

关注广电体育等政策催化，建议优选中报标的，继续加配传媒

——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

● 核心观点及投资建议：

上周（8月19日-8月23日），传媒行业指数（SW）涨幅为4.54%，同期沪深300涨幅为2.97%，创业板指涨幅为3.03%，上证综指涨幅为2.61%。传媒指数相较创业板指上涨1.51%。各传媒子板块中，平面媒体上涨4.38%，广播电视上涨3.55%，电影动画上涨4.90%，互联网上涨4.36%，整合营销上涨5.97%。

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。我们认为传媒行业在国家迎来高质量发展的阶段，首先要做的就是解决版权保护和内容持续创新发展的问题，传媒行业将受益5G等技术的商业化落地应用，而技术将推动版权、内容和平台的价值重估。

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度融合建设，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、顺网科技、创梦天地、昆仑万维等。

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、华策影视、光线传媒、上海电影；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，品牌授权公司南极电商。

我们建议逐渐加配，优选传媒优质资产，重点关注中报情况。除维持上周受益个股：完美世界、三七互娱、吉比特、视觉中国、芒果超媒、中公教育外；本周新增受益个股人民网、中视传媒、新媒股份、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%；

【宋城演艺】2019年上半年实现营收14.17亿元，同比下降6.21%；净利润7.85亿元，同比增长18.03%。基本每股收益0.54元；

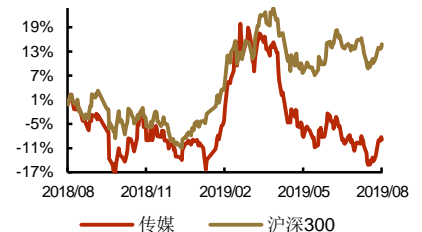
● 行业新闻及产业动态：

1. 电竞剧的夏天：百亿次播放量推动电竞产业加速跑；
2. 新足协主席：中国足球改革发展要遵循足球发展规律；
3. 5G+4K+VR，给广电带来的是什么？
4. 《哪吒》票房升至总榜前三，光线传媒有望分羹超过11亿。

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。

推荐（维持评级）

行业指数走势图



相关报告

《哪吒》票房超40亿创历史，关注中报情况，把握传媒配置机会》2019-08-17

《从中报业绩看下半年机会，建议把握传媒行业低估值机会》2019-08-11

《国漫《哪吒》高票房引领暑期档，传媒板块配置正当时》2019-07-29

《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

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.....	8
6、 并购重组与股权激励.....	8
7、 行业数据	9
8、 风险提示	12

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: 8月5日-8月11日电视剧收视率排行榜.....	10
图 4: 8月5日-8月11日综艺节目收视率排行榜.....	11
图 5: IOS 平台游戏公司排行榜	11
图 6: IOS 平台游戏 App 排行榜.....	12
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.....	8
表 4: 近 12 个月并购重组进展情况统计.....	8
表 5: 近 6 个月股权激励统计.....	9
表 6: 8月19日-8月24日 15点周票房排名.....	9

1、核心观点及投资策略

上周(8月19日-8月23日),传媒行业指数(SW)涨幅为4.54%,同期沪深300涨幅为2.97%,创业板指涨幅为3.03%,上证综指涨幅为2.61%。传媒指数相较创业板指上涨1.51%。各传媒子板块中,平面媒体上涨4.38%,广播电视上涨3.55%,电影动画上涨4.90%,互联网上涨4.36%,整合营销上涨5.97%。

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。

我们建议逐渐加配,优选传媒优质资产,重点关注中报情况。除维持上周受益个股:完美世界、三七互娱、吉比特、视觉中国、芒果超媒、中公教育外;本周新增受益个股人民网、中视传媒、新媒股份、创梦天地。

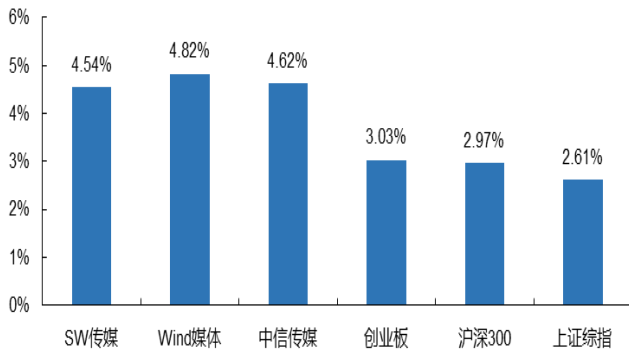
2、市场行情回顾

市场行情描述: 上周(8月19日-8月23日),传媒行业指数(SW)涨幅为4.54%,同期沪深300涨幅为2.97%,创业板指涨幅为3.03%,上证综指涨幅为2.61%。传媒指数相较创业板指上涨1.51%。各传媒子板块中,平面媒体上涨4.38%,广播电视上涨3.55%,电影动画上涨4.90%,互联网上涨4.36%,整合营销上涨5.97%。

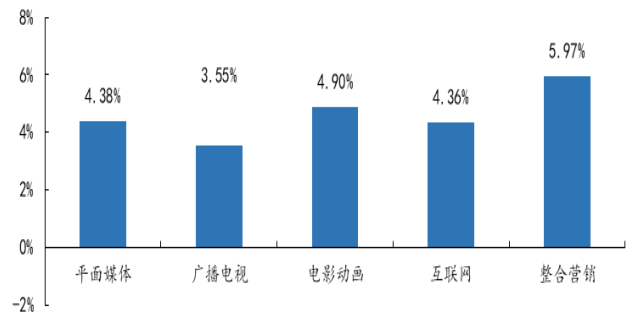
表1: A股传媒行业指数(SW)及一周涨跌幅变化对比

时间	SW 传媒	Wind 媒体	中信传媒	创业板	沪深 300	上证综指
2019/8/19	4.16%	3.41%	4.25%	3.50%	2.17%	2.10%
2019/8/20	0.42%	1.07%	0.38%	-0.69%	-0.09%	-0.11%
2019/8/21	-0.37%	-0.39%	-0.33%	-0.11%	-0.16%	0.01%
2019/8/22	1.04%	1.20%	0.93%	0.23%	0.31%	0.11%
2019/8/23	-0.72%	-0.51%	-0.62%	0.13%	0.72%	0.49%
一周涨跌幅	4.54%	4.82%	4.62%	3.03%	2.97%	2.61%
收盘指数	587.58	2031.14	2237.16	1615.56	3820.86	2897.43

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 (%)		
000038.SZ	深大通	60.97%	300162.SZ	雷曼光电	-10.55%
600226.SH	瀚叶股份	18.04%	300046.SZ	台基股份	-4.35%
002905.SZ	金逸影视	17.98%	000665.SZ	湖北广电	-4.12%
603999.SH	读者传媒	17.18%	300662.SZ	科锐国际	-3.53%
002238.SZ	天威视讯	15.69%	300133.SZ	华策影视	-3.12%
600136.SH	当代明诚	13.77%	300338.SZ	开元股份	-2.87%
300242.SZ	佳云科技	12.64%	002602.SZ	世纪华通	-2.50%
300242.sz	佳云科技	12.64%	002354.SZ	天神娱乐	-2.30%
601595.SH	上海电影	12.61%	300612.SZ	宣亚国际	-2.14%
002292.SZ	奥飞娱乐	11.84%	002696.SZ	百洋股份	-1.86%

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. 电竞剧的夏天: 百亿次播放量推动电竞产业加速跑 (21世纪经济报道)

截止到8月16日《陪你到世界之巅》、《亲爱的,热爱的》、《全职高手》

等三部电竞题材电视剧线上累计播放量已经超过 100 亿次。电竞剧的火爆，一方面反映电子竞技已从小众走向大众视野，另一方流量小生纷纷出演电竞剧，也反映了资本对电竞题材作品的看好。哪些年轻人是“电竞粉”？想从事电竞行业的年轻人如何报考专业？对此，记者进行了深入的采访。

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

2. 14 亿周盘：新片难敌“双雄”，7.4 分的《送我上青云》一二线占比超七成（艺恩网）

第 31 周周票房为 13.89 亿，不足 14 亿，较上周整整缩水 10 亿，基本降温至《哪吒》开画前的市场表现。而在周度表现上，票房前三甲仍被“老片”霸占，可谓余温救市的一周。本周新片中，由张家辉、杨紫主演的《沉默的证人》表现最好，首周末进账 1.2 亿，也是众多新片中唯一票房过亿的影片；位列新片第二阵营的则是动画影片《愤怒的小鸟 2》和《全职高手之巅峰荣耀》，两者的周票房表现均在 6500 万。

<http://t.cn/AiQxwxwq>

3. 电视新势力来袭，谁会倒下谁又会崛起

华为、小米、OPPO 等头部智能手机皮牌先后进入电视领域，未来电视市场或将迎来更多新的打法和应用场景。更多新面孔的加入也将令整个智能电视市场出现不一样的景象。互联网电视概念曾经对传统电视市场有过一轮颠覆，如今一股新浪潮将再次出现。

<http://t.cn/AiQdKJKF>

【资本】

1. 《哪吒》票房升至总榜前三，光线传媒有望分羹超过 11 亿（界面新闻）

根据 8 月 21 日猫眼最新数据，《哪吒》上映第 27 天，票房达到 42.38 亿元，超越《复仇者联盟 4》升至中国电影票房总榜前三位置，并是中国首部观影人数破亿的动画电影。由此推算，目前《哪吒》票房已达 42.38 亿元，光线传媒来源于该影片的营业收入或将达 9.57 亿元-11.455 亿元。目前公司储备的《两只老虎》、《妙先生》、《荞麦疯长》、《墨多多谜境冒险》、《西晒》、《姜子牙》、《误杀》、《我和我的祖国》、《如果声音不记得》等多部电影有望于年内上映。。

<http://t.cn/AiQHOSH>

【影视】

1. 动漫行业：投资回归理性 倒逼企业优胜劣汰（界面新闻）

动画电影《哪吒之魔童降世》（以下简称《哪吒》）成为今年暑期档票房最大黑马，目前其综合票房已突破 42 亿元，是继《战狼 2》与《流浪地球》之后又一部票房超 40 亿元的国产电影，也是其中唯一一部动画片。在业界看来，《哪吒》是一部在电影工业化体系之下完成的作品，这对其成功起到了决定性作用。

虽然《哪吒》票房和口碑双丰收，但国产动画电影工业化仍有很长的路要走。分析人士表示，《哪吒》的火爆并不能改变中国动漫行业的基本面，当前行业仍处于瓶颈期，发展的瓶颈在于人才，大批专业人才被待遇更好的游戏行业挖走。幸运的是，资本的涌入正在改变动画行业人才稀缺的状况。

<http://t.cn/AiQdK5AZ>

4、上市公司重点公告

2019年8月19日

【昆仑万维】公司发布2019半年报，17.64亿元，实现归属于上市公司股东的净利润5.88亿元，同比增加4.47%；公司监视辞职。

【万润科技】公司发布2019半年报，实现营收19.4亿元，同比下降10.1%；净利润1.08亿元，同比增长7.47%

【迅游科技】公司2019年上半年实现营收2.64亿元，同比下降25.40%；净利润1.05亿元，同比增长1.31%；

【开元股份】公司2019年上半年营业收入8.11亿元，同比增长35.64%；净利润3762万元，同比下降42.44%；

【佳云科技】公司2019上半年实现营业总收入22.9亿，同比增长2.3%；实现归母净利润1820.9万，同比下降62.9%；

【紫光学大】公司2019上半年营业收入16.9亿元，同比增长1.99%；净利润9421万元，同比下降6.81%；

【长江传媒】公司2019上半年实现营业收入34.5亿元，同比下降34.01%；归属于上市公司股东的净利润4.88亿元，同比增长0.82%。

2019年8月20日

【万达电影】2019上半年实现营收75.6亿，同比下降11.2%；实现归母净利润5.2亿，同比下降61.9%；每股收益为0.29元；

【德力股份】公司2019年上半年实现营收3.86亿元，同增1.59%，净利润为1947.47万元，同比增长178.35%；

【皇氏集团】公司股东累计质押股份为2.03亿股，占公司总股本的24.30%。

2019年8月21日

【宋城演艺】2019上半年实现营收14.17亿元，同比下降6.21%；净利润7.85亿元，同比增长18.03%。基本每股收益0.54元；

【省广集团】公司2019年上半年实现营业总收入52.7亿，同比下降2.1%；实现归母净利润1亿，同比下降15.2%；

【大晟文化】公司股东解除冻结股份股份共计3418.81万股，占公司总股本的6.11%；

【祥源文化】公司2019上半年实现营业总收入2.8亿，同比下降19.3%；实现归母净利润4357.6万，同比增长7.6%；

【电光科技】2019上半年公司实现营收4.3亿，同比增长17.9%；实现归母净利润3921.4万，同比增长37.8%；每股收益为0.12元；

【顺网科技】公司股东累计被质押1.98亿股，占公司总股本的28.52%；

【分众传媒】2019年上半年公司实现营收57.17亿元，同比下降19.60%；净

利润达 7.78 亿元，同比下降 76.76%。

2019 年 8 月 22 日

【利欧股份】2019 上半年实现营收 69.78 亿元，同比增长 6.34%；净利润 22.63 亿元，同比增长 32.76%；

【蓝色光标】公司 2019 年上半年实现营收 117.47 亿元，同比增长 8.98%；净利润 4.68 亿元，同比增长 48.54%；

【广西广电】公司股东解除冻结股份股份共计 3418.81 万股，占公司总股本的 6.11%；

【惠程科技】公司 2019 上半年实现营业总收入 2.8 亿，同比下降 19.3%；实现归母净利润 4357.6 万，同比增长 7.6%；

【天威视讯】2019 上半年营收 7.68 亿元，同比增长 1.31%；归母净利润 1.07 亿元，同比增长 0.85%；

【恒立实业】公司 2019 上半年实现营业收入 1.41 亿元，同比增长 285.42%；归母净利润-622 万元，同比下降 61.38%。

2019 年 8 月 23 日

【数知科技】2019 上半年实现营收 23.24 亿元，同比增长 16.31%；净利润 4.31 亿元，同比增长 19.46%；

【天音控股】2019 上半年实现营收 231 亿元，同比增长 16.06%；归母净利 1267 万元，同比增长 75.11%；

【智度股份】公司 2019 上半年实现营收 48.7 亿，同比增长 28.9%；实现归母净利润 3.3 亿，同比下降 25.3%；

【乐通股份】公司 2019 上半年实现营收 2.22 亿元，同比下降 8.58%；归母净利润-860 万元，同比下降 337.89%；

【世纪天鸿】2019 上半年营收 1.06 亿元，同比下降 2.06%；归母净利润 775 万元，同比增长 6.63%。

【三五六网】2019 上半年实现营收 2.39 亿元，同比增长 5.32%；归母净利润 4750 万元，同比下降 7.27%

【出版传媒】公司 2019 上半年实现营收 12.14 亿元，同比增长 14.43%；归母净利润 5384.28 万元，同比减少 15.12%；

【广电网络】2019 上半年营收为 14.23 亿元，同比下降 7.33%；净利为 8121 万元，同比下降 27.98%；

【中广天择】2019 上半年实现营收 1.17 亿元，同比下降 24.98%；归属于上市公司股东的净利润-1058 万元，同比下降 144.54%；

【美盛文化】公司 2019 年上半年实现营收 5.17 亿元，同比增长 35.49%；归母净利润-1702 万元，同比下降 136.03%；

【北京文化】2019 上半年营收 6211 万元，同比下降 79.54%；归母净利润-5560 万元，同比下降 225.7%；

【深大通】实现营收 10.83 亿元，同比下降 12.12%；归母净利润 1005.39 万元，同比下降 91.56%；

【昆仑万维】公司股东质押 1400 万股，占其所持股份比例 7.38%。

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
2019/8/23	昂程教育	教育	A 轮	1 亿人民币	未透露
2019/8/23	十牛校园	教育	战略投资	1000 万人民币	广东紫宸、珠海耀辉
2019/8/23	链书	文化传媒	战略投资	未透露	信币资本、中奎基金
2019/8/22	优贝甜	教育	Pre-A 轮	1000 万人民币	北塔资本、荟聚资本(领投)、定安得科技
2019/8/22	微程之家	旅游	Pre-A 轮	未透露	中盛佳和(领投)
2019/8/22	Cocos-BCX	游戏	战略投资	未透露	BlockVC
2019/8/22	D 社	文化传媒	战略投资	未透露	Chain Capital
2019/8/22	凝羽动画	文化传媒	Pre-A 轮	3000 万人民币	吉相资本
2019/8/22	星葆国际	文化传媒	天使轮	数千万人民币	深圳厚德前海基金、五星资本
2019/8/22	中科海微	企业服务	天使轮	1000 万人民币	禧筠资本(领投)、原子创投、中科图灵
2019/8/22	数式科技	企业服务	天使轮	数千万人民币	盈动资本
2019/8/21	恒大教育	教育	战略投资	2.73 亿人民币	三盛教育
2019/8/21	直客通	旅游	C 轮	3 亿人民币	红杉资本中国(领投)、中青旅红奇基金(领投)、元璟资本(领投)...
2019/8/21	喜予文化	文化传媒	天使轮	1000 万人民币	未透露
2019/8/21	AurumOx Protocol	企业服务	战略投资	未透露	比升资本、waterdrip capital 水滴资本、Quest Venture Partners
2019/8/21	EvenToken	企业服务	战略投资	未透露	比特币中国
2019/8/21	英诺森	企业服务	B 轮	数千万美元	君联资本(领投)、宽带资本 CBC、君源创投
2019/8/20	派知教育	教育	天使轮	未透露	科大讯飞
2019/8/20	博链财经	文化传媒	战略投资	未透露	DFG
2019/8/20	新办管家	企业服务	天使轮	数百万人民币	未透露
2019/8/20	乐体运动	体育运动	A+轮	5000 万人民币	深圳厚德前海基金
2019/8/19	锐学堂	教育	战略投资	数千万人民币	好未来(学而思)
2019/8/19	百造学堂	教育	Pre-A 轮	1300 万人民币	连一资本、华创资本、道晟投资...
2019/8/19	Mena 米纳科技	广告营销	B 轮	1000 万美元	G42 集团
2019/8/19	互动百科	文化传媒	战略投资	未透露	字节跳动
2019/8/19	极视角	企业服务	战略投资	未透露	高通 Qualcomm Ventures
2019/8/19	易小店	企业服务	天使轮	数百万人民币	梅花创投(领投)、36 氪
2019/8/19	云联万维	企业服务	Pre-A 轮	数千万人民币	翎翎资本
2019/8/19	SUGAR 苏格	社交网络	A 轮	数千万人民币	光速中国
2019/8/19	VIC	体育运动	战略投资	1000 万人民币	富比特资本

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4: 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5: 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8月24日15点,《速度与激情:特别行动》上映2天,本周票房4.09亿夺得榜首,《哪吒之魔童转世》上映30天,本周票房2.72亿夺下亚军;紧随其后的是上映24天的《烈火英雄》。

表6: 8月19日-8月24日15点周票房排名

影片名称	票房(万)	场次	上座率	排座占比
速度与激情:特别行动	40855.9	550867	14.7%	25.4%
哪吒之魔童降世	27240.5	616628	9.0%	29.0%
烈火英雄	11382.7	322336	9.0%	11.8%
使徒行者2:谍影行动	5665.1	165445	8.9%	5.7%
沉默的证人	4772.6	230463	5.6%	8.6%

影片名称	票房(万)	场次	上座率	排座占比
愤怒的小鸟	3826.4	164365	6.9%	5.6%
全职高手之巅峰荣耀	1741.2	108875	4.8%	3.5%
送我上青云	1239.9	53161	7.1%	1.6%
保持沉默	907.3	66379	4.5%	1.9%
昆虫总动员 2: 来自后方的 援军	713.3	40113	5.6%	1.2%

资料来源: 艺恩电影智库, 新时代证券研究所

8月5日-8月11日电视剧收视率排行榜: 1. 浙江卫视&上海东方卫视《小欢喜》2. 中央综合《特赦1959》3. 湖南卫视《加油你是最棒的》4. 江苏卫视《世界归还给你》5. 江苏卫视《归还世界给你》6. 湖南卫视《奋斗吧少年》7. 浙江卫视《九州缥缈录》。

图3: 8月5日-8月11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
小欢喜	浙江卫视 上海东方卫视	社会伦理	8/05-8/11	9-21	2.41	0.51	21.1%
特赦1959	中央台 综合频道	其它	8/05-8/09	11-19	1.21	0.17	14.2%
加油 你是最棒的	湖南卫视	言情	8/05-8/11	9-19	1.19	0.09	7.9%
世界 归还给你	江苏卫视	言情	8/09-8/11	1-5	1.14	0.06	5.5%
归还 世界给你	江苏卫视	悬疑	8/05-8/08	31-38	1.08	0.05	5.0%
奋斗吧少年	湖南卫视	青春	8/05-8/07	1-6	1.07	0.05	4.5%
九州缥缈录	浙江卫视	历史故事	8/05-8/08	23-30	1.00	0.08	8.4%
兰桐花开	中央台八套	农村	8/05-8/11	13-32	0.81	0.07	8.4%
浅情人不知	安徽卫视 深圳卫视	言情	8/05-8/11	23-35	0.74	0.03	3.4%
时间都知道	北京卫视	言情	8/05-8/07	40-45	0.72	0.03	4.8%

资料来源: 收视中国, 新时代证券研究所

综艺节目方面,《中国好声音》领跑市场。《等着我》、《新相亲大会》紧随其后。

图4: 8月5日-8月11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
中国好声音	浙江卫视	表演选秀	8/09	2.13	0.48	22.8%
等着我	中央台综合频道	公益服务	8/11	1.51	0.11	7.1%
新相亲大会	江苏卫视	婚恋交友	8/11	1.13	0.22	19.6%
笑傲江湖第四季	上海东方卫视	表演选秀	8/10	1.10	0.29	26.4%
中国达人秀	上海东方卫视	表演选秀	8/11	1.08	0.33	30.4%
非诚勿扰	江苏卫视	婚恋交友	8/10	1.05	0.32	30.9%
快乐大本营	湖南卫视	现场互动娱乐	8/10	1.03	0.59	57.6%
开门大吉	中央台三套	现场互动娱乐	8/05	0.86	0.05	5.9%
向幸福出发	中央台三套	现场互动访谈	8/06	0.75	0.03	4.4%
星光大道	中央台三套	表演选秀	8/10	0.72	0.03	4.1%

资料来源: 收视中国, 新时代证券研究所

【游戏】

公司方面, 腾讯、网易仍位居收入榜前两位; 在下载排行中涂鸦移动跃升 15 名, 一举杀入前 10, 排在第 7 位。

图5: IOS 平台游戏公司排行榜

公司排行榜				公司排行榜			
iOS & Google Play 合并 - 游戏 - 全球 - 2019年7月				iOS & Google Play 合并 - 游戏 - 全球 - 2019年7月			
#	下载排行	总部	应用	#	收入排行	总部	应用
1	Voodoo	=	158	1	Tencent (腾讯)	=	706
2	Good Job Games	=	25	2	NetEase (网易)	=	365
3	SayGames	=	40	3	Netmarble (넷마블)	▲1	183
4	Playgendary	▲2	46	4	BANDAI NAMCO (バンダイナムコ)	▲3	307
5	Outfit7	▼1	72	5	Supercell	▼2	34
6	TabTale	▼1	665	6	Activision Blizzard	▼1	70
7	Doodle Mobile (涂鸦移动)	▲15	175	7	Playrix	▼1	10
8	AppLovin	▲4	43	8	Sony	▲3	917
9	Tencent (腾讯)	▲6	706	9	mixi (ミクシィ)	▲1	34
10	Amanotes	=	42	10	Zynga	▼1	120

资料来源：App Annie，新时代证券研究所

游戏方面，《FATE/GO》因为上线新活动，再次冲入收入榜前三；《龙珠：激战》表现抢眼，跃升 23 名，排在第 7 位。

图6: IOS 平台游戏 App 排行榜

App 排行榜			iOS & Google Play 合并 - 游戏 - 全球 - 2019年7月		
#	下载排行	公司	#	收入排行	公司
1	Fun Race 3D ▲4	Good Job Games	1	Monster Strike (モンスターストライク) ▲2	mixi (ミクシィ) Xflag China (超旗)
2	aquapark.io =	Voodoo	2	Fate/Grand Order ▲7	bilibili SoftWorld (智冠科技) Sony Netmarble (넷마블)
3	Jelly Shift ▲3	SayGames	3	Honour of Kings (王者荣耀) ▼2	Tencent (腾讯)
4	Free Fire =	Sea	4	Game For Peace (和平精英) ▲1	Tencent (腾讯)
5	Train Taxi ▲4	SayGames	5	Candy Crush Saga ▼3	Activision Blizzard Tencent (腾讯)
6	Stack Ball ▼3	Azur Interactive Games	6	Lineage M (리니지M) =	NCSOFT GAMANIA
7	Run Race 3D ▼1	Good Job Games	7	Dragon Ball Z Dokkan Battle (ドラゴンボールZ) ▲23	Tencent (腾讯) Digital Sky Entertainment (成都数字天空科技) BANDAI NAMCO (バンダイナムコ)
8	Subway Surfers ▼1	Kiloo iDreamSky (乐逗游戏)	8	PUBG MOBILE ▲2	Tencent (腾讯) Rekoo (热酷) Krafton VNG
9	PUBG MOBILE ▲7	Tencent (腾讯) Rekoo (热酷) Krafton VNG	9	Pokémon GO ▼1	Niantic
10	Bottle Flip 3D ▼9	Tastypill	10	Clash of Clans ▼6	Supercell

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。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	吕筱琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lyyouqi@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/>