

“网络游戏道德委员会”成立：20款游戏9款不予批准

——光大传媒互联网周报 20181209

行业周报

◆**关注建议。**意识形态安全上升到新的高度并强调社会效益为先，内容行业的整顿清理目前非常严格，各类文化内容政策出台非常频繁，当下政策变动为影响内容行业发展的重要因素，其中，影视行业的税收问题将在未来一段时间厘清，游戏行业增加了新的内容审核程序且版号发行尚需时日。**传媒板块中，出版行业多年来稳健经营，其行业政策变动风险较小，行业及业绩确定性大且持续分红，我们关注中南传媒、凤凰传媒、中原传媒等。**我们一直强调，娱乐需求不灭，随着劳动效率的提升，休闲娱乐时间的也将增加。传媒龙头公司战略定位清晰、管理层拥有敏锐的行业观察和判断能力并重视技术，公司拥有充足的现金储备，定能顺利度过寒冬。**关注建议：芒果超媒、华策影视、光线传媒、中国电影、完美世界、分众传媒等。**

◆**A股、美股和港股传媒公司交易回顾。**(1) 上周(2018年12月03日至2018年12月09日)，传媒指数(-0.12%)在29个指数涨跌幅中排名第17。(2) A股传媒行业138家公司中共有44家公司上涨。涨幅最高的前三名分别为华谊嘉信(+17.51%)、巴士在线(+15.86%)、掌阅科技(+15.18%)。跌幅前三名为天威视讯、新华传媒、天润数娱，跌幅分别为-13.48%、-9.01%、-8.76%。市值前三名为分众传媒(863.06亿元)、东方财富(660.50亿元)、世纪华通(488.66亿元)。(3) 美股中概股传媒互联网行业一共26家，其中有9家公司股价上涨，涨幅前三的分别为REMARK(+40.91%)、搜狐(+6.81%)、淘屏(+5.66%)。市值前三的为阿里巴巴(3937亿美元)、百度(622亿美元)、网易(311亿美元)。美股本土中共29家公司，1家上涨，即推特(+4.39%)，跌幅最小的两家分别为21世纪福克斯-B(-0.08%)、21世纪福克斯-A(-0.42%)。(4) 港股中传媒互联网行业一共95家，其中有39家公司股价上涨，涨幅前三的分别为白马户外媒体(+20.45%)、蓝港互动(+14.71%)、寰亚传媒(+13.89%)。

◆**行业重要新闻及数据点评。**《海王》上映首周夺冠；《你和我的倾城时光》上映四周播放量遥遥领先；《梦想的声音第三季》、《快乐大本营》稳居周五、周六卫视收视冠军；《斗罗大陆》播放量排名第一；规范影视行业税收秩序工作取得积极进展；网络游戏道德委员会成立并开展作品评议；长三角动漫产业合作联盟成立；快手上线“蹦迪”、“UGet”APP，短视频下半场打起垂直牌。

◆**风险分析。**影视内容产业政策变动的风险；动漫行业内容创新不足的风险；游戏行业监管政策的风险；广告行业宏观经济波动的风险；文旅相关行业政策变动的风险；出版行业侵犯著作权的风险；广电行业市场萎缩风险。

分析师

孔蓉(执业证书编号：S0930517120002)

021-52523837

kongrong@ebscn.com

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

目 录

1、 关注建议：稳健经营的行业龙头公司	4
2、 A 股和港股一周市场回顾	4
2.1、 A 股总体情况回顾	4
2.2、 A 股传媒行业公司回顾	7
2.3、 美股和港股总体回顾	9
3、 行业要重数据点评	13
3.1、 全国单个影院：金逸北京大悦城 IMAX 店为影院票房首位《海王》上映首周夺冠，表现亮眼	13
3.2、 电视剧/网剧：《你和我的倾城时光》上映四周播放量遥遥领先，蝉联冠军	16
3.3、 综艺：浙江卫视《梦想的声音第三季》收视夺冠《快乐大本营》蝉联收视冠军	16
3.4、 出版：虚构榜东野圭吾占三席，《梁家河》非虚构畅销榜榜首	18
3.5、 国漫：《斗罗大陆》的播放量位居国漫第一名，《星辰变》居第二	18
4、 行业重点新闻回顾	19
4.1、 影视：规范影视行业税收秩序工作取得积极进展	19
4.1.1、 规范影视行业税收秩序工作取得积极进展	19
4.2、 游戏：网络游戏道德委员会成立并开展作品评议	20
4.3、 音乐：嘻哈之后，电音能否成为下一个“爆点”？	21
4.4、 动漫：长三角动漫产业合作联盟成立	21
4.5、 互联网：快手上线“蹦迪”、“UGet”APP，短视频下半场打起垂直牌	22
5、 本周公告	23
5.1、 主板传媒上市公司重要公告	23
6、 风险分析	25

图表目录

图 1：上周（2018.12.03-2018.12.09）各行业涨跌幅（单位：%）	5
图 2：中信传媒板块总体估值水平（PE TTM）	6
图 3：中信指数估值水平（PE TTM 自 2012 年 1 月 1 日起）	6
图 4：中信指数估值水平（PB 自 2012 年 1 月 1 日起）	7
图 5：A 股传媒行业公司上周涨幅榜前十（单位：%）	8
图 6：A 股传媒行业公司上周跌幅榜前十（单位：%）	8
图 7：A 股传媒行业公司市值（单位：亿元）	9
图 8：美股中概股传媒互联网行业上涨公司（单位：%）	9
图 9：美股中概股传媒互联网行业公司跌幅排名（单位：%）	10
图 10：美股中概股传媒互联网行业公司市值（单位：亿美元）	10
图 11：美股传媒互联网行业公司涨幅前十（单位：%）	11
图 12：美股传媒互联网行业公司市值（单位：亿美元）	11
图 13：S&P 500 及 S&P 信息技术服务和 S&P 通信业务指数涨跌对比（单位：%）	12
图 14：港股传媒互联网行业公司涨幅前十（单位：%）	12
图 15：港股传媒互联网行业公司市值（单位：亿港元）	13
表 1：2018 年第 50 周（2018.12.10-2018.12.16）即将上映的影片	13
表 2：2018 年第 49 周（2018.12.03-2018.12.09）全国影院票房 TOP10	14
表 3：2018 年第 49 周（2018.12.03-2018.12.09）全国电影票房 TOP10	14
表 4：2018 年第 49 周（2018.12.03-2018.12.09）全国院线票房 TOP10	15
表 5：2018 年第 49 周（2018.12.03-2018.12.09）影投票房排名 TOP10	15
表 6：2018 年第 49 周（2018.12.03-2018.12.09）电视剧和网剧总播放量 TOP10	16
表 7：12 月 07 日省级卫视晚间综艺节目收视率 TOP10	16
表 8：12 月 08 日省级卫视晚间综艺节目收视率 TOP10	17
表 9：2018 年第 49 周（2018.12.03-2018.12.09）电视综艺播放量 TOP10	17
表 10：2018 年第 49 周（2018.12.03-2018.12.09）网络综艺播放量 TOP10	17
表 11：2018 年第 49 周（2018.12.03-2018.12.09）畅销书排行榜	18
表 12：2018 年第 49 周（2018.12.03-2018.12.09）国漫播放量 TOP10	18

1、关注建议：稳健经营的行业龙头公司

- 1) 游戏道德委员会近日成立，对首批 20 款存在道德风险的网络游戏进行评议，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 9 款游戏作出不予批准的决定。道德委员会是在中宣部指导下成立，引导网络游戏企业坚持社会效益优先。道德委员会的成立相当于在版本号审查的基础上又加了一层内容审查，对内容的审查要求进一步提高，由于目前尚未公布委员会的组成人员名单及具体审核标准，版本号放行时间尚未明确，需后续观察行业的政策动向。
- 2) 为加快推进知识产权领域的信用体系建设，国家发改委、人民银行等 38 个部门近日联合签署了《关于对知识产权（专利）领域严重失信主体联合惩戒的合作备忘录》。知识产权保护问题提升到新的高度，知识产权概念股近期表现较为突出，相关概念公司如掌阅科技、华媒控股、中国出版等上周有所表现。
- 3) 国家税务总局、国家广电总局、国家电影局有关负责人重申，根据税收征管法及其实施细则相关规定，对自查自纠并到主管税务机关补缴税款的影视企业及相关从业人员，免于行政处罚，不予罚款。同时，三部门再次明确强调，各地工作中要严格依法依规，精准把握和执行政策，维护影视企业及从业人员合法权益，并表示国家支持影视行业健康发展的方向不会变，税收促进影视行业健康发展的政策不会变，而且将在规范管理的同时，进一步服务和支持影视行业加快发展，意味着内容行业的发展仍然受到政府支持，洗牌整顿后迎来变化与新的格局，规范和稳健经营的公司将在行业变化中拥有更多机会。

➤ 关注建议：

意识形态安全上升到新的高度并强调社会效益为先，内容行业的整顿清理目前非常严格，各类文化内容政策出台非常频繁，当下政策变动为影响内容行业发展的重要因素，其中，影视行业的税收问题将在未来一段时间厘清，游戏行业增加了新的内容审核程序且版本号发行尚需时日。传媒板块中，出版行业多年来稳健经营，其行业政策变动风险较小，行业及业绩确定性大且持续分红，我们关注中南传媒、凤凰传媒、中原传媒等。

我们一直强调，娱乐需求不灭，随着劳动效率的提升，休闲娱乐时间的也将增加。传媒龙头公司战略定位清晰、管理层拥有敏锐的行业观察和判断能力并重视技术，公司拥有充足的现金储备，定能顺利度过寒冬。关注建议：芒果超媒、华策影视、光线传媒、中国电影、完美世界、分众传媒等。

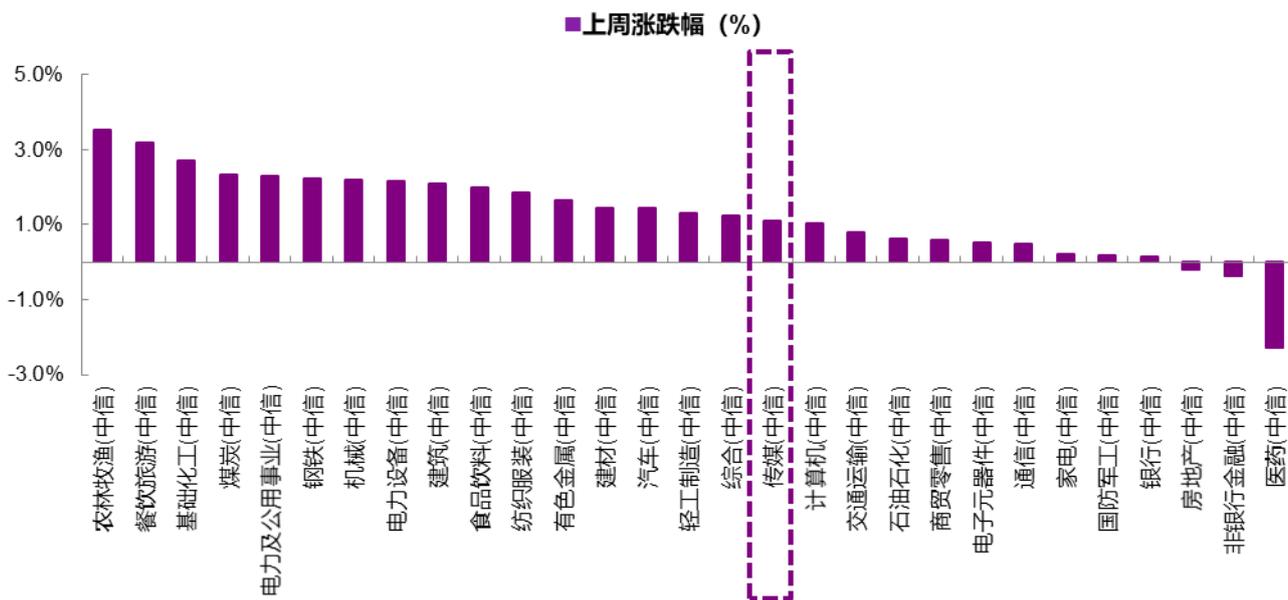
2、A 股和港股一周市场回顾

2.1、A 股总体情况回顾

上周（2018 年 12 月 03 日至 2018 年 12 月 09 日），传媒指数（+1.10%）在 29 个指数涨跌幅中排名第 17。中信指数中 26 个行业上涨，3 个行业指数下跌。涨幅前三的行业分别为农林牧渔(中信)（+3.52%）、餐饮旅游(中信)

(+3.17%)、基础化工(中信) (+2.69%)。跌幅前三分别为医药(中信) (-2.28%)、非银行金融(中信) (-0.36%)、房地产(中信) (-0.20%)。

图 1：上周 (2018.12.03-2018.12.09) 各行业涨跌幅 (单位：%)



资料来源：wind，光大证券研究所

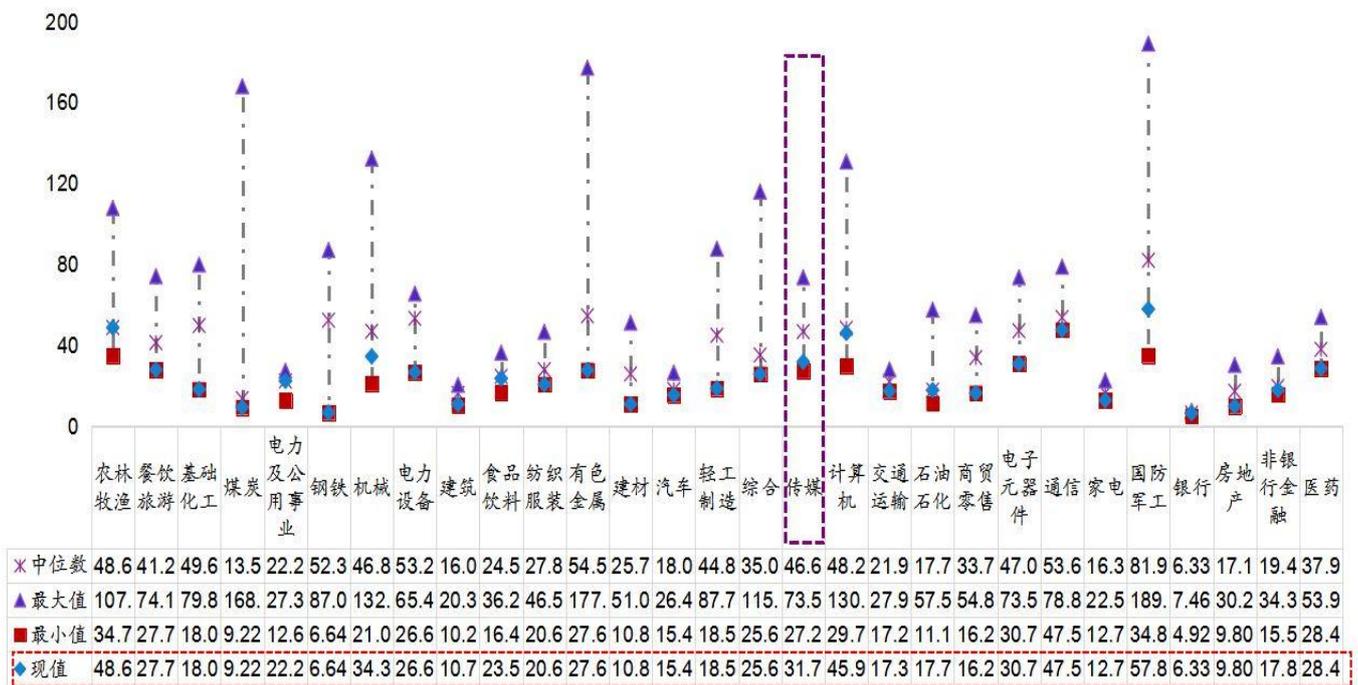
2012 年传媒文化产业迎来大发展，估值水平经历了 2015 年牛市后达到高点，2016 年市场开始消化前期“疯狂”的代价，估值水平随后逐渐下降。当前传媒行业估值水平 PE (TTM) 为 32X，2018PE 为 17X。1) 2012-2015 年迎来传媒行业大发展，估值水平持续上升，2015 年股灾前 PE(TTM) 最高达 120X (中信传媒指数)；2) 2015-2017 年，市场开始消化前期传媒大发展中带来的多面影响，如电视广告投放量下降、传统报纸的销量“断崖式”下跌、杂志期刊的“停刊潮”登，传媒行业估值逐步下移；4) 2018 年传媒行业 PE (TTM) 为 32X，2018PE 为 17X。传媒的 PE(TTM) 估值水平的最小值为 27X，最大值为 74X，现值为 32X，接近历史最低水平；5) 传媒的 PB 估值水平的最小值为 1.97，最大值为 7.01，现值为 1.97 为最低水平。

图 2：中信传媒板块总体估值水平 (PE TTM)



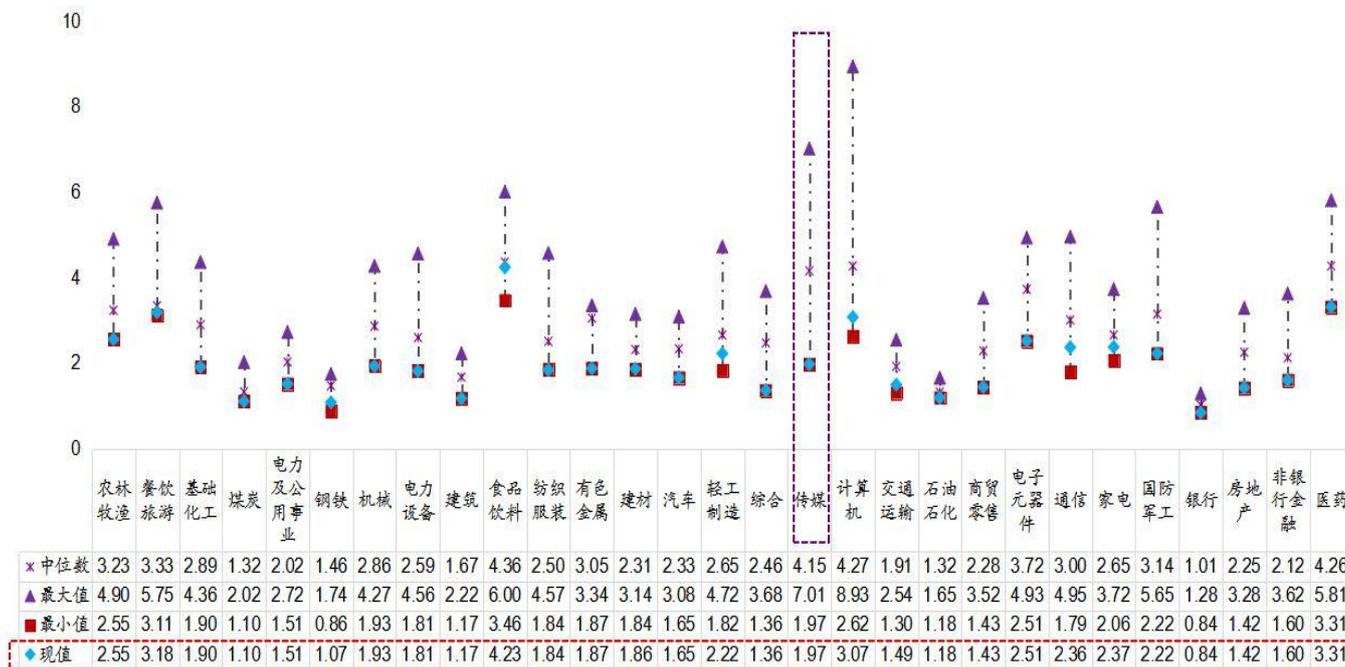
资料来源：wind，光大证券研究所

图 3：中信指数估值水平 (PE TTM 自 2012 年 1 月 1 日起)



资料来源：wind，光大证券研究所

图 4：中信指数估值水平（PB 自 2012 年 1 月 1 日起）

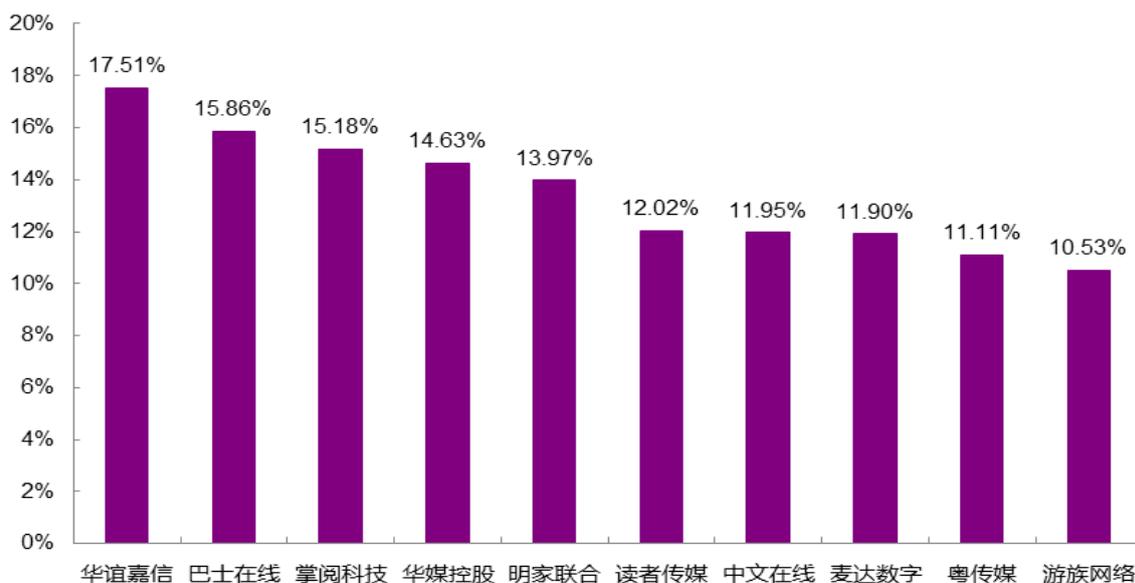


资料来源：wind，光大证券研究所

2.2、A 股传媒行业公司回顾

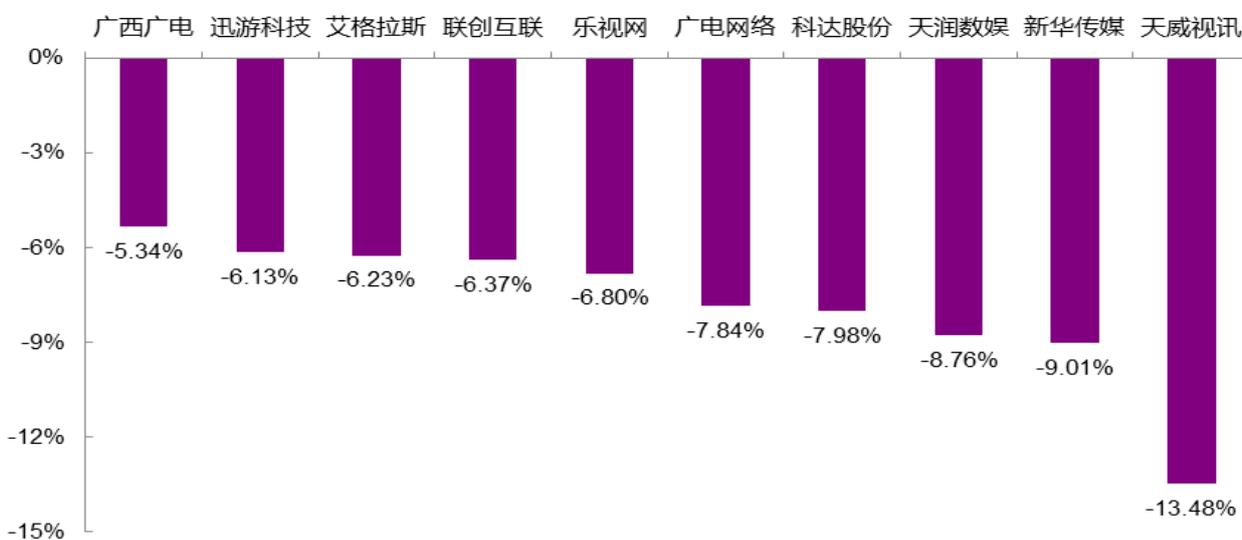
市场回顾。上周（2018 年 12 月 03 日至 2018 年 12 月 09 日），A 股传媒行业 138 家公司中共有 44 家公司上涨。涨幅最高的前三名分别为华谊嘉信（+17.51%）、巴士在线（+15.86%）、掌阅科技（+15.18%）。跌幅前三名为天威视讯、新华传媒、天润数娱，跌幅分别为-13.48%、-9.01%、-8.76%。市值前三名为分众传媒（863.06 亿元）、东方财富（660.50 亿元）、世纪华通（488.66 亿元）。

图 5: A 股传媒行业公司上周涨幅榜前十 (单位: %)



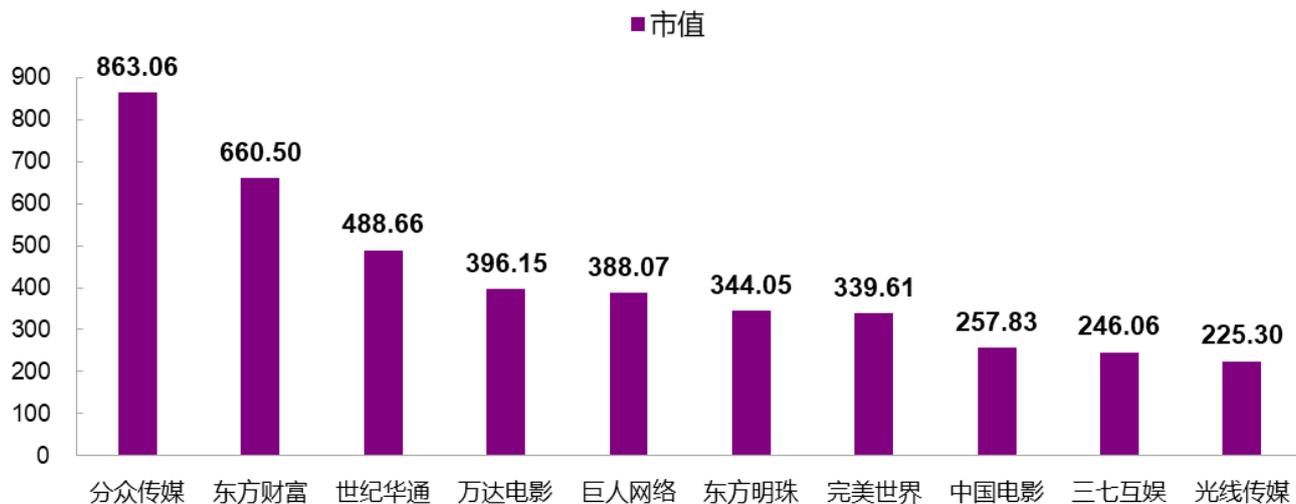
资料来源: wind, 光大证券研究所

图 6: A 股传媒行业公司上周跌幅榜前十 (单位: %)



资料来源: wind, 光大证券研究所

图 7：A 股传媒行业公司市值（单位：亿元）

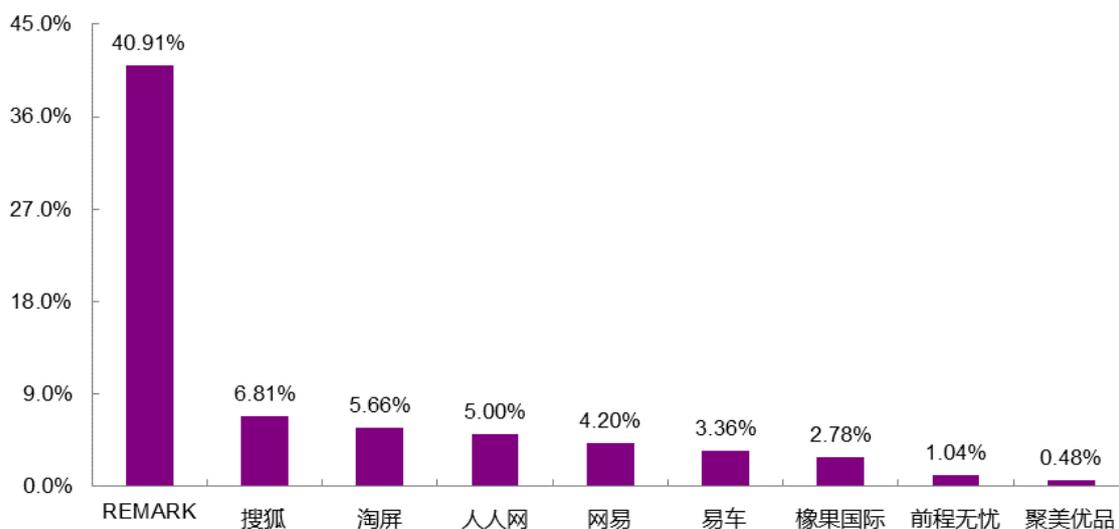


资料来源：wind，光大证券研究所

2.3、美股和港股总体回顾

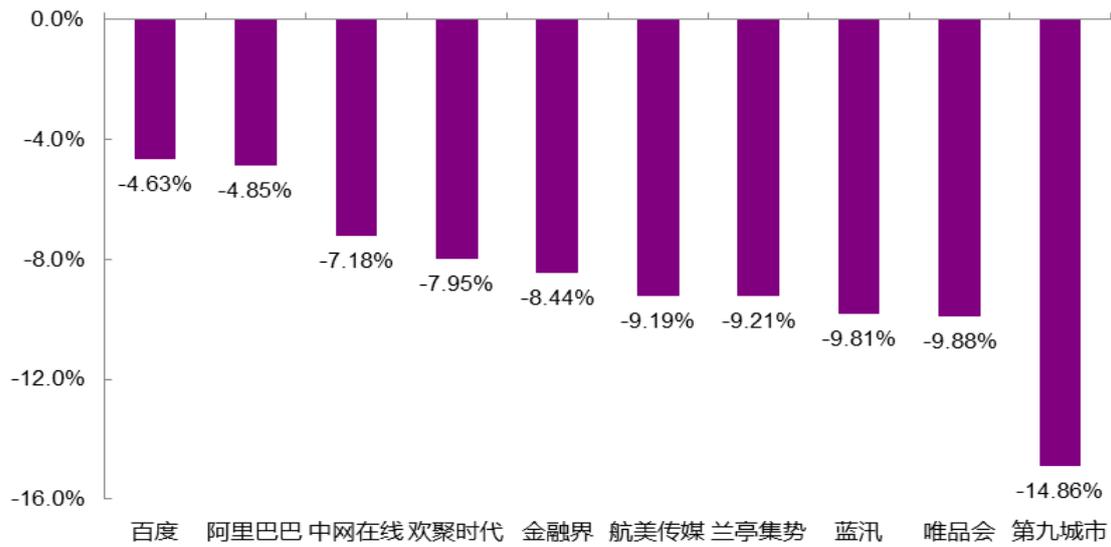
市场回顾。上周（2018年12月03日至2018年12月09日），美股中概股传媒互联网行业一共26家，其中有9家公司股价上涨，涨幅前三的分别为REMARK（+40.91%）、搜狐（+6.81%）、淘屏（+5.66%）。市值前三的为阿里巴巴（3937亿美元）、百度（622亿美元）、网易（311亿美元）。美股本土中共29家公司，1家上涨，即推特（+4.39%），跌幅最小的两家分别为21世纪福克斯-B（-0.08%）、21世纪福克斯-A（-0.42%）。

图 8：美股中概股传媒互联网行业上涨公司（单位：%）



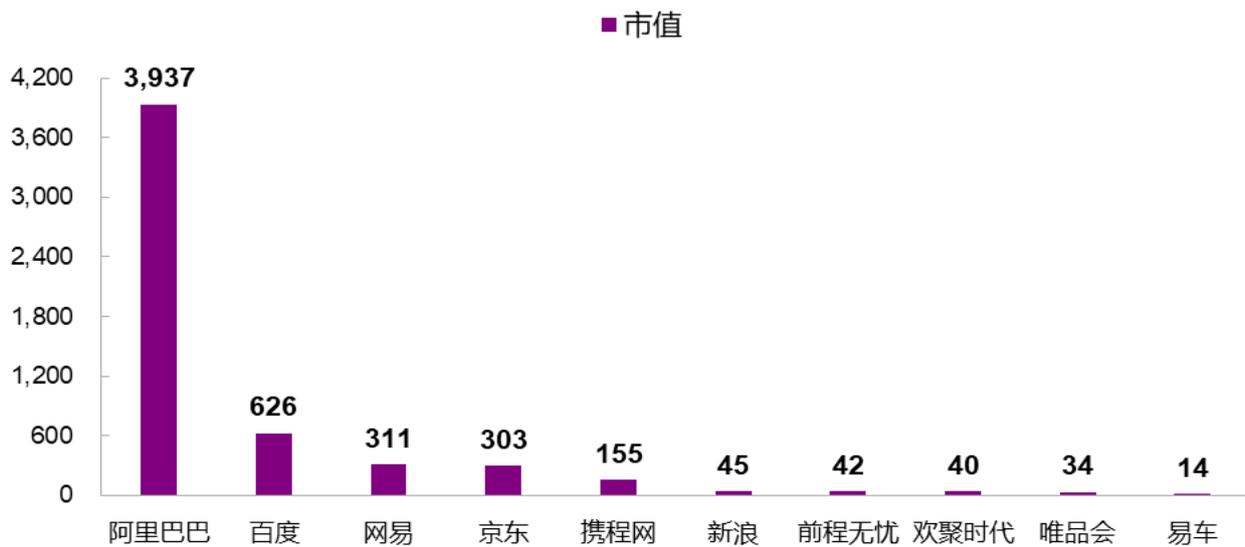
资料来源：wind，光大证券研究所

图 9：美股中概股传媒互联网行业公司跌幅排名（单位：%）



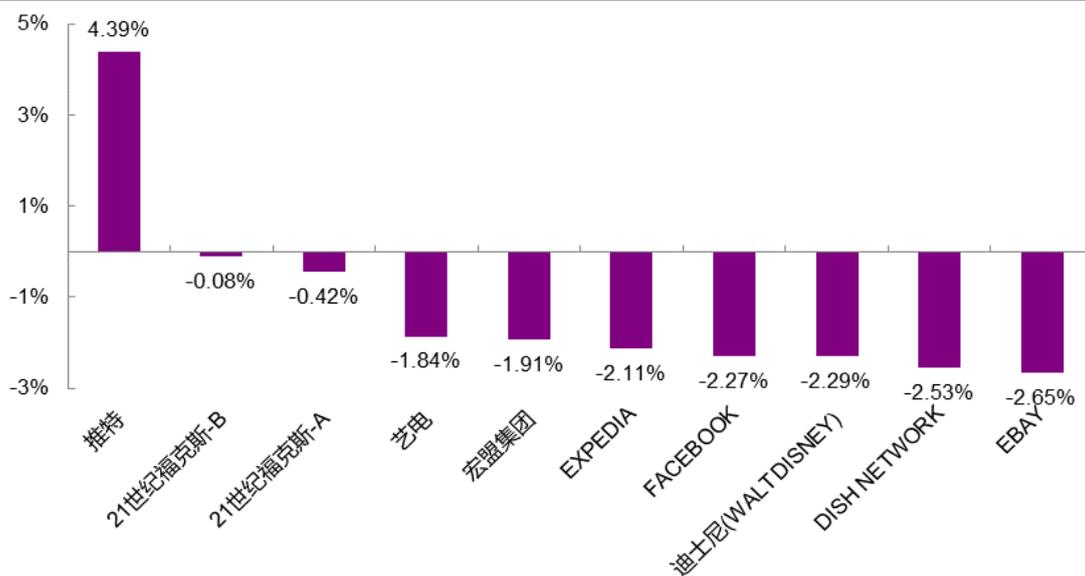
资料来源：wind，光大证券研究所

图 10：美股中概股传媒互联网行业公司市值（单位：亿美元）



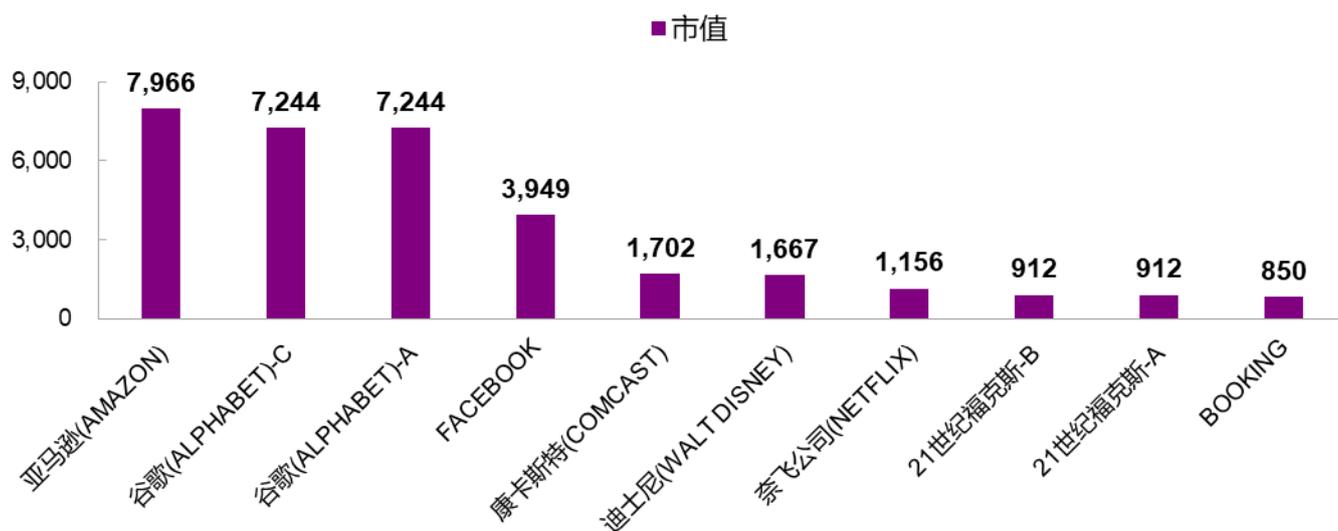
资料来源：wind，光大证券研究所

图 11: 美股传媒互联网行业公司涨幅前十 (单位: %)



资料来源: wind, 光大证券研究所

图 12: 美股传媒互联网行业公司市值 (单位: 亿美元)



资料来源: wind, 光大证券研究所

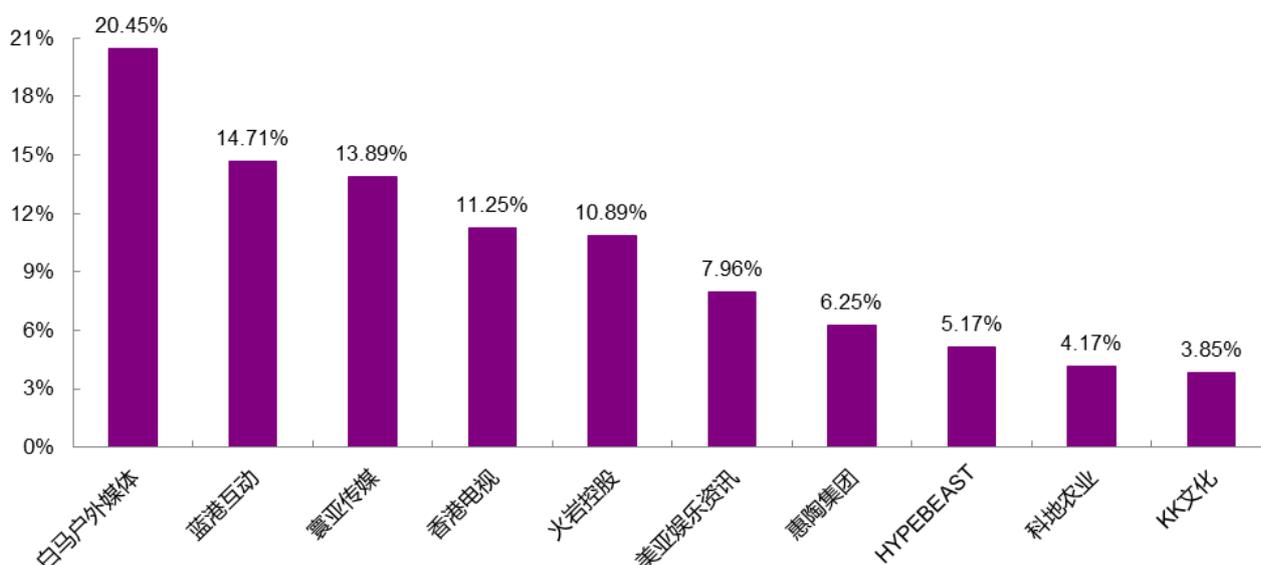
图 13: S&P 500 及 S&P 信息技术服务和 S&P 通信业务指数涨跌对比 (单位: %)



资料来源: wind, 光大证券研究所

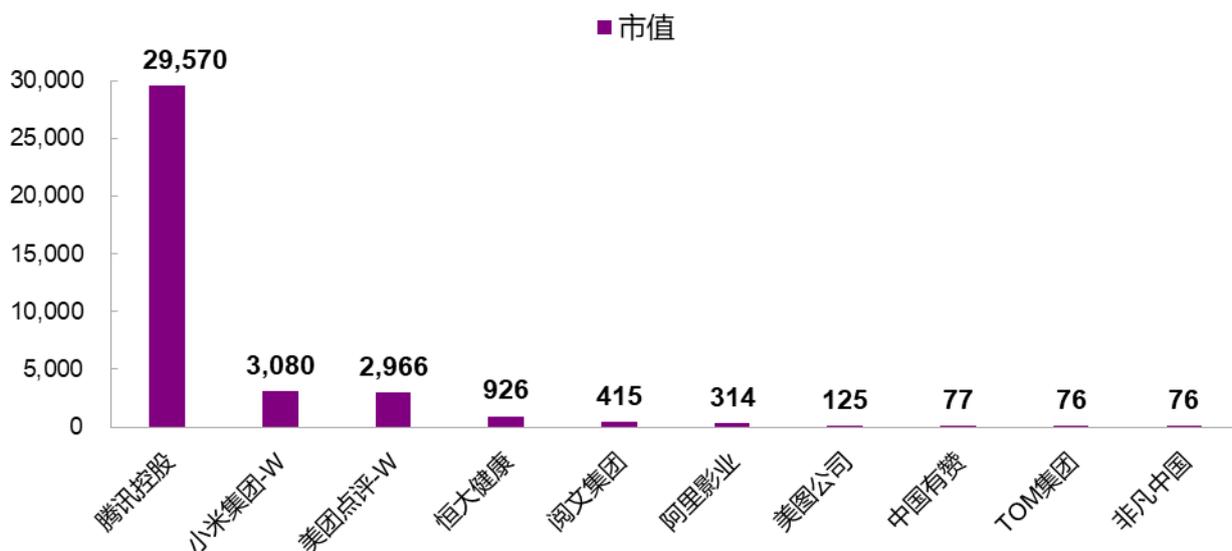
市场回顾。上周 (2018 年 12 月 03 日至 2018 年 12 月 09 日), 港股中传媒互联网行业一共 95 家, 其中有 39 家公司股价上涨, 涨幅前三的分别为白马户外媒体 (+20.45%)、蓝港互动 (+14.71%)、寰亚传媒 (+13.89%)。

图 14: 港股传媒互联网行业公司涨幅前十 (单位: %)



资料来源: wind, 光大证券研究所

图 15: 港股传媒互联网行业公司市值 (单位: 亿港元)



资料来源: wind, 光大证券研究所

3、行业要重数据点评

3.1、全国单个影院: 金逸北京大悦城 IMAX 店为影院票房首位《海王》上映首周夺冠, 表现亮眼

第 49 周《海王》上映首周票房 4.72 亿,《无名之辈》以 1.08 亿稳居第二。第 50 周将上映 20 部影片, 其中 5 部进口电影, 2 部动漫作品, 2 部惊悚片。宫崎骏执导的《龙猫》与讲述草根企业家女性卫生用品创业史的印度电影《印度合伙人》受期待度较高。

表 1: 2018 年第 50 周 (2018.12.10-2018.12.16) 即将上映的影片

序号	影片名称	类型	导演	主演	主发行公司	国家地区	制式	上映日期
1	谁是坏孩子	剧情, 爱情	史震飞	安智辉, 方从伊	义广星嘉	中国大陆		周二
2	云上日出	剧情, 战争, 儿童	熊玮	荣梓杉, 关亚	影咖文化	中国大陆		周二
3	照相师	剧情	张唯	谢钢, 刘牧, 康磊	华夏电影	中国大陆		周三
4	缘梦	剧情	冯铁成	高蕊, 刘滨	义广星嘉	中国大陆		周四
5	龙猫	动画, 冒险, 家庭	宫崎骏	秦岚, 日高法子	东宝株式会社	日本		周五
6	绿毛怪格林奇	动画	亚罗·切尼, 斯科特·摩西尔	潘粤明, 本尼迪克特·康伯巴奇	华夏电影	美国		周五
7	二胎来了	剧情, 喜剧, 家庭	郑成飞	郭常辉, 栗梅	海娱影业	中国大陆		周五
8	正好的我们	剧情	赵震浩	马歌, 李岱昆	一线视界	中国大陆		周五
9	印度合伙人	剧情, 爱情, 喜剧	R·巴尔基	阿克谢·库马尔, 拉迪卡·艾普特	华夏电影	印度		周五
10	网络谜踪	悬疑, 犯罪, 剧情	阿尼什·查甘蒂	约翰·赵, 黛博拉·梅辛	中国电影	美国		周五
11	午夜整容室	恐怖, 惊悚	曹志鹏	赖晶晶, 王李丹妮	基点影视	中国大陆		周五
12	泣血旅馆	恐怖, 惊悚, 悬疑	何亚伦	张华, 黄玉刚	/	中国大陆		周五
13	破天荒	动作, 犯罪, 悬疑	罗金耀	晋松, 张恒睿	金耀影业 灵感画面	中国大陆		周五
14	铁臂双雄	动作, 武侠, 爱情	苗述	何翔, 张永华	海娱影业	中国大陆		周五

15	来日方长	剧情	刘德强	孙聪	/	中国大陆	周五
16	春天的马拉松	剧情	夏晓昀	张铨	/	中国大陆	周五
17	轻轻握住你的手	剧情	张健伟	郭冬冬,马藜	龙泰影视	中国大陆	周五
18	最萌警探	剧情,喜剧	亚历山大·安德里尤先科	谢尔盖·加马什, 安德烈·纳兹莫夫	华夏电影	俄罗斯	周五
19	冥王星时刻	剧情	章明	王学兵,秦海璐,刘丹	爱奇艺影业	中国大陆	周五
20	空天战队之星兽大战	动画,冒险	汤继业	/	高新鸿图影视	中国大陆	周五

资料来源：淘票票，光大证券研究所

3.1.1、金逸北京大悦城 IMAX 店为影院票房首位。

金逸北京大悦城 IMAX 店以周票房 122.2 万票房夺得影院票房首位。以全国影院为单位，第 49 周（2018.12.03-2018.12.09），全国影院 TOP10 中，北京影院占 5 家，上海占 2 家。上海五角场万达广场店和 Jackie Chan 北京耀莱分别以 115.5 万和 107.8 的票房分列第二、三名。

表 2：2018 年第 49 周（2018.12.3-2018.12.9）全国影院票房 TOP10

影院名称	周票房 (万)	观影人次 (万)	场均人次
金逸北京大悦城 IMAX 店	122.2	1.682	46
上海五角场万达广场店	115.5	1.740	39
Jackie Chan 北京耀莱	107.8	2.401	33
北京市金泉港国际影城	105.9	1.513	19
广州飞扬影院（正佳分店）	104.4	1.585	36
南京新街口国际影城	102.4	2.238	32
卢米埃北京长楹天街 IMAX 影城	99.3	1.491	39
上海百丽宫影城（环贸 iapm 店）	97.8	1.078	42
北京 UME 华星国际影城	97.1	1.105	36
深圳市百老汇电影中心影城	96.7	1.496	36

资料来源：艺恩网，光大证券研究所

3.1.2、电影票房：《海王》上映首周夺冠，表现亮眼

《海王》上映首周票房 4.72 亿，相较《无名之辈》首周票房 6.69 千万表现亮眼。国内电影市场第 49 周（2018.12.03 - 2018.12.09）总票房约 7.20 亿元，比上周高出 1.50 亿元。其中《海王》以 4.72 亿元票房占总票房的 65.6%，《无名之辈》和《毒液》分别以 1.08 亿元和 0.40 亿元票房排名第二和第三，分别占周票房 15.0%和 5.6%。

表 3：2018 年第 49 周（2018.12.3-2018.12.9）全国电影票房 TOP10

影片名称	周票房 (万)	票房占比	场均人次
海王	4.72 亿	65.6%	25
无名之辈	1.08 亿	15.0%	7
毒液：致命守护者	3983.7	5.6%	4
无敌破坏王 2：大闹互联网	2345.0	3.3%	4
憨豆特工 3	1979.0	2.7%	4
狗十三	1520.6	2.1%	5
老爸 102 岁	701.9	1.0%	2
惊涛骇浪	662.9	0.9%	2
神奇动物：格林德沃之罪	653.1	0.9%	3
摘金奇缘	309.4	0.4%	2

资料来源：艺恩电影智库，光大证券研究所

3.1.3、院线票房：万达票房地位稳定观影人次最高

万达票房表现稳定，继续稳居排行榜第一名。艺恩电影智库显示第 49 周（2018.12.03 - 2018.12.09）万达院线以 11639.4 万的高居票房排名榜第一，观影人次为也高达 266.50 万；票房前三名与上周相同，上海联和院线第二，票房为 6661.6 万；大地院线以 6445.8 万的票房排名第三，观影人次为 195.53 万。

表 4：2018 年第 49 周（2018.12.3-2018.12.9）全国院线票房 TOP10

院线名称	周票房 (万)	观影人次 (万)	平均票价
万达院线	11639.4	266.50	44
上海联和院线	6661.6	171.93	39
大地院线	6445.8	195.53	33
中影南方新干线	5440.5	159.09	34
中影数字院线	5157.6	154.03	33
中影星美	3907.8	109.16	36
广州金逸珠江	3819.6	102.08	37
江苏幸福蓝海院线	2788.7	78.82	35
横店院线	2681.0	85.77	31
华夏联合	2619.3	75.47	35

资料来源：艺恩网，光大证券研究所

3.1.4、影投公司：万达电影蝉联周票房榜首超过第二名大地影院票房两倍

以影投公司为单位，第 49 周（2018.12.03 - 2018.12.09）万达电影以 11271.4 万的票房排名第一，大地影院以 2,975.5 万的票房排名第二，CGV 影城投资公司以 2764.0 万的票房排名第三，横店院线以 2315.6 万的票房排名第四，金逸影视以 2219.2 万的票房排名第五。影投公司前十名，上影影院本周新上榜，位列第七；万达电影在观影人次方面领先较多。

表 5：2018 年第 49 周（2018.12.03 - 2018.12.09）影投票房排名 TOP10

影投公司	周票房 (万)	观影人次 (万)	场均人次
万达电影	11271.4	194.22	14
大地影院	2,975.5	71.84	9
CGV 影城投资公司	2764.0	62.87	16
横店院线	2315.6	46.94	9
金逸影视	2219.2	47.89	12
中影影院投资	2161.4	42.99	16
香港百老汇	1632.7	24.80	20
上影影院	1282.3	29.69	16
博纳影院投资	1242.8	24.76	16
太平洋影管	1227.1	28.50	14

资料来源：艺恩网，光大证券研究所整理

3.2、电视剧/网剧：《你和我的倾城时光》上映四周播放量遥遥领先，蝉联冠军

3.2.1、网络及卫视电视剧播放量

《你和我的倾城时光》受到强势追捧，蝉联本周播放量冠军。第49周（2018.12.03 - 2018.12.09）电视剧和网剧播放量排名，《你和我的倾城时光》以10.3亿的播放量排名第一，《将夜》以4.7亿的播放量排名第二，《我们的四十年》2.5亿的播放量排名第三，较上周上升8位。

表 6：2018 年第 49 周（2018.12.03 - 2018.12.09）电视剧和网剧总播放量 TOP10

排名	剧集名称	播放量(亿)	播出平台
1	你和我的倾城时光	10.3	多平台
2	将夜	4.7	腾讯视频
3	我们的四十年	2.5	多平台
4	火王之破晓之战	2.3	多平台
5	我的保姆手册	2.1	优酷视频
6	人不彪悍枉少年	2.0	腾讯视频
7	双世宠妃 2	1.9	腾讯视频
8	幸福一家人	1.8	多平台
9	盛唐幻夜	1.6	腾讯视频
10	我的恶魔少爷	1.5	多平台

资料来源：骨朵传媒，光大证券研究所

3.3、综艺：浙江卫视《梦想的声音第三季》收视夺冠《快乐大本营》蝉联收视冠军

3.3.1、卫视综艺日收视率：浙江卫视《梦想的声音第三季》周五收视夺冠《快乐大本营》蝉联周六收视冠军

2018年12月07日，浙江卫视的《梦想的声音第三季》以0.736%的收视率和5.56%的市场份额排名第一。湖南卫视的《亲爱的客栈第二季》以0.588%的收视率和7.00%的市场份额排名第二。

2018年12月08日，湖南卫视的《快乐大本营》以1.120%的收视率和6.569%的市场份额排名第一。浙江卫视的《我就是演员》以0.915%的收视率和5.468%的市场份额排名第二。

表 7：12 月 07 日省级卫视晚间综艺节目收视率 TOP10

排名	名称	频道	收视率%	市场份额%
1	梦想的声音第三季	浙江卫视	0.736	5.561
2	亲爱的客栈第二季	湖南卫视	0.588	7.001
3	上新了·故宫	北京卫视	0.515	3.631
4	声入人心	湖南卫视	0.511	3.061
5	声入人心	湖南卫视	0.499	2.944
6	知识就是力量	江苏卫视	0.447	2.398
7	声入人心先导篇	湖南卫视	0.441	2.801
8	梦想的声音第三季	浙江卫视	0.283	2.394
9	最美的时光	江苏卫视	0.197	1.996
10	最美的时光	江西卫视	0.196	1.989

资料来源：猫眼专业版，光大证券研究所

表 8：12 月 08 日省级卫视晚间综艺节目收视率 TOP10

排名	名称	频道	收视率%	市场份额%
1	快乐大本营	湖南卫视	1.120	6.569
2	我就是演员	浙江卫视	0.915	5.468
3	我就是演员引导片	浙江卫视	0.782	4.208
4	非诚勿扰	江苏卫视	0.743	4.175
5	大戏看北京	北京卫视	0.476	2.858
6	没想到吧	东方卫视	0.388	2.236
7	重量级改变	江苏卫视	0.371	3.477
8	爱上幼儿园	湖南金鹰卡通频道	0.294	1.687
9	武林风	河南卫视	0.282	2.133
10	金牌调解	江西卫视	0.174	1.393

资料来源：猫眼专业版，光大证券研究所

3.3.2、网络综艺播放量：电视综艺《亲爱的客栈第二季》蝉联第一，网络综艺《明星大侦探第四季》夺冠

《亲爱的客栈第二季》的播放量蝉联电视综艺第一名。从电视综艺来看，第 49 周（2018.12.03 - 2018.12.09）《亲爱的客栈第二季》以 1.2 亿的播放量排名第一，《爱情保卫战 2018》以 1.0 亿的播放量排名第二，《我就是演员》以 7677 万的播放量排名第三。

网络综艺《明星大侦探第四季》播放量夺冠。从网综来看，第 49 周（2018.12.03 - 2018.12.09），《明星大侦探第四季》以 1.5 亿的播放量排名第一，《吐槽大会第三季》和《变形计第十六季》以 1.3 亿和 9740 万的播放量排名第二、第三。

表 9：2018 年第 49 周（2018.12.03 - 2018.12.09）电视综艺播放量 TOP10

排名	剧集名称	播放量（万）	播出平台
1	亲爱的客栈第 2 季	1.2 亿	多平台
2	爱情保卫战 2018	1.0 亿	多平台
3	我就是演员	7677	腾讯视频
4	快乐大本营 2018	4773	芒果 TV
5	下一站传奇	4693	腾讯视频
6	声入人心	3848	多平台
7	蒙面唱将猜猜猜第三季	3532	优酷视频
8	非诚勿扰	2561	多平台
9	梦想的声音第三季	2098	多平台
10	非常完美	2056	多平台

资料来源：骨朵传媒，光大证券研究所

表 10：2018 年第 49 周（2018.12.03 - 2018.12.09）网络综艺播放量 TOP10

排名	剧集名称	播放量（万）	播出平台
1	明星大侦探第四季	1.5 亿	芒果 TV
2	吐槽大会第三季	1.3 亿	腾讯视频
3	变形计第十六季	9740	芒果 TV
4	即刻电音	8640	腾讯视频
5	野生厨房	8322	芒果 TV

6	挑战吧! 太空	5921	优酷视频
7	带我去远方	4302	腾讯视频
8	爸妈学前班	4033	腾讯视频
9	现在就告白第三季	3507	腾讯视频
10	送一百位女孩回家第二季	3313	搜狐视频

资料来源: 骨朵传媒, 光大证券研究所

3.4、出版: 虚构榜东野圭吾占三席, 《梁家河》非虚构畅销榜榜首

东野圭吾有三部作品上榜, 《梁家河》居非虚构畅销榜榜首。第49周(2018.12.03 - 2018.12.09), 虚构类书籍: 《活着》排名第一; 《解忧杂货店》排名第二; 《云边有个小卖部》排名第三。非虚构类书籍: 《梁家河》排名第一; 《习近平的七年知青岁月》排名第二; 《蔡康永的情商课: 为你自己活一次》新上榜排名第三。

表 11: 2018 年第 49 周 (2018.12.03 - 2018.12.09) 畅销书排行榜

排名	虚构	非虚构
1	活着 (北京十月文艺出版社)	梁家河
2	解忧杂货店	习近平的七年知青岁月(平装)
3	云边有个小卖部	蔡康永的情商课: 为你自己活一次
4	白夜行 (2017 版)	人类简史: 从动物到上帝 (新版)
5	平凡的世界(全三册)	今日简史: 人类命运大议题
6	百年孤独(50 周年纪念版)	目送(插图新版)
7	嫌疑人 X 的献身	天长地久: 给美君的信
8	追风筝的人	未来简史: 从智人到智神
9	活着 (作家出版社)	半小时漫画中国史(3)
10	西游记 (上下)	半小时漫画中国史(全新修订版)

资料来源: 开卷, 光大证券研究所

3.5、国漫: 《斗罗大陆》的播放量位居国漫第一名, 《星辰变》居第二

《斗罗大陆》的播放量位居国漫第一名, 《星辰变》居第二。第49周(2018.12.03 - 2018.12.09), 《斗罗大陆》以1.4亿的播放量排名第一, 《星辰变》以5419万的播放量排名第二, 《妖神记之影妖篇》以3071万的播放量排名第三。

表 12: 2018 年第 49 周 (2018.12.03 - 2018.12.09) 国漫播放量 TOP10

排名	剧集名称	播放量 (万)	播出平台
1	斗罗大陆	1.4 亿	腾讯视频
2	星辰变	5419	腾讯视频
3	妖神记之影妖篇	3071	多平台
4	画江湖之不良人第三季	2560	多平台
5	全职法师第 3 季	2028	腾讯视频
6	峡谷重案组	1413	多平台
7	斗魂卫之玄月奇缘	1199	腾讯视频
8	狐妖小红娘	920	多平台
9	武庚纪第二季	886	腾讯视频

资料来源：骨朵传媒，光大证券研究所

4、行业重点新闻回顾

4.1、影视：规范影视行业税收秩序工作取得积极进展

4.1.1、规范影视行业税收秩序工作取得积极进展

国家税务总局、国家广电总局、国家电影局近期表示：目前，规范影视行业税收秩序工作开展有序，影视企业及相关从业人员认真自查自纠、主动申报纳税。相关负责人重申，根据税收征管法及其实施细则相关规定，对自查自纠并到主管税务机关补缴税款的影视企业及相关从业人员，免于行政处罚，不予罚款。

按照税法规定，个人从事影视、演出、广告等方面的收入应当按劳务报酬等所得项目申报缴纳个人所得税。对于过去部分工作室将影视人员个人劳务报酬等收入混入工作室经营收入的，三部门有关负责人表示，应当实事求是加以区分。其中属于工作室提供辅助服务的经营收入，过去已按核定征收方式征税的不予调整；其他影视人员个人劳务报酬等收入，由影视人员个人据实申报，自查自纠。同时，三部门再次明确强调，各地工作中要严格依法依规，精准把握和执行政策，维护影视企业及从业人员合法权益。

据统计，今年7月以来，全国影视企业注销数量保持平稳，新增注册影视企业数量呈上升态势，影视业创作生产数量与质量稳步提高。业内专家表示，规范税收秩序，有利于提升影视行业在薪酬、资本、核算等财务方面的管理水平，必将促进我国影视业健康发展。（资料来源：人民网）

4.1.2、爱奇艺号 2019 战略布局，发力“原创”和“垂直领域”

12月6日，爱奇艺号发布2019年全新战略布局，将重点放在原创和垂直领域，为原创内容提供更多发展机会并深耕垂直领域。

在原创方面，爱奇艺号将利用原创认证、荣誉体系、北极星计划、圈层建设等方式给予原创内容更多发展机会，同时大力扶持原创作者，为其提供包含流量、收益、多元化商业在内的更多原创权益。

同时深耕垂直领域，发展垂直领域达人，全新打造自媒体排行榜。此次爱奇艺号发布了包括搞笑、健康、军事、科技、美食、母婴、汽车、影视、MCN、区域账号在内的10大类别优质内容榜单。

此外，为了鼓励优秀的内容创作者，爱奇艺号就网大、网剧、自媒体等不同领域颁发了50余个2018年度奖项。其中，网大作品《灵魂摆渡·黄泉》获得了2018爱奇艺号年度最佳票房奖、网剧作品《等到烟暖雨收》获得了年度最佳制作奖、《前任电台》获得了北极星锐意进取奖、刘宇获得了北极星星光无限奖、辣目洋子获得了星光璀璨奖等。

去年，爱奇艺号推出北极星计划发展原创内容，该计划开展一年以来，已对近30个优质项目进行了孵化与资源、商业的全面倾斜。

官方数据显示，爱奇艺号整体数量破百万，较去年实现了448%的增长，自媒体数量实现754%的增长，爱奇艺号整体日均上传量实现700%的增长。（资料来源：TechWeb）

4.1.3、12月《大江大河》等影视剧献礼改革开放40年

12月，历经4个月的纪念改革开放40年“献礼季”进入高潮和尾声，各台均推出了压轴的大剧。

以“国剧良心”侯鸿亮和孔笙团队出品的《大江大河》为首，包括吴谨言、俞灏明领衔的《外滩钟声》、李雪健主演的《北部湾人家》、唐山大地震为背景的《那座城这家人》、秦昊、郭涛主演的《江河水》等一大波以改革开放40年为蓝本的作品上映。

在之前的四个月，“献礼剧”展现了国剧在主旋律现实主义题材创作上的发展，包含了艺术的提升和思想深度的开掘。这其中包括：蒋雯丽和倪大红主演的《正阳门下小女人》，主打京味剧，收视率居同时段榜首；《创业时代》将“微信”诞生史搬上了荧屏，马化腾、马云、张小龙、郭秉鑫等互联网人物以“原型”身份唱起了主角；央一的《黄土高天》背景依托40年农村改革，主打扎实的故事和史诗的品相；陆毅和袁泉主演的《风再起时》讲述转业军人成长为一代企业家的新鲜故事，同时，突破了同类剧着眼大时代带给人的事件性冲击等局限，深入了人的精神世界……（资料来源：人民网）

4.2、游戏：网络游戏道德委员会成立并开展作品评议

4.2.1、ZEPETO爆红，“捏脸”APP主打虚拟社交

近日，一款名为ZEPETO的社交软件爆红，11月30日起连续8天占据中国区免费社交榜榜首，超过了小红书、微信、QQ等长期居于社交榜Top3的应用。

ZEPETO由Snow Corporation开发，其可以让用户自己制作3D头像，允许用户随机或通过聊天室进行会面，进行虚拟自拍。该应用程序本身是免费的，通过提供广告获取收入。

ZEPETO走红的核心在于其多重属性抓住女性市场，ZEPETO=脸萌/Bitmoji+QQ秀+Flappy Bird(游戏)+社交。其满足了年轻用户的个性化需求、自我认同、社交诉求三大要点，大玩“颜值生意”+“情感消费”。

除了基础的捏脸换装，用户还可以：单人拍照；和情侣、闺蜜合照；与虚拟偶像、卡通形象合照。在陌生人分发上面，ZEPETO有3种渠道：“人气飙升”展示关注度上升比较快的虚拟形象；“Zepeto Pick”展示社区内的精选形象；“为你推荐”，基于不同维度对虚拟形象进行推荐。

游戏化模式也是一大亮点。Zepeto用户需要用金币前往商城购买各个装扮的元素。游戏化模式的积分体系可以激发和引导用户行为，同时可以提升用户体验、促进活跃用户以及实现产品价值。（资料来源：投资观察界）

4.2.2、网络游戏道德委员会成立并开展作品评议

12月7日，在中宣部指导下，网络游戏道德委员会日前在京成立，并开展作品评议。经对评议结果认真研究，网络游戏主管部门对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。

网络游戏道德委员会来自有关部门和单位以及高校、专业机构、新闻媒

体、行业协会等研究网络游戏和青少年问题的专家、学者。道德委员会负责对可能或者已经产生道德争议和社会舆论的网络游戏作品及相关服务开展道德评议，为网络游戏管理部门提供决策参考，引导网络游戏企业自觉遵守社会公德和职业道德、履行社会责任，始终坚持把社会效益和保护未成年人身心健康放在首位，促进依法管理与以德治理相结合，推动网络游戏行业健康发展。（资料来源：人民网）

4.3、音乐：嘻哈之后，电音能否成为下一个“爆点”？

4.3.1、嘻哈之后，电音能否成为下一个“爆点”？

一档国内原创的电音综艺节目《即刻电音》开播，口号是“青年潮流文化，释放、激活无限可能，用创造定义自己。”

《即刻电音》由腾讯视频联合灿星共同打造，由张艺兴、尚雯婕和大张伟担任音乐主理人，并邀请电子音乐人参与选拔评选，从专业推荐、现场演出、视觉效果等多个进行竞争。音乐团队方面，节目邀请《中国好歌曲》音乐总监安栋，《中国好声音》音乐总监李维敏，以及音乐制作人孔潇一、郑伟、B6、薛钦之参与选手编曲制作过程。

近年来不少综艺制作者开始选择在小众音乐领域发力，例如去年的《中国有嘻哈》。灿星也不例外，其因 2012 年引进版权并制作播出《中国好声音》走红，同时还制作了《中国新歌声》、《中国好歌曲》、《蒙面唱将猜猜猜》等音乐综艺，此次制作的《即刻电音》则是瞄向了电音。电音作为细分音乐领域的一种表现形式，未来可能具有较大的发展潜能。同时灿星在制作音乐综艺节目方面有一定的经验，在一定程度上保证了节目的质量。（资料来源：新浪财经）

4.4、动漫：长三角动漫产业合作联盟成立

4.4.1、长三角动漫产业合作联盟成立

“长三角动漫产业合作联盟”旨在运用长三角文化创意先进、经济发展快速的优势，联动动漫发展较为突出的长三角经济带，深入研究如何利用“三省一市”的优势，促进长三角的文化产业发展，也同时为长三角动漫企业搭建一个积极交流和合作的平台。

11 月 29 日，由江苏省影视动漫协会、浙江省影视动漫联盟、安徽省动漫协会、上海市动漫行业协会共同发起筹建的“长三角动漫产业合作联盟”，在首届长三角国际文化产业博览会上正式签约成立。

长三角区域动漫企业众多，同时动漫衍生品开发涉及影视、游戏、零售、主题乐园各个方面。浙江全省动漫游戏企业数量有近 700 家，去年共申报出版国产网络游戏 1960 款，形成集研发、发行、策划、运营、服务为一体的布局；玄机科技、中南卡通、友诺文化等企业打造出《秦时明月》、《天眼》系列、《乐比悠悠》等知名动漫 IP。在上海，随着“文创 50 条”等利好政策相继发布，动漫游戏产业进一步得到发展。数据显示，上海共有经认定的动漫企业 30 家，新媒体动画蓬勃发展，而国内外上千家游戏企业在沪集聚，则为动漫 IP 的后续开发带来全球化的发展契机。（资料来源：新浪动漫）

4.5、互联网：快手上线“蹦迪”、“UGet”APP，短视频下半场打起垂直牌

4.5.1、快手上线“蹦迪”、“UGet”APP，短视频下半场打起垂直牌

快手近期低调上线了两款短视频 App：主打电音的“蹦迪”和主打技能学习教程的“UGet”。根据 App Store 的记录显示，蹦迪 1.0 版本上线时间为 3 周前，UGet 则为 4 个月前。

主打电音的“蹦迪”App，分推荐和场子两个页面。其中，场子页面又有 6 个不同模块，有主打电音视频、图片分享的“蹦迪”、可分享音频的“声控”、主打情感场景的“情感”、“失眠”，以及吸引更细分人群的“吸猫”和“饮品控”。每个模块下的内容包含短视频、图片和音频。“蹦迪”主要内容目前以 UGC 形式为主，带有社交属性。

相比“蹦迪”，UGet 的功能指向性更强。其内容涉及范围较广，包括生活技能类（如何养猫、化妆、调制鸡尾酒等）和艺术技能类（街舞、吉他、素描等）。针对大学生创作者，UGet 还推出了“UGet 校园合伙人”计划，优秀拍摄者有可能获得全站资源的推广福利、一线互联网公司的实习推荐等。

近期市场上多个针对细分领域、不同纬度的短视频相继出现。腾讯短视频全家桶中的“速看”主打影视剧速览；“动次”专注音乐领域；拥有秒拍的一下科技也于今年 6 月推出针对三四线城市下沉用户的波波视频。（资料来源：人民网）

4.5.2、微信设立评议制度，自媒体洗稿时代终结？

如果用户认为自己的稿子被“洗稿”，可发起投诉。用户经平台审核，在判定上有可能的“洗稿”争议的投诉，经投诉方、被投诉方确认回应后，平台将邀请“陪审团”们做出客观评定。

近期，微信向公众号作者发出“洗稿投诉合议小组”内测加入邀请。接受邀请后，公众号会不定期收到微信发出的关于某篇“洗稿”内容的合议邀请。

今年 8 月，国家版权局、互联网信息内容管理部门、工信部、公安部四个部门联合启动的“剑网 2018”的专项行动中，专门提及了新媒体的“洗稿”问题，表示要对微信、微博、搜索引擎、浏览器等网络平台的转载行为进行规范，并整治通过“洗稿”方式抄袭剽窃、篡改删减原创作品的侵权行为。（资料来源：新浪科技）

4.5.3、AlphaGo 升级，DeepMind 再度取得 AI 突破

DeepMind 研究人员表示，AlphaGo 升级版 AlphaZero 是迄今为止最强大的游戏比赛 AI 程序，它不接受人工训练、只是对游戏规则进行了解的基础上，通过自我学习掌握围棋、国际象棋以及日本象棋的技巧，并能击败人类最顶尖高手。

除了能战胜人类棋手之外，DeepMind 还提到，在和 Stockfish 这一此前最强的国际象棋 AI 程序的比赛中，AlphaZero 也取得完胜。二者总共进行了 1000 场比赛，AlphaZero 赢了 155 场，仅输掉 6 场。

除了 AlphaZero 之外, DeepMind 近期在医疗领域也取得重大突破。该公司日前宣布, 已经打造了一个名为 AlphaFold 的 AI 系统, 它能够应对当今生物学中最大的挑战之一: 模拟蛋白质的形状。

蛋白质是维持生命所必需的结构复杂的大分子, 动物身体几乎所有功能, 包括肌肉收缩、感知光线或将食物转化为能量, 都与一种或多种蛋白质的移动和变化情况有关。但预测蛋白质结构是目前生物学最大挑战之一, 一旦突破, 将对阿尔茨海默氏症、帕金森氏症等的诊断和治疗都有很大意义。
(资料来源: 华尔街见闻)

5、本周公告

5.1、主板传媒上市公司重要公告

天舟文化 (300148.SZ): 关于控股股东及其一致行动人与湖南省信托有限责任公司签订信托贷款合同的公告 (12.03)

天舟文化股份有限公司控股股东湖南天鸿投资集团有限公司及其一致行动人肖乐 (甲方) 近日与湖南省信托有限责任公司 (乙方) 签订《信托贷款合同》。湖南信托受长沙银行股份有限公司、长沙市国有资本投资运营集团有限公司、长沙县星城发展集团有限公司三方共同委托, 向甲方发放信托贷款, 具体情况如下:

合作内容: 信托委托人长沙银行、市国投、星城发展已与乙方签署《集合资金信托合同》, 委托乙方向甲方提供信托贷款服务; 乙方受长沙银行、市国投、星城发展三方委托, 向天鸿投资提供首批信托资金借款人民币 20,620 万元, 向肖乐提供信托资金借款人民币 7,800 万元; 首批借款一次性发放, 借款期限为 1+1 年, 后续乙方拟根据甲方的需要, 分批次向甲方提供融资资金支持, 各批次资金的金额及交付时间由全体委托人协商确定, 具体以各方签署的合同条款为准。

聚力文化 (002247.SZ): 关于全资子公司向银行申请综合授信暨公司为其提供担保的公告 (12.04)

浙江聚力文化发展股份有限公司于 2018 年 12 月 3 日召开了公司第五届董事会第十七次会议, 以 6 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过了《关于为全资子公司提供担保的议案》。同意全资子公司苏州美生元信息科技有限公司向宁波银行股份有限公司苏州分行申请 5,000 万元人民币综合授信额度, 授信形式包括但不限于流动资金贷款、银行承兑汇票、票据贴现、信用证、保函等, 期限 1 年。同意公司为美生元申请上述综合授信提供连带责任保证担保, 决议有效期 1 年。

歌华有线 (600037.SH): 关于非公开发行限售股上市流通公告 (12.04)

2015 年 11 月 6 日, 公司收到中国证券监督管理委员会下发的《关于核准北京歌华有线电视网络股份有限公司非公开发行股票批复》, 核准公司非公开发行不超过 223,425,858 股新股。本次限售股上市流通日期为 2018 年 12 月 12 日。

本次申请上市的限售股持有人均承诺其所认购的本次非公开发行的股票自发行结束之日起 36 个月内不转让和上市交易。截至本公告日, 本次申

请上市的限售股持有人均严格履行了上述承诺，不存在相关承诺未履行影响本次限售股上市流通的情况。

三五互联 (300051.SZ) :关于签署《移动通信转售业务正式商用合作协议》的公告 (12.04)

厦门三五互联科技股份有限公司与中国移动通信有限公司于近日在北京市签署了《移动通信转售业务正式商用合作协议》。

风险提示：公司能否顺利取得移动通信转售业务正式商用牌照，仍需工业和信息化部审查，目前尚存一定的不确定性；公司取得移动通信转售业务正式商用牌照后，将通过移动通信个性化、差异化的业务发展战略，努力做大做强移动通信转售业务。但鉴于目前业务竞争日益加剧的市场环境，公司是否能实现上述发展目标尚存一定的不确定性。

当代东方 (000673.SZ) :关于涉及诉讼的公告 (12.05)

近日，当代东方投资股份有限公司收到上海市静安区人民法院送达的《传票》。根据《传票》通知，上海德篆电子科技有限公司以公司未按照《泛亚盛世文化产业投资有限公司、当代东方投资股份有限公司、上海德篆电子科技有限公司之嘉年华项目合作协议》及《保证合同》的约定支付投资本金及投资收益等款项为由，向上海市静安区人民法院提起诉讼。

目前本案尚未开庭审理，本次诉讼事项对公司本期利润或期后利润的影响尚具有不确定性，最终实际影响需以法院判决为准。

奥飞娱乐 (002292.SZ) : 关于开展 2019 年度远期外汇套期保值业务的公告 (12.05)

奥飞娱乐股份有限公司于2018年12月3日召开第四届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于开展2019年度远期外汇套期保值业务的议案》。董事会同意公司因业务需求以本金累积不超过2亿元人民币（或等值外币）持续开展货币、利率互换及期权业务。有效期自2019年1月1日至2019年12月31日。该额度内发生的数额累计计算，且单笔业务的锁定汇率的期限不超过2019年12月31日。此额度公司及合并报表范围内的子公司均可使用。

蓝色光标 (300058.SZ) :关于“16 蓝标债”发行人票面利率调整和投资者回售实施办法的第一次提示性公告 (12.06)

根据北京蓝色光标数据科技股份有限公司发布的《北京蓝色光标品牌管理顾问股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书》约定，北京蓝色光标品牌管理顾问股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券附债券存续期内第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权，根据当前的市场环境和公司实际情况，发行人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。

投资者回售申报期为发行人第一次发出关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告之日起3个交易日内，回售资金到账日：2019年1月21日。

出版传媒 (601999.SH) :关于终止收购安徽哪吒互娱信息技术有限公司全部股权的公告 (12.07)

北方联合出版传媒(集团)股份有限公司于2018年7月6日披露了《公司关于收购安徽哪吒互娱信息技术有限公司全部股权的公告》、《公司关于收购安徽哪吒互娱信息技术有限公司全部股权的补充公告》。根据目前进展情况,公司拟终止本次股权收购事项。

对公司的影响:公司本次终止股权收购事项有利于保护公司及全体股东的利益,不会对公司的发展战略及生产经营造成不利影响。本次股权收购事项的终止是公司同哪吒互娱全体股东协商一致的结果,根据双方签署的《合作框架协议》,双方不存在违约责任,不会对公司产生不利影响。

东方明珠 (600637.SH) :关于与咪咕文化科技有限公司签订战略合作协议及签订战略合作风险提示公告 (12.08)

2018年12月8日,东方明珠新媒体股份有限公司与咪咕文化科技有限公司签订了《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,详见公司于2018年12月8日在上海证券交易所网站上披露的公告。公司现对有关合作事项和风险说明如下,敬请广大投资者谨慎决策,注意投资风险。

双方关于5G的合作仅处于探索期,尚未开展有实质性合作。由于5G技术以及其产业化尚处于初期阶段,建设进度、未来技术如何完善、商业模式的形成等还存在较大不确定性,且目前双方均未参与5G建设,双方在5G领域合作探索尚具有重大不确定性,短期内不会对公司经营业绩产生重大影响。

本协议属于框架性合作协议,对协议双方均不具有实质性约束力,未涉及具体合作细则、具体金额、经营模式、盈利模式等。战略合作的实际推进及其效果具有较大不确定性。如有进展,公司将及时披露后续进展情况,公司目前主营业务并未因此发生变化,敬请投资者注意投资风险。

乐视网 (300104.SZ) :关于公司涉及诉讼(仲裁)事项的公告 (12.08)

近期,乐视网信息技术(北京)股份有限公司收到北京仲裁委员会寄送的《仲裁申请书(申请人:济南鲁信文化体育产业投资中心)》具体情况如下:(1)、裁决被申请人乐视网公司、乐乐互动、鹏翼资产立即向申请人支付股权回购款177,918,904.10元;(2)、裁决被申请人承担本案全部仲裁费用和财产保全费用。

本次仲裁进展及对公司的可能影响:如公司最终胜诉,上市公司权益和中小股东利益得到保护,公司免于承担任何赔偿、回购责任,公司或有债务将得到缓解,有利于后续生产、经营恢复;如公司败诉,上市公司根据承担的回购和其他赔偿责任、债务等,会向相关责任人及相关公司继续追索、起诉。

6、风险分析

- (1) 影视内容: 消费者需求减弱的风险, 产业政策变动的风险。
- (2) 动漫: 内容创新不足的风险, 技术发展不及预期的风险。

(3) **游戏**：行业监管政策的风险，网络安全的风险，持续开发新游戏、新技术的风险。

(4) **广告**：宏观经济波动的风险，创新能力不足的风险。

(5) **文旅相关**：创新能力不足的风险，政策变动的风险。

(6) **出版**：侵犯著作权的风险，产业政策变动的风险。

(7) **广电**：政策变动的风险，市场萎缩的风险。

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上;
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%;
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%;
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%;
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上;
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明: A 股主板基准为沪深 300 指数; 中小盘基准为中小板指; 创业板基准为创业板指; 新三板基准为新三板指数; 港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设, 不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性, 估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 并对本报告的内容和观点负责。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证, 本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与, 不与, 也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司(以下简称“本公司”)创建于 1996 年, 系由中国光大(集团)总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司, 是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可, 光大证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 中国证监会批准的其他业务。此外, 公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本证券研究报告由光大证券股份有限公司研究所(以下简称“光大证券研究所”)编写, 以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础, 但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息, 但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断, 可能需随时进行调整且不予通知。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议, 本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议做出任何形式的保证和承诺。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况, 并完整理解和使用本报告内容, 不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期, 本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能会独立做出与本报告的意見或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险, 在做出投资决策前, 建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下, 本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅向特定客户传送, 未经本公司书面授权, 本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品, 或再次分发给任何其他人, 或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容, 务必联络本公司并获得许可, 并需注明出处为光大证券研究所, 且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编 200040

总机：021-22169999 传真：021-22169114、22169134

机构业务总部	姓名	办公电话	手机	电子邮件	
上海	徐硕	021-52523543	13817283600	shuoxu@ebscn.com	
	李文渊		18217788607	liwenyuan@ebscn.com	
	李强	021-52523547	18621590998	liqiang88@ebscn.com	
	罗德锦	021-52523578	13661875949/13609618940	luodj@ebscn.com	
	张弓	021-52523558	13918550549	zhanggong@ebscn.com	
	黄素青	021-22169130	13162521110	huangsuqing@ebscn.com	
	邢可	021-22167108	15618296961	xingk@ebscn.com	
	李晓琳	021-52523559	13918461216	lixiaolin@ebscn.com	
	郎珈艺	021-52523557	18801762801	dingdian@ebscn.com	
	余鹏	021-52523565	17702167366	yupeng88@ebscn.com	
	丁点	021-52523577	18221129383	dingdian@ebscn.com	
	郭永佳		13190020865	guoyongjia@ebscn.com	
	北京	郝辉	010-58452028	13511017986	haohui@ebscn.com
梁晨		010-58452025	13901184256	liangchen@ebscn.com	
吕凌		010-58452035	15811398181	lvling@ebscn.com	
郭晓远		010-58452029	15120072716	guoxiaoyuan@ebscn.com	
张彦斌		010-58452026	15135130865	zhangyanbin@ebscn.com	
鹿舒然		010-58452040	18810659385	pangsr@ebscn.com	
黎晓宇		0755-83553559	13823771340	lix1@ebscn.com	
张亦潇		0755-23996409	13725559855	zhangyx@ebscn.com	
深圳	王渊锋	0755-83551458	18576778603	wangyuanfeng@ebscn.com	
	张靖雯	0755-83553249	18589058561	zhangjingwen@ebscn.com	
	苏一耘		13828709460	suyy@ebscn.com	
	常密密		15626455220	changmm@ebscn.com	
	国际业务	陶奕	021-52523546	18018609199	taoyi@ebscn.com
梁超		021-52523562	15158266108	liangc@ebscn.com	
金英光			13311088991	jinyg@ebscn.com	
王佳		021-22169095	13761696184	wangjia1@ebscn.com	
郑锐		021-22169080	18616663030	zh Rui@ebscn.com	
凌贺鹏		021-22169093	13003155285	linghp@ebscn.com	
周梦颖		021-52523550	15618752262	zhoumengying@ebscn.com	
私募业务部		戚德文	021-52523708	18101889111	qidw@ebscn.com
		安玲娴	021-52523708	15821276905	anlx@ebscn.com
		张浩东	021-52523709	18516161380	zhanghd@ebscn.com
		吴冕	0755-23617467	18682306302	wumian@ebscn.com
	吴琦	021-52523706	13761057445	wuqi@ebscn.com	
	王舒	021-22169419	15869111599	wangshu@ebscn.com	
	傅裕	021-52523702	13564655558	fuyu@ebscn.com	
	王婧	021-22169359	18217302895	wangjing@ebscn.com	
	陈潞	021-22169146	18701777950	chenlu@ebscn.com	
	王涵洲		18601076781	wanghanzhou@ebscn.com	