2018 年 08 月 05 日

财通证券 CAITONG SECURITIES

投资评级:中性(维持)

传媒行业周报（第 31 周）

外部情绪悲观板块大幅回调，存量市场下游戏出海或将成新趋势

最近一年行业指数走势



联系信息

陶冶 分析师

SAC 证书编号：S0160517111002

座机：021-68592217

邮箱：taoye@ctsec.com

汪哲健 联系人

座机：021-68592297

邮箱：wangzhejian@ctsec.com

吕祎 联系人

座机：021-68592330

邮箱：lvyi@ctsec.com

相关报告

1 《《西虹市首富》预测票房达 26 亿，优质内容护航票房大盘无忧:传媒行业周报（第 30 周）》 2018-07-30

2 《阿里战略入股分众传媒，强调关注优质渠道价值:传媒行业周报（第 29 周）》 2018-07-23

3 《内容超预期将成新常态，持续推荐优质院线标的:传媒行业周报（第 28 周）》 2018-07-15

投资要点：

- **本周传媒行业观点**

受中资本市场的悲观情绪、美贸易战加剧、地产政策趋严等因素的影响，本周大盘出现了下挫态势。本周创业板下跌 7.08%，传媒板块下跌 7.13%，在 28 个申万一级行业中排第 20 名。

考虑到目前的暑期档叠加中报季，我们建议继续布局业绩确定性较强、现金流稳定、具备成长逻辑的和监管超预期可能性低的院线优质标的和生活圈营销龙头，具体标的为横店影视、中国电影、金逸影视、幸福蓝海与分众传媒。中期来看，暑期档优质内容云集，票房大盘整体无忧。游戏产业方面，根据伽马数据发布的《2018 年 1-6 月中国游戏产业报告》，2018 上半年，中国游戏市场实际销售收入 1050 亿元，同比增长仅为 5.2%；端游收入 315.5 亿元，首次出现下滑，在国内游戏市场增速显著放缓的情况下，游戏出海大概率将成为行业新趋势。

- **2018 年上半年中国移动出海游戏海外收入增长超过 40%**

App Annie 发布了 2018 年上半年中国移动游戏出海报告，数据显示：中国移动游戏发行的海外 iOS 及 Google Play 综合收入在 2018 年上半年较 2017 年同一时间段增长超过了 40%，而海外玩家在中国移动游戏上的总支出也已经超过了 160 亿美元。（36kr）

- **传媒板块下跌 7.13%，核心组合下跌 9.62%**

本周（7.30-8.5）上证指数下跌 4.63%，创业板指下跌 7.08%，沪深 300 指数下跌 5.84%，传媒指数下跌 7.13%，在 28 个申万一级行业分类中位列第 20。本周我们的核心组合下跌 9.62%。

具体标的表现如下：

光线传媒（- 9.98%）、横店影视（-9.25%）、金逸影视（-15.28%）、中国电影（-12.98%）、分众传媒（-7.33%）、完美世界（- 5.17%）、顺网科技（- 7.38%）。

风险提示： 外部政治经济剧烈变化风险；系统性风险；政策监管风险；票房不及预期风险；中报业绩低于预期风险。

表 1：重点公司投资评级

代码	公司	总市值（十亿元）	收盘价（08.03）	EPS（元）			PE			投资评级
				2017E	2018E	2019E	2017E	2018E	2019E	
300251	光线传媒	261.68	8.92	0.28	0.81	0.42	31.86	11.01	21.24	买入
603103	横店影视	131.96	29.13	1.02	1.21	1.43	28.56	24.07	20.37	买入
002905	金逸影视	46.05	17.13	1.26	1.59	1.83	13.60	10.77	9.36	买入
600977	中国电影	248.87	13.33	0.52	0.61	0.70	25.63	21.85	19.04	买入
002027	分众传媒	1,503.01	10.24	0.41	0.52	0.69	24.98	19.69	14.84	买入
002624	完美世界	356.31	27.10	1.47	1.83	2.07	18.44	14.81	13.09	买入
300113	顺网科技	111.50	16.06	0.94	1.07	1.19	17.09	15.01	13.50	买入

数据来源：Wind,财通证券研究所

内容目录

1、 投资建议及重点公司 3
1.1 本周投资观点: 3
2、 本周行情回顾 5
2.1 板块表现 5
2.2 板块估值 5
2.3 本周传媒板块个股涨跌前十 7
2.4 本周传媒板块停牌个股 8
2.5 个股解禁预告 8
3、 行业动态 10
3.1 电影 10
3.2 电视剧 13
3.3 游戏 14
4、 行业要闻 16
5、 公司重要公告 23

图表目录

图 1：本周各版块涨跌幅榜 5
图 2：年初至今各版块涨跌幅榜 5
图 3：2017.8.12-2018.8.5 传媒行业 PE 状况 6
图 4：申万一级行业市盈率状况（整体法 TTM 市盈率） 6
图 5：传媒细分板块估值水平 7
图 6：2014-2018 年第三十一周票房情况 10
图 7：2014-2018 年第三十一周观影人次情况 10
图 8：2014-2018 年年初至今票房情况 10
图 9：2014-2018 年年初至今观影人次情况 10

表 1：本周传媒板块个股涨跌幅前十 7
表 2：年初至今传媒板块个股涨跌幅前十 8
表 3：本周传媒板块停牌个股 8
表 4：下月（8.5-9.5）个股解禁预告 9
表 5：2018 年 8 月 4 日（第三十一周周六）中国内地票房排行榜前十 11
表 6：近期上映电影（2018.8.7-2018.8.13） 11
表 7：影投公司排名状况 12
表 8：院线排名状况 12
表 9：1930-2400 收视（8 月 4 日） 13
表 10：七日电视剧网络播放排行榜（2018.7.30-2018.8.5） 14
表 11：网络游戏排行榜 14
表 12：安卓端移动游戏排行榜 15
表 13：APPSTORE 移动游戏畅销排行榜 15

1、 投资建议及重点公司

本周（7.30-8.5）上证指数下跌 4.63%，创业板指下跌 7.08%，沪深 300 指数下跌 5.84%，传媒指数下跌 7.13%，在 28 个申万一级行业分类中位列第 20。本周我们的核心组合下跌 9.62%。

具体标的表现如下：

光线传媒（-9.98%）、横店影视（-9.25%）、金逸影视（-15.28%）、

中国电影（-12.98%）、分众传媒（-7.33%）、完美世界（-5.17%）、

顺网科技（-7.38%）。

1.1 本周投资观点：

受中资本市场的悲观情绪、美贸易战加剧、地产政策趋严等因素的影响，本周大盘出现了下挫态势。本周创业板下跌 7.08%，传媒板块下跌 7.13%，在 28 个申万一级行业中排第 20 名。

考虑到目前的暑期档叠加中报季，我们建议继续布局业绩确定性较强、现金流稳定、具备成长逻辑的和监管超预期可能性低的院线优质标的和生活圈营销龙头，具体标的为横店影视、中国电影、金逸影视、幸福蓝海与分众传媒。中期来看，暑期档优质内容云集，票房大盘整体无忧。游戏产业方面，根据伽马数据发布的《2018 年 1-6 月中国游戏产业报告》，2018 上半年，中国游戏市场实际销售收入 1050 亿元，同比增长仅为 5.2%；端游收入 315.5 亿元，首次出现下滑，在国内游戏市场增速显著放缓的情况下，游戏出海大概率将成为行业新趋势。

本周不调整核心推荐组合，核心推荐组合如下：

光线传媒（300251）、横店影视（603103）、金逸影视（002905）、

中国电影（600977）、分众传媒（002027）、完美世界（002624）、

顺网科技（300113）。

1.2 近期报告摘要

《分众传媒(002027)：上半年业绩符合预期，生活圈媒体高歌猛进》

事件描述： 公司发布 2018 年半年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 71.10 亿元，同比增长 26.04%；归属于上市公司股东的净利润 33.47 亿元，同比增长 32.14%。公司基本每股收益为 0.23 元，同比增长 35.29%。

盈利预测和投资建议： 公司拥有最优质的媒介点位资源和广告客户资源，在全国电梯电视媒体、电梯海报媒体和影院银幕广告媒体领域具备绝对的领跑者地位。公司现金流稳定、资金充裕、杠杆率低，预计公司在做大做强生活圈媒体行业的同时将进一步巩固行业绝对领导者地位。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别

为 0.52 元、0.69 元和 0.85 元，给予目标价 14.4 元（因除权除息调整目标价），给予“买入”评级。

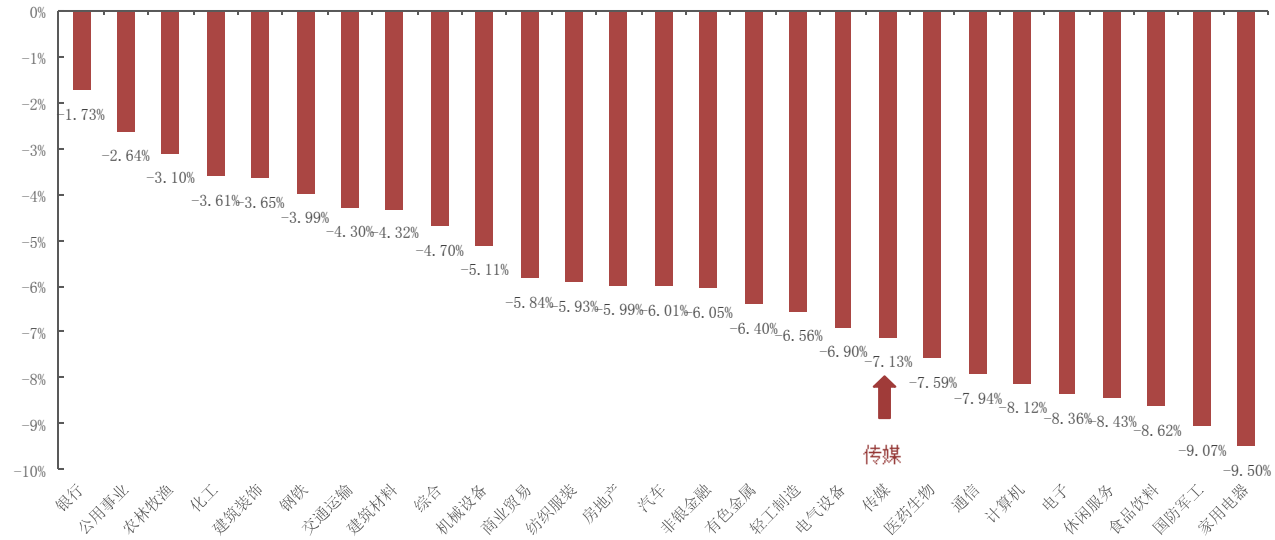
风险提示：解禁风险；战略扩张进展不及预期风险；系统性风险。

2、 本周行情回顾

2.1 板块表现

本周（7.30-8.3）上证指数下跌 4.63%，创业板指下跌 7.08%，沪深 300 指数下跌 5.84%，传媒指数下跌 7.13%，在 28 个申万一级行业分类中位列第 20 位。

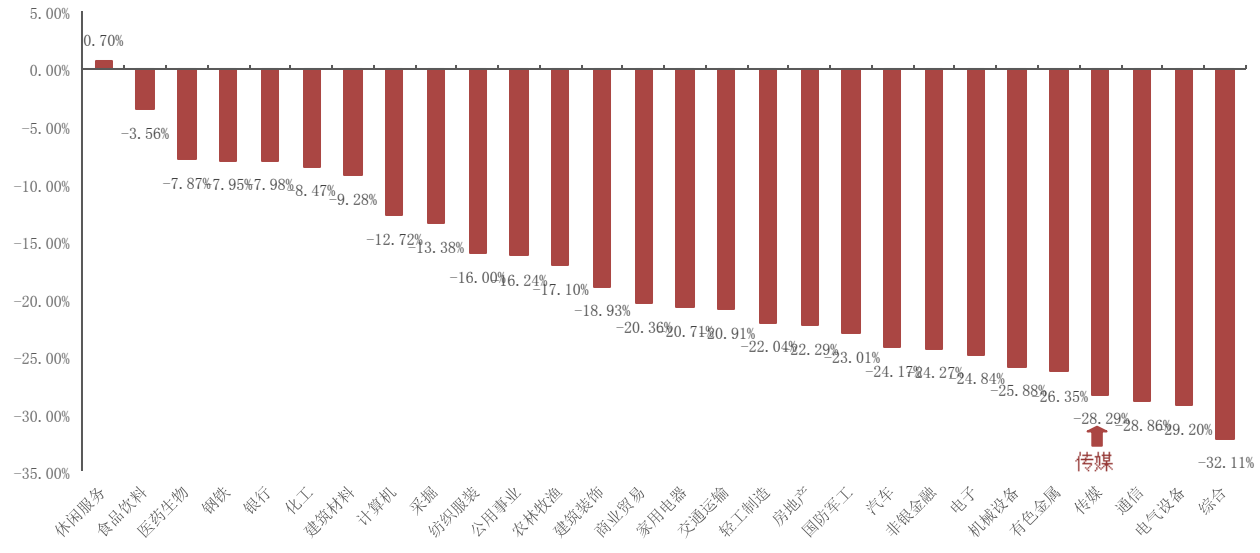
图 1：本周各版块涨跌幅榜



数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今上证指数下跌 17.13%，创业板指下跌 15.46%，沪深 300 指数下跌 17.75%，传媒板块下跌 28.29%，在 28 个申万一级行业分类中位列第 25 位。

图 2：年初至今各版块涨跌幅榜



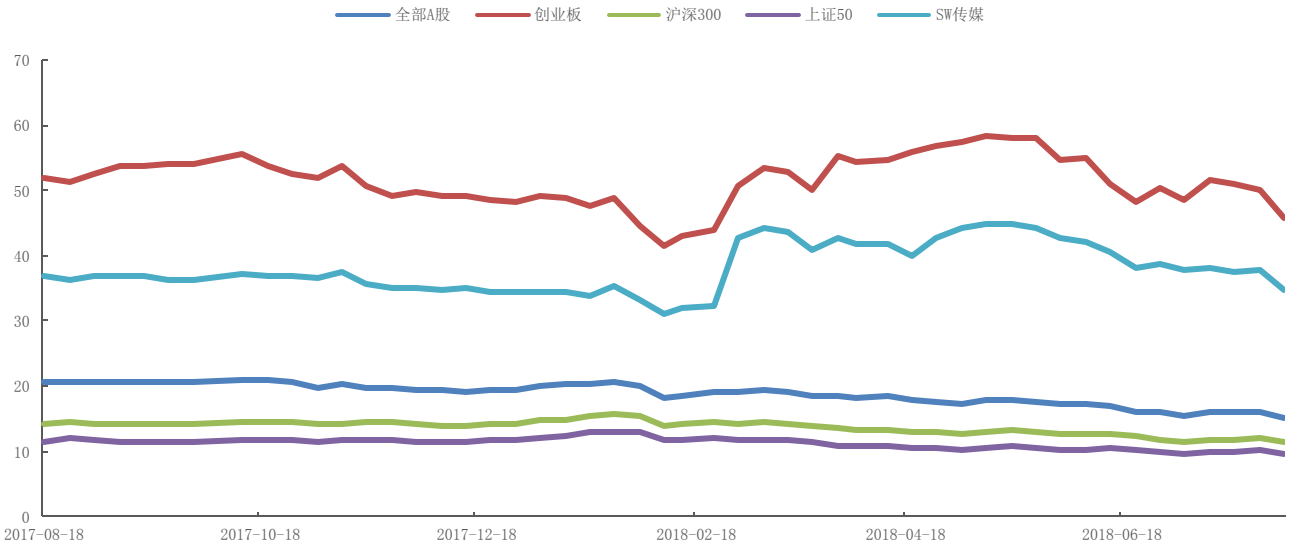
数据来源：Wind，财通证券研究所

2.2 板块估值

板块总体估值方面，传媒板块经过连续两年的回调，板块整体估值已经处于历史

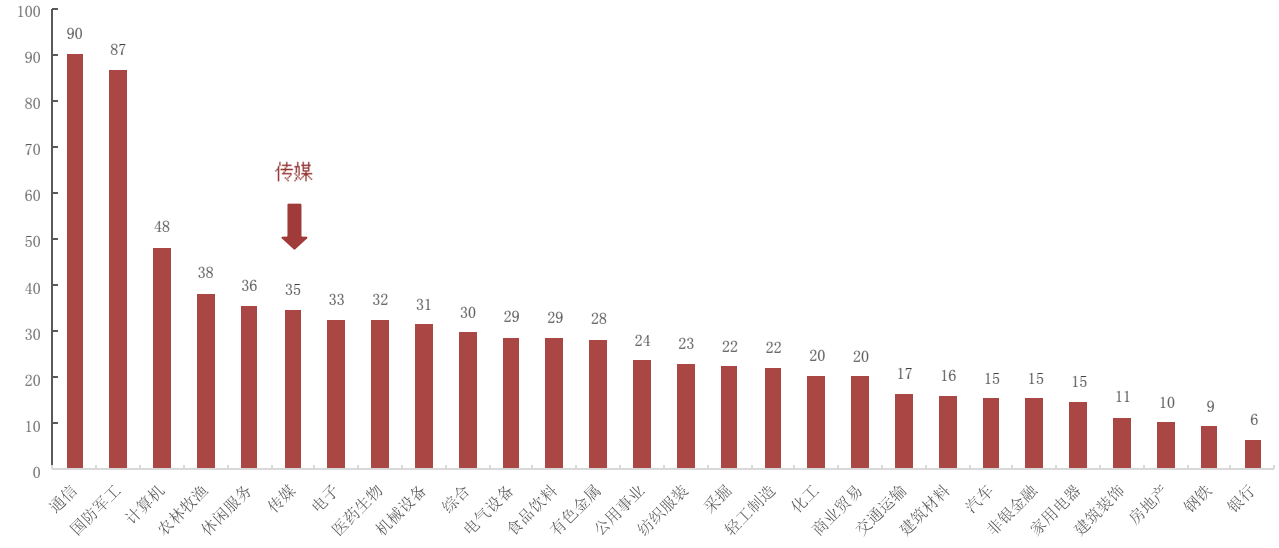
低位。目前，SW 传媒行业整体板块 TTM 市盈率为 34.74 倍。自 2015 年后，传媒板块市盈率与 A 股全市场市盈率差距目前明显缩小，目前差值为 19.56 倍。从 28 个行业的估值水平来看，传媒板块估值水平处于 28 个子行业中第六名，估值为处于合理偏高区间。

图 3：2017.8.12-2018.8.5 传媒行业 PE 状况



数据来源：Wind,财通证券研究所

图 4：申万一级行业市盈率状况（整体法 TTM 市盈率）

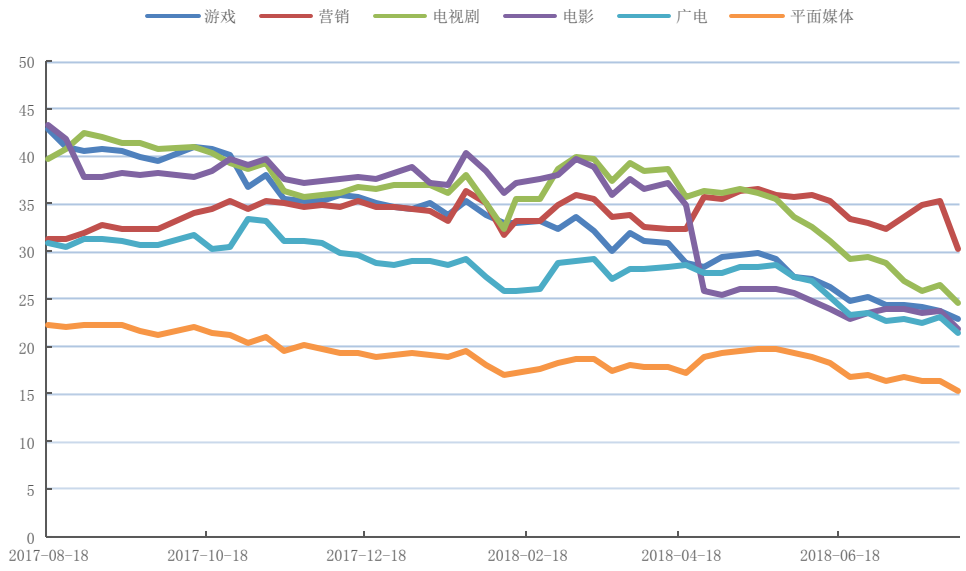


数据来源：Wind,财通证券研究所

传媒各板块中，营销、电影和电视剧是估值相对较高的板块，平面媒体估值长期保持较低水平，游戏估值逐渐走低。电影和电视剧板块方面，电影和电视剧板块估值在历史上均以较大幅度大于传媒整体估值，近期电影和电视剧板块由于业绩

增幅较大估值已经降至传媒板块总体水平。游戏板块方面，在 15 年前后随着手游市场崛起，游戏板块估值随之走高，但随着时间的推移，估值已经逐渐回落到板块平均水平，目前处于传媒板块中的较低水平。平面媒体板块方面，由于传统平面媒体行业景气度较低，平面媒体板块估值长期保持低于传媒整体水平，目前板块动态市盈率在 15 倍上下。

图 5：传媒细分板块估值水平



数据来源：Wind，财通证券研究所

2.3 本周传媒板块个股涨跌前十

本周传媒板块表现不佳，仅有三只个股出现上涨。板块内涨幅前三的个股为巨人网络（+21.64%）、长城影视（+2.09%）、东方网络（+1.43%）。跌幅前三的个股为众应互联（-34.40%）、慈文传媒（-28.15%）、唐德影视（-28.10%）。

表 1：本周传媒板块个股涨跌幅前十

代码	公司名称	本周涨跌幅	代码	公司名称	本周涨跌幅
002558.SZ	巨人网络	21.64%	002464.SZ	众应互联	-34.40%
002071.SZ	长城影视	2.09%	002343.SZ	慈文传媒	-28.15%
002175.SZ	东方网络	1.43%	300426.SZ	唐德影视	-28.10%
600892.SH	大晟文化	-0.12%	300104.SZ	乐视网	-19.80%
000607.SZ	华媒控股	-1.16%	000673.SZ	当代东方	-18.97%
600242.SH	中昌数据	-1.49%	300392.SZ	腾信股份	-18.56%
300654.SZ	世纪天鸿	-1.95%	000892.SZ	欢瑞世纪	-18.55%
300518.SZ	盛讯达	-2.23%	603533.SH	掌阅科技	-17.72%
601801.SH	皖新传媒	-3.45%	603721.SH	中广天择	-17.55%
601098.SH	中南传媒	-3.81%	000793.SZ	华闻传媒	-16.90%

数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今热点较为凌乱。年初至今涨幅前三的个股为上海钢联（+44.93%）、当代东方（+27.78%）、视觉中国（+17.01%），跌幅前三的个股为乐视网（-84.15%）、*ST 巴士（-79.43%）、文投控股（-69.51%）。

表 2：年初至今传媒板块个股涨跌幅前十

代码	公司名称	涨跌幅	代码	公司名称	涨跌幅
300226.SZ	上海钢联	44.93%	300104.SZ	乐视网	-84.15%
000681.SZ	视觉中国	27.78%	002188.SZ	*ST 巴士	-79.43%
300059.SZ	东方财富	17.01%	600715.SH	文投控股	-69.51%
603825.SH	华扬联众	16.85%	000793.SZ	华闻传媒	-64.59%
603096.SH	新经典	16.67%	002517.SZ	恺英网络	-61.85%
000673.SZ	当代东方	12.92%	002143.SZ	印纪传媒	-61.29%
002137.SZ	麦达数字	11.87%	002354.SZ	天神娱乐	-55.81%
603103.SH	横店影视	2.80%	300071.SZ	华谊嘉信	-55.38%
002878.SZ	元隆雅图	2.72%	300426.SZ	唐德影视	-55.24%
000676.SZ	智度股份	2.24%	300392.SZ	腾信股份	-54.45%

数据来源：Wind，财通证券研究所

2.4 本周传媒板块停牌个股

本周传媒板块共有 9 只股票停牌。万达电影等 6 家因“重大资产重组”停牌；深大通因“重大事项”停牌；华扬联众因“拟筹划重大资产重组”停牌；联创互联因“拟披露重大事项”停牌。

表 3：本周传媒板块停牌个股

证券代码	证券简称	交易状态	连续停牌天数	停牌原因
代码	简称	停复牌状态	累计停牌日(交易日)	停牌原因
002739.SZ	万达电影	停牌	268	重大资产重组
002113.SZ	天润数娱	停牌	122	重大资产重组
000526.SZ	紫光学大	停牌	92	重大资产重组
002502.SZ	骅威文化	停牌	43	重大资产重组
002602.SZ	世纪华通	停牌	38	重大资产重组
002445.SZ	中南文化	停牌	37	重大资产重组
000038.SZ	深大通	停牌	110	重大事项
603825.SH	华扬联众	停牌	77	拟筹划重大资产重组
300343.SZ	联创互联	停牌	34	拟披露重大事项

数据来源：Wind，财通证券研究所

2.5 个股解禁预告

下月，传媒板块共有中昌数据、中广天择、联创互联、文投控股、冰川网络、中国出版、天舟文化、华谊兄弟、城市传媒、科达股份 10 家公司有限售股解禁，

具体解禁信息如下：

表 4：下月（8.5-9.5）个股解禁预告

					变动前（万股）			变动后（万股）			
代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	解禁收益	总股本	流通A股	占比（%）	总股本	流通A股	占比（%）	解禁股份类型
600242.SH	中昌数据	2018-08-07	30.74	-	45,666.51	30,343.94	66.45	45,666.51	30,374.68	66.51	股权分置限售股份
603721.SH	中广天择	2018-08-13	2,234.61	-	10,000.00	2,500.00	25.00	10,000.00	4,734.61	47.35	首发原股东限售股份
300343.SZ	联创互联	2018-08-17	4,707.31	41.11	59,039.27	37,509.99	63.53	59,039.27	42,217.29	71.51	定向增发机构配售股份
600715.SH	文投控股	2018-08-20	83,568.76	111.37	185,485.35	44,851.20	24.18	185,485.35	128,419.96	69.23	定向增发机构配售股份
300533.SZ	冰川网络	2018-08-20	2,029.19	-	10,124.60	3,586.89	35.43	10,124.60	5,616.08	55.47	首发原股东限售股份
601949.SH	中国出版	2018-08-21	3,650.55	-	182,250.00	36,450.00	20.00	182,250.00	40,100.55	22.00	首发原股东限售股份
300148.SZ	天舟文化	2018-08-23	5,705.38	-61.47	84,493.44	76,371.86	90.39	84,493.44	82,077.25	97.14	定向增发机构配售股份
300027.SZ	华谊兄弟	2018-08-27	29,102.30	-53.69	277,450.59	192,038.13	69.22	277,450.59	221,140.43	79.70	定向增发机构配售股份
600229.SH	城市传媒	2018-09-03	27,232.39	45.84	70,209.60	42,977.21	61.21	70,209.60	70,209.60	100.00	定向增发机构配售股份
600986.SH	科达股份	2018-09-03	51,521.72	37.93	132,557.38	75,663.07	57.08	132,557.38	127,184.79	95.95	定向增发机构配售股份

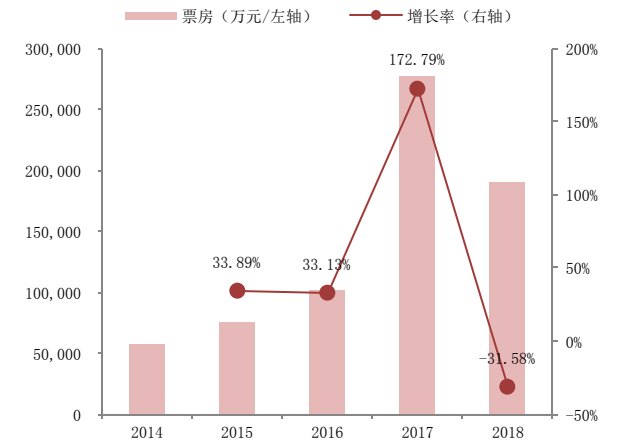
数据来源：Wind,财通证券研究所

3、 行业动态

3.1 电影

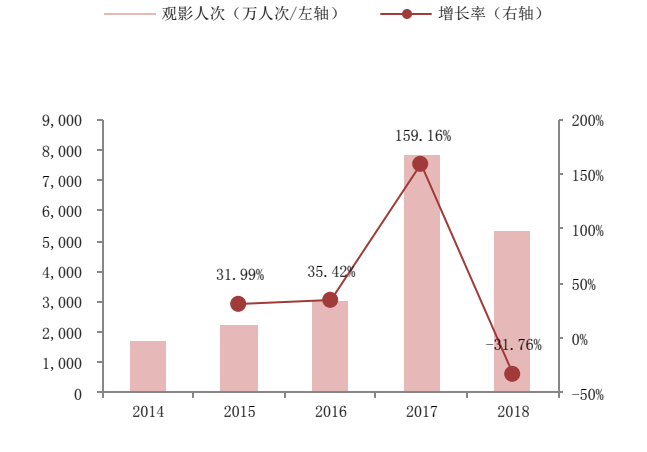
得益于国产动作大片《战狼 2》的上映，2017 年的第三十一周国内电影市场取得了亮眼的票房成绩；尽管 2018 年的第三十一周，电影市场在《西虹市首富》、《狄仁杰之四大天王》等影片的带动下取得了不错的成绩，但是由于《战狼 2》带来的高基数，本周电影市场和去年同期相比依然出现了下滑；今年本周电影票房收入为 18.96 亿元，同比下滑 31.58%，观影人次为 5365.30 万人次，同比下滑 31.76%。

图 6：2014-2018 年第三十一周票房情况



数据来源：猫眼专业版，EBOT，财通证券研究所

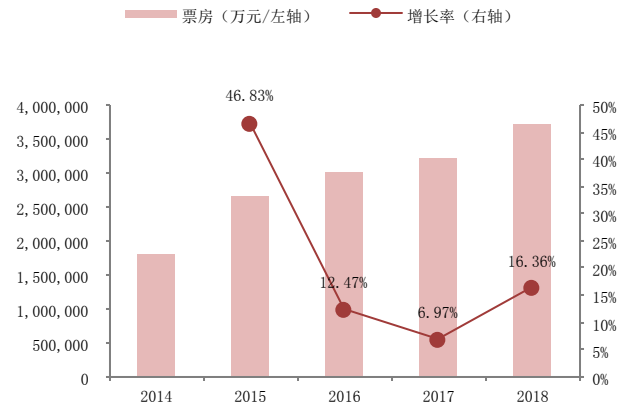
图 7：2014-2018 年第三十一周观影人次情况



数据来源：猫眼专业版，EBOT，财通证券研究所

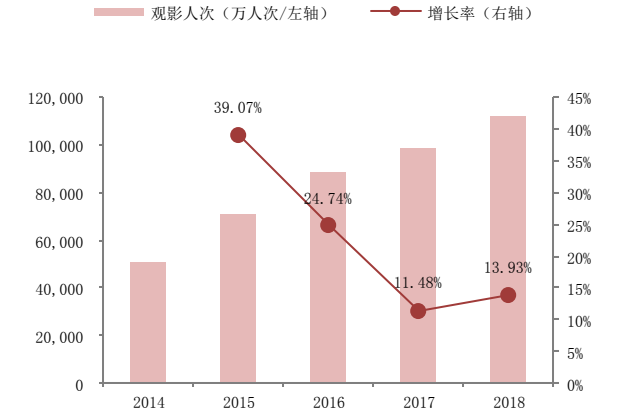
电影市场年初至今数据较为靓丽。2018 年年初至今(1.1-8.4)票房达到了 373.08 亿元，同比增长达到 16.36%，观影人次达到了 11.20 亿人次，同比增长率达 13.93%，电影市场复苏态势明显。

图 8：2014-2018 年年初至今票房情况



数据来源：猫眼专业版，EBOT，财通证券研究所

图 9：2014-2018 年年初至今观影人次情况



数据来源：猫眼专业版，EBOT，财通证券研究所

由新丽传媒股份有限公司、上海阿里巴巴影业有限公司、万达影视传媒有限公司等公司出品的喜剧片《西虹市首富》蝉联本周周六票房冠军，上映上 9 天票房便累计达到 18.63 亿，实现口碑指数 9.2，目前猫眼预测票房达到 26.07 亿；而由

徐克导演，赵又廷、林更新、刘嘉玲等联袂出演的国产武侠大片《狄仁杰之四大天王》本周继续排名第二，上映 9 天累计票房达 4.95 亿，猫眼预测票房 6.27 亿。国产动画片《风语咒》位列票房榜第三，上映 2 天累计票房达 5118.2 万。

表 5：2018 年 8 月 4 日（第三十一周周六）中国内地票房排行榜前十

排名	影片名	单日票房（万元）	累计票房（万元）	平均票价（元）	场均人次	口碑指数	上映天数	预测票房（亿元）
1	《西虹市首富》	17219.2	186326.4	36	34	9.2	9	26.07
2	《狄仁杰之四大天王》	3160.4	495151.5	39	25	8.1	9	6.27
3	《风语咒》	2112.4	5118.5	35	16	9.2	2	1.25
4	《小偷家族》	1778.7	3166.6	33	20	8.1	2	0.83
5	《神秘世界历险记 4》	1565.2	3130.5	31	18	8.7	2	0.81
6	《摩天营救》	778.9	63552.5	36	24	9.1	16	6.70
7	《的士速递 5》	715.0	1776.6	31	9	7.1	2	0.33
8	《我不是药神》	487.0	306274.1	34	17	9.6	31	31.06
9	《解码游戏》	196.4	617.9	30	5	7.3	2	0.09
10	《浴血广昌》	91.7	980.3	33	57	-	4	0.14

数据来源：EBOT 艺恩票房智库，猫眼，财通证券研究所

电影数量方面，下周共有 6 部电影登陆院线；电影类型方面，下周依然延续着暑期档中喜剧电影较为强势的格局，6 部电影中有 4 部属于喜剧电影。电影人气方面，6 部电影中有 4 部电影豆瓣想看人数超过 50000 人，其中由人气电视剧 IP 改编，上海腾讯影业文化传播有限公司、上海电影（集团）有限公司、哔哩哔哩影业（天津）有限公司等企业联合出品的同名电影《爱情公寓》，豆瓣想看人数更是突破了 100 万人的大关，截止目前想看人数已高达 1283970 人，超过了暑期档其它任何一部电影。而由美国华纳兄弟影片公司、旗舰影业有限公司等公司出品，杰森·斯坦森、李冰冰出演的科幻动作大片《巨齿鲨》人气排名第二，豆瓣想看人数高达 342082 人；而由北京光线影业出品发行、黄渤自导自演，舒淇、王宝强联袂出演的国产喜剧片《一出好戏》豆瓣想看人数达 313426 人，人气排行位居下周第三。

表 6：近期上映电影（2018.8.7-2018.8.13）

首映日期	影片名	类型	制作方/出品方	发行方	国家/地区	豆瓣想看人数
8 月 7 日	《真心话太冒险》	喜剧、爱情	北京优尼乐文化艺术有限公司、海宁原石文化传媒股份有限公司	北京大鱼互动文化发展有限公司	中国大陆	866
8 月 10 日	《爱情公寓》	喜剧、爱情	上海腾讯影业文化传播有限公司、上海电影（集团）有限公司、哔哩哔哩影业（天津）有限公司	-	中国大陆	1283970
8 月 10 日	《巨齿鲨》	动作、科幻	美国华纳兄弟影片公司、旗舰影业有限公司	-	美国、中国香港、中国大陆	342082
8 月 10 日	《一出好戏》	剧情、喜剧	上海瀚纳影视文化传媒有限公司、**北京光线影业有限公司**	**北京光线影业有限公司**	中国大陆	313426
8 月 10 日	《美食大冒险之英雄烩》	喜剧、动画	广州易动文化传播有限公司、北京京西文化旅游股份有限公司	北京京西文化旅游股份有限公司	中国大陆	56229
8 月 10 日	《封门笔仙》	恐怖、惊悚	北京卓迈影业有限公司、北京飞轮文化经纪有限公司	上海小山影视文化传播有限公司	中国大陆	23521

数据来源：时光网，豆瓣，猫眼专业版，艺恩数据，财通证券研究所

影投公司方面，本周万达院线、大地影院、横店影视分别以 1.26 亿的票房、0.48 亿的票房、0.39 亿的票房稳居第一、第二、第三，而金逸影视和 CGV 影城分别以 0.27 亿、0.26 亿的票房位居第四、第五。年初至今影投公司票房排名榜单中，万达院线以 48.48 亿票房位居稳居第一，大地影院以 17.33 亿的票房位居第二，横店影视以 13.79 亿票房位居第三，中影投资以 10.11 亿位居第四，金逸影视以 9.82 亿位居第五。

表 7：影投公司排名状况

本周影投公司票房排名				年初至今影投公司票房排名			
排名	影投名	票房（亿）	人次(万)	排名	影投名	票房（亿）	人次(万)
1	万达院线	1.26	342.2	1	万达院线	48.48	12500.0
2	大地影院	0.48	153.6	2	大地影院	17.33	5358.6
3	横店影视	0.39	128.0	3	横店院线	13.79	4324.7
4	金逸影视	0.27	80.6	4	中影投资	10.11	3075.3
5	CGV 影城	0.26	71.1	5	金逸影视	9.82	2831.3
6	中影投资	0.25	78.2	6	CGV 影城	9.76	2619.4
7	星美影城	0.19	59.7	7	星美影城	9.51	2761.3
8	耀莱影城	0.16	49.8	8	耀莱影城	5.51	1736.6

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所

院线方面，本周万达院线以 1.58 亿的票房稳居第一，大地院线以 1.21 亿票房位居第二，中影数字、中影南方、上海联和分别以 0.88 亿、0.87 亿、0.85 亿位列第三、第四、第五，金逸影视以 0.59 亿票房位居第七。年初至今院线票房排名榜单中，万达院线以 49.98 亿票房位居稳居第一，大地院线以 36.89 亿位居第二，上海联合、中影南方、中影数字分别以 28.66 亿、27.13 亿、26.90 亿位居第三、第四、第五，金逸院线以 18.09 亿票房位居第七，横店影视以 16.45 亿位居第八。

表 8：院线排名状况

本周票房院线票房排名				年初至今院线票房排名			
排名	院线名	票房（亿）	人次(万)	排名	院线名	票房（亿）	人次(万)
1	万达院线	1.58	430.1	1	万达院线	49.98	12900.0
2	大地院线	1.21	385.2	2	大地院线	36.89	11600.0
3	中影数字	0.88	278.5	3	上海联合	28.66	8242.5
4	中影南方	0.87	262.7	4	中影南方	27.13	8206.3

5	上海联和	0.85	245.2	5	中影数字	26.90	8439.5
6	中影星美	0.75	229.9	6	中影星美	25.23	7478.7
7	金逸影视	0.59	176.5	7	金逸影城	18.09	5370.0
8	横店影视	0.52	169.6	8	横店影视	16.45	5182.9
9	幸福蓝海	0.43	135.4	9	华夏联合	12.87	4015.8
10	华夏联合	0.40	125.2	10	幸福蓝海	12.40	3850.9

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所

3.2 电视剧

电视剧收视率方面，本周榜单变化较大，由华策集团金溪影视、芒果 TV、北京爱奇艺科技有限公司出品的《甜蜜暴击》取代了《开封府传奇》成为了收视率排行榜的第一名，收视率达 0.99%，市场份额达 6.61%；除此之外，本周还有包括《执行利剑》、《香蜜沉沉烬如霜》、《合伙人》、《爱情进化论》、《我是特种兵之利刃出鞘》、《换了人间》、《真爱的谎言之破冰者》在内的七部电视剧成为了榜单上的新成员；其中由香港完美世界影视文化有限公司、幸福蓝海影视文化集团股份有限公司出品的《香蜜沉沉烬如霜》位列本周六电视剧收视榜第四名，收视率为 0.42%，市场份额达 2.77%。

表 9：1930-2400 收视（8 月 4 日）

排名	影片名	频道	出品方	直播专注度（%）	市场份额（%）	豆瓣评分
1	甜蜜暴击 22	湖南卫视	**华策集团金溪影视**、芒果 TV、北京爱奇艺科技有限公司	0.99%	6.61%	3.2
2	执行利剑 3 4 5	CCTV-8	百悦星光（宁波）文化传媒有限公司	0.71%	4.43%	-
3	白鹿原 76 77	CCTV-8	光中影视、新丽传媒	0.46%	5.46%	8.8
4	香蜜沉沉烬如霜 5	江苏卫视	**香港完美世界影视文化有限公司、幸福蓝海影视文化集团股份有限公司**	0.42%	2.77%	-
5	合伙人 16 17	北京卫视	北京星乐映画影视文化传媒有限公司	0.40%	2.48%	-
6	爱情进化论 5	浙江卫视	新丽电视文化投资有限公司	0.38%	2.48%	4.4
7	爱情进化论 5	东方卫视	新丽电视文化投资有限公司	0.29%	1.93%	4.4
8	我是特种兵之利刃出鞘 25 26	CCTV-4	同方联合影业、南京军区政治部电视艺术中心	0.26%	3.99%	6.3
9	换了人间 7 8	CCTV-少儿	天津市委宣传部、天津广播电视台	0.23%	2.09%	5.9
10	真爱的谎言之破冰者 5 6	山东卫视	北京华熙泰和影视有限公司、东阳市乐视花儿影视文化有限公司	0.21%	1.30%	4.5

数据来源：酷云 EYEpro，猫眼专业版，豆瓣，财通证券研究所

电视剧网络播放方面，由华策集团金溪影视、芒果 TV、北京爱奇艺科技有限公司出品的电视剧《甜蜜暴击》首次登顶，本周网络播放量高达 17.8 亿。《猎毒人》和《扶摇》分别以 15.3 亿、14.8 亿的播放量分别位列第二和第三。由博纳影业

集团股份有限公司、北京中视美星传媒有限公司出品的《我的继父是偶像》，香港完美世界影视文化有限公司、幸福蓝海影视文化集团股份有限公司出品的《香蜜沉沉烬如霜》、北京星乐映画影视文化传媒有限公司出品的《合伙人》则是本周榜单上的新成员，三部作品分别以 9.7 亿、3.9 亿、2.3 亿的播放量位列第四、第七和第十。

表 10：七日电视剧网络播放排行榜（2018.7.30-2018.8.5）

排名	影片名	播放平台	出品方	播放量（亿）	豆瓣评分
1	《甜蜜暴击》	多平台	**华策集团金溪影视**、芒果 TV、北京爱奇艺科技有限公司	17.8	3.2
2	《猎毒人》	多平台	捷成世纪、**当代明诚**	15.3	4.6
3	《扶摇》	腾讯视频	柠檬影业、企鹅影视	14.8	4.8
4	《我的继父是偶像》	多平台	**博纳影业集团股份有限公司**、北京中视美星传媒有限公司	9.7	3.1
5	《流星花园》	芒果 TV	北京萌样影视制作有限公司、湖南芒果娱乐有限公司	5.7	2.9
6	《开封府传奇》	多平台	广东南方领航影视传播有限公司	4.0	4.5
7	《香蜜沉沉烬如霜》	多平台	**香港完美世界影视文化有限公司、幸福蓝海影视文化集团股份有限公司**	3.9	-
8	《岁岁年年柿柿红》	多平台	中央电视台、北京华映万像、浙江东阳九彩影视	3.6	-
9	《一千零一夜》	多平台	嘉行传媒、浩瀚星盘	2.6	5.3
10	《合伙人》	优酷	北京星乐映画影视文化传媒有限公司	2.3	-

数据来源：猫眼专业版，豆瓣，财通证券研究所

3.3 游戏

端游方面，17173 网络游戏前十大排行榜中，腾讯拥有 6 席，分别为：《地下城与勇士》、《英雄联盟》、《流放之路》、《剑灵》、《穿越火线》、《新天龙八部》，网易拥有 3 席，分别为《梦幻西游》、《魔兽世界》、《炉石传说》，西山居的《剑网 3》本周位列第五。

表 11：网络游戏排行榜

排名	游戏名称	研发方	运营方
1	地下城与勇士	Neople	腾讯
2	英雄联盟	RiotGames	腾讯
3	梦幻西游	网易	网易
4	流放之路	GrindingGearGames	腾讯
5	剑网 3	西山居	西山居
6	魔兽世界	暴雪娱乐公司	网易
7	炉石传说	暴雪娱乐	网易
8	穿越火线	Smile Gate，Neowiz	腾讯
9	剑灵	NCSoft	腾讯
10	新天龙八部	畅游	腾讯

数据来源：17173，财通证券研究所

安卓端方面，“吃鸡”类游戏持续火爆，《绝地求生：刺激战场》一举超过《王者荣耀》夺得榜单第一名，而《绝地求生：全军出击》也在榜单上名列第十。MOBA

类手游大作《王者荣耀》则在排行榜上排名第二，《我的世界》本周发挥出色，继续固守榜单第三。

表 12：安卓端移动游戏排行榜

排名	游戏名称	简介
1	绝地求生：刺激战场	腾讯与 PUBG 官方联合出品
2	王者荣耀	腾讯研发运营
3	我的世界	网易代理
4	开心消消乐	乐元素研发
5	葫芦侠	侠聚网咯科技研发
6	球球大作战	上海巨升网络科技有限公司
7	穿越火线：枪战之王	腾讯游戏出品
8	迷你世界	深圳市迷你玩科技有限公司
9	部落冲 Clash-of-Clans	Supercell 研发
10	绝地求生：全军出击	腾讯游戏出品

数据来源：豌豆荚，财通证券研究所

苹果端方面，本周榜单变化较大，出现了《圣斗士星矢》、《梦幻模拟战》、《穿越火线：枪战王者》、《魂斗罗:归来-54 人突围》四个新成员；尽管腾讯网易继续维持着强势局面，占据了畅销榜前十名中的八席，但其中只有排名第四的《梦幻西游》来自网易，其余七席全部来自腾讯。其中，《王者荣耀》、《我叫 MT4》、《圣斗士星矢》、《QQ 飞车》、《穿越火线：枪战王者》、《自由幻想》、《魂斗罗：归来-54 人突围》分别位列排行榜第一、第二、第五、第六、第八、第九、第十。来自上海米哈游公司的《崩坏 3》和紫龙游戏的《梦幻模拟战》是仅有的两款非腾讯网易游戏，两部作品分列排行榜第三、第七。

表 13：APPSTORE 移动游戏畅销排行榜

排名	游戏名称	研发发行商
1	王者荣耀	Tencent Mobile Games
2	我叫 MT4	Tencent Mobile Games
3	崩坏 3	miHoYo Technology (Shanghai) Co., Ltd
4	梦幻西游	网易移动游戏
5	圣斗士星矢（腾讯）	Tencent Mobile Games
6	QQ 飞车	Tencent Mobile Games
7	梦幻模拟战	紫龙游戏
8	穿越火线：枪战王者	Tencent Mobile Games
9	自由幻想	Tencent Mobile Games
10	魂斗罗:归来-54 人突围	Tencent Mobile Games

数据来源：APPSTORE，财通证券研究所

4、 行业要闻

行业动态：

【影视】前五大头部国产电影总票房破 52 亿元

据中国票房网显示，截至 7 月 29 日 22 点，暑期档前五大头部国产影片（《我不是药神》《西虹市首富》《邪不压正》《动物世界》《狄仁杰之四大天王》）的累计票房已经达到 52.8 亿元，这五大影片占据了暑期档电影票房的多半份额。（艺恩）

【影视】消费需求持续旺盛：前 7 月票房增两成

根据猫眼专业版数据，2018 年前 7 个月电影总票房达到 389.89 亿元，比上年同期增长 21.1%。其中上半年全国电影票房总计 320 亿元，同比增长 17.8%，观影人次增长 15.3%多位业内人士指出，目前中国电影消费增长仍然由影院建设、银幕增长、人口红利等外延驱动，但随着观影习惯的形成和细分市场的培育，内生式增长或将助推电影消费的新一轮增长。（21 世纪经济报道）

【游戏】国家体育总局：举办 2018 年全国电子竞技公开赛

日前，国家体育总局发布《关于举办 2018 年全国电子竞技公开赛的通知》。其中《绝地求生》被列入表演赛名单，《英雄联盟》《星际争霸 2》《炉石传说》则列为正式比赛。总决赛将在 12 月进行。除奖金外，总决赛冠亚军取得入选电子竞技国家集训队资格。（国家体育总局）

【游戏】中国游戏产业 2018 上半年总销售额达 1050 亿元

据《2018 年 1-6 月中国游戏产业报告》显示，2018 上半年，中国游戏市场实际销售收入 1050 亿元，同比增长 5.2%；端游收入 315.5 亿元，首次出现下滑。（36kr）

【游戏】2018 年上半年中国移动出海游戏海外收入增长超过 40%

App Annie 发布了 2018 年上半年中国移动游戏出海报告，数据显示：中国移动游戏发行的海外 iOS 及 Google Play 综合收入在 2018 年上半年较 2017 年同一时间段增长超过了 40%，而海外玩家在中国移动游戏上的总支出也已经超过了 160 亿美元。（36kr）

【游戏】报告：超 900 万大学生有加入游戏产业的意愿，兴趣是主因

完美世界教育研究院联合伽马数据发布了《2018 年游戏企业招聘需求及高校调查报告》。报告显示，自主研发市场越发强势，推动游戏人才需求的增长；游戏企业招聘人数规模超 42 万人，亟需高校、机构供应；超 900 万大学生有加入游戏产业的意愿，兴趣是主因；大型游戏企业用人更钟爱本科以上学历。（36kr）

【游戏】2018 中国移动游戏影响力峰会：腾讯和网易占游戏市场绝对优势

今日，2018 中国移动游戏影响力峰会在上海举行。根据七麦数据公布的 2018

年上半年 iOS 游戏下载量和收入 TOP100 榜单显示，腾讯和网易两大巨头占据绝对优势，包揽了收入榜 TOP 10，下载榜 TOP 10 也仅有两款非腾讯网易游戏。（凤凰科技）

【广告】报告：中国上半年广告无效流量占比 28.8%

独立第三方数据技术公司 AdMaster 发布 2018 上半年《中国市场数字广告无效流量白皮书》,数据显示 2018 年 1-6 月数字广告投放中的无效流量占比接近三成，达到 28.8%。这一比例虽然较 2016 年同期的 30.4%与 2017 年的 29.6%有所下降，但数字广告领域反欺诈形势依然严峻。（AdMaster）

【互联网】2018 移动互联网生态流量：大盘已达 11 亿，网民使用 APP 数量趋于饱和

QuestMobile 数据显示：中国移动互联网活跃用户规模缓慢增至 11 亿，2018 年上半年仅增长 2 千万。中国市场上 APP 数量超过 406 万个，从用户使用需求来看，35 个 APP 已经可以满足大多数用户的需求，对用户的争夺将愈发激烈。（QuestMobile）

【互联网】QM2018 半年大报告：日活跃用户复合增长率 58 同城排名第二

QuestMobile 发布《中国移动互联网 2018 半年大报告》。根据 QM 的数据显示，今年上半年，在日活跃用户规模 1000 万以上的 APP 中，58 同城日活用户复合增长率排名 TOP20 榜第 2 名。（QuestMobile）

【互联网】2018 年中国互联网企业 100 强名单发布：BATJ 分列前四

由中国互联网协会、工业和信息化部信息中心联合发布的 2018 年中国互联网企业 100 强名单公布，阿里巴巴、腾讯、百度位列前三位。百强企业去年互联网业务收入总规模达 1.72 万亿元，同比增长 50.6%；营业利润总额为 2707.11 亿元，同比增长 82.6%；83 家企业实现盈利，利润率超过 40%的企业达到 11 家。（中国互联网协会）

【互联网】上半年我国规模以上互联网企业收入同比增长 22.9%

今年上半年，我国规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入 4171 亿元，同比增长 22.9%，在去年同期较高基数上保持快速增长。主要省份保持快速增长发展态势，互联网业务收入总量居前三位的广东、上海、北京互联网业务收入分别增长 27.8%、22.2%和 31.5%。（36kr）

【互联网】2018 年上半年中国移动出海游戏海外收入增长超过 40%

App Annie 发布了 2018 年上半年中国移动游戏出海报告，数据显示：中国移动游戏发行的海外 iOS 及 Google Play 综合收入在 2018 年上半年较 2017 年同一时间段增长超过了 40%，而海外玩家在中国移动游戏上的总支出也已经超过了

160 亿美元。（36kr）

【有线电视】美国付费有线电视使用人数巨降

外媒援引 eMarketer 的数据显示，到 2018 年底，美国使用付费有线电视的用户急剧下降，预计将有近 4000 万用户取消有线电视付费服务并坚持不再续订该项服务。分析称，2015 年美国有线电视订阅客户还有 2.05 亿，预计 2022 年将只留存下 1.7 亿。（智能电视网）

【视频】研究显示美国成年人平均每天花费 6 小时观看视频

根据尼尔森最新的调查报告显示，美国成年人平均每天要花接近 6 小时的时间观看视频，这包括了直播、电视、应用或移动网站上的在线视频以及在智能手机或平板电脑上观看。另外还包括了 DVD 播放器、游戏机以及 Roku 这样的机顶盒设备，最后也包括了 PC 平台。（腾讯）

公司动态：

【爱奇艺】会员规模达 6710 万，同比增长 75%

爱奇艺公布了截至 2018 年 6 月 30 日的第二季度财报。财报显示，爱奇艺会员规模达 6710 万，同比增长 75%。对于爱奇艺的二季报，爱奇艺 CEO 龚宇表示认可："我们的会员业务和广告业务在本季度双双取得大幅增长，会员数更创下新高。爱奇艺将继续加大在技术研发上的投入和内容库的拓展，通过不断完善我们的娱乐生态系统、打造创新、多元的货币化模式，实现 IP 价值的充分变现。"（第一财经）

【爱奇艺】第二季度总营收 9.3 亿美元，同比增长 51%

爱奇艺 2018 年第二季度未经审计的财务报告。财报显示，爱奇艺第二季度总营收为 62 亿元人民币（约合 9.325 亿美元），同比增长 51%；归属于爱奇艺的净亏损为 21 亿元人民币（约合 3.169 亿美元），上年同期为亏损 9.532 亿元人民币。财报发布后，爱奇艺股价盘后一度涨幅达 8.7%。截至 7 月 31 日收盘，爱奇艺股价为 32.2 美元。目前，公司市值 227 亿美元。（爱奇艺）

【爱奇艺】未来几年会继续加大内容投入

爱奇艺财报发布后，爱奇艺 CFO 王晓东解读财报要点时谈到："爱奇艺的内容战略，特别是原创内容是行之有效的，未来几年我们会继续在内容上展开投资，虽然内容成本在营收中所占的比重较高。目前，内容成本占总营收的比重在 70%-80%之间，到今年年底会接近 80%，我们认为从长远角度讲，在内容上的投资可以带来更好的收益。"（新浪）

【腾讯】WeGame 国际版明年推出

在 CJ 2018 上，腾讯互动娱乐游戏平台部助理总经理钱赓接受媒体采访表示 WeGame 国际版将在明年推出。WeGame 国际版将针对香港地区，不同版本之间彼此不互通，游戏分区，但服务基本是一致的，提供很多优质游戏服务。WeGame 国际版也会会向海外提供更多国产游戏，而在今年已经确认 WeGame 会带 10 多款游戏去参加科隆展。（游民星空）

【腾讯】公布《权力的游戏》正版手游，2019 年初开测

在今天的腾讯移动游戏五周年庆典&新品发布会上，腾讯独家代理的重磅 IP 手游《权力的游戏 凛冬将至》正式公布，由 HBO 正版授权，预计将在 2019 年初开启不删档测试。（36kr）

【腾讯】发布 20 款手游，推出游戏性能优化方案

腾讯官方微信宣布：发布 20 款手游，包括 4 款功能游戏、10 款精品手游、6 款极光计划游戏。此外，腾讯还推出了游戏性能优化方案。据悉，应用这套方案后：游戏场景加载时长能降低 20%-50%，低帧率下降 20%-40%。这意味着玩家卡顿的比例将下降 20%-40%。目前腾讯游戏已和 TOP5 的手机厂商建立了联合实验室，已经优化了“王者荣耀”等近 20 款游戏。（腾讯）

【畅游】第二季度净利润 3200 万美元，同比下滑 38%

畅游发布了该公司截至 2018 年 6 月 30 日的第二季度未经审计财报。财报显示，畅游第二季度总营收为 1.13 亿美元，较去年同期下滑 25%；归属畅游的净利润为 3200 万美元，较上年同期净利润 5200 万美元下滑 38%。（36kr）

【搜狗】第二季度净利润 3320 万美元，同比增长 41%

搜狗发布了该公司截至 2018 年 6 月 30 日的第二季度未经审计财报。财报显示，搜狗第二季度总营收为 3.104 亿美元，同比增长 43%；按照美国通用会计准则，归属搜狗的净利润为 3320 万美元，较去年同期增长 41%。不按照美国通用会计准则，搜狗第二季度净利润为 3820 万美元，同比增长 58%。（搜狗）

【搜狗】第二季度财报表现不如预期，输入法变现难

搜狗已经在输入法商业化方面做了多年努力，但似乎至今没有找到很好的途径。王小川在高管会议中讲到，关于输入法和搜索的结合，就是在输入的过程中能探索到用户的搜索意图，引导用户产生更直接的搜索行为。新版产品的测试已在本季度上线，预计会在第四季度对收入产生比较明显的影响。（新浪）

【搜狐】二季度总收入 4.86 亿美元，低于市场预期

搜狐二季度调整后每股亏损 1.22 美元，市场预期亏损 1.64 美元；二季度总收入 4.86 亿美元，市场预期 5.06 亿美元；公司预计三季度收入 4.45 至 4.70 亿美元，市场预期 5.59 亿美元。（搜狐）

【今日头条】拆分电商业务"放心购"，未来或与抖音联动

放心购拆分成“放心购 3.0”和“放心购鲁班”两个产品线，由两个不同的产品团队在做。一位知情人士称，未来放心购有可能会单独成为一个 APP。今日头条内部人士称，未来“放心购鲁班”也会和抖音产生联动。（新京报）（每经）

【斗鱼】禁封主播陈一发儿直播间，对所有主播启动爱国主义教育

斗鱼公告称：有关网络主播陈一发儿在直播中发表极其错误言论的视频在网络传播，引起了广大网友的关注，并造成恶劣社会影响。即日起，禁封主播陈一发儿的直播间，启动对所有主播的爱国主义教育行动，组织主播到革命遗址、历史博物馆等场所进行参观学习，让主播切实领悟和铭记历史，并将此项行动常态化、制度化。（斗鱼）

【B 站】宣布整改措施：扩编一倍以上审核人力

B 站公告称，近日，国家多部门对哔哩哔哩进行了约谈，并做出处罚和整改的要求。我们立即进行了深刻的检讨和反思，将集中开展内容整改的专项行动，扩编一倍以上审核人力，并将主动配合有关部门加强对用户的正面引导和规范管理，制作和传播弘扬主旋律、正能量的内容。（B 站）

【欢聚时代】宣布任命张雷博士为技术副总裁

欢聚时代（YY）宣布任命张雷博士为技术副总裁。这也是继鲁鹏俊新任 CTO 之后，又一位加盟欢聚时代（YY）的技术高管。张雷将领导欢聚时代 AI、推荐算法和大数据团队，负责推动公司 AI、推荐算法和大数据技术演进，并帮助公司建立 AI 技术业内竞争优势，助推业务深度发展。（36kr）

【优酷】日本富士电视台将与优酷展开合作

日本富士电视台将与优酷展开合作。自 7 月起在中国全境播出日本的电视剧。富士的海外业务将分享中国和亚洲圈的增长蛋糕，培育为主要盈利来源。日本电视广播网公司（NTV）等也在加强在亚洲圈的节目发行。日本的电视台将加速开拓增长迅速的海外市场。（日经中文网 ）

【优酷】自制剧集《媚者无疆》出海，将登陆 13 个国家

优酷自制剧集《媚者无疆》今日正式宣布将登陆亚洲、非洲、北美、南美、欧洲、中东六个大区，在日本、泰国、越南、缅甸、柬埔寨、印度尼西亚、毛里求斯、意大利、英国、西班牙、土耳其、墨西哥、美国等 13 个国家播出。《媚者无疆》将是至今发行渠道最广、海外落地最全面的网络平台自制剧。（36kr）

【任天堂】Switch 销量达 1967 万台，季销量小幅下滑

任天堂公司今天发布了截至 6 月 30 日的 2018 财年第一季度财报。财报显示，任天堂第一财季营收为 1681.57 亿日元，同比增长 9.1%；净利润为 306 亿日元，

同比增长 43.9%。公司表示截止 2018 年 6 月 30 日 Switch 主机的全球销量突破 1967 万台，季度销量为 188 万台相比去年同期的 197 万略有减少。（品玩）

【Twitter】用户数下滑引恐慌，股价暴跌 20%创 4 年最大跌幅

Twitter 宣布 Q2 月活跃用户数量比上一季度减少 100 万人，并预测进一步的打击垃圾信息、虚假账户和恶意言论将导致用户数量的继续下滑之后，原因是加强清理平台，欧洲更严格的隐私规则，以及改变通过短信使用 Twitter 服务的方式。该公司股价周五在纽交所暴跌逾 20%。（Twitter）

【Opera】老牌浏览器 Opera 赴美上市，首日收涨 9.25%

美国时间 7 月 27 日，Opera 正式在美国纳斯达克上市，股票交易代码为 OPRA，每股定价为 12 美元，位于发行区间高位。Opera 开盘价为 14.34 美元，较发行价上涨 19.5%。当日 Opera 以 13.11 美元每股收盘，涨幅 9.25%，市值 14.4 亿美元。（36kr）

【美国艺电】第一财季营收 7.49 亿美元：增长不振

美国游戏公司艺电公布 2019 财年第一财季财报。财报显示，艺电当季营收增长不振，整个季度业绩不及分析师的预期。截至到 6 月 30 日的第一财季，艺电公布的调整后营收为 7.49 亿美元，净利润为 2.93 亿美元。该公司表示，预计本财年第二财季调整后的收入为 11.6 亿美元，较上年同期略有下降。（艺电）

【Spotify】上季度付费用户增长 40%

在线音乐服务 Spotify 公布了新季度财报，该季度付费用户达到了 8300 万，总共月活用户达到了 1.8 亿。该季度亏损 9000 万美元，亏损额度同比增加 14%，其中包括直接上市的 3000 万美元等支出。（Spotify）

【沃尔玛】任命 Epxi 前 CEO 打造订阅视频服务

沃尔玛已任命 Mark Greenberg，来帮助沃尔玛建立订阅视频的服务。这一服务旨在加强其智能电视产品。根据 Variety 的说法，流媒体服务将有针对性地指向沃尔玛视为核心客户的群体，且订阅价格很低，内容直接针对“中美洲”地区。（猎云网）

【索尼】第一财季净利润飙升逾一倍，PS4 全球出货量突破 8200 万

索尼公司公布季度利润，在 4-6 月的财季里录得净利润 2,264 亿日元（合 20.4 亿美元），收入 1.95 万亿日元（合 175.5 亿美元），上年同期录得净利润 809 亿日圆，收入 1.86 万亿日圆。提振利润的因素包括电子产品硬件的销售情况保持稳健，PlayStation 视频游戏业务拥有优势，以及市场对智能手机镜头零件需求旺盛。（新浪）

【动视暴雪】第二季度净利润 4.02 亿美元，同比增长 65%

动视暴雪公司今天发布了截至 6 月 30 日的 2018 年第二季度财报。财报显示，按照美国通用会计准则(GAAP)计算，动视暴雪第二季度总净营收为 16.41 亿美元，较上年同期的 16.31 亿美元增长 1%；净利润为 4.02 亿美元，较上年同期的 2.43 亿美元增长 65%。（凤凰科技）

【谷歌】与 Unity 达成战略合作关系，开拓手游广告市场

据 VentureBeat 报道，为了推动手游广告业务发展，谷歌与游戏引擎开发商 Unity 宣布达成一项战略合作关系。谷歌广告客户将可以在使用 Unity 游戏引擎的游戏中发布广告，而游戏开发者也可以与更多的广告客户合作——毕竟谷歌的广告客户数量不是 Unity 所能比拟的，增加广告业务营收。（凤凰科技）

【谷歌】挖来索尼游戏老兵：或从事 Yeti 游戏流媒体业务

有报道显示，谷歌目前正在开发一款名为 Yeti 的游戏流媒体服务。该公司刚刚从 PlayStation 挖来的一位索尼老兵将对这两个项目同时形成促进。据 VentureBeat 报告，该公司挖来了在索尼任职 19 年的理查德·马克思。马克思是索尼 PlayStation Magic Lab 负责人，他曾经负责多个游戏硬件项目。（新浪）

5、公司重要公告

影视：

【印纪传媒】截至 2018 年 6 月 30 日，公司总资产 445,659.03 万元，净资产 290,463.44 万元，2018 年上半年实现营业收入 39,045.65 万元，实现归属于母公司净利润 2,170.43 万元。

游戏：

【金科文化】根据公司战略规划和业务发展的需要，公司拟对现有资产、业务结构进行调整，进一步理顺、明确和完善公司各业务板块的特性和权责，以强化、突出母公司对子公司管控的职能要求，提升公司管理决策的执行效率。为此，公司拟以 2018 年 6 月 30 日为基准日，将母公司化工业务相关的业务资源、资产、负债（包括公司持有的浙江金科双氧水有限公司、浙江金科化工有限公司、湖州吉昌化学有限公司全部股权，及直接拥有的和化工业务相关的资产和负债等）整体划转至金科日化，并按照“人随业务走”原则规范进行人员安置。

【凯撒文化】2018 年 1-6 月，公司实现营业总收入 298,067,917.96 元，比上年同期增长 5.46%；实现归属于上市公司股东的净利润 117,170,943.88 元，比上年同期增长 18.94 %。

营销：

【分众传媒】2018 年上半年，公司实现营业收入 71.10 亿元，同比增长 26.04%；实现营业利润 40.64 亿元，同比增长 31.61%；归属于上市公司股东的净利润 33.47 亿元，同比增长 32.14%。公司基本每股收益为 0.23 元，同比增长 35.29%。

【利欧股份】公司拟以发行股份、支付现金或二者相结合的方式收购宁波妍熙股权投资合伙企业、宁波熙灿股权投资合伙企业、张地雨所持苏州梦嘉传媒有限公司 75%股权。公司已与标的公司股东签署了《股权收购意向书》。

平面媒体：

【世纪天鸿】2018 年上半年，公司管理层认真贯彻执行董事会的战略规划，积极开展工作，围绕战略定位和年度经营目标的实现，积极寻求突破，开展了富有成效的工作，进行了新的尝试和探索，取得了良好的成效。报告期内，公司各项业务取得稳步发展，实现营业收入 108,621,968.21 元，较上年同期增长 6.56%，归属于上市公司股东净利润 7,268,744.07 元，较上年同比增长 46.53%，归属于

上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5,471,467.08 元，较上年同比增长 14.72%。

【世纪天鸿】山东世纪天鸿文教科技股份有限公司(以下简称“公司”)为了充分发挥亚信华创（北京）资产管理有限公司、金鼎华创（北京）投资管理有限公司及其他投资者的专业优势，实现共赢，与亚信华创、金鼎华创及其他投资者拟共同设立专门为公司进行教育产业并购服务的投资基金。并购基金的总规模预计为人民币 2 亿元。公司作为并购基金的有限合伙人，拟以自有资金认缴出资人民币 4,000 万元。

信息披露

分析师承诺

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也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。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，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。