

下调中择机中长线布局优质龙头，推荐 在线教育细分行业

市场走势回顾

上周传媒板指下跌 6.41%，上证综指下跌 4.52%，深证成指下跌 5.18%，创业板指下跌 5.12%。上周板块涨幅前三：东方网络（22.77%）、*ST 富控（7.37%）、众应互联（6.09%）；板块跌幅前三：当代东方（-32.46%）、上海钢联（-18.45%）、完美世界（-15.67%）。年初至今板块涨幅前三：亚夏汽车（78.27%）、平治信息（73.52%）、视觉中国（38.82%）；板块跌幅前三：*ST 富控（-88.00%）、乐视网（-86.37%）、金亚科技（-84.75%）。

核心观点

上周传媒板块跟随大盘/创业板整体出现大幅回调。板块内部，教育《民促法》（送审稿）因对教育集团外延整合进行限制导致了港股教育板块大幅回调；A 股中游戏板块龙头完美世界因其同名手游延期至四季度末上线，对投资情绪造成一定冲击；互联网龙头腾讯、阅文集团等因 Q2 业绩不达预期，也出现一定回调。总体来看，影视板块现金流问题、明星高片酬问题，游戏板块的备案与版号问题导致了传媒板块将会底部盘整一定时间。但行业中优质个股则仍可在下调过程中择机中长线布局；此外，深挖行业细分赛道，后续看好互联网在线教育板块。

在线教育板块：（1）《民促法》（送审稿）和《信息消费升级三年规划》等多重政策利好；（2）子行业增速高于教育行业平均增速，其中 K12 和学前在线教育未来 3 年复合增速可达 30%以上；（3）新东方在线、沪江等龙头正在资本证券化过程，积极关注上市进度。推荐行业龙头新东方在线。

A 股中，积极推荐吉比特（四地路演中反复推荐，中报业绩稳增长，期待 2019 年的新游戏）；关注完美世界（《云梦四时歌》和《完美世界》上线效果，高管股份回购在中报披露后有望实施，关注进展）；**关注腾讯**（小游戏广告环比增加 5 倍；手游日活同比增加 10%；动漫内容流量同比增长一倍以上；关注后续流量变现和游戏进展）；此外，关注光线传媒、芒果超媒、中体产业等标的。

行业及公司要闻

【阅文集团】腾讯系阅文集团将以不超过 155 亿元人民币的价格收购新丽传媒。公司认为，阅文集团有海量的 IP，新丽传媒具备精品剧集制作能力，IP 合伙人的产业链有了对应的闭环。

风险提示

行业增速放缓；政策性风险；业绩不达预期；商誉减值风险。

互联网传媒

维持

买入

武超则

wuchaoze@csc.com.cn

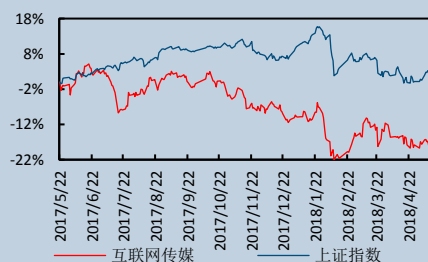
010-85156318

执业证书编号：S1440513090003

香港牌照：BEM208

发布日期：2018 年 08 月 20 日

市场表现



相关研究报告

目录

一、市场走势回顾	3
二、上市公司动态	4
三、行业要闻	10
3.1. 影视、游戏	10
3.2. 互联网、科技	10
3.3. 重大投融资、并购及上市	11
四、行业数据	12
4.1. 电影	12
4.1.1. 票房	12
4.1.2. 院线	13
4.1.3. 即将上映	15
4.3 综艺栏目	19
4.4 游戏	19
4.4.1. 开服数据	19
4.4.2. iOS 及安卓平台下载数据	20
五、PE/VC 数据	23
六、风险分析	25

图表目录

图表 1: 本周传媒板块涨幅前五	3
图表 2: 本周传媒板块跌幅前五	3
图表 3: 2018 年初至今传媒板块涨幅前五	3
图表 4: 2018 年初至今传媒板块跌幅前五	4
图表 5: 2018 年第 32 周 (2018.8.6-2018.8.12) 内地票房 TOP10.....	13
图表 6: 2018 年第 32 周 (2018.8. 6-2018.8.12) 全国院线票房 TOP10.....	14
图表 7: 2018 年第 32 周 (2018.8. 6-2018.8.12) 全国影院票房 TOP10.....	15
图表 8: 2018 年第 34 周 (2018.8.20-2018.8.26) 将上映影片	15
图表 9: 8 月 6 日-8 月 12 日晚间电视剧收视排行	17
图表 10: 8 月 16 日 (周四) 晚间黄金档电视剧收视排行.....	17
图表 11: 截至 8 月 17 日最近 7 日电视剧播放排行榜前十	18
图表 12: 8 月 16 日晚间综艺节目收视排行	19
图表 13: 网页游戏开服排行, 运营平台开服排行	20
图表 14: App Store 8 月 18 日数据中国区付费榜排名前十	21
图表 15: App Store 8 月 18 日数据中国区免费榜下载量排名前十	21
图表 16: 安卓平台各渠道单机游戏下载量排行	22
图表 17: 安卓平台各渠道网络游戏下载量排行	22
图表 18: 本周投融资情况汇总	23

一、市场走势回顾

上周传媒板指下跌 6.41%，上证综指下跌 4.52%，深证成指下跌 5.18%，创业板指下跌 5.12%。上周板块涨幅前三：东方网络（22.77%）、*ST 富控（7.37%）、众应互联（6.09%）；板块跌幅前三：当代东方（-32.46%）、上海钢联（-18.45%）、完美世界（-15.67%）。年初至今板块涨幅前三：亚夏汽车（78.27%）、平治信息（73.52%）、视觉中国（38.82%）；板块跌幅前三：*ST 富控（-88.00%）、乐视网（-86.37%）、金亚科技（-84.75%）。

图表1： 本周传媒板块涨幅前五

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通 A 股占总股本比例%	周成交额(亿元)	周成交(万股)
002175.SZ	东方网络	3.82	4.69	22.77	41.53	-42.10	35.35	70.24	9.67	21,986
600634.SH	*ST 富控	2.17	2.33	7.37	11.99	-88.00	13.41	100.00	1.59	6,903
002464.SZ	众应互联	9.69	10.28	6.09	60.65	-48.96	33.53	86.84	18.52	17,176
300518.SZ	盛讯达	45.31	47.40	4.61	2.04	-9.17	44.24	50.13	0.44	95
002329.SZ	皇氏集团	4.17	4.25	1.92	18.33	-34.70	35.60	61.41	4.12	9,429

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

图表2： 本周传媒板块跌幅前五

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通 A 股占总股本比例%	周成交额(亿元)	周成交(万股)
000673.SZ	当代东方	8.78	5.93	-32.46	51.74	-54.94	46.94	99.47	25.91	40,740
300226.SZ	上海钢联	55.50	45.26	-18.45	13.24	20.69	72.06	95.25	10.34	2,008
002624.SZ	完美世界	27.88	23.51	-15.67	5.80	-29.40	309.09	35.47	7.02	2,705
002315.SZ	焦点科技	16.97	14.38	-15.26	33.94	-31.78	33.79	54.30	6.71	4,331
002027.SZ	分众传媒	10.67	9.07	-15.00	6.82	-21.99	1,331.28	47.45	46.53	47,471

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

图表3： 2018 年初至今传媒板块涨幅前五

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通 A 股占总股本比例%
002607.SZ	亚夏汽车	7.54	7.08	-6.10	32.01	78.27	58.08	85.98
300571.SZ	平治信息	58.50	54.00	-7.69	8.32	73.52	65.00	57.28
000681.SZ	视觉中国	27.64	27.03	-2.21	8.82	38.82	189.37	44.32
300144.SZ	宋城演艺	25.60	24.76	-3.28	3.39	33.46	359.67	81.45
300413.SZ	芒果超媒	39.55	37.56	-5.03	6.86	25.98	371.85	20.78

资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

图表4： 2018 年初至今传媒板块跌幅前五

证券代码	证券简称	周前收盘价 (元)	周收盘价 (元)	周涨跌幅 %	周换手 率%	年初至今涨 跌幅%	总市值 (亿元)	流通 A 股占总股本 比例%
600634.SH	*ST 富控	2.17	2.33	7.37	11.99	-88.00	13.41	100.00
300104.SZ	乐视网	2.15	2.09	-2.79	22.37	-86.37	83.38	76.82
300028.SZ	金亚科技	0.77	0.77	0.00	0.00	-84.75	2.65	100.00
002188.SZ	巴士在线	3.24	3.17	-2.16	4.34	-79.94	9.37	62.22
002143.SZ	印纪传媒	3.75	3.25	-13.33	10.90	-75.38	57.52	55.04

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

二、上市公司动态

【吉比特】

1) 发布 2018 年半年度报告, 实现营业收入 7.78 亿, 同比增长 7.95%; 归母净利润为 3.35 亿元, 同比增长 11.91%;

2) 发布 2018 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告, 公司以募集资金直接投入募投项目金额为 4,754.02 万元, 收到银行存款利息及购买理财产品收益共 687.31 万元。截至 2018 年 6 月 30 日, 公司尚未使用的募集资金金额为 3.27 亿元;

3) 大股东湖南文旅拟以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份数量合计不超过 431.29 万股, 即不超过公司总股的 6.00%;

【华数传媒】

发布 2017 年度权益分配实施公告, 公司以股本总数 14.33 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元人民币, 共派发现金 2.87 亿元, 剩余可分配利润结转以后年度分配;

【天龙集团】

发布 2018 年半年度业绩预告修正公告, 上调归母净利润为 7,465 万元~8,400 万元, 同比上涨约 0%~12.53%;

【联建光电】

1) 发布 2017 年年度报告, 公司实现营业收入 39.52 亿, 同比增长 42.40%; 实现归母净利润 1.04 亿, 同比下降 59.67%;

2) 公司董事会提名刘虎军、熊瑾玉、吴铮为公司第五届董事会非独立董事候选人, 提名詹伟哉、李伟东为公司第五届董事会独立董事候选人;

3) 公司召开第四届董事会第五十次会议, 同意公司全资孙公司西安绿一向西安银行股份有限公司南大街支行申请贷款 1,000 万元人民币; 同意公司向民生银行股份有限公司深圳市分行申请综合授信 10,000 万元, 期限不超过 1 年;

4) 公司第四届监事会提名谢志明、郭秋平为公司第五届监事会非职工代表监事候选人;

【游族网络】

1) 公司股东林奇本次解除质押股份 800 万股, 占其持股比例 2.62%, 截至 2018 年 8 月 13 日, 林奇累计质押股份 2.81 亿股, 占公司股份总数的 31.62%, 占其持有公司股份的 91.85%;

2) 公司股东林奇本次解除质押股份 1800 万股, 占其持股比例 5.89%, 本次质押股份 560 万股占其持股比

例 1.83%，截至 2018 年 8 月 14 日，林奇累计质押股份 2.69 亿股，占公司股份总数的 30.22%，占其持有公司股份的 87.80%；

3) 公司 2017 年度权益分派方案为：以截至 2017 年 12 月 31 日的总股本 8.88 亿股为基数，向全体股东以每 10 股派发现金红利 0.75 元(含税)，共计 6663.51 万元，股权登记日为 2018/8/23，除权除息日为 2018/8/24；

4) 公司控股股东、实际控制人林奇本次质押股份 710 万股，占其持股比例 2.32%，截止 2018 年 8 月 17 日，林奇累计质押 2.76 亿股，占公司股份总数 31.02%，占其持有公司股份 90.12%；

【威创股份】

公司控股股东威创投资本次解除质押股份 3600 万股，占其所持股份比例 11.91%，截至 2018 年 8 月 13 日，威创投资处于质押状态的股份共 1.72 亿股，占公司总股本的 18.85%；

【印纪传媒】

1) 公司监事张彬因平仓处置通过集中竞价累计被动减持公司股份 871.80 万股，占公司总股本的 0.49%，截至 2018 年 8 月 13 日，张彬持有公司股份数量 7543.43 万股，占公司总股本的 4.26%；

2) 公司控股股东肖文革所持公司股份累计被法院冻结 7.79 亿股，占公司总股本 44.04%，股东印纪华城所持公司股份累计被法院冻结 2.19 亿股，占公司总股本 12.38%，股东印纪时代所持公司股份累计被法院冻结 1.86 亿股，占公司总股本 10.50%；

3) 发布关于公司监事减持股份进展公告，截至 2018 年 8 月 14 日，张彬因华福证券平仓处置通过集中竞价被动减持公司股份 873.27 万股，占公司总股本的 0.49%；

【华媒控股】

发布对外投资设立杭州火鸟区块链有限公司的进展公告，2018 年 8 月 10 日，火鸟公司已获得已完成工商注册登记工作，注册资本 1000 万元；

【中天广泽】

天图公司一致行动人天图兴华、天图兴瑞和天图兴盛计划减持合计不超过 711.23 万股，其中自 2018 年 9 月 6 日起 6 个月内通过集中竞价的方式减持不超过公司总股本的 2%；通过大宗交易减持不超过公司总股本的 4%；通过协议转让减持 5%-7.11%；

【星辉娱乐】

1) 公司第二期股票期权激励对象减少至 267 人，原股票期权总数 3806.97 万份调整为 3481.94 万份，此次注销期权数量 325.03 万份，占总股本比例 0.26%；

2) 收到创业板公司管理部问询函；

【艾格拉斯】

1) 发布回购报告书，按照资金总额最高不超过人民币 1 亿元，回购股份价格不超过人民币 5.99 元/股的条件进行测算，预计回购股份数量约为 1669.45 万股，占公司总股本的约 0.90%；

2) 持股 5%以上股东巨龙控股补充质押 1300 万股，占其所持股份的 23.33%；

3) 公司于 2018 年 8 月 16 日回购公司股份 50 万股，占公司回购前总股本的 0.03%；

【广电网络】

1) 公司本次拟使用额度不超过人民币 3 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金，补充流动资金期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月；

2) 中信建投证券作为广电网络保荐机构，对公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金事项进行了审慎核查，核查结果为无异议；

【国旅联合】

江西省国有资产监督管理委员会原则同意江旅集团收购国旅联合 14.57%股份获得国旅联合控制权的事项。本次受让完成后，江旅集团成为国旅联合第一大股东和控股股东；

【上海电影】

公司召开第三届董事会第一次会议，选举任仲伦先生担任公司董事长，选举马伟根先生担任公司副董事长，并组建第三届董事会专门委员会；

【华闻传媒】

公司购买车音智能 60%股权的工商变更登记手续已于 2018 年 8 月 13 日完成，公司持有车音智能 60%股权，车音智能成为公司控股子公司，注册资本为 6,010.60 万元；

【浙数文化】

控股股东浙报控股于 2017 年 8 月 17 日公开发行浙报传媒控股集团有限公司 2017 年可交换公司债券，实际发行规模为 24 亿元，债券期限为 5 年。浙报控股本期债券将于 2018 年 8 月 17 日进入换股期，换股期限自 2018 年 8 月 17 日至 2022 年 8 月 17 日止；

【盛通股份】

1) 公司第一期股票期权激励计划现已登记完成，本次授予的股票期权数量为 245.17 万股，占授予前上市公司总股本比例的 0.76%，授予股票期权总人数为 105 人，登记完成日期为 2018 年 8 月 13 日，授予后股份性质为有限售条件流通股；

2) 公司 2017 年限制性股票股权激励第一个解锁期的限制性股票将于 2018 年 8 月 21 日上市流通；

【中南文化】

陈光先生辞去公司副总经理、董事会秘书职务，陈光先生辞职后，将由公司董事长陈少忠先生代行董事会秘书职责；

【读者传媒】

公司控股股东读者集团的出资人由甘肃省国资委变更为省财政厅；

【全通教育】

1) 公司于近日获得中山市发展和改革局下发的与资产相关的政府补助资金 2,000 万元人民币，占公司 2017 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 30.17%；

2) 股东峰汇资本质押 676.54 万股，占其直接持有公司股份的 100%，占公司总股本的 1.07%；

【瑞茂通】

公司收到上交所《关于对招商创融-瑞茂通一期应收账款资产支持专项计划资产支持证券挂牌转让无异议的函》，专项计划资产支持证券发行总额不超过 10 亿元；

【当代东方】

1) 帅康电气与当代控股、当代文化、鹰潭市当代投资集团有限公司、王书同、王春芳等（被申请人）委托理财合同纠纷一案，浙江省余姚市人民法院裁定冻结被申请人的银行存款 3158 万元；

2) 陈雁峰先生因个人原因向公司董事会申请辞去所任公司副总经理职务；

【刚泰控股】

1) 公司召开第九届董事会第三十次会议，审议通过《关于终止发行股份购买资产并募集配套资金交易的议案》；

2) 李敏女士辞去公司副总裁、董事会秘书兼董秘办主任职务，公司董事会指定董事、总经理赵瑞俊先生代行董事会秘书职责；

3) 公司股票将于 2018 年 8 月 20 日（星期一）开市起复牌；

4) 公司将与颐脉国际控股有限公司在高档饰品（货品价值约为人民币 50 亿元）的设计，加工，销售等方面，利用各自的优势，进行为期一年的全面合作；

5) 公司与颐脉国际控股有限公司签订了产品订购协议，合同总金额为 45 亿元；

【智度股份】

1) 发布 2018 年半年度报告, 实现营业收入 37.72 亿元, 同比增长 48.23%; 归母净利润 4.37 亿元, 同比增长 100.42%;

2) 发布 2018 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告, 截至 2018 年 6 月 30 日, 公司累计已使用募集资金 25.27 亿元, 其中, 公司 2018 年 1-6 月使用募集资金 4.66 亿元;

【上海钢联】

1) 发布 2018 年半年度报告, 实现营业收入 445.72 亿元, 同比增长 39.81%; 归母净利润 6049.17 万元, 同比增长 165.01%;

2) 公司参股公司复星云通小贷股东星鑫投资拟出资 1 亿元人民币进行增资扩股, 公司放弃本次对复星云通小贷同比例增资。增资完成后, 复星云通小贷注册资本将由 2 亿元增加至 3 亿元, 公司对复星云通小贷的持股比例将由 16% 降为 10.67%;

3) 为满足公司控股子公司钢银电商业务发展需要, 钢银电商拟向上海置晋贸易借款不超过人民币 3,000 万元;

4) 公司拟注销控股子公司上海铝翼, 其注册资本为 2,000 万元人民币;

【华谊嘉信】

1) 因公司控股股东刘伟未在约定期限内补足担保物, 经华泰证券股份有限公司申请, 江苏省南京市中级人民法院对刘伟先生部分股份实施司法冻结, 刘伟累计被冻结股份共计 3000.45 万股, 占公司总股本的 4.42%;

2) 公司控股股东刘伟的股份质押业务担保物价值与其所欠债务的比例低于约定的维持担保比例, 因其未在约定的期限内补足担保物, 其持有的 5510 万股被司法冻结, 占其所持股份的 26.00%;

【安妮股份】

1) 发布关于回购注销部分限制性股票的减资公告, 公司决定回购注销限制性股票 118.8 万股, 并注销股票期权 340.5 万份, 实施回购注销 118.8 万股后, 公司注册资本由 6.24 亿元减至 6.23 亿元;

2) 大股东林旭曦因担保关联企业业务需求质押 3150 万股, 占其所持股份 31.27%;

【时代出版】

公司拟以自有资金人民币 1.38 亿元参与投资东瑞英泰, 成为该合伙企业的有限合伙人, 东和荣基作为基金管理人设立的东瑞英泰获准认购京东金融本轮融资中的 12 亿元投资额;

【掌阅科技】

1) 控股股东成湘均将其持有公司 1345 万股股份质押给华泰证券用以办理股票质押式回购业务, 质押股份占公司总股本的 3.35%, 成湘均累计质押 1345 万股, 占其持有公司股份总数的 11.61%;

2) 控股股东张凌云将其持有公司 1345 万股股份质押给华泰证券用以办理股票质押式回购业务, 质押股份占公司总股本的 3.35%, 张凌云累计质押 1345 万股, 占其持有公司股份总数的 11.03%;

【立思辰】

1) 公司控股股东池燕明本次质押 150 万股股份, 质押完成后, 池燕明累计质押公司股份 5839.76 万股, 占其所持股份的 39.13%, 占公司总股本的 6.69%;

2) 公司为全资子公司立思辰合众签订租赁物件回购协议提供差额补足, 租赁本金为人民币 2 亿元, 期限为 36 个月;

【顺网科技】

公司股东李德宏计划自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 16.35 万股, 占公司总股本的 0.01%;

【深大通】

1) 股东青岛亚星实业有限公司本次质押 679.57 万股, 本次质押后, 青岛亚星实业有限公司累计被质押的数量为 7095.57 万股, 占其持有公司股份数量的 100%;

2) 因报告编制工作提前完成, 公司 2018 年半年度报告披露时间变更为 2018 年 8 月 21 日;

【凯撒文化】

股东志凯有限公司计划自 2018 年 9 月 5 日至 2018 年 12 月 4 日之间以集中竞价方式减持公司股份不超过 813.74 万股, 截至 2018 年 8 月 14 日, 志凯有限公司持有公司股份 5982.2 万股, 占公司总股本比例 7.35%;

【世纪鼎利】

1) 公司本次解除限售股份数量为 433.50 万股, 占公司总股本 0.78%; 实际可上市流通数量为 319.42 万股, 占公司总股本的 0.57%;

2) 公司持股 5%以上股东陈浩提前回购公司 549.99 万股股份, 占其所持股份 18.82%。本次股票质押式回购交易完成后, 其股份累计被质押 1299.99 万股, 占公司总股本的 2.34%;

【巨人网络】

公司召开第四届董事会第三十六次会议, 董事会同意公司以自有资金 1 亿元认购由中国民生信托有限公司设立的“中国民生信托·至信 275 号干散货项目集合资金信托计划”;

【中文传媒】

公司控股子公司智明星通作为有限合伙人以自有资金人民币 300 万元认购宁波靖亚基金份额;

【乐视网】

公司预计 2018 年 1-6 月亏 11.05~11.10 亿元, 将导致公司至 2018 年 6 月 30 日归属于上市公司股东的净资产为负, 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;

【恺英网络】

控股股东王悦解除质押 1370 万股, 占其所持股份 2.97%;

【昆仑万维】

全资子公司 Grindr 董事会决定聘请王斌先生进入董事会, 并担任 Grindr 非执行董事长一职;

【世纪鼎立】

持股 5%以上股东陈浩质押 750 万股, 占其所持股份 25.66%, 对 873.98 万质押股办理了延期购回业务, 占其所持股份 29.90%;

【当代明诚】

公司 2018 年非公开发行公司债券(第三期)完成发行, 本期债券发行规模为 3.5 亿元, 期限为 3 年期, 票面利率 8.50%;

【文投控股】

1) 董事基建虹辞职, 将不再担任公司任何职务;

2) 2015 年非公开发行限售股 8.36 亿股将于 2018 年 8 月 21 日上市流通;

3) 公司 2017 年利润分配以方案实施前的公司总股本 18.55 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.071 元(含税), 共计派发现金红利 1.32 亿元(含税), 除权(息)日及现金红利发放日为 2018/8/24;

【华录百纳】

股东李慧珍前期质押给广发证券的部分公司股票已经达到平仓线, 面临强制平仓风险, 可能被动减持, 减持数量不超过 909.84 万股, 即不超过公司总股本的 1.12%;

【中国出版】

首次公开发行限售股 3650.55 万股将于 2018 年 8 月 21 日上市流通;

【中文在线】

控股股东、实际控制人童之磊因个人投资资金需求质押 720 万股, 占其所持股份 6.46%;

【二三四五】

1) 公司发布 2018 年半年度报告, 营业收入为 13.18 亿元, 同比增长 23.61%; 归母净利润为 6.14 亿元,

同比增长 35.58%;

2) 公司拟吸收合并全资子公司联创子公司及恒信子公司;

3) 公司董事会确定以 2018 年 8 月 17 日为公司 2017 年限制性股票激励计划(预留部分)的授予日,向 46 名激励对象授予 728 万股的限制性股票,授予价格为 2.26 元/股;

【焦点科技】

公司发布 2018 年半年度报告,营业收入为 4.05 亿元,同比减少 35.79%;归母净利润为 3365.31 万元,同比增长 1.85%;

【佳云科技】

发布 2018 年半年度报告,营业收入为 22.41 亿元,同比增长 72.50%;归母净利润为 4907.54 万元,同比减少 53.45%;

【华扬联众】

公司将于 2018 年 8 月 17 日开市起复牌;

【天舟文化】

截止 2018 年 8 月 16 日,公司回购股份已完成,累计回购股份 2428.87 万股,占公司总股本的 2.87%,总金额超过 2.77 亿元;

【三七互娱】

公司证券事务代表陈振华因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务,辞职后将不再担任公司任何职务;

【芒果超媒】

聘任蔡怀军为公司总经理;聘任唐靓、何瑾、肖宁等为公司副总经理;聘任梁德平先生为公司财务总监;

【迅游科技】

公司实际控制人、部分独立董事、监事、高管及核心团队成员基于对公司持续稳健发展的信心及公司投资价值的高度认可,计划自本公告披露之日起 6 个月内增持公司股份,拟增持金额合计不低于 1000 万元,不高于 5000 万元;

【北京文化】

发布 2018 年半年度报告,公司实现营业收入 3.03 亿元,同比增长 82.03%;归母净利润为 4423.54 万元,同比增长 14.43%;

【冰川网络】

公司本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份,数量为 494.29 万股,占公司股本总额的 4.88%,上市流通日为 2018 年 8 月 21 日;

【金科文化】

公司持股 5%以上股东王健补充质押 681 万股,占其所持股份的 6.56%;

【游久游戏】

公司第三大股东代琳将 70 万股(占公司总股本的 0.08%)质押给了浙江物产元通典当有限责任公司作为股份质押的补充质押;

【天神娱乐】

公司董事会认为第三个解锁期解锁条件未能达成,同意办理第三个解锁期解锁条件未达成的限制性股票回购注销相关事宜;

【华谊兄弟】

公司用于暂时补充流动资金的募集资金已全部归还完毕;

【凤凰传媒】

公司董事长张建康先生因工作调动原因,辞去公司董事、董事长及战略委员会主任的职务;

【*ST 富控】

因个人工作安排原因，董事杨建兴先生、潘瑾瑜女士提请辞去公司董事职务；

三、行业要闻

3.1. 影视、游戏

【一出好戏】上映 8 天斩获 9 亿票房

8 月 17 日，上映 8 天的《一出好戏》虽然陷“抄袭”纷扰，却并不影响火热势头，到今天已经斩获了 9 亿票房，就连首日上档的《欧洲攻略》在日票房榜中都被挑落马下；（艺恩网）

【如懿传】疑因“网台更新不同步”再度延播

原传 8 月 14 日播出的《如懿传》被港媒报道疑因“网台更新不同步”再度延播，报道称，关于《如懿传》的播出模式，已经拿下版权的腾讯视频和江苏卫视、东方卫视可能并没有达成一致；（艺恩网）

【网易】将以《大话西游》IP 为基础，持续孵化泛娱乐内容

网易副总裁王怡称，《大话西游》系列游戏已运营 16 年，累计用户数过 6000 万，网易将以游戏 IP 为基础，以国风为轴持续孵化泛娱乐内容；（DoNews）

【吉比特】发布上半年财报，《问道手游》和《不思议迷宫》仍是收入的主力来源

吉比特主营业务为网络游戏的研发运营，主要产品包括《问道》、《问道手游》、《不思议迷宫》等端手游产品。其中《问道手游》截至 2018 年 6 月 30 日累计注册用户数量过 2500 万，过去半年间增长约 300 万。《不思议迷宫》截至 2017 年 12 月 31 日累计注册用户数量超过 1000 万，本报告期内同样增长约 300 万至 1300 万；（DoNews）

【腾讯】公布二季度财报，游戏表现不及预期

2018 年 8 月 15 日公布的二季度财报中，腾讯网游营收 252.02 亿元，同比增长 6%，环比下降 12.4%；其中智能手机游戏收入 176 亿元，同比增长 19%，环比下降 19%；（新京报）

【暴雪】官方正式官宣了 Switch 版《暗黑破坏神 3》

暴雪官方正式官宣了 Switch 版《暗黑破坏神 3》，Switch 版《暗黑破坏神 3：永恒收藏版》包含已经推出的“夺魂之镰”和“死灵再世”扩展包，另外游戏新增加了 Switch 版独占的塞尔达传说联动内容。（网易科技）

3.2. 互联网、科技

【谷歌】再曝偷偷收集用户隐私，安卓苹果用户全都中招

美联社发布调查报道称，Google 旗下安卓会自动存储用户的位置数据，即便用户已经在隐私设置中关闭了位置记录；（DoNews）

【三星】股价今年以来累计下跌 11%，成为今年全球表现最差的科技股之一

三星股价今年以来累计下跌 11%，超过美国和亚洲的主流科技股票，成为今年全球表现最差的科技股之一。

该公司今年以来市值蒸发逾 394 亿美元，远逊于 2017 年 41% 的涨幅；（新浪科技）

【PayPal】表示，公司有很大的决心在中国申请支付牌照

8 月 10 日，美国第三方支付巨头 PayPal（贝宝）启动中小企业客户月，帮助中国中小型跨境电商进行转型升级，PayPal 表示，公司有很大的决心在中国申请支付牌照；（DoNews）

【Uber】大力度投资货运业务，以便在 IPO 之前推动业绩增长

Uber 正在努力发展长途卡车业务之外的一项独立货运业务，希望对该部门加倍投资，以便在备受期待的 IPO 之前推动业绩增长；（新浪科技）

【红芯浏览器】发布道歉信，承认内核由 Chromium 改造

红芯在致歉信中承认，红芯浏览器内核 Redcore 是基于国际通用的开源 Chromium 内核架构进行的改造和创新，这一点在前期宣传过程中没有明确提及，误导部分读者认为其从零开始研发了浏览器内核；（网易科技）

【英伟达】加密货币采矿系统收入下降超预期

英伟达加密货币采矿系统的收入（今年第一季度为 2.89 亿美元）的下降幅度超过预期，而且从现在起可能会产生“可忽略不计”的收入。（网易科技）

3.3. 重大投融资、并购及上市

【阅文集团】将以不超过 155 亿元人民币的价格收购新丽传媒

香港万得通讯社报道，腾讯系阅文集团将以不超过 155 亿元人民币的价格收购新丽传媒。公司认为，阅文集团有海量的 IP，新丽传媒具备精品剧集制作能力，IP 合伙人的产业链有了对应的闭环；（全景网）

【开心麻花】探索音频行业，剧好听将启动 Pre-A 轮融资

开心麻花探索音频行业，剧好听要用影视工业标准降维打击音频内容领域，据悉，剧好听将于 2018 年第四季度启动 Pre-A 轮融资；（36Kr）

【比特币大陆】计划在香港进行 IPO，募资 30 亿美元

全球最大加密货币挖矿芯片制造商比特币大陆正计划在香港进行 IPO，募资规模最高达 30 亿美元，计划最早将于九月向香港交易所提交上市申请。公司投资者有红杉资本以及 IDG Capital；（新浪科技）

【美团】拟下周上市聆讯融资 40 亿美元，估值约 500-600 亿美元

美团拟下周上市聆讯融资 40 亿美元，估值约 500-600 亿美元。按照 40 亿美元的融资金额统计，美团很可能成为今年港股集资额仅次于中国铁塔和小米，排名第三大的新股；（36Kr）

【今日头条】据传正在进行 750 亿美元估值的私募融资

根据公众号“IPO 早知道”中曝光的消息来看，今日头条正在进行 750 亿美元估值的私募融资，多个长线基金参与了本轮的融资，预计最快将在下月初进行交割；（techweb）

【雷石科技】正式宣布完成近 2 亿元的人民币 B 轮融资

音乐互动娱乐服务商“雷石科技”正式宣布完成近 2 亿元的人民币 B 轮融资，中民投资作为本轮融资领投资方，公司创始人、晨兴资本以及北京悦米跟投，华兴资本担任本轮融资的独家财务顾问。(36Kr)

四、行业数据

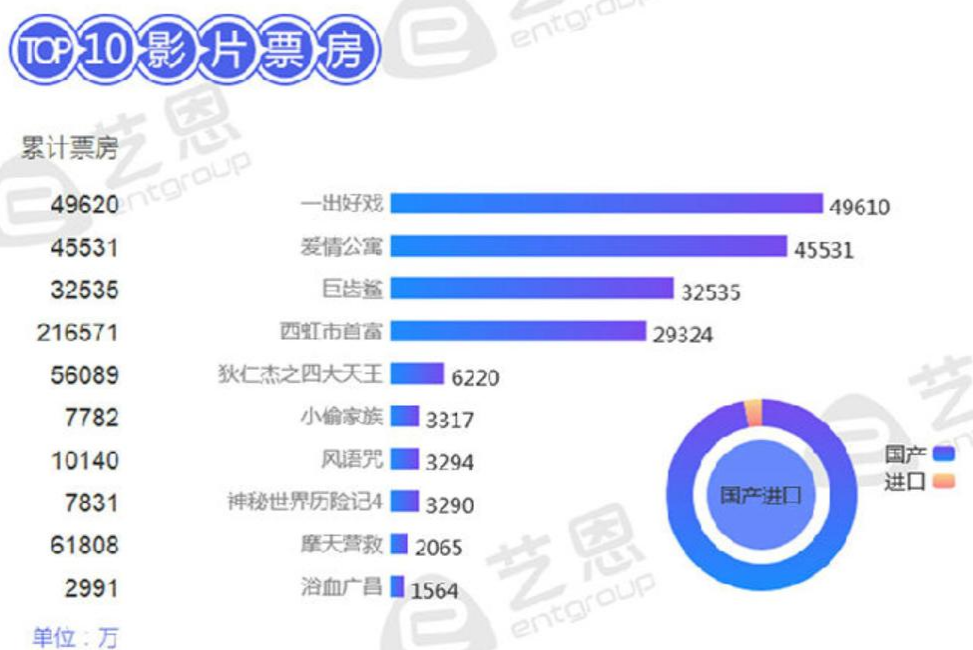
4.1. 电影

4.1.1. 票房

据 EBOT 艺恩日票房智库数据显示，内地电影市场 2018 年第 32 周（8.6-8.12）周总票房超 18.10 亿，环比增长 15.71%，同比下降 4.26%，单周观影人次 5450.90 万，环比增长 14.55%，同比下降 5.95%。截至 9 日（周日），本周票房为 14.99 亿，单周场次 190.7 万场，单周人次 4248 万；全年累计票房为 435 亿，同比增长 14.83%。

截至 8 月 14 日，由上海瀚纳影视、北京光线影业、霍尔果斯春天融和传媒等公司发行的《一出好戏》以 4.96 亿票房排名第一，截至 19 日，上映 10 天累计票房 10.54 亿；由天津联瑞影业、联瑞（上海）影业、上海电影、华夏电影等公司发行的《爱情公寓》以 4.55 亿票房排名第二，截至 19 日，上映 10 天累计票房 5.50 亿；由华人文化、引力影视、美国华纳兄弟出品，引力影视和三月谷雨发行的《巨齿鲨》以 3.25 亿票房排名第三，截至 19 日，上映 10 天累计票房 7.47 亿；由星空盛典影业、西虹市影视、北京开心麻花影业、新丽传媒、上海阿里巴巴影业出品的电影《西虹市首富》以 2.93 亿票房排名第四，截至 19 日，上映 24 天累计票房 24.42 亿；由华谊兄弟、工夫影业出品，华影天下、华夏电影发行的《狄仁杰之四大天王》以 6220 万票房排名第五，截至 19 日，上映 24 天累计票房 5.97 亿；由日本 GAGA Communications 等公司出品和发行的《小偷家族》以 3317 万元票房排名第六，截至 19 日，上映 17 天累计票房 9221.6 万；由霍尔果斯友梦文化传播、娱跃影业（天津）、三月谷雨等公司发行的电影《风雨咒》以 3294 万元票房排名第七，截至 19 日，上映 17 天累计票房 1.11 亿；《神秘世界历险记 4》以 3290 万票房排名第八，截至 19 日，上映 17 天累计票房 9546.4 万；由美国环球影业等公司发行的《摩天营救》以 2065 万票房排名第九，截至 19 日，上映 31 天累计票房 6.68 亿；由八一电影制片厂、广昌县人民政府等出品，八一电影制片厂发行的《浴血广昌》以 1564 万票房排名第十，截至 19 日，上映 19 天累计票房 4442.5 万。

图表5： 2018 年第 32 周（2018.8.6-2018.8.12）内地票房 TOP10



资料来源：艺恩咨询，中信建投证券研究发展部

4.1.2. 院线

据中国电影放映发行协会显示，第 32 周（2018. 8. 6-2018. 8. 12）北京万达院线以 18605.65 万票房收入排名第一，中影星美院线以 12186.30 万票房收入排名第二，广东大地院线以 11747.11 万票房收入排名第三。影院方面，北京耀莱以 215.91 万排名第一，北京金逸朝阳影城以 153.94 万排名第二，北京首都电影院以 151.54 万排名第三。

图表6： 2018 年第 32 周（2018.8. 6-2018.8.12）全国院线票房 TOP10

排名	名称	场次(千场)	人次(万人)	票房(万元)
合计	共48条院线	1,105.73	4,542.03	147,326.20
1	北京万达院线	75.09	513.35	18,605.65
2	中影星美院线	72.78	358.45	12,186.30
3	广东大地院线	107.50	403.74	11,747.11
4	上海联和院线	57.03	304.93	10,603.74
5	广州金逸珠江院线	55.73	274.04	9,088.75
6	深圳中影南方新干线	78.89	270.51	8,979.77
7	中影数字院线	70.76	269.74	8,572.12
8	浙江横店院线	54.96	249.72	7,559.82
9	浙江时代院线	42.05	154.43	4,946.06
10	华夏联合电影院线	38.62	144.42	4,519.79

资料来源：艺恩咨询，中信建投证券研究发展部

图表7： 2018 年第 32 周（2018.8.6-2018.8.12）全国影院票房 TOP10

序号	名称	所属院线	场次(千场)	人次(万人)	票房(万元)
合计	共9,395条影院	共48条院线	2,093.51	5,435.79	180,476.98
1	北京耀莱	上海联和院线	0.76	4.83	215.91
2	北京金逸朝阳影城	金逸珠江院线	0.37	2.60	153.94
3	北京首都电影院	北京新影联院线	0.56	3.20	151.54
4	飞扬正佳影城	中影南方新干线	0.43	2.99	148.34
5	北京UME国际影城（双井）	中影星美院线	0.45	2.59	148.17
6	武汉武商摩尔国际电影城	湖北银兴院线	0.77	4.24	136.20
7	卢米埃北京长楹天街IMAX影城	中数院线	0.43	2.49	131.21
8	北京荟聚IMAX金逸	金逸珠江院线	0.46	2.42	127.47
9	飞扬电影城	中影南方新干线	0.37	2.69	126.72
10	北京市朝阳区金泉港国际影城	华夏联合院线	0.76	2.29	122.37

资料来源：中国电影发行放映协会，中信建投证券研究发展部

4.1.3. 即将上映

根据 Mtime 时光网提供的数据，2018 年第 34 周（2018.8.20-2018.8.26）将有 19 部主要的新片上映。其中国产影片 15 部、欧美进口片 1 部、日本进口片 1 部；按主类型看，剧情片 11 部、动作片 2 部、动画片 3 部。

图表8： 2018 年第 34 周（2018.8.20-2018.8.26）将上映影片

影片名称	类型	导演	主演	主发行	地区	制式	上映日期
1 大三儿	纪录片	佟晟嘉		北京润智影业	中国		周一
2 疯狂暑假之哈喽怪物	奇幻/剧情	史震飞	许皓勋/李亚真		中国		周二
3 出山	剧情/传记	王坪	卢奇/许歌	山东电影制片厂	中国		周三
4 蚁人 2：黄蜂女现身	动作/科幻	佩顿·里德	保罗·路德/伊万杰琳·莉莉	华特·迪士尼电影工作室	美国		周五
5 大师兄	动作/喜剧	阚家伟	甄子丹/陈乔恩	博纳影业集团	中国香港		周五

6	黑子的篮球：终极一战	动画/剧情	多田俊介	保志总一朗/细谷佳正	Bandai Visual Co. Ltd.	日本	周五
7	深海历险记	动画/冒险	陈红	张璐/陈红	大地时代电影发行（北京）	中国	周五
8	爸，我一定行的	剧情/喜剧	蓝鸿春	郑润奇/郑鹏生	深圳市盗梦者文化传播有限公司	中国	周五
9	七袋米	剧情/家庭	马里切尔·卡里加	阿方索·伊尼戈·德伦/米尔·埃斯皮诺萨	北京中外世纪影视文化传播	菲律宾	周五
10	有五个姐姐的我就注定要单身了啊!!	爱情/喜剧	苏文圣	蔡凡熙/项婕如		中国台湾	周五
11	天下第一镖局	动作/武侠	陶盟喜	樊少皇/车永莉	北京盛世华映影视文化传播	中国	周五
12	奇怪的袜子精灵	动画/冒险	Galina Miklínová	克里斯托弗·哈德克/Jan Maxián	中国电影集团	捷克	周五
13	让我怎么相信你	喜剧/剧情	梁青儿	梁天/安乙荞	天津银河文化传媒	中国	周五
14	纯真年代	剧情/儿童	韩荣声	范洪涛/张琳		中国	周五
15	信仰者	剧情/历史	杨虎	黄少祺/赵毅		中国	周五
16	怒放的花儿	剧情	李墨言			中国	周五
17	阳光星旅团	剧情	刘凌			中国	周五
18	产科男生	爱情/剧情	梁立新			中国	周五
19	烛仙	惊悚/恐怖	昆丁			中国	周六

资料来源：时光网，中信建投证券研究发展部

4.2 电视剧

4.2.1. 卫视收视率

根据微博账号“卫视这些事儿”统计的数据8月6日至8月12日晚间档(19:30-24:00)电视剧收视排名：第一名为香港完美世界影视文化有限公司、幸福蓝海、福建时代众乐影业出品的《香蜜沉沉烬如霜》（江苏卫视 1.372）；第二名为柠萌影业、柠萌悦心、企鹅影视联合出品的《扶摇》（浙江卫视 0.851）；第三名为浙江德禧、北京星乐映画、58同城影业出品的《合伙人》（湖南卫视 0.827）；第四名为由华策集团、金溪影视、芒果TV联合联合出品的《甜蜜暴击》（湖南卫视 0.802）；第五名为由北京萌样影视制作有限公司和湖南芒果娱

乐有限公司联合出品的《流星花园》；第六、七名是新丽传媒出品的《爱情进化论》（上海东方卫视 0.461、浙江卫视 0.457）；第八名是长江文化、力天影视、润金文化、津源影视、霍尔果斯顺心影视出品的《婚姻遇险记》（安徽卫视 0.396）；第九名是由深蓝影业、优酷、北京世纪伙伴文化、悦凯影视、阅文集团出品的《武动乾坤至英雄出少年》（安徽卫视 0.394）；第十名是由华熙泰和、乐视花儿出品的《真爱的谎言之破冰者》（山东卫视 0.376）。

图表9： 8月6日-8月12日晚间电视剧收视排行

52城8月6日—8月12日1930-2400电视剧 4+				
排序	剧名	频道	收视率%	市场份额%
1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	1.372	5.188
2	扶摇	浙江卫视	0.851	5.626
3	合伙人	北京卫视	0.827	3.121
4	甜蜜暴击	湖南卫视	0.802	3.060
5	流星花园	湖南卫视	0.799	6.179
6	爱情进化论	上海东方卫视	0.461	1.745
7	爱情进化论	浙江卫视	0.457	1.728
8	婚姻遇险记	安徽卫视	0.396	1.492
9	武动乾坤之英雄出少年	上海东方卫视	0.394	2.580
10	真爱的谎言之破冰者	山东卫视	0.376	1.413

资料来源：微博“卫视这些事”，中信建投证券研究发展部

根据微博账号“卫视小露电”统计的数据，8月16日（周四）晚黄金档电视剧收视排名：第一名为香港完美世界影视文化有限公司、幸福蓝海、福建时代众乐影业出品的《香蜜沉沉烬如霜》（江苏卫视 1.253）；第二名、第三名是由新丽传媒出品的《爱情进化论》（浙江卫视 0.718、上海东方卫视 0.713）；第四名是由慈文传媒、浙江亿能传媒出品的《那些年我们正年轻》（北京卫视 0.559）；第五名是北京爱奇艺科技有限公司、东申影业、好麦文化等出品的《天盛长歌》（湖南卫视 0.486）；第六名是华熙泰和、乐视花儿出品的《真爱的谎言之破冰者》（山东卫视 0.453）；第七名是北京时代光影视文化传媒出品的《桃花依旧笑春风》（安徽卫视 0.369）；第八名、第九名是广东龙凤呈祥影视文化传播有限公司出品的《梅花儿香》（江西卫视 0.265、黑龙江卫视 0.258）；第十名《夏日心跳》（四川卫视 0.256）。

图表10： 8月16日（周四）晚间黄金档电视剧收视排行

CSM52 4+ 2018年8月16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	江苏卫视	香蜜沉沉烬如霜	1.253	4.66
2	浙江卫视	爱情进化论	0.718	2.67
3	上海东方卫视	爱情进化论	0.713	2.66
4	北京卫视	那些年我们正年轻	0.559	2.1
5	湖南卫视	天盛长歌	0.486	1.84
6	山东卫视	真爱的谎言之破冰者	0.453	1.69
7	安徽卫视	桃花依旧笑春风	0.369	1.37
8	江西卫视	梅花儿香	0.265	0.99
9	黑龙江卫视	梅花儿香	0.258	0.96
10	四川卫视	夏日心跳	0.256	1

资料来源：微博“卫视小露电”，中信建投证券研究发展部

4.2.2. 网络剧

根据寻艺网 8 月 17 日统计,最近 7 日电视剧网络播放量排名:由北京爱奇艺科技有限公司、东阳欢娱影视文化有限公司等出品的《延禧攻略》排名第一,播放量 35.56 亿,累计播放量 78.46 亿;香港完美世界影视文化有限公司、幸福蓝海、福建时代众乐影业出品的《香蜜沉沉烬如霜》以 24.60 亿排名第二,累计播放量 44.06 亿;由华策影视、芒果 TV、华视娱乐、爱奇艺等出品的《甜蜜暴击》以 14.21 亿播放量排名第三,累计播放量 66.74 亿;北京萌样影视制作有限公司、湖南芒果娱乐有限公司出品的《流星花园 2018》以 6.25 亿排名第四,累计播放量 41.21 亿;企鹅影视、南派泛娱出品的《沙海》以 6.15 亿排名第五,累计播放量 21.82 亿;由优酷、北京悦凯影视传媒等出品的《武动乾坤》以 5.69 亿播放量排名第六,累计播放量 11.02 亿;由企鹅影视、柠萌影业、柠萌悦心联合出品的《扶摇》以 5.44 亿排名第七,累计播放量达 139.14 亿;由企鹅影视、莱可传媒出品的《惹上冷殿下》以 4.42 亿播放量排名第八,累计播放量 6.32 亿;广东龙凤呈祥影视文化传播有限公司出品的《梅花儿香》以 4.40 亿播放量排名第九,累计播放量 8.8 亿;由新丽传媒出品的《爱情进化论》以 4.29 亿排名第十,累计播放量 7.71 亿。

图表11: 截至 8 月 17 日最近 7 日电视剧播放排行榜前十

电视剧网络播放排行榜				
昨日榜	7日榜	30日榜	半年榜	
名次	电视剧	播放量(万)	趋势	
★ 1st	 延禧攻略	355570	-	
★ 2nd	 香蜜沉沉烬如霜	246049	-	
★ 3rd	 甜蜜暴击	142072	-	
4	 流星花园2018	62498	↑	
5	 沙海	61515	-	
6	 武动乾坤	56891	↑	
7	 扶摇	53328	↓	
8	 惹上冷殿下	44168	-	
9	 梅花儿香	43984	↑	
10	 爱情进化论	42886	↑	

资料来源: 寻艺网, 中信建投证券研究发展部

4.3 综艺栏目

根据微博“卫视小露电”提供的数据:8月16日综艺栏目排名:第一名是《围炉音乐会》(四川卫视 0.424);第二名是《今日评说》(浙江卫视 0.332);第三名是《大戏看北京》(北京卫视 0.329);第四名是《好看中国蓝》(浙江卫视 0.316);第五名是《东方夜新闻》(上海东方卫视 0.316)。

图表12: 8月16日晚间综艺节目收视排行

CSM52 4+ 2018年8月16日周四卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	围炉音乐会	四川卫视	21:10:49	21:56:17	综艺	0.424	1.68
2	今日评说	浙江卫视	21:30:03	21:40:03	新闻/时事	0.332	1.32
3	大戏看北京	北京卫视	21:00:36	21:10:36	综艺	0.329	1.18
4	好看中国蓝	浙江卫视	21:42:02	21:52:02	生活服务	0.316	1.33
5	东方夜新闻	上海东方卫视	21:29:59	21:53:59	新闻/时事	0.316	1.30
6	新相亲时代	江苏卫视	22:00:53	23:51:07	综艺	0.309	2.35
7	拜托了妈妈	山东卫视	21:27:17	22:10:00	青少	0.305	1.31
8	我是未来	湖南卫视	22:04:08	23:24:07	专题	0.304	2.06
9	匠心传奇	江苏卫视	21:17:09	22:00:38	专题	0.296	1.21
10	谢谢你来了	重庆卫视	21:27:14	22:19:07	生活服务	0.244	1.08

资料来源: 微博“卫视小露电”, 中信建投证券研究发展部

4.4 游戏

4.4.1. 开服数据

本周网页游戏开服排行前三为《蓝月传奇》、《血盟荣耀》、《传奇霸业》; 榜单前三游戏共开服数 691 组; 恺英网络的《蓝月传奇》开服 272 组, 位居第一; 三七互娱的《血盟荣耀》、《传奇霸业》、《太极崛起》、《大天神》、《红月传说》、《天剑狂刀》、《大天使之剑》开服分别为 223、196、160、139、127、113、106 组, 位居组里第二、第三、第六、第七、第八、第九、第十; 由盛大游戏授权, 贪玩游戏代理运营的《传奇世界》开服 172 组, 位居第四; 缔顺科技的《灭神》开服 162 组, 位居第五; 本周运营平台开服排行前三: 37 游戏、360 游戏、搜狗游戏; 其中开服前三平台共开服 1243 组。

图表13： 网页游戏开服排行，运营平台开服排行











2018-32 周网页游戏开服排行榜			2018-32 周运营平台开服排行榜		
	第一名：蓝月传奇 服务器：272 组 贪玩游戏 91组			第一名：37游戏 服务器：705 组 大天神 111	
	第二名：血盟荣耀 服务器：223 组 37游戏 97组			第二名：360游戏 服务器：285 组 灭神 31	
	第三名：传奇霸业 服务器：196 组 37游戏 52组			第三名：搜狗游戏 服务器：253 组 传奇霸业 14	
TOP4: 传奇世界	服务器：172组	详情	TOP4: 顺网游戏	服务器：233 组	详情
TOP5: 灭神	服务器：162组	详情	TOP5: 4399	服务器：227 组	详情
TOP6: 太极崛起	服务器：160组	详情	TOP6: 飞火游戏	服务器：202 组	详情
TOP7: 大天神	服务器：139组	详情	TOP7: YY游戏	服务器：176 组	详情
TOP8: 红月传说	服务器：127组	详情	TOP8: 贪玩游戏	服务器：175 组	详情
TOP9: 天剑狂刀	服务器：113组	详情	TOP9: 51游戏	服务器：152 组	详情
TOP10: 大天使之剑	服务器：106组	详情	TOP10: 9377	服务器：131 组	详情

资料来源：9k9k, 中信建投证券研究发展部

4.4.2. iOS 及安卓平台下载数据

App Store 8 月 18 日数据中国区付费榜排名前十：《雄霸乱世》、《超净化物语》、《三国大军师》、《票房大卖王》、《三国群英荟》、《西游英雄传》、《大圣伏妖传》、《野蛮人正版单机版》、《众神起源》、《星期六魔王》。

图表14: App Store 8 月 18 日数据中国区付费榜排名前十

Paid Apps	Free Apps	Paid Apps	Free Apps
 1 雄霸乱世 Strategy ¥1.00 In-App Purchases	 2 超进化物语：怪... Card ¥1.00 In-App Purchases	 3 三国大元帅-年度... 最佳三国卡牌策略游戏 ¥1.00 In-App Purchases	 4 票房大卖王-看完... Role-Playing ¥1.00 In-App Purchases
 5 三国群英荟-Q版... 热血征战三国英杰传卡... ¥1.00 In-App Purchases	 6 西游英雄传-经典... Card ¥1.00 In-App Purchases	 7 大圣伏妖传 荣耀王者强势归来 ¥1.00 In-App Purchases	 8 野蛮人正版单机版 Role-Playing ¥1.00 In-App Purchases
 9 众神起源：暗黑... 世界级热门手游 ¥1.00 In-App Purchases	 10 星期六魔王-唯美... Adventure ¥1.00 In-App Purchases		

资料来源: App Store, 中信建投证券研究发展部

App Store 8 月 18 日数据中国区免费榜下载量排名前十: 腾讯出品的《疯狂动物城: 筑梦日记》、网易出品的《流星蝴蝶剑》、腾讯出品的《绝地求生: 刺激战场》、《三国之兵临城下》、金科文化出品的《汤姆猫快跑》、《花语娱乐》、腾讯出品的《王者荣耀》、《头脑吃鸡-王者赛季》、《武动乾坤》、《迷你世界》

图表15: App Store 8 月 18 日数据中国区免费榜下载量排名前十

付费 App	免费 App	付费 App	免费 App
 1 疯狂动物城:筑梦... 消除不开心 经营小美好 获取 App 内购买项目	 2 流星蝴蝶剑 真硬核动作手游 获取 App 内购买项目	 3 绝地求生:刺激战场 正版吃鸡 激情一夏版本 获取 App 内购买项目	 4 三国之兵临城下-2... 三国卡牌回合制手游 获取 App 内购买项目
 5 汤姆猫快跑 奋力奔跑, 夺回属于你... 获取 App 内购买项目	 6 花雨娱乐-惊喜不断 游戏 获取 App 内购买项目	 7 王者荣耀 5v5团队公平竞技游戏 获取 App 内购买项目	 8 头脑吃鸡-王者赛季 100人脑力大逃杀 获取 App 内购买项目
	 9 武动乾坤-王丽坤... 3D玄幻 爽游首选 获取 App 内购买项目	10 迷你世界-开启字... 星球冒险 到太空创造... 获取 App 内购买项目	

资料来源: App Store, 中信建投证券研究发展部

截至 8 月 18 日, 根据各安卓平台客户端数据, 应用宝平台安卓游戏(单机)下载前五:《蜡烛人》、《梦幻西游》、《影子里的我》、《迷失岛 2》、《黑暗料理王》; 百度手机助手平台安卓游戏下载前五:《开心消消乐》、巨人网络出品的《球球大作战》、《迷你世界》、《穿越火线: 枪战王者》、《多玩我的世界盒子》; 360 手机助手平台安卓游戏下载前五:《开心消消乐》、金科文化的《我的汤姆猫》、金科文化的《我的安吉拉》、贪吃蛇大作战、

金科文化的《汤姆猫跑酷》。

图表16： 安卓平台各渠道单机游戏下载量排行

	应用宝（总下载量）	百度手机助手（下载量）	360 手机助手（下载量）
1	蜡烛人	开心消消乐	开心消消乐
2	梦幻家园	球球大作战	我的汤姆猫
3	影子里的我	迷你世界	我的安吉拉
4	迷失岛 2	穿越火线：枪战王者	贪吃蛇大作战
5	黑暗料理王	多玩我的世界盒子	汤姆猫跑酷
6	羽毛球高高手	天天爱消除	单机斗地主
7	艾彼 Abi	贪吃蛇大作战	宾果消消消
8	超级元坦克	钢琴块 2	植物大战僵尸
9	幸存者危城	宾果消消消	登山赛车
10	暴走英雄坛	汤姆猫跑酷	消灭星星

资料来源：应用宝，百度手机助手、360 手机助手，中信建投证券研究发展部

截至 8 月 18 日，根据各安卓平台客户端数据，应用宝平台安卓网游下载前五：腾讯出品的《圣斗士星矢》、《问道》、叠纸网络制作、腾讯游戏独家代理的《奇迹暖暖》、《圣墟》、腾讯出品的《绝地求生：刺激战场》；百度手机助手平台安卓网游下载前五：《海岛奇兵》、《恋舞 OL》、《热血精灵王》、《时空猎人》、《暖暖环游世界》；360 平台安卓网游下载前五：《屠龙破晓》、网易游戏出品的《第五人格》、《我的世界》、网易游戏出品的《非人学园》、网易游戏出品的《荒野行动》，腾讯出品的《部落冲突》排名第六，网易游戏出品的《楚留香》排名第九。

图表17： 安卓平台各渠道网络游戏下载量排行

	应用宝（下载量）	百度手机助手（下载量）	360（下载量）
1	圣斗士星矢	海岛奇兵	屠龙破晓
2	问道	恋舞 OL	第五人格
3	奇迹暖暖	热血精灵王	我的世界
4	圣墟	时空猎人	非人学园
5	绝地求生：刺激战场	暖暖环游世界	荒野行动
6	QQ 飞车手游	口袋精灵王	部落冲突
7	斩龙传奇	坦克前线：帝国 OL	票房大卖王
8	王者荣耀	战舰帝国	足球梦之队
9	烈火如歌	乱斗西游 2	楚留香

资料来源：应用宝，百度手机助手、360 手机助手，中信建投证券研究发展部

五、PE/VC 数据

根据 IT 桔子统计数据，本周投融资情况按行业汇总如下：教育行业共 14 起投融资事件，其中，天使轮 2 起，Pre-A 轮 4 起，Pre-B 轮 1 起，A+轮 1 起，A 轮 1 起，B 轮 2 起，C+轮 1 起，新三板 1 起，战略投资 1 起；文化娱乐行业共 10 起投融资事件，其中，天使轮 3 起，Pre-B 轮 1 起，A+轮 2 起，B 轮 1 起，E 轮 1 起，战略投资 1 起，新三板 1 起；体育行业共 1 起投融资事件，其中，天使轮 1 起；电子商务行业共 5 起，其中，天使轮 1 起，A 轮 1 起，C 轮 1 起，C+轮 1 起，战略投资 1 起；社交网络行业共 3 起投融资事件，其中，A 轮 2 起，战略投资 1 起；企业服务共 13 起投融资事件，其中，天使轮 3 起，Pre-A 轮 2 起，A 轮 1 起，A+轮 1 起，B 轮 1 起，C 轮 1 起，战略投资 3 起，新三板 1 起；旅游行业共 1 起投融资事件，其中，新三板定增 1 起；广告营销行业 1 起投融资事件，其中，A 轮 1 起。

图表18： 本周投融资情况汇总

行业	时间	公司名	轮次	金额	投资方
教育	2018/8/17	tstudy	C+轮	未透露	腾讯
	2018/8/17	山香教育	新三板	未透露	未透露
	2018/8/17	环球网校	战略投资	未透露	慕华投资(慕华教育) 桦玉投资
	2018/8/17	亲近母语	Pre-A 轮	1600 万人民币	禹阔资本
	2018/8/16	编玩边学	Pre-B 轮	数千万人民币	君联资本 科大讯飞
	2018/8/16	爱培优	Pre-A 轮	数千万人民币	共建创投 方正和生投资 嘉程资本
	2018/8/16	波比英语	天使轮	数千万人民币	明势资本
	2018/8/15	好专业网	A 轮	5000 万人民币	顺为资本 清科辰光教育基金
	2018/8/15	考试星	Pre-A 轮	600 万人民币	罗煜资本
	2018/8/13	芬爱教育	天使轮	未透露	宁波小狮子投资,北京龙印投资
	2018/8/13	斑马少年运动	Pre-A 轮	1000 万人民币	复星锐正资本
	2018/8/13	海岸线文化	B 轮	未透露	紫辉创投 中汇金 久持投资
	2018/8/13	唯医网	B 轮	未透露	苇渡资本
	2018/8/13	勺子课堂	A+轮	3000 万人民币	青松基金 华创资本
	2018/8/17	郡谷文化	新三板	未透露	未透露

文娱	2018/8/17	CBNT	天使轮	1000 万人民币	SMW 基金
	2018/8/17	何仙姑夫	Pre-B 轮	数千万人民币	美图
	2018/8/17	石榴财经	战略投资	未透露	互动百科集团
	2018/8/16	雷石科技	B 轮	2 亿人民币	晨兴资本 中民投 悦米科技
	2018/8/16	工匠派	天使轮	未透露	方皋创投
	2018/8/15	心喜文化	A+轮	3000 万人民币	众源资本
	2018/8/14	壹加壹文化	天使轮	未透露	如川投资 思弘投资
	2018/8/13	智影	A+轮	数千万人民币	头头是道投资基金
	2018/8/13	喜马拉雅	E 轮	40 亿人民币	腾讯 高盛集团(中国) General Atlantic 泛大西洋投资
体育	2018/8/17	Hyperfit	天使轮	未透露	新宜资本
电子商务	2018/8/16	大易有塑	C+轮	未透露	未透露
	2018/8/15	大易有塑	C 轮	数亿人民币	深创投
	2018/8/15	胡罗舶	天使轮	500 万人民币	PRD Angels
	2018/8/15	关茶	A 轮	数千万人民币	华映资本 顺为资本
	2018/8/14	金河集团	战略投资	未透露	富德集团
社交网络	2018/8/14	girlX	A 轮	数千万人民币	宣亚国际
	2018/8/14	阅邻	A 轮	未透露	未透露
	2018/8/13	DeLink	战略投资	未透露	未透露
企业服务	2018/8/17	Datatist	A+轮	数千万人民币	用友幸福投资
	2018/8/17	曼顿科技	Pre-A 轮	未透露	未透露
	2018/8/17	客来易	天使轮	1000 万人民币	点点客 前海奕铭
	2018/8/17	好活	A 轮	3000 万人民币	昆高新集团
	2018/8/16	双鸥环境	新三板	未透露	未透露
	2018/8/16	后土智能	天使轮	1000 万人民币	国成投资 南岭基金

	2018/8/15	天地和兴	B 轮	数亿人民币	千乘资本 上创新微 清华长三角研究院
	2018/8/15	全应科技	Pre-A 轮	数千万人民币	明势资本 线性资本 远望资本
	2018/8/15	红芯 Redcore	C 轮	2.5 亿人民币	IDG 资本 晨兴资本 达晨创投
	2018/8/14	怡亚通	战略投资	18.2 亿人民币	深投控
	2018/8/14	云屏科技	天使轮	2000 万人民币	北极光创投
	2018/8/13	码隆科技	战略投资	未透露	埃森哲 Accenture
	2018/8/13	建科股份	战略投资	1.19 亿人民币	未透露
旅游	2018/8/14	剑门旅游	新三板定增	4.8 亿人民币	华侨城西部投资有限公司
广告营销	2018/8/13	初纸	A 轮	数千万人民币	苏迈特智能科技

资料来源：IT 桔子，中信建投证券研究发展部

六、风险分析

行业增速放缓；政策性风险；业绩不达预期；商誉减值风险。

分析师介绍

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

报告贡献人

曾荣飞 15201023868 zengrongfei@csc.com.cn
王泽佳 18519941816 wangzejia@csc.com.cn
崔碧玮 18510249707 cuibiwei@csc.com.cn
孙晓磊 18811432273 sunxiaolei@csc.com.cn
刘凯 18611509840 liukaizgs@csc.com.cn
刘京昭 18801173793 liujingzhao@csc.com.cn

研究服务

社保基金销售经理

彭 砚 苹 010-8513089201065186780
 pengyanping@csc.com.cn

姜东亚 010-85156405 jiangdongya@csc.com.cn

机构销售负责人

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

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

周瑞 010-85130749 zhourui@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

北京公募组

黄玮 010-85130318 huangwei@csc.com.cn

朱燕 85156403 zhuyan@csc.com.cn

任师惠 010-8515-9274 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

王健 010-65608249 wangjianyf@csc.com.cn

私募业务组

李静 010-85130595 lijing@csc.com.cn

赵倩 010-85159313 zhaoqian@csc.com.cn

上海地区销售经理

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

翁起帆 wengqifan@csc.com.cn

李星星 lixingxing@csc.com.cn

王罡 wanggangbj@csc.com.cn

范亚楠 fanyanan@csc.com.cn

李绮琦 liqiqi@csc.com.cn

深广地区销售经理

胡倩 0755-23953981 huqian@csc.com.cn

许舒枫 0755-23953843 xushufeng@csc.com.cn

程一天 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 caoyingzgs@csc.com.cn

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

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5%之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和/或个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B
座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大
厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心
B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859