

## 广电获 5G 牌照迎板块大涨，年末密切关注行业政策变动及贺岁档行情

传媒

### 市场走势回顾

上周传媒板指下跌-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%。上周板块涨幅前三：天威视讯（34.17%）、广电网络（30.29%）、\*ST 富控（29.84%）；板块跌幅前三：北京文化（-13.30%）、ST 中南（-12.40%）骅威文化（-12.21%）。年初至今板块涨幅前三：亚夏汽车（104.20%）、上海钢联（30.27%）、视觉中国（26.60%）；板块跌幅前三：金亚科技（-84.75%）、\*ST 富控（-81.92%）、乐视网（-80.82%）。

### 核心观点

上周，影视、游戏等主要子板块表现平淡，监管压力依然维持高位，需继续等待边际改善信号及细节落地。

**1、广电板块：**受工信部同意广电网参与 5G 建设、国网正在申请移动通信资质和 5G 牌照的消息影响，广电板块上周三集体涨停，但随后大幅回调。广电获 5G 牌照符合市场预期，但预计 5G 网络建设运营会由国网或其子公司中广移动承担，与各省广电并不直接相关。近日国家广电总局向行业印发《关于促进智慧广电发展的指导意见》，自上而下推动各省广电网络整合的力度有望加强。5G 技术下广电可发挥政府资源优势参与智慧城市项目，打开新的长期发展空间。考虑政策目标落地可能经历相当长的过程，且所需投资规模达千亿以上，相关实质性进展料难于短期实现。

**2、影游板块，**在经历前期估值修复行情后，影视及游戏板块整体缺乏进一步催化，重点关注相关政策动向。网络视听内容监管向线下并轨的新规靴子落地，将于明年二月开始执行，新规进一步驱动行业供给侧改革与内容精品化趋势，龙头长期受益。关注即将公布的《网络短视频内容审核标准细则》。影视行业税收风暴再起，全国多地部分影视工作室收到税务部门通知，补税工作正式实施，具体细节仍待官方明确。

1) **影视板块，**贺岁档临近，关注《海王》（12/7，中国电影）、《狗十三》（12/7，光线传媒）、《人间喜剧》（12/7，万达电影、幸福蓝海）、《中国合伙人 2》（12/18，中国电影）、《天气预爆》（12/21，万达电影）。

2) **游戏板块，**关注吉比特，Roguelike 手游《贪婪洞窟 2》于 11/30 公测，快速登顶 TapTap 热玩榜与热门榜、AppStore 付费榜第一；继续推荐关注拥有精品优质产品储备的龙头标的完美世界、三七互娱、游族网络。

### 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。

请参阅最后一页的重要声明

维持

买入

曾荣飞

zengrongfei@csc.com.cn

010-85130578

执业证书编号：S1440518030003

崔碧玮

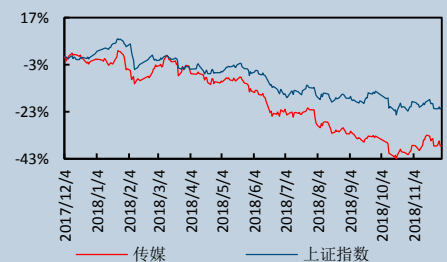
cuibiwwei@csc.com.cn

18510249707

执业证书编号：S1440518090002

发布日期：2018 年 12 月 03 日

### 市场表现



### 相关研究报告

## 目录

一、市场走势回顾 .....	3
二、上市公司动态 .....	4
三、行业要闻 .....	12
3.1. 影视、游戏 .....	12
3.2. 互联网、科技 .....	13
四、行业数据 .....	14
4.1. 电影 .....	14
4.1.1. 票房 .....	14
4.1.2. 院线 .....	15
4.1.3. 即将上映 .....	17
4.2. 电视剧 .....	18
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 .....	26
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 48 周 (2018.11.26-2018.12.02) 内地票房 TOP10 .....	15
图表 6: 2018 年第 47 周 (2018.11.19-2018.11.25) 全国院线票房 TOP10 .....	16
图表 7: 2018 年第 47 周 (2018.11.19-2018.11.25) 全国影院票房 TOP10 .....	17
图表 8: 2018 年第 49 周 (2018.12.03-2018.12.10) 将上映影片 .....	18
图表 9: 11 月 29 日晚间电视剧收视排行 .....	19
图表 10: 11 月 29 日 (周三) 晚间黄金档电视剧收视排行 .....	19
图表 11: 截至 12 月 1 日最近 7 日电视剧播放排行榜前十 .....	20
图表 12: 11 月 29 日晚间综艺节目收视排行 .....	21
图表 13: 网页游戏与运营平台开服排行 .....	22
图表 14: App Store 12 月 1 日数据中国区付费榜排名前十 .....	22
图表 15: App Store 12 月 1 日数据中国区免费榜下载量排名前十 .....	23
图表 16: 安卓平台各渠道单机游戏下载量排行 .....	24
图表 17: 安卓平台各渠道网络游戏下载量排行 .....	25
图表 18: 本周投融资情况汇总 .....	26

## 一、市场走势回顾

上周传媒板指下跌 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%。上周板块涨幅前三：天威视讯（34.17%）、广电网络（30.29%）、\*ST 富控（29.84%）；板块跌幅前三：北京文化（-13.30%）、ST 中南（-12.40%）骅威文化（-12.21%）。年初至今板块涨幅前三：亚夏汽车（104.20%）、上海钢联（30.27%）、视觉中国（26.60%）；板块跌幅前三：金亚科技（-84.75%）、\*ST 富控（-81.92%）、乐视网（-80.82%）。

**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(万股)
002238.SZ	天威视讯	5.97	8.01	34.17	10.42	-17.39	49.45	100.00	4.74	6,434
600831.SH	广电网络	5.48	7.14	30.29	36.17	-12.17	43.19	93.14	13.97	20,377
600634.SH	*ST 富控	3.06	3.53	15.36	13.10	-81.82	20.32	100.00	2.58	7,544
601858.SH	中国科传	8.68	10.00	15.21	26.29	-6.05	79.05	24.10	4.75	5,008
002292.SZ	奥飞娱乐	5.92	6.64	12.16	13.41	-53.53	90.12	56.24	6.45	10,238

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(万股)
000802.SZ	北京文化	12.33	10.69	-13.30	14.16	-26.98	76.53	53.89	6.11	5,464
002445.SZ	ST 中南	2.58	2.26	-12.40	17.67	-70.14	31.84	92.19	5.48	22,948
002502.SZ	骅威文化	4.67	4.10	-12.21	45.38	-52.52	35.25	72.28	11.79	28,200
002143.SZ	印纪传媒	3.66	3.32	-9.29	14.08	-74.85	58.76	55.04	4.78	13,716
600825.SH	新华传媒	5.84	5.33	-8.73	58.60	-13.40	55.69	100.00	39.32	61,236

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	8.78	8.11	-7.63	18.14	<b>104.20</b>	66.53	85.99
300226.SZ	上海钢联	50.00	48.85	-2.30	4.97	<b>30.27</b>	77.78	95.36
300571.SZ	视觉中国	25.12	24.65	-1.87	4.44	<b>26.60</b>	172.69	44.32
000681.SZ	平治信息	38.77	37.90	-2.24	18.51	<b>21.78</b>	45.62	57.28
300059.SZ	东方财富	12.81	12.82	0.08	11.89	<b>18.96</b>	662.57	80.37

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(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%
600634.SH	金亚科技	0.77	0.77	0.00	0.00	-84.75	2.65	100.00
300028.SZ	*ST 富控	3.06	3.53	15.36	13.10	-81.82	20.32	100.00
300104.SZ	乐视网	2.98	2.94	-1.34	21.16	-80.82	117.29	77.03
600715.SH	*ST 巴士	3.41	3.53	3.52	8.18	-77.66	10.44	72.64
002188.SZ	文投控股	5.46	5.44	-0.37	9.19	-75.49	11.35	100.90

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

## 二、上市公司动态

### 【万达电影】

- 1) 上市公司拟向北京万达投资有限公司等 21 名交易对方发行股份购买其持有的万达影视 96.83%的股权, 各方协商交易价格为 106.51 亿元; 本次交易构成关联交易及重大资产重组;
- 2) 公司总股本由 11.74 亿股增加至 17.61 亿股, 注册资本由 11.74 亿元增至 17.61 亿元;
- 3) 公司就重组事项回复深交所《问询函》;
- 4) 提名张霖、曾茂军、刘晓彬、王会武为第五届董事会非独立董事候选人, 提名吕随启、祁怀锦为第五届董事会独立董事候选人, 提名张谏先生、王大治先生为第五届监事会非职工代表监事候选人;

### 【长城动漫】

- 1) 股东圣达集团所持 1000 万股被法院进行公开拍卖, 大洲娱乐以 4268 万元竞得公司 1,000 万股股权; 若竞买成功过户, 大洲娱乐合计持股达 2625.30 万股, 占公司总股本的 8.03%, 为公司第二大股东;
- 2) 提名赵锐勇、马利清、赵非凡、李冰、倪海涛、孙子强为非独立董事候选人, 提名武兴田、王良成、徐柏其为独立董事候选人;

### 【丝路视觉】

- 1) 董事会成员数由 9 人调减为 7 人, 其中非独立董事数由 6 人调减为 4 人; 独立董事数为 3 人, 不做调整; 提名李萌迪、陈延立、李朋辉、王秀琴为非独立董事候选人, 罗维满、王义华、胡联全为独立董事候选人, 徐庆法、项兰迪为非职工代表监事候选人;
- 2) 公司经营范围增加“展览展示布展及施工; 计算机系统集成、模型设计、制作, 舞台灯光音响设计及施工; 文化、体育、产品活动策划; 灯光音响集成设计与安装、智能化工程设计与施工; 建筑工程设计、施工”;

### 【二三四五】

- 1) 公司 16 年限制性股票激励计划第一个和第二个解限期解除限售股份上市流通, 解除限售股票数分别为 272.03 万股和 1382.36 万股, 占公司总股本的 0.06%和 0.31%, 上市流通日期 11 月 30 日;

- 2) 股东浙富控股解除质押 1989 万股，占其持股比例 3.14%，占公司总股本的 0.45%；
- 3) 公司决定撤销已审议通过的对外担保中尚未签署正式担保协议的担保，金额为人民币 3 亿元；
- 4) 公司 2017 年限制性股票激励计划（首期）第一个解除限售期解除限售股份 8047 万股，占公司目前总股本的 1.81%，符合解除限售条件的激励对象共计 13 人；

#### 【华策影视】

解除限售股份数量为 1.75 亿股，占公司总股本的 9.85%，上市流通日期 11 月 29 日；

#### 【时代出版】

公司拟用自有资金回购公司股份，资金总额不低于 1 亿元且不超过 5.5 亿元；价格拟不超过每股 11.00 元；

#### 【金科文化】

公司于 11 月 26 日回购股份 72.73 万股，占公司总股本约 0.04%，成交总金额为 484.87 万元；

#### 【北京文化】

公司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授予限制性股票总数的 36.25%，占回购前公司总股本的 1.00%；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；

#### 【宣亚国际】

截至 11 月 23 日，公司累计回购股份 162.00 万股，占公司总股本的 1%，成交总金额为 2683.50 万元；

#### 【引力传媒】

股东合众创世质押购回 155.3 万股，占其持股总数 2000 万股的 7.77%，占公司总股本的 0.57%；

#### 【捷成股份】

公司债券 18 捷成 01 发行规模 2.09 亿元，票面利率 5%，一年利息为 1567.50 万元，上市时间 11 月 29 日；

#### 【游族网络】

公司第一期员工持股计划买入股票 109.62 万股，占总股本 0.12%，成交金额 1658.06 万元；

#### 【广电网络】

董事晏兆祥辞去董事及董事会专门委员会职务，不再担任公司任何职务；党委书记、董事长、总经理王立强因职务调整不再兼任公司总经理职务，辞职后继续担任公司党委书记、董事长职务；

#### 【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”，并取得新营业执照；

#### 【力盛赛车】

公司完成工商变更登记，经营业务范围增加商务咨询及电子商务业务；

#### 【华谊嘉信】

控股股东刘伟收到中国证监会《行政处罚事先告知书》；

#### 【骅威文化】

连续三个交易日（11月22日、23日、26日）内收盘价格跌幅偏离值累计超过20%，属于股票交易异常波动；

#### 【星辉娱乐】

- 1) 公司决定终止2017年度配股发行事项，此前拟按照每10股配售3股的比例向全体股东配售股份；
- 2) 公司第二期股票期权激励计划激励对象减少至252人，原股票期权总数3481.94万份调整为3355.84万份；
- 3) 公司监事尤士丽辞职，辞职后将不在公司担任其他职务，补选黄文胜为公司职工代表监事；

#### 【安妮股份】

- 1) 17年度应补偿的2883.66万股被公司回购注销，公司总股本将由6.23亿股减至5.94亿股，注册资本将由6.23亿元减至5.94亿元；
- 2) 股东林旭曦减持计划实施完毕，六个月内累计减持2778.55万股，占公司总股本的4.45%，减持后其持有股份8666.97万股，占公司总股本的13.89%；
- 3) 持股5%以上的股东兼董事杨超计划三个月内减持合计不超过865.63万股，不超过公司总股本的1.39%；

#### 【智度股份】

- 1) 公司拟授予激励对象限制性股票5428.93万股，占计划签署时公司股本总额的5.62%；
- 2) 公司监事石睿辞职，辞职后将不在公司担任其他职务，推荐曾志红为公司非职工代表监事候选人；

#### 【盛通股份】

- 1) 大股东贾则平拟通过协议转让方式将其所持2247.3万股公司股份转让给时代出版，占上市公司股份总数的6.92%；
- 2) 公司非公开发行股票申请获得中国证监会受理；

#### 【时代出版】

公司拟以自有资金人民币 1.92 亿元受让盛通股份 2247.3 万股，占盛通股份总股本的 6.92%；

#### 【华扬联众】

由于证券市场及行业环境等客观情况发生较大变化，交易各方对本次交易的交易价格等核心要素存在较大差异，终止重大资产重组；

#### 【电广传媒】

公司公开挂牌转让亿科思奇 60%股权，由深圳市创新投资集等九家机构以联合受让方式摘牌，受让总金额 2.76 亿元；

#### 【昆仑万维】

1) 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，本次出售股票后公司持有趣店 4386.77 万股；

2) 截至目前，公司累计出售趣店股票 1404 万股，获投资收益约 4.81 亿元，占 2017 年度净利的 48.13%；董事会提请股东大会授权管理层根据市场行情择机处置所持 4155.94 万股趣店股份，本次交易不构成关联交易与重大资产重组；

#### 【掌趣科技】

披露公司游戏产品《奇迹 MU：觉醒》相关信息：由韩国 Webzen Inc.授权、控股子公司北京天马时空研发的手游产品，1 月 3 日在中国大陆上线，之后陆续在港澳台、韩国地区上线。截至 10 月 31 日，该游戏产品累计收入首次达到公司最近一个会计年度经审计营业收入的 30%；已确认收入为 5.38 亿元，用户数量 1020 万，付费用户数 245 万；

#### 【百洋股份】

持股 5%以上股东新余火星入投资质押 2083.33 万股，占其持股比例 45.37%；

#### 【莱茵体育】

控股股东莱茵达控股集团质押 4200 万股，占其持股比例 6.83%；

#### 【全通教育】

控股股东陈炽昌解除质押 1000 万股，占其持股比例 5.40%，占公司总股本的 1.58%

#### 【捷成股份】

股东徐子泉补充质押 2904 万股，占其持股比例 3.36%；其质押的 6446 万股进行延期购回，购回交易日延期至 2019 年 11 月 15 日；并将此前质押的合计 1.61 亿股公司股票，一并延期购回，延期期限 1 年；

#### 【ST 中南】

截至 11 月 27 日，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 2017 年度经审计净资产的 10.10%；

#### 【朗玛信息】

更正半年报中扣非归母净利润信息，2018 年半年度扣非归母净利润 4504.97 万元，同比减少 4.60%；

#### 【当代明城】

- 1) 控股股东新星汉宜 11 月 26 日解除质押 1800 万股，占公司总股本的 3.69%；质押 800 万股，占公司总股本的 1.64%；截至本公告披露日，新星汉宜及其一致行动人合计持有公司股份 1.21 万股，占公司总股本的 24.86%，合计累计已质押 1.09 亿股，占公司总股本的 22.39%；
- 2) 公司与相关中介机构就中国证监会的反馈意见进行逐项回复说明；

#### 【中原传媒】

- 1) 更正公司三季度中母公司资产负债表、利润表等财务数据；
- 2) 公司财务总监刘木文辞职，辞职后不再担任公司任何职务；

#### 【暴风集团】

截至本公告披露日，股东瑞丰利永、融辉似锦减持计划时间已过半，未发生减持；

#### 【引力传媒】

股东罗衍记质押购回 363 万股，占其持股比例 2.81%，占公司总股本的 1.34%；

#### 【恺英网络】

公司限售股上市流通 1.28 万股，占公司总股本约 5.96%，上市流通日期为 11 月 30 日；

#### 【苏宁环球】

拟回购股份的资金总额不超过 8 亿元，不低于 4 亿元；拟回购价格不超过（含）3.50 元/股；拟回购规模约 2.29 亿股；

#### 【中国高科】

董事会同意授权管理层择机通过二级市场处置公司所持 157.54 万股国泰君安及 102.75 万股上海银行股份，本次交易不构成关联交易与重大资产重组；

#### 【拓维信息】

控股股东、实际控制人李新宇（甲方）近日与湖南信托签订《信托贷款合同》，长沙银行、市国投、高新麓谷创服三方共同委托，拟向甲方提供融资资金支持；

#### 【中视传媒】

公司与朴鸿投资、国视融媒等五家企业签署《基金合伙协议》，共同投资设立基金，目标认缴金额 10.02 亿元，公司出资 1 亿元，占基金目标认缴金额的 9.98%；

#### 【奥飞娱乐】

公司副总经理胡华辞职，辞职后将不再担任公司任何职务；

#### 【科达股份】

公司职工代表监事孙岩辞职，辞职后不再担任公司任何职务；

#### 【广电网络】

针对近日“工信部已经同意广电网参与 5G 建设”的消息，以及近两个交易日广电网络股价连续涨停走势，公告称公司参与 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；

#### 【思美传媒】

- 1) 公司拟以集中竞价交易方式回购股份，回购资金总额不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）且不低于人民币 2.5 亿元（含 2.5 亿元）、回购股份价格不超过人民币 10.00 元/股的前提下，预计本次回购股份约为 2500 万股至 5000 万股，占公司目前总股本的比例约为 4.30%至 8.60%；
- 2) 公司于 2018 年 11 月 28 日与舟山壹德投资合伙企业（有限合伙）以及北京爱德康赛广告有限公司、刘申签订了《关于北京爱德康赛广告有限公司之股权转让协议》，以 32024 万元人民币的价格将公司持有的北京爱德康赛广告有限公司 100%股权转让给舟山壹德；
- 3) 公司调整《以集中竞价方式回购公司股份预案》部分内容，调整后本次回购股份的价格为不超过人民币 10.00 元/股，回购的资金总额为不低于 2.5 亿元，不高于 5 亿元人民币，预计本次回购股份约为 2500 万股至 5000 万股，占公司目前总股本的比例约为 4.30%至 8.60%；

#### 【刚泰控股】

公司的主体长期信用等级由“AA”下调至“A”，公司 2017 年发行的“17 刚股 01”债项信用等级由“AA”下调至“A”，同时公司被列入可能下调信用等级的评级观察名单；

#### 【聚力文化】

公司于 2018 年 11 月 29 日在中国登记结算有限公司深圳分公司完成了限制性股票的回购和注销登记手续，本次回购注销限制性股票数量约为 33 万股，占公司回购前股本总额的 0.0383%，回购价格为 1.895 元/股；

#### 【\*ST 巴士】

- 1) 公司于 2018 年 11 月 29 日与鲁敏签署意向书，就公司处置持有的巴士在线科技有限公司 100% 股权事项达成一致，具体的交易方案及相关交易条款以协议各方签署的正式协议为准；
- 2) 公司于 2018 年 11 月 29 日收到广东省深圳市中级人民法院传票及相关法律文书，要求公司于 2019 年 1 月 17 日到深圳中院就案号“（2018）粤 03 民初 6 号”的合同纠纷一案进行开庭审理；

#### 【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，本次减持股份约 375 万股，占公司总股本的 0.1342%；

#### 【苏宁环球】

公司于 2018 年 11 月 29 日首次实施回购股份，通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份约 236 万股，占公司目前总股本的比例为 0.078%，最高成交价为 3.22 元/股，最低成交价为 3.16 元/股，支付的总金额约为 756 万元；

#### 【读者传媒】

公司于 2018 年 11 月 29 日收到惠州读者支付的 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；

#### 【世纪天鸿】

股东巴学芳女士计划自本公告披露之日起十五个交易日后六个月内以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 155 万股，占公司总股本的 1.1069%；

#### 【立思辰】

公司控股股东池燕明先生将所持有的公司部分股份办理质押及解除质押业务，质押股份 2200 万股，占其所持股份的 14.74%，解除质押股份约 1007 万股，占其所持股份的 6.75%；

#### 【亚夏汽车】

- 1) 公司拟将截至 2017 年 12 月 31 日除保留资产以外的全部资产与负债作为置出资产，与李永新等 11 名交易对方持有的中公教育 100% 股权中的等值部分进行资产置换；
- 2) 公司拟置入资产与拟置出资产交易作价的差额部分由上市公司以发行股份的方式自中公教育全体股东购买，股份发行价格为 3.68 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%；
- 3) 公司控股股东亚夏实业向中公合伙和李永新分别转让其持有的 0.80 股和约 0.73 亿股亚夏汽车股票，李永新以 10 亿元现金作为其受让约 0.73 亿股亚夏汽车股票的交易对价；
- 4) 中公教育下属 33 所民非学校 100% 举办者权益转让价格以中通诚出具的评估报告为依据协商确定为 730 万元，由李永新在上述协议签署后的 30 日内以现金支付；

#### 【巨人网络】

2018 年 11 月 30 日，公司首次以集中竞价方式实施回购股份，回购股份数量为 45100 股，占公司总股本的 0.0022%；其中，最高成交价为 19.10 元/股，最低成交价为 18.99 元/股，成交总金额为 85.66 万元；

#### 【骅威文化】

- 1) 控股股东郭祥彬先生将其持有的公司部分股份进行了解除质押及再质押，解除质押股份约 1.54 亿股，再质押股份约 1.54 亿股，占其所持股份的 66.15%；
- 2) 控股股东郭祥彬先生及其一致行动人郭群先生，分别将其持有的公司股票约 0.58 亿股、0.17 亿股股票以每股 5.1615 元的价格转让给杭州鼎龙企业管理有限公司，共占公司总股本的 8.76%；

#### 【世纪华通】

公司已收到中国证监会于 2018 年 11 月 30 日出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（181911 号），对公司提交的《上市公司发行股份购买资产核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理；

#### 【引力传媒】

- 1) 公司拟向商业银行等金融机构申请综合授信，并申请由具备合法资格的担保公司为公司提供担保，公司为具备合法资格的担保公司以总额不超过 1 亿元的应收账款提供反担保；
- 2) 公司拟为北京九合、天津引力、上海九合、天津九合等 4 家全资子公司向商业银行等金融机构申请综合授信提供总额不超过 3 亿元人民币的担保；

#### 【金亚科技】

公司发布公司股票可能被暂停上市或终止上市的风险提示公告，2018 年 6 月 25 日，公司因涉嫌欺诈发行股票等违法行为，被中国证监会移送公安机关，公司继续维持停牌状态，待人民法院对公司作出有罪裁判且生效后，依据新规判断是否构成重大违法强制退市情形；

#### 【祥源文化】

公司部分限售股上市流通，流通数量约为 0.46 亿股，上市流通日期为 2018 年 12 月 6 日；

#### 【平治信息】

- 1) 全资子公司杭州千越与华富国润、永赢资产拟共同设立产业投资基金，总规模预计为人民币 2 亿元，杭州千越作为产业投资基金的有限合伙人，拟以自有资金认缴实际募集资金人民币 9999 万元；
- 2) 本次拟签订《财产份额差额补足及远期收购协议》，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；

#### 【引力传媒】

公司持股 5%以上股东合众创世开展融资融券业务，将其持有的公司 2000 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；

#### 【上海钢联】

公司于 2018 年 11 月 30 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销手续，本次回购注销的限制性股票 77600 股，占回购注销前公司股本总额的 0.05%，涉及人数 10 人，回购价格为 28.38 元/股；

#### 【联建光电】

截至 2018 年 11 月 30 日，公司副总经理兼董事会秘书王峰先生及财务总监王广彦先生已通过二级市场以集中竞价交易的方式合计增持公司股份 46000 股，占公司总股本的 0.0077%，累计增持金额 27 万元；

#### 【朗玛信息】

公司全资子公司启生信息决定向公司现金分红 2.1 亿元；

#### 【浙数文化】

截至 2018 年 11 月 30 日，公司已累计回购股份数量约 0.18 亿股，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约 1.53 亿元；

## 三、行业要闻

### 3.1. 影视、游戏

【阅文集团】《新斗罗大陆》手游公测 阅文 IP 改编游戏实力再升级

由阅文集团旗下阅文游戏出品的全新手游《新斗罗大陆》开始公测。《新斗罗大陆》为阅文游戏首款定制开

发并自主发行的微操作卡牌手游。自 2018 年 6 月启动不删档内测以来，该手游曾进入 App Store 免费榜卡牌类游戏 TOP 10。（多玩游戏娘）

**【爱奇艺】**投资者超预期认购，爱奇艺上调可转债发行规模至 6.5 亿美元

爱奇艺发布公告称，最终确定发行 6.5 亿美元的可转换优先债券，年利率为 3.75%。此次募集资金中的一部分将用于支付有上限期权交易的成本，剩余的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（36 氪）

**【影视工作室】**影视工作室接补税通知：每百万收入补缴 19 万，追责到 3 年前

部分影视工作室陆续接到税务部门通知，补税工作正式实施，共分为四个阶段：自查自纠、约谈补税、税务上门辅导、检查以及重点检查，每百万收入补缴 19 万，追责到 3 年前。（搜狐）

**【阿里巴巴】**淘宝又一重大内测：接入小红书

手机淘宝已开启新一轮内测，商品可实现与小红书内容的打通；据部分商家提供的截图，商家可在装修后台装修与当前商品相关的小红书内容，但无对内容的决定权，呈现内容由算法推荐。本轮内测自上周开始测试，已有不少美妆品牌参与其中。（亿邦动力）

**【快手】**快手与福建德化协作 开发售卖网红 IP 产品

快手今日宣布与德化达成城市战略合作，目前，快手已帮助包括陶瓷企业等账号入驻快手，后期双方将联合开发基于快手平台和平台网红 IP 的产品，进行定制售卖。此外将推动德化陶瓷行业的匠人、行业领头人等加入快手“幸福乡村带头人计划”，接受商业管理、品牌营销等方面的集中辅导。（亿邦动力）

## 3.2. 互联网、科技

**【润尼尔】**VR 教育品牌润尼尔获 2000 万元 B 轮融资

VR 教育品牌“润尼尔”获 2000 万元 B 轮融资，投资方是 SBI 集团和学大教育集团共同设立的思佰益学大教育基金。学大教育总经理金鑫表示，业务布局有前瞻性是学大看好润尼尔的主要原因。在为公司提供资金助力之外，还将充分调动学大教育在教育行业多年积累的资源，长期支持润尼尔的未来发展。（36 氪）

**【字节跳动、NBA】**NBA 与字节跳动宣布开启长期全球合作伙伴关系

NBA 与字节跳动共同宣布，双方将开启一段长期全球合作伙伴关系。即日起，NBA 短视频内容可通过字节跳动旗下的移动平台呈现给全球用户。双方将共同推出 NBA 每日赛事集锦、幕后花絮、图片和新闻，赛程覆盖 NBA 常规赛、全明星、季后赛和总决赛。此外，NBA 也将与字节跳动的人工智能实验室合作，升级视频观赏体验。（新浪科技）

**【阿里巴巴】**阿里云升级为阿里云智能

CEO 张勇宣布阿里最新一次组织升级：阿里云升级为阿里云智能，集团 CTO 张建锋将兼任阿里云智能事业群总裁；天猫升级为“大天猫”，形成天猫事业群、天猫超市事业群、天猫进出口事业部三大板块，原天猫事业群总裁靖捷将继续担任天猫事业群总裁；原 CEO 助理李永和将担任天猫超市事业群总裁。陈丽娟带领的阿里人工智能实验室进入集团创新业务事业群。（DoNews）

【网易】网易有道上线“有道作业宝”，可实现“整页判题”

网易有道上线一款面向 K12 人群作业和练习题拍照批改应用“有道作业宝”，可实现从小学至高中的全科题库拍照同步判题，在最核心的拍照识别功能上进行了重大改进，突破了拍照识别和切题的技术局限，使用户实现一整张试卷拍搜并同步辅以客观题批改的功能。（芥末堆）

【腾讯控股】腾讯参投菲律宾数据电信服务商 PLDT 数字服务部门 Voyager Innovations

菲律宾电信和数字服务提供商 PLDT 的数字服务部门 Voyager Innovations 获 2.15 亿美元新融资，腾讯和 KKR 共同向该公司投资了 1.75 亿美元。（猎云网）

## 四、行业数据

### 4.1. 电影

#### 4.1.1. 票房

根据猫眼专业版数据显示，内地电影市场 2018 年第 48 周（11.26-12.01）周总票房约 5.40 亿，环比下降 39.28%，同比下降 26.52%，单周观影人次 1560 万，环比下降 39.30%，同比下降%。截至 12 月 1 日（周六），本周票房为 5.40 亿，单周场次 222.09 万场，单周人次 2565 万；全年累计票房为 565.05 亿，同比增长 11%。

截至 12 月 2 日，由英皇影业、京西文化、正夫影业联合发行的《无名之辈》以 2.21 亿票房排名第一，上映 15 天累计票房 5.79 亿；由美国哥伦比亚影业、美国漫威影业、腾讯影业联合出品，中影集团、华夏电影联合发行的《毒液：致命守护者》以 1.08 亿票房排名第二，上映 22 天累计票房 17.95 亿；由华特·迪士尼工作室，中国电影发行的《无敌破坏王 2：大闹互联网》以 7500 万票房排名第三，上映 8 天累计票房 2.23 亿；由英国沃克泰托影片公司出品，中国电影发行的《憨豆特工 3》以 5427 万票房排名第四，上映 8 天累计票房 1.38 亿元；由美国华纳兄弟影片公司制作出品、中国电影和华夏影业等联合联合发行的《神奇动物格伦沃德之罪》以 2359 万票房排名第五，上映 15 天累计票房 3.88 亿；由印度树梢娱乐出品，华夏影业发行的《老爸 102 岁》以 1645 万票房排名第六，上映 2 天累计票房 1883.3 元；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》以 927 万票房排名第七，上映 2 天累计票房 1000.9 万元；由美国华纳兄弟出品，中国电影、华夏影业发行的《摘金奇缘》以 590.78 万票房排名第八，上映 2 天累计票房 681.7 万元；由八一电影制片厂、广夏传媒、浙江宝行文化发展有限公司出品，华夏影业、上海鑫岳影视传播股份有限公司联合发行的《中国蓝盔》以 469 万票房排名第九，上映 8 天累计票房 1530 万；由美北京当代春晖文化传播有限公司、霍尔果斯当代陆玖文化传媒有限公司、优酷联合出品发行的《生活万岁》以 239 万票房排名第十，上映 4 天累计票房 317.4 万元。

**图表5： 2018年第47周（2018.11.26-2018.12.02）内地票房 TOP10**

片名	实时票房 (万元)	票房占比	排片占比	上座率
无名之辈 上映17天 5.96亿	2817.95	34.0%	26.7%	7.3%
无敌破坏王2：大闹互联网 上映10天 2.29亿	1875.58	22.6%	13.9%	9.6%
毒液：致命守护者 上映24天 18.02亿	1567.62	18.9%	19.1%	5.7%
憨豆特工3 上映10天 1.41亿	731.89	8.8%	9.3%	7.9%
神奇动物：格林德沃之罪 上映17天 3.89亿	391.97	4.7%	3.7%	7.8%
老炮儿102岁 上映3天 1999.6万	315.28	3.8%	9.5%	4.5%
擒金奇缘 上映3天 714.2万	122.67	1.5%	4.0%	4.1%
亡命救赎 上映3天 1035.4万	105.77	1.3%	6.2%	3.1%
恐龙王 上映23天 2696.8万	78.41	0.9%	0.8%	12.1%
生活万岁 上映6天 322.8万	39.32	0.5%	0.2%	14.8%

资料来源：猫眼专业版，中信建投证券研究发展部

#### 4.1.2. 院线

据中国电影放映发行协会显示，2018年第47周（2018.11.19-2018.11.25）万达院线以11041.97万票房排名第一；大地院线以7563.96万票房收入排名第二；上海联合院线以7446.79万票房收入排名第三。影院方面，北京金逸朝阳影城以184.03万排名第一、北京耀莱以142.53万排名第二、卢米埃北京长楹天街IMAX影城以108.08万排名第三。

**图表6： 2018年第47周（2018.11.19-2018.11.25）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48家院线	2,006.67	2,547.78	80,924.07
1	万达院线	167.63	298.07	11,041.97
2	大地院线	227.10	252.56	7,563.96
3	上海联和院线	135.59	218.18	7,466.79
4	中影南方新干线	135.67	196.08	6,093.27
5	中数院线	182.40	191.23	5,775.29
6	中影星美院线	108.27	146.49	4,733.38
7	金逸珠江院线	76.92	124.48	4,095.04
8	横店院线	104.32	112.28	3,178.59
9	江苏幸福蓝海院线	58.86	97.83	3,029.80
10	华夏联合院线	64.02	93.64	2,932.61

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47周（2018.11.19-2018.11.25）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9,534条影院	共48条院线	2,006.67	2,547.78	80,924.07
1	北京金逸朝阳影城	金逸珠江院线	0.41	2.68	184.03
2	北京耀莱	上海联和院线	0.75	3.36	142.53
3	卢米埃北京长楹天街IMAX影城	中数院线	0.42	1.89	108.08
4	北京UME国际影城(双井)	中影星美院线	0.45	1.77	106.71
5	北京合生汇店	万达院线	0.41	1.67	106.55
6	广东省广州飞扬正佳影城	华夏联合院线	0.43	1.91	104.84
7	北京首都电影院	北京新影联院线	0.44	1.80	102.73
8	上海百丽富环贸	上海联和院线	0.27	1.30	99.78
9	上海万达影城五角场店	万达院线	0.45	1.81	98.11
10	北京嘉华国际影城学清路店	北京新影联院线	0.34	2.09	96.99

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49周（12.03-12.10）将有8部主要的新片上映，除《海王》（美国）、《惊涛飓浪》（美国/中国香港/冰岛）外，其余均为国产影片；按主类型看，剧情片6部，冒险片2部，动作片2部，爱情片2部，青春片一部，悬疑片1部，恐怖片1部。

**图表8： 2018年第49周（2018.12.03-2018.12.10）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	同名男子	剧情/悬疑	何力	于姚星竹	四川何力文化传媒有限公司	中国	2D	周二
2	闽宁镇	剧情	董玲	武宾/苏婷婷	华夏电影发行有限责任公司	中国	2D	周四
3	海王	动作/冒险	温子仁	艾森·莫玛/艾梅博·希尔德	华纳兄弟影片公司	美国	3D/IMAX	周五
4	狗十三	剧情/青春	曹保平	张雪迎/果静林	上海淘票票影视文化有限公司	中国	2D	周五
5	惊涛飓浪	动作/冒险	巴塔萨·科马库	谢琳·伍德蕾/山姆·克利弗林	VVS Films/华谊兄弟传媒股份有限公司	美国/中国香港/冰岛	2D	周五
6	冥王星时刻	剧情	章明	王学兵/刘丹	Way Good Entertainment	中国	2D	周五
7	进击的男孩	爱情/剧情	许添	李艾/庞瀚辰	北京基点影视文化传媒有限公司	中国	2D	周五
8	爱不可及	爱情/剧情	胡野秋	陈育晨/张颖冰	深圳所以然影视传媒有限公司	中国	2D	周五

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 11 月 29 日晚间档（19:30-24:00）电视剧收视排名：第一名是上海恩乔依影视传媒有限公司出品的《幸福一家人》（北京卫视 1.387）；第二名是中央电视台、河北省电影电视剧创作中心、上海财通资产管理有限公司、河北电影制片厂等出品的《区小队》（中央台 8 套 0.931）；第三名和第五名是光彩影业、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 0.879，浙江卫视 0.854）；第四名是陕文投集团，中央电视台等出品的《黄土高天》（中央电视台综合频道 0.871）；第六名是时代光影出品的《我们的四十年》（江苏卫视 0.799）；第七名是永洲影业传媒出品的《特种兵之深入敌后》（浙江卫视 0.649）；第八名是芒果 TV、捷成世纪、美拉传媒、新力量、天娱传媒、艺势流、华视网聚出品的《火王之破晓之战》（湖南卫视 0.646）；第九名是华策影视、克顿传媒、新天地工作室出品的《为了你我愿意热爱整个世界》（山东卫视 0.526）；第十名是杭州嘉艺影视传媒有限公司《风再起时》（湖南卫视 0.479）。

**图表9： 11月29日晚间电视剧收视排行**

52城11月29(周四) 1930-2400 含央视电视剧【https://weibo.com/tvthings】						
排序	名称	频道	集数1	集数2	收视率%	市场份额%
1	幸福一家人	北京卫视	37	38	1.387	5.025
2	区小队	中央台八套	29	31	0.931	3.729
3	你和我的倾城时光	上海东方卫视	32	33	0.879	3.219
4	黄土高天	中央电视台综合频道	33	34	0.871	3.250
5	你和我的倾城时光	浙江卫视	32	33	0.854	3.130
6	我们的四十年	江苏卫视			0.799	2.924
7	特种兵之深入敌后	浙江卫视	7	4	0.649	5.444
8	火王之破晓之战	湖南卫视	7	8	0.646	5.822
9	为了你我愿意热爱整个世界	山东卫视	41	42	0.526	1.962
10	风再起时	湖南卫视	43	44	0.479	1.918

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，11月29日（周四）晚间电视剧收视排名：第一名是上海恩乔依影视传媒有限公司出品的《幸福一家人》（北京卫视 1.387）；第二名和第三名是光彩影业、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 0.879，浙江卫视 0.854）；第四名是时代光影出品的《我们的四十年》（江苏卫视 0.799）；第五名和第十名是华策影视、克顿传媒、新天地工作室出品的《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）；第六名是杭州嘉艺影视传媒有限公司《风再起时》（湖南卫视 0.479）；第七名是中央电视台、宁夏党委宣传部、宁夏电影集团有限公司等出品的《灵与肉》（安徽卫视 0.347）；第八名是中央电视台、北京华映万像、浙江东阳九彩影视等出品的《岁岁年年柿柿红》（天津卫视 0.332）；第九名是东阳福添影视有限公司、上海宇麟文化传媒有限公司出品的《最后的战士》（四川卫视 0.315）。

**图表10： 11月29日（周四）晚间黄金档电视剧收视排行**

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：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 11月30日统计，最近7日电视剧网络播放量排名：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》排名第一，播放量 12.84 亿；金色传媒、猫片、天神影业、企鹅影视、腾讯影业、阅文集团出品的《将夜》排名第二，播放量 4.79 亿；企鹅影视出品的《双世宠妃 II》排名第三，播放量 4.38 亿；鸿文传媒、领誉传媒出品的《我的保姆手册》排名第四，播放量 4.01 亿；善为影业、澳隆文化(北京)有限公司、同欢文化传媒有限公司、芭乐互动(北京)文化传媒有限公司《我的恶魔少爷》排名第五，播放量 3.18 亿；华策影视出品的《盛唐幻夜》排名第六，播放量 3.08 亿；企鹅影视、耀客传媒出品的《人不彪悍枉少年》排名第七，播放量 2.33 亿；上海儒意影视、天津唐人影视、霍尔果斯吉翔影坊影视传媒出品的《原来你还在这里》排名第八，播放量 2.26 亿；芒果 TV、捷成世纪、美拉传媒、新力量、天娱传媒、艺势流、华视网聚出品的《火王之破晓之战》排名第九，播放量 2.13 亿；蜜淘影业出品的《凉生，我们可不可以不忧伤》排名第十，播放量 2.09 亿。

**图表11：截至 12 月 1 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	 你和我的倾城时光	128422	-
★ 2ND	 将夜	47964	-
★ 3RD	 双世宠妃II	43769	-
4	 我的保姆手册	40111	-
5	 我的恶魔少爷	31774	↑
6	 盛唐幻夜	30763	↓
7	 人不彪悍枉少年	23272	↑
8	 原来你还在这里	22611	-
9	 火王之破晓之战	21285	↑
10	 凉生，我们可不...	20945	↓

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：11月29日综艺栏目排名：第一名是《大戏看北京》（北京卫视 0.882）；第二名是《我是大医生》（北京卫视 0.375）；第三名是《东方看大剧》（上海东方卫视 0.364）；第四名是《拜托了妈妈》（山东卫视 0.297）；第五名是《爱情保卫战》（天津卫视 0.273）。

**图表12： 11月29日晚间综艺节目收视排行**

CSM52 4+ 2018年11月29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	21:30:03	21:40:03	综艺	0.882	3.56
2	我是大医生	北京卫视	21:40:03	22:40:03	生活服务	0.375	2.05
3	东方看大剧	上海东方卫视	21:40:05	21:54:20	生活服务	0.364	1.63
4	拜托了妈妈	山东卫视	21:55:18	22:37:41	青少	0.297	1.73
5	爱情保卫战	天津卫视	21:48:24	22:55:59	综艺	0.273	1.67
6	海峡新干线	东南卫视	22:31:39	23:24:38	新闻/时事	0.200	1.83
7	谢谢你来了	重庆卫视	21:49:48	22:46:37	生活服务	0.196	1.16
8	天籁之音藏歌会CHINA	四川卫视	21:12:38	21:58:32	综艺	0.186	0.77
9	少年说2018	湖南卫视	19:57:36	20:32:28	青少	0.172	0.61
10	诗画江南	江苏卫视	21:36:37	22:01:37	专题	0.160	0.73

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为《灭神》、《蓝月传奇》、《传奇霸业》；缔顺科技的《灭神》开服 415 组，位居第一；恺英网络的《蓝月传奇》开服 245 组，位居第二；三七互娱《传奇霸业》、《血盟荣耀》、《红月传说》，分别开服 181、137、120 组，位居三、五、七位；镇江悦乐开发的《御魂九霄》开服 138 组，位居第四；由盛大游戏授权，贪玩游戏代理运营的《传奇世界》开服 127 组，位居第六；畅游公司开发的《鹿鼎记》开服 83 组，位居第八；哥们网科技有限公司开发的《北斗神兵》开服 83 组，位居第九；盛锋网络科技有限公司开发的《传奇盛世》开服 78 组，位居第十。

本周运营平台开服排行前三：37 游戏、360 游戏、搜狗游戏；

图表13： 网页游戏与运营平台开服排行











2018-47 周网页游戏开服排行榜			2018-47 周运营平台开服排行榜		
	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	
TOP4: 御魂九霄	服务器：138组	详情	TOP4: 顺网游戏	服务器：233 组	详情
TOP5: 血盟荣耀	服务器：137组	详情	TOP5: 4399	服务器：173 组	详情
TOP6: 传奇世界	服务器：127组	详情	TOP6: YY游戏	服务器：169 组	详情
TOP7: 红月传说	服务器：120组	详情	TOP7: 飞火游戏	服务器：161 组	详情
TOP8: 鹿鼎记	服务器：83组	详情	TOP8: 贪玩游戏	服务器：156 组	详情
TOP9: 北斗神兵	服务器：83组	详情	TOP9: 9377	服务器：150 组	详情
TOP10: 传奇盛世	服务器：78组	详情	TOP10: 51游戏	服务器：133 组	详情

资料来源：9k9k, 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 12 月 1 日数据中国区付费榜下载量排名前十：《贪婪洞窟 2》、《九州三国志-国战争霸》、《原始战队》、《票房大卖王》、《蜀汉争霸剑指荆州》、《昆仑传说》、《上古战纪》、《全职旅团》、《赛尔号星球大战-精灵养成》、《王国保卫战：复仇》。

图表14： App Store 12 月 1 日数据中国区付费榜排名前十











付费	免费	畅销排行
1		贪婪洞窟2 游戏 ★★★★★ (7,877) ¥1.00 App 内购买
2		九州三国志-国战争霸 游戏 ★★★★★ (460) ¥1.00 App 内购买
3		原始战队 游戏 ★★★★★ (82) ¥1.00 App 内购买
4		票房大卖王-看完电影，来拍一部吧！ 游戏 ★★★★★ (103,174) ¥1.00 App 内购买
5		蜀汉争霸剑指荆州-人气卡牌回合制手游 游戏 ★★★★★ (297) ¥1.00 App 内购买
6		昆仑传说-大型回合制西游修仙手游 游戏 ★★★★★ (3,088) ¥1.00 App 内购买
7		上古战纪-史诗仙侠手游巨作 游戏 ★★★★★ (3,687) ¥1.00 App 内购买
8		全职旅团 游戏 ★★★★★ (1,220) ¥1.00 App 内购买
9		赛尔号星球大战-精灵养成 宇宙冒险 游戏 ★★★★★ (582) ¥1.00 App 内购买
10		王国保卫战：复仇 游戏 ★★★★★ (14,009) ¥30.00 App 内购买

资料来源：App Store， 中信建投证券研究发展部

App Store 12 月 1 日数据中国区免费榜排名前十：余香科技的《魂武者》、腾讯控股的《绝地求生：刺激战

场)、网易的《明日之后》、万代南梦宫(上海)与陌陌游戏的《数码宝贝:相遇》、碧汉网络科技有限公司的《刺客信条:燎原》、腾讯控股的《王者荣耀》、武汉联游网络科技有限公司的《逍遥诀》、盛大游戏的《光明勇士》、Jonas Mikael 的《夜影传说》、英雄互娱的《巅峰坦克:装甲战歌》。

图表15: App Store 12月1日数据中国区免费榜下载量排名前十

付费			免费			畅销排行					
1		魂武者 游戏 ★★★★☆ (20,732)	+	获取	App 内购买	6		王者荣耀 游戏 ★★★★☆ (6,771,687)	+	获取	App 内购
2		绝地求生:刺激战场 游戏 ★★★★☆ (1,948,450)	+	获取	App 内购买	7		逍遥诀 游戏 ★★★★☆ (296)	+	获取	App 内购
3		明日之后 游戏 ★★★★☆ (145,599)	+	获取	App 内购买	8		光明勇士 游戏 ★★★★☆ (11,192)	+	获取	App 内购
4		数码宝贝:相遇 游戏 ★★★★☆ (3,966)	+	获取	App 内购买	9		夜影传说 游戏 ★★★★☆ (629)	+	获取	App 内购
5		刺客信条:燎原 游戏 ★★★★☆ (29,967)	+	获取	App 内购买	10		巅峰坦克:装甲战歌 游戏 ★★★★☆ (5,066)	+	获取	App 内购

资料来源: App Store, 中信建投证券研究发展部

截至12月1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:《开心消消乐》、《天天爱消除》、巨人网络发行的《球球大作战》、《迷你世界》、《神庙逃亡2》;百度手机助手平台安卓游戏下载前五:《开心消消乐》、巨人网络发行的《球球大作战》、《迷你世界》、《穿越火线:枪战王者》、《葫芦侠》;360手机助手平台安卓游戏下载前五:《植物大战僵尸2》《保卫萝卜》、《消灭星星全新版》、《会说话的汤姆猫2》、《保卫萝卜2-每日一战》。

**图表16： 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	开心消消乐	开心消消乐	植物大战僵尸 2
2	天天爱消除	球球大作战	保卫萝卜
3	球球大作战	迷你世界	消灭星星全新版
4	迷你世界	穿越火线：枪战王者	会说话的汤姆猫 2
5	神庙逃亡	葫芦侠	保卫萝卜 2-每日一战
6	地铁跑酷	多玩我的世界盒子	滑雪大冒险
7	贪吃蛇大作战	贪吃蛇大作战	欢乐途游斗地主
8	钢琴块 2	宾果消消消	泡泡龙亚特兰蒂斯
9	我的安吉拉	汤姆猫跑酷	3D 摩托飞车
10	单机斗地主开心版	我的汤姆猫	火柴人突击格斗

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 12 月 1 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：《王者荣耀》、《天天酷跑-极速前进》、《欢乐斗地主》、《穿越火线-枪战王者》、《节奏大师》；百度手机助手平台安卓网游下载前五：《海岛奇兵》、《恋舞 OL》、《热血精灵王》、《时空猎人》、《暖暖环游世界》；360 平台安卓网游下载前五：《王者荣耀》、英雄互娱出品的《全民枪战-王者争锋》、《部落冲突》、《海岛奇兵》、网易出品的《梦幻西游：女儿村来袭》。

**图表17： 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	海岛奇兵	王者荣耀
2	天天酷跑-极速前进	恋舞 OL	全民枪战-王者争锋
3	欢乐斗地主	热血精灵王	部落冲突
4	穿越火线-枪战王者	时空猎人	海岛奇兵
5	节奏大师	暖暖环游世界	梦幻西游：女儿村来袭
6	全民飞机大战	口袋精灵王	荒野行动-都市阵线
7	绝地求生：刺激战场	坦克前线：帝国 OL	皇室战争-部落战
8	时空猎人-嘉年华	战舰帝国	绝地求生：刺激战场
9	三国枭雄	乱斗西游 2	我的世界：海洋之约
10	天天炫斗	魔灵召唤	单机麻将

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：游戏行业共 0 起投融资事件；教育行业共 7 起投融资事件，其中，种子轮 1 起，天使轮 1 起，A 轮 1 起，A+轮 1 起，B 轮 1 起，C 轮 1 起，战略投资 1 起；文化娱乐行业共 8 起投融资事件，其中天使轮 2 起，Pre-A 轮 1 起，A 轮 1 起，D 轮 1 起，战略投资 3 起；体育行业共 0 起；社交网络行业共 1 起投融资事件，其中天使轮 1 起。

**图表1： 本周投融资情况汇总**

行业	时间	公司名	轮次	金额	投资方
教育	2018/11/15	才宝教育	天使轮	未透露	未透露
	2018/11/15	学云教育爱多分	战略投资	未透露	网龙网络
	2018/11/14	溢米辅导	C 轮	1500 万美元	精锐教育，蓝湖资本，德晖资本
	2018/11/14	嗨课堂	B 轮	数千万人民币	头头是道投资基金，华夏桃李资本
	2018/11/12	南瓜姐姐	种子轮	数百万人民币	云鼎资本
	2018/11/12	橘郡美高	A 轮	数千万人民币	未透露
	2018/11/12	常青藤爸爸	A+轮	5000 万人民币	源星资本
文化娱乐	2018/11/16	我是谜	Pre-A 轮	数千万人民币	MFund 魔量基金
	2018/11/16	Pirate Studios	战略投资	2000 万美元	Talis Capital
	2018/11/15	铸神文化	天使轮	数百万人民币	未透露
	2018/11/14	AQUA 氢氧	战略投资	未透露	芳晟股权投资基金
	2018/11/14	SF 轻小说	A 轮	3000 万人民币	同创伟业，元禾原点创投，元气资本
	2018/11/13	萃店	天使轮	未透露	飞博共创
	2018/11/13	Festicket	D 轮	930 万欧元	未透露
	2018/11/13	网易云音乐	战略投资	6 亿美元	百度公司，博裕资本，General Atlantic
社交网络	2018/11/17	微脸	天使轮	600 万人民币	险峰长青，嘉程资本

资料来源：IT 桔子，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

**曾荣飞**：清华大学互联网方向博士，北京市优秀博士毕业生，拥有互联网行业多年经验，2016年新财富第一团队成员；目前专注互联网、阅读、影视等领域。

**崔碧玮**：北京师范大学金融学本科，美国哥伦比亚大学国际金融硕士（MPA），曾任中金公司研究部互联网传媒行业研究助理，2018年4月加入中信建投证券研发部TMT传媒互联网团队，专注于游戏、影视院线、动漫行业领域。

## 报告贡献人

**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

王罡 wanggangbj@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

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

### 私募业务组

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

### 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