

传媒

证券研究报告

2018年12月02日

12月策略：外部情绪缓和积极把握做多窗口，关注东财等龙头及广电板块

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

- 《传媒-行业研究周报:一周观点:板块情绪剧烈波动,北文《无名之辈》口碑超预期》 2018-11-25
- 《传媒-行业研究周报:一周观点:风格继续扩散到普涨,积极把握做多窗口变化及超跌驱动反弹,优选龙头及低估值灵活把握》 2018-11-18
- 《传媒-行业研究周报:一周观点:政策组合利好民企,关注万达等龙头》 2018-11-11

市场及板块走势回顾

上周传媒板块指数下跌 0.12%，上证综指上涨 0.34%，深证成指上涨 0.59%，创业板指上涨 1.58%。板块涨幅前三：天威视讯（+34.17%）、广电网络（+30.29%）、中国科传（+15.21%）；板块涨幅后三：北京文化（-13.30%）、ST 中南（-12.40%）、骅威文化（-12.21%）。

本周观点：板块情绪持续改善，受工信部同意广电网参与 5G 建设，有线运营板块个股周三出现全线普涨行情，周四晚【天威、广电网络】公告表示参与 5G 网络建设短期存在不确定性，我们认为大逻辑方向正确，可以观察后续进度。“影视行业补税问题”据 36 氪消息，11 月 29 日著名编剧刘和平反馈行业代表与广电总局沟通结果，“3 年补税不变，按 16%补足”，影视圈税务问题今年纠结已久，短期超预期利空不多，整肃有利长期发展。

11 月传媒板指上涨 4.49%，其中我们根据基本面推荐个股表现良好，游戏板块 10 月 31 日发布首次覆盖报告推荐【凯撒文化（+26.22%）】领涨板块，叠加中宣部三定方案，我们持续 12 月金股推荐，周报提示【吉比特（+24.65%）、迅游科技（+24.30%）】，11 月 13 日点评提醒关注的【宝通科技（+15.27%）】后半程发力涨幅靠前，海外发行《万王之王》《我叫 MT4》成绩亮眼。受创投概念带动【新华传媒（+46.75%）、电广传媒（+47.58%）】。中美达成阶段和解，12 月我们建议继续积极把握时间窗口，除了东财等龙头，重点关注版号预期影响游戏板块包括 12 月金股【凯撒文化】等，广电板块长期低位不必悲观，此外 11 月票房明显回暖、春节档基本定档的电影板块，关注【万达电影】等。

关注领域及个股

1) 互联网独角兽【东财】，公募基金牌照提高长期市值空间，和券商板块共振，攻守兼备首推大市值品种；2) 游戏板块，弹性标的首推【凯撒文化（12 月金股，19-20 年游戏上线周期）、另外围绕版号预期【完美世界、三七互娱、游族网络、吉比特、世纪华通、迅游科技】等，细分海外发行【宝通科技】；3) 电影板块，11 月实际票房同比增长 27%明显回暖，关注渠道内容龙头【万达电影】（收购万达影视对应 100%股权估值相比前次下调 10 亿元），一并关注【横店】及内容方【光线、北文】；4) 国企板块，地方广电资产如【广电网络、歌华、华数、贵广、明珠、天威】等，出版行业具备一定防御性，低估值、高分红、现金储备丰富的【长江、凤凰、中文、中南】等；5) 内容板块，密切关注影视补税对行业影响力度，重点关注 A 股稀缺平台类公司【芒果超媒】，以及电视剧制作公司【慈文、唐德、华策】等；6) 营销板块，龙头【分众】长期不悲观，重点关注超跌【思美（2~5 亿回购，剥离爱德康赛股权降低商誉风险）、华扬、蓝标】；7) 阅读板块，整治微信公众号短期影响不利，长期有利头部公司市占率的提高【阅文、平治、掌阅】；8) 其他领域，版权保护长期受益的【视觉中国】，网络安全巨头【三六零】及体育个股。

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，商誉减值风险。



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.....	8
2. 上市公司动态.....	9
3. 行业要闻.....	13
3.1. 互联网、科技.....	13
3.2. 游戏.....	13
3.3. 影视、传媒.....	13
4. 下周重大事件.....	14
5. 重点数据追踪.....	15
5.4. 游戏.....	24
5.4.1 【开服数据】.....	24
5.4.2 【国内游戏排行】.....	26
5.4.3 【海外主要市场及香港、台湾游戏排行】.....	26

图表目录

图 1: 2018 年第 47 周 (2018.11.19-2018.11.25) 全国院线票房 TOP10	17
图 2: 2018 年第 47 周 (2018.11.19-2018.11.25) 全国影院票房 TOP10	18
图 3: 2018 年全国影院和银幕周增长量情况	18
图 4: 2018 年 11 月 30 日爱奇艺电视剧热度排名	20
图 5: 2018 年 11 月 30 日爱奇艺网络剧热度排名	21
图 6: 2018 年 11 月 25 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	22
图 7: 2018 年 11 月 29 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	22
图 8: 2018 年 11 月 19 日-2018 年 11 月 25 日综艺栏目网络播放量 TOP10	23
图 9: 2018 年 11 月 23 日 (周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	23
图 10: 2018 年 11 月 24 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	24
图 11: 2018 年 11 月 25 日 (周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	24
图 12: 网页游戏开服排行 (单位: 组)	25
图 13: 重点运营平台开服走势 (单位: 组)	25
图 14: App Store 中国区免费榜 TOP5	26
图 15: App Store 中国区畅销榜 TOP5	26
图 16: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名	27
表 1: 传媒互联网行业 A 股情况	4

表 2: 传媒互联网行业美国中概股情况	6
表 3: 传媒互联网行业港股情况	8
表 4: 下周重大事件	14
表 5: 2018 年第 49 周 (12.3-12.9) 即将上映影片	15
表 6: 2018 年第 47 周 (2018.11.19-2018.11.25) 影投票房排名	17
表 7: 2018 年 11 月 24 日-2018 年 11 月 30 日电视剧网络播放量 TOP10.....	19
表 8: 2018 年 11 月 24 日-2018 年 11 月 30 日网络剧网络播放量 TOP10.....	20

1. 市场回顾与一周策略

上周传媒板块指数下跌 0.12%，上证综指上涨 0.34%，深证成指上涨 0.59%，创业板指上涨 1.58%。板块涨幅前三：天威视讯（+34.17%）、广电网络（+30.29%）、中国科传（+15.21%）；板块涨幅后三：北京文化（-13.30%）、ST 中南（-12.40%）、骅威文化（-12.21%）。

美国中概股最近一周涨幅前三：微博（+11.86%）、58 同城（+10.87%）、搜房网（+10.84%）；涨幅后三：猎豹移动（-27.84%）、兰亭集势（-24.00%）、凌动智行（-11.34%）。

港股最近一周涨幅前三：中国有赞（+19.61%）、财讯传媒（+11.76%）、蓝港互动（+9.68%）；涨幅后三：美图公司（-21.50%）、中国新华电视（-14.29%）、新华通讯频媒（-10.76%）。

1.1. A 股近期概况

表 1：传媒互联网行业 A 股情况

证券代码	证券简称	周前收盘 价(元)	周收盘 价(元)	周涨跌 幅%	周换手 率%	总市值 (亿元)	流通 A 股占 总股本比例%	周成交额 (亿元)	周成交 (万股)
002238.SZ	天威视讯	5.97	8.01	34.17	10.42	49.45	100.00	4.74	6,434
600831.SH	广电网络	5.48	7.14	30.29	36.17	43.19	93.14	13.97	20,377
601858.SH	中国科传	8.68	10.00	15.21	26.29	79.05	24.10	4.75	5,008
002292.SZ	奥飞娱乐	5.92	6.64	12.16	13.41	90.12	56.24	6.45	10,238
300052.SZ	中青宝	8.74	9.67	10.64	21.80	25.60	98.24	5.42	5,669
300494.SZ	盛天网络	9.79	10.76	9.91	60.66	25.82	38.64	6.21	5,626
000665.SZ	湖北广电	7.17	7.87	9.76	12.90	50.07	99.99	6.73	8,205
002235.SZ	安妮股份	5.88	6.32	7.48	35.33	39.43	80.19	10.81	17,679
601929.SH	吉视传媒	2.12	2.26	6.60	10.81	70.31	100.00	7.92	33,627
300295.SZ	三六五网	11.72	12.49	6.57	29.85	24.11	92.07	6.78	5,304
600959.SH	江苏有线	4.36	4.64	6.42	5.33	180.24	100.00	9.97	20,708
600996.SH	贵广网络	6.28	6.68	6.37	31.24	69.64	28.58	6.60	9,309
300467.SZ	迅游科技	26.06	27.57	5.79	21.39	62.48	51.11	6.66	2,478
603598.SH	引力传媒	9.10	9.60	5.49	8.36	25.98	98.98	2.11	2,240
601999.SH	出版传媒	5.22	5.50	5.36	4.64	30.30	100.00	1.42	2,556
603721.SH	中广天择	15.47	16.20	4.72	33.15	16.20	47.35	2.64	1,569
600936.SH	广西广电	4.12	4.31	4.61	8.61	72.02	71.57	4.77	10,302
000719.SZ	中原传媒	7.41	7.75	4.59	1.96	79.30	65.20	0.99	1,307
600037.SH	歌华有线	9.00	9.38	4.22	5.92	130.55	83.95	6.72	6,920
603258.SH	电魂网络	14.90	15.51	4.09	5.82	37.70	47.94	1.07	678
300459.SZ	金科文化	6.73	7.00	4.01	4.96	137.99	38.84	2.66	3,800
300242.SZ	佳云科技	3.93	4.08	3.82	12.62	25.89	81.28	2.66	6,509
600136.SH	当代明诚	9.74	10.10	3.70	2.95	49.21	70.67	1.01	1,014
600088.SH	中视传媒	8.40	8.71	3.69	7.38	34.64	100.00	2.66	2,934
000156.SZ	华数传媒	8.63	8.92	3.36	6.63	127.85	89.32	8.02	8,489
600633.SH	浙数文化	8.35	8.62	3.23	2.43	112.23	99.10	2.72	3,133
300418.SZ	昆仑万维	13.61	14.03	3.09	11.14	161.62	54.10	9.59	6,942
600757.SH	长江传媒	6.18	6.37	3.07	2.75	77.31	99.99	2.14	3,341
600373.SH	中文传媒	11.59	11.93	2.93	2.85	164.39	100.00	4.82	3,933
601098.SH	中南传媒	11.18	11.49	2.77	1.65	206.36	100.00	3.36	2,964
300031.SZ	宝通科技	12.29	12.61	2.60	5.36	50.03	64.70	1.73	1,377

601595.SH	上海电影	12.39	12.70	2.50	4.57	47.43	28.39	0.62	485
600652.SH	游久游戏	4.08	4.18	2.45	8.03	34.81	100.00	2.85	6,687
002555.SZ	三七互娱	11.69	11.96	2.31	2.82	254.13	55.65	3.92	3,332
300113.SZ	顺网科技	14.24	14.55	2.18	8.47	101.02	67.54	5.74	3,972
600977.SH	中国电影	13.58	13.81	1.69	6.33	257.83	30.26	4.97	3,576
601811.SH	新华文轩	9.74	9.89	1.54	21.39	122.03	16.14	4.38	4,258
600637.SH	东方明珠	9.98	10.13	1.50	2.60	347.83	99.44	9.32	8,865
603096.SH	新经典	52.88	53.63	1.42	3.36	72.57	39.85	0.97	181
002400.SZ	省广集团	2.90	2.94	1.38	11.22	51.25	95.05	5.56	18,598
601928.SH	凤凰传媒	7.39	7.49	1.35	1.58	190.61	100.00	3.03	4,013
300315.SZ	掌趣科技	3.84	3.89	1.30	5.66	107.27	93.92	5.72	14,650
600158.SH	中体产业	8.26	8.33	0.85	6.82	70.28	77.93	3.70	4,482
300336.SZ	新文化	4.55	4.58	0.66	13.56	36.93	86.51	4.39	9,457
002425.SZ	凯撒文化	5.94	5.97	0.51	4.51	48.58	98.85	2.15	3,631
603444.SH	吉比特	133.62	134.29	0.50	13.99	96.53	57.38	7.66	577
601801.SH	皖新传媒	6.75	6.78	0.44	2.09	134.87	100.00	2.86	4,160
002905.SZ	金逸影视	13.41	13.46	0.37	7.64	36.18	25.00	0.68	513
300059.SZ	东方财富	12.81	12.82	0.08	11.89	662.57	80.37	63.72	49,395
601949.SH	中国出版	4.52	4.52	0.00	12.42	82.38	22.00	2.30	4,979
603888.SH	新华网	13.79	13.79	0.00	9.95	71.57	34.00	2.45	1,755
300058.SZ	蓝色光标	4.62	4.62	0.00	4.09	100.81	76.18	3.19	6,800
002602.SZ	世纪华通	22.05	22.03	-0.09	3.46	514.35	54.70	9.66	4,422
002624.SZ	完美世界	24.15	24.12	-0.12	2.41	317.13	35.48	2.75	1,126
002280.SZ	联络互动	4.21	4.20	-0.24	5.11	91.44	78.63	3.71	8,745
002739.SZ	万达电影	21.64	21.57	-0.32	3.61	379.94	97.10	13.37	6,177
002354.SZ	天神娱乐	6.06	6.04	-0.33	17.77	56.59	69.08	7.10	11,502
600715.SH	文投控股	5.46	5.44	-0.37	9.91	100.90	69.23	7.38	12,729
601900.SH	南方传媒	8.14	8.11	-0.37	4.46	72.66	27.45	0.89	1,098
300431.SZ	暴风集团	9.93	9.89	-0.40	17.24	32.59	76.06	4.34	4,321
300043.SZ	星辉娱乐	3.60	3.58	-0.56	8.71	44.54	72.55	2.87	7,864
300291.SZ	华录百纳	5.17	5.14	-0.58	5.40	41.76	73.80	1.70	3,241
603103.SH	横店影视	22.18	22.05	-0.59	13.20	99.89	11.70	1.56	700
300364.SZ	中文在线	5.32	5.27	-0.94	20.98	40.68	69.50	6.19	11,255
300027.SZ	华谊兄弟	5.00	4.95	-1.00	5.62	138.35	79.11	6.24	12,438
601360.SH	三六零	22.58	22.35	-1.02	6.03	1,511.77	5.87	5.37	2,396
002174.SZ	游族网络	15.95	15.77	-1.13	3.70	140.11	69.64	3.64	2,291
300104.SZ	乐视网	2.98	2.94	-1.34	21.16	117.29	77.03	19.55	65,031
300426.SZ	唐德影视	7.53	7.42	-1.46	12.60	29.68	51.67	1.95	2,605
300251.SZ	光线传媒	7.34	7.22	-1.63	2.91	211.81	93.81	5.90	8,009
000892.SZ	欢瑞世纪	4.83	4.74	-1.86	4.34	46.50	52.71	1.09	2,244
000681.SZ	视觉中国	25.12	24.65	-1.87	4.44	172.69	44.32	3.42	1,378
002027.SZ	分众传媒	5.86	5.75	-1.88	6.32	843.98	47.45	25.55	44,011
603000.SH	人民网	7.68	7.53	-1.95	4.22	83.26	100.00	3.65	4,661
300133.SZ	华策影视	9.01	8.83	-2.00	3.86	156.69	77.90	4.40	4,917
300571.SZ	平治信息	38.77	37.90	-2.24	18.51	45.62	57.28	4.80	1,276
002619.SZ	艾格拉斯	4.12	4.01	-2.67	8.83	73.98	75.71	5.05	12,334
600986.SH	科达股份	5.15	5.01	-2.72	9.14	66.41	95.95	5.94	11,619

600880.SH	博瑞传播	4.34	4.22	-2.76	6.71	46.14	67.08	2.12	4,924
600551.SH	时代出版	8.65	8.40	-2.89	7.14	42.49	100.00	3.18	3,611
300533.SZ	冰川网络	34.01	33.01	-2.94	12.01	33.42	40.17	1.62	488
603825.SH	华扬联众	14.18	13.75	-3.03	19.38	31.64	40.15	2.47	1,790
300392.SZ	腾信股份	6.59	6.39	-3.03	10.91	24.54	67.34	1.84	2,822
000676.SZ	智度股份	10.40	10.08	-3.08	4.88	97.34	32.83	1.60	1,549
300063.SZ	天龙集团	3.37	3.26	-3.26	7.21	23.68	68.70	1.20	3,596
002712.SZ	思美传媒	7.03	6.80	-3.27	25.38	39.52	53.02	5.55	7,819
300518.SZ	盛讯达	26.19	25.30	-3.40	19.13	23.62	50.13	2.35	895
002343.SZ	慈文传媒	10.73	10.36	-3.45	13.23	49.20	88.60	5.92	5,566
002131.SZ	利欧股份	1.63	1.57	-3.68	11.41	87.27	60.90	6.14	38,623
300413.SZ	芒果超媒	36.90	35.45	-3.93	8.12	350.96	20.78	5.89	1,670
002558.SZ	巨人网络	20.00	19.19	-4.05	6.29	388.48	21.10	5.35	2,688
603533.SH	掌阅科技	19.27	18.45	-4.26	7.03	73.98	30.90	1.65	872
300528.SZ	幸福蓝海	8.87	8.48	-4.40	14.02	31.60	44.50	2.07	2,324
002699.SZ	美盛文化	6.14	5.87	-4.40	10.98	53.39	86.92	5.24	8,683
300071.SZ	华谊嘉信	3.53	3.37	-4.53	14.39	22.87	61.46	2.08	6,001
002517.SZ	恺英网络	4.50	4.29	-4.67	26.46	92.34	46.58	10.86	23,717
002181.SZ	粤传媒	4.07	3.87	-4.91	17.41	44.93	97.71	8.37	19,755
603999.SH	读者传媒	5.20	4.91	-5.58	14.25	28.28	40.00	1.72	3,283
300612.SZ	宣亚国际	17.50	16.36	-6.51	77.65	26.50	27.99	6.18	3,520
000793.SZ	华闻传媒	3.69	3.44	-6.78	20.74	68.71	96.01	14.36	39,779
603399.SH	吉翔股份	10.69	9.90	-7.39	11.85	54.13	92.92	6.45	6,021
000917.SZ	电广传媒	6.68	6.15	-7.93	42.90	87.18	91.33	38.25	55,541
300148.SZ	天舟文化	4.80	4.41	-8.13	29.96	37.26	94.78	11.21	23,992
000607.SZ	华媒控股	4.47	4.10	-8.28	4.94	41.73	86.95	1.90	4,368
600386.SH	北巴传媒	3.97	3.63	-8.56	14.77	29.27	100.00	4.58	11,910
600825.SH	新华传媒	5.84	5.33	-8.73	58.60	55.69	100.00	39.32	61,236
002502.SZ	骅威文化	4.67	4.10	-12.21	45.38	35.25	72.28	11.79	28,200
002445.SZ	ST 中南	2.58	2.26	-12.40	17.67	31.84	92.19	5.48	22,948
000802.SZ	北京文化	12.33	10.69	-13.30	14.16	76.53	53.89	6.11	5,464

资料来源: Wind、天风证券研究所

1.2. 美股近期概况

表 2: 传媒互联网行业美国中概股情况

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)
WB.O	微博	56.93	63.68	11.86	14.06	141.82	1,700
WUBA.N	58 同城	53.75	59.59	10.87	3.79	88.28	475
SFUN.N	搜房网	1.66	1.84	10.84	11.66	8.19	3,770
JD.O	京东	19.27	21.23	10.17	6.35	307.15	7,776
CTRP.O	携程网	26.22	28.85	10.03	4.79	156.02	2,590
GDS.O	万国数据	26.81	29.49	10.00	3.26	37.12	382
VIPS.N	唯品会	5.29	5.77	9.07	5.84	38.25	3,390
JOBS.O	前程无忧	62.62	68.08	8.72	1.61	42.06	100
CYOU.O	畅游	18.15	19.65	8.26	8.21	10.36	144
EDU.N	新东方	52.94	57.16	7.97	6.09	90.50	963

BABA	阿里巴巴	150.33	160.86	7.00	4.29	4,137.21	11,027
SINA.O	新浪	60.74	64.77	6.63	6.99	46.25	499
GSUM	国双	4.03	4.27	5.96	0.72	1.31	19
ATAI.O	ATA 公司	1.03	1.09	5.83	1.31	0.25	30
RENN.N	人人网	1.52	1.60	5.26	1.62	1.10	79
BILI.O	哔哩哔哩	14.98	15.61	4.21	12.26	43.47	2,367
TAL.N	好未来	27.01	28.07	3.92	5.99	159.14	2,128
SOHU.O	搜狐	20.15	20.85	3.47	6.48	8.11	252
YY.O	欢聚时代	65.85	68.07	3.37	8.32	43.21	408
BIDU.O	百度	182.61	188.28	3.10	5.14	656.27	1,422
IQ.O	爱奇艺	19.70	20.31	3.10	13.67	146.98	4,274
FENG.N	凤凰新媒体	3.47	3.55	2.31	4.48	2.58	148
PDD.O	拼多多	22.50	22.96	2.04	3.68	254.35	2,171
UTSI.O	UT 斯达康	3.54	3.60	1.84	0.17	1.28	6
TOUR.O	途牛	5.96	6.02	1.01	0.34	7.80	42
BITA.N	易车	18.28	18.46	0.98	7.22	13.43	525
NTES.O	网易	225.75	227.07	0.78	2.78	298.21	365
JRJC.O	金融界	1.57	1.57	0.17	0.13	0.37	3
XNET.O	迅雷	5.08	5.08	0.00	2.07	3.41	139
JMU.O	众美联	0.90	0.90	0.00	3.03	0.07	25
CCIH.O	蓝汛	1.48	1.48	-0.12	7.76	0.39	207
OPRA	OPERA	6.95	6.90	-0.72	0.58	7.57	64
QTT.O	趣头条	4.53	4.49	-0.88	0.82	12.72	119
MOMO.O	陌陌	31.67	31.35	-1.01	14.42	64.11	2,340
COE.N	无忧英语 (51TALK)	8.14	8.00	-1.72	0.56	1.61	3
DL.N	正保远程 教育	7.81	7.67	-1.79	0.29	2.56	10
HUYA.N	虎牙	17.72	17.27	-2.54	27.47	35.20	1,226
TEDU.O	达内科技	7.19	6.97	-3.06	1.19	3.85	57
JMEI.N	聚美优品	2.17	2.10	-3.23	3.02	3.15	281
WBAI.N	500 彩票 网	8.11	7.84	-3.33	0.32	3.33	11
EHIC.N	一嗨租车	10.70	10.30	-3.74	0.57	7.15	21
AMCN.O	航美传媒	0.29	0.27	-6.24	0.86	0.17	54
NCTY.O	第九城市	1.59	1.48	-6.92	2.65	0.22	39
LKM.N	凌动智行	0.33	0.29	-11.34	1.59	0.29	143
LITB.N	兰亭集势	1.00	0.76	-24.00	1.14	0.52	77
CMCM.N	猎豹移动	8.80	6.35	-27.84	61.71	9.10	2,719

资料来源: Wind、天风证券研究所

1.3. 港股近期概况

表 3：传媒互联网行业港股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价(港元)	周收盘(港元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿港元)	周成交量(万股)
8083.HK	中国有赞	0.51	0.61	19.61	0.97	82.00	13,063
0205.HK	财讯传媒	0.02	0.02	11.76	0.20	1.21	1,270
8267.HK	蓝港互动	0.62	0.68	9.68	0.03	2.51	13
0491.HK	英皇文化产业	0.13	0.14	7.52	0.38	4.60	1,230
8243.HK	大贺传媒	0.15	0.16	7.33	3.32	1.34	831
0700.HK	腾讯控股	291.20	312.00	7.14	1.45	29,703.12	13,816
0745.HK	中国国家文化产业	0.02	0.02	6.67	1.08	1.57	10,607
1970.HK	IMAX CHINA	19.26	20.40	5.92	0.57	73.02	203
3888.HK	金山软件	12.58	13.08	3.97	2.55	179.68	3,508
1137.HK	香港电视	2.32	2.40	3.45	0.55	19.54	452
1003.HK	欢喜传媒	1.54	1.59	3.25	0.04	46.40	115
0027.HK	银河娱乐	46.65	48.05	3.00	1.77	2,077.57	7,664
0547.HK	数字王国	0.10	0.11	2.91	0.28	28.22	7,479
1980.HK	天鸽互动	4.09	4.20	2.69	0.67	53.23	850
2008.HK	凤凰卫视	0.76	0.78	2.63	0.20	38.95	1,012
0100.HK	白马户外媒体	5.68	5.82	2.46	0.85	31.53	459
0777.HK	网龙	13.92	14.26	2.44	0.35	75.74	185
0799.HK	IGG	9.22	9.44	2.39	1.53	121.08	1,967
8228.HK	国艺娱乐	0.26	0.27	1.92	3.00	11.97	13,540
0623.HK	中视金桥	1.74	1.77	1.72	0.30	8.81	147
1070.HK	TCL 电子	3.20	3.24	1.25	0.28	75.67	643
0811.HK	新华文轩	5.18	5.24	1.16	0.48	64.65	210
1060.HK	阿里影业	1.21	1.22	0.83	0.85	310.95	21,588
3636.HK	保利文化	9.01	9.08	0.78	0.23	22.37	21
0426.HK	万华媒体	0.87	0.87	0.00	0.47	3.49	189
6899.HK	联众	0.74	0.74	0.00	0.06	8.09	71
0198.HK	星美控股	2.34	2.34	0.00	0.00	63.65	0
2371.HK	创联教育金融	0.07	0.07	0.00	0.19	3.38	953
1009.HK	国际娱乐	1.02	1.01	-0.98	0.04	13.83	55
1810.HK	小米集团-W	14.44	14.28	-1.11	1.10	3,224.08	17,473
2100.HK	百奥家庭互动	0.44	0.44	-1.14	0.20	12.23	567
0685.HK	世界华文媒体	0.42	0.42	-1.19	0.19	7.00	320
0072.HK	现代传播	0.41	0.41	-1.22	0.05	1.78	21
0484.HK	云游控股	6.12	6.04	-1.31	0.04	8.28	6
0800.HK	A8 新媒体	0.29	0.29	-1.72	0.07	7.70	198
8055.HK	中国网络信息科技	0.22	0.21	-2.33	0.00	7.88	7
8071.HK	中彩网通控股	0.08	0.08	-2.38	0.08	3.83	392
1317.HK	枫叶教育	3.50	3.40	-2.86	2.69	101.29	8,021
1000.HK	北青传媒	1.90	1.84	-3.16	0.00	3.63	0
1371.HK	华彩控股	0.09	0.09	-3.37	0.29	8.39	2,789
0772.HK	阅文集团	42.75	41.00	-4.09	0.99	419.25	1,012
3700.HK	映客	2.27	2.17	-4.41	0.40	44.72	825
0082.HK	第一视频	0.25	0.24	-4.44	0.74	9.99	2,962

0282.HK	壹传媒	0.23	0.22	-5.24	0.37	5.72	978
0550.HK	KK 文化	1.41	1.30	-7.80	0.26	5.81	114
0434.HK	博雅互动	1.68	1.54	-8.33	0.61	11.16	442
1132.HK	橙天嘉禾	0.34	0.31	-8.82	0.28	8.68	788
2858.HK	易鑫集团	2.25	2.02	-10.22	0.43	127.72	2,690
0309.HK	新华通讯频媒	0.23	0.21	-10.87	0.01	3.30	13
8356.HK	中国新华电视	0.07	0.06	-14.29	0.06	2.43	262
1357.HK	美图公司	4.14	3.25	-21.50	5.36	135.76	22,374

资料来源: Wind、天风证券研究所

2. 上市公司动态

【万达电影】

公司公布变更后的收购资产方案:拟以 33.2 元/股向万达投资等发行 3.2 亿股购买万达影视 96.8262%的股权,交易对价 106 亿元,万达影视业绩承诺由原 2018-2020 年净利润不低于 8.88 亿元、10.69 亿元和 12.71 亿元变更为 2018-2021 年净利润不低于 7.63 亿元、8.88 亿元、10.69 亿元、12.74 亿元;提名张霖、曾茂军、刘晓彬、王会武为非独立董事候选人;提名吕随启、祁怀锦为独立董事候选人;

【爱奇艺】

计划根据市场情况发行 5 亿美元的可转换优先债券。此次拟发行的债券为可转换优先无抵押债券,债券期限为 5 年;计划使用此次募集资金中的一部分来支付有上限期权交易的成本,剩余资金将被用于继续扩充和提升内容库、加强技术研发以及用于公司日常运营;

【三七互娱】

出售子公司汽车部件公司股权完成工商变更登记;

【世纪华通】

公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项收到《中国证监会行政许可申请受理单》;

【游族网络】

截至 18 年 11 月 26 日,公司第一期员工持股计划以平均 15.13 元/股累计买入本公司股票 109.62 万股,占总股本 0.12%,成交金额 1658 万元;

【Steam, 完美世界】

完美世界正式与 Value 完成签约,Steam 中国确定落户上海浦东。正式上线时间以及运营方式等信息还未公布。此外 Ti9 和王者荣耀冬季赛等项目也将落户浦东;(新闻晨报)

【平治信息】

全资子公司杭州千越与永赢资产、华富国润共同出资成立嘉兴汇嘉投资合伙企业(有限合伙),基金总规模为 2 亿元。在合伙企业存续期间,由公司对永赢资产所持份额的投资回报承担差额补足义务;在达到约定的回购条件时,公司按协议约定的条件和期限收购永赢资产所持有合伙企业财产份额;

【昆仑万维】

自 10 月 15 日至 11 月 27 日,公司通过集中竞价交易累计出售趣店股票 409.43 万股,交易均价 4.78 美元/股,现仍持有趣店 4386.77 万股;公司将根据股票市场行情择机处置持有的 4156 万股趣店股份;

【慈文传媒】

收到就王丁违规减持股份的监管函；

【华策影视】

公司解除限售股份 1.75 亿股，占公司总股本的 9.85%，上市流通日期为 18 年 11 月 29 日；

【思美传媒】

披露被收购公司爱德康赛 16 年业绩情况，经审计归属母净利润 2729.24 万元，扣非归母净利润 2729.24 万元，完成当年承诺净利润的 101.08%；披露爱德康赛 15-17 年度整体业绩情况，扣非归母净利润累计数 7730.13 万元，完成承诺净利润的 101.58%；调整回购方案，拟以自有或自筹资金不超过 5 亿元（含 5 亿元）且不低于 2.5 亿元（含 2.5 亿元）（调整前为不低于 2 亿元）用于以集中竞价方式回购公司股份，回购价格由不超过 15.00/元/股调整为不超过 10.00 元/股，回购股份由 1,333 万股至 3,333 万股调整为约为 2,500 万股至 5,000 万股，约占公司已发行总股本的比例为 4.3%-8.6%；于 11 月 28 日以 3.2 亿元的价格将公司持有的爱德康赛广告有限公司 100%股权转让给舟山壹德，交易完成后，公司不再持有爱德康赛的股权，商誉风险降低；

【华扬联众】

终止筹划以发行股份及支付现金的方式购买龙帆广告 100%股权；拟以网络互动方式于 11 月 29 日召开重大资产重组投资者说明会；

【浙数文化】

截至 2018 年 11 月 30 日，公司已累计回购股份数量为 1845 万股，占公司目前总股本的比例约为 1.39%，成交的最高价为 8.88 元/股，成交的最低价为 7.45 元/股，支付的资金总金额为人民币 153,156,915.43 元，上述回购符合公司的回购方案；

【易尚展示】

公司股票自 11 月 28 日（星期三）开市起复牌；

【北京文化】

公司以 11.42 元/股回购注销限制性股票 725 万股，占第二期限制性股票激励计划总数的 36.25%，占回购前总股本的 1%，本次回购注销完成后，公司股份总数由 7.23 亿股变更为 7.16 亿股；

【中文传媒】

公司注册名称由“中文天地出版传媒股份有限公司”变更为“中文天地出版传媒集团股份有限公司”，并取得换发的《营业执照》；

【捷成股份】

控股股东徐子泉将质押股票 2.26 亿股办理延期购回，并因上述事项补充质押 2904 万股；

【时代出版】

公司拟以不超过每股 11 元回购股份，回购资金总额不低于 1 亿元且不超过 5.5 亿元，债权申报时间为 18 年 11 月 26 日至 19 年 1 月 9 日；拟以自有资金 1.92 亿元受让盛通股份 2247.30 万股，占盛通股份总股本的 6.92%，《股份转让协议》尚未正式生效；

【宣亚国际】

截至 18 年 11 月 23 日，公司累计回购 162 万股，占总股本的 1%，最高成交价为 17.66 元/股，最低成交价为 15.66 元/股，成交总金额为 2683 万元；

【广电网络】

公司总经理王立强辞职，聘任韩普先为总经理；董事晏兆祥辞职；公司参与 5G 建设相关

事项尚存在重大不确定性：公司与国网公司不存在股权关系；不清楚国网公司申请移动通信资质和 5G 牌照的具体情况；双方尚未就后续基于移动通信资质和 5G 牌照开展合作进行探讨；公司未形成参与 5G 建设的具体规划；

【华谊嘉信】

公司因控股股东刘伟涉嫌内幕交易收到证监会《行政处罚事先告知书》；

【引力传媒】

公司股东合众创世解除质押 155.3 万股，占其持股总数的 7.77%，占公司总股本的 0.57%；罗衍记解除质押 363 万股，占总股本 1.34%；公司控股股东罗衍记一致行动人合众创世与德邦证券开展融资融券业务，将其持有的公司 2,000 万股无限售流通股转入德邦证券客户信用交易担保证券账户中，该部分股份的所有权未发生转移；

【金科文化】

公司以集中竞价交易方式回购股份 73 万股，占总股本约 0.04%，最高成交价为 6.78 元/股，最低成交价为 6.60 元/股，成交总金额为 485 万元；

【艾格拉斯】

收到监管函；

【掌趣科技】

游戏产品《奇迹 MU：觉醒》截至 10 月 31 日，活跃用户数 1020.44 万，付费用户数 244.88 万，ARPU 值 879.60 元，充值流水 21.54 亿，已确认收入 5.38 亿元；

【华闻传媒】

董事会审议并通过《关于修订<公司章程>的议案》，注册资本由 20.01 亿元修改为 19.97 亿元，股份总数由 20.01 亿股修改为 19.97 亿股；

【电广传媒】

公司于 7 月 12 日公开挂牌转让亿科思奇 60%股权，由深圳创新投资集团等九家机构以联合受让方式摘牌，受让总金额 2.76 亿元，近日已收到该九家机构的交易合同；

【智度股份】

监事石睿辞职，控股股东智度德普推荐曾志红为非职工代表监事候选人；董事会通过了关于 18 年度限制性股票激励计划（草案）与实施考核管理办法的相关议案；

【星辉娱乐】

监事尤士丽辞职，补选黄文胜为第四届监事会职工代表监事；董事会决议对第二期股票期权激励计划激励对象和股票期权数量进行调整，取消已授予 15 人的股票期权共计 126.10 万份，期权总数减少至 3355.84 万份，激励对象减少至 252 人；

【恺英网络】

回复深交所问询函；限售股上市流通 1.28 亿股，占公司总股本 5.96%，均为本公司为本次重大资产重组发行的股份；

【ST 中南】

截至 11 月 27 日，根据财务部门初步统计，公司及子公司到期未清偿的债务本金共计 4.39 亿元，占公司 17 年度经审计净资产的 10.10%；收到江苏证监局《行政监管措施决定书》，因涉诉金额 9.18 亿元延迟披露被出具警示函，因未按规定披露控股股东非经营性占用资金 9.96 亿元和未按规定披露违规担保 11.31 亿元被责令改正；中南重工集团违规占用公司资金 4.3 亿元已通过签订《资产转让协议》《债务转让协议》的方式归还，大股东谢雄胜已就

违规担保事项向法院提起诉讼，监事会已向公司违规提供担保的各债权人发函要求协商解除公司的担保责任，中南重工集团已找到愿意为公司提供反担保的对象；

【安妮股份】

持股 5%以上的股东兼董事杨超计划减持合计不超过 865.63 万股，即不超过总股本 1.39%；大股东林旭曦减持公司股票计划已实施完毕，合计减持 2778.55 万股，占总股本 4.45%；因畅元国讯未完成 17 年度业绩承诺，17 年度应补偿的 2883.66 万股将由公司以 1 元的价格进行回购并予以注销，总股本将由 6.23 亿股减至 5.94 亿股，注册资本将由 623 亿元减至 5.94 亿元；

【当代明诚】

股东新星汉宜解除质押 1800 万股，质押 800 万股，目前其累计质押股份占总股本 14.07%；发布新英开曼盈利预测报告，预测 2018 年营业收入 9.46 亿元；发布新英体育评估报告；

【中视传媒】

参与投资设立朴盈国视（上海）股权投资基金合伙企业。公司以自有资金出资人民币 1 亿元，占基金目标认缴金额的 9.98%；

【暴风集团】

股东瑞丰利永、融辉似锦本次减持时间已过半，未发生减持；

【中原传媒】

刘木文先生辞去公司财务总监，聘任吴东升先生担任公司财务总监；更正三季报部分内容；

【奥飞娱乐】

胡华先生因其个人原因申请辞去公司副总经理的职务；

【广西广电】

回复关于公开发行可转换公司债券申请文件的反馈意见；

【天舟文化】

注销募集资金专户，并将募集资金专户节余资金及存款利息等费用后共计 50 万元转入公司基本户；

【读者传媒】

于 11 月 29 日收到惠州读者文化公园项目支付的 2018 年度“读者”字号、商标及商誉使用费 360 万元，属于经常性损益，将增加公司当期收益 360 万元；已按照与交易对方飞天集团完成了文化社股权交割相关事宜，并完成了工商变更登记。股权交割完成后，公司直接持有文化社 100%股权，文化社正式纳入公司财务报表合并范围；

【华谊兄弟】

公司实际控制人之一王忠磊股份减持计划实施完毕，截至本公告日，王忠军、王忠磊合计共持有公司股份 7.8 亿股，占公司总股本的 28.02%，仍为公司实际控制人；

【乐视网】

股票存在被暂停上市的风险；

【龙韵股份】

发布控股子公司长影（海南）置业有限公司重大事项进展的公告；

【腾信股份】

股票可能存在被暂停上市风险；

【骅威文化】

实际控制人郭祥彬解除质押 1.5 亿股，再质押 1.5 亿股；截至本公告日，郭祥彬持有公司股份 2.3 亿股(其中限售股份 2.0 亿股,无限售流通股份 0.3 亿股),占公司总股本的 27.08%，处于质押状态的股份累计 2.3 亿股，占其所持有公司股份总数的 99.9984%，占公司总股本的 27.08%；郭祥彬及其一致行动人郭群，分别将其持有的公司股票 0.58 亿股、0.17 亿股(合计 0.75 亿股，占公司总股本的 8.76%)以每股 5.1615 元的价格转让给杭州鼎龙企业管理有限公司；

3. 行业要闻

3.1. 互联网、科技

【阿里巴巴】

11 月 26 日消息，阿里巴巴集团 CEO 张勇发出全员公开信，宣布阿里最新一次面向未来的组织升级：阿里云升级阿里云智能，加强技术、智能互联网的投入和建设；天猫升级为大天猫，为未来 5 年到 10 年的发展奠定组织基础和充实领导力量，全力打造阿里商业操作系统；(TechWeb)

【百度】

百度已完成智能小游戏的内测接入，即将推出百度小游戏平台业务，推测其正式开放时间或在 12 月底或 1 月初。百度小游戏将首先覆盖拥有 1.6 亿用户流量的手机百度 APP。另外，引擎厂商 Layabox 已完成了引擎对百度小游戏的适配，并在 LayaAirIDE 里集成了百度小游戏的发布，Layabox 还将承担为百度小游戏平台提供与推荐精品小游戏内容的服务；(36 氪)

【京东】

11 月 27 日消息，针对近期网上传言“京东裁员”的相关报道，京东官方发布声明回应称，京东每年定期都会针对所有人员开展绩效评价和人才盘点，对于绩效表现不符合要求的予以岗位调整和优化；(TechWeb)

【小米】

小米在 AIoT 开发者大会上公布小爱同学相关数据：截至 11 月 25 日，小爱同学累计激活设备数约 1 亿台；截至 10 月底，累计唤醒次数超过 80 亿次；截至 9 月底，月活用户超过 3400 万。小爱同学为小米人工智能语音交互平台；(36 氪)

【今日头条】

根据国家企业信用信息公示系统显示，北京字节跳动科技有限公司旗下“今日头条”软件在未取得医疗广告审查证明的情况下发布医疗广告，违反了《广告法》第四十六条规定。对今日头条违法发布同仁堂保健食品广告以及非处方药非法广告，共计罚款 300 万元；(36 氪)

3.2. 游戏

【电子竞技】

11 月 29 日，据上海市电子竞技运动协会消息，由上海市电子竞技运动协会制定实施的《上海市电子竞技运动员注册管理办法(试行)》正式发布，标志着上海电竞产业规范管理的进程又迈出了坚实一步；首批开放的注册项目包括《英雄联盟》《DOTA2》《炉石传说》《魔兽争霸 3》《FIFA Online》，采取俱乐部集体申报注册；(游戏陀螺)

3.3. 影视、传媒

【行业政策】

中宣部副部长、国家广播电视总局党组书记、局长聂辰席在全国广播电视与网络视听文艺节目管理工作电视电话会上指出，要坚决执行网上网下统筹管理、同一标准的要求，坚决打击扰乱行业生态的行为，继续保持对追星炒星、泛娱乐化、高价片酬、收视率（点击率）造假等突出问题整治的高压态势，加大惩戒力度，加大公开警示、行政处罚、联合惩戒；（新京报）

【周星驰】

周星驰新片《新喜剧之王》定档 2019 年春节档大年初一；（猫眼电影）

【行业政策】

针对“影视行业补税”一事，《雍正王朝》、《北平无战事》等优秀电视剧的编剧刘和平公开表示：今天上午跟国家税务总局领导沟通交流得很好，国家对影视行业的扶持政策不变，只会更好，关于这三年补缴应纳未纳税款对编剧行业已明确答复，按 2002 年国税字 52 号文件缴纳 16% 税款，未足 16% 补足即可。接下来还会继续沟通；（36 氪）

4. 下周重大事件

表 4：下周重大事件

(12/02)周日	(12/03)周一	(12/05)周三	(12/06)周四	(12/07)周五
宣亚国际(300612): 股东大会互联网投票起始	上海电影(601595): 股东大会现场会议登记起始	巨人网络(002558): 股东大会现场会议登记起始	腾信股份(300392): 股东大会现场会议登记起始	暴风集团(300431): 股东大会召开
	科达股份(600986): 股东大会召开	华策影视(300133): 股东大会互联网投票起始	当代明诚(600136): 股东大会现场会议登记起始	腾信股份(300392): 股东大会召开
	骅威文化(002502): 股东大会现场会议登记起始	长江传媒(600757): 股东大会现场会议登记起始	星辉娱乐(300043): 股东大会现场会议登记起始	骅威文化(002502): 股东大会召开
	科达股份(600986): 股东大会互联网投票起始	暴风集团(300431): 股东大会现场会议登记起始	暴风集团(300431): 股东大会互联网投票起始	艾格拉斯(002619): 股东大会召开
	艾格拉斯(002619): 股东大会现场会议登记起始		艾格拉斯(002619): 股东大会互联网投票起始	
	宣亚国际(300612): 股东大会召开		长江传媒(600757): 股东大会互联网投票起始	
	华策影视(300133): 股东大会现场会议登记起始		长江传媒(600757): 股东大会召开	
			骅威文化(002502): 股东大会互联网投票起始	
			腾信股份(300392): 股东大会互联网投票起始	
			华策影视(300133): 股东大会召开	

资料来源：Wind、天风证券研究所；注：下周二、周六无重大事件

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 47 周 (11.19-11.25) 周总票房约 8.88 亿, 环比下降 19.2%, 同比增长 47.4%; 单周观影人次 2565 万, 环比下降 17.5%, 同比增长 43.6%。

2018 年 11 月 1 日-11 月 30 日, 国内总票房 (含服务费) 37.28 亿, 同比增长 29.4%, 实际票房 34.31 亿, 同比增长 27.0%; 2018 年 1 月 1 日-11 月 30 日, 国内总票房 (含服务费) 562.73 亿, 同比增长 10.9%, 实际票房 524.87 亿, 同比增长 10.3%。

5.1.2. 【排片】

根据微信 ID “中国电影票房吧” 提供的数据, 各大城市电影排片统计, 2018 年 12 月 1 日 (周六) 大盘 2.5 亿, 12 月 2 日 (周日) 全国电影 (不完全排片) 统计: 由英皇 (北京) 影视、北京文化、英皇影业联合出品, 英皇发行公司发行的《无名之辈》排片占比 25.39%, 7051 万, 16 天累计 5.66 亿; 由美国哥伦比亚影片公司、漫威影业联合出品, 中国电影股份有限公司发行的《毒液: 致命守护者》排片占比 17.52%, 3857 万, 23 天累计 17.86 亿; 由华特迪士尼制作, 中国电影、华夏电影联合发行的《无敌破坏王 2: 大闹互联网》排片占比 12.72%, 3471 万, 9 天累计 2.12 亿; 由英国沃克泰托出品, 中国电影、华夏电影联合发行的《憨豆特工 3》排片占比 7.57%, 1512 万, 9 天累计 1.33 亿; 由印度树梢娱乐出品, 华夏电影发行的《老爸 102 岁》排片占比 11.06%, 803 万, 2 天累计 1655 万; 由华纳兄弟出品, 中影股份、华夏发行联合发行的《神奇动物: 格林德沃之罪》排片占比 3.59%, 779 万, 16 天累计 3.86 亿; 由法国野蛮人群电影工作室出品, 中国电影发行的《亡命救赎》排片占比 8.12%, 331 万, 2 天累计 909 万; 由美国华纳兄弟出品, 中国电影、华夏电影发行的《摘金奇缘》排片占比 5.95%, 296 万, 2 天累计 584 万; 由北京拉近影业、青岛年青时候、北京光线影业、霍尔果斯青春光线影业、北京乐麒联合出品, 北京乐麒影视发行的《二十岁》排片占比 1.93%, 84 万, 2 天累计 211 万; 由杭州潜影文化制作及出品, 天津猫眼微影、天津联瑞影业发行的《一百年很长吗》64 万, 1 天累计 64 万; 由北京当代春晖出品, 霍尔果斯当代陆玖文化、优酷、霍尔果斯啊树、北京赋格映画、霍尔果斯万年影业联合出品的《生活万岁》56 万, 5 天累计 284 万; 日本东宝株式会社出品, 华夏电影发行的《名侦探柯南: 零的执行人》39 万, 23 天累计 1.26 亿; 由中国人民解放军八一电影制片厂、广厦传媒、浙江宝行联合出品, 上海鑫岳、华夏电影、喜鹊电影、爱微笑文化联合发行的《中国蓝盔》38 万, 9 天累计 1518 万; 由北京首影文化制作, 无锡首影文化、青年电影制片厂、北京首影文化、梵印 (上海) 影视文化、深圳恒石影业、西藏首影文化、汉乐映画、深圳善为影业出品的《冒牌搭档》1.03%, 27 万, 2 天累计 93 万; 由北京嘉映春天、我们制作、洛克威艾斯工作室、东阳小宇宙联合出品, 天津联瑞影业、我们亚博思电影、喀什嘉映联合发行的《你好, 之华》8.04 万, 23 天累计 7970 万; 由美国瑞弗史东出品、中国电影发行的《克隆人》9.30 万, 9 天累计 493 万。

5.1.3. 【即将上映】

2018 年第 49 周 (12.3-12.9) 将有 15 部新片上映, 中国大陆片 13 部, 美国片 2 部。

表 5: 2018 年第 49 周 (12.3-12.9) 即将上映影片

序号	影片名称	类型	导演	主演	主出品	主发行公司	国家地区	上映日期
1	大烟炮! 一千八!	剧情	于兰	于兰/赵滨	北京东方一处	北京千澄传媒	中国	周二
2	谁来陪伴我	剧情/爱情	王敬峰	童苡萱/谢冰冰	阜新三丰影视传媒	北京义广星嘉影视	中国	周二
3	同名男子	剧情/悬疑	何力	唐以诺/姚星竹	四川何力行文化	北京影咖文化传媒	中国	周二

4	海王	动作/冒险	温子仁	杰森·莫玛/艾梅柏·希尔德	DC 漫画公司	华夏电影	美国	周五
5	人间·喜剧	剧情/喜剧	孙周	艾伦/王智	万达影视	万达影视	中国	周五
6	敦煌不了情	喜剧/爱情	郭宜林	林保怡/梦丽	中视星锐	北京小象快跑	中国	周五
7	狗十三	剧情/青春	曹保平	张雪迎/果静林	北京标准映像、上海阿里巴巴	浙江东阳小宇宙	中国	周五
8	惊涛飓浪	动作/冒险	巴塔萨·科马库	谢琳·伍德蕾/山姆·克拉弗林	美国 STX 娱乐公司	中国电影	美国	周五
9	冥王星时刻	剧情	章明	王学兵/刘丹	上海维格文化	Loco Films	中国	周五
10	进击的男孩	爱情/剧情	许添	李艾/庞瀚辰	北京宸铭影视文化	北京启泰远洋	中国	周五
11	爱不可及	爱情/悬疑	胡野秋	陈育臣/张颖冰	深圳市所以然影视传媒	北京锋尚锐志传媒	中国	周五
12	台仙魔咒	恐怖/惊悚	宋睿	刘书含/叶常清	安迪影视	上海小山影视	中国	周五
13	左手右手	剧情/爱情	张万一	马境/李修蒙	华派影业	北京高清视信	中国	周五
14	碟仙实录	惊悚	程中豪	李漫荻/齐炫宇	迅理影业	上海豪颖影视传媒	中国	周六
15	三只小猪 2	动画/家庭	刘炜	王晓彤/李晔	上海米家文化传播	橙欢映画	中国	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 47 周（11.19-11.25）万达院线以 1.24 亿票房排名第一，票房占比 14.0%；大地院线以 8280.62 万票房排名第二，票房占比 9.3%；上海联合院线以 8150.95 万元票房排名第三，票房占比 9.2%。

图 1: 2018 年第 47 周 (2018.11.19-2018.11.25) 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	12400.43	307.65	196186
2 大地院线	8280.62	254.11	230631
3 上海联和院线	8150.95	219.21	135975
4 中影南方新干线	6639.08	196.33	174727
5 中影数字院线	6332.73	191.97	187015
6 中影星美	5134.06	146.67	110137
7 广州金逸珠江	4529.64	124.69	93812
8 横店院线	3486.25	112.28	104269
9 江苏幸福蓝海院线	3280.29	98.26	72056
10 华夏联合	3178.74	93.78	86724

资料来源: 艺恩电影智库、天风证券研究所

表 6: 2018 年第 47 周 (2018.11.19-2018.11.25) 影投票房排名

2018 年	第 47 周	票房 (万)	人次 (万)
1	万达电影	12,067.7	299.0
2	大地影院	3,792.6	113.9
3	横店院线	3,043.4	97.3
4	CGV 影城投资公司	2,990.2	70.5
5	金逸影视	2,670.8	69.3
6	中影影院投资	2,646.4	76.0
7	香港百老汇	1,873.0	38.3
8	太平洋影管	1,550.3	44.7
9	博纳影院投资	1,550.2	41.0
10	耀莱管理公司	1,502.9	46.9

资料来源: 艺恩数据 APP、天风证券研究所

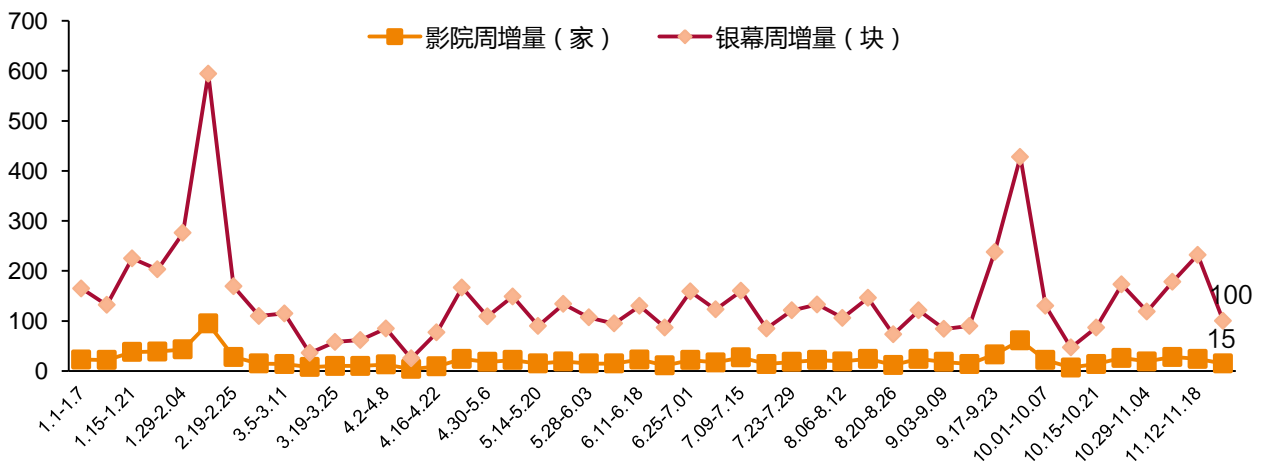
图 2：2018 年第 47 周（2018.11.19-2018.11.25）全国影院票房 TOP10

影院名称	周票房 (万)	观影人次 (万)	排片场次
1 金逸北京大悦城IMAX店	192.73	2.68	409
2 Jackie Chan北京耀莱	150.17	3.36	752
3 卢米埃北京长楹天街IMAX影城	113.61	1.89	415
4 北京UME国际影城双井店	112.40	1.77	450
5 广州飞扬影城（正佳分店）	111.96	1.91	447
6 北京寰映合生汇店	111.76	1.67	425
7 首都电影院西单店	108.37	1.80	442
8 上海百丽宫影城（环贸iapm店）	105.06	1.30	268
9 南京新街口国际影城	104.46	2.51	696
10 上海五角场万达广场店	104.40	1.81	473

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 47 周全国新开影院数 15 家，环比减少 37.5%，同比下降 42.3%；第 44 周新增银幕数 100 块，环比下降 56.9%，同比下降 43.5%。新增影院中，长沙星铁 STARX 影城(星沙看悦广场店)/重庆沙坪坝万达广场店/博纳国际影城温州 5050IMAX 店新增银幕最多，均为 10 块，长沙星铁 STARX 影城（星沙看悦广场店）新增座位最多，为 1783 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】

根据艺恩数据，2018年11月24日（周六）至2018年11月30日（周五）电视剧网络播放量排行前三：由光彩影业、皇氏御嘉影视出品的《你和我的倾城时光》排名第一，7日播放量12.9亿次，累计播放量30.9亿次，平均单集播放量8829万次；由上海天娱传媒、北京新力量影视文化、芒果TV、捷成世纪、上海艺势流出品的《火王之破晓之战》排名第二，7日播放量2.2亿次，累计播放量2.2亿次，平均单集播放量2444万次；慈文旗下蜜淘影业出品的《凉生，我们可不可以不忧伤》排名第三，7日播放量2.1亿次，累计播放量55.1亿次，平均单集播放量7871万次。

表7：2018年11月24日-2018年11月30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	《你和我的倾城时光》	光彩影业、皇氏御嘉影视	12.9	50	35	30.9	8829
2	《火王之破晓之战》	上海天娱传媒、北京新力量影视文化、 芒果TV 、捷成世纪、上海艺势流	2.2	28	9	2.2	2444
3	《凉生，我们可不可以不忧伤》	慈文旗下蜜淘影业	2.1	70	70	55.1	7871
4	《幸福一家人》	上海恩乔依影视传媒有限公司	1.6	52	42	3.3	786
5	《我们的四十年》	北京时代光影	1.5	60	35	3.0	857
6	《创业时代》	华策影视	1.2	54	54	44.3	8204
7	《黄土高天》	中央电视台、陕西文产投资、 完美影视	1.0	38	38	2.8	737
8	《惊蛰》	浙江艺能传媒股份有限公司	0.78	40	39	4.3	1103
9	《正阳门下小女人》	万达影视、新媒诚品、爱奇艺、唐德影视	0.77	48	48	16.5	3438
10	《三生三世十里桃花》	华策影视集团上海剧酷文化 、海宁嘉行天下影视、上海三味火文化	0.54	58	58	511.6	88207

资料来源：艺恩、天风证券研究所；注：不包含爱奇艺播放量

图 4：2018 年 11 月 30 日爱奇艺电视剧热度排名

节目	分时热度	当日最高热度
1 我和我的倾城时光 - 多平台播放 上线19天	9705	9706 09:00
2 幸福一家人 - 多平台播放 上线20天	8627	8629 18:00
3 区小队 ↑1 多平台播放 上线12天	7918	7920 16:00
4 火王之破晓之战 ↓1 多平台播放 上线5天	7869	8029 06:00
5 凉生，我们可不可以不忧伤 - 多平台播放 上线75天	7798	7849 10:00
6 正阳门下小女人 - 多平台播放 上线46天	7732	7740 11:00
7 我们的四十年 - 多平台播放 上线20天	7541	7603 01:00
8 黄土高天 - 多平台播放 上线30天	7538	7617 09:00
9 创业时代 - 多平台播放 上线50天	7526	7530 01:00
10 啦啦啦小魔仙之魔法海萤堡 - 多平台播放 上线15天	7363	7375 24:00

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

5.2.2. 【网剧播放量】

根据艺恩数据，2018 年 11 月 24 日（周六）至 2018 年 11 月 30 日（周五）网络剧网络播放量排行前三：由金色传媒、猫片、天神影业、企鹅影视、腾讯影业、阅文集团联合出品的《将夜》排名第一，7 日播放量 4.9 亿次，累计播放量 23.9 亿次，平均单集播放量 6639 万次；由企鹅影视出品的《双世宠妃 2》排名第二，7 日播放量 4.4 亿次，累计播放量 31.3 亿次，平均单集播放量 1.12 亿次；由优酷、领誉传媒、鸿文传媒出品的《我的保姆手册》排名第三，7 日播放量 3.8 亿次，累计播放量 12.7 亿次，平均单集播放量 6350 万次。

表 8：2018 年 11 月 24 日-2018 年 11 月 30 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	《将夜》	金色传媒、猫片、天神影业、 企鹅影视、腾讯影业、阅文集团	4.9	60	36	23.9	6,639
2	《双世宠妃 2》	企鹅影视	4.4	30	28	31.3	11,179
3	《我的保姆手册》	优酷 、领誉传媒、鸿文传媒	3.8	20	20	12.7	6,350
4	《我的恶魔少爷》	企鹅影视 、新微笑北京	3.3	46	12	3.4	2,833
5	《盛唐幻夜》	华策影视 、霍尔果斯华策影视、霍尔果斯橄榄影业、自由酷鲸影业	3.1	50	48	22.8	4,750
6	《原来你还在这里》	上海儒意影视、 天津唐人影视 、 吉翔股份旗下霍尔果斯吉翔影坊影视传媒	2.3	36	34	7	2,059
7	《人不彪悍枉少年》	企鹅影视 、耀客传媒	2.3	24	12	3	2,500
8	《回到明朝当王爷之》	慈文传媒 、东阳紫风影视制作有	1.70	40	40	5.8	1,450

	杨凌传》	限公司、天猫、优酷					
9	《千门江湖之诡面疑云》	企鹅影视、慈文传媒、天娱传媒	1.00	40	24	3.3	1,375
10	《命中不注定》	-	0.71	54	44	3.1	705

资料来源：艺恩、天风证券研究所；注：不包含爱奇艺播放量；《命中不注定》为泰剧，相关信息缺乏

图 5：2018 年 11 月 30 日爱奇艺网络剧热度排名

节目	分时热度	当日最高热度
1 生活对我下手了 - 爱奇艺独播 上线5天	8309	8353 11:00
2 唐砖 - 爱奇艺独播 上线33天	8279	8307 08:00
3 追捕者 - 爱奇艺独播 上线26天	8205	8214 11:00
4 延禧攻略 - 爱奇艺独播 上线135天	7940	7953 23:00
5 医妃难囚 - 爱奇艺独播 上线26天	7656	7667 23:00
6 悍城 - 爱奇艺独播 上线44天	7471	7517 09:00
7 芸汐传 - 爱奇艺独播 上线159天	7437	7451 08:00
8 为了你我愿意热爱整个世界 - 爱奇艺独播 上线166天	7433	7459 08:00
9 种菜女神 - 爱奇艺独播 上线15天	7252	7274 04:00
10 小妖的金色城堡 - 爱奇艺独播 上线23天	7222	7351 23:00

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”提供的的数据，2018 年 11 月 25 日（周日）csm52 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由上海恩乔依影视出品的《幸福一家人》（北京卫视 1.257），第二名和第四名是由光彩影业、御嘉影视、杭州巨鲸、愚恒影业、阅文集团、永乐影视出品的《你和我的倾城时光》（上海东方卫视 0.871）（浙江卫视 0.69），第三名是由北京时代光影出品的《我们的四十年》（江苏卫视 0.769），第五名和第六名是由华策影视、克顿传媒、新天地工作室联合出品的《为了你我愿意热爱整个世界》（山东卫视 0.482）（深圳卫视新闻综合频道 0.357），第七名是由东阳福添影视、上海宇麟文化联合出品的《最后的战士》（四川卫视 0.343），第八名是由中央电视台、北京华映万像、浙江东阳九彩影视联合出品的《岁岁年年柿柿红》（天津卫视 0.321），第九名是由北京时代光影文化传媒股份有限公司出品的《桃花依旧笑春风》（广东卫视 0.319），第十名是由杭州嘉艺影视、霍尔果斯青春光线联合出品的《风再起时》（湖南卫视 0.318）。

图 6：2018 年 11 月 25 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM52 4+ 2018年11月25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	幸福一家人	1.257	4.37
2	上海东方卫视	你和我的倾城时光	0.871	3.02
3	江苏卫视	我们的四十年	0.769	2.67
4	浙江卫视	你和我的倾城时光	0.69	2.4
5	山东卫视	为了你我愿意热爱整个世界	0.482	1.7
6	深圳卫视(新闻综合频道)	为了你我愿意热爱整个世界	0.357	1.3
7	四川卫视	最后的战士	0.343	1.2
8	天津卫视	岁岁年年柿柿红	0.321	1.12
9	广东卫视	桃花依旧笑春风	0.319	1.11
10	湖南卫视	风再起时	0.318	1.22

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 11 月 29 日（周四）csm52 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由上海恩乔依影视出品的《幸福一家人》（北京卫视 1.387），第二名和第三名是由光彩影业、御嘉影视、杭州巨鲸、愚恒影业、阅文集团、永乐影视联合出品的《你和我的倾城时光》（上海东方卫视 0.879）（浙江卫视 0.854），第四名是由时代光影出品的《我们的四十年》（江苏卫视 0.799），第五名和第十名是由华策影视、克顿传媒、新天地工作室联合出品的《为了你我愿意热爱整个世界》（山东卫视 0.526）（深圳卫视新闻综合频道 0.305），第六名是由杭州嘉艺影视、霍尔果斯青春光线联合出品的《风再起时》（湖南卫视 0.479），第七名是由中央电视台、宁夏回族自治区党委宣传部、宁夏电影集团联合出品的《灵与肉》（安徽卫视 0.347），第八名是由中央电视台、北京华映万像、浙江东阳九彩影视等联合出品的《岁岁年年柿柿红》（天津卫视 0.332），第九名是由东阳福添影视、上海宇麟文化联合出品的《最后的战士》（四川卫视 0.315）。

图 7：2018 年 11 月 29 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM52 4+ 2018年11月29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	幸福一家人	1.387	5.03
2	上海东方卫视	你和我的倾城时光	0.879	3.22
3	浙江卫视	你和我的倾城时光	0.854	3.13
4	江苏卫视	我们的四十年	0.799	2.92
5	山东卫视	为了你我愿意热爱整个世界	0.526	1.96
6	湖南卫视	风再起时	0.479	1.92
7	安徽卫视	灵与肉	0.347	1.27
8	天津卫视	岁岁年年柿柿红	0.332	1.21
9	四川卫视	最后的战士	0.315	1.12
10	深圳卫视(新闻综合频道)	为了你我愿意热爱整个世界	0.305	1.11

资料来源：CSM52，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2018 年 11 月 27 日（周二）csm52 卫视次黄金档电视剧收视率：上海天娱传媒、北京新力量影视文化、芒果 TV 等出品的《火王之破晓之战》湖南卫视收视率 0.418%，市场份额 3.582%；永洲影业出品的《特种兵之深入敌后》浙江卫视收视率 0.418%，市场份额 5.487%。

2018 年 11 月 28 日（周三）csm52 卫视次黄金档电视剧收视率：上海天娱传媒、北京新力量影视文化、芒果 TV 等出品的《火王之破晓之战》湖南卫视收视率 0.419%，市场份额 3.502%；永洲影业出品的《特种兵之深入敌后》浙江卫视收视率 0.604%，市场份额 5.032%。

5.3. 栏目制作

5.3.1. 【网络播放量】

根据骨朵，2018 年 11 月 19 日（周一）至 2018 年 11 月 25 日（周日）综艺栏目（正在播

出综艺)单周播放量排行前三:《明星大侦探第四季》(2.5 亿)、《吐槽大会第三季》(1.7 亿)、《妻子的浪漫旅行》(1.0 亿)。

图 8: 2018 年 11 月 19 日-2018 年 11 月 25 日综艺栏目网络播放量 TOP10

排名	名称	全平台	单周播放量 (点击展开)	全网热度
1	明星大侦探第四季 上映34天	M	2.5亿	64.44
2	吐槽大会第三季 上映25天	▶	1.7亿	37.32
3	妻子的浪漫旅行 上映106天	M	1.0亿	56.36
4	变形计第十六季 上映30天	M	1.0亿	29.24
5	火星情报局第四季 上映48天	▶	9051万	25.24
6	这!就是灌篮 上映96天	▶	9013万	45.91
7	野生厨房 上映33天	M	8209万	46.23
8	挑战吧!太空 上映12天	▶	7445万	29.01
9	超新星全运会 上映28天	▶	5550万	43.50
10	哥哥别闹啦 上映111天	M	3624万	40.04

资料来源: 骨朵、天风证券研究所; 注: 不包含爱奇艺播放量

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 11 月 23 日(周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率前三:《梦想的声音 3》(浙江卫视 0.931)、《上新了故宫》(北京卫视 0.654)、《上新时间》(北京卫视 0.477)。

图 9: 2018 年 11 月 23 日(周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	梦想的声音3	浙江卫视	21:22:47	22:43:20	综艺	0.931	4.51
2	上新了故宫	北京卫视	21:04:24	21:49:31	专题	0.654	2.57
3	上新时间	北京卫视	21:49:31	22:09:24	专题	0.477	2.22
4	荔枝大剧秀之我们的四十年	江苏卫视	21:06:58	21:48:59	综艺	0.466	1.84
5	最美的时光	江苏卫视	22:00:14	23:05:35	综艺	0.442	2.76
6	亲爱的客栈	湖南卫视	21:59:49	23:29:30	综艺	0.409	2.88
7	梦想的声音3	浙江卫视	22:43:30	0:08:39	综艺	0.328	3.81
8	东方看大剧	上海东方卫视	21:13:55	21:27:20	生活服务	0.323	1.23
9	我们的美好时光	江苏卫视	23:05:50	23:16:01	综艺	0.317	3.17
10	我们的美好时光	江苏卫视	21:49:53	22:00:04	综艺	0.312	1.41

资料来源: CSM52, 引自微博 ID “卫视小露电”, 天风证券研究所

2018年11月24日(周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率前三:《我就是演员》(浙江卫视 0.823)、《非诚勿扰》(江苏卫视 0.760)、《大戏看北京》(浙江卫视 0.757)。

图 10: 2018 年 11 月 24 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年11月24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	我就是演员	浙江卫视	20:48:47	22:09:58	综艺	0.823	3.28
2	非诚勿扰	江苏卫视	20:23:32	21:56:28	综艺	0.760	2.87
3	大戏看北京	北京卫视	21:01:01	21:46:01	综艺	0.757	2.91
4	快乐大本营	湖南卫视	20:19:02	21:59:14	综艺	0.718	2.72
5	我就是演员先导片	浙江卫视	20:15:03	20:48:02	综艺	0.693	2.46
6	锋味	浙江卫视	22:13:45	23:28:45	生活服务	0.540	3.96
7	没想到吧	上海东方卫视	20:27:12	21:46:47	综艺	0.481	1.79
8	一起来跳舞	安徽卫视	21:22:12	22:39:00	综艺	0.399	1.88
9	巡逻现场实录2018	上海东方卫视	21:47:27	22:41:47	专题	0.362	1.88
10	重量级改变	江苏卫视	21:56:43	23:00:41	综艺	0.311	1.83

资料来源: CSM52, 引自微博 ID “卫视小露电”, 天风证券研究所

2018年11月25日(周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率前三:《蒙面唱将猜猜猜》(江苏卫视 0.873)、《中国梦之声下一站传奇》(上海东方卫视 0.725)、《中国梦之声下一站传奇前传》(上海东方卫视 0.720)。

图 11: 2018 年 11 月 25 日 (周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年11月25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	蒙面唱将猜猜猜	江苏卫视	21:11:25	22:26:44	综艺	0.873	3.99
2	中国梦之声下一站传奇	上海东方卫视	21:12:04	22:09:01	综艺	0.725	3.11
3	中国梦之声下一站传奇前传	上海东方卫视	20:59:57	21:12:04	综艺	0.720	2.60
4	蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻	江苏卫视	22:26:44	22:49:43	综艺	0.675	5.02
5	中国梦之声下一站传奇后传	上海东方卫视	22:09:01	22:39:23	综艺	0.674	4.21
6	蒙面唱将猜猜猜倒计时	江苏卫视	21:00:02	21:11:15	综艺	0.670	2.42
7	向前一步	北京卫视	21:02:55	21:15:44	专题	0.550	2.01
8	向前一步抉择	北京卫视	21:15:44	22:09:25	专题	0.477	2.07
9	中国梦之声下一站传奇前传	上海东方卫视	22:41:23	22:53:29	综艺	0.451	3.74
10	青春的征途	安徽卫视	21:20:00	22:21:17	综艺	0.365	1.68

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】

11月19日-11月25日网页游戏开服前三:《灭神》、《蓝月传奇》、《传奇霸业》; 运营平台开服排行前三: 37 游戏、360 游戏、搜狗游戏; 研发商开服前三: 上海三七互娱、杭州盛游、浙江盛和。

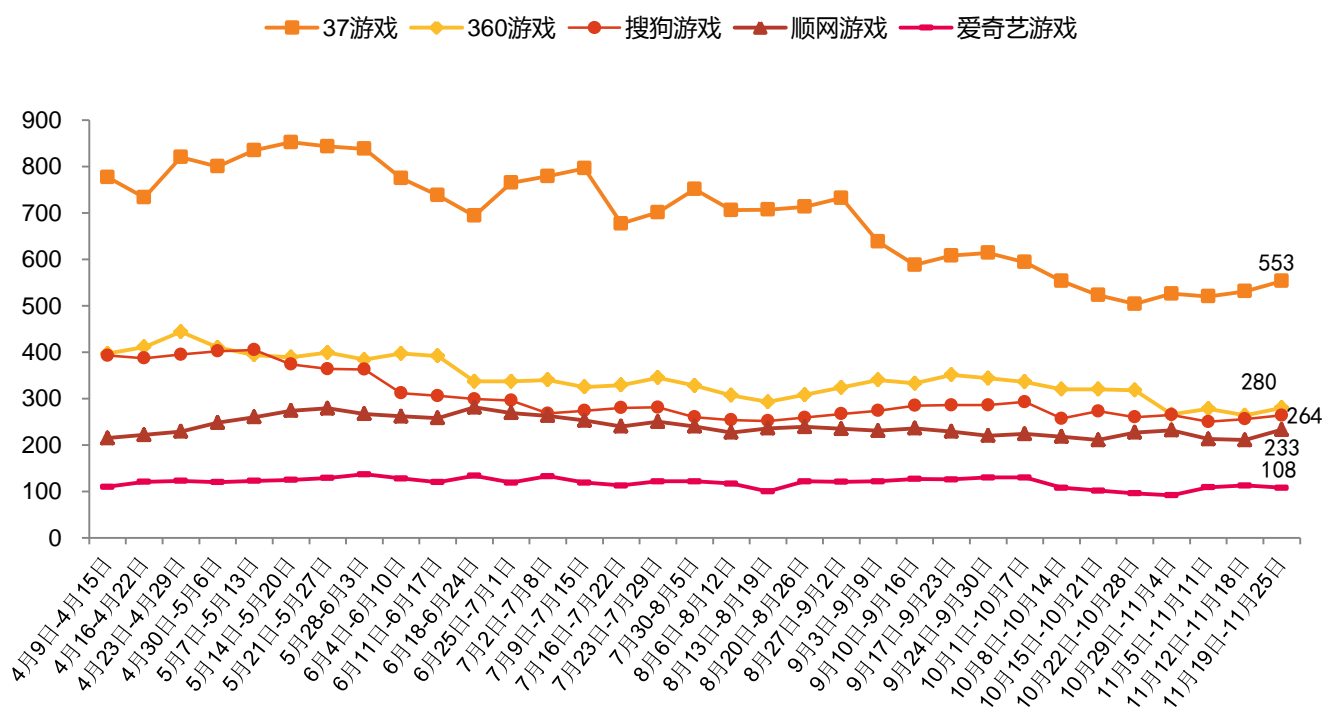
图 122：网页游戏开服排行（单位：组）

2018-47周网页游戏开服排行榜			2018-47周运营平台开服排行榜			2018-47周研发商开服排行榜		
	第一名：灭神 服务器：415组 37游戏 69组			第一名：37游戏 服务器：553组 灭神 69			第一名：上海三七互娱 服务器：592组 传奇霸业 181	
	第二名：蓝月传奇 服务器：245组 贪玩游戏 78组			第二名：360游戏 服务器：280组 御魂九霄 44			第二名：杭州盛游 服务器：415组 灭神 412	
	第三名：传奇霸业 服务器：181组 37游戏 53组			第三名：搜狗游戏 服务器：264组 传奇霸业 14			第三名：浙江盛和 服务器：282组 蓝月传奇 245	
TOP4：御魂九霄	服务器：138组	详情	TOP4：顺网游戏	服务器：233组	详情	TOP4：趣酷科技	服务器：222组	
TOP5：血盟荣耀	服务器：137组	详情	TOP5：4399	服务器：173组	详情	TOP5：上海我要	服务器：208组	
TOP6：传奇世界	服务器：127组	详情	TOP6：YY游戏	服务器：169组	详情	TOP6：镇江悦乐	服务器：138组	
TOP7：红月传说	服务器：120组	详情	TOP7：飞火游戏	服务器：161组	详情	TOP7：杭州盛途	服务器：127组	
TOP8：鹿鼎记	服务器：83组	详情	TOP8：贪玩游戏	服务器：156组	详情	TOP8：厦门精深联合	服务器：117组	
TOP9：北斗神兵	服务器：83组	详情	TOP9：9377	服务器：150组	详情	TOP9：广州华多	服务器：109组	
TOP10：传奇盛世	服务器：78组	详情	TOP10：51游戏	服务器：133组	详情	TOP10：智远时空	服务器：104组	

资料来源：9k9k、天风证券研究所

11月19日-11月25日重点运营平台:37游戏开服553组,同比下降11.7%,环比增长4.1%;360游戏开服280组,同比下降33.3%,环比增长6.1%;搜狗游戏开服264组,同比下降35.45%,环比增长3.1%;顺网游戏开服233组,同比下降26.5%,环比增长10.4%;爱奇艺游戏开服108组,同比下降49.1%,环比下降4.4%。

图 133：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

5.4.2 【国内游戏排行】

App Store 2018 年 11 月 30 日数据中国区免费榜下载量排行前三：**腾讯游戏《魂武者》**、**腾讯游戏《绝地求生》**、**育碧《刺客信条：燎原》**；**陌陌科技《数码宝贝：相遇》**排名第四，**网易《明日之后》**排名第五。

图 144：App Store 中国区免费榜 TOP5



资料来源：App Annie、天风证券研究所

App Store 2018 年 11 月 30 日数据中国区畅销榜下载量排行前三：**腾讯游戏《王者荣耀》**，**网易《梦幻西游》**，**网易《明日之后》**；**网易《大话西游》**排名第四，**腾讯游戏《穿越火线：枪战王者》**排名第五。

图 15：App Store 中国区畅销榜 TOP5



资料来源：App Annie、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 11 月 30 日数据，海外主要市场及香港、台湾 iOS 游戏畅销榜中：

美国市场中，无中国游戏入榜；

网易《荒野行动》在日本市场排名第五；

创酷互动《极品芝麻官》、宝通科技旗下易幻网络《兽人战争序幕（万王之王）》和《三国志 M》在韩国市场中分别排名第三、五、九；

腾讯游戏《传说对决》、《我叫 MT4》、点触科技《叫我万岁爷》、IGG《王国纪元》、网易《第五人格》在香港市场分别排名第三、六、七、八、十；

腾讯游戏《传说对决》、创酷互动《叫我官老爷》在台湾市场分别排名第一、第四；

图 16：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 Fortnite Chair Entertainment	1 ドラゴンボールZ ドッカ... BANDAI NAMCO Ente...	1 모두의마블 for Kakao Netmarble	1 Dragalia Lost Nintendo	1 Garena 傳說對決 Garena Online
2 Candy Crush Saga King	2 몬스터스타이크 XFLAG	2 원피스 트레저 크루즈 BANDAI NAMCO Ente...	2 Captain Tsubasa: Drea... KLab	2 天堂M GAMANIA
3 Pokémon GO Niantic	3 Fate/Grand Order Aniplex	3 왕이되는자 - 서민에서 ... Chuang Cool	3 Garena 傳說對決 Garena Online	3 Dragalia Lost Nintendo
4 Toon Blast Peak Games	4 パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entert...	4 리니지2 레볼루션 Netmarble	4 브라운더스트 Neowiz Games	4 叫我官老爺 - 原創官廷模... Chuang Cool
5 DRAGON BALL Z DOK... BANDAI NAMCO Ente...	5 荒野行動-東京決戰 NetEase	5 오크 EFUN	5 夢幻模擬戰 GameBeans	5 鬼語迷城 GM99
6 部落冲突 (Clash of Clans) Supercell	6 アイドルマスター シン... BANDAI NAMCO Ente...	6 FIFA ONLINE 4 M by E... NEXON	6 我叫MT4 Mover Games	6 MapleStory M NEXON
7 部落冲突:皇室战争(Clas... Supercell	7 バンドリ! ガールズバ... Craft Egg	7 검은사막 모바일 Pearl Abyss	7 叫我萬歲爺 (國際版) Dianchu	7 Pokémon GO Niantic
8 Slotomania™ Vegas Ca... Playtika	8 グランブルーファンタジ... Cygames	8 페이트/그랜드 오더 Netmarble	8 王国纪元(Lords Mobile)... IGG	8 RO仙境傳說：守護永恆... Gravity Corporation
9 最终幻想15：新帝国 Epic Action	9 Pokémon GO Niantic	9 삼국지M EFUN	9 DRAGON BALL Z DOK... BANDAI NAMCO Ente...	9 皇城Online Wanin
10 漫威：超級爭霸戰 Kabam	10 Dragalia Lost Nintendo	10 리니지M NCSOFT	10 Identity V NetEase	10 黑色沙漠 MOBILE Pearl Abyss

资料来源：APP Annie、天风证券研究所

根据 Google Play 2018 年 11 月 30 日数据，海外主要市场及香港、台湾 Google Play 游戏畅销榜中：

美国市场中，无中国游戏入榜；

网易游戏《荒野行动》在日本市场排名第八；

宝通科技旗下易幻网络《兽人战争序幕（万王之王）》、友塔网络《黑道风云》、创酷互动《极品芝麻官》在韩国市场分别排名第六、八、十；

创酷互动《叫我官老爷》、莉莉丝游戏《文明觉醒》和点触科技《叫我万岁爷》在香港市场分别排名第三、四、七；

创酷互动《叫我官老爷》、腾讯游戏《传说对决》在台湾市场分别排名第三、六。

图 17：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 部落冲突 (Clash of Clans) + Supercell	1 Fate/Grand Order Aniplex	1 리니지M NCSOFT	1 夢幻模擬戰 GameBeans	1 天堂M GAMANIA
2 糖果传奇 King	2 몬스터스트라이크 XFLAG	2 리니지2 레볼루션 Netmarble	2 BFB nxTomo Games	2 夢幻模擬戰 GameBeans
3 决战高尔夫 Playdemic	3 パズル&ドラゴンズ(Pu... GungHo Online Entert...	3 유오리진2 Webzen	3 叫我官老爺 - 原創宮廷模... Chuang Cool	3 叫我官老爺 - 原創宮廷模... Chuang Cool
4 漫威: 超級爭霸戰 Kabam	4 Pokémon GO Niantic	4 검은사막 모바일 Pearl Abyss	4 文明覺醒 Liith	4 黑色沙漠 MOBILE Pearl Abyss
5 Pokémon GO Niantic	5 LINE: 디즈니 ツム... LINE	5 세븐나이츠 for Kakao Netmarble	5 天堂2: 革命 Netmarble	5 老子有錢 - 麻將、捕魚、... GalaxyOnline
6 Slotomania™ Vegas Sl... Playtika	6 ドラゴンボール レジェ... BANDAI NAMCO Ente...	6 오크: 전쟁의 서막 EFUN	6 ***** *****	6 Garena 傳說對決 Garena Online
7 Toon Blast Peak Games	7 ドラゴンボールZ ドッカ... BANDAI NAMCO Ente...	7 漫威 未來之戰 Netmarble	7 叫我萬歲爺——皇帝宮... Dianchu	7 天堂2: 革命 Netmarble
8 最终幻想15: 新帝国 《F... Epic Action	8 Knives Out-荒野行動 NetEase	8 Mafia City Yotta Games	8 Dragalia Lost ~失落的... Nintendo	8 Pokémon GO Niantic
9 Fate/Grand Order (Eng... Aniplex	9 星のドラゴンクエスト SQUARE ENIX	9 모두의마블 for kakao Netmarble	9 DRAGON BALL Z -七龍... BANDAI NAMCO Ente...	9 Brown Dust - 棕色塵埃 Neowiz
10 部落冲突: 皇室战争 (Clas... Supercell	10 King's Raid-王之逆襲 Vespa Interactive	10 왕이되는자 - 독창적인 ... Chuang Cool	10 Captain Tsubasa: Drea... KLab	10 鬼語迷城 GM99

资料来源：APP Annie、天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	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