安信证券 ESSENCE SECURITIES

2015 年 01 月 20 日

传媒

行业动态分析

证券研究报告

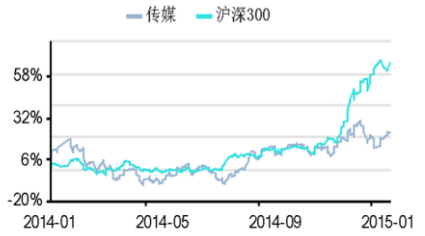
传媒互联网一周观点：短期可能要听话，长期仍看稀缺和创新

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	-11.02	-36.51	-38.29
绝对收益	-0.98	12.20	26.06

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：积极因素已经体现，重点关注互联网板块	2015-01-12
传媒:市场选择风格，但积极因素在积累	2015-01-07
传媒:传媒互联网一周观点：成长股分化中底部寻找互联网为代表优质标的	2014-12-30

■上市公司重要变化：【乐视网】控股股东贾跃亭质押股份 2600 万股，用于乐视生态业务发展投入；870 万股股份解除质押；据媒体报道，12 日乐视网董事长贾跃亭回到公司上班；乐视 TV 官方微博给出消息称，乐视将于 1 月 20 日下午 14 点 30 分在北京悠唐皇冠假日酒店召开发布会，而且即将有“快”事发生。在这次发布会上乐视可能会推出第三代超级电视 X55 Air，以及发布手机操作系统 LeOS；【掌趣科技】旗下公司筑巢新游与北京电影学院战略合作：未来 3-5 年摄制的所有影视作品 IP 独家授权筑巢新游改编手机游戏；【印纪传媒】1 月 15 日起公司中文全称变更为“印纪娱乐传媒股份有限公司”，证券简称变更为 “印纪传媒”；【百视通】东方传媒持有的百视通 41.92%股权已过户至文广集团；

■行业要闻：【重大融资并购】【饿了么】据消息已完成新一轮融资，融资额达数亿美元，投资方或为国内互联网巨头之一；【阿里巴巴】宣布将战略投资并控股整合数字营销平台易传媒，具体投资金额未透露，后者未来仍保持独立运营；【游戏】【乐逗游戏】将于 1 月 16 日推出《奔跑吧兄弟：跑男来了》跑酷类手游；【移动互联网】【谷歌】Google Play 移动应用数量首超苹果的 App Store；【影视】【阿里巴巴】阿里影业首部《摆渡人》启动：主打大数据，王家卫监制，梁朝伟主演；【互联网、科技】【搜狐】将大幅架构调整，发力门户；搜狐视频与 56 网正式启动《寻找好歌曲》项目，宣布共同进行全民歌手选拔；【电商】【互联网金融】【移动金融】央行下发移动金融指导意见，支持移动金融，需注重服务融合发展；

■走势回顾：本周传媒板块指数上涨 7.75%，上证综指上涨 2.77%，深证成指上涨 1.84%，创业板指同期上涨 5.56%。板块涨幅前三分别是东方财富（26.06%）、上海钢联（25.02%）和乐视网（23.62%）；板块涨幅后三分别是凯撒股份（-7.59%）、禾欣股份（-5.47%）和强生控股（-4.42%）。

■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、金磊股份、中南重工、当代东方、蓝色光标、省广股份、思美传媒、奥飞动漫、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（停盘掌趣科技、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。

本报告版权属于安信证券股份有限公司。

各项声明请参见报告尾页。

1. 市场回顾与一周策略

上周传媒板块指数上涨 7.75%，上证综指上涨 2.77%，深证成指上涨 1.84%，创业板指同期上涨 5.56%。板块涨幅前三分别是东方财富（26.06%）、上海钢联（25.02%）和乐视网（23.62%）；板块涨幅后三分别是凯撒股份（-7.59%）、禾欣股份（-5.47%）和强生控股（-4.42%）。

美国中概股最近一周涨幅前三为酷 6（24.39%）、500 彩票网（20.88%）和淘米（11.21%）；涨幅后三分别为易车（-28.71%）、易居中国（-15.16%）和搜房网（-14.02%）。

港股最近一周涨幅前三为财讯传媒（10.29%）、TCL 通讯（3.78%）和橙天嘉禾（2.04%）；涨幅后三分别为中国国家文化产业(-23.08%)、国艺娱乐(-13.67%)和国际娱乐(-10.87%)。

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、金磊股份、中南重工、当代东方、蓝色光标、省广股份、思美传媒、奥飞动漫、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（停盘掌趣科技、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 2014 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)
300059.SZ	东方财富	35.00	44.12	26.06	29.07	366.75	533.68	75.73	103.99	26,628
300226.SZ	上海钢联	64.79	81.00	25.02	15.41	1,776.32	126.36	86.07	15.24	2,070
300104.SZ	乐视网	39.58	48.93	23.62	25.83	111.53	411.59	56.64	53.89	12,306
002095.SZ	生意宝	31.84	39.03	22.58	24.16	239.74	82.20	99.31	17.85	5,054
300295.SZ	三六五网	83.51	97.30	16.51	27.26	49.80	77.86	47.27	9.36	1,031
300288.SZ	朗玛信息	172.50	199.00	15.36	9.88	275.66	224.17	23.79	4.96	265
002400.SZ	省广股份	23.20	26.43	13.92	13.15	37.00	157.36	89.28	17.64	6,930
600576.SH	万好万家	17.70	19.99	12.94	7.67	0.00	43.60	100.00	3.13	1,672
002619.SZ	巨龙管业	19.57	21.55	10.12	6.15	40.28	26.19	97.73	1.58	731
002315.SZ	焦点科技	53.32	58.34	9.41	15.17	49.88	68.55	51.25	5.13	913
002712.SZ	思美传媒	46.16	50.50	9.40	19.89	51.50	43.09	25.00	2.04	424
300052.SZ	中青宝	21.54	23.42	8.73	16.14	0.00	60.89	100.00	9.26	4,195
300113.SZ	顺网科技	22.75	24.72	8.66	27.27	49.97	71.79	58.67	10.99	4,646
600715.SH	松辽汽车	17.43	18.81	7.92	5.91	63.48	42.18	100.00	2.46	1,326
601098.SH	中南传媒	16.74	18.06	7.89	3.89	23.23	324.36	100.00	12.11	6,988
601928.SH	凤凰传媒	11.01	11.86	7.72	7.78	26.03	301.83	100.00	23.06	19,809
002502.SZ	骅威股份	13.54	14.48	6.94	7.51	56.39	40.78	95.17	2.85	2,013
000793.SZ	华闻传媒	11.41	12.20	6.92	11.02	22.43	241.13	84.70	21.68	18,455
600088.SH	中视传媒	17.78	19.00	6.86	9.44	0.00	62.97	100.00	5.85	3,128
300058.SZ	蓝色光标	23.64	25.26	6.85	20.27	32.87	243.70	67.74	32.82	13,244
002292.SZ	奥飞动漫	30.82	32.87	6.65	11.02	46.02	207.72	50.74	11.41	3,534
002555.SZ	顺荣股份	43.12	45.92	6.49	7.30	61.90	149.17	23.91	2.52	567
603000.SH	人民网	42.32	44.94	6.19	20.72	65.63	248.45	40.34	20.15	4,622
002280.SZ	新世纪	39.75	42.20	6.16	27.68	89.67	118.58	20.59	6.52	1,602
300269.SZ	联建光电	33.59	35.66	6.16	43.01	39.60	61.76	39.66	10.38	2,955
600637.SH	百视通	36.40	38.63	6.13	4.88	42.61	430.24	100.00	20.33	5,436

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

300392.SZ	腾信股份	103.71	109.50	5.58	44.62	76.73	70.08	25.00	7.66	714
002711.SZ	欧浦钢网	41.58	43.85	5.46	29.96	60.62	65.78	25.02	4.82	1,124
000681.SZ	视觉中国	20.81	21.90	5.24	9.95	110.55	146.73	21.15	2.95	1,410
002143.SZ	印纪传媒	15.85	16.65	5.05	11.73	0.00	184.17	8.13	1.71	1,055
600880.SH	博瑞传播	10.94	11.47	4.84	14.76	30.25	125.41	67.08	12.04	10,821
000835.SZ	长城动漫	10.60	11.11	4.81	43.18	0.00	33.93	100.00	14.92	13,185
600037.SH	歌华有线	16.39	17.16	4.70	14.38	34.68	182.55	100.00	26.22	15,294
002633.SZ	申科股份	17.97	18.79	4.56	3.72	0.00	28.19	100.00	1.02	557
601929.SH	吉视传媒	11.73	12.24	4.35	9.33	27.84	179.67	59.01	9.67	8,085
601801.SH	皖新传媒	17.27	17.97	4.05	2.85	22.77	163.53	100.00	4.52	2,595
002181.SZ	粤传媒	15.60	16.20	3.85	14.78	38.82	117.56	30.04	5.13	3,222
600633.SH	浙报传媒	18.19	18.84	3.57	12.50	39.27	223.87	95.44	26.34	14,175
600373.SH	中文传媒	13.61	14.09	3.53	5.39	20.38	167.06	100.00	8.80	6,393
000917.SZ	电广传媒	16.81	17.39	3.45	8.79	45.52	246.51	74.91	15.98	9,337
601999.SH	出版传媒	10.68	11.03	3.28	6.18	0.00	60.77	100.00	3.64	3,404
600832.SH	东方明珠	13.56	14.00	3.24	4.93	0.00	446.09	100.00	21.19	15,711
600386.SH	北巴传媒	10.61	10.95	3.20	4.86	0.00	44.15	100.00	2.11	1,961
600158.SH	中体产业	17.32	17.80	2.77	27.54	98.89	150.18	77.93	31.76	18,104
600551.SH	时代出版	16.51	16.96	2.73	3.92	22.06	85.79	100.00	3.29	1,981
300148.SZ	天舟文化	18.51	19.01	2.70	15.33	46.37	66.91	64.50	6.50	3,480
002266.SZ	浙富控股	8.71	8.94	2.64	32.86	110.64	136.08	66.86	30.02	33,438
002238.SZ	天威视讯	14.04	14.40	2.56	3.54	0.00	56.99	80.96	1.59	1,134
300043.SZ	互动娱乐	16.77	17.20	2.56	62.49	33.94	97.27	33.18	20.12	11,726
002195.SZ	海隆软件	44.96	46.04	2.40	12.62	193.20	160.54	16.84	3.37	741
002131.SZ	利欧股份	22.55	23.09	2.39	8.21	44.22	90.38	48.17	3.37	1,492
002445.SZ	中南重工	17.79	18.21	2.36	3.30	38.99	45.92	99.41	1.48	827
000665.SZ	湖北广电	13.51	13.76	1.85	3.47	0.00	87.54	29.86	0.89	660
600180.SH	瑞茂通	12.83	13.06	1.79	22.55	21.15	114.70	29.41	7.54	5,823
000156.SZ	华数传媒	25.69	26.00	1.21	11.10	91.20	298.14	10.32	3.38	1,314
600770.SH	综艺股份	8.95	9.04	1.01	6.73	65.94	117.52	84.97	6.59	7,430
600825.SH	新华传媒	11.08	11.19	0.99	6.34	224.70	116.92	100.00	7.27	6,622
300027.SZ	华谊兄弟	27.48	27.62	0.51	15.65	42.79	341.84	69.18	36.64	13,401
300291.SZ	华录百纳	34.08	34.24	0.47	10.43	46.69	134.78	36.89	5.15	1,515
600757.SH	长江传媒	8.71	8.75	0.46	8.76	29.48	106.19	43.18	3.95	4,593
002290.SZ	禾盛新材	11.42	11.47	0.44	5.20	71.42	24.16	63.57	0.79	696
601599.SH	鹿港科技	9.37	9.39	0.21	4.42	0.00	35.44	84.25	1.29	1,406
300242.SZ	明家科技	31.74	31.80	0.19	15.61	345.65	23.85	55.66	2.00	652
300162.SZ	雷曼光电	53.00	53.08	0.15	35.32	171.72	71.13	61.74	14.83	2,922
000719.SZ	大地传媒	16.55	16.55	0.00	0.00	44.65	130.26	13.53	0.00	0
300144.SZ	宋城演艺	30.12	30.12	0.00	0.00	41.14	168.00	90.74	0.00	0
002071.SZ	长城影视	19.38	19.38	0.00	0.00	46.10	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	76.57	74.20	54.42	0.00	0
002354.SZ	科冕木业	57.50	57.50	0.00	0.00	59.35	128.18	29.30	0.00	0
300315.SZ	掌趣科技	15.83	15.83	0.00	0.00	53.72	205.41	42.00	0.00	0
300063.SZ	天龙集团	17.75	17.75	0.00	0.00	110.80	35.68	56.59	0.00	0
300028.SZ	金亚科技	14.16	14.16	0.00	0.00	120.20	37.71	78.51	0.00	0
002261.SZ	拓维信息	18.20	18.20	0.00	0.00	58.46	73.33	64.79	0.00	0
002174.SZ	游族网络	49.37	49.37	0.00	0.00	33.94	136.12	30.08	0.00	0
300071.SZ	华谊嘉信	16.40	16.40	0.00	0.00	54.72	57.14	65.11	0.00	0
600358.SH	国旅联合	7.20	7.20	0.00	5.77	-103.90	31.10	100.00	1.79	2,493

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

300413.SZ	快乐购	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.46	0.00	0
300364.SZ	中文在线	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.00	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
000607.SZ	华智控股	10.19	10.18	-0.10	4.33	0.00	103.60	47.93	2.13	2,112
300251.SZ	光线传媒	24.56	24.45	-0.45	23.81	56.82	247.61	52.45	31.27	12,646
600652.SH	爱使股份	6.64	6.60	-0.60	5.83	0.00	54.96	66.89	2.11	3,247
002564.SZ	天沃科技	7.80	7.74	-0.77	6.01	31.96	57.25	65.37	2.22	2,905
600831.SH	广电网络	9.26	9.18	-0.86	6.47	0.00	51.72	100.00	3.30	3,643
000673.SZ	当代东方	15.10	14.91	-1.26	5.84	32.27	31.02	100.00	1.75	1,216
300336.SZ	新文化	30.37	29.33	-3.42	12.75	32.47	56.31	38.54	2.81	943
002624.SZ	金磊股份	18.80	18.10	-3.72	2.61	47.27	88.27	41.01	0.93	521
600662.SH	强生控股	8.83	8.44	-4.42	4.94	47.44	88.90	100.00	4.39	5,202
002343.SZ	禾欣股份	13.71	12.96	-5.47	11.01	0.00	25.68	72.39	2.05	1,579
002425.SZ	凯撒股份	11.20	10.35	-7.59	4.38	98.67	40.36	97.13	1.74	1,660

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）
KUTV.O	酷 6	0.82	1.02	24.39	0.34	0.49	16
WBAI.N	500 彩票网	14.99	18.12	20.88	25.21	6.35	627
TAOM.N	淘米	3.30	3.67	11.21	0.12	1.30	4
TEDU.O	达内科技	11.14	11.71	5.12	5.44	5.93	91
NTES.O	网易	103.58	108.70	4.94	2.00	141.32	260
GAME.O	盛大游戏	5.35	5.51	2.99	5.96	14.80	382
VISN.O	华视传媒	8.79	9.03	2.67	0.82	0.46	4
FENG.N	凤凰新媒体	7.78	7.94	2.06	5.20	6.00	187
XRS.N	好未来	27.66	28.19	1.92	4.57	22.23	179
YOKU.N	优酷土豆	16.43	16.65	1.34	6.07	32.96	983
PWRD.O	完美世界	18.80	19.05	1.33	4.82	9.47	211
CCIH.O	蓝汛	9.93	10.02	0.91	2.47	2.35	58
GOMO.O	久邦数码	4.95	4.99	0.81	3.23	1.67	35
DL.N	正保远程教育	15.36	15.48	0.78	1.10	5.52	39
QUNR.O	去哪儿网	29.05	29.07	0.07	15.23	34.47	511
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
UTSI.O	UT 斯达康	3.01	3.00	-0.33	0.00	1.19	35
CYOU.O	畅游	26.28	26.18	-0.38	1.56	13.83	82
YY.O	欢聚时代	67.31	66.81	-0.74	13.53	37.34	467
RENN.N	人人	2.62	2.59	-1.15	0.73	9.46	192
CTRP.O	携程	46.81	46.07	-1.57	7.13	62.34	965
SINA.O	新浪	36.27	35.69	-1.60	0.00	23.56	480
SOHU.O	搜狐	50.99	49.94	-2.06	0.00	19.22	93
JRJC.O	金融界	5.21	5.10	-2.11	17.60	1.13	391
EDU.N	新东方	20.98	20.51	-2.24	3.25	32.36	513
DANG.N	当当网	9.23	9.01	-2.38	7.05	7.28	383
MCOX.O	麦考林	3.55	3.46	-2.54	0.20	0.45	3
WUBA.N	58 同城	40.62	39.59	-2.54	6.29	34.76	309

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

LONG.O	艺龙	18.00	17.53	-2.59	0.54	6.18	10
QIHU.N	奇虎 360	57.79	56.11	-2.91	10.23	70.66	914
BIDU.O	百度	226.90	220.20	-2.96	5.39	772.30	1,487
TOUR.O	途牛	13.30	12.85	-3.38	7.30	6.24	87
JD.O	京东商城	24.94	24.07	-3.49	2.29	327.89	2,478
VIPS.N	唯品会	22.68	21.88	-3.53	4.26	124.91	2,080
JOBS.O	前程无忧	36.60	35.08	-4.15	0.75	20.71	44
CMGE.O	中国手游	18.43	17.54	-4.83	15.26	5.49	280
MOBI.O	斯凯	4.10	3.89	-5.12	1.98	1.07	55
DATE.O	世纪佳缘	4.79	4.51	-5.85	1.54	1.50	51
BABA	阿里巴巴	103.02	96.89	-5.95	2.76	2,408.38	6,850
XNET.O	迅雷	8.46	7.95	-6.03	1.17	5.17	76
BONA.O	博纳影业	6.77	6.36	-6.06	0.56	3.87	34
AMCN.O	航美传媒	2.45	2.27	-7.35	1.60	1.35	95
NQ.N	网秦	4.45	4.09	-8.09	14.16	2.54	725
LITB.N	兰亭集势	6.47	5.92	-8.50	1.11	2.94	55
MOMO.O	陌陌	12.07	10.95	-9.28	2.19	20.42	302
JMEI.N	聚美优品	14.36	12.92	-10.03	4.10	18.49	346
NCTY.O	第九城市	1.59	1.43	-10.06	0.47	0.33	11
CMCM.N	猎豹	19.21	17.21	-10.41	18.50	24.08	321
SFUN.N	搜房网	7.92	6.81	-14.02	9.70	27.89	2,793
EJ.N	易居中国	8.18	6.94	-15.16	4.71	9.79	665
BITA.N	易车	89.11	63.53	-28.71	28.05	28.95	1,279

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)
0205.HK	财讯传媒	0.34	0.38	10.29	12.62	6.63	22,299
2618.HK	TCL 通讯	6.87	7.13	3.78	1.14	87.26	1,397
1132.HK	橙天嘉禾	0.49	0.50	2.04	1.32	13.71	3,624
1371.HK	华彩控股	0.61	0.62	1.64	1.96	52.40	16,561
0282.HK	壹传媒	0.68	0.69	1.47	0.16	16.77	395
0491.HK	汉传媒	0.44	0.44	1.15	0.94	6.58	1,398
0550.HK	先传媒	1.77	1.79	1.13	0.50	5.97	167
0198.HK	星美国际	0.28	0.28	0.00	0.06	27.98	599
8243.HK	大贺传媒	0.41	0.41	0.00	0.17	3.36	44
8010.HK	成报传媒	0.02	0.02	0.00	0.00	0.30	0
8400.HK	寰亚传媒(退市)	0.49	0.49	0.00	0.00	0.87	0
8055.HK	中国网络教育	0.54	0.54	0.00	2.12	17.36	6,826
8071.HK	中彩网通控股	0.12	0.12	0.00	0.29	2.75	637
0309.HK	新华通讯频媒	0.29	0.29	0.00	0.41	3.90	560
1000.HK	北青传媒	4.80	4.77	-0.62	0.03	9.41	2
2008.HK	凤凰卫视	2.49	2.45	-1.61	0.21	122.44	1,048
0072.HK	现代传播	1.78	1.75	-1.69	0.07	7.67	30
3888.HK	金山软件	16.12	15.84	-1.74	1.50	187.68	1,771
0623.HK	中视金桥	4.30	4.22	-1.86	0.43	23.98	243

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

2371.HK	中国创联教育	0.27	0.26	-1.89	0.53	10.84	2,214
8228.HK	国艺娱乐	0.14	0.14	-2.10	0.47	4.04	1,348
1060.HK	阿里影业	1.40	1.37	-2.14	0.84	288.18	17,746
0082.HK	第一视频	0.63	0.61	-3.17	2.52	20.12	8,321
8356.HK	中国新华电视	0.32	0.31	-3.17	1.04	11.26	3,837
0100.HK	白马户外媒体	8.06	7.76	-3.72	0.06	41.70	32
3636.HK	保利文化	26.80	25.80	-3.73	0.63	63.55	56
0484.HK	云游控股	13.98	13.44	-3.86	1.82	17.08	231
0700.HK	腾讯控股	127.20	121.90	-4.17	0.99	11,422.86	9,280
2100.HK	百奥家庭互动	0.69	0.66	-4.35	0.61	18.54	1,708
0027.HK	银河娱乐	40.15	38.35	-4.48	1.89	1,627.92	8,017
0777.HK	网龙	13.90	13.24	-4.75	0.56	65.56	276
1980.HK	天鸽互动	3.57	3.39	-5.04	0.71	42.64	888
0685.HK	世界华文媒体	1.85	1.75	-5.41	0.00	29.53	1
0426.HK	万华媒体	0.59	0.55	-6.78	0.52	2.20	207
1070.HK	TCL 多媒体	3.46	3.17	-8.38	0.96	42.28	1,276
1137.HK	香港电视	3.62	3.29	-9.12	1.53	26.62	1,116
1009.HK	国际娱乐	2.76	2.46	-10.87	0.34	29.01	397
8393.HK	国艺娱乐	0.14	0.12	-13.67	0.43	4.32	1,540
0745.HK	中国国家文化产业	0.16	0.12	-23.08	12.99	9.60	103,943

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

【乐视网】控股股东贾跃亭质押股份 2600 万股，用于乐视生态业务发展投入；870 万股股份解除质押；据媒体报道，12 日乐视网董事长贾跃亭回到公司上班；乐视 TV 官方微博给出消息称，乐视将于 1 月 20 日下午 14 点 30 分在北京悠唐皇冠假日酒店召开发布会，而且即将有“快”事发生。在这次发布会上乐视可能会推出第三代超级电视 X55 Air，以及发布手机操作系统 LeOS；

【百视通】东方传媒持有的百视通 41.92%股权已过户至文广集团；

【东方明珠】广电发展持有的东方明珠 45.20%股权及东方传媒持有的东方明珠 10.12%股权已过户至文广集团；

【华闻传媒】参股公司江苏力星通用钢球首发获准，将在创业板上市；

【掌趣科技】旗下公司筑巢新游与北京电影学院战略合作：未来 3-5 年摄制的所有影视作品 IP 独家授权筑巢新游改编手机游戏；

【华谊嘉信】近日刘伟、好耶管理人员和核心业务人员、第三方融资方正在进行好耶集团在线广告代理业务的股权及资产交割，待此部分股权及资产交割完毕、工商变更完成后将及时发布公告；董事会审议通过上海波释增资 900 万元，设立合资公司华谊恒新事项；

【省广股份】非公开发行新增股份 1714 万股于 1 月 15 日上市；

【宋城演艺】解除限售股 3.6 亿股，其中 2.9 亿股可于 1 月 15 日上市流通；

【新世纪】证券事务代表蒋旭谊辞职；

【中文传媒】将原用于投资环保包装印刷项目的 1.67 亿变更为投向九江环保书刊包装印刷项目，预计 2016 年中期投产，2019 年达到最高产能；副董事长曾少雄、董事关小群辞职； 2015 年拟向银行申请不超过 40 亿元的银行综合授信额度；子公司江西新华发行集

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

团对其参股公司新华联合发行有限公司增资人民币 1.38 亿元；

【昆仑万维】确定在深交所创业板上市发行价格为 20.30 元/股，发行 7000 万股人民币普通股(A 股)，发行后总股本为 2.8 亿股，预计募集资金 14.21 亿元；

【瑞茂通】董事会审议通过股权激励议案，首批期权行权价格 7.66 元，预留期权行权价格 9.53 元；首批授予股票期权的激励对象调整至 72 人，股票期权数量调整至 1498 万份；

【印记传媒】1 月 15 日起公司中文全称变更为“印纪娱乐传媒股份有限公司”，证券简称变更为 “印纪传媒” ；

【利欧股份】投资设立子公司上海嘉聚，从事 DSP(需求方购买平台）的开发运营，注册资本 500 万元；

【宝诚股份】定增 24.6 亿元收购淘乐网络，同时收购已经接手《小时代》的影视公司中联传动；

【长城动漫】对深交所关注函进行补充说明:对美人鱼动漫的收购对价建立在资产评估公司估值基础上，未来政策扶持假设合理，在废止优惠政策情况下美人鱼动漫亦可实现重组预期收益；

【粤传媒】与德同资本共同成立的基金公司及发起的文化产业投资基金“德粤基金”获工商营业执照；

【长城影视】公司报送的电视剧《我有一个梦》入选”2014 年度优秀浙产电视剧创作生产扶持项目“，并获得 2014 年度广播影视事业发展专项补助资金人民币 100 万元；其全资子公司滁州新长城影视有限公司取得营业执照；

【拓维信息】火溶信息完成过户手续；

【视觉中国】修订非公开发股预案，明确本次非公开发行股票数量为 5434 万股，拟募集资金总额为 10 亿元，兴铁产业投资基金退出认购；

【思美传媒】清算并注销子公司南京全力；

【巨龙管业】公司重大资产重组事项获得证监会无条件通过，15 号复牌；

【思达高科】今日公告拟更名“智度投资”，其中获得公司控制权的智度德普承诺将注入医疗健康、TMT、文化体育、新材料或能源等具有较高成长性的优质资产，不排除未来 12 月内进一步增持股份，实控人承诺三年内不让渡控制权，且控制股份不低于 20%。注:蓝色光标、荣盛发展、宇通客车各持有智度德普 6.41%股份，目前公司市值 26 亿；

【天沃科技】收到证监会对发股事项审查意见，需要公司对有关问题提交说明解释；

【天舟文化】终止对麦可在线的投资事项；4.8 万股限售股于 1 月 16 日上市流通；

【中文在线】公开发行新股 3,000 万股，价格为人民币 6.81 元/股；

【湖北广电】与湖南广电在宽带互联网资源共享、视频内容分享、双向增值业务和智慧城市业务交流以及数字电路业务推广方面达成战略合作协议；

【天威视讯】及子公司天宝网络、天隆网络 2014-2016 年享受免征增值税优惠，2014 年经营业绩不变，2015 年、2016 年合并报表净利润将分别增加约 2,500 万、1450 万；

【松辽汽车】发布 2014 年年度业绩预亏公告:预计 2014 年年度经营业绩将出现亏损，实现归属上市公司股东的净利润为-4800 万元；由于上一年度公司的经营业绩也是亏损，公司股票可能被实施退市风险警示；

【印纪传媒】发布 2014 年年度业绩预告修正公告:预计 2014 年度归属于上市公司股东的净利润为 43500 万元至 44000 万元；

【申科股份】发布 2014 年年度业绩预告修正公告：预计 2014 年度归属于上市公司股东净利润为-3500 万至-4000 万元。

【暴风影音】更新 IPO 申报稿，华为投资现身其股东榜，持股 3.89%；

【华为】预计 2014 年主营业务利润超 339 亿元，同比增长 19%；

3. 行业要闻

3.1. 重大融资并购

- **【饿了么】据消息已完成新一轮融资，融资额达数亿美元，投资方或为国内互联网**

巨头之一；

1 月 12 日消息，外卖平台饿了么在获得大众点评 8000 万美元 D 轮投资后，再次快速扩张。据消息人士透露，饿了么又完成了新一轮融资，融资额达数亿美元，投资方疑为国内互联网巨头之一。目前，饿了么官方尚未给予回应或发布公告，据悉，饿了么将在月底召开发布会披露该信息。

饿了么是由上海交通大学张旭豪、康嘉等人创办的网上订餐平台，于 2009 年正式上线。在去年 10 月，饿了么宣布员工数从 200 多人拓展到 2000 多人，团队下沉至中国的 2、3、4 线城市，覆盖城市接近 200 个。(资料来源：TechWeb)

- **【分众传媒】将在两年内再次上市，地点会在香港或者内地，公司内部正在筹备上市相关事项；**

1 月 13 日上午消息，分众传媒向新浪科技表示，按照分众传媒退市时向投资人所承诺的内容，分众传媒将在两年内再次上市，地点会在香港或者内地。分众传媒在 2013 年 5 月宣布正式完成私有化，从美股退市。在退市时，分众传媒公开宣布将在四年内再次完成 IPO，如今离四年的节点还有两年时间。分众传媒相关人士向新浪科技表示分众传媒内部正在筹备上市相关事项，但并未透露具体进程。

九年前，分众传媒众作为海外上市的“中国传媒第一股”，以 1.72 亿美元的募资额，创造了当时中概股在纳斯达克的 IPO 纪录。(资料来源：TechWeb)

- **【91 外教】已被 51Talk 全资收购，51Talk 付费用户将突破 5 万人；**

1 月 13 日报道， 51Talk 已全资收购了 91 外教，后者的全部业务将纳入 51Talk 旗下，目前交易已经完成。合并之后，51Talk 原有的付费用户加上新增的 91 外教用户将突破 5 万人。对于此次收购，51Talk 创始人兼 CEO 黄佳佳表示：“随着这次收购的完成，51Talk 将巩固在线英语培训行业内的地位。”此外，他强调“91 外教现有用户将在 51Talk 继续使用服务。”

51Talk 与 91 外教在某种程度上也算有“交集”：此前都曾获得过天使投资人徐小平的投资。2011 年 11 月，51Talk 正式上线。去年 9 月，51Talk 获得由红杉资本领投的 C 轮融资 5500 万美元。黄佳佳当时称，会将资金用于开拓市场、升级技术平台和团队建设。(资料来源：腾讯科技)

- **【阿里巴巴】宣布将战略投资并控股整合数字营销平台易传媒，具体投资金额未透露，后者未来仍保持独立运营；**

1 月 14 日上午消息，阿里巴巴集团宣布，将战略投资并控股整合数字营销平台易传媒(AdChina)。具体投资金额并未透露。未来，易传媒仍保持独立运营，与阿里巴巴集团旗下营销推广平台阿里妈妈一起，推动数字营销程序化在中国的发展，并逐步实现大数据营销能力的普及化。

依托于易传媒的 TradingOS 平台以及阿里大数据和云计算能力，通过双方数据的打通，双方将合作建立端到端的数字广告技术和大数据营销基础设施平台，帮助网络媒体更好地提升流量变现能力，向广大商家及第三方专业机构提供领先的技术和数据产品。(新浪科技)

- **【点融网】宣布获老虎基金投资；**

1 月 14 日，P2P 平台点融网宣布获得老虎基金的投资，成为 2015 年首家宣布融资消息的 P2P 公司。作为拥有 30 年历史的全球对冲基金，老虎基金一直颇为关注互联网领域的创新公司，曾活跃于同样烧钱的中国电商行业，陆续投资入股京东及阿里巴巴，在海外则有对 Twitter、Facebook 等公司的投资经验。此次投资点融网是老虎基金在中国互联网金融领域的首个、也是目前唯一一个投资项目。(资料来源：腾讯财经)

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

- **【学习宝】宣布获 B 轮融资 2000 万美元，由软银中国领投，原投资方金沙江跟投；**

1 月 14 日，学习宝创始人兼 CEO 黄湧涛宣布获 B 轮融资，金额达 2000 万美元，由软银中国领投，原投资方金沙江跟投。黄湧涛表示，此轮融资在去年十月就已经敲定下来了，他们会把这笔资金用于新产品的研发。

黄湧涛此前强调，图形识别技术是学习宝的先发优势，但不太可能一直持续下来，最后的核心优势仍然归结为产品，所以学习宝在不断进行产品的更新迭代。2.2 版本刚于上周上线，新增了老师音频讲解的功能，目前已经有两万多名认证过的老师注入该平台上。音频一元一条，所得收入是以学习宝和老师分成的形式来处理。（资料来源：腾讯科技）

- **【快的打车】已完成新一轮总额 6 亿美元融资，软银集团领投，阿里巴巴集团以及老虎环球基金参投；**

1 月 15 日消息，快的打车今天宣布，公司已完成新一轮总额 6 亿美元的融资，由国际投资机构软银集团领投，阿里巴巴集团以及老虎环球基金也参与了此次投资。
据易观国际最新的数据显示，快的打车在国内打车软件市场中已占据 54.4%的份额，而快的打车也是国内唯一在香港与多家国际巨头同台竞技的打车软件。快的打车在香港市场份额超过 30%。

快的打车董事长兼 CEO 吕传伟表示，“非常欢迎软银、阿里巴巴及老虎基金参与本轮融资。新一轮融资将帮助公司继续在技术和产品创新上进行更大的投入，同时稳固并扩大已有的市场地位。我们期待着各方一起，进一步提升乘客的出行服务体验，持续为城市交通系统带来积极的影响。”（资料来源：TechWeb）

- **【北纬通信】宣布终止收购杭州掌盟 称遭单方面毁约**

1 月 15 日，北纬通信突然停牌，晚间公司宣布了重组终止的消息。去年 6 月，北纬通信曾公告称，拟以发行股份加现金方式收购杭州掌盟 82.97%股权，并在去年 11 月份获得证监会审核通过，但之后重组工作不见有任何实质性推动。过去两年，北纬通信曾是最为火热的手游概念股之一，公司股价翻倍大涨。1 月 15 日晚间，北纬通信公告称公司董事会决定终止发行股份及支付现金购买杭州掌盟 82.97%股权事项；重组失败的原因则是由于交易对手方无法筹措税务主管机关要求的因本次交易所产生的个人所得税款，并可预见地将导致本次交易无法继续完成交割。作为单方面毁约的成本，重组交易方将向北纬通信支付 500 万元的违约赔偿金。（资料来源:腾讯游戏）

3.2. 游戏

- **【乐逗游戏】将于 1 月 16 日推出《奔跑吧兄弟：跑男来了》跑酷类手游；**

火遍大江南北的大型竞技真人秀节目《奔跑吧兄弟》同名手游即将推出。国内知名手游发行商乐逗游戏已于日前宣布将于 1 月 16 日推出《奔跑吧兄弟：跑男来了》跑酷类手游。据了解，《奔跑吧兄弟：跑男来了》是由浙江卫视全国热播节目《奔跑吧兄弟》官方正版授权，360 手游和乐逗游戏联合打造的同名 3D 竖版跑酷类手游，目标是“尽可能保留《奔跑吧兄弟》节目的玩法和乐趣”。也正是基于这一目标，玩家们在手游中，不仅能和节目中的众多明星一起奔跑，还能亲自体验节目中“撕名牌”、“背胖妹”等好玩的游戏。

作为国内最大的移动游戏发行平台，乐逗游戏素以发行见长，而此次推出《奔跑吧兄弟：跑男来了》，身兼游戏研发与发行两大角色，显示出其在游戏研发上也实力雄厚。（资料来源：新浪游戏）

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

- **【小沃科技】将联合触控首发电视版游戏《捕鱼达人 3》;**

《捕鱼达人 3》是 2014 年触控科技重磅推出的捕鱼游戏系列的第三作，是全球玩家数量最多的游戏系列之一。精良的品质，大手笔的宣传，《捕鱼达人 3》为手游提供了一个绝佳的成功案例。

在传统玩法的背后，电视版《捕鱼达人 3》设计了全新的视野，让玩家在游戏的过程中、在逼真 3D 的环境下身临其境的感受捕鱼的乐趣，超大、高清的电视屏幕为炫丽的画面提供了更完美的展示平台，玩家可以更清晰的感受到丰富多彩的画面，再配合电视优秀的音响系统也能更完美的展现出层次分明的音效，带给玩家们最逼真的试听体验。同时，作为一款电视平台上的捕鱼游戏，在游戏过程中加入了更多新鲜的娱乐元素，将捕鱼从街机上单纯的捕鱼体验瞬间提升到饱满而立体的多层次感受，并通过遥控器提升游戏的操控性，给玩家们带来休闲、探索、挑战三合一的全新体验。（资料来源：腾讯游戏）

- **【和游戏】携手中手游，联合发行手游《喜羊羊快跑》;**

据悉，2015 年 1 月，中国移动游戏基地正式更名为“咪咕互动娱乐有限公司”，成为中国移动数字内容游戏领域提供一体化运营服务的唯一运营实体，将以更加灵活的市场机制和更加专业的运营，为移动游戏生态圈提供更加优质的服务。

本次联合发行，“和游戏”将从产品、营销、运营等方面全面进行合作：“和游戏”在产品研发阶段积极参与，在产品调优、计费点设计、自有渠道试量等方面提供全力支持；积极调用内外部渠道资源，发挥分省优势，有效落实线上线下资源推广，并结合游戏内容实现流量的优惠和减免；联合对游戏中数据进行挖掘和分析，对完善产品后续运营提供借鉴，提升游戏的运营效果。（资料来源：TechWeb）

- **【Behaviour Interactive】加拿大头号独立开发商进军手游，收购《僵尸农场》等 IP;**

1 月 13 日消息，据国外媒体报道，加拿大规模最大的独立游戏开发商 Behaviour Interactive 近日宣布进军移动游戏市场，并已从 Saban Brands 手中收购了《树世界》和《僵尸农场》等知名移动游戏 IP。这些游戏总下载量超过 5000 万次。

其中，作为一款早期 iOS 免费游戏，《僵尸农场》(Zombie Farm)是 2010 年收入最高的畅销游戏之一。Behaviour Interactive1992 年成立，位于蒙特利尔市，过去一直专注于制作主机、PC 和掌持设备游戏。但这家公司近年来作为外包方参与过《动物园大亨》、《神庙逃亡：勇者之心》和《Wipeout》等移动游戏的开发。（资料来源：9K9K）

- **【4399 游戏】宣布获《莽荒纪》手游改编权;**

14 日，起点中文网白金作家番茄旗下大型小说《莽荒纪》手游改编权由深圳第一波网络科技有限公司正式授权给 4399 手机游戏。这是 2015 年年初，4399 游戏与第一波公司在 IP 品牌上的一次重大收获。

《莽荒纪》由番茄创作的一部风靡网络的古典仙侠小说，书中构建了非常宏伟绚丽的仙侠世界，同时还有跌宕起伏的剧情及形象丰满的各色人物。据相关负责人透露，正因为该小说的种种特质，4399 方面才斥重金购下《莽荒纪》手游改编权。（资料来源：4399 游戏）

- **【任天堂】任天堂 Amiibo 高科技手办创销量纪录;**

1 月 16 日，任天堂宣布其内置 NFC 芯片的 Amiibo 手办的销量几乎是 Wii U 超级大乱斗的两倍，而后者已经售出 130 万份。上个月任天堂 Amiibo 的销量与超级大乱斗几乎持平，这意味着 Amiibo 手办的销售越来越火爆。Amiibo 手办的售价是 12.99 美元。自从去年 11

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

月份上市以来，已有多款手办在市面上很难找到。而任天堂上一季度报告显示，任天堂获得了出乎意料的良好盈利，推出高利润、极具收藏价值产品帮助公司扭亏为盈。（资料来源：新浪游戏）

3.3. 移动互联网

- **【行业整顿】警方证实最大微信吸粉公司新菜鸟云网络创始人被抓；**

13 日从深圳龙华警方获悉，国内最大的微信吸粉公司老板刘登攀于 20 多天前被深圳警方带走。刘登攀目前正在配合警方调查，其高管否认了公司涉嫌购买私人资料侵犯隐私及非法集资等传言。

近日，深圳电商人士龚文祥的微博爆料，深圳登攀网络有限公司刘登攀被深圳南山公安分局抓了，他已经收了传统企业共 7000 万元，他创办的深圳新菜鸟公司是全国排名第一的机器加粉服务商。深圳登攀网络有限公司在业内被称为新菜鸟公司。（资料来源：新浪科技）

- **【乐视网】乐视 TV 官方微博给出消息称，乐视将于 1 月 20 日下午 14 点 30 分在北京悠唐皇冠假日酒店召开发布会，而且即将有“快”事发生。在这次发布会上乐视可能会推出第三代超级电视 X55 Air，以及发布手机操作系统 LeOS；**

乐视 TV 官方微博给出消息称，乐视将于 1 月 20 日下午 14 点 30 分在北京悠唐皇冠假日酒店召开发布会，而且即将有“快”事发生。经多方查证，在这次发布会上乐视确实会推出第三代超级电视 X55 Air。

从此前的说法来看，乐视 X55 Air 的尺寸为 55 英寸，售价在 5000 元左右，将在硬件配置、操作系统和功能应用方面进行改进，并将使用与 X60S 相似的制作工艺，但是会采用全金属边框、云底座和适应更复杂系统运行的顶级硬件配置，并对 UI 做深度优化使其操作更顺畅。与此同时，有消息称乐视还将发布会新一代 LeUI，该平台系统最大的特色就是可能包括电视、手机和汽车三个版本。对此，乐视曾在官方微博上预告称“好体验是在任何平台下都能操作流畅”，看来此事还是非常靠谱的。（资料来源：新浪科技）

- **【谷歌】Google Play 移动应用数量首超苹果的 App Store；**

1 月 15 日午间消息，应用数据追踪公司 AppFigures 的最新统计显示，谷歌 Play Store 2014 年的应用和开发者数量首次双双超过苹果 App Store。Play Store 的 Android 应用总量达到 143 万款，而 App Store 的 iOS 应用总量仅为 121 万款。

但值得注意的是，虽然从表面来看，Play Store 的确超过了 App Store，但苹果的应用审批流程却比谷歌严格得多。苹果甚至因为其审批流程表现得像是“控制狂”而在官方指导原则中致歉。但该公司还是指出，他们这么做的目的是为了确保产品的用户体验。（资料来源：新浪科技）

3.4. 影视

- **【阿里巴巴】阿里影业首部《摆渡人》启动：主打大数据，王家卫监制，梁朝伟主演；拟投资 9 亿美元在韩国建物流项目；**

1 月 12 日消息，11 日下午阿里巴巴影业集团正式宣布由其主投的电影项目《摆渡人》全面启动。这是阿里影业自 2014 年 8 月由文化中国集团更名而来之后的首个电影项目。阿里影业 CEO 张强表示，作为阿里巴巴集团在文化影视娱乐领域的业务主要承接方，未来阿里影业将以互联网和大数据为业务拓展原点，打造以用户需求为出发点的创新模式，加速文化领域资源整合及业务拓展工作，构建全新的产业链式文化运营模式。

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

阿里巴巴集团于此前已经确定，未来将以“快乐”和“健康”为主体进行战略规划，并在内容制作和分发、视频播放以及家庭娱乐设施搭建方面进行了诸多布局。据介绍，阿里影业此次启动的影片《摆渡人》系根据80后著名作家张嘉佳的同名短篇小说改编而成，张嘉佳本人亲自出任影片导演和编剧，而梁朝伟将出演影片男主角，王家卫则担纲监制。（资料来源：腾讯科技）

- **【iOS9】系统或今年6月发布；**

根据国外网站MacWorld的报道称，借助某捷克语技术网站的运作者发送给他们的数据分析出来的结果显示，在今年1月份三人次的iOS 9设备访问过该网站。而在过去几个月的时间内，iOS 9.x设备对该网站的访问次数则总共有十次。其中，三次为iOS 9.0，三次则为iOS 9.2，还有一次则是iOS 9.0.9。而如果追溯到更早的话，那么在去年1月23日便已经有iOS 9.0访问了该网站。

因此，如果苹果正在开发测试iOS 9系统的话，那么则意味着这项工作已经进行了很长一段时间。同时针对此次出现的新系统版本外部测试，MacWorld分析称，苹果以往通常只会在内部测试未发布的新版本操作系统，而现在出现这样的状况，似乎是苹果一个新战略的体现。（资料来源：腾讯数码）

- **【大宇资讯】子公司软星科技宣布将授权亿奇娱乐，斥资2000万联合拍摄《仙剑客栈》网络剧；**

大宇资讯子公司软星科技宣布授权亿奇娱乐联合拍摄《仙剑客栈》网络剧。《仙剑客栈》网络剧由软星科技授权，亿奇娱乐斥资2000万联合拍摄，整体剧情世界观和角色设定由姚仙亲自构架。软星方面介绍，不同以往悲剧结局，《仙剑客栈》在融合《仙剑奇侠传》历代单机系列剧情构架之外，打造一个温馨浪漫大团圆的平行异时空世界，李逍遥、赵灵儿、酒剑仙、景天、云天河以及各类妖魔等均将陆续重现。此外，仙剑20年全新品牌战略还将覆盖游戏、实体等。（资料来源：新浪游戏）

- **【亚马逊】与伍迪艾伦签订协议，聘请其编剧并执导第一部电视剧；**

亚马逊宣布已经与好莱坞传奇导演伍迪·艾伦签订协议，聘请其编剧并执导第一部美剧，但并未公布该电视剧名称。根据与亚马逊签订的协议，艾伦将制作一部每集半小时的电视连续剧，将在亚马逊在美国、英国和德国的AmazonPrime InstantVideo平台上播出。亚马逊工作室副总裁洛伊·普莱斯表示：“伍迪·艾伦是一位有远见的创作者。”但一贯幽默的艾伦表示：“我不知道是怎么到这一步的。我现在没有创意，也不确定从哪里开始。我猜洛伊·普莱斯会后悔的。”（资料来源：网易娱乐）

- **【飞鱼科技】旗下手游《囧西游》推同名网剧，计划2月份上线；**

近日，飞鱼科技旗下人气手游《囧西游》推出同名网剧，该剧是由大师兄_朱炫编剧、青山居士导演，超级病毒工作室出品的一款古装黑色幽默网剧。目前，网剧正在北京紧锣密鼓的筹备和拍摄中，与万合天宜新剧《名侦探狄仁杰》一道跻身2015年2月网剧贺岁强档，亦被诸多业界人士誉为值得期待的一部作品。该网剧计划于2月份正式上线。（资料来源：驱动之家）

3.5. 互联网、科技

- **【搜狐】将大幅架构调整，发力门户；搜狐视频与56网正式启动《寻找好歌曲》项目，宣布共同进行全民歌手选拔；**

1月13日，搜狐视频与56网正式启动《寻找好歌曲》项目，宣布共同进行全民歌手选拔。

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

搜狐公司董事局主席兼 CEO 张朝阳、56 网总经理马义、星空传媒(灿星制作)研发总监徐帆，以及常石磊、张岭、严艺丹三位导师等共同出席发布会。张朝阳介绍，随着视频内容质量的增高，综艺节目已经成为了各大视频网站竞争的战场，“搜狐视频除了继续发力影视剧之外，在综艺节目上也是当仁不让。”据了解，《寻找好歌曲》鼓励原创音乐人大胆展现自己，入选的作品将被拍摄制作原创 MV，并有机会入选搜狐视频自制剧主题曲，未来还能被推荐至《中国好歌曲》的舞台。(资料来源：搜狐娱乐)

- **【Verizon 通讯】美国电信运营商推出了一款互联网和无线服务，可以方便老款汽车驾驶员在抛锚时获得帮助，也可以向其发送维修和保养提醒，该服务将向用户收取 15 美元的月费，最早可以支持 1996 年的车型；**

美国运营商 Verizon 电信本周二推出了一款互联网和无线服务，可以方便老款汽车驾驶员在抛锚时获得帮助，也可以向其发送维修和保养提醒。Verizon 在底特律车展上表示，该公司将在今年第二季度正式推出这款名为“Verizon Vehicle”的服务。该服务将向用户收取 15 美元的月费，最早可以支持 1996 年的车型。

这款服务的目的是为老款汽车驾驶员提供帮助，他们可以选择通过短信、电话、智能手机通知或电子邮件接受消息。驾驶员还可以讨论机械问题，与机械师展开实时沟通，并获得紧急救援服务。Verizon Telematics 总裁埃里克·古德曼(Erik Goldman)说：“现在很多人都在探讨联网汽车的市场价值，但很可惜，现在大约有 2 亿辆汽车根本无法使用这些服务。即使你现在购买一辆汽车，而且有各种各样的服务提供商可供选择，但你仍然只能与一家厂商捆绑。”(资料来源：新浪科技)

- **【三星】15 日在印度发布了 Tizen 系统入门新机 Z1,售价 5700 印度卢比，约合人民币 568 元；**

1 月 14 日下午消息，在经历多次推迟之后，三星今天在印度发布了 Tizen 系统入门新机 Z1。尽管配置不高，三星称该机有更快的开机速度、运行速度，续航也更长。Z1 售价 5700 印度卢比，约合 568 元人民币。

在发布之前，Z1 的谍照已经遍布互联网，参数对多数人也不是秘密，一款低端入门 Tizen 系统手机。事实上，它并不是首款 Tizen 系统手机，三星 Z 才是，后者于去年六月份发布。三星选择在印度发布这款手机也是经过考虑的，印度手机操作系统并未形成一家独大的局面，多数用户需要一款廉价的机型，满足娱乐及通讯需求。三星称 Z1 做了专门优化，开机速度、进入应用速度更快，续航更久，内置“超级省电模式”，即使是第一次使用智能手机，也不会给用户带来负担。(资料来源：新浪手机)

- **【微软】宣布终止对 Windows7 操作系统的主流支持,这一系统将进入扩展支持阶段；**

1 月 14 日消息 据国外媒体报道，微软宣布今日开始终止对 Windows7 操作系统的主流支持。这对目前世界上使用的最多的操作系统来说可能是个坏消息，但其实一切照旧。这一操作系统目前已经进入扩展支持阶段，这一阶段将至少持续至 2020 年 1 月 14 日。

主流支持包括免费的事件支持、保证期索赔、修复非安全性以及安全性漏洞，以及设计改变和功能要求。而扩展支持只包括安全更新。换句话说，Windows7 操作系统将不再获得任何重大更新，当如果发现新的安全漏洞，它将持续获得补丁。只要你定期运行 Windows 更新，那就没有什么需要担心的。(资料来源：网易科技)

- **【中国移动】互联网子公司咪咕文化成立，其为中国移动面向音乐、视频、阅读、游戏和动漫的唯一运营实体，下设 5 个独立子公司；**

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

中国移动(微博)咪咕文化科技集团公司正式在京挂牌成立，中移动数据部总经理刘昕将担任集团公司负责人。据了解，咪咕文化作为中国移动面向音乐、视频、阅读、游戏和动漫的唯一运营实体，是负责数字内容领域的产品运营和服务一体的专业子公司，总体架构为下设 5 个独立子公司。按照规划，集团公司将重点在战略管控、资本运作和业务协同等方面发挥作用，5 大子公司将分别在 5 个数字领域做深度专业化的运营。咪咕文化将发展各种形态的全系列产品，达到覆盖全渠道，全终端无缝切换，直达全体用户，成为传统媒体和新兴媒体融合发展的新型平台。（资料来源：腾讯科技）

- **【谷歌】谷歌眼镜探索版停止销售；**

谷歌将于本月 19 日起停止销售当前版本的“谷歌眼镜”（Google Glass）设备。公司将重组负责研发该产品的部门。Glass 项目将从谷歌 X 研发小组独立出来，并入到 Nest 智能家居设备开发部门中。不过谷歌在 19 日后仍会向企业和开发者销售“谷歌眼镜”设备。（资料来源：网易科技）

- **【中兴】联合中国电信推三款新机，覆盖中低端市场**

1 月 17 日消息，今日下午中兴通讯联合中国电信在海南博鳌发布三款新品，包括星星 2 号电信版、天机 3 以及青漾 3。三款手机为中兴 2015 开年之作，星星 2 号主打语音操控，天机 3 面向注重安全的人群，而青漾 3 面向年轻人。中兴方面表示，2015 年电信 4G 手机市场竞争更加激烈，而中兴将在 2015 年电信市场渠道投入 2 个亿，全力拓展电信 4G 市场。（资料来源：网易科技）

- **【谷歌】谷歌搜索整合票务信息，可直接购买演出门票；**

谷歌已经与演出票务公司 Ticketfly、Ticketmaster 和 AXS 签署了一项协议：谷歌将在其网页和地图中搜索结果中整合销售现场演出门票。当用户搜索一个特定的场地时，会在结果下方的选项中查看场地信息，用户可以直接从中点击并购买这些地点举行的演出的门票。除了搜索会场信息以外，用户还可以搜索某一特定歌手或者乐队，搜索结果中将会出现这些艺术家的演出日程。Ticketfly 表示高达 40%的现场活动门票卖不出去的原因是人们根本不知道有演出，而很多人是在谷歌上搜索的时候才第一次知道演出事宜。在搜索中整合票务，谷歌此举显然减少了这部分由于不知情而造成的销量损失。（资料来源：新浪科技）

3.6. 电商

- **【京东】宣布 2015 年将在全国开超过 500 家县级服务中心；**

据腾讯科技报道，京东宣布将在江苏省宿迁市、湖南省长沙县、四川省仪陇县、山东省平度市等全国多个县市正式开业。京东称，2015 年，京东县级服务中心将在全国区县铺开，预计年内开业数目将超过 500 家。服务中心将针对农村市场，提供营销、物流配送、客户体验和产品展示等服务，可为客户下单、配送、展示。此外，京东还将借此挖掘更多农村特色产品，反向将农产品送到城里人的餐桌上。减少中间环节后。此前京东依靠自营物流和售后，在一二线城市比较强势。（资料来源：36 氪）

- **【网易】自营跨境电子商务平台“考拉海购”与中国外运达成战略合作，保障海购速达；**

网易宣布与中国外运股份有限公司（0598.HK）达成战略合作，双方将合作发展跨境电子商务业务，全面提高服务品质和效率，增强双方市场地位和综合竞争力。与中国外运的合作是网易跨境电商业务部署的重要环节，旨在为海购消费者提供速达的物流服务。
据了解，网易日前推出的自营跨境电子商务平台“考拉海购”（www.kaola.com）正在面向国内用户公测。“考拉海购”初期主打母婴用品、美妆个护、食品保健等热门品类，并向

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

消费者作出“四大承诺”：自采正品、高性价比、物流快速、7 日包退。其中中国外运主要承担网易考拉海购“海淘链”中的跨境物流和仓储环节，由中国外运旗下 A 股上市公司外运发展全权负责具体操作。（资料来源：网易科技）

- **【当当】计划推出自出版平台，进军正版数字阅读市场**

当当数字业务部总经理左力在接受网易科技采访时表示，2015 年公司将打造数字阅读生态，通过孵化投资 100 个小微工作室，目标是三年内占领正版数字阅读市场 60%的市场份额，而目前当当阅读份额为 5%。

在此前举行的当当出版供应商大会上，当当 CEO 李国庆亲自挂帅表示将在 2015 年重点投资发展当当数字阅读业务。李国庆表示，当当在传统图书销售上已经居于行业领先位置，但是在数字阅读市场上还有很大的发展空间。（资料来源：网易科技）

3.7. 互联网金融

- **【移动金融】央行下发移动金融指导意见，支持移动金融，需注重服务融合发展；**

1 月 13 日晚间消息，央行今日下发了《关于推动移动金融技术创新健康发展的指导意见》，《指导意见》强调移动金融是丰富金融服务渠道、创新金融产品和服务模式、发展普惠金融的有效途径和方法。推动移动金融在各领域的广泛应用，有利于拓展金融业服务实体经济的深度和广度。

《指导意见》明确了移动金融技术创新健康发展的方向性原则，即遵循安全可控原则、秉承便民利民理念、坚持继承式创新发展、注重服务融合发展。同时，提出了推动移动金融技术创新健康发展的保障措施，指导商业银行和银行卡清算机构积极落实国家网络安全和信息技术安全有关政策，优先采用自主可控的产品及密码算法，加强移动金融账户介质标准符合性管理，增强移动金融安全可控能力，有效保障移动金融应用流程的安全性；指出要加快构建安全可信基础环境，发挥检测认证的质量保障作用，推动标准落地实施，切实保障客户资金和信息安全。(资料来源：TechWeb)

- **【腾讯】微信理财通上线一年，规模破千亿**

微信理财通 1 月 15 日公布数据显示，上线一年，用户超过 1000 万，资金规模突破 1000 亿，累计为用户赚得超 30 亿元收益，其中最大的赢家，一年在理财通赚了 4.5 万元，粗略估计本金超过 90 万元。从地区分布上来看，北上广深等一线城市用户的理财意识相对更强烈。从理财时间上来看，60 后的用户平均持有时间最长，为 258 天；85 后用户最任性，习惯每个月发了工资就存入理财通，随用随取。（资料来源：网易科技）

3.8. 产业政策

- **【互联网整顿】2015 年，"扫黄打非"办将把互联网作为主战场，在全国开展“清源 2015”、“固边 2015”、“净网 2015”、“秋风 2015”、“护苗 2015”等专项行动。打击非法出版物及有害信息，此外还将进一步清查非法采编和非法互联网报刊，加大打击假记者；**

外媒称，中国 2015 年加大网络清网力度，不仅继续严控网络内容，更提出新的“扫黄打非”口号。在专项行动和联防协作战略布局下，主要对各种有害于国家利益形象以及安全的各种资讯和出版物，用四种专项行动大力和持久围剿扫荡，以求真正让中国网络干净，符合当局宣传要求和标准。中国去年清网关闭非法和传播有害资讯网站、栏目 1 万多家。

据法国国际广播电台网站 1 月 12 日援引台湾媒体报道，中国全国“扫黄打非”办公室专

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

职副主任周慧琳日前宣告，2015 年的工作将以网络为主战场。周慧琳强调，中国将以专项行动和联防协作工程为平台，对各类非法出版物及有害资讯坚持扫、坚决打，将陆续开展“清源 2015”、“固边 2015”、“净网 2015”、“秋风 2015”等 4 个专项行动。（资料来源：新浪新闻）

- **【网信办】将全面推进网络真实身份信息管理，包括微博、贴吧和网站等均实行实名制；**

13 日上午，国家互联网信息办公室召开新闻发布会。记者从会上了解到，今年国家网信办将全面推进网络真实身份信息的管理，包括微博、贴吧和网站等均实行实名制。
国家网信办移动网络管理局负责人徐丰介绍，除了实时通讯实名制之外，今年国家网信办将全面推进网络真实身份信息的管理，包括微博、贴吧和网站等均实行实名制，对此将加大监督管理执法的力度。（资料来源：新浪新闻）

- **【政策】中共中央办公厅，国务院办公厅印发《关于加快构建现代公共文化服务体系的意见》，指出要推进公共文化服务与科技融合发展。加大文化科技创新力度，加快推进公共文化服务数字化建设，提升公共文化服务现代传播能力；**

中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于加快构建现代公共文化服务体系的意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻执行。意见要求统筹推进公共文化服务均衡发展、增强公共文化服务发展动力、加强公共文化产品和服务供给、推进公共文化服务与科技融合发展、创新公共文化管理体制和运行机制、加大公共文化服务保障力度。（资料来源：网易新闻）

4. 下周重大事件展望

表 4：下周重大事件一览

(01/19)周一	(01/20)周二	(01/21)周三	(01/22)周四	(01/23)周五	(01/24)周六
	明家科技(300242)：股东大会会议登记	万好万家(600576)：股东大会会议登记	长城动漫(000835)：股东大会股权登记	思达高科(000676)：股东大会股权登记	思达高科(000676)：股东大会会议登记
	东方财富(300059)：停牌	瑞茂通(600180)：限售股份上市流通	新世纪(002280)：股东大会股权登记	新世纪(002280)：股东大会会议登记起始	思美传媒(002712)：股东大会股权登记
	顺荣股份(002555)：股东大会会议登记	明家科技(300242)：股东大会召开	蓝色光标(300058)：股东大会会议登记截止	蓝色光标(300058)：股东大会召开	掌趣科技(300315)：股东大会股权登记
	利欧股份(002131)：限售股份上市流通	皖新传媒(601801)：股东大会会议登记	皖新传媒(601801)：股东大会召开		长城动漫(000835)：股东大会会议登记
		蓝色光标(300058)：股东大会会议登记起始	万好万家(600576)：股东大会召开		宋城演艺(300144)：复牌
		顺荣股份(002555)：股东大会召开	华智控股(000607)：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 2 周（1.5-1.11）周票房约 5 亿，环比下降 35%，同比上升 47%，周观影人次 1484 万，环比增长 29%**。《博物馆奇妙夜 3》1.6 亿夺冠，累计超 1.9 亿；《重返 20 岁》4 天以 1.2 亿位居亚军，市场及口碑表现良好；《智取威虎山》再入近 1.1 亿，累计近 8 亿；《一代宗师 3D》4 天进账 3012 万；**华**

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

谊兄弟《微爱》累计约 2.8 亿；《十万个冷笑话》累计近 1.1 亿；**2015 年累计票房 11 亿，同比增长 34%；**

图 1：2015 年第 2 周内地票房 Top10

2015年第2周（2015.1.5-2015.1.11）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		50,488	100.0%	50,488	15	
1	博物馆奇妙夜3	16276	32.2%	19181	22	8
2	重返20岁	12254	24.3%	12350	29	4
3	智取威虎山3D	10675	21.1%	79132	18	20
4	一代宗师3D	3008	6.0%	3012	14	4
5	十万个冷笑话	2440	4.8%	10754	11	12
6	微爱之渐入佳境	1702	3.4%	27956	8	19
7	前目的地	690	1.4%	690	8	3
8	斑马总动员	570	1.1%	3211	9	12
9	怨灵人偶	489	1.0%	2323	6	12
10	亡命地中海	421	0.8%	421	11	2

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 17 日（周六）大盘 1.02 亿，1 月 18 日（周日）全国电影（不完全排片）统计：《第七子：降魔之战》30.91%，4320 万，2 天累计 7480 万；《重返 20 岁》17.96%，2262 万，10 天累计 2.23 亿；《博物馆奇妙夜 3》13.01%，1538 万，14 天累计 2.5 亿；《智取威虎山 3D》6.23%，809 万，26 天累计 8.36 亿；**乐视影业《暴走神探》12.98%，460 万**，2 天累计 938 万；《一代宗师》，434 万，10 天累计 5797 万；《功夫》10.03%，348 万，3 天累计 1324 万；**乐视影业《谍·莲花》2.82%，299 万，2 天累计 747 万**；《十万个冷笑话》2.07%，168 万，18 天累计 1.14 亿；

【下周预告】

据 EBOT 艺恩日票房智库显示，下周（01.19—01.25）将有四种类型五部电影同一天登陆影院，其中最受人瞩目的当属彼得·杰克逊执导的重量级魔幻史诗电影《霍比特人：五军之战》。**此外还有博纳营业出品，叶伟民、田蒙和咸旭初联合执导的惊悚片《怪谈》**，金莹、黄瀛灏、张伟和王冰共同拍摄的人文美食记录电影《味道中国》，创业励志喜剧《我要你开花》以及王伟执导的《黄金福将》。

图 2：2015 年第 3 周即将上映影片

2015年第3周（01.19-01.25）内地电影市场上映影片					
影片名称	主类型	导演	属性	制式	上映日期
霍比特人：五军之战	魔幻	彼得·杰克逊	进口	3D/IMAX	2015-01-23
怪谈	惊悚	叶伟民/田蒙/咸旭初	合拍	数字	2015-01-23
味道中国	纪实	金莹/黄瀛灏/张伟/王冰	国产	数字	2015-01-23
我要你开花	喜剧	黄微	国产	数字	2015-01-23
黄金福将	喜剧	王伟	国产	数字	2015-01-23

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】

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

据艺恩 ETVT 电视决策智库统计，2015 年第 2 周（2014.1.5-2015.1.11）网络 TOP10 电视剧累计播放量约 39 亿，环比增长 18.5%。本周“武媚娘”来到 17 亿水平，为 TOP10 贡献 47%。《二炮手》起伏不大，稳拿 6 亿。**华策影视参与出品的《鹿鼎记》354 万播放量，有 12%左右降幅，仍守住第三。**

图 3：2015 第 2 周电视剧网络播放量 Top10

排名	电视剧名	类型	播放量（万次）	趋势	出品单位
1	武媚娘传奇	古装 / 言情 / 传记	174,191	↑	唐德国际/中影集团/范冰冰工作室
2	二炮手	军事 / 历史 / 励志	63,691	↓	新丽传媒/新丽电视
3	鹿鼎记 2014版	古装 / 动作	35,406	↓	华策影视/长宏影视
4	神雕侠侣 2014版	古装 / 言情 / 动作	26,241	↑	华夏视听
5	花火花红	励志 / 历史	18,987	↑	海宁晴心/强视影业/上影集团/世茂文化
6	老农民	农村	18,736	↑	山影集团/北京台/河南台/
7	锋刃	悬疑 / 历史 / 军事	17,664	↑	华海时代/黄渤工作室/中央电视台/重庆广电/贵州台
8	何以笙箫默	都市 / 言情	14,599	新	剧酷传播
9	八卦神探	都市 / 警匪 / 喜剧	11,602	↑	TVB
10	傻儿传奇	历史 / 喜剧	9,148	↓	浙江永乐/重庆广电

数据来源：艺恩咨询，安信证券研究中心

据 ETVT 电视决策智库统计，第 3 周（1.12-1.18）有两部新作首轮上星。山东卫视自制剧、**海润影视出品的《大刀记》将于周六联合黑龙江卫视开播。**由朱雨辰，任重两位正当年的青年演员领衔的都市情感剧《别叫我兄弟》将于周六于北京，河南首轮上星。

图 4：2015 年第 3 周开播电视剧

剧集名称	播出日期	平台优势	出品单位	明星阵容	综合评估
大刀记	1.17 周六	山东/黑龙江 ★★★★★	山东卫视传媒/海润集团 ★★★★★	谷智鑫 王珂 ★★★☆☆	★★★★☆
别叫我兄弟	1.17 周六	北京/河南 ★★★★☆	东仑影视/东仑传媒/中景影视/世纪东耀 ★★★☆☆	朱雨辰 任重 ★★★★☆	★★★★☆

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 11 日（上周日）csm50 卫视黄金剧场电视剧收视排名前五为：第一名《武媚娘传奇》（湖南卫视）（2.773），第二名和第三名均为《老农民》（山东卫视）（1.514）（北京卫视）（1.457），**第四名和第五名均为华策影视旗下酷剧出品《何以笙箫默》（江苏卫视）（0.988）（上海东方卫视）（0.577）。**

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

图 5：1 月 11 日省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 Top10

CSM50 4+ 2015年1月11日周日省级卫视黄金剧场电视剧

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	武媚娘传奇	2.773	7.41
2	山东卫视	老农民	1.514	3.89
3	北京卫视	老农民	1.457	3.74
4	江苏卫视	何以笙箫默	0.988	2.53
5	上海东方卫视	何以笙箫默	0.577	1.48
6	贵州卫视	勇敢的心	0.555	1.42
7	深圳卫视(新闻综合频道)	陆小凤与花满楼	0.550	1.41
8	黑龙江卫视	老农民	0.536	1.38
9	河南电视台卫星频道(一套)	老农民	0.482	1.45
10	云南广播电视台卫视频道(一套)	错伏	0.446	1.15

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 15 日（本周四）csm50 卫视黄金剧场电视剧收视排名前五：第一名为《武媚娘传奇》（湖南卫视）（2.982），第二名和第三名均为《老农民》（北京卫视）（1.658）、（山东卫视）（1.339），第四名为《武媚娘传奇》（浙江卫视）（1.084），**第五名为华策影视旗下酷剧出品的《何以笙箫默》（江苏卫视）（0.982）；**

图 6：1 月 15 日省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 Top10

CSM50 4+ 2015年1月15日周四省级卫视黄金剧场电视剧

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	武媚娘传奇	2.982	8.07
2	北京卫视	老农民	1.658	4.33
3	山东卫视	老农民	1.339	3.50
4	浙江卫视	武媚娘传奇	1.084	2.84
5	江苏卫视	何以笙箫默	0.982	2.56
6	上海东方卫视	何以笙箫默	0.751	1.96
7	黑龙江卫视	老农民	0.559	1.46
8	深圳卫视(新闻综合频道)	陆小凤与花满楼	0.556	1.45
9	天津卫视	急诊室故事	0.507	1.32
10	贵州卫视	勇敢的心	0.476	1.24

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 9 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）（4.116）、《跑男来了》（浙江）（2.738）、《我是歌手》（湖南）（2.407）、《天天向上》（湖南）（1.956）和《最强大脑》（1.831）。

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

图 7：1 月 9 日 csm50 省级卫视 晚间节目收视率 TOP10

CSM50 4+ 2015年1月9日周五卫视晚间时段节目

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	奔跑吧兄弟	浙江卫视	21:07:29	23:02:53	综艺	4.116	12.43
2	跑男来了	浙江卫视	23:02:53	23:17:47	综艺	2.738	13.77
3	我是歌手	湖南卫视	21:55:17	0:05:43	综艺	2.407	10.71
4	天天向上	湖南卫视	20:17:36	21:55:17	综艺	1.956	5.00
5	最强大脑	江苏卫视	21:10:07	23:04:56	综艺	1.831	5.53
6	最炫国剧风	山东卫视	21:17:14	21:27:14	综艺	1.510	4.04
7	造梦者	北京卫视	21:08:56	22:43:36	综艺	1.368	3.94
8	超级战队	江苏卫视	21:10:02	22:47:42	综艺	1.215	3.94
9	调查	山东卫视	21:19:06	21:41:51	专题	1.211	3.16
10	与星共舞	上海东方卫视	21:12:00	22:41:46	综艺	0.952	3.04

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 10 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）（2.533）、《快乐大本营》（湖南）（2.466）、《最炫国剧风》（山东）（1.110）、《一路上有你》（浙江）（0.951）、和《我是演说家》（山东）（0.942）。

图 8：1 月 10 日 csm50 省级卫视 晚间节目收视率 TOP10

CSM50 4+ 2015年1月10日周六卫视晚间时段节目

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	非诚勿扰	江苏卫视	21:15:23	22:53:59	综艺	2.533	7.92
2	快乐大本营	湖南卫视	20:22:58	22:14:47	综艺	2.466	6.63
3	最炫国剧风	山东卫视	21:16:48	21:26:48	综艺	1.110	2.91
4	一路上有你	浙江卫视	21:09:57	22:27:52	综艺	0.951	2.75
5	我是演说家	北京卫视	21:12:17	23:01:30	综艺	0.942	3.00
6	非诚勿扰	江苏卫视	22:59:31	0:40:53	综艺	0.801	7.21
7	2天1夜	上海东方卫视	21:14:55	22:36:15	综艺	0.792	2.35
8	为爱逆战张杰2014巡回演唱会	湖南卫视	22:15:20	23:56:35	音乐	0.787	4.06
9	一路上有你	浙江卫视	22:31:30	23:46:54	综艺	0.658	3.55
10	辣妈学院	深圳卫视(新闻综合频道)	21:20:37	22:20:33	综艺	0.553	1.60

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 15 日（本周四）csm50 省级卫视晚间节目收视率前五为：《最炫国剧风》（山东）（1.341）、《调查》（山东）（0.774）、《爱情保卫战》（天津）（0.771）、《金牌调节》（江西）（0.754）和《传奇故事》（江西）（0.649）。

图 9：1 月 15 日 csm50 省级卫视晚间时段节目 Top10

CSM50 4+ 2015年1月15日周四卫视晚间时段节目

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	最炫国剧风	山东卫视	21:16:58	21:26:59	综艺	1.341	3.66
2	调查	山东卫视	21:28:27	21:52:21	专题	0.774	2.27
3	爱情保卫战	天津卫视	22:01:45	22:57:09	综艺	0.771	3.35
4	金牌调解	江西电视台卫星频道(一套)	22:00:01	22:41:31	专题	0.754	3.02
5	传奇故事	江西电视台卫星频道(一套)	21:25:18	21:55:53	专题	0.649	1.91
6	我是大医生	北京卫视	21:17:22	22:07:23	生活服务	0.590	1.77
7	我们都爱笑	湖南卫视	22:05:04	23:59:39	综艺	0.536	3.27
8	今天不烦恼	湖北卫视	21:19:46	22:57:45	综艺	0.498	1.81
9	百里挑一	上海东方卫视	22:00:00	23:18:00	综艺	0.460	2.21
10	这就是生活	浙江卫视	22:05:28	23:06:56	综艺	0.458	2.13

数据来源：CSM50、引自微博 ID“卫视小露电”、安信证券研究中心

5.4. 互联网金融

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

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，2014 年 12 月 22 日-12 月 28 日，**东方财富网日均覆盖人数达 1524 万人，网民到达率为 5.9%，位居第一**；中国经济网日均覆盖人数达 594 万人，网民到达率为 2.3%，位居第二;同花顺日均覆盖人数达 439 万人，网民到达率为 1.7%，位居第三。

图 10：2014 年 12.22-12.28 垂直财经网站日均覆盖人数排名

排名	网站	日均覆盖人数 万人	日均网民到达率 %	排名变化
1	东方财富网	1524	5.9%	→
2	中国经济网	594	2.3%	→
3	同花顺	439	1.7%	→
4	和讯	341	1.3%	→
5	中金在线	155	0.6%	↑
6	我爱卡	142	0.5%	↑
7	股城网	136	0.5%	↑
8	金融界	129	0.5%	↓
9	天天基金网	129	0.5%	↓
10	南方财富网	126	0.5%	→

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，2014 年 12 月 22 日-12 月 28 日，垂直财经网站有效浏览时间达 3839.7 万小时。其中，**东方财富网有效浏览时间达 2211 万小时，占总有效浏览时间的 57.6%，位居第一**;同花顺有效浏览时间达 280 万小时，占总有效浏览时间的 7.3%，位居第二;第一财经有效浏览时间达 156 万小时，占总有效浏览时间的 4.1%，位居第三。

图 11：2014 年 12.22-12.28 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 万小时	周度有效浏览时间比例 %	排名变化
1	东方财富网	2211	57.6%	→
2	同花顺	280	7.3%	→
3	第一财经	156	4.1%	→
4	中国经济网	133	3.5%	↑
5	和讯	112	2.9%	↓
6	中金在线	83	2.2%	↑
7	我爱卡	82	2.1%	↓
8	雪球网	71	1.8%	↑
9	环球财经网	65	1.7%	↑
10	证券之星	60	1.6%	↓

数据来源：艾瑞咨询、安信证券研究中心

5.5. 游戏

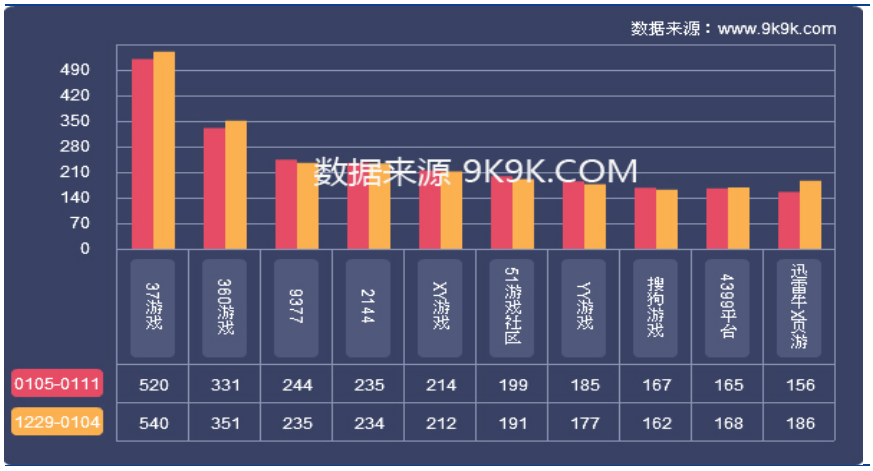
【开服数据】

本周 9K9K 网页游戏开服数据统计：本周运营平台开服排名未新增上榜平台，YY 游戏、4399 平台排名各上升一位，搜狗游戏本周排名上升两位，目前暂列第八。**本周一线平台共开服 3823 组，环比下降 2.1%**，入驻新游 36 款，其中 360 游戏独代《三国战纪》、51wan《西游伏魔》均为首次测试。**本周开服前三平台未发生变化：37 游戏、360 游戏、9377**，本周平台榜单开服共 2416 组，占一线平台开服总数 63.2%；其中开服前三平台共开服 1095 组，占榜单开服总数 45.3%，本周榜单中段平台开服力度增加明显。本周新游入驻形势较为可观，数款游戏均有入驻 3 家及以上平台，且开服质量较高。 YY 游戏本周新入驻《奇

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

迹归来》，**37 游戏独代《传奇霸业》本周开服频率上调为 1 服/天；**搜狗游戏本周新入驻《混沌战域》，目前开服频率为 1 服/天。

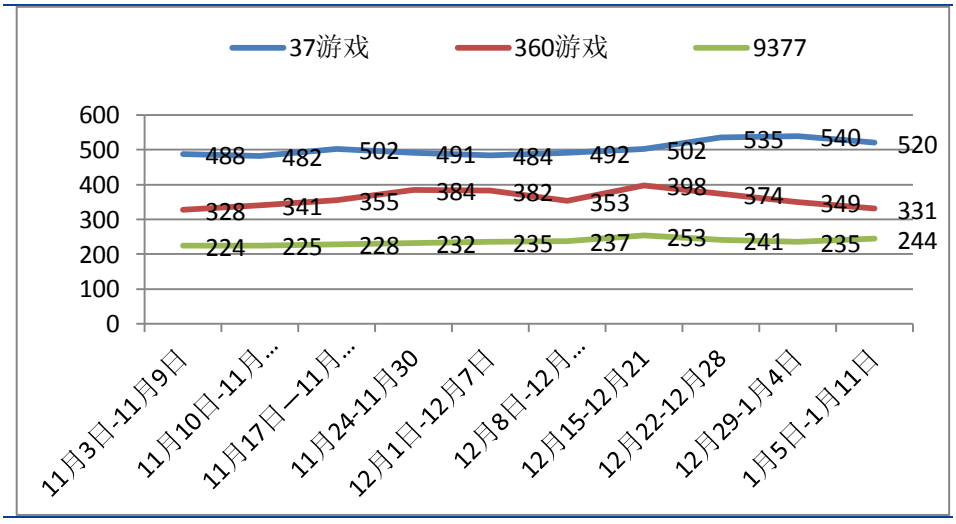
图 12：运营平台开服排行



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 520 组，环比下降 3.7%**；360 游戏本周开服 331 组，环比下降 5.2%；9377 本周开服 244 组，环比上升 3.8%。

图 13：重点平台周开服数量最近 10 周走势（单位：组）

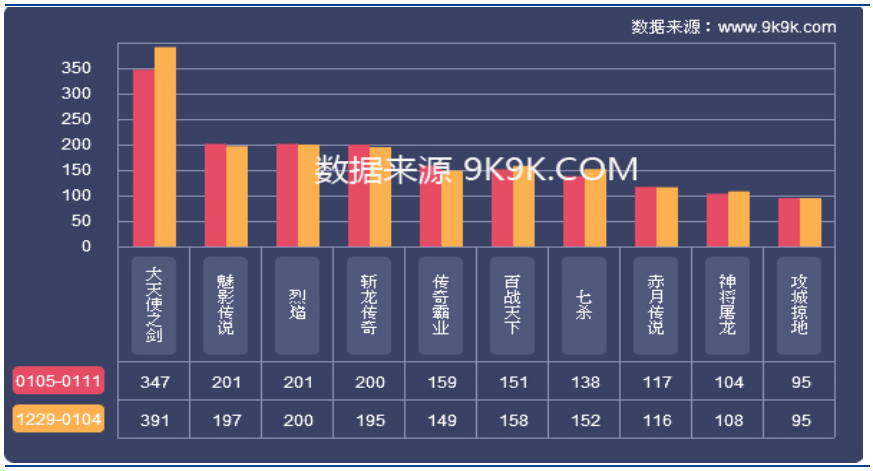


数据来源：9k9k、安信证券研究中心

据 9K9K 本周网页游戏最新开服数据显示：**本周未有新增上榜游戏，开服第一依然为《大天使之剑》，《魅影传说》开服略有增加，本周与《烈焰》并列榜单第二；《传奇霸业》本周开服继续保持增长，排名上升两位，目前暂列第五。**本周游戏榜单开服共 1713 组，占一线平台开服总数 44.8%；其中开服前三游戏共开服 749 组，占榜单开服总数 43.7%；本周 37 游戏独代《大天使之剑》于各平台开服均略有减少，37 游戏主要推广重心转向其独代新作《传奇霸业》，发展趋势良好。**《大天使之剑》本周在 37 游戏、360 游戏、百度游戏开服均有减少，占比分别减少 1.7%、0.1%、2.7%。其中百度游戏《大天使之剑》目前开服频率为 3 服/天。37 游戏独代产品《传奇霸业》本周表现突出，排名升至榜单第五。37 游戏本周占比高达 50%，开服频率保持在 10 服/天，后期其他联运平台可能会加大推广力度。《大天使之剑》本周开服 347 组，环比下降 11.3%。**

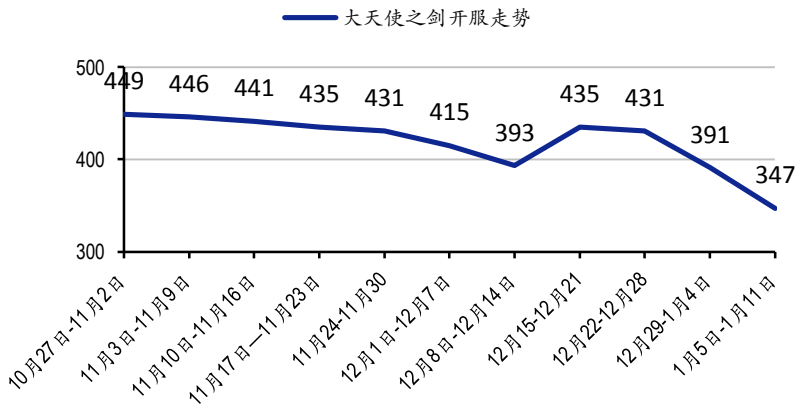
本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

图 14：网页游戏开服排行



数据来源：9K9K、安信证券研究中心

图 15：《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 Store1 月 17 日数据中国区免费榜下载量排名前五位为：《全民突击》、《开心消消乐》、《全民枪战》、《三国杀传奇》、《欢乐斗地主》。

图 16：Appstore 中国区免费榜 Top5

数据来源：App Annie、安信证券研究中心

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

App Store 1 月 17 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》、《刀塔传奇》、《全民奇迹》。

图 17：Appstore 中国区畅销榜 Top5

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：《神庙逃亡 2》、《植物大战僵尸西游版》、《地铁跑酷》、《答题王》和《popstar 消灭星星》，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：《开心消消乐》、《单机斗地主》、《酷跑超人》、《植物大战僵尸 2》和《奔跑吧兄弟》。

图 18：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	神庙逃亡2	天天酷跑	开心消消乐
2	植物大战僵尸西游版	恋舞OL	单机斗地主
3	地铁跑酷	欢乐斗地主	酷跑超人
4	答题王	天天爱消除	植物大战僵尸2
5	popstar消灭星星	节奏大师	奔跑吧兄弟
6	保卫萝卜	太极熊猫	小黄人快跑2
7	熊出没之熊大快跑	神庙逃亡2	泡泡龙官方版
8	疯狂答题	天天飞车	神庙逃亡2
9	水果忍者	全民飞机大战	酷跑超人
10	泡泡龙	天天连萌	捕鱼达人3

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：《天天酷跑》、《天天飞车》、《全民炫舞》、《全民奇迹》和《全民飞机大战》。**奥飞动漫《雷霆战机》排名第六**。91 助手平台安卓游戏网游榜前五为：《暗黑战神》、《变身吧主公》、《火影大人》、《决胜三国》和《曹操传》。 360 平台安卓游戏下载前五为：《怪物猎人大狩猎》、《武媚娘传奇》、《乱斗西游》、《太极熊猫》和《刀塔传奇》。

图 19：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	天天酷跑	暗黑战神	怪物猎人大狩猎
2	天天飞车	变身吧主公	武媚娘传奇
3	全民奇迹	火影大人	乱斗西游
4	欢乐斗地主	决胜三国	太极熊猫
5	全民飞机大战	曹操传	刀塔传奇
6	雷霆战机	三国保卫战	天龙八部3D
7	天天爱消除	红警坦克：帝国OL	海盗奇兵
8	节奏大师	我是死神	暗黑黎明
9	欢乐麻将全集	决战沙城	植物大战僵尸：全明星
10	天天炫斗	王者之城	去吧皮卡丘

数据来源：应用客户端、安信证券研究中心

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

■ 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
	朱贤	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-59113570	wenpeng@essence.com.cn
	刘凯	010-59113572	liukai2@essence.com.cn
	李倩	010-59113575	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
	张莹	010-59113571	zhangying1@essence.com.cn
深圳联系人	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

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。