

传媒

报告原因：定期报告

2019年7月2日

行业月度策略

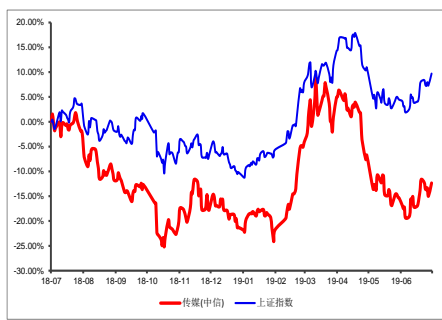
爱奇艺会员破亿，电竞获政策礼包，关注暑期文娱消费

维持评级

中性

行业研究/定期报告

传媒行业近一年市场表现



分析师：徐雪洁

执业证书编号：S0760516010001

电话：0351-8686801

邮箱：xuxuejie@sxzq.com

联系人：徐雪洁

电话：0351-8686801

邮箱：xuxuejie@sxzq.com

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座
28 层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

报告要点：

- **市场回顾：**2019年6月中信传媒行业微涨0.04%，半年累计涨幅6.64%。互联网、平面媒体、广播电视、整合营销、电影动画涨跌幅为2.70%、0.14%、-1.11%、-2.61%、-3.23%。6月69家上市公司收涨，新股因赛集团涨幅91.68%领涨行业，金逸影视、每日互动、天威视讯、深大通、慈文传媒等领跌。
- **行业数据月报：**1) **电影：**6月内地电影票房41.53亿元，同比增长16.07%，放映场次1038万场，观影人次11949万；《哥斯拉2：怪兽之王》6月以7.67亿票房登顶月票房冠军。2) **移动应用：**微信、支付宝、QQ、爱奇艺、手机淘宝、腾讯视频、优酷视频、快手、搜狗输入法、新浪微博月指数排名前10位。3) **广告：**4-5月全媒体广告花费同比下滑6.8%、5.0%，降幅收窄，生活圈媒体广告维持低速增长。4) **页游：**5月一线平台开服前三游戏为《灭神》《龙权天下》《猛将天下》。5) **手游：**5月iOS游戏收入TOP10为《王者荣耀》《完美世界》《和平精英》《梦幻西游》《明日方舟》《阴阳师》《大话西游》《一起来捉妖》《QQ飞车》和《乱世王者》。6) **图书：**5月开卷虚构类畅销榜单前四位依旧是《活着》以及“三体”系列图书；《正面管教(修订版)》上升至非虚构类榜首；少儿类畅销榜被“米小圈脑筋急转弯”和“米小圈上学记”系列童书占据8位。
- **行业新闻回顾：**1) 腾讯影业推动影视与数字内容联动。2) 《上海科技影都总体概念规划》发布，打造国际一流的大型高科技影视基地。3) 上海出台电竞产业发展意见，全面建成全球电竞之都。4) “海六条”出台，海南拿出10亿资金支持电竞发展。5) 腾讯影业与华录百纳、幸福蓝海等达成战略合作。6) 影视贷”亮相上海国际电影节，新文化首签10亿元银企合作协议。7) 爱奇艺会员规模破亿，全年目标不低于1.24亿。8) 防沉迷文件将出台，人民网发起《游戏适龄提示倡议》。9) 电影院演出经纪机构放宽外商投资准入。
- **投资建议：**7月随着暑期的来临，文娱消费有望迎来高峰。1) **电影：**大盘票房回暖有望在已上映的《蜘蛛侠：英雄远征》及暑期档新片的带动下在7月得以持续。建议关注进口影片发行公司中国电影及院线龙头万达电影等。2) **游戏：**继续维持较高景气度，6月下发国产版号22个、进口版号23个，新游上线增多，大厂产品表现强势；电竞产业获地方相关政策支持，未来有望在专业化与全民化、娱乐化中走得更加稳健。建议关注完美世界、三七互娱、游族网络、吉比特等。3) **在线视频：**平台及卫视针对暑期档进行了布局，古装剧的排播趋谨慎，青春题材、都市现实题材、年代剧仍为重点。建议关注兼具内容制作与平台运营，优势较为明显、深耕年轻用户垂直领域的芒果超媒。4) 7月将进入上市公司半年报的预披露期，建议关注Q1以来业绩回暖较为确定的出版板块；持续关注产业政策及监管变动带来的影响，如广电、游戏、影视等。
- **风险提示：**政策变动及监管对行业发展趋势转变的风险；市场竞争加剧风险；盗版侵权及知识产权纠纷风险；单个文化产品收益波动性；商誉减值风险等。

目录

1. 行业市场表现	4
2. 行业数据月报	7
2.1 电影数据	7
2.2 电视收视数据	8
2.3 移动互联网数据	10
2.4 互联网广告数据	10
2.5 网络游戏数据	10
2.6 图书零售数据	15
3. 行业新闻回顾	16
4. 投资建议	20
5. 风险提示	21

图表目录

图 1：2019 年 6 月行业月涨跌幅（%）	4
图 2：2019 年年初至今涨跌幅（%）	4
图 3：传媒子板块 2019 年 6 月份涨跌幅（%）	5
图 4：传媒子板块 2019 年初至今涨跌幅（%）	5
图 5：6 月传媒及子板块资金流向（亿元）	6
图 6：2019 年 6 月大盘票房（万元）	7
图 7：2019 年 6 月全国城市票房	8
图 8：2019 年 6 月 28 日黄金档卫视电视剧收视率	9
图 9：2019 年 6 月 28 日卫视晚间节目收视率	9
图 10：2019 年 6 月 29 日黄金档卫视电视剧收视率	9
图 11：2019 年 6 月 29 日卫视晚间节目收视率	9
图 12：2019 年 6 月 28 日全网 APP 月指数 TOP10	10
图 13：2019.4 全媒体及各媒介广告刊例花费增幅	10
图 14：2019.4 电视广告及电梯电视广告投放行业排名	11
图 15：2019.5 全媒体及各媒介广告刊例花费增幅	11
图 16：2019.5 生活圈媒体广告投放行业排名	11
图 17：2019 年 5 月网页游戏开服排行	12
图 18：2019 年 5 月开服前十游戏收入	12
图 19：2019 年 5 月运营平台开服排行	12
图 20：2019 年 5 月流水前十平台收入	12
图 21：2019 年 5 月研发商开服排行	13
图 22：2019 年 5 月开服前十研发商流水情况	13
图 23：2019 年 5 月国内 IOS 手游公司下载及收入排名	13
图 24：2019 年 5 月国内 IOS 游戏下载及收入排名	14
图 25：2019 年 5 月中国手游产品出海下载榜（左）与收入榜（右）（IOS&GOOGLE PLAY）	14
图 26：2019 年 5 月中国手游产出海发行商收入 TOP30	15
表 1：6 月个股涨跌幅统计（%）	5

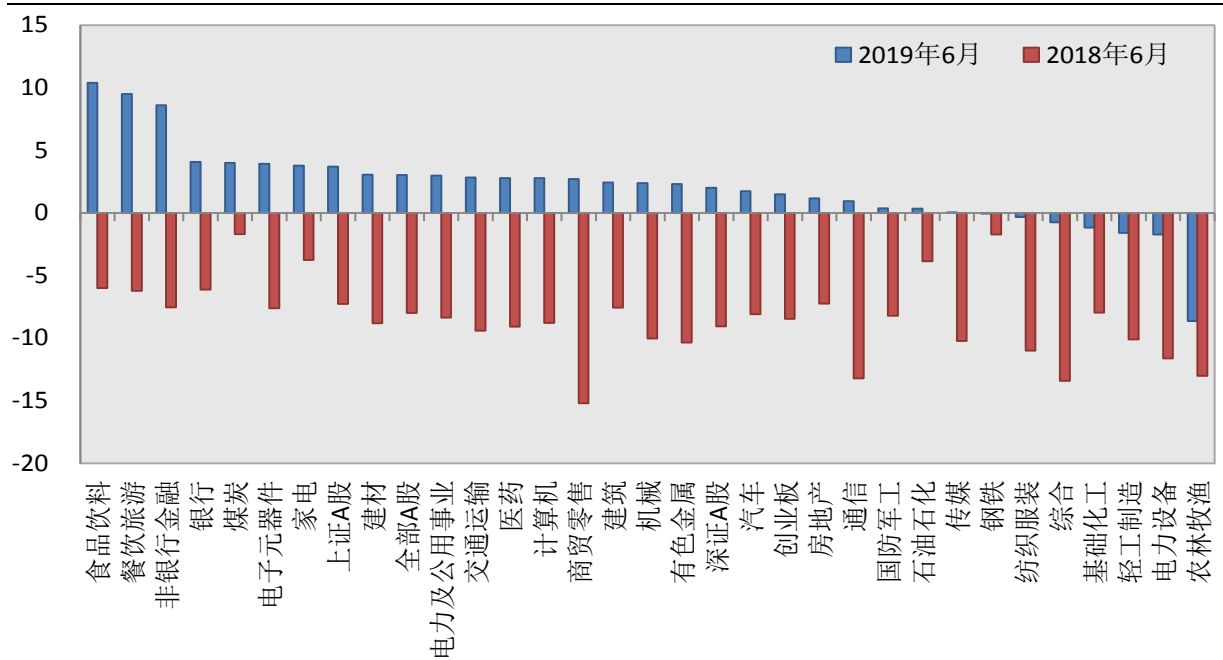


表 2: 年初至今个股涨跌幅统计 (%)	5
表 3: 6 月个股资金流向统计 (亿元)	6
表 4: 2019 年 6 月单片票房及年度票房情况 (亿元)	7
表 5: 2019 年 6 月院线、影城票房 TOP10.....	8
表 6: 2019 年 5 月零售渠道虚构类畅销图书 TOP10	15
表 7: 2019 年 5 月零售渠道非虚构类畅销图书 TOP10	16
表 8: 2019 年 5 月零售渠道少儿类畅销图书 TOP10	16

1. 行业市场表现

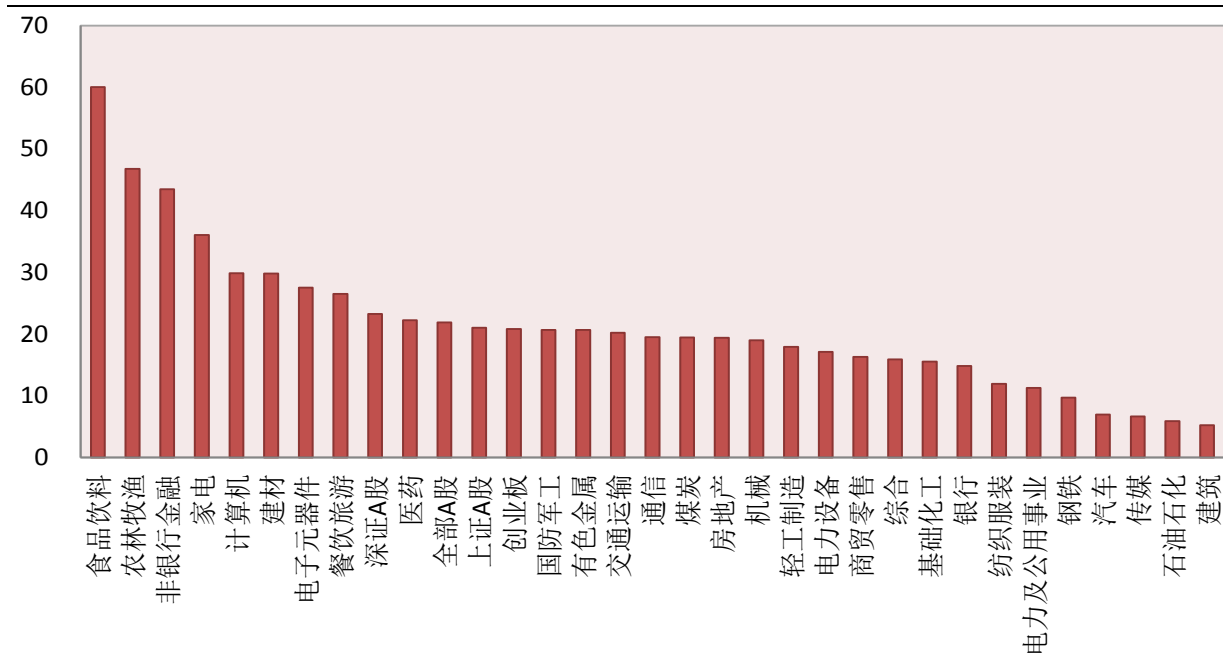
2019年6月，上证A股流通市值加权平均的区间涨跌幅为3.69%，深证A股区间涨跌幅为2.01%，创业板区间涨跌幅为1.49%，中信传媒行业区间涨跌幅为0.04%，与去年同期传媒行业涨跌幅为-10.24%。2019年初至今，传媒行业涨幅为6.64%。

图1：2019年6月行业月涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

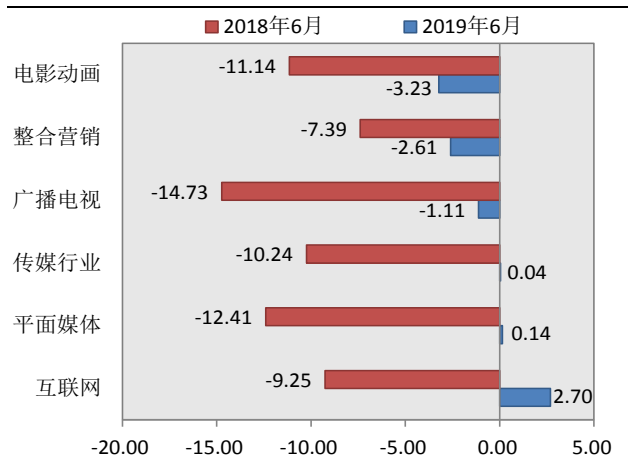
图2：2019年年初至今涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

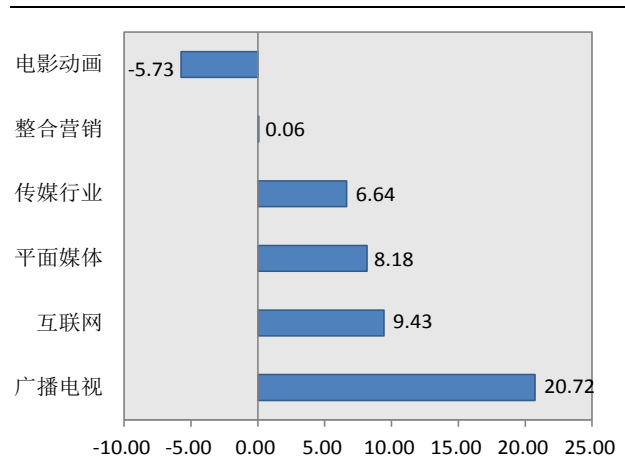
6月传媒三级子行业中互联网、平面媒体、广播电视、整合营销、电影动画涨跌幅分别为2.70%、0.14%、-1.11%、-2.61%、-3.23%；2019年初至今上述子行业涨跌幅分别为9.43%、8.18%、20.72%、0.06%、-5.73%。

图3：传媒子板块2019年6月份涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

图4：传媒子板块2019年初至今涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

个股方面，6月传媒板块中69家上市公司收涨，因赛集团涨幅91.68%领涨行业，电魂网络、华媒控股、梦网集团等公司月涨幅达20%以上；金逸影视、每日互动、天威视讯、深大通、慈文传媒等8家公司6月跌幅居前在10%以上。2019年初至今，人民网144.25%涨幅居行业之首，每日互动、梦网集团、因赛集团等公司涨幅居前在90%以上，*ST印纪、ST天润、*ST游久、深大通、中昌数据、*ST东网等公司年内跌幅居前。

表1：6月个股涨跌幅统计（%）

6月份涨幅前十的个股			6月份跌幅前十的个股		
代码	简称	月涨跌幅	代码	简称	月涨跌幅
300781.SZ	因赛集团	91.68	002905.SZ	金逸影视	-47.25
603258.SH	电魂网络	58.61	300766.SZ	每日互动	-19.82
000607.SZ	华媒控股	28.66	002238.SZ	天威视讯	-18.56
002123.SZ	梦网集团	28.55	000038.SZ	深大通	-14.23
601858.SH	中国科传	18.97	002343.SZ	慈文传媒	-12.80
002425.SZ	凯撒文化	14.92	002143.SZ	*ST印纪	-12.24
300612.SZ	宣亚国际	14.73	300426.SZ	唐德影视	-12.19
603825.SH	华扬联众	13.03	300654.SZ	世纪天鸿	-10.15
603721.SH	中广天择	12.54	601811.SH	新华文轩	-9.67
600936.SH	广西广电	11.49	002354.SZ	天神娱乐	-8.64

资料来源：wind，山西证券研究所

表2：年初至今个股涨跌幅统计（%）

年初至今涨幅前十的个股			年初至今跌幅前十的个股		
代码	简称	年涨跌幅	代码	简称	年涨跌幅
603000.SH	人民网	144.25	002143.SZ	*ST印纪	-54.90
300766.SZ	每日互动	114.92	002113.SZ	ST天润	-49.87
002123.SZ	梦网集团	98.32	600652.SH	*ST游久	-49.22

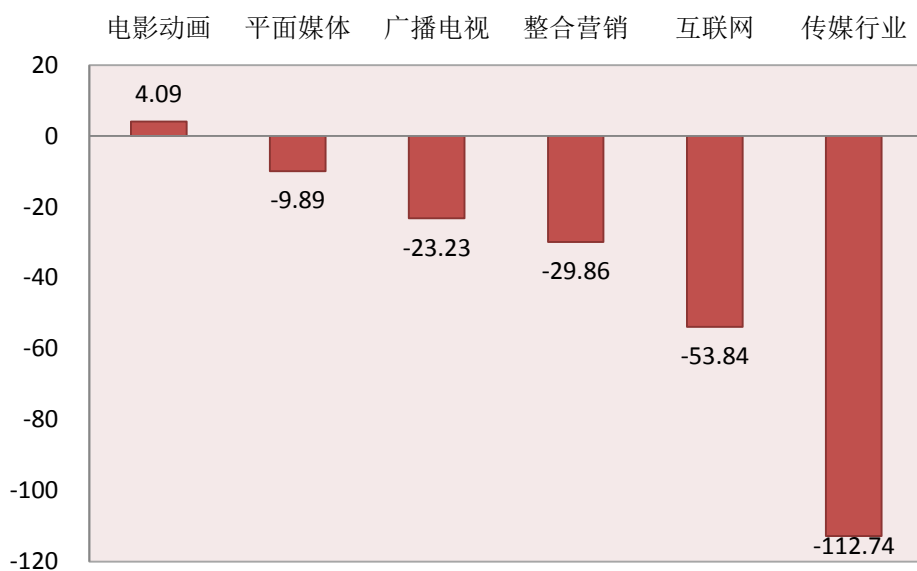


300781.SZ	因赛集团	91.68	000038.SZ	深大通	-44.75
300079.SZ	数码科技	72.95	600242.SH	中昌数据	-43.56
600996.SH	贵广网络	69.50	002175.SZ	*ST 东网	-35.69
300770.SZ	新媒股份	66.09	600892.SH	大晟文化	-35.09
300226.SZ	上海钢联	64.76	002354.SZ	天神娱乐	-33.40
600088.SH	中视传媒	63.15	300104.SZ	乐视网	-32.13
600831.SH	广电网络	59.66	002247.SZ	聚力文化	-28.76

资料来源：wind，山西证券研究所

资金流向方面，传媒行业 6 月资金净流出 112.74 亿元，各子板块均为资金净流出，其中互联网板块资金净流出量最大。6 月，因赛集团、电魂网络、凯撒文化、中国科传等个股区间机构净流入金额较大，金逸影视、分众传媒、东方财富、横店影视、人民网等个股区间净流出金额较大。

图 5：6 月传媒及子板块资金流向（亿元）



资料来源：wind，山西证券研究所

表 3：6 月个股资金流向统计（亿元）

证券代码	证券简称	区间净流入额	证券代码	证券简称	区间净流出额
300781.SZ	因赛集团	1.6455	002905.SZ	金逸影视	-7.3097
603258.SH	电魂网络	0.9957	002027.SZ	分众传媒	-4.8205
002425.SZ	凯撒文化	0.9624	300059.SZ	东方财富	-3.4451
601858.SH	中国科传	0.9522	603103.SH	横店影视	-2.4798
002247.SZ	聚力文化	0.7463	603000.SH	人民网	-2.2820
002555.SZ	三七互娱	0.6916	300079.SZ	数码科技	-1.9527
300431.SZ	暴风集团	0.5552	600831.SH	广电网络	-1.7871
002889.SZ	东方嘉盛	0.4682	603444.SH	吉比特	-1.4561
002447.SZ	晨鑫科技	0.4509	300027.SZ	华谊兄弟	-1.1435
000607.SZ	华媒控股	0.4072	002739.SZ	万达电影	-1.1352

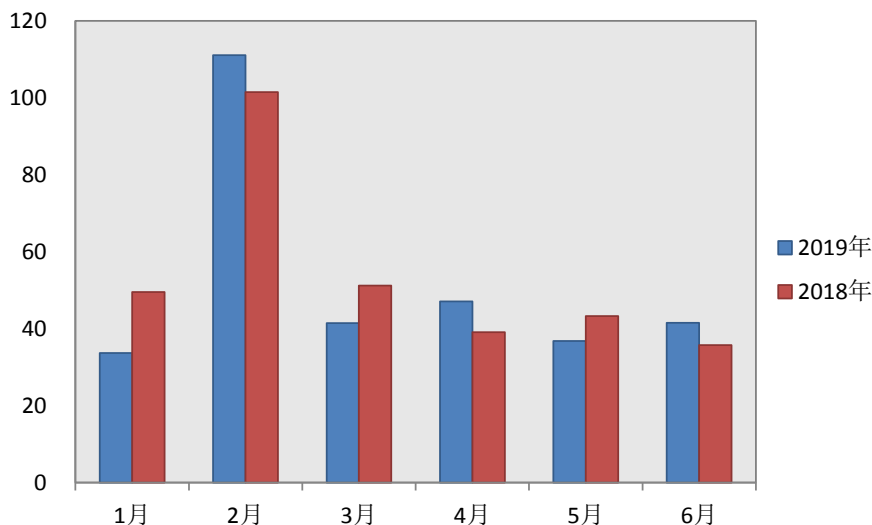
资料来源：wind，山西证券研究所

2. 行业数据月报

2.1 电影数据

电资办数据显示，2019年6月内地电影票房为41.53亿元，与去年同期35.78亿增长16.07%，环比增长12.642%；截至6月30日，内地票房累计约311.65亿元，同比减少1.80%。猫眼电影数据显示，2019年6月内地电影放映场次1038万场，同比增长14.29%，环比增加4.16%；观影人次11949万，同比增加13.97%，环比增加23.94%。

图6：2019年6月大盘票房（万元）



资料来源：中国电影票房 app，山西证券研究所

6月单片票房方面，《哥斯拉2：怪兽之王》6月以7.67亿票房登顶月票房冠军，月末上映的《蜘蛛侠：英雄远征》与其差距并不明显，以6.69亿票房排名第二；《X战警：黑凤凰》票房4.08亿元排名第三位，《最好的我们》票房4.02亿元排名第四位，《千与千寻》票3.76亿元排名第五位。

表4：2019年6月单片票房及年度票房情况（亿元）

影片名称	单月票房	月度占比	平均票价	场均人次
哥斯拉2：怪兽之王	7.67	18.47%	35.89	13
蜘蛛侠：英雄远征	6.69	16.11%	36.28	32
X战警：黑凤凰	4.08	9.82%	36.71	11
最好的我们	4.02	9.68%	32.19	10
千与千寻	3.76	9.05%	31.33	13
追龙II	3.05	7.34%	36.19	10
黑衣人：全球追缉	3.04	7.32%	36.34	8
玩具总动员4	1.67	4.02%	35.77	9
阿拉丁	1.50	3.61%	36.76	11
哆啦A梦：大雄的月球探险记	1.31	3.15%	30.12	9

资料来源：中国电影票房 app，山西证券研究所

6月，万达院线以6.01亿元票房继续排名第一，观影人次1362万；大地院线3.75亿票房、观影人次1073万排名第二；上海联和票房3.44亿、观影人次853万排名第三；中影南方新干线、中影数字、中影星美院线票房分别为3.12亿、2.56亿、2.14亿排名第四至第六位，观影人次931万、729万、596万。影院方面，Jackie Chan北京耀莱、广州飞扬影城（正佳店）、北京金逸影城（朝阳大悦城IMAX店）票房603万、506万、504万，排名第一至第三位，观影人次分别为13.7万、8.6万和7.0万。

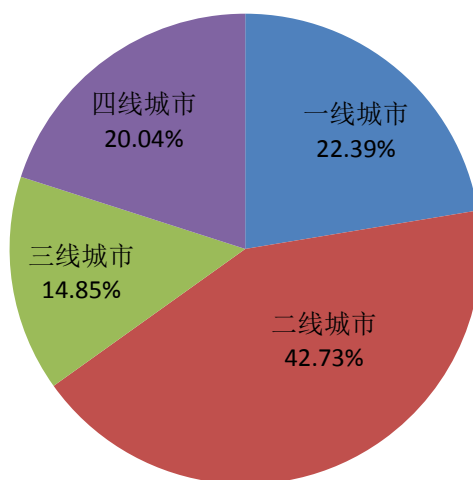
表5：2019年6月院线、影城票房TOP10

院线 TOP10 (亿元/万人/人)				影城 TOP10 (万元/万人/人)			
院线名称	票房	观影人次	场均	影城名称	票房	观影人次	场均
万达院线	6.01	1362	17	Jackie Chan 北京耀莱	603	13.7	43
大地院线	3.75	1073	11	广州飞扬影城（正佳店）	506	8.6	47
上海联和	3.44	853	15	北京金逸影城（朝阳大悦城）	504	7.0	45
中影南方新干线	3.12	931	12	北京首都电影院（西单店）	486	7.5	33
中影数字	2.56	729	10	上海万达影城（五角场店）	468	7.3	34
中影星美	2.14	596	13	南京新街口国际影城	463	10.8	37
金逸院线	2.06	550	13	上海百丽宫影城（环贸）	457	5.5	49
幸福蓝海	1.63	458	14	北京寰映影城（合生汇店）	448	6.6	37
横店院线	1.61	498	11	北京卢米埃影城（长楹天街）	402	6.5	41
华夏联合	1.43	403	11	深圳CGV影城（壹方城）	393	5.3	26

资料来源：猫眼电影，山西证券研究所

6月，一线城市票房8.97亿元，票房占比21.60%，二线城市票房17.12亿元，票房占比41.22%，三线城市票房5.95亿元，票房占比14.33%，四线城市票房8.03亿元，票房占比19.34%。

图7：2019年6月全国城市票房



资料来源：猫眼电影，山西证券研究所

2.2 电视收视数据

2019年6月28日周五55城省级卫视黄金档电视剧收视排行榜第一至第五位分别为：浙江卫视、上海东方卫视《带着爸爸去留学》收视率1.548%、1.359%，市场份额5.95%、5.22%；湖南卫视《少年派》收视

率 1.239%，市场份额 4.82%；江苏卫视《哥哥姐姐的花样年华》收视率 1.037%，市场份额 3.99%；北京卫视《神探柯晨》收视率 0.938%，市场份额 3.60%。55 城省级卫视晚间节目收视排行前五分别为，浙江卫视《奔跑吧》《奔跑吧先导片》《揭晓时刻》，湖南卫视《向往的生活湘西篇》，湖南卫视《巅峰之夜》。

图 8：2019 年 6 月 28 日黄金档卫视电视剧收视率

CSM55 4+ 2019年6月28日周五省级卫视黄金档电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	浙江卫视	带着爸爸去留学	1.548	5.95
2	上海东方卫视	带着爸爸去留学	1.359	5.22
3	湖南卫视	少年派	1.239	4.82
4	江苏卫视	哥哥姐姐的花样年华	1.037	3.99
5	北京卫视	神探柯晨	0.938	3.6
6	天津卫视	娘道	0.44	1.69
7	深圳卫视(新闻综合频道)	逆流而上的你	0.364	1.41
8	黑龙江卫视	美好生活	0.321	1.24
9	安徽卫视	洪武	0.319	1.23
10	广东卫视	爱是欢乐的源泉	0.206	0.79
11	湖北卫视	小楼又东风	0.165	0.63
12	贵州卫视	枪口	0.159	0.65
13	辽宁卫视	下辈子还做我老爸	0.146	0.56
14	江西卫视	绝路逢生	0.134	0.52
15	河北广播电视台卫视频道	娘道	0.132	0.51
16	山东卫视	爱是欢乐的源泉	0.123	0.47
17	重庆卫视	共产党人刘少奇	0.086	0.33
18	吉林卫视	岁岁年年柿柿红	0.081	0.31
19	宁夏卫视	大宅门	0.069	0.26
20	四川卫视	咱们相爱吧	0.067	0.26
中央	中央电视台综合频道	共和国血脉	0.8	3.08

资料来源：@卫视小露电

2019 年 6 月 1 日周六 55 城省级卫视黄金档电视剧收视排行榜第一至第五位分别为：湖南卫视《少年派》收视率 1.35%，市场份额 5.22%；上海东方卫视、浙江卫视《带着爸爸去留学》收视率 1.317%、1.198%，市场份额 5.26%、4.80%；江苏卫视《哥哥姐姐的花样年华》收视率 1.103%，市场份额 4.44%；北京卫视《神探柯晨》收视率 0.938%，市场份额 3.60%。55 城省级卫视晚间节目收视排行前五分别为，浙江卫视《青春环游记》，湖南卫视《快乐大本营》，江苏卫视《非诚勿扰》，上海东方卫视《笑傲江湖第 4 季》《笑傲江湖第 4 季前传》。

图 10：2019 年 6 月 29 日黄金档卫视电视剧收视率

CSM55 4+ 2019年6月29日周六省级卫视黄金档电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	少年派	1.35	5.22
2	上海东方卫视	带着爸爸去留学	1.317	5.26
3	浙江卫视	带着爸爸去留学	1.198	4.8
4	江苏卫视	哥哥姐姐的花样年华	1.103	4.44
5	北京卫视	神探柯晨	0.833	3.19
6	黑龙江卫视	美好生活	0.408	1.58
7	天津卫视	娘道	0.393	1.53
8	深圳卫视(新闻综合频道)	逆流而上的你	0.382	1.48
9	安徽卫视	洪武	0.329	1.27
10	广东卫视	爱是欢乐的源泉	0.208	0.8
11	贵州卫视	枪口	0.202	0.8
12	湖北卫视	小楼又东风	0.197	0.76
13	河北广播电视台卫视频道	娘道	0.152	0.59
14	江西卫视	绝路逢生	0.134	0.52
15	辽宁卫视	下辈子还做我老爸	0.127	0.49
16	山东卫视	爱是欢乐的源泉	0.103	0.4
17	山东卫视	门第	0.099	0.57
18	吉林卫视	岁岁年年柿柿红	0.086	0.33
19	重庆卫视	共产党人刘少奇	0.083	0.32
20	四川卫视	咱们相爱吧	0.069	0.27
中央	中央电视台综合频道	共和国血脉	0.799	3.07

资料来源：@卫视小露电

图 9：2019 年 6 月 28 日卫视晚间节目收视率

CSM55 4+ 2019年6月28日周五晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	奔跑吧	浙江卫视	21:33:39	23:03:29	综艺	2.173	11.27
2	奔跑吧先导片	浙江卫视	21:17:52	21:33:09	综艺	1.888	7.25
3	揭晓时刻	浙江卫视	23:03:29	23:16:09	综艺	1.349	11.10
4	向往的生活湘西篇	湖南卫视	22:19:07	0:05:33	综艺	1.237	10.40
5	巅峰之夜	湖南卫视	21:03:20	22:18:28	综艺	0.841	3.48
6	巅峰之夜先导片	湖南卫视	20:39:37	21:00:50	综艺	0.785	2.94
7	东方看大剧	上海东方卫视	21:37:49	21:50:23	生活服务	0.693	2.85
8	鹿男来了	浙江卫视	23:16:09	23:30:39	综艺	0.643	6.25
9	致敬中国英雄政法季	江苏卫视	21:36:21	22:19:31	综艺	0.439	1.96
10	大城小情	江苏卫视	22:20:18	23:32:25	综艺	0.341	2.45
11	本县中华第二季	上海东方卫视	21:51:33	22:31:57	专题	0.263	1.29
12	花样中国	北京卫视	21:36:17	22:03:45	综艺	0.213	0.91
13	向往的生活湘西篇	湖南卫视	0:09:07	1:39:57	综艺	0.187	6.66
14	鹿男来了	浙江卫视(新闻综合频道)	20:50:19	22:15:00	综艺	0.185	0.75
15	直播港澳台	深圳卫视(新闻综合频道)	22:40:01	23:39:55	新闻/时事	0.175	1.45
16	东方看大剧	上海东方卫视	22:31:57	22:52:57	生活服务	0.178	1.10
17	奔跑吧	浙江卫视	23:50:36	1:13:16	综艺	0.165	4.23
18	酷炫国剧风	山东卫视	21:44:29	21:54:29	生活服务	0.129	0.54
19	齐趣小剧场	深圳卫视(新闻综合频道)	22:15:00	22:33:04	综艺	0.115	0.62
20	大城小情	江苏卫视	23:33:23	0:53:57	综艺	0.109	2.09
21	今晚80后	上海东方卫视	22:55:02	23:54:02	新闻/时事	0.109	1.06
22	揭晓时刻	浙江卫视	1:13:16	1:25:55	综艺	0.101	5.28
23	花样中国青春时刻	北京卫视	22:03:45	22:51:18	综艺	0.096	0.54
24	中国故事	重庆卫视	21:54:23	22:49:54	专题	0.096	0.51
25	有请主角儿	辽宁卫视	21:38:36	22:23:41	专题	0.092	0.42

资料来源：@卫视小露电

图 11：2019 年 6 月 29 日卫视晚间节目收视率

CSM55 4+ 2019年6月29日周六晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	青春环游记	浙江卫视	21:00:18	22:13:29	综艺	1.374	5.58
2	快乐大本营	湖南卫视	21:09:01	22:56:37	综艺	1.044	4.95
3	非诚勿扰	江苏卫视	20:38:57	21:58:58	综艺	0.956	3.71
4	笑傲江湖第4季	上海东方卫视	21:07:30	21:51:22	综艺	0.858	3.35
5	笑傲江湖第4季前传	上海东方卫视	20:40:12	21:07:30	综艺	0.807	3.01
6	笑傲江湖第4季后传	上海东方卫视	21:51:22	22:37:16	综艺	0.779	3.55
7	向前一步	北京卫视	19:43:03	19:53:33	专题	0.745	3.18
8	熟悉的味道	浙江卫视	22:13:34	23:14:39	综艺	0.739	4.94
9	百变大咖	江苏卫视	21:59:23	22:55:59	综艺	0.475	2.69
10	我最爱的女人	上海东方卫视	22:14:06	23:09:01	综艺	0.469	3.05
11	牛气冲天	北京卫视	21:53:49	23:01:24	综艺	0.351	1.98
12	中歌会歌手来了	北京卫视	21:31:52	21:53:49	综艺	0.349	1.43
13	向往的生活湘西篇	湖南卫视	23:02:08	0:26:54	综艺	0.348	4.73
14	我最爱的女人	上海东方卫视	23:10:06	23:35:36	综艺	0.337	3.57
15	百变大咖	江苏卫视	22:55:59	23:12:01	综艺	0.326	2.73
16	中歌会榜前夜	北京卫视	23:01:24	23:50:24	综艺	0.277	2.95
17	金牌调解	江西卫视	22:09:10	22:50:55	生活服务	0.195	1.13
18	直播港澳台	深圳卫视(新闻综合频道)	22:33:12	23:33:05	新闻/时事	0.191	1.56
19	美好生活欢乐送	广东卫视	21:25:35	22:18:25	综艺	0.178	0.77
20	青春环游记	浙江卫视	23:38:37	0:42:54	综艺	0.173	3.48
21	非诚勿扰	江苏卫视	23:13:36	0:33:26	综艺	0.165	2.54
22	非诚勿扰	深圳卫视(新闻综合频道)	21:41:10	22:28:41	专题	0.146	0.69
23	武林风	河南广播电视台卫视频道(一套)	21:28:07	0:05:15	体育	0.145	0.96
24	你看谁来了	天津卫视	21:45:03	22:56:58	专题	0.143	0.77
25	长江新闻号	湖北卫视	21:38:01	22:08:16	新闻/时事	0.132	0.52

资料来源：@卫视小露电

2.3 移动互联网数据

Analysys 易观 2019 年 6 月 28 日移动应用数据，微信、支付宝、QQ、爱奇艺、手机淘宝、腾讯视频、优酷视频、快手、搜狗输入法、新浪微博月指数排名前 10 位。

图 12：2019 年 6 月 28 日全网 APP 月指数 TOP10

千帆指数排名	APP	所属行业	开发商	月指数(万)	月指数(万) ①
1	微信	社交 > 社交网络	深圳市腾讯计算机系统有限公司	95,275.7	-0.1%
2	支付宝	金融 > 支付	支付宝(中国)网络技术有限公司	59,771.2	-0.1%
3	QQ	社交 > 社交网络	深圳市腾讯计算机系统有限公司	58,721.9	-0.9%
4	爱奇艺	视频 > 综合视频	北京爱奇艺科技有限公司	55,390.1	-1.4%
5	手机淘宝	移动购物 > 综合电商	淘宝(中国)软件有限公司	51,892.6	+3.2%
6	腾讯视频	视频 > 综合视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	45,763.9	-0.4%
7	优酷视频	视频 > 综合视频	合一网络技术(北京)有限公司	43,291.3	-0.1%
8	快手	视频 > 短视频综合平台	北京快手科技有限公司	33,713.5	+3.7%
9	搜狗输入法	输入法 > 中文输入法	北京搜狗信息服务有限公司	33,666.4	-1.1%
10	新浪微博	社交 > 社交网络	北京微梦创科网络技术有限公司	33,260.0	+2.0%

资料来源：Analysys 易观

2.4 广告市场数据

CTR 2019 年 4 月中国广告市场数据，全媒体广告花费同比下滑 6.8%；其中传统媒体广告花费同比减少 8.7%，各媒介广告花费同比仍处于下滑趋势中，但降幅环比有所收窄；生活圈媒体增幅在 1%左右，但相较于去年同期增速回落较为明显。

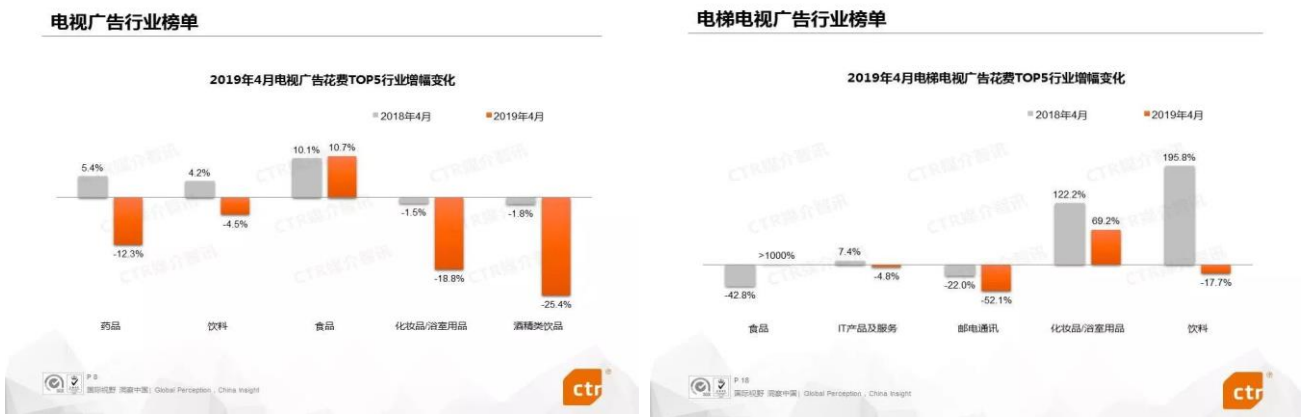
图 13：2019.4 全媒体及各媒介广告刊例花费增幅



资料来源：CTR 洞察

2019 年 4 月，食品行业广告投放增长良好，其中在电视媒体的广告花费同比增长 10.7%，零食糖果、保健品、方便食品广告投放花费贡献较大，康师傅、美赞臣、德芙等品牌投放增长明显；此外食品行业在电梯电视媒介投放花费增长更为明显，其中奶酪品牌妙可蓝连续多月在电梯电视媒体增投，佳贝艾特羊奶粉为 4 月新增投放。

图 14：2019.4 电视广告及电梯电视广告投放行业排名



资料来源：CTR 洞察

CTR 2019 年 5 月中国广告市场数据，全媒体广告花费同比下滑 5.0%；其中传统媒体广告花费同比减少 6.6%，降幅进一步收窄；电梯电视、电梯海报及影院视频仍维持正向微涨，同比增长 1.2%、2.1%、3.2%。

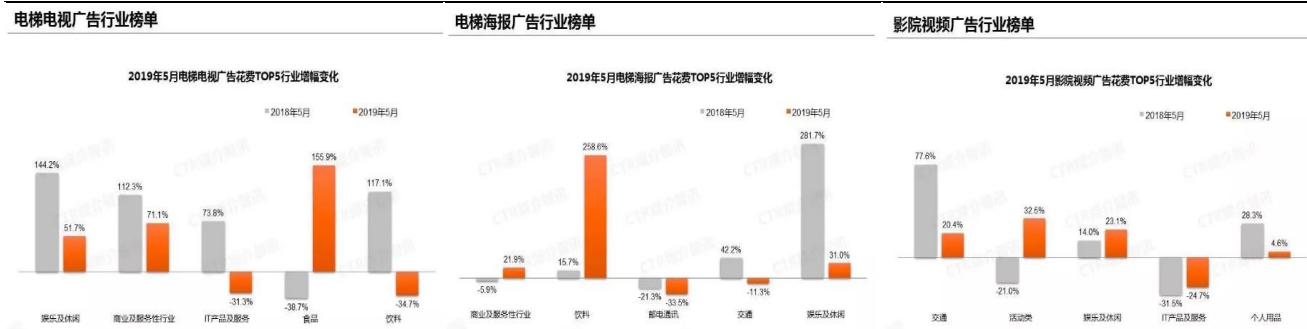
图 15：2019.5 全媒体及各媒介广告刊例花费增幅



资料来源：CTR 洞察

2019 年 5 月，饮料行业在多个媒体广告投放量明显增长：在电梯海报投放增长 258.6%，在传统户外媒体投放增长 11.6%；娱乐休闲行业在生活圈媒体广告投放同样增幅明显，电梯电视媒体、电梯海报媒体、影院视频媒体分别同比增长 51.7%、31.0%、23.1%。

图 16：2019.5 生活圈媒体广告投放行业排名

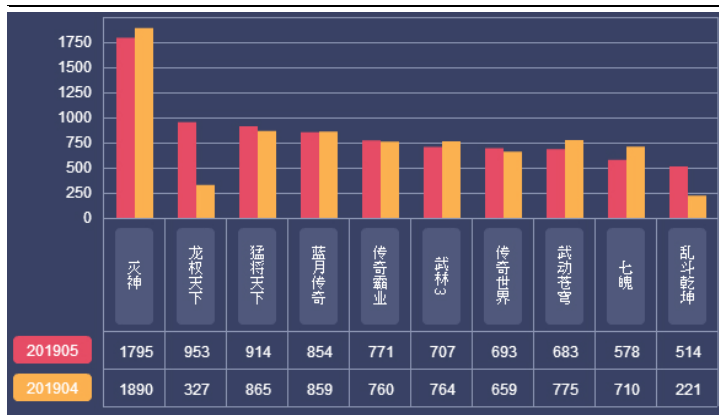


资料来源：CTR 洞察

2.5 网络游戏数据

根据 9K9K 网页游戏开服数据，2019 年 5 月一线平台开服前三游戏为《灭神》《龙权天下》《猛将天下》，新增开服分别为 1795 组、953 组、914 组，占榜单开服总数 43.3%；5 月共有 20 款新游入驻 24 家一线平台。5 月优质开服数据 17547 组，其中上榜游戏开服 8462 组，占一线平台总开服数 48.2%。

图 17：2019 年 5 月网页游戏开服排行



资料来源：www.9k9k.com

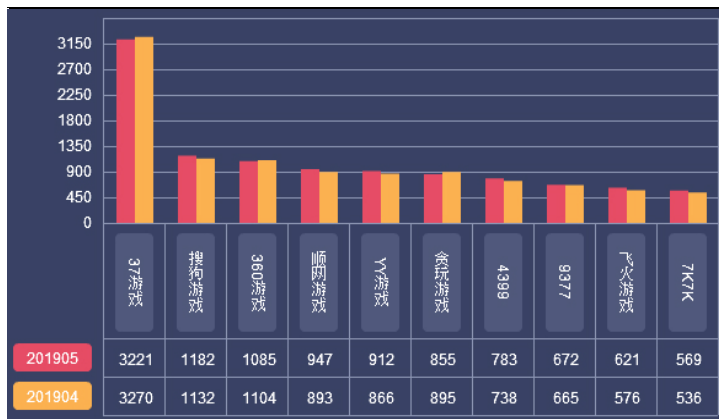
图 18：2019 年 5 月开服前十游戏收入

游戏名称	开服数量	流水(亿)	开服前三平台
灭神	1795	0.5+	37游戏 贪玩游戏 金山猎豹
龙权天下	953	0.4+	37游戏 360游戏 顺网游戏
猛将天下	914	0.4+	37游戏 顺网游戏 360游戏
蓝月传奇	854	0.5+	贪玩游戏 XY游戏 斗鱼TV
传奇霸业	771	0.5+	37游戏 酷狗游戏 搜狗游戏
武林3	707	0.3+	37游戏 360游戏 YY游戏
传奇世界	693	0.5+	贪玩游戏 37游戏 飞火游戏
武动苍穹	683	0.3+	37游戏 斗鱼TV 顺网游戏
七魄	578	0.2+	37游戏 顺网游戏 飞火游戏
乱斗乾坤	514	0.2+	YY游戏 37游戏 顺网游戏

资料来源：www.9k9k.com

网页游戏运营平台开服排行前三为 37 游戏、搜狗游戏、360 游戏，分别开服 3221 组、1182 组、1085 组。网页游戏研发商开服排行榜前三为上海三七互娱、杭州盛游、浙江盛和，分别开服 2505 组、1692 组、878 组，监测流水分别为 2 亿、0.5 亿、0.9 亿。

图 19：2019 年 5 月运营平台开服排行



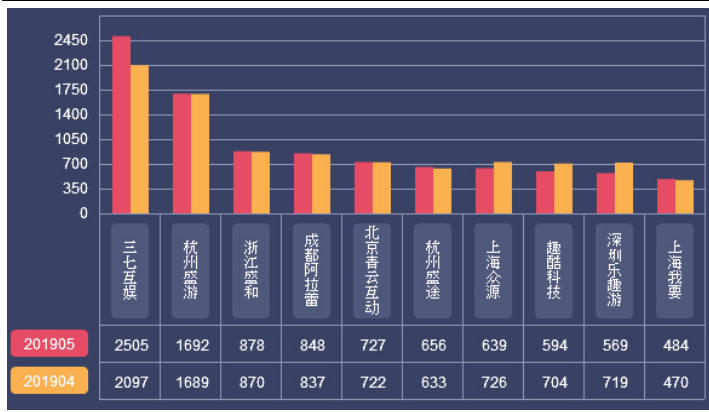
资料来源：www.9k9k.com

图 20：2019 年 5 月流水前十平台收入

运营平台	流水(亿)	开服数量	开服前三游戏
37游戏	1.9+	3221	猛将天下 龙权天下 灭神
贪玩游戏	0.6+	855	蓝月传奇 灭神 传奇世界
搜狗游戏	0.5+	1182	传奇霸业 铁血皇城 天剑狂刀
360游戏	0.5+	1085	灭神 龙权天下 武林3
顺网游戏	0.5+	947	唐门六道 龙权天下 武动苍穹
YY游戏	0.4+	912	乱斗乾坤 武林3 灭神
4399	0.3+	783	斗罗大陆 七杀 航海王Online
9377	0.3+	672	灭神 猛将天下 武动苍穹
飞火游戏	0.2+	621	传奇世界 蓝月传奇 灭神
7K7K	0.3+	569	灭神 传奇世界 乱斗乾坤

资料来源：www.9k9k.com

图 21：2019 年 5 月研发商开服排行



资料来源：www.9k9k.com

图 22：2019 年 5 月开服前十研发商流水情况

研发名称	开服数量	流水(亿)	开服前三游戏
三七互娱	2505	2.0+	龙权天下 传奇霸业 血盟荣耀
杭州盛游	1692	0.5+	灭神 幻兽起源
浙江盛和	878	0.9+	蓝月传奇 刺沙
成都阿拉蕾	848	0.4+	猛将天下
北京青云互动	727	0.3+	武林3 龙神契约 完美红颜
杭州盛途	656	0.3+	传奇世界
上海众源	639	0.2+	武动苍穹
趣酷科技	594	0.4+	虎啸龙吟 剑灵洪门崛起 鹿鼎记
深圳乐趣游	569	0.2+	七魂
上海我要	484	0.2+	红月传说 铁血皇城 散人传说

资料来源：www.9k9k.com

App Annie 5 月 iOS 国内手游指数发行商下载榜 TOP10 中英雄互娱与三七互娱排名上升较为明显。收入榜 TOP10 分别为腾讯、网易、鹰角网络、三七互娱、乐元素、紫龙互娱、多益网络、吉比特、玩友时代和 Supercell，其中鹰角网络受益《明日方舟》上线以来的优异表现，首次入榜。

图 23：2019 年 5 月国内 iOS 手游公司下载及收入排名

公司排行榜				公司排行榜			
iOS - 游戏 - 中国 - 2019年5月				iOS - 游戏 - 中国 - 2019年5月			
#	下载排行	总部	应用	#	收入排行	总部	应用
1	Tencent (腾讯)	=	469	1	Tencent (腾讯)	=	469
2	NetEase (网易)	▲1	269	2	NetEase (网易)	=	269
3	Joyfort	▲2	4	3	Hypergryph (鹰角网络)	▲	1
4	Kunpo (蓝飞互娱)	▼2	9	4	37games (三七互娱)	▼1	66
5	37games (三七互娱)	▲5	66	5	Happy Elements (乐元素)	=	17
6	Baidu (百度)	▲2	216	6	Zilong (紫龙互娱)	▼2	15
7	Cheetah Mobile (猎豹移动)	▼3	72	7	Duoyi (多益网络)	▼1	11
8	Hero Entertainment (英雄互娱)	▲13	35	8	G-bits (吉比特)	▼1	12
9	Voodoo	▼3	83	9	Friend Times (玩友时代)	▲1	19
10	Joypac	▼3	26	10	Supercell	▲3	17

资料来源：APP ANNIE, 游戏大观

App Annie 5 月 iOS 国内手游下载榜 TOP10 中产品玩法呈现多元化，包括《和平精英》《一起来捉妖》《明日方舟》《堡垒前线》《王者荣耀》《战争艺术赤潮》等各不相同。收入榜 TOP10 分别为《王者荣耀》《完美世界》《和平精英》《梦幻西游》《明日方舟》《阴阳师》《大话西游》《一起来捉妖》《QQ 飞车》和《乱世王者》，其中，《和平精英》《明日方舟》为空降榜单，表现强势。

图 24：2019 年 5 月国内 iOS 游戏下载及收入排名

App 排行榜				App 排行榜			
iOS - 游戏 - 中国 - 2019年5月				iOS - 游戏 - 中国 - 2019年5月			
#	下载排行	公司		#	收入排行	公司	
1	Drift Race 3D	Joyfort	▲3	1	Honour of Kings (王者荣	Tencent (腾讯)	=
2	Game For Peace (和平精英)	Tencent (腾讯)	▲1	2	Perfect World (完美世界)	Tencent (腾讯)	=
3	Let's Hunt Monsters (一起来捉妖)	Tencent (腾讯)	▼1	3	Game For Peace (和平精英)	Tencent (腾讯)	▲
4	Killing Virus (消灭病毒)	Kunpo (蓝飞互娱)	▼3	4	Fantasy Westward Journey (梦幻西游)	NetEase (网易)	▼1
5	Arknights (明日方舟)	Hypergryph (鹰角网络)	▲	5	Arknights (明日方舟)	Hypergryph (鹰角网络)	▲
6	BuildTopia (堡垒前线)	NetEase (网易)	新发布	6	Onmyoji (阴阳师)	NetEase (网易)	▲1
7	Honour of Kings (王者荣	Tencent (腾讯)	▼1	7	Westward Journey Online (大话西游)	NetEase (网易)	▼3
8	Hit Blocks With Cannon (炮打方块)	JingMengHuiJu (京蒙汇聚)	▲	8	Let's Hunt Monsters (一起来捉妖)	Tencent (腾讯)	=
9	Travel and Oden (旅行串串)	Kunpo (蓝飞互娱)	▲	9	QQ Speed (QQ飞车)	Tencent (腾讯)	▼3
10	Arena of Evolution: Red Tides (战争艺术:赤潮)	Hero Entertainment (英雄互娱)	▲	10	Kingdom Craft (乱世王者)	Tencent (腾讯)	▲3

资料来源：APP ANNIE, 游戏大观

5 月中国手游出海下载榜 TOP30 变化较多，上榜新品达 5 款，包括《弓箭传说》《Paint By Number》《工厂大亨》《解锁球》《拼图》；5 月国产手游出海收入榜 TOP30 排名较为固化，产品类型主要以 SLG、二次元游戏占多，TOP10 游戏依次是《PUBG Mobile》《荒野行动》《王国纪元》《万国觉醒》《火枪纪元》《黑道风云》《阿瓦隆之王》《无尽对决》《末日孤城》和《风之大陆》。

图 25：2019 年 5 月中国手游产品出海下载榜（左）与收入榜（右）（iOS&Google Play）

2019年5月中国手游收入TOP30 海外App Store + Google Play			2019年5月中国手游下载量TOP30 海外App Store + Google Play		
排名	手游及发行商	变化	排名	手游及发行商	变化
1	PUBG Mobile	-	1	PUBG MOBILE	-
2	荒野行动	▲	2	台球城	▲
3	王国纪元	▼	3	Words Story	▼
4	万国觉醒	-	4	无尽对决	▲
5	火枪纪元	-	5	地铁冲刺	▲
6	黑道风云	-	6	Block Puzzle Jewel	-
7	阿瓦隆之王	▲	7	王国纪元	▲
8	无尽对决	▲	8	Cyber Hunter	▲
9	末日孤城	▼	9	弓箭传说	▲
10	风之大陆	★	10	Find Differences: Detective	▼
11	Be The King	▼	11	飞机大亨	▲
12	AFK Arena	▲	12	点点节奏	▼
13	苏丹的游戏	-	13	UNO!	▼
14	梦幻模拟战	▼	14	钢琴块2	▲
15	列王的纷争	▼	15	Paint By Number	▲
16	新三国志	-	16	梦想家居	-
17	放置奇兵	▼	17	王者荣	▲
18	偶像梦幻祭	▲	18	疯狂烹饪	▲
19	明日之后	▲	19	宝石爆炸	▼
20	QQ飞车	▼	20	宝宝超市	▲
21	碧蓝航线	▼	21	极速摩托	▲
22	王者荣	▼	22	恋爱球	▲
23	第五人格	▼	23	工厂大亨	★
24	游环3	▲	24	Ludo Master	▲
25	苏丹的复仇	▼	25	黑道风云	-
26	战火与秩序	▼	26	Hello Stars	▼
27	仙境传说RO	▲	27	解锁球	★
28	叫我万岁爷	▲	28	Ludo Talent	▼
29	少女前线	▲	29	拼图	★
30	城堡争霸	-	30	梦幻钢琴	▼

资料来源：Sensor Tower 游戏大观

图 26：2019 年 5 月中国手游产出海外发行商收入 TOP30



资料来源：SensorTower 游戏大观

2.6 图书零售数据

2019 年 5 月开卷虚构类畅销榜单中前四位依旧是《活着》以及“三体”系列图书，此外 5 月有两本新书上榜，分别为第 5 名的《撒野(2)》和第 10 名的《摆渡人(3)-无境之爱》，且均为此前畅销图书系列续作。

表 6：2019 年 5 月零售渠道虚构类畅销图书 TOP10

排名	书名	作者	出版社	定价
1	活着	余华	作家出版社	28
2	三体	刘慈欣	重庆出版社	23
3	三体 II-黑暗森林	刘慈欣	重庆出版社	32
4	三体 III-死神永生	刘慈欣	重庆出版社	38
5	撒野(2)	巫哲	贵州人民出版社	49.8
6	追风筝的人	卡勒德·胡塞尼	上海人民出版社	36
7	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	36
8	平凡的世界(全三册)	路遥	北京十月文艺出版社	108
9	解忧杂货铺	东野圭吾	南海出版公司	39.5
10	摆渡人(3)-无境之爱	克莱儿·麦克福尔	百花洲文艺出版社	46

资料来源：北京开卷

2019 年 5 月开卷非虚构类排行榜中，《正面管教(修订版)》上升至榜首，《习近平在正定》和《皮囊》分别位居榜单第 2 名和第 3 名。畅销 TOP10 有 2 本上榜图书，分别是排在第 6 名的《好看的皮囊千篇一律，有趣的灵魂万里挑一》和排在第 8 名的《董卿：做一个有才情的女子》。

表 7：2019 年 5 月零售渠道非虚构类畅销图书 TOP10

	书名	作者	出版社	定价
1	正面管教（修订版）	简·尼尔森	北京联合出版	38
2	习近平在正定	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	66
3	皮囊	蔡崇达	天津人民出版社	39.8
4	浮生六记	沈复	天津人民出版社	32
5	天才在左疯子在右（完整版）	高铭	北京联合出版	49.8
6	好看的皮囊千篇一律，有趣的灵魂万里挑一	老杨的猫头鹰	现代出版社	39.8
7	半小时漫画中国史（全新修订版）	陈磊	江苏凤凰文艺出版社	39.9
8	董卿：做一个有才情的女子	乔瑞玲	百花洲文艺出版社	39.8
9	半小时漫画中国史（2）	陈磊	海南出版社	39.9
10	目送（插图新版）	龙应台	广西师范大学出版社	43

资料来源：北京开卷

2019 年 5 月开卷少儿类畅销榜，除《窗边的小豆豆（2018 版）》和《猜猜我有多爱你》两本长期畅销童书外，畅销榜前十位被“米小圈脑筋急转弯”和“米小圈上学记”系列童书分别占据 1-4 位和 7-10 位。

表 8：2019 年 5 月零售渠道少儿类畅销图书 TOP10

	书名	作者	出版社	定价
1	米小圈脑筋急转弯-脑力挑战赛	北猫	四川少年儿童出版社	16
2	米小圈脑筋急转弯-机灵小神童	北猫	四川少年儿童出版社	16
3	米小圈脑筋急转弯-谁是聪明人	北猫	四川少年儿童出版社	16
4	米小圈脑筋急转弯-古堡大冒险	北猫	四川少年儿童出版社	16
5	窗边的小豆豆（2018 版）	黑柳彻子	南海出版公司	39.5
6	猜猜我有多爱你	山姆·麦克布雷尼	明天出版社	38.8
7	米小圈上学记（一年级）-我是小学生	北猫	四川少年儿童出版社	25
8	米小圈上学记（一年级）-瞧这一家人	北猫	四川少年儿童出版社	25
9	米小圈上学记（一年级）-耗子是条狗	北猫	四川少年儿童出版社	25
10	米小圈上学记（一年级）-好朋友铁头	北猫	四川少年儿童出版社	25

资料来源：北京开卷

3. 行业新闻回顾

➤ 腾讯影业推动影视与数字内容联动。

6 月 17 日晚，主题为“与时·筑梦”的 2019 腾讯影业年度发布会在上海举办。本届发布会根据腾讯影业的六大文化产品系列布局，依次发布共计 34 个影视项目进展。腾讯集团首席运营官兼腾讯影业董事长任宇昕在开场致辞中表示，过去几年腾讯在影视领域的投入不断加码，并基于新文创思路，持续推动影视与动漫、游戏、文学等数字内容的联动。未来，腾讯还会继续加大在影视内容上的投入。（来源：中证网）

➤ 《上海科技影都总体概念规划》发布，打造国际一流的大型高科技影视基地。

上海科技影都的美好蓝图正逐步从规划成为现实。6 月 19 日上午，松江区在上海国际电影节举办“上海科技影都”发布会，发布《上海科技影都总体概念规划》和《松江区关于促进上海科技影都影视产业发

展的若干政策》，签约影视产业重大合作项目，并举办了科技影都主题论坛。

从发布的《上海科技影都总体概念规划》获悉，松江将在全区范围内按照异质双核发展理念，打造“双核驱动、四片联动、八点带动”的发展格局。“双核驱动”是指以“科创芯”“世界窗”为核心，打造行业领先的科技影视产业集聚中心和面向全球的中外影视文化交流之窗；“四片联动”是指结合松江区情实际，在松江新城片区、西北片区、东北片区、浦南片区布局各异的影视服务功能；“八点带动”是指借助各类影视产业要素和影视特色资源集聚地，形成若干影视特色功能点，带动全域影视发展。

根据规划，上海科技影都将重点布局四大区块：华阳湖区块，布局高品质影视文娱综合体、文化演艺场馆、商业酒店服务集群等，力争建设成为科技影都的文化地标、影视文化艺术的活动中心。高铁枢纽区块，依托南站枢纽商务区，布局影视版权交易、金融服务等功能。永丰区块，打造影视创制企业集聚地、影视双创孵化基地和实训基地。车墩区块，依托上影集团龙头企业带动作用，发挥上海影视乐园 4A 景区的品牌优势，打造集拍摄、制作、体验于一体的影视特色小镇。上海科技影都还将完善交通体系建设，打造“四横七纵”的道路系统结构，搭建包括高铁站、城际铁路站、地铁线路、有轨电车线路在内的一体化便捷交通。

发布会上还发布了《松江区关于促进上海科技影都影视产业发展的若干政策》。该套系列政策将面向影视产业重点环节，推出 16 条扶持措施，简称“松江 16 条”。包括鼓励影视企业落户、支持影视重点项目建设、支持影视公共服务平台建设、鼓励影视企业改造升级、鼓励影视前沿科技创新、鼓励电影项目立项、奖励重点剧本创作、鼓励取景地拍摄、支持影视后期制作等。“松江 16 条”几乎每一条都提供少则数十万，多则上千万的项目补贴或奖励，以推动影视产业的发展，对行业机构将产生强烈的吸引、集聚效应。（来源：上影节官网）

➤ 上海出台电竞产业发展意见，全面建成全球电竞之都。

日前，上海市政府出台了促进电子竞技产业健康发展 20 条意见，称力争在 3 到 5 年之内，全面建成“全球电竞之都”。

意见指出，上海市将从九个方面促进电竞产业的发展，包括提升电竞内容创作和科技研发能力，搭建电竞赛事体系，加强电竞媒体建设，优化电竞空间载体布局，做大做强电竞产业主体，构建电竞人才培养体系，优化电竞产业发展环境，强化综合保障支持以及加强组织领导及顶层设计。

事实上，早在 2017 年 12 月，上海市政府就发布了《关于加快本市文化创意产业创新发展的若干意见》（简称文创五十条），将上海打造为“电竞之都”的目标正式落实。本次上海市政府全面贯彻落实《全力打响“上海文化”品牌加快建成国际文化大都市三年行动计划(2018—2020 年)》和《关于加快本市文化创意产业创新发展的若干意见》，是上海市在电竞产业发展上迈出的实质性一步。

过去几年，上海市一直走在国内电竞产业发展的最前沿。去年8月，上海宣布获得《DOTA2》2019国际邀请赛的主办权，上海市政府全力支持，时任上海市副市长的翁铁慧女士出席对本次赛事表示支持。

意见指出，上海将加大力度引进世界顶级电竞赛事落户上海，支持世界顶级电竞联赛的重要场次在上海举办。支持以上海为主场的全国电竞顶级赛事，支持全国知名赛事的重点场次在上海举办。支持中国及上海自有品牌的特色赛事，提高国际知名度。支持市级中小型电竞赛事和全民赛、日常赛以及校园绿色电竞赛事的举办，营造健康良好的电竞赛事氛围。（来源：游戏茶馆）

➤ “海六条”出台，海南拿出10亿资金支持电竞发展。

海南省旅游和文化广电体育厅厅长孙颖在2019全球电竞运动领袖峰会上发表了《发挥先行先试制度优势 建设海南国际电竞港》讲话，推出面向国际电竞产业发展的整体计划——“海六条”。

1. 资金支持方面，海南生态软件园计划设立10亿覆盖产业全生命周期的电竞产业专项基金，用于支持电竞龙头企业做大做强、孵化电竞中小企业创新发展。基金还提供赛事及俱乐部落地补贴，对于顶级国际职业赛事落地海南给予大力度补贴。2. 人才方面，正在研究制定海南电竞人才“千人计划”，对于国内和洲际大赛中突出表现的运动员和行业精英人士，参照国家体育总局标准和海南人才引入计划，提供落户，购买人才房，积极推动优秀电竞运动员面试就读高等职业教育等相关政策。3. 税收方面，已经实现对于对地方财政税收有突出贡献的企业，给予大力度的奖励，最高可达地方分享部分的80%。另外海南还将逐步探索中国特色自由贸易港背景下的零关税、低税率政策，优先用于旅游文化体育等现代服务业。4. 出入境方面，海南省自2018年5月1日起已执行包括美、英、法、德、意、日、韩等59国人员入境旅游免签政策。未来还将逐步扩大免签国家范围，进一步简化出入境手续，为国际电竞参赛选手提供更大的便利。5. 赛事举办方面，流程已极大简化，举办场地充足，为国际重大赛事的高效举办提供重大保障。6. 赛事传播方面，逐步探索拓展在网络之外的直播渠道，将海南打造为电竞文化交流之窗，让中国电竞通过海南展给世界看。

此外，海南省将与腾讯达成合作，积极探索新型电竞发展模式，共建“海南国际电竞港”。（来源：游戏茶馆）

➤ 腾讯影业与华录百纳、幸福蓝海等达成战略合作。

腾讯影业日前宣布与猫眼娱乐、腾讯音乐娱乐集团、大白小黑、华录百纳、江苏广电集团幸福蓝海等5家行业伙伴达成战略合作；并启动了新文创新人计划，与亦星文化、同人星光开启创新选角合作。腾讯集团首席运营官任宇昕表示，未来，腾讯将继续加大在影视内容上的投入。（来源：上海证券报报道）

➤ “影视贷”亮相上海国际电影节，新文化首签10亿元银企合作协议。

2019年6月17日，上海国际电影节“重头戏”文创投融资高峰论坛在主会场上海展览中心隆重举行。北京银行上海分行发布影视企业专属金融服务“京爵行动计划”暨龙头影视企业《银企合作协议》签约仪式

式在现场同时举行。在论坛现场，作为本次银企合作的代表企业，新文化一举拔得了头筹，最终与北京银行上海分行签署了 10 亿元资金规模的《银企合作协议》。

新文化董事长杨震华表示，此次“影视贷”为新文化等一批影视企业提供了强有力的资金支持和保障，当前影视企业正面临转型发展的关键时期，不仅仅是单靠硬件、资金、或者内容本身，更要具备将内容与各相关要素及上下游产业连接起来的能力。当影视企业深度参与到全球影视行业的制作，提升内外部资源的协同整合，才有可能使中国的影视市场持续繁荣。同时，企业不仅要持续创新，更要积极拥抱金融，在深入研究市场变化的同时，通过金融手段不断增强获得头部内容和渠道的能力。

此次，新文化与北京银行签署“影视贷”合作协议，标志着影视企业找到了更具产业格局和产业资源的金融合作伙伴，从而让一批影视企业重拾信心，实现长足发展。（来源：wind）

➤ 爱奇艺会员规模破亿，全年目标不低于 1.24 亿。

6 月 22 日，爱奇艺公布了其最新会员规模数据，截至当日凌晨 5 点 13 分爱奇艺会员数量突破 1 亿。值得一提的是，5 月发布的一季报显示，爱奇艺会员服务收入达 34 亿元人民币，为最大收入来源。

爱奇艺方面认为，会员业务增长核心驱动力来自于多元的内容。2019 年内容储备上，爱奇艺预计上线超 100 部剧集，上新超千部电影、超 60 部综艺，及众多娱乐多产业内容。

据爱奇艺付费研究院截至 2019 年一季度研究，爱奇艺会员年龄结构中 24 岁及以下用户占比最高，30 岁以上用户正在快速增长，增速同比达 80%以上。城市覆盖上，一线、新一线、二线城市仍是爱奇艺会员渗透主要地区，三到五线城市渗透增速也达到了 30%-40%的迅猛增长。人均季度消费金额环比提升 4.0%，用户 1 年内平均付费月份从三年前的 4 个月，增长到了 8 个月。

另一头，在用户需求最弱的二季度会员数破亿，于爱奇艺是直接利好，但离完成全年目标仍存在一定距离。“每个季度新增的付费用户主要有两个推动因素，一方面是季节性的因素，另一方面是内容供给的因素。季节性因素方面，四个季度中，三季度是最为强劲的一个季度，需求最为强劲；其次是四季度，然后是一季度，然后是二季度，在全年中，二季度的需求是最弱的。供给的方面要综合采购、制作等多方面因素，未必完全吻合需求。”爱奇艺 CEO 龚宇在 5 月的分析师电话会议上称。

同时，龚宇还表示，爱奇艺全年新增付费用户目标依旧。“可能实现难度会大一些，但是目标没有变。”

在 2 月的分析师电话会议上，龚宇预估，爱奇艺 2019 年付费用户净增长数量不会少于 2018 年增长的数量，驱动力来自内容驱动和互联网用户付费习惯的形成。2018 年，爱奇艺的订阅会员规模达到 8740 万，净增订阅会员 3660 万，以此计算，爱奇艺 2019 年会员数目标不低于 1.24 亿。随着用户需求强劲的三、四季度到来，爱奇艺加速度继续。（来源：wind）

➤ 防沉迷文件将出台，人民网发起《游戏适龄提示倡议》。

6月26日，中宣部出版局副局长张怀海在人民网主办的2019游戏责任论坛上表示，作为网络游戏行业管理部门，今年下半年将继续改进网络游戏审批管理工作，严格内容把关，支持优秀作品出版运营。张怀海表示，管理部门在加大事中、事后监管力度的同时，将争取尽快出台专门针对未成年人沉迷网络游戏的规范性文件，目前正在征求各方的意见，从实名注册、使用时间、消费金额、适龄提示等方面提出规范要求，推动广大企业更好地履行社会责任。此次活动，有腾讯互动娱乐、完美世界、三七互娱、盛趣游戏、创梦天地、多益网络、西山居、游族网络等游戏企业的百余位代表出席本届游戏责任论坛。在论坛上，人民网宣布，积极履行社会责任，发挥主流媒体监督职能，围绕社会核心价值观的建设需求和政府主管部门的监管方向广泛征询，吸纳专家、企业代表、玩家和家长意见起草《游戏适龄提示草案》，并在论坛举办期间联合10余家知名游戏企业，共同发起《游戏适龄提示倡议》。

人民网副总编潘健表示，人民网发起《游戏适龄提示倡议》只是一个开始，接下来我们将邀请相关研究机构、媒体、领军企业组成专家委员会，持续对适龄提示标准进行修订，并对标记适龄提示的游戏进行共同论证。”潘健表示，2019年，人民网将在上海、广州、成都、武汉四地举行线下宣讲会，联合各地产业园区、行业协会、游戏企业普及适龄提示倡议，扩大影响范围，并适时推出适龄提示在线自评系统，将游戏适龄提示倡议普及化、规范化。论坛期间，人民网还发布了《2018-2019游戏企业社会责任报告》。《报告》从守法合规、数据安全、内容安全、社会评价、文教价值和社会公益六大维度对国内主流游戏企业展开全面评估，完美世界、腾讯、网易、盛趣游戏、金山软件、三七互娱、创梦天地、畅游、智明星通、网龙等企业入围“游戏企业社会责任评估十佳”。

➤ 电影院演出经纪机构放宽外商投资准入。

国家发改委、商务部6月30日发布《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019年版）》，较大幅度增加鼓励外商投资领域，在七大领域进一步放宽了外商投资准入。其中文化领域方面，就包括将取消电影院、演出经纪机构须有中方控股的限制。本次修订进一步精简了负面清单，全国外资准入负面清单条目由48条措施减至40条，内容涉及交通运输、基础设施、增值电信业务等七大领域。为了推进服务业扩大对外开放，此次修订在文化领域做出了取消电影院、演出经纪机构须由中方控股的限制。

4. 投资建议

7月随着暑期的来临，文娱消费有望迎来高峰。电影方面，6月票房及观影数据同比及环比回暖，从目前宣布定档的影片来看，7月上映的影片包括国产片《扫毒2》《银河补习班》《小小的愿望》《刀背藏身》等以及进口片《爱宠大机密2》《狮子王》《命运之夜—天之杯 II：迷失之蝶》《机动战士高达NT》等。我们认为，大盘票房回暖有望在已上映的《蜘蛛侠：英雄远征》及新片的带动下在7月得以持续。建议关注进口影片发行公司中国电影及院线龙头万达电影等。

游戏继续维持较高景气度，4月以来新游上线增多，大厂新游表现强势，其中完美世界研发、腾讯独代的《完美世界》自上线来坚守流水 TOP5，《云梦四时歌》5月进入新游收入榜 TOP5，表现亮眼。6月国家广电官网新公布审核国产游戏 22 个、进口游戏 23 个，其中完美游戏《神雕侠侣 2》《我的起源》和进口端游《赦免者》、掌趣科技《真红之刃》、巨人网络进口手游《犬夜叉奈落之战》、腾讯进口手游《一人之下》《星图》及网易《花与剑》《逆水寒》均新获版号。6月上海及海南先后公布了支持电竞产业的相关政策，近年来电竞行业在政府扶持、企业及资本积极参与及玩家和大众的认可下得以快速发展，我们认为中国电竞市场未来将在专业化与全民化、娱乐化中走得更加稳健，拓展泛娱乐边界，发展成为更加成熟的圈层文化。建议关注完美世界、三七互娱、游族网络、吉比特等。

在线视频方面，爱奇艺宣布付费会员过亿，提振市场信心。目前我国在线视频行业付费会员已形成规模化，在此背景下内容垂直化、服务多元化及用户精细化等运营将带动 ARUP 值提升并以此优化平台商业模式。剧集方面，平台及卫视均针对暑期档来临进行了布局，其中古装剧的排播仍较为谨慎，而青春题材、都市现实题材、年代剧仍为重点布局。目前来看上游剧集制作行业仍处于调整阶段，平台定制、长短视频融合等制作模式或将成为主流，兼具内容制作与平台运营，深耕年轻用户垂直领域的芒果超媒优势较为明显，建议关注。

此外，7月将进入上市公司半年报的预披露期，建议关注 Q1 以来业绩回暖较为确定的出版板块；持续关注产业政策及监管变动带来的影响，如广电、游戏、影视等。

5. 风险提示

政策变动及监管对行业发展趋势转变的风险；市场竞争加剧风险；盗版侵权及知识产权纠纷风险；单个文化产品收益波动性；商誉减值风险等。

分析师承诺：

本人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，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20% 以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5% 以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

山西证券研究所：

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336

