

传媒行业

周报

传媒行业周报（7.23-7.29）

行业公司研究——传媒行业

✉ : 颜沁 执业证书编号: S1230517040001  
☎ : 021-80108122  
✉ : yanqin@stocke.com.cn

行业观点

1) 中报业绩即将陆续出炉, 优先推荐关注超跌行业龙头。近期传媒板块调整后, 市盈率处于低位, 且中报期即将到来, 建议布局中报预期较好的优质个股。截至目前, 在重点关注的传媒板块公司之中, 共有 32 家公司发布中报业绩预告, 其中业绩增长的公司共有 16 家, 占比 50%, 其中慈文传媒、游族网络、快乐购等业绩亮眼。推荐关注超跌的板块龙头: 完美世界、游族网络、慈文传媒, 长期看好快乐购、视觉中国。

2) 继续强烈推荐电影板块, 关注直接受益的内容及渠道方。截至目前, 定档 7、8 月份暑期档的影片共有 54 部, 头部内容有《动物世界》(光线)、《我不是药神》(北京文化、唐德影视、万达电影/徐峥、宁浩)、《一出好戏》(光线/黄渤)、《西虹市首富》(开心麻花/新丽)、《狄仁杰 4》(华谊/徐克) 等。本周《我不是药神》票房顺利突破 30 亿大关, 目前成为今年暑期档的票房冠军。《西虹市首富》和《狄仁杰之四大天王》本周五强势来袭, 带动电影票房大盘大幅上涨。其中, 《西虹市首富》上映两天成功夺得两日票房冠军, 票房已成功突破 6 亿, 能够超越《我不是药神》值得期待。推荐关注头部内容生产公司北京文化、光线传媒和院线龙头万达电影、横店院线。

一周股票行情

本周(7.23-7.29)传媒板块(申万)上涨 0.80%, 上证综指上涨 1.57%, 深证成指上涨 0.48%, 创业板指下跌 0.93%。本周传媒板块(申万)涨幅前五: 晨鑫科技(+22.90%), 美盛文化(+12.12%), 勤上股份(+10.20%), 印记传媒(+10.00%), 蓝色光标(+9.07%); 板块涨幅后五: 巨人网络(-15.47%), 华闻传媒(-14.11%), 世纪天鸿(-9.42%), 乐视网(-7.34%), 上海钢联(-6.41%)。

重点公司公告

【华谊兄弟】公司实际控制人王忠军通过“西藏信托—盛景 18 号单一资金信托”增持公司股份 310.4 万股, 增持金额约为 1,999.74 万元。

【浙数文化】公司控股股东浙报控股目前累计增持公司股份 650.2 万股, 累计增持金额为人民币 5647.52 万元, 成交均价约为 8.69 元/股, 累计增持金额已达到本次增持计划增持金额区间下限 1 亿元的 50%。

【分众传媒】公司与阿里网络签署《业务合作框架协议》, 将在合作协议生效之日起三年内在各相关领域开展总额不超过 50 亿元的业务合作。

【游族网络】公司控股股东林奇质押公司股份 150 万股, 累计质押 2.65 亿股, 占其持有公司股份的 86.78%。

【当代明诚】公司控股股东金华东影通过集中竞价交易减持公司股份共计 124.63 万股, 减持价格区间为 16-19.48 元。

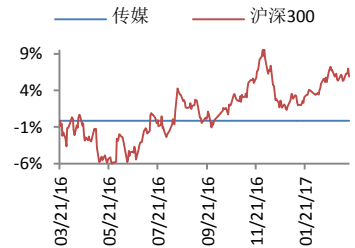
细分行业评级

传媒 看好

公司推荐

公司简称 推荐

52 周行业走势图



相关报告

报告撰写人: 颜沁

数据支持人: 颜沁

证券研究报告

### 行业新闻

【新浪新闻：陌陌试水短视频 “红海” 突围不易】近日，《中国经营报》记者在 AppStore 发现，陌陌所属公司新上线了“谁说”和“超有梗”两款短视频 APP。外界有声音认为，在一个月之内陆续推出两款独立 APP，表明了陌陌在发展直播后的下一个目标指向短视频行业。

【游戏观察：多家游戏公司调低 Q2 收入预期 仅完美世界向上修正业绩】近期国内多家游戏公司发布了今年上半年业绩的业绩预报。我们可以发现不少游戏公司业绩增长乏力，不仅许多大厂都将利润预估下调，甚至腾讯和网易这样的巨头也被调低 Q2 收入预期，仅完美世界一家是向上修正业绩的。

【腾讯新闻：B 站 App 在多家应用商店下架，盘前跌 10%】B 站 App 在多家应用商店已被下架，小米应用商店、一加应用商店已经搜不到 B 站应用，并且在小米应用商店中搜 B 站时会出现一句提示：“哔哩哔哩因内部优化修改，修改完成后将恢复下载服务”。

【36 氪：上线广告平台、允许 MCN 签约达人，放权的抖音在不断制定规则】从抖音向达人发出的通知来看，以前的广告报备已经失效，以后接广告必须通过星图平台。如果未经过星图平台下单和审核，广告将被下架处理。不过目前还不知道抖音在其中的分成比例，以及可能的附加费用。

【新浪新闻：阿里巴巴和腾讯预计将以 25 亿美元收购 WPP 中国业务】据英国媒体报道，阿里巴巴、腾讯与华人文化产业投资基金（CMC）有意购买全球最大广告传播集团 WPP 中国业务 20% 的股份，目前谈判仍处于早期阶段。

表 1：2018 年第三十周票房资讯

周排名	影片名称	单周票房 (万元)	票房 占比	场均 人次	平均 票价	相关公司
1	西虹市首富	53739.71	44.3%	52	35.0	
2	摩天营救	23789.74	19.6%	14	34.9	中国电影
3	狄仁杰之四大天王	20807.42	17.1%	26	39.1	华谊兄弟
4	我不是药神	12632.99	10.4%	10	33.8	北京文化
5	邪不压正	4378.23	3.6%	8	35.4	横店影视
6	神奇马戏团之动物饼干	1667.90	1.3%	6	33.6	中国电影
7	新大头儿子和小头爸爸3	881.02	0.7%	7	34.3	中国电影
8	侏罗纪世界2	638.12	0.5%	8	32.6	中国电影
9	汪星卧底	577.12	0.4%	6	29.5	中国电影
10	动物世界	394.84	0.3%	6	36.1	光线传媒
合计		119507.09	98.2%			

数据来源：猫眼(7.28, 24:00), 浙商证券研究所

表 2：2018 年第三十一周上映影片

周一	周二	周三	周四	周五	周六	周日
		8.1 浴血广昌		8.3 风雨咒 小偷家族 的士速递5 解码游戏 神秘世界历险记4 妈妈咪呀2 名将之后 三十那年 面向群众	8.4 肆式青春 真心话太冒险	

数据来源：猫眼, 浙商证券研究所

表 3：2018 年第三十周电视剧收视率

CSM52 4+省级卫视黄金剧场电视剧收视					
	排名	名称	频道	收视率(%)	市场份额(%)
7.20 周五	1	陪读妈妈	浙江卫视	1.241	4.74
	2	面具	北京卫视	1.164	4.57
	3	猎毒人	上海东方卫视	1.041	4.07
7.21 周六	1	面具	北京卫视	1.115	4.69
	2	猎毒人	江苏卫视	1.048	4.40
	3	猎毒人	上海东方卫视	0.994	4.16
7.22 周日	1	猎毒人	上海东方卫视	1.125	4.19
	2	面具	北京卫视	1.106	4.12
	3	猎毒人	江苏卫视	1.090	4.06
7.23 周一	1	面具	北京卫视	1.230	4.55
	2	猎毒人	上海东方卫视	1.099	4.06
	3	一千零一夜	湖南卫视	1.067	3.85
7.24 周二	1	面具	北京卫视	1.223	4.65
	2	猎毒人	上海东方卫视	1.145	4.33
	3	甜蜜暴击	湖南卫视	1.071	4.01
7.25 周三	1	猎毒人	上海东方卫视	1.239	4.60
	2	面具	北京卫视	1.166	4.35
	3	猎毒人	江苏卫视	1.159	4.30
7.26 周四	1	面具	北京卫视	1.221	4.66
	2	猎毒人	上海东方卫视	1.198	4.56
	3	猎毒人	江苏卫视	1.052	4.00





















数据来源：卫视小露电,浙商证券研究所

表 4：2018 年第三十周 IOS 游戏排行

排名	应用名称	开发商	价格	应用内购买	排名	应用名称	开发商	价格	应用内购买	排名	应用名称	开发商	价格	应用内购买
1	我叫MT4	Tencent	免费	应用内购买	1	剑梦江湖	HD7 Games	\$0.99	应用内购买	1	王者荣耀	Tencent	免费	应用内购买
2	Hole.io	Voodoo	免费	应用内购买	2	昆仑传说-大型回合制西...	梦域科技	\$0.99	应用内购买	2	我叫MT4	Tencent	免费	应用内购买
3	绝地求生:刺激战场	Tencent	免费	应用内购买	3	超进化物语: 怪兽小队...	深圳市时光印记科技有限...	\$0.99	应用内购买	3	梦幻西游	NetEase	免费	应用内购买
4	Helix Jump	Voodoo	免费	应用内购买	4	票房大卖王-看完电影, ...	Tuoyin	\$0.99	应用内购买	4	QQ炫舞	Tencent	免费	应用内购买
5	Clumsy Climber	Ketchapp Studio	免费	应用内购买	5	最终神域-全民团战, 跨...	IGIYY	\$0.99	应用内购买	5	自由幻想	Tencent	免费	应用内购买
6	Hello Neighbor	tinyBuild	免费	应用内购买	6	魂战魏蜀吴-年度热门卡...	xin 8	\$0.99	应用内购买	6	阴阳师-犬夜叉联动	NetEase	免费	应用内购买
7	Stack	Ketchapp Studio	免费	应用内购买	7	三国 国战无双	Yuhui Wang	\$0.99	应用内购买	7	风之大陆	Zlong	免费	应用内购买
8	绝地求生 全军出击	Tencent	免费	应用内购买	8	铁血武林-武侠小说全还原	Hong Cheng Play	\$0.99	应用内购买	8	QQ飞车	Tencent	免费	应用内购买

数据来源: App Annie, 浙商证券研究所

表 5：2018 年第三十周 Android 游戏排行

网游排行榜				单机排行榜			
1		海岛奇兵 (Boom Beach) 网游 · 塔防 · 策略 · 高富帅	8.5	1		脑点子 单机 · 解谜益智 · 休闲 · 视觉系	7.8
2		《天下》手游 网游 · 角色扮演 · 休闲 · 高富帅	8.1	2		龙之丘2 单机 · 跑酷 · 休闲 · 萌妹	7.8
3		实况足球 网游 · 赛车球 · 策略 · 萌妹	8.0	3		长生劫 单机 · 角色扮演 · 休闲 · 萌妹	7.5
4		崩坏3 网游 · 角色扮演 · 动作 · 18禁	7.9	4		解谜指南 (The Guides) 单机 · 解谜益智 · 策略 · 高富帅	7.5
5		剑侠世界2 网游 · 角色扮演 · 休闲 · 萌妹	7.7	5		蠢蠢的死法 单机 · 休闲 · 解谜益智 · 萌妹子	7.4
6		妖神记 网游 · 卡牌 · 休闲 · 土豪	7.7	6		明星旅人 单机 · 消除 · 休闲 · 萌妹子	7.4
7		符文战争 网游 · 解谜益智 · 休闲 · 找朋友	7.5	7		坠入爱河 单机 · 休闲 · 解谜益智 · 萌妹子	7.4
8		塔防之光 网游 · 塔防 · 养成经营 · 女汉子	7.5	8		禅之直线 (The Line Zen) 单机 · 跑酷 · 休闲 · 视觉系	7.3
9		诸神传奇 网游 · 策略 · 动作 · 萌妹	7.4	9		交叉线! 单机 · 解谜益智 · 策略 · 女神	7.3
10		蜀门手游 网游 · 角色扮演 · 休闲 · 土豪	7.3	10		脑裂 单机 · 解谜益智 · 策略 · 硬汉	7.2

数据来源：97973, 浙商证券研究所

## 股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海市浦东南路 1111 号新世纪办公中心 16 层

邮政编码：200120

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>