

传媒

证券研究报告

2018年12月09日

一周观点：内外摩擦中寻找相对安全领域，全年超跌的游戏等

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

张爽

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517070004
zhangshuang@tfzq.com

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 1.10%，上证综指上涨 0.68%，深证成指上涨 0.68%，创业板指上涨 0.87%。板块涨幅前三：华谊嘉信（+17.51%）、美盛文化（+15.84%）、掌阅科技（+15.18%）；板块涨幅后三：天威视讯（-13.48%）、新华传媒（-9.01%）、科达股份（-7.98%）。

本周观点：

上周内外黑天鹅不断，通讯医药板块出现震动。传媒板块中，知识产权保护概念催化下【掌阅科技】（+15.18%）、【芒果超媒】（+9.17%）、【平治信息】（+5.78%）、【视觉中国】（+5.48%）涨幅明显；近期提示【游族网络】（+10.53%）、【完美世界】（+7.09%）、细分海外发行【宝通科技】（7.06%）表现较好。

上周在中宣部指导下，网络游戏道德委员会在京成立，网络游戏主管部门对首批存在道德风险的网络游戏作品作了评议，对其中 11 款游戏责成相关出版运营单位认真修改，消除道德风险；对其中 9 款游戏作出不予批准的决定。委员会成立进一步表明不要抱有期待监管放松的期待，但也释放了游戏审批随着领导人确定后正在逐步推进的信号，强调绝大多数利空情绪已经在前期体现，因此后期可以稍微乐观一些，密切跟踪相关政策动向。

随着贺岁档及春节档临近，可关注电影板块，19 年春节档当前定档影片已有 14 部，其中包括周星驰《新喜剧之王》，宁浩导演、黄渤和主演的《疯狂的外星人》等，可关注相关标的，包括内容渠道龙头【万达】、受益票房下沉渠道方【横店】、内容方【光线传媒、北京文化、中国电影】等（提示投资比例仍有不确定性）。

除了子领域效应，关注东财、芒果、视觉等稀缺个股。

关注领域及个股：

1) **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）、围绕版号预期游戏龙头【完美世界、游族网络、三七互娱、世纪华通、吉比特、迅游科技】等，细分海外发行【宝通科技】；2) **电影板块**，《海王》周末票房破 4 亿支撑 12 月票房，19 年春节档已定档主要影片阵容较强，关注渠道方【万达、横店】，以及项目关联方【光线、北文、中影】等；3) **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，攻守兼备大市值品种；4) **国企板块**，地方广电资产在前期 5G 催化主题快速上涨后回落，但 5G 大逻辑及国网成立方向正确，可关注后续进展，如【广电网络、歌华、华数】等，出版行业具备一定防御性，低估值、高分红、现金储备丰富的出版板块等；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】长期不悲观但短期需要观察经济走势，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，长期版权保护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】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。

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: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》 2018-12-02
- 2 《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
- 3 《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

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.....	14
3.1. 视频、传媒.....	14
3.2. 互联网、科技.....	15
3.3. 广电、5G.....	15
4. 下周重大事件.....	16
5. 重点数据追踪.....	16
5.1. 电影.....	16
5.1.1. 【票房】.....	16
5.1.2. 【排片】.....	17
5.1.3. 【即将上映】.....	17
5.1.4. 【院线】.....	18
5.2. 电视剧&网剧.....	20
5.2.1. 【电视剧播放量】.....	20
5.2.2. 【网剧播放量】.....	21
5.2.3. 【卫视收视率】.....	22
5.4. 游戏.....	25
5.4.1. 【开服数据】.....	25
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】.....	27

图表目录

图 1: 2018 年第 48 周 (2018.11.26-2018.12.2) 全国院线票房 TOP10.....	18
图 2: 2018 年第 48 周 (2018.11.26-2018.12.2) 全国影院票房 TOP10.....	19
图 3: 2018 年全国影院和银幕周增长量情况.....	20
图 4: 2018 年 12 月 7 日爱奇艺电视剧热度排名.....	21
图 5: 2018 年 12 月 7 日爱奇艺网络剧热度排名.....	22
图 6: 2018 年 12 月 2 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	23
图 7: 2018 年 12 月 6 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	23
图 8: 2018 年 11 月 26 日-2018 年 12 月 2 日综艺栏目网络播放量 TOP10.....	24
图 9: 2018 年 11 月 30 日 (周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	24
图 10: 2018 年 12 月 1 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	25
图 11: 2018 年 12 月 2 日 (周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	25
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)	26
图 14: App Store 中国区免费榜 TOP5	26
图 15: App Store 中国区畅销榜 TOP5	27
图 16: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名	28
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	7
表 4: A 股传媒板块个股商誉情况梳理	错误!未定义书签。
表 5: 下周重大事件	错误!未定义书签。
表 6: 2018 年第 47 周 (11.19-11.25) 即将上映影片	错误!未定义书签。
表 7: 2018 年第 45 周 (2018.11.05-2018.11.11) 影投票房排名	错误!未定义书签。
表 8: 2018 年 11 月 12 日-2018 年 11 月 16 日电视剧网络播放量 TOP10	错误!未定义书签。
表 9: 2018 年 11 月 12 日-2018 年 11 月 16 日网络剧网络播放量 TOP10	错误!未定义书签。

1. 市场回顾与一周策略

上周传媒板块指数上涨 1.10%，上证综指上涨 0.68%，深证成指上涨 0.68%，创业板指上涨 0.87%。板块涨幅前三：华谊嘉信 (+17.51%)、美盛文化 (+15.84%)、掌阅科技 (+15.18%)；板块跌幅前三：天威视讯 (-13.48%)、新华传媒 (-9.01%)、科达股份 (-7.98%)。

美国中概股最近一周涨幅前三：搜狐 (+6.81%)、人人网 (+5.00%)、网易 (+4.20%)；涨幅后三：陌陌 (-21.63%)、UT 斯达康 (-17.50%)、虎牙 (-15.11%)。

港股最近一周涨幅前三：白马户外媒体 (+20.45%)、中国新华电视 (+16.67%)、蓝港互动 (+14.71%)；涨幅后三：博雅互动 (-8.44%)、IMAX CHINA (-8.33%)、美图公司(-7.69%)。

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)
300071.SZ	华谊嘉信	3.37	3.96	17.51	26.27	26.87	61.46	3.98	10,957
002699.SZ	美盛文化	5.87	6.80	15.84	25.81	61.85	86.92	13.43	20,403
603533.SH	掌阅科技	18.45	21.25	15.18	23.60	85.21	30.90	6.25	2,924
000607.SZ	华媒控股	4.10	4.70	14.63	15.90	47.83	86.95	6.95	14,073
300242.SZ	佳云科技	4.08	4.65	13.97	63.12	29.51	81.28	16.39	32,557
603999.SH	读者传媒	4.91	5.50	12.02	40.82	31.68	40.00	5.46	9,405
300364.SZ	中文在线	5.27	5.90	11.95	35.89	45.55	69.50	11.34	19,259
002181.SZ	粤传媒	3.87	4.30	11.11	17.00	49.93	97.71	8.20	19,283
002174.SZ	游族网络	15.77	17.43	10.53	7.81	154.86	69.64	8.23	4,833
300392.SZ	腾信股份	6.39	7.05	10.33	39.78	27.07	67.34	7.65	10,288
002502.SZ	骅威文化	4.10	4.50	9.76	38.55	38.69	72.28	10.73	23,956
300063.SZ	天龙集团	3.26	3.56	9.20	12.69	25.86	68.70	2.20	6,330
300413.SZ	芒果超媒	35.45	38.70	9.17	6.86	383.14	20.78	5.34	1,410
603825.SH	华扬联众	13.75	14.93	8.58	22.45	34.35	40.15	2.97	2,074
300148.SZ	天舟文化	4.41	4.78	8.39	27.83	40.39	94.78	10.60	22,286
000917.SZ	电广传媒	6.15	6.66	8.29	31.09	94.41	91.33	26.70	40,250
002624.SZ	完美世界	24.12	25.83	7.09	4.63	339.61	35.48	5.46	2,162
300031.SZ	宝通科技	12.61	13.50	7.06	8.05	53.56	64.70	2.76	2,067
603399.SH	吉翔股份	9.90	10.59	6.97	6.79	57.90	92.92	3.60	3,449
300459.SZ	金科文化	7.00	7.45	6.43	4.30	146.86	38.84	2.42	3,291
300251.SZ	光线传媒	7.22	7.68	6.37	3.71	225.30	93.81	7.64	10,198
300571.SZ	平治信息	37.90	40.09	5.78	19.43	48.26	57.28	5.40	1,339
002712.SZ	思美传媒	6.80	7.19	5.74	24.62	41.79	53.02	5.40	7,587
000681.SZ	视觉中国	24.65	26.00	5.48	7.03	182.15	44.32	5.73	2,182
601928.SH	凤凰传媒	7.49	7.90	5.47	1.63	201.05	100.00	3.20	4,147
603096.SH	新经典	53.63	56.50	5.35	4.59	76.45	39.85	1.41	247
300426.SZ	唐德影视	7.42	7.81	5.26	13.26	31.24	51.67	2.12	2,740
601811.SH	新华文轩	9.89	10.39	5.06	35.13	128.20	16.14	8.02	6,994
002445.SZ	ST 中南	2.26	2.37	4.87	14.46	33.39	92.19	4.42	18,785
300528.SZ	幸福蓝海	8.48	8.86	4.48	9.86	33.01	44.50	1.44	1,635
603000.SH	人民网	7.53	7.86	4.38	5.64	86.91	100.00	5.09	6,233
300336.SZ	新文化	4.58	4.78	4.37	13.39	38.54	86.51	4.44	9,338
002739.SZ	万达电影	21.57	22.49	4.27	5.63	396.15	97.10	21.36	9,636

601098.SH	中南传媒	11.49	11.98	4.26	1.59	215.16	100.00	3.36	2,848
600373.SH	中文传媒	11.93	12.42	4.11	3.15	171.14	100.00	5.40	4,336
601595.SH	上海电影	12.70	13.19	3.86	4.95	49.26	28.39	0.69	525
300431.SZ	暴风集团	9.89	10.27	3.84	19.07	33.84	76.06	4.92	4,779
000892.SZ	欢瑞世纪	4.74	4.92	3.80	3.98	48.26	52.71	1.03	2,059
300612.SZ	宣亚国际	16.36	16.98	3.79	46.00	27.51	27.99	3.55	2,086
600715.SH	文投控股	5.44	5.64	3.68	4.13	104.61	69.23	2.97	5,303
002292.SZ	奥飞娱乐	6.64	6.84	3.01	16.57	92.83	56.24	8.48	12,646
300291.SZ	华录百纳	5.14	5.28	2.72	6.52	42.90	73.80	2.06	3,907
002400.SZ	省广集团	2.94	3.02	2.72	12.38	52.65	95.05	6.32	20,520
300027.SZ	华谊兄弟	4.95	5.08	2.63	5.03	141.98	79.11	5.64	11,117
002027.SZ	分众传媒	5.75	5.88	2.26	9.95	863.06	47.45	41.73	69,325
300043.SZ	星辉娱乐	3.58	3.66	2.23	15.58	45.54	72.55	5.36	14,067
002905.SZ	金逸影视	13.46	13.76	2.23	9.29	36.99	25.00	0.86	625
600757.SH	长江传媒	6.37	6.51	2.20	4.44	79.01	99.99	3.60	5,389
000802.SZ	北京文化	10.69	10.91	2.06	7.46	78.10	53.89	3.12	2,877
002343.SZ	慈文传媒	10.36	10.57	2.03	13.23	50.20	88.60	5.88	5,569
002354.SZ	天神娱乐	6.04	6.16	1.99	15.60	57.71	69.08	6.36	10,095
601900.SH	南方传媒	8.11	8.26	1.85	3.49	74.00	27.45	0.72	859
002425.SZ	凯撒文化	5.97	6.08	1.84	6.54	49.48	98.85	3.17	5,260
603258.SH	电魂网络	15.51	15.75	1.55	3.30	38.28	47.94	0.61	384
300518.SZ	盛讯达	25.30	25.69	1.54	17.24	23.98	50.13	2.12	807
603888.SH	新华网	13.79	13.99	1.45	7.71	72.61	34.00	1.93	1,361
600158.SH	中体产业	8.33	8.45	1.44	8.71	71.30	77.93	4.92	5,725
600551.SH	时代出版	8.40	8.52	1.43	3.97	43.10	100.00	1.74	2,007
002280.SZ	联络互动	4.20	4.25	1.19	5.64	92.53	78.63	4.20	9,655
000719.SZ	中原传媒	7.75	7.82	0.90	1.64	80.01	65.20	0.86	1,095
603444.SH	吉比特	134.29	135.46	0.87	12.74	97.37	57.38	7.34	525
603103.SH	横店影视	22.05	22.21	0.73	14.75	100.61	11.70	1.73	782
600652.SH	游久游戏	4.18	4.21	0.72	5.29	35.06	100.00	1.89	4,406
601999.SH	出版传媒	5.50	5.51	0.18	3.38	30.36	100.00	1.06	1,863
000676.SZ	智度股份	10.08	10.08	0.00	5.87	97.34	32.83	1.90	1,860
600977.SH	中国电影	13.81	13.81	0.00	7.32	257.83	30.26	5.73	4,138
002558.SZ	巨人网络	19.19	19.17	-0.10	4.41	388.07	21.10	3.66	1,884
601801.SH	皖新传媒	6.78	6.77	-0.15	1.57	134.67	100.00	2.16	3,123
603721.SH	中广天择	16.20	16.17	-0.19	24.27	16.17	47.35	1.90	1,149
601949.SH	中国出版	4.52	4.51	-0.22	9.87	82.19	22.00	1.83	3,959
300059.SZ	东方财富	12.82	12.78	-0.31	12.21	660.50	80.37	67.05	50,733
600088.SH	中视传媒	8.71	8.68	-0.34	2.51	34.52	100.00	0.88	998
300295.SZ	三五五网	12.49	12.42	-0.56	19.02	23.97	92.07	4.32	3,380
000793.SZ	华闻传媒	3.44	3.42	-0.58	13.43	68.31	96.01	9.19	25,746
002131.SZ	利欧股份	1.57	1.56	-0.64	9.29	86.71	60.90	5.01	31,434
300133.SZ	华策影视	8.83	8.77	-0.68	4.59	155.63	77.90	5.59	6,339
600633.SH	浙数文化	8.62	8.55	-0.81	1.91	111.31	99.10	2.14	2,464
300052.SZ	中青宝	9.67	9.59	-0.83	17.99	25.39	98.24	4.64	4,678
601360.SH	三六零	22.35	22.16	-0.85	5.83	1,498.91	5.87	5.26	2,314
600637.SH	东方明珠	10.13	10.02	-1.09	1.33	344.05	99.44	4.69	4,558

300113.SZ	顺网科技	14.55	14.38	-1.17	7.19	99.84	67.54	4.96	3,370
300315.SZ	掌趣科技	3.89	3.84	-1.29	5.78	105.89	93.92	5.86	14,981
600959.SH	江苏有线	4.64	4.58	-1.29	2.78	177.91	100.00	5.10	10,788
300418.SZ	昆仑万维	14.03	13.84	-1.35	8.68	159.43	54.10	7.70	5,413
600880.SH	博瑞传播	4.22	4.16	-1.42	5.45	45.48	67.08	1.72	4,000
000156.SZ	华数传媒	8.92	8.76	-1.79	3.36	125.56	89.32	3.89	4,299
600136.SH	当代明诚	10.10	9.91	-1.88	2.91	48.28	70.67	1.02	1,004
300058.SZ	蓝色光标	4.62	4.53	-1.95	5.11	98.85	76.18	4.01	8,494
002235.SZ	安妮股份	6.32	6.15	-2.69	78.55	38.37	80.19	25.99	39,304
603598.SH	引力传媒	9.60	9.31	-3.02	7.82	25.20	98.98	2.03	2,094
002555.SZ	三七互娱	11.96	11.58	-3.18	3.79	246.06	55.65	5.29	4,479
300533.SZ	冰川网络	33.01	31.90	-3.36	8.45	32.30	40.17	1.14	344
601929.SH	吉视传媒	2.26	2.18	-3.54	5.65	67.82	100.00	3.96	17,591
600996.SH	贵广网络	6.68	6.44	-3.59	19.43	67.14	28.58	3.91	5,791
601858.SH	中国科传	10.00	9.64	-3.60	48.64	76.20	24.10	9.58	9,265
002517.SZ	恺英网络	4.29	4.13	-3.73	21.98	88.90	46.58	9.70	22,034
600037.SH	歌华有线	9.38	9.01	-3.94	3.55	125.40	83.95	3.90	4,148
600386.SH	北巴传媒	3.63	3.48	-4.13	7.11	28.06	100.00	2.09	5,736
000665.SZ	湖北广电	7.87	7.54	-4.19	7.47	47.97	99.99	3.77	4,752
300494.SZ	盛天网络	10.76	10.28	-4.46	39.42	24.67	38.64	3.95	3,656
002602.SZ	世纪华通	22.03	20.93	-4.99	2.25	488.66	54.70	6.16	2,877
600936.SH	广西广电	4.31	4.08	-5.34	6.21	68.18	71.57	3.22	7,428
300467.SZ	迅游科技	27.57	25.88	-6.13	12.16	58.65	51.66	3.80	1,414
002619.SZ	艾格拉斯	4.01	3.76	-6.23	8.98	69.37	75.71	4.98	12,542
300104.SZ	乐视网	2.94	2.74	-6.80	19.99	109.31	77.03	17.66	61,426
600831.SH	广电网络	7.14	6.58	-7.84	44.73	39.81	93.14	18.19	25,200
600986.SH	科达股份	5.01	4.61	-7.98	12.19	61.11	95.95	7.62	15,504
600825.SH	新华传媒	5.33	4.85	-9.01	32.91	50.68	100.00	18.02	34,382
002238.SZ	天威视讯	8.01	6.93	-13.48	22.46	42.78	100.00	10.77	13,865

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)
SOHU.O	搜狐	20.85	22.27	6.81	6.00	8.67	233
RENN.N	人人网	1.60	1.68	5.00	0.62	1.16	30
NTES.O	网易	227.07	236.61	4.20	3.04	310.74	399
CMCM.N	猎豹移动	6.35	6.57	3.46	22.11	9.42	974
BITA.N	易车	18.46	19.08	3.36	13.18	13.88	959
WBAI.N	500 彩票网	7.84	8.08	3.06	0.25	3.43	9
JOBS.O	前程无忧	68.08	68.79	1.04	2.33	42.50	144
EDU.N	新东方	57.16	57.50	0.59	6.27	91.03	993
JMEI.N	聚美优品	2.10	2.11	0.48	2.42	3.16	225
TOUR.O	途牛	6.02	6.01	-0.17	0.37	7.79	46
FENG.N	凤凰新媒体	3.55	3.54	-0.28	2.84	2.57	94
CTRP.O	携程网	28.85	28.57	-0.97	4.30	154.51	2,327

JMU.O	众美联	0.90	0.89	-1.11	2.08	0.07	17
JD.O	京东	21.23	20.93	-1.41	5.86	302.81	7,170
EHIC.N	一嗨租车	10.30	10.15	-1.46	0.55	7.05	20
TAL.N	好未来	28.07	27.63	-1.57	4.64	156.64	1,649
TEDU.O	达内科技	6.97	6.85	-1.72	0.87	3.79	42
COE.N	无忧英语(51TALK)	8.00	7.85	-1.88	0.17	1.58	1
CYOU.O	畅游	19.65	19.19	-2.34	4.12	10.12	72
SINA.O	新浪	64.77	63.22	-2.39	3.77	45.15	269
WUBA.N	58 同城	59.59	58.06	-2.57	2.63	86.01	330
ATAI.O	ATA 公司	1.09	1.06	-2.75	2.85	0.24	65
GSUM	国双	4.27	4.15	-2.81	0.39	1.28	10
WB.O	微博	63.68	61.62	-3.23	9.91	137.23	1,199
DL.N	正保远程教育	7.67	7.40	-3.52	1.02	2.47	34
XNET.O	迅雷	5.08	4.90	-3.54	1.61	3.29	108
QTT.O	趣头条	4.49	4.31	-4.01	0.96	12.21	141
SFUN.N	搜房网	1.84	1.76	-4.35	2.73	7.83	884
BIDU.O	百度	188.28	179.56	-4.63	5.57	625.88	1,542
BABA	阿里巴巴	160.86	153.06	-4.85	3.73	3,936.60	9,591
BILI.O	哔哩哔哩	15.61	14.69	-5.89	9.68	40.91	1,870
GDS.O	万国数据	29.49	27.74	-5.93	3.62	34.92	426
YY.O	欢聚时代	68.07	62.66	-7.95	8.40	39.78	412
JRJC.O	金融界	1.57	1.44	-8.44	0.36	0.34	9
IQ.O	爱奇艺	20.31	18.52	-8.81	12.32	134.02	3,852
AMCN.O	航美传媒	0.27	0.25	-9.19	1.25	0.16	78
LITB.N	兰亭集势	0.76	0.69	-9.21	0.95	0.47	65
CCIH.O	蓝汛	1.48	1.33	-9.81	1.06	0.36	28
VIPS.N	唯品会	5.77	5.20	-9.88	5.19	34.47	3,013
PDD.O	拼多多	22.96	20.61	-10.24	3.41	228.31	2,007
OPRA	OPERA	6.90	6.10	-11.59	0.83	6.69	91
LKM.N	凌动智行	0.29	0.25	-14.17	1.94	0.25	174
NCTY.O	第九城市	1.48	1.26	-14.86	3.24	0.19	48
HUYA.N	虎牙	17.27	14.66	-15.11	41.63	29.88	1,858
UTSI.O	UT 斯达康	3.60	2.97	-17.50	1.49	1.05	53
MOMO.O	陌陌	31.35	24.57	-21.63	22.55	50.24	3,660

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)
0100.HK	白马户外媒体	5.82	7.01	20.45	0.44	37.97	239
8356.HK	中国新华电视	0.06	0.07	16.67	0.11	2.84	450
8267.HK	蓝港互动	0.68	0.78	14.71	0.30	2.88	110
1137.HK	香港电视	2.40	2.67	11.25	0.77	21.74	631
0550.HK	KK 文化	1.30	1.35	3.85	0.03	6.03	14
0309.HK	新华通讯频媒	0.21	0.21	2.44	0.16	3.38	250
3636.HK	保利文化	9.08	9.26	1.98	0.36	22.81	32

0800.HK	A8 新媒体	0.29	0.29	1.75	0.53	7.83	1,425
0027.HK	银河娱乐	48.05	48.75	1.46	1.84	2,107.83	7,964
0799.HK	IGG	9.44	9.57	1.38	1.77	122.76	2,268
2008.HK	凤凰卫视	0.78	0.79	1.28	0.13	39.45	668
0623.HK	中视金桥	1.77	1.79	1.13	0.18	8.91	92
1060.HK	阿里影业	1.22	1.23	0.82	1.31	313.50	33,304
0426.HK	万华媒体	0.87	0.87	0.00	0.00	3.49	1
1132.HK	橙天嘉禾	0.31	0.31	0.00	0.37	8.68	1,045
0547.HK	数字王国	0.11	0.11	0.00	0.12	28.22	3,132
0198.HK	星美控股	2.34	2.34	0.00	0.00	63.65	0
1003.HK	欢喜传媒	1.59	1.59	0.00	0.09	46.40	260
2100.HK	百奥家庭互动	0.44	0.44	0.00	0.15	12.22	424
0811.HK	新华文轩	5.24	5.22	-0.38	1.97	64.41	870
0700.HK	腾讯控股	312.00	310.60	-0.45	1.56	29,569.94	14,881
3700.HK	映客	2.17	2.15	-0.92	0.34	44.31	707
0772.HK	阅文集团	41.00	40.60	-0.98	0.72	415.16	738
1000.HK	北青传媒	1.84	1.82	-1.09	0.00	3.59	0
6899.HK	联众	0.74	0.73	-1.35	0.09	7.98	98
1317.HK	枫叶教育	3.40	3.35	-1.47	1.78	99.80	5,311
0484.HK	云游控股	6.04	5.95	-1.49	0.05	8.15	6
8228.HK	国艺娱乐	0.27	0.26	-1.89	3.02	11.74	13,660
8071.HK	中彩网通控股	0.08	0.08	-2.44	0.03	3.74	122
2858.HK	易鑫集团	2.02	1.95	-3.47	0.34	123.30	2,171
1371.HK	华彩控股	0.09	0.08	-3.49	0.43	8.10	4,200
0072.HK	现代传播	0.41	0.39	-3.70	0.04	1.71	17
3888.HK	金山软件	13.08	12.58	-3.82	3.41	172.69	4,683
1009.HK	国际娱乐	1.01	0.97	-3.96	0.04	13.28	55
8243.HK	大贺传媒	0.16	0.15	-4.35	2.91	1.28	728
1810.HK	小米集团-W	14.28	13.64	-4.48	1.22	3,079.59	19,323
8055.HK	中国网络信息科技	0.21	0.20	-4.76	0.72	7.50	2,708
0205.HK	财讯传媒	0.02	0.02	-5.26	0.22	1.15	1,378
0491.HK	英皇文化产业	0.14	0.14	-5.59	0.70	4.34	2,244
2371.HK	创联教育金融	0.07	0.06	-5.88	0.37	3.18	1,855
0082.HK	第一视频	0.24	0.22	-5.91	0.44	9.40	1,870
1980.HK	天鸽互动	4.20	3.95	-5.95	0.72	50.08	908
0777.HK	网龙	14.26	13.38	-6.17	0.41	71.07	218
0745.HK	中国国家文化产业	0.02	0.02	-6.25	0.32	1.47	3,109
8083.HK	中国有赞	0.61	0.57	-6.56	0.75	76.62	10,022
1070.HK	TCL 电子	3.24	3.02	-6.79	0.37	70.53	855
0282.HK	壹传媒	0.22	0.20	-6.91	1.40	5.32	3,688
0685.HK	世界华文媒体	0.42	0.39	-7.23	0.04	6.50	60
1357.HK	美图公司	3.25	3.00	-7.69	3.78	125.39	15,812
1970.HK	IMAX CHINA	20.40	18.70	-8.33	0.78	66.94	279
0434.HK	博雅互动	1.54	1.41	-8.44	0.20	10.22	146

资料来源：Wind、天风证券研究所

2. 上市公司动态

【完美世界】

截至 18 年 11 月 30 日，公司累计回购 1702 万股，占总股本的 1.29%，最高成交价为 28.05 元/股，最低成交价为 19.94 元/股，交易总金额为 4.17 亿元；

【分众传媒】

截至 18 年 11 月 30 日，公司累计回购 9961 万股，占总股本的 0.68%，最高成交价为 8.64 元/股，最低成交价为 5.68 元/股，成交总金额为 7 亿元；

【昆仑万维】

截至 18 年 11 月 30 日，公司累计回购 916 万股，占总股本约 0.8%，最高成交价为 14.6 元/股，最低成交价为 11.92 元/股，成交总金额为 1.19 亿元；公司将业绩承诺标的公司由 Kunhoo Software LLC 调整为 Kunhoo Software Limited，其他业绩承诺及业绩补偿内容不变；

【当代明诚】

公司第五大股东夏天科教质押 7 万股，占公司总股本的 0.01%；

【华策影视】

公司第一大股东傅梅城解除质押 9000 万股，占其所持股份的 19.31%，占公司总股本的 5.07%；公司第一大股东傅梅城质押 9000 万股，占其所持股份的 19.31%，占公司总股本的 5.07%；公司控股股东大策投资与杭金投签署了《股份转让框架协议》，将通过大宗交易向杭金投指定的主体转让大策投资持有的公司不超过 3549 万股股票，即不超过公司股份总数的 2%；公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》；

【掌阅科技】

公司调整员工持股计划：公司董监高、其他员工认购股份、预留份额由原 178 万股、300 万股和 222 万股变更为 334 万股、271 万股和 85 万股，占员工持股计划比例由原 25.43%、42.86%和 31.71%变更为 49.14%、38.72%和 12.14%；

【迅游科技】

提名张云帆、赵军和王雪为独立董事候选人；截至 2018 年 12 月 5 日，公司总股本为 2.27 亿股，其中限售股份数量为 1.10 亿股，占总股本的 48.34%；本次解除限售股份数量为 1563.85 万股，占总股本的 6.90%；实际可上市流通限售股份数量为 1475.59 万股，占总股本的 6.51%，上市流通日期为 2018 年 12 月 10 日；截至 2018 年 12 月 4 日，副总裁李洪阳披露的股份减持计划期限已届满，李洪阳先生未减持公司股份，李洪阳持有公司股份 100.2 万股，占公司总股本的 0.44%；

【三七互娱】

公司董事长吴卫东辞职，由副董事长李卫伟代行董事长职责；公司子公司三七文创和西藏泰富拟与广证创投共同发起成立三七广证基金，总认缴规模为 1 亿元，三七文创作为普通合伙人认缴出资 500 万元，广证创投作为普通合伙人认缴出资 2000 万元，西藏泰富作为有限合伙人认缴出资 4000 万元，剩余额度由三七文创与广证创投共同募集；2016 年公司全资子公司西藏泰富与易简投资共同出资设立某并购基金，现子公司三七文创拟受让易简投资持有的该并购基金全部基金份额，易简投资退出，西藏泰富拟受让华润信托全部基金份额，华润信托退出；子公司西藏泰富拟参投优格华欣合伙，优格华欣合伙总认缴规模为 1.29 亿元，西藏泰富作为有限合伙人拟认缴出资不超过 2000 万元；公司董事会同意聘任王思捷担任证券事务代表；就子公司三七文创、西藏泰富拟参投及受让三七易简事项作补充披露，三七文创为普通合伙人，西藏泰富为有限合伙人，三七易简主要以文化传媒类行业的股权投资为主要投资方向，不会导致同业竞争或关联交易；就子公司西藏泰富拟参投

优格华欣事项作补充披露，西藏泰富仅为有限合伙人，优格华欣将面向互联网、文化创意娱乐等行业及相关产业链企业进行股权投资，未来可能导致所投资或收购的项目与公司主营业务构成同业竞争；就子公司三七文创、西藏泰富将与广证创投以及其他机构共同发起设立三七广证事项作补充披露，三七文创为普通合伙人，西藏泰富为有限合伙人，三七广证合伙主要以互联网及科技文化相关领域中的优秀企业为主要投资方向，未来所投资或收购的项目或与公司主营业务构成同业竞争；

【宝通科技】

控股股东及实际控制人包志方 454.58 万股解除质押；截至 18 年 11 月 30 日，公司累计回购 1166 万股，占总股本约 2.94%，最高成交价为 14.98 元/股，最低成交价为 10.06 元/股，成交总金额为 1.52 万元；

【游族网络】

截至 2018 年 12 月 5 日，公司通过集中竞价购入股份 2263.20 万股，占公司总股本 8.88 亿股的 2.55%，支付的总金额为 4.43 亿元；控股股东林奇 3.03 亿股继续质押，占公司股份总数的 34.08%，占其持有公司股份的 97.83%；

【世纪华通】

控股股东华通控股质押 3520 万股，解除质押 3280 万股，截止 12 月 6 日，华通控股累计质押 3.57 亿股，占其所持公司股份的 81.63%，占本公司总股本的 15.27%；截至 18 年 11 月 30 日，累计回购 3208.84 万股，占公司目前总股本的 1.37%，最高成交价 22.69 元/股，最低成交价 18.70 元/股，交易总金额为 6.73 亿元；

【顺网科技】

截至 18 年 11 月 30 日，公司累计回购 121 万股，占总股本的 0.17%，最高成交价为 15.1 元/股，最低成交价为 13.32 元/股，成交总金额为 1717 万元；

【中文在线】

控股股东童之磊质押 410 万股；

【东方明珠】

公司与咪咕公司签订《战略合作协议》，双方合作范围主要包括五方面：超高清内容、5G 领域、重点产品、省公司业务、海外拓展等；

【北京文化】

截至 2018 年 12 月 4 日 24 时，公司参与投资、营销和发行的电影《无名之辈》累计票房收入约为 6.66 亿元，超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的 50%，来源于该影片的票房收益约为 6000 万元-7000 万元；

【思美传媒】

因工商登记需要，签订股权转让协议补充协议，变更公司持有的爱德康赛 100% 股权受让方，由舟山壹德变更为舟山壹德、刘申（其中，舟山壹德受让 50% 股权，刘申受让 50% 股权）；

【视觉中国】

公司出售亿讯资产组股权变更登记手续完成，不再持有亿讯资产组的股权；

【新经典】

公司全资子公司与大端投资签订《股权转让协议》，拟以 1600 万元将持有的思博胜科技（天津）20% 股权转让给大端投资，公司实际控制人陈明俊持有大端投资 100% 股权，构成关联交易；

【吉比特】

截至本公告披露日,减持时间过半,持股 5%以上股东湖南文旅共减持公司股份 109.9 万股,占公司目前总股本的 1.53%;

【华扬联众】

公司股东华扬企管补充质押 60 万股,占公司总股本的 0.26%;

【人民网】

披露与铁血科技签订的战略框架协议的进展,修改原《框架协议》中铁血科技股票发行价格的部分内容,根据新《战略框架协议》,铁血科技拟向人民网发行 91 万股普通股(均有限售条件),发行价格为 2.85 元/股;

【浙数文化】

截至 2018 年 12 月 5 日,基金募集已全部完毕并封盘,基金实际认缴资金 4.385 亿元,其中子公司东方星空出资占实际认缴金额的 11.17%,并已完成基金认缴金额 4900 万元的出资;基金于 2018 年 12 月 4 日完成工商登记变更,合伙期限至 2023 年 03 月 29 日;

【蓝色光标】

决定在本期债券存续期第 3 年末选择上调本期债券票面利率 351 个基点,即本期债券存续期后 2 年的票面利率为 7.5%,并在存续期后 2 年固定不变;截至 18 年 12 月 3 日,公司实际控制人赵文权因涉及诉讼,被司法冻结 1.45 亿股,占其所持股份的 100%,占公司总股本的 6.65%;

【唐德影视】

股东陈蓉拟以大宗交易的方式减持不超过 480.45 万股,不超过公司总股本的 1.21%;

【巨人网络】

截至 2018 年 11 月 30 日,公司累计回购 4.51 万股,占公司总股本的 0.0022%,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】

杭州鼎龙拟通过协议转让方式受让公司第一大股东郭祥彬及其一致行动人郭群合计持有的 8.76%的股权,同时,拟通过表决权委托方式受让郭祥彬持有的公司剩余 20.31%股份对应的表决权、提名权、提案权、参会权以及除收益权和股份转让权等财产性权利之外的其他权利;

【上海电影】

公司向上海晨韵转让全资子公司天下票仓 51%的股权,交易价款为 1.22 亿元;

【捷成股份】

“16 捷成 01”回售 491 万张,回售金额 4.91 亿元,本次债券回售实施后剩余债券托管 109 万张,回售资金发放日为 18 年 12 月 10 日;

【恺英网络】

限售股于 2018 年 12 月 10 日上市流通,流通数量为 1132.42 万股,占公司总股本约 0.53%,均为本次申请解除股份限售的股东因本次重大资产重组通过协议转让方式受让所得;截至 18 年 11 月 30 日,公司累计回购 193 万股,占总股本的 0.09%,最高成交价为 4.5 元/股,最低成交价为 4.05 元/股,成交总金额为 825 万元;

【新文化】

公司第一大股东渠丰国际解除质押 50 万股,占其所持股份的 0.31%;股东杨震华解除质押 1775 万股,占其所持股份的 43.83%;公司副总经理蒋正新退休离职;

【ST 中南】

更新对深交所的回复函；

【电魂网络】

截至 18 年 12 月 6 日,公司全资子公司电魂创投对魔巴网络增资的 8.44 亿元已全部完成支付；

【天舟文化】

公司第一大股东天鸿投资解除质押 1042 万股,同时质押 8794 万股;公司股东袁雄贵计划减持 500 万股,占公司总股本的 0.59%;控股股东天鸿投资及一致行动人肖乐解除质押合计 1.14 亿股;持股 5%以上股东袁雄贵解除质押 490 万股;

【中视传媒】

公司与中视丰德仲裁案经裁决生效后,中视丰德未履行生效判决书确定的给付义务,没有可供执行财产,公司将在发现被执行人中视丰德有可供执行的财产线索或者执行条件成就时,再次申请执行;

【腾信股份】

公司股票存在被暂停上市的风险;公司董事王冉、陈晓荣,独立董事曲凯、黄天友,副总经理王大璋辞职;董事会审议通过刘勋、徐卓慧、朱金丽担任非独立董事,孙玉亮、刘树艳为独立董事;职工代表监事、监事会主席陈大可辞职;职工代表大会补选瞿岚为监事会职工代表监事;公司监事古原广行辞职,监事会审议通过刘扬为监事会候选人;审计机构由信永中和会计师事务所变更为中兴财光华会计师事务所;

【粤传媒】

公司回复了深交所问询函;

【智度股份】

拟授予激励对象 3300 万份股票期权,占本激励计划公告时公司总股本的 3.4172%;

【时代出版】

为优化资源配置,公司拟将持有的华安证券 5508.22 万股(占华安证券总股本比例为 1.52%)通过大宗交易一次性或分批转让给公司控股股东安徽出版集团;

【科达股份】

调整回购股份事项,补充回购目的,本次回购股份后公司用于员工持股计划或者股权激励的金额为 3000 万-6000 万,用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券的金额为 2000 万-4000 万,用于上述两项用途的金额合计为 5000 万-1 亿元;截至 2018 年 12 月 5 日,公司累计已回购股份数量为 334.12 万股,占公司目前总股本的比例为 0.25%,成交的最高价为 6.45 元/股,成交的最低价为 5.30 元/股,累计支付的资金总金额为 1999.95 万元;回购期限调整为 2018 年 7 月 5 日至 2019 年 7 月 4 日;副总经理覃邦全以集中竞价方式减持 214.54 万股,占公司总股本的 0.16%;截至 2018 年 12 月 5 日,覃邦全持有公司股份 643.66 万股,占公司总股本的 0.49%;截至 2018 年 12 月 5 日,持股 5%以上的股东褚明理及其关联方合计减持 1036.9 万股,减持完成后,仍合计持有公司股票 6627.87 万股,占公司总股本的 4.99%;

【联络互动】

截至 12 月 6 日,减持数量过半,持股 5%以上股东 E.T.XUN (HONGKONG) HOLDING LIMIT 累计减持 5804.14 万股,占公司股份总数 2.67%;

【出版传媒】

因资本市场环境及标的公司所处行业监管政策发生变化，公司终止收购哪吒互娱，该股权收购事项的终止是公司公司与哪吒互娱协商一致的结果，公司不存在违约责任，无不利影响；

【天神娱乐】

答复深交所问询函，就与芜湖歌斐的纠纷所涉及的仲裁事项、被冻结和查封资产的具体情况作出说明；

【鹿港文化】

股东陈瀚海解除质押 670 万股，继续质押 670 万股，累计质押公司股票 6480 万股，占其所持公司股份数的 99.99%，占公司股份总数的 7.26%；

【奥飞娱乐】

公司及其子公司近期收到各项政府补助资金共计 1101.71 万元，均属于与收益相关的政府补助，预计将会增加 2018 年税前利润总额 1101.71 万元；

【乐视网】

截至 12 月 6 日，公司无法偿还天津嘉睿 2017 年 11 月借款本金 12.9 亿及剩余利息 0.55 亿，无法偿还融创房地产代公司垫付的中泰创盈贷款本金及利息共 19.14 亿；控股子公司乐融致新司法拍卖成交、工商变更完成，天津嘉睿就其拍卖持有乐融致新注册资本比例提升为 46.0507%，乐视网持有乐融致新注册资本比例为 36.4046%不变；法院裁定查封、扣押或者冻结被申请人乐视网、乐乐互动、北京鹏名下价值 9002 万元的财产；

【华谊嘉信】

控股股东刘伟所持 750.432 万股被冻结；截至 2018 年 12 月 5 日，刘伟持有公司股份共计 2.06 亿股，占公司总股本的比例为 30.31%。其中累计质押的股份为共计 1.76 亿股，占其持股总数的比例为 85.41%，占公司总股本的比例为 25.89%；累计被冻结股份共计 9260.43 万股，占其持有公司股份的 45.02%，占公司总股本的 13.65%；

【暴风集团】

决定终止 2018 年度非公开发行股票事项；

【华媒控股】

股票于 2018 年 12 月 3 日-12 月 5 日连续 3 个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%；拟以自有资金 3.08 亿元收购控股股东杭报集团公司持有的杭州萧文置业有限公司 55%股权，本次交易构成关联交易，但不构成重大资产重组或重组上市等；预计 2019 年度将发生日常关联交易总金额 2.57 亿元；

【新华文轩】

股票于 2018 年 12 月 3 日、12 月 4 日、12 月 5 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%；

【吉翔股份】

自 17 年 12 月 5 日至 18 年 12 月 4 日，董事长李云卿以集中竞价方式累计增持公司 332.94 万股，占公司总股本的 0.61%，累计增持金额 5197.27 万元，未能如期完成增持计划下限 1 亿元的目标，增持计划履行期延长至 19 年 6 月 4 日；董事长李云卿由于 18 年 8 月 9 日违规增持行为追加承诺：将不减持公司股票的承诺由 12 个月延长为 18 个月，在敏感期违规增持买入的 15.3 万股全部收益归公司所有，放弃未来二个月内从公司取得的工资以及 12 个月内从公司取得的奖金、福利收入，以身作则，定期组织公司内部法律法规学习；

【掌趣科技】

全资子公司趣玩天橙因涉及著作权及不正当竞争纠纷事项，100%股权仍被冻结，截至 18

年 12 月 3 日，被冻结银行账户存款余额占上市公司最近一期经审计净资产的 0.10%，不影响其正常经营运作；

【华数传媒】

与华数集团及有关各方就重大资产重组关键问题在尽职调查、审计、评估工作基础上仍在进行沟通与论证，尚未确定重组方案；

【华闻传媒】

控股股国广资产直接持有的公司 1.64 亿股被法院轮候冻结，占公司已发行股份的 8.20%，尚未查询到冻结原因；

【艾格拉斯】

实际控制人吕仁高及其一致行动人计划自 18 年 12 月 4 日起 15 个交易日后的三个月内通过集中竞价交易方式减持不超过 1844.90 万股，占总股本的 1%，自 18 年 12 月 4 日起三个月内通过大宗交易方式减持不超过 3689.79 万股，占总股本的 2%；截至 18 年 12 月 3 日，公司累计回购 245 万股，占总股本的 0.13%，最高成交价为 3.97 元/股，最低成交价为 3.53 元/股，成交总金额为 892 万元；

【读者传媒】

3.46 亿股限售股将于 18 年 12 月 10 日上市流通，持股股东为读者集团和全国社保基金理事會；

【歌华有线】

公司 2.23 亿股限售股将于 18 年 12 月 12 日上市流通；

【中原传媒】

控股股东中原出版传媒集团拟将持有的 1.45 亿股信托登记开立在中证登深圳分公司的担保及信托财产专户，受托管理人为国泰君安证券，股份信托登记期限为本次可交换公司债券存续期；

【宣亚国际】

截至 18 年 11 月 30 日，公司累计回购 179 万股，占总股本约 1.11%，最高成交价为 18.5 元/股，最低成交价为 15.66 元/股，成交总金额为 3000 万元；

【金科文化】

截至 18 年 11 月 30 日，公司累计回购 246 万股，占总股本约 0.12%，最高成交价为 7.19 元/股，最低成交价为 6.6 元/股，成交总金额为 1697 万元；

3. 行业要闻

3.1. 视频、传媒

【腾讯音乐】

12 月 3 日，腾讯音乐更新招股书，招股书显示，腾讯音乐将发行 8200 万份 ADS，发行价格区间为 13 美元-15 美元。腾讯音乐将于 12 月 12 日在纽交所上市，股票代码为“TME”。招股书还公布了腾讯音乐 2018 年前三季度业绩：腾讯音乐前三季度营收为 135.88 亿元，同比增长 83.7%，净利润为 27.07 亿元，同比增长 244.8%；（36 氪）

【腾讯音乐】

据路透旗下 IFR 报道，腾讯分拆旗下腾讯音乐赴美国上市，国际发售部分首日已获足额认

购。本次分拆上市计划共发售 8200 万份 ADS，其中公开发售占 4103 万份，余下 4097 万份则由原有股东出售，集资 10 亿至 12 亿美元，料于 12 月 12 日挂牌；（新浪科技）

【优酷】

根据举报，原总裁杨伟东因经济问题，正在配合警方调查，阿里影业董事长樊路远将兼任优酷总裁；（36 氪）

【优酷】

阿里巴巴合伙人、阿里大文娱轮值总裁、优酷总裁樊路远以“投入不变、决心不变、信心不变、耐心不变”为题在给优酷全员信中表示：阿里对大文娱、对优酷、对内容产业投入的决心、信心、耐心都不会改变。他强调，优酷将一如既往与内容合作伙伴用健康的合作方式，创造更多优质内容，在“优质”、“健康”的基础上，优酷的投入力度还会加大，而不是收缩；（36 氪）

【斗鱼】

针对“斗鱼紧急裁员”消息，36 氪向斗鱼官方求证，斗鱼表示深圳团队只是斗鱼某个业务线上几个团队中的一个，此次属于团队正常的优化调整。这次被裁员的分公司注册主体为斗鱼（香港）有限公司，人员多数 base 深圳，主要任务为拓展海外业务，拥有自己的产品、技术、运营团队，预估波及范围大约为 70 人；（36 氪）

3.2. 互联网、科技

【今日头条】

今日头条 App 内的鲜生活频道发布频道升级通知，该频道在 12 月 9 日将全面升级为“值点”。这或意味着今日头条将在 App 内正式开设新的“购物频道”，此前，今日头条已经有“特卖”和“放心购”两个“购物频道”。目前，今日头条为值点 APP 提供了流量入口，在今日头条上栏菜单可以看到，排在推荐、视频、收藏之后的鲜生活，就是值点最主要的流量入口。而现在，该频道的升级，或将标志着今日头条在栏菜单上推出一个新的“购物频道”；（ebrun）

【悠络客】

智慧零售 AI 服务商“悠络客”完成 C+轮融资，本轮由腾讯战略投资。接下来，“悠络客”将和腾讯在智慧零售领域展开战略合作。本轮融资主要用于搭建 PaaS 和加大人工智能研发投入；（36 氪）

3.3. 广电、5G

【中国移动】

中国移动在全球合作伙伴大会期间发布了首款自主品牌 5G 试验终端产品“先行者一号”。先行者一号搭载高通新一代骁龙 855 移动平台，以及全球首款 5G 调制解调器 X50，支持 5G 多种频段，实现峰值速率下行高达 2Gbps、上行 1Gbps、时延低至 20ms 以内，将为多种应用场景，包括个人、家庭和行业应用等提供智能化 5G 接入能力；（证券时报）

【安徽广电】

12 月 4 日下午，安徽铁塔与安徽广电签署战略合作协议，开启通信基础设施与广电产业资源“智慧共享”新业态、新模式。根据协议，双方将积极有效地开展通信基础设施与广电产业资源的深层次合作；（新华网）

【广电】

国家广电总局局长聂辰席在总局集体学习会中表示，要加快推动人工智能同广播电视深度

融合，为广播电视高质量发展提供新动能，更好地把人工智能运用到打造智慧广电媒体、发展智慧广电网络、建设智慧广电生态、加强智慧广电监管等各方面。（国家广电总局）

4. 下周重大事件

表 4：下周重大事件

(12/09)周日	(12/10)周一	(12/11)周二	(12/12)周三	(12/13)周四	(12/14)周五
巨人网络(002558): 股东大会互联网投票 票起始	万达电影(002739): 股东大会现场会议 登记起始	万达电影(002739): 股东大会互联网投票 票起始	歌华有线(600037): 限售股份上市流通	星辉娱乐(300043): 股东大会召开	南方传媒(601900): 股东大会现场会议 登记起始
	上海电影(601595): 股东大会互联网投票 票起始		天神娱乐(002354): 限售股份上市流通	昆仑万维(300418): 股东大会现场会议 登记起始	利欧股份(002131): 限售股份上市流通
	广电网络(600831): 股东大会现场会议 登记起始		广电网络(600831): 股东大会召开	昆仑万维(300418): 股东大会互联网投票 票起始	昆仑万维 (300418): 股东大会 召开
	当代明诚(600136): 股东大会召开		平治信息(300571): 股东大会现场会议 登记起始		思美传媒 (002712): 股东大会 现场会议登记起始
	当代明诚(600136): 股东大会互联网投票 票起始		星辉娱乐(300043): 股东大会互联网投票 票起始		
	迅游科技(300467): 限售股份上市流通		广电网络(600831): 股东大会互联网投票 票起始		
	上海电影(601595): 股东大会召开		万达电影(002739): 股东大会召开		
	巨人网络(002558): 股东大会召开				
	读者传媒(603999): 限售股份上市流通				
	天神娱乐(002354): 限售股份上市流通				

资料来源：Wind、天风证券研究所；注：下周六无重大事件

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 48 周（11.26-12.2）周总票房约 6.84 亿，环比下降 22.94%，同比下降 6.81%；单周观影人次 2016 万，环比下降 21.4%，同比下降 9.31%。

2018 年 12 月 1 日-12 月 8 日，国内总票房（含服务费）10.04 亿，同比增长 19.2%，实际票房 9.26 亿，同比增长 17.7%；2018 年 1 月 1 日-12 月 8 日，国内总票房（含服务费）572.81 亿，同比增长 11.0%，实际票房 534.11 亿，同比增长 10.4%。

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 8 日（周六）大盘 2.94 亿，12 月 9 日（周日）全国电影（不完全排片）统计：由 DC 漫画公司、美国华纳兄弟联合出品，华夏电影、中国电影联合发行的《海王》排片占比 56.18%，2.49 亿，2 天累计 4.14 亿；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 12.59%，1843 万，23 天累计 7.29 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 5.69%，812 万，16 天累计 2.59 亿；由北京标准、上海阿里、麦特影视、和和影业、光线影业、北京云图、上海不那联合出品，浙江东阳、上海淘票、白马影视联合发行的《狗十三》排片占比 6.63%，522 万，2 天累计 1439 万；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 3.85%，439 万，30 天累计 18.54 亿；由美国 STX、美国 Lakeshore、华谊兄弟、Ingenious Media、中国电影联合出品，中国电影发行的《惊涛飓浪》排片占比 8.25%，224 万，2 天累计 606 万；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 2.18%，184 万，16 天累计 1.66 亿；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》49 万，23 天累计 3.97 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 0.44%，17 万，9 天累计 2966 万；由宸铭传媒、北京美味联合出品，启泰文化、昇格传媒、天津进击、北京美味、上海艾森联合发行的《进击的男孩》9 万，2 天累计 29 万；由上海米家、北京亚细亚、陕西文投、苏州米粒影业、江苏省广播电视集团联合出品，橙欢映画、北京博视众和联合发行的《三只小猪 2》排片占比 1.68%，重映 1 天 81 万，累计 2577 万。

5.1.3. 【即将上映】

2018 年第 49 周（12.10-12.16）将有 15 部新片上映，中国大陆片 10 部，美国片 2 部，日本片 1 部，印度片 1 部，俄罗斯片 1 部。

表 5：2018 年第 50 周（12.10-12.16）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	云上日出	剧情/战争	熊玮	荣梓杉	北京向上向善文化	北京影咖文化传媒	中国	周二
2	谁是坏孩子	剧情/喜剧	史震飞	安智辉/方从伊	北京东方明星数字影视	北京义广星嘉影视	中国	周二
3	龙猫	动画/家庭	宫崎骏	秦岚/日高法子	吉卜力工	华夏电影	日本	周五
4	绿毛怪格林奇	动画/喜剧	亚罗·切尼	本尼迪克特·康伯巴奇/卡梅伦·丝蕾	美国环球影片	中国电影	美国	周五
5	网络谜踪	悬疑/犯罪	阿尼什·查甘蒂	约翰·赵/黛博拉·梅辛	美国银幕宝石	中国电影	美国	周五
6	印度合伙人	剧情/爱情	R·巴尔基	阿克谢·库马尔/拉迪卡·艾普特	印度法尼	华夏电影	印度	周五
7	最萌警探	冒险/喜剧	亚历山大·安德里尤先科	谢尔盖·加马什/莉莎·阿扎马索瓦	俄罗斯我们电影	华夏电影	俄罗斯	周五
8	二胎来了	喜剧	郑成飞	郭常辉/栗梅	江苏博萃	海娱影业	中国	周五
9	破天荒	剧情	罗金耀	晋松/张恒睿	云南金耀	北京灵感画面	中国	周五
10	正好的我们	剧情	赵震浩	马歌/李岱昆	千鹤宫影	一线视界	中国	周五

					视			
11	铁壁双雄	动作/爱情	苗述	何翔/张永华	神话制作	映代码	中国	周五
12	来日方长	剧情/喜剧	刘德强	崔菁格/孙聪	铭生大作	铭生大作	中国	周五
13	春天的马拉松	剧情	夏晓昀	张铎/郑昊	上海尚世影业	上海尚世影业	中国	周五
14	轻轻握住你的手	剧情	张健伟	郭冬冬/马蔡	宁波雨花斋影业	宁波龙泰	中国	周五
15	空天战队之星兽大战	动画/冒险	汤继业		苏州高新	北京众合千澄文化	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48周(11.26-12.2)万达院线以9641.51万票房排名第一,票房占比14.1%;大地院线以6444.41万票房排名第二,票房占比9.42%;上海联合院线以6047.67万元票房排名第三,票房占比8.84%。

图 1: 2018 年第 48 周 (2018.11.26-2018.12.2) 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	9641.51	246.38	201045
2 大地院线	6444.41	200.10	238951
3 上海联和院线	6047.67	164.40	139501
4 中影南方新干线	5121.88	153.61	180387
5 中影数字院线	4851.97	149.44	191107
6 中影星美	3808.19	111.73	112535
7 广州金逸珠江	3451.13	96.64	96881
8 横店院线	2743.49	89.59	107517
9 江苏幸福蓝海院线	2504.41	76.21	74526
10 华夏联合	2471.58	74.24	89517

资料来源: 艺恩电影智库, 天风证券研究所

表 6: 2018 年第 48 周 (2018.11.26-2018.12.2) 影投票房排名

2018 年	第 48 周	票房 (万)	人次
1	万达电影	9,389.8	2,392,662
2	大地影院	2,930.8	889,519
3	横店院线	2,388.5	773,022
4	CGV 影城投资公司	2,179.6	532,482

5	中影影院投资	2,046.8	597,946
6	金逸影视	2,021.0	532,513
7	香港百老汇	1,409.1	296,412
8	太平洋影管	1,230.7	363,746
9	博纳影院投资	1,138.7	303,677
10	耀莱管理公司	1,118.6	348,611

资料来源：艺恩数据，天风证券研究所

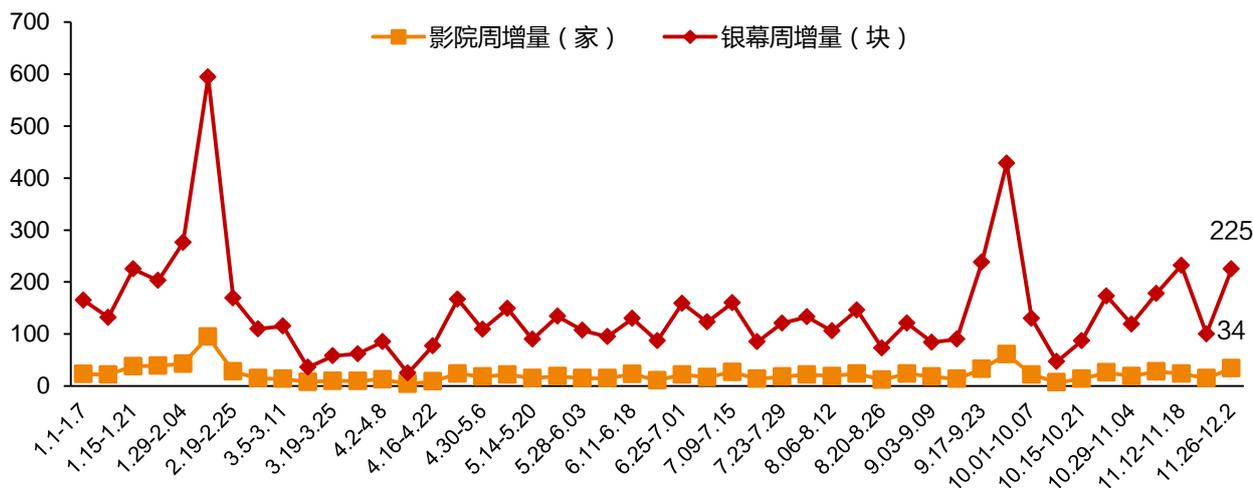
图 2：2018 年第 48 周（2018.11.26-2018.12.2）全国影院票房 TOP10

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	127.84	1.90	391
2 Jackie Chan北京耀莱	112.76	2.49	773
3 北京寰映合生汇店	99.33	1.54	437
4 首都电影院西单店	88.84	1.61	493
5 广州飞扬影城 (正佳分店)	88.65	1.60	460
6 南京新街口国际影城	84.54	2.12	726
7 北京UME国际影城双井店	81.05	1.31	455
8 上海百丽宫影城 (环贸iapm店)	77.87	1.01	280
9 武商摩尔国际电影城	76.31	2.30	806
10 深圳市百老汇电影中心影城	75.27	1.38	449

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 48 周全国新开影院数 34 家，环比增长 126.67%，同比下降 2.86%；第 48 周新增银幕数 225 块，环比增长 125%，同比增长 2228%。新增影院中，南平万达广场店新增银幕最多，为 12 块，新增座位也最多，为 1870 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 12 月 1 日（周六）至 2018 年 12 月 7 日（周五）电视剧网络播放量排行前三：由光彩影业、皇氏御嘉影视和阅文集团出品的《你和我的倾城时光》排名第一，7 日播放量 12.5 亿次，累计播放量 43.9 亿次，平均单集播放量 9146 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 2.6 亿次，累计播放量 4.9 亿次，平均单集播放量 3063 万次；上海恩乔依影视传媒有限公司出品的《幸福一家人》排名第三，7 日播放量 2.1 亿次，累计播放量 5.5 亿次，平均单集播放量 1000 万次。

表 7：2018 年 12 月 1 日-2018 年 12 月 7 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、阅文集团	12.5	50	48	43.9	9146
2	《火王之破晓之战》	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	2.6	28	16	4.9	3063
3	《幸福一家人》	上海恩乔依影视	2.1	55	55	5.5	1000
4	《我们的四十年》	北京时代光影	1.6	60	50	4.7	940
5	《凉生，我们可不可以不忧伤》	慈文旗下蜜淘影业	1.1	70	70	56.2	8029
6	《那座城这家人》	天娱传媒、华晟泰通、江苏城市联合、耳东影业	0.8	44	12	0.9	758
7	《黄土高原》	陕西旅游集团影视文化有限公司	0.63	38	38	3.4	895
8	《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	0.49	58	58	512.1	88293
9	《惊蛰》	浙江艺能传媒	0.42	40	39	4.7	1205

10	《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	0.36	63	63	150.1	23825
----	-----------	----------------------------	------	----	----	-------	-------

资料来源：艺恩数据，天风证券研究所；注：不包含爱奇艺播放量

图 4：2018 年 12 月 7 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26天	9610	9653 10:00
2 幸福一家人 - 多平台播放 上线27天	8710	8729 08:00
3 守护神之保险调查 爱奇艺独播 即将上线	8328	8343 24:00
4 火王之破晓之战 ↓1 多平台播放 上线12天	7997	8061 01:00
5 正阳门下小女人 ↓1 多平台播放 上线53天	7630	7643 10:00
6 那座城这家人 ↓1 多平台播放 上线6天	7621	7632 23:00
7 我们的四十年 ↓1 多平台播放 上线27天	7605	7763 01:00
8 凉生，我们可不可以不忧伤 ↓1 多平台播放 上线82天	7567	7676 01:00
9 区小队 ↓1 多平台播放 上线19天	7426	7621 01:00
10 创业时代 ↓1 多平台播放 上线57天	7400	7436 01:00

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 12 月 1 日（周六）至 2018 年 12 月 7 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 5.1 亿次，累计播放量 29.3 亿次，平均单集播放量 6976 万次；由优酷、领誉传媒、鸿文传媒出品的《我的保姆手册》排名第二，7 日播放量 3.1 亿次，累计播放量 15.6 亿次，平均单集播放量 6000 万次；由企鹅影视出品的《双世宠妃 2》排名第三，7 日播放量 2.4 亿次，累计播放量 33.7 亿次，平均单集播放量 1.12 亿次。

表 8：2018 年 12 月 1 日-2018 年 12 月 7 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	5.1	60	42	29.3	6,976
2	《我的保姆手册》	优酷、领誉传媒、鸿文传媒	3.1	40	26	15.6	6,000
3	《双世宠妃 2》	企鹅影视	2.4	30	30	33.7	11,233
4	《人不彪悍枉少年》	企鹅影视、耀客传媒	2.3	24	16	5.5	3,438
5	《盛唐幻夜》	华策影视、霍尔果斯华策影视、橄榄影业、自由酷鲸影业	2.2	50	50	25.1	5,020
6	《我的恶魔少爷》	企鹅影视、新微笑北京	1.9	46	18	5.4	3,000
7	《原来你还在这里》	上海儒意影视、天津唐人影视、	1.6	36	36	8.6	2,389

吉翔股份旗下霍尔果斯吉翔影坊影视传媒

8	《回到明朝当王爷之杨凌传》	慈文传媒、东阳紫风影视制作有限公司、天猫、优酷	1.1	40	40	7	1,750
9	《大约是爱》	上海强盛影视、浙江超凡影视、霍尔果斯新视线影视	1.1	30	30	1.1	367
10	《大帅哥》	香港电视广播有限公司	0.63	20	5	0.75	1,500

资料来源：艺恩数据，天风证券研究所；注：不包含爱奇艺播放量

图 5：2018 年 12 月 7 日爱奇艺网络剧热度排名

节目	分时热度	当日最高热度
1 我的保姆手册 — 优酷独播 上线26天	8912	8932 02:00
2 将夜 — 腾讯视频独播 上线38天	8525	9403 08:00
3 唐砖 — 爱奇艺独播 上线40天	8243	8438 01:00
4 追捕者 — 爱奇艺独播 上线33天	8121	8143 03:00
5 生活对我下手了 — 爱奇艺独播 上线12天	8065	8105 12:00
6 兄弟 — 优酷独播 上线26天	8043	8489 03:00
7 延禧攻略 — 爱奇艺独播 上线142天	7998	8012 11:00
8 大帅哥 — 优酷独播 上线5天	7899	9294 08:00
9 人不彪悍枉少年 — 腾讯视频独播 上线16天	7872	8013 01:00
10 医妃难囚 — 爱奇艺独播 上线33天	7724	7725 18:00

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”提供的数据，2018 年 12 月 2 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 1.407），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、永乐影视出品的《你和我的倾城时光》（上海东方卫视 0.858）（浙江卫视 0.811），第四名是由北京时代光影出品的《我们的四十年》（江苏卫视 0.723），第五名和第九名是由华策影视、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》（深圳卫视新闻综合频道 0.449）（山东卫视 0.313），第六名是由中央电视台、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 0.352），第七名和第十名是由中央电视台、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 0.35）（黑龙江卫视 0.312），第八名是由天娱传媒、华晟泰通、江苏城市联合、耳东影业联合出品的《那座城这家人》（湖南卫视 0.315）。

图 6：2018 年 12 月 2 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM52 4+ 2018年12月2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	1.407	4.92
2	上海东方卫视	你和我的倾城时光	0.858	3
3	浙江卫视	你和我的倾城时光	0.811	2.84
4	江苏卫视	我们的四十年	0.723	2.53
5	深圳卫视(新闻综合频道)	为了你我愿意热爱整个世界	0.449	1.66
6	安徽卫视	灵与肉	0.352	1.23
7	天津卫视	岁岁年年柿柿红	0.35	1.23
8	湖南卫视	那座城这家人	0.315	1.18
9	山东卫视	为了你我愿意热爱整个世界	0.313	1.1
10	黑龙江卫视	岁岁年年柿柿红	0.312	1.1

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 12 月 6 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 1.459），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、永乐影视联合出品的《你和我的倾城时光》（浙江卫视 0.894）（上海东方卫视 0.857），第三名是由时代光影出品的《我们的四十年》（江苏卫视 0.864），第五名是由北京广电影视传媒、中央电视台、长江文化等联合出品的《猎豺狼》（湖北卫视 0.411），第六名是由天娱传媒、华晟泰通、江苏城市联合、耳东影业联合出品的《那座城这家人》（湖南卫视 0.373），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 0.329），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 0.325），第九名是由南方影视节目制作中心、金海方舟文化、优弧文化联合出品的《青春不言败》（江西卫视 0.28），第十名是由完美蓬瑞、完美影视、儒意影视、霍尔果斯吉翔影坊等联合出品的《归去来》（深圳卫视新闻综合频道 0.248）。

图 7：2018 年 12 月 6 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM52 4+ 2018年12月6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	1.459	5.11
2	浙江卫视	你和我的倾城时光	0.894	3.14
3	江苏卫视	我们的四十年	0.864	3.09
4	上海东方卫视	你和我的倾城时光	0.857	3.01
5	湖北卫视	猎豺狼	0.411	1.47
6	湖南卫视	那座城这家人	0.373	1.44
7	安徽卫视	灵与肉	0.329	1.15
8	黑龙江卫视	岁岁年年柿柿红	0.325	1.15
9	江西卫视	青春不言败	0.28	1
10	深圳卫视(新闻综合频道)	归去来	0.248	0.87

资料来源：CSM52，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2018 年 12 月 4 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 0.631%，市场份额 5.282%；永洲影业出品的《特种兵之深入敌后》浙江卫视收视率 0.717%，市场份额 5.311%。

2018 年 12 月 5 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 0.629%，市场份额 5.299%；永洲影业出品的《特种兵之深入敌后》浙江卫视收视率 0.571%，市场份额 4.184%。

5.3. 栏目制作

5.3.1. 【网络播放量】

根据骨朵数据，2018年11月26日（周一）至2018年12月2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》（2.1亿）、《野生厨房》（1.1亿）、《奇遇人生》（2433万）。

图 8：2018 年 11 月 26 日-2018 年 12 月 2 日综艺栏目网络播放量 TOP10

排名	名称	全平台	单周播放量	全网热度
1	明星大侦探第四季 上映42天		2.1亿	63.61
2	野生厨房 上映41天		1.1亿	50.50
3	奇遇人生 上映73天		2433万	50.24
4	一本好书 上映60天		1876万	47.13
5	奇葩说第五季 上映77天		---	42.24
6	哥哥别闹啦 上映119天		3386万	40.94
7	妻子的浪漫旅行 上映114天		1193万	38.59
8	晓说 上映609天		2411万	38.36
9	恕我直言 上映78天		2197万	38.15
10	超新星全运会 上映36天		3245万	37.63

资料来源：骨朵数据、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30日（周五）csm52 省级卫视晚间节目收视率前三：《上新了故宫》（北京卫视 0.955）、《梦想的声音3》（浙江卫视 0.944）、《上新时间》（北京卫视 0.732）。

图 9：2018 年 11 月 30 日（周五）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年11月30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	上新了故宫	北京卫视	21:03:21	21:51:14	专题	0.955	3.64
2	梦想的声音3	浙江卫视	21:26:00	22:48:25	综艺	0.944	4.58
3	上新时间	北京卫视	21:51:14	22:26:22	专题	0.732	3.54
4	荔枝大剧秀之我们的四十年	江苏卫视	21:07:14	21:52:13	综艺	0.476	1.83
5	东方看大剧	上海东方卫视	21:12:55	21:27:20	生活服务	0.445	1.65
6	亲爱的客栈	湖南卫视	22:00:04	23:39:37	综艺	0.441	3.18
7	声入人心	湖南卫视	20:35:19	21:59:15	综艺	0.391	1.46
8	最美的时光	江苏卫视	22:00:57	23:10:37	综艺	0.379	2.39
9	上新了故宫	北京卫视	22:30:37	23:18:29	专题	0.291	2.27
10	梦想的声音3	浙江卫视	22:48:40	0:17:19	综艺	0.275	3.34

资料来源：CSM52，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2018年12月1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 0.828）、《我就是演员》（浙江卫视 0.777）、《非诚勿扰》（江苏卫视 0.747）。

图 10：2018 年 12 月 1 日（周六）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年12月1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	21:16:54	22:01:54	综艺	0.828	3.32		
2	我就是演员	浙江卫视	21:13:38	22:35:18	综艺	0.777	3.44		
3	非诚勿扰	江苏卫视	20:39:02	22:01:50	综艺	0.747	2.82		
4	我就是演员先导片	浙江卫视	20:31:23	21:12:53	综艺	0.629	2.19		
5	快乐大本营	湖南卫视	20:15:14	21:57:08	综艺	0.628	2.30		
6	没想到吧	上海东方卫视	20:45:50	22:12:35	综艺	0.573	2.24		
7	一起来跳舞	安徽卫视	21:34:09	22:42:46	综艺	0.390	1.90		
8	快乐哆咪咪	湖南卫视	21:59:49	23:45:01	综艺	0.384	2.78		
9	巡逻现场实录 2018	上海东方卫视	22:13:30	23:08:11	专题	0.341	2.24		
10	重量级改变	江苏卫视	22:02:40	23:07:28	综艺	0.300	1.85		

资料来源：CSM52，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2018 年 12 月 2 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 0.966）、《蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻》（江苏卫视 0.880）、《中国梦之声下一站传奇》（上海东方卫视 0.741）。

图 11：2018 年 12 月 2 日（周日）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年12月2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	21:10:40	22:19:32	综艺	0.966	4.39		
2	蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻	江苏卫视	22:19:32	22:44:13	综艺	0.880	5.93		
3	中国梦之声下一站传奇	上海东方卫视	21:10:10	22:14:51	综艺	0.741	3.30		
4	蒙面唱将猜猜猜倒计时	江苏卫视	21:00:04	21:10:30	综艺	0.680	2.50		
5	向前一步	北京卫视	21:04:38	21:21:26	专题	0.661	2.51		
6	中国梦之声下一站传奇后传	上海东方卫视	22:14:51	22:45:22	综艺	0.638	4.20		
7	中国梦之声下一站传奇前传	上海东方卫视	20:59:57	21:10:10	综艺	0.608	2.23		
8	鉴赏时刻	江苏卫视	22:44:13	22:53:26	综艺	0.504	4.15		
9	向前一步抉择	北京卫视	21:21:26	22:18:08	专题	0.486	2.26		
10	青春的征途	安徽卫视	21:20:03	22:27:14	综艺	0.447	2.14		

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 26 日-12 月 2 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、搜狗游戏、360 游戏；研发商开服前三：上海三七互娱、杭州盛游、浙江盛和。

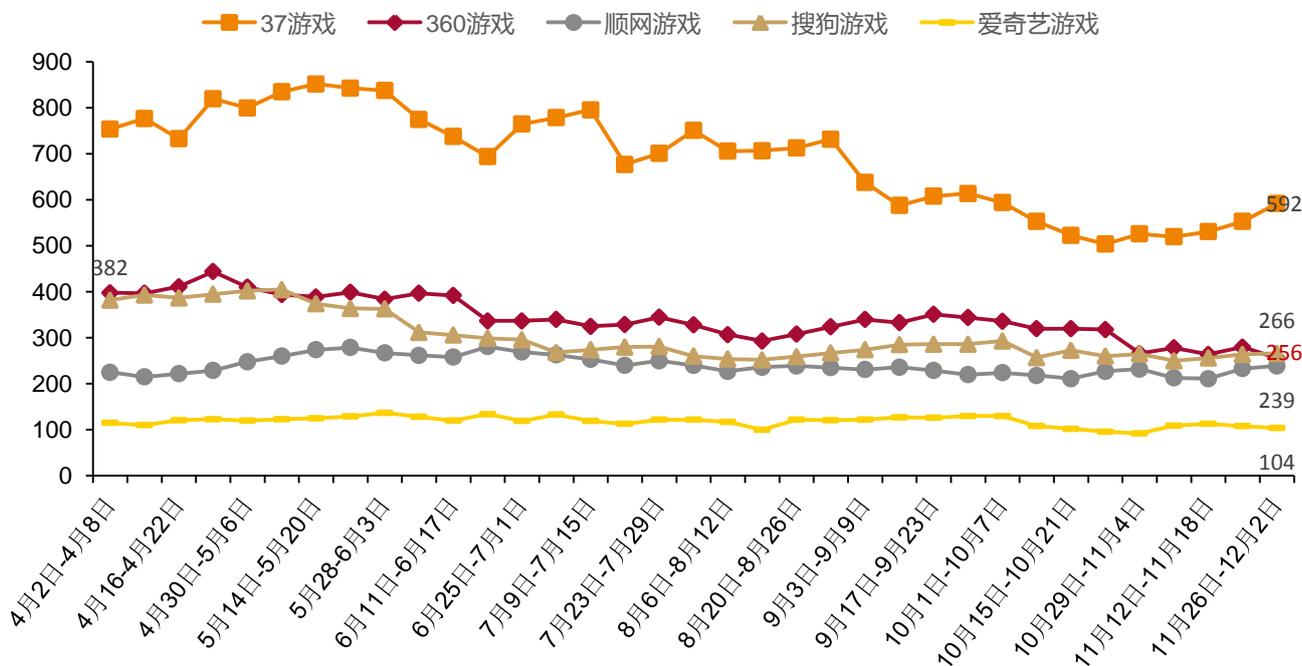
图 122：网页游戏开服排行（单位：组）

2018-48周网页游戏排行榜			2018-48周运营平台开服排行榜			2018-48周研发商开服排行榜		
<p>第一名：灭神 服务器：466 组 37游戏 79组</p> <p>第二名：蓝月传奇 服务器：238 组 贪玩游戏 77组</p> <p>第三名：传奇霸业 服务器：188 组 37游戏 52组</p> <p>TOP4: 传奇世界 服务器：148组 详情</p> <p>TOP5: 御魂九霄 服务器：128组 详情</p> <p>TOP6: 血盟荣耀 服务器：128组 详情</p> <p>TOP7: 红月传说 服务器：111组 详情</p> <p>TOP8: 北斗神兵 服务器：84组 详情</p> <p>TOP9: 猛将天下 服务器：81组 详情</p> <p>TOP10: 鹿鼎记 服务器：80组 详情</p>	<p>第一名：37游戏 服务器：592 组 灭神 79</p> <p>第二名：搜狗游戏 服务器：266 组 传奇霸业 14</p> <p>第三名：360游戏 服务器：256 组 御魂九霄 36</p> <p>TOP4: 顺网游戏 服务器：239 组 详情</p> <p>TOP5: 4399 服务器：188 组 详情</p> <p>TOP6: YY游戏 服务器：186 组 详情</p> <p>TOP7: 贪玩游戏 服务器：183 组 详情</p> <p>TOP8: 飞火游戏 服务器：155 组 详情</p> <p>TOP9: 9377 服务器：154 组 详情</p> <p>TOP10: XY游戏 服务器：133 组 详情</p>	<p>第一名：上海三七互娱 服务器：595 组 传奇霸业 188</p> <p>第二名：杭州盛游 服务器：466 组 灭神 464</p> <p>第三名：浙江盛和 服务器：276 组 蓝月传奇 238</p> <p>TOP4: 趣酷科技 服务器：220组 详情</p> <p>TOP5: 上海我要 服务器：200组 详情</p> <p>TOP6: 杭州盛途 服务器：148组 详情</p> <p>TOP7: 镇江悦乐 服务器：128组 详情</p> <p>TOP8: 广州华多 服务器：126组 详情</p> <p>TOP9: 智远时空 服务器：104组 详情</p> <p>TOP10: 厦门精深联合 服务器：101组 详情</p>						

资料来源：9k9k、天风证券研究所

11月26日-12月2日重点运营平台:37游戏开服 592组,同比下降 5.58%,环比增长 7.05%;
 搜狗游戏开服 266组,同比下降 34.80%,环比增长 0.76%; 360游戏开服 256组,同比下
 降 35.68%,环比下降 8.57%; 顺网游戏开服 239组,同比下降 18.71%,环比增长 2.58%;
 爱奇艺游戏开服 104组,同比下降 44.23%,环比下降 3.70%。

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12月7日数据中国区免费榜下载量排行前三: Voodoo《拥挤城市》、腾讯游戏《侍魂: 胧月传说》、Voodoo《黑洞大作战》, 腾讯游戏《绝地求生》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 12 月 7 日数据中国区畅销榜下载量排行前三：腾讯《王者荣耀》、网易《梦幻西游》、腾讯《火影忍者 OL-忍者新时代》，腾讯《QQ 飞车》排名第四，腾讯《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 12 月 7 日数据，海外主要市场及香港、台湾 iOS 游戏畅销榜中：

腾讯游戏《绝地求生》、猎豹移动《砖块消消消》在美国市场中分别排名第五和第六；

网易《荒野行动-东京决战》在日本市场中排名第六；

游陆《三国志 S》、灿和兄弟《三国志 K》和游陆《风神》在韩国市场中分别排名第二、三、七；

魔兔《第六天魔王》、晶绮科技《倾城仙恋》、**腾讯游戏《绝地求生》**和**网易《第五人格》**在香港市场中分别排名第一、二、六、九；

4399《武道仙尊：三世情缘》、猎豹移动《弓箭手对决》在台湾市场中分别排名第四和第十；

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 Crowd City Voodoo	1 ロマンシング サガ リ・ユ... SQUARE ENIX	1 블레이드&소울 레볼루션 Netmarble	1 第六天魔王 - 國際版 More2 Game	1 ***** TW *****
2 BitLife - Life Simulator Candywriter	2 ホップステップジャンパ... Studio Z,Inc.	2 삼국지S U.LU	2 傾城仙戀: 傾心相待妖亦... GAME Dreamer	2 ***** *****
3 Fortnite Chair Entertainment	3 わくわくファンタジー Joytea	3 삼국지K: KING MAKER R2Games	3 大第三國 - 三國即時策略... fuhou jin	3 我的世界只差妳 Fun Joy Corporation Ltd
4 Wordscapes PeopleFun	4 真・三國無双 斬 NEXON	4 Zombie Strike-Idle Batt... Tojoy Game	4 主公之怒 - 乱世爭霸 TurinGame	4 武道仙尊: 三世情緣 4399
5 PUBG MOBILE Tencent	5 にゃんこ大戦争 PONOS	5 프린트레이싱 Kakao	5 風色童話 X-Legend	5 Destiny Child Next Floor
6 砖块消消消 Cheetah Mobile	6 荒野行動-東京決戰 NetEase	6 열혈전사-방치형RPG wit... Triple Double	6 PUBG MOBILE Tencent	6 Garena 傳說對決 Garena Online
7 Subway Surfers Kiloo	7 ディズニー ツムツムラ... COLOPL	7 동신 U.LU	7 死亡愛麗絲 Komoe Technology INC.	7 死亡愛麗絲 Komoe Technology INC.
8 8 Ball Pool™ Miniclip	8 パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entert...	8 외모지상주의 Kakao	8 Command & Conquer: ... Electronic Arts	8 Cookie Run: OvenBreak Devsisters
9 NBA 2K Mobile Basket... 2K Games	9 LINE: ディズニー ツム... LINE	9 球跳塔 Voodoo	9 Identity V NetEase	9 鬼語迷城 GM99
10 3D狙击刺客: 完成射击... TFG Co	10 PUBG MOBILE PUBG Corporation	10 PUBG MOBILE PUBG Corporation	10 Fortnite Chair Entertainment	10 弓箭手对决-3v3竞技场游... Cheetah Mobile

资料来源: APP Annie、天风证券研究所

根据 Google Play 2018 年 12 月 7 日数据, 海外主要市场及香港、台湾 Google Play 游戏畅销榜中:

IGG《王国纪元》、腾讯游戏《绝地求生》美国市场中分别排名第九和第十;

网易游戏《荒野行动》在日本市场排名第七;

宝通科技旗下易幻网络《兽人战争序幕(万王之王)》在韩国市场中排名第十;

创酷互动《叫我官老爷》、莉莉丝游戏《文明觉醒》和智明星通科技《列王纷争-奇迹降临》在香港市场中分别排名第四、九、十;

创酷互动《叫我官老爷》、黑胡子《新三国志手机版》在台湾市场中分别排名第六合第十;

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 Pokémon GO Niantic	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 검은사막 모바일 Pearl Abyss	2 Captain Tsubasa: Drea... KLab	2 Garena 傳說對決 Garena Online
3 Slotomania™ Vegas Sl... Playtika	3 パズル&ドラゴンズ(Pu... GungHo Online Entert...	3 블레이드&소울 레볼루션 Netmarble	3 Garena 傳說對決 Garena Online	3 老子有錢 - 麻將、捕魚、... GalaxyOnline
4 Toon Blast Peak Games	4 LINE: 디ズニー ツム... LINE	4 리니지2 레볼루션 Netmarble	4 叫我官老爺 - 原創宮廷模... Chuang Cool	4 黑色沙漠 MOBILE Pearl Abyss
5 Empires & Puzzles: RP... Small Giant Games	5 ドラゴンボールZ ドッカ... BANDAI NAMCO Ente...	5 뮤오리진2 Webzen	5 Dragalia Lost ~失落的... Nintendo	5 鬼語迷城 GM99
6 部落冲突: 皇室战争(Clas... Supercell	6 Pokémon GO Niantic	6 피망 포커: 카지노 로얄 (... Neowiz Games	6 BFB nxTomo Games	6 叫我官老爺 - 原創宮廷模... Chuang Cool
7 部落冲突 (Clash of Clans) Supercell	7 Knives Out-荒野行動 NetEase	7 다크에덴M Entermate	7 Pokémon GO Niantic	7 Pokémon GO Niantic
8 糖果苏打传奇 King	8 아이돌마스터 싱... BANDAI NAMCO Ente...	8 모두의마블 for kakao Netmarble	8 第七史詩 Smilegate Megaport	8 夢幻模擬戰 GameBeans
9 王国纪元 (Lords Mobile) IGG	9 GRANBLUE FANTASY... Mobage	9 세븐에이지 for Kakao Netmarble	9 文明覺醒 Liith	9 天堂2: 革命 Netmarble
10 PUBG MOBILE Tencent	10 King' s Raid-王之逆襲 Vespa Interactive	10 오크: 전쟁의 서막 EFUN	10 列王的纷争-奇迹降临 Elex Technology	10 新三國志手機版-光榮特... Black Beard Game

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