

投资评级:中性(维持)

传媒行业周报 (第37周)

线上平台票补即将取消, 电影行业进入内容为王新时代

最近一年行业指数走势



联系信息

陶冶

分析师

SAC 证书编号: S016051711002
taoye@ctsec.com

汪哲健

联系人

wangzhejian@ctsec.com

吕祎

联系人

lvyi@ctsec.com

相关报告

- 《影视行业税收政策趋严, 建议关注国庆档电影市场: 传媒行业周报 (第36周)》 2018-09-10
- 《暑期档票房再创历史新高, 九月蛰伏国庆档电影值得期待: 电影票房预测专题报告》 2018-09-05
- 《整体向上但分化明显, 静待监管政策落地 ——2018年半年报分析: 传媒行业专题报告》 2018-09-05

投资要点:

● 本周传媒行业观点

或受部分经济数据放缓的影响, 本周大盘再度呈现下跌态势, 其中上证指数下跌 0.76%, 沪深 300 指数下跌 1.08%; 本周创业板下跌 4.11%, 传媒板块下跌 2.84%, 在 28 个申万一级行业中排第 23 名。

我们建议继续布局业绩确定性较强、现金流稳定、具备成长逻辑的和监管超预期可能性低的院线优质标的和生活圈营销龙头, 具体标的为横店影视、中国电影、金逸影视、幸福蓝海与分众传媒。

● 线上票补将成历史, 电影行业将进入内容为王新时代

据新京报的消息, 国家即将出台票补新政, 新政主要包括以四个方面: 1、暂停线上票补, 包括发行方、制片方、出品方和院线方提供的票补(宣传方暂未提及)。2、第三方销售平台的服务费用不得超过两元, 其中系统服务方收取一元, 网络售票平台收取一元, 院线、影投不得参与分配。3、未取得公映许可证的影片, 不得展开预售。4、线上平台对影院的结算周期, 从 10 月 1 日起变更为 8 日, 明年 10 月 1 日起施行即时结算。我们认为票补的取消短期会使电影市场承压, 但长期来看, 新规将削弱在线票务在电影产业链的地位与影响力, 使得电影制作、发行、在线票务、院线四大环节的良性竞争, 推动电影产业结构调整升级, 在优质电影内容的带动下, 电影票房将稳健增长。

● 传媒板块下跌 2.84%, 核心组合下跌 4.54%

本周 (9.10-9.14) 上证指数下跌 0.76%, 创业板指下跌 4.11%, 沪深 300 指数下跌 1.08%, 传媒指数下跌 2.84%, 在 28 个申万一级行业分类中位列第 23。本周我们的核心组合下跌 4.54%。

具体标的表现如下:

光线传媒 (-7.84%)、横店影视 (-6.38%)、金逸影视 (-4.41%)、中国电影 (-2.68%)、分众传媒 (-1.41%)

风险提示: 外部政治经济剧烈变化风险; 系统性风险; 政策监管风险; 票房不及预期风险; 中报业绩低于预期风险。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (十亿元)	收盘价 (09.14)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017E	2018E	2019E	2017E	2018E	2019E	
300251	光线传媒	217.09	7.40	0.28	0.81	0.42	26.43	9.14	17.62	买入
603103	横店影视	103.01	22.74	0.73	0.95	1.14	31.15	23.94	19.95	买入
002905	金逸影视	37.20	13.84	0.79	0.81	0.93	17.52	17.09	14.88	增持
600977	中国电影	237.11	12.70	0.52	0.61	0.70	24.42	20.82	18.14	买入
002027	分众传媒	1,127.26	7.68	0.41	0.49	0.57	18.73	15.67	13.47	买入

数据来源: Wind, 财通证券研究所

内容目录

1、投资建议及重点公司	3
1.1 本周投资观点:	3
2、本周行情回顾	4
2.1 板块表现	4
2.2 板块估值	4
2.3 本周传媒板块个股涨跌前十	6
2.4 本周传媒板块停牌个股	7
2.5 个股解禁预告	7
3、行业动态	9
3.1 电影	9
3.2 电视剧	12
3.3 游戏	13
4、行业要闻	15
5、公司重要公告	23

图表目录

图 1: 本周各版块涨跌幅榜	4
图 2: 年初至今各版块涨跌幅榜	4
图 3: 2017.9.23-2018.9.16 传媒行业 PE 状况	5
图 4: 申万一级行业市盈率状况 (整体法 TTM 市盈率)	5
图 5: 传媒细分板块估值水平	6
图 6: 2014-2018 年第三十七周票房情况	9
图 7: 2014-2018 年第三十七周观影人次情况	9
图 8: 2014-2018 年年初至今票房情况	9
图 9: 2014-2018 年年初至今观影人次情况	9
表 1: 本周传媒板块个股涨跌幅前十	6
表 2: 年初至今传媒板块个股涨跌幅前十	6
表 3: 本周传媒板块停牌个股	7
表 4: 下月 (9.16-10.16) 个股解禁预告	7
表 5: 2018 年 9 月 15 日 (第三十七周周六) 中国内地票房排行榜前十	10
表 6: 近期上映电影 (2018.9.18-2018.9.24)	10
表 7: 影投公司排名状况	11
表 8: 院线排名状况	12
表 9: 1930-2400 收视 (9 月 15 日)	12
表 10: 七日电视剧网络播放排行榜 (2018.9.10-2018.9.16)	13
表 11: 网络游戏排行榜	13
表 12: 安卓端移动游戏热玩榜	14
表 13: APPSTORE 移动游戏畅销排行榜	14

1、投资建议及重点公司

本周（9.10-9.14）上证指数下跌 0.76%，创业板指下跌 4.11%，沪深 300 指数下跌 1.08%，传媒指数下跌 2.84%，在 28 个申万一级行业分类中位列第 23。本周我们的核心组合下跌 4.54%。

具体标的表现如下：

光线传媒（-7.84%）、横店影视（-6.38%）、金逸影视（-4.41%）、

中国电影（-2.68%）、分众传媒（-1.41%）

1.1 本周投资观点：

或受部分经济数据放缓的影响，本周大盘再度呈现下跌态势，其中上证指数下跌 0.76%，沪深 300 指数下跌 1.08%；本周创业板下跌 4.11%，传媒板块下跌 2.84%，在 28 个申万一级行业中排第 23 名。电影行业方面，国家即将出台取消票补的新规，我们认为票补的取消短期会使电影市场承压，但长期来看，新规将削弱在线票务在电影产业链的市场支配地位，使得电影制作、发行、在线票务、院线四大环节的良性竞争，推动电影产业结构调整升级，在优质电影内容的带动下，电影票房将稳健增长。

我们建议继续布局业绩确定性较强、现金流稳定、具备成长逻辑的和监管超预期可能性低的院线优质标的和生活圈营销龙头，具体标的为横店影视、中国电影、金逸影视、幸福蓝海与分众传媒。

本周核心推荐组合如下：

光线传媒（300251）、横店影视（603103）、金逸影视（002905）、

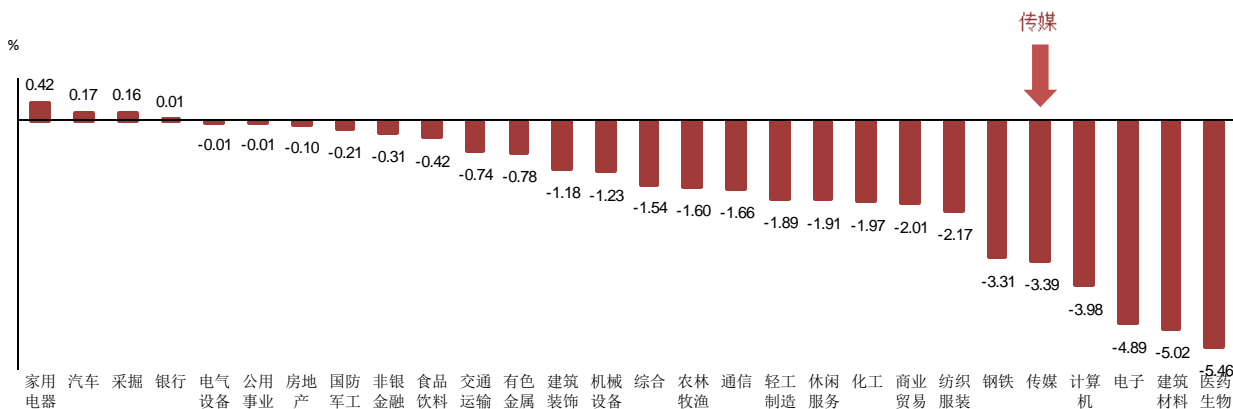
中国电影（600977）、分众传媒（002027）

2、本周行情回顾

2.1 板块表现

本周（9.10-9.14）上证指数下跌 0.76%，创业板指下跌 4.11%，沪深 300 指数下跌 1.08%，传媒指数下跌 2.84%，在 28 个申万一级行业分类中位列第 23 位。

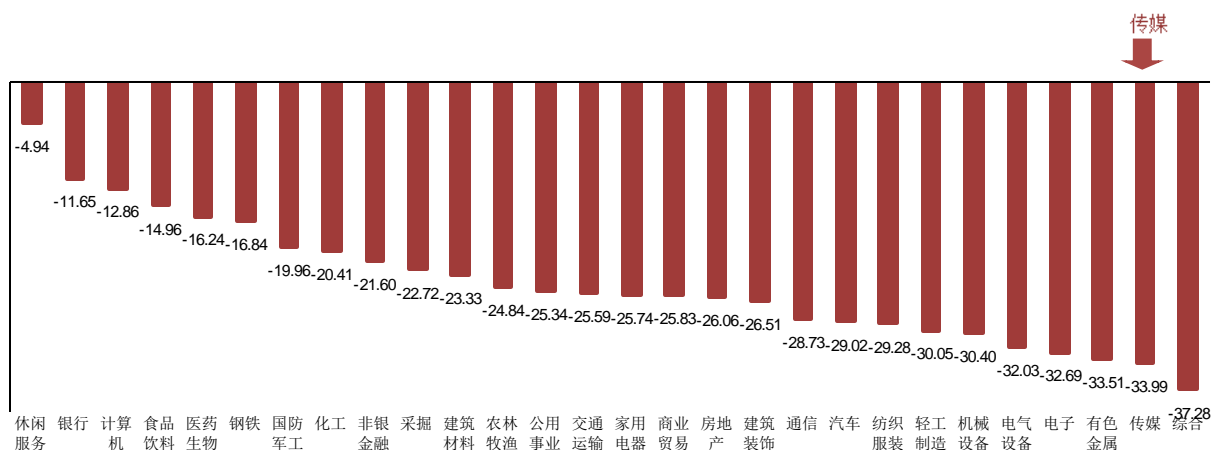
图 1：本周各版块涨跌幅榜



数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今上证指数下跌 18.91%，创业板指下跌 22.02%，沪深 300 指数下跌 19.56%，传媒板块下跌 34.43%，在 28 个申万一级行业分类中位列第 27 位。

图 2：年初至今各版块涨跌幅榜

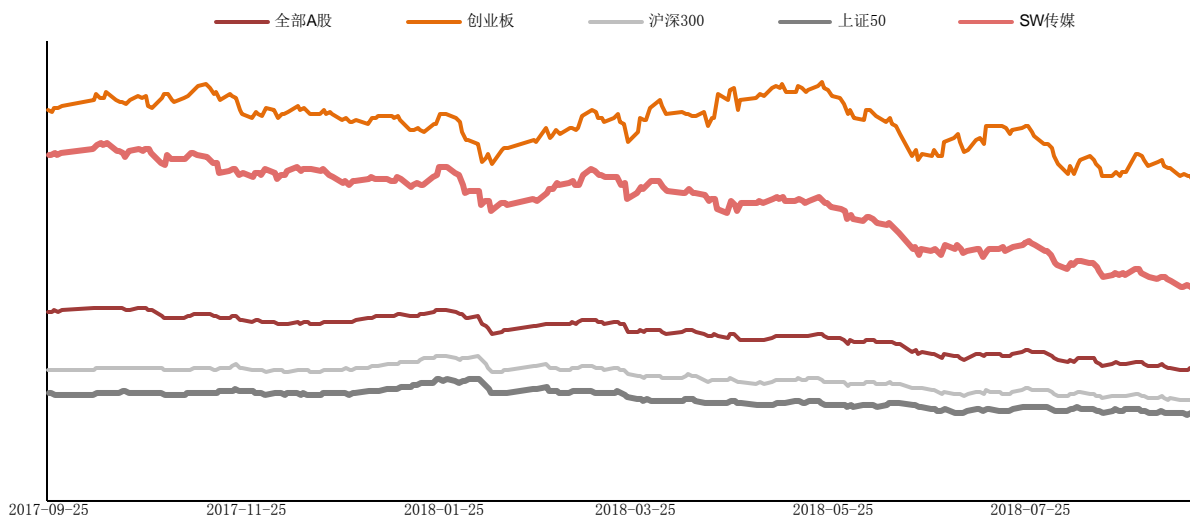


数据来源：Wind，财通证券研究所

2.2 板块估值

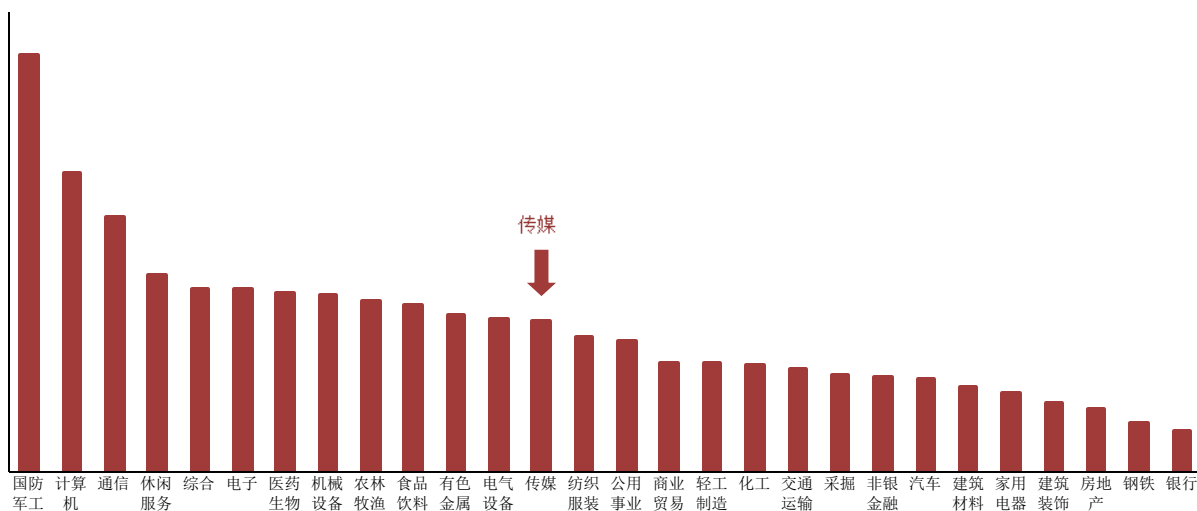
板块总体估值方面，传媒板块经过连续两年的回调，板块整体估值已经处于历史低位。目前，SW 传媒行业整体板块 TTM 市盈率为 23.05 倍。自 2015 年后，传媒板块市盈率与 A 股全市场市盈率差距目前明显缩小，目前差值为 8.74 倍。从 28 个行业的估值水平来看，传媒板块估值水平处于 28 个子行业中第十三名，估值为处于合理区间。

图 3：2017.9.23-2018.9.16 传媒行业 PE 状况



数据来源：Wind, 财通证券研究所

图 4：申万一级行业市盈率状况（整体法 TTM 市盈率）

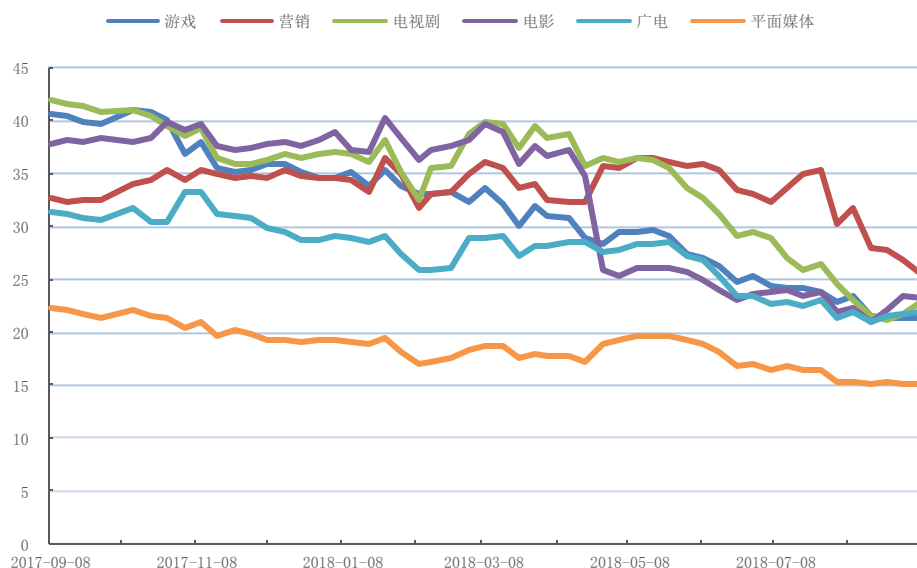


数据来源：Wind, 财通证券研究所

传媒各板块中，营销、电影和电视剧是估值相对较高的板块，平面媒体估值长期保持较低水平，游戏估值逐渐走低。电影和电视剧板块方面，电影和电视剧板块估值在历史上均以较大幅度大于传媒整体估值，近期电影和电视剧板块由于业绩增幅较大估值已经降至传媒板块总体水平。游戏板块方面，在 15 年前后随着手游市场崛起，游戏板块估值随之走高，但随着时间的推移，估值已经逐渐回落到板块平均水平，目前处于传媒板块中的较低水平。平面媒体板块方面，由于传统平面媒体行业景气度较低，平面媒体板块估值长期保持低于传媒整体水平，目前

板块动态市盈率已降至 14.88 倍。

图 5：传媒细分板块估值水平



数据来源：Wind，财通证券研究所

2.3 本周传媒板块个股涨跌前十

板块内涨幅前三的个股为新南洋 (+6.45%)、长江传媒 (+6.09%)、中广天择 (+6.06%)。跌幅前三的个股为天润数娱 (-37.88%)、联创互联 (-19.35%)、中南文化 (-18.83%)。

表 1：本周传媒板块个股涨跌幅前十

代码	公司名称	本周涨跌幅	代码	公司名称	本周涨跌幅
600661.SH	新南洋	6.45%	002113.SZ	天润数娱	-37.88%
600757.SH	长江传媒	6.09%	300343.SZ	联创互联	-19.35%
603721.SH	中广天择	6.06%	002445.SZ	中南文化	-18.83%
601928.SH	凤凰传媒	4.12%	300059.SZ	东方财富	-15.55%
300269.SZ	联建光电	4.08%	002143.SZ	印纪传媒	-12.65%
002238.SZ	天威视讯	3.92%	300364.SZ	中文在线	-11.69%
600880.SH	博瑞传播	3.29%	603096.SH	新经典	-11.30%
000802.SZ	北京文化	2.94%	300431.SZ	暴风集团	-11.03%
300315.SZ	掌趣科技	2.62%	300058.SZ	蓝色光标	-10.17%
300426.SZ	唐德影视	2.61%	000673.SZ	当代东方	-9.56%

数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今热点较为凌乱。年初至今涨幅前三的个股为视觉中国 (+33.53%)、上海钢联 (+25.47%)、元隆雅图 (+10.53%)，跌幅前三的个股为*ST 巴士 (-79.56%)、文投控股 (-77.11%)、乐视网 (-74.30%)。

表 2：年初至今传媒板块个股涨跌幅前十

代码	公司名称	涨跌幅	代码	公司名称	涨跌幅
000681.SZ	视觉中国	33.53%	002188.SZ	*ST巴士	-79.56%
300226.SZ	上海钢联	25.47%	600715.SH	文投控股	-77.11%
002878.SZ	元隆雅图	10.53%	300104.SZ	乐视网	-74.30%
000676.SZ	智度股份	6.11%	002143.SZ	印纪传媒	-71.74%
002137.SZ	麦达数字	2.15%	002517.SZ	恺英网络	-66.35%
600661.SH	新南洋	0.55%	000793.SZ	华闻传媒	-64.89%
603096.SH	新经典	0.07%	002354.SZ	天神娱乐	-60.73%
002739.SZ	万达电影	0.00%	603729.SH	龙韵股份	-59.49%
300059.SZ	东方财富	-3.22%	002247.SZ	帝龙文化	-56.76%
002602.SZ	世纪华通	-4.36%	300426.SZ	唐德影视	-56.05%

数据来源: Wind, 财通证券研究所

2.4 本周传媒板块停牌个股

本周传媒板块共有 5 只股票停牌。万达电影等 5 家因“重大资产重组”停牌，梦网集团因“重大事项”停牌。

表 3: 本周传媒板块停牌个股

证券代码	证券简称	交易状态	连续停牌天数	停牌原因
代码	简称	停复牌状态	累计停牌日(交易日)	停牌原因
002739.SZ	万达电影	停牌	298	重大资产重组
000526.SZ	紫光学大	停牌	122	重大资产重组
002502.SZ	骅威文化	停牌	73	重大资产重组
002602.SZ	世纪华通	停牌	68	重大资产重组
002123.SZ	梦网集团	停牌	3	重大事项

数据来源: Wind, 财通证券研究所

2.5 个股解禁预告

下月, 传媒板块共有慈文传媒、安妮股份、天神娱乐、掌阅科技、梦网集团、思美传媒、暴风集团、世纪天鸿、三五互联 9 家公司有限售股解禁, 其中安妮股份分两次进行解禁, 具体解禁信息如下:

表 4: 下月 (9.16-10.16) 个股解禁预告

代码	简称	解禁日期	变动前(万股)			变动后(万股)					解禁股份类型
			解禁数量(万股)	解禁收益	总股本	流通A股	占比(%)	总股本	流通A股	占比(%)	
002343.SZ	慈文传媒	2018-09-17	8,843.71	12.34	47,494.97	32,780.40	69.02	47,494.97	41,624.11	87.64	定向增发机构配售股份
002235.SZ	安妮股份	2018-09-18	67.20	6.15	62,396.48	50,035.42	80.19	62,396.48	50,102.62	80.30	股权激励限售股份
002354.SZ	天神娱乐	2018-09-18	4,162.72	6.70	93,684.69	60,559.17	64.64	93,684.69	64,721.89	69.08	其他类型
603533.SH	掌阅科技	2018-09-21	6,708.55	22.88	40,100.00	4,100.00	10.22	40,100.00	10,808.55	26.95	首发原股东限售

002123.SZ	梦网集团	2018-09-25	5,422.42	8.06	81,060.65	52,705.17	65.02	81,060.65	58,127.59	71.71	定向增发机构配售股份,其他类型
002712.SZ	思美传媒	2018-09-25	45.00	16.12	34,188.38	18,125.44	53.02	34,188.38	18,170.44	53.15	股权激励限售股份
300431.SZ	暴风集团	2018-09-25	46.02	11.61	32,952.45	24,023.07	72.90	32,952.45	24,069.08	73.04	股权激励限售股份
002235.SZ	安妮股份	2018-09-26	421.25	6.15	62,396.48	50,102.62	80.30	62,396.48	50,523.86	80.97	定向增发机构配售股份
300654.SZ	世纪天鸿	2018-09-26	3,337.50	13.79	14,002.50	3,502.50	25.01	14,002.50	6,840.00	48.85	首发原股东限售股份
300051.SZ	三五互联	2018-10-08	874.15	6.91	36,655.52	24,530.07	66.92	36,655.52	25,404.22	69.31	定向增发机构配售股份

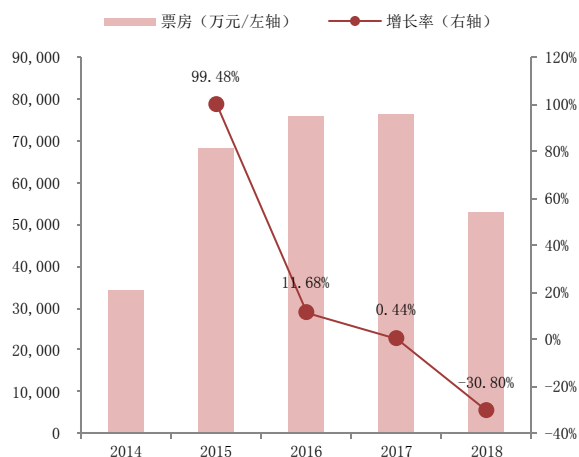
数据来源: Wind, 财通证券研究所

3、行业动态

3.1 电影

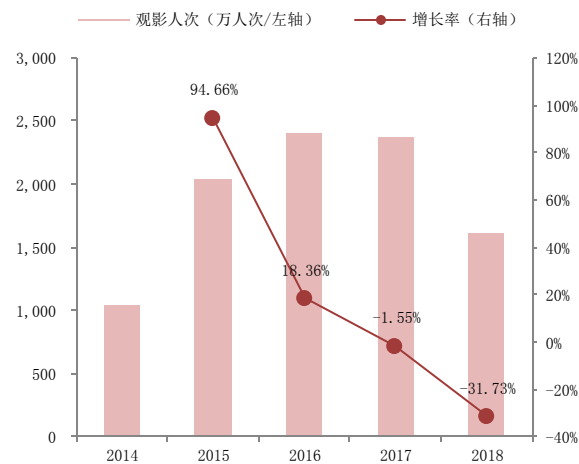
本周《反贪风暴3》于9月14日正式上映，上映首日就拿下7563.4万票房，票房超过《碟中谍6》荣登周末票房榜首。本周整体电影票房收入为5.29亿元，同比下滑30.80%，观影人次为1619.3万人次，同比下滑31.73%。

图 6：2014-2018 年第三十七周票房情况



数据来源：猫眼专业版，EBOT，财通证券研究所

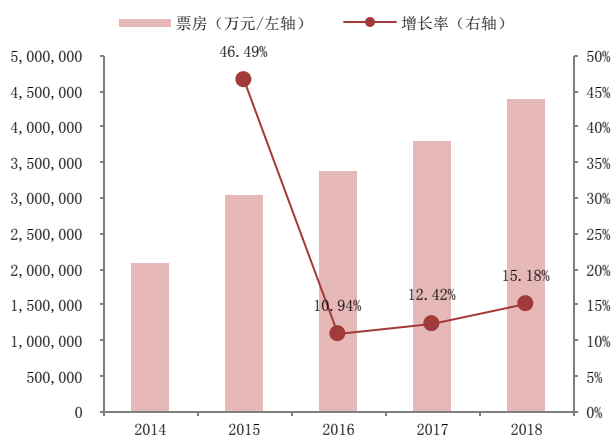
图 7：2014-2018 年第三十七周观影人次情况



数据来源：猫眼专业版，EBOT，财通证券研究所

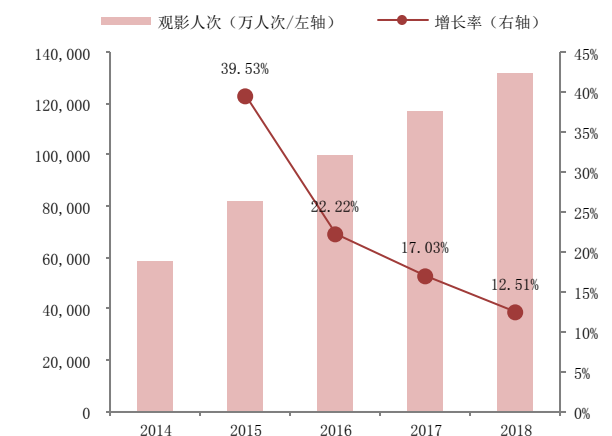
电影市场年初至今数据较为靓丽。2018 年年初至今（1.1-9.15）票房达到了443.95 亿元，同比增长达到 14.28%，观影人次达到了 13.33 亿人次，同比增长率达 11.64%，电影市场复苏态势明显。

图 8：2014-2018 年年初至今票房情况



数据来源：猫眼专业版，EBOT，财通证券研究所

图 9：2014-2018 年年初至今观影人次情况



数据来源：猫眼专业版，EBOT，财通证券研究所

由由华策影业（天津）有限公司、万达影视传媒有限公司、上海腾讯影业文化传播有限公司出品，古天乐主演的动作电影《反贪风暴3》登顶本周六内地票房榜首，上映2天累计票房达1.53亿，猫眼预测票房达4.43亿。美国坏机器人制片公司、美国派拉蒙影片公司、美国天空之舞影片公司出品，汤姆克鲁斯主演的动作电影《碟中谍6：全面瓦解》位列周六电影票房排行榜第二位，上映16天

累计票房达 10.83 亿元，猫眼预测票房达 12.44 亿。由日本电视放送网株式会社出品的奇幻电影《镰仓物语》位列周六票房榜第三名，上映 2 天累计票房达 0.17 亿，猫眼预测票房达 0.51 亿。

表 5：2018 年 9 月 15 日（第三十七周周六）中国内地票房排行榜前十

排名	影片名	单日票房 (万元)	累计票房 (万元)	平均票价 (元)	场均人次	口碑指数	上映天数	预测票房 (亿元)
1	《反贪风暴 3》	7800.4	15300.0	35.3	18	8.9	2	4.43
2	《碟中谍 6：全面瓦解》	3793.3	108300.0	36.2	19	9.1	16	12.44
3	《镰仓物语》	1049.0	1744.2	30.5	11	8.6	2	0.51
4	《阿尔法：狼伴归途》	524.9	10100.0	34.8	12	8.3	9	-
5	《蚁人 2：黄蜂女现身》	393.9	82100.0	35.2	15	8.8	23	8.35
6	《说走就走之不说再见》	263.1	535.0	29.6	9	8.4	2	0.13
7	《大闹西游》	197.5	197.5	34.6	7	-	点映	-
8	《未择之路》	184.0	444.0	33.0	4	8.0	2	0.10
9	《精灵旅社 3：疯狂假期》	158.2	21800.0	34.0	13	8.6	30	2.21
10	《快把我哥带走》	126.8	37100.0	32.0	12	9.0	30	3.75

数据来源：EBOT 艺恩票房智库，猫眼，财通证券研究所

电影数量方面，9 月 18 日到 9 月 24 日之间，共有 18 部新电影要在院线上映；电影类型方面，动作、喜剧、剧情和爱情题材的电影是下周电影的主力；电影人气方面，18 部电影中有 7 部电影豆瓣想看人数超过 10000 人；其中由耀莱影视文化传媒有限公司、影艺人娱乐制作有限公司出品的动作电影《黄金兄弟》人气位列下周电影第一，豆瓣想看人数达 77673 人；由上海电影（集团）有限公司、华谊兄弟电影有限公司出品，贾樟柯导演的爱情电影《江湖儿女》人气位列下周电影第二，豆瓣想看人数达 44932 人；由天津猫眼微影文化传媒有限公司发行的喜剧电影《大闹西游》人气位列下周电影第三，豆瓣想看人数达 29246 人。

表 6：近期上映电影（2018.9.18-2018.9.24）

首映日期	影片名	类型	制作方/出品方	发行方	国家/地区	豆瓣想看人数
9 月 20 日	《我是检察官》	剧情	最高人民检察院影视中心	-	中国大陆	557
9 月 21 日	《江湖儿女》	爱情、犯罪	上海电影（集团）有限公司、华谊兄弟电影有限公司	-	中国大陆	44932
9 月 21 日	《虎胆追凶》	剧情、动作	美国米高梅影片公司	中国电影股份有限公司、沈阳北联喜鹊科技有限公司	美国	13244
9 月 21 日	《冷恋时代》	爱情、喜剧	湖北中盟影视有限公司、湖北长江电影集团有限责任公司	三月谷雨（北京）文化传媒有限公司	中国大陆	12144
9 月 21 日	《哥斯拉：怪兽行星》	动作、科幻	北京路凯达文化发展有限公司、日本东宝动画株式会社	中国电影股份有限公司	日本	11096
9 月 21 日	《恐怖快递》	恐怖、惊悚	九龙品天影视文化无锡有限责任公司	北京基点影视文化传媒有限公司	中国大陆	8254
9 月 21 日	《极品师徒》	喜剧、爱情	福建鹤武江南影视文化有限公司、厦门鹤武江南影视文化有限公司	福建鹤武江南影视文化有限公司	中国大陆、马来西亚	3690
9 月 21 日	《产科男生》	喜剧、爱情	北京中影传奇影业有限公司、北京新视线	-	中国大陆	2942

9月21日	《天幕》	剧情、历史	上海贝雷帽影视文化工作室、电影频道节目中心	华夏电影发行有限责任公司	中国大陆	1245
9月21日	《关关雎鸠》	剧情、悬疑	中央新闻纪录电影制片厂、安徽京之盾文化传播有限公司	北京义广星嘉影视文化传媒有限公司	中国大陆	467
9月21日	《舌尖上的斗争》	剧情	深圳市华大联合传媒有限公司、东莞市南粤文化传播有限公司	-	中国大陆	133
9月21日	《禁锢之地》	悬疑、犯罪	杰思映像文化传媒(北京)有限公司	-	中国大陆	110
9月21日	《天刃》	动作、悬疑	任丘市龙天影视制作有限公司、华莱坞影视投资有限公司	指点影业(北京)有限公司	中国大陆	91
9月21日	《亭城之恋》	爱情、动作	中广视线影视传媒(北京)有限公司	北京博瑞阳光文化传播有限公司	中国大陆	57
9月21日	《勇者闯魔城》	喜剧、动画	广州艾莎简娜文化传播有限公司	广州艾莎简娜文化传播有限公司、华夏电影发行有限责任公司	中国大陆	55
9月21日	《黄金兄弟》	剧情、动作	耀莱影视文化传媒有限公司、影艺人娱乐制作有限公司	北京耀莱电影发行有限公司	中国大陆	77673
9月22日	《大闹西游》	喜剧、动画	深圳市谜潭动画有限公司、深圳迷宫影视有限公司	天津猫眼微影文化传媒有限公司	中国大陆	29246
9月22日	《爱猫之城》	家庭、纪录	土耳其曼塔电影广告有限公司、美国特米特电影公司	中国电影股份有限公司	土耳其、美国	19410

数据来源：时光网，豆瓣，猫眼专业版，艺恩数据，财通证券研究所

影投公司方面，本周万达院线、大地影院、横店影视分别以 0.55 亿的票房、0.17 亿的票房、0.14 亿的票房稳居第一、第二、第三，而 CGV 影城和金逸影视分别以 0.12 亿、0.10 亿的票房位居第四、第五。年初至今影投公司票房排名榜单中，万达院线以 57.96 亿票房位居稳居第一，大地影院以 20.76 亿的票房位居第二，横店影视以 16.40 亿票房位居第三，中影投资以 11.97 亿位居第四，金逸影视以 11.77 亿位居第五。

表 7：影投公司排名状况

本周影投公司票房排名				年初至今影投公司票房排名			
排名	影投名	票房(亿)	人次(万)	排名	影投名	票房(亿)	人次(万)
1	万达院线	0.55	149.2	1	万达院线	57.96	15000.0
2	大地影院	0.17	55.8	2	大地影院	20.76	6433.8
3	横店影视	0.14	46.1	3	横店院线	16.40	5165.1
4	CGV 影城	0.12	31.7	4	中影投资	11.97	3639.9
5	金逸影视	0.10	30.5	5	金逸影视	11.77	3397.6
6	中影投资	0.10	31.5	6	CGV 影城	11.77	3137.6
7	百老汇	0.07	16.2	7	星美影城	10.33	3011.9
8	博纳影业	0.06	18.4	8	耀莱影城	6.58	2074.3

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所

院线方面，本周万达院线以 0.57 亿的票房稳居第一，大地院线以 0.37 亿票房位居第二，上海联和、中影南方、中影数字分别以 0.35 亿、0.33 亿、0.28 亿位列第三、第四、第五，金逸影视以 0.20 亿票房位居第七。年初至今院线票房排名

榜单中,万达院线以 59.52 亿票房位居稳居第一,大地院线以 44.05 亿位居第二,上海联和、中影南方、中影数字分别以 34.48 亿、32.69 亿、32.07 亿位居第三、第四、第五,金逸院线以 21.62 亿票房位居第七,横店影视以 19.54 亿位居第八。

表 8: 院线排名状况

本周票房院线票房排名				年初至今院线票房排名			
排名	院线名	票房(亿)	人次(万)	排名	院线名	票房(亿)	人次(万)
1	万达院线	0.57	154.8	1	万达院线	59.52	15400.0
2	大地院线	0.37	123.4	2	大地院线	44.05	13900.0
3	上海联和	0.35	100.6	3	上海联和	34.48	9907.9
4	中影南方	0.33	104.1	4	中影南方	32.69	9895.6
5	中影数字	0.28	91.2	5	中影数字	32.07	10000.0
6	中影星美	0.20	63.9	6	中影星美	29.41	8740.8
7	金逸影视	0.20	61.6	7	金逸影城	21.62	6424.8
8	横店影视	0.16	55.7	8	横店影视	19.54	6186.1
9	幸福蓝海	0.13	42.9	9	华夏联合	15.35	4795.0
10	华夏联合	0.13	43.4	10	幸福蓝海	14.89	4619.6

数据来源:猫眼专业版,财通证券研究所

3.2 电视剧

电视剧收视率方面,由中央电视台、佳兆影视有限公司出品的电视剧《远方的家》排行周六电视剧收视排行榜第一名;由华策克顿集团辛迪加影视、东申影业、好麦文化、中文在线、新影联文化出品的《天盛长歌》位列周六电视剧收视排行榜第二名,收视率达 0.61%,份额达 3.89%。由天津建信文化传播有限公司出品的电视剧《娘道》位列周六电视剧收视排行榜第三名,收视率达 0.61%,市场占有率达 3.89%。

表 9: 1930-2400 收视 (9月15日)

排名	影片名	频道	出品方	直播专注度 (%)	市场份额 (%)	豆瓣评分
1	远方的家 17 18	CCTV-1	中央电视台、佳兆影视有限公司	1.08%	6.59%	-
2	天盛长歌 54	湖南卫视	华策克顿集团辛迪加影视、东申影业、好麦文化、中文在线、新影联文化	0.61%	3.89%	7.6
3	娘道 20	北京卫视	天津建信文化传播有限公司	0.61%	3.89%	-
4	一代名相陈廷敬 14 15 16	CCTV-8	世纪长龙影视有限公司	0.54%	3.43%	-
5	娘道 20	江苏卫视	天津建信文化传播有限公司	0.52%	3.31%	-
6	月嫂先生 43	东方卫视	江苏稻草熊影业	0.42%	2.66%	-

7	月嫂先生 43	浙江卫视	江苏稻草熊影业有限公司	0.40%	2.58%	-
8	灵与肉 41 42	CCTV-8	中央电视台、宁夏电影集团有限公司	0.30%	4.17%	-
9	我们的千阙歌 45 46	山东卫视	宇佑传媒	0.28%	1.69%	-
10	二十四道拐 8 9	CCTV-4	贵州省委宣传部、八一电影制片厂、中央电视台	0.20%	3.95%	5.8

数据来源：酷云 EYEpro, 猫眼专业版, 豆瓣, 财通证券研究所

电视剧网络播放方面, 由香港完美世界影视文化有限公司、幸福蓝海影视文化集团股份有限公司出品的电视剧《香蜜沉沉烬如霜》位列第一, 本周播放量高达 7.2 亿。由万达影视传媒有限公司、新丽电视文化投资有限公司出品, 腾讯视频独播的《斗破苍穹》位列第二, 本周播放量高达 5.8 亿。由江苏稻草熊影业有限公司出品, 爱奇艺平台独播的《月嫂先生》位列第三, 本周播放量高达 4.3 亿。

表 10: 七日电视剧网络播放排行榜 (2018.9.10-2018.9.16)

排名	影片名	播放平台	出品方	播放量 (亿)	豆瓣评分
1	《香蜜沉沉烬如霜》	多平台	香港完美世界影视文化有限公司、幸福蓝海影视文化集团股份有限公司	7.2	7.2
2	《斗破苍穹》	腾讯视频	万达影视传媒有限公司、新丽电视文化投资有限公司	5.8	5.2
3	《月嫂先生》	爱奇艺	江苏稻草熊影业有限公司	4.3	-
4	《娘道》	多平台	北京完美建信影视文化有限公司	3.6	-
5	《天盛长歌》	多平台	华策克顿集团辛迪加影视、东申影业、好麦文化、中文在线、新影联文化	3.3	7.6
6	《武动乾坤》	优酷	优酷电影有限公司、北京悦凯影视传媒有限公司	2.9	5.0
7	《桃花依旧笑春风》	多平台	北京时代光影文化传媒股份有限公司	2.6	-
8	《胜利之路》	多平台	上海新文化传媒集团股份有限公司	2.4	-
9	《我们的千阙歌》	多平台	宇佑传媒	2.0	-
10	《游泳先生》	芒果 TV	北京世纪东耀文化传媒有限公司	1.9	-

数据来源：猫眼专业版, 豆瓣, 财通证券研究所

3.3 游戏

端游方面, 17173 网络游戏前十大排行榜中, 腾讯拥有 6 席, 分别为:《地下城与勇士》、《英雄联盟》、《流放之路》、《剑灵》、《穿越火线》、《新天龙八部》, 网易拥有 3 席, 分别为《梦幻西游》、《魔兽世界》、《炉石传说》, 西山居的《剑网 3》本周位列第七。

表 11: 网络游戏排行榜

排名	游戏名称	研发方	运营方
1	地下城与勇士	Neople	腾讯
2	梦幻西游	网易	网易
3	英雄联盟	RiotGames	腾讯
4	魔兽世界	暴雪娱乐	网易
5	流放之路	GrindingGearGames	腾讯
6	炉石传说	暴雪娱乐	网易
7	剑网 3	西山居	西山居

8	新天龙八部	畅游	腾讯
9	剑灵	NCSOFT	腾讯
10	穿越火线	Smile Gate	腾讯

数据来源：17173，财通证券研究所

安卓端方面，“吃鸡”类游戏持续火爆，《绝地求生：刺激战场》位列 TapTap 热玩榜第二名。MOBA 类手游大作《王者荣耀》则在排行榜上排名第三。由深圳市静思科技有限公司出品的《通向地底乐园-DungeonMaker》则在 TapTap 排行榜上排名第一。

表 12：安卓端移动游戏热玩榜

排名	游戏名称	简介
1	通向地底乐园-DungeonMaker	深圳市静思科技有限公司出品
2	绝地求生：刺激战场	腾讯与 PUBG 官方联合出品
3	王者荣耀	腾讯游戏出品
4	忍者必须死 3	小白工作室
5	崩坏 3	miHoYo 出品
6	奇葩战斗家	吉游社出品
7	香肠派对	厦门真有趣信息科技有限公司
8	元气骑士	凉屋游戏
9	传送门骑士	广州多益网络股份有限公司
10	闹闹天宫（测试服）	极光游戏

数据来源：TapTap，财通证券研究所

苹果端方面，本周榜单变化较小，没有新游戏进入榜单前十；竞争格局方面，腾讯网易继续维持着强势局面，占据了畅销榜前十名中的八席，但其中只有排名第二的《梦幻西游》、排名第十的《大话西游》，其余六席全部来自腾讯，这六款游戏《王者荣耀》、《QQ 飞车》、《乱世王者》、《我叫 MT4》、《火影忍者》、《万王之王 3D》分别位列排行榜第一、第四、第五、第六、第七、第九。来自紫龙游戏的《梦幻模拟战》和来自米哈游的《崩坏 3》是前十名中仅有的两款非腾讯网易游戏，分别排名第三和第八。

表 13：APPSTORE 移动游戏畅销排行榜

排名	游戏名称	研发发行商
1	王者荣耀	Tencent Mobile Games
2	梦幻西游	网易移动游戏
3	梦幻模拟战	紫龙游戏
4	QQ 飞车	Tencent Mobile Games
5	乱世王者	Tencent Mobile Games
6	我叫 MT4	Tencent Mobile Games
7	火影忍者	Tencent Mobile Games
8	崩坏 3	miHoYo Technology (Shanghai) Co., Ltd
9	万王之王 3D	Tencent Mobile Games
10	大话西游	网易移动游戏

数据来源：APPSTORE，财通证券研究所

4、行业要闻

行业动态：

【影视】一切线上票补将停止，猫眼淘票票再无 9.9 元低价票

官方近日出台了新政策，要求停止一切线上票补，同时要求第三方售票手续费不高于 2 元（含票务系统），院线/影投不得参与分配。据悉，新政预计将在 10 月 1 日起正式实施，具体内容包括：1. 发行方、制片方、院线方不允许进行网络售票平台补贴投放，销售价不能高于结算价，也不能低于最低票价。2. 第三方先手售票手续费不高于 2 元，其中系统服务商收取 1 元，网络售票平台收取 1 元，院线/影投不得参与分配。3. 未获得公映许可证的影片将无法开展预售。4. 线上售票商对影院的结算周期从今年 10 月 1 日开始变成 8 日内结算，明年十一一起要求即时结算。（毒眸）

【影视】人民日报刊文谈限制畸高片酬：要把市场行为和道德评判区别开

人民日报文章指出，有两对关系，需要谨慎处理。一是要把市场行为和道德评判区别开来；二是要把少数演员的天价片酬和多数演员的合理收入区别开来。治理好天价片酬问题，有助于导演、编剧、演员等各个行当在一个趋于合理的价格体系下开展工作，构建良好创作氛围和良性市场秩序。（人民日报）

【影视】70 届艾美奖部分获奖名单公布，亚马逊、Hulu 和 Netflix 斩获多个奖项

据国外媒体报道称，目前距离第 70 届艾美奖还有一周左右的时间，但专注于黄金时段电视节目的技术类奖项及客串演出奖项的“创意艾美奖”已经公布了自己的部分得奖名单。从目前已公布的获奖名单看，亚马逊、Hulu 和 Netflix 都斩获了多个奖项。其中，Netflix 凭借《黑镜》中的“联邦星舰卡里斯特”斩获最佳电视电影奖。（腾讯科技）

【游戏】美国游戏玩家数量达 2.112 亿，90%玩家在移动设备上玩游戏

据外媒报道，根据 NPD 集团旗下市场研究公司 EEDAR 发布的最新报告显示，在美国 2.112 亿个游戏玩家中，有 59%的人在多个平台上玩游戏。该报告还指出，90%的美国游戏玩家在手机、平板电脑或两者上玩游戏。电脑是第二流行的游戏平台，有 52%的玩家使用电脑玩游戏。游戏机排在第三名，受到了 43%的玩家青睐。（腾讯科技）

【游戏】报告显示：2021 年全球游戏市场规模预计达到 1801 亿美元

《2018 年 1-6 月中国游戏产业报告》数据显示：2018 年上半年国内市场规模增长率仅 5.2%，已经出现了明显的增长放缓。而同期中国自主研发网络游戏海外销售收入同比增长 16%。与此同时，据 Newzoo 的预测，在 2021 年之前，全球

游戏市场规模将会保持 11% 的复合增长率，2021 年全球游戏市场规模预计达到 1801 亿美元。(techweb)

【游戏】最新游戏产业报告：人才需求北京第一，成都超过深圳

近日，《2018 年游戏产业发展及人才需求特征分析报告》全新出炉，北京、上海、广州、成都、深圳的人才需求量占国内整体需求的半数以上，成都的游戏人才需求超过深圳位居第四。这主要受到成都当地发展环境的影响，除腾讯游戏和完美世界等一线游戏企业纷纷布局于成都及周边外，成都的地方政策也给予了当地游戏产业极大的支持。(爱范儿)

【TMT】普华永道：2018 年上半年中国 TMT 企业 IPO 数量锐减

普华永道今日发布了 2018 年上半年中国 TMT 企业 IPO 数据：2018 年上半年，中国 TMT 企业 IPO 数量锐减，共有 26 起 IPO，环比下降 47%；融资金额 578 亿元，环比上涨 15%。其中，2018 年第 1 季度上市的爱奇艺、哔哩哔哩，以及 2018 年第 2 季度上市的富士康，这三起贡献了上半年总融资金额的 77%。(普华永道)

【互联网】人民日报批“播放量为王”：好内容才是视频产品话语权的底气

人民日报文章指出，平台撤销播放量数据，使得“无量可刷”，可以倒逼视频生产者更多地侧重内容、注重口碑。视频生产者多一些良心制造、少一些投机取巧，视频网站平台多一些公正指引、少一些哗众取宠，让观众回归冷静的思考、放心的选择，网络视频行业发展才能拥有美好的前景。(人民日报)

【互联网】国家版权局约谈抖音、快手等 15 家短视频平台企业

9 月 14 日，针对重点短视频平台企业在专项整治中的自查自纠情况和存在的突出版权问题，国家版权局在京约谈了抖音短视频、快手、西瓜视频、火山小视频、美拍、秒拍、微视、梨视频、小影、56 视频、火萤、快视频、哔哩哔哩、土豆、好看视频等 15 家重点短视频平台企业。国家版权局相关负责人要求，不得以用户上传为名、滥用“避风港”规则对他人作品进行侵权传播。(36kr)

【互联网】中国科技互联网公司市值排名：拼多多超越网易排第六位

周四中概股表现突出，全线上涨，中国科技互联网公司市值排名也发生了变化。前三名依旧是 BAT，小米京东分列第四、第五位，由于拼多多股价暴涨三成，在第二梯队阵营中，拼多多则以 332 亿美元的市值超越了网易，距离京东也只差 70 亿美元。刚刚上市第二天的蔚来汽车股价一度暴涨 90%，市值冲至 119 亿美元，位居排行榜第十二位。(腾讯)

【互联网】Facebook 联手毕马威发布《2018 中国出海领先品牌行业白皮书》

9 月 12 日，Facebook 联手毕马威公司发布了《2018 中国出海领先品牌行业白

皮书》，白皮书显示：中国品牌在海外的知名度与日俱增，77%的海外用户知晓至少一个中国品牌，尤其在发展中市场，如东南亚、非洲、拉美等地，知名度更高达80%以上。（腾讯）

【互联网】报告显示：中国未成年人首次接触网络的年龄不断降低

今天，在北京发布的一则报告显示，中国未成年人首次接触网络的年龄不断降低，小学生群体有自己手机的占比达到64.2%，他们热衷在网络平台上完成作业，并借助微信及QQ聊天读新闻。根据2017年底的调查数据，被调查未成年人互联网运用的总体普及率高达98.1%，10岁之前触网的比例高达72.0%，其中，2017年底学龄前触网比例达到27.9%。（中新网）

【互联网】工信部：1—7月互联网企业业务收入同比增长25.9%

今日，工信部发布2018年1—7月互联网和相关服务业运行情况。1—7月，我国规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入4965亿元，同比增长25.9%。1—7月，信息服务收入规模达4510亿元，同比增长26.4%，占互联网业务收入比重为90.8%。（36kr）

【手机】信通院：8月国内市场手机出货量同比下降20.9%，环比下降11.8%

中国信通院公布数据显示：2018年8月，国内手机市场出货量3259.5万部，同比下降20.9%，环比下降11.8%，其中智能手机出货量为3044.8万部，同比下降17.4%；2018年1-8月，国内手机市场出货量2.66亿部，同比下降17.7%。（信通院）

公司动态：

【完美世界】全球最高奖金电竞赛事TI明年落户中国，完美世界将协助赛事举办

TI（DOTA2国际邀请赛）作为全球最具影响力的电子竞技赛事之一，2019年将在中国上海举行，这也是该项赛事第一次在亚洲举办。记者了解到，中国游戏企业完美世界也将协助Valve在上海举办TI9。（每经网）

【人民视频】在人民网、腾讯网、歌华有线三大平台上线

人民视频在人民网、腾讯网、歌华有线三大平台上线。人民视频通过与政务机构、主流媒体等建立战略合作，来打通人民网、腾讯和歌华有线这三大平台，为业界用户提供内容制作、品牌推广在内的一站式视听服务，打造中央级视听内容制作、集成和发布平台。（证券时报）

【B站】与人民日报成立媒体融合公益基金

9月10日上午，哔哩哔哩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。未来，双方将在正能量视频产业发展、正能量内容创作激励、党媒优质内容创作人才培养等多方面开展实质性合作，该基金也将致力解决媒体融合过程中存在的人才培养、内容激励等方面的短板，助力正能量内容供给侧改革。(36kr)

【B站】投资三家日本动画工作室，深入布局产业上游

B站近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、ZEXGS 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。(哔哩哔哩)

【抖音】全国 170 家网警单位集体入驻抖音，网友可私信举报不良内容

近日全国省级、地市级公安机关 170 家网警单位集体入驻抖音，开通抖音官方账号，搭建全国网警短视频平台工作矩阵。一旦平台有内容被网警举报，将在第一时间进入到专门的审核队列，按照最高优先级进行相应处理。同时，网友也可在抖音上通过“私信”、“评论@网警”等方式主动联系网警巡查执法账号，对不良内容进行举报，形成平台、用户和网警三方共同净化网络空间的氛围。(澎湃新闻)

【抖音】热刺入驻抖音

托特纳姆热刺率先与抖音合作，成为首个登陆中国短视频网站的英超足球俱乐部。热刺执行董事唐纳·马里亚-库伦 (Donna Maria-Cullen) 说，热刺一直在寻找创新方式实现球迷增长，希望能通过抖音进一步吸引年轻球迷。“近年来，我们球队在球场上的进步，加上我们球员在今夏的世界杯上的出色表现，使得观众对独家俱乐部内容的需求与日俱增，这与足球在中国日益流行的趋势相符。”(好奇心日报)

【腾讯】腾讯天天德州宣布退市：今日起停止充值，9月25日关闭游戏服务器

腾讯棋牌类游戏“天天德州”9月10日发布退市公告称，天天德州正式启动退市，9月10日10:00起停止充值和赛事服务，9月25日10:00关闭游戏服务器并清空数据。公告称，天天德州根据《网络游戏管理暂行办法》和《文化部关于规范网络游戏运营加强事中事后监管工作的通知》，将于2018年9月15日—9月25日10:00开启退市替换/补偿活动。(腾讯)

【腾讯】腾讯游戏宣布将与乐高集团合作推出游戏

腾讯游戏近日宣布将与乐高集团推出合作游戏，游戏将于9月19日正式公布。今年1月，腾讯与乐高集团达成战略合作，双方将共同研发智能玩具。(36kr)

【腾讯】微信媒体公众号粉丝总量达到 23 亿

腾讯 CEO 马化腾在 2018 年媒体融合发展论坛上表示，一大批主流媒体凭借权威专业的信息、生动贴切的表达，在微信公众平台上成功推进了媒体融合转型。目前在机构运营的微信公众账号中，媒体号尽管数量占比不足 1%，但粉丝总量却高达近 23 亿，充分体现了主流媒体在传播领域的权威性和影响力。（证券时报）

【腾讯】入股的互联网保险公司将在香港销售保单

《南华早报》引述香港首家纯互联网保险公司 Blue 的首席执行官 Charles Hung 报道称，该公司将从周三开始在该城市销售保单，希望利用其直销能力在这个拥挤的市场提供更低的价格。Blue 将通过手机应用程序(app)和互联网提供一项寿险和一项重疾险；该公司的股东持股结构为：腾讯 20%、英杰华 40%、高瓴资本 40%。（格隆汇）

【腾讯】2018 腾讯全球合作伙伴大会将于 11 月在南京召开

2018 腾讯全球合作伙伴大会将于 11 月 1 日-3 日在南京江苏大剧院举办。在这场一年一度最高规格的合作伙伴大会上，腾讯将有 20 多个业务将集体出席，发布年度生态战略和合作政策。届时，来自全球各地的科技、文化、商业领域大咖也将莅临会场，与万名合作伙伴共探发展之路。（中新网）

【腾讯】王者荣耀职业联赛秋季赛开赛

在 9 月 12 日的 2018 年 KPL（王者荣耀职业联赛）秋季赛开赛发布会上，KPL 联盟主席、腾讯互娱移动电竞业务部总经理张易加宣布，KPL 将打造两大国际赛区——KPL 韩国赛区、KPL 中国港澳台及东南亚赛区。其中 KPL 韩国赛区即将在十月中旬开赛，赛事奖金高达 1.6 亿韩元，层层筛选后，将有 8 支队伍参加。（第一财经）

【喜马拉雅与腾讯视频】推联合会员，未来将跨平台孵化 IP

喜马拉雅与腾讯视频今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。（36kr）

【阿里巴巴】马云公开信：一年后交棒张勇，回归教育

9 月 10 日阿里巴巴集团创始人马云发出题为“教师节快乐”的公开信宣布：一年后的阿里巴巴 20 周年之际，即 2019 年 9 月 10 日，他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。在公开信中，马云表示，交棒张勇这是深思熟虑、认真准备了 10 年的计划，并将自己与张勇的交接定义为“标志着阿里巴巴完成了从依靠个人特质变成依靠组织机制、依靠人才文化的企业制度升级。马云为什么想退下来最主要的原因有三个：一是他本

人的兴趣与人生理念，教师是他最喜欢的职业；二是马云觉得必须在自己年富力强的时候让阿里学会一代与一代的交接。第三，以张勇为代表的新一批领导者已经成为阿里的中流砥柱。（阿里巴巴）

【阿里巴巴】全球速卖通宣布海外买家数累计突破 1.5 亿

阿里巴巴全球速卖通今日宣布海外买家数累计突破 1.5 亿。去年 4 月，速卖通累计买家数突破 1 亿，截至目前，平台新增 5000 万用户。官方数据显示，目前速卖通在全球 100 多个国家的购物类 APP 下载量中排名第一，全球范围内每月访问速卖通的消费者超过 2 亿。（36kr）

【阿里巴巴】将在大鱼号内容生态建设上投资 5 亿

9 月 13 日，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。（36kr）

【天猫】成为未来五年中超联赛综合类电商官方高级合作伙伴

中超联赛有限责任公司、天猫以及盛开体育 12 日召开新闻发布会，宣布天猫成为未来五年中超联赛综合类电商官方高级合作伙伴，盛开体育成为中超联赛特许产品独家运营商。天猫总裁靖捷表示，将会基于新零售打通足球产业链，联合更多品牌和商业力量，将赛事的影响力和商业价值发挥到最大化，带动中国足球文化和市场发展，同时也期待和中超一起开发出更多商业赛道。（新华社）

【小米】启动组织结构变革：新设集团组织部和参谋部

小米组织架构做出重大变革，新设集团参谋部和集团组织部，并同时调整王川、刘德、洪锋和尚进等高管的工作分工；改组电视部、生态链部、MIUI 部和互娱部等四个业务部重组成十个新的业务部。其中集团组织部将负责中高层管理干部的聘用、升迁、培训和考核激励等，以及各个部门的组织建设和编制审批，由联合创始人、高级副总裁刘德任部长。集团参谋部将协助 CEO 制定集团的发展战略，并督导各个业务部门的战略执行，由联合创始人、高级副总裁王川任参谋长。（36kr）

【小米】架构调整：元老放权新生代接班，发力 IoT 和互联网

此次调整后，小米八位联合创始人中大多数都已经经历分管业务的变化，有的去开拓新业务，有的从掌管具体业务走向纯管理岗位，有的则已经离职。重组成十个新的业务部之后，由四个互联网业务部、四个硬件产品部、一个技术平台部和一个消费升级的电商部构成，业务更加细分和清晰，同时这也意味着小米意欲在 IoT 和互联网业务上进一步发力。（新浪）

【小米】雷军回应小米组织架构调整原因

雷军表示，这次调整的基本思路，首先是加强总部职能，合伙人回到集团，从战略和管理层面为年轻管理者引路护航。王川、刘德带领的参谋部、组织部的工作，就是协助制定集团的发展战略，并督导各个业务部门的战略执行，还要做好核心人才培养和管理。“小米要成为万亿营收的公司，必须增强大脑能力，把经验丰富的核心高管集中在总部工作，才能让这个大脑也不是我一个人。”（极客公园）

【华为和美团】取代苹果和耐克，成中国最受欢迎品牌

据彭博社援引品牌研究公司铂慧（Prophet）的最新调查显示，华为和美团点评已经取代苹果和耐克，成为中国最受欢迎的品牌。在上榜的50个品牌中，30个为中国本土品牌，其中排名第一的是支付宝。（新浪）

【51Talk】第二季度净营收经营收 2.8 亿，同比增长 46.9%

51Talk 发布 2018 年第二季度财务业绩报告。财报显示，51Talk 第二季度净营收 2.817 亿元，同比增长 46.9%；运营亏损为人民币 0.765 亿元（1,160 万美元），去年同期亏损 1.378 亿元。以 Non-GAAP 计算，运营亏损为人民币 0.699 亿元（1,060 万美元），去年同期亏损 1.317 亿元。（新浪）

【爱奇艺】印度电影公司 Eros 与爱奇艺合作，打入中国市场

印度电影制作公司 Eros International PLC 周一宣布与中国视频网站爱奇艺合作，向中国市场提供印度电影，诸如《无畏警官》和《宝莱坞生死恋》这类宝莱坞大片。Eros 没有透露这项交易的财务条件，但表示其流媒体业务 Eros Now 将提供印度电影播放许可，中国观众到 10 月便可观看。（Eros International PLC）

【苹果】苹果 APP Store 现在每年有 5 亿消费者访问

苹果 CEO 库克：苹果 APP Store 现在每年有 5 亿消费者访问，苹果将出货 20 亿 iOS 移动设备。（苹果）

【苹果】进军电影行业：购买两部影片版权

9 月 11 日早间消息，由扎克·范·安姆伯格（Zack Van Amburg）和杰米·欧立希（Jamie Erlicht）负责的苹果视频部门，将购买两部以家庭观众为目标的影片版权，借此进军电影行业。该公司已经就《狼行者》（Wolfwalkers）达成了版权交易。苹果还在多伦多国际电影节上获得了纪录片《大象女王》的全球发行权。（新浪）

【苹果】传苹果接触大型新闻机构，拟纳入自家新闻订阅服务

据知情人士透露，从今年夏天开始，苹果一直在与美国规模最大的一些报纸展开谈判，希望能将他们的新闻内容添加到 Texture 上。而由内容负责人艾迪·库伊领导的苹果高管团队已经就此与《纽约时报》、《华尔街日报》和《华盛顿邮报》展开接触。苹果公司目前至少向电视节目投入 10 亿美元资金，并预计将于明年

开始播放。(新浪)

【亚马逊】发力广告业务：亚马逊平台搜索结果中广告增多

据 Recode 报道，随着亚马逊致力于广告业务增长，其商品搜索结果中的广告越来越多，而且还排名靠前。自 2012 年以来，亚马逊平台上的赞助产品广告一直有增无减。但最近，该公司致力于广告业务的增长，业务手段变得更加雄心勃勃。(新浪)

【Netflix】与加拿大电影中心达成合作

加拿大电影中心 (CFC) 宣布与 Netflix 达成全球合作。Netflix-CFC 全球项目为期五年，将通过三个子项目促进加拿大影视内容和人才的开发、创作与营销：包括为创作新人设立的个人品牌孵化器；为职业生涯中期的创作人设立的项目开发加速器，帮助他们获得国际支持或是宣传机会；以及为准备进军国际市场的创作人设立的市场加速器。(界面)

【AT&T】将推出新的流媒体平台

电信巨头 AT&T 收购完华纳后，时代华纳已改名为华纳传媒 (HBO 隶属于华纳传媒)。史蒂芬森说，会建一个直接面对消费者的流媒体平台，内容源主要是华纳兄弟、HBO 和特纳体育旗下的电影、电视剧和体育比赛等。据悉，AT&T 将在今年第四财季公布这项流媒体服务的详细规则和名称。(好奇心日报)

【Facebook】欧盟或对 Facebook 等出台最严管控，极端内容 1 小时不删就罚款

周三，欧盟行政长官提议如果谷歌、Facebook、Twitter 及其他网上平台未能在一小时内删除极端内容，就要对其进行罚款。这项提案需要得到欧盟国家以及欧洲议会的支持，此外互联网平台也需要采取积极主动的措施，例如开发新工具来清除滥用信息、淘汰人为监管。(新浪)

5、公司重要公告

影视：

【文投控股】2018年8月1日，耀莱文化持有的公司282,212,000股限售流通股被北京市第二中级人民法院司法冻结（公告编号：2018-073）；2018年8月28日，耀莱文化持有的公司282,212,000股无限售流通股被杭州市中级人民法院轮候冻结，持有的21,086,800股限售流通股被杭州市中级人民法院司法冻结（公告编号：2018-083）。截至本公告日，耀莱文化正在积极处理上述股份冻结相关事项，尚未实施本次增持计划。

游戏：

【巨人网络】于2018年9月17日（星期一）开市起停牌，拟变更调整重大资产重组方案。公司预计十个交易日内披露相关事项并复牌。

【帝龙文化】公司2016年实施完成重大资产重组后，主营业务在原有中高端建筑装饰贴面材料业务基础上新增了移动游戏、移动广告推广等文化业务，实现了双引擎驱动的业务结构转变。重大资产重组完成后，公司在资源配置方面逐步向文化产业倾斜，有计划地实施向文化产业发展的战略转型。为推动公司的战略转型、大力发展文化产业、打造文化产业品牌，拟对公司名称变更为“浙江聚力文化发展股份有限公司”，证券简称由“帝龙文化”变更为“聚力文化”。

【艾格拉斯】公司全资子公司新疆艾格拉斯信息技术有限公司增加1.1亿元部分优先级合伙份额以及相应的合伙权益参与投资天津华泽智永股权投资合伙企业（有限合伙），合伙份额来源于天津久柏科银科技合伙企业（有限合伙）的份额转让，能有效地促进公司充分利用自身优势进行产业投资，有利于未来业务拓展及产业链的延伸完善。

【世纪华通】公司拟通过发行股份及支付现金方式向上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）等29名主体购买其持有的盛跃网络科技（上海）有限公司100%股权，标的资产交易价格预估为298亿元。公司拟向曜瞿如等盛跃网络28名股东发行8.80亿股（90.17%股权），向宁波盛杰支付现金对价29.29亿元（9.83%股权），并向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过31亿元。本次发行股份及支付现金购买资产相关文件正在进行事后审批，公司股票继续停牌。

【盛讯达】公司以资产出资设立的全资子公司惠州市盈乐达实业有限公司已完成注册并取得相关注册文件，经营范围为研发、生产、销售电子产品及配件；物业管理、物业租赁；手机软件的技术开发；动漫产品、游戏软件的设计。

【天舟文化】公司参与设立的产业投资基金规模有所调整：产业投资基金首期出资额由 1.11 亿元变更为 5110 万元。其中公司认缴首期出资额由 6000 万元调整至 3000 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。

营销：

【麦达数字】公司控股子公司实益达技术向公司新增发行 3076.69 万股股份，购买公司持有的全资子公司实益达工业 100%的股权，交易对价为 1.18 亿元。公司已于近日完成了实益达工业股权变更的相关工商登记程序，实益达工业的股东已经变更为实益达技术。

【利欧股份】公司签署《苏州梦嘉传媒有限公司股权转让框架协议》，拟以现金收购宁波妍熙、宁波熙灿、张地雨所持标的公司 75%股权，本次交易对应的交易金额为 23.40 亿元。苏州梦嘉是一家主营微信自媒体的内容营销公司，目前已积累约 2.8 亿名订阅用户，为约 2500 家客户提供服务。公司本次收购可在客户、技术、媒体资源等方面实现良好的资源协同，有助于公司开拓新的媒体渠道，进一步提高流量变现能力。

【蓝色光标】(1) 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 52.1003%股权作价 1.15 亿元，励唐会展持有的 13.0251%股权作价 2865.52 万元。本次转让完成后，公司将不再持有蓝色方略的股权。本次出售蓝色方略的主要原因为进一步优化公司结构，从而实现对公司业务实现整合协同。(2) 公司董事长及总经理赵文权先生无偿向公司捐赠 1 亿元，作为上市公司补充资本金。本次交易构成关联交易。

平面媒体：

【华闻传媒】公司控股子公司海南文旅与海南银行签署了《全面合作协议》，双方同意建立长期、全面的合作关系。海南银行拟给予海南文旅合计人民币 10 亿元的意向性授信额度，同时在结算、现金管理、投资银行、理财、私人金融及其他服务领域开展合作。本次签署《全面合作协议》对公司短期的财务状况、经营成果暂无影响，如果后续推进有关合作，对公司加快海南文旅产业的发展具有重要意义。

信息披露**分析师承诺**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也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。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15% 以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5% 与 15% 之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 5% 之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 -15% 之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于 -15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5% 以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平 -5% 与 5% 之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 -5% 以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。