

传媒互联网一周观点：对外态度反应 监管两难，引领情绪反转

■**上市公司重要变化**：【乐视】乐视控股1月20日召开发布会，公布超级汽车SEE计划进展并正式发布智能汽车LeUI系统；宣告成立手机业务公司“乐视移动智能信息技术有限公司”，前联想副总裁冯幸出任总裁；EXO成员黄子韬加盟乐视影业出品《何以笙箫默》的扮演大学时期的何以琛一角；【东方财富】已完成相关核查工作，1月22日复牌；【省广股份】拟出资1000万元设立合资公司合宝娱乐传媒，占股20%，影视明星赵薇出资250万元，拥有5%股权；将成立三个新的IMC(整合营销传播)专业服务平台，由“省广股份GDAD”升级为“省广股份GIMC”，并将在新平台公司推出合伙人制度；【骅威股份】对骅威香港增资1720万元港币；骅威香港以2923万港币受让Happysky持有的数位互动5%的股权；【新世纪】股东乔文东和高雁峰共计减持公司股份258万股；【奥飞动漫】披露2014年度利润分配预案，向全体股东每10股派发现金股利0.8元，每10股转增10股；

■**行业要闻**：【重大融资并购】【联想控股】拟下半年在港IPO，最高募资30亿美元；【产业政策】【新外国投资法】将就VIE结构监管听取意见，直面协议控制的监管问题；【游戏】【Newzoo】2015年全球移动游戏营收将达303亿美元，超越主机游戏；【NEXON】获乐高手游开发权，首作将于2016年登陆日本及亚洲地区；【影视】【美国电影金融公司(FFI)】全球最大的电影完片担保公司FFI在上海宣告成立中国分公司；【移动互联网】【微信】上线6.1版，能搜索附近餐馆；朋友圈广告上线，采用信息流广告(Feeds广告)模式；【互联网金融】【银监会架构】改革：P2P归属普惠金融部管理

■**走势回顾**：上周传媒板指上涨2.36%，上证综指和深证成指分别下跌0.73%和0.84%，创业板指上涨3.52%。板块涨幅前三明家科技(40.50%)、生意宝(31.21%)、联建光电(22.60%)；涨幅后三东方财富(-9.00%)、朗玛信息(-8.60%)、长城动漫(-3.60%)。

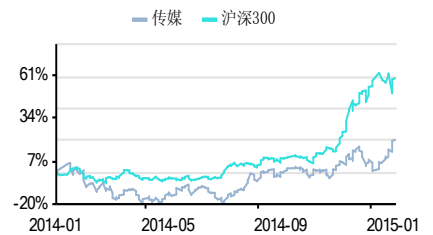
■**安信策略**：建议关注东方财富、乐视网(关注政策细节、牌照及再融资进展)、新世纪、华录百纳、三六五网、顺荣股份、光线传媒、人民网、骅威股份、奥飞动漫、金磊股份、中南重工、当代东方、蓝色光标、省广股份、思美传媒、顺网科技、新文化、联建光电、互动娱乐、华谊兄弟。互联网金融个股同花顺等。同时关注泛数字营销 腾信股份、天龙集团、明家科技、利欧股份(停牌掌趣科技、科冕木业、皇氏乳业、游族网络、华谊嘉信)。

■**风险提示**：宏观经济整体影响，板块估值较高，政策支持不确定性。

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	9.27	-26.21	-33.30
绝对收益	14.37	21.29	25.70

文浩 分析师

SAC 执业证书编号：S1450514060001
wenhao@essence.com.cn
010-66581627

许彬 分析师

SAC 执业证书编号：S1450514070001
xubin3@essence.com.cn

报告联系人

杨文硕 010-66581842
yangws@essence.com.cn

相关报告

传媒:传媒互联网一周观点: 2015-01-20
短期可能要听话, 长期仍看
稀缺和创新
传媒:传媒互联网一周观点: 2015-01-12
积极因素已经体现, 重点关
注互联网板块
传媒:市场选择风格, 但积极 2015-01-07
因素在积累

1. 市场回顾与一周策略

上周传媒板指上涨 2.36%，上证综指和深证成指分别下跌 0.73% 和 0.84%，创业板指上涨 3.52%。板块涨幅前三明家科技 (40.50%)、生意宝 (31.21%)、联建光电 (22.60%)；涨幅后三东方财富 (-9.00%)、朗玛信息 (-8.60%)、长城动漫 (-3.60%)。

美国中概股最近一周涨幅前三猎豹 (11.50%)、久邦数码 (10.62%) 和搜狐 (9.41%)；涨幅后三新东方 (-9.17%)、网秦 (-5.13%) 和 UT 斯达康 (-4.33%)。

港股最近一周涨幅前三阿里影业 (16.06%)、中国国家文化产业 (11.67%) 和金山软件 (11.11%)；涨幅后三中国创联教育 (-11.92%)、保利文化 (-6.78%) 和财讯传媒 (-5.33%)。

本周传媒观点：建议关注东方财富、乐视网（关注政策细节、牌照及再融资进展）、新世纪、华录百纳、三六五网、顺荣股份、光线传媒、人民网、骅威股份、奥飞动漫、金磊股份、中南重工、当代东方、蓝色光标、省广股份、思美传媒、顺网科技、新文化、联建光电、互动娱乐、华谊兄弟。互联网金融个股同花顺等。同时关注泛数字营销 腾信股份、天龙集团、明家科技、利欧股份（停牌掌趣科技、科冕木业、皇氏乳业、游族网络、华谊嘉信）。

● A 股近期概况

● 表 1：传媒互联网行业重点公司一周行情

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%	预测 2015 年 PE	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)
300242.SZ	明家科技	31.80	44.68	40.50	52.51	59.00	38.94	47.90	8.74	2,192
002095.SZ	生意宝	39.03	51.21	31.21	44.26	269.38	107.85	99.31	44.89	9,257
300269.SZ	联建光电	35.66	43.72	22.60	61.06	31.62	75.72	39.66	17.06	4,195
002343.SZ	禾欣股份	12.96	15.79	21.84	27.30	0.00	31.28	72.39	5.90	3,915
300413.SZ	快乐购	9.06	15.80	21.07	0.21	31.34	63.36	17.46	0.02	14
300418.SZ	昆仑万维	20.30	35.37	21.01	0.16	20.50	99.04	25.00	0.03	11
300364.SZ	中文在线	6.81	11.87	21.00	0.12	23.15	14.24	25.00	0.00	4
600358.SH	国旅联合	7.20	8.62	19.72	26.65	404.69	37.24	100.00	9.44	11,511
300392.SZ	腾信股份	109.50	129.30	18.08	87.04	72.53	82.75	25.00	17.16	1,393
600180.SH	瑞茂通	13.06	15.11	15.70	48.24	20.33	132.71	29.51	17.68	12,495
002280.SZ	新世纪	42.20	48.20	14.22	50.99	75.08	135.44	20.59	14.39	2,950
002131.SZ	利欧股份	23.09	25.97	12.47	17.83	31.81	101.65	51.56	9.03	3,599
601599.SH	鹿港科技	9.39	10.54	12.25	12.63	0.00	39.78	84.25	4.06	4,017
300336.SZ	新文化	29.33	32.49	10.77	26.26	28.58	62.38	38.54	6.18	1,943
300052.SZ	中青宝	23.42	25.85	10.38	59.72	0.00	67.21	100.00	40.65	15,528
300133.SZ	华策影视	27.40	30.24	10.36	14.96	27.95	195.61	66.15	18.93	6,403
000681.SZ	视觉中国	21.90	24.10	10.05	26.03	71.58	161.47	21.15	8.68	3,688
002292.SZ	奥飞动漫	32.87	36.16	10.01	21.33	37.03	228.51	50.74	24.56	6,838
002739.SZ	万达院线	21.35	33.81	9.99	0.10	17.55	189.34	10.71	0.02	6
600158.SH	中体产业	17.80	19.56	9.89	50.78	93.14	165.03	77.93	65.82	33,385
002143.SZ	印纪传媒	16.65	18.23	9.49	49.53	0.00	201.65	8.13	8.41	4,457
600832.SH	东方明珠	14.00	15.23	8.79	12.04	0.00	485.28	100.00	56.31	38,377
300251.SZ	光线传媒	24.45	26.52	8.47	45.12	46.19	268.57	52.45	62.33	23,969
300162.SZ	雷曼光电	53.08	57.50	8.33	40.42	80.68	77.05	61.74	19.55	3,344
300148.SZ	天舟文化	19.01	20.59	8.31	24.56	40.37	72.47	64.50	11.14	5,576
300043.SZ	互动娱乐	17.20	18.46	7.33	72.76	28.57	104.40	33.18	25.28	13,653

002624.SZ	金磊股份	18.10	19.37	7.02	6.19	38.26	94.47	41.01	2.42	1,238
002711.SZ	欧浦钢网	43.85	46.89	6.93	67.80	46.21	70.34	25.02	12.26	2,545
002445.SZ	中南重工	18.21	19.36	6.32	6.69	22.31	71.51	67.86	3.23	1,677
300226.SZ	上海钢联	81.00	86.02	6.20	15.55	620.19	134.19	86.07	17.67	2,088
600662.SH	强生控股	8.44	8.93	5.81	8.52	44.78	94.07	100.00	7.69	8,972
300113.SZ	顺网科技	24.72	26.15	5.78	46.05	35.95	75.94	58.67	20.64	7,846
002564.SZ	天沃科技	7.74	8.18	5.68	13.47	25.73	60.51	65.37	5.22	6,512
000156.SZ	华数传媒	26.00	27.25	4.81	26.88	58.97	312.47	10.32	8.40	3,181
002425.SZ	凯撒股份	10.35	10.83	4.64	6.45	101.31	42.24	97.13	2.60	2,443
300058.SZ	蓝色光标	25.26	26.39	4.47	31.54	26.19	254.61	67.74	55.21	20,613
002633.SZ	申科股份	18.79	19.63	4.47	7.71	0.00	29.45	100.00	2.20	1,157
600037.SH	歌华有线	17.16	17.89	4.25	13.10	26.64	190.31	100.00	24.33	13,931
002315.SZ	焦点科技	58.34	60.79	4.20	25.12	52.17	71.43	51.25	9.38	1,513
002181.SZ	粤传媒	16.20	16.76	3.46	37.94	32.90	121.62	30.04	13.97	8,272
000793.SZ	华闻传媒	12.20	12.62	3.44	21.29	20.44	249.43	84.70	44.47	35,640
002238.SZ	天威视讯	14.40	14.83	2.99	6.09	0.00	58.69	80.96	2.87	1,951
600088.SH	中视传媒	19.00	19.54	2.84	11.22	0.00	64.76	100.00	7.23	3,720
600880.SH	博瑞传播	11.47	11.79	2.79	32.38	29.67	128.90	67.08	28.10	23,744
300295.SZ	三六五网	97.30	99.99	2.76	34.29	37.38	80.02	47.27	13.45	1,297
600386.SH	北巴传媒	10.95	11.25	2.74	7.78	0.00	45.36	100.00	3.49	3,135
300027.SZ	华谊兄弟	27.62	28.30	2.46	29.70	37.19	350.25	69.18	72.04	25,424
000665.SZ	湖北广电	13.76	14.08	2.33	7.82	0.00	89.58	29.86	2.11	1,485
600652.SH	爱使股份	6.60	6.75	2.27	10.64	0.00	56.21	66.89	3.91	5,927
300291.SZ	华录百纳	34.24	35.00	2.22	17.61	33.75	137.77	36.89	9.08	2,556
600373.SH	中文传媒	14.09	14.40	2.20	9.68	17.99	189.39	90.15	16.48	11,479
002619.SZ	巨龙管业	21.55	22.02	2.18	11.08	21.92	26.77	97.73	2.83	1,317
002195.SZ	海隆软件	46.04	46.97	2.02	25.69	77.37	163.78	16.84	7.20	1,508
002502.SZ	骅威股份	14.48	14.73	1.73	10.53	27.20	41.48	95.17	4.21	2,823
600825.SH	新华传媒	11.19	11.38	1.70	9.66	132.17	118.91	100.00	11.46	10,094
000673.SZ	当代东方	14.91	15.13	1.48	10.09	16.70	31.48	100.00	3.10	2,099
600770.SH	综艺股份	9.04	9.17	1.44	9.26	26.36	119.21	84.97	9.28	10,227
600633.SH	浙报传媒	18.84	19.09	1.33	16.38	33.34	226.84	95.44	35.26	18,572
300104.SZ	乐视网	48.93	49.56	1.29	31.36	75.90	416.89	56.64	75.36	14,943
000802.SZ	北京文化	14.08	14.25	1.21	12.03	39.53	55.38	96.46	6.51	4,508
002400.SZ	省广股份	26.43	26.72	1.10	16.67	27.63	159.09	89.28	24.61	8,859
601999.SH	出版传媒	11.03	11.15	1.09	8.38	0.00	61.43	100.00	5.11	4,617
600637.SH	百视通	38.63	39.02	1.01	8.99	37.26	434.58	100.00	39.16	10,010
601801.SH	皖新传媒	17.97	18.14	0.95	5.71	19.87	165.07	100.00	9.57	5,199
600757.SH	长江传媒	8.75	8.83	0.91	13.66	20.44	107.17	43.87	6.31	7,180
600831.SH	广电网络	9.18	9.24	0.65	9.45	0.00	52.06	100.00	4.87	5,326
600551.SH	时代出版	16.96	17.05	0.53	6.10	16.96	86.24	100.00	5.25	3,085
603000.SH	人民网	44.94	45.14	0.45	41.20	46.31	249.55	40.34	42.47	9,189
002555.SZ	顺荣股份	45.92	46.00	0.17	9.57	39.40	149.43	23.91	3.52	744
002266.SZ	浙富控股	8.94	8.95	0.11	30.50	57.74	136.23	66.86	27.08	31,032
601929.SH	吉视传媒	12.24	12.25	0.08	13.58	20.47	179.82	59.01	14.46	11,760
000917.SZ	电广传媒	17.39	17.40	0.06	14.38	32.70	246.65	74.91	26.20	15,267
000719.SZ	大地传媒	16.55	16.55	0.00	0.00	0.00	130.26	13.53	0.00	0
000607.SZ	华智控股	10.18	10.18	0.00	0.00	0.00	103.60	47.93	0.00	0
300144.SZ	宋城演艺	30.12	30.12	0.00	0.00	31.87	168.00	90.74	0.00	0
002071.SZ	长城影视	19.38	19.38	0.00	0.00	35.46	101.83	34.10	0.00	0
002602.SZ	世纪华通	26.58	26.58	0.00	0.00	0.00	136.50	24.54	0.00	0

002329.SZ	皇氏集团	27.85	27.85	0.00	0.00	47.35	74.20	54.42	0.00	0
002354.SZ	科冕木业	57.50	57.50	0.00	0.00	42.04	128.18	29.30	0.00	0
300315.SZ	掌趣科技	15.83	15.83	0.00	0.00	35.85	205.41	42.00	0.00	0
300063.SZ	天龙集团	17.75	17.75	0.00	0.00	72.13	35.68	56.59	0.00	0
300028.SZ	金亚科技	14.16	14.16	0.00	0.00	82.04	37.71	78.51	0.00	0
002261.SZ	拓维信息	18.20	18.20	0.00	0.00	39.42	73.33	64.79	0.00	0
002174.SZ	游族网络	49.37	49.37	0.00	0.00	25.62	136.12	30.08	0.00	0
300071.SZ	华谊嘉信	16.40	16.40	0.00	0.00	46.54	57.14	65.11	0.00	0
000676.SZ	思达高科	8.16	8.16	0.00	0.00	0.00	25.67	99.82	0.00	0
002712.SZ	思美传媒	50.50	50.45	-0.10	23.10	39.37	43.04	34.05	2.68	517
601098.SH	中南传媒	18.06	17.76	-1.66	6.12	18.83	318.97	100.00	19.91	10,993
601928.SH	凤凰传媒	11.86	11.66	-1.69	7.82	22.35	296.74	100.00	23.27	19,914
600576.SH	万好万家	19.99	19.65	-1.70	11.95	0.00	42.86	100.00	5.31	2,606
600715.SH	松辽汽车	18.81	18.32	-2.60	7.88	43.38	41.08	100.00	3.26	1,767
000835.SZ	长城动漫	11.11	10.71	-3.60	36.16	0.00	32.71	100.00	12.11	11,043
300288.SZ	朗玛信息	199.00	181.89	-8.60	15.19	155.69	204.89	23.79	7.65	407
300059.SZ	东方财富	44.12	40.15	-9.00	16.92	179.40	485.65	75.73	66.07	15,498

数据来源: wind, 安信证券研究中心

● 美股近期概况

表 2: 传媒互联网行业美股中概股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价(美元)	周收盘(美元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿美元)	周成交(万股)
CMCM.N	猎豹	17.21	19.19	11.50	9.29	26.85	161
GOMO.O	久邦数码	4.99	5.52	10.62	2.05	1.85	23
SOHU.O	搜狐	49.94	54.64	9.41	0.00	21.03	211
CTRP.O	携程	46.07	50.10	8.75	7.43	67.79	1,005
YY.O	欢聚时代	66.81	72.51	8.53	11.35	40.53	392
JMEI.N	聚美优品	12.92	13.97	8.13	2.36	20.00	199
QIHU.N	奇虎 360	56.11	60.55	7.91	8.01	76.25	716
FENG.N	凤凰新媒体	7.94	8.50	7.05	3.54	6.42	127
XRS.N	好未来	28.19	30.17	7.02	10.42	23.79	407
CCIH.O	蓝汛	10.02	10.70	6.79	3.17	2.50	74
BABA	阿里巴巴	96.89	103.11	6.42	1.95	2,562.99	4,845
MCOX.O	麦考林	3.46	3.68	6.36	0.05	0.48	1
TOUR.O	途牛	12.85	13.66	6.30	6.29	6.63	75
BIDU.O	百度	220.20	233.33	5.96	4.44	818.35	1,223
VIPS.N	唯品会	21.88	22.89	4.62	3.30	130.68	1,613
NTES.O	网易	108.70	112.90	3.86	1.34	146.78	175
SINA.O	新浪	35.69	36.97	3.59	0.00	24.41	315
DL.N	正保远程教育	15.48	16.00	3.36	1.05	5.71	38
GAME.O	盛大游戏	5.51	5.69	3.27	3.43	15.28	219
LONG.O	艺龙	17.53	18.02	2.78	0.33	6.35	6
AMCN.O	航美传媒	2.27	2.33	2.64	1.16	1.39	69
QUNR.O	去哪儿网	29.07	29.79	2.48	6.84	35.32	229
DATE.O	世纪佳缘	4.51	4.62	2.44	0.65	1.54	21
JD.O	京东商城	24.07	24.65	2.41	2.34	335.79	2,541
LITB.N	兰亭集势	5.92	6.06	2.36	0.48	3.01	24
WUBA.N	58 同城	39.59	40.51	2.32	4.62	35.57	227

TAOM.N	淘米	3.67	3.75	2.18	0.13	1.33	5
NCTY.O	第九城市	1.43	1.46	2.10	0.47	0.34	11
TEDU.O	达内科技	11.71	11.94	1.96	4.83	6.05	81
YOKU.N	优酷土豆	16.65	16.87	1.32	3.63	33.40	589
BONA.O	博纳影业	6.36	6.44	1.26	0.72	3.92	44
DANG.N	当当网	9.01	9.10	1.00	6.02	7.35	328
SFUN.N	搜房网	6.81	6.84	0.44	7.29	28.01	2,098
PWRD.O	完美世界	19.05	19.13	0.42	2.58	9.51	113
XNET.O	迅雷	7.95	7.97	0.25	0.62	5.18	41
GA.N	巨人网络	11.92	11.92	0.00	0.00	28.68	0
AMAP.O	高德软件	20.90	20.90	0.00	0.00	11.35	0
VISN.O	华视传媒	9.03	9.00	-0.28	0.31	0.46	2
RENN.N	人人	2.59	2.58	-0.39	0.62	9.42	163
JRJC.O	金融界	5.10	5.08	-0.39	10.23	1.13	227
MOBI.O	斯凯	3.89	3.87	-0.51	2.15	1.07	59
CMGE.O	中国手游	17.54	17.43	-0.63	6.83	5.45	125
CYOU.O	畅游	26.18	25.91	-1.03	1.91	13.69	101
JOBS.O	前程无忧	35.08	34.60	-1.37	0.78	20.43	46
WBAI.N	500彩票网	18.12	17.76	-1.99	10.85	6.23	270
EJ.N	易居中国	6.94	6.79	-2.16	3.29	9.58	464
KUTV.O	酷6	1.02	0.99	-2.94	0.16	0.47	8
BITA.N	易车	63.53	61.05	-3.90	13.09	27.82	596
MOMO.O	陌陌	10.95	10.49	-4.20	1.41	19.56	195
UTSI.O	UT斯达康	3.00	2.87	-4.33	0.00	1.14	22
NQ.N	网秦	4.09	3.88	-5.13	11.05	2.41	566
EDU.N	新东方	20.51	18.63	-9.17	6.38	29.39	1,007

数据来源: wind, 安信证券研究中心

● 港股近期概况

表 3: 传媒互联网行业港股一周情况

证券代码	证券简称	周前收盘价(港元)	周收盘价(港元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿港元)	周成交量(万股)
1060.HK	阿里影业	1.37	1.59	16.06	5.51	334.46	115,954
0745.HK	中国国家文化产业	0.12	0.13	11.67	19.98	10.72	159,870
3888.HK	金山软件	15.84	17.60	11.11	5.74	208.53	6,798
0700.HK	腾讯控股	121.90	132.70	8.86	1.44	12,434.89	13,461
1009.HK	国际娱乐	2.46	2.67	8.54	0.44	31.48	524
1980.HK	天鸽互动	3.39	3.62	6.78	0.77	45.41	972
1137.HK	香港电视	3.29	3.43	4.26	1.90	27.75	1,381
0777.HK	网龙	13.24	13.80	4.23	1.12	68.33	556
0426.HK	万华媒体	0.55	0.57	3.64	0.46	2.28	184
0027.HK	银河娱乐	38.35	39.50	3.00	2.06	1,676.73	8,765
8071.HK	中彩网通控股	0.12	0.13	2.42	4.83	2.82	10,703
1070.HK	TCL多媒体	3.17	3.24	2.21	0.64	43.21	856
8228.HK	国艺娱乐	0.14	0.14	2.14	0.51	4.13	1,477
0550.HK	先传媒	1.79	1.82	1.68	0.28	6.07	92
2008.HK	凤凰卫视	2.45	2.48	1.22	0.15	123.94	764
0484.HK	云游控股	13.44	13.54	0.74	1.41	17.20	179
1000.HK	北青传媒	4.77	4.80	0.63	0.09	9.47	5
0198.HK	星美国际	0.28	0.28	0.00	0.10	27.98	988

股票代码	股票名称	0.02	0.02	0.00	0.00	0.30	0
8010.HK	成报传媒	0.02	0.02	0.00	0.00	0.30	0
8393.HK	国艺娱乐	0.12	0.12	0.00	0.13	4.32	458
8400.HK	寰亚传媒(退市)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0
0685.HK	世界华文媒体	1.75	1.75	0.00	0.00	29.53	0
2100.HK	百奥家庭互动	0.66	0.66	0.00	0.83	18.54	2,324
0100.HK	白马户外媒体	7.76	7.70	-0.77	0.49	41.38	262
1132.HK	橙天嘉禾	0.50	0.50	-1.00	0.36	13.58	998
0282.HK	壹传媒	0.69	0.68	-1.45	0.10	16.53	233
8356.HK	中国新华电视	0.31	0.30	-1.64	0.56	11.08	2,070
8267.HK	蓝港互动	9.78	9.55	-2.35	0.05	35.32	18
8243.HK	大贺传媒	0.41	0.40	-2.47	0.47	3.28	119
0082.HK	第一视频	0.61	0.59	-3.28	2.69	19.46	8,865
0309.HK	新华通讯频媒	0.29	0.28	-3.51	0.36	3.76	486
8055.HK	中国网络教育	0.54	0.52	-3.70	4.28	16.71	13,749
0623.HK	中视金桥	4.22	4.06	-3.79	0.94	23.07	532
0072.HK	现代传播	1.75	1.68	-4.00	0.01	7.36	6
2618.HK	TCL 通讯	7.13	6.84	-4.07	1.06	83.71	1,301
0491.HK	汉传媒	0.44	0.42	-4.55	0.98	6.28	1,464
1371.HK	华彩控股	0.62	0.59	-4.84	2.05	49.87	17,366
0205.HK	财讯传媒	0.38	0.36	-5.33	3.89	6.27	6,871
3636.HK	保利文化	25.80	24.05	-6.78	1.77	59.24	158
2371.HK	中国创联教育	0.26	0.23	-11.92	0.36	9.55	1,504

数据来源: wind, 安信证券研究中心

2. 上市公司动态

● 上市公司公告

【乐视】乐视控股 1 月 20 日召开发布会, 公布超级汽车 SEE 计划进展并正式发布智能汽车 LeUI 系统; 宣告成立手机业务公司“乐视移动智能信息技术有限公司”, 前联想副总裁冯幸出任总裁; EXO 成员黄子韬加盟乐视影业出品《何以笙箫默》的扮演大学时期的何以琛一角;

【东方财富】已完成相关核查工作, 1 月 22 日复牌;

【省广股份】拟出资 1000 万元设立合资公司合宝娱乐传媒, 占股 20%, 影视明星赵薇出资 250 万元, 拥有 5% 股权; 将成立三个新的 IMC(整合营销传播)专业服务平台, 由“省广股份 GDAD”升级为“省广股份 GIMC”, 并将在新平台公司推出合伙人制度;

【骅威股份】对骅威香港增资 1720 万元港币; 骅威香港以 2923 万港币受让 Happysky 持有的数位互动 5% 的股权;

【新世纪】股东乔文东和高雁峰共计减持公司股份 258 万股;

【奥飞动漫】披露 2014 年度利润分配预案, 向全体股东每 10 股派发现金股利 0.8 元, 每 10 股转增 10 股;

【游族网络】旗下 2015 年首款重磅手游《少年三国志》重金签约人气男星陈赫;

【金磊股份】2014 年度预计盈利 1.8 亿至 2 亿元, 同比增长 38.45%-53.84%, 完美影视 2014 年度承诺净利润为 1.75 亿元;

【顺荣股份】2014 年度预计盈利 3620 万元至 4280 万元, 同比增长 883%-1063%, 原预计盈利 440 万至 630 万元; 主要原因三七玩 12 月净利润为 3700 万至 4300 万元按 60% 计入并表; 李卫伟担任公司副董事长, 杨军先生为副总经理;

【虎扑体育】获 2.4 亿元融资, 贵人鸟参与, 虎扑在未来几年将打造活跃用户过亿的 O2O

体育生态体系；

【蓝色光标】2014 年度业绩预告：净利润 68,053—74,639 万元，同比增长 55%—70%；

【宋城演艺】预计 2014 年归属于上市公司股东的净利润为 3.45—3.86 亿元（同比增长 12%-25%）；

【联建光电】预计 2014 年归属于上市公司股东的净利润为 1.4~1.53 亿元（同比增长 760.64%~840.56%），主要因为联动文化广告业务转好亏损降低、LED 显示屏经营向好及业务增长及收购的分时传媒增加净利润约 8,600-9,300 万；

【雷曼光电】正式发布 2015 赛季中超中甲联赛的营销资源、移动互联网 APP 产品“第 12 人”和足球赛场新型 LED 广告媒体；股东王丽珊和李琛共减持公司 357 万股，减持比例为 2.66%；

【当代东方】由于截止 1 月 15 日非公开发行事项尚未审核通过，按约厦门当代将向盟将威提供不低于 1.5 亿元的借款用于业务运营；控股股东厦门当代将 338.1 万股进行了为期 1 年的股票质押式回购交易；公司股票因发生与非公开发行有关的重大事项从 1 月 23 日起停牌；

【华策影视】2014 年度归属上市公司股东净利润预计为 3.9 亿元-4.4 亿元，同比增长 50%-70%，增长源于影视剧收入增加及克顿传媒并表；克顿 2014 年度业绩预计将高于对赌业绩，剔除因合并报表存货抵消部分后，2-12 月并表归属于上市公司股东净利润预计为 1 亿元-1.3 亿元；股权激励首期第三个行权期条件成就，可行权共 583.44 万股；

【华谊兄弟】出品《天将雄师》电影方与 37 游戏、掌上纵横等开发的同名手游将在 2015 新年贺岁档期间与电影同步上市；拟发行不超过 9 亿元的短期融资券；

【光线传媒】与上海华晟创业投资及其他投资者共同出资设立的上海华晟领势创业投资合伙企业已经完成工商注册；控股股东上海控股 3940 万股解除质押，2889 万股再质押；

【百视通】获得 Xbox One 汉化终端互联网电视序列号批复，将于 1 月 21 日开通此业务；

【万好万家】决议聘任麻亚峻为公司常务副总经理，任期至 2015 年 6 月 14 日；

【上海钢联】拟投资 2 亿元设立全资子公司，从事华北区域的电商服务；拟与俊安（天津）共同出资 10 亿元设立金控公司，公司出资 6 亿，作为金融项目的投资管理平台；公司为子公司钢银电商向银行申请金额为 15 亿（敞口）的授信提供担保；

【电广传媒】董事会审议通过大智慧拟向本公司发行 1,582 万股股份购买本公司持有的湘财证券股份，占其总股本的 1.13%；

【中文传媒】智明星通完成过户；智明星通截止 2014 年 11 月扣非净利润为 1.4 亿元，其 14 年业绩承诺为扣非后 1.51 亿元；公司发行股份购买资产部分已实施完毕；

【北京文化】预计 2014 年归属于上市公司股东的净利润 8352 万元（同比增长 156%），主要原因是北旅广场和新增子公司北京摩天轮文化传媒的收益；开展电影《最强对手》拍摄工作，刘德华、刘烨主演，预计 2015 年底上映；

【大地传媒】2014 年度归属母公司净利润预计为 6.2-6.6 亿元，同比增长 117%-131%，增长源于河南新华书店出版集团等 4 家子公司纳入合并报表；

【出版传媒】继续使用 6000 万元闲置募集资金补充流动资金；

【国旅联合】2014 年度预计亏损，归属于上市公司股东净利润预计为 -1.3 亿元至 -1.4 亿元；董事会审议设立子公司“国旅联合文体产业发展有限公司”，注册资本 5000 万元；

【友利控股】拟收购中清龙图 100% 股权，并且承诺在 3 月 22 日前披露重大资产重组信息。中清龙图是网络游戏开发商和代理发行商，其发行的《刀塔传奇》是 2014 最畅销的手游产品之一；

【快乐购】1 月 21 日在创业板上市，当日收盘价 13.05 元（涨幅 44.04%）；

【中文在线】1 月 21 日在创业板上市，当日收盘价 9.81 元（涨幅 44.05%）；

【昆仑万维】1 月 21 日登陆创业板，首次公开发行 7000 万股，发行价为 20.3 元/股；当日收盘价 29.23 元（涨幅 43.99%）

【万达院线】1 月 22 日在深交所上市，当日收盘价 30.74 元（涨幅 43.98%）；

- 【长城动漫】回复深交所关注函，进一步提示风险，若政府补贴全部取消且没有新扶持，美人鱼动漫将持续亏损，其评估结果不会高于 286.84 万元；
- 【粤传媒】子公司新媒体公司以自有资金 1,600 万美元认购 China Audience Network Inc. 新发行的 6,588 万股 D 轮优先股，其境内业务主要为开展程序化购买、DSP 平台开发、数字营销广告等；
- 【华数传媒】非公开发行股票申请获得中国证监会核准；
- 【皖新传媒】聘任曹杰任董事长，吴文胜、翟凌云、王焕然任副董事长；
- 【拓维信息】公司股票自 1 月 20 日起停牌，争取 2 月 19 日前复牌；发行对象初步确定为上海海通证券资产管理有限责任公司、鹏华基金管理有限公司等 2 名特定投资者；
- 【思美传媒】2133 万股股票将于 1 月 23 日在中小板上市交易；
- 【瑞茂通】全资子公司 China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd.对其全资子公司烟台平瑞商贸增资 3500 万美元，用于扩展煤炭供应链管理业务；
- 【天舟文化】2014 年度业绩快报：营业收入 5.15 亿元，同增 56.99% 净利润 1.22 亿元，同增 498.56%；
- 【金亚科技】由于重大重组事项尚未完成，申请延期复牌，最晚于 2 月 25 日复牌；
- 【巨龙管业】标的估值调整至 25 亿元，吕氏家族交易后占股 33.93%，实际控制人仍为吕仁高；
- 【欧浦钢网】投资 5000 万元设立子公司欧浦电子商务有限公司，从事家具电子商务；收到股东纳海公司告知函，拟通过大宗交易或集中竞价交易的方式减持其持有的公司股份，每年减持股份不超过所持股份总量的 25%；
- 【松辽汽车】因预期 2014 年净利润仍为负，发布退市风险警示第二次提示公告；

3. 行业要闻

3.1. 重大融资并购

● 【联想控股】拟下半年在港 IPO，最高募资 30 亿美元

1 月 19 日消息，据华尔街日报报道，联想控股将于 2015 年下半年在香港 IPO 上市，筹资 20 亿至 30 亿美元。联想控股正与几家券商展开接触，其中包括中金与瑞银。柳传志表示：“联想控股上市两年后，如果公司处于平稳之中，他将彻底退休”。对于联想控股将赴港 IPO 的传闻，相关人士未就何时和何地上市进行置评。（资料来源：中关村在线）

● 【金山软件】股权变更，小米获 2.98% 股份

金山软件发公告称，公司董事长兼最大股东雷军通过其控股公司小米，上周五和金山的主要股东腾讯订立购股协议，小米按每股 14.93 元向腾讯收购约 3530 万股金山软件，占金山全部已发行股本 2.98%，总作价约 5.27 亿元。这是小米首度持有金山软件，收购预计在 1 月 30 日前完成。完成后腾讯对金软的持股减至 9.6%。而原本已持有金软 26.8% 股份的雷军，在收购完成后股权将增至近三成。金山称收购表明小米对金山业务和发展有强烈信心。（资料来源：腾讯科技）

● 【饿了么】完成 E 轮融资 3.5 亿美元

据消息饿了么 CEO 张旭豪发出内部邮件，称公司已完成 3.5 亿美元 E 轮融资，估值超过 10 亿美元，投资方并未透露，但“领投方和跟投方是中国最壕的投资机构和顶级互联网公司”（资料来源：新浪科技）

● 【本山传媒】大股东变更，持股人不再是赵本山夫妇

1 月 20 日报道，本山控股有限公司成立于 2014 年 11 月 14 日。注册资本金为 5000 万元，

股东为赵本山、马丽娟夫妇。据记者从辽宁省工商局查询获得的注册登记信息，2014年12月8日，本山传媒完成了一次股东变更。工商变更资料显示，该公司大股东由自然人赵本山、马丽娟夫妇变为本山控股有限公司。2014年12月8日，本山控股已认缴资本金7500万元，实际出资0元成为本山传媒控股股东，持股60%。（资料来源：华商报）

- **【人人网】对美国股票交易网站 Motif Investing 投资 4000 万美元，人人公司创始人陈一舟和高盛投资银行前副董事长卡尔·斯登(Carl Stern)已经加盟该公司董事会**

Motif 运营的网站允许用户创建、分享和投资共同感兴趣领域的股票组合，比如在线游戏、贵金属等领域的公司股票。Motif 拥有 12 万用户，每次交易的费用为 10 美元。人人已经向金融技术创业公司投资了数亿美元。陈一舟相信，对于人人来说，金融技术代表着一种未来商业模式。随着社交网络用户向移动设备转移，人人发现从广告中创收的方式愈加困难，于是开始通过提供学生贷款、销售信用卡和金融服务寻找新的营收来源。（资料来源：搜狐财经）

- **【亚马逊】拟 3.7 亿美元收购以色列芯片厂 Annapurna**

1月22日消息，亚马逊正在谈判，以最多3.7亿美元收购以色列芯片制造商 Annapurna Labs。双方的谈判正处于最后阶段，提议中包括亚马逊同意在以色列开设一个研发中心。Annapurna 是商人阿维格多·威伦斯(Avigdor Willenz)旗下创业公司，已经通过私募资金融资数千万美元。Annapurna 其他投资方包括英国芯片设计商 ARM、风险投资公司 Walden International。（资料来源：凤凰科技）

3.2. 游戏

- **【Newzoo】2015 年全球移动游戏营收将达 303 亿美元，超越主机游戏**

视频游戏研究公司 Newzoo 周四发布报告称，2015 年全球移动游戏营收将首次超越主机游戏营收。Newzoo 预计，2015 年全球游戏市场的总销售额将达到 919.5 亿美元。其中，全球移动游戏营收将达到 303 亿美元，主机游戏为 264 亿美元。不过在北美市场，主机游戏将依旧占据主导地位。Newzoo 预计，2015 年北美市场的总游戏销售额为 240.5 亿美元。其中，主机游戏营收为 111 亿美元，移动游戏营收为 72 亿美元。（资料来源：人民网）

- **【NEXON】获乐高手游开发权，首作将于 2016 年登陆日本及亚洲地区**

“乐高”这个最初以玩具积木起家的品牌已然是游戏行业里炙手可热的 IP 之一，而这一 IP 或许将在手游领域翻开新的篇章。著名游戏公司 NEXON 近日宣布与 TT Games 达成合作，后者授权其使用所有《乐高》商标在手机平台进行游戏开发、发行权。TT Games 是华纳兄弟互动娱乐旗下子公司，主要从事游戏开发与发行业务，曾经推出《哈利波特》、《蝙蝠侠》等多款电影改编的乐高游戏。据悉，乐高集团也参与到此次合作中，TT Games 从前者获得了更多的授权。首款作品将于 2016 年首先登陆日本及亚洲地区。（资料来源：游戏陀螺）

- **【游戏】App Annie 发布 2014 年 12 月份全球游戏指数，前三甲《Trivia Crack》、《Talking Angela》和《Crossy Road》均为休闲游戏**

1月22日，App Annie 发布了 2014 年 12 月份全球游戏指数，尽管国内排行榜上已经很难看到休闲小游戏的身影了，但在世界范围内，直到 14 年底，依然还是小游戏更受欢迎。12 月 App Annie 评出的前三甲《Trivia Crack》（暂译细微裂痕）、《Talking Angela》（会说话的安吉拉）和《Crossy Road》（天天过马路，游易道开发，国产），成绩均相当不错。通过这些 12 月份表现良好的游戏我们不难发现，社交元素的融合、儿童女性手游市场以及海外市场都是 2015 年我们需要重点研究的方向。（资料来源：游戏陀螺）

3.3. 移动互联网

- **【腾讯】发布糖大夫智能血糖仪，与微信连接，售价 299 元**

腾讯糖大夫血糖仪举行微信发布会，发布腾讯梦工厂孵化器的第一个项目——糖大夫智能血糖仪。这款与微信连接的血糖仪售价 299 元，其官网 (tdf.qq.com) 自 1 月 20 日起开放购买。糖大夫外观酷似手机，4 英寸大屏幕彩色触摸屏，尺寸对齐 iPhone 5，厚度对其 iPhone 6。这种设计完全变革了血糖仪的产品形态。侧身有防滑和防抖的设计，更易拿起，不怕手抖，测血过程更平稳；还有推出按钮，方便试纸弹出，避免交叉感染。(资料来源：cnBeta)

- **【微信】上线 6.1 版，能搜索附近餐馆；朋友圈广告上线，采用信息流广告 (Feeds 广告) 模式**

继 iOS 版微信客户端更新到 6.1 后，Android 版微信 6.1 也开启了内测。不过用户需要先下载腾讯应用宝才能获得微信内测资格。Android 版微信 6.1 的更新内容和 iOS 大体一致，新版提供了新的发红包方式，现在可以通过附件栏发微信红包。搜索覆盖朋友圈内容，并支持搜索附近的餐馆。微信朋友圈广告即将上线，这将是微信朋友圈商业化形式创新的探索。信息显示，广告主投放的广告将出现在朋友圈的信息流当中，以文字信息和图片的形式呈现，点击文字下方的链接即可查看详情。另外在广告内测期间将会标注“推广”二字，以使用户区分，用户也可选择“我不感兴趣”不再接收其消息。(资料来源：TechWeb)

- **【搜狗】发布搜索移动客户端 3.0，具有本地生活、扫码比价、微信头条三大功能**

搜狗公司 1 月 19 日正式发布搜狗搜索移动客户端 3.0，推出本地生活、扫码比价、微信头条三大功能。而其中独家上线的“微信头条”，可凭借搜狗搜索对微信大数据的分析处理及运用，通过微信登录、身份标签、智能推荐和收藏分享。据介绍，基于对微信公众账号内容的大数据分析，搜狗搜索移动客户端 3.0“微信头条”，对推荐内容的分类创新性地采用了时政控、段子手、科技咖、八卦精等性格属性，一方面符合社会化平台自媒体的发布特点，另一方面用户也可以通过身份标签，迅速找到自己感兴趣的内容，提升信息获取效率和阅读黏性。(资料来源：TechWeb)

- **【支付宝】支付宝钱包 8.5 版本即将上线，其中添加聊天功能**

1 月 22 日消息，支付宝钱包 8.5 版本即将上线，其中添加聊天功能。事实上，像上线不久的支付宝钱包“亲密付”功能，就是利用基于支付的强关系来建立关系链的一种方式。未来，支付宝钱包的社交化将由三种可能的设想方向。一是做社交金融，利用支付宝积累了 10 年的关系大数据，做类似“亲密付”的服务；二是打造金融场景闭环，没人会抱着支付宝钱包聊天，而基于支付场景的社交才是支付宝的目标；三是关系链营销和资源流动，比如支付宝钱包中的红包、卡券等，成为朋友间分享的对象。(资料来源：新浪科技)

- **【Uber】计划在欧盟增加 40 万辆的士，5 万个工作岗位；**

1 月 19 日消息，富有争议的车辆共享业务公司 Uber 联合创始人及 CEO 特拉维斯·卡拉尼克承诺，2015 年将在欧洲和愿意与其公司展开合作并发展的城市中创造 5 万个新的工作岗位。“2015 年，我们希望与欧洲城市建立新的合作伙伴关系。”卡拉尼克在慕尼黑 DLD 大会上告诉与会者。Uber 已成立 4 年之久，其服务帮助用户通过智能手机打车。虽然遭受了各种质疑，但该公司业务在全球超过 250 个城市快速发展。(资料来源：中金在线)

- **【携程、一嗨租车】拓展合作范围，涉及深化整合双方产品和服务；**

1月21日晚间消息，一嗨租车和携程联合宣布，双方已拓展了合作范围，其中包括深化整合双方的产品和服务。根据拓展后的合作协议，携程将把一嗨的租车服务，包括机场接送服务和其他商业运输服务，整合到携程的企业和个人服务中。携程还将在公司网站、移动端应用和各种线下渠道推广一嗨的服务。双方合作的基础是携程拥有大量成熟的商旅用户，天然与租车用户重合。携程解决用户预订酒店和机票等环节，一嗨解决最后一公里问题，两者合作有利于打通产业链。(资料来源：网易科技)

- **【中国移动4G】12月用户达9006万户，1月或突破1亿大关**

1月20日消息，中国移动发布了2014年12月运营数据。数据显示，中国移动4G用户达到了9006.4万户，如果按照2014年的发展速度来看，有望在2015年1月突破1亿大关。其他方面，中国移动的总用户数达到8.06亿，当月净增277.8万户，年度累计净增3942.8万户，3G用户总数达到了2.46亿户。中国移动董事长奚国华表示，2015年中国移动4G基站将达到100万个，4G用户将达到2.5亿户。终端方面，中国移动2014年终端销量超过去年制定的2.3亿部的目标，(资料来源：腾讯科技)

- **【中电信】移动用户数达到1.86亿，其中3G用户1.18亿，全年净增1552万**

1月22日报道，中国电信(微博)发布了2014年12月运营数据。数据显示，截止到2014年12月31日，中国电信移动用户数达到了1.86亿，其中3G用户为1.18亿，占比为63%，12月净增200万，2014年全年净增1552万。固网方面，中国电信固网宽带用户达到1.07亿，全年累计增加685万户，本地电话用户达到1.44亿，全年减少1224万户。(资料来源：腾讯科技)

- **【谷歌】有望推出虚拟运营商服务，这一服务将使用T-Mobile和Sprint的网络**

谷歌可能即将推出虚拟运营商服务，而这一项目的代号据称为Project Nova，届时谷歌将从T-Mobile和Sprint上购买网络宽带，并在此基础上提供运营商服务。报道称，谷歌、苹果和硅谷其他巨头正考虑提供虚拟运营商服务，这样的传闻早在苹果发布第一代iPhone时就已出现。其中的原因很简单：通过控制通信网络，这些公司可以更好地控制所销售设备的用户体验。而通过聚合多家运营商的网络，这些公司可以实现更好的网络覆盖。(资料来源：中关村在线)

3.4. 影视

- **【美国电影金融公司 (FFI)】全球最大的电影完片担保公司 FFI 在上海宣告成立中国分公司**

全球最大的电影完片担保公司美国电影金融公司1月19日在沪宣告成立中国分公司。上海自贸区效应和电影政策的出台，吸引它把中国分公司落在上海。上海市文化广播影视管理局副局长贝兆健介绍说，希望美国电影金融公司通过市场化运作，并借助上海国际金融中心优势和自贸区开放政策，探索在上海建立服务产业、服务全国的完片担保模式，为上海构建电影投融资体系，推进中国电影产业发展而努力。(资料来源：人民日报)

- **【20世纪福克斯】未来3年将有3到5间主题公园在亚洲亮相，目前正在韩国、中国及印度等地寻找机会**

二十世纪福克斯(20th Century Fox)电影《冰河世纪》和《阿凡达》在亚洲风靡一时，旗下的消费产品也要在亚洲大展拳脚，继宣布2016年在马来西亚开设福克斯亚洲首个主题公园后，二十世纪福克斯消费品部总裁Jeffery Godsick接受访问时透露，未来3年将有3到5间主题公园在亚洲亮相。(资料来源：凤凰科技)

3.5. 互联网、科技

- **【微软】正式发布 Windows 10 消费者预览版，Windows 10 将统一 PC、手机、Xbox 等多个平台，并对开始菜单、操作中心做出多项改变；**

微软 1 月 22 日在美国旧金山举行发布会，正式发布了 Windows 10 消费者预览版。Win 10 系统将统一 PC、手机、Xbox 等多个平台，并对开始菜单、操作中心做出多项改变。微软还在发布会上宣布，Windows 10 发布后第一年，所有 Windows 8.1 设备可以免费升级到 Windows 10。新的 Windows 10 消费者预览版的 PC 版将会在 26 日左右首先面向订阅用户推出升级，手机端将在 2 月。（资料来源：新浪数码）

- **【IBM】2014Q4 营收为 241.13 亿美元，同比下滑 11.9%；净利润为 54.84 亿美元，同比下滑 11.3%；**

IBM 在 2014Q4 里，除了金融部门营收同比持平外，其他业务均呈现下滑态势，尤其作为硬件业务的 IBM 系统和科技集团部门营收同比下滑 39%。从地区来看，IBM 在亚太地区的营收降幅最高。2014Q4 中，IBM 来自美洲地区的营收为 111 亿美元，比上年同期下降 9%；来自欧洲、中东和非洲地区的营收为 80 亿美元，同比下滑 13%；来自亚太地区的营收为 49 亿美元，同比下滑 17%。（资料来源：新浪科技）

- **【360 安全卫士】被判定阻碍搜狗浏览器正常安装，并阻止用户将其设为默认浏览器的行为构成不正当竞争，被判赔偿 510 万元；**

北京市第二中级人民法院近日就搜狗起诉 360 不正当竞争一案作出一审判决。法院认定，360 安全卫士阻碍搜狗浏览器正常安装，并阻止用户将搜狗浏览器设为默认浏览器的行为构成不正当竞争，360 安全卫士被判赔偿搜狗 510 万元。据悉，这是业内同类型案件中的最高赔偿金额。（资料来源：新浪科技）

- **【网易云音乐】1542 首歌侵权，被处罚款 25 万**

网易公司因旗下“网易云音乐”1542 首歌侵权盗版，被责令停止侵权行为并罚款 25 万元。广州市文化市场综合行政执法总队近日就此案作出行政处罚决定。该处罚决定书认定，广州网易计算机系统有限公司为“网易云音乐”运营主体，无法提供涉案音乐作品的来源及授权证明，经通知后未及时删除侵权音乐作品，其确实存在未经允许擅自通过互联网提供他人作品的违法行为，事实清楚，证据确凿，违反了《信息网络传播权保护条例》的规定，且涉案作品数量较大，故责令其停止侵权行为，并给予罚款 25 万元的行政处罚。（资料来源：腾讯科技）

- **【乐居控股】二手房集团副总经理相国良将加盟房地产 O2O 平台购房网，任 COO 一职；**

1 月 22 日下午消息，乐居控股有限公司二手房集团副总经理相国良因个人原因于近期离职。相国良见证了乐居创业到上市的整个历程。其透露，离职后将加盟房地产 O2O 平台购房网，任 COO 一职。据了解，相国良 2014 年作为投资人参与购房网商业模式转型。他表示，购房网用互联网手段实现了房产租售交易的闭环服务，这种商业模式已经得到验证，并已经获得险峰华兴的天使投资。（资料来源：中国广播网）

3.6. 电商

- **【阿里】平台服务商 2014 年交易规模同比增长 72%**

1 月 21 日，阿里巴巴在杭州举行 2015 阿里服务商年会。所谓阿里服务商，是围绕着阿里平台的各种第三方支持服务公司，从店铺装修、到摄影模特、从运营服务、客户关系管理、大数据咨询、家装安装配送等后服务、到仓储物流。据会上披露，阿里 2014 年服务商的整体交易规模同比增长 72%，服务商数增长 64%，第三方服务以及代运营商的市场

规模已经达到千亿元人民币。(资料来源:新浪财经)

● **【eBay】周三宣布将裁员 2400 人,并计划将核心的市场业务与支付业务 PayPal 分拆**
eBay 周三宣布,将裁员 2400 人,启动新的股票回购项目,并与活跃投资者卡尔·伊坎(Carl Icahn)达成了和解协议。eBay 正计划将核心的市场业务与支付业务 PayPal 分拆。eBay 同时报告了低迷的假日季销售,而第一季度营收展望也表现疲软。此外,该公司表示正在研究企业业务的多个选择,包括出售或单独 IPO。该公司即将新增 3 名董事会成员,其中包括 1 名来自伊坎的代表。伊坎此前推动了 eBay 的分拆。(资料来源:中金在线)

● **【电商】商务部测算,2014 年全年我国电子商务交易额(包括 B2B 和网络零售)达到约 13 万亿元,同比增长 25%;**

1 月 22 日,商务部对外公布,2014 年我国电子商务继续保持高速增长。据其电子商务司测算,2014 年全年我国电子商务交易额(包括 B2B 和网络零售)达到约 13 万亿元,同比增长 25%。商务部数据显示,2014 年国内消费市场运行总体平稳,全年实现社会消费品零售总额 26.2 万亿元,同比增长 12.0%,扣除价格因素,实际增长 10.9%,比上年同期分别放缓 1.1 个和 0.6 个百分点。全年最终消费对 GDP 增长的贡献率达到 51.2%,比上年提高 3 个百分点,成为拉动经济增长的主引擎。(资料来源:北京日报)

3.7. 互联网金融

● **【互联网金融】银监会架构改革: P2P 归属普惠金融部管理;**

银监会日前宣布进行机构调整,将原有 27 个部门分拆、合并成 23 个部门,包括 22 个行政职能机构及 1 个事业单位。这是银监会自 2003 年成立以来的首次架构大调整,但不改变编制,另外 P2P 将归属普惠金融部进行管理。据悉,银监会只对“三个半”部门负主体责任,即政策性银行、五大行、股份制银行及非银行中的四大资产管理公司。而其它的主体职责全部交到地方银监局,由其进行监管。同时,银监会只保留三项准入权力:新机构的出生,机构的重组改革、机构的破产重整。(资料来源:新浪科技)

3.8. 产业政策

● **【新外国投资法】将就 VIE 结构监管听取意见,直面协议控制的监管问题;**

1 月 19 日消息,商务部就《中华人民共和国外国投资法(草案征求意见稿)》公开对外征集意见。可变利益实体,即“VIE 结构”,为企业所拥有的实际或潜在的经济来源,但是企业本身对此利益实体并无完全的控制权,此利益实体系指合法经营的公司、企业或投资。评论指出,对于不少中国企业采取的 VIE 结构曲线赴海外上市后是否还能获得国民待遇,正在征求意见的《中华人民共和国外国投资法(草案征求意见稿)》或将给出明确说法。(资料来源:新浪财经)

4. 下周重大事件展望

表 4: 下周重大事件一览

(01/26)周一	(01/27)周二	(01/28)周三	(01/29)周四	(01/30)周五
金亚科技(300028): 复牌	长江传媒(600757): 限售股份上市流通	印纪传媒(002143): 股东大会股权登记	思美传媒(002712): 股东大会召开	中文传媒(600373): 股东大会股权登记
思美传媒(002712): 股东大会会议登记起始	思美传媒(002712): 股东大会会议登记截止	思达高科(000676): 股东大会召开	视觉中国(000681): 股东大会召开	印纪传媒(002143): 股东大会会议登记
长城动漫(000835): 股东大会召开	掌趣科技(300315): 股东大会会议登记		松辽汽车(600715): 年报预计披露	华谊兄弟(300027): 股东大会股权登记
视觉中国(000681): 股东大会股权登记	视觉中国(000681): 股东大会会议登记 中科股份(002633): 年报预计披露 新世纪(002280): 股东大会召开 新世纪(002280): 股东大会会议登记截止		掌趣科技(300315): 股东大会召开	

数据来源: wind, 安信证券研究中心

5. 重点数据跟踪

5.1. 电影

【票房】

据 EBOT 艺恩日票房智库数据显示, 内地电影市场 2015 年第 3 周 (1.12-1.18) 周总票房约 4.4 亿, 环比下降 13%, 同比下降 2%, 周观影人次 1268 万, 环比下降 15%, 同比下降 5%。《重返 20 岁》1.2 亿夺冠, 累计超 2.45 亿; 《第七子》3 天 9939 万位居第二位; 《博物馆奇妙夜 3》再入 7041 万, 累计超 2.6 亿; 博纳影业《智取威虎山》再入 4928 万, 累计超 8.4 亿, 排名第四; 重映经典之作《一代宗师》11 天累计 6104 万; 华谊兄弟出品的重映电影《功夫》4 天入账 1763 万。

图 1: 2015 年第 3 周内地票房 Top10

排名	影片	本周票房 (万)	票房占比	累计票房 (万)	场均人次	上映天数
总计		44,241	100.0%	44,241	15	
1	重返20岁	12002	27.1%	24501	19	11
2	第七子: 降魔之战	9978	22.6%	9939	25	3
3	博物馆奇妙夜3	7041	15.9%	26344	15	15
4	智取威虎山3D	4928	11.1%	84146	15	27
5	一代宗师3D	2974	6.7%	6104	15	11
6	功夫	1755	4.0%	1763	7	4
7	暴走神探	1414	3.2%	1409	9	3
8	谍·莲花	1058	2.4%	1053	24	3
9	十万个冷笑话	740	1.7%	11512	8	19
10	前目的地	436	1.0%	1136	5	10

数据来源: 艺恩咨询, 安信证券研究中心

【排片】

根据微信 ID “中国电影票房吧” 提供的数据, 二十大城市电影排片统计 1 月 24 日 (周六) 大盘 1.58 亿, 1 月 25 日 (周日) 全国电影 (不完全排片) 统计: 《霍比特人: 五军之战》48.71%, 1.28 亿, 2 天累计 2.21 亿; 《重返 20 岁》15.36%, 1248 万, 17 天累计 3.08 亿; 《第

《七子降魔之战》11.45%，377万，9天累计1.55亿；《博物馆奇妙夜3》8.96%，728万，21天累计2.96亿；《怪谈》5.38%，103万，2天累计244万；博纳影业《智取威虎山3D》2.93%，303万，33天累计8.64亿；《黄金福将》1.85%，16万，2天累计36万；华谊兄弟《功夫》1.46%，18万，10天累计2430万；《味道中国》2天累计25万；乐视影业《暴走神探》2.04%，35万，9天累计2251万。

【下周预告】

据 EBOT 艺恩日票房智库显示，下周（01.26—02.01）共有八部影片上映，进口片只有一部安吉丽娜·朱莉执导的《坚不可摧》，其余七部均为国产电影。寒假来临，由乐视影业参与出品的主打儿童市场的老牌动画品牌熊出没的第二部贺岁作品《熊出没之雪岭雄风》和奥飞动漫出品《喜羊羊与灰太狼之羊年喜羊羊》前后上映，加上三部喜剧《奔驰的大葱》、《热血男人帮》和华谊兄弟参与发行的综艺大电影《奔跑吧！兄弟》，此外还有科幻片《时光大战》和剧情片《宝贝对不起》。

图 2：2015 年第 5 周即将上映影片

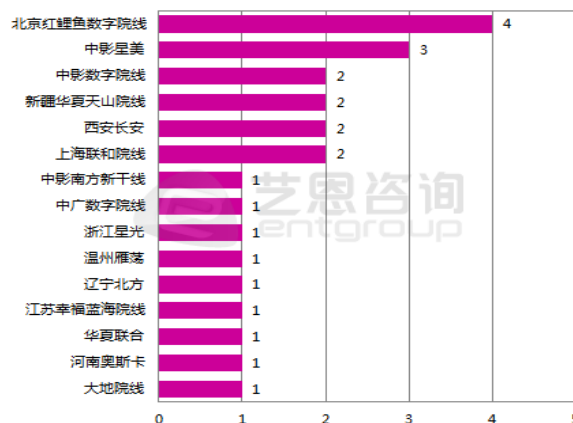
影片名称	主类型	导演	属性	制式	上映日期	
奔驰的大葱	喜剧	郭明尔	国产	数字	2015-1-27	周二
热血男人帮	喜剧	查慕春	国产	数字	2015-1-29	周四
熊出没之雪岭熊风	动画	丁亮	国产	3D	2015-1-30	周六
坚不可摧	动作	安吉丽娜·朱莉	进口	数字	2015-1-30	周六
奔跑吧！兄弟	喜剧	岑俊义	国产	数字	2015-1-30	周六
时光大战	科幻	李长欣	国产	数字	2015-1-30	周六
宝贝，对不起	剧情	潘礼平/杜林/刘可/李锐/王骏	国产	数字	2015-1-31	周日
喜羊羊与灰太狼之羊年喜羊羊	动画	黄伟明	国产	数字	2015-1-31	周日

数据来源：艺恩咨询，安信证券研究中心

【本周院线】

据 EBOT 艺恩日票房智库数据显示，2015 年第 3 周（1.12-1.18）全国新开影院数 24 家，银幕数 108 块，座位数约 13278 个。其中北京红鲤鱼数字院线 4 家；中影星美院线 3 家；中影数字院线、新疆华夏天山院线、西安长安、上海联合院线各约有 2 家；中影南方新干线、中广数字院线、浙江星光、温州雁荡、辽宁北方、江苏幸福蓝海院线、华夏联合、河南奥斯卡、大地院线各约有 1 家。本周开业影院数量有所回升，由上周的 10 家，增至 24 家。

图 3：第 3 周新增影院院线分布占比



数据来源：艺恩咨询，安信证券研究中心

5.2. 电视剧

【网络播放量】

据艺恩 ETVT 电视决策智库统计，2015 年第 3 周（2014.1.12-2015.1.18）网络 TOP10 电视剧累计播放量约 46 亿，环比增长 17.8%。《武媚娘传奇》18.7 亿蝉联冠军。华策影视旗下剧酷传播出品的《何以笙箫默》豪取 12.2 亿，居于次席。3-7 位剧集均在 2 亿左右，《二炮手》略超《神雕侠侣》，位居第三。华策影视《鹿鼎记》周播放量 1.21 亿次排名第九，海润影视出品的《东江英雄刘黑仔》周播放 1.13 亿次，排名第十。

图 4：2015 第 3 周电视剧网络播放量 Top10

排名	电视剧名	类型	播放量 (万次)	环比	出品单位
1	武媚娘传奇	古装/言情/传记	186,672	↑	唐德国际/中影集团/范冰冰工作室
2	何以笙箫默	都市/言情	121,591	↑	剧酷传播
3	二炮手	军事/历史/励志	25,996	↓	新丽传媒/新丽电视
4	神雕侠侣 2014版	古装/言情/动作	23,931	↓	华夏视听
5	陆小凤与花满楼	古装/动作/言情	23,725	↑	深圳广电/西岸传媒/剧芯文化/中国传媒大学电视制作中心/爱奇艺
6	老农民	农村	20,043	↑	山影集团/北京台/河南台/紫禁城影业/引力传媒
7	锋刃	悬疑/历史/军事	19,285	↑	华海时代/黄渤工作室/中央电视台/重庆广电/贵州台
8	青春正能量之我是女神	都市/励志	15,052	↑	浙江永乐/爱奇艺
9	鹿鼎记 2014版	古装/动作	12,129	↓	华策影视/长宏影视
10	东江英雄刘黑仔	历史/军事	11,345	↑	海润影视

数据来源：艺恩咨询，安信证券研究中心

【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，1 月 18 日（上周日）csm50 卫视黄金剧场电视剧收视排名前五为：第一名和第三名均为《武媚娘传奇》（湖南卫视）（2.983）（浙江卫视）（1.238），第二名和第四名均为华策影视旗下剧酷出品《何以笙箫默》（江苏卫视）（1.482）（上海东方卫视）（1.204），第五名为海润影视参与联合出品的《大刀记》（山东卫视）（0.966）。

图 5：1 月 18 日省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 Top10

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	武媚娘传奇	2.983	7.94
2	江苏卫视	何以笙箫默	1.482	3.79
3	浙江卫视	武媚娘传奇	1.238	3.18
4	上海东方卫视	何以笙箫默	1.204	3.08
5	山东卫视	大刀记	0.966	2.48
6	北京卫视	别叫我兄弟	0.784	2.00
7	天津卫视	急诊室故事	0.644	1.65
8	深圳卫视(新闻综合频道)	陆小凤与花满楼	0.575	1.47
9	辽宁卫视	当人心遇上仁心	0.509	1.30
10	安徽卫视	青春正能量之我是女神	0.507	1.30

数据来源：CSM50、引自微博 ID “卫视小露电”、安信证券研究中心

1 月 22 日（本周四）csm50 卫视黄金剧场电视剧收视排名前五：第一名和第三名为《武

《媚娘传奇》(湖南卫视)(3.411)(浙江卫视)(1.257),第二名和第四名均为华策影视旗下酷剧出品《何以笙箫默》(江苏卫视)(1.522)(上海东方卫视)(1.238),第五名为海润影视参与联合出品的《大刀记》(山东卫视)(0.902)。

图 6: 1 月 22 日省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 Top10

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	武媚娘传奇	3.411	8.86
2	江苏卫视	何以笙箫默	1.522	3.81
3	浙江卫视	武媚娘传奇	1.257	3.17
4	上海东方卫视	何以笙箫默	1.238	3.10
5	山东卫视	大刀记	0.902	2.27
6	北京卫视	别叫我兄弟	0.779	1.95
7	天津卫视	急诊室故事	0.584	1.46
8	深圳卫视(新闻综合频道)	陆小凤与花满楼	0.535	1.34
9	重庆卫视	铁血红安	0.504	1.26
10	辽宁卫视	当人心遇上仁心	0.482	1.21

数据来源: CSM50、引自微博 ID “卫视小露电”、安信证券研究中心

5.3. 栏目制作

【栏目收视】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据,1月16日(上周五) csm50 省级卫视晚间节目收视率前五为:《奔跑吧兄弟》(浙江)(3.993)、《我是歌手》(湖南)(2.489)、《跑男来了》(浙江)(2.399)、《最强大脑》(1.852)、《天天向上》(湖南)(1.821)。华录百纳旗下蓝色火焰制作的《造梦者》排名第七(北京卫视)(0.803)。

图 7: 1 月 16 日 csm50 省级卫视 晚间节目收视率 TOP10

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	奔跑吧兄弟	浙江卫视	21:08:09	23:04:38	综艺	3.993	12.22
2	我是歌手	湖南卫视	21:54:25	0:04:22	综艺	2.489	11.00
3	跑男来了	浙江卫视	23:05:08	23:20:18	综艺	2.399	12.37
4	最强大脑	江苏卫视	21:10:08	23:12:19	综艺	1.852	5.81
5	天天向上	湖南卫视	20:12:25	21:54:25	综艺	1.821	4.64
6	调查	山东卫视	21:12:42	21:30:57	专题	1.041	2.68
7	造梦者	北京卫视	21:18:28	22:24:51	综艺	0.803	2.25
8	我们的歌手我的纪录片	湖南卫视	0:04:57	0:38:05	专题	0.711	10.04
9	奔跑吧兄弟	浙江卫视	23:23:35	1:18:27	综艺	0.703	8.70
10	星球大战	山东卫视	21:37:02	22:58:02	综艺	0.605	1.93

数据来源: CSM50、引自微博 ID “卫视小露电”、安信证券研究中心

1月17日(上周六) csm50 省级卫视晚间节目收视率前五为:《非诚勿扰》(江苏)(2.315)、《快乐大本营》(湖南)(2.074)、《我是演说家》(北京)(1.047)、《一路上有你》(1.044)和《最炫国剧风》(山东)(0.882)。

图 8: 1 月 17 日 csm50 省级卫视 晚间节目收视率 TOP10

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	非诚勿扰	江苏卫视	21:11:52	22:40:15	综艺	2.315	6.93
2	快乐大本营	湖南卫视	20:36:56	22:28:55	综艺	2.074	5.74
3	我是演说家	北京卫视	21:14:18	22:49:02	综艺	1.047	3.23
4	一路上有你	浙江卫视	21:10:12	22:28:28	综艺	1.044	3.02
5	最炫国剧风	山东卫视	21:18:22	21:28:21	综艺	0.882	2.31
6	2天1夜	上海东方卫视	21:14:55	22:37:15	综艺	0.784	2.34
7	辣妈学院	深圳卫视(新闻综合频道)	21:19:43	22:19:37	综艺	0.683	1.97
8	非诚勿扰	江苏卫视	22:42:17	0:13:19	综艺	0.683	4.53
9	一路上有你	浙江卫视	22:31:19	23:47:40	综艺	0.609	3.30
10	华晨宇火星演唱会2014	湖南卫视	22:29:25	23:50:01	音乐	0.457	2.47

数据来源: CSM50、引自微博 ID “卫视小露电”、安信证券研究中心

1 月 22 日(本周四) csm50 省级卫视晚间节目收视率前五为:《爱情保卫战》(天津)(0.778)、《金牌调解》(江西)(0.750)、《我们都爱笑》(湖南)(0.652)、《传奇故事》(江西)(0.569)和《宝贝你好》(天津)(0.563)。

图 9: 1 月 22 日 csm50 省级卫视晚间时段节目 Top10

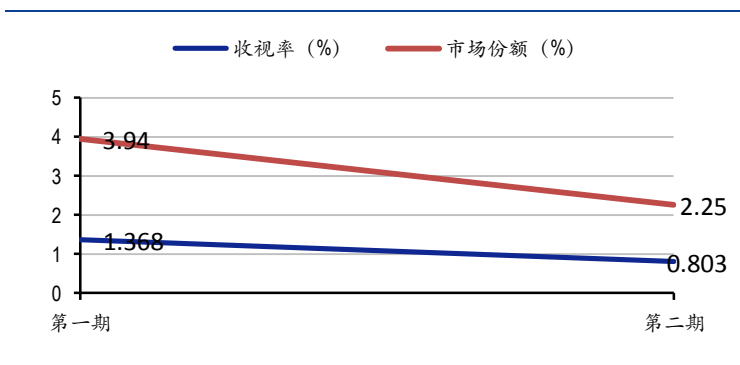
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	爱情保卫战	天津卫视	22:01:14	22:55:38	综艺	0.778	3.25
2	金牌调解	江西电视台卫星频道(一套)	22:00:01	22:41:16	专题	0.750	2.91
3	我们都爱笑	湖南卫视	22:04:38	23:56:55	综艺	0.652	3.80
4	传奇故事	江西电视台卫星频道(一套)	21:23:53	21:54:23	专题	0.569	1.60
5	宝贝你好	天津卫视	21:19:17	21:58:07	专题	0.563	1.59
6	直播上海	上海东方卫视	21:10:00	21:21:00	新闻/时事	0.513	1.33
7	美味星婆媳	山东卫视	21:26:42	22:40:07	生活服务	0.500	1.68
8	今天不烦恼	湖北卫视	21:18:16	22:56:16	综艺	0.455	1.58
9	百里挑一	上海东方卫视	22:00:00	23:18:15	综艺	0.443	2.05

数据来源: CSM50、引自微博 ID “卫视小露电”、安信证券研究中心

【重点栏目追踪】

1 月 16 日(上周五),由华录百纳制作的《造梦者》在北京卫视播出第二期, CSM50 城收视率 0.803%,较上期下降 0.565%,收视份额 2.25%,较上期下降 1.69%。

图 10:《造梦者》播出情况



数据来源: 卫视小露电, 安信证券研究中心

5.4. 互联网金融

根据 iResearch 艾瑞咨询推出的网民连续用户行为研究系统 iUserTracker 最新数据显示, 14 年 12 月 29 日-15 年 1 月 4 日, 东方财富网日均覆盖人数达 1162 万人, 网民到达率为 4.7%, 位居第一; 中国经济网日均覆盖人数达 553 万人, 网民到达率为 2.3%, 位居第二; 和讯日均覆盖人数达 323 万人, 网民到达率为 1.3%, 位居第三。

图 11: 2014 年 12.29-2015 年 1.4 垂直财经网站日均覆盖人数排名

排名	网站	日均覆盖人数	日均网民到达率	排名变化
		万人	%	
1	东方财富网	1162	4.7%	→
2	中国经济网	553	2.3%	→
3	和讯	323	1.3%	↑
4	同花顺	279	1.1%	↓
5	我爱卡	124	0.5%	↑
6	中金在线	122	0.5%	↓
7	南方财富网	113	0.5%	↑
8	股城网	112	0.5%	↓
9	金融界	106	0.4%	↓
10	天天基金网	94	0.4%	↓

数据来源: 艾瑞咨询、安信证券研究中心

根据艾瑞 iUserTracker 最新监测数据显示, 14 年 12 月 29 日-15 年 1 月 4 日, 垂直财经网站有效浏览时间达 2808 万小时。其中, 东方财富网有效浏览时间达 1563 万小时, 占总有效浏览时间的 55.7%, 位居第一; 同花顺有效浏览时间达 150 万小时, 占总有效浏览时间的 5.3%, 位居第二; 中国经济网有效浏览时间达 125 万小时, 占总有效浏览时间的 4.5%, 位居第三。

图 12: 2014 年 12.29-2015 年 1.4 垂直财经网站有效浏览时间排名

排名	网站	周度有效浏览时间	周度有效浏览时间比例	排名变化
		万小时	%	
1	东方财富网	1563	55.7%	→
2	同花顺	150	5.3%	→
3	中国经济网	125	4.5%	↑
4	和讯	108	3.9%	↑
5	第一财经	94	3.4%	↓
6	雪球网	77	2.7%	↑
7	我爱卡	63	2.2%	→
8	中金在线	55	2.0%	↓
9	环球财经网	51	1.8%	→
10	证券之星	48	1.7%	→

注: 月度有效浏览时间比例=该网站月度有效浏览时间/该类别所有网站总月度有效浏览时间

Source: iUserTracker. 家庭办公版 14 年 12 月 29 日-15 年 1 月 4 日, 基于对 40 万名家庭及办公 (不含公共上网地点) 样本网络行为的长期监测数据获得。

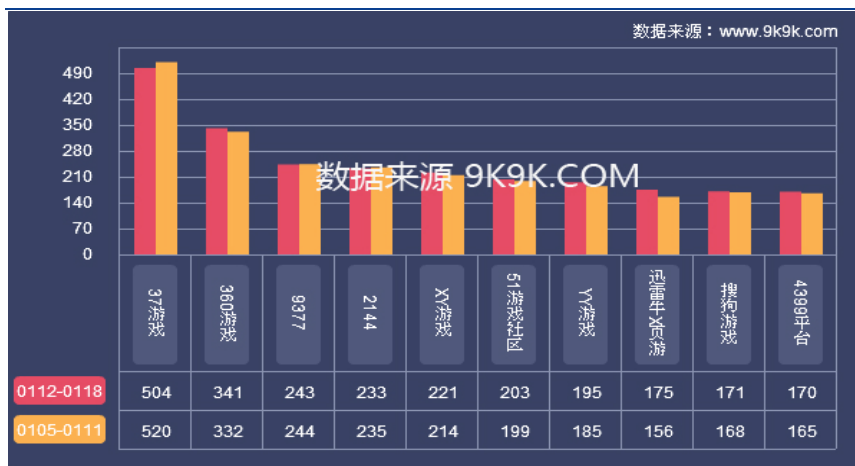
数据来源: 艾瑞咨询、安信证券研究中心

5.5. 游戏

【开服数据】

本周 9K9K 网页游戏开服数据统计: 前三平台依然是 37 游戏、360 游戏、9377, 未新增上榜平台, 迅雷牛 X 页游本周排名上升两位。本周一线平台共开服 3896 组, 环比上升 1.91%。入驻新游 40 款, 其中两款游戏尚在测试阶段, 分别为百度游戏《古剑奇谭 WEB》和 4399 平台《英雄之境》。由墨麟集团研发、百度游戏独代《古剑奇谭 WEB》改编自上海烛龙人气单机游戏《古剑奇谭》, 因而一直颇受期待, 本周开启首次删档测试, 玩家直呼“千呼万唤始出来”。另外, XY 游戏独代《霸者之刃》本周正式公测, 由网络古风歌手 HITA 演唱的同名主题曲同时发布。

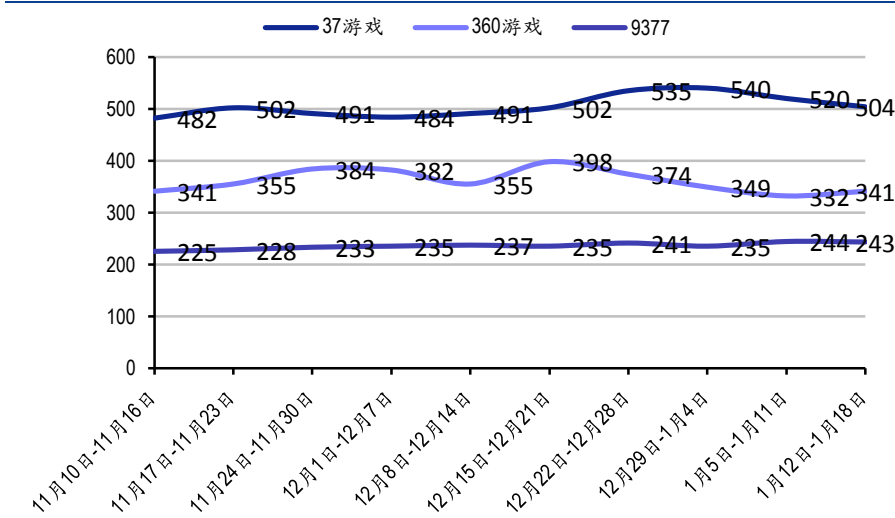
图 13: 运营平台开服排行



数据来源: 9K9K、安信证券研究中心

本周重点页游平台开服数量具体如下: 37 游戏本周开服 504 组, 环比下降 3.08%; 360 游戏本周开服 341 组, 环比上升 2.71%; 9377 本周开服 243 组, 环比上下降 0.41%。

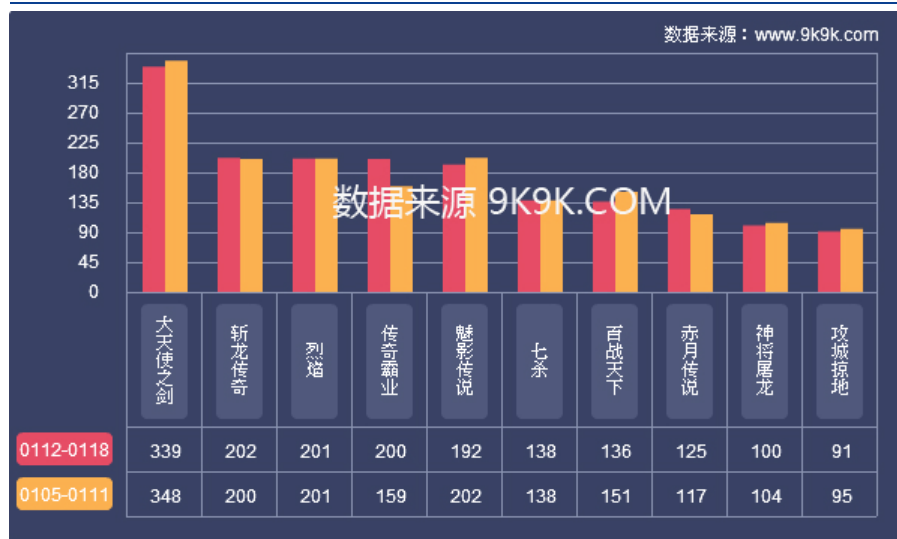
图 14: 重点平台周开服数量最近 10 周走势 (单位: 组)



数据来源: 9K9K、安信证券研究中心

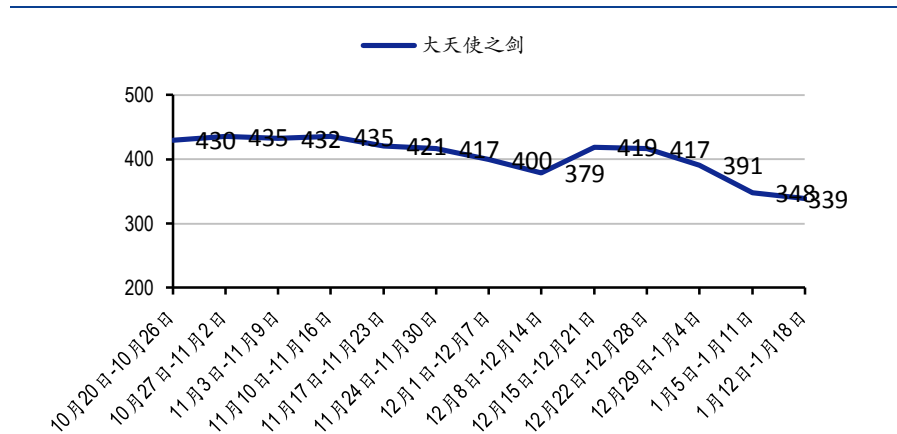
据 9K9K 本周网页游戏最新开服数据显示: 本周末有新增上榜游戏, 开服前三游戏稍有变动:《大天使之剑》、《斩龙传奇》、《烈焰》。《传奇霸业》、《七杀》本周排名各上升一位。本周游戏榜单开服共 1721 组, 占一线平台开服总数 44.2%; 其中开服前三游戏共开服 740 组, 占榜单开服总数 43.0%。37 游戏独代《传奇霸业》本周继续保持良好的势头, 排名第四, 后期有望继续发展;《赤月传说》本周开服总量增幅明显, 以 91wan《赤月传说》开服频率由原先 1 服/天上调为 2 服/天为主要原因; YY 独代游戏《百战天下》本周开服总量再现波动, 其在 37 游戏开服频率有 3 服/天调整为 2 服/天, 而在 360 游戏开服频率则在 1-2 服/天间波动。《大天使之剑》本周开服 339 组, 环比下降 2.59%。

图 15: 网页游戏开服排行



数据来源: 9K9K、安信证券研究中心

图 16: 《大天使之剑》开服走势



数据来源: Gamelook, 安信证券研究中心

【游戏排行】

App Store 1月23日数据中国区免费榜下载量排名前五位为:《全民突击》、《全民闯天下》、《天天炫舞》、《开心消消乐》和《欢乐斗地主》。

图 17: Appstore 中国区免费榜 Top5

#	免费排行	
1	全民突击-全球第一真人实时... Shenzhen Tencent Computer ...	=
2	全民闯天下 Shenzhen Tencent Computer ...	=
3	天天炫舞(花花代言) yujie han	=
4	开心消消乐 乐元互动(北京)游戏技术有限公司	=
5	欢乐斗地主(QQ游戏官方版) Shenzhen Tencent Computer ...	=

数据来源: App Annie、安信证券研究中心

App Store 1月23日数据中国区畅销榜下载量排名前五位为：《全民突击》、《我叫MT2》、《神武》、《全民奇迹》和《全民飞机大战》。

图 18: Appstore 中国区畅销榜 Top5

畅销排行	
全民突击-全球第一真人实时... Shenzhen Tencent Computer ...	=
我叫MT2 Shenzhen Tencent Computer ...	=
神武 Hero Network	=
全民奇迹-MU Liu Huicheng	=
全民飞机大战 Shenzhen Tencent Computer ...	=

数据来源：App Annie，安信证券研究中心

根据各安卓平台客户端数据，应用宝平台安卓游戏下载前五为：《天天酷跑》、《欢乐斗地主》、《天天飞车》、《天龙八部 3D》和《节奏大师》，奥飞动漫《雷霆战机》排名第七，银汉科技《时空猎人》排名第十；91助手平台安卓游戏下载前五为：《天天酷跑》、《恋舞OL》、《欢乐斗地主》、《天天爱消除》和《节奏大师》；360平台安卓游戏下载前五为：《奔跑吧兄弟（跑酷）》、《开心消消乐》、《单机斗地主》、《植物大战僵尸2》和《地铁跑酷》。

图 19: 安卓游戏分发平台下载 Top10

应用宝（总下载量）	91助手（总下载量）	360（周下载量）
1 天天酷跑	天天酷跑	奔跑吧兄弟（跑酷）
2 欢乐斗地主	恋舞OL	开心消消乐
3 天天飞车	欢乐斗地主	单机斗地主
4 天龙八部3D	天天爱消除	植物大战僵尸2
5 节奏大师	节奏大师	地铁跑酷
6 天天爱消除	去吧皮卡丘	奔跑吧兄弟
7 雷霆战机	神庙逃亡2	小黄人快跑2
8 天天炫斗	天天飞车	酷跑超人
9 全民飞机大战	全民飞机大战	神庙逃亡2
10 时空猎人	天天连萌	泡泡龙

数据来源：应用客户端，安信证券研究中心

根据各安卓平台客户端数据，应用宝平台安卓网游榜前五为：银汉科技《时空猎人》、《天龙八部 3D》、《全民炫舞》、《天天风之旋》和银汉科技《神魔》；91助手平台安卓游戏网游榜前五为：《萌将么么哒》、《魔力宝贝》、《曹操传》、《迷你海贼》和《红警坦克》；360平台安卓游戏下载前五为：《乱斗西游》、《武媚娘传奇》、《魔灵召唤》、《刀塔传奇》和《天下HD》。

图 20: 安卓游戏分发平台网游榜 Top10

应用宝（总安装量）	91助手（总安装量）	360（周安装榜）
1 时空猎人	萌将么么哒	乱斗西游
2 天龙八部3D	魔力宝贝	武媚娘传奇
3 全民炫舞	曹操传	魔灵召唤
4 天天风之旋	迷你海贼	刀塔传奇
5 神魔	红警坦克	天下HD
6 全民斩仙	决胜三国	太极熊猫
7 全民突击	王者之城	天龙八部3D
8 全民英雄	决战沙城	怪物猎人大狩猎
9 全民精灵	三国保卫战	3D坦克争霸
10 全民打怪兽	剑之刃	海岛奇兵

数据来源：应用客户端，安信证券研究中心

■ 公司评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10% 以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上;

风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

文浩、许彬分别声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及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, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	侯海霞	021-68763563	houhx@essence.com.cn
	梁涛	021-68766067	liangtao@essence.com.cn
	凌洁	021-68765237	lingjie@essence.com.cn
	潘艳	021-68766516	panyan@essence.com.cn
北京联系人	朱贤	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
	温鹏	010-59113570	wenpeng@essence.com.cn
	刘凯	010-59113572	liukai2@essence.com.cn
	李倩	010-59113575	liqian1@essence.com.cn
深圳联系人	周蓉	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
	张莹	010-59113571	zhangying1@essence.com.cn
	沈成效	0755-82558059	shencx@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558087	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦16层

邮编： 200123

北京市

地址： 北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层

邮编： 100034

