

传媒

证券研究报告

2018年10月07日

十月策略：明星纳税落地有利阶段改善情绪，关注后续监管变化

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

文浩

分析师

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

冯翠婷

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517090001
fengcuiting@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:市场情绪修复阶段,关注东财及季报预期,适当关注国庆档》 2018-09-24
- 2 《传媒-行业点评:电竞运动步入主流,赛事商业价值日益凸显》 2018-09-20
- 3 《传媒-行业研究周报:一周观点:》 2018-09-16

市场及板块走势回顾:

节前一周传媒板块指数上涨 0.03%，上证综指上涨 0.85%，深证成指下跌 0.10%，创业板指上涨 0.02%。板块涨幅前三：乐视网（19.94%）、中南文化（15.02%）、腾信股份（10.56%）；板块涨幅后三：唐德影视（-8.65%）、华谊嘉信（-7.18%）、龙韵股份（-6.94%）。10月首周中概股表现不佳，多日出现普跌。

截至9月30日，9月传媒板块指数下跌 1.05%，上证综指上涨 3.53%，深证成指下跌 0.76%，创业板指下跌 1.66%，相较8月大盘跌幅收窄。月涨幅前三：乐视网（25.32%）、华谊嘉信（20.87%）、凯撒文化（15.10%）；月涨幅后三：美盛文化（-44.23%）、中南文化（-36.44%）、迅游科技（-15.07%）。我们推荐的体育板块符合主流导向情绪向好，中报总结提醒出版板块相对优势明显，长江传媒（12.61%）、中南传媒（3.16%）等表现良好。

本周观点:

节前一周传媒股小幅反弹（+0.03%），我们明确提示推荐的【平治】（+5.25%），三季报预期单季度净利润创新高，继续验证我们的推荐逻辑；营销龙头【分众】（+2.41%）、游戏板块【游族】（+6.65%）涨幅居前。

国庆档表现较弱印证我们节前谨慎观点，10月1日-6日国内总票房（含服务费）17亿，同比下降 18.66%，实际票房 15.92 亿，同比下降 18.90%。我们节前提醒本次国庆档在票补新政细则如何落地的观察期，另一方面今年领跑强势内容缺少为同比下降重要原因，去年同期有《羞羞的铁拳》13 亿票房夺魁，今年国庆档票房较为分散，博纳、阿里影业等出品的《无双》靠口碑逆袭（豆瓣 8.1）成为国庆档票房冠军，截至 10 月 6 日累计票房 6.15 亿；乐视影业、腾讯影业、完美威秀出品的《影》获佳口碑（豆瓣 7.5），累计票房 4.23 亿，位列国庆档票房第二；猫眼微影、新丽传媒参与出品的《李茶的姑妈》作为档期重要喜剧（豆瓣 5.1）不及预期，累计票房 4.93 亿。近日范冰冰“阴阳合同”案公布调查结果，税务机关依法进行查处，处以税款、滞纳金、罚款共计 8.84 亿，如依法补缴将不予追究刑事责任，影视公司由于明星的利空基本消除，但仍要持续关注整体监管环境。

进入十月，三季报将陆续披露，前期提醒着眼三季报超预期和全年业绩指引，上周【平治】已印证观点，以及继续提醒【东财、分众】龙头价值。内容板块利空部分消除，短期或有情绪修复机会，仍需关注后续监管进展，关注【唐德、慈文】等。游戏板块仍需观察三定及版号进展，近期腾讯开始人脸识别技术测试继续表明大公司迎合监管趋严，关注【完美、世纪华通、游族】等。

关注领域及个股:

1) 内容板块范冰冰调查结果落地，继续关注【唐德影视、慈文传媒】情绪修复可能，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，关注 Q3 业绩预告亮眼【平治】（18Q3 归母净利润同比增长 506%-596%，环比增长 7%-24%），牵手 VIVO 切入手机白牌预装市场打开新空间；3) 互联网独角兽，市场回暖阶段重点推荐【东财】；4) 游戏静待监管全面落地，【完美（参与出品《影》）】及【世纪华通（盛大注入方案已公布，拟进行 10-20 亿回购）】，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%）】；5) 营销持续关注龙头【分众】，前期超跌出现反弹；6) 电影板块，国庆档同比下降，长期逻辑持续关注渠道方【万达】（停牌中）及【横店】，内容方关注【光线传媒】；7) 其他领域，版权保护长期受益的【视觉中国】；出版板块相对稳定且具备现金优势，关注【长江传媒】等；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。



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.....	9
3. 行业要闻.....	12
3.1. 行业政策.....	12
3.2. 互联网、科技.....	12
3.3. 影视、音乐.....	13
3.4. 游戏.....	13
4. 下周重大事件.....	14
5. 重点数据追踪.....	14
5.1. 电影.....	14
5.1.1. 【票房】.....	14
5.1.2. 【排片】.....	14
5.1.3. 【即将上映】.....	15
5.1.4. 【院线】.....	15
5.2. 电视剧&网剧.....	17
5.2.1. 【电视剧播放量】.....	17
5.2.2. 【网剧播放量】.....	18
5.2.3. 【卫视收视率】.....	19
5.3. 栏目制作.....	20
5.3.1. 【网络播放量】.....	20
5.3.2. 【卫视收视率】.....	21
5.4. 游戏.....	22
5.4.1. 【开服数据】.....	22
5.4.2. 【国内游戏排行】.....	24
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 38 周 (2018.9.17-2018.9.23) 全国院线票房 TOP10.....	16
图 2: 2018 年第 38 周 (2018.9.17-2018.9.23) 全国影院票房 TOP10.....	17
图 3: 2018 年全国影院和银幕周增长量情况.....	17
图 4: 2018 年 9 月 30 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	19
图 5: 2018 年 10 月 4 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	20
图 6: 2018 年 9 月 30 日-2018 年 10 月 5 日综艺栏目网络播放量 TOP10.....	21
图 6: 2018 年 9 月 28 日 (周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	21

图 7: 2018 年 9 月 29 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	22
图 8: 2018 年 9 月 30 日 (周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	22
图 10: 运营平台开服排行 (单位: 组)	22
图 11: 重点运营平台开服走势 (单位: 组)	23
图 12: 网页游戏开服排行 (单位: 组)	23
图 13: 《大天使之剑》、《传奇霸业》开服走势 (单位: 组)	23
图 14: 《蓝月传奇》开服走势 (单位: 组)	24
图 15: App Store 中国区免费榜 TOP5	25
图 16: App Store 中国区畅销榜 TOP5	25
图 17: 安卓游戏分发平台单机榜 TOP10.....	26
图 18: 安卓游戏分发平台网游榜 TOP10.....	26
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: 下周重大事件	14
表 5: 2018 年第 41 周 (10.8-10.14) 即将上映影片	15
表 6: 2018 年第 38 周 (2018.9.17-2018.9.23) 影投票房排名	16
表 7: 2018 年 9 月 30 日-2018 年 10 月 5 日电视剧网络播放量 TOP10	18
表 8: 2018 年 9 月 30 日-2018 年 10 月 5 日网络剧网络播放量 TOP10	18
表 9: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名	27
表 10: 海外主要市场 Google Play 游戏畅销榜排名	28

1. 市场回顾与一周策略

节前一周传媒板块指数上涨 0.03%，上证综指上涨 0.85%，深证成指下跌 0.10%，创业板指上涨 0.02%。板块涨幅前三：乐视网（19.94%）、中南文化（15.02%）、腾信股份（10.56%）；板块涨幅后三：唐德影视（-8.65%）、华谊嘉信（-7.18%）、龙韵股份（-6.94%）。

美国中概股最近一周涨幅前三：兰亭集势（12.14%）、众美联（7.14%）、ATA 公司（3.33%）；涨幅后三：万国数据（-21.09%）、第九城市（-18.86%）、拼多多（-17.15%）。

港股最近一周涨幅前三：数字王国（10.28%）、KK 文化（7.65%）、博雅互动（6.38%）；涨幅后三：中国有赞（-18.57%）、英皇文化产业（-16.88%）、中国新华电视（-12.64%）。

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)	周成交额(万股)
300104.SZ	乐视网	3.26	3.91	19.94	42.74	155.99	77.03	52.40	131,336
002445.SZ	中南文化	2.73	3.14	15.02	59.52	44.29	92.08	24.11	77,316
300392.SZ	腾信股份	7.10	7.85	10.56	11.00	30.14	67.34	2.06	2,844
600136.SH	当代明诚	11.91	12.79	7.39	5.77	62.31	70.67	2.45	1,988
002174.SZ	游族网络	15.18	16.19	6.65	2.07	143.84	69.64	1.98	1,279
300459.SZ	金科文化	7.26	7.68	5.79	3.27	151.39	38.84	1.86	2,506
300031.SZ	宝通科技	10.87	11.47	5.52	3.10	45.51	64.70	0.88	795
600880.SH	博瑞传播	3.89	4.10	5.40	6.15	44.83	67.08	1.81	4,514
002905.SZ	金逸影视	14.39	15.16	5.35	28.27	40.75	25.00	2.80	1,900
300571.SZ	平治信息	54.30	57.15	5.25	18.63	68.79	57.28	7.51	1,284
603888.SH	新华网	16.21	17.05	5.18	3.81	88.49	34.00	1.11	672
600825.SH	新华传媒	4.09	4.22	3.18	2.05	44.09	100.00	0.87	2,142
300518.SZ	盛讯达	47.66	49.06	2.94	1.09	45.79	50.13	0.25	51
601098.SH	中南传媒	11.73	12.07	2.90	1.19	216.78	100.00	2.58	2,131
603399.SH	吉翔股份	12.60	12.95	2.78	2.80	70.80	92.92	1.80	1,423
002027.SZ	分众传媒	8.31	8.51	2.41	4.77	1,249.09	47.45	27.63	33,230
002425.SZ	凯撒文化	5.14	5.26	2.33	3.53	42.80	98.85	1.48	2,838
000719.SZ	中原传媒	7.30	7.46	2.19	1.50	76.33	65.20	0.73	999
300251.SZ	光线传媒	7.64	7.79	1.96	2.86	228.53	93.81	6.02	7,859
603096.SH	新经典	65.14	65.95	1.24	1.83	89.24	39.85	0.64	99
603000.SH	人民网	7.98	8.07	1.13	1.79	89.23	100.00	1.57	1,976
600977.SH	中国电影	12.93	13.07	1.08	2.85	244.02	30.26	2.08	1,610
600373.SH	中文传媒	10.80	10.91	1.02	1.41	150.33	100.00	2.10	1,940
603103.SH	横店影视	23.92	24.15	0.96	11.71	109.40	11.70	1.48	621
002555.SZ	三七互娱	10.79	10.77	0.75	1.56	228.85	55.65	1.97	1,845
600637.SH	东方明珠	10.01	10.08	0.70	0.62	346.11	99.44	2.12	2,116
000156.SZ	华数传媒	8.86	8.91	0.56	1.31	127.71	89.32	1.48	1,675
600633.SH	浙数文化	8.79	8.82	0.34	1.45	114.83	99.10	1.65	1,873
601599.SH	鹿港文化	3.34	3.35	0.30	2.16	29.95	97.64	0.62	1,882
300059.SZ	东方财富	11.22	11.25	0.27	8.27	581.42	80.37	38.27	34,350
002343.SZ	慈文传媒	12.36	12.39	0.24	6.74	58.85	88.60	3.48	2,835
002699.SZ	美盛文化	8.68	8.70	0.23	9.34	79.13	86.92	6.62	7,387
002558.SZ	巨人网络	18.98	18.98	0.00	0.00	384.23	21.10	0.00	0

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
600551.SH	时代出版	8.16	8.15	-0.12	1.66	41.22	100.00	0.68	842
601928.SH	凤凰传媒	6.41	6.40	-0.16	0.78	162.87	100.00	1.28	1,987
000917.SZ	电广传媒	5.30	5.29	-0.19	1.75	74.99	91.33	1.20	2,266
000892.SZ	欢瑞世纪	4.36	4.35	-0.23	1.72	42.67	52.71	0.39	890
601801.SH	皖新传媒	6.65	6.63	-0.30	0.98	131.88	100.00	1.29	1,941
603825.SH	华扬联众	14.66	14.60	-0.41	25.69	33.59	40.15	3.54	2,373
601595.SH	上海电影	13.89	13.83	-0.43	1.78	51.66	28.39	0.26	189
600936.SH	广西广电	4.43	4.41	-0.45	0.44	73.69	71.57	0.23	530
002712.SZ	思美传媒	15.39	9.01	-0.48	1.23	52.37	53.02	0.34	295
600757.SH	长江传媒	6.65	6.61	-0.60	2.49	80.22	99.99	2.02	3,026
002238.SZ	天威视讯	6.21	6.17	-0.64	0.64	38.09	100.00	0.24	394
601900.SH	南方传媒	8.00	7.94	-0.75	1.92	71.13	19.60	0.27	337
600037.SH	歌华有线	9.96	9.87	-0.90	1.10	137.37	83.95	1.26	1,288
601999.SH	出版传媒	5.30	5.25	-0.94	0.90	28.92	100.00	0.26	497
300113.SZ	顺网科技	16.51	16.34	-1.03	5.71	113.45	67.54	4.35	2,677
300336.SZ	新文化	4.76	4.71	-1.05	4.66	37.98	85.27	1.50	3,205
600959.SH	江苏有线	4.68	4.63	-1.07	0.51	179.85	100.00	0.92	1,974
002131.SZ	利欧股份	1.86	1.84	-1.08	2.46	102.28	60.90	1.54	8,330
300043.SZ	星辉娱乐	3.69	3.65	-1.08	2.54	45.41	72.55	0.84	2,292
600652.SH	游久游戏	4.58	4.53	-1.09	2.86	37.72	100.00	1.08	2,384
300052.SZ	中青宝	10.01	9.90	-1.10	3.11	26.21	98.24	0.80	810
601858.SH	中国科传	9.03	8.93	-1.11	9.06	70.59	24.10	1.56	1,727
601949.SH	中国出版	4.41	4.36	-1.13	3.66	79.46	22.00	0.64	1,467
600715.SH	文投控股	5.24	5.18	-1.15	2.06	96.08	69.23	1.35	2,648
000665.SZ	湖北广电	7.74	7.65	-1.16	1.07	48.67	99.99	0.52	678
300467.SZ	迅游科技	24.70	24.40	-1.21	8.21	55.29	51.11	2.28	950
600158.SH	中体产业	9.09	8.97	-1.32	10.00	75.68	77.93	5.99	6,573
601929.SH	吉视传媒	2.24	2.21	-1.34	0.65	68.75	100.00	0.45	2,027
300533.SZ	冰川网络	33.60	33.14	-1.37	2.32	33.55	40.17	0.31	94
600996.SH	贵广网络	7.20	7.10	-1.39	1.81	74.02	28.58	0.38	538
600386.SH	北巴传媒	3.52	3.47	-1.42	0.79	27.98	100.00	0.22	638
000607.SZ	华媒控股	4.11	4.05	-1.46	0.61	41.22	86.95	0.22	542
002280.SZ	联络互动	5.12	5.04	-1.56	2.40	109.73	78.63	2.08	4,107
300295.SZ	三六五网	13.16	12.94	-1.67	9.18	24.97	92.07	2.13	1,632
603533.SH	掌阅科技	22.88	22.48	-1.75	4.42	90.14	26.95	1.09	478
600831.SH	广电网络	5.66	5.56	-1.77	1.60	33.64	93.14	0.51	904
600088.SH	中视传媒	9.05	8.88	-1.88	1.50	35.32	100.00	0.53	597
603258.SH	电魂网络	16.46	16.13	-2.00	2.18	39.22	27.47	0.24	146
300494.SZ	盛天网络	11.04	10.81	-2.08	4.22	25.94	38.64	0.43	391
000802.SZ	北京文化	10.68	10.45	-2.15	5.38	75.57	53.19	2.17	2,071
300364.SZ	中文在线	6.03	5.90	-2.16	5.80	45.55	69.50	1.84	3,113
300058.SZ	蓝色光标	4.82	4.70	-2.49	2.34	102.56	76.18	1.84	3,892
300528.SZ	幸福蓝海	9.95	9.70	-2.51	4.07	36.14	44.50	0.66	675
002235.SZ	安妮股份	6.24	6.08	-2.56	9.55	37.94	80.19	2.97	4,780

002400.SZ	省广集团	3.08	3.00	-2.60	6.63	52.30	95.05	3.31	10,983
300418.SZ	昆仑万维	14.51	14.13	-2.62	6.20	162.77	54.10	5.54	3,862
000793.SZ	华闻传媒	3.62	3.52	-2.76	8.29	70.45	95.96	5.72	15,931
603999.SH	读者传媒	5.26	5.11	-2.85	2.34	29.43	40.00	0.28	539
601811.SH	新华文轩	9.72	9.43	-2.98	4.62	116.35	16.14	0.90	921
002354.SZ	天神娱乐	6.68	6.48	-2.99	9.54	60.71	69.08	4.09	6,173
300133.SZ	华策影视	9.88	9.58	-3.04	2.13	169.99	68.04	2.50	2,576
000681.SZ	视觉中国	27.84	26.98	-3.09	6.64	189.02	44.32	5.74	2,062
300612.SZ	宣亚国际	17.33	16.79	-3.12	23.90	27.20	27.99	1.87	1,084
002181.SZ	粤传媒	3.79	3.67	-3.17	2.53	42.61	97.71	1.06	2,866
300315.SZ	掌趣科技	4.40	4.26	-3.18	3.95	117.47	93.92	4.39	10,227
000676.SZ	智度股份	11.93	11.55	-3.19	5.28	111.54	32.83	1.95	1,673
002624.SZ	完美世界	24.97	24.16	-3.24	2.39	317.66	35.48	2.70	1,112
300063.SZ	天龙集团	3.54	3.42	-3.39	7.03	24.84	56.53	0.99	2,888
300291.SZ	华录百纳	5.85	5.65	-3.42	1.99	45.90	73.80	0.68	1,195
300027.SZ	华谊兄弟	5.52	5.33	-3.44	2.77	148.97	79.11	3.29	6,128
600986.SH	科达股份	5.11	4.91	-3.91	5.17	65.09	95.95	2.77	5,538
603444.SH	吉比特	121.19	116.35	-3.99	7.54	83.63	57.38	3.64	311
300242.SZ	佳云科技	4.95	4.75	-4.04	4.35	30.14	80.02	1.07	2,208
300431.SZ	暴风集团	11.62	11.12	-4.30	17.57	36.64	76.06	5.12	4,403
002292.SZ	奥飞娱乐	6.65	6.36	-4.36	3.65	86.32	56.24	1.81	2,786
002619.SZ	艾格拉斯	3.65	3.49	-4.38	5.29	64.39	75.71	2.65	7,395
601360.SH	三六零	27.72	26.44	-4.62	10.52	1,788.42	5.87	11.36	4,177
300148.SZ	天舟文化	4.71	4.49	-4.67	5.47	37.94	94.78	2.01	4,376
603598.SH	引力传媒	10.05	9.54	-5.07	2.61	25.82	98.98	0.68	698
002517.SZ	恺英网络	5.08	4.79	-5.71	7.29	103.11	40.63	3.13	6,377
603721.SH	中广天择	17.28	16.20	-6.25	6.86	16.20	47.35	0.54	325
300413.SZ	芒果超媒	36.10	33.73	-6.57	7.65	333.93	20.78	5.37	1,574
603729.SH	龙韵股份	18.44	17.16	-6.94	10.02	16.02	100.00	1.61	935
300071.SZ	华谊嘉信	4.18	3.88	-7.18	22.26	26.33	61.46	3.71	9,285
300426.SZ	唐德影视	9.25	8.45	-8.65	14.14	33.80	51.67	2.56	2,923

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)
LITB.N	兰亭集势	0.83	0.93	12.14	0.30	0.63	20
JMU.O	众美联	1.12	1.20	7.14	16.44	0.10	135
ATAI.O	ATA 公司	1.05	1.09	3.33	11.81	0.25	270
QTT.O	趣头条	7.13	7.30	2.38	3.43	20.68	502
UTSI.O	UT 斯达康	3.84	3.91	1.82	0.27	1.39	10
CYOU.O	畅游	13.20	13.33	0.98	3.36	7.03	59
RENN.N	人人网	1.41	1.41	0.00	2.46	0.97	119
BILI.O	哔哩哔哩	13.48	13.35	-0.96	19.06	37.18	3,681
COE.N	无忧英语 (51TALK)	9.00	8.86	-1.56	0.52	1.79	3
YY.O	欢聚时代	74.92	73.40	-2.03	13.11	46.44	640

OPRA	OPERA	8.99	8.80	-2.11	0.76	9.66	83
CCIH.O	蓝汛	1.11	1.09	-2.12	1.01	0.29	27
LKM.N	凌动智行	0.66	0.65	-2.12	0.58	0.64	52
AMCN.O	航美传媒	0.43	0.42	-2.49	1.59	0.26	100
EHIC.N	一嗨租车	11.35	11.05	-2.64	1.49	7.67	54
IXIC	纳斯达克指数			-3.21			
JRJC.O	金融界	2.06	1.99	-3.40	0.29	0.47	7
SFUN.N	搜房网	2.59	2.50	-3.47	1.52	11.12	491
JMEI.N	聚美优品	2.13	2.05	-3.76	3.28	3.07	305
GSUM	国双	6.42	6.17	-3.89	0.53	1.90	14
TOUR.O	途牛	7.18	6.89	-4.04	0.24	8.93	29
TEDU.O	达内科技	8.12	7.75	-4.56	0.88	4.28	42
CTRP.O	携程网	37.17	35.37	-4.84	5.35	191.28	2,892
NTES.O	网易	228.25	215.51	-5.58	4.47	283.03	587
IQ.O	爱奇艺	27.07	25.49	-5.84	16.88	180.39	5,098
BABA	阿里巴巴	164.76	154.63	-6.15	3.53	3,976.98	9,082
DL.N	正保远程教育	8.28	7.75	-6.40	0.22	2.58	7
WBAI.N	500彩票网	11.06	10.25	-7.32	0.25	4.33	9
SINA.O	新浪	69.48	64.25	-7.53	5.66	45.88	404
HUYA.N	虎牙	23.58	21.76	-7.72	23.48	44.35	1,048
LAIX.N	流利说	12.55	11.52	-8.21	3.55	5.52	100
FENG.N	凤凰新媒体	4.22	3.87	-8.29	2.84	2.81	94
TAL.N	好未来	25.71	23.39	-9.02	6.93	132.60	2,461
BITA.N	易车	23.00	20.87	-9.26	4.10	15.18	298
JD.O	京东	26.09	23.62	-9.47	5.76	341.61	7,042
WUBA.N	58同城	73.60	66.52	-9.62	3.55	98.11	442
BIDU.O	百度	228.68	205.62	-10.08	5.58	719.89	1,552
MOMO.O	陌陌	43.80	39.12	-10.68	10.74	80.00	1,744
VIPS.N	唯品会	6.24	5.53	-11.38	4.86	36.60	2,814
XNET.O	迅雷	7.26	6.41	-11.71	4.77	4.30	320
WB.O	微博	73.13	64.25	-12.14	10.31	143.09	1,246
CMCM.N	猎豹移动	9.83	8.54	-13.12	5.43	12.18	236
SOHU.O	搜狐	19.88	17.08	-14.08	7.47	6.65	291
JOBS.O	前程无忧	76.99	64.98	-15.60	2.25	40.11	139
EDU.N	新东方	74.01	61.46	-16.96	8.64	97.30	1,369
PDD.O	拼多多	26.29	21.78	-17.15	4.68	241.28	2,760
NCTY.O	第九城市	1.54	1.25	-18.86	2.43	0.19	36
GDS.O	万国数据	35.13	27.72	-21.09	5.69	34.89	668

资料来源：Wind、天风证券研究所；由于海外无国庆假期影响，为最新截至10月5日的一周涨跌幅数据。

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)
0547.HK	数字王国	0.11	0.12	10.28	0.16	31.41	4,287
0550.HK	KK文化	1.96	2.11	7.65	0.49	9.42	219
0434.HK	博雅互动	1.88	2.00	6.38	0.15	14.59	107
2371.HK	创联教育金融	0.08	0.09	6.25	0.01	4.22	33

8071.HK	中彩网通控股	0.09	0.09	5.68	0.07	4.34	318
0282.HK	壹传媒	0.24	0.25	2.92	0.37	6.51	977
6899.HK	联众	0.75	0.77	2.67	0.17	8.42	186
1970.HK	IMAX CHINA	19.92	20.05	0.65	0.25	71.94	91
1000.HK	北青传媒	2.00	2.01	0.50	0.03	3.97	2
3636.HK	保利文化	9.88	9.90	0.20	1.24	24.39	111
0205.HK	财讯传媒	0.02	0.02	0.00	0.40	1.27	2,535
8243.HK	大贺传媒	0.13	0.13	0.00	0.08	1.08	20
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
8055.HK	中国网络信息 科技	0.21	0.21	0.00	0.02	7.92	60
1070.HK	TCL 电子	3.72	3.62	-0.11	0.16	84.54	379
0072.HK	现代传播	0.48	0.48	-1.04	0.00	2.08	0
0685.HK	世界华文媒体	0.47	0.47	-1.06	0.04	7.85	64
2100.HK	百奥家庭互动	0.47	0.46	-1.08	0.01	13.03	31
3690.HK	美团点评	68.75	67.90	-1.24	0.94	3,728.56	5,176
2008.HK	凤凰卫视	0.68	0.67	-1.47	0.03	33.46	127
8228.HK	国艺娱乐	0.30	0.30	-1.67	1.70	13.33	7,682
1980.HK	天鸽互动	4.84	4.74	-2.07	0.29	60.31	363
0623.HK	中视金桥	1.86	1.82	-2.15	0.19	9.16	98
0027.HK	银河娱乐	49.65	48.45	-2.42	1.81	2,093.37	7,836
0811.HK	新华文轩	5.32	5.18	-2.63	0.22	63.91	98
1009.HK	国际娱乐	1.09	1.06	-2.75	0.13	14.51	176
0484.HK	云游控股	7.19	6.99	-2.78	0.02	9.61	3
1137.HK	香港电视	2.51	2.44	-2.79	0.26	19.83	214
1132.HK	橙天嘉禾	0.31	0.30	-3.23	0.26	8.40	722
0426.HK	万华媒体	0.90	0.87	-3.33	0.03	3.49	12
0309.HK	新华通讯频媒	0.27	0.26	-3.70	0.10	4.18	157
0799.HK	IGG	9.75	9.37	-3.90	0.76	120.87	974
1060.HK	阿里影业	1.07	1.02	-4.67	0.49	259.98	12,572
1003.HK	欢喜传媒	1.69	1.61	-4.73	0.21	46.98	601
3888.HK	金山软件	14.92	14.20	-4.83	2.30	195.07	3,164
8267.HK	蓝港互动	0.78	0.74	-5.13	0.00	2.73	1
3700.HK	映客	2.69	2.54	-5.58	0.29	52.35	589
0700.HK	腾讯控股	323.20	305.00	-5.63	0.83	29,040.33	7,869
0772.HK	阅文集团	49.20	46.30	-5.89	0.88	419.67	799
0777.HK	网龙	16.38	15.30	-6.59	0.18	81.26	96
0745.HK	中国国家文化 产业	0.02	0.01	-6.67	0.10	1.37	943
2858.HK	易鑫集团	2.57	2.39	-7.00	0.13	151.11	809
1357.HK	美图公司	5.48	5.08	-7.30	0.93	212.17	3,865
0800.HK	A8 新媒体	0.33	0.30	-7.69	0.25	8.10	676
1810.HK	小米集团-W	15.50	14.28	-7.87	0.80	3,224.08	12,728
1371.HK	华彩控股	0.11	0.10	-9.73	0.35	9.96	3,381
1317.HK	枫叶教育	4.10	3.65	-10.98	1.28	108.74	3,810

8356.HK	中国新华电视	0.09	0.08	-12.64	0.12	3.08	488
0491.HK	英皇文化产业	0.16	0.13	-16.88	0.23	4.27	752
8083.HK	中国有赞	0.70	0.57	-18.57	0.55	76.62	7,389

资料来源：Wind、天风证券研究所；由于香港国庆后 10 月 2 日开盘，为最新截至 10 月 5 日的一周涨跌幅数据。

2. 上市公司动态

【平治信息】

披露 2018 年前三季度业绩预告：预计 2018 前三季度，公司归母净利润 1.77 亿元 - 1.87 亿元，同比增长 188.43%- 204.72%，预计 2018 第三季度，公司归母净利润 0.67 亿元 - 0.77 亿元，同比增长 505.58%-595.97%；

【世纪华通】

公司申请延期回复《问询函》，并将继续停牌；公司披露回购股份事项前十名股东持股信息；

【游族网络】

公司控股股东林奇质押股份 339 万股，本次质押占其所持股份的 1.10%；公司作为委托人，与管理人华泰证券、托管人招商银行上海分行签署了定向资产管理计划合同；公司第一期员工持股计划尚未购买公司股票；

【昆仑万维】

公司股票期权与限制性股票激励计划首次授予第三个行权期行权方式为自主行权，激励对象在第三个行权可自主行权的股票期权数量为 4.9 万份，行权价格为 19.953 元/份，行权期限为 2018 年 9 月 28 日起至 2019 年 8 月 20 日止，9 月 28 日股票期权授予登记完成；收到半年报问询函；

【浙数文化】

截至 9 月 28 日，定向资产管理计划通过集中竞价交易累计增持公司股份 1151 万股，约占公司总股本的 0.88%，累计增持金额为 1 亿元（含手续费），成交均价约为 8.69 元/股截至 9 月 28 日，浙报控股及其一致行人合计持有公司股份 6.22 亿股，占公司总股本的 47.82%；

【顺网科技】

公司副总经理兼财务总监李德宏因个人资金需求以集中竞价方式减持 16.35 万股，占公司总股本 0.014%； 回购股份预案通过股东大会审议，已开立回购专用账户，未开始回购；

【美团点评】

1H18 总体收入同比增长 91.2%至 263.5 亿元，GMV 同比增长 55.6%至 2319 亿元，毛利率同比提升 2.6 个百分点至 12.2%，经调整后净亏损受网约车及摩拜等新业务影响同比扩大至 41.9 亿元，经调整净亏损率同比提升 12.2 个百分点至 15.9%；

【易尚展示】

拟使用不低于 5000 万元且不超过 2 亿元的自有资金，以集中竞价交易、大宗交易等方式回购股份，拟用于实施股权激励计划、员工持股计划或者予以注销并减少注册资本，回购股份的价格不超过 40 元/股（含 40 元/股）；

【利欧股份】

公司发行的利欧转债自 2018 年 9 月 28 日起可转换为公司股份； 就苏州梦嘉具体业务等问题回复关注函；

【骅威文化】

收到中小板关注函，就停牌期间筹划重组事项及长期停牌事宜要求进行披露；将延期至 2018 年 10 月 11 日前回复关注函；发布预案，以发行股份及支付现金的方式，向旭航网络全体股东收购其合计持有的旭航网络 100% 的股权；向不超过 10 名特定投资者发行股份并募集配套资金总额不超过 7 亿元，用于支付全部现金对价 6.75 亿元及中介机构费用，不足部分由公司自筹解决；付强同意将其持有创阅文化 7% 的股权共 7 万元出资，以人民币 1 元转让给骅威文化子公司第一波；

【中南传媒】

中南传媒培生亚洲公司共同现金出资 5739 万港元，在香港合资设立新公司，其中中南传媒出资 2927 万港元，培生亚洲公司出资 2812 万港元；

【中文在线】

回购注销第三期股权与限制性股票激励计划的限制性股票数量为 367.58 万股，占回购前公司总股本的 0.47%；

【中南文化】

收到深交所《关注函》并于 9 月 28 日回复；收到诉讼案件相关法律文书；9 月 27 日发布关于公司股价异常波动的公告，股价连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%；

【天神娱乐】

公司实际控制人、控股股东之一石波涛解除质押 195.92 万股，占其所持股份比例 2.3%；收到中小板关注函，就公司银行贷款逾期事宜要求进行披露；延期并争取在五个交易日内完成回复关注函；并购基金天神中慧以现金增资方式投资微影时代 4 亿元；

【龙韵股份】

公司于 2018 年 2 月 5 日收购长影置业，目前公司发现交易对手方对上市公司未履行告知义务、未告知长影置业名下核心资产与第三方存在抵押关系的事项。公司会积极与长影集团进行沟通，寻求解决方案。若无法协商解决，亦不排除寻求司法解决；收到上交所监管工作函，就收购标的长影置业核心资产抵押事项要求进行披露；

【乐视网】

公司大股东贾跃亭解除质押公司股份 616.11 万股，本次解质押占其所持股份的 0.60%；公司股票存在被暂停上市风险；9 月 27 日发布关于公司股价异常波动的公告，连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20% 以上；提名刘淑青、李宇浩、张巍、陈浩为公司第四届董事会非独立董事候选人；提名郑路、王雷让为公司第四届董事会独立董事候选人；

【凤凰传媒】

公司全资子公司凤凰投资所投亦卓投资涉及的仲裁事项仲裁程序中止；

【腾信股份】

收到创业板半年报问询函；公司全资子公司腾信创新（青岛）完成工商设立并取得营业执照；

【艾格拉斯】

实际控制人及其一致行动人吕仁高、吕成杰、巨龙控股、巨龙文化拟减持不超过 1844 万股公司股份的减持计划减持数量已过半，截止 9 月 26 日共减持 1250 万股，减持数量占公司总股本的 0.68%；

【粤传媒】

从 2019 年 1 月 1 日开始，《广州日报》年订阅价提高到 540 元/份（零售价 2 元/份）；

【宣亚国际】

公司拟使用不低于 2,000 万元(含)且不超过 5,000 万元(含)的自有资金,以集中竞价交易方式回购公司股份,回购股份的价格不超过 25 元/股(含),拟回购的股份将用于实施股权激励计划、员工持股计划或依法注销减少注册资本;

【佳云科技】

收到半年报问询函;股东甄勇以集中竞价方式减持 200 万股,占公司总股本的 0.315%;

【掌阅科技】

第一期员工持股计划正在筹备中,尚未购买公司股票;

【华谊嘉信】

公司董事李凌波、财务总监兼副总经理柴健、副总经理方华间接持有的股份被进行强制平仓,强制平仓股份数为 10.48 万股,占公司总股本的 0.015%;发布重大诉讼进展公告;股东宋春静解除冻结 3000 万股,占公司总股本的 4.42%;

【暴风股份】

首发股东众翔宏泰以竞价交易方式减持 22.6 万股,占公司总股本的 0.07%;公司董事崔天龙以竞价交易方式减持 10 万股,占公司总股本的 0.03%;

【引力传媒】

公司控股股东罗衍记及其一致行动人蒋丽、合众创世拟向公司提供总额不超过 1 亿元的财务资助;蒋丽质押 940 万股,截至 9 月 28 日,蒋丽及其一致行动人累计质押股份数量为 7891 万股,占公司总股本的 29.16%;

【唐德影视】

子公司新疆诚宇将其对深圳广播电影电视集团的账款 1691 万元转让给远东租赁;股东李钊、董事赵健拟以大宗交易及/或协议转让方式合计减持不超过 320 万股,即不超过公司总股本的 0.80%;

【中国科传】

拟以货币出资的方式对子公司龙腾八方公司增资 4000 万元;

【新经典】

9 月 26 日实际控制人的一致行动人陈李平持有的本公司限售流通股 262 万股进行了股票质押式回购交易,9 月 28 日,陈李平解除 2017 年质押回购 145 万股;截至 9 月 28 日,陈李平共持有 490 万股有限售条件流通股,占公司总股本的 3.62%,其中被质押的股份累计 262 万股,占公司总股本的 1.94%;

【恺英网络】

选举董事金锋为联席董事长,聘任沈军为公司副总经理,聘任李刚为公司副总经理;

【电魂网络】

董事会提名胡建平、陈芳、余晓亮、胡玉彪为公司第三届董事会非独立董事候选人,提名张淼洪、潘惠强、潘增祥为公司第三届董事会独立董事候选人;

【中国出版】

控股股东中国出版集团公司目前以委托贷款形式向公司拨付了国有资本经营预算资金 1.7 亿元、2010 年度文化产业专项资金 5000 万元,共计五笔委贷贷款,合计 2.2 亿元;

【科达股份】

发行股份及支付现金购买资产涉及的标的公司 2017 年度累计实现净利润达到此前协议约

定的业绩承诺数，无需履行补偿义务；

【天舟文化】

股东袁雄贵质押 590 万股，解除质押 2 股；本次质押及解除质押后，袁雄贵及其一致行动人累计质押的公司股份数为 6609.6 万股，占公司总股本的 7.82%；

【文投控股】

回复半年报问询函；

【金科文化】

首次公开发行 A 股 2,650 万股，发行价格为每股 7.84 元，募集资金总额为 2.07 亿元，扣除发行费用 3224 万元后，本次募集资金净额为 1.75 亿元，募集资金专项账户注销完成；

【捷成股份】

第一大股东及一致行动人徐子泉补充质押 6059 万股，占其持有本公司股份总数的 7.01%，占公司股份总数的 2.35%；对 2017 年限制性股票激励计划的部分激励股份 609.7 万股进行回购注销，回购价格为 4.718 元，本次回购注销完成后，本公司总股本从 25.75 万股减至 25.69 万股；

【联络互动】

股东 E.T.XUN (HONG KONG) HOLDING LIMITED 计划通过集中竞价方式减持不超过联络互动股份总数的 2%（按联络互动截至 9 月 28 日的股份总数计算，减持数量不超过 4354 万股）；

【迅游科技】

股东大会审议通过《关于回购注销股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》；

3. 行业要闻

3.1. 行业政策

【沪伦通】

沪伦通最早将于 12 月初成行。各家证券公司内部正在紧锣密鼓的推进业务方案，静待监管政策发令枪。备受关注的参与沪伦通下 CDR 的投资者适当性门槛则拟设为 300 万元人民币；（上海证券报）

3.2. 互联网、科技

【淘宝】

淘宝小程序开始内测，命名为“轻店铺”。轻店铺是一个支持个人或者企业进行开店工具，具有群聊、发文章、门店导航等功能。目前轻店铺仍处于内测阶段，支持拥有内测资格的个人和企业入驻，要求账号完成实名认证；（36 氪）

【百度】

9 月 25 日百度宣布智能小程序开放申请：即日起开发者只要通过搜索“百度智能小程序”或百度 App 语音搜索“智能小程序学院”就可以找到申请入口，申请成功便可以开发自己的智能小程序了。在过去两个多月的邀请制公测期间，智能小程序已月活过亿；（36 氪）
百度区块链实验室首次发布白皮书——《百度区块链白皮书 V1.0》，介绍了自主研发的“超级链”网络系统，涉及内容版权、信息溯源等六大领域，并着重阐述了其在图腾、百科等产品中的具体落地情况；（腾讯新闻）

【腾讯】

9月26日,在中国人民银行及香港金融管理局的指导下,腾讯携手银联举行两地双向跨境支付启动仪式,微信钱包成为首家为香港用户提供内地移动支付服务的香港储值支付工具持牌方,财付通、微信香港钱包将接入中国银联、银联国际转接清算系统,微信香港钱包将于2018年10月开始向香港用户开放内地移动支付服务,首批上线相关服务商包括12306、滴滴打车、美团外卖、大众点评;(e公司)

【B站】

10月3日晚,B站和腾讯宣布,双方已达成协议,腾讯将对B站投资共3.176亿美元现金。根据该协议,腾讯将以每股12.67美元价格,认购B站新发行普通股。这笔交易预计将于近期完成。交易完成后,腾讯对B站持股比例将增至约12%;(36氪)

【微信】

微信iOS版本正式更新到6.7.3,本次更新除增加了“可以拍一个自己的表情”和“聊天输入文字时可以长按换行”两个功能外,还改版了微信公众号列表页;(TechWeb)

【今日头条】

明年可能IPO的字节跳动正在寻求15亿美元的股权融资,同时通过债券方式从投资人那里筹集的15亿美元也将转为股权融资的一部分。除了软银和春华资本,参与字节跳动此轮融资的机构还包括KKR、泛大西洋投资集团以及红杉资本;(华尔街见闻)

【京东】

京东集团与泰国尚泰集团一起打造的泰国线上零售平台JD CENTRAL宣布将于9月28日正式上线运营。JD CENTRAL于今年6月18日开始试营业,采用与京东在中国类似的自营和第三方结合的销售模式;(36氪)

【智能音箱】

Strategy Analytics最新发布的研究报告《智能音箱用户调查——全球结果》指出,70%的用户认为智能音箱比他们预期的更实用。报告指出,智能音箱的全球需求将在2018年达到7160万台,年增长将达到115%;(36氪)

3.3. 影视、音乐

【腾讯音乐】

10月2日晚间,腾讯音乐正式向美国证券交易委员会递交了IPO招股书,申请在美上市,股票代码定为“TME”,融资规模最高可达10亿美元;(DoNews)预计2018年净利润为37亿元,同比增长94.7%;收入主要来自于付费音乐、直播、合作及广告;活跃用户数为7亿,付费用户数为1.2亿,国内版权总量是第二名的近3倍;(开柒)

【阿里影业】

阿里影业旗下宣发平台灯塔宣布推出2.0升级新版本,将从产品、数据、服务多维度全面升级。同时还面向行业成立针对电影宣发的非营利性知识分享平台——灯塔学院。此次灯塔2.0的产品升级中,还与【分众传媒】达成战略合作。合作达成后,灯塔将得以覆盖300个城市、200万个电梯终端和1900个头部影城,日触达5亿人次;(36氪)

3.4. 游戏

【暴雪娱乐】

暴雪娱乐10月4日宣布公司总裁、创始人Mike Morhaime将卸任暴雪总裁职务,由暴雪娱乐副总裁、《魔兽世界》执行制作人J. Allen Brack接替他的职务;(艺恩网)

4. 下周重大事件

表 4：下周重大事件

(10/07)周日	(10/08)周一	(10/09)周二	(10/11)周四	(10/12)周五
世纪华通(002602): 股东大会互联网投票起始	天神娱乐(002354): 股东大会互联网投票起始	天神娱乐(002354): 股东大会召开	腾信股份(300392): 股东大会现场会议登记起始	中国出版(601949): 股东大会现场会议登记起始
三七互娱(002555): 股东大会互联网投票起始	天神娱乐(002354): 股东大会现场会议登记起始	唐德影视(300426): 股东大会召开	腾信股份(300392): 股东大会互联网投票起始	腾信股份(300392): 股东大会召开
	唐德影视(300426): 股东大会互联网投票起始		宣亚国际(300612): 股东大会现场会议登记起始	
	当代明诚(600136): 股东大会召开			
	世纪华通(002602): 股东大会召开			
	三七互娱(002555): 股东大会召开			
	当代明诚(600136): 股东大会互联网投票起始			

资料来源：公司公告，天风证券研究所，注：10月10日、11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 39 周（09.24-09.30）周总票房约 7.43 亿，环比上升 17.87%，同比下降 19.64%；单周观影人次 2144 万，环比上升 18.72%，同比下降 23.15%。

2018 年 10 月 1 日-10 月 6 日，国内总票房（含服务费）17.00 亿，同比下降 18.66%，实际票房 15.92 亿，同比下降 18.90%；2018 年前三季度国内总票房（含服务费）489.01 亿，同比增长 14.4%，实际票房 456.94 亿，同比增长 14%。2018 年 1 月 1 日-10 月 6 日，国内总票房（含服务费）506.01 亿，同比增长 12.88%，实际票房 472.86 亿，同比增长 12.46%。

17 年国庆档国内共上映影片 11 部，（截至 10 月 6 日）其中博纳文化传播、英皇影业、阿里巴巴影业出品的《无双》累计票房 6.15 亿；乐视影业、腾讯影业、完美威秀出品的《影》累计票房 4.23 亿；猫眼微影、新丽传媒参与出品的《李茶的姑妈》累计票房 4.93 亿；华谊兄弟、万达影视参与出品的《胖子特工队》累计票房 1.85 亿；光线影业、华夏电影参与出品发行的《悲伤逆流成河》累计票房 3.04 亿。

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 10 月 6 日（周六）大盘 2.4 亿，10 月 7 日（周日）全国电影（不完全排片）统计：由博纳文化传播、英皇影业、阿里巴巴影业出品，博纳文化传媒发行的《无双》排片占比 26.29%，9123 万，7 天累计 6.1 亿；由乐视影业、腾讯影业、完美威秀出品，乐视影业发行的《影》排片占比 18.18%，4407 万，7 天累计 4.2 亿；由开心麻花影业、猫眼微影、新丽传媒等出品，猫眼微影发行的《李茶的姑妈》排片占比 18.33%，3749 万，7 天累计 4.9 亿；由华谊兄

弟、万达影视、北京剧角映画等出品，北京聚合影联、五洲电影发行的《胖子行动队》排片占比 9.7%，1914 万，7 天累计 1.8 亿；由光线传媒、五光十色影业、乐开花影业等联合出品，光线影业、华夏电影联合发行的《悲伤逆流成河》排片占比 6.34%，1273 万，16 天累计 3 亿；由上海米家、上海朝盈出品，上海电影发行的《阿凡提之奇缘历险》排片占比 4.65%，867 万，6 天累计 5888 万；由金川文化、天空之城影视、宁洋影业出品，鑫岳影视、霍尔果斯鑫岳影视联合发行的《新灰姑娘》排片占比 3.96%，655 万，6 天累计 4929 万；由上海电影集团、西河星汇影业、华谊兄弟、华夏电影等联合出品发行的《找到你》排片占比 9.55%，2 天累计 4464 万；由中广树国际、世纪华映、海宁嘻嘻哈哈影视文化等出品，幸福蓝海、浙江时代、重庆保利万和等联合发行的《嘻哈英熊》排片占比，3 天累计 283 万；由耀莱影视、影艺人娱乐、新影联影业、宽鱼国际联合出品，耀影电影、五洲电影、淘票票、聚合影联等联合发行的《黄金兄弟》排片占比 0.59%，67 万，16 天累计 3.14 亿；由淘票票、博纳影视、珠江影业等出品，淘票票、东阳小宇宙发行的《古剑奇谭之流月昭明》排片占比 0.63%，30 万，6 天累计 1300 万；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》29 万，23 天累计 4.41 亿；由上海电影集团、西河星汇影业、华谊兄弟、华夏电影等联合出品发行的《江湖儿女》23 万，16 天累计 6879 万；由星汇天姬影视、云鼎天姬影视、东阳星汇天姬影视出品，云鼎天姬影视发行的《营救汪星人》18 万，7 天累计 178 万。

5.1.3. 【即将上映】

2018 年第 41 周（10.8-10.14）将有 9 部新片上映，中国大陆片 5 部，澳大利亚和德国合拍片 1 部，英国、西班牙和美国合拍片 1 部，法国片 1 部，印度片 1 部。

表 5：2018 年第 41 周（10.8-10.14）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	镜仙	惊悚/悬疑/科幻	袁杰	罗翔/苏小妹	北京中广传奇影业	中国	数字	周三
2	玛雅蜜蜂历险记	动画/喜剧	亚历克斯·施塔德曼	杰姬·韦弗/理查德·劳斯伯格	华夏电影	澳大利亚/德国	数字	周五
3	午夜幽灵	惊悚/恐怖	李耀东	宫哲/廖娟	北京黑狼影业	中国	数字	周五
4	超能泰坦	科幻	莱纳特·拉夫	萨姆·沃辛顿/泰勒·席林	华夏电影	英国/西班牙/美国	数字	周五
5	帝企鹅日记 2: 召唤	纪录片	吕克·雅克	朗贝尔·维尔森/摩根·弗里曼	华夏电影	法国	数字	周五
6	中国蓝盔	动作/剧情	宁海强	徐洪浩/王韬	上海鑫岳	中国	数字	周五
7	嗝嗝老师	家庭/剧情	西达尔特·马尔霍特拉	拉妮·玛克赫吉/内拉吉·卡比	华夏电影	印度	数字	周五
8	张艺谋和他的“影”	纪录片	汪鹏	张艺谋/赵小丁	北京盛夏、乐视影业、腾讯影业	中国	数字	周五
9	恐龙王	动画	施雅雅	王衡/吕佩玉	友梦文化	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 38 周（9.17-9.23）万达院线以 0.82 亿元票房排名第一，票房占比 14.0%；大地院线以 0.57 亿元票房排名第二，票房占比 9.8%；中影南方新干线以 0.51 亿元票房排名第三，票房占比 8.7%。

图 1：2018 年第 38 周（2018.9.17-2018.9.23）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	8175.71	222.52	190266
2 大地院线	5732.58	185.77	226857
3 中影南方新干线	5088.62	156.45	165668
4 上海联和院线	4970.22	144.65	131348
5 中影数字院线	4180.43	134.39	181091
6 中影星美	3284.37	99.72	106281
7 广州金逸珠江	3091.97	93.16	91504
8 横店院线	2545.90	84.81	102206
9 江苏幸福蓝海院线	1999.87	63.36	66369
10 华夏联合	1997.17	63.69	83885

资料来源：艺恩电影智库、天风证券研究所

表 6：2018 年第 38 周（2018.9.17-2018.9.23）影投票房排名

2018 年	第 38 周	票房（万）	人次	人次（万）
1	万达电影	8,545.7	13,301,913	1330.2
2	大地影院	2,857.1	2,166,787	216.7
3	横店院线	2,367.3	728,459	72.8
4	CGV 影城投资公司	1,902.9	475,025	47.5
5	中影影院投资	1,869.0	538,688	53.9
6	金逸影视	1,839.7	482,341	48.2
7	香港百老汇	1,150.1	244,940	24.5
8	耀莱管理公司	1,131.3	347,549	34.8
9	太平洋影管	1,053.1	303,150	30.3
10	博纳影院投资	987.9	266,607	26.7

资料来源：艺恩数据 APP、天风证券研究所

图 2：2018 年第 38 周（2018.9.17-2018.9.23）全国影院票房 TOP10

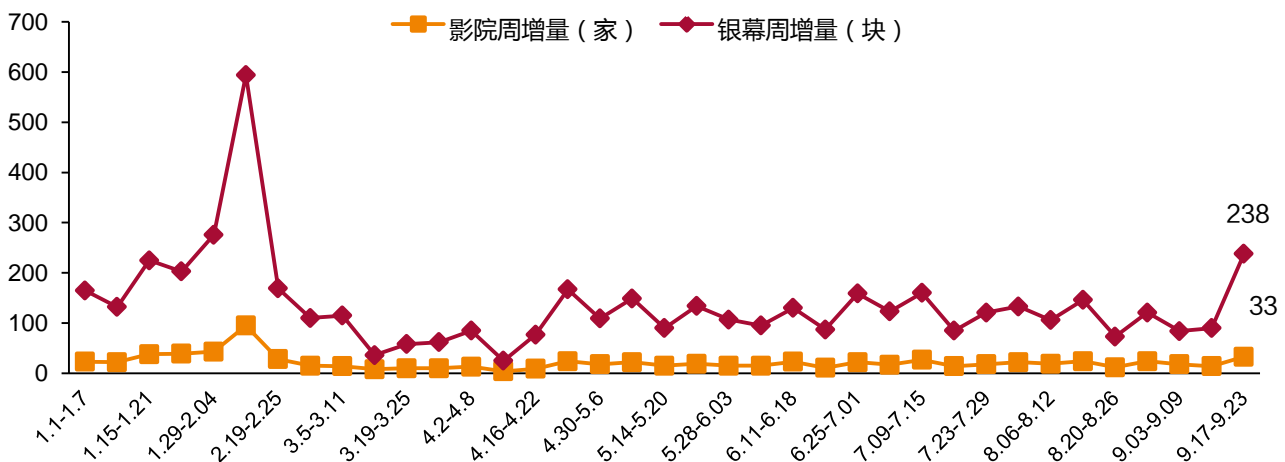
影院名称	周票房（万）	观影人次（万）	排片场次
1 北京美嘉欢乐影城（三里屯店）	186.69	2.85	379
2 广州飞扬影城（正佳分店）	76.26	1.56	449
3 Jackie Chan北京耀莱	76.24	1.83	739
4 金逸北京大悦城IMAX店	70.20	1.15	363
5 武商摩尔国际电影城	68.25	2.10	780
6 橙天嘉禾影城深圳万象店	65.68	1.42	517
7 广州飞扬影城	64.24	1.36	400
8 上海大光明影院	64.53	1.47	270
9 南京新街口国际影城	59.35	1.67	735
10 中影国际影城珠海华发2店	61.88	1.60	405

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 38 周全国新开影院数 33 家，环比增长 135.71%，同比下降 3.13%；今年累计新增 797 家，累计影院总数同比增长 18.15%；第 38 周新增银幕数 238 块，环比增长 164.44%，同比增长 19.60%；今年累计新增 5039 块，累计银幕总数同比增加 20.09%。

新增影院中，宜春市大地影院润达国际 IMAX 店新增银幕最多，为 12 块，宜春市大地影院润达国际 IMAX 店新增座位数量最多，为 1867 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 30 日（周六）至 2018 年 10 月 5 日（周五）电视剧网络播放量排行前三：由优酷、光芒影业联合出品的《天坑鹰猎》排名第一，7 日播放量 7.3 亿次，累计播放量 28 亿次，平均单集播放量 0.70 亿次；由爱奇艺、定坤影视、慈文

传媒旗下上海蜜淘影业联合出品的《凉生，我们可不可以不忧伤》排名第二，7日播放量5.8亿次，累计播放量23亿次，平均单集播放量0.74亿次；由万达影视传媒、新丽传媒联合出品的《斗破苍穹》排名第三，7日播放量5.8亿次，累计播放量31.3亿次，平均单集播放量1.01亿次。

表 7：2018 年 9 月 30 日-2018 年 10 月 5 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	《天坑鹰猎》	优酷、光芒影业	7.3	40	40	28	7,000
2	《凉生，我们可不可以不忧伤》	爱奇艺、定坤影视、慈文传媒旗下上海蜜淘影业	7.1	70	31	23	7,419
3	《斗破苍穹》	万达影视传媒、新丽传媒	5.8	45	31	31.3	10,097
4	《娘道》	北京完美建信影视文化有限公司	5.0	76	56	21	3,750
5	《橙红年代》	华策旗下克顿传媒、公安部金盾影视文化中心、中文在线、宽厚文化传媒、英皇影视	4.5	50	34	13	3,824
6	《武动乾坤之英雄出少年》	优酷电影、北京悦凯、北京世纪伙伴文化传媒股份有限公司	3.0	40	40	37.9	9,475
7	《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	2.0	63	63	143.3	22,746
8	《你迟到的许多年》	北京华丽视听、霍尔果斯捷成世纪	1.2	52	11	1.4	1,273
9	《生死连 2》	浙江东阳天沐影业股份有限公司	0.9	40	35	1.3	371
10	《游泳先生》	北京世纪东耀文化传媒有限公司	0.9	50	36	7.7	2,139

资料来源：猫眼专业版 APP、天天风证券研究所

5.2.2. 【网剧播放量】

根据猫眼专业版的数据，2018年9月30日（周六）至2018年10月5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15.9亿次，累计播放量118.9亿次，平均单集播放量1.56亿次；由芒果TV、新派系文化传媒联合出品的《颤抖吧阿部之朵星风云》排名第二，7日播放量4.4亿次，累计播放量8.2亿次，平均单集播放量5467万次；由优酷、寰亚传媒联合出品的《蚀日风暴》排名第三，7日播放量2.7亿次，累计播放量6.6亿次，平均单集播放量2750万次。

表 8：2018 年 9 月 30 日-2018 年 10 月 5 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	15.9	87	76	118.9	15,645
2	《颤抖吧阿部之朵星风云》	芒果TV、新派系文化传媒	4.4	26	15	8.2	5,467
3	《蚀日风暴》	优酷、寰亚传媒	2.7	36	24	6.6	2,750
4	《夜天子》	企鹅影视、东仑国际文化传媒、圣世互娱、星客影视	1.5	48	48	17.7	3,688
5	《倾世妖颜》	蓝颖影业、企鹅影视、聪明传媒	1.2	36	36	1.8	500
6	《如若巴黎不快》	国龙影业、印纪传媒、	1	48	16	3.3	2,063

排名	剧名	出品/播出机构	收视率	集数	播出平台	市场份额	总播放量
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	0.9864	30	30	9.7	3,233
8	《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	0.703	36	36	25.4	7,056
9	《沙海》	企鹅影视、南派泛娱、上海视骊	0.534	52	52	52.3	10,058
10	《热血书院》	优酷、嗨乐影视	0.3538	47	47	4.2	894

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30日（周日）csm52 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名和第二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 1.825）（江苏卫视 0.989），第三名和第五名是由华策旗下克顿传媒、公安部金盾影视文化中心、中文在线、宽厚文化传媒、英皇影视等联合出品的《橙红年代》（上海东方卫视 0.536）（浙江卫视 0.411），第四名是由华视友邦影视传媒、道和影业联合出品的《暖男记》（山东卫视 0.465），第六名是由芒果影视、北京博集天卷影业、重庆稻田联合出品的《金牌投资人》（深圳卫视新闻综合频道 0.362），第七名是由北京黑马印象文化出品的《和妈妈一起谈恋爱》（黑龙江卫视 0.291），第八名是由长江传媒、海宁红橙传媒、重庆大恒文化联合出品的《喋血长江》（安徽卫视 0.284），第九名是由北京苍狼天下、重视传媒、四川三叶集影视联合出品的《棒棒的幸福生活》（重庆卫视 0.247），第十名是由广东龙凤呈祥出品的《家庭秘密》（江西卫视 0.224）。

图 4：2018 年 9 月 30 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM52 4+ 2018年9月30日周日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	1.825	6.66
2	江苏卫视	娘道	0.989	3.61
3	上海东方卫视	橙红年代	0.536	1.95
4	山东卫视	暖男记	0.465	1.79
5	浙江卫视	橙红年代	0.411	1.5
6	深圳卫视(新闻综合频道)	金牌投资人	0.362	1.36
7	黑龙江卫视	和妈妈一起谈恋爱	0.291	1.06
8	安徽卫视	喋血长江	0.284	1.04
9	重庆卫视	棒棒的幸福生活	0.247	0.9
10	江西卫视	家庭秘密	0.224	0.82

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10月4日（周四）csm52 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名和第二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 1.883）（江苏卫视 0.94），第三名是由永洲影业、北京圣田嘉禾联合出品的《最好的遇见》（山东卫视 0.573），第四名和第五名是由华策旗下克顿传媒、公安部金盾影视文化中心、中文在线、宽厚文化传媒、英皇影视等联合出品的《橙红年代》（上海东方卫视 0.526）（浙江卫视 0.38），第六名是由北京华丽视听、霍尔果斯捷成世纪联合出品的《你迟到的许多年》（湖南卫视 0.38），第七名是由芒果影视、北京博集天卷影业、重庆稻田联合出品的《金牌投资人》（深圳卫视新闻综合频道 0.324），第八名是由长江传媒、海宁红橙传媒、重庆大恒文化联合出品的《喋血长江》（安徽卫视 0.297），第九名是由北京黑马印象文化出品的《和妈妈一起谈恋爱》（黑龙江卫视 0.297），第十名是由浙江东阳新媒诚品出品的《战地枪王》（天津卫视 0.294）。

图 5：2018 年 10 月 4 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM52 4+ 2018年10月4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	1.883	7.35
2	江苏卫视	娘道	0.94	3.67
3	山东卫视	最好的遇见	0.573	2.24
4	上海东方卫视	橙红年代	0.526	2.05
5	浙江卫视	橙红年代	0.38	1.48
6	湖南卫视	你迟到的许多年	0.38	1.54
7	深圳卫视(新闻综合频道)	金牌投资人	0.324	1.26
8	安徽卫视	喋血长江	0.297	1.15
9	黑龙江卫视	和妈妈一起谈恋爱	0.297	1.15
10	天津卫视	战地枪王	0.294	1.15

资料来源：CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

2018 年 10 月 2 日（周二）csm52 卫视次黄金档电视剧收视率：爱奇艺、定坤影视、慈文传媒旗下上海蜜淘影业等联合出品的《凉生我们可不可以不忧伤》湖南卫视收视率 0.452%，市场份额 3.848%；优酷、光芒影业出品的《天坑鹰猎》上海东方卫视收视率 0.127%，市场份额 0.889%。

2018 年 10 月 3 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 0.641%，市场份额 5.555%；优酷、光芒影业出品的《天坑鹰猎》上海东方卫视收视率 0.151%，市场份额 1.168%。

5.3. 栏目制作

5.3.1. 【网络播放量】

2018 年 9 月 30 日（周六）至 2018 年 10 月 5 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》（2.3 亿）、《我就是演员》（1.5 亿）、《妻子的浪漫旅行》（1.5 亿）。

图 6：2018 年 9 月 30 日-2018 年 10 月 5 日综艺栏目网络播放量 TOP10

节目	播放量
1 中餐厅 第二季 多平台播放 2018-07-20 上线	2.3 亿
2 我就是演员 腾讯视频独播 2018-09-08 上线	1.5 亿
3 妻子的浪漫旅行 芒果TV独播 2018-08-22 上线	1.5 亿
4 口红王子 腾讯视频独播 2018-09-04 上线	1.2 亿
5 心动的信号 腾讯视频独播 2018-08-26 上线	1.1 亿
6 幻乐之城 多平台播放 2018-07-20 上线	9821 万
7 这! 就是灌篮 优酷独播 2018-08-25 上线	9418 万
8 这! 就是歌唱·对唱季 优酷独播 2018-07-27 上线	7106 万
9 Big 磅来了 2017 腾讯视频独播 2017-01-03 上线	5504 万
10 中国音乐公告牌 爱奇艺独播 2018-09-07 上线	5343 万

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 28 日（周五）csm52 省级卫视晚间节目收视率前三：《大戏看北京》（北京卫视 1.261）、《中国好声音》（浙江卫视 1.068）、《真声音》（浙江卫视 0.778）。

图 7：2018 年 9 月 28 日（周五）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年9月28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	大戏看北京	北京卫视	21:13:36	21:23:36	综艺	1.261	5.03
2	中国好声音	浙江卫视	21:09:58	22:42:12	综艺	1.068	5.34
3	真声音	浙江卫视	22:42:12	22:51:15	综艺	0.778	6.14
4	向前一步	北京卫视	21:23:36	21:46:41	专题	0.733	3.21
5	向前一步抉择	北京卫视	21:46:41	22:15:06	专题	0.579	2.96
6	东方看大剧	上海东方卫视	21:14:00	21:31:00	生活服务	0.314	1.28
7	挑战主打歌金曲捞	江苏卫视	22:10:56	23:34:01	综艺	0.287	2.40
8	知识就是力量	江苏卫视	21:18:47	22:04:48	综艺	0.264	1.20
9	逛遍全世界	安徽卫视	21:31:10	22:20:38	生活服务	0.194	0.96
10	爱情保卫战	天津卫视	21:58:45	22:59:45	综艺	0.190	1.25

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 29 日（周六）csm52 省级卫视晚间节目收视率前三：《大戏看北京》（北京卫视 1.489）、《非诚勿扰》（江苏卫视 0.882）、《跨界喜剧王喜剧王来了》（北京卫视 0.836）。

图 8：2018 年 9 月 29 日（周六）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年9月29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	大戏看北京	北京卫视	20:30:15	20:40:15	综艺	1.489	5.52
2	非诚勿扰	江苏卫视	20:33:04	22:05:14	综艺	0.882	3.58
3	跨界喜剧王喜剧王来了	北京卫视	20:40:15	21:14:39	综艺	0.836	3.14
4	我就是演员	浙江卫视	20:47:43	22:17:28	综艺	0.813	3.48
5	我就是演员先导片	浙江卫视	20:22:58	20:46:53	综艺	0.765	2.84
6	相声有新人	上海东方卫视	20:32:54	22:11:44	综艺	0.508	2.10
7	跨界喜剧王	北京卫视	21:14:39	22:05:04	综艺	0.456	1.99
8	一起来跳舞	安徽卫视	21:33:06	22:39:11	综艺	0.325	1.71
9	我们在行动	上海东方卫视	22:12:44	23:20:19	专题	0.319	2.49
10	跨界喜剧王喜剧先锋	北京卫视	22:05:04	22:17:51	综艺	0.236	1.29

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 30 日（周日）csm52 省级卫视晚间节目收视率前三：《大戏看北京特别节目》（北京卫视 1.184）、《中国好声音》浙江卫视 1.113）、《新舞林大会》上海东方卫视 0.782）。

图 9：2018 年 9 月 30 日（周日）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年9月30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	大戏看北京特别节目	北京卫视	21:20:07	22:14:07	综艺	1.184	4.91
2	中国好声音	浙江卫视	21:20:42	22:54:36	综艺	1.113	5.32
3	新舞林大会	上海东方卫视	21:23:50	22:23:43	综艺	0.782	3.37
4	真声音	浙江卫视	22:54:36	23:04:15	综艺	0.746	5.78
5	新舞林大会惊喜时刻	上海东方卫视	22:23:43	22:41:23	综艺	0.738	4.31
6	中餐厅	湖南卫视	22:18:54	23:58:23	综艺	0.485	4.03
7	新舞林大会舞林前传	上海东方卫视	21:09:57	21:23:50	综艺	0.476	1.75
8	幻乐之城2018	湖南卫视	20:36:12	22:17:32	综艺	0.402	1.57
9	儒商大会2018聚天下英才绘齐鲁宏图	山东卫视	19:49:31	20:09:32	新闻/时事	0.384	1.43
10	新舞林大会舞林前传	上海东方卫视	22:48:02	23:00:30	综艺	0.297	2.16

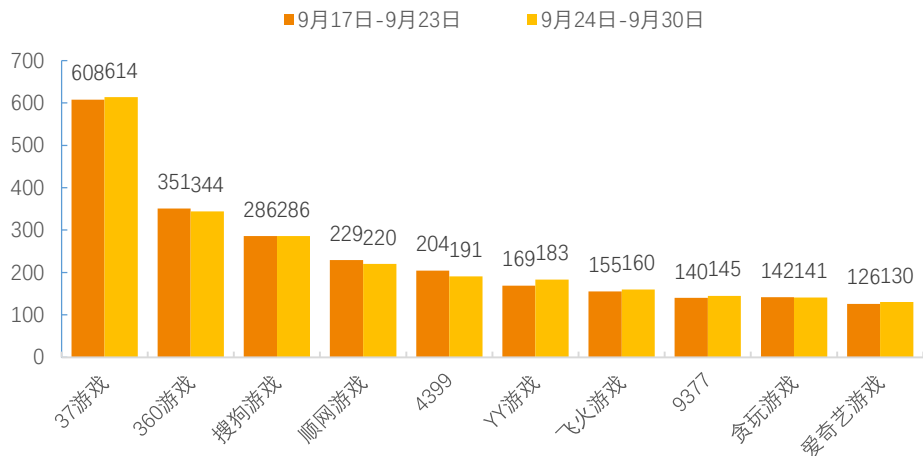
资料来源：CSM52、引自微博 ID “卫视小露电”、天风证券研究所

5.4. 游戏

5.4.1. 【开服数据】

9 月 24 日-9 月 30 日运营平台开服排行前三：37 游戏、360 游戏、搜狗游戏；榜单平台共开服 2414 组，开服前三平台共开服 1244 组，占榜单开服总数的 51.5%。

图 10：运营平台开服排行（单位：组）

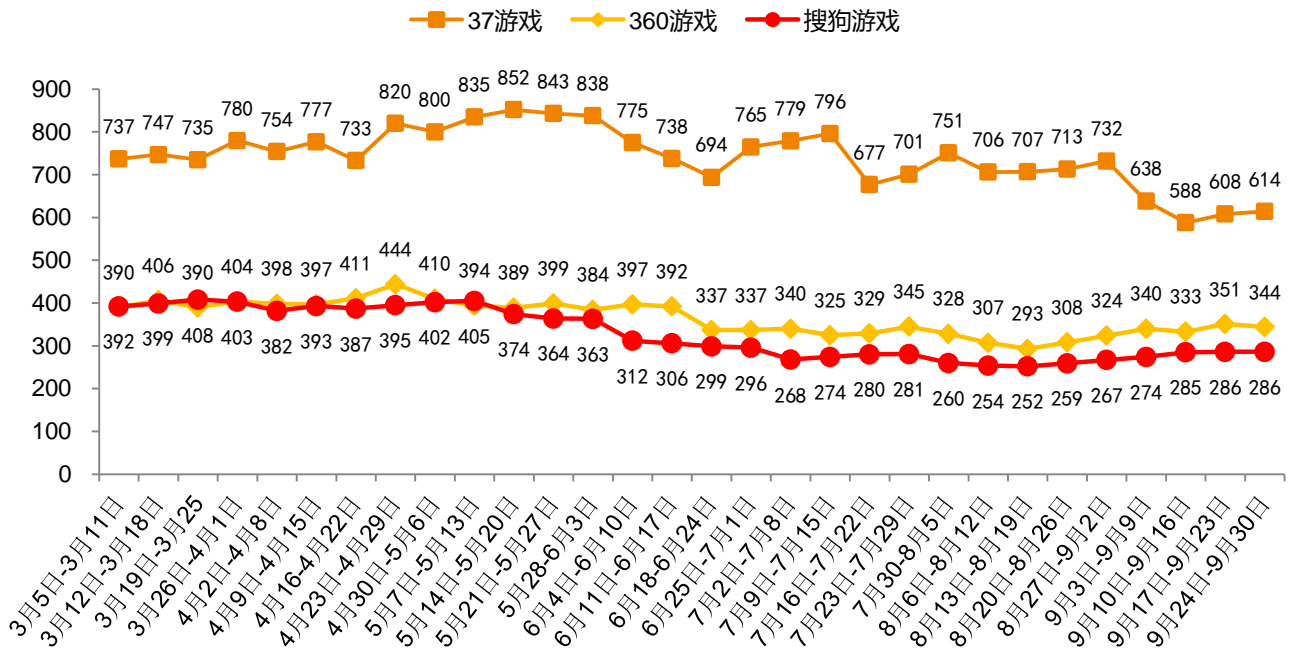


资料来源：9k9k、天风证券研究所

9 月 24 日-9 月 30 日重点页游平台开服数量具体如下：37 游戏开服 614 组，环比上升 0.99%，同比上升 19.92%，排名第一；360 游戏开服 344 组，环比下降 1.99%，同比下降 24.20%；搜狗游戏开服 286 组，环比上升 4.01%，同比下降 31.08%；顺网游戏开服 220 组，环比不变，同比下降 32.52%；4399 开服 191 组，环比下降 6.37%，同比下降 21.07%；YY 游戏开服 183 组，环比上升 8.28%，同比下降 27.67%；飞火游戏开服 160 组，环比上升 3.23%，同

比下降 41.82%；9377 开服 138 组，环比上升 3.57%，同比下降 12.65%；贪玩游戏开服 141 组，环比下降 0.70%，同比下降 29.15%；爱奇艺游戏开服 130 组，环比上升 3.17%，同比下降 14.47%。

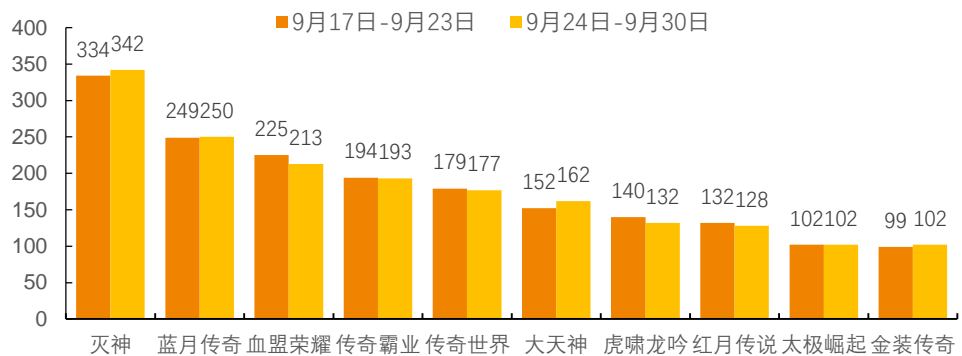
图 11：重点运营平台开服走势（单位：组）



资料来源：9k9k、天风证券研究所

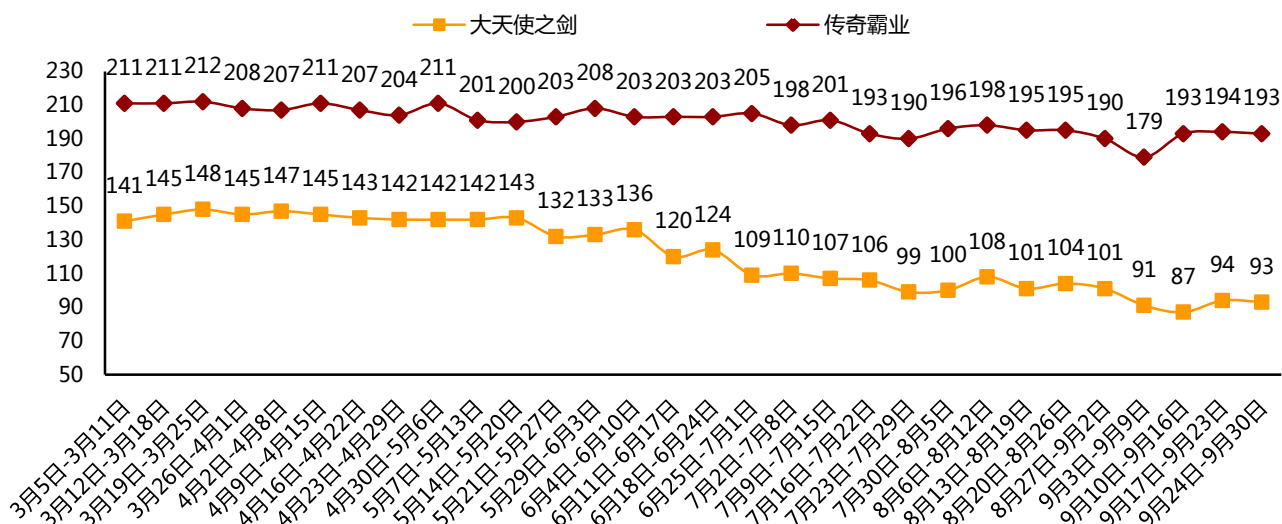
9月24日-9月30日网页游戏开服排行前三：《灭神》、《蓝月传奇》、《血盟荣耀》；上榜游戏开服 1801 组，榜单前三游戏共开服 805 组，占榜单开服总数的 44.70%；三七互娱《灭神》开服 342 组，环比上升 2.4%；上海贪玩《蓝月传奇》开服 250 组，环比上升 0.4%；三七互娱《血盟荣耀》开服 213 组，环比下降 5.33%。

图 12：网页游戏开服排行（单位：组）



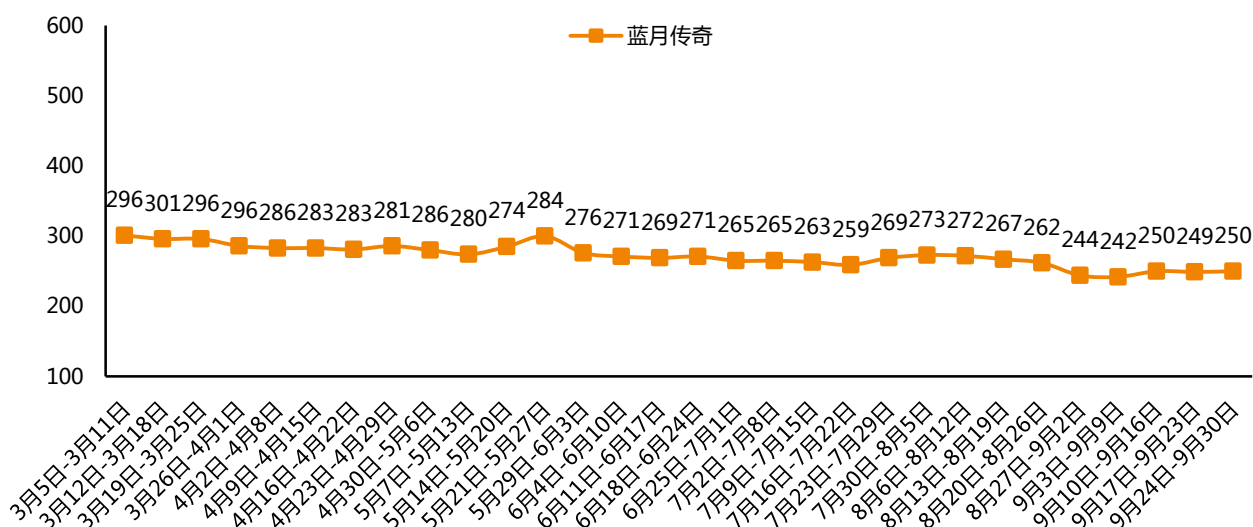
资料来源：9K9K、天风证券研究所

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 10 月 6 日数据中国区免费榜下载量排名前三：**腾讯《绝地求生：刺激战场》**、《Happyglass》、Techland《死亡岛：幸存者》，**阿里游戏《航海王：燃烧意志》**排名第四，**网易《神都夜行录》**排名第五。

图 15: App Store 中国区免费榜 TOP5

1	 绝地求生:刺激战场 Tencent
2	 Happy Glass Lion Studios
3	 死亡岛:幸存者 Fishlabs
4	 航海王:燃烧意志 Aligame
5	 神都夜行录 NetEase

资料来源: App Annie、天风证券研究所

App Store 2018 年 10 月 6 日数据中国区畅销榜下载量排名:《死亡岛:幸存者》、阿里游戏《航海王:燃烧意志》、网易《神都夜行录》,腾讯《王者荣耀》,阿里游戏《烈火如歌》排名第五。

图 16: App Store 中国区畅销榜 TOP5

1	 死亡岛:幸存者 Fishlabs
2	 航海王:燃烧意志 Aligame
3	 神都夜行录 NetEase
4	 王者荣耀 Tencent
5	 烈火如歌-明晓溪同名小... Aligame

资料来源: App Annie、天风证券研究所

截至 2018 年 10 月 6 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》、阿里游戏《斗破苍穹:斗帝之路》、腾讯《QQ 炫舞》、《波克捕鱼》、《欢乐斗地主》;华为应用市场平台单机游戏下载前五:腾讯《开心消消乐》、网易《第五人格》、创酷互动《极品芝麻官》、网易《阴阳师》、玄云科技《最高警戒-共和国之辉》;小米应用商店平台单机游戏下载前五:《迷你世界》、网易《我的世界》、网易《第五人格》、腾讯《QQ 飞车手游》、巨人网络《球球大作战》;OPPO 软件商店平台单机游戏下载前五:《迷你世界》、腾讯《QQ 飞车手游》、网易《我的世界》、腾讯《开心消消乐》、网易《第五人格》;Vivo 应用商店平台安卓单机游戏下载前五:《迷你世界》、网易《我的世界》、腾讯《QQ 飞车手游》、网易《第五人格》、腾讯《开心消消乐》。

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	迷你世界	迷你世界	迷你世界
2	斗破苍穹斗帝之路	第五人格	我的世界-海洋之约	QQ飞车手游	我的世界
3	QQ炫舞	极品芝麻官	第五人格	我的世界-海洋之约	QQ飞车
4	波克捕鱼	阴阳师	QQ飞车手游	开心消消乐	第五人格
5	欢乐斗地主	最高警戒-共和国之辉	球球大作战	第五人格	开心消消乐
6	开心消消乐	忍者必须死3	汤姆猫跑酷	汤姆猫跑酷	我的安吉拉
7	三国杀	大天使之剑H5	欢乐斗地主	天天斗地主	欢喜斗地主
8	天天炫斗	实况足球	开心消消乐	贪吃蛇大作战	汤姆猫跑酷
9	第五人格	波克捕鱼	火柴人绳索刺客	我的汤姆猫	公主的装扮舞会
10	腾讯欢乐麻将全集	三国杀	贪吃蛇大作战	欢喜斗地主	美少女换装4

资料来源: 应用客户端、天风证券研究所

截至 2018 年 10 月 6 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《穿越火线: 枪战王者》排名第一, 《王者荣耀》排名第二, 三七互娱《永恒纪元》排名第三, 叠纸科技《奇迹暖暖》排名第四, 吉比特《问道 2》排名第五, 阿里游戏《崩坏 3》/《航海王: 燃烧意志》排名第六/九, 卓航科技《放置奇兵》排名第七, 华谊参股公司银汉科技《时空猎人》排名第八, 巨人网络《征途: 跨服远征》排名第十;

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》排名第二/第三/第九, 恺英网络《王者传奇》排名第四, 凯撒文化《三国志 2017》排名第七, 阿里游戏《航海王: 燃烧意志》/《崩坏 3》排第五/第八, 三七互娱《永恒纪元》排名第六, 紫龙《梦幻模拟战》排名第十;

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》/《绝地求生: 全军出击》/《英魂之刃》排名第一/第三/第四/第十, 暴雪娱乐《炉石传说》排名第二, 英雄互娱《王牌战争: 代号英雄》排名第五, 昆仑万维代理的《部落冲突》/《皇室战争》排名第六/第八, DaXingXing《弓箭手大作战》排名第七, 金山科技《小米枪战》排名第九;

OPPO 软件商店平台网游下载前十: 腾讯《王者荣耀》/《穿越火线: 枪战王者》/《火影忍者》/《QQ 炫舞》/《英魂之刃》排名第一/第二/第六/第七/第九, 英雄互娱《王牌战争: 代号英雄》排名第三, 昆仑万维代理的《部落冲突》排名第四, 阿里游戏《斗破苍穹: 斗帝之路》排名第五, 网易《终结者 2: 审判日》排名第八, DaXingXing《弓箭手大作战》排名第十;

Vivo 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》排名第一/第二, 网易《荒野行动: 飓风突击》排名第三, 阿里游戏《斗破苍穹: 斗帝之路》/《航海王: 燃烧意志》排名第四/第五, 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》/《部落冲突: 皇室战争》排名第七/第八, 腾讯《火隐忍者: 疾风传》排名第九, 4399《火线精英》排名第十。

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	穿越火线-枪战王者	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
2	王者荣耀	梦幻西游	炉石传说	穿越火线: 枪战王者	穿越火线: 枪战王者
3	永恒纪元: 小姐姐陪玩	倩女幽魂	穿越火线: 枪战王者	王牌战争-代号英雄	荒野行动: 飓风突击
4	奇迹暖暖	王者传奇	绝地求生: 全军出击	部落冲突	斗破苍穹: 斗帝之路
5	问道-2周年庆典	航海王: 燃烧意志	王牌战争-代号英雄	斗破苍穹: 斗帝之路	航海王: 燃烧意志
6	崩坏3	永恒纪元	部落冲突	火影忍者	王牌战争-代号英雄
7	放置奇兵	三国志2017	弓箭手大作战	QQ炫舞	部落冲突-全面开战
8	时空猎人-送审判者	崩坏3	皇室战争	终结者2: 审判日	部落冲突-皇室战争
9	航海王: 燃烧意志	大话西游	小米枪战	英魂之刃	火隐忍者-疾风传
10	征途: 跨服远征	梦幻模拟战	英魂之刃	弓箭手大作战	火线精英-全新武器

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 10 月 6 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：《快乐玻璃杯》、《堡垒之夜》、悦然心动《飞机大亨》，腾讯《绝地求生》排名第七；

日本市场 iOS 畅销榜前三为：《怪物弹珠》、《方舟：生存进化》、《阿特兰-布雷塞尔的炼金术师》，网易《第五人格》排名第七；

韩国市场 iOS 畅销榜前三为：《月刊<偶像培养>》、《球跳塔》、《破产游戏》，网易《第五人格》排名第四；

香港市场 iOS 畅销榜前三为：《失落的龙絆》、《梦幻模拟战》、网易《第五人格》，腾讯《绝地求生》排名第五；

台湾市场 iOS 畅销榜前三为：《梦幻模拟战》、《失落的龙絆》、网易《第五人格》、厦门魔兔《第六天魔王》排名第四，创智优品《家庭梦幻设计》排名第九，悦然心动《飞机大亨》排名第十；

表 9：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	HappyGlass 快乐玻璃杯	怪物弹珠	月刊《偶像培养》	失落的龙絆	梦幻模拟战
2	堡垒之夜	方舟：生存进化 ARK:Survival Evolved	球跳塔	梦幻模拟战	失落的龙絆
3	飞机大亨	阿特兰-布雷塞尔的炼金术师	破产游戏	第五人格	第五人格
4	面具古墓 Tomb of the Mask	亚瑟交响乐团	第五人格	绝地求生	第六天魔王
5	词柱 Wordscapes	失落的龙絆	哈利波特：霍格沃茨魔法学校	怪物弹珠	口袋新世界
6	翻转枪 Flip the Gun	蓝妖怪在线	尤尼娃娃 Unnie doll	-	幕府风云
7	绝地求生	第五人格	拳击之星 Boxing Star	拳皇大蛇篇 GO	-
8	运动健将 Bouncemasters	真·三国无双斩	面具古墓 Tomb of the Mask	飞机大亨	Garena 传说对决
9	愤怒的小鸟 2	迪士尼消消看	水彩画培养 2	文明崛起	家庭梦幻设计 My Home - Design Dreams
10	卡通爆炸	超级马里奥	HappyGlass 快乐玻璃杯	FR 传奇	飞机大亨

资料来源：APP Annie、天风证券研究所；注：香港、台湾部分游戏无数据

根据 Google Play 2018 年 9 月 22 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：《糖果传奇》、《精灵宝可梦 GO》、《卡通爆炸》，IGG《上尉移动：帝国之战》排名第十；

日本市场 Google Play 畅销榜排名前三为：《怪物弹珠》、《迪士尼消消看》、《七龙珠 Z：爆

裂大战》，**网易《荒野行动》排名第七**；

韩国市场 Google Play 畅销榜排名前三为：《天堂 M》、《黑色沙漠 Mobile》、《二垒打》；

香港市场 Google Play 畅销榜排名前三名为：《失落的龙絆》、《神魔之塔》、《足球小将翼梦幻队伍》，**创酷互动《叫我官老爷》排名第八**，莉莉丝科技《文明崛起》排名第九，Black Beard Game《新三国志手机版》排名第十；

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

表 10：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	糖果传奇 Candy Crush Saga	怪物弹珠	天堂 M	失落的龙絆	天堂 M
2	精灵宝可梦 Go Pokemon GO	迪士尼消消看	黑色沙漠 Mobile	神魔之塔	神魔之塔
3	卡通爆炸 Toon Blast	七龙珠 Z: 爆裂大战	二垒打	足球小将翼梦幻队伍	黑色沙漠 MOBILE
4	疯狂老虎机	命运/冠位指定 Fate/Grand Order	白佳 se7en	黑色沙漠 Mobile	老子有钱
5	糖果苏打传奇	偶像大师灰姑娘女孩：星辉舞台	音乐的鸭子	-	RO 仙境传说：守护永恒
6	部落冲突	带里!少女乐团	天天富翁	梦幻模拟战	失落的龙絆
7	七龙珠 Z: 爆裂大战	荒野行动	Pmang 扑克: 皇家赌场	七龙珠 Z: 爆裂大战	天堂 2: 重生
8	皇室战争 Clash Royale	实况棒球	天堂 M (12 岁)	叫我官老爷	万王之王 3D
9	梦幻花园 Gardenscapes	碧蓝幻想	罗老 m: 永远的爱	文明崛起	精灵宝可梦 Go Pokemon GO
10	上尉移动: 帝国之战 Lords Mobile: Battle of Empires	失落的龙絆	7 宗罪骑士	新三国志	超异域公主连接!

资料来源：APP Annie、天风证券研究所；注：香港部分游戏无数据

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