

《西虹市首富》票房表现超预期，关注回调 中互联网板块龙头及个股事件性催化

市场走势回顾

上周传媒板指上涨 0.76%，上证综指上升 3.64%，深证成指上升 0.48%，创业板指跌幅 0.93%。上周板块涨幅前三：*金亚(21.98%)、美盛文化(12.12%)、印纪传媒(10%)；板块跌幅前三：巨人网络(-15.47%)、华闻传媒(-14.11%)、丝路视觉(-11.45%)。年初至今板块涨幅前三：平治信息(93.41%)、上海钢联(56.00%)、宋城演艺(41.65%)；板块跌幅前三：*ST 富控(-77.81%)、乐视网(-73.26%)、*ST 巴士(-69.75%)。

核心观点

国产优质片集中上映，暑期档票房同比增速超 20%。在截至 7 月 28 日，2018 年暑期档票房为 95.17 亿，同比增长 22.05%；对比去年暑期档 163.45 亿票房，《战狼 2》贡献 55.13 亿；今年多部影片有望贡献 10 亿+票房，预计档期整体增速约 10%~15%；暑期档已上映的影片中《我不是药神》取得 30.33 亿票房，《侏罗纪 2》获得 16.93 亿票房；《西虹市首富》上映三天已获得 7.1 亿票房，预计票房将达到 27 亿左右；后续上映的《一出好戏》(光线)、《风语咒》《小偷家族》《爱情公寓》《巨齿鲨》《大轰炸》等影片将保持暑期档热度，建议关注光线传媒、横店影视。

互联网方面，上周拼多多上市首日大涨 40%，后续重点关注龙头公司中长期投资机会。关注哔哩哔哩，回调中看好其长期货币化空间，下半年独代&联运手游新品上线节奏与流水表现；腾讯控股《PUBGmobile》进入海外众多国家地区畅销榜前三，期待新游续力以及社交广告业务持续爆发。关注美团、斗鱼、腾讯音乐等上市进程。

A 股传媒方面，建议关注个股的事件性驱动及细分行业估值合理的龙头标的。1) **游戏，完美世界：**由腾讯独代发行《完美世界》手游计划于 8 月 9 日内测；18P/E 20X；**三七互娱：**拟以股份回购形式向控股股东出售汽车零部件公司 100%股权，有利于进一步优化业务及股权结构，新游《屠龙破晓》7 月上线表现优秀有望提振全年业绩；**昆仑万维：**投资的 Opera 于 7 月 27 日在美上市。2) **影视，欢瑞世纪：**精品内容+艺人经纪双轮驱动，18H1 业绩实现大幅增长；近期发布股票期权激励计划；18P/E 9.5X；**精品剧龙头：**18 年预计将有多部大剧确认包括《沙海》《风暴舞》等；18P/E 14.8X；3) **推荐关注快乐购、视觉中国、风语筑、亚夏汽车。**

风险提示

行业增速放缓；政策性风险；业绩不达预期；商誉减值风险。

请参阅最后一页的重要声明

互联网传媒

维持

买入

武超则

wuchaoze@csc.com.cn

010-85156318

执业证书编号：S1440513090003

曾荣飞

zengrongfei@csc.com.cn

010-85130578

执业证书编号：S1440518030003

王泽佳

wangzejia@csc.com.cn

010-65608261

执业证书编号：S1440517090003

发布日期：2018 年 07 月 30 日

市场表现



相关研究报告

目录

一、市场走势回顾	3
二、上市公司动态	4
三、行业要闻	8
3.1. 影视、游戏	9
3.2. 互联网、科技	10
3.3. 重大投融资、并购及上市	11
四、行业数据	11
4.1. 电影	11
4.1.1. 票房	11
4.1.2. 院线	12
4.1.3. 即将上映	14
4.2 电视剧	15
4.2.1. 卫视收视率	15
4.2.2. 网络剧	17
4.3 综艺栏目	18
4.4 游戏	19
4.4.1. 开服数据	19
4.4.2. iOS 及安卓平台下载数据	20
五、PE/VC 数据	22
六、风险分析	24

图表目录

图表 1: 本周传媒板块涨幅前五	3
图表 2: 本周传媒板块跌幅前五	3
图表 3: 2018 年初至今传媒板块涨幅前五	3
图表 4: 2018 年初至今传媒板块跌幅前五	4
图表 5: 2018 年第 29 周 (2018.7.16-2018.7.22) 内地票房 TOP10	12
图表 6: 2018 年第 29 周 (2018.7.16-2018.7.22) 全国院线票房 TOP10	13
图表 7: 2018 年第 29 周 (2018.7.16-2018.7.22) 全国影院票房 TOP10	14
图表 8: 2018 年第 31 周 (2018.7.30-2018.8.5) 将上映影片	14
图表 9: 7 月 16 日-7 月 22 日晚间电视剧收视排行	16
图表 10: 7 月 26 日 (周四) 晚间黄金档电视剧收视排行	17
图表 11: 截至 7 月 27 日最近 7 日电视剧播放排行榜前十	18
图表 12: 7 月 26 日晚间综艺节目收视排行	19
图表 13: 网页游戏开服排行	19
图表 14: 运营平台开服排行	20
图表 15: App Store 7 月 27 日数据中国区付费榜排名前十	20

图表 16: App Store 7 月 27 日数据中国区免费榜下载量排名前十	21
图表 17: 安卓平台各渠道单机游戏下载量排行	21
图表 18: 安卓平台各渠道网络游戏下载量排行	22
图表 19: 本周投融资情况汇总	23

一、市场走势回顾

上周传媒板指上涨 0.76%，上证综指上升 3.64%，深证成指上升 0.48%，创业板指跌幅 0.93%。上周板块涨幅前三：*金亚（21.98%）、美盛文化（12.12%）、印纪传媒（10%）；板块跌幅前三：巨人网络（-15.47%）、华闻传媒（-14.11%）、丝路视觉（-11.45%）。年初至今板块涨幅前三：平治信息（93.41%）、上海钢联（56.00%）、宋城演艺（41.65%）；板块跌幅前三：*ST 富控（-77.81%）、乐视网（-73.26%）、*ST 巴士（-69.75%）。

图表1： 本周传媒板块涨幅前五

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%	年初至今涨跌幅%	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)
300028.SZ	*金亚	0.91	1.11	21.98	62.82	-78.02	3.82	100.00	2.09	21,608
002699.SZ	美盛文化	16.01	17.95	12.12	7.12	-0.88	163.27	86.92	10.11	5,627
002143.SZ	印纪传媒	5.30	5.83	10.00	16.03	-55.83	103.18	54.77	8.62	15,541
300058.SZ	蓝色光标	5.18	5.65	9.07	14.15	2.75	123.29	76.18	13.87	23,524
002619.SZ	艾格拉斯	4.10	4.44	8.55	9.51	-30.46	81.91	75.71	5.75	13,288

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

图表2： 本周传媒板块跌幅前五

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%	年初至今涨跌幅%	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)
002558.SZ	巨人网络	21.65	18.30	-15.47	11.53	-49.83	370.46	21.10	9.65	4,926
000793.SZ	华闻传媒	4.96	4.26	-14.11	40.48	-57.39	85.26	95.96	34.43	77,750
300556.SZ	丝路视觉	22.97	20.34	-11.45	32.18	-5.54	23.36	54.24	4.42	2,005
300654.SZ	世纪天鸿	16.45	14.90	-9.42	41.28	-23.98	20.86	25.01	2.23	1,446
300104.SZ	乐视网	3.27	3.03	-7.34	17.20	-80.23	120.88	76.82	16.09	52,698

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

图表3： 2018 年初至今传媒板块涨幅前五

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%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通 A 股占总股本比例%
300571.SZ	平治信息	64.80	60.19	-7.11	11.73	93.41	72.45	57.28
300226.SZ	上海钢联	62.51	58.50	-6.41	13.55	56.00	93.15	95.28
300144.SZ	宋城演艺	26.61	26.28	-1.24	7.49	41.65	381.75	79.34
300413.SZ	快乐购	44.62	41.79	-6.34	10.58	40.17	413.73	20.78
000673.SZ	当代东方	18.34	18.34	0.00	0.00	39.36	145.17	52.71

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

图表4： 2018年初至今传媒板块跌幅前五

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%	年初至今涨 跌幅%	总市值 (亿元)	流通A股占总股本 比例%
600634.SH	*ST 富控	2.36	2.47	4.66	10.74	-87.28	14.22	100.00
300104.SZ	乐视网	3.27	3.03	-7.34	17.20	-80.23	120.88	76.82
002188.SZ	*ST 巴士	3.37	3.46	2.67	7.13	-78.10	10.23	62.22
300028.SZ	*金亚	0.91	1.11	21.98	62.82	-78.02	3.82	100.00
600715.SH	文投控股	7.86	7.95	1.15	8.33	-64.62	147.46	24.18

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

二、上市公司动态

【中国电影】

2017年年度权益分派方案: 以公司总股本 18.67 亿股为基数向全体股东每股派发现金红利 0.326 元(含税), 共计派发现金红利 6.09 亿元(含税), 股权登记日 2018/7/27;

【洪涛股份】

发布洪涛转债 2018 年付息公告, 计息期间 2017/7/29 至 2018/7/28, 票面利率 0.60%, 除息日为 2018/7/30; 发布 2018 年第二季度装修装饰业务主要经营情况简报, 新订单金额 1.27 亿;

【人民网】

2017 年年度权益分派实施方案: 以公司总股本 11.06 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.045 元(含税), 共计派发现金红利 4975.61 万元, 除息日及现金红利发放日为 2018/7/30;

【盛通股份】

发布 2018 年半年度业绩快报, 营业总收入 8.56 亿元, 同比增长 63.09%, 归母净利润 5022.68 万元, 同比增长 66.33%; 拟以集中竞价方式回购股份不超过 1153.84 万股;

【天威视讯】

与深业置地、深圳广电集团签署技术楼地块城市更新项目合作框架协议和拆迁补偿分配方案框架协议, 构成重大关联交易;

【焦点科技】

股东沈锦华共计解除质押 1200 万股;

【鹿港文化】

拟以部分设备资产作为标的物, 以售后回租方式向远东租赁申请融资租赁, 融资金额不超过人民币 1.5 亿元, 租赁期限 2 年;

【恺英网络】

股东王悦、冯显超、骐飞投资合计质押 1640 万股;

【长城影视】

股东长城集团补充质押 83.63 股; 与拉风传媒经友好协商, 签署《战略合作框架协议》, 在股权投资、合作设立投资基金、联合拍摄影视剧、共同参与双方影视城的建设和运营、合作开发及储备优质影视 IP、共享双方

各类资源等方面开展广泛而深度的合作；

【浙数文化】

股东浙报控股累计增持 650.20 万股；拟以集中竞价交易方式回购股份 5822 万股，回购价格不超过 13.74 元/股；

【当代明诚】

董事游建鸣减持 408.11 万股，蒋立章减持 922.5 万股，股东金华东影减持 124.63 万股；2017 年年度权益分派方案：以公司总股本 4.87 亿股为基数向全体股东每股派发现金红利 0.07 元（含税），共计派发现金红利 3410.3 万元（含税），除息日及现金红利发放日为 2018/8/3；

【雷曼股份】

股东李漫铁进行股票质押式回购交易，补充质押 250 万股；控股股东、实际控制人李漫铁解除质押 295 万股，占其所持公司股份比例 2.61%；

【盛天网络】

董事冯威共计减持 906.75 万股；股东付书勇 2018/1/27 至 2018/7/26 减持计划实施完毕，未通过任何方式减持，冯威、付书勇将分别计划减持不超过 136.69 万股；

【华策影视】

股东傅梅城质押 1200 万股；股东傅梅城解除质押 3750 万股；

【当代东方】

与当代控股、高速投资签署的合作框架协议可能涉及公司控制权变更；

【奥飞娱乐】

股东蔡东青补充质押 1217 万股，股东蔡晓东补充质押 760 万股；

【游族网络】

股东林奇质押 150 万股；

【完美世界】

自 2018 年 7 月 20 日至今公司董事兼总经理萧泓增持了公司 18.93 万股，自 2018 年 7 月 13 日至今公司部分导演制片人及核心管理团队部分人员共计 10 人增持股数共计 41.12 万股，截至 2018 年 7 月 24 日，本次增持计划已累计增持 212.11 万股，增持金额共计 5871.32 万元；公布回购股份事项前十名股东持股信息；

【联络互动】

股东何志涛解除质押 4799.99 万股，占其所持公司股份的 9.72%；

【龙韵股份】

公司控股股东段佩璋先生解除质押 532 万股，本次解除质押的股份占公司总股本的比例为 5.70%；

【江苏有线】

公司收购江苏有线网络发展有限责任公司的 70% 股权已完成资产过户，公司已获得发展公司 100% 股权；

【百洋股份】

控股股东孙忠义先生转让公司股份实施期限延期，由原先的 1 个月延期至 3 个月，即 2018 年 10 月 10 日前完成；

【新华文轩】

公司与四川省学生资助管理中心签订了《四川省 2018-2019 学年义务教育阶段学生免费教科书采购合同书》，合同总金额约 10 亿元人民币；

【皇氏集团】

公司回复交易所对 2018 年半年度业绩预告修正问询函，未考虑对子公司盛世骄阳的处置事项，业绩预告的修订符号相关规定，公司的持续盈利能力未受到影响；

【力盛赛车】

公司股东曹传德先生将其持有的部分股权办理了质押延期购回，已累计质押的公司股份数为 999.99 万股，占所持公司股份数的 99.99%，占公司总股本的比例为 7.92%；聘任夏青为总经理，林朝阳、张国江为副总经理，张国江为董秘，汪红霞为财务负责人，张守宁为内部审计负责人，冯倩为证代，任期三年，自本次董事会审议通过之日起至届满为止；

【宝通科技】

子公司易幻网络总经理杜潇潇先生累计增持 374.84 万股，占公司总股份的 0.94%，增持计划暨增持承诺已完成；子公司易幻网络董事长蓝水生及其一直行动人累计增持 728.97 万股，占本公司总股本的 1.84%，增持计划暨增持承诺已完成；首次实施回购股份，以集中竞价交易方式回购 357.73 万股，支付总金额 5195.59 万元，占总股本 0.90%；以集中竞价交易方式累计回购公司股份 681.85 万股，占公司目前总股本德 1.72%；

【*ST 富控】

因相关工作难以在 2018 年 7 月 24 日前完成，延期回复上海证券交易所对公司涉诉及子公司股权被冻结事项的问询函；公司实际控制人颜静刚先生持有的公司股份 3182.5 万股被司法轮候冻结，期限为三年；与华融资产等原告的诉讼、仲裁处于立案受理/开庭审理阶段，涉及本金 9230 万元；

【世纪鼎利】

公司办理完成回购注销限制性股票数量 493.05 万股，占回购注销前公司总股本股的 0.88%，本次回购注销完成后，公司股份总数由 5.61 亿股变更为 5.56 亿股；

【华闻传媒】

公司控股股东国广环球资产管理有限公司持有公司股票的证券账户“渤海国际信托股份有限公司—永盈 1 号单一资金信托”遭遇平仓导致被动减持，被动减持股票累计 1810.62 万股，占本公司已发行股份的 0.91%；

【艾格拉斯】

公司与浙江金控签署了《战略合作框架协议》，拟由控股子公司与浙江金控共同出资设立泛文化产业投资基金，由该控股子公司和浙江金控共同担任普通合伙人，服务于上市公司对互联网文娱游戏产业的整合；

【威创股份】

凯瑞联盟股权过户手续已完成，公司目前已持有凯瑞联盟 35%股权，认缴出资额为 350 万元；与教育部学校规划建设发展中心签署战略合作协议，全面推动面向未来的儿童教育研究；

【立思辰】

控股股东池燕明质押 550 万股，占其所持股份 3.69%，累计质押占其所持股份 40.07%，占公司总股本的 6.85%；聘任刘顺利先生担任公司副总裁；拟将 1.7 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限不超过董事会批准之日起 6 个月，到期将归还至公司募集资金专户；

拟对子公司立思辰新技术进行存续分立，立思辰新技术继续存续，同时新设立思辰安全科技；董事会同意以自有资金 4.81 亿元收购诸葛创意、竹格雪棠合计持有的中文未来 51%股权，并与诸葛创意、竹格雪棠签署股权转让协议；

【共达电声】

控股股东潍坊爱声声学科技有限公司本次质押 3060 万股，占其所持股份比例 55.66%；

【欢瑞世纪】

董事会审议通过股票期权激励计划议案，拟授予股票期权 1595 万份，行权价格 5.32 元/份，授予日 2018 年 7 月 24 日；

【中青宝】

控股股东宝德控股解除质押 1600 万股，占其所持公司股份比例 22%，新增质押 1890 万股，占其所持公司股份比例 25.99%；

【全通教育】

实际控制人林小雅解除质押 1620 万股，占其所持公司股份比例 99.01%，占公司总股本 2.56%；

【华谊嘉信】

股东上海寰信持有的华谊嘉信的 11.02 万股股份被强制平仓被动减持；

【安妮股份】

发布 2018 半年度业绩快报，营业收入 3.48 亿元，同比增长 21.64%，归属净利润 4903.62 万元，同比增长 29.98%；同意回购注销限制性股票 118.8 万股，回购价格为 5.13 元/股，并注销股票期权 340.5 万份；董事会批准调整 2017 年股权激励计划，将股票期权数量由 375 万份调整为 562.5 万份，行权价格由 12.37 元/股调整为 8.25 元/股，将限制性股票数量由 224 万股调整为 336 万股，限制性股票回购价格调整为 5.13 元/股；变更公司注册资本为 6.23 亿元，变更公司股份总数 6.23 亿股；

【*ST 巴士】

公司收到江西省南昌市中级人民法院传票及相关法律文书，法院要求公司于 2018 年 7 月 31 日，到南昌中院就民间借贷纠纷案进行开庭审理；

【昆仑万维】

截至本公告披露日，股东陈芳、王立伟减持计划时间已过半，均尚未通过任何方式减持公司股份；

【祥源文化】

截至 2018 年 7 月 25 日，公司陆续收到法院《应诉通知书》，涉及 142 起证券虚假陈述责任纠纷案件，诉讼金额共计人民币 1513.63 万元，已进入诉讼程序，尚未开庭审理；

【新南洋】

拟收购韩国 CDL 公司 793,965 股普通股，预估交易金额 124.45 亿韩元（约 7460.38 万元人民币），CDL 公司的产品主要包括 K12 的英语和数学课程；拟与金山资本作为有限合伙人共同发起成立并购基金，公司拟出资 9500 万元，全资子公司交洋商务作为普通合伙人拟出资 100 万元；拟与威海产业发展基金作为有限合伙人共同发起成立并购基金，公司拟出资 1.2 亿人民币，全资子公司交洋上午认缴与鲲鹏资本共同组建的 GP 公司；拟与韩国 CDL 公司旗下全资子公司清潭中国共同发起设立合资公司，公司全资子公司昂立教育拟出资人民币 3060 万元；

【印纪传媒】

经公司财务审慎考虑，决定终止购买控股股东肖文革名下房产，并签署《房屋买卖合同之终止协议》；

【三七互娱】

截至本公告日预估汽车零部件公司 2018 年上半年未经审计净利润下降至 188.62 万元，为支持上市公司发展，经协商，控股股东、实际控制人之一吴绪顺同意以 9 亿元价格受让汽车部件公司 100% 股权；

【天龙集团】

公司将所持有的四家控股林化子公司股权在北京产权交易所进行第二次公开挂牌，价格根据首次挂牌价格下调 30%，合计价格 1.47 亿元，最终交易受让方和交易价格以公开挂牌征集结果为准；

【博瑞传播】

拟向成都传媒集团以发行股份的方式购买其持有的现代传播 100% 股权及公交传媒 70% 股权，分别作价 3.99 亿元和 4.21 亿元；

【凯文教育】

与中交路桥共同签署和解协议，针对“重庆丰都长江二桥”所涉及纠纷达成和解；

【分众传媒】

与阿里网络的业务合作框架协议构成关联交易，不构成重大资产重组；

【二三四五】

面向合格投资者公开发行公司债券，起息日 2018/5/15，品种一发行规模 5 亿元，票面利率为 6.00%，品种

二无实际发行规模；注册资本由 34.12 亿增至 44.36 亿元，完成公司工商变更登记；

【瑞茂通】

控股股东郑州瑞茂通解除质押 3350 万股并质押给中原银行 1400 万股；

【文投控股】

第二大股东耀莱文化持有的 3.03 亿股被司法冻结，冻结时间自 2018/4/19 至 2021/4/18；

【平治信息】

2017 年度权益分派后股东陈航共计减持 99.35 万股；

【腾信股份】

将募集资金投资项目“互联网营销平台升级改造项目”结项，将节余 2340.51 万元永久性补充流动资金；

【莱茵体育】

全资子公司小镇公司与锡东新城商务区管委会签署合作框架协议，完善体育场馆产业链；

【*金亚】

实际控制人周旭辉因涉嫌欺诈发行股票罪被公安机关刑事拘留，公司股票存在暂停上市风险；

【众应互联】

就股权收益权回购延期事项收到法院应诉通知书，原告北京易迪申请财产保全，冻结冉盛盛瑞所持公司 5600 万股股份；鉴于上海天图终止与公司的交易，拟终止公司重大资产重组事项；股东石亚君将其持有 2285.86 万股以每股人民币 21.19 元协议转让给瀚德控股，转让价款为 4.84 亿元；

【光线传媒】

提名苗棣、陈少峰、周展为独立董事候选人；拟发行中期票据，规模不超过人民币 20 亿元；拟发行超短期融资券，规模不超过人民币 10 亿元；

【乐视网】

2018 年上半年归属于上市公司股东的净资产为负，股票存在被暂停上市风险；

【迅游科技】

股东袁旭办理股票质押式回购交易展期，购回交易日由 2018/7/26 改为 2019/7/25；

【亚夏汽车】

2015 年员工持股计划延期，既存续期在原定终止日基础上延长五年，自 2018/7/29 始，至 2023/7/29 止；

【暴风集团】

副总经理吕宁辞职；

【华扬联众】

首次公开发行限售股 3638.54 万股上市流通，流通日期为 2018/8/2；

【世纪天鸿】

发布 2018 年半年度报告，营业收入 1.09 亿，同比增长 6.56%，归母净利润 726.87 万元，同比增长 46.53%；核销子公司应收账款 40 万元，固定资产报废 30.51 万元；

【星辉娱乐】

高管郑泽峰尚未减持公司股份，仍合计持有 5610.13 万股；

【恒信东方】

拟将原计划用于版权影视作品制作的 1.02 亿元资金用途进行变更，用于收购并增资剑侠投资、购买金庸作品版权并进行后期开发、制作、运营；

三、行业要闻

3.1. 影视、游戏

【Square Enix】JRPG 新作《八方旅人》海外大卖

据 GSD 统计图表显示，上周《八方旅人》是 EMEA 地区（欧洲、中东、非洲）销量第一的实体游戏，而该数据甚至未包括任天堂 eShop 上卖出的数字版；（游戏大观）

【Frontier Developments】《侏罗纪世界：进化》首月收入 5000 万美元：投入回报率 5 倍

Frontier Developments 开发的公园建造模拟游戏《侏罗纪世界：进化》发布一个月的销量已经超过 100 万套，该游戏目前已经登录 PS4、Xbox One 和 PC 平台，按照该游戏 55 美元的售价（国服 150 元），该游戏的收入很可能达到了 5000 万美元；（游戏大观）

【大逃杀游戏】成全球“超级品类”：2018 年将达 126 亿美元

综合 Superdata 数据预计，到 2018 年年底，大逃杀游戏整体产值将达到 126 亿美元，约合人民币 858 亿元；而到 2019 年年底，大逃杀游戏的整体产值预估将超过 200 亿美元，约合人民币 1363 亿元；（游戏大观）

【Netflix】在马德里成立首个欧洲制作中心

视频流媒体平台 Netflix 周二宣布，正在开发位于马德里的首个欧洲制作中心，对扩大 Netflix 西班牙语原创内容销售额将起到至关重要的作用；（TechWeb）

【华纳兄弟】10 亿美元主题公园在阿布扎比开业

据 CNBC 报道，本周三在沙特阿拉伯首都阿布扎比，华纳兄弟与当地资管公司 Miral 合作的一家 10 亿美元主题公园开业；（品玩）

【乐动卓越 腾讯游戏】《我叫 MT4》上线首日登顶 iOS 免费榜

尽管因 IP 和玩法“老派”被部分玩家看衰，由乐动卓越研发、腾讯游戏发行的《我叫 MT4》上线首日登顶 iOS 免费榜，老牌 MMORPG 仍有市场；（DoNews）

【MagnaChain 金山云】双方合作为传统游戏项目上链转型

九城投资的游戏公链 MagnaChain 与金山云达成合作，共同推动区块链技术在游戏场景的应用，为游戏开发者提供全平台服务的同时，给玩家创造一个去中心化的游戏体验，保护玩家虚拟资产，提升其参与度和话语权；（DoNews）

【第一弹】第一弹游戏事业部集体离职，同行直言二次元太恐怖

由于团队与高管理念不和且沟通未果，二次元社区第一弹的游戏事业部团队集体离职；（游戏大观）

【绿岸网络 GungHo】二次元战略新布局：绿岸签约《智龙迷城》日本开发商

绿岸网络签约日本开发商 GungHo 并代理其开发的手游《神圣之门》，《神圣之门》在日本上线首月即突破 100 万注册用户，高品质和独特玩法受到众多玩家青睐；（游戏大观）

【网易 Improbable】网易投资 Improbable 5000 万美元

位于英国伦敦的游戏架构公司 Improbable 正式宣布获得网易 5000 万美元投资，希望借与网易合作的机会

进入中国市场，并进一步通过 SpatialOS 让更多海外游戏引进中国；（游戏大观）

【IMAX China】公布上半年财务情况，净利润同比增 24%

鉴于 2017 年中期报告出现总收入和净利润均下滑的情况，业内对 IMAX China 今年的业绩表现较为关注。7 月 26 日，IMAX China 公布 2018 年上半年财务情况，数据显示，报告期内 IMAX China 实现总收入 5148.7 万美元，同比下滑 0.2%，净利润为 2046.5 万美元，较上年同期同比增长 24%，经调整利润达到 2130 万美元，同比增长 20%；（艺恩网）

3.2. 互联网、科技

【腾讯】推出社交记账小程序“腾讯小经费”

“腾讯小经费”依托于微信及微信公众号平台，针对班费管理、聚会经费管理等使用场景提供资金收取、资金支出、资金流水查询等轻社交记账工具服务，首次使用需实名认证；（36Kr）

【新东方】

新东方公布了 2018 年 5 月 31 日截止的第四财季和财年业绩，财报显示，新东方季度净收入为 7.01 亿美元，同比增长 44.1%，财年净收入为 24.447 亿美元，同比增长 36%；新东方成长中心与校长开讲达成合作，校长开讲成为新东方成长中心首家诊断合作方；（36Kr）

【滴滴】获得兰州《网络预约出租汽车经营许可证》

兰州市城市运输管理处向滴滴出行正式颁布了《网络预约出租汽车经营许可证》，兰州成为全国又一个给滴滴颁发线下许可证的城市，也是继西宁之后西北第二个为滴滴颁证的省会城市；（新浪科技）

【京东】

安联财险股东变更获得了银保监会的批复，京东终于拿下保险牌照，4.83 亿入股安联财险，京东成为第二大股东，安联财险也由外商独资变为中外合资；（腾讯网）

【Facebook】公布第二季度财报，用户增速降至有史以来最低水平

月活跃用户数量 22.3 亿，股价在盘后交易中下跌了超过 20%；（艺恩网）

【沃尔玛谷歌】沃尔玛用户可以让 Waymo 无人车接送购物

已与从谷歌分拆出的无人驾驶汽车公司 Waymo 达成合作，利用无人车完善线下体验，通过支持自提货来完善物流体系，本周亚利桑那州钱德勒的沃尔玛的消费者将能够享受到无人驾驶汽车接送服务；（DoNews）

【联想】试运营无人商店称刷脸进出不用排队

设立在联想园区的无人商店已进入试运营状态，可提供不排队、无收银、无等待的购物体验，若在注册时开通免密支付功能则购物时可刷脸走人，无需携带手机；（快科技）

【快手】与锡林郭勒达成战略合作发展旅游业，帮助锡盟实现脱贫致富目标

锡林郭勒与快手宣布达成战略合作，这是快手首次与城市达成战略合作项目，快手在锡盟有广泛的用户基础，100 多万常住人口中有 34.3 万快手用户，近总人口 1/3，日活用户近 20 万；（36Kr）

【谷歌】后院遭遇亚马逊智能家居挑战
面对欧盟 45 亿欧元的罚款的同时，还将迎战亚马逊在智能电视和智能音箱市场上的挑战（36Kr）

3.3. 重大投融资、并购及上市

【豆瓣音乐】与 V.Fine Music 合并后成立 DNV 音乐集团，获数千万元 A+轮融资

豆瓣音乐与音乐版权授权平台 V.Fine Music 完成合并重组后，已正式成立新公司 DNV 音乐集团，并于 7 月完成数千万元人民币的 A+轮融资，投资方为长甲国际控股集团，长甲集团创立于 1992 年，是一家跨国民营企业集团，涉及的业务版块有地产、资产管理、文旅和资本运营；（36Kr）

【惊人院】获英诺天使基金数百万美元天使轮融资

泛悬疑自媒体“惊人院”7 月 23 日宣布获得英诺天使基金数百万美元天使轮融资，惊人院定位泛悬疑聚集地，创造具有真实感的故事内容；（腾讯网）

【斗鱼】拟赴美 IPO，欲筹资 7 亿美元

腾讯等多家资本投资的弹幕式游戏直播平台斗鱼计划在美国进行首次公开发行（IPO），以筹资 6 亿至 7 亿美元资金，踏上其竞争对手虎牙同样的道路；（游戏陀螺）

四、行业数据

4.1. 电影

4.1.1. 票房

据 EBOT 艺恩日票房智库数据显示，内地电影市场 2018 年第 29 周（7.16-7.22）周总票房约 11.16 亿，环比下降 33.05%，同比增长 39.5%，单周观影人次 4038.49 万，环比下降 33.04%，同比增长 34.5%。截至 28 日（周六），本周票房为 12.12 亿，单周场次 187.6 万场，单周人次 3420 万；全年累计票房为 379.59 亿，同比增长 22.39%。

截至 7 月 28 日，由坏猴子影业、北京真乐道、欢喜传媒、北京文化、乾坤星宇、唐德影视联合出品，北京文化发行的《我不是药神》以 4.32 亿票房排名第一，上映 18 天累计票房 28.88 亿；由传奇影业和环球影业联合出品，华夏电影和中国电影发行的《摩天营救》以 3.28 亿票房排名第二，上映 3 天累计票房 3.28 亿；由无锡自在影视有限公司出品，无锡自在影视有限公司和华夏电影等发行的《邪不压正》以 2.16 亿票房名列第三，上映 10 天票房总计 5.28 亿；由文华东润、中国电影、峨眉电影、北京聚合影联等联合出品，中国电影、上海电影、文华东润等联合发行的《神奇马戏团》以 2520 万票房排名第四，上映 2 天累计票房 2569 万；由儒意影业、火龙果影视、光线影业、腾讯影业、霍尔果斯吉翔影坊出品，光线影业发行的《动物世界》以 2322 万票房排名第五，上映 24 天累计票房 5.04 亿；由央视动画、中央电视、万达影视、鹿鸣影业、爱奇艺等联合出品，五洲电影发行的《新大头儿子和小头爸爸》单周票房 2098 万，名列第六，上映 17 天累计票房 1.38 亿；由环

球影业出品，中国电影、华夏电影联合发行的《侏罗纪世界 2》单周票房 1915 万，排名第七，上映 38 天累计票房 16.82 亿；由皮克斯动画工作室和迪士尼电影公司联合出品，华夏电影发行的《超人总动员 2》单周票房 1009 万，排名第八，上映 31 天累计票房 3.49 亿；由美国环球之路娱乐公司、美国瑞弗史东影片公司联合出品，华夏电影、中国电影联合发行的《汪星卧底》上映 3 天，排名第九，累计票房 819 万；由米高梅影业出品出品，派拉蒙影业发行的《淘气大侦探》上映 3 天，排名第十，累计票房 699 万。

图表5： 2018 年第 29 周（2018.7.16-2018.7.22）内地票房 TOP10

排名.影片名	排名变化	单周票房(万)	环比变化	累计票房(万)	平均票价	场均人次	口碑指数	上映天数
 1.我不是药神	-	43238	-61%	288840	34	15	8.81	18
2.摩天营救	NEW	32836	--	32836	36	26	0.00	3
3.邪不压正	↓ 1	21676	-30%	52840	35	13	7.29	10
4.神奇马戏团	NEW	2520	--	2569	34	12	0.00	2
5.动物世界	↓ 2	2322	-56%	50405	36	9	7.30	24
6.新大头儿子和小头爸爸3：俄罗斯奇遇记	↓ 1	2098	-56%	13863	34	7	4.85	17
7.侏罗纪世界2	↓ 1	1915	-44%	168196	33	10	7.23	38
8.超人总动员2	↓ 1	1009	-52%	34962	34	9	8.01	31
9.汪星卧底	NEW	819	--	819	30	7	0.00	3
10.淘气大侦探	NEW	699	--	699	32	5	0.00	3

资料来源：艺恩咨询，中信建投证券研究发展部

4.1.2. 院线

据中国电影放映发行协会显示，第 29 周（2018.7.16-2018.7.22）北京万达院线以 14196.29 万票房排名第一；大地院线以 10398.30 万票房收入排名第二；上海联和院线以 8427.39 万票房收入排名第三。影院方面，北京耀莱以 144.25 万排名第一、北京金逸朝阳影城以 135.13 万排名第二、飞扬正佳影城以 131.30 万排名第三。

图表6： 2018 年第 29 周（2018.7.16-2018.7.22）全国院线票房 TOP10

排名	名称	场次(千场)	人次(万人)	票房(万元)
合计	共48条院线	2,014.99	3,207.29	104,018.77
1	万达院线	167.08	383.70	14,196.29
2	大地院线	227.54	336.94	10,398.30
3	上海联和院线	117.31	245.28	8,427.39
4	中影南方新干线	139.29	253.15	8,271.43
5	中数院线	181.73	237.27	7,411.38
6	中影星美院线	118.83	203.96	6,719.41
7	金逸珠江院线	79.98	160.38	5,312.32
8	横店院线	98.21	149.66	4,541.13
9	华夏联合院线	68.28	112.19	3,533.19
10	江苏幸福蓝海院线	58.74	109.73	3,503.18

资料来源：艺恩咨询，中信建投证券研究发展部

图表7： 2018年第29周（2018.7.16-2018.7.22）全国影院票房 TOP10

序号	名称	所属院线	场次(千场)	人次(万人)	票房(万元)
合计	共9,351条影院	共48条院线	2,014.99	3,207.29	104,018.77
1	北京耀莱	上海联和院线	0.73	3.51	144.25
2	北京金逸朝阳影城	金逸珠江院线	0.33	2.28	135.13
3	飞扬正佳影城	中影南方新干线	0.42	2.62	131.30
4	北京首都电影院	北京新影联院线	0.55	2.63	127.10
5	飞扬电影城	中影南方新干线	0.36	2.19	104.24
6	北京UME国际影城(双井)	中影星美院线	0.44	1.79	104.06
7	北京合生汇店	万达院线	0.41	1.55	103.97
8	武汉武商摩尔国际电影城	湖北银兴院线	0.73	3.15	101.59
9	北京荟聚IMAX金逸	金逸珠江院线	0.43	1.88	100.11
10	深圳橙天嘉禾影城	大地院线	0.51	2.14	98.46

资料来源：中国电影发行放映协会，中信建投证券研究发展部

4.1.3. 即将上映

根据 Mtime 时光网提供的数据，2018年第31周（2018.7.30-2018.8.5）将有9部主要的新片上映。其中国产影片6部、欧美进口片2部、日本进口片1部；按主类型看，动作片2部、战争片1部、歌舞片1部、剧情片2部、动画片3部。

图表8： 2018年第31周（2018.7.30-2018.8.5）将上映影片

影片名称	类型	导演	主演	主发行	地区	制式	上映日期
1 浴血广昌	历史/战争	高峰	卢秋宏/何达		中国	数字	周三
2 风语咒	动画/动作	刘阔	路知行/闫萌萌		中国	数字	周五

3	妈妈咪呀 2	歌舞/喜剧	欧·帕克	阿曼达·塞弗里德 /梅丽尔·斯特里普	英国 美国	数字	周五
4	的士速递 5	动作/喜剧	弗兰克·加斯堂彼得	弗兰克·加斯堂彼得 /马利克·宾塔哈	法国	数字	周五
5	小偷家族	剧情	是枝裕和	中川雅也/树木希林	日本	数字	周五
6	解码游戏	动作/剧情	李海龙	韩庚/凤小岳	中国	数字	周五
7	神秘世界历险记 4	动画	王龙飞	阎么么/赵一博	中国	数字	周五
8	真心话太冒险	爱情/喜剧	谢韵	涂世旻/柯子静 /	中国	数字	周五
9	肆式青春	动画/爱情	李豪凌	白客/唐雅菁	中国 日本		周六

资料来源：时光网，中信建投证券研究发展部

4.2 电视剧

4.2.1.卫视收视率

根据微信公众号“卫视这些事儿”统计的数据 7 月 16 日至 7 月 22 日晚间档（19:30-24:00）电视剧收视排名：第一名是由爱奇艺和北京海东明日影视文化传播有限公司联合出品的《面具》（北京卫视 1.182）；第二名和第四名是由捷成世纪、当代明诚、当代时光、捷成星纪元、嘉会文化等联合出品的《猎毒人》（上海东方卫视 1.059；江苏卫视 1.036）；第三名是由骅威文化旗下曼荼罗影视传媒、嘉行传媒、浩瀚星盘联合出品的《一千零一夜》（湖南卫视 1.043）；第五名是由柠萌影业、柠萌悦心、企鹅影视联合出品的《扶摇》（浙江卫视 1.003）；第六名是由北京萌样影视制作有限公司和湖南芒果娱乐有限公司联合出品的《流星花园》（湖南卫视 0.939）；第七名是由上海新海润、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 0.903）；第八名是由公安部金盾影视文化中心、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 0.680）；第九名是由润金文化出品的《婚姻历险记》（安徽卫视 0.353）；第十名是由新龙门影视、飞宝文化传媒、天籁影视文化联合出品的《国士无双黄飞鸿》（山东卫视 0.343）。

图表9： 7月16日-7月22日晚间电视剧收视排行

52城7月16日—7月22日1930-2400电视剧 4+				
排序	剧名	频道	收视率%	市场份额%
1	面具	北京卫视	1.182	4.591
2	猎毒人	上海东方卫视	1.059	4.097
3	一千零一夜	湖南卫视	1.043	3.976
4	猎毒人	江苏卫视	1.036	4.007
5	扶摇	浙江卫视	1.003	6.306
6	流星花园	湖南卫视	0.939	6.872
7	陪读妈妈	浙江卫视	0.903	3.433
8	青春警事	上海东方卫视	0.680	4.215
9	婚姻历险记	安徽卫视	0.353	1.358
10	国士无双黄飞鸿	山东卫视	0.343	1.317

资料来源：微信公众号“卫视这些事儿”，中信建投证券研究发展部

根据微博账号“卫视小露电”统计的数据，7月26日（周四）晚黄金档电视剧收视排名：**第一名**是由北京爱奇艺科技有限公司和北京海东明日影视文化传播有限公司联合出品的《面具》（北京卫视 1.221）；**第二、三名**是由捷成世纪、当代明诚、当代时光、捷成星纪元、嘉会文化等联合出品的《猎毒人》（上海东方卫视 1.198；江苏卫视 1.052）；**第四名**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 1.009）；**第五名**是由华策集团、金溪影视、芒果TV联合联合出品的《甜蜜暴击》（湖南卫视 0.897）；**第六名**是由新龙门影视、飞宝文化传媒、天籁影视文化联合出品的《国士无双黄飞鸿》（山东卫视 0.328）；**第七名**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 0.322）；**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）0.29）；**第九名**是由深圳广播电影电视集团、广东龙凤呈祥影视文化传播有限公司、北京博瑞杰国际影视文化传播公司联合出品的《梅花儿香》（江西卫视 0.265）；**第十名**是由中广天择、广州泰和、嘉会议禾有限公司等联合出品的《家有儿女初长成》（天津卫视 0.235）。

图表10： 7月26日（周四）晚间黄金档电视剧收视排行

CSM52 4+ 2018年7月26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	北京卫视	面具	1.221	4.66
2	上海东方卫视	猎毒人	1.198	4.56
3	江苏卫视	猎毒人	1.052	4
4	浙江卫视	陪读妈妈	1.009	3.82
5	湖南卫视	甜蜜暴击	0.897	3.4
6	山东卫视	国士无双黄飞鸿	0.328	1.24
7	安徽卫视	婚姻遇险记	0.322	1.22
8	深圳卫视(新闻综合频道)	你好旧时光	0.29	1.1
9	江西卫视	梅花儿香	0.265	1
10	天津卫视	家有儿女初长成	0.235	0.89

资料来源：微博“卫视小露电”，中信建投证券研究发展部

4.2.2. 网络剧

根据寻艺网7月27日统计，最近7日电视剧网络播放量排名：由捷成世纪、当代明诚、当代时光、捷成星纪元、嘉会文化等联合出品的《猎毒人》以24.12亿播放量排名第一，累计播放54.15亿；由柠萌影业、柠萌悦心、企鹅影视联合出品的《扶摇》以16.51亿播放量排名第二，累计播放104.27亿；由骅威文化旗下曼荼罗影视传媒、嘉行传媒、浩瀚星盘联合出品的《一千零一夜》以12.89亿播放量排名第三，累计播放量68.13亿；由华策集团、金溪影视、芒果TV联合联合出品的《甜蜜暴击》以11.19亿播放量排名第四，累计播放11.48亿；由北京爱奇艺科技有限公司、东阳欢娱影视文化有限公司、天娱传媒、上海瑾玥影视投资有限公司联合出品的《延禧攻略》以8.01亿播放量排名第五，累计播放8.84亿；由北京萌样影视制作有限公司和湖南芒果娱乐有限公司联合出品的《流星花园2018》以6.59亿播放量排名第六，累计播放量22.78亿；由时悦影视、优酷、奥飞影业、雄孩子传媒、有妖气联合出品的《镇魂》以6.10亿播放量排名第七，累计播放29.58亿；由企鹅影视、南派泛娱、慈文旗下视骊制作联合出品的《沙海》以5.25亿播放量排名第八，累计播放6.19亿；由中央电视台、北京华映万像文化传媒有限责任公司、浙江东阳九彩影视文化传媒有限公司、陕西广电影视文化产业发展有限公司联合出品的《岁岁年年柿柿红》以4.82亿播放量排名第九，累计播放量9.72亿；由中央电视台、广东南方领航影视传播有限公司、安徽五星东方影视投资有限公司等联合出品《开封府传奇》以3.75亿播放量排名第十。

图表11：截至7月27日最近7日电视剧播放排行榜前十

电视剧网络播放排行榜				
昨日榜	7日榜	30日榜	半年榜	
名次	电视剧	播放量(万)	趋势	
★ 1ST	 猎毒人	241188	-	
★ 2ND	 扶摇	165124	-	
★ 3RD	 一千零一夜	128943	-	
4	 甜蜜暴击	111932	-	
5	 延禧攻略	80143	↑	
6	 流星花园2018	65892	↓	
7	 镇魂	60981	-	
8	 沙海	52541	-	
9	 岁岁年年柿柿红	48211	-	
10	 开封府传奇	37460	↑	

资料来源：寻艺网，中信建投证券研究发展部

4.3 综艺栏目

根据微博“卫视小露电”提供的数据，7月26日综艺栏目排名：第一名是《东方看大剧》（上海东方卫视 0.895）；第二名是《大戏看北京》（北京卫视 0.851）；第三名是《大戏看北京特别节目》（北京卫视 0.554）；第四名是《围炉音乐会》（四川卫视 0.459）；第五名是《好看中国蓝》（浙江卫视 0.458）。

图表12： 7月26日晚间综艺节目收视排行

CSM52 4+ 2018年7月26日周四卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	东方看大剧	上海东方卫视	21:11:23	21:27:50	生活服务	0.895	3.33
2	大戏看北京	北京卫视	21:02:00	21:12:00	综艺	0.851	3.06
3	大戏看北京特别节目	北京卫视	21:12:00	22:12:00	综艺	0.554	2.26
4	围炉音乐会	四川卫视	21:09:58	21:54:45	综艺	0.459	1.79
5	好看中国蓝	浙江卫视	21:42:08	21:52:08	生活服务	0.458	1.88
6	今日评说	浙江卫视	21:30:02	21:40:03	新闻/时事	0.380	1.49
7	东方夜新闻	上海东方卫视	21:29:59	21:53:59	新闻/时事	0.376	1.52
8	我是未来	湖南卫视	22:02:53	23:22:18	专题	0.345	2.20
9	拜托了妈妈	山东卫视	21:27:44	22:09:50	青少	0.320	1.35
10	新相亲时代	江苏卫视	22:11:28	23:55:46	综艺	0.317	2.49

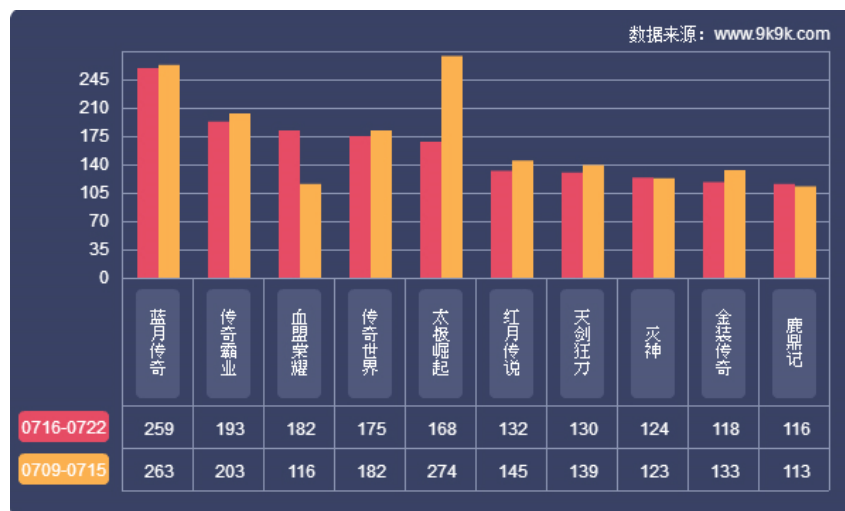
资料来源：微博“卫视小露电”，中信建投证券研究发展部

4.4 游戏

4.4.1. 开服数据

本周网页游戏开服排行前三为《蓝月传奇》、《传奇霸业》、《血盟荣耀》；本周优质开服数据共 4496 组，其中上榜游戏开服 1597 组，占一线平台开服总数 35.5%，该占比比上周缩减 1.1%；榜单前三游戏共开服 634 组，占榜单开服总数的 39.7%。恺英网络的《蓝月传奇》开服 259 组，位居第一；三七互娱的《传奇霸业》、《血盟荣耀》、《太极崛起》、《红月传说》、《天剑狂刀》、《金装传奇》开服分别为 193、182、168、132、130、118 组，位居组里第二、第三、第五、第六、第七、第九；由盛大游戏授权，贪玩游戏代理运营的《传奇世界》开服 175 组，位居第四；缔顺科技的《灭神》开服 124 组，位居第八。

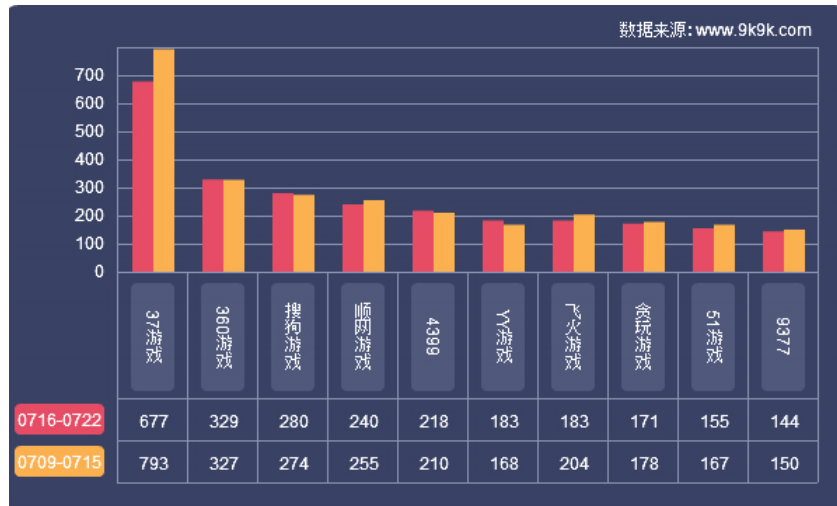
图表13： 网页游戏开服排行



资料来源：9k9k, 中信建投证券研究发展部

本周运营平台开服排行前三：37 游戏、360 游戏、搜狗游戏；本周榜单平台共开服 2580 组，占一线平台开服总数 57.4%，较上周缩减 1.4%；其中开服前三平台共开服 1286 组，占榜单开服总数 49.8%。

图表14：运营平台开服排行



资料来源：9k9k.com, 中信建投证券研究发展部

4.4.2. iOS 及安卓平台下载数据

App Store 7月27日数据中国区付费榜排名前十：《票房大卖王》、《魂战魏蜀吴》、《剑梦江湖》、《超进化物语》、《铁血武林2》、《昆仑传说》、《猎神》、《侠盗奇兵》、爱奇艺出品的《最终神域》、《传送门骑士》。

图表15：App Store 7月27日数据中国区付费榜排名前十




资料来源：App Store, 中信建投证券研究发展部

App Store 7月27日数据中国区免费榜下载量排名前十：腾讯出品的《我叫MT4》及《绝地求生：刺激战

场》、《黑洞大作战》、《风之大陆》、腾讯出品的《王者荣耀》及《绝地求生：全军出击》、《恋爱球球》、腾讯出品的《欢乐斗地主》、《Blackbox》、网易出品的《第五人格》。

图表16： App Store 7月27日数据中国区免费榜下载量排名前十

付费 App	免费 App	付费 App	免费 App
 1 我叫MT4 角色扮演游戏	 2 绝地求生:刺激战场 正版吃鸡 激情一夏版本	 6 绝地求生 全军出击 全新地图, 闪击丛林!	 7 恋爱球球 (Love Balls) 恩爱小球一线牵~
 3 黑洞大作战 爆红全球的吞噬类游戏	 4 风之大陆 AR交互 异世界奇幻冒险	 8 欢乐斗地主 腾讯出品 亲朋好友都在玩	 9 Blackbox 益智解谜
 5 王者荣耀 5v5团队公平竞技游戏		 10 第五人格 1v4非对称对抗游戏	

资料来源：App Store，中信建投证券研究发展部

截至7月27日，根据各安卓平台客户端数据，应用宝平台安卓游戏（单机）下载前五：《开心消消乐》、《迷你世界》、《神庙逃亡 2》、《地铁跑酷》、金科文化的《我的汤姆猫》，金科文化的《我的安吉拉》位于第九位；百度手机助手平台安卓游戏下载前五：《开心消消乐》、巨人网络出品的《球球大作战》、《植物大战僵尸 2》、《天天爱消除》、《BMW 白块》，金科文化的《我的安吉拉》排名第十；360手机助手平台安卓游戏下载前五：《开心消消乐》、《植物大战僵尸》、《单机斗地主》、《消灭星星全新版》、金科文化的《我的汤姆猫》、金科文化的《我的安吉拉》位于第九位。

图表17： 安卓平台各渠道单机游戏下载量排行

应用宝（总下载量）	百度手机助手（下载量）	360手机助手（下载量）
1 开心消消乐	开心消消乐	开心消消乐
2 迷你世界	球球大作战	植物大战僵尸
3 神庙逃亡 2	植物大战僵尸 2	单机斗地主
4 地铁跑酷	天天爱消除	消灭星星全新版
5 我的汤姆猫	BMW 白块	我的汤姆猫
6 比特小队	时空猎人	愤怒的小鸟
7 贪吃蛇大作战	熊出没之熊大快跑	熊出没之熊大快跑
8 钢琴块 2	全民枪战 2	单机斗地主闯关版
9 我的安吉拉	保卫萝卜 2	我的安吉拉

10 保卫萝卜 1 滑雪大冒险 贪吃蛇大作战

资料来源：应用宝，百度手机助手、360 手机助手，中信建投证券研究发展部

截至 7 月 27 日，根据各安卓平台客户端数据，应用宝平台安卓网游下载前五：**腾讯**出品的《王者荣耀》、《绝地求生》、《我的世界》、**网易**出品的《第五人格》、《票房大卖王》。百度手机助手平台安卓网游下载前五：**腾讯**出品的《王者荣耀》、《穿越火线》、《部落冲突》、《皇室战争》、《奇迹·觉醒》。360 平台安卓网游下载前五：《时空猎人》《全民枪战》、**腾讯**出品的《部落冲突》、《小冰冰传奇》、《海岛奇兵》；**网易**游戏出品的《荒野行动：飓风突击》排名第十。

图表18： 安卓平台各渠道网络游戏下载量排行

	应用宝（下载量）	百度手机助手（下载量）	360（下载量）
1	王者荣耀	王者荣耀	时空猎人
2	绝地求生	穿越火线	全民枪战
3	我的世界	部落冲突	部落冲突
4	第五人格	皇室战争	小冰冰传奇
5	票房大卖王	奇迹：觉醒	海岛奇兵
6	莽荒纪	海岛奇兵	梦幻西游
7	小米超神	天天跑酷	乱斗西游 2
8	火柴人联盟 2	全职猎人 OL	皇室战争
9	云裳羽衣	妖精的尾巴 OL	我叫 MT
10	剑荡八荒	热血骑士团	荒野行动

资料来源：应用宝，百度手机助手、360 手机助手，中信建投证券研究发展部

五、PE/VC 数据

根据 IT 桔子统计数据，本周投融资情况按行业汇总如下：电子商务共 8 起投融资事件，分别为 IPO 上市、天使轮、A 轮、B 轮、B+轮、C 轮；文化娱乐行业 11 起投融资事件，其中天使轮 5 起，Pre-A 轮 3 起，A+轮 2 起，B 轮 1 起；社交网络共 2 起投融资事件，分别为 Pre-A 轮和 B 轮；教育行业 9 起投融资事件，其中 A 轮 5 起，C 轮、天使轮、种子轮各 1 起；游戏共 3 起投融资事件，分别为 A 轮、D 轮、天使轮。

图表19： 本周投融资情况汇总

行业	时间	公司名	轮次	金额	投资方
电子商务	2018/7/26	拼多多	IPO 上市	16 亿美元	未透露
	2018/7/26	巨匠汇	A 轮	未透露	鼎祥资本
	2018/7/26	PIDAN	B 轮	6000 万人民币	成为资本 清流资本 昆仲资本
		STUDIO			
	2018/7/25	E 店宝	C 轮	1 亿人民币	和嘉资源
	2018/7/24	鲜 800	A 轮	未透露	泰有投资
	2018/7/24	好肉网	天使轮	1000 万人民币	和谐牧业
	2018/7/24	幸福西饼	B+轮	4 亿人民币	信中利资本华兴新经济基金璀璨资本 龙珠资本(美团点评产业基金)
	2018/7/23	至家优选	A 轮	1000 万美元	真格基金 清流资本
	社交网络	2018/7/26	阅邻	Pre-A 轮	数千万人民币
2018/7/23		布洛克财经	B 轮	3000 万人民币	沙丘资本 科银资本 Collinstar Capital 鲁军,刘哲
文化娱乐	2018/7/27	老路识堂	Pre-A 轮	2160 万人民币	红杉资本中国 英诺天使基金 天使成长营
	2018/7/26	千秋岁文化	B 轮	未透露	弘毅投资
	2018/7/25	艾鲁猫	天使轮	数百万人民币	轻漫文化
	2018/7/24	链客时间	天使轮	数百万人民币	哈希世界
	2018/7/24	未来图灵	A+轮	数百万人民币	未透露
	2018/7/24	是大腿	Pre-A 轮	1000 万人民币	真格基金 熊猫资本
	2018/7/23	璞灏科技	天使轮	1000 万人民币	澎湃资本
	2018/7/23	大象点映	Pre-A 轮	未透露	未透露
	2018/7/23	一颗贝壳	天使轮	80 万人民币	极客基金
	2018/7/23	惊人院	天使轮	数百万人民币	英诺天使基金
教育	2018/7/23	DNV 音乐集团	A+轮	数千万人民币	长甲集团
	2018/7/27	嗨学网	D 轮	未透露	清华产业基金
	2018/7/27	维欧艺术联盟	A 轮	2000 万人民币	普丰基金

	2018/7/27	寓乐湾	C 轮	未透露	御润资本,华和资本
	2018/7/26	萌番日语	A 轮	未透露	IDG 资本 双湖资本
	2018/7/26	编玩边学	A 轮	未透露	科大讯飞
	2018/7/25	斑马星空	天使轮	1300 万人民币	如川投资 东方新创 林凡
	2018/7/23	鲸鱼小班	A 轮	1000 万人民币	山行资本 清新资本
	2018/7/23	杰睿教育	A 轮	1.3 亿人民币	真格基金 千帆资本 融金富海
	2018/7/23	蓝蘑菇	种子轮	未透露	科方司南资本
游戏	2018/7/23	大秦电竞	A 轮	数千万人民币	乐逗游戏
	2018/7/23	九福游戏	天使轮	未透露	梅花创投
	2018/7/23	十六福	D 轮	1.5 亿美元	阳光财富

资料来源: IT 橘子, 中信建投证券研究发展部

六、风险分析

行业增速放缓; 政策性风险; 业绩不达预期; 商誉减值风险。

分析师介绍

武超则：通信行业首席分析师，TMT 行业组长。专注于移动互联网、在线教育、云计算等通信服务领域研究。2013-2017 年《新财富》连续五年最佳分析师通信行业第一名。2014 年-2016 年《水晶球》最佳分析师通信行业第一名、wind 最佳分析第一名；2015 年《金牛奖》最佳分析师通信行业第一名。

曾荣飞：15201023868 zengrongfei@csc.com.cn

王泽佳：18519941816 wangzejia@csc.com.cn

研究服务

社保基金销售经理

姜东亚 010-85156405 jiangdongya@csc.com.cn

机构销售负责人

赵海兰 010-85130909 zhaohailan@csc.com.cn

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

周瑞 010-85130749 zhourui@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

北京公募组

黄玮 010-85130318 huangwei@csc.com.cn

朱燕 85156403 zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515-9274 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

王健 010-65608249 wangjianyf@csc.com.cn

私募业务组

李静 010-85130595 lijing@csc.com.cn

赵倩 010-85159313 zhaoqian@csc.com.cn

上海地区销售经理

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

翁起帆 wengqifan@csc.com.cn

李星星 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 liqiqi@csc.com.cn

薛皎 xuejiao@csc.com.cn

王罡 wanggangbj@csc.com.cn

深广地区销售经理

胡倩 0755-23953981 huqian@csc.com.cn

许舒枫 0755-23953843 xushufeng@csc.com.cn

程一天 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 caoyingzgs@csc.com.cn

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiaoc@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5%之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和/个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859