

传媒

证券研究报告

2018年12月16日

一周观点：整体回调中继续关注边际改善游戏电影及龙头

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

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《传媒-行业点评:电影局文件解读:鼓励繁荣发展基调超预期,具体效果还看执行》 2018-12-14
- 2 《传媒-行业研究周报: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》 2018-12-09
- 3 《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

市场及板块走势回顾: 上周传媒板块指数下跌 1.04%, 上证综指下跌 0.47%, 深证成指下跌 1.35%, 创业板指下跌 2.28%。板块涨幅前三: 吉比特 (+13.09%)、欢瑞世纪 (+8.13%)、中国电影 (+6.15%); 板块跌幅前三: 天舟文化 (-10.88%)、奥飞娱乐 (-10.67%)、宣亚国际 (-9.19%)。

本周观点: 上周板块波动主要受到市场情绪影响, 周五调整幅度较大。我们周报及路演首推的游戏板块波动中表现突出, 其中【吉比特】(+13.09%)、【完美世界】(+4.18%)、【三七互娱】(3.71%), 凯撒文化落后游戏板块和市值偏小关系较大。电影板块国企【中国电影】上涨 6.15%、内容渠道龙头【万达电影】(+3.96%) 周五调整情况下也涨幅领先。

上周电影局下发《关于加快电影院建设, 促进电影市场繁荣发展的意见》, 由于银幕 8 万块目标数量高于市场预期, 叠加周五大盘下跌情绪下行, 电影板块尤其院线有所调整。

我们在关于该意见点评中也做出详细分析, 对于供给侧担忧, 文件特别支持的中西部地区县城、乡镇电影院不是市场化竞争的核心, 而补贴在 13 年已有相关政策实行; 文件整体基调为鼓励, 体现国家对于电影发展繁荣鼓励态度, 同时我们整体认为电影渠道竞争已经高度市场化, 尤其在中美谈判的大环境下, 政府的补贴更多对强调公益区域的扩产, 不改变渠道集中的大趋势。国企背景【中国电影、上海电影、文投控股、幸福蓝海】逻辑上相对更可能受益, 民营院线龙头【万达电影、横店影视】等长期看更受益鼓励并购重组, 如果一视同仁拿到补贴则是助力加速, 不必过于担忧。同时 19 年春节档影片阵容强劲, 电影板块后续仍然具备催化。

游戏方面, 上上周道德委员会出现市场有所担心, 但周一强劲走势印证我们前期观点, 我们重申不赌政策放松, 而是判断只要版号政策正常化和可预期, 就是迎来中长线配置的拐点, 因此短期板块也将有估值修复行情, 持续看好。

稀缺平台类公司【东财、芒果、视觉】保持观点不变, 调整中建议关注。

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, 根据产品 19Q1 有望高速增长)、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) **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; 3) **电影板块**, 上周电影局下发文件引发对供给侧担忧, 我们认为文件体现政策鼓励基调, 且长期集中大趋势不改; 结合后续春节档, 建议关注民营龙头【万达、横店】, 逻辑更受益新文件国企【中影】等, 以及内容方【光线、北文】等; 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, 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, 建议关注超跌【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。

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.....	13
3.1. 视频、传媒.....	13
3.2. 互联网、科技.....	13
3.3. 广电、5G.....	14
4. 下周重大事件.....	14
5. 重点数据追踪.....	15
5.1. 电影.....	15
5.1.1. 【票房】.....	15
5.1.2. 【排片】.....	15
5.1.3. 【即将上映】.....	15
5.1.4. 【院线】.....	16
5.2. 电视剧&网剧.....	19
5.2.1. 【电视剧播放量】.....	19
5.2.2. 【网剧播放量】.....	20
5.2.3. 【卫视收视率】.....	21
5.4. 游戏.....	23
5.4.1. 【开服数据】.....	23
5.4.2. 【国内游戏排行】.....	24
5.4.3. 【海外主要市场及香港、台湾游戏排行】.....	25

图表目录

图 1: 2018 年第 49 周 (2018.12.3-2018.12.9) 全国院线票房 TOP10.....	17
图 2: 2018 年第 49 周 (2018.12.3-2018.12.9) 全国影院票房 TOP10.....	18
图 3: 2018 年全国影院和银幕周增长量情况.....	18
图 4: 2018 年 12 月 14 日爱奇艺电视剧热度排名.....	19
图 5: 2018 年 12 月 14 日爱奇艺网络剧热度排名.....	20
图 6: 2018 年 12 月 9 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	21
图 7: 2018 年 12 月 13 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	21
图 8: 2018 年 12 月 3 日-2018 年 12 月 9 日综艺栏目网络播放量 TOP10.....	22
图 9: 2018 年 12 月 7 日 (周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	22
图 10: 2018 年 12 月 8 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	23
图 11: 2018 年 12 月 9 日 (周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	23
图 12: 网页游戏开服排行 (单位: 组).....	24

图 13: 重点运营平台开服走势 (单位: 组)	24
图 14: App Store 中国区免费榜 TOP5	25
图 15: App Store 中国区畅销榜 TOP5	25
图 16: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名	26
表 1: 传媒互联网行业 A 股情况	4
表 2: 传媒互联网行业美国中概股情况	6
表 3: 传媒互联网行业港股情况	7
表 4: 下周重大事件	14
表 6: 2018 年第 51 周 (12.17-12.23) 即将上映影片	15
表 7: 2018 年第 49 周 (2018.12.3-2018.12.9) 影投票房排名	17
表 8: 2018 年 12 月 8 日-2018 年 12 月 14 日电视剧网络播放量 TOP10	19
表 9: 2018 年 12 月 8 日-2018 年 12 月 14 日网络剧网络播放量 TOP10	20

1. 市场回顾与一周策略

上周传媒板块指数下跌 1.04%，上证综指下跌 0.47%，深证成指下跌 1.35%，创业板指下跌 2.28%。板块涨幅前三：吉比特（+13.09%）、欢瑞世纪（+8.13%）、中国电影（+6.15%）；板块跌幅前三：天舟文化（-10.88%）、奥飞娱乐（-10.67%）、宣亚国际（-9.19%）。

美国中概股最近一周涨幅前三：虎牙（+24.83%）、趣头条（+18.33%）、拼多多（+12.08%）；涨幅后三：金融界（-25.00%）、途牛（-14.31%）、航美传媒（-13.76%）。

港股最近一周涨幅前三：第一视频（+34.53%）、IMAX CHINA（+9.63%）、保利文化（+8.86%）；涨幅后三：美图公司（-20.33%）、天鸽互动（-16.46%）、大贺传媒（-6.49%）。

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)
603444.SH	吉比特	135.46	153.19	13.09	21.02	110.12	57.38	13.10	867
000892.SZ	欢瑞世纪	4.92	5.32	8.13	9.96	52.19	52.71	2.72	5,149
600977.SH	中国电影	13.81	14.66	6.15	9.71	273.70	30.26	7.99	5,486
002027.SZ	分众传媒	5.88	6.24	6.12	8.10	915.90	47.45	34.59	56,407
002400.SZ	省广集团	3.02	3.16	4.64	16.34	55.09	95.05	8.45	27,069
002624.SZ	完美世界	25.83	26.91	4.18	6.83	353.81	35.48	8.66	3,184
002739.SZ	万达电影	22.49	23.38	3.96	6.91	411.83	97.10	27.97	11,824
002555.SZ	三七互娱	11.58	12.01	3.71	5.27	255.20	55.65	7.71	6,228
300104.SZ	乐视网	2.74	2.82	2.92	28.88	112.50	77.03	25.14	88,745
600373.SH	中文传媒	12.42	12.77	2.82	2.82	175.96	100.00	4.95	3,890
603096.SH	新经典	56.50	57.90	2.48	3.51	78.34	39.85	1.11	189
601098.SH	中南传媒	11.98	12.25	2.25	1.42	220.01	100.00	3.11	2,544
600831.SH	广电网络	6.58	6.71	1.98	34.29	40.59	93.14	13.62	19,319
002174.SZ	游族网络	17.43	17.74	1.78	7.46	157.61	69.64	8.35	4,617
600757.SH	长江传媒	6.51	6.62	1.69	2.99	80.34	99.99	2.44	3,632
300413.SZ	芒果超媒	38.70	39.15	1.16	7.73	387.59	20.78	6.35	1,590
601949.SH	中国出版	4.51	4.56	1.11	5.42	83.11	22.00	1.00	2,174
603825.SH	华扬联众	14.93	15.05	0.80	21.02	34.63	40.15	2.89	1,942
300059.SZ	东方财富	12.78	12.88	0.78	9.20	665.67	80.37	49.67	38,229
601900.SH	南方传媒	8.26	8.31	0.61	2.77	74.45	27.45	0.57	682
600386.SH	北巴传媒	3.48	3.50	0.57	5.25	28.22	100.00	1.50	4,235
300063.SZ	天龙集团	3.56	3.58	0.56	39.44	26.01	68.70	7.77	19,681
300571.SZ	平治信息	40.09	40.29	0.50	14.63	48.50	57.28	4.04	1,009
601360.SH	三六零	22.16	22.27	0.50	4.59	1,506.36	5.87	4.05	1,823
300133.SZ	华策影视	8.77	8.80	0.34	2.86	156.16	77.90	3.53	3,951
300251.SZ	光线传媒	7.68	7.69	0.13	4.32	225.59	93.81	9.31	11,882
002502.SZ	骅威文化	4.50	4.50	0.00	31.06	38.69	72.28	8.85	19,302
000802.SZ	北京文化	10.91	10.88	-0.27	5.20	77.89	53.89	2.16	2,008
300392.SZ	腾信股份	7.05	7.03	-0.28	33.55	27.00	67.34	6.27	8,676
300031.SZ	宝通科技	13.50	13.45	-0.37	4.87	53.37	64.70	1.72	1,250
600637.SH	东方明珠	10.02	9.97	-0.50	1.05	342.33	99.44	3.63	3,573
603258.SH	电魂网络	15.75	15.65	-0.63	3.83	38.04	47.94	0.70	446

300459.SZ	金科文化	7.45	7.40	-0.67	3.37	145.87	38.84	1.94	2,580
002558.SZ	巨人网络	19.17	18.95	-1.15	2.96	383.62	21.10	2.43	1,265
300242.SZ	佳云科技	4.65	4.59	-1.29	47.10	29.13	81.28	11.18	24,296
300528.SZ	幸福蓝海	8.86	8.73	-1.47	6.90	32.53	44.50	1.01	1,144
600088.SH	中视传媒	8.68	8.55	-1.50	1.72	34.00	100.00	0.60	686
300071.SZ	华谊嘉信	3.96	3.90	-1.52	76.00	26.46	61.46	14.34	31,694
600633.SH	浙数文化	8.55	8.42	-1.52	2.03	109.62	99.10	2.28	2,626
002905.SZ	金逸影视	13.76	13.54	-1.60	22.07	36.40	25.00	2.07	1,483
601801.SH	皖新传媒	6.77	6.66	-1.62	0.98	132.48	100.00	1.32	1,959
000665.SZ	湖北广电	7.54	7.41	-1.72	3.74	47.14	99.99	1.82	2,382
603399.SH	吉翔股份	10.59	10.39	-1.89	2.28	56.81	92.92	1.21	1,160
601928.SH	凤凰传媒	7.90	7.74	-2.03	1.69	196.98	100.00	3.33	4,307
000681.SZ	视觉中国	26.00	25.47	-2.04	5.61	178.44	44.32	4.52	1,741
601595.SH	上海电影	13.19	12.92	-2.05	4.57	48.26	28.39	0.64	484
000719.SZ	中原传媒	7.82	7.65	-2.17	1.48	78.28	65.20	0.78	987
300058.SZ	蓝色光标	4.53	4.43	-2.21	2.78	96.67	76.18	2.11	4,629
600037.SH	歌华有线	9.01	8.81	-2.22	2.69	122.62	100.00	3.20	3,540
603103.SH	横店影视	22.21	21.69	-2.34	37.05	98.26	11.70	4.43	1,964
300027.SZ	华谊兄弟	5.08	4.96	-2.36	4.84	138.63	79.11	5.39	10,693
600158.SH	中体产业	8.45	8.25	-2.37	5.45	69.61	77.93	3.06	3,583
002602.SZ	世纪华通	20.93	20.43	-2.39	1.83	476.99	54.70	4.79	2,339
601929.SH	吉视传媒	2.18	2.12	-2.75	2.55	65.95	100.00	1.72	7,925
300533.SZ	冰川网络	31.90	31.00	-2.82	4.56	31.39	40.17	0.59	185
600880.SH	博瑞传播	4.16	4.04	-2.88	3.30	44.17	67.08	1.00	2,422
600996.SH	贵广网络	6.44	6.25	-2.95	7.94	65.16	28.58	1.53	2,366
002619.SZ	艾格拉斯	3.76	3.64	-3.19	5.17	67.15	75.71	2.71	7,220
002131.SZ	利欧股份	1.56	1.51	-3.21	6.92	91.46	64.10	4.15	26,882
300113.SZ	顺网科技	14.38	13.90	-3.34	6.39	96.51	67.54	4.28	2,996
300315.SZ	掌趣科技	3.84	3.71	-3.39	3.47	102.30	93.92	3.43	8,999
000156.SZ	华数传媒	8.76	8.46	-3.42	2.52	121.26	89.32	2.82	3,229
600551.SH	时代出版	8.52	8.22	-3.52	2.00	41.58	100.00	0.86	1,012
603000.SH	人民网	7.86	7.58	-3.56	3.82	83.81	100.00	3.26	4,227
300467.SZ	迅游科技	25.88	24.95	-3.59	5.89	56.54	58.17	1.98	776
600936.SH	广西广电	4.08	3.93	-3.68	3.39	65.67	71.57	1.62	4,055
603888.SH	新华网	13.99	13.47	-3.72	6.16	69.91	34.00	1.49	1,087
002280.SZ	联络互动	4.25	4.09	-3.76	2.77	89.05	78.63	1.99	4,746
000676.SZ	智度股份	10.08	9.69	-3.87	3.98	93.58	32.83	1.26	1,262
002343.SZ	慈文传媒	10.57	10.14	-4.07	11.76	48.16	77.87	4.92	4,664
002445.SZ	ST中南	2.37	2.27	-4.22	13.24	31.98	92.19	4.05	17,194
600986.SH	科达股份	4.61	4.41	-4.34	9.90	58.46	95.95	5.81	12,587
600959.SH	江苏有线	4.58	4.38	-4.37	2.46	215.95	78.79	4.33	9,548
300295.SZ	三五五网	12.42	11.84	-4.67	11.49	22.85	92.07	2.50	2,042
002712.SZ	思美传媒	7.19	6.85	-4.73	11.82	39.81	53.02	2.56	3,644
002238.SZ	天威视讯	6.93	6.60	-4.76	10.60	40.75	100.00	4.62	6,543
603533.SH	掌阅科技	21.25	20.23	-4.80	15.93	81.12	30.90	4.02	1,974
300418.SZ	昆仑万维	13.84	13.16	-4.91	5.61	151.60	54.10	4.79	3,496
601999.SH	出版传媒	5.51	5.23	-5.08	1.73	28.81	100.00	0.52	953

600825.SH	新华传媒	4.85	4.60	-5.15	18.40	48.06	100.00	9.26	19,225
002517.SZ	恺英网络	4.13	3.91	-5.33	17.33	84.16	47.11	7.33	17,570
002235.SZ	安妮股份	6.15	5.80	-5.69	25.72	36.19	80.19	7.78	12,868
603598.SH	引力传媒	9.31	8.78	-5.69	7.40	23.76	98.98	1.87	1,981
600652.SH	游久游戏	4.21	3.97	-5.70	3.74	33.06	100.00	1.29	3,115
000917.SZ	电广传媒	6.66	6.28	-5.71	27.98	89.02	91.33	24.23	36,221
300494.SZ	盛天网络	10.28	9.68	-5.84	15.87	23.23	38.64	1.49	1,472
300043.SZ	星辉娱乐	3.66	3.44	-6.01	5.94	42.80	72.55	1.93	5,362
600136.SH	当代明诚	9.91	9.31	-6.05	3.04	45.36	70.67	1.01	1,046
600715.SH	文投控股	5.64	5.28	-6.38	4.19	97.94	69.23	3.03	5,378
601858.SH	中国科传	9.64	9.02	-6.43	14.85	71.30	24.10	2.66	2,829
300291.SZ	华录百纳	5.28	4.94	-6.44	5.21	40.14	73.80	1.62	3,123
300052.SZ	中青宝	9.59	8.97	-6.47	8.89	23.74	98.24	2.17	2,312
300518.SZ	盛讯达	25.69	23.98	-6.66	13.85	22.38	50.13	1.60	648
603999.SH	读者传媒	5.50	5.13	-6.73	8.25	29.55	100.00	2.52	4,751
300364.SZ	中文在线	5.90	5.50	-6.78	18.45	42.46	69.50	5.72	9,899
002181.SZ	粤传媒	4.30	4.00	-6.98	11.89	46.44	97.71	5.72	13,484
300426.SZ	唐德影视	7.81	7.26	-7.04	8.69	29.04	51.67	1.37	1,797
002425.SZ	凯撒文化	6.08	5.65	-7.07	6.81	45.98	98.85	3.29	5,479
603721.SH	中广天择	16.17	15.00	-7.24	8.44	15.00	47.35	0.63	399
300336.SZ	新文化	4.78	4.43	-7.32	9.03	35.72	86.51	2.93	6,301
601811.SH	新华文轩	10.39	9.62	-7.41	14.55	118.70	16.14	2.93	2,897
300431.SZ	暴风集团	10.27	9.48	-7.69	12.39	31.24	76.06	3.06	3,106
000793.SZ	华闻传媒	3.42	3.15	-7.89	8.04	62.91	96.15	5.16	15,416
002354.SZ	天神娱乐	6.16	5.62	-8.77	12.41	52.65	68.70	4.62	7,822
002699.SZ	美盛文化	6.80	6.18	-9.12	19.95	56.21	86.92	10.56	15,769
000607.SZ	华媒控股	4.70	4.27	-9.15	7.05	43.46	86.95	2.84	6,236
300612.SZ	宣亚国际	16.98	15.42	-9.19	22.34	24.98	27.99	1.65	1,013
002292.SZ	奥飞娱乐	6.84	6.11	-10.67	9.47	82.92	56.24	4.69	7,225
300148.SZ	天舟文化	4.78	4.26	-10.88	12.83	35.99	94.78	4.62	10,275

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)
HUYA.N	虎牙	14.66	18.30	24.83	31.00	37.29	1,384
QTT.O	趣头条	4.31	5.10	18.33	2.14	14.45	313
PDD.O	拼多多	20.61	23.10	12.08	3.36	255.90	1,979
CYOU.O	畅游	19.19	20.50	6.83	6.73	10.81	118
JD.O	京东	20.93	22.17	5.92	7.17	320.75	8,771
CMCM.N	猎豹移动	6.57	6.92	5.33	16.98	9.92	748
JMEI.N	聚美优品	2.11	2.22	5.21	3.14	3.33	292
NTES.O	网易	236.61	248.00	4.81	3.34	325.70	438
WB.O	微博	61.62	64.56	4.77	9.94	143.78	1,202
NCTY.O	第九城市	1.26	1.32	4.76	2.17	0.20	32
YY.O	欢聚时代	62.66	65.63	4.74	6.01	41.66	295

BILI.O	哔哩哔哩	14.69	15.22	3.61	7.94	42.39	1,534
WUBA.N	58 同城	58.06	60.00	3.34	3.34	88.88	419
EHIC.N	一嗨租车	10.15	10.43	2.76	2.02	7.24	74
MOMO.O	陌陌	24.57	25.22	2.65	12.19	51.57	1,978
BITA.N	易车	19.08	19.55	2.46	12.75	14.22	928
VIPS.N	唯品会	5.20	5.31	2.12	4.16	35.20	2,416
ATAI.O	ATA 公司	1.06	1.08	1.89	1.94	0.25	44
TEDU.O	达内科技	6.85	6.92	1.02	0.84	3.83	40
LITB.N	兰亭集势	0.69	0.69	0.52	1.04	0.47	71
JOBS.O	前程无忧	68.79	68.49	-0.44	1.80	42.31	111
BIDU.O	百度	179.56	177.54	-1.12	4.24	618.83	1,172
SOHU.O	搜狐	22.27	21.99	-1.26	7.78	8.56	303
CTRP.O	携程网	28.57	28.18	-1.37	3.94	152.40	2,133
EDU.N	新东方	57.50	56.69	-1.41	6.49	89.75	1,027
COE.N	无忧英语(51TALK)	7.85	7.73	-1.53	0.50	1.56	3
SINA.O	新浪	63.22	62.13	-1.72	4.57	44.37	326
TAL.N	好未来	27.63	27.05	-2.10	5.75	153.35	2,043
WBAL.N	500 彩票网	8.08	7.88	-2.48	0.51	3.35	18
BABA	阿里巴巴	153.06	149.00	-2.65	2.86	3,832.18	7,348
DL.N	正保远程教育	7.40	7.13	-3.65	0.66	2.38	22
UTSI.O	UT 斯达康	2.97	2.85	-4.04	0.47	1.01	17
RENN.N	人人网	1.68	1.61	-4.17	0.92	1.11	44
IQ.O	爱奇艺	18.52	17.70	-4.43	10.97	128.09	3,430
GSUM	国双	4.15	3.96	-4.58	0.19	1.22	5
CCIH.O	蓝汛	1.33	1.26	-5.60	0.95	0.34	25
FENG.N	凤凰新媒体	3.54	3.32	-6.21	1.38	2.41	46
OPRA	OPERA	6.10	5.71	-6.39	0.41	6.27	45
TME.N	腾讯音乐	13.00	12.81	-8.50	32.54	209.50	9,866
XNET.O	迅雷	4.90	4.40	-10.20	1.93	2.95	130
SFUN.N	搜房网	1.76	1.58	-10.23	1.53	7.06	498
JMU.O	众美联	0.89	0.80	-10.31	1.38	0.07	11
GDS.O	万国数据	27.74	24.82	-10.53	2.54	31.24	298
LKM.N	凌动智行	0.25	0.22	-13.22	1.32	0.22	119
AMCN.O	航美传媒	0.25	0.21	-13.76	1.67	0.13	105
TOUR.O	途牛	6.01	5.15	-14.31	0.77	6.68	95
JRJC.O	金融界	1.44	1.08	-25.00	5.40	0.26	127

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)
0082.HK	第一视频	0.22	0.30	34.53	3.47	12.64	14,619
1970.HK	IMAX CHINA	18.70	20.50	9.63	0.93	73.38	332
3636.HK	保利文化	9.26	10.08	8.86	1.04	24.83	93
6899.HK	联众	0.73	0.79	8.22	0.09	8.64	100
1060.HK	阿里影业	1.23	1.33	8.13	2.85	338.99	72,597

8267.HK	蓝港互动	0.78	0.84	7.69	0.17	3.10	62
0745.HK	中国国家文化产业	0.02	0.02	6.67	0.10	1.57	993
0799.HK	IGG	9.57	10.16	6.17	2.15	130.22	2,758
0685.HK	世界华文媒体	0.39	0.39	5.05	0.04	6.58	73
0027.HK	银河娱乐	48.75	51.15	4.92	1.50	2,211.60	6,483
8356.HK	中国新华电视	0.07	0.07	4.29	0.18	2.96	729
1009.HK	国际娱乐	0.97	1.01	4.12	0.06	13.83	88
1070.HK	TCL 电子	3.02	3.11	2.98	0.24	72.63	566
1003.HK	欢喜传媒	1.59	1.62	1.89	0.11	47.27	325
0484.HK	云游控股	5.95	6.05	1.68	0.03	8.29	4
3700.HK	映客	2.15	2.18	1.40	0.47	44.93	972
2100.HK	百奥家庭互动	0.44	0.44	1.15	0.05	12.36	127
0491.HK	英皇文化产业	0.14	0.14	0.74	0.17	4.37	552
0100.HK	白马户外媒体	7.01	7.04	0.43	0.16	38.14	89
0811.HK	新华文轩	5.22	5.24	0.38	0.92	64.65	404
1137.HK	香港电视	2.67	2.67	0.00	0.23	21.74	189
0550.HK	KK 文化	1.35	1.35	0.00	0.02	6.03	8
0800.HK	A8 新媒体	0.29	0.29	0.00	0.18	7.83	479
1132.HK	橙天嘉禾	0.31	0.31	0.00	0.09	8.68	257
0198.HK	星美控股	2.34	2.34	0.00	0.00	63.65	0
1371.HK	华彩控股	0.08	0.08	0.00	0.22	8.10	2,163
0072.HK	现代传播	0.39	0.39	0.00	0.00	1.71	2
0205.HK	财讯传媒	0.02	0.02	0.00	0.08	1.15	528
0282.HK	壹传媒	0.20	0.20	0.00	0.46	5.32	1,203
0700.HK	腾讯控股	310.60	308.80	-0.58	0.86	29,398.57	8,176
1810.HK	小米集团-W	13.64	13.54	-0.73	0.49	3,057.01	7,848
0623.HK	中视金桥	1.79	1.77	-1.12	0.19	8.81	93
0309.HK	新华通讯频媒	0.21	0.21	-1.90	0.08	3.31	132
8228.HK	国艺娱乐	0.26	0.26	-1.92	2.13	11.52	9,614
2858.HK	易鑫集团	1.95	1.91	-2.05	0.30	120.77	1,927
3888.HK	金山软件	12.58	12.32	-2.07	2.39	169.12	3,278
1000.HK	北青传媒	1.82	1.78	-2.20	0.02	3.51	1
0426.HK	万华媒体	0.87	0.85	-2.30	0.01	3.41	4
8071.HK	中彩网通控股	0.08	0.08	-2.50	0.16	3.64	763
2008.HK	凤凰卫视	0.79	0.77	-2.53	0.06	38.45	294
0434.HK	博雅互动	1.41	1.37	-2.84	0.22	9.93	160
8055.HK	中国网络信息科技	0.20	0.19	-3.00	0.18	7.28	662
2371.HK	创联教育金融	0.06	0.06	-3.13	0.16	3.08	816
1317.HK	枫叶教育	3.35	3.24	-3.28	1.70	96.53	5,064
8083.HK	中国有赞	0.57	0.55	-3.51	0.32	73.93	4,308
0547.HK	数字王国	0.11	0.10	-3.77	0.35	27.16	9,426
0772.HK	阅文集团	40.60	38.80	-4.43	0.72	396.75	739
0777.HK	网龙	13.38	12.78	-4.48	0.36	67.88	193
8243.HK	大贺传媒	0.15	0.14	-6.49	0.87	1.20	218
1980.HK	天鸽互动	3.95	3.30	-16.46	0.93	41.84	1,174
1357.HK	美图公司	3.00	2.39	-20.33	3.93	99.89	16,437

资料来源: Wind、天风证券研究所

2. 上市公司动态

【东方财富】

公司控股股东、实际控制人其实减持其持有的东财转债 465 万张，约占发行总量的 10%；

【芒果超媒】

公司独立董事华秀萍辞职；

【万达电影】

聘任曾茂军担任公司总裁，聘任刘晓彬担任公司执行总裁，聘任黄朔担任公司副总裁兼财务负责人，聘任卜义飞、曾光、徐建峰担任公司副总裁，聘任王会武担任公司副总裁兼董事会秘书，聘任彭涛担任公司证券事务代表；18 年 11 月，公司实现票房 6.2 亿元，观影人次 1467.7 万人次。1-11 月累计票房 87.9 亿元，同比增长 13.6%，累计观影人次 2.11 亿人次，同比增长 13.1%。截至 18 年 11 月 30 日，公司拥有已开业直营影院 583 家，5154 块银幕；

【宝通科技】

公司第一大股东包志方质押 674 万股，占其所持股份的 6.81%；

【游族网络】

公司持续督导保荐机构由中金公司变更为中泰证券，保荐代表人变更为卢戈、钱丽燕；

【三七互娱】

公司副总经理张云、齐继峰、姜正顺、黄然辞职；

【光线传媒】

18 年 12 月 10 日与猫眼娱乐在北京签署了《合作框架协议》，双方将在联合投资、制作、宣传、发行电影及电视剧等方面展开合作，公司董事王长田、李晓萍、陈少晖同时担任猫眼娱乐的董事；

【蓝色光标】

截止 2018 年 12 月 12 日，公司实际控制人赵文权持有 1.45 亿股公司股份，占公司总股本的 6.65%；通过直接持有以及委托投票安排拥有投票权的股份数量总计 4.35 亿股，占公司总股本的 19.91%；赵文权股份被司法冻结后处于冻结状态的股份数量为 1.45 亿股，占其持有公司股份综述 100%，占其拥有投票权的公司股票总数的 33.38%，占公司总股本的 6.65%。公司董事会提名陈剑虹女士为公司第四届董事会非独立董事候选人，陈剑虹女士 2018 年 1 月至今任蓝色光标财务部总经理，现任公司财务总监；“16 蓝标债”回售申报数量为 362.48 万张，回售金额为 3.77 亿元（包含利息），剩余托管数量 37.52 万张；

【慈文传媒】

解除限售股份 3232.86 万股，占公司总股本（4.75 亿股）的比例为 6.81%；本次解除限售股份可上市流通日为 2018 年 12 月 18 日；截至 2018 年 12 月 12 日，公司总股本为 4.75 亿股，其中有限售条件股 1.05 亿股，占公司总股本的 22.13%；

【掌阅科技】

召开第一期员工持股计划第一次持有人会议；

【世纪华通】

2018 年 12 月 5 日股东汤奇青以大宗交易减持公司股份 27 万股，本次权益变动后，股东汤奇青持有上市公司股份 9893.10 万股，占上市公司总股本的 4.24%；截至 2018 年 12 月 12 日，汤奇青所持股份中，被质押股份数量为 2560 万股，除此外其股份不存在其他权利

受限情况；公司预计以集中竞价方式回购 A 股股票，回购资金不超过 30 亿元且不低于 15 亿元，回购价格不超过 30 元/股；

【东方明珠】

公司重大资产重组中吸收合并涉及的东方明珠集团商标、对外股权投资过户已办理完毕，土地房屋过户中 1 处已变更至上市公司，其余 8 处在持续推进中；

【思美传媒】

公告回购股份事项前十名无限售条件股东持股信息；

【浙数文化】

拟使用公司及子公司部分闲置募集资金 6 亿元暂时补充流动资金，使用期限自董事会审批通过之日起不超过 12 个月，到期归还至募集资金账户，按同期 12 个月以内银行贷款利率 4.35% 计算，可节约财务费用约 2610 万元；拟修改《回购股份预案》，将回购目的由依法注销，相应减少注册资本改为拟用于公司员工持股计划或者股权激励；拟对《公司章程》中关于回购股份的相关条款进行相应修订；拟终止实施公司首次限制性股票激励计划；

【三六零】

发布关于参股公司 TME 在美国纽约证券交易所挂牌上市的公告；18 年 12 月 10 日董事会审议通过了《关于调整公司 2018 年度日常关联交易预计额度的议案》，将原预计总额 12.51 亿元上调至 14.46 亿元；副总经理曲冰辞职；聘任张矛先生为公司财务负责人；

【易尚展示】

拟以自有资金通过集中竞价交易等方式回购部分社会公众股，本次回购股份的价格不超过 40.00 元/股（含 40.00 元/股），回购股份的资金总额不低于 5000 万元且不超过 2 亿元，回购股份的实施期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内；截至 2018 年 11 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份，回购股份数量为 64.8 万股，占公司总股本的 0.42%，最高成交价为 24.80 元/股，最低成交价为 21.82 元/股，支付的总金额为 1497.82 万元（不含交易费用）；持股 5% 以上股东向开兵质押 24 万股；

【华谊兄弟】

公司及子公司自 18 年 1 月 1 日至 12 月 11 日累计获得 8645.28 万元政府补助；第一大股东及一致行动人王忠军解除质押 2490 万股；

【星辉娱乐】

全资子公司畅娱天下 2017 年净利润低于承诺，畅娱天下原股东及曹毅斌应以现金方式向公司补偿 3557.52 万元，截止 18 年 12 月 11 日已收到曹毅斌 17 年度业绩承诺补偿款 200 万元，剩余款项计划于 19 年 9 月 30 日前分批支付；公司第一大股东陈冬琼解除质押 1000 万股，占其所持股份的 6.05%；第一大股东陈雁升质押 1000 万股，占其所持股份的 2.45%；

【巨人网络】

公司发布发行股份购买资产报告书修订稿，拟以发行股份及支付现金购买 Alpha 全部 A 类普通股，占 Alpha 总股本的 99.98%，发行股份数量由 7.86 亿股变更为 15.56 亿股，交易对价为 305 亿元，发行价为 19.61 元/股，发行对象系 Alpha 全部 A 类普通股股东；

【唐德影视】

鉴于 2018 年下半年资本市场大幅波动，加之受影视行业舆情的影响，公司董事、监事、高级管理人员增持计划自股东大会通过之日起延长期限至 2019 年 4 月 30 日；股东李钊 461.25 万股解除质押；李钊先生于 2018 年 12 月 10 日至 2018 年 12 月 12 日期间以大宗交易方式累计减持公司股份 448.74 万股，累计减持比例为 1.12%；

【华录百纳】

公司全资子公司广东蓝火向大道行知出售其所持有的北京蓝火 100%股权与喀什蓝火 100%股权，本次北京蓝火 100%股权转让对价为 10 万元，喀什蓝火 100%股权转让对价为 400 万元；公司 18 年 10 月计提各项资产减值准备共计 7.05 亿元，其中全资孙公司喀什蓝火计提资产减值准备 2.48 亿元；公司股东李慧珍减持 910 万股，占公司总股本的 1.12%，该减持股份计划已实施完毕；公司拟对“综艺节目制作”的部分募集资金、“媒介资源集中采购”类别下的子项目募集资金、“综艺节目制作”类别下的部分子项目及“影视剧内容制作”类别下的部分子项目募集资金用途进行变更；

【利欧股份】

子公司微创时代 17 年未完成承诺净利润，公司拟定向回购注销刘璐、何若萌合计应补偿股份数 1791 万股；子公司智趣广告 17 年未完成承诺净利润，公司拟定向回购、注销徐佳亮、徐晓峰合计应补偿股份数 382 万股，徐佳亮应承担的现金补偿责任金额 7593 万元，徐晓峰应承担的现金补偿责任金额 3254 万元；子公司万圣伟业 17 年未完成承诺业绩，15-17 年超额完成承诺业绩，公司实施奖励超额奖金数为 1506 万元；截至 2017 年 12 月 31 日，子公司万圣伟业和北京微创 100%股东权益评估值分别为 26.8 亿元和 9.8 亿元，未发生减值；终止实施限制性股票激励计划，涉及激励对象共计 102 人，回购注销第一期限限制性股票激励计划授予股份合计 5302 万股，占公司回购前股本总数的 0.88%；

【歌华有线】

公司联合丝路金桥公司、深圳鲲鹏投资、天津万翔、北京永联等发起成立歌华丝路金桥基金；

【盛天网络】

公司第一大股东赖春临解除质押 870 万股，同时质押 7917 万股；截至 2018 年 12 月 12 日，控股股东赖春临持有公司限售条件流通股 9216 万股，占公司股份总数的 38.4%，累计质押其持有的公司股份 8787 万股，占其持有公司股份总数的 95.35%，占公司股份总数的 36.61%，尚余 429 万股未质押；赖春临正在办理解除质押手续，手续完成后，累计质押股份将减少至 7917 万股，占其持有公司股份总数的 85.9%，占公司股份总数的 32.99%；

【江苏有线】

公司因发行股份及支付现金方式购买资产注册资本变更为 49.3 亿元；

【欢瑞世纪】

公司因涉嫌信息披露违法违规，股票存在被暂停上市的风险；

【腾信股份】

公司股票存在被暂停上市的风险；

【金科文化】

公司股东王健终止杭州湾区 ETF 网下认购；公司非公开发行股份募集配套资金不超过 3.11 亿元的批复到期失效；

【中原传媒】

公司控股股东中原出版传媒集团股份信托登记手续办理完毕；

【华闻传媒】

公司控股股东国广控股的股东和平财富向拉萨融威转让所持国广控股 50%的股权，截至目前尚未办理完毕股权转让工商登记工作；股东程顺玲、李菊莲、曾子帆分别解除限售股份 207.52 万股、46.44 万股、27.07 万股；本次解除限售股份上市流通日为 2018 年 12 月 14 日，本次解除限售 281.03 万股，占目前公司已发行股份的 0.14%；

【佳云科技】

公司副总经理兼财务总监戴志伟辞职，董事会同意聘任刘超雄担任公司财务总监；

【电广传媒】

公司子公司湖南有线集团将《愚公移山》布面油画以 2.09 亿元出售给湖南广播电视台；公司受让达晨财智 20%股权，合计出资 7528 万元，本次股权调整后，电广传媒合计持有达晨财智股权由 35%增加至 55%；

【科达股份】

褚明理于 12 月 5 日至 12 月 13 日通过集中竞价交易方式减持合计 1 亿股（占目前总股本的 0.82%），于 12 月 13 日通过大宗交易方式减持 696 万股（占目前总股本的 0.53%）；周璇于 12 月 5 日通过集中竞价交易方式减持 235 万股（占目前总股本的 0.18%），于 12 月 13 日通过大宗交易方式减持 236 万股（占目前总股本的 0.18%）；选举唐颖为公司第八届董事会副董事长；

【乐视网】

刘淑青因个人工作安排调整申请辞去总经理职务，袁斌因个人原因辞去副总经理职务，李宇浩因个人原因辞去董事职务。刘淑青辞去公司总经理职务后仍担任公司董事长。聘任张巍担任公司总经理；收到仲裁申请书；股票存在被暂停上市风险；

【华谊嘉信】

截至 2018 年 12 月 12 日，控股股东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%；累计被司法冻结股份共计 2.06 亿股，占其持有公司股份的 100%，占公司总股本的 30.31%；累计被司法轮候冻结 4.77 亿股，占其持有公司股份的 232.05%，占公司总股本 70.35%；公司实际控制人刘伟与开域集团签署《投资框架意向性协议》，转让其持有的 5%股份并拟进行表决权委托，对应公司的整体估值 24 亿，公司收到创业板关注函；

【中广天择】

2018 年前三个季度，公司发生日常关联交易金额合计为 1564.37 万元，预计 2018 年第四季度金额为 538.01 万元，预计 2018 年度全年发生的日常关联交易金额不会超过公司股东大会已经审批通过的 2018 年度日常关联交易预计金额；预计 2019 年度与公司发生的日常关联交易金额为 1000 万元，主要为公司向其销售电视节目、电视节目素材和电视剧播映权等；

【山东出版】

将于 18 年 12 月 28 日召开第三次临时股东大会；

【引力传媒】

将于 18 年 12 月 17 日召开第三次临时股东大会；18 年 6 月 11 日至 12 月 8 日，公司董事潘欣欣通过集中竞价方式减持公司股份 6 万股，占公司总股本的 0.02%；

【博瑞传播】

第二大股东新闻宾馆拟将其所持公司 1.12 亿股无偿划转给成都传媒集团，本次无偿划转完成后，成都传媒集团通过直接持有和控制博瑞投资，合计持有公司 3.67 亿股，占公司总股本的 33.57%，实际控制人不会变化，仍为成都市国资委；

【龙韵股份】

公司副总裁王震宇辞职；

【天舟文化】

公司保荐代表人由胡伟变更为陈菲；公司第一大股东肖乐质押 3640 万股，占其所持股份的 100%；

【时代出版】

公司董监高于 18 年 11 月 28 日任期届满，将延期换届；

3. 行业要闻

3.1. 视频、传媒

【电影板块】

国家电影局印发《关于加快电影院建设促进电影市场繁荣发展的意见》，目标到 2020 年全国加入城市电影院线的电影院银幕总数达到 8 万块以上；措施包括加快电影院建设发展、深化电影院线制改革、加快特色院线发展规范发展点播影院和点播院线等；（中国电影报）

【知识产权】

据最高人民法院官网消息，时效性较强热播节目的知识产权正在或即将受到侵害，申请人可申请诉前行为保全，人民法院接受申请后，必须在四十八个小时内作出裁定；裁定采取保全措施的，应当立即开始执行；（人民法院）

【Bilibili】

B 站宣布已与网易签署收购协议，将对旗下网易漫画的主要资产进行收购，其中包括 APP、网站、部分漫画版权及其相关使用权益。B 站副董事长兼首席运营官李旎表示，将进一步布局其 ACG 内容生态；（36 氪）

【优酷】

知名纪录片人干超正式加入优酷任副总裁，负责泛文娱内容中心（含纪实、文化、资讯、生活），直接向阿里大文娱轮值总裁、新任优酷总裁樊路远汇报工作。干超曾任上海纪实频道总监、真实传媒总经理、云集将来董事长；（广电独家）

【抖音】

“2019 抖音企业蓝 V 生态计划”正式公布，抖音将从榜单、扶持、运营、培训四大板块为企业蓝 V 成长提供支持。抖音方面数据显示，企业蓝 V 在 10 月一共产出 75 万条短视频，累计播放量 360 亿，收获点赞 10 亿，整体粉丝 1.76 亿，总体获取粉丝累计 9.17 亿。目前，抖音企业蓝 V 账户分布在互联网、服装、美食等 27 个行业；（36 氪）

【快手】

快手正在进行新一轮融资，投前估值 250 亿美元，募资额 10 亿美元；（36 氪）

3.2. 互联网、科技

【阿里巴巴】

美国计算机协会(ACM)公布了 2018 年 Fellow 名单，6 名华裔科学入选。入选者之一的何田教授，他将领衔成立阿里本地生活研究院。据他介绍，研究院的方向主要聚焦在物联网、人工智能和大数据三个领域，计划用 1 到 2 年时间，洞察线下，助力线上，提供覆盖商户，物流，客户，运营，营销，供应链，中央厨房，未来餐厅的物联网解决方案；（36 氪）

【阿里影业】

12月10日，阿里影业发布公告称，阿里巴巴集团将增持阿里影业股权，由目前的49%提升至约50.92%；(TechWeb)

【美团点评】

美团点评推出旗下餐饮管理系统新产品美团收银茶饮版。据介绍，美团收银茶饮版强调专注于茶饮细分业态，为茶饮业态的商家提供全场景运营管理服务。目前包括喜茶、奈雪的茶等众多知名茶饮商家均已上线使用这一系统。对于新餐饮，美团点评高级副总裁张川认为，“供给侧数字化是新餐饮的一个巨大机遇。新餐饮未来的发展趋势，一定是线上线下一体化。”；(36氪)

【趣店】

趣店集团发布公告，宣布新增3亿美元股权回购计划。趣店表示，基于当前监管环境、市场状况和公司运营情况判断，公司确立了2019年全年扣除非经常性损益、调整后净利润35亿元的经营目标；此后美股盘前大涨30%；(东方财富)

3.3. 广电、5G

【中国移动】

北京移动联合华为率先在北京市CBD完成4.9GHz频段的5G基站测试及验证，实现单用户下载速率高达2.8Gbps。工信部近日向三大运营商发放了5G系统中低频段试验频率使用许可。其中，中国移动获得2600MHz和4900MHz频段试验频率使用许可；(中新网)

4. 下周重大事件

表4：下周重大事件

(12/16)周日	(12/17)周一	(12/18)周二	(12/19)周三	(12/20)周四	(12/21)周五
思美传媒(002712): 股东大会互联网投票起始	时代出版(600551): 股东大会现场会议 登记起始	腾信股份(300392): 股东大会现场会议 登记起始	金科文化(300459): 股东大会现场会议 登记起始	浙数文化(600633): 股东大会现场会议 登记起始	奥飞娱乐(002292): 股东大会召开
平治信息(300571): 股东大会互联网投票起始	引力传媒(603598): 股东大会互联网投票起始	腾信股份(300392): 股东大会互联网投票起始	金科文化(300459): 股东大会召开	华媒控股(000607): 股东大会互联网投票起始	智度股份(000676): 股东大会召开
	思美传媒(002712): 股东大会召开	恺英网络(002517): 限售股份上市流通	完美世界(002624): 限售股份上市流通	智度股份(000676): 股东大会互联网投票起始	华媒控股(000607): 股东大会召开
	平治信息(300571): 股东大会召开	智度股份(000676): 股东大会现场会议 登记起始	腾信股份(300392): 股东大会召开	科达股份(600986): 股东大会现场会议 登记起始	科达股份(600986): 股东大会互联网投票起始
	华媒控股(000607): 股东大会现场会议 登记起始	金科文化(300459): 股东大会互联网投票起始		迅游科技(300467): 股东大会现场会议 登记起始	华谊嘉信(300071): 股东大会现场会议 登记起始
	天舟文化(300148): 限售股份上市流通	游族网络(002174): 限售股份上市流通		中体产业(600158): 股东大会现场会议 登记起始	科达股份(600986): 股东大会召开
	引力传媒(603598): 股东大会召开	慈文传媒(002343): 限售股份上市流通		奥飞娱乐(002292): 股东大会互联网投票起始	南方传媒(601900): 股东大会召开

奥飞娱乐(002292):
股东大会现场会议
登记起始

南方传媒(601900):
股东大会互联网投
票起始

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 49 周 (12.3-12.9) 周总票房约 9.33 亿, 环比增长 36.40%, 同比增长 31.59%; 单周观影人次 2618 万, 环比增长 29.86%, 同比增长 18.46%。

2018 年 12 月 9 日-12 月 15 日, 国内总票房 (含服务费) 12.85 亿, 同比增长 63.3%, 实际票房 12.09 亿, 同比增长 62.5%; 2018 年 1 月 1 日-12 月 8 日, 国内总票房 (含服务费) 582.66 亿, 同比增长 10.8%, 实际票房 543.43 亿, 同比增长 10.1%。

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 15 日 (周六) 大盘 2.45 亿, 12 月 16 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 43.76%, 1.63 亿, 9 天累计 11.8 亿; 由吉卜力工作室出品, 华夏电影发行的《龙猫》排片占比 19.42%, 3845 万, 2 天累计 5771 万; 由法尼邦斯夫人电影出品, 华夏电影发行的《印度合伙人》排片占比 10.99%, 1378 万, 2 天累计 2424 万; 由环球影片出品, 中影股份、华夏电影联合发行的《绿毛怪格林奇》排片占比 7.4%, 903 万, 2 天累计 1179 万; 由银幕宝石电影、第六阶电影联合出品, 中影股份发行的《网络迷踪》排片占比 6.29%, 692 万, 2 天累计 1240 万; 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 4.09%, 523 万, 30 天累计 7.79 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 2.14%, 355 万, 9 天累计 3741 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 1.47%, 131 万, 37 天累计 18.65 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》83 万, 23 天累计 2.69 亿; 由金蔷薇影视、泰东文化联合出品, 基点影视、华夏电影联合发行的《午夜整容室》排片占比 0.78%, 25 万, 2 天累计 81 万; 由向上向善文化出品, 影咖文化发行的《云上日出》0.4 万, 5 天累计 11 万。

5.1.3. 【即将上映】

2018 年第 51 周 (12.17-12.23) 将有 19 部新片上映, 中国大陆片 18 部, 美国片 1 部。

表 5: 2018 年第 51 周 (12.17-12.23) 即将上映影片

序号	影片名称	类型	导演	主演	主出品	主发行	国家地区	上映日期
1	淡蓝琥珀	剧情/悬疑	周劼	王真儿、吕聿来	爱奇艺影业	-	中国	周一
2	中国合伙人 2	剧情	刘亚当	赵立新、凌潇肃、王嘉	北京演艺集团 中影股份	中影股份	中国	周二
3	台仙魔咒	恐怖/悬疑	宋睿	刘书含、叶	安迪影视	小山影业	中国	周二

				常清	中艺英纳			
4	爱在湘西	剧情/爱情	沐轲	姚广开、王金锋	湖南一甲	义广星嘉	中国	周二
5	又是一年三月三	剧情	马会雷	刘之冰、颜丹晨	广西文化广西电影	红鲤鱼院线	中国	周二
6	片警宝音	剧情	杨瑾	宝音尼木湖、巴德玛	蓝色故乡影业内蒙电影集团	华夏电影	中国	周三
7	武林怪兽	喜剧/武侠	刘伟强	古天乐、陈学冬	博纳影业寰亚电影	-	中国	周五
8	天气预爆	喜剧/奇幻	肖央	肖央、杜鹃、常远、小沈阳	如意影视万达影业	五洲电影	中国	周五
9	素人特工	喜剧/动作	袁锦麟	王大陆、张榕容	新丽传媒华夏电影	-	中国	周五
10	叶问外传:张天志	动作	袁和平	张晋、柳岩、杨紫琼	天马影联光线影业	-	中国	周五
11	白蛇:缘起	爱情/动画	黄家康赵霁	杨天翔、张喆	追光动画	华纳兄弟	中国	周五
12	世界上最远的距离	剧情/爱情	顾亚飞	罗翔、苏小妹	中广传奇万象星辉	-	中国	周五
13	凌晨两点半 2	恐怖/悬疑	王赛	彭建雄、张露文	金亿乾坤十品影业	十品影业	中国	周五
14	假戏真做	恐怖/冒险	秦玉川	王姿霖、郭晋帆	华越文砚	金亿乾坤十品影业	中国	周五
15	夜魔奇案	剧情/惊悚	邵大卫	乔乔、和若鹏	亚太精准文化	中影股份	中国	周五
16	侠路相逢	动作/悬疑	邵亚峰	邵兵、姜武	易眸文化	幻尘文化	中国	周五
17	水族魂 1944	爱情/战争	吴军	侯瑞祥、倪慕斯	贵州星空院线喜盈盈影视	星空院线华夏电影	中国	周五
18	蜘蛛侠:平行宇宙	动画/科幻	鲍勃·佩尔西凯蒂	-	哥伦比亚集团漫威、索尼动画	中影股份	美国	周五
19	大路朝天	剧情	苗月	李保田、陈瑾	峨眉电影山东影视	峨眉电影中影股份	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49周(12.3-12.9)万达院线以1.48亿票房排名第一,票房占比15.86%;大地院线以8434.15万票房排名第二,票房占比9.04%;上海联合院线以8426.55万元票房排名第三,票房占比9.03%。

图 1: 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)	排片场次
1 万达院线	14805.47	339.90	190280
2 大地院线	8434.15	255.80	227106
3 上海联和院线	8426.55	219.55	132639
4 中影南方新干线	7083.39	206.72	170582
5 中影数字院线	6730.66	201.84	180414
6 中影星美	5088.64	142.91	104771
7 广州金逸珠江	4911.75	132.21	91534
8 江苏幸福蓝海院线	3591.76	102.11	70273
9 横店院线	3438.60	110.14	102186
10 华夏联合	3373.32	97.54	85516

资料来源: 艺恩电影智库, 天风证券研究所

表 6: 2018 年第 49 周 (2018.12.3-2018.12.9) 影投票房排名

2018 年	第 49 周	票房 (万)	人次
1	万达电影	14367.2	3,293,937
2	大地影院	3922.2	1,159,904
3	CGV 影城投资公司	3339.1	721,307
4	横店院线	2973.2	947,609
5	金逸影视	2850.6	721,021
6	中影影院投资	2816.9	796,542
7	香港百老汇	2033.0	390,875
8	博纳影院投资	1609.3	404,465
9	上影影院	1598.8	349,137
10	太平洋影管	1586.5	462,061

资料来源: 艺恩数据, 天风证券研究所

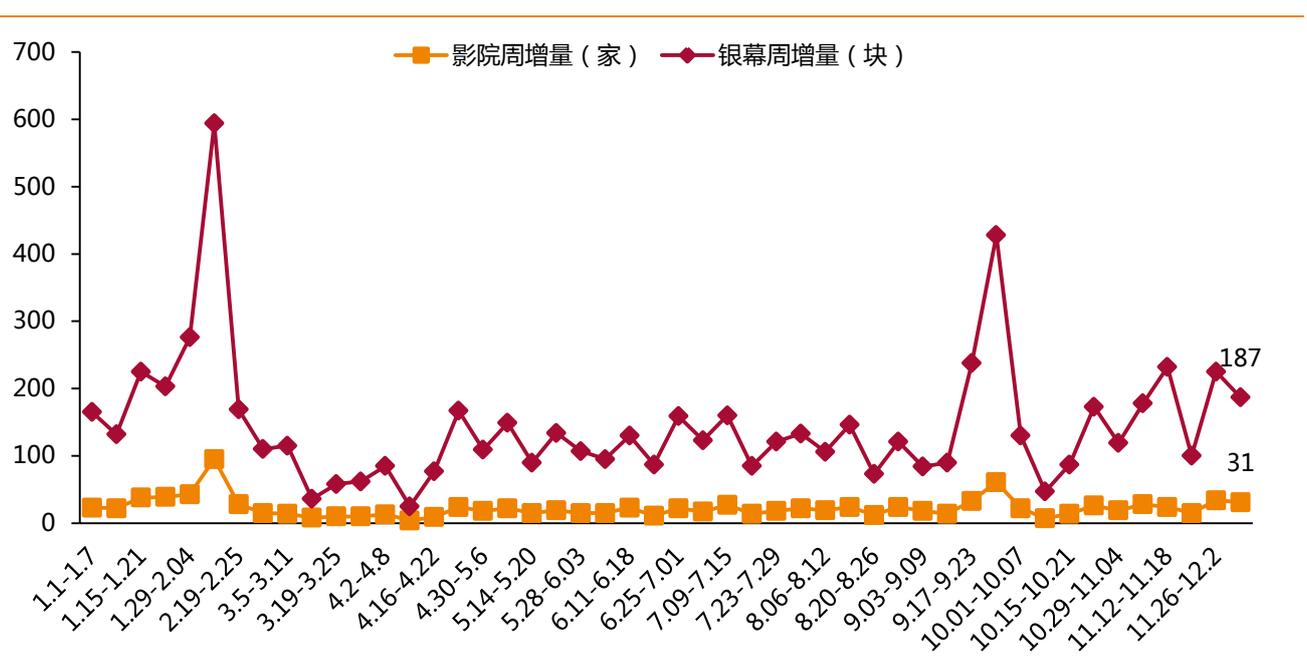
图 2：2018 年第 49 周（2018.12.3-2018.12.9）全国影院票房 TOP10

影院名称	周票房（万）	观影人次（万）	排片场次
1 金逸北京大悦城IMAX店	148.21	2.04	362
2 Jackie Chan北京耀莱	136.08	3.04	735
3 广州飞扬影城（正佳分店）	130.62	1.97	441
4 北京市金泉港国际影城	129.07	1.86	797
5 上海五角场万达广场店	127.60	2.01	447
6 卢米埃北京长楹天街IMAX影城	122.13	1.88	412
7 南京新街口国际影城	119.51	2.57	705
8 UME影城（北京双井店）	116.62	1.68	438
9 首都电影院西单店	115.79	1.86	513
10 UME影城（北京华星店）	114.87	1.31	310

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 49 周全国新开影院数 31 家，环比下降 8.82%，同比下降 3.13%；第 49 周新增银幕数 187 块，环比下降 16.89%，同比增长 0.54%。新增影院中，宿迁万达广场店和昆明横店电影城大悦城店新增银幕最多，为 10 块，宿迁万达广场店新增座位最多，为 1499 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8日（周六）至2018年12月14日（周五）电视剧网络播放量排行前三：由光彩影业、皇氏御嘉和阅文集团出品的《你和我的倾城时光》排名第一，7日播放量7.3亿次，累计播放量50.6亿次，平均单集播放量1.01亿次；由天娱传媒、华晟泰通、江苏城市联合、耳东影业出品的《那座城这家人》排名第二，7日播放量3.5亿次，累计播放量4.4亿次，平均单集播放量1760万次；由天娱传媒、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》排名第三，7日播放量3.1亿次，累计播放量8.0亿次，平均单集播放量3200万次。

表 7：2018 年 12 月 8 日-2018 年 12 月 14 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	7.3	50	50	50.6	10120
2	《那座城这家人》	天娱传媒、华晟泰通、江苏城市联合、耳东影业	3.5	44	25	4.4	1760
3	《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	3.1	28	25	8.0	3200
4	《大江大河》	正午阳光	2.6	47	10	3.1	3100
5	《我们的四十年》	北京时代光影	1.6	60	50	6.3	1260
6	《幸福一家人》	上海恩乔依影视	1.4	55	55	6.8	1236
7	《外滩钟声》	海象文化	0.87	40	10	2.1	2100
8	《凉生，我们可不可以不忧伤》	慈文旗下蜜淘影业	0.69	70	70	56.9	8129
9	《三生三世十里桃花》	剧酷文化、嘉行影视、三味火	0.55	58	58	512.7	88397
10	《创业时代》	华策影视	0.40	54	54	45	8333

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 14 日爱奇艺电视剧热度排名

节目	分时热度	当日最高热度
1 你和我的倾城时光 — 多平台播放 上线33天	8836	8839 21:00
2 大江大河 #1 多平台播放 上线5天	8616	8621 21:00
3 外滩钟声 #1 多平台播放 上线5天	8607	8611 18:00
4 幸福一家人 — 多平台播放 上线34天	8545	8547 18:00
5 火王之破晓之战 — 多平台播放 上线19天	8317	8330 21:00
6 那座城这家人 — 多平台播放 上线13天	8052	8087 23:00
7 我们的四十年 — 多平台播放 上线34天	7824	7877 11:00
8 皇甫谧传奇 — 爱奇艺独播 上线3天	7783	7793 24:00
9 正阳门下小女人 — 多平台播放 上线60天	7623	7623 20:00
10 区小队 — 多平台播放 上线26天	7499	7530 02:00

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8日（周六）至2018年12月14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5.6亿次，累计播放量35.0亿次，平均单集播放量7292万次；由企鹅影视、耀客传媒出品的《人不彪悍枉少年》排名第二，7日播放量2.7亿次，累计播放量8.3亿次，平均单集播放量4150万次；由强生多媒体、超凡影视、新视线影视出品的《大约是爱》排名第三，7日播放量2.5亿次，累计播放量3.8亿次，平均单集播放量2111万次。

表8：2018年12月8日-2018年12月14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	5.6	60	48	35.0	7292
2	《人不彪悍枉少年》	企鹅影视、耀客传媒	2.7	24	20	8.3	4150
3	《大约是爱》	强生多媒体、超凡影视、新视线影视	2.5	30	18	3.8	2111
4	《我的恶魔少爷》	企鹅影视、新微笑影视	2.3	46	24	7.8	3250
5	《大帅哥》	香港电视广播有限公司	1.2	20	10	1.9	1900
6	《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	1.2	50	50	26.2	5240
7	《我的保姆手册》	优酷、赞誉影视	1.1	32	32	16.7	5219
8	《双世宠妃2》	企鹅影视	0.97	30	30	34.6	11533
9	《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	0.75	40	40	7.7	1925
10	《原来你还在这里》	上海儒意影视、天津唐人影视、吉翔股份旗下霍尔果斯吉翔影坊影视传媒	0.71	36	36	9.3	2583

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14日爱奇艺网络剧热度排名

节目	分时热度	当日最高热度
1 守护神之保险调查 — 爱奇艺独播 上线9天	8600	8630 11:00
2 追捕者 — 爱奇艺独播 上线40天	8172	8176 18:00
3 生活对我下手了 — 爱奇艺独播 上线19天	8170	8177 18:00
4 戏隐江湖 — 爱奇艺独播 上线3天	8168	8171 24:00
5 延禧攻略 — 爱奇艺独播 上线149天	8116	8155 11:00
6 唐砖 — 爱奇艺独播 上线47天	8028	8061 08:00
7 时光教会我爱你第一季 — 爱奇艺独播 上线6天	7956	7984 01:00
8 齐丑无艳 — 爱奇艺独播 上线11天	7631	7636 24:00
9 医妃难囚 — 爱奇艺独播 上线40天	7517	7628 01:00
10 小妖的金色城堡 — 爱奇艺独播 上线37天	7473	7483 24:00

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 9 日（周日）csm52 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名和第二名是由光彩影业、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 1.209）（上海东方卫视 1.002），第三名是由北京时代光影出品的《我们的四十年》（江苏卫视 0.96），第四名是由中央电视台、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》（黑龙江卫视 0.403），第五名是由中央电视台、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 0.379），第六名和第九名是由完美蓬瑞、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》（二轮播出，深圳卫视新闻综合频道 0.341），第七名是由天娱传媒、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 0.316），第八名和第十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 0.285）。

图 6：2018 年 12 月 9 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9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	浙江卫视	你和我的倾城时光	1.209	4.06
2	上海东方卫视	你和我的倾城时光	1.002	3.37
3	江苏卫视	我们的四十年	0.96	3.24
4	黑龙江卫视	岁岁年年柿柿红	0.403	1.37
5	安徽卫视	灵与肉	0.379	1.27
6	深圳卫视(新闻综合频道)	归去来	0.341	1.14
7	湖南卫视	那座城这家人	0.316	1.14
8	湖北卫视	猎豺狼	0.285	0.97
9	天津卫视	归去来	0.27	0.92
10	四川卫视	猎豺狼	0.252	0.86

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 13 日（周四）csm52 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名和第二名是由东阳正午出品的《大江大河》（北京卫视 1.159）（上海东方卫视 0.791），第三名和第四名是由上海海象文化出品的《外滩钟声》（浙江卫视 0.558）（安徽卫视 0.459），第五名和第六名是由完美蓬瑞、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》（二轮播出，深圳卫视新闻综合频道 0.361）（天津卫视 0.359），第七名是由中央电视台、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》（黑龙江卫视 0.333），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 0.332），第九名是横店影视出品的《金陵往事》（江西卫视 0.275），第十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》（四川卫视 0.229）。

图 7：2018 年 12 月 13 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13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	大江大河	1.159	4.25
2	上海东方卫视	大江大河	0.791	2.9
3	浙江卫视	外滩钟声	0.558	2.05
4	安徽卫视	外滩钟声	0.459	1.69
5	深圳卫视(新闻综合频道)	归去来	0.361	1.32
6	天津卫视	归去来	0.359	1.31
7	黑龙江卫视	岁岁年年柿柿红	0.333	1.22
8	湖南卫视	那座城这家人	0.332	1.3
9	江西卫视	金陵往事	0.275	1.01
10	四川卫视	猎豺狼	0.229	0.84

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11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 0.803%, 市场份额 6.536%; 永洲影业出品的《特种兵之深入敌后》浙江卫视收视率 0.599%, 市场份额 4.551%。

2018年12月12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 0.676%, 市场份额 6.395%; 永洲影业出品的《特种兵之深入敌后》浙江卫视收视率 0.598%, 市场份额 4.722%。

5.3. 栏目制作

5.3.1. 【网络播放量】

根据骨朵数据, 2018年12月3日(周一)至2018年12月9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》(1.8亿)、《野生厨房》(1.1亿)、《一本好书》(1999万)。

图 8: 2018 年 12 月 3 日-2018 年 12 月 9 日综艺栏目网络播放量 TOP10

排名	名称	全平台	单周播放量 (亿播放)	全网热度
1	明星大侦探第四季 上映50天	TV	1.8亿	63.25
2	野生厨房 上映49天	TV	1.1亿	51.29
3	一本好书 上映68天	TV	1999万	48.32
4	奇葩说第五季 上映85天	TV	---	45.16
5	即刻电音 上映14天	TV	1.5亿	44.27
6	国风美少年 上映15天	TV	---	43.21
7	奇遇人生 上映81天	TV	2118万	42.09
8	哥哥别闹啦 上映127天	TV	2796万	42.00
9	恕我直言 上映86天	TV	2105万	37.97
10	晓说 上映617天	TV	2262万	37.15

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12月7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 0.853)、《梦想的声音 3》(浙江卫视 0.793)、《荔枝大剧秀之我们的四十年》(江苏卫视 0.546)。

图 9: 2018 年 12 月 7 日 (周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年12月7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	21:11:12	22:01:00	专题	0.853	3.37
2	梦想的声音3	浙江卫视	21:22:40	22:50:37	综艺	0.793	3.85
3	荔枝大剧秀之我们的四十年	江苏卫视	21:27:53	21:57:53	综艺	0.546	2.23
4	亲爱的客栈	湖南卫视	22:00:10	23:41:51	综艺	0.508	3.64
5	上新时间	北京卫视	22:01:00	22:23:57	专题	0.503	2.56
6	最美的时光	江苏卫视	22:00:31	23:09:33	综艺	0.474	2.94
7	东方看大剧	上海东方卫视	21:15:02	21:27:22	生活服务	0.444	1.63
8	声入人心	湖南卫视	20:28:31	21:59:17	综艺	0.327	1.19
9	逛遍全世界	安徽卫视	21:20:01	22:18:47	生活服务	0.290	1.24
10	金牌调解	江西卫视	22:00:01	22:42:45	生活服务	0.230	1.26

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8日(周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率前三:《我就是演员》(浙江卫视 0.877)、《快乐大本营》(湖南卫视 0.840)、《我就是演员先导片》(浙江卫视 0.826)。

图 10: 2018 年 12 月 8 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年12月8日周六卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	我就是演员	浙江卫视	20:45:47	22:09:46	综艺	0.877	3.37
2	快乐大本营	湖南卫视	20:21:48	21:59:19	综艺	0.840	3.06
3	我就是演员先导片	浙江卫视	20:10:52	20:45:02	综艺	0.826	2.77
4	非诚勿扰	江苏卫视	20:28:54	21:56:14	综艺	0.806	2.94
5	没想到吧	上海东方卫视	20:28:02	21:44:02	综艺	0.743	2.65
6	大戏看北京	北京卫视	20:26:47	21:46:48	综艺	0.669	2.39
7	锋味	浙江卫视	22:11:20	23:27:29	生活服务	0.614	4.30
8	巡逻现场实录2018	上海东方卫视	21:44:42	22:34:42	专题	0.466	2.27
9	快乐哆咪咪	湖南卫视	21:59:48	23:38:32	综艺	0.340	2.37
10	一起来跳舞	安徽卫视	21:19:23	22:29:12	综艺	0.336	1.47

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9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 1.007)、《蒙面唱将猜猜猜倒计时》(江苏卫视 0.960)、《蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻》(江苏卫视 0.807)。

图 11: 2018 年 12 月 9 日 (周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年12月9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	21:12:40	22:20:29	综艺	1.007	4.51
2	蒙面唱将猜猜猜倒计时	江苏卫视	21:00:03	21:12:30	综艺	0.960	3.43
3	蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻	江苏卫视	22:20:29	22:44:34	综艺	0.807	5.46
4	中国梦之声下一站传奇	上海东方卫视	21:12:18	22:14:03	综艺	0.713	3.11
5	大江大河开播盛典	上海东方卫视	20:14:27	20:59:52	综艺	0.662	2.24
6	中国梦之声下一站传奇后传	上海东方卫视	22:14:03	22:39:37	综艺	0.640	4.08
7	好看中国蓝	浙江卫视	20:30:07	20:59:07	生活服务	0.605	2.06
8	超级发布会	深圳卫视(新闻综合频道)	20:30:00	21:58:49	专题	0.593	2.25
9	向前一步	北京卫视	19:32:07	19:47:33	专题	0.572	1.95
10	中国梦之声下一站传奇前传	上海东方卫视	20:59:57	21:12:18	综艺	0.519	1.85

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】

12月3日-12月9日网页游戏开服前三:《灭神》、《蓝月传奇》、《传奇霸业》; 运营平台开服排行前三: 37 游戏、360 游戏、搜狗游戏; 开发商开服前三: 上海三七互娱、杭州盛游、浙江盛和。

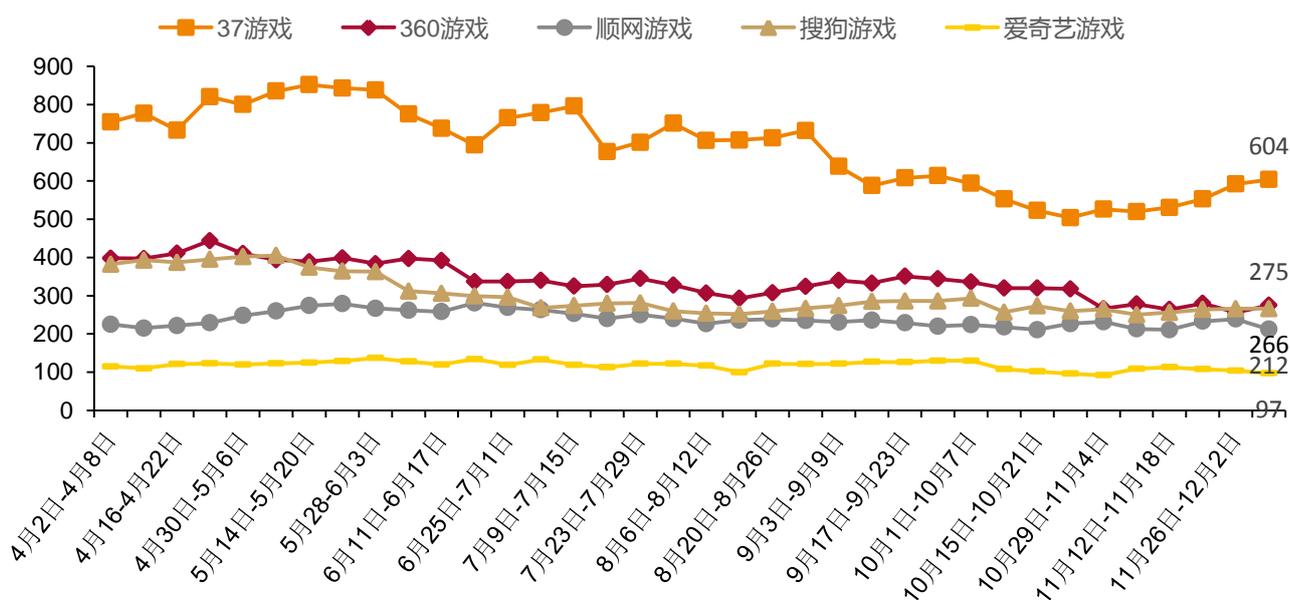
图 122: 网页游戏开服排行 (单位: 组)

2018-49 周网页游戏开服排行榜			2018-49 周运营平台开服排行榜			2018-49 周研发商开服排行榜		
	第一名: 灭神 服务器: 472 组 37游戏 84组			第一名: 37游戏 服务器: 604 组 猛将天下 109			第一名: 上海三七互娱 服务器: 587 组 传奇霸业 184	
	第二名: 蓝月传奇 服务器: 241 组 贪玩游戏 78组			第二名: 360游戏 服务器: 275 组 御魂九霄 30			第二名: 杭州盛游 服务器: 472 组 灭神 469	
	第三名: 传奇霸业 服务器: 184 组 37游戏 53组			第三名: 搜狗游戏 服务器: 266 组 传奇霸业 14			第三名: 浙江盛和 服务器: 276 组 蓝月传奇 241	
TOP4: 猛将天下	服务器: 169组	详情	TOP4: 顺网游戏	服务器: 212 组	详情	TOP4: 趣酷科技	服务器: 195组	详情
TOP5: 传奇世界	服务器: 147组	详情	TOP5: YY游戏	服务器: 201 组	详情	TOP5: 上海我要	服务器: 176组	详情
TOP6: 血盟荣耀	服务器: 126组	详情	TOP6: 贪玩游戏	服务器: 190 组	详情	TOP6: 成都阿拉蕾	服务器: 169组	详情
TOP7: 御魂九霄	服务器: 123组	详情	TOP7: 4399	服务器: 186 组	详情	TOP7: 杭州盛途	服务器: 147组	详情
TOP8: 红月传说	服务器: 95组	详情	TOP8: 9377	服务器: 153 组	详情	TOP8: 广州华多	服务器: 145组	详情
TOP9: 传奇盛世	服务器: 78组	详情	TOP9: 飞火游戏	服务器: 141 组	详情	TOP9: 镇江悦乐	服务器: 123组	详情
TOP10: 金装传奇	服务器: 78组	详情	TOP10: XY游戏	服务器: 133 组	详情	TOP10: 厦门精深联合	服务器: 94组	详情

资料来源: 9k9k、天风证券研究所

12月3日-12月9日重点运营平台:37 游戏开服 604 组,同比增长 2.37%,环比增长 2.03%; 360 游戏开服 275 组,同比下降 30.38%,环比增长 7.42%; 搜狗游戏开服 266 组,同比下降 34.00%,环比持平; 顺网游戏开服 212 组,同比下降 27.89%,环比下降 11.30%; 爱奇艺游戏开服 97 组,同比下降 37.50%,环比下降 6.73%。

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 14 日数据中国区免费榜下载量排行前三: Voodoo 《拥挤城市》、

椰岛游戏《黑暗料理王》，腾讯游戏《绝地求生》，腾讯游戏《侍魂：胧月传说》排名第四，腾讯游戏《王者荣耀》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 14 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》、网易《明日之后》，腾讯《侍魂: 胧月传说》排名第四，网易《大话西游》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 14 日数据，海外主要市场及香港、台湾 iOS 游戏畅销榜中：

世纪华通旗下 Funplus 《火器时代》在美国市场中排名第十；

网易《荒野行动-东京决战》在日本市场中排名第七；

创酷互动《极品芝麻官》、宝通科技旗下易幻网络《兽人战争序幕（万王之王）》在韩国

市场中分别排名第四和第九；

创酷互动《叫我官老爷》、点触科技《叫我万岁爷（国际版）》、腾讯《传说对决》、网易《阴阳师》在香港市场中分别排名第五、八、九、十；

腾讯《传说对决》、创酷互动《叫我官老爷》在台湾市场中排名第四和八；

图 16：海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名

美国	日本	韩国	香港	台湾
1 Fortnite Chair Entertainment	1 Fate/Grand Order Aniplex	1 플레이드&소울 레볼루션 Netmarble	1 風色童話 X-Legend	1 超異城公主連結! Re:Dive So-net
2 Candy Crush Saga King	2 몬스터스트라이크 XFLAG	2 검은사막 모바일 Pearl Abyss	2 RO仙境傳說: 守護永恆的愛 Gravity Corporation	2 天堂M GAMANIA
3 Pokémon GO Niantic	3 프로야구스피릿즈 A KONAMI	3 리니지M NCSOFT	3 ***** *****	3 ***** *****
4 Toon Blast Peak Games	4 実況パワフルプロ野球 KONAMI	4 왕이되는자 - 서민에서 왕까지, 세... Chuang Cool	4 超異城公主連結! Re:Dive So-net	4 Garena 傳說對決 Garena Online
5 部落冲突 (Clash of Clans) Supercell	5 로맨싱킹 사가 리... SQUARE ENIX	5 리니지2 레볼루션 Netmarble	5 叫我官老爺 - 原創宮廷模擬當官手遊 Chuang Cool	5 黑色沙漠 MOBILE Pearl Abyss
6 DRAGON BALL LEGEN... BANDAI NAMCO Ente...	6 퍼즐&드라곤즈 GungHo Online Entert...	6 모두의마블 Netmarble	6 夢幻模擬戰 GameBeans	6 RO仙境傳說: 守護永恆的愛 Gravity Corporation
7 Brawl Stars Supercell	7 荒野行動-東京決戰 NetEase	7 FIFA ONLINE 4 M by EA SPORT... NEXON	7 Pokémon GO Niantic	7 Pokémon GO Niantic
8 Slotomania™ Vegas Ca... Playtika	8 星のドラゴンクエスト SQUARE ENIX	8 Brawl Stars Supercell	8 叫我萬歲爺 (國際版) Dianchu	8 叫我官老爺 - 原創宮廷模擬當官手遊 Chuang Cool
9 Game of Thrones: Con... Warner Bros	9 Pokémon GO Niantic	9 오크 EFUN	9 Garena 傳說對決 Garena Online	9 鬼語迷城 GM99
10 Guns of Glory FunPlus	10 리네ージュ2 레보리유... Netmarble	10 세븐나이즈 for kakao Netmarble	10 陰陽師Onmyoji-和風幻想RPG NetEase	10 MapleStory M NEXON

资料来源：APP Annie、天风证券研究所

根据 Google Play 2018 年 12 月 14 日数据，海外主要市场及香港、台湾 Google Play 游戏畅销榜中：

世纪华通旗下 Funplus《火器时代》、IGG《王国纪元》在美国市场中分别排名第八和第十；

米哈游《崩坏 3》、创酷互动《极品芝麻官》、宝通科技旗下易幻网络《兽人战争序幕（万王之王）》在韩国市场中排名第七、九、十；

创酷互动《叫我官老爷》、莉莉丝游戏《文明觉醒》、网易《第五人格》、米哈游《崩坏 3》和中文传媒旗下智明星通《列王纷争-奇迹降临》在香港市场中分别排名第四、五、七、八、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五和第十；

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 糖果传奇 King	1 Fate/Grand Order Aniplex	1 리니지M NCSOFT	1 風色童話 X-legend	1 天堂M GAMANIA
2 部落冲突 (Clash of Clans) Supercell	2 ロマンシング サガ リ・ユニバース SQUARE ENIX	2 블레이드&소울 레볼루션 Netmarble	2 夢幻模擬戰 GameBeans	2 ***** GameBeans
3 Toon Blast Peak Games	3 パズル&ドラゴンズ(Puzzle & Dra... GungHo Online Entertainment	3 리니지2 레볼루션 Netmarble	3 BFB rxTomo Games	3 超異域公主連結! Re:Dive So-net
4 Pokémon GO Niantic	4 モンスターストライク XFLAG	4 검은사막 모바일 Pearl Abyss	4 叫我食老翁 - 原創宮廷模擬當官手遊 Chuang Cool	4 黑色沙漠 MOBILE Pearl Abyss
5 Slotomania™ Vegas Slot Machine... Playtika	5 星のドラゴンクエスト SQUARE ENIX	5 유오리진2 Webzen	5 文明覺醒 Lilith	5 叫我食老翁 - 原創宮廷模擬當官手遊 Chuang Cool
6 Empires & Puzzles: RPG Quest Small Giant Games	6 Pokémon GO Niantic	6 다크에덴M Entermate	6 ***** *****	6 鬼謎迷城 GM99
7 决战高尔夫 Playdemic	7 King' s Raid-王之逆袭 Vespa Interactive	7 붕괴3rd miHoYo	7 第五人格 NetEase	7 夢幻模擬戰 GameBeans
8 火鬪時代 (Guns of Glory) FunPlus	8 LINE: ディズニー ツムツム LINE	8 모두의마블 Netmarble	8 崩壞3rd miHoYo	8 老子有錢 - 麻將、捕魚、老虎機、巨... GalaxyOnline
9 糖果苏打传奇 King	9 実況パワフルプロ野球 KONAMI	9 왕이되는자 - 독창적인 고품격 벼슬... Chuang Cool	9 Pokémon GO Niantic	9 Pokémon GO Niantic
10 王国纪元 (Lords Mobile) IGG	10 マジアレコード 魔法少女まどか... Aniplex	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-光榮特庫摩授權 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