

# 游戏产业 H1 增速回暖，建议关注优质龙头标的

## —传媒行业周报 20190805

传媒行业周报

2019年08月05日

### 报告摘要：

#### ● 一周行情：

本周传媒（申万）指数整体下跌0.88%，同期沪深300上涨0.39%，板块落后大盘1.03个百分点，位列所有板块第4位。传媒（申万）板块涨幅前五分别为电魂网络(19.01%) / 光线传媒 (10.69%) / 顺网科技 (8.76%) / 完美世界 (8.68%) / 盛讯达 (8.57%)。传媒（申万）指数市盈率为30.99，环比上周五（31.27）减少0.89%，低于历史均值（2014年至今）49.03；当前传媒（申万）板块相比沪深300估值溢价率为256%，略低于历史估值溢价率均值（314%）。

#### ● 核心观点：

**游戏资本峰会在上海召开，游戏市场销售收入增速回暖，2019H1销售收入达1163.1亿元，同比增长10.8%，长生命周期游戏流水回升叠加新游戏竞争力增强构成收入回暖的主要因素。**伽马数据本周发布《2019中国游戏产业半年度报告》，长生命周期游戏的游戏收入在2019年回升叠加新产品竞争力增强及中国游戏海外市场的开拓，这些因素促成了游戏市场的回暖，并且对细分市场和产业链等情况进行了详细解读。总结来看，客户端游戏稳定增长（yoy+2.3%）；手游：收入突破700亿元，同比增长18.8%，一方面原因是老产品表现稳定，另一方面，新游爆款推动，如《完美世界》《和平精英》游戏首月测算流水均达10亿元左右；网页游戏市场进一步下滑（yoy-18%），主要原因是产品在研发运营方面迟迟未能实现新的突破。

#### ● 投资建议：

**建议关注拥有长生命周期游戏产品的优质标的，继续关注低估值优质游戏龙头。**

- **游戏板块：**游戏板块目前估值处于历史低位，看好游戏板块估值和业绩的双重修复行情，建议关注三七互娱（《斗罗大陆》表现超预期）、完美世界：积极布局“全球制作、全球发行、全球伙伴”的国际化战略（《神雕侠侣2》已上线，《我的起源》预计8月上线）、宝通科技（下半年头部精品游戏《完美世界》、《龙族幻想》、《剑侠情缘2》等出海增厚业绩）、吉比特（《问道》MMO的流水周期较长，公司的游戏产品及研发的优势，精品化路线，持续流水贡献）、金山软件（游戏+云计算双布局，《剑网3》相对表现仍然坚挺，云计算高速增长）；
- **影视板块：**影视板块因为光线《哪吒》的超预期继续上涨，长期看好受益于内容采购成本降低的视频平台公司，建议关注稀缺平台公司芒果超媒、优质电影发行公司中国电影；建议关注内容制作公司如光线传媒（旗下彩条屋营业为《哪吒》出品发行方，口碑票房皆超预期）、北京文化，院线渠道龙头如万达电影；
- **出版板块：**出版行业建议关注低估值高股息现金流稳健、具备防御价值龙头公司中南传媒、南方传媒（预计中报投资收益1亿+）等；
- **其他：**看好受到市场情绪回升叠加市占率提升弹性较大的互联网金融龙头公司东方财富（互联网金融大平台优势明显，产品和渠道形成业务闭环，流量变现进入第三战略层级）。

#### ● 风险提示：

1) 宏观经济下滑。2) 行业发展增速不达预期。3) 再融资等市场政策收紧。

### 推荐

维持评级

#### 行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：刘欣

执业证号 S0100519030001

电话 010-85127513

邮箱 liuxin\_yj@mszq.com

#### 相关研究

- 1、民生传媒周报 20190721：看好传媒板块边际反弹，中报期主抓业绩龙头
- 2、民生传媒周报 20190715：游戏分成有望变化利好游戏厂商，建议关注低估值游戏龙头
- 3、民生传媒周报 20190701：外部风险缓和预期风险偏好提升，建议关注低估值龙头公司
- 4、民生传媒周报 20190624：证监会发布《重组办法》修改征求意见稿，看好传媒板块投资机会
- 5、民生传媒周报 20190617：上海出台促进电竞产业相关意见，建议关注相关标的

## 目录

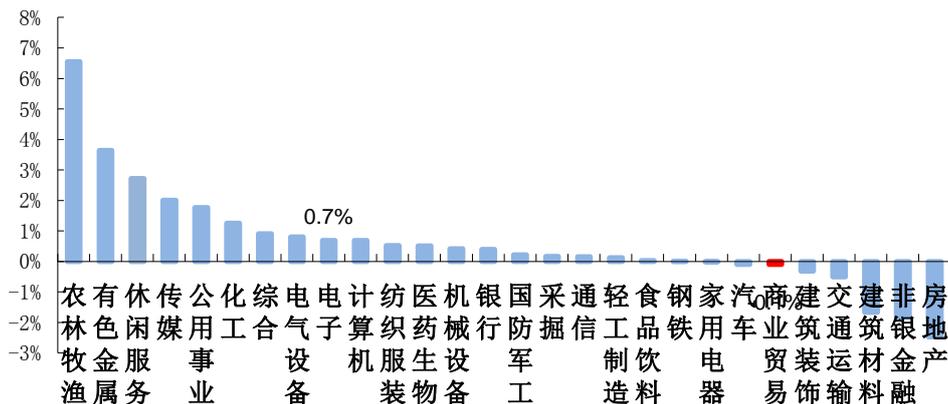
<b>一、上周市场表现回顾：板块下跌 0.76%，排名第 23 位</b> .....	<b>3</b>
(一) 上周传媒板块整体下跌 0.76%，排名第 23 位.....	3
(二) 电视剧综艺市场.....	4
(三) 电影市场.....	5
(四) 游戏市场.....	7
<b>二、行业重要新闻与重点公司公告</b> .....	<b>9</b>
(一) 行业及公司新闻.....	9
(二) 上周重要公告汇总.....	10
<b>三、风险提示</b> .....	<b>13</b>
<b>插图目录</b> .....	<b>14</b>
<b>表格目录</b> .....	<b>14</b>

## 一、上周市场表现回顾：板块下跌 0.88%，排名第 4 位

### (一) 上周传媒板块整体下跌 0.88%，排名第 4 位

本周传媒(申万)指数整体下跌 0.88%，同期沪深 300 上涨 0.39%，板块落后大盘 1.03 个百分点，位列所有板块第 4 位。

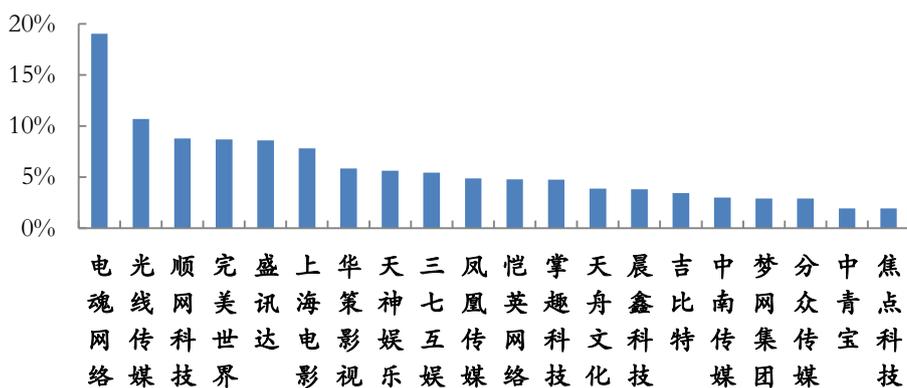
图 1：本周申万各行业相对沪深 300 指数超额收益 (%)



资料来源：Wind，民生证券研究院

从个股看，传媒(申万)板块涨幅前五分别为电魂网络(19.01%) / 光线传媒(10.69%) / 顺网科技(8.76%) / 完美世界(8.68%) / 盛讯达(8.57%)。

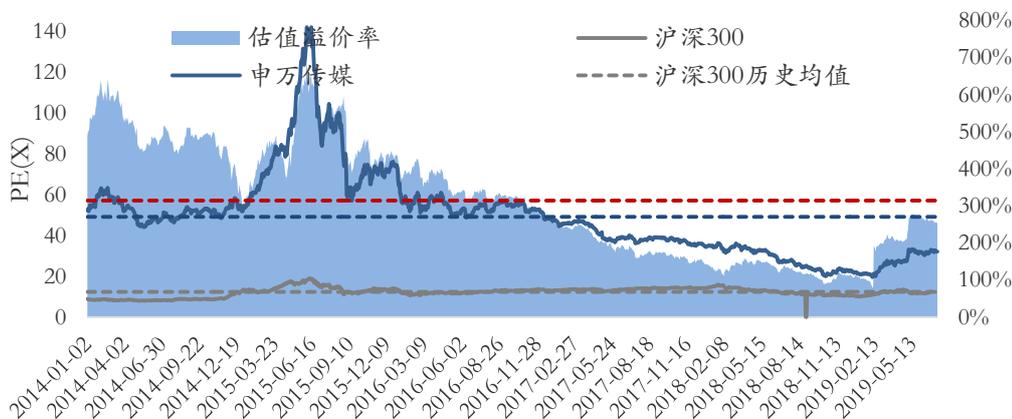
图 2：传媒(申万)板块涨跌幅前十名



资料来源：Wind，民生证券研究院

截至本周五(2019.8.2)，指数市盈率为 30.99，环比上周五(31.27)减少 0.89%，低于历史均值(2014 年至今)49.03；当前传媒(申万)板块相比沪深 300 估值溢价率为 256%，略低于历史估值溢价率均值(314%)。

图 3：传媒（申万）估值以及相对于沪深 300 溢价率（%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

## （二）电视剧综艺市场

### （1）电视剧网播收视率排行

根据艺恩 APP 热映指数，2019.7.29-2019.8.2（周一~周五）网播电视剧中热映排名前五的电视剧分别为陈情令/亲爱的，热爱的/长安十二时辰（优酷）/全职高手/九州缥缈录。

表 1：上周艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧及制作公司

排名	电视剧	上线时间	制作方
1	陈情令	2019/6/27	腾讯
2	亲爱的，热爱的	2019/7/9	腾讯
3	长安十二时辰	2019/6/27	优酷
4	全职高手	2019/7/24	
5	九州缥缈录	2019/7/16	柠萌影业/灵龙文化/大神圈
6	宸汐缘	2019/7/15	
7	时间都知道	2019/7/16	
8	小欢喜	2019/7/31	
9	加油，你是最棒的	2019/8/1	
10	奋斗吧，少年！	2019/7/22	腾讯

数据来源：艺恩 APP（截至 2019 年 8 月 4 日 16:30），民生证券研究院

### （2）综艺网播收视率排行

根据艺恩 APP 热映指数，2019.7.29-2019.8.2（周一~周五）网播综艺中热映排名前五的综艺分别为这！就是街舞/乐队的夏天/明日之子/中国新说唱/心动的信号。

表 2：上周艺恩网播热映指数 TOP10 综艺及制作公司

排名	综艺	上线时间	制作方
----	----	------	-----

1	这！就是街舞第二季	2019/5/18	优酷
2	乐队的夏天	2019/5/25	爱奇艺
3	明日之子第三季	2019/6/15	上海腾讯企鹅
4	中国新说唱第二季	2019/6/14	爱奇艺
5	心动的信号第二季	2019/6/19	腾讯
6	中餐厅第三季	2019/7/26	
7	声入人心第二季	2019/7/19	
8	中国好声音 2019	2019/7/19	
9	极限青春	2019/6/20	上海肯讯文化、北京观正文化
10	我们长大了	2019/6/18	优酷

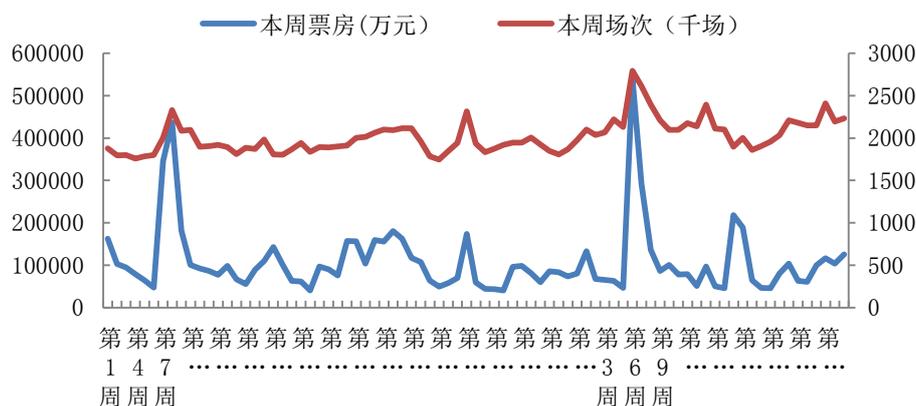
数据来源：艺恩 APP（截至 2019 年 8 月 4 日），民生证券研究院

### （三）电影市场

#### （1）一周票房市场总览

根据电影发行放映协会周数据，2019 年第二十九周（19.7.22~19.7.28）整体票房 12.57 亿（同比-20%），第二十九周放映场次 223 万场（同比 11%）。

图 4：2018 年来电影行业周票房和周场次变化



资料来源：电影发行放映协会，民生证券研究院

#### （2）本周上映影片表现

根据艺恩 APP，2019.7.29-2019.8.2（周一至周五）日票房排名及市占率分别如下。

表 3：上周 TOP10 院线及影投票房（不含服务费）及市占率

本周一		本周二		本周三		本周四		本周五	
影片名称	票房占	影片名称	票房占	影片名称	票房占	影片名	票房占	影片名称	票房占

	比		比		比	称	比		比
哪吒之魔童降世	80.4%	哪吒之魔童降世	81.7%	哪吒之魔童降世	82.8%	哪吒之魔童降世	54.9%	哪吒之魔童降世	55.6%
银河补习班	10.5%	银河补习班	9.4%	银河补习班	8.6%	烈火英雄	37.8%	烈火英雄	30.6%
狮子王	2.9%	狮子王	2.7%	狮子王	2.5%	银河补习班	2.8%	鼠胆英雄	7.1%
扫毒2:天地对决	2.6%	扫毒2:天地对决	2.4%	扫毒2:天地对决	2.2%	古田军号	1.5%	银河补习班	1.6%
跳舞吧!大象	0.8%	跳舞吧!大象	0.7%	猪八戒·传说	0.7%	鼠胆英雄	0.7%	赛尔号大电影7:疯狂机器城	1.5%
<b>CR5</b>	<b>97%</b>	<b>CR5</b>	<b>97%</b>	<b>CR5</b>	<b>97%</b>	<b>CR5</b>	<b>98%</b>	<b>CR5</b>	<b>97%</b>

数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 8 月 4 日 18:00), 民生证券研究院

### (3) TOP10院线及影投票房及市占率

根据艺恩 APP, 2019.7.29-2019.8.02 (周一至周五) 院线及影投公司 CR10 分别为 63% 和 34.4%, 其中院线前三名为万达院线 (13.5%) / 大地院线 (9.9%) / 上海联合院线 (7.8%); 影投公司前三名为万达电影 (13.1%) / 大地影院 (4.5%) / 横店院线 (3.7%)。

表 4: 上周 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率

院线	票房 (万元)	票房占比	影投	票房 (万元)	票房占比
万达院线	29,328.4	13.5%	万达电影	28,460.1	13.1%
大地院线	21,537.9	9.9%	大地影院	9,852.6	4.5%
上海联合院线	16,978.6	7.8%	横店院线	7,992.3	3.7%
中影南方新干线	14,433.9	6.7%	CGV 影视投资公司	6,329.7	2.9%
中影数字院线	14,146.6	6.5%	金逸影视	5,780.8	2.7%
中影星美	11,932.9	5.5%	中影影院投资	5,662.2	2.6%
广州金逸珠江	10,274.9	4.7%	博纳影院投资	3,982.6	1.8%
横店院线	9,266.6	4.3%	太平洋影管	3,294.2	1.5%
江苏幸福蓝海院线	8,630.3	4.0%	耀莱管理公司	3,283.7	1.5%
华夏联合	8,191.2	3.8%	保利影业	3,009.5	1.4%
合计	136,530.1	63%	合计	217,286.9	34.4%

数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 8 月 4 日 0:30), 民生证券研究院

### (4) 新增影院情况

2019 年第 29 周 (19.7.22~19.7.26) 全国新开影院数 19 家, 新增银幕数 131 块, 日均增长 18 块。

图 5: 2018 年来新增影院及荧幕变化



资料来源：艺恩网，民生证券研究院

## (四) 游戏市场

### (1) 游戏排行榜

过去五天（19.7.29-19.8.2）王者荣耀位列第一的天数最多。

表 5：过去七天 APP Annie 中国 IOS 游戏 APP 畅销排行榜

日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名	第六名	第七名	第八名	第九名	第十名
2019-8-2	跑跑卡丁车	王者荣耀	和平精英	QQ飞车	梦幻西游	阴阳师	龙族幻想	穿越火线:枪战王者	三国群英传:霸王之业	率土之滨
2019-8-1	王者荣耀	QQ飞车	阴阳师	梦幻西游	和平精英	龙族幻想	跑跑卡丁车	三国群英传:霸王之业	部落冲突	明日方舟
2019-7-31	王者荣耀	阴阳师	龙族幻想	和平精英	梦幻西游	跑跑卡丁车	崩坏3	完美世界	精灵盛典	大话西游
2019-7-30	王者荣耀	和平精英	龙族幻想	梦幻西游	跑跑卡丁车	明日方舟	完美世界	精灵盛典	大话西游	倩女幽魂
2019-7-29	王者荣耀	龙族幻想	梦幻西游	跑跑卡丁车	和平精英	三国群英传:霸王之业	崩坏3	完美世界	精灵盛典	倩女幽魂

数据来源：APP Annie，民生证券研究院

表 6：过去七天安卓主要应用市场游戏 APP 排行榜

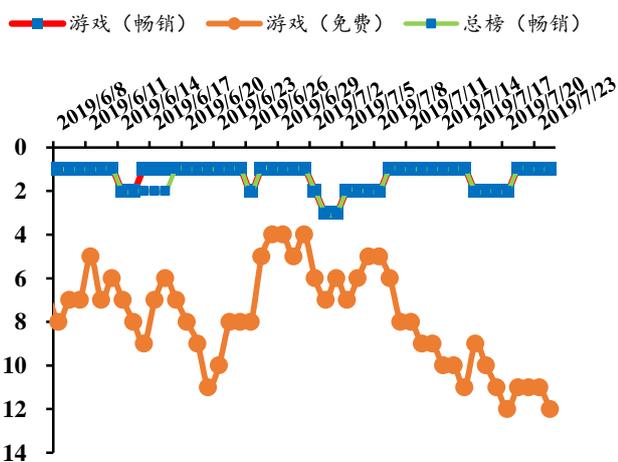
安卓小米游戏榜										
日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名	第六名	第七名	第八名	第九名	第十名
2019-8-2	王者荣耀	和平精英	御封神	迷你世界	逃跑吧少年	穿越火线-枪战王者	热血传说	我的世界-海洋之约	火影忍者疾风传	猫和老鼠
2019-8-1	王者荣耀	和平精英	御封神	迷你世界	我的世界	穿越火线-枪战王者	智谋三国志	QQ飞车手游	猫和老鼠	跑跑卡丁车
2019-7-31	王者荣耀	和平精英	蜀门手游	迷你世界	我的世界	穿越火线-枪战王者	热血传说	猫和老鼠	QQ飞车手游	跑跑卡丁车
2019-7-30	王者荣耀	和平精英	蜀门手游	迷你世界	我的世界	穿越火线-枪战王者	小小屠龙	猫和老鼠	QQ飞车手游	激斗火柴人
2019-7-29	王者荣耀	和平精英	剑与轮回	迷你世界	我的世界	穿越火线-枪战王者	御封神	猫和老鼠	QQ飞车手游	汤姆猫跑酷

数据来源：七麦数据，民生证券研究院

## (2) 上市公司相关游戏

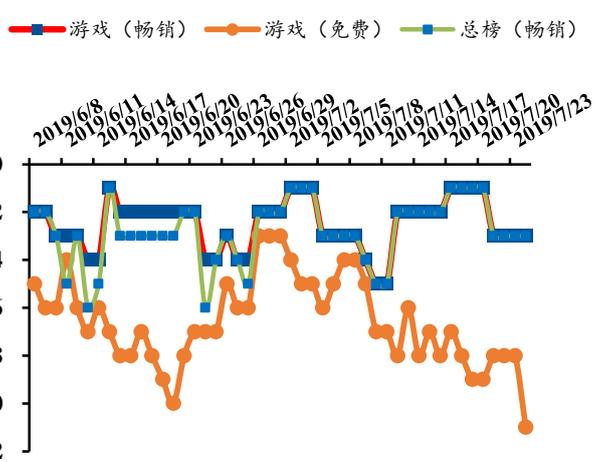
腾讯的手游王者荣耀一直稳居游戏畅销榜 TOP3，和平精英上线后，排名基本为位居畅销榜前三，7月以来超越王者荣耀，排名位居第一或第二；网易的梦幻西游排名前五之内，总体较为稳定；完美世界手游自上线后流水一直表现优异，上线至今已共计四个月，目前畅销榜排名稳居前十名，新游戏跑跑卡丁车表现亮眼。

图 6：王者荣耀 IOS 近日排名



资料来源：七麦数据，民生证券研究院

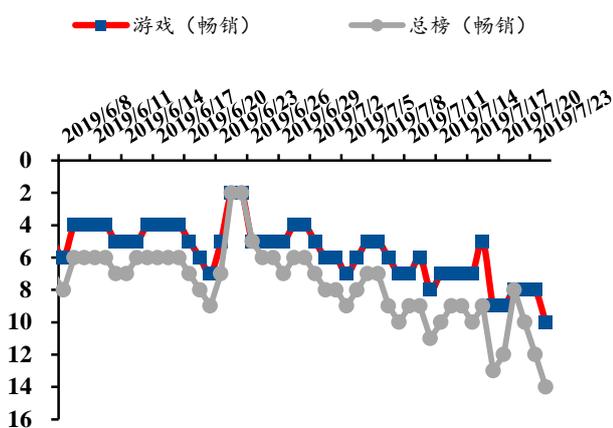
图 7：和平精英 IOS 近日排名



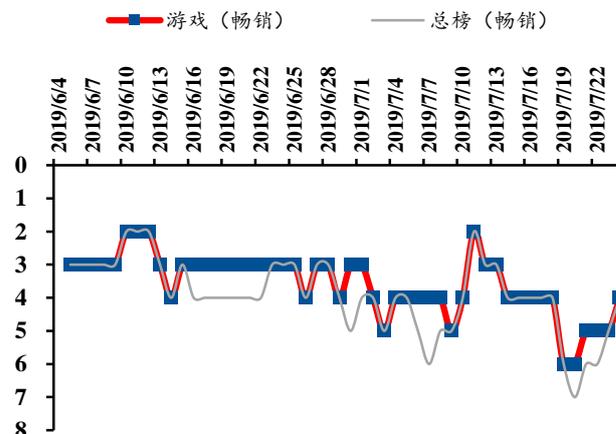
资料来源：七麦数据，民生证券研究院

图 8：完美世界手游 IOS 近日排名

图 9：梦幻西游 IOS 近日排名



资料来源：七麦数据，民生证券研究院



资料来源：七麦数据，民生证券研究院

## 二、行业重要新闻与重点公司公告

### (一) 行业及公司新闻

#### 上市游戏企业 8 家存爆雷风险、9 家屡次违规（资料来源：36 氪）

虽然游戏仍旧是传媒产业毛利率较高，具有较强盈利能力的板块，但主要上市游戏企业普遍增速放缓问题。企业亏损数量在增加，同时净利润率有所下降。根据伽马数据发布的《2019 年上市游戏企业竞争力报告》显示，上市企业中有 8 家企业商誉占净资产比重超 60%，商誉暴雷风险较大，有 13 家经营现金流量比率为负，有 9 家企业屡被监管警告。

#### 吉林省建立“5G+旅游”大数据实验室（资料来源：36 氪）

吉林省旅游大数据联合实验室已于近日设立。实验室将依托银联消费大数据、通信客户行为大数据等，在市场规模、游客花费需求、游客行为分析等方面开展研究，为吉林省旅游业精细发展提供更丰富的数据共享平台，促进旅游业转型升级和旅游服务质量提高。

#### 《哪吒之魔童降世》票房超过 21 亿元（资料来源：36 氪）

截至 8 月 4 日中午 12 时，《哪吒之魔童降世》票房已经达到 21.3 亿元。据猫眼票房预测，《哪吒》票房将突破 40 亿元。（第一财经）

#### 中兴 AXON 10 Pro 5G 版 8 月 5 日开售：国内首款 5G 机型（资料来源：36 氪）

8 月 4 日，中兴手机官微宣布，中兴首款 5G 新机中兴 AXON 10 Pro 5G 将于 8 月 5 日正式开售，这也是国内第一款正式开售的 5G 新机。此前中兴 AXON 10 Pro 5G 已于 7 月 23 日上午 10 点开启预定，新机预售平台包括京东、天猫、中兴手机商城，6GB+128GB 版预售价 4999 元。（快科技）

#### 全球最吸金视频 App：快手、TikTok 排在前三（资料来源：36 氪）

据美国科技媒体 The Next Web 报道，App 市场研究公司 Sensor Tower 今日发布报告称，

今年第二季度，全球消费者在 YouTube App 上的开支为 1.38 亿美元，成为全球“最吸金”的图片及视频应用。排在该类别 App 收入第二位的是腾讯公司支持的快手，第三名同样来自中国，即 TikTok。（中关村在线）

#### 华为乌克兰分公司中标基辅地铁 4G 网络建设项目（资料来源：36 氪）

华为乌克兰分公司发表公报说，公司已经中标乌克兰首都基辅地铁 4G 网络建设项目。公报说，目前基辅地铁只有 2G 网络覆盖，无法满足增长的通信需求。华为中标的项目是其在中东欧和斯堪的纳维亚地区最大的地铁通信项目。基辅地铁 4G 网络建设项目招标于 2018 年 10 月启动，2019 年 7 月底完成。（新华社）

#### 伽马数据：优质游戏企业仍具备较高的上市机会（资料来源：36 氪）

36 氪获悉，伽马数据发布《2019 年准上市游戏企业竞争力报告》，2008 年至今新增上市游戏企业超 130 家，2010 年-2014 年为游戏企业上市高峰，八成以上游戏企业通过 A 股上市。但随着游戏企业业绩不稳定、商誉风险升高等负面因素增多，近年来 A 股资本市场对游戏企业的准入门槛提升，监管与审查也更为严格，但 2018 年上市游戏企业仍达 12 家，更多游戏企业通过港股与美股上市，这说明优质游戏企业仍具备较高的上市机会。

## （二）上周重要公告汇总

### 【分众传媒】2019 半年度业绩预告

2019 年上半年，公司营业总收入为 57.17 亿元，比去年同期下降 19.59%；营业利润只有 9.76 亿元，相比去年的 40.76 亿元，下滑了近 76%，利润总额同比亏损高达 76.49%。此外，基本每股收益 0.05 元，同比下降 78.26%；加权平均净资产收益率为 5.57%，较去年同期减少 22.67%。上述数据变动的主要原因包括以下几点：

1. 受宏观经济影响，2019 年上半年中国广告市场需求疲软，叠加公司自身客户结构调整的影响，导致报告期内公司营业收入下滑。2. 公司自 2018 年二季度起大幅扩张电梯类媒体资源，导致公司 2019 年上半年在媒体资源租金、设备折旧、人工成本及运营维护成本等同比均有较大幅度增长。3. 报告期内客户回款速度普遍放慢，导致账龄结构恶化，风险增加，故公司的信用减值损失的计提和拨备也相应增加。

### 【天舟文化】2019 年股票期权与限制性股票激励计划

公司出台 2019 年激励计划草案：计划包括股票期权激励计划和限制性股票激励计划两部分。股票期权的标的股票来源为公司向激励对象定向发行的 A 股股票，限制性股票的标的股票来源为公司从二级市场回购的本公司 A 股股票。本计划拟授予激励对象的股票占公司股本（今日股本数）的 5.84%，股票期权激励计划的股数约占公司股本的 2.97%，行权价格 4.10 元/股；限制性股票激励计划股数约占公司股本的 2.87%，授予价格为 2.05 元/股。计划首次授予的激励对象共计 78 人，包括任职的公司董事、高级管理人员、核心管理人员、核心技术/业务人员及董事会认为需要激励的其他人员。

**【唐德影视】关于公司董事、监事、高级管理人员终止履行增持计划的公告**

浙江唐德影视股份有限公司于2019年7月31日接到公司董事长、总经理吴宏亮先生，董事、联席总经理、董事会秘书古元峰先生，董事赵健先生，董事、副总经理李兰天先生，董事、副总经理、财务总监郑敏鹏先生，监事付波兰女士，监事郁晖先生，副总经理李民先生，副总经理王智强先生，副总经理李欢先生的通知，经全体增持人审慎研究决定，终止履行增持人于2018年7月2日作出的增持承诺。自2018年7月2日至本公告日，已完成增持金额共计50,817,484.01元，增持股份共计8,083,710股。

**【南极电商】关于公司实际控制人部分股权解除质押的公告**

张玉祥先生将其质押给中国中投证券有限责任公司的部分本公司股份15,010,000股（占其持有的公司股份总数的2.45%，占公司股份总数的0.61%）解除了质押，并已于2019年7月30日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成解除质押登记手续。

**【冰川网络】关于持股5%以上股东股份减持比例达到1%的公告**

公司股东高祥先生计划自减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价方式，或者在减持计划公告之日起3个交易日后的6个月内以大宗交易方式，减持其直接持有的公司股份。高祥先生拟减持公司股份数量1,500,000股，占公司总股本比例1.49%。

**【中文传媒】关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告**

截至2019年7月31日收盘，公司通过集中竞价交易方式回购股份数量为9,823,017股，占公司目前总股本（1,377,940,025股）的比例为0.7129%。成交的最高价格为13.79元/股，成交的最低价格为12.59元/股，支付的总金额为130,177,207.21元（不含印花税、佣金等交易费用）。

**【顺网科技】关于实际控制人部分股份质押的公告**

杭州顺网科技股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到公司控股股东、实际控制人华勇先生通知，获悉其将持有公司的部分股权办理了质押手续。质押股数为8,665,900股，占其所持股份的3.09%。截止本公告日，华勇先生持有公司股份280,191,727股，占公司股份总数的40.36%；其所持有上市公司股份累计被质押215,071,651股，占华勇先生持有公司股份总数的76.76%，占公司总股本的30.98%。

**【世纪华通】关于股东减持公司股份后持股比例低于5%的权益变动提示性公告**

2019年7月31日，浙江世纪华通集团股份有限公司接到公司股东上海菁尧投资中心（有限合伙）的通知，其于2019年7月29日、2019年7月30日以集中竞价方式分别减持公司股份5,998,292股、5,683,280股，共计11,681,572股。

**【三七互娱】关于持股5%以上股东股份减持计划减持数量过半暨减持比例达到1%的公告**

芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司于2019年4月30日披露了《关于持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告》（公告编号：2019-064）。本公司持股5%以上股东汇添富基

金管理股份有限公司拟在 2019 年 5 月 24 日至 2019 年 11 月 23 日期间，通过集中竞价交易减持公司股份的总数不超过公司股份总数的 2%。

#### 【游族网络】关于公司控股股东股份质押的公告

公司股东林奇先生目前直接持有公司股份约 3.04 亿股，占公司目前总股比 34.19%，为公司控股股东、实际控制人。近日，林奇先生已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了部分公司股份质押及续质押的登记手续，截止本公告披露日，林奇先生累计质押 29,218.92 万股，占公司股份总数的 32.89%，占其持有公司股份的 96.20%。

#### 【广联达】2019 年半年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 1,379,788,637.16 元，同比增长 28.72%；实现营业利润 128,266,141.74 元，同比下降 19.89%；实现归属于上市公司股东的净利润 89,544,661.34 元，同比下降 39.13%。

#### 【天神娱乐】关于收到中国证监会立案调查通知书的公告

大连天神娱乐股份有限公司于 2019 年 8 月 1 日收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》（连证调查字[2019]015 号）。因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证券监督管理委员会决定对公司立案调查。

#### 【长城动漫】关于控股股东所持股份新增轮候冻结的公告

长城国际动漫游戏股份有限公司近日通过中国证券登记结算有限责任公司系统查询到控股股东长城影视文化企业集团有限公司持有的公司股份被轮候冻结。长城集团所持公司 68619660 股（占其持股比例 100%）被杭州市下城区人民法院轮候冻结。轮候冻结序号为 190708B000000188；委托日期为：2019 年 7 月 8 日；冻结深度为冻结(原股+红股+红利)，轮候期限为 36 个月。公司控股股东长城集团持有本公司股份总数为 68,619,660 股，占公司总股本比例为 21.00%。长城集团累计质押的股份数量为 68,159,258 股，占其持股总数的比例为 99.33%，占本公司总股本比例为 20.86%。长城集团累计被冻结的股份数量为 68,619,660 股，占其持有公司股份的 100%，占本公司总股本的 21.00%。

#### 【新文化】关于公司向控股股东借款暨关联交易的公告

上海新文化传媒集团股份有限公司为缓解公司债务兑付资金压力，维护公司及全体中小投资者的利益，拟向控股股东上海渠丰国际贸易有限公司借款 2.5 亿元，专项用于公司债回售，不计利息，借款到期日不早于“16 文化 01”公司债券的兑付到期日（2021 年 8 月 5 日），公司可根据自身的经营情况提前还款。

### 三、风险提示

- 1) 宏观经济下滑。
- 2) 行业发展增速不达预期。
- 3) 再融资等市场政策收紧。

## 插图目录

图 1: 本周申万各行业相对沪深 300 指数超额收益 (%) .....	3
图 2: 传媒 (申万) 板块涨跌幅前十名 .....	3
图 3: 传媒 (申万) 估值以及相对于沪深 300 溢价率 (%) .....	4
图 4: 2018 年来电影行业周票房和周场次变化 .....	5
图 5: 2018 年来新增影院及荧幕变化 .....	6
图 6: 王者荣耀 IOS 近日排名 .....	8
图 7: 和平精英 IOS 近日排名 .....	8
图 9: 梦幻西游 IOS 近日排名 .....	8

## 表格目录

表 1: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧及制作公司 .....	4
表 2: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 综艺及制作公司 .....	4
表 3: 上周 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率 .....	5
表 4: 上周 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率 .....	6
表 5: 过去七天 APP Annie 中国 IOS 游戏 APP 畅销排行榜 .....	7
表 6: 过去七天安卓主要应用市场游戏 APP 排行榜 .....	7

## 分析师简介

刘欣，民生证券文化传媒&海外互联网首席分析师，中国人民大学汉青高级经济与金融研究院硕士，2019年1月加入民生证券。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“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。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司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参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。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，均为本公司的商标、服务标识及标记。