

## 爱奇艺 Q1 付费用户望进一步提升， 游戏版号申报重启利好行业龙头

### 本周市场走势回顾

本周，道指涨 0.56%，纳指涨 0.17%，标普 500 指数跌 0.08%。香港恒生指数本周涨 0.18%，报 29963.26 点。

### 一周核心观点：

**独播剧、版权剧和综艺多点开花，看好爱奇艺付费用户提升。**2019 年一季度，爱奇艺通过独家推出《独家记忆》、《皓镧传》、《黄金瞳》、《爱上北斗星男友》、《招摇》等优质原创剧集，展现出极强实力，多部剧集连续登上猫眼、云合数据、骨朵网络剧榜等多榜单榜首。在一季度排名前十的版权剧中，爱奇艺也播出了《都挺好》、《知否》、《逆流而上的你》、《芝麻胡同》、《小女花不弃》等多部剧集，成为覆盖最多版权剧的视频平台。此外《青春的花路》、《我是唱作人》等独家综艺节目相继热播。根据艾瑞 App 指数显示，2019 年 1-3 月在线视频 App 活跃度爱奇艺保持第一，我们认为公司活跃用户和付费率将持续提升。

**游戏版号申报工作重启，利好游戏行业龙头企业。**4 月 19 日，原国家新闻出版广电总局通知内容公示显示，《出版国产电脑网络游戏作品申请书》或《出版国产移动游戏作品申请表》、《出版境外著作权人授权电子出版物申请书》、《出版境外著作权人授权互联网游戏作品申请书》已经上线，这意味着游戏版号的申报工作已经重新启动，审批时长依旧为自受理申请之日起 80 个工作日。审批开放后无论是国内游戏还是海外引进游戏，在数量控制上均提出了“符合有关总量、结构、布局规划要求”，版号审批将更加严格。我们认为游戏行业龙头企业对游戏内容和质量的把控拥有更加丰富的经验，将更快适应新规，重点关注**腾讯控股、网易、完美世界、游族网络、吉比特**。

### 本周数据要点

**电商：**据国家邮政局最新报告统计，2019 年 3 月中国快递发展指数为 174.2，同比提高 22.2%，呈现稳步提升态势。快递业务完成量 49.6 亿件，同比增长 25.7%；完成快递业务收入 584.1 亿元，同比增长 20.6%。

**游戏：**2019 年 4 月 20 日 iOS 畅销榜排名前十的游戏为：《王者荣耀》、《完美世界》、《梦幻西游》、《火影忍者》、《一起来捉妖》、《率土之滨》、《放置奇兵》、《魂斗罗》、《穿越火线》、《乱世王者》

**风险提示：**政策风险；宏观经济下行风险；新产品不及预期风险等。

## 海外研究

陈萌

chenmeng@csc.com.cn

021-68821600-818

执业证书编号：S1440515080001

香港证监会中央编号：BMV926

发布日期 2019 年 04 月 23 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 .....	3
三、行业要闻 .....	5
3.1. 传媒互联网要闻 .....	5
3.2. 小程序要闻 .....	7
3.3. 电商要闻 .....	8
3.4. 直播短视频要闻 .....	9
四、行业数据 .....	11
4.1. 电商零售 .....	11
4.2. 直播短视频 .....	15
4.3. 游戏 .....	17
4.3.1. iOS 平台排行数据 .....	17
4.3.2. 安卓平台排行数据 .....	19
4.3.3. 每周新测手游列表 .....	23
4.3.4. 手游出海概览 .....	24
五、风险分析 .....	25

## 图表目录

图表 1: 纳斯达克指数 .....	3
图表 2: 香港恒生指数 .....	3
图表 3: 阿拉丁小程序周榜 .....	7
图表 4: 2019 年 1 月-2019 年 3 月中国快递发展指数 .....	12
图表 5: 圆通快递业务量 .....	12
图表 6: 韵达股份业务量 .....	12
图表 7: 申通快递业务量 .....	13
图表 8: 中通快递业务量 .....	13
图表 9: 2018 年 3 月至 2019 年 3 月手机淘宝月度独立设备数 .....	13
图表 10: 2018 年 3 月至 2019 年 3 月京东月度独立设备数 .....	14
图表 11: 2018 年 3 月至 2019 年 3 月拼多多月度独立设备数 .....	14
图表 12: 2018 年 3 月至 2019 年 3 月抖音短视频月度独立设备数 .....	15
图表 13: 2018 年 3 月至 2019 年 3 月快手短视频月度独立设备数 .....	15
图表 14: 2018 年 3 月至 2019 年 3 月陌陌月度独立设备数 .....	16
图表 15: 2019 年 4 月 20 日 iOS 中国区免费榜和畅销榜排名前十 .....	17
图表 16: 2019 年 4 月 13 日 iOS 中国区免费榜和畅销榜排名前十 .....	18
图表 17: 应用宝 2019 年 4 月 20 日下载量排名前十游戏 .....	19
图表 18: 小米 2019 年 4 月 20 日下载量排名前十游戏 .....	20
图表 19: 魅族 2019 年 4 月 20 日下载量排名前十游戏 .....	21
图表 20: vivo 2019 年 4 月 20 日下载量排名前十游戏 .....	22

图表 21: 2019 年 4 月 22 日-28 日新开测游戏.....	23
图表 22: 2019 年 3 中国手游下载量 Top 30 .....	24

## 一、市场走势回顾

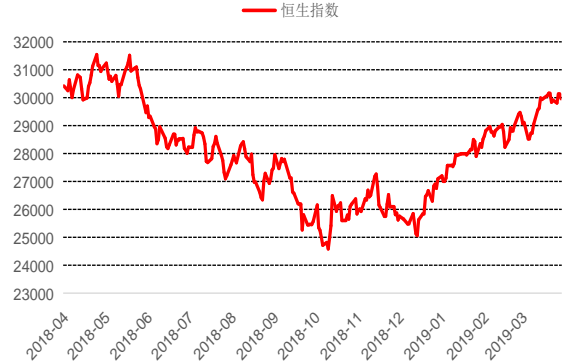
本周，美国三大股指标普 500 指数累跌 0.08%，道指累涨 0.56%，纳指累涨 0.17%。香港恒生指数本周涨 0.18%，报 29963.26 点。

图表1： 纳斯达克指数



资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图表2： 香港恒生指数



资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

## 二、上市公司动态

### 【阿里影业】

阿里影业（1060.HK）发布公告称，该公司的合并附属公司北京中联华盟于 2019 年 4 月 18 日与 AGH 的附属公司阿里妈妈及优酷土豆订立补充协议，以延长原营销合作框架协议的期限至 2020 年 3 月 31 日期间。集团将向阿里妈妈或优酷土豆购买的线上广告及相关服务包括但不限于视频广告、条幅广告、按钮广告、文字链接广告、移动图标广告、全屏广告、流媒体广告、内容推广以及线上及线下推广。

### 【百度】

4 月 18 日，百度（Nasdaq: BIDU）与中国电信在北京宣布达成全面战略合作。双方将在智慧家庭、智能云、智能连接及搜索、智能驾驶、5G 等领域展开深度战略合作。百度董事长兼 CEO 李彦宏、中国电信董事长柯瑞文出席签约仪式，百度副总裁张东晨、中国电信副总经理王国权代表双方签署协议。

Canalys 日前发布报告称，全球智能音箱的出货量有望于 2019 年达到 2 亿。中国智能音箱出货量有望于 2019 年实现 5990 万台，同比上涨 166%，百度出货量环比增速第一。Juniper Research 的一份报告则显示，全球语音助理市场有望在 2023 年达到 80 亿。百度因在智能音箱硬件与语音助理市场上的双重优势，获得一致看好。

### 【天鸽互动】

天鸽互动（1980.HK）公布，于 2019 年 4 月 15 日在香港交易所回购 15.0 万股，耗资 46.98 万港币，回购

均价为 3.132 港币，最高回购价 3.1500 港币，最低回购价 3.1200 港币；4 月 16 日以每股 3.05-3.07 港元回购 6 万股，耗资 18.36 万港元；4 月 18 日，因行使购股权，公司按每股 0.77 港元，较上一营业日收市价每股 3 港元折让 74.33% 发行 8000 股。同日，公司按每股 3.0-3.02 港元，耗资 27.04 万港元回购 9 万股。

### 【网易】

市场研究公司 Newzoo 报告称，排名前 25 的上市游戏公司目前占全球市场的近 80%。2018 年，这些公司的总营收为 1073 亿美元，而全球市场的规模为 1349 亿美元。Newzoo 全球游戏市场报告显示，腾讯排名第一，网易（Nasdaq: NTES）榜上有名，排名第七。

4 月 19 日，网易考拉官方微博发布声明，称公司已与雅诗兰黛（上海）商贸有限公司各自撤销法院在诉案件。这意味着，网易考拉、雅诗兰黛持续一年多的纷争，最终以握手言和告终。同时，网易云音乐与日本古伦美亚唱片将在中国市场展开合作。

### 【腾讯】

腾讯（0700.HK）与中粮集团在北京举行战略合作签约仪式，双方将在智慧农业、工业互联网、智慧地产、智慧零售、智慧党建与扶贫和智慧办公等多个领域合作，共同推进企业数字化、网络化和智能化的转型升级。

4 月 18 日，广东省文化和旅游团发布了《2019 年第一季度广东省游戏游艺设备内容审核通过机型机种目录》。目录显示，腾讯科技代理任天堂的“Nintendo Switch 游戏机”已通过广东省文化厅审批，目前尚在公示期。

4 月 18 日，小鱼易连宣布获得 C 轮融资，由腾讯领投，金额为数亿元。本轮融资资金将全面用于小鱼易连云视频系统在产业互联网领域的落地，进一步加大技术等投入。其实，小鱼易连与腾讯的合作已久，2018 年双方在北京互联网法院、数字广东等重大项目中已有合作。在 2018 年底小鱼云会议微信小程序正式上线，让视频会议的使用更加轻量化、便捷化。

### 【京东】

4 月 15 日，2019 年度京东（Nasdaq: JD）家电行业峰会在北京举行。京东集团高级副总裁、京东零售集团 3C 电子及消费品零售事业群总裁闫小兵现场发布了京东家电 2019 年的渠道、产品、服务和运营四大战略方向。他表示，2019 年，将通过即将在大中城市新开的超级体验店和县镇市场的一万多个家电专卖店组成完整的线下商业版图，在线下再造一个京东家电。

4 月 17 日晚，京东集团与江苏五星电器有限公司（以下简称五星电器）签署正式投资协议。根据协议，京东将从佳源创盛控股集团有限公司手中，以 12.7 亿元对家收购五星电器 46% 的股权，除此之外，京东还向佳源提供了一笔 10.3 亿元的贷款，旨在进一步加深战略合作关系。

4 月 16 日，京东物流周二正式对外发布京东云冷链计划，6 家区域冷链企业签约成为首批城市合伙人。京东云冷链计划招募的合伙人分为城市合伙人与专线合伙人，城市合伙人在承接京东冷链在当地的仓储、配送、支线运输或者省内落地配业务的同时，联合在当地开展市场拓展业务；专线合伙人则负责承接京东冷链在当地的专线运输业务与市场拓展业务。

4 月 18 日，京东快递在日前正式推出了特瞬送同城服务，进军同城即时物流配送领域，最快可实现 30 分钟送达。

## 三、行业要闻

### 3.1. 传媒互联网要闻

#### 【游戏】游戏版号申报重启

4月19日，广电总局官网上线了新的游戏作品申请书，4月22日起全国范围内将开放手里国产及进口游戏审批。本次开放了《出版国产电脑网络游戏作品申请书》或《出版国产移动游戏作品申请表》，以及《出版境外著作权人授权互联网游戏作品申请书》，前者适用于国产PC游戏、移动游戏，后者适用于进口的网游。

新版的申请表对多项游戏相关信息进行了补充，还针对出版单位、运营单位、出版专业人员、审读意见提出了新要求。在游戏内容方面，要求如下：（1）道具抽取系统不能以抽取概率百分比表示，必须精确到抽几次能中；（2）宗教迷信、算命、绿色血等不能出现，打斗系统任何颜色的液体都不能出现，尸体需尽快消失；（3）未成年人账号中结婚系统不可开放，可设置不经过结婚系统但享受结婚系统带来的收益。（网易科技）

#### 【三星】三星折叠屏手机遭吐槽 公司称将彻查故障原因

4月19日，提前试用三星新款折叠屏手机盖乐世 Fold 的美国媒体近日吐槽该手机显示屏问题频出。对此，三星回复称盖乐世 Fold 手机主显示屏顶层的保护层，是显示器结构的一部分，旨在保护屏幕免受意外划伤。一些试用者移除了这层保护层，导致屏幕损坏。此外，在主显示屏上添加粘合胶也可能造成损坏。三星将亲自彻查这些问题样机，以最终找到出现故障的原因。受显示屏问题影响，三星电子股价周四下跌超过3%。（网易科技）

#### 【滴滴】滴滴经营范围变更，新增电信业务

4月19日下午消息，天眼查数据显示，4月17日，滴滴出行科技有限公司经营范围发生变更，新增“经营电信业务（凭许可证开展经营活动）”。该公司为北京小桔科技有限公司的全资子公司。（新浪科技）

#### 【腾讯】腾讯与中粮达成战略合作，多领域开启产业互联网布局

4月19日晚间消息，腾讯宣布与中粮集团达成战略合作，双方将在智慧农业、工业互联网、智慧地产、智慧零售、智慧党建与扶贫和智慧办公等多个领域合作。

据悉，这一次合作内容囊括了多个领域。在智慧工业、智慧农业领域，双方将共同打造中粮集团国内外粮食商情分析和决策平台。同时，双方将探索联合搭建“食品行业智能制造创新中心”为代表的工业互联网生态链。在智慧零售、智慧地产行业场景中，依托中粮集团“大悦城控股”和腾讯“智慧零售”、“微瓴”等品牌和产品矩阵，腾讯将利用小程序、微信支付、腾讯云等技术和工具，将智慧零售和社区相融合，做到线上线下一体化运营，探索园区和建筑楼宇运营中的智慧化场景，共同构建可持续发展的零售和地产新生态。（新浪科技）

#### 【华为】华为再度进军巴西智能手机市场，愿同德国签署“无间谍软件协议”

4月18日消息，华为在巴西推出了两款高端手机，再次尝试打入巴西智能手机市场。这是其作为网络设备供应商之外，开始在巴西终端市场上挑战三星和联想旗下摩托罗拉等品牌。华为于2014年首次在巴西推出智能手机，但 Ascend P7 手机需求疲软，该项目被迫终止。华为表示，目前在巴西推出的两款手机为 P30 系列。（新浪科技）

4月19日报道，中国华为公司创始人任正非近日在接受德国媒体采访时表示，愿意同德国政府签署“无间谍软件协议”，以打消德方对于华为参与德国5G建设的安全顾虑。针对美国要求盟友在5G建设中“排除华为”，德国联邦网络局局长霍曼近日表示，任何设备供应商，包括华为，都不应被专门排除在外。（网易科技）

### 【百度】百度与中国电信达成战略合作，涉及5G、智能音箱等

4月18日，百度与中国电信在北京宣布达成全面战略合作。双方将在智慧家庭、智能云、智能连接及搜索、智能驾驶、5G等领域展开深度战略合作。百度董事长兼CEO李彦宏、中国电信董事长柯瑞文出席签约仪式，百度副总裁张东晨、中国电信副总经理王国权代表双方签署协议。

目前，百度与中国电信在智能音箱、DICT与云、边缘计算、流量、IDC等各方面具体合作已经展开。未来，百度将与中国电信在多层面紧密合作，推进智能音箱技术对接、产品创新、渠道推广、营销配合，共同拓展智慧家庭业务增量，加快智能硬件产品进入千家万户。目前，基于小度系列智能音箱的销售渠道合作已覆盖18个省电信公司。基于百度智能云ABC三位一体发展战略与中国电信DICT生态圈、物联网生态圈的高度契合，双方在智能云领域的合作也在持续展开。（TechWeb）

### 【ofo】不断被列为被执行人，ofo又被冻结旗下两家公司股权

4月18日消息，天眼查数据显示，继ofo退押金难风波之后，ofo运营主体东峡大通（北京）管理咨询有限公司不断被法院列为被执行人，截止目前，该公司被执行信息已高达126条。据天眼查数据显示，近日，ofo被冻结旗下两家公司所持股权，公司分别为：绿觅（上海）机械租赁服务有限公司和共享电车“智客出行”的运营主体——成都智客出行科技有限公司。（TechWeb）

### 【360】360已退出“北京时间”，第一批股权转让款已到账

4月20日下午消息，据全天科技报道，360旗下北京奇虎科技有限公司目前已退出资讯平台“北京时间股份有限公司（下称“北京时间”），并将手中持有的60%股权悉数转让给北京新媒体集团。股权转让协议签订时间大约在4月12日之前，即北京时间三周年之前。目前北京新媒体集团支付给360的第一批股权转让款已经到账；360给予北京时间的浏览器入口、首页推荐等资源，也将逐渐回撤。对此，360回应新浪科技称，不予置评。不过，新浪科技就此事询问北京时间一线人员，对方称，360退出一事属实，春节后北京时间内部频繁动荡，采编部多人已陆续离职。（新浪科技）

### 【科大讯飞】2018年度净利润5.42亿元，同比增长24.71%

4月18日晚间消息，科大讯飞发布财报公告，2018年度实现净利润5.42亿元，同比增长24.71%；一季度实现净利润1.02亿元，同比增长24.26%。消费者领域，报告期内，ToC业务实现营业收入25.17亿，同比增长96.54%；实现毛利12.96亿，同比增长70.77%；ToC业务在整体营收中占比达31.80%，毛利占比达32.72%。

财报内容显示，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期下降25.83%。主要原因：1）面临人工智能产业爆发的关键窗口期，公司人工智能战略1.0（2015年-2018年）持续加大人工智能相关领域的研发投入、生态体系构建的投入以及在教育、政法、医疗等重点赛道的市场布局投入。2）2018年（特别是上半年）公司员工规模增长较快，新增人员带来当期薪酬、费用的提升，直接导致扣除非经常性损益的净利润下滑较多。（新浪科技）

### 3.2. 小程序要闻

2017 年底微信小程序爆发后，支付宝、快手、抖音、百度等流量巨头纷纷进军小程序市场。目前小程序正处于飞速发展的阶段，小程序的发展对互联网新产品的创新、流量生态重构以及线上线下融合等都有重要的意义，因此我们将在本模块对小程序市场每周最新热点进行跟踪。

图表3：阿拉丁小程序周榜

阿拉丁小程序总榜		阿拉丁小程序成长榜		2019年03月 TOP100榜单		HOT		
日榜		周榜		2019/04/15 - 2019/04/21		样本数量：1053788小程序		
阿拉丁总榜		排名	小程序名称	分类	关联公众号数	公众号预估阅读量	成长指数	阿拉丁指数
游戏	1	小年糕+	内容资讯	5	12.8万	337	9849 ↓	
社交	2	拼多多	网络购物	5	0.7万	363	9707 ↑	
网络购物	3	同程艺龙酒店机	旅游	112	34.5万	581	9557 ↓	
工具	4	美团外卖	餐饮	18	40.3万	453	8905 ↓	
内容资讯	5	京东购物	网络购物	42	16.9万	385	8670 ↓	
生活服务	6	消灭病毒	游戏	4	0.5万	206	8660 ↓	
图片摄影	7	成语小秀才	游戏	2	1万	192	8604 ↓	
我要上榜	8	欢乐斗地主	游戏	2	7.8万	471	8423 ↓	
今日TOP50榜单总结	9	猫眼电影演出电...	生活服务	45	27.9万	276	8305 ↑	
上升最快： 同程艺龙酒店机票火车票	10	热门微博	内容资讯	11	0.7万	331	8277 ↑	
新进榜单： 兴盛优选 运动赚 米多乐 中通助手								
跌出榜单： 汽车之家 汽车之家								

资料来源：阿拉丁指数，中信建投证券研究发展部

#### 【抖音】抖音电商小程序内测上线，抢食社交电商大蛋糕

4月15日，抖音方面宣布，推出购物车功能打通计划，今年618购物节将实现京东购物车接入抖音，除了接入京东外，抖音还会接入其他第三方电商平台。抖音购物车是抖音平台的电商导购服务，此前已向阿里开放。此次推出的购物车功能打通计划，接入方式将通过抖音内小程序平台来实现，也就是说小程序未来将承载抖音内的电商变现能力，成为抖音社交电商的核心连接器。

目前，在安卓手机系统中，抖音“小程序”模块已经上线，除了前段时间上线的“音跃星球”游戏小程序外，已经可以找到“小米商城”、“小米有品”、“京东好物街”等电商类的小程序。而从产品体验来看，已经可以实现从短视频页面直接跳转到小程序的商品购买详情页的功能，在电商类小程序中的购买体验流程也与微信小程序十分相似。阿拉丁研究院分析师体验了“京东好物街”小程序，购买流程与APP类似，在支付环节也支持京东白条支付、银行卡支付、微信支付等支付方式。（阿拉丁指数）



### 【阿里巴巴】阿里确认研发车载小程序， 支付宝小程序收藏页再更新

4月16日消息，阿里巴巴确认正在以支付宝小程序为通用框架，研发基于 AliOS 的车载小程序。阿里研发中的车载小程序可在车主授权下，自然串联起车前、车中、车后相关场景服务。比如通过触控、语音、手势等交互方式，唤起相应的支付宝小程序，完成餐厅推荐、预约排号、在线点餐等服务。

本月初，支付宝曾对小程序收藏入口进行了更新，取消了页面底部的“我的”与“发现”两个导航栏，取而代之的是“最近使用”和“我的收藏”构成的小程序桌面。近期，支付宝又悄悄将收藏界面改了回来，“我的”与“发现”导航栏重新上线。其中，“发现”页面顶部新增“最近使用”栏目。此次更新之后，“我的”页面与“发现”页面内，均包含“最近使用”栏目。（七麦数据）

### 【百度】百度发布“税小度”小程序，智能税务时代来临

4月17日消息，国家税务总局相关部门联合百度推出的“税小度”智能小程序。目前，该款智能小程序已在百度 App、百度地图等多个平台上线并开始为珠海用户试点提供全面的税法信息服务和及时的在线咨税服务。用户打开百度 App，通过文字或语音搜索“税小度”、“珠海发票查验”、“珠海社保查询”等关键词，均可进入到智能小程序中，享受智能、便捷的税务服务。（七麦数据）

### 【微信】微信“激励式视频广告”向非游戏类小程序流量主开放

4月16日，“激励式视频广告”正式向非游戏类小程序流量主全量开放。2018年5月9日，微信对小游戏激励式视频广告正式全量开放。将近一年后，广告主终于可以在新版 MP 自助投放端中选择小程序的激励式广告进行投放。（七麦数据）

## 3.3. 电商要闻

### 【京东】京东 7FRESH 与佳沛共谋 C2M 定制市场，商家成长中心落地福建

4月20日消息，2019年新赛季佳沛新西兰奇异果京东首发仪式在京东举行。会上，各方就佳沛(ZESPRI)深耕中国市场达成战略合作，包括全渠道拓展、低线城市开发、C2M定制、品牌推广、独家资源匹配等多方面。双方表示，开拓新市场、定制新产品、吸引新用户的“三新”策略，将是7FRESH与佳沛未来战略合作重点。数据显示，2017年是佳沛奇异果在7FRESH平台上的销量爆发期，年销量同比增幅高达415%；2018年销量继续保持增长，在当年新西兰生鲜产品销量TOP10榜单中，不同规格、不同品种的佳沛奇异果席卷了榜单几乎所有席位。

据介绍，佳沛中国将从城市拓展、渠道合作与品牌建设三方面重点发力，其中，城市拓展被作为最重要的一点。目前，佳沛在一二线城市的渗透率只有20%左右，同时还有众多在二三线甚至四线城市的用户没有触及。对此，京东7FRESH生鲜负责人唐诣深给出了解决方案，“城市化拓展是我们要着重去做的事情，依托京东物流强大的区域渗透能力和网络覆盖，我们完全有能力通过不同包装、不同规格的差异化产品，有针对性地触达三四线城市等拥有不同需求的‘新市场’。”

4月19日消息，京东第六个商家成长中心正式落地福建石狮。据悉，半年以来，京东商家成长中心已为约5000商家提供成长扶持，2019年底京东商家成长中心预计增至15个。据介绍，成长中心将通过公开课、线下沙龙、小班集训、游学交流等多种方式，进行从入驻到店铺运营的全方位、面对面指导，帮助商家提升整体运营能力。（亿邦动力）

### 【阿里巴巴】聚划算发布周末吾折天月报，淘宝合作梨视频

4月19日消息，日前聚划算平台发布“周末吾折天”首份月报，数据显示线上周末经济体量一个月增长100%。周末吾折天是今年聚划算平台推出的针对周末经济的活动专场IP，旨在汇聚平台上千品牌的品质和价格优势，在周末场景，向消费者推出多主题的促销活动。除周末经济体量翻番外，周末吾折天首份月报还披露了中国消费者最爱在周末购买的产品品类，其中高折扣清仓类、母婴产品和C2M（消费者定制单品）最受欢迎。阿里巴巴营销平台事业部总经理家洛表示，阿里巴巴要打通聚划算、天天特卖、淘抢购三大营销平台，是要用优化货品结构、用户覆盖和价格带，更好地服务淘宝、天猫的商家，提升交易规模。

4月20日消息，为了寻求更多的商业变现模式，梨视频也开始试水电商。近日，梨视频宣布与淘宝合作，双方成立合资公司，推出全新IP“淘宝吃货”，同时在手淘App、梨视频App等应用上线，由梨视频团队负责内容运营，目标是为淘宝美食商品“带货”。阿里巴巴集团营销平台事业部总经理刘博表示，虽然“淘宝吃货”作为独立品牌第一次亮相，但线上吃货市场空间广阔。淘宝数据显示，2018年线上资深吃货人数高达3亿人（即频繁且稳定在阿里平台购买吃类商品），60%属于35岁以下年轻人群，57%又为女性会员，而且有43%订单来自中国低线城市（三线以下城市）。

事实上，在获取用户和流量越来越贵的今天，对于淘宝来说，发力食品这一高频次、高复购的品类，为消费者提供品质实惠美食，无疑将提升淘宝用户粘性，打破天花板助力用户数量持续增长。而对梨视频来说，试水电商也是寻求商业变现的方式之一。（亿邦动力）

### 【顺丰优选】顺丰优选将在全国范围内关闭线下门店

4月19日消息，顺丰旗下的社区生鲜超市品牌“顺丰优选”将在全国范围内关闭线下门店。目前，上海的门店已全部关闭，武汉、青岛、成都等地的门店也在清仓中。被保留下来的，只有靠近深圳大本营的华南地区和首都北京的部门门店。对于关闭门店的原因，顺丰优选方面表示，是为了集中资源提升门店服务能力及客户体验。后续将通过加大华南及北京地区的投入，加速新业态门店推广复制，扩大华南市场规模及城市布局密度。顺丰优选成立于2012年5月，是顺丰速运集团集线上电商平台与线下社区门店于一体的平台，商品覆盖生鲜、休闲食品、酒水饮料、营养保健、粮油副食等品类。对于顺丰优选未来的规划，顺丰优选方面表示，未来顺丰优选将重心放在拓展标准社区店，用于服务社区消费者的一日三餐。（电商报）

### 【亚马逊】停止中国网站上第三方卖家服务，中国总裁张文翊将离职

4月18日，亚马逊官方就“退出中国业务”作出回应称，自2019年7月18日起，亚马逊中国将停止中国网站上的第三方卖家服务。而自2019年4月19日起，亚马逊中国网站上的卖家将有至多90天的时间继续在亚马逊中国销售。此外，为保证购物体验，用户在2019年7月17日（含当日）之前的订单需继续送货，对于退换货，需继续执行7天无理由，以及30天质量问题退换货政策。据悉，今后亚马逊将大力推动包括亚马逊海外购、亚马逊全球开店、Kindle和亚马逊云计算等各项业务在中国的稳健发展。

亚马逊中国确认，亚马逊全球副总裁、亚马逊中国区总裁张文翊的任期已结束，她将赴任亚马逊内部的一个新职位。据了解，张文翊为美籍华裔，2013年5月加入亚马逊，担任全球副总裁，2016年4月接任亚马逊中国区总裁，全面接管亚马逊中国的电商业务以及Kindle在华业务。（雨果网）

## 3.4. 直播短视频要闻

### 【抖音】抖音推出“非遗合伙人”计划，与六大影视公司达成合作

4月16日消息，抖音今日推出“非遗合伙人”计划，并面向全国招募50名“非遗合伙人”。据介绍，抖音“非遗合伙人”计划主要分为三个方面：首先，帮助传承人提升现代化传播能力，抖音将为非遗内容、创作者提供流量支持，定期组织站内话题活动，提升抖音用户对于非遗认识和了解；其次，抖音将结合现有平台开放能力，推动全社会参与非遗传播；最后，非遗的传承呈现出鲜明的区域特点。抖音将加强地方非遗合作，通过合作地方非遗话题和地方非遗文创产品，帮助全国各地尤其是贫困地区，挖掘非遗的文化和市场价值。抖音总裁张楠表示，在未来一年，抖音希望至少帮助10位非遗传承人，在抖音实现百万粉丝或者百万收入。

4月19日消息，抖音今日宣布与安乐影片、万达影视、光线影业、阿里影业、新丽电影、英皇电影6家影视公司达成战略合作，共同推出“视界计划”。抖音市场总经理支颖透露，视界计划将分为四个部分：双屏联动、品牌蓄势、宣发资源合作和音乐赋能。字节跳动副总裁赵添表示，抖音将与各公司以视界计划为起点，将电影从前期筹备、内容植入、数据分析、热点营销等多个方向进行整合，“在未来一年共同推出不少于40部绑定合作影片，针对不同类型的作品，实现电影在抖音上的精准化营销。”（TechWeb）

### 【陌陌直播】陌陌直播公益课，带乡村孩子品魏晋风度

4月16日，一堂面向全国22个省市自治区150所乡村小学的直播公益课，在陌陌直播间生动开讲。作为陌陌直播公益课的第二季第五讲，南京博物院副研究馆员卢小慧博士，以“品魏晋风度，识中国成语”为主题，向孩子们介绍六朝古都的浓厚文化底蕴和南京博物院镇馆之宝——“竹林七贤与荣启期”砖壁画。4月16日，一堂面向全国22个省市自治区150所乡村小学的直播公益课，在陌陌直播间生动开讲。作为陌陌直播公益课的第二季第五讲，南京博物院副研究馆员卢小慧博士，以“品魏晋风度，识中国成语”为主题，向孩子们介绍六朝古都的浓厚文化底蕴和南京博物院镇馆之宝——“竹林七贤与荣启期”砖壁画。（TechWeb）

## 四、行业数据

### 4.1. 电商零售

中国拥有全球最大的电商市场，电商行业在整个互联网中占有举足轻重的地位，其与阿里、腾讯、京东、拼多多等众多互联网龙头公司都关系密切，本节将对电商主流 APP 以及快递行业等数据进行密切跟踪。

2019 年 4 月 4 日，国家邮政局官网发布《2019 年 3 月中国快递发展指数报告》，报告显示经测算，2019 年 3 月中国快递发展指数为 174.2，同比提高 22.2%，呈现稳步提升态势。发展规模指数、服务质量指数和发展能力指数分别为 202.3、194.9 和 159.8，分别比上年同期提高了 23.8%、36.6% 和 12.6%，表明我国快递市场的发展规模、发展能力和服务质量稳步提升。发展趋势指数为 71.2，环比提升 3.7%。

3 月，快递发展规模指数为 202.3，同比提高 23.8%。从分项指标来看，快递业务预计完成量 49.6 亿件，同比增长 25.7%；快递业务收入预计完成 584.1 亿元，同比增长 20.6%。一季度，预计快递业务量和业务收入分别为 122.5 亿件和 1531.4 亿元，同比分别增长 23.5% 和 20.4%，实现了一季度的平稳开局。快递市场结构出现了一些新的变化：从区域结构来看，省域增长出现分化；从产品结构来看，异地快递主力军作用进一步发挥；从主体结构来看，市场份额加速向上市快递企业集中。市场集中度进一步提升，一季度，快递与包裹服务品牌集中度指数 CR8 为 82，同比提高 1.3，规模经济效益凸显，安能等品牌逐步向专业化调整转型。

3 月，快递服务质量指数为 194.9，同比提高 36.6%。从分项指标来看，快递有效申诉率为百万分之一，同比改善一半以上。消费者快递服务满意度为 77.6 分，同比下降 0.7 分。重点地区 72 小时准时率为 72.2%，同比提高 1.4 个百分点。一季度，快递服务满意度与上年同期持平，72 小时准时率提高 0.5 个百分点，有效申诉率改善四分之三以上，服务质量持续改善。快递服务质量变化对 7 家上市企业股价波动的影响逐步凸显。企业愈发重视服务质量和用户消费体验，用户也逐步参考服务质量情况选择合适的快递服务，服务质量数据的发布与企业运行已经形成了一个良性循环，企业通过提高服务质量提高市场份额，消费者通过选择服务质量高的企业提高消费体验。

3 月，快递发展能力指数为 159.8，同比提高 12.6%。从分项指标来看，快递支撑网络零售额超过 6500 亿元，同比增加近 1000 亿元；城乡快递网点密度和劳动生产率相对稳定。行业服务能力持续提升，新增一架全货机，拥有快递专用货机达 115 架，申通投资近 3 亿元购置了一批新车辆，增强运输能力。技术研发应用力度加大，顺丰获国家首批区块链备案并发布了“慧眼神瞳”人工智能系统，其自动化分拣设备“小红人”开始投入运营。邮政 EMS、德邦无人货车进入常态化运营阶段。京东物流“X 仓储大脑”已经迈入对外开放阶段。5G 技术、人工智能和无人技术研发应用步伐加快，技术赋能是行业高质量发展的重要特征。

3 月，快递发展趋势指数为 71.2，环比提高 3.7%。预计 4 月快递业务量接近 48.4 亿件，同比增长 29%。从资本市场看，3 月资本市场全面回暖，资本市场对快递业青睐度提高。国内上市快递板块全线上调，受阿里巴巴入股申通快递影响，申通快递涨幅居前，其中：申通上涨 8.8%，韵达上涨 7.7%，德邦上涨 3.5%，圆通上涨 3.4%，顺丰上涨 1%。资本市场对行业增长的预期继续上升，环比提升 3.5%。

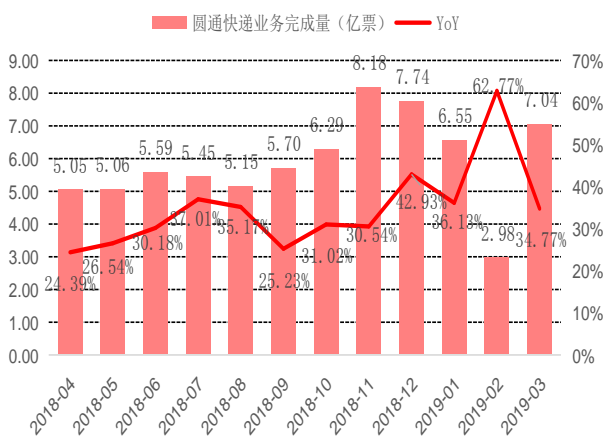
图表4： 2019年1月-2019年3月中国快递发展指数

指数指标	1月	2月	3月
快递发展指数	152.7	119.8	174.2
● 发展规模指数	184.8	115.3	202.3
● 服务质量指数	143.1	146.5	194.9
● 发展能力指数	157.8	114.6	159.8
● 发展趋势指数	70	68.7	71.2



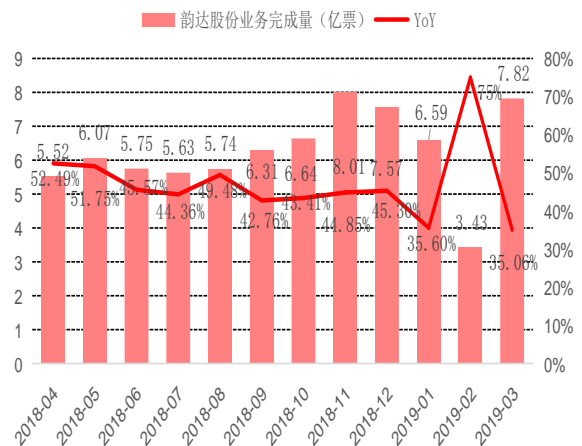
资料来源：国家邮政局，中信建投证券研究发展部

图表5： 圆通快递业务量



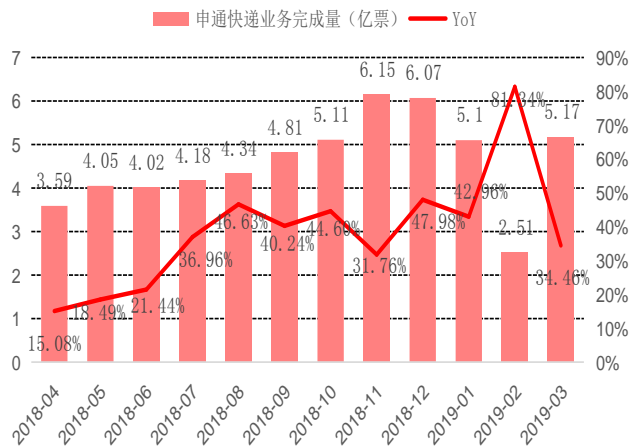
资料来源：公司公告，中信建投证券研究发展部

图表6： 韵达股份业务量



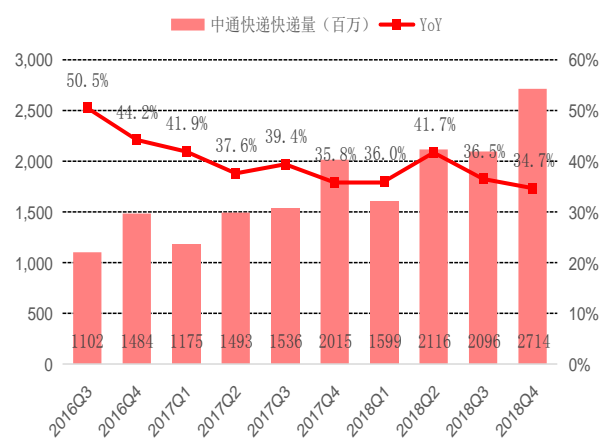
资料来源：公司公告，中信建投证券研究发展部

图表7: 申通快递业务量



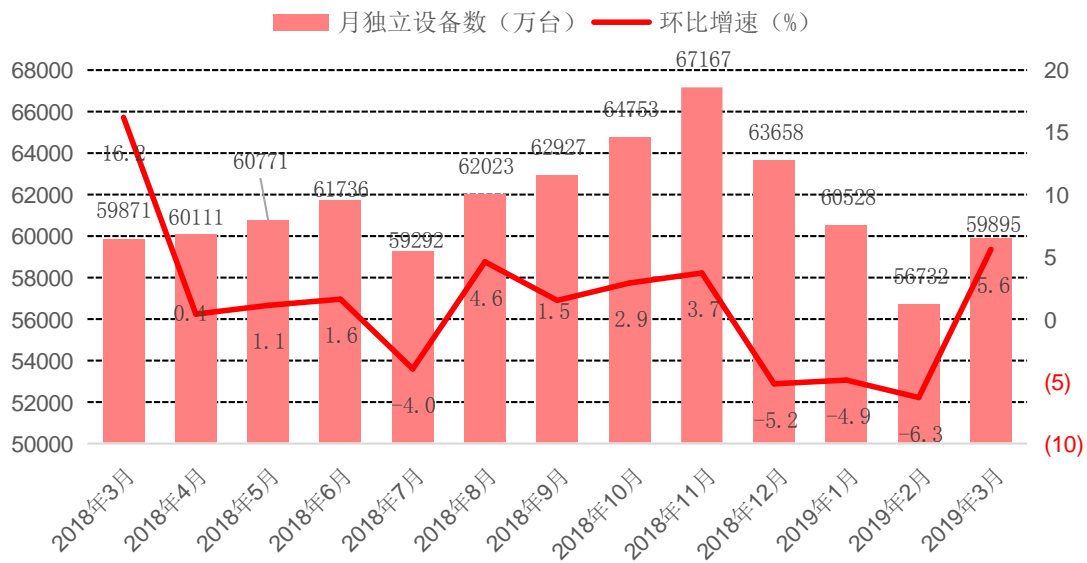
资料来源: 公司公告, 中信建投证券研究发展部

图表8: 中通快递业务量



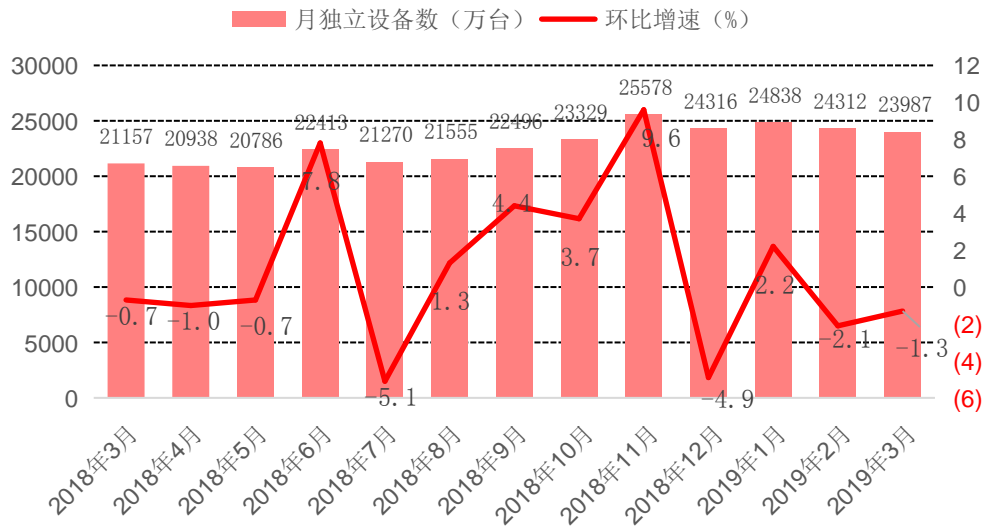
资料来源: 公司公告, 中信建投证券研究发展部

图表9: 2018年3月至2019年3月手机淘宝月度独立设备数



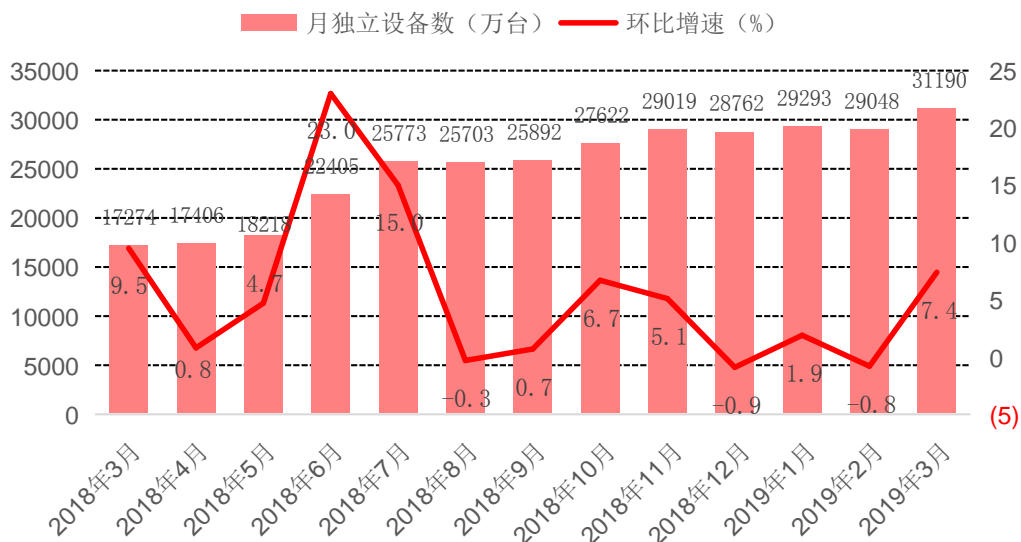
资料来源: 艾瑞咨询, 中信建投证券研究发展部

图表10： 2018年3月至2019年3月京东月度独立设备数



资料来源：艾瑞咨询，中信建投证券研究发展部

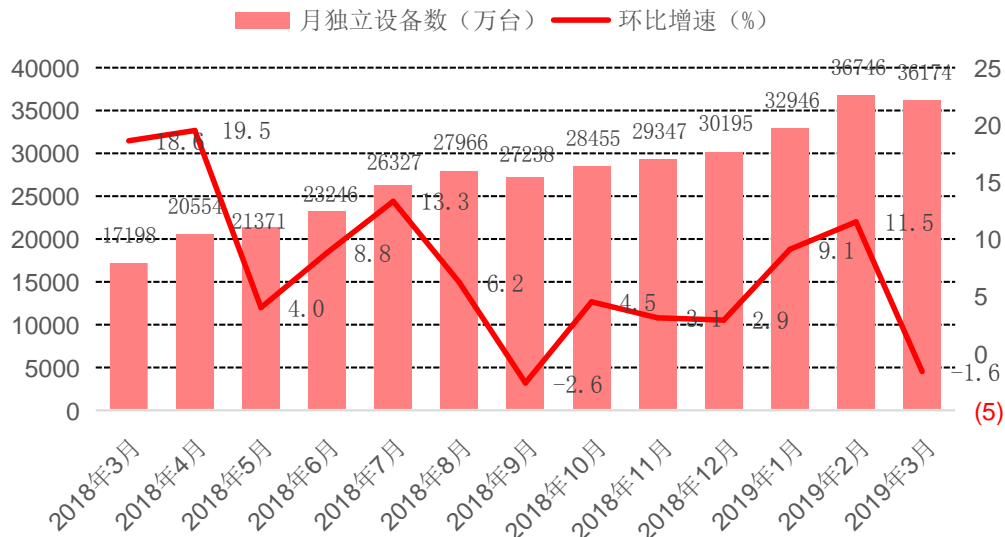
图表11： 2018年3月至2019年3月拼多多月度独立设备数



资料来源：艾瑞咨询，中信建投证券研究发展部

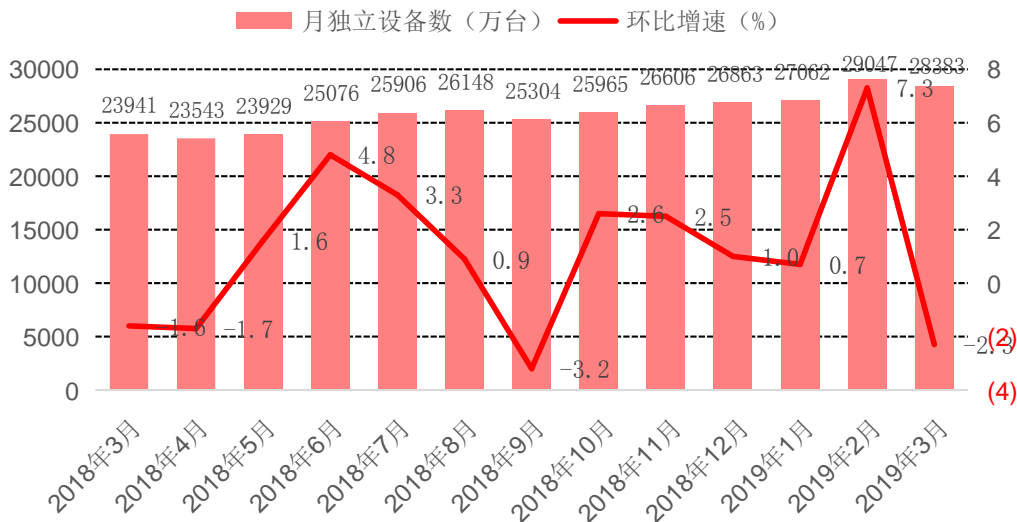
## 4.2. 直播短视频

图表12： 2018年3月至2019年3月抖音短视频月度独立设备数



资料来源：艾瑞咨询，中信建投证券研究发展部

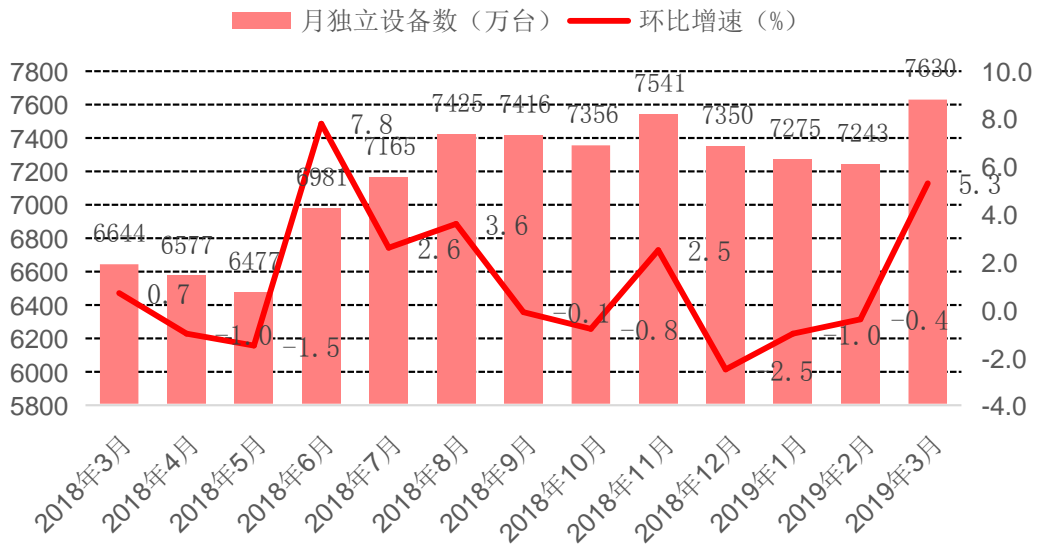
图表13： 2018年3月至2019年3月快手短视频月度独立设备数



资料来源：艾瑞咨询，中信建投证券研究发展部



图表14： 2018年3月至2019年3月陌陌月度独立设备数



资料来源：艾瑞咨询，中信建投证券研究发展部

## 4.3. 游戏

### 4.3.1. iOS 平台排行数据

2019年4月20日 iOS 免费榜排名前十的游戏为：《一起来捉妖》、《全民漂移》、《腾讯欢乐捕鱼》、《绝地求生：刺激战场》、《消灭病毒：解压神器》、《完美世界》、《王者荣耀》、《火枪英雄》、《Paint.ly: 秘密花园数字填色游戏》、《单职业：超变!》。

2019年4月20日 iOS 畅销榜排名前十的游戏为：《王者荣耀》、《完美世界》、《梦幻西游》、《火影忍者》、《一起来捉妖》、《率土之滨》、《放置奇兵》、《魂斗罗》、《穿越火线》、《乱世王者》。

**图表15： 2019年4月20日 iOS 中国区免费榜和畅销榜排名前十**

免费榜		畅销榜	
数据更新时间：17:52		数据更新时间：17:54	
1	 一起来捉妖 游戏1名 Tencent Mobile Games	1	 王者荣耀 动作游戏1名 Tencent Mobile Games
2	 全民漂移 动作游戏1名 Joyfort	2	 完美世界 角色扮演1名 Tencent Mobile ...
3	 腾讯欢乐捕鱼 娱乐场游戏1名 Tencent Mobil...	3	 梦幻西游 动作游戏2名 网易移动游戏
4	 绝地求生:刺激战场 动作游戏2名 Tencent Mobile ...	4	 火影忍者 动作游戏3名 Tencent Mobile ...
5	 消灭病毒-解压神器 街机游戏1名 Kunpo	5	 一起来捉妖 游戏5名 Tencent Mobile Games
6	 完美世界 角色扮演1名 Tencent Mobile ...	6	 率土之滨 模拟游戏1名 网易移动游戏
7	 王者荣耀 动作游戏3名 Tencent Mobile ...	7	 放置奇兵-全球同服放置美... 策略游戏3名 droidhang
8	 火枪英雄 冒险游戏2名 ZIYUN PAN	8	 魂斗罗:归来-星海竞技 角色扮演5名 Tencent Mobile ...
9	 Paint.ly: 秘密花园数字填色... 益智解谜1名 Picfun, Inc.	9	 穿越火线:枪战王者 策略游戏4名 Tencent Mobile ...
10	 单职业:超变! 游戏10名 Shanghai Yidian Inf...	10	 乱世王者 策略游戏5名 Tencent Mobile ...

资料来源：七麦数据，中信建投证券研究发展部

2019年4月13日 iOS 免费榜排名前十的游戏为：《一起来捉妖》、《消灭病毒-解压神器》、《绝地求生：刺激战场》、《猫千杯》、《土耳其方块》、《王者荣耀》、《我飞刀玩得贼6》、《火枪英雄》、《Paint.ly: 秘密花园数字填色游戏》、《一刀传世-跨服战》。

2019年4月13日 iOS 畅销榜排名前十的游戏为：《完美世界》、《王者荣耀》、《梦幻西游》、《红警OL》、《大话西游》、《QQ飞车》、《率土之滨》、《开心消消乐》、《QQ炫舞》、《乱世王者》。

图表16： 2019年4月13日 iOS 中国区免费榜和畅销榜排名前十

免费榜		畅销榜	
数据更新时间：23:00		数据更新时间：23:00	
1	 一起来捉妖 游戏 1名 Tencent Mobile Games	1	 完美世界 角色扮演 1名 Tencent Mobile ...
2	 消灭病毒-解压神器 街机游戏 1名 Kunpo	2	 王者荣耀 动作游戏 1名 Tencent Mobile ...
3	 绝地求生:刺激战场 动作游戏 1名 Tencent Mobile ... ▲1	3	 梦幻西游 动作游戏 2名 网易移动游戏
4	 猫干杯 益智解谜 1名 Talefun ▼1	4	 红警OL 策略游戏 2名 Tencent Mobile ... ▲2
5	 土耳其方块: 新型志解谜消除 益智解谜 2名 HABBY	5	 大话西游 角色扮演 3名 网易移动游戏
6	 王者荣耀 动作游戏 2名 Tencent Mobile ... ▲3	6	 QQ飞车 动作游戏 4名 Tencent Mobile ... ▼2
7	 我飞刀玩得贼6 聚会游戏 1名 SleeeeeeFly Stu... ▼1	7	 率土之滨 模拟游戏 2名 网易移动游戏 ▲1
8	 火枪英雄 冒险游戏 2名 ZIYUN PAN ▲3	8	 开心消消乐@-五周年福利多... 益智解谜 1名 乐元素 ▲8
9	 Paint.ly: 秘密花园数字填色... 益智解谜 3名 Picfun, Inc. ▲1	9	 QQ炫舞 音乐 1名 Tencent Mobile Games ▼2
10	 一刀传世-跨服战 动作游戏 5名 Guangzhou 37W... ▼3	10	 乱世王者 策略游戏 4名 Tencent Mobile ...

资料来源：七麦数据，中信建投证券研究发展部

### 4.3.2. 安卓平台排行数据

目前国内安卓市场,应用宝、硬核联盟和小米拥有 90%以上的渠道占比,在此我们对应用宝、小米及 VIVO、魅族等硬核厂商每周头部游戏榜单进行追踪。

应用宝 2019 年 4 月 20 名前十的游戏为:《时空猎人—新角色》、《全民小镇》、《地铁跑酷》、《拳皇 98 终极之战 OL》、《三国之刃》、《仙剑奇侠传》、《神庙逃亡 2》、《钢琴块 2》、《绝地求生: 刺激战场》、《热血传奇》。

**图表17: 应用宝 2019 年 4 月 20 日下载量排名前十游戏**

	应用	排名	类别	昨日新增下载量	最后更新
1	 时空猎人... 广州银汉科技有限...	1 ▲ 19	游戏	0	2019-04-21
2	 全民小镇 腾讯公司	2 ▲ 19	游戏	0	2019-04-21
3	 地铁跑酷... 深圳市梦域科技有...	3 ▲ 19	游戏	0	2019-04-21
4	 拳皇98 终.. 腾讯公司	4 ▲ 19	游戏	0	2019-04-21
5	 三国之刃 腾讯科技海纳产品...	5 ▲ 19	游戏	12966514	2019-04-21
6	 仙剑奇侠... 腾讯科技五彩石工...	6 ▲ 19	游戏	0	2019-04-21
7	 神庙逃亡... 深圳市创梦天地科...	7 ▲ 19	游戏	0	2019-04-21
8	 钢琴块2... 北京猎豹网络科技...	8 ▲ 19	游戏	0	2019-04-21
9	 绝地求生... 工作室相关信息	9 ▲ 19	游戏	0	2019-04-21
10	 热血传奇... 腾讯公司	10 ▲ 19	游戏	0	2019-04-21

资料来源: 七麦数据, 中信建投证券研究发展部

小米 2019 年 4 月 20 排名前十的游戏为：《王者荣耀》、《绝地求生：刺激战场》、《小小仙武》、《一起来捉妖》、《迷你世界》、《QQ 飞车手游》、《不朽凡人》、《穿越火线-枪战王者》、《开心消消乐》、《我的世界-海洋之约》。





**图表18： 小米 2019 年 4 月 20 日下载量排名前十游戏**

	应用	排名	类别	昨日新增下载量	最后更新
1	 王者荣耀 腾讯公司	1	游戏榜	0	2019-04-21
2	 绝地求生... 工作室相关信息	2	游戏榜	0	2019-04-21
3	 小小仙武 广州四三九九信息...	3 ▲4	游戏榜	0	2019-04-21
4	 一起来捉妖 工作室相关信息	4	游戏榜	0	2019-04-21
5	 迷你世界 迷你玩科技	5	游戏榜	0	2019-04-21
6	 QQ飞车手.. 腾讯	6	游戏榜	0	2019-04-21
7	 不朽凡人 广州四三九九信息...	7 ▲ 306	游戏榜	0	2019-04-21
8	 穿越火线... 腾讯	8	游戏榜	0	2019-04-21
9	 开心消消乐 吴新新	9	游戏榜	0	2019-04-21
10	 我的世界... 上海网之易吾世界...	10	游戏榜	0	2019-04-21

资料来源：七麦数据，中信建投证券研究发展部

魅族 2019 年 4 月 20 日排名前十的游戏为：《王者荣耀》、《绝地求生：刺激战场》、《迷你世界》、《一起来捉妖》、《QQ 飞车手游》、《穿越火线-枪战王者》、《我的世界》、《开心消消乐》、《汤姆猫跑酷》、《元气骑士》。

**图表19： 魅族 2019 年 4 月 20 日下载量排名前十游戏**

	应用	排名	类别	昨日新增下载量	最后更新
1	 王者荣耀 腾讯公司	1	游戏榜	363733	2019-04-2 1
2	 绝地求生... 工作室相关信息	2	游戏榜	206207	2019-04-2 1
3	 迷你世界 深圳市迷你玩科技...	3	游戏榜	35928	2019-04-2 1
4	 一起来捉妖 工作室相关信息	4	游戏榜	655	2019-04-2 1
5	 QQ飞车手.. 腾讯	5▲1	游戏榜	38225	2019-04-2 1
6	 穿越火线... 腾讯	6▲2	游戏榜	30206	2019-04-2 1
7	 我的世界... 上海网之易吾世界...	7	游戏榜	16807	2019-04-2 1
8	 开心消消乐 吴新新	8▼3	游戏榜	26292	2019-04-2 1
9	 汤姆猫跑酷 天津百度紫桐科技...	9	游戏榜	38319	2019-04-2 1
10	 元气骑士 深圳市尚愉科技有...	10▲3	游戏榜	35901	2019-04-2 1

资料来源：七麦数据，中信建投证券研究发展部

vivo 2019 年 4 月 20 日排名前十的游戏为：《王者荣耀》、《穿越火线-枪战王者》、《一起来捉妖》、《明日之后》、《Clash of Clans》、《屠龙破晓》、《荒野行动》、《火影忍者》、《一刀传世》、《王牌战争》。

**图表20： vivo 2019 年 4 月 20 日下载量排名前十游戏**

	应用	排名	类别	昨日新增下载量
1	 王者荣耀 腾讯公司	1	网游榜	34596
2	 穿越火线... 腾讯	2	网游榜	41874
3	 一起来捉妖 工作室相关信息	3	网游榜	61208
4	 明日之后 杭州网易雷火科技...	4	网游榜	12676
5	 Clash of ... 北京昆仑乐享网络...	5	网游榜	2563
6	 屠龙破晓... 安徽三七网络科技...	6	网游榜	6686
7	 荒野行动 杭州网易雷火科技...	7	网游榜	21957
8	 火影忍者... 腾讯科技魔术师工...	8 ▲2	网游榜	6045
9	 一刀传世... 安徽三七网络科技...	9 ▼1	网游榜	50964
10	 王牌战争 天津英雄互娱科技...	10 ▲1	网游榜	9860

资料来源：七麦数据，中信建投证券研究发展部

### 4.3.3. 每周新测手游列表

下周即将开测的游戏将有 51 款，比本周增加 9 款。其中角色扮演类手游数量排名第一，占比 61%；策略类手游以 15% 占比第二。

**图表21： 2019 年 4 月 22 日-28 日新开测游戏**

4.22-4.28 手游开测汇总表 (游戏杀值整理)					
开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
4.22	幻兽起源	飞品网络	角色	不删档内测	Android
4.22	遇见逆水寒	网易游戏	角色	删档内测	Android
4.22	神俑降临	银汉科技	角色	删档测试	Android
4.23	对决连线	心迹网络	角色	删档内测	Android
4.23	射雕三部曲	天魂网络	回合	不删档内测	Android
4.23	一拳超人：最强之男	天马时空	角色	删档内测	Android
4.23	星云纪	鲸旗天下	角色	不删档内测	Android
4.23	侠义2	杭州流金	角色	不删档内测	Android
4.23	四则精灵	趣游在线	冒险	删档内测	Android
4.23	女神契约	大雁互娱	角色	删档封测	Android
4.23	剑御九州	摩拳科技	回合	删档内测	Android
4.23	一剑斩仙	上游科技	角色	删档封测	Android
4.23	纳兹冒险记	酷趣游戏	卡牌	删档内测	Android
4.23	萌怪传说	谷万网络	回合	公测	Android
4.23	好多三国	尚将网络	角色	不删档内测	Android
4.23	从零开始	从零开始游戏工作室	角色	删档测试	Android
4.23	云想之歌	多酷游戏	策略	删档测试	Android
4.24	剑与契约	星飞游戏	角色	不删档内测	Android
4.24	暗黑领主	星期天网络	角色	不删档内测	Android
4.24	我的城堡	酷游互动	策略	不删档内测	Android
4.24	萌萌战争	墨魂绘互娱	回合	删档内测	Android
4.24	权利与荣耀	美嘉信息	角色	删档内测	Android
4.24	武林全明星	金木水火土科技	休闲	删档内测	Android
4.24	邮管崛起	广微网络	角色	删档内测	Android
4.25	三国计	游跃网络	角色	不删档内测	Android
4.25	口袋灵龙	华武信息	角色	删档封测	Android
4.25	魔王乱入	古趣网络	角色	不删档内测	Android
4.25	玄元剑仙	赫德时代	角色	删档封测	Android
4.25	梦回三国	次元树网络	策略	不删档内测	Android
4.25	燃拳情缘	灵游互娱	角色	删档封测	Android
4.25	龙之影	四九游网络	角色	删档封测	Android
4.25	神契幻奇谭	乐鸟互动	角色	不删档内测	Android
4.25	超燃冒险团	咸鱼游戏	冒险	删档封测	Android
4.25	天影	云速信息	回合	删档内测	Android
4.25	宝石大联盟	胖乐互动	策略	删档封测	Android
4.25	暗黑世界	众云网络	角色	删档内测	Android
4.25	逆袭吧英雄	铠甲网络	策略	公测	Android
4.25	超能战争	东品游戏	策略	测试	iOS
4.25	流浪者小岛	盛趣游戏	角色	测试	iOS
4.25	天天拍案变富翁	PIXIO LIMITED	休闲	测试	iOS
4.25	三国志汉末霸业	龙游天下	策略	测试	Android
4.25	纸境英雄	独立视界	休闲	测试	iOS
4.25	燕王传说	Tomato Fun	角色	测试	Android
4.25	旅行串串	Kunpo	休闲	测试	iOS
4.26	传奇至尊	三九互娱	角色	不删档内测	Android
4.26	律雨骑士团	炫动网络	角色	不删档内测	Android
4.26	女神竞技场	才宝网络	策略	公测	Android
4.26	神魔仙尊	鲸旗游戏	角色	不删档内测	Android
4.26	逍遥志	爱玩网络	角色	删档内测	Android
4.26	救赎之地	悠米互娱	角色	测试	Android/iOS
4.26	代号：永远的提尔的诺	剑圣网络	角色	测试	Android

资料来源：游戏茶馆，中信建投证券研究发展部



#### 4.3.4. 手游出海概览

Sensor Tower 商店情报平台最新数据显示，2019 年 3 月期间中国手游产品在海外市场收入排名 TOP30 中，《PUBG Mobile》《荒野行动》《王国纪元》《火枪纪元》《万国觉醒》排名前五。新上榜的游戏包括腾讯的《QQ 飞车》和中文在线的《Chapters: Interactive Stories》。详细榜单变化如下：

图表22： 2019 年 3 月中国手游下载量 Top 30



## 五、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

**陈萌**：中信建投海外前瞻研究首席分析师，中信建投中小市值首席分析师。从事中小市值研究5年，理学金融复合背景，擅长把握新兴产业边际改善投资机会及产业跨界研究，2017、2015年“新财富”中小市值研究第三名、2016年“新财富”中小市值研究入围奖。

## 报告贡献人

**孙晓磊** 18811432273 sunxiaolei@csc.com.cn

**朱瀚清** 021-68821600-805 zhuhanqing@csc.com.cn

**刘凯** 18611509840 liukaizgs@csc.com.cn

**黄旭** 13371984733 huangxu@csc.com.cn

## 研究服务

### 保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

郭洁 -85130212 guojie@csc.com.cn

郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

高思雨 010-8513-0491 gaosiyu@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

### 北京公募组

朱燕 85156403 zhuyan@csc.com.cn

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

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

赵倩 010-85159313 zhaoqian@csc.com.cn

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

杨洁 010-86451428 yangjiezs@csc.com.cn

### 创新业务组

高雪 -64172825 gaoxue@csc.com.cn

杨曦 -85130968 yangxi@csc.com.cn

黄谦 010-86451493 huangqian@csc.com.cn

王罡 021-68821600-11 wanggangbj@csc.com.cn

### 上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

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

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

翁起帆 021-68821600 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 021-68821600-857 fanyanan@csc.com.cn

李绮琦 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn

薛姣 021-68821600 xuejiao@csc.com.cn

许敏 021-68821600-828 xuminzgs@csc.com.cn

### 深广销售组

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

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

程一天 0755-82521369 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 0755-82521369 caoyingzgs@csc.com.cn

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

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

## 评级说明

以恒生指数的涨跌幅为基准。

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，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、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