

传媒行业周报 2019 年第 23 期 (20190527-20190601)

各国紧随中国游戏监管步伐,对“开宝箱”类付费模式进行强监管

推荐 (维持)

投资要点

❖ 一周行业表现: 上涨 1.82%, 行业排名 11/28

传媒板块指数上涨 1.82%, 在申万 28 个行业中涨幅排名第 11 名。上证指数上涨 1.60%, 深圳成分指数上涨 1.66%, 创业板指数上涨 2.76%。本周传媒板块涨幅前五: 大唐电信(29.96%), 双象股份(21.20%), 大晟文化(17.89%), 贵广网络(16.94%), 天威视讯(15.11%); 板块涨幅后五: 深大通(-25.54%), 聚力文化(-10.75%), 文化长城(-8.66%), 立思辰(-8.60%), 人民网(-7.08%)。

❖ 行业动态

游戏娱乐: 伽马数据发布了报告称: 2019 年 4 月, 进入过 iOS 免费榜 TOP30 的产品共 99 款, 较去年同期的 246 款下降 59.8%。同时, 移动游戏市场“新游荒”依然未能缓解, 4 月新上线入榜游戏为 20 款, 占比 20.2%, 去年同期为 70 款, 占比 28.5%。同时, 玩法创意丰富的休闲游戏正成为市场的热门“吸量”产品, 并带来了市场风格的转变。这一转变在为中小企业带来机会的同时, 也丰富了游戏产品收入来源。

教育: 有媒体报道, 网易有道已启动赴美 IPO, 目前正和两家券商洽谈。如果消息属实, 那么有道或成为网易旗下第一个独立上市的事业部。2018 年网易有道营收增长了 60%, 有道精品课报名人数人次达到 2000 万, 有道词典的用户量更是突破了 7 亿大关。2018 年 4 月 17 日, 网易有道宣布完成首轮战略融资, 由慕华投资领投、君联资本参投, 投后估值达 11.2 亿美元。在 5 月中旬的 Q1 财报电话会上, 丁磊更是表示要将邮箱、游戏、音乐的用户与有道教育进行资源共享。

营销: 微信通过公众号“微信广告助手”宣布 6 月 1 日起, 微信调整小程序流量主和公众号流量主广告收入分成比例政策: 创意小游戏类单日广告收入流水 200 万以内的部分, 开发者可获其中 70%; 普通小程序/小游戏开发者按单日广告收入流水的 50% 比例分成, 不设上限; 公众号原创文章流量主按照原创文章单日广告收入流水的 70% 比例分成, 不设上限。

❖ 行业主要观点

游戏: 游族进口号申报产品《权力的游戏》二测进行, 预计 6 月 27 日上线; 金山软件《剑网三》6.7 发布; 完美世界同名手游畅销榜霸榜 2 月, 前三月流水或超预期, 《我的起源》预计暑期面世; 腾讯光子工作室再发射击新品, 最近 1 月有包括《权力的游戏》、《王牌战士》、《剑网三》、《妖精的尾巴》等 7 款重磅产品上线; 三七互娱《一刀传世》畅销排位 20 名左右; 吉比特新游《异化之地》上线, 期待《失落城堡》《螺旋英雄谭》等产品表现; 宝通科技期待 Q2、Q3《龙族幻想》《剑网三》亚太表现。

广电: 2018 年 OTT TV 用户规模达 1.64 亿户, 同比增长 48.2%, 收视份额达 36.7%, 同比增长 12.1 个百分点。预计 2019 年 OTT TV 行业广告市场收入有望翻倍增长, 用户渗透率及付费能力有望持续提升。新媒股份与腾讯合作“云视听极光”稳居业内应用第一名, 未来预将共享 OTT TV 行业高增长红利。

❖ 投资建议

游戏板块建议关注腾讯、吉比特、完美世界、游族网络、宝通科技、三七互娱, 广电板块建议关注新媒股份、贵广网络、华数传媒、广电网络, 出版板块建议关注中国出版、山东出版, 影视板块建议关注欢瑞世纪, 教育板块建议关注中公教育、科斯伍德、中教控股, 出版板块建议关注城市传媒、新经典, 营销板块建议关注分众传媒。

❖ 风险提示

行业竞争加剧; 政策监管变化; 宏观经济风险。

华创证券研究所

证券分析师: 潘文韬

电话: 021-20572578
邮箱: panwentao@hcyjs.com
执业编号: S0360518070003

证券分析师: 肖丽荣

电话: 010-63214676
邮箱: xiaolirong@hcyjs.com
执业编号: S0360517080006

证券分析师: 李雨琪

电话: 021-20572555
邮箱: liyuqi@hcyjs.com
执业编号: S0360519010001

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	152	4.2
总市值(亿元)	14,168.29	2.43
流通市值(亿元)	10,260.38	2.4

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-9.14	2.8	-22.24
相对表现	-1.9	-11.61	-17.7



相关研究报告

《传媒行业周报 2019 年第 20 期: 光子工作室《和平精英》上线首日流水近 2 亿, 腾讯陆续关停多款吃鸡手游运营》

2019-05-12

《传媒行业周报 2019 年第 21 期: 腾讯近 1 个月连续 7 款重磅产品上线, 预计增厚 Q2、Q3 行业流水》

2019-05-18

《传媒行业周报 2019 年第 21 期: 广告与付费有望持续推动未来营收稳健增长, 建议积极关注 OTT TV 行业投资机会》

2019-05-26

目 录

一、各国紧随中国游戏监管步伐，对“开宝箱”类付费模式进行强监管	4
二、一周行业表现： 上涨 1.82%， 行业排名 11/28.....	4
三、上市公司公告.....	5
四、行业动态.....	6
五、数据追踪.....	7
（一） 游戏.....	7
（二） 电影&电视剧.....	9

图表目录

图表 1	申万一级行业涨跌幅排序	4
图表 2	子板块一周涨跌幅排序	5
图表 3	行业涨幅前五	5
图表 4	行业涨幅后五	5
图表 5	一周重要公告	5
图表 6	6.1 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP10	7
图表 7	5.24 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)	7
图表 8	2019 年第 20 周 (5.20-5.26) 网页游戏开服排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)	8
图表 9	2019 年第 17 周-第 20 周 (4.29-5.26) 电影周票房及环比增速	9
图表 10	2019 年第 20 周 (5.20-5.26) 影片票房 TOP10	10
图表 11	近期影片排片量 (场次)	10
图表 12	6.1 电视剧全网热度 TOP10	11
图表 13	6.1 网络剧全网热度 TOP10	11
图表 14	5.30 电视剧收视率 TOP10	12

一、各国紧随中国游戏监管步伐，对“开宝箱”类付费模式进行强监管

“开宝箱”作为目前我国游戏中普遍使用的付费模式，起初设计的目的是缩小微氪玩家和重氪玩家之前的差距，使玩家可以通过运气来获得稀有道具，让大量的非重氪玩家找到了游戏付费的乐趣。但是“开宝箱增收”的模式也被越来越多的玩家所诟病，甚至有些国家将“开宝箱”这种付费体系视为赌博立法禁止。2018 年 4 月荷兰游戏协会禁止游戏“开宝箱”，违反的公司将遭受罚款或是监禁，2018 年 5 月比利时游戏协会紧随其后，目前已有 Valve 的《CSGO》、暴雪的《守望先锋》和《风暴英雄》、任天堂的《动物之森：口袋营地》和《火焰纹章英雄》等多款游戏在比利时或荷兰进行锁区或退出市场。

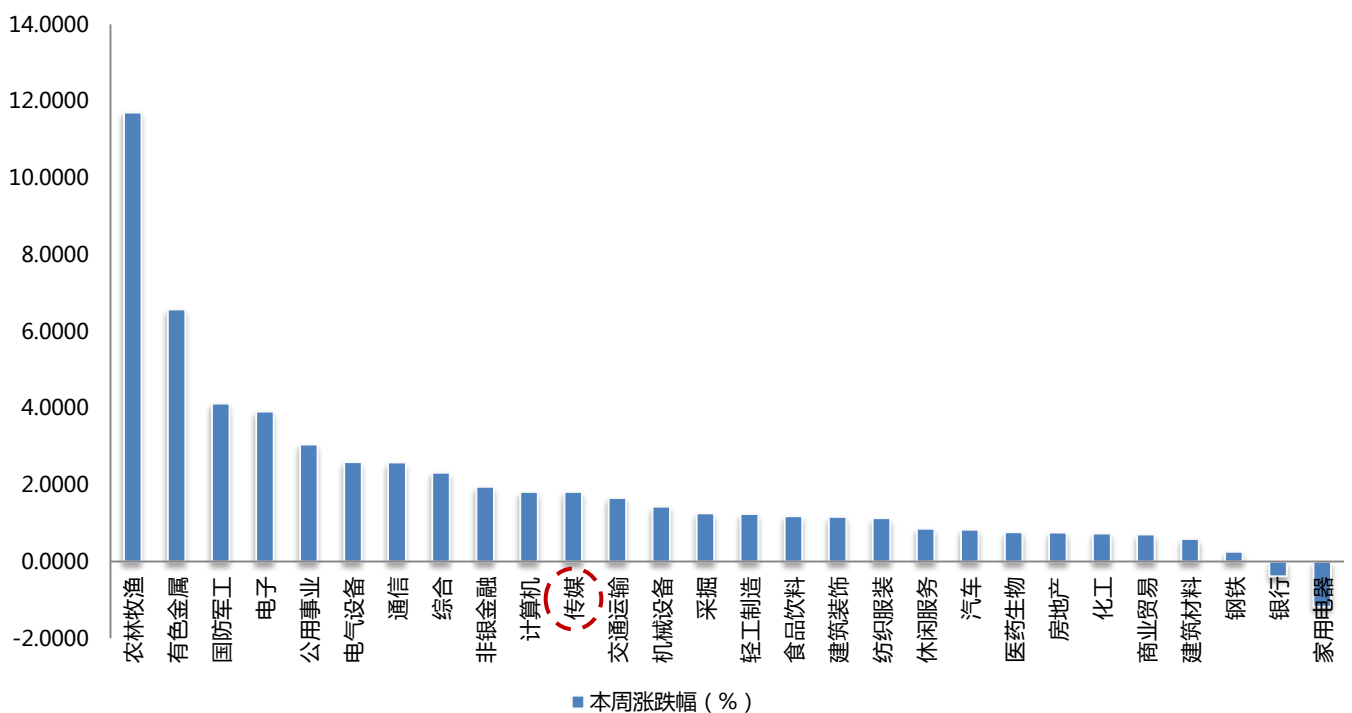
目前全球对“开宝箱”的态度可以分为四种，第一种是美国欧洲已经出现了禁止“开宝箱”的迹象；第二种是日韩要求“开宝箱”概率透明化；第三种是国内对于“开宝箱”严格限制；最后一种是东南亚国家对于“开宝箱”的允许。

近期中国监管机构对“开宝箱”规定了更严格的限制：玩家单日打开单个宝箱、抽卡等不得多于 30 个，十连抽每天不得超过 3 次，玩家每天打开累计不得超过 50 个，免费开宝箱不计入次数。此类限制或对后期卡牌类或者以此为主要付费点的产品施加更大的考验。

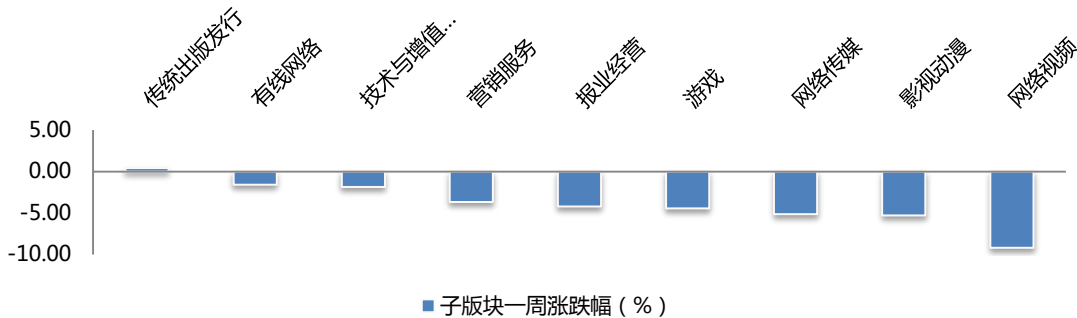
二、一周行业表现：上涨 1.82%，行业排名 11/28

传媒板块指数上涨 1.82%，在申万 28 个行业中涨幅排名第 11 名。上证指数上涨 1.60%，深圳成分指数上涨 1.66%，创业板指数上涨 2.76%。本周传媒板块涨幅前五：大唐电信(29.96%)，双象股份(21.20%)，大晟文化(17.89%)，贵广网络(16.94%)，天威视讯(15.11%);板块涨幅后五：深大通(-25.54%)，聚力文化(-10.75%)，文化长城(-8.66%)，立思辰(-8.60%)，人民网(-7.08%)。

图表 1 申万一级行业涨跌幅排序



资料来源：Wind, 华创证券

图表 2 子板块一周涨跌幅排序


资料来源: Wind, 华创证券

图表 3 行业涨幅前五

股票代码	股票简称	总市值(亿元)	市盈率(TTM)	EPS(TTM)	本周收盘价	一周涨跌幅(%)
600198.SH	大唐电信	137	23.75	0.65	15.53	29.96
002395.SZ	双象股份	36.39	156.82	0.13	20.35	21.20
600892.SH	大晟文化	32.45	-2.83	-2.05	5.80	17.89
600996.SH	贵广网络	104	33.19	0.3	9.94	16.94
002238.SZ	天威视讯	69.14	35.56	4.58	11.20	15.11

资料来源: Wind, 华创证券

图表 4 行业涨幅后五

股票代码	股票简称	总市值(亿元)	市盈率(TTM)	EPS(TTM)	本周收盘价	一周涨跌幅(%)
000038.SZ	深大通	42.97	-1.79	5.43	8.22	-25.54
002247.SZ	聚力文化	25.44	-0.84	-3.56	2.99	-10.75
300089.SZ	文化长城	20.3	9.92	0.43	4.22	-8.66
300010.SZ	立思辰	67.38	-4.88	-1.59	7.76	-8.60
603000.SH	人民网	209	84.08	0.23	18.89	-7.08

资料来源: Wind, 华创证券

三、上市公司公告

图表 5 一周重要公告

股票代码	股票简称	公告时间	公告内容
600633	浙数文化	05月28日	公司拟以 2018 年 12 月 31 日总股本 1,301,923,953 股扣减不参与利润分配的回购股份 36,193,430 股, 即 1,265,730,523 股为基数, 向全体股东每 10 股派现金红利 0.80 元(含税), 共计派发现金红利 101,258,441.84 元(含税), 未分配利润余额结转下一年度。
300291	华录百纳	05月28日	根据公司 2018 年年度股东大会的授权, 公司于 2019 年 5 月 28 日召开了第三届董事会第三十六次会议和第三届监事会第二十三次会议, 确定股票期权与限制性股票的授予日为 2019 年 5 月 28 日, 授予股票期权 3,500.00 万份, 行权价格为 6.33 元/股, 授予限制性股票 500.00 万股, 授予价格为 3.17 元/股。

股票代码	股票简称	公告时间	公告内容
002602	世纪华通	05 月 30 日	2018 年年度利润分配及资本公积金转增股本预案为：以未来实施分配方案时股权登记日的总股本扣除公司回购专户上已回购股份后的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发人民币现金 1.00 元（含税），不送红股，以资本公积金向全体股东按每 10 股转增 6 股。
600757	长江传媒	05 月 31 日	经中国证券监督管理委员会证监许可，公司采用非公开发行方式，向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）股票 173,965,824 股，发行价为每股人民币 6.73 元，共计募集资金 117,079 万元，扣除承销和保荐费用 2,680 万元后的募集资金为 114,399 万元，已汇入公司募集资金监管账户。
002247	聚力文化	05 月 31 日	2019 年一季度报告：公司 2019 年一季度实现营业收入 8.03 亿元，同比减少 9.51%；实现归属于上市公司股东的净利润为 0.35 亿元，同比减少 79.53%。
601811	新华文轩	05 月 31 日	公司以截至 2018 年 12 月 31 日公司总股本 1,233,841,000 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.3 元（含税），共计派发现金红利人民币 370,152,300 元。
000719	中原传媒	05 月 30 日	2019 年一季度报告：公司 2019 年一季度实现营业收入 16.95 亿元，同比增长 6.76%；实现归属于上市公司股东的净利润为 0.90 亿元，同比增长 15.57%。

资料来源：Wind，华创证券

四、行业动态

- 36 氪获悉，作业盒子日前已经完成了完成了 1.5 亿美元的 D 轮融资，由阿里巴巴领投。此前，作业盒子已经完成过 5 轮融资，投资方包括联想之星、好未来教育集团、百度风投、云峰基金、贝塔斯曼亚洲投资基金等。作业盒子其在公司定位中强调其“人工智能+教育”的属性，试图尝试将教学过程工程化、教育内容自适应化。现阶段，作业盒子提供包括 K12 在线作业平台“作业盒子”和家长辅导学习教学工具“小盒家长”，试图从家长、学生和教师三方面来形成在线教育闭环。（36 氪）
- 2019 年 4 月 18 日，广东省文化和旅游厅发布了《2019 年第一季度广东省游戏游艺设备内容审核通过机型机种目录》，根据公示附录中的内容显示，由腾讯科技申报的任天堂 Nintendo Switch（以下简称 NS）游戏机已通过审核，这说明国行版 Nintendo Switch 游戏机的问世将指日可待。此外，《新超级马力欧兄弟 U 豪华版（体验版）》也在过审目录中，机型机种分类为“B 类主机游戏”。（36 氪）
- 36 氪讯，腾讯公司对西瓜视频和今日头条提起诉讼，要求其停止直播旗下游戏《穿越火线》，并为此申请法院禁令。腾讯在律师函中表示，抖音平台大量用户未经腾讯公司授权擅自传播腾讯公司游戏视频，涉嫌侵犯腾讯公司享有的游戏知识产权，要求字节跳动公司屏蔽相关游戏作品的视频上传并删除相关视频。这是腾讯针对头条系产品连续申请的第 8 项游戏直播禁令。（36 氪）
- 有媒体报道，网易有道已启动赴美 IPO，目前正和两家券商洽谈。如果消息属实，那么有道或成为网易旗下第一个独立上市的事业部。2018 年网易有道营收增长了 60%，有道精品课报名人数人次达到 2000 万，有道词典的用户量更是突破了 7 亿大关。2018 年 4 月 17 日，网易有道宣布完成首轮战略融资，由慕华投资领投、君联资本参投，投后估值达 11.2 亿美元。在 5 月中旬的 Q1 财报电话会上，丁磊更是表示要将邮箱、游戏、音乐的用户与有道教育进行资源共享。（36 氪）
- 微信通过公众号“微信广告助手”宣布 6 月 1 日起，微信调整小程序流量主和公众号流量主广告收入分成比例政策：创意小游戏类单日广告收入流水 200 万以内的部分，开发者可获其中 70%；普通小程序/小游戏开发者按单日广告收入流水的 50% 比例分成，不设上限；公众号原创文章流量主按照原创文章单日广告收入流水的 70% 比

例分成，不设上限。(Donews)

- 伽马数据发布了《2019 年 4 月移动游戏报告(内部版)》。报告称：2019 年 4 月，进入过 iOS 免费榜 TOP30 的产品共 99 款，较去年同期的 246 款下降 59.8%。同时，移动游戏市场“新游荒”依然未能缓解，4 月新上线入榜游戏为 20 款，占比 20.2%，去年同期为 70 款，占比 28.5%。同时，玩法创意丰富的休闲游戏正成为市场的热门“吸量”产品，并带来了市场风格的转变。这一转变在为中小企业带来机会的同时，也丰富了游戏产品收入来源。(199IT)

五、数据追踪

(一) 游戏

图表 6 6.1 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP10

排名	游戏	研发方	发行方
1	明日方舟	鹰角网络	鹰角网络
2	阴阳师	网易	网易
3	王者荣耀	腾讯	腾讯
4	梦幻西游	腾讯	网易
5	完美世界	完美世界	腾讯
6	和平精英	腾讯	腾讯
7	妖精的尾巴：魔导少年	腾讯	腾讯
8	QQ 飞车	腾讯	腾讯
9	风之大陆	简悦科技	紫龙游戏
10	大话西游	网易	网易

资料来源：App Annie，华创证券

图表 7 5.24 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)

畅销榜排名	游戏	研发方	发行方
1	阴阳师	网易	网易
2	王者荣耀	腾讯	腾讯
3	梦幻西游	腾讯	网易
4	完美世界	完美世界	腾讯
5	和平精英	腾讯	腾讯
6	妖精的尾巴：魔导少年	腾讯	腾讯
7	QQ 飞车	腾讯	腾讯
8	大话西游	网易	网易
9	率土之滨	网易	网易
10	Fate/Grand Order	DELIGHTWORKS	Bilibili
11	云梦四时歌	完美世界	腾讯
12	魂斗罗：归来	腾讯、KONAMI	腾讯

畅销榜排名	游戏	研发方	发行方
13	神武 3	多益网络	多益网络
14	乱世王者	腾讯	腾讯
15	一起来捉妖	腾讯	腾讯
16	倩女幽魂	网易	网易
17	一刀传奇-跨服战	三七游戏	三七互娱
18	穿越火线:枪战王者	Smilegate、腾讯	腾讯
19	碧蓝航线-战舰拟人即时海战手游	Manjuu、Yongshi	Bilibili
20	王国纪元	IGG	IGG
21	我叫 MT4	腾讯	腾讯
22	问道	雷霆游戏	雷霆互动
23	红警 OL	有爱互娱	腾讯
24	天龙八部手游	北京畅游时代数码技术有限公司	腾讯
25	FIFA 足球世界	美国艺电公司 (EA Sports)	腾讯
26	火影忍者 OL-忍者新世代	腾讯	腾讯
27	欢乐斗地主	腾讯	腾讯
28	明日之后	网易	网易
29	新剑侠情缘	腾讯	腾讯
30	楚留香-自由定制你的江湖人	网易	网易

资料来源: App Annie, 华创证券

图表 8 2019 年第 20 周 (5.20-5.26) 网页游戏开服排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)

排名	游戏	服务器	开发商	发行商
1	灭神	382	杭州盛游	360 游戏
2	龙权天下	194	三七互娱	三七互娱
3	猛将天下	186	成都阿拉蕾	三七互娱
4	蓝月传奇	193	浙江盛和 (恺英网络)	XY.COM (恺英网络)
5	传奇霸业	173	三七互娱	三七互娱
6	传奇世界	148	浙江盛和 (恺英网络)	贪玩游戏 (恺英网络)
7	武动苍穹	150	上海众源	三七互娱
8	武林 3	165	北京青云互动	360 游戏
9	七魄	134	深圳乐趣游	三七互娱
10	乱斗乾坤	98	上海光时游戏	上海光时游戏
11	黑域战界	89	厦门精深	三七互娱
12	传奇荣耀	81	上海灵娱	乐都网
13	唐门六道	74	深圳肃羽	搜狗游戏
14	御魂九霄	68	悦乐网络	360 游戏
15	血盟荣耀	62	极光网络 (三七互娱)	三七互娱

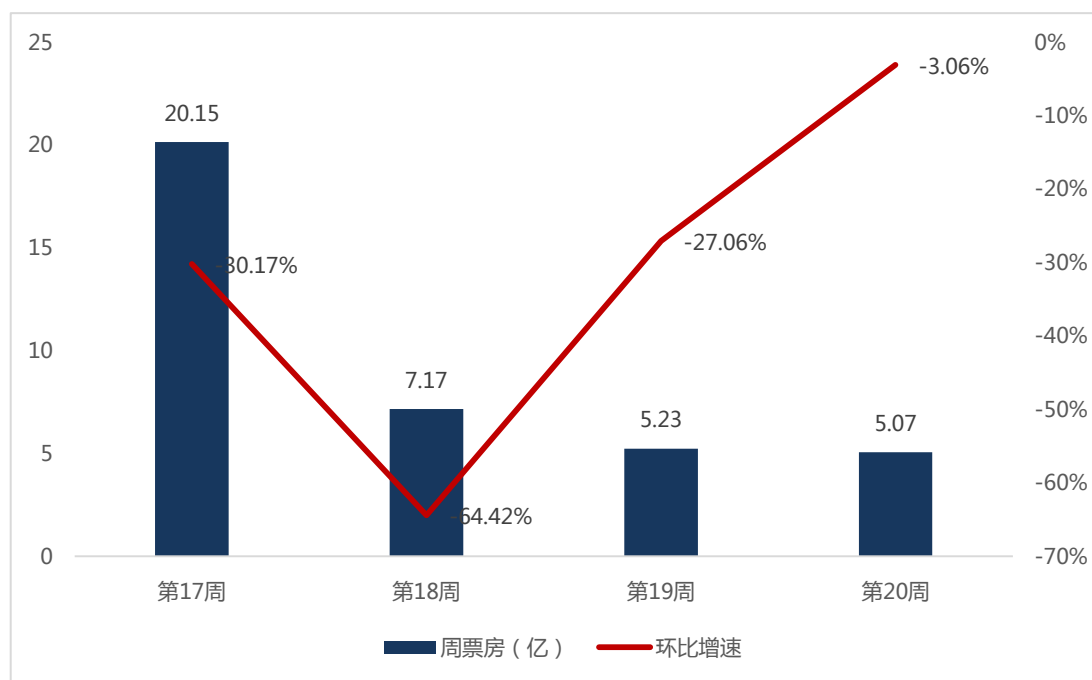
排名	游戏	服务器	开发商	发行商
16	魔域永恒	63	雷亚网络	三七互娱
17	虎啸龙吟	54	趣酷科技	搜狗游戏
18	斗罗大陆之史莱克	47	风云互动	妙聚游戏
19	大天使之剑	50	极光网络 (三七互娱)	三七互娱
20	红月传说	50	上海我要	搜狗游戏
21	血饮传说	45	河北文脉	趣游
22	太极崛起	42	墨非科技	三七互娱
23	传奇盛世	38	杭州盛锋	XY.COM (恺英网络)
24	绝世仙王	46	极光网络 (三七互娱)	三七互娱
25	剑灵洪门崛起	38	腾讯	腾讯
26	鹿鼎记	30	趣酷科技	三七互娱
27	铁血皇城	36	上海我要	搜狗游戏、360 游戏
28	战神风云	47	广州华多	YY 游戏
29	龙腾战国	30	智远时空	欢乐园
30	镇魔曲	37	网易	网易

资料来源: 9K9K, 华创证券

(二) 电影&电视剧

本周: 第 21 周 (5.27-6.1) 票房 3.36 亿元。

图表 9 2019 年第 17 周-第 20 周 (4.29-5.26) 电影周票房及环比增速



资料来源: 猫眼专业版, 华创证券 (数据更新截止 6 月 1 日)

图表 10 2019 年第 20 周 (5.20-5.26) 影片票房 TOP10

排名	影片	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	平均票价	场均人次	出品方	发行方
1	阿拉丁	12937	12938	37	12	华特迪士尼	华特迪士尼、中影电影
2	大侦探皮卡丘	9808	57774	34	6	美国传奇影片公司、美国华纳兄弟影片公司	中国电影、华夏电影
3	一条狗的使命 2	8830	16572	31	7	美国安培林娱乐公司、阿里影业股份有限公司	华夏电影
4	复仇者联盟 4: 终局之战	3057	423826	38	5	漫威	华特迪士尼、中国电影、华夏电影
5	五月天人生无限公司	3030	3119	36	6	相信音乐、仙草影像、必应创造	华夏电影
6	何以为家	2693	36301	31	6	黎巴嫩穆兹影视公司	中国电影
7	龙珠超: 布罗利	2119	2148	31	5	日本东映	中国电影
8	一个母亲的复仇	1944	10297	31	6	印度 ZEE 电影工作室	中国电影
9	哥斯拉 2: 怪兽之王	1699	1699	47	182	美股传奇影片公司、华纳兄弟、华桦传媒	中国电影、华夏电影
10	海蒂和爷爷	720	1764	31	4	瑞士佐迪亚克电影公司、德国克劳森-普茨电影	中国电影

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 6 月 1 日)

图表 11 近期影片排片量 (场次)

	5月25日	5月26日	5月27日	5月28日	5月29日	5月30日	5月31日	6月1日
全国	355200	347460	309701	307054	304107	308873	315994	357065
阿拉丁	95492	96264	90279	90910	91898	92582	43953	22035
	26.88%	27.71%	29.15%	29.61%	30.22%	29.97%	13.91%	6.17%
大侦探皮卡丘	49762	55503	52095	51338	50439	50052	21215	9709
	14.01%	15.97%	16.82%	16.72%	16.59%	16.20%	6.71%	2.72%
一条狗的使命 2	45642	47259	46419	46699	47230	47503	18341	5381
	12.85%	13.60%	14.99%	15.21%	15.53%	15.38%	5.80%	1.51%
哥斯拉 2: 怪兽之王	1807	172	0	0	0	6352	168409	146815
	0.51%	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	2.06%	53.29%	41.12%
龙珠超: 布罗利	46428	40833	32167	30548	29795	29117	6888	2431
	13.07%	11.75%	10.39%	9.95%	9.80%	9.43%	2.18%	0.68%
五月天人生无限公司	44229	38391	32372	30963	30200	29300	5439	1534
	12.45%	11.05%	10.45%	10.08%	9.93%	9.49%	1.72%	0.43%

何以有家	13497	15432	17132	17545	15047	14588	4142	1439
	3.80%	4.44%	5.53%	5.71%	4.95%	4.72%	1.31%	0.40%
一个母亲的复仇	9476	10306	11291	11950	12935	13568	4225	1260
	2.67%	2.97%	3.65%	3.89%	4.25%	4.39%	1.34%	0.35%
哆啦 A 梦：大雄的月球探险记	0	0	0	0	0	0	102	89049
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	24.94%
潜艇总动员：外星宝贝计划	10819	10129	22	4	5	2	14	30453
	3.05%	2.92%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.53%

资料来源：猫眼专业版，艺恩，华创证券（数据更新截止 6 月 1 日）

图表 12 6.1 电视剧全网热度 TOP10

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
1	破冰行动	9745	爱奇艺	爱奇艺影业（北京）
2	我的真朋友	9372	腾讯视频、爱奇艺、优酷	陕文投艺、华视娱乐
3	筑梦奇缘	9088	腾讯视频、芒果 TV	嘉行传媒、北京曼荼罗影视文化有限公司
4	封神演义	8777	腾讯视频、芒果 TV、搜狐视频	芒果影视、华夏视听、央视创造、三尚传媒、中国电视剧制作中心
5	我们都要好好的	8616	优酷、芒果 TV	芒果 TV、喜乐影业传媒有限公司
6	重耳传奇	8227	腾讯视频、爱奇艺、优酷	中影股份、北京环球浩翔影业、煜聪文化
7	我要和你在一起	8088	腾讯视频、搜狐视频	浙江东阳国文影业股份有限公司
8	麦香	8059	腾讯视频、爱奇艺、优酷、芒果 TV、乐视	浙江睿宸影视制作有限公司
9	微微一笑很倾城	7734	优酷	上海剧酷
10	少年歌行	7665	爱奇艺	中影年年（北京）文化传媒有限公司

资料来源：猫眼专业版，华创证券（数据更新截止 6 月 1 日）

图表 13 6.1 网络剧全网热度 TOP10

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
1	白发	9127	优酷、腾讯视频	上海耀客传媒股份有限公司
2	机动部队	8729	优酷	优酷电影有限公司、英皇娱乐集团有限公司
3	临界天下	8396	爱奇艺	爱奇艺、慈文传媒、上海视骊影视
4	青囊传	8391	优酷	挚友传媒、优酷
5	我只喜欢你	8182	优酷、腾讯视频	华策影视、企鹅影视
6	斗罗大陆	8108	腾讯视频	新丽电视文化投资有限公司
7	听雪楼	8062	腾讯视频	欢瑞世纪
8	凤弈	7901	腾讯视频	企鹅影视、上海海棠

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
9	反恐特战队之天狼	7871	爱奇艺	唐德影视、优酷、华录百纳、华视娱乐、美浓影视
10	新白娘子传奇	7796	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司

资料来源：猫眼专业版，华创证券（数据更新截止 6 月 1 日）

图表 14 5.30 电视剧收视率 TOP10

排名	剧名	频道	收视率 (%)	出品方
1	我的真朋友	上海东方卫视	1.096	陕艺投艺达公司
2	筑梦奇缘	湖南卫视	1.084	嘉行传媒、北京曼荼罗影视文化有限公司
3	我的真朋友	浙江卫视	1	陕艺投艺达公司
4	我要和你在一起	江苏卫视	0.969	浙江东阳国文影业有限公司
5	我们都要好好的	北京卫视	0.859	喜乐影业传媒有限公司、芒果 TV
6	亲爱的婚姻	安徽卫视	0.371	完美时空影视文化、西安曲江顺心影视文化、喀什君舍影视文化
7	凉生我们可不可以不忧伤	深圳卫视（新闻综合频道）	0.344	蜜淘影业
8	铁核桃	黑龙江卫视	0.281	重庆萌梓影视传媒有限公司
9	娘亲舅大	天津卫视	0.273	重庆笛女阿瑞斯影视传媒股份有限公司
10	我们的生活充满阳光	湖北卫视	0.256	北京北角娱乐股份有限公司

资料来源：卫视这些事儿，华创证券

传媒组团队介绍

组长、分析师：潘文韜

同济大学经济学硕士。曾任职于国金证券。2017 年加入华创证券研究所。

分析师：肖丽荣

北京大学管理学硕士，香港大学经济学硕士。曾任职于中信证券。2016 年加入华创证券研究所。

分析师：李雨琪

美国波士顿大学经济学硕士。2016 年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断;分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的,但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考,并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议,也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况,自主作出投资决策并自行承担投资风险,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。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有,本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华创证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场,请您务必对盈亏风险有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。市场有风险,投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500