

半年报将陆续公布，关注业绩高速增长及超预期标的

——新时代传媒周报

行业研究周报

胡皓（分析师）

huhao@xsdzq.cn

证书编号：S0280518020001

马笑（联系人）

maxiao@xsdzq.cn

证书编号：S0280117100011

赵琳（联系人）

证书编号：S0280118050009

● 核心观点及投资建议：

上周传媒行业指数（SW）上周（7月30日—8月3日），传媒行业指数（SW）跌幅为7.81%，同期沪深300跌幅为5.85%，创业板指跌幅为7.08%，上证综指跌幅为4.63%。各传媒子板块中，平面媒体下跌7.75%，广播电视下跌8.25%，互联网下跌7.09%，电影动画下跌8.07%，整合营销下跌7.94%。

电影方面，截至8月5日14点，《西虹市首富》上映10天，本周票房10.2亿夺得榜首；《狄仁杰之四大天王》上映10天，本周票房2.06亿夺下亚军；紧随其后的是上映17天的《摩天营救》。游戏方面，腾讯手游《绝地求生：刺激战场》《王者荣耀》分别保持下载榜和收入榜榜首地位。电视综艺方面，精品剧持续推出，《面具》《猎毒人》《一千零一夜》等排名领先，《中国好声音》继续领跑综艺节目。

本周A股市场出现了较大幅度的回调，沪深300下跌5.85%，创业板指下跌7.08%，申万传媒指数下跌7.81%，市场表现在申万28个一级行业指数中排名第21。市场悲观情绪再度发酵，传媒板块估值已经处于历史低位，绩优股继续被错杀，市场对确定性的偏爱使得传媒行业整体估值长期受压制。我们认为半年报业绩持续高速增长或超预期的传媒标的有望率先获得市场关注，在行业子领域方面持续看好版权行业的成长空间。从行业和公司基本面角度，我们认为优质龙头公司从估值和成长性角度，已经具备长期配置价值。随着市场流动性、风险偏好的边际改善，优质公司将经历估值修复过程。我们认为当前投资主线：1）以版权为核心的优质成长龙头公司，行业高速增长带来的成长机会；2）细分行业超跌的优质龙头公司，市场回暖带来估值修复机会。**推荐组合：视觉中国、新经典、捷成股份、安妮股份；重点关注：快乐购、华策影视、光线传媒、掌阅科技、立思辰、百洋股份。**

● 重点公告：

- 【凯撒文化】2018H1 归母净利润 1.17 亿元，同比增长 18.94%；
- 【当代明诚】2018H1 归母净利润 1.08 亿元，同比增加 426.04%；
- 【分众传媒】2018H1 预计归母净利润 33.47 亿元，同比增长 32.14%；
- 【巴士在线】2018H1 预计归母净利润亏损 1.47 亿元，同比减少 2439.47%；
- 【印记传媒】2018H1 预计实现营收 3.9 亿，同比下跌 49.36%；
- 【方直科技】公司拟以 1000 万元设立全资子公司方直智能；
- 【奥飞娱乐】1) 公司拟以 6000 万元设立全资子公司奥飞亲子乐园；2) 公司子公司广东原创动力拟以 6000 万元设立孙公司广州原创动漫；
- 【盛大网络】公司拟将盛天文娱 99% 股权以 990 万元的价格转让给盛游投资，剩余 1% 股权以 10 万元的价格转让给盛游投资实际控制人；
- 【博瑞传播】公司拟作价 4.2 万元收购公交传媒 70% 的股权，作价 3.9 万元收购现代传播 100% 的股权；。

● 行业新闻及产业动态：

1. 爱奇艺 Q2 财报：总营收同比大增 51% 会员增长 75%；
2. 灿星再获 3.6 亿融资，阿里、腾讯音乐入股；

● **风险提示：**创业板估值波动风险、业绩不及预期风险、传媒行业政策风险。

推荐（维持评级）

行业指数走势图



相关报告

- 《市场情绪底部边际改善，行业具备长期配置价值》2018-07-14
- 《上半年电影票房同比增长 17.75%，<我不是药神>点燃暑期档》2018-07-07
- 《传媒指数连续两周跑赢大盘指数，行业已具备长期配置价值》2018-07-07
- 《传媒板块企稳回暖，中长期布局时机到来》2018-07-01
- 《多部门发声治理影视片酬乱象，长期利好内容制作龙头》2018-06-28

目 录

1、 核心观点及投资策略.....	3
2、 市场行情回顾.....	3
3、 行业新闻及产业动态.....	4
4、 上市公司重点公告.....	6
5、 一级市场投资动态.....	9
6、 并购重组与股权激励.....	10
7、 行业数据	11
8、 风险提示	13

图表目录

图 1: 传媒板块与创业板、沪深 300、上证指数比较.....	4
图 2: 传媒各子板块周涨跌幅比较.....	4
图 3: 7 月 23 日-7 月 29 日电视剧收视率排行榜.....	11
图 4: 7 月 23 日-7 月 29 日综艺节目收视率排行榜.....	12
图 5: IOS 平台游戏公司排行榜	12
图 6: IOS 平台游戏 APP 排行榜	13
表 1: A 股传媒行业指数 (SW) 及一周涨跌幅变化对比	3
表 2: 传媒板块上周涨跌幅前十个股.....	4
表 3: 上周 (周一至周六) 国内融资/并购事件.....	9
表 4: 近 12 个月并购重组进展情况统计.....	10
表 5: 近 6 个月股权激励统计.....	10
表 6: 7 月 30 日-8 月 5 日 14 点周票房排名.....	11

1、核心观点及投资策略

上周传媒行业指数(SW)上周(7月30日—8月3日),传媒行业指数(SW)跌幅为7.81%,同期沪深300跌幅为5.85%,创业板指跌幅为7.08%,上证综指跌幅为4.63%。传媒指数相较创业板指数下跌0.73%。各传媒子板块中,平面媒体下跌6.34%,广播电视下跌1.51%,互联网下跌0.37%,电影动画下跌0.10%,整合营销上涨3.15%。

本周电影票房排名情况,截至8月5日14点,《西虹市首富》上映10天,本周票房10.2亿夺得榜首;《狄仁杰之四大天王》上映10天,本周票房2.06亿夺下亚军;紧随其后的是上映17天的《摩天营救》。游戏方面,腾讯手游《绝地求生:刺激战场》《王者荣耀》分别保持下载榜和收入榜榜首地位。电视综艺方面,精品剧持续推出,《面具》《猎毒人》《一千零一夜》等排名领先,《中国好声音》继续领跑综艺节目。

传媒中报业绩预告方面,凯撒文化2018H1预计实现归母净利润1.17亿元,同比增长18.94%;当代明诚2018H1预计实现归母净利润1.08亿元,同比增加426.04%;分众传媒2018H1预计实现归母净利润33.47亿元,同比增长32.14%;巴士在线2018H1预计实现归母净利润亏损1.47亿元,同比减少2439.47%;印记传媒2018H1预计实现营收3.9亿,同比下跌49.36%,归母净利润2,170万,同比下跌91.89%。

本周A股市场出现了较大幅度的回调,沪深300下跌5.85%,创业板指下跌7.08%,申万传媒指数下跌7.81%,市场表现在申万28个一级行业指数中排名第21。市场悲观情绪再度发酵,传媒板块估值已经处于历史低位,绩优股继续被错杀,市场对确定性的偏爱使得传媒行业整体估值长期受压制。我们认为半年报业绩持续高速增长或超预期的传媒标的有望率先获得市场关注,在行业子领域方面持续看好版权行业的成长空间。从行业和公司基本面角度,我们认为优质龙头公司从估值和成长性角度,已经具备长期配置价值。随着市场流动性、风险偏好的边际改善,优质公司将经历估值修复过程。我们认为当前投资主线:1)以版权为核心的优质成长龙头公司,行业高速增长带来的成长机会;2)细分行业超跌的优质龙头公司,市场回暖带来估值修复机会。**推荐组合:视觉中国、新经典、捷成股份、安妮股份;重点关注:快乐购、华策影视、光线传媒、掌阅科技、立思辰、百洋股份。**

2、市场行情回顾

市场行情描述: 上周传媒行业指数(SW)上周(7月30日—8月3日),传媒行业指数(SW)跌幅为7.81%,同期沪深300跌幅为5.85%,创业板指跌幅为7.08%,上证综指跌幅为4.63%。传媒指数相较创业板指数下跌0.73%。各传媒子板块中,平面媒体下跌7.75%,广播电视下跌8.25%,互联网下跌7.09%,电影动画下跌8.07%,整合营销下跌7.94%。

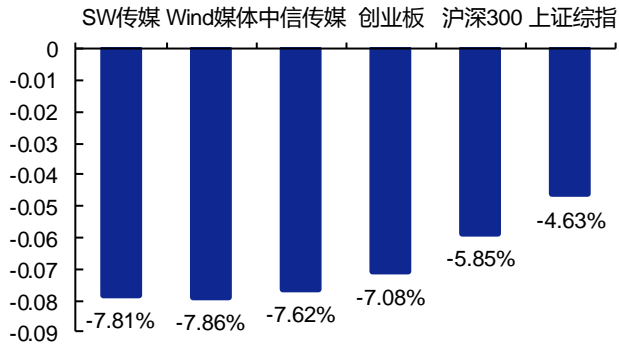
表1: A股传媒行业指数(SW)及一周涨跌幅变化对比

时间	SW 传媒指数	Wind 媒体	中信传媒指数	创业板指数	沪深300	上证综指
2018/7/30	-1.99%	-1.98%	-1.87%	-2.19%	-0.17%	-0.16%
2018/7/31	-0.08%	-0.18%	-0.02%	0.10%	0.07%	0.26%
2018/8/1	-1.54%	-1.48%	-1.43%	-1.24%	-2.00%	-1.80%
2018/8/2	-3.09%	-3.01%	-3.18%	-2.06%	-2.22%	-2.00%
2018/8/3	-1.34%	-1.45%	-1.33%	-1.89%	-1.65%	-1.00%

时间	SW 传媒指数	Wind 媒体	中信传媒指数	创业板指数	沪深 300	上证综指
一周涨跌幅	-7.81%	-7.86%	-7.62%	-7.08%	-5.85%	-4.63%
收盘指数	670.53	2459.73	2488.12	1481.61	3315.28	2740.44

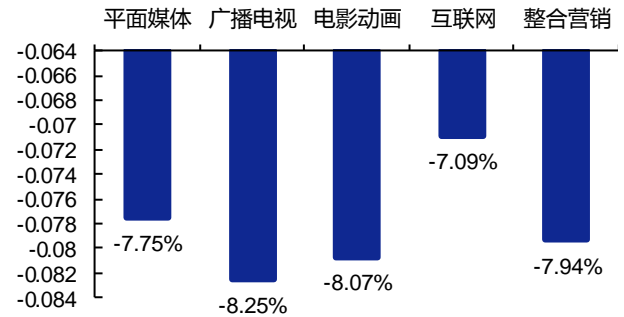
资料来源：Wind，新时代证券研究所

图1：传媒板块与创业板、沪深300、上证指数比较



资料来源：Wind，新时代证券研究所

图2：传媒各子板块周涨跌幅比较



资料来源：Wind，新时代证券研究所

表2：传媒板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十			跌幅前十		
002558.SZ	巨人网络	21.64%	002464.SZ	众应互联	-34.40%
300160.SZ	秀强股份	16.55%	300028.SZ	*金亚	-29.73%
002308.SZ	威创股份	7.21%	002343.SZ	慈文传媒	-28.15%
000829.SZ	天音控股	5.17%	300426.SZ	唐德影视	-28.10%
002730.SZ	电光科技	4.62%	300104.SZ	乐视网	-19.80%
300280.SZ	紫天科技	3.31%	000673.SZ	当代东方	-18.97%
002235.SZ	安妮股份	2.33%	300392.SZ	腾信股份	-18.56%
002071.SZ	长城影视	2.09%	000892.SZ	欢瑞世纪	-18.55%
002175.SZ	东方网络	1.43%	603533.SH	掌阅科技	-17.72%
300651.SZ	金陵体育	1.05%	603721.SH	中广天择	-17.55%

资料来源：Wind，新时代证券研究所

3、行业新闻及产业动态

【影视】

1. 《西虹市首富》票房破 13 亿，开心麻花为何只在新三板绽放？（刺猬公社）

首日票房 2.26 亿，上映仅 6 天，票房突破 13 亿，《西虹市首富》，一部影片几乎霸占了 7 月底的暑期档，超越《我不是药神》，也并非没有可能。

《西虹市首富》打着“开心麻花+沈腾”这块金字招牌，再次创造票房奇迹。很多人也认为，凭借这部电影的大卖，新三板公司开心麻花业绩将再次爆表，或许也将重启 IPO 之路。然而，在记者看来，《西虹市首富》票房大卖的背后，可能却

是开心麻花遭遇的转型之痛和资本困境。

<http://t.cn/Re3EOYB>

【音乐、体育】

1. 流行音乐不“流行”的背后是什么 创作传播方式变化（文汇报）

关于华语流行音乐，近期出现了两种声音。

一种认为流行音乐不流行了：华语乐坛最有影响力的流行音乐奖项“金曲奖”落幕得悄无声息，而就在同一晚，某选秀节目总决赛却能引来全民狂欢，一支偶像女团应运而生。相比于“金曲奖”上拿下“最佳男歌手”、贡献过不少流行金曲的陈奕迅，粉丝似乎对自己真金白银票选出的“火箭少女 101”更有兴趣。

而另一种声音认为流行音乐还在流行，只是随着平台、风格与形态的多元，进而受众分化，形成相对稳定的圈层。回顾近两年的乐坛，歌手与作品层出不穷，再不是几家唱片巨头垄断乐坛。不仅唱将张信哲、罗大佑等重出江湖；也不乏周深、张碧晨等“好声音”频频推出新歌；创作新秀汪苏泷、毛不易更是每隔一两个月，就有新歌问世。

<http://t.cn/Re3Eeqv>

2. 电音综艺能否突破圈层成为下一个音乐爆款款（烹小鲜）

电音在国内是自上而下的发展，并没有扎实的文化根基。虽然电音综艺能否成功打破圈层，将小众发展为大众还不清楚，但仅就目前国内的制作形式来看，很难做到讨好电音粉丝，又能够吸引到其他不同的群体。即便如此，还是期待两档节目能对该领域垂直综艺做出创新和改变。

暑期档伊始，就有多档音乐综艺上线，《中国新说唱》《幻乐之城》《明日之子2》……各有各的看点。而今，腾讯和芒果TV在Q3到来之际，也纷纷打造了自己的电音类综艺节目。似乎，有意要将嘻哈、街舞后的又一圈层文化推至潮流前列，意欲将又一圈层文化打造成为大众爆款。

<http://t.cn/RgcNLIR>

【资本、政策】

1. 恒大加速文娱板块布局 旗下嘉凯城连收两家院线公司（证券日报）

最近两年，地产公司不断探索业务边际，结合文娱产业再扩张。7月31日晚间，恒大集团旗下公司嘉凯城发布公告称，拟收购北京明星时代影院投资有限公司（以下简称“明星时代影院”）100%和艾美（北京）影院投资有限公司（以下简称“艾美影院”）100%股权，明确进入院线细分领域的目标。

<http://t.cn/ReRabDJ>

2. 灿星再获3.6亿融资，阿里、腾讯音乐入股（文娱商业观察）

《中国好声音》虽然是半哑火状态，但是其背后的制作公司灿星文化可是真正的资本圈红人，在今年来已经陆续引进多家投资方，估值一度冲上210亿元的高位。

这些都是灿星的大事情，也是中国综艺界的大事，但是想要扩散到整个资本圈讨论的程度，还欠些火候，而现在标志性事件终于到来！

根据证监会上海监管局的官方消息，正在 IPO 途中的灿星完成新一轮融资，投资方为杭州阿里巴巴创业投资管理有限公司和西藏齐鸣音乐有限公司，两者分别投入资金 2 亿元、1.6 亿元，获得灿星 1.17% 和 0.94% 的股权。

<http://t.cn/RejTwqX>

3. 爱奇艺 Q2 财报：总营收同比大增 51% 会员增长 75%（艺恩网）

《北京时间 2018 年 8 月 1 日（美东时间 7 月 31 日），爱奇艺（NASDAQ: IQ）公布了截至 2018 年 6 月 30 日的第二季度未经审计的财务报告。财报显示，爱奇艺 2018 年第二季度总收入为 62 亿元人民币（约合 9.325 亿美元），同比增长 51%。运营亏损为 13 亿元人民币（约合 2.007 亿美元），运营亏损率为 22%，较去年同期运营亏损率 24% 略有收窄。截至 2018 年 6 月 30 日，爱奇艺会员规模达 6710 万，同比增长 75%。

<http://t.cn/ReRS7vx>

4、上市公司重点公告

2018 年 7 月 30 日

【凯撒文化】2018H1 归母净利润 1.17 亿元，同比增长 18.94%；

【当代明诚】公司 2018H1 归母净利润 1.08 亿元，同比增加 426.04%；

【分众传媒】2018H1 预计归母净利润 33.47 亿元，同比增长 32.14%；

【巴士在线】2018H1 预计归母净利润亏损 1.47 亿元，同比减少 2439.47%；

【宝通科技】公司二级子公司易幻国际向标的公司 C4CAT 增资 300 万元，取得增资后 C4CAT30% 股权；

【当代东方】全资子公司当代春晖拟参与设立玖杰嘉盈和影熠之赤股权投资管理中心，分别出资 5,500 万元，持股 19.86%；

【北纬科技】拟回购公司股份总额不超过 2.6 亿元，不低于 6,000 万元，回购价格不超过 7.9 元/股；

【印记传媒】1) 公司股东减持 1,413.81 万股股票，占公司总股本的 0.80%；2) 公司控股股东 7.79 亿股股份被法院冻结，占其持股比例的 100%，占公司总股本的 44.04%；

【皇氏集团】公司持股 5% 以上股东 5,841 万股股票将被司法拍卖，占公司总股本的 6.97%；

【恺英网络】公司总经理、副总经理人员变动；

【松发股份】2017 年激励计划首次授予部分 96.88 万股股票解除限售，占公司总股本的 0.77%；

【南通锻压】公司名称变更为江苏紫天传媒科技股份有限公司；

【万达电影】2017 年度权益分派实施：每 10 股派 2 元（含税）转增 5 股。

2018 年 7 月 31 日

【完美世界】拟回购公司股份总额不超过 10 亿元，不低于 5 亿元，回购价格不超过 36 元/股；

【视觉中国】公司 3059 万流通股解除限售，占总股本 4.37%；

【江苏有线】董事长辞职；

【昆仑万维】聘任公司总经理；

【盛天网络】聘任子公司执行董事兼董经理；

【新华传媒】公司 2017 年度权益分派实施：每股现金红利 0.015 元（税前）。

2018 年 8 月 1 日

【印记传媒】2018 半年度报告，实现营收 3.9 亿，同比下跌 49.36%，归母净利润 2,170 万，同比下跌 91.89%；

【华录百纳】2017 年年度权益分派实施：每 10 股派 0.28 元（含税）；

【贵人鸟】拟将以 1.27 亿元将康湃思体育 37% 股权，以 812.94 万元将康湃思咨询 37% 股权转让给晋江国家体育城市股份有限公司；

【巨人网络】2 月 1 日至 6 月 5 日期间，控股股东累计增持 4.2 亿元，占总股本 0.75%；

【威创股份】公司将以不超过 1 亿元且不低于 5,000 万元的资金，以不超过 11.95 元/股回购股份；

【北纬科技】公司支付 412 万元，回购股份 73.07 万股，占总股本 0.13%；

【恺英网络】董事、总经理增持 25 万股，共计金额 151.6 万元，占总股本 0.0116%；

【新经典】股票期权拟行权 64.8 万份，限制性股票解除限售股份 65 万股；

【快乐购】公司名称变更为芒果超媒股份有限公司，证券简称变更为芒果超媒。

2018 年 8 月 2 日

【盛大网络】公司拟将盛天文娱 99% 股权以 990 万元的价格转让给盛游投资，剩余 1% 股权以 10 万元的价格转让给盛游投资实际控制人；

【博瑞传播】公司拟作价 4.2 万元收购公交传媒 70% 的股权，作价 3.9 万元收购现代传播 100% 的股权；

【金亚科技】选举新任董事长；

【南方传媒】2017 年年度权益分派实施：每 10 股派 2 元（含税）；

【人民网】补充披露 2017 年度微屏软件主要财务信息；

【科达股份】公司拟回购 130 万股，占公司总股本 0.10%，成交的最高价为 5.48 元/股，成交的最低价为 5.30 元/股；

【科斯伍德】实际控制人增持公司股份 273 万股，占公司总股本的 1.13%；

【*ST 东南】融资纠纷致大东南集团所持公司 9,291 万股被司法冻结；

【洪涛股份】实际控制人累计增持公司股份 1500 万股，占公司总股本的 1.19%；

【分众传媒】公司拟回购 2.7 万股，占公司总股本 1.90%，回购价上限为 10.75 元/股；

【勤上股份】公司因披露信息违法违规受到《行政处罚决定书》；

【众应互联】控股股东质押 7839 万股跌破平仓线。

2018 年 8 月 3 日

【方直科技】公司拟以 1000 万元设立全资子公司方直智能；

【奥飞娱乐】1) 公司拟以 6000 万元设立全资子公司奥飞亲子乐园；2) 公司子公司广东原创动力拟以 6000 万元设立孙公司广州原创动漫；

【皖新传媒】公司控股股东增持 1903 万股，占总股本 0.96%；

【暴风集团】1) 公司首发股东拟减持 258 万股，占总股本 0.78%；2) 公司部分董事、高级管理人员拟减持 28 万股，占总股本 0.09%；

【宋城演艺】公司解除限售 7347 万股，占总股本 5.06%，解除限售后实际可上市流通 3065 万股，占总股本 2.11%；

【中广天择】首次公开发行 2234 万股限售股，上市流通日期为 2018 年 8 月 13 日；

【勤上股份】公司股东持有 208 万股股份被司法冻结，占总股本 2.54%；

【文投控股】公司第二大股东所持 2.82 亿股被轮候冻结；

【中文传媒】公司与控股股东签订 3 亿元《借款合同》构成关联交易；

【祥源文化】公司因披露信息违法收到证监会《行政处罚决定书》；

【乐视网】公司 2018 年 H1 净资产预计为负，存在被暂停上市风险；

【恒立实业】公司副总裁兼财务总监辞职。

5、一级市场投资动态

表3: 上周(周一至周六)国内融资/并购事件

获投时间	获投资公司	所属领域	轮次	投资金额	投资者
2018-08-03	力翰科学	教育	A 轮	数千万人民币	中以智教
2018-08-03	希望教育	教育	IPO 上市	未披露	未披露
2018-08-03	元高分	教育	Pre-A 轮	数千万人民币	好未来(学而思) 德瀚基金
2018-08-03	柠檬悦读	教育	天使轮	5000 万人民币	未披露
2018-08-03	我思教育	体育	A 轮	未披露	真格基金 晨兴资本 天图投资
2018-08-03	快陪练	教育	天使轮	5000 万人民币	IDG 资本 高榕资本
2018-08-03	Newsdog	文化娱乐	C+轮	未披露	元璟资本
2018-08-03	红山传媒	文化娱乐	天使轮	500 万人民币	兴证资本
2018-08-03	fanX	体育运动	战略投资	未披露	雲九资本
2018-08-03	HitChain	企业服务	战略投资	未披露	Async Capital
2018-08-03	慧远信息	企业服务	Pre-A 轮	数百万人民币	华旦天使投资 杭州多牛资本 企朋网络
2018-08-03	Worktile	企业服务	B 轮	5000 万人民币	宽带资本 CBC 斯道资本(富达亚洲)
2018-08-02	魔宙	文化娱乐	A+轮	未披露	盈动资本
2018-08-02	CAA 中国	文化娱乐	战略投资	未披露	君联资本
2018-08-02	ZAKER	文化娱乐	C+轮	未披露	何睿基金
2018-08-02	嘉尚传媒	文化传媒	Pre-A 轮	2000 万人民币	塞富基金
2018-08-02	Raise3D 复志科技	企业服务	A 轮	未披露	顺融资本
2018-08-02	Covalent	企业服务	战略投资	未披露	火币网
2018-08-01	海天高	教育	天使轮	未披露	立思辰
2018-08-01	精准学	教育	天使轮	2000 万元人民币	未披露
2018-08-01	台北 101	旅游	战略投资	6.65 亿美元	伊藤忠商事
2018-08-01	CoinVoice	文化娱乐	Pre-A 轮	未披露	Preangel 英诺天使基金
2018-08-01	母星系 Motherplanet	文化娱乐	天使轮	1000 万元人民币	新绎文化
2018-07-31	灿星制作	文化娱乐	战略投资	3.6 亿美元	阿里巴巴 齐鸣制作
2018-07-31	博骏教育	体育	IPO 上市	未披露	未披露
2018-07-31	蒙迪教育	教育	天使轮	未披露	运动宝贝
2018-07-31	苏芯物联	企业服务	战略投资	500 万人民币	雷利电机
2018-07-30	方体语文	教育	天使轮	1000 万元人民币	国金投资
2018-07-30	爱学堂	教育	D 轮	未披露	桦玉投资 华宏投资
2018-07-30	HaDii 嗨中国风	文化娱乐	天使轮	未披露	赤子基金 天津动漫堂
2018-07-30	圭谷文化	文化娱乐	天使轮	数万元人民币	广州市凡妮服饰有限公司
2018-07-30	聚云位智	企业服务	Pre-A 轮	数千万人民币	泰岳梧桐资本 丹华资本
2018-07-30	睿智科技	企业服务	Pre-A 轮	1 亿人民币	品友互动 华盖资本 三泰控股 未名博雅投资
2018-07-30	数据宝	企业服务	战略投资	未披露	Coatue、高盛、春华资本、红杉资本中国等
2018-07-30	AIO	企业服务	天使轮	数百万美元	Remark Holdings

资料来源: 鲸准, 新时代证券研究所

6、并购重组与股权激励

表4: 近12个月并购重组进展情况统计

代码	名称	首次披露日	重组进度	重组事件
002263.SZ	*ST 东南	2018-07-26	董事会预案	金玛矿业 100% 股权
603825.SH	华扬联众	2018-07-14	董事会预案	龙帆广告 100% 股权
002464.SZ	众应互联	2018-07-02	董事会预案	天图广告 100% 股权
002113.SZ	天润数娱	2018-07-02	董事会预案	凯华教育 100% 股权
000584.SZ	哈工智能	2018-06-28	董事会预案	瑞弗机电 100% 股权
600880.SH	博瑞传播	2018-06-06	董事会预案	现代传播 100% 股权; 公交传媒 70% 股权
300280.SZ	南通锻压	2018-06-04	董事会预案	云视广告 100% 股权
002168.SZ	深圳惠程	2018-04-28	董事会预案	爱酷游 64.96% 股权
600226.SH	瀚叶股份	2018-04-27	董事会预案	量子云 100% 股权
300038.SZ	梅泰诺	2018-03-27	董事会预案	华坤道威 100% 股权
600257.SH	大湖股份	2017-12-23	董事会预案	西藏深万投 51% 股权
300280.SZ	南通锻压	2017-10-27	完成	亿家晶视 70% 股权

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

表5: 近6个月股权激励统计

代码	名称	预案公告日	方案进度	激励标的物	激励总数(万股/万份)	占总股本比例(%)	期权初始行权价格
300038.SZ	梅泰诺	2018-07-21	董事会预案	股票	2,500.00	2.1334	5.80
300038.SZ	梅泰诺	2018-07-21	董事会预案	期权	2,000.00	1.7067	11.60
300418.SZ	昆仑万维	2018-07-17	董事会预案	股票	1,000.00	0.8681	9.63
300418.SZ	昆仑万维	2018-07-17	董事会预案	期权	5,690.00	4.9395	19.25
300292.SZ	吴通控股	2018-07-12	董事会预案	期权	3,500.00	2.7454	3.52
000892.SZ	欢瑞世纪	2018-06-29	股东大会通过	期权	1,595.00	1.6259	5.32
300052.SZ	中青宝	2018-06-22	实施	股票	860.00	3.2945	6.20
300027.SZ	华谊兄弟	2018-06-13	实施	股票	2,561.00	0.9230	3.82
300338.SZ	开元股份	2018-05-19	实施	股票	642.60	1.8921	8.99
300343.SZ	联创互联	2018-05-16	股东大会通过	股票	2,319.74	3.9291	5.87
002599.SZ	盛通股份	2018-04-28	股东大会通过	期权	298.00	0.9200	12.29
300292.SZ	吴通控股	2018-04-25	实施	期权	1,200.00	0.9413	5.03
603258.SH	电魂网络	2018-03-29	实施	股票	373.20	1.5550	13.94
300571.SZ	平治信息	2018-03-26	实施	期权	112.88	0.9406	56.30
300571.SZ	平治信息	2018-03-26	实施	股票	48.38	0.4031	28.07
600633.SH	浙数文化	2018-03-02	董事会预案	股票	1,300.00	0.9985	7.00
300459.SZ	金科文化	2018-02-28	停止实施	股票	2,388.75	1.2118	5.68
002654.SZ	万润科技	2018-02-05	实施	股票	2,526.00	2.8664	3.24
300533.SZ	冰川网络	2018-02-03	实施	股票	153.83	1.5383	24.59

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

7、行业数据

【影视综艺】

本周电影票房排名情况，截至8月5日14点，《西虹市首富》上映10天，本周票房10.2亿夺得榜首；《狄仁杰之四大天王》上映10天，本周票房2.06亿夺下亚军；紧随其后的是上映17天的《摩天营救》。

表6：7月30日-8月5日14点周票房排名

影片名称	票房(万)	场次	上座率	排座占比
西虹市首富	102,082.3	1,066,085	18.3%	56.8%
狄仁杰之四大天王	20,620.5	381,698	11.8%	15.9%
摩天营救	5,306.2	122,221	12.2%	4.5%
风语咒	4,971.3	118,361	11.1%	4.5%
小偷家族	3,988.8	85,361	13.5%	3.2%
神秘世界历险记4	3,717.1	77,602	14.9%	2.8%
我不是药神	3,635.5	109,866	10.6%	3.6%
的士速递5	1,980.3	78,506	8.0%	2.9%
浴血广昌	977.2	7,091	27.2%	0.3%
神奇马戏团	954.7	28,796	8.8%	1.0%

资料来源：艺恩电影智库，新时代证券研究所

7月23日-7月29日电视剧收视率排行榜：1.北京卫视《面具》 2.上海东方卫视《猎毒人》 3.江苏卫视《猎毒人》 4.湖南卫视《一千零一夜》 5.浙江卫视《陪读妈妈》 6.湖南卫视《流星花园》 7.湖南卫视《甜蜜暴击》。

图3：7月23日-7月29日电视剧收视率排行榜

52城7月23日—7月29日1930-2400电视剧 4+				
排序	剧名	频道	收视率%	市场份额%
1	面具	北京卫视	1.204	4.511
2	猎毒人	上海东方卫视	1.189	4.522
3	猎毒人	江苏卫视	1.180	4.494
4	一千零一夜	湖南卫视	1.067	3.850
5	陪读妈妈	浙江卫视	0.996	3.748
6	流星花园	湖南卫视	0.908	6.780
7	甜蜜暴击	湖南卫视	0.880	3.344
8	扶摇	浙江卫视	0.860	5.451
9	青春警事	上海东方卫视	0.750	4.704
10	合伙人	北京卫视	0.537	2.099

资料来源：卫视这些事儿，新时代证券研究所

综艺方面,《中国好声音》复播势头强劲,收视率直接破2,《跨界歌王》《新舞林大会》紧随其后。

图4: 7月23日-7月29日综艺节目收视率排行榜

52城7月23日—7月29日1930-2400自办节目 4+						
排序	节目	频道	开始时间	结束时间	收视率%	市场份额%
1	中国好声音	浙江卫视	21:10:08	22:46:38	2.120	9.328
2	跨界歌王	北京卫视	21:48:27	22:56:44	1.311	6.676
3	新舞林大会	上海东方卫视	21:04:53	22:41:18	1.235	5.374
4	非诚勿扰	江苏卫视	20:31:59	22:00:48	1.138	4.322
5	快乐大本营	湖南卫视	20:17:45	21:59:27	1.123	4.253
6	跨界歌手来了	北京卫视	21:08:07	21:48:27	1.042	3.976
7	中餐厅2018	湖南卫视	22:04:23	23:54:55	0.884	6.187
8	跨界歌王跨界先锋	北京卫视	22:56:44	23:35:41	0.872	7.452
9	熟悉的味道	浙江卫视	22:01:35	23:05:55	0.843	5.001
10	最优的我们	浙江卫视	22:00:50	23:10:01	0.806	4.568

资料来源: 卫视这些事儿, 新时代证券研究所

【游戏】

公司方面, Voodoo 夺得下载榜榜首, 腾讯继续保持收入榜首, 下载下滑至第二。SuperTapx、Activision Blizzard 分列下载和收入榜第三。腾讯手游《绝地求生: 刺激战场》《王者荣耀》分别保持下载榜和收入榜榜首地位。

图5: IOS 平台游戏公司排行榜

公司排行榜									
iOS - 游戏 - 全球 - 2018年6月									
#	下载排行		总部	应用	#	收入排行		总部	应用
1	 Voodoo	=		50	1	 Tencent (腾讯)	=		420
2	 Tencent (腾讯)	=		420	2	 NetEase (网易)	=		276
3	 SuperTapx	=		5	3	 Activision Blizzard	=		42
4	 Ubisoft	=		234	4	 BANDAI NAMCO (バンダイナムコ)	▲1		179
5	 Electronic Arts	▲2		83	5	 Netmarble (넷마블)	▼1		94
6	 TabTale	▲4		478	6	 Supercell	=		16
7	 Tastypill	▲7		20	7	 Playrix	=		4
8	 Playgendary	▲9		16	8	 Perfect World (完美世界)	▲39		44
9	 TFG Co	▼1		51	9	 Sony	▲1		354
10	 NetEase (网易)	▼5		276	10	 Giant Network (巨人网络)	▼1		28

资料来源: App Annie, 新时代证券研究所

图6: IOS 平台游戏 APP 排行榜

App 排行榜
iOS - 游戏 - 全球 - 2018年6月

#	下载排行	公司	#	收入排行	公司
1	PUBG Mobile (绝地求生:刺激战场) ▲1	Tencent (腾讯) Bluehole	1	Honour of Kings (王者荣耀) =	Tencent (腾讯) Netmarble (네마블) SEA
2	Hole.io ▲	Voodoo	2	Fantasy Westward Journey (梦幻西游) =	NetEase (网易) 37games (三七互娱)
3	Helix Jump =	Voodoo	3	Fate/Grand Order =	Netmarble (네마블) SoftWorld (智冠科技) Sony bilibili
4	Love Balls ▼3	SuperTapx AppLovin	4	Cross Gate (魔力宝贝) 新发布	Tencent (腾讯)
5	Rise Up ▼1	Serkan Ozyilmaz	5	My Own Swordsman (武林外传) ▲	Perfect World (完美世界) Appota
6	Draw In ▲11	AppLovin	6	QQ Speed (QQ飞车) ▼1	Tencent (腾讯)
7	Fortnite ▼2	Epic Games	7	Monster Strike (モンスターストライク) ▼3	mixi (ミクシィ)
8	Sling Drift ▲18	Tastypill	8	Candy Crush Saga ▼2	Tencent (腾讯) Activision Blizzard
9	Color Road ▲2	Voodoo	9	Knives Out (荒野行动) ▲1	NetEase (网易) LongE (龍島)
10	Balls VS Blocks ▼3	Voodoo	10	Fortnite ▼2	Epic Games

资料来源: App Annie, 新时代证券研究所

8、风险提示

创业板估值波动风险、业绩不及预期风险、传媒行业政策风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

胡皓，传媒互联网行业联席首席分析师，擅长自上而下把握行业性机会，探究传媒行业现象本质。2009年4月加盟光大证券研究所，期间曾获2010年新财富钢铁行业金牌分析师排名第五，2011年加盟银河证券，2012、2014年新财富最佳分析师第四名，2015年转型传媒，原银河证券传媒互联网行业首席分析师。

投资评级说明

新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，未预计该行业指数表现弱于市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。该评级由分析师给出。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

北京	郝颖 销售总监 固话：010-69004649 手机：13811830164 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕筱琪 销售总监 固话：021-68865595 转 258 手机：18221821684 邮箱：lvyouqi@xsdzq.cn
深圳	史月琳 销售经理 固话：0755-82291898 手机：13266864425 邮箱：shiyuelin@xsdzq.cn

联系我们

新时代证券股份有限公司 研究所

北京地区：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层	邮编：100086
上海地区：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼	邮编：200120
广深地区：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦15楼1501室	邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>