

传媒

证券研究报告

2019年01月13日

一周观点：进入预报披露期，继续关注春节档、游戏及核心标的

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

文浩

分析师

SAC 执业证书编号：S1110516050002

wenhao@tfzq.com

张爽

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517070004

zhangshuang@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

1 《传媒-行业专题研究:电影春节档又将创新高?——春节档历史回顾与19年档期前瞻》2019-01-07

2 《传媒-行业研究周报: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》2019-01-06

3 《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

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 2.29%，上证综指上涨 1.55%，深证成指上涨 2.60%，创业板指上涨 1.32%。板块涨幅前三：粤传媒（+23.90%）、广电网络（+15.90%）、天龙集团（+14.72%）；板块跌幅前三：乐视网（-7.07%）、中青宝（-4.75%）、中文传媒（-4.44%）。

本周观点：上周市场情绪预期内回升，传媒持续跑赢大盘。情绪带动下，5G 概念【广电网络】（15.90%）、科创板概念【粤传媒】（23.90%）、【电广传媒】（11.74%）等涨幅靠前。此外，我们提示关注的游戏板块标的【三七互娱（前期提示超跌）】（7.55%）、【游族网络】（5.20%）、【吉比特】（4.28%）等，电影板块受益于春节档预期，前期超跌估值相对低的【金逸影视】（12.43%）以及我们持续提示的春节档标的【中国电影】（6.55%）、【北京文化】（5.49%），稀缺平台类公司【视觉】（6.37%）、【芒果】（3.92%）也有较明显收益。

游戏板块，1月9日已公示（12月19日过审）第二批版号84款，一个月内两批版号过审释放版号审批积极信号，预计监管核发将继续按递交顺序小步快跑。我们维持前期观点，继续提示关注版号正常化后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】及关注【三七（12月29日过审2款游戏）】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】等。

春节档影片均已开始超前预售，根据我们前期报告初一到初六票房在去年高基数下中性预期仍有 11-15%增长，继续提示关注电影板块主题投资机会，标的包括《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】，春节档影片《流浪地球》参与方【北京文化、中国电影】，渠道方【万达、横店】等。

平台类持续关注【东方财富、芒果超媒、视觉中国】等。

进入1月下旬，18年年报预告将陆续披露，传媒标的商誉风险依然存在，但板块内部明显分化，商誉风险更多来自转型失败或质押等原因出现经营问题的标的，建议自下而上筛选，而非一概而论，关注绩优标的价值，以及前期业绩风险释放后超跌标的机会。

关注领域及个股：1) **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【三七互娱（12月29日过审2款游戏）、游族网络、完美世界】，弹性标的的首推【凯撒文化】、出海受益【宝通科技】及关注其他头部【世纪华通（公告盛大注入）、吉比特，腾讯、网易】等；2) **电影板块**，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（影片均已开始预售）项目参与方及参股猫眼预计月底上市的【光线】、《流浪地球》出品方【北文、中影】，渠道方【万达、横店】；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【平治、阅文、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.....	12
3.1. 互联网、科技.....	12
3.2. 行业政策.....	12
3.3. 视频、直播.....	12
4. 下周重大事件.....	13
5. 重点数据追踪.....	13
5.1. 电影.....	13
5.1.1. 【票房】.....	13
5.1.2. 【排片】.....	14
5.1.3. 【即将上映】.....	14
5.1.4. 【院线】.....	15
5.2. 电视剧&网剧.....	17
5.2.1. 【电视剧播放量】.....	17
5.2.2. 【网剧播放量】.....	18
5.2.3. 【卫视收视率】.....	19
5.3. 栏目制作.....	20
5.3.1. 【网络播放量】.....	20
5.3.2. 【卫视播放量】.....	21
5.4. 游戏.....	21
5.4.1. 【开服数据】.....	21
5.4.2. 【国内游戏排行】.....	23
5.4.3. 【海外主要市场及香港、台湾游戏排行】.....	23

图表目录

图 1: 2018 年第 53 周 (2018.12.31-2019.1.6) 全国院线票房 TOP10.....	15
图 2: 2018 年第 53 周 (2018.12.31-2019.1.6) 全国影院票房 TOP10.....	16
图 3: 2018 年全国影院和银幕周增长量情况.....	16
图 4: 2019 年 1 月 11 日爱奇艺电视剧热度排名.....	18
图 5: 2019 年 1 月 11 日爱奇艺网络剧热度排名.....	19
图 6: 2019 年 1 月 6 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	19
图 7: 2019 年 1 月 10 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	20
图 8: 2018 年 12 月 31 日-2019 年 1 月 6 日综艺栏目网络播放量 TOP10.....	20

图 9: 2019 年 1 月 4 日 (周五) csm55 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	21
图 10: 2019 年 1 月 5 日 (周六) csm55 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	21
图 11: 2019 年 1 月 6 日 (周日) csm55 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	21
图 12: 网页游戏开服排行 (单位: 组)	22
图 13: 重点运营平台开服走势 (单位: 组)	22
图 14: App Store 中国区免费榜 TOP5	23
图 15: App Store 中国区畅销榜 TOP5	23
图 16: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名	24
图 17: 海外主要市场 Google 游戏畅销榜排名	24
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	13
表 5: 2019 年第 3 周 (1.14-1.20) 即将上映影片	14
表 6: 2018 年第 53 周 (2018.12.31-2019.1.6) 影投票房排名	15
表 7: 2019 年 1 月 5 日-2019 年 1 月 11 日电视剧网络播放量 TOP10	17
表 8: 2019 年 1 月 5 日-2019 年 1 月 11 日网络剧网络播放量 TOP10	18

1. 市场回顾与一周策略

上周传媒板块指数上涨 2.29%，上证综指上涨 1.55%，深证成指上涨 2.60%，创业板指上涨 1.32%。板块涨幅前三：粤传媒（+23.90%）、广电网络（+15.90%）、天龙集团（+14.72%）；板块跌幅前三：乐视网（-7.07%）、中青宝（-4.75%）、中文传媒（-4.44%）。

美国中概股最近一周涨幅前三：500 彩票网（+45.68%）、搜房网（+35.77%）、航美传媒（+24.41%）；涨幅后三：国双（-25.13%）、微博（-6.71%）、易车（-3.44%）。

港股最近一周涨幅前三：蓝港互动（+15.91%）、金山软件（+15.64%）、网龙（+13.39%）；涨幅后三：小米集团（-13.55%）、云游控股（-11.79%）、财讯传媒（-10.00%）。

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)
002181.SZ	粤传媒	3.64	4.51	23.90	24.82	52.36	97.71	13.13	28,161
600831.SH	广电网络	6.92	8.02	15.90	57.49	48.52	93.14	25.55	32,394
300063.SZ	天龙集团	3.26	3.74	14.72	18.96	27.17	68.70	3.36	9,460
002905.SZ	金逸影视	13.19	14.83	12.43	36.37	39.86	25.00	3.37	2,444
000917.SZ	电广传媒	6.56	7.33	11.74	33.75	103.91	91.33	32.26	43,689
300071.SZ	华谊嘉信	3.59	3.95	10.03	39.70	26.80	61.46	6.43	16,555
300242.SZ	佳云科技	4.20	4.58	9.05	17.99	29.06	81.28	4.11	9,277
002131.SZ	利欧股份	1.43	1.55	8.39	11.21	93.89	64.12	6.50	43,550
603598.SH	引力传媒	8.56	9.27	8.29	8.63	25.09	98.98	2.10	2,311
600996.SH	贵广网络	6.43	6.96	8.24	27.28	72.56	28.58	5.75	8,128
002400.SZ	省广集团	2.92	3.16	8.22	10.20	55.09	95.05	5.18	16,903
002555.SZ	三七互娱	9.54	10.26	7.55	7.86	218.01	59.38	10.08	10,099
600977.SH	中国电影	14.19	15.12	6.55	7.98	282.29	30.26	6.73	4,509
002027.SZ	分众传媒	5.25	5.59	6.48	5.23	820.49	100.00	42.46	76,749
000681.SZ	视觉中国	23.40	24.89	6.37	7.48	174.37	44.32	5.63	2,321
601949.SH	中国出版	4.43	4.69	5.87	7.24	85.48	22.00	1.33	2,902
000793.SZ	华闻传媒	3.11	3.29	5.79	9.91	65.71	97.08	6.23	19,207
601929.SH	吉视传媒	2.09	2.21	5.74	3.14	68.75	100.00	2.13	9,757
000802.SZ	北京文化	11.29	11.91	5.49	14.25	85.26	53.89	6.28	5,496
000665.SZ	湖北广电	7.34	7.74	5.45	5.38	49.24	99.99	2.65	3,422
002174.SZ	游族网络	18.84	19.82	5.20	4.66	176.09	72.29	5.84	2,993
600936.SH	广西广电	3.77	3.94	4.51	5.00	65.84	71.57	2.38	5,982
600633.SH	浙数文化	8.37	8.74	4.42	1.94	113.79	99.10	2.16	2,508
002619.SZ	艾格拉斯	3.45	3.60	4.35	7.43	66.42	75.71	3.69	10,377
603444.SH	吉比特	151.71	158.20	4.28	11.26	113.72	57.38	7.15	464
600386.SH	北巴传媒	3.49	3.63	4.01	5.12	29.27	100.00	1.49	4,132
300413.SZ	芒果超媒	36.52	37.95	3.92	6.24	375.71	20.78	4.88	1,283
603000.SH	人民网	7.77	8.07	3.86	3.10	89.23	100.00	2.74	3,428
601999.SH	出版传媒	5.25	5.45	3.81	2.45	30.02	100.00	0.74	1,351
600037.SH	歌华有线	8.89	9.22	3.71	2.46	128.32	100.00	3.16	3,429
002517.SZ	恺英网络	3.80	3.94	3.68	12.42	84.81	56.21	5.79	15,027
300291.SZ	华录百纳	4.62	4.79	3.68	4.82	38.92	73.80	1.36	2,890

002445.SZ	ST 中南	1.98	2.05	3.54	10.49	28.88	92.85	2.81	13,722
601595.SH	上海电影	12.50	12.92	3.36	3.83	48.26	28.39	0.52	406
002354.SZ	天神娱乐	5.37	5.55	3.35	10.52	51.73	73.87	3.99	7,246
300027.SZ	华谊兄弟	4.52	4.67	3.32	3.53	130.52	79.11	3.61	7,805
600825.SH	新华传媒	5.15	5.32	3.30	37.08	55.59	100.00	21.38	38,745
300058.SZ	蓝色光标	4.41	4.55	3.17	2.90	99.29	76.18	2.17	4,815
600088.SH	中视传媒	8.54	8.80	3.04	2.45	35.00	100.00	0.85	973
603399.SH	吉翔股份	9.53	9.81	2.94	4.10	53.64	92.92	2.03	2,082
300315.SZ	掌趣科技	3.57	3.67	2.80	5.86	101.20	93.92	5.56	15,182
300336.SZ	新文化	4.65	4.78	2.80	13.11	38.54	86.51	4.33	9,145
300364.SZ	中文在线	5.01	5.14	2.59	11.71	39.68	69.50	3.22	6,282
002238.SZ	天威视讯	6.80	6.97	2.50	8.31	43.03	100.00	3.62	5,130
300528.SZ	幸福蓝海	8.63	8.84	2.43	6.92	32.94	44.50	1.01	1,148
000156.SZ	华数传媒	8.29	8.49	2.41	2.25	121.69	89.32	2.46	2,878
600880.SH	博瑞传播	3.84	3.93	2.34	4.16	42.97	67.08	1.19	3,053
600959.SH	江苏有线	4.28	4.38	2.34	1.85	215.95	78.79	3.14	7,188
601900.SH	南方传媒	8.53	8.72	2.23	5.78	78.12	27.45	1.25	1,421
002343.SZ	慈文传媒	8.69	8.87	2.07	25.76	42.13	84.68	8.98	10,359
600986.SH	科达股份	4.42	4.51	2.04	9.88	59.78	95.95	5.64	12,561
002292.SZ	奥飞娱乐	5.85	5.96	1.88	5.75	80.89	56.24	2.62	4,388
300043.SZ	星辉娱乐	3.40	3.46	1.76	6.23	43.05	72.55	1.93	5,620
603721.SH	中广天择	14.78	15.04	1.76	7.13	15.04	47.35	0.51	338
600652.SH	游久游戏	3.98	4.05	1.76	8.63	33.72	100.00	2.90	7,185
002280.SZ	联络互动	4.04	4.11	1.73	4.47	89.48	78.63	3.14	7,653
600715.SH	文投控股	4.68	4.76	1.71	2.39	88.29	69.23	1.45	3,070
300418.SZ	昆仑万维	13.13	13.35	1.68	4.68	153.78	54.10	3.87	2,915
601360.SH	三六零	20.42	20.74	1.57	4.58	1,402.87	5.87	3.80	1,821
603533.SH	掌阅科技	18.05	18.33	1.55	6.30	73.50	30.90	1.43	781
300459.SZ	金科文化	7.17	7.27	1.39	1.85	143.31	38.84	1.03	1,417
300431.SZ	暴风集团	8.72	8.84	1.38	17.20	29.13	76.06	3.84	4,311
300113.SZ	顺网科技	13.07	13.24	1.30	7.11	91.92	67.54	4.40	3,335
300148.SZ	天舟文化	4.75	4.81	1.26	44.44	40.64	94.78	17.44	35,584
300518.SZ	盛讯达	22.81	23.09	1.23	15.42	21.55	50.13	1.66	721
603258.SH	电魂网络	16.14	16.31	1.05	7.93	39.65	47.94	1.51	924
603999.SH	读者传媒	4.99	5.04	1.00	3.74	29.03	100.00	1.09	2,156
601801.SH	皖新传媒	7.00	7.07	1.00	1.38	140.64	100.00	1.93	2,746
002235.SZ	安妮股份	5.45	5.50	0.92	26.03	34.25	80.34	7.20	13,025
603825.SH	华扬联众	13.26	13.38	0.90	11.84	30.79	40.15	1.47	1,094
300426.SZ	唐德影视	6.88	6.94	0.87	6.59	27.76	51.67	0.94	1,361
002712.SZ	思美传媒	6.22	6.27	0.80	17.72	36.44	53.02	3.44	5,461
600757.SH	长江传媒	6.72	6.77	0.74	3.62	82.16	99.99	2.96	4,389
002699.SZ	美盛文化	5.47	5.51	0.73	9.82	50.12	86.92	4.34	7,764
000719.SZ	中原传媒	7.94	7.99	0.63	1.73	81.75	65.20	0.92	1,157
300467.SZ	迅游科技	23.01	23.14	0.56	11.56	52.24	58.42	3.49	1,524
603888.SH	新华网	13.21	13.28	0.53	11.30	68.93	34.00	2.65	1,993
300612.SZ	宣亚国际	15.36	15.44	0.52	20.21	25.01	27.99	1.42	916
600136.SH	当代明诚	8.34	8.37	0.36	3.82	40.78	70.67	1.11	1,314

002425.SZ	凯撒文化	5.97	5.99	0.34	6.55	48.74	98.85	3.18	5,269
300295.SZ	三五五网	12.24	12.26	0.16	9.84	23.66	92.07	2.15	1,749
603103.SH	横店影视	22.35	22.38	0.13	21.15	101.38	11.70	2.50	1,121
000607.SZ	华媒控股	4.25	4.25	0.00	2.96	43.25	86.95	1.12	2,619
000676.SZ	智度股份	9.45	9.42	-0.32	5.56	90.97	32.83	1.67	1,762
600551.SH	时代出版	8.90	8.87	-0.34	2.35	44.87	100.00	1.05	1,188
002558.SZ	巨人网络	19.64	19.57	-0.36	4.25	396.17	21.10	3.58	1,814
000892.SZ	欢瑞世纪	4.83	4.81	-0.41	3.90	47.19	54.86	1.03	2,101
601098.SH	中南传媒	12.82	12.71	-0.86	1.21	228.27	100.00	2.75	2,177
300133.SZ	华策影视	7.82	7.75	-0.90	3.78	137.43	77.96	4.09	5,227
601858.SH	中国科传	9.29	9.20	-0.97	16.76	72.73	24.10	2.99	3,193
300059.SZ	东方财富	12.79	12.66	-1.02	12.18	654.30	80.37	64.62	50,584
600637.SH	东方明珠	10.50	10.39	-1.05	1.16	356.75	99.44	4.18	3,975
300494.SZ	盛天网络	9.86	9.75	-1.12	22.10	23.40	44.53	2.15	2,146
300533.SZ	冰川网络	33.08	32.69	-1.18	8.20	33.10	40.17	1.09	334
002602.SZ	世纪华通	20.26	19.99	-1.33	1.20	466.72	54.70	3.07	1,531
300251.SZ	光线传媒	8.48	8.36	-1.42	5.30	245.25	93.81	12.21	14,577
603096.SH	新经典	64.77	63.75	-1.57	3.79	86.26	39.85	1.32	204
300571.SZ	平治信息	41.76	41.09	-1.60	13.17	49.46	57.28	3.77	908
300392.SZ	腾信股份	7.26	7.13	-1.79	21.46	27.38	67.34	3.99	5,548
002624.SZ	完美世界	26.61	26.11	-1.88	4.93	343.29	37.07	6.31	2,403
600158.SH	中体产业	9.45	9.27	-1.90	12.86	78.21	77.93	7.87	8,458
002739.SZ	万达电影	21.78	21.35	-1.97	2.91	376.07	100.00	11.20	5,128
601811.SH	新华文轩	10.11	9.90	-2.08	16.87	122.15	16.14	3.38	3,358
300031.SZ	宝通科技	13.18	12.76	-3.19	5.93	50.63	64.70	2.02	1,523
002502.SZ	骅威文化	4.44	4.28	-3.60	20.65	36.80	72.28	5.56	12,832
601928.SH	凤凰传媒	7.69	7.39	-3.90	1.66	188.07	100.00	3.22	4,230
600373.SH	中文传媒	12.83	12.26	-4.44	2.52	168.94	100.00	4.41	3,479
300052.SZ	中青宝	10.53	10.03	-4.75	20.21	26.55	98.24	5.40	5,256
300104.SZ	乐视网	2.97	2.76	-7.07	26.41	110.11	77.03	23.40	81,161

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)
WBAI.N	500 彩票网	8.80	12.82	45.68	1.86	5.45	65
SFUN.N	搜房网	1.37	1.86	35.77	2.80	8.31	912
AMCN.O	航美传媒	0.30	0.37	24.41	1.74	0.23	109
OPRA	OPERA	6.09	7.53	23.65	1.03	8.26	113
QTT.O	趣头条	7.40	9.01	21.76	11.77	25.52	1,722
GDS.O	万国数据	23.06	27.53	19.38	4.96	34.66	582
JRJC.O	金融界	0.84	1.00	18.93	0.75	0.24	18
HUYA.N	虎牙	17.11	20.20	18.06	34.18	41.17	1,526
PDD.O	拼多多	22.69	26.16	15.29	3.60	289.80	2,121
BILI.O	哔哩哔哩	13.70	15.36	12.12	13.00	42.77	2,511
TAL.N	好未来	26.52	29.23	10.22	5.12	165.71	1,821

IQ.O	爱奇艺	16.24	17.82	9.73	18.04	128.96	5,641
BABA	阿里巴巴	139.75	151.32	8.28	3.02	3,891.84	7,771
YY.O	欢聚时代	63.23	68.20	7.86	6.92	43.29	340
EDU.N	新东方	56.57	60.69	7.28	6.04	96.08	957
FENG.N	凤凰新媒体	3.16	3.37	6.65	1.12	2.45	37
CCIH.O	蓝汛	1.08	1.15	6.48	1.32	0.31	35
ATAI.O	ATA 公司	0.93	0.99	6.45	2.11	0.23	48
MOMO.O	陌陌	25.41	26.98	6.18	10.45	55.17	1,696
NTES.O	网易	229.75	243.42	5.95	3.20	319.68	420
VIPS.N	唯品会	5.67	5.99	5.64	4.73	39.71	2,744
RENN.N	人人网	1.48	1.56	5.41	0.55	1.07	27
SOHU.O	搜狐	17.69	18.62	5.26	4.05	7.25	158
UTSI.O	UT 斯达康	2.89	3.03	4.84	0.16	1.08	6
CTRP.O	携程网	28.55	29.82	4.45	3.40	161.27	1,837
JOBS.O	前程无忧	62.42	65.11	4.31	2.50	40.23	155
BIDU.O	百度	160.95	166.11	3.21	5.20	578.99	1,438
TOUR.O	途牛	5.16	5.32	3.10	0.72	6.90	89
JD.O	京东	22.27	22.88	2.74	6.38	331.02	7,808
COE.N	无忧英语(51TALK)	6.93	7.12	2.71	0.21	1.44	1
CMCM.N	猎豹移动	6.10	6.22	1.97	5.27	8.92	232
SINA.O	新浪	57.68	58.70	1.77	5.16	41.92	368
JMEI.N	聚美优品	1.95	1.98	1.54	2.60	2.97	242
CYOU.O	畅游	17.86	18.04	1.01	7.62	9.51	134
TEDU.O	达内科技	6.48	6.54	0.93	0.42	3.62	20
JMU.O	众美联	0.72	0.72	0.38	2.63	0.06	22
DLN	正保远程教育	6.87	6.89	0.29	0.17	2.30	6
WUBA.N	58 同城	56.89	56.47	-0.74	2.74	83.65	344
XNET.O	迅雷	3.50	3.46	-1.14	2.07	2.32	139
NCTY.O	第九城市	1.11	1.09	-1.80	2.35	0.17	38
TME.N	腾讯音乐	13.20	12.89	-2.35	8.18	210.81	2,480
LITB.N	兰亭集势	0.80	0.78	-2.50	1.37	0.53	93
EHIC.N	一嗨租车	10.29	10.00	-2.82	1.08	6.94	40
BITA.N	易车	20.61	19.90	-3.44	5.54	14.48	403
WB.O	微博	61.23	57.12	-6.71	12.11	127.21	1,465
GSUM	国双	1.99	1.49	-25.13	15.13	0.46	398

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)
8267.HK	蓝港互动	0.88	1.02	15.91	0.50	3.76	183
3888.HK	金山软件	11.38	13.16	15.64	3.61	180.65	4,961
0777.HK	网龙	11.80	13.38	13.39	0.43	71.07	227
1070.HK	TCL 电子	2.90	3.25	12.07	0.89	75.90	2,090
0434.HK	博雅互动	1.10	1.22	10.91	0.40	8.84	287
0799.HK	IGG	10.08	11.00	9.13	2.73	140.98	3,501

1357.HK	美图公司	2.48	2.70	8.87	3.35	113.47	14,083
1000.HK	北青传媒	1.58	1.69	6.96	0.01	3.33	0
0700.HK	腾讯控股	310.60	331.20	6.63	1.24	31,531.26	11,809
2371.HK	创联教育金融	0.06	0.07	6.45	0.30	3.28	1,466
0426.HK	万华媒体	0.81	0.86	6.17	0.62	3.45	247
0685.HK	世界华文媒体	0.37	0.39	5.41	0.04	6.58	62
2858.HK	易鑫集团	1.80	1.89	5.00	0.59	120.40	3,779
1009.HK	国际娱乐	1.01	1.05	3.96	0.15	14.38	209
0550.HK	KK文化	1.57	1.63	3.82	0.15	7.28	66
1060.HK	阿里影业	1.26	1.30	3.17	0.56	331.34	14,329
6899.HK	联众	0.76	0.78	2.63	0.06	8.53	62
0811.HK	新华文轩	4.99	5.12	2.61	0.85	63.17	375
1371.HK	华彩控股	0.08	0.08	2.56	0.37	7.81	3,568
1970.HK	IMAX CHINA	19.78	20.20	2.12	0.32	72.30	115
0772.HK	阅文集团	36.35	37.05	1.93	0.67	378.86	688
0100.HK	白马户外媒体	7.00	7.12	1.71	0.56	38.57	305
8356.HK	中国新华电视	0.06	0.07	1.56	0.13	2.64	533
0282.HK	壹传媒	0.20	0.21	1.48	0.40	5.43	1,050
2008.HK	凤凰卫视	0.72	0.73	1.39	0.04	36.45	214
2100.HK	百奥家庭互动	0.43	0.44	1.16	0.17	12.21	484
1137.HK	香港电视	2.71	2.73	0.74	0.40	22.23	330
1317.HK	枫叶教育	3.26	3.27	0.31	2.43	97.42	7,243
1003.HK	欢喜传媒	1.64	1.64	0.00	0.02	47.86	55
0745.HK	中国国家文化产业	0.02	0.02	0.00	0.18	1.57	1,724
0198.HK	星美控股	2.34	2.34	0.00	0.00	63.65	0
0072.HK	现代传播	0.37	0.37	0.00	0.00	1.62	0
8228.HK	国艺娱乐	0.26	0.26	0.00	1.83	11.74	8,246
0623.HK	中视金桥	1.64	1.64	0.00	0.04	8.14	20
3636.HK	保利文化	9.80	9.80	0.00	1.06	24.14	95
8055.HK	中国网络信息科技	0.25	0.25	-0.80	0.04	9.30	153
8243.HK	大贺传媒	0.12	0.12	-0.82	0.49	1.00	122
0547.HK	数字王国	0.10	0.10	-0.98	0.15	27.00	4,095
3700.HK	映客	1.96	1.94	-1.02	0.25	39.98	505
0027.HK	银河娱乐	48.60	48.05	-1.13	1.59	2,078.16	6,888
0491.HK	英皇文化产业	0.13	0.13	-1.52	0.15	4.18	476
1980.HK	天鸽互动	3.02	2.96	-1.99	0.25	37.53	312
8071.HK	中彩网通控股	0.08	0.08	-2.56	0.05	3.55	244
0082.HK	第一视频	0.26	0.25	-2.75	0.38	10.45	1,612
1132.HK	橙天嘉禾	0.30	0.29	-3.39	0.08	7.98	218
0800.HK	A8 新媒体	0.28	0.27	-3.64	0.21	7.16	558
8083.HK	中国有赞	0.58	0.55	-5.17	0.30	73.93	4,010
0309.HK	新华通讯频媒	0.22	0.19	-9.77	0.08	3.12	123
0205.HK	财讯传媒	0.02	0.02	-10.00	0.61	1.15	3,894
0484.HK	云游控股	4.58	4.04	-11.79	0.78	5.54	108
1810.HK	小米集团-W	11.96	10.34	-13.55	5.04	2,464.70	86,348

资料来源: Wind, 天风证券研究所

2. 上市公司动态

【万达电影】

2018 年公司实现票房合计 95.6 亿元,同比增长 8.9%,观影人次 2.3 亿人次,同比增长 7.5%。截止 2018 年底,公司拥有已开业直营影院 595 家,5279 块银幕;1 月 9 号,公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》,公司发行股份购买资产暨关联交易事项尚需获得中国证监会核准;

【光线传媒】

控股股东光线控股办理 2361 万股股份质押延期购回至 2019 年 3 月 28 日;监事袁若苇拟减持不超过 22.9 万股,占公司总股本的比例不超过 0.0078%;

【三七互娱】

解除限售股份数量为 3.07 亿股,占公司总股本比例为 14.45%,上市流通日期为 2019 年 1 月 14 日;

【迅游科技】

对未满足解除限售条件的 50 万股限制性股票进行回购注销,本次回购注销部分限制性股票将涉及公司注册资本减少,公司注册资本将由 2.24 亿元变更为 2.23 亿元。公司减资后的注册资本不低于法定的最低限额;

【世纪华通】

截止 2019 年 1 月 9 日,华通控股共持有本公司股份 4.37 亿股,占本公司总股本的 18.71%,本次质押 2644 万股,占本公司总股本的 1.13%,累计质押 3.54 亿股,占其所持公司股份的 80.95%,占本公司总股本的 15.14%;

【平治信息】

将于 1 月 23 日召开股东大会;全资子公司杭州干越参与设立产业投资基金完成备案;2019 年第一次职工代表大会选举高鹏为公司第三届监事会职工代表监事;将于 1 月 28 日召开第二次临时股东大会;董事会提名郭庆、殷筱华、郑兵、余可曼为公司第三届董事会非独立董事候选人,提名陈连勇、张轶男和冯雁为公司第三届董事会独立董事候选人;公司第二届监事会提名方君英、何霞为公司第三届监事会非职工代表监事候选人;

【华策影视】

第一大股东及一致行动人傅梅城解除质押 4630 万股;

【中文在线】

将于 2019 年 1 月 21 日召开 2019 年第一次临时股东大会;股东王秋虎拟减持不超过 352 万股,即不超过总股本的 0.46%;

【顺网科技】

实际控制人华勇解除质押 1110.6 万股;

【文投控股】

本次增持期间,北文投通过文资文化合计增持公司股票 7425.19 万股,占公司总股本的 4.00%,增持金额 6.01 亿元,本次增持计划已实施完成;耀莱文化因持有的公司股份被冻结,未能如期完成增持计划;本次增持后,北文投合计持有公司 5.47 亿股,占公司总股本的 29.47%;耀莱文化及其一致行动人四川信托有限公司一四川信托有限公司股票增持 3 号集合资金信托计划合计持有公司 3.08 亿股,占公司总股本的 16.60%;

【吉比特】

截至 2019 年 1 月 9 日，股东湖南文旅减持数量过半，共减持公司股份 220.22 万股，占公司目前总股本的 3.06%；其中，湖南文旅通过集中竞价交易累计减持公司股份 143.61 万股，通过大宗交易累计减持公司股份 76.61 万股；

【蓝色光标】

专项信托计划增持公司可转换公司债券达到 20%；

【思美传媒】

2019 年 1 月 8 日，公司首次回购股份 48 万股，占公司总股本的 0.08%，最高成交价为 6.32 元/股，最低成交价为 6.26 元/股，成交总金额为 302.46 万元；

【新经典】

拟将原募投项目“图书发行平台项目”调整为“新经典发行总部基地项目”；董事兼副总经理胡晓红辞职；独立董事王曦辞职；提名何筱娜为独立董事候选人；

【巨人网络】

公司提交的《巨人网络集团股份有限公司上市公司发行股份购买资产核准》申请收到证监会一次反馈意见；

【捷成股份】

第一大股东及一致行动人徐子泉补充质押 930 万股；

【中南传媒】

2018 年度，中南出版传媒集团股份有限公司及所属公司收到政府补助资金累计为 7125.27 万元；其中湖南红网新媒体集团有限公司“‘红视频’——湖南网络视听云平台”项目获得湖南省文化事业发展专项资金 800 万元、“时刻县市区融媒体中心建设”项目获得湖南省文化产业发展专项资金 500 万元，天闻数媒科技（湖南）有限公司“天闻 ECO 云开放平台建设”项目获得湖南省文化产业发展专项资金 500 万元；

【骅威文化】

股东郭祥彬将其持有的公司股份中的 4299 万股（占公司股份总数的 5%）解除质押并转让给杭州鼎龙，过户登记手续已于 2019 年 1 月 9 日办理完毕；回复深交所问询函；

【鹿港文化】

2018 年 7 月 10 日，钱忠伟披露在未来十二个月内继续减持不低于 500 万股，不超过 1000 万股的公司股份。截止 2019 年 1 月 9 日，减持计划时间过半，钱忠伟除在 2018 年 7 月 16 日以大宗交易方式减持公司股份 200 万股外，未有其他减持行为；当前持股 4270.10 万股，占公司股份比例 4.78%；

【天神娱乐】

公司持股 5%以上股东朱晔所持有公司的股份，累计被法院冻结 1.3 亿股，占其所持公司股份的 100%，占公司总股本的 14.01%；累计被轮候冻结股票 1.3 亿股，占公司总股本的 14.01%；

【佳云科技】

补选钟亮为公司第四届董事会非独立董事候选人，同时提名其为公司第四届董事会审计委员会委员候选人；任期自公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过之日起至公司第四届董事会届满之日止；持股 5%以上股东财富 43 号资管计划计划减持股份 1269.11 万股，占公司总股本的 2%；

【盛天网络】

本次解除限售股份的数量为 1.33 亿股，占公司股份总数的 55.47%；实际可上市流通数量为

3466.48 万股，占公司股份总数的 14.44%；本次解除限售股份可上市流通时间为 2019 年 1 月 14 日；

【博瑞传播】

本次解除限售的股东为博瑞投资及新闻宾馆，本次可上市流通股份的总数 3.60 亿股，占公司股份总数的 32.89%；本次限售股上市流通日期拟为 2019 年 1 月 15 日；股权分置改革完成后，博瑞投资持股 4567.73 万股，新闻宾馆持股 2180.61 万股，博瑞投资本次有限售条件的流通股上市数量为 2.54 亿股，新闻宾馆本次有限售条件的流通股上市数量为 1.06 亿股；

【皖新传媒】

独立董事一致同意张克文作为公司第三届董事会董事候选人；

【吉翔股份】

提名沈杰、高明、刘健、徐立军、戴建君、杜民、陈乐波为第四届董事会董事候选人，其中戴建君、杜民、陈乐波为独立董事候选人；

【乐视网】

股票存在被暂停上市风险；收到北京仲裁委员会寄送的两份仲裁申请书，申请人分别为遵义奇成和中金前海；

【广西广电】

将于 2019 年 1 月 24 日召开 2019 年第一次临时股东大会；董事会审议通过了《关于公司董事会换届选举暨提名第五届董事会非独立董事候选人的议案》和《关于公司董事会换届选举暨提名第五届董事会独立董事候选人的议案》，监事会审议通过了《关于公司监事会换届选举暨提名第五届监事会股东代表监事候选人的议案》，上述议案尚需提交公司 2019 年第一次临时股东大会审议；

【华录百纳】

截至今日，公司及子公司均无新增账户被冻结或解除冻结，除 2018 年 10 月 12 日披露的广东蓝火银行账户内部分资金解除冻结外，无新增解除冻结的资金；

【科达股份】

2018 年 12 月 5 日至 2019 年 1 月 8 日，公司副总经理覃邦全累计减持公司股份 375.5 万股，占公司总股本的 0.28%；

【恺英网络】

股东金丹良所持公司股票的限售期已满 12 个月，可解禁 36%；股东王悦、冯显超、上海圣杯投资不再续签一致行动协议，解除一致行动关系；

【中视传媒】

将于 2019 年 1 月 24 日召开 2019 年第一次临时股东大会；公司注册资本由 3.31 亿元变更为 3.98 亿元；张大光先生辞去公司董事及董事会战略委员会委员的职务；北京仲裁委员会开庭审理了公司提起的与盟将威公司的仲裁案，目前案件尚未作出裁决；

【华谊嘉信】

上海开域、刘伟收到深圳证券交易所问询函并回复，目前上海开域对于公司的尽职调查尚未完成，交易是否能够达成尚存在一定不确定性；公司第四届董事会、监事会的换届选举工作将延期进行；

【读者传媒】

2018 年全年累计获得各类政府补助资金总计 1587.24 万元；

【奥飞娱乐】

不调整“18 奥飞 01”票面利率，债券持有人可选择在第 1 个计息年度付息日将债券全部或部分按票面金额回售给公司；

【星辉娱乐】

高管郑泽峰拟通过大宗交易或集合竞价方式减持不超过 1099 万股，占公司总股本比例 0.88%；

【安妮股份】

大股东、董事长张杰解除质押 1560 万股；

【ST 中南】

被平安信托有限责任公司诉讼案件已一审判决，收到广东省深圳市中级人民法院送达的《民事判决书》和《查封、扣押、冻结财产通知书》，本次诉讼判决为一审判决，尚未依法生效；

3. 行业要闻

3.1. 互联网、科技

【阿里巴巴】

支付宝正式对外宣布，其全球用户数已经超过 10 亿，这 10 亿用户由支付宝及其全球合作伙伴共同服务；（36 氪）

【阿里巴巴】

针对马云转让出清淘宝股权一事，阿里巴巴官方发布声明称，马云从未转让和退出淘宝的股份，也没有这个打算。这是任何公司管理过程中非常正常且普通的技术和法律层面操作；（TechWeb）

【百度】

来自百度多个代理公司的消息称，今年央视春晚独家红包互动合作伙伴确定为百度。对于双方的合作金额及具体将以哪种形式给用户送红包，该消息人士并没有透露；（36 氪）

3.2. 行业政策

【短视频】

中国网络视听节目服务协会发布的《网络短视频平台管理规范》指出：开展短视频服务的网络平台，应当持有《信息网络传播视听节目许可证》等资质；网络短视频平台应当积极引入主流新闻媒体和党政军机关团体等机构开设账户；网络短视频平台应当建立总编辑内容管理负责制度，实行节目内容先审后播制度，包括节目的标题、简介、弹幕、评论等内容；建立政治素质高、业务能力强的审核员队伍；（36 氪）

3.3. 视频、直播

【优酷】

针对有消息称今日头条已达成对优酷的收购、正与西瓜视频对接业务，优酷方面回应称：该爆料完全是子虚乌有的胡扯，严重影响优酷品牌声誉，优酷将追究传播该不实消息的相

关自媒体的法律责任；(36 氩)

【抖音】

抖音将于下周二(1月15日)举办社交新品“抖信”发布会；(一号财经)

【直播】【陌陌】

QuestMobile 研究院近日发布《社交+直播发展研究报告》。报告指出,2018年“+直播”模式主要在社交、短视频、音乐等几大典型领域有所拓展,成为平台服务延展的重要方式。其中,陌陌用户月人均使用时长达537分钟,高端机型用户达46%,付费用户占比15%。报告预计到2021年,社交+直播行业的月活用户规模将达到1.44亿;(36 氩)

移动社交平台陌陌发布《2018 主播职业报告》。报告显示,网络主播这一职业具有年轻化、收入稳定、职业门槛较高、工作强度大、女性从业人数多五大特点:90后主播占68.4%,95后主播占15.7%,职业主播中90后占72.5%;女性主播占主导,占比达78.8%;21.0%的职业主播月收入超过万;17.3%的职业主播每天直播超过8小时。(36 氩)

4. 下周重大事件

表 4: 下周重大事件

(01/13)周日	(01/14)周一	(01/15)周二	(01/17)周四	(01/18)周五
腾信股份(300392): 股东大会互联网投票起始	骅威文化(002502): 股东大会互联网投票起始	中文在线(300364): 股东大会现场会议登记起始	昆仑万维(300418): 股东大会现场会议登记起始	中视传媒(600088): 股东大会现场会议登记起始
完美世界(002624): 股东大会互联网投票起始	完美世界(002624): 股东大会召开	华闻传媒(000793): 股东大会召开	昆仑万维(300418): 股东大会互联网投票起始	广西广电(600936): 股东大会现场会议登记起始
	三七互娱(002555): 限售股份上市流通	骅威文化(002502): 股东大会召开	三七互娱(002555): 股东大会现场会议登记起始	平治信息(300571): 股东大会现场会议登记起始
	盛天网络(300494): 限售股份上市流通		奥飞娱乐(002292): 限售股份上市流通	昆仑万维(300418): 股东大会召开
	华闻传媒(000793): 股东大会互联网投票起始			联络互动(002280): 股东大会现场会议登记起始
	腾信股份(300392): 股东大会召开			

资料来源: Wind、天风证券研究所; 注: 周三无重大事件

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 53 周(2018.12.31-2019.1.6)周总票房约 14.55 亿,环比上升 67.68%,同比下降 17.39%;单周观影人次 4025 万,环比上升 63.82%,同比下降 19.99%。

2018 年 1 月 1 日-1 月 12 日,国内总票房(含服务费) 15.09 亿,同比下降 37.0%,实际票

房 14.06 亿，同比下降 37.0%。

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 12 日（周六）大盘 1.7 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 32.1%，7502 万，9 天累计 6.77 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 20.65%，4019 万，3 天累计 9087 万；由追光人动画、美国华纳兄弟出品，卓然影业、猫眼微影、华夏电影联合发行的《白蛇：缘起》10.98%，1414 万，2 天累计 2889 万；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 9.21%，1213 万，16 天累计 5.89 亿；由日本安尼普株式会社、日本 ufotable 株式会社联合出品，中影股份发行的《命运之夜——天之杯：恶兆之花》9.9%，872 万，2 天累计 2031 万；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 3.23%，520 万，37 天累计 19.77 亿；由美国顶峰娱乐出品，中影股份发行的《德鲁大叔》2.82%，245 万，2 天累计 490 万；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》215 万，23 天累计 4.19 亿；由加拿大飞行器影业、爱尔兰卡通沙龙工作室出品，中影股份发行的《养家之人》2.03%，137 万，2 天累计 286 万；由日本电视放送网株式会社出品，中影股份发行的《22 年后的自白》1.59%，116 万，2 天累计 236 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》82 万，22 天累计 1777 万；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 0.2%，77 万，9 天累计 797 万；由北京细蓝线文化、阿里影业出品，淘票票发行的《燃点》64 万，2 天累计 118 万。

5.1.3. 【即将上映】

2019 年第 3 周（1.14-1.20）将有 12 部新片上映，中国大陆片 7 部，美国片 3 部，日本片 1 部，乌克兰片 1 部。

表 5：2019 年第 3 周（1.14-1.20）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	极限速递	喜剧/爱情/动作	王虎	万国鹏、贡米、吕丽萍	-	烽火影联	中国	周三
2	我想吃掉你的胰脏	剧情/爱情/动画	牛岛新一郎	高杉真宙、Lynn	日本安尼普株式会社	中影股份	日本	周五
3	一条狗的回家路	冒险	查尔斯·马丁·史密斯	亚历桑德拉·希普、爱德华·詹姆斯·奥莫斯	博纳影业、美国哥伦比亚、索尼哥伦比亚	华夏电影	美国	周五
4	密室逃生	悬疑/惊悚/犯罪	亚当·罗比特尔	泰勒·莱伯恩、洛根·米勒	美国哥伦比亚	中影股份	美国	周五
5	掠食城市	动作/冒险/科幻	克里斯蒂安·瑞沃斯	雨果·维文、海拉·西尔玛	-	-	美国、新西兰	周五
6	钢铁飞龙之奥特曼崛起	动作/科幻/动画	王巍		广州蓝弧动画	昇格传媒	中国	周五
7	森林奇缘	动画/喜剧	奥利马拉穆什	娜迪亚·多洛菲娃	乌克兰动画校友工作室	华夏电影	乌克兰	周五
8	闯堂兔 3 囡囡时光机	喜剧/动画/冒险	曾宪林		武汉玛雅动漫	上海鑫岳	中国	周五

9	占芭花开	剧情/爱情	金韬	钱达莉、马子洛	青年电影制片厂	中视亚太	中国	周五
10	家和万事惊	喜剧	邱礼涛	吴镇宇、古天乐、袁咏仪	银都机构、耳东影业、太阳娱乐	耳东影业	中国	周五
11	差等生乔曦	剧情	李克龙	林昕怡、白凯南	大宋如歌影业	霍尔果斯众和千澄	中国	周日
12	午夜谜案	惊悚/悬疑	方义、董振业	武文佳、郭露文	合肥天雄影视	-	中国	周日

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53周(2018.12.31-2019.1.6)万达院线以2.14亿票房排名第一,票房占比14.71%;大地院线以1.41亿票房排名第二,票房占比9.69%;上海联和院线以1.21亿票房排名第三,票房占比8.32%。

图1: 2018年第53周(2018.12.31-2019.1.6)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	21449.54	500.09	213560
2 大地院线	14149.04	416.22	241963
3 上海联和院线	12082.84	313.53	143335
4 中影数字院线	11209.93	320.42	202229
5 中影南方新干线	10244.49	291.13	181209
6 中影星美	7824.39	217.69	113457
7 广州金逸珠江	7168.26	193.39	97206
8 横店院线	6200.44	186.62	105807
9 江苏幸福蓝海院线	5332.11	151.33	76626
10 华夏联合	5238.33	149.67	92293

资料来源: 艺恩电影智库、天风证券研究所

表6: 2018年第53周(2018.12.31-2019.1.6)影投票房排名

2018年	第53周	票房(万)	人次(万)
1	万达电影	20665.5	480.4
2	大地影院	6666.6	190.3
3	横店院线	5362.3	160.6
4	CGV 影城投资公司	4721.1	105.6
5	中影影院投资	4189.4	116.8
6	金逸影视	4181.8	107.5
7	香港百老汇	2632.9	51.8
8	博纳影院投资	2360.6	59.3

9	太平洋影管	2306.2	64.8
10	耀莱管理公司	2266.1	66.0

资料来源：艺恩数据、天风证券研究所

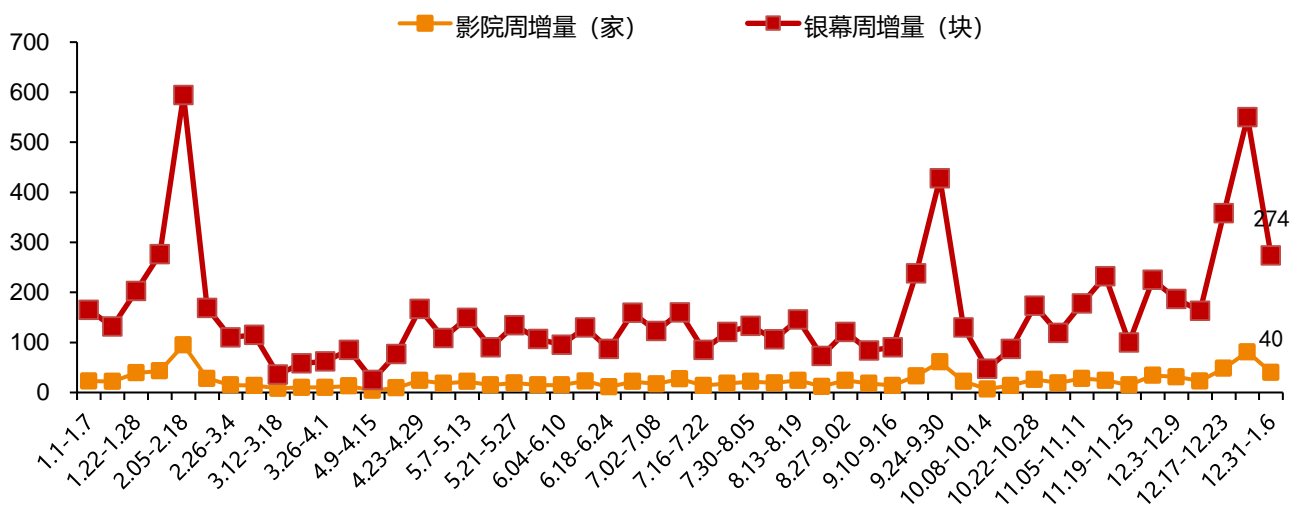
图 2：2018 年第 53 周（2018.12.31-2019.1.6）全国影院票房 TOP10

影院名称	周票房（万）	观影人次（万）	排片场次
1 Jackie Chan北京耀莱	210.66	4.25	804
2 金逸北京大悦城IMAX店	189.39	2.69	388
3 首都电影院西单店	163.75	2.65	575
4 卢米埃北京长楹天街IMAX影城	157.73	2.60	457
5 金逸北京荟聚IMAX店	152.82	2.68	503
6 南京新街口国际影城	150.71	3.22	736
7 北京寰映合生汇店	146.72	2.04	437
8 UME影城（北京双井店）	146.13	2.10	466
9 武商摩尔国际电影城	146.11	3.97	820
10 广州飞扬影城（正佳分店）	139.99	2.17	418

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 53 周全国新开影院数 40 家，新增银幕数 274 块。新增影院中，石家庄嘉豪国际影城建华店新增银幕最多，为 14 块，金逸影城顺德彩虹 IMAX 店新增座位最多，为 1908 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，2019年1月5日（周六）至2019年1月11日（周五）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16.1亿次，累计播放量33.6亿次，平均单集播放量1.29亿次；由正午阳光出品的《大江大河》排名第二，7日播放量5.5亿次，累计播放量33.6亿次，平均单集播放量7149万次；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4.3亿次，累计播放量7.8亿次，平均单集播放量2600万次。

表7：2019年1月5日-2019年1月11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	16.1	73	26	33.6	12923
2	《大江大河》	正午阳光	5.5	47	47	33.6	7149
3	《格子间女人》	北京完美影视、希世纪影视	4.3	30	30	7.8	2600
4	《火王之千里同风》	天娱传媒、北京新力量影视文化、芒果TV、捷成世纪、上海艺势流	3.1	35	25	8.1	3240
5	《小女花不弃》	喀什飞宝文化传媒	2.5	51	8	2.7	3375
6	《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	1.9	40	40	2.9	725
7	《幕后之王》	浙江梦幻星生园影视、蓬山传媒	1.2	46	9	1.2	1333
8	《江河水》	幸福蓝海影视、江苏稻草熊影业、浙江天光地影影视	1.2	44	44	3.8	864
9	《金陵往事》	横店影视、山东影视、东阳荆棘鸟	1.1	40	40	6.2	1550
10	《天衣无缝》	九锋影视、创亿志和、世纪华纳、弘道影业 世纪东耀、阿里巴巴	0.57	48	2	0.69	3450

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 11 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18天	9928	9928 23:00
2 小女花不弃 - 多平台播放 上线4天	8330	8356 22:00
3 萌鸡小队 第二季 - 多平台播放 上线12天	8164	8165 22:00
4 大江大河 - 多平台播放 上线33天	8131	8145 22:00
5 姥姥的饺子馆 - 多平台播放 上线17天	7716	7772 01:00
6 桃花劫 - 多平台播放 上线2433天	7651	7678 23:00
7 火王之千里同风 - 多平台播放 上线25天	7618	7655 09:00
8 你和我的倾城时光 - 多平台播放 上线61天	7582	7606 01:00
9 江河水 - 多平台播放 上线29天	7566	7601 09:00
10 天衣无缝 - 多平台播放 上线2天	7538	7555 23:00

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，2019 年 1 月 5 日（周六）至 2019 年 1 月 11 日（周五）网络剧网络播放量排行前三：由腾讯影业、五元文化、壹加传媒出品的《古董局中局》排名第一，7 日播放量 3.3 亿次，累计播放量 7.6 亿次，平均单集播放量 3167 万次；由企鹅影视、新微笑影视联合出品的《我的恶魔少爷》排名第二，7 日播放量 2.0 亿次，累计播放量 16.8 亿次，平均单集播放量 3652 万次；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》排名第三，7 日播放量 1.2 亿次，累计播放量 49.1 亿次，平均单集播放量 8183 万次。

表 8：2019 年 1 月 5 日-2019 年 1 月 11 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	《古董局中局》	腾讯影业、五元文化、壹加传媒	3.3	36	24	7.6	3167
2	《我的恶魔少爷》	企鹅影视、新微笑影视	2.0	46	46	16.8	3652
3	《将夜》	金色传媒、猫片、天神影业、企鹅影视、腾讯影业、阅文集团	1.2	60	60	49.1	8183
4	《大帅哥》	香港电视广播有限公司	1.1	20	20	6.5	3250
5	《浪漫星星》	腾讯视频、捷成世纪、东阳捷成	0.95	40	40	4.1	1025
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	0.78	24	16	2.7	1688
7	《如懿传》	新丽传媒	0.73	87	87	163.7	18816
8	《大约是爱》	强生多媒体、超凡影视、	0.51	30	30	13.0	4333

新视线影视							
9	《心冤》	福斯传媒	0.42	10	10	0.44	440
10	《我与你的光年距离 2》	蓝港互动、芒果TV	0.33	24	20	1.5	750

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 11 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 天乩之白蛇传说 - 爱奇艺独播 上线187天	8295	8331 01:00
2 原生之罪 - 爱奇艺独播 上线23天	8289	8289 22:00
3 延禧攻略 - 爱奇艺独播 上线177天	7827	7835 11:00
4 守护神之保险调查 - 爱奇艺独播 上线37天	7706	7899 08:00
5 时光教会我爱你 第二季 - 爱奇艺独播 上线33天	7646	7676 09:00
6 神风刀 - 爱奇艺独播 上线16天	7564	7676 01:00
7 芸汐传 - 爱奇艺独播 上线201天	7271	7283 12:00
8 最好的我们 ↑1 爱奇艺独播 上线1009天	7242	7249 23:00
9 为了你我愿意热爱整个世界 ↓1 爱奇艺独播 上线208天	7241	7259 12:00
10 唐砖 ↑1 爱奇艺独播 上线75天	7157	7272 01:00

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，2019 年 1 月 6 日（周日）csm55 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由正午阳光出品的《知否知否应是绿肥红瘦》（湖南卫视 0.995%），第二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 0.901%），第三名是由北京完美影视、北京希世纪影视出品的《格子间女人》（浙江卫视 0.755%）。

图 6：2019 年 1 月 6 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM55 4+ 2019年1月6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	湖南卫视	知否知否应是绿肥红瘦	0.995	3.49
2	江苏卫视	江河水	0.901	3
3	浙江卫视	格子间女人	0.755	2.51
4	上海东方卫视	幕后之王	0.647	2.15
5	北京卫视	幕后之王	0.506	1.69
6	山东卫视	我们的青春期	0.487	1.64
7	安徽卫视	西京故事	0.331	1.11
8	深圳卫视(新闻综合频道)	你和我的倾城时光	0.309	1.08
9	黑龙江卫视	我们的四十年	0.304	1.02
10	天津卫视	西京故事	0.303	1.01

资料来源：CSM55，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 10 日（周四）csm55 卫视黄金剧场

电视剧收视排名:第一名是由正午阳光出品的《知否知否应是绿肥红瘦》(湖南卫视 1.14%),第二名和第三名是由浙江海宁九峰影视出品的《天衣无缝》(江苏卫视 0.817%)(浙江卫视 0.696%)。

图 7: 2019 年 1 月 10 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10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	知否知否应是绿肥红瘦	1.14	4.24
2	江苏卫视	天衣无缝	0.817	2.82
3	浙江卫视	天衣无缝	0.696	2.42
4	上海东方卫视	幕后之王	0.654	2.25
5	北京卫视	幕后之王	0.511	1.76
6	山东卫视	我们的青春期	0.464	1.62
7	深圳卫视(新闻综合频道)	你和我的倾城时光	0.398	1.37
8	安徽卫视	西京故事	0.396	1.37
9	天津卫视	西京故事	0.321	1.11
10	广东卫视	我们的四十年	0.316	1.09

资料来源: CSM55, 引自微博 ID “卫视小露电”, 天风证券研究所

2019 年 1 月 9 日(周三) csm55 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 0.783%, 市场份额 6.150%; 喀什飞宝文化传媒出品的《小女花不弃》浙江卫视收视率 0.481%, 市场份额 3.363%。

2019 年 1 月 10 日(周四) csm55 卫视次黄金档电视剧收视率: 喀什飞宝文化传媒出品的《小女花不弃》浙江卫视收视率 0.706%, 市场份额 4.931%。

5.3. 栏目制作

5.3.1. 【网络播放量】

根据骨朵数据, 2018 年 12 月 31 日(周一)至 2019 年 1 月 6 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)、《亲爱的客栈第二季》(1.5 亿)、《快乐大本营 2018》(1.5 亿)。

图 8: 2018 年 12 月 31 日-2019 年 1 月 6 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 78 天	TV	1.8 亿	67.11
2	亲爱的客栈第二季 上映 92 天	TV	1.5 亿	59.83
3	快乐大本营 2018 8 期	TV	1.5 亿	75.14
4	吐槽大会第三季 上映 69 天	TV	1.5 亿	56.18
5	野生厨房 上映 77 天	TV	1.1 亿	62.70
6	变形计第十六季 上映 74 天	TV	9682 万	51.61
7	声入人心 上映 71 天	TV	7453 万	69.02
8	即刻电音 上映 42 天	TV	7246 万	68.32
9	爱情保卫战 2018	TV	7215 万	50.57
10	挑战吧! 太空 上映 56 天	TV	7118 万	25.89

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，2019 年 1 月 4 日（周五）csm55 省级卫视晚间节目收视率前三：《梦想的声音 3》（浙江卫视 0.791%）、《上新了故宫》（北京卫视 0.666%）、《荔枝大剧秀之江河水》（江苏卫视 0.490%）。

图 9：2019 年 1 月 4 日（周五）csm55 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM55 4+ 2019年1月4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	梦想的声音3	浙江卫视	21:30:18	22:47:15	综艺	0.791	3.88	
2	上新了故宫	北京卫视	21:17:07	22:05:03	专题	0.666	2.72	
3	荔枝大剧秀之江河水	江苏卫视	21:12:06	21:52:06	综艺	0.490	1.91	
4	声入人心先导篇	湖南卫视	20:17:56	20:39:48	综艺	0.490	1.61	
5	亲爱的客栈	湖南卫视	22:02:37	23:20:28	综艺	0.458	2.96	
6	声入人心	湖南卫视	20:44:01	22:01:45	综艺	0.417	1.57	
7	东方看大剧	上海东方卫视	21:09:47	21:33:52	生活服务	0.373	1.38	
8	最炫国剧风	山东卫视	21:18:57	21:28:57	综艺	0.370	1.38	
9	上新时间	北京卫视	22:05:03	22:45:07	专题	0.335	1.87	
10	逛遍全世界	安徽卫视	21:27:58	22:27:35	生活服务	0.312	1.41	

资料来源：CSM55，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2019 年 1 月 5 日（周六）csm55 省级卫视晚间节目收视率前三：《没想到吧后传》（上海东方卫视 0.855%）、《没想到吧》（上海东方卫视 0.854%）、《快乐大本营》（湖南卫视 0.797%）。

图 10：2019 年 1 月 5 日（周六）csm55 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM55 4+ 2019年1月5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	没想到吧后传	上海东方卫视	21:27:46	21:48:47	综艺	0.855	3.29	
2	没想到吧	上海东方卫视	20:26:42	21:24:30	综艺	0.854	2.89	
3	快乐大本营	湖南卫视	20:17:56	22:00:01	综艺	0.797	2.83	
4	非诚勿扰	江苏卫视	20:28:12	21:53:55	综艺	0.770	2.72	
5	我家那闺女	湖南卫视	22:00:01	23:41:07	综艺	0.725	4.99	
6	锋味	浙江卫视	21:58:14	23:07:27	生活服务	0.710	4.12	
7	巡逻现场实录2018	上海东方卫视	21:49:52	22:41:21	专题	0.523	2.59	
8	大戏看北京	北京卫视	20:24:25	21:09:25	综艺	0.427	1.42	
9	流淌的歌声	广东卫视	21:10:10	22:43:04	音乐	0.303	1.32	
10	一起来跳舞	安徽卫视	21:27:40	22:41:25	综艺	0.292	1.33	

资料来源：CSM55，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2019 年 1 月 6 日（周日）csm55 省级卫视晚间节目收视率前三：《新相亲大会》（江苏卫视 0.974%）、《新相亲大会亲家来了》（江苏卫视 0.741%）、《中国梦之声下一站传奇》（上海东方卫视 0.666%）。

图 11：2019 年 1 月 6 日（周日）csm55 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM55 4+ 2019年1月6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	新相亲大会	江苏卫视	21:17:11	22:53:35	综艺	0.974	4.83	
2	新相亲大会亲家来了	江苏卫视	21:05:38	21:17:01	综艺	0.741	2.62	
3	中国梦之声下一站传奇	上海东方卫视	21:28:37	22:30:52	综艺	0.666	3.14	
4	中国梦之声下一站传奇前传	上海东方卫视	21:05:02	21:28:37	综艺	0.663	2.40	
5	智造将来	浙江卫视	21:13:00	22:37:36	综艺	0.503	2.29	
6	中国梦之声下一站传奇后传	上海东方卫视	22:30:52	23:08:02	综艺	0.418	3.30	
7	天天向上	湖南卫视	21:59:46	23:40:38	综艺	0.348	2.69	
8	向前一步抉择	北京卫视	21:24:36	21:58:20	专题	0.335	1.38	
9	青春的征途	安徽卫视	21:26:31	22:32:51	综艺	0.327	1.54	
10	向前一步	北京卫视	21:08:50	21:24:36	专题	0.322	1.16	

资料来源：CSM55，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31日-1月6日网页游戏开服前三：《灭神》、《猛将天下》、《蓝月传奇》；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。

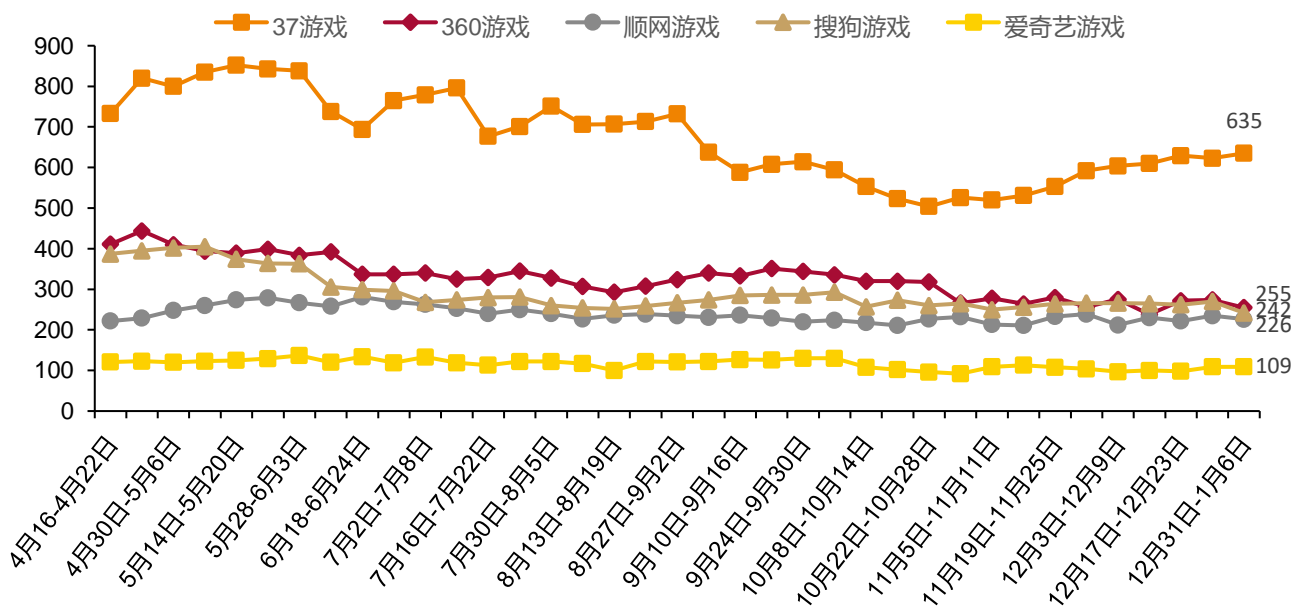
图 12：网页游戏开服排行（单位：组）

2018-53周网页游戏开服排行榜			2018-53周运营平台开服排行榜			2018-53周研发商开服排行榜		
	第一名：灭神 服务器：475组 37游戏 84组			第一名：37游戏 服务器：635组 猛将天下 105			第一名：上海三七互娱 服务器：554组 传奇霸业 187	
	第二名：猛将天下 服务器：218组 37游戏 105组			第二名：360游戏 服务器：255组 灭神 27			第二名：杭州盛游 服务器：475组 灭神 472	
	第三名：蓝月传奇 服务器：208组 贪玩游戏 77组			第三名：搜狗游戏 服务器：242组 传奇霸业 14			第三名：浙江盛和 服务器：230组 蓝月传奇 208	
TOP4: 传奇霸业	服务器：187组	详情	TOP4: 顺网游戏	服务器：226组	详情	TOP4: 成都阿拉蕾	服务器：218组	详情
TOP5: 武动苍穹	服务器：164组	详情	TOP5: YY游戏	服务器：213组	详情	TOP5: 趣酷科技	服务器：212组	详情
TOP6: 传奇世界	服务器：145组	详情	TOP6: 贪玩游戏	服务器：192组	详情	TOP6: 上海我要	服务器：180组	详情
TOP7: 血盟荣耀	服务器：115组	详情	TOP7: 4399	服务器：178组	详情	TOP7: 上海众源	服务器：164组	详情
TOP8: 御魂九霄	服务器：112组	详情	TOP8: 9377	服务器：151组	详情	TOP8: 杭州盛途	服务器：145组	详情
TOP9: 黑域战界	服务器：94组	详情	TOP9: 7K7K	服务器：148组	详情	TOP9: 广州华多	服务器：135组	详情
TOP10: 虎啸龙吟	服务器：92组	详情	TOP10: 金山猎豹	服务器：130组	详情	TOP10: 厦门精深联合	服务器：124组	详情

资料来源：9k9k，天风证券研究所

12月31日-1月6日重点运营平台:37游戏开服 635组,同比增长 4.27%,环比增长 1.93%; 360游戏开服 255组,同比下滑 41.91%,环比下滑 6.93%; 搜狗游戏开服 242组,同比下滑 39.20%,环比下滑 10.37%; 顺网游戏开服 226组,同比下滑 13.08%,环比下滑 3.83%; 爱奇艺游戏开服 109组,同比下滑 39.76%,环比增长 0.00%。

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 2019 年 1 月 11 日数据中国区免费榜下载量排行前三：**腾讯《绝地求生：刺激战场》**、Rooster Games《Party.io》、Voodoo《拥挤城市！》。

图 14：App Store 中国区免费榜 TOP5

1		绝地求生:刺激战场 Tencent
2		Party.io Rooster Games
3		拥挤城市! Voodoo
4		香肠派对 X.D. Network
5		忍者必须死3 Pandada

资料来源：App Annie、天风证券研究所

App Store 2019 年 1 月 11 日数据中国区畅销榜下载量排行前三：**腾讯《王者荣耀》**、**腾讯《火影忍者》**、**网易《梦幻西游》**，第四名和第五名为腾讯《乱世王者》和《QQ 飞车》。

图 15：App Store 中国区畅销榜 TOP5

1		王者荣耀 Tencent
2		火影忍者 Tencent
3		梦幻西游 NetEase
4		乱世王者 Tencent
5		QQ飞车 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 2019 年 1 月 11 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三；

酷互动《极品芝麻官》在韩国市场中排名第六；

点触科技《叫我万岁爷》、腾讯游戏《传说对决》、创酷互动《叫我官老爷》在香港市场中排名第五、第六和第七；

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八。

图 16：海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名

美国	日本	韩国	香港	台湾
1 Brawl Stars + Supercell	1 Fate/Grand Order + Aniplex	1 블레이드&소울 레볼루션 + Netmarble	1 Dragalia Lost + Nintendo	1 神魔之塔 + Mad Head
2 Candy Crush Saga + King	2 puzzle & ドラゴンズ + GungHo Online Entertainment	2 검은사막 모바일 + Pearl Abyss	2 RO仙境傳說：守護永恆的巔 + Gravity Corporation	2 RO仙境傳說：守護永恆的巔 + Gravity Corporation
3 Fortnite + Chair Entertainment	3 荒野行動-東京決戰 + NetEase	3 FIFA ONLINE 4 M by EA SPORTS™ + NEXON	3 黑色童話 + X-Legend	3 Garena 傳說對決 + Garena Online
4 Toon Blast + Peak Games	4 ドラゴンボールZ ドッカンバトル + BANDAI NAMCO Entertainment	4 리그오브레전드:영원한 사랑 + Gravity Corporation	4 神魔之塔 + Mad Head	4 天堂M + GAMANIA
5 部落衝突 (Clash of Clans) + Supercell	5 星のドラゴンクエスト + SQUARE ENIX	5 세븐나이츠 + Netmarble	5 叫我萬歲爺 (國際版) + Dianchu	5 ***** + *****
6 Pokémon GO + Niantic	6 LINE: ディズニーグム + LINE	6 왕이되는자 - 서민에서 왕까지, 세상을 흔드는 자 + Chuang Cool	6 Garena 傳說對決 + Garena Online	6 鬼語迷城 + GM99
7 Slotomania™ Vegas Casino Slots + Playtika	7 몬스터스타이크 + XFLAG	7 Brawl Stars + Supercell	7 叫我官老爺 - 原創宮廷模擬官手遊 + Chuang Cool	7 黑色沙漠 MOBILE + Pearl Abyss
8 Game of Thrones: Conquest™ + Warner Bros	8 Dragalia Lost + Nintendo	8 리니지M + NCSOFT	8 死神BLEACH- 正版授權手遊 + MooliDigital	8 叫我官老爺 - 原創宮廷模擬官手遊 + Chuang Cool
9 Fire Emblem Heroes + Nintendo	9 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	9 Cookie Run: OvenBreak + Devsisters	9 夢幻模擬戰 + GameBeans	9 皇城Online + Wanin
10 Design Home + Crowdstar	10 妖怪ウォッチ ぷにぷに + Sunzap	10 오두의마을 + Netmarble	10 ***** + *****	10 一個女人七個妻 + Heyyogame

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 2019 年 1 月 11 日数据，海外主要市场及香港、台湾 Google Play 游戏畅销榜中：

世纪华通旗下 Funplus 《火器时代》在美国市场中排名第九；

网易《荒野行动-东京决战》在日本市场中排名第十；

君海游戏《九州侠影录》在韩国市场中排名第九；

创酷互动《叫我官老爷》、网易《第五人格》、腾讯游戏《传说对决》在香港市场中排名第四、第七和第九；

Black Beard Game 《新三国志》、创酷互动《叫我官老爷》在台湾市场中排名第四和第七。

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 Fate/Grand Order + Aniplex	1 리니지M + NCSOFT	1 黑色童話 + X-Legend	1 天堂M + GAMANIA
2 Slotomania™ Vegas Slot Ma... + Playtika	2 puzzle & ドラゴンズ(Puzzle &... + GungHo Online Entertainment	2 블레이드&소울 레볼루션 + Netmarble	2 Dragalia Lost ~ 失落的龙约~ + Nintendo	2 神魔之塔 + Mad Head
3 Toon Blast + Peak Games	3 ドラゴンボールZ ドッカンバ... + BANDAI NAMCO Entertainm...	3 검은사막 모바일 + Pearl Abyss	3 夢幻模擬戰 + GameBeans	3 ***** + *****
4 Pokémon GO + Niantic	4 몬스터스타이크 + XFLAG	4 리니지2 레볼루션 + Netmarble	4 叫我官老爺 - 原創宮廷模擬官... + Chuang Cool	4 新三國志手機版-光榮特庫摩授... + Black Beard Game
5 Fate/Grand Order (English) + Aniplex	5 星のドラゴンクエスト + SQUARE ENIX	5 무오리진2 + Webzen	5 ***** + *****	5 RO仙境傳說：守護永恆的巔 + Gravity Corporation
6 部落衝突 (Clash of Clans) + Supercell	6 LINE: 디ズニーツムツム + LINE	6 세븐나이츠 + Netmarble	6 神魔之塔 + Mad Head	6 鬼語迷城 + GM99
7 糖果苏打传奇 + King	7 アイドルマスター シンデレラ... + BANDAI NAMCO Entertainm...	7 荒野乱斗 + Supercell	7 第五人格 + NetEase	7 叫我官老爺 - 原創宮廷模擬官... + Chuang Cool
8 决战高尔夫 + Playdemic	8 妖怪ウォッチ ぷにぷに + Level-5	8 미망 포커: 카지노 로얄 (7포커... + Newviz Games	8 Puzzle & Dragons (龍族拼圖) + GungHo Online Entertainm...	8 老子有錢 - 麻將、捕魚、老虎... + GalaxyOnline
9 火器時代 (Guns of Glory) + FunPlus	9 Pokémon GO + Niantic	9 신명 + NINHAI	9 Garena 傳說對決 + Garena Online	9 超異域公主連結! Re:Dive + So-net
10 House of Fun™ - Free Casin... + Playtika	10 Knives Out- 荒野行動 + NetEase	10 블레이드&소울 오더 + Netmarble	10 死神BLEACH- 正版授權手遊 + MooliDigital	10 夢幻模擬戰 + GameBeans

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