

传媒

证券研究报告

2019年01月06日

一周观点：情绪阶段回升，继续重点推荐游戏、春节档预期电影及券商效应东财等

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

文浩

分析师

SAC 执业证书编号：S1110516050002
wenhao@tfzq.com

张爽

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517070004
zhangshuang@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《传媒-行业专题研究:18年电影市场总结：成长驱动由量转质，新兴势力搅动格局》2019-01-02
- 《传媒-行业研究周报:一月策略：年底频现政策底部信号，三年下跌后新气象可期》2019-01-01
- 《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

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 1.69%，上证综指上涨 0.84%，深证成指上涨 0.62%，创业板指下跌 0.43%。板块涨幅前三：乐视网(+19.28%)、骅威文化(+12.69%)、光线传媒(+11.58%)；板块跌幅前三：华策影视(-12.72%)、游久游戏(-10.96%)、腾信股份(-7.75%)。

本周观点：上周传媒相对收益明显，取得开门红，验证一月策略观点提出政策底部信号频现，传媒三年下跌将迎来新气象的判断。绝对收益弹性难以事前精准判断，但传媒板块的相对收益表现明显。其中重点推荐的细分电影及游戏板块表现继续突出：电影板块【光线传媒】(+11.58%) 板块涨幅前三，叠加春节及猫眼上市预期；周五大盘反弹，互联网独角兽【东方财富】(+5.70%) 和券商板块共振单日上涨 6.67%；我们维持重点推荐的游戏板块弹性标的【凯撒文化(12月金股)、游族网络】单日分别上涨 7.18%和 4.38%，提示关注的【三七互娱】单日上涨 5.76%，涨幅靠前。

周五晚央行降准等再次释放政策积极信号，叠加券商引领反弹，阶段性情绪回升。着眼 1 个月内，一方面区分创业板标的错杀和风险，同时提示具备春节档催化的电影板块，我们根据已定档影片预期春节档在去年高基数下仍将实现增长，当前建议重视电影板块机会，包括《疯狂的外星人》投资及主发行方、参股猫眼预计最快本月上市的【光线传媒】，内容渠道龙头【万达电影】、受益渠道下沉优质影院资产【横店影视】、以及春节档影片参与方【北京文化(参与《流浪地球》)、中国电影(参与《流浪地球》)]。

游戏板块，版号正常化后关注后续版号上线进度及各游戏公司内容上线进度，继续坚定推荐【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。

此外，大盘回暖中【东方财富】和券商板块共振，以及持续关注稀缺平台类公司【芒果超媒、视觉中国】等。

关注领域及个股：1) **电影板块**，一月票房在高基数下有下滑压力，二月春节档具备催化，重点关注春节档项目参与方及参股猫眼预计月底上市的【光线】、内容渠道龙头【万达电影】、优质渠道【横店影视(最新深度报告推荐)】，以及【北文】【中影】；2) **游戏板块**，关注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；3) **互联网独角兽【东财】**，受益市场情绪回升，和券商板块共振，根据市场走势把握；4) **营销板块**，龙头【分众】长期不悲观但短期需要观察经济走势及解禁，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】；5) **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】，重点提示平治引入战略股东后迎来大的拐点；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) **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；8) **其他领域**，版权保护长期受益的【视觉中国】及体育个股。

风险提示：外部经济政治环境风险，行业增速下滑，文化内容监管趋严，商誉减值风险。

内容目录

1. 市场回顾与一周策略	4
1.1. A 股近期概况	4
1.2. 美股近期概况	6
1.3. 港股近期概况	7
2. 上市公司动态	9
3. 行业要闻	13
3.1. 互联网、科技	13
3.2. 行业政策	13
3.3. 动漫	14
4. 下周重大事件	14
5. 重点数据追踪	14
5.1. 电影	14
5.1.1. 【票房】	14
5.1.2. 【排片】	15
5.1.3. 【即将上映】	15
5.1.4. 【院线】	16
5.2. 电视剧&网剧	19
5.2.1. 【电视剧播放量】	19
5.2.2. 【网剧播放量】	20
5.2.3. 【卫视收视率】	21
5.3. 栏目制作	22
5.3.1. 【网络播放量】	22
5.3.2. 【卫视播放量】	23
5.4. 游戏	24
5.4.1. 【开服数据】	24
5.4.2. 【国内游戏排行】	25
5.4.3. 【海外主要市场及香港、台湾游戏排行】	25

图表目录

图 1: 2018 年第 52 周 (2018.12.24-2018.12.30) 全国院线票房 TOP10	17
图 2: 2018 年第 52 周 (2018.12.24-2018.12.30) 全国影院票房 TOP10	18
图 3: 2018 年全国影院和银幕周增长量情况	18
图 4: 2019 年 1 月 4 日爱奇艺电视剧热度排名	20
图 5: 2019 年 1 月 4 日爱奇艺网络剧热度排名	21
图 6: 2018 年 12 月 30 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10	21
图 7: 2019 年 1 月 3 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10	22
图 8: 2018 年 12 月 24 日-2018 年 12 月 30 日综艺栏目网络播放量 TOP10	22

图 9: 2018 年 12 月 28 日 (周五) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	23
图 10: 2018 年 12 月 29 日 (周六) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	23
图 11: 2018 年 12 月 30 日 (周日) csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	23
图 12: 网页游戏开服排行 (单位: 组)	24
图 13: 重点运营平台开服走势 (单位: 组)	24
图 14: App Store 中国区免费榜 TOP5	25
图 15: App Store 中国区畅销榜 TOP5	25
图 16: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名	26
图 17: 海外主要市场 Google 游戏畅销榜排名	26
表 1: 传媒互联网行业 A 股情况	4
表 2: 传媒互联网行业美国中概股情况	6
表 3: 传媒互联网行业港股情况	7
表 4: 下周重大事件	14
表 5: 2019 年第 2 周 (1.7-1.13) 即将上映影片	15
表 6: 2018 年第 52 周 (2018.12.24-2018.12.30) 影投票房排名	17
表 7: 2018 年 12 月 28 日-2019 年 1 月 3 日电视剧网络播放量 TOP10	19
表 8: 2018 年 12 月 28 日-2019 年 1 月 3 日网络剧网络播放量 TOP10	20

1. 市场回顾与一周策略

上周传媒板块指数上涨 1.69%，上证综指上涨 0.84%，深证成指上涨 0.62%，创业板指下跌 0.43%。板块涨幅前三：乐视网(+19.28%)、骅威文化(+12.69%)、光线传媒(+11.58%)；板块跌幅前三：华策影视(-12.72%)、游久游戏(-10.96%)、腾信股份(-7.75%)。

美国中概股最近一周涨幅前三：众美联(+32.23%)、航美传媒(+23.75%)、趣头条(+21.11%)；涨幅后三：兰亭集势(-37.50%)、国双(-19.76%)、易车(-9.25%)。

港股最近一周涨幅前三：美图公司(+18.66%)、白马户外媒体(+14.75%)、KK 文化(+12.14%)；涨幅后三：大贺传媒(-29.07%)、第一视频(-15.00%)、联众(-8.43%)。

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)
300104.SZ	乐视网	2.49	2.97	19.28	24.69	118.49	77.03	22.10	75,890
002502.SZ	骅威文化	3.94	4.44	12.69	14.25	38.18	72.28	3.82	8,857
300251.SZ	光线传媒	7.60	8.48	11.58	4.48	248.77	93.81	9.97	12,339
601811.SH	新华文轩	9.31	10.11	8.59	6.55	124.74	16.14	1.26	1,304
300148.SZ	天舟文化	4.45	4.75	6.74	16.85	40.13	94.78	6.19	13,495
603000.SH	人民网	7.30	7.77	6.44	1.87	85.91	100.00	1.56	2,062
600158.SH	中体产业	8.89	9.45	6.30	12.09	79.73	77.93	7.31	7,949
601858.SH	中国科传	8.74	9.29	6.29	8.39	73.44	24.10	1.44	1,598
002235.SZ	安妮股份	5.15	5.45	5.83	12.04	34.01	80.19	3.18	6,024
300059.SZ	东方财富	12.10	12.79	5.70	9.27	661.02	80.37	47.26	38,486
300336.SZ	新文化	4.40	4.65	5.68	6.83	37.49	86.51	2.14	4,763
600986.SH	科达股份	4.19	4.42	5.49	4.94	58.59	95.95	2.67	6,278
600386.SH	北巴传媒	3.32	3.49	5.12	1.84	28.14	100.00	0.50	1,482
600825.SH	新华传媒	4.90	5.15	5.10	11.27	53.81	100.00	5.75	11,773
300295.SZ	三五五网	11.65	12.24	5.06	5.31	23.62	92.07	1.12	944
603096.SH	新经典	61.72	64.77	4.94	2.83	87.64	39.85	0.98	152
000607.SZ	华媒控股	4.05	4.25	4.94	1.39	43.25	86.95	0.51	1,233
601801.SH	皖新传媒	6.68	7.00	4.79	0.71	139.24	100.00	0.97	1,419
300533.SZ	冰川网络	31.59	33.08	4.72	4.18	33.49	40.17	0.55	170
000793.SZ	华闻传媒	2.97	3.11	4.71	4.63	62.11	97.08	2.73	8,973
002238.SZ	天威视讯	6.50	6.80	4.62	4.44	41.98	100.00	1.84	2,740
300431.SZ	暴风集团	8.34	8.72	4.56	10.32	28.73	76.06	2.22	2,587
000156.SZ	华数传媒	7.93	8.29	4.54	0.98	118.82	89.32	1.02	1,255
002280.SZ	联络互动	3.87	4.04	4.39	1.50	87.96	78.63	1.01	2,573
300052.SZ	中青宝	10.10	10.53	4.26	17.91	27.87	98.24	4.73	4,658
002712.SZ	思美传媒	5.97	6.22	4.19	9.04	36.15	53.02	1.71	2,784
600715.SH	文投控股	4.50	4.68	4.00	1.61	86.81	69.23	0.95	2,074
600959.SH	江苏有线	4.12	4.28	3.88	0.76	211.02	78.79	1.23	2,945
300291.SZ	华录百纳	4.45	4.62	3.82	2.51	37.54	73.80	0.68	1,505
601999.SH	出版传媒	5.07	5.25	3.55	0.58	28.92	100.00	0.16	319
300364.SZ	中文在线	4.84	5.01	3.51	5.51	38.68	69.50	1.45	2,958
600880.SH	博瑞传播	3.71	3.84	3.50	1.91	41.98	67.08	0.53	1,403

600037.SH	歌华有线	8.59	8.89	3.49	0.82	123.73	100.00	0.99	1,135
002292.SZ	奥飞娱乐	5.66	5.85	3.36	3.13	79.39	56.24	1.37	2,389
603721.SH	中广天择	14.30	14.78	3.36	2.85	14.78	47.35	0.20	135
600551.SH	时代出版	8.62	8.90	3.25	1.54	45.02	100.00	0.68	778
603999.SH	读者传媒	4.84	4.99	3.10	1.43	28.74	100.00	0.40	826
600757.SH	长江传媒	6.52	6.72	3.07	1.72	81.56	99.99	1.37	2,083
300612.SZ	宣亚国际	14.92	15.36	2.95	9.21	24.88	27.99	0.63	417
603888.SH	新华网	12.84	13.21	2.88	5.59	68.56	34.00	1.30	987
300113.SZ	顺网科技	12.71	13.07	2.83	4.23	90.74	67.54	2.55	1,983
300528.SZ	幸福蓝海	8.40	8.63	2.74	4.03	32.16	44.50	0.56	669
600633.SH	浙数文化	8.15	8.37	2.70	0.77	108.97	99.10	0.83	992
601098.SH	中南传媒	12.50	12.82	2.56	0.85	230.25	100.00	1.95	1,535
600637.SH	东方明珠	10.24	10.50	2.54	0.75	360.53	99.44	2.65	2,566
600088.SH	中视传媒	8.33	8.54	2.52	0.79	33.96	100.00	0.26	313
000665.SZ	湖北广电	7.16	7.34	2.51	1.81	46.70	99.99	0.83	1,150
603444.SH	吉比特	148.00	151.71	2.51	6.99	109.05	57.38	4.33	288
002354.SZ	天神娱乐	5.24	5.37	2.48	5.52	50.06	73.87	2.00	3,799
002517.SZ	恺英网络	3.71	3.80	2.43	4.86	81.80	56.21	2.20	5,878
300043.SZ	星辉娱乐	3.32	3.40	2.41	2.48	42.30	72.55	0.74	2,241
002619.SZ	艾格拉斯	3.37	3.45	2.37	3.12	63.65	75.71	1.48	4,364
600831.SH	广电网络	6.77	6.92	2.22	15.73	41.86	93.14	6.09	8,864
601595.SH	上海电影	12.23	12.50	2.21	1.93	46.69	28.39	0.25	205
300418.SZ	昆仑万维	12.86	13.13	2.10	2.43	151.25	54.10	1.95	1,514
600136.SH	当代明诚	8.17	8.34	2.08	2.06	40.63	70.67	0.59	711
000802.SZ	北京文化	11.07	11.29	1.99	7.53	80.83	53.89	3.24	2,903
601929.SH	吉视传媒	2.05	2.09	1.95	0.78	65.02	100.00	0.50	2,430
300058.SZ	蓝色光标	4.34	4.41	1.61	1.53	96.23	76.18	1.11	2,544
002425.SZ	凯撒文化	5.88	5.97	1.53	2.70	48.58	98.85	1.24	2,173
603533.SH	掌阅科技	17.78	18.05	1.52	3.96	72.38	30.90	0.88	491
000892.SZ	欢瑞世纪	4.76	4.83	1.47	1.26	47.38	54.86	0.33	680
002558.SZ	巨人网络	19.37	19.64	1.39	2.36	397.59	21.10	1.98	1,009
002174.SZ	游族网络	18.59	18.84	1.34	3.39	167.39	72.29	4.04	2,178
601900.SH	南方传媒	8.42	8.53	1.31	4.00	76.42	27.45	0.83	985
002905.SZ	金逸影视	13.03	13.19	1.23	15.67	35.45	25.00	1.35	1,053
300315.SZ	掌趣科技	3.53	3.57	1.13	2.68	98.44	93.92	2.45	6,936
600996.SH	贵广网络	6.36	6.43	1.10	5.07	67.04	28.58	0.97	1,511
002555.SZ	三七互娱	9.44	9.54	1.06	4.63	202.71	61.22	5.65	6,027
002445.SZ	ST中南	1.96	1.98	1.02	4.94	27.90	92.85	1.25	6,464
601949.SH	中国出版	4.39	4.43	0.91	1.90	80.74	22.00	0.33	760
000719.SZ	中原传媒	7.87	7.94	0.89	1.16	81.24	65.20	0.61	777
300426.SZ	唐德影视	6.82	6.88	0.88	3.18	27.52	51.67	0.44	657
002181.SZ	粤传媒	3.61	3.64	0.83	2.32	42.26	97.71	0.94	2,633
600936.SH	广西广电	3.74	3.77	0.80	0.78	63.00	71.57	0.35	933
300467.SZ	迅游科技	22.93	23.01	0.35	3.95	51.94	58.28	1.19	520
000681.SZ	视觉中国	23.32	23.40	0.34	4.65	163.94	44.32	3.35	1,444
601360.SH	三六零	20.37	20.42	0.25	2.64	1,381.22	5.87	2.12	1,050
603103.SH	横店影视	22.30	22.35	0.22	9.81	101.25	11.70	1.15	520

002027.SZ	分众传媒	5.24	5.25	0.19	4.26	770.59	100.00	32.12	62,479
300071.SZ	华谊嘉信	3.59	3.59	0.00	18.10	24.36	61.46	2.71	7,547
300031.SZ	宝通科技	13.19	13.18	-0.08	3.24	52.29	64.70	1.08	831
002699.SZ	美盛文化	5.48	5.47	-0.18	4.99	49.75	86.92	2.13	3,947
002739.SZ	万达电影	21.83	21.78	-0.23	1.49	383.64	100.00	5.60	2,583
000676.SZ	智度股份	9.49	9.45	-0.42	2.12	91.26	32.83	0.63	673
600977.SH	中国电影	14.32	14.19	-0.91	3.49	264.93	30.26	2.75	1,973
300494.SZ	盛天网络	9.96	9.86	-1.00	17.38	23.66	38.64	1.59	1,612
300413.SZ	芒果超媒	37.01	36.52	-1.32	4.11	361.56	20.78	3.05	845
002400.SZ	省广集团	2.96	2.92	-1.35	4.05	50.91	95.05	1.94	6,707
600373.SH	中文传媒	13.01	12.83	-1.38	1.60	176.79	100.00	2.83	2,200
300518.SZ	盛讯达	23.20	22.81	-1.68	11.69	21.29	50.13	1.23	547
002602.SZ	世纪华通	20.65	20.26	-1.89	0.62	473.02	54.70	1.60	792
300063.SZ	天龙集团	3.33	3.26	-2.10	5.17	23.68	68.70	0.84	2,581
300242.SZ	佳云科技	4.30	4.20	-2.33	6.44	26.65	81.28	1.38	3,323
300459.SZ	金科文化	7.35	7.17	-2.45	1.23	141.34	38.84	0.67	941
002131.SZ	利欧股份	1.47	1.43	-2.72	5.57	86.62	64.12	3.05	21,630
603399.SH	吉翔股份	9.82	9.53	-2.95	2.46	52.11	92.92	1.20	1,251
601928.SH	凤凰传媒	7.94	7.69	-3.15	1.29	195.70	100.00	2.51	3,277
300027.SZ	华谊兄弟	4.69	4.52	-3.62	2.83	126.33	79.11	2.78	6,264
002343.SZ	慈文传媒	9.02	8.69	-3.66	8.60	41.27	84.68	3.00	3,459
603598.SH	引力传媒	8.93	8.56	-4.14	2.50	23.17	98.98	0.57	670
603825.SH	华扬联众	13.87	13.26	-4.40	7.86	30.51	40.15	0.97	726
002624.SZ	完美世界	27.85	26.61	-4.45	2.05	349.87	37.07	2.68	999
300571.SZ	平治信息	43.98	41.76	-5.05	11.51	50.27	57.28	3.39	793
603258.SH	电魂网络	17.01	16.14	-5.11	6.31	39.23	47.94	1.20	736
000917.SZ	电广传媒	6.92	6.56	-5.20	15.27	92.99	91.33	13.12	19,764
300392.SZ	腾信股份	7.87	7.26	-7.75	23.14	27.88	67.34	4.55	5,983
600652.SH	游久游戏	4.47	3.98	-10.96	9.81	33.14	100.00	3.37	8,171
300133.SZ	华策影视	8.96	7.82	-12.72	3.70	138.67	77.96	4.08	5,119

资料来源：Wind，天风证券研究所

1.2. 美股近期概况

表 2：传媒互联网行业美国中概股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价(美元)	周收盘(美元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿美元)	周成交(万股)
JMU.O	众美联	0.54	0.72	32.23	2.34	0.06	19
AMCN.O	航美传媒	0.24	0.30	23.75	1.37	0.19	86
QTT.O	趣头条	6.11	7.40	21.11	3.80	20.96	556
WBAI.N	500彩票网	7.28	8.80	20.88	0.31	3.74	11
NCTY.O	第九城市	0.99	1.11	12.12	4.85	0.18	78
HUYA.N	虎牙	15.47	17.11	10.60	14.06	34.87	628
UTSI.O	UT斯达康	2.65	2.89	9.06	0.18	1.03	6
JRJC.O	金融界	0.79	0.84	6.33	1.24	0.20	29
OPRA	OPERA	5.76	6.09	5.73	0.32	6.68	36
SINA.O	新浪	54.58	57.68	5.68	2.83	41.19	202
IQ.O	爱奇艺	15.37	16.24	5.66	8.24	117.52	2,578

WUBA.N	58 同城	54.45	56.89	4.48	2.22	84.28	278
YY.O	欢聚时代	60.60	63.23	4.34	4.88	40.14	239
MOMO.O	陌陌	24.41	25.41	4.10	6.18	51.96	1,003
WB.O	微博	58.84	61.23	4.06	5.75	136.36	696
EHIC.N	一嗨租车	9.95	10.29	3.42	0.99	7.15	36
EDU.N	新东方	54.86	56.57	3.12	2.90	89.56	460
TOUR.O	途牛	5.01	5.16	2.99	0.58	6.69	72
GDS.O	万国数据	22.40	23.06	2.95	1.84	29.03	216
CTRP.O	携程网	27.75	28.55	2.88	2.53	154.40	1,366
PDD.O	拼多多	22.06	22.69	2.86	1.90	251.36	1,120
JMEI.N	聚美优品	1.90	1.95	2.63	1.79	2.92	166
JD.O	京东	21.71	22.27	2.58	6.44	322.20	7,882
FENG.N	凤凰新媒体	3.09	3.16	2.27	0.59	2.30	20
CCI.H.O	蓝汛	1.06	1.08	1.89	1.81	0.29	48
SFUN.N	搜房网	1.35	1.37	1.48	1.31	6.12	424
VIPS.N	唯品会	5.60	5.67	1.25	3.65	37.59	2,120
JOBS.O	前程无忧	61.70	62.42	1.17	0.95	38.56	59
BABA	阿里巴巴	139.09	139.75	0.47	2.73	3,594.27	7,013
LKM.N	凌动智行	0.15	0.15	0.00	0.00	0.15	0
BIDU.O	百度	162.17	160.95	-0.75	4.77	561.01	1,319
TEDU.O	达内科技	6.54	6.48	-0.92	0.41	3.58	20
COE.N	无忧英语(51TALK)	7.00	6.93	-0.95	0.17	1.40	1
TAL.N	好未来	26.78	26.52	-0.97	3.23	150.35	1,149
RENN.N	人人网	1.50	1.48	-1.33	0.49	1.02	24
TME.N	腾讯音乐	13.40	13.20	-1.49	6.75	215.88	2,046
CYOU.O	畅游	18.25	17.86	-2.14	4.76	9.42	84
SOHU.O	搜狐	18.17	17.69	-2.64	3.14	6.88	122
XNET.O	迅雷	3.60	3.50	-2.78	1.80	2.35	121
NTES.O	网易	236.91	229.75	-3.02	2.28	301.73	299
CMCM.N	猎豹移动	6.31	6.10	-3.33	3.25	8.74	143
DLN	正保远程教育	7.11	6.87	-3.38	0.30	2.29	10
BILI.O	哔哩哔哩	14.37	13.70	-4.66	6.63	38.15	1,281
ATAI.O	ATA 公司	1.00	0.93	-7.00	0.76	0.21	17
BITA.N	易车	22.71	20.61	-9.25	7.59	14.99	552
GSUM	国双	2.48	1.99	-19.76	1.09	0.61	29
LITB.N	兰亭集势	1.28	0.80	-37.50	2.22	0.54	151

资料来源: Wind, 天风证券研究所

1.3. 港股近期概况

表 3: 传媒互联网行业港股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价(港元)	周收盘(港元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿港元)	周成交量(万股)
1357.HK	美图公司	2.09	2.48	18.66	3.20	104.22	13,454
0100.HK	白马户外媒体	6.10	7.00	14.75	0.25	37.92	138
0550.HK	KK 文化	1.40	1.57	12.14	0.01	7.01	7
0205.HK	财讯传媒	0.02	0.02	11.11	0.61	1.27	3,864
1000.HK	北青传媒	1.48	1.58	6.76	0.05	3.12	3

8083.HK	中国有赞	0.55	0.58	5.45	0.25	77.97	3,330
2858.HK	易鑫集团	1.71	1.80	5.26	0.14	114.67	894
0491.HK	英皇文化产业	0.13	0.13	4.76	0.09	4.24	292
1980.HK	天鸽互动	2.89	3.02	4.50	0.23	38.50	294
0772.HK	阅文集团	35.30	36.35	2.97	0.54	371.70	553
0685.HK	世界华文媒体	0.36	0.37	2.78	0.01	6.24	15
1003.HK	欢喜传媒	1.60	1.64	2.50	0.04	47.86	123
1970.HK	IMAX CHINA	19.32	19.78	2.38	0.28	70.80	99
0309.HK	新华通讯频媒	0.21	0.22	2.38	0.04	3.46	66
3888.HK	金山软件	11.18	11.38	1.79	2.37	156.22	3,255
0426.HK	万华媒体	0.80	0.81	1.25	0.63	3.25	251
0811.HK	新华文轩	4.94	4.99	1.01	0.79	61.57	349
1009.HK	国际娱乐	1.00	1.01	1.00	0.13	13.83	180
1060.HK	阿里影业	1.25	1.26	0.80	0.49	321.15	12,547
3700.HK	映客	1.95	1.96	0.51	0.13	40.39	267
0700.HK	腾讯控股	310.00	310.60	0.19	0.64	29,569.94	6,136
0027.HK	银河娱乐	48.55	48.60	0.10	1.03	2,101.35	4,454
0547.HK	数字王国	0.10	0.10	0.00	0.07	27.27	1,868
0198.HK	星美控股	2.34	2.34	0.00	0.00	63.65	0
8228.HK	国艺娱乐	0.26	0.26	0.00	1.40	11.74	6,333
2371.HK	创联教育金融	0.06	0.06	0.00	0.09	3.08	437
0745.HK	中国国家文化产业	0.02	0.02	0.00	0.13	1.57	1,227
1132.HK	橙天嘉禾	0.30	0.30	0.00	0.06	8.26	181
0800.HK	A8 新媒体	0.28	0.28	0.00	0.09	7.43	237
0072.HK	现代传播	0.37	0.37	0.00	0.00	1.62	0
8267.HK	蓝港互动	0.89	0.88	-1.12	0.03	3.24	13
2008.HK	凤凰卫视	0.73	0.72	-1.37	0.02	35.95	112
8356.HK	中国新华电视	0.07	0.06	-1.54	0.14	2.60	562
0777.HK	网龙	12.00	11.80	-1.67	0.28	62.68	146
0799.HK	IGG	10.30	10.08	-2.14	1.26	129.17	1,618
2100.HK	百奥家庭互动	0.44	0.43	-2.27	0.00	12.07	5
8071.HK	中彩网通控股	0.08	0.08	-2.50	0.01	3.64	36
1371.HK	华彩控股	0.08	0.08	-2.50	0.11	7.61	1,026
1137.HK	香港电视	2.78	2.71	-2.52	0.35	22.07	286
0623.HK	中视金桥	1.69	1.64	-2.96	0.04	8.14	21
1070.HK	TCL 电子	2.99	2.90	-3.01	0.15	67.73	355
8055.HK	中国网络信息科技	0.26	0.25	-3.85	0.07	9.38	266
3636.HK	保利文化	10.20	9.80	-3.92	0.32	24.14	29
1317.HK	枫叶教育	3.42	3.26	-4.68	1.01	97.12	3,005
0282.HK	壹传媒	0.21	0.20	-5.14	0.79	5.35	2,071
0484.HK	云游控股	4.84	4.58	-5.37	0.13	6.28	18
0434.HK	博雅互动	1.19	1.10	-7.56	0.33	7.97	237
1810.HK	小米集团-W	12.94	11.96	-7.57	0.63	2,850.85	10,862
6899.HK	联众	0.83	0.76	-8.43	0.02	8.31	22
0082.HK	第一视频	0.30	0.26	-15.00	0.47	10.74	1,975
8243.HK	大贺传媒	0.17	0.12	-29.07	22.01	1.01	5,502

资料来源: Wind, 天风证券研究所

2. 上市公司动态

【东方财富】

2018 年第四季度，东财转债因转股减少 2351 张，转股数量为 2.07 万股；截至 2018 年 12 月 28 日，东财转债尚有 4648.41 万张，剩余可转债金额为 46.48 亿元；

【完美世界】

截至 2018 年 12 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份 1702 万股，占公司总股本的 1.29%，最高成交价 28.05 元/股，最低成交价 19.94 元/股，交易总金额为 4.16 亿元（不含交易费用）；董事会通过《关于变更内审部门负责人的议案》；

【芒果超媒】

将于 2019 年 1 月 8 日召开 2019 年第一次临时股东大会；

【分众传媒】

截至 2018 年 12 月末，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量仍为 9961.26 万股，占公司总股本的 0.68%，其中最高成交价为 8.64 元/股，最低成交价为 5.68 元/股，合计支付的总金额约为 7.00 亿元（不含交易费用）；

【宝通科技】

截至 2018 年 12 月 31 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1166.41 万股，支付的总金额为 1.52 亿元，回购的股份数量占公司目前总股本的比例为 2.94%，最高成交价为 14.98 元/股，最低成交价为 10.06 元/股；

【三七互娱】

拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司股份，回购金额不低于（含）3 亿元且不超过（含）6 亿元，回购价格不超过（含）15.00 元/股，具体回购数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购股份实施期限为自公司股东大会审议通过本次回购股份预案之日起 12 个月内；提名陈夏璘为公司第四届董事会非独立董事候选人；

【昆仑万维】

截止 2018 年 12 月 31 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1533.72 万股，占公司目前总股本的 1.33%，最高成交价为 14.60 元/股，最低成交价为 11.92 元/股，支付的总金额为 1.99 亿元（不含交易费用）；拟向 62 位激励对象合计授予 4955 万份股票期权，约占激励计划草案公告时公司总股本 11.52 亿股的 4.30%；股东王立伟先生将其持有的公司部分股票办理了股票质押式回购交易延期购回业务，王立伟先生直接持有公司股份 5,840.88 万股，占公司总股本的 5.07%；

【世纪华通】

截至 2018 年 12 月 31 日，累计回购股份 3873.54 万股，占公司目前总股本的 1.66%，最高成交价为 22.69 元/股，最低成交价为 18.70 元/股，成交总金额为 8.07 亿元；

【迅游科技】

2019 年 1 月 3 日，公司激励对象朱建峰、李洪阳、何锋和徐秋莘已获授但尚未行权的共计 174 万份股票期权的注销事宜已办理完毕；89 万股限制性股票可解禁，占目前公司股本的 0.40%。其中 2015 年限制性股票激励计划中解禁股票数量 56 万股；2017 年股票期权与限制性股票激励计划中解禁数量为 33 万股。本次解除限售后实际可上市流通的股票数量为 33 万股，将于 2019 年 1 月 9 日上市流通；

【北京文化】

公司与中国电影、郭帆文化传媒联合投资电影《流浪地球》构成关联交易，2018 年年初至

披露日公司与关联方富德生命人寿保险股份有限公司累计已发生的各类关联交易的总金额 1998 万元；公司与中企资本共同投资设立舟山嘉文喜乐股权投资合伙企业(有限合伙)，2018 年 12 月 21 日，基金同意引入成荣利华”作为新的一般级有限合伙人，成荣利华出资 2.4 亿元。截至本公告披露日，公司与成荣利华已按《补充协议》约定支付相关款项；

【新文化】

2018 年 12 月 28 日，股东渠丰国际 2788.85 万股解除质押，渠丰国际共持有公司 1.6 亿股股份，占公司股份总数的 19.86%；上公司之全资子公司上海新文化影业与星辉海外有限公司于近日签署了《共同投资协议<新喜剧之王>》，新文化影业将以自有资金不低于 1000 万元且不超过 5000 万元参与投资电影《新喜剧之王》；

【顺网科技】

公司控股股东、实际控制人华勇质押 140 万股；截至 2018 年 12 月 31 日，公司累计回购股份数量 500 万股，约占公司总股本的 0.72%，最高成交价为 15.10 元/股，最低成交价为 12.65 元/股，成交总金额 6745 万元（不含交易费用）；

【慈文传媒】

控股股东一致行动人王丁先生 2018 年 12 月 10 日-12 月 11 日以集中竞价交易方式减持 8.47 万股，占公司总股本 0.0178%，2018 年 12 月 28 日以大宗交易方式减持 30 万股，占公司总股本 0.0632%；

【文投控股】

于近日收到兴业的通知，因公司股价下跌，2018 年 12 月 28 日，公司股东、董事郝文彦质押在兴业证券的 388 万股无限售流通股股份被兴业证券依约强制卖出，卖出股份占公司总股本的 0.21%；

【中文传媒】

公司通过集中竞价交易方式首次回购股份数量为 65 万股，占公司目前总股本的比例为 0.047%。成交的最高价格为 12.76 元/股，最低价格为 12.59 元/股，支付的总金额为 824 万元（不含印花税、佣金等交易费用）；截至 2019 年 1 月 2 日，公司尚未回购公司股份；

【中文在线】

公告拟收购全美在线少数股权进展，截止目前，全美在线已办理完成相关的工商变更登记手续，公司持有全美在线 8.00%的股份；

【华扬联众】

实际控制人苏同 2450 万股解除质押，占其持有股份的 37.23%，占公司总股本的 10.65%；截至 2019 年 1 月 2 日，苏同持有公司股份 6580.73 万股，占公司总股本的 28.60%；本次质押及解除质押后，苏同累计质押股份数 2395.72 万股，占其持有股份的 36.41%，占公司总股本的 10.41%；苏同及其一致行动人姜香蕊、其 100%持股的上海华扬联众企业管理有限公司共持有公司股份 1.32 亿股，占公司总股本的 57.20%；本次质押及质押解除后，实际控制人苏同先生及其一致行动人姜香蕊、其 100%持股的上海华扬联众企业管理有限公司累计质押公司股份 5736.11 万股，占公司总股本的 24.93%；

【骅威文化】

股东郭祥彬将其持有的公司股票 4299 万股（占公司总股本的 5%）以每股 5.16 元的价格转让给杭州鼎龙企业管理有限公司；

【易尚展示】

截至 2018 年 12 月 31 日，累计回购股份 64.8 万股，占公司总股本的 0.42%，最高成交价 24.80 元/股，最低成交价 21.82 元/股，支付总金额 1.50 亿元；公司建设的“移动终端三维传感工程技术研究中心”获得深圳市级工程技术研究中心的认定；由公司建设的“广东省

彩色三维数字化工程技术研究中心”被认定为“2018 年度广东省工程技术研究中心”；

【唐德影视】

收到创业板公司管理部对于公司董事、监事、高级管理人员计划增持公司股份相关事项的关注函；

【新华传媒】

调整公开挂牌出售房产价格为 1.70 亿元（首次挂牌价格的 90%）；

【掌趣科技】

截至 2019 年 1 月 3 日，公司之全资子公司玩蟹科技所持有的趣玩天橙 100%股权仍处于冻结状态中；拟聘任程莉担任公司副总经理；

【科达股份】

截至 2019 年 1 月 4 日，累计回购股份 334.12 万股，占公司目前总股本的 0.25%，最高成交价为 6.45 元/股，最低成交价为 5.30 元/股，累计支付总金额为 1999.95 万元；

【恺英网络】

公司持股 5%以上股东海桐兴息计划减持公司股份合计不超过 4305 万股，占本公司总股本约 2.00%；截止 2019 年 1 月 2 日，公司以集中竞价方式累计回购股份 193.00 万股，占截至 2019 年 1 月 2 日本公司已发行股份总数（即 21.53 亿股）的约 0.09%；回购最高成交价为 4.50 元/股、最低成交价为 4.05 元/股；回购的总成交金额累计约为 825.10 万元；

【联络互动】

将于 2019 年 1 月 22 日召开 2019 年第一次临时股东大会；董事会审议通过《关于控股股东延期增持公司股份计划的议案》；

【腾信股份】

发布股票可能被暂停上市的风险提示公告；

【天舟文化】

截至 2019 年 1 月 3 日，持股 5%以上股东、副董事长、执行总裁袁雄贵累计减持公司股份 299.99 万股，占公司总股本的比例为 0.36%；

【智度股份】

公司认购部分份额的惠信基金已经取得由中国证券投资基金业协会出具的《私募投资基金备案证明》；

【金科文化】

截至 2018 年 12 月 31 日，公司累计回购股份数量为 584 万股，占公司总股本约 0.30%，最高成交价为 7.62 元/股，最低价为 6.60 元/股，成交总金额为 4171 万元（不包含交易费用）；

【省广集团】

控股股东广新集团 2018 年 10 月 29 日-2019 年 1 月 2 日累计增持公司股份共计 1.74 万股，占公司总股本的 1%；

【美盛文化】

延期回复深圳证券交易所关注函；

【吉视传媒】

更正可转债转股结果暨股份变动，变动前的时间点由（2018 年 6 月 30 日）改为（2018 年

9月30日);截止2018年12月31日,公司共有31.70万元债券转为公司股票,累计转股10.70万股,占可转债转股前公司已发行股份总额的0.0034%;截止2018年12月31日,公司尚有15.60亿元债券未转股,占“吉视转债”发行总量的99.98%;

【天神娱乐】

股东朱晔将7020万股质押股份办理了股份质押展期;

【乐视网】

收到创业板问询函;乐视网与全资子公司乐视新生代、霍尔果斯乐视影业、天津嘉睿签署《债权转让协议书》,该协议条款全部达成后,上市公司可减少对天津嘉睿债务金额3000万元;

【艾格拉斯】

2018年12月28日,股东巨龙文化3265.72万股解除质押,巨龙文化持有公司股份1.68亿股,占公司总股本的9.10%;截至2019年1月2日,公司以集中竞价交易方式累计回购股份数量245万股,占公司回购前总股本的0.13%,购买股份最高成交价为3.97元/股,购买股份最低成交价为3.53元/股,支付的总金额为891.72万元(不含交易费用);

【时代出版】

截至2018年12月28日,公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为90.44万股,占公司总股本(5.06亿股)的比例为0.18%,成交的最高价为8.70元/股,成交的最低价为8.56元/股,支付的总金额为780.01万元(含印花税、佣金等交易费用);截至2019年1月2日收盘,安徽出版集团通过集中竞价方式累计增持公司股份270.19万股,占公司总股本的0.53%;截至2019年1月2日,安徽出版集团持有公司股份数量2.98亿股,持股比例为公司总股本的58.98%;

【暴风集团】

截至2019年1月2日,首发股东天津瑞丰利永企业管理合伙企业(有限合伙)以集中竞价交易方式累计减持公司股份111.41万股,占公司总股本的0.34%,减持均价为8.98元/股;截至2019年1月2日,首发股东天津融辉似锦企业管理合伙企业(有限合伙)以集中竞价交易方式累计减持公司股份101.89万股,占公司总股本的0.30%,减持均价为8.89元/股;截至2019年1月2日,瑞丰利永持有公司股份数量631.31万股,占公司总股本的1.92%,融辉似锦持有公司股份数量577.28万股,占公司总股本的1.75%;暴风集团控股子公司深圳暴风统帅科技有限公司更名为深圳暴风智能科技有限公司,日前,暴风智能就其名称变化等事宜完成了工商变更登记手续;

【宣亚国际】

截至2018年12月31日,公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为238.59万股,占公司目前总股本的比例为1.47%,最高成交价为18.50元/股,最低成交价为15.66元/股,成交总金额为3999.91万元(含手续费);

【电广传媒】

电广传媒分别向翟克献、新余领君公开挂牌转让深圳市九指天下科技有限公司10.20%、7.29%股权;

【博瑞传播】

公司及控股的3家子公司分别向关联方成都澜海投资管理有限公司转让持有的共计14家子公司股权,转让价款合计为3.23亿元;截至2019年1月2日,公司及控股子公司已完成对澜海投资应支付的股权转让款51%的收款,总计1.64亿元;

【龙韵股份】

公司中文名称由“上海龙韵广告传播股份有限公司”变更为“上海龙韵传媒集团股份有限

公司”；英文名称由“Shanghai LongYun Advertising & Media Co., Ltd.”变更为“Shanghai LongYun Media Group Co., Ltd.”；公司注册资本由原来的 6667.00 万元增加至 9333.80 万元；

【江苏有线】

股东中信国安通信有限公司 1 亿股质押；截至 2019 年 1 月 2 日，国安通信共计持有公司 5.91 亿股无限售条件流通股，占公司总股本比例为 11.99%；本次补充质押 1 亿股无限售条件流通股，占其持有公司股份的 16.91%，占公司总股本比例的 2.03%；本次股份质押后，国安通信累计质押公司股份 5.69 亿股无限售条件流通股，占其持有公司股份的 96.17%，占公司总股本比例的 11.53%；

3. 行业要闻

3.1. 互联网、科技

【分众传媒】【阿里巴巴】

1 月 2 日，阿里巴巴与分众传媒在上海召开“新零售、新营销、新连接”联合发布会，共同宣布推进“U 众计划”，U 众计划有两个重要的维度和方向，一方面要实现线上线下全链路打通，另一方面则是推进营销可视化、可量化、可优化；（36 氪）

【今日头条】

因涉嫌侵权播放爱奇艺独家影视剧《老九门》，今日头条被北京市海淀区人民法院判处赔偿爱奇艺 6 万元。爱奇艺此前提出的 100 万元赔偿诉求则被驳回。据判决书，爱奇艺方面享有电视剧《老九门》的独占性信息网络传播权，而今日头条部分头条号上传该剧的部分剧集内容，并以“抢先看”等标题吸引流量，因而爱奇艺方面将今日头条运营方字节跳动告上法庭；（新浪科技）

【天猫】

天猫超市事业群宣布，将升级商业模式，从以“代销”为主的模式，转变为“代销”和“采购”并行的模式。今后，品牌方和商家可选择适合自己的合作方式。此外，为了让利商家、共同推进新零售战略，在品牌方业绩翻倍增长的情况下，2019 年天猫超市佣金仍保持基本不变；（36 氪）

3.2. 行业政策

【教育部】

近日，教育部办公厅印发了《关于严禁有害 APP 进入中小校园的通知》，要求各地采取有效措施，坚决防止有害 APP 进入中小校园。《通知》强调，要开展全面排查，凡发现包含色情暴力、网络游戏、商业广告及违背教育教学规律等内容的 APP 要立即停止使用，要将涉嫌违法违规的 APP、微信公众号报告当地网络信息管理和公安部门查处；（36 氪）

【国家网信办】

国家网信办于 2019 年 1 月正式启动网络生态治理专项行动，将持续开展 6 个月，分为启动部署、全面整治、督导检查、总结评估四个阶段，对各类网站、移动客户端、论坛贴吧、即时通信工具、直播平台等重点环节中的淫秽色情、低俗庸俗、暴力血腥、恐怖惊悚、赌博诈骗、网络谣言、封建迷信、谩骂恶搞、威胁恐吓、标题党、仇恨煽动、传播不良生活方式和不良流行文化等 12 类负面有害信息进行整治；（36 氪）

3.3. 动漫

【动漫】

艾瑞咨询发布的《2018年中国动漫行业研究报告》显示，动漫产业总产值突破1500亿，在线内容市场规模近150亿。泛二次元用户规模近3.5亿，在线动漫用户量达2.19亿。(36氪)

4. 下周重大事件

表4：下周重大事件

(01/07)周一	(01/08)周二	(01/09)周三	(01/10)周四	(01/11)周五
文投控股(600715): 股东大会召开	芒果超媒(300413): 股东大会召开	迅游科技(300467): 股东大会召开	完美世界(002624): 股东大会现场会议登记起始	华闻传媒(000793): 股东大会现场会议登记起始
文投控股(600715): 股东大会互联网投票起始	迅游科技(300467): 股东大会互联网投票起始	迅游科技(300467): 限售股份上市流通	骅威文化(002502): 股东大会现场会议登记起始	腾信股份(300392): 股东大会现场会议登记起始
芒果超媒(300413): 股东大会互联网投票起始		当代明诚(600136): 股东大会互联网投票起始	凯撒文化(002425): 股东大会召开	暴风集团(300431): 股东大会召开
当代明诚(600136): 股东大会现场会议登记起始		当代明诚(600136): 股东大会召开	思美传媒(002712): 限售股份上市流通	
电魂网络(603258): 股东大会召开		凯撒文化(002425): 股东大会互联网投票起始	暴风集团(300431): 股东大会互联网投票起始	
电魂网络(603258): 股东大会互联网投票起始		暴风集团(300431): 股东大会现场会议登记起始		
凯撒文化(002425): 股东大会现场会议登记起始				
迅游科技(300467): 股东大会现场会议登记起始				

资料来源：Wind、天风证券研究所

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 52 周 (12.24-12.30) 周总票房约 8.66 亿，环比上升 8.09%，同比下降 49.30%；单周观影人次 2452 万，环比上升 6.03%，同比下降 50.52%。

2018 年 1 月 1 日-1 月 5 日，国内总票房 (含服务费) 7.44 亿，同比下降 32.7%，实际票房 6.86 亿，同比下降 33.2%。

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，2019 年 1 月 5 日（周六）大盘 2.29 亿，2019 年 1 月 6 日（周日）全国电影（不完全排片）统计：由美国派拉蒙影片、美国孩之宝公司、腾讯影业联合出品，华夏电影、中影股份联合发行的《大黄蜂》排片占比 50.23%，1.6 亿，2 天累计 2.78 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 18.7%，3220 万，9 天累计 4.84 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 7.01%，1210 万，30 天累计 19.4 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 5.5%，630 万，16 天累计 4.04 亿；由美高梅电影公司出品，中影股份发行的《奎迪：英雄再起》排片占比 5.99%，437 万，2 天累计 860 万；由吉卜力工作室出品，华夏电影发行的《龙猫》排片占比 1.7%，196 万，23 天累计 1.68 亿；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 1.36%，115 万，9 天累计 5759 万；由峨眉电影、山东影视联合出品，峨眉电影和中影股份联合发行的《大路朝天》103 万，15 天累计 542 万；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 1.71%，102 万，8 天累计 1.45 亿；由百川影业、和和影业联合出品，白马影视、霍尔果斯青春光线联合发行的《四个春天》排片占比 1.21%，99 万，2 天累计 258 万；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 88 万，16 天累计 1.26 亿；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》37 万，6 天累计 2.8 亿；由上海喜焰文化、北京五元文化联合出品，上海喜焰文化、北京联瑞影业联合发行的《“大”人物》排片占比 1.49%，点映累计 430 万。

5.1.3. 【即将上映】

2019 年第 2 周（1.7-1.13）将有 19 部新片上映，中国大陆片 15 部，美国片 1 部，日本片 2 部，爱尔兰片 1 部。

表 5：2019 年第 2 周（1.7-1.13）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	疯狂的契约	喜剧	王海	雷牧、贾宗超、吕克·本扎	创智天娱	基点影视	中国	周二
2	沉默的雪	悬疑/犯罪	风剑	任宇、陈绿	上海天玄地黄影视	完美影视	中国	周二
3	零八三七	剧情/爱情/科幻	彭柳青	尔玛依娜、陈晔	-	-	中国	周二
4	大微商	剧情	李锐	刘东浒、程媛媛	湖南电视台潇湘电影频道、湖南良楚天佑文化	众合千澄	中国	周三
5	温暖之城之红日亭	剧情	王硕	奚美娟、高明	-	-	中国	周三
6	白蛇：缘起	爱情/动画/奇幻	黄家康、赵霁	杨天翔、张喆	追光动画、华纳兄弟	北京卓然影业	中国	周五
7	命运之夜——天之杯：恶兆之花	剧情/动画/悬疑	须藤友德	杉山纪彰、下屋则子	日本安尼普株式会社、日本 ufotable 株式会社	中影股份	日本	周五

8	德鲁大叔	剧情/喜剧/运动	查尔斯·斯通三世	尼克·克罗尔、沙奎尔·奥尼尔	美国顶峰娱乐影片	中影股份	美国	周五
9	22年后的自白	剧情/悬疑/犯罪	入江悠	藤原龙也、伊藤英明	日本电视放送网株式会社	中影股份	日本	周五
10	养家之人	剧情/动画/家庭	诺拉·托梅	莎拉·乔德利、坎扎·费里斯	加拿大飞行器影业、爱尔兰卡通沙龙工作室	中影股份	爱尔兰	周五
11	灵魂的救赎	剧情	杨真	王迅、黄小蕾	金蔷薇影视	-	中国	周五
12	很高兴遇见你·你	爱情/青春	李杰	凌正辉、庞璐佳	北京京粤世纪文化、北京万丈光芒文化	保利影业	中国	周五
13	汝海风云	动作/犯罪	张艺飞	刘牧、爱戴	根源心文化	中国电影股份、众映时代	中国	周五
14	我要上头条	剧情/喜剧	邢博、刘涛	李彧、彭波	-	北京辣条屋影视、张家口德广影视	中国	周五
15	密林诡影	动作/惊悚/悬疑	苗述	陈国良	映代码文化传媒	-	中国	周五
16	错位囧途	喜剧/动作	陈秋竹	王若麟	-	北京中外世纪	中国	周五
17	蜻蜓少年	剧情	陈志敏	胡凯翔、胡凯浩	南昌市千年文化传媒	北京烽火影联文化	中国	周五
18	燃点	剧情/纪录片	关琇、萧屹楠	罗永浩、戴威、张颖、徐小平	北京细蓝线文化、阿里影业	淘票票	中国	周五
19	“大”人物	动作/犯罪	五百	王千源、包贝尔、王迅	上海喜焰、五元文化	-	中国	周五

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52周（12.24-12.30）万达院线以1.26亿票房排名第一，票房占比14.55%；大地院线以8306.7万票房排名第二，票房占比9.59%；上海联和院线以7113.3万元票房排名第三，票房占比8.21%。

图 1：2018 年第 52 周（2018.12.24-2018.12.30）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	12614.28	310.12	202376
2 大地院线	8306.71	249.91	234437
3 上海联和院线	7113.30	189.84	138657
4 中影数字院线	6415.30	189.54	191827
5 中影南方新干线	6103.77	177.81	175287
6 中影星美	4528.05	129.39	110937
7 广州金逸珠江	4157.52	114.11	94656
8 横店院线	3910.65	115.01	104175
9 江苏幸福蓝海院线	3273.87	94.13	73196
10 华夏联合	3037.77	88.52	89968

资料来源：艺恩电影智库、天风证券研究所

表 6：2018 年第 52 周（2018.12.24-2018.12.30）影投票房排名

2018 年	第 52 周	票房（万）	人次（万）
1	万达电影	12235.2	300.2
2	大地影院	3977.6	116.3
3	横店院线	3426.2	99.7
4	CGV 影城投资公司	2690.2	62.8
5	金逸影视	2443.8	63.6
6	中影影院投资	2414.7	69.2
7	香港百老汇	1674.2	34.5
8	太平洋影管	1525.2	42.4
9	博纳影院投资	1367.2	35.8
10	耀莱管理公司	1347.9	40.5

资料来源：艺恩数据、天风证券研究所

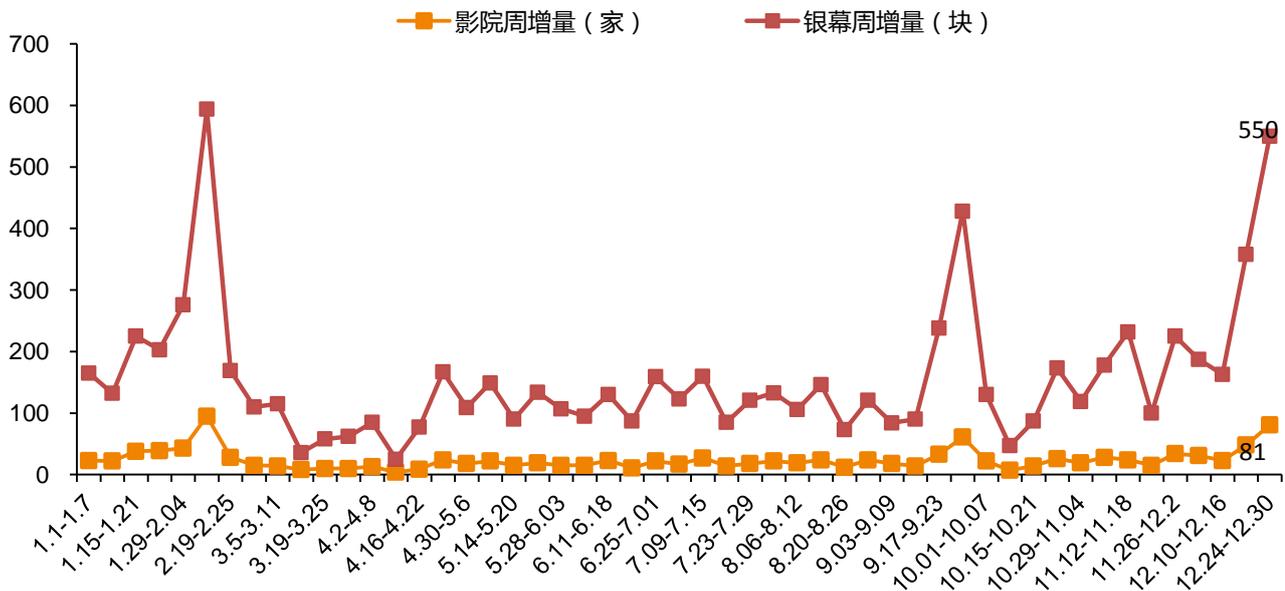
图 2：2018 年第 52 周（2018.12.24-2018.12.30）全国影院票房 TOP10

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	177.52	3.11	480
2 宁海集禾影城桃园广场店	148.33	4.94	586
3 宁海县万象国际影城	145.52	4.79	489
4 武商摩尔国际电影城	140.87	3.92	798
5 Jackie Chan北京耀莱	138.92	3.01	776
6 南京新街口国际影城	131.12	3.01	767
7 金逸北京大悦城IMAX店	126.06	1.85	371
8 首都电影院西单店	117.62	2.04	566
9 广州飞扬影城（正佳分店）	102.45	1.78	425
10 北京CBD万达广场店	98.76	1.29	405

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 52 周全国新开影院数 81 家，环比上升 68.75%，同比上升 10.96%；第 52 周新增银幕数 550 块，环比上升 53.63%，同比上升 12.47%。新增影院中，菏泽市中数影城、郑州市悦时空影城帝湖店新增银幕最多，分别为 14 块，卢米埃西安曲江创意谷 IMAX 影城新增座位最多，为 1709 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28日（周五）至2019年1月3日（周四）电视剧网络播放量排行前三：由正午阳光出品的《知否知否应是绿肥红瘦》排名第一，7日播放量10.7亿次，累计播放量17.2亿次，平均单集播放量1.01亿次；由正午阳光出品的《大江大河》排名第二，7日播放量9.0亿次，累计播放量28.4亿次，平均单集播放量6043万次；由北京完美影视、北京希世纪影视出品的《格子间女人》排名第三，7日播放量2.7亿次，累计播放量3.6亿次，平均单集播放量2400万次。

表7：2018年12月28日-2019年1月3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	《知否知否应是绿肥红瘦》	正午阳光	10.7	73	17	17.2	10118
2	《大江大河》	正午阳光	9.0	47	47	28.4	6043
3	《格子间女人》	北京完美影视、希世纪影视	2.7	30	15	3.6	2400
4	《金陵往事》	横店影视、山东影视、东阳荆棘鸟	2.2	40	40	5.1	1275
5	《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	1.7	28	28	15.2	5429
6	《江河水》	幸福蓝海影视、江苏稻草熊影业、浙江天光地影影视	1.1	44	39	2.7	692
7	《你和我的倾城时光》	光彩影业、皇氏御嘉、阅文集团	1.0	50	50	55.5	11100
8	《那座城这家人》	天娱传媒、华晟泰通、江苏城市联合、耳东影业	0.7	44	44	7.3	1659
9	《外滩钟声》	海象文化	0.7	40	36	6.0	1667
10	《姥姥的饺子馆》	世纪长龙影视、江苏鹿港文化、北京广和任达影视	0.6	40	26	0.9	365

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 4：2019 年 1 月 4 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 - 多平台播放 上线11天	10000	10000 24:00
2 大江大河 - 多平台播放 上线26天	9306	9333 09:00
3 江河水 - 多平台播放 上线22天	7932	7935 11:00
4 金陵往事 - 多平台播放 上线683天	7907	7979 09:00
5 你和我的倾城时光 - 多平台播放 上线54天	7781	7787 22:00
6 火王之千里同风 - 多平台播放 上线18天	7773	7779 18:00
7 幸福一家人 - 多平台播放 上线55天	7757	7908 01:00
8 姥姥的饺子馆 - 多平台播放 上线10天	7750	7752 19:00
9 外滩钟声 - 多平台播放 上线26天	7452	7472 11:00
10 西京故事 - 多平台播放 上线8天	7447	7467 12:00

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 28 日（周五）至 2019 年 1 月 3 日（周四）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 3.3 亿次，累计播放量 48.0 亿次，平均单集播放量 8000 万次；由腾讯影业、五元文化、壹加传媒出品的《古董局中局》排名第二，7 日播放量 2.7 亿次，累计播放量 4.3 亿次，平均单集播放量 2389 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 2.1 亿次，累计播放量 14.9 亿次，平均单集播放量 3548 万次。

表 8：2018 年 12 月 28 日-2019 年 1 月 3 日网络剧网络播放量 TOP10

序号	电视剧	出品公司	7 日播放量 (亿)	总集数	已播放集数	累计播放量 (亿)	平均单集播放量 (万)
1	《将夜》	金色传媒、猫片、天神影业、企鹅影视、腾讯影业、阅文集团	3.3	60	60	48.0	8000
2	《古董局中局》	腾讯影业、五元文化、壹加传媒	2.7	36	18	4.3	2389
3	《我的恶魔少爷》	企鹅影视、新微笑影视	2.1	46	42	14.9	3548
4	《大约是爱》	强生多媒体、超凡影视、新视线影视	2.0	30	30	12.5	4167
5	《大帅哥》	香港电视广播有限公司	1.1	20	20	5.4	2700
6	《喜欢你时风好甜》	企鹅影视、华谊兄弟娱乐、一响天开、可为互娱	1.0	24	12	1.9	1583
7	《如懿传》	新丽传媒	0.7	87	87	163.0	18736
8	《浪漫星星》	腾讯视频、捷成世纪、东阳捷成	0.6	40	36	3.1	861

9	《人不彪悍枉少年》	企鹅影视、耀客传媒	0.5	24	24	12.2	5083
10	《我与你的光年距离2》	蓝港互动、快乐阳光	0.4	24	16	1.1	688

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 5：2019 年 1 月 4 日爱奇艺网络剧热度排名

节目	全网分时热度	当日最高热度
1 原生之罪 - 爱奇艺独播 上线16天	8616	8621 23:00
2 天乩之白蛇传说 - 多平台播放 上线180天	8414	8426 01:00
3 延禧攻略 - 爱奇艺独播 上线170天	7898	7937 01:00
4 守护神之保险调查 - 爱奇艺独播 上线30天	7799	7813 01:00
5 时光教会我爱你 第二季 - 爱奇艺独播 上线26天	7721	7748 11:00
6 神风刀 - 爱奇艺独播 上线9天	7681	7686 12:00
7 皇甫谧传奇 - 爱奇艺独播 上线24天	7662	7685 01:00
8 唐砖 - 爱奇艺独播 上线68天	7476	7539 11:00
9 为了你我愿意热爱整个世界 - 爱奇艺独播 上线201天	7470	7471 23:00
10 生活对我下手了 - 爱奇艺独播 上线40天	7401	7401 23:00

资料来源：猫眼专业版 APP，天风证券研究所

5.2.3. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2018 年 12 月 30 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正午阳光出品的《大江大河》（北京卫视 1.318）（上海东方卫视 0.971），第三名是由幸福蓝海影视、江苏稻草熊影业、浙江天光地影影视联合出品的《江河水》（江苏卫视 0.872）。

图 6：2018 年 12 月 30 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30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	1.318	4.42
2	上海东方卫视	大江大河	0.971	3.25
3	江苏卫视	江河水	0.872	2.92
4	湖南卫视	知否知否应是绿肥红瘦	0.72	2.39
5	山东卫视	我们的青春期	0.391	1.31
6	安徽卫视	西京故事	0.369	1.24
7	黑龙江卫视	我们的四十年	0.318	1.07
8	天津卫视	西京故事	0.307	1.03
9	深圳卫视(新闻综合频道)	你和我的倾城时光	0.288	0.99
10	重庆卫视	勇者胜	0.274	0.92

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，2019 年 1 月 3 日（周四）csm52 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名和第三名是由正午阳光出品的《大江大河》（北京卫视 1.361）（上

海东方卫视 0.95),第二名是由正午阳光出品的《知否知否应是绿肥红瘦》(湖南卫视 0.981)。

图 7: 2019 年 1 月 3 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM55 4+ 2019年1月3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	1.361	4.8
2	湖南卫视	知否知否应是绿肥红瘦	0.981	3.67
3	上海东方卫视	大江大河	0.95	3.35
4	江苏卫视	江河水	0.887	3.16
5	浙江卫视	格子间女人	0.636	2.57
6	山东卫视	我们的青春期	0.451	1.6
7	安徽卫视	西京故事	0.306	1.08
8	深圳卫视(新闻综合频道)	你和我的倾城时光	0.299	1.05
9	黑龙江卫视	我们的四十年	0.272	0.96
10	天津卫视	西京故事	0.245	0.86

资料来源: CSM52, 引自微博 ID “卫视小露电”, 天风证券研究所

2019 年 1 月 2 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《火王之千里同风》湖南卫视收视率 0.896%, 市场份额 7.384%。

2019 年 1 月 3 日 (周四) 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 0.75%, 市场份额 6.115%。

5.3. 栏目制作

5.3.1. 【网络播放量】

根据骨朵数据, 2018 年 12 月 24 日 (周一) 至 2018 年 12 月 30 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》(1.9 亿)、《吐槽大会第三季》(1.4 亿)、《火星情报局第四季》(1.2 亿)。

图 8: 2018 年 12 月 24 日-2018 年 12 月 30 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 上映 70 天	TV	1.9 亿	69.20
2	吐槽大会第三季 上映 61 天	TV	1.4 亿	56.67
3	火星情报局第四季 上映 84 天	TV	1.2 亿	26.87
4	野生厨房 上映 69 天	TV	1.1 亿	64.29
5	变形计第十六季 上映 66 天	TV	9776 万	55.20
6	即刻电音 上映 34 天	TV	8850 万	66.27
7	带我去远方 上映 44 天	TV	8650 万	38.99
8	挑战吧!太空 上映 48 天	TV	6906 万	25.50
9	京东校园之星天生 音雄	TV	6202 万	34.50
10	现在就告白第三季 上映 86 天	TV	5969 万	55.13

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 28 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 0.622%）、《荔枝大剧秀之江河水》（江苏卫视 0.576%）、《上新时间》（北京卫视 0.348%）。

图 9：2018 年 12 月 28 日（周五）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年12月28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	21:18:24	22:00:04	专题	0.622	2.64	
2	荔枝大剧秀之江河水	江苏卫视	21:15:45	21:50:45	综艺	0.576	2.36	
3	上新时间	北京卫视	22:00:04	22:44:24	专题	0.348	2.09	
4	逛遍全世界	安徽卫视	21:37:14	22:29:25	生活服务	0.262	1.32	
5	东方夜新闻	上海东方卫视	21:30:00	21:53:50	新闻/时事	0.232	1.00	
6	最美的时光	江苏卫视	22:00:21	23:09:32	综艺	0.228	1.55	
7	创业中国人	天津卫视	21:22:57	22:57:12	专题	0.221	1.19	
8	2018盛典倒计时	安徽卫视	21:17:26	21:27:26	综艺	0.217	0.83	
9	故园长歌中国出了个毛泽东	湖南卫视	19:31:23	19:59:57	专题	0.198	0.70	
10	金牌调解	江西卫视	22:03:55	22:46:15	生活服务	0.191	1.18	

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 29 日（周六）csm52 省级卫视晚间节目收视率前三：《没想到吧》（上海东方卫视 0.912%）、《没想到吧后传》（北京卫视 0.837%）、《大戏看北京》（北京卫视 0.805%）。

图 10：2018 年 12 月 29 日（周六）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年12月29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	没想到吧	上海东方卫视	20:32:47	21:33:35	综艺	0.912	3.19	
2	没想到吧后传	上海东方卫视	21:37:01	21:51:32	综艺	0.837	3.38	
3	大戏看北京	北京卫视	20:34:09	22:04:09	综艺	0.805	2.97	
4	梦想的声音3	浙江卫视	20:49:25	22:07:58	综艺	0.784	2.98	
5	非诚勿扰	江苏卫视	20:34:24	22:00:01	综艺	0.737	2.69	
6	锋味	浙江卫视	22:10:28	23:23:48	生活服务	0.727	5.01	
7	巡逻现场实录2018	上海东方卫视	21:53:11	22:42:52	专题	0.535	2.77	
8	声入人心	湖南卫视	20:22:52	22:04:42	综艺	0.484	1.77	
9	流淌的歌声	广东卫视	21:16:24	22:43:10	音乐	0.308	1.39	
10	亲爱的客栈	湖南卫视	22:05:34	1:05:47	综艺	0.283	3.10	

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 30 日（周日）csm52 省级卫视晚间节目收视率前三：《领跑 2019 爱你依旧浙江卫视演唱会》（浙江卫视 1.208%）、《蒙面唱将猜猜猜》（江苏卫视 1.001%）、《蒙面唱将猜猜猜倒计时》（江苏卫视 0.874%）。

图 11：2018 年 12 月 30 日（周日）csm52 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM52 4+ 2018年12月30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	领跑2019爱你依旧浙江卫视演唱会	浙江卫视	19:35:59	23:37:09	音乐	1.208	5.17	
2	蒙面唱将猜猜猜	江苏卫视	21:30:46	22:40:10	综艺	1.001	4.53	
3	蒙面唱将猜猜猜倒计时	江苏卫视	21:11:08	21:30:36	综艺	0.874	3.13	
4	快乐大本营	湖南卫视	20:23:25	23:43:46	综艺	0.705	3.31	
5	蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻	江苏卫视	22:40:10	23:07:32	综艺	0.647	4.54	
6	中国梦之声下一站传奇前传	上海东方卫视	21:11:53	21:24:52	综艺	0.617	2.19	
7	中国梦之声下一站传奇	上海东方卫视	21:24:52	22:28:51	综艺	0.605	2.59	
8	向前一步	北京卫视	21:19:09	21:36:30	专题	0.496	1.83	
9	向前一步抉择	北京卫视	21:36:30	22:02:09	专题	0.494	2.00	
10	中国梦之声下一站传奇后传	上海东方卫视	22:28:51	22:52:22	综艺	0.413	2.49	

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24日-12月30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。

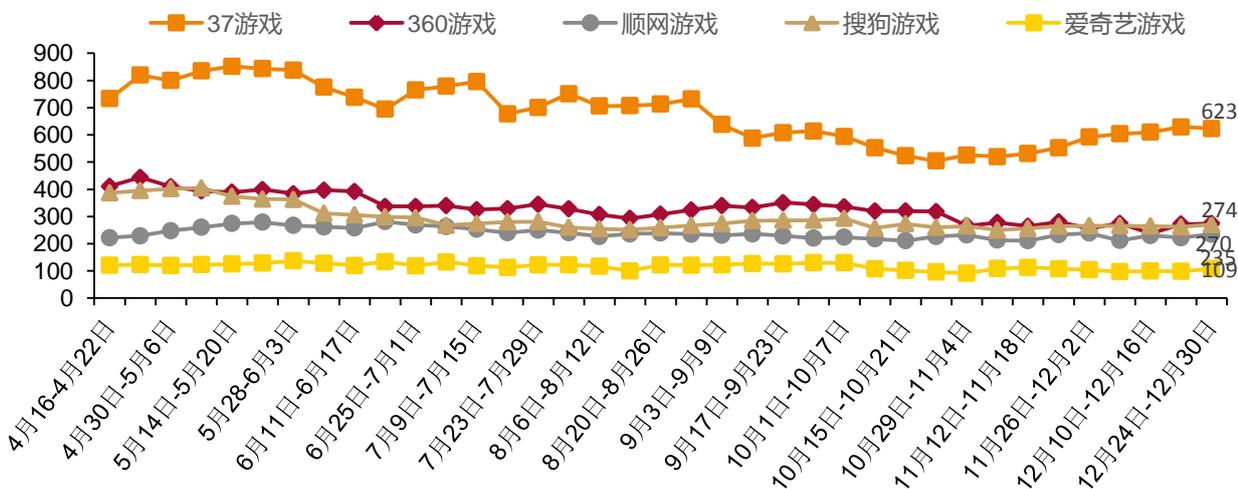
图 12：网页游戏开服排行（单位：组）

2018-52周网页游戏开服排行榜			2018-52周运营平台开服排行榜			2018-52周研发商开服排行榜		
	第一名：灭神 服务器：487组 37游戏 84组			第一名：37游戏 服务器：623组 猛将天下 105			第一名：上海三七互娱 服务器：580组 传奇霸业 195	
	第二名：蓝月传奇 服务器：232组 贪玩游戏 77组			第二名：360游戏 服务器：274组 御魂九霄 29			第二名：杭州盛游 服务器：487组 灭神 484	
	第三名：猛将天下 服务器：214组 37游戏 105组			第三名：搜狗游戏 服务器：270组 传奇霸业 14			第三名：浙江盛和 服务器：256组 蓝月传奇 232	
TOP4:	传奇霸业 服务器：195组 详情		TOP4:	YY游戏 服务器：240组 详情		TOP4:	趣酷科技 服务器：228组 详情	
TOP5:	武动苍穹 服务器：155组 详情		TOP5:	顺网游戏 服务器：235组 详情		TOP5:	成都阿拉蕾 服务器：214组 详情	
TOP6:	传奇世界 服务器：150组 详情		TOP6:	贪玩游戏 服务器：194组 详情		TOP6:	上海我要 服务器：192组 详情	
TOP7:	御魂九霄 服务器：118组 详情		TOP7:	4399 服务器：191组 详情		TOP7:	上海众源 服务器：155组 详情	
TOP8:	血盟荣耀 服务器：114组 详情		TOP8:	9377 服务器：167组 详情		TOP8:	广州华多 服务器：153组 详情	
TOP9:	红月传说 服务器：102组 详情		TOP9:	7K7K 服务器：146组 详情		TOP9:	杭州盛途 服务器：150组 详情	
TOP10:	虎啸龙吟 服务器：94组 详情		TOP10:	飞火游戏 服务器：139组 详情		TOP10:	厦门精深联合 服务器：121组 详情	

资料来源：9k9k, 天风证券研究所

12月24日-12月30日重点运营平台:37游戏开服623组,同比增长7.04%,环比下降0.95%;360游戏开服272组,同比下降38.57%,环比增长0.74%;搜狗游戏开服270组,同比下降34.31%,环比增长3.05%;顺网游戏开服235组,同比下降11.99%,环比增长5.86%;爱奇艺游戏开服109组,同比下降37.93%,环比增长11.22%。

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 2019 年 1 月 4 日数据中国区免费榜下载量排行前三：**网易《绘真·妙笔千山》**、**腾讯《绝地求生：刺激战场》**、**掌龙《新 2048—挑战最百变数字方...》**，Voodoo《拥挤城市！》排名第四，Pandada《忍者必须死 3》排名第五。

图 14：App Store 中国区免费榜 TOP5

1		绘真·妙笔千山 NetEase	▲ 3
2		绝地求生:刺激战场 Tencent	=
3		新2048—挑战最百变数字方... Zhang Long	▼ 2
4		拥挤城市! Voodoo	▼ 1
5		忍者必须死3 Pandada	▲ 20

资料来源：App Annie、天风证券研究所

App Store 2018 年 1 月 4 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》**、**腾讯《QQ 飞车》**，紫龙《梦幻模拟战》排名第四，**网易《明日之后》**排名第五。

图 15：App Store 中国区畅销榜 TOP5

1		王者荣耀 Tencent
2		梦幻西游 NetEase
3		QQ飞车 Tencent
4		梦幻模拟战 Zilong
5		明日之后 NetEase

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 2019 年 1 月 4 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四；

创酷互动《极品芝麻官》、宝通科技旗下易幻网络《兽人战争序幕（万王之王）》在韩国市场中分别排名第三和第八；

腾讯游戏《传说对决》、点触科技《叫我万岁爷》在香港市场中排名第五和第六；

腾讯游戏《传说对决》、 创酷互动《叫我官老爷》在台湾市场中排名第三和第六。

图 16：海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名

美国	日本	韩国	香港	台湾
1 Fortnite Chair Entertainment	1 몬스터스타이크 XFLAG	1 블레이드&소울 레볼루션 Netmarble	1 神魔之塔 Mad Head	1 神魔之塔 Mad Head
2 Candy Crush Saga King	2 Fate/Grand Order Aniplex	2 검은사막 모바일 Pearl Abyss	2 Dragalia Lost Nintendo	2 天堂M GAMANIA
3 DRAGON BALL Z DOKKAN BATTLE BANDAI NAMCO Entertainment	3 ドラゴンボールZ ドッカンバトル BANDAI NAMCO Entertainment	3 왕이되는자 - 서민에서 왕까지, 세상을 흔드는 자 Chuang Cool	3 Captain Tsubasa: Dream Team KLab	3 Garena 傳說對決 Garena Online
4 Toon Blast Peak Games	4 荒野行動-東京決戦 NetEase	4 리니지M NCSOFT	4 風色童話 X-Legend	4 ***** *****
5 Pokémon GO Niantic	5 グランブルーファンタジー Cygames	5 Brawl Stars Supercell	5 Garena 傳說對決 Garena Online	5 鬼語迷城 GM99
6 Brawl Stars Supercell	6 プロ野球スピリッツA KONAMI	6 리니지2 레볼루션 Netmarble	6 叫我萬歲爺 (國際版) Dianchu	6 叫我官老爺 - 原創宮廷模擬當官手遊 Chuang Cool
7 Roblox Roblox	7 星のドラゴンクエスト SQUARE ENIX	7 모두의머블 Netmarble	7 怪物彈珠 XFLAG	7 黑色沙漢 MOBILE Pearl Abyss
8 部落衝突 (Clash of Clans) Supercell	8 アイドルマスター シンデレラガールズ スターライトステージ BANDAI NAMCO Entertainment	8 오크 EFLUN	8 ***** *****	8 皇城Online Warin
9 Episode - Choose Your Story Episode Interactive	9 バズル&ドラゴンズ GungHo Online Entertainment	9 FIFA ONLINE 4 M by EA SPORTS™ NEXON	9 DRAGON BALL Z DOKKAN BATTLE BANDAI NAMCO Entertainment	9 Brawl Stars Supercell
10 ***** *****	10 LINE: ディズニー ツムツム LINE	10 페이트그랜드 오더 Netmarble	10 夢幻模擬戰 GameBeans	10 MapleStory M NEXON

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

根据 Google Play 2018 年 1 月 4 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》在韩国市场中排名第十；

创酷互动《叫我官老爷》在香港市场中排名第五、台湾市场中排名第三。

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 糖果传奇 King	1 몬스터스타이크 XFLAG	1 리니지M NCSOFT	1 Dragalia Lost ~失落的龙约~ Nintendo	1 天堂M GAMANIA
2 DRAGON BALL Z -七龍珠爆裂... BANDAI NAMCO Entertainm...	2 Fate/Grand Order Aniplex	2 블레이드&소울 레볼루션 Netmarble	2 怪物彈珠 - RPG 手機遊戲 XFLAG	2 神魔之塔 Mad Head
3 Fate/Grand Order (English) Aniplex	3 ドラゴンボールZ ドッカンバトル BANDAI NAMCO Entertainm...	3 검은사막 모바일 Pearl Abyss	3 風色童話 X-Legend	3 叫我官老爺 - 原創宮廷模擬當... Chuang Cool
4 部落衝突 (Clash of Clans) Supercell	4 グランブルーファンタジー Mobage	4 페이트그랜드 오더 Netmarble	4 Captain Tsubasa: Dream Team KLab	4 ***** *****
5 Pokémon GO Niantic	5 バズル&ドラゴンズ(Puzzle &... GungHo Online Entertainment	5 리니지2 레볼루션 Netmarble	5 叫我官老爺 - 原創宮廷模擬當... Chuang Cool	5 鬼語迷城 GM99
6 Toon Blast Peak Games	6 LINE: 디ズニー ツムツム LINE	6 유오리전2 Webzen	6 DRAGON BALL Z -七龍珠爆裂... BANDAI NAMCO Entertainm...	6 黑色沙漢 MOBILE Pearl Abyss
7 Slotomania™ Vegas Slot Mac... Playtika	7 アイドルマスター シンデレラ... BANDAI NAMCO Entertainm...	7 피망 포커: 카지노 로얄 (7포커)... Newow Games	7 夢幻模擬戰 GameBeans	7 老子有錢 - 麻將、捕魚、老虎... GalaxyOnline
8 最終幻想15: 新帝國 (Final F... Epic Action	8 로망싱크 사가리 유니버... SQUARE ENIX	8 세븐나이츠 Netmarble	8 神魔之塔 Mad Head	8 RO仙境傳說: 守護永恆的愛 Gravity Corporation
9 ROBLOX Roblox	9 星のドラゴンクエスト SQUARE ENIX	9 荒野亂鬥 Supercell	9 ***** *****	9 Pokémon GO Niantic
10 糖果苏打传奇 King	10 프로야구スピリッツA KONAMI	10 왕이되는자 - 독창적인 고풍적... Chuang Cool	10 DRAGON BALL LEGENDS - 七... BANDAI NAMCO Entertainm...	10 Dragalia Lost ~失落的龙约~ Nintendo

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