

关注内生增长稳健的优质标的；网游版号调控

短期压制市场情绪，长期看好行业规范发展

市场走势回顾

上周传媒板指下跌 1.14%，上证综指下跌 0.15%，深证成指下跌 0.23%，创业板指下跌-1.03%。上周板块涨幅前三：乐视网（23.32%）、众应互联（16.62%）、思美传媒（10.39%）；板块跌幅前三：刚泰控股（-24.13%）、众应互联（-22.16%）、印纪传媒（-14.32%）。年初至今板块涨幅前三：平治信息（94.31%）、视觉中国（43.29%）、上海钢联（31.68%）；板块跌幅前三：*ST 富控（-86.25%）、金亚科技（-84.75%）、乐视网（-79.65%）。

核心观点

游戏版块 周四晚间教育部等八部门关于印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》的通知。其中，国家新闻出版署提出限制版号数对市场网络游戏进行总量调控，采取措施限制未成年人使用时间。版号数的限制实质是规范行业的发展方向，从整体上游戏行业的盈利更多集中在优质头部，版号总量控制对头部游戏公司影响有限，相反将有可能提高市场集中度，有利于行业出清。推荐吉比特（18P/E 13X）、完美世界（18P/E 16X）。

影视版块 下调中择机中长线布局。本周五《碟中谍 6》上映，截止 2 日 15 时累计票房 4.62 亿元，猫眼预测票房为 11.18 亿元。本周中报业绩陆续披露，推荐视觉中国（2018H1 营收 4.82 亿元，同比 25.84%，归母净利润 1.37 亿元，同比 43.26%，业绩增速超预期。完成 500PX 收购，完善基于图片的内容生态布局；18P/E 51X）。光线传媒（受到猫眼平台上市短期利好，与公司业务形成良好协同；长期看明年是动画大年，动画电影上映释放业绩；18P/E 9.1X）；芒果超媒（2018H1 营收 49.85 亿元，同比 39.19%，归母净利润 5.73 亿元，同比 92.47%，符合预期，付费用户持续增加，广告收入表现优异；18P/E 39.18X）。

行业及公司要闻

【美团点评】美团已开始评估 IPO 需求，或融资超 40 亿美元；

【腾讯】腾讯联手迪士尼打造“线上主题乐园”，迪士尼和腾讯达成了首次游戏合作对腾讯来说，此次和迪士尼联手是对国内休闲游戏细分市场的突围，也是腾讯游戏 IP 布局全球化的重要环节。

风险提示

行业增速放缓；政策风险；业绩不达预期；商誉减值。

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

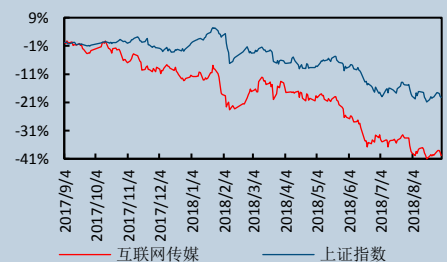
zengrongfei@csc.com.cn

010-85130578

执业证书编号：S1440518030003

发布日期：2018 年 09 月 03 日

市场表现



相关研究报告

目录

一、市场走势回顾	2
二、上市公司动态	3
2.1 业绩公告	3
2.2 其他公告	10
三、行业要闻	15
3.1. 影视、游戏	15
3.2. 互联网、科技	16
3.3. 重大投融资、并购及上市	17
四、行业数据	18
4.1. 电影	18
4.1.1. 票房	18
4.1.2. 院线	19
4.1.3. 即将上映	21

图表目录

图表 1: 本周传媒板块涨幅前五	2
图表 2: 本周传媒板块跌幅前五	2
图表 3: 2018 年初至今传媒板块涨幅前五	2
图表 4: 2018 年初至今传媒板块跌幅前五	3
图表 5: 2018 年第 34 周 (8.20-8.26) 周内地票房 TOP10.....	19
图表 6: 2018 年第 34 周 (2018.8.20-2018.8.26) 全国院线票房 TOP10.....	20
图表 7: 2018 年第 34 周 (2018.8.20-2018.8.26) 全国影院票房 TOP10.....	21
图表 8: 2018 年第 36 周 (2018.9.3-2018.9.9) 将上映影片	21
图表 9: 7 月 30 日-8 月 5 日晚间电视剧收视排行	23
图表 10: 8 月 30 日 (周四) 晚间黄金档电视剧收视排行.....	23
图表 11: 截至 9 月 1 日最近 7 日电视剧播放排行榜前十.....	24
图表 12: 8 月 30 日晚间综艺节目收视排行	25
图表 13: 网页游戏开服排行与运营平台开服排行	25
图表 14: App Store 9 月 1 日数据中国区付费榜排名前十	26
图表 15: App Store 9 月 1 日数据中国区免费榜下载量排名前十	27
图表 16: 安卓平台各渠道单机游戏下载量排行	27
图表 17: 安卓平台各渠道网络游戏下载量排行	28
图表 18: 本周融资数据	28

一、市场走势回顾

上周传媒板指下跌 1.14%，上证综指下跌 0.15%，深证成指下跌 0.23%，创业板指下跌-1.03%。上周板块涨幅前三：乐视网（23.32%）、众应互联（16.62%）、思美传媒（10.39%）；板块跌幅前三：刚泰控股（-24.13%）、众应互联（-22.16%）、印纪传媒（-14.32%）。年初至今板块涨幅前三：平治信息（94.31%）、视觉中国（43.29%）、上海钢联（31.68%）；板块跌幅前三：*ST 富控（-86.25%）、金亚科技（-84.75%）、乐视网（-79.65%）。

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)
300104.SZ	乐视网	2.53	3.12	23.32	36.86	-79.65	124.47	77.03	31.07	113,266
002464.SZ	众应互联	10.89	12.70	16.62	73.88	-36.94	41.42	86.84	24.48	20,922
002712.SZ	思美传媒	15.78	17.42	10.39	3.03	-24.13	59.56	53.02	0.94	550
600634.SH	*ST 富控	2.45	2.67	8.98	18.43	-86.25	15.37	100.00	2.82	10,612
601858.SH	中国科传	8.12	8.80	8.37	24.03	-17.33	69.56	24.10	4.00	4,578

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)
600687.SH	刚泰控股	5.36	4.03	-24.13	16.84	-65.57	60.00	72.45	7.89	18,159
000038.SZ	深大通	16.29	12.68	-22.16	12.01	-37.60	66.29	34.40	2.83	2,159
300392.SZ	腾信股份	8.03	6.88	-14.32	23.39	-53.92	26.42	67.34	4.46	6,049
002517.SZ	恺英网络	5.49	4.71	-14.21	15.84	-67.92	101.38	40.63	7.13	13,853
002247.SZ	帝龙文化	7.13	6.10	-13.62	12.03	-54.68	51.92	63.15	4.31	6,464

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	57.06	60.47	5.98	10.55	94.31	72.79	57.28
000681.SZ	视觉中国	27.45	27.90	1.64	11.71	43.29	195.46	44.32
300226.SZ	上海钢联	47.66	49.38	3.61	8.42	31.68	78.62	95.25
300413.SZ	芒果超媒	38.93	37.10	-4.70	7.64	24.43	367.30	20.78
300144.SZ	宋城演艺	23.55	22.47	-4.59	7.58	21.11	326.40	81.45

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 价(元)	周收 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	2.45	2.67	8.98	18.43	-86.25	15.37	100.00
300028.SZ	金亚科技	0.77	0.77	0.00	0.00	-84.75	2.65	100.00
300104.SZ	乐视网	2.53	3.12	23.32	36.86	-79.65	124.47	77.03
002188.SZ	*ST 巴士	3.57	3.45	-3.36	8.32	-78.16	10.20	62.06
600715.SH	文投控股	5.49	4.96	-9.65	4.11	-77.65	92.00	69.23

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

二、上市公司动态

2.1 业绩公告

【中南传媒】

公司发布半年度报告，实现营业收入 41.61 亿元，同比减少 15.7%；归母净利润 6.36 亿元，同比减少 28.00%；

【省广集团】

公司发布半年度报告，实现营业收入 53.80 亿元，同比增长 20.27%；归属于上市公司股东的净利润 1.23 亿元，同比减少 35.12%；

【奥飞娱乐】

公司发布半年度报告，实现营业收入 13.95 亿元，同比减少 21.58%；归属于上市公司股东的净利润 1.03 亿元，同比减少 23.80%；

【中体产业】

公司发布半年度报告，实现营业收入 5.60 亿元，同比增长 37.55%；归属于上市公司股东的净利润 2568.09 万元，同比增长 90.52%；

【中广天择】

公司发布半年度报告，实现营业收入 1.57 亿元，同比减少 17.55%；归属于上市公司股东的净利润 2375.92 万元，同比减少 46.22%；

【掌趣科技】

公司发布半年度报告，实现营业收入 11.44 亿元，同比增长 38.39%；归属于上市公司股东的净利润 3.80 亿元，同比增长 42.39%；

【秀强股份】

公司发布半年度报告，实现营业收入 7.19 亿元，同比减少 0.46%；归属于上市公司股东的净利润 6325.00 万元，同比减少 44.43%；

【生意宝】

公司发布半年度报告，实现营业收入 2.04 亿元，同比增长 15.53%；归属于上市公司股东的净利润 2781.78 万元，同比增长 102.62%；

【中国高科】

公司发布半年度报告，实现营业收入 5023.02 万元，同比减少 81.32%；归属于上市公司股东的净利润-565.10 万元，同比减少 107.73%；

【科达股份】

公司发布半年度报告，实现营业收入 69.12 亿元，同比增长 83.32%；归属于上市公司股东的净利润 3.84 亿元，同比增长 87.90%；

【美盛文化】

公司发布半年度报告，实现营业收入 3.55 亿元，同比增长 1.18%；归属于上市公司股东的净利润 1.14 亿元，同比增长 20.23%；

【帝龙文化】

公司发布半年度报告，实现营业收入 18.51 亿元，同比增长 57.11%；归属于上市公司股东的净利润 3.12 亿元，同比增长 52.63%；

【长江传媒】

公司发布半年度报告，实现营业收入 52.35 亿元，同比增长 15.30%；归属于上市公司股东的净利润 4.84 亿元，同比增长 27.19%；

【冰川网络】

发布半年报，营业收入 1.22 亿元，同比减少 21.77%；归属净利润 4623.48 万元，同比减少 8.45%；

【万达电影】

公司发布半年度报告，实现营业收入 73.67 亿元，同比增长 11.38%；归母净利润 9.00 亿元，同比增长 1.46%；

【乐视网】

发布半年报，营业收入 10.04 亿元，同比减少 82.00%；归属净利润-11.04 亿元，同比减少 73.36%；

【盛讯达】

发布半年报，营业收入 1.83 亿元，同比增长 87.18%；归属净利润 177.76 万元，同比减少 96.02%；

【分众传媒】

公司发布半年度报告,实现营业收入 71.10 亿元,同比增长 26.05%;归母净利润 33.47 亿元,同比增长 32.14%;

【平治信息】

公司发布半年度报告,实现营业收入 4.66 亿元,同比增长 11.21%;归母净利润 1.10 亿元,同比增长 118.71%;

【中国电影】

公司发布半年度报告,实现营业收入 46.19 亿元,同比增长 1.48%;归母净利润 6.67 亿元,同比增长 10.97%;

【中文传媒】

公司发布半年度报告,实现营业收入 60.08 亿元,同比增长 0.27%;归母净利润 8.52 亿元,同比增长 7.24%;

【中国科传】

公司发布半年度报告,实现营业收入 9.20 亿元,同比增长 14.31%;归母净利润 1.13 亿元,同比增长 26.02%;

【联络互动】

公司发布半年度报告,实现营业收入 75.52 亿元,同比增长 100.29%;归母净利润 1.54 亿元,同比增长 388.16%;

【华媒控股】

公司发布半年度报告,实现营业收入 7.52 亿元,同比降低 1.93%;归母净利润 0.34 亿元,同比增长 9.72%;

【电魂网络】

公司发布半年度报告,实现营业收入 1.91 亿元,同比降低 13.83%;归母净利润 0.52 亿元,同比降低 39.83%;

【中视传媒】

公司发布半年度报告,实现营业收入 3.24 亿元,同比降低 0.47%;归母净利润 0.54 亿元,同比增长 8.14%;

【幸福蓝海】

公司发布半年度报告,实现营业收入 9.60 亿元,同比增长 31.72%;归母净利润 0.86 亿元,同比增长 31.96%;

【中国出版】

公司发布半年度报告,实现营业收入 20.48 亿元,同比增长 18.52%;归母净利润 0.87 亿元;

【上海电影】

公司发布半年度报告,实现营业收入 5.34 亿元,同比增长 1.21%;归母净利润 0.59 亿元,同比降低 45.04%;

【北巴传媒】

公司发布半年度报告,实现营业收入 20.54 亿元,同比增长 13.36%;归属上市公司股东的净利润 4003.96 万元,同比减少 11.64%;

【横店影视】

公司发布半年度报告,实现营业收入 14.65 亿元,同比增长 18.02%; 归属上市公司股东的净利润 2.27 亿元,同比增长 13.14%;

【瑞茂通】

公司发布半年度报告,实现营业收入 201.67 亿元,同比增长 27.22%; 归属上市公司股东的净利润 3.50 亿元,同比增长 12.03%;

【人民网】

公司发布半年度报告,实现营业收入 6.03 亿元,同比增长 7.33%; 归属上市公司股东的净利润为-0.23 亿元,同比增长 18.78%;

【湖北广电】

公司发布半年度报告,实现营业收入 12.99 亿元,同比增长 12.79%; 归属上市公司股东的净利润为 1.79 亿元,同比下降 8.61%;

【金亚科技】

公司发布半年度报告,实现营业收入 1202.60 万元,同比增长 146.43%; 归属上市公司股东的净利润为 3881.19 万元,同比增长 273.03%;

【游族网络】

公司发布半年度报告,实现营业收入 17.87 亿元,同比增长 6.38%; 归属上市公司股东的净利润为 4.93 亿元,同比增长 45.21%;

【刚泰控股】

公司发布半年度报告,实现营业收入 54.13 亿元,同比增长 36.27%; 归母净利润 1.08 亿元,同比降低 57.50%;

【新华文轩】

公司发布半年度报告,实现营业收入 13.03 亿元,同比增长 6.04%; 归母净利润 8.15 亿元,同比增长 1.49%;

【利欧股份】

公司发布半年度报告,实现营业收入 65.63 亿元,同比增长 43.35%; 归母净利润 1.70 亿元,同比降低 46.57%;

【天神娱乐】

公司发布半年度报告,实现营业收入 12.34 亿元,同比降低 22.34%; 归母净利润 2.09 亿元,同比降低 58.72%;

【威创股份】

发布半年报,营业收入 5.21 亿元,同比增长 9.70%; 归属净利润 9606.69 万元,同比减少 7.41%;

【新华传媒】

发布半年报,营业收入 6.12 亿元,同比减少 8.37%; 归属净利润 2207.42 万元,同比增长 3.47%;

【凤凰传媒】

发布半年报，营业收入 53.76 亿元，同比增长 0.86%；归属净利润 7.77 亿元，同比减少 0.58%；

【顺网科技】

发布半年报，营业收入 10.04 亿元，同比增长 46.35%；归属净利润 2.92 亿元，同比增长 29.12%；

【龙韵股份】

发布半年报，营业收入 5.73 亿元，同比增长 47.40%；归属净利润 1415.54 万元，同比增长 305.34%；

【长城影视】

发布半年报，营业收入 5.75 亿元，同比增长 118.53%；归属净利润 6647.38 万元，同比增长 2.41%；

【洪涛股份】

发布半年报，营业收入 20.41 亿元，同比增长 4.61%；归属净利润 1.10 亿元，同比增长 6.12%；

【华凯创意】

发布半年报，营业收入 1.61 亿元，同比减少 18.86%；归属净利润 945.59 万元，同比减少 17.36%；

【雷曼股份】

发布半年报，营业收入 3.48 亿元，同比增长 11.87%；归属净利润 1167.13 万元，同比减少 45.92%；

【腾信股份】

发布半年报，营业收入 6.52 亿元，同比减少 14.66%；归属净利润-4862.12 万元，同比减少 922.93%；

【华录百纳】

发布半年报，营业收入 3.26 亿元，同比减少 62.77%；归属净利润-2.67 亿元，同比减少 513.51%；

【*ST 巴士】

发布半年报，营业收入 6729.79 万元，同比减少 78.27%；归属净利润-1.47 亿元，同比减少 2439.47%；

【科斯伍德】

发布半年报，营业收入 4.72 亿元，同比增长 113.89%；归属净利润 7232.42 万元，同比增长 657.33%；

【立思辰】

发布半年报，营业收入 5.50 亿元，同比减少 19.22%；归属净利润-5673.15 万元，同比减少 262.27%；

【视觉中国】

发布半年报，营业收入 4.82 亿元，同比增长 25.84%；归属净利润 1.37 亿元，同比增长 43.26%；

【吉视传媒】

发布半年报，营业收入 9.59 亿元，同比减少 1.57%；归属净利润 1.32 亿元，同比减少 17.04%；

【唐德影视】

发布半年报，营业收入 4.95 亿元，同比增长 59.03%；归属净利润 9011.54 万元，同比增长 50.00%；

【光线传媒】

发布半年报，营业收入 7.21 亿元，同比减少 29.96%；归属净利润 21.07 亿元，同比增长 426.05%；

【天润数娱】

公司发布半年度报告，实现营业收入 2.88 亿元，同比增长 214.95%；归属上市公司股东的净利润 3004.70 万元，同比增长 75.16%；

【新文化】

发布半年报，营业收入 4.22 亿元，同比减少 35.15%；归属净利润 1.58 亿元，同比增长 7.61%；

【芒果超媒】

发布半年报，营业收入 49.85 亿元，同比增长 39.19%；归属净利润 5.73 亿元，同比增长 92.47%；

【暴风集团】

发布半年报，营业收入 7.92 亿元，同比减少 4.21%；归属净利润-1.06 亿元，同比减少 775.22%；

【联建光电】

发布半年报，营业收入 19.13 亿元，同比增长 12.46%；归属净利润 1.58 亿元，同比减少 14.67%；

【宝通科技】

发布半年报，营业收入 9.89 亿元，同比增长 32.55%；归属净利润 1.42 亿元，同比增长 33.30%；

【莱茵体育】

发布半年报，营业收入 4.35 亿元，同比减少 56.27%；归属净利润 1997.72 万元，同比增长 37.78%；

【华扬联众】

发布半年报，营业收入 49.22 亿元，同比增长 40.23%；归属净利润 3859.16 万元，同比增长 40.76%；

【捷成股份】

发布半年报，营业收入 22.75 亿元，同比增长 25.08%；归属净利润 5.71 亿元，同比增长 9.46%；

【世纪华通】

发布半年报，营业收入 38.95 亿元，同比增长 138.53%；归属净利润 7.11 亿元，同比增长 14.93%；

【粤传媒】

发布半年报，营业收入 3.80 亿元，同比减少 11.94%；归属净利润 3994.77 万元，同比增长 179.65%；

【巨人网络】

发布半年报，营业收入 19.99 亿元，同比增长 42.52%；归属净利润 7.10 亿元，同比增长 1.87%；

【歌华有线】

公司发布半年度报告，实现营业收入 11.92 亿元，同比下降 1.40%；归母净利润 3.66 亿元，同比下降 3.43%；

【长城动漫】

公司发布半年度报告，实现营业收入 5883.15 万元，同比下降 43.47%；归母净利润 594.32 万元，同比下降 79.67%；

【皖新传媒】

公司发布半年度报告，实现营业收入 43.77 亿元，同比增长 15.59%；归母净利润 8.74 亿元，同比增长 5.27%；

【游久游戏】

公司发布半年度报告，实现营业收入 6024.39 万元，同比下降 40.33%；归母净利润 1690.02 万元，同比下降 59.92%；

【东方明珠】

公司发布半年度报告，实现营业收入 60.28 亿元，同比下降 31.49%；归母净利润 12.40 亿元，同比增长 1.35%；

【广电网络】

公司发布半年度报告，实现营业收入 15.35 亿元，同比增长 13.08%；归母净利润 1.13 亿元，同比下降 4.56%；

【天龙集团】

公司发布半年度报告，实现营业收入 38.14 亿元，同比增长 29.40%；归母净利润 7711.40 万元，同比增长 3.30%；

【华数传媒】

公司发布半年度报告，实现营业收入 15.61 亿元，同比增长 4.21%；归母净利润 3.17 亿元，同比增长 2.97%；

【艾格拉斯】

公司发布半年度报告，实现营业收入 3.46 亿元，同比增长 15.19%；归母净利润 2.64 亿元，同比增长 122.35%；

【思美传媒】

公司发布半年度报告，实现营业收入 25.88 亿元，同比增长 43.47%；归母净利润 1.74 亿元，同比增长 28.67%；

【国旅联合】

公司发布半年度报告，实现营业收入 1.46 亿元，同比增长 74.86%；归母净利润-953.14 万元；

【ST 富控】

公司发布半年度报告，实现营业收入 3.73 亿元，同比降低 9.70%；归母净利润-4.76 亿元，同比降低 941.37%；

【电广传媒】

公司发布半年度报告，实现营业收入 4.64 亿元，同比增长 22.40%；归母净利润-3532.92 万元，同比下降 128.96%；

2.2 其他公告

【中南传媒】

截至 2018 年 6 月 30 日，公司已使用超募资金投入 6.00 亿元；

【省广集团】

- 1) 截至 2018 年 6 月 30 日，公司募集资金余额 6828.43 万元；
- 2) 公司与合作银行开展不超过人民币 2 亿元的票据池业务；

【奥飞娱乐】

- 1) 截至 2018 年 6 月 30 日，公司募集资金账户实际入账 6.81 亿元，剩余募集资金余额 1.70 亿元；
- 2) 公司将以自有资金共计不超过 5,000 万元人民币出资设立五家全资孙公司；

【联络互动】

公司股东大会审议通过《关于拟收购迪岸双赢集团有限公司剩余 51%股权的议案》；

【秀强股份】

公司拟以 2018 年 6 月 30 日总股本 5.98 亿股为基数每 10 股派发 2.00 元现金红利（含税），共计派发 1.20 亿元，不送红股，不以公积金转增股本；

【生意宝】

公司拟将不超过 2000 万元的债权金额等额转让给金服科技；

【科达股份】

公司审议通过了《关于终止实施公司 2017 年股票期权和限制性股票激励计划的议案》；

【美盛文化】

累计已使用募集资金 4.03 亿元，累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为 1950.82 万元；

【长江传媒】

截至 2018 年 6 月 30 日，公司本部募集资金余额为 10.79 亿元

【华谊嘉信】

1) 公司股东宋春静女士所持有本公司的 3000 万股股份被冻结，累计被冻结股份共计 6000 万股，占公司总股本的 8.84%；

2) 股东刘伟被冻结 626 万股，累计质押的股份为共计 1.79 亿股，占公司总股本的比例为 26.38%；累计被冻结股份共计 9136 万股，占公司总股本的 13.47%；

【掌阅科技】

公司通过了《掌阅科技股份有限公司第一期员工持股计划（草案）》等相关议案；

【昆仑万维】

1) 公司审议通过《关于调整回购公司股份预案的议案》，回购总金额不低于 3 亿元人民币，不超过 10 亿元人民币，资金来源为公司的自有资金；

2) 全资子公司 Grindr Inc.或其上市主体拟境外上市；

【冰川网络】

1) 公司非独立董事高祥先生、唐国平先生，独立董事郑学定先生、米旭明先生和张健先生不再担任公司董事，高祥先生和唐国平先生任职，郑学定先生、米旭明先生和张健先生不在公司担任任何职务；

2) 公司股东刘和国质押 146 万股；

【骅威文化】

公司将向深圳证券交易所申请公司股票于 2018 年 9 月 6 日开市起继续停牌，预计继续停牌时间不超过 1 个月；

【宋城演绎】

公司与浙江省新华书店集团有限公司签订战略合作协议；

【万达电影】

公司股票将继续停牌，待公司回复《问询函》且经深交所审核通过后，公司将及时公告并申请股票复牌；

【印纪传媒】

1) 公司以 2017 年末总股本 17.70 亿股为基数，每 10 股分配现金红利 0.19 元（含税），共计分配现金红利 3362.68 万元，不实施资本公积转增股本；

2) 独立董事郭全中、张然辞职；

【乐视网】

1) 德清凯佼请求裁决乐视网向德清凯佼支付股权回购款，自 2016 年 3 月 18 日起至实际支付之日止，暂计至 2018 年 8 月 1 日为人民币 1.29 亿元；

2) 公司下半年存在持续亏损的可能性；如经审计后公司 2018 年全年净资产为负，公司存在股票被暂停上市的风险；

【盛讯达】

公司向中国光大银行股份有限公司深圳分行申请新增人民币 1.90 亿元的综合授信额度；

【凯文教育】

公司子公司凯文星艺控股股东八大处控股间接控制的控股子公司格调中天签订《房屋租赁合同》，凯文星艺向格调中天租赁合计面积 13897 平方米的房产；

【大晟文化】

- 1) 股东大晟资产质押延期购回 1009.27 万股;
- 2) 公司公布股票期权激励计划, 本激励计划拟授予的股票期权数量 3000.00 万份, 行权价格为 8.42 元/股;

【城市传媒】

公司重大资产重组限售股解禁上市流通, 数量为 2.72 亿股, 上市流通日期为 2018 年 9 月 3 日;

【华谊兄弟】

王忠军先生股份质押 2590.00 万股, 股份解除质押 8490.00 万股, 所持有的公司股份累计被质押共计 4.68 亿股, 占截至 2018 年 6 月 30 日公司总股本的 16.86%;

【中南文化】

1) 公司收到中小板公司管理部关注函, 要求披露商业承兑汇票具体明细、对外担保具体情况以及重大资产重组事项的具体进展等情况;

2) 收到江阴市人民法院、上海市浦东新区人民法院、湖南省高级人民法院、江苏省灌南县人民法院、无锡市梁溪区人民法院签发传票、应诉通知书、举证通知书、民事起诉状等相关涉案材料;

【中国电影】

中国电影首次公开发行人方式向社会公开发行了人民币普通股(A股)股票 4.67 亿股, 发行价格 8.92 元/股; 本次发行募集资金总额为人民币 41.66 亿元;

【中文传媒】

1) 公司拟以上市公司为母公司, 联合旗下 22 家子公司为成员单位, 共同组建企业集团“中文天地出版传媒集团”;

2) 截至 2018 年 6 月 30 日, 募集资金余额 5.14 亿元;

【中国科传】

为满足公司实际经营需要, 拟向招商银行和平安银行各申请人民币综合授信 5 亿元, 授信总额不超过人民币 10 亿元, 授信期限不超过一年;

【电魂网络】

1) 电魂网络通过网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式, 向社会公开发行了人民币普通股(A股)股票 6,000 万股, 发行价为每股人民币 15.62 元, 共计募集资金总额为人民币 9.37 亿元

2) 截至 2018 年 6 月 30 日止, 结余募集资金(含利息收入扣除银行手续费的净额)余额为 6.70 亿元;

3) 公司拟回购限制性股票 6.50 万股, 回购价格为 13.94 元/股。

【横店影视】

截至 2018 年 6 月 30 日, 公司募集资金余额 3009.71 万元;

【瑞茂通】

新增 2 个全资子公司作为被担保对象，新增一个参股公司作为被担保对象（担保人是公司），新增对其担保额度预测 5 亿元人民币；新增四个全资子公司作为被担保对象（担保人是其他全资子公司），新增对其担保额度预测 5.90 亿元人民币；

【刚泰控股】

刚泰集团持有公司 1.65 亿股被司法保全冻结，占其持股 84.61%，轮候冻结股份 280.79 万股，占其持股 1.44%；

【利欧股份】

利欧集团在五届董事会第九次会议审议回购注销其已获授的全部限制性股票共计 498.75 万股。

【恒信东方】

孟宪民先生解除质押 1.45 万股，占其所持股份比例 10.01%；截至本公告日，孟宪民先生直接持有公司股份 1.45 亿股，占公司总股本的 27.43%；本次解除质押后，孟宪民先生累计质押其持有的公司股份 8,900 万股，占公司总股本的 16.83%，占其持有公司股份总数的 61.35%；

【亚夏汽车】

周晖先生为国信证券质押 1,000 万股，周晖先生目前共持有公司股份 7,228 万股，股本的 8.81%；其所持有公司股份累计被质押 5,240 万股，占公司总股本的 6.39%；

【拓维信息】

李新宇先生为广州证券股份有限公司充质押 100 万股，本次质押占其所持股份比例 0.45%；截至公告披露日，李新宇先生持有公司股份 2.21 亿股，占公司总股本的 20.11%；李新宇先生累计质押公司股份共 1.77 亿股，占其所持公司股份的 79.92%，占公司总股本的 16.07%。

【恺英网络】

1) 股东王悦质押 1500 万股，累计被质押 4.4 亿股，占总股本 20.46%；
2) 本公司计划以不低于人民币 2 亿元，且不超过人民币 4 亿元回购本公司股份，用于员工股权激励或予以注销；

【威创股份】

聘任侯佳女士为公司副总经理；

【东方网络】

实际控制人彭朋股权转让事项终止；

【蓝色光标】

1) 股东赵文权质押 1140 万股，解除质押 3330 万股；
2) 公司实际控制人、股东赵文权质押 3340 万股，解除质押 1830 万股；

【立思辰】

拟参与设立立思辰华海教育产业投资基金；

【吉视传媒】

截至 2018 年 6 月 30 日，闲置募集资金余额为 3 亿元；

【唐德影视】

截至 2018 年 6 月 30 日，闲置募集资金余额为 472.76 万元；

【光线传媒】

- 1) 股东王华女士增持计划实施完毕，共计增持股份 100 万股，占总股本 0.034%；
- 2) 股东光线控股股份质押延期购回 5644.15 万股；

【天润数娱】

- 1) 截至 2018 年 6 月 30 日，闲置募集资金余额为 1.12 亿元；
- 2) 公司参与投资设立天娱鑫荣（上海）文化娱乐合伙企业，参与投资设立中秀教育科技有限公司；
- 3) 天润数娱原筹划购买凯华教育 100% 股权事项。公司股票于 2018 年 2 月 1 日开市起连续停牌。经公司申请，现经交易各方审慎研究决定终止本次资产重组。

【暴风集团】

公司 2018 年发行公司债券规模不超过人民币 2.0 亿元，期限不超过 3 年，拟与深圳高新投签署《反担保质押合同》；

【联建光电】

- 1) 股东刘虎军质押 120 万股；
- 2) 公司控股股东、实际控制人刘虎军先生补充质押 33 万股，累计质押公司股份 1.17 亿股，占公司股份总数的 19.01%；

【宝通科技】

包志方先生本次解除质押后其拥有处于质押状态的股份数为 3546.91 万股，占其持有宝通科技股份总数的 35.83%，占公司总股本的 8.94%；

【莱茵体育】

- 1) 拟以人民币 4407.04 万元的价格转让控股子公司莱茵达体育场馆管理有限公司 82% 的股权，受让方为缪亮先生；
- 2) 控股股东莱茵达控股集团质押 500 万股；

【*ST 富控】

全资子公司上海澄申商贸有限公司和上海中技物流有限公司就质押合同纠纷事项已分别对北京银行股份有限公司上海分行、渤海银行股份有限公司上海分行向上海金融法院提起诉讼；

【金科文化】

全资子公司金科汤姆猫与阿里巴巴授权宝签署关于 Talking Tom 系列 IP 综合开发战略合作协议；

【华扬联众】

姜香蕊女士补充质押 52.00 万股；截至目前，姜香蕊女士持有公司股份 3948.44 万股，占公司总股本的 17.16%；累计质押股份数的 1198.80 万股，占其持有股份的 30.36%，占公司总股本的 5.21%；

【捷成股份】

公司解除限售的股份 3897.70 万股，占公司股本总额的 1.51%；

【世纪华通】

控股股东华通控股质押 1360 万股，解除质押 1360 万股；

【粤传媒】

截至 2018 年 6 月 30 日，公司已使用募集资金 2.66 亿元，剩余募集资金 3.05 亿元；

【思美传媒】

公司拟与舟山思美视动投资合伙企业共同出资人民币 1000 万元设立杭州思美视动影业有限公司；公司以自有资金出资人民币 700 万元，占注册资本的 70%，视动合伙出资人民币 300 万元，占注册资本的 30%，均以货币方式出资；

【当代明诚】

夏天科教将其持有的当代明诚无限售条件流通股 1000 万股（占本公司总股本 2.05%）质押给中信银行武汉分行的质押手续，质押期限不超过 36 个月；

【华策影视】

傅梅城先生将 2,000 万股无限售条件流通股质押给海通资管；傅梅城先生持本公司股份 4.66 亿股，占公司总股本的 26.34%；累计被质押股数为 2.46 亿股，占公司总股本的 13.87%；

【盛通股份】

截至 2018 年 8 月 31 日，公司累计回购股份数量 65.81 万股，占公司总股本的 0.20%，最高成交价为 10.42 元/股，最低成交价为 9.96 元/股，支付的总金额为 669.69 万元；

【天威视讯】

公司聘任麦上保先生为公司总经理，聘任宫慧勇先生为公司常务副总经理，聘任曹利齐先生为公司总工程师，聘任王兴先生为公司财务总监，聘任林刚先生、苟蜀秦女士为公司副总经理；

三、行业要闻

3.1. 影视、游戏

【Bilibili】历经一个月下架的 B 站 app 解封上架，跌去了 7 亿美元市值

B 站 APP 经过一个月的下架整改目前已解封，重新上架各大应用商店。7 月 20 日，“B 站”在央视新闻直播间《拒绝网络低俗动漫！网络平台上动漫内容低俗》的报道中被首次点名批评。目前，小米商店等已经重新上架哔哩哔哩视频 App，其他应用商店也将会重新上架哔哩哔哩视频。而在下架的这一个月里，B 站也跌去了 7 亿美元的市值；

【腾讯】腾讯联手迪士尼打造“线上主题乐园”，《疯狂动物城》IP 如何经营休闲游戏市场

通过《疯狂动物城：筑梦日记》，迪士尼和腾讯达成了首次游戏合作，上线首日登上 IOS 免费榜榜首，占据榜首超过 48 小时，对腾讯来说，此次和迪士尼联手是对国内休闲游戏细分市场的突围，也是腾讯游戏 IP 布局全球化的重要环节；

【西瓜视频】西瓜视频牵手央视打造《寻味中国》，开创纪录片 IP 新风向

西瓜视频联手 CCTV7，以人文纪实类 IP 作为内容升级的突破口，共同打造的国内首档大型地标特产文化节目《寻味中国》正式开播。从内容编排到播出形式，《寻味中国》都充分融合了央视和西瓜视频的优势基因，除了电视端的长视频版本外，节目组专门为西瓜视频特供了一套短视频版节目，更符合网络原住民的碎片化收看习惯。另一方面，线上线下联动，利于将固定、有限的电视端观众群体扩散至网络端和手机端；

【亚马逊】亚马逊进击院线：流媒体+电影院的时机、模式可能性

亚马逊正与其他竞购者争夺美国最大的艺术电影连锁影院之一 Landmark Theatres；这家影院得到亿万富翁 Mark Cuban 和 Todd Wagner 的支持，且一直在与投资银行家 Stephens Inc. 就可能的出售进行合作；

【熊猫直播】熊猫直播被爆资金链断裂 陷接盘困局或 30 亿“卖身”

公开信息显示，熊猫直播已经 15 个月未获得融资支持；相关报道称，游戏直播平台熊猫直播正在寻求买手，作价 30 亿人民币左右，部分现金、部分以股权交换形式兑现；

【抖音】抖音加入 Apple Music 合作伙伴计划，通过抖音可收听后者完整歌曲

今日抖音宣布加入 Apple Music 合作伙伴计划，中国内地的用户可以在抖音 app 内聆听 Apple Music 曲库内的完整歌曲；

【Netflix】Netflix 下月将播放中国电视剧《天盛长歌》

据美国娱乐杂志《综艺》网站报道，流媒体视频网站 Netflix 将在其平台上播放中国电视剧《天盛长歌》，从当地时间 9 月 14 日起播放该剧的前 15 集内容；

3.2. 互联网、科技

【eBay】eBay 推出新功能，让买卖双方自由谈判

eBay 对其网站进行更新，卖家可以向购物者提出邀约，向他们发送最优惠的价格，买家也可以向卖家报价，新功能的核心内容是“让我们达成协议吧”。新功能包括：eBay 卖家可以向买家提供优惠，买家可以向卖家提供报价；

【阿里巴巴】工业互联网、智能物流骨干网，阿里重磅项目落地重庆助推产业升级

首届中国国际智能产业博览会开幕上，阿里巴巴董事局马云提出的“新制造”，成为智博会上的一大亮点。工业互联网、智能物流骨干网，阿里重磅项目落地重庆助推产业升级；

【美团点评】美团已开始评估 IPO 需求，或融资超 40 亿美元

美团点评已经开始评估投资者对其香港 IPO 的需求，可能会以 500 亿-550 亿美元的估值筹集超过 40 亿美元的资金；

【蚂蚁金服】蚂蚁金服和北汽产投入股北京环交所

蚂蚁金服和北汽产投入股北京环交所，本轮增资扩股后，北京环境交易所注册资本由 3 亿元增至 5 亿元，资本实力位居国内环境权益交易机构之首；

【微软】微软搁置 Xbox VR 头盔开发计划：等待相关技术成熟

微软准备搁置 Xbox 头显研发计划，认为应该等到新技术（比如无线头显技术）变得更实用，再继续推进该计划，VR 最终有可能会变成主流产品，但是这一代产品无法完成使命，需要时间进化；

【淘宝】对抗拼多多？淘宝新版突出“货找人”而非“人找货”

淘宝手机版内部进行了一次大幅度改版，更加注重对用户的个性化推荐；10 月初更新版手机淘宝将全面上线。改版后的淘宝页面更注重“以人为中心”，从“人找货”向“货找人”转变，这与拼多多的理念十分相似；

3.3. 重大投融资、并购及上市

【慧科教育】慧科集团宣布完成 D 轮融资，泛海控股领投

慧科教育完成由新龙脉资本与泛海集团参与的 D 轮融资。截至目前，慧科集团已完成 4 轮融资，历轮融资累计已超过 15 亿元，目前估值超过 10 亿美元；

【小赢科技】小赢科技拟赴美 IPO：2018 年上半年净利润达 4.4 亿元

小赢科技已提交 IPO 申请文件，拟在纽交所(NYSE)挂牌上市，代码为“XYF”，计划募集 2.5 亿美元资金；2018 年上半年，小赢科技净收入为 18.5 亿元，净利润为 4.4 亿元；

【小米】小米生态链公司云米在美提交 IPO 申请，拟融资至多 1.5 亿美元

小米生态链公司、家电供应商云米（Viomi）向美国证券交易委员会（SEC）提交了首次公开募股（IPO）申请，拟筹集至多 1.5 亿美元资金；

【春来教育】春来教育将赴港 IPO，估值 25-35.8 亿港元

春来教育集团拟在香港 IPO 中以每股 2.08-2.98 港元的价格发行 3 亿股股票；按照参考发行价区间计算，假设公司不行使超额配售权，公司市值应在 25 亿-35.8 亿港元之间；公司计划于 9 月 6 日确定发行价，并于 9 月 13 日正式挂牌；

【苹果】苹果继续瞄准增强现实行业：收购 AR 眼镜技术公司

苹果已经收购增强现实（AR）眼镜创业公司 Akonia Holographics，Akonia 自称其技术将给智能眼镜行业带来革命，帮助厂商通过纤薄而轻巧的设备提供“超轻全彩效果”。

【猫眼微影】传猫眼微影正式启动 IPO 流程，最快年底赴港上市

猫眼微影将在 8 月 31 日赴港交表，9 月 3 日挂网，正式启动上市流程。去年 11 月猫眼微影曾获得腾讯 10 亿元融资，估值约 200 亿元，最快将于今年年底正式赴港上市；

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 34 周（8.20-8.26）周总票房约 11.86 亿，环比下降 27.99%，同比上升 29.28%，单周观影人次 3610.28 万，环比下降 27.64%，同比上升 23.75%。根据猫眼专业版数据显示，截至 9 月 1 日（周六），本周票房为 8.35 亿，单周场次 171.9 万场，单周人次 2375 万；全年累计票房为 454.35 亿，同比增长 14.47%。

截至 8 月 26 日，由美国漫威影业出品，华特·迪士尼电影工作室发行的《蚁人 2：黄蜂女现身》以 4.65 亿票房排名第一，上映 10 天累计票房 7.20 亿；由引力影视投资、美国华纳兄弟影片发行的《巨齿鲨》以 1.77 亿票房排名第二，上映 24 天累计票房 10.32 亿；由上海瀚纳影视文化传媒出品，天津猫眼微影文化传媒发行的《一出好戏》以 1.66 亿票房排名第三，上映 24 天累计票房 13.27 亿；由万达影业传媒出品，五洲电影发行的《快把我哥带走》以 1.39 亿票房排名第四，上映 17 天累计票房 3.31 亿；由博纳影业发行的《大师兄》以 8955 万票房排名第五，上映 10 天累计票房 1.40 亿；由哥伦比亚影业发行的《精灵旅社 3：疯狂假期》以 6268 万票房排名第六，上映 17 天累计票房 2.03 亿；由西虹市影视、星空盛典影业、开心麻花、新丽传媒、阿里影业出品联合出品，淘票票发行的《西虹市首富》以 4773 万票房排名第七，上映 38 天累计票房 25.22 亿；由福建恒业影业出品的《新乌龙院之笑闹江湖》以 2569 万票房排名第八，上映 17 天累计票房 1.30 亿；由深圳盗梦者文化、深圳铁树影业、深圳万二之首传媒、霍尔果斯加速文化传媒、汕头大榆文化传媒联合出品的《爸，我一定行的》以 1887 万票房排名第九，上映 10 天累计票房 3831 万，以 1175 万票房排名第九；由八一电影制片厂出品发行《浴血广昌》单周票房 1706 万，上映 33 天，排名第十，累计票房 7927 万。

图表5： 2018年第34周（8.20-8.26）周内地票房 TOP10

片名	周票房 (万元)	票房占比	场均人次
蚁人2：黄蜂女现身 2018-08-24上映	46484.7	36.5%	29
巨齿鲨 2018-08-10上映	17674.2	13.9%	15
一出好戏 2018-08-10上映	16572.3	13.0%	14
快把我哥带走 2018-08-17上映	13912.0	10.9%	16
大师兄 2018-08-24上映	8955.1	7.0%	16
精灵旅社3：疯狂假期 2018-08-17上映	6268.3	4.9%	11
西虹市首富 2018-07-27上映	4772.8	3.7%	13
新乌龙院之笑闹江湖 2018-08-17上映	2568.5	2.0%	8
爸，我一定行的 2018-08-24上映	1886.9	1.5%	42
浴血广昌 2018-08-01上映	1705.8	1.3%	79

资料来源：猫眼专业版，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34周（2018.8.20-2018.8.26）北京万达院线以15675.86万票房排名第一；大地院线以11613.02万票房收入排名第二；中影南方新干线以9758.98万票房收入排名第三。影院方面，北京耀莱以145.87万排名第一、飞扬正佳影城以144.28万排名第二、北京金逸朝阳影城以133.94万排名第三。

图表6： 2018 年第 34 周（2018.8.20-2018.8.26）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	2,114.56	3,592.06	117,604.38
1	万达院线	174.15	405.32	15,675.86
2	大地院线	230.44	374.53	11,613.02
3	中影南方新干线	150.32	300.12	9,758.98
4	上海联和院线	124.11	270.16	9,374.76
5	中数院线	191.46	268.48	8,390.76
6	中影星美院线	122.07	208.86	6,814.91
7	金逸珠江院线	84.96	177.99	5,897.92
8	横店院线	102.62	161.12	4,890.09
9	江苏幸福蓝海院线	63.42	128.95	4,146.74
10	华夏联合院线	72.80	128.73	4,054.87

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

图表7： 2018年第34周（2018.8.20-2018.8.26）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9,408条影院	共48条院线	2,114.56	3,592.06	117,604.38
1	北京耀莱	上海联和院线	0.77	3.47	145.87
2	飞扬正佳影城	中影南方新干线	0.43	2.69	144.28
3	北京金逸朝阳影城	金逸珠江院线	0.38	2.00	133.94
4	北京首都电影院	北京新影联院线	0.57	2.30	119.53
5	武汉武商摩尔国际电影城	湖北银兴院线	0.79	3.70	116.02
6	江苏蓝海-南京新街口影城	江苏幸福蓝海院线	0.74	2.81	113.19
7	北京UME国际影城（双井）	中影星美院线	0.45	1.87	109.59
8	上海百丽宫环贸	上海联和院线	0.28	1.35	106.58
9	飞扬电影城	中影南方新干线	0.38	2.18	105.45
10	广东省卢米埃深圳华强北九方IMAX影城	中影南方新干线	0.50	2.40	101.49

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36周（2018.9.3-2018.9.9）将有12部主要的新片上映。其中国产影片9部、欧美进口片2部、马来西亚进口片1部；按主类型看，剧情片9部、动画片2部、惊悚片1部。

图表8： 2018年第36周（2018.9.3-2018.9.9）将上映影片

	影片名称	类型	导演	主演	主发行	地区	上映日期
1	那些女人	剧情/爱情	吴贻弓	何赛飞/殷桃	大银幕（北京）电影	中国	周一
2	阿尔法：狼伴归途	冒险/剧情	艾尔伯特·休斯	科迪·斯密特/娜塔莎	中国电影	美国	周五
3	道高一丈	剧情/悬疑	姜凯阳	聂远/谭凯	爱奇艺	中国	周五
4	李宗伟：败者为王	传记/剧情	马逸腾	黄炜杰/曾冠源	Golden Village Pictures	马来	周五
5	传奇的诞生	传记/剧情	杰夫·泽姆巴利斯特/迈克·泽姆	凯文·德·保拉/莱昂纳	IFC Films	美国	周五

			巴利斯特	多·利马·卡 瓦尔霍			
6	黑暗深处之惊魂夜	惊悚/恐怖	玉素	林潇/葛凌芮	金兔影业	中国	周五
7	吻隐者	爱情/剧情	李燕宁	谭卓/李至正	奥齐都市传媒	中国	周五
8	草戒指	爱情/剧情	洪亦平	洪亦平/马靓	汕头铁树合盈	中国	周五
9	那条河	爱情/剧情	张锐	王庆祥/迟蓬	合肥朵儿影业	中国	周五
10	过往的梦	音乐/剧情	翔子	宫哲/张钰	北京悦聆鑫达传媒	中国	周五
11	赛尔号大电影6：圣者 无敌	动画/冒险	郑成峰	蒋叶峰	北京锋尚锐志传媒	中国	周六
12	疯狂丑小鸭	动画	王章俊	罗玉婷/翟巍	上海淘米动画	中国	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 8 月 20 日至 8 月 26 日晚间档（19:30-24:00）电视剧收视排名：第一名是由完美世界影视、幸福蓝海、时代众乐、鲲池影业、重庆盛美联合出品的《香蜜沉沉烬如霜》（江苏卫视 1.306）第二、六名是由新丽电视文化投资有限公司出品的《爱情净化论》（上海东方卫视 0.763、浙江卫视 0.601）；第三、八名是由江苏稻草熊影业、江苏唯意、海宁青芒、南京欢儿、上海阿里巴巴联合出品的《月嫂先生》（上海东方卫视 0.763、浙江卫视 0.541）；第四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 0.684）；第五名是由新丽电视文化投资有限公司北京慈文影视制作有限公司、浙江亿能传媒股份有限公司联合出品的《那些年我们正年轻》（北京卫视 0.633）；第七名是由捷成世纪、当代明诚、当代时光、捷成星纪元、嘉会文化等出品的《猎毒人》（浙江卫视 0.593）；第九名是由北京时代光影文化传媒股份有限公司出品的《桃花依旧笑春风》（安徽卫视 0.503）；第十名是由华熙泰和、乐视花儿联合出品的《真爱的谎言之破冰者》（山东卫视 0.489）。

图表9： 7月30日-8月5日晚间电视剧收视排行

52城8月20日—8月26日1930-2400电视剧 4+				
排序	剧名	频道	收视率%	市场份额%
1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	1.306	4.778
2	爱情进化论	上海东方卫视	0.763	2.774
3	月嫂先生	上海东方卫视	0.750	2.793
4	流星花园	湖南卫视	0.684	5.254
5	那些年我们正年轻	北京卫视	0.633	2.328
6	爱情进化论	浙江卫视	0.601	2.184
7	猎毒人	浙江卫视	0.593	4.042
8	月嫂先生	浙江卫视	0.541	2.027
9	桃花依旧笑春风	安徽卫视	0.503	1.835
10	真爱的谎言之破冰者	山东卫视	0.489	1.793

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，8月30日（周四）晚间电视剧收视排名：**第一名**是由完美世界影视、幸福蓝海、时代众乐、鲲池影业、重庆盛美联合出品的《香蜜沉沉烬如霜》（江苏卫视 1.283）；**第二名、第四名**是由江苏稻草熊影业、江苏唯意、海宁青芒、南京欢儿、上海阿里巴巴联合出品的《月嫂先生》（上海东方卫视 0.995、浙江卫视 0.653）；**第三名**是由北京慈文影视制作有限公司、浙江亿能传媒股份有限公司出品的《那些年我们正年轻》（北京卫视 0.773）；**第五名**是由北京时代光影文化传媒股份有限公司出品的《桃花依旧笑春风》（安徽卫视 0.506）；**第六名**是由辛迪加影视、东申影业、好麦文化、中文在线、新影联文化联合出品的《天盛长歌》（湖南卫视 0.396）；**第七名**是由宇佑传媒出品的《我们的千阙歌》（山东卫视 0.357）；**第八名**是由重庆广播电视集团、北京卓达文化传媒有限公司出品的《我和我的传奇情仇》（重庆卫视 0.266）**第九名**是由上海电影集团公司、北京东王文化、当然娱乐、三匠影视有限公司联合出品的《泡沫之夏》（深圳卫视（新闻综合频道）0.265）；**第九名**是由芒果影视文化有限公司、象山悟空影视传媒、骋亚影视联合出品的《远大前程》（天津卫视 0.245）。

图表10： 8月30日（周四）晚间黄金档电视剧收视排行

CSM52 4+ 2018年8月30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	香蜜沉沉烬如霜	1.283	4.61
2	上海东方卫视	月嫂先生	0.995	3.58
3	北京卫视	那些年我们正年轻	0.773	2.79
4	浙江卫视	月嫂先生	0.653	2.35
5	安徽卫视	桃花依旧笑春风	0.506	1.82
6	湖南卫视	天盛长歌	0.396	1.48
7	山东卫视	我们的千阙歌	0.357	1.29
8	重庆卫视	我和我的传奇情仇	0.266	0.96
9	深圳卫视(新闻综合频道)	泡沫之夏	0.265	0.95
10	天津卫视	远大前程	0.245	0.88

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9月1日统计，最近7日电视剧网络播放量排名：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、上海理玥影视投资有限公司联合出品的《延禧攻略》以30.47亿播放量排名第一；由完美世界影视、幸福蓝海、时代众乐、鲲池影业、重庆盛美联合出品的《香蜜沉沉烬如霜》以27.91亿播放量排名第二；由新丽电视文化投资有限公司出品的《后宫如懿传》以12.24亿播放量排名第三；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6.06亿播放量排名第四；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6.04亿播放量排名第五；由深蓝影业、优酷视频、北京世纪伙伴文化、悦凯影视、阅文集团联合出品的《武动乾坤》以5.83亿播放量排名第六；由企鹅影视、莱可传媒出品的《惹上冷殿下》以4.40亿播放量排名第七；由辛迪加影视、东申影业、好麦文化、中文在线、新影联文化联合出品的《天盛长歌》以3.44亿播放量排名第八；由优酷出品的《媚者无疆》以3.6亿播放量排名第九；由博纳、北京如意吉祥影视策划有限公司出品的《龙门飞甲》以2.98亿播放量排名第十。

图表11：截至9月1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	 延禧攻略	304702	-
★ 2ND	 香蜜沉沉烬如霜	279061	-
★ 3RD	 后宫如懿传	122386	-
4	 流星花园2018	60617	↑
5	 沙海	60393	↑
6	 武动乾坤	58259	↓
7	 惹上冷殿下	43958	-
8	 天盛长歌	34435	↑
9	 媚者无疆	34193	↓
10	 龙门飞甲	29765	-

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，8月30日（星期四）综艺栏目排名：第一名是《东方看大剧》（上海东方卫视 0.675）；第二名是《大戏看北京》（北京卫视 0.482）；第三名是《围炉音乐会》（四川卫视 0.428）；第四名是《东方夜间新闻》（上海东方卫视 0.387）；第五名是《新相亲时代》（江苏卫视 0.283）。

图表12： 8月30日晚间综艺节目收视排行

CSM52 4+ 2018年8月30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	21:07:49	21:23:15	生活服务	0.675	2.47	
2	大戏看北京	北京卫视	20:59:31	21:09:31	综艺	0.482	1.71	
3	围炉音乐会	四川卫视	21:13:53	21:56:57	综艺	0.428	1.72	
4	东方夜新闻	上海东方卫视	21:29:59	21:53:58	新闻/时事	0.387	1.60	
5	新相亲时代	江苏卫视	22:04:52	23:45:59	综艺	0.283	2.17	
6	我是大医生	北京卫视	21:09:31	22:09:31	生活服务	0.283	1.17	
7	匠心传奇	江苏卫视	21:18:01	22:04:37	专题	0.276	1.15	
8	拜托了妈妈	山东卫视	21:27:31	22:10:57	青少	0.257	1.12	
9	爱情保卫战	天津卫视	22:01:31	22:59:30	综艺	0.240	1.46	
10	你会怎么做	广东卫视	21:13:50	21:58:56	专题	0.221	0.89	

资料来源：微博“卫视小露电”，中信建投证券研究发展部

4.4 游戏

4.4.1. 开服数据

本周网页游戏开服排行前三：《蓝月传奇》、《血盟荣耀》、《灭神》；恺英网络的《蓝月传奇》开服 233 组，位居第一；三七互娱的《血盟荣耀》、《传奇霸业》、《太极崛起》、《红月传说》、《天剑狂刀》、《金装传奇》开服分别为 222、176、159、117、101 组、98 组，位居组里第二、第四、第六、第八、第九、第十；由盛大游戏授权，贪玩游戏代理运营的《传奇世界》开服 176 组，位居第五；缔顺科技的《灭神》开服 216 组，位居第三；深圳战龙的《大天神》开服 142 组，位居第七；

本周运营平台开服排行前三：37 游戏、360 游戏、顺网游戏；

图表13： 网页游戏开服排行与运营平台开服排行











优质平台开服最多的游戏			更多	开服最多的优质平台			更多
	1: 蓝月传奇 服务器: 233 组 贪玩游戏 服务器: 77组				1: 37游戏 服务器: 734 组 大天神 服务器: 112组		
	2: 血盟荣耀 服务器: 222 组 37游戏 服务器: 98组				2: 360游戏 服务器: 244 组 灭神 服务器: 216组		
	3: 灭神 服务器: 216 组 37游戏 服务器: 35组				3: 顺网游戏 服务器: 234 组 封天记 服务器: 14组		
TOP4: 传奇霸业	服务器: 176组	详情		TOP4: 搜狗游戏	服务器: 220 组	详情	
TOP5: 传奇世界	服务器: 162组	详情		TOP5: YY游戏	服务器: 173 组	详情	
TOP6: 太极崛起	服务器: 159组	详情		TOP6: 飞火游戏	服务器: 140 组	详情	
TOP7: 大天神	服务器: 142组	详情		TOP7: 贪玩游戏	服务器: 135 组	详情	
TOP8: 红月传说	服务器: 117组	详情		TOP8: 9377	服务器: 132 组	详情	
TOP9: 金装传奇	服务器: 101组	详情		TOP9: 51游戏	服务器: 130 组	详情	
TOP10: 天剑狂刀	服务器: 98组	详情		TOP10: 傲天游戏	服务器: 128 组	详情	

资料来源：9k9k, 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 9 月 1 日数据中国区付费榜排名前十：《热血私服-网游》、《剑雨轩辕-御剑红尘情缘世界》、《死亡阴影》、《格斗勇士-魔幻动作冒险手游》、《票房大卖王-看完电影，来拍一部吧》、《超进化物语：怪兽小队再集结》、《三国之战神记-三国时代萌将战争卡牌手游》、《诸葛军师-三国卡牌手游巅峰之作》、《三国英雄战纪-无双策略三国游戏》、《单机-丧尸起源：围城》。

图表14： App Store 9 月 1 日数据中国区付费榜排名前十

付费			免费	畅销排行	付费			免费	畅销排行
1		热血私服-网游 游戏 ★★★★★ (34)	¥1.00	App 内购买	6		超进化物语：怪兽小队再集结 游戏 ★★★★☆ (1,605)	¥1.00	App 内购买
2		剑雨轩辕-御剑红尘情缘世界 游戏 ★★★★★ (8,079)	¥1.00	App 内购买	7		三国之战神记-三国时代萌将战争卡牌手游 游戏 ★★★★★ (956)	¥1.00	App 内购买
3		死亡阴影 游戏 ★★★★★ (8,495)	¥1.00	App 内购买	8		诸葛军师-三国卡牌手游巅峰之作 游戏 ★★★★★ (30)	¥1.00	App 内购买
4		格斗勇士-魔幻动作冒险手游 游戏 ★★★★★ (4,810)	¥1.00	App 内购买	9		三国英雄战纪-无双策略三国游戏 游戏 ★★★★★ (445,970)	¥1.00	App 内购买
5		票房大卖王-看完电影，来拍一部吧！ 游戏 ★★★★★ (56,453)	¥1.00	App 内购买	10		单机-丧尸起源：围城 游戏 ★★★★★ (908)	¥1.00	App 内购买

资料来源：App Store，中信建投证券研究发展部

App Store 9 月 1 日数据中国区免费榜下载量排名前十：《子弹短信》、《Happy Glass》、《太古传说》、《轻颜相机》、《抖音短视频》、腾讯出品的《绝地求生：刺激战场》、《爱奇艺》、《交管 12123》、《滴答出行》、《饥饿龙》、《蜗牛睡眠》。

图表15: App Store 9月1日数据中国区免费榜下载量排名前十

付费			免费			畅销排行		
1		子弹短信 社交 ★★★★☆ (8,249)	打开	6		爱奇艺-延禧攻略独播 娱乐 ★★★★☆ (5,248,104)	获取	App 内购买
2		Happy Glass 游戏 ★★★★☆ (1,000)	获取	7		交管12123 生活 ★★★★☆ (24,932)	获取	
3		轻颜相机 - 风格自拍新潮流 摄影与录像 ★★★★☆ (121,334)	获取	8		嘀嗒出行-打车平台,多种用车方式可选 旅游 ★★★★☆ (1,377,544)	获取	
4		抖音短视频 摄影与录像 ★★★★☆ (11,271,116)	更新	9		饥饿龙™ 游戏 ★★★★☆ (1,493)	获取	App 内购买
5		绝地求生:刺激战场 游戏 ★★★★☆ (1,400,752)	更新	10		蜗牛睡眠-超好用的梦话失眠检测神器! 健康健美 ★★★★☆ (15,240)	获取	App 内购买

资料来源: App Store, 中信建投证券研究发展部

截至9月1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》、《地铁跑酷》、**金科文化的《我的汤姆猫》**;百度手机助手平台安卓游戏下载前五:《开心消消乐》、《球球大作战》、《迷你世界》、**腾讯出品的《穿越火线:枪战王者》、葫芦侠**;360手机助手平台安卓游戏下载前五:《开心消消乐》、《迷你世界》、《屠龙破晓》、**网易出品的《第五人格》、《球球大作战》**。

图表16: 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	迷你世界
3	神庙逃亡	迷你世界	屠龙破晓
4	地铁跑酷	穿越火线:枪战王者	第五人格
5	我的汤姆猫	葫芦侠	球球大作战
6	贪吃蛇大作战	多玩我的世界盒子	我的汤姆猫
7	钢琴块2	贪吃蛇大作战	我的安吉拉
8	汤姆猫跑酷	钢琴块2	我的世界
9	单机斗地主开心版	宾果消消消	票房大卖王
10	登山赛车	汤姆冒跑酷	汤姆猫跑酷

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9月1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:《加勒比海盗:启航》、**腾讯出品的《绝地求生》、《魔法仙灵》、《武动乾坤》、网易出品的《流星蝴蝶剑》**;百度手机助手平台安卓网游下载

前五：《海岛奇兵》、《恋舞 OL》、《热血精灵王》、《时空猎人》、《暖暖环游世界》；360 平台安卓网游下载前五：《屠龙破晓》、**网易出品的《第五人格》**、《我的世界-海洋之约》、《票房大卖王》、**腾讯出品的《荒野行动-黑夜出击》**。

图表17： 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	加勒比海盗：启航	海岛奇兵	屠龙破晓
2	绝地求生	恋舞 OL	第五人格
3	魔法仙灵	热血精灵王	我的世界-海洋之约
4	武动乾坤	时空猎人	票房大卖王
5	流星蝴蝶剑	暖暖环游世界	荒野行动-黑夜出击
6	千侠传	口袋精灵王	侠客风云传
7	武动九天 HD	坦克前线：帝国 OL	非人学园
8	逃跑吧少年	战舰帝国	皇室战争
9	绝地求生 全军出击	乱斗西游 2	部落冲突
10	Arena of valor 体验服	魔灵召唤	衣之国

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 10 起投融资事件，其中战略融资 2 起，Pre-A 轮 2 起，A 轮 1 起，B 轮 2 起，C 轮 2 起，天使轮 1 起；文化娱乐行业 3 起投融资事件，A 轮 2 起，A+轮 1 起；社交网络共 2 起投融资事件，均为 A 轮；教育行业 6 起投融资事件，其中战略投资 1 起，天使轮 4 起，A 轮 1 起；游戏共 1 起投融资事件，A 轮 1 起。

图表18： 本周融资数据

行业	时间	公司名	轮次	金额	投资方
电子商务	2018/8/27	Plum 致美生活	B 轮	数千万美元	IDG 资本 经纬中国 启明创投 九合创投 险峰长青
	2018/8/27	一品威客	B 轮	1 亿人民币	国开金融(国开开元) 鼎信长 城基金 国开顺恒基金
	2018/8/27	惠下单	A 轮	未透露	平安海外控股
	2018/8/27	5miles	战略投资	未透露	普华资本

	2018/8/27	天鲜配	Pre-A 轮	1000 万人民币	龙品锡资本 经纬中国 君联资本 Tiger
	2018/8/28	震坤行工业超市	C 轮	1.29 亿美元	老虎基金(中国) 钟鼎创 投 元生资本 壳牌 元禾母 基金
	2018/8/28	飞熊领先	天使轮	1000 万人民币	未透露
	2018/8/29	博鸟绘本	Pre-A 轮	1000 万人民币	真格基金 立元创投
	2018/8/29	百布	C 轮	3000 万美元	成为资本 雄牛资本 源码资 本 云启资本
	2018/8/30	中能鼎立	战略投资	数千万人民币	江山永泰
社交网络	2018/8/28	币会	天使轮	未透露	乐动资本
	2018/8/28	子弹短信	A 轮	1.5 亿人民币	成为资本 高榕资本
文化娱乐	2018/8/29	程一电台	A+轮	数千万人民币	IDG 资本
	2018/8/30	KAKA 动画	A 轮	5000 万人民币	阅文集团
	2018/8/31	轻芒	A 轮	未透露	红杉资本中国 梅花创投
教育	2018/8/29	探奇星球	天使轮	数百万人民币	童星同梦
	2018/8/29	顶思教育	天使轮	1000 万人民币	新东方 德俊国际教育
	2018/8/30	创想童年	A 轮	数千万人民币	中青国融
	2018/8/30	TutorDuck	天使轮	数百万人民币	CTO100
	2018/8/31	三育教育	战略投资	2.5 亿美元	联想控股
	2018/8/31	交通流	天使轮	1000 万人民币	武汉高领资本
游戏	2018/8/27	云亭科技	A 轮	未透露	险峰长青

资料来源: IT 桔子, 中信建投研究发展部

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 年-2017 年《新财富》连续四年最佳分析师通信行业第一名。2014 年-2017 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：清华大学互联网方向博士，北京市优秀博士毕业生，拥有互联网行业多年经验，2016 年新财富第一团队成员；目前专注互联网、阅读、影视等领域。

刘京昭 18801173793 liujingzhao@csc.com.cn

报告贡献人

研究服务

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

高思雨 gaosiyu@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@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

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

社保销售组

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

私募业务组

李静 010-85130595 lijing@csc.com.cn

赵倩 010-85159313 zhaoqian@csc.com.cn

上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

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

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

翁起帆 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 liqiqi@csc.com.cn

薛皎 xuejiao@csc.com.cn

许敏 xuminzgs@csc.com.cn

王罡 wanggangbj@csc.com.cn

深广销售组

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 zhangmiaomiao@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