

投资评级:中性(维持)

传媒行业周报(第3周)

电影板块领涨春季估值修复,春节档预售有望持续催化行情

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 《2019年引进片内容前瞻:好莱坞六大片单饱满,预计19年大概率为好莱坞大年:传媒行业专题报告》 2019-01-15
- 2 《春节档预售开启与第二批版号发放,建议关注电影板块与游戏板块:传媒行业周报(第2周)》 2019-01-14
- 3 《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

投资要点:

● 本周传媒行业观点

在中美贸易磋商达成协议概率上升、实质性减税降费不断落地、美元走弱人民币汇率反弹、国内无风险收益率进一步下降空间打开、外资流入有望加速、年初社融有望企稳等多方面因素作用下,本周大盘整体向上,但传媒板块弱于大势。我们前期持续强调的电影板块受益于春节档预期表现突出——【光线传媒】(+7.66%,《疯狂的外星人》出品发行方),【横店影视】(+9.74%,院线下沉渠道方)。

春节档预售持续进行,有望继续催化春节档行情。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)。

● 《飞驰人生》预售票房及排片暂时领先,预计票补大战将会上映
《疯狂外星人》预售票房及排片暂时反超《飞驰人生》位居第一,预计春节档票补依旧激烈。根据猫眼数据,截至1月20日20时,2月5日预售票房达1.62亿元。其中,《疯狂外星人》、《飞驰人生》、《新喜剧之王》、《流量地球》预售总票房分别为5259.7/5052.7/3535.7/1202.9万;《疯狂外星人》、《飞驰人生》、《新喜剧之王》、《流量地球》首日预售数据分别为4588.3/4283.9/3081.0/1069.8万。《飞驰人生》、《疯狂外星人》、《新喜剧之王》目前为预售票房主力,考虑到《流浪地球》取得发行通知较晚且该品类有望通过口碑发酵,其最终票房表现不容忽视。关于排片,《飞驰人生》、《疯狂外星人》、《新喜剧之王》、《流量地球》首日排片占比分别为23.3%/20.0%/18.4%/8.2%。同时我们注意到多部春节影片已开展超前预售活动,明确对春节当日场次进行补贴,春节当日的猫眼淘票票平台票价多为19.9元,随着各片宣发力度提升,春节档预计仍会有较为激烈的票补大战。

● 申万传媒指数上涨2.54%,核心组合上涨6.02%

本周(1.14-1.18)申万传媒指数下跌0.04%。本周我们的核心组合上涨6.02%,明显跑赢指数。具体标的表现如下:

光线传媒(+7.66%)、横店影视(+9.74%)、幸福蓝海(+1.02%)、中国电影(+2.45%)、中文传媒(+7.18%)

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 (亿元)	收盘价 (01.18)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
600373	中文传媒	181.06	13.14	1.05	1.30	1.58	12.51	10.11	8.32	增持
300251	光线传媒	264.02	9.00	0.28	0.83	0.41	32.14	10.84	21.95	买入
300528	幸福蓝海	33.27	8.93	0.30	0.48	0.57	29.77	18.60	15.67	买入
603103	横店影视	111.26	24.56	0.73	0.76	0.89	33.64	32.32	27.60	增持
600977	中国电影	289.20	15.49	0.52	0.81	0.79	29.79	19.12	19.61	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 3：2018.1.19-2019.1.20 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 年第三周观影人次情况	8
图 7：2015-2019 年第三周观影人次情况	8
图 8：2015-2019 年年初至今观影人次情况	8
图 9：2015-2019 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 19 日（第三周周六）中国内地票房排行榜前十	9
表 4：近期上映电影（2019.1.21-2019.1.27）	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 19 日）	11
表 8：电视剧全网热度排名（2018.1.19 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（1.14-1.18）申万传媒指数下跌 0.04%。本周我们的核心组合上涨 7.76%，明显跑赢指数。具体标的表现如下：

光线传媒（+18.42%）、横店影视（+9.74%）、幸福蓝海（+1.02%）、
中国电影（+2.45%）、中文传媒（+7.18%）

本周传媒行业观点

在中美贸易磋商达成协议概率上升、实质性减税降费不断落地、美元走弱人民币汇率反弹、国内无风险收益率进一步下降空间打开、外资流入有望加速、年初社融有望企稳等多方面因素作用下，本周大盘整体向上，但传媒板块弱于大势。我们前期持续强调的电影板块受益于春节档预期表现突出，【光线传媒】（+7.66%，《疯狂的外星人》出品发行方），【横店影视】（+9.74%，渠道方）。

春节档预售持续进行，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）。

《飞驰人生》预售票房及排片暂时领先，预计票补大战将会上映

《疯狂外星人》预售票房及排片暂时反超《飞驰人生》位居第一，预计春节档票补依旧激烈。根据猫眼数据，截至 1 月 20 日 20 时，2 月 5 日预售票房达 1.62 亿元。其中，《疯狂外星人》、《飞驰人生》、《新喜剧之王》、《流浪地球》预售总票房分别为 5259.7/5052.7/3535.7/1202.9 万；《疯狂外星人》、《飞驰人生》、《新喜剧之王》、《流浪地球》首日预售数据分别为 4588.3/4283.9/3081.0/1069.8 万。《飞驰人生》、《疯狂外星人》、《新喜剧之王》目前为预售票房主力，考虑到《流浪地球》取得发行通知较晚且该品类有望通过口碑发酵，其最终票房表现不容忽视。关于排片，《飞驰人生》、《疯狂外星人》、《新喜剧之王》、《流浪地球》首日排片占比分别为 23.3%/20.0%/18.4%/8.2%。同时我们注意到多部春节影片已开展超前预售活动，明确对春节当日场次进行补贴，春节当日的猫眼淘票票平台票价多为 19.9 元，随着各片宣发力度提升，春节档预计仍会有较为激烈的票补大战。

本周核心推荐组合具体标的如下：

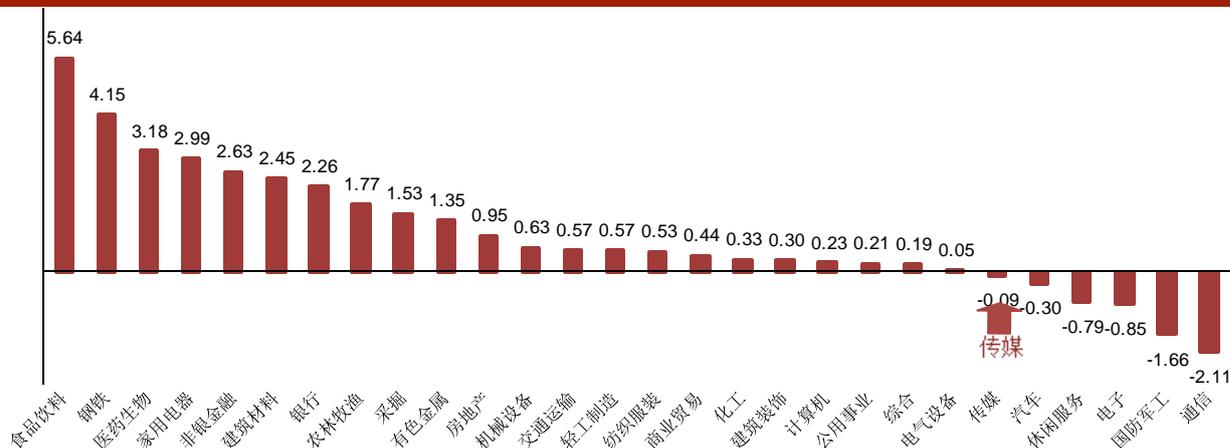
光线传媒（300251）、横店影视（603103）、幸福蓝海（300528）、
中国电影（600977）、中文传媒（600373）

2、本周行情回顾

2.1 板块表现

本周（1.14-1.18）上证指数上涨 1.65%，沪深 300 指数上涨 2.37%，创业板指上涨 1.52%，传媒板块下跌 0.09%，在 28 个申万一级行业中排第 23 名。

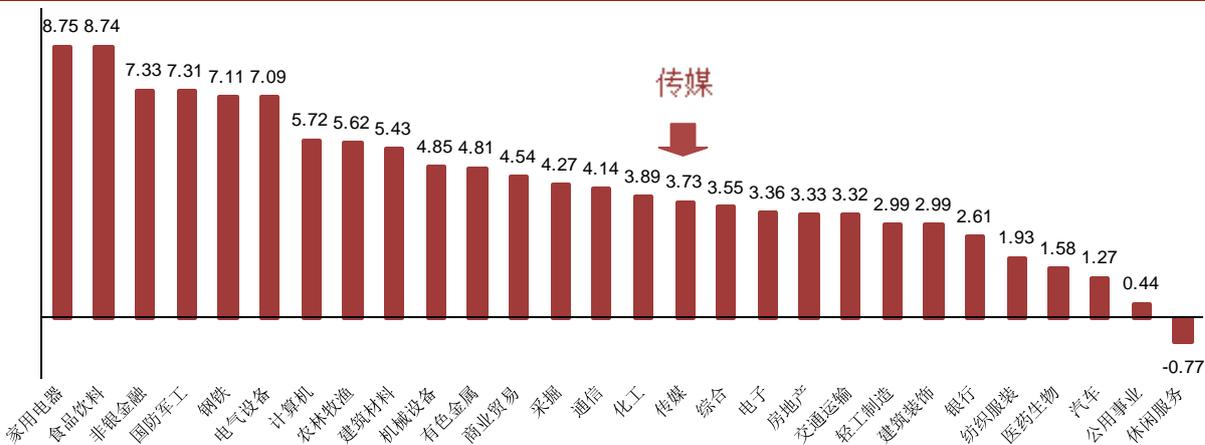
图 1：本周各版块涨跌幅榜（单位：%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今上证指数上涨 4.09%，沪深 300 指数上涨 5.23%，创业板指上涨 1.52%，传媒板块上涨 3.82%，在 28 个申万一级行业中排第 16 名。

图 2：年初至今各版块涨跌幅榜（单位：%）

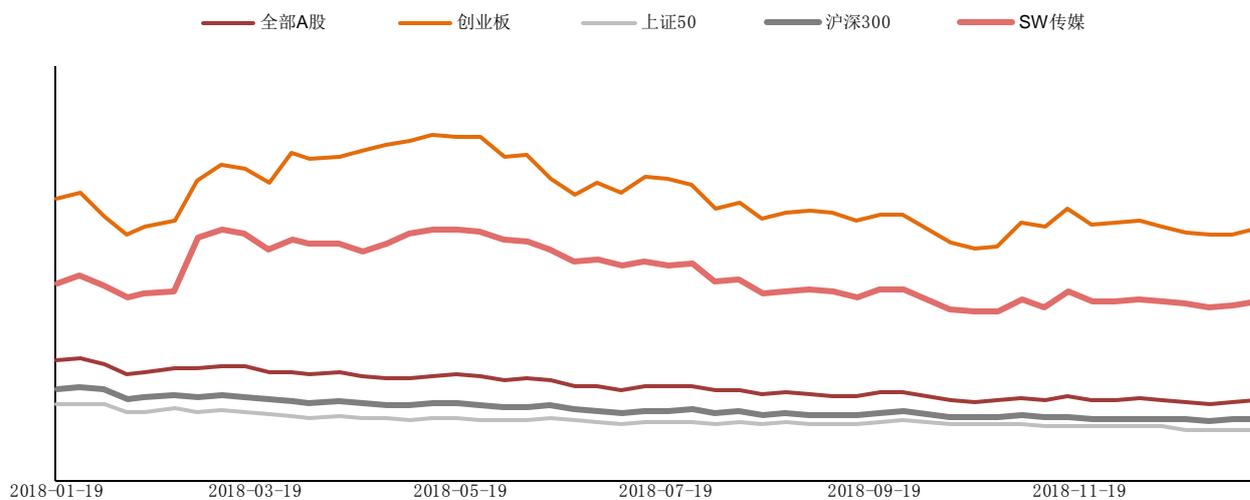


数据来源：Wind，财通证券研究所

2.2 板块估值

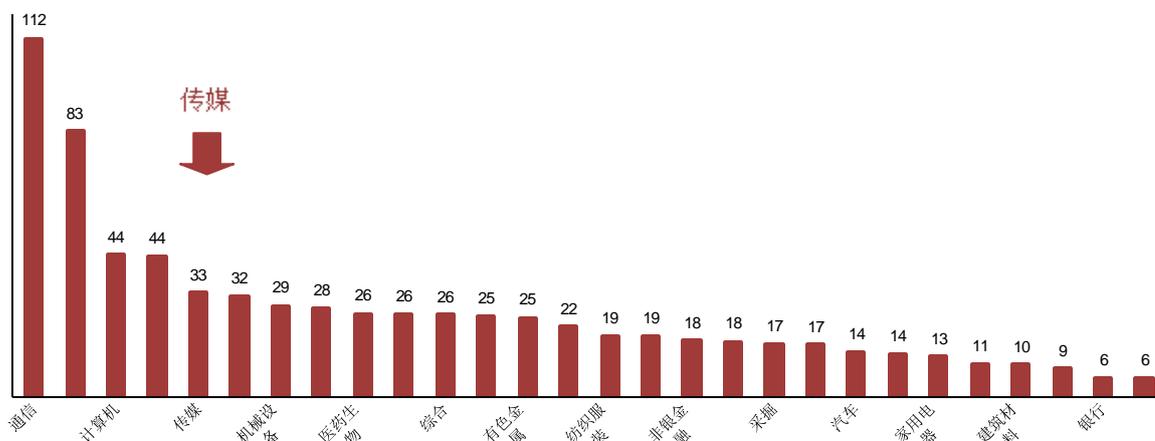
板块总体估值方面，传媒板块经过连续两年的回调，板块整体估值已经处于历史低位。目前，SW 传媒行业整体板块 TTM 市盈率为 33 倍。从 28 个行业的估值水平来看，传媒板块估值水平处于 28 个子行业中第五名，估值为处于合理偏高区间。

图 3：2018.1.19-2019.1.20 传媒行业 PE 状况



数据来源：Wind, 财通证券研究所

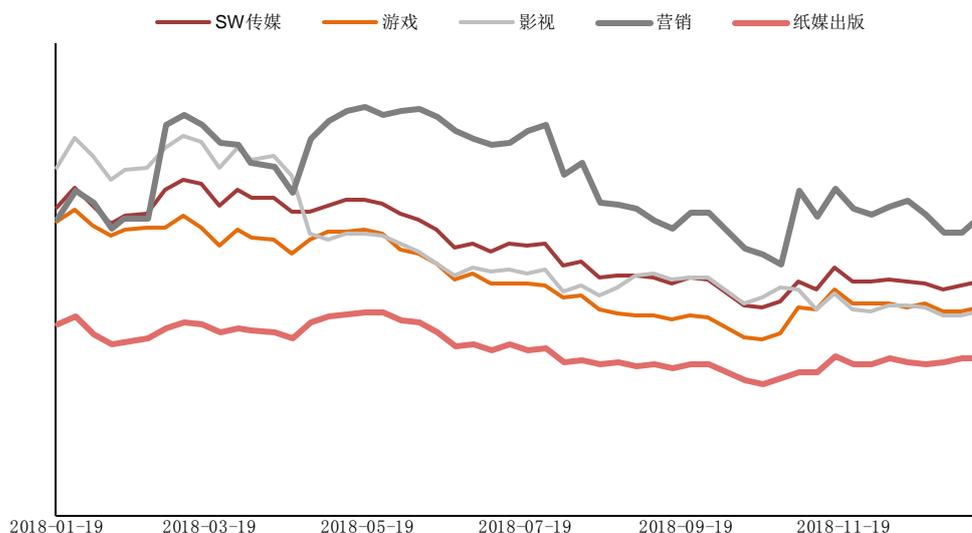
图 4：申万一级行业市盈率状况 (整体法 TTM 市盈率)



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北京文化 (+14.29%)、印记传媒 (+12.75%)、横店影视 (+11.08%)。跌幅前三的个股为重仓数据 (-35.02%)、中信国安 (-11.02%)、广博股份 (-9.58%)。

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
000802.SZ	北京文化	14.29	600242.SH	中昌数据	-35.02
002143.SZ	印记传媒	12.75	000839.SZ	中信国安	-11.02
603103.SH	横店影视	11.08	002103.SZ	广博股份	-9.58
300251.SZ	光线传媒	9.36	300392.SZ	腾信股份	-8.31
002131.SZ	利欧股份	7.43	000917.SZ	电广传媒	-7.99
300226.SZ	上海钢联	7.20	300299.SZ	富春股份	-7.53
300336.SZ	新文化	7.17	300242.SZ	佳云科技	-7.13
002343.SZ	慈文传媒	7.01	603096.SH	新经典	-7.04
600373.SH	中文传媒	5.71	300338.SZ	开元股份	-6.50
300467.SZ	迅游科技	5.50	002137.SZ	麦达数字	-5.76

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粤传媒(+35.73%)、光线传媒(+18.42%)、印纪传媒(+17.48%)。跌幅前三的个股为中昌数据(-20.42%)、腾信股份(-15.88%)、华策影视(-13.50%)。

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
002181.SZ	粤传媒	35.73	600242.SH	中昌数据	-20.42
300251.SZ	光线传媒	18.42	300392.SZ	腾信股份	-15.88
002143.SZ	印纪传媒	17.48	300133.SZ	华策影视	-13.50
300299.SZ	富春股份	16.98	600652.SH	游久游戏	-9.84
000802.SZ	北京文化	16.35	002188.SZ	*ST巴士	-8.14
300336.SZ	新文化	15.45	002624.SZ	完美世界	-7.72
600825.SH	新华传媒	14.49	002602.SZ	世纪华通	-7.70
002123.SZ	梦网集团	12.76	300031.SZ	宝通科技	-7.13
002555.SZ	三七互娱	12.71	603258.SH	电魂网络	-6.35
603000.SH	人民网	12.60	000839.SZ	中信国安	-4.15

数据来源：Wind，财通证券研究所

2.4 本周传媒板块停牌个股

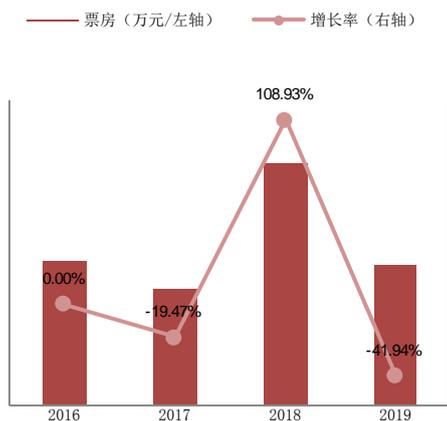
本周传媒板块无股票停牌。

3、行业动态

3.1 电影

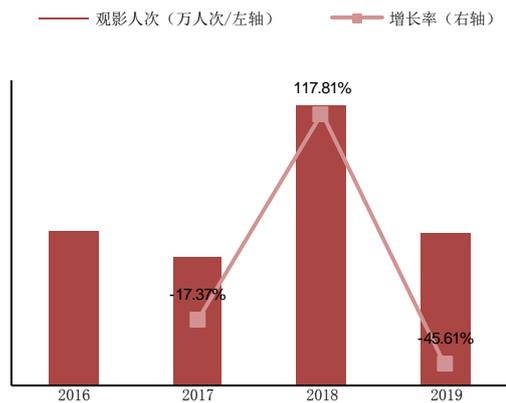
由于 2018 年《前任 3：再见前任》持续热映带来的高基数（累计票房达 19.41 亿），本周电影票房相比去年有一定减少。从数据上看，本周电影票房收入为 5.57 亿元，同比降低 41.94%，观影人次为 1738.2 万人次，同比降低 45.61%。

图 6：2015-2019 年第三周观影人次情况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

图 7：2015-2019 年第三周观影人次情况



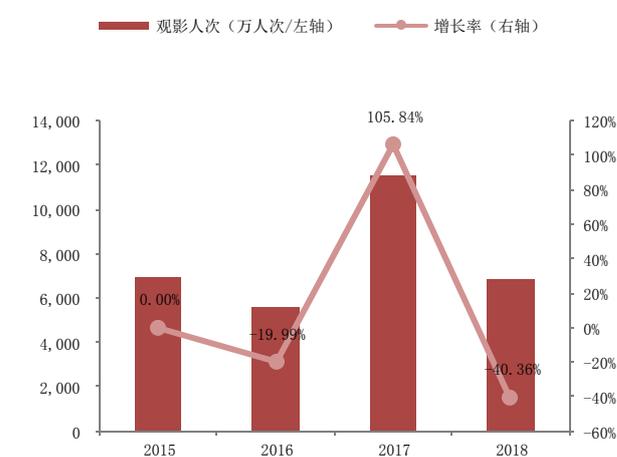
数据来源：猫眼，财通证券研究所

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 年第三周周末情况，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》上映第三周持续登顶，上映 16 天累计票房 9.02 亿，目前猫眼预测票房为 11.06 亿。

表 3：2018 年 1 月 19 日（第三周周六）中国内地票房排行榜前十

排名	电影名	当日票房 (万元)	票房占 比	排片占比	上座率	上映天数	累计票房 (亿元)	预测票房 (亿元)
1	大黄蜂	4403.66	26.8%	21.1%	11.4%	16	9.02	11.06
2	白蛇：缘起	2818.90	17.1%	11.8%	17.7%	9	1.36	3.40
3	“大”人物	2325.44	14.1%	12.3%	13.1%	10	2.49	3.82
4	密室逃生	2138.90	13.0%	9.5%	19.2%	2	0.35	1.23
5	掠食城市	1035.92	6.3%	7.9%	9.6%	2	0.20	0.47
6	一条狗的回家路	705.21	4.3%	7.0%	10.7%	2	0.14	0.38
7	熊出没·原始时代	698.51	4.2%	4.1%	14.7%	点映	0.07	-
8	我想吃掉你的胰脏	440.36	2.7%	6.4%	8.1%	2	0.10	0.23
9	钢铁飞龙之奥特曼 崛起	431.12	2.6%	4.0%	11.6%	2	0.10	0.17
10	家和万事惊	323.54	2.0%	5.2%	7.6%	2	0.10	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21到1月27日之间共有7部新电影要在院线上映。

- 位列第一的是漫威、二十世纪福克斯出品影片《死侍 2：我爱我家》。该片由瑞安·雷诺兹、乔什·布洛林、莫瑞娜·巴卡琳、朱利安·迪尼森、莎姬·贝兹主演。该片讲述死侍成立“X 特工队”以保护年轻的变种人拉塞尔，以免他受到通过时间旅行前来的变种人士兵“电索”的追击的故事。

表 4：近期上映电影（2019.1.21-2019.1.27）

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 人数
1月25日	死侍 2：我 我爱我家	喜剧/动作/科 幻	漫威、二十世纪福克斯	中国电影、华夏电 影	美国	67759
1月25日	海上浮城	剧情	阿里巴巴影业等	阿里巴巴影业等	中国大陆	3724
1月25日	战斗民族 养成记	喜剧/剧情	华策影视等	华策影视	中国大陆	3331
1月25日	大侦探霍 桑	喜剧/动作	电广传媒影业等	枫海影业	中国大陆	2205
1月25日	死侍 2：我 我爱我家	喜剧/动作/科 幻	漫威、二十世纪福克斯	中国电影、华夏电 影	美国	67759

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 0.71 亿的票房、0.23 亿的票房、0.20 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	0.71	193.9	1	万达院线	2.87	753.9
2	大地影院	0.23	75.4	2	大地影院	0.90	288.2

3	横店院线	0.20	66.2	3	横店院线	0.73	245.0
4	CGV 影城	0.17	43.0	4	CGV 影城	0.69	169.6
5	金逸影视	0.15	42.6	5	金逸影视	0.59	171.1
6	中影投资	0.13	41.2	6	中影投资	0.52	162.5
7	太平洋影管	0.10	31.7	7	百老汇	0.39	83.0
8	百老汇	0.09	21.2	8	博纳影业	0.35	110.0

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 0.74 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、0.38 亿、0.36 亿位列第三、第四、第五，金逸影视以 0.25 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	0.74	204.1	1	万达院线	3.03	797.9
2	大地院线	0.50	164.1	2	大地院线	1.95	635.4
3	上海联和	0.43	125.1	3	上海联和	1.73	492.1
4	中影数字	0.38	120.9	4	中影南方	1.51	475.5
5	中影南方	0.36	112.1	5	中影数字	1.47	462.9
6	中影星美	0.29	88.5	6	中影星美	1.11	339.2
7	金逸影视	0.25	77.5	7	金逸影城	1.02	309.0
8	横店影视	0.23	76.2	8	横店影视	0.84	283.7
9	太平洋	0.19	60.5	9	华夏联合	0.74	229.7
10	华夏联合	0.18	59.2	10	幸福蓝海	0.74	231.4

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》继续位列周六电视剧收视排行榜的第一名，收视率为 2.2212%，市场份额为 12.7049%。

表 7：1930-2400 收视（1月19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	2.2212	12.7049	7.6
2	星火云雾街	CCTV-8	贵州笛女影视传媒有限公司	0.9718	5.9022	-
3	遥远的距离	CCTV-8	海宁原石文化、贵州电视文化传媒	0.887	6.2604	3.8
4	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	0.4018	2.2862	5.9
5	桃花劫	江西卫视	安徽广播电视台、上海天誉影视	0.3754	2.1182	4.1
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	0.3375	1.937	6.2
7	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	0.3262	1.8623	6.2
8	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	0.3246	1.8528	5.9
9	我的冤家住对门	山东卫视	东阳盟将威影视文化有限公司	0.2085	1.1756	-
10	义海	安徽卫视	浙江力天影视有限公司	0.1384	0.7803	-

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 9898。

表 8：电视剧全网热度排名（2018.1.19 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	9898	7.6
2	小花不弃	多平台播放	喀什飞宝文化传媒有限公司	8147	6.1
3	桃花劫	多平台播放	安徽广播电视台、上海天誉影视	7989	4.6
4	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	7925	6.2
5	天衣无缝	多平台播放	九锋影视、创亿志和、世纪华纳、弘道影业 世纪东耀、阿里巴巴	7891	5.8
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	7694	8.9
7	火王之千里同风	多平台播放	芒果 TV、捷成世纪、美拉传媒、新力量、天娱传媒、艺势流、华视网聚	7443	-
8	少年歌行	爱奇艺独	中影年年（北京）文化传媒有限公司	7438	8

		播			
9	我和我的倾城时光	多平台播放	光彩影业、御嘉影视、杭州巨鲸、愚恒影业、阅文集团、永乐影视	7406	5.5
10	启航	多平台播放	中央电视台 黑龙江广播电视台	7399	-

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，MOBA 类手游《王者荣耀》登顶，“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 2。

表 10：安卓端移动游戏热玩榜

排名	游戏名称	简介
1	王者荣耀	腾讯
2	绝地求生：刺激战场	腾讯
3	你了解你自己吗	晓风游戏
4	元气骑士	凉屋游戏
5	香肠派对	厦门真有趣信息科技有限公司
6	一小时人生	亿儒科技
7	游戏开发物语	识君
8	闹闹天宫	极光计划
9	梦回战场	天漠映画
10	Cytus-II	龙源科技

数据来源：TapTap，财通证券研究所

苹果端方面，本周网易较为强势，网易方的《梦幻西游》、《楚留香》、《大话西游》、《率土之滨》、《倩女幽魂》分别位列第 3、5、6、8、10 名，腾讯方的《王者荣耀》、《QQ 炫舞》、《QQ 飞车》、《红警 OL》分别位列第 1、4、7、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	FGO	B 站代理
3	梦幻西游	网易移动游戏
4	QQ 炫舞	Tencent Mobile Games
5	楚留香	网易移动游戏
6	大话西游	网易移动游戏
7	QQ 飞车	Tencent Mobile Games
8	率土之滨	网易移动游戏
9	红警 OL	Tencent Mobile Games
10	倩女幽魂	网易移动游戏

数据来源：APPSTORE, 财通证券研究所

4、行业要闻

行业动态：

【社交媒体】快播王欣推马桶 MT：微信封杀 iOS 下载关停

快播创始人王欣打造的全新社交产品名为“马桶 MT”，主打匿名社交。日前，由王欣云歌人工智能公司推出的社交产品马桶 MT 开放下载链接，不过很快就遭到了微信的屏蔽，在微信上其链接无法正常访问，微信提示网页包含不安全内容，被多人投诉。与此同时，马桶 MT 官网显示，由于 1 月 14 日晚到现在，下载体验马桶 MT 的用户超过了服务器负载能力，导致各位用户短信验证码获取不到，刷新不了内容，无法正常使用产品。官方表示，正在扩容服务器，优化服务，恢复服务后，将第一时间在官网公布。(TechWeb)

【社交媒体】罗永浩新社交软件“聊天宝”已上架苹果 App Store，与中国移动和飞信、支付宝、蚂蚁金服达成合作

锤子科技创始人罗永浩在快如科技 2019 发布会上宣布，子弹短信改名“聊天宝”，1 月 25 日聊天宝将推出更新版本，用户可自主选择将图标改为金元宝或原图标。此外聊天宝与中国移动和飞信达成合作，可一键邀请手机通讯录里的全部好友，同时可个人对个人群发短信，也可用中国移动手机号直接登陆聊天宝。同时，支付宝与蚂蚁金服为聊天宝独家支付合作伙伴。(36 氪)

公司动态：

【猫眼】猫眼寻求通过 IPO 融资达 3.45 亿美元

猫眼娱乐正在寻求在香港 IPO 中募集高达 3.45 亿美元的资金。根据彭博获得的交易条款，该公司拟以 14.80-20.40 港元发行 1.324 亿股股票。文件显示，微光创投和 IMAX 中国的关联公司同意购买合计 1800 万美元的股票，成为基石投资者；猫眼将从周五到 1 月 24 日接受投资者申购。该公司的股票预计将于 1 月 31 日开始挂牌交易。(彭博)

【优酷】优酷宣布关闭前台播放量显示，推出热度指数

优酷发表题为“破除喧嚣、回归本心”的声明，宣布即日起关闭前台播放量。声明称，“收视率、播放量并不能全面反映影视节目的社会价值，一部文艺作品的影响力和导向意义，更不能以这样一个简单的指标来衡量。”关闭前台播放量显示后，优酷平台上以热度指数代替原有的播放量指标。此外为了保证数据的客观公平，优酷还利用大数据和人工智能修正非正常观看行为可能造成的误差。(36 氪)

【阿里影业】阿里影业确认战略投资韩寒亭东影业，将推出 20 部合制电影

阿里影业确认已战略投资韩寒的亭东影业，双方就“锦橙合制计划”达成长期战略合作，将在电影合作投资制作，宣发、衍生品、艺人经纪等方面开展长期合作。“锦橙合制计划”由阿里影业将和制作团队合作，将在未来五年的四大电影档期推出 20 部合制优质电影。(36 氪)

5、公司重要公告

游戏：

【中文传媒】公司公告称，公司持股 5%以上股东厦门枫沐科技合伙企业（有限合伙）及其一致行动人于 1 月 17 日转让公司股份 581.4 万股（占公司总股本的 0.42%），受让方为智明星通技术总监舒圣林、周雨以及首席运营官王安妮。

广告营销：

【分众传媒】公司公告称，截至 1 月 15 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 1.47 亿股（或 1.001%），最高成交价 8.64 元/股，最低成交价 5.04 元/股，合计支付总金额约为人民币 9.57 亿元（不含交易费用）。

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。