

传媒

《哪吒之魔童降世》点映获高评分，新一批游戏进口版号下发

评级：增持（维持）

分析师：康雅雯

执业证书编号：S0740515080001

电话：021-20315097

Email: kangyw@r.qlzq.com.cn

分析师：朱骏楠

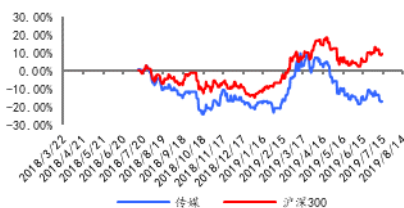
执业证书编号：S0740517080007

Email: zhuqn@r.qlzq.com.cn

### 基本状况

上市公司数	142
行业总市值(百万元)	1319213.71
行业流通市值(百万元)	960,222.75

### 行业-市场走势对比



### 相关报告

<<【中泰传媒】值得买（300785）新股研究报告：国内领先内容类导购平台，迎来流量变现黄金期>>2019.07.14

<<【中泰传媒-周观点】暑期档内容有望带来板块催化，关注中报业绩超预期个股>>2019.07.14

<<【中泰传媒一周观点】关注暑期档催化及中报业绩超预期标的>>2019.07.07

### 重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E		
芒果超媒	38.88	0.87	1.06	1.39	1.74	45	37	28	22	1.08	买入
完美世界	23.69	1.30	1.64	1.86	2.04	18	14	13	12	0.79	买入
吉比特	208.00	10.06	11.53	13.19	15.55	21	18	16	13	1.01	买入
新媒股份	75.09	2.13	2.80	3.64	4.54	35	27	21	17	0.72	买入
华扬联众	11.61	0.56	1.09	1.52	1.92	21	11	8	6	0.15	买入
中信出版	39.42	1.09	1.27	1.57	1.92	36	31	25	21	1.21	未评级

备注：

### 投资要点

- **【中泰传媒互联网团队一周观点】**本周行情：本周传媒板块上涨 1.17%，跑赢沪深 300 (-0.02%)、创业板 (0.72%) 与中小板 (0.04%)，涨幅位于全行业上游水平，新股上市的值得买、中信出版涨幅较大。
- **2019 上半年国内电影票房总额 311.76 亿，同比下滑 2.7%，观影人次 2019 上半年共计 8.08 亿，同比大幅下滑 10.3%。**平均票价与服务费大幅提升，抑制了部分观影需求的释放，对比来看一线城市影响相对较小。影投市场格局稳定，万达、大地、横店保持前三，但集中度继续下滑。进入暑期档，《哪吒之魔童降世》（光线）、《鼠胆英雄》、《使徒行者 2：谍影行动》（猫眼）、《上海堡垒》（中国电影）、《保持沉默》（光线）等国产电影值得重点关注。
- **游戏进口版号新一批下发。**本次版号审核共计通过 24 款游戏，网易、腾讯等均有游戏在列，进入暑期档，刚上线的《龙族幻想》表现出色，进入畅销榜前三，后续预计上线的重点游戏包括《我的起源》（完美研发、腾讯独代）、《神雕侠侣 2》（完美世界）、《王牌战士》（腾讯）、《永不言弃：黑洞！》（雷霆游戏发行）、《一人之下》（腾讯）、《孤岛先锋》（网易）、《闪耀暖暖》（苏州叠纸）等。同时，当前监管层对于游戏行业的引导以控量提质为主，利好优质内容创意研发型厂商。
- **大众图书市场稳健增长，关注具有品牌及内容优势的龙头型公司。**2018 年，图书零售市场依然保持两位数的稳健增长，预计 2019 年将延续这一趋势，细分品类中，少儿、经管等品类表现亮眼，其中少儿类近三年年均复合增速保持在 30% 以上。
- **投资建议：**
  - 1、游戏板块当前估值较低，优质标的投资机会贯穿全年。进入暑期档，行业将迎来重磅产品发布高峰期，有望带动游戏市场持续回暖，建议关注研发型优质标的**完美世界+吉比特**。
  - 2、5G 正式商用推广，广电获得 5G 牌照，政策大力扶持，有利于其继续推进智慧广电、融媒体等新业务，建议积极关注广电板块，相关标的：**华数传媒、贵广网络**。
  - 3、营销方面建议关注数字营销龙头**华扬联众、蓝色光标**，持续关注楼宇广告龙头**分众传媒**。
  - 4、行业细分龙头及优质国企标的，建议关注**新媒股份、中国电影、芒果超媒**。
- **风险提示：**内容持续盈利风险、行业竞争加剧风险、政策风险。

## 2019H1 国内票房市场数据分析

- 2019 上半年国内电影票房总额 311.76 亿，同比下滑 2.7%，扣除付服务费情况下票房为 288.14 亿，同比下滑 3.9%。观影人次 2019 上半年共计 8.08 亿，同比大幅下滑 10.3%，场均上座人次仅有 13 人/场。

图表 1: 2017~2019 上半年票房集增速情况

2017-2019 年上半年票房及同比增长情况 (亿元)		
年份	上半年总票房	同比增长 (%)
2017 年	255.14	
2018 年	299.72	17.5%
2019 年	288.14	-3.9%
2017 年 (含服务费)	271.84	
2018 年 (含服务费)	320.34	17.8%
2019 年 (含服务费)	311.76	-2.7%
2018 年下半年	266.12	
2018 年下半年 (含服务费)	286.63	

来源: 艺恩, 中泰证券研究所

图表 2: 2017~2019 上半年观影人次、场均人次及增速情况

2017-2019 年上半年场均人次及同比增长情况 (人)		
年份	上半年场均人次	同比增长 (%)
2017 年	18	
2018 年	17	-5.6%
2019 年	13	-23.5%
2018 年下半年	14	
2017-2019 年上半年观影人次及同比增长情况 (万人)		
年份	上半年观影人数	同比增长 (%)
2017 年	78084.04	
2018 年	90072.02	15.4%
2019 年	80803.08	-10.3%
2018 年下半年	81770.38	

来源: 艺恩, 中泰证券研究所

- 平均票价同比大幅提升。2019 年上半年全国平均票价为 36 元，较去年同期增长 9.1%，高企的票价抑制了部分观影需求的释放，是观影人次明显下滑的原因之一。

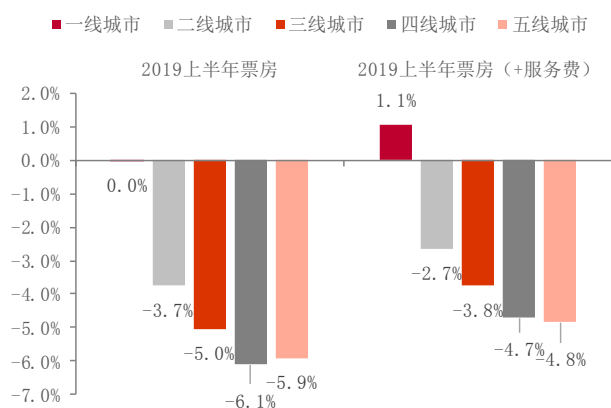
图表 3: 2017~2019 年上半年平均票价及增速

2017-2019 年上半年票价及同比增长情况 (元)		
年份	上半年票价	同比增长 (%)
2017 年	33.0	
2018 年	33.0	0.0%
2019 年	36.0	9.1%
2018 年下半年	35	

来源: 艺恩, 中泰证券研究所

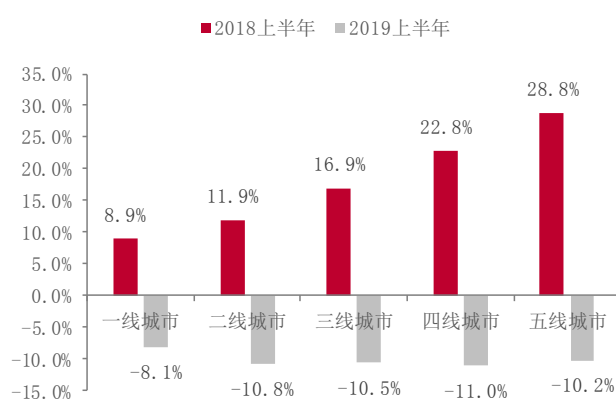
- 服务费明显提升，一线城市观影人次影响相对较小。2019 上半年票房在考虑服务费的情况下，同比下滑较不考虑服务费情况下更少，说明服务费在总票房中的比重有所提升，其中四线城市最为明显，增速差额达到 1.4%。2019 上半年各线城市观影人次受票价和内容影响最小的是一线城市，其余各线城市观影人次同比下滑均超过两位数。

图表 4: 2019 上半年各线城市票房增速对比



来源: 艺恩, 中泰证券研究所

图表 5: 2018VS2019 上半年观影人次增速 (%)



来源: 艺恩, 中泰证券研究所

- 影投格局稳定, 万达、大地、横店保持前三, 集中度下滑。2019 上半年来看, 出了星美掉队之外, 其它 TOP10 影投格局较为稳定, 票房表现来看, CGV 影投、香港百老汇、金逸维持票房同比正增长, 其余各家均有不同程度的下滑, TOP10 的行业集中度为 36.3%, 较去年同期下滑 1.3 个百分点。

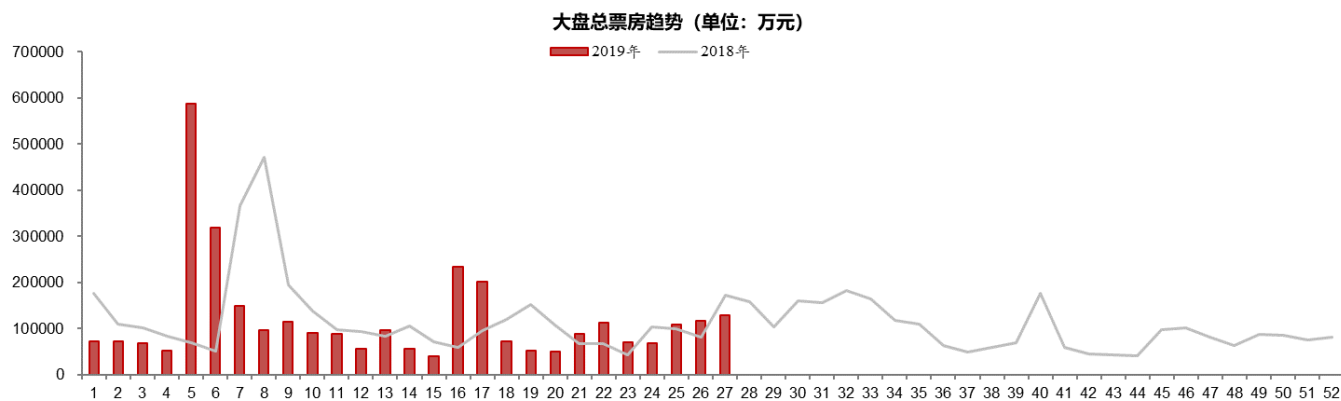
图表 6: 2017~2019 上半年 TOP10 影投票房情况

单位: 亿	2019 上半年 票房		2018 上半年 票房		2017 上半 年票房		2018 下半年 票房
万达电影	39.01	万达电影	40.61	万达电影	36.43	万达电影	35.61
大地影院	12.99	大地影院	14.3	大地影院	12.43	大地影院	12.27
横店院线	10.48	横店影视	11.42	横店影视	9.9	横店影视	9.68
CGV 影投	8.76	星美影院	8.4	星美影院	8.46	CGV 影投	7.93
金逸影视	7.94	中影影投	8.32	金逸影视	8.32	中影影投	7.72
中影影投	7.88	CGV 影投	8.13	中影影投	7.89	金逸影视	7.36
香港百老汇	4.84	金逸影视	7.75	CGV 影投	7.39	香港百老汇	4.6
博纳影投	4.4	太平洋影管	4.99	太平洋影管	4.57	太平洋影管	4.37
太平洋影管	4.22	香港百老汇	4.42	耀莱管理	4.51	耀莱管理	4.23
耀莱管理	4.09	耀莱管理	4.39	保利影业	4.17	博纳影投	3.98
总票房	288.14	总票房	299.72	总票房	255.14	总票房	266.12
TOP10 票房	104.61	TOP10 票房	112.73	TOP10 票房	104.07	TOP10 票房	97.75
TOP10 集中度	<b>36.3%</b>	TOP10 集中度	<b>37.6%</b>	TOP10 集中度	<b>40.8%</b>	TOP10 集中度	<b>36.7%</b>

来源: 艺恩, 中泰证券研究所

- **周票房数据。**第 27 周 (2019.07.08-2019.07.14): 第 27 周总票房 12.83 亿元, 其中《扫毒 2 天地对决》以 5.19 亿票房排名第一,《狮子王》排名第二,《蜘蛛侠: 英雄远征》排名第三。周总观影人次 3625 万。

图表 7: 2018-2019 周度票房统计



来源: 猫眼, 中泰证券研究所

- **即将上映电影情况:** 截至 8 月底, 即将上映的影片还有 43 部, 其中《哪吒之魔童降世》、《鼠胆英雄》、《使徒行者 2: 谍影行动》、《上海堡垒》、《保持沉默》等值得重点关注。

图表 7: 即将上映重点影片与相关上市公司

电影名称	上映日期	类型	制作公司	发行/出品公司	A股相关上市公司
哪吒之魔童降世	2019/7/26	动画	可可互动动画	光线影业	光线传媒
回到过去拥抱你	2019/7/26	青春、奇幻	北京时代影响力	文投控股、东阳文采等	文投控股
跳舞吧! 大象	2019/7/26	喜剧、剧情	北京文化、友谊万岁	北京文化、友谊万岁、阿里影业等	北京文化
烈火英雄	2019/8/1	剧情、灾难	博纳影业	博纳影业、哥伦比亚电影、亚太华影、阿里影业等	万达影视、幸福蓝海
沉默的证人	2019/8/2	动作、犯罪	福通文化	万达影视、寰亚等	万达影视
上海堡垒	2019/8/9	科幻、爱情	/	华视娱乐、中影、腾讯影业、聚合影联等	中国电影
保持沉默	2019/8/23	剧情、悬疑	光线影业	光线影业、猫眼	光线传媒

来源: 猫眼, 中泰证券研究所

图表 8: 8 月即将上映电影情况统计

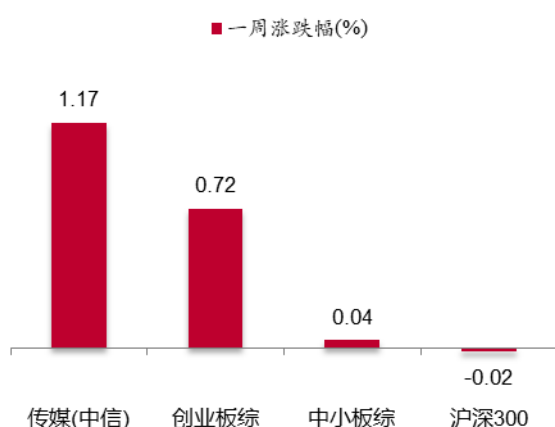
电影名称	题材	上映时间	是否进口
桂香街	剧情	7月22日	否
灰猴	喜剧、剧情、犯罪	7月23日	否
小Q	剧情	7月25日	否
我的心里住着一只猫	爱情、喜剧	7月25日	否
隧道尽头	犯罪、悬疑	7月25日	是
跳舞吧大象	喜剧、剧情	7月26日	否
巴比龙	剧情、传记、犯罪	7月26日	是
极度危机	剧情、战争	7月26日	否
回到过去拥抱你	青春、奇幻	7月26日	否
哪吒之魔童降世	喜剧、动画	7月26日	否
烈火英雄	剧情、灾难	8月1日	否
古田军号	剧情、历史、战争	8月1日	否
沉默的证人	动作、犯罪	8月2日	否
鼠胆英雄	喜剧、爱情	8月2日	否
赛尔号大电影7: 疯狂机器城	冒险、动画、喜剧	8月2日	否
冰雪女王4: 魔镜世界	动画、冒险、奇幻	8月2日	是
九克拉战栗	恐怖	8月2日	否
友情以上	剧情、爱情	8月2日	是
梦想之战: 踢球吧阿妹	剧情	8月2日	否
歌唱动荡的青春	剧情、爱情、青春	8月2日	否
最美的地方遇见你	爱情、剧情、悬疑	8月2日	否
灶神来了	喜剧、爱情、奇幻	8月2日	否
使徒行者2: 谍影行动	剧情、动作、犯罪	8月7日	否
诛仙	剧情、古装	8月8日	否
丛林历险记	剧情、家庭、冒险	8月8日	否
红星闪耀中国	历史、战争	8月8日	否
上海堡垒	科幻、战争、爱情	8月9日	否
凌晨两点半2	恐怖、惊悚、悬疑	8月9日	否
送我上青云	剧情	8月9日	否
丑娃娃	喜剧、动画、奇幻、冒险	8月9日	是
萤火奇兵2: 小虫不好惹	喜剧、动画、科幻	8月9日	否
封门笔仙	恐怖、惊悚	8月15日	否
全职高手之巅峰荣耀	剧情、动画	8月16日	否
愤怒的小鸟2	喜剧、动作、动画、家庭、冒险	8月16日	是
铤而走险	剧情、犯罪、动作	8月16日	否
古窑迷踪	悬疑、惊悚	8月16日	否
昨日奇迹	喜剧、音乐、奇幻	8月16日	是
速度与激情: 特别行动	动作、惊悚、犯罪	8月23日	是
保持沉默	剧情、悬疑、家庭	8月23日	否
昆虫总动员2: 来自远方的后援军	动画	8月23日	是
深夜食堂	剧情	8月30日	否
死寂逃亡	恐怖、科幻	8月30日	是
郊区的鸟	剧情	8月30日	否

来源: 猫眼电影, 中泰证券研究所

本周行情：本周传媒板块上涨 1.17%，跑赢沪深 300（-0.02%）、创业板（0.72%）与中小板（0.04%），涨幅位于全行业上游水平。

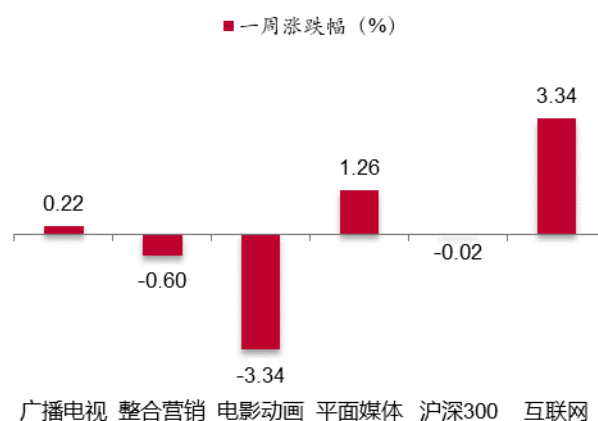
- 从传媒各个细分板块来看，板块间有涨有跌。互联网板块涨幅最大，达到 3.34%，平面媒体板块涨幅排名第二，为 1.26%，广播电视、整合营销和电影动画板块涨幅排名 3~5 位，分别为 0.22%、-0.60%、-3.34%。
- 从个股来看，值得买上涨 46.41%，位列第一；中信出版上涨 14.46%，位列第二；广弘控股上涨 13.72%，位列第三。个股跌幅前三：当代明诚（-7.87%）、中国电影（-7.22%）、万达电影（-6.37%）。

图表 1：传媒板块 VS 沪深 300、中小盘、创业板



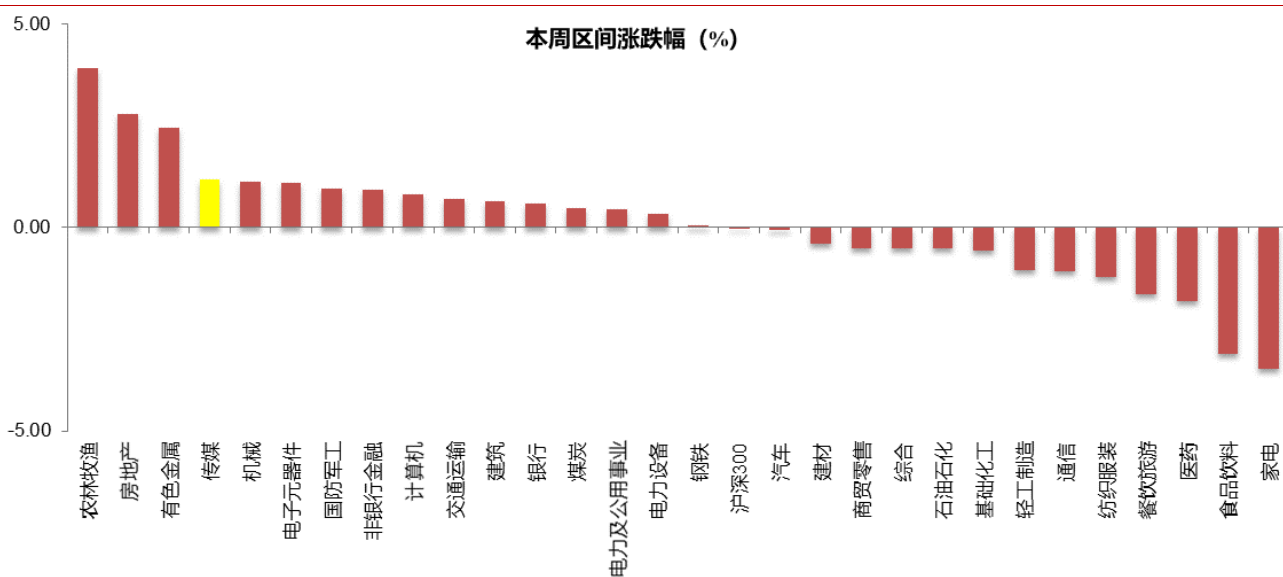
来源：Wind，中泰证券研究所

图表 2：传媒子版块与沪深 300 周涨跌幅比较

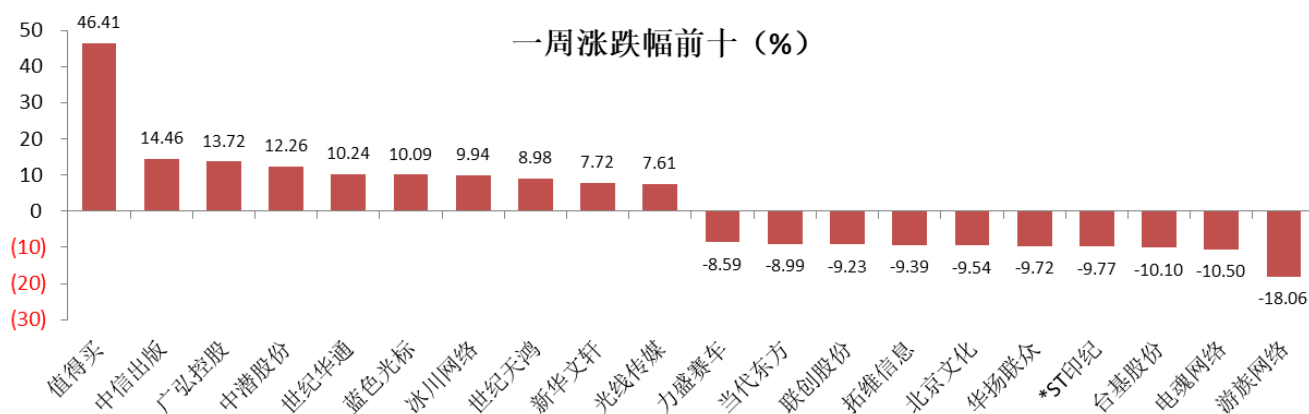


来源：Wind，中泰证券研究所

图表 3：A 股主要板块一周涨跌幅



来源：Wind，中泰证券研究所

**图表 4: A 股传媒与互联网个股一周涨跌幅**


来源: Wind, 中泰证券研究所

## 周重点公告:

### 业绩预告:

【世纪华通】公司 2019 上半年预计实现归母净利润 9.4 亿元至 11.50 亿元，同向上升。

【恺英网络】公司 2019 上半年预计实现归母净利润 0.45 亿元至 0.676 亿元，同向下降。

【光线传媒】公司 2019 上半年预计实现归母净利润 0.85 亿元至 1.05 亿元，同向下降。

【每日互动】公司 2019 上半年预计实现归母净利润 0.90 亿元至 1 亿元，同向下降。

【ST 凯瑞】公司 2019 上半年预计实现归母净利润-0.22 亿元至-0.10 亿元，亏损。

【长城动漫】公司 2019 上半年预计实现归母净利润-0.35 亿元至-0.25 亿元，亏损。

### 业绩快报:

【中原传媒】公司 2019 上半年实现归母净利润 3.65 亿元，同比上涨 6.15%。

### 重大事项:

【天神娱乐】关于诉讼事项的公告: 大连天神娱乐股份有限公司 (以下简称“天神娱乐”) 于近日收到北京市第二中级人民法院送达的《民事起诉状》等材料。原告恒丰银行股份有限公司认为被告未及时履行案涉公司合伙优先份额回购义务, 要求被告天神娱乐支付有限合伙份额回购价款 6 亿元, 同时支付违约金 1.88 亿元。目前, 上述事项由北京市第二中级人民法院受理, 尚未开庭审理。

【蓝色光标】回购报告书: 北京蓝色光标数据科技股份有限公司 (以下简称“公司”) 拟使用自有资金通过深圳

证券交易所以集中竞价交易方式回购公司发行上市的人民币普通股（A股）股票用以后期实施员工持股计划或股权激励。本次回购股份金额在 1.5 亿元（含）-3 亿元（含）间，在回购价格不超过 6.61 元/股的前提下，预计回购数量在 2269.29 万股-4538.58 万股间，约占公司当前总股本的 0.93%-1.85%。

【光线传媒】关于签订合作框架协议进展暨中标的公告：2017 年 12 月 22 日，光线传媒与江苏省扬州市江都区人民政府签订了《光线（扬州）中国电影世界项目合作框架协议》。2019 年 7 月 18 日，公司收到扬州市空港新城影视文旅产业基地片区开发建设 PPP 项目的中标通知书，公司作为本次投标的社会资本方之一。该项目估算为 71.84 亿元。

## 周重点新闻：

- ◇ **2019 年第 4 批进口游戏版号公布：火箭联盟、狂野飙车 9 在列，腾讯网易各过审两款。**7 月 19 日讯，国家新闻出版广电总局今日公布了新一批 2019 年进口游戏审批结果。本次过审的进口游戏共 24 款，其中手游 20 款，端游 3 款，PS4 游戏 1 款。其中包含 2 款腾讯游戏，2 款网易游戏。本次过审游戏中，多款游戏为 IP 衍生，其游戏品类也较为丰富，涵盖了 FPS、模拟经营、卡牌等玩法。（来源：游戏葡萄 20190720）
- ◇ **斗鱼赴美上市。**美东时间 7 月 17 日上午，游戏直播平台斗鱼正式挂牌纳斯达克，股票代码“DOYU”。上市首日，斗鱼开盘价 11.02 美元，较发行价 11.50 美元下跌超 4%。斗鱼的上市，意味着中国第二家游戏直播公司登陆资本市场，同时也是今年以来中概股最大规模的赴美 IPO。（来源：36 氪 20190718）
- ◇ **日本京都动画发生爆炸，5 部新作或受影响。**18 日上午当地时间 10:35 左右，京都动画第一工作室（“京阿尼”）遭蓄意纵火，大量动画手稿被烧毁。截至目前火灾已导致 33 人死亡 36 人受伤。受此恶性事件影响，预定于 7 月 19 日发布的《Free!》续作《2020 夏》决定中止发表。京都动画曾制作《凉宫春日的忧郁》《轻音少女》等优秀作品，内地曾引进其作《声之形》。（来源：游戏葡萄 20190718）
- ◇ **快手内测十分钟长视频。**快手正在小范围内测长视频功能，时长限制在 57 秒以上，10 分钟以内。快手表示目前该功能为测试功能，仅部分用户可以体验，后续会权限放开。在此之前，普通用户最长只能录制 11 秒、57 秒的视频。如今，又再次加长。抖音也于今年 6 月进行了 15 分钟长视频的小范围测试。（来源：36 氪 20190719）
- ◇ **Netflix 第二季度营收不及预期 价格上涨导致美国用户流失。**7 月 18 日讯，Netflix 股价大跌，这家流媒体巨头报告第二季度美国用户意外流失，重新引发了竞争加剧之际对其增长前景的担忧。财报显示，Netflix 第二季度营收为 49.23 亿美元，同比增长 26.0%，略低于市场预期；净利润为 2.71 亿美元，同比下滑 29.4%，好于市场预期。由于价格上涨和排片疲软，Netflix 第二季度美国市场用户减少 13 万。第二季度新签全球用户 270 万，也低于预期。（来源：艺恩网 20190718）
- ◇ **百度智能云与央视网达成合作 联合打造媒体产业人工智能产品。**7 月 17 日，央视网与百度智能云举办战略合作签约仪式，双方拟共建人工智能媒体研发中心，联合打造媒体产业人工智能产品，将“云+AI”



能力深入应用到央视网各个场景中。本次合作集中在三个方面：双方共同建立人工智能媒体研发中心；联合打造媒体产业人工智能软硬件产品；百度智能云还会为央视网提供云主机、内容加速（CDN）、安全等等多项云计算服务。（来源：Techweb 20190720）

## 影视剧、综艺、游戏情况：

- 电视剧、综艺收视率网络热度情况：**根据酷云数据显示，湖南卫视、浙江卫视、东方卫视排名收视率前三，市占率分别为 5.62%、4.95%、3.00%。根据艺恩数据，电视剧播放量来看，《亲爱的，热爱的》《大宋少年志》《流淌的美好时光》排名前三，网络剧播放量排名前三的分别为《陈情令》《长安十二时辰》《陪你到世界之巅》；电视综艺播放量排名来看，《向往的生活第三季》《奔跑吧第三季》《极限挑战第五季》排名前三；网络综艺播放量排名前三的分别为《这！就是街舞第二季》《明日之子第三季》《乐队的夏天》。

**图表 9：本周省级卫视周收视率排名**

排名	频道	直播关注度	市占率
1	湖南卫视	0.3843%	5.6238%
2	浙江卫视	0.3382%	4.9489%
3	东方卫视	0.2048%	2.9966%
4	江苏卫视	0.1866%	2.7312%
5	北京卫视	0.1001%	1.4645%
6	安徽卫视	0.0848%	1.2407%
7	天津卫视	0.0814%	1.1908%
8	山东卫视	0.0777%	1.1363%
9	广东卫视	0.0714%	1.0445%
10	江西卫视	0.0647%	0.9462%

来源：酷云数据、中泰证券研究所

图表 10: 本周电视剧播放量排名

名称	播映指数	播放量	平台
1 亲爱的, 热爱的 上线11天 (41集)	72.7	5.9亿	
2 大宋少年志 上线46天 (32集)	71.9	1.1亿	
3 流淌的美好时光 上线18天 (52集)	70.6	6.1亿	
4 带着爸爸去留学 上线37天 (46集)	68	3.6亿	
5 少年派 上线40天 (40集)	60.1	1.8亿	
6 破冰行动 上线74天 (48集)	55.3	-	
7 知否知否应是绿肥红瘦 2018-12-25 (78集)	54.2	1.8千万	
8 大江大河 2018-12-10 (47集)	53.7	260.3万	
9 我们都要好好的 上线73天 (40集)	53.7	353.3万	
10 都挺好 上线141天 (46集)	53.6	1.1千万	

来源: 艺恩数据, 中泰证券研究所

图表 11: 本周网络剧播放量排名

名称	播映指数	播放量	平台
1 陈情令 上线23天 (50集)	83.7	5.9亿	
2 长安十二时辰 上线23天 (25集)	83.3	-	
3 陪你到世界之巅 上线41天 (35集)	65.6	2.3亿	
4 我们不能是朋友 上线22天 (26集)	65.5	10.0千万	
5 怒海潜沙&秦岭神树 上线44天 (40集)	65.1	4.2亿	
6 暗恋橘生淮南 上线40天 (24集)	64.9	6.3千万	
7 我们与恶的距离 上线26天 (10集)	61.9	3.1千万	
8 动物管理局 上线45天 (24集)	57.7	-	
9 白发 上线66天 (58集)	57.3	6.4千万	
10 追球 上线33天 (36集)	56.7	-	

来源: 艺恩数据, 中泰证券研究所

图表 12: 本周电视综艺播放量排名

名称	播映指数	播放量	平台
1 向往的生活第三季 上线86天	65.2	1.9亿	
2 奔跑吧第三季 上线85天	65	1.3亿	
3 极限挑战第五季 上线69天	64.1	1.3亿	
4 快乐大本营2019 上线196天	54.9	8.8千万	
5 笑傲江湖第四季 上线56天 12/12	54.5	4.1千万	
6 巅峰之夜 上线92天	54.2	6.6千万	
7 非诚勿扰2019 上线196天	53.5	-	
8 天天向上2019 上线200天	52.5	1.1千万	
9 爱情保卫战2019 上线200天	52.4	1.0千万	
10 青春环游记 上线84天	51.4	2.8千万	

来源: 艺恩数据, 中泰证券研究所

图表 13: 本周网络综艺播放量排名

名称	播映指数	播放量	平台
1 这! 就是街舞第二季 上线63天	71.3	-	
2 明日之子第三季 上线35天 12/12	68.5	4.0亿	
3 乐队的夏天 上线56天 12/12	67.3	-	
4 中国新说唱第二季 上线36天 12/12	63.9	-	
5 我们是真正的朋友 上线72天	61.7	1.0亿	
6 心动的信号第二季 上线31天 10/10	58.7	1.2亿	
7 极限青春 上线30天 12/12	57.6	7.0千万	
8 圆桌派第四季 上线33天 0/0	56	-	
9 我最爱的女人们 上线77天	55.3	1.1亿	
10 我们长大了 上线32天 12/12	53.1	9.3千万	

来源: 艺恩数据, 中泰证券研究所









- **IOS 免费榜及畅销榜排名**
- 免费榜中,《龙族幻想》占据下载榜首,《我的小家》排名第二,《跑跑卡丁车官方竞速版》排名第三。
- 畅销榜中,《和平精英》压过长期霸榜的《王者荣耀》排名第一,《王者荣耀》和《龙族幻想》分别位列第二和第三名。

**图表 14: IOS 免费榜排名**

1		龙族幻想 冒险游戏第 1 名   Tencent ...	-
2		我的小家 益智解谜第 1 名   Kunpo	-
3		跑跑卡丁车官方竞... 竞速游戏第 1 名   Tencent ...	-
4		苍蓝誓约 策略游戏第 1 名   Babeltim...	▲40
5		全民漂移 动作游戏第 3 名   Joyfort	▼1
6		全民弹弹弹 休闲游戏第 1 名   QICON...	-
7		重装战姬 动作游戏第 5 名   Shangha...	▼2
8		激斗火柴人 动作游戏第 6 名   上海征聚...	▲2
9		一亿小目标 模拟游戏第 1 名   Smartme...	▼2
10		和平精英 动作游戏第 7 名   Tencent ...	▼1

来源: 七麦科技, 中泰证券研究所

**图表 15: IOS 畅销榜排名**

1		和平精英 动作游戏第 1 名   Tencent ...	-
2		王者荣耀 动作游戏第 2 名   Tencent ...	-
3		龙族幻想 冒险游戏第 1 名   Tencent ...	▲1
4		崩坏3 动作游戏第 3 名   miHoYo ...	▼1
5		跑跑卡丁车官方竞... 竞速游戏第 1 名   Tencent ...	-
6		梦幻西游 动作游戏第 5 名   网易移动...	-
7		Fate/Grand Order... 角色扮演第 4 名   Wuhu Sh...	▲3
8		石器时代M: 官方... 角色扮演第 5 名   Netmarb...	▼1
9		完美世界 角色扮演第 6 名   Tencent ...	-
10		权力的游戏 凛冬将至 策略游戏第 4 名   Tencent ...	▼2

来源: 七麦科技, 中泰证券研究所

**投资评级说明:**

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注: 评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准; 新三板市场以三板成指 (针对协议转让标的) 或三板做市指数 (针对做市转让标的) 为基准; 香港市场以摩根士丹利中国指数为基准, 美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准 (另有说明的除外)。

**重要声明:**

中泰证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 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。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断, 可能会随时调整。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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用, 不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。

市场有风险, 投资需谨慎。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。

投资者应注意, 在法律允许的情况下, 本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“中泰证券研究所”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。