

传媒行业周报（8.20-8.26）

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

一周股票行情

本周（8.20-8.26）传媒板块（申万）上涨 0.80%，上证综指上涨 2.27%，深证成指上涨 1.53%，创业板指上涨 1.10%。本周传媒板块（申万）涨幅前五：乐视网（+21.05%），ST 巴士（+12.62%），新经典（+11.56%），当代东方（+7.93%），吉比特（+7.71%）；板块涨幅后五：华扬联众（-26.01%），龙韵股份（-17.84%），凯文教育（-10.76%），深大通（-10.00%），东方网络（-8.74%）。

行业观点

本周重点关注影视板块和中报业绩超预期个股。首先建议关注中报表现较好的优质个股，推荐关注平治信息、昆仑万维、游族网络等。影视板块近期情绪回升，阅文收购新丽传媒 PE 高于二级市场影视公司，倒挂严重。我们认为慈文传媒基本面无忧，推荐关注；并重点推荐关注华策影视，《天盛长歌》在黄金档如期上星，口碑走高，公司头部剧生产能力再获认可。

重点公司公告

- 【完美世界】公司 2018 年上半年度归母净利润为 7.82 亿元，同比增长 16.46%。
- 【光线传媒】公司控股股东光线控股质押公司股份 1710 万股，累计质押公司股份 6.26 亿股，占其持有公司股份的 48.43%。
- 【游族网络】公司控股股东林奇质押公司股份 1216 万股，累计质押公司股份 2.88 亿股，占其持有公司股份的 94.09%。
- 【欢瑞世纪】公司 2018 年上半年度归属于上市公司股东的净利润为 5011.3 万元，同比实现扭亏为盈。
- 【华谊兄弟】公司 2018 年上半年度归属于上市公司股东的净利润为 2.77 亿元，同比下降 35.54%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 2.52 亿元，同比增加 151.29%。

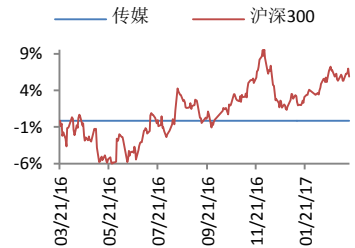
细分行业评级

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

- 1《传媒行业周报（3.6-3.12）》2017.03.13
 - 2《【浙商传媒·颜沁】传媒行业周报（2.27-3.5）》2017.03.06
 - 3《传媒行业周报（2.20-2.26）》2017.02.26
 - 4《春节档电影票房回暖现增长，看好院线等相关受益标的》2017.02.03
- 【浙商传媒·颜沁】传媒板块大涨点评：《风雨后重拾信心，谨慎乐观待彩虹》2016.07.14

报告撰写人：颜沁
数据支持者：颜沁

行业新闻

【游戏观察：CNNIC 第 42 次调查报告：网络直播用户规模 4.25 亿】截至 2018 年 6 月，网络视频用户规模达 6.09 亿，较去年末增加 3014 万，占网民总体的 76.0%。手机网络视频用户规模达到 5.78 亿。

【腾讯新闻：乐视网未因债务解决获现金流入，期望贾跃亭重视执行进展】乐视网晚间发布澄清公告称，上市公司未因债务解决获得现金流入。因资金缺乏导致的上市公司经营困境并不能直接、有效解除，仍存在 2018 年经审计后净资产为负的风险。

【游戏观察：2018 上半年中国手游厂商在日本营收破 4 亿美元】日本游戏市场已经成为越来越多中国手游厂商选择出海发展的目的地。据分析机构 App Annie 公布的最新数据报告显示，在 2018 年上半年期间，中国手游厂商在日本营收突破 4 亿美元，同比增长 34%。下载量超过 3000 万次，同比增长 35%。

【新浪新闻：《如懿传》不如意 出品方新丽卖身阅文集团后再失利】迟迟未能播出的《如懿传》，终于在 8 月 20 日晚间正式与观众见面，但首日播出就栽了个跟头，不仅广告问题引发观众反感，服化道、内容剧情也受到争议，这也让该剧的出品方新丽传媒成为业内关注的焦点。

【游戏观察：App Annie：国产手游出海韩国上半年收入突破 20 亿】日前，第三方数据平台 App Annie 发布了今年上半年，国产手游在韩国市场的表现。从用户总支出来看，上半年国产手游在韩国拿下近 3 亿美元(约 20.5 亿人民币)，相比去年同期达到 153% 增幅。

表 1：2018 年第三十四周票房资讯

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	蚁人2：黄蜂女现身	32312.39	32.0%	30	36.6	中国电影
2	巨齿鲨	15647.83	15.5%	15	37.6	中国电影
3	一出好戏	14706.60	14.5%	13	34.5	光线传媒
4	快把我哥带走	11937.57	11.8%	15	32.1	万达影视
5	大师兄	6303.31	6.2%	16	33.1	博纳影业
6	精灵旅社3：疯狂假期	5315.64	5.2%	10	33.4	中国电影
7	西虹市首富	4112.38	4.0%	13	34.5	新丽传媒
8	新乌龙院之笑闹江湖	2486.02	2.4%	8	31.0	
9	欧洲攻略	1611.51	1.5%	5	34.3	
10	浴血广昌	1419.79	1.4%	78	44.6	八一电影
合计		95853.04	94.5%			

数据来源：猫眼(8.25, 24:00), 浙商证券研究所

表 2：2018 年第三十五周上映影片

周一	周二	周三	周四	周五	周六	周日
	8.28 超大号美人 摇滚小子		8.30 曹操与杨修	8.31 碟中谍6：全面瓦解 苏丹 藏北秘岭-重返无人区 男生宿舍 足球王者 萌宠入殓师		

数据来源：猫眼, 浙商证券研究所

表 3：2018 年第三十四周电视剧收视率

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(%)
8.17 周五	1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	1.148	4.41
	2	爱情进化论	浙江卫视	0.768	2.99
	3	爱情进化论	上海东方卫视	0.656	2.52
8.18 周六	1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	1.181	4.67
	2	爱情进化论	浙江卫视	0.730	2.86
	3	那些年我们正年轻	北京卫视	0.625	2.38
8.19 周日	1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	1.176	4.21
	2	爱情进化论	浙江卫视	0.765	2.75
	3	爱情进化论	上海东方卫视	0.755	2.71
8.20 周一	1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	1.352	4.91
	2	爱情进化论	上海东方卫视	0.752	2.74
	3	那些年我们正年轻	北京卫视	0.690	2.53
8.21 周二	1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	1.353	5.03
	2	爱情进化论	上海东方卫视	0.818	3.04
	3	那些年我们正年轻	北京卫视	0.652	2.44
8.22 周三	1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	1.508	5.38
	2	爱情进化论	上海东方卫视	0.704	2.52
	3	那些年我们正年轻	北京卫视	0.666	2.40
8.23 周四	1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	1.273	4.73
	2	爱情进化论	上海东方卫视	0.796	2.82
	3	月嫂先生	上海东方卫视	0.691	2.72

数据来源：卫视小露电, 浙商证券研究所

表 4：2018 年第三十四周 IOS 游戏排行

排行榜 2018年8月25日			排行榜 2018年8月25日			排行榜 2018年8月25日		
排名	游戏名称	变化	排名	游戏名称	变化	排名	游戏名称	变化
1	绝地求生:刺激战场 Tencent 免费	▲ 1	1	剑影逍遥-梦幻仙侠飞升... Xiangli Kong \$0.99, 应用内购买	▲ 1	1	王者荣耀 Tencent 免费, 应用内购买	
2	万王之王3D Tencent 免费, 应用内购买	▼ 1	2	云海之虚-大型飞升修仙... Shiyong Zhu \$0.99, 应用内购买	▲ 4	2	阴阳师-刀鸣散华之章 NetEase 免费, 应用内购买	▲ 12
3	境界-死神激斗 (正版授... DeNA 免费, 应用内购买	▲ 4	3	三国群英荟-Q版三国题... Shenzhen Qushang Tech... \$0.99, 应用内购买		3	梦幻模拟战 Zilong 免费, 应用内购买	▲ 2
4	Bumper.io Voodoo 免费, 应用内购买	▲ 207	4	票房大卖王-看完电影, ... Tuoyin \$0.99, 应用内购买	▲ 1	4	我叫MT4 Tencent 免费, 应用内购买	
5	流星蝴蝶剑 NetEase 免费, 应用内购买	▼ 2	5	私服-魔龙至尊 Leann McKinney \$0.99	▼ 4	5	梦幻西游 NetEase 免费, 应用内购买	▼ 2
6	天使之诚 Rongbin Tang 免费, 应用内购买	▲	6	三国卡牌无双-热门回合... baohai lin \$1.09, 应用内购买	▲ 278	6	圣斗士星矢 (腾讯) Tencent 免费, 应用内购买	▼ 4
7	疯狂动物城:筑梦日记 Tencent 免费, 应用内购买	▼ 1	7	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		7	QQ炫舞 Tencent 免费, 应用内购买	▲ 12
8	王者荣耀 Tencent 免费, 应用内购买	▼ 3	8	商店英雄(Shop Heroes)... Cloudcade \$0.99, 应用内购买	▲ 12	8	大话西游 NetEase 免费, 应用内购买	▲ 2

数据来源: App Annie, 浙商证券研究所

表 5：2018 年第三十四周 Android 游戏排行

网游排行榜			单机排行榜				
1		部落冲突: 皇室战争 网游 + 塔防 + 卡牌 + 属丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	9.0	1		艾彼 (Abi) 单机 + 解谜益智 + 休闲 + 萌妹 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	8.1
2		忍者必须死2 网游 + 跑酷 + 休闲 + 视觉系 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	8.3	2		光芒四射 单机 + 解谜益智 + 休闲 + 女汉 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.7
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		心灵花园 单机 + 解谜益智 + 策略 + 女神 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.6
4		漫威: 未来之战 网游 + 动作 + 街机 + 高富帅 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.9	4		29天 单机 + 休闲 + 策略 + 属丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.6
5		轩辕剑龙舞云山 网游 + 角色扮演 + 策略 + 女汉 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.9	5		梦属奔跑中的班迪 单机 + 跑酷 + 策略 + 女汉子 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.5
6		电击文库: 零境交错 网游 + 卡牌 + 策略 + 属丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.8	6		火星电力工业 单机 + 解谜益智 + 休闲 + 女神 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.3
7		猎魂觉醒 网游 + 角色扮演 + 休闲 + 土豪 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.8	7		英雄丹 (Dan The Man) 单机 + 动作 + 街机 + 手指公敌 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.3
8		圣斗士星矢 (腾讯) 网游 + 卡牌 + 策略 + 土豪 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.7	8		暗影之虫突袭 单机 + 角色扮演 + 动作 + 属丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.2
9		QQ华夏 网游 + 角色扮演 + 休闲 + 找朋 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.4	9		60秒! 微型大冒险 单机 + 角色扮演 + 休闲 + 属丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.1
10		糖果消除大师 网游 + 消除 + 休闲 + 属丝 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	7.2	10		交换跳跃 单机 + 街机 + 休闲 + 女汉子 想玩 逛逛 样子货 骗钱的	6.9

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>