



传媒

# 【联讯传媒】中国电视剧行业头部化精品化趋势延续

2019年05月23日

投资要点

增持(维持)

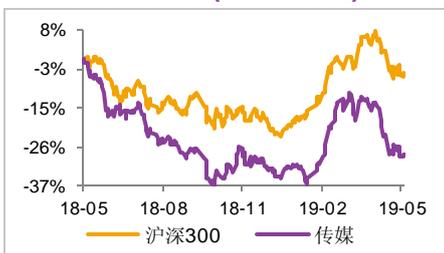
分析师：陈净娴

执业编号：S0300516090001

电话：021-51759911

邮箱：chenzhengxian@lxsec.com

行业表现对比图(近12个月)



资料来源：聚源

事件

《2019年中国电视剧观众调研》近期发布，指出中国电视剧头部化趋势延续。

投资要点

- (1) 国产剧仍为电视剧主流，投票占比 94%，其次分别为港台剧和美剧，占比分别为 51%和 43%。观众整体认为电视剧品质按年有所提升。
- (2) 古装剧、爱情和戏剧分列受欢迎剧集类型前三甲，投票占比分别为 60%、52%和 52%（女性观众），53%、33%和 49%（男性观众）。题材类型和演员阵容为观众选剧看中的两大首要因素。
- (3) 头部化趋势明显，其中古装剧拔得头筹，《延禧攻略》、《知否知否应是绿肥红瘦》和《如懿传》为前三名，观看度分别为 57%、38%和 35%。而排名第八到第十位的剧集观看度分别为 13%、12%和 11%。
- (4) 七成观众年度观剧数量 3 部以上，家庭为常见观剧场景，已婚用户为电视剧的主流观看人群。
- (5) 影视剧社交化属性较弱，73%的观众选择独自观看电视剧，渠道部份，手机/平板占 38%，网络电视 32%、有线电视和电脑均为 15%。
- (6) 四成用户没有购买过视频平台会员，剧集质量和类型多寡成为平台核心 KPI。调研显示，爱奇艺、腾讯视频和优酷的偏好度分别为 54%、26%和 16%。关注要素主要为剧集整体质量、剧集类型丰富、是否独播，提及率分别为 60%、58%和 35%。显示视频网站付费率仍有显著提升空间。
- (7) 营销电视剧最为有效的手段为社交媒体和视频网站，微信朋友圈位列社交媒体营销关注度第一，提及率为 41%，视频网站首页大图为视频网站营销渠道关注度第一，提及率为 32%。

投资建议

整体来看，电视剧行业头部化和精品化趋势延续。视频网站付费率仍有较大提升空间，精品剧和类型丰富为观众选择视频平台的重要因素，由此中短期，视频网站为内容加大投入仍为趋势。

风险提示

在线娱乐竞争趋于激烈，内容成本持续攀升，内容监管风险。



## 分析师简介

陈净娴，2016 年加入联讯证券，现任传媒互联网组长。证书编号：S0300516090001。

## 研究院销售团队

北京	王爽	010-66235719	18810181193	wangshuang@lxsec.com
上海	徐佳琳	021-51782249	13795367644	xujialin@lxsec.com

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地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，特此声明。

## 与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

## 股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

### 股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

### 行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。



## 免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

## 联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层  
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：[www.lxsec.com](http://www.lxsec.com)