

媒体 II 行业

2018-7-22

行业研究 | 行业周报

评级 **看好** 维持

传媒周报 27 期：18Q2 基金持仓分析

报告要点

■ 本周专题：板块持续分化，细分龙头集中趋势更显著

1、**连续 2 个季度超配，基金配置意愿维持稳定。**2018Q2 基金持仓中传媒股占比 3.42%，较 Q1 小幅下降 0.17pct，Q2 传媒标配比 2.36%，传媒持仓占比超出标配比 1.06pct。

2、**分板块看，传媒内细分板块延续分化趋势。**基金持仓主要集中在营销、影视、游戏板块，营销板块仍然一枝独秀，资金避险情绪重，低估值出版板块基金持仓数量及市值均有所提升，其余子行业环比均出现下降。

3、**分个股看，基金持仓向细分龙头集中的趋势更显著。**从基金持仓市值前 10 的个股看，分众传媒、快乐购、完美世界、新经典、视觉中国的基金持仓市值进一步提升，其他则有所下降，说明基金持仓集中度进一步提升。

■ 本周核心观点及投资建议

本周核心观点：板块龙头持仓进一步提升，关注下半年精品内容。

一、**大视频领域机会继续贯穿 1-2 年：**1) **快乐购（芒果超媒）：**全年营收广告预计 70-80% 增长，会员 100% 增长，《幻月之城》、《中餐厅 2》已于 7 月 20 日上线，《甜蜜暴击》7 月 23 日上线，关注《勇敢的世界》近期上线及《爸爸去哪儿 6》、《明星大侦探 4》。2) **游戏直播赛道：**延展性价值巨大，关注港股游戏直播巨头斗鱼上市进度、美股虎牙。

二、**下半年精品内容机会：**1) **完美世界：**Steam 中国提升长期估值，腾讯 X8 代理全年合作重点—《云梦四时歌》、《完美世界》值得期待，《新笑傲江湖》预约开启。2) **顺网科技：**顺网云正式发布，绝地求生手游版号和国服版号腾讯仍全力争取，公司渠道价值重整。3) **慈文传媒：**《沙海》上周已经播出，估值已具备较强吸引力。4) **游族网络：**《权力的游戏》预计年底，对标 SLG 王牌游戏《乱世王者》。

三、**其他龙头个股：**1) **分众传媒：**阿里 150 亿战略入股，强烈认可分众价值，伴随渠道下沉带来增量盈利，看好分众 18 年业绩确定性高增长，短期不惧竞争扰动。2) **平治信息：**微信生态体系下，CPS 业务先发优势明显，继续助力全年业绩。

分析师 王傲野

☎ (8621) 61118753

✉ wangay@cjsc.com.cn

执业证书编号：S0490518010002

联系人 聂宇霄

☎ (8621) 61118753

✉ nieyx@cjsc.com.cn

相关研究

《传媒行业 2018 中期策略：传媒分水岭，付费、流量新动能》2018-7-17

《传媒周报 26 期：上半年游戏产品回顾及 Q3 产品展望》2018-7-16

《传媒周报第 25 期：从视频网站暑期档看平台的内容战略》2018-7-9

风险提示： 1. 传媒行业发展不及预期；
2. 传媒行业政策风险。

目录

本周专题：传媒行业 18Q2 基金持仓分析.....	4
传媒板块连续 2 个季度超配.....	4
传媒板块内部分化行情延续.....	4
细分龙头集中趋势更加显著.....	5
本周核心观点及投资建议.....	6
本周传媒板块行情回顾.....	7
行业重要数据跟踪及点评.....	8
电影院线数据跟踪及点评.....	8
收视率网播量跟踪及点评.....	9
游戏数据跟踪及点评.....	11
行业一周要闻回顾.....	13
重要公司公告.....	13
行业重要动态及点评.....	14

图表目录

图 1：2013 年以来每季度机构传媒重仓市值占比与行业标准配置比情况.....	4
图 2：2018Q1 和 2018Q2 传媒各细分行业持有基金数对比（个）.....	4
图 3：2018Q1 和 2018Q2 传媒各细分行业持股总市值情况（亿元）.....	4
图 4：2018Q1 基金传媒行业持股市值分布.....	5
图 5：2018Q2 基金传媒行业持股市值分布.....	5
图 6：分众传媒持仓基金数情况（个）.....	5
图 7：分众传媒持仓总市值情况（亿元）.....	5
图 8：本周传媒指数跑输沪深 300 指数 0.44pct，跑赢创业板指 0.77pct.....	7
图 9：本周传媒子板块中营销涨幅最大.....	7
图 10：2018.7.9-2018.7.15 电视剧收视率排名情况.....	10
图 11：2018.7.9-2018.7.15 综艺收视率排行榜.....	10
图 12：2018 年 7 月 21 日统计最近 7 日电视剧网播量情况.....	10
图 13：即将播出电视剧一览.....	11
图 14：2018 年 7 月 21 日中国 iOS 热门手游排行榜.....	12
图 15：2018 年 7 月 21 日华为应用商店和应用宝热销榜游戏排名.....	12
图 16：2018 年 7 月 21 日美国 iOS 热门 App 排行榜.....	13
表 1：持有基金数量前 10 的传媒板块股票.....	6
表 2：基金持仓数量前 10 的传媒板块股票（单位：亿元）.....	6
表 3：本周传媒板块涨幅前五和跌幅前五个股一览（流通市值加权平均）.....	7
表 4：2018.7.16-2018.7.21（截至 21 号 9:00）影片票房排名.....	8

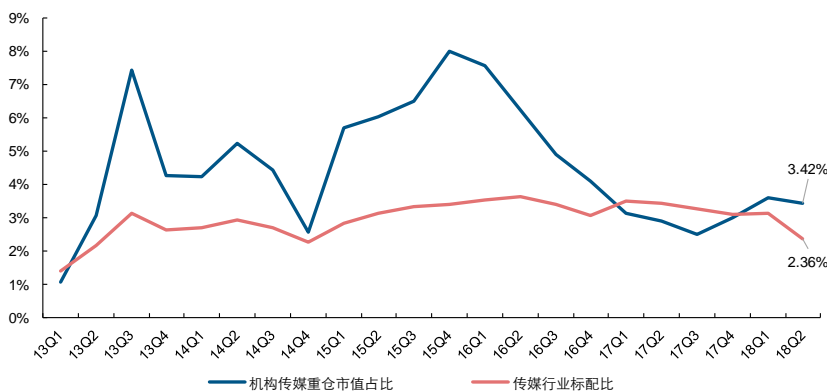
表 5: 下周 (2018.7.23-2018.7.29) 上映新影片概况.....	8
表 6: 2018.7.16-2018.7.21 (截至 21 号 9: 00) 院线表现情况	9

本周专题：传媒行业 18Q2 基金持仓分析

传媒板块连续 2 个季度超配

我们统计了 2013 年以来机构每季度重仓持股情况，并根据中信行业分类计算出传媒行业重仓市值占比，与行业标准配置比例（传媒行业自有流通市值/全部 A 股自有流通市值）进行对比：相较 2017 年全年行业处于低配状态，**2018Q2 行业出现持续超配，机构传媒重仓市值占比达 3.42%，高于行业标准配置比 1.06pct，超配比例进一步提升。**

图 1：2013 年以来每季度机构传媒重仓市值占比与行业标准配置比情况



资料来源：Wind，长江证券研究所

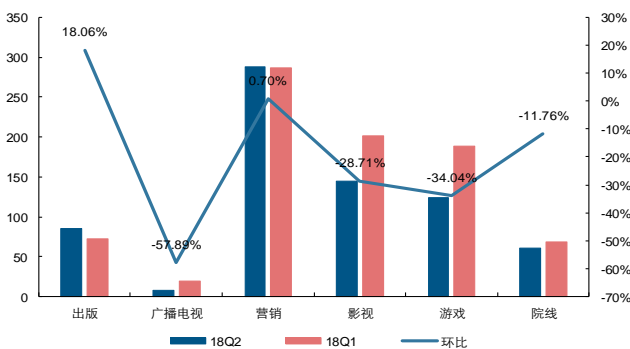
传媒板块内部分化行情延续

分析基金持有的传媒股细分行业分布，传媒内部分化现象仍然显著：

- 1) 从持有基金数量来看，主要集中在营销、影视、游戏板块，营销和出版板块环比微涨，其余子行业环比均出现下降。

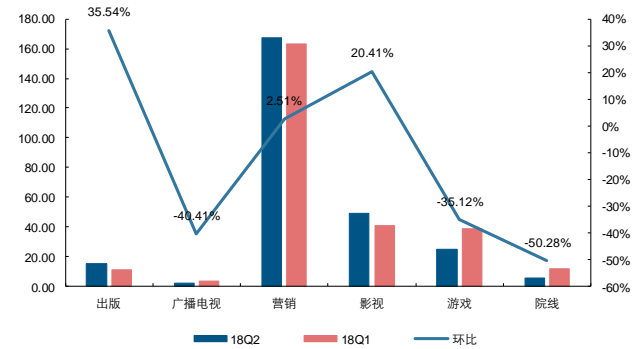
具体来看 2018Q2，营销板块以 288 家持有基金数量保持第一（主要由于分众传媒 Q2 有 269 家基金持有），相较 2018Q1 环比小幅上升 0.70%；影视板块持有基金数 144 家，环比下降 28.71%；游戏持有基金数 124 家，环比下降 34.04%；出版持有基金数 85 家，环比增长 18.06%；院线持有基金数 60 家，环比下降 11.76%；广播电视持有基金数为 8 家，环比下降 57.89%。

图 2：2018Q1 和 2018Q2 传媒各细分行业持有基金数对比（个）



资料来源：Wind，长江证券研究所

图 3：2018Q1 和 2018Q2 传媒各细分行业持股总市值情况（亿元）



资料来源：Wind，长江证券研究所

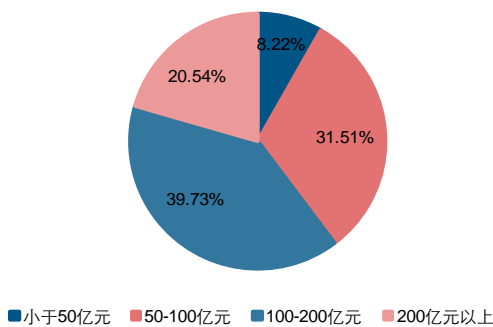
- 2) 从细分行业持股总市值来看分化现象更为显著，营销板块仍一枝独秀，小幅上涨；由于资金避险情绪较重，低估值出版股配置意愿大幅上涨。

具体来看 2018Q2，营销板块持股总市值高达 167.28 亿元（主要由分众传媒贡献营销板块持股市值 158.65 亿元），环比小幅上涨 2.51%，占整个传媒板块持股总市值的 46.23%，份额进一步提升；排名第二的影视板块持股市值达 49.38 亿元，环比上升 20.41%；排名第三的游戏板块持股市值达 25.21 亿元，环比降低 35.12%；院线板块持股市值达 5.75 亿元，环比下降 50.28%；出版板块持股市值 15.48 亿，环比上升 35.54%，主要由于资金避险情绪较重，低估值高现金流的出版版本性价比提升。

- 3) 从持股市值划分来看，由于传媒整体下跌较多，中小市值重仓标的数量增加。

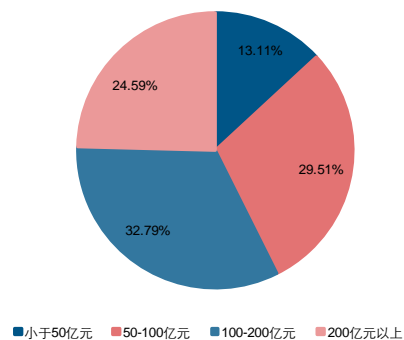
2018Q2 对比 2018Q1 的持股市值分布，50 亿元以下传媒小市值股票持股占比显著提升，从 18Q1 的 8.22% 增至 13.11%，整体来看传媒持股分布集中在中小市值股票，持有市值超过千亿的传媒股票只有分众传媒。

图 4：2018Q1 基金传媒行业持股市值分布



资料来源：Wind，长江证券研究所

图 5：2018Q2 基金传媒行业持股市值分布

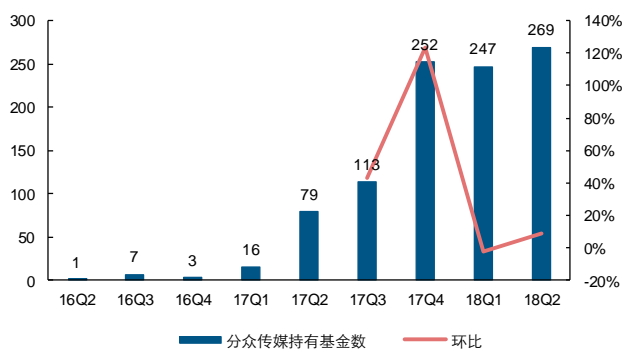


资料来源：Wind，长江证券研究所

细分龙头集中趋势更加显著

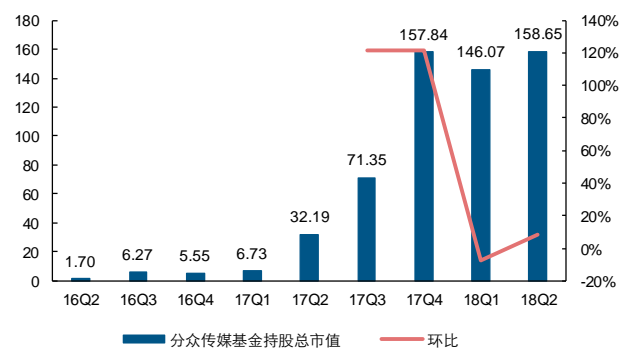
2018Q2，营销板块龙头分众传媒的基金持仓市值为 158.65 亿元，环比上涨 8.61%，占基金传媒重仓传媒股比重高达 46.23%；持仓基金数 269 家，环比上涨 8.91%。

图 6：分众传媒持仓基金数情况（个）



资料来源：Wind，长江证券研究所

图 7：分众传媒持仓总市值情况（亿元）



资料来源：Wind，长江证券研究所

从重仓基金数量前 10 的个股看，排名前 4 的分众传媒、完美世界、快乐购、视觉中国持有基金数量进一步提升，前 10 个股中慈文传媒、光线传媒、顺网科技持仓数量有所

下降。

表 1: 持有基金数量前 10 的传媒板块股票

代码	简称	18Q2 持有基金数	18Q1 持有基金数	变动
002027.SZ	分众传媒	269	247	22
002624.SZ	完美世界	58	41	17
300413.SZ	快乐购	53	49	4
000681.SZ	视觉中国	47	23	24
002343.SZ	慈文传媒	39	81	-42
002739.SZ	万达电影	37	36	1
300251.SZ	光线传媒	29	45	-16
603096.SH	新经典	24	21	3
000793.SZ	华闻传媒	18	18	0
300113.SZ	顺网科技	18	20	-2

资料来源: Wind, 长江证券研究所

从基金持仓市值前 10 的个股看, 分众传媒、快乐购、完美世界、新经典、视觉中国的基金持仓市值进一步提升, 其他 5 只股票的基金持仓市值则有所下降, 说明基金持仓集中度进一步提升。

表 2: 基金持仓数量前 10 的传媒板块股票 (单位: 亿元)

代码	简称	18Q2 基金持仓市值	18Q1 基金持仓市值	变动
002027.SZ	分众传媒	158.65	146.07	12.58
300413.SZ	快乐购	31.78	27.66	4.12
002624.SZ	完美世界	17.04	14.61	2.44
002343.SZ	慈文传媒	12.62	25.16	-12.54
603096.SH	新经典	9.20	6.03	3.16
000681.SZ	视觉中国	8.32	2.31	6.01
002739.SZ	万达电影	3.66	4.49	-0.83
300251.SZ	光线传媒	3.44	10.61	-7.16
300058.SZ	蓝色光标	2.73	5.61	-2.87
002174.SZ	游族网络	2.41	2.53	-0.12

资料来源: Wind, 长江证券研究所

本周核心观点及投资建议

本周核心观点: 板块龙头持仓进一步提升, 关注下半年精品内容。

上周传媒板块小幅下跌, 阿里 150 亿入股分众, 提振和认可板块龙头价值, 从机构持仓情况看, 本周我们梳理公募 18Q2 传媒持仓情况, 整体板块配置意愿稳定, 延续分化趋势, 细分龙头配置增加, 从基金持仓市值前 10 的个股看, 分众传媒、快乐购、东方财富、完美世界、新经典、视觉中国的基金持仓市值进一步提升, 其他则有所下降, 说明基金持仓集中度进一步提升。

一、大视频领域机会继续贯穿 1-2 年:

1) **快乐购 (芒果超媒):** 作为我们的标签标的继续推荐, 我们从今年 2 月 1 日发布快乐购深度报告至今, 旗帜鲜明全市场连续首推, 连续跟踪公司多部门 (广告、会员、IPTV、版权、财务等) 基本面情况, 建议各位投资者全年重点关注。(全年营收广告预计 70-80%

增长，会员 100% 增长，《幻月之城》、《中餐厅 2》已于 7 月 20 日上线，《甜蜜暴击》7 月 23 日上线，关注《勇敢的世界》近期上线及《爸爸去哪儿 6》、《明星大侦探 4》。

2) **游戏直播赛道**：延展性价值巨大，关注港股游戏直播巨头斗鱼上市进度、美股虎牙。

二、下半年精品内容机会：

1) **完美世界**：Steam 中国提升长期估值，腾讯 X8 代理全年合作重点—《云梦四时歌》、《完美世界》值得期待，《新笑傲江湖》预约开启。

2) **顺网科技**：顺网云正式发布，绝地求生手游版号和国服版号腾讯仍全力争取，公司渠道价值重整。

3) **慈文传媒**：《沙海》上周已经播出，估值已具备较强吸引力。

4) **游族网络**：《权力的游戏》预计年底，对标 SLG 王牌游戏《乱世王者》。

三、其他龙头个股：

1) **分众传媒**：阿里 150 亿战略入股，强烈认可分众价值，伴随渠道下沉带来增量盈利，看好分众 18 年业绩确定性高增长，短期不惧竞争扰动。

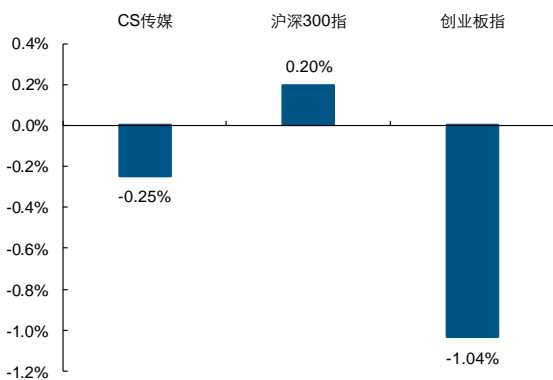
2) **平治信息**：微信生态体系下，CPS 业务先发优势明显，继续助力全年业绩。

本周传媒板块行情回顾

本周 CS 传媒板块下跌 0.25%，跑输沪深 300 指数 0.44pct，跑赢创业板指 0.77pct。

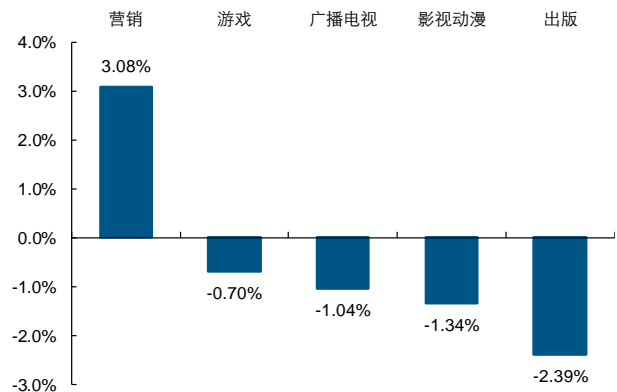
从传媒各个细分板块来看，本周营销服务上涨 3.08%，游戏下跌 0.70%，广播电视下跌 1.04%，影视动漫下跌 1.34%，出版下跌 2.39%。

图 8：本周传媒指数跑输沪深 300 指数 0.44pct，跑赢创业板指 0.77pct



资料来源：Wind, 长江证券研究所

图 9：本周传媒子板块中营销涨幅最大



资料来源：Wind, 长江证券研究所

个股表现来看，传媒板块本周涨幅前五的个股分别为：引力传媒 (8.41%)、分众传媒 (7.34%)、华谊兄弟 (6.40%)、东方网络 (5.79%)、完美世界 (5.44%)；本周跌幅前五的个股分别为：华闻传媒 (-40.87%)、印纪传媒 (-25.77%)、世纪天鸿 (-17.17%)、*金亚 (-15.74%)、天神娱乐 (-12.22%)。

表 3：本周传媒板块涨幅前五和跌幅前五个股一览（流通市值加权平均）

股票代码	股票名称	周涨跌幅 (%)	股票代码	股票名称	周涨跌幅 (%)

603598.SH	引力传媒	8.41	000793.SZ	华闻传媒	-40.87
002027.SZ	分众传媒	7.34	002143.SZ	印纪传媒	-25.77
300027.SZ	华谊兄弟	6.40	300654.SZ	世纪天鸿	-17.17
002175.SZ	东方网络	5.79	300028.SZ	*金亚	-15.74
002624.SZ	完美世界	5.44	002354.SZ	天神娱乐	-12.22

资料来源: Wind, 长江证券研究所

行业重要数据跟踪及点评

电影院线数据跟踪及点评

长江传媒点评: 本周整体票房表现一般, 上线 17 天的《我不是药神》以单周 3.05 亿的票房登顶榜首, 猫眼专业版预测其最终票房有望达到 33 亿元。《邪不压正》表现略微低于预期, 单周收获票房 1.67 亿元, 累计票房 4.79 亿元。下周多部电影集中上线, 其中预计《狄仁杰之四大天王》、《西虹市首富》有望表现良好。

2018.7.16-2018.7.21 (截至 21 号 9:00), 《我不是药神》登顶周榜首, 周票房为 3.05 亿, 已上线 17 天, 累计票房 27.61 亿元。第二名为《邪不压正》, 已上映 9 天, 周票房 1.67 亿, 累计 4.79 亿。强森主演的美国大片《摩天营救》上映 2 天斩获 1.07 亿元票房。

表 4: 2018.7.16-2018.7.21 (截至 21 号 9:00) 影片票房排名

影片名称	单周票房 (亿元)	累计票房 (亿元)	上映天数	相关上市公司
我不是药神	3.05	27.61	17	北京文化
邪不压正	1.67	4.79	9	—
摩天营救	1.07	1.07	2	中国电影
动物世界	0.21	5.02	23	吉翔股份、光线传媒
侏罗纪世界2	0.15	16.78	37	中国电影
新大头儿子和小头爸爸3	0.15	1.32	16	—
超人总动员2	0.08	3.48	30	中国电影
神奇马戏团	0.06	0.06	1	中国电影
汪星卧底	0.04	0.04	2	中国电影
淘气大侦探	0.04	0.04	2	中国电影

资料来源: 艺恩数据, 长江证券研究所

下周 (2018.7.23-2018.7.29) 即将上映 8 部新片, 根据猫眼想看人数, 预计《狄仁杰之四大天王》、《西虹市首富》有望表现良好。

表 5: 下周 (2018.7.23-2018.7.29) 上映新影片概况

上映时间	影片名称	类型	主演	猫眼想看人数	相关上市公司
2018/7/25	李保国	英模传记电影	赵琦; 林永健, 颜丹晨	346	—
2018/7/26	女校怪谈	恐怖	邓安邦; 江兰萱, 何柔熹, 钱玉, 杜学成	3747	中国电影

2018/7/27	西虹市首富	喜剧	闫非, 彭大魔; 沈腾, 宋芸桦, 张一鸣, 常远	241992	光线传媒
2018/7/27	昨日青空	青春, 校园	奚超; 段艺璇, 马斑马, 慧明	143091	光线传媒
2018/7/27	解剖室灵异事件之男生宿舍	惊悚	战越; 陈楚洹, 黄启航	4485	—
2018/7/27	狄仁杰之四大天王	动作、奇幻	徐克; 赵又廷, 冯绍峰, 林更新, 阮经天, 马思纯, 刘嘉玲	319299	华谊兄弟
2018/7/28	萌学园: 寻找盘古	魔法、奇幻、冒险	李权峰、赵亮; 李昂霖、林奕勋、阿本、刘书宏	3001	—
2018/7/28	文朝荣	英模传记电影	张仲伟; 王洛勇、王亚军、刘永生	93	—

资料来源: 猫眼专业版, 长江证券研究所

院线表现方面, 本周 2018.7.16-2018.7.21 (截至 21 号 9: 00) 仍为万达院线票房第一, 市占率为 13.49%。

表 6: 2018.7.16-2018.7.21 (截至 21 号 9: 00) 院线表现情况

院线名称	票房 (亿元)	观影人次 (万人次)	市占率
万达院线	0.90	231.79	13.49%
大地院线	0.68	204.73	10.19%
上海联合院线	0.55	148.47	8.25%
中影南方新干线	0.52	149.14	7.80%
中影数字院线	0.48	142.71	7.20%
中影星美	0.42	121.46	6.30%
广州金逸珠江	0.33	91.92	4.95%
横店院线	0.30	92.40	4.50%
华夏联合	0.23	67.47	3.45%
江苏幸福蓝海院线	0.22	65.75	3.30%

资料来源: 艺恩数据, 长江证券研究所

收视率网播量跟踪及点评

长江传媒点评: 本周《面具》表现优异, 收视率排名第一, 《流星花园》拥有众多 IP 粉丝, 本周收视率排名第三, 《猎毒人》也强势上榜。下周多部电视剧集中开播, 包括鹿晗和关晓彤主演的青春热血励志剧《甜蜜暴击》、现代都市剧《婚姻遇险记》、现代都市家庭片《梅花儿香》等作品。综艺方面, 本周浙江卫视《中国好声音》首播, 以 1.730% 的收视率位列第一且远高于其他综艺。

收视率情况

根据微博 ID: 卫视这些事儿提供的 CSM52 城数据, 上周 (2018.7.9-2018.7.15) 电视剧收视率排名前十分别为: 《面具》(北京卫视 1.270%)、《一千零一夜》(湖南卫视 1.110%)、《流星花园》(湖南卫视 1.053%)、《猎毒人》(上海东方卫视 0.937%)、《猎毒人》(江苏卫视 0.923%)、《扶摇》(浙江卫视 0.905%)、《陪读妈妈》(浙江卫视 0.684%)、《青春警事》(上海东方卫视 0.636%)、《超级翁婿》(山东卫视 0.476%)、《遇见最好的我们》(深圳卫视 0.366%)。

综艺节目方面，上周（2018.7.9-2018.7.15）排名前十的综艺节目分别为：《中国好声音》（浙江卫视 1.730%）、《极限挑战》（上海东方卫视 1.484%）、《极限挑战后传》（上海东方卫视 1.251%）、《青春同学会》（上海东方卫视 1.151%）、《非诚勿扰》（江苏卫视 1.126%）、《快乐大本营》（湖南卫视 1.122%）、《跨界歌王》（北京卫视 1.005%）、《青春同学会后传》（上海东方卫视 0.928%）、《我想和你唱》（湖南卫视 0.906%）、《跨界先锋》（北京卫视 0.815%）。

图 10：2018.7.9-2018.7.15 电视剧收视率排名情况

52城7月9日—7月15日1930-2400电视剧 4+				
排序	剧名	频道	收视率%	市场份额%
1	面具	北京卫视	1.270	4.795
2	一千零一夜	湖南卫视	1.110	4.138
3	流星花园	湖南卫视	1.053	7.284
4	猎毒人	上海东方卫视	0.937	3.528
5	猎毒人	江苏卫视	0.923	3.481
6	扶摇	浙江卫视	0.905	5.578
7	陪读妈妈	浙江卫视	0.684	2.580
8	青春警事	上海东方卫视	0.636	3.961
9	超级翁婿	山东卫视	0.476	1.764
10	遇见最好的我们	深圳卫视(新闻综合频道)	0.366	1.360
11	婚姻历险记	安徽卫视	0.360	1.349
12	国士无双黄飞鸿	山东卫视	0.330	1.241
13	你迟到的时光	深圳卫视(新闻综合频道)	0.324	1.212
14	魔都风云	黑龙江卫视	0.276	1.027
15	甄嬛传	北京卫视	0.274	1.351
16	老妈的桃花运	天津卫视	0.249	0.924
17	家有儿女初长成	天津卫视	0.249	0.929
18	拥抱幸福	江西卫视	0.215	0.801
19	繁星四月	贵州卫视	0.209	0.774
20	美味奇缘之一	四川卫视	0.209	0.781

资料来源：CSM52，卫视这些事儿，长江证券研究所

图 11：2018.7.9-2018.7.15 综艺收视率排行榜

52城7月9日—7月15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	21:09:52	22:46:11	1.730	7.379
2	极限挑战	上海东方卫视	21:10:47	22:13:20	1.484	5.557
3	极限挑战后传	上海东方卫视	22:13:20	23:01:01	1.251	6.061
4	青春同学会	上海东方卫视	20:48:13	21:41:31	1.151	4.146
5	非诚勿扰	江苏卫视	20:28:45	21:53:42	1.126	4.083
6	快乐大本营	湖南卫视	20:17:16	21:59:24	1.122	4.093
7	跨界歌王	北京卫视	21:02:35	21:49:47	1.005	3.653
8	青春同学会后传	上海东方卫视	21:41:31	21:59:10	0.928	3.513
9	我想和你唱	湖南卫视	20:19:23	22:05:50	0.906	3.351
10	跨界先锋	北京卫视	21:49:47	22:23:23	0.815	3.248
11	我家那小子	湖南卫视	21:59:53	23:32:41	0.785	3.932
12	一站到底2018世界名校争霸赛英雄联盟	江苏卫视	21:57:23	22:22:46	0.769	3.611
13	跨界歌手来了	北京卫视	20:15:56	21:02:35	0.731	2.656
14	高能少年团	浙江卫视	20:43:34	21:56:43	0.729	2.649
15	了不起的孩子	江苏卫视	21:12:40	22:25:00	0.713	2.745
16	嗨唱起来	江苏卫视	21:56:01	23:17:24	0.627	3.480
17	快乐大本营	湖南卫视	22:06:10	23:47:17	0.594	3.988
18	最优的我们	浙江卫视	21:57:13	23:08:33	0.585	2.691
19	一站到底	江苏卫视	21:14:29	21:57:23	0.581	2.246
20	熟悉的味道	浙江卫视	22:02:11	22:57:15	0.557	2.601

资料来源：CSM52，卫视这些事儿，长江证券研究所

网播量情况

最近 7 日网播量排名前三的剧目分别为：《扶摇》、《一千零一夜》和《猎毒人》。

图 12：2018 年 7 月 21 日统计最近 7 日电视剧网播量情况

电视剧网络播放排行榜				
昨日榜	7日榜	30日榜	半年榜	
名次	电视剧	播放量(万)	趋势	
★ 1ST	扶摇	193747	-	
★ 2ND	一千零一夜	183515	-	
★ 3RD	猎毒人	170364	-	
4	流星花园2018	67811	-	
5	天乩之白蛇传说	62014	-	
6	镇魂	57853	-	
7	芸汐传	42051	-	
8	岁岁年年柿柿红	31662	-	
9	法医秦明 第二季	27842	-	
10	古剑奇谭2	24577	+	

资料来源：寻艺，长江证券研究所

后续即将播出的电视剧为：

- 1) 柯翰辰执导，华策集团金溪影视、芒果TV出品，鹿晗、关晓彤领衔主演，裴子添、邵雨薇、赵越、李萌萌联袂主演青春热血励志剧《甜蜜暴击》于2018年7月23日在湖南卫视首播；
- 2) 宋洋执导，上海润金文化传播有限公司出品，韩雪、黄宥明、汤晶晶、肖天主演的现代都市剧《婚姻遇险记》于2018年7月24日在安徽卫视首播。
- 3) 郑军执导，广东龙凤呈祥影视文化传播有限公司出品，原雨、荣蓉、李竹主演的现代都市家庭片《梅花儿香》于2018年7月26日在江西卫视首播。
- 4) 林家川、马鸣执导，北京星乐映画影视文化传媒有限公司出品，朱亚文、郑元畅、李佳航、菅纫姿、童苡萱、韩雨芹等主演的都市情感剧《中国式合伙人》于2018年7月27日在北京卫视首播。

图 13: 即将播出电视剧一览



资料来源：电视猫，长江证券研究所

游戏数据跟踪及点评

长江传媒点评：《绝地求生：刺激战场》登顶 iOS 游戏免费榜，网易研发的游戏《潮人篮球》排名上升 17 名，本周排名 3，表现抢眼。网易开发的《猫和老鼠》本周也是强势入榜。畅销排行中腾讯依旧表现强势，占据排名前五当中的四个。

中国手游排行情况

根据 App Annie 手游 iOS 热门 App 排行榜，2018 年 7 月 21 日，中国手游排行如下：

- 1) 免费手游前五名分别为：《绝地求生：刺激战场》、《妖神记》、《潮人篮球》、《尼山萨满》、《风之大陆》；
- 2) 付费排行前五名分别为：《昆仑传说》、《票房大卖王》、《霸业永恒》、《侠盗奇兵》、《猎神》；
- 3) 畅销排行前五分别为：《王者荣耀》、《梦幻西游》、《QQ 飞车》、《自由幻想》、《乱世王者》。

iOS 畅销榜新入榜或排名进步较大的游戏有：1) 《穿越火线：枪战王者》，由腾讯研发的游戏，2018 年 7 月 21 日排名第 7，进步 19 名；《乱世王者》，由腾讯研发的战争策略手游，2018 年 7 月 21 日排名第 5，进步 5 名。

图 14：2018 年 7 月 21 日中国 iOS 热门手游排行榜

#	免费排行	付费排行	畅销排行
1	绝地求生:刺激战场 Tencent	昆仑传说-大型回合制西... 梦域科技	王者荣耀 Tencent
2	妖神记 Tencent	票房大卖王-看完电影, ... Tuoyin	梦幻西游 NetEase
3	潮人篮球 NetEase	霸业永恒-开启王者之路 li chungao	QQ飞车 Tencent
4	尼山萨满 Tencent	侠盗奇兵(Caravan War)... T.BG LIMITED	自由幻想 Tencent
5	风之大陆 Zilong	猎神-魔物狩猎之觉醒 Thrones Games Ltd.	乱世王者 Tencent
6	王者荣耀 Tencent	铁血武林2-唤醒你的武侠梦 Hong Cheng Play	风之大陆 Zilong
7	恋爱球球 (Love Balls) SuperTapx	传送门骑士 Duoyi	穿越火线:枪战王者 Tencent
8	绝地求生 全军出击 Tencent	剑梦江湖 HDT Games	QQ炫舞 Tencent
9	黑洞大作战 Voodoo	青梅煮酒论三国-2018三... mingtao lu	***** *****
10	猫和老鼠 NetEase	最终神域-全民团战, 跨... IQIYI	大话西游 NetEase

资料来源：App Annie，长江证券研究所

Android 手游排行及畅销榜变动分析

2018 年 7 月 21 日，华为应用商店和腾讯应用宝的手游热销榜的排名数据如下：

- 1) 华为应用商店游戏畅销榜排名前 5 的游戏分别为：《梦幻西游》、《开心消消乐》、《倩女幽魂》、《王者传奇》、《三国志 2017》；
- 2) 腾讯应用宝热销榜排名前 5 的游戏分别为：《王者荣耀》、《穿越火线》、《QQ 飞车手游》、《FIFA 足球世界》、《问道》。

图 15：2018 年 7 月 21 日华为应用商店和应用宝热销榜游戏排名

1 梦幻西游 800.9 MB 13年经典沉淀，回合制公平手游。	1 王者荣耀 5v5团队公平竞技游戏 网络延迟 0.960s
2 开心消消乐® 110.5 MB 全新玩法上线	2 穿越火线-枪战王者(国民... CF正版FPS手游震撼来袭！ 飞行射击 863.6MB
3 倩女幽魂 1,189 MB 捉妖记2指定养妖基地	3 QQ飞车手游 唯一官方正版手游，体验最... 体育竞速 977.6MB
4 王者传奇 177.3 MB 正版传奇、经典战法道、决战沙城。	4 FIFA足球世界 首款FIFA实时PVP足球竞技... 体育竞速 713.6MB
5 三国志2017 329.7 MB 万人同服征战三国，光荣正版授权！	5 问道-2周年庆典 真来客档隆重开张 策略游戏 564.0MB
6 王者荣耀 1,003.9 MB 火爆全球的5V5公平对战手游	6 魂斗罗：归来 《魂斗罗：归来》经典IP热... 动作射击 954.9MB
7 大话西游 825.6 MB 回合制手游鼻祖 回归月卡公平模式	7 新剑侠情缘 (赵国颖&林... 国民情缘手游《新剑侠情缘... 角色扮演 1.4GB
8 风之大陆 953.3 MB 变身召唤，牵手萌物世界冒险！	8 天天炫斗 腾讯第一动作手游 (时光版)... 动作冒险 43.0MB
9 楚留香 344.9 MB 个性炫酷轻格斗，自主玩法个性...	9 欢乐斗地主 (腾讯) 不要走，决战到天亮！ 棋牌中心 77.3MB
10 率土之滨 403.5 MB 武将战法技能组合，玩一年不腻...	10 自由幻想手游 十年经典，QQ自由幻想正... 角色扮演 1.1GB
























资料来源：华为应用商店，应用宝，长江证券研究所

美国手游排行情况

2018年7月21日, App Annie 的美国手游 iOS 热门 App 排行榜情况如下:

- 1) 免费排行前五分别为:《黑洞大作战》、《Looper》、《Slices》、《Fortnite》、《PLANK!》;
- 2) 付费排行前五分别为:《Minecraft》、《Heads Up》、《Plague Inc.(瘟疫公司)》、《Teen Titans GO!》、《Bloons TD 6》;
- 3) 畅销排行前五分别为:《Fortnite》、《Pokémon GO》、《Candy Crush Saga》、《DRAGON BALL Z DOKKAN BATTLE》、《Toon Blast》;

图 16: 2018 年 7 月 21 日美国 iOS 热门 App 排行榜

#	免费排行	付费排行	畅销排行
1	 黑洞大作战 Voodoo	 Minecraft Mojang	 Fortnite Chair Entertainment
2	 Looper! Kwalee	 Heads Up! Warner Bros	 Pokémon GO Niantic
3	 Slices Good Job Games	 Plague Inc. (瘟疫公司) Ndemic Creations	 Candy Crush Saga King
4	 Fortnite Chair Entertainment	 Teen Titans Go! Figure Cartoon Network	 DRAGON BALL Z DOKKAN BATTLE BANDAI NAMCO Entert...
5	 PLANK! Kwalee	 Bloons TD 6 Ninja Kiwi	 Toon Blast Peak Games
6	 TENKYU - 3D Ball Roll Voodoo	 Motorsport Manager M... Playsport Games	 ROBLOX Roblox
7	 球跳塔 Voodoo	 Geometry Dash RobTop	 部落冲突 (Clash of Clans) Supercell
8	 Color Road! Voodoo	 Goat Simulator Coffee Stain	 DoubleDown Casino Sl... Double Down Interactive
9	 Rise Up Serkan Ozyilmaz	 NBA 2K18 2K Games	 糖果苏打传奇 King
10	 Word Link - Word Puzzl... Worzzle	 The Game of Life Marmalade	 魔灵召唤: 天空之役 Com2uS

资料来源: App Annie, 长江证券研究所

行业一周要闻回顾

重要公司公告

【游族网络】关于公司控股股东股份质押的公告。 控股股东林奇先生于 2018 年 7 月 12 日质押 18,000,000 股, 质押到期日为 2019 年 7 月 12 日, 本次质押占其所持股份比例为 5.89%。截止本公告披露日, 林奇先生累计质押 263,926,151 股, 占公司股份总数的 29.71%, 占其持有公司股份的 86.29%。

【吉比特】持股 5%以上股东减持股份结果公告。 2018 年 1 月 16 日, 公司披露了《厦门吉比特网络技术股份有限公司关于持股 5%以上股东减持公司股份计划的公告》, 自减持计划公告之日起的六个月内, 和谐成长拟通过集中竞价交易、大宗交易、协议转让等上海证券交易所认可的合法方式减持公司股份数量合计不超过 5,798,400 股, 即不超过公司当时总股本的 8.08%。2018 年 7 月 16 日, 公司收到和谐成长出具的《关于股份减持计划实施结果的告知函》, 截至 2018 年 7 月 15 日, 和谐成长减持时间区间已届满, 本次减持计划实施完毕。

【蓝色光标】关于公司董事开展股票质押式回购交易补充质押的公告。 公司董事孙陶然于 2018 年 7 月 17 日质押 2,800,000 股, 质押到期日为 2018 年 11 月 23 日, 本次质押占其所持股份比例为 3.47%, 截至本公告披露日, 孙陶然持有公司股份 80,636,314 股,

占公司股份的 3.70%；其中处于质押状态的股份为 67,000,000 股，占其持有公司股份总数的 83.09%，占公司总股本的 3.07%。

【中原传媒】2018 年半年度业绩快报。报告期公司经营规模持续增加，实现营业总收入 41.01 亿元，同比增长 7.71%；归属于上市公司股东的净利润 3.49 亿元，同比增长 8.01%，经营业绩呈向好态势。

【巨人网络】关于控股股东部分股份质押的公告。控股股东上海巨人投资管理有限公司于 2018 年 7 月 17 日，质押 1,000 万股，本次质押占其所持股份比例为 1.77%。截至本公告披露日，巨人投资持有公司股份 564,205,115 股，占公司总股本的 27.87%。上述质押手续办理完成后，巨人投资持有的公司股份累计质押 429,522,102 股，占公司股本总额的 21.22%，占其所持有的公司股份比例为 76.13%。本次被质押冻结的股份涉及重大资产重组业绩承诺股份补偿，有可能出现股份质押影响业绩补偿的潜在风险。

【恺英网络】关于公司控股股东进行股票质押的公告。公司控股股东王悦先生于 2018 年 7 月 17 日质押 5,100,000 股，到期日为 2019 年 1 月 29 日，本次质押占其所持股份比例为 1.11%。截至本公告披露日，王悦先生持有本公司限售条件流通股 459,473,163 股，持有本公司无限售流通股 2,096,901 股，持有本公司股份总计 461,570,064 股，占公司股份总数的 21.44%。其所持有公司股份累计被质押 419,641,165 股，占公司股份总数的 19.50%，占其持有公司股份总数的 90.92%。

【利欧股份】关于股东股份解除质押的公告。大股东、实际控制人王相荣先生于 2017 年 7 月 17 日，质押 113,981,800 股，已于 2018 年 7 月 18 日解除质押，本次解除质押占其所持股份比例为 13.41%。王相荣先生共持有本公司股份 849,837,033 股，占本公司总股本 15.29%。截止至本公告披露日，王相荣先生所持有的公司股份累计被质押 481,798,200 股，占其所持公司股份的 56.69%，占公司总股本的 8.67%。

【迅游科技】关于收购控股子公司部分股权暨关联交易的公告。公司拟以现金方式收购深圳市达晨创投股权投资企业（有限合伙）、肖冰、深圳市欧瑞成长投资基金企业（有限合伙）、上海挚信投资管理有限公司、天津英雄金控科技有限公司合计持有的四川速宝网络科技有限公司 15.9950% 的股权，转让价款共计人民币 5,598.25 万元。本次交易完成后，公司对速宝科技的出资比例由 24.4022% 上升至 40.3972%，表决权比例由 56.6230% 上升至 70.6617%。

行业重要动态及点评

重大事件一：7 月 17 日，抖音官方宣布全球月活跃用户数超过 5 亿。这是抖音首次对外公布全球月活数据。自 2017 年 8 月出海至今，抖音海外版 Tik Tok 在全球覆盖超过 150 个国家和地区，还在 2018 年 Q1 拿下 Apple Store 下载量全球第一。

链接：<http://www.techweb.com.cn/internet/2018-07-17/2686569.shtml>

长江传媒点评：

1) 日前短视频的监管加强，抖音的内容也悄然发生了变化，已经从最初娱乐、搞笑为主变化为政务、美食、人文、亲子、旅行等更多元的内容。主力用户群体从早期的 18-24 岁，上升到了 24-30 岁用户，该年龄段用户占比目前已经超过 40%。

2) 抖音的广告业务也已经恢复, 据了解, 抖音的广告收入已经能占据今日头条系所有广告收入的 50%, 业绩非常亮眼。随着信息流广告的进一步发展, 短视频 APP 的广告价值有望进一步提升。

重大事件二: 7月17日, 爱奇艺正式宣布已完成收购 Skymoons Inc.和成都天象互动数字娱乐有限公司(简称“天象互娱”)的 100%股权。收购价或包括 12.7 亿元人民币的固定费用支出以及一笔 7.3 亿元的额外支出, 前提是天象互娱未来两年内能够达成约定的业绩目标。

链接: http://finance.ifeng.com/a/20180719/16393387_0.shtml

长江传媒点评:

1) 天象互娱被大家所熟知起源于 2015 年现象级手游《花千骨》, 峰值月流水达到 1.6 亿元。当时, 爱奇艺全站为了《花千骨》手游投入了不计成本的推广资源, 促进了“影游互动”概念的发展。

2) 收购游戏公司一方面可以完善爱奇艺的运营体系, 形成影视和游戏之间的联动效应, 同时也能够为爱奇艺提供稳定的现金流, 成为会员、广告收入之外的有效补充。同时, 随着人口红利和流量红利时代接近尾声, 游戏市场的发展逐渐被腾讯和网易所垄断, 对于天象互娱而言, 能和爱奇艺形成合作也将有效地推动游戏业务的发展, 加大推广的力度和作用, 形成双赢。

投资评级说明

行业评级	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：
看好	相对表现优于市场
中性	相对表现与市场持平
看淡	相对表现弱于市场
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司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
中性	相对大盘涨幅在-5%~5%之间
减持	相对大盘涨幅小于-5%
无投资评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

联系我们

上海

浦东新区世纪大道 1198 号世纪汇广场一座 29 层 (200122)

武汉

武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 11 楼 (430015)

北京

西城区金融街 33 号通泰大厦 15 层 (100032)

深圳

深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 3 期 36 楼 (518048)

重要声明

长江证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10060000。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已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，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；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；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为长江证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。