

# 阿里战略投资苏宁体育，爱奇艺收购天象互娱

## 投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现一般，下跌 0.78%，在 WIND 二级行业中排在中间 (16/24)，跑输市场约 0.72 个百分点 (万得全 A 下跌 0.05%)；跑输创业板约 0.23 个百分点 (创业板指数下跌 0.55%)。传媒板块四个子行业中：广告指数上涨 3.59%，有线和卫星电视指数下跌 0.75%，电影与娱乐指数下跌 0.93%，出版指数下跌 6.12%。
- **电影：**上周单周票房为 11.6 亿元，其中《我不是药神》上周票房 5.3 亿元，占上周总票房的 45%，猫眼电影对其总票房的预测为 32.5 亿元。《邪不压正》7 月 13 日上映以来，累计票房为 5.1 亿元，猫眼电影对其总票房的预测为 6.2 亿元。爱奇艺 2018H1 在线电影前十名票房分账超 1.8 亿。爱奇艺公布了 2018 年上半年在线电影的总收入。数据显示，截止 6 月 30 日，爱奇艺 2018 年上半年在线电影前十名票房分账超 1.8 亿，相当于院线电影 5.4 亿元票房成绩。
- **电视剧：**爱奇艺 20 亿收购《花千骨》游戏开发商。爱奇艺 (IQ) 宣布，已经完成收购 Skymoons Inc. 和天象互娱 100% 股权。本次收购，包括 12.7 亿元的固定费用支出；另外还包括，截止 2018 年 6 月 30 日的一笔 7.3 亿元的额外支出，前提是天象互动未来两年内能够达成约定的业绩目标。
- **综艺：**《中国好声音》、《这！就是歌唱·对唱季》延期播出。原定于 7 月 20 日晚间在浙江卫视播出的《中国好声音》第二期，以及在优酷首播的《这！就是歌唱·对唱季》先后在其官微发布延期声明，双方表示，节目延期主要原因均为后期制作调整。目前，两档节目的主办方未对此做出进一步回应，正式播出时间尚未确定。
- **游戏：**APP Growing 发布《2018 年上半年中国手游买量市场分析报告》：上半年 APP 广告投放中，手游占比近 7 成，七大渠道手游广告超 90%。上半年共有 1277 款 iOS 手游投放买量，占据全部 iOS 应用推广数量的 67.2%，共涉及 76102 个手游广告，占全部应用推广广告数的 72.1% (仅统计以应用下载为推广目的的广告)。买量渠道方面，以互动式广告及奖励式视频广告为主的全球广告平台 (UnityAds / Vungle / Applovin / Adcolony) 和国内广告平台优酷睿视、网易易效、Wifi 万能钥匙这七家渠道上超过 90% 的广告均为手游广告。
- **体育：**A 轮 40 亿元融资落地，阿里巴巴战略投资苏宁体育。7 月 19 日，苏宁体育宣布与阿里巴巴达成战略合作，并完成 A 轮 40 亿元融资，由高盛、阿里巴巴共同领投，其他投资者包括战略合作伙伴恒大、云锋基金、高汤科技，以及浙江省体育产业基金、江苏省体育产业投资基金等地方政府体育基金和建银国际、民银国际、农银国际等银行系投资机构。
- **投资要点：**游戏领域，建议关注：迅游科技 (300467)；在线阅读领域，建议关注：平治信息 (300571)。
- **风险提示：**传媒相关政策收紧风险；电影票房不及预期风险；游戏上线时间不及预期风险；微信对公司流量或有管控的风险。

## 西南证券研究发展中心

分析师：刘言  
 执业证号：S1250515070002  
 电话：023-67791663  
 邮箱：liuyan@swsc.com.cn

联系人：杭爱  
 电话：010-57758568  
 邮箱：ha@swsc.com.cn

## 行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

## 基础数据

股票家数	149
行业总市值 (亿元)	15,592.53
流通市值 (亿元)	15,551.78
行业市盈率 TTM	25.17
沪深 300 市盈率 TTM	11.7

## 相关研究

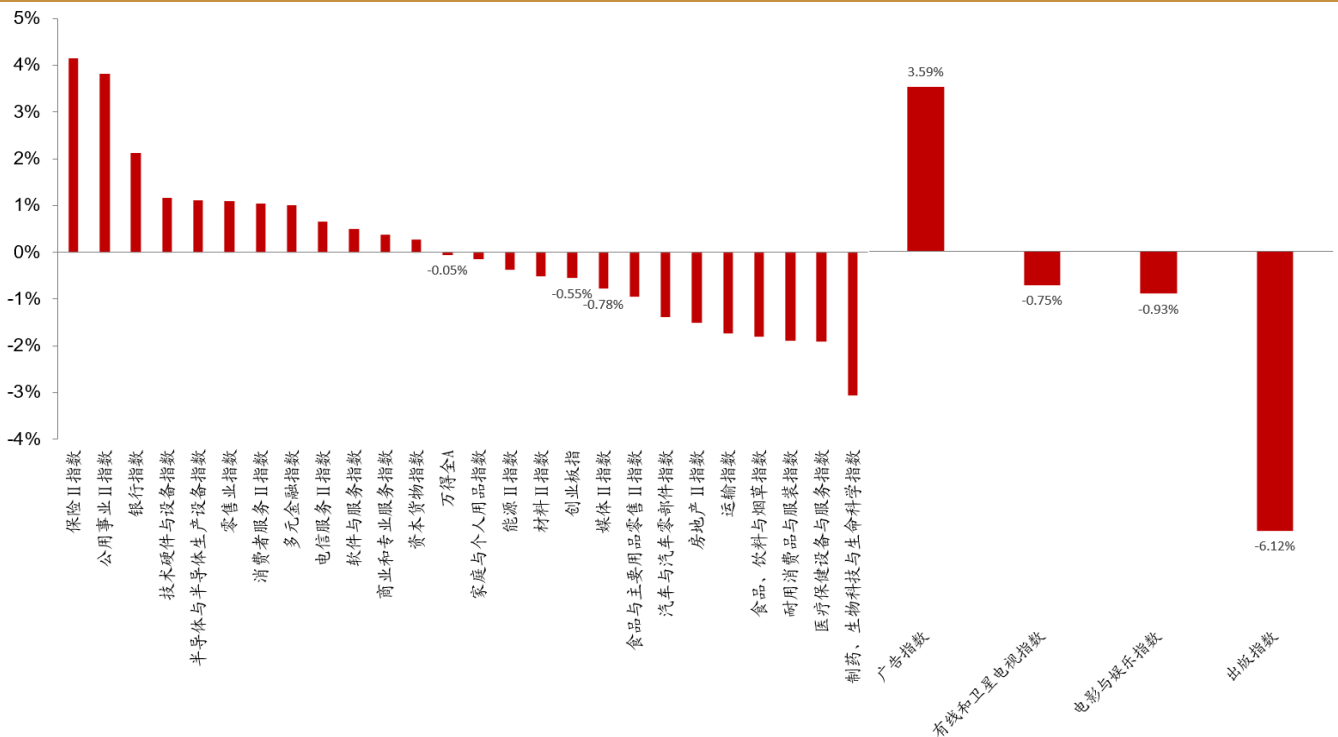
1. 电视剧行业 2018 半年度专题报告：上半年市场略平淡，台网剧界限渐消弭 (2018-07-19)
2. 影视传媒行业周报 (0708-0714)：流星花园登陆 Netflix，苏宁战略携手咪咕 (2018-07-15)
3. 影视传媒行业周报 (0701-0707)：我不是药神引爆暑期档，成现象级大片 (2018-07-09)
4. 影视传媒行业周报 (0624-0630)：动物世界揭开暑期档，好内容或促高票房 (2018-07-02)

## 1 上周行情回顾

分析周期为 2018 年 7 月 15 日（周日）-2018 年 7 月 21 日（周六）。

上周，传媒板块表现一般，下跌 0.78%，在 WIND 二级行业中排在中间（16/24），跑输市场约 0.72 个百分点（万得全 A 下跌 0.05%）；跑输创业板约 0.23 个百分点（创业板指数下跌 0.55%）。传媒板块四个子行业中：广告指数上涨 3.59%，有线和卫星电视指数下跌 0.75%，电影与娱乐指数下跌 0.93%，出版指数下跌 6.12%。

图 1：上周行情回顾



数据来源：wind，西南证券整理

## 2 电影市场

上周（2018 年 7 月 15 日-2018 年 7 月 21 日）单周票房为 11.6 亿元，其中《我不是药神》上周票房 5.3 亿元，占上周总票房的 45%，猫眼电影对其总票房的预测为 32.5 亿元（2018 年 7 月 22 日）。《邪不压正》7 月 13 日上映以来，累计票房为 5.1 亿元，猫眼电影对其总票房的预测为 6.2 亿元（2018 年 7 月 22 日）。

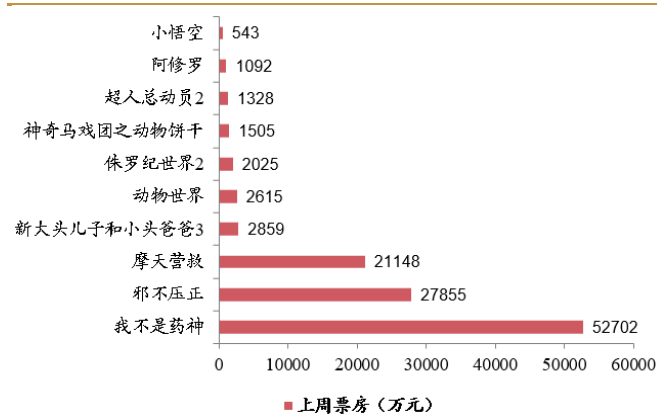
表 1：上周含服务费票房情况（单位：万元）

排名	电影名称	上周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
1	我不是药神	52702	283000	17	坏猴子影业、北京真乐道、欢喜传媒、北京文化、唐德国际电影文化等
2	邪不压正	27855	50700	9	无锡自在影视、和和影业（上海）、英皇影业、猫眼微影文化、蓝色星空影业、浙江横店影业、霍尔果斯金逸影业

排名	电影名称	上周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
3	摩天营救	21148	21148	2	中国电影
4	新大头儿子和小头爸爸3:俄罗斯奇遇记	2859	13400	16	万达影视、鹿鸣影业、央视动画、中央电视台少儿频道、猫眼微影文化传媒
5	动物世界	2615	50300	23	儒意影视、上海火龙果影视、霍尔果斯青春光线影业、腾讯影业、吉翔影坊
6	侏罗纪世界2	2025	168400	37	中国电影
7	神奇马戏团之动物饼干	1505	1505	1	Blue Dream Studios、华博朗润文化传媒、文华东润影视、中国电影、奥飞影业、峨眉电影、上海电影
8	超人总动员2	1328	34900	30	中国电影
9	阿修罗	1092	4978	9	宁夏电影集团、真鉴影业、霍尔果斯强视影视、大地时代文化传播
10	小悟空	543	839	8	北京快乐新升文化、图谱缘(香港)

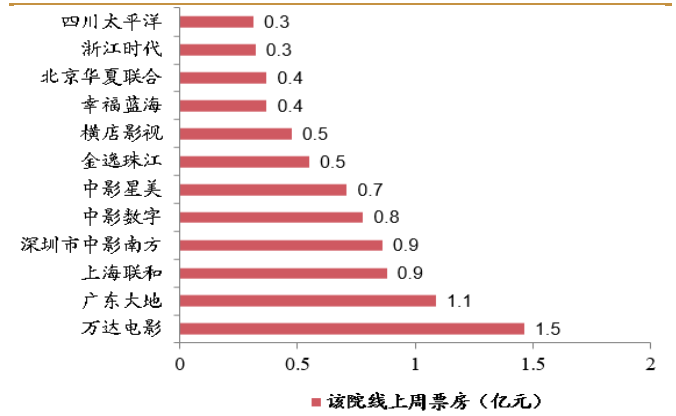
数据来源:猫眼电影,西南证券整理

图2:上周票房构成情况(万元)



数据来源:猫眼电影,西南证券整理

图3:上周各院线票房情况(亿元)



数据来源:猫眼电影,西南证券整理

下周将新上映电影8部,预计电影《西虹市首富》、《昨日青空》、《我不是药神》、《邪不压正》、《摩天营救》等将是下周票房的看点。

表2:下周待映电影情况(仅统计猫眼想看人数超1万人的电影)

上映日期	电影名称	猫眼想看人数(万人)	电影类型	主创人员	出品/联合出品公司	发行/联合发行公司
20180727	西虹市首富	26	喜剧	沈腾、常远	西虹市影视、星空盛典影业、开心麻花文化科技、新丽传媒、阿里影业、万达影视、大地时代、浙江横店影业、金逸影业、优酷电影、小米影业、乐和影业、耳东影业	阿里影业、新丽传媒、淘票票、星空盛典影业、上影股份
20180727	昨日青空	15	动画、剧情	奚超(导演)	光线影业、彩条屋影业、好传文化、北京光线传媒、山南光线影业、咕咚动漫工作室	光线影业、华夏电影发行
20180727	狄仁杰之四大天王	33	动作、悬疑	徐克、赵又廷、冯绍峰、林更新	华谊兄弟、工夫影业、华谊兄弟电影国际、淘票票、万达影视、优酷电影	华影天下、猫眼微影、五洲电影发行、淘票票、工夫影业

数据来源:猫眼电影,西南证券整理(截至2018年7月22日14:00)

**天空之城影业宣布完成 PreA 轮融资**，由高瓴资本领投，琨玉资本、山水创投跟投，本轮融资过亿元人民币，主要用于原创动画电影的开发和原创电影人才的招募。天空之城创始轮的投资人为清流资本与达晨创投。公司聚焦于具有宏大世界观格局的动画电影的原创和出品，致力于构建具有东方文化质感的“英雄世界体系”，目前，有数部 S 级项目在开发制作中。公司曾参与投资出品爆款电影《大圣归来》、《冈仁波齐》。

**爱奇艺 2018H1 在线电影前十名票房分账超 1.8 亿**。环球网信息显示，爱奇艺公布了 2018 年上半年在线电影的总收入。数据显示，截止 6 月 30 日，爱奇艺 2018 年上半年在线电影前十名票房分账超 1.8 亿，相当于院线电影 5.4 亿元票房成绩。

**Comcast 放弃与迪士尼争夺 21 世纪福克斯**。根据 DoNews 的报道，美国最大有线电视运营商 Comcast 宣布放弃竞购 21 世纪福克斯，选择专注收购英国天空媒体。2018 年 6 月 13 日，Comcast 提出计划以 650 亿美元全现金收购 21 世纪福克斯的娱乐资产，较 17 年 12 月迪士尼提出的收购价 650 亿美元溢价 19%。一周后，迪士尼将竞价提高至 713 亿美元，而且获得了美国司法部门批准。目前，Comcast 也在与福克斯公司争夺英国天空公司，而福克斯已经拥有后者 39% 的股份。上周，福克斯出价 325 亿美元，Comcast 也抬高竞价至 340 亿美元。

### 3 电视剧行业

上周（7 月 15 日-7 月 21 日），新媒体方面，播放量排名前五的作品依次是：《扶摇》（18.4 亿次）、《猎毒人》（18.2 亿次）、《一千零一夜》（17.9 亿次）、《新版流星花园》（7.7 亿次）、《年年岁岁柿柿红》（3.8 亿次）。《扶摇》收视优势继续保持，以 18.4 亿次网播量斩获上周电视剧周播榜冠军；《猎毒人》热度持续上升，以 18.2 亿次网播量位列上周电视剧周播榜第二名；《一千零一夜》网播量较上上周排名下滑一名，上周排在电视剧周播榜第三名。

**表 3：上周电视剧网播量情况（前五）**

排名	剧名	上周播放量(万)	累计播放量(亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	扶摇	184000	89.8	34	腾讯视频	柠萌影业、柠萌悦心、企鹅影视
2	猎毒人	182200	32.8	15	爱奇艺、腾讯视频、优酷	捷成世纪、当代明诚、当代时光、捷成星纪元、嘉会文化
3	一千零一夜	179300	57.8	26	腾讯视频、优酷	曼荼罗影视传媒、嘉行传媒、浩瀚星盘
4	新版流星花园	77000	17.0	13	芒果 TV	萌样影视、芒果娱乐
5	年年岁岁柿柿红	37700	5.7	17	爱奇艺、芒果 TV、腾讯视频、优酷、搜狐、PP 视频	中央电视台、北京华映万像、浙江东阳九彩影视

数据来源：艺恩咨询，西南证券整理

传统电视台方面，上周，*tvvtv.hk* 的数据显示，7 月 15 日-7 月 19 日的 CSM52 城收视率大致排名为：《面具》（北京卫视）（平均收视率 1.22%）、《一千零一夜》（湖南卫视）（平均收视率 1.11%）、《猎毒人》（上海东方卫视）（平均收视率 1.06%）、《猎毒人》（江苏卫视）（平均收视率 1.02%）、《扶摇》（浙江卫视）（平均收视率 1.00%）。

**表 4：上周电视剧收视率情况**

排名	剧名/播放平台	平均收视率	相关公司
1	面具 (北京卫视)	1.22%	爱奇艺、海东明日影视
2	一千零一夜 (湖南卫视)	1.11%	曼荼罗影视传媒、嘉行传媒、浩瀚星盘
3	猎毒人 (上海东方卫视)	1.06%	捷成世纪、当代明诚、当代时光、捷成星纪元、嘉会文化
4	猎毒人 (江苏卫视)	1.02%	捷成世纪、当代明诚、当代时光、捷成星纪元、嘉会文化
5	扶摇 (浙江卫视)	1.00%	柠萌影业、柠萌悦心、企鹤影视

数据来源: tvtrv.hk, 西南证券整理

网络剧方面, 上周 (7 月 15 日-7 月 21 日), 播放量排名前五的作品依次是: 《镇魂》(5.8 亿次)、《天乩之白蛇传说》(5.5 亿次)、《芸汐传》(3.9 亿次)、《法医秦明 2 清道夫》(3.0 亿次)、《古剑奇谭 2》(2.6 亿次)。

**表 5：上周网络剧网播量情况**

排名	剧名	本周播放量 (万)	累计播放量 (亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	镇魂	57500	24.2	39	优酷	时悦影视
2	天乩之白蛇传说	55000	10.7	13	爱奇艺	欢瑞世纪、万达影视、上海新文化、新媒诚品、嘉信天程、爱奇艺
3	芸汐传	38500	18.1	27	爱奇艺	爱奇艺, 丝芭影视
4	法医秦明 2 清道夫	29500	17.6	37	乐视、芒果	搜狐视频、博集影业
5	古剑奇谭 2	25700	3.7	10	优酷	呈祥影视、阿里影业

数据来源: 艺恩咨询, 西南证券整理

### 电视剧行业上周重要公告/新闻:

**爱奇艺 20 亿收购《花千骨》游戏开发商。**爱奇艺 (IQ) 宣布, 已经完成收购 Skymoons Inc. 和天象互娱 100% 股权。本次收购, 包括 12.7 亿元的固定费用支出; 另外还包括, 截止 2018 年 6 月 30 日的一笔 7.3 亿元的额外支出, 前提是天象互动未来两年内能够达成约定的业绩目标。

**原创 3D 动画《凹凸世界》7 月开播。**DoNews 报道显示, 由七创社制作、出品的原创 3D 动画《凹凸世界》自 7 月起, 将陆续登陆国内百余家电视台。7 月 18 日, 该作将在优漫卡通率先播出。《凹凸世界》于 2016 年在各大网络视频平台开播, 为七创社主打作品。目前, 动画已上线两季, 动画第一季全网播放量破亿。衍生品成绩方面, 在 2017 年 8 月到 11 月, 《凹凸世界》衍生品的销售收入达到 700 多万。

**艺恩发布《2015-2018H1 悬疑剧市场报告》**, 报告回顾 2018 年上半年悬疑剧的市场表现, 结果并不理想, 总播放量 85 亿, 单部平均流量不到 9 亿, TOP10 豆瓣平均分 5.6 分, 口碑及流量都与 2017 年有着巨大的差距。

## 4 综艺

上周（7月15日-7月21日），综艺节目播放量排名前五的作品依次是：《极限挑战第四季》（5.1亿次）、《中餐厅第二季》（2.2亿次）、《幻乐之城》（1.6亿次）、《我家那小子》（1.3亿次）、《奔跑吧第二季》（0.8亿次）。《极限挑战第四季》上周播放量5.1亿次，占领综艺节目周播榜冠军。湖南卫视推出的《中餐厅第二季》、《幻乐之城》表现不俗，上线两天分别以2.2亿次、1.6亿次播放量列第二、三名。

表 6：上周电视综艺网播量情况

排名	综艺名称	上周播放量(万)	累计播放量(亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	极限挑战 第四季	51400	34.52	84	腾讯、优酷、爱奇艺	上海东方卫视
2	中餐厅第二季	21600	2.16	2	芒果TV、腾讯	湖南卫视节目中心
3	幻乐之城	15600	1.56	2	芒果TV、腾讯	湖南卫视、酷博特文化
4	我家那小子	13400	2.41	15	芒果TV、腾讯	湖南卫视节目中心
5	奔跑吧第二季	7800	66.24	100	爱奇艺、腾讯	浙江卫视节目中心

数据来源：艺恩数据，西南证券整理

上周（7月15日-7月21日）网综播放量排名前五的作品依次是：《明日之子第二季》（4.5亿次）、《幸福三重奏》（1.6亿次）、《中国新说唱》（1.5亿次）、《童言有计》（1.2亿次）、《放开我北鼻第三季》（0.9亿次）。《明日之子第二季》开播以来稳居网综播放量第一名，上周播放量达4.5亿次，远超第二名。《中国新说唱》表现不俗，开播一周便以1.5亿次播放量居网综播放量第三位。

表 7：上周网综网播量情况

排名	综艺名称	上周播放量(万)	累计播放量(亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	明日之子第二季	44800	16.0	22	腾讯	腾讯视频、哇唧唧哇、TME
2	幸福三重奏	15600	4.0	18	腾讯	企鹅影视、合心影视传媒
3	中国新说唱	15300	2.6	8	爱奇艺	爱奇艺
4	童言有计	11800	3.8	36	芒果TV	芒果TV
5	放开我北鼻第三季	9300	9.3	56	腾讯	腾讯视频、企鹅影视、东方娱乐

数据来源：艺恩数据，西南证券整理

### 综艺行业上周重要新闻：

**之间文化获得 3000 万元人民币 A 轮融资。**7月17日，娱乐节目制作公司之间文化获得3000万元人民币A轮融资，投资方为深圳汉景汇弘投资中心。之间文化是一家生活方式类节目内容制作商，创作了综艺节目《明星健身房》。之间文化将筹划明星健身房维密超模季，同时还将同许知远筹划一档文化旅游节目。

**《中国好声音》、《这！就是歌唱·对唱季》延期播出。**原定于7月20日晚间在浙江卫视播出的《中国好声音》第二期，以及在优酷首播的《这！就是歌唱·对唱季》先后在其官微发布延期声明，双方表示，节目延期主要原因均为后期制作调整。目前，两档节目的主办方未对此做出进一步回应，正式播出时间尚未确定。《这！就是歌唱·对唱季》表示，“为了更好的保证节目品质和播出质量，由于目前后期进度时间紧张，节目呈现还无法达到我们心中的标准，因此决定延迟播出”。

## 5 游戏行业

### 7月15日-7月21日榜单情况：

上周（7月15日-7月21日），在手游端，截至2018年7月21日，IOS畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《梦幻西游》、《QQ飞车》、《自由幻想》、《穿越火线：枪战王者》、《风之大陆》、《火影忍者》、《乱世王者》、《大话西游》。

表 8: IOS 畅销榜变化

2018年7月14日		2018年7月21日	
名称	排名	名称	排名
王者荣耀	1	王者荣耀	1
梦幻西游	2	梦幻西游	2
自由幻想	3	QQ飞车	3
阴阳师-犬夜叉联动	4	自由幻想	4
FIFA 足球世界	5	穿越火线：枪战王者	5
QQ飞车	6	风之大陆	6
楚留香	7	火影忍者	7
乱世王者	8	——	8
魔力宝贝手机版	9	乱世王者	9
——	10	大话西游	10

数据来源：APP Annie，西南证券整理（部分排名未显示）

在页游端，上周开服排行榜前十的分别是《蓝月传奇》、《传奇霸业》、《太极崛起》、《传奇世界》、《血盟荣耀》、《红月传说》、《天剑狂刀》、《金装传奇》、《灭神》、《鹿鼎记》。与上上周相比较，前十名名单中，新增《血盟荣耀》，排名第5；新增《鹿鼎记》，排名第10，《寻秦记》和《斗罗大陆之史莱克》跌出前10名。

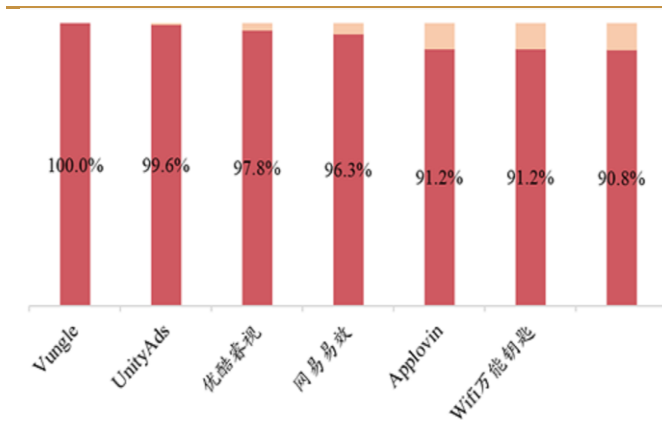
表 9: 页游周开服数量排行榜前十名变化

2018年7月8日至2018年7月14日		2018年7月15日至2018年7月21日	
名称	周开服数量（组）	名称	周开服数量（组）
太极崛起	210	蓝月传奇	257
蓝月传奇	261	传奇霸业	189
传奇霸业	195	太极崛起	183
传奇世界	178	传奇世界	179
红月传说	136	血盟荣耀	177
天剑狂刀	134	红月传说	140
金装传奇	127	天剑狂刀	135
灭神	123	金装传奇	120
寻秦记	116	灭神	116
斗罗大陆之史莱克	110	鹿鼎记	113

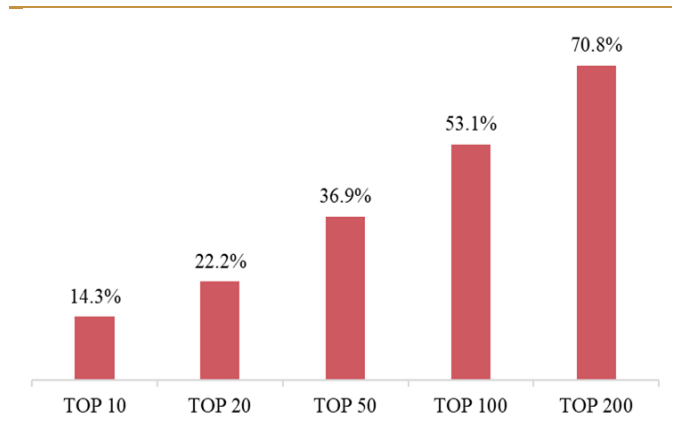
数据来源：9K9K，西南证券整理

**行业要闻：**

**APP Growing 发布《2018 年上半年中国手游买量市场分析报告》：上半年 APP 广告投放中，手游占比近 7 成，七大渠道手游广告超 90%。**报告显示，从整体概况来看，上半年共有 1277 款 iOS 手游投放买量，占据全部 iOS 应用推广数量的 67.2%，共涉及 76102 个手游广告，占全部应用推广广告数的 72.1%（仅统计以应用下载为推广目的的广告）。买量渠道方面，以互动式广告及奖励式视频广告为主的全球广告平台（UnityAds/Vungle/Applovin/Adcolony）和国内广告平台优酷睿视、网易易效、Wifi 万能钥匙这七家渠道上超过 90% 的广告均为手游广告。此外，手游投放新入局者占比高，买量竞争激烈，在 App Growing 所追踪到 2018 年有投放广告的手游中，85.6% 的手游为 2018 年首次投放，而在 2018 年新上线并开展投放的游戏为 56.8%。同时，上半年买量市场也呈现出“头部游戏/厂商强抢量”的态势：广告投放数 Top 20 的游戏投放广告数占比 22.2%，Top 200 手游广告投放数占市场总量 70.8%；厂商方面，广告投放数 Top 20 的开发商的投放广告数占比 28.7%，Top 200 的开发商投放广告数占比超 77.5%。

**图 4：2018H1 APP 下载广告中，手游广告数占比超过 90% 的渠道**


数据来源：游戏葡萄，APP Growing，西南证券整理

**图 5：2018H1 头部手游广告投放占比**


数据来源：游戏葡萄，APP Growing，西南证券整理

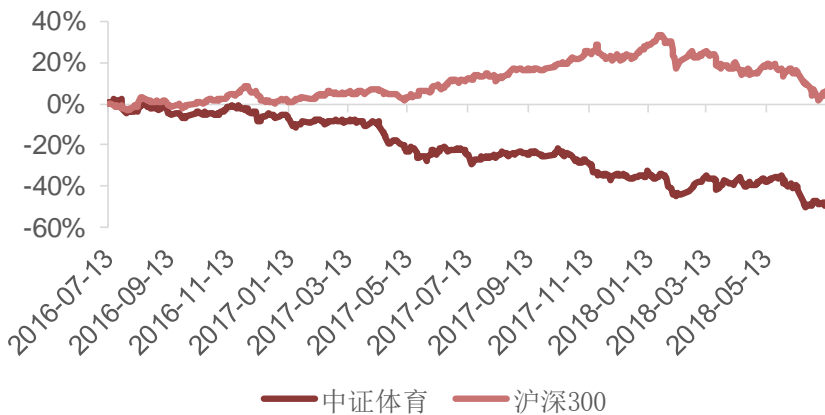
**伽马数据发布了《2018 年 4~6 月移动游戏产业报告》：完美世界研发、发行收入均位居前三。**从今年第二季度的整体情况来看，移动游戏市场整体保持增长。而这与老游戏收入稳定，多款新游得到市场认可有关。但新游整体表现乏力，增速依然较低。从企业的分布情况来看，前十款新游中腾讯发行占五款，网易占三款，完美世界则占据了剩余两款新游。从研发商和发行商的收入排名来看，腾讯和网易依然稳居双榜的前两名。相比 Q1，两者在国内市场的发行收入占比进一步提高，达到 80%。值得注意的是，完美世界依靠《武林外传》、《烈火如歌》等新作的表现，进入到双榜前三。如果聚焦腾讯系和网易系产品的情况，会发现两者产品的发行产品流水占比依然达到七成，且占比变化不大。同时，前五名中，腾讯和网易的发行产品数量从 Q1 的 32 款升至 Q2 的 33 款，马太效应依然显著。

## 6 体育行业

### 6.1 板块表现

上周，中证体育指数（399804）上涨 0.26%，沪深 300 指数上涨 0.01%，中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 0.25%。

图 6：相对沪深 300 指数表现



数据来源：Wind，西南证券整理

### 6.2 产业要闻

**A 轮 40 亿元融资落地，阿里巴巴战略投资苏宁体育。**7 月 19 日，苏宁体育宣布与阿里巴巴达成战略合作，并完成 A 轮 40 亿元融资，由高盛、阿里巴巴共同领投，其他投资者包括战略合作伙伴恒大、云锋基金、商汤科技，以及浙江省体育产业基金、江苏省体育产业投资基金等地方政府体育基金和建银国际、民银国际、农银国际等银行系投资机构。

图 7：阿里巴巴战略投资苏宁体育



数据来源：搜狐，西南证券整理

苏宁体育本轮融资的主体包含四个板块,分别是体育传媒(PP体育)、运动休闲品类(苏宁易购线上体育专区和苏宁体育线下零售店)、OTT大屏服务、体育培训。与阿里巴巴的合作将从上述4个方面展开,内容是主要方向,PP体育继续定位打造专业体育内容平台,优酷体育频道基于体育内容做更多泛体育、泛娱乐的内容探索。与此同时,优酷将与PP体育围绕体育内容展开深度合作,建立优酷PP体育联运平台,还将在会员品牌和服务等领域合作。

**梅威瑟居 2017/2018 年度全球名人收入榜首。**日前,美国福布斯杂志公布 2017/2018 年度全球名人收入前 100 排行榜,拳击运动员弗洛伊德·梅威瑟以 2.9 亿美元位居榜首。在榜单中,共有 24 名体育运动员入围。除梅威瑟之外,梅西与 C 罗是进入前 10 的体育运动员,其年收入均约为 1.1 亿美元。

**表 10: 2017/2018 年度全球名人收入排行榜——TOP10 体育运动员摘录**

排名	姓名	收入(百万美元)	所属领域
1	弗洛伊德·梅威瑟	285	拳击
8	莱奥·梅西	111	足球
10	C 罗	108	足球
12	康纳·麦格雷戈	99	MMA 综合格斗
13	内马尔	90	足球
17	勒布朗·詹姆斯	85.5	篮球
24	罗杰·费德勒	77.2	网球
25	斯蒂芬·库里	76.9	篮球
32	马特·瑞安	67.3	美式橄榄球
39	马修·斯坦福	59.5	美式橄榄球

数据来源:福布斯,西南证券整理

**AC 米兰重组董事局,中资时代结束。**由于李勇鸿先生无法支付借款,AC 米兰由埃利奥特接管。日前,AC 米兰选举产生新管理层,新的董事会由保罗·斯卡罗尼、马尔科·帕图阿诺、弗兰克·蒂伊等组成,俱乐部原 CEO 马尔科·法索内离任,由保罗·斯卡罗尼接替。届此,AC 米兰的中资时代告一段落。

## 7 一周娱乐推荐

### 电影推荐

**《西虹市首富》: 2018 年 7 月 27 日(周五)在内地上映。**《西虹市首富》是由闫非、彭大魔编剧兼执导,沈腾、宋芸桦、张一鸣、常远、艾伦、徐冬冬、魏翔、王成思、陶亮等主演的喜剧片。讲述的是混迹于丙级业余足球队的守门员王多鱼(沈腾饰),因比赛失利被开除离队,却意外获得大笔财富,由此引发一系列令人哭笑不得的事件。影片将于 2018 年 7 月 27 日中国上映。截至 2018 年 7 月 22 日 14 时,该片猫眼想看人数超 26 万人,是下周期待值最高的电影之一。

图 8: 《西虹市首富》电影宣传海报 1



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 9: 《西虹市首富》电影宣传海报 2



数据来源: 时光网, 西南证券整理

## 电视剧推荐

《甜蜜暴击》于 2018 年 7 月 23 日在湖南卫视金鹰独播剧场首播, 并在爱奇艺、芒果 TV、腾讯视频、优酷同步播出。《甜蜜暴击》是华策集团金溪影视、芒果 TV 联合出品的青春热血格斗剧, 由叶昭君担任制片人, 柯宜勤监制, 柯翰辰执导, 如萍编剧, 鹿晗、关晓彤、裴子添、邵雨薇、赵越、李萌萌等主演。该剧以体校正则学院为背景, 讲述了因格斗竞技而结缘的年轻人们共同成长的青春励志故事。

图 10: 《甜蜜暴击》宣传图 1



数据来源: 《甜蜜暴击》官微, 西南证券整理

图 11: 《甜蜜暴击》宣传图 2



数据来源: 《甜蜜暴击》官微, 西南证券整理

## 综艺推荐

《幻乐之城》于 7 月 20 日晚 20: 00 开播。《幻乐之城》是由陌陌独家冠名, 湖南卫视和酷博特文化联合打造的全新原创综艺。何炅担任节目主持, 著名歌手王菲是节目嘉宾。节目制作团队由安德胜、梁翘柏主导, 洪涛担任监制。节目打造了沉浸式观演舞台, 以音乐表演作为主要形式, 嘉宾提供灵感, 专业人员集成创作, 最终共同完成一部音乐故事短片。节目共 12 期, 每期 5 位嘉宾, 有知名歌手或者演员等。

图 12:《幻乐之城》宣传图 1



数据来源:《幻乐之城》官微,西南证券整理

图 13:《幻乐之城》宣传图 2



数据来源:《幻乐之城》官微,西南证券整理

## 游戏推荐

《堡垒之夜》国服将于 7 月 24 日开启限量测试。《堡垒之夜》国服官微数据显示,《堡垒之夜》国服将于 7 月 24 日正式登陆 WeGame 平台。届时将先对部分预约玩家开放体验资格,玩家可前往官网(fn.qq.com)查询资格,并通过 WeGame 下载进入游戏。国服开启后,所有玩家累计登录两天,即可在官网活动页领取第五赛季英雄勋章。此前已购买过英雄勋章的玩家,将自动获得 950 V 币的奖励。为顺利完成回迁,《Fortnite 中文版》将于 7 月 21 日零点至 7 月 24 日 21 时进行停服维护。维护后,《Fortnite 中文版》将统一变更为 WeGame 版本,国服将正式开启。拥有中文版客户端的玩家可通过升级客户端直接进入国服;其他玩家请前往 WeGame 搜索“堡垒之夜”进行下载,或前往官网(fn.qq.com)下载。

图 14:《堡垒之夜》国服宣传图 1



数据来源:《堡垒之夜》国服官网,西南证券整理

图 15:《堡垒之夜》国服公告



数据来源:《堡垒之夜》国服官微,西南证券整理

## 8 投资建议

- 1) 游戏领域，迅游加速器受益于《堡垒之夜》游戏的本土化（7月24日限量内测），手游加速器受益于吃鸡等手游的火爆，且安卓端付费接口已完善，收购标的狮之吼并表增厚业绩，2018H1公司预计归母净利润区间为1-1.06亿元，同比提升225%-244%，推荐标的：迅游科技（300467）。
- 2) 在线阅读领域，关注17年年报、18Q1、18H1业绩均大幅提升，且公司CPS业务全面推广，微信流量红利的爆发或将带来业绩和用户量大幅度增长的标的：平治信息（300571）。

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

## 投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

**西南证券研究发展中心****上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

**北京**

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 楼

邮编：100033

**重庆**

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

**深圳**

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

**西南证券机构销售团队**

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	黄丽娟	机构销售	021-68411030	15900516330	hlj@swsc.com.cn
	邵亚杰	机构销售	02168416206	15067116612	syj@swsc.com.cn
	张方毅	机构销售	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
北京	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	路剑	机构销售	010-57758566	18500869149	lujian@swsc.com.cn
	陈乔楚	机构销售	18610030717	18610030717	cqc@swsc.com.cn
	刘致莹	机构销售	010-57758619	17710335169	liuzy@swsc.com.cn
	贾乔真	机构销售	18911542702	18911542702	jqz@swsc.com.cn
广深	张婷	地区销售总监	0755-26673231	13530267171	zhangt@swsc.com.cn
	王湘杰	机构销售	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	余燕伶	机构销售	0755-26820395	13510223581	yyi@swsc.com.cn
	陈霄（广州）	机构销售	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn