

传媒

传媒中报业绩承压，关注细分板块龙头

评级：增持（维持）

分析师：康雅雯

执业证书编号：S0740515080001

电话：021-20315097

Email: kangyw@r.qizq.com.cn

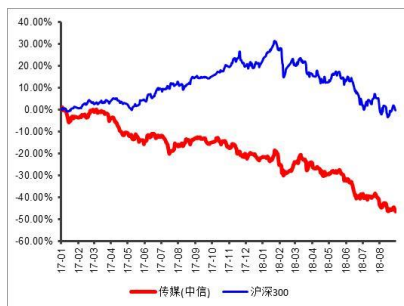
分析师：夏洲桐

执业证书编号：S0740518070003

Email: xiazt@r.qizq.com.cn

基本状况

上市公司数	138
行业总市值(百万元)	1490535.3
行业流通市值(百万元)	944005.21

行业-市场走势对比

相关报告

<<【中泰传媒】视觉中国（000681）

2018 中报点评：技术优势持续强化，运营效率不断提升>>2018.08.30

<<【中泰传媒】游族网络（002174）

中报点评：业绩符合预期，期待大作上线>>2018.08.29

<<【中泰传媒】分众传媒中报点评：上

半年业绩符合预期，媒体点位高速扩张>>2018.08.29

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2016	2017E	2018E	2019E	2016	2017E	2018E	2019E		
分众传媒	8.59	0.41	0.43	0.51	62.0	21.	19.9	16.8	0.14	0.91	买入
视觉中国	27.9	0.42	0.54	0.70	0.88	60.	51.6	39.8	31.7	1.35	买入
横店影视	25.4	0.80	0.97	1.08	1.27	36.	26.2	23.5	20.0	2.08	买入
芒果超媒	37.1	0.18	0.93	1.28	1.71	211.	39.8	28.9	21.7	0.77	增持
光线传媒	8.09	0.28	0.84	0.41	0.48	32.	9.63	19.7	16.8	0.3	增持
完美世界	24.7	1.14	1.45	1.83	2.18	24.	17.0	13.5	11.37	0.52	买入

备注：

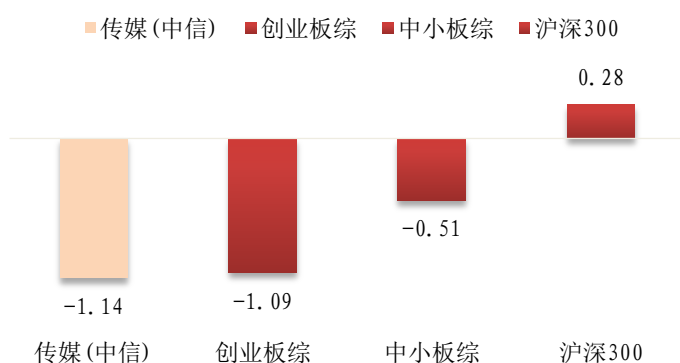
投资要点

- **【中泰传媒互联网团队一周观点】**本周传媒板块下跌 1.14%，跑输创业板（-1.09%），跑输中小板（-0.51%），涨跌幅位于全行业下游水平。
- 本周大盘持续磨底，游戏板块受版署网游总量调控政策影响较大，我们认为当前市场整体风险偏好较低，中长期配置依然推荐业绩增长确定性高且现金流状况良好的细分板块龙头。
- 2018 年传媒板块中报披露完毕，受行业景气度及监管政策影响，上半年传媒板块整体营收增速同比下滑 3.14 个百分点，归母净利润增速同比大幅下滑 42.10 个百分点，毛利率水平下滑 2.74 个百分点，净利率水平下滑 1.76 个百分点。分子板块来看，营收增速同比上升的仅平面媒体和整合营销板块，分别上升 6.60 和 63.18 个百分点，而电影动画板块营收增速下降幅度最大，下滑 67.82 个百分点；归母净利润同比增速各子板块均出现下滑，其中下滑幅度最大的整合营销板块下滑 180.58 个百分点；毛利率水平同比上升的仅互联网板块，同比上升 2.33 个百分点，而整合营销板块毛利率下滑幅度最大，高达 9.69 个百分点；净利率水平同比上升的有广播电视和互联网板块，分别上升 3.51 和 0.16 个百分点，下滑幅度最大的依然是整合营销板块，下滑 4.41 个百分点。我们认为在当前传媒板块整体景气度不明朗的情况下，应优选各子板块竞争优势明显，营收增速有望超过行业平均且业绩增速确定性高的龙头公司。
- 此外，国家新闻出版署实施网游总量调控，优质 CP 商价值凸显。上周教育部等八部委印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，版署提出实施网络游戏总量调控，我们认为短期对游戏行业规模提升以及市场估值有一定影响。但中长期对于有研发能力大体量 CP 公司是利好，一方面行业规范供给下降，优质 CP 公司在平台端话语权提升，另一方面大体量公司每年推出游戏数量较多，足够平滑单款游戏存在的政策风险。
- **推荐关注：分众传媒**（阿里巴巴战略入股，影院映前广告持续高景气，线下营销价值趋势提升，公司现金流出色）、**视觉中国**（图片版权行业龙头）、**横店影视**（深耕二三线城市，资产联结影院布局为主，背靠横店集团资源丰富）、**芒果超媒**（优质内容版权资源+新媒体一体化运营龙头潜力标的）、**光线传媒**（国内电影发行龙头，打通线上线下业务）、**完美世界**（产品丰富，品类拓展，用户面扩展，影视游戏同步发展）。
- **风险提示：**1）股市系统性风险；2）内容持续盈利风险；3）行业竞争加剧风险。

本周行情：传媒板块下跌 1.14%，跑输创业板（-1.09%），跑输中小板（-0.51%），涨跌幅位于全行业下游水平。

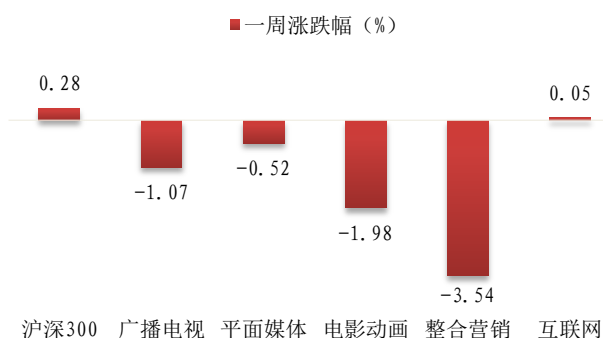
- 传媒板块下跌 1.14%，跑输创业板（-1.09%），跑输中小板（-0.51%），涨跌幅位于全行业下游水平。
- 从传媒各个细分板块来看，本周多数板块下跌。只有互联网板块上涨 0.05%，平面媒体板块、广播电视板块以及电影动画板块跌幅较小，分别下跌 0.52%和 1.07%和 1.98%。整合营销板块跌幅最大，下跌 3.54%。
- 从个股来看，众应互联上涨 16.62%，位列第一；思美传媒上涨 10.39%，位列第二。个股跌幅前三：深大通（-22.16%）、腾信股份（-14.32%）、恺英网络（-14.21%）。

图表 1：传媒板块 VS 沪深 300、中小盘、创业板



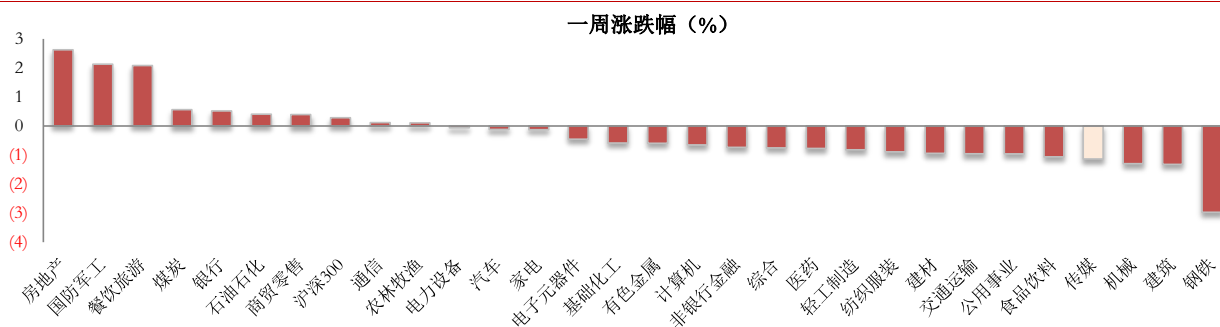
来源：Wind，中泰证券研究所

图表 2：传媒子版块与沪深 300 周涨跌幅比较



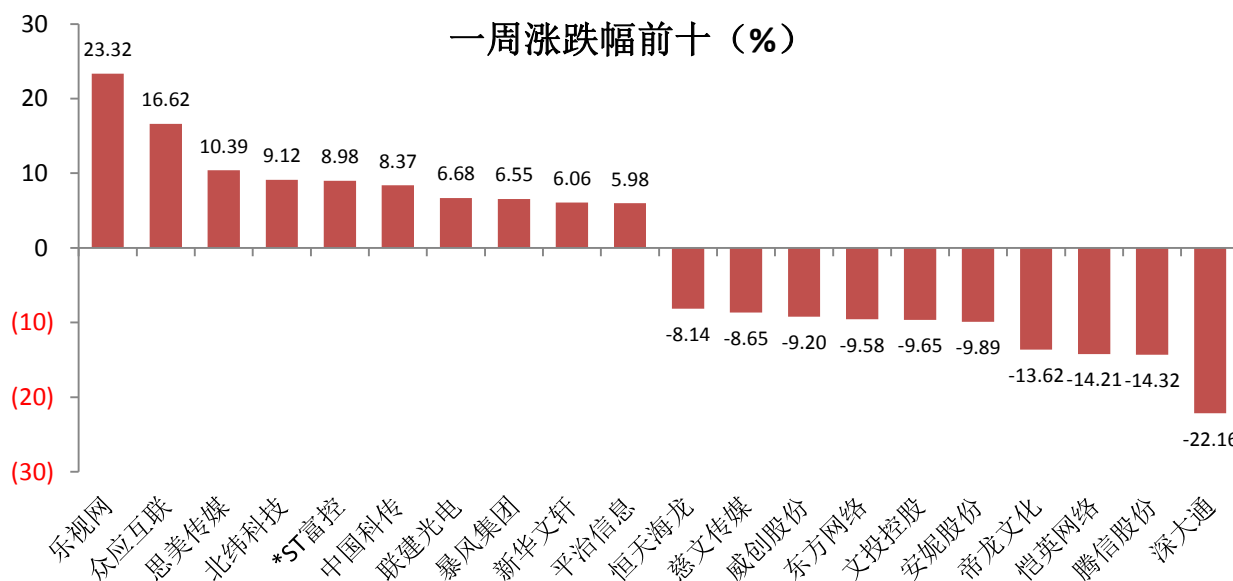
来源：Wind，中泰证券研究所

图表 3：A 股主要板块一周涨跌幅



来源：Wind，中泰证券研究所

图表 4: A 股传媒与互联网个股一周涨跌幅



来源: Wind, 中泰证券研究所

周重点公告:

业绩报告

- 【华谊嘉信】公司 2018 上半年实现归母净利润 3891.647264 万元, 同比上升 5.96%。
- 【大晟文化】公司 2018 上半年实现归母净利润 846.579712 万元, 同比下降 75.67%。
- 【奥飞娱乐】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.0296438863 亿元, 同比下降 23.8%。
- 【江苏有线】公司 2018 上半年实现归母净利润 3.4298069918 亿元, 同比下降 9.78%。
- 【省广集团】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.2315520069 亿元, 同比下降 35.12%。
- 【长江传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 4.8427436659 亿元, 同比上升 27.19%。
- 【天舟文化】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.3662321035 亿元, 同比上升 24.05%。
- 【文投控股】公司 2018 上半年实现归母净利润 720.394249 万元, 同比下降 97.94%。
- 【科达股份】公司 2018 上半年实现归母净利润 3.8362437667 亿元, 同比上升 87.9%。
- 【讯游科技】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.0366831497 亿元, 同比上升 236.7%。
- 【梦舟股份】公司 2018 上半年实现归母净利润 277.13 万元, 同比上升 258.21%。
- 【中文传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 8.52 亿元, 同比下降 7.24%。
- 【联络互动】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.54 亿元, 同比上升 388.16%。预计 1-9 月实现归母净利润 1.5 亿-1.8 亿, 同比上升 350.07%-440.09%。
- 【华媒控股】公司 2018 上半年实现归母净利润 3414.45 万元, 同比上升 9.72%。
- 【分众传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 33.47 亿元, 同比上升 32.14%。预计 1-9 月实现归母净利润 47.5 亿-48.5 亿, 同比上升 21.28%-23.83%。
- 【电魂网络】公司 2018 上半年实现归母净利润 5180.22 万元, 同比下降 39.83%。
- 【中视传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 5384.71 万元, 同比上升 8.14%。
- 【平治信息】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.1 亿元, 同比上升 118.71%。
- 【新华网】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.11 亿元, 同比上升 3.33%。
- 【幸福蓝海】公司 2018 上半年实现归母净利润 8636.70 万元, 同比上升 31.96%。
- 【中国电影】公司 2018 上半年实现归母净利润 6.67 亿元, 同比上升 10.97%。
- 【中国出版】公司 2018 上半年实现归母净利润 8654.19 万元, 同比上升 123.75%。

- 【山东出版】公司 2018 上半年实现归母净利润 7.46 亿元，同比上升 10.51%。
- 【上海电影】公司 2018 上半年实现归母净利润 5866.1 万元，同比下降 45.04%。
- 【中国科传】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.13 亿元，同比上升 26.02%。
- 【掌阅科技】公司 2018 上半年实现归母净利润 7845.71 万元，同比上升 15.33%。
- 【万达电影】公司 2018 上半年实现归母净利润 9 亿元，同比上升 1.46%。预计 1-9 月实现归母净利润 12.64 亿-15.17 亿，同比上升 0%-20%。
- 【人民网】公司 2018 上半年亏损 2323.76 万元，同比上升 18.78%。
- 【横店影视】公司 2018 上半年实现归母净利润 2.27 亿股，同比上升 13.14%。
- 【北巴传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 4003.96 万股，同比下降 11.64%。
- 【金亚科技】公司 2018 上半年实现归母净利润 3881.19 万股，同比上升 273.03%。
- 【游族网络】公司 2018 上半年实现归母净利润 4.93 亿元，同比上升 45.21%。预计 1-9 月实现归母净利润 6.5 亿-7.5 亿，同比上升 41.51%-63.28%。
- 【三六零】公司 2018 上半年实现归母净利润 153.7 万元，同比上升 8.95%。
- 【新华文轩】公司 2018 上半年实现归母净利润 4.49 亿元，同比下降 9.85%。
- 【利欧股份】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.7 亿元，同比下降 46.57%。预计 1-9 月实现归母净利润 2.34 亿-3.12 亿，同比下降 50%-30%。
- 【天神娱乐】公司 2018 上半年实现归母净利润 2.09 亿元，同比下降 58.72%。预计 1-9 月实现归母净利润 2.5 亿-6.2 亿，同比下降 66.68%-17.38%。
- 【贵广网络】公司 2018 上半年实现归母净利润 2.40 亿元，同比下降 24.91%。
- 【凤凰传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 7.77 亿元，同比下降 0.58%。
- 【顺网科技】公司 2018 上半年实现归母净利润 2.92 亿元，同比上升 29.12%。
- 【龙韵股份】公司 2018 上半年实现归母净利润 1415.54 万元，同比上升 305.34%。
- 【威创股份】公司 2018 上半年实现归母净利润 9606.69 万元，同比下降 7.41%。预计 1-9 月实现归母净利润 1.05 亿元-1.58 亿元，同比下降区间为-40%~-10%。
- 【新华传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 2207.42 万元，同比上升 3.47%。
- 【长城影视】公司 2018 上半年实现归母净利润 6647.38 万股，同比上升 2.41%。预计 1-9 月实现归母净利润 1.12 亿元-1.68 亿元，同比上升 0%-50%。
- 【联创互联】公司 2018 上半年实现归母净利润 9877.49 万元，同比下降 24.26%。
- 【华录百纳】公司 2018 上半年亏损 2.67 亿元，同比下降 513.51%。预计 1-9 月亏损区间为-3.5 亿元~-3.46 亿元，同比下降区间为-399.20%~-394.94%。
- 【冰川网络】公司 2018 上半年实现归母净利润 4623.48 万元，同比下降 8.45%。
- 【新文化】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.58 亿元，同比上升 7.61%。
- 【神州泰岳】公司 2018 上半年亏损 1.36 亿元，同比下降 987.50%。预计 1-9 月累计净利润区间为-1.55 亿元~-1.50 亿元，同比下降区间为-309.26%~-322.91%。
- 【视觉中国】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.37 亿元，同比上升 43.26%。
- 【吉视传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.32 亿元，同比下降 17.04%。
- 【唐德影视】公司 2018 上半年实现归母净利润 9011.54 万元，同比上升 50%。
- 【光线传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 21.07 亿元，同比上升 426.05%。
- 【中潜股份】公司 2018 上半年实现归母净利润 1606.51 万元，同比下降 28.52%。
- 【天润数媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 3004.70 万元，同比上升 75.16%。预计 1-9 月实现归母净利润 2900 万元-3900 万元，同比上升 43.70%-93.25%。
- 【芒果超媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 5.73 亿元，同比上升 92.47%。预计 1-9 月实现归母净利润 7.5 亿元-8.5 亿元，同比上升 26.76%-43.66%。
- 【暴风集团】公司 2018 上半年亏损 1.06 亿元，同比下降 775.22%。
- 【宝通科技】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.42 亿元，同比上升 33.30%。

【富春股份】公司 2018 上半年实现归母净利润 2108.59 万元，同比下降 74.09%。

【华扬联众】公司 2018 上半年实现归母净利润 3859.16 万元，同比上升 40.76%。

【省讯达】公司 2018 上半年实现归母净利润 177.76 万元，同比下降 96.02%。

【捷成股份】公司 2018 上半年实现归母净利润 5.71 亿元，同比上升 9.46%。

【世纪华通】公司 2018 上半年实现归母净利润 7.11 亿元，同比上升 14.93%。预计 1-9 月实现归母净利润 8.5 亿元-10 亿元，同比上升 18.98%-39.97%。

【粤传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 3994.77 万元，同比上升 179.65%。预计 1-9 月归母净利润与上年同期相比扭亏为盈。

【巨人网络】公司 2018 上半年实现归母净利润 7.10 亿元，同比上升 1.87%。预计 1-9 月实现归母净利润 9.91 亿元-10.95 亿元，同比上升区间为-5%~5%。

【汉鼎宇佑】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.14 亿元，同比上升 149.44%。

【歌华有线】公司 2018 上半年实现归母净利润 3.66 亿元，同比下降 3.43%。

【长城动漫】公司 2018 上半年实现归母净利润 594.33 万元，同比下降 79.67%。

【皖新传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 8.74 亿元，同比上升 5.27%。

【吉翔股份】公司 2018 上半年实现归母净利润 2.30 亿元，同比上升 278.04%。

【广电网络】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.13 亿元，同比下降 4.56%。

【华数传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 3.17 亿元，同比上升 2.97%。

【艾格拉斯】公司 2018 上半年实现归母净利润 2.64 亿元，同比上升 122.35%。预计 1-9 月实现归母净利润 3.05 亿元-3.59 亿元，同比增长 160.76%-206.11%。

【思美传媒】公司 2018 上半年实现归母净利润 1.74 亿元，同比上升 28.67%。预计 1-9 月实现归母净利润 1.90 亿元-2.85 亿元，同比增长 0%-50%。

【中昌数据】公司 2018 上半年实现归母净利润 4063.81 万元，同比下降 29.98%。

【浙富控股】公司 2018 上半年实现归母净利润 6371.48 万元，同比上升 23.85%。预计 1-9 月实现归母净利润 8881.5 万元-1.16 亿元，同比上升 15%-50%。

【电广传媒】公司 2018 上半年亏损 3532.92 万元，同比下降 128.96%。

【天龙集团】公司 2018 上半年实现归母净利润 7711.39 万元，同比增长 3.30%。

【游久游戏】公司 2018 上半年实现归母净利润 1690 万元，同比下降 59.92%。

【东方明珠】公司 2018 上半年实现归母净利润 12.40 亿元，同比上升 1.35%。

【晨鑫科技】公司 2018 上半年实现归母净利润 8883.70 万元，同比上升 140.82%。预计 1-9 月实现归母净利润 5474.90 万元-8918.23 万元，同比变动区间为-20.50%~29.50%。

对外投资

【奥飞娱乐】公司通过了《关于设立全资孙公司的议案》，同意公司以自有资金共计不超过 5000 万元出资设立五家全资孙公司。本计划为奥飞娱乐按照室内乐园业务规划，承接“奥飞欢乐世界”室内乐园各门店的独立运作管理职能，保障分设在各地的乐园业务顺利展开而设计。

【思美传媒】公司拟与舟山思美创新投资合伙企业（有限合伙）共同出资 1000 万元设立杭州思美创新科技有限公司，两家均以货币方式出资。

战略合作

【宋城演艺】公司与浙江省新华书店集团有限公司签署了《战略合作协议》，将共同开拓全国范围等文化、生活、旅游消费市场。

【金科文化】公司全资子公司浙江金科汤姆猫网络科技有限公司与阿里巴巴授权宝（天津）文化传播有限公司签署了《金科文化和阿里巴巴关于 Talking Tom 系列 IP 综合开发战略合作协议》，将以 Talking Tom 的 IP 为切入点，共同推进包括衍生品授权产品开发、营销授权、空间授权和广告植入等业务发展。

股票激励

【大晟文化】公司计划采取股票期权为激励工具，拟授予 3000 万份股票期权，占公告日公司总股本 5.36%。其中首次授予 2400 万份，占公告日公司总股本 4.29%。激励计划拟首次授予 13 位激励对象。

【迅游科技】公司根据《限制性股票激励计划（草案）》等有关规定，因唐海森先生、张建平先生、杨娟女士离职已不具备激励对象资格，同意董事会按照限制性股票授予价格（30.3 元/股）加上年化 10% 的利率计算利息，对前述已获授权但未满足解锁条件的三人进行回购注销共计 5.0400 万股限制性股票。回购所需资金共 190.651751 万元，资金来自公司自有资金。

【东方明珠】公司调整首次限制性股票回购价格为每股 9.31 元，调整回购数量为 8.98 万股。

【联创互联】公司决定于 9 月 3 日向 122 名首次激励对象合计授予 1155.23 万股限制性股票。

发行债券

【江苏有线】公司拟采用公开发行的方式，发行期限不超过 7 年（含 7 年），面值 100 元的公司债券。本次发行的债券总规模不超过 30 亿元。

【江苏有线】公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行超短期融资券 15 亿元，用途为补充公司流动资金。

股权转让

【智度股份】公司的控股股东北京智度德普股权投资中心（有限合伙）与西藏旭赢百年投资有限公司签订了股份转让协议，通过集中竞价和大宗交易的方式，西藏旭赢减持智度股份 1471.45 万股，占总股本 1.52%。

股份回购

【恺英网络】公司计划以不低于 2 亿元且不超过 4 亿元回购本公司股份，用于员工股权激励或予以注销。本次回购价格不超过 7 元/股。

股票注销

【迅游科技】公司根据《限制性股票激励计划（草案）》等有关规定，因唐海森先生、张建平先生、杨娟女士离职已不具备激励对象资格，同意董事会按照限制性股票授予价格（30.3 元/股）加上年化 10% 的利率计算利息，对前述已获授权但未满足解锁条件的三人进行回购注销共计 5.0400 万股限制性股票。回购所需资金共 190.651751 万元，资金来自公司自有资金。

【掌趣科技】公司向股东刘惠城回购注销股份数量共计 5.09 万股，占回购前公司总股本 0.02%。

【电魂网络】公司决定回购注销 5 位离职人员已获授权但未解锁的 6.50 万股限制性股票，本次回购注销完成后公司总股本将变更为 2.43 亿股。

【利欧股份】公司决定回购注销 12 位离职人员已获授权但未解锁的 498.75 万股限制性股票，本次回购注销完成后公司总股本将变更为 55.54 亿股。

其他

【昆仑万维】公司全资子公司 Grindr Inc. 或其上市主体拟境外上市。

【华录百纳】公司核销资产，将减少公司 2018 上半年利润总额 4979.76 万元。

【宋城演艺】公司子公司北京密境和风科技有限公司的全体股东拟以密境和风的 100% 股权认购宋城演艺全资子公司北京六间房科技有限公司新增的注册资本。密境和风的全体股东获得六间房的增发股权作为其 100% 股权的对价。重组完成后，密境和风成为六间房的全资子公司。

【晨鑫科技】公司控股股东刘德群因对上海锯成供应链管理有限公司实际控制人薛成标的债务已经违约，可能获

得刘德群持有的公司股票来偿还债务。这可能导致公司控制权发生变更。

【华谊嘉信】公司股东刘伟先生所持有的部分股份被司法冻结，冻结股份数为626万股。截至公告日，刘伟累计被冻结股份计9136万股，占公司总股本13.47%。

【科达股份】公司股东杭州好望角越航投资合伙企业（越航基金）拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份2520万股；股东杭州好望角引航投资合伙企业（引航基金）拟通过集中竞价方式减持公司股份2651.14万股；股东杭州好望角启航投资合伙（启航基金）拟通过集中竞价方式减持公司股份8663股。

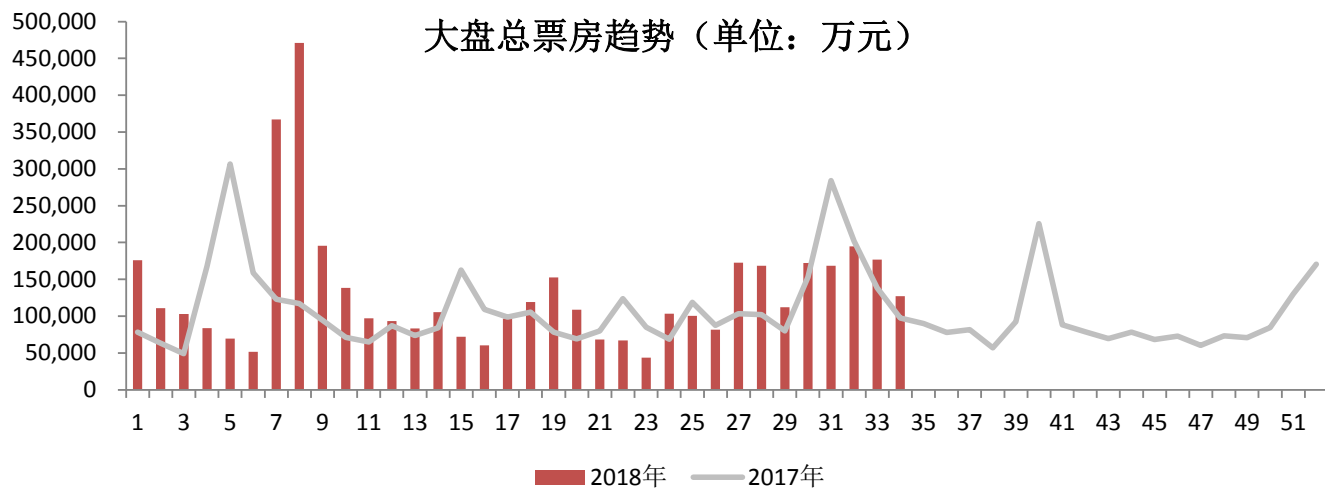
周重点新闻：

- ◇ **国家新闻出版署：实施网游总量调控，控制新增网游运营数量。**教育部8部分联合印发了《综合防控儿童青少年近视实施方案》，国家新闻出版署将“实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量，探索符合国情的适龄提示制度，采取限制未成年人使用时间”。（来源：游戏葡萄 20180831）
- ◇ **3C 数码租赁平台“海鸟窝”完成蚂蚁金服数千万元融资。**主要提供旅游场景下数码装备租赁服务的3C数码租赁平台“海鸟窝”已完成数千万A+轮融资，资方为蚂蚁金服。本轮融资将主要用于横向扩充租赁品类和拓展服务网点及模式。除了“海鸟窝”，蚂蚁金服在共享租赁领域连续投资了探物、内啥和嘉图借书四个项目。（来源：36氪 20180831）
- ◇ **腾讯与 SE 达成战略合作，将面向全球市场共同开发 3A 大作。**史克威尔艾尼克斯（SE）声称已同意和腾讯集团达成战略合作关系。这次合作，双方将致力于合资公司的设立、基于新IP共同开发新3A游戏和既有IP的授权，同时也将加速拓展包括中国市场在内的全球内容服务。（来源：游戏葡萄 20180830）
- ◇ **亚马逊市值超 9700 亿美元，有望成为第二家万亿美元市值美企。**受摩根士丹利重申对亚马逊的“增持”评级影响，亚马逊股价在29日刷新收盘历史最高至1998.10美元，市值为9745.53亿美元，距离成为美国有史以来第二家市值破万亿美元的上市公司仅一步之遥。（来源：36氪 20180830）
- ◇ **子弹短信上线七天完成 A 轮 1.5 亿融资。**由快如科技开发的子弹短信上线7天已完成第一轮高达1.5亿元的融资。主打提高沟通效率的社交通讯APP子弹短信在罗永浩的锤子科技夏季发布会上一炮而红，24日登上ios免费榜首。（来源：36氪 20180828）

行业数据汇总

- **周票房数据。**第34周(2018.08.20-2018.08.26)：第34周总票房12.72亿，环比下降28.04%，同比上涨30.30%，其中《蚁人2：黄蜂女现身》以4.65亿票房排名第一，总观影人次1266.9万。

图表 5：2017-2018 周度票房统计



来源：猫眼，中泰证券研究所

■ 即将上映电影情况：9月即将上映的影片有11部。

图表6：9月即将上映电影情况统计

电影名称	题材	上映时间	是否进口
那些女人	剧情	03/09/2018	否
遥远的他	爱情	06/09/2018	否
阿尔法：狼伴归途	动作、冒险、家庭	07/09/2018	是
李宗伟：败者为王	剧情、运动	07/09/2018	是
传奇的诞生	剧情	07/09/2018	是
道高一丈	剧情、悬疑、犯罪	07/09/2018	否
草戒指	爱情	07/09/2018	否
吻隐者	剧情、爱情	07/09/2018	否
有五个姐姐的我就注定要单身了啊	喜剧、爱情	07/09/2018	否
黑暗深处之惊魂夜	恐怖、惊悚、悬疑	07/09/2018	否
那条河	剧情、爱情	07/09/2018	否
我们回家吧	剧情、家庭	07/09/2018	否
过往的梦	剧情、爱情、犯罪、音乐	07/09/2018	否
赛尔号大电影6：圣者无敌	喜剧、动画、冒险	08/09/2018	否
疯狂丑小鸭	动画、冒险	08/09/2018	否

来源：猫眼电影，中泰证券研究所

■ 电视剧、综艺收视率。第34周（2018.08.20-2018.08.26）：电视剧收视率排行中，由江苏卫视播出的《香蜜沉沉烬如霜》以1.306%的收视率位居第一；上海东方卫视播出的《爱情进化论》收视率为0.763%，位居第二；上海东方卫视《月嫂先生》收视率为0.750%，位居第三；综艺排行榜中，浙江卫视的《中国好声音》以1.674%的收视率位居第一。

图表7：第34周电视剧收视排行（1930-2400）

52城8月20日—8月26日1930-2400电视剧 4+				
排序	剧名	频道	收视率%	市场份额
1	香蜜沉沉烬如霜	江苏卫视	1.306	4.778
2	爱情进化论	上海东方卫视	0.763	2.774
3	月嫂先生	上海东方卫视	0.750	2.793
4	流星花园	湖南卫视	0.684	5.254
5	那些年我们正年轻	北京卫视	0.633	2.328
6	爱情进化论	浙江卫视	0.601	2.184
7	猎毒人	浙江卫视	0.593	4.042
8	月嫂先生	浙江卫视	0.541	2.027
9	桃花依旧笑春风	安徽卫视	0.503	1.835
10	真爱的谎言之破冰者	山东卫视	0.489	1.793
11	天盛长歌	湖南卫视	0.396	1.477
12	武动乾坤之英雄出少年	上海东方卫视	0.359	2.325
13	我们的千阙歌	山东卫视	0.356	1.296
14	甄嬛传	北京卫视	0.266	2.209
15	远大前程	天津卫视	0.266	0.970
16	泡沫之夏	深圳卫视(新闻综合频道)	0.259	0.947
17	我和我的传奇情仇	重庆卫视	0.227	0.826
18	婚姻遇险记	湖北卫视	0.209	0.762
19	养母的花样年华	江西卫视	0.207	0.753
20	战火中的兄弟	四川卫视	0.206	0.756

微博：@卫视这些事儿 专注、专业、专精

来源：微博账号“卫视这些事儿”，收视中国，中泰证券研究所

图表8：第34周电视综艺收视排行（1930-2400）

52城8月20日—8月26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	21:08:33	22:45:45	1.674	7.506
2	非诚勿扰	江苏卫视	20:32:27	21:53:40	1.011	3.629
3	新舞林大会	上海东方卫视	21:19:15	22:29:07	0.975	4.216
4	快乐大本营	湖南卫视	20:19:27	21:59:25	0.944	3.404
5	相声有新人	上海东方卫视	20:25:02	21:55:07	0.837	3.004
6	跨界喜剧王	北京卫视	21:25:21	22:04:52	0.834	3.294
7	我家那小子	湖南卫视	21:59:52	23:39:18	0.782	5.190
8	新舞林大会舞林前传	上海东方卫视	21:02:18	21:19:15	0.746	2.656
9	跨界喜剧王喜剧王来了	北京卫视	20:58:37	21:25:21	0.657	2.304
10	中餐厅2018	湖南卫视	21:59:53	23:48:48	0.628	4.512
11	跨界喜剧王喜剧先锋	北京卫视	22:04:52	22:33:24	0.628	3.130
12	我们在行动	上海东方卫视	21:56:57	23:01:32	0.623	3.433
13	一站到底	江苏卫视	21:17:27	22:09:07	0.603	2.486
14	嗨!蓝朋友演员的诞生	浙江卫视	20:52:54	21:52:03	0.583	2.117
15	幻乐之城2018	湖南卫视	20:08:33	21:58:26	0.569	2.112
16	跨界喜剧王特别节目	北京卫视	20:58:59	21:55:30	0.566	2.148
17	了不起的孩子	江苏卫视	21:23:18	22:38:59	0.557	2.520
18	一站到底世界名校争霸赛终极对决	江苏卫视	22:09:07	22:29:46	0.524	2.818
19	挑战主打歌金曲榜	江苏卫视	22:06:11	23:16:31	0.493	3.118
20	一起来跳舞	安徽卫视	21:22:49	22:34:41	0.457	1.977

微博：@卫视这些事儿 专注、专业、专精

来源：微博账号“卫视这些事儿”，收视中国，中泰证券研究所

- **IOS 免费榜及畅销榜排名。**免费榜中，Lion Studios 的《Happy Glass》占据下载榜首，手游《香肠派对》排名第二，《绝地求生：刺激战场》排名第三。畅销榜中《王者荣耀》、《梦幻模拟战》、《梦幻西游》位列前三名。

图表 9: IOS 免费榜排名

1	 Happy Glass Lion Studios
2	 香肠派对 X.D. Network
3	 绝地求生:刺激战场 Tencent
4	 万王之王3D Tencent
5	 Egg, Inc. Auxbrain
6	 戮天之剑OL LJS Games
7	 逍遥武林传-问鼎江湖风云榜 Logan Garcia
8	 腾讯广东麻将 Tencent
9	 王者荣耀 Tencent
10	 赤血:霸业-散人天堂, 兄弟来战 yuqing ye

来源: Appannie, 中泰证券研究所

图表 10: IOS 畅销榜排名

 王者荣耀 Tencent
 梦幻模拟战 Zilong
 梦幻西游 NetEase
 我叫MT4 Tencent
 楚留香 NetEase
 圣斗士星矢 (腾讯) Tencent
 QQ飞车 Tencent
 万王之王3D Tencent
 大话西游 NetEase
 荒野行动:飓风突击 NetEase

来源: Appannie, 中泰证券研究所

投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注: 评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准; 新三板市场以三板成指 (针对协议转让标的) 或三板做市指数 (针对做市转让标的) 为基准; 香港市场以摩根士丹利中国指数为基准, 美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准 (另有说明的除外)。

重要声明:

中泰证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 反映了作者的研究观点, 力求独立、客观和公正, 结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断, 可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用, 不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户, 不构成客户私人咨询建议。

市场有风险, 投资需谨慎。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意, 在法律允许的情况下, 本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“中泰证券研究所”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。