

传媒行业周报 (7.30-8.5)

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

行业观点

1) 近期板块受情绪影响调整较大, 优先推荐关注超跌行业龙头。随着八月份各公司中报陆续公布, 建议关注中报表现较好的优质个股, 推荐分众传媒、游族网络、完美世界等。在影视板块中, 我们认为慈文传媒基本面无忧, 仍推荐关注, 并长期看好芒果超媒、视觉中国、华策影视。  
2) 短期继续推荐电影板块, 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《西虹市首富》表现依然亮眼, 即将突破20亿票房大关。下周重点项目电影版《爱情公寓》和《一出好戏》将上映, 能否带来票房惊喜值得关注。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(7.30-8.5)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)涨幅前三: 巨人网络(+21.64%), 长城影视(+2.09%), 东方网络(+1.43%); 板块涨幅后五: 众应互联(-34.40%), 慈文传媒(-28.15%), 唐德影视(-28.10%), 乐视网(-19.80%), 当代东方(-18.97%)。

重点公司公告

- 【游族网络】公司控股股东林奇质押公司股份200万股, 累计质押公司股份数2.67亿股, 占其持有公司股份的87.43%。
- 【视觉中国】公司解除限售股份数为3059.1万股, 占公司总股本的4.37%。
- 【恺英网络】公司董事、总经理陈永聪通过集中竞价方式增持公司股份25万股, 增持均价6.064元/股。
- 【当代明诚】公司2018年上半年归属于上市公司股东的净利润为1.08亿元, 同比增加426.04%。
- 【分众传媒】公司2018年上半年预计归属于上市公司股东的净利润为33.47亿元, 同比增加32.14%。
- 【凯撒文化】公司2018年上半年归属于上市公司股东的净利润为1.17亿元, 同比增加18.94%。

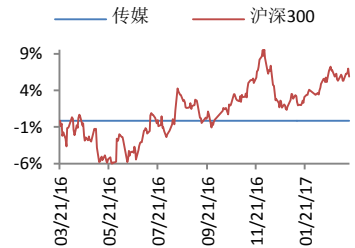
细分行业评级

传媒 看好

公司推荐

公司简介 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

**行业新闻**

【腾讯新闻：阿里最新股权结构曝光，高管和董事合计持股降至 9.5%】阿里巴巴日前向 SEC（美国证券交易委员会）提交了 20-F 报告。报告中披露了阿里最新股权结构，阿里高管和董事合计持股降至 9.5%。

【36 氪：腾讯股价创年内新低，自 1 月以来下跌 25%，市值蒸发 1.2 万亿港元】月 31 日港股收盘后，腾讯股价跌幅 3.27%，收于 355.2 港元。相较于今年 1 月份的最高点 476.6 港元，腾讯股价下跌 25%，市值蒸发 1.2 万亿港元。

【新浪新闻：爱奇艺高管解读财报，未来几年会继续加大内容投入】爱奇艺第二季度总营收为人民币 62 亿元（约合 9.325 亿美元），同比增长 51%；第二季度净亏损为人民币 21 亿元（约合 3.169 亿美元），相比之下去年同期的净亏损为人民币 9.532 亿元，同比扩大亏损。

【36 氪：西瓜视频斥资 40 亿元进军自制综艺，抢食“爱优腾”付费用户红利】主打 PUGC 短视频的西瓜视频正式宣布进军自制综艺领域，未来一年西瓜视频将投入 40 亿，生产移动原生综艺 IP。

【游戏观察：《2018 年 1-6 月中国游戏产业报告》发布 收入达 1050 亿】2018 年 1 月-6 月，中国游戏市场实际销售收入达到 1050 亿元，同比增长 5.2%。其中移动游戏收入 634.1 亿元，占 60.4%。传统的端游市场则首次出现下滑，收入 315.5 亿元。

**表 1：2018 年第三十一周票房资讯**

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	96292.94	68.4%	30	34.7	新丽传媒
2	狄仁杰之四大天王	19515.44	13.8%	15	38.7	华谊兄弟
3	摩天营救	4989.08	3.5%	13	34.4	中国电影
4	风雨咒	4093.24	2.9%	15	34.7	华青传奇
5	我不是药神	3428.87	2.4%	11	33.9	北京文化
6	小偷家族	3202.63	2.2%	17	32.3	
7	神秘世界历险记4	2656.52	1.8%	18	30.7	中国电影
8	的士速递5	1775.15	1.2%	11	30.2	中国电影
9	神奇马戏团之动物饼干	924.38	0.6%	9	39.3	中国电影
10	浴血广昌	894.68	0.6%	31	45.9	八一电影
合计		137772.93	97.4%			

数据来源：猫眼(8.4.24:00), 浙商证券研究所

**表 2：2018 年第三十二周上映影片**

周一	周二	周三	周四	周五	周六	周日
	8.7 真心话太冒险			8.10 爱情公寓 巨齿鲨 一出好戏 美食大冒险之英雄 烩 封门笔仙		

数据来源：猫眼，浙商证券研究所

表 3：2018 年第三十一周电视剧收视率

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(%)
7.27 周五	1	猎毒人	江苏卫视	1.198	4.64
	2	面具	北京卫视	1.153	4.17
	3	猎毒人	上海东方卫视	1.064	4.11
7.28 周六	1	猎毒人	江苏卫视	1.410	5.79
	2	猎毒人	上海东方卫视	1.121	4.59
	3	甜蜜暴击	湖南卫视	0.589	2.40
7.29 周日	1	猎毒人	江苏卫视	1.466	5.61
	2	猎毒人	上海东方卫视	1.431	5.50
	3	甜蜜暴击	湖南卫视	0.789	3.02
7.30 周一	1	猎毒人	上海东方卫视	1.623	6.14
	2	猎毒人	江苏卫视	1.301	4.92
	3	甜蜜暴击	湖南卫视	0.917	3.47
7.31 周二	1	猎毒人	上海东方卫视	1.696	6.43
	2	猎毒人	江苏卫视	1.295	4.90
	3	甜蜜暴击	湖南卫视	0.879	3.34
8.1 周三	1	猎毒人	上海东方卫视	1.933	7.32
	2	猎毒人	江苏卫视	1.356	5.14
	3	甜蜜暴击	湖南卫视	0.878	3.35
8.2 周四	1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	0.995	3.72
	2	合伙人	北京卫视	0.911	3.41
	3	甜蜜暴击	湖南卫视	0.848	3.20





















数据来源：卫视小露电，浙商证券研究所

表 4：2018 年第三十一周 IOS 游戏排行

排名	游戏名称	开发商	价格	排名	游戏名称	开发商	价格	排名	游戏名称	开发商	价格
1	圣斗士星矢 (腾讯)	Tencent	免费, 应用内购买	1	票房大卖王-看完电影, ...	Tuoyin	\$0.99, 应用内购买	1	王者荣耀	Tencent	免费, 应用内购买
2	绝地求生刺激战场	Tencent	免费	2	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	2	我叫MT4	Tencent	免费, 应用内购买
3	梦幻模拟战	Zlong	免费, 应用内购买	3	三国铜雀台-新版策略卡...	wanyu lu	\$0.99, 应用内购买	3	崩坏3	miHoYo	免费, 应用内购买
4	我叫MT4	Tencent	免费, 应用内购买	4	我的霸业--大型策略战...	ZR Games	\$0.99, 应用内购买	4	梦幻西游	NetEase	免费, 应用内购买
5	云顶娱乐	Camilla nelson	免费, 应用内购买	5	权利与魔法-部落战争文...	HDT Games	\$0.99, 应用内购买	5	圣斗士星矢 (腾讯)	Tencent	免费, 应用内购买
6	炮炮打鱼	Xuyang Lin	免费, 应用内购买	6	乱世枭雄-雄图伟略定天下	Xiaoping Lin	\$0.99, 应用内购买	6	QQ飞车	Tencent	免费, 应用内购买
7	绝地求生 全军出击	Tencent	免费	7	西游神魔传-全新回合制...	shaolin zhu	\$0.99, 应用内购买	7	梦幻模拟战	Zlong	免费, 应用内购买
8	Hole.io	Voodoo	免费, 应用内购买	8	太乙仙魔录之灵飞纪	PPLive	\$0.99, 应用内购买	8	穿越火线-枪战王者	Tencent	免费, 应用内购买

数据来源: App Annie, 浙商证券研究所

表 5：2018 年第三十一周 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 · 高喜帅 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	8.5	1		脑点子 单机 · 解谜益智 · 休闲 · 视觉系 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.8
2		《天下》手游 网游 · 角色扮演 · 休闲 · 高喜帅 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	8.1	2		毁灭黑帮 单机 · 塔防 · 策略 · 腐丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.5
3		崩坏3 网游 · 角色扮演 · 动作 · 18禁 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.9	3		解谜指南 (The Guides) 单机 · 解谜益智 · 策略 · 高喜帅 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.5
4		猫魂觉醒 网游 · 角色扮演 · 动作 · 硬汉 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.8	4		从未离开 单机 · 解谜益智 · 休闲 · 腐丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.4
5		权力与纷争 网游 · 策略 · 养成经营 · 腐丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.8	5		蠢蠢的死法 单机 · 休闲 · 解谜益智 · 萌妹子 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.4
6		诛仙手游 网游 · 角色扮演 · 动作 · 土豪 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.8	6		喵星旅人 单机 · 解谜 · 休闲 · 萌妹子 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.4
7		妖神记 网游 · 卡牌 · 休闲 · 土豪 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.7	7		坠入爱河 单机 · 休闲 · 解谜益智 · 萌妹子 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.4
8		符文战争 网游 · 解谜益智 · 休闲 · 找朋友 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.5	8		禅之直线 (The Line Zen) 单机 · 跑酷 · 休闲 · 视觉系 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.3
9		诸神传奇 网游 · 策略 · 动作 · 腐丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.4	9		滑雪大冒险2(Ski Safari 2) 单机 · 跑酷 · 休闲 · 腐丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.2
10		蜀门手游 网游 · 角色扮演 · 休闲 · 土豪 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.3	10		min! 单机 · 解谜 · 策略 · 女汉子 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.1

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门、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>