

# 《哪吒》票房超40亿创历史，关注中报情况，把握传媒配置机会

——新时代传媒周报

行业研究周报

胡皓（分析师）

huhao@xsdzq.cn

证书编号：S0280518020001

马笑（联系人）

maxiao@xsdzq.cn

证书编号：S0280117100011

## ● 核心观点及投资建议：

上周（8月12日-8月16日），传媒行业指数（SW）涨幅为2.58%，同期沪深300涨幅为2.12%，创业板指涨幅为4.00%，上证综指涨幅为1.77%。传媒指数相较创业板指上涨0.46%。各传媒子板块中，平面媒体上涨2.38%，广播电视上涨2.87%，电影动画上涨1.06%，互联网上涨4.11%，整合营销上涨0.81%。

我们认为当前投资主线：1)以版权为核心的优质成长龙头公司，行业高速增长带来的成长机会；2)细分行业超跌的优质龙头公司，市场回暖带来估值修复机会。我们认为传媒行业在国家迎来高质量发展的阶段，首先要做的就是解决版权保护和持续创新发展的问题，传媒行业将受益5G等技术的商业化落地应用，而技术将推动优质版权、内容和平台的价值重估。

国有传媒迎来业务扩展和技术红利延迟释放期。报业和视听新媒体深化融媒体建设，广电拿到5G商用牌照面临机遇，出版持续经营稳健，受益标的有人民网、新华网、中视传媒、新媒股份、芒果超媒、南方传媒、山东出版、凤凰传媒、贵广网络、广电网络、华数传媒、东方明珠、浙数文化等。

游戏公司估值回落，投资性价比突显，重点新游持续推出。估值回落低位区间，版号申报重启后，游戏企业能够针对性推出新游，将带来市场活力和业绩增长，且游戏行业将受益5G等带来的云游戏和电竞产业等催化。受益标的三七互娱、完美世界、吉比特、顺网科技、昆仑万维、创梦天地等。

关注教育长期机会。受益个股：中公教育、美吉姆、视源股份。

关注版权、电影、影视剧、体育、营销投资机会。维持此前观点，关注传媒行业核心资产版权领域投资机会，受益个股有视觉中国和中国科传等；暑期档电影和影视剧逐渐走好，受益个股有中国电影、华策影视、光线传媒、上海电影；关注图书受益个股新经典、中信出版、文旅受益个股宋城演艺、体育受益个股星辉娱乐，促销品受益个股元隆雅图。

悲观预期或已尽显，商业模式和供需关系调整致行业数据逐渐走好，进入上行期，建议逐渐加配，优选优质资产，重点关注中报情况。维持上周受益个股：三七互娱、完美世界、吉比特、视觉中国、芒果超媒、中公教育。

## ● 重点公告：

【吉比特】2019 半年报告期内实现营收 10.7 亿元，同比增长 37.70%；归母净利润 4.65 亿元，同比增长 37.7%；

【南方传媒】2019 半年报告期内实现营收 26.04 亿元，同比增长 14.01%；归母净利润 3.90 亿元，同比增长 52.59%；

【新经典】2019 半年报告期内实现营收约 4.74 亿元，同比增长 6.64%；归母净利润约 1.19 亿元，同比增长 8.96%；

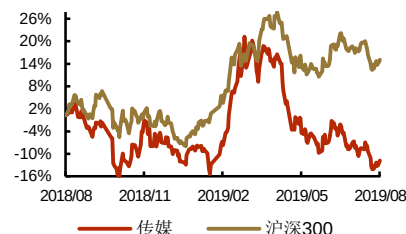
## ● 行业新闻及产业动态：

1. DOTA2 国际邀请赛在上海举办；
2. VR 线下店热浪来袭：商业逻辑正在跑通；
3. 电影《哪吒之魔童降世》票房超 40 亿，观影人次突破 1 亿大关。

**风险提示：**创业板估值波动风险、业绩不及预期风险、传媒行业政策风险。

## 推荐（维持评级）

### 行业指数走势图



### 相关报告

《从中报业绩看下半年机会，建议把握传媒行业低估值机会》2019-08-11

《国漫《哪吒》高票房引领暑期档，传媒板块配置正当时》2019-07-29

《悲观预期或已尽显，可关注下半年是否拐点将至》2019-07-21

《重组并购政策利好或可期待，关注暑期档电影和游戏电竞投资机会》2019-06-16

《春节档整体票房超 58 亿，内容与口碑效应成票房主要驱动因素》2019-02-11

## 目 录

|                   |    |
|-------------------|----|
| 1、 核心观点及投资策略..... | 3  |
| 2、 市场行情回顾.....    | 3  |
| 3、 行业新闻及产业动态..... | 4  |
| 4、 上市公司重点公告.....  | 6  |
| 5、 一级市场投资动态.....  | 7  |
| 6、 并购重组与股权激励..... | 8  |
| 7、 行业数据 .....     | 9  |
| 8、 风险提示 .....     | 12 |

## 图表目录

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| 图 1: 传媒板块与创业板、沪深 300、上证指数比较 .....     | 4  |
| 图 2: 传媒各子板块周涨跌幅比较 .....               | 4  |
| 图 3: 7 月 29 日-8 月 4 日电视剧收视率排行榜 .....  | 9  |
| 图 4: 7 月 29 日-8 月 4 日综艺节目收视率排行榜 ..... | 10 |
| 图 5: IOS 平台游戏公司排行榜 .....              | 11 |
| 图 6: IOS 平台 APP 排行榜 .....             | 11 |
| 表 1: A 股传媒行业指数 (SW) 及一周涨跌幅变化对比 .....  | 3  |
| 表 2: 传媒板块上周涨跌幅前十个股 .....              | 4  |
| 表 3: 上周 (周一至周六) 国内融资/并购事件 .....       | 7  |
| 表 4: 近 12 个月并购重组进展情况统计 .....          | 8  |
| 表 5: 近 6 个月股权激励统计 .....               | 8  |
| 表 6: 8 月 5 日-8 月 11 日 18 时票房排名 .....  | 9  |

## 1、核心观点及投资策略

上周（8月12日-8月16日），传媒行业指数（SW）涨幅为2.58%，同期沪深300涨幅为2.12%，创业板指涨幅为4.00%，上证综指涨幅为1.77%。传媒指数相较创业板指上涨0.46%。各传媒子板块中，平面媒体上涨2.38%，广播电视上涨2.87%，电影动画上涨1.06%，互联网上涨4.11%，整合营销上涨0.81%。

我们认为当前投资主线：1)以版权为核心的优质成长龙头公司，行业高速增长带来的成长机会；2)细分行业超跌的优质龙头公司，市场回暖带来估值修复机会。我们认为传媒行业在国家迎来高质量发展的阶段，首先要做的就是解决版权保护和持续创新发展的的问题，传媒行业将受益5G等技术的商业化落地应用，而技术将推动优质版权、内容和平台的价值重估。

国有传媒迎来业务扩展和技术红利延迟释放期。报业和视听新媒体深化融媒体中心建设，广电拿到5G商用牌照面临机遇，出版持续经营稳健，受益标的有人民网、新华网、中视传媒、新媒股份、芒果超媒、南方传媒、山东出版、凤凰传媒、贵广网络、广电网络、华数传媒、东方明珠、浙数文化等。

游戏公司估值回落，投资性价比突显，重点新游持续推出。估值回落低位区间，版号申报重启后，游戏企业能够针对性推出新游，将带来市场活力和业绩增长，且游戏行业将受益5G等带来的云游戏和电竞产业等催化。受益标的三七互娱、完美世界、吉比特、顺网科技、昆仑万维、创梦天地等。

关注教育长期机会。受益个股：中公教育、美吉姆、视源股份。

关注版权、电影、影视剧、体育、营销投资机会。维持此前观点，关注传媒行业核心资产版权领域投资机会，受益个股有视觉中国和中国科传等；暑期档电影和影视剧逐渐走好，受益个股有中国电影、华策影视、光线传媒、上海电影；关注图书受益个股新经典、中信出版、文旅受益个股宋城演艺、体育受益个股星辉娱乐，促销品受益个股元隆雅图。

悲观预期或已尽显，商业模式和供需关系调整致行业数据逐渐走好，进入上行期，建议逐渐加配，优选优质资产，重点关注中报情况。维持上周受益个股：三七互娱、完美世界、吉比特、视觉中国、芒果超媒、中公教育。

## 2、市场行情回顾

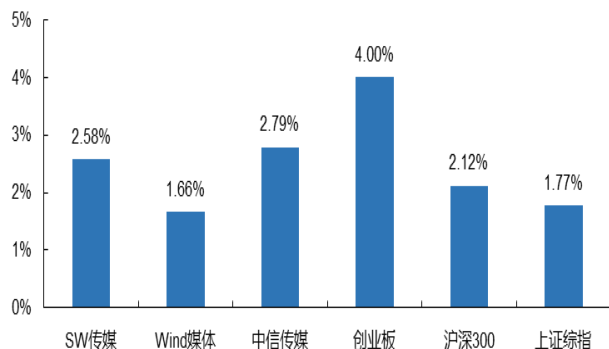
**市场行情描述：**上周（8月12日-8月16日），传媒行业指数（SW）涨幅为2.58%，同期沪深300涨幅为2.12%，创业板指涨幅为4.00%，上证综指涨幅为1.77%。传媒指数相较创业板指上涨0.46%。各传媒子板块中，平面媒体上涨2.38%，广播电视上涨2.87%，电影动画上涨1.06%，互联网上涨4.11%，整合营销上涨0.81%。

**表1：A股传媒行业指数（SW）及一周涨跌幅变化对比**

| 时间        | SW 传媒指数 | Wind 媒体 | 中信传媒指数  | 创业板指数   | 沪深300   | 上证综指    |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2019/8/12 | 1.99%   | 1.62%   | 2.10%   | 2.14%   | 1.80%   | 1.45%   |
| 2019/8/13 | -1.07%  | -1.00%  | -1.05%  | -1.01%  | -0.90%  | -0.63%  |
| 2019/8/14 | 0.42%   | 0.20%   | 0.52%   | 0.81%   | 0.45%   | 0.42%   |
| 2019/8/15 | 0.66%   | 0.60%   | 0.64%   | 1.24%   | 0.31%   | 0.25%   |
| 2019/8/16 | 0.58%   | 0.24%   | 0.57%   | 0.79%   | 0.45%   | 0.29%   |
| 一周涨跌幅     | 2.58%   | 1.66%   | 2.79%   | 4.00%   | 2.12%   | 1.77%   |
| 收盘指数      | 562.05  | 1937.77 | 2138.27 | 1567.99 | 3710.54 | 2823.82 |

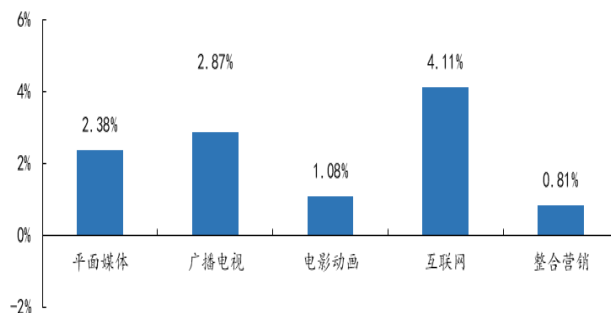
资料来源：wind，新时代证券研究所

图1： 传媒板块与创业板、沪深 300、上证指数比较



资料来源：wind，新时代证券研究所

图2： 传媒各子板块周涨跌幅比较



资料来源：wind，新时代证券研究所

表2： 传媒板块上周涨跌幅前十个股

| 涨幅前十 (%)  |      |        | 跌幅前十 (%)  |        |         |
|-----------|------|--------|-----------|--------|---------|
| 300058.SZ | 蓝色光标 | 19.04% | 002143.SZ | *ST 印纪 | -11.54% |
| 603444.SH | 吉比特  | 16.05% | 300494.SZ | 盛天网络   | -8.10%  |
| 000665.SZ | 湖北广电 | 15.29% | 603556.SH | 海兴电力   | -7.51%  |
| 002624.SZ | 完美世界 | 14.77% | 002445.SZ | ST 中南  | -6.16%  |
| 603999.SH | 读者传媒 | 13.25% | 002175.SZ | *ST 东网 | -4.74%  |
| 300043.SZ | 星辉娱乐 | 12.16% | 000673.SZ | 当代东方   | -4.17%  |
| 002712.SZ | 思美传媒 | 10.37% | 002168.SZ | 惠程科技   | -4.01%  |
| 002696.SZ | 百洋股份 | 8.42%  | 002027.SZ | 分众传媒   | -3.75%  |
| 601811.SH | 新华文轩 | 8.15%  | 300280.SZ | 紫天科技   | -3.72%  |
| 300426.SZ | 唐德影视 | 8.04%  | 600633.SH | 浙数文化   | -3.51%  |

资料来源：wind，新时代证券研究所

### 3、行业新闻及产业动态

#### 【资本】

#### 1. 万达半年投 2000 亿高调豪赌文旅 王健林加杠杆再走重资产老路（长江商报）

今年上半年，万达掌门人王健林频频跟地方政府签下巨额投资大单，所投资项目涉及万达广场、文化旅游等业态。

此外，今年初以来，在武汉、上海、广州等地，万达也加入抢地阵营，以备万达广场用地之需。据记者不完全统计，上述投资累计将超过 2600 亿元。

今年 4 月 11 日，在甘肃省招商引资暨陇商大会上，王健林许下诺言，未来三年，万达将在甘肃投资超大型文化旅游项目、5 个万达广场、3 个五星级酒店，新增投资约 450 亿元。

<http://1t.click/CRd>

## 2. 斗鱼 IPO 后首份财报：直播推动下，二季度总营收同比增长 133.2%（钛媒体）

财报显示，2019 年第二季度，斗鱼营收 18.73 亿元，同比增长 133.2%。净利润为 2320 万元，去年同期为亏损 2.287 亿元，净利润率为 1.2%，上年同期净亏损率为 28.5%。

斗鱼二季度平均月活数为 1.628 亿，同比增长 32.6%；平均移动月活数为 5060 万，同比增长 42.5%。第二季度平均付费用户为 670 万，同比增长 123.3%。

<http://1t.click/Fe4>

## 3. 详解腾讯 Q2 成绩单：游戏回暖、广告承压、to B 业务渐成支柱（钛媒体）

财报显示，腾讯第二季度营收 888.21 亿元，同比增长 21%，环比增长 4%，营收低于市场预期的 934.09 亿元；净利润（公司权益持有人应占盈利）241.36 亿元，同比增长 35%，环比下降 11%，净利润高于市场预期的 211 亿元；非通用会计准则计量下，公司净利润为 235.25 亿元，同比增长 19%，环比增长 12%。

<http://1t.click/Gcq>

### 【跨界】

#### 1. 领投知乎的为什么会是快手？（36 氪）

8 月 12 日，知乎正式官宣完成 F 轮 4.34 亿美元融资，本轮融资由快手领投、百度跟投，腾讯和今日资本原有投资方继续跟投。

知乎找队友知乎创始人兼 CEO 周源曾言，找投资不是找钱，而是找队友。融资对知乎来说，更像是是一个找寻合作伙伴的过程。自 2019 年以来，知乎的用户和内容规模依旧保持着增长。尽管商业化道路并不是一路顺畅，但知乎并没有那么缺钱，对周源来讲，拿谁的钱才是关键。

<http://1t.click/DYN>

### 【市场】

#### 1. 阅文发布 2019 半年报：营收同比增 30.1% 至 29.7 亿元，版权运营收入大增 280.3%（艺恩网）

北京时间 2019 年 8 月 12 日，阅文集团（0772.HK）公布 2019 上半年业绩，业绩报告显示，阅文集团 2019 上半年实现总收入 29.7 亿元人民币，同比增长 30.1%；毛利为 16.2 亿元，同比增长 35.5%。其中，在线业务收入 16.6 亿元，版权运营收入同比大增 280.3%至 12.2 亿元，“以版权为中心”的变现模式有效延长版权的生命周期，并实现不同娱乐形式的高效变现。

阅文集团联席 CEO 吴文辉表示：“我们继续保持在中国网络文学市场的领先地位，实现了多个重要的里程碑。我们进一步丰富了平台的作品、提升了运营效率、并促进了用户社区的发展。以版权为中心的变现模式现在涉及在线阅读、影视制作、动画联合制作及网络游戏运营，还储备了多个版权改编项目。我们相信这些举措将促进公司的长期发展，并有助于我们为下游合作伙伴创造价值。”

<http://1t.click/DYT>

#### 2. VR 线下店热浪来袭：商业逻辑正在跑通（东南快报）



记者走访发现，今年上半年，北京的三里屯、大望路、西红门，大空间的 VR 店接连开业。全国一二线城市的开店也在加速。目前国内成规模的 VR 线下连锁店，“头号玩咖” CEO 谢航对记者说，全国范围内，他已经开了 100 家店，计划今年开到 350 家。以前线下 VR 店，主要客户是小朋友，他们喜欢坐在蛋椅上观看 VR 影片。今年大空间 VR 店开业后，“时间规划局”负责人、即视互动 CEO 王美健说，在他的店里，成年人多了，并且他发现，90% 的成年人都是第一次接触 VR，他们是被 VR 游戏吸引而来的。“游戏离商业化最近，互联网发展 20 年，最先成规模赚钱的，就是游戏，”投资头号玩咖的云游控股集团董事长兼 CEO 汪东风说，VR 行业也不例外。

<http://1t.click/FED>

### 【影视】

#### 1. 电影《哪吒之魔童降世》观影人次突破 1 亿大关（艺恩网）

近日，高口碑动画电影《哪吒之魔童降世》再次发布人物设定手稿，向观众展示除百版哪吒外，片中敖丙、申公豹、太乙真人、李靖、殷夫人等角色的多版设计概念图。上映以来，该片接连打破多项纪录，获得无数观众的支持与认可。票房上，影片连续 18 天获得单日票房冠军，累积破 36 亿，位居中国影史票房总榜第五位。虽仅于内地上映，却一举成为全球票房最高的非好莱坞动画电影；观影人次上，影片累积观影总人次突破 1 亿大关，成为中国电影市场第三部亿人次观影电影、首部亿人次动画电影；口碑上，影片豆瓣评分 8.6、淘票票 9.5、猫眼 9.7，稳居同档期 Top1，并成为近 30 年评分最高的动画电影。

<http://1t.click/DZb>

#### 2. 悬疑剧势头不减，29 部新作征战 2020 年（艺恩网）

尽管在政策审查趋严与观众审美疲劳双重压力作用下，悬疑剧市场整体呈疲软发展态势，但毕竟是网络剧安身立命的重要题材之一，平台排兵布阵时，依然将悬疑作品作为重点内容进行筹备，接下来一段时间，大约将有 29 部含有悬疑元素的剧集要与观众见面。

<http://1t.click/Hmv>

## 4、上市公司重点公告

### 2019 年 8 月 12 日

【吉比特】2019 半年报告期内实现营收 10.7 亿元，同比增长 37.70%；归母净利润 4.65 亿元，同比增长 37.7%；

【哈工智能】2019 半年报告期内实现营收 7.66 亿元，同比下降 35.81%；归母净利润 5437 万元同比下降 91.57%。

### 2019 年 8 月 13 日

【上海电影】限售股上市流通数量约为 2.67 亿股，占公司总股本 71.61%，上市流通日期为 2019 年 8 月 19 日；

【宣亚国际】拟以发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式购买致维科技 93.9615% 股权，并募集配套资金；2019 上半年报告期内实现营收 1.28 亿元，同比下降 27.33%；归母净利润 -866.24 万元，同比下降 432.95%。预计回购股份约 1667 股，

占公司当前总股本约 1.29%。

### 2019 年 8 月 14 日

【方直科技】2019 半年报告期内实现营收 4529.7 万元，同比增长 1.05%；归母净利 894.4 万元，同比增长 89.66%；

【思美传媒】截至 2019 年 8 月 13 日，公司累计回购公司股份约 2328 万股，约占公司总股本 4.00%；

【东方时尚】截至 2019 年 8 月 14 日，公司累计回购公司股份约 1204 万股，约占公司总股本 2.05%；

【南方传媒】2019 半年报告期内实现营收 26.04 亿元，同比增长 14.01%；归母净利 3.90 亿元，同比增长 52.59%。

### 2019 年 8 月 15 日

【湖北广电】2019 年 8 月 15 日，湖北广电与 腾讯公司在武汉签署《战略合作框架协议》；

【吴通控股】公布关于公司及子公司获得专利证书的公告；

【凯文教育】2019 半年报告期内实现营收约 1.53 亿元，同比增长 70.79%；归母净利约 5570 万元，同比下降 7.78%；

【雷曼光电】2019 半年报告期内实现营收约 4.36 亿元，同比增长 25.35%；归母净利约 1874.4 万元，同比增长 60.60%；

【当代明诚】将于 2019/8/23 发放红利，每股派发现金红利 0.023 元，共计派发现金红利 1120.5 万元；

【三五互联】2019 半年报告期内实现营收约 1.53 亿元，同比增长 29.60%；归母净利约 298.8 万股，同比下降 80.82%；

【丝路视觉】2019 半年报告期内实现营收约 3.23 亿元，同比增长 9.49%；归母净利约 529.6 万元，同比下降 84.23%；

【众应互联】2019 半年报告期内实现营收约 3.46 亿元，同比下降 21.43%；归母净利约 7765.6 万元，同比下降 27.34%。

### 2019 年 8 月 16 日

【新经典】2019 半年报告期内实现营收约 4.74 亿元，同比增长 6.64%；归母净利约 1.19 亿元，同比增长 8.96%；

【利欧股份】车和家拟搭建 VIE 架构并实施相关重组，近日，开曼公司已完成向利欧香港发行 6863.2 万股股份。

## 5、一级市场投资动态

表3： 上周（周一至周六）国内融资/并购事件

| 获投时间      | 获投资公司    | 所属领域 | 轮次   | 投资金额      | 投资者                    |
|-----------|----------|------|------|-----------|------------------------|
| 2019-8-15 | 白话口语     | 教育   | 种子轮  | 数百万人民币    | 郭威 Igen Fusion Capital |
| 2019-8-15 | 中育贝拉     | 教育   | 战略投资 | 9660 万人民币 | 三盛教育                   |
| 2019-8-14 | Qkids 久趣 | 教育   | 战略投资 | 未透露       | 百度                     |

|           |             |      |         |           |                    |
|-----------|-------------|------|---------|-----------|--------------------|
| 2019-8-16 | 玖众传媒        | 广告营销 | 战略投资    | 数千万人民币    | 京东数科               |
| 2019-8-16 | D 社         | 文娱传媒 | 战略投资    | 未透露       | 链兴资本               |
| 2019-8-16 | 羊驼区块链       | 文娱传媒 | 战略投资    | 未透露       | DFG                |
| 2019-8-16 | 好好榜样        | 文娱传媒 | 战略投资    | 未透露       | 三七互娱               |
| 2019-8-12 | 知乎          | 文娱传媒 | F 轮-上市前 | 4.34 亿美元  | 快手（领投）百度腾讯今日资本     |
| 2019-8-12 | 耳东影业        | 文娱传媒 | A+轮     | 1000 万美元  | 未透露                |
| 2019-8-12 | 麦财经         | 文娱传媒 | 战略投资    | 未透露       | 启迪之星（启迪孵化器）        |
| 2019-8-16 | 快网网球        | 体育运动 | 天使轮     | 1000 万人民币 | 启赋资本               |
| 2019-8-12 | Happy Cycle | 体育运动 | Pre-A 轮 | 未透露       | 磐霖资本               |
| 2019-8-16 | 隔空智能        | 企业服务 | A 轮     | 数千万人民币    | 三行资本君度资本           |
| 2019-8-14 | 宇诺财税        | 企业服务 | Pre-A 轮 | 150 万人民币  | 宇诺集团（领投）全正辉吴冬宁     |
| 2019-8-14 | 商越          | 企业服务 | Pre-A 轮 | 5800 万人民币 | 元璟资本（领投）惠友资本执一资本   |
| 2019-8-12 | 云扩科技        | 企业服务 | A+轮     | 数千万人民币    | 红杉资本中国             |
| 2019-8-12 | 币小白         | 企业服务 | Pre-A 轮 | 未透露       | 抹茶基金               |
| 2019-8-12 | 傲睿智存        | 企业服务 | 战略投资    | 未透露       | 赛灵思                |
| 2019-8-12 | 特斯联         | 企业服务 | C 轮     | 20 亿人民币   | 光大控股（领投）京东科大讯飞万达集团 |

资料来源：桔子 IT，新时代证券研究所

## 6、并购重组与股权激励

表4：近 12 个月并购重组进展情况统计

| 代码        | 名称     | 首次披露日      | 重组进度   | 重组事件                |
|-----------|--------|------------|--------|---------------------|
| 300612.SZ | 宣亚国际   | 2019-8-14  | 董事会预案  | 致维科技 93.9615%       |
| 002199.SZ | 东晶电子   | 2019-5-25  | 董事会预案  | 借壳上市英雄互娱 100%股权     |
| 300359.SZ | 全通教育   | 2019-4-1   | 董事会预案  | 巴九灵 96%股权           |
| 002188.SZ | *ST 巴士 | 2018-12-25 | 股东大会通过 | *ST 巴士转让巴士科技 100%股权 |
| 002655.SZ | 共达电声   | 2018-11-15 | 董事会预案  | 万魔声学 100%股权         |
| 002502.SZ | 骅威文化   | 2018-09-29 | 董事会预案  | 旭寒网络 100%股权         |
| 000526.SZ | 紫光学大   | 2018-09-15 | 董事会预案  | 天山铝业 100%股权         |
| 002602.SZ | 世纪华通   | 2018-09-12 | 董事会预案  | 盛跃网络 100%股权         |
| 300343.SZ | 联创互联   | 2018-08-17 | 董事会预案  | 鳌投网络 49.90%股权       |
| 002263.SZ | *ST 东南 | 2018-07-26 | 董事会预案  | 金马矿业 100%股权         |

资料来源：Wind，新时代证券研究所

表5：近 6 个月股权激励统计

| 代码        | 名称   | 预案公告日      | 方案进度  | 激励标的物 | 激励总数（万股/万份） | 占总股本比例（%） | 期权初始行权价格 |
|-----------|------|------------|-------|-------|-------------|-----------|----------|
| 300494.SZ | 盛天网络 | 2019-07-13 | 董事会预案 | 期权    | 865.40      | 3.6058    | 8.86     |
| 300494.SZ | 盛天网络 | 2019-06-13 | 董事会预案 | 股票    | 225.50      | 0.9396    | 4.43     |
| 300148.SZ | 天舟文化 | 2019-06-05 | 董事会预案 | 股票    | 2428.87     | 2.8746    | 2.05     |
| 300148.SZ | 天舟文化 | 2019-06-05 | 董事会预案 | 期权    | 2507        | 2.9671    | 4.1      |
| 300063.SZ | 天龙集团 | 2019-06-05 | 实施    | 股票    | 2488        | 3.425     | 1.87     |
| 600986.SH | 科达股份 | 2019-04-27 | 董事会预案 | 股票    | 500         | 0.3772    | 2.64     |



|           |      |            |        |    |         |        |       |
|-----------|------|------------|--------|----|---------|--------|-------|
| 300359.SZ | 全通教育 | 2019-04-26 | 董事会预案  | 股票 | 365     | 0.5766 | 4     |
| 300291.SZ | 华录百纳 | 2019-04-25 | 董事会预案  | 期权 | 3500    | 4.3079 | 6.33  |
| 603258.SH | 电魂网络 | 2019-04-13 | 董事会预案  | 股票 | 419.1   | 1.7241 | 9.24  |
| 300688.SZ | 创业黑马 | 2019-04-02 | 股东大会通过 | 期权 | 150     | 2.2059 | 43.86 |
| 300426.SZ | 唐德影视 | 2019-03-21 | 实施     | 股票 | 1729.13 | 4.3228 | 3.41  |

资料来源：Wind，新时代证券研究所

## 7、行业数据

### 【影视综艺】

本周电影票房排名情况，截至 8 月 11 日 18 时，《哪吒之魔童降世》上映 17 天，累计票房 34.66 亿元，实时票房 1.2441 亿元夺得榜首，《烈火英雄》上映 11 天，累计票房 11.16 亿元，实时票房 5232 万夺下亚军；《使徒行者 2：谍影行动》上映 5 天，累计票房 4.05 亿元，实时票房 4171 万元。

表6： 8 月 5 日-8 月 11 日 18 时票房排名

| 影片名称        | 实时票房<br>(万) | 票房占比   | 上映天数 | 累计票房(万)   |
|-------------|-------------|--------|------|-----------|
| 哪吒之魔童降世     | 12440.09    | 51.99% | 17   | 346637.53 |
| 烈火英雄        | 5232.18     | 21.87% | 11   | 111567.95 |
| 使徒行者 2：谍影行动 | 4171.03     | 17.43% | 5    | 40489.66  |
| 上海堡垒        | 937.56      | 3.92%  | 3    | 10903.31  |
| 银河补习班       | 203.24      | 0.85%  | 25   | 85845.09  |
| 愤怒的小鸟 2     | 166.22      | 0.69%  | 4    | 365.81    |
| 冰雪女王 4：魔镜世界 | 139.65      | 0.58%  | 10   | 2064.44   |
| 鼠胆英雄        | 125.98      | 0.53%  | 10   | 8844.72   |
| 红星照耀中国      | 113.09      | 0.47%  | 4    | 611.84    |
| 狮子王         | 98.86       | 0.41%  | 31   | 82531.12  |

资料来源：CBO 中国票房，新时代证券研究所

7 月 29 日-8 月 4 日电视剧收视率排行榜：1. 浙江卫视&上海东方卫视《亲爱的热爱的》，2. 浙江卫视&上海东方卫视《小欢喜》3. 湖南卫视《流淌的美好时光》。

图3： 7 月 29 日-8 月 4 日电视剧收视率排行榜

| 名称                                                                   | 频道             | 题材   | 播出日期      | 集数    | 首播收视率% | 时移收视率% | 时 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|------|-----------|-------|--------|--------|---|
| 亲爱的热爱的                                                               | 浙江卫视<br>上海东方卫视 | 言情   | 7/29-7/31 | 37-41 | 2.99   | 0.71   |   |
| 小欢喜                                                                  | 浙江卫视<br>上海东方卫视 | 社会伦理 | 7/31-8/04 | 1-8   | 1.87   | 0.44   |   |
| 流淌的美好时光                                                              | 湖南卫视           | 言情   | 7/29-7/31 | 48-52 | 1.32   | 0.15   |   |
| 加油你是最棒的                                                              | 湖南卫视           | 言情   | 7/31-8/04 | 1-8   | 1.08   | 0.17   |   |
| 特赦1959                                                               | 中央台<br>综合频道    | 其它   | 7/29-8/02 | 1-10  | 1.08   | 0.12   |   |
| 奋斗吧少年                                                                | 湖南卫视           | 青春   | 7/29-7/31 | -     | 1.05   | 0.08   |   |
| 时间都知道                                                                | 北京卫视           | 言情   | 7/29-8/04 | 26-39 | 1.00   | 0.04   |   |
| 九州缥缈录                                                                | 浙江卫视           | 历史故事 | 7/29-8/01 | 15-22 | 0.89   | 0.07   |   |
| 归还世界给你                                                               | 江苏卫视           | 悬疑   | 7/29-8/04 | 18-30 | 0.85   | 0.04   |   |
| 浅情人不知                                                                | 深圳卫视<br>安徽卫视   | 言情   | 7/29-8/04 | 10-22 | 0.75   | 0.03   |   |
| 首播数据范围：2019年7月29日-8月4日，59城晚间19-24点；<br>时移数据范围：7天，59城全天；频道同步播出电视剧合并处理 |                |      |           |       |        |        |   |

资料来源：收视中国，新时代证券研究所

7月29日-8月4日综艺节目收视率排行榜：1.浙江卫视《中国好声音》，2.中央台综合频道《等着我》，3.湖南卫视《快乐大本营》。

图4： 7月29日-8月4日综艺节目收视率排行榜

| 名称                                                     | 频道          | 类型         | 播出日期 | 首播收视率% | 时移收视率% | 时移/首播收视率 |
|--------------------------------------------------------|-------------|------------|------|--------|--------|----------|
| 中国好声音                                                  | 浙江卫视        | 表演选秀       | 8/02 | 2.02   | 0.40   | 19.6%    |
| 等着我                                                    | 中央台<br>综合频道 | 公益服务       | 8/04 | 1.50   | 0.12   | 7.9%     |
| 快乐大本营                                                  | 湖南卫视        | 现场<br>互动娱乐 | 8/03 | 1.11   | 0.70   | 63.2%    |
| 新相亲大会                                                  | 江苏卫视        | 婚恋交友       | 8/04 | 1.10   | 0.26   | 24.0%    |
| 极限挑战                                                   | 上海<br>东方卫视  | 体验挑战       | 8/04 | 0.98   | 0.10   | 10.2%    |
| 越战越勇                                                   | 中央台三套       | 益智竞技       | 7/31 | 0.93   | 0.13   | 13.7%    |
| 笑傲江湖<br>第4季                                            | 上海<br>东方卫视  | 表演选秀       | 8/03 | 0.92   | 0.18   | 37.1%    |
| 跨界喜剧王                                                  | 北京卫视        | 表演选秀       | 8/03 | 0.85   | 0.09   | 10.7%    |
| 熟悉的味道                                                  | 浙江卫视        | 纪录纪实       | 8/03 | 0.82   | 0.02   | 2.7%     |
| 各位游客<br>请注意                                            | 浙江卫视        | 纪录纪实       | 8/03 | 0.79   | 0.09   | 12.0%    |
| 首播数据范围：2019年7月29日-8月4日，59城晚间19-24点；<br>时移数据范围：7天，59城全天 |             |            |      |        |        |          |

资料来源：收视中国，新时代证券研究所

在下载排行中腾讯和阿里稳居其位；收入排行中腾讯位居第一、网易位居第二，且稳居其位，而日韩公司开始异军突起。

图5: IOS 平台游戏公司排行榜

| #  | 下载排行                   |    | 总部 | 应用  | #  | 收入排行                   |    | 总部 | 应用  |
|----|------------------------|----|----|-----|----|------------------------|----|----|-----|
| 1  | Facebook               | =  |    | 63  | 1  | Tencent (腾讯)           | =  |    | 706 |
| 2  | Google                 | =  |    | 339 | 2  | NetEase (网易)           | =  |    | 365 |
| 3  | Voodoo                 | =  |    | 158 | 3  | Netmarble (넷마블)        | ▲1 |    | 183 |
| 4  | Good Job Games         | =  |    | 25  | 4  | BANDAI NAMCO (バンダイナムコ) | ▲3 |    | 307 |
| 5  | SayGames               | ▲3 |    | 40  | 5  | Supercell              | ▼2 |    | 34  |
| 6  | Tencent (腾讯)           | ▲1 |    | 706 | 6  | Activision Blizzard    | ▼1 |    | 70  |
| 7  | ByteDance              | ▼2 |    | 83  | 7  | Playrix                | ▼1 |    | 10  |
| 8  | Outfit7                | ▼2 |    | 72  | 8  | Sony                   | ▲5 |    | 917 |
| 9  | Alibaba Group (阿里巴巴集团) | =  |    | 260 | 9  | mixi (ミクシィ)            | ▲3 |    | 34  |
| 10 | Playgendary            | ▲2 |    | 46  | 10 | Zynga                  | =  |    | 120 |

资料来源: App Annie, 新时代证券研究所

在 APP 排行中, 欢聚时代的 LIKEE 首次进入前 10; 游戏排行中, 腾讯旗下的《王者荣耀》与《和平精英》仍居于前 5, 腾讯与海外合作的《PUBH M》首次冲入前 10, 而《龙珠》更是跃升 29 名, 直接进入第 7 名。

图6: IOS 平台 APP 排行榜

| #  | 下载排行               | 公司             | #  | 收入排行                                   | 公司                                                                             |
|----|--------------------|----------------|----|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | Facebook Messenger | Facebook       | 1  | Monster Strike (モンスターストライク)            | Xflag China (超旗)<br>mixi (ミクシィ)                                                |
| 2  | Facebook           | Facebook       | 2  | Fate/Grand Order                       | Netmarble (넷마블)<br>Sony<br>SoftWorld (智冠科技)<br>bilibili                        |
| 3  | WhatsApp Messenger | Facebook       | 3  | Honour of Kings (王者荣耀)                 | Tencent (腾讯)                                                                   |
| 4  | Tik Tok (抖音短视频)    | ByteDance      | 4  | Game For Peace (和平精英)                  | Tencent (腾讯)                                                                   |
| 5  | Fun Race 3D        | Good Job Games | 5  | Candy Crush Saga                       | Tencent (腾讯)<br>Activision Blizzard                                            |
| 6  | aquaparkio         | Voodoo         | 6  | Lineage M (리니지M)                       | NCSOFT<br>GAMANIA                                                              |
| 7  | Instagram          | Facebook       | 7  | Dragon Ball Z Dokkan Battle (ドラゴンボールZ) | Tencent (腾讯)<br>Digital Sky Entertainment (成都数字天空科技)<br>BANDAI NAMCO (バンダイナムコ) |
| 8  | FaceApp            | FaceApp        | 8  | Tinder                                 | InterActiveCorp (IAC)                                                          |
| 9  | Likee              | YY Inc (欢聚时代)  | 9  | PUBG MOBILE                            | Tencent (腾讯)<br>Krafton<br>Rekoo (热酷)<br>VNG                                   |
| 10 | Jelly Shift        | SayGames       | 10 | Pokémon GO                             | Niantic                                                                        |

资料来源: App Annie, 新时代证券研究所

## 8、风险提示

创业板估值波动风险、海外市场政策波动、传媒行业政策风险。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

**胡皓**，传媒互联网行业首席分析师，擅长自上而下把握行业性机会，探究传媒行业现象本质。2009年4月加盟光大证券研究所，期间曾获2010年新财富钢铁行业金牌分析师排名第五，2011年加盟银河证券，2012、2014年新财富最佳分析师第四名，2015年转型传媒，原银河证券传媒互联网行业首席分析师。

## 投资评级说明

### 新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，未预计该行业指数表现弱于市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。



## 免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

|    |                                                                 |
|----|-----------------------------------------------------------------|
| 北京 | <b>郝颖 销售总监</b><br>固话：010-69004649<br>邮箱：haoying1@xsdzq.cn       |
| 上海 | <b>吕筱琪 销售总监</b><br>固话：021-68865595 转 258<br>邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn |
| 广深 | <b>吴林蔓 销售总监</b><br>固话：0755-82291898<br>邮箱：wulinman@xsdzq.cn     |

## 联系我们

### 新时代证券股份有限公司 研究所

北京地区：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦15楼1501室

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>