

## 行业新政相继出台，继续推荐具备利润与估值向上空间的游戏板块

### 市场走势回顾

上周传媒板指下跌-1.04%，上证综指下跌 0.47%，深证成指下跌 1.35%，创业板指下 2.28%。上周板块涨幅前三：吉比特（13.09%）、长城动漫（9.33%）、欢瑞世纪（8.13%）；板块跌幅前三：天舟文化（-10.88%）、奥飞娱乐（-10.67%）、东方网络（-10.40%）。年初至今板块涨幅前三：亚夏汽车（79.53%）、快乐购（31.31%）、视觉中国（30.81%）；板块跌幅前三：金亚科技（-84.75%）、富控互动（-84.19%）、乐视网（-81.60%）。

### 核心观点

过去两周，游戏、影院/院线行业相继迎来新政出台，前期重点提示的游戏板块上周持续较优的表现，继续重点推荐；同时提示关注春节档电影板块行情。

**1、游戏板块：**网络游戏道德委员会的成立符合我们对行业严格监管趋势的总体判断，当前无需对政策面过度悲观。未来版号审批发放流程正常化，行业将迎利润提振与估值修复双重利好。重点推荐对版号重启弹性较大的**完美世界**（腾讯独代《完美世界手游》）、**游族网络**（腾讯国内独代《权力的游戏》手游），以及**三七互娱**（《屠龙破晓》1Q19 迎利润释放）、**吉比特**（《贪婪洞窟 2》持续霸榜 iOS 付费榜第一）。关注游戏出海带来更高增量空间，推荐专注游戏出海发行的**细分龙头**，已积丰富海外发行经验、海外营收占比较高的**世纪华通、游族网络、三七互娱、智明星通**（中文传媒）、**晨之科**（中文在线）。

**2、影视板块：**国家电影局下发《关于加快电影院建设、促进电影市场繁荣发展的意见》，明确提出 2020 年 8 万块银幕的发展目标，对应年均屏幕增长超市场预期，引发市场对渠道产能出清延迟到来的忧虑。考虑到《意见》主要扶持西部县级、乡镇等非核心票房市场，且专项资金支持金额对影院新建或改扩建提供的实际帮助有限，因此《意见》对影院建设发展更多起到的是放大社会效益、明确支持立场的作用。《意见》对新建院线公司提出控股影院不少于 50 家或银幕数不少于 300 块，且控股影院上一年票房不低于 5 亿的较高要求，并将实行年检制度与退出机制。全国现有 48 家院线中 26 家不符合年票房 5 亿元以上的要求，未来院线行业格局或加速迎来优胜劣汰。关注国企标的**中国电影、幸福蓝海、上海电影**，民营龙头**万达电影、横店影视**；以及贺岁/元旦及春节档行情，关注**光线传媒**等。

### 风险提示

行业增速放缓；政策性风险；业绩不达预期；商誉减值风险。

请参阅最后一页的重要声明

## 传媒

维持

买入

曾荣飞

zengrongfei@csc.com.cn

010-85130578

执业证书编号：S1440518030003

崔碧玮

cuibiwwei@csc.com.cn

18510249707

执业证书编号：S1440518090002

发布日期：2018 年 12 月 17 日

### 市场表现



### 相关研究报告

## 目录

一、市场走势回顾 .....	3
二、上市公司动态 .....	4
三、行业要闻 .....	9
3.1. 影视、游戏 .....	9
3.2. 教育、体育 .....	9
3.3. 互联网、科技 .....	10
3.4. 重大投融资、并购及上市 .....	10
四、行业数据 .....	11
4.1. 电影 .....	11
4.1.1. 票房 .....	11
4.1.2. 院线 .....	12
4.1.3. 即将上映 .....	14
4.2 电视剧 .....	15
4.2.1. 卫视收视率 .....	15
4.2.2. 网络剧 .....	17
4.3 综艺栏目 .....	18
4.4 游戏 .....	19
4.4.1. 开服数据 .....	19
4.4.2. iOS 及安卓平台下载数据 .....	19
五、PE/VC 数据 .....	22
六、风险分析 .....	23

## 图表目录

图表 1: 本周传媒板块涨幅前五 .....	3
图表 2: 本周传媒板块跌幅前五 .....	3
图表 3: 2018 年初至今传媒板块涨幅前五 .....	3
图表 4: 2018 年初至今传媒板块跌幅前五 .....	4
图表 5: 2018 年第 49 周 (2018.12.03-2018.12.09) 内地票房 TOP10.....	12
图表 6: 2018 年第 49 周 (2018.12.03-2018.12.09) 全国院线票房 TOP10.....	13
图表 7: 2018 年第 49 周 (2018.12.03-2018.12.09) 全国影院票房 TOP10.....	14
图表 8: 2018 年第 51 周 (2018.12.17-2018.12.23) 将上映影片 .....	15
图表 9: 12 月 13 日晚间电视剧收视排行 .....	16
图表 10: 12 月 13 日 (周四) 晚间黄金档电视剧收视排行.....	17
图表 11: 截至 12 月 15 日最近 7 日电视剧播放排行榜前十 .....	18
图表 12: 12 月 13 日晚间综艺节目收视排行 .....	18
图表 13: 网页游戏与运营平台开服排行 .....	19
图表 14: App Store 12 月 15 日数据中国区付费榜排名前十 .....	20
图表 15: App Store 12 月 15 日数据中国区免费榜排名前十 .....	20
图表 16: 安卓平台各渠道单机游戏下载量排行 .....	21
图表 17: 安卓平台各渠道网络游戏下载量排行 .....	21
图表 18: 本周投融资情况汇总 .....	22

## 一、市场走势回顾

上周传媒板指下跌-1.04%，上证综指下跌0.47%，深证成指下跌1.35%，创业板指下2.28%。上周板块涨幅前三：吉比特（13.09%）、长城动漫（9.33%）、欢瑞世纪（8.13%）；板块跌幅前三：天舟文化（-10.88%）、奥飞娱乐（-10.67%）、东方网络（-10.40%）。年初至今板块涨幅前三：亚夏汽车（79.53%）、快乐购（31.31%）、视觉中国（30.81%）；板块跌幅前三：金亚科技（-84.75%）、富控互动（-84.19%）、乐视网（-81.60%）。

**图表1：本周传媒板块涨幅前五**

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通A股占总股本比例%	周成交额(亿元)	周成交(万股)
603444.SH	吉比特	135.46	153.19	13.09	21.02	-15.31	110.12	57.38	13.10	867
000835.SZ	长城动漫	4.50	4.92	9.33	17.71	-40.58	16.08	92.70	2.60	5,366
000892.SZ	欢瑞世纪	4.92	5.32	8.13	9.96	-31.62	52.19	52.71	2.72	5,149
600977.SH	中国电影	13.81	14.66	6.15	9.71	-2.75	273.70	30.26	7.99	5,486
002027.SZ	分众传媒	5.88	6.24	6.12	8.10	-46.33	915.90	47.45	34.59	56,407

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

**图表2：本周传媒板块跌幅前五**

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通A股占总股本比例%	周成交额(亿元)	周成交(万股)
300148.SZ	天舟文化	4.78	4.26	-10.88	12.83	-47.94	35.99	94.78	4.62	10,275
002292.SZ	奥飞娱乐	6.84	6.11	-10.67	9.47	-57.24	82.92	56.24	4.69	7,225
002175.SZ	东方网络	3.75	3.36	-10.40	15.61	-58.52	25.33	69.56	2.90	8,186
300144.SZ	宋城演艺	22.31	20.00	-10.35	5.90	7.80	290.52	81.45	14.09	6,979
600661.SH	新南洋	23.07	20.85	-9.62	1.57	-18.04	59.75	90.41	0.89	407

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

**图表3：2018年初至今传媒板块涨幅前五**

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通A股占总股本比例%
002607.SZ	亚夏汽车	7.69	7.13	-7.28	14.95	79.53	58.49	85.99
300413.SZ	快乐购	38.70	39.15	1.16	7.73	31.31	387.59	20.78
000681.SZ	视觉中国	26.00	25.47	-2.04	5.61	30.81	178.44	44.32
300226.SZ	上海钢联	49.91	48.60	-2.62	6.31	29.60	77.34	95.36
300571.SZ	平治信息	40.09	40.29	0.50	14.63	29.46	48.50	57.28

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

**图表4： 2018 年初至今传媒板块跌幅前五**

证券代码	证券简称	周前收盘价 (元)	周收盘价 (元)	周涨跌幅 %	周换手 率%	年初至今涨 跌幅%	总市值 (亿元)	流通 A 股占总股本 比例%
300028.SZ	金亚科技	0.77	0.77	0.00	0.00	-84.75	2.65	100.00
600634.SH	富控互动	3.27	3.07	-6.12	9.06	-84.19	17.67	100.00
300104.SZ	乐视网	2.74	2.82	2.92	28.88	-81.60	112.50	77.03
600715.SH	文投控股	5.64	5.28	-6.38	4.19	-76.21	97.94	69.23
002143.SZ	印纪传媒	3.27	3.24	-0.92	9.85	-75.45	57.34	55.04

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

## 二、上市公司动态

### 【星辉娱乐】

根据公司与畅娱天下签订的股权转让协议, 畅娱天下原股东及曹毅斌承诺: 2019 年 1 月 31 日前支付 600 万元; 2019 年 3 月 29 日前支付 300 万元; 2019 年 6 月 28 日前支付 300 万元; 2019 年 9 月 30 日前付 400 万元; 上述款项支付完成后, 将曹毅斌所持公司股票 482.5 万股解除限售锁定并将通过股票减持所获资金偿还公司;

### 【长城动漫】

公司控股股东长城影视文化企业集团有限公司解除质押 460 万股, 占其所持股份比例 6.70%;

### 【蓝色光标】

公司“16 蓝标债”回售申报数量 362.48 万张, 回售金额 3.77 亿元, 剩余托管数量 37.52 万张, 回售申报的资金发放日为 2019 年 1 月 21 日;

### 【众应互联】

股东石亚君解除质押 334 万股, 占其所持股份比例 7.90%;

### 【浙数文化】

拟修改《回购股份预案》中的相关内容, 回购股份目的由依法注销、减少注册资本修改为公司员工持股计划或者股权激励;

### 【天龙集团】

公司股票交易价格于 3 个交易日(12 月 7 日、12 月 10 日、12 月 11 日)收盘价格涨幅偏离值累计达到 22.10%, 属于股票交易异常波动的情况;

### 【博瑞传播】

公司第二大股东成都新闻宾馆拟将其持有的公司 1.12 亿股(占公司总股本 10.20%)股份无偿划转给成都传媒集团, 划转不涉及要约收购, 不会导致控股股东及实际控制人发生变更;

### 【华谊兄弟】

- 1) 公司年初至今累计获得政府补助 8645.28 万元;
- 2) 股东王忠军解除质押 2490 万股, 占其所持股份比例 4.05%;

### 【新南洋】

中金投资（集团）有限公司及其一致行动人合计持有公司 6500 万股，占公司总股本的 22.68%，已超过上海交大产业投资管理（集团）有限公司及其一致行动人所持公司股份，成为公司第一大股东；

#### 【当代东方】

公司控股子公司百盈影业（上海）有限公司退出赣州利得百盈文化投资管理合伙企业；选举施亮为公司第八届董事会董事长，崔玉杰为董事会副董事长，王飞为总裁，谭旭、李泽清、张宇为副总经理，杨冬杰为公司财务总监，艾雯露为董事会秘书；

#### 【光线传媒】

公司拟与猫眼娱乐签署《光线电影及电视剧投制合作框架协议》、《光线电影及电视剧宣传与发行框架协议》、《光线业务合作及服务框架协议》；

#### 【浙数文化】

- 1) 公司拟终止实施首次限制性股票激励计划（草案）；
- 2) 公司使用闲置募集资金 6 亿元暂时补充流动资金；
- 3) 公司继续使用不超过人民币 10 亿元的闲置自有资金择机购买安全性高、流动性好的现金管理产品，授权期限自 2019 年 1 月 22 日起一年；

#### 【深大通】

公司控股股东亚星实业与郭守明签署了《一致行动协议》，亚星实业与郭守明作为一致行动人，将依法共同履行增持计划；

#### 【苏宁环球】

截至 2018 年 12 月 12 日，公司以集中竞价方式累计回购股份数量约 3035 万股，约占公司总股本的 1.0001%，最高成交价为 3.23 元/股，最低成交价为 3.11 元/股，支付的总金额约 0.96 亿元（不含交易费用）；

#### 【华谊嘉信】

2018 年 11 月 26 日，公司收到中国证券监督管理委员会《行政处罚事先告知书》，根据《证券法》第一百九十三条第一款的规定，中国证监会拟决定对华谊嘉信责令改正，给予警告，并处以四十万元的罚款；对刘伟给予警告，并处以二十万元的罚款；

#### 【蓝色光标】

1) “蓝标转债” 第三年付息，计息期间为 2017 年 12 月 18 日至 2018 年 12 月 17 日。本期蓝标转债票面利率为 1.0%，每 10 张“蓝标转债”（面值 1,000 元）派发利息为人民币：10.00 元（含税）；

2) 公司全资子公司蓝色光标国际传播集团有限公司、控股子公司 Madhouse Co. Limited、全资子公司 BlueVision Interactive Limited、全资子公司多盟睿达有限公司作为原始权益人拟开展资产证券化工作，通过合格证券公司或基金管理公司子公司设立资产支持专项计划将上述子公司形成的部分应收账款债权作为基础资产转让给专项计划，并通过专项计划发行资产支持证券进行融资，并由公司为该专项计划中子公司担负的资产服务责任提供履约担保，期限不超过 5 年；

#### 【长城影视】

公司拟以持有的淄博新齐长城 83.34% 的股权为全资子公司东阳影视融资追加担保，担保期限以最终签订的协议为准；

**【华闻传媒】**

公司限售股份解除限售，本次解除限售股份可上市流通日为 2018 年 12 月 14 日，可上市流通的股份总数约为 281 万股，占目前公司已发行股份的 0.1407%；

**【华谊嘉信】**

公司控股股东刘伟先生所持有本公司的股份被冻结及轮候冻结，司法冻结约 1.13 亿股，占其所持股份的 54.98%，轮候冻结约 4.77 亿股，占其所持股份的 232.05%；

**【慈文传媒】**

公司限售股份上市流通，本次解除限售股份为公司 2017 年非公开发行的部分股份，数量约为 3233 股，占公司总股本的比例为 6.81%；

**【拓维信息】**

公司控股股东、实际控制人李新宇先生将其所持有的公司部分股权进行了质押，质押股份约 0.41 亿股，占其所持股份的 20.26%；

**【东方财富】**

东财转债将于 2018 年 12 月 20 日按面值支付第一年利息，每 10 张东财转债（面值 1,000.00 元）利息为 2.00 元（含税）；

**【东方网络】**

公司、公司控股股东及董事会秘书收到中国证监会广西监管局行政监管措施决定书，公司控股股东股份被司法冻结事项未对上市公司的正常生产经营产生影响；

**【盛天网络】**

控股股东赖春临女士关于其所持有的公司部分股份质押，质押股份约 0.17 亿股，占其所持股份的 18.0990%；

**【聚力文化】**

持股 5%以上股东宁波揽众天道企业管理咨询有限公司所持有的公司股份被司法冻结，冻结股份 0.8 亿股，占其所持股份的 100%；

**【丝路视觉】**

1) 公司拟为全资子公司丝路蓝向招商银行股份有限公司深圳分行申请 3000 万元的贷款提供连带责任担保，公司为此次授信贷款提供连带责任保证担保，担保额度不超过人民币 3000 万元，担保期限为一年；

2) 公司拟以自有资金 100 万元与关联方丁鹏青、潘豆创意、丝路控股、添翼赋能共同投资潘豆互动；

3) 公司全资子公司深圳圣旗云网络科技有限公司作为有限合伙人拟以自有资金人民币 1000 万元认购珠海乐朴均衡投资企业（有限合伙）的出资份额；

**【唐德影视】**

1) 公司持股 5%以上的股东李钊先生于 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约 449 万股，累计减持比例为 1.1219%；

2) 公司持股 5%以上股东李钊先生将所持有公司的部分股份解除质押，解除质押股份约 461 万股，占其所持股份的 23.06%；

【众应互联】

公司拟与深圳瀚德金融科技控股有限公司进行资产置换，拟受让瀚德信用的股权价值由各方根据财务、法律及业务尽调后的结果协商确定为 3.69 亿元，占标的公司总股本比例为 45%；

【乐视网】

公司收到上海国际经济贸易仲裁委员会寄送的《仲裁申请书（申请人：德邦证券股份有限公司）》，北京仲裁委员会寄送的《仲裁申请书（申请人：体奥动力（北京）体育传播有限公司）》；

【科达股份】

1) 股东褚明理于 2018 年 12 月 5 日至 2018 年 12 月 13 日通过集中竞价交易方式减持公司股份合计约 1090 万股，占公司目前总股本的 0.82%，于 2018 年 12 月 13 日通过大宗交易方式减持公司股份约 670 万股，占公司目前总股本的 0.53%；周璇于 2018 年 12 月 5 日通过集中竞价交易方式减持公司股份 235 万股，占公司目前总股本的 0.18%，于 2018 年 12 月 13 日通过大宗交易方式减持公司股份约 236 万股，占公司目前总股本的 0.18%；

2) 公司拟向中国农业银行股份有限公司东营东城支行申请不超过 2.4 亿元的授信，授信期限 3 年，由公司第一大股东山东科达集团有限公司提供保证担保，同时以公司持有的子公司北京数字一百信息技术有限公司 100% 股权和北京爱创天杰营销科技有限公司 85% 股权提供质押担保；

【中文传媒】

公司为全资子公司蓝海国贸提供的银行授信担保为 4.6 亿元。本次担保后，公司已为蓝海国贸提供的担保合同累计余额为 16.30 亿元（含 2017 年度担保余额），其中实际发生的对外担保累计余额为 8.94 亿元；

【众应互联】

持股 5% 以上大股东石亚君先生拟减持股份，拟减持数量不超过约 978 万股，减持比例不超过公司总股本的 3%，大宗交易自减持计划披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内（2018 年 12 月 19 日至 2019 年 6 月 18 日），集中竞价交易自减持计划披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（2019 年 1 月 8 日至 2019 年 7 月 7 日）；

【华凯创意】

公司副总经理、股东李宇先生拟通过集中竞价交易方式于本减持计划公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内，减持公司股份累计不超过 92900 股，即不超过公司股份总数的 0.0759%；

【粤传媒】

公司及全资子公司广报经营委托具有相关资质的交易平台，以公开挂牌的方式，以不低于评估价值为底价，对外转让其持有的香榭丽公司债权，2018 年 12 月 12 日，公司就本次交易与广州互动传媒有限公司签订了《资产交易合同》，本次交易的成交价为 198.88 万元；

【唐德影视】

吴宏亮先生、赵健先生、李兰天先生、郑敏鹏先生、付波兰女士、郁晖先生、李民先生、王智强先生、李欢先生的增持计划实施期限延长至 2019 年 4 月 30 日；

【凯文教育】

控股股东八大处控股将其持有的公司股份 1700 万股（占公司总股份的 3.41%）质押给国盛证券有限责任公司用于办理股票质押式回购交易业务；

【全通教育】

公司部分限售股份解禁上市流通，解除限售的股份数量为约 0.62 亿股，占公司总股本的 9.72%；本次实际可上市流通的股份数量为约 0.19 亿股，占公司总股本的 3.05%，可上市流通日为 2018 年 12 月 19 日；

**【利欧股份】**

1) 北京微创时代广告有限公司 2017 年度未达到业绩承诺要求，公司拟定向回购注销刘璐、何若萌合计应补偿股份数约 0.18 亿股；

2) 上海智趣广告有限公司 2017 年度未达到业绩承诺要求，公司拟定向回购、注销徐佳亮、徐晓峰合计应补偿股份数约 382 万股，除上述股份补偿外，就 2017 年度业绩承诺事项，徐佳亮应承担的现金补偿责任金额约 0.76 亿元，徐晓峰应承担的现金补偿责任金额约 0.33 亿元；

3) 公司决定终止实施限制性股票激励计划，并回购注销已授予但尚未解锁的全部限制性股票，公司终止本次激励计划涉及的激励对象共计 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 5302.08 万股，占公司回购前股本总数的 0.8753%；

4) 经公司核算，并购标的管理团队万圣伟业超额完成业绩承诺指标的超额奖金数约为 0.15 亿元；

**【世纪鼎利】**

公司持股 5%以上股东王耘先生将其所持有公司的部分股份办理了解除质押和股票质押式回购交易延期购回业务，解除质押股份 1000 万股，占其所持股份的 25.22%，质押股份约 480 万股，占其所持股份的 12.10%；

**【盛天网络】**

控股股东赖春临女士将其所持有的公司部分股份解除质押，解除质押 870 万股，占其所持股份的 9.4401%；

**【天喻信息】**

公司拟续租武汉华工大学科技园发展有限公司办公楼，租赁合同金额为 105.26 万元，租赁期自 2019 年 1 月 13 日至 2020 年 1 月 12 日。华工科技园与公司受同一实际控制人华中科技大学控制，华工科技园为公司关联法人，该事项构成关联交易；

**【金科文化】**

持股 5%以上股东王健终止认购南华中证杭州湾区交易型开放式指数证券投资基金份额

**【中原传媒】**

2018 年 12 月 14 日，公司控股股东中原出版传媒集团将持有的本公司股份 14500 万股登记在“中原出版传媒—国泰君安证券—18 中原 EB 担保及信托财产”并办理完成相关手续；

**【东方财富】**

控股股东、实际控制人其实先生通知，其实先生于 2018 年 6 月 15 日至 2018 年 12 月 13 日，通过深圳证券交易所系统减持其持有的东财转债合计约 465 万张，约占发行总量的 10.00%；

**【瑞茂通】**

公司拟新增十一个全资子公司对全资子公司或公司的担保，新增对其担保额度预测总计 155000 万元人民币；新增一个全资子公司作为被担保对象，其担保额度预测为 10000 万元人民币；对部分原被担保对象追加担保额度预测 50000 万元人民币；

**【华闻传媒】**

2018 年 11 月 19 日，经国广控股股东会审议批准，国广控股股东和平财富与和融浙联全资子公司拉萨融威

签署《股权转让协议》，并向拉萨融威转让了所持国广控股全部 50%的股权。2018 年 11 月 20 日，国广控股根据上市公司有关法律、法规的规定和要求，准备相关资料并履行了信息披露义务；

#### 【华谊嘉信】

公司预计 2019 年度拟对外担保总额为 20.55 亿元，担保形式包括：本公司为下属公司提供担保、下属公司为本公司提供担保、下属公司之间相互提供担保，以及下属公司以质押产品、资产等进行担保，具体担保期限、实施时间等按与相关银行或其他金融机构最终商定的内容和方式执行；

#### 【电广传媒】

公司原部分中高管所持深圳市达晨财智创业投资管理有限公司 20%股权由电广传媒受让，在上述股权调整前，公司原部分中高管所持 20%股权应享有达晨财智的权益归电广传媒，电广传媒合计出资 7527.89 万元；

#### 【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色火焰娱乐文化有限公司 100%股权与喀什蓝色火焰文化传媒有限公司剥离以部分存货、应收款项、预付款项等资产偿还上市公司及其关联方债务后的 100%股权；交易双方确认，喀什蓝火和北京蓝火的股权转让对价合计人民币 410 万元；

## 三、行业要闻

### 3.1. 影视、游戏

#### 【抖音】抖音购物车双 12 战报，TOP50 号促成一亿交易

抖音发布的《抖音购物车双十二“剁手”战报》显示，参与的抖音账号数超过 7000 个，在双十二全天，为淘宝和天猫带来的交易单数超过 120 万。官方推出的#抖音市集#活动曝光量超 12 亿，参与人数破 100 万。活动期间，抖音上带货能力最强的 100 个账号日均涨粉破 5 万。（亿邦动力）

#### 【哔哩哔哩】B 站收购网易漫画资产：涵盖 APP、网站、部分漫画版权等

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旻表示，将进一步布局其 ACG 内容生态。（百家号）

#### 【腾讯】《英雄联盟》《绝地求生》被网游道德委员会审议了？腾讯否认

此前，湖北广电旗下云上襄阳频道《今日播报》节目中，主持人在报道网络游戏道德委员会成立的消息时表示，网络游戏道德委员会列出了首批 11 款存在道德风险的网络游戏，腾讯表示，媒体报道的首批评议的 20 款游戏与腾讯无关。（澎湃）

### 3.2. 教育、体育

#### 【叮咚课堂】少儿英语 AI 课堂叮咚课堂获数千万元 A 轮融资

少儿英语 AI 课堂“叮咚课堂”宣布于近期完成数千万元 A 轮融资，由创世伙伴资本领投，险峰长青跟投，此轮融资将用于课程研发、软件开发和品牌塑造等方面。（新浪教育）

【知乎】知乎回应裁员 300 人：大规模裁员是谣传

针对即将裁员 300 人的爆料，知乎方面回应称，大规模裁员是谣传。知乎方面表示，2018 年用户增长超 100%，目前注册用户突破 2.2 亿。今年 8 月 8 日，知乎发布海盐计划，创始人周源通过视频宣布知乎已经完成 2.7 亿美元 E 轮融资，将加速全民知识内容平台的建设，加大在 AI 技术、内容生态、知识服务和商业化等多个维度的投入。（新京报）

【魔块智能】“魔块智能”获得梅花创投千万级 Pre-A 轮投资

“魔块智能”宣布获得千万级 Pre-A 轮投资，由梅花创投旗下的梅花天使基金和吉大校友基金联合投资。深圳市魔块智能有限公司成立于 2017 年 5 月，致力于为 3 岁到 18 岁青少年提供 STEM 机器人教育解决方案。（黑马网）

### 3.3. 互联网、科技

【锤子科技】疑似内部邮件曝光：锤子科技 11 月工资无法如期发放

据网络上曝光的疑似锤子科技内部邮件显示，由于未能及时收回应收款项，员工在 11 月份的工资将无法如期发放。但承诺会在收到回款后第一时间将 11 月份的工资发放到位，包括五险一金和个人所得税也会如期缴纳。（腾讯）

【一嗨租车】一嗨租车与微众银行达成战略合作

近日，全国连锁租车品牌一嗨租车与微众银行共同宣布，双方达成深度战略合作关系，将在汽车出行、会员服务、金融保险、区块链技术等方面展开合作，共同推动金融科技在汽车出行领域的应用与发展。（钛媒体）

【网易】网易有道词典即将推出少儿版，加码布局 K12

网易有道正在研发有道词典少儿版，计划在今年元旦前后正式推出，加码布局 K12。并且，即将推出的少儿版有道词典是由原有有道词典的核心研发团队开发，耗时大概一年。少儿版的有道词典针对的用户群是 6-12 岁的小学生，在内容和交互层面都有明显的少儿化特征，预计将以免费模式推出。（36 氪）

【微信】微信支付“收款有礼”即将上线

微信支付“收款有礼”功能即将上线。商户通过微信支付官方收款码收款将可获得积分，并能在“收款有礼”兑换多种优质、个性化的产品服务和权益。（36 氪）

### 3.4. 重大投融资、并购及上市

【腾讯】Pokémon Go 展开新一轮融资，估值预计达到 39 亿美元

知名 AR 游戏 Pokémon Go 的开发商 Niantic 目前正在展开新一轮融资。此轮融资规模将在 2 亿美元左右，由风险投资公司 IVP 牵头，战略投资方则包括三星电子和电竞公司 aXiomaticGaming，融资过后该公司估值预计将达到 39 亿美元。Niantic 此前隶属于谷歌旗下 LBS 游戏工作室，并于 2015 年 8 月份从谷歌脱离。（腾讯科技）

【言又几】城市文化生活综合书店“言几又”完成新一轮过亿元 B+轮融资

城市文化生活综合书店“言几又”透露，该公司已获得新一轮过亿元 B+轮融资，由洪泰大文娱产业基金领投，头头是道基金跟投。截至目前，该公司融资金额已超过 2.4 亿元。（36 氪）

【禾多科技】禾多科技宣布完成 A 轮数千万美元融资，红杉资本中国基金领投

自动驾驶公司禾多科技宣布完成 A 轮数千万美元融资，由红杉资本中国基金领投，泛海投资跟投，四维图新、IDG 资本和 BAI（贝塔斯曼亚洲投资基金）继续增持。本轮融资将主要用于加大技术研发投入，加速公司自主研发的自动驾驶量产解决方案的落地。（36 氪）

## 四、行业数据

### 4.1. 电影

#### 4.1.1. 票房

据猫眼专业版数据显示，内地电影市场 2018 年第 49 周（12.03-12.09）周总票房 9.34 亿，环比上升 36.19%，同比上升 31.66%，单周观影人次 2592.7 万，环比上升 28.54%，同比上升 23.87%。根据猫眼专业版数据显示，截至 12 月 15 日（周六），本周票房为 4.68 亿，单周场次 188.6 万场，单周人次 1313.8 万；全年累计票房为 580.55 亿，同比增长 3.97%。

截至 12 月 09 日，由 DC 漫画公司、美国华纳兄弟影片公司联合出品，华夏电影、中影集团联合发行的《海王》以 6.51 亿票房排名第一，上映 3 天累计票房 6.51 亿；由英皇影业、京西文化、正夫影业联合发行的《无名之辈》以 1.22 亿票房排名第二，上映 24 天累计票房 7.45 亿；由美国哥伦比亚影业、美国漫威影业、腾讯影业联合出品，中影集团、华夏电影联合发行的《毒液：致命守护者》以 4290.30 万票房排名第三，上映 31 天累计票房 18.57 亿；由华特·迪士尼工作室，中国电影发行的《无敌破坏王 2：大闹互联网》以 2939.90 万票房排名第四，上映 17 天累计票房 2.66 亿；由英国沃克泰托影片公司出品，中国电影发行的《憨豆特工 3》以 2124.76 万票房排名第五，上映 17 天累计票房 1.68 亿元；由北京标准映像文化传播有限公司、上海阿里巴巴影业有限公司、麦特影视文化传媒（天津）有限公司、和和（上海）影业有限公司、北京光线影业有限公司、北京云图影视文化传媒有限公司、上海不那么空文化传播有限公司联合出品，浙江东阳小宇宙影视传媒有限公司、上海淘票票影视文化有限公司、白马影视发行有限公司、上海电影股份有限公司影视发行分公司联合发行的《狗十三》以 1940.72 万票房排名第六，上映 3 天累计票房 2016.9 万；由美国 STX 娱乐公司、美国 Lakeshore 娱乐公司、华谊兄弟传媒股份有限公司、Ingenious Media、中国电影集团公司联合出品，中国电影股份有限公司发行的《惊涛飓浪》以 799.58 万元票房排名第七，上映 3 天累计票房 799.58 万元；由印度树梢娱乐出品，

华夏影业发行的《老爸102岁》以713.70万票房排名第八，上映10天累计票房2978.10万元；由美国华纳兄弟影片公司制作出品、中国电影和华夏影业等联合联合发行的《神奇动物：格林沃德之罪》以680.99万票房排名第九，上映24天累计票房3.98亿；由美国华纳兄弟出品，中国电影、华夏影业发行的《摘金奇缘》以316.76万票房排名第十，上映10天累计票房1114.60万元。

**图表5： 2018年第49周（2018.12.03-2018.12.09）内地票房TOP10**

片名	周票房 (万元)	票房占比	场均人次	平均票价
海王 2018-12-07上映	65142.9	69.7%	35	36.7
无名之辈 2018-11-16上映	12187.8	13.0%	8	34.4
毒液：致命守护者 2018-11-09上映	4290.3	4.6%	5	34.4
无敌破坏王2：大闹互联网 2018-11-23上映	2939.9	3.1%	6	34.9
憨豆特工3 2018-11-23上映	2124.8	2.3%	5	30.7
狗十三 2018-12-07上映	1940.7	2.1%	7	32.7
惊涛飓浪 2018-12-07上映	799.6	0.9%	3	29.9
老爸102岁 2018-11-30上映	713.7	0.8%	3	28.8
神奇动物：格林沃德之罪 2018-11-16上映	681.0	0.7%	4	38.4
摘金奇缘 2018-11-30上映	316.8	0.3%	3	34.9

资料来源：猫眼专业版，中信建投证券研究发展部

#### 4.1.2. 院线

据中国电影放映发行协会显示，2018年第49周（2018.12.03-2018.12.09）万达院线以1.33亿票房排名第一；上海联合院线以7843.29万票房收入排名第二；大地院线以7593.22万票房收入排名第三。影院方面，北京金逸朝阳影城以140.34万排名第一、北京耀莱以130.18万排名第二、广东省广州飞扬正佳影城以123.26万排名第三。

**图表6： 2018年第49周（2018.12.03-2018.12.09）全国院线票房 TOP10**

排名	名称	场次(千场)	人次(万人)	票房(万元)
合计	共48条院线	1,847.19	2,598.00	85,785.17
1	万达院线	152.52	327.99	13,338.84
2	上海联和院线	102.83	220.03	7,843.29
3	大地院线	214.01	249.65	7,593.22
4	中影南方新干线	121.05	206.62	6,579.67
5	中数院线	174.87	201.98	6,218.94
6	中影星美院线	104.07	142.60	4,730.51
7	金逸珠江院线	68.32	132.20	4,474.03
8	江苏幸福蓝海院线	52.42	102.02	3,358.45
9	横店院线	102.26	110.16	3,179.45
10	华夏联合院线	57.52	97.38	3,146.29

资料来源：中国电影发行放映协会，中信建投证券研究发展部

**图表7： 2018年第49周（2018.12.03-2018.12.09）全国影院票房 TOP10**

序号	名称	所属院线	场次(千场)	人次(万人)	票房(万元)
合计	共9,571条影院	共48条院线	1,847.19	2,598.00	85,785.17
1	北京全逸朝阳影城	全逸珠江院线	0.36	2.04	140.34
2	北京福莱	上海联和院线	0.69	3.04	130.18
3	广东省广州飞扬正佳影城	华夏联合院线	0.41	1.97	123.26
4	北京市朝阳区金泉港国际影城	华夏联合院线	0.71	1.86	122.58
5	上海万达影城五角场店	万达院线	0.42	2.01	122.38
6	卢米埃北京长盛天街IMAX影城	中数院线	0.40	1.88	116.35
7	北京UME国际影城(双井)	中影星美院线	0.44	1.68	111.56
8	北京UME华星国际影城	中影星美院线	0.31	1.31	111.49
9	江苏蓝海--南京新街口影城	江苏幸福蓝海院线	0.67	2.57	111.08
10	北京首都电影院	北京新影联院线	0.49	1.86	110.34

资料来源：中国电影发行放映协会，中信建投证券研究发展部

#### 4.1.3. 即将上映

根据 Mtime 时光网提供的数据，2018年第51周（12.17-12.23）将有9部主要的新片上映，除《蜘蛛侠：平行宇宙》（美国）外，其余均为国产影片；按主类型看，剧情片3部，喜剧片2部，动画片1部，爱情片1部，动作片2部，悬疑片1部，奇幻片2部，惊悚片2部，恐怖片2部。

**图表8： 2018年第51周（2018.12.17-2018.12.23）将上映影片**

影片名称	类型	导演	主演	主发行	地区	制式	上映日期
1 淡蓝琥珀	剧情/悬疑	周劼	王真儿/吕聿来	爱奇艺影业/新线索电影	中国	2D	周一
2 中国合伙人2	剧情	刘亚当	赵立新/凌潇肃	中国电影股份有限公司	中国	2D	周二
3 蜘蛛侠：平行宇宙	动画/动作	鲍勃·佩尔西凯蒂	彭昱畅/张天爱	索尼发行公司	美国	3D/ IMAX	周五
4 叶问外传：张天志	动作	袁和平	晋/戴夫·巴蒂斯塔	天马影联影视文化（北京）有限公司/北京光线影业有限公司	中国	2D/ IMAX	周五
5 天气预爆	奇幻/喜剧	肖央	肖央/杜鹃	五洲电影发行有限公司	中国	2D/ IMAX	周五
6 武林怪兽	奇幻/喜剧	刘伟强	古天乐/陈学冬	上海博纳文化传媒有限公司/寰亚电影制作有限公司	中国/ 中国香港	2D/ IMAX	周五
7 凌晨两点半2	惊悚/恐怖	王赛	彭剑雄/张露文	北京金亿乾坤影视文化传媒有限公司/十品（北京）影业有限公司	中国	2D	周五
8 假戏真作	惊悚/恐怖	秦玉川	王姿霖/郭晋帆	北京金亿乾坤影视文化传媒有限公司	中国	2D	周五
9 世界上最远的距离	爱情/剧情	顾亚飞	罗翔	北京中广传奇影业有限公司	中国	2D	周五

资料来源：时光网，中信建投证券研究发展部

## 4.2 电视剧

### 4.2.1. 卫视收视率

请参阅最后一页的重要声明

根据微博账号“卫视这些事儿”统计的12月13日晚间档（19:30-24:00）电视剧收视排名：第一、二名是上海广播电视台、东阳正午阳光影视有限公司、SMG尚世影业出品的《大江大河》（北京卫视 1.159，上海东方卫视 0.791）；第三名是芒果TV、捷成世纪、美拉传媒、新力量、天娱传媒、艺势流、华视网聚出品的《火王之破晓之战》（湖南卫视 0.750）；第四名是中央电视台、华策影业、来品力丰影视传媒出品的《奔腾岁月》（中央台八套 0.644）；第五名是上海丰适文化传播有限公司出品的《大浦东》（中央电视台综合频道 0.618）；第六名是永洲影业传媒出品的《特种兵之深入敌后》（浙江卫视 0.582）；第七、八名是上海海象文化传媒有限公司出品的《外滩钟声》（浙江卫视 0.558，安徽卫视 0.459）；第九、十名是完美蓬瑞、完美影视、儒意影视、霍尔果斯吉翔影坊等出品的《归去来》（深圳卫视 0.361，天津卫视 0.359）。

**图表9：12月13日晚间电视剧收视排行**

52城12月13（周四）1930-2400 含央视电视剧【 <a href="https://weibo.com/tvthings">https://weibo.com/tvthings</a> 】						
排序	名称	频道	集数1	集数2	收视率%	市场份额%
1	大江大河	北京卫视	7	8	1.159	4.245
2	大江大河	上海东方卫视	7	8	0.791	2.898
3	火王之破晓之战	湖南卫视	7	8	0.750	6.317
4	奔腾岁月	中央台八套	2	4	0.644	2.662
5	大浦东	中央电视台综合频道	3	3	0.618	2.656
6	特种兵之深入敌后	浙江卫视	23	24	0.582	4.476
7	外滩钟声	浙江卫视	7	8	0.558	2.054
8	外滩钟声	安徽卫视	7	8	0.459	1.689
9	归去来	深圳卫视(新闻综合频道)	21	22	0.361	1.319
10	归去来	天津卫视	21	22	0.359	1.315

资料来源：微博账号“卫视这些事儿”，中信建投证券研究发展部

根据微博账号“卫视小露电”统计的数据，12月13日（周四）晚间电视剧收视排名：第一、二名是上海广播电视台、东阳正午阳光影视有限公司、SMG尚世影业出品的《大江大河》（北京卫视 1.159，上海东方卫视 0.791）；第三、四名是上海海象文化传媒有限公司出品的《外滩钟声》（浙江卫视 0.558，安徽卫视 0.459）；第五、六名是完美蓬瑞、完美影视、儒意影视、霍尔果斯吉翔影坊等出品的《归去来》（深圳卫视 0.361，天津卫视 0.359）；第七名是中央电视台、北京华映万像、浙江东阳九彩影视等出品的《岁岁年年柿柿红》（黑龙江卫视 0.333）；第八名是天娱传媒出品的《那座城这家人》（湖南卫视 0.332）；第九名是浙江横店影视制作有限公司出品的《金陵往事》（江西卫视 0.275）第十名是北京广电影视传媒有限公司、中央电视台、北京长江文化股份有限公司出品的《猎豺狼》（四川卫视 0.229）。

**图表10： 12月13日（周四）晚间黄金档电视剧收视排行**

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：微博“卫视小露电”，中信建投证券研究发展部

#### 4.2.2. 网络剧

根据寻艺网12月15日统计，最近7日电视剧网络播放量排名：光彩影业、御嘉影视、杭州巨鲸、愚恒影业、阅文集团、永乐影视出品的《你和我的倾城时光》排名第一，播放量7.27亿；金色传媒、猫片、天神影业、企鹅影视、腾讯影业、阅文集团出品的《将夜》排名第二，播放量5.71亿；天娱传媒出品的《那座城这家人》排名第三，播放量3.52亿；芒果TV、捷成世纪、美拉传媒、新力量、天娱传媒、艺势流、华视网聚出品的《火王之破晓之战》排名第四，播放量3.05亿；企鹅影视、耀客传媒出品的《人不彪悍枉少年》排名第五，播放量2.70亿；上海强盛影视、浙江超凡影视、霍尔果斯新视线影视出品的《大约是爱》排名第六，播放量2.51亿；上海广播电视台、东阳正午阳光影视有限公司、SMG尚世影业出品的《大江大河》排名第七，播放量2.50亿；善为影业、澳隆文化(北京)有限公司、同欢文化传媒有限公司、芭乐互动(北京)文化传媒有限公司《我的恶魔少爷》排名第八，播放量2.30亿；上海海象文化传媒有限公司出品的《外滩钟声》排名第九，播放量1.90亿；时代光影出品的《我们的四十年》排名第十，播放量1.58亿。

图表11：截至12月15日最近7日电视剧播放排行榜前十

电视剧网络播放排行榜			
昨日榜	7日榜	30日榜	半年榜
名次	电视剧	播放量(万)	趋势
★ 1ST	你和我的倾城时光	72672	-
★ 2ND	将夜	57121	-
★ 3RD	那座城这家人	35203	-
4	火王之破晓之战	30473	-
5	人不彪悍枉少年	27044	-
6	大约是爱	25069	-
7	大江大河	24965	↑
8	我的恶魔少爷	22994	↓
9	外滩钟声	18967	↑
10	我们的四十年	15820	↓

资料来源：寻艺网，中信建投证券研究发展部

### 4.3 综艺栏目

根据微博“卫视小露电”提供的数据：12月13日综艺栏目排名：第一名是《东方看大剧》（上海东方卫视 0.378）；第二、四名是《我们一起走过致敬改革开放40周年》（江苏卫视 0.368，江苏卫视 0.322）；第三名是《改革开放关键一招》（北京卫视 0.368）；第五名是《天籁之音 歌会 CHINA 天籁之夜》（四川卫视 0.285）。

图表12：12月13日晚间综艺节目收视排行

CSM52.4+ 2018年12月13日周四卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	东方看大剧	上海东方卫视	21:21:04	21:34:19	生活服务	0.378	1.57
2	我们一起走过致敬改革开放40周年	江苏卫视	19:37:33	20:12:33	专题	0.368	1.34
3	改革开放关键一招	北京卫视	21:26:04	22:04:09	专题	0.368	1.72
4	我们一起走过致敬改革开放40周年	江苏卫视	20:12:33	20:47:33	专题	0.322	1.16
5	天籁之音 歌会 CHINA 天籁之夜	四川卫视	20:57:03	21:57:32	综艺	0.285	1.20
6	拜托了妈妈	山东卫视	21:36:01	22:18:23	青少	0.285	1.46
7	蜜食记第四季	安徽卫视	21:27:40	22:30:25	综艺	0.240	1.25
8	爱情保卫战	天津卫视	21:57:37	22:59:47	综艺	0.233	1.57
9	黑暗时刻我们在南京 外国人脸中的南京大屠杀二	江苏卫视	20:48:03	21:24:59	专题	0.230	0.87
10	天籁之音 歌会 前传	四川卫视	20:09:35	20:51:24	综艺	0.216	0.78

资料来源：微博“卫视小露电”，中信建投证券研究发展部

## 4.4 游戏

### 4.4.1. 开服数据

本周网页游戏开服排行前三为《灭神》、《蓝月传奇》、《传奇霸业》；缔顺科技的《灭神》开服 472 组，位居第一；恺英网络的《蓝月传奇》开服 241 组，位居第二；三七互娱的《传奇霸业》、《血盟荣耀》、《红月传说》《金装传奇》，分别开服 184、126、95、78 组，位居三、六、八、十位；成都阿拉蕾的《猛将天下》开服 169 组，位居第四；由盛大游戏授权，贪玩游戏代理运营的《传奇世界》开服 147 组，位居第五；镇江悦乐开发的《御魂九霄》开服 123 组，位居第七；杭州盛锋开发的《传奇盛世》开服 78 组，位居第九。

本周运营平台开服排行前三：37 游戏、360 游戏、搜狗游戏；

**图表13： 网页游戏与运营平台开服排行**

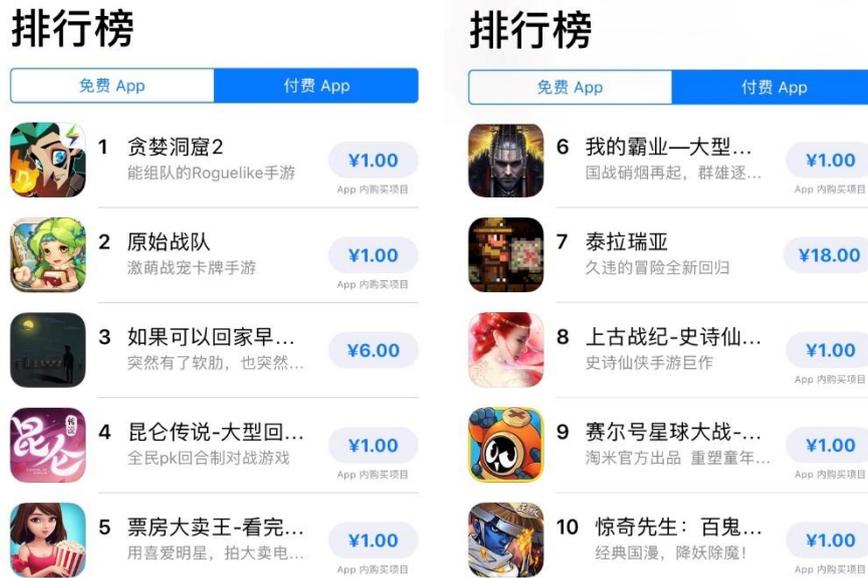
2018-49 周网页游戏开服排行榜			2018-49 周运营平台开服排行榜		
	第一名：灭神 服务器：472 组 37游戏 84组			第一名：37游戏 服务器：604 组 猛将天下 109	
	第二名：蓝月传奇 服务器：241 组 贪玩游戏 78组			第二名：360游戏 服务器：275 组 御魂九霄 30	
	第三名：传奇霸业 服务器：184 组 37游戏 53组			第三名：搜狗游戏 服务器：266 组 传奇霸业 14	
TOP4: 猛将天下	服务器：169组	详情	TOP4: 顺网游戏	服务器：212 组	详情
TOP5: 传奇世界	服务器：147组	详情	TOP5: YY游戏	服务器：201 组	详情
TOP6: 血盟荣耀	服务器：126组	详情	TOP6: 贪玩游戏	服务器：190 组	详情
TOP7: 御魂九霄	服务器：123组	详情	TOP7: 4399	服务器：186 组	详情
TOP8: 红月传说	服务器：95组	详情	TOP8: 9377	服务器：153 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
TOP10: 金装传奇	服务器：78组	详情	TOP10: XY游戏	服务器：133 组	详情

资料来源：9k9k, 中信建投证券研究发展部

### 4.4.2. iOS 及安卓平台下载数据

App Store 12 月 15 日数据中国区付费榜下载量排名前十：《贪婪洞窟 2》、《原始战队》、《如果可以回家早一点》、《昆仑传说》、《票房大卖王》、《我的霸业》、《泰拉瑞亚》、《上古战纪》、《赛尔号星球大战》、《惊奇先生：百鬼夜行》。

图表14: App Store 12月15日数据中国区付费榜排名前十



资料来源: App Store, 中信建投证券研究发展部

App Store 12月15日数据中国区免费榜排名前十:《拥挤城市》、《绝地求生:刺激战场》、《侍魂:胧月传说》、《黑暗料理王》、《王者荣耀》、《明日之后》、《地牢猎手外传:勇者战队》、《摸金天下》、《黑洞大作战》、《我才是首富》。

图表15: App Store 12月15日数据中国区免费榜排名前十



资料来源: App Store, 中信建投证券研究发展部

截至 12 月 15 日, 根据各安卓平台客户端数据, 应用宝平台安卓游戏(单机)下载前五:《开心消消乐》、《天天爱消除》、《迷你世界》、《神庙逃亡 2》、《地铁跑酷》; 百度手机助手平台安卓游戏下载前五:《全民欢乐捕鱼》、《开心消消乐》、《千炮捕鱼电玩城》、《宾果消消乐》、**巨人网络发行的《球球大作战》**; 360 手机助手平台安卓游戏下载前五:《开心消消乐》、《贪吃蛇大作战》、《迷你世界》、《植物大战僵尸 2》、《单机斗地主》。

**图表16: 安卓平台各渠道单机游戏下载量排行**

	应用宝(总下载量)	百度手机助手(下载量)	360 手机助手(下载量)
1	开心消消乐	全民欢乐捕鱼	开心消消乐
2	天天爱消除	开心消消乐	贪吃蛇大作战
3	迷你世界	千炮捕鱼电玩城	迷你世界
4	神庙逃亡 2	宾果消消乐	植物大战僵尸 2
5	地铁跑酷	球球大作战	单机斗地主
6	贪吃蛇大作战	奥特曼传奇英雄	我的汤姆猫
7	钢琴块 2	金贝棋牌	我的安吉拉
8	我的安吉拉	海滨消消乐·	宾果消消消
9	单机斗地主开心版	迷你世界	奥特曼传奇英雄
10	登山赛车	恐怖奶奶	梦幻花园

资料来源: 应用宝, 百度手机助手、360 手机助手, 中信建投证券研究发展部

截至 12 月 15 日, 根据各安卓平台客户端数据, 应用宝平台安卓网游下载前五:《王者荣耀》、《天天酷跑-极速前进》、《欢乐斗地主》、《穿越火线-枪战王者》、《节奏大师》; 百度手机助手平台安卓网游下载前五:《海岛奇兵》、《三国志大战》、《真人街机捕鱼千炮版》、《荒野行动》、《我是传奇》; 360 平台安卓网游下载前五:《王者荣耀》、《绝地求生: 刺激战场》、《穿越火线: 枪战王者》、《绝地求生: 全员出击》、《女神联盟 2-争全球荣耀》。

**图表17: 安卓平台各渠道网络游戏下载量排行**

	应用宝(下载量)	百度手机助手(下载量)	360(下载量)
1	王者荣耀	海岛奇兵	王者荣耀
2	天天酷跑-极速前进	三国志大战	绝地求生: 刺激战场
3	欢乐斗地主	真人街机捕鱼千炮版	穿越火线: 枪战王者
4	穿越火线-枪战王者	荒野行动	绝地求生: 全员出击

5	节奏大师	我是传奇	女神联盟 2-争全球荣耀
6	全民飞机大作战	阴阳师	我的世界-海洋之约
7	绝地求生: 刺激战场	楚留香	梦幻西游-女儿村来袭
8	时空猎人-新角色	王者传奇	流星蝴蝶剑-唐刀出鞘
9	三国枭雄	恋舞 OL	部落冲突
10	天天炫斗	楚留香	实况足球

资料来源: 应用宝, 百度手机助手, 360 手机助手, 中信建投证券研究发展部

## 五、PE/VC 数据

根据 IT 桔子统计数据, 本周投融资情况按行业汇总如下: 教育行业共 8 起投融资事件, 其中种子轮 1 起、天使轮 3 起、Pre-A 轮 1 起、A 轮 1 起、C 轮 1 起、战略投资 1 起; 文化娱乐行业共 5 起投融资事件, 其中 A 轮 2 起, B+轮 1 起, F 轮 1 起、战略投资 1 起; 社交网络行业共 1 起投融资事件, 为天使轮融资; 体育行业共 4 起, 其中 Pre-A 轮 2 起、A 轮 1 起、Pre-B 轮 1 起。

**图表18: 本周投融资情况汇总**

行业	时间	公司名	轮次	金额	投资方
教育	2018/12/14	叮咚课堂	A 轮	数千万人民币	创世伙伴资本 (领投)、险峰长青
	2018/12/12	Byju's	战略投资	4 亿美元	Naspers (领投)、加拿大养老基金(CPPIB) General Atlantic 泛大西洋投资
	2018/12/12	贝壳编程	天使轮	500 万人民币	未透露
	2018/12/11	Robobloq	Pre-A 轮	1000 万人民币	梅花创投、吉大校友基金
	2018/12/11	LearnApp	种子轮	2000 万卢比	Rainmatter
	2018/12/11	番茄魔方	天使轮	数百万美元	星耀资本、创世资本、H Capital
	2018/12/10	Edcast	C 轮	3360 万美元	SoftBank capital 软银海外、Stanford University State Street Global Advisors
文化娱乐	2018/12/10	蓝宙电子	天使轮	1000 万人民币	十方创投
	2018/12/14	Glose	A 轮	340 万美元	Bpifrance、Kima Ventures、OneRagTime
	2018/12/14	言几又	B+轮	亿元及以上人民币	洪泰基金 (领投)、头头是道投资基金
	2018/12/12	InVision	F 轮-上市前	1.15 亿美元	Spark Capital (领投)、Goldman Sachs 高盛(国外) Geodesic Capital
	2018/12/10	SeeekLab	战略投资	未透露	坚果资本
社交网络	2018/12/10	燃烧小宇宙	A 轮	数千万人民币	赛富基金
	2018/12/5	恋爱圈	天使轮	1000 万人民币	熊猫资本、珪璋创投
体育	2018/12/11	Tabono	Pre-A 轮	未透露	Inflection Point Ventures

2018/12/10	Halaplay Technologies	A 轮	500 万美元	Kae Capital (领投)、Nazara Technologies (领投)
2018/12/10	钓鱼之家	Pre-A 轮	未透露	御势资本
2018/12/10	陶冶户外	Pre-B 轮	4000 万人民币	途牛旅游网 (领投)、正威集团

资料来源: IT 橘子, 中信建投证券研究发展部

## 六、风险分析

行业增速放缓; 政策性风险; 业绩不达预期; 商誉减值风险。

## 分析师介绍

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

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

**刘京昭** 18801173793 liujingzhao@csc.com.cn

## 报告贡献人

### 研究服务

#### 保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

杨曦 -85130968 yangxi@csc.com.cn

郭洁 -85130212 guojie@csc.com.cn

高思雨 gaosiyu@csc.com.cn

郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

王罡 021-68821600-11 wanggangbj@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

#### 北京公募组

黄玮 010-85130318 huangwei@csc.com.cn

朱燕 85156403 zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515-9274 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

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

#### 私募业务组

赵倩 010-85159313 zhaoqian@csc.com.cn

#### 上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

翁起帆 021-68821600 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 021-68821600-857 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn

薛姣 xuejiao@csc.com.cn

许敏 021-68821600-828 xuminzgs@csc.com.cn

#### 深广销售组

胡倩 0755-23953981 huqian@csc.com.cn

许舒枫 0755-23953843 xushufeng@csc.com.cn

程一天 0755-82521369 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 0755-82521369 caoyingzgs@csc.com.cn

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiao@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

## 评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

## 重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

## 中信建投证券研究发展部

### 北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）  
电话：(8610) 8513-0588  
传真：(8610) 6560-8446

### 上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）  
电话：(8621) 6882-1612  
传真：(8621) 6882-1622

### 深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）  
电话：(0755) 8252-1369  
传真：(0755) 2395-3859