

传媒

证券研究报告

2018年09月16日

一周观点：在市场及政策影响下分化，出版及前期超跌相对突出

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

市场及板块走势回顾

上周传媒板块指数下跌 3.12%，上证综指下跌 0.76%，深证成指下跌 2.51%，创业板指下跌 4.12%。板块涨幅前三：长江传媒（6.09%）、中广天择（6.06%）、联络互动（5.49%）；板块涨幅后三：美盛文化（-19.24%）、中南文化（-18.83%）、东方财富（-15.55%）；

本周观点

上周，传媒板块普遍下跌。我们在中报点评中提示的现金流良好、低估值、分红较好的出版个股表现较好，如【长江传媒】（6.09%）（18H1 扣非归母净利润+27%）、【凤凰传媒】（4.12%）等，但出版板块内部仍有较大分化如【读者传媒】（-5.02%）（18H1 扣非归母净利润-83%）等跟随板块有所回调，因此我们仍为重视业绩，精选个股思路。整体市场强势股回调较多，传媒板块中强势股亦有回调如【视觉中国】（-7.83%）、【平治信息】（-8.35%，公司经营正常，与 vivo 合作预装打开新的渠道空间）、【新经典】（-11.30%）、【东方财富】（-15.55%，可观察龙虎榜变化推断），回调后可根据基本面情况进行决策。

电影票补或将推行新政其中包括，行业将停止一切线上票补行为，手续费不高于 2 元，影院/影投不得参与分配等规定。我们认为长期利好产业良性发展，片方回归内容，并利好院线的龙头如【万达】等，对于票务平台后续发展模式提出挑战；短期对于整体票房、各方服务费收入等产生不利影响。此外，上周文旅部公布三定方案未涉及游戏，符合我们预期，后续继续观察变化。

关注领域及个股

1) 内容板块，《凉生》9月17日播出，市场担心的因素之一得到消除，继续关注超跌优质电视剧龙头【慈文传媒】，18年 PE 12X；同时关注 A 股稀缺平台类公司【芒果超媒】及制作龙头【华策】等；2) 阅读板块，业绩高速增长【平治信息（18H1 净利润+119%）】，牵手 VIVO 切入手机白牌预装市场，打开了新的流量资源，或推动公司第三次起飞；3) 游戏板块，密切关注三定方案、版号审批发放等，重点关注超跌标的【完美（18Q3 净利润同比 0.25%-24.82%；5-10 亿回购持续进行；《完美世界手游》11 月底或 12 月初开始公测）】及【世纪华通（盛大注入方案已公布）】；关注 Q3 单季度有望改善的【游族（18Q3 净利润同比 31.0%-114.4%；回购持续进行）、三七（18Q3 净利润同比-3.27%-52.17%）】；4) 互联网独角兽，中长线推荐【东方财富】，虽然市场低迷，对情绪有一定压制，但证券经纪及两融市占提升大幅抵消市场下行压力，基金代销继续释放业绩，线下网络扩张为后续增长蓄力，体现出龙头价值，后续关注市场景气度影响公司季度环比变化；5) 营销板块，白马龙头【分众传媒】受 Q3 单季度业绩增速下降及白马板块回调影响，关注公司回购体现公司态度；积极关注业绩明显改善的【蓝标】，18Q3 净利润同比 593%-874%，关注三季报应收及现金流是否持续改善；6) 电影板块，票补新规有利于产业长期发展，短期对于整体票房、各方服务费收入等产生不利影。建议关注渠道方【万达】（停牌中）及【横店】，内容方关注【光线传媒】等；7) 其他领域，版权保护长期受益的【视觉中国】；关注出版领域优质个股如【长江传媒】等以及超跌【东方明珠、浙数、思美】，关注体育生态格局变化及体育龙头。

风险提示：外部经济政治环境风险，行业增速下滑，文化内容监管趋严。

作者

文浩

分析师

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

宋雨翔

分析师

SAC 执业证书编号：S1110518080006
songyuxiang@tfzq.com

张爽

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517070004
zhangshuang@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：底部体现相对价值，超跌中风险蕴含机会》2018-09-09

3 《传媒-行业研究周报:九月策略：估值历史底部，等待监管清晰》2018-09-02

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	6
1.3. 港股近期概况	7
2. 上市公司动态	8
3. 行业要闻	13
3.1. 行业政策	13
3.2. 重大融资并购及股权变动	13
3.3. 互联网、科技	13
3.4. 视频	14
4. 下周重大事件	14
5. 重点数据追踪	14
5.1. 电影	15
5.1.1. 【票房】	15
5.1.2. 【排片】	15
5.1.3. 【即将上映】	15
5.1.4. 【院线】	16
5.2. 电视剧&网剧	19
5.2.1. 【电视剧播放量】	19
5.2.2. 【网剧播放量】	20
5.2.3. 【卫视收视率】	20
5.3. 栏目制作	21
5.3.1. 【网络播放量】	21
5.3.2. 【卫视收视率】	22
5.4. 游戏	23
5.4.1. 【开服数据】	23
5.4.2. 【国内游戏排行】	25
5.4.3. 【海外主要市场及香港、台湾游戏排行】	27

图表目录

图 1：2018 年第 36 周（2018.9.03-2018.9.09）全国院线票房 TOP10	17
图 2：2018 年第 36 周（2018.9.03-2018.9.09）全国影院票房 TOP10	18
图 3：2018 年全国影院和银幕周增长量情况	19
图 4：2018 年 9 月 9 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10	21
图 5：2018 年 9 月 13 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10	21
图 6：2018 年 9 月 8 日-2018 年 9 月 14 日综艺栏目网络播放量 TOP10	22
图 7：2018 年 9 月 7 日（周五）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	22
图 8：2018 年 9 月 8 日（周六）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	23

图 9: 2018 年 9 月 9 日 (周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	23
图 10: 运营平台开服排行 (单位: 组)	23
图 11: 重点运营平台开服走势 (单位: 组)	24
图 12: 网页游戏开服排行 (单位: 组)	24
图 13: 《大天使之剑》、《传奇霸业》开服走势 (单位: 组)	25
图 14: 《蓝月传奇》开服走势 (单位: 组)	25
图 15: App Store 中国区免费榜 TOP5	26
图 16: App Store 中国区畅销榜 TOP5	26
图 17: 安卓游戏分发平台单机榜 TOP10.....	27
图 18: 安卓游戏分发平台网游榜 TOP10.....	27
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	6
表 3: 传媒互联网行业港股情况	7
表 4: 2018 年第 38 周 (9.17-9.23) 即将上映影片	15
表 5: 2018 年第 36 周 (2018.9.03-2018.9.09) 影投票房排名	17
表 6: 2018 年 9 月 8 日-2018 年 9 月 14 日电视剧网络播放量 TOP10.....	19
表 7: 2018 年 9 月 8 日-2018 年 9 月 14 日网络剧网络播放量 TOP10.....	20
表 8: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名	28
表 9: 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 3.12%，上证综指下跌 0.76%，深证成指下跌 2.51%，创业板指下跌 4.12%。板块涨幅前三：长江传媒（6.09%）、中广天择（6.06%）、联络互动（5.49%）；板块涨幅后三：美盛文化（-19.24%）、中南文化（-18.83%）、东方财富（-15.55%）；

美国中概股最近一周涨幅前三：拼多多（34.59%）、人人网（32.61%）、第九城市（30.08%）；板块涨幅后三：ATA 公司（-22.67%）、兰亭集势（-19.29%）、无忧英语(51TALK)（-18.53%）；

港股最近一周涨幅前三：美图公司（12.04%）、映客（11.20%）、云游控股（10.29%）；板块涨幅后三：数字王国（-17.74%）、蓝港互动（-11.27%）、枫叶教育（-10.49%）。

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)
600757.SH	长江传媒	6.08	6.45	6.09	3.82	78.28	99.99	2.88	4,636
603721.SH	中广天择	16.51	17.51	6.06	12.81	17.51	47.35	1.01	607
002280.SZ	联络互动	5.10	5.38	5.49	6.38	117.13	78.63	5.87	10,919
601928.SH	凤凰传媒	6.31	6.57	4.12	1.80	167.20	100.00	2.94	4,585
002238.SZ	天威视讯	6.13	6.37	3.92	2.39	39.33	100.00	0.95	1,472
600880.SH	博瑞传播	3.65	3.77	3.29	2.79	41.22	67.08	0.76	2,049
000802.SZ	北京文化	9.85	10.14	2.94	7.08	73.33	53.19	2.73	2,723
300315.SZ	掌趣科技	4.20	4.31	2.62	7.65	118.85	93.92	8.57	19,815
300426.SZ	唐德影视	8.42	8.64	2.61	19.81	34.56	51.67	3.58	4,094
300518.SZ	盛讯达	46.10	47.12	2.21	1.42	43.98	50.13	0.31	67
000156.SZ	华数传媒	8.41	8.57	1.90	1.46	122.84	89.32	1.58	1,867
000676.SZ	智度股份	11.59	11.77	1.55	5.84	113.66	32.83	2.19	1,852
601811.SH	新华文轩	9.64	9.78	1.45	3.41	120.67	16.14	0.65	678
603000.SH	人民网	7.66	7.76	1.31	1.19	85.80	100.00	1.01	1,321
600959.SH	江苏有线	4.62	4.68	1.30	0.88	181.80	100.00	1.58	3,424
002517.SZ	恺英网络	4.88	4.94	1.23	25.72	106.33	40.63	11.45	22,490
600715.SH	文投控股	5.03	5.08	0.99	3.43	94.23	69.23	2.26	4,406
002712.SZ	思美传媒	15.97	16.12	0.94	1.25	55.11	53.02	0.37	226
300133.SZ	华策影视	9.63	9.72	0.93	3.46	172.48	68.04	4.10	4,176
601858.SH	中国科传	8.71	8.79	0.92	16.31	69.48	24.10	2.78	3,108
002555.SZ	三七互娱	10.72	10.81	0.84	2.23	229.70	55.65	2.78	2,642
002425.SZ	凯撒文化	4.99	5.03	0.80	4.57	40.93	98.85	1.84	3,676
600551.SH	时代出版	8.05	8.10	0.62	1.76	40.97	100.00	0.71	892
002343.SZ	慈文传媒	12.27	12.34	0.57	13.60	58.61	69.02	5.54	4,458
600996.SH	贵广网络	7.09	7.13	0.56	2.25	74.34	28.58	0.48	669
601929.SH	吉视传媒	2.19	2.20	0.46	0.86	68.44	100.00	0.58	2,671
000917.SZ	电广传媒	5.14	5.16	0.39	1.98	73.15	91.33	1.31	2,566
002292.SZ	奥飞娱乐	6.50	6.52	0.31	6.20	88.49	56.24	3.10	4,733
300063.SZ	天龙集团	3.37	3.38	0.30	21.03	24.55	56.53	3.02	8,633
600136.SH	当代明诚	11.69	11.71	0.17	3.66	57.05	70.67	1.48	1,260
000719.SZ	中原传媒	7.09	7.10	0.14	0.96	72.65	65.20	0.45	640
002739.SZ	万达电影	34.56	34.56	0.00	0.00	608.75	97.10	0.00	0
002502.SZ	骅威文化	5.77	5.77	0.00	0.00	49.61	62.93	0.00	0

002602.SZ	世纪华通	32.50	32.50	0.00	0.00	474.25	54.70	0.00	0
600986.SH	科达股份	4.97	4.96	-0.20	8.54	65.75	77.96	4.37	8,829
600037.SH	歌华有线	9.67	9.65	-0.21	0.90	134.31	83.95	1.01	1,051
300533.SZ	冰川网络	33.80	33.72	-0.24	3.56	34.14	40.17	0.48	145
300494.SZ	盛天网络	11.23	11.20	-0.27	6.18	26.88	38.64	0.63	573
300336.SZ	新文化	4.60	4.58	-0.43	5.08	36.93	85.27	1.60	3,494
600088.SH	中视传媒	8.94	8.90	-0.45	1.09	35.40	100.00	0.39	435
600633.SH	浙数文化	8.71	8.67	-0.46	1.44	112.88	99.10	1.62	1,861
601949.SH	中国出版	4.34	4.32	-0.46	4.53	78.73	22.00	0.79	1,815
603888.SH	新华网	15.93	15.85	-0.50	1.60	82.27	34.00	0.45	282
600637.SH	东方明珠	9.83	9.78	-0.51	0.76	335.81	99.44	2.53	2,602
600373.SH	中文传媒	10.71	10.65	-0.56	1.37	146.75	100.00	2.00	1,893
300528.SZ	幸福蓝海	9.57	9.51	-0.63	5.50	35.44	44.50	0.87	911
300031.SZ	宝通科技	10.84	10.75	-0.83	3.74	42.65	64.70	1.04	959
300295.SZ	三六五网	13.13	13.02	-0.84	14.62	25.13	92.07	3.34	2,598
002131.SZ	利欧股份	1.94	1.92	-1.03	10.06	106.72	60.90	6.64	34,069
300291.SZ	华录百纳	5.74	5.68	-1.05	3.62	46.15	73.80	1.24	2,173
300148.SZ	天舟文化	4.60	4.55	-1.09	6.11	38.44	94.78	2.21	4,891
300113.SZ	顺网科技	15.42	15.25	-1.10	6.33	105.88	67.54	4.59	2,969
600652.SH	游久游戏	4.51	4.46	-1.11	3.89	37.14	100.00	1.44	3,241
603598.SH	引力传媒	9.90	9.79	-1.11	2.64	26.49	98.98	0.69	707
002558.SZ	巨人网络	19.20	18.98	-1.15	4.77	384.23	21.10	3.83	2,037
300612.SZ	宣亚国际	17.31	17.11	-1.16	30.02	27.72	27.99	2.37	1,361
603729.SH	龙韵股份	18.16	17.94	-1.21	8.64	16.74	100.00	1.46	807
300242.SZ	佳云科技	4.94	4.88	-1.21	4.10	30.97	80.02	1.02	2,084
002027.SZ	分众传媒	7.79	7.68	-1.41	8.88	1,127.26	47.45	46.56	61,855
002619.SZ	艾格拉斯	3.53	3.48	-1.42	4.06	64.20	75.71	1.98	5,676
000607.SZ	华媒控股	4.15	4.09	-1.45	0.63	41.62	86.95	0.23	556
300027.SZ	华谊兄弟	5.51	5.42	-1.63	3.75	151.49	79.11	4.44	8,286
300043.SZ	星辉娱乐	3.61	3.55	-1.66	2.86	44.17	72.55	0.93	2,579
600831.SH	广电网络	5.71	5.60	-1.93	2.80	33.88	93.14	0.88	1,579
002400.SZ	省广集团	3.11	3.05	-1.93	4.65	53.17	95.05	2.34	7,698
601595.SH	上海电影	13.92	13.65	-1.94	1.89	50.98	28.39	0.27	201
601999.SH	出版传媒	5.32	5.21	-2.07	1.43	28.70	100.00	0.41	786
601599.SH	鹿港文化	3.34	3.27	-2.10	3.11	29.24	97.64	0.89	2,717
600825.SH	新华传媒	4.16	4.07	-2.16	0.82	42.53	100.00	0.35	852
000892.SZ	欢瑞世纪	4.44	4.34	-2.25	2.19	42.57	52.71	0.49	1,134
600936.SH	广西广电	4.46	4.35	-2.47	0.63	72.69	71.57	0.33	752
300418.SZ	昆仑万维	14.48	14.12	-2.49	5.94	162.65	53.54	5.24	3,662
600386.SH	北巴传媒	3.56	3.47	-2.53	1.15	27.98	100.00	0.32	926
000665.SZ	湖北广电	7.89	7.69	-2.53	1.32	48.93	99.99	0.64	839
300459.SZ	金科文化	7.60	7.40	-2.63	1.63	145.87	38.84	0.94	1,246
600977.SH	中国电影	13.05	12.70	-2.68	2.41	237.11	30.26	1.74	1,360
300413.SZ	芒果超媒	35.51	34.52	-2.79	5.64	341.76	20.78	4.05	1,159
300392.SZ	腾信股份	6.90	6.70	-2.90	9.70	25.73	67.34	1.67	2,509
300052.SZ	中青宝	10.19	9.89	-2.94	3.91	26.18	98.24	1.02	1,017
002181.SZ	粤传媒	3.70	3.59	-2.97	2.20	41.68	97.71	0.90	2,495

002235.SZ	安妮股份	6.35	6.15	-3.15	11.13	38.37	80.19	3.49	5,569
002624.SZ	完美世界	25.19	24.30	-3.53	2.19	319.50	35.48	2.52	1,021
603258.SH	电魂网络	16.90	16.29	-3.61	2.78	39.61	27.47	0.31	185
002354.SZ	天神娱乐	6.97	6.70	-3.87	14.13	62.77	60.53	5.54	8,000
601900.SH	南方传媒	8.13	7.81	-3.94	4.89	69.97	19.60	0.67	858
300071.SZ	华谊嘉信	3.70	3.55	-4.05	56.36	24.09	61.46	9.20	23,502
601098.SH	中南传媒	11.48	11.01	-4.09	0.82	197.74	100.00	1.64	1,470
601801.SH	皖新传媒	6.85	6.56	-4.23	1.17	130.49	100.00	1.55	2,330
300467.SZ	迅游科技	24.88	23.82	-4.26	10.55	53.98	51.11	2.97	1,222
002905.SZ	金逸影视	14.48	13.84	-4.42	11.74	37.20	25.00	1.10	789
600158.SH	中体产业	8.52	8.13	-4.58	5.11	68.60	77.93	2.74	3,357
603533.SH	掌阅科技	24.08	22.88	-4.98	16.18	91.75	10.22	1.55	663
603999.SH	读者传媒	5.58	5.30	-5.02	2.54	30.53	40.00	0.32	586
300104.SZ	乐视网	4.15	3.94	-5.06	24.58	157.18	77.03	27.93	75,551
002174.SZ	游族网络	15.66	14.83	-5.30	2.28	131.76	69.64	2.13	1,410
603444.SH	吉比特	131.57	124.01	-5.75	7.72	89.14	57.38	4.03	318
603103.SH	横店影视	24.29	22.74	-6.38	14.73	103.01	11.70	1.80	781
601360.SH	三六零	28.89	26.73	-7.48	19.72	1,808.03	5.87	21.62	7,832
000681.SZ	视觉中国	28.21	26.00	-7.83	13.78	182.15	44.32	11.70	4,278
300251.SZ	光线传媒	8.03	7.40	-7.85	4.20	217.09	93.81	8.81	11,570
603825.SH	华扬联众	15.76	14.52	-7.87	26.88	33.41	40.15	3.82	2,483
300571.SZ	平治信息	60.70	55.63	-8.35	7.91	66.96	57.28	3.18	546
000793.SZ	华闻传媒	3.83	3.51	-8.36	20.67	70.25	95.96	14.72	39,700
300058.SZ	蓝色光标	5.21	4.68	-10.17	4.76	102.12	76.18	3.81	7,908
300431.SZ	暴风集团	13.05	11.61	-11.03	33.18	38.26	76.06	10.02	8,317
603096.SH	新经典	75.37	66.85	-11.30	4.69	90.02	39.56	1.74	250
300364.SZ	中文在线	6.76	5.97	-11.69	13.74	46.31	69.14	4.65	7,368
603399.SH	吉翔股份	13.00	11.04	-15.08	5.52	60.36	92.92	3.27	2,807
300059.SZ	东方财富	12.35	10.43	-15.55	17.47	539.04	80.37	79.42	72,559
002445.SZ	中南文化	4.94	4.01	-18.83	0.02	56.57	92.08	0.01	30
002699.SZ	美盛文化	15.18	12.26	-19.24	3.72	111.51	86.92	4.39	2,942

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)
PDD.O	拼多多	19.57	26.34	34.59	9.55	291.79	5,626
RENN.N	人人网	1.38	1.83	32.61	52.03	1.26	2,520
NCTY.O	第九城市	1.13	1.47	30.08	7.21	0.22	107
BILI.O	哔哩哔哩	11.71	13.52	15.46	13.34	37.65	2,575
CYOU.O	畅游	13.55	14.36	5.98	3.74	7.57	66
JMEI.N	聚美优品	2.02	2.13	5.45	7.83	3.19	728
IQ.O	爱奇艺	27.16	28.56	5.15	19.28	202.12	5,823
MOMO.O	陌陌	45.15	47.37	4.92	13.89	96.87	2,255
AMCN.O	航美传媒	0.41	0.43	4.88	3.12	0.27	196
BITA.N	易车	21.36	22.38	4.78	5.55	16.28	404
NTES.O	网易	193.35	201.93	4.44	3.59	265.19	472

GSUM	国双	5.76	6.00	4.17	0.51	1.84	13
CMCM.N	猎豹移动	9.67	10.05	3.93	10.60	14.29	455
TEDU.O	达内科技	8.41	8.71	3.57	0.95	4.81	46
UTSI.O	UT 斯达康	3.66	3.79	3.55	0.30	1.35	11
SOHU.O	搜狐	20.36	20.86	2.46	5.08	8.12	198
BIDU.O	百度	216.04	220.03	1.85	4.46	770.34	1,240
YY.O	欢聚时代	71.58	72.84	1.76	12.86	46.09	628
BABA	阿里巴巴	162.37	164.74	1.46	5.69	4,237.00	14,647
CTRP.O	携程网	37.56	38.04	1.28	4.79	205.72	2,588
JMU.O	众美联	1.22	1.23	1.03	6.01	0.10	49
XNET.O	迅雷	9.07	9.16	0.99	2.12	6.14	142
TOUR.O	途牛	7.20	7.25	0.69	0.21	9.40	26
JD.O	京东	26.95	27.11	0.59	8.99	392.08	10,997
WBAI.N	500 彩票网	11.50	11.56	0.52	0.56	4.88	20
SINA.O	新浪	65.77	66.11	0.52	4.90	47.21	350
HUYA.N	虎牙	26.25	26.38	0.50	21.68	53.76	968
GDS.O	万国数据	34.64	34.74	0.29	4.04	43.73	474
WUBA.N	58 同城	72.52	72.63	0.15	5.11	107.12	637
WB.O	微博	72.99	72.86	-0.18	10.53	162.26	1,274
VIPS.N	唯品会	6.28	6.21	-1.11	8.13	41.10	4,711
SFUN.N	搜房网	2.53	2.50	-1.19	1.33	11.12	430
OPRA	OPERA	11.37	11.05	-2.81	0.26	12.12	28
CCIH.O	蓝汛	1.10	1.06	-3.64	0.89	0.28	24
JRJC.O	金融界	1.81	1.74	-3.87	0.62	0.41	15
EDU.N	新东方	72.34	69.51	-3.91	7.79	109.61	1,228
JOBS.O	前程无忧	72.51	69.00	-4.84	2.60	42.59	161
TAL.N	好未来	27.07	25.47	-5.91	8.65	144.40	3,072
FENG.N	凤凰新媒体	4.84	4.51	-6.82	2.48	3.28	82
DL.N	正保远程教育	9.35	8.51	-8.98	0.47	2.84	16
EHIC.N	一嗨租车	11.83	10.05	-15.05	2.21	6.98	81
COE.N	无忧英语 (51TALK)	8.50	7.12	-16.24	1.77	1.44	9
LKM.N	凌动智行	0.92	0.75	-18.53	1.68	0.75	151
LITB.N	兰亭集势	1.40	1.13	-19.29	0.19	0.77	13
ATAI.O	ATA 公司	1.72	1.33	-22.67	8.15	0.30	187

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%	周换手 率%	总市值 (亿港元)	周成交量 (万股)
1357.HK	美图公司	4.65	5.21	12.04	2.13	217.51	8,903
3700.HK	映客	2.50	2.78	11.20	2.27	57.29	4,673
0484.HK	云游控股	6.51	7.18	10.29	0.17	9.88	23
0426.HK	万华媒体	0.78	0.84	7.69	0.15	3.37	60
0700.HK	腾讯控股	316.80	330.00	4.17	1.42	31,424.93	13,557
1060.HK	阿里影业	0.90	0.93	3.33	0.81	237.04	20,695
0799.HK	IGG	9.25	9.50	2.70	2.62	122.99	3,386

8083.HK	中国有赞	0.63	0.64	1.59	0.80	82.50	10,344
1970.HK	IMAX CHINA	19.58	19.80	1.12	0.94	71.04	337
1810.HK	小米集团-W	16.50	16.68	1.09	0.86	3,765.95	13,704
1980.HK	天鸽互动	5.00	5.05	1.00	0.85	64.25	1,077
1070.HK	TCL 电子	3.67	3.70	0.82	0.30	86.35	699
3888.HK	金山软件	13.76	13.80	0.29	2.45	189.57	3,371
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
0198.HK	星美控股	2.34	2.34	0.00	0.00	63.65	0
0811.HK	新华文轩	5.22	5.22	0.00	0.41	64.41	182
0434.HK	博雅互动	1.96	1.96	0.00	0.28	14.30	203
8228.HK	国艺娱乐	0.32	0.32	0.00	1.61	14.45	7,270
0309.HK	新华通讯频媒	0.26	0.26	0.00	0.06	4.18	96
2008.HK	凤凰卫视	0.69	0.69	0.00	0.07	34.45	331
8356.HK	中国新华电视	0.08	0.08	0.00	0.01	3.04	26
2100.HK	百奥家庭互动	0.49	0.48	-1.03	0.19	13.62	527
6899.HK	联众	0.77	0.76	-1.30	0.32	8.31	351
0800.HK	A8 新媒体	0.34	0.34	-1.47	0.19	9.05	514
8055.HK	中国网络信息科技	0.24	0.24	-1.64	0.14	9.00	537
0072.HK	现代传播	0.50	0.49	-2.00	0.00	2.15	0
2858.HK	易鑫集团	2.41	2.36	-2.07	0.35	149.18	2,237
0685.HK	世界华文媒体	0.46	0.45	-2.20	0.02	7.51	42
8071.HK	中彩网通控股	0.09	0.09	-2.30	0.04	3.97	192
0623.HK	中视金桥	1.92	1.87	-2.60	0.35	9.45	175
1137.HK	香港电视	2.60	2.53	-2.69	0.42	20.56	339
1003.HK	欢喜传媒	1.85	1.80	-2.70	0.77	49.82	2,140
0777.HK	网龙	16.54	15.90	-3.26	0.51	84.45	271
0027.HK	银河娱乐	52.00	49.85	-4.13	3.13	2,153.53	13,514
1371.HK	华彩控股	0.12	0.11	-4.24	0.28	11.03	2,776
0205.HK	财讯传媒	0.02	0.02	-4.76	2.47	1.27	15,719
3636.HK	保利文化	10.62	10.08	-5.08	0.44	24.83	40
1000.HK	北青传媒	2.39	2.25	-5.86	0.02	4.44	1
0745.HK	中国国家文化产业	0.02	0.02	-5.88	0.79	1.57	7,799
0772.HK	阅文集团	49.90	46.90	-6.01	1.51	425.11	1,371
0491.HK	英皇文化产业	0.19	0.18	-6.35	0.57	5.69	1,846
8243.HK	大贺传媒	0.14	0.13	-7.97	1.42	1.05	356
1132.HK	橙天嘉禾	0.34	0.31	-8.82	0.69	8.68	1,938
0550.HK	KK 文化	2.12	1.93	-8.96	0.44	8.62	195
0282.HK	壹传媒	0.26	0.23	-9.41	0.50	6.08	1,307
1009.HK	国际娱乐	1.24	1.12	-9.68	0.27	15.33	376
2371.HK	创联教育金融	0.10	0.09	-10.10	0.12	4.42	618
1317.HK	枫叶教育	4.10	3.67	-10.49	3.56	109.34	10,607
8267.HK	蓝港互动	0.71	0.63	-11.27	0.23	2.32	84
0547.HK	数字王国	0.12	0.10	-17.74	0.34	27.15	9,045

资料来源: Wind、天风证券研究所

2. 上市公司动态

【昆仑万维】

股东大会审议通过回购公司股份的预案，回购股份的资金总额不低于 3 亿元，不超过 10 亿元，回购股份价格不超过 25 元/股。若按照 25 元/股以最高 10 亿元回购，预计可回购股票数量上限为 4000 万股，占公司当前股本总额的 3.47%；若按照 25 元/股以最低 3 亿元回购，预计可回购股票数量上限为 1200 万股，占公司当前股本总额的 1.04%，回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准；股东盈瑞世纪质押 1780 万股，占其所持股份比例 8.88%；公司决定对股票期权的行权价格和限制性股票的回购价格进行调整，调整后股票期权行权价格为 19.953 元，限制性股票回购价格为 9.053 元；

【光线传媒】

股东光线控股质押股份 850 万股，占其持有公司股份总数的 0.66%，占公司股份总数的 0.29%；樊路远因个人原因申请辞去公司董事职务，辞职后不再担任公司任何职务；

【当代明诚】

公司与申万宏源及天风证券签订了《非公开发行 A 股股票之联合保荐承销协议》，公司向申万宏源、天风证券支付本次非公开发行 A 股股票的保荐和承销费合计为 3,000 万元；

【游族网络】

刘楠因个人原因申请辞去公司副总经理兼董事会秘书的职务；将召开股东大会审议公开发行可转换公司债券相关议案；

【世纪华通】

公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买盛跃网络科技有限公司（上海）有限公司 100% 股权，交易价格预估为 298 亿元。同时公司拟采用询价方式向不超过 10 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总额不超过 31 亿元。盛跃网络拥有盛大游戏有限公司的网络游戏业务、主要经营性资产和核心经营团队。各方初步确定盛跃网络 2018 年度、2019 年度、2020 年度承诺扣非净利润分别为 20 亿元、25 亿元、30 亿元；控股股东浙江华通质押股份 1690 万股，本次质押占其所持股份的 6.19%；控股股东浙江华通解除质押股份 1690 万股，占其所持股份的 6.19%；

【迅游科技】

由于公司前职员离职，公司对其 102.5 万股股票激励进行注销；公司控股股东、实际控制人之一袁旭补充质押 20 万股，占其所持股份比例 0.90%；

【视觉中国】

收到深交所关注函，就公司关闭 Marketplace 平台、Corbis 网站及与“煎蛋网”版权纠纷等问题作出质询；

【芒果超媒】

选举蔡怀军先生为非独立董事；

【蓝色光标】

董事会同意将“蓝标转债”的转股价格由 9.79 元/股向下修正为 5.29 元/股，修正后的转股价格自 2018 年 9 月 11 日起生效；博杰广告未能完成 2015 年度、2016 年度业绩承诺，董事长和总经理赵文权承诺补偿上市公司 1 亿元作为上市公司补充资本金；收到半年报问询函；公司全资子公司上海品牌、励唐会展拟将其各自持有的蓝色方略全部股权转让给活动树智能；其中上海品牌的 52.10% 股权作价 1.14 亿元，励唐会展持有的 13.01% 股权作价 2865 万元，本次转让完成后，公司将不再持有蓝色方略的股权；公司董事长及总经理赵文权先生无偿向公司捐赠人民币 1 亿元；

【华策影视】

因 23 名获授股票期权的激励对象离职,公司注销上述激励对象所持有的 136.7 万份股票期权, 占总股本 0.077%;

【利欧股份】

中介机构已完成对拟收购标的公司苏州梦嘉的现场尽调工作; 收到中小板关注函, 就公司拟以 23.40 亿元对价收购苏州梦嘉 75% 股权事宜要求进行补充披露, 苏州梦嘉的主营业务为微信自媒体内容营销; 签署了《苏州梦嘉传媒有限公司股权转让框架协议》, 拟以现金收购转让方所持标的公司的 75% 股权, 交易金额为 23.4 亿, 2018、2019、2020 净利润应分别不少于 2.6 亿元、3.6 亿元、4.5 亿元;

【浙数文化】

公司全资子公司边锋网络被认定为 2017 年度享受国家规划布局内重点软件企业所得税优惠政策企业, 边锋网络 2017 年度企业所得税可减按 10% 征收;

【顺网科技】

截至目前, 公司第一期员工持股计划第一个锁定期已届满, 相关标的股票解锁 70%, 该计划存续期自 2017 年 6 月 28 日至 2020 年 6 月 27 日止, 目前, 公司员工持股计划尚未出售任何股票;

【恺英网络】

公司计划以不低于 2 亿元, 且不超过 4 亿元回购本公司股份, 本次回购期限预计为自股东大会审议通过本次回购股份预案之日起的 6 个月;

【骅威文化】

公司重大重组事项尚存在较大不确定性, 继续停牌;

【中南文化】

收到中小板公司管理部关注函; 答复深交所中小板关注函, 就公司相关的诉讼进展、银行账户被冻结等问题进行答复; 公司终止对华商智汇传媒股份有限公司收购, 承诺自本公告披露之日起一个月内不再筹划新的重大资产重组事项, 公司股票自 9 月 13 日开市起复牌; 公司总经理洪涛因个人原因辞职, 辞职后洪涛将不再担任公司任何职务; 截至 9 月 11 日, 公司控股股东中南重工集团终止本次股份减持计划, 中南重工集团仍持有公司股份 3.89 亿股, 占公司总股本的 27.59%; 副总经理刘煜辞去公司副总经理职务;

【文投控股】

耀莱文化增持计划尚未实施; 收到上海证券交易所对公司 2018 年半年度报告的事后审核问询函; 公司第二大股东耀莱文化所持有的公司 2.82 亿股无限售流通股被轮候冻结;

【华谊兄弟】

实际控制人、公司董事长王忠军和实际控制人、公司副董事长兼总经理王忠磊在公司正常履职, “已被通缉”、“以刑事犯罪被通缉”等内容纯属不实信息; 股东王忠军质押股份 1980 万股, 本次质押占其所持股份的 3.22%; 股东王忠磊质押股份 478 万股, 本次质押占其所持股份的 2.78%; 王忠磊对该股票质押合约进行了部分购回, 偿还了部分本金, 解除质押 1 股;

【天神娱乐】

非公开发行限售股份上市流通, 本次限售股份可解除限售的数量为 8016 万股, 占公司股本总数的 8.5566%, 本次申请解除股份限售的股东为 1 个, 系公司控股股东、实际控制人之一、董事、副总经理石波涛, 限售股份可上市流通日期为 2018 年 9 月 18 日; 实际控制人朱晔先生所持公司股份被司法冻结 1.306 亿股, 占公司总股本的 13.94%, 占其持有公司股份总数的 100%;

【中文在线】

控股股东的一致行动人朱明质押 814 万股，占其所持股份比例的 16.11%；

【新华网】

通过产权交易所公开挂牌转让所持亿连科技 24%的股权，挂牌价格拟不低于 1.68 亿元，最终转让价格取决于受让方在产权交易所的摘牌价格；

【引力传媒】

减持计划时间过半，董事兼副总裁李浩、董事兼财务总监王晓颖、董事潘欣欣均尚未通过任何方式减持公司股份；

【冰川网络】

公司董事会完成换届选举，选举刘和国、陈涛、袁卫奇、杨硕为公司第三届董事会非独立董事，选举刘胤宏、童娜琼、杨文为公司第三届董事会独立董事；

【中国出版】

公司董事、总经理王涛去世；

【粤传媒】

股东大会审议通过利用自有闲置资金进行现金管理等议案；

【掌趣科技】

公司债券“16 掌趣 01”增加一次投资者回售选择权，投资者有权于公司第一次发布关于投资者行使回售选择权的提示性公告之日起三个交易日内，按照 100 元/张的价格将其持有的本期债券全部或部分回售给发行人，公司将于 2018 年 9 月 28 日前按照 100 元/张的价格加上 2018 年 5 月 25 日至回售支付日前一日的利息（年利率 6.28%）向投资者进行支付；

【吉翔股份】

股票交易异常波动，公司股票于 2018 年 9 月 11 日-13 日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%；

【读者传媒】

因募投项目基本处于搁置状态、进展缓慢，收到上交所公监函，称将对公司及董秘杨宗峰予以监管关注；

【暴风集团】

收到创业报半年报问询函，就营收变动、投资活动现金流净额、应收账款、应付账款、应付债券等问题作出质询；

【联络互动】

召开 2018 年第三次临时股东大会，通过选举支运成担任公司第五届董事会董事、公司所属企业到境外上市方案等议案；

【华谊嘉信】

公司股东上海寰信强制平仓 7.87 万股，占上海寰信持有公司股份的 0.38%，占公司总股本的 0.01%；公司控股股东刘伟因涉嫌内幕交易华谊嘉信股票，中国证监会决定对其进行立案调查；

【华闻传媒】

公司控股子公司海南文旅与海南银行 9 月 13 日在海口市签署了《全面合作协议》；收到

监管函；

【巨人网络】

拟变更调整重大资产重组方案，于9月17日（星期一）开市起停牌；

【欢瑞世纪】

公司因涉嫌信息披露违法违规，目前正在被中国证监会立案调查；

【人民网】

公司回复深证所关于 Marketplace、Corbis 和煎蛋网纠纷事项的关注函；选举卢新宁女士担任公司董事长；

【宝通科技】

公司控股股东及实际控制人包志方补充质押股份 545 万股，本次质押占其所持股份的 5.50%；

【湖北广电】

公司股东中信国安质押股份 5448 万股，本次质押占其所持股份的 100%；

【天舟文化】

公司设立的产业投资基金首期出资额由 11,110 万元变更为 5,110 万元。其中公司认缴首期出资额由人民币 6,000 万元调整至人民币 3,000 万元；原有限合伙人宁波梅山保税港区酷乐投资管理合伙企业（有限公司）退出产业投资基金；

【东方明珠】

公司本次重大资产重组中吸收合并涉及的商标、对外股权投资已全部过户完成，土地房屋过户仍在持续推进中；

【中青宝】

收到半年度问询函；

【华录百纳】

公司股东胡刚解除质押 228.1 万股，减持 228.1 万股，占公司总股本的 0.28%；

【中原传媒】

股东中原出版传媒集团出资人已由河南省人民政府国有资产监督管理委员会变更为河南省财政厅；

【金科文化】

股东金科控股提前购回质押 660 万股，重新质押 660 万股；股东朱志刚 5200 万股质押展期；

【宣亚国际】

聘任邬涛先生为公司首席执行官（总裁）、宾卫女士为公司副总裁；公司与品推宝保理公司发生 1000 万元关联交易；公司终止部分首次公开发行募集资金投资项目。

【艾格拉斯】

新疆艾格拉斯增加天津华泽智永 1.1 亿元部分优先级合伙份额以及相应的合伙权益；

【科达股份】

公司对交易方案进行重大调整，由购买鲸旗天下原股东 67.5%股权变更为以增资方式获取鲸旗天下 7%股权；

【捷成股份】

公司总经理韩胜利近日辞职；公司聘请陈同刚为公司总经理和非独立董事；公司控股股东、实际控制人徐子泉补充质押股份 1006 万股，占其持有本公司股份总数的 1.16%，占公司股份总数的 0.39%；

（非特别注明外，均来源于上市公司公告）

3. 行业要闻

3.1. 行业政策

【国家广播电视总局“三定方案”】

2018 年 9 月 11 日中国政府网发布了《国家广播电视总局职能配置、内设机构和人员编制规定》，方案中明确了国家广播电视总局的职能配置、内设机构及人员编制的相关规定；（中国政府网）

3.2. 重大融资并购及股权变动

【微信】

微信生态 SaaS 服务商“微赞”宣布再获数千万元 A 轮融资，资方为钜鑫资本。微赞内部人士表示，具体融资数额为 4500 万元，于近期到账。本轮资金主要用于产品和团队的优化，开拓更为广阔的企业培训市场；（36 氪）

【美团点评】

港交所宣布将在美团点评上市日（9 月 20 日）推出系列衍生产品。美团点评的期货及期权将于同日推出。同时，港交所已通知相关发行商，可以在美团点评上市当日将相关衍生权证挂牌买卖，因为美团点评将被纳入合资格发行衍生权证的名单。此外，港交所表示，美团在 20 日上市后，将于同日纳入认可卖空指定证券的名单；（上证报）

3.3. 互联网、科技

【阿里巴巴】

9 月 10 日阿里巴巴集团创始人马云宣布 2019 年 9 月 10 日后将不再担任集团董事局主席，届时由现任集团 CEO 张勇接任。在 2019 年 9 月 10 日后，马云将继续担任阿里巴巴集团董事会成员，直到 2020 年阿里巴巴年度股东大会（36 氪）；《印度时报》9 月 10 日报道，携程、阿里巴巴集团关联公司蚂蚁金服等投资者拟对印度版“饿了么” Zomato 投资约 4 亿美元，对后者的估值为 18-20 亿美元（腾讯科技）；UC 内容生态创作者大会上，阿里大文娱 UC 国内总经理吴嘉宣布，在阿里 2018-2019 财年间，将投资 5 亿在大鱼号内容生态建设上，该资金主要用于内容分润和创作者的投入（36 氪）；

【搜狗】

搜狗宣布入局内容生态领域，正式推出内容开放平台——搜狗号，目前已开通个人、媒体、国家机构、企业、其他机构五种类型账号的入驻通道。根据搜狗方面的介绍，未来搜狗号在开放流量入口及技术能力的同时，还将为内容创作者提供价值变现能力；（腾讯一线）

【微信】

微信朋友圈拍摄菜单出现一个“用微视拍摄”的限时推广入口，用户从朋友圈可直接跳转微视进行视频拍摄，发布到微视的视频链接可选择分享至朋友圈；（36 氪）

【今日头条】

今日头条有意在港从事互联网金融业务。公司此前已在国内推出多项金融服务，包括去年 10 月推出股票资讯平台“钠镁股票”，该平台目前提供 A 股与美股资讯；（财新）

3.4. 视频

【腾讯】

喜马拉雅与腾讯视频 9 月 13 日宣布联合会员计划，年费为 198 元。此外，现场双方还宣布了联合 IP 孵化计划，未来，两家平台将会在一些共有 IP 上的协同操作——筛选出有潜力的优质 IP，两大平台出专门团队帮助完成商业化包装，并且打通两个平台的流量，给出 S+ 级资源做宣发推广；（36 氪）

【哔哩哔哩】

哔哩哔哩(B 站)与人民日报全国党媒信息公共平台正式签署战略合作框架协议，双方将联合发起媒体融合公益基金；B 站 9 月 12 日宣布收购日本公司 Fun-Media 的部分股权。Fun-Media 旗下拥有三家动画工作室——Feel.工作室、ZEXCS 工作室以及 Assez Finaud Fabric 工作室，三家工作室的代表作包括《机甲少女 Frame Arms Girl》《超能力女儿》《血型小将 ABO》等；（游戏大观、36 氪）

【美图】

9 月 15 日，在美拍迎来四周年庆典上，美图公司称将推广全横屏操作的短视频应用 WIDE；（36 氪）

4. 下周重大事件

表 4：下周重大事件

(09/17)周一	(09/18)周二	(09/19)周三	(09/20)周四	(09/21)周五
华录百纳(300291): 股东大会现场会议登记起始	顺网科技(300113): 股东大会现场会议登记起始	易尚展示(002751): 限售股份上市流通	中青宝(300052): 股东大会召开	时代出版(600551): 股东大会召开
华闻传媒(000793): 股东大会召开	新华传媒(600825): 股东大会现场会议登记起始	顺网科技(300113): 股东大会召开	新华传媒(600825): 股东大会互联网投票起始	时代出版(600551): 股东大会互联网投票起始
宋城演艺(300144): 股东大会召开	天神娱乐(002354): 限售股份上市流通	中青宝(300052): 股东大会互联网投票起始	新华传媒(600825): 股东大会召开	
吉翔股份(603399): 股东大会互联网投票起始	华录百纳(300291): 股东大会互联网投票起始	华录百纳(300291): 股东大会召开		
吉翔股份(603399): 股东大会召开	中青宝(300052): 股东大会现场会议登记起始			
暴风集团(300431): 股东大会召开	顺网科技(300113): 股东大会互联网投票起始			
巨人网络(002558): 停牌				
思美传媒(002712): 股东大会召开				

资料来源：公司公告，天风证券研究所，注：9 月 22、23 日无重大事件

5. 重点数据追踪

5.1. 电影

5.1.1. 【票房】

根据 EBOT 艺恩票房智库数据显示，内地电影市场 2018 年第 36 周（9.03-9.09）周总票房约 6.85 亿，环比减少 37.04%，同比减少 11.84%；周观影人次约 1940 万，环比减少 41.19%，同比减少 14.39%。

2018 年 9 月 8 日-9 月 14 日，国内总票房（含服务费）5.78 亿，同比减少 27.57%，实际票房（不含服务费）5.39 亿，同比减少 28.04%。2018 年 1 月 1 日-9 月 14 日，国内总票房（含服务费）472.91 亿，同比增长 15.31%，实际票房（不含服务费）441.93 亿，同比增长 14.90%。

5.1.2. 【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 9 月 15 日（周六）大盘 1.49 亿，9 月 16 日（周日）全国电影（不完全排片）统计：由天马影视、华策影业、万达影视、耳东影业、深圳中影泰得影业、上海鸣艺文化联合出品，华策影业和华夏电影联合发行的《反贪风暴 3》排片占比 40.35%，7527 万，2 天累计 1.5 亿；由派拉蒙电影公司出品，中国电影和华夏电影联合发行的《碟中谍 6：全面瓦解》排片占比 19.19%，3783 万，16 天累计 10.82 亿；由日本电视放松株式会社出品，华夏电影、中国电影和凤仪影业联合发行的《镰仓物语》排片占比 10.6%，1064 万，2 天累计 1759 万；由美国杰复八号影业出品，中国电影国内发行的《阿尔法：狼伴归途》排片占比 4.24%，514 万，9 天累计 1.01 亿；由美国漫威影业公司、华特迪士尼影业集团联合出品，中国电影、华夏电影联合发行的《蚁人 2：黄蜂女现身》排片占比 2.88%，391 万，23 天累计 8.21 亿；由北京森广、德丰影业、北京耀莱影视、VHQ MEDIA、壹实影业和西藏森广联合出品的《说走就走之不说再见》排片占比 3.38%，262 万，2 天累计 533 万；由谜谭动画、春秋时代影业联合出品，思妙动画发行的《大闹西游》排片占比 2.88%，点映 204 万；由伟世兄弟、恒业影业、悠蓝传媒、耳东影业、微影时代、百兴创意联合出品，恒业影业发行的《未择之路》排片占比 4.41%，183 万，2 天累计 442 万；由美国索尼动画、LStar Capital、哥伦比亚影视制作，美国索尼动画出品，中国电影、上海电影联合国内发行的《精灵旅社 3：疯狂假期》排片占比 2.87%，161 万，30 天累计 2.19 亿；由万达影视、中汇影视、光合映画、北京元气娱乐、快看世界、耀莱影视等联合出品，五洲电影发行的《快把我哥带走》排片占比 38.56 万，128 万，30 天累计 3.71 亿；由西虹市影视、星空盛典影业、开心麻花、新丽电影、阿里影业联合出品，阿里影业、新丽传媒、星空盛典影业联合发行的《西虹市首富》29.20 万，98 万，51 天累计 25.4 亿；由东宝株式会社出品，华夏电影发行的《念念手纪》2.87%，92 万，2 天累计 199 万；由上海瀚纳影视文化、北京光线影业、霍尔果斯春天融和传媒、霍尔果斯乐开花影业联合出品，北京光线影业、霍尔果斯天天影业、华夏电影联合发行的《一出好戏》排片占比 19.58 万，69 万，37 天累计 13.52 亿。

5.1.3. 【即将上映】

2018 年第 38 周（9.17-9.23）将有 15 部新片上映，中国大陆片 11 部，中国大陆、法国和日本合拍 1 部，日本片 1 部、美国片 1 部、土耳其和美国合拍片 1 部。

表 4：2018 年第 38 周（9.17-9.23）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	战狼 2	动作/战争	吴京	吴京/弗兰克·格里罗	京西文化旅游、北京聚合影联、启泰远洋、五洲电影、影都文化	中国	数字	周三
2	我是检察官	剧情	高亚麟	宣言	最高人民检察院影视中心	中国	数字	周四
3	江湖儿女	爱情/犯罪	贾樟柯	赵涛/廖凡	上海电影、西河星汇、	中国/法国/	数字	周五

	罪				欢喜传媒、华谊兄弟	日本		
4	哥斯拉：怪兽行星	动画/科幻	静野孔文	梶裕贵/宫野真守	东宝国际、Vision Film、Netflix	日本	数字	周五
5	黄金兄弟	动作/犯罪	钱嘉乐	郑伊健/陈小春	北京耀影、五洲电影、淘票票、聚合影联	中国	数字	周五
6	恐怖快递	恐怖	杨振豪	李晨浩/汤晶媚	北京基点影视文化传媒有限公司	中国	数字	周五
7	虎胆追凶	动作/犯罪	伊莱·罗斯	布鲁斯·威利斯/文森特·多诺费奥	中国电影	美国	数字	周五
8	冷恋时代	爱情/剧情	童江南	姚星彤/立威廉	三月谷雨文化传媒有限公司	中国	数字	周五
9	极品师徒	喜剧/动作	冯万里	战天泽/潘章明	北京全影时代、福建鹤舞江南	中国	数字	周五
10	天刃	剧情/动作	朱丹	许铂岑/杜金京	指点影业、华夏电影	中国	数字	周五
11	舌尖上的斗争	剧情	卢海华	陈科羽/李玉峰	深圳市华、万众同升、东莞市南	中国	数字	周五
12	天慕	剧情	王强	王挺/索朗卓嘎	大地时创	中国	数字	周五
13	亭城之恋	爱情/剧情	魏子千	魏子千/杨舒婷	瑞博阳光	中国	数字	周五
14	爱猫之城	纪录片	希达托伦	布朗特·乌斯塔曼/Bengu	中国电影	土耳其/美国	数字	周六
15	大闹西游	动画/喜剧	马系海	孙晔/沈达威	霍尔果斯春秋时代文化传媒有限公司	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

5.1.4. 【院线】

据艺恩电影智库显示，院线排名方面，2018年第36周（9.03-9.09）万达院线以0.92亿元票房排名第一，票房占比14.5%；上海联和院线以0.58亿元票房排名第二，票房占比9.2%；大地院线以0.57亿元票房排名第三，票房占比9.0%。

图 1：2018 年第 36 周（2018.9.03-2018.9.09）全国院线票房 TOP10

院线名称	周票房（万）	观影人次（万）	排片场次
1 万达院线	9228.74	233.66	172579
2 上海联和院线	5846.96	164.34	120745
3 大地院线	5713.17	189.94	210001
4 中影南方新干线	5084.41	157.96	153930
5 中影数字院线	4470.20	146.21	172993
6 中影星美	3522.80	105.87	98082
7 广州金逸珠江	3245.27	97.82	84129
8 横店院线	2468.52	83.96	91995
9 华夏联合	2195.07	71.15	78923
10 江苏幸福蓝海院线	2193.71	67.92	61875

资料来源：艺恩电影智库、天风证券研究所

表 5：2018 年第 36 周（2018.9.03-2018.9.09）影投票房排名

2018 年	第 35 周	票房（万）	人次（万）
1	万达电影	9,669.8	228.4
2	大地影院	2,809.0	84.8
3	CGV 影视投资公司	2,291.0	53.1
4	横店院线	2,286.2	71.8
5	中影影院投资	2,111.6	60.7
6	金逸影视	2,033.1	52.4
7	香港百老汇	1,492.2	28.3
8	上影影院	1,278.2	28.4
9	UME 影院集团	1,188.3	29.0
10	太平洋影管	1,139.8	32.8

资料来源：艺恩数据 APP、天风证券研究所

图 2：2018 年第 36 周（2018.9.03-2018.9.09）全国影院票房 TOP10

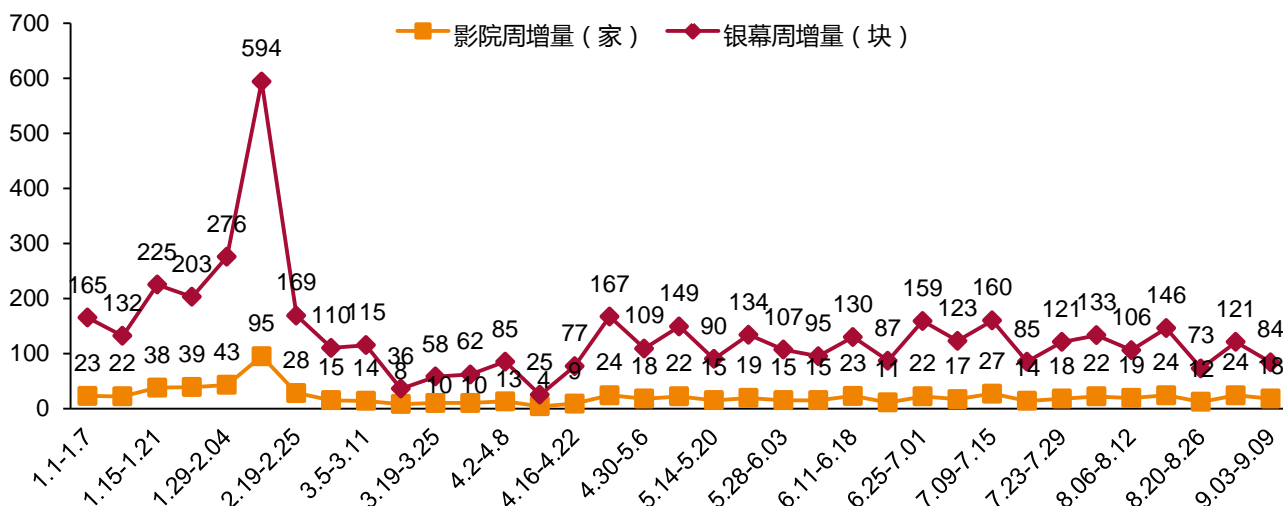
影院名称	周票房 (万)	观影人次 (万)	排片场次
1 北京市魔影国际影城	136.10	1.53	516
2 上海百丽宫影城 (环贸iapm店)	116.64	1.41	253
3 Jackie Chan北京耀莱	106.34	2.51	715
4 上海五角场万达广场店	103.33	1.84	416
5 金逸北京大悦城IMAX店	99.93	1.42	344
6 广州飞扬影城 (正佳分店)	92.55	1.58	416
7 北京UME国际影城双井店	83.69	1.33	423
8 南京新街口国际影城	80.50	1.97	693
9 首都电影院西单店	82.91	1.33	530
10 北京CBD万达广场店	79.88	1.03	387

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 36 周全国新开影院数 18 家，环比下降 25.00%，同比下降 10.00%；今年累计新增 750 家，累计影院总数同比增长 18.31%；第 36 周新增银幕数 84 块，环比下降 30.58%，同比下降 37.31%；今年累计新增 4711 块，累计银幕总数同比增加 20.19%。

新增影院中，淮南永安万达广场店新增银幕最多，为 9 块，郑州市奥斯卡又一城影城新增座位数量最多，为 1508 个。

图 3：2018 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

5.2. 电视剧&网剧

5.2.1. 【电视剧播放量】

根据猫眼专业版的数据，2018 年 9 月 8 日（周六）至 2018 年 9 月 14 日（周五）电视剧网络播放量排行前三：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》排名第一，7 日播放量 9.8 亿次，累计播放量 133.1 亿次，平均单集播放量 2.11 亿次；由万达影视传媒、新丽传媒联合出品的《斗破苍穹》排名第二，7 日播放量 6.0 亿次，累计播放量 11.2 亿次，平均单集播放量 8615 万次；由江苏稻草熊影业、江苏唯意文化传媒、海宁青芒影视文化联合出品的《月嫂先生》排名第三，7 日播放量 4.8 亿次，累计播放量 11.3 亿次，平均单集播放量 2690 万次。

表 6：2018 年 9 月 8 日-2018 年 9 月 14 日电视剧网络播放量 TOP10

序号	电视剧名称	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	《香蜜沉沉烬如霜》	完美世界影视、幸福蓝海、时代众乐、鲲池影业、重庆盛美	9.8	63	63	133.1	21,127
2	《斗破苍穹》	万达影视传媒、新丽传媒	6.0	45	13	11.2	8,615
3	《月嫂先生》	江苏稻草熊影业、江苏唯意文化传媒、海宁青芒影视文化	4.8	45	42	11.3	2,690
4	《天盛长歌》	爱奇艺、东申影业、好麦文化、中文在线、新影联文化、华策旗下克顿传媒辛迪加影视	3.8	70	66	16.0	2,424
5	《武动乾坤》	优酷电影、北京悦凯、北京世纪伙伴文化传媒股份有限公司	3.3	40	39	30.1	7,718
6	《娘道》	北京完美建信影视文化有限公司	3.3	76	19	4.2	2,211
7	《胜利之路》	上海新文化传媒集团股份有限公司、思宏工作室、上海欢天喜地影视传播有限公司	3.2	38	38	8.9	2,342
8	《桃花依旧笑春风》	北京时代光影文化传媒股份有限公司	3.2	60	60	9.7	1,617

9	《我们的千阙歌》	宇佑传媒	2.2	50	44	5.0	1,136
10	《游泳先生》	北京世纪东耀文化传媒有限公司	2.0	50	18	3.9	2,167

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

5.2.2. 【网剧播放量】

根据猫眼专业版的数据，2018年9月8日（周六）至2018年9月14日（周五）网络剧网络播放量排行前三：由新丽传媒出品的《如懿传》排名第一，7日播放量21.0亿次，累计播放量61.8亿次，平均单集播放量1.3亿次；由爱奇艺、东阳欢娱、浙江东阳天娱、上海理玥联合出品的《延禧攻略》排名第二，7日播放量8.9亿次，累计播放量176.8亿次，平均单集播放量2.5亿次；由企鹅影视、南派泛娱、慈文传媒旗下上海视骊联合出品的《沙海》排名第三，7日播放量5.7亿次，累计播放量47.0亿次，平均单集播放量9038万次。

表7：2018年9月8日-2018年9月14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	《如懿传》	新丽传媒	21.0	87	46	61.8	13,435
2	《延禧攻略》	爱奇艺、东阳欢娱、浙江东阳天娱、上海理玥	8.9	70	70	176.8	25,257
3	《沙海》	企鹅影视、南派泛娱、上海视骊	5.7	54	52	47.0	9,038
4	《天坑鹰猎》	优酷、光芒影业	4.5	40	22	9.5	4,318
5	《夜天子》	企鹅影视、东仑国际文化传媒、圣世互娱、星客影视	2.6	48	36	10.4	2,889
6	《媚者无疆》	优酷电影、浙江壹贰叁肆影视文化有限公司、海宁月亮开花影视文化有限公司	1.8	36	36	22.5	6,250
7	《法医秦明之幸存者》	企鹅影视、聚合影画、公安部金盾影视文化中心	1.5	30	30	7.0	2,333
8	《惹上冷殿下》	企鹅影视、广州莱可映相传媒有限公司	1.1	30	30	18.3	6,100
9	《花间提壶方大厨2》	新圣堂影业	1.0	18	18	5.4	3,000
10	《等到烟暖雨收》	爱奇艺、麦田映画	0.6	12	12	1.2	1,000

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

5.2.3. 【卫视收视率】

根据微博ID“卫视小露电”提供的数据，2018年9月9日（周日）csm52卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名和第三名是由江苏稻草熊影业、江苏唯意文化传媒、海宁青芒影视文化联合出品的《月嫂先生》（上海东方卫视 1.017）（浙江卫视 0.767），第二名和第四名是由完美世界旗下北京完美建信影视文化有限公司出品的《娘道》（北京卫视 0.885）（江苏卫视 0.682），第五名是由北京时代光影文化传媒出品的《桃花依旧笑春风》（安徽卫视 0.592），第六名是由爱奇艺、东申影业、好麦文化、中文在线、新影联文化、华策旗下克顿传媒辛迪加影视联合出品的《天盛长歌》（湖南卫视 0.498），第七名是由宇拓传媒、上海远信影视联合出品的《我们的千阙歌》（山东卫视 0.472），第八名是由黑龙江广播影视传媒集团有限公司出品的《养母的花样年华》（黑龙江卫视 0.306），第九名是由大唐辉煌、干易志诚、光彩世纪、星点文化、艺能传媒联合出品的《下一站别离》（深圳卫视新闻综合频道 0.257），第十名是由福建民生文化传播、东阳新安传媒联合出品的《远大前程》（天津卫视 0.257）。

图 4：2018 年 9 月 9 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	月嫂先生	1.017	3.74
2	北京卫视	娘道	0.885	3.26
3	浙江卫视	月嫂先生	0.767	2.82
4	江苏卫视	娘道	0.682	2.52
5	安徽卫视	桃花依旧笑春风	0.592	2.18
6	湖南卫视	天盛长歌	0.498	1.98
7	山东卫视	我们的千阙歌	0.472	1.75
8	黑龙江卫视	养母的花样年华	0.306	1.13
9	深圳卫视(新闻综合频道)	下一站别离	0.257	0.98
10	天津卫视	远大前程	0.257	0.95

资料来源：CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2018 年 9 月 13 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完美世界旗下北京完美建信影视文化有限公司出品的《娘道》（北京卫视 1.064）（江苏卫视 0.902），第二名和第三名是由江苏稻草熊影业、江苏唯意文化传媒、海宁青芒影视文化联合出品的《月嫂先生》（上海东方卫视 1.007）（浙江卫视 0.965），第五名是由北京时代光影文化传媒出品的《桃花依旧笑春风》（安徽卫视 0.61），第六名是由宇拓传媒、上海远信影视联合出品的《我们的千阙歌》（山东卫视 0.504），第七名是由爱奇艺、东申影业、好麦文化、中文在线、新影联文化、华策旗下克顿传媒辛迪加影视联合出品的《天盛长歌》（湖南卫视 0.493），第八名是由大唐辉煌、千易志诚、光彩世纪、星点文化、艺能传媒联合出品的《下一站别离》（深圳卫视新闻综合频道 0.336），第九名是由黑龙江广播影视传媒集团有限公司出品的《养母的花样年华》（黑龙江卫视 0.28），第十名是由龙盟影视传媒、慈嘉影视联合出品的《激战》（重庆卫视 0.255）。

图 5：2018 年 9 月 13 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	北京卫视	娘道	1.064	4.09
2	上海东方卫视	月嫂先生	1.007	3.87
3	浙江卫视	月嫂先生	0.965	3.72
4	江苏卫视	娘道	0.902	3.47
5	安徽卫视	桃花依旧笑春风	0.61	2.35
6	山东卫视	我们的千阙歌	0.504	1.95
7	湖南卫视	天盛长歌	0.493	2.01
8	深圳卫视(新闻综合频道)	下一站别离	0.336	1.29
9	黑龙江卫视	养母的花样年华	0.28	1.08
10	重庆卫视	激战	0.255	0.98

资料来源：CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

2018 年 9 月 11 日（周二）csm52 卫视次黄金档电视剧收视率：万达影视传媒和新丽传媒联合出品的《斗破苍穹》湖南卫视收视率 0.789，市场份额 7.200%；优酷电影、北京悦凯、北京世纪伙伴文化传媒股份有限公司联合出品的《武动乾坤之英雄出少年》上海东方卫视收视率 0.525%，市场份额 3.966%。

2018 年 9 月 12 日（周三）csm52 卫视次黄金档电视剧收视率：万达影视传媒和新丽传媒联合出品的《斗破苍穹》湖南卫视收视率 0.671%，市场份额 6.138%；优酷电影、北京悦凯、北京世纪伙伴文化传媒股份有限公司联合出品的《武动乾坤之英雄出少年》上海东方卫视收视率 0.539%，市场份额 4.230%。

5.3. 栏目制作

5.3.1. 【网络播放量】

2018年9月8日（周六）至2018年9月14日（周五）综艺栏目（正在播出综艺）网络播放量排行前三：《中餐厅 第二季》（1.9 亿）、《妻子的浪漫旅行》（1.6 亿）、《心动的信号》（1.5 亿）。

图 6：2018 年 9 月 8 日-2018 年 9 月 14 日综艺栏目网络播放量 TOP10

1	中餐厅 第二季 多平台播放 2018-07-20 上线	1.9 亿
2	妻子的浪漫旅行 芒果TV独播 2018-08-22 上线	1.6 亿
3	心动的信号 腾讯视频独播 2018-08-26 上线	1.5 亿
4	明日之子 第二季 腾讯视频独播 2018-06-30 上线	1.3 亿
5	中国好声音 第五季 爱奇艺独播 2018-07-13 上线	1.2 亿
6	我家那小子 多平台播放 2018-07-07 上线	1.2 亿
7	这！就是灌篮 优酷独播 2018-08-25 上线	1.1 亿
8	勇敢的世界 芒果TV独播 2018-07-27 上线	1.1 亿
9	这！就是歌唱·对唱季 优酷独播 2018-07-27 上线	1.1 亿
10	我就是演员 腾讯视频独播 2018-09-08 上线	1.0 亿

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

5.3.2. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2018年9月7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 1.906）、《真声音》（浙江卫视 1.234）、《中餐厅 2018》（湖南卫视 0.615）。

图 7：2018 年 9 月 7 日（周五）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年9月7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	21:10:22	22:46:17	综艺	1.906	8.74
2	真声音	浙江卫视	22:46:17	22:57:26	综艺	1.234	8.84
3	中餐厅2018	湖南卫视	21:59:53	23:41:49	综艺	0.615	4.34
4	东方看大剧	上海东方卫视	21:14:15	21:30:21	生活服务	0.560	2.12
5	大戏看北京	北京卫视	21:10:58	21:20:58	综艺	0.537	1.99
6	幻乐之城2018	湖南卫视	20:15:23	21:58:35	综艺	0.505	1.90
7	挑战主打歌金曲榜	江苏卫视	22:03:37	23:19:07	综艺	0.381	2.46
8	中国好声音	浙江卫视	23:08:47	0:38:29	综艺	0.368	5.54
9	幻乐之城2018倒计时	湖南卫视	19:58:29	20:14:51	综艺	0.320	1.20
10	东方夜新闻	上海东方卫视	21:33:00	21:57:00	新闻/时事	0.290	1.21

资料来源：CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

2018年9月8日（周六）csm52 省级卫视晚间节目收视率前三：《跨界喜剧王》（北京卫

视 0.948)、《我家那小子》(湖南卫视 0.894)、《快乐大本营》(湖南卫视 0.878)。

图 8: 2018 年 9 月 8 日(周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年9月8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	跨界喜剧王	北京卫视	20:53:13	21:31:14	综艺	0.948	3.58
2	我家那小子	湖南卫视	21:59:52	23:36:56	综艺	0.894	6.19
3	快乐大本营	湖南卫视	20:18:56	21:59:21	综艺	0.878	3.40
4	跨界喜剧王喜剧先锋	北京卫视	21:31:14	22:02:23	综艺	0.864	3.67
5	非诚勿扰	江苏卫视	20:28:04	21:58:37	综艺	0.839	3.26
6	相声有新人	上海东方卫视	20:24:48	22:02:22	综艺	0.754	2.94
7	我就是演员	浙江卫视	20:15:20	22:10:34	综艺	0.693	2.73
8	我们在行动	上海东方卫视	22:02:52	23:09:57	专题	0.650	4.02
9	跨界喜剧王喜剧王来了	北京卫视	20:24:25	20:53:13	综艺	0.614	2.28
10	一起来跳舞	安徽卫视	21:23:33	22:34:18	综艺	0.448	2.08

资料来源: CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

2018 年 9 月 9 日(周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率前三:《新舞林大会》(上海东方卫视 0.737)、《新舞林大会舞林前传》(上海东方卫视 0.676)、《大戏看北京特别节目》(北京卫视 0.584)。

图 9: 2018 年 9 月 9 日(周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年9月9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	新舞林大会	上海东方卫视	21:16:30	22:26:37	综艺	0.737	3.56
2	新舞林大会舞林前传	上海东方卫视	21:05:12	21:16:30	综艺	0.676	2.56
3	大戏看北京特别节目	北京卫视	21:06:23	21:56:22	综艺	0.584	2.45
4	神奇伙伴在哪里	浙江卫视	21:16:55	22:09:57	综艺	0.559	2.54
5	了不起的孩子	江苏卫视	21:10:49	22:19:21	青少	0.500	2.30
6	新舞林大会舞林前传	上海东方卫视	22:31:37	22:41:10	综艺	0.370	2.71
7	最炫国剧风	山东卫视	21:19:17	21:54:02	综艺	0.309	1.33
8	我就是演员	浙江卫视	22:12:57	23:55:56	综艺	0.308	3.03
9	我爱你中国第二季	湖南卫视	19:59:49	20:20:13	专题	0.253	0.92
10	新舞林大会	上海东方卫视	22:41:10	23:46:22	综艺	0.240	2.71

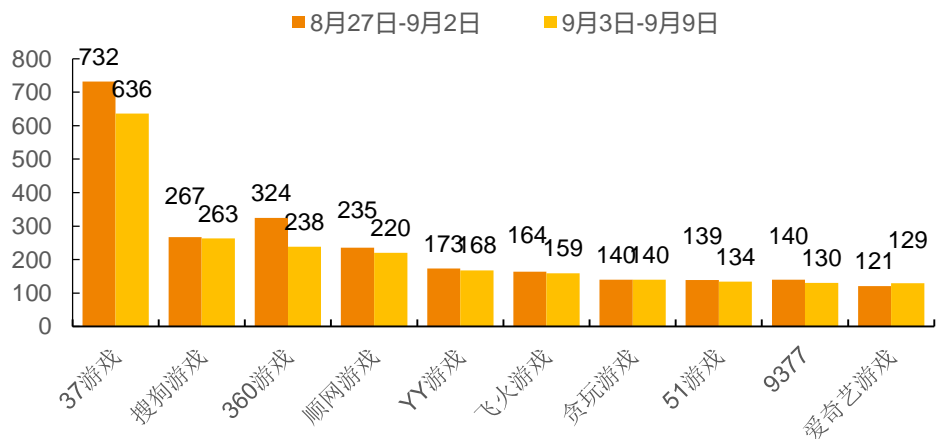
资料来源: CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

5.4. 游戏

5.4.1. 【开服数据】

9 月 3 日-9 月 9 日运营平台开服排行前三: 37 游戏、搜狗游戏、360 游戏; 榜单平台共开服 2217 组, 开服前三平台共开服 1137 组, 占榜单开服总数的 51.3%。

图 10: 运营平台开服排行(单位: 组)

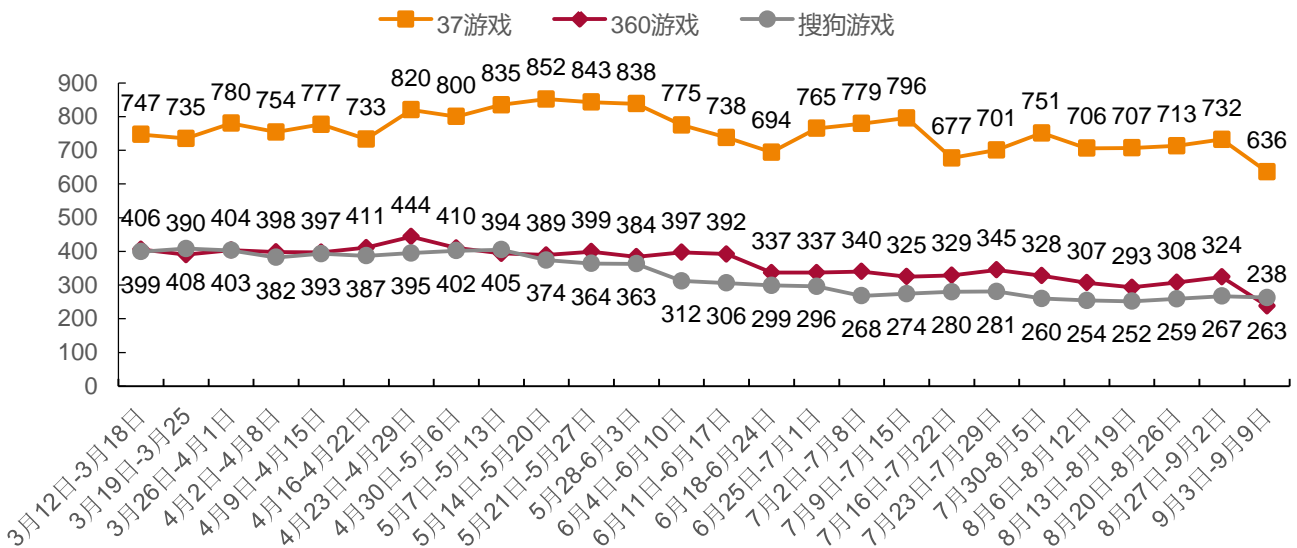


资料来源: 9k9k、天风证券研究所

9 月 3 日-9 月 9 日重点页游平台开服数量具体如下: 37 游戏开服 636 组, 环比下降 13.11%, 同比上升 12.37%, 排名第一; 搜狗游戏开服 263 组, 环比下滑 1.50%, 同比下降 36.78%; 360 游戏开服 238 组, 环比下降 26.54%, 同比下降 39.90%; 顺网游戏开服 220 组, 环比下降 6.38%, 同比下降 33.73%; YY 游戏开服 168 组, 环比下降 2.89%, 同比下降 24.32%; 飞火游戏开服 159 组, 环比下降 3.05%, 同比下降 40.67%; 贪玩游戏开服 140 组, 环比持

平，同比下降 23.91%；51 游戏开服 134 组，环比下降 3.60%，同比下降 20.71%；9377 开服 130 组，环比下降 7.14%，同比下降 18.75%；爱奇艺游戏开服 129 组，环比上升 6.61%，同比下降 7.86%。

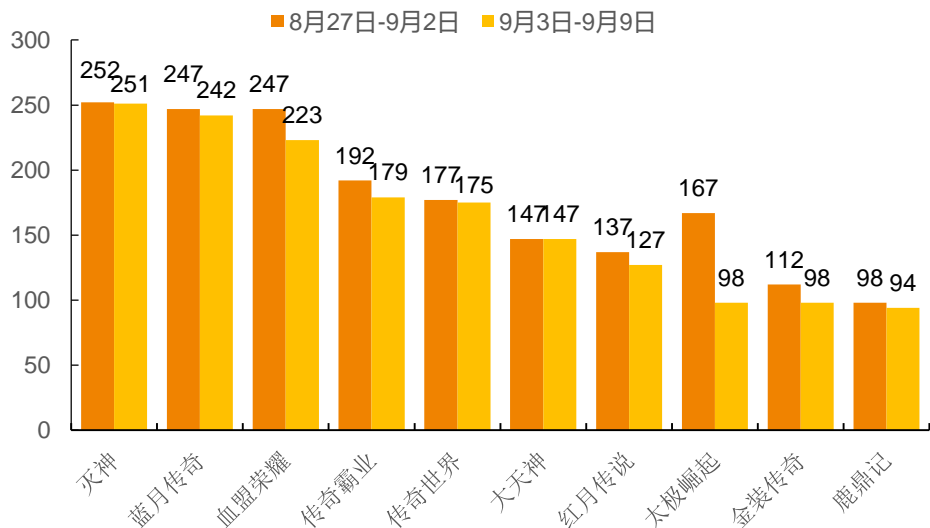
图 11：重点运营平台开服走势（单位：组）



资料来源：9k9k、天风证券研究所

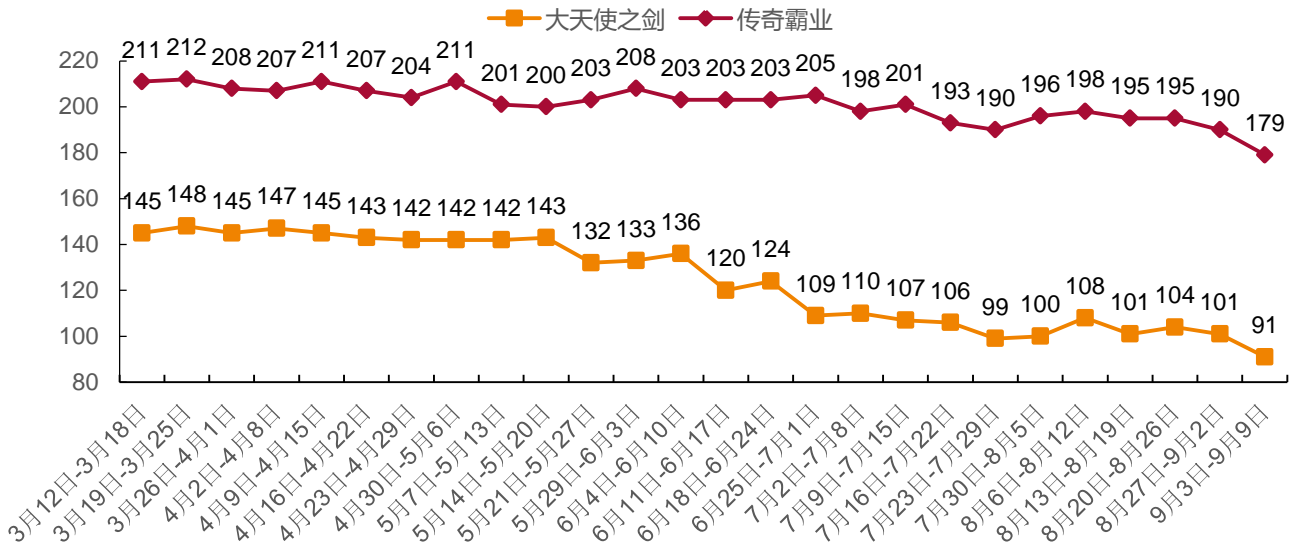
9月3日-9月9日网页游戏开服排行前三：《灭神》、《蓝月传奇》、《血盟荣耀》；上榜游戏开服 1634 组，榜单前三游戏共开服 716 组，占榜单开服总数的 43.82%；三七互娱《灭神》开服 251 组，环比下降 0.40%；上海贪玩《蓝月传奇》开服 242 组，环比下降 2.02%；三七互娱《血盟荣耀》开服 223 组，环比下降 9.72%。

图 12：网页游戏开服排行（单位：组）



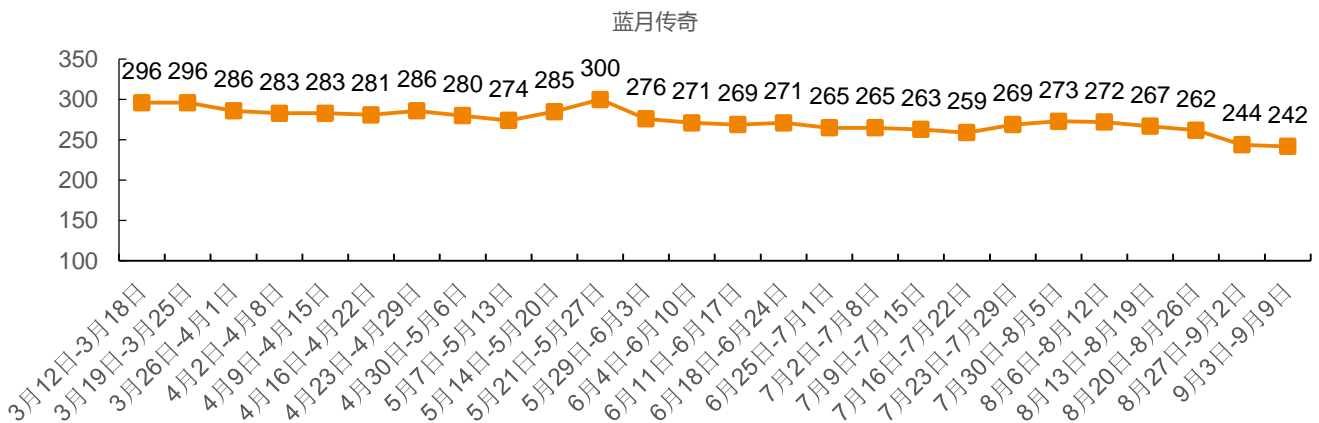
资料来源：9k9k、天风证券研究所

图 13: 《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 14: 《蓝月传奇》开服走势 (单位: 组)



资料来源: 9k9k、天风证券研究所

5.4.2. 【国内游戏排行】

App Store 2018 年 9 月 15 日数据中国区免费榜下载量排名前三: 腾讯《王者荣耀》、网易《梦幻西游》、紫龙游戏《梦幻模拟战》, 腾讯《QQ 飞车》排名第四, 腾讯《乱世王者》排名第五。

图 15: App Store 中国区免费榜 TOP5



资料来源: App Annie、天风证券研究所

App Store 2018 年 9 月 15 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》、紫龙游戏《梦幻模拟战》, 腾讯《QQ 飞车》排名第四, 腾讯《乱世王者》排名第五。

图 16: App Store 中国区畅销榜 TOP5



资料来源: App Annie、天风证券研究所

截至 2018 年 9 月 15 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《QQ 飞车手游》、《欢乐斗地主》、《火影忍者》、分列一三四, 《波克捕鱼》第二、《三国杀》第五; 华为应用市场平台单机游戏下载前五: 腾讯《开心消消乐》、《率土之滨》、网易《第五人格》、《阿拉德之怒》、创酷互动《极品芝麻官》; 小米应用商店平台单机游戏下载前五: 腾讯《QQ 飞车手游》、《欢乐斗地主》、《火影忍者》、分列一三四, 《波克捕鱼》第二、《三国杀》第五; 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》、腾讯《QQ 飞车》、腾讯《开心消消乐》、《汤姆猫跑酷》; 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《QQ 飞车手游》、腾讯《开心消消乐》、网易《第五人格》。

图 17: 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	QQ飞车手游	开心消消乐	QQ飞车手游	迷你世界	我的世界
2	波克捕鱼	率土之滨	波克捕鱼	我的世界	迷你世界
3	欢乐斗地主	第五人格	欢乐斗地主	QQ飞车	QQ飞车手游
4	火影忍者-疾风传	阿拉德之怒	火影忍者-疾风传	开心消消乐	开心消消乐
5	三国杀	极品芝麻官	三国杀	汤姆猫跑酷	第五人格
6	第五人格	波克捕鱼	第五人格	第五人格	贪食蛇大作战
7	QQ炫舞	实况足球	QQ炫舞	贪食蛇大作战	欢乐斗地主
8	天天炫斗	阴阳师	天天炫斗	我的汤姆猫	汤姆猫跑酷
9	拳皇98	大天使之剑H5	拳皇98	天天斗地主	我的安吉拉
10	FIFA足球世界	一起玩捕鱼	FIFA足球世界	钢琴块	我的汤姆猫

资料来源: 应用客户端、天风证券研究所

截至 2018 年 9 月 15 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》/《万王之王 3D》/《我叫 MT4》排名第一/第二/第九/第十, 巨人网络《征途: 跨服远征》排名第三, 游族网络《少年三国志》排名第四, 雷霆《问道 2》排名第五, 《新剑侠情缘》排名第六, 《屠龙破晓》排名第七, 《女神联盟 2》排名第八;

华为应用市场平台网游下载前十: 腾讯《王者荣耀》排名第一, 网易《梦幻西游》/《倩女幽魂》/《大话西游》/《楚留香》排名第二/第五/第七/第十, 凯撒文化《三国志 2017》排名第三、《王者传奇》排名第四, 紫龙《梦幻模拟战》排名第六, 《诛仙》排第八, 阿里游戏《武动乾坤》排名第九;

小米应用商店平台网游下载前十: 腾讯《王者荣耀》/《穿越火线: 枪战王者》/《万王之王 3D》/《我叫 MT4》排名第一/第二/第九/第十, 巨人网络《征途: 跨服远征》排名第三, 游族网络《少年三国志》排名第四, 雷霆《问道 2》排名第五, 《新剑侠情缘》排名第六, 《屠龙破晓》排名第七, 《女神联盟 2》排名第八;

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 炫舞》排名第一/第二/第三/第四/第九, 英雄互娱《王牌战争: 代号英雄》排名第五、《部落冲突: 夜世界来袭》排名第六、《元气骑士》排名第七、《英魂之刃》排名第八、网易《终结者 2: 审判日》排名第十;

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/第十, 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》排名第七, 《部落冲突: 皇室战争》排名第八, 《火线精英》排名第九。

图 18: 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	王者荣耀	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	梦幻西游	穿越火线-枪战王者	王者荣耀	王者荣耀
3	征途: 跨服远征	三国志2017	征途: 跨服远征	穿越火线-枪战王者	穿越火线
4	少年三国志	王者传奇	少年三国志	绝地求生: 全军突击	绝地求生: 全军突击
5	问道-2周年庆典	倩女幽魂	问道-2周年庆典	王牌战争: 代号英雄	荒野行动: 飓风突击
6	新剑侠情缘	梦幻模拟战	新剑侠情缘	部落冲突: 夜世界来袭	王牌战争: 代号英雄
7	屠龙破晓: 10倍爆率	大话西游	屠龙破晓: 10倍爆率	元气骑士	部落冲突
8	女神联盟2	诛仙	女神联盟2	英魂之刃	部落冲突: 皇室战争
9	万王之王3D	武动乾坤	万王之王3D	QQ炫舞手游	火线精英
10	我叫MT4	楚留香	我叫MT4	终结者2: 审判日	终结者2: 审判日

资料来源: 应用客户端、天风证券研究所

5.4.3. 【海外主要市场及香港、台湾游戏排行】

根据 App Store 2018 年 9 月 15 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: Lion Studios《七龙珠 Z: 爆裂大战》、《精灵宝可梦 GO》、《糖果传奇》;

日本市场 iOS 畅销榜前三为：《怪物弹珠》、《七龙珠 Z：爆裂大战》、《命运/冠位指定》；

韩国市场 iOS 畅销榜前三为：《大家的博客：地球大革命》、《黑色沙漠 Mobile》、《足球在线 4》；

香港市场 iOS 畅销榜前三为：《七龙珠 Z：爆裂大战》、《叫我万岁爷（国际版）》、《崩坏 3rd》；

台湾市场 iOS 畅销榜前三为：《神魔之塔》、《黑色沙漠 Mobile》、《枫之谷米》；

表 8：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	七龙珠 Z：爆裂大战	怪物弹珠	大家的博客:地球大革命	七龙珠 Z：爆裂大战	神魔之塔
2	精灵宝可梦 Go Pokemon GO	七龙珠 Z：爆裂大战	黑色沙漠 Mobile	叫我万岁爷（国际版）	黑色沙漠 Mobile
3	糖果传奇 Candy Crush Saga	命运/冠位指定 Fate/Grand Order	足球在线 4	崩坏 3rd	枫之谷 M
4	堡垒之夜	龙族拼图	白佳 se7en	吞食天地 M	崩坏 3rd
5	卡通爆炸 Toon Blast	白猫计划	王者之王	精灵宝可梦 Go Pokemon GO	天堂 M
6	拉斯维加斯赌场 DoubleDown Casino Slots & More	荒野行动	天堂 M	黑色沙漠 Mobile	RO 仙境传说：守护永恒的爱
7	决战高尔夫	拱廊	《三国志》M	神魔之塔	最终幻想：勇敢 EXVIUS
8	糖果苏打传奇	精灵宝可梦 Go Pokemon GO	二垒打 FIFA Online 4	天堂 2：革命	精灵宝可梦 Go Pokemon GO
9	权力的游戏:征服	独特 sinoalice	7 宗罪骑士	Tsubasa 队长:梦之队	Garena 传说对决
10	最终幻想 15：新帝国	职业棒球	七龙珠 Z：爆裂大战	-	烈火如歌

资料来源：App Annie、天风证券研究所

根据 Google Play 2018 年 9 月 15 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》；

日本市场 Google Play 畅销榜排名前三为：《命运/冠位指定》、《怪物弹珠》、《龙族拼图》，网易《荒野行动》排名第九；

韩国市场 Google Play 畅销榜排名前三为：《天堂 M》、《黑色沙漠 Mobile》、《白佳 se7en》；

香港市场 Google Play 畅销榜排名第一名和第三名为：《神魔之塔》、《七龙珠 Z：爆裂大战》，第三名缺失；创酷互动《叫我官老爷》排名第七；

台湾市场 Google Play 畅销榜排名前三为：《神魔之塔》、《天堂 M》、《黑色沙漠 Mobile》。

表 9：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	命运/冠位指定 Fate/Grand Order	天堂 M	神魔之塔	神魔之塔
2	糖果传奇 Candy Crush Saga	怪物弹珠	黑色沙漠 Mobile	七龙珠 Z：爆裂大战	天堂 M
3	七龙珠 Z：爆裂大战	龙族拼图(Puzzle & Dragons)	白佳 se7en	-	黑色沙漠 Mobile
4	疯狂老虎机 Slotomania - slot machines	七龙珠 Z：爆裂大战	二垒打	崩坏 3rd	崩坏 3rd
5	卡通爆炸 Toon Blast	拱廊	音乐的鸭子	黑色沙漠 Mobile	老子有钱
6	糖果苏打传奇	偶像大师灰姑娘女孩：星辉舞台	大家的博客	天堂 M	Garena 传说对决-
7	最终幻想 15：新帝国	精灵宝可梦 Go Pokemon GO	罗老 m:永远的爱	叫我官老爷	枫之谷 M
8	移动领主:帝国之战	迪士尼消消看	足球在线 4	怪物弹珠	天堂 2：革命
9	火器时代 (枪支的荣耀)	荒野行动	成为国王的人	Garena 传说对决	超异域公主连接
10	老虎机 - 房子的乐趣 3D 赌场	多尔斯堡铁路	7 宗罪骑士	万王之王	RO 仙境传说：守护永恒

资料来源：App Annie、天风证券研究所

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