

节后首周开门红，关注重点游戏上线进程与影视板块个股估值修复机会

市场走势回顾

上周传媒板指上涨 5.49%，上证综指上涨 2.45%，深证成指上涨 5.74%，创业板指上涨 6.81%。上周板块涨幅前三：众应互联（19.97%）、人民网（16.45%）、华媒控股（16.12%）；板块跌幅前三：大晟文化（-11.91%）、新文化（-7.35%）、横店影视（-7.03%）。年初至今板块涨幅前三：人民网（45.48%）、亚夏汽车（31.28%）、上海钢联（30.05%）；板块跌幅前三：大晟文化（-34.27%）、游久游戏（-25.06%）、华策影视（-23.88%）。

核心观点

节后首周成长股领涨，传媒板块亦录得开门红。行业经历三年下跌已处于历史估值低位，各子板块内部分化持续，部分标的商誉减值风险已充分释放，关注内生绩优龙头与超跌反弹机会。

重点游戏产品上线日期临近，关注版号发放正常化后重点游戏产品兑现节奏。本周第五批国产游戏版号下发，本批共计 91 个，包括吉比特《糖糖蛋糕店》、金科文化《异域争霸》《枪神破甲》等，但腾、网无新游获批。版号发放已基本进入正常化阶段，需重点关注产品上线兑现节奏。重点推荐**完美世界**（《完美世界》手游预计 3 月上线，腾讯代理模式下公司不记收入递延，有望贡献显著业绩弹性），**三七互娱**（《一刀传世》上线第二个月排名升至 iOS 游戏畅销榜第 4，《斗罗大陆》上线首月稳定排名 top 40，新游优异表现望带动收入持续环比高增长），**游族网络**（《权游》页游 2/14 海外正式上线，预计 3 月进入推广期，1H19 有《权游》《山海镜花》等手游储备，海外发行存较高拓展空间），**吉比特**。

影视板块，推荐。春节档低于预期，中国电影、北文出品的《流浪地球》春节档夺冠，累计票房有望突破 50 亿。近期关注 2/22 上映卡梅隆新作《阿丽塔：战斗天使》（中国电影发行）。推荐**北文**（连续推出《战狼 2》《我不是药神》《流浪地球》，证明公司优质内容产出能力，提升长期估值水平）、**中国电影**（1Q19 受益头部项目及进口片表现）；推荐**欢瑞世纪**（业绩稳健增长，艺人经纪与优质剧集制作双轮驱动，存在较高估值修复空间）。

海外互联网板块，阿里 2/14 官宣入股哔哩哔哩 8% 股权，双方合作进一步加深，B 站未来依托阿里淘宝优势有望进一步帮助加强 UP 主变现能力，有助于提升自身社区生态活力，建议持续关注。

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；解禁减持风险。

传媒

维持

买入

武超则

wuchaoze@csc.com.cn

010-85156318

执业证书编号：S1440513090003

香港执业证书编号：BEM 208

崔碧玮

cuibiwwei@csc.com.cn

18510249707

执业证书编号：S1440518090002

发布日期：2019 年 02 月 18 日

市场表现



相关研究报告

2019/02/12

春节档票房人次不及预期，变局中蕴含新希望；关注游戏板块重点产品上线及流水兑现进程

目录

一、市场走势回顾	3
二、上市公司动态	4
三、行业要闻	8
3.1. 影视、游戏	8
3.2. 互联网、科技	8
四、行业数据	9
4.1. 电影	9
4.1.1. 票房	9
4.1.2. 院线	10
4.1.3. 即将上映	11
4.2 电视剧	12
4.2.1. 卫视收视率	12
4.2.2. 网络剧	13
4.3 综艺栏目	14
4.4 游戏	14
4.4.1. 开服数据	15
4.4.2. iOS 及安卓平台下载数据	15
五、PE/VC 数据	18
六、风险分析	18

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: 2019 年初至今传媒板块涨幅前五	3
图表 4: 2019 年初至今传媒板块跌幅前五	4
图表 5: 2019 年第 5 周 (2019.2.4-2019.2.10) 内地票房 TOP10.....	10
图表 6: 2019 年第 5 周 (2019.2.4-2019.2.10) 全国院线票房 TOP10.....	10
图表 7: 2019 年第 5 周 (2019.2.4-2019.2.10) 全国影院票房 TOP10.....	11
图表 8: 2019 年第 7 周 (2019.2.18.-2019.2.24) 将上映影片	11
图表 9: 2 月 14 日晚间电视剧收视排行	12
图表 10: 2 月 14 日 (周四) 晚间黄金档电视剧收视排行.....	13
图表 11: 截至 2 月 16 日最近 7 日电视剧播放排行榜前十	14
图表 12: 2 月 14 日晚间综艺节目收视排行	14
图表 13: 网页游戏与运营平台开服排行	15
图表 14: App Store 2 月 16 日数据中国区付费榜排名前十	16
图表 15: App Store 2 月 16 日数据中国区免费榜排名前十	16
图表 16: 安卓平台各渠道单机游戏下载量排行	16
图表 17: 安卓平台各渠道网络游戏下载量排行	17
图表 18: 本周投融资情况汇总	18

一、市场走势回顾

上周传媒板指上涨 5.49%，上证综指上涨 2.45%，深证成指上涨 5.74%，创业板指上涨 6.81%。上周板块涨幅前三：众应互联（19.97%）、人民网（16.45%）、华媒控股（16.12%）；板块跌幅前三：大晟文化（-11.91%）、新文化（-7.35%）、横店影视（-7.03%）。年初至今板块涨幅前三：人民网（45.48%）、亚夏汽车（31.28%）、上海钢联（30.05%）；板块跌幅前三：大晟文化（-34.27%）、游久游戏（-25.06%）、华策影视（-23.88%）。

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)
002464.SZ	众应互联	7.21	8.65	19.97	17.45	-0.57	28.21	86.84	3.94	4,942
603000.SH	人民网	9.12	10.62	16.45	6.41	45.48	117.42	100.00	7.04	7,087
000607.SZ	华媒控股	3.97	4.61	16.12	4.25	13.83	46.92	86.95	1.66	3,763
002325.SZ	洪涛股份	3.01	3.46	14.95	19.49	18.90	43.23	73.68	5.97	17,941
002696.SZ	百洋股份	6.78	7.76	14.45	39.08	-13.39	30.68	53.19	5.87	8,217

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)
600892.SH	大晟文化	6.38	5.62	-11.91	55.70	-34.27	31.44	96.44	16.62	30,052
300336.SZ	新文化	4.90	4.54	-7.35	23.93	3.18	36.61	86.51	7.60	16,692
603103.SH	横店影视	23.89	22.21	-7.03	45.72	-0.40	100.61	11.70	5.35	2,423
300251.SZ	光线传媒	8.64	8.11	-6.13	9.21	6.71	237.92	93.81	20.60	25,354
002905.SZ	金逸影视	14.14	13.65	-3.47	29.83	4.76	36.69	25.00	2.69	2,004

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

图表3：2019 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%
603000.SH	人民网	9.12	10.62	16.45	6.41	45.48	117.42	100.00
002607.SZ	亚夏汽车	8.38	8.98	7.16	16.68	31.28	553.83	13.30
300226.SZ	上海钢联	54.14	59.21	9.36	13.07	30.05	94.23	95.36
300654.SZ	世纪天鸿	16.00	18.10	13.13	17.90	30.03	25.34	44.34
000802.SZ	北京文化	13.19	14.37	8.95	64.81	29.81	102.87	53.89

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

图表4： 2019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%
600892.SH	大晟文化	6.38	5.62	-11.91	55.70	-34.27	31.44	96.44
600652.SH	游久游戏	3.06	3.35	9.48	8.29	-25.06	27.90	100.00
300133.SZ	华策影视	6.47	6.82	5.41	7.00	-23.88	120.94	77.96
002659.SZ	中泰桥梁	7.07	7.23	2.26	6.37	-13.83	36.05	62.38
002354.SZ	天神娱乐	3.97	4.53	14.11	28.36	-13.55	42.23	73.87

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

二、上市公司动态

【巨人网络】

截至 2019 年 1 月 31 日, 公司通过集中竞价累计回购股份 1881 万股, 占公司总股本的 0.93%, 成交总金额 3.62 亿元;

【宣亚国际】

股东北京伟岸仲合咨询中心补充质押 370.5 万股, 占其所持股份比例 20.58%;

【华凯创意】

公司与长沙广大建筑装饰有限公司组成的联合体单位为“湖南美术馆展陈装修工程工程总承包”的中标人, 中标金额 6611.28 万元;

【昂立教育】

- 1) 股东上海交大企业管理中心计划在六个月内减持不超过公司 5% 的股份;
- 2) 公司拟以不超过 30.06 元/股的价格回购公司股份, 用于回购的资金总额不低于 2 亿元且不超过 4 亿元;

【华扬联众】

- 1) 股东上海华扬联众企业管理有限公司补充质押 90 万股, 占公司总股本 0.39%;
- 2) 公司控股股东的一致行动人姜香蕊补充质押 130 万股, 占公司总股本 0.56%;

【*ST 富控】

公司由于金融借款合同纠纷收到法院传票, 涉及诉讼本金 2 亿元;

【刚泰控股】

公司的主体长期信用等级由“A”下调至“BBB”，评级展望为“负面”；公司发行的“17 刚股 01”债项信用等级由“A”下调至“BBB”；

【科达股份】

1) 截至 2019 年 2 月 12 日，公司累计已回购股份 387.17 万股，占公司总股本 0.29%；

2) 公司全资子公司北京派瑞威行广告有限公司拟开展应收账款资产证券化业务，设立“派瑞威行应收账款一期资产支持专项计划”，发行资产支持证券进行融资；

【南方传媒】

广东省人民政府决定将广东省商贸控股集团有限公司所持广东省广弘资产经营有限公司的 51%股权无偿划转至公司控股股东广东省出版集团有限公司；

【三七互娱】

控股股东、实际控制人之一吴绪顺拟参与银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金网下股票认购，将其持有的公司股票以不超过 2124.87 万股直接换购银华 MSCI 中国 ETF 份额；

【长城影视】

公司副总经理、董事会秘书张珂女士辞职；

【恺英网络】

截止 2019 年 1 月 31 日，公司以集中竞价方式累计回购股份 193 万股，占公司已发行股份总数约 0.09%，回购总成交金额累计约 825.1 万元；

【美盛文化】

公司拟以集中竞价方式回购公司股份，资金规模不低于 1 亿元不高于 2 亿元，回购价格不超过 12.18 元/股；

【世纪天鸿】

公司持股 5%以上股东巴学芳减持 85.47 万股，占公司总股本 0.61%，减持数量较其预披露减持计划数量已过半；

【盛通股份】

1) 公司持股 5%以上股东贾春琳的一致行动人董颖减持 150 万股，占公司总股本的 0.46%；

2) 公司持股 5%以上股东贾则平质押 900 万股，占其所持股份比例 40.05%；

【昆仑万维】

公司全资子公司 Kunlun Tech Limited 拟以自有资金 1,500 万美元领投 Finnov Private Limited 的 B-1 轮优先股，本次投资后，Kunlun Tech Limited 持有 Finnov Private Limited 稀释股份后 10% 股权，在董事会中占有一个席位；

【新华传媒】

2 月 13 日，公司挂牌出售的房产项目公告期届满，未征集到意向受让方，在不变更挂牌条件的前提下，项目自 2 月 14 日起进入延期挂牌阶段；

【华凯创意】

公司持股 5% 以上股东深圳市创新投资集团有限公司于 2018 年 9 月 25 日至 2019 年 2 月 13 日通过集中竞价方式减持公司股份 122.39 万股，占公司总股本 1.0001%；

【众应互联】

股东石亚君解除质押 100 万股，占其所持股份比例 2.46%；

【众应互联】

股东贾跃亭解除质押 150 万股，占公司总股本的 0.0376%；

【恺英网络】

股东冯显超冻结 1.41 亿股，占公司股份总数 6.55%；

【分众传媒】

1) 选举江南春为公司第七届董事会董事长，选举孔微微为公司第七届董事会副董事长；

2) 聘任江南春为公司总裁兼首席执行官，聘任孔微微为公司副总裁、首席财务官、董事会秘书，聘任嵇海荣为公司副总裁兼首席营销；

3) 公司法定代表人由刘杰良变更为江南春；

4) 将回购股份的用途调整为用于员工持股计划或者股权激励，回购股份的资金总额调整为不低于 15 亿元不超过 20 亿元。

【东方网络】

股东彭朋持有的公司 3432 万股份被轮候冻结，占其所持股份比例 37.23%；

【游族网络】

股东王卿伟解除质押 240 万股，占其所持股份比例 6.78%，股东王卿泳解除质押 385 万股，占其所持股份比例 11.87%。

【百洋股份】

股东孙忠义解除质押 1377 万股，占其所持股份比例 10.32%；

【全通教育】

控股股东陈炽昌解除质押 200 股，占其所持股份比例 0.00%；持股 5%以上股东全鼎资本管理有限公司解除质押 100 股，占其所持股份比例 0.00%；

【华闻传媒】

公司全资子公司上海鸿立股权投资有限公司追加投资当涂鸿新智能制造产业基金 1800 万元；

【平治信息】

收到《中国证监会行政许可申请受理单》，证监会对公司提交的《杭州平治信息技术股份有限公司创业板上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请予以受理；

【万达电影】

2019 年 1 月，公司实现票房 6.4 亿元，观影人次 1,482.8 万人次。截止 1 月 31 日，公司拥有已开业直营影院 605 家，5,357 块银幕；

【华凯创意】

1) 公司拟申请总额不超过 6000 万元的综合授信，由公司协调关联方实际控制人周新华及其配偶、法人股东湖南神来科技有限公司、公司全资子公司上海华凯展览展示工程有限公司分别对其提供连带责任保证担保；

2) 公司拟追加全资子公司上海华凯展览展示工程有限公司为公司基地建设项目专项借款提供最高额不超过 1.3 亿元的连带责任保证担保

【视觉中国】

映月基金各合伙人拟将 1.36 亿元的映月基金合伙权益转让给雄越投资并退出映月基金，转让金额 1.72 亿元，其中，公司转让全部出资份额 2812.05 万元，转让金额 3550.41 万元；

【当代明诚】

1) 收到《中国证监会行政许可申请中止审查通知书》，中止审查公司非公开发行申请文件；

2) 公司发行股份限售股，本次限售股上市流通数量为 2173.23 万股，流通日期为 2019 年 2 月 22 日；

【国旅联合】

选举曾少雄担任公司第七届董事会董事长，施亮担任副董事长；

【星辉娱乐】

公司发布 2018 年度业绩快报，2018 年度实现营业总收入 28.29 亿元、净利润 2.38 亿元，较上年同期分别增长 2.66%、3.66%，经营性现金流量净额 6.47 亿元，同比增长 130.34%；

【华策影视】

1) 实际控制人傅梅城质押 1,200 万股，占其所持股份比例 2.57%；

2) 公司持股 5%以上股东吴涛在 2018 年 12 月 20 日至 2019 年 2 月 15 日期间以大宗交易方式累计减持公司股份 1940.73 万股，占公司现有总股本的 1.0945%；

【*ST 富控】

温州银行股份有限公司上海分行诉公司及相关共同被告金融借款合同纠纷处于立案受理阶段，涉及诉讼本金为 1.95 亿元；

【光线传媒】

控股股东上海光线投资控股有限公司将持有的公司部分股份办理了质押到期后延期购回，质押股数 1.65 亿股，占其所持股份比例 12.77%；

三、行业要闻

3.1. 影视、游戏

【版号】

原国家新闻出版广电总局官网显示，第六批游戏版号已经下发，总数为 91 个，审批时间为 2 月 11 日，腾讯、网易缺席本批游戏版号；

3.2. 互联网、科技

【阿里巴巴】

阿里巴巴云计算数据中心投资总额不低于 92036 万美元（约 62 亿人民币）。目前，阿里巴巴云计算中心已在包括中国、美国、欧洲、中东、澳大利亚、日本等全球众多国家和地区开服；

【百度】百度、大麦网因传播淫秽色情等被责令限期改正

百度、大麦网因传播淫秽色情等有害信息被“扫黄打非”部门责令限期改正违法行为，并分别处以罚款 2

万元和 5 万元的行政处罚；

【小米】红米 Note 7 在中国大陆地区出货量已超过 100 万台

红米 Note 7 自 2019 年 1 月 15 日开卖以来，在中国大陆地区出货量已超过 100 万台。小米集团在公告中表示，“Redmi 品牌独立以来推出的首款手机就创下了如此好的成绩，反映本公司多品牌战略已取得初步成功。”

【苏宁】苏宁易购正式收购万达百货 37 家门店

苏宁易购正式收购万达百货 37 家门店。数日前，在苏宁易购 2019 年度工作规划与部署会中明确：时尚百货子公司升级为零售集团的子集团，成立苏宁时尚百货集团。

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 2019 年第 5 周（2019.2.4-2019.2.10）周总票房约 58.56 亿，环比上涨 1041.52%，同比上涨 738.97%，单周观影人次 1.31 亿，环比上涨 756.22%，同比上涨 498.27%。根据猫眼专业版数据显示，截至 2 月 16 日（周六），本周票房为 24.17 亿，单周场次 191.57 万场，单周人次 5,747 万；全年累计票房为 118.54 亿，同比上涨 54.89%。

截至 2 月 10 日，由中影股份、京西文化、登峰国际、郭帆文化传媒出品的《流浪地球》以 20.15 亿票房排名第一，上映 6 天累计票房 20.15 亿；由霍尔果斯青春光线影业、山南光线影业、无锡宝唐影业发行的《疯狂的外星人》以 14.52 亿元票房排名第二，上映 6 天累计票房 14.52 亿元；由亨东影业出品、博纳文化传媒发行的《飞驰人生》以 10.45 亿元票房排名第三，上映 6 天累计票房 10.45 亿元；由中影股份、星辉海外联合出品的《新喜剧之王》以 5.33 亿票房排名第四，上映 6 天累计票房 5.33 亿；由乐创影业、华强方特、猫眼影视发行的《熊出没·原始时代》以 4.22 亿票房排名第五，上映 6 天累计票房 4.22 亿；由爱奇艺影业、北京耀莱影视、金海岸影视基地有限公司发行的《神探蒲松龄》以 1.29 亿元票房排名第六，上映 6 天累计票房 1.29 亿元；由阿里巴巴影业、淘票票影视文化有限公司出品、淘票票影视文化有限公司发行的《小猪佩奇过大年》以 1.12 亿元票房排名第七，上映 6 天累计票房 1.12 亿；由银都机构、合瑞影业、英皇娱乐联合出品的《廉政风云》以 9503.7 万元票房排名第八，上映 6 天累计票房 9503.7 万；由追光动画、华纳兄弟出品的《白蛇：缘起》以 1036.3 万元票房排名第九，上映 31 天累计票房 4.42 亿元；由二十世纪福克斯电影公司出品的《死侍 2：我爱我家》以 566.5 万元票房排名第十，上映 17 天累计票房 2.84 亿。

图表5： 2019年第5周（2019.2.4-2019.2.10）内地票房 TOP10

片名	票房(万元)	票房占比	场均人次	平均票价
流浪地球 2019-02-05上映	201502.2	34.4%	62	47.5
疯狂的外星人 2019-02-05上映	145180.5	24.7%	55	43.7
飞驰人生 2019-02-05上映	104521.1	17.7%	47	43.5
新喜剧之王 2019-02-05上映	53265.0	9.1%	37	43.2
陈设·原始时代 2019-02-05上映	42226.3	7.1%	42	41.5
神探蒲松龄 2019-02-05上映	12892.4	2.2%	24	42.9
小唐奇遇记 2019-02-05上映	11208.2	1.8%	25	42.6
唐风风云 2019-02-05上映	9503.7	1.6%	20	44.1
白蛇：缘起 2019-01-11上映	1036.3	0.2%	9	35.6
死侍2：我爱我家 2019-01-25上映	566.5	0.1%	5	33.5

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

据中国电影发行放映协会显示，第5周（2019.2.4-2019.2.10）万达院线以6.86亿票房排名第一；大地院线以6.01亿票房收入排名第二；上海联和院线以3.89亿票房收入排名第三。影院方面，北京耀莱以511.80万排名第一、北京荟聚IMAX金逸以346.56万排名第二、太原万达影城龙湖店以317.55万排名第三。

图表6： 2019年第5周（2019.2.4-2019.2.10）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家院线	2,793.97	13,016.95	541,216.92
1	万达院线	229.28	1,282.81	68,614.80
2	大地院线	287.88	1,448.19	60,078.93
3	上海联和院线	158.31	903.58	38,872.79
4	中数院线	235.75	953.25	37,542.81
5	中影南方新干线	227.00	855.90	34,311.37
6	中影星美院线	137.28	715.33	28,762.59
7	横店院线	129.51	670.41	27,439.64
8	金逸珠江院线	117.23	592.31	24,526.34
9	江苏幸福蓝海院线	95.79	517.74	21,214.23
10	华夏联合院线	111.31	483.87	19,533.02

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： 2019年第5周（2019.2.4-2019.2.10）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10,161条影院	共48条院线	2,793.97	13,016.95	541,216.92
1	北京耀莱	上海联和院线	0.81	9.48	511.80
2	北京鑫聚IMAX金逸	金逸珠江院线	0.48	6.05	346.56
3	太原万达影城龙湖店	万达院线	0.66	4.49	317.55
4	武汉武商摩尔国际电影城	湖北银兴院线	0.90	7.06	310.96
5	海南三亚红树林电影世界	完美世界院线	1.11	4.89	294.63
6	北京金逸朝阳影城	金逸珠江院线	0.38	4.19	288.51
7	天津南门外大街金逸	金逸珠江院线	0.50	5.56	286.20
8	无锡美逸影城	金逸珠江院线	0.56	5.48	276.37
9	阜阳万达影城颍州店	万达院线	0.56	5.16	275.76
10	荆州万达影城武德路店	万达院线	0.44	5.10	273.03

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，2019年第7周（2019.2.18.-2019.2.24）将有3部主要的新片上映，除《阿丽塔：战斗天使》（美国）、《朝花夕誓——于离别之朝束起约定之花》（日本）外，其余均为国产影片；按主类型看，科幻片1部、动作片1部、惊悚片1部、恐怖片1部、动画片1部、剧情片1部。

图表8： 2019年第7周（2019.2.18.-2019.2.24）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	阿丽塔：战斗天使	科幻/动作	罗伯特·罗德里格兹	罗莎·萨拉扎尔/克里斯托弗·瓦尔兹	二十世纪福克斯电影公司	美国	IMAX/3D	周五
2	古井凶灵	惊悚/恐怖	王辰六	程韦然/陈美林	中知影传奇	中国	2D	周五
3	朝花夕誓——于离别之朝束	动画/剧情	冈田麿里	石见舞菜香/入野自由	Showgate	日本	2D	周五

起约定之花

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

根据微博账号“卫视这些事儿”统计的2月14日晚间档（19:30-24:00）电视剧收视排名：第一名是沈阳黛滕影视传播有限公司出品的《刘家媳妇》（中央台八套 1.102）；第二名是左城右隅、东方前海、猫眼影业、五光十色影业出品的《逆流而上的你》（湖南卫视 1.093）；第三名是浙江常升影视制作有限公司、北京国立常升影视文化传播有限公司出品的《我的亲爹和后爸》（上海东方卫视 0.879）；第四名是喀什飞宝文化传媒有限公司出品的《小女花不弃》（浙江卫视 0.754）；第五名是北京电视台、腾讯影业、艺东派影视、千骊影视出品的《天下无诈》（北京卫视 0.704）；第六、七名是霍尔果斯华视友邦影视、幸福蓝海影视、霍尔果斯捷成华视网聚出品的《国宝奇旅》（浙江卫视 0.668，江苏卫视 0.581）；第八名是山东影视制作股份有限公司出品的《温暖的村庄》（山东卫视 0.416）；第九名是原画影业投资有限公司出品的《主妇也要拼》（安徽卫视 0.401）；第十名是华策影视出品的《创业时代》（广东卫视 0.371）。

图表9：2月14日晚间电视剧收视排行

55城2月14日（周四）1930-2400 含央视电视剧【 https://weibo.com/tvthings 】						
排序	名称	频道	集数1	集数2	收视率%	市场份额%
1	刘家媳妇	中央台八套	6	8	1.102	4.109
2	逆流而上的你	湖南卫视	5	6	1.093	3.851
3	我的亲爹和后爸	上海东方卫视	25	26	0.879	2.989
4	小女花不弃	浙江卫视	32	33	0.754	4.532
5	天下无诈	北京卫视	26	27	0.704	2.394
6	国宝奇旅	浙江卫视	16	17	0.668	2.283
7	国宝奇旅	江苏卫视	16	17	0.581	1.977
8	温暖的村庄	山东卫视	33	34	0.416	1.425
9	主妇也要拼	安徽卫视	11	12	0.401	1.367
10	创业时代	广东卫视	17	18	0.371	1.267

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，2月14日（周四）晚间电视剧收视排名：第一名是左城右隅、东方前海、猫眼影业、五光十色影业出品的《逆流而上的你》（湖南卫视 1.093）；第二名是浙江常升影视制作有限公司、北京国立常升影视文化传播有限公司出品的《我的亲爹和后爸》（上海东方卫视 0.879）；第三名是北京电视台、腾讯影业、艺东派影视、千骊影视出品的《天下无诈》（北京卫视 0.704）；第四、五名是霍尔果斯华视友邦影视、幸福蓝海影视、霍尔果斯捷成华视网聚出品的《国宝奇旅》（浙江卫视 0.668，江苏卫视 0.581）；第六名是山东影视制作股份有限公司出品的《温暖的村庄》（山东卫视 0.416）；第七名是原画影业投资有限公司出品的《主妇也要拼》（安徽卫视 0.401）；第八名是华策影视出品的《创业时代》（广东卫视 0.371）；第九名是完美影视、幸福蓝海、时代众乐、鲲鹏影业、重庆盛美、新片场传媒出品的《香蜜沉沉烬如霜》（深圳卫视新闻综合频道 0.36）；第十名是山东影视传媒集团、完美建信、完美影视、完美千策等出品的《大秧歌》（重庆卫视 0.333）

图表10： 2月14日（周四）晚间黄金档电视剧收视排行

CSM55 4+ 2019年2月14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	湖南卫视	逆流而上的你	1.093	3.85
2	上海东方卫视	我的亲爹和后爸	0.879	2.99
3	北京卫视	天下无诈	0.704	2.39
4	浙江卫视	国宝奇旅	0.668	2.28
5	江苏卫视	国宝奇旅	0.581	1.98
6	山东卫视	温暖的村庄	0.416	1.43
7	安徽卫视	主妇也要拼	0.401	1.37
8	广东卫视	创业时代	0.371	1.27
9	深圳卫视(新闻综合频道)	香蜜沉沉烬如霜	0.36	1.23
10	重庆卫视	大秧歌	0.333	1.13

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2月16日统计，最近7日电视剧网络播放量排名：东阳正午阳光影视有限公司出品的《知否知否应是绿肥红瘦》排名第一，播放量2.59亿；喀什飞宝文化传媒有限公司出品的《小女花不弃》排名第二，播放量1.78亿；浙江华策影视股份有限公司、琰玉影视出品的《独孤皇后》排名第三，播放量1.43亿；搜狐视频、华晨美创出品的《奈何boss要娶我》排名第四，播放量7980万；欢娱影视、爱奇艺、腾讯影业、火凤燎原出品出品的《皓镧传》排名第五，播放量7000万；企鹅影视、万达影业、印象文化传媒出品的《鬼吹灯之怒晴湘西》排名第六，播放量5647万；左城右隅、东方前海、猫眼影业、五光十色影业出品的《逆流而上的你》排名第七，播放量5036万；皇氏御嘉影视集团有限公司出品的《荡寇》排名第八，播放量4739万；九锋影视、创亿志和、世纪华纳、弘道影业 世纪东耀、阿里巴巴出品的《天衣无缝》排名第九，播放量4302万；北京电视台、腾讯影业、艺东派影视、千骊影视出品的《天下无诈》排名第十，播放量3990万。

图表11：截至2月16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	 知否知否应是绿... 25850	25850	-	
★ 2ND	 小女花不弃 17753	17753	-	
★ 3RD	 独孤皇后 14264	14264	-	
4	 奈何boss要娶我 7980	7980	-	
5	 皓镧传 7000	7000	-	
6	 鬼吹灯之怒晴湘西 5647	5647	-	
7	 逆流而上的你 5036	5036	-	
8	 蓬寇 4739	4739	-	
9	 天衣无缝 4302	4302	-	
10	 天下无诈 3990	3990	-	

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：2月14日综艺栏目排名：第一名是《东方看大剧》（上海东方卫视 0.567）；第二名是《恋梦空间》（湖南卫视 0.509）；第三名是《闪亮的名字》（上海东方卫视 0.455）；第四名是《最炫国剧风》（山东卫视 0.409）；第五名是《最强大脑燃烧吧大脑》（江苏卫视 0.407）。

图表12：2月14日晚间综艺节目收视排行

CSM55 4+ 2019年2月14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	21:11:25	21:33:00	生活服务	0.567	2.03
2	恋梦空间	湖南卫视	21:59:50	23:39:25	综艺	0.509	3.44
3	闪亮的名字	上海东方卫视	21:34:11	22:28:50	专题	0.455	2.03
4	最炫国剧风	山东卫视	21:21:46	21:31:46	生活服务	0.409	1.49
5	最强大脑燃烧吧大脑	江苏卫视	21:10:31	22:02:27	综艺	0.407	1.55
6	新相亲大会	江苏卫视	22:12:40	23:51:52	综艺	0.386	2.97
7	少年说2019	湖南卫视	19:31:35	20:02:10	青少	0.326	1.13
8	新相亲大会之亲家你好	江苏卫视	22:02:27	22:12:30	综艺	0.278	1.30
9	我是大医生	北京卫视	21:14:54	22:21:19	生活服务	0.277	1.13
10	谢谢你来	重庆卫视	21:33:31	22:27:23	生活服务	0.253	1.12

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》、《武动苍穹》、《猛将天下》；缔顺科技的《灭神》开服 465 组，位居第一；上海众源的《武动苍穹》开服 218 组，位居第二；成都阿拉蕾的《猛将天下》开服 189 组，位居第三；恺英网络的《蓝月传奇》开服 181 组，位居第四；三七互娱的《传奇霸业》、《黑域战界》、《血盟荣耀》，分别开服 174、126、100 组，位居五、七、八位；由盛大游戏授权，贪玩游戏代理运营的《传奇世界》开服 141 组，位居第六；由酷趣科技开发的《虎啸龙吟》开服 85 组，位居第九；镇江悦乐开发的《御魂九霄》开服 92 组，位居第十。

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

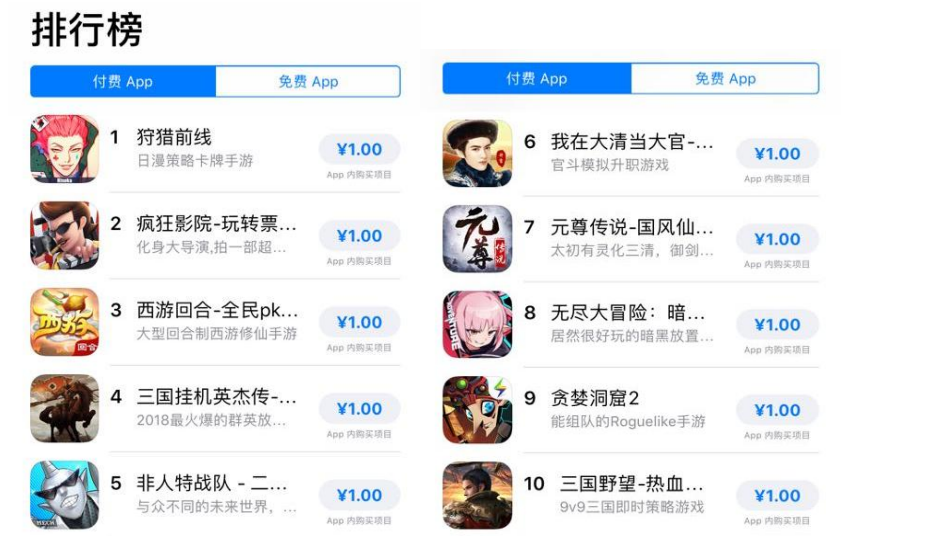
2019-05 周网页游戏开服排行榜			2019-05 周运营平台开服排行榜		
	第一名：灭神 服务器：454 组 37游戏 84组			第一名：37游戏 服务器：681 组 猛将天下 105	
	第二名：武动苍穹 服务器：232 组 37游戏 104组			第二名：360游戏 服务器：283 组 武林3 41	
	第三名：猛将天下 服务器：199 组 37游戏 105组			第三名：搜狗游戏 服务器：257 组 传奇霸业 14	
TOP4: 蓝月传奇	服务器：191组	详情	TOP4: 顺网游戏	服务器：238 组	详情
TOP5: 传奇霸业	服务器：183组	详情	TOP5: YY游戏	服务器：222 组	详情
TOP6: 传奇世界	服务器：145组	详情	TOP6: 贪玩游戏	服务器：194 组	详情
TOP7: 黑域战界	服务器：120组	详情	TOP7: 4399	服务器：181 组	详情
TOP8: 血盟荣耀	服务器：101组	详情	TOP8: 7K7K	服务器：132 组	详情
TOP9: 虎啸龙吟	服务器：94组	详情	TOP9: 飞火游戏	服务器：130 组	详情
TOP10: 御魂九霄	服务器：90组	详情	TOP10: 9377	服务器：127 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 2 月 16 日数据中国区付费榜下载量排名前十：《狩猎前线》、《疯狂影院》、《西游回合》、《三国挂机英雄传》、《非人特种队》、《我在大清当大官》、《元尊传说》、《无尽大冒险》、《贪婪洞窟 2》、《三国野望》。

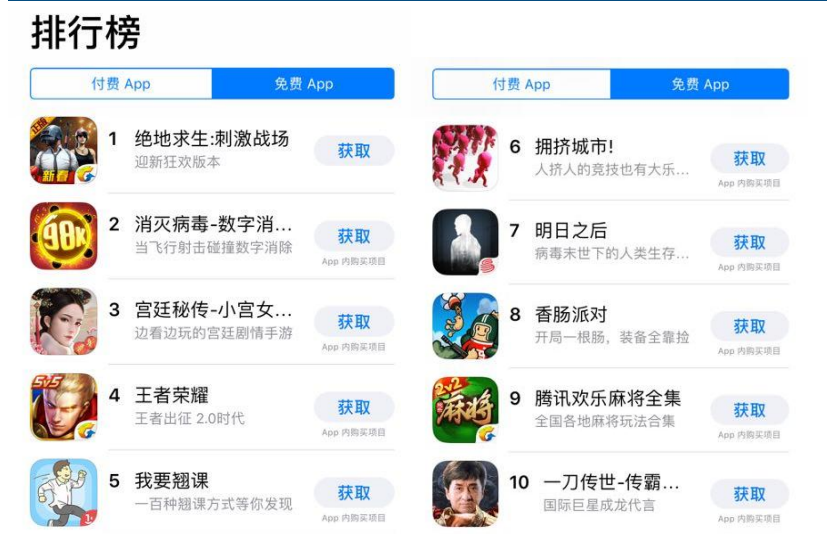
图表14: App Store 2月16日数据中国区付费榜排名前十



资料来源: App Store, 中信建投证券研究发展部

App Store 2月16日数据中国区免费榜排名前十:《绝地求生:刺激战场》、《消灭病毒》、《宫廷秘传》、《王者荣耀》、《我要翘课》、《拥挤城市!》、《明日之后》、《香肠派对》、《腾讯欢乐麻将全集》、《一刀传世》。

图表15: App Store 2月16日数据中国区免费榜排名前十



资料来源: 中信建投证券研究发展部

截至2月16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:《天天酷跑》、《开心消消乐》、巨人网络发行的《球球大作战》、《方块合乐乐》、《多玩我的世界盒子》;360手机助手平台安卓游戏下载前五:《开心消消乐》、《植物大战僵尸2》、《单机斗地主》、《保卫萝卜》、《消灭星星全新版》。

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	天天酷跑	开心消消乐
2	天天爱消除	开心消消乐	植物大战僵尸 2
3	迷你世界	球球大作战	单机斗地主
4	神庙逃亡 2	方块合合乐	保卫萝卜
5	地铁跑酷	多玩我的世界盒子	消灭星星全新版
6	贪吃蛇大作战	葫芦侠	会说话的汤姆猫 2
7	钢琴块 2	五子棋	保卫萝卜 2
8	我的安吉拉	天天飞车	我的汤姆猫
9	单机斗地主开心版	穿越火线: 枪战王者	滑雪大冒险
10	登山赛车	消灭星星	消灭星星 2

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 2 月 16 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: 《时空猎人》、《滑雪大冒险》、《海岛奇兵》、《qq 农场》、《小冰冰传奇》; 360 平台安卓网游下载前五: 《王者荣耀》、英雄互娱出品的《全民枪战-王者争锋》、《部落冲突》、《海岛奇兵》、网易出品的《梦幻西游: 女儿村来袭》。

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	时空猎人	王者荣耀
2	天天酷跑-极速前进	滑雪大冒险	全民枪战-王者争锋
3	欢乐斗地主	海岛奇兵	部落冲突
4	穿越火线-枪战王者	qq 农场	海岛奇兵
5	节奏大师	小冰冰传奇	梦幻西游: 女儿村来袭
6	全民飞机大作战	恋舞 OL	荒野行动-都市阵线
7	绝地求生: 刺激战场	热血精灵王	皇室战争-部落战
8	时空猎人-新角色	梦幻西游	绝地求生: 刺激战场
9	三国枭雄	乱斗西游 2	我的世界: 海洋之约
10	天天炫斗	我叫 MT	单机麻将

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 4 起投融资事件，其中天使轮 2 起、Pre-A 轮 1 起、A 轮 1 起；文化娱乐行业共 6 起投融资事件，其中天使轮 3 起、D 轮 1 起、E 轮 1 起，战略投资 1 起；社交网络行业共 0 起投融资事件；体育行业共 2 起投融资事件，其中种子轮 1 起、A 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	2019/2/14	三眼观学	天使轮	500 万人民币	虎鲸文传
	2019/2/13	GradeSlam	A 轮	未透露	Google Ventures、Reach Capital、Birchmere Ventures
	2019/2/12	噜噜儿童	天使轮	未透露	时尚传媒(时尚资本)
	2019/2/12	壹点壹滴	Pre-A 轮	数千万人民币	盛景网联(盛景嘉成) (领投)、坤言资本 (领投)
文化娱乐	2019/2/15	星矿科技	天使轮	1000 万人民币	IMS 新媒体、张鹏
	2019/2/14	哔哩哔哩	战略投资	数千万美元	阿里巴巴
	2019/2/14	MangaToon	天使轮	A 轮	亦联资本(YY 多玩) (领投)、元璟资本
	2019/2/12	好好梦	天使轮	数百万人民币	高樟资本 (领投)
	2019/2/12	Festicket	E 轮	460 万美元	Edge Investments
体育运动	2019/2/12	Reddit	D 轮	3 亿美元	腾讯 (领投)、Sequoia Capital (红杉海外)、富达投资 Fidelity Investments
	2019/2/15	Explore-Share	种子轮	100 万欧元	未透露
	2019/2/12	Hydrow	A 轮	2000 万美元	L Catterton (领投)

资料来源：IT 桔子，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

武超则：通信行业首席分析师，TMT 行业组长。专注于移动互联网、在线教育、云计算等通信服务领域研究。2013-2017 年《新财富》连续五年最佳分析师通信行业第一名。2014 年-2016 年《水晶球》最佳分析师通信行业第一名、wind 最佳分析第一名；2015 年《金牛奖》最佳分析师通信行业第一名。

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

机构销售负责人

赵海兰 010-85130909 zhaohailan@csc.com.cn

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

郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

高思雨 010-8513-0491 gaosiyu@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

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

高雪 -64172825 gaoxue@csc.com.cn

杨洁 010-86451428 yangjiezs@csc.com.cn

私募业务组

赵倩 010-85159313 zhaopian@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

李绮琦 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn

薛姣 021-68821600 xuejiao@csc.com.cn

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

深广销售组

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

XU SHUFENG 0755-23953843

xushufeng@csc.com.cn

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

曹莹 0755-82521369 caoyingzgs@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。本报告清晰准确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