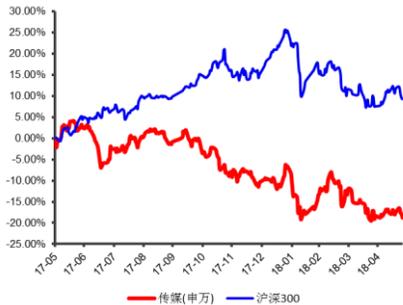


传媒

电影产业发展喜忧参半，非票务业务发展潜力巨大

■ 走势对比



报告摘要

◆ 板块方面，5月21日至5月25日这5个交易日，传媒板块下跌1.52%，表现强于沪深300指数，在申万行业中排名居中。截至到5月27日，上证综指报收3141.30点，下跌1.63%，深证成指报收10448.22点，下跌2.10%，创业板指数报收1804.55点，下跌1.75%，沪深300指数报收3,816.50点，下跌2.22%。

◆ 个股方面，上周文化传媒板块整体靠后。板块中涨幅较多的有元隆雅图(8.74%)、新经典(7.80%)、华录百纳(7.25%)，跌幅较多的有艾格拉斯(-14.90%)、江苏有线(-13.39%)、新华传媒(-10.00%)等。

◆ 2018年第21周，本周电影票房6.79亿，同比下降14.88%，环比下降37.30%；观影人次1990万人次，放映场次201.50万场。本周票房最高的是《超时空同居》，单周票房2.84亿元。

◆ 事件：2017年国内电影市场不仅创造了550亿的票房新高，且银幕总数超5万成为世界第一的银幕大国，银幕及影院等硬件设备的扩容为电影市场的发展奠定了坚实的基础。截至目前，2018年度的综合票房超260亿，国产电影更是以绝对的优势超越进口电影的内地市场表现。然而我国电影产业仍存在影院投建不合理、严重同质化，外部压力与产业内生性问题，影院市场整体面临着严峻的挑战。此外，在版权越发受重视的市场环境下，海内外及新媒体版权的产业乱象也愈发凸显，同时，作为电影产业增量蓝海的非票务业务目前在国内发展处于基本空白状态，市场潜力巨大。

◆ 推荐关注：影视行业龙头华谊兄弟(300027)、光线传媒(300251)，游戏行业龙头完美世界(002624)，正版图片分发龙头如视觉中国(000681)，捷成股份(300182)等。

◆ 风险提示：股市系统性风险，政策监管风险，宏观经济下行风险。

证券分析师：倪爽

电话：010-88321715

E-MAIL: nis@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190511030005

证券分析师：朱璐

电话：010-88321569

E-MAIL: zhulu@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190518020003

目录

一、 本周行业要闻	4
二、 上市公司动态	6
三、 行业数据跟踪	12
四、 本周市场回顾	18

图表目录

图表 1: 2018 年第 21 周票房收入	12
图表 2: 2018 年第 21 周观影人次	12
图表 3: 2018 年第 21 周放映场次	13
图表 4: 2018 年第 21 周影院票房排行榜	13
图表 5: 2018 年第 21 周电影票房排行榜	14
图表 6: 2018 年第 21 周电视剧网播量及环比变动	14
图表 7: 2018 年第 21 周电视剧网播排行榜	15
图表 8: 2018 年第 21 周综艺网播播放量	15
图表 9: 2018 年第 21 周综艺网播排行榜	16
图表 10: 2018 年第 21 周动漫网播播放量	16
图表 11: 2018 年第 21 周动漫网播排行榜	17
图表 12: 2018 年 5 月 29 日手游排行榜	17
图表 13: 本周申万行业涨跌幅	18
图表 14: 本月申万行业涨跌幅	18
图表 15: 传媒板块个股涨幅一览	19

一、本周行业要闻

事件 当前，自制剧市场可谓风起云涌，一方面是优爱腾三巨头持续角力，加大投资自制剧力度；另一方面新生力量的加入也不可忽视，今日头条准备抢滩“自制剧”和“长视频”领域。反观卫视自制剧的处境就很尴尬了。

点评 以湖南卫视为首的五大卫视，通过自制剧来推广旗下选秀艺人，新人片酬低而又有一定知名度且需要持久曝光量，自制剧可以说是可以持久产生推介作用又能有效控制成本的快捷方式。同时，购剧成本居高不下，自制剧能够获得永久版权，不受播放次数、年限等版权方面的问题，此外，电视剧中植入广告提升增值空间的方式也引来不少投资，为卫视发展提供一条新的途径。此外，卫视自制剧能够最大化利用有效资源，对艺人、电视剧、卫视等整体打包宣传，提高频道的辨识度，更容易在各卫视同质化竞争中脱颖而出，增强用户粘性。同时能够独家掌控资源、选择题材，自制剧目与平台的品牌形象契合度较高，有利于受众的自觉认同。

事件 网剧从段子为主的 1.0 时代走到了付费规模化的 2.0 时代，到如今在打造精品的基础上注重用户的差异化需求，打造全面化、多样化的超级网剧模式的 3.0 时代。

点评 从 1.0 到 3.0，网剧的数量多了，质量上去了，尺度也从大变小，从迎合网友的眼球需求到贴合网友的心理、精神上的需求。不管数字上怎么升级，包括网剧在内的影视作品始终不变的应该是对“质”的追求。

事件 一季度，中国电影市场票房总收入达到 202.17 亿元，超过北美同期的 28.9 亿美元（约合人民币 183 亿元），首次成为世界第一。在票房不断攀升的同时，各大院线以爆米花销售为代表的卖品业务更是表现强劲。从多家上市影视公司近期公布的 2017 年年报来看，其卖品业务毛利率基本保持在 50% 以上的水平，成为各大电影院线重要的利润来源。

点评 电影票房的攀升及与其相关的“爆米花经济”的持续走红体现了当前中国消费升级的趋势。接下来，若各大院线以及其他各类文化产业，能更加重视卖品和周边产品的多元化开发、质量与服务水平的提升，“爆米花经济”还有不小的发展空间。

事件 共青团中央日前联合中国青少年新媒体协会、哔哩哔哩弹幕网，为年轻人打造了一场视听盛宴——“网络青晚”。汉服、古风音乐纷纷亮相，引来网

友点赞。传统文化正以多种形式“触网”，带给人们不一样的感受。

点评 借助新媒体平台，优秀的传统文化有更多的机会走到人们的生活中去，以更加符合年轻人思维的方式，得以重新繁荣绽放。同时，表现形式与内容创作上的创新，也让更多的受众，尤其是年轻用户重新感受到中华文化的博大精深，并积极参与到文化符号的传承中来，使中华传统文化在新时代背景下迸发出更强劲的生命力与感召力。

事件 小众文化市场这几年都在明显升温，除了脱口秀，去年一夜爆火的嘻哈文化，今年的街舞文化。

点评 一方面是用户的消费品味发生了变化，消费升级背后大众文化并不足以彰显出年轻人的个性；另一方面是不少公司从小众文化中窥探到了超越大众文化的商机。生意的角度来看，把小众文化做好做精，其“钱途”丝毫不亚于大众文化，而随着线上流量越来越拥挤，小众文化也开始逐步走向线下，因为线上和线下是相互促进的，线上的内容给线下的业务带来口碑与品牌，线下的业务对线上内容进行反哺。

二、上市公司

【湖北广电】公司发布《2017年年度权益分派实施公告》。本公司2017年年度权益分派方案为：以公司现有总股本636,217,448股为基数，向全体股东每10股派0.80元人民币现金。本次权益分派股权登记日为：2018年5月24日，除权除息日为：2018年5月25日。

【万里股份】公司发布《董事、高管减持股份计划公告》。目前公司董事、高管持股的基本情况为公司董事敖志先生持有公司股份90,000股，占公司股份总数的0.0587%；董事、董事会秘书张晶女士持有公司股份90,000股，占公司股份总数的0.0587%；副总经理任顺福先生持有公司股份90,000股，占公司股份总数的0.0587%。上述三人分别减持10,000股，30,000股，10,000股。

【当代明诚】公司发布《关于公司股东进行股票质押回购交易的公告》。公司接到公司股东彭章瑾女士通知，获悉其办理了将质押给天风证券股份有限公司的本公司部分股权回购的手续，现将有关情况公告如下：彭章瑾女士将其质押给天风证券股份有限公司用于办理股票质押式回购交易业务的本公司无限售条件流通股1,301,000股（占公司总股本的0.27%）股票办理了回购手续。截至本公告披露日，彭章瑾女士持有本公司19,152,854股，占公司总股本3.93%，其中合计累计已质押的股份数为17,774,621股，占公司股本总数3.65%。截至本公告披露日，彭章瑾女士的配偶及一致行动人蒋立章先生持有本公司53,188,568股，占公司总股本的10.92%，其中合计累计已质押的股份数为52,319,311股，占公司股本总数的10.74%。上述公司股东合并持有本公司股份数额为72,341,422股，占公司总股本的14.85%，其中合计累计已质押的股份数为70,093,932股，占公司股本总数的14.39%。

【祥源文化】公司发布《关于股东股份解除质押的公告》。2018年5月21日，公司接到第一大股东浙江祥源实业有限公司关于将其持有的本公司部分无限售流通股解除质押的通知，现将有关情况公告如下：2018年5月18日，祥源实业将原质押给中国农业银行股份有限公司瑞安市支行的1000万股无限售流通股（占公司总股本的1.54%）解除质押，并已在中国证券登记结算有限责任公司上海公司办理了解除证券质押登记手续。截止本公告日，祥源实业持有本公司股份总计为196,590,397股，占公司总股本的30.32%，其中质押股份为126,760,000股，占公司总股本的19.55%。

【骅威文化】公司发布《关于控股股东股份被质押的公告》。公司于2018年5月21日收到公司控股股东郭祥彬先生的函告，获悉郭祥彬先生将其持有的公司部分股票进行了质押。截至本公告日，郭祥彬先生持有公司股份231,212,616股（其中限售股份

173,409,462股，无限售流通股份57,803,154股），占公司总股本的27.08%，处于质押状态的股份累计212,309,095股，占其所持有公司股份总数的91.17%，占公司总股本的24.69%。

【中文传媒】公司发布《关于为全资子公司提供担保的实施公告》。公司本次为公司全资子公司江西蓝海国际贸易有限公司提供的银行授信担保为6.20亿元。本次担保后，公司已为蓝海国贸提供的担保合同累计余额为20.24亿元（含2017年度担保余额）。其中实际发生的对外担保累计余额为8.17亿元。本次担保后，公司为所属子公司银行授信提供担保合同累计余额为25.11亿元（含2017年度担保余额），其中实际发生的对外担保累计余额为12.83亿元。

【中广天择】公司发布《2017年年度权益分派实施公告》。本次利润分配以方案实施前的公司总股本100,000,000股为基数，每股派发现金红利0.30元（含税），共计派发现金红利30,000,000元。

【万润科技】公司发布《2017年年度权益分派实施公告》。2017年年度权益分派方案已获2018年5月18日召开的2017年度股东大会审议通过，权益分派具体内容为：以公司董事会审议通过分配方案时总股本881,245,378股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币0.5元（含税），合计派发现金44,062,268.90元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

【印纪传媒】公司发布《关于申请银行授信的公告》。为了提升公司的运行效率，降低融资成本，提高风险抵抗能力以应对激烈的市场竞争，根据公司2018年的经营计划和投资计划，并根据我公司与兴业银行股份有限公司成都分行签订的相关合同，拟于本次公告日起按照合同的相关约定在兴业银行股份有限公司成都分行提取总额不超过1亿元人民币（或等值外币）的流动资金贷款，期限不超过1年，以满足公司日常经营与战略发展的资金需求。

【万润科技】公司发布《关于终止设立产业并购基金的公告》。公司于2016年9月20日召开第三届董事会第二十六次会议，审议通过《关于签订产业并购基金合作框架协议的议案》，董事会同意公司使用自有现金5,000万元投资产业并购基金。同日，公司与深圳市德万崇业投资管理合伙企业（有限合伙）签订《深圳万润科技股份有限公司与深圳市德万崇业投资管理合伙企业（有限合伙）之产业并购基金合作框架协议》。在双方合作期间，深圳市德万崇业投资管理合伙企业（有限合伙）积极推进合伙人寻找、资金募集等各项工作，并以其专业知识和素质、勤勉尽责的精神进行标的资产的寻找、筛选并向公司推荐。基于公司的工作重心变化、实际发展情况以及市场环境的变化，

双方决定不再继续产业并购基金项目的合作。鉴于前述框架协议签署后基金一直未能成立，亦未有其他实质性进展，公司于2018年5月18日召开第四届董事会第十次会议，审议通过《关于终止设立产业并购基金的议案》，董事会同意公司终止设立并购基金，并于5月18日签署有关终止本次合作的协议。

【中广天择】公司发布《关于股票停牌核查的公告》。公司股票交易价格自2018年5月15日起发生异常波动，根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定，为保证信息披露公平，维护投资者利益，公司将就股票交易异常波动情况进行必要的核查。经公司向上海证券交易所申请，公司股票自2018年5月22日起停牌，待公司核查完毕公告核查结果后复牌。

【迅游科技】公司发布《2017年年度权益分派实施公告》。本公司2017年年度权益分派方案为：以公司现有总股本226,611,309股为基数，向全体股东每10股派0.350000元人民币现金。本次权益分派股权登记日为：2018年5月28日，除权除息日为：2018年5月29日。

【天舟文化】公司发布《关于持股5%以上股东部分股权解除质押的公告》。公司近日收到持股5%以上股东袁雄贵先生将其所持有的公司部分股权办理了解除质押的告知函。截止目前，袁雄贵先生持有公司股份数为60,176,186股，占公司总股本的7.12%，本次解除质押后，袁雄贵先生累计质押股份数为36,195,896股，占其持有公司股份总数的60.15%，占公司总股本的4.28%。一致行动人樟树市悦玩投资管理中心（有限合伙）持有公司股份6,991,053股，占公司总股本的0.83%，累计质押股份数为6,000,000股，占其持有公司股份总数的85.82%，占公司总股本的0.71%。袁雄贵及其一致行动人合计持有公司股份67,167,239股，占公司总股本的7.95%，本次解除质押后，袁雄贵及其一致行动人累计质押的公司股份数为42,195,896股，占其合计持有公司股份总数的62.82%，占公司总股本的4.99%。

【深大通】公司发布《关于增加募集资金专项账户的公告》。公司于2015年12月18日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准深圳大通实业股份有限公司向曹林芳等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2944号），核准公司非公开发行不超过134,671,886股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

【巨人网络】公司发布《关于控股股东股份质押的公告》。公司于近日接到控股股东上海巨人投资管理有限公司（以下简称“巨人投资”）关于股份质押的通知，具体情况如下：巨人投资本次质押股数占公司股本总额的1.23%，占其所持有的股份比例为4.43%。截至本公告披露日，巨人投资持有公司股份564,205,115股，占公司总股本的27.87%。

上述质押手续办理完成后，巨人投资持有的公司股份累计质押 419,522,102 股，占公司股本总额的 20.72%，占其所持有的公司股份比例为 74.36%。

【华谊嘉信】公司发布《关于控股股东股份质押的公告》。公司近日接到控股股东刘伟先生通知，获悉刘伟所持有本公司的部分股权被质押，具体事项如下：公司股东刘伟先生将其持有的 3,038,461 股无限售流通股（占其持有公司股份的 1.43%，占公司总股本的 0.45%）质押给深圳信合秋石投资基金（有限合伙），质押期限自 2018 年 05 月 22 日起至刘伟先生办理解除质押登记手续之日止。截止 2018 年 5 月 22 日，刘伟先生共计持有本公司股份 211,942,624 股，占公司总股本的 31.24%；其累计质押公司股份 172,108,138 股，占其所持公司股份的 81.21%，占公司总股本的 25.37%。累计被冻结股份共计 30,000,000 股，占其持有公司股份的 14.15%，占公司总股本的 4.42%。

【当代东方】公司发布《关于筹划非公开发行股票事项的停牌公告》。公司拟筹划非公开发行股票事项，本次发行募集资金将用于公司新建、收购影院以及购买优质影视剧版权项目。鉴于该事项尚存在不确定性，为维护广大投资者的利益，避免公司股价产生异动，根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》及《主板信息披露业务备忘录第 9 号——上市公司停复牌业务》等相关规定，经向深圳证券交易所申请，公司股票（股票简称：当代东方，股票代码：000673）于 2018 年 5 月 23 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。

【当代明诚】公司发布《关于大股东增持公司股份的进展公告》。公司控股股东武汉新星汉宜化有限公司的控股股东武汉当代科技产业集团股份有限公司计划自增持计划公告披露之日起 6 个月内，通过上海证券交易所证券交易系统允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易的方式）择机增持公司股份，累计增持公司股份数量不低于 600 万股。2018 年 5 月 17 日至 2018 年 5 月 22 日期间，当代集团通过上海证券交易所大宗交易系统增持公司股份 3,130,800 股，占公司已发行总股份的 0.64%，达到本次增持计划累计增持比例下限的 50%。本次增持后当代集团持有公司股份 37,999,068 股，占公司已发行总股份的 7.80%。

【龙韵股份】公司发布《公开发行公司债券预案公告》。为进一步拓宽公司融资渠道、优化融资结构，公司拟向合格投资者公开发行公司债券，本次公开发行公司债券规模不超过人民币 3 亿元（含 3 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定，根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。本次发行的公司债券面值人民币 100 元，按面值平价发行。本次发行采取向合格投资者公开发行公司债券的方式，期限不超过 5 年（含

5年)，可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。

【宝通科技】公司发布《关于控股股东部分股份质押及解除质押的公告》。公司近日接到本公司控股股东及实际控制人包志方先生的函告，获悉包志方先生将其所直接持有的部分本公司股票进行质押及解除质押，截至本公告披露日，包志方先生直接持有本公司股份 90,261,952 股，通过定向资产管理计划间接持有本公司股份 3,530,478 股，通过集合资金信托计划间接持有本公司股份 5,211,736 股，合计持有本公司股份 99,004,166 股，占本公司总股本的 24.95%。包志方先生本次进行质押及解除质押后其拥有处于质押状态的股份数为 50,59,100 股，占其持有本公司股份总数的 51.03%，占公司总股本的 12.73%。

【宣亚国际】公司发布《2017 年年度权益分派实施公告》。本公司 2017 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 108,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 5.00 元人民币现金。

【中青宝】公司发布《2017 年年度权益分派实施公告》。本公司 2017 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 261,038,600 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.200000 元人民币现金。

【幸福蓝海】公司发布《2017 年年度权益分派实施公告》。本公司 2017 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 372,608,054 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金，本次权益分派股权登记日为：2018 年 5 月 31 日，除权除息日为：2018 年 6 月 1 日。

【联创互联】公司发布《2017 年年度权益分派实施公告》。公司近日收到公司控股股东李洪国先生关于其所持有的公司部分股份解除质押的通知，截至本公告日，李洪国先生持有公司股份 139,670,101 股，占公司股份总数的 23.66%；累计质押其持有的公司股份 112,053,000 股，占其持有公司股份总数的 80.23%，占公司股份总数的 18.98%。

【昆仑万维】公司发布《关于公司向子公司提供担保的公告》。因经营发展需要，公司向包商银行股份有限公司北京分行申请不超过 10,000 万元人民币的综合授信额度，其中 5,000 万元人民币用于补充子公司北京昆仑乐享网络技术有限公司流动资金，公司为子公司昆仑乐享相关综合授信额度的使用提供连带责任担保，剩余的综合授信额度公司将另行安排。

【盛通股份】公司发布《关于变更注册资本的公告》。公司于 2018 年 5 月 24 日召开第四届董事会 2018 年第五次会议，审议通过了《关于变更注册资本的议案》，公司注册资本将由 323,913,418 元变更为 324,683,378 元。

【盛通股份】公司发布《关于股票复牌的提示性公告》。公司因筹划非公开发行股票事项，经向深圳证券交易所申请，公司股票自2018年5月21日起停牌。停牌后，公司积极推进非公开发行股票事项的相关工作，并于2018年5月24日召开第四届董事会2018年第五次会议，审议通过了非公开发行股票事项的各项议案。根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，经公司申请，公司股票自2018年5月25日开市起复牌。

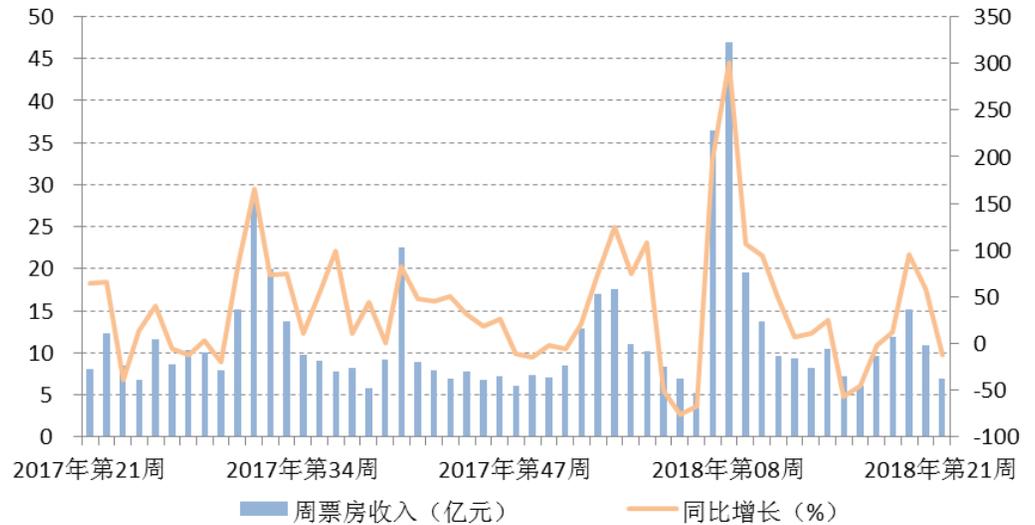
【盛天网络】公司发布《2017年年度权益分派实施公告》。本公司2017年年度权益分派方案为：以公司现有总股本240,000,000股为基数，向全体股东每10股派0.980000元人民币现金，本次权益分派股权登记日为2018年6月1日，除权除息日为2018年6月4日。

三、行业数据跟踪

【电影票房市场】

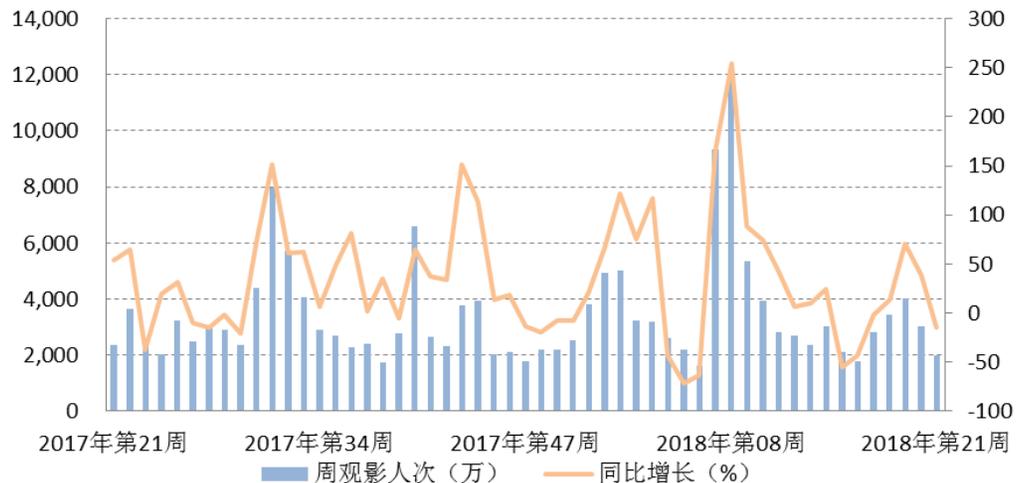
本周电影票房 6.79 亿，同比下降 14.88%，环比下降 37.30%；观影人次 1990 万人次，放映场次 201.50 万场。本周票房最高的是《超时空同居》，单周票房 2.84 亿元，成为上周票房收入的主力。

图表1：2018年第21周票房收入



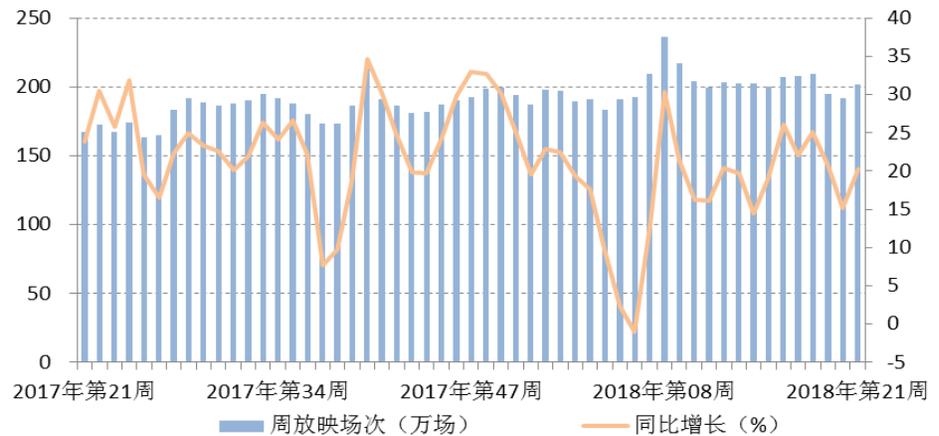
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：2018年第21周观影人次



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：2018年第21周放映场次



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表4：2018年第21周影院票房排行榜

排名	影院名称	当周票房(万)	单银幕票房(元)	场均人次	单日单厅票房(元)	单日单厅场次
1	首都华融电影院	115	2056	40	11769	6
2	Jackie Chan北京耀莱	112	1576	35.28	9414	6
3	金逸国际电影城(北京朝阳大悦城店)	110	3138	47.33	19613	6
4	上海百丽宫影城(环贸iapm店)	102	3891	47.63	24364	6
5	广州飞扬影城(正佳分店)	99	2233	38.79	15665	7
6	上海五角场万达广场店	94	2096	36.07	13472	6
7	南京新街口国际影城	89	1254	30.49	7983	6
8	北京UME国际影城双井店	84	1941	31.3	12007	6
9	北京UME华星国际影城	82	2604	34.87	14555	6
10	卢米埃北京长楹天街IMAX影城	80	1945	32.13	11474	6

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表5：2018年第21周电影票房排行榜

排名. 影片名	排名变化	单周票房(万)	环比变化	累计票房(万)	平均票价	场均人次	口碑指数	上映天数
1. 超时空同居	1	28364	21%	52041	33	14	6.94	10
2. 复仇者联盟3：无限战争	1	20878	-68%	213378	37	9	7.59	17.00
3. 寂静之地		6553	-42%	17845	31	7	7.20	10
4. 游侠索罗：星球大战外传	NEW	6253	--	6253	36	8	0.00	3
5. 完美陌生人	NEW	1821	--	1821	32	7	0.00	3
6. 后来的我们	2	712	-73%	135280	34	4	6.23	30
7. 青年马克思	1	651	14%	1457	33	52	6.07	23
8. 昼颜	2	479	-37%	1242	32	4	6.92	10
9. 狂暴巨兽		401	-20%	98829	32	8	6.96	45
10. 冰雪女王3：火与冰	2	161	-9%	7361	30	8	6.14	53

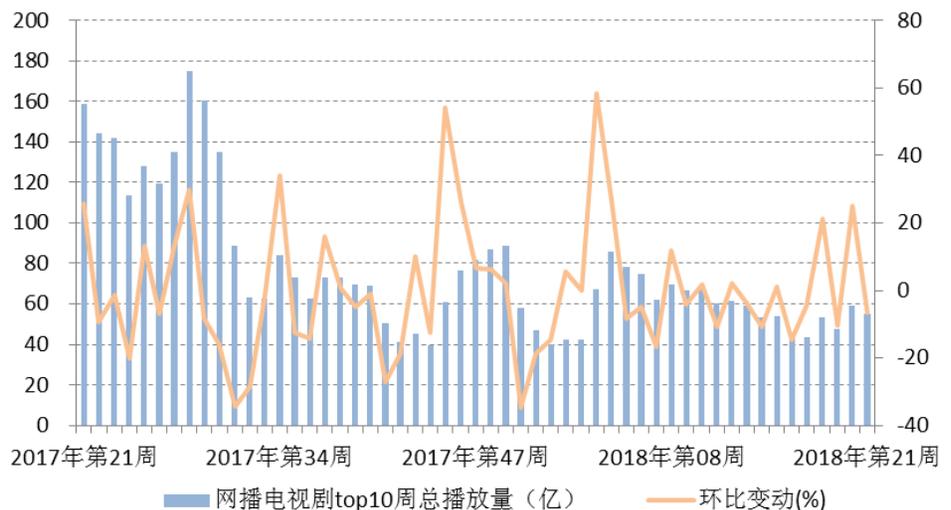
票房日期：2018-05-21至2018-05-27 单周票房：67724万 单周场次：2009134场 单周人次：1983万

资料来源：艺恩网，太平洋证券整理

【电视剧本周数据】

电视剧上周网播电视剧 top10 总播放量为 55.40 亿次，较上周环比下降 6.58%；排名前三的电视剧为《温暖的弦》、《归去来》、《硬骨头之绝地归途》。

图表6：2018年第21周电视剧网播量及环比变动



资料来源：艺恩网，太平洋证券整理

图表7：2018年第21周电视剧网播排行榜

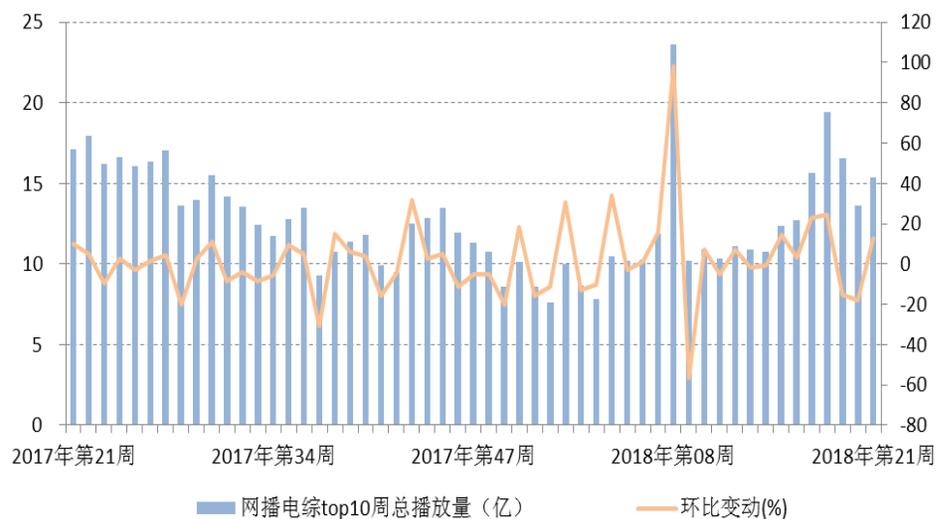
排名	剧集名称	播放量(亿)	播出平台
1	温暖的弦	21.70	多平台
2	归去来	15.80	多平台
3	硬骨头之绝地归途	6.20	多平台
4	新版泡沫之夏	2.70	爱奇艺
5	娘亲舅大	2.10	多平台
6	莽荒纪	2.00	多平台
7	金牌投资人	1.40	多平台
8	幸福照相馆	1.20	多平台
9	铁核桃之无间风云	1.20	多平台
10	爱情的边疆	1.10	多平台

资料来源：艺恩网，太平洋证券整理

【综艺网播数据】

具体来看，播放量前三的综艺为《奔跑吧第二季》、《极限挑战第4季》、《向往的生活第二季》，第一名《奔跑吧第二季》的播放量遥遥领先。

图表 8：2018年第21周综艺网播播放量



资料来源：艺恩网，太平洋证券整理

图表 9：2018年第21周综艺网播排行榜

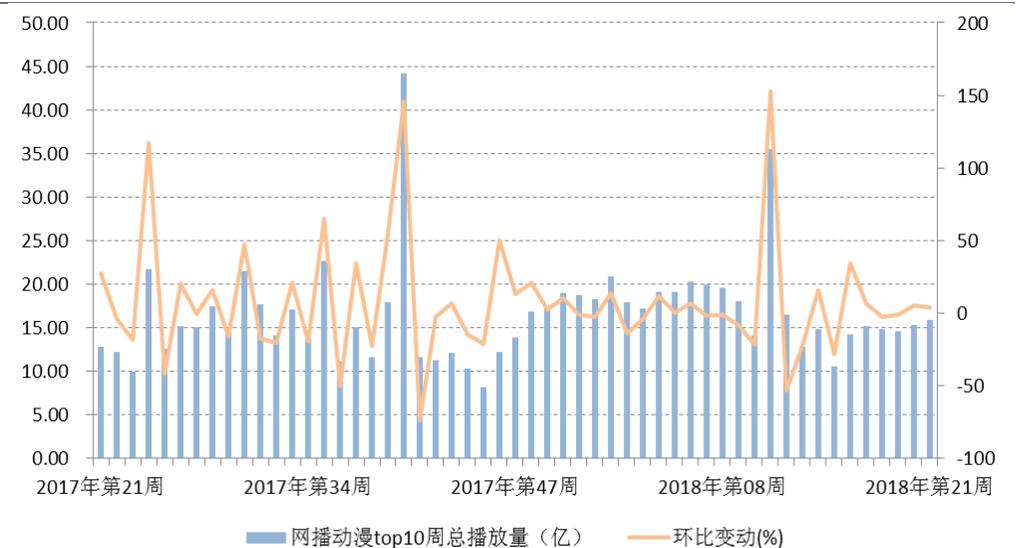
排名	综艺	播放量（亿）	播出平台
1	奔跑吧第二季	4.70	多平台
2	极限挑战第四季	2.90	多平台
3	向往的生活第二季	2.60	多平台
4	我是大侦探	1.60	多平台
5	快乐大本营2018	1.30	芒果TV
6	我想和你唱第三季	0.61	芒果TV
7	跨界歌王第三季	0.48	多平台
8	高能少年团第二季	0.43	多平台
9	无限歌谣季	0.42	多平台
10	爱情保卫战2018	0.30	多平台

资料来源：艺恩网，太平洋证券整理

【动漫网播数据】

本周动漫网播播放量前三的动漫为《小猪佩奇全集》、《猪猪侠之竞球小英雄》、《汪汪队立大功全集》，第一名《小猪佩奇全集》的优势较为明显。

图表 10：2018年第21周动漫网播播放量



资料来源：艺恩网，太平洋证券整理

图表 11：2018年第21周动漫网播排行榜

排名	名称	播放量(亿)	平台
1	小猪佩奇 全集	5.6	多平台
2	猪猪侠之竞球小英雄	1.5	多平台
3	汪汪队立大功全集	1.5	多平台
4	小猪佩奇 第1季	1.3	多平台
5	小猪佩奇 第4季	1.1	多平台
6	小猪佩奇 第2季	1.1	多平台
7	熊出没之探险日记	1.1	多平台
8	航海王	0.94	多平台
9	汪汪队立大功 第1季	0.94	多平台
10	萌鸡小队	0.83	多平台

资料来源：艺恩网，太平洋证券整理

【游戏板块】

IOS 手游排行前三的游戏分别为《绝地求生：刺激战场》、《FIFA 足球世界》、《绝地求生：全军出击》；安卓方面，豌豆荚中前三手游为《王者荣耀》、《绝地求生：刺激战场》、《开心消消乐》。

图表 12：2018年5月29日手游排行榜

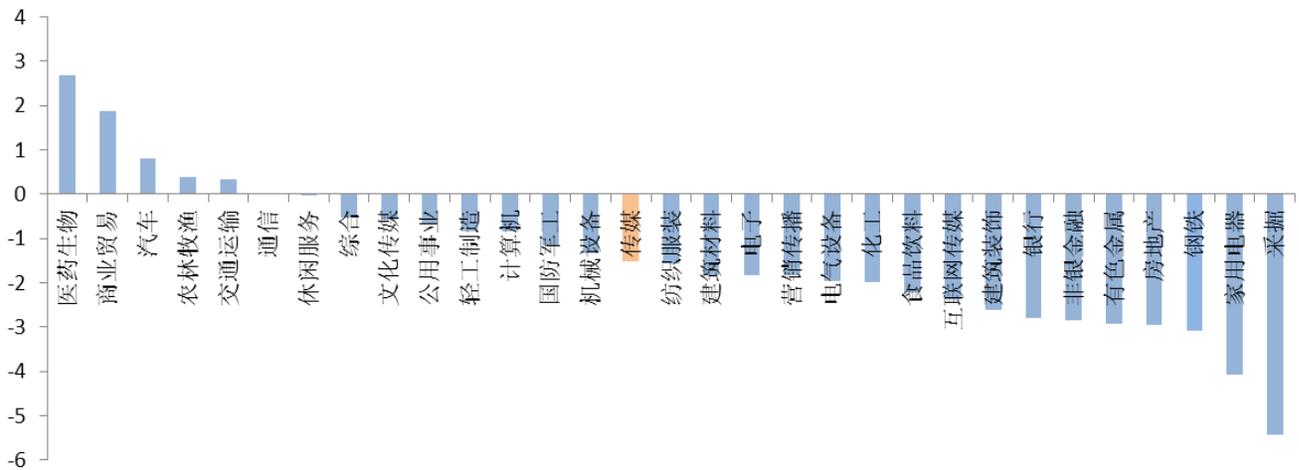
排名	IOS 手游	排名	游戏	豌豆荚下载量(万次)
1	绝地求生：刺激战场	1	王者荣耀	1250.0
2	FIFA 足球世界	2	绝地求生：刺激战场	1094.4
3	绝地求生：全军出击	3	开心消消乐	532.0
4	第五人格	4	第五人格	503.9
5	王者荣耀	5	我的世界	490.8
6	拳皇命运	6	香肠派对	443.1
7	愤怒的小鸟2	7	部落冲突Clash-of-Clans	388.3
8	Smart Baby Shapes	8	荒野行动	386
9	恋爱球球	9	葫芦侠	385.9
10	狙击刺客	10	穿越火线：枪战王者	355.3

资料来源：App Annie，豌豆荚，太平洋证券整理

四、本周市场回顾

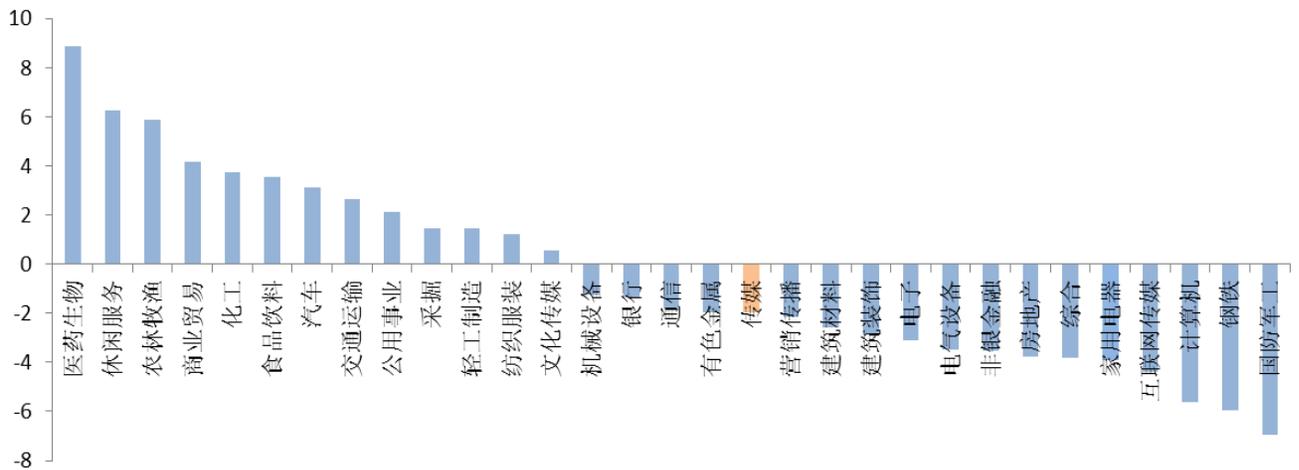
上周传媒板块下跌1.52%，表现强于沪深300指数，在申万行业中排名居中。截至到5月27日，上证综指报收3,141.30点，下跌1.63%，深证成指报收10,448.22点，下跌2.10%，创业板指数报收1,804.55点，下跌1.75%，沪深300指数报收3,816.50点，下跌2.22%。

图表13：本周申万行业涨跌幅



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表14：本月申万行业涨跌幅



资料来源：WIND，太平洋证券整理

上周文化传媒板块整体靠后。板块中涨幅较多的有元隆雅图(8.74%)、新经典(7.80%)、华录百纳(7.25%)，跌幅较多的有艾格拉斯(-14.90%)、江苏有线(-13.39%)、新华传媒(-10.00%)等。

图表 15：传媒板块个股涨幅一览

股票代码	股票简称	周涨跌幅%	周前收盘价/元	周收盘价/元	周换手率%	PE(TTM)	总市值(亿元)
600996.SH	元隆雅图	8.74	9.04	9.83	37.46	23.03	102.48
002878.SZ	新经典	7.80	44.99	48.50	85.26	45.92	37.15
603103.SH	华录百纳	7.25	33.05	35.22	38.69	39.49	159.55
300079.SZ	人民网	6.70	4.18	4.46	21.31	159.20	63.94
300528.SZ	完美世界	6.46	13.15	14.00	34.19	38.56	52.17
603729.SH	梦网集团	6.07	52.02	55.18	11.74	70.64	36.79
601858.SH	天龙集团	6.04	9.94	10.54	67.56	23.76	83.32
002137.SZ	时代出版	5.93	10.63	11.26	45.34	71.51	65.23
002619.SZ	长城影视	5.92	4.73	5.01	19.10	19.19	92.43
002889.SZ	引力传媒	5.14	33.48	35.20	121.03	40.55	48.61
300518.SZ	利欧股份	5.07	49.95	52.48	5.79	102.83	48.98
600455.SH	上海电影	4.54	28.41	29.70	1.53	271.00	18.55
002624.SZ	麦达数字	4.38	35.35	36.90	5.36	31.51	485.13
300612.SZ	奥飞娱乐	4.22	44.32	46.19	67.70	70.58	49.89
002905.SZ	城市传媒	4.19	36.98	38.53	31.64	26.36	64.73
601098.SH	吉视传媒	4.19	13.13	13.68	0.96	17.25	245.69
300043.SZ	科达股份	3.94	5.33	5.54	10.66	48.76	68.93
000676.SZ	迅游科技	3.78	13.49	14.00	20.37	22.32	135.20
600242.SH	文投控股	3.65	13.68	14.18	3.82	60.54	64.76
300654.SZ	生意宝	3.35	32.85	33.95	44.50	97.73	31.69
300336.SZ	北京文化	3.32	10.53	10.88	10.35	23.61	58.49
600661.SH	游族网络	2.97	29.26	30.13	3.74	69.04	86.34
300364.SZ	南华生物	2.92	9.60	9.88	11.41	138.51	76.64
002238.SZ	暴风集团	2.89	8.30	8.54	2.20	21.98	52.72
002445.SZ	视觉中国	2.31	9.53	9.75	8.70	26.80	80.90
002188.SZ	华谊兄弟	2.30	4.78	4.89	12.31	(0.68)	14.46
002148.SZ	新华文轩	2.24	7.14	7.30	8.64	35.32	41.42

002071.SZ	省广股份	2.21	9.51	9.72	8.47	29.05	51.07
002181.SZ	星辉娱乐	2.12	5.20	5.31	13.22	62.42	61.65
600637.SH	东方明珠	1.94	18.07	18.42	2.04	21.68	486.52
000681.SZ	广电网络	1.71	28.59	29.08	15.21	67.59	203.73
300299.SZ	智度股份	1.64	7.31	7.43	5.68	(19.77)	42.35
002292.SZ	数码科技	1.62	12.32	12.52	8.47	186.99	169.92
601900.SH	中文在线	1.49	10.71	10.87	7.29	14.58	97.38
600229.SH	盛讯达	1.09	9.16	9.26	5.19	18.90	65.01
300133.SZ	长城动漫	0.99	11.08	11.15	3.23	37.48	197.32
600715.SH	天润数娱	0.97	9.31	9.40	11.97	58.93	174.36
600373.SH	盛通股份	0.92	15.53	15.28	2.95	14.73	210.55
300226.SZ	中广天择	0.91	62.66	63.23	10.62	160.68	100.68
300494.SZ	新南洋	0.90	16.66	16.81	23.26	50.65	40.34
600892.SH	腾信股份	0.85	10.58	10.67	2.89	19.94	59.69
002602.SZ	华谊嘉信	0.77	34.88	35.15	1.17	52.81	512.92
000665.SZ	盛天网络	0.45	11.15	11.12	8.53	21.02	70.75
600977.SH	华扬联众	0.41	17.21	17.28	10.41	31.72	322.62
600136.SH	浙数文化	0.33	18.30	18.36	13.33	48.89	89.45
300269.SZ	中南文化	0.32	9.50	9.53	4.86	126.53	58.45
000038.SZ	龙韵股份	0.00	18.10	18.10	0.00	29.97	94.62
603825.SH	东方网络	0.00	35.36	35.36	0.00	45.47	58.12
002739.SZ	明家联合	0.00	52.04	52.04	0.00	38.62	611.10
000156.SZ	中体产业	0.00	11.40	11.40	0.00	25.24	163.40
300071.SZ	当代明诚	0.00	7.80	7.80	0.00	(19.74)	52.92
002464.SZ	长江传媒	0.00	29.67	29.67	0.00	34.05	69.11
000793.SZ	幸福蓝海	0.00	8.40	8.40	0.00	61.52	168.11
002143.SZ	华媒控股	0.00	12.09	12.09	0.00	27.60	213.97
600880.SH	皖新传媒	0.00	4.73	4.73	0.00	86.81	51.71
000526.SZ	掌趣科技	0.00	28.18	28.18	0.00	148.67	27.11
600158.SH	北巴传媒	0.00	11.64	11.64	0.00	163.31	98.21
002113.SZ	祥源文化	0.00	5.78	5.78	0.00	357.59	88.59
000504.SZ	拓维信息	(0.14)	21.91	21.88	2.22	(172.64)	68.17
603533.SH	蓝色光标	(0.21)	43.42	43.33	50.48	140.41	173.75

002517.SZ	广西广电	(0.34)	14.57	14.52	19.38	12.63	208.36
600757.SH	中昌数据	(0.47)	6.66	6.53	2.33	12.14	79.25
300392.SZ	巴士在线	(0.52)	11.44	11.38	3.82	(37.25)	43.70
601595.SH	三六五网	(0.54)	18.59	18.49	7.17	27.39	69.06
002174.SZ	中青宝	(0.55)	21.81	21.69	3.18	28.68	192.71
600986.SH	*ST 紫学	(0.60)	11.74	11.67	9.33	24.60	111.50
000802.SZ	华闻传媒	(0.61)	11.63	11.52	4.35	26.19	83.31
600959.SH	电广传媒	(0.65)	6.19	6.15	1.18	33.48	238.90
600936.SH	慈文传媒	(0.70)	5.75	5.71	1.64	50.97	95.42
601599.SH	电魂网络	(0.72)	5.57	5.53	3.65	16.22	49.44
000835.SZ	全通教育	(0.74)	6.80	6.75	3.11	25.07	22.06
600037.SH	大地传媒	(0.75)	12.06	11.97	1.87	22.05	166.60
300291.SZ	湖北广电	(0.79)	10.08	10.00	2.73	(53090.45)	81.25
601928.SH	天威视讯	(0.86)	6.98	6.92	1.06	15.44	176.11
600825.SH	歌华有线	(0.90)	5.54	5.49	1.12	123.77	57.36
300027.SZ	华策影视	(0.92)	8.76	8.65	4.59	20.77	239.99
603258.SH	*ST 万里	(0.94)	25.62	25.38	8.57	47.08	60.91
000607.SZ	巨人网络	(0.97)	5.14	5.09	1.17	34.39	51.80
600633.SH	吉比特	(0.97)	10.26	10.16	1.75	27.23	132.28
603096.SH	深大通	(0.99)	89.55	88.66	4.13	49.44	119.39
300426.SZ	联建光电	(1.01)	17.75	17.57	1.92	33.81	70.28
603888.SH	新华网	(1.02)	21.59	21.37	5.71	38.68	110.92
601929.SH	出版传媒	(1.10)	2.73	2.70	1.33	24.16	83.99
002131.SZ	三五互联	(1.19)	2.53	2.50	3.10	36.66	139.70
600386.SH	力盛赛车	(1.24)	4.83	4.77	1.75	38.77	38.47
603000.SH	天舟文化	(1.31)	10.71	10.57	2.22	152.35	116.87
002858.SZ	凤凰传媒	(1.37)	21.90	21.60	45.81	65.48	27.29
300104.SZ	粤传媒	(1.46)	4.10	4.04	12.55	(1.13)	161.17
601801.SH	中文传媒	(1.65)	9.11	8.96	1.09	15.50	178.23
300242.SZ	光环新网	(1.69)	6.52	6.41	5.66	26.75	40.79
601811.SH	帝龙文化	(1.69)	11.83	11.63	2.93	15.67	143.50
300533.SZ	万润科技	(1.71)	46.69	45.89	14.89	53.46	45.89
600652.SH	当代东方	(1.75)	6.27	6.16	4.85	(12.44)	51.29

002123.SZ	北纬科技	(1.82)	9.88	9.70	4.13	34.62	83.57
601999.SH	鹿港文化	(1.87)	6.96	6.83	1.07	22.27	37.63
600551.SH	博通股份	(1.87)	10.67	10.47	1.12	17.55	52.96
600847.SH	大晟文化	(1.95)	12.33	12.09	1.38	97.36	18.53
002027.SZ	世纪天鸿	(1.95)	11.79	11.56	4.46	23.16	1413.97
603444.SH	金财互联	(1.96)	150.88	147.93	6.17	17.74	106.34
603999.SH	恺英网络	(1.97)	7.62	7.47	9.29	66.05	43.03
002712.SZ	中南传媒	(2.02)	19.26	18.87	2.62	23.45	64.51
000892.SZ	金逸影视	(2.18)	7.33	7.17	1.76	15.31	70.34
300383.SZ	光线传媒	(2.25)	16.48	16.11	10.57	47.74	233.01
000917.SZ	南方传媒	(2.37)	7.16	6.99	2.84	(16.00)	99.09
002502.SZ	游久游戏	(2.41)	7.04	6.87	4.91	21.01	0.00
000719.SZ	金利科技	(2.46)	7.72	7.53	1.42	11.33	0.00
600576.SH	骅威文化	(2.48)	6.46	6.30	5.94	45.68	0.00
600640.SH	东方嘉盛	(2.52)	12.68	12.36	1.19	39.22	0.00
601949.SH	分众传媒	(2.86)	6.30	6.12	10.01	19.47	0.00
002247.SZ	上海钢联	(3.09)	11.98	11.61	2.11	15.54	0.00
300251.SZ	昆仑万维	(3.21)	11.28	10.73	4.53	12.00	0.00
002530.SZ	唐德影视	(3.27)	19.86	19.21	6.14	42.08	0.00
002315.SZ	中国电影	(3.35)	19.43	18.30	6.28	60.13	0.00
002599.SZ	三七互娱	(3.48)	12.92	12.47	0.89	40.47	0.00
002400.SZ	顺网科技	(3.56)	3.93	3.79	6.11	(35.97)	0.00
002175.SZ	贵广网络	(3.73)	5.10	4.91	15.14	(10.74)	0.00
300418.SZ	广博股份	(3.75)	22.39	21.55	9.24	24.70	0.00
002558.SZ	东方财富	(3.89)	26.76	25.72	3.57	40.25	0.00
300431.SZ	世纪华通	(3.89)	22.34	21.47	14.97	168.14	0.00
300059.SZ	掌阅科技	(3.93)	14.76	14.18	13.41	87.15	0.00
603721.SH	中视传媒	(4.48)	33.72	32.21	121.20	55.33	0.00
002343.SZ	天神娱乐	(4.50)	33.10	31.61	6.33	22.95	0.00
002655.SZ	读者传媒	(4.56)	9.42	8.99	9.91	(16.91)	0.00
300063.SZ	共达电声	(4.59)	4.36	4.16	23.96	(9.62)	0.00
300359.SZ	中国出版	(4.73)	10.15	9.67	14.69	77.99	0.00
300148.SZ	欢瑞世纪	(4.82)	6.23	5.93	6.93	37.40	0.00
002095.SZ	中国科传	(4.91)	44.78	42.58	2.33	418.38	0.00

300467.SZ	思美传媒	(4.94)	39.10	37.17	7.62	60.76	0.00
300052.SZ	宣亚国际	(5.05)	13.47	12.79	8.86	54.42	0.00
600831.SH	富春股份	(5.07)	8.11	7.66	6.89	24.97	0.00
300113.SZ	联创互联	(5.07)	19.91	18.90	12.43	24.28	0.00
300343.SZ	华数传媒	(5.11)	11.15	10.58	8.38	16.57	0.00
300315.SZ	焦点科技	(5.12)	5.66	5.37	4.02	63.40	0.00
002555.SZ	新文化	(5.50)	14.91	14.09	4.50	18.94	0.00
300031.SZ	印纪传媒	(5.57)	14.19	13.40	5.62	22.32	0.00
002103.SZ	宝通科技	(5.75)	6.61	6.23	20.41	33.98	0.00
002261.SZ	乐视网	(5.85)	6.15	5.79	3.89	(8548.71)	0.00
600088.SH	号百控股	(5.90)	15.25	14.35	6.81	58.72	0.00
002654.SZ	博瑞传播	(5.94)	7.07	6.65	11.44	36.38	0.00
300295.SZ	冰川网络	(6.21)	16.74	15.70	10.26	31.36	0.00
300051.SZ	凯撒文化	(6.32)	10.29	9.64	13.80	55.38	0.00
300058.SZ	横店影视	(6.99)	6.72	6.25	5.67	46.28	0.00
002425.SZ	万达电影	(7.76)	6.83	6.30	5.15	18.68	0.00
002354.SZ	新华传媒	(10.00)	13.20	11.88	2.68	11.58	0.00
603598.SH	江苏有线	(13.39)	16.66	14.43	86.74	57.19	0.00
000673.SZ	艾格拉斯	(14.90)	21.55	18.34	17.55	76.56	0.00

注：（）代表负数

资料来源：WIND，太平洋证券整理

投资评级说明

1、行业评级

看好: 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;

看淡: 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。

2、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;

持有: 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;

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
北京销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
北京销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
北京销售	李英文	18910735258	liyw@tpyzq.com
北京销售	张小永	18511833248	zxy_lmm@126.com
北京销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
上海销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
上海销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
上海销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
上海销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
广深销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
深圳销售	查方龙	18520786811	zhafanglong@126.com
深圳销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
深圳销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
深圳销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。