

《速度与激情》来袭，《哪吒》将登北美院线

投资要点

- **行情回顾:** 上周, 传媒板块表现一般, 上涨 1.66%, 跑输创业板约 2.34 个百分点(创业板指上涨 4.00%); 跑输市场约 0.46 个百分点(沪深 300 上涨 2.12%)
- **电影:** 截止 8 月 18 日零点, 《哪吒之魔童降世》内地综合票房正式突破 40 亿大关。截止 8 月 17 日, 《哪吒》单日综合票房破亿天数升至 18 天, 追平了《战狼 2》保持的历史纪录, 单日分账(不含服务费)破亿天数比《战狼 2》多出一天, 创造了内地影史新的纪录。该片累计综合票房已突破 40 亿大关, 即将追平《超人总动员 2》保持的全球动画电影单市场票房纪录(按目前汇率约合 42.9 亿人民币)。同时, 《哪吒》确定将在北美院线上映。
- **电视剧:** 网络视听外资试点将启, 奈飞、迪士尼或将动优爱腾奶酪。8 月 15 日, 北京市发布《北京市服务业扩大开放综合试点重点领域开放改革三年行动计划》, 推出了网络视听节目、互联网金融、文化旅游等八个领域 190 项开放创新举措。在《互联网信息领域开放改革三年行动计划》中, 北京市提出将推动开放互联网游戏、视频和图书等互联网内容运营业务外资准入条件, 探索在北京市试点开放区域, 突破现有政策, 允许外资在满足内容监管和数据安全的前提下, 提供网络游戏下载和网络视听节目服务。意味着过去完全不允许外资染指的游戏下载服务以及网络视频提供服务将在北京率先试点开放。
- **综艺:** 艺恩推出《2019 年 8 月综艺内容营销指数榜单》: 1) 音舞类网综播放口碑双丰收, 老牌综 N 代霸占电视荧屏。近年来舞蹈、音乐竞演类网络综艺愈发受到欢迎。2) 网综成年轻人主阵地, 内容营销形式更创新随着年轻受众数量的与日俱增, 网络综艺的内容营销越发创新。3) 《脱口秀大会第二季》《演技派》等或将点燃 2019 年综艺下半程赛道。
- **游戏:** 新一批国产游戏版号发布, 休闲游戏占比过半。8 月 15 日, 国家新闻出版总局公布最新一批国产游戏版号过审名单。本批次共有 43 款游戏过审, 其中 41 款手游、2 款端游; 过审游戏中, 休闲游戏占比过半。从最近的游戏审批数量和频次来看, 版号审批工作已进入新阶段, 产业供给端有望提速, 行业所受政策影响将得到边际改善, 建议积极关注游戏板块投资机会。
- **体育:** 星辉娱乐 10 天连续签约赞助商, 商业价值爆棚。8 月 16 日, 西甲皇家西班牙人俱乐部宣布: 俱乐部完成与乐动体育的赞助协议签署, 后者称为俱乐部主赞助商, 合作期限至 2023 年。这是西班牙人俱乐部在与科大讯飞签署合作后, 又一赞助权益合作。俱乐部是中国足球与海外交流的重要桥梁和纽带; 且运营态势良好, 平台价值&商业价值不断攀升, 我们非常看好其未来发展。
- **投资要点:** 建议关注出版板块; 电影领域关注: 中国电影(600977); 游戏领域关注: 完美世界(002624), 体育领域关注星辉娱乐(300043)。
- **风险提示:** 传媒相关政策收紧风险; 业务整合或不及预期的风险; 纸价上行风险; 新业务开展不及预期风险; 电影票房不及预期风险; 进口影片数量不及预期风险; 游戏上线时间不及预期风险。

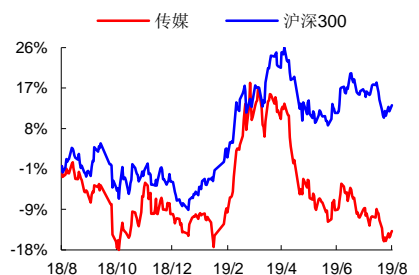
西南证券研究发展中心

分析师: 刘言
执业证号: S1250515070002
电话: 023-67791663
邮箱: liuyan@swsc.com.cn

联系人: 杭爱
电话: 010-58251921
邮箱: ha@swsc.com.cn

联系人: 张闻宇
电话: 021-58351917
邮箱: zwy@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

股票家数	168
行业总市值(亿元)	14,589.17
流通市值(亿元)	14,541.08
行业市盈率 TTM	26.84
沪深 300 市盈率 TTM	11.9

相关研究

1. 影视传媒行业周报(0804-0810): 内地电影票房破 400 亿, 新一批进口游戏版号发放 (2019-08-12)
2. 影视传媒行业周报(0728-0803): 哪吒破内地影史记录, 足球场地建设获支持 (2019-08-04)
3. 影视传媒行业周报(0721-0727): 哪吒票房再超预期, 点燃暑期档 (2019-07-29)
4. 电影行业 2019 年半期回顾: 成本推动电影终归内容 (2019-07-22)

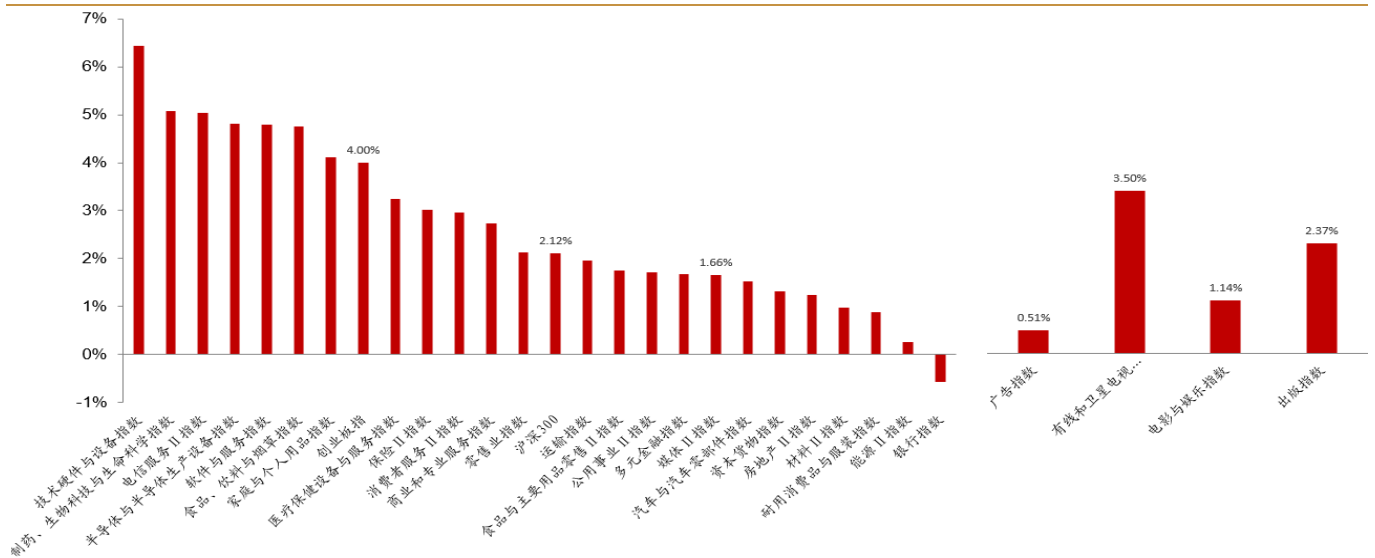
1 上周行情回顾

分析周期为 2019 年 8 月 11 日 (周日) -2019 年 8 月 17 日 (周六)。

上周, 传媒板块表现一般, 上涨 1.66%, 跑输创业板约 2.34 个百分点 (创业板指上涨 4.00%); 跑输市场约 0.46 个百分点 (沪深 300 上涨 2.12%)。

从子行业的情况来看, 广告指数上涨 0.51%, 有线和卫星电视指数上涨 3.50%, 电影与娱乐指数上涨 1.14%, 出版指数上涨 2.37%。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: Wind, 西南证券整理

2 电影市场

上周 (2019 年 8 月 11 日-2019 年 8 月 17 日) 单周票房为 14.9 亿元, 其中《哪吒之魔童降世》上周票房 6.6 亿元, 占上周总票房的 44%, 猫眼电影对其总票房的预测为 46.8 亿元 (2019 年 8 月 17 日), 上周票房主要由《哪吒之魔童降世》(44%)、《烈火英雄》(21%)、《使徒行者 2: 谍影行动》(15%) 构成。

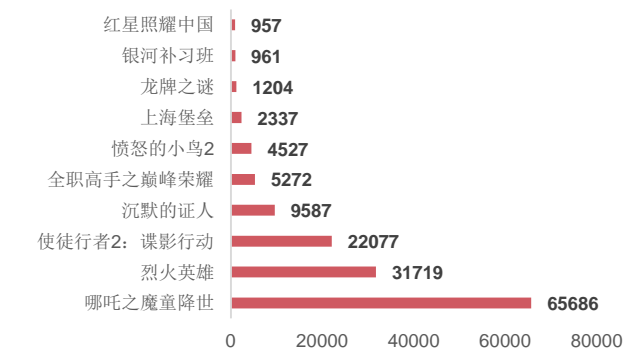
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

排名	电影名称	上周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
1	哪吒之魔童降世	65686	402846	23	霍尔果斯可可豆动画影视有限公司、北京光线影业有限公司、霍尔果斯彩条屋影业有限公司
2	烈火英雄	31719	138863	16	北京博纳影业集团有限公司、亚太电影 (北京) 影业有限公司、哥伦比亚电影制作 (亚洲) 有限公司
3	使徒行者 2: 谍影行动	22077	58686	16	北京嘉映春天影业有限公司、邵氏兄弟国际影业有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司
4	沉默的证人	9587	10290	2	霍尔果斯福通文化传播有限公司、万达影视传媒有限公司、寰亚电影制作有限公司

排名	电影名称	上周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
5	全职高手之巅峰荣耀	5272	5742	2	上海阅文影视文化传播有限公司、万达影视传媒有限公司、五洲电影发行有限公司
6	愤怒的小鸟2	4527	5473	2	美国哥伦比亚影片公司、芬兰罗威欧动画公司、中国电影股份有限公司北京电影发行分公司
7	上海堡垒	2337	12034	31	华视娱乐投资集团股份有限公司、中国电影股份有限公司、中国电影股份有限公司北京电影发行分公司
8	龙牌之谜	1204	1295	2	中国电影股份有限公司、耀莱影视文化传媒有限公司、费季索夫美梦有限公司
9	银河补习班	961	86673	16	天津橙子映像传媒有限公司、霍尔果斯橙子映像传媒有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司
10	红星照耀中国	957	1486	10	峨眉电影集团有限公司、绿地控股集团有限公司、四川新文广影业有限公司

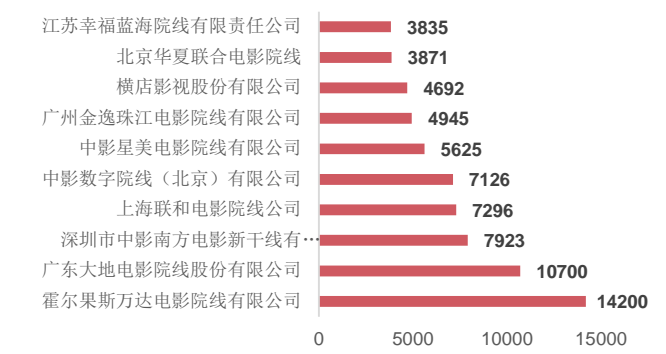
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 2：上周票房构成情况（万元）



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 3：上周各院线票房情况（万元）



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

下周将新上映电影 12 部，预计电影《速度与激情：特别行动》、《保持沉默》、《昆虫总动员 2：来自远方的后援军》等或将是下周票房的看点。

表 2：下周待映电影情况（仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影）

上映日期	电影名称	猫眼想看人数 (万人)	电影类型	主创人员	出品/联合出品公司	发行/联合发行公司
20190823	《速度与激情：特别行动》	54.6	动作惊悚	杰森·斯坦森，道恩·强森，凡妮莎·柯比	美国环球影片公司	华夏电影发行有限责任公司、中国电影股份有限公司北京电影发行分公司
20190823	《保持沉默》	10.6	剧情悬疑	周迅，吴镇宇，祖峰	中央新闻电影记录厂（集团）、讯光年文化发展（北京）	天津猫眼微影文化传媒有限公司、北京光线影业
20190823	《昆虫总动员 2：来自远方的后援军》	2.1	动画 3D	托马斯·邵博，海琳·吉罗，萨拉·科恩	北京天生之道文化艺术有限公司、福图里康电影公司	霍尔果斯鑫岳影视传媒有限公司、中国电影股份有限公司

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电影行业相关新闻

截止8月18日零点,《哪吒之魔童降世》内地综合票房正式突破40亿大关。这也是内地影史上,首部40亿级别的动画电影。截止8月17日,《哪吒之魔童降世》单日综合票房破亿天数升至18天,追平了《战狼2》保持的历史纪录,单日分账(不含服务费)破亿天数甚至比《战狼2》多出一天,创造了内地影史新的纪录。该片累计综合票房已突破40亿大关,即将追平《超人总动员2》保持的全球动画电影单市场票房纪录(按目前汇率约合42.9亿人民币)。同时,《哪吒之魔童降世》确定将在北美院线上映,Well Go USA发行,尚未宣布档期。

《玩具总动员4》正式跨入全球票房“10亿美元俱乐部”,2019年前十名里,5部都来自迪士尼,《流浪地球》排名第七。《玩具总动员4》在6月21日中美同步公映,这部皮克斯的续集电影北美票房共拿下了4.2亿美元,它的5.8亿美元海外票房中,2787万美元(1.96亿人民币)来自中国内地。不过本片还有继续上升的空间,之后还将在德国和北欧上映。几周前,迪士尼影业已经凭借全球累计76.7亿美元的票房,破了自己的单年全球票房总和最高纪录,而且现在才8月,这个数字或将继续上涨——下半年《冰雪奇缘2》、《沉睡魔咒2》和《星球大战9:天行者崛起》都待映中。

表3: 2019年全球票房前十名

序号	片名	片方	北美票房(美元)	全球票房(美元)	中国内地票房(人民币/美元)
1	《复仇者联盟4:终局之战》	迪士尼	8.58亿	27.96亿	41.91亿/5.96亿
2	《狮子王》	迪士尼	4.82亿	13.46亿	5.22亿/7422万
3	《惊奇队长》	迪士尼	4.27亿	11.28亿	10.32亿/1.47亿
4	《蜘蛛侠:英雄远征》	索尼	3.73亿	11.00亿	13.80亿/1.96亿
5	《阿拉丁》	迪士尼	3.53亿	10.35亿	3.59亿/5105万
6	《玩具总动员4》	迪士尼	4.22亿	10.02亿	1.96亿/2787万
7	《流浪地球》	中影	587万	7.00亿	46.40亿/6.60亿
8	《驯龙高手3》	环球	1.61亿	5.20亿	3.66亿/5204万
9	《大侦探皮卡丘》	华纳	1.44亿	4.31亿	6.23亿/8859万
10	《阿丽塔:战斗天使》	福斯	8571万	4.05亿	8.94亿/1.27亿

数据来源: Box Office Mojo, 时光网, 西南证券整理

3 电视剧行业

上周(8月11日-8月17日),新媒体方面,播映指数排名前五的作品依次是《小欢喜》(播映指数85)、《加油,你是最棒的》(播映指数75.9)、《九州缥缈录》(播映指数74.6)、《奋斗吧,少年!》(播映指数64.9)、《归还世界给你》(播映指数63.1)。

《小欢喜》凭借播映指数85位列电视剧周播榜第一名;《加油,你是最棒的》以播映指数75.9位列第二;《九州缥缈录》以播映指数74.6位列电视剧周播榜第三名。

表 4: 上周电视剧网播量情况 (前五)

排名	剧名	播映指数	上周播放量 (亿)	累计播放量 (亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	小欢喜	85	8.7	14.5	18	腾讯、爱奇艺、东方卫视、浙江卫视	上海柠檬影视
2	加油, 你是最棒的	75.9	1.6	5	17	腾讯、优酷、爱奇艺、湖南卫视	华策影视、白鲸影业、浩瀚星盘文化
3	九州缥缈录	74.6	2.7	13.9	33	腾讯、优酷、浙江卫视	上海柠檬影视、腾讯企鹅影视、浙江天猫技术、浙江天猫网络
4	奋斗吧, 少年!	64.9	2.5	12.4	27	湖南卫视、芒果 TV	湖南广播电视台、腾讯影业、天娱传媒
5	归还世界给你	63.1	2.3	7.2	30	腾讯、优酷、爱奇艺、江苏卫视	钻石影业、广东广视传媒

数据来源: 艺恩数据, 西南证券整理 (不含优酷、爱奇艺播放量)

传统电视台方面, 上周, tvtv.hk 的数据显示, 8 月 11-8 月 15 日平均收视率排名为: 《小欢喜》(上海东方卫视) (平均收视率 1.39%)、《小欢喜》(浙江卫视) (平均收视率 1.28%)、《加油, 你是最棒的》(湖南卫视) (平均收视率 1.24%)、《归还世界给你》(江苏卫视) (平均收视率 1.14%)、《少年派》(北京卫视) (平均收视率 0.35%)。

表 5: 上周电视剧收视率情况

排名	剧名/播放平台	平均收视率	相关公司
1	小欢喜 (上海东方卫视)	1.39%	上海柠檬影视
2	小欢喜 (浙江卫视)	1.28%	上海柠檬影视
3	加油, 你是最棒的 (湖南卫视)	1.24%	华策影视、白鲸影业、浩瀚星盘影视传媒
4	归还世界给你 (江苏卫视)	1.14%	钻石影业、广视传媒
5	少年派 (北京卫视)	0.35%	霍尔果斯克顿文化传媒、上海蓝恐龙影视传媒有限公司

数据来源: TVTV.hk, 西南证券整理

网络剧方面, 上周 (8 月 11 日 - 8 月 17 日), 播映指数排名前五的作品依次是: 《陈情令》(播映指数 84)、《全职高手》(80)、《长安十二时辰》(播映指数 78.7)、《宸汐缘》(播映指数 74.4)、《我们不能是朋友》(播映指数 61.5)。

表 6: 上周网络剧网播量情况

排名	剧名	播映指数	上周播放量 (亿)	累计播放量 (亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	陈情令	84	7.7	50	52	腾讯	腾讯企鹅影视、新湃传媒、锐艺多吉传媒
2	全职高手	80	5	19	25	腾讯	上海柠檬影视、上海腾讯企业文化影视
3	长安十二时辰	78.7	-	-	52	优酷	优酷信息、换而过时娱乐文化、东阳留白影视
4	宸汐缘	74.4	-	-	34	爱奇艺	上海克顿文化、爱奇艺、上海巨酷文化
5	我们不能是朋友	61.5	0.53	4.7	51	腾讯、爱奇艺	-

数据来源: 艺恩数据, 西南证券整理 (不含优酷、爱奇艺播放量)

电视剧行业上周重要公告/新闻

网络视听外资试点将启, 奈飞、迪士尼或将动优爱腾奶酪。据新京报的信息, 8月15日, 北京市发布《北京市服务业扩大开放综合试点重点领域开放改革三年行动计划》, 推出了网络视听节目、互联网金融、文化旅游等八个领域190项开放创新举措。在《互联网信息领域开放改革三年行动计划》中, 北京市提出将推动开放互联网游戏、视频和图书等互联网内容运营业务外资准入条件, 探索在北京市试点开放区域, 突破现有政策, 允许外资在满足内容监管和数据安全的前提下, 提供网络游戏下载和网络视听节目服务。意味着过去完全不允许外资染指的游戏下载服务以及网络视频提供服务将在北京率先试点开放。

4 综艺行业

上周(8月11日-8月17日)综艺节目播映指数排名前五的作品依次是:《中餐厅第三季》(播映指数59.7)、《声入人心第二季》(播映指数58.8)、《中国好声音2019》(播映指数57)、《我家小两口》(播映指数53.8)、《笑傲江湖第四季》(播映指数52.3)。

表7: 上周电视综艺网播量情况

排名	综艺名称	播映指数	本周播放量(亿)	累计播放量(亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	中餐厅第三季	59.7	2.9	9.2	23	腾讯、芒果、湖南卫视	湖南广电
2	声入人心第二季	58.8	1.4	5.8	30	芒果、腾讯、湖南卫视	湖南卫视
3	中国好声音2019	57	0.88	4.2	30	浙江卫视、爱奇艺、优酷、腾讯	灿星文化、浙江广电卫星电视频道
4	我家小两口	53.8	0.97	6.2	43	腾讯、芒果、湖南卫视	杭州大千影视文化、湖南广电
5	笑傲江湖第四季	52.3	0.41	5.8	85	东方卫视、优酷、芒果	东方卫视、优酷信息技术

数据来源: 艺恩数据, 西南证券整理; 注: 不含爱奇艺、优酷播放量

上周(8月11日-8月17日)网综播映指数排名前五的作品依次是:《明日之子第三季》(播映指数65.7)、《中国新说唱第二季》(播映指数59.9)、《极限青春》(播映指数59.8)、《我们长大了》(播映指数58.4)、《脱口秀大会第二季》(播映指数58)。《明日之子第三季》上周以播映指数65.7位列第一;《中国新说唱第二季》上周以播映指数59.9位列第二。

表8: 上周网综网播量情况

排名	综艺名称	播映指数	本周播放量(亿)	累计播放量(亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	明日之子第三季	65.7	3.9	28.8	64	腾讯	腾讯企鹅影视文化传播、哇唧唧哇娱乐文化
2	中国新说唱第二季	59.9	-	-	65	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	极限青春	59.8	0.67	5.5	59	腾讯	上海肯讯文化、北京观正影视文化、悦联动力文化
4	我们长大了	58.4	0.83	6.8	61	腾讯	腾讯视频文化传播
5	脱口秀大会第二季	58	0.83	3.1	28	腾讯	腾讯视频文化传播

数据来源: 艺恩数据, 西南证券整理, 注: 不含爱奇艺、优酷播放量

综艺行业上周重要新闻

综艺市场商业价值热度的“风向标”：艺恩推出《2019年8月综艺内容营销指数榜单》以期成为衡量综艺市场商业价值热度的“风向标”。榜单有以下三大看点：

1) 音舞类网综播放口碑双丰收，老牌综 N 代霸占电视荧屏近年来舞蹈、音乐竞演类网络综艺愈发受到欢迎。据艺恩视频智库数据显示，7 月综艺播映指数榜及用户热议度榜单 TOP3 均被《这！就是街舞第二季》《乐队的夏天》《明日之子第三季》占据；以《中国好声音 2019》为代表的老牌综 N 代，则霸占了观众的遥控器。

2) 网综成年轻人主阵地，内容营销形式更创新。随着年轻受众数量的与日俱增，网络综艺的内容营销越发创新，紧跟时下年轻潮流，《乐队的夏天》用“Live 营销”精准切入年轻市场，联动乐迷和品牌主，打造 Live House 式线上线下营销体验、引领最潮流的互动营销方式。

3) 《脱口秀大会第二季》《演技派》等或将点燃 2019 年综艺下半程赛道。《脱口秀大会第二季》继续在内容领域深耕细作，选题紧贴社会话题，赛制全面升级，有望凭借高口碑成功出圈。而《演技派》由金牌制作人于正发起，携手实力演员，打造国内首档年轻演员片场生存真人秀。逐梦演艺圈，少年可期。

5 游戏行业

上周（2019年8月11日 -2019年8月17日），在手游端，截至2019年8月17日，IOS 畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《和平精英》、《QQ 炫舞》、《跑跑卡丁车官方竞速版》、《梦幻西游》、《精灵盛典-奇迹 MU 正版授权》、《龙族幻想》、《穿越火线：枪战王者》、《完美世界》、《闪耀暖暖》。与上周相比较，前十名名单中，新增《QQ 炫舞》、《穿越火线：枪战王者》、《完美世界》；《魂斗罗：归来-烬城猎影》、《石器时代 M：官方正版手游》、《大话西游》跌出前十名。

表 9: IOS 畅销榜变化

2019年8月11日		2019年8月17日	
名称	排名	名称	排名
王者荣耀	1	王者荣耀	1
和平精英	2	和平精英	2
梦幻西游	3	QQ 炫舞	3
跑跑卡丁车官方竞速版	4	跑跑卡丁车官方竞速版	4
龙族幻想	5	梦幻西游	5
魂斗罗：归来-烬城猎影	6	精灵盛典-奇迹 MU 正版授权	6
精灵盛典-奇迹 MU 正版授权	7	龙族幻想	7
闪耀暖暖	8	穿越火线：枪战王者	8
石器时代 M：官方正版手游	9	完美世界	9
大话西游	10	闪耀暖暖	10

数据来源：APP Annie，西南证券整理

在页游端, 上周开服排行榜前十的分别是《暗黑大天使》、《灭神》、《神戒》、《蓝月传奇》、《龙权天下》、《传奇霸业》、《热血战歌》、《热血战歌之创世》、《传奇世界》、《九曲封神》。

表 10: 页游周开服数量排行榜前十名变化

2019年8月4日至2019年8月10日		2019年8月11日至2019年8月17日	
名称	周开服数量(组)	名称	周开服数量(组)
暗黑大天使	192	暗黑大天使	191
灭神	168	灭神	161
蓝月传奇	119	神戒	139
龙权天下	118	蓝月传奇	115
传奇霸业	117	龙权天下	114
神戒	115	传奇霸业	109
热血战歌	103	热血战歌	103
热血战歌之创世	100	热血战歌之创世	95
传奇世界	94	传奇世界	90
武动苍穹	78	九曲封神	74

数据来源: 9K9K, 西南证券整理

游戏行业上周重要公告/新闻

新一批国产游戏版号发布, 休闲游戏占比过半。8月15日, 国家新闻出版总局公布新一批国产游戏版号过审名单。本批次共有43款游戏过审, 其中41款手游、2款端游; 过审游戏中, 休闲游戏占比过半。从最近的游戏审批数量和频次来看, 版号审批工作已进入新阶段, 产业供给端有望提速, 行业所受政策影响将得到边际改善, 建议积极关注游戏板块投资机会。

表 11: 最新获批国产游戏版号一览

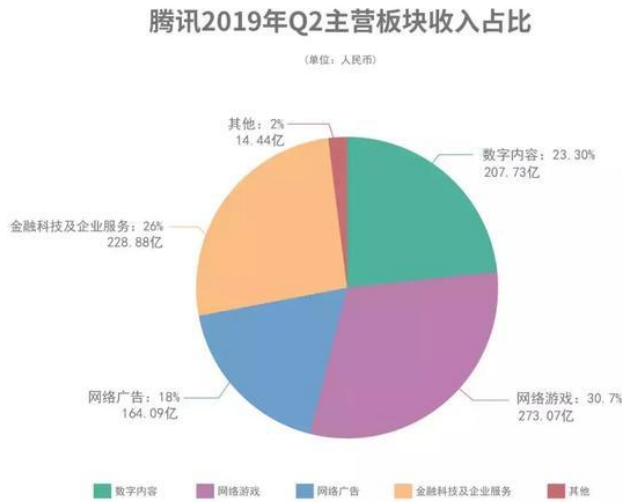
名称	申报类别	出版单位	运营单位	时间
莉比小公主的茶话会	移动	厦门雷霆互动网络有限公司	成都力比科技有限公司	2019年8月15日
消灭病毒	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	青岛蓝飞互娱科技股份有限公司	2019年8月15日
家园塔防	移动	杭州边锋网络技术有限公司	杭州边锋网络技术有限公司	2019年8月15日
超能球球	移动	三七互娱(上海)科技有限公司	上海硬通网络科技有限公司	2019年8月15日
数字循环	移动	深圳市中手游网络科技有限公司	深圳市豆悦网络科技有限公司	2019年8月15日
跳跳神枪手	移动	上海空中宏电网络技术有限公司	深圳市火星网络有限公司	2019年8月15日
弹球大乱斗	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	微屏软件科技(上海)有限公司	2019年8月15日
热血街篮	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海傲志网络科技有限公司	2019年8月15日
厚厚的时光	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳时代首游互动科技有限公司	2019年8月15日
跳球	移动	深圳市中手游网络科技有限公司	深圳市中手游网络科技有限公司	2019年8月15日
放飞机	移动	深圳市中手游网络科技有限公司	深圳市中手游网络科技有限公司	2019年8月15日
百变神枪手	移动	上海大承网络技术有限公司	深圳八班网络科技有限公司	2019年8月15日
板子英雄生存者	移动	上海大承网络技术有限公司	深圳八班网络科技有限公司	2019年8月15日
元素穿梭	移动	上海大承网络技术有限公司	深圳市火星网络有限公司	2019年8月15日
梦想足球	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海仙豆网络信息科技有限责任公司	2019年8月15日

名称	申报类别	出版单位	运营单位	时间
极限分割线	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南嘉玩互动网络科技有限公司	2019年8月15日
多彩套环	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南嘉玩互动网络科技有限公司	2019年8月15日
豌豆射手	移动	杭州润趣科技有限公司	杭州润趣科技有限公司	2019年8月15日
极限射击	移动	炫彩互动网络科技有限公司	炫彩互动网络科技有限公司	2019年8月15日
数字幸运星	移动	海南省电子音像出版社有限公司	海南嘉玩互动网络科技有限公司	2019年8月15日
厨师爱消除	移动	杭州烈焰网络技术有限公司	北京六度畅游网络科技股份有限公司	2019年8月15日
头号战机	移动	炫彩互动网络科技有限公司	炫彩互动网络科技有限公司	2019年8月15日
拇指星空	移动	杭州群游科技有限公司	合肥宝宏信息科技有限公司	2019年8月15日
王者泡泡大战	移动	杭州边锋网络技术有限公司	上海锋兮网络技术有限公司	2019年8月15日
快手跳冰箱	移动	天津电子出版社有限公司	北京快手科技有限公司	2019年8月15日
家居改造王	移动	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	2019年8月15日
彩色之路	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	南京碧讯网络科技有限公司	2019年8月15日
跳跳跳一直跳	移动	华中科技大学电子音像出版社	武汉市多比特信息科技有限公司	2019年8月15日
梦想餐厅	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	成都雷兽互动科技有限公司	2019年8月15日
女神次元	移动	上海科学技术文献出版社有限公司	上海才宝网络科技有限公司	2019年8月15日
长安幻世绘	移动	广州市动景计算机科技有限公司	广州爱九游信息技术有限公司	2019年8月15日
呆萌骑士	移动	天津电子出版社有限公司	天津海纳纵横软件技术有限公司	2019年8月15日
奶牛镇的小时光	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	霍尔果斯第一波网络科技有限公司	2019年8月15日
多多自走棋	移动	成都龙渊网络科技有限公司	成都龙渊网络科技有限公司	2019年8月15日
风暴岛	客户端	天津电子出版社有限公司	北京爱乐游文化发展有限公司	2019年8月15日
真龙英雄	移动	北京中电电子出版社	成都趣乐多科技有限公司	2019年8月15日
地域冒险与勇士	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	成都艺馨达科技有限公司	2019年8月15日
无名之辈	客户端	成都龙渊网络科技有限公司	成都龙渊网络科技有限公司	2019年8月15日
魔幻地下城	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	深圳市拇指游玩科技有限公司	2019年8月15日
九州缥缈录	移动	湖北省扬子江影音有限责任公司	北京大神圈文化科技有限公司	2019年8月15日
阴阳师:百闻牌	移动	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	2019年8月15日
春秋霸业	移动	天津电子出版社有限公司	竞技世界(北京)网络技术有限公司	2019年8月15日
火线战场	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	成都北游科技有限公司	2019年8月15日

数据来源: 国家新闻出版总局, 西南传媒整理

腾讯: 新品游戏上线带动 Q2 手游营收同增 26%。日前, 腾讯发布上半年财务报告, 2019 年上半年实现营收 1743 亿元, 同比增长 18%, 净利润 513 亿元, 同比增长 25%; Q2 单季度实现营收 888 亿元, 同比增长 21%, 净利润 241 亿元, 同比增长 35%。第二季度, 公司实现手游收入 222 亿元, 同比增长 26%, 环比增长 5%。公司在二季度上线了 10 款游戏作品, 例如《一起来捉妖》、《妖精的尾巴》、《拉结尔》等, 较 Q1 的 1 款增长显著。此外, 头部游戏延续良好市场表现, 《王者荣耀》、《完美世界手游》、《和平精英》均贡献了大量现金流量。

图 4: 腾讯 Q2 主营业务结构



数据来源: 凤凰网, 西南证券整理

7 月手游出海排行榜公布, 腾讯继续霸榜。近日, Sensor Tower 发布 7 月手游出海排行榜。腾讯《PUBG Mobile》7 月收入再创新高, 达到 8065 万美元, 环比增长 28%, 主要得益于第 8 赛季的开启。FunPlus 表现活跃,《火枪纪元》7 月收入环比增长 15.8%并重回榜单第 5 名, 帮助前者成为中国手游发行商 7 月全球收入第三名。

图 5: 2019 年 7 月中国手游发行商收入 TOP30



数据来源: Sensor Tower, 西南证券整理

下载量方面, 腾讯《PUBG Mobile》依然夺魁, 下载量创下 2100 万次的新高, 环比上涨 36%, 主要增量来自于印度市场。首次入榜游戏仅有 3 款, 分别为腾讯《Chess Rush》, 网易《Stick Fight》, 以及 Doodle Mobile《空中决战 3D》。

图 6: 7 月手游出海下载量排行榜



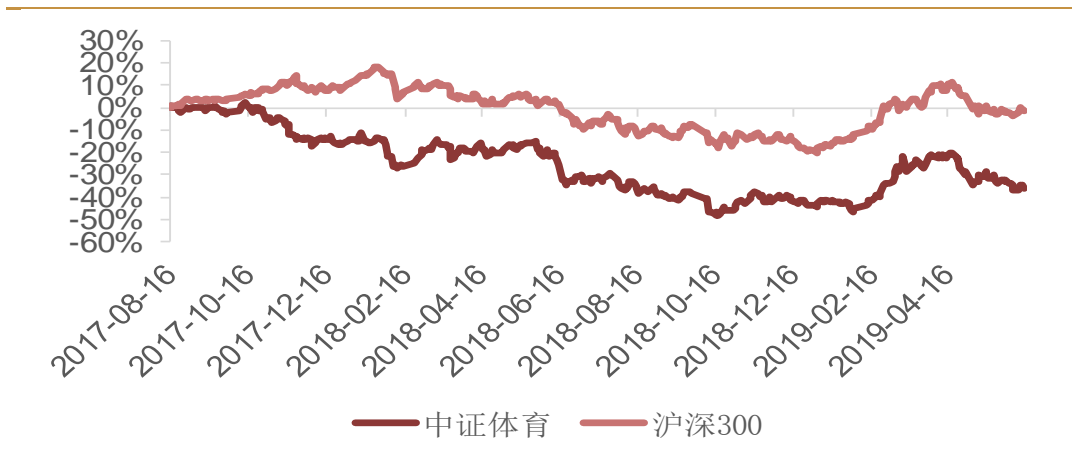
数据来源: Sensor Tower, 西南证券整理

6 体育行业

板块表现

上周, 中证体育指数 (399804) 上涨 6.87%, 沪深 300 指数上涨 2.12%, 中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 4.75%。

图 7: 相对沪深 300 指数表现



数据来源: Wind, 西南证券整理

产业要闻

8月22日将召开中国足球协会第十一届会员大会第一次会议，建议重点关注。中国足协将于2019年8月22日在北京香河国家足球训练基地召开中国足球协会第十一届会员大会第一次会议，并进行协会换届。目前，主席候选人为陈戌源，副主席候选人为杜兆才、高洪波、孙雯。陈戌源是原上港集团董事长，带领上港俱乐部实现中超联赛登顶，具备丰富的体育产业管理运营经验，有望成为中国足协首位专职主席。此外，足协的组织架构也将发生变化。改变原有总局任命主席主持协会工作的模式，新设秘书长一职，主持中国足协日常工作，实现行政体制市场化的进一步深化。我们可以看到，近期中国足球产业政策不断发布，均针对中国足球的产业痛点。随着新一届足协领导班子的确立，建议重点关注后续改革进程。

教育部公布足球特色幼儿园名单，足球青训进展喜人。近日，教育部公布了全国足球特色幼儿园名单，全国共有3570家幼儿园入选，其中山东省入选243家幼儿园，是数量最多的省份。在2019年3月颁发《关于开展幼儿足球试点工作的通知》后，足球特色幼儿园建设如火如荼开展，这些特色幼儿园将成为中国足球未来发展的奠基石。2019年7月，全国校足办开展全国首届幼儿足球师资国家级专项示范培训，由英足总讲师授课，分别培训园长和教师各200名，并在示范培训后在全国启动培训。

表 12: 足球特色幼儿园分布情况

序号	所属省份	数量	序号	所属省份	数量
1	山东省	243	16	广东省	100
2	四川省	221	17	重庆市	98
3	福建省	202	18	江西省	96
4	河南省	200	19	广西壮族自治区	95
5	辽宁省	187	20	黑龙江省	95
6	浙江省	186	21	青海省	90
7	甘肃省	162	22	北京	84
8	吉林省	153	23	贵州省	81
9	内蒙古自治区	146	24	天津	81
10	安徽省	129	25	湖南省	80
11	山西省	117	26	云南省	68
12	江苏省	115	27	宁夏回族自治区	64
13	湖北省	107	28	河北省	62
14	上海市	107	29	陕西省	58
15	新疆维吾尔自治区	102	30	新疆生产建设兵团	24
			31	西藏自治区	17

数据来源: 教育部, 西南证券整理

星辉娱乐 10天连续签约赞助商，商业价值爆棚。8月16日，西甲皇家西班牙人俱乐部宣布：俱乐部完成与乐动体育的赞助协议签署，后者称为俱乐部主赞助商，合作期限至2023年。乐动体育标志将出现在西班牙人俱乐部一线队球衣的胸前和训练服的袖子上，RCDE球场等俱乐部设施也将出现乐动体育的标志。这是西班牙人俱乐部在与科大讯飞签署合作后，又一赞助权益合作。我们认为，俱乐部是中国足球与海外交流的重要桥梁和纽带；且运营态势良好，平台价值&商业价值不断攀升，我们非常看好其未来发展。

图 8：乐动体育成为西班牙人俱乐部主赞助商



数据来源：懂球帝，西南证券整理

7 一周娱乐推荐

电影推荐

电影《速度与激情：特别行动》将于 8 月 23 日（周五）登陆内地影院。一个是美国外交安全局的忠诚特工、身材魁梧的执法者霍布斯（道恩·强森饰），一个是前英国军事特工精英、无法无天的恶棍肖（杰森·斯坦森饰）。在 2015 年的《速度与激情 7》中首次对峙之后，两人不论言语还是肢体都冲突不断，一直试图打倒对方。然而，通过高科技进行了基因增强的无政府主义者布里克斯顿（伊德瑞斯·艾尔巴饰）控制了一种可能永远改变人类命运的不为人知的生化武器，并且还打败了一位大胆优秀又特立独行的军情六处特工（曾出演《王冠》的凡妮莎·科比饰）——她恰好是肖的妹妹，为了扳倒这个世界上唯一可能比他们更厉害的敌人，这两个不共戴天的宿敌不得不联手。

图 9：《速度与激情：特别行动》宣传海报 1



数据来源：时光网，西南证券整理

图 10：《速度与激情：特别行动》宣传海报 2



数据来源：时光网，西南证券整理

电视剧推荐

《羽你同行》于8月13日起在腾讯与芒果TV播出。由企鹅影视、哇唧唧哇出品，芒果TV联合出品，姜秀琼执导，梁靖康、杨超越、祝子杰领衔主演的青春运动励志剧。该剧讲述了一名有羽毛球天赋的自闭症少年及其所在的特殊家庭与青春悸动，关于亲情和成长的故事。总剧情为：少年平安（梁靖康 饰）患有自闭症，因自己身上显露的运动天赋在羽毛球运动中获得肯定，在与弟弟子豪（祝子杰 饰）的合作中不断成长。小娜（杨超越 饰）是羽毛球馆的打工少女，性格俏皮开朗，与兄弟二人关系亲近，对子豪暗生情愫。然而成长的道路上没有一帆风顺，当兄弟二人身处运动生涯抉择的岔路口，当三人背后家庭的连结浮出水面，一场冲突与救赎。

图 11:《羽你同行》宣传图 1



数据来源：百度百科，西南证券整理

图 12:《羽你同行》宣传图 2



数据来源：哇唧唧哇官网，西南证券整理

综艺推荐

青春篮球竞技真人秀《这！就是灌篮》第二季将于8月25日上线。《灌篮2》由优酷出品、阿里体育联合出品、优制娱乐承制。在媒体探班会上，本季节目的教练及嘉宾阵容集体亮相：白敬亭担任篮球发起人，孙悦、王仕鹏为常驻教练，更有嘉宾教练 NBA 球星德怀恩·韦德、尼克·杨、乌杜尼斯·哈斯勒姆，以及前中国男篮队员丁锦辉等强势加盟。

图 13:《这!就是灌篮2》宣传图 1



数据来源: 中国经济网, 西南证券整理

图 14:《这!就是灌篮2》宣传图 2



数据来源: 中国经济网, 西南证券整理

游戏推荐

《仙剑奇侠传 7》预计年底上市, 皖新传媒代理。《仙剑奇侠传 7》是由大宇资讯打造的一款国产 RPG 游戏, 是经典系列《仙剑奇侠传》的第九部正统续作。本作将采用虚幻 4 引擎制作, 使用实时光线追踪技术, 有望呈现出精美流畅的画面表现、实现更具游戏性的设计理念。据台湾媒体报道, 该作将于年底上市, 由皖新传媒代理。

图 15:《仙剑奇侠传 7》宣传海报



数据来源: 官方网站, 西南证券整理

图 16:《仙剑奇侠传 7》模拟城镇地图



数据来源: 7K7K, 西南证券整理

8 投资建议

（1）出版领域：出版领域部分营收由教材教辅贡献，具有抗经济周期的属性，目前纸价回稳，部分省教材提价，且受益于二胎政策的影响，学生数量、学生结构逐渐改善，市场占有率有提升空间，受中信出版上市对于板块关注度的提升，以及《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》的发布，建议积极关注：中南传媒（601098）、凤凰传媒（601928）、山东出版（601019）、南方传媒（601900）、中信出版（300788）。

（2）电影领域：1）公司电影发行业务具备政策壁垒，且 2019 年为进口片大年，下周《速度与激情：特别行动》上映；2）受益于鼓励影院建设的新政策，公司影视器材销售业务在 2019、2020 年或迎来高峰期；3）公司出品的、在春节档上映的影片《流浪地球》票房超 46 亿元，《复仇者联盟 4：终局之战》票房超 42 亿元，或为公司带来可观收益，建议关注中国电影（600977）。

（3）游戏领域：出品影视内容爆款频出，游戏端改手逻辑通顺，《完美世界》手游上线即登顶免费榜，IOS 畅销榜排名及后续流水表现均稳定。建议关注完美世界（002624）。

（4）体育领域，“武磊效应”催动俱乐部商业价值飙升，有望带动体育板块盈利能力；俱乐部是中国球员留洋首选基地，具备构建“中国足球 IP”的条件，平台属性凸显、稀缺性强；公司研发实力雄厚，游戏业务未来看好；建议关注星辉娱乐（300043）。

分析师承诺

本报告署名分析师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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心**上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	黄丽娟	地区销售副总监	021-68411030	15900516330	hlj@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	王慧芳	高级销售经理	021-68415861	17321300873	whf@swsc.com.cn
	涂诗佳	销售经理	021-68415296	18221919508	tsj@swsc.com.cn
	杨博睿	销售经理	021-68415861	13166156063	ybz@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	金悦	销售经理	021-68415380	15213310661	jyue@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	路剑	高级销售经理	010-57758566	18500869149	lujian@swsc.com.cn
广深	王湘杰	销售经理	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	余燕伶	销售经理	0755-26820395	13510223581	yyi@swsc.com.cn
	陈霄 (广州)	销售经理	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn