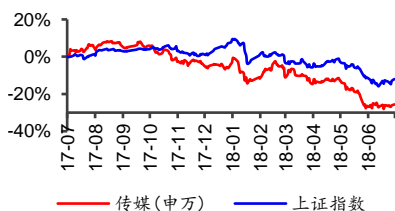


上周指数涨跌幅

上证综指	-0.07%
深证成指	-0.81%
中小板指	-0.38%
创业板指	-0.55%
传媒板块指	-0.13%

市场表现



联系人

首席分析师：程毅敏
SAC 执业证书编号：S1340511010001
联系电话：010-67017788
Email: chengyimin@cnpsec.com

相关报告

- 1.《分众传媒(002027)：阿里入股成为第二大股东，业务发展有望迈上新台阶》
- 2.《捷成股份(300182)：业绩稳步增长，管理层及核心团队增持彰显信心》
- 3.《游族网络(002174)：联手腾讯打造爆款手游，员工持股彰显发展信心》

广告营销板块热度提升，关注国产电影票房表现

——传媒行业周度观察(2018.7.16-7.22)

核心观点：

● 上周传媒板块微跌，位于板块涨幅榜第15位，涨幅为-0.13%，跑输大盘0.06pct。上周传媒板块个股涨少跌多，其中涨幅前五的为：富春股份(10.28%)、智度股份(10.02%)、万润科技(9.26%)、引力传媒(8.41%)、分众传媒(7.34%)；跌幅榜前五的为：华闻传媒(-40.87%)、印纪传媒(-25.77%)、世纪天鸿(-17.17%)、天神娱乐(-12.22%)、*ST富控(-8.53%)。

● 广告营销：阿里入股成为第二大股东，业务发展有望迈上新台阶。阿里网络通过协议转让方式受让 Power Star 及 Glossy City 所持有公司股份的 5.28%；阿里网络的关联方 Alibaba Investment 和 New Retail 通过股权转让的方式受让 Giovanna Cayman、与 Gio2 Cayman 间接持有公司股份的 2.71%，阿里网络及关联方合计持有公司 10.324% 的股份；未来 12 个月内，阿里网络视情况决定通过大宗交易或集中竞价的方式继续增持分众传媒不超过 5% 的股份。我们认为，本次双方合作，公司有望帮助广告主更精准的投放，使公司核心竞争力再次增强。公司与阿里的“线上+线下”流量资源，有望搭建起一体化、立体式的广告营销矩阵，双方可以进行创意的促销和营销活动。在广告领域，阿里也拥有大量的、优质的客户资源，不仅有望与公司进行共享，另外“线上+线下”的新模式，提升了服务的多样性与品质，满足了客户多方面的需求，更吸引客户进行广告项目投放。建议重点关注：分众传媒(002027)、引力传媒(603598)等

● 电影：上周单周票房为 11.09 亿元，环比下降 33%，观影人次 3195 万，环比下降 33%。国产片《我不是药神》以 4.30 亿的票房，连续三周排名周票房榜第一；《摩天营救》单周票房 3.25 亿元，位居票房榜第二；《邪不压正》单周票房 2.16 亿元，位居票房榜第三。本周将有《狄仁杰之四大天王》、《西虹市首富》等国产片上映，对于票房提振有积极作用。建议重点关注：光线传媒(300251)、横店影视(603103)、中国电影(600977)、北京文化(000802)、华谊兄弟(300027)等。

- **游戏：**目前估值已经处于底部区域，行业龙头业绩持续保持稳健增长，我们建议重点关注：（1）中报业绩表现较好；（2）同时拥有较强研发能力，游戏储备项目丰富的公司；（3）与腾讯、阿里等互联网巨头有密切合作的公司。我们建议重点关注完美世界（002624）、三七互娱（002555）、游族网络（002174）等。

目录

一、市场回顾	4
1、行情回顾	4
2、子板块回顾	5
3、个股回顾	5
二、行业数据	6
1、电影	6
2、电视剧	8
3、网络	9
4、游戏	11

图表目录

图表 1: 板块指数涨跌幅 (%)	4
图表 2: 年初至今传媒板块涨跌幅情况 (%)	4
图表 3: 一级行业上周涨跌幅情况 (%)	5
图表 4: 传媒子板块上周涨跌幅情况 (%)	5
图表 5: 传媒板块涨跌幅榜前五	5
图表 6: 2018 年 26 周-29 周电影票房变化趋势	6
图表 7: 第 29 周 (7 月 16 日-7 月 21 日) 票房数据	7
图表 8: 第 30 周 (7 月 23 日-7 月 29 日) 上映的电影	7
图表 9: 卫视收视率排名 (7 月 9 日-7 月 15 日)	8
图表 10: 电视剧收视率排名 (7 月 9 日-7 月 15 日)	8
图表 11: 综艺节目收视率排名 (7 月 9 日-7 月 15 日)	9
图表 12: 电视剧网络播放量排名	10
图表 13: 网络剧网络播放量排名	10
图表 14: 综艺网络播放量排名 (7 月 16 日-7 月 22 日)	10
图表 15: 网页游戏排行榜	11
图表 16: 7 月 22 日 IOS 热门 App 排行榜 (中国)	12

一、市场回顾

1、行情回顾

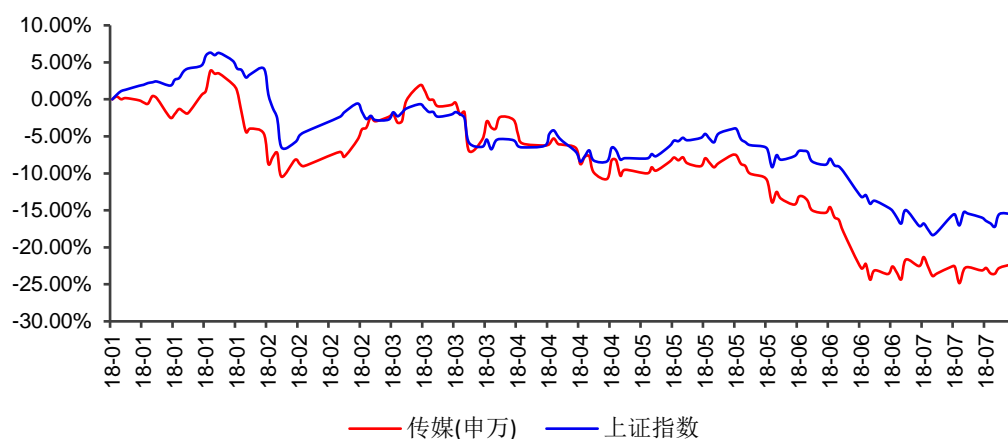
上周上证综指下跌 0.07%，深证成指下跌 0.81%，中小板指下跌 0.38%，创业板指下跌 0.55%。

图表 1：板块指数涨跌幅（%）

板块代码	板块名称	周涨跌幅	周成交金额（亿元）	市盈率
801760.SI	传媒(申万)	-0.1273	575.0483	27.4800
000001.SH	上证综指	-0.0676	6770.3923	12.8770
399001.SZ	深证成指	-0.8093	9536.9217	21.1075
399005.SZ	中小板指	-0.3814	3580.6486	26.6457
399006.SZ	创业板指	-0.5508	3615.2401	40.2965

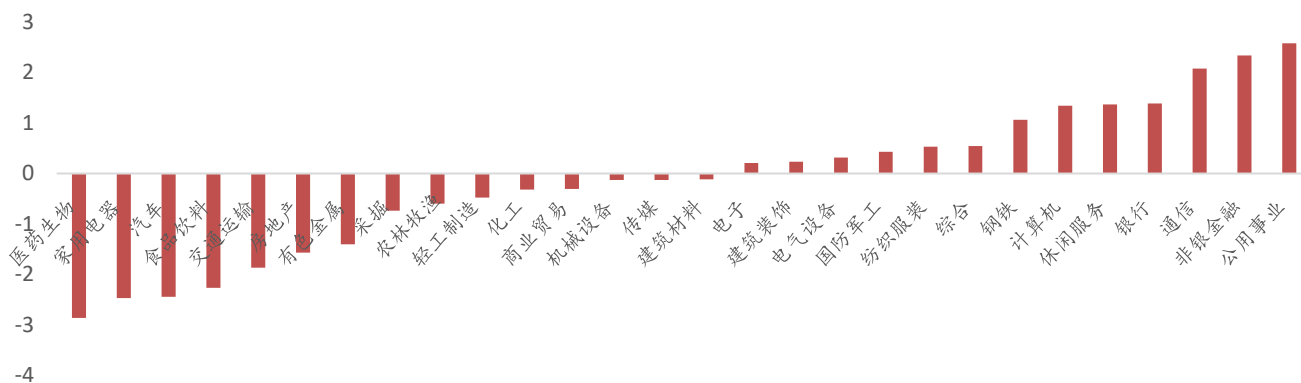
资料来源：WIND 资讯，中邮证券研发部

图表 2：年初至今传媒板块涨跌幅情况（%）



资料来源：WIND 资讯，中邮证券研发部

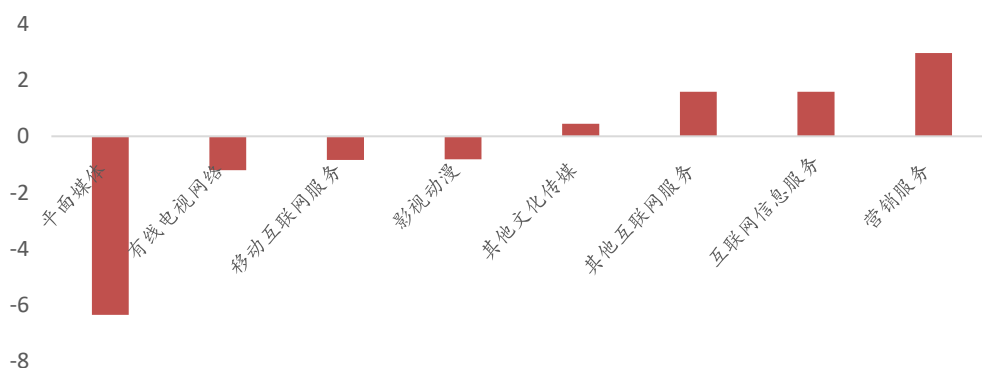
上周申万 28 个子行业，涨跌互现，其中传媒板块微跌，位于涨幅榜第 15 位，下跌 0.13%；公用事业、非银金融、通信板块位于板块涨幅榜前三，分别上涨 2.58%、2.34%、2.08%；医药生物、家用电器、汽车板块位于板块跌幅榜前三，分别下跌 2.86%、2.47%、2.44%。

图表 3：一级行业上周涨跌幅情况（%）


资料来源：WIND 资讯，中邮证券研发部

2、子板块回顾

上周申万传媒行业子板块涨跌互现。其中涨幅较大的为营销服务上涨 2.95%；跌幅较大的为平面媒体下跌 6.34%。

图表 4：传媒子板块上周涨跌幅情况（%）


资料来源：WIND 资讯，中邮证券研发部

3、个股回顾

上周传媒板块个股涨少跌多。其中涨幅前五的为：富春股份（10.28%）、智度股份（10.02%）、万润科技（9.26%）、引力传媒（8.41%）、分众传媒（7.34%）；跌幅榜前五的为：华闻传媒（-40.87%）、印纪传媒（-25.77%）、世纪天鸿（-17.17%）、天神娱乐（-12.22%）、*ST 富控（-8.53%）。

图表 5：传媒板块涨跌幅榜前五

涨幅榜	股票代码	收盘价	周涨跌幅	跌幅榜	股票代码	收盘价	周涨跌幅
富春股份	300299	5.1500	10.2784	华闻传媒	000793	4.9600	-40.8742
智度股份	000676	11.9700	10.0184	印纪传媒	002143	5.3000	-25.7703
万润科技	002654	5.7800	9.2628	世纪天鸿	300654	16.4500	-17.1702

引力传媒	603598	12.3800	8.4063	天神娱乐	002354	8.1200	-12.2162
分众传媒	002027	10.9700	7.3386	*ST 富控	600634	2.3600	-8.5271

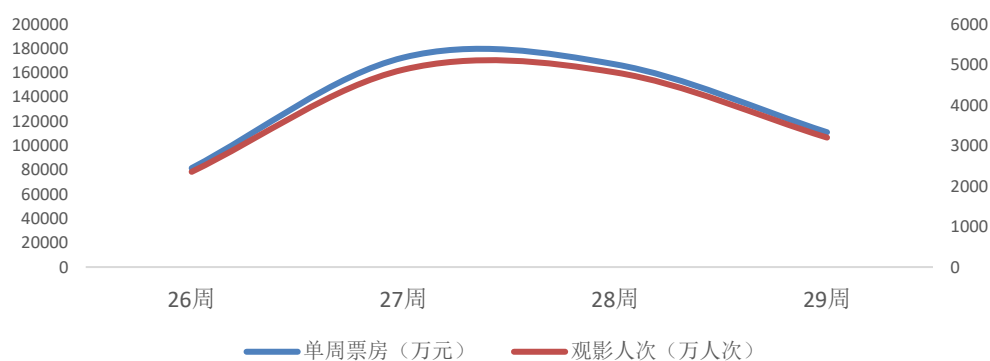
资料来源: WIND 资讯, 中邮证券研发部

二、行业数据

1、电影

上周票房(7月16日-7月22日, 第29周): 上周单周票房为11.09亿元, 环比下降33%, 观影人次3195万, 环比下降33%。国产片《我不是药神》以4.30亿的票房, 连续三周排名周票房榜第一; 《摩天营救》单周票房3.25亿元, 位居票房榜第二; 《邪不压正》单周票房2.16亿元, 位居票房榜第三。

图表 6: 2018 年 26 周-29 周电影票房变化趋势



资料来源: 艺恩咨询, 中邮证券研发部

图表 7：第 29 周（7 月 16 日-7 月 21 日）票房数据

排名	影片名	单周票房 (万元)	环比 变化	累计票房 (万元)	口碑 指数	上映 天数
1	我不是药神	43018	-62%	288617	8.81	18
2	摩天营救	32497	--	32497	0	3
3	邪不压正	21592	-31%	52752	7.29	10
4	神奇马戏团	2490	--	2538	0	2
5	动物世界	2318	-56%	50400	7.3	24
6	新大头儿子和小头爸爸 3	2088	-56%	13853	4.85	17
7	侏罗纪世界 2	1907	-44%	168168	7.23	38
8	超人总动员 2	1005	-52%	34948	8.01	31
9	汪星卧底	810	--	810	0	3
10	淘气大侦探	691	--	691	0	3

资料来源：艺恩咨询，中邮证券研发部

图表 8：第 30 周（7 月 23 日-7 月 29 日）上映的电影

首映日期	片名	类型	制作公司	发行公司
7 月 27 日	狄仁杰之四大天王	动作/ 悬疑/ 古装	华谊兄弟电影有限公司、电影工作室有限公司	华谊兄弟电影有限公司、华谊兄弟（北京）电影发行有限公司、华影天下（天津）电影发行有限责任公司、华谊兄弟国际有限公司、华夏电影发行有限责任公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司、五洲电影发行有限公司、上海淘票票影视文化有限公司、工夫影业（宁波）有限公司、北京群像影视文化有限公司
7 月 27 日	西虹市首富	喜剧	北京开心麻花影业有限公司、星空盛典影业（北京）有限公司	
7 月 27 日	昨日青空	动画/ 爱情	北京光线影业有限公司、天津市好传文化传播有限公司、霍尔果斯彩条屋影业有限公司、咕咚动漫工作室	霍尔果斯青春光线影业有限公司

7月27日	解剖室灵异事件之男生宿舍	惊悚	酷锐赫兹（北京）影视文化有限公司、麦奇影视文化发展（苏州）有限公司	北京基点影视文化传媒有限公司
7月28日	萌学园：寻找盘古	科幻/儿童	飞黄艺术公司、威视电影公司、河南电影电视制作集团有限公司、黄河音像出版社有限公司	

资料来源：艺恩咨询，中邮证券研发部

2、电视

电视台（7月9日-7月15日）：湖南卫视以0.270%的收视率排名第一，浙江卫视为0.253%排名第二，北京卫视为0.233%排名第三。

图表 9：卫视收视率排名（7月9日-7月15日）

排名	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
1	湖南卫视	0.27	2.818
2	浙江卫视	0.253	2.634
3	北京卫视	0.233	2.433
4	上海东方卫视	0.226	2.353
5	江苏卫视	0.195	2.031
6	山东卫视	0.116	1.213
7	安徽卫视	0.099	1.03
8	天津卫视	0.074	0.773
9	黑龙江卫视	0.072	0.748
10	深圳卫视	0.067	0.695

资料来源：收视率排行，中邮证券研发部

电视剧（7月9日-7月15日）：北京卫视的《面具》以1.270%的收视率排名第一，湖南卫视的《一千零一夜》以1.110%的收视率排名第二，湖南卫视的《流星花园》以1.053%排名第三。

图表 10：电视剧收视率排名（7月9日-7月15日）

排名	剧名	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
1	面具	北京卫视	1.270	4.795
2	一千零一夜	湖南卫视	1.110	4.138
3	流星花园	湖南卫视	1.053	7.283
4	猎毒人	上海东方卫视	0.937	3.528
5	猎毒人	江苏卫视	0.923	3.481
6	扶摇	浙江卫视	0.905	5.578
7	陪读妈妈	浙江卫视	0.684	2.580

8	青春警事	上海东方卫视	0.636	3.961
9	超级翁婿	山东卫视	0.476	1.764
10	遇见最好的我们	深圳卫视	0.366	1.360

资料来源：收视率排行，中邮证券研发部

综艺节目（7月9日-7月15日）：浙江卫视的《中国好声音》以1.730%的收视率排名第一，上海东方卫视的《极限挑战》和《极限挑战后传》分别以1.730%和1.484%的收视率排名第二、第三。

图表 11：综艺节目收视率排名（7月9日-7月15日）

排名	剧名	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
1	中国好声音	浙江卫视	1.730	7.379
2	极限挑战	上海东方卫视	1.484	5.557
3	极限挑战后传	上海东方卫视	1.251	6.061
4	青春同学会	上海东方卫视	1.151	4.146
5	非诚勿扰	江苏卫视	1.126	4.083
6	快乐大本营	湖南卫视	1.122	4.093
7	跨界歌王	北京卫视	1.005	3.653
8	青春同学会后传	上海东方卫视	0.928	3.513
9	我想和你唱	湖南卫视	0.906	3.351
10	跨界先锋	北京卫视	0.815	3.148

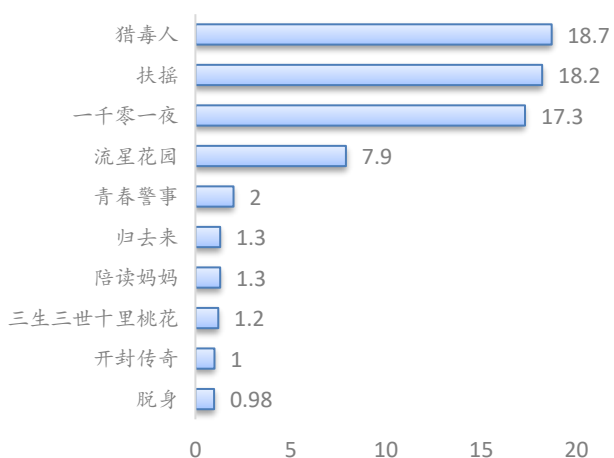
资料来源：收视率排行，中邮证券研发部

综艺节目（7月9日-7月15日）：浙江卫视的《中国好声音》以1.730%的收视率排名第一，上海东方卫视的《极限挑战》和《极限挑战后传》分别以1.730%和1.484%的收视率排名第二、第三。

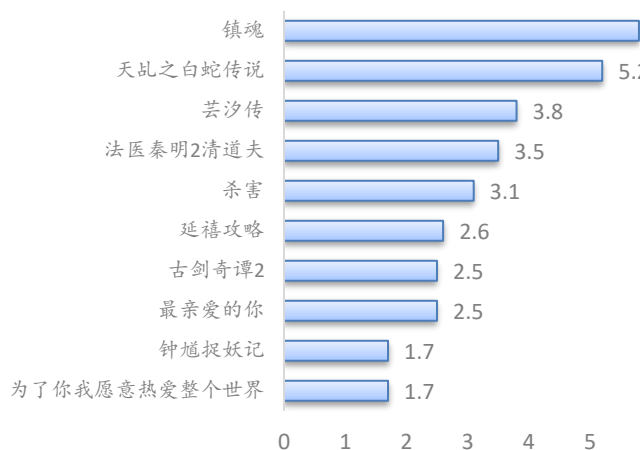
3、网络

电视剧（7月16日-7月22日）：《猎毒人》以18.7亿次的播放量排名第一，《扶摇》以18.2亿次的播放量排名第二，《一千零一夜》以17.3亿次的播放量排名第三。

网络剧（7月16日-7月22日）：《镇魂》以5.8亿次的播放量排名第一，《天乩之白蛇传说》以5.2亿次的播放量排名第二，《芸汐传》以3.8亿次的播放量排名第三。

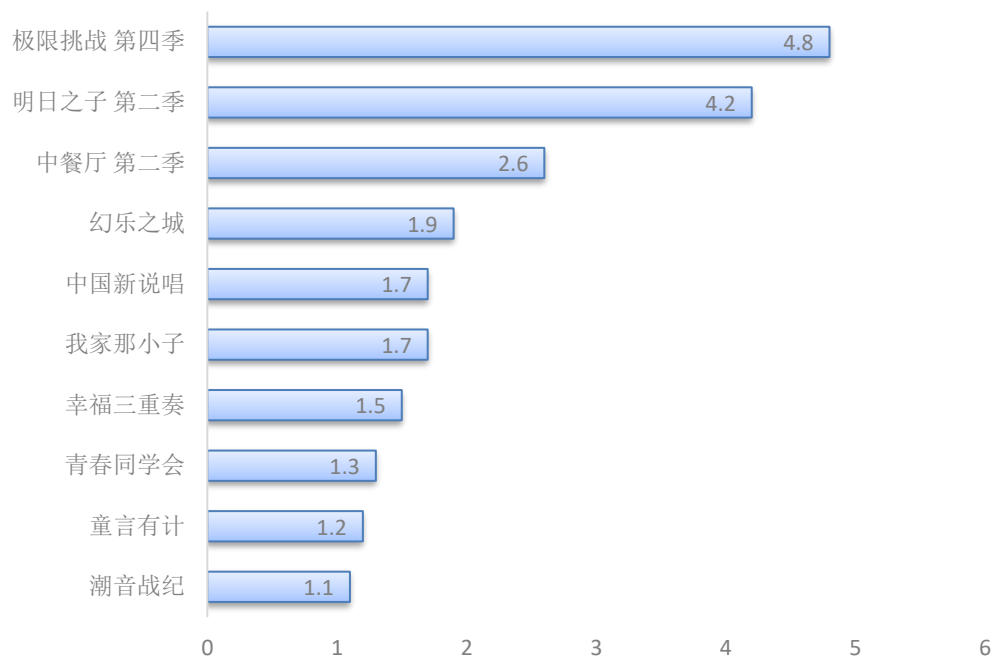
图表 12: 电视剧网络播放量排名


资料来源: 猫眼, 中邮证券研发部

图表 13: 网络剧网络播放量排名


资料来源: 猫眼, 中邮证券研发部

综艺 (7月16日-7月22日): 《极限挑战》以4.8亿次的播放量排名第一,《明日之子 第二季》以4.2亿次的播放量排名第二,《中餐厅 第二季》以2.6亿次的播放量排名第三。

图表 14: 综艺网络播放量排名 (7月16日-7月22日)


资料来源: 猫眼, 中邮证券研发部

4、游戏

网页游戏（7月16日-7月22日）：网页游戏开服排行榜前三为蓝月传奇（259组）、血盟荣誉（189组）、传奇霸业（187组）；运营平台开服排行榜前三为37游戏（679组）、360游戏（315组）、搜狗游戏（276组）；研发商开服排行榜前三为上海三七互娱（791组）、浙江盛和（310组）、趣酷科技（220组）。

图表 15：网页游戏排行榜

2018-29周网页游戏开服排行榜			2018-29周运营平台开服排行榜			2018-29周研发商开服排行榜		
2018-29周网页游戏开服排行榜 统计周期：2018-07-16 00点 - 2018-07-22 24点								
	第一名：蓝月传奇 服务器：259组 贪玩游戏 76组			第一名：37游戏 服务器：679组 太极崛起 105			第一名：上海三七互娱 服务器：791组 血盟荣誉 188	
	第二名：血盟荣誉 服务器：189组 37游戏 104组			第二名：360游戏 服务器：315组 灭神 36			第二名：浙江盛和 服务器：310组 蓝月传奇 258	
	第三名：传奇霸业 服务器：187组 37游戏 53组			第三名：搜狗游戏 服务器：276组 传奇霸业 13			第三名：趣酷科技 服务器：220组 鹿鼎记 116	
TOP4：传奇世界	服务器：175组	详情	TOP4：顺网游戏	服务器：238组	详情	TOP4：上海我要	服务器：215组	详情
TOP5：太极崛起	服务器：171组	详情	TOP5：4399	服务器：218组	详情	TOP5：杭州盛途	服务器：175组	详情
TOP6：天剑狂刀	服务器：135组	详情	TOP6：YY游戏	服务器：190组	详情	TOP6：成都墨非科技	服务器：171组	详情
TOP7：红月传说	服务器：132组	详情	TOP7：飞火游戏	服务器：182组	详情	TOP7：成都畅动	服务器：135组	详情
TOP8：灭神	服务器：124组	详情	TOP8：贪玩游戏	服务器：171组	详情	TOP8：杭州盛游	服务器：124组	详情
TOP9：金装传奇	服务器：117组	详情	TOP9：51游戏	服务器：155组	详情	TOP9：北京文脉互动	服务器：121组	详情
TOP10：鹿鼎记	服务器：116组	详情	TOP10：9377	服务器：142组	详情	TOP10：深圳第一波	服务器：117组	详情

资料来源：9K9K，中邮证券研发部

手游（7月22日）：IOS热门App排行榜，其中免费排行榜前三为《绝地求生：刺激战场》、《妖神记》、《暗黑神域》；付费排行前三为《兄弟传世》、《昆仑传说》、《票房大卖王》；畅销排行前三为《王者荣耀》、《梦幻西游》、《QQ飞车》。

图表 16: 7月22日 IOS 热门 App 排行榜 (中国)

#	免费排行		付费排行		畅销排行	
1	 绝地求生:刺激战场 Tencent	=	 兄弟传世—烈火世界合击版 chen yuchong	▲ 6	 王者荣耀 Tencent	=
2	 妖神记 Tencent	=	 昆仑传说-大型回合制西游修仙... 梦域科技	▼ 1	 梦幻西游 NetEase	=
3	 暗黑神域-大型3D动作冒险手游 junjie zhang	=	 票房大卖王-看完电影, 来拍一... Tuoyin	▼ 1	 QQ飞车 Tencent	=
4	 潮人篮球 NetEase	=	 剑梦江湖 HDT Games	▼ 1	 自由幻想 Tencent	=
5	 风之大陆 Zilong	▲ 1	 侠盗奇兵(Caravan War):夺宝联盟 TBG LIMITED	▼ 1	 风之大陆 Zilong	▲ 1
6	 王者荣耀 Tencent	▲ 1	 超进化物语: 怪兽小队再集结 深圳市时光印记科技有限公司	▲ 4	 穿越火线:枪战王者 Tencent	▼ 1
7	 恋爱球球 (Love Balls) SuperTapx	▲ 2	 ***** *****	▲ 4	 楚留香 NetEase	▲ 4
8	 三国萌主-日系轻回合手游 yuetao xie	=	 猎神-魔物狩猎之觉醒 Thrones Games Ltd.	▼ 3	 火影忍者 Tencent	▼ 1
9	 西游之万佛伏魔-即时策略卡牌... Wanhui Chen	▼ 4	 铁血武林2-唤醒你的武侠梦 Hong Cheng Play	▼ 1	 ***** *****	▼ 1
10	 绝地求生 全军出击 Tencent	=	 传送门骑士 Duoyi	▼ 4	 大话西游 NetEase	=

资料来源: App Annie, 中邮证券研发部

中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20% 以上；
- 谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
- 中性： 预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10% 之间；
- 回避： 预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10% 以上；

行业投资评级标准：

- 强于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5% 以上；
- 中性： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5% 之间；
- 弱于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5% 以上；

可转债投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10% 以上；
- 谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
- 中性： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5% 之间；
- 回避： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5% 以上；

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券有限责任公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《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。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为客户。

本报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本40.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

业务简介

■ 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

■ 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行的或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

■ 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

■ 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。

■ 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。

■ 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。

■ 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。