

传媒行业周报 2019 年第 37 期 (20190902-20190908)

推荐 (维持)

继续看好游戏、影视, 重视楼宇广告边际改善

投资要点

❖ 一周行业表现: 上涨 6.48%, 行业排名 5/28

传媒板块指数上涨 6.48%, 上证指数上涨 3.93%, 深圳成分指数上涨 4.89%, 创业板指数上涨 5.05%。本周传媒板块涨幅前五: 生意宝(38.78%)、欢瑞世纪(27.93)、开元股份(25.74%)、康旗股份(25.04%)、慈文传媒(21.66%); 板块涨幅后五: 华谊嘉信(-6.21%)、紫天科技(-6.54%)、暴风集团(-8.03%)、中广天择(-13.00%)、*ST 印纪(-22.89%)。

❖ 行业主要观点

行情判断: 本次传媒板块反弹主要来自 5G 概念的内容应用端预期延中, 叠加半年报机构低配等筹码因素叠加所致。从 19 年半年报来看, 尽管整体成本费用率仍在增长, 净利润等盈利指标仍在下行, 但经营现金流已有企稳改善迹象, 且板块内商誉多数已在去年 Q4 集中释放减值风险, 预计今年 Q4 商誉问题业绩干扰性下降。

行业政策: 内容监管政策层面, 游戏版号有序放开, 古装剧限令、暑期档影片撤映等具体内容管制大方向已成形且认知充分, 内容类传媒公司现阶段在影游项目制作初期, 已充分形成监管预期, 后续题材推进所面临的政策性风险可控且边际降低。

在当前时间点, 我们继续推荐游戏、影视这两大板块。内容层面当属游戏最受 5G 概念利好, 云游戏项目的持续研发推进, 以及游戏全行业的逐季回暖, 以及 2020 年预期业绩所对应的当前估值魅力, 推动整个游戏板块的投资回暖。暑期档国漫电影《哪吒》上映票房突破 47 亿, 华策影视网剧《亲爱的, 热爱的》同期热播, 《攀登者》等多部影视剧作品将于国庆档上线, 预计 Q4 板块业绩或受低演员成本的上线影视剧刺激带动业绩边际改善。

另外, 我们着重推荐关注楼宇广告市场的竞争演绎和需求边际变化。短期内竞争风险和成本费用波动可控, 通过调整客户结构主要偏向传统消费客户, 有助稳定未来预期经营性现金流, 预计中短期内营收增长对净利润的拉动具备杠杆效应, 预计 Q4 起行业走出低谷期影, 关注龙头业绩回暖弹性。

❖ 投资建议

游戏: 继续推荐三七互娱、吉比特; **影视:** 推荐光线传媒、欢瑞世纪、芒果超媒; **营销:** 短期重点关注分众传媒。

❖ 风险提示

行业竞争加剧; 政策监管变化; 宏观经济风险。

华创证券研究所

证券分析师: 潘文韬

电话: 021-20572578

邮箱: panwentao@hcyjs.com

执业编号: S0360518070003

证券分析师: 肖丽荣

电话: 010-63214676

邮箱: xiaolirong@hcyjs.com

执业编号: S0360517080006

证券分析师: 李雨琪

电话: 021-20572555

邮箱: liyuqi@hcyjs.com

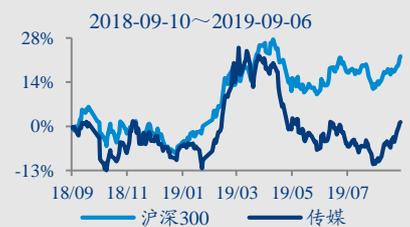
执业编号: S0360519010001

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	168	4.56
总市值(亿元)	16,374.13	2.62
流通市值(亿元)	11,799.0	2.58

相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现		14.92	-15.36	6.57
相对表现		5.89	-19.03	-13.9



相关研究报告

《传媒行业周报 2019 年第 34 期: 手游行业逐季回暖, 短期关注 Ti9 电竞、云游戏概念催化下的游戏主题投资机会》

2019-08-18

《传媒行业周报 2019 年第 35 期: 完美世界 Steam 中国携 60 款游戏亮相》

2019-08-25

《传媒行业周报 2019 年第 36 期: 《哪吒》票房超 46 亿成国产票房第二, 暑期档票房远超预期, 与去年同期基本持平》

2019-09-01

目录

一、一周行业表现： 上涨 6.48%，行业排名 5/28.....	4
二、上市公司公告.....	5
三、行业动态.....	6
四、数据追踪.....	7
（一）游戏.....	7
（二）电影&电视剧.....	9

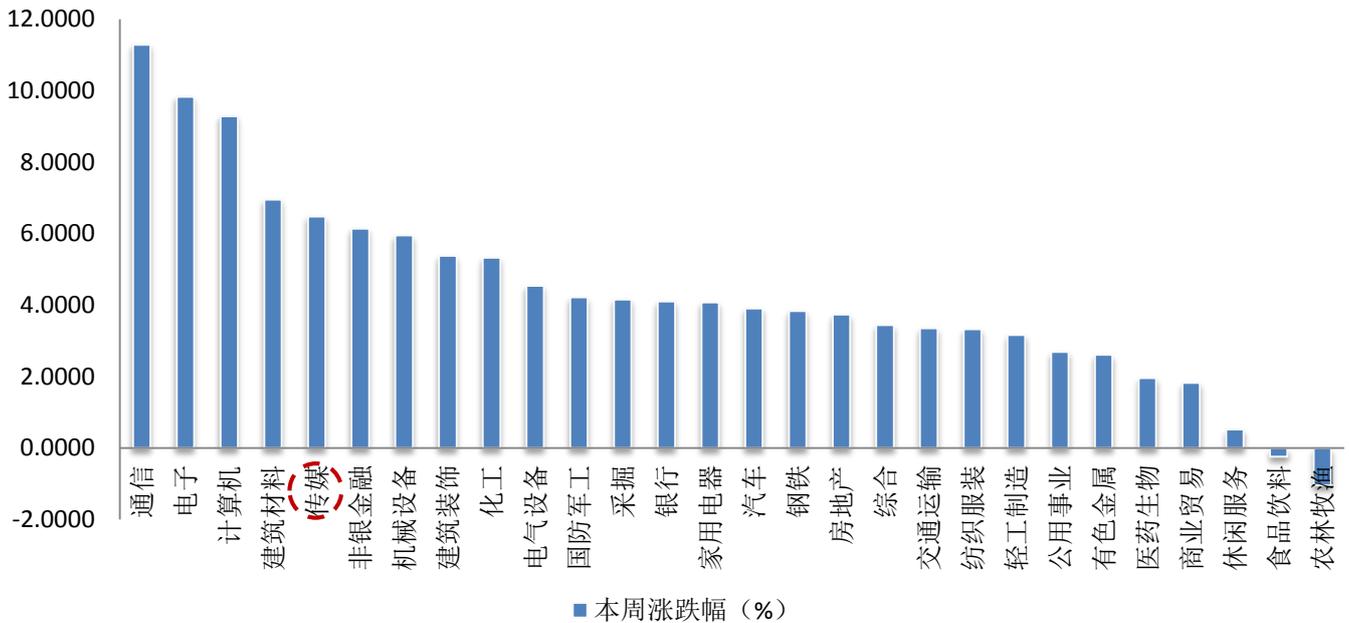
图表目录

图表 1	申万一级行业涨跌幅排序	4
图表 2	子板块一周涨跌幅排序	4
图表 3	行业涨幅前五	5
图表 4	行业涨幅后五	5
图表 5	一周重要公告	5
图表 6	9.06 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP10	7
图表 7	9.06 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)	7
图表 8	2019 年第 34 周 (8.26-9.01) 网页游戏开服排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)	8
图表 9	2019 年第 31 周-第 34 周 (7.29-8.25) 电影周票房及环比增速	9
图表 10	2019 年第 34 周 (8.26-9.1) 影片票房 TOP10	10
图表 11	近期影片排片量 (场次)	10
图表 12	9.07 电视剧全网热度 TOP10	11
图表 13	9.07 网络剧全网热度 TOP10	11
图表 14	9.6 电视剧收视率 TOP10	12

一、一周行业表现：上涨 6.48%，行业排名 5/28

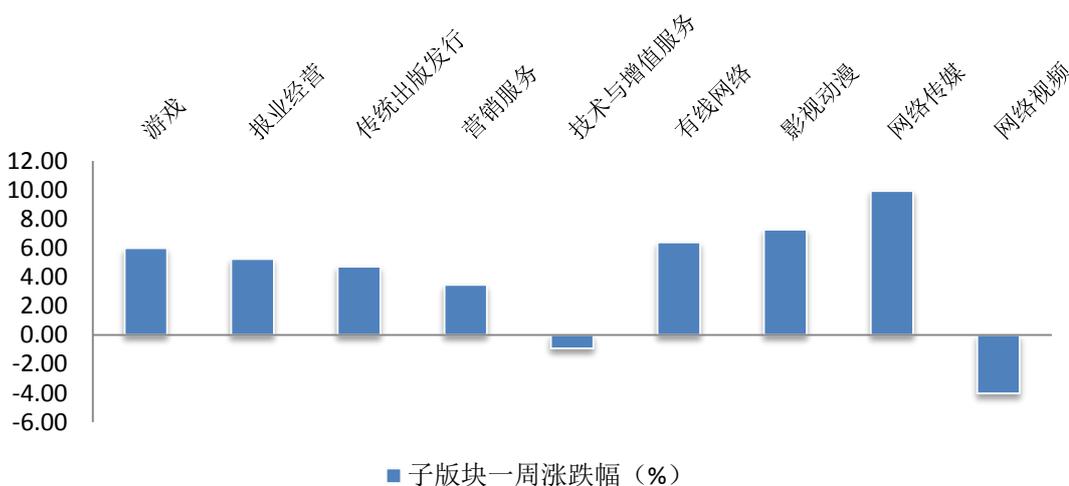
传媒板块指数上涨 6.48%，上证指数上涨 3.93%，深圳成分指数上涨 4.89%，创业板指数上涨 5.05%。本周传媒板块涨幅前五:生意宝(38.78%)、欢瑞世纪(27.93)、开元股份(25.74%)、康旗股份(25.04%)、慈文传媒(21.66%);板块涨幅后五:华谊嘉信(-6.21%)、紫天科技(-6.54%)、暴风集团(-8.03%)、中广天择(-13.00%)、*ST 印纪(-22.89%)。

图表 1 申万一级行业涨跌幅排序



资料来源: Wind, 华创证券

图表 2 子板块一周涨跌幅排序



资料来源: Wind, 华创证券

图表 3 行业涨幅前五

股票代码	股票简称	总市值(亿元)	市盈率(TTM)	EPS(TTM)	本周收盘价	一周涨跌幅(%)
002095.SZ	生意宝	72.53	288	0.10	28.70	38.78
000892.SZ	欢瑞世纪	44.93	15	0.30	4.58	27.93
300338.SZ	开元股份	37.94	54	0.21	10.99	25.74
300061.SZ	康旗股份	47.32	-6	-1.26	6.99	25.04
002343.SZ	慈文传媒	41.08	-3	-2.53	8.65	21.66

资料来源: Wind, 华创证券

图表 4 行业涨幅后五

股票代码	股票简称	总市值(亿元)	市盈率(TTM)	EPS(TTM)	本周收盘价	一周涨跌幅(%)
300071.SZ	华谊嘉信	19.47	-2	-1.25	2.87	-6.21
300280.SZ	紫天科技	28.94	37	0.48	17.86	-6.54
300431.SZ	暴风集团	15.09	-1	-3.79	4.58	-8.03
603721.SH	中广天择	22.62	-325	-0.05	17.40	-13.00
002143.SZ	*ST 印纪	11.33	-1	-1.07	0.64	-22.89

资料来源: Wind, 华创证券

二、上市公司公告

图表 5 一周重要公告

股票代码	股票简称	公告时间	公告内容
300494	盛天网络	09月02日	2019年8月30日,公司收到付书勇先生关于本次股份减持计划实施完毕的告知函。自2019年3月7日起至2019年8月30日下午收市,付书勇先生合计减持股份1,224,000股(占公司股份总数的0.51%)。本次减持前,付书勇先生持有公司无限售流通股6,911,200股,占公司股份总数的2.8797%;本次减持结束后,付书勇先生持有公司无限售流通股5,687,200股,占公司股份总数的2.3697%。
601949	中国出版	09月03日	自2019年5月25日至2019年9月2日,中国出版传媒股份有限公司(以下简称“公司”)及各级子公司累计收到与收益相关的政府补助人民币65,332,056.87元。
300251	光线传媒	09月03日	持有公司股份257,638,314股(占公司总股本比例8.78%)的股东杭州阿里创业投资有限公司计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过58,672,168股(占公司总股本比例不超过2%)。
300431	暴风集团	09月03日	2019年9月2日下午,暴风集团股份有限公司从上海市人民检察院微信公众号“上海检察”发布的消息获悉,上海市静安区检察院以涉嫌对非国家工作人员行贿罪、职务侵占罪对公司法定代表人冯鑫批准逮捕。案件正在进一步办理中。
603000	人民网	09月04日	2019年5月24日至2019年9月3日期间,《中国汽车报》社有限公司已通过集中竞价交易方式累计减持公司股份1,628,980股(占公司股份总数的0.147%),集中竞价交易减持股份数量已过半。截至本公告披露日,减持计划尚未实施完毕,《中国汽车报》社有限公司仍持有公司股份4,942,064股(占公司股份总数的0.447%)。
002174	游族网络	09月05日	公司于2019年6月20日披露了《关于持股5%以上股东减持股份预披露公告》,公司持股5%以上股东宁波永谐计划在上述减持计划公告披露之日起15个交易日后的90日内,以集中竞价

股票代码	股票简称	公告时间	公告内容
			方式减持本公司股份 8,834,700 股 (占本公司总股本比例 0.99%)。截止 2019 年 9 月 4 日, 宁波永谐已完成上述减持计划, 在本次减持计划期限内累计减持公司股份数量为 8,834,700 股, 占公司股本比例为 0.99%
300426	唐德影视	09 月 07 日	公司拟与自然人余飞先生签署《股权转让协议》, 将公司所持上海悠闲影视传媒有限公司 (以下简称“上海悠闲”) 全部 51% 股权转让给余飞先生, 交易对价为 783.1107 万元。上述交易完成后, 公司不再持有上海悠闲股权。

资料来源: Wind, 华创证券

三、行业动态

- 据彭博消息, 阿里巴巴证实以 20 亿美元全资收购网易旗下跨境电商平台考拉, 并将收购网易云音乐的少数股权。另据 36 氪获悉, 阿里巴巴集团天猫进出口事业部总经理刘鹏 (Alvin Liu) 将出任网易考拉新任 CEO, 考拉将保持独立品牌运营。阿里巴巴和云锋基金等对网易云音乐投资 7 亿美元, 这是网易云音乐的 B2 轮融资, 而融资后网易公司仍是网易云音乐的控股股东。(36 氪)
- 9 月 5 日, 教育部召开第五场金秋新闻发布会, 解读《教育部等八部门关于引导规范教育移动互联网应用有序健康发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》要求, 统一使用的教育 App 不得向学生及家长收取任何费用, 不得植入商业广告和游戏。下一步, 教育部将明确备案方式、内容、对象和时间, 指导省级教育行政部门做好本地区教育 App 提供者和教育机构的备案工作。同时, 开展教育 App 的专项清理, 防止教育 App 泛滥等问题, 杜绝教育 App 使用中存在的形式主义。建立部门协同机制, 以钉钉子的精神集中治理利益绑架、信息泄露、低俗信息等问题。(人民网)
- 36 氪获悉, 据腾讯方面介绍, 2018 年 9 月, 腾讯对旗下健康系统启动升级, 开启公安实名认证, 现已完成了几乎全部移动游戏的覆盖, 正在逐步推进客户端游戏的接入。在健康系统升级一周年之际, 腾讯公司高级副总裁马晓轶发布公开信介绍, 腾讯将在今年完成健康系统的全产品覆盖。马晓轶称, 如果有游戏因为技术等硬性原因无法接入健康系统的, 腾讯都会毫不犹豫地把它停运和下架。(36 氪)
- 群星云集的献礼片《我和我的祖国》宣布提档, 从 10 月 1 日提前至 9 月 30 日上映。此次提档也让《我和我的祖国》与《攀登者》、《中国机长》同一时间起跑, 共同开启 2019 国庆档。电影《我和我的祖国》由陈凯歌、张一白、管虎、薛晓路、徐峥、宁浩、文牧野 7 位导演联手打造, 黄渤、张译、刘涛、杜江、葛优、宋佳、刘昊然、陈飞宇等演绎 7 组普通人与祖国大事件息息相关的经历, 以小人物见证大时代, 献礼祖国 70 周年。(艺恩网)
- 据《金融时报》报道, Facebook 本周四正式推出了约会服务 Facebook Dating, 来帮助平台上拥有的逾 2 亿单身用户, 通过某些共同爱好的事情, 建立起有意义的关系。分析人士指出, Facebook 此举意在押注其对用户喜好和习惯的深入了解。这一举措有助于单身人士找到适合的伴侣。(DoNews)
- 在综合月度排行中, 《和平精英》重回榜首, 《跑跑卡丁车》和《王者荣耀》位列二三。值得注意的是, 在 8 月的榜单中新增三款游戏: 《闪耀暖暖》排名第四、《狂野飙车 9: 竞速传奇》排名第六、《乐高无限》排名第七。(新浪科技)
- 36 氪获悉, 近日, 抖音对外开放了一键发布 API 和抖音分享 SDK。据抖音方面介绍, 第三方平台可以通过

接入该功能，让用户直接发布内容至抖音。此外，一键发布和分享功能在 2019 年 3 月开始上线，目前除各种视频工具类应用外，硬件拍摄设备，游戏类和电商类等超过 200 个应用完成接入。（36 氪）

- 庆祝新中国成立 70 周年是今年党和国家政治生活中的一件大事，也是宣传思想工作的主线和重中之重。作为国内领先的互联网电视平台，中央广播电视总台央视网旗下的未来电视围绕“新中国 70 周年”推出了一系列线上线下宣传活动，涉及炫舞未来“我和我的祖国”全国展演、中国梦党建频道、“我们的 70 年”专区、“你好，中国！”大型主题升级计划等，形成了形态多样的主旋律内容传播矩阵，有效满足了人民群众的视听新期待。此外，据了解，未来电视还将在国庆期间开辟国庆报道专区，以专题、号外、连播频道等多种展现形式，全面聚焦国庆大阅兵、群众联欢、文艺晚会等万众瞩目的活动，营造浓厚的欢度国庆氛围，将喜庆气氛传递到千家万户。（流媒体网）

四、数据追踪

（一）游戏

图表 6 9.06 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP10

排名	游戏	研发方	发行方
1	和平精英	腾讯	腾讯
2	王者荣耀	腾讯	腾讯
3	跑跑卡丁车官方竞速版	腾讯	腾讯
4	梦幻西游	网易	网易
5	完美世界	完美世界	腾讯
6	火影忍者	南梦宫	腾讯
7	精灵盛典	三七互娱	三七互娱
8	龙族幻想	祖龙娱乐	腾讯
9	大话西游	网易	网易
10	率土之滨	网易	网易

资料来源：App Annie，华创证券

图表 7 9.06 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)

畅销榜排名	游戏	研发方	发行方
1	和平精英	腾讯	腾讯
2	王者荣耀	腾讯	腾讯
3	跑跑卡丁车官方竞速版	腾讯	腾讯
4	梦幻西游	网易	网易
5	完美世界	完美世界	腾讯
6	火影忍者	南梦宫	腾讯
7	精灵盛典	三七互娱	三七互娱
8	龙族幻想	祖龙娱乐	腾讯

畅销榜排名	游戏	研发方	发行方
9	大话西游	网易	网易
10	率土之滨	网易	网易
11	QQ飞车	腾讯	腾讯
12	神武3	多益网络	多益网络
13	食物语	天梯网络	腾讯
14	新剑侠奇缘	西山居	腾讯
15	倩女幽魂	网易	网易
16	明日方舟	鹰角网络	鹰角网络
17	魂斗罗:归来-烬城猎影	腾讯	腾讯
18	天龙八部手游	腾讯	腾讯
19	开心消消乐	腾讯	腾讯
20	三国群英传:霸王之业	腾讯	腾讯
21	红警OL	艺电	腾讯
22	欢乐斗地主	腾讯	腾讯
23	穿越火线	腾讯	腾讯
24	权力的游戏 凛冬将至	游族网络	腾讯
25	Fate/Grand Order	DELiGHTWorks	Bilibili
26	新诛仙	完美世界	完美世界
27	QQ炫舞	腾讯	腾讯
28	一刀传世-大哥传奇	三七互娱	三七互娱
29	一梦江湖	网易	网易
30	乱世王者	腾讯	腾讯

资料来源: App Annie, 华创证券

图表 8 2019 年第 34 周 (8.26-9.01) 网页游戏开服排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)

排名	游戏	服务器	开发商	发行商
1	热血战歌之创世	190	北京文脉互动	360 游戏
2	暗黑大天使	184	三七互娱	三七互娱
3	灭神	154	杭州盛游	360 游戏
4	蓝月传奇	126	浙江盛和 (恺英网络)	XY.COM (恺英网络)
5	传奇霸业	118	三七互娱	三七互娱
6	龙权天下	109	三七互娱	三七互娱
7	传奇世界	98	浙江盛和 (恺英网络)	贪玩游戏 (恺英网络)
8	九曲封神	79	深圳肃羽	三七互娱
9	武动苍穹	74	上海众源	三七互娱
10	圣妖传	56	杭州圣游	360 游戏
11	红月传说之头号战神	56	上海我要	搜狗游戏

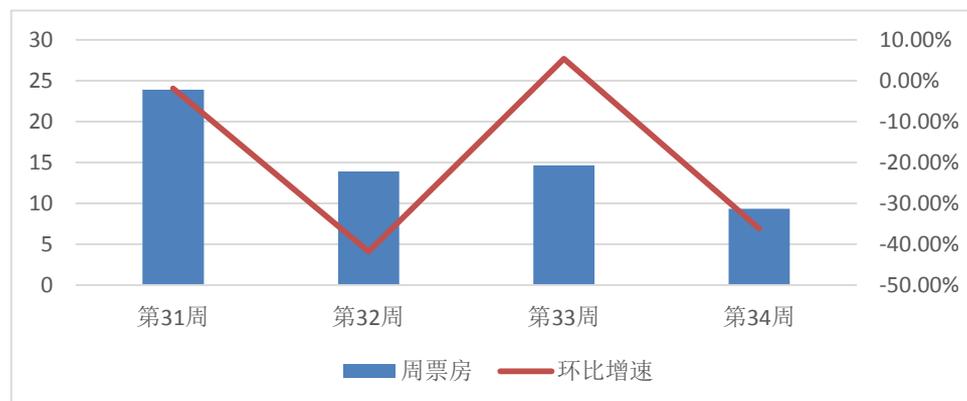
排名	游戏	服务器	开发商	发行商
12	乱斗乾坤	43	上海光时游戏	上海光时游戏
13	武林3	43	北京青云互动	360 游戏
14	猛将天下	39	成都阿拉蕾	三七互娱
15	唐门六道	37	深圳肃羽	搜狗游戏
16	无上道	36	极致点击	极致点击
17	血盟荣耀	33	极光网络 (三七互娱)	三七互娱
18	笑傲仙侠	32	杭州智玩	三七互娱
19	魔域永恒	31	雷亚网络	三七互娱
20	大天使之剑	30	极光网络 (三七互娱)	三七互娱
21	传奇荣耀	28	上海灵娱	乐都网
22	斗罗大陆之史莱克	27	风云互动	妙聚游戏
23	弑之神	23	极光网络 (三七互娱)	三七互娱
24	攻沙	23	北京文脉互动	哥们网
25	血饮传说	22	河北文脉	趣游
26	七魄	22	极光网络 (三七互娱)	三七互娱
27	天问	21	上海光时	哥们网
28	剑灵洪门崛起	21	腾讯	腾讯
29	真战三国	18	南京四维空间	三七互娱
30	绝世仙王	20	极光网络 (三七互娱)	三七互娱

资料来源: 9k9k, 华创证券

(二) 电影&电视剧

本周: 第 34 周 (8.26-9.01) 票房 9.36 亿元。

图表 9 2019 年第 31 周-第 34 周 (7.29-8.25) 电影周票房及环比增速



资料来源: 猫眼专业版, 华创证券 (数据更新截止 9 月 7 日)

图表 10 2019 年第 34 周 (8.26-9.1) 影片票房 TOP10

排名	影片	单周票房 (万元)	累计票房 (万元)	平均票价	场均人次	出品方	发行方
1	速度与激情: 特别行动	46326.5	128056.3	35.3	14	美国环球影片公司	华夏电影、中国电影
2	哪吒之魔童降世	24019.66	477725.3	33.7	13	北京光线影业、霍尔果斯彩条屋影业、霍尔果斯可可豆动画电影、霍尔果斯十月文化传媒	北京光线影业、华夏电影
3	烈火英雄	7568.67	166448.4	35.7	10	北京博纳影业集团有限公司	上海博纳文化传媒
4	铤而走险	3002.99	4349.4	37.9	6	黑蚂蚁影业、和和影业、山南光线影业、乾坤星宇	白马影业、北京合瑞影业
5	愤怒的小鸟 2	2097.24	13833.9	31.8	10	芬兰罗威欧动画	中国电影、华夏电影
6	深夜食堂	1894.16	2406.8	34.1	5	福星全亚、引力影视、浙江宝行文化、拾谷影业、乐在其中影视传播	引力影视、五洲电影
7	使徒行者 2: 谍影行动	1809.10	69575.5	36.5	9	北京嘉映春天影业、邵氏兄弟国际影业、耳东影业、猫眼微影	猫眼微影
8	女王的柯基	1203.55	1427.0	33.4	8	法国迷电影、比利时浪潮电影	中国电影
9	死寂逃亡	725.16	952.7	30.5	7	德国康斯坦丁影业、美国艾姆加格电影	中国电影
10	骡子	699.11	934.4	36	8	华纳兄弟、美国必要娱乐、加拿大布隆创意	华夏电影

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 9 月 07 日)

图表 11 近期影片排片量 (场次)

	8月29日	8月30日	8月31日	9月1日	9月2日	9月3日	9月4日	9月5日	9月6日	9月7日
全国	346657	391465	379319	373506	336969	332908	328771	327156	360028	366605
速度与激情: 特别行动	147194	104918	118313	117369	107706	106387	105285	104229	71088	69461
	42.46%	26.80%	31.19%	31.42%	31.96%	31.96%	32.02%	31.86%	19.75%	18.95%
哪吒之魔童降世	79905	60083	82730	85868	81408	79366	77369	76143	47993	50172
	23.05%	15.35%	21.81%	22.99%	24.16%	23.84%	23.53%	23.27%	13.33%	13.69%
铤而走险	211	71876	39310	34125	30592	29738	29327	28608	2825	1517
	0.06%	18.36%	10.36%	9.14%	9.08%	8.93%	8.92%	8.74%	0.78%	0.41%
烈火英雄	35993	15661	27179	30825	31416	33105	34240	34542	11959	11838
	10.38%	4.00%	7.17%	8.25%	9.32%	9.94%	10.41%	10.56%	3.32%	3.23%
深夜食堂	218	66702	33419	26920	21951	20042	18892	17800	1015	562
	0.06%	17.04%	8.81%	7.21%	6.51%	6.02%	5.75%	5.44%	0.28%	0.15%
宝莱坞机器人 2.0: 重	8	5	27	48	0	0	0	218	60677	33640

生归来	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	16.85%	9.18%
罗小黑战记	0	5	212	153	1	1	1	1	520	90657
	0.00%	0.00%	0.06%	0.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.14%	24.73%
女王的柯基	7	16788	14844	14916	10413	9326	8727	8170	2059	2387
	0.00%	4.29%	3.91%	3.99%	3.09%	2.80%	2.65%	2.50%	0.57%	0.65%
死寂逃亡	115	15074	11309	10561	9597	9105	8848	8477	1129	1009
	0.03%	3.85%	2.98%	2.83%	2.85%	2.73%	2.69%	2.59%	0.31%	0.28%
徒手攀岩	0	2	57	0	0	0	0	3	47474	27398
	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.19%	7.47%

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 9 月 7 日)

图表 12 9.07 电视剧全网热度 TOP10

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
1	陆战之王	6446.24	优酷视频、腾讯视频	霍尔果斯挚友影业有限公司
2	山月不知心底事	6332.53	优酷视频、芒果 TV	优酷、悦凯影视、完美世界影视
3	遇见幸福	5997.64	爱奇艺、腾讯视频	新派系文化传媒、光线传媒、环夏传媒、华人文化
4	小欢喜	5960.14	腾讯视频、爱奇艺	上海柠萌影视传媒有限公司
5	老酒馆	5956.65	腾讯视频	上海儒意制作、北京吉翔剧坊影视、北京完美蓬瑞、天津蓬翔文化
6	九州缥缈录	5669.20	腾讯视频、芒果 TV	上海柠萌影视、腾讯企鹅影视
7	亲爱的, 热爱的	5548.42	腾讯视频、爱奇艺	北京百思艺腾文化传媒有限公司
8	伟大的转折	5511.92	爱奇艺、优酷、腾讯视频、芒果 TV、搜狐视频、PPTV	贵州向黔进影视传媒有限公司、湖南和光影视传媒有限公司
9	我们不能是朋友	5390.11	爱奇艺、腾讯视频	八大电视、友松娱乐
10	斗破苍穹	5374.41	腾讯视频	万达影视传媒有限公司、新丽电视文化投资有限公司

资料来源: 猫眼专业版, 华创证券 (数据更新截止 8 月 31 日)

图表 13 9.07 网络剧全网热度 TOP10

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
1	烈火军校	6500.40	爱奇艺	东阳欢娱影视文化有限公司
2	我的莫格利男孩	6395.79	爱奇艺	上海辛迪加影视有限公司
3	伪钞者之末路	6017.85	爱奇艺	爱奇艺
4	九千米爱情	5945.79	腾讯视频	企鹅影视、童乐影视、杭州新鼎明
5	我的邻居睡不着	5882.13	优酷	北京狮子鱼文化传媒有限公司
6	善始善终	5868.49	爱奇艺	公安部金盾影视文化中心、爱奇艺、海宁君为天作影业
7	陈情令	5774.38	腾讯视频	企鹅影视、新湃传媒
8	宸汐缘	5776.36	爱奇艺	华策克顿剧酷传播、爱奇艺

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
9	读心	5750.60	优酷	优酷
10	命悬一线的浪漫	5674.23	爱奇艺	天马星空(北京)文化传播有限公司、全民造星APP

资料来源: 猫眼专业版, 华创证券 (数据更新截止 8 月 31 日)

图表 14 9.6 电视剧收视率 TOP10

排名	剧名	频道	收视率 (%)	出品方
1	伟大的转折	中央台综合频道	1.14	贵州向黔进影视传媒有限公司、湖南和光影视传媒有限公司
2	最美的安排	中央台八套	1.05	北京悦圣龙影视传媒有限公司、上海玉晶影业有限公司
3	陆战之王	浙江卫视	0.71	霍尔果斯挚友影业有限公司
4	山月不知心底事	江苏卫视	0.63	优酷、悦凯影视、完美世界影视
5	老酒馆	北京卫视	0.6	上海儒意影视、北京吉翔、北京完美蓬瑞
6	闯关东	中央台八套	0.57	山东电影电视剧制作中心大连电视
7	遇见幸福	湖南卫视	0.46	新派系文化、北京光线传媒
8	呼噜小精灵六	中央台少儿频道	0.42	中视童天, 中央电视台
9	陆战之王	上海东方卫视	0.39	霍尔果斯挚友影业有限公司
10	欢喜盈门	安徽卫视	0.23	北京御喜影视传媒股份有限公司

资料来源: 卫视这些事儿, 华创证券

传媒组团队介绍

组长、分析师：潘文韬

同济大学经济学硕士。曾任职于国金证券。2017 年加入华创证券研究所。

分析师：肖丽荣

北京大学管理学硕士，香港大学经济学硕士。曾任职于中信证券。2016 年加入华创证券研究所。

分析师：李雨琪

美国波士顿大学经济学硕士。2016 年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
	花洁	销售经理	0755-82871425	huajie@hcyjs.com
	包青青	销售助理	0755-82756805	baoqingqing@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com	

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断;分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的,但本公司不保证其准确性或完整性。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。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。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考,并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议,也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况,自主作出投资决策并自行承担投资风险,任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有,本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华创证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场,请您务必对盈亏风险有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。市场有风险,投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500