

# 国庆档临近叠加监管边际放松预期，继续看好传媒板块

## —传媒行业周报 20190909

传媒行业周报

2019年09月09日

### 报告摘要：

#### ● 一周行情：

本周传媒（申万）指数整体上涨6.48%，同期沪深300上涨3.92%，板块领先大盘2.56个百分点，位列所有板块第5位。从个股看，传媒（申万）板块涨幅前五分别为生意宝（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%）。

#### ● 核心观点：

**国庆档临近，建议关注影视版块相关标的。**上周传媒（申万）指数整体上涨6.48%，领先大盘2.56个百分点。国庆档电影上映在即，高品质电影数量丰富，我们继续建议关注院线版块相关标的及国庆档相关内容公司，如低估值的影院渠道万达电影、中国电影，具有热销潜力的影片《攀登者》的出品发行方上海电影；同时继续推荐基本面表现优秀的优质价值蓝筹股，如稀缺视频平台公司芒果超媒、图片版权付费公司视觉中国；建议关注拥有长期生命线的优质游戏龙头标的，如完美世界、三七互娱、吉比特等。

#### ● 投资建议：

**国庆档临近，建议关注影视版块相关标的；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（畅销手游带动公司业绩高增长，精准买量模式优势明显，今年新游《一刀传世》、《斗罗大陆》以及《精灵宝典》手游表现优异，预计随着腾讯视频《斗罗大陆》动漫情节马上进入高潮，影游联动作用加剧《斗罗大陆》手游导流，流水有望进一步提升）、完美世界（《我的起源》预计9月上线，腾讯、完美世界内部都高度重视，预计有望进一步增厚流水，十一之后影视政策有望边际放松，利好公司影视板块业务）、吉比特（雄厚研发实力坚持“精品化”路线，多款新游储备保障后续增长动力）；

**影视板块：**国庆档临近建议关注影视相关标的；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（旗下彩条屋影业为《哪吒》出品发行方）、北京文化、华策影视，院线渠道龙头如万达电影；

**出版板块：**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信出版（大众出版龙头）、中南传媒（防御属性最高）等；

**广电板块：**5G逻辑有边际改善预期，政策再一次催化广电主题，重点关注基本面较好且有相对差异化优势的广电个股，如华数传媒、广电网络、贵广网络、湖北广电（与腾讯签订战略合作合作协议）、广西广电等；

**体育板块：**体育行业政策不断推动体育行业发展，体育产业与GDP占比有望进一步提升，看好体育行业增长（Beta）与基本面改善（Alpha）形成共振体育个股，重点关注当代明诚（顶级体育资源储备丰富，初步完成全体育行业布局，看好影视板块下半年边际反弹）；

**其他：**看好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）及当代明诚（体育版权龙头，2020年业绩高增长）

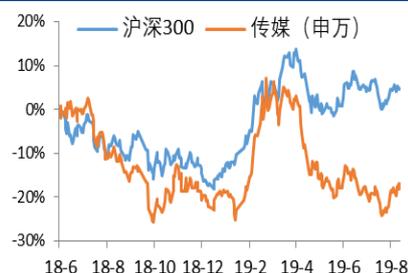
#### ● 风险提示：

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 20190901：中报业绩高增长叠加监管边际放松预期，继续看好传媒板块
- 2、民生传媒周报 20190825：国庆档临近，建议关注影视版块相关标的
- 3、民生证券传媒周报 20190818：中报业绩密集公告，游戏电商板块景气度高
- 4、民生传媒周报 20190811：外部风险不确定环境下，主抓业绩稳健龙头公司

## 目录

<b>一、本周专题：国庆档电影上映在即，建议积极关注院线板块及国庆档相关内容公司</b> .....	<b>3</b>
(一) 暑期档票房 176 亿收官，同比去年微增 2%.....	3
(二) 国庆档电影上映在即，建议积极关注院线板块及国庆档相关内容公司.....	3
<b>二、上周市场表现回顾：板块上涨 6.48%，排名第 5 位</b> .....	<b>4</b>
(一) 上周传媒板块整体上涨 6.48%，排名第 5 位.....	4
(二) 电视剧综艺市场.....	6
(1) 电视剧网播收视率排行.....	6
(2) 综艺网播收视率排行.....	6
(三) 电影市场.....	7
(1) 一周票房市场总览.....	7
(2) 本周上映影片表现.....	7
(3) TOP10 院线及影投票房及市占率.....	8
(4) 新增影院情况.....	8
(四) 游戏市场.....	9
(1) 游戏排行榜.....	9
(2) 上市公司相关游戏.....	10
<b>三、行业重要新闻与重点公司公告</b> .....	<b>11</b>
(一) 行业及公司新闻.....	11
(二) 上周重要公告汇总.....	12
<b>四、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、本周专题：国庆档电影上映在即，建议积极关注院线板块及国庆档相关内容公司

### （一）暑期档票房 176 亿收官，同比去年微增 2%

2019 年暑期档票房 176 亿收官 (YOY+2%)，拆分来看：观影人次 4.99 亿人 (2018 年 4.96 亿)，平均票价 35.32 元 (2018 年 35.01 元)。从具体单片看，2019 年暑期档电影相比 2018 年头部效应更加显著：2019 年票房 TOP3 电影分别为《哪吒》《烈火英雄》《扫毒 2》占当年总票房比分别为 10.55%、3.69%、2.87%，高于 2018 年 TOP3 电影票房占当年总票房比重 (《我不是药神》《西虹市首富》《一出好戏》票房占比分别为 5.1%、4.17%、2.22%)。

表 1：2016~2019 年暑期档上映电影票房 TOP5

2016 年				
	累计票房/亿元	票房/万	人次	票价/元
盗墓笔记	10.05	98811.2	28049123	35.23
绝地逃亡	8.90	88892.5	25595678	34.73
寒战 2	6.78	67818.5	18559769	36.54
使徒行者	6.06	58143.7	19790175	29.38
大鱼海棠	5.65	56517	16967479	33.31
2017 年				
战狼 2	53.07	514821.6	154573055	33.31
神偷奶爸 3	9.72	97188.7	30455623	31.91
悟空传	6.53	65264.9	19392333	33.66
三生三世十里桃花	5.01	50090.3	15202005	32.95
杀破狼：贪狼	4.85	45661.4	15189913	30.06
2018 年				
我不是药神	28.86	287114.5	88580008	32.41
西虹市首富	23.62	233636.2	71846931	32.52
一出好戏	12.58	122901.5	38121581	32.24
巨齿鲨	9.83	96108.3	26816421	35.84
蚁人 2：黄蜂女现身	7.70	63413.2	18905082	33.54
2019 年				
哪吒之魔童降世	43.97	432475.1	129780645	33.32
烈火英雄	15.38	151034.3	45675012	33.07
扫毒 2：天地对决	11.97	119741.8	36271535	33.01
速度与激情：特别行动	11.60	102972.5	31058583	33.15
银河补习班	8.08	80785.6	25468440	31.72

数据来源：艺恩 APP，民生证券研究院

### （二）国庆档电影上映在即，建议积极关注院线板块及国庆档相

## 关内容公司

国庆档优质内容丰富,预计掀起国庆档观影热潮。国庆档电影集中于献礼片和动画片,目前期待值最高的几部影片分别为:《攀登者》(9.30)《中国机长》(9.30)《我和我的祖国》(提档至9.30),我们认为《烈火英雄》16.6亿的高票房验证了主旋律电影的票房号召力,对比历年国庆档头部电影(18年无双/李茶的姑妈/影合计票房25亿;17年羞羞的铁拳/英伦对决/追龙合计票房33亿;16年湄公河行动/从你的全世界路过/爵迹合计票房23.8亿),预计今年国庆档三部影片票房体量45亿以上,将掀起国庆档新一轮观影热潮。

表 2: 2016~2018 年国庆档上映电影票房 TOP5

2016 年				
电影名称	累计票房/亿元	票房/万	人次	票价/元
湄公河行动	11.88	57149.1	18626329	30.68
从你的全世界路过	8.14	53217.6	17093116	31.13
爵迹	3.83	33351.4	9987638	33.39
王牌逗王牌	2.60	21211	7167139	29.59
鲁滨逊漂流记	0.54	3825.7	1281703	29.85
2017 年				
羞羞的铁拳	22.02	126346.4	40492213	31.20
英伦对决	5.11	39680.1	11150715	35.59
追龙	5.36	34210.1	11160240	30.65
空天猎	3.07	18923.3	5692473	33.24
缝纫机乐队	4.29	18188.6	5875822	30.95
2018 年				
无双	11.74	63426.2	18719735	33.88
李茶的姑妈	5.61	47943.5	14869654	32.24
影	5.84	42222.1	12674448	33.31
胖子行动	2.42	18438.8	5744111	32.10
悲伤逆流成河	3.28	8732.7	2843150	30.71

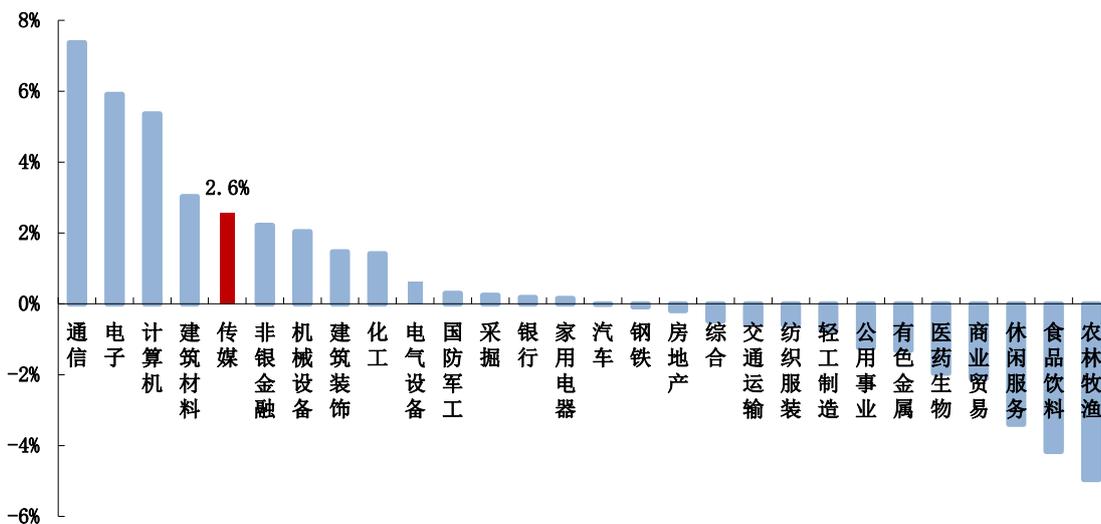
数据来源: 艺恩 APP, 民生证券研究院

## 二、上周市场表现回顾: 板块上涨 6.48%, 排名第 5 位

### (一) 上周传媒板块整体上涨 6.48%, 排名第 5 位

本周传媒(申万)指数整体上涨 6.48%, 同期沪深 300 上涨 3.92%, 板块领先大盘 2.56 个百分点, 位列所有板块第 5 位。

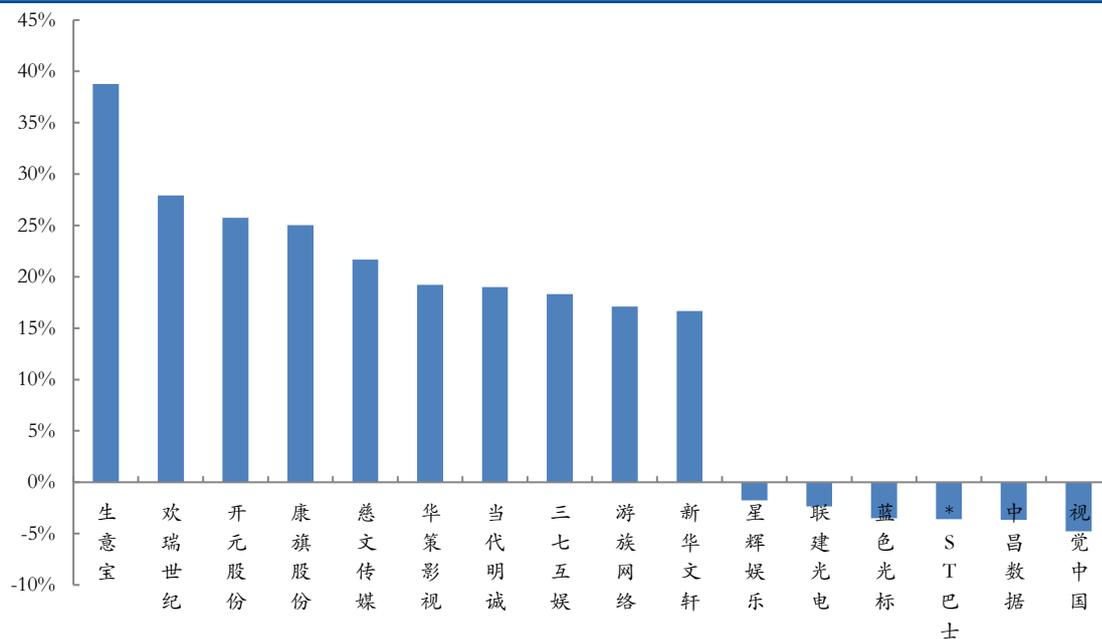
图 1: 本周申万各行业相对沪深 300 指数超额收益 (%)



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%)。

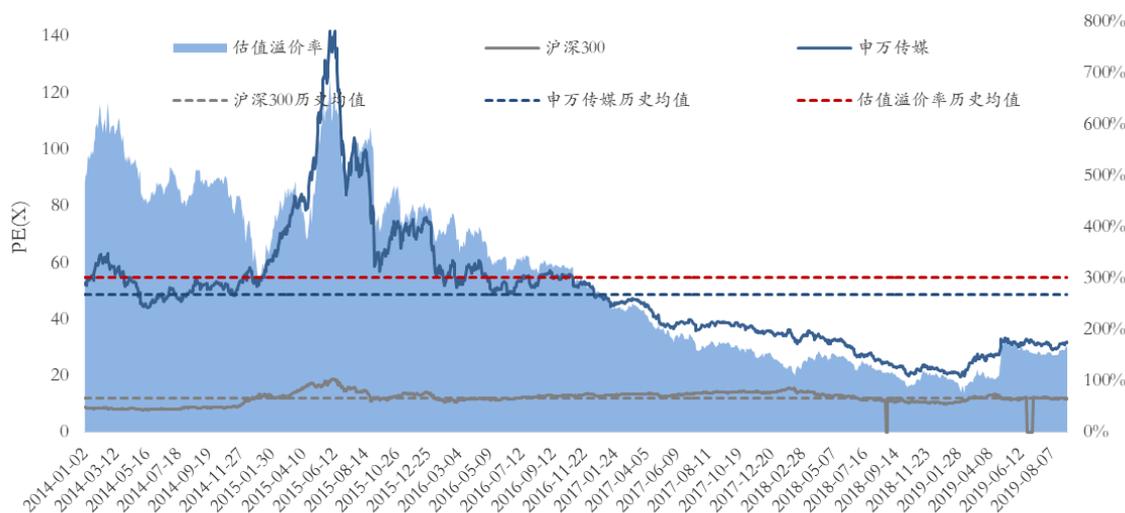
图 2：传媒（申万）板块涨跌幅前十名



资料来源：Wind，民生证券研究院

截至本周五（2019.9.6），指数市盈率为 37.1，环比上周五（31.51）增加 17.74%，低于历史均值（2014 年至今）48.71；当前传媒（申万）板块相比沪深 300 估值溢价率为 202%，（2019 年 1 月 2 日前后溢价率的计算方式不一致，现已统一为比值-1），低于历史估值溢价率均值（302%）。

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, 2019.9.2-2019.9.6 (周一~周五) 网播电视剧中热映排名前五的电视剧分别全职高手/烈火军校/陈情令/陆战之王/小欢喜。

表 3: 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	全职高手	2019/7/24	腾讯影视、上海柠萌影视、凤仪文化
2	烈火军校	2019/8/6	东阳欢娱影视、爱奇艺、腾讯影业
3	陈情令	2019/6/27	腾讯影视、贵州新湃传媒
4	陆战之王	2019/8/27	北京龙世文化集团有限公司
5	小欢喜	2019/7/31	上海柠萌影视
6	山月不知心底事	2019/8/20	霍尔果斯悦凯影视、天猫、优酷
7	老酒馆	2019/8/26	北京完美蓬瑞影视文化、上海儒意影视
8	奋斗吧, 少年!	2019/7/22	湖南广播电视台, 上海腾讯影业
9	我的莫格利男孩	2019/8/29	上海辛迪加影视有限公司
10	遇见幸福	2019/8/27	新派系文化传媒有限公司

数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 9 月 6 日 00:00), 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, 2019.9.2-2019.9.6 (周一~周五) 网播综艺中热映排名前五的综艺分别为中餐厅/脱口秀大会/声入人心/一路成年/中国好声音。

表 4: 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	中餐厅第三季	2019/7/26	湖南广电

2	脱口秀大会第二季	2019/7/21	上海腾讯企鹅、上海笑果文化传媒
3	声入人心第二季	2019/7/19	湖南广电
4	一路成年	2019/8/27	芒果TV
5	中国好声音 2019	2019/7/19	上海灿星文化传媒、浙江广电
6	做家务的男人	2019/8/2	爱奇艺
7	我家小两口	2019/7/6	湖南广电
8	中国新说唱第二季	2019/6/14	爱奇艺
9	合唱吧 300	2019/7/28	深圳腾讯文化、上海腾讯企鹅、京东
10	女儿们的恋爱第二季	2019/8/29	芒果TV

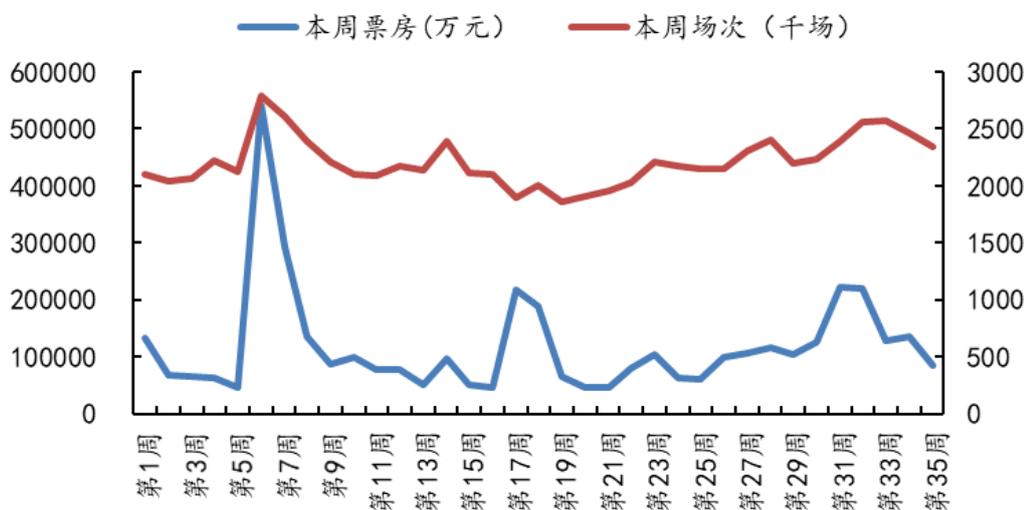
数据来源：艺恩 APP（截至 2019 年 9 月 6 日），民生证券研究院

### （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 年第三十五周（19.8.26~19.9.1）整体票房 8.60 亿（同比-20%），第三十五周放映场次 235 万场（同比 20%）。

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，2019.9.2-2019.9.6（周一至周五）日票房排名及市占率分别如下。

表 5：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	票房占比								

速度与激情: 特别行动	47.2%	速度与激情: 特别行动	46.0%	速度与激情: 特别行动	44.1%	速度与激情: 特别行动	42.8%	速度与激情: 特别行动	29.8%
哪吒之魔童降世	21.9%	哪吒之魔童降世	21.4%	哪吒之魔童降世	21.4%	哪吒之魔童降世	21.1%	哪吒之魔童降世	17.7%
烈火英雄	9.8%	烈火英雄	10.4%	烈火英雄	11.2%	烈火英雄	11.7%	宝莱坞机器人2.0: 重生归来	15.5%
铤而走险	7.8%	铤而走险	7.5%	铤而走险	7.2%	铤而走险	6.6%	徒手攀岩	11.2%
深夜食堂	3.1%	使徒行者 2: 谍影行动	3.4%	使徒行者 2: 谍影行动	3.9%	使徒行者 2: 谍影行动	3.7%	最长1枪	5.7%
<b>CRS</b>	<b>90%</b>	<b>CRS</b>	<b>89%</b>	<b>CRS</b>	<b>88%</b>	<b>CRS</b>	<b>86%</b>	<b>CRS</b>	<b>80%</b>

数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 9 月 6 日 00: 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. 9. 2-2019. 9. 6 (周一至周五) 院线及影投公司 CR10 分别为 67. 1% 和 36. 7%, 其中院线前三名为万达院线 (14. 2%) / 大地院线 (9. 5%) / 上海联和院线 (7. 7%); 影投公司前三名为万达电影 (13. 7%) / 大地影院 (4. 3%) / 横店院线 (3. 8%)。

表 6: 上周 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率

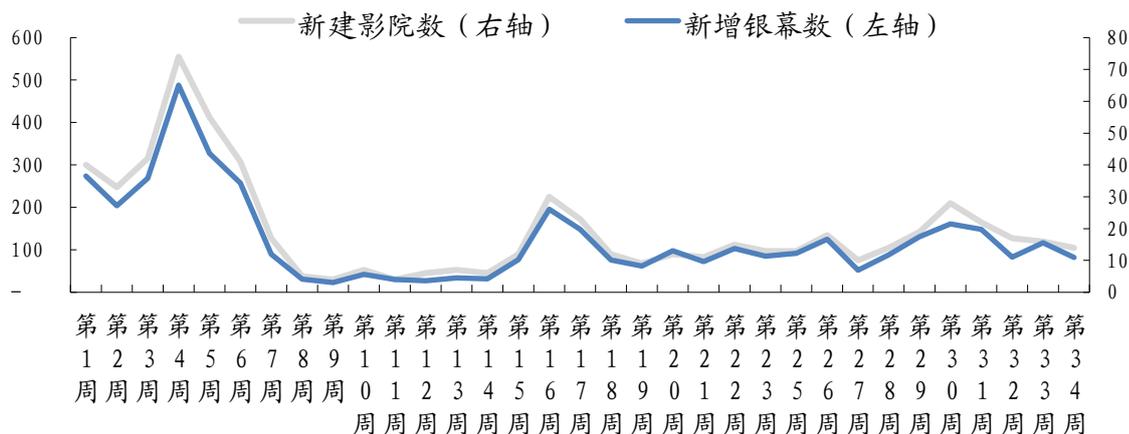
院线	票房 (万元)	票房占比	影投	票房 (万元)	票房占比
万达院线	2,976.9	14.2%	万达电影	2,868.9	13.7%
大地院线	1,976.1	9.5%	大地影院	896.7	4.3%
上海联和院线	1,613.1	7.7%	横店院线	789.8	3.8%
中影南方新干线	1,504.0	7.2%	CGV 影城投资公司	646.8	3.1%
中影数字院线	1,386.2	6.6%	中影影院投资	574.8	2.7%
中影星美	1,101.9	5.3%	金逸影视	561.8	2.7%
广州金逸珠江	1,017.6	4.9%	香港百老汇	359.8	1.7%
横店院线	908.4	4.3%	太平洋影管	356.4	1.7%
江苏幸福蓝海院线	775.0	3.7%	博纳影院投资	337.0	1.6%
华夏联合	755.0	3.6%	耀莱管理公司	313.8	1.5%
合计	20,899.9	67.1%	合计	20,982.1	36.7%

数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 9 月 6 日 00: 00), 民生证券研究院

### (4) 新增影院情况

2019 年第 34 周 (19. 9. 2~19. 9. 6) 全国新开影院数 14 家, 新增银幕数 82 块, 日均增长 12 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（2019.9.2-2019.9.6）王者荣耀、和平精英均有位列第一记录，梦幻西游、精灵盛典交替出现在2、3位。

表 7：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
2019-9-6	和平精英	王者荣耀	跑跑卡丁车	梦幻西游	完美世界	火影忍者	精灵盛典	龙族幻想	大话西游	率土之滨
2019-9-5	和平精英	王者荣耀	梦幻西游	精灵盛典	龙族幻想	大话西游	完美世界	神雕侠侣2	率土之滨	Last Shelter: Survival
2019-9-4	和平精英	王者荣耀	精灵盛典	梦幻西游	大话西游	神雕侠侣2	龙族幻想	率土之滨	新剑侠情缘	跑跑卡丁车
2019-9-3	和平精英	王者荣耀	梦幻西游	精灵盛典		大话西游	龙族幻想	新剑侠情缘	跑跑卡丁车	Fate/Grand Order
2019-9-2	王者荣耀	梦幻西游	和平精英	精灵盛典	Fate/Grand Order	神雕侠侣2	龙族幻想	大话西游	跑跑卡丁车	明日方舟

数据来源：APP Annie，民生证券研究院

表 8：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
2019-9-6	和平精英	王者荣耀	迷你世界	穿越火线-枪战王者 (国民枪战手游)	QQ飞车手游	食物语	开心消消乐	虚荣	欢乐斗地主	猫和老鼠
2019-9-5	和平精英	王者荣耀	迷你世界	穿越火线-枪战王者 (国民枪战手游)	QQ飞车手游	我的世界	欢乐斗地主	开心消消乐	逃离方块: 悖论	猫和老鼠
2019-9-4	和平精英	王者荣耀	迷你世界	穿越火线-枪战王者 (国民枪战手游)	我的世界	猫和老鼠	QQ飞车手游	六月游戏单机斗地主	绳索救援: 孩子们	开心消消乐
2019-9-3	和平精英	王者荣耀	穿越火线-枪战王者 (国民枪战手游)	迷你世界	欢乐斗地主	我的世界	狂野飙车9	猫和老鼠	王国纪元	多多自走棋
2019-9-2	和平精英	王者荣耀	迷你世界	穿越火线-枪战王者 (国民枪战手游)	我的世界	猫和老鼠	逃跑吧少年	QQ飞车手游	火影忍者疾风传	球球大作战

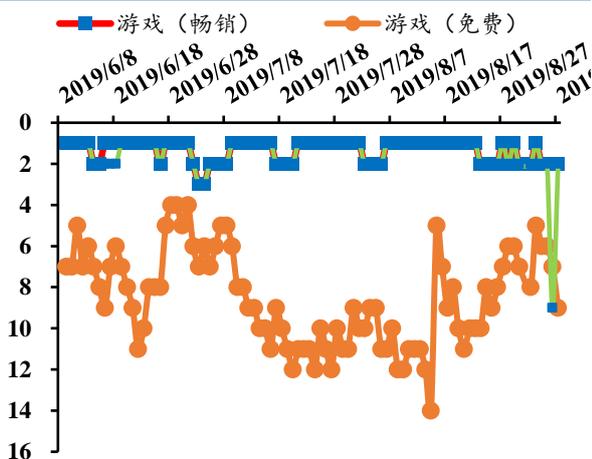
数据来源: 七麦数据, 民生证券研究院

## (2) 上市公司相关游戏

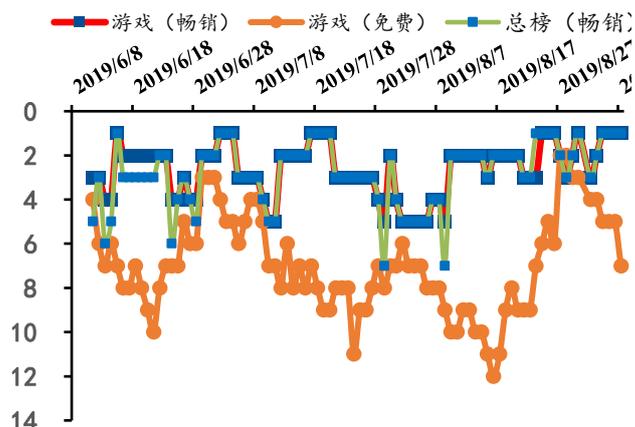
腾讯的手游王者荣耀一直稳居游戏畅销榜 TOP3, 和平精英上线后, 排名基本为位居畅销榜前三, 7月以来超越王者荣耀, 排名位居第一或第二; 网易的梦幻西游西游排名前五之内, 总体较为稳定; 完美世界手游自上线后流水一直表现优异, 目前流水有所下降走势, 但仍畅销榜排名稳居前二十名, 新游戏跑跑卡丁车表现亮眼。

图 6: 王者荣耀 IOS 近日排名

图 7: 和平精英 IOS 近日排名



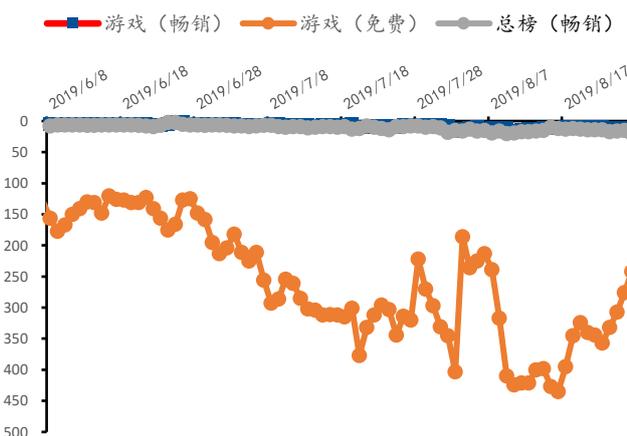
资料来源：七麦数据，民生证券研究院



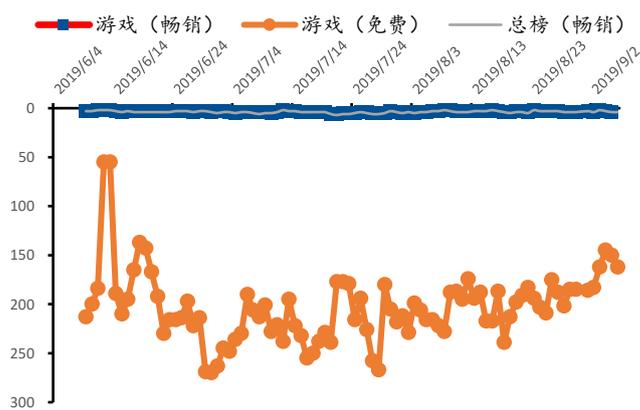
资料来源：七麦数据，民生证券研究院

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

中国内地暑期档票房超 176 亿 《哪吒》成纪录“收割机”（资料来源：中新经纬）

2019 年暑期档(6 月 1 日-8 月 31 日)落下帷幕，国家电影资金办提供的数据显示，2019 年暑期档票房为 176.53 亿元，超过 2018 年暑期档 174 亿票房，创造暑期档票房新纪录。在 2019 年暑期档电影票房排行榜上，电影《哪吒之魔童降世》以 46.77 亿票房夺冠，排在其后的为《烈火英雄》(16.29 亿)；《蜘蛛侠：英雄远征》(14.13 亿)票房排名第三。《哪吒》票房破 46.54 亿，位列中国影史票房总榜第二。

### 美团版“花呗”来了！持4亿用户叫板蚂蚁金服（资料来源：新流财经）

美团 APP 上线了一款新型信用付产品“买单”，产品模式上几乎完全对标蚂蚁花呗，也是美团版“花呗”首次正式出道。“买单”目前仅限在美团点评适用商户处消费使用，了解发现，美团“买单”是由重庆美团三快小额贷款有限公司提供。目前“买单”并未完全开放，对很少使用美团的用户暂未开放，新流财经体验的账户中，额度也根据个人账户资质有所差别，分别有 500 元、1000 元及 1500 元。

### 2019 年 Q2 美国手游市场中国游戏收入同比激增 129%，美国仍是海外规模最大，增长最快的成熟市场（资料来源：SensorTower）

Q2 进入美国手游收入 Top100 的中国手游数量创新高，达到 17 款，合计吸金 3.9 亿美元，同比大涨 129%，环比增长 39%。中国厂商在美国 Top100 的收入占比达到 15.6%，去年同期仅占 7.9%。增长原因除了《消消庄园》本期计入国产手游收入，还有莉莉丝旗下新游《AFK Arena》成功打开西方市场。收入榜方面，腾讯《PUBG MOBILE》蝉联冠军，Q2 吸金近 7200 万美元，莉莉丝《万国觉醒》和《AFK Arena》分列榜单第 2 和第 8 名。

### 腾讯云游戏平台 CMatrix 品牌全新升级为 GameMatrix（资料来源：腾讯游戏）

近日，隶属腾讯互娱公共研发运营体系（下文称 CROS）CROS 在原 CMatrix 团队和前沿技术中心云游技术团队的基础上，联合音视频技术、网络优化、计算资源管理、智能运维、平台统一登陆、用户平台及游戏安全等相关技术团队，组建了一支更为强大的队伍，将内部资源进一步集中。有游戏平台具有一触即达，无限畅玩；保障游戏安全，遏制外挂；降低研发和发行成本等诸多优势。

### 阿里将斥资约 20 亿美金入股网易云音乐 投后持股约 20%（资料来源：全天候科技）

9 月 5 日，全天候科技获悉，阿里入股网易云音乐已尘埃落定；据接近网易云音乐的投资人士透露，网易云音乐这轮融资投后估值或达 90 亿美金甚至更高，阿里投后占股约 20%，照此计算，阿里此次投资金额约为 20 亿美金。如无意外，阿里本周美股盘后将公告入股云音乐及收购网易考拉的消息。

## （二）上周重要公告汇总

### 【三七互娱】关于回购公司股份进展的公告

截至 2019 年 8 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 22,347,537 股，占公司目前总股本的 1.06%，其中最高成交价为 14.02 元/股，最低成交价为 12.61 元/股，支付总金额为 301,961,944.30 元（不含交易费用）。

### 【光线传媒】关于控股股东部分股份质押延期购回的公告

公司近日接到控股股东上海光线控股将其所持有的公司占总股本 2.87% 的 3716 万公司股份质押到期延期购回。截至本公告日，光线控股共持有公司股份 12.9 亿股，占公司股份总数的 44.06%。光线控股累计质押公司股份 7.8 亿股，占其持有公司股份总数的 60.69%，占公司

股份总数的 26.74%。

#### 【宝通科技】公开发行可转换公司债券预案

公司本次可转债的发行总额不超过人民币 5 亿元，本次可转债发行数量共计发行不超过 500 万张，每张面值不超过 100 元。募集资金扣除发行费用净额拟投入现代工业散货物料智能产业集群生产基地建设，不足部分由公司自筹解决。

#### 【视觉中国】关于股东部分股份质押暨解除质押的公告

公司股东廖道训先生、吴玉瑞女士通知，获悉上述股东所持本公司部分股份被质押以及解除质押，廖道训所持有的占公司股本 8.25% 的 736 万股解除质押。吴玉瑞将其持有的占公司总股本 23.55% 的 2100 万股进行质押。

#### 【华谊兄弟】关于出让 GDC Technology Limited 股份暨关联交易的公告

公司及全资孙公司华谊国际投资与 Glena Holdings Limited 达成协议，华谊国际投资拟将其持有 GDC Technology Limited 2.43 亿股股份，约占 GDC 公司已发行股份总额的 90.5%，全部转让给 Glena Holdings，转让价款为 5500 万美元。本次交易完成后，华谊国际投资不再持有 GDC 公司的股份。

### 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 (%)	4
图 2: 传媒 (申万) 板块涨跌幅前十名	5
图 3: 传媒 (申万) 估值以及相对于沪深 300 溢价率 (%)	5
图 4: 2018 年来电影行业周票房和周场次变化	7
图 5: 2018 年来新增影院及荧幕变化	8
图 6: 王者荣耀 IOS 近日排名	10
图 7: 和平精英 IOS 近日排名	10
图 8: 完美世界手游 IOS 近日排名	11
图 9: 梦幻西游 IOS 近日排名	11

## 表格目录

表 1: 2016~2019 年暑期档上映电影票房 TOP5	3
表 2: 2016~2018 年国庆档上映电影票房 TOP5	4
表 3: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧及制作公司	6
表 4: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 综艺及制作公司	6
表 5: 上周 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率	7
表 6: 上周 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率	8
表 7: 过去七天 APP Annie 中国 IOS 游戏 APP 畅销排行榜	9
表 8: 过去七天安卓主要应用市场游戏 APP 排行榜	9

## 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。