

## 票补或将取消，长期将利好电影产业；关注海外

### 互联网新股上市进度及优质龙头

#### 市场走势回顾

上周传媒板指下跌 3.12%，上证综指下跌 0.76%，深证成指下跌 2.51%，创业板指下跌 4.11%。上周板块涨幅前三：新南洋（6.45%）、长江传媒（6.09%）、中广天择（6.06%）；板块跌幅前三：天润数娱（-37.88%）、美盛文化（-19.24%）、中南文化（-18.83%）。年初至今板块涨幅前三：亚夏汽车（82.04%）平治信息（78.76%）、视觉中国（33.53%）；板块跌幅前三：\*ST 富控（-88.57%）、金亚科技（-84.75%）、\*ST 巴士（-79.56%）。

#### 核心观点

影视板块，近期根据相关媒体报道，或将有限制票补的新政出台，包括停止线上票补，售票手续费不得超过 2 元等。我们认为，1) 若票补受限不会影响观众对于内容的消费，经过市场培育电影产业已经进入优质内容驱动阶段。2) 对于票务平台来说，营收有所降低，但销售费用大幅下降，或提早实现盈利；对于宣发和内容投资业务需要寻找新的策略提高竞争力。3) 对于院线和影院，回款周期改善，同时地推模式话语权将增加。限制票补将有利于整个产业长期健康发展，产业链各环节的格局会有一些的变革。电影板块建议关注光线传媒。此外，关注视觉中国、芒果超媒、欢瑞世纪。

游戏板块，Q4 行业有望迎来政策边际改善，建议积极把握下半年新品储备丰富且业绩具备高弹性的龙头标的，**强烈推荐关注三七互娱**（《屠龙破晓》8 月流水 4 亿大超预期，Q4 预计上线《斗罗大陆》、传奇、奇迹等新品，业绩高弹性；18P/E 12.7x）、吉比特；关注完美世界、金科文化。

海外互联网方面，推荐关注阿里巴巴（商业基础设施生态持续完善），腾讯控股（Q3 新游《圣斗士星矢》《我叫 MT4》对手游业务形成良好支撑），哔哩哔哩（投资三家动画公司拓展上游内容，游戏发行开拓 steam 平台，预计 Q3-Q4 月均 MAU 达到 9000 万以上）。关注新股机会，美团点评更新招股书，公司初步拟发售约 4.8 亿新股，发售价在 60-72 港元，相应的募资额将为 288-346 亿港元。**趣头条**于纳斯达克 IPO 上市，两年实现用户量快速跃升，位居中国内容聚合平台第二名，致力打造全球领先的线上内容聚集生态系统。**猫眼娱乐**披露招股书，1H18 营收 18.95 亿元，+103.5%yoy，调整后净亏损 2070 亿元，公司为第一大在线票务平台，凭借入口优势有望向全产业链拓展。

#### 风险提示

行业增速放缓；政策性风险；业绩不达预期；商誉减值风险。

## 互联网传媒

维持

买入

曾荣飞

zengrongfei@csc.com.cn

010-85130578

执业证书编号：S1440518030003

王泽佳

wangzejia@csc.com.cn

010-65608261

执业证书编号：S1440517090003

发布日期：2018 年 09 月 18 日

#### 市场表现



#### 相关研究报告

- |           |                                       |
|-----------|---------------------------------------|
| 17.10.19  | 文娱升级系列之二：数字阅读——龙头上市促产业新征程，付费有声引领发展新趋势 |
| 17.12.19  | 年度策略：从内容为王到付费兴起，文娱“主旋律”时代来临           |
| 18.01.26  | 票房开门红趋势依旧，国产质量提升拓新空间                  |
| 18..02.23 | 爆款春节档：多重秘笈铸就档期票房新高度                   |

## 目录

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 一、市场走势回顾 .....             | 3  |
| 二、上市公司动态 .....             | 4  |
| 三、行业要闻 .....               | 10 |
| 3.1. 影视、游戏 .....           | 10 |
| 3.2. 互联网、科技 .....          | 11 |
| 3.3. 重大投融资、并购及上市 .....     | 12 |
| 四、行业数据 .....               | 13 |
| 4.1. 电影 .....              | 13 |
| 4.1.1. 票房 .....            | 13 |
| 4.1.2. 院线 .....            | 14 |
| 4.1.3. 即将上映 .....          | 16 |
| 4.2 电视剧 .....              | 17 |
| 4.2.1. 卫视收视率 .....         | 18 |
| 4.2.2. 网络剧 .....           | 19 |
| 4.3 综艺栏目 .....             | 20 |
| 4.4 游戏 .....               | 21 |
| 4.4.1. 开服数据 .....          | 21 |
| 4.4.2. iOS 及安卓平台下载数据 ..... | 22 |
| 五、PE/VC 数据 .....           | 24 |
| 六、风险分析 .....               | 26 |

## 图表目录

|   |    |
|---|----|
| 图表 1: 本周传媒板块涨幅前五 .....                                      | 3  |
| 图表 2: 本周传媒板块跌幅前五 .....                                      | 3  |
| 图表 3: 2018 年初至今传媒板块涨幅前五 .....                               | 3  |
| 图表 4: 2018 年初至今传媒板块跌幅前五 .....                               | 4  |
| 图表 5: 2018 年第 36 周 (2018.9.03-2018.9.09) 内地票房 TOP10 .....   | 14 |
| 图表 6: 2018 年第 36 周 (2018.9.03-2018.9.09) 全国院线票房 TOP10 ..... | 15 |
| 图表 7: 2018 年第 36 周 (2018.9.03-2018.9.09) 全国影院票房 TOP10 ..... | 16 |
| 图表 8: 2018 年第 38 周 (2018.9.17-2018.9.23) 将上映影片 .....        | 17 |
| 图表 1: 9 月 3 日-9 月 9 日晚间电视剧收视排行 .....                        | 18 |
| 图表 2: 9 月 13 日 (周四) 晚间黄金档电视剧收视排行 .....                      | 19 |
| 图表 3: 截至 9 月 13 日最近 7 日电视剧播放排行榜前十 .....                     | 20 |
| 图表 4: 9 月 13 日晚间综艺节目收视排行 .....                              | 21 |
| 图表 5: 网页游戏开服排行 .....  | 21 |
| 图表 6: 运营平台开服排行 .....  | 22 |
| 图表 7: App Store 9 月 15 日数据中国区付费榜排名前十 .....                  | 22 |

|   |    |
|---|----|
| 图表 8: App Store 9 月 15 日数据中国区免费榜下载量排名前十 ..... | 23 |
| 图表 9: 9 月 15 日安卓平台各渠道单机游戏下载量排行.....           | 23 |
| 图表 10: 9 月 15 日安卓平台各渠道网络游戏下载量排行.....          | 24 |
| 图表 11: 本周投融资情况汇总 .....                        | 25 |

## 一、市场走势回顾

上周传媒板指下跌 3.12%，上证综指下跌 0.76%，深证成指下跌 2.51%，创业板指下跌 4.11%。上周板块涨幅前三：新南洋（6.45%）、长江传媒（6.09%）、中广天择（6.06%）；板块跌幅前三：天润数娱（-37.88%）、美盛文化（-19.24%）、中南文化（-18.83%）。年初至今板块涨幅前三：亚夏汽车（82.04%）平治信息（78.76%）、视觉中国（33.53%）；板块跌幅前三：\*ST 富控（-88.57%）、金亚科技（-84.75%）、\*ST 巴士（-79.56%）。

**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) | 周成交量(万股) |
|-----------|------|----------|---------|-------------|-------|----------|---------|---------------|----------|----------|
| 600661.SH | 新南洋  | 24.03    | 25.58   | <b>6.45</b> | 3.18  | 0.55     | 73.30   | 90.41         | 2.07     | 825      |
| 600757.SH | 长江传媒 | 6.08     | 6.45    | <b>6.09</b> | 3.82  | -5.79    | 78.28   | 99.99         | 2.88     | 4,636    |
| 603721.SH | 中广天择 | 16.51    | 17.51   | <b>6.06</b> | 12.81 | -36.43   | 17.51   | 47.35         | 1.01     | 607      |
| 002280.SZ | 联络互动 | 5.10     | 5.38    | <b>5.49</b> | 6.38  | -29.77   | 117.13  | 78.63         | 5.87     | 10,919   |
| 601928.SH | 凤凰传媒 | 6.31     | 6.57    | <b>4.12</b> | 1.80  | -16.91   | 167.20  | 100.00        | 2.94     | 4,585    |

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) | 周成交量(万股) |
|-----------|------|----------|---------|---------------|-------|----------|---------|---------------|----------|----------|
| 002113.SZ | 天润数娱 | 5.20     | 3.23    | <b>-37.88</b> | 14.25 | -55.23   | 49.51   | 52.52         | 3.70     | 11,467   |
| 002699.SZ | 美盛文化 | 15.18    | 12.26   | <b>-19.24</b> | 3.72  | -32.30   | 111.51  | 86.92         | 4.39     | 2,942    |
| 002445.SZ | 中南文化 | 4.94     | 4.01    | <b>-18.83</b> | 0.02  | -47.01   | 56.57   | 92.08         | 0.01     | 30       |
| 300059.SZ | 东方财富 | 12.35    | 10.43   | <b>-15.55</b> | 17.47 | -3.22    | 539.04  | 80.37         | 79.42    | 72,559   |
| 002143.SZ | 印纪传媒 | 4.27     | 3.73    | <b>-12.65</b> | 35.70 | -71.74   | 66.01   | 55.04         | 14.41    | 34,774   |

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% |
|-----------|------|----------|---------|-------|-------|--------------|---------|---------------|
| 002607.SZ | 亚夏汽车 | 7.38     | 7.23    | -2.03 | 26.49 | <b>82.04</b> | 59.31   | 85.99         |
| 300571.SZ | 平治信息 | 60.70    | 55.63   | -8.35 | 7.91  | <b>78.76</b> | 66.96   | 57.28         |
| 000681.SZ | 视觉中国 | 28.21    | 26.00   | -7.83 | 13.78 | <b>33.53</b> | 182.15  | 44.32         |
| 300226.SZ | 上海钢联 | 48.45    | 47.05   | -2.89 | 5.25  | <b>25.47</b> | 74.91   | 95.25         |
| 300413.SZ | 快乐购  | 35.51    | 34.52   | -2.79 | 5.64  | <b>15.78</b> | 341.76  | 20.78         |

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

**图表4： 2018年初至今传媒板块跌幅前五**

| 证券代码      | 证券简称   | 周前收盘价<br>(元) | 周收盘价<br>(元) | 周涨跌幅<br>% | 周换手<br>率% | 年初至今涨<br>跌幅%  | 总市值<br>(亿元) | 流通A股占总股本<br>比例% |
|-----------|--------|--------------|-------------|-----------|-----------|---------------|-------------|-----------------|
| 600634.SH | *ST 富控 | 2.35         | 2.22        | -5.53     | 8.97      | <b>-88.57</b> | 12.78       | 100.00          |
| 300028.SZ | 金亚科技   | 0.77         | 0.77        | 0.00      | 0.00      | <b>-84.75</b> | 2.65        | 100.00          |
| 002188.SZ | *ST 巴士 | 3.28         | 3.23        | -1.52     | 3.02      | <b>-79.56</b> | 9.55        | 62.06           |
| 600715.SH | 文投控股   | 5.03         | 5.08        | 0.99      | 3.43      | <b>-77.11</b> | 94.23       | 69.23           |
| 300104.SZ | 乐视网    | 4.15         | 3.94        | -5.06     | 24.58     | <b>-74.30</b> | 157.18      | 77.03           |

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

## 二、上市公司动态

### 【帝龙文化】

经董事会审议批准，公司拟对公司名称进行变更为浙江聚力文化发展股份有限公司，并相应变更证券简称为聚力文化；

### 【风语筑】

(1) 公司以自有资金出资人民币 2 亿元，其中上海质感文化创意有限公司注册资本 1 亿元、上海创语想文化科技有限公司注册资本 1 亿元，针对城市观展人群，以展览院线形式开展商业展览业务，促进公司展览产业深入发展；

(2) 公司聘任赵工先生担任公司证券事务代表，协助董事会秘书履行职责；

### 【昆仑万维】

(1) 公司计划使用自有资金以集中竞价交易方式及中国证监会认可的其他方式回购公司股份，用于依法予以注销并相应减少注册资本或后期实施股权激励计划。回购资金总额不低于 3 亿元人民币，不超过 10 亿元人民币，回购股份价格不超过人民币 25 元/股。具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准；

(2) 公司调整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；

(3) 公司第三个行权/解锁期可行权/解锁数量占授予权益数量的 25%，符合期权行权条件的激励对象 1 人，可申请行权的股票期权数量为 49056 份，占公司总股本的 0.004%，符合解锁条件的激励对象 29 人，可申请解锁的限制性股票数量为 649.89 万股，占公司总股本的 0.564%；

(4) 持股 5%以上股东盈瑞世纪质押式回购股票 1780 万股，占其所持股份的 8.88%；

(5) 公司将延期回复深交所《问询函》；

### 【蓝色光标】

(1) 经董事会审议批准，公司将“蓝标转债”（债券代码：123001）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；

(2) 公司董事长和总经理赵文权发布《承诺函》，自愿补偿上市公司 1 亿元，作为上市公司补充资本金，即在本函日后 6 个月内向公司支付 5000 万元，在本函日后 12 个月内再向公司支付 5000 万元；

(3) 全资子公司上海品牌、励唐会展将持有的蓝色方略股票转让给活动树智能，本次转让完成后公司将不再持有蓝色方略的股权；

(4) 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，本次受赠资产行为构成关联交易；公

司受赠资产为人民币 1 亿元，作为上市公司补充资本金；

(5) 全资子公司上海精准、上海品牌、天津蓝标分别向北京银行申请合计不超过 3 亿元的银行综合授信业务，公司为其提供连带责任担保；

**【中文在线】**

公司大股东朱明先生累计质押 813.52 万股，占其所持股份比例为 16.11%，占公司股份总数的 1.05%；

**【凯文教育】**

(1) 股东浙江慧科解除质押 1431 万股，占其所持股份比例为 47.6%；截至本公告日，浙江慧科累计质押股份 1424.7 万股，占其持有公司股份总数的 47.4%，占公司总股本的 2.86%；

(2) 股东浙江慧科通过大宗交易方式减持公司股份 513.17 万股，占公司总股份的 1.029%。本次减持后，浙江慧科持股 4.99%，主要为补充公司流动资金；

**【皇氏集团】**

公司第二大股东李建国先生与东方证券的公证债权文书纠纷案件进入执行阶段，被执行人李建国先生应当向东方证券履行偿还债务的义务，其持有 5841 万股公司股票将作价人民币 3.01 亿元交付东方证券抵偿债务；本次权益变动后，李建国先生持有公司股份 887 万股，占公司总股本的 1.06%，不再为持有公司 5%以上股份的股东；

**【引力传媒】**

公司披露董事、高级管理人员减持计划进展情况：截至公告披露日，减持计划时间已过半，董事兼副总裁李浩先生、董事兼财务总监王晓颖女士、董事潘欣欣女士均尚未通过任何方式减持公司股份。公司董事兼副总裁李浩先生持有公司股份 96 万股，占公司股份总数的 0.35%；公司董事兼财务总监王晓颖女士持有公司股份 58 万股，占公司股份总数的 0.21%；公司董事潘欣欣女士持有公司股份 58 万股，占公司股份总数的 0.21%；

**【华谊兄弟】**

(1) 公司就公司实际控制人“已被通缉”、以刑事犯罪被通缉”等不实信息发布澄清声明：实际控制人、公司董事长王忠军先生和实际控制人、公司副董事长兼总经理王忠磊先生在公司正常履职，目前发布者已经主动删除相关不实内容并发表道歉声明；

(2) 股东王忠军先生质押 1980 万股，占其持股比例 3.22%；股东王忠磊先生质押 478 万股，占其持股比例 2.78%，对质押合约进行了部分购回，偿还了部分本金，解除质押 1 股；截至本公告日，王忠军先生所持股份累计被质押 5.00 亿股，王忠磊先生所持股份累计被质押 1.67 亿股，分别占截至 2018 年 6 月 30 日公司总股本的 18.04%和 6.03%；

**【印纪传媒】**

(1) 截至 9 月 10 日，公司未能按约将 2017 年度第一期短期融资券“17 印纪娱乐 CP001”兑付资金按时足额划至托管机构，构成实质违约。公司将保持与债券持有人及相关中介机构的密切沟通，做好相关后续处置工作，并将继续筹措资金，向债券持有人支付本期短期融资券的本金和利息，以及延迟支付产生的相关罚息；

(2) 独立董事范红女士因个人原因辞去职务，不再担任公司其他职务；

**【新华传媒】**

公司将于 9 月 20 日召开临时股东大会，审议《关于公开挂牌出售房产的议案》，公司拟以评估值为依据通过产权交易机构公开挂牌出售新华连锁所持有的位于上海市商城路 660 号乐凯大厦的房产。若上述房产全部按评估值完成出售，预计对本年度净利润影响金额约为 6800 万元；

**【利欧股份】**

(1) 公司披露关于筹划股权收购事项进展，截至公告披露日，公司及有关中介机构已完成对标的公司的现场尽调工作，对标的资产的审计、评估及交易方案洽商等工作仍在持续进行中；

(2) 公司与宁波妍熙、宁波熙灿、张地雨签署了《苏州梦嘉传媒有限公司股权转让框架协议》，拟以现金

收购其所持标的公司 75%股权，标的公司整体估值预计为 31.20 亿元，本次交易对应的交易金额为 23.40 亿元，不构成关联交易，预计不构成重大资产重组；

**【瑞茂通】**

(1) 截至公告披露日，公司对全资及控股子公司担保预测额度范围之内发生的已披露担保余额为 88.66 亿元，占上市公司最近一期经审计净资产的 169.50%。为郑州航空港区兴瑞实业有限公司提供的担保余额为 8.8 亿元，占公司最近一期经审计净资产的 16.82%；

(2) 召开 2018 年第二次临时股东大会，审议通过修订《瑞茂通投融资管理制度》的议案、关于追加 2018 年度担保预计额度及被担保对象的议案等；

**【游族网络】**

(1) 公司持股 5%以上股东一骑当先拟将其持有的 5330.81 万股公司无限售流通股转让给宁波永谐，每股转让价格为 13.23 元，本次协议转让股份的过户登记手续已于 9 月 10 日办理完毕；

(2) 公司副总经理兼董事会秘书刘楠先生辞去职务；

**【华谊嘉信】**

股东上海寰信持有的 7.87 万股公司股份被强制平仓，占其持有公司股份的 0.38%，占公司总股本的 0.01%；本次减持后，上海寰信普通账户和信用账户合计持有公司股份的 2046.75 万股，占公司总股本的 3.02%，其中信用账户剩余 533.74 万股，占公司总股本的 0.79%，累计已质押股份 1449.49 万股，占公司总股本的 2.14%；

**【中南文化】**

(1) 公司控股股东中南重工集团终止股份减持计划；截至本公告披露日，中南重工集团合计减持公司股份 1395 万股，占公司总股本的 1.68%，其仍持有公司股份 3.89 亿股，占公司总股本的 27.59%；

(2) 公司与项华、冯建国等华商智汇传媒股份有限公司股东签署《终止协议》，决定终止重大资产重组事项，将于 9 月 13 日开市起复牌；

(3) 总经理洪涛辞职，不再担任公司任何职务；

(4) 公司副总经理刘煜女士因于个人原因辞去职务；

(5) 公司收到中小板公司管理部《关注函》；

(6) 公司将延期回复深交所《关注函》

(7) 发布深交所关注函回复公告，公司将敦促控股股东、实际控制人履行于 2018 年 8 月 27 日、29 日出具的承诺函，尽快解决未履行内部审批决策程序开具商业承兑汇票、对外担保、控股股东及实际控制人资金占用等事项，解除被冻结账户并恢复正常状态；

(8) 公司与江阴高新投资签订《借款展期合同》，将 6 亿元借款期限展期自 2018 年 9 月 10 日至 12 月 9 日止；

**【恺英网络】**

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 6 个月；

**【迅游科技】**

(1) 公司控股股东袁旭先生补充质押两笔累计 20 万股，占其所持股份的 0.90%；截至公告披露日，袁旭先生直接持有公司股份累计被质押 2141.32 万股，占公司总股本的 9.45%；

(2) 由于公司股权激励计划 5 名激励对象激励对象已离职，拟对其已获授但尚未行权的共计 102.5 万份股票期权进行注销；

(3) 对张丽女士已获授但未满足解锁条件的 78 万股限制性股票进行回购注销，限制性股票回购价格由原 20.33 元/股调整为 20.295 元/股，回购价款总额为 1583.01 万元；

(4) 回购注销部分限制性股票将涉及公司注册资本减少，注册资本将由 2.27 亿元变更为 2.26 亿元；

(5) 控股股东、实际控制人章建伟先生质押 50 万股，占其持股比例 2.30%，袁旭先生质押 23.04 万股，占其持股比例 1.03%，截至本公告披露日，袁旭先生及其一致行动人持股累计被质押 5771.06 万股，占公司总股本的 25.47%；

(5) 发布《2018 年半年度跟踪报告》；

#### 【百洋股份】

(1) 公司控股股东孙忠义先生质押 1037.25 万股，占其所持股份的 7.78%；截止本公告日，孙忠义先生处于质押状态的股份累计 1.01 亿股，占其所持股份的 75.72%，占公司总股本的 25.55%，尚余 3239.17 万股未质押；

(2) 孙忠义先生通过大宗交易方式将其持有的公司股份 769.11 万股转让给楷魔视觉，占公司总股本比例 1.95%，总价款为 9998.45 万元，本次股权转让交易实施完毕。截至本公告日，林豫松、高阳以其控制的楷魔视觉已经完成本次增持股份的承诺，共计增持公司股份 804.79 万股，占公司总股本的 2.04%，增持金额为 1.03 亿元；

#### 【华凯创意】

(1) 公司股东王萍女士拟通过集中竞价交易方式于本公告日起 15 个交易日后 6 个月内，减持公司股份累计不超过 13.47 万股，不超过公司总股本的 0.11%；股东何志良先生拟通过集中竞价交易方式于本公告日起 15 个交易日后 6 个月内，减持公司股份累计不超过 31.66 万股，不超过公司总股本的 0.26%；

(2) 发布关于高级管理人员股份减持计划的实施进展公告，截至本公告披露之日，公司副总经理、股东李宇尚未减持其所持有的公司股份，持有公司股份比例仍为 0.30%；

#### 【中文传媒】

(1) 公司中期票据获准注册，注册金额 10 亿元，由中国工商银行和中信银行联席主承销；

(2) 公司超短期融资券获准注册，注册金额 20 亿元，由上海浦东发展银行、中国工商银行和中信银行联席主承销；

#### 【莱茵体育】

公司将合法持有的控股子公司莱茵达体育场馆管理有限公司 82% 的股权转让给缪亮先生，转让价格为 4407.04 万元；

#### 【艾格拉斯】

9 月 10 日，公司全资子公司新疆艾格拉斯与天津久柏等投资基金合伙人签订相关合伙协议，约定增加 1.1 亿元部分优先级合伙份额以及相应的合伙权益，合伙份额源于天津久柏的份额转让。此次份额增加后，新疆艾格拉斯出资金额为 2.4 亿元；

#### 【佳云科技】

公司向控股孙公司多彩互动提供 5000 万元担保额度，截至本公告日，公司及其控股子公司累计对外担保总额为 13.83 亿元人民币，实际担保余额为 3.5 亿元人民币（含本次担保），占 2017 年 12 月 31 日公司经审计总资产和净资产的比例为 12.69% 和 15.19%；

#### 【众应互联】

股东宁波瑞燊与巢昺于 9 月 11 日签署《一致行动人协议之解除协议》，双方的一致行动关系于协议签署生效后解除；截至本公告日，宁波瑞燊持有公司 3259.80 万股股份，占公司总股本的 10%，巢昺未持有公司股份；

#### 【捷成股份】

(1) 公司总经理韩胜利先生辞去公司总经理职务，仍继续担任公司董事职务；聘任陈同刚先生为公司总经理；

(2) 经董事会审议批准，公司选举陈同刚先生为公司第三届董事会非独立董事候选人；

(3) 控股股东、实际控制人徐子泉先生质押 1006 万股，占其持股比例 1.16%，截至本公告日，其累计质押 4.54 亿股，占其持股比例 52.50%，占公司总股本的 17.62%；



【世纪华通】

(1) 拟向曜瞿如等 29 名交易对方购买其合计持有的盛跃网络 100%股权，交易对价预估为 298 亿元，以发行股份的方式购买其 90.17%股权，以支付现金的方式购买其 9.83%股权；

(2) 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，总额不超过 31 亿元；

(3) 控股股东、实际控制人王苗通及其一致行动人本次交易前合计持有公司 3.57 亿股，占公司总股本 24.48%，本次交易后合计持有公司 21.89%的股份，仍为公司实际控制人，本次交易构成重大资产重组，不构成重组上市，公司股票将继续停牌；

(4) 控股股东华通控股质押 1690 万股，占其持股比例 6.19%，解除质押 1690 万股，占其持股比例 6.19%，占公司总股本的 1.16%；截至本公告日，其累计质押 2.21 亿股，占其持股比例 81.08%，占公司总股本的 15.17%；

【天神娱乐】

(1) 发布非公开发行限售股份上市流通的提示性公告，本次限售股份可解除限售的数量为 8016.21 万股，占公司股本总数的 8.56%，可上市流通日期为 2018 年 9 月 18 日；

(2) 实际控制人、控股股东之一朱晔所持有的公司股份累计被司法冻结 1.31 亿股，占公司总股本 13.94%，占其所持股份 100%；

【金科文化】

(1) 控股股东金科控股解除质押股份 660 万股，占其所持股份的 2.31%；质押 660 万股，占其所持股份的 2.31%；

(2) 实际控制人朱志刚办理质押展期 5200 万股，占其所持股份的 22.12%；

【雷曼股份】

公司控股股东、实际控制人之一李漫铁先生补充质押 755 万股公司股票，占其所持股份的 6.76%；截止本公告日，李漫铁先生直接所持股份被质押 6161 万股，其间接所持股份被质押 1700 万股，累计被质押 7861 万股，占其直接和间接所持股份的 70.40%，占公司总股本的 20.49%；

【华录百纳】

(1) 股东、董事胡刚解除质押 228.1 万股，占其所持股份的 5.62%，占公司总股本的 0.28%；

(2) 胡刚通过大宗交易减持公司股票 228.1 万股，占公司总股本的 0.28%；本次减持后持有公司股份 3834.20 万股，占总股本 4.72%，其与一致行动人胡杰、李慧珍合计持有公司股份 7128.22 万股，占总股本的 8.77%；

(3) 经董事会审议批准，公司为全资子公司广东蓝火主业经营产生的债务提供连带责任保证担保，担保额度不超过 5000 万元，有效期一年；

【光线传媒】

控股股东光线控股质押股份 850 万股，占其所持股份的 0.66%，占公司总股本的 0.29%；截至本公告日，光线控股累计质押公司股份 6.39 亿股，占其所持股份的 49.46%，占公司总股本的 21.79%；

【立思辰】

控股股东池燕明先生质押股份 9.16 万股，占其所持股份的 0.06%；

【宣亚国际】

(1) 拟终止“境内业务网络扩建项目”、“境外业务网络建设项目”，并将相关募集资金 5654.88 万元用于永久补充流动资金；

(2) 与品推宝保理公司拟发生不超过 1,000 万元的关联交易，本次事项不构成重大资产重组；

(3) 聘任邬涛为公司首席执行官（总裁）、宾卫为副总裁；

【威创股份】

(1) 全资子公司威学教育与徐刚、阳光视界协议，以现金 5000 万元向阳光视界增资认购阳光视界新增的 63.32 万元注册资本，增资后，阳光视界注册资本为 506.53 万元，威学教育占 12.50%，本次投资不构成关联交

易，也不构成重大资产重组；

(2) 董事兼副总经理王红兵辞职，不再担任任何职务；副总经理侯佳将直接负责红缨时代的经营管理工作；

(3) 公司控股股东威创投资本次质押股份 2740 万股，占其持股比例 9.06%，截止本公告披露日，威创投资累计质押 2.05 亿股，占公司总股本的 22.52%；

#### 【力盛赛车】

支付港币 1.56 亿元购买 Top Speed 51.00% 的股权；

#### 【全通教育】

发布业绩承诺补偿股份注销完成的公告，本次回购的应补偿股份涉及朱敏、张雪涛、陈江武、顺业恒通、张威 5 名股东，回购注销股份共计 76.91 万股，占回购前公司总股本的 0.12%，公司股份总数由 6.34 亿股变更为 6.33 亿股；

#### 【顺网科技】

公司第一期员工持股计划已通过交易、二级市场竞价方式累计买入公司股票 2756.56 万股，买入股票数量占总股本的 3.97%，至此公司第一期员工持股计划第一个锁定期届满，按照规定，本期员工持股计划所持有的标的股票解锁 70%；

#### 【华策影视】

鉴于 23 名获授股票期权的激励对象离职，由公司注销离职激励对象所持有的已授予但不符合行权条件的 136.7 万份股票期权，占总股本 0.077%，上述股票期权注销手续已办理完毕；

#### 【秀强股份】

发布 2018 年第四次临时股东大会决议公告，审议通过《关于公司 2018 年半年度利润分配预案的议案》；

#### 【联络互动】

召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过《关于选举支运成先生担任公司第五届董事会董事的议案》、《关于公司所属企业到境外上市方案的议案》等六项议案；

#### 【三六五网】

原共同实际控制人胡光辉先生、章海林先生、李智先生一致行动协议到期不再续签，明日起解除一致行动关系，本次权益变动前，三人合计持有 4847.30 万股股份，占公司总股本的 25.12%；胡光辉先生直接持有 3257.60 万股，占公司总股本的 16.88%，间接持有 71.38 万股，占公司总股本的 0.37%；章海林先生持有 966.60 万股，占公司总股本的 5.01%；李智先生持有公司 551.73 万股，占公司总股本的 2.86%，本次权益变动后，公司无控股股东、实际控制人，不再合并计算持股数量和持股比例，各自所持权益未发生变动；

#### 【世纪鼎利】

持股 5% 以上股东陈浩先生将所持 549.99 万股办理股票质押式回购交易提前购回交易，占其持股比例 18.82%；本次交易后其所持股份累计被质押 750 万股，占其持股比例 25.66%，占公司总股本的 1.35%；

#### 【祥源文化】

公司拟终止实施《2017 年激励计划》，并对已获授但尚未解锁的全体 69 人共计 2033.30 万股限制性股票进行回购注销；

#### 【巨人网络】

公司股票于 9 月 17 日（星期一）开市起停牌；

#### 【思美传媒】

持股 1054.13 万股（占公司总股本的 3.08%）的股东首创投资计划在未来 6 个月内减持股份不超过 683.77 万股（不超过公司总股本的 2%）；持股 158.72 万股（占公司总股本的 0.46%）的股东徐兴荣计划在未来 6 个月内减持 22.65 万股（占公司总股本的 0.07%）；持股 132.99 万股（占公司总股本的 0.39%）的股东虞军计划在未来 6 个月内减持 30.25 万股（占公司总股本的 0.09%）；

**【宝通科技】**

控股股东及实际控制人包志方先生质押 545 万股,占其持股比例 5.50%,本次质押后其处于质押状态 4091.91 万股,占其持股比例 41.33%,占公司总股本的 10.31%;

**【湖北广电】**

股东中信国安所持全部股份被质押,累计被质押 5448.49 万股,占公司总股本的 8.56%;

**【安妮股份】**

减持计划时间过半,公司大股东林旭曦女士分别自 5 月 25 日至今减持 1373.19 万股,占总股本 2.20%;

**【掌趣科技】**

发布“16 掌趣 01”债券持有人回售实施办法的第二次提示性公告,回售价格为人民币 100 元/张,回售申报日为 2018 年 9 月 14 日、17 日、18 日,回售资金到账日 2018 年 9 月 28 日,截至本公告前一交易日,“16 掌趣 01”的收盘价为 99.816 元/张;

**【华闻传媒】**

- (1) 发布《2017 年年度财务报表及相关附注(调整后)》;
- (2) 发布《2018 年半年度财务报表及相关附注(调整后)》;
- (3) 控股子公司海南文旅与海南银行于 9 月 13 日签署《全面合作协议》;

**【当代明诚】**

公司为控股子公司明诚体育国际向民银资本借款 5000 万美元提供担保,担保期限 1 年;公司将其持有的明诚体育国际 70%的股权,合计 1,000 万股质押给民银资本;截至公告披露日,公司累计对外担保 98961.25 万元,占公司最近一期经审计净资产的 39.21%;

**【洪涛股份】**

控股子公司 HTWM CONSTRUCTION ENGINEERING (CAMBODIA) CO., LTD.向中国银行以内保外贷方式申请不超过 1 亿元的融资授信,公司为该事项提供连带责任担保;

**【天舟文化】**

9 月 14 日,经产业投资基金全体合伙人协商一致,共同签署了相关协议对产业投资基金规模进行调整,首期出资额由 11110 万元变更为 5110 万元,公司认缴首期出资额由 6 千万元调整至 3 千万元;

## 三、行业要闻

### 3.1. 影视、游戏

**【腾讯 乐高】**腾讯拿下乐高正版授权,合作开发游戏下周将公布

9 月 12 日下午,腾讯游戏官方微博发文称,继 1 月腾讯与乐高集团达成战略合作后,腾讯将和乐高集团推出合作游戏,游戏将于 9 月 19 日公布。早在今年 1 月,腾讯就宣布与乐高达成战略合作伙伴关系,未来,两家公司将共同承担儿童健康上网等方面的社会责任,在视频、游戏、动画、社交、玩具等多方面展开合作。其中在游戏领域,腾讯将与乐高将共同开发、出版发行和运营适合儿童的、积极健康、充满乐趣和想象的游戏。(新浪科技)

**【网易】**网易云音乐与 NBC 环球娱乐日本有限公司达成版权合作

网易云音乐宣布与 NBC 环球娱乐日本有限公司(NBC Universal Entertainment Japan)达成版权合作,获得旗下日本音乐版权。NBC 环球娱乐日本有限公司是好莱坞电影制片厂环球影业旗下的娱乐公司,旗下拥有 fripSide、南条爱乃、YanagiNagi、黑崎真音、浦岛坂田船、Gero、KOTOKO、流田 Project、LuceTwinkleWink

等艺人的音乐版权。（新浪科技）

**【哔哩哔哩】B站进军 Steam，发行《漫展模拟器》和《音灵》两款游戏**

国内知名视频网站 bilibili 在 Steam 上成为两款游戏：《漫展模拟器（The Con Simulator）》和《音灵（INVAXION）》的发行商，两款游戏都是定在 2018 年第四季度发售。点开 bilibili 的 Steam 主页，在介绍一览写着“中国最大的 ACG 主题弹幕视频分享网站，也是中国知名的游戏发行商和开发商”，进军 Steam 意图明显。（cnBeta）

**【哔哩哔哩】布局产业上游 B 站投资三家日本动画工作室**

9 月 13 日，B 站宣布收购日本公司 Fun-Media 部分股权。该公司旗下拥有 3 家动画工作室，分别是 Feel. 工作室、ZEXCS 工作室以及 Assez Finaud Fabric。早在今年 5 月，B 站就在日本东京成立动画工作室。在随后的 6 月，B 站又联合绘梦动画在国内成立公司“哆啦哔梦”，也被视为是要在国产动画制作上发力的信号。（新浪科技）

**【阿里巴巴】阿里体育电子体育总部落户重庆高新区**

9 月 9 日，由九龙坡区政府、重庆高新区管委会、阿里体育主办的重庆 2018 阿里体育合作伙伴大会在重庆正式拉开帷幕。本次大会现场，阿里体育与重庆市体育局、九龙坡区、重庆高新区达成战略合作协议，各方将在电子体育赛事为主的各类体育赛事、以及健康产业项目上展开深度合作，为重庆电子体育产业发展注入强劲的平台赛事资源，并启动重庆全民健身大数据服务平台——“重庆运动银行”建设。此外，阿里体育将与重庆高新区在石桥铺商圈联手打造“世界电子竞技街区”，并在重庆落地一家运动娱乐综合体，内设卡丁车、漂流艇、高尔夫、篮球等运动项目。（搜狐体育）

## 3.2. 互联网、科技

**【哔哩哔哩、人民日报】破次元壁！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。（网易娱乐）

**【今日头条】今日头条扶植体育内容，孙杨入驻**

9 月 10 日孙杨宣布正式入驻今日头条，成为“头条队长”。据了解，孙杨入驻头条 5 小时，阅读量就超过 500 万次，24 小时内，孙杨的字节系粉丝就突破 100 万，7 月 5 日入驻至今，微头条发布 12 条，阅读量 5087 万。抖音发布 4 条，阅读量 6158 万。入驻以来，头条站内关于孙杨的内容阅读量更是达到 1.3 亿，展现量 17 亿。同时，今日头条发布“中国健儿计划”：未来计划与 300 名体育健儿建立深度合作，给予字节跳动产品 300 亿流量的资源扶持，以打造最优质的体育内容创作、分发和讨论的社交平台。（品玩）

**【阿里巴巴】阿里巴巴车路协同新进展：同英特尔、大唐电信达成战略合作**

9 月 14 日，阿里巴巴 AliOS 与英特尔、大唐电信集团展开智能交通-车路协同领域的战略合作。阿里方面表示，基于英特尔和大唐电信的 LTE-V2X 通信技术及边缘计算能力，AliOS 将构建智能化车路协同系统，推进

整个体系的商业化和标准化落地。（东方财富网）

**【今日头条】**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

9 月 14 日，公安部网络安全保卫局联合抖音，举办“全国网警巡查执法抖音号矩阵入驻仪式”，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。网友可通过多种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、用户和网警共同净化网络空间的氛围。（澎湃新闻）

**【蚂蚁金服】**支付宝小程序正式上线 未来 3 年将投入 10 个亿

9 月 12 日，支付宝宣布正式成立小程序事业部，原蚂蚁金服商家开放产品负责人管仲任总经理。据介绍，支付宝小程序未来将开放支付成功页入口，打通从服务、拉新到留存再到促活的完整闭环；全面对接阿里生态，实现一次开发多端运行。同时在未来 3 年投入 10 亿创新基金，助力开发者和商家深入升级各类服务场景。在平台资源投入方面，支付宝小程序平台也将借力阿里云等集团技术资源支持，通过一站式云服务等方式，降低开发者的成本。（网易科技）

**【人民日报、搜狗】**人民日报与搜狗达成战略合作，共建全国党媒 AI 技术赋能平台

搜狗与人民日报达成战略合作，双方宣布将共同构建首个面向全国党媒的 AI 技术赋能平台。这意味着搜狗正式进入正能量传播的队列；搜狗的 CEO 王小川表示：技术是中立的，本身不具备价值观，但人类以技术为工具，可以更好地传达思想理念、价值体系。今年 8 月份与人民日报合作推出“党媒推荐”频道，在“搜狗搜索”和搜狗“今日十大热点”两个客户端上线，依托搜狗的内容分发技术，采取个性化推荐，为主流媒体提供优质的内容分发，扩大主流价值观的传播。（TechWeb）

**【阿里巴巴】**淘宝总裁蒋凡：造物节要做 102 年，淘宝或将在未来迎来另一场革命

淘宝总裁蒋凡对外宣布 2018 造物节正式开幕。据悉，本次造物节为期三天，将集中展示“圈子经济”的代表产物，包括拇指琴、可以永不落地的纸飞机等。同时，在今年的造物节上，“淘宝买啊”首次亮相，通过可穿戴设备，将商品信息、生活信息、全息服务信息呈现在消费者面前。（TechWeb）

### 3.3. 重大投融资、并购及上市

**【腾讯控股】**腾讯控股以 3900 万港元连续第三个交易日回购股票

腾讯控股 9 月 11 日晚间发布公告称，周二回购 12.6 万股公司股份，斥资约 3900 万港元。这是腾讯连续第三个交易日回购公司股票。上周五，腾讯回购 2.27 万股公司股票，斥资约 707 万港元；本周一，腾讯回购 12.4 万股公司股票，斥资约 3910 万港元。这两个交易日合计斥资约 4600 万港元。（凤凰网财经）

**【趣头条】**外媒称趣头条 IPO 发行价定为 7 美元，预计 14 日挂牌交易

9 月 14 日，据外媒报道，趣头条已将 IPO 发行价定为 7 美元，取发行价区间 7 美元至 9 美元的下限。按照计划，趣头条将于 9 月 14 日在纳斯达克挂牌交易。招股书显示，趣头条目前仍处于亏损状态，其中 2017 年净亏损人民币 9480 万元（约合 1430 万美元），2016 年净亏损为人民币 1090 万元（约合 160 万美元）；截至 2018 年 6 月 30 日的前 6 个月，净亏损达人民币 5.144 亿元（约合 7770 万美元），去年同期净亏损为人民币 2870 万元（约合 430 万美元）。趣头条联合创始人、董事会执行主席谭思亮在首次公开募股后将持有公司 73.2% 的表决权。腾讯附属公司 Image Flag Investment (HK) Limited 将持有趣头条 542.01 万股 A 类普通股，占总股本的 7.5%，

以及表决权的 1.5%。（TechWeb）

【美团点评】美团 IPO 来了：50 万外卖骑手，收购的摩拜每天亏 1500 万

根据美团更新后的招股书，公司初步拟全球发售约 4.8 亿新股（具体数目视超额配股权行使与否而定），发售价在 60 港元至 72 港元，相应的募资额将为 288 亿港元至 346 亿港元。如果 15% 的超额配股权悉数行使，最高发售价下对应的募资额最高可达约 397 亿港元。这一募资额将成为继中国铁搭和小米之后，2018 年以来港股市场第三高。（新浪科技）

【拼多多】与网易严选合作浮出水面 拼多多周二股价大涨 19%

9 月 12 日早间消息，拼多多（Nasdaq: PDD）周二收盘股价大涨 19.4%，报 23.57 美元，创 IPO 以来的最大涨幅，市值达 261.11 亿美元。据悉，网易严选已在拼多多开设了品牌旗舰店。网易严选方面透露，其入驻拼多多发生在 2017 年下半年，至今已有约一年的时间。网易严选与拼多多的合作之所以最近浮出了水面，是由于拼多多在 9 月刚刚更新的大版本中，将“名品折扣”板块升级为“品牌馆”。（新浪科技）

## 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 36 周（9.03-9.09）周总票房约 6.85 亿，环比下降 41.60%，同比下降 12.07%，单周观影人次 1940 万，环比下降 41.23%，同比下降 14.58%。根据猫眼专业版数据显示，截至 9 月 15 日（周六），本周票房为 4.3 亿，单周场次 174.2 万场，单周人次 1233 万；全年累计票房为 474.42 亿，同比增长 15.15%。

截至 9 月 09 日，由派拉蒙影业公司出品，中国电影、华夏电影发行的《碟中谍 6：全面瓦解》以 4.06 亿票房排名第一，上映 10 天累计票房 9.37 亿；由美国杰复八号影业出品，中国电影发行的《阿尔法：狼伴归途》以 7002 万票房排名第二，上映 3 天累计票房 7019 万；由美国漫威影业、华特·迪士尼电影出品，中国电影、华夏电影发行的《蚁人 2：黄蜂女现身》以 6023 万票房排名第三，上映 17 天累计票房 7.99 亿；由万达影业传媒出品，五洲电影发行的《快把我哥带走》以 2422 万票房排名第四，上映 24 天累计票房 3.62 亿；由美国塞纳影片公司出品，中国电影发行的《传奇的诞生》以 1728 万票房排名第五，上映 3 天累计票房 1739 万；由上海瀚纳影视、光线影业出品，猫眼微影、光线影业发行的《一出好戏》以 1408 万票房排名第六，上映 31 天累计票房 13.43 亿；由中国电影集团公司引进、中国电影股份有限公司发行的《苏丹》以 1317 万票房排名第七，上映 10 天累计票房 3377 万；由引力影视投资、华纳兄弟出品，引力影视、中国电影发行的《巨齿鲨》以 1016 万票房排名第八，上映 31 天累计票房 10.44 亿；由爱奇艺影业出品，爱奇艺影业、华夏电影联合发行的《道高一丈》以 970 万票房排名第九，上映 4 天累计票房 974 万；由西虹市影视、星空盛典影业、开心麻花、新丽传媒、阿里影业联合出品，阿里影业、淘票票、新丽等发行的《西虹市首富》以 969 万票房排名第十，上映 45 天累计票房 25.35 亿。

**图表5： 2018年第36周（2018.9.03-2018.9.09）内地票房 TOP10**

| 排名  | 影片名   | 排名变化 | 单周票房(万) | 环比变化 | 累计票房 (万) | 平均票价 | 场均人次 | 口碑指数 | 上映天数 |
|-----|---|------|---------|------|----------|------|------|------|------|
| 1.  |  碟中谍6：全面瓦解 | -    | 40637   | -23% | 93669    | 37   | 14   | 8.04 | 10   |
| 2.  | 阿尔法：狼伴归途  | NEW  | 7002    | --   | 7019     | 34   | 11   | 0.00 | 3    |
| 3.  | 蚁人2：黄蜂女现身   | ↓ 1  | 6023    | -78% | 79943    | 35   | 7    | 7.67 | 17   |
| 4.  | 快把我哥带走  | ↓ 1  | 2422    | -67% | 36229    | 32   | 7    | 7.52 | 24   |
| 5.  | 传奇的诞生   | NEW  | 1728    | --   | 1739     | 31   | 7    | 0.00 | 3    |
| 6.  | 一出好戏  | -    | 1408    | -71% | 134347   | 34   | 6    | 7.56 | 31   |
| 7.  | 苏丹  | ↓ 3  | 1317    | -36% | 3377     | 30   | 5    | 7.03 | 10   |
| 8.  | 巨齿鲨   | ↓ 3  | 1016    | -80% | 104351   | 36   | 5    | 6.86 | 31   |
| 9.  | 道高一丈  | NEW  | 970     | --   | 974      | 32   | 4    | 0.00 | 4    |
| 10. | 西虹市首富   | ↓ 2  | 969     | -55% | 253513   | 34   | 7    | 6.70 | 45   |

资料来源：艺恩咨询，中信建投证券研究发展部

#### 4.1.2. 院线

据中国电影发行放映协会显示，第36周（2018.9.03-2018.9.09）万达院线以8969.15万票房排名第一；上海联合院线以5835.21万票房收入排名第二；大地院线以5634.35万票房收入排名第三。影院方面，中影信达文化传媒（北京）有限公司（魔都国际影城）以278.55万排名第一、上海百丽宫环贸以116.64万排名第二、北京耀莱以106.34万排名第三。

**图表6： 2018年第36周（2018.9.03-2018.9.09）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47家院线   | 1,758.08 | 1,904.50 | 62,686.46 |
| 1  | 万达院线     | 146.27   | 226.32   | 8,969.15  |
| 2  | 上海联和院线   | 100.88   | 164.02   | 5,835.21  |
| 3  | 大地院线     | 205.87   | 188.24   | 5,634.35  |
| 4  | 中影南方新干线  | 120.29   | 158.10   | 5,086.61  |
| 5  | 中数院线     | 168.12   | 146.40   | 4,475.73  |
| 6  | 中影星美院线   | 95.80    | 105.92   | 3,524.33  |
| 7  | 金逸珠江院线   | 69.83    | 97.90    | 3,248.15  |
| 8  | 横店院线     | 92.13    | 84.01    | 2,469.90  |
| 9  | 华夏联合院线   | 57.91    | 71.08    | 2,193.70  |
| 10 | 江苏幸福蓝海院线 | 50.18    | 67.80    | 2,189.93  |

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36周（2018.9.03-2018.9.09）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9,383条影院                | 共48条院线   | 1,785.56 | 1,938.07 | 63,669.86 |
| 1  | 中影信达文化传媒(北京)有限公司(魔影国际影城) | 华夏新华大地院线 | 1.02     | 3.17     | 278.55    |
| 2  | 上海百丽宫环贸                  | 上海联和院线   | 0.25     | 1.41     | 116.64    |
| 3  | 北京耀莱                     | 上海联和院线   | 0.67     | 2.51     | 106.34    |
| 4  | 上海万达影城五角场店               | 万达院线     | 0.40     | 1.84     | 103.33    |
| 5  | 北京新华环球国际影城有限公司大钟寺分公司     | 华夏新华大地院线 | 0.75     | 2.78     | 103.19    |
| 6  | 北京金逸朝阳影城                 | 金逸珠江院线   | 0.33     | 1.42     | 99.93     |
| 7  | 飞扬正佳影城                   | 中影南方新干线  | 0.40     | 1.58     | 92.54     |
| 8  | 北京UME国际影城(双井)            | 中影星美院线   | 0.42     | 1.33     | 83.69     |
| 9  | 北京首都电影院                  | 北京新影联院线  | 0.57     | 1.33     | 82.91     |
| 10 | 江苏蓝海-南京新街口影城             | 江苏幸福蓝海院线 | 0.66     | 1.97     | 80.50     |

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38周（9.17-9.23）将有 15 部主要的新片上映，其中国产影片 12 部，日本进口片 1 部，美国进口片 2 部，土耳其进口片 1 部；按主类型看，爱情片 3 部、剧情片 6 部、动画片 2 部、犯罪片 3 部、科幻片 1 部、纪录片 1 部、恐怖片 1 部、悬疑片 1 部、动作片 5 部、喜剧片 2 部、战争片 1 部。

**图表8： 2018年第38周（2018.9.17-2018.9.23）将上映影片**

| 影片名称       | 类型    | 导演    | 主演               | 主发行                                   | 地区     | 制式      | 上映日期 |
|------------|-------|-------|------------------|---------------------------------------|--------|---------|------|
| 1 战狼 2     | 动作/战争 | 吴京    | 吴京/弗兰克·格里罗       | 北京京西文化旅游股份有限公司/北京聚合影联文化传媒有限公司         | 中国     | 数字/IMAX | 周三   |
| 2 我是检察官    | 剧情    | 高亚麟   | 宣言               | 贵州省委宣传部/贵州省黔东南州委宣传部                   | 中国     | 数字      | 周四   |
| 3 江湖儿女     | 犯罪/爱情 | 贾樟柯   | 赵涛/廖凡            | 华谊兄弟电影有限公司/上海电影(集团)有限公司               | 中国     | 数字      | 周五   |
| 4 黄金兄弟     | 动作/犯罪 | 钱嘉乐   | 郑伊健/陈小春          | 北京耀莱影视文化传媒有限公司                        | 中国     | 数字      | 周五   |
| 5 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   |
| 6 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 | 米高梅电影公司/中国电影股份有限公司                    | 美国     | 数字      | 周五   |
| 7 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   |
| 8 冷恋时代     | 爱情/剧情 | 童江南   | 姚星彤/立威廉          | 湖北中盟影视/长江电影集团有限责任公司                   | 中国     | 数字      | 周五   |
| 9 极品师徒     | 喜剧/动作 | 冯万里   | 战天泽/潘章明          | 江南影视文化有限公司                            | 中国     | 数字      | 周五   |
| 10 天刃      | 剧情/动作 | 朱丹    | 许铂岑/杜金京          | 龙天影视制作有限公司                            | 中国     | 数字      | 周五   |
| 11 舌尖上的斗争  | 剧情    | 卢海华   | 陈科羽/李玉峰          | 华大联合传媒有限公司/万众同升文化传媒有限公司               | 中国     | 数字      | 周五   |
| 12 天慕      | 剧情    | 王强    | 王挺/索朗卓嘎          | 格尔木领航数字影业有限公司                         | 中国     | 数字      | 周五   |
| 13 亭城之恋    | 爱情/剧情 | 魏子千   | 魏子千/杨舒婷          | 滁州市委宣传部/中广视线影视传媒                      | 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   | Oscilloscope Laboratories/YouTube Red | 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/天津猫眼微影文化传媒有限公司       | 中国     | 3D      | 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

根据微博账号“卫视这些事儿”统计的数据 9 月 3 日至 9 月 9 日晚间档（19:30-24:00）电视剧收视排名：**第一名**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 **1.140**）；第二、四名是由江苏稻草熊影业、江苏唯意文化传媒、海宁青芒果影视文化联合出品的《月嫂先生》（上海东方卫视 0.938，浙江卫视 0.846）；**第三名**是由慈文传媒、艺能传媒联合出品的电视剧《那些年我们正年轻》（北京卫视 **0.885**）；**第五名**由捷成世纪、当代明诚、当代时光、捷成星纪元、嘉会文化等联合出品的《猎毒人》（浙江卫视 **0.705**）；**第六、七名**是由北京完美建信影视文化有限公司、北京完美影视传媒有限责任公司、上海吉翔剧坊影视制作有限公司联合出品的《娘道》（北京卫视 **0.692**）；**第八名**是由万达影视传媒、新丽传媒联合出品的《斗破苍穹》（湖南卫视 **0.669**）；**第九名**是由深蓝影业、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《武动乾坤之英雄出少年》（上海东方卫视 **0.548**）；**第十名**是由北京时代光影文化传媒股份有限公司出品《桃花依旧笑春风》（安徽卫视 0.548）。

**图表1： 9月3日-9月9日晚间电视剧收视排行**

| 52城9月3日—9月9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   | 1.340 | 5.083 |
| 2                           | 月嫂先生       | 上海东方卫视 | 0.938 | 3.560 |
| 3                           | 那些年我们正年轻   | 北京卫视   | 0.885 | 3.377 |
| 4                           | 月嫂先生       | 浙江卫视   | 0.846 | 3.221 |
| 5                           | 猎毒人        | 浙江卫视   | 0.705 | 5.559 |
| 6                           | 娘道         | 北京卫视   | 0.692 | 2.625 |
| 7                           | 娘道         | 江苏卫视   | 0.687 | 2.618 |
| 8                           | 斗破苍穹       | 湖南卫视   | 0.669 | 5.816 |
| 9                           | 武动乾坤之英雄出少年 | 上海东方卫视 | 0.548 | 4.705 |
| 10                          | 桃花依旧笑春风    | 安徽卫视   | 0.548 | 2.080 |

资料来源：微博账号“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，9月9日（周四）晚黄金档电视剧收视排名：**第一、四名**是北京完美建信影视文化有限公司、北京完美影视传媒有限责任公司、上海吉翔剧坊影视制作有限公司联合出品的《娘道》（北京卫视 **1.064**，江苏卫视 **0.902**）；第二、三名是由江苏稻草熊影业、江苏唯意文化传媒、海宁青芒果影视文化联合出品的《月嫂先生》（上海东方卫视 1.007）；**第五名**是由北京时代光影文化传媒股份有限公司出品《桃花依旧笑春风》（安徽卫视 0.61）；**第六名**是由汉鼎宇佑传媒集团、上海远信影视传媒有限公司联合出品《我们的千阙歌》（山东卫视 0.504）；**第七名**是由中文在线和华策克顿集团辛迪加影视、东申影业、好麦文化、爱奇艺、新影联文化联合出品《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 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**是由博纳影业集团、发行工作室(香港)有限公司等公司联合制作出品《激战》（重庆卫视 0.255）。

**图表2： 9月13日（周四）晚间黄金档电视剧收视排行**

| CSM52 4+ 2018年9月13日周四省级卫视黄金剧场电视剧 |              |         |       |       |
|----------------------------------|--------------|---------|-------|-------|
| 排名                               | 频道           | 名称      | 收视率%  | 市场份额% |
| 1                                | 北京卫视         | 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：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 13 日统计，最近 7 日电视剧网络播放量排名：由阅文旗下新丽出品的《后宫如懿传》以 20.9 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 9.77 亿播放量排名第二；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 8.75 亿播放量排名第三；由万达影视传媒、新丽传媒联合出品的《斗破苍穹》以 6.26 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 5.81 亿播放量排名第五；由爱奇艺出品的《天坑鹰猎》以 4.81 亿播放量排名第六；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》以 4.48 亿播放量排名第七；由中文在线和华策克顿集团辛迪加影视、东申影业、好麦文化、爱奇艺、新影联文化联合出品《天盛长歌》以 3.82 亿播放量排名第八；由汉鼎宇佑传媒集团、上海远信影视传媒有限公司联合出品《我们的千阙歌》以 3.39 亿播放量排名第九；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 3.33 亿播放量排名第十。

**图表3：截至9月13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      |  后宫如懿传    | 209151 | -   |
| ★ 2ND      |  香蜜沉沉烬如霜  | 97669  | -   |
| ★ 3RD      |  延禧攻略     | 87488  | -   |
| 4          |  斗破苍穹     | 62610  | -   |
| 5          |  沙海       | 58056  | -   |
| 6          |  月嫂先生     | 48112  | -   |
| 7          |  天坑鹰猎     | 44787  | -   |
| 8          |  天盛长歌   | 38229  | -   |
| 9          |  我们的千阙歌 | 33852  | ↑   |
| 10         |  武动乾坤   | 33303  | ↓   |

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，9月13日（星期四）综艺栏目排名：第一名是《大戏看北京》（北京卫视 0.802）；第二名是《东方看大剧》（上海东方卫视 0.496）；第三名是《东方夜新闻》（上海东方卫视 0.407）；第四名是《拜托了妈妈》（山东卫视 0.397）；第五名是《我是大医生》（北京卫视 0.387）。

**图表4： 9月13日晚间综艺节目收视排行**

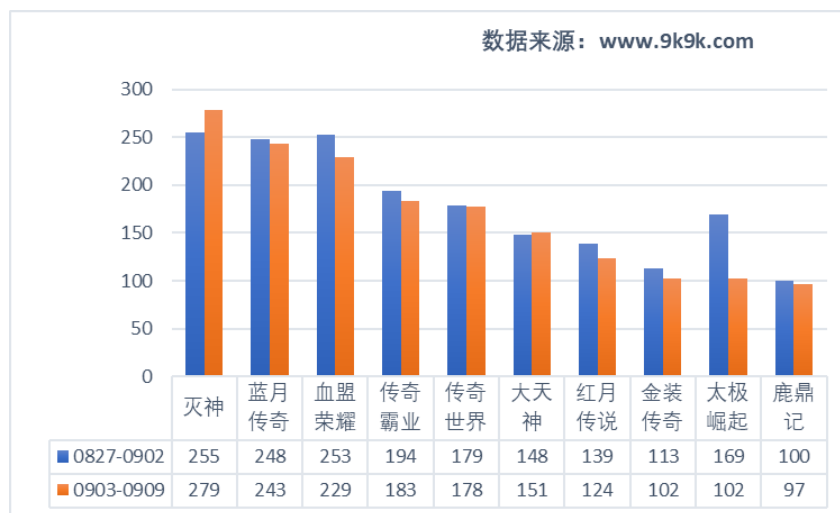
| CSM52 4+ 2018年9月13日周四卫视晚间时段节目 |       |        |          |          |      |       |       |  |
|-------------------------------|-------|--------|----------|----------|------|-------|-------|--|
| 排名                            | 名称    | 频道     | 开始时间     | 结束时间     | 类别   | 收视率%  | 市场份额% |  |
| 1                             | 大戏看北京 | 北京卫视   | 21:13:33 | 21:23:33 | 综艺   | 0.802 | 3.22  |  |
| 2                             | 东方看大剧 | 上海东方卫视 | 21:16:28 | 21:28:38 | 生活服务 | 0.496 | 2.03  |  |
| 3                             | 东方夜新闻 | 上海东方卫视 | 21:35:02 | 21:59:01 | 新闻时事 | 0.407 | 1.92  |  |
| 4                             | 拜托了妈妈 | 山东卫视   | 21:33:27 | 22:16:39 | 青少   | 0.397 | 1.99  |  |
| 5                             | 我是大医生 | 北京卫视   | 21:23:33 | 22:23:33 | 生活服务 | 0.381 | 1.90  |  |
| 6                             | 新相亲时代 | 江苏卫视   | 22:02:52 | 23:55:05 | 综艺   | 0.322 | 2.93  |  |
| 7                             | 谢谢你来了 | 重庆卫视   | 21:29:42 | 22:12:43 | 生活服务 | 0.257 | 1.26  |  |
| 8                             | 爱情保卫战 | 天津卫视   | 22:04:18 | 22:59:43 | 综艺   | 0.223 | 1.56  |  |
| 9                             | 金牌调解  | 江西卫视   | 22:04:05 | 22:45:40 | 生活服务 | 0.220 | 1.44  |  |
| 10                            | 匠心传奇  | 江苏卫视   | 21:18:41 | 22:02:37 | 专题   | 0.217 | 0.99  |  |

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：《灭神》、《蓝月传奇》、《血盟荣耀》；本周优质开服数据共 4226 组，其中上榜游戏开服 1688 组，占一线平台开服总数 40%，该占比比上周增涨 4%；榜单前三游戏共开服 751 组，占榜单开服总数的 44.4%。360 游戏的《灭神》开服 279 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》开服分别为 229、183、102、124、88 组，位居组里第三、第四、第九、第七、第十二；由盛大游戏授权，贪玩游戏代理运营的《传奇世界》开服 178 组，位居第五；由搜狐畅游开发并运营的《鹿鼎记》开服 97 组，位居第十。

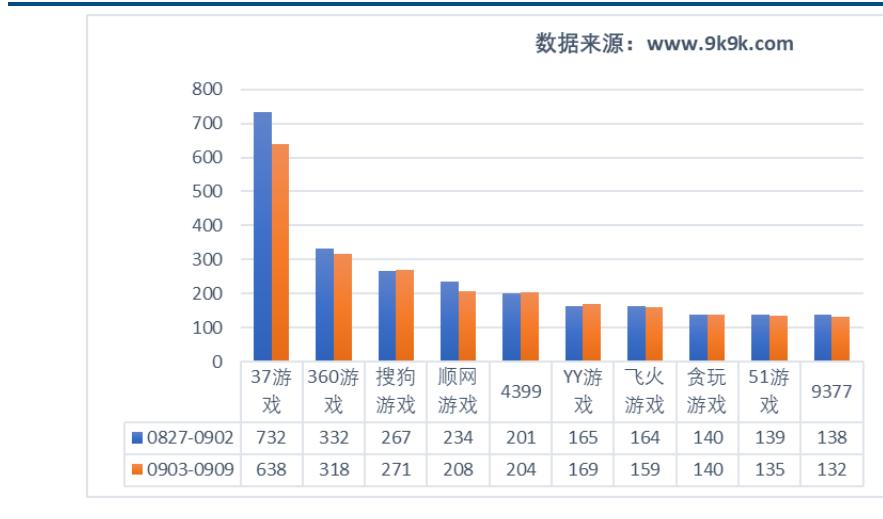
**图表5： 网页游戏开服排行**


资料来源：9k9k, 中信建投证券研究发展部

本周运营平台开服排行前三：37 游戏、360 游戏、搜狗游戏；本周榜单平台共开服 2374 组，占一线平台开

服总数 53.18%，较上周下降 3.12%；其中开服前三平台共开服 1227 组，占榜单开服总数 27.5%。

图表6：运营平台开服排行



资料来源：9k9k.com, 中信建投证券研究发展部

#### 4.4.2. iOS 及安卓平台下载数据

App Store 9 月 15 日数据中国区付费榜排名前十：《上古战纪-史诗仙侠手游巨作》、《我的勇者世界（冒险版）》、《票房大卖王》、《猎神-魔物狩猎之觉醒》、《乱斗堂 3》、《侠盗奇兵》、《卡拉希尔战纪》、《铁血武林 2》、《超进化物语：怪兽小队再集结》、《暗黑永恒》。

图表7：App Store 9 月 15 日数据中国区付费榜排名前十



资料来源：App Store, 中信建投证券研究发展部

App Store 9 月 15 日数据中国区免费榜下载量排名前十：腾讯出品的《绝地求生：刺激战场》、《死亡岛：

幸存者》、《饥饿鲨：世界》、《HAPPY GLASS》、腾讯出品的《王者荣耀》、《绕圈跑》、阿里出品的《武动乾坤-天蚕土豆正版授权》、《清廷晋升级-穿越官场模拟经营手游》、腾讯出品的《欢乐斗地主》、腾讯出品的《绝地求生 全军出击》。

图表8： App Store 9 月 15 日数据中国区免费榜下载量排名前十

| 免费 App   | 付费 App | 免费 App   | 付费 App |
|--|--------|--|--------|
|  <b>1 绝地求生:刺激战场</b><br>正版吃鸡 军团对决版本<br>获取  |        |  <b>7 武动乾坤-天蚕土豆...</b><br>3D玄幻 爽游首选<br>获取 |        |
|  <b>2 死亡岛:幸存者</b><br>终极丧尸动作角色扮演生...<br>获取 |        |  <b>8 清廷晋升级-穿越官...</b><br>大权在握 笑着风云<br>获取 |        |
|  <b>3 饥饿鲨:世界</b><br>巨齿鲨版<br>获取            |        |  <b>9 欢乐斗地主</b><br>腾讯出品 亲朋好友都在玩<br>获取     |        |
|  <b>4 Happy Glass</b><br>桌面游戏<br>获取       |        |  <b>10 绝地求生 全军出击</b><br>青春试炼季<br>获取       |        |
|  <b>5 王者荣耀</b><br>5v5团队公平竞技游戏<br>获取      |        |  |        |
|  <b>6 绕圈跑 兜</b><br>你能跑完整圈吗?<br>获取       |        |  |        |

资料来源：App Store，中信建投证券研究发展部

截至 9 月 15 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：《时空猎人》、腾讯出品的《天天象棋》、腾讯出品的《全民小镇》、腾讯出品的《三国之刃》、《地铁跑酷》；百度手机助手平台安卓游戏下载前五：《开心消消乐》、腾讯出品的《王者荣耀》、《迷你世界》、《部落冲突》、《球球大作战》；360 手机助手平台安卓游戏下载前五：《迷你世界》、《我的世界》、《荒野行动》、《植物大战僵尸》、《香肠派对》。

图表9： 9 月 15 日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 | 时空猎人      | 开心消消乐       | 迷你世界          |
| 2 | 天天象棋      | 王者荣耀        | 我的世界          |
| 3 | 全民小镇      | 迷你世界        | 荒野行动          |
| 4 | 三国之刃      | 部落冲突        | 植物大战僵尸        |
| 5 | 地铁跑酷      | 球球大作战       | 香肠派对          |
| 6 | 拳皇 98     | 宾果消消消       | 开心消消乐         |
| 7 | 仙剑奇侠传     | 天天爱消除       | 我的汤姆猫         |



|    |         |       |        |
|----|---------|-------|--------|
| 8  | 神庙逃亡 2  | 穿越火线  | 第五人格   |
| 9  | 消灭星星全新版 | 汤姆猫跑酷 | 汤姆猫跑酷  |
| 10 | 迷你世界    | 天天象棋  | 贪吃蛇大作战 |

资料来源：应用宝，百度手机助手，360 手机助手，中信建投证券研究发展部

截至 9 月 15 日，根据各安卓平台客户端数据，应用宝平台安卓网游下载前五：腾讯出品的《王者荣耀》、《全民超神》、《时空猎人》、《拳皇 98》、《仙剑奇侠传》；百度手机助手平台安卓网游下载前五：腾讯出品的《绝地求生刺激战场》、《王者荣耀》，《迷你世界》、《我的世界》、腾讯出品的《穿越火线：枪战王者》；360 平台安卓网游下载前五：《小小冰传奇》、《皇室战争》、《热血精灵王》、《少年三国志》、《放开那三国》。

**图表10： 9 月 15 日安卓平台各渠道网络游戏下载量排行**

|    | 应用宝（下载量） | 百度手机助手（下载量） | 360（下载量） |
|----|----------|-------------|----------|
| 1  | 王者荣耀     | 绝地求生 刺激战场   | 小小冰传奇    |
| 2  | 全民超神     | 王者荣耀        | 皇室战争     |
| 3  | 时空猎人     | 迷你世界        | 热血精灵王    |
| 4  | 拳皇 98    | 我的世界        | 少年三国志    |
| 5  | 仙剑奇侠传    | 穿越火线：枪战王者   | 放开那三国    |
| 6  | 傲世西游     | 葫芦侠         | 新仙剑奇侠传   |
| 7  | 全民斩仙     | 部落冲突        | 黑衣剑士     |
| 8  | 全民主公     | 球球大作战       | 航海王 启航   |
| 9  | 神魔 2.0   | QQ 飞车       | 少年西游记    |
| 10 | 新部落      | 第五人格        | 莽荒记-新时代  |

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 7 起投融资事件，其中天使轮 1 起，战略融资 1 起，Pre-A 轮 1 起，A 轮 1 起，A+轮 1 起，B 轮 1 起，C 轮 1 起；社交网络共 3 起投融资事件，其中天使轮 2 起，B 轮 1 起；文化娱乐行业 3 起投融资事件，其中 pre-A 轮 2 起，A 轮 1 起；教育行业 7 起投融资事件，其中天使轮 3 起，A 轮 2 起，B 轮 1 起，战略融资 1 起；游戏共 2 起投融资事件，分别为 A 轮和战略融资。

**图表11： 本周投融资情况汇总**

| 行业   | 时间        | 公司名        | 轮次      | 金额        | 投资方                              |
|------|-----------|------------|---------|-----------|----------------------------------|
| 电子商务 | 2018/9/7  | 衣二三        | 战略投资    | 数千万美元     | 阿里巴巴                             |
|      | 2018/9/11 | Loho 眼镜生活  | C 轮     | 1 亿美金     | 大钲资本                             |
|      | 2018/9/11 | 衣衫合身定制     | 天使轮     | 数百万人民币    | 未透露                              |
|      | 2018/9/12 | ABOX 壹盒    | A 轮     | 未透露       | 红杉资本中国 DCM 中国 险峰长青 初心资本 XVC 创投   |
|      | 2018/9/12 | 易买工品       | Pre-A 轮 | 未透露       | 磐霖资本                             |
|      | 2018/9/12 | 年糕妈妈       | B+ 轮    | 数亿人民币     | 复星集团                             |
|      | 2018/9/13 | 好材         | A+      | 数千万元      | 开物天使基金(开物相泰)开物圣泰,相泰凯进            |
| 社交网络 | 2018/9/10 | 子弹短信       | B 轮     | 未透露       | 未透露                              |
|      | 2018/9/11 | Soda App   | 天使轮     | 数百万人民币    | 云九资本                             |
|      | 2018/9/13 | alwayslove | 天使轮     | 700 万人民币  | 西藏金太阳                            |
| 文化娱乐 | 2018/9/7  | 千视通        | A 轮     | 1 亿人民币    | 佳都科技 比特大陆 明略数据                   |
|      | 2018/9/7  | AIF 娱乐     | Pre-A 轮 | 数千万元      | 险峰长青 险峰旗云                        |
|      | 2018/9/9  | 起风财经       | Pre-A 轮 | 数百万美元     | Ascendas CNTrade Group, 香港永续投资集团 |
| 教育   | 2018/9/7  | 妙小程        | A 轮     | 1000 万美元  | 三七互娱 创世伙伴资本                      |
|      | 2018/9/7  | 书链         | A 轮     | 数千万人民币    | 启创资本 QC Capital 海鹏合道基金           |
|      | 2018/9/12 | 做梦编程       | B 轮     | 1.2 亿人民币  | IDG 资本 好未来(学而思)前海母基金             |
|      | 2018/9/12 | 英托比亚       | 天使轮     | 500 万人民币  | 铭笙资本                             |
|      | 2018/9/12 | 小水滴课堂      | 战略投资    | 5000 万人民币 | 威创股份                             |
|      | 2018/9/13 | 彩虹糖英语      | 天使轮     | 1000 万人民币 | 微影资本(微影时代)                       |
|      | 2018/9/13 | 好学家        | 天使轮     | 800 万人民币  | 天盛藤基金                            |
| 游戏   | 2018/9/6  | Cocos-BCX  | 战略投资    | 4000 万美元  | 500 Startups NGC Binance Labs    |
|      | 2018/9/12 | 千跃网络       | A 轮     | 数千万人民币    | 顺为资本 初心资本                        |

资料来源：IT 橘子，中信建投证券研究发展部

## 六、风险分析

行业增速放缓；政策性风险；业绩不达预期；商誉减值风险。

## 分析师介绍

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

**曾荣飞**: 15201023868 zengrongfei@csc.com.cn

**王泽佳**: 18519941816 wangzejia@csc.com.cn

## 报告贡献人

**崔碧玮** 18510249707 cuibiwei@csc.com.cn

**孙晓磊** 18811432273 sunxiaolei@csc.com.cn

**刘凯** 010-86451013 liukaizgs@csc.com.cn

**刘京昭** 18801173793 liujingzhao@csc.com.cn

## 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

**薛姣** 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