后，Media Management Hong Kong Limited 将持有公司 23.34%的股权；

【东方财富】

子公司东方财富证券披露 2018H1 未经审计非合并资产负债表、利润表和净资产计算表，2018H1 实现营收 8.6 亿元，同比增长 39.8%，净利润 2.7 亿元，同比下降 11.7%；

【完美世界】

公司首期股票期权激励计划分四期行权，第三个可行权期符合行权条件的 78 名激励对象第三期可行权数量共计 24.29 万份，行权价格为 28.85 元/股。如果该期权全部行权，公司净资产将因此增加 700.1 万元；

【光线传媒】

财务总监王攀拟在自 2018 年 7 月 16 日起 6 个月内，增持公司股份不低于 500 万元，不高于 1,000 万元，7 月 16 日当天增持 20 万股，增持均价 9.57 元/股，以显示对公司未来持续稳定发展的坚定信心及对公司内在价值的认可；

【迅游科技】

公司拟以 5,598 万收购达晨创丰、肖冰、欧瑞投资、挚信投资、英雄金控所持有的手游加速子公司速宝科技约 16%股权，整体估值 3.5 亿，交易完成后，母公司对速宝科技出资比例由 24.40%上升至 40.40%，表决权比例由 56.62%上升至 70.66%，本次交易符合前期公告；公司向速宝科技提供的 2,000 万元的财务资助再展期 1 年，并继续按银行同期贷款基准利率上浮 20%计算利息；拟合伙成立新兴产业投资基金，总规模不超过 5 亿元，公司或公司控股子公司拟以自有或自筹资金认缴出资不超过 2.5 亿元；

【昆仑万维】

拟以 6,690 万股份激励 59 人，其中包括股票期权 5,690 万股，行权价格为 19.25/股，占公司总股本的 4.94%；限制性股票 1,000 万股，授予价格为 9.63/股，占公司总股本 0.87%，限制性股票的解除限售条件同股票期权的行权条件为公司业绩在三个会计年度对应达到：以 2015-2017 年营业收入均值为基数，2018-2020 年营业收入增长率分别不低于 40%/50%/60%；

【万达电影】

公司日前无法回复深交所的《问询函》，在此期间将继续停牌，待回复并经审核后，公司将及时公告并申请复牌；公司取消 7 月 19 日召开的第一次临时股东大会；

【慈文传媒】

公司以总股本 3.39 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.80 元（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股；公司完成公积金转增股本有关工商变更登记，注册资本由 3.39 亿元变更为 4.75 亿元，总股本由 3.39 亿股增加至 4.75 亿股；

【中文在线】

审议通过终止实施第三期股票期权与限制性股票激励计划，回购并注销已授予未解锁的全部限制性股票 197.12 万股；

【华策影视】

完成第二期股权激励计划中所涉预留限制性股票授予登记工作；

【世纪华通】

因筹划重大资产重组，公司股票继续停牌；

【东方明珠】

由于工作调动原因，公司副总裁何小兰将不在上市公司担任任何职务；同意聘任金晓明担任公司总会计师；

【宝通科技】

子公司易幻网络董事长蓝水生配偶刘冬梅在深交所直接购买公司股份达到总股本 1.00%，累计持 396.8 万股。蓝水生及其一致行动人合计持有本公司股份为 7,133.8 万股，占本公司总股本的 17.98%；

【华谊兄弟】

公司将首次授予限制性股票的激励对象人数由原 171 名调整为 144 名，股票数量由原 2,562 万股调整为 2,123 万股，预留权益数量不变。调整后，董事丁琪、叶宁，副总经理高辉、秦开宇分别授予 60 万股占总股本 0.02%，核心骨干 140 人授予 1,883 万股，占股本 0.68%，预留限制性股份 438 万股；实际控制人、董事长王忠军增持公司股份 310.39 万股，增持金额约为 1,999.74 万元，并将按计划继续增持公司股份；

【游族网络】

股东一骑当先解除质押股份 1,195 万股，继续质押股份 1,308 万股；

【利欧股份】

公司部分限制性股票回购注销完成，合计为 2,934.66 万股，占回购前总股本 0.53%，价格 2.40 元/股；大股东、实际控制人王相荣解除质押 1.14 亿股；

【华扬联众】

公司已完成工商变更登记并取得北京市工商行政管理局换发的《营业执照》，变更后注册资本为 2.30 亿元；

【骅威文化】

公司重大资产重组工作正在进行中，且存在较大不确定性，公司无法在原定的 2018 年 7 月 5 日开市起复牌，将继续停牌；拟以公司总股本 8.60 亿股为基数，每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税），合计派发现金股利 4,299.14 万元；披露 2018H1 修正后业绩预告，预计实现归母净利润 3,050.42 万元-4,575.64 万元，同比下降 70%-80%；

【巨人网络】

公司拟向 13 名交易对方非公开发行股份及支付现金购买其持有的 Alpha 全部 A 类普通股，交易完成后，公司将直接持有 Alpha 全部 A 类普通股，通过巨人香港间接持有 Alpha 全部 B 类普通股，拟确定 Alpha 全部 A 类普通股的交易对价为 305.04 亿元，其中交易对价的 83.61% 以发行股份方式支付，发行价格 32.45 元/股，交易对价的 16.39%（共计 50 亿元）以现金方式支付，拟向控股股东巨人投资募集配套资金，总额不超过 50 亿元，将全部用于支付本次交易中的现金对价；控股股东巨人投资质押 1,000 万股；

【蓝色光标】

股东孙陶然补充质押 280 万股，占其所持股份 3.47%；累计质押 6,700 万股，占其所持股份 83.09%，占总股本 3.07%；

【暴风集团】

公司完成了工商变更登记手续，并取得《营业执照》，将注册资本由 2.77 亿元变更为 3.24 亿元；公司子公司暴风统帅正在筹划增资扩股事项，拟引进战略投资者，并签订了意向协议，投资人拟以 5 亿元现金，对暴风统帅进行增资股份；冯鑫担任暴风统帅首席产品官；补充确认控制子公司暴风统帅与暴风魔镜代理合作的关联交易事项，预计 2018 年度暴风统帅作为暴风魔镜线下零售渠道的全品类产品渠道代理商，采购商品总金额不超过 3,000 万元；限制性股票激励计划首次授予的限制性股票回购价格调整为 8.03 元/股，预留授予的限制性股票回购价格调整为 16.92 元/股，股票期权与限制性股票激励计划首次授予的限制性股票的回购价格调整为 30.23 元/股，首次授予的股票期权的行权价格调整为 79.83 元/股；

【吉翔股份】

由于《老中医》发行状况优于初期预判，子公司吉翔影坊将继续推进该电视剧的发行工作，受让方将不仅限于中联华盟，若发行策略调整为由公司进行独立发行，预计电视台首轮播映权及互联网版权价格合计不低于 800 万/集，电视台二轮售价将以 40 万元/集作为基础考量，预计吉翔影坊的本次销售策略的调整预期能够为上市公司增厚利润约 2,400 万元；

【吉比特】

股东和谐成长减持公司股份 71.88 万股，占公司总股本的 1.00%；

【中视传媒】

拟与德清朴盈投资管理合伙企业、德清朴华股权投资基金合伙企业、上海国鑫投资发展有限公司、浙报数字文化集团股份有限公司签署合伙协议，认购朴华惠新股权投资合伙企业份额，基金总认缴出资额为 2.04 亿元，公司作为基金有限合伙人以自有资金出资 5,469 万元，占基金总认缴出资额的 26.77%；

【中体产业】

以公司总股本 8.44 亿股为基数，每 10 股派发现金股利 0.22 元（含税），合计派发现金股利 1,856.22 万元；

【欢瑞世纪】

尚未收到证监会对于公司涉嫌信息披露违法违规立案调查的结论性意见；

【浙数文化】

拟以集中竞价方式回购公司股份，回购资金总额不低于 3 亿元，不超过 8 亿元，资金来源为公司自有资金，回购价格不超过 13.74 元/股，预计回购股份数量约为 5,822 万股，约占公司目前总股本的 4.47%；

【艾格拉斯】

拟以公司总股本 18.45 亿股为基数，每 10 股派发现金股利 0.10 元（含税），合计派发现金股利 1,844.90 万元，不派送红股，不以公积金转增股本；

【安妮股份】

股东林旭曦减持公司股份 1,186 万股，占公司总股本 1.90%；

【印纪传媒】

针对深交所问询函涉及的应收款项会计估计变更事宜，认为本次变更前的会计估计更符合公司实际情况，且更为合理，公司将维持原会计估计对应收账款坏账的计提比例；针对公司股票在 2018 年 7 月 13 日至 7 月 16 日连续 2 个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，经公司自查等措施，截止 7 月 16 日，确认不存在应披露而未披露的重大信息；回复深交所发出的关注函，对停牌期间部分股票质押触及平仓线及筹划重组、公司持续盈利能力等事项作出回复及披露；

【奥飞娱乐】

公司与旗下子公司近期收到各项政府补助资金共计 2,355.78 万元；公司控股股东、董事长蔡东青补充质押股数 425 万，占所持股份 0.73%，累计质押 3.71 亿股，占所持股份 64.14%，占总股本 27.40%。目前，持股 5%以上股东质押股数合计为 4.76 亿股，占总股本 35.09%；公司控股股东及第二大股东的母亲李丽卿通过大宗交易系统出售公司股份 2,700 万股，出售股份累计占公司总股本的 1.99%，本次减持后持股 3,609.7 万股，占总股本 2.66%；

【华闻传媒】

拟与子栋科技、嘉兴慧河、鼎金投资、新余正佳、新余华浩签订股权转让协议，以现金 16.68 亿元的价格购买交易对方合计持有的车音智能 60%股权；公司股票于 2018 年 7 月 16 日、7 月 17 日、7 月 18 日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动；公司控股股东国广资产直接持有的公司股份 1 亿股被司法冻结，占本公司已发行股份的 5.04%，占其直接持股数的 59.94%；截至 2018 年 7 月 18 日收市，国广资产质押的公司股份 1.67 亿股跌破了平仓线，占本公司已发行股份的 8.39%，占其直接持股数的 99.79%；

【博瑞传播】

预计 18H1 实现归母净利润 1,700 万元，若扣除非经常性损益事项后，预计实现亏损 1,200 万元；

【焦点科技】

股东沈锦华累计减持公司股份 1,175 万股，占公司总股本 5.00%；全资子公司焦点投资拟作为普通合伙人，与关联自然人沈锦华、许剑锋、谢永忠、徐波、李园园共同投资成立焦点产业投资基金中心，总认缴金额达到 2 亿元，其中焦点投资出资 400 万元；公司拟确定关联企业南京艾普为焦点科技大厦建设的太阳能热水系统设计、供货、安装单位，合同金额不超过 60 万元；

【鹿港文化】

以公司总股本 8.94 亿股为基数，每股派发现金红利 0.11 元（含税），合计派发现金红利 9,834.75 万元；

【科达股份】

公司拟用自有资金以不超过 17.31 元/股的价格通过集中竞价的方式回购总资金在 5,000 万至 1 亿元的 A 股社会公众股予以注销，总股本将相应减少；公司回购股份价格上限由 17.31 元/股调整为 12.33 元/股；

【皖新传媒】

公司将以总股本 19.9 亿股为基数进行利润分配，每股派发现金红利 0.17 元（含税），共

计派 3.38 亿。本年度不进行资本公积转增、不派发股票股利；

【盛天网络】

公司拟将持有的参股公司同桌游戏 3%的股权以 3,000 万元的价格转让给启明融盈；公司取消对盛天金服追加的投资 3,000 万元；股东崔建平接触质押 712 万股，占其所持股份 57.88%，并无剩余质押股份；控股股东赖春临延期购回股份 2,096 万股，补充质押 332 万股；

【读者传媒】

公司拟向子公司飞天传媒收购甘肃文化出版社 100%股权，本次收购完成后，甘肃文化社将成为公司的全资子公司；

【中原传媒】

披露 18H1 业绩，实现营业总收入 41.01 亿，同比增长 7.71%；归母净利润 3.49 亿，同比增长 8.01%，经营业绩呈向好态势；

【金亚科技】

法院对 3 名原告诉公司及实际控制人周旭辉证券虚假陈述责任纠纷一案审理终结并作出一审判决，公司赔偿因虚假陈述给原告造成的损失合计 9.30 万元；

【乐视网】

公司 7 月 18 日宣布推出全新品牌“乐融”，此次变化主要是品牌的变化，旗下的实体公司还将保留原有名称；副董事长刘弘辞职；预计 2018H1 实现亏损 11.05 亿元-11.10 亿元，将导致公司至 2018 年 6 月 30 日归属于上市公司股东的净资产为负，由于关联方债务问题，公司下半年存在持续亏损的可能性，如经审计后 2018 年全年净资产为负，公司存在股票被暂停上市的风险；乐融致新已与相关增资方签署增资协议，但由于乐视控股持有乐融致新股权拍卖程序无法按时推进，乐融致新因本次交易手续涉及工商变更登记工作无法完成而影响相关增资方的交割进度，交割条件的满足存在重大不确定性；

【捷成股份】

拟以公司总股本 25.75 亿股为基数，每 10 股派发现金 0.42 元（含税）；控股股东、实际控制人徐子泉解除质押股份 1,499.65 万股；

【电魂网络】

公司收到浙江省发改委颁发的关于向子公司电魂互娱增资 1,500 万美元的《境外投资项目备案通知书》；

【恺英网络】

公司控股股东王悦质押 510 万股；

【长城动漫】

公司董事会、监事会换届选举因候选人提名工作尚未完成，将延期进行；

【天神娱乐】

实际控制人、控股股东之一石波涛补充质押股份 80 万股；

【众应互联】

因预计无法按时完成深交所重组问询函，申请延期回复并继续停牌；控股股东冉盛盛瑞所持公司 5,600 万股股份被司法冻结，系因冉盛盛瑞在公司与恒天中岩、北京易迪的融资事项中负有连带担保责任导致；

【盛讯达】

股东大会审议通过调整发行股份购买资产交易方案的议案；

【华谊嘉信】

董事李凌波、财务总监兼副总经理柴健及副总经理方华通过上海寰信间接持有的公司股份被强制平仓 5.61 万股；针对证监会对公司控股股东刘伟涉嫌违规买卖公司股票的行为调查，截至目前公司尚未收到证监会的最终调查结论；

【智度股份】

股东大会审议通过公司未来三年股东分红回报规划与认购深圳惠信新兴产业投资基金份额暨关联交易议案；

（非特别注明外，均来源于上市公司公告）

3. 行业要闻

3.1. 重大融资并购及股权变动

【拼多多】

据美国 IPO 研究公司 IPOBoutique 网站公布的信息显示，拼多多将于 7 月 26 日在纳斯达克证券市场挂牌交易，其将以每股 16 美元至 19 美元的价格发行 8,560 万股美国存托股票（ADS），最高拟融资 18.7 亿美元；（36 氪）

【滴滴】

《财经》7 月 16 日独家获悉，滴滴将分拆汽车服务平台，为上市铺路，独立后的汽车服务平台准备以约 30 亿美元的投前估值，融资 10-15 亿美元，软银是意向投资者之一，不过最终方案尚未完全敲定；（36 氪）

【网易】

网易收购英国游戏开发商 Jumpship 少数股份，交易双方并未透漏股权交易细节，但 Jumpship 公司 CEO Dino Patti 已明确说明，Jumpship 将保持独立运营，本次收购是网易在 2018 年的第四次拓展海外业务；（36 氪）

【饿了么】

据彭博报道，饿了么正寻求 20 亿美元新一轮融资，饿了么方面回应称对此不予置评；（36 氪）

【360】

360 金融旗下的 360 借条已完成业务拆分和独立化运营，会在近期快速冲刺上市，这一消息得到了多位接近交易人士的确认；（腾讯科技）

【美丽联合】

据财新报道，美丽联合集团已于 7 月 19 日向美国证券交易委员会（SEC）递交上市招股书；（36 氪）

【云知声】

国内物联网人工智能服务商云知声宣布完成 6 亿元人民币 C+ 轮融资，至此云知声 C 轮系列融资总金额已达 13 亿元人民币，创下语音技术领域单轮融资最高记录；（网易科技）

【作业帮】

在线学习产品作业帮完成 3.5 亿美元 D 轮融资，作业帮是面向中国中小学教育领域推出的移动在线学习产品，也是习题搜索、名师直播、实时答疑、题库练习和学习沟通的综合学习平台，业务范围涵盖教、学、测、练、评的各个环节；（腾讯科技）

3.2. 影视

【爱奇艺】

据外媒消息,爱奇艺公布了 2018 年上半年在线电影的总收入,数据显示,截止 6 月 30 日,爱奇艺 2018 年上半年在线电影前十名票房分账超 1.8 亿,相当于院线电影 5.4 亿元票房成绩; (36 氪)

【Netflix】

Netflix 公布第二季度财报,营收为 39.07 亿美元,与去年同期的 27.85 亿美元相比增长 40.3%,略低于分析师此前的预期;公司第二季度新增 520 万订阅用户,较此前的预期少出约 100 万; (新浪)

3.3. 游戏

【斗鱼】

根据极光大数据的榜单,斗鱼和虎牙所在的第一梯队的平台已经具有领先优势,斗鱼拥有 3.98% 的高渗透率,比虎牙 3.49% 的渗透率高了 0.49 个百分点,稳坐游戏直播平台第一的位置; (Techweb)

【育碧】

育碧公布 2018-19 财年 Q1(2018.4.1-2018.6.30)财报,共收入 4.67 亿美元,创造了历史单季收入新高,PS4 平台贡献了总体收入的 38%,PC 平台以贡献了总体收入的 24%超过 Xbox One 平台上升到第二,Xbox One 平台以贡献了总体收入的 22%下降至第三; (游戏陀螺)

3.4. 互联网、科技

【小米】

小米发布了 2B 的米路通平台和 2C 的小米 WiFi 链,米路通平台能够帮助其更精准诊断包括连通性在内的多种问题,让内容供应商能够迅速找到网络问题,提升自身网络服务质量; (网易科技)

【阿里巴巴】【今日头条】

自媒体“长庚科技”援引知情人士消息称,今日头条将在新一轮融资中对抖音进行分拆,云锋基金除了将代表阿里投资今日头条,阿里更是会直接对分拆后的抖音进行投资,字节跳动与阿里均称对此不予回应; (36 氪)

【B 站】

央视新闻频道点名批评了 B 站以及其他动漫网站,称其存在大量的低俗内容; (网易科技)

【谷歌】【微信】

谷歌在微信上线首款 AI 小程序:猜歌小画,这是谷歌打开中国应用市场的一次新的尝试,谷歌表示“猜歌小画”小程序由来自 GOOGLE AI 的神经网络驱动,该网络院子全世界最大的、囊括 5,000 万个手绘素描的数据群; (凤凰科技)

【京东】

京东商城宣布从即日起实施轮值 CEO 制度,由京东集团 CMO 徐雷兼任首任京东商城轮值 CEO,向京东集团 CEO 刘强东汇报,全面负责商城日常工作的开展; (虎嗅网)

【谷歌】

据路透社消息,欧盟反垄断监管机构对谷歌处以了 4.34 亿欧元,约 50 亿美元的罚款,并要求其停止使用 Android 移动操作系统来阻止竞争对手。(DoNews)

4. 下周重大事件

表 4: 下周重大事件

(07/22)周日	(07/23)周一	(07/24)周二	(07/25)周三	(07/26)周四	(07/27)周五	(07/28)周六
	骅威文化 (002502): 分红 股权登记	佳云科技 (300242): 股东 大会现场会议登 记起始	佳云科技 (300242): 股东大 会召开	恺英网络 (002517): 股东大 会互联网投票起 始	掌阅科技 (603533): 股东大 会召开	
	中体产业 (600158): 分红 除权	快乐购 (300413): 股东 大会现场会议登 记起始	皖新传媒 (601801): 分红除 权	上海电影 (601595): 股东大 会召开	掌阅科技 (603533): 股东大 会互联网投票起 始	
	上海电影 (601595): 股东 大会现场会议 登记起始	艾格拉斯 (002619): 分红 股权登记	皖新传媒 (601801): 分红派 息	粤传媒 (002181): 股东大 会现场会议登记 起始	粤传媒 (002181): 股东大 会召开	
	中体产业 (600158): 分红 派息	佳云科技 (300242): 股东 大会互联网投票 起始	皇氏集团 (002329): 股东大 会互联网投票起 始	粤传媒 (002181): 股东大 会互联网投票起 始	恺英网络 (002517): 股东大 会召开	
	鹿港文化 (601599): 分红 股权登记	骅威文化 (002502): 分红 除权	艾格拉斯 (002619): 分红除 权	恺英网络 (002517): 股东大 会现场会议登记 起始	快乐购 (300413): 股东大 会召开	
	掌阅科技 (603533): 股东 大会现场会议 登记起始	皖新传媒 (601801): 分红 股权登记	艾格拉斯 (002619): 分红派 息	皇氏集团 (002329): 股东大 会召开	捷成股份 (300182): 分红派 息	
		骅威文化 (002502): 分红 派息		上海电影 (601595): 股东大 会互联网投票起 始	捷成股份 (300182): 分红除 权	
		鹿港文化 (601599): 分红 除权		捷成股份 (300182): 分红股 权登记		
		鹿港文化 (601599): 分红 派息		完美世界 (002624): 股东大 会现场会议登记 起始		
				快乐购 (300413): 股东大 会互联网投票起 始		
				世纪华通 (002602): 股东大 会现场会议登记		

资料来源: 公司公告, 天风证券研究所

5. 重点数据追踪

5.1. 电影

【票房】

根据 EBOT 艺恩票房智库数据显示，内地电影市场 2018 年第 28 周（7.09-7.15）周总票房约 16.67 亿，环比减少 3.25%，同比增长 64.72%；单周观影人次约 4,803 万，环比减少 1.40%，同比增长 63.70%。

2018 年 7 月 1 日-7 月 21 日，国内总票房（含服务费）42.30 亿，同比增长 47.18%，实际票房（不含服务费）39.50 亿，同比增长 46.35%。2018 年 1 月 1 日-7 月 21 日，国内总票房（含服务费）362.54 亿，同比增长 20.74%，实际票房（不含服务费）339.18 亿，同比增长 20.35%。

【排片】

根据微信 ID “中国电影票房吧”提供的的数据，各大城市电影排片统计，2018 年 7 月 21 日（周六）大盘 2.38 亿，7 月 22 日（周日）全国电影（不完全排片）统计：由美国传奇影业出品，环球影业发行的《摩天营救》排片占比 35.6%，1.13 亿，2 天累计 2.06 亿；由坏猴子影业、真乐道文化、欢喜传媒、北京文化、乾坤星宇文化、唐德影视联合出品的《我不是药神》排片占比 28.53%，6,697 万，17 天累计 28.30 亿；由不亦乐乎影业制作，无锡自在影视、和和影业、英皇影业、旗舰影业、猫眼等联合出品，猫眼和华夏电影发行的《邪不压正》排片占比 12.86%，2,810.47 万，9 天累计 5.07 亿；由中国电影、北京聚合影联文化传媒有限公司发行，文华东润影视文化有限公司出品的《神奇马戏团》排片占比 9.09%，1 天累计 1,515.91 万；由央视少儿频道、央视动画有限公司、鹿鸣影业有限公司、万达影业（青岛）有限公司出品，霍尔果斯五洲电影发行有限公司发行的《新大头儿子和小头爸爸 3：俄罗斯奇遇记》排片占比 1.79%，304.94 万，16 天累计 1.35 亿；由美国环球之路娱乐公司、瑞弗史东影片公司联合制作、中国电影、华夏电影联合发行的《汪星卧底》排片占比 2.77%，254.43 万，2 天累计 546.43 万；由米高梅电影公司、派拉蒙动画联合制作，中国电影国内发行的《淘气大侦探》排片占比 2.90%，219.92 万，2 天累计 488.92 万；由完美世界影视投资，环球影业出品，中国电影、华夏电影国内发行的《侏罗纪世界 2》排片占比 1.27%，185.97 万，37 天累计 16.83 亿；由火龙果影业制作，儒意影业、火龙果影业、光线影业、腾讯影业等联合出品的《动物世界》排片占比 1.05%，139.15 万，23 天累计 5.03 亿；由皮克斯动画工作室、迪士尼制作出品，中国电影、华夏电影国内发行的《超人总动员 2》112.52 万，30 天累计 3.49 亿；由重庆电影集团、博纳影业、万达影视、上海三次元影业、海赋文化、电影频道节目中心出品的《幸福马上来》40.23 万，44 天累计 9,737.23 万；由北京快乐新升文化传媒、图谱缘、长春新曦雨、寰亚电影等出品的《小悟空》12.37 万，8 天累计 842.37 万；由银都机构、幻·国影业联合出品的《兄弟班》23.95 万，2 天累计 117.95 万；由爱奇艺、北京琉璃星空影视联合出品的《北方一片苍茫》11.04 万，2 天累计 23.94 万；由华青传奇文化传媒、北京若森数字科技等联合出品的《风语咒》排片占比 1.99%，点映票房 108.94 万元。

【即将上映】

2018 年第 30 周（7.23-7.29）将有 6 部新片上映，均为国产片，其中包括华谊兄弟、工夫影业联合发行的《狄仁杰之四大天王》，阿里巴巴影业、新丽传媒、星空盛典影业联合发行的《西虹市首富》，光线传媒旗下青空绘彩动漫出品的《昨日青空》。

表 5：2018 年第 30 周（7.23-7.29）即将上映影片

序号	影片名称	类型	导演	主演	主发行公司	国家地区	制式	上映日期
1	请把生命交给我	爱情	徐超	许韶洋	五洲联盟影业	中国	数字	周三
2	狄仁杰之四大天王	动作/悬疑	徐克	赵又廷/冯绍峰	华谊兄弟电影、工夫影业	中国	数字	周五
3	西虹市首富	喜剧	闫非	沈腾/宋芸桦	阿里巴巴影业、新丽传媒、星空盛典影业	中国	数字	周五
4	昨日青空	动画	奚超		光线传媒旗下青空绘彩动漫	中国	数字	周五
5	解剖室灵异事件之男生宿舍	恐怖/惊悚	战越	陈楚洵/黄启航	基点影视	中国台湾	数字	周五
6	萌学园：寻找盘古	科幻/儿童	李权峰	李昂霖/林奕勋	威视影视	中国	数字	周六

资料来源：Mtime 时光网、猫眼电影、天风证券研究所

【院线】

据艺恩 APP 显示，院线排名方面，2018 年第 28 周（7.9-7.15）万达院线以 2.09 亿元票房排名第一，票房占比 12.52%；大地院线以 1.72 亿元票房排名第二，票房占比 10.29%；上海联合院线以 1.34 亿元票房排名第三，票房占比 8.03%。影院排名方面，Jackie Chan 北京耀莱影院以 216.3 万票房排名第一，人次达 5.02 万，金逸北京大悦城 IMAX 店和广州飞扬影城（正佳分店）分别以 192.1 万及 175.7 万票房排名第二、第三。

图 1：2018 年第 28 周（2018.7.9-2018.7.15）全国院线票房 TOP10

院线	票房(万) ↓	人次 ↓	影院名称	票房(万) ↓	人次 ↓
合计	166,746.2	48,030,515	合计	166,746.2	48,030,515
1 万达院线	20,877.6	5,409,430	1 Jackie Chan 北京耀莱	216.3	50,207
2 大地院线	17,150.0	5,120,693	2 金逸北京大悦城IMAX店	192.1	29,886
3 上海联和院线	13,396.9	3,616,771	3 广州飞扬影城(正佳分店)	175.7	35,197
4 中影南方新干线	12,518.6	3,559,767	4 首都华融电影院	171.5	34,844
5 中影数字院线	12,098.8	3,564,432	5 北京UME国际影城双井店	154.4	26,279
6 中影星美	10,871.9	3,125,835	6 广州飞扬影城	153.0	32,275
7 广州金逸珠江	8,470.8	2,328,934	7 橙天嘉禾影城深圳万象店	148.3	29,617
8 横店院线	7,227.5	2,238,125	8 卢米埃北京长椿天街IMAX影城	146.5	24,865
9 华夏联合	5,735.2	1,684,253	9 武商摩尔国际电影城	140.6	39,646
10 江苏幸福蓝海院线	5,681.2	1,677,050	10 中影国际影城北京昌平永旺店	135.1	29,000

资料来源：艺恩数据 APP、天风证券研究所

表 6：2018 年第 28 周（2018.7.9-2018.7.15）影投票房排名

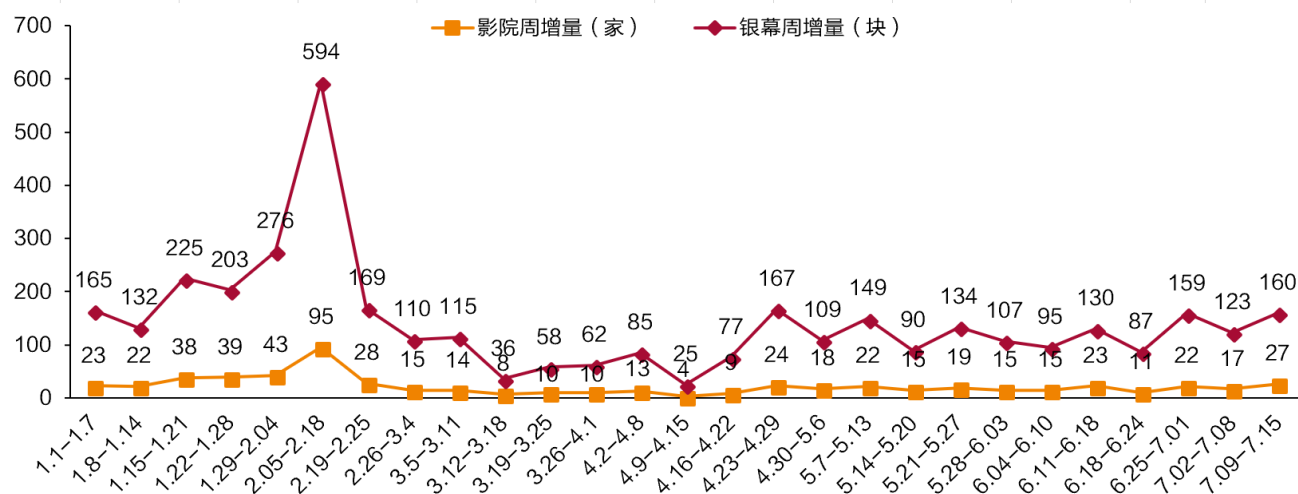
2018 年	第 28 周	票房 (万)	人次 (万)
1	万达院线	20,752.1	537.4
2	大地影院	10,648.4	303.1
3	横店院线	6,229.9	191.4
4	中影影院投资	4,864.0	139.2
5	金逸影视	4,812.2	126.7
6	CGV 影城投资公司	4,666.2	114.8
7	星美影院	3,487.8	100.7
8	太平洋影管	2,845.4	81.2
9	耀莱管理公司	2,713.8	79.8
10	保利影业	2,615.4	69.3

资料来源：艺恩电影智库、天风证券研究所

据艺恩电影智库显示，2018 年第 28 周全国新开影院数 27 家，环比增长 58.82%，同比增长 28.57%；今年累计新增 599 家，累计影院总数同比增长 18.84%；第 28 周新增银幕数 160 块，环比增长 30.08%，同比增长 33.33%；今年累计新增 3,842 块，累计银幕总数同比增加 20.91%。

新增影院中，东营东城万达广场店新增银幕最多，为 10 块，且新增座位数量最多，为 1,476 个。

图 2：2018 年全国影院和银幕周增长量情况



资料来源：艺恩电影智库、天风证券研究所

注：由于 18 年第 6 周（2.05-2.11）没有影院和银幕数量周增量数据披露，故将第 6 周和第 7 周合并计算

5.2. 电视剧&网剧

电视剧播放量：

根据猫眼专业版的数据，2018 年 7 月 14 日（周六）至 2018 年 7 月 20 日（周五）电视剧网络播放量排行前三：由企鹅影视、柠萌影业、柠檬悦心联合出品的《扶摇》排名第一，7 日播放量 18.6 亿次，累计播放量 87.8 亿次，平均单集播放量 2 亿次；由嘉行传媒、曼陀罗影视传媒、浩瀚星盘影视传媒联合出品的《一千零一夜》排名第二，7 日播放量 17.6 亿次，累计播放量 53.4 亿次，平均单集播放量 1.21 亿次；由当代明诚、捷成世纪、公安部金盾影视联合出品的《猎毒人》排名第三，7 日播放量达 17.2 亿次，累计播放量 29.5 亿次，平均单集播放量 1.13 亿次。

表 7: 2018 年 7 月 14 日-2018 年 7 月 20 日电视剧网络播放量 TOP10

序号	电视剧	出品公司	7 日播放量 (亿)	总集数	已播放集数	累计播放量 (亿)	平均单集播放量 (万)
1	《扶摇》	企鹅影视、柠萌影业、柠檬悦心	18.6	66	44	87.8	19,955
2	《一千零一夜》	嘉行传媒、曼陀罗影视传媒、浩瀚星盘影视传媒	17.6	48	44	53.4	12,136
3	《猎毒人》	当代明诚、捷成世纪、公安部金盾影视	17.2	50	26	29.5	11,346
4	《流星花园》	芒果影视、湖南芒果娱乐、腾讯影业、萌样影视、安乐电影	7.3	48	14	16.1	11,500
5	《青春警事》	金盾影视、华盛音像出版社、企鹅影视、观达影视	2.1	40	28	5.7	2,036
6	《归去来》	完美世界、吉翔股份、优酷、上海文化广播影视集团、最高检影视中心	1.5	50	50	92.0	18,400
7	《脱身》	北京星易和影视、东申影业、海宁视点传媒、工夫影业	1.2	40	46	21.2	4,609
8	《陪读妈妈》	上海新海润、海润影视、亮眉侠、橙子映像、萌样影	1.1	46	32	2.2	688
9	《三生三世十里桃花》	上海剧酷、嘉行影视、阿里影业	1.1	58	58	497.8	85,828
10	《爱国者》	光线传媒、爱奇艺影业、深圳中汇影视、上海任性文化、东阳元一传媒、嘉会文化	1.1	50	50	18.8	3,760

资料来源: 猫眼专业版 APP、天风证券研究所

网络剧播放量:

根据猫眼专业版的数据, 2018 年 7 月 14 日 (周六) 至 2018 年 7 月 20 日 (周五) 网络剧网络播放量排行前三: 由爱奇艺、欢瑞世纪、万达影视、新文化联合出品的《天乩之白蛇传说》排名第一, 7 日播放量 5.9 亿次, 累计播放量 10.1 亿次, 平均单集播放量 1,683 万次; 由时悦影视出品的《镇魂》排名第二, 7 日播放量 5.8 亿次, 累计播放量 23.5 亿次, 平均单集播放量 6,184 万次; 由爱奇艺、上海丝芭影视联合出品的《芸汐传》排名第三, 7 日播放量 4.0 亿次, 累计播放量 17.7 亿次, 平均单集播放量 3,688 万次。

表 8: 2018 年 7 月 14 日-2018 年 7 月 20 日网络剧网络播放量 TOP10

序号	电视剧	出品公司	7 日播放量 (亿)	总集数	已播放集数	累计播放量 (亿)	平均单集播放量 (万)
1	《天乩之白蛇传说》	爱奇艺、欢瑞世纪、万达影视、新文化传媒	5.9	60	60	10.1	1,683
2	《镇魂》	时悦影视	5.8	48	38	23.5	6,184
3	《芸汐传》	爱奇艺、上海丝芭影视	4.0	48	48	17.7	3,688
4	《古剑奇谭 2》	阿里巴巴影业, 呈祥影视	2.6	48	16	3.4	2,125
5	《法医秦明 2 清道夫》	搜狐视频	2.6	20	16	17.0	10,625

6	《为了你我愿意热爱整个世界》	华策影视、克顿传媒、新天地工作室	1.8	48	48	13.5	2,813
7	《最亲爱的你》	华策影视	1.8	28	12	1.9	1,583
8	《萌妃驾到》	优酷、乐漾影视、湖北长江文化	1.7	40	36	11.5	3,194
9	《快把我哥带走》	企鹅影视、中汇影视	1.7	30	20	8.0	4,000
10	《重返20岁》	唐观影视	1.6	26	24	5.9	2,458

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电” 提供的数据，2018 年 7 月 15 日（周日）csm52 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由北京海东明日影视、爱奇艺、汉鼎宇佑传媒集团等联合出品的《面具》（北京卫视 1.219）；第二名和第三名是由当代明诚、捷成世纪、公安部金盾影视联合出品的《猎毒人》（上海东方卫视 1.085）（江苏卫视 1.038）；第四名是由骅威文化拟收购曼荼罗影视传媒、嘉行传媒、浩瀚星盘联合出品的《一千零一夜》（湖南卫视 1.011）；第五名是由上海新海润、海润影视、亮眉侠、橙子映像、萌梓影视、铭族传媒联合出品的《陪读妈妈》（浙江卫视 0.639）；第六名是由上海润金文化传播有限公司出品的《婚姻历险记》（安徽卫视 0.383）；第七名是由新龙门影视、飞宝文化、天籁影视联合出品的《国土无双黄飞鸿》（山东卫视 0.367）；第八名是由爱奇艺、小糖人、华视娱乐联合出品的《你好旧时光》（深圳卫视新闻综合频道 0.335）；第九名是由华视友邦影视传媒有限公司、大连五洲影视有限公司、道和影业、北京电影学院联合出品的《魔都风云》（黑龙江卫视 0.255）；第十名是由依林影视、三好文化、金禾影视出品的《美味奇缘之一》（四川卫视 0.249）。

图 3：2018 年 7 月 15 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM52 4+ 2018年7月15日周日省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	北京卫视	面具	1.219	4.58
2	上海东方卫视	猎毒人	1.085	4.06
3	江苏卫视	猎毒人	1.038	3.87
4	湖南卫视	一千零一夜	1.011	3.71
5	浙江卫视	陪读妈妈	0.639	2.41
6	安徽卫视	婚姻历险记	0.383	1.51
7	山东卫视	国土无双黄飞鸿	0.367	1.36
8	深圳卫视(新闻综合频道)	你好旧时光	0.335	1.24
9	黑龙江卫视	魔都风云	0.255	0.94
10	四川卫视	美味奇缘之一	0.249	0.92

资料来源：CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

2018 年 7 月 19 日（周四）csm52 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名和第四名是由当代明诚、捷成世纪、公安部金盾影视联合出品的《猎毒人》（江苏卫视 1.146）（上海东方卫视 1.102）；第二名是由北京海东明日影视、爱奇艺、汉鼎宇佑传媒集团等联合出品的《面具》（北京卫视 1.111）；第三名是由骅威文化拟收购曼荼罗影视传媒、嘉行传媒、浩瀚星盘联合出品的《一千零一夜》（湖南卫视 1.107）；第五名是由上海新海润、海润影视、亮眉侠、橙子映像、萌梓影视、铭族传媒联合出品的《陪读妈妈》（浙江卫视 1.008）；第六名是由上海润金文化传播有限公司出品的《婚姻历险记》（安徽卫视 0.358）；第七名是由新龙门影视、飞宝文化、天籁影视联合出品的《国土无双黄飞鸿》（山东卫视 0.339）；第八名是由爱奇艺、小糖人、华视娱乐联合出品的《你好旧时光》（深圳卫视新闻综合频道 0.27）；第九名是由华视友邦影视传媒有限公司、大连五洲影视有限公司、道和影业、北京电影学院联合出品的《魔都风云》（黑龙江卫视 0.245）；第十名是由中广天择、广州泰和、嘉会议禾有限公司联合出品的《家有儿女初长成》（天津卫视 0.236）。

图 4：2018 年 7 月 19 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM52 4+ 2018年7月19日周四省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	江苏卫视	猎毒人	1.146	4.45
2	北京卫视	面具	1.111	4.33
3	湖南卫视	一千零一夜	1.107	4.2
4	上海东方卫视	猎毒人	1.102	4.28
5	浙江卫视	陪读妈妈	1.008	3.81
6	安徽卫视	婚姻历险记	0.358	1.38
7	山东卫视	国土无双黄飞鸿	0.339	1.31
8	深圳卫视(新闻综合频道)	你好旧时光	0.27	1.04
9	黑龙江卫视	魔都风云	0.245	0.94
10	天津卫视	家有儿女初长成	0.236	0.91

资料来源：CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

2018 年 7 月 17 日（周二）csm52 卫视次黄金档电视剧收视率：柠檬影业、柠檬悦心和企鹅影视联合出品的《扶摇》浙江卫视收视率 0.972%，市场份额 6.123%；芒果影视、湖南芒果娱乐、腾讯影业等联合出品的《流星花园》湖南卫视收视率收视率 0.919%，市场份额 6.803%；金盾影视、华盛音像出版社、企鹅影视、思美传媒旗下观达影视联合出品的《青春警事》上海东方卫视收视率 0.709%，市场份额 4.405%；天悦东方、捷成股份联合出品的《莽荒纪》安徽卫视收视率 0.049%，市场份额 0.300%。

2018 年 7 月 18 日（周三）csm52 卫视次黄金档电视剧收视率：柠檬影业、柠檬悦心和企鹅影视联合出品的《扶摇》浙江卫视收视率 1.017%，市场份额 6.243%；芒果影视、湖南芒果娱乐、腾讯影业等联合出品的《流星花园》湖南卫视收视率收视率 0.983%，市场份额 7.254%；金盾影视、华盛音像出版社、企鹅影视、思美传媒旗下观达影视联合出品的《青春警事》上海东方卫视收视率 0.721%，市场份额 4.462%；天悦东方、捷成股份联合出品的《莽荒纪》安徽卫视收视率 0.057%，市场份额 0.350%。

5.3. 栏目制作

【网络播放量】

2018 年 7 月 14 日（周六）至 2018 年 7 月 20 日（周五）综艺栏目（正在播出综艺）网络播放量排行前三：《明日之子 第二季》（4.5 亿）、《极限挑战 第四季》（4.1 亿）、《中国新说唱》（1.7 亿）。

图 5：2018 年 7 月 14 日-2018 年 7 月 20 日综艺栏目网络播放量 TOP10

1	明日之子 第二季 腾讯视频独播 2018-06-30上线	4.5亿
2	极限挑战 第四季 多平台播放 2018-04-29上线	4.1亿
3	中国新说唱 爱奇艺独播 2018-07-14上线	1.7亿
4	青春同学会 优酷独播 2018-05-19上线	1.6亿
5	幸福三重奏 腾讯视频独播 2018-07-04上线	1.6亿
6	中国好声音 第五季 爱奇艺独播 2018-07-13上线	1.4亿
7	潮音战纪 腾讯视频独播 2018-07-12上线	1.3亿
8	我家那小子 多平台播放 2018-07-07上线	1.2亿
9	童言有计 芒果TV独播 2018-06-16上线	1.1亿
10	放开我北鼻 第三季 腾讯视频独播 2018-05-27上线	9321万

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2018年7月13日（周五）csm52 省级卫视晚间节目收视率前三：《中国好声音》（浙江卫视）（1.730）、《真声音》（浙江卫视）（1.439）、《炫彩时刻》（浙江卫视）（1.104）。

图 6：2018 年 7 月 13 日（周五）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年7月13日周五卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	中国好声音	浙江卫视	21:09:52	22:46:11	综艺	1.730	7.38
2	真声音	浙江卫视	22:46:11	22:57:10	综艺	1.439	9.23
3	炫彩时刻	浙江卫视	20:55:17	21:08:07	综艺	1.104	3.90
4	我想和你唱	湖南卫视	20:19:23	22:05:50	综艺	1.006	3.35
5	好看中国蓝	浙江卫视	20:40:32	20:54:52	生活服务	0.837	2.94
6	炫彩时刻	浙江卫视	23:04:31	23:17:20	综艺	0.657	5.24
7	嗨唱起来	江苏卫视	21:56:01	23:17:24	综艺	0.627	3.48
8	快乐大本营	湖南卫视	22:06:10	23:47:17	综艺	0.594	3.99
9	东方看大剧	上海东方卫视	21:12:50	21:28:50	生活服务	0.589	2.14
10	东方相声大赏	上海东方卫视	21:56:11	0:32:01	综艺	0.519	4.08

资料来源：CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

2018年7月14日（周六）csm52 省级卫视晚间节目收视率前三：《青春同学会》（上海东方卫视）（1.151）、《非诚勿扰》（江苏卫视）（1.126）、《快乐大本营》（湖南卫视）（1.122）。

图 7：2018 年 7 月 14 日（周六）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年7月14日周六卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	青春同学会	上海东方卫视	20:48:13	21:41:31	综艺	1.151	4.15
2	非诚勿扰	江苏卫视	20:28:45	21:53:42	综艺	1.126	4.08
3	快乐大本营	湖南卫视	20:17:16	21:59:24	综艺	1.122	4.09
4	青春同学会前传	上海东方卫视	20:33:31	20:48:13	综艺	1.065	3.84
5	跨界歌王	北京卫视	21:02:35	21:49:47	综艺	1.005	3.65
6	青春同学会后传	上海东方卫视	21:41:31	21:59:10	综艺	0.928	3.51
7	跨界先锋	北京卫视	21:49:47	22:23:23	综艺	0.815	3.25
8	我家那小子	湖南卫视	21:59:53	23:32:41	综艺	0.785	3.93
9	跨界歌手来了	北京卫视	20:15:56	21:02:35	综艺	0.731	2.66
10	高能少年团	浙江卫视	20:43:34	21:56:43	综艺	0.729	2.65

资料来源：CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

2018年7月15日（周日）csm52 省级卫视晚间节目收视率前三：《极限挑战》（上海东方卫视）（1.484）、《极限挑战后传》（上海东方卫视）（1.251）、《了不起的孩子》（江苏卫视）（0.713）。

图 8：2018 年 7 月 15 日（周日）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年7月15日周日卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	极限挑战	上海东方卫视	21:10:47	22:13:20	综艺	1.484	5.56
2	极限挑战后传	上海东方卫视	22:13:20	23:01:01	综艺	1.251	6.06
3	了不起的孩子	江苏卫视	21:12:40	22:25:00	青少	0.713	2.74
4	熟悉的味道	浙江卫视	22:02:11	22:57:15	综艺	0.557	2.60
5	但愿人长久	北京卫视	20:59:49	21:34:28	综艺	0.546	1.91
6	天天向上	湖南卫视	22:00:25	23:44:47	综艺	0.451	2.30
7	但愿人长久感悟时分	北京卫视	21:34:28	21:57:50	综艺	0.415	1.56
8	海豚第1剧场	安徽卫视	20:34:29	21:14:35	综艺	0.336	1.16
9	同一堂课	浙江卫视	21:07:15	22:00:46	综艺	0.315	1.14
10	最炫国剧风	山东卫视	21:19:23	21:55:13	综艺	0.289	1.05

资料来源：CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

5.4. 游戏

【开服数据】

7月9日-7月15日运营平台开服排行前三：37 游戏、360 游戏、搜狗游戏；榜单平台共开服 2,714 组，占一线平台开服总数 58.8%，较上周缩减 0.1%；其中开服前三平台共开服 1,395 组，占榜单开服总数 51.4%。

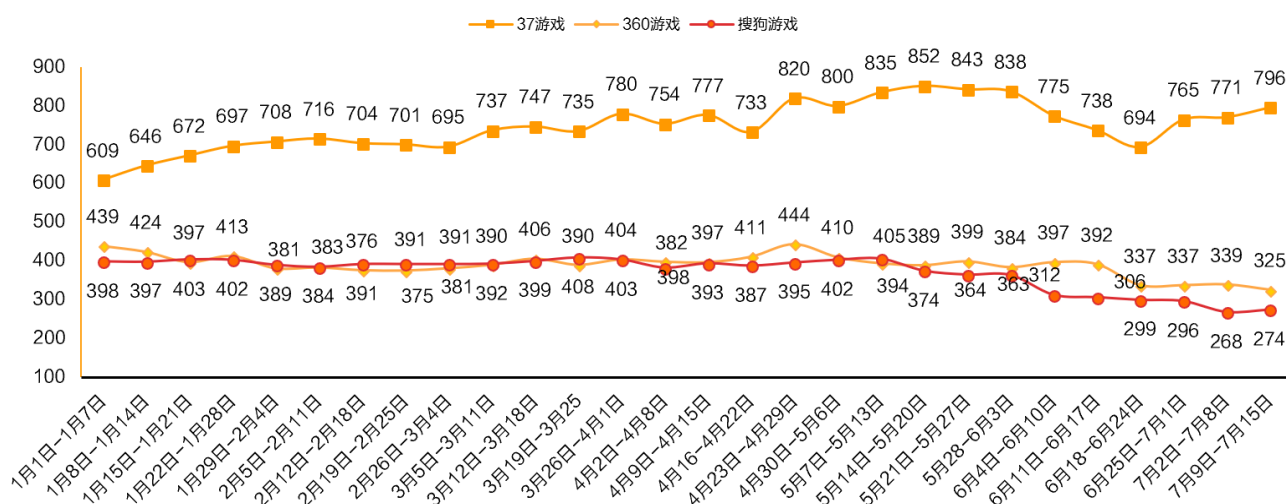
图 9：运营平台开服排行（单位：组）



资料来源：9k9k、天风证券研究所

7月9日-7月15日重点页游平台开服数量具体如下：**37游戏**开服796组，环比上升2.18%，同比上升56.08%，排名第一；**360游戏**开服325组，环比下降4.41%，同比下降23.53%；**搜狗游戏**开服274组，环比上升2.24%，同比下降31.33%；**顺网游戏**开服253组，环比下降3.80%，同比下降35.29%；**4399**开服210组，环比上升2.44%，同比下降20.15%；**飞火游戏**开服204组，环比下降6.42%，同比下降22.14%；**贪玩游戏**开服178组，环比上升1.71%，同比下降4.81%；**51游戏**开服167组，环比上升1.21%，同比上升33.60%；**YY游戏**开服164组，环比下降5.75%，同比减少15.03%；**9377**开服143组，与上周持平，同比下降14.37%。

图 10：重点运营平台开服走势（单位：组）



资料来源：9k9k、天风证券研究所

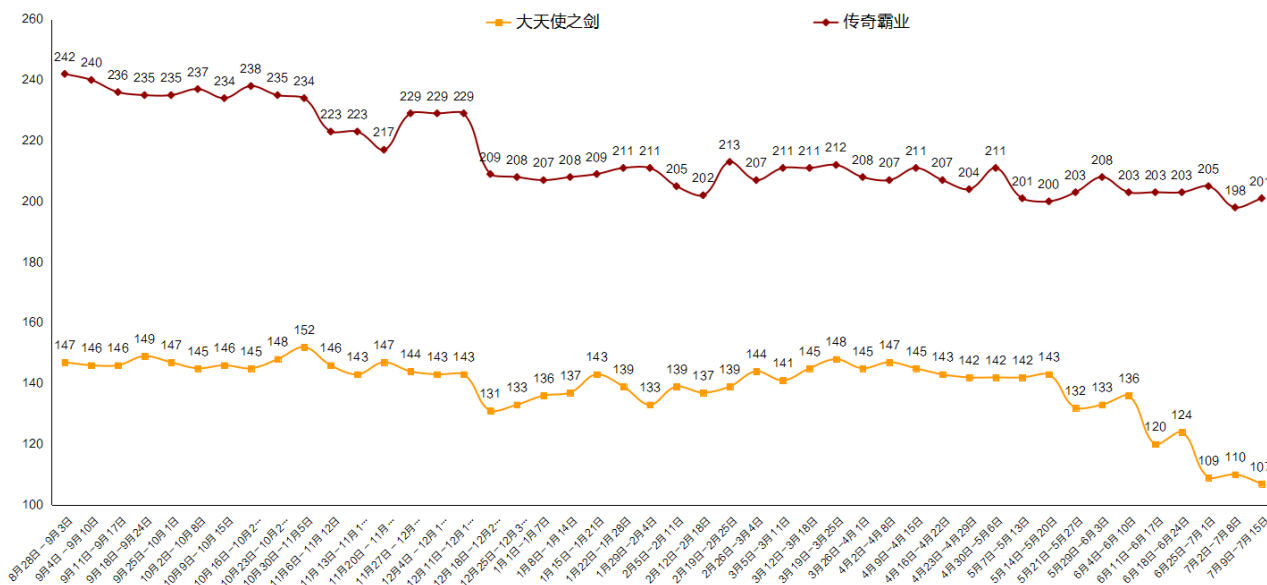
7月9日-7月15日网页游戏开服排行前三：《太极崛起》、《蓝月传奇》、《传奇霸业》；本周优质开服数据共4,612组，其中上榜游戏开服1,688组，占一线平台开服总数36.6%，该占比比上周增长0.4%；榜单前三游戏共开服738组，占榜单开服总数的43.7%；三七互娱《传奇霸业》开服201组，环比上升1.52%；三七互娱《大天使之剑》开服107组，环比下降2.73%；恺英网络《蓝月传奇》开服263组，环比下降0.75%。

图 11：网页游戏开服排行（单位：组）



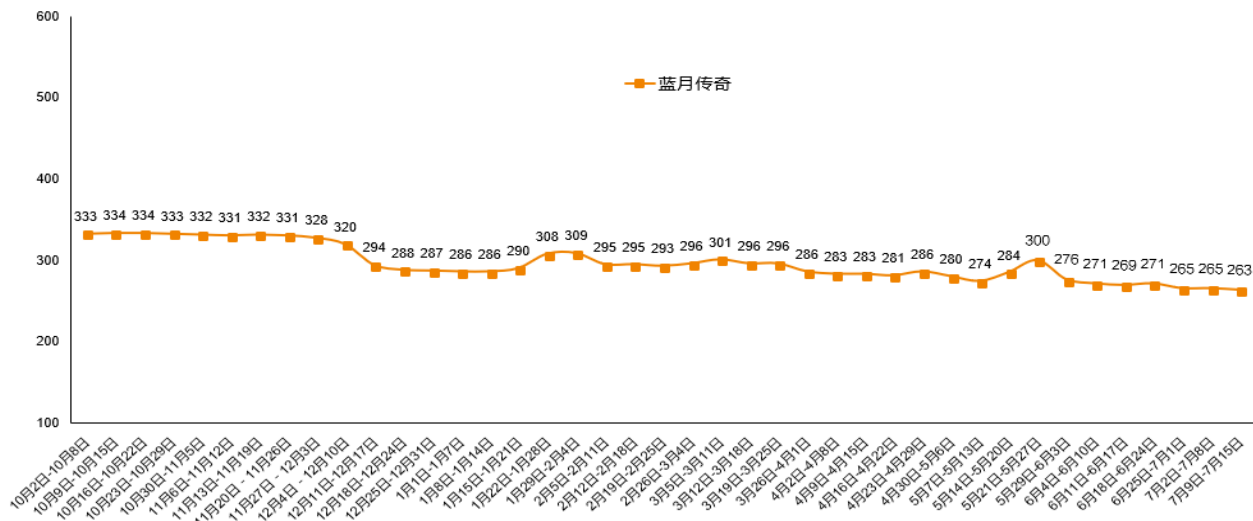
资料来源：9k9k、天风证券研究所

图 12：《大天使之剑》、《传奇霸业》开服走势（单位：组）



资料来源：9k9k、天风证券研究所

图 13: 《蓝月传奇》开服走势 (单位: 组)



资料来源: 9k9k、天风证券研究所

【国内游戏排行】

App Store 2018 年 7 月 20 日数据中国区免费榜下载量排名前三: 腾讯《绝地求生: 刺激战场》、腾讯《妖神记》、网易《潮人篮球》; 腾讯《尼山萨满》排名第四, 紫龙游戏《风之大陆》排名第五。

图 14: App Store 中国区免费榜 TOP5

1		绝地求生: 刺激战场 Tencent
2		妖神记 Tencent
3		潮人篮球 NetEase
4		尼山萨满 Tencent
5		风之大陆 Zilong

资料来源: App Annie、天风证券研究所

App Store 2018 年 7 月 20 日数据中国区畅销榜下载量排前三: 腾讯《王者荣耀》、网易《梦幻西游》、腾讯《QQ 飞车》; 腾讯《自由幻想》/《乱世王者》排名第四/五。

图 15: App Store 中国区畅销榜 TOP5

1		王者荣耀 Tencent
2		梦幻西游 NetEase
3		QQ 飞车 Tencent
4		自由幻想 Tencent
5		乱世王者 Tencent

资料来源：App Annie、天风证券研究所

截至 2018 年 7 月 20 日，根据各安卓平台客户端数据，应用宝平台单机游戏下载前五：腾讯《欢乐斗地主》、《波克捕鱼》、腾讯《欢乐麻将》、腾讯《开心消消乐》、腾讯《天天德州扑克》；华为应用市场平台单机游戏下载前五：腾讯《开心消消乐》、网易《第五人格》、网易《实况足球》、《叫我万岁爷》、《波克捕鱼》；小米应用商店平台单机游戏下载前五：《迷你世界》、《砖块破碎机》、网易《我的世界-海洋之约》、《球球大作战》、网易《第五人格》；OPPO 软件商店平台单机游戏下载前五：《迷你世界》、网易《我的世界》、网易《第五人格》、《钢琴块 2》、腾讯《开心消消乐》；vivo 应用商店平台安卓单机游戏下载前五：网易《我的世界》、《迷你世界》、腾讯《开心消消乐》、游族网络《贪吃蛇大作战》、《汤姆猫跑酷》；

图 16：安卓游戏分发平台单机榜 TOP10

	应用宝 (下载量)	华为应用市场 (下载量)	小米应用商店 (下载量)	OPPO 软件商店 (下载量)	vivo 应用商店 (下载量)
1	欢乐斗地主	开心消消乐	迷你世界	迷你世界	我的世界
2	波克捕鱼	第五人格	砖块破碎机	我的世界	迷你世界
3	欢乐麻将	实况足球	我的世界-海洋之约	第五人格	开心消消乐
4	开心消消乐	叫我万岁爷	球球大作战	钢琴块2	贪吃蛇大作战
5	天天德州扑克	波克捕鱼	第五人格	开心消消乐	汤姆猫跑酷
6	梦幻花园	梦幻花园	我的像素世界	贪吃蛇大作战	第五人格
7	天天爱消除	天天斗地主	钢琴块2	黑洞大作战	QQ飞车
8	梦幻花园	真果消消消	欢乐斗地主	汤姆猫跑酷	一跳到底
9	全民农场	葫芦娃	贪吃蛇大作战	我的汤姆猫	我的汤姆猫
10	天天捕鱼	豪门足球风云	汤姆猫跑酷	天天斗地主	钢琴块2

资料来源：应用客户端、天风证券研究所

截至 2018 年 7 月 20 日，根据各安卓平台应用数据，应用宝平台网游下载前十：腾讯《王者荣耀》/《穿越火线-枪战王者》/《QQ 飞车手游》/《FIFA 足球世界》/《魂斗罗：归来》/《自由幻想》/《乱世王者》排名第一/第二/第三/第四/第六/第八/第十，吉比特《问道-2 周年庆典》排名第五，金山游戏西山居工作室《新剑侠情缘》排名第七，银汉科技《时空猎人》排名第九；

华为应用市场平台网游下载前十：网易《梦幻西游》/《倩女幽魂》/《大话西游》/《楚留香》/《率土之滨》排名第一/第二/第六/第八/第九，恺英网络《王者传奇》排名第三，凯撒文化《三国志 2017》排名第四，腾讯《王者荣耀》排名第五，紫龙游戏《风之大陆》排名第七，完美世界《武林外传》排名第十；

小米应用商店平台网游下载前十：腾讯《王者荣耀》/《绝地求生：刺激战场》/《穿越火线：枪战王者》/《绝地求生：全军出击》/《QQ 飞车》/《妖神记》排名第一/第二/第四/第五/第六/第八，4399《王者修仙》排名第三，网易《荒野行动》排名第七，凉屋工作室《元气骑士》排名第九，真有趣信息科技《香肠派对》排名第十；

OPPO 软件商店平台网游下载前十：腾讯《绝地求生：刺激战场》/《王者荣耀》/《穿越火线：枪战王者》/《绝地求生：全军出击》/《QQ 飞车》/《QQ 炫舞》排名第一/第二/第三/第四/第五/第九，网易《荒野行动》排名第六，英雄互娱《王牌战争》排名第七，昆仑万维代理的《部落冲突》排名第八，橙号软件科技《英雄之刃》第十；

vivo 应用商店平台网游下载前十：腾讯《绝地求生：刺激战场》/《王者荣耀》/《穿越火线：枪战王者》/《绝地求生：全军出击》排名第一/第二/第三/第四，网易《荒野行动：飓风突击》/《终结者 2：审判日》排名第五/第九，英雄互娱《王牌战争-代号英雄》排名第六，昆仑万维代理的《部落冲突：全面开战》/《部落冲突：皇室战争》排名第七/第八，紫龙游戏《御剑仙缘》排名第十。

图 17：安卓游戏分发平台网游榜 TOP10

	应用宝 (下载量)	华为应用市场 (下载量)	小米应用商店 (下载量)	OPPO软件商店 (下载量)	vivo应用商店 (下载量)
1	王者荣耀	梦幻西游	王者荣耀	绝地求生: 刺激战场	绝地求生: 刺激战场
2	穿越火线-枪战王者	倩女幽魂	绝地求生: 刺激战场	王者荣耀	王者荣耀
3	QQ飞车手游	王者传奇	王者修仙	穿越火线: 枪战王者	穿越火线: 枪战王者
4	FIFA足球世界	三国志2017	穿越火线-枪战王者	绝地求生: 全军出击	绝地求生: 全军出击
5	问道-2周年庆典	王者荣耀	绝地求生: 全军出击	QQ飞车	荒野行动: 飓风突击
6	魂斗罗: 归来	大话西游	QQ飞车	荒野行动	王牌战争-代号英雄
7	新剑侠情缘	风之大陆	荒野行动	王牌战争	部落冲突: 全面开战
8	自由幻想	楚留香	妖神记	部落冲突	部落冲突: 皇室战争
9	时空猎人	率土之滨	元气骑士	QQ炫舞	终结者2: 审判日
10	乱世王者	武林外传	香肠派对	英魂之刃	御剑仙缘

资料来源：应用客户端、天风证券研究所

【海外主要市场及香港、台湾游戏排行】

根据 App Store 2018 年 7 月 20 日数据，海外主要市场及香港、台湾 iOS 游戏畅销榜排名如下表：

美国市场 iOS 畅销榜排名前三为：腾讯旗下 Epic Games《堡垒之夜》、《精灵宝可梦》、《糖果传奇》，昆仑万维代理的《部落冲突》排名第七；

日本市场 iOS 畅销榜排名前三为：《命运/冠位指定》、《怪物弹珠》、《BanG Dream! 梦幻少女乐队！》，网易《荒野行动》排名第七；

韩国市场 iOS 畅销榜排名前三为：《战地风暴》、《黑色沙漠》、《天堂 2：革命》，创酷互动发行的《极品芝麻官》排名第八；

香港市场 iOS 畅销榜排名前三为：《仙境传说 RO：守护永恒的爱》、《神魔之塔》、《石器时代 M》，Garena 与腾讯联合开发的《Garena 传说对决》排名第六；

台湾市场 iOS 畅销榜排名前三为：《神魔之塔》、《仙境传说 RO：守护永恒的爱》、Garena 与腾讯联合开发的《Garena 传说对决》，三七互娱《奇迹 MU：大天使之剑 H5》排名第七。

表 9：海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名

	美国	日本	韩国	香港	台湾
1	堡垒之夜 Fortnite	命运/冠位指定	战地风暴	仙境传说 RO：守护永恒的爱	神魔之塔
2	精灵宝可梦 Go Pokemon GO	怪物弹珠	黑色沙漠	神魔之塔	仙境传说 RO：守护永恒的爱
3	糖果传奇 Candy Crush Saga	BanG Dream! 梦幻少女乐队!	天堂 2：革命	石器时代 M	Garena 传说对决
4	七龙珠 Z：爆裂大战 Dragon Ball Z Dokkan Battle	碧蓝幻想 GRANBLUE FANTASY	天堂 M	七龙珠 Z：爆裂大战	天堂 M
5	卡通爆炸 Toon Blast	白猫计划	天天富翁	足球小将翼梦幻队伍	命运/冠位指定
6	机器砖块 ROBLOX	死亡爱丽丝	七骑士	Garena 传说对决	石器时代 M
7	部落冲突	荒野行动	仙境传说 RO：守护永恒的爱	新三国志手机版	奇迹 MU：大天使之剑 H5
8	拉斯维加斯赌场 DoubleDown Casino Slots & More	战国炎舞	极品芝麻官	王之袭击	王之袭击
9	糖果苏打传奇	精灵宝可梦 Go	魔灵召唤：天空之役	命运/冠位指定	江湖大梦

10	魔灵召唤：天空之役	魔法记录 魔法少女小圆外传	MU 奇迹 2	天堂 M	崩坏 3
----	-----------	---------------	---------	------	------

资料来源：App Annie、天风证券研究所；注：台湾畅销榜排名 TOP5 无数据，疑为厂商使用马甲包冲数据造成统计出错

根据 Google Play 2018 年 7 月 20 日数据，海外主要市场及香港、台湾 Google Play 游戏畅销榜排名如下表：

美国市场 Google Play 畅销榜排名前三为：《精灵宝可梦 Go》、《糖果传奇》、《七龙珠 Z：爆裂大战》，**昆仑万维代理的《部落冲突》排名第六；**

日本市场 Google Play 畅销榜排名前三为：《怪物弹珠》、《命运/冠位指定》、《白猫计划》；

韩国市场 Google Play 畅销榜排名前三为：《天堂 M》、《黑色沙漠》、《天堂 2：革命》；**宝通科技旗下易幻网络《三国志 M》排名第七，创酷互动发行的《极品芝麻官》排名第八；**

香港市场 Google Play 畅销榜排名前三为：《七龙珠 Z：爆裂大战》、《怪物弹珠》、《王之袭击》；

台湾市场 Google Play 畅销榜排名前三为：《天堂 M》、《王之袭击》、《命运/冠位指定》，**Garena 与腾讯联合开发的《Garena 传说对决》排名第十。**

表 10：海外主要市场 Google Play 游戏畅销榜排名

	美国	日本	韩国	香港	台湾
1	精灵宝可梦 Go Pokemon GO	怪物弹珠	天堂 M	七龙珠 Z：爆裂大战	天堂 M
2	糖果传奇 Candy Crush Saga	命运/冠位指定	黑色沙漠	怪物弹珠	王之袭击
3	七龙珠 Z：爆裂大战 Dragon Ball Z Dokkan Battle	白猫计划	天堂 2：革命	王之袭击	命运/冠位指定
4	疯狂老虎机 Slotomania - slot machines	龙族拼图	MU 奇迹 2	天堂 M	仙境传说 RO：守护永恒的爱
5	糖果苏打传奇 Toon Blast	实况力量职业棒球	仙境传说 RO：守护永恒的爱	足球小将翼梦幻队伍	精灵宝可梦 Go
6	部落冲突 ROBLOX	碧蓝幻想 GRANBLUE FANTASY	天天富翁	叫我官老爷	老子有钱
7	卡通爆炸 Toon Blast	精灵宝可梦 Go	三国志 M	精灵宝可梦 Go	神魔之塔
8	梦幻花园 Gardenscapes	迪士尼消消看	极品芝麻官	列王的纷争：西部大陆	江湖大梦
9	最终幻想 15：新帝国 Final Fantasy XV: A New Empire	七龙珠 Z：爆裂大战	7 日之城	新三国志手机版	-
10	梦幻家园 Homescapes	决战波免森林	炉石传说 魔兽英雄传	江湖大梦	Garena 传说对决

资料来源：App Annie、天风证券研究所；注：台湾畅销榜排名 TOP8 无数据，疑为厂商使用马甲包冲数据造成统计出错

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com