

## 传媒

报告原因：定期报告

2019年8月2日

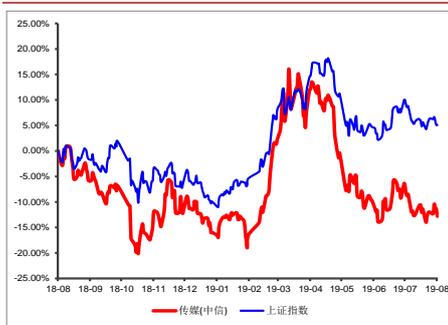
## 行业月度策略

手游 H1 增长 18%，《哪吒》成票房黑马，关注中报表现 中性

## 维持评级

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 7 月中信传媒行业下跌 3.22%，年内累计涨幅 3.37%。平面媒体、互联网、广播电视、整合营销、电影动画涨跌幅为-1.82%、-2.59%、-3.30%、-4.28%、-6.00%。7 月 31 家上市公司收涨，中信出版涨幅 88.96%领涨行业，暴风集团领跌。

➤ **行业数据月报：**1) **电影：**7 月内地电影票房 57.07 亿元，同比减少 18.07%，环比增加 37.42%，放映场次 1106 万场，观影人次 16090 万；《哪吒之魔童降世》成 7 月黑马票房 12.94 亿。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、新浪微博、搜狗输入法月指数排名前十位。3) **页游：**6 月一线平台开服前三游戏为《灭神》《龙权天下》《蓝月传奇》。4) **手游：**6 月 iOS 游戏收入 TOP10 为《王者荣耀》《和平精英》《梦幻西游》《完美世界》《明日方舟》《阴阳师》《QQ 飞车》《大话西游》《妖精的尾巴：魔导少年》和《率土之滨》；出海手游收入 TOP10 为《PUBG Mobile》《荒野行动》《万国觉醒》《王国纪元》《梦幻模拟战》《火枪纪元》《黑道风云》《消消庄园》《阿瓦隆之王》《无尽对决》。5) **图书：**6 月开卷虚构类畅销榜单变动不大，《三体》系列再度超越《活着》位列前三位，非虚构类新书《小孩》与《半小时漫画唐诗》首次入榜，排名第一和第四位，且均有系列作品效应；少儿类《夏洛的网》受 618 促销活动影响返榜重回第一位，畅销榜继续被“米小圈”系列童书占据。

➤ **行业新闻回顾：**1) 广电总局再次点名宫斗剧翻拍剧，加强对抗战剧审查。2) 强化未成年保护，腾讯手游《一起来捉妖》推出“宵禁”策略。3) Netflix 第二季度营收不及预期，价格上涨导致美国用户流失。4) “全文娱”战略升级 猫眼娱乐携手腾讯打造腾猫联盟。5) QuestMobile 发布中国移动互联网 2019 半年大报告：Q2 全网用户净降 200 万。6) 伽马数据：2019 年上半年中国游戏市场收入 1163.1 亿元，增长 10.8%。7) “游戏适龄提示”平台上线，首批 21 款游戏参与。8) 苏宁影城 3 年将扩张 2000 块银幕，北京第二店有望落户西三旗。9) 搜狐视频加码短视频，张朝阳：开启 UGC 新征程。10) 迪士尼影业 2019 年度全球总票房创新高。

➤ **投资建议：**暑期档在电影黑马及热门剧集播出的带动下渐入佳境。从《哪吒》的爆红一方面可以看到我国动画电影制作能力的提升，另一方面也侧面反映了市场环境的不断优化，头部影片类型丰富，内容的品质、口碑与票房正相关性在加强，有利于电影产业的可持续发展。暑期档后半段将要上映的热门影片还包括《烈火英雄》《上海堡垒》《使徒行者 2》《速度与激情：特别行动》等，8 月票房及观影人次有望维持环比回升态势此外我们预期《哪吒》后续总票房有望继续攀升，其超预期表现有望带动光线传媒下半年业绩及影视、院线二级市场表现。游戏行业已明显复苏，伽马数据显示上半年移动游戏市场销售收入同比增长 18.8%，在新游及短视频导流等带动下游戏用户增长 5.1%，创近三年来新高，完美世界等新游陆续获得版号并上线。



7月行业内近半数上市公司完成业绩预告及快报。从预告增速来看，预告净利润同比增长的公司数量少于净利润同比减少上市公司数量，预计上半年板块整体业绩增长仍面临一定压力，细分板块方面则分化加剧：游戏板块内部公司业绩亦有分化，但业绩增长与减少的公司数量相当，业绩主要受到游戏项目上线进程不同的影响，凯撒文化、冰川网络、宝通科技、完美世等业绩预计增长明显；营销板块及互联网板块公司增长分布较为平均，蓝色光标、力盛赛车、芒果超媒等业绩增长亮眼；影视及院线板块业绩预告情况较弱，13家公司中除华录百纳扭亏外，其余上市公司业绩同比下滑。此外出版发行、广电等细分板块业绩预告公司较少，从已预告的公司来看，业绩表现依旧稳健。标的方面，8月中报业绩将迎来披露高峰，建议关注上述业绩表现稳健的细分板块及增长确定的龙头个股。

➤ **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 .....	5
2. 行业数据月报 .....	8
2.1 电影数据 .....	8
2.2 电视收视数据 .....	10
2.3 移动互联网数据 .....	11
2.4 互联网广告数据 .....	11
2.5 网络游戏数据 .....	11
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 .....	23

## 图表目录

图 1：2019 年 7 月行业月涨跌幅（%） .....	5
图 2：2019 年年初至今涨跌幅（%） .....	5
图 3：传媒子板块 2019 年 7 月份涨跌幅（%） .....	6
图 4：传媒子板块 2019 年初至今涨跌幅（%） .....	6
图 5：7 月传媒及子板块资金流向（亿元） .....	7
图 6：2019 年 7 月大盘票房（万元） .....	8
图 7：2019 年 7 月全国城市票房 .....	9
图 8：2019 年 7 月 26 日黄金档卫视电视剧收视率 .....	10
图 9：2019 年 7 月 26 日卫视晚间节目收视率 .....	10
图 10：2019 年 7 月 27 日黄金档卫视电视剧收视率 .....	10
图 11：2019 年 7 月 27 日卫视晚间节目收视率 .....	10
图 12：2019 年 7 月 29 日全网 APP 月指数 TOP10 .....	11
图 13：2019.5 全媒体及各媒介广告刊例花费增幅 .....	11
图 14：2019.5 生活圈媒体广告投放行业排名 .....	12
图 15：2019 年 6 月网页游戏开服排行 .....	12
图 16：2019 年 6 月开服前十游戏收入 .....	12
图 17：2019 年 6 月运营平台开服排行 .....	12
图 18：2019 年 6 月流水前十平台收入 .....	12
图 19：2019 年 6 月研发商开服排行 .....	13
图 20：2019 年 6 月开服前十研发商流水情况 .....	13
图 21：2019 年 6 月国内 IOS 手游公司下载及收入排名 .....	13
图 22：2019 年 6 月国内 IOS 游戏下载及收入排名 .....	14
图 23：2019 年 6 月中国手游产品出海下载榜（左）与收入榜（右）（IOS&GOOGLE PLAY） .....	14
图 24：2019 年 6 月国内 IOS 游戏下载及收入排名 .....	15
表 1：7 月个股涨跌幅统计（%） .....	6
表 2：年初至今个股涨跌幅统计（%） .....	6
表 3：7 月个股资金流向统计（亿元） .....	7

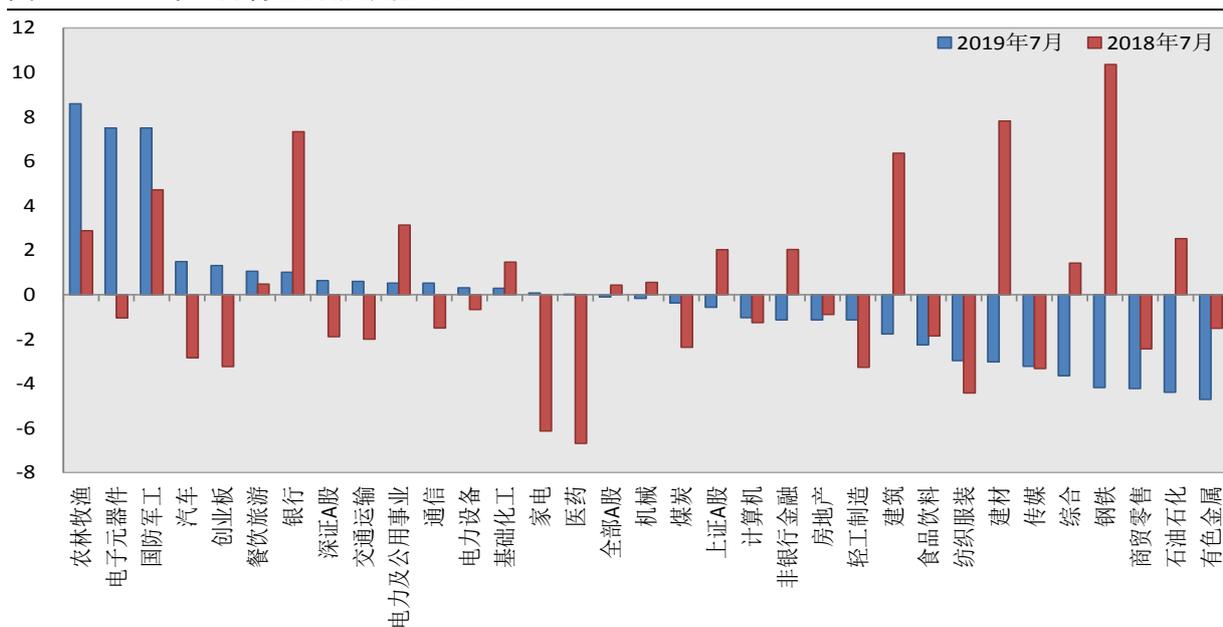


表 4: 2019 年 7 月单片票房及年度票房情况（亿元） .....	8
表 5: 2019 年 7 月院线、影城票房 TOP10.....	9
表 6: 2019 年 6 月零售渠道虚构类畅销图书 TOP10.....	15
表 7: 2019 年 6 月零售渠道非虚构类畅销图书 TOP10.....	16
表 8: 2019 年 6 月零售渠道少儿类畅销图书 TOP10.....	16
表 9: 2019 年中报业绩预告及业绩快报 .....	21

## 1. 行业市场表现

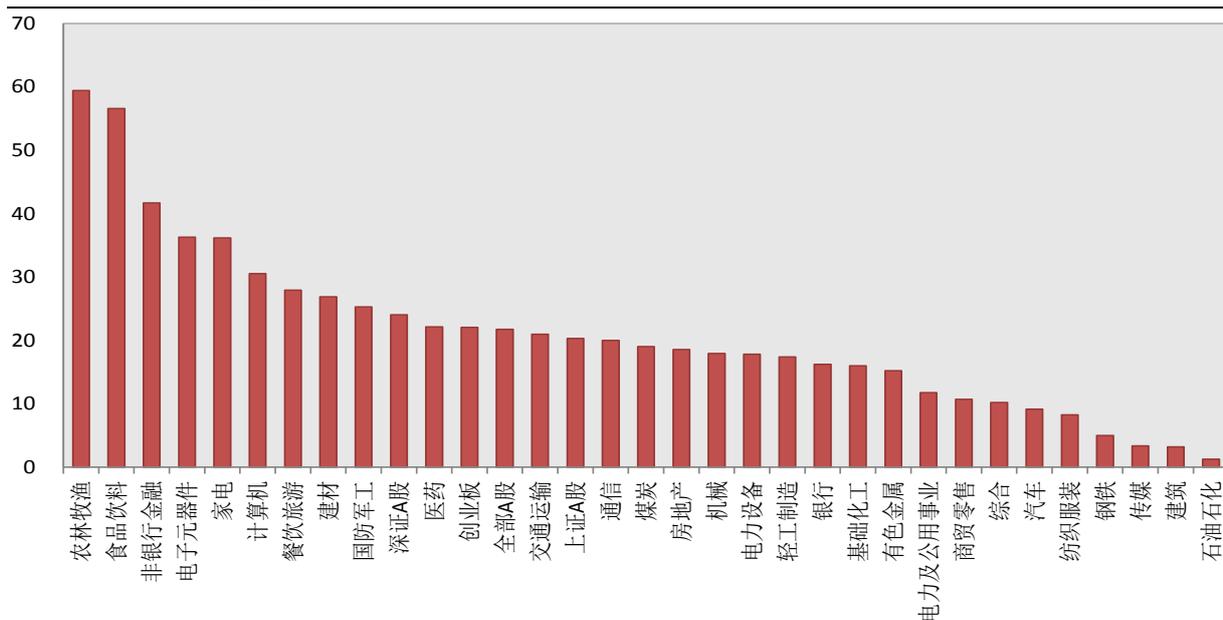
2019年7月，上证A股流通市值加权平均的区间涨跌幅为-0.57%，深证A股区间涨跌幅为0.64%，创业板区间涨跌幅为1.31%，中信传媒行业区间涨跌幅为-3.22%，与去年同期传媒行业涨跌幅为-3.33%。2019年初至今，传媒行业涨幅为3.37%。

图1：2019年7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（%）

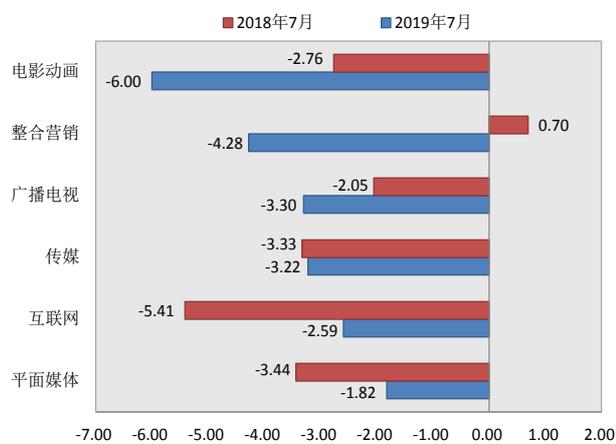


资料来源：wind，山西证券研究所

7月传媒三级子行业中平面媒体、互联网、广播电视、整合营销、电影动画涨跌幅分别为-1.82%、-2.59%、

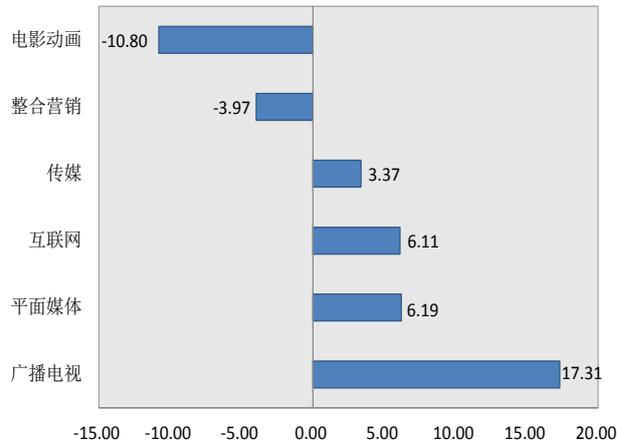
-3.30%、-4.28%、-6.00%；2019年初至今上述子行业涨跌幅分别为6.19%、6.11%、17.31%、-3.97%、-10.80%。

图3：传媒子板块2019年7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，7月传媒板块中31家上市公司收涨，中信出版涨幅88.96%领涨行业，光线传媒、蓝色光标、上海电影、深大通、梦网集团、欢瑞世纪等公司涨幅10%以上；暴风集团、因赛集团、华媒控股、众应互联、金科文化等公司领跌。2019年初至今，人民网130.61%涨幅居行业之首，梦网集团、每日互动、中信出版、上海钢联等公司涨幅居前在65%以上，\*ST印纪、ST天润、中昌数据、\*ST游久、深大通、暴风集团等公司年内跌幅居前。

表1：7月个股涨跌幅统计（%）

7月份涨幅前十的个股			7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
300788.SZ	中信出版	88.96	300431.SZ	暴风集团	-27.51
300251.SZ	光线传媒	23.97	300781.SZ	因赛集团	-24.40
300058.SZ	蓝色光标	21.81	000607.SZ	华媒控股	-19.43
601595.SH	上海电影	14.16	002464.SZ	众应互联	-18.38
000038.SZ	深大通	11.49	300459.SZ	金科文化	-16.29
002123.SZ	梦网集团	10.33	300061.SZ	康旗股份	-15.87
000892.SZ	欢瑞世纪	10.27	300299.SZ	富春股份	-15.63
300043.SZ	星辉娱乐	8.72	000673.SZ	当代东方	-15.10
603096.SH	新经典	8.36	002905.SZ	金逸影视	-14.71
600633.SH	浙数文化	8.02	002188.SZ	*ST巴士	-14.56

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	130.61	002143.SZ	*ST印纪	-59.79
002123.SZ	梦网集团	118.79	002113.SZ	ST天润	-52.00
300766.SZ	每日互动	111.20	600242.SH	中昌数据	-51.18

300788.SZ	中信出版	88.96	600652.SH	*ST 游久	-50.56
300226.SZ	上海钢联	67.86	600892.SH	大晟文化	-42.57
600088.SH	中视传媒	61.70	002175.SZ	*ST 东网	-40.41
300079.SZ	数码科技	61.08	000038.SZ	深大通	-38.40
603444.SH	吉比特	59.14	300431.SZ	暴风集团	-36.81
300043.SZ	星辉娱乐	57.84	002247.SZ	聚力文化	-36.27
600996.SH	贵广网络	54.19	002354.SZ	天神娱乐	-36.07

资料来源：wind，山西证券研究所

资金流向方面，传媒行业7月资金净流出123.37亿元，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。7月，东方财富、中信出版等个股区间机构净流入金额较大，分众传媒、人民网、完美世界、万达电影等个股区间净流出金额较大。

图5：7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3：7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
300059.SZ	东方财富	4.7319	002027.SZ	分众传媒	-4.6455
300788.SZ	中信出版	3.5435	603000.SH	人民网	-1.5737
300058.SZ	蓝色光标	0.9476	002624.SZ	完美世界	-1.5559
300251.SZ	光线传媒	0.8009	002739.SZ	万达电影	-1.2956
002858.SZ	力盛赛车	0.6412	600637.SH	东方明珠	-0.9445
300431.SZ	暴风集团	0.5384	600831.SH	广电网络	-0.9230
300343.SZ	联创股份	0.4453	300113.SZ	顺网科技	-0.8974
002174.SZ	游族网络	0.4402	601360.SH	三六零	-0.8271
300766.SZ	每日互动	0.4152	300079.SZ	数码科技	-0.8165
600088.SH	中视传媒	0.3695	002602.SZ	世纪华通	-0.6033

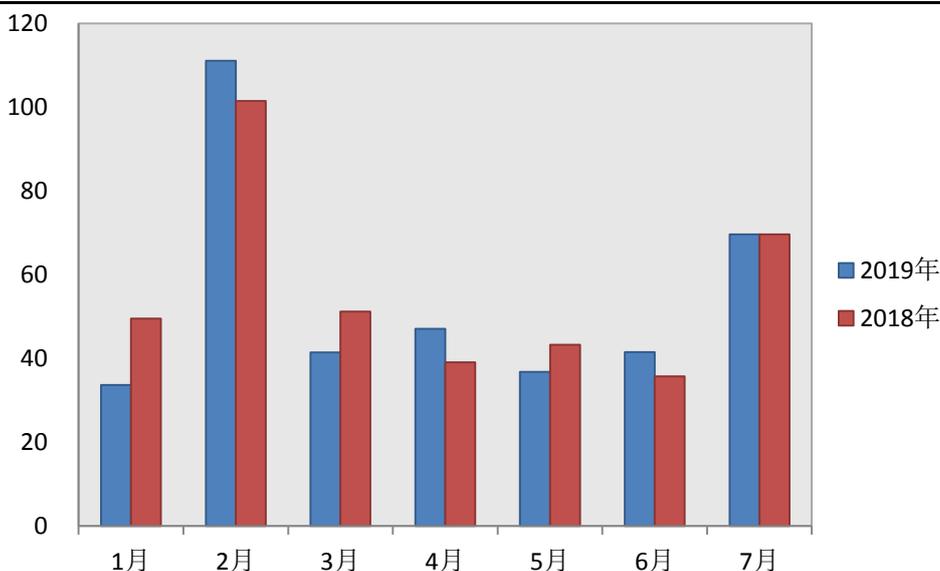
资料来源：wind，山西证券研究所

## 2. 行业数据月报

### 2.1 电影数据

电资办数据显示，2019年7月内地电影票房为57.07亿元，与去年同期69.66亿减少18.07%，环比增长37.42%；截至7月31日，内地票房累计约368.68亿元，同比减少5.47%。猫眼电影数据显示，2019年7月内地电影放映场次1106万场，同比增长15.46%，环比增加6.55%；观影人次16090万，同比减少18.79%，环比增加34.66%。

图6：2019年7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

7月单片票房方面，国产动画电影《哪吒之魔童降世》7月26日上映，以12.94亿票房登顶月票房冠军，成为暑期档口碑与票房双丰收的黑马，同时成为内地电影史上国产动画票房第一的作品。《扫毒2：天地对决》票房12.90亿排名第二；《狮子王》《银河补习班》票房8.10亿、8.05亿元排名第三、第四位，《蜘蛛侠：英雄远征》票房7.36亿元排名第五位。头部TOP5电影票房占比70.84%，与后位电影票房差距加大。

表4：2019年7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
哪吒之魔童降世	12.94	18.58%	36.42	34
扫毒2：天地对决	12.90	18.52%	36.18	16
狮子王	8.10	11.63%	35.96	15
银河补习班	8.05	11.56%	34.03	16
蜘蛛侠：英雄远征	7.36	10.57%	35.52	11
爱宠大机密2	1.53	2.20%	33.63	9
千与千寻	1.10	1.58%	30.84	8

猪八戒传说	0.61	0.88%	49.79	31
烈火英雄	0.55	0.79%	36.09	21
跳舞吧！大象	0.38	0.55%	34.75	5

资料来源：中国电影票房 app，山西证券研究所

7月，万达院线以7.74亿元票房继续排名第一，观影人次1777万；大地院线5.33亿票房、观影人次1479万排名第二；上海联和票房4.55亿、观影人次1120万排名第三；中影南方新干线、中影数字、中影星美院线票房分别为4.32亿、3.52亿、3.06亿排名第四至第六位，观影人次1177万、969万、867万。影院方面，Jackie Chan北京耀莱、广州飞扬影城（正佳店）、北京首都电影院（西单店）票房708万、603万、600万，排名第一至第三位，观影人次分别为16.2万、10.7万和9.5万。

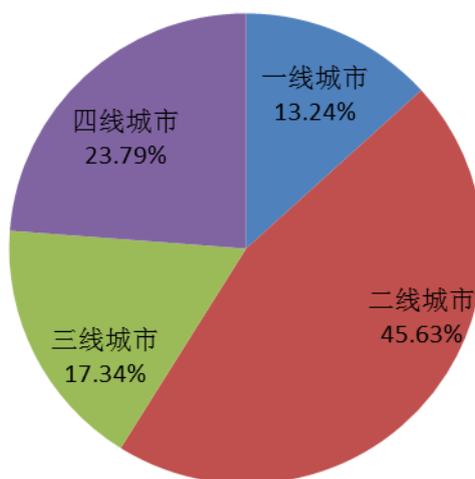
表5：2019年7月院线、影城票房TOP10

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	7.74	1777	20	Jackie Chan 北京耀莱	708	16.2	49
大地院线	5.33	1479	14	广州飞扬影城（正佳店）	603	10.7	56
上海联和	4.55	1120	18	北京首都电影院（西单店）	600	9.5	40
中影南方新干线	4.32	1177	14	北京金逸影城（朝阳大悦城）	564	8.0	51
中影数字	3.52	969	13	北京寰映影城（合生汇店）	524	7.5	41
中影星美	3.06	867	18	北京 UME 国际影城（双井店）	518	8.8	42
金逸院线	2.78	724	17	上海万达影城（五角场店）	480	8.3	35
横店院线	2.31	664	14	北京卢米埃影城（长楹天街店）	476	8.6	48
幸福蓝海	2.21	601	17	兰州 IMAX 空间站影城	451	9.1	49
华夏联合	1.98	539	14	深圳 CGV 影城（壹方城）	449	6.4	30

资料来源：猫眼电影，山西证券研究所

7月，一线城市票房11.29亿元，票房占比16.21%，二线城市票房23.19亿元，票房占比55.84%，三线城市票房8.81亿元，票房占比21.21%，四线城市票房12.09亿元，票房占比29.11%。

图7：2019年7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7月26日周五59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《亲爱的热爱的》收视率1.427%、1.344%，市场份额5.71%、5.29%；北京卫视《时间都知道》收视率0.866%，市场份额3.43%；江苏卫视《归还世界给你》收视率0.756%，市场份额2.99%；湖南卫视《流淌的美好时光》收视率0.625%，市场份额2.63%。59城省级卫视晚间节目收视排行前五分别为，浙江卫视《中国好声音》，湖南卫视《中餐厅2019》，上海东方卫视《东方看大剧》，湖南卫视《声入人心》《声入人心先导片》。

图8：2019年7月26日黄金档卫视电视剧收视率

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	浙江卫视	亲爱的热爱的	1.427	5.71
2	上海东方卫视	亲爱的热爱的	1.344	5.29
3	北京卫视	时间都知道	0.866	3.43
4	江苏卫视	归还世界给你	0.756	2.99
5	湖南卫视	流淌的美好时光	0.625	2.63
6	安徽卫视	浅情人不知	0.339	1.41
7	广东卫视	幕后之王	0.336	1.33
8	黑龙江卫视	天下无诈	0.334	1.31
9	天津卫视	都挺好	0.332	1.3
10	深圳卫视(新闻综合频道)	浅情人不知	0.247	1.02
11	四川卫视	温暖的弦	0.211	0.83
12	吉林卫视	战天狼	0.195	0.77
13	辽宁卫视	老爸的筒子楼	0.182	0.71
14	湖北卫视	幕后之王	0.178	0.7
15	重庆卫视	伪装者	0.169	0.66
16	山东卫视	父母爱情	0.169	0.67
17	江西卫视	李三枪	0.168	0.66
18	河北广播电视台卫视频道	天下无诈	0.114	0.45
19	贵州卫视	李三枪	0.092	0.36
20	宁夏卫视	亮剑	0.07	0.27
中央	中央电视台综合频道	可爱的中国	0.779	3.02

资料来源：@卫视小露电

2019年7月27日周六59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《亲爱的热爱的》收视率1.338%、1.218%，市场份额5.57%、5.09%；北京卫视《时间都知道》收视率1.017%，市场份额4.08%；湖南卫视《流淌的美好时光》收视率0.651%，市场份额2.72%；江苏卫视《归还世界给你》收视率0.632%，市场份额2.65%。59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》《熟悉的味道》，上海东方卫视《笑傲江湖第4季后传》《笑傲江湖第4季》，湖南卫视《快乐大本营》。

图10：2019年7月27日黄金档卫视电视剧收视率

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	浙江卫视	亲爱的热爱的	1.338	5.57
2	上海东方卫视	亲爱的热爱的	1.218	5.09
3	北京卫视	时间都知道	1.017	4.08
4	湖南卫视	流淌的美好时光	0.651	2.72
5	江苏卫视	归还世界给你	0.632	2.65
6	安徽卫视	浅情人不知	0.415	1.65
7	黑龙江卫视	天下无诈	0.366	1.45
8	天津卫视	都挺好	0.334	1.33
9	广东卫视	幕后之王	0.293	1.17
10	深圳卫视(新闻综合频道)	浅情人不知	0.278	1.1
11	四川卫视	温暖的弦	0.221	0.88
12	江西卫视	李三枪	0.188	0.75
13	山东卫视	父母爱情	0.187	0.74
14	湖北卫视	幕后之王	0.184	0.73
15	辽宁卫视	老爸的筒子楼	0.178	0.71
16	重庆卫视	伪装者	0.167	0.66
17	吉林卫视	战天狼	0.109	0.44
18	河北广播电视台卫视频道	天下无诈	0.106	0.42
19	贵州卫视	李三枪	0.091	0.36
20	河南广播电视台卫视频道(一套)	河洛康家	0.074	0.3

资料来源：@卫视小露电

图9：2019年7月26日卫视晚间节目收视率

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	中国好声音	浙江卫视	21:10:06	22:32:24	综艺	2.416	10.93
2	中餐厅2019	湖南卫视	22:00:08	23:56:00	综艺	0.904	7.63
3	东方看大剧	上海东方卫视	21:14:13	21:28:38	生活服务	0.693	2.70
4	声入人心	湖南卫视	20:25:00	21:59:34	综艺	0.614	2.41
5	声入人心先导片	湖南卫视	20:12:15	20:25:00	综艺	0.557	2.18
6	花样新世界	上海东方卫视	21:52:48	22:29:58	综艺	0.533	2.72
7	浅情人不知本期精彩回顾	安徽卫视	20:30:36	21:10:00	综艺	0.438	1.62
8	东方大看点	上海东方卫视	21:30:03	21:47:33	生活服务	0.433	1.82
9	大观剧北京	北京卫视	21:04:50	22:09:50	综艺	0.366	1.54
10	齐舞小剧场	深圳卫视(新闻综合频道)	21:55:05	22:16:11	综艺	0.353	1.74
11	起舞吧齐舞	深圳卫视(新闻综合频道)	20:30:20	21:55:05	综艺	0.322	1.26
12	直播盛典	深圳卫视(新闻综合频道)	22:25:00	23:25:05	新闻/时事	0.305	2.33
13	致胜中国超级篮球赛	江苏卫视	21:16:23	22:03:42	综艺	0.265	1.13
14	国乐大典第二季	广东卫视	21:10:21	22:49:40	综艺	0.234	1.12
15	大叔小馆	江苏卫视	22:04:02	23:31:04	综艺	0.210	1.48
16	耳畔中国	安徽卫视	21:20:21	22:47:25	综艺	0.187	0.89
17	今晚60分	上海东方卫视	22:30:02	23:29:03	新闻/时事	0.152	1.22
18	明星欢乐汇	北京卫视	22:12:05	23:25:05	综艺	0.147	1.04
19	真爱帮	浙江卫视	04:05:57	1:02:14	综艺	0.129	5.56
20	武林大会	河南广播电视台卫视频道(一套)	22:07:06	23:26:57	综艺	0.101	0.71
21	中餐秀2019	湖南卫视	23:59:29	1:48:44	综艺	0.099	3.71
22	海峡新干线	东南卫视	22:16:21	23:01:30	新闻/时事	0.097	0.63
23	非正式会谈	湖北卫视	21:10:50	22:56:55	综艺	0.093	0.46
24	婆媳兵法	黑龙江卫视	21:24:58	22:04:49	法制/等于	0.090	0.39
25	欢乐颂	吉林卫视	21:33:36	22:45:31	综艺	0.084	0.40

资料来源：@卫视小露电

图11：2019年7月27日卫视晚间节目收视率

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	20:47:51	22:02:08	综艺	1.454	5.91
2	熟悉的味道	浙江卫视	22:03:53	23:06:08	综艺	0.939	5.90
3	笑傲江湖第4季后传	上海东方卫视	21:39:54	22:05:53	综艺	0.935	4.24
4	笑傲江湖第4季	上海东方卫视	20:57:33	21:39:09	综艺	0.893	3.53
5	快乐大本营	湖南卫视	20:22:49	21:59:06	综艺	0.881	3.51
6	非诚勿扰	江苏卫视	20:29:59	21:59:29	综艺	0.821	3.25
7	笑傲江湖第4季前传	上海东方卫视	20:27:43	20:57:33	综艺	0.706	2.69
8	我最爱的女人们	上海东方卫视	22:06:28	22:57:19	综艺	0.620	3.78
9	我家小两口	湖南卫视	21:59:48	23:27:41	综艺	0.602	4.11
10	新相亲大会	江苏卫视	21:53:29	23:21:49	综艺	0.531	3.41
11	跨界喜剧王	北京卫视	21:12:41	22:03:03	综艺	0.526	2.23
12	跨界喜剧王喜剧先锋	北京卫视	22:03:03	22:34:56	综艺	0.523	2.87
13	跨界喜剧王喜剧之王来了	北京卫视	21:03:27	21:12:41	综艺	0.502	1.91
14	我最爱的女人们	上海东方卫视	22:59:37	23:30:08	综艺	0.406	3.97
15	跨界喜剧王纯享版	北京卫视	22:36:41	23:25:41	综艺	0.270	2.23
16	直播盛典	深圳卫视(新闻综合频道)	22:20:00	23:20:06	新闻/时事	0.230	1.68
17	笑傲江湖第4季前传	上海东方卫视	23:33:08	0:03:33	综艺	0.201	3.21
18	众创英雄汇2019	广东卫视	21:10:41	22:36:43	专题	0.172	0.80
19	了不起的匠人	黑龙江卫视	21:25:13	21:48:33	专题	0.158	0.67
20	青春环游记	浙江卫视	23:29:20	0:35:27	综艺	0.158	2.98
21	笑傲江湖第4季	上海东方卫视	0:03:33	0:45:09	综艺	0.153	4.05
22	非诚勿扰	江苏卫视	23:23:09	0:45:53	综艺	0.151	2.89
23	武林风	河南广播电视台卫视频道(一套)	21:15:07	0:06:55	体育	0.151	1.00
24	湖北新闻号	湖北卫视	21:25:01	21:55:15	新闻/时事	0.147	0.62
25	一起来跳舞	安徽卫视	21:21:58	23:34:55	综艺	0.132	0.79

资料来源：@卫视小露电

## 2.3 移动互联网数据

Analysys 易观 2019 年 7 月 29 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、新浪微博、搜狗输入法月指数排名前 10 位。

图 12：2019 年 7 月 29 日全网 APP 月指数 TOP10

千机指数排名	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	95,323.4	+0.0%
2	支付宝	金融 > 支付	支付宝(中国)网络技术有限公司	60,094.7	+0.5%
3	QQ	社交 > 社交网络	深圳市腾讯计算机系统有限公司	58,582.8	-0.2%
4	爱奇艺	视频 > 综合视频	北京爱奇艺科技有限公司	55,054.8	-0.6%
5	手机淘宝	移动购物 > 综合电商	淘宝(中国)软件有限公司	52,386.2	+1.0%
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	46,065.4	+0.7%
7	优酷视频	视频 > 综合视频	合一网络技术(北京)有限公司	43,239.3	-0.1%
8	快手	视频 > 短视频综合平台	北京快手科技有限公司	35,383.8	+5.0%
9	新浪微博	社交 > 社交网络	北京微梦创科网络技术有限公司	34,459.7	+3.6%
10	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	34,018.4	+1.0%

资料来源：Analysys 易观

## 2.4 广告市场数据

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 13：2019.5 全媒体及各媒介广告刊例花费增幅

2019年5月全媒体广告花费同比下滑5.0%

传统媒体花费降幅稳步收窄 生活圈媒体花费保持微涨



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 14：2019.5 生活圈媒体广告投放行业排名

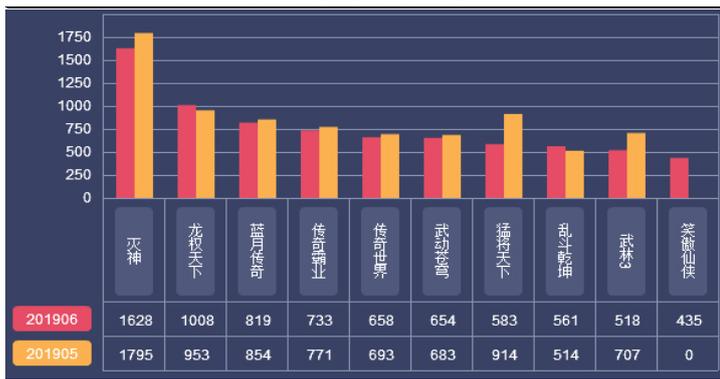


资料来源：CTR 洞察

## 2.5 网络游戏数据

根据 9K9K 网页游戏开服数据，2019 年 6 月一线平台开服前三游戏为《灭神》《龙权天下》《蓝月传奇》，新增开服分别为 1628 组、1008 组、819 组，占榜单开服总数 45.5%；6 月共有 16 款新游入驻 22 家一线平台。6 月优质开服数据 16448 组，其中上榜游戏开服 7587 组，占一线平台总开服数 48.2%。

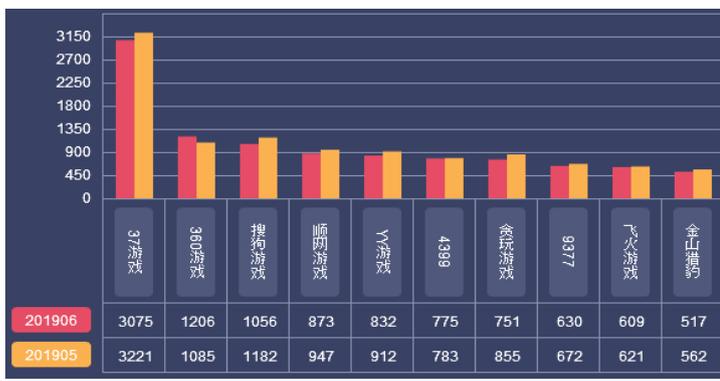
图 15：2019 年 6 月网页游戏开服排行



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、360 游戏、搜狗游戏，分别开服 3075 组、1206 组、1056 组。网页游戏开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 2380 组、1485 组、836 组，监测流水分别为 2 亿、0.5 亿、0.9 亿。

图 17：2019 年 6 月运营平台开服排行



资料来源：www.9k9k.com

图 16：2019 年 6 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	1628	0.5+	37游戏   贪玩游戏   金山猎豹
龙权天下	1008	0.5+	37游戏   顺网游戏   360游戏
蓝月传奇	819	0.5+	贪玩游戏   YY游戏   金山类别
传奇霸业	733	0.5+	37游戏   搜狗游戏   酷狗游戏
传奇世界	658	0.5+	37游戏   贪玩游戏   飞火游戏
武动苍穹	654	0.3+	37游戏   斗鱼TV   顺网游戏
横扫天下	583	0.3+	37游戏   顺网游戏   酷我游戏
乱斗乾坤	561	0.2+	37游戏   YY游戏   顺网游戏
武林3	518	0.2+	37游戏   360游戏   飞火游戏
笑傲仙侠	435	0.1+	37游戏   360游戏   酷我游戏

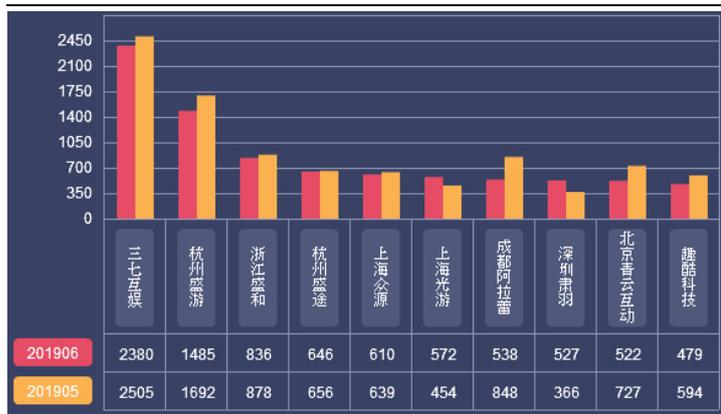
资料来源：www.9k9k.com

图 18：2019 年 6 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+	3075	龙权天下   灭神   笑傲仙侠
360游戏	0.6+	1206	灭神   热血战歌   武林3
贪玩游戏	0.6+	751	蓝月传奇   灭神   传奇世界
搜狗游戏	0.5+	1056	传奇霸业   铁血皇城   北斗神兵
顺网游戏	0.5+	873	唐门六道   龙权天下   武动苍穹
YY游戏	0.4+	832	乱斗乾坤   传奇荣耀   灭神
4399	0.3+	775	斗罗大陆   七杀   航海王Online
9377	0.3+	630	灭神   武动苍穹   皇图
飞火游戏	0.2+	609	传奇世界   黑域战界   铁血皇城
金山猎豹	0.2+	517	灭神   传奇霸业   七魄

资料来源：www.9k9k.com

图 19：2019 年 6 月研发商开服排行



资料来源：www.9k9k.com

图 20：2019 年 6 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	2380	2.0+	龙权天下   传奇霸业   血盟荣耀
杭州盛游	1485	0.5+	灭神   圣妖传   幻兽起源
浙江盛和	836	0.9+	蓝月传奇   刺沙
杭州盛途	646	0.3+	传奇世界
上海众源	610	0.2+	武动苍穹
上海光游	572	0.2+	乱斗乾坤   天问
成都阿拉雷	538	0.3+	猛将天下
深圳唐羽	527	0.2+	九曲封神   唐门六道
北京青云互动	522	0.3+	武林3   龙神契约   完美红颜
趣酷科技	479	0.3+	虎啸龙吟   剑灵洪门崛起   鹿鼎记

资料来源：www.9k9k.com

App Annie 6 月 iOS 国内手游指数发行商下载榜 TOP10 中排名变动幅度不大, Voodoo、Outfit7、AppLovin 排名分别上升 6、5、4 位。收入榜 TOP10 分别为腾讯、网易、鹰角网络、三七互娱、乐元素、掌趣、多益网络、紫龙互娱、吉比特和 Supercell，其中掌趣依靠《一拳超人：最强之男》进入发行商收入前十名。

图 21：2019 年 6 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6月				iOS - 游戏 - 中国 - 2019年6月			
#	应用	下载排行	总部	#	应用	收入排行	总部
1	Tencent (腾讯)	=	中国	1	Tencent (腾讯)	=	中国
2	NetEase (网易)	=	中国	2	NetEase (网易)	=	中国
3	Voodoo	▲6	美国	3	Hypergryph (鹰角网络)	=	中国
4	Joyfort	▼1	中国	4	37games (三七互娱)	=	中国
5	Cheetah Mobile (猎豹移动)	▲2	中国	5	Happy Elements (乐元素)	=	中国
6	Baidu (百度)	=	中国	6	Ourpalm (掌趣)	▲77	中国
7	AppLovin	▲4	美国	7	Duoyi (多益网络)	=	中国
8	Hero Entertainment (英雄互娱)	=	中国	8	Zilong (紫龙互娱)	▼2	中国
9	Joypac	▲1	中国	9	G-bits (吉比特)	▼1	中国
10	Outfit7	▲5	美国	10	Supercell	=	美国

资料来源：APP ANNIE, 游戏大观

App Annie 6 月 iOS 国内手游下载榜 TOP10 中超休闲游戏包括 4 款,《水上乐园》(Voodoo)、《Drift Race 3D》(Joyfort)、《子弹先生》(AppLovin) 和《Buddy Toss》(Bigdog Games); 新游戏 4 款《猫和老鼠》(网易)、《剑网 3: 指尖江湖》(西山居研发、腾讯发行)、《拉结尔》(腾讯) 和《多多自走棋》(龙渊发行)。收入榜 TOP10 分别为《王者荣耀》《和平精英》《梦幻西游》《完美世界》《明日方舟》《阴阳师》《QQ 飞车》《大话西游》《妖精的尾巴: 魔导少年》和《率土之滨》。收入榜头部较为固化, 仅有腾讯自研的《妖精的尾巴: 魔导少年》排名上升明显, 掌趣的《一拳超人: 最强之男》由于上线时间较晚 6 月未能入榜。

图 22：2019 年 6 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6月			iOS - 游戏 - 中国 - 2019年6月		
#	下载排行	公司	#	收入排行	公司
1	aquaparkio	Voodoo	1	Honour of Kings (王者荣	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)
4	JX 3 (剑网3: 指尖江湖)	NetEase (腾讯)	4	Perfect World (完美世界)	Tencent (腾讯)
5	Game For Peace (和平精英)	Tencent (腾讯)	5	Arknights (明日方舟)	Hypergryph (鹰角网络)
6	Honour of Kings (王者荣	Tencent (腾讯)	6	Onmyoji (阴阳师)	NetEase (网易)
7	Raziel (拉结尔)	Tencent (腾讯)	7	QQ Speed (QQ飞车)	Tencent (腾讯)
8	Mr Bullet	AppLovin	8	Westward Journey Online (大话西游)	NetEase (网易)
9	Buddy Toss	Bigdog Games	9	Fairy Tale: Magic Guide (妖精的尾巴: 魔导少年)	Tencent (腾讯)
10	Auto ChessOrigin	Longyuan (龙渊)	10	All Within The Boundaries (领土之	NetEase (网易)

资料来源：APP ANNIE, 游戏大观

6 月中国手游出海下载榜 TOP30 中，5 月底开始在海外发行的《多多自走棋》空降下载榜第 12 位，海外下载量超 450 万次，以美国、俄罗斯和印尼市场贡献最多；榜单内另有三款新游分别为《英雄坦克》《超级飞侠总动员》和《城市造造造》。6 月国产手游出海收入榜 TOP30 排名中消除类、放置类、休闲射击等轻度游戏增加，TOP10 游戏依次是《PUBG Mobile》《荒野行动》《万国觉醒》《王国纪元》《梦幻模拟战》《火枪纪元》《黑道风云》《消消庄园》《阿瓦隆之王》《无尽对决》。

6 月中国游戏发行商出海收入前十分别为 FunPlus、腾讯、网易、莉莉丝游戏、IGG、紫龙游戏、友塔游戏、龙创悦动、智明星通、沐瞳科技；FunPlus 凭借《火枪纪元》《阿瓦隆之王》继续领跑收入榜，莉莉丝游戏和紫龙游戏各自凭借旗下游戏的良好表现排名上升。

图 23：2019 年 6 月中国手游产品出海下载榜（左）与收入榜（右）(iOS&Google Play)

2019年6月中国手游下载量TOP30   海外App Store + Google Play			2019年6月中国手游收入TOP30   海外App Store + Google Play		
手游及发行商	排名	发行商	手游及发行商	排名	发行商
PUBG MOBILE	1	腾讯	PUBG Mobile	1	腾讯
王国纪元	2	IGG	荒野行动	2	莉莉丝
无尽对决	3	友塔游戏	万国觉醒	3	莉莉丝
弓箭传说	4	海游时代	王国纪元	4	IGG
台球城	5	MOUNTAIN GAME	梦幻模拟战	5	FunPlus
Block Puzzle Jewel	6	FunPlus	火枪纪元	6	FunPlus
地铁冲刺	7	友塔游戏	黑道风云	7	友塔游戏
解锁球	8	FunPlus	消消庄园	8	友塔游戏
Words Story	9	Wozzle	阿瓦隆之王	9	FunPlus
消消庄园	10	友塔游戏	无尽对决	10	友塔游戏
梦想家居	11	智明星通	AFK Arena	11	莉莉丝
多多自走棋	12	龙创悦动	弓箭传说	12	海游时代
工厂大学	13	智明星通	风之大陆	13	莉莉丝
钢琴块2™	14	莉莉丝	末日孤城	14	莉莉丝
Real Bike Racing	15	Dooodle Mobile	仙境传说RO	15	心动网络 & GungHo
点点节奏	16	莉莉丝	放置奇兵	16	莉莉丝
UNO!™	17	Mahai193	Be The King	17	创想互动
坦克英雄	18	UP 互动	列王的纷争	18	智明星通
飞机大学	19	莉莉丝	苏丹的游戏	19	莉莉丝
恋爱星球	20	Super Team	新三国志	20	英雄互娱 & Aigame
宝玉超市	21	莉莉丝	碧蓝航线	21	莉莉丝
疯狂烹饪	22	莉莉丝	明日之后	22	莉莉丝
超级飞侠总动员	23	莉莉丝	QQ飞车	23	腾讯 & VNG
城市造造造	24	Muu Game Co	第五人格	24	网易 & 创想互动
黑道风云	25	友塔游戏	战火与秩序	25	友塔游戏
王者荣耀	26	莉莉丝	王者荣耀	26	莉莉丝
Ludo Talent	27	莉莉丝	叫我万岁爷	27	莉莉丝
梦幻钢琴	28	莉莉丝	奇迹暖暖	28	莉莉丝
滚动的天空	29	莉莉丝	城堡争霸	29	莉莉丝
迷你世界	30	莉莉丝	Mu Origin 2	30	莉莉丝 & Gamemoo

资料来源：Sensor Tower 游戏大观

图 24：2019 年 6 月国内 iOS 游戏下载及收入排名



资料来源：APP ANNIE, 游戏大观

## 2.6 图书零售数据

2019 年 6 月开卷虚构类畅销榜单变动不大,《三体》系列再度超越《活着》位列前三位,《活着》下降至第四位,北京十月文艺出版的麦家的《人生海海》首次进入虚构类前十位。

表 6：2019 年 6 月零售渠道虚构类畅销图书 TOP10

书名	作者	出版社	定价
1 三体	刘慈欣	重庆出版社	23
2 三体 III-死神永生	刘慈欣	重庆出版社	38
3 三体 II-黑暗森林	刘慈欣	重庆出版社	32
4 活着	余华	作家出版社	28
5 追风筝的人	卡勒德·胡塞尼	上海人民出版社	36
6 平凡的世界(全三册)	路遥	北京十月文艺出版社	108
7 解忧杂货铺	东野圭吾	南海出版公司	39.5
8 白夜行(2017版)	东野圭吾	南海出版公司	59.6
9 撒野(2)	巫哲	贵州人民出版社	49.8
10 人生海海	麦家	北京十月文艺出版社	55

资料来源：北京开卷

2019 年 6 月开卷非虚构类排行榜名次有所变动,新书《小孩》与《半小时漫画唐诗》首次入榜,排名第一和第四位,且均有系列作品效应;受 618 活动影响,《美国陷阱:如何通过非经济手段瓦解他国商业巨头》排名上升至第二位,《红星照耀中国》返榜。

表 7：2019 年 6 月零售渠道非虚构类畅销图书 TOP10

	书名	作者	出版社	定价
1	小孩	大冰	湖南文艺出版社	39.6
2	美国陷阱：如何通过非经济手段瓦解他国商业巨头	弗雷德里克·皮耶鲁齐 马修·阿伦	中信出版集团	68
3	正面管教（修订版）	简·尼尔森	北京联合出版	38
4	半小时漫画唐诗	陈磊	江苏凤凰文艺出版社	49.9
5	浮生六记	沈复	天津人民出版社	32
6	皮囊	蔡崇达	天津人民出版社	39.8
7	天才在左疯子在右（完整版）	高铭	北京联合出版	49.8
8	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
9	红星照耀中国	埃德加·斯诺	人民文学出版社	43
10	半小时漫画中国史	陈磊	江苏凤凰文艺出版社	39.9

资料来源：北京开卷

2019 年 6 月开卷少儿类畅销榜，《夏洛的网》受 618 促销活动影响返榜重回第一位，《窗边的小豆豆（2018 版）》排名第二；畅销榜前十位继续被“米小圈”系列童书占据，包括“米小圈脑筋急转弯”系列和“米小圈漫画成语”系列。

表 8：2019 年 6 月零售渠道少儿类畅销图书 TOP10

	书名	作者	出版社	定价
1	夏洛的网	E. B. 怀特	上海译文出版社	26
2	窗边的小豆豆（2018 版）	黑柳彻子	南海出版公司	39.5
3	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
4	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
5	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
6	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
7	猜猜我有多爱你	山姆·麦克布雷尼	明天出版社	38.8
8	米小圈漫画成语-狐假虎威	北猫	四川少年儿童出版社	18.5
9	米小圈漫画成语-鸡飞蛋打	北猫	四川少年儿童出版社	18.5
10	米小圈漫画成语-马不停蹄	北猫	四川少年儿童出版社	18.5

资料来源：北京开卷

### 3. 行业新闻回顾

#### ➤ 广电总局再次点名宫斗剧翻拍剧，加强对抗战剧审查。

7 月 9 日，国家广播电视总局电视剧司召开部分省局电视剧内容管理工作专题会议暨推动电视剧高质量发展调研座谈会，会议再次点名“宫斗剧”、“翻拍剧”，要求加强对宫斗剧、抗战剧、谍战剧的备案公示审核和内容审查，治理“老剧翻拍”不良创作倾向。

会议传达了近期中央和总局对电视剧工作的有关要求和部署，通报了 2019 年上半年电视剧内容管理工作情况，并布置下一阶段工作任务。会议要求各省级管理部门要进一步提高政治站位，全面强化内容把关，

加强行业综合治理，切实履行属地管理责任。重点加强对宫斗剧、抗战剧、谍战剧的备案公示审核和内容审查，治理“老剧翻拍”不良创作倾向。

这已不是第一次宫斗剧、翻拍剧被总局“点名”强调。早在7月3日，中宣部副部长、国家广播电视总局局长、党组书记聂辰席到广电总局电视剧司开展“不忘初心、牢记使命”主题调研时便强调，“针对注水剧、宫斗剧、翻拍剧、演员高片酬等问题，深入挖掘瓶颈症结，始终保持高压”。（来源：新京报）

### ➤ 强化未成年保护，腾讯手游《一起来捉妖》推出“宵禁”策略。

7月4日，中国证券报记者从腾讯获悉，腾讯旗下手游《一起来捉妖》于近日正式接入健康系统，除了施行严格的公安实名校验和游戏时长限制外，新增对所有未成年用户施行“宵禁”这一保护举措，进一步强化未成年人健康上网保护力度。

据了解，目前腾讯是游戏行业中首个接入公安权威数据平台，对用户实行强制公安实名校验的游戏企业。在健康系统的保护下，13周岁以下未成年人每天限玩1小时，13周岁及以上未成年人每天限玩2小时，超出限玩时长的将被健康系统强制下线，当天不能再玩。在此基础上，《一起来捉妖》实施了更为严格的未成年用户“宵禁”举措。把“每日21:00-次日8:00之间禁玩”的策略，从其他游戏的“13周岁以下”扩展到了全体未成年用户。

腾讯公司透露，《一起来捉妖》致力于通过多种技术手段倡导“健康+安全”的游戏理念。例如游戏内置的安全系统若检测到玩家处于行走或驾驶状态，将弹出安全提示并进行锁屏，严禁玩家在移动过程中玩游戏；游戏画面和聊天频道会不断刷新通知，提醒玩家在确保安全的情况下进行游戏；捉妖玩法并不需要和妖灵零距离接触，只要在40米半径范围内，玩家均可进行捕捉等。据官方信息，此次《一起来捉妖》针对所有未成年用户实行“宵禁”，一方面旨在引导未成年人合理、健康游戏，另一方面，也是对“健康+安全”游戏理念更进一步的延伸与拓展。

2017年，腾讯率先推出健康系统，这是国内游戏行业首个由企业自发上线的移动游戏防沉迷措施，并在严格程度上远超行业标准。经过2年多的持续优化升级，“少年灯塔服务工程”、“儿童锁”、“16+”等越来越严格的保护举措不断推出，腾讯未成年人健康上网保护体系逐渐成型。（来源：中证网）

### ➤ Netflix 第二季度营收不及预期，价格上涨导致美国用户流失。

Netflix 报告，由于价格上涨和排片疲软，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。财报显示，Netflix 第二季度营收为49.23亿美元，较去年同期增长26.0%，略低于市场预期；净利润为2.71亿美元，较去年同期的3.84亿美元下滑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。Netflix 盘后交易股价重挫12%，至318.31美元。按收盘价计算，该公司股价今年以来上涨了35%，几乎是标普500

指数涨幅的两倍。该公司预计本季度新签用户 700 万，因为一些热播剧《怪奇物语》和《女子监狱》回归。

（来源：新浪财经）

➤ **“全文娱”战略升级 猫眼娱乐携手腾讯打造腾猫联盟。**

历时三年，猫眼从一家在线票务平台走向全文娱产业链。7 月 9 日，猫眼娱乐在北京召开“2019 猫眼全文娱战略升级发布会”，正式发布猫眼全文娱战略“猫爪模型”。

猫眼娱乐首席执行官郑志昊介绍，猫爪模型由猫眼全文娱票务平台、猫眼全文娱产品平台、猫眼全文娱数据平台、猫眼全文娱营销平台及猫眼全文娱资金平台五大平台组成，服务于现场娱乐、短视频、视频、电影、文娱媒体、剧集、音乐、艺人 KOL 等全文娱产业链。

对于猫眼娱乐而言，猫眼全文娱战略升级是一个重要里程碑，标志着猫眼娱乐彻底完成从票务平台向全文娱生态的进化。与此同时，行业伙伴的加入，也将有效提升“猫爪模型”的服务能力。当日，猫眼娱乐与腾讯的“腾猫联盟”正式启动。双方将展开全方位的深入合作，打造电影行业顶级宣发体系，共促剧集、现场娱乐、音乐、短视频等多个文娱产业链的长远发展。（来源：证券日报）

➤ **QuestMobile 发布中国移动互联网 2019 半年大报告：Q2 全网用户净降 200 万。**

7 月 23 日消息，QuestMobile 今日发布《中国移动互联网 2019 半年大报告》，报告中数据显示，2019 年 Q2 移动互联网用户净降 200 万，在用户使用时长增速方面，从 2018 年 12 月到 2019 年 3 月，用户时长增速从 22.6% 降至 11.8%，到了 2019 年 6 月的增速下滑至 6%，人均单日时长 358.2 分钟。（来源：36 氪）

➤ **伽马数据：2019 年上半年中国游戏市场收入 1163.1 亿元，增长 10.8%。**

伽马数据发布的《2019 中国游戏产业半年度报告》显示，2019 年上半年，中国游戏市场实际销售收入 1163.1 亿元，同比增长 10.8%，其中中国移动游戏市场实际销售收入 753.1 亿元，同比增长 18.8%。此外，2019 年 1-6 月，中国游戏市场用户规模约为 5.54 亿人，同比增长 5.1%，为近三年来新高。（来源：36 氪）

➤ **“游戏适龄提示”平台上线，首批 21 款游戏参与。**

人民网消息，7 月 26 日，人民网“游戏适龄提示”平台正式上线。平台的推出是为了展示《游戏适龄提示草案》的基本内容以及最新修订情况、参与《游戏适龄提示倡议》的企业、标记适龄提示的游戏情况、以及社会各方对适龄提示的修改意见和建议。

平台上线的同时，还公布了一批参与适龄提示的游戏产品，它们是：完美世界《武林外传》《深海迷航》《面条人》、三七互娱《永恒纪元》《斗罗大陆》、创梦天地《机械迷宫》《纪念碑谷》《地铁跑酷》、多益网络《梦想世界》、西山居《剑网 3 指尖江湖》《剑侠情缘网络版叁》、网龙《魔域》《魔域口袋版》《英魂之刃》《英魂之刃口袋版》《征服》《开心》、巨人网络《征途》《征途 2》《征途 2 手游》、四三九九《小小英雄》，共计 21 款。

中国已经成为全球规模最大的游戏市场，其中未成年人玩家的数量与日俱增。为了助推未成年人保护的相关机制变得更成熟、更普及，人民网发挥主流媒体职能，广泛调研，吸纳专家、企业代表、玩家和家長意见起草了《游戏适龄提示草案》，并于6月26日举办的2019游戏责任论坛上联合14家知名游戏企业，共同发起《游戏适龄提示倡议》。首批参与的企业有：腾讯互娱、网易游戏、完美世界、盛趣游戏、三七互娱、巨人网络、游族网络、畅游时代、网龙、创梦天地、多益网络、西山居、漫游谷、4399。

“游戏适龄提示”，是建议游戏公司根据游戏产品的内容、类型、系统情况等，对游戏所适宜的玩家年龄进行提醒，使未成年人及其监护人能较为清楚地了解该款游戏产品是否适合使用，助力指导未成年人及其监护人正确选择适合的游戏产品，提高其网络休闲娱乐的合理性和健康性。

《游戏适龄提示倡议》的发布，引发了舆论广泛关注。据统计，新浪微博话题#游戏适龄提示草案#，阅读量达3299.4万，讨论量3.3万。“游戏适龄提示倡议”一度进入百度实时热搜前三位，搜索量超过1100万。（来源：人民网）

### ➤ 苏宁影城3年将扩张2000块银幕，北京第二店有望落户西三旗。

7月26日，北京商报记者了解到，除了全国首家苏宁影城2.0落户北京慈云寺苏宁影城慈云寺店外，北京第二家苏宁影院将有望落户西三旗地区。另外，未来3年苏宁影城计划在全国实现扩张至2000块银幕的目标，包括超级旗舰店、尊享店、社区无人店、点播影院四种类型。

苏宁影城总裁郭良对北京商报记者表示：“苏宁影院在京的第二家店有望设于西三旗地区，但目前还在与合作方洽谈之中。但区别于慈云寺店，西三旗店并不是超级旗舰店，而是其他类型。”“所谓苏宁影城2.0就是指影城与苏宁其他零售业态的互动，北京慈云寺店将作为全国打造、磨合苏宁影城2.0流程的试点。”郭良表示，苏宁影城提出了“影城+零售”差异化经营模式，即在商品端，延伸苏宁易购的商品线；支付端，链接苏宁金融的支付方式；物流端，导入苏宁物流的服务能力；会员端，共享苏宁会员的权益；社群端，贯通全社群运营的渠道；内容端，扩充苏宁体育、苏宁文创的内容。

苏宁影城慈云寺店已于2019年春节后试营业，至7月26日开业已有6个月。该影城共建有14个全激光真皮沙发影厅，包括1个三星Onyx LED屏幕厅、1个杜比全景声厅、1个映象餐影厅、1个萌趣儿童厅和2个VIP厅。基于苏鲜生的现制美食与影城的VIP观影体验，北京苏宁影城特别推出“映象餐影厅”，影厅内设置了情侣座、真皮沙发、USB充电口、照明灯以及餐盘桌板，影迷可在进厅前扫码点餐，苏鲜生的海鲜、牛排、日料、果切、精品小食等第一时间新鲜送达，满足视觉与味觉双重体验。同时，为了充分满足影迷的差异化观影需求，北京苏宁影城的特色“儿童影厅”，配备儿童3D眼镜、儿童增高坐垫等设备，并长期优选儿童影片排映，是特别为家庭观影客群所推出的差异化服务产品。

据票房数据平台灯塔数据显示，2018年全年，苏宁影城全国的30家影院，303块银幕，贡献全年票房

达 2.11 亿元。（来源：北京商报）

#### ➤ 搜狐视频加码短视频，张朝阳：开启 UGC 新征程。

新浪科技讯 7 月 27 日上午消息，搜狐视频“726 亲爱的旅拍节”于昨日正式开幕，铂爵旅拍与搜狐视频宣布正式达成战略合作，双方将基于用户需求与优质内容洞察多元布局。

搜狐公司董事局主席兼 CEO、搜狐视频 CEO 张朝阳表示，2019 年搜狐视频除了延续自制战略，加码自制剧与自制节目投入之外，还将推出自制出品长视频和自媒体短视频的“双引擎策略”，在长视频之外，搜狐视频一直推动 PGC、UGC、Vlog 类自媒体短视频，也力争成为精品化垂直化的平台。

“视频发展已经进入了纵深阶段，搜狐视频在长视频方面做了很多工作，而视频方面发展最猛烈的另外一个方面就是短视频，现在 Vlog 很火，用视频用拍摄来记录生活，记录心情，感悟生活，这是一个新的阶段。”张朝阳表示，搜狐视频应该抓住这个机会，在长视频、长剧方面有所建树的情况下开启从 PGC 到 UGC 的新征程。

铂爵旅拍董事长许春盛也表示，十几年前提出的“旅拍”概念，从早期的度蜜月婚纱照旅拍模式扩展到现如今记录亲情、友情的日常 Vlog、微电影等丰富内容形式，更容易引起大众的兴趣参与其中。

此外，现场也同时发布搜狐视频自制剧《奈何 BOSS 要娶我》第二季将于 7 月 31 日正式开机，第二季依旧沿用了原班团队及演员阵容。（来源：新浪科技）

#### ➤ 迪士尼影业 2019 年度全球总票房创新高。

截止 2019 年 7 月 28 日，迪士尼影业 2019 年度全球总票房已突破 76.7 亿美元，再次打破影史纪录，并超过 2016 年迪士尼创下的全年 76 亿美元的全球票房。该成绩还包括了 50.9 亿美元的海外票房，这也是有史以来第一次好莱坞工作室在美国本土外的票房突破 50 亿美元。目前，迪士尼在 2019 年度已有 3 部旗下电影全球票房超过 10 亿美元。《复仇者联盟 4：终局之战》以全球票房 27.902 亿美元的成绩登顶全球影史票房总冠军，并以 42.4 亿人民币的票房成绩刷新中国影史进口片总票房纪录，坐拥第一。（来源：第一财经）

## 4. 投资建议

暑期档在电影黑马及热门剧集播出的带动下渐入佳境。电影市场上动画电影《哪吒》不仅为 7 月票房黑马，也成为口碑爆款。从《哪吒》的爆红一方面可以看到我国动画电影制作能力的提升，另一方面也侧面反映了市场环境的不断优化，头部影片类型丰富，内容的品质、口碑与票房正相关性在加强，有利于电影产业的可持续发展。暑期档后半段将要上映的热门影片还包括《烈火英雄》《上海堡垒》《使徒行者 2》《速度与激情：特别行动》等，8 月票房及观影人次有望维持环比回升态势；此外我们预期《哪吒》后续总票房有望继续攀升，其超预期表现有望带动光线传媒下半年业绩及影视、院线二级市场表现。

游戏行业已明显复苏，伽马数据显示上半年移动游戏市场销售收入同比增长 18.8%，在新游及短视频导流等带动下游戏用户增长 5.1%，创近三年来新高，提振板块市场表现。7 月新核发国产游戏版号 31 个、进口游戏 24 个，其中完美游戏女性向游戏《梦间集天鹅座》、掌趣进口游戏《我的英雄学院：入学季》获版号，此外腾讯《蜡烛人》及进口游戏《火箭联盟》《王牌战士》，网易《重装上阵》《终结战场》及进口游戏《轩辕剑龙舞云山》《实况：王者集结》均获得版号；完美世界《神雕侠侣 2》、电魂网络《梦三国》、巨人网络《犬夜叉-奈落之战》等游戏 7 月开放测试。

7 月行业内少数上市公司公告 2019 年半年业绩，近半数上市公司完成业绩预告及快报。从预告增速来看，预告净利润同比增长（包括预增、扭亏及略增）的公司数量少于净利润同比减少（包括预减、略减及亏损）的上市公司数量，分别为 27 家及 39 家，另有 5 家上市公司预告续盈及 3 家不确定。因此我们预计上半年板块整体业绩增长仍面临一定压力，细分板块方面则分化加剧：以业绩预告家数来看主要分布在游戏、营销、影视、互联网等主要细分行业；其中，游戏板块内部公司业绩亦有分化，但业绩增长与减少的公司数量相当，业绩主要受到游戏项目上线进程不同的影响，凯撒文化、冰川网络、宝通科技、完美世等业绩预计增长明显；营销板块及互联网板块公司增长分布较为平均，蓝色光标、力盛赛车、芒果超媒等业绩增长亮眼；影视及院线板块业绩预告情况较弱，13 家公司中除华录百纳扭亏外，其余上市公司业绩同比下滑。此外出版发行、广电等细分板块业绩预告公司较少，从已预告的公司来看，业绩表现依旧稳健。标的方面，8 月中报业绩将迎来披露高峰，建议关注上述业绩表现稳健的细分板块及增长确定的龙头个股。

表 9：2019 年中报业绩预告及业绩快报

公司简称	预告类型	摘要	业绩归因
盛讯达	预增	约 1410 万元~1460 万元, 增长 693%~721%	股权转让投资收益
凯撒文化	预增	约 19919 万元~25778 万元, 增长 70%~120%	游戏产品收入的增加
冰川网络	预增	约 7310 万元~8690 万元, 增长 58.11%~87.95%	游戏产品收入的增加
电魂网络	预增	约 7680 万元~8680 万元, 增长 48.26%~67.56%	合并报表, 游戏业务收入增加
世纪华通	预增	约 94000 万元~115000 万元, 增长 32.3%~61.86%	收购并表
蓝色光标	预增	约 45000 万元~50000 万元, 增长 42.89%~58.77%	主营业务经营向好, 公允价值变动损益增加
力盛赛车	预增	约 340 万元~490 万元, 增长 57.73%~127.31%	收购并表
麦达数字	预增	约 11000 万元~16000 万元, 增长 65.18%~140.26%	投资收益
焦点科技	预增	约 9423 万元~11779 万元, 增长 180%~250%	投资收益, 主营业务收入增长
上海钢联	预增	约 8173 万元~9988 万元, 增长 35.11%~65.11%	主营业务增长
新媒股份	预增	约 14682 万元~16780 万元, 增长 40%~60%	主营业务增长
读者传媒	预增	约 2260 万元~2548 万元, 增长 57%~77%	主营业务改善, 成本控制
粤传媒	预增	约 6100 万元~8000 万元, 增长 52.7%~100.26%	折旧以及人工成本、材料成本同比减少
腾信股份	扭亏	约 400 万元~800 万元, 增长 108.23%~116.45%	控制成本, 减少费用; 在集成电路设计领域进行新的战略布局
电广传媒	扭亏	约 1000 万元~1500 万元, 增长 128.31%~142.46%	广州韵洪、久之润和圣爵菲斯酒店利润增加
华录百纳	扭亏	约 6100 万元~6600 万元, 增长 122.87%~124.74%	新剧目发行、新增大客户
宝通科技	略增	约 15657 万元~19927 万元, 增长 10%~40%	游戏业务增长



完美世界	略增	约 96000 万元~100000 万元, 增长 22.78%~27.9%	主营业务增长
三七互娱	略增	约 90000 万元~100000 万元, 增长 12.31%~24.78%	游戏产品上线
因赛集团	略增	约 3400 万元~3500 万元, 增长 1.63%~4.62%	
芒果超媒	略增	约 73000 万元~83000 万元, 增长 27.47%~44.93%	会员及广告业务收入增长
迅游科技	略增	约 10367 万元~11404 万元, 增长 0%~10%	主营业务增长
奥飞娱乐	略增	约 10811 万元~12871 万元, 增长 5%~25%	长线项目同比增长, 架构调整致同期费用降低
世纪天鸿	略增	约 727 万元~836 万元, 增长 0%~15%	教育出版业务保持稳定
中信出版	略增	约 11600 万元~11600 万元, 增长 0.17%~0.17%	
昆仑万维	续盈	约 55000 万元~65000 万元, 增长-2.32%~15.44%	经营稳定, 摊销股权激励成本对净利润产生影响
富春股份	续盈	约 1898 万元~2319 万元, 增长-10%~10%	游戏上线推迟
星辉娱乐	续盈	约 11993 万元~14815 万元, 增长-15%~5%	游戏、玩具等业务板块稳健发展
金科文化	续盈	约 44610 万元~61103 万元, 增长-19.45%~10.33%	版号政策等因素制约公司产品上线节奏
联创股份	续盈	约 8500 万元~11000 万元, 增长-13.95%~11.36%	合并报表范围增加
中青宝	略减	约 1926 万元~2751 万元, 下降 0%~30%	主营业务增长, 游戏业务费用增加
顺网科技	略减	约 18981 万元~24821 万元, 下降 15%~35%	游戏相关广告及增值业务收入和利润同比下降, 新业务投入费用增加
每日互动	略减	约 8994 万元~9994 万元, 下降 20%~28%	客户预算缩减, 新业务投入增加
天龙集团	略减	约 4700 万元~6900 万元, 下降 10.77%~39.22%	主营业务利润下降
三六五网	略减	约 4610 万元~5123 万元, 下降 0%~10%	销售费用增加, 投资收益同比下降
天舟文化	略减	约 6880 万元~9880 万元, 下降 27.68%~49.64%	投资收益同比大幅下降
万达电影	预减	约 48127 万元~61877 万元, 下降 55%~65%	万达影视主控电影上映较少, 全国电影票房同比下降
幸福蓝海	预减	约 0 万元~1000 万元, 下降 88.42%~100%	自营影院票房减少, 新建成本增加, 影视剧尚未具备收入条件
掌趣科技	预减	约 15000 万元~26000 万元, 下降 31.64%~60.56%	自研重点游戏产品的上线时间延迟
盛天网络	预减	约 1000 万元~1300 万元, 下降 65.33%~73.33%	受游戏行业政策影响网络广告收入和利润同比下降
惠程科技	预减	约 5000 万元~7500 万元, 下降 69.99%~79.99%	投资收益同比减少; 游戏上线推迟, 财务费用增加
聚力文化	预减	约 4000 万元~6000 万元, 下降 80.75%~87.17%	子公司计划上线的多款游戏上线延迟
恺英网络	预减	约 4500 万元~6750 万元, 下降 82%~88%	游戏业务未达预期及部分产品上线延期
晨鑫科技	预减	约 4 万元~933 万元, 下降 89.5%~99.95%	部分游戏下线导致游戏业务收入减少
慈文传媒	预减	约 7500 万元~9500 万元, 下降 50.79%~61.15%	游戏业务受版号限制等政策层面影响延续
光线传媒	预减	约 8500 万元~10500 万元, 下降 95.02%~95.97%	电影业务成本增加、毛利减少; 电视剧业务小幅下降, 投资收益大幅下降
欢瑞世纪	预减	约 1500 万元~2000 万元, 下降 60%~70%	影视剧确认收入数量减少
新文化	预减	约 4744 万元~9487 万元, 下降 40%~70%	影视项目按计划推进中
广博股份	预减	约 1000 万元~1500 万元, 下降 65.13%~76.75%	市场竞争加剧联网广告营销业务收入下降明显, 新设越南公司投产致使费用同比增加
佳云科技	预减	约 1500 万元~2900 万元, 下降 40.91%~69.43%	部分子公司尚处于经营调整期业绩不佳, 运营资金需求上升财务费用增加
联建光电	预减	约 1000 万元~3500 万元, 下降 77.85%~93.67%	LED 显示屏制造业务稳步发展, 对部分子公司进行了剥离处理
深大通	预减	约 1049 万元~1049 万元, 下降 91.19%~91.19%	互联网传媒和户外广告传媒收入出现不同程度下滑
号百控股	预减	约 4600 万元~5600 万元, 下降 58.25%~65.72%	主营业务结构调整, 毛利下降
三五互联	预减	约 186 万元~653 万元, 下降 58.08%~88.06%	子公司净利润下滑
美盛文化	预减	约 1800 万元~2700 万元, 下降 46.94%~64.63%	投资收益减少

天神娱乐	首亏	约-23000 万元~-13000 万元, 下降 162.34%~210.30%	原有游戏产品盈利能力不足, 新游戏产品未如期上线		
北京文化	首亏	约-6800 万元~-4800 万元, 下降 208.51%~253.72%	《流浪地球》尚未计入业绩		
华策影视	首亏	约-6000 万元~-5500 万元, 下降 119.01%~120.74%	高成本影视项目价格受限, 挤压利润		
华谊兄弟	首亏	约-32979 万元~-32479 万元, 下降 217.09%~218.90%	电影项目未能如期上映, 主营业务下滑		
唐德影视	首亏	约-7750 万元~-7250 万元, 下降 180.45%~186%	电视剧项目销售进度低于预期, 电视剧存货结转对公司利润造成较大不利影响		
长城影视	首亏	约-3000 万元~-1500 万元, 下降 122.57%~145.13%	主营业务下滑, 融资成本及坏账减值准备增加		
华谊嘉信	首亏	约-4300 万元~-3800 万元, 下降 197.65%~210.49%	流动资金紧张放弃部分客户和业务		
宣亚国际	首亏	约-1150 万元~-650 万元, 下降 349.83%~542.01%	客户缩减营销预算致公司营收减少		
全通教育	首亏	约-2400 万元~-1900 万元, 下降 6938.47%~8738.06%	应收账款计提坏账减值准备		
中文在线	首亏	约-15500 万元~-14500 万元, 下降 378.02%~397.19%	收入季节波动、子公司业绩下滑、游戏业务费用增加		
长城动漫	首亏	约-3500 万元~-2500 万元, 下降 520.88%~689.23%	债务逾期, 公司整体财务费用支出金额较大		
暴风集团	续亏	约-23500 万元~-23000 万元, 下降 116.62%~121.33%	计提资产减值准备, 主营业务下滑		
骅威文化	不确定	约-500 万元~500 万元, 下降 84.84%~115.16%	管理费用上升以及因游戏业务经营模式调整、影视业务制作成本上升、收入结构变动		
龙韵股份	不确定		行业下行趋势延续, 主动削减年度常规广告代理业务致营业收入下降、利润下滑		
皖新传媒	不确定				
<b>公司简称</b>	<b>营业收入</b>	<b>同比增速</b>	<b>归母净利润</b>	<b>同比增速</b>	<b>业绩归因</b>
中原传媒	415,278.61	1.34	36,509.74	34,395.17	
分众传媒	571,700.00	-19.59	77,600.00	334,696.00	需求疲软, 客户结构调整, 回款速度放慢导致信用减值损失计提和拨备增加; 扩张电梯类媒体资源后媒体资源租金、设备折旧、人工成本及运营维护成本等同比大幅增长
华数传媒	165,046.92	5.76	40,637.57	31,691.69	

资料来源: wind, 山西证券研究所

## 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

