

2019 春节档票房有望创新高

——光大传媒互联网周报 20190127

行业周报

◆ **投资建议。**1) 我们对春节档票房大盘和单片票房进行估计，预期档期票房同比增速落在 10%-20% 区间，关注对相关影视公司业绩的积极影响；影视行业补税自查自纠阶段结束，行业税收问题得到部分化解，未来发展更加规范；网络游戏第三、四批版号本周发放，审批节奏加快。未来一段时间我们建议关注：春节贺岁档票房或将超预期下的院线和影视板块、估值修复反弹的游戏板块、寒冬下稳健经营的出版板块。我们认为，娱乐消费需求将长期景气，越富裕越娱乐。技术、政策共同推动行业发展，集中度持续提升，行业将由少数传媒集团主导。从成长到成熟，行业迎来变局，从之前的高速成长、无序的狂奔，如今越来越规范化，迎来新的机会。内容的供给与需求供需将重构，渠道平台拥有更强议价权。扶持政策未变，强调回归行业本源。版权保护空前严厉，给予内容付费市场良好环境。我们推荐：中南传媒、凤凰传媒、芒果超媒、中国电影、光线传媒。

◆ **A 股、美股和港股传媒公司交易回顾。** (1) 上周 (2019 年 1 月 21 日至 2019 年 1 月 25 日)，传媒指数 (-0.80%) 在 29 个指数涨跌幅中排名第 20。(2) A 股传媒行业 138 家公司中共有 42 家公司上涨。涨幅最高的前三名分别为新华文轩 (+35.61%)、人民网 (+7.66%)、北巴传媒 (+7.54%)。跌幅前三名为暴风集团、粤传媒、当代东方，跌幅分别为 -13.50%、-10.41%、-10.00%。市值前三名为分众传媒 (848.38 亿元)、东方财富 (668.26 亿元)、世纪华通 (440.80 亿元)。(3) 美股中概股传媒互联网行业一共 26 家，其中 14 家公司股价上涨，涨幅前三的分别为航美传媒 (+24.84%)、唯品会 (+10.92%)、橡果国际 (+10.41%)。市值前三的为阿里巴巴 (4094.77 亿美元)、百度 (582.44 亿美元)、京东 (341.87 亿美元)。美股本土传媒行业上市公司共 29 家，其中有 12 家上涨，其中 EBAY (+8.77%)、BOOKING (+2.38%)、新闻集团(NEWS)-A (+1.36%) 位于涨幅前三。(4) 港股中传媒互联网行业一共 95 家，其中有 39 家公司股价上涨，涨幅前三的分别为白马户外媒体 (+20.45%)、蓝港互动 (+14.71%)、寰亚传媒 (+13.89%)。

◆ **行业重要新闻及数据点评。**《白蛇：缘起》获本周票房冠军；《知否知否应是绿肥红瘦》播放量夺冠；《声临其境第二季》取得周五卫视收视冠军；《雄兵连之诸天降临》播放量排名国漫第一；国家广播电视总局公布 2018 中国电视剧选集；第四批游戏版号正式发放；一年诞生多首爆款作品，原创音乐现状如何；多闪登上 App Store 中国区免费榜第一。

◆ **风险分析。**影视内容产业政策变动的风险；动漫行业内容创新不足的风险；游戏行业监管政策的风险；广告行业宏观经济波动的风险；文旅相关行业政策变动的风险；出版行业侵犯著作权的风险；广电行业市场萎缩风险。

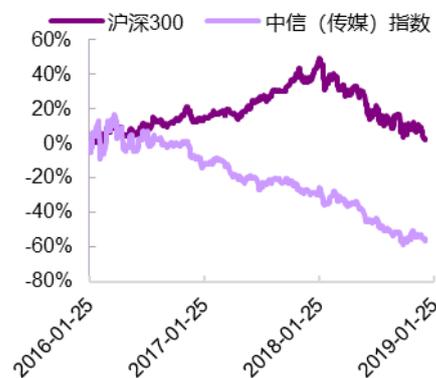
分析师

孔蓉 (执业证书编号：S0930517120002)

021-52523837

kongrong@ebscn.com

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

目录

1、 行业观点及关注建议：本周第三、四批游戏版号核发 影视业纳税自查自纠阶段结束.....	4
1.1、 上周行业重要事件点评	4
1.2、 2019 年春节档前瞻.....	4
1.3、 关注建议	5
2、 A 股、美股和港股一周市场回顾.....	7
2.1、 A 股总体情况回顾.....	7
2.2、 A 股传媒行业公司回顾.....	9
2.3、 美股和港股总体回顾.....	10
3、 行业重要数据点评.....	14
3.1、 全国单个影院：北京魔影国际影城为影院票房首位，《白蛇：缘起》票房强劲.....	14
3.2、 电视剧/网剧：古代题材电视剧《知否知否应是绿肥红瘦》强势夺得本周播放量冠军.....	17
3.3、 综艺：湖南卫视《声临其境第二季》周五收视夺冠.....	17
3.4、 《斗罗大陆》居虚构榜第一，《变量:看见中国社会小趋势》居非虚构畅销榜榜首。.....	19
3.5、 国漫：《雄兵连之诸天降临》的播放量位居国漫第一名，《斗罗大陆》居第二.....	19
4、 行业重点新闻回顾.....	20
4.1、 影视：总局公布《2018 中国电视剧选集》	20
4.2、 游戏：第四批游戏版号下发，腾讯获批两个版号	21
4.3、 音乐：一年诞生多首爆款作品，原创音乐现状如何？	22
4.4、 动漫：爆款动画电影关键不在技术在故事	22
4.5、 互联网：下载量刚突破 100 万的多闪，又登上 App Store 中国区免费榜第一	23
5、 本周公告.....	24
5.1、 主板传媒上市公司重要公告	24
6、 风险分析.....	28

图表目录

图 1：上周（2019.1.21-2019.1.25）各行业涨跌幅（单位：%）	7
图 2：中信传媒板块总体估值水平（PE TTM）	8
图 3：中信指数估值水平（PE TTM 自 2012 年 1 月 1 日起）	8
图 4：中信指数估值水平（PB 自 2012 年 1 月 1 日起）	9
图 5：A 股传媒行业公司上周涨幅榜前十（单位：%）	9
图 6：A 股传媒行业公司上周跌幅榜前十（单位：%）	10
图 7：A 股传媒行业公司市值（单位：亿元）	10
图 8：美股中概股传媒互联网行业公司涨幅前十（单位：%）	11
图 9：美股中概股传媒互联网行业公司跌幅排名（单位：%）	11
图 10：美股中概股传媒互联网行业公司市值（单位：亿美元）	12
图 11：美股传媒互联网行业公司涨幅排名（单位：%）	12
图 12：美股传媒互联网行业公司市值（单位：亿美元）	13
图 13：S&P 500 及 S&P 信息技术服务和 S&P 通信业务指数涨跌对比（单位：%）	13
图 14：港股传媒互联网行业公司涨幅前十（单位：%）	14
图 15：港股传媒互联网行业公司市值（单位：亿港元）	14
表 1：2019 年春节档票房预测	6
表 2：2019 年春节档票房预测敏感性分析	6
表 3：2019 年春节档影片票房预测	6
表 4：2019 年第 4 周（2019.1.28-2019.2.3）即将上映的影片	15
表 5：2019 年第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）全国影院票房 TOP10	15
表 6：2019 年第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）全国电影票房 TOP10	16
表 7：2019 年第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）全国院线票房 TOP10	16
表 8：2019 年第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）影投票房排名 TOP10	17
表 9：2019 年第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）电视剧和网剧总播放量 TOP10	17
表 10：1 月 25 日省级卫视晚间综艺节目收视率 TOP10	18
表 11：2019 年第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）电视综艺播放量 TOP10	18
表 12：2019 年第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）网络综艺播放量 TOP10	19
表 13：2019 年第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）畅销书排行榜	19
表 14：2019 年第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）国漫播放量 TOP10	20

1、行业观点及关注建议：春节档票房增速或超 10% 关注院线及影视板块

1.1、上周行业重要事件点评

1) 上周，第三批、第四批游戏版号相继下发，审批时间分别为 1 月 7 日和 1 月 13 日，分别下发 93、95 个版号。与此前三批相比，第四批版号数量最多、审批时间周期最短，且腾讯、网易均有游戏产品获批。腾讯此次获得审批的两款游戏是《折扇》和《榫卯和》，皆为去年腾讯首批公布的功能游戏产品，游戏内容是介绍中国传统文化及工艺为主题的科普。网易获得审批的游戏为《战春秋》，是网易于去年推出的国战类 MMORPG 手游。(1) 相较去年 12 月份第一批、第二批的 80、84 款游戏，本月两批版号数量多、审核节奏快，存量待审游戏逐步消化；(2) 腾网获批游戏题材均为传统文化相关；结合中宣部领导去年 12 月份在中国游戏产业年会上的讲话精神，我们认为提高原创能力、承担文化使命是游戏产业发展的两个重要要素。

2) 根据新华社报道，自 2018 年 10 月开展规范影视行业税收秩序工作以来，影视行业纳税人展开自查自纠，截至 2018 年底，自查申报税款 117.47 亿元，已入库 115.53 亿元。(1) 自查自纠阶段已经结束，即将进入督促纠正阶段；(2) 主流媒体针对补税事件作阶段性总结，表态较为积极，意味着影视行业税收秩序规范工作取得初步成效，行业税收问题得到部分化解；影视行业税收监管体系将逐步完善，行业发展更加规范化。

1.2、2019 年春节档前瞻

根据艺恩数据显示，2018 年春节档票房 65.4 亿元，同比增长 83.4%；2019 年春节档票房预计将继续同比增长。根据历年春节档票房数据和行业发展数据，我们对春节档票房大盘和单片票房分别做出预测；我们预计档期票房同比增速范围大概率落在 10%-20% 区间。

1) 春节档票房大盘预测：

基于如下假设 (1) 春节期间单银幕产出将继续提高：a) 历年观影人次与上座率数据可从艺恩数据获得；以观影人次/上座率可得全国电影院的座位供给上限，与银幕数量、放映场次正相关；b) 历史上，春节档供给上限/银幕数量之比稳定提升，从 2013 年的 0.60 提高至 2018 年的 0.73，春节期间单银幕的产出逐渐提高；c) 2019 年春节档影片数量多于去年，预计产出效率进一步提高，因此我们取供给上限/银幕数量为 0.75；(2) 上座率维持历史较高水平：随着院线向三四线下沉，观众观影习惯逐步培养，我们预计上座率将达到春节档历史较高水平；(3) 平均票价维持历史中上水平。

票房大盘预测：(1) 供给上限提高：a) 2019 年春节档，全国银幕数由去年的 50776 块增长至 60079 块，同比增长 18.3%；b) 结合单银幕产能提高假设，我们预测供给上限同比提高 20.8%；(2) 上座率预测值为 45%，略低于去年；与供给上限相乘可得预计观影人次，预计同比增长 15.7%；(3) 平均票价预测值为 38 元；(4) 档期实现票房 77.1 亿元，同比增长 17.9%。

敏感性分析：我们对上座率与平均票价两个关键性假设进行敏感性分析，以计算不同的上座率和票价假设下春节档票房的范围；取上座率范围为 40%至

50%、平均票价范围为 36 至 40 元，则春节档票房范围在 65 亿-90 亿之间，同比增幅范围为 0-38%。

2) 春节档电影单片票房预测

2019 年春节档定档影片共 12 部，其中 11 部将于大年初一（2 月 5 日）上映，竞争激烈。（1）头部喜剧《疯狂的外星人》、《飞驰人生》、《新喜剧之王》有望成为春节档票房前三，首部纯国产硬科幻《流浪地球》具备票房黑马潜质；（2）腰部影片题材丰富、部数较多、排片均匀，有望吸引更多观众走进影院，拉动整体票房增长；（3）我们结合春节档电影的前作票房、预售票房、想看人数、前两日排片情况、往年春节档电影的票房范围，对今年春节档电影单片票房进行预估；a) 中性假设下，《疯狂的外星人》、《飞驰人生》、《新喜剧之王》、《流浪地球》在春节期间分别取得 20、18、16、10 亿票房，春节档总票房为 74.4 亿，同比增长 13.7%，与票房大盘预测结果相近；（b）悲观、乐观假设为中性假设结果下浮/上浮 10%，则春节档总票房区间为 66.9 亿元-81.8 亿元，同比增长范围为 2%-25%。

3) 关注 2019 年春节档票房表现对于相关影视公司业绩的积极影响：我们关注参投《流浪地球》的北京文化和中国电影，《疯狂外星人》主宣发方光线传媒，院线龙头公司万达电影，及布局三四线院线的横店影视等。

1.3、关注建议

1) 我们对春节档票房大盘和单片票房进行估计，预期档期票房同比增速落在 10%-20% 区间，关注对相关影视公司业绩的积极影响；影视行业补税自查自纠阶段结束，行业税收问题得到部分化解，未来发展更加规范；网络游戏第三、四批版号本周发放，审批节奏加快。未来一段时间我们建议关注：春节贺岁档票房或将超预期下的院线和影视板块、估值修复反弹的游戏板块、寒冬下稳健经营的出版板块。

2) 我们认为，娱乐消费需求将长期景气，越富裕越娱乐。技术、政策共同推动行业发展，集中度持续提升，行业将由少数传媒集团主导。从成长到成熟，行业迎来变局，从之前的高速成长、无序的狂奔，如今越来越规范化，迎来新的机会。内容的供给与需求供需将重构，渠道平台拥有更强议价权。扶持政策未变，强调回归行业本源。版权保护空前严厉，给予内容付费市场良好环境。我们推荐：中南传媒、凤凰传媒、芒果超媒、中国电影、光线传媒。

表 1: 2019 年春节档票房预测

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019E
银幕数	13,118	18,195	23,600	31,600	41,129	50,776	60,079
供应上限 (万人)	7852.1	11105.0	14720.9	21258.8	27817.2	37288.1	45059.3
供应上限/银幕	0.60	0.61	0.62	0.67	0.68	0.73	0.75
观影人次 (万人)	2,277.1	3,997.8	5,152.3	10,012.9	10,014.2	17,525.4	20,276.7
上座率	29.0%	36.0%	35.0%	47.1%	36.0%	47.0%	45%
平均票价	38.8	36.3	39.2	36.5	35.6	37.3	38
春节档票房 (亿元)	8.84	14.51	20.20	36.55	35.65	65.37	77.05
yoy		64.3%	39.2%	81.0%	-2.5%	83.4%	17.9%

资料来源: 艺恩数据, 光大证券研究所预测

表 2: 2019 年春节档票房预测敏感性分析

	平均票价	上座率				
		40.0%	42.5%	45.0%	47.5%	50.0%
	36	64.89	68.94	73.00	77.05	81.11
	37	66.69	70.86	75.02	79.19	83.36
	38	68.49	72.77	77.05	81.33	85.61
	39	70.29	74.69	79.08	83.47	87.87
	40	72.09	76.60	81.11	85.61	90.12

资料来源: 光大证券研究所预测

表 3: 2019 年春节档影片票房预测 (票房单位: 亿元)

片名	上映日期	前作票房	预售票房 (万)	想看人数 (万人)	首日排片	次日排片	光大传媒预测-悲观		光大传媒预测-中性		光大传媒预测-乐观	
							春节档票房	总票房	春节档票房	总票房	春节档票房	总票房
1 疯狂的外星人	2019/2/5	-	6691.7	68.8	23.1%	26.0%	18.0	27.0	20.0	30.0	22.0	33.0
2 飞驰人生	2019/2/5	10.5	5401.1	60.7	20.8%	23.2%	16.2	22.5	18.0	25.0	19.8	27.5
3 新喜剧之王	2019/2/5	16.6	4972.4	38.7	18.8%	19.0%	14.4	18.0	16.0	20.0	17.6	22.0
4 流浪地球	2019/2/5	-	3163.0	27.5	10.1%	9.9%	9.0	14.4	10.0	16.0	11.0	17.6
5 神探蒲松龄	2019/2/5	-	1575.5	13.5	8.2%	8.4%	2.7	4.5	3.0	5.0	3.3	5.5
6 日不落酒店	2019/2/5	-	-	5.3	0.0%	0.0%	0.5	1.8	0.6	2.0	0.7	2.2
7 廉政风云	2019/2/5	-	1677.9	20.8	8.6%	5.5%	2.7	3.6	3.0	4.0	3.3	4.4
8 熊出没·原始时代	2019/2/5	6.1	801.1	6.5	3.7%	3.7%	1.4	2.3	1.5	2.5	1.7	2.8
9 小猪佩奇过大年	2019/2/5	-	1024.9	8.5	6.7%	4.3%	1.8	2.7	2.0	3.0	2.2	3.3
10 忠爱无言 2	2019/2/5	0.3	-	0.8	0.0%	0.0%	0.1	0.2	0.1	0.2	0.1	0.2
11 猪猪侠·猪年吉祥	2019/2/7	0.5	-	0.9	0.0%	0.0%	0.1	0.2	0.1	0.2	0.1	0.2
12 动物出击	2019/2/5	-	-	0.9	0.0%	0.0%	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
合计					100%	100%	66.9	97.2	74.4	108.0	81.8	118.8

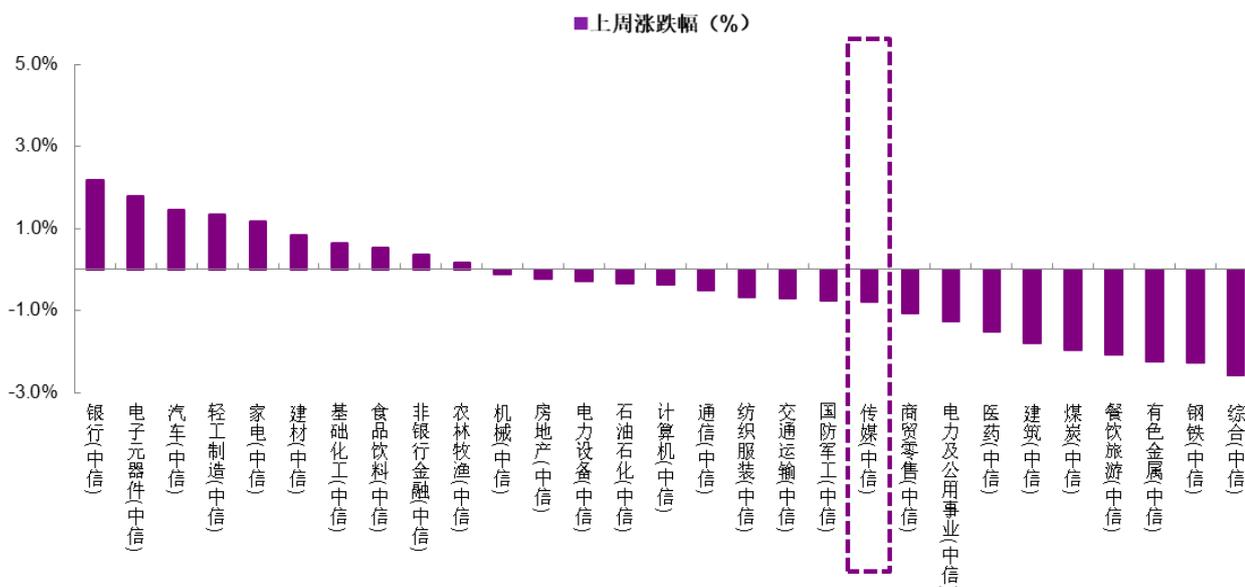
资料来源: 灯塔专业版、拓普数据, 光大证券研究所预测 注: 前作指同一系列电影或同一导演上一部电影

2、A股、美股和港股一周市场回顾

2.1、A股总体情况回顾

上周（2019年1月21日至2019年1月25日），传媒指数（-0.80%）在29个指数涨跌幅中排名第20。中信指数29个行业指数中10个行业指数上涨，19个行业指数下跌。涨幅前五的行业分别为银行(中信)（+2.17%）、电子元器件(中信)（+1.78%）、汽车(中信)（+1.44%）、轻工制造(中信)（+1.34%）、家电（+1.17%），跌幅第一的为综合（中信）（-2.57%）。

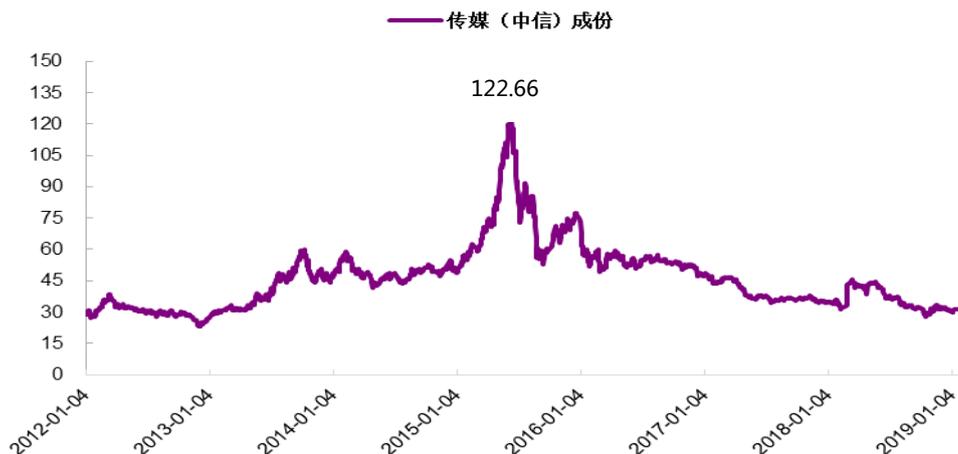
图 1：上周（2019.1.21-2019.1.25）各行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：wind，光大证券研究所

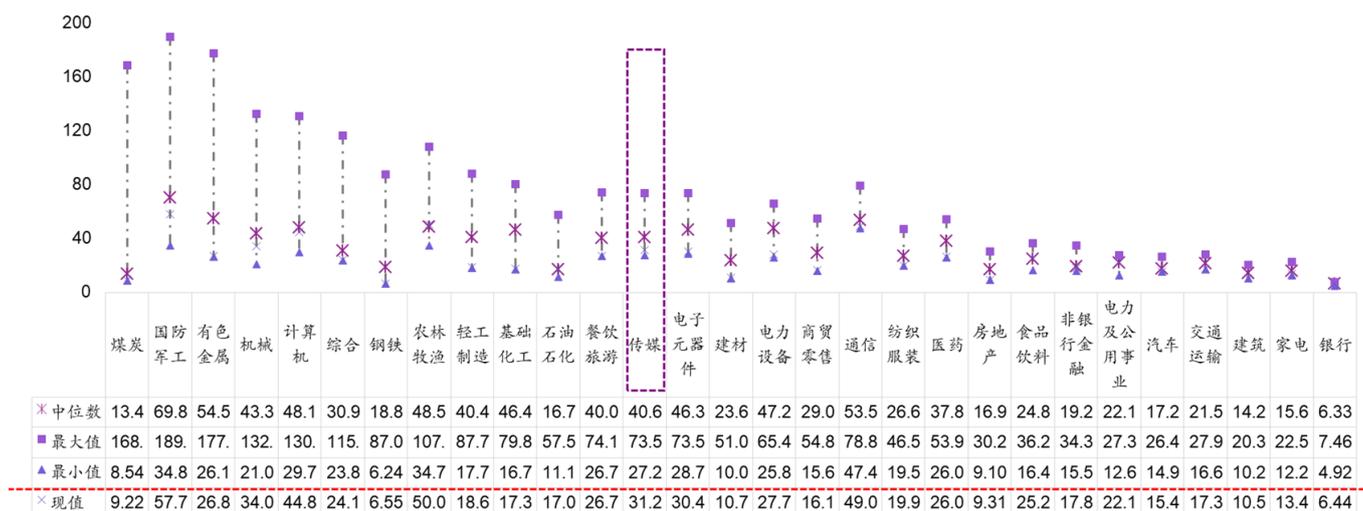
2012年传媒文化产业迎来大发展，估值水平经历了2015年牛市后达到高点，2016年市场开始消化前期“疯狂”的代价，估值水平随后逐渐下降。当前传媒行业估值水平PE(TTM)为31.3X,2019PE为31.3X。1)2012-2015年迎来传媒行业大发展，估值水平持续上升，2015年股灾前PE(TTM)最高达120X（中信传媒指数）；2)2015-2017年，市场开始消化前期传媒大发展中带来的多面影响，如电视广告投放量下降、传统报纸的销量“断崖式”下跌、杂志期刊的“停刊潮”等，传媒行业估值逐步下移；4)当前传媒行业PE（TTM）为31X，2019PE为31X，接近历史最低水平；5)传媒的PB估值水平的最小值为1.9，最大值为7.0，现值为1.9，已是最低水平。

图 2：中信传媒板块总体估值水平 (PE TTM)



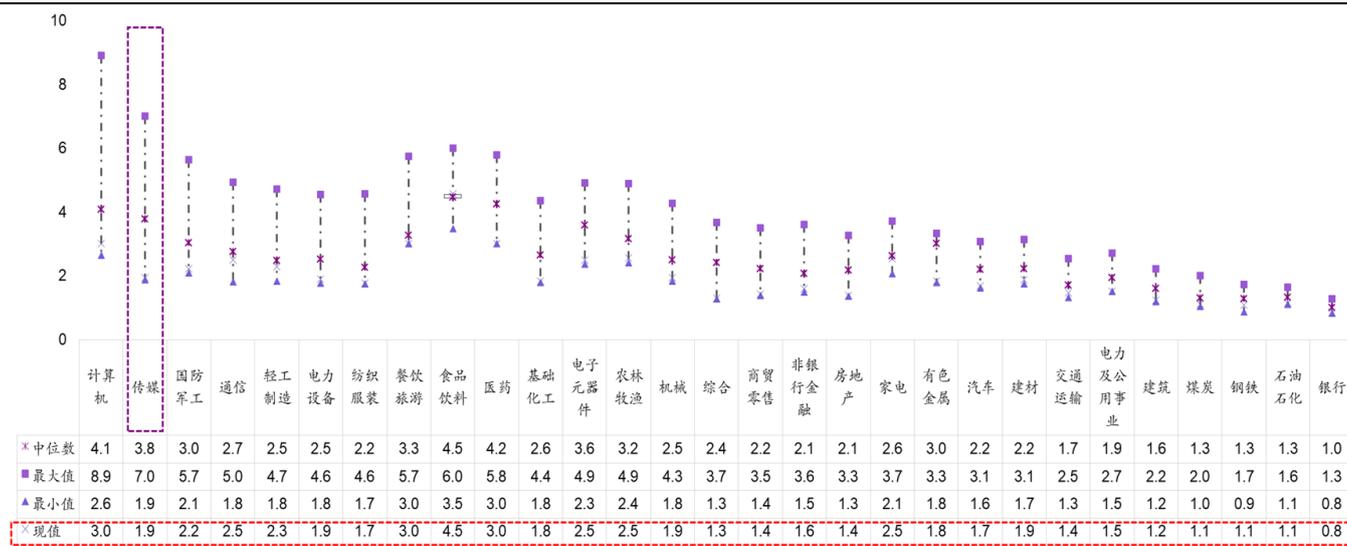
资料来源：wind，光大证券研究所

图 3：中信指数估值水平 (PE TTM 自 2012 年 1 月 1 日起)



资料来源：wind，光大证券研究所

图 4：中信指数估值水平 (PB 自 2012 年 1 月 1 日起)

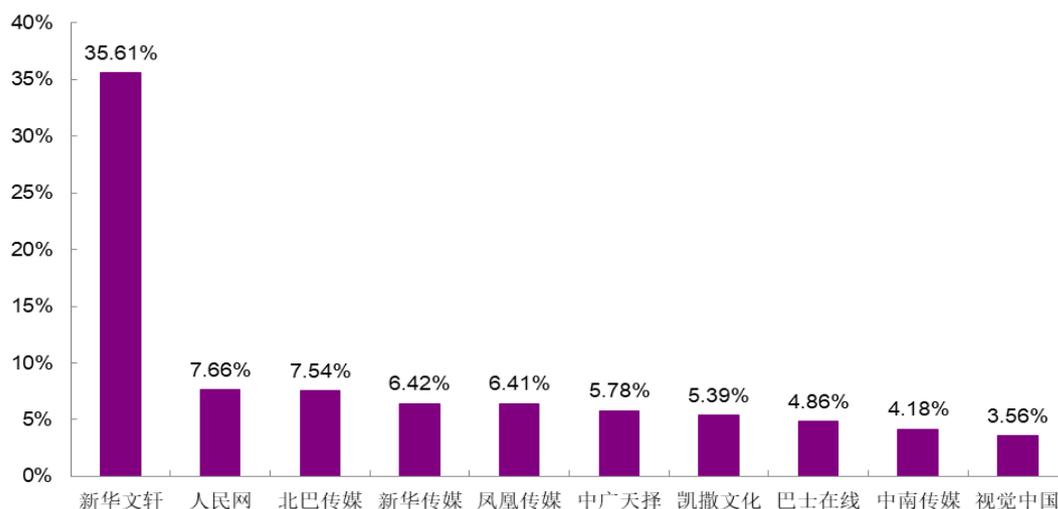


资料来源：wind，光大证券研究所

2.2、A 股传媒行业公司回顾

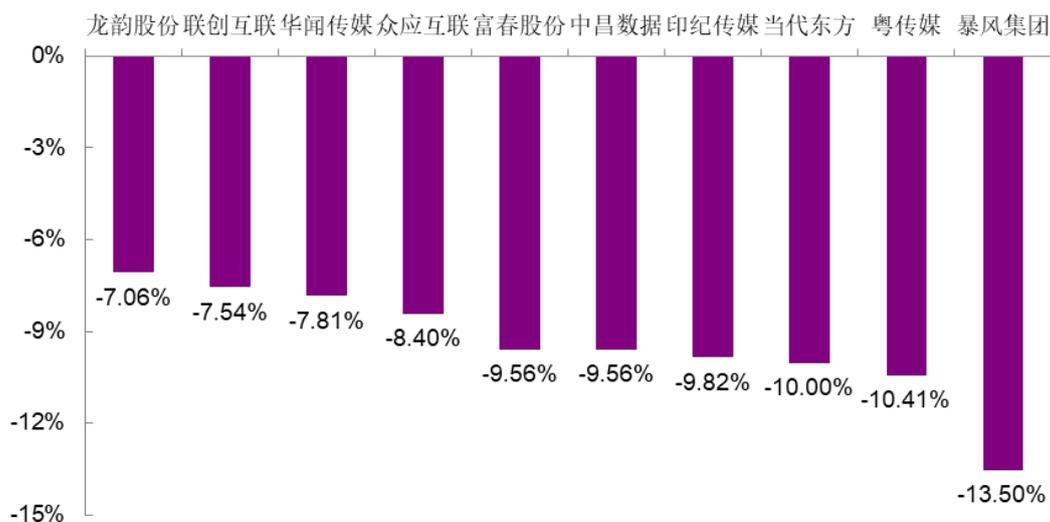
市场回顾。上周（2019 年 1 月 21 日至 2019 年 1 月 25 日），A 股传媒行业 138 家公司中共有 42 家公司上涨。涨幅最高的前三名分别为新华文轩（+35.61%）、人民网（+7.66%）、北巴传媒（+7.54%）。跌幅前三名为暴风集团、粤传媒、当代东方，跌幅分别为-13.50%、-10.41%、-10.00%。市值前三名为分众传媒（848.38 亿元）、东方财富（668.26 亿元）、世纪华通（440.80 亿元）。

图 5：A 股传媒行业公司上周涨幅榜前十（单位：%）



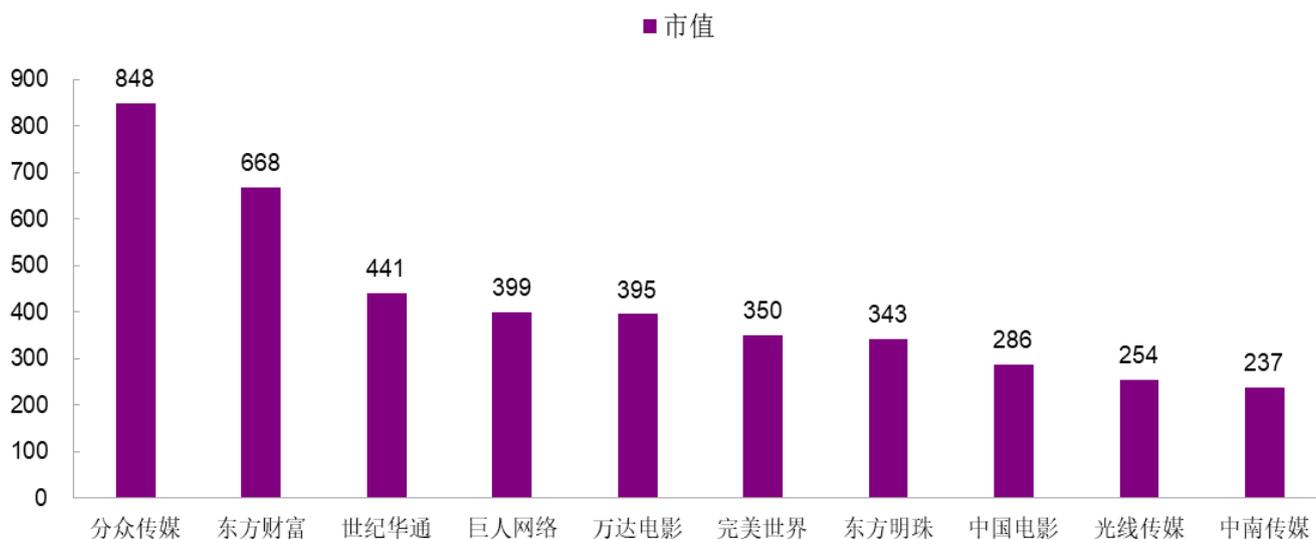
资料来源：wind，光大证券研究所

图 6: A 股传媒行业公司上周跌幅榜前十 (单位: %)



资料来源: wind, 光大证券研究所

图 7: A 股传媒行业公司市值 (单位: 亿元)



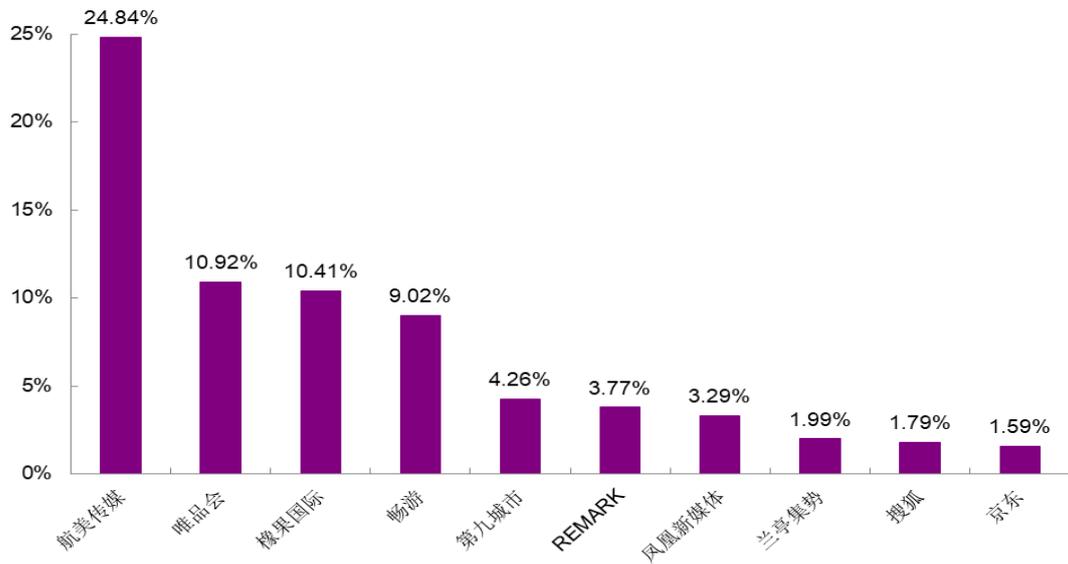
资料来源: wind, 光大证券研究所 注: 市值日期为 2019 年 1 月 25 日

2.3、美股和港股总体回顾

市场回顾。上周 (2019 年 1 月 21 日至 2019 年 1 月 25 日), 美股中概股传媒互联网行业一共 26 家, 其中 14 家公司股价上涨, 涨幅前三的分别为航美传媒 (+24.84%)、唯品会 (+10.92%)、橡果国际 (+10.41%)。

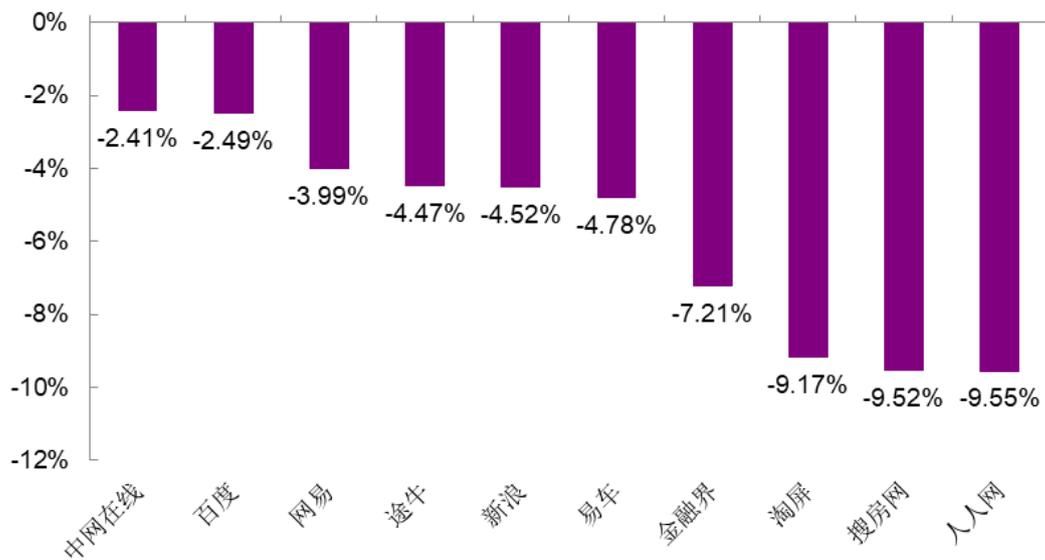
美股中概传媒互联网公司中, 市值前三的为阿里巴巴 (4094.77 亿美元)、百度 (582.44 亿美元)、京东 (341.87 亿美元)。美股本土传媒行业上市公司共 29 家, 其中有 12 家上涨, 其中 EBAY (+8.77%)、BOOKING (+2.38%)、新闻集团(NEWS)-A (+1.36%) 位于涨幅前三。

图 8：美股中概股传媒互联网行业公司涨幅前十（单位：%）



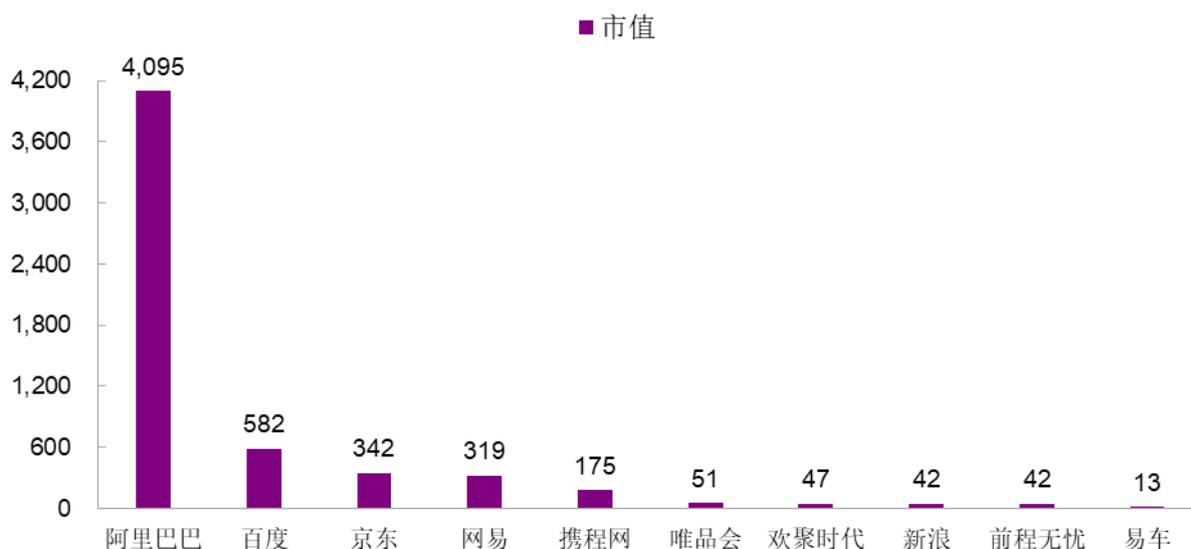
资料来源：wind，光大证券研究所

图 9：美股中概股传媒互联网行业公司跌幅排名（单位：%）



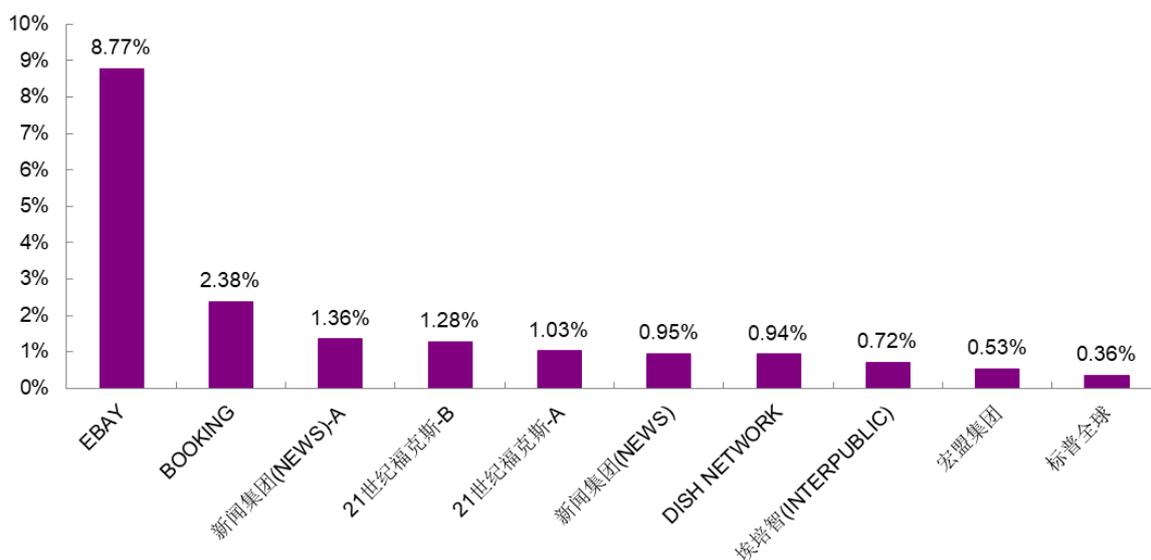
资料来源：wind，光大证券研究所

图 10：美股中概股传媒互联网公司市值（单位：亿美元）



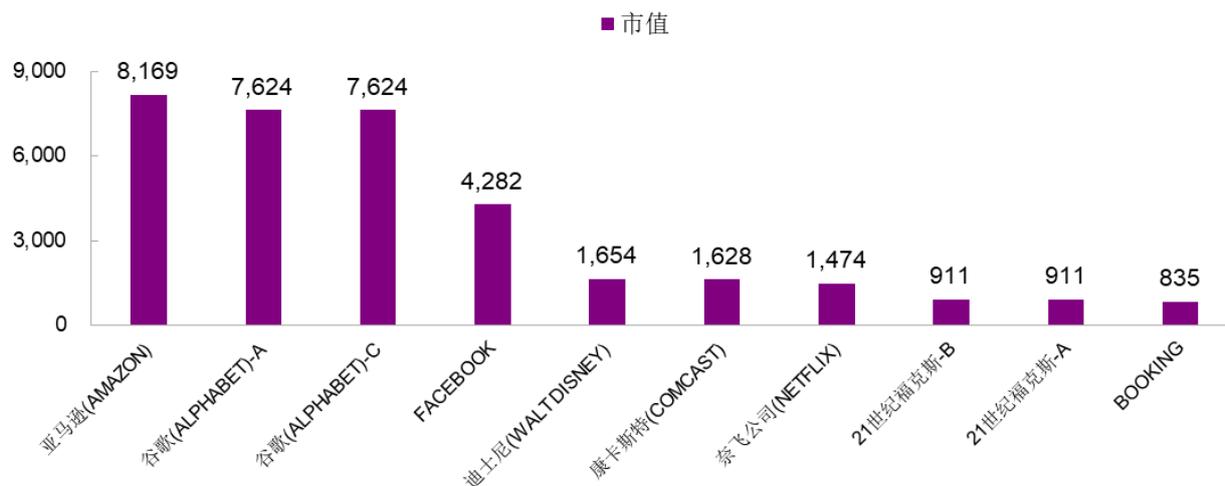
资料来源：wind，光大证券研究所

图 11：美股传媒互联网公司涨幅排名（单位：%）



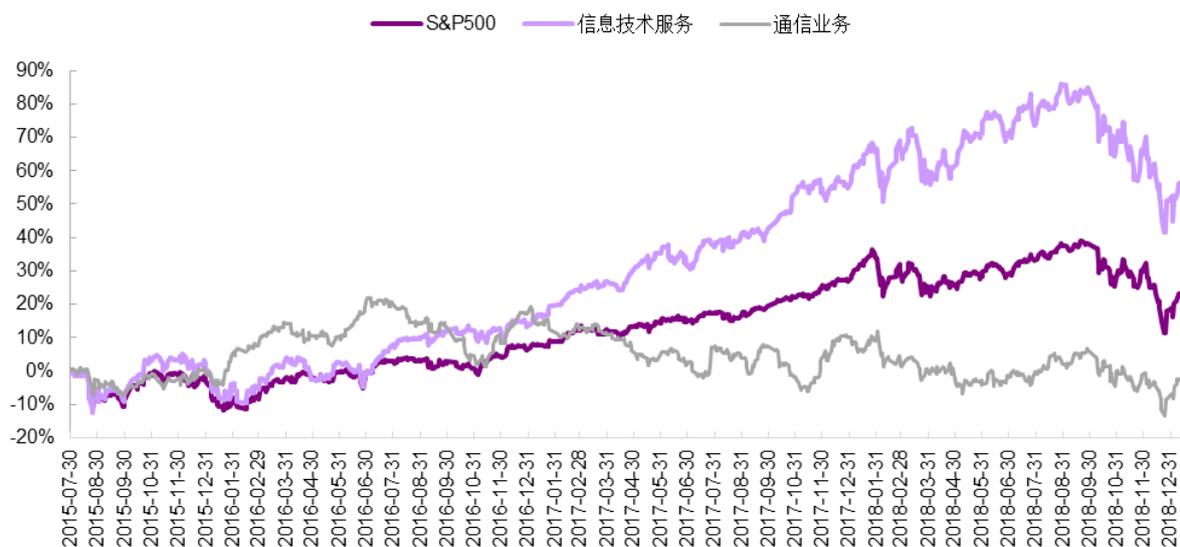
资料来源：wind，光大证券研究所

图 12: 美股传媒互联网行业公司市值 (单位: 亿美元)



资料来源: wind, 光大证券研究所 注: 市值日期为 2019 年 1 月 25 日

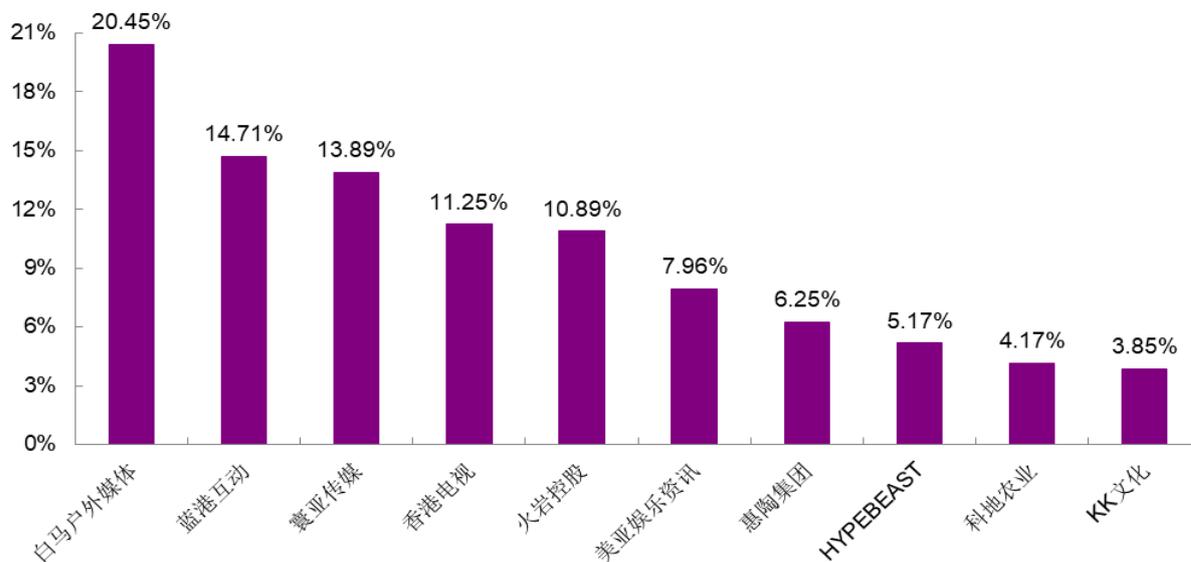
图 13: S&P 500 及 S&P 信息技术服务和 S&P 通信业务指数涨跌对比 (单位: %)



资料来源: wind, 光大证券研究所

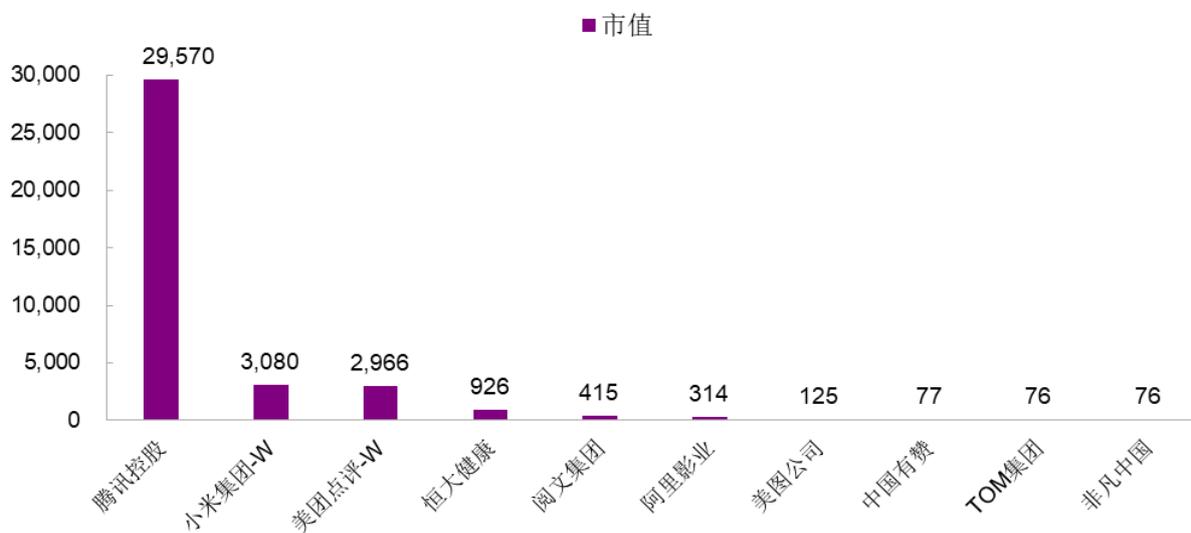
市场回顾。上周 (2019 年 1 月 21 日至 2019 年 1 月 25 日), 港股中传媒互联网行业一共 95 家, 其中有 39 家公司股价上涨, 涨幅前三的分别为白马户外媒体 (+20.45%)、蓝港互动 (+14.71%)、寰亚传媒 (+13.89%)。其中, 白马户外媒体成立于 1986 年, 主营候车亭媒体, 2001 年于香港主板上市, 成为中国内地首家在香港成功上市的广告公司。

图 14：港股传媒互联网行业公司涨幅前十（单位：%）



资料来源：wind，光大证券研究所

图 15：港股传媒互联网行业公司市值（单位：亿港元）



资料来源：wind，光大证券研究所注：市值日期为 2019 年 1 月 25 日

3、行业重要数据点评

3.1、全国单个影院：北京魔影国际影城为影院票房首位，《白蛇：缘起》票房强劲

第 3 周《白蛇：缘起》获周票房冠军，达 8712.6 万；《大黄蜂》周票房 8690.5 万，位居第二。2019 年第四周将上映 4 部影片，全部是国产电影。

表 4：2019 年第 4 周（2019.1.28-2019.2.3）即将上映的影片

序号	影片名称	类型	导演	主演	主发行公司	国家地区	制式	上映日期
1	夺命杀机	惊悚,犯罪	杨苗	沈泰,刘迪妮,蒋松	顶峰传奇	中国大陆	2D	周一
2	我们回家吧	剧情,家庭	邱晓军	万梓良,王瑛瑛,文熙	子曰影视	中国大陆	2D	周三
3	相亲时代	喜剧,爱情	蒋君君	李欣烨,郭烁杰	环鹰时代	中国大陆	2D	周四
4	简爱之约	喜剧,爱情	张天羽	高广泽,赵飞燕,王翦	乐途风行	中国大陆	2D	周四

资料来源：淘票票，光大证券研究所

3.1.1、北京魔影国际影城为影院票房首位

北京魔影国际影城周票房 63.9 万票房夺得影院票房首位。以全国影院为单位，第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27），全国影院 TOP10 中，北京影院占 5 家。首都电影院和北京耀莱分别以 60.6 万和 60.0 万的票房分列第二、三名。

表 5：2019 年第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）全国影院票房 TOP10

影院名称	周票房（万）	观影人次（万）	场均人次
魔影国际影城北京金源店	63.9	0.7	18
北京首都电影院（西单店）	60.6	1.2	23
北京耀莱成龙国际影城（五棵松店）	60.0	1.3	17
南京新街口国际影城	54.2	1.4	19
北京金逸影城（朝阳大悦城 IMAX 店）	53.4	0.8	24
贵阳星空恒峰影城	53.1	1.3	25
武商摩尔国际电影城	50.6	1.6	20
广州飞扬影院（正佳分店）	47.1	0.9	22
上海大光明电影院（南京西路店）	46.0	1.1	42
CGV 影城	43.2	0.9	34

资料来源：艺恩网，光大证券研究所

3.1.2、电影票房：《白蛇：缘起》票房强劲，《大黄蜂》位居第二

《白蛇：缘起》周票房 8712.6 万，《大黄蜂》周票房 8690.5 万。国内电影市场第 3 周（2019.01.21 - 2019.01.27）总票房约 4.5 亿元，比上周低 2.64 亿元。其中《白蛇：缘起》以 8712.6 万元票房占总票房的 19.4%，《大黄蜂》和《死侍 2：我爱我家》分别以 8690.5 万元和 7333.1 万元票房排名第二和第三，分别占周票房 19.3%和 16.3%。

表 6: 2019 年第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 全国电影票房 TOP10

影片名称	周票房 (万)	票房占比 (%)	场均人次
白蛇: 缘起	8712.6	19.4	8
大黄蜂	8690.5	19.3	6
死侍 2: 我爱我家	7333.1	16.3	6
密室逃生	6406.9	14.2	8
“大”人物	4889.9	10.9	6
掠食城市	1554.6	3.5	4
家和万事惊	1000.0	2.2	7
一条狗的回家路	995.6	2.2	4
我想吃掉你的胰脏	650.8	1.4	3
钢铁飞龙之奥特曼崛起	620.0	1.4	3

资料来源: 艺恩电影智库, 光大证券研究所

3.1.3、院线票房: 万达票房地位稳定观影人次最高

万达票房表现稳定, 继续稳居排行榜第一名。艺恩电影智库显示第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 万达院线以 6321.9 万的票房高居排名榜第一, 观影人次也高达 162.2 万; 大地院线第二, 票房为 4394.8 万; 上海联和院线以 3650.3 万的票房排名第三。

表 7: 2019 年第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 全国院线票房 TOP10

院线名称	周票房 (万)	观影人次 (万)	平均票价
万达院线	6321.9	162.2	39
大地院线	4394.8	138.1	32
上海联和院线	3650.3	101.4	36
中影南方新干线	3094.3	95.2	32
中影数字院线	2792.7	87.3	32
中影星美	2305.7	70.1	33
广州金逸珠江	2065.6	59.8	35
横店院线	2033.0	65.6	31
华夏联合	1574.9	49.1	32
江苏幸福蓝海院线	1570.3	48.4	32

资料来源: 艺恩网, 光大证券研究所

3.1.4、影投公司: 万达电影蝉联周票房榜首, 是第二名大地影院票房三倍

以影投公司为单位, 第 3 周 (2019.01.21-2019.01.27) 万达电影以 7321.6 万的票房排名第一, 大地影院以 2285.8 万的票房排名第二, 横店院线以 1908.8 万的票房排名第三, CGV 影城以 1753.3 万的票房排名第四, 金逸影视以 1535.6 万的票房排名第五。万达电影在观影人次方面遥遥领先。

表 8: 2019 年第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 影投票房排名 TOP10

影投公司	周票房 (万)	观影人次 (万)	场均人次
万达电影	6113.6	156.7	8
大地影院	2078.8	63.2	6
横店院线	1804.2	58.0	7
CGV 影城	1658.3	39.8	10
中影投资	1217.5	37.3	10
金逸影视	1190.5	32.6	7
百老汇	824.0	18.0	11
太平洋影管	738.4	22.2	9
博纳影业	721.0	19.9	9
UME 影院集团	638.8	17.2	8

资料来源: 艺恩网, 光大证券研究所

3.2、电视剧/网剧: 古代题材电视剧《知否知否应是绿肥红瘦》强势夺得本周播放量冠军

3.2.1、网络及卫视电视剧播放量

古代题材电视剧《知否知否应是绿肥红瘦》获得本周播放量冠军,《小女花不弃》播放量位居第二。第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 电视剧和网剧播放量排名,《知否知否应是绿肥红瘦》以 12.3 亿的播放量排名第一,《小女花不弃》以 5.0 亿的播放量排名第二,《怒晴湘西》以 4.0 亿的播放量排名第三。

表 9: 2019 年第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 电视剧和网剧总播放量 TOP10

排名	剧集名称	播放量 (亿)	播出平台
1	知否知否应是绿肥红瘦	12.3	多平台
2	小女花不弃	5.0	多平台
3	怒晴湘西	4.0	腾讯视频
4	天衣无缝	2.4	多平台
5	古董局中局	2.1	腾讯视频
6	星火云雾街	1.3	PP 视频
7	奈何 BOSS 要娶	0.6	多平台
8	火王之千里同风	0.5	多平台
9	喜欢你时风好甜	0.4	腾讯视频
10	众王驾到	0.3	芒果 TV

资料来源: 骨朵传媒, 光大证券研究所

3.3、综艺: 湖南卫视《声临其境第二季》周五收视夺冠

3.3.1、卫视综艺日收视率: 湖南卫视《声临其境第二季》周五收视夺冠

2019 年 1 月 25 日, 湖南卫视的《声临其境第二季》以 1.805% 的收视率和 10.688% 的市场份额排名第一。湖南卫视的《歌手》以 1.457% 的收视率和 13.642% 的市场份额排名第二。

表 10: 1 月 25 日省级卫视晚间综艺节目收视率 TOP10

排名	名称	频道	收视率%	市场份额%
1	声临其境第二季	湖南卫视	1.805	10.688
2	歌手	湖南卫视	1.457	13.642
3	王牌对王牌精编版	浙江卫视	0.622	3.867
4	遇见你真好	浙江卫视	0.344	3.263
5	明星欢乐汇	北京卫视	0.340	2.213
6	文娱新天地	东方卫视	0.211	2.492
7	喝彩中华	东方卫视	0.210	1.510
8	金牌调解	江西卫视	0.201	1.713
9	最炫国剧风	山东卫视	0.198	1.184
10	金曲捞之挑战主打歌	江苏卫视	0.192	1.780

资料来源: 猫眼专业版, 光大证券研究所

3.3.2、网络综艺播放量: 电视综艺《我家那闺女》第一, 网络综艺《明星大侦探第四季》夺冠

《我家那闺女》的播放量获电视综艺第一名。从电视综艺来看, 第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 《我家那闺女》以 8281 万的播放量排名第一, 《歌手 2019》以 7991 万的播放量排名第二, 《爱情保卫战》以 4945 万的播放量排名第三。

网络综艺《明星大侦探第四季》播放量夺冠。从网综来看, 第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27), 《明星大侦探第四季》以 7537 万的播放量排名第一, 《即刻电音》和《现在就告白》以 5696 万和 5624 万的播放量排名第二、第三。

表 11: 2019 年第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 电视综艺播放量 TOP10

排名	剧集名称	播放量 (万)	播出平台
1	我家那闺女	8281	芒果 TV
2	歌手 2019	7991	芒果 TV
3	爱情保卫战	4945	多平台
4	快乐大本营 2019	4898	芒果 TV
5	非常完美	2541	多平台
6	最美的时光	1563	多平台
7	声入人心	1164	多平台
8	梦想的声音第三季	1116	多平台
9	非常静距离	882	多平台
10	我是演说家第五季	856	腾讯视频

资料来源: 骨朵传媒, 光大证券研究所

表 12: 2019 年第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 网络综艺播放量 TOP10

排名	剧集名称	播放量 (万)	播出平台
1	明星大侦探第四季	7537	芒果 TV
2	即刻电音	5696	腾讯视频
3	现在就告白第三季	5624	腾讯视频
4	年味有 FUN 第三季	3377	腾讯视频
5	见字如面第三季	2841	腾讯视频
6	带我去远方	2803	腾讯视频
7	终极高手	2584	腾讯视频
8	横冲直撞 20 岁	2520	腾讯视频
9	超级演说家 2018	2189	腾讯视频
10	峡谷搞事团第二季	1579	腾讯视频

资料来源: 骨朵传媒, 光大证券研究所

3.4、《斗罗大陆》居虚构榜第一,《变量:看见中国社会小趋势》居非虚构畅销榜榜首。

《斗罗大陆》居虚构榜第一,《变量:看见中国社会小趋势》居非虚构畅销榜榜首。第2周(2019.01.14 - 2019.01.20), 虚构类书籍:《斗罗大陆》排名第一;《红岩》排名第二;《钢铁是怎样炼成的》排名第三。非虚构类书籍:《变量:看见中国社会小趋势》排名第一;《傅雷家书》排名第二;《梁家河》排名第三。

表 13: 2019 年第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 畅销书排行榜

排名	虚构	非虚构
1	斗罗大陆	变量:看见中国社会小趋势
2	红岩	傅雷家书
3	钢铁是怎样炼成的	梁家河
4	海底两万里	傅雷家书
5	活着	有话说
6	骆驼祥子	蔡康永的情商课:为你自己活一次
7	解忧杂货店	习近平的七年知青岁月
8	平凡的世界(全三册)	人类简史
9	平凡的世界(普及本)	半小时漫画中国史(3)
10	无羁	目送

资料来源: 开卷, 光大证券研究所

3.5、国漫:《雄兵连之诸天降临》的播放量位居国漫第一名,《斗罗大陆》居第二

《雄兵连之诸天降临》的播放量位居国漫第一名,《斗罗大陆》居第二。第3周(2019.01.21 - 2019.01.27),《雄兵连之诸天降临》以6125万的播放量排名第一,《斗罗大陆》以5958万的播放量排名第二,《妖神记之影妖篇》以3350万的播放量排名第三。腾讯仍然是国漫播出的最主要平台。

表 14: 2019 年第 3 周 (2019.01.21 - 2019.01.27) 国漫播放量 TOP10

排名	剧集名称	播放量 (万)	播出平台
1	雄兵连之诸天降临	6125	腾讯
2	斗罗大陆	5958	腾讯
3	妖神记之影妖篇	3350	多平台
4	画江湖之不良人第三季	2747	多平台
5	通灵妃	2277	多平台
6	灵剑尊 第 1 季	2035	腾讯
7	雪鹰领主	1902	腾讯
8	斗魂卫之玄月奇缘	1487	腾讯
9	我是江小白第二季	1228	多平台
10	非人哉	1068	腾讯

资料来源: 骨朵传媒, 光大证券研究所

4、行业重点新闻回顾

4.1、影视: 总局公布《2018 中国电视剧选集》

4.1.1、总局公布《2018 中国电视剧选集》

国家广播电视总局公布 2018 中国电视剧选集,《换了人间》《勿忘初心》《大江大河》《最美的青春》《归去来》《正阳门下小女人》《恋爱先生》《天盛长歌》等 23 部电视剧上榜。

每年年初,国家广播电视总局电视剧司都会精选并公布上一年的中国电视剧剧集。2017 中国电视剧选集中,《热血军旗》《鸡毛飞上天》《我的 1997》《大军师司马懿之军师联盟》《那年花开月正圆》《人民的名义》《我的前半生》等 23 部电视剧上榜。于业内而言,这既是回顾总结上一年度电视剧的参照系,也是把握主管部门提倡的电视剧创作路线的案例集。

在“2018 年中国电视剧选集”中共收录的 23 部作品中,纪念改革开放 40 周年献礼剧占比近半,其中涵盖《勿忘初心》《大江大河》《那座城这家人》《北部湾人家》《最美的青春》《归去来》《黄土高天》《创业时代》《你迟到了许多年》《正阳门下小女人》《啊,父老乡亲》11 部纪念改革开放 40 周年推荐剧目。此外,革命历史剧《换了人间》,《那些年,我们正年轻》《楼外楼》《灵与肉》《莫斯科行动》等年代剧集,《美好生活》《爱情的边疆》《恋爱先生》《老男孩》《娘亲舅大》等情感剧以及《天盛长歌》《琅琊榜之风起长林》等古装剧均上榜。(资料来源:电视剧鹰眼)

4.1.2、《啥是佩奇》火了 但未影响春节档整体格局

《啥是佩奇》火了,无论是朋友圈、微博热搜还是百度搜索,这几天“佩奇”都成了搜索的高频词。然而,作为春节档电影《小猪佩奇过大年》的宣传片,《啥是佩奇》在电影促销方面起到的“带货”作用却并不明显。与同档期最大竞争对手《熊出没·原始时代》相比,《小猪佩奇过大年》的优势并不明显。

劲松影院经理石岩表示,这两部片主要面向儿童观众,在春节档整体市场中的份额加起来也只占到两三成,比重并不大,因此即便宣传片很火,但对春节档整体格局的影响并不大,“最卖座的还是那几部喜剧和《流浪地

球》。”

中国传媒大学新闻学院副教授陈锐认为，从传播力度上看，《啥是佩奇》很成功，因为极少有电影的宣传片能达到这样的效果，但从营销上看，它能起到的作用确实有限。“因为宣传片和电影的故事、风格完全不一致，甚至可以说是脱节的，《啥是佩奇》以亲情为主题，面向成人，《小猪佩奇过大年》则完全是给孩子看的动画电影。营销很火对电影大卖或许会有一定帮助，但并不是起决定作用的因素。（资料来源：北京日报）

4.1.3、《海王》内地票房正式破 20 亿大关温子仁成首个坐拥 2 部破 20 亿进口片的导演

据“全国电影票房”平台数据显示，由温子仁导演指导，杰森·莫玛主演的 DC 超级英雄电影《海王》在中国内地票房正式突破 20 亿人民币大关。这是内地电影史上第四部突破 20 亿票房的进口片，也是温子仁导演继《速度与激情 7》之后第二部破 20 亿票房的进口片。

《海王》的全球票房也已经突破 10 亿美元，有着《速度与激情 7》的温子仁导演也加入了“双 10 亿俱乐部”，与克里斯托弗·诺兰、彼得·杰克逊、迈克尔·贝、乔斯·韦登、皮埃尔·柯芬、罗素兄弟齐名。值得一提的是，在这些导演里，只有温子仁和詹姆斯·卡梅隆的两部票房 10 亿的电影来自两个不同的电影宇宙：温子仁是《速度与激情 7》和 DC 的《海王》，卡梅隆则是《泰坦尼克号》和《阿凡达》；其他几位导演的破 10 亿电影均来自同一系列或宇宙。（资料来源：DoNews）

4.2、游戏：第四批游戏版号下发，腾讯获批两个版号

4.2.1、第四批游戏版号下发，腾讯获批两个版号

原国家新闻出版广电总局官方显示，第四批游戏已经下发，总数为 95 个，审批时间为 1 月 13 日。与前三次的 80、84、93 个版号相比，这次审批版号最多，审核周期为最短。

与大家预想的《绝地求生》系列两款手游不同，腾讯这次获得审批的两款游戏是《折扇》和《榫接卯和》，这两款皆为去年腾讯首批公布的功能游戏产品，游戏内容是介绍中国传统文化及工艺为主题的科普。网易获得审批的游戏为《战春秋》，是网易于去年推出的国战类 MMORPG 手游。

相同的是，这次获得审批的 95 个游戏中依旧以手游为主，有 92 款手游产品，2 款页游，3 款端游。（资料来源：钛媒体）

4.2.2、第三批游戏版号正式下发 腾讯网易缺席

1 月 22 日，原国家新闻出版广电总局官网显示，第三批游戏已经下发，总数为 93 个，审批时间为 1 月 7 日。其中，腾讯、网易两大游戏公司在本次版号下发名单中继续缺席。此次过审的游戏共计 93 款，其中移动端游戏占 89 款；网页游戏 3 款分别为：《全民仙战》、《倾国之怒》、《热血纪元》；客户端游戏仅有《钛金战士》。作为游戏大厂，腾讯与网易继续“作壁上观”。

据华尔街见闻统计，自游戏版号审批重启至今，已经有 257 款游戏取得

版号（三批版号发放数量分别为 80、84、93），其中，移动游戏 238 款，网页游戏 10 款，客户端游戏 8 款，游戏机-PS4 游戏 1 款。这 257 款游戏中未包括腾讯或网易的任何一款游戏。（资料来源：华尔街见闻）

4.3、音乐：一年诞生多首爆款作品，原创音乐现状如何？

4.3.1、一年诞生多首爆款作品，原创音乐现状如何？

原创音乐在近年来的发展有目共睹，几乎每一年都会有众多原创音乐及原创音乐人涌出。比如 2016 年有赵雷的《成都》、陈粒的《小半》，2017 年有刘昊霖的《儿时》，银临的《裁梦为魂》。而与前几年相比，2018 年，爆款特质在中国原创音乐上体现更加明显。

2018 年 9 月，网易云音乐曾公布一组关于平台上爆款原创音乐的数据，入选榜单的绝大部分都是新生代音乐人。如永彬 Ryan.B / AY 杨佬叁《再也没有》播放量高达 7.7 亿，木小雅《可能否》播放量超 5.6 亿。短短 3 个月，如今《可能否》播放量已经超过 9 亿，这一方面是歌曲质量的证明，另一方面也是平台力量的最大体现。与此同时，不少依然奋斗在乐坛的前辈音乐人也新作迭出。比如与窦唯、何勇并称为“魔岩三杰”的张楚在今年发行了专辑《一部分》，惘闻与野孩子等老牌乐队也相继推出了新专辑，并有所创新。

细分类型的音乐的受众群体越来越广，其所代表的风格会逐渐被主流文化吸收，继而为流行音乐带来新元素。（资料来源：娱乐资本论）

4.4、动漫：爆款动画电影关键不在技术在故事

4.4.1、爆款动画电影关键不在技术在故事

继《大圣归来》、《大鱼海棠》之后，国产动画电影再迎话题之作。近日，改编自民间传说白蛇传的《白蛇：缘起》票房突破 2 亿元，超越了日本国民 IP《命运之夜》、奥斯卡金像奖提名《养家之人》等多部作品。

自 2015 年《大圣归来》创下 9.56 亿元票房记录后，国产动画电影中的爆款作品就寥寥无几。2016 年，《大鱼海棠》一度成为热议话题，但最终票房未能超越《大圣归来》。此后，又涌现了《大护法》、《风语咒》、《昨日青空》等多部作品，均未引起轰动。《白蛇：缘起》的脱颖而出，让不少人看到了国产动画电影崛起的希望。

这是由多方面因素造成的，一方面是同档的《命运之夜》、《养家之人》等 IP 略显小众，对中国观众的号召力并没有那么强；另一方面是《白蛇：缘起》自身制作水准过硬，营销比较全面，后期口碑带动明显。《寻梦环游记》之所以能获得奥斯卡金像奖最佳动画长片，除了技术层面，最核心的是故事讲得好，通过生与死、亲情等元素，与全球观众产生了共鸣。目前国产动画电影市场前景广阔，但面临的困难也不小，除了制作的资金和时间投入成本较大，还存在票房普遍不高的问题。如果未来国产动画电影要做得更好，应该在故事和表达故事的形式上下功夫，这才是占据市场的关键能力。（资料来源：动漫界）

4.5、互联网：下载量刚突破 100 万的多闪，又登上 App Store 中国区免费榜第一

4.5.1、下载量刚突破 100 万的多闪，又登上 App Store 中国区免费榜第一

1 月 24 日，字节跳动旗下的首款独立视频社交产品“多闪”登上中国区 App Store 免费 App 榜的榜首，而其母体抖音则排在了第 6 位。就在一天前，多闪产品负责人徐璐冉在微头条回答网友提问时透露，多闪正式推出 24 小时内内的下载量突破 100 万。从举办发布会到正式上线再到如今登顶免费榜，多闪只用了不到 10 天的时间。

1 月 15 日，抖音宣布升级私信功能，推出面向年轻人、主打亲密关系的视频社交 App 多闪，正式进军社交领域。为了解决微信等社交产品里的社交痛点，这款产品采用了表情包自动联想、红包视频、72 小时限时可见、取消公开社交场景等多种方式消解社交压力、调动表达欲。

1 月 21 日晚，多闪测试版正式在 App Store 上架，22 日陆续在各大安卓应用市场上架。1 月 23 日，多闪上架 24 小时后下载量超 100 万。直至今天，登顶 App Store 免费榜。（资料来源：36 氪）

4.5.2、2018 年微信小程序侵权投诉近 4000 件 信息收集须合理

随着微信小程序的发展，围绕小程序的侵权投诉也在上升。《法制日报》记者日前从腾讯公司获悉，2018 年全年小程序侵权投诉近 4000 件。从投诉类型看，主要分为两大类：一是小程序的昵称、头像、功能简介；二是小程序内容。

腾讯公司目前已经通过制定相关规则来加强平台治理，提示小程序开发者避免落入规则红线，降低运营与合规成本。微信小程序法务负责人梁博文介绍说，目前，腾讯公司已针对微信小程序建立起四大运营规则体系，依照规则进行平台治理，保护开发者和用户利益。这四大规则包括《服务条款》《运营规范》《常见拒绝情形》和《开放的服务类目》。

用户隐私及数据安全也是微信小程序重点关注方向。在小程序的《服务条款》、《运营规范》中，分别设有“用户个人信息保护”和“用户隐私及数据规范”专章介绍。小程序在收集、获取用户数据上，须坚持“必要+合理”原则。（资料来源：法制日报）

4.5.3、猫眼娱乐拟 2 月 4 日赴香港 IPO 最多募资 27 亿港元

1 月 23 日消息，今日早间，猫眼娱乐发布公告称，拟在全球发售 132,377,000 股，香港发行 111,139,200 股，每股 IPO 区间为 14.80-20.40 港元，最高发行价 20.40 港元，以此计算，猫眼娱乐最高募资 27 亿港元。

根据公告，猫眼娱乐拟在 1 月 23 日至 28 日公开招股，2 月 4 日正式在港交所挂牌交易。挂牌时间较之前披露的 1 月 31 日推迟了几天。猫眼娱乐此次募集的资金净额约 30% 将用于为提升综合平台实力提供资金；约 30% 用于研发以及技术基建；约 30% 用于拓展业务营运而可能不时寻求的潜在投资及收购提供资金；约 10% 用于营运资金及一般公司用途。

2018年9月3日，猫眼娱乐在港交所递交招股书，美林美银和摩根士丹利为猫眼娱乐IPO的联席保荐人，华兴资本为独家财务顾问。招股书显示，光线传媒及其关联方共持有猫眼娱乐48.80%的股份，为第一大股东，腾讯与旗下公司共计持有猫眼16.27%股份，美团持有其8.56%股份。（资料来源：TechWeb）

5、本周公告

5.1、主板传媒上市公司重要公告

掌阅科技（603533.SH）：关于购买股权资产的公告（1.21）

掌阅科技股份有限公司过去12个月内累计以17,000万元的价格受让了宁波梅山保税港区昊辰投资管理合伙企业（有限合伙）持有的南京分布文化发展有限公司33.74%的股权，详情如下：为进一步丰富公司原创文学内容，公司于2018年5月4日以8,500万元的价格受让了昊辰投资持有的南京分布16%的股权；于2019年1月21日以8,500万元的价格受让了昊辰投资持有的南京分布17.74%的股权。上述交易发生前，公司已持有南京分布4.76%的股份。上述交易完成后，公司共持有南京分布38.50%的股权。

顺利办（000606.SZ）关于使用部分募集资金对子公司企业管家增资的公告（1.21）

经中国证券监督管理委员会《关于核准青海明胶股份有限公司向彭聪等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]577号）核准，向彭聪发行78,130,329股股份、向百达永信（北京）投资有限公司（现已更名为“百达永信投资有限公司”）发行45,768,340股股份、向新疆泰达新源股权投资有限公司（现已更名为“广西泰达新原股权投资有限公司”）发行22,944,207股股份购买相关资产；同时核准向连良桂、智尚田2名特定投资者非公开发行人民币普通股A股146,842,877股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金，发行价格为6.81元/股，募集资金总额为人民币999,999,992.37元。扣除发行费用后，募集资金净额为人民币993,250,917.60元。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年7月13日对本次非公开发行募集配套资金到账情况进行审验，并出具了“天职业字[2016]13537号”验资报告。

盛讯达（300518.SZ）关于全资子公司股权转让的公告（1.21）

深圳市盛讯达科技股份有限公司将持有的惠州市盈乐达实业有限公司100%股权转让给惠州市祥荣置业有限公司，交易金额为人民币伍仟贰佰万元整（¥52,000,000.00元），双方已签署《股权转让协议》，此次股权转让不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

公司已于2019年1月18日召开了第三届董事会第二十四次会议，会议审议通过了《关于转让惠州市盈乐达实业有限公司100%股权的议案》，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规及相关

规定，本次交易无需提交股东大会审议。本次交易完成后，公司合并报表范围发生变更，盈乐达不再纳入公司合并报表范围内。

完美世界 (002624.SZ) 完美世界股份有限公司第四届董事会第十五次会议决议公告 (1.22)

完美世界股份有限公司第四届董事会第十五次会议于 2019 年 1 月 22 日以现场和通讯相结合的方式召开。本次会议通知已于 2019 年 1 月 17 日以电话、传真等方式发出，会议应出席董事 5 人，实际出席董事 5 人。会议由董事长池宇峰先生主持。会议的召集、召开和表决程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

会议经审议，以投票表决的方式审议通过了《关于调整和聘任公司高级管理人员的议案》。表决结果为 5 票同意、0 票反对、0 票弃权，同意公司原总经理萧泓 (XIAO HONG) 先生担任公司首席执行官，同意公司原常务副总经理廉洁先生担任公司联席首席执行官，同意聘任鲁晓寅先生为公司总裁。以上任期至第四届董事会届满时止。

唐德影视 (300426.SZ) 浙江唐德影视股份有限公司关于签署借款合同暨关联交易的公告 (1.22)

浙江唐德影视股份有限公司第三届董事会第十九次会议和第三届监事会第十六次会议分别审议通过了《关于签署借款合同暨关联交易的议案》，同意公司关联方为公司与浙江横店影视产权交易中心签署借款合同提供担保的有关事项。

公司拟与浙江横店影视产权交易中心有限公司签署借款合同，借款金额不超过 9,000,000 元，期限为自借款金额汇入公司指定账户之日起 6 个月。该笔借款由公司关联方吴宏亮提供连带责任保证担保。吴宏亮，为公司控股股东和实际控制人，目前任公司董事长、总经理。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定，上述自然人为公司关联方，本次担保构成关联交易。本次交易对公司与关联方在业务关系、管理关系等方面不会发生重大变化。

元隆雅图 (002878.SZ) 北京元隆雅图文化传播股份有限公司关于注册资本完成工商变更登记的公告 (1.22)

北京元隆雅图文化传播股份有限公司 2018 年第三次临时股东大会通过了《关于变更公司注册资本及修改《公司章程》的议案》，详见公司分别于 2018 年 11 月 13 日、12 月 5 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 发布的《第三届董事会第四次会议决议公告》(2018-072)、《2018 年第三次临时股东大会决议公告》(2018-081)。

公司于近日向北京市工商行政管理局西城分局申请办理了注册资本的变更登记手续，并已取得换发的《企业法人营业执照》。变更前的公司注册资本为人民币 13,022.901 万元，变更后的公司注册资本为人民币 13,040.641 万元。

中青宝 (300052.SZ)：关于以现金收购宝腾互联股权暨关联交易的进展公告 (1.23)

基于深圳中青宝互动网络股份有限公司发展战略及实际经营需要，为进一步深化公司云计算业务的发展，公司于2016年8月31日召开第三届董事会第二十八次（临时）会议，于2016年12月16日召开2016年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以现金收购宝腾互联股权暨关联交易的议案》，同意公司以人民币50,000万元收购宝德科技集团股份有限公司持有的深圳市宝腾互联科技有限公司100%股权。2017年6月27日，宝腾互联已办理完成章程变更备案等相关工商登记手续。

中青宝已按协议支付第一期、第二期、第三（1）期应付价款。根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）于2019年1月21日出具的XYZH/2019SZA30003号《关于深圳市宝腾互联科技有限公司2018年度实际净利润的专项审核报告》，宝腾互联2018年度扣非后实际净利润为34,280,042.03元，根据计算中青宝应向宝德科技支付第三（2）期现金价款76,100,834.49元。截至本公告披露日，公司已向宝德科技累计支付331,548,059.67元。

恺英网络（002517.SZ）：关于签订手机游戏《蓝月传奇》独家代理合作协议的公告（1.23）

2018年12月1日，恺英网络股份有限公司控股子公司浙江盛和网络科技有限公司与杭州九玩网络科技有限公司签订《独家代理合作协议》，浙江盛和授予杭州九玩手机游戏《蓝月传奇》在中国大陆地区的独家代理权。

为充分发挥本集团研发优势，控股子公司浙江盛和独立研发，使用先进技术、原创素材，打造全新《蓝月传奇》移动游戏，并授予杭州九玩以该游戏手机端的独家代理权，以此借助杭州九玩在手机游戏推广与服务方面的经验和优势，为手机游戏《蓝月传奇》搭建良好的推广及运营平台。

唐德影视（300426.SZ）：关于公司、全资子公司及关联方为公司发行公司债券提供反担保暨关联交易的公告（1.23）

为满足长期发展的资金需求，拓展融资渠道，优化债务结构，经深圳证券交易所《关于浙江唐德影视股份有限公司2018年非公开发行公司债券符合深交所转让条件的无异议函[深证函(2018)55号]》批准，公司获准发行规模不超过人民币6亿元（含6亿元）的公司债券。2017年6月20日，发债担保人与公司共同签署《担保协议书》，为公司本次发行提供全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保。公司于2018年3月完成了2018年非公开发行公司债券（第一期）的发行工作，发行金额为1亿元；于2019年1月完成了2019年非公开发行公司债券（第一期）的发行工作，发行金额为2亿元。

公司关联方为公司发行公司债券提供反担保，有利于公司债券顺利发行，支持了公司的发展，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及非关联股东利益的情形，同时也不会对公司的经营业绩产生不利影响。

华谊兄弟（300027.SZ）：关于第四届董事会第20次会议决议公告（1.24）

华谊兄弟传媒股份有限公司第四届董事会第20次会议于2019年1月23日在公司会议室以现场会议与电话会议相结合的方式召开，会议通知于2019年1月11日以邮件或传真方式送达。应参加董事9人，实际参加董事

9 人。本次会议召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。会议由公司董事长王忠军主持，与会董事认真审议，形成如下决议：

1. 公司与北京中联华盟文化传媒投资有限公司（“阿里影业”）经过友好协商，基于战略合作之目的，达成良好的合作意愿，签订《战略合作框架协议》，双方约定在公司主控影视项目、艺人发展、衍生品开发、营销服务等领域建立全方位友好的业务合作关系。
2. 公司为实际经营的需要，拟向北京中联华盟文化传媒投资有限公司（“阿里影业”）申请人民币 7 亿元借款，借款期限为五年。
3. 公司拟以持有的浙江东阳美拉传媒有限公司 70% 的股权以及公司全资子公司华谊兄弟互娱（天津）投资有限公司享有的上海云锋新呈投资中心（有限合伙）合伙份额收益权为公司向北京中联华盟文化传媒投资有限公司（“阿里影业”）申请借款提供质押担保，公司全资子公司华谊兄弟电影有限公司拟对上述借款提供连带责任保证，本次担保不收取担保费用。

北京文化 (000802.SZ)：关于股东股份被冻结的公告 (1.24)

北京京西文化旅游股份有限公司于近日接到公司第一大股东中国华力控股集团有关股份被司法冻结的通知，具体事项如下：

截至公告披露日，华力控股通过普通证券账户持有公司股份 113,841,309 股，通过“陕国投·聚宝盆 98 号”证券投资集合资金信托计划持有公司股份 7,492,100 股，合计持股 121,333,409 股，占公司总股本 16.9484%。华力控股累计质押股数为 113,840,588 股，占公司总股本 15.9017%；累计被冻结股数为 113,841,309 股，占公司总股本 15.9018%。

公司与上述股东为不同主体，在资产、业务、财务等方面与股东均保持独立，本次股东股份被冻结不会对公司的生产经营产生重大不利影响，也不会导致公司实际控制权变更，目前公司经营管理等一切均正常有序进行。

乐视网 (300104.SZ)：关于股票存在被暂停上市风险的提示性公告 (1.24)

1. 公司 2018 年度审计报告被出具无法表示意见，则公司存在股票被暂停上市的风险。截止目前，2017 年度审计报告中“无法表示意见”尚未完全消除，目前公司董事会和管理层正在积极进行相应处理，以期消除上述事项的影响。
2. 公司 2018 年 1-9 月归属于上市公司股东的净资产-3.65 亿，归属于上市公司股东净利润-14.89 亿。如经审计后公司 2018 年全年净资产为负，公司存在股票被暂停上市的风险。
3. 截止 2019 年 1 月 22 日，贾跃亭先生持有公司 96,050.7000 万股，占公司总股本的 24.08%，其中 85,935.0114 万股已质押，占公司总股本的 21.54%；其所持有公司 96,050.6990 万股被北京市第三中级人民法院等司法部门冻结、轮候冻结。

截止 2019 年 1 月 22 日，贾跃亭先生所持股份较 2018 年 6 月 30 日累计减少 6,375.9644 万股，根据贾跃亭先生方面此前邮件回复，其被司法处置股票用于偿还债务。

当代明诚 (600136.SH)：关于 2018 年年度业绩预增的公告 (1.25)

2018 年全年，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为 17,000 万元至 20,000 万元，同比增加 32.68%至 56.09%。扣除非经常性损益事项后，预计归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润为 13,000 万元至 16,000 万元，同比增加 19.75%至 47.38%。

昆仑万维 (300418.SZ)：第三届董事会第四十四次会议决议公告 (1.25)

经与会董事审议，认为：公司 2019 年股票期权激励计划规定的股票期权的授予条件已经成就，本次授予激励对象不存在不能授予或者不得成为激励对象的情形，本次授予计划与已披露的《公司 2019 年股票期权激励计划（草案）》中股票期权激励计划的安排不存在差异。同意以 2019 年 1 月 24 日为授予日，授予 62 名激励对象合计 4,955 万份股票期权。

本次授予事项已经公司独立董事发表了同意的独立意见，由律师出具了法律意见书，本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

并由独立财务顾问出具了独立财务顾问报告。具体内容详见同日披露于中国证监会指定信息披露网站上的《关于公司 2019 年股票期权激励计划股票期权授予相关事项的公告》。

董事会对此项议题进行了讨论和表决。董事金天先生为本次股票期权激励计划的激励对象，系关联董事，已回避表决，其他非关联董事参与本议案的表决。

新文化 (300336.SZ)：第三届董事会第二十三次会议决议公告 (1.25)

审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》。经公司董事长兼总经理杨震华先生提名，董事会提名委员会审核，公司董事会拟聘任副总经理汪烽女士为公司董事会秘书，任期自本次董事会通过之日起至第三届董事会届满之日止。汪烽女士已取得深圳证券交易所颁发的《董事会秘书资格证书》，深圳证券交易所对其任职资格审核无异议。

公司独立董事对本议案发表了明确同意意见。具体内容详见刊登在中国证监会指定的创业板信息披露网站上的相关内容。

6、风险分析

- (1) **影视内容**：消费者需求减弱的风险，产业政策变动的风险。
- (2) **动漫**：内容创新不足的风险，技术发展不及预期的风险。
- (3) **游戏**：行业监管政策的的风险，网络安全的风险，持续开发新游戏、新技术的风险。
- (4) **广告**：宏观经济波动的风险，创新能力不足的风险。
- (5) **文旅相关**：创新能力不足的风险，政策变动的风险。
- (6) **出版**：侵犯著作权的风险，产业政策变动的风险。
- (7) **广电**：政策变动的风险，市场萎缩的风险。

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上;
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%;
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%;
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%;
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上;
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明: A 股主板基准为沪深 300 指数; 中小盘基准为中小板指; 创业板基准为创业板指; 新三板基准为新三板指数; 港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设, 不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性, 估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 并对本报告的内容和观点负责。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证, 本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与, 不与, 也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司(以下简称“本公司”)创建于 1996 年, 系由中国光大(集团)总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司, 是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可, 光大证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 中国证监会批准的其他业务。此外, 公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本证券研究报告由光大证券股份有限公司研究所(以下简称“光大证券研究所”)编写, 以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础, 但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息, 但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断, 可能需随时进行调整且不予通知。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议, 本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议做出任何形式的保证和承诺。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况, 并完整理解和使用本报告内容, 不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期, 本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能会独立做出与本报告的意見或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险, 在做出投资决策前, 建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下, 本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅向特定客户传送, 未经本公司书面授权, 本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品, 或再次分发给任何其他人, 或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容, 务必联络本公司并获得许可, 并需注明出处为光大证券研究所, 且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编 200040

总机：021-22169999 传真：021-22169114、22169134

机构业务总部	姓名	办公电话	手机	电子邮件	
上海	徐硕	021-52523543	13817283600	shuoxu@ebscn.com	
	李文渊		18217788607	liwenyuan@ebscn.com	
	李强	021-52523547	18621590998	liqiang88@ebscn.com	
	罗德锦	021-52523578	13661875949/13609618940	luodj@ebscn.com	
	张弓	021-52523558	13918550549	zhanggong@ebscn.com	
	黄素青	021-22169130	13162521110	huangsuqing@ebscn.com	
	邢可	021-22167108	15618296961	xingk@ebscn.com	
	李晓琳	021-52523559	13918461216	lixiaolin@ebscn.com	
	郎珈艺	021-52523557	18801762801	dingdian@ebscn.com	
	余鹏	021-52523565	17702167366	yupeng88@ebscn.com	
	丁点	021-52523577	18221129383	dingdian@ebscn.com	
	郭永佳		13190020865	guoyongjia@ebscn.com	
	北京	郝辉	010-58452028	13511017986	haohui@ebscn.com
梁晨		010-58452025	13901184256	liangchen@ebscn.com	
吕凌		010-58452035	15811398181	lvling@ebscn.com	
郭晓远		010-58452029	15120072716	guoxiaoyuan@ebscn.com	
张彦斌		010-58452026	15135130865	zhangyanbin@ebscn.com	
鹿舒然		010-58452040	18810659385	pangsr@ebscn.com	
黎晓宇		0755-83553559	13823771340	lix1@ebscn.com	
张亦潇		0755-23996409	13725559855	zhangyx@ebscn.com	
深圳	王渊锋	0755-83551458	18576778603	wangyuanfeng@ebscn.com	
	张靖雯	0755-83553249	18589058561	zhangjingwen@ebscn.com	
	苏一耘		13828709460	suy1@ebscn.com	
	常密密		15626455220	changmm@ebscn.com	
	国际业务	陶奕	021-52523546	18018609199	taoyi@ebscn.com
	梁超	021-52523562	15158266108	liangc@ebscn.com	
	金英光		13311088991	jinyg@ebscn.com	
	王佳	021-22169095	13761696184	wangjia1@ebscn.com	
	郑锐	021-22169080	18616663030	zh Rui@ebscn.com	
	凌贺鹏	021-22169093	13003155285	linghp@ebscn.com	
	周梦颖	021-52523550	15618752262	zhoumengying@ebscn.com	
私募业务部	戚德文	021-52523708	18101889111	qidw@ebscn.com	
	安玲娴	021-52523708	15821276905	anlx@ebscn.com	
	张浩东	021-52523709	18516161380	zhanghd@ebscn.com	
	吴冕	0755-23617467	18682306302	wumian@ebscn.com	
	吴琦	021-52523706	13761057445	wuqi@ebscn.com	
	王舒	021-22169419	15869111599	wangshu@ebscn.com	
	傅裕	021-52523702	13564655558	fuyu@ebscn.com	
	王婧	021-22169359	18217302895	wangjing@ebscn.com	
	陈潞	021-22169146	18701777950	chenlu@ebscn.com	
		王涵洲		18601076781	wanghanzhou@ebscn.com