

国漫《哪吒》高票房引领暑期档，传媒板块配置正当时

——新时代传媒周报

行业研究周报

胡皓（分析师）

huhao@xsdzq.cn

证书编号：S0280518020001

马笑（联系人）

maxiao@xsdzq.cn

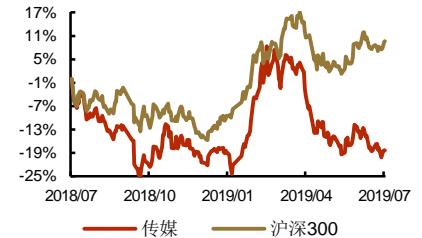
证书编号：S0280117100011

赵琳（联系人）

证书编号：S0280118050009

推荐（维持评级）

行业指数走势图



相关报告

《悲观预期或已尽显，可关注下半年是否拐点将至》2019-07-21

《重组并购政策利好或可期待，关注暑期档电影和游戏电竞投资机会》2019-06-16

《春节档整体票房超58亿，内容与口碑效应成票房主要驱动因素》2019-02-11

《市场情绪持续回暖，春节档预热，传媒板块超配价值明显》2019-01-20

《市场流动性和情绪持续改善，传媒板块相对收益显著》2019-01-12

● 核心观点及投资建议：

上周（7月22日-7月26日），传媒行业指数（SW）涨幅为-0.76%，同期沪深300涨幅为1.33%，创业板指涨幅为1.29%，上证综指涨幅为0.70%。传媒指数相较创业板指下跌2.05%。各传媒子板块中，平面媒体下跌0.22%，广播电视下跌0.77%，电影动画下跌0.71%，互联网下跌0.55%，整合营销下跌1.42%。

我们认为当前投资主线：1)以版权为核心的优质成长龙头公司，行业高速增长带来的成长机会；2)细分行业超跌的优质龙头公司，市场回暖带来估值修复机会。

国有传媒迎来业务扩展和技术红利延迟释放期。报业和视听新媒体深化融媒体建设，广电拿到5G商用牌照面临机遇，出版持续经营稳健，受益标的有人民网、新华网、中视传媒、新媒股份、芒果超媒、南方传媒、山东出版、凤凰传媒、贵广网络、广电网络、华数传媒、东方明珠、浙数文化等。

游戏公司估值回落，投资性价比突显，重点新游持续推出。估值回落低位区间，版号申报重启后，游戏企业能够针对性推出新游，将带来市场活力和业绩增长，且游戏行业将受益5G等带来的云游戏和电竞产业等催化。受益标的三七互娱、完美世界、吉比特、昆仑万维、顺网科技等。

关注教育长期机会。受益个股：中公教育、美吉姆、视源股份。

关注版权、电影、影视剧、体育、营销投资机会。维持此前观点，关注传媒行业核心资产版权领域投资机会，受益个股有视觉中国和中国科传等；暑期档电影和影视剧逐渐走好，受益个股有中国电影、万达电影、华策影视、光线传媒；关注图书受益个股新经典、中信出版、文旅受益个股宋城演艺、体育受益个股星辉娱乐，促销品受益个股元隆雅图。

悲观预期或已尽显，配置机会出现，商业模式和供需关系变化调整致行业表现进入上行期，受益板块：影视、游戏、广告、教育、体育等。本周受益个股：中公教育、三七互娱、完美世界、视觉中国、南方传媒、创梦天地。

● 重点公告：

【读者传媒】公司预计2019年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为2260万元到2548万元，同比增加57%至77%；

【威创股份】公司股东解除质押5200万股公司股份，占其所持股份比例为24.16%；

【思美传媒】公司累计回购1813万股公司股份，占公司总股本的3.12%；

● 行业新闻及产业动态：

1. 复盘腾讯短视频：念念不忘，何时回响？
2. 夜经济·市场 | 谁是午夜场票房收割机？
3. IP推荐榜：聚焦现实，凸显真实，现实主义IP引爆市场。
4. 暑期剧日渐升温 先开播再宣传成为新模式。

风险提示：创业板估值波动风险、业绩不及预期风险、传媒行业政策风险。

目 录

1、 核心观点及投资策略.....	3
2、 市场行情回顾.....	3
3、 行业新闻及产业动态.....	4
4、 上市公司重点公告.....	6
5、 一级市场投资动态.....	7
6、 并购重组与股权激励.....	9
7、 行业数据	10
8、 风险提示	13

图表目录

图 1: 传媒板块与创业板、沪深 300、上证指数比较.....	4
图 2: 传媒各子板块周涨跌幅比较.....	4
图 3: 7月8日-7月14日电视剧收视率排行榜.....	11
图 4: 7月8日-7月14日综艺节目收视率排行榜.....	12
图 5: IOS 平台游戏公司排行榜	12
图 6: IOS 平台游戏 APP 排行榜.....	13
表 1: A 股传媒行业指数 (SW) 及一周涨跌幅变化对比	4
表 2: 传媒板块上周涨跌幅前十个股.....	4
表 3: 上周 (周一至周六) 国内融资/并购事件.....	7
表 3: 近 12 个月并购重组进展情况统计	9
表 4: 近 6 个月股权激励统计.....	10
表 6: 7月22日-7月28日15点周票房排名.....	10

1、核心观点及投资策略

上周(7月22日-7月26日),传媒行业指数(SW)涨幅为-0.76%,同期沪深300涨幅为1.33%,创业板指涨幅为1.29%,上证综指涨幅为0.70%。传媒指数相较创业板指下跌2.05%。各传媒子板块中,平面媒体下跌0.22%,广播电视下跌0.77%,电影动画下跌0.71%,互联网下跌0.55%,整合营销下跌1.42%。

本周电影票房排名情况,截至7月28日15点,《哪吒之魔童转世》上映3天,本周票房5.95亿夺得榜首,《银河补习班》上映11天,本周票房2.96亿夺下亚军;紧随其后的是上映17天的《狮子王》。游戏应用方面,Voodoo旗下游戏《aquapark.io》下载量排行第一,腾讯旗下手游《王者荣耀》占据收入榜首地位,《和平精英》紧随其后。电视综艺方面,浙江卫视&上海东方卫视《带着爸爸去留学》排名第一,浙江卫视&上海东方卫视《亲爱的热爱的》和江苏卫视《哥哥姐姐的花样年华》分别位居第二、第三名;综艺方面,《奔跑吧》领跑市场。《极限挑战》、《向往的生活湘西篇》紧随其后。

我们认为当前投资主线:1)以版权为核心的优质成长龙头公司,行业高速增长带来的成长机会;2)细分行业超跌的优质龙头公司,市场回暖带来估值修复机会。

国有传媒迎来业务扩展和技术红利延迟释放期。报业和视听新媒体深化融媒体中心建设,广电拿到5G商用牌照面临机遇,出版持续经营稳健,受益标的有人民网、新华网、中视传媒、新媒股份、芒果超媒、南方传媒、山东出版、凤凰传媒、贵广网络、广电网络、华数传媒、东方明珠、浙数文化等。

游戏公司估值回落,投资性价比突显,重点新游持续推出。估值回落低位区间,版号申报重启后,游戏企业能够针对性推出新游,将带来市场活力和业绩增长,且游戏行业将受益5G等带来的云游戏和电竞产业等催化。受益标的三七互娱、完美世界、吉比特、昆仑万维、顺网科技等。

关注教育长期机会。受益个股:中公教育、美吉姆、视源股份。

关注版权、电影、影视剧、体育、营销投资机会。维持此前观点,关注传媒行业核心资产版权领域投资机会,受益个股有视觉中国和中国科传等;暑期档电影和影视剧逐渐走好,受益个股有中国电影、万达电影、华策影视、光线传媒;关注图书受益个股新经典、中信出版、文旅受益个股宋城演艺、体育受益个股星辉娱乐,促销品受益个股元隆雅图。

悲观预期或已尽显,配置机会出现,商业模式和供需关系变化调整致行业表现进入上行期,受益板块:影视、游戏、广告、教育、体育等。本周受益个股:中公教育、三七互娱、完美世界、视觉中国、南方传媒、创梦天地。

2、市场行情回顾

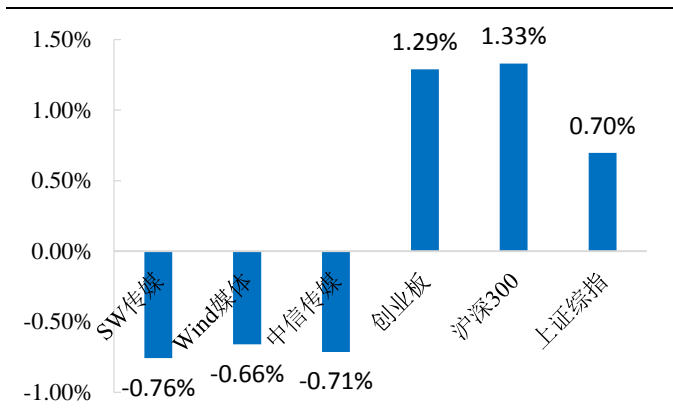
市场行情描述: 上周(7月22日-7月26日),传媒行业指数(SW)涨幅为-0.76%,同期沪深300涨幅为1.33%,创业板指涨幅为1.29%,上证综指涨幅为0.70%。传媒指数相较创业板指下跌2.05%。各传媒子板块中,平面媒体下跌0.22%,广播电视下跌0.77%,电影动画下跌0.71%,互联网下跌0.55%,整合营销下跌1.42%。

表1: A股传媒行业指数(SW)及一周涨跌幅变化对比

时间	SW 传媒	Wind 媒体	中信传媒	创业板	沪深 300	上证综指
2019/7/22	-2.94%	-2.72%	-2.90%	-1.69%	-0.69%	-1.27%
2019/7/23	1.17%	0.85%	1.09%	1.25%	0.22%	0.45%
2019/7/24	0.87%	1.03%	0.91%	1.22%	0.79%	0.80%
2019/7/25	0.26%	0.13%	0.27%	0.80%	0.82%	0.48%
2019/7/26	-0.08%	0.09%	-0.03%	-0.27%	0.19%	0.24%
一周涨跌幅	-0.76%	-0.66%	-0.71%	1.29%	1.33%	0.70%
收盘指数	582.70	2021.99	2218.94	1561.86	3858.57	2944.54

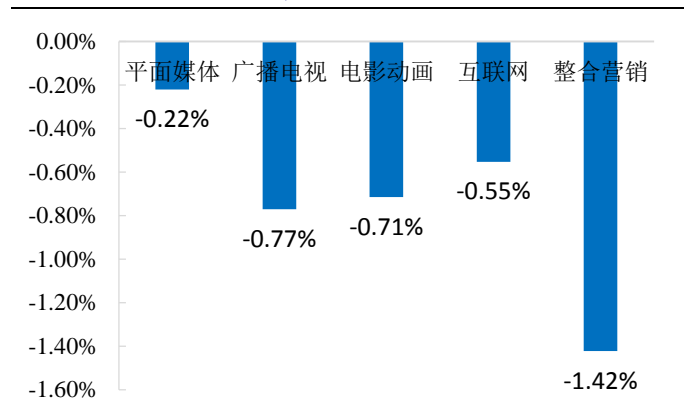
资料来源: wind, 新时代证券研究所

图1: 传媒板块与创业板、沪深 300、上证指数比较



资料来源: wind, 新时代证券研究所

图2: 传媒各子板块周涨跌幅比较



资料来源: wind, 新时代证券研究所

表2: 传媒板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十(%)			跌幅前十(%)		
002692.SZ	ST 远程	16.04%	002602.SZ	世纪华通	-10.16%
603999.SH	读者传媒	7.03%	601811.SH	新华文轩	-9.50%
000681.SZ	视觉中国	6.72%	603721.SH	中广天择	-9.22%
300251.SZ	光线传媒	5.78%	600136.SH	当代明诚	-7.95%
002425.SZ	凯撒文化	5.70%	002502.SZ	鼎龙文化	-6.21%
300235.SZ	方直科技	5.29%	300654.SZ	世纪天鸿	-6.00%
600633.SH	浙数文化	4.69%	000917.SZ	电广传媒	-5.81%
300162.SZ	雷曼光电	4.59%	300071.SZ	华谊嘉信	-5.09%
603556.SH	海兴电力	4.10%	300010.SZ	立思辰	-5.06%
603096.SH	新经典	4.07%	601928.SH	凤凰传媒	-4.76%

资料来源: wind, 新时代证券研究所

3、行业新闻及产业动态

【市场】

1. 纪录片贴地飞行(娱乐资本论)

“泛娱乐化”、“泛纪录片”、“以短带长”等一大串具有互联网风格的词语从纪录片行业 20 年的老兵朱乐贤口中蹦出, 印证着纪录片从电视时代到新媒体时

代的变迁。相较于电视时代，纪录片的各方面都有了长足进步，但若说这是一门已经赚钱的生意，还言之尚早：商业模式还比较单一，爆款项目依然不多，优质制作机构凤毛麟角……纪录片要真正做到跟综艺、剧集一样走向主流舞台，依然有待时日。

<http://t.cn/AijcPKGP>

2. 复盘腾讯短视频：念念不忘，何时回响？（新浪科技）

据新京报报道，快手将在近日宣布获得腾讯的新一轮融资，或与腾讯组成新的合资公司，估值在250亿美元以上。《2019中国网络视听发展研究报告》显示，在过去一年，短视频对新增网民的拉动作用明显，短视频应用对增加网民上网时长贡献显著，整体使用时长反超综合视频应用。《2019中国网络视听发展研究报告》显示，在过去一年，短视频对新增网民的拉动作用明显，短视频应用对增加网民上网时长贡献显著，整体使用时长反超综合视频应用。

<http://t.cn/AileqfSN>

3. 夜经济·市场 | 谁是午夜场票房收割机？（每日经济新闻）

这些年，每逢新片上映，不少影院大都会选择先用“零点场”激活市场关注。4年间1531部“零点场”电影收割35.45亿票房，值得注意的是，并非所有的“零点场”都像《复联4》一样能够赚得盆满钵满，反而大多数默默无闻。在零点场最赚钱的影片是《复联4》，以14.42万个场次，拿下2.82亿元的零点场票房；紧随其后的是《速度与激情8》和《复联3》，零点场票房分别为：2.67亿元和2.39亿元，影迷喜欢深夜找刺激，进口动作片是零点场票房收割机。

<http://t.cn/AilDmAUR>

【影视】

1. 暑期剧日渐升温 先开播再宣传成为新模式（新华网）

天入暑伏，荧屏上、网络上的剧集市场也如同火热的天气一样，话题不断热度攀升。今夏尤为值得关注的现象是：无论《陈情令》《长安十二时辰》，还是《宸汐缘》《九州缥缈录》，都是“零宣传”悄然开播。当下的播出环境为剧集播出增添了不确定因素，因此不少剧作都改变了宣发策略：开播前悄无声息，开播后再发力宣传。这种方式虽然有可能在预热造势上失去先机，但也让一些自身内容过硬、品质精良的剧集，真正做到了以实力发声，进而收获好口碑好成绩。

<http://t.cn/AijcPeRk>

2. IP推荐榜：聚焦现实、凸显真实，现实主义IP引爆市场（艺恩网）

7月暑期档来临，回顾影视市场上半年的剧集表现，现实主义题材剧强势回归，开启霸屏模式。结合当前的政策环境与市场趋势，艺恩认为，立意鲜明、题材多元、反映社会现实的IP，不仅彰显了网文内容关注社会、思考现实的深刻价值，也可以为下游影视剧的开发源源不断输送具备爆款潜力的优质内容，发展前景可观。

<http://t.cn/AilDnOPc>

3. 人民日报：翻拍剧要走出“毁经典”的怪圈（人民日报）

近些年来，除去2017年的新版《射雕英雄传》收获了一定的成功外，更多的翻拍剧大都没有再创辉煌，反而成为大众吐槽与批评的焦点。每个时代都需要创作

出属于自己的经典，经典剧翻拍本无可厚非，很多经典影视剧因为拍摄时间较早，在画面质量、技术手段和风格类型上无法满足新时代观众的审美需求，也需要与时俱进，不断创新，在新的时代焕发出新的活力。

<http://1t.click/uB6>

4、上市公司重点公告

2019年7月22日

【华策影视】公司股东质押 500 万股公司股份，占公司总股本的 0.28%；

【昆仑万维】公司股东合计减持 2059 万股公司股份，占公司总股本的 1.82%；

【思美传媒】公司累计回购 1813 万股公司股份，占公司总股本的 3.12%；

【中昌数据】公司股东质押 530 万股公司股份，占公司总股本的 1.16%。

2019年7月23日

【吴通控股】公司股东减持 1468 万股公司股份，占公司总股本的 1.15%；

【三七互娱】公司股东合计减持 3210 万股公司股份，占公司总股本的 1.52%；

【新文化】公司股东累计减持 1377 万股公司股份，占公司总股本的 1.71%；

【华谊兄弟】公司股东所持股份累计被质押 5.7 亿股，占公司总股本的 20.44%；

【昆仑万维】公司股东所持股份累计被质押 2900 万股，占公司总股本的 2.52%；

【文投控股】公司股东合计减持 2617 万股公司股份，占公司总股本的 1.41%；

【天神娱乐】公司修正半年度预计业绩，归属于上市公司股东的净利润修正为亏损 2.3 亿元至亏损 1.3 亿元，公司主体长期信用等级下调为 BB。

2019年7月24日

【吉视传媒】公司发行 2019 年度第一期中期票据，募集资金 10 亿元已到账；

【威创股份】公司股东解除质押 5200 万股公司股份，占其所持股份比例为 24.16%；

【吉比特】公司使用部分闲置募集资金进行现金管理的余额为人民币 12,161 万元；

【科斯伍德】公司拟以发行股份、可转换债券及支付现金的方式收购龙门教育 50.17% 的股权，交易总金额为 812,899,266 元。

2019年7月25日

【邦宝益智】公司股东解除质押 840 万股公司股份，占公司股份总数的 2.83%；

【视觉中国】公司十名一致行动人股票质押合计 19332 万股，占公司总股本的 27.59%；

【读者传媒】公司预计 2019 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 2260 万元到 2548 万元，同比增加 57% 至 77%；

【大晟文化】公司股东累计质押 5584 万股公司股份，占公司总股本的 9.98%。

2019年7月26日

【蓝色光标】公司股东累计质押 9589 万股公司股份，占公司总股本的 3.92%；

【广电网络】2018 年 8 月 13 日决议使用 3 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，2019 年 7 月 26 日将全部暂用募集资金归还；

【佳云科技】公司、金源互动、多彩互动分别为金源广告与远东租赁的应收账款保理业务提供不超过 5000 万元的连带责任担保；

【华谊兄弟】公司股东所持有的公司股份累计被质押共计 55230 万股，占公司总股本的 19.76%；

【*ST 东南】公司股东解除质押 11521 万股公司股份，占其所持股份的 44.83%；

【巨人网络】公司股东解除质押 12689 万股公司股份，占公司总股本的 6.27%。

5、一级市场投资动态

表3: 上周(周一至周六)国内融资/并购事件

获投时间	获投资公司	所属领域	轮次	投资金额	投资者
2019/7/27	能源公链 Echoin	企业服务	战略投资	未透漏	八维资本
2019/7/26	乐冠军	教育	天使轮	数百万人民币	言川
2019/7/26	Unity Technologies	游戏	战略投资	5.25 亿美元	红杉海外、Light Street Capital、银湖投资、D1 Capital Partners
2019/7/26	微盟	广告营销	战略投资	11.57 亿港元	腾讯、BlackRock、GIC 新加坡政府投资公司
2019/7/26	云集将来	文娱传媒	战略投资	未透漏	哔哩哔哩
2019/7/26	恋爱圈	社交网络	Pre-A 轮	数千万人民币	伯藜创投、珪璋创投
2019/7/26	TheForbiddenForest	企业服务	战略投资	未透漏	创世资本
2019/7/26	Ethyca	企业服务	种子轮	420 万美元	Founder Collective、IA Ventures
2019/7/26	DemandJump	企业服务	A+轮	550 万美元	BIP Capital
2019/7/25	绿橙幼儿园	教育	B 轮	数千万美元	凯辉基金
2019/7/25	PlayShifu	教育	A 轮	700 万美元	Inventus Capital Partners Chiratae Ventures
2019/7/25	Gusto	企业服务	D 轮	2 亿美元	T.Rowe Price
2019/7/25	剑桥创企	企业服务	B 轮	1000 万美元	Amadeus Capital Partners
2019/7/25	Pomona	企业服务	A+轮	300 万美元	Ventech China 银泰资本

获投时间	获投资公司	所属领域	轮次	投资金额	投资者
2019/7/25	ServiceWall	企业服务	Pre-A 轮	数百万美元	北极光创投
2019/7/25	爱快网络	企业服务	C 轮	数千万人民币	未透漏
2019/7/25	Agolo	企业服务	天使轮	未透漏	微软 Microsoft (领投)、Google 谷歌 (领投)、Tensility Venture Partners (领投)
2019/7/25	Hipcamp	旅游	B 轮	2500 万美元	Benchmark Capital、Andreessen Horowitz(简称 A16Z)、August Capital Cultural Leadership Fund Yes VC、O' Reilly AlphaTech Ventures
2019/7/24	Iflix	文娱传媒	战略投资	5000 万美元	富达投资、EMC 媒体基金、Cahcha Group、Sky、Hearst
2019/7/24	Graduway	社交网络	战略投资	6000 万美元	K1 Investment Management
2019/7/24	柯力传感	企业服务	F 轮-上市前	5.91 亿人民币	未透漏
2019/7/24	Scienaptic Systems	企业服务	A 轮	700 万美元	TVS Motor Singapore
2019/7/23	SAM Labs	教育	A 轮	890 万美元	Partners in Equity,Inventures SA
2019/7/23	易听说	教育	战略投资	1.42 亿人民币	科大讯飞
2019/7/23	明德传承	教育	战略投资	未透露	方太
2019/7/23	Antstream Arcade	游戏	战略投资	未透漏	腾讯、Hambro Perks
2019/7/23	Trax	企业服务	战略投资	1 亿美元	厚朴基金 (领投)
2019/7/23	趣用科技	企业服务	战略投资	未透露	FBG Capital
2019/7/23	界一科技	企业服务	天使轮	未透露	启源资本 (领投)
2019/7/23	MDGo	企业服务	战略投资	未透露	Volvo Cars Tech Fund
2019/7/23	Bizongo	企业服务	C 轮	1500 万美元	Accel Partners、IFC 国际金融公司、B Capital Group
2019/7/23	焱融云	企业服务	A 轮	5000 万人民币	靖亚资本 (领投)、耀途资本 (领投)、思科瑞新资本(思科资本)
2019/7/23	必示科技	企业服务	A+轮	数千万人民币	高榕资本 (领投)、东方富海、顺为资本
2019/7/22	凯叔讲故事	教育	C 轮	5000 万美元	百度、好未来(学而思)、新东方、坤言资本
2019/7/22	轻住	旅游	战略投资	数千万美元	红杉资本中国、源码资本、XVC 创投
2019/7/22	盘石股份	广告营销	战略投资	4.01 亿人民币	湖州市产业合作基金

获投时间	获投资公司	所属领域	轮次	投资金额	投资者
2019/7/22	古早娱乐	文娱传媒	战略投资	数千万人民币	河南哲思出版集团、天福集团
2019/7/22	秀蛋科技	社交网络	Pre-A轮	数百万美金	启明创投
2019/7/22	Built In	企业服务	C轮	499 万美元	Udata Partners
2019/7/22	4kmiles	企业服务	天使轮	数百万人民币	信天创投
2019/7/22	安全派	企业服务	Pre-A轮	2000 万人民币	达晨创投 (领投)、基石资本、用友幸福投资
2019/7/22	倍罗 Bello	企业服务	Pre-A轮	数千万人民币	线性资本 (领投)
2019/7/22	速石科技	企业服务	A+轮	数千万人民币	金沙江创投

资料来源：桔子 IT，新时代证券研究

6、并购重组与股权激励

表3：近 12 个月并购重组进展情况统计

代码	名称	首次披露日	重组进度	重组事件
002199	东晶电子	2019/5/25	董事会预案	借壳上市英雄互娱 100% 股权
300359.SZ	全通教育	2019/4/1	董事会预案	巴九灵 96% 股权
002188.SZ	*ST 巴士	2018/12/25	股东大会通过	*ST 巴士转让巴士科技 100% 股权
002655.SZ	共达电声	2018-11-15	董事会预案	万魔声学 100% 股权
002502.SZ	骅威文化	2018-09-29	董事会预案	旭寒网络 100% 股权
000526.SZ	紫光学大	2018-09-15	董事会预案	天山铝业 100% 股权
002602.SZ	世纪华通	2018-09-12	董事会预案	盛跃网络 100% 股权
300343.SZ	联创互联	2018-08-17	董事会预案	鳌投网络 49.90% 股权
002263.SZ	*ST 东南	2018-07-26	董事会预案	金玛矿业 100% 股权
603825.SH	华扬联众	2018-07-14	董事会预案	龙帆广告 100% 股权

资料来源：Wind，新时代证券研究所

表4: 近6个月股权激励统计

代码	名称	预案公告日	方案进度	激励标的物	激励总数(万股/万份)	占总股本比例(%)	期权初始行权价格
300282.SZ	三盛教育	2019-07-20	董事会预案	股票	600	1.603	5.93
300494.SZ	盛天网络	2019-07-13	董事会预案	期权	865.40	3.6058	8.86
300494.SZ	盛天网络	2019-06-13	董事会预案	股票	225.50	0.9396	4.43
300148.SZ	天舟文化	2019-06-05	董事会预案	股票	2428.87	2.8746	2.05
300148.SZ	天舟文化	2019-06-05	董事会预案	期权	2507	2.9671	4.1
300063.SZ	天龙集团	2019-06-05	实施	股票	2488	3.425	1.87
600986.SH	科达股份	2019-04-27	董事会预案	股票	500	0.3772	2.64
300359.SZ	全通教育	2019-04-26	董事会预案	股票	365	0.5766	4
300291.SZ	华录百纳	2019-04-25	董事会预案	期权	3500	4.3079	6.33
603258.SH	电魂网络	2019-04-13	董事会预案	股票	419.1	1.7241	9.24
300688.SZ	创业黑马	2019-04-02	股东大会通过	期权	150	2.2059	43.86
300426.SZ	唐德影视	2019-03-21	实施	股票	1729.13	4.3228	3.41

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

7、行业数据

【影视综艺】

本周电影票房排名情况,截至7月28日15点,《哪吒之魔童转世》上映3天,本周票房5.95亿夺得榜首,《银河补习班》上映11天,本周票房2.96亿夺下亚军;紧随其后的是上映17天的《狮子王》。

表6: 7月22日-7月28日15点周票房排名

哪吒之魔童转世	59480.0	445837	23.2%	22.7%
银河补习班	29627.8	596917	10.7%	26.4%
狮子王	11566.5	344169	7.2%	14.7%
扫毒2: 天地对决	8409.3	284888	7.8%	10.0%
烈火英雄	4564.2	70162	15.1%	2.8%
跳舞吧! 大象	3147.4	163889	5.3%	5.9%
猪八戒·传说	2968.7	10926	54.7%	0.4%
蜘蛛侠: 英雄远征	2356.6	97359	6.9%	3.3%
回到过去拥抱你	1469.5	95406	4.8%	3.1%
爱宠大机密2	733.2	34295	6.7%	1.1%
哪吒之魔童转世	59480.0	445837	23.2%	22.7%

资料来源: 艺恩电影智库, 新时代证券研究所

7月8日-7月14日电视剧收视率排行榜: 1. 浙江卫视&上海东方卫视《带着爸爸去留学》2. 浙江卫视&上海东方卫视《亲爱的热爱的》3. 江苏卫视《哥哥姐姐的花样年华》4. 湖南卫视《流淌的美好时光》5. 北京卫视《神探柯晨》6. 湖南卫视《大宋少年志》7. 中央台八套《那片花那片海》。

图3： 7月8日-7月14日电视剧收视率排行榜

名称	频道	题材	播出日期	集数	首播收视率%	时移收视率%	时移/首播收视率
带着爸爸去留学	浙江卫视 上海东方卫视	都市生活	7/08-7/09	44-46	2.61	0.23	9.0%
亲爱的热爱的	浙江卫视 上海东方卫视	言情	7/09-7/14	1-10	1.76	0.27	15.3%
哥哥姐姐的花样年华	江苏卫视	社会伦理	7/08-7/14	29-41	1.26	0.10	8.2%
流淌的美好时光	湖南卫视	言情	7/08-7/14	13-23	1.12	0.12	11.1%
神探柯晨	北京卫视	悬疑	7/08-7/14	28-41	0.96	0.08	8.8%
大宋少年志	湖南卫视	戏说演绎	7/08-7/10	-	0.88	0.09	9.8%
那片花那片海	中央台八套	奋斗励志	7/08-7/11	24-33	0.69	0.07	10.3%
可爱的中国	中央台综合频道	重大革命	7/08-7/13	6-17	0.61	0.02	2.6%
花开时节	中央台八套	农村	7/11-7/14	1-10	0.57	0.05	8.7%
爱是欢乐的源泉	广东卫视 山东卫视	言情	7/08-7/14	27-40	0.48	0.04	5.1%

资料来源：收视中国，新时代证券研究所

综艺节目方面，《奔跑吧》领跑市场。《极限挑战》、《向往的生活湘西篇》紧随其后。

图4: 7月8日-7月14日综艺节目收视率排行榜

名称	频道	类型	播出日期	首播收视率%	时移收视率%	时移/首播收视率
奔跑吧	浙江卫视	游戏竞技	7/12	2.37	1.73	73.2%
极限挑战	上海东方卫视	体验挑战	7/14	2.14	0.63	29.4%
向往的生活湘西篇	湖南卫视	纪录纪实	7/12	1.58	1.09	68.7%
等着我	中央台综合频道	公益服务	7/14	1.40	0.10	7.5%
新相亲大会	江苏卫视	婚恋交友	7/14	1.13	0.19	17.2%
快乐大本营	湖南卫视	现场互动娱乐	7/13	1.09	0.42	38.2%
非诚勿扰	江苏卫视	婚恋交友	7/13	0.97	0.33	34.3%
越战越勇	中央台三套	益智竞技	7/10	0.90	0.23	25.4%
开门大吉	中央台三套	现场互动娱乐	7/08	0.87	0.06	7.2%
笑傲江湖第4季	上海东方卫视	表演选秀	7/13	0.81	0.29	35.1%

资料来源: 收视中国, 新时代证券研究所

【游戏】

公司方面, 腾讯占据下载、收入榜榜首。游戏应用方面, Voodoo 旗下游戏《aquapark.io》下载量排行第一, 腾讯旗下手游《王者荣耀》占据收入榜榜首地位, 《和平精英》紧随其后。

图5: IOS 平台游戏公司排行榜

公司排行榜									
iOS - 游戏 - 中国 - 2019年6月									
#	下载排行			#	收入排行				
	应用	变化	总部		应用	变化	总部	应用	变化
1	Tencent (腾讯)	=	■	472	1	Tencent (腾讯)	=	■	472
2	NetEase (网易)	=	■	265	2	NetEase (网易)	=	■	265
3	Voodoo	▲6	■	88	3	Hypergryph (鹰角网络)	=	■	1
4	Joyfort	▼1	■	4	4	37games (三七互娱)	=	■	74
5	Cheetah Mobile (猎豹移动)	▲2	■	74	5	Happy Elements (乐元素)	=	■	17
6	Baidu (百度)	=	■	211	6	Oupalm (掌趣)	▲77	■	33
7	AppLovin	▲4	■	20	7	Duoyi (多益网络)	=	■	11
8	Hero Entertainment (英雄互娱)	=	■	36	8	Zilong (紫龙互娱)	▼2	■	16
9	Joypac	▲1	■	28	9	G-bits (吉比特)	▼1	■	13
10	Outfit7	▲5	■	37	10	Supercell	=	+	17

资料来源: App Annie, 新时代证券研究所

图6: IOS 平台游戏 APP 排行榜

App 排行榜
IOS - 游戏 - 中国 - 2019年6月

下载排行			收入排行		
#	应用名称	公司	#	应用名称	公司
1	aquapark.io	Voodoo	1	Honour of Kings (王者荣耀)	Tencent (腾讯)
2	Drift Race 3D	Joyfort ByteDance	2	Game For Peace (和平精英)	Tencent (腾讯)
3	Tom and Jerry (猫和老鼠)	NetEase (网易)	3	Fantasy Westward Journey (梦幻西游)	NetEase (网易) 37games (三七互娱)
4	JX 3 (剑网3:指尖江湖)	Tencent (腾讯)	4	Perfect World (完美世界)	Tencent (腾讯) EFUN (易幻) IWPLAY (艾玩天地)
5	Game For Peace (和平精英)	Tencent (腾讯)	5	Arknights (明日方舟)	Hypergryph (黄角网络)
6	Honour of Kings (王者荣耀)	Tencent (腾讯)	6	Onmyoji (阴阳师)	NetEase (网易) Kakao Corp Mamba Interactive (曼巴互娱) ZQGame (中青宝) Sea
7	Raziel (拉结尔)	Tencent (腾讯)	7	QQ Speed (QQ飞车)	Tencent (腾讯) Sea VNG
8	Mr Bullet	AppLovin	8	Westward Journey Online (大话西游)	NetEase (网易) 37games (三七互娱)
9	Buddy Toss	Bigdog Games	9	Fairy Tail: Magic Guide (妖精的尾巴:魔导少年)	Tencent (腾讯)
10	Auto Chess:Origin	Longyuan (龙渊)	10	All Within The Boundaries (率土之滨)	NetEase (网易) VNG WeGames (唯晶数位娱乐) Entermate GAME Dreamer (晶涛科技)

资料来源: App Annie, 新时代证券研究所

8、风险提示

创业板估值波动风险、业绩不及预期风险、传媒行业政策风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

胡皓，传媒互联网行业首席分析师，擅长自上而下把握行业性机会，探究传媒行业现象本质。2009年4月加盟光大证券研究所，期间曾获2010年新财富钢铁行业金牌分析师排名第五，2011年加盟银河证券，2012、2014年新财富最佳分析师第四名，2015年转型传媒，原银河证券传媒互联网行业首席分析师。

投资评级说明

新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，未预计该行业指数表现弱于市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

北京	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕莅琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lvyuqi@xsdzq.cn
广深	吴林蔓 销售总监
	固话：0755-82291898 邮箱：wulinman@xsdzq.cn

联系我们

新时代证券股份有限公司 研究所

北京地区：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层	邮编：100086
上海地区：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼	邮编：200120
广深地区：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦15楼1501室	邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>