

### 最近一年行业指数走势



### 联系信息

陶冶

分析师

SAC 证书编号: S016051711002

taoye@ctsec.com

汪哲健

联系人

wangzhejian@ctsec.com

### 相关报告

- 1 《2018年电影市场深度回顾: 优质内容驱动票房增长,院线下沉空间广阔:传媒行业专题报告》 2019-01-08
- 2 《春节档电影内容扩容明显,建议关注电影行业头部标的:传媒行业周报(第1周)》 2019-01-07
- 3 《首批游戏版号正式放开超预期,看好游戏板块估值与业绩修复:传媒行业周报(第52周)》 2019-01-02

### 投资要点:

#### ● 本周传媒行业观点

受实质性减税降费不断落地、美元走弱人民币汇率反弹、中美贸易磋商继续推进等多方面因素作用下,本周大盘有一定回暖,传媒板块上涨幅度位居前列。

春节档预售开启,有望催化春节档行情。根据我们前期票房前瞻报告,春节档票房在去年高基数下仍有15%增长,建议关注【中国电影】(《流浪地球》出品发行方与渠道方)、【光线传媒】(《疯狂的外星人》出品发行方)、【横店影视】(渠道方)。

#### ● 第二批过审游戏名单公布,继续关注板块修复行情

2019年1月9日,国家新闻出版广电总局网站公布版号解冻后第二批过审游戏名单,此次共有84款游戏获得版号,审核时间为去年12月29号,其中绝大部分依然为移动端游戏,仅有1款端游和1款页游。游戏题材层面上,此次核发版号中仙侠MMO居多,棋牌类数量锐减(仅第一批一款麻将类PC端游过审),其他题材如传奇类题材未见明显限制,针对棋牌类游戏的行业调控仍在持续。具体到上市公司层面,吉比特、三七互娱、掌趣科技分别有5款、2款、1款过审。

在第二批版号核发后,12月整体版号数量已经达到164款,两批版号的间隔时间仅为十天。若我们以12月240款版号为月版号发放量基础(12月将发放3批版号),全年版号数量或将达到约3000款,相比17年显著下降。从这两批的版号均以中小厂商游戏产品为主,未见腾讯、网易大厂作品,核发基本原则基本按申请时间来,大厂并无优先通道。总体来看,手游行业需求仍然旺盛,叠加版号核发常态化及新产品周期逐步释放,2019年游戏板块有望出现估值与业绩的双重修复。

#### ● 申万传媒指数上涨2.54%,核心组合上涨0.65%

本周(1.7-1.13)申万传媒指数上涨2.54%。本周我们的核心组合上涨0.65%,上涨幅度低于指数。具体标的表现如下:

光线传媒(-1.42%)、横店影视(+0.13%)、幸福蓝海(+2.43%)、中国电影(+6.55%)、中文传媒(-4.44%)

**风险提示:** 外部政治经济剧烈变化风险;系统性风险;政策监管风险;票房不及预期风险。

表 1: 重点公司投资评级

| 代码     | 公司   | 总市值<br>(亿元) | 收盘价<br>(01.11) | EPS (元) |       |       | PE    |       |       | 投资评级 |
|--------|------|-------------|----------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
|        |      |             |                | 2017A   | 2018E | 2019E | 2017A | 2018E | 2019E |      |
| 600373 | 中文传媒 | 169.24      | 12.26          | 1.05    | 1.30  | 1.58  | 11.68 | 9.43  | 7.76  | 增持   |
| 300251 | 光线传媒 | 245.25      | 8.36           | 0.28    | 0.83  | 0.41  | 29.86 | 10.07 | 20.39 | 买入   |
| 300528 | 幸福蓝海 | 32.94       | 8.84           | 0.30    | 0.48  | 0.57  | 29.47 | 18.42 | 15.51 | 买入   |
| 603103 | 横店影视 | 101.38      | 22.38          | 0.73    | 0.76  | 0.89  | 30.66 | 29.45 | 25.15 | 增持   |
| 600977 | 中国电影 | 282.29      | 15.12          | 0.52    | 0.81  | 0.79  | 29.08 | 18.67 | 19.14 | 买入   |

数据来源: Wind, 财通证券研究所

## 内容目录

|                  |    |
|------------------|----|
| 1、投资建议及重点公司      | 3  |
| 2、本周行情回顾         | 4  |
| 2.1 板块表现         | 4  |
| 2.2 板块估值         | 4  |
| 2.3 本周传媒板块个股涨跌前十 | 6  |
| 2.4 本周传媒板块停牌个股   | 7  |
| 3、行业动态           | 8  |
| 3.1 电影           | 8  |
| 3.2 电视剧          | 11 |
| 3.3 游戏           | 12 |
| 4、行业要闻           | 14 |
| 5、公司重要公告         | 16 |

## 图表目录

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| 图 1：本周各版块涨跌幅榜（单位：%）                | 4 |
| 图 2：年初至今各版块涨跌幅榜（单位：%）              | 4 |
| 图 3：2018.1.19-2019.1.13 传媒行业 PE 状况 | 5 |
| 图 4：申万一级行业市盈率状况（整体法 TTM 市盈率）       | 5 |
| 图 5：传媒细分板块估值水平                     | 6 |
| 图 6：2015-2019 年第二周观影人次情况           | 8 |
| 图 7：2015-2019 年第二周观影人次情况           | 8 |
| 图 6：2015-2019 年年初至今观影人次情况          | 8 |
| 图 7：2015-2019 年年初至今观影人次情况          | 8 |

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 表 1：本周周传媒板块个股涨跌幅前十                   | 6  |
| 表 2：年初至今传媒板块个股涨跌幅前十                  | 7  |
| 表 3：2018 年 1 月 5 日（第一周周日）中国内地票房排行榜前十 | 9  |
| 表 4：近期上映电影（2019.1.14-2019.1.20）      | 9  |
| 表 5：影投公司排名状况                         | 9  |
| 表 6：院线排名状况                           | 10 |
| 表 7：1930-2400 收视（1 月 12 日）           | 11 |
| 表 8：电视剧全网热度排名（2018.1.5 分时 20:00）     | 11 |
| 表 9：网络游戏排行榜                          | 12 |
| 表 10：安卓端移动游戏热玩榜                      | 12 |
| 表 11：APPSTORE 移动游戏畅销排行榜              | 13 |

## 1、投资建议及重点公司

本周（1.7-1.13）申万传媒指数上涨 2.54%。本周我们的核心组合上涨 0.65%，上涨幅度低于指数。具体标的表现如下：

光线传媒（-1.42%）、横店影视（+0.13%）、幸福蓝海（+2.43%）、

中国电影（+6.55%）、中文传媒（-4.44%）

### 本周传媒行业观点

受实质性减税降费不断落地、美元走弱人民币汇率反弹、中美贸易磋商继续推进等多方面因素作用下，本周大盘有一定回暖，传媒板块上涨幅度位居前列。

春节档预售开启，有望催化春节档行情。根据我们前期票房前瞻报告，春节档票房在去年高基数下仍有 15% 增长，渠道方（【万达】、【横店】等）与引进片发行方【中影】相对受益。建议关注【横店影视】（受益票房下沉渠道方）、【光线传媒】（《疯狂的外星人》出品发行方）、【中国电影】（《流浪地球》出品发行方与渠道方）等。

### 第二批过审游戏名单公布，继续关注板块修复行情

2019 年 1 月 9 日，国家新闻出版广电总局网站公布版号解冻后第二批过审游戏名单，此次共有 84 款游戏获得版号，审核时间为去年 12 月 29 号，其中绝大部分依然为移动端游戏，仅有 1 款端游和 1 款页游。游戏题材层面上，此次核发版号中仙侠 MMO 居多，棋牌类数量锐减（仅第一批一款麻将类 PC 端游过审），其他题材如传奇类题材未见明显限制，针对棋牌类游戏的行业调控仍在持续。具体到上市公司层面，吉比特、三七互娱、掌趣科技分别有 5 款、2 款、1 款过审。

在第二批版号核发后，12 月整体版号数量已经达到 164 款，两批版号的间隔时间仅为十天。若我们以 12 月 240 款版号为月版号发放量基础（12 月将发放 3 批版号），全年版号数量或将达到约 3000 款，相比 17 年显著下降。从这两批的版号均以中小厂商游戏产品为主，未见腾讯、网易大厂作品，核发基本原则基本按申请时间来，大厂并无优先通道。总体来看，手游行业需求仍然旺盛，叠加版号核发常态化及新产品周期逐步释放，2019 年游戏板块有望出现估值与业绩的双重修复。

### 本周核心推荐组合具体标的如下：

光线传媒（300251）、横店影视（603103）、幸福蓝海（300528）、

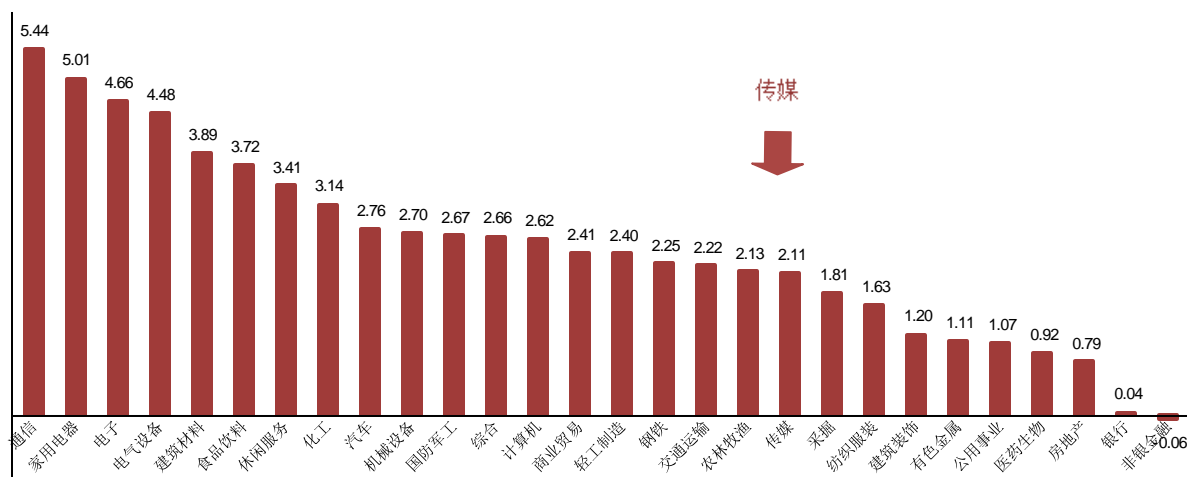
中国电影（600977）、中文传媒（600373）

## 2、本周行情回顾

### 2.1 板块表现

本周（1.7-1.11）上证指数上涨 1.55%，沪深 300 指数上涨 1.94%，创业板指上涨 1.32%，传媒板块上涨 1.68%，在 28 个申万一级行业中排第 6 名。

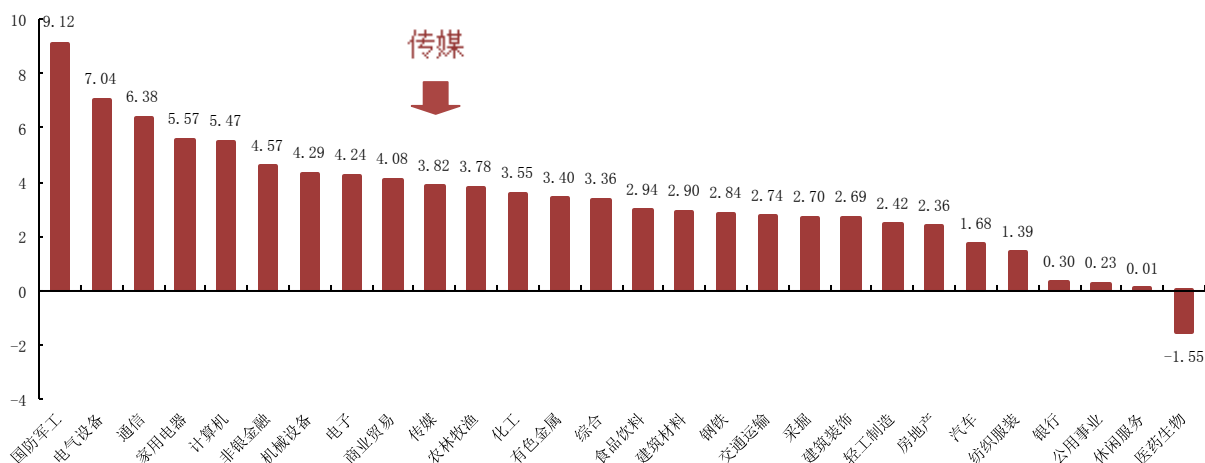
图 1：本周各版块涨跌幅榜（单位：%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今上证指数上涨 2.40%，沪深 300 指数上涨 2.79%，创业板指上涨 0.88%，传媒板块上涨 3.82%，在 28 个申万一级行业中排第 10 名。

图 2：年初至今各版块涨跌幅榜（单位：%）



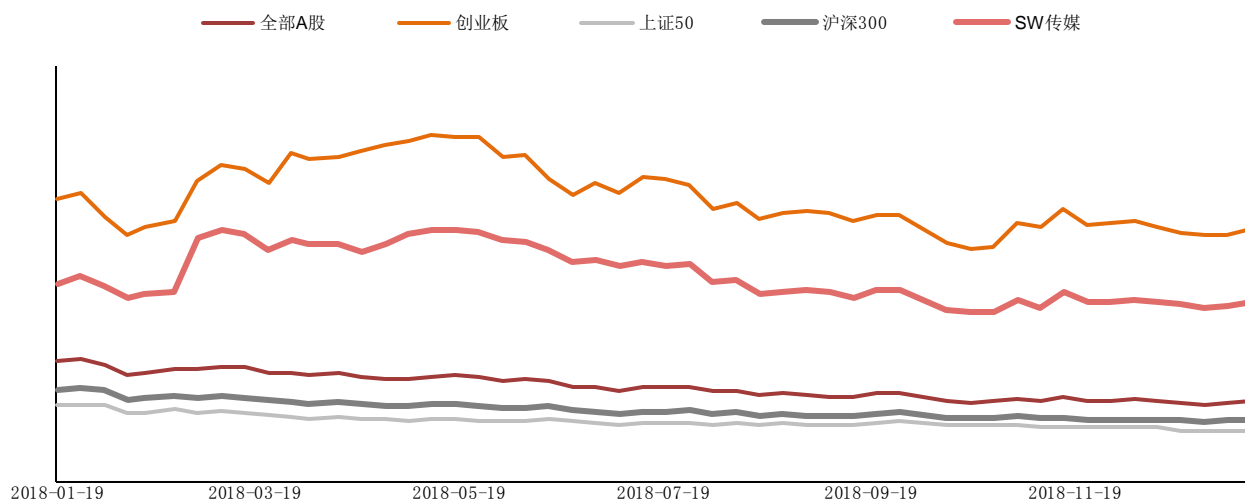
数据来源：Wind，财通证券研究所

### 2.2 板块估值

板块总体估值方面，传媒板块经过连续两年的回调，板块整体估值已经处于历史低位。目前，SW 传媒行业整体板块 TTM 市盈率为 33 倍。从 28 个行业的估值水平来看，传媒板块估值水平处于 28 个子行业中第五名，估值为处于合理偏高区

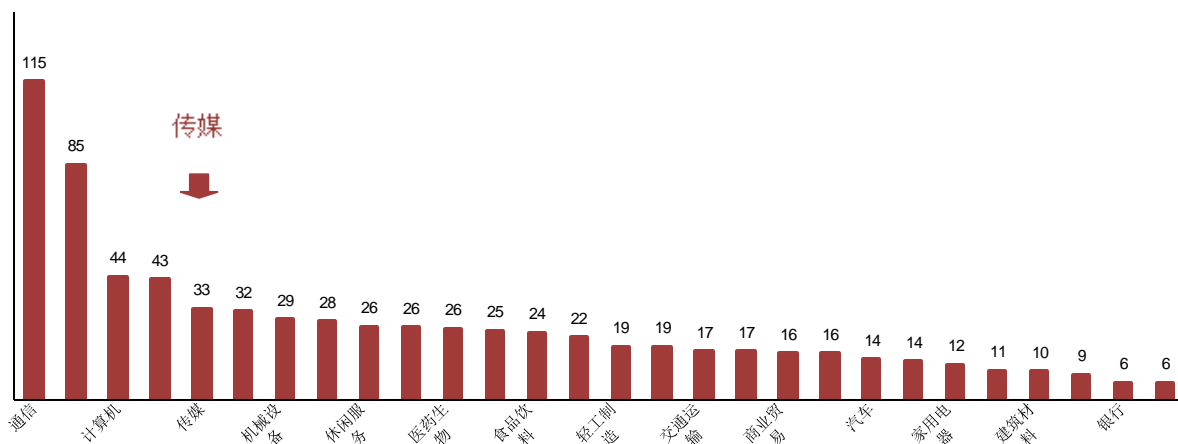
间。

图 3：2018.1.19-2019.1.13 传媒行业 PE 状况



数据来源：Wind, 财通证券研究所

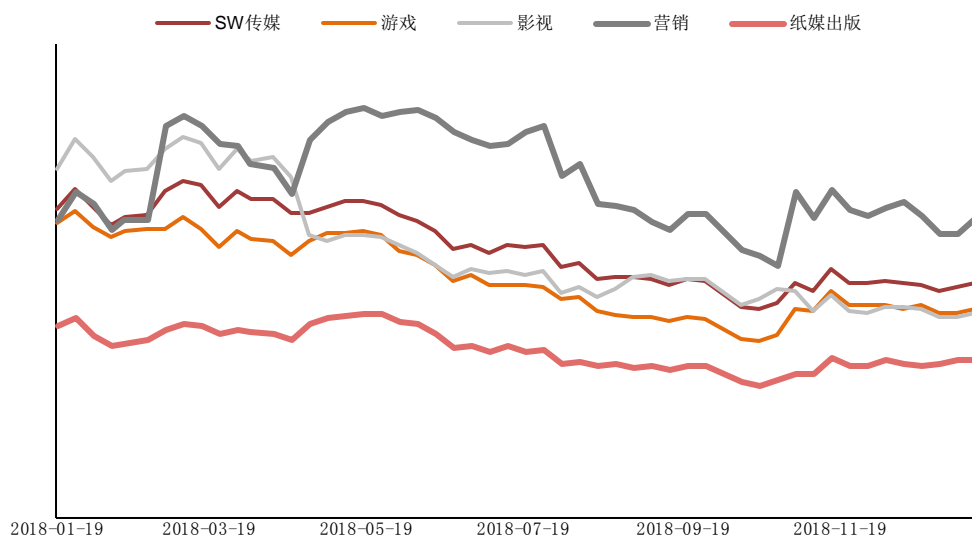
图 4：申万一级行业市盈率状况 (整体法 TTM 市盈率)



数据来源：Wind, 财通证券研究所

传媒各板块中，营销、电影和电视剧是估值相对较高的板块，平面媒体估值长期保持较低水平，游戏估值逐渐走低。电影和电视剧板块方面，电影和电视剧板块估值在历史上均以较大幅度大于传媒整体估值，近期电影和电视剧板块由于业绩增幅较大估值已经降至传媒板块总体水平。游戏板块方面，在 15 年前后随着手游市场崛起，游戏板块估值随之走高，但随着时间的推移，估值已经逐渐回落到板块平均水平，目前处于传媒板块中的较低水平。平面媒体板块方面，由于传统平面媒体行业景气度较低，平面媒体板块估值长期保持低于传媒整体水平。

图 5：传媒细分板块估值水平



数据来源：Wind，财通证券研究所

### 2.3 本周传媒板块个股涨跌前十

本周板块内涨幅前三的个股为粤传媒 (+28.86%)、富春股份 (+27.95%)、广电网络 (+20.06%)。跌幅前三的个股为乐视网 (-8.31%)、中文传媒 (-4.37%)、\*ST 巴士 (-4.18%)。

表 1：本周周传媒板块个股涨跌幅前十

| 代码        | 公司名称 | 本周涨跌幅 | 代码        | 公司名称   | 本周涨跌幅 |
|-----------|------|-------|-----------|--------|-------|
| 002181.SZ | 粤传媒  | 28.86 | 300104.SZ | 乐视网    | -8.31 |
| 300299.SZ | 富春股份 | 27.95 | 600373.SH | 中文传媒   | -4.37 |
| 600831.SH | 广电网络 | 20.06 | 002188.SZ | *ST 巴士 | -4.18 |
| 002261.SZ | 拓维信息 | 20.00 | 300392.SZ | 腾信股份   | -3.78 |
| 002148.SZ | 北纬科技 | 19.02 | 601928.SH | 凤凰传媒   | -2.38 |
| 300063.SZ | 天龙集团 | 17.98 | 002502.SZ | 骅威文化   | -1.61 |
| 002103.SZ | 广博股份 | 17.18 | 603096.SH | 新经典    | -1.61 |
| 000917.SZ | 电广传媒 | 15.80 | 601098.SH | 中南传媒   | -0.94 |
| 002905.SZ | 金逸影视 | 15.68 | 002739.SZ | 万达电影   | -0.93 |
| 300651.SZ | 金陵体育 | 14.58 | 002624.SZ | 完美世界   | -0.91 |

数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今板块内涨幅前三的个股为富春股份 (+27.95%)、粤传媒 (+24.93%)、广博股份 (+20.87%)。跌幅前三的个股为华策影视 (-13.50%)、腾信股份 (-9.40%)、游久游戏 (-9.40%)。

**表 2：年初至今传媒板块个股涨跌幅前十**

| 代码        | 公司名称 | 涨跌幅   | 代码        | 公司名称  | 涨跌幅    |
|-----------|------|-------|-----------|-------|--------|
| 300299.SZ | 富春股份 | 27.95 | 300133.SZ | 华策影视  | -13.50 |
| 002181.SZ | 粤传媒  | 24.93 | 300392.SZ | 腾信股份  | -9.40  |
| 002103.SZ | 广博股份 | 20.87 | 600652.SH | 游久游戏  | -9.40  |
| 002261.SZ | 拓维信息 | 19.43 | 601928.SH | 凤凰传媒  | -6.93  |
| 600831.SH | 广电网络 | 18.46 | 002624.SZ | 完美世界  | -6.25  |
| 002148.SZ | 北纬科技 | 17.42 | 600373.SH | 中文传媒  | -5.76  |
| 300338.SZ | 开元股份 | 16.06 | 603258.SH | 电魂网络  | -4.12  |
| 002905.SZ | 金逸影视 | 13.81 | 002188.SZ | *ST巴士 | -3.67  |
| 300651.SZ | 金陵体育 | 13.05 | 603825.SH | 华扬联众  | -3.53  |
| 002123.SZ | 梦网集团 | 12.62 | 300031.SZ | 宝通科技  | -3.26  |

数据来源：Wind，财通证券研究所

#### 2.4 本周传媒板块停牌个股

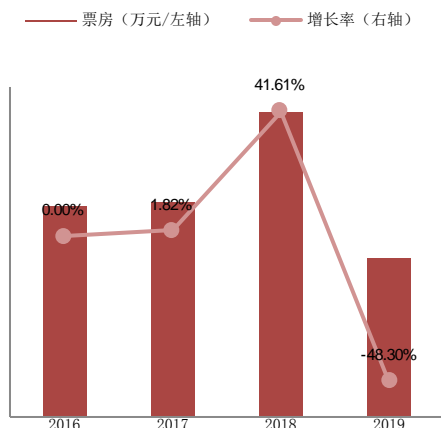
本周周传媒板块无股票停牌。

### 3、行业动态

#### 3.1 电影

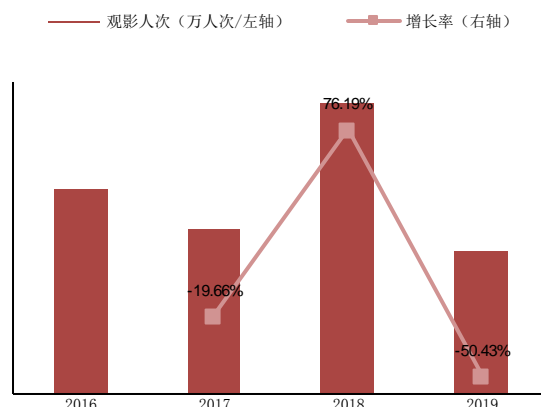
由于 2018 年第二周《前任 3：再见前任》持续热映带来的高基数（累计票房达 19.41 亿，于第二周实现 4.28 亿票房），本周电影票房相比去年有一定减少。从数据上看，本周电影票房收入为 5.72 亿元，同比降低 48.30%，观影人次为 1618.1 万人次，同比降低 50.43%。

图 6：2015-2019 年第二周观影人次情况



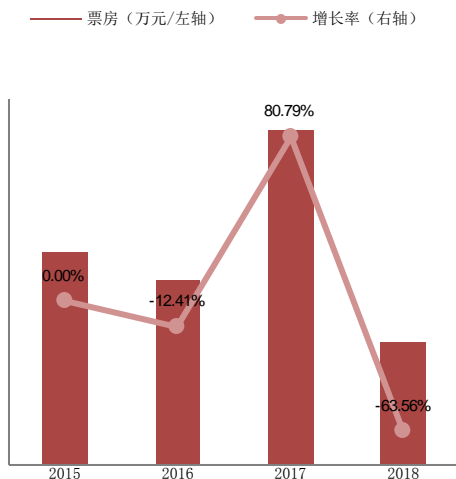
数据来源：猫眼，财通证券研究所

图 7：2015-2019 年第二周观影人次情况



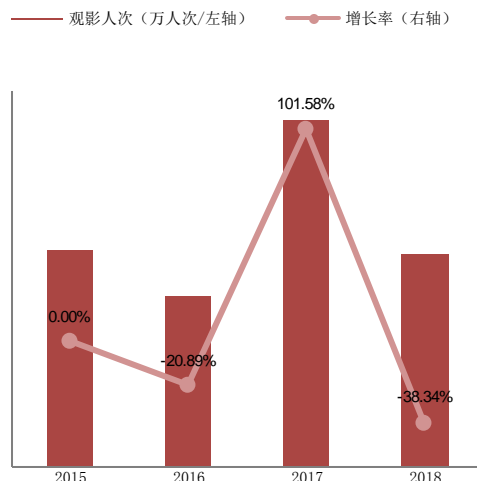
数据来源：猫眼，财通证券研究所

图 8：2015-2019 年年初至今观影人次情况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

图 9：2015-2019 年年初至今观影人次情况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

关于 2019 年第二周周末情况，由特拉维斯·奈特执导，海莉·斯坦菲尔德、帕梅拉·奥德隆、约翰·塞纳、彼特·库伦、小豪尔赫·兰登伯格等主演的动作科幻电影《大黄蜂》上映第二周持续登顶，上映 9 天累计票房 6.78 亿，目前猫眼预测票房为 9.96 亿。



**表 3：2018 年 1 月 5 日（第一周周日）中国内地票房排行榜前十**

| 排名 | 电影名                | 当日票房<br>(万元) | 票房占<br>比 | 排片占比  | 上座率   | 上映天数 | 累计票房<br>(亿元) | 预测票房<br>(亿元) |
|----|--------------------|--------------|----------|-------|-------|------|--------------|--------------|
| 1  | 大黄蜂                | 7559.87      | 43.5%    | 31.3% | 13.3% | 9    | 6.78         | 9.96         |
| 2  | “大人物”              | 4231.21      | 24.3%    | 19.8% | 15.6% | 3    | 0.93         | 3.97         |
| 3  | 白蛇：崛起              | 1416.62      | 8.2%     | 10.9% | 12.4% | 2    | 0.29         | 1.03         |
| 4  | 来电狂响               | 1251.91      | 7.2%     | 9.1%  | 13.0% | 16   | 5.89         | 6.64         |
| 5  | 命运之夜——天之<br>杯：恶兆之花 | 836.68       | 4.8%     | 10.7% | 8.2%  | 2    | 0.2          | 0.33         |
| 6  | 海王                 | 528.42       | 3.0%     | 2.9%  | 17.0% | 37   | 19.77        | 19.94        |
| 7  | 德鲁大叔               | 254.54       | 1.5%     | 2.9%  | 11.8% | 2    | 0.05         | 0.12         |
| 8  | 蜘蛛侠：平行宇宙           | 206.13       | 1.2%     | 1.2%  | 14.2% | 23   | 4.19         | 4.22         |
| 9  | 养家之人               | 135.05       | 0.8%     | 2.3%  | 8.3%  | 2    | 0.03         | 0.05         |
| 10 | 大路朝天               | 118.24       | 0.7%     | 0.1%  | 58.9% | 22   | 0.18         | -            |

数据来源：EBOT 艺恩票房智库，猫眼，财通证券研究所

下周上映的电影数量较多：1 月 14 到 1 月 20 日之间共有 10 部新电影要在院线上映。

- 位列第一的是环球影业出品影片《掠食城市》。由克里斯蒂安·瑞沃斯执导，罗伯特·席安、海拉·西尔玛、雨果·维文联合主演。该片根据菲利普·雷夫蒸汽朋克幻想小说改编，讲述了在核战毁掉多数人类社会文明的几千年之后，来自伦敦城下层的汤姆和逃犯 Hester 为自己的生存进行斗争的故事。

**表 4：近期上映电影（2019. 1. 14-2019. 1. 20）**

| 首映日期     | 影片名        | 类型       | 制作方/出品方     | 发行方       | 国家/地区 | 豆瓣想看<br>人数 |
|----------|------------|----------|-------------|-----------|-------|------------|
| 1 月 18 日 | 掠食城市       | 动作/科幻/冒险 | 美国环球影片公司    | 中国电影、华夏电影 | 美国    | 15520      |
| 1 月 18 日 | 我想吃掉你的胰脏   | 日本       | 日本安尼普株式会社   | 中国电影      | 日本    | 13533      |
| 1 月 18 日 | 密室逃生       | 悬疑/惊悚    | 美国哥伦比亚影片公司  | 中国电影、华夏电影 | 美国    | 10687      |
| 1 月 18 日 | 一条狗的回家路    | 冒险       | 博纳影业、美国哥伦比亚 | 华夏电影      | 美国    | 6418       |
| 1 月 18 日 | 钢铁飞龙之奥特曼崛起 | 动作/科幻/动画 | 广州蓝弧等       | 广东昇格      | 中国大陆  | 298        |

数据来源：时光网，豆瓣，猫眼专业版，艺恩数据，财通证券研究所

影投公司方面，本周万达院线、大地影院、横店影视分别以 0.73 亿的票房、0.23 亿的票房、0.19 亿的票房稳居第一、第二、第三，金逸影视以 0.15 亿的票房位居第五。

**表 5：影投公司排名状况**

| 本周影投公司票房排名 |      |       |       | 年初至今影投公司票房排名 |      |       |       |
|------------|------|-------|-------|--------------|------|-------|-------|
| 排名         | 影投名  | 票房(亿) | 人次(万) | 排名           | 影投名  | 票房(亿) | 人次(万) |
| 1          | 万达院线 | 0.73  | 194.5 | 1            | 万达院线 | 1.97  | 510.2 |

|   |        |      |      |   |        |      |       |
|---|--------|------|------|---|--------|------|-------|
| 2 | 大地影院   | 0.23 | 73.9 | 2 | 大地影院   | 0.60 | 194.1 |
| 3 | 横店院线   | 0.19 | 64.3 | 3 | 横店院线   | 0.48 | 163.0 |
| 4 | CGV 影城 | 0.18 | 43.4 | 4 | CGV 影城 | 0.47 | 115.3 |
| 5 | 金逸影视   | 0.15 | 44.6 | 5 | 金逸影视   | 0.41 | 116.9 |
| 6 | 中影投资   | 0.13 | 41.2 | 6 | 中影投资   | 0.36 | 110.3 |
| 7 | 太平洋影管  | 0.11 | 32.8 | 7 | 百老汇    | 0.27 | 56.0  |
| 8 | 百老汇    | 0.10 | 21.4 | 8 | 博纳影业   | 0.23 | 66.2  |

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所

院线方面，本周万达院线以 0.78 亿的票房稳居第一，大地院线以 0.50 亿票房位居第二，上海联和、中影南方、中影数字分别以 0.43 亿、0.40 亿、0.40 亿位列第三、第四、第五，金逸影视以 0.27 亿票房位居第七。

**表 6：院线排名状况**

本周票房院线票房排名

年初至今院线票房排名

| 排名 | 院线名  | 票房(亿) | 人次(万) | 排名 | 院线名  | 票房(亿) | 人次(万) |
|----|------|-------|-------|----|------|-------|-------|
| 1  | 万达院线 | 0.78  | 206.1 | 1  | 万达院线 | 2.09  | 541.8 |
| 2  | 大地院线 | 0.50  | 164.2 | 2  | 大地院线 | 1.32  | 429.8 |
| 3  | 上海联和 | 0.43  | 123.0 | 3  | 上海联和 | 1.18  | 334.6 |
| 4  | 中影数字 | 0.40  | 124.6 | 4  | 中影南方 | 1.03  | 322.0 |
| 5  | 中影南方 | 0.40  | 122.6 | 5  | 中影数字 | 1.03  | 323.9 |
| 6  | 中影星美 | 0.28  | 86.0  | 6  | 中影星美 | 0.76  | 228.2 |
| 7  | 金逸影视 | 0.27  | 80.6  | 7  | 金逸影城 | 0.70  | 211.0 |
| 8  | 横店影视 | 0.22  | 74.3  | 8  | 横店影视 | 0.56  | 189.4 |
| 9  | 幸福蓝海 | 0.19  | 59.7  | 9  | 华夏联合 | 0.51  | 156.4 |
| 10 | 华夏联合 | 0.19  | 59.1  | 10 | 幸福蓝海 | 0.50  | 156.8 |

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所

### 3.2 电视剧

电视剧收视率方面，于湖南卫视上映的由东阳正午阳光影视有限公司出品，侯鸿亮担任制片人，张开宙、赵祥宇执导，曾璐、吴桐编剧，赵丽颖、冯绍峰领衔主演，朱一龙、施诗、张佳宁、曹翠芬、刘钧、刘琳、高露、王仁君、李依晓、王鹤润、张晓谦、李洪涛主演，王一楠、陈瑾特别出演的古代社会家庭题材电视剧《知否知否应是绿肥红瘦》排行周六电视剧收视排行榜第一，收视率为 1.5426%，市场份额为 9.0642%。

**表 7：1930-2400 收视 (1月 12 日)**

| 排名 | 影片名        | 频道     | 出品方                           | 直播专注度 (%) | 市场份额 (%) | 豆瓣评分 |
|----|------------|--------|-------------------------------|-----------|----------|------|
| 1  | 知否知否应是绿肥红瘦 | 湖南卫视   | 东阳正午阳光影视有限公司                  | 1.5426    | 9.0642   | 7.6  |
| 2  | 星火云雾街      | CCTV-8 | 贵州笛女影视传媒有限公司                  | 0.9117    | 5.6784   | -    |
| 3  | 遥远的距离      | CCTV-8 | 海宁原石文化、贵州电视文化传媒               | 0.8873    | 6.2969   | 3.8  |
| 4  | 长沙保卫战      | CCTV-8 | 中央电视台, 湖南和光传媒, 浙江美浓影视         | 0.4643    | 5.3731   | 8.4  |
| 5  | 天衣无缝       | 浙江卫视   | 九锋影视、创亿志和、世纪华纳、弘道影业 世纪东耀、阿里巴巴 | 0.3632    | 2.1157   | -    |
| 6  | 幕后之王       | 东方卫视   | 浙江梦幻星生园影视文化有限公司、蓬山传媒有限公司      | 0.3555    | 2.0792   | 6.2  |
| 7  | 桃花劫        | 江西卫视   | 安徽广播电视台、上海天誉影视                | 0.337     | 1.9512   | 4.6  |
| 8  | 幕后之王       | 北京卫视   | 浙江梦幻星生园影视文化有限公司、蓬山传媒有限公司      | 0.3353    | 1.9621   | 6.2  |
| 9  | 天衣无缝       | 江苏卫视   | 九锋影视、创亿志和、世纪华纳、弘道影业 世纪东耀、阿里巴巴 | 0.3082    | 1.802    | -    |
| 10 | 我的冤家住对门    | 山东卫视   | 东阳盟将威影视文化有限公司                 | 0.1885    | 1.0889   | -    |

数据来源：酷云 EYEpro, 猫眼专业版, 豆瓣, 财通证券研究所

电视剧网络播放方面，由东阳正午阳光影视有限公司出品，侯鸿亮担任制片人，张开宙、赵祥宇执导，曾璐、吴桐编剧，赵丽颖、冯绍峰、朱一龙、施诗、张佳宁、曹翠芬、刘钧、刘琳、高露、王仁君、王一楠、李依晓等主演的古代社会家庭题材电视剧《知否知否应是绿肥红瘦》亦登顶，分时热度为 9886。

**表 8：电视剧全网热度排名 (2018.1.5 分时 20:00)**

| 排名 | 影片名        | 播放平台  | 出品方                           | 分时热度 | 豆瓣评分 |
|----|------------|-------|-------------------------------|------|------|
| 1  | 知否知否应是绿肥红瘦 | 多平台播放 | 东阳正午阳光影视有限公司                  | 9886 | 7.6  |
| 2  | 天乩之白蛇传说    | 爱奇艺独播 | 欢瑞世纪、万达影视、上海新文化、新媒诚品、嘉信天程、爱奇艺 | 8310 | 6.1  |
| 3  | 小女花不弃      | 多平台播放 | 喀什飞宝文化传媒有限公司                  | 8299 | 6.1  |
| 4  | 原生之罪       | 爱奇艺独播 | 北京爱奇艺科技有限公司                   | 8257 | 6.2  |
| 5  | 幕后之王       | 优酷独播  | 浙江梦幻星生园影视文化有限公司、蓬山传媒有限公司      | 8173 | 6.2  |
| 6  | 大江大河       | 多平台播放 | 上海广播电视台、东阳正午阳光影视有限公司、SMG 尚世影业 | 8076 | 8.9  |
| 7  | 延禧攻略       | 爱奇艺独播 | 东阳欢娱影视文化有限公司                  | 7830 | 7.2  |

|    |     |           |                |      |     |
|----|-----|-----------|----------------|------|-----|
| 8  | 大帅哥 | 优酷独播      | 香港电视广播有限公司     | 7814 | 7.2 |
| 9  | 桃花劫 | 多平台播<br>放 | 安徽广播电视台、上海天誉影视 | 7811 | 4.6 |
| 10 | 神风刀 | 爱奇艺独<br>播 | 信马国际影视（北京）有限公司 | 7776 | -   |

数据来源：猫眼专业版，豆瓣，财通证券研究所

### 3.3 游戏

端游方面，本周端游榜单无变化，17173 网络游戏前十大排行榜中，腾讯拥有 5 席，分别为：《地下城与勇士》、《英雄联盟》、《流放之路》、《剑灵》、《穿越火线》，网易拥有 3 席，分别为《梦幻西游》、《魔兽世界》、《炉石传说》。

**表 9：网络游戏排行榜**

| 排名 | 游戏名称   | 研发方               | 运营方  |
|----|--------|-------------------|------|
| 1  | 地下城与勇士 | Neople            | 腾讯   |
| 2  | 梦幻西游   | 网易                | 网易   |
| 3  | 英雄联盟   | Riot Games        | 腾讯   |
| 4  | 流放之路   | GrindingGearGames | 腾讯   |
| 5  | 魔兽世界   | 暴雪娱乐              | 网易   |
| 6  | 剑网 3   | 西山居               | 西山居  |
| 7  | 炉石传说   | 暴雪                | 网易   |
| 8  | 剑灵     | Ncsoft            | 腾讯   |
| 9  | 穿越火线   | Smile Gate        | 腾讯   |
| 10 | 新天龙八部  | 搜狐畅游              | 搜狐畅游 |

数据来源：17173，财通证券研究所

安卓端方面，音乐类游戏音乐世界 Cytus II 本周登顶，MOBA 类手游《王者荣耀》则在排行榜上排名第 2，“吃鸡”类游戏持续火爆，《绝地求生：刺激战场》位列 TapTap 热玩榜位列第 3。

**表 10：安卓端移动游戏热玩榜**

| 排名 | 游戏名称          | 简介          |
|----|---------------|-------------|
| 1  | 音乐世界 Cytus II | 龙源网络        |
| 2  | 王者荣耀          | 腾讯          |
| 3  | 绝地求生：刺激战场     | 厦门真有趣科技有限公司 |
| 4  | 香肠派对          | 凉屋游戏        |
| 5  | 元气骑士          | 凉屋游戏        |
| 6  | 崩坏 3          | miHoYo      |
| 7  | 想不想修真：凡人传说    | 鬼市管理员       |
| 8  | 炉石传说          | 网易代理        |
| 9  | 明日之后          | 网易游戏        |
| 10 | 命运-冠位指定       | 哔哩哔哩游戏      |

数据来源：TapTap，财通证券研究所

苹果端方面，本周腾讯网易拥有九个席名，腾讯方的《王者荣耀》、《火影忍者》、《QQ 飞车》、《乱世王者》、《红警 OL》、《QQ 炫舞》分别位列第 1、3、5、7、8、

10名，而网易方的《梦幻西游》、《阴阳师》、《大话西游》、《明日之后》分别位列第2、4、6、9名。

**表 11：APPSTORE 移动游戏畅销排行榜**

| 排名 | 游戏名称 | 研发发行商                |
|----|------|----------------------|
| 1  | 王者荣耀 | Tencent Mobile Games |
| 2  | 梦幻西游 | 网易移动游戏               |
| 3  | 火影忍者 | Tencent Mobile Games |
| 4  | 阴阳师  | 网易移动游戏               |
| 5  | QQ飞车 | Tencent Mobile Games |
| 6  | 大话西游 | 网易移动游戏               |
| 7  | 乱世王者 | Tencent Mobile Games |
| 8  | 红警OL | Tencent Mobile Games |
| 9  | 明日之后 | 网易移动游戏               |
| 10 | QQ炫舞 | Tencent Mobile Games |

数据来源：APPSTORE，财通证券研究所

#### 4、行业要闻

##### 行业动态：

##### 【游戏】第二批过审游戏名单公布，共有 84 款游戏获得版号

国家新闻出版广电总局网站今日（2019 年 1 月 9 日）公布了版号解冻后第二批过审游戏名单，此次共有 84 款游戏获得版号，审核时间为去年 12 月 29 号，其中绝大部分依然为移动端游戏，仅有 1 款端游和 1 款页游。（36 氪）

##### 【短视频】《网络短视频平台管理规范》发布：短视频平台应当实行节目内容先审后播

中国网络视听节目服务协会发布的《网络短视频平台管理规范》指出：开展短视频服务的网络平台，应当持有《信息网络传播视听节目许可证》等资质；网络短视频平台应当积极引入主流新闻媒体和党政军机关团体等机构开设账户；网络短视频平台应当建立总编辑内容管理负责制度，实行节目内容先审后播制度，包括节目的标题、简介、弹幕、评论等内容；建立政治素质高、业务能力强的审核员队伍。（36 氪）

##### 公司动态：

##### 【网易】暴雪娱乐与网易续签 在华经营权延长至 2023 年

暴雪娱乐与网易今日在上海正式宣布，将继续双方在中国大陆的合作。暴雪娱乐旗下游戏：《魔兽世界》、《星际争霸》系列、《炉石传说》、《风暴英雄》、《守望先锋》、《暗黑破坏神》系列的在华经营权均将续签到 2023 年。暴雪娱乐总裁 J. Allen Brack 表示：“因为网易，全球更多的玩家在暴雪游戏中体验到了快乐，我们很感激能够在中国拥有一个这样强大的合作伙伴，我们期待继续开展并加深我们在中国以及全球的合作关系。”网易创始人兼首席执行官丁磊表示：“过去十多年，我们与暴雪一直都合作密切，很高兴能够继续保持合作关系。今后，我们的合作无论在广度和深度上都将更胜以往，相信网易和暴雪能够为全球玩家带来更好的游戏体验。”对于国内众多的暴雪玩家而言，此次继续合作的决定无疑是一件好事，这意味着国服玩家能够继续稳定地体验到暴雪游戏带来的快乐。而暴雪可以通过与网易的合作，更加清晰地了解到国服玩家的想法和诉求，对所有人而言都是个双赢的结果。（Donews）

##### 【抖音】抖音将于下周二举办社交新品发布会

1 月 10 日消息 抖音将于本月 15 日举办抖音&社交新品发布会，有消息称，此次发布的社交产品是今日头条内部孵化的一款名为“抖信”的社交产品，该产品由抖音团队负责，还申请了“抖信”的商标，申请公司为北京字节跳动科技有限公

司。(Donews)

### 【腾讯】微信：2018 年月活用户达 10.825 亿

微信发布 2018 年微信数据报告。报告指出，截至 2018 年 9 月，当年每个月有 10.825 亿位用户保持活跃，其中 55 岁以上用户 6300 万位；每天有 450 亿次信息发送，有 4.1 亿次音频呼叫成功，视频通话用户比三年前多了 570%，通讯录朋友人均比三年前多了 110%。另外，每个月使用微信零售消费的买家比去年增加 1.5 倍。(36 氪)

### 【阿里影业】阿里影业娱乐宝发布“鸿雁计划” 拟投 30 亿元“撬动”百亿票房回款

阿里影业旗下影视娱乐投资平台娱乐宝发布“鸿雁计划”，将在未来三年内，用 30 亿资金助力百个国产影视项目、百家影视企业，达成总计 100 亿的票房回款。该计划针对影视行业中资金紧张、回款周期长的痛点，将使制片方和发行方的票房回款周期实现从 6 个月到 6 天的跨越。娱乐宝的这项创新举措将极大提升影视行业的资金周转效率，进一步完善行业的新基础设施建设，为中国影视产业的转型升级持续提供动力。当前，影视行业正处于挑战与机遇并存的关键时期，娱乐宝推出的票房优先回款结算服务，目的正是为中小影视公司赋能，提升中小型影视企业的创作效率，使其能够全身心地投入到影视项目的创作和宣传发行中，减少资金回笼的后顾之忧。(36 氪)

## 5、公司重要公告

### 电影：

**【万达电影】**公司公开 2018 年度经营简报。2018 年公司实现票房合计 95.6 亿元，同比增长 8.9%，观影人次 2.3 亿人次，同比增长 7.5%。截止 2018 年底，公司拥有已开业直营影院 595 家，5,279 块银幕。

### 互联网：

**【平治信息】**公司公告称，公司全资子公司杭州千越信息技术有限公司以自有资金出资 9,999 万元与北京华富国润资产管理有限公司、永赢资产管理有限公司共同设立产业投资基金，目前参与设立产业投资基金完成备案。



**信息披露****分析师承诺**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，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，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

**资质声明**

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

**公司评级**

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；  
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；  
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；  
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

**行业评级**

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；  
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

**免责声明**

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

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价格、价值及投资收入可能会波动。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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，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并进行证券或期权交易，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。

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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，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，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。