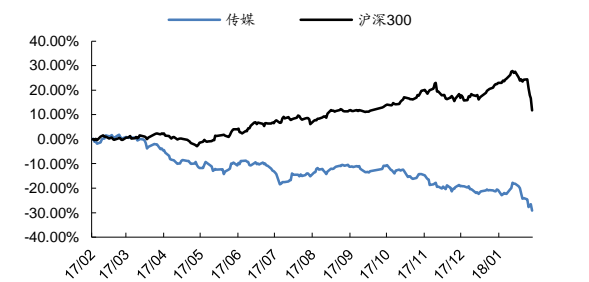


研究所  
证券分析师: 谭倩 S0350512090002  
0755-83473923  
联系人: 朱珠 S0350117070022  
021-50479967 zhuz@ghzq.com.cn

## 畅销书向长销书转型 春节档开启关注院线及头部影视内容标的——传媒行业周报

最近一年行业走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
传媒	-10.9	-17.4	-28.7
沪深300	-8.7	-6.6	12.5

相关报告

- 《传媒深度报告: 国海证券 \* 行业研究 \* 电视剧行业深度报告: 多角度对比头部电视剧公司价值及发展趋势(推荐) \* 传媒 \* 谭倩》——2018-02-04
- 《传媒行业周报: 国海证券 \* 行业研究 \* 头部影视游戏公司业绩保持稳增 细分龙头优势凸显(推荐) \* 传媒 \* 谭倩》——2018-02-04
- 《传媒行业周报: 国海证券 \* 行业研究 \* 佛系青蛙游戏热度不减 春节档临近关注优质游戏影视院线标的(推荐) \* 传媒 \* 谭倩》——2018-01-28
- 《传媒行业周报: 国海证券 \* 行业研究 \* 广电强化文化正面导向 新经典爱心树携手西西弗(推荐) \* 传媒 \* 谭倩》——2018-01-21
- 《传媒行业深度报告: 国海证券 \* 行业研究 \* 传媒行业深度报告: 二线城市书店恢复正向增长 4.61%, 新零售下书店有望成为城市文化消费入口(推荐) \* 传媒 \* 谭倩》——2018-01-17

### 投资要点:

**市场综述:** 上周上证综指、深证成指、创业板指涨跌幅分别为-9.60%、-8.46%和-6.46%，传媒行业指数涨跌幅为-6.30%。细分到传媒各子行业来看，各子行业均下跌，其中虚拟现实指数跌幅最小，网络彩票指数跌幅最大。周涨跌幅个股中，涨幅 Top3 分别为中视传媒(600088.SH)上涨 9.55%，城市传媒(600229.SH)上涨 6.17%，风语筑(603466.SH)上涨 5.73%。跌幅 top2 分别为乐视网(300104.SZ)下跌 30.87%，龙韵股份(603729.SH)下跌 24.08%。

- 智能手机首次下滑预示中国互联网红利见顶，线上业务增长放缓带来业务整合与线下资产价值重估，万达引进阿里，线下与线上碰撞。2017 年中国智能手机市场年总出货量较 2016 年下跌 4%，由于内生动力不足预示互联网红利增长停滞。在移动搜索领域谷歌的流量购置成本在 2017 年达到 216 亿美元，同比增加 29%，超过 Google 核心广告业务 20% 的收入增长；而亚马逊充分利用互联网思维，做流量管理并开设线下实体店形成线上线下互补。中国“消费升级”线下体验店如喜茶、超级物种、西西弗书店、言几又等受到热捧凸显线下部分资产在满足人类物质与精神需求的不可或缺性，目前线上已具备内容与平台共存的可关注快乐购(若收购芒果 TV 过会)；而线下部分，互联网巨头转战线下实体，有望运用互联网思维提升线下实体运营效率进而凸显线下实体资产价值。院线作为线下文娱消费重要场景一部分，影院远超过“观影”这一基本功能，线下实体资产有望成为互联网巨头竞技场。可关注横店影视、金逸影视；同时，在玩具、动漫领域累积后拓展线下室内娱乐实体渠道的奥飞娱乐。
- 春节档票房预售火热，2018 年 2 月 10 日显示 2 月 16 日预售票房达到 2.78 亿元(不含服务费)。《捉妖记 2》分账票房 1.32 亿元，《唐人街探案 2》分账票房 0.78 亿元，《西游记女儿国》分账票房 0.36 亿元，《红海行动》分账票房 0.2 亿元。2018 年 1 月单月取得不含服务费 46.07 亿元，无春节档的 2018 年 1 月份取得与 2017 年 1 月含 4 天春节档的票房基本持平，预计 2018 年 2 月春节档助攻下，2018 年 Q1 电影票房有望取得较好成绩，叠加春节档以及三四线城市的观影增量，可关注中国电影、华策影视、光线传媒。
- 图书电商平台当当 2017 年图书销售数据显示交易规模达 400 亿元，销售册数 11.89 亿。童书和小说是 2017 年市场发展迅速、销量可观的两大图书品类，二者码洋均达到超 60% 的高速增长。从畅销书来看，虚构榜中引进作品较多，前六名均为引进图书。同时以老书为主。《解忧杂货铺》《摆渡人》《追风筝的人》2017 年再度入榜，可关注深耕文学与少儿高增速跑道的《新经典》。

给予行业推荐评级。

- 风险提示：1) 游戏、影视等内容表现不及预期风险；2) 重点关注公司未来业绩的不确定性；3) 行业估值继续下行风险；4) 行业竞争及发展不及预期风险；5) 政策风险等。

表 1: 重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2018-02-09 股价	EPS			PE			投资 评级
			2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E	
300413.SZ	快乐购	30.95	0.17	0.53	0.94	182.06	58.94	33.01	未评级
603096.SH	新经典	60.79	1.52	1.72	2.29	39.99	35.34	26.55	买入
002905.SZ	金逸影视	31.66	1.55	1.29	1.49	20.43	24.54	21.25	买入
603103.SH	横店影视	32.03	0.89	0.84	0.97	35.99	38.13	33.02	买入
600977.SH	中国电影	15.24	0.59	0.65	0.78	25.83	23.45	19.54	买入
002027.SZ	分众传媒	13.05	0.51	0.45	0.54	25.59	29.00	24.17	买入
300133.SZ	华策影视	11.66	0.27	0.37	0.45	43.19	31.51	25.91	买入
601098.SH	中南传媒	12.58	1.00	1.07	1.23	12.58	11.76	10.23	买入
002174.SZ	游族网络	20.18	0.68	0.93	1.16	29.68	21.70	17.40	买入
601900.SH	南方传媒	9.69	0.52	0.59	0.71	18.63	16.42	13.65	买入
300251.SZ	光线传媒	11.30	0.25	0.28	0.36	45.20	40.36	31.39	增持
002624.SZ	完美世界	29.80	0.89	1.14	1.41	33.48	26.17	21.12	未评级
002292.SZ	奥飞娱乐	11.18	0.39	0.36	0.46	28.67	31.05	24.09	未评级
601599.SH	鹿港文化	5.32	0.20	0.29	0.42	26.60	18.34	12.79	买入
002517.SZ	恺英网络	21.35	1.00	1.21	1.27	21.35	17.64	16.81	买入
002143.SZ	印纪传媒	12.09	0.66	0.54	0.72	18.32	22.39	16.79	增持
000802.SZ	北京文化	11.06	0.72	0.53	0.59	15.36	20.97	18.75	增持
002343.SZ	慈文传媒	30.83	0.92	1.35	1.73	33.51	22.84	17.82	未评级
000681.SZ	视觉中国	21.29	0.31	0.41	0.53	68.68	51.96	40.26	未评级
002555.SZ	三七互娱	19.85	0.51	0.79	0.98	38.92	25.13	20.26	未评级
002558.SZ	巨人网络	31.75	0.63	0.62	0.75	50.40	50.97	42.44	未评级
002602.SZ	世纪华通	32.38	0.49	1.00	1.13	66.08	32.50	28.59	未评级
300027.SZ	华谊兄弟	9.07	0.29	0.33	0.41	31.28	27.08	22.27	未评级
601595.SH	上海电影	18.28	0.75	0.66	0.77	24.37	27.60	23.81	未评级
600229.SH	城市传媒	8.09	0.39	0.44	0.50	20.74	18.39	16.18	增持
300315.SZ	掌趣科技	6.41	0.18	0.25	0.36	35.61	26.04	17.86	未评级
600637.SH	东方明珠	14.54	1.12	1.16	1.28	13.02	12.54	11.39	未评级
601811.SH	新华文轩	11.28	0.55	0.60	0.67	20.51	18.80	16.84	未评级

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (注: “未评级” 盈利预测取自万得一致预期)

## 内容目录

1、 行业观点和动态 .....	6
1.1、 上周传媒行情回顾 .....	6
1.2、 传媒行业动态 .....	8
2、 上周行业数据 .....	15
2.1、 电影市场 .....	15
2.2、 电视剧市场 .....	17
2.3、 综艺节目市场 .....	19
2.4、 游戏市场 .....	20
3、 上市公司重要动态 .....	23
3.1、 增持/减持情况 .....	23
3.2、 投资情况 .....	24
3.3、 跟踪标的情况 .....	25
4、 风险提示 .....	27

## 图表目录

图 1: 上周各行业涨跌幅.....	8
图 2: 传媒行业子板块一周涨跌幅.....	8
图 3: 2015-2018 年电影票房收入 (万元) 及观影人次 (万人) 走势图.....	15
图 4: CSM52 卫视晚间电视剧收视情况 (2 月 5 日-2 月 8 日) .....	17
图 5: 过去 7 天电视剧网络播放量排行榜.....	18
图 6: 热播综艺网络播放量排行榜 (2 月 5 日-2 月 7 日) .....	19
图 7: 过去 7 天网页游戏情况.....	20
图 8: IOS 手游排行榜情况 .....	21
图 9: 安卓手游排行榜情况 (市场依次为应用宝、360 手机助手、百度手机助手) .....	22
表 1: 重点关注公司及盈利预测.....	3
表 2: 拟下周上映的电影及基本情况 .....	15
表 3: 上市公司股东增持/减持清单.....	23
表 4: 上市公司投资情况.....	24
表 5: 重点覆盖公司一览.....	25

# 1、行业观点和动态

## 1.1、上周传媒行情回顾

**市场综述：**上周上证综指、深证成指、创业板指涨跌幅分别为-9.60%、-8.46%和-6.46%，传媒行业指数涨跌幅为-6.30%。细分到传媒各子行业来看，各子行业均下跌，其中虚拟现实指数跌幅最小，网络彩票指数跌幅最大。

周涨跌幅个股中，涨幅 Top3 分别为中视传媒（600088.SH）上涨 9.55%，城市传媒（600229.SH）上涨 6.17%，风语筑（603466.SH）上涨 5.73%。跌幅 top2 分别为乐视网（300104.SZ）下跌 30.87%，龙韵股份（603729.SH）下跌 24.08%。

**智能手机首次下滑预示中国互联网红利见顶，线上业务增长放缓带来业务整合与线下资产价值重估，万达引进阿里，线下与线上碰撞。**2017 年中国智能手机市场年总出货量较 2016 年下跌 4%，由于内生动力不足预示互联网红利增长停滞。稳定增长的日活跃用户数预计将出现下降，用户在互联网上停留时间也将减少，但流量成本会越来越高。在移动搜索领域谷歌的流量购置成本在 2017 年达到 216 亿美元，同比增加 29%，超过 Google 核心广告业务 20% 的收入增长。而亚马逊充分利用互联网思维，做流量管理并开设线下实体店形成线上线下互补。中国“消费升级”线下体验店如喜茶、超级物种、西西弗书店、言几又等受到热捧凸显线下部分资产在满足人类物质与精神需求的不可或缺性。目前线上已具备内容与平台共存的可关注快乐购（若收购芒果 TV 过会）；而线下部分，互联网巨头转战线下实体，有望运用互联网思维提升线下实体运营效率进而加速线下实体资产的升值。

2018 年 2 月 5 日万达电影发布公告称公司控股股东万达投资将占公司总股本 7.66% 的 9000 万股股份转让给臻希投资，将其持有的占公司总股本 5.11% 的 6000 万股股份转让给文投控股出资设立的有限合伙或信托。我们可以通过本次合作看见两点，一点是，院线开始整合，文投将其原加盟协议到期的影院转到万达院线，文投通过加盟万达院线，以及在电影映前广告、影院运维等方面的合作，有利于双方形成规模效应，从而降低成本，提升业绩水平；第二点是阿里加入万达院线，院线作为线下文娱消费重要场景一部分，影院远超过“观影”这一基本功能，线下实体资产有望成为互联网巨头竞技场。可关注横店影视、金逸影视；同时，在玩具、动漫领域累积后转线下室内娱乐实体渠道的奥飞娱乐。

2018 年 2 月 10 日显示 2 月 16 日预售票房达到不含服务费 2.78 亿元，《捉妖记 2》分账票房 1.32 亿元，《唐人街探案 2》分账票房 0.78 亿元，《西游记女儿国》分账票房 0.36 亿元，《红海行动》分账票房 0.2 亿元。2018 年 1 月单月取得不含服务费 46.07 亿元，无春节档的 2018 年 1 月份取得与 2017 年 1 月含 4 天春节档的票房基本持平，预计 2018 年 2 月春节档助攻下，2018 年 Q1 电影票房有望取得较好成绩，叠加春节档带动中部以及三四线城市的观影，可关注中国电影、华策影视、光线传媒。

“好看系列”之阅读，数字阅读行业用户使用时长同比增加 16.6%，人均单日时

长同比增加 9.6%，达到 73.4 分钟，数字阅读市场行业竞争趋稳，掌阅与 QQ 阅读两强大争霸，付费市场潜力大，付费用户中男性占比较高，同时三四线城市占比略高于行业。Questmobile 数据显示 2017 年中国数字阅读独立 APP 行业月活跃用户规模达到 2.53 亿，比年初增加 1392.5 万，同比增长率逐步下行，行业增长缓慢。受到暑期档出游、“爆款”电视剧等影响，在 2017 年 7 月同比首次出现负增长。截止 2017 年 12 月，移动互联网泛娱乐中在线视频渗透率达到 78.1%、移动音乐达到 62%、手游达到 57.1%、短视频达到 38.2%、数字阅读达到 23.4%，从行业渗透率角度看，数字阅读付费市场具有这增长潜力。掌阅月活跃用户规模接近 6000 万，同比下降 3%。男性付费 yoghurt 占比达到 62%，女性占比 38%，30 岁以下年轻人付费主体，三四线城市用户数字阅读付费率达到 19%、34.9% 高于一、二线的 11.3%、34.8%。

图书电商平台当当 2017 年图书销售数据显示交易规模达 400 亿元，销售册数 11.89 亿。童书和小说是 2017 年市场发展迅速、销量可观的两大图书品类，二者码洋均达到超 60% 的高速增长。从畅销书来看，虚构榜中引进作品较多，前六名均为引进图书。同时以老书为主。《解忧杂货铺》《摆渡人》《追风筝的人》2017 年再度入榜，可关注深耕文学与少儿高增速跑道的**新经典**。2017 年“当当读书”更名为“当当云阅读”。当当云阅读电子书销售额同比增长 126%，新增的付费客户数同比增长 72%，电子书下载册数同比增长 51%。2017 年 9 月正式上线的听书，在年内已经积累了 50 万用户，5 万小时的听书内容，听书点播次数超过 1000 万次。

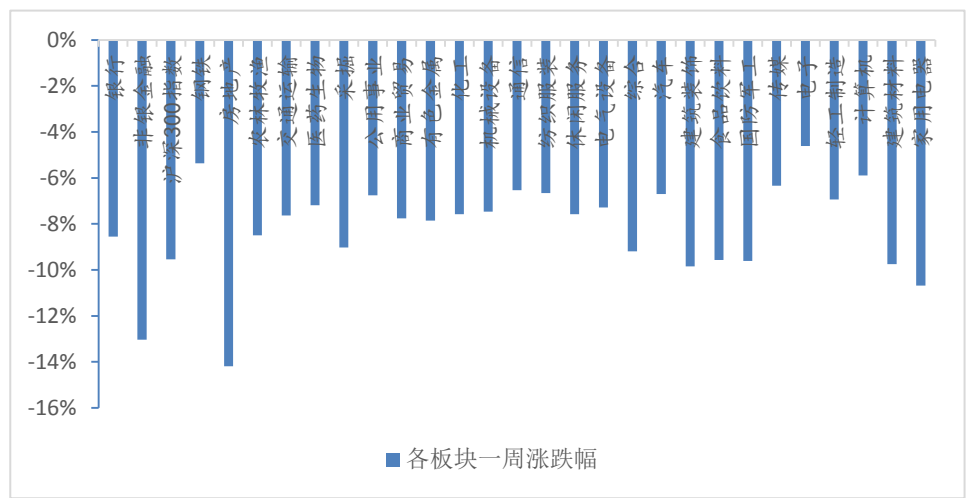
**“好听系列”之音乐，国家版权局推动腾讯音乐与网易云音乐达成版权合作 99% 以上相互授权，并商定进行音乐版权长期合作，同时积极向其他网络音乐平台开放音乐作品授权。**双方携手利于网络音乐作品的全面授权与广泛传播，对维护网络音乐版权良好秩序、建立网络音乐版权良好生态起到积极作用。国家版权局将继续积极推动网络音乐各方遵守版权法律法规、市场规则和国际惯例建立完善规范有序、持续发展的网络音乐授权、运营模式，促进网络音乐产业繁荣健康发展。

**“好玩系列”之游戏，从“吃鸡游戏”到“佛系养蛙游戏”，近几年游戏行业伴随智能手机的渗透率提升以及游戏技术的提升，从快速增长回到常态化增速。**网易与腾讯两巨头公司产品抢占流量及用户时间后，细分行业游戏公司生存空间渐窄。端游公司冰川网络借助《龙武》、《远征》取得部分市场，但手游对端游冲击导致老产品收入下降；电魂网络与掌趣科技由于受到研发及推广费用增加影响利润增长。三七互娱的《大天使之剑》、游族网络《少年三国志》《天使纪元》、天神娱乐《傲剑》、掌趣科技《全民奇迹》、昆仑万维《闲来麻将》、顺网科技的 91Y 游戏平台、天舟文化《卧虎藏龙》、吉比特《问道》手游、艾格拉斯《英雄战魂》、星辉娱乐《倚天》、电魂网络《梦三国 OL》、宝通科技《六龙御天》争奇斗艳。2 月 9 日腾讯旗下的吃鸡手游《绝地求生 全军出击》正式在其官网上宣布开始“全军测试”。作为《绝地求生》正版端手游系列的先锋兵，《绝地求生 全军出击》的上线不仅表明在市场初步形成的情况下，腾讯终于开始对吃鸡品类进行新一轮布局，同时也意味《绝地求生》正版系列开始登陆国内市场，吃鸡手游将迎来正版时代。可关注网易、三七互娱、游族网络。

给予行业推荐评级。

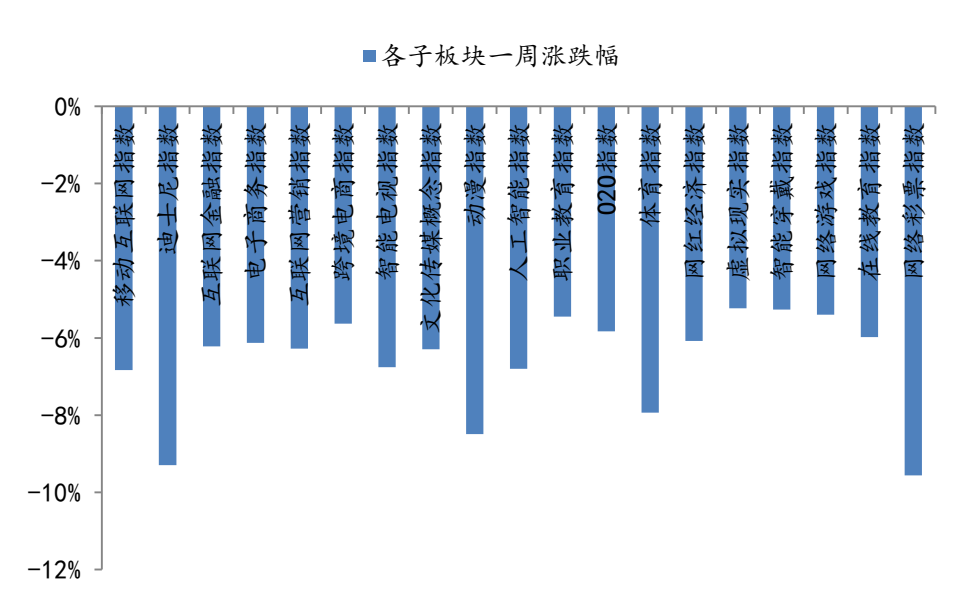


图 1: 上周各行业涨跌幅



资料来源: Wind 资讯、国海证券研究所

图 2: 传媒行业子板块一周涨跌幅



资料来源: Wind 资讯、国海证券研究所

## 1.2、传媒行业动态

### 1.2.1 影视、游戏、IP

#### 1. 淘票票新春电影嘉年华: 蓄势待发, 欲炸裂引爆内地影市大盘

随着 2018 年电影春节档的到来, 淘票票自 2 月 1 日起推出“淘票票春节电影嘉年华”, 开启《西游记之女儿国》、《红海行动》、《唐人街探案 2》、《祖宗十九代》、《捉妖记 2》等 5 部春节档大片预售活动, 同时借助支付宝、手机淘宝两大超级



APP 进行整合营销，有望借助春节档狂欢再次掀起全民观影大潮。此次春节电影嘉年华将贯穿整个春节假期，届时将发起超值预售、新人三重礼、明星红包、城市卡、瓜分 5000 万现金等活动。用户不仅能参与 19.9 超值电影票的抢票活动，同时还享有抢明星红包、开通超值影城卡等优惠特权。此外，淘票票还准备了免费电影票、0.88 元城市体验卡等新春好礼，用诸多精彩活动满足了观众“闹春节，看大片”的娱乐需求。

## 2. 任天堂 My Nintendo 会员点数服务 3 月将升级：黄金点数可兑换 Switch 游戏

My Nintendo 会员服务点数计划即将升级。3 月上旬起，My Nintendo 黄金币将可用于兑换 Nintendo Switch 主机的相关内容，日服的具体细则如下：通过购买下载版软件或者 DLC 可获得原价 5% 的 My Nintendo 黄金点数，购买实体版则可以兑换原价 1% 的黄金点数，黄金点数则可以直接抵用 Switch 游戏软件或者 DLC 数字内容的消费。My Nintendo 日服兑换率为 1 黄金点数等价于 1 日元，可直接用于抵用购买 Switch 数字内容。此前，My Nintendo 会员点数只能用来兑换 Wii U 和 3DS 平台游戏的费用，相信 3 月之后 My Nintendo 会员服务能够更加实用，更多可兑换 Switch 内容无疑会让该服务更加活跃。

## 3. 东方梦工厂携手 Netflix “奔月”，预计 2020 年上映

美国当地时间 2 月 6 日下午一点，东方梦工厂首席创意官周珮铃与 Netflix 儿童与家庭内容部门副总裁梅丽莎·科伯 (Melissa Cobb) 共同宣布，双方将联手打造冒险音乐动画电影《OVER THE MOON》(中文名暂定《奔月》)。这是东方梦工厂与好莱坞梦工厂切割后着力打造的新项目。《OVER THE MOON》讲述了小女孩为了寻找传说中的月亮女神，自己制作了火箭飞船并向月球进军的故事。影片预计将于 2020 年在中国院线上映，海外观众可通过 Netflix 平台同步欣赏到这一精彩影片。

## 4. 《守望先锋》新春活动“瑞狗闹春”带来新地图

庆祝中国狗年春节，暴雪《守望先锋》即将在 2 月 8 日更新后推出“瑞狗闹春”的新年活动。开发团队的 Jeff Kaplan 在最新的开发者访谈中介绍了此次活动的详情，包括新地图、新皮肤以及为期四周的“竞技夺旗”赛季等精彩内容。据 JEFF 介绍，新地图以泰国为设计灵感，专门为“勇夺锦旗”模式设计，并且该模式将做出取消平局模式的调整，玩家将更加激烈地竞争胜负。而且玩家现在能够立即抢夺锦旗，但是无敌和位移技能等“受限技能”将立即使锦旗掉落。

## 5. 迪士尼流媒体服务细节曝光，走“合家欢”路线没有限制级

据国外媒体报道，迪士尼计划在 2019 年秋季推出的流媒体服务目前正在有条不紊的推进中。迪士尼计划在首年推出 4 到 5 部原创电影和剧集，率先针对美国市场推出，然后再扩展到国际市场。迪士尼还表示，将坚持一直以来迪士尼“合家欢”的内容风格，不会有任何限制级影视内容。如果有成人倾向的内容，会选择在 Hulu 等其它平台上播放，并且逐渐远离以黑暗、暴力为主的漫威 Netflix 系列节目。不过在会议上，迪士尼并未提及任何与 20 世纪福克斯有关的内容以及未来这家电影工作室会扮演怎样的角色。迪士尼这项服务仍然会以原创内容为主，

让很多迪士尼的粉丝对这项服务有了更好的了解。简单来说，迪士尼将继续坚持之前成功的经验，重点强调已经建立的品牌、适应性和原创性。

#### 6. 《超越光速》开发团队 Subset 最新力作发售日期确定

早在一年前，大名鼎鼎的科幻神作《超越光速》(FTL: Faster Than Light) 的开发团队 Subset Games 就发布过新作《陷阵之志》(Into The Breach) 的预告视频，引起了不少玩家的关注。而近日 Subset 宣布，这款游戏终于要在 2 月 27 日发售 PC 版。游戏会在 Steam、Humble 和 GOG 商店上架，价格未定，而 Mac 和 Linux 版本会晚些发布。目前还没有登陆其他平台的计划。

#### 7. 《使命召唤》大卖：四季度动视暴雪业绩好于预期

2 月 9 日上午消息，动视暴雪今天公布 2017 年四季度财报，由于圣诞期间玩家疯狂追捧重磅大作《使命召唤》，数字营收不断增长，动视暴雪业绩好于分析师预期。截止 12 月 31 日的 3 个月，动视暴雪调整后总营收达到 26.5 亿美元，上年同期约为 24.5 亿美元。在假日购物旺季期间，动视暴雪还发布了 PC 版《命运 2》游戏。根据 NPD Group 的调查，它是年度第三大畅销游戏，仅次于《使命召唤》和 Take-Two Interactive 的游戏《NBA 2K18》。《使命召唤》还是 12 月份最畅销的游戏，在连续 8 年的 12 月里，《使命召唤》都是最畅销的游戏。

#### 8. 凡入围都获奖!《寻梦环游记》横扫第 45 届动画安妮奖

由国际动画协会(ASIFA-Hollywood)主办的第 45 届动画安妮奖(Annie Awards) 公布获奖名单。皮克斯口碑制作《寻梦环游记》拿下较佳动画长片等 11 个奖项，在所有入围的奖项中胜出(共获 13 项提名，没有拿到的 2 个奖项是因“较佳动画角色制作”和“最较佳动画故事板”同时获得两项提名)，几乎包揽了动画电影类的所有奖项。作为奥斯卡较佳动画片的风向标，《寻梦环游记》在奥斯卡的胜算满满。另外，科比监制的《亲爱的篮球》获得较佳动画短片，安吉丽娜·朱莉监制的《养家之人》拿下最佳独立动画电影奖，《猩球崛起 3》获得最佳真人电影动画角色制作。

#### 9. Newzoo 电竞报告: 2020 年收入规模或突破 15 亿美元

据市场分析公司 Newzoo 最新的电竞报告显示，从 2015 年到 2017 年，全球电竞市场规模增长了 103%，2017 年全球电竞市场收入为 6.6 亿美元，预计 2020 年有望增至 15.04 亿美元。中国与美国两个地区就在 2017 年为全球创造了 3.44 亿美元收入，占比达到了 52%。但在全球范围内，虽然智能机成为全球用户量最多的游戏终端，但移动电竞仍然落后于 PC 和游戏主机。

#### 10. 《黑豹》口碑解禁评价逆天，或将成为漫威最佳英雄片

日前，漫威新片《黑豹》烂番茄口碑解禁，新鲜度 100%，目前 61 个评论无差评，平均打分 8.6 分。由于目前评分媒体的基数还不是很大，《黑豹》后续口碑走势还有待观望，但该片还是有望成为口碑最棒的超级英雄电影之一。《黑豹》的故事发生在《美国队长 3》之后，黑豹回到了瓦坎达担任国王，然而当过去的劲敌

再次出现，他被卷入一场正邪大战，这也让瓦坎达和整个世界都受到严重威胁。这部影片也是承接《复仇者联盟 3》的一部重要作品。该片将于 3 月 9 日登陆中国内地院线。

#### 11. “国产”科幻动画《重神机潘多拉》将登陆 Netflix

由中国策划、出资，日本制作，著名机械设计师、动画监督河森正治担纲总导演的动画番剧《重神机潘多拉》，将于今年 4 月在 TOKYO MX 等多个日本电视台播出，并成为中国首部登陆全球视频网络 Netflix 的原创科幻动画番剧。这部将在全球发行的科幻动画，由中国本土的动漫公司——海天云龙（厦门）文化传媒企划和牵头主导，并联合游族网络等公司共同投资。从达成合作意向，探讨和确认拍摄中国元素的动画；到启用日本知名动画公司同时也是《超时空要塞》系列、《创圣大天使》系列和《战姬绝唱》系列的制作方 Satelight 负责制作；再到在中国组成 100% 中资的制作委员会，对接配置业内各方一流资源，整个制作过程，海天云龙都全程参与，以确保中国元素的纯正与整个项目的品质。

### 1.2.2 电商、网红、体育

#### 1. 我国 2017 年跨境电商进出口总额同比增长超 80%

跨境电子商务作为新业态正在中国蓬勃兴起，2017 年，通过海关跨境电商管理平台零售进出口总额达到 902.4 亿元，同比增长 80.6%。于广州在当天举行的首届世界海关跨境电商大会上表示，近三年来，我国海关跨境电商进出口额年均增长 50% 以上。2017 年，我国在这一领域出口 336.5 亿元，增长 41.3%；进口 565.9 亿元，增长 116.4%。中国海关办理跨境电商进出口清单 6.6 亿票，是进出口货物报关单的 8.4 倍。

#### 2. 网易电商业绩首度独立披露，网易考拉驱动全年同比增长 156.9%

2 月 8 日，网易公司公布 2017 年第四季度及 2017 全年财报，除季度和年度营收再创新高外，网易还首次披露了电商业务的独立财报。据财报显示，网易电商业务第四季度净收入为 46.54 亿元人民币，同比增加 175.2%；网易电商业务 2017 年度净收入为 116.70 亿元人民币，同比增加 156.9%。作为网易电商业务的主力，网易考拉海购在 2017 年中持续领跑行业，通过多项业务升级和创新不断加速业务发展，成为促进网易电商业务持续高速发展的核心。网易电商业务在 2017 年中的毛利同比和环比双增长，主要得益于网易考拉海购和网易严选快速发展。

#### 3. 京东获批首个无人机物流配送试点企业，将建设上万无人机场

2 月 5 日，京东获首个国家级无人机物流送试点，将建设上万无人机场，此次民航西北地区管理局向京东集团授牌。此前在达沃斯论坛上，京东集团创始人刘强东表示，京东将在全国建设上万个无人机机场，所有的商品都能在 24 小时之内送达给中国的消费者。目前在京东物流体系中，211 限时达、次日达、极速达、京准达、京尊达等服务基本覆盖中国广大城区。而对于农村物流，刘强东曾表示，虽然京东集团的物流已经覆盖了全中国，但是农村物流高的问题没有解决，未来只能靠无人机解决。

#### 4. 亚马逊云业务年营收超 170 亿美元，成第五大商业软件公司

据 CNBC 网站 2 月 5 日报道显示，过去 10 年，亚马逊公司的云业务发展快速，现在已成为全球第五大商业软件提供商。亚马逊在上周发布的财报显示，云服务 AWS 去年营收增长 43% 至 175 亿美元，占据亚马逊总营收的大约十分之一。金融信息提供商 FactSet 的数据显示，排在 AWS 之前的商业软件公司是微软公司、IBM、甲骨文公司以及 SAP。目前，AWS 无疑是云基础设施技术市场的领头羊，它已经证明了亚马逊能够在电商领域以外实现多元化发展。微软、谷歌、IBM 以及其他公司全都在云计算领域追赶 AWS。

#### 5. 淘宝包下 2018 央视春晚，春节期间要发 10 亿现金红包

2 月 5 日，淘宝宣布与 2018 年中央电视台《春节联欢晚会》达成独家互动合作，在春节期间，将发放总额超过 10 个亿的现金红包，用户可以边看节目边抢红包。其中，除夕夜当天，将会在在央视春晚播放期间推出 6 亿春晚红包及奖品发放给观众。淘宝这项名为天天迎红包的活动，将从 2 月 11 日开始推出，活动期间，淘宝将每天发放总值 1 个亿的现金红包，央视春晚直播当天（2 月 15 日），淘宝将与春晚实现跨屏互动，发放价值超过 6 个亿的春晚红包和奖品等待用户领取。

#### 6. 京东联手壳牌加码数字化，汽车后服务市场打响卡位战

2 月 8 日，京东集团宣布与国际能源巨头壳牌达成合作，双方将在壳牌润滑油、加油站业务以及物流配送、企业采购等领域进行多方面的合作。而就在上月底，由阿里巴巴集团和上汽集团共同发起的互联网汽车基金投资的斑马网络也与壳牌中国签署合作协议，互联网巨头的汽车后服务市场卡位战已然打响。

#### 7. 京东与滁州达成战略合作，共建全国首座智慧型家电产地仓

2018 年 2 月 5 日，京东集团与滁州市人民政府在京东上海“亚洲一号”基地签署了战略合作协议，双方将进行深度合作，加快在滁州市建立京东服务体系，推进滁州市电子商务及互联网+产业发展，促进滁州市产业结构转型升级，推动京东无界零售战略落地实施。根据协议，2018 年京东物流将在滁州开工建设智慧型家电产地仓，这也是京东在全国自建的首个大家电产地仓，同时京东云也将助力该项目，全面开放电商、人工智能、云服务、大数据、物流等领先技术与服务，在滁州当地共建京东智慧型仓储物流。

#### 8. 网易考拉蝉联 2017 跨境电商市场份额、正品信任度第一

2018 年 2 月 6 日，iiMediaResearch(艾媒咨询)发布了《2017-2018 中国跨境电商市场研究报告》。报告显示，网易考拉海购、天猫国际和京东全球购分居 2017 年市场份额的前 3 位，网易考拉海购蝉联正品信任度第一。网易考拉海购以 25.8% 的市场份额居于首位，天猫国际次之(21.9%)，京东全球购(13.3%)位列第三。行业前三强所占的市场份额已经超过 60%，跨境电商市场份额进一步向巨头聚拢。在正品信任度方面，网易考拉海购以 38.8% 的正品信任度领跑各跨境电商平台。

### 1.2.3 互联网



### 1. 微博成为央视春晚新媒体社交平台独家合作伙伴

2月5日，微博正式宣布成为2018年中央电视台春节联欢晚会新媒体社交平台独家合作伙伴，将与央视在短视频、直播、内容互动等多领域展开深入合作，打造全球华人聊春晚、点赞春晚、喝彩中国的互动型春晚，通过大小屏的互通为全球华人带来更精彩的观看体验和众多福利。央视与微博的深度合作，不仅包括常规的春晚直播、短视频版权、历年春晚盘点等，同时还在社交玩法上做出大量创新，推出集“中国赞”赢百万红包、全球华人跨界段子挑战赛、春晚最强答题王、春晚模仿大赛等多项线上互动活动，吸引网友们的积极参与互动。

### 2. 国家版权局推动腾讯音乐与网易云音乐达成版权合作

“国家版权”微信公号2月9日消息，近日，在国家版权局积极协调推动下，腾讯音乐与网易云音乐就网络音乐版权合作事宜达成一致，相互授权音乐作品，达到各自独家音乐作品数量的99%以上，并商定进行音乐版权长期合作，同时积极向其他网络音乐平台开放音乐作品授权。腾讯音乐与网易云音乐此次就网络音乐版权达成合作，有利于网络音乐作品的全面授权和广泛传播，对维护网络音乐版权良好秩序、建立网络音乐版权良好生态起到积极作用。

### 3. 高通5G新品获全球多家OEM厂商及运营商支持，联通中兴闻泰等入列

2月9日，高通骁龙™X505G新空口（NR）调制解调器系列已被全球多家OEM厂商采用，以支持符合标准的5G新空口移动终端产品自2019年开始发布；另外，全球多家无线网络运营商选中用于在6GHz以下和毫米波频段开展的现场OTA5G新空口（NR）移动试验，预计于今年启动。合作相关厂商包括中国移动、中国联通、OPPO、vivo、闻泰科技、小米、中兴通讯等。

### 4. UC浏览器宣布双印月活1.7亿，新版本主打视频体验升级

UC浏览器近期宣布双印（印度、印尼）市场的月度活跃用户已达到1.7亿。其中，印度月活用户已突破1.3亿，印尼月活用户也超过4000万。作为阿里旗下的出海排头兵，UC的国际业务一直备受瞩目。此次，在印度印尼市场推出12.0新版本，全方位升级视频体验，让视频观看“零卡顿”、更比旧版本省流50%。这次版本更新，体现了UC浏览器再次深化“本地化”产品策略，升级的U4内核、视频解码技术和算法推荐，让许多即使拥有千元低端机的双印用户，也能享受到更快更智能的内容消费体验。

### 5. 美团外卖启动春节超级福利，联合全国商家请骑手吃免费团圆饭

2月8日，美团外卖启动了国内首个针对外卖骑手的春节福利活动——『温暖团圆饭 致敬不平凡』，美团外卖联合全国范围的27个餐饮商家，邀请骑手参加免费或5折用餐活动，覆盖全国38个城市500家门店，获得福利骑手将超过12万人。这是国内首次针对外卖骑手职业的高规格关爱活动，从覆盖地区、门店数量到惠泽骑手人数都开创了一个高起点。

#### 6. 迅雷云计算业务增长迅猛，Q4 收入可高出预期 40%

近日，中国公司迅雷（XNet）发布公告更新了之前公布的“2017 年第四季度业绩指导”。公告预计 2017 年第四季度总收入，将在 8000 至 8800 万美元之间，比去年同期增长 103%~123%，比上一季度增长 69%~86%。而在 2017 年 11 月 16 日，迅雷曾预计 2017 年第四季度的总收入将在 5500 万美元至 6000 万美元之间。这意味着迅雷 2017 年第四季度的实际收入，最多可比预期高出约 40%。

#### 7. 知乎上线“视频创作工具”，多元化解解决用户需求

2 月 8 日，知乎移动端正式上线新功能“视频创作工具”。除支持在移动端直接录制和剪辑视频外，“视频创作工具”还配备了贴纸、文字、音乐、滤镜等多个特效，帮助用户为视频轻松增加信息含量和质感。此外，针对美食、DIY、好物分享等领域，知乎还定制了模板，通过步骤分解和指引的方式让用户实现“傻瓜式拍摄”。该功能是知乎继 2017 年 8 月全站支持视频上传和内嵌播放后，基于视频这一内容形态的又一尝试。知乎希望从早期社区的文字、图片，到以私家课为代表的音频分享，再到视频形态的延伸，不断拓宽、丰富内容生态，以此更好地满足用户日益多元化的内容消费需求。

#### 8. 微信公众号注册数量调整，个人号降为 2 个组织号降为 5 个

2 月 10 日，微信公众平台发布公告，正式调整了公众号注册数量，个人号上限从之前的 5 个调整为 2 个，组织类由原来的 50 个调整为 5 个。另外，如果有多个账号需求，相应个人和组织可发起申请流程，经微信公众平台初审，并报互联网信息内容主管部门审批同意后，将适当放宽帐号注册数量。此次微信公众号的注册数量调整也是根据《互联网公众账号信息服务管理规定》第七条：“互联网用户公众账号信息服务提供者应对同一主体在同一平台注册公众账号的数量设定合理上限”。

#### 9. 滴滴与软银成立合资企业，挺进日本市场

2018 年 2 月 9 日，滴滴出行和软银公司宣布计划成立合资企业，进入日本出租车市场。双方将利用滴滴先进的人工智能技术搭建网约车平台，提高日本出租车行业和司机的运营效率。2018 年，滴滴平台计划在大阪、京都、福冈、东京等地区开始试运营。此次能与软银合作，进入日本出租车市场，主要原因是滴滴基于深度学习的需求预测和智能调度系统，加上软银的本地资源和专长，可以帮助日本出租车企业优化召车效率，让乘客出行更加便捷。

#### 10. 国际市场持续增长！小米有望超越 OPPO 成中国第二大手机

2 月 10 日，台湾电子行业调研机构 DigiTimes Research 提出，小米很有可能在今年第一季度就超越 OPPO，成为中国第二大智能手机厂商，仅次于华为。供应链端来看，一线国产手机厂商最近对零部件的需求强势反弹，部分供应链厂商已经拿到了短期订单，其中 OPPO 为中低端机型下大了数百万的镜头模块订单，还订购了大量屏幕面板。台湾手机镜头模块供应商大立光电将获得内地手机厂商的更多订单，其产品受到华为、OPPO、vivo、小米的广泛高度评价。Digitimes

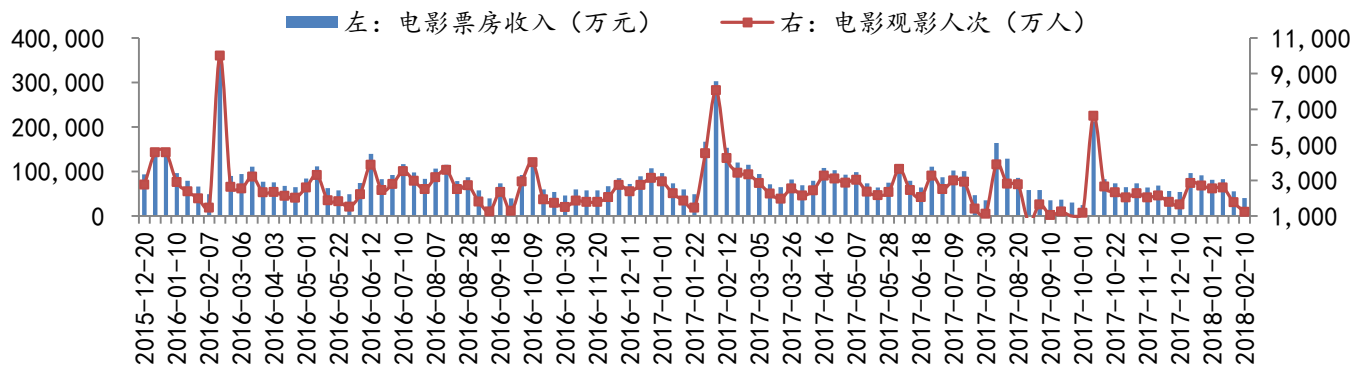
Research 预计，华为今年第一季度仍将是中国第一大智能手机厂商，而小米很可能取代 OPPO，位列第二，主要是因为小米在俄罗斯、东欧等市场的销量正持续增长。vivo、联想则会分别排名第四和第五。

## 2、上周行业数据

### 2.1、电影市场

【本周回顾】猫眼票房分析统计，截止 2018 年 2 月 10 日 17 时，2018 年 2 月 5 日至 2018 年 2 月 10 日 17 时总票房约 4.05 亿元。2018 年 1 月 19 日上映的《神秘巨星》居周票房榜首，周票房达到 8704.63 万元，2 月 1 日上映的《南极之恋》位居次位，周票房 7755.42 万元。

图 3: 2015-2018 年电影票房收入（万元）及观影人次（万人）走势图



资料来源：Wind 资讯、猫眼电影、国海证券研究所

【下周预告】根据艺恩网和猫眼票房，下周预计 8 部新片上映，其中最受市场期待的 5 部如下表

表 2: 拟下周上映的电影及基本情况

上映时间	影片名	制作公司	发行公司
2018/2/16	捉妖记 2	无锡影都传媒有限公司/安乐(北京)电影发行有限公司/安乐影片有限公司等	安乐(北京)电影发行有限公司
2018/2/16	唐人街探案 2	万达影视传媒有限公司/霍尔果斯骋亚影视文化传媒有限公司/中国电影集团公司/小米影业有限责任公司等	五洲电影发行有限公司/联瑞(上海)影业有限公司/上海淘票票影视文化有限公司/华夏电影发行有限责任公司等
2018/2/16	西游记女儿国	星皓电影有限公司/中国电影股份有限公司/一壹传媒集团有限公司等	江苏安石英纳电影发行有限公司/霍尔果斯安石英纳电影发行有限公司/中国电影股份有限公司等
2018/2/16	红海行动	北京博纳影业集团有限公司/博纳影业集团股份有限公司/中国人民解放军海政电视艺术中心等	霍尔果斯博纳文化传媒有限公司



2018/2/16	熊出没·变形记	北京光线影业有限公司/霍尔果斯彩条屋影业有限公司等	霍尔果斯彩条屋影业有限公司/天津猫眼文化传媒有限公司等
-----------	---------	---------------------------	-----------------------------

资料来源：艺恩数据、猫眼电影、国海证券研究所

## 2.2、电视剧市场

电视剧方面，收视率情况如下图所示。本周收视率靠前的电视剧分别为上海东方卫视播出的《恋爱先生》、湖南卫视播出的《谈判官》、浙江卫视播出的《和平饭店》。

电视剧网络播放方面，播放量前三为：《恋爱先生》、《谈判官》、《和平饭店》。

图 4：CSM52 卫视晚间电视剧收视情况（2 月 5 日-2 月 8 日）

CSM52 4+ 2018年2月5日周一省级卫视黄金剧场电视剧					CSM52 4+ 2018年2月6日周二省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%	排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	恋爱先生	2.007	6.36	1	上海东方卫视	恋爱先生	1.894	6.14
2	湖南卫视	谈判官	1.238	4.14	2	湖南卫视	谈判官	1.223	4.15
3	江苏卫视	恋爱先生	1.226	3.9	3	江苏卫视	恋爱先生	1.214	3.94
4	浙江卫视	和平饭店	0.905	2.88	4	浙江卫视	和平饭店	0.871	2.83
5	北京卫视	琅琊榜风起长林	0.589	1.86	5	山东卫视	福星盈门	0.6	1.95
6	山东卫视	福星盈门	0.581	1.85	6	北京卫视	琅琊榜风起长林	0.513	1.69
7	湖北卫视	急诊科医生	0.372	1.19	7	安徽卫视	警犬来啦	0.387	1.26
8	黑龙江卫视	太行英雄传	0.368	1.16	8	湖北卫视	急诊科医生	0.347	1.12
9	安徽卫视	警犬来啦	0.359	1.14	9	广东卫视	凡人的品格	0.345	1.12
10	广东卫视	凡人的品格	0.341	1.08	10	黑龙江卫视	太行英雄传	0.299	0.97
11	四川卫视	最好的安排	0.309	0.98	11	四川卫视	最好的安排	0.259	0.84
12	深圳卫视(新闻综合频道)	进击吧闪电	0.207	0.66	12	贵州卫视	热血勇士	0.249	0.81
13	江西卫视	那年花开月正圆	0.2	0.63	13	江西卫视	那年花开月正圆	0.217	0.71
14	河北广播电视台卫视频道	急诊科医生	0.177	0.56	14	深圳卫视(新闻综合频道)	进击吧闪电	0.195	0.63
15	贵州卫视	热血勇士	0.168	0.53	15	重庆卫视	勇敢的心	0.182	0.59
16	陕西卫视	对与决	0.155	0.49	16	河北广播电视台卫视频道	急诊科医生	0.168	0.54
17	天津卫视	换了人间	0.146	0.47	17	天津卫视	换了人间	0.15	0.49
18	重庆卫视	勇敢的心	0.145	0.46	18	陕西卫视	对与决	0.125	0.4
19	辽宁卫视	热血勇士	0.144	0.45	19	河南电视台卫星频道(一套)	爱人同志	0.125	0.4
20	河南电视台卫星频道(一套)	爱人同志	0.109	0.34	20	辽宁卫视	热血勇士	0.111	0.36
中央	中央电视台综合频道	初心	1.296	4.29	中央	中央电视台综合频道	初心	1.174	3.96

CSM52 4+ 2018年2月7日周三省级卫视黄金剧场电视剧					CSM52 4+ 2018年2月8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%	排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	恋爱先生	1.915	6.08	1	浙江卫视	和平饭店	0.957	3.11
2	上海东方卫视	一路繁花相送	1.373	4.48	2	上海东方卫视	一路繁花相送	0.856	2.77
3	湖南卫视	谈判官	1.312	4.46	3	山东卫视	福星盈门	0.676	2.2
4	江苏卫视	恋爱先生	1.281	4.09	4	江苏卫视	一路繁花相送	0.663	2.15
5	浙江卫视	和平饭店	0.916	2.99	5	北京卫视	琅琊榜风起长林	0.495	1.63
6	江苏卫视	一路繁花相送	0.817	2.67	6	安徽卫视	警犬来啦	0.41	1.32
7	山东卫视	福星盈门	0.655	2.13	7	广东卫视	凡人的品格	0.399	1.29
8	北京卫视	琅琊榜风起长林	0.509	1.66	8	湖北卫视	急诊科医生	0.383	1.23
9	安徽卫视	警犬来啦	0.434	1.4	9	黑龙江卫视	太行英雄传	0.37	1.19
10	广东卫视	凡人的品格	0.374	1.2	10	深圳卫视(新闻综合频道)	进击吧闪电	0.273	0.88
11	湖北卫视	急诊科医生	0.366	1.17	11	重庆卫视	勇敢的心	0.264	0.85
12	黑龙江卫视	太行英雄传	0.317	1.02	12	四川卫视	最好的安排	0.228	0.75
13	四川卫视	最好的安排	0.278	0.89	13	贵州卫视	热血勇士	0.209	0.68
14	深圳卫视(新闻综合频道)	进击吧闪电	0.262	0.84	14	江西卫视	那年花开月正圆	0.193	0.63
15	贵州卫视	热血勇士	0.212	0.68	15	河北广播电视台卫视频道	急诊科医生	0.181	0.58
16	重庆卫视	勇敢的心	0.177	0.57	16	天津卫视	换了人间	0.161	0.52
17	江西卫视	那年花开月正圆	0.171	0.55	17	辽宁卫视	热血勇士	0.153	0.49
18	河北广播电视台卫视频道	急诊科医生	0.165	0.53	18	陕西卫视	对与决	0.152	0.49
19	天津卫视	换了人间	0.164	0.53	19	河南电视台卫星频道(一套)	楚乔传	0.11	0.35
20	辽宁卫视	热血勇士	0.152	0.49	20	宁夏卫视	西游记	0.096	0.31
中央	中央电视台综合频道	初心	1.202	4.06	中央	中央电视台综合频道	初心	1.278	4.23

资料来源：卫视小露电、国海证券研究所

图 5: 过去 7 天电视剧网络播放量排行榜

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	 恋爱先生	337656	-
★ 2ND	 谈判官	92310	↑
★ 3RD	 和平饭店	84066	↓
4	 我的青春遇见你	60910	↓
5	 国民老公	38177	-
6	 乡村爱情10	35244	↑
7	 凤囚凰	33288	-
8	 终极一班5	32266	↓
9	 新寻秦记	27806	-
10	 热血勇士	27499	↑

资料来源: 寻艺、国海证券研究所

## 2.3、综艺节目市场

综艺节目方面，如下图所示单日播放量最高的为《歌手 2018》。

图 6：热播综艺网络播放量排行榜（2月5日-2月7日）



资料来源：剧星传媒、国海证券研究所

## 2.4、游戏市场

优质平台开服最多的游戏，排名前三的游戏为蓝月传奇（290组）、传奇世界（263组）、太极崛起（245组）。

网页游戏方面，开服数据如下所示。排名前三的页游平台分别为37游戏（695组）、搜狗游戏（359组）、360游戏（312组）。

优质平台开服最多的开发商，排名前三的开发商为上海三七互娱（877组）、浙江盛和（646组）、墨麟集团（253组）。

图 7：过去 7 天网页游戏情况

优质平台开服最多的游戏	更多	开服最多的优质平台	更多	优质平台开服最多的开发商	更多
 <p><b>1: 蓝月传奇</b> 服务器: 290组 贪玩游戏 服务器: 105组</p> 		 <p><b>1: 37游戏</b> 服务器: 695组 太极崛起 服务器: 162组</p> 		 <p><b>1: 上海三七互娱</b> 服务器: 877组 金装传奇 服务器: 186组</p> 	
 <p><b>2: 传奇世界</b> 服务器: 263组 贪玩游戏 服务器: 56组</p> 		 <p><b>2: 搜狗游戏</b> 服务器: 359组 射雕英雄传 服务器: 14组</p> 		 <p><b>2: 浙江盛和</b> 服务器: 646组 蓝月传奇 服务器: 290组</p> 	
 <p><b>3: 太极崛起</b> 服务器: 245组 37游戏 服务器: 162组</p> 		 <p><b>3: 360游戏</b> 服务器: 312组 我是皇 服务器: 26组</p> 		 <p><b>3: 墨麟集团</b> 服务器: 253组 风云无双 服务器: 3组</p> 	

资料来源：9k9k、国海证券研究所



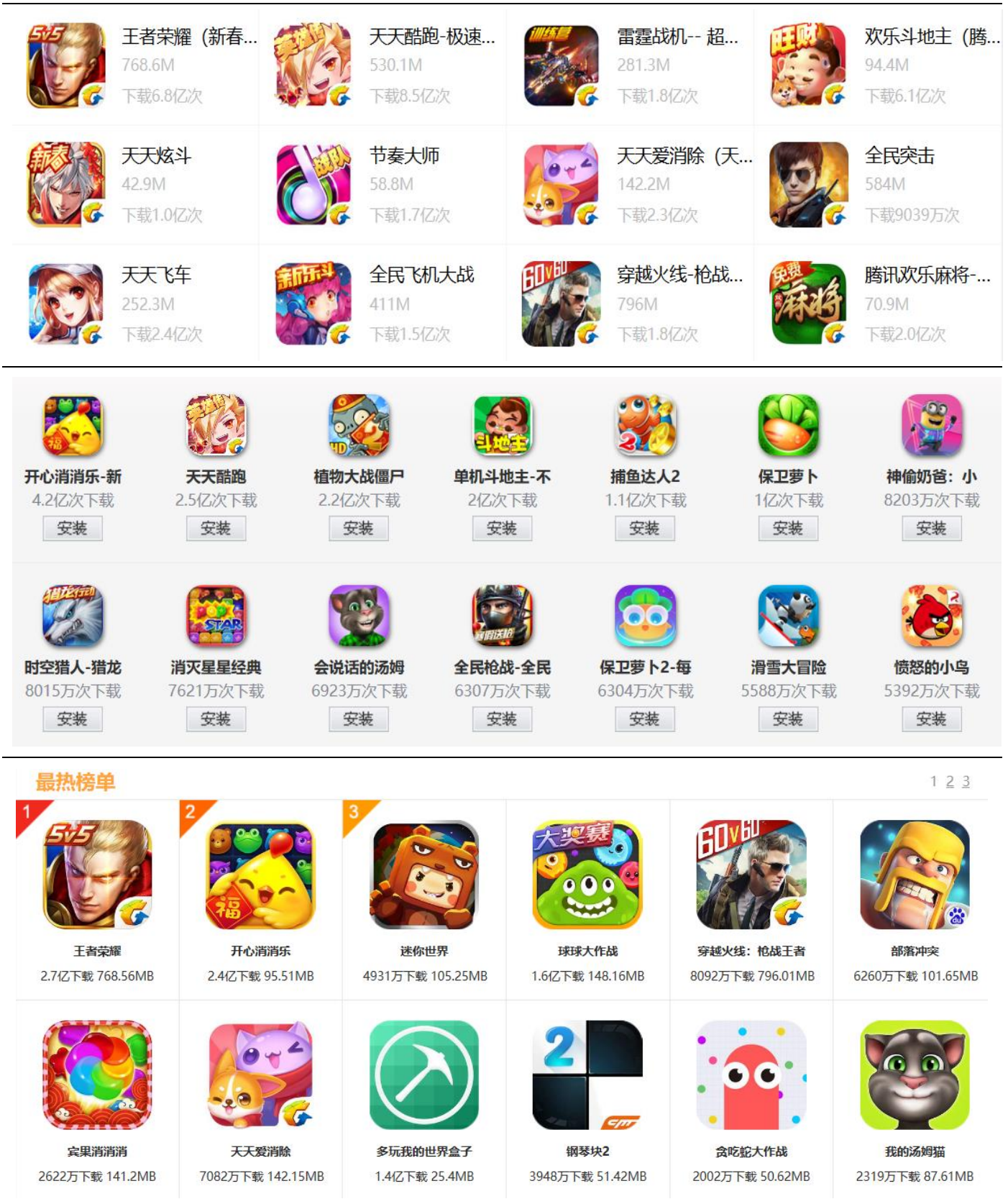
手机游戏方面，排行榜情况如下所示，免费畅销榜排名前二的手游分别为《绝地求生：刺激战场》、《绝地求生 全军出击》，付费畅销榜排名前二的手游分别为《西游之大圣巡山-人气卡牌策略手游》、《永不言弃!!》。

图 8: IOS 手游排行榜情况

#	免费排行	付费排行
1	 绝地求生:刺激... Tencent	 西游之大圣巡... yushan zhang ▲ 989
2	 绝地求生 全军... Tencent	 永不言弃!! Invictus ▼ 1
3	 QQ飞车 Tencent =	 杀手:狙击。... SQUARE ENIX =
4	 旅かえる Hit-Point ▼ 2	 圣墟剑仙-最新... ▲ 224
5	 王者荣耀 Tencent ▼ 1	 来来斗地主-一... Catherine Gr... ▲
6	 荒野行动 NetEase ▼ 1	 战国-巅峰国战... Reagame ▼ 1
7	 梦幻精灵-经典... YunXuan Cao ▲ 655	 Plague Inc. (... Ndemic Cre... ▼ 1
8	 魔法骑士团-奇... huang xuejun ▲	 暗黑-魔域战神... Sihan Nan ▲ 218
9	 风云剑 Qixin Lin ▲	 商店英雄(Sho... cloudcade ▼ 2
10	 新热血屠龙-1... Yolande Fla... ▲	 不思议迷宫 (... Leiting ▼ 1

资料来源: App Annie、国海证券研究所

图 9：安卓手游排行榜情况（市场依次为应用宝、360 手机助手、百度手机助手）



资料来源：应用宝、360 手机助手、百度手机助手、国海证券研究所



### 3、上市公司重要动态

#### 3.1、增持/减持情况

表 3: 上市公司股东增持/减持清单

证券代码	证券简称	公告日	内容
300612.SZ	宣亚国际	2018-2-6	实际控制人张秀兵先生增持股份 110.01 万股(公司总股本的 1.02%)，完成增持计划。
300251.SZ	光线传媒	2018-2-6	股东李德来先生、袁若苇女士合计减持 712.90 万股(公司总股本的 0.24%)，完成减持计划。
002280.SZ	联络互动	2018-2-6	股东何志涛先生增持股份 293 万股(公司总股本的 0.14%)。
601801.SH	皖新传媒	2018-2-7	控股股东安徽新华发行(集团)控股有限公司增持股份 68.68 万股(公司总股本的 0.03%)。
600136.SH	当代明诚	2018-2-7	控股股东武汉新星汉宜化有限公司计划累计增持公司股份数量不低于 600 万股。
002308.SZ	威创股份	2018-2-7	实际控制人及董事计划合计增持比例不超过公司总股本的 2%，金额不超过人民币 1.5 亿元，
300043.SZ	星辉娱乐	2018-2-8	控股股东陈冬琼女士增持股份 120.02 万股(公司总股本的 0.10%)，并计划累计增持不超过 2,000 万股，且不少于 400 万股。
300315.SZ	掌趣科技	2018-2-8	控股股东姚文彬先生拟向公司设立的第一期员工持股计划转让不超过 5,515 万股(占公司总股本的 2.00%)。
002308.SZ	威创股份	2018-2-8	实际控制人何小远增持股份 323.73 万股(公司总股本的 0.35%)。
000892.SZ	欢瑞世纪	2018-2-9	董事长钟君艳女士计划增持股份不低于 300 万股，不高于 849.13 万股。
300431.SZ	暴风集团	2018-2-9	董事崔天龙先生累计减持股份 35.64 万股(公司总股本的 0.11%)。
000681.SZ	视觉中国	2018-2-9	股东黄厄文女士完成减持计划，累计减持股份 3,004.35 万股(公司总股本的 4.29%)。
300426.SZ	唐德影视	2018-2-10	控股股东吴宏亮先生增持股份 11.85 万股(公司总股本的 0.03%)。
300031.SZ	宝通科技	2018-2-10	控股子公司广州易幻网络科技有限公司董事长蓝水生先生及总经理杜潇潇先生拟计划合计增持金额不低于 1.5 亿元，不超过 2 亿元；控股子公司董事长蓝水生先生一致行动人刘冬梅女士增持股份 100.93 万股(公司总股本的 0.25%)。
000681.SZ	视觉中国	2018-2-10	截止 2018 年 2 月 8 日，股东视觉中国控股有限公司累计减持公司股份 716.32 万股(公司总股份的 1.04%)。
002712.SZ	思美传媒	2018-2-10	董事张国昀先生减持股份 4.52 万股(公司总股本的 0.01%)。
300359.SZ	全通教育	2018-2-10	董事汪凌女士完成减持计划，累计减持股份 265.57 万股(公司总股本的 0.42%)；董事万坚军先生减持股份 190 万股(公司总股本的 0.30%)。
300364.SZ	中文在线	2018-2-10	截至 2018 年 2 月 9 日，高级管理人员宋洁减持股份 5.68 万股(公司总股本的 0.01%)。

资料来源：Wind 资讯、国海证券研究所

### 3.2、投资情况

表 4: 上市公司投资情况

证券代码	证券简称	公告日	内容
600037.SH	歌华有线	2018-2-6	出资 5 亿元发起设立歌华丝路金桥传媒产业并购基金, 拟使用不超过 12.5 亿元闲置自有资金购买理财产品。
603729.SH	龙韵股份	2018-2-6	拟向新疆愚恒影业集团有限公司增资, 将持有愚恒影业约 10% 的股权。
601019.SH	山东出版	2018-2-6	使用闲置募集资金 5.9 亿元购买理财产品。
300081.SZ	恒信东方	2018-2-6	使用闲置募集资金 2.5 亿元购买理财产品。
603533.SH	掌阅科技	2018-2-6	使用闲置自有资金 1 亿元购买理财产品。
002400.SZ	省广股份	2018-2-6	赎回到期理财产品, 使用闲置募集资金 3.29 亿元购买理财产品。
002027.SZ	分众传媒	2018-2-6	全资子公司参与设立的北京星实投资管理中心(有限合伙)已完成工商设立登记, 取得《营业执照》。
002071.SZ	长城影视	2018-2-6	参与设立的金寨长城红色教育基地有限公司已完成工商设立登记, 取得《营业执照》。
600633.SH	浙数文化	2018-2-6	参与设立的创新工场浙数(杭州)人工智能股权投资合伙企业(有限合伙)完成在中国证券投资基金业协会的备案。
002195.SZ	二三四五	2018-2-7	全资子公司金融科技子公司使用闲置自有资金 8,000 万购买理财产品。
300418.SZ	昆仑万维	2018-2-7	拟将“1Mobile 线下手机分发渠道建设项目”结项, 将结余募集资金 5.09 亿元及募集资金专户后期利息收入永久补充流动资金。
000917.SZ	电广传媒	2018-2-7	拟用自有资金人民币 2 亿元参与投资深圳市达晨创投股权投资企业。
002131.SZ	利欧股份	2018-2-7	与 VOITH HYDRO GMBH & CO.KG (福伊特水电) 签署《框架协议》。
300654.SZ	世纪天鸿	2018-2-8	使用闲置自有资金 3,000 万购买理财产品。
601949.SH	中国出版	2018-2-8	使用募集资金置换预先已投入项目的自筹资金 4,946.82 万元。
002699.SZ	美盛文化	2018-2-8	拟使用最高额度不超过 20 亿元的闲置募集资金购买理财产品。
300295.SZ	三六五网	2018-2-8	拟以自筹资金 9,568.76 万元购买南京市雨花台区的中兴物联研发大楼 3# 楼的房产。
002555.SZ	三七互娱	2018-2-8	拟支付现金 14 亿元收购江苏极光网络技术有限公司的 20% 股权。
300533.SZ	冰川网络	2018-2-9	以 800 万元投资认购新余智博文娱六号投资企业(有限合伙) 76.19% 基金份额。
300081.SZ	恒信东方	2018-2-9	全资子公司东方梦幻文化产业投资有限公司使用闲置自有资金 2,800 万元购买理财产品。
002247.SZ	帝龙文化	2018-2-9	全资子公司苏州美生元信息科技有限公司完成股权转让工商变更登记, 成功收购深圳米趣玩科技有限公司。
000681.SZ	视觉中国	2018-2-9	筹划收购主营业务相关的境外公司股权。
002175.SZ	东方网络	2018-2-9	拟在上海投资设立全资子公司; 终止收购北京元纯传媒有限公司; 与惠州市惠阳区平潭镇政府签订协议, 投资建设“东方影视文化小镇项目”; 将部分资产负债剥离至全资子公司桂林广陆数字测控有限公司。
601801.SH	皖新传媒	2018-2-10	拟增加使用不超过 6 亿元的自有资金购买理财产品。
603258.SH	电魂网络	2018-2-10	出资人民币 20 万元设立浙江省电魂公益中心。
603103.SH	横店影视	2018-2-10	使用自有闲置资金 1.6 亿元购买理财产品。

资料来源: Wind 资讯、国海证券研究所

### 3.3、跟踪标的情况

表 5: 重点覆盖公司一览

公司	股票代码	2018-2-9 股价	当前市 值	PE(2017E)	最新公告
思美传媒	002712.SZ	20.46	69.98	21.47	股份减持
科达股份	600986.SH	8.59	82.07	8.65	股份回购
利欧股份	002131.SZ	2.49	139.14	12.59	对外投资
引力传媒	603598.SH	14.84	40.23	30.75	对外投资
创维数字	000810.SZ	5.92	63.40	10.78	股份解押质押
吉比特	603444.SH	151.58	108.96	15.66	——
富控互动	600634.SH	19.42	111.81	22.01	司法诉讼
电魂网络	603258.SH	23.51	56.42	——	对外投资
天神娱乐	002354.SZ	15.05	141.00	15.05	股份质押
迅游科技	300467.SZ	34.66	78.54	75.07	股份质押
众应互联	002464.SZ	29.67	69.11	25.55	停牌
掌趣科技	300315.SZ	6.41	176.79	26.39	持股
昆仑万维	300418.SZ	21.23	244.56	23.23	股份回购
完美世界	002624.SZ	29.80	391.78	——	——
湖北广电	000665.SZ	9.02	57.39	——	——
岭南园林	002717.SZ	22.59	98.54	27.76	股权质押
棕榈股份	002431.SZ	7.00	104.09	25.58	股权质押
恒信东方	300081.SZ	9.60	50.95	111.07	对外投资
安妮股份	002235.SZ	8.85	36.81	——	股份解押质押
中国电影	600977.SH	15.24	284.53	23.61	——

资料来源: Wind 资讯、国海证券研究所

\*众应互联原名为金利科技

表 6: 重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2018-02-09 股价	EPS			PE			投资 评级
			2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E	
300413.SZ	快乐购	30.95	0.17	0.53	0.94	182.06	58.94	33.01	未评级
603096.SH	新经典	60.79	1.52	1.72	2.29	39.99	35.34	26.55	买入
002905.SZ	金逸影视	31.66	1.55	1.29	1.49	20.43	24.54	21.25	买入
603103.SH	横店影视	32.03	0.89	0.84	0.97	35.99	38.13	33.02	买入
600977.SH	中国电影	15.24	0.59	0.65	0.78	25.83	23.45	19.54	买入
002027.SZ	分众传媒	13.05	0.51	0.45	0.54	25.59	29.00	24.17	买入
300133.SZ	华策影视	11.66	0.27	0.37	0.45	43.19	31.51	25.91	买入
601098.SH	中南传媒	12.58	1.00	1.07	1.23	12.58	11.76	10.23	买入
002174.SZ	游族网络	20.18	0.68	0.93	1.16	29.68	21.70	17.40	买入
601900.SH	南方传媒	9.69	0.52	0.59	0.71	18.63	16.42	13.65	买入
300251.SZ	光线传媒	11.30	0.25	0.28	0.36	45.20	40.36	31.39	增持
002624.SZ	完美世界	29.80	0.89	1.14	1.41	33.48	26.17	21.12	未评级
002292.SZ	奥飞娱乐	11.18	0.39	0.36	0.46	28.67	31.05	24.09	未评级
601599.SH	鹿港文化	5.32	0.20	0.29	0.42	26.60	18.34	12.79	买入
002517.SZ	恺英网络	21.35	1.00	1.21	1.27	21.35	17.64	16.81	买入
002143.SZ	印纪传媒	12.09	0.66	0.54	0.72	18.32	22.39	16.79	增持
000802.SZ	北京文化	11.06	0.72	0.53	0.59	15.36	20.97	18.75	增持
002343.SZ	慈文传媒	30.83	0.92	1.35	1.73	33.51	22.84	17.82	未评级
000681.SZ	视觉中国	21.29	0.31	0.41	0.53	68.68	51.96	40.26	未评级
002555.SZ	三七互娱	19.85	0.51	0.79	0.98	38.92	25.13	20.26	未评级
002558.SZ	巨人网络	31.75	0.63	0.62	0.75	50.40	50.97	42.44	未评级
002602.SZ	世纪华通	32.38	0.49	1.00	1.13	66.08	32.50	28.59	未评级
300027.SZ	华谊兄弟	9.07	0.29	0.33	0.41	31.28	27.08	22.27	未评级
601595.SH	上海电影	18.28	0.75	0.66	0.77	24.37	27.60	23.81	未评级
600229.SH	城市传媒	8.09	0.39	0.44	0.50	20.74	18.39	16.18	增持
300315.SZ	掌趣科技	6.41	0.18	0.25	0.36	35.61	26.04	17.86	未评级
600637.SH	东方明珠	14.54	1.12	1.16	1.28	13.02	12.54	11.39	未评级
601811.SH	新华文轩	11.28	0.55	0.60	0.67	20.51	18.80	16.84	未评级

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (注: “未评级” 盈利预测取自万得一致预期)

## 4、风险提示

- 1) 游戏、影视等内容表现不及预期风险;
- 2) 重点关注公司未来业绩的不确定性
- 3) 行业估值继续下行风险;
- 4) 行业竞争及发展不及预期风险;
- 5) 政策风险等;

## 【传媒与互联网组介绍】

谭倩，6年行业研究经验，研究所副所长、首席分析师、电力设备新能源组长、环保公用事业组长、主管行业公司研究，对内创新业务。水晶球分析师公用事业行业公募机构榜单2016年第三名、2014年第五名，2013年第四名。

朱珠，会计学学士、商科硕士，拥有实业及资产管理从业经历，目前主要负责文化传媒、互联网行业研究

## 【分析师承诺】

谭倩，本人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，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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。

## 【国海证券投资评级标准】

### 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深300指数；  
中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数；  
回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深300指数。

### 股票投资评级

买入：相对沪深300指数涨幅20%以上；  
增持：相对沪深300指数涨幅介于10%~20%之间；  
中性：相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；  
卖出：相对沪深300指数跌幅10%以上。

## 【免责声明】

本报告仅供国海证券股份有限公司（简称“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。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

## 【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。