

# 传媒

证券研究报告

2019年01月01日

## 一月策略：年底频现政策底部信号，三年下跌后新气象可期

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

冯翠婷

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517090001  
fengcuiting@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:关于文化企业发展文件解读:政策持续超预期悲观预期,与版号恢复大逻辑一脉相承》

2018-12-26

2 《传媒-行业研究周报:一周观点:游戏版号推进释放积极信号,继续看好板块中期表现》

2018-12-23

3 《传媒-行业研究周报:一周观点:整体回调中继续关注边际改善游戏电影及龙头》

2018-12-16

### 市场及板块走势回顾

上周传媒板块指数下跌 3.20%，上证综指下跌 0.89%，深证成指下跌 1.33%，创业板指下跌 1.56%。板块涨幅前三：平治信息 (+10.01%)、电魂网络 (+6.98%)、中原传媒 (+6.50%)；板块跌幅前三：三七互娱 (-15.71%)、美盛文化 (-14.38%)、ST 中南 (-12.89%)。

12 月传媒板指下跌 4.25%，上证综指下跌 3.64%，深证成指下跌 5.75%，创业板指下跌 5.93%。虽板块整体受大盘拖累，但 11 月起我们周报力推的游戏板块受版号预期落地利好推动持续强劲，估值修复持续兑现，我们周报及深度持续推荐的版号放开预期下内容弹性品种【游族网络 (+17.88%)、完美世界 (+15.46%)】以及周报提示阅读头部【平治信息 (+16.04%)】领涨板块。

2018 年传媒板指下跌 38.29%，弱于上证综指 (-24.59%)、深证成指 (-34.42%) 和创业板指 (-28.65%)，但年底表现相对成长股板块已经体现超额收益，最后板块全年跌幅倒数第四。板块跌幅前 15 只股票跌幅均在 60% 以上，我们关注的 122 只股票中仅 6 股上涨，其中包括周报持续提示的阅读头部公司【平治信息 (+41.32%)】、A 股稀缺平台类公司【芒果超媒 (+24.13%)】、版权保护长期受益的【视觉中国 (+19.77%)】、互联网独角兽【东方财富 (+12.28%)】。

**本周观点：**年底传媒板块政策等底部信号频现，经过三年下跌后估值也具备安全边际，建议 19 年继续重点关注传媒板块尤其是伴随政策利空出尽的拐点把握投资价值。12 月 25 日发布的文化企业发展重要文件，验证我们对于行业政策监管最悲观预期已经逐渐转变的判断。11 月起我们强调游戏板块估值修复机会，12 月 24 日发布游戏行业深度强化政策底部可见的观点，而 12 月 29 日首批游戏版号发放超市场预期，符合我们预期。一季度我们建议持续推荐【游族、完美、凯撒】等头部游戏提交审核较早的内容弹性品种，以及政策支持出海受益【宝通】、提醒关注前期受股东减持及商誉问题影响情绪导致超跌的【三七】等。推荐电影板块春节档修复机会，持续推荐【万达、横店(上周深度报告推荐)】，以及建议关注稀缺龙头【芒果(财税优惠延续具备弹性、华为深度合作)、视觉中国、东财】等。

### 关注领域及个股

1) 游戏板块，关注 12 月 29 日版号正常化后各公司头部内容上线预期及 19 年业绩修复增长，龙头【游族网络、完美世界】，弹性标的首推【凯撒文化】、出海受益【宝通科技】及关注超跌【三七互娱】、其他头部【世纪华通(公告盛大注入)、吉比特、腾讯、网易】等；2) 电影板块，1 月虽然基数高有压力，但重点结合后续二月春节档，建议关注民营龙头【万达、横店】，内容方【光线、北文】、形式上一并受益的国企【中影】等；3) 互联网独角兽【东财】，和券商板块共振，根据市场走势把握；4) 内容板块，密切关注影视补税对行业影响力度，维持关注 A 股稀缺平台类公司【芒果超媒】，以及电视剧制作公司【华策、慈文】等；5) 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(2.5~5 亿回购，剥离爱德康赛股权降低商誉风险)、华扬、蓝标】；6) 国企板块，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；此外，低估值、高分红、现金储备丰富的出版板块亦可关注；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】，平治引入战略股东后迎来大的拐点；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.....               | 9  |
| 1.3. 港股近期概况.....               | 10 |
| 2. 上市公司动态.....                 | 11 |
| 3. 行业要闻.....                   | 15 |
| 3.1. 视频、音乐.....                | 15 |
| 3.2. 互联网、科技.....               | 15 |
| 3.3. 游戏.....                   | 16 |
| 3.4. 行业政策.....                 | 16 |
| 4. 下周重大事件.....                 | 16 |
| 5. 重点数据追踪.....                 | 18 |
| 5.1. 电影.....                   | 18 |
| 5.1.1. 【票房】.....               | 18 |
| 5.1.2. 【排片】.....               | 18 |
| 5.1.3. 【即将上映】.....             | 18 |
| 5.1.4. 【院线】.....               | 19 |
| 5.2. 电视剧&网剧.....               | 21 |
| 5.2.1. 【电视剧播放量】.....           | 21 |
| 5.2.2. 【网剧播放量】.....            | 22 |
| 5.2.3. 【卫视收视率】.....            | 24 |
| 5.3. 栏目制作.....                 | 25 |
| 5.3.1. 【网络播放量】.....            | 25 |
| 5.3.2. 【卫视播放量】.....            | 25 |
| 5.4. 游戏.....                   | 26 |
| 5.4.1. 【开服数据】.....             | 26 |
| 5.4.2. 【国内游戏排行】.....           | 27 |
| 5.4.3. 【海外主要市场及香港、台湾游戏排行】..... | 28 |

## 图表目录

|   |    |
|---|----|
| 图 1: 2018 年第 51 周 (2018.12.17-2018.12.23) 全国院线票房 TOP10..... | 20 |
| 图 2: 2018 年第 51 周 (2018.12.17-2018.12.23) 全国影院票房 TOP10..... | 21 |
| 图 3: 2018 年全国影院和银幕周增长量情况.....                               | 21 |
| 图 4: 2018 年 12 月 28 日爱奇艺电视剧热度排名.....                        | 22 |
| 图 5: 2018 年 12 月 28 日爱奇艺网络剧热度排名.....                        | 23 |
| 图 6: 2018 年 12 月 23 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....       | 24 |
| 图 7: 2018 年 12 月 27 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....       | 24 |
| 图 8: 2018 年 12 月 17 日-2018 年 12 月 23 日综艺栏目网络播放量 TOP10.....  | 25 |

|   |    |
|---|----|
| 图 9: 2018 年 12 月 21 日 (周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....   | 25 |
| 图 10: 2018 年 12 月 22 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10 ..... | 26 |
| 图 11: 2018 年 12 月 23 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10 ..... | 26 |
| 图 12: 网页游戏开服排行 (单位: 组) .....                              | 26 |
| 图 13: 重点运营平台开服走势 (单位: 组) .....                            | 27 |
| 图 14: App Store 中国区免费榜 TOP5 .....                         | 27 |
| 图 15: App Store 中国区畅销榜 TOP5 .....                         | 28 |
| 图 16: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名 .....                            | 28 |
| 图 17: 海外主要市场 Google 游戏畅销榜排名 .....                         | 29 |
| <br>  |    |
| 表 1: 传媒互联网行业 A 股情况 .....                                  | 4  |
| 表 2: 传媒互联网行业 A 股 12 月及全年涨跌幅 .....                         | 6  |
| 表 2: 传媒互联网行业美国中概股情况 .....                                 | 9  |
| 表 3: 传媒互联网行业港股情况 .....                                    | 10 |
| 表 4: 下周重大事件 .....   | 17 |
| 表 5: 2019 年第 1 周 (12.31-1.6) 即将上映影片 .....                 | 19 |
| 表 6: 2018 年第 51 周 (2018.12.17-2018.12.23) 影投票房排名 .....    | 20 |
| 表 7: 2018 年 12 月 22 日-2018 年 12 月 28 日电视剧网络播放量 TOP10..... | 22 |
| 表 8: 2018 年 12 月 22 日-2018 年 12 月 28 日网络剧网络播放量 TOP10..... | 23 |

## 1. 市场回顾与一周策略

上周传媒板块指数下跌 3.20%，上证综指下跌 0.89%，深证成指下跌 1.33%，创业板指下跌 1.56%。板块涨幅前三：平治信息（+10.01%）、电魂网络（+6.98%）、中原传媒（+6.50%）；板块跌幅前三：三七互娱（-15.71%）、美盛文化（-14.38%）、ST 中南（-12.89%）。

美国中概股最近一周涨幅前三：无忧英语（+34.54%）、趣头条（+19.57%）、易车（+18.47%）；涨幅后三：聚美优品（-8.21%）、蓝汛（-7.83%）、金融界（-3.65%）。2018 年 12 月 31 日涨幅前三：众美联（+26.71%）、金融界（+13.92%）、易车（+9.03%）。

港股最近一周涨幅前三：壹传媒（+7.54%）、枫叶教育（+6.87%）、新华通讯频媒（+6.60%）；涨幅后三：中国新华电视（-10.96%）、博雅互动（-10.53%）、北青传媒（-8.07%）。2018 年 12 月 31 日涨幅前三：大贺传媒（+17.44%）、创联金融教育（+12.90%）、天鸽互动（+5.88%）。

### 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) |
|-----------|------|----------|---------|-------|-------|---------|---------------|----------|---------|
| 300571.SZ | 平治信息 | 39.98    | 43.98   | 10.01 | 21.22 | 52.94   | 57.28         | 6.20     | 1,463   |
| 603258.SH | 电魂网络 | 15.90    | 17.01   | 6.98  | 14.47 | 41.35   | 47.94         | 2.76     | 1,686   |
| 000719.SZ | 中原传媒 | 7.39     | 7.87    | 6.50  | 2.14  | 80.53   | 65.20         | 1.09     | 1,428   |
| 600551.SH | 时代出版 | 8.23     | 8.62    | 4.74  | 2.52  | 43.60   | 100.00        | 1.09     | 1,273   |
| 300392.SZ | 腾信股份 | 7.53     | 7.87    | 4.52  | 47.32 | 30.22   | 67.34         | 9.63     | 12,236  |
| 603103.SH | 横店影视 | 21.46    | 22.30   | 3.91  | 16.94 | 101.02  | 11.70         | 1.98     | 898     |
| 601928.SH | 凤凰传媒 | 7.65     | 7.94    | 3.79  | 2.75  | 202.07  | 100.00        | 5.70     | 6,999   |
| 603598.SH | 引力传媒 | 8.65     | 8.93    | 3.24  | 4.75  | 24.17   | 98.98         | 1.11     | 1,272   |
| 603399.SH | 吉翔股份 | 9.54     | 9.82    | 2.94  | 5.25  | 53.69   | 92.92         | 2.53     | 2,667   |
| 000917.SZ | 电广传媒 | 6.73     | 6.92    | 2.82  | 34.21 | 98.09   | 91.33         | 30.45    | 44,287  |
| 300052.SZ | 中青宝  | 9.83     | 10.10   | 2.75  | 29.13 | 26.74   | 98.24         | 7.46     | 7,576   |
| 601098.SH | 中南传媒 | 12.17    | 12.50   | 2.71  | 1.59  | 224.50  | 100.00        | 3.58     | 2,862   |
| 600996.SH | 贵广网络 | 6.21     | 6.36    | 2.42  | 12.73 | 66.31   | 28.58         | 2.44     | 3,794   |
| 603096.SH | 新经典  | 60.30    | 61.72   | 2.35  | 4.12  | 83.51   | 39.85         | 1.33     | 222     |
| 002174.SZ | 游族网络 | 18.18    | 18.59   | 2.26  | 8.46  | 165.17  | 71.95         | 9.75     | 5,409   |
| 600652.SH | 游久游戏 | 4.38     | 4.47    | 2.05  | 21.26 | 37.22   | 100.00        | 7.97     | 17,704  |
| 002602.SZ | 世纪华通 | 20.30    | 20.65   | 1.72  | 1.31  | 482.13  | 54.70         | 3.37     | 1,669   |
| 600373.SH | 中文传媒 | 12.81    | 13.01   | 1.56  | 3.42  | 179.27  | 100.00        | 6.13     | 4,715   |
| 600637.SH | 东方明珠 | 10.10    | 10.24   | 1.39  | 1.19  | 351.60  | 99.44         | 4.05     | 4,049   |
| 600088.SH | 中视传媒 | 8.23     | 8.33    | 1.22  | 1.65  | 33.13   | 100.00        | 0.55     | 657     |
| 300148.SZ | 天舟文化 | 4.41     | 4.45    | 0.91  | 29.17 | 37.60   | 94.78         | 10.63    | 23,362  |
| 600037.SH | 歌华有线 | 8.52     | 8.59    | 0.82  | 1.78  | 119.55  | 100.00        | 2.14     | 2,477   |
| 300459.SZ | 金科文化 | 7.31     | 7.35    | 0.55  | 2.20  | 144.89  | 38.84         | 1.22     | 1,682   |
| 601900.SH | 南方传媒 | 8.39     | 8.42    | 0.36  | 5.29  | 75.43   | 27.45         | 1.06     | 1,302   |
| 601801.SH | 皖新传媒 | 6.66     | 6.68    | 0.30  | 1.39  | 132.88  | 100.00        | 1.86     | 2,770   |
| 300242.SZ | 佳云科技 | 4.29     | 4.30    | 0.23  | 20.16 | 27.29   | 81.28         | 4.34     | 10,401  |
| 601949.SH | 中国出版 | 4.38     | 4.39    | 0.23  | 4.32  | 80.01   | 22.00         | 0.77     | 1,733   |
| 000681.SZ | 视觉中国 | 23.31    | 23.32   | 0.04  | 7.17  | 163.37  | 44.32         | 5.21     | 2,225   |
| 002558.SZ | 巨人网络 | 19.41    | 19.37   | -0.21 | 4.80  | 392.12  | 21.10         | 3.98     | 2,050   |
| 603000.SH | 人民网  | 7.32     | 7.30    | -0.27 | 2.33  | 80.72   | 100.00        | 1.88     | 2,572   |
| 600158.SH | 中体产业 | 8.92     | 8.89    | -0.34 | 18.08 | 75.01   | 77.93         | 10.55    | 11,886  |

|           |      |       |       |       |       |          |        |       |        |
|-----------|------|-------|-------|-------|-------|----------|--------|-------|--------|
| 002400.SZ | 省广集团 | 2.97  | 2.96  | -0.34 | 6.82  | 51.60    | 95.05  | 3.34  | 11,297 |
| 600977.SH | 中国电影 | 14.37 | 14.32 | -0.35 | 6.01  | 267.35   | 30.26  | 4.88  | 3,397  |
| 600757.SH | 长江传媒 | 6.56  | 6.52  | -0.61 | 2.56  | 79.13    | 99.99  | 2.05  | 3,106  |
| 000802.SZ | 北京文化 | 11.18 | 11.07 | -0.98 | 12.12 | 79.25    | 53.89  | 5.33  | 4,675  |
| 002624.SZ | 完美世界 | 28.14 | 27.85 | -1.03 | 5.65  | 366.17   | 37.07  | 7.42  | 2,754  |
| 000665.SZ | 湖北广电 | 7.24  | 7.16  | -1.10 | 3.75  | 45.55    | 99.99  | 1.75  | 2,386  |
| 601929.SH | 吉视传媒 | 2.08  | 2.05  | -1.44 | 1.78  | 63.77    | 100.00 | 1.15  | 5,545  |
| 300612.SZ | 宣亚国际 | 15.14 | 14.92 | -1.45 | 25.41 | 24.17    | 27.99  | 1.80  | 1,152  |
| 603888.SH | 新华网  | 13.04 | 12.84 | -1.53 | 6.30  | 66.64    | 34.00  | 1.44  | 1,112  |
| 600936.SH | 广西广电 | 3.80  | 3.74  | -1.58 | 2.07  | 62.50    | 71.57  | 0.95  | 2,473  |
| 300133.SZ | 华策影视 | 9.11  | 8.96  | -1.65 | 4.70  | 158.89   | 77.96  | 5.93  | 6,495  |
| 300336.SZ | 新文化  | 4.48  | 4.40  | -1.79 | 10.78 | 35.48    | 86.51  | 3.37  | 7,519  |
| 600825.SH | 新华传媒 | 4.99  | 4.90  | -1.80 | 22.46 | 51.20    | 100.00 | 11.56 | 23,471 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 37.75 | 37.01 | -1.96 | 10.56 | 366.41   | 20.78  | 8.08  | 2,171  |
| 002131.SZ | 利欧股份 | 1.50  | 1.47  | -2.00 | 5.31  | 89.04    | 64.10  | 3.05  | 20,619 |
| 002425.SZ | 凯撒文化 | 6.01  | 5.88  | -2.16 | 4.64  | 47.85    | 98.85  | 2.20  | 3,734  |
| 601595.SH | 上海电影 | 12.51 | 12.23 | -2.24 | 2.90  | 45.68    | 28.39  | 0.38  | 307    |
| 300528.SZ | 幸福蓝海 | 8.60  | 8.40  | -2.33 | 6.21  | 31.30    | 44.50  | 0.88  | 1,030  |
| 600633.SH | 浙数文化 | 8.35  | 8.15  | -2.40 | 1.23  | 106.11   | 99.10  | 1.31  | 1,592  |
| 300533.SZ | 冰川网络 | 32.38 | 31.59 | -2.44 | 6.56  | 31.98    | 40.17  | 0.85  | 267    |
| 000676.SZ | 智度股份 | 9.73  | 9.49  | -2.47 | 4.15  | 91.65    | 32.83  | 1.24  | 1,314  |
| 601999.SH | 出版传媒 | 5.20  | 5.07  | -2.50 | 1.38  | 27.93    | 100.00 | 0.39  | 759    |
| 600959.SH | 江苏有线 | 4.23  | 4.12  | -2.60 | 1.64  | 203.13   | 78.79  | 2.65  | 6,382  |
| 300295.SZ | 三六五网 | 11.99 | 11.65 | -2.84 | 11.09 | 22.48    | 92.07  | 2.36  | 1,970  |
| 000156.SZ | 华数传媒 | 8.18  | 7.93  | -3.06 | 2.35  | 113.66   | 89.32  | 2.43  | 3,007  |
| 600831.SH | 广电网络 | 7.00  | 6.77  | -3.29 | 38.74 | 40.96    | 93.14  | 15.19 | 21,828 |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 7.86  | 7.60  | -3.31 | 5.41  | 222.95   | 93.81  | 11.81 | 14,901 |
| 000607.SZ | 华媒控股 | 4.19  | 4.05  | -3.34 | 2.95  | 41.22    | 86.95  | 1.08  | 2,612  |
| 601811.SH | 新华文轩 | 9.64  | 9.31  | -3.42 | 7.85  | 114.87   | 16.14  | 1.46  | 1,564  |
| 601858.SH | 中国科传 | 9.05  | 8.74  | -3.43 | 9.56  | 69.09    | 24.10  | 1.62  | 1,821  |
| 300059.SZ | 东方财富 | 12.53 | 12.10 | -3.43 | 9.01  | 625.36   | 80.37  | 45.68 | 37,444 |
| 603721.SH | 中广天择 | 14.81 | 14.30 | -3.44 | 6.73  | 14.30    | 47.35  | 0.48  | 319    |
| 300027.SZ | 华谊兄弟 | 4.86  | 4.69  | -3.50 | 3.47  | 131.08   | 79.11  | 3.63  | 7,670  |
| 002238.SZ | 天威视讯 | 6.74  | 6.50  | -3.56 | 8.07  | 40.13    | 100.00 | 3.31  | 4,985  |
| 300031.SZ | 宝通科技 | 13.68 | 13.19 | -3.58 | 5.29  | 52.33    | 64.70  | 1.80  | 1,357  |
| 300063.SZ | 天龙集团 | 3.46  | 3.33  | -3.76 | 12.74 | 24.19    | 68.70  | 2.13  | 6,356  |
| 300426.SZ | 唐德影视 | 7.09  | 6.82  | -3.81 | 7.42  | 27.28    | 51.67  | 1.06  | 1,534  |
| 002905.SZ | 金逸影视 | 13.56 | 13.03 | -3.91 | 52.47 | 35.02    | 25.00  | 4.91  | 3,526  |
| 300291.SZ | 华录百纳 | 4.64  | 4.45  | -4.09 | 4.17  | 36.15    | 73.80  | 1.14  | 2,498  |
| 300058.SZ | 蓝色光标 | 4.54  | 4.34  | -4.41 | 2.64  | 94.70    | 76.18  | 1.94  | 4,394  |
| 300467.SZ | 迅游科技 | 24.05 | 22.93 | -4.66 | 7.19  | 51.76    | 58.39  | 2.20  | 948    |
| 601360.SH | 三六零  | 21.38 | 20.37 | -4.72 | 4.42  | 1,377.84 | 5.87   | 3.63  | 1,754  |
| 300043.SZ | 星辉娱乐 | 3.49  | 3.32  | -4.87 | 5.06  | 41.31    | 72.55  | 1.55  | 4,570  |
| 600386.SH | 北巴传媒 | 3.49  | 3.32  | -4.87 | 3.49  | 26.77    | 100.00 | 0.96  | 2,815  |
| 600880.SH | 博瑞传播 | 3.91  | 3.71  | -5.12 | 3.82  | 40.56    | 67.08  | 1.06  | 2,798  |
| 002712.SZ | 思美传媒 | 6.30  | 5.97  | -5.24 | 13.52 | 34.70    | 53.02  | 2.54  | 4,164  |
| 600986.SH | 科达股份 | 4.43  | 4.19  | -5.42 | 7.65  | 55.54    | 95.95  | 4.13  | 9,726  |

|           |       |        |        |        |       |        |        |       |        |
|-----------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|
| 002280.SZ | 联络互动  | 4.10   | 3.87   | -5.61  | 2.84  | 84.26  | 78.63  | 1.95  | 4,861  |
| 300518.SZ | 盛讯达   | 24.61  | 23.20  | -5.73  | 21.16 | 21.65  | 50.13  | 2.31  | 990    |
| 000892.SZ | 欢瑞世纪  | 5.05   | 4.76   | -5.74  | 4.32  | 46.69  | 52.71  | 1.12  | 2,232  |
| 603444.SH | 吉比特   | 157.04 | 148.00 | -5.76  | 13.19 | 106.39 | 57.38  | 8.32  | 544    |
| 603999.SH | 读者传媒  | 5.14   | 4.84   | -5.84  | 2.91  | 27.88  | 100.00 | 0.83  | 1,675  |
| 002517.SZ | 恺英网络  | 3.94   | 3.71   | -5.84  | 7.55  | 79.86  | 56.21  | 3.29  | 8,739  |
| 000793.SZ | 华闻传媒  | 3.16   | 2.97   | -6.01  | 7.46  | 59.32  | 96.15  | 4.36  | 14,317 |
| 002292.SZ | 奥飞娱乐  | 6.04   | 5.66   | -6.29  | 5.85  | 76.82  | 56.24  | 2.57  | 4,462  |
| 002739.SZ | 万达电影  | 23.31  | 21.83  | -6.35  | 3.69  | 384.52 | 97.10  | 14.17 | 6,305  |
| 300418.SZ | 昆仑万维  | 13.78  | 12.86  | -6.68  | 5.58  | 148.14 | 54.10  | 4.57  | 3,478  |
| 002181.SZ | 粤传媒   | 3.87   | 3.61   | -6.72  | 5.20  | 41.91  | 97.71  | 2.22  | 5,894  |
| 300104.SZ | 乐视网   | 2.67   | 2.49   | -6.74  | 15.72 | 99.34  | 77.03  | 12.74 | 48,324 |
| 002343.SZ | 慈文传媒  | 9.71   | 9.02   | -7.11  | 9.80  | 42.84  | 84.68  | 3.72  | 3,943  |
| 300494.SZ | 盛天网络  | 10.75  | 9.96   | -7.35  | 56.26 | 23.90  | 38.64  | 5.43  | 5,218  |
| 300315.SZ | 掌趣科技  | 3.82   | 3.53   | -7.59  | 5.83  | 97.34  | 93.92  | 5.52  | 15,100 |
| 002354.SZ | 天神娱乐  | 5.69   | 5.24   | -7.91  | 11.00 | 49.09  | 73.50  | 4.04  | 7,574  |
| 002027.SZ | 分众传媒  | 5.71   | 5.24   | -8.23  | 7.57  | 769.12 | 47.45  | 28.81 | 52,715 |
| 002235.SZ | 安妮股份  | 5.62   | 5.15   | -8.36  | 15.75 | 32.13  | 80.19  | 4.24  | 7,880  |
| 603533.SH | 掌阅科技  | 19.46  | 17.78  | -8.63  | 8.37  | 71.30  | 30.90  | 1.94  | 1,037  |
| 600715.SH | 文投控股  | 4.96   | 4.50   | -9.27  | 2.23  | 83.47  | 69.23  | 1.37  | 2,870  |
| 600136.SH | 当代明诚  | 9.03   | 8.17   | -9.52  | 4.23  | 39.80  | 70.67  | 1.22  | 1,456  |
| 603825.SH | 华扬联众  | 15.40  | 13.87  | -9.94  | 17.85 | 31.92  | 40.15  | 2.46  | 1,650  |
| 300071.SZ | 华谊嘉信  | 3.99   | 3.59   | -10.03 | 26.80 | 24.36  | 61.46  | 4.16  | 11,176 |
| 300364.SZ | 中文在线  | 5.38   | 4.84   | -10.04 | 14.11 | 37.36  | 69.50  | 3.88  | 7,571  |
| 002502.SZ | 骅威文化  | 4.41   | 3.94   | -10.66 | 13.74 | 33.88  | 72.28  | 3.53  | 8,542  |
| 002619.SZ | 艾格拉斯  | 3.79   | 3.37   | -11.08 | 6.89  | 62.17  | 75.71  | 3.38  | 9,625  |
| 300431.SZ | 暴风集团  | 9.44   | 8.34   | -11.65 | 18.83 | 27.48  | 76.06  | 4.17  | 4,718  |
| 300113.SZ | 顺网科技  | 14.53  | 12.71  | -12.53 | 12.04 | 88.24  | 67.54  | 7.69  | 5,647  |
| 002445.SZ | ST 中南 | 2.25   | 1.96   | -12.89 | 11.56 | 27.61  | 92.85  | 3.12  | 15,127 |
| 002699.SZ | 美盛文化  | 6.40   | 5.48   | -14.38 | 11.52 | 49.84  | 86.92  | 5.33  | 9,105  |
| 002555.SZ | 三七互娱  | 11.20  | 9.44   | -15.71 | 7.65  | 200.59 | 55.68  | 8.95  | 9,051  |

资料来源: Wind、天风证券研究所

表 2: 传媒互联网行业 A 股 12 月及全年涨跌幅

| 股票代码      | 股票简称 | 2018 年 12 月涨跌幅(%) | 2018 年全年涨跌幅(%) |
|-----------|------|-------------------|----------------|
| 300571.SZ | 平治信息 | 16.04             | 41.32          |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 4.40              | 24.13          |
| 000681.SZ | 视觉中国 | -5.40             | 19.77          |
| 300144.SZ | 宋城演艺 | -2.91             | 15.08          |
| 300059.SZ | 东方财富 | -5.62             | 12.28          |
| 601928.SH | 凤凰传媒 | 6.01              | 0.42           |
| 002602.SZ | 世纪华通 | -6.26             | -2.47          |
| 600757.SH | 长江传媒 | 2.35              | -4.77          |
| 600977.SH | 中国电影 | 3.69              | -5.01          |
| 601098.SH | 中南传媒 | 8.79              | -5.54          |
| 603096.SH | 新经典  | 15.08             | -7.61          |
| 300031.SZ | 宝通科技 | 4.60              | -10.42         |



|           |      |        |        |
|-----------|------|--------|--------|
| 000719.SZ | 中原传媒 | 1.55   | -11.06 |
| 600158.SH | 中体产业 | 6.72   | -13.37 |
| 000676.SZ | 智度股份 | -5.85  | -14.44 |
| 002174.SZ | 游族网络 | 17.88  | -16.21 |
| 002624.SZ | 完美世界 | 15.46  | -16.36 |
| 002425.SZ | 凯撒文化 | -1.51  | -16.67 |
| 600831.SH | 广电网络 | -5.18  | -16.72 |
| 300133.SZ | 华策影视 | 1.47   | -17.05 |
| 002195.SZ | 二三四五 | -4.40  | -17.42 |
| 601858.SH | 中国科传 | -12.60 | -17.89 |
| 600637.SH | 东方明珠 | 1.09   | -17.99 |
| 603444.SH | 吉比特  | 10.21  | -18.18 |
| 600825.SH | 新华传媒 | -8.07  | -20.39 |
| 300058.SZ | 蓝色光标 | -6.06  | -21.07 |
| 600373.SH | 中文传媒 | 9.05   | -21.18 |
| 603103.SH | 横店影视 | 1.13   | -21.30 |
| 000917.SZ | 电广传媒 | 12.52  | -23.62 |
| 600088.SH | 中视传媒 | -4.36  | -23.85 |
| 000802.SZ | 北京文化 | 3.55   | -24.39 |
| 002235.SZ | 安妮股份 | -18.51 | -24.68 |
| 000718.SZ | 苏宁环球 | 0.00   | -24.69 |
| 600551.SH | 时代出版 | 2.62   | -25.08 |
| 002181.SZ | 粤传媒  | -6.72  | -25.85 |
| 300251.SZ | 光线传媒 | 5.26   | -26.00 |
| 601900.SH | 南方传媒 | 3.82   | -26.10 |
| 000665.SZ | 湖北广电 | -9.02  | -28.46 |
| 000156.SZ | 华数传媒 | -11.10 | -28.73 |
| 601811.SH | 新华文轩 | -5.86  | -28.74 |
| 300654.SZ | 世纪天鸿 | 11.27  | -28.98 |
| 300052.SZ | 中青宝  | 4.45   | -29.01 |
| 600880.SH | 博瑞传播 | -12.09 | -29.41 |
| 300113.SZ | 顺网科技 | -12.65 | -29.67 |
| 601929.SH | 吉视传媒 | -9.29  | -30.12 |
| 601999.SH | 出版传媒 | -7.82  | -30.50 |
| 603000.SH | 人民网  | -3.05  | -32.27 |
| 600037.SH | 歌华有线 | -8.42  | -32.85 |
| 002238.SZ | 天威视讯 | -18.85 | -32.97 |
| 000607.SZ | 华媒控股 | -1.22  | -33.01 |
| 600386.SH | 北巴传媒 | -8.54  | -33.12 |
| 300459.SZ | 金科文化 | 5.00   | -33.84 |
| 603399.SH | 吉翔股份 | -0.81  | -35.41 |
| 601801.SH | 皖新传媒 | -1.47  | -35.52 |
| 300528.SZ | 幸福蓝海 | -0.94  | -36.32 |
| 300315.SZ | 掌趣科技 | -9.25  | -36.35 |
| 300612.SZ | 宣亚国际 | -8.80  | -36.63 |
| 603999.SH | 读者传媒 | -1.43  | -36.63 |
| 002739.SZ | 万达电影 | 1.21   | -36.83 |

|           |      |        |        |
|-----------|------|--------|--------|
| 300533.SZ | 冰川网络 | -4.30  | -37.01 |
| 300295.SZ | 三六五网 | -6.73  | -37.03 |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | -8.34  | -37.21 |
| 601019.SH | 山东出版 | 5.96   | -37.57 |
| 600652.SH | 游久游戏 | 6.94   | -38.60 |
| 000892.SZ | 欢瑞世纪 | 0.42   | -38.82 |
| 601595.SH | 上海电影 | -3.70  | -39.01 |
| 300063.SZ | 天龙集团 | 2.15   | -39.45 |
| 603598.SH | 引力传媒 | -6.98  | -39.56 |
| 002905.SZ | 金逸影视 | -3.19  | -40.65 |
| 600136.SH | 当代明诚 | -19.11 | -41.27 |
| 300336.SZ | 新文化  | -3.93  | -41.86 |
| 002131.SZ | 利欧股份 | -6.37  | -43.22 |
| 002315.SZ | 焦点科技 | -7.37  | -43.97 |
| 600576.SH | 祥源文化 | -7.49  | -44.44 |
| 002400.SZ | 省广集团 | 0.68   | -44.47 |
| 600936.SH | 广西广电 | -13.23 | -44.90 |
| 600633.SH | 浙数文化 | -5.45  | -45.04 |
| 603888.SH | 新华网  | -6.89  | -45.16 |
| 300043.SZ | 星辉娱乐 | -7.26  | -45.33 |
| 300148.SZ | 天舟文化 | 0.91   | -45.61 |
| 300494.SZ | 盛天网络 | -7.43  | -45.78 |
| 300027.SZ | 华谊兄弟 | -5.25  | -46.09 |
| 600986.SH | 科达股份 | -16.37 | -46.13 |
| 600358.SH | 国旅联合 | -9.51  | -46.18 |
| 002558.SZ | 巨人网络 | 0.94   | -46.89 |
| 603258.SH | 电魂网络 | 9.67   | -47.21 |
| 002619.SZ | 艾格拉斯 | -15.96 | -47.22 |
| 300392.SZ | 腾信股份 | 23.16  | -47.29 |
| 300364.SZ | 中文在线 | -8.16  | -47.49 |
| 300242.SZ | 佳云科技 | 5.39   | -47.65 |
| 002280.SZ | 联络互动 | -7.86  | -49.48 |
| 600959.SH | 江苏有线 | -11.21 | -49.63 |
| 000835.SZ | 长城动漫 | -8.17  | -49.76 |
| 002329.SZ | 皇氏集团 | -11.44 | -50.06 |
| 300467.SZ | 迅游科技 | -16.83 | -51.12 |
| 601599.SH | 鹿港文化 | -2.19  | -51.80 |
| 002555.SZ | 三七互娱 | -21.07 | -53.22 |
| 300071.SZ | 华谊嘉信 | 6.53   | -53.97 |
| 002502.SZ | 骅威文化 | -3.90  | -54.37 |
| 002027.SZ | 分众传媒 | -8.87  | -54.93 |
| 002071.SZ | 长城影视 | -18.46 | -55.30 |
| 300518.SZ | 盛讯达  | -8.30  | -55.54 |
| 002712.SZ | 思美传媒 | -12.21 | -55.80 |
| 002175.SZ | 东方网络 | -7.38  | -58.15 |
| 002292.SZ | 奥飞娱乐 | -14.76 | -60.39 |
| 300291.SZ | 华录百纳 | -13.42 | -60.60 |



|           |        |        |        |
|-----------|--------|--------|--------|
| 603533.SH | 掌阅科技   | -3.63  | -60.73 |
| 300431.SZ | 暴风集团   | -15.67 | -61.71 |
| 002343.SZ | 慈文传媒   | -12.93 | -64.27 |
| 000673.SZ | 当代东方   | -14.57 | -64.36 |
| 603729.SH | 龙韵股份   | -5.51  | -65.13 |
| 300426.SZ | 唐德影视   | -8.09  | -65.31 |
| 002354.SZ | 天神娱乐   | -13.25 | -69.29 |
| 002699.SZ | 美盛文化   | -6.64  | -69.74 |
| 000793.SZ | 华闻传媒   | -13.66 | -70.29 |
| 002445.SZ | ST 中南  | -13.27 | -74.10 |
| 002517.SZ | 恺英网络   | -13.52 | -74.73 |
| 002188.SZ | *ST 巴士 | 7.93   | -75.89 |
| 002143.SZ | 印纪传媒   | -13.86 | -78.33 |
| 600715.SH | 文投控股   | -17.28 | -79.72 |
| 300104.SZ | 乐视网    | -15.31 | -83.76 |
| 300028.SZ | 金亚科技   | 0.00   | -84.75 |

资料来源: Wind、天风证券研究所

## 1.2. 美股近期概况

表 3: 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<br>(美元) | 周收盘(美<br>元) | 周涨跌<br>幅% | 周换手<br>率% | 总市值(亿美<br>元) | 周成交<br>(万股) | 2018 年涨跌<br>幅(%) |
|--------|------------------|---------------|-------------|-----------|-----------|--------------|-------------|------------------|
| COE.N  | 无忧英语<br>(51TALK) | 5.20          | 7.00        | 34.54     | 1.92      | 1.41         | 10          | -44.32           |
| QTT.O  | 趣头条              | 5.11          | 6.11        | 19.57     | 2.45      | 17.31        | 359         | -60.24           |
| BITA.N | 易车               | 19.17         | 22.71       | 18.47     | 2.79      | 16.52        | 203         | -22.14           |
| JMU.O  | 众美联              | 0.46          | 0.54        | 18.37     | 2.04      | 0.04         | 17          | -93.24           |
| RENN.N | 人人网              | 1.27          | 1.50        | 18.11     | 0.77      | 1.03         | 37          | 62.44            |
| NCTY.O | 第九城市             | 0.86          | 0.99        | 14.58     | 2.21      | 0.16         | 35          | -49.38           |
| AMCN.O | 航美传媒             | 0.21          | 0.24        | 14.23     | 1.59      | 0.15         | 100         | -77.61           |
| SFUN.N | 搜房网              | 1.20          | 1.35        | 12.50     | 2.38      | 6.03         | 773         | -74.10           |
| TOUR.O | 途牛               | 4.49          | 5.01        | 11.58     | 0.66      | 6.49         | 82          | -36.64           |
| TEDU.O | 达内科技             | 6.00          | 6.54        | 9.00      | 0.43      | 3.62         | 21          | -57.51           |
| BILI.O | 哔哩哔哩             | 13.30         | 14.37       | 8.05      | 6.76      | 40.02        | 1,305       | 29.80            |
| GSUM   | 国双               | 2.30          | 2.48        | 7.83      | 0.87      | 0.76         | 23          | -75.63           |
| VIPS.N | 唯品会              | 5.20          | 5.60        | 7.69      | 3.60      | 37.13        | 2,091       | -53.50           |
| EDU.N  | 新东方              | 51.45         | 54.86       | 6.63      | 2.23      | 86.85        | 354         | -41.72           |
| WUBA.N | 58 同城            | 51.25         | 54.45       | 6.24      | 2.07      | 80.66        | 259         | -24.34           |
| JOBS.O | 前程无忧             | 58.10         | 61.70       | 6.20      | 0.91      | 38.12        | 57          | 2.61             |
| WB.O   | 微博               | 55.45         | 58.84       | 6.11      | 5.25      | 131.04       | 634         | -43.52           |
| BABA   | 阿里巴巴             | 132.00        | 139.09      | 5.37      | 1.91      | 3,577.30     | 4,905       | -20.52           |
| FENG.N | 凤凰新媒体            | 2.94          | 3.09        | 5.10      | 0.73      | 2.25         | 24          | -50.08           |
| EHIC.N | 一嗨租车             | 9.47          | 9.95        | 5.07      | 0.87      | 6.91         | 32          | -9.08            |
| CTRP.O | 携程网              | 26.49         | 27.75       | 4.76      | 3.01      | 150.07       | 1,626       | -38.64           |
| OPRA   | OPERA            | 5.50          | 5.76        | 4.73      | 0.26      | 6.32         | 29          | -57.59           |
| MOMO.O | 陌陌               | 23.38         | 24.41       | 4.41      | 5.78      | 49.92        | 937         | -2.98            |

|        |        |        |        |       |       |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| DL.N   | 正保远程教育 | 6.81   | 7.11   | 4.41  | 0.33  | 2.37   | 11     | -25.26 |
| PDD.O  | 拼多多    | 21.13  | 22.06  | 4.40  | 1.19  | 244.38 | 704    | -15.96 |
| YY.O   | 欢聚时代   | 58.12  | 60.60  | 4.27  | 4.61  | 38.47  | 226    | -47.05 |
| SOHU.O | 搜狐     | 17.46  | 18.17  | 4.07  | 2.89  | 7.07   | 112    | -59.82 |
| CYOU.O | 畅游     | 17.55  | 18.25  | 3.99  | 2.37  | 9.62   | 42     | -26.36 |
| BIDU.O | 百度     | 157.42 | 162.17 | 3.02  | 3.55  | 565.26 | 980    | -32.28 |
| JD.O   | 京东     | 21.08  | 21.71  | 2.99  | 8.24  | 314.10 | 10,086 | -49.47 |
| IQ.O   | 爱奇艺    | 14.94  | 15.37  | 2.88  | 8.21  | 111.23 | 2,568  | -4.37  |
| SINA.O | 新浪     | 53.27  | 54.58  | 2.46  | 3.90  | 38.98  | 278    | -46.53 |
| GDS.O  | 万国数据   | 21.90  | 22.40  | 2.28  | 2.55  | 28.20  | 300    | 2.49   |
| XNET.O | 迅雷     | 3.53   | 3.60   | 1.98  | 2.26  | 2.41   | 152    | -77.91 |
| TAL.N  | 好未来    | 26.48  | 26.78  | 1.13  | 2.52  | 151.82 | 894    | -10.23 |
| CMCM.N | 猎豹移动   | 6.30   | 6.31   | 0.16  | 8.20  | 9.04   | 361    | -49.50 |
| LKM.N  | 凌动智行   | 0.15   | 0.15   | 0.00  | 0.00  | 0.15   | 0      | -96.17 |
| WBAI.N | 500彩票网 | 7.31   | 7.28   | -0.41 | 0.29  | 3.09   | 10     | -25.82 |
| HUYA.N | 虎牙     | 15.58  | 15.47  | -0.71 | 11.39 | 31.53  | 508    | -3.74  |
| ATAI.O | ATA公司  | 1.01   | 1.00   | -0.99 | 0.79  | 0.23   | 18     | 55.54  |
| LITB.N | 兰亭集势   | 1.31   | 1.28   | -2.29 | 3.77  | 0.87   | 256    | -46.09 |
| NTES.O | 网易     | 244.43 | 236.91 | -3.08 | 2.22  | 311.13 | 291    | -31.31 |
| UTSI.O | UT斯达康  | 2.75   | 2.65   | -3.64 | 0.32  | 0.94   | 12     | -52.22 |
| JRJC.O | 金融界    | 0.82   | 0.79   | -3.65 | 1.25  | 0.19   | 29     | -66.42 |
| CCIH.O | 蓝汛     | 1.15   | 1.06   | -7.83 | 1.95  | 0.28   | 52     | -33.73 |
| JMEI.N | 聚美优品   | 2.07   | 1.90   | -8.21 | 2.74  | 2.85   | 255    | -37.16 |

资料来源: Wind、天风证券研究所

### 1.3. 港股近期概况

表 4: 传媒互联网行业港股情况

| 证券代码    | 证券简称         | 周前收盘价<br>(港元) | 周收盘<br>(港元) | 周涨跌幅<br>幅% | 周换手<br>率% | 总市值(亿<br>港元) | 周成交量<br>(万股) | 2018年涨跌幅<br>(%) |
|---------|--------------|---------------|-------------|------------|-----------|--------------|--------------|-----------------|
| 0282.HK | 壹传媒          | 0.20          | 0.21        | 7.54       | 0.15      | 5.64         | 400          | -41.62          |
| 1317.HK | 枫叶教育         | 3.20          | 3.42        | 6.87       | 0.67      | 101.89       | 1,993        | -22.78          |
| 0309.HK | 新华通讯频媒       | 0.20          | 0.21        | 6.60       | 0.01      | 3.38         | 12           | -30.00          |
| 6899.HK | 联众           | 0.78          | 0.83        | 6.41       | 0.14      | 9.07         | 155          | -68.58          |
| 8083.HK | 中国有赞         | 0.52          | 0.55        | 5.77       | 0.37      | 73.93        | 4,964        | 34.88           |
| 3636.HK | 保利文化         | 9.71          | 10.20       | 5.05       | 1.13      | 25.12        | 101          | -33.58          |
| 8267.HK | 蓝港互动         | 0.85          | 0.89        | 4.71       | 0.18      | 3.28         | 66           | -45.00          |
| 8243.HK | 大贺传媒         | 0.17          | 0.17        | 4.24       | 4.55      | 1.43         | 1,139        | -46.84          |
| 0547.HK | 数字王国         | 0.10          | 0.10        | 2.00       | 0.07      | 27.27        | 1,805        | -40.80          |
| 8055.HK | 中国网络信息<br>科技 | 0.26          | 0.26        | 1.96       | 0.01      | 9.75         | 56           | -24.24          |
| 1070.HK | TCL电子        | 2.94          | 2.99        | 1.70       | 0.06      | 69.83        | 131          | -18.08          |
| 2008.HK | 凤凰卫视         | 0.72          | 0.73        | 1.39       | 0.03      | 36.45        | 137          | -33.31          |
| 0426.HK | 万华媒体         | 0.79          | 0.80        | 1.27       | 0.00      | 3.21         | 2            | -2.44           |
| 8071.HK | 中彩网通控股       | 0.08          | 0.08        | 1.27       | 0.01      | 3.74         | 38           | -56.76          |
| 0027.HK | 银河娱乐         | 48.30         | 48.55       | 0.52       | 0.56      | 2,099.19     | 2,428        | -19.35          |
| 1137.HK | 香港电视         | 2.77          | 2.78        | 0.36       | 0.15      | 22.64        | 125          | -16.17          |
| 0811.HK | 新华文轩         | 4.93          | 4.94        | 0.20       | 0.24      | 60.95        | 107          | -15.30          |

|         |              |        |        |        |      |           |       |        |
|---------|--------------|--------|--------|--------|------|-----------|-------|--------|
| 0198.HK | 星美控股         | 2.34   | 2.34   | 0.00   | 0.00 | 63.65     | 0     | -42.93 |
| 0205.HK | 财讯传媒         | 0.02   | 0.02   | 0.00   | 1.43 | 1.15      | 9,112 | -40.63 |
| 8228.HK | 国艺娱乐         | 0.26   | 0.26   | 0.00   | 1.42 | 11.74     | 6,396 | -35.80 |
| 2371.HK | 创联教育金融       | 0.06   | 0.06   | 0.00   | 0.21 | 3.08      | 1,039 | -35.78 |
| 1003.HK | 欢喜传媒         | 1.60   | 1.60   | 0.00   | 0.03 | 46.69     | 98    | -2.99  |
| 0491.HK | 英皇文化产业       | 0.13   | 0.13   | 0.00   | 0.02 | 4.05      | 80    | -44.12 |
| 0745.HK | 中国国家文化<br>产业 | 0.02   | 0.02   | 0.00   | 0.04 | 1.57      | 416   | -23.81 |
| 1357.HK | 美图公司         | 2.10   | 2.09   | -0.48  | 1.19 | 87.82     | 4,986 | -79.87 |
| 0799.HK | IGG          | 10.36  | 10.30  | -0.58  | 0.83 | 131.99    | 1,065 | 31.33  |
| 1060.HK | 阿里影业         | 1.27   | 1.25   | -1.57  | 0.39 | 318.60    | 9,815 | 25.71  |
| 0777.HK | 网龙           | 12.20  | 12.00  | -1.64  | 0.29 | 63.74     | 155   | -44.08 |
| 0700.HK | 腾讯控股         | 315.20 | 310.00 | -1.65  | 0.46 | 29,512.81 | 4,377 | -22.49 |
| 1132.HK | 橙天嘉禾         | 0.30   | 0.30   | -1.67  | 0.11 | 8.26      | 312   | -50.32 |
| 0800.HK | A8 新媒体       | 0.28   | 0.28   | -1.79  | 0.04 | 7.43      | 109   | -41.67 |
| 1009.HK | 国际娱乐         | 1.02   | 1.00   | -1.96  | 0.05 | 13.69     | 64    | -47.92 |
| 1970.HK | IMAX CHINA   | 19.72  | 19.32  | -2.03  | 0.09 | 69.15     | 31    | -9.50  |
| 2100.HK | 百奥家庭互动       | 0.45   | 0.44   | -2.22  | 0.05 | 12.36     | 150   | -6.49  |
| 1371.HK | 华彩控股         | 0.08   | 0.08   | -2.44  | 0.05 | 7.81      | 484   | -47.71 |
| 0100.HK | 白马户外媒体       | 6.31   | 6.10   | -3.33  | 0.07 | 33.04     | 38    | -19.07 |
| 0550.HK | KK 文化        | 1.45   | 1.40   | -3.45  | 0.00 | 6.25      | 2     | -35.78 |
| 0772.HK | 阅文集团         | 36.65  | 35.30  | -3.68  | 0.24 | 360.96    | 244   | -56.45 |
| 0623.HK | 中视金桥         | 1.76   | 1.69   | -3.98  | 0.08 | 8.39      | 42    | -4.57  |
| 3888.HK | 金山软件         | 11.66  | 11.18  | -4.12  | 1.30 | 153.47    | 1,787 | -56.41 |
| 3700.HK | 映客           | 2.04   | 1.95   | -4.41  | 0.08 | 40.19     | 167   | -53.05 |
| 0072.HK | 现代传播         | 0.39   | 0.37   | -5.13  | 0.25 | 1.62      | 110   | -43.08 |
| 0685.HK | 世界华文媒体       | 0.38   | 0.36   | -5.26  | 0.00 | 6.07      | 6     | -49.85 |
| 1810.HK | 小米集团-W       | 13.68  | 12.94  | -5.41  | 0.29 | 2,921.54  | 4,533 | -23.10 |
| 1980.HK | 天鸽互动         | 3.06   | 2.89   | -5.56  | 0.52 | 36.85     | 656   | -49.85 |
| 0082.HK | 第一视频         | 0.32   | 0.30   | -6.25  | 0.43 | 12.64     | 1,793 | 40.48  |
| 0484.HK | 云游控股         | 5.17   | 4.84   | -6.38  | 0.12 | 6.63      | 17    | -56.50 |
| 2858.HK | 易鑫集团         | 1.86   | 1.71   | -8.06  | 0.16 | 108.94    | 1,033 | -72.09 |
| 1000.HK | 北青传媒         | 1.61   | 1.48   | -8.07  | 0.01 | 2.92      | 1     | -56.47 |
| 0434.HK | 博雅互动         | 1.33   | 1.19   | -10.53 | 0.15 | 8.62      | 112   | -62.65 |
| 8356.HK | 中国新华电视       | 0.07   | 0.07   | -10.96 | 0.02 | 2.64      | 68    | 25.00  |

资料来源: Wind、天风证券研究所

## 2. 上市公司动态

### 【分众传媒】

阿里巴巴受让公司部分股权事宜完成股权过户登记；解除限售股份数量为 77.13 亿股，占公司股份总数的 52.55%，本次解除限售股份的上市流通日期为 2019 年 1 月 2 日(星期三)；截至 2018 年 12 月 26 日，公司总股本为 146.78 亿股，其中有限售条件流通股份为 77.13 亿股，无限售条件流通股份为 69.65 亿股；

### 【游族网络】

2018 年 1 月 31 日至 2018 年 12 月 24 日回购期间，公司股份回购专业账户累计回购股份

2263.20 万股，占公司总股本 8.88 亿股的 2.55%，最高成交价为 24.12 元/股，最低成交价为 14.29 元/股，支付总金额为 4.43 亿元（不含交易费用）；

#### 【凯撒文化】

酷牛互动、幻文科技和天上友嘉等并购重组交易各方一致同意决定放弃 2014/2015-2017 年度超额业绩奖励；

#### 【万达电影】

2015 年发行股份购买资产，其中 5116 万股限售股份将于 2019 年 1 月 4 日上市流通，占公司股份总数的 2.90%；

#### 【横店影视】

自 18 年 1 月 1 日至 12 月 25 日，累计收到与收益相关的政府补助资金 3950 万元，占公司最近一个会计年度经审计归属于上市公司股东净利润的 11.95%；

#### 【三七互娱】

代理董事长、董事李卫伟建议公司以集中竞价方式回购股份，建议回购资金总额 3-6 亿，回购价格不超过 15 元/股，若全额回购且按回购总金额和价格上限测算，预计可回购约 4000 万股，约占公司总股本的 1.88%；2014 年发行股份购买上海三七股权的股份解除限售 1.18 亿股，占公司总股本比例为 5.5374%。其中李卫伟本次解除限售股份数量为 8073 万股，曾开天本次解除限售股份数量为 3693 万股，将于 2019 年 1 月 2 日上市流通；

#### 【华扬联众】

公司于 2018 年 12 月 24 日至 12 月 26 日合计出售皇氏集团股票 561.88 万股，成交总价 1920.94 万元；扣除成本后，实现投资净收益约 -3364.74 万元；截止 2018 年 12 月 26 日收盘后，公司还持有皇氏集团股票 267.27 万股；

#### 【浙数文化】

截至 2018 年 12 月 27 日，定向资产管理计划增持计划已实施完毕，通过上海证券交易所交易系统累计增持本公司股份 1152 万股，约占公司总股本的 0.88%，累计增持金额为 1.0 亿元（含手续费），成交均价约为 8.69 元/股；拟以自有资金不超过 1 亿元参与认购平治信息 2018 年非公开发行股票；截至 2018 年 12 月 28 日，公司已累计回购股份数量为 2786 万股，占公司目前总股本的 2.14%。成交的最高价为 8.88 元/股，最低价为 7.45 元/股，支付总金额为 2.36 亿元，上述回购符合公司的回购方案；

#### 【华策影视】

完成工商变更登记，注册资本变更为 17.73 亿元；

#### 【唐德影视】

截至 2018 年 12 月 24 日，陈蓉女士以大宗交易方式减持 480 万股股份，占公司总股本的 1.1999%，减持计划已实施完毕；股东李钊解除质押 138.2 万股；截至 2018 年 12 月 24 日，李钊先生以大宗交易方式合计减持 600 万股股份，占公司总股本的 1.50%，减持计划已实施完毕不再是公司持股 5%以上的股东；

#### 【骅威文化】

取消原定于 12 月 28 日召开的第三次临时股东大会；提名龙学勤、龙学海、杨芳、凌辉、王小平为公司第四届董事会非独立董事候选人，提名张需聪、何兴强、汤胜为公司第四届董事会独立董事候选人，尚需股东大会审议；

#### 【奥飞娱乐】

董事曹永强辞职，补选何德华为第四届董事会非独立董事；公司拟将 1.03 亿元节余募集资金

金和调减募集资金增加至原有的《巴啦啦小魔仙 7》和新增的《超级飞侠学英语》、《萌鸡小队 3》、《智趣羊学堂 3D》、《战斗王飓风战魂第六季》等 9 部 IP 内容项目中；

#### 【电广传媒】

签署《股权交易合同》，拟将持有的圣特罗佩 70%股权以 10.50 亿元转让给东原励丰；

#### 【华谊嘉信】

证券事务代表常威辞职；李镕伊辞去公司董事会秘书职务，辞任后将担任公司副总经理职务；浩耶上海 2017 年业绩承诺完成率为 92.53%，未完成 2017 年业绩承诺，累计利润未达成累积承诺净利润，达成率 97.52%，刘伟应补偿公司总金额为 792 万元，颐涞投资应补偿公司总金额为 188 万元；

#### 【中广天择】

2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 24 日，累计收到与收益相关的政府补助共计 9 笔，累计金额为 686 万元，占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10.76%；

#### 【科达股份】

越航基金于 2018 年 10 月 8 日-2018 年 11 月 22 日减持公司股份 1200 万股，占公司目前总股本的 0.91%；引航基金于 2018 年 12 月 3 日-2018 年 12 月 5 日减持公司股份 116 万股，占公司目前总股本的 0.09%；启航基金于 2018 年 9 月 28 日减持公司股份 8663 股；

#### 【时代出版】

拟回购公司股份，回购资金总额不低于 2 亿元且不超过 4 亿元，回购股份价格为不超过每股 11.00 元；补充披露公司以集中竞价方式回购公司股份用途，公司股价 8.36 元（18 年 12 月 24 日收盘价）低于 17 年度经审计每股净资产 9.35 元，拟回购股份以用于维护公司价值及股东权益；公司董事、总编辑林清发辞职，同时一并辞去公司董事会提名委员会委员、战略委员会委员、编辑委员会主任委员职务；通过集中竞价交易方式首次回购股份数量为 37.5 万股，占公司目前总股本的 0.074%，成交的最高价为 8.67 元/股，成交的最低价为 8.56 元/股，成交金额为 322.7 万元（不含印花税、佣金等交易费用）；公司于 2018 年 12 月 26 日至 28 日，通过上交所大宗交易平台，向控股股东安徽出版集团分批出售了公司持有的共计 5508 万股华安证券股份，转让均价为每股 4.70 元，扣除增值税及附加税费后，共计实现投资收益约 1.5 亿元，约占本公司 2017 年度经审计的归母净利润的 43.93%。本次交易完成后，公司不再持有华安证券股份；

#### 【广电网络】

公司于 7 月 24 日发行的“广电转债”自 2019 年 1 月 3 日起可转换为本公司股份；子公司华通控股拟与本公司控股股东广电集团普耀九州基金、文化中国基金共同发起设立广电新媒体产业投资基金，构成关联交易。基金总规模 10 亿元，首期规模 4 亿元。在首期基金中，华通控股拟以有限合伙人身份认缴出资 2000 万元，占首期基金份额的 5%；

#### 【贵广网络】

持续督导保荐机构由华西证券变更为华融证券，华融证券委派蹇敏生、张韬担任公司首次公开发行股票剩余持续督导期内的保荐代表人，负责具体持续督导工作；

#### 【星辉娱乐】

实际控制人陈雁升解除质押 7640 万股；

#### 【中原传媒】

控股股东中原出版传媒集团 2018 年面向合格投资者公开发行可交换公司债券（第一期）发行工作已经完成，最终实际发行规模为 6.2 亿元，最终票面利率为 1.80%；

#### 【暴风集团】

截止 18 年 12 月 25 日，首发股东瑞丰利永以竞价交易方式累计减持 55.71 万股，融辉似锦以竞价交易方式累计减持 50.95 万股，减持计划尚未实施完毕；

#### 【腾信股份】

16 年、17 年连续两年亏损，18 年前三季度仍为亏损，若公司 18 年度审计报告最终确定为亏损，深交所可能暂停公司股票上市；

#### 【联络互动】

控股股东何志涛 1020 万股质押；截至 2018 年 12 月 26 日，何志涛持有公司股份 4.94 亿股，占公司总股本的 22.67%；其所持有公司股份累计被质押 4.77 亿股，占公司总股本的 21.91%，占其所持公司股份的比例为 96.63%；

#### 【新华网】

聘任杨庆兵、陈宇担任公司副总裁，任期与第三届董事会任期相同；调增向新华通讯社等其他关联方销售产品、商品日常关联交易额度 5,000.00 万元，调增向新华通讯社等其他关联方采购产品、商品日常关联交易额度 300.00 万元；两笔结构性存款已于规定到期日赎回，分别收回本金 1.9 亿元、2 亿元，获得理财收益人民币 92.28 万元、97.13 万元；拟使用不超过 5000 万元（含本数）认购平治信息非公开发行股份；

#### 【乐视网】

股票存在被暂停上市风险；2018 年 12 月 24 日大股东贾跃亭 330 万股解除质押，本次解除质押股份占公司总股本的 0.08%；截止 2018 年 12 月 25 日，贾跃亭持有公司 9.83 亿股，占公司总股本的 24.63%，其中 8.66 亿股已质押，占公司总股本的 21.70%；其所持有公司股票被全部冻结、轮候冻结；收到四封仲裁申请书；

#### 【艾格拉斯】

回复深圳证券交易所问询函；实际控制人及其一致行动人吕仁高、吕成杰、巨龙控股、巨龙文化减持数量过半；

#### 【凤凰传媒】

2018 年度，凤凰传媒及所属公司收到江苏省各地财政局、国家出版基金规划管理办公室等机构向公司及公司所属单位下达的政府补助合计 12815.52 万元，资金已全部划拨到公司账户，其中 10776.21 万元计入当期损益，2039.31 万元计入递延收益，最终数据以会计师事务所年度审计确认的结果为准；

#### 【华闻传媒】

2013 年 12 月实施了发行股份购买资产事项，其中 1859 万股限售股份将于 2019 年 1 月 2 日上市流通，占目前公司已发行股份的 0.9309%；

#### 【博瑞传播】

公司将持有的成都商报发行投递广告有限公司 95.07% 股权以及成都博瑞数码科技有限公司 100% 股权出售给控股股东博瑞投资，截至本公告披露日，已收到博瑞投资支付的上述交易转让价款剩余的 49% 即 9366.22 万元，总价款已全部收到；姜雪梅辞去公司副总经理职务，继续担任公司第九届董事会董事；刘乃贵、李翔宇辞去公司副总经理职务；聘任叶涛、苟军为公司副总经理；

#### 【欢瑞世纪】

2016 年非公开发行股份购买资产，其中 2108 万股限售股份将于 2019 年 1 月 2 日上市流通，占公司总股份的 2.1492%；

#### 【美盛文化】



收到中小板关注函；

#### 【文投控股】

冯军、立茂投资、郝文彦因拟偿还金融机构借款，计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过上交所集中竞价交易方式分别减持不超过 1336 万股、1207 万股、1167 万股股份，合计减持不超过公司总股份的 2%；

#### 【ST 中南】

全资子公司中南重工《委托经营管理服务协议》解除；公告未履行内部审批决策程序开具商业承兑汇票、对外担保、关联方资金占用等事项的进展；

#### 【捷成股份】

实际控制人徐子泉补充质押 3736 万股；截至公告披露之日，徐子泉共持有本公司股份 8.64 亿股，占公司股份总数的 33.57%，累计质押本 6.38 亿股，占其持有本公司股份总数的 73.82%，占公司股份总数的 24.78%；

#### 【中青宝】

公司通过借款方式向参股公司汇海易融提供 4000 万元财务资助，尚未归还的 3000 万元借款展期至 2019 年 6 月 30 日；

## 3. 行业要闻

### 3.1. 视频、音乐

#### 【芒果 TV】

12 月 24 日，湖南广播电视台党委书记、台长、湖南广播影视集团有限公司党委书记、董事长吕焕斌在湖南广播电视台工作周例会上正式宣布：“芒果 TV 有效会员数正式突破 1000 万大关。”（快乐阳光）

#### 【腾讯视频、爱奇艺、优酷】

从“产地”情况来看，在全球“最高收入”应用（综合非游戏类）Top10 榜单中上榜的 10 款应用，5 款为“中国制造”。数据显示，2018 年以来，腾讯视频、爱奇艺和优酷始终“稳”在榜单前十。从订阅户情况来看，第三季度，腾讯视频、爱奇艺会员人数增长显著，分别获得 800 万和 1200 万新增会员。据数据计算（付费会员收入 / 视频会员人数）后发现，三季度，爱奇艺视频订阅户人均分摊约 36.71 元，较二季度略有降低；（艺恩网）

#### 【音乐行业】

《2018 中国音乐产业发展报告》近日发布。报告指出，2017 年中国音乐产业总规模达 3470.94 亿元；（北京日报）

### 3.2. 互联网、科技

#### 【阿里巴巴】

全球企业“创新力”榜出炉：Facebook 居榜首，阿里第九。在排名前十的企业包括 Facebook、亚马逊、谷歌母公司 Alphabet、苹果、Netflix、微软、英特尔、AT&T、阿里巴巴、英伟达；（36 氪）

#### 【京东】

京东 12 月 26 日宣布，公司董事会已批准一项股票回购计划，在未来 12 个月内京东最多将回购 10 亿美元的公司股票；京东金融近日上线的 P2P 平台“和丰网贷”日前再度下线；（新浪科技）

#### 【支付宝】

支付宝刷脸支付在北京首次落地。烘焙食品连锁企业味多美宣布其在北京的 300 多家门店接入支付宝刷脸支付设备“蜻蜓”，协助人工提高收银效率。在此之前，蚂蚁金服早已在一线城市之外布局刷脸支付技术。据不完全统计，在一、二线城市之外，相关技术已在超过 50 个三、四线城市使用；（新浪科技）

#### 【阿里】

阿里国际站 12 月 27 日宣布启动“数字化出海”计划，帮中小出口企业开源节流和获得更多订单。该计划是一揽子的数字化产品、工具和服务，覆盖了跨境贸易所有环节，核心是围绕买卖双方精准匹配、品牌营销、信用担保、支付金融、基础物流和跨境供应链等环节，对既有产品和服务矩阵进行全面数字化升级；（36 氪）

#### 【网易、腾讯】

网易考拉与腾讯体育达成战略合作，携手推出联合会员计划——用户花费 358 元，可同时享有网易考拉黑卡会员 16 项权益，以及腾讯体育会员的 12 项权益，并在活动期间获赠价值 100 元的 Q 币。此外，双方还将展开深入合作，共同提升用户服务体验，探索高价值用户服务路径的可能性和多样性；（36 氪）

#### 【百度、字节跳动】

针对此前外媒报道称“预测字节跳动与百度公司在 2019 年合并”，百度公关部相关负责人回应称：暂不考虑收购字节跳动。据路透社报道，字节跳动私下估值已达 750 亿美元，超过了百度 12 月初 650 亿美元的市值，2019 年两家公司或进行合并，并与阿里巴巴、腾讯组成新的 BAT；（腾讯科技）

### 3.3. 游戏

#### 【游戏版号】

国家新闻出版广电总局官网披露首批游戏版号审批通过名单，其中广州爱九游信息技术有限公司运营的手游“武动乾坤（官方正版）”过审。该游戏的出版方为广州市动景计算机科技有限公司。业内人士称这意味着该游戏可以运营收费。动景计算机持有爱九游 90% 股权，而广州优视网络科技有限公司拥有该公司剩余 10% 股权，爱九游法人史仓健为阿里巴巴文娱集团阿里游戏总裁；（新京报）

### 3.4. 行业政策

#### 【文化行业】

国务院发文称，经营性文化事业单位转制为企业后，五年内免征企业所得税。2018 年 12 月 31 日之前已完成转制的企业，自 2019 年 1 月 1 日起可继续免征五年企业所得税。鼓励符合条件的已上市文化企业通过公开增发、定向增发等再融资方式进行并购和重组。鼓励符合条件的文化企业进入中小企业板、创业板、新三板、科创板等融资。鼓励符合条件的文化企业通过发行企业债券、公司债券、非金融企业债务融资工具等方式扩大融资，鼓励以商标权、专利权等无形资产和项目未来收益权提供质押担保以及第三方公司提供增信措施等形式，提高文化企业的融资能力，实现融资渠道多元化；（中国政府网）

#### 【广电总局】

国家广播电视总局宣布开通试行广播电视节目收视综合评价大数据系统。此系统主要通过建立与网络传输机构之间的安全通道，汇聚大样本用户收视行为数据，经清洗、转换、分析与挖掘，输出开机用户数、观看用户数、收视率、市场占有率等 30 项核心指标，可以做到防操纵、抗污染，解决收视造假的现象；（新京报）

## 4. 下周重大事件

表 5：下周重大事件

| (01/01)周二                     | (01/02)周三                      | (01/03)周四                      | (01/04)周五                  |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| 唐德影视(300426): 股东大会<br>互联网投票起始 | 盛天网络(300494): 限售股份上<br>市流通     | 视觉中国(000681): 股东大会召<br>开       | 万达电影(002739): 限售<br>股份上市流通 |
| 安妮股份(002235): 股东大会<br>互联网投票起始 | 华闻传媒(000793): 限售股份上<br>市流通     | 芒果超媒(300413): 股东大会现<br>场会议登记起始 |                            |
|                               | 利欧股份(002131): 股东大会互<br>联网投票起始  | 文投控股(600715): 股东大会现<br>场会议登记起始 |                            |
|                               | 佳云科技(300242): 限售股份上<br>市流通     | 华扬联众(603825): 股东大会召<br>开       |                            |
|                               | 掌趣科技(300315): 股东大会互<br>联网投票起始  | 掌趣科技(300315): 股东大会召<br>开       |                            |
|                               | 安妮股份(002235): 股东大会现<br>场会议登记起始 | 利欧股份(002131): 股东大会召<br>开       |                            |
|                               | 安妮股份(002235): 股东大会召<br>开       | 北京文化(000802): 股东大会召<br>开       |                            |
|                               | 唐德影视(300426): 股东大会召<br>开       | 华扬联众(603825): 股东大会互<br>联网投票起始  |                            |
|                               | 分众传媒(002027): 限售股份上<br>市流通     |                                |                            |
|                               | 欢瑞世纪(000892): 限售股份上<br>市流通     |                                |                            |
|                               | 北京文化(000802): 股东大会现<br>场会议登记起始 |                                |                            |
|                               | 三七互娱(002555): 限售股份上<br>市流通     |                                |                            |
|                               | 北京文化(000802): 股东大会互<br>联网投票起始  |                                |                            |
|                               | 视觉中国(000681): 股东大会互<br>联网投票起始  |                                |                            |
|                               | 游族网络(002174): 限售股份上<br>市流通     |                                |                            |
|                               | 电魂网络(603258): 股东大会现<br>场会议登记起始 |                                |                            |

资料来源：Wind、天风证券研究所；注：下周一、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 51 周（12.17-12.23）周总票房约 8.00 亿，环比下降 12.28%，同比下降 38.37%；单周观影人次 2312 万，环比下降 11.49%，同比下降 39.38%。2018 年第 52 周（12.24-12.30）周总票房约 8.66 亿，环比上升 8.25%，同比下降 49.30%。

2018 年 12 月，国内总票房（含服务费）43.63 亿，同比下降 14.18%，实际票房 40.45 亿，同比下降 15.36%；2018 年全国总票房 609.7 亿元，同比增长 9.1%。

#### 5.1.2. 【排片】

根据微信 ID “中国电影票房吧”提供的的数据，各大城市电影排片统计，2018 年 12 月 31 日（周一）大盘 5.15 亿，2019 年 1 月 1 日（周二）全国电影（不完全排片）统计：**由华策影视、荡麦影视、腾讯影业联合出品，华策影视和华夏电影联合发行的《地球最后的夜晚》排片占比 34.38%，1 天累计 2.67 亿；**由新丽电影、拾谷影业、猫眼文化联合出品，华夏电影和新丽传媒联合发行的《来电狂响》排片占比 20.07%，9845 万，4 天累计 2.67 亿；**由华谊兄弟、梦想者电影、企业影视联合出品的《云南虫谷》排片占比 9.55%，2218 万，3 天累计 1.2 亿；**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 9.04%，5264 万，25 天累计 18.48 亿；**由哥伦比亚集团、漫威、索尼动画联合出品，中影股份发行的《蜘蛛侠：平行宇宙》排片占比 8.38%，4050 万，11 天累计 3.54 亿；**由微影时代、九州梦工厂、英皇电影联合出品的《断片之险途夺宝》排片占比 5.3%，756 万，3 天累计 4271 万；由印度 YRF 电影公司出品，中国电影和华夏电影联合发行的《印度暴徒》排片占比 3.1%，747 万，4 天累计 4012 万；由泰尚文化和锋尚锐志联合出品，锋尚锐志发行的《阿里巴巴三根金发》排片占比 2.04%，2 天累计 398 万；由吉卜力工作室出品，华夏电影发行的《龙猫》排片占比 1.61%，522 万，18 天累计 1.59 亿；**由天马影联、光线影业联合出品的《叶问外传：张天志》排片占比 1.32%，311 万，11 天累计 1.15 亿；**由青之歌文化出品，影时空文化发行的《两只小猪之勇闯神秘岛》，2 天累计 297 万；由森林木文化出品，博视众和发行的《警车联盟》，2 天累计 339 万；由创新符号影视出品，耀影电影发行的《龟兔大作战》，2 天累计 292 万；由 Blumhouse Productions 出品，中国电影发行的《神探狗笨吉》，73 万，4 天累计 265 万；由博纳影业、寰亚电影联合出品的《武林怪兽》，50 万，11 天累计 7891 万；**由儒意影视、万达影业联合出品，五洲电影发行的《天气预爆》，24 万，11 天累计 1.22 亿。**

#### 5.1.3. 【即将上映】

2019 年第 1 周（12.31-1.6）有 10 部新片上映，中国大陆片 8 部，美国片 2 部。其中**由华策影视、荡麦影视、腾讯影业联合出品，华策影视和华夏电影联合发行的《地球最后的夜晚》已于 2018 年 12 月 31 日（周一）上映。**

表 6：2019 年第 1 周（12.31-1.6）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  | 大黄蜂         | 动作/冒险<br>/科幻 | 塔拉维<br>斯·奈特  | 海莉·斯坦菲尔<br>德、小豪尔<br>赫·兰登伯格            | 派拉蒙影<br>业公司  | 派拉蒙影<br>业公司 | 美国   | 周五   |
| 2  | 我想静静        | 喜剧           | 张坚庭          | 余少群、王心<br>凌、胡夏                        | 金岩控股<br>集团   | 中国电影        | 中国   | 周五   |
| 3  | 四个春天        | 家庭/纪录<br>片   | 陆庆屹          | 陆运坤、李桂贤                               | 百川影业         | 白马影视        | 中国   | 周五   |
| 4  | 奎迪：英雄<br>再起 | 剧情/运动        | 小斯蒂<br>芬·卡普尔 | 迈克尔·B·乔<br>丹、西尔维斯<br>特·史泰龙、泰<br>莎·汤普森 | 美高梅电<br>影公司  | 美高梅电<br>影公司 | 美国   | 周五   |
| 5  | 凌晨两点<br>半   | 恐怖/惊悚<br>/悬疑 | 王赛           | 彭剑雄、张露<br>文、王尊                        | 北京金亿<br>影视公司 | 十品影业        | 中国   | 周五   |
| 6  | 泣血旅馆        | 恐怖/惊悚<br>/悬疑 | 何亚伦          | 张华、黄玉刚、<br>张晓贝                        | -            | -           | 中国   | 周五   |
| 7  | 假戏真做        | 恐怖/惊悚<br>/冒险 | 秦玉川          | 王姿霖、郭晋<br>帆、杨雷                        | 北京华越<br>文化传媒 | 中国电影        | 中国   | 周五   |
| 8  | 功夫营救        | 喜剧/爱情<br>/动作 | 刘海波          | 潘元甲、巩汉<br>林、黄一飞                       | 天合宇文<br>化传媒  | 北京高清<br>视信  | 中国   | 周五   |
| 9  | 好好回家        | 剧情           | 冯彪           | 王东林、江宜谦                               | 柒捌玖影<br>业    | 华夏电影        | 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 51 周（12.17-12.23）万达院线以 1.19 亿票房排名第一，票房占比 14.88%；大地院线以 7594.9 万票房排名第二，票房占比 9.49%；上海联和院线以 6959.48 万元票房排名第三，票房占比 8.7%。

图 1: 2018 年第 51 周 (2018.12.17-2018.12.23) 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     | 11906.70 | 289.69   | 191030 |
| 2 大地院线     | 7594.90  | 234.34   | 223504 |
| 3 上海联和院线   | 6959.48  | 186.61   | 131868 |
| 4 中影南方新干线  | 5987.89  | 178.82   | 168828 |
| 5 中影数字院线   | 5607.42  | 171.57   | 184258 |
| 6 中影星美     | 4412.61  | 127.03   | 105809 |
| 7 广州金逸珠江   | 4016.76  | 111.96   | 90173  |
| 8 横店院线     | 3124.75  | 99.07    | 98399  |
| 9 江苏幸福蓝海院线 | 3005.42  | 88.41    | 68979  |
| 10 华夏联合    | 2801.74  | 83.34    | 84707  |

资料来源: 艺恩电影智库、天风证券研究所

表 7: 2018 年第 51 周 (2018.12.17-2018.12.23) 影投票房排名

| 2018 年 | 第 51 周     | 票房 (万)   | 人次 (万) |
|--------|------------|----------|--------|
| 1      | 万达电影       | 11,564.5 | 280.7  |
| 2      | 大地影院       | 3,685.9  | 109.9  |
| 3      | 横店院线       | 2,720.9  | 85.6   |
| 4      | CGV 影城投资公司 | 2,523.0  | 57.9   |
| 5      | 中影影院投资     | 2,380.5  | 68.8   |
| 6      | 金逸影视       | 2,320.5  | 60.8   |
| 7      | 香港百老汇      | 1,656.4  | 33.3   |
| 8      | 太平洋影管      | 1,361.3  | 39.4   |
| 9      | 博纳影院投资     | 1,298.2  | 33.9   |
| 10     | 上影影院       | 1,282.7  | 29.5   |

资料来源: 艺恩数据、天风证券研究所



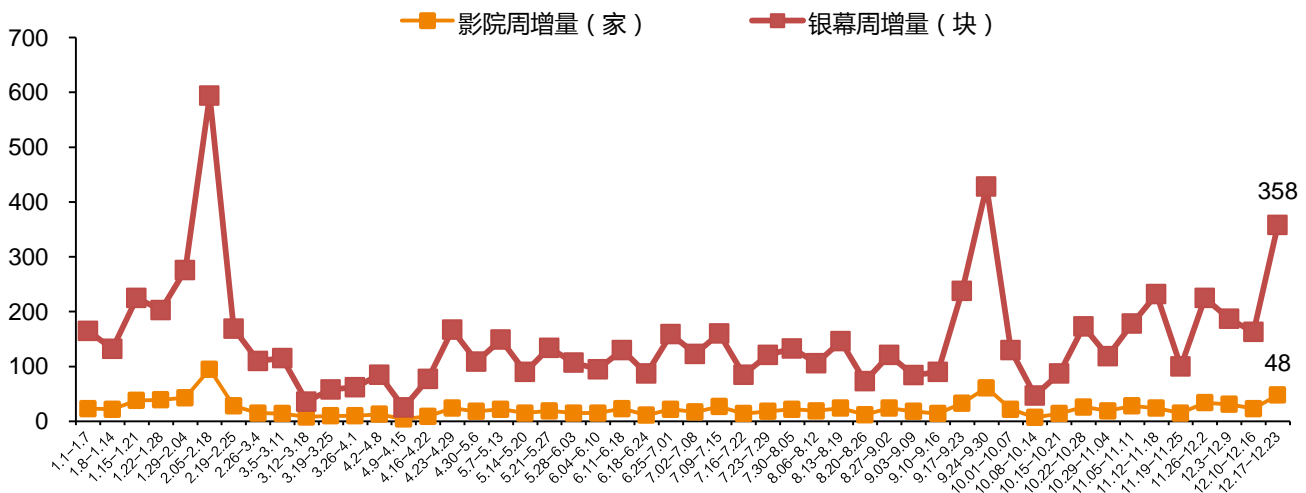
图 2：2018 年第 51 周（2018.12.17-2018.12.23）全国影院票房 TOP10

| 影院名称              | 周票房（万） | 观影人次（万） | 排片场次 |
|-------------------|--------|---------|------|
| 1 上海五角场万达广场店      | 153.26 | 2.75    | 467  |
| 2 Jackie Chan北京耀莱 | 131.82 | 2.86    | 771  |
| 3 金逸北京大悦城IMAX店    | 124.29 | 1.75    | 351  |
| 4 武商摩尔国际电影城       | 122.37 | 3.58    | 740  |
| 5 宁海县万象国际影城       | 115.99 | 3.85    | 423  |
| 6 广州飞扬影城（正佳分店）    | 105.15 | 1.73    | 433  |
| 7 UME影城（北京双井店）    | 102.22 | 1.57    | 450  |
| 8 南京新街口国际影城       | 101.28 | 2.35    | 696  |
| 9 首都电影院西单店        | 100.06 | 1.73    | 565  |
| 10 深圳市百老汇电影中心影城   | 99.45  | 1.63    | 445  |

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 51 周全国新开影院数 48 家，环比上升 108.70%，同比下降 9.43%；第 51 周新增银幕数 358 块，环比上升 119.63%，同比下降 2.45%。新增影院中，淄博齐纳影城银座店、CGV 影城东莞国贸店新增银幕最多，分别为 12 块，西安市博纳国际影城大悦城 IMAX 店新增座位最多，为 1815 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 22 日（周六）至 2018 年 12 月 28 日（周五）电视剧网络播放量排行前三：由正午阳光出品的《大江大河》排名第一，7 日播放量 9.2 亿次，累计播放量 19.4 亿次，平均单集播放量 5389 万次；由正午阳光出品的《知否知否应是绿肥红瘦》

排名第二，7日播放量 5.3 亿次，累计播放量 5.3 亿次，平均单集播放量 7125 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 2.4 亿次，累计播放量 13.9 亿次，平均单集播放量 4964 万次。

表 8：2018 年 12 月 22 日-2018 年 12 月 28 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  | 《大江大河》       | 正午阳光                            | 9.2      | 47  | 36    | 19.4     | 5389       |
| 2  | 《知否知否应是绿肥红瘦》 | 正午阳光                            | 5.3      | 73  | 8     | 5.7      | 7125       |
| 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 | 2.4      | 28  | 28    | 13.9     | 4964       |
| 4  | 《火王之千里同风》    | 快乐阳光                            | 2.2      | 35  | 15    | 3.4      | 2267       |
| 5  | 《外滩钟声》       | 海象文化                            | 1.8      | 40  | 36    | 5.5      | 1528       |
| 6  | 《那座城这家人》     | 天娱传媒、华晟泰通、江苏城市联合、耳东影业           | 1.8      | 44  | 44    | 6.7      | 1523       |
| 7  | 《你和我的倾城时光》   | 光彩影业、皇氏御嘉、阅文集团                  | 1.5      | 50  | 50    | 54.5     | 10900      |
| 8  | 《江河水》        | 幸福蓝海影视、稻草熊影业、天光地影               | 0.9      | 44  | 28    | 1.5      | 536        |
| 9  | 《三生三世十里桃花》   | 酷酷文化、嘉行影视、三味火                   | 0.59     | 58  | 58    | 513.8    | 88586      |
| 10 | 《奔腾岁月》       | 华策影业、中央电视台、来品力丰影视公司             | 0.5      | 40  | 40    | 0.91     | 228        |

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 28 日爱奇艺电视剧热度排名

| 节目                             | 全网分时热度 | 当日最高热度        |
|--------------------------------|--------|---------------|
| 1 知否？知否？应是绿肥红瘦<br>— 多平台播放 上线4天 | 9694   | 9735<br>01:00 |
| 2 大江大河<br>— 多平台播放 上线19天        | 9600   | 9656<br>09:00 |
| 3 金陵往事<br>— 多平台播放 上线676天       | 8223   | 8225<br>21:00 |
| 4 火王之千里同风<br>— 多平台播放 上线11天     | 8081   | 8118<br>12:00 |
| 5 你和我的倾城时光<br>— 多平台播放 上线47天    | 8016   | 8024<br>23:00 |
| 6 幸福一家人<br>— 多平台播放 上线48天       | 7951   | 8088<br>02:00 |
| 7 外滩钟声<br>— 多平台播放 上线19天        | 7869   | 7890<br>10:00 |
| 8 江河水<br>— 多平台播放 上线15天         | 7814   | 7879<br>02:00 |
| 9 火王之破晓之战<br>— 多平台播放 上线33天     | 7731   | 7748<br>13:00 |
| 10 那座城这家人<br>— 多平台播放 上线27天     | 7695   | 7857<br>10:00 |

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22日（周六）至2018年12月28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5.2亿次，累计播放量45.5亿次，平均单集播放量7583万次；由强生多媒体、超凡影视、新视线影视出品的《大约是爱》排名第二，7日播放量3.5亿次，累计播放量10.8亿次，平均单集播放量3600万次；由企鹅影视、新微笑影视联合出品的《我的恶魔少爷》排名第三，7日播放量2.5亿次，累计播放量12.8亿次，平均单集播放量3556万次。

表9：2018年12月22日-2018年12月28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、 <b>天神影业、企鹅影视、腾讯影业、阅文集团</b> | 5.2      | 60  | 60    | 45.5     | 7583       |
| 2  | 《大约是爱》      | 强生多媒体、超凡影视、新视线影视                    | 3.5      | 30  | 30    | 10.8     | 3600       |
| 3  | 《我的恶魔少爷》    | <b>企鹅影视、新微笑影视</b>                   | 2.5      | 46  | 36    | 12.8     | 3556       |
| 4  | 《人不彪悍枉少年》   | <b>企鹅影视、耀客传媒</b>                    | 1.3      | 24  | 24    | 11.7     | 4875       |
| 5  | 《古董局中局》     | <b>腾讯影业、五元文化、壹加传媒</b>               | 1.3      | 36  | 12    | 1.5      | 1250       |
| 6  | 《大帅哥》       | 香港电视广播有限公司                          | 1.2      | 20  | 20    | 4.4      | 2200       |
| 7  | 《浪漫星星》      | <b>腾讯视频、捷成世纪、东阳捷成</b>               | 0.86     | 40  | 30    | 2.6      | 867        |
| 8  | 《喜欢你时风好甜》   | <b>企鹅影视、华谊兄弟娱乐、一响天开、可为互娱</b>        | 0.86     | 24  | 8     | 0.92     | 1150       |
| 9  | 《原来你还在这里》   | 儒意影视、吉翔剧坊                           | 0.53     | 36  | 36    | 9.9      | 2750       |
| 10 | 《千门江湖之诡面疑云》 | <b>慈文传媒、天娱传媒</b>                    | 0.51     | 40  | 40    | 5.6      | 1400       |

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28日爱奇艺网络剧热度排名

| 节目                           | 全网实时热度 |
|------------------------------|--------|
| 1 原生之罪<br>爱奇艺独播 上线10天        | 8670   |
| 2 天乩之白蛇传说<br>多平台播放 上线174天    | 8436   |
| 3 守护神之保险调查<br>爱奇艺独播 上线24天    | 8144   |
| 4 神风刀<br>爱奇艺独播 上线3天          | 7956   |
| 5 延禧攻略<br>爱奇艺独播 上线164天       | 7922   |
| 6 生活对我下手了<br>爱奇艺独播 上线34天     | 7582   |
| 7 时光教会我爱你 第一季<br>爱奇艺独播 上线20天 | 7528   |
| 8 唐砖<br>爱奇艺独播 上线62天          | 7475   |
| 9 时光教会我爱你 第二季<br>爱奇艺独播 上线20天 | 7458   |
| 10 追捕者<br>爱奇艺独播 上线55天        | 7400   |

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 23 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东阳正午出品的《大江大河》（北京卫视 1.343%）（上海东方卫视 0.972%），第三名是由幸福蓝海影视、江苏稻草熊影业、浙江天光地影视联合出品的《江河水》（江苏卫视 0.955%），第四名和第七名是由上海海象文化出品的《外滩钟声》（浙江卫视 0.670%）（安徽卫视 0.361%），第六名是横店影视出品的《金陵往事》（江西卫视 0.371%），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 0.313%），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》（天津卫视 0.299%），第十名是由时代光影出品的《我们的四十年》（湖北卫视 0.278%）。

图 6：2018 年 12 月 23 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23日周日省级卫视黄金剧场电视剧 |              |        |       |       |
|-----------------------------------|--------------|--------|-------|-------|
| 排名                                | 频道           | 名称     | 收视率%  | 市场份额% |
| 1                                 | 北京卫视         | 大江大河   | 1.343 | 4.67  |
| 2                                 | 上海东方卫视       | 大江大河   | 0.972 | 3.37  |
| 3                                 | 江苏卫视         | 江河水    | 0.955 | 3.31  |
| 4                                 | 浙江卫视         | 外滩钟声   | 0.670 | 2.32  |
| 5                                 | 深圳卫视(新闻综合频道) | 归去来    | 0.419 | 1.52  |
| 6                                 | 江西卫视         | 金陵往事   | 0.371 | 1.3   |
| 7                                 | 安徽卫视         | 外滩钟声   | 0.361 | 1.26  |
| 8                                 | 湖南卫视         | 那座城这家人 | 0.313 | 1.15  |
| 9                                 | 天津卫视         | 归去来    | 0.299 | 1.04  |
| 10                                | 湖北卫视         | 我们的四十年 | 0.278 | 0.96  |

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 27 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 1.359%）（上海东方卫视 1.014%），第三名是由幸福蓝海影视、江苏稻草熊影业、浙江天光地影视联合出品的《江河水》（江苏卫视 1.007%），第四名是由东阳正午出品的《知否知否应是绿肥红瘦》（湖南卫视 0.710%），第五名和第九名是由上海海象文化出品的《外滩钟声》（浙江卫视 0.701%）（安徽卫视 0.356%），第六名和第十名是由完美蓬瑞、完美影视、儒意影视、霍尔果斯吉翔影坊等联合出品的《归去来》（二轮播出，深圳卫视新闻综合频道 0.404%）（天津卫视 0.344%），第七名是由海宁北辰影视出品的我们的青春期（山东卫视 0.394%），第八名是由时代光影出品的《我们的四十年》（湖北卫视 0.358%）。

图 7：2018 年 12 月 27 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27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       | 1.359 | 4.77  |
| 2                                 | 上海东方卫视       | 大江大河       | 1.014 | 3.56  |
| 3                                 | 江苏卫视         | 江河水        | 1.007 | 3.54  |
| 4                                 | 湖南卫视         | 知否知否应是绿肥红瘦 | 0.710 | 2.71  |
| 5                                 | 浙江卫视         | 外滩钟声       | 0.701 | 2.47  |
| 6                                 | 深圳卫视(新闻综合频道) | 归去来        | 0.404 | 1.41  |
| 7                                 | 山东卫视         | 我们的青春期     | 0.394 | 1.39  |
| 8                                 | 湖北卫视         | 我们的四十年     | 0.358 | 1.27  |
| 9                                 | 安徽卫视         | 外滩钟声       | 0.356 | 1.25  |
| 10                                | 天津卫视         | 归去来        | 0.344 | 1.2   |

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25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0.770%,市场份额7.059%;永洲影业出品的《特种兵之深入敌后》浙江卫视收视率0.841%,市场份额6.292%。  
 2018年12月26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0.763%,市场份额6.974%;永洲影业出品的《特种兵之深入敌后》浙江卫视收视率0.788%,市场份额5.742%。

### 5.3. 栏目制作

#### 5.3.1. 【网络播放量】

根据骨朵数据,2018年12月17日(周一)至2018年12月23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)、《即刻电音》(1.1亿)、《野生厨房》(1.1亿)。

图8:2018年12月17日-2018年12月23日综艺栏目网络播放量TOP10

| 排名 | 名称                | 全平台 | 单周播放量 | 全网热度  |
|----|-------------------|-----|-------|-------|
| 1  | 明星大侦探第四季<br>上映64天 | TV  | 1.8亿  | 70.81 |
| 2  | 即刻电音<br>上映28天     | TV  | 1.1亿  | 66.81 |
| 3  | 野生厨房<br>上映63天     | TV  | 1.1亿  | 64.79 |
| 4  | 吐槽大会第三季<br>上映55天  | TV  | 2.1亿  | 60.88 |
| 5  | 国风美少年<br>上映29天    | TV  | ---   | 59.23 |
| 6  | 变形计第十六季<br>上映60天  | TV  | 9826万 | 54.13 |
| 7  | 现在就告白第三季<br>上映80天 | TV  | 6960万 | 52.32 |
| 8  | 火箭少女101研究所        | TV  | 2049万 | 47.70 |
| 9  | 一本好书<br>上映82天     | TV  | 2980万 | 46.71 |
| 10 | Hi室友<br>上映94天     | TV  | ---   | 46.46 |

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. 【卫视播放量】

根据微博ID“卫视小露电”提供的数据,2018年12月21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 0.898%)、《梦想的声音3》(浙江卫视 0.880%)、《上新时间》(北京卫视 0.512%)。

图9:2018年12月21日(周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率TOP10

| CSM52 4+ 2018年12月21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   | 21:32:35 | 22:21:30 | 专题    | 0.898 | 3.98  |
| 2                              | 梦想的声音3    | 浙江卫视   | 21:39:09 | 23:07:29 | 综艺    | 0.880 | 4.76  |
| 3                              | 上新时间      | 北京卫视   | 22:21:30 | 22:56:35 | 专题    | 0.512 | 3.24  |
| 4                              | 东方看大剧     | 上海东方卫视 | 21:32:04 | 21:44:49 | 生活服务  | 0.493 | 1.94  |
| 5                              | 亲爱的客栈     | 湖南卫视   | 22:15:29 | 0:00:23  | 综艺    | 0.458 | 3.83  |
| 6                              | 声入人心      | 湖南卫视   | 20:43:41 | 22:14:38 | 综艺    | 0.433 | 1.68  |
| 7                              | 荔枝大剧秀之江河水 | 江苏卫视   | 21:33:56 | 21:52:01 | 综艺    | 0.376 | 1.52  |
| 8                              | 逛遍全世界     | 安徽卫视   | 21:40:47 | 22:40:36 | 生活服务  | 0.335 | 1.64  |
| 9                              | 声入人心先导篇   | 湖南卫视   | 20:17:55 | 20:38:45 | 综艺    | 0.299 | 1.05  |
| 10                             | 东方夜新闻     | 上海东方卫视 | 21:46:59 | 22:10:49 | 新闻/时事 | 0.236 | 1.06  |

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22日(周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率前三:《快乐大本营》(湖南

卫视 0.918%)、《大戏看北京》(北京卫视 0.835%)、《非诚勿扰》(江苏卫视 0.828%)。

图 10: 2018 年 12 月 22 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

| CSM52 4+ 2018年12月22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                              | 快乐大本营      | 湖南卫视   | 20:13:54 | 21:59:23 | 综艺   | 0.918 | 3.32  |
| 2                              | 大戏看北京      | 北京卫视   | 20:29:42 | 21:14:42 | 综艺   | 0.835 | 2.87  |
| 3                              | 非诚勿扰       | 江苏卫视   | 20:25:45 | 21:49:26 | 综艺   | 0.828 | 2.97  |
| 4                              | 锋味         | 浙江卫视   | 21:58:10 | 23:06:05 | 生活服务 | 0.716 | 4.12  |
| 5                              | 没想到吧       | 上海东方卫视 | 20:27:28 | 21:27:44 | 综艺   | 0.512 | 1.78  |
| 6                              | 巡逻现场实录2018 | 上海东方卫视 | 21:40:41 | 22:29:31 | 专题   | 0.448 | 2.07  |
| 7                              | 没想到吧后传     | 上海东方卫视 | 21:30:04 | 21:39:21 | 综艺   | 0.448 | 1.74  |
| 8                              | 一起来跳舞      | 安徽卫视   | 21:28:36 | 22:39:34 | 综艺   | 0.386 | 1.78  |
| 9                              | 智造将来       | 浙江卫视   | 21:34:58 | 21:44:58 | 综艺   | 0.361 | 1.43  |
| 10                             | 快乐哆咪咪      | 湖南卫视   | 21:59:49 | 23:53:16 | 综艺   | 0.353 | 2.57  |

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 23 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 1.033%)、《蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻》(江苏卫视 0.802%)、《中国梦之声下一站传奇》(上海东方卫视 0.709%)。

图 11: 2018 年 12 月 23 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

| CSM52 4+ 2018年12月23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   | 21:11:06 | 22:29:55 | 综艺   | 1.033 | 4.72  |
| 2                              | 蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻  | 江苏卫视   | 22:29:55 | 22:53:28 | 综艺   | 0.802 | 5.79  |
| 3                              | 中国梦之声下一站传奇   | 上海东方卫视 | 21:18:37 | 22:18:43 | 综艺   | 0.709 | 3.20  |
| 4                              | 蒙面唱将猜猜猜倒计时   | 江苏卫视   | 21:00:03 | 21:10:56 | 综艺   | 0.666 | 2.39  |
| 5                              | 中国梦之声下一站传奇前传 | 上海东方卫视 | 21:07:42 | 21:18:37 | 综艺   | 0.658 | 2.44  |
| 6                              | 向前一步         | 北京卫视   | 21:15:20 | 21:30:23 | 专题   | 0.642 | 2.49  |
| 7                              | 向前一步抉择       | 北京卫视   | 21:30:23 | 22:05:20 | 专题   | 0.520 | 2.32  |
| 8                              | 中国梦之声下一站传奇后传 | 上海东方卫视 | 22:18:43 | 22:52:07 | 综艺   | 0.520 | 3.47  |
| 9                              | 青春的征途        | 安徽卫视   | 21:27:31 | 22:30:18 | 综艺   | 0.323 | 1.56  |
| 10                             | 金鹰聊解         | 江西卫视   | 22:00:00 | 22:43:10 | 生活服务 | 0.246 | 1.42  |

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 17 日-12 月 23 日网页游戏开服前三: 《灭神》、《蓝月传奇》、《猛将天下》; 运营平台开服排行前三: 37 游戏、360 游戏、搜狗游戏; 研发商开服前三: 上海三七互娱、杭州盛游、浙江盛和。

图 12: 网页游戏开服排行 (单位: 组)

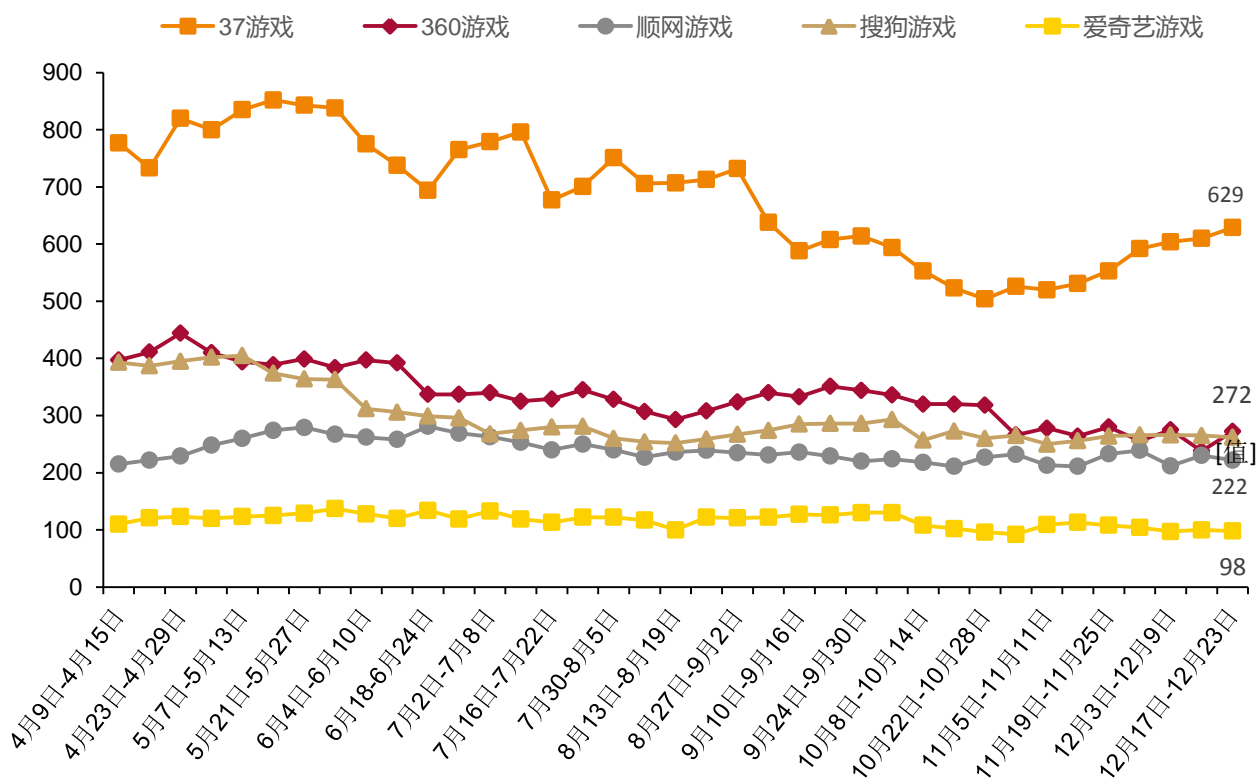
| 2018-51 周网页游戏开服排行榜 |                                      |    | 2018-51 周运营平台开服排行榜 |                                      |    | 2018-51 周研发商开服排行榜 |                                       |    |
|--------------------|--------------------------------------|----|--------------------|--------------------------------------|----|-------------------|---------------------------------------|----|
|                    | 第一名: 灭神<br>服务器: 462 组<br>37游戏 84组    |    |                    | 第一名: 37 游戏<br>服务器: 629 组<br>猛将天下 105 |    |                   | 第一名: 上海三七互娱<br>服务器: 567 组<br>传奇霸业 183 |    |
|                    | 第二名: 蓝月传奇<br>服务器: 233 组<br>贪玩游戏 78组  |    |                    | 第二名: 360 游戏<br>服务器: 272 组<br>灭神 26   |    |                   | 第二名: 杭州盛游<br>服务器: 462 组<br>灭神 459     |    |
|                    | 第三名: 猛将天下<br>服务器: 194 组<br>37游戏 105组 |    |                    | 第三名: 搜狗游戏<br>服务器: 262 组<br>传奇霸业 14   |    |                   | 第三名: 浙江盛和<br>服务器: 262 组<br>蓝月传奇 233   |    |
| TOP4: 传奇霸业         | 服务器: 183组                            | 详情 | TOP4: YY 游戏        | 服务器: 233 组                           | 详情 | TOP4: 趣酷科技        | 服务器: 207组                             | 详情 |
| TOP5: 传奇世界         | 服务器: 147组                            | 详情 | TOP5: 顺网游戏         | 服务器: 222 组                           | 详情 | TOP5: 成都阿拉蕾       | 服务器: 194组                             | 详情 |
| TOP6: 武动苍穹         | 服务器: 144组                            | 详情 | TOP6: 贪玩游戏         | 服务器: 195 组                           | 详情 | TOP6: 上海执栗        | 服务器: 183组                             | 详情 |
| TOP7: 御魂九霄         | 服务器: 121组                            | 详情 | TOP7: 4399         | 服务器: 182 组                           | 详情 | TOP7: 广州华多        | 服务器: 165组                             | 详情 |
| TOP8: 血盟荣耀         | 服务器: 117组                            | 详情 | TOP8: 飞火游戏         | 服务器: 144 组                           | 详情 | TOP8: 杭州盛途        | 服务器: 147组                             | 详情 |
| TOP9: 红月传说         | 服务器: 97组                             | 详情 | TOP9: 9377         | 服务器: 142 组                           | 详情 | TOP9: 上海众源        | 服务器: 144组                             | 详情 |
| TOP10: 黑域战界        | 服务器: 82组                             | 详情 | TOP10: XY 游戏       | 服务器: 132 组                           | 详情 | TOP10: 镇江悦乐       | 服务器: 121组                             | 详情 |



资料来源：9k9k，天风证券研究所

12月17日-12月23日重点运营平台:37游戏开服629组，同比增长13.95%，环比增长3.11%；搜狗游戏开服262组，同比下降36.10%，环比下降1.13%；360游戏开服272组，同比下降38.60%，环比增长14.29%；顺网游戏开服222组，同比下降19.86%，环比下降3.48%；爱奇艺游戏开服98组，同比下降28.09%，环比下降2.00%。

图 13：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30日数据中国区免费榜下载量排行前三：Voodoo《拥挤城市!》、腾讯《绝地求生：刺激战场》、掌龙《新2048—挑战最百变数》，腾讯《王者荣耀》排名第四，网易《明日之后》排名第五。

图 14：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 30 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《阴阳师》，网易《明日之后》排名第四，腾讯《QQ 飞车》排名第五。

图 15：App Store 中国区畅销榜 TOP5

|   |  |                     |
|---|--|---------------------|
| 1 |  | 王者荣耀<br>Tencent     |
| 2 |  | 梦幻西游<br>NetEase     |
| 3 |  | 阴阳师-邪神降临<br>NetEase |
| 4 |  | 明日之后<br>NetEase     |
| 5 |  | QQ飞车<br>Tencent     |

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 30 日数据，海外主要市场及香港、台湾 iOS 游戏畅销榜中：

网易《荒野行动-东京决战》在日本市场中排名第九；

易幻《三国志 M》、创酷互动《极品芝麻官》在韩国市场中分别排名第三和第六；

点触科技《叫我万岁爷》、创酷互动《叫我官老爷》、莉莉丝《文明觉醒》、腾讯游戏《传说对决》在香港市场中分别排名第三、第四、第五和第六；

腾讯游戏《传说对决》、创酷互动《叫我官老爷》在台湾市场中分别排名第三和第四。

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<br>Chair Entertainment       | 1  ドラゴンボールZ ドッ...<br>BANDAI NAMCO E... | 1  블레이드&소울 레볼루션<br>Netmarble        | 1 ? *****<br>*****                               | 1 ? *****<br>*****               |
| 2  Candy Crush Saga<br>King              | 2  몬스터스트라이크<br>XFLAG                   | 2  검은사막 모바일<br>Pearl Abyss          | 2  風色童話<br>X-Legend                              | 2  天堂M<br>GAMANIA                |
| 3  Roblox<br>Roblox                      | 3  グランブルーファンタ...<br>Cygames            | 3  삼국지M<br>EFUN                     | 3  叫我萬歲爺 (國際版)<br>Dianchu                        | 3  Garena 傳說對決<br>Garena Online  |
| 4  部落冲突 (Clash of Clans)<br>Supercell    | 4  Fate/Grand Order<br>Aniplex         | 4  리니지2 레볼루션<br>Netmarble           | 4  叫我官老爺 - 原創宮廷模...<br>Chuang Cool               | 4  叫我官老爺 - 原創宮...<br>Chuang Cool |
| 5  Toon Blast<br>Peak Games              | 5  プロ野球スピリッツA<br>KONAMI                | 5  Brawl Stars<br>Supercell         | 5  Rise of Civilizations<br>Lilith               | 5  Brawl Stars<br>Supercell      |
| 6  Brawl Stars<br>Supercell              | 6  実況パワフルプロ野球<br>KONAMI                | 6  왕이되는자 - 서민에서...<br>Chuang Cool   | 6  Garena 傳說對決<br>Garena Online                  | 6  鬼語迷城<br>GM99                  |
| 7  Golf Clash<br>Playdemic               | 7  バズル&ドラゴンス<br>GungHo Online Ent...   | 7  리니지M<br>NCSOFT                   | 7  夢幻模擬戰<br>GameBeans                            | 7  黑色沙漠 MOBILE<br>Pearl Abyss    |
| 8  Episode - Choose Your...<br>Supercell | 8  アイドルマスター ミ...<br>BANDAI NAMCO E...  | 8  FIFA ONLINE 4 M by E...<br>NEXON | 8  Pokémon GO<br>Niantic                         | 8  星城Online<br>Wanin             |
| 9  Pokémon GO<br>Niantic                 | 9  荒野行動-東京決戰<br>NetEase                | 9  세븐나이즈<br>Netmarble               | 9  Candy Crush Saga<br>King                      | 9  Pokémon GO<br>Niantic         |
| 10  糖果苏打传奇<br>King                       | 10  妖怪ウォッチ ぶにぶに<br>Level-5             | 10  에픽세븐<br>Smilegate Megaport      | 10  DRAGON BALL LEGEN...<br>BANDAI NAMCO Ente... | 10  超異域公主連結! Re...<br>So-net     |

资料来源：APP Annie、天风证券研究所，注：部分香港、台湾游戏数据无效

根据 Google Play 2018 年 12 月 30 日数据，海外主要市场及香港、台湾 Google Play 游戏畅销榜中：

创酷互动《极品芝麻官》在韩国市场中分别排名第七；

创酷互动《叫我官老爷》、网易《第五人格》、莉莉丝《文明觉醒》、晶绮科技《电击文库：零境交错》在香港市场中分别排名第三、第七、第八和第十；

创酷互动《叫我官老爷》在台湾市场中分别排名第三。

图 17：海外主要市场 Google 游戏畅销榜排名

| 美国  | 日本  | 韩国                                 | 香港  | 台湾                                  |
|---|---|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 1  部落冲突 (Clash of Clans)<br>+ Supercell             | 1  몬스터스트라이크<br>XFLAG                          | 1  리니지M<br>NCSOFT                  | 1  風色童話<br>X-Legend                             | 1  天堂M<br>GAMANIA                   |
| 2  糖果传奇<br>King                                     | 2  ドラゴンボールZ ドッカ...<br>BANDAI NAMCO Ente...    | 2  블레이드&소울 레블루션<br>Netmarble       | 2  夢幻模擬戰<br>GameBeans                           | 2  *****<br>*****                   |
| 3  ROBLOX<br>Roblox                                 | 3  パズル&ドラゴンズ(Pu...<br>GungHo Online Entert... | 3  검은사막 모바일<br>Pearl Abyss         | 3  叫我官老爺 - 原創宮廷模...<br>Chuang Cool              | 3  叫我官老爺 - 原創宮廷模...<br>Chuang Cool  |
| 4  决战高尔夫<br>Playdemic                               | 4  Fate/Grand Order<br>Aniplex                | 4  유오리진2<br>Webzen                 | 4  *****<br>*****                               | 4  鬼語迷城<br>GM99                     |
| 5  漫威：超级争霸战<br>Kabam                                | 5  実況パワフルプロ野球<br>KONAMI                       | 5  리니지2 레블루션<br>Netmarble          | 5  BFB<br>nxTomo Games                          | 5  黑色沙漠 MOBILE<br>Pearl Abyss       |
| 6  Pokémon GO<br>Niantic                            | 6  アズールレーン<br>Yostar                          | 6  荒野乱斗<br>+ Supercell             | 6  Captain Tsubasa: Drea...<br>KLab             | 6  超異域公主連結！Re:Dive<br>So-net        |
| 7  Toon Blast<br>Peak Games                         | 7  星のドラゴンクエスト<br>SQUARE ENIX                  | 7  왕이되는자 - 독창적인 ...<br>Chuang Cool | 7  第五人格<br>NetEase                              | 7  夢幻模擬戰<br>GameBeans               |
| 8  DRAGON BALL Z -七龍...<br>BANDAI NAMCO Ente...     | 8  グランブルーファンタジ...<br>Mobage                   | 8  第七史詩<br>Smilegate Megaport      | 8  文明覺醒<br>Lilith                               | 8  老子有錢 - 麻將、捕魚、...<br>GalaxyOnline |
| 9  部落冲突：皇室战争(Clas...<br>+ Supercell                 | 9  Pokémon GO<br>Niantic                      | 9  모두의마블<br>Netmarble              | 9  DRAGON BALL LEGEN...<br>BANDAI NAMCO Ente... | 9  Pokémon GO<br>Niantic            |
| 10  Empires & Puzzles: RP...<br>+ Small Giant Games | 10  妖怪ウォッチ ぶにぶに<br>Level-5                    | 10  세븐나이즈<br>Netmarble             | 10  電擊文庫：零境交错<br>GAME Dreamer                   | 10  荒野乱斗<br>+ Supercell             |

资料来源：APP Annie、天风证券研究所，注：部分香港、台湾游戏数据无效

### 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<br>邮编：100031<br>邮箱：research@tfzq.com | 湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼<br>邮编：430071<br>电话：(8627)-87618889<br>传真：(8627)-87618863<br>邮箱：research@tfzq.com | 上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼<br>邮编：201204<br>电话：(8621)-68815388<br>传真：(8621)-68812910<br>邮箱：research@tfzq.com | 深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼<br>邮编：518000<br>电话：(86755)-23915663<br>传真：(86755)-82571995<br>邮箱：research@tfzq.com |