

增持

——维持

日期：2019年1月22日

行业：传媒



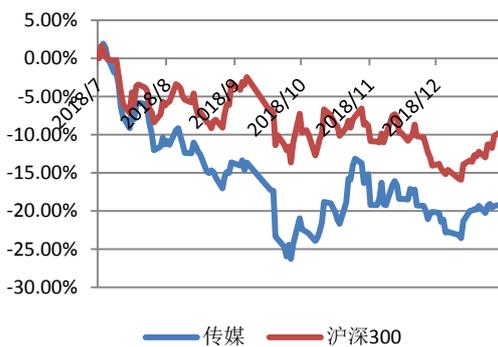
分析师：胡纯青  
Tel: 021-53686150  
E-mail: huchunqing@shzq.com  
SAC 证书编号: S0870518110001

证券研究报告 / 行业研究 / 行业日报

## 第三批游戏版号公示

——传媒行业日报

### 近期行业指数与沪深300指数比较



#### ■ 行情回顾:

昨日上证综指上涨 0.56%、深证成指上涨 0.59%、中小板指上涨 0.70%、创业板指上涨 0.69%。申万传媒指数上涨 0.26%，跑输上证综指、深证成指、中小板指、创业板指，在申万 28 个一级行业中排名第 22。个股方面，传媒板块昨日涨幅前三的是\*ST 巴士(5.14%)、视觉中国(2.82%)、乐视网(2.53%)；昨日跌幅前三的是慈文传媒(-4.80%)、当代东方(-3.00%)、众应互联(-2.80%)。

#### ■ 行业动态数据:

**电影:** 昨日电影市场单日票房 7631.85 万元，其中，由美国派拉蒙影业出品的大黄蜂凭借 24% 的排片率贡献 23% 的单日票房，领跑电影市场。

**电视剧:** 昨日，全国卫视晚间收视率排名前三的分别是知否知否应是绿肥红瘦(湖南卫视) 1.68%、天衣无缝(江苏卫视) 0.6%、桃花劫(江西卫视) 0.59%。

**手游:** 昨日，iOS 畅销榜中，问道(吉比特)排名第 26，新诛仙(完美世界)排名第 39，斗罗大陆(三七互娱)排名第 40。

#### ■ 行业热点信息:

电广传媒公布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 7000-10500 万元，实现扭亏为盈。

华扬联众子公司成为猫眼娱乐 IPO 基石投资者之一。

#### ■ 投资建议:

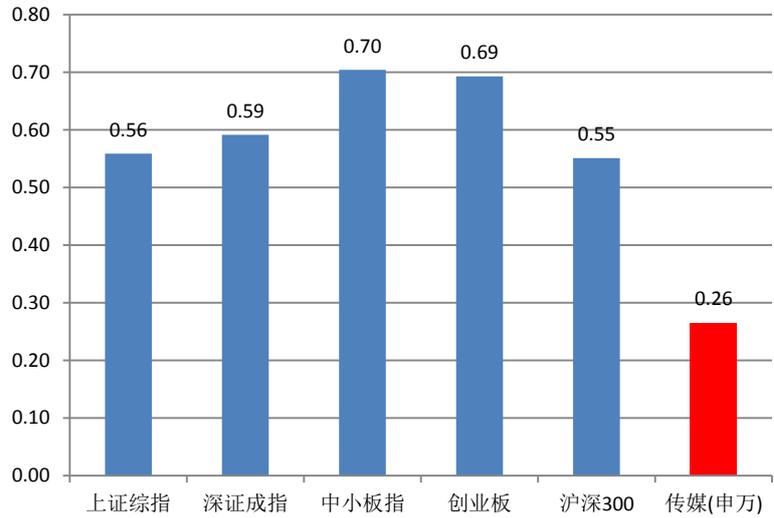
今日，版号恢复发放后的第三批版号，也是 2019 年的第一批版号正式在广电总局官网公示。该批版号共计 93 个，其中手游 89 个。与前两个批类似，包括棋牌游戏在内的“七大类”休闲移动游戏依然无一上榜。上市公司中，三七互娱、恺英网络、都玩网络(文投控股子公司)、摩奇卡卡(富春股份子公司)等公司旗下产品榜上有名。近期，随着游戏版号审批再开，未来游戏行业景气度有望回升，关注研发、运营能力强的龙头公司；春节贺岁档上映电影数量丰富，品质良好，票房有望再创新高，关注头部院线公司及优质电影内容供应商。

■ 风险提示: 监管进一步趋严、行业竞争加剧、商誉减值风险

## 一、行情回顾

昨日上证综指上涨 0.56%、深证成指上涨 0.59%、中小板指上涨 0.70%、创业板指上涨 0.69%。

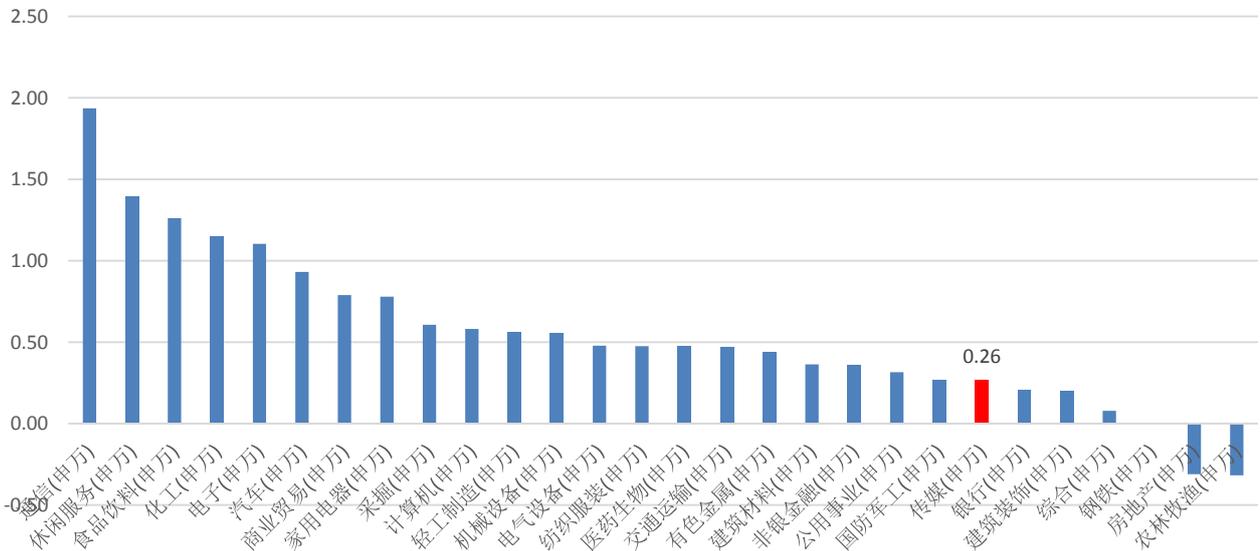
图 1 昨日市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

申万传媒指数上涨 0.26%，跑输上证综指、深证成指、中小板指、创业板指，在申万 28 个一级行业中排名第 22。

图 2 昨日申万一级行业涨跌幅 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

个股方面，传媒板块昨日涨幅前三的是\*ST巴士 (5.14%)、视觉中国(2.82%)、乐视网(2.53%)；昨日跌幅前三的是慈文传媒(-4.80%)、当代东方 (-3.00%)、众应互联 (-2.80%)。

表 1 传媒行业涨跌幅前 10

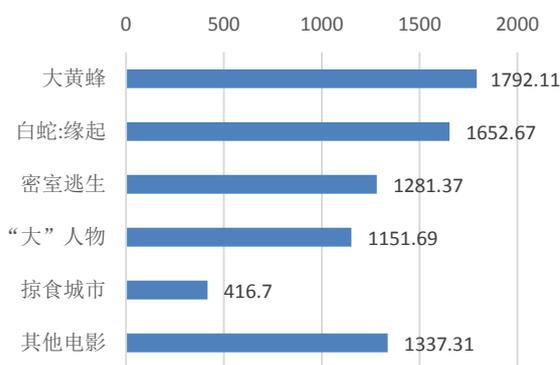
涨幅前 10					跌幅前 10				
简称	代码	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)	简称	代码	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
*ST 巴士	002188.SZ	3.68	5.14	2753.77	慈文传媒	002343.SZ	8.72	-4.80	23287.77
视觉中国	000681.SZ	25.13	2.82	13730.24	当代东方	000673.SZ	4.85	-3.00	11116.90
乐视网	300104.SZ	2.84	2.53	36649.97	众应互联	002464.SZ	8.33	-2.80	7778.80
分众传媒	002027.SZ	5.89	2.26	70919.68	游族网络	002174.SZ	18.5	-2.73	18822.43
凤凰传媒	601928.SH	7.82	2.22	6461.75	富春股份	300299.SZ	5.52	-2.30	18599.85
新华传媒	600825.SH	5.73	2.14	27756.93	欢瑞世纪	000892.SZ	4.71	-2.28	2344.60
拓维信息	002261.SZ	4.8	2.13	16716.59	横店影视	603103.SH	24.05	-2.08	10653.71
印纪传媒	002143.SZ	3.42	1.79	19417.81	宝通科技	300031.SZ	12	-2.04	6097.81
奥飞娱乐	002292.SZ	6.28	1.78	17328.51	利欧股份	002131.SZ	1.56	-1.89	14749.57
中国出版	601949.SH	4.68	1.74	2938.07	新文化	300336.SZ	4.99	-1.77	9890.01

资料来源: Wind 上海证券研究所

## 二、行业动态数据

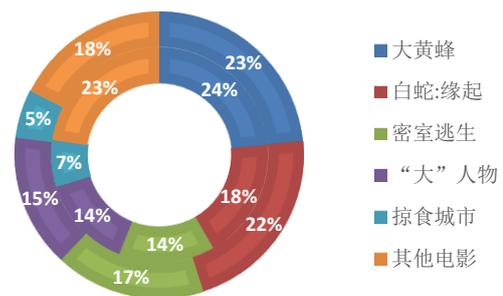
**电影:** 昨日电影市场单日票房 7631.85 万元, 其中, 由美国派拉蒙影业出品的大黄蜂凭借 24% 的排片率贡献 23% 的单日票房, 领跑电影市场。腾讯影业参与影片的全球投资及中国区联合营销, 中影参与影片发行。

图 3 昨日电影票房 Top5 (万元)



数据来源: 中国电影票房 App 上海证券研究所

图 4 昨日电影票房占比 (外圈) 及排片占比 (内圈)



数据来源: 中国电影票房 App 上海证券研究所

**电视剧:** 昨日, 全国卫视晚间收视率排名前三的分别是知否知否应是绿肥红瘦 (湖南卫视) 1.68%、天衣无缝 (江苏卫视) 0.6%、桃花劫 (江西卫视) 0.59%。

图 4 昨日 CSM 全国网电视剧晚间收视率 (%)



数据来源：新浪微博“卫视这些事儿”、上海证券研究所

手游：昨日，iOS 畅销榜中，问道（吉比特）排名第 26，新诛仙（完美世界）排名第 39，斗罗大陆（三七互娱）排名第 40。

表 2 中国区手游排行榜 (A 股上市公司部分)

iOS 游戏畅销榜排名			
游戏	关联上市公司	排名	排名变动
问道	吉比特	26	↓ 1
新诛仙	完美世界	39	↓ 13
斗罗大陆	三七互娱	40	↑ 1
一刀传世	三七互娱	46	↑ 2
三国群英传-霸王之业	星辉娱乐	47	↓ 18
女神联盟 2	游族网络	58	↓ 1
奇迹:觉醒	掌趣科技	59	↓ 7
球球大作战	巨人网络	62	↓ 4
征途 2	巨人网络	63	↓ 2
征途 2	巨人网络	66	/

资料来源：Appannie 上海证券研究所

### 三、公司重点公告

表 3 公司重点公告

公司名	代码	事件	内容
龙韵股份	603729	对外投资	公司拟与愚恒影业集团、新疆智恒投资、段泽坤签署《增资协议》，向愚恒影业集团增资 11,116.56 万元，其中，增资认缴款中的人民币 1,888.89 万元计入愚恒影业集团的注册资本，其余 9,227.67 万元人民币计入愚恒影业集团的资本公积金。本次增资完成后，公司将持有愚恒影业集团 10% 的股权。
电广传媒	000917	业绩预告	公司公布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 7000-10500 万元，实现扭亏为盈，实现扭亏主要是因为：一、公司整体收入规模有一定幅度增长；二、有线网络业务较上年同期减亏；三、子公司股权转让贡献较大投资收益。

时代出版	600552	政府补贴	公司及下属子公司 2018 年度共计获得中央及安徽省文化产业各类补助资金到账金额 4,404.30 万元。
三夫户外	002780	被动减持预案	公司近日收到公司董事、副总经理孙雷先生函告, 获悉其于国融证券办理的部分股票质押式回购交易已触发协议约定的违约条款, 可能会被实施违约处置。如发生上述情形, 拟被动减持股份数量 1,217,166 股, 即不超过公司总股本的 1.09%, 不超过其所持股份的 25%。
中潜股份	300526	出售资产	公司与惠州市项氏投资有限公司签订了《房地产转让合同》, 公司拟将自有的上述地段的工业用地使用权和地上四栋建筑的所有权转让给惠州项氏, 转让价格为人民币 4,100 万元。
唐德影视	300426	借款合同	公司拟与浙江横店影视产权交易中心有限公司签署借款合同, 借款金额不超过 9,000,000 元, 期限为自借款金额汇入公司指定账户之日起 6 个月。该笔借款由公司关联方吴宏亮提供连带责任保证担保。
掌阅科技	603533	购买资产	为进一步丰富公司原创文学内容, 公司于 2018 年 5 月 4 日以 8,500 万元的价格受让了昊辰投资持有的南京分布 16% 的股权; 于 2019 年 1 月 21 日以 8,500 万元的价格受让了昊辰投资持有的南京分布 17.74% 的股权。上述交易完成后, 公司共持有南京分布 38.50% 的股权。
三七互娱	002555	限售股解禁	公司近日收到公司股东广州奥娱叁特文化有限公司的解禁申请, 申请将其持有的公司股份解除限售。本次解除限售股份数量为 23,612,750 股, 占公司总股本比例为 1.1113%。本次解除限售股份上市流通日期为 2019 年 1 月 23 日。
昆仑万维	300418	限售股解禁	公司股东李琼本次解除限售股份的数量为 11,518,900 股, 占公司总股本的 1.00%。本次限售股份可上市流通时间为 2019 年 1 月 23 日
长城动漫	000835	股份冻结	公司近日通过中证登系统查询, 获悉公司控股股东长城集团持有的公司股份被轮候冻结。长城集团持有本公司股份总数为 68,619,660 股, 占公司总股本比例为 21.00%, 已被全部冻结。

数据来源: 公司公告、上海证券研究所

## 四、行业热点信息

### 1. 华扬联众: 子公司成为猫眼娱乐 IPO 基石投资者之一

华扬联众在互动平台表示, 华扬联众全资子公司 Hylink Investment Holdings Co.,Ltd 于 2019 年 1 月 20 日与 Maoyan Entertainment 签署了相关协议, 成为“猫眼娱乐”IPO 基石投资者之一。(证券时报)

### 2. 淘宝直播淘 Live 与湖南卫视、东方卫视综艺节目达成合作

淘宝直播淘 Live 发布 2019 年全新内容升级计划。湖南卫视《中餐厅》、《爸爸去哪儿》, 东方卫视《美好生活家》、《旅途的花样》等超级 IP 与淘 Live 达成合作。淘宝直播淘 Live 表示, 未来还将通过站内短视频预告、直播内容爆发、主题短视频沉淀等方式, 为品牌和商家赋能。(36 氪)

### 3. “多闪”正式上线 App Store

抖音推出的独立社交 App “多闪”于 App Store 正式上线，产品介绍为“好友小视频社交 App。一款专门为亲密好友准备的 App，与亲密好友用小视频互动，让聊天更有趣”。“多闪”具有聊天、随拍、贴纸功能。截至发稿有 19 个评分。(36 氪)

## 五、投资建议

今日，版号恢复发放后的第三批版号，也是 2019 年的第一批版号正式在广电总局官网公示。该批版号共计 93 个，其中手游 89 个。与前两个批类似，包括棋牌游戏在内的“七大类”休闲移动游戏依然无一上榜。上市公司中，三七互娱、恺英网络、都玩网络（文投控股子公司）、摩奇卡卡（富春股份子公司）等公司旗下产品榜上有名。近期，随着游戏版号审批再开，未来游戏行业景气度有望回升，关注研发、运营能力强的龙头公司；春节贺岁档上映电影数量丰富，品质良好，票房有望再创新高，关注头部院线公司及优质电影内容供应商。

## 六、风险提示

监管进一步趋严、行业竞争加剧、商誉减值风险

## 分析师承诺

胡纯青

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20% 以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10% 以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10% 以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责声明具有修改权和最终解释权。