

传媒行业周报 2019 年第 40 期 (20190923-20190929)

关注国庆档院线板块投资机会, 楼宇广告迎来季节性边际改善

推荐 (维持)

投资要点

❖ 一周行业表现: 下跌 3.34%, 行业排名 13/28

传媒板块指数下跌 3.34%, 上证指数下跌 2.47%, 深圳成分指数下跌 3.36%, 创业板指数下跌 3.37%。本周传媒板块涨幅前五:文投控股(17.73%)、掌趣科技(15.05%)、光线传媒(12.03%)、幸福蓝海(10.95%)、中信出版(6.29%);板块涨幅后五:宣亚国际(-14.16%)、康旗股份(-14.32%)、紫天科技(-16.18%)、*ST 富控(-18.58%)、力盛赛车(-23.63%)。

❖ 行业动态

电影: 电影《我和我的祖国》于 9 月 25 日下午 2 点 18 分, 成为了国庆档第一部预售票房过亿的影片。由吴京主演的《攀登者》预售票房同样持续大卖, 并于 9 月 27 日下午 3 点 52 分首日预售票房突破 6500 万, 预售总票房突破 1 亿。

教育: 9 月 26 日, 在庆祝建国 70 周年的相关新闻发布会上, 教育部部长陈宝生介绍, 我国已经建起当今世界规模最大的教育体系, 2018 年各级各类教育在校生 2.76 亿, 是 1949 年的 7 倍, 各级教育普及程度均达到或超过中高收入国家平均水平。其中, 残疾学生受教育机会不断扩大, 视力、听力、智力三类残疾儿童少年义务教育入学率达到 90% 以上。

广电: 9 月 26 日, 在习近平总书记向中央电视台建台暨新中国电视事业诞生 60 周年致贺信一周年之际, 中央广播电视总台全面启动高质量发展改版工作。据介绍, 此次全面改版涉及总台 19 个电视频道、17 套对内广播频率、44 种语言对外广播和主要新媒体平台、3 个中央重点新闻网站以及央视新闻客户端等各新媒体。改版突出“台网并重、先网后台、移动优先”理念, 努力在“5G+4K/8K+AI”全新战略布局下推进内容供给侧结构性改革, 实现高质量发展。

互联网: 9 月 24 日, 在 2019 阿里巴巴投资者大会上, 蚂蚁金服董事长兼 CEO 井贤栋称, 截至 2019 年 6 月, 支付宝及其本地钱包合作伙伴已经服务全球超 12 亿用户, 实现了用户数 20% 的增长。井贤栋表示, 截至 2019 年 6 月底, 中国每 10 个支付宝用户就有 8 个使用了蚂蚁金服至少三种服务, 4 个使用五种服务, 包括支付、财富管理、小微信贷、保险和信用服务。

❖ 行业主要观点

在当前时间点, 我们继续推荐游戏板块。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。国庆档《攀登者》、《我和我的祖国》和《中国机长》预售票房表现突出, 预将以爱国主旋律引爆建国 70 周年国庆档票房。

另外, 我们着重建议关注楼宇广告市场的竞争演绎和需求边际变化。短期内业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

院线: 推荐上海电影、万达电影; 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

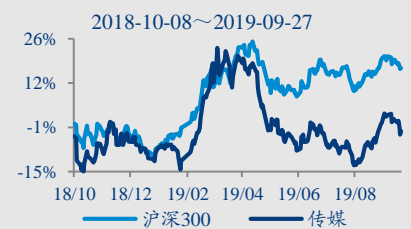
执业编号: S0360519010001

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	168	4.57
总市值(亿元)	16,017.56	2.62
流通市值(亿元)	11,566.73	2.59

相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现		2.84	-12.0	3.4
相对表现		1.53	-15.33	-8.63



相关研究报告

《传媒行业周报 2019 年第 37 期: 继续看好游戏、影视, 重视楼宇广告边际改善》

2019-09-08

《传媒行业周报 2019 年第 38 期: 流量粉控评拉排片, 《诛仙》2 日票房过 2 亿》

2019-09-15

《传媒行业周报 2019 年第 39 期: 周杰伦新单曲《说好不哭》一周售出 938 万张, 付费超过 2800 万, 发售后带动腾讯音乐股价两日连涨》

2019-09-22

目录

一、一周行业表现：下跌 3.34%，行业排名 13/28.....	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

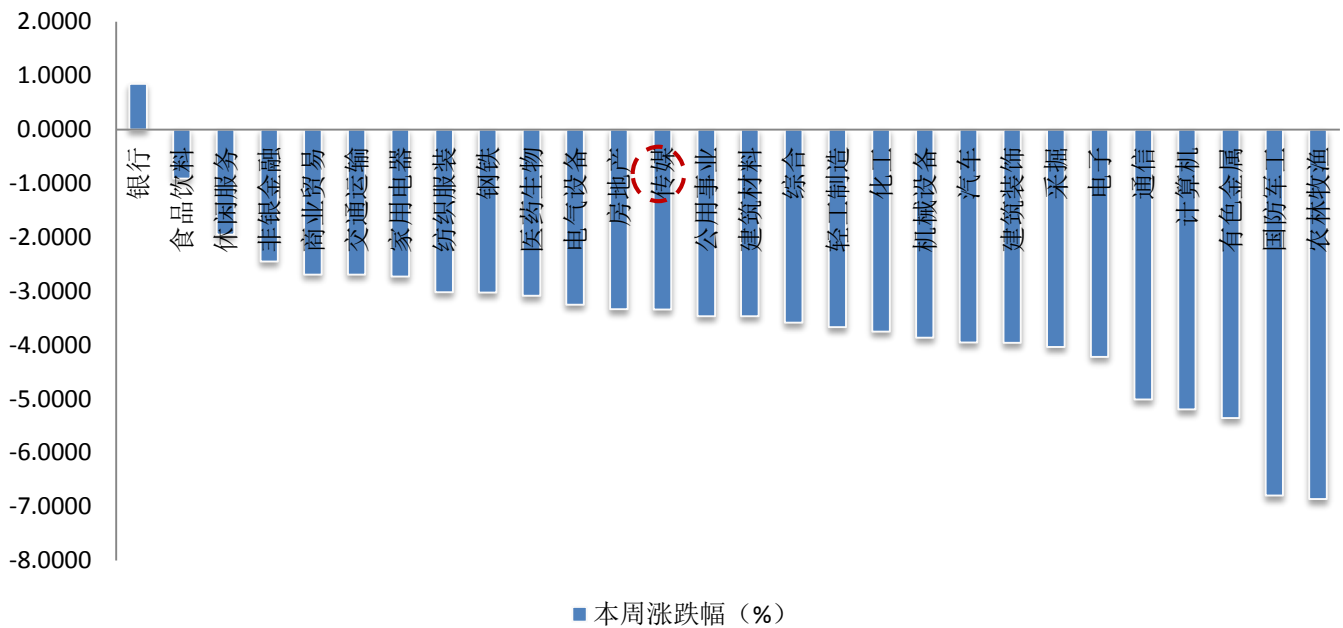
图表目录

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	4
图表 4	行业涨幅后五	5
图表 5	一周重要公告	5
图表 6	9.27 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP10	7
图表 7	9.27 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 37 周 (9.16-9.22) 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 34 周-第 37 周 (7.29-8.25) 电影周票房及环比增速	9
图表 10	2019 年第 37 周 (9.16-9.22) 影片票房 TOP10	10
图表 11	近期影片排片量 (场次)	10
图表 12	9.27 电视剧全网热度 TOP10	11
图表 13	9.27 网络剧全网热度 TOP10	11
图表 14	9.26 电视剧收视率 TOP10	12

一、一周行业表现：下跌 3.34%，行业排名 13/28

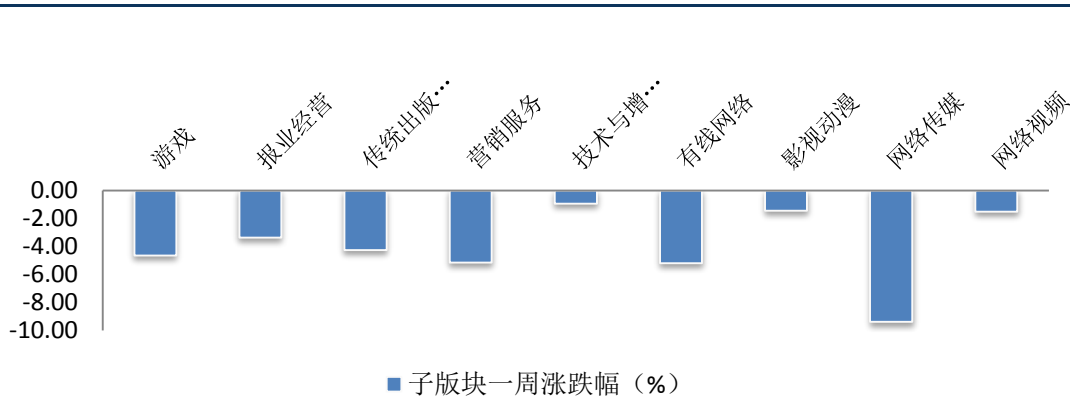
传媒板块指数下跌 3.34%，上证指数下跌 2.47%，深圳成分指数下跌 3.36%，创业板指数下跌 3.37%。本周传媒板块涨幅前五：文投控股(17.73%)、掌趣科技(15.05%)、光线传媒(12.03%)、幸福蓝海(10.95%)、中信出版(6.29%)；板块涨幅后五：宣亚国际(-14.16%)、康旗股份(-14.32%)、紫天科技(-16.18%)、*ST 富控(-18.58%)、力盛赛车(-23.63%)。

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(%)
600715.SH	文投控股	75.12	-11	-0.36	4.05	17.73
300315.SZ	掌趣科技	130.70	-4	-1.20	4.74	15.05

300251.SZ	光线传媒	278.69	-44	-0.21	9.50	12.03
300528.SZ	幸福蓝海	30.59	-5	-1.65	8.21	10.95
300788.SZ	中信出版	85.49	39	1.17	44.96	6.29

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(%)
000038.SZ	深大通	63.31	-3	-4.70	12.11	-12.94
300612.SZ	宣亚国际	27.01	276	0.06	16.67	-14.16
300061.SZ	康旗股份	49.01	-6	-1.26	7.24	-14.32
300280.SZ	紫天科技	26.11	34	0.48	16.11	-16.18
600634.SH	*ST富控	8.58	0	-9.54	1.49	-18.58

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
300052	中青宝	09月24日	公司于2019年9月20日董事会审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意公司回购注销部分激励对象其持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票共402,500股。本次回购注销部分限制性股票将导致公司注册资本由263,671,800元人民币减少为263,269,300元人民币。
601949	中国出版	09月25日	2019年9月11日，公司董事会同意全资子公司中国民主法制出版社有限公司以人民币214,200,000.00元收购北京法宣新时代企业管理咨询中心（有限合伙）持有的北京法宣在线科技有限公司（以下简称“法宣在线”）51%的股权。2019年9月24日，法宣在线完成了工商变更登记手续，取得了北京市海淀区市场监督管理局换发的《营业执照》。
601928	凤凰传媒	09月25日	公司全资子公司江苏凤凰文艺出版社有限公司拟与江苏凤凰出版传媒集团有限公司之全资子公司江苏现代快报传媒有限公司签订《股权转让协议》，转让其持有的江苏凤凰广告传媒有限公司100%股权。 公司投资的镇江凤凰文化广场即将于年底开业，为了充分利用综合体的人流聚集效应，公司拟向镇江凤凰文化地产有限公司购买与镇江凤凰文化广场相邻的917.52平方米的商业房产，用于经营教育培训项目。根据《房地产估价报告》，估价结果为：该交易标的面积917.52平方米，综合单价15,640.00元/平方米，总价为1,434.88万元。 凤凰传媒董事会审议通过了《关于投资建设泰兴凤凰文化广场项目的议案》。泰兴凤凰文化广场总投资41395.2万元，按综合经济测算，该项目实施后在达到预期投入产出效果的情况下，投资税后内部收益率为8.02%，财务净现值为79.37万元（ic=8%，所得税后）。
603096	新经典	09月26日	新经典文化股份有限公司及下属公司近日获得政府补助38,107,742.71元，其中36,138,030.48元已到账；1,969,712.23元尚未到账。上述补助占公司2018年度经审计的归属于上市公司股东净利润的15.82%，均与收益相关。
603096	粤传媒	09月26日	公司于2019年9月23日召开董事会、监事会，审议通过了《关于公司不收购广州赢周刊传媒有限公司30%股权暨公司控股股东拟变更承诺的议案》，鉴于赢周刊公司目前已严重资不抵债，未来的持续经营存在很大的不确定性，为保护公司利益，经公司与广州日报社和广传媒协商，

股票代码	股票简称	公告时间	公告内容
			公司拟不收购赢周刊 30% 股权。同时为避免同业竞争，维护公司全体股东利益，广州日报社和广传媒拟变更原承诺，变更后的承诺如下：“为避免未来可能发生与粤传媒的同业竞争，在本承诺做出的 24 个月内，广传媒不再增持赢周刊股权，并将所持有的赢周刊股权转让给无关联的第三方”。
300459	金科文化	09 月 27 日	浙江金科文化产业股份有限公司 2019 年三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润盈利 19,000 万元-25,000 万元，与上年同比-5.94%-23.76%。前三季度盈利 64,000 万元-70,000 万元，与上年同比。-15.32% - -7.38%
300359	全通教育	09 月 28 日	公司于 2019 年 9 月 27 日召开董事会临时会议，审议通过了《关于终止筹划重大资产重组的议案》，经谨慎研究，公司决定终止筹划本次重大资产重组事项。

资料来源: Wind, 华创证券

三、行业动态

- 距离国庆越来越近，国庆档影片也越来越受关注，《我和我的祖国》、《攀登者》、《中国机长》即将上线。其中电影《我和我的祖国》于 9 月 25 日下午 2 点 18 分，成为了国庆档第一部预售票房过亿的影片。另一边，由吴京主演的《攀登者》预售票房同样持续热卖，并于 9 月 27 日下午 3 点 52 分首日预售票房突破 6500 万，预售总票房突破 1 亿。（猫眼）
- 根据《技术创新示范企业认定管理办法（试行）》，经审核，工业和信息化部认定北京小米移动软件有限公司、深圳市大疆创新科技有限公司等 53 家企业为 2019 年国家技术创新示范企业。工信部通知指出，国家技术创新示范企业实行动态管理，每三年复核评价一次，对合格的示范企业予以确认，不合格的撤销称号。（36 氪）
- 9 月 24 日，在 2019 阿里巴巴投资者大会上，蚂蚁金服董事长兼 CEO 井贤栋称，截至 2019 年 6 月，支付宝及其本地钱包合作伙伴已经服务全球超 12 亿用户，实现了用户数 20% 的增长。井贤栋表示，截至 2019 年 6 月底，中国每 10 个支付宝用户就有 8 个使用了蚂蚁金服至少三种服务，4 个使用五种服务，包括支付、财富管理、小微信贷、保险和信用服务。（DOWNEWS）
- 9 月 26 日，在庆祝建国 70 周年的相关新闻发布会上，教育部部长陈宝生介绍，我国已经建起当今世界规模最大的教育体系，2018 年各级各类教育在校生 2.76 亿，是 1949 年的 7 倍，各级教育普及程度均达到或超过中高收入国家平均水平。其中，残疾学生受教育机会不断扩大，视力、听力、智力三类残疾儿童少年义务教育入学率达到 90% 以上。（芥末堆）
- 9 月 24 日，在小米 5G 新品发布会上，小米正式发布小米全面屏电视 Pro，据小米电视部总经理李肖爽介绍，其主要配置包括 2GB+32GB 存储、12nm 制程 T972 芯片、标配 4K 面板、支持 8K 视频内容解码、金属外观设计等，共有 43 英寸、55 英寸、65 英寸三个版本，起售价分别为 1499 元、2399 元、3399 元。（DoNews）
- 据外媒报道，在亚当·诺依曼宣布辞去 WeWork CEO 之后，知情人士透露，该公司的新领导人已着手削减员工和资产，包括推进清除诺依曼和妻子丽贝卡·诺依曼的近 20 名朋友和家人的计划，以及出售诺依曼喜爱的私人飞机。知情人士称，WeWork 母公司 We Co. 的新任首席执行官预计将裁减 1.2 万名员工中的数千人，并打算出售核心租赁业务以外的业务。（腾讯科技）

- 据 The Information 报道，字节跳动据悉在洽谈出售 Topbuzz（海外版今日头条）。知情人士说，字节跳动正在与包括美国媒体公司在内的少数潜在买家进行谈判。目前尚不清楚进行了至少三个月的讨论是否会达成协议（36 氪）
- 9 月 26 日，在习近平总书记向中央电视台建台暨新中国电视事业诞生 60 周年致贺信一周年之际，中央广播电视总台全面启动高质量发展改版工作。据介绍，此次全面改版涉及总台 19 个电视频道、17 套对内广播频率、44 种语言对外广播和主要新媒体平台、3 个中央重点新闻网站以及央视新闻客户端等各新媒体。改版突出“台网并重、先网后台、移动优先”理念，努力在“5G+4K/8K+AI”全新战略布局下推进内容供给侧结构性改革，实现高质量发展。（流媒体网）

四、数据追踪

（一）游戏

图表 6 9.27 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP10

排名	游戏	研发方	发行方
1	王者荣耀	腾讯	腾讯
2	梦幻西游	网易	网易
3	龙族幻想	祖龙娱乐	腾讯
4	阴阳师	网易	网易
5	和平精英	腾讯	腾讯
6	天龙八部手游	腾讯	腾讯
7	大话西游	网易	网易
8	火影忍者	南梦宫	腾讯
9	精灵盛典	三七互娱	三七互娱
10	倩女幽魂	网易	网易

资料来源: App Annie, 华创证券

图表 7 9.27 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	王者荣耀	腾讯	腾讯
2	梦幻西游	网易	网易
3	龙族幻想	祖龙娱乐	腾讯
4	阴阳师	网易	网易
5	和平精英	腾讯	腾讯
6	天龙八部手游	腾讯	腾讯
7	大话西游	网易	网易
8	火影忍者	南梦宫	腾讯
9	精灵盛典	三七互娱	三七互娱

畅销榜排名	游戏	研发方	发行方
10	倩女幽魂	网易	网易
11	率土之滨	网易	网易
12	完美世界	完美世界	腾讯
13	神武3	多益网络	多益网络
14	明日之后	网易	网易
15	跑跑卡丁车官方竞速版	腾讯	腾讯
16	开心消消乐	腾讯	腾讯
17	欢乐斗地主	腾讯	腾讯
18	天龙八部手游	腾讯	腾讯
19	权力的游戏 凛冬将至	游族网络	腾讯
20	QQ炫舞	腾讯	腾讯
21	红警OL	艺电	腾讯
22	QQ飞车	腾讯	腾讯
23	神都夜行录	网易	网易
24	FIFA足球世界	腾讯	腾讯
25	乱世王者	腾讯	腾讯
26	一刀传世-大哥传奇	三七互娱	三七互娱
27	王国纪元	IGG	IGG
28	一起来捉妖	腾讯	腾讯
29	斗破苍穹	腾讯	腾讯
30	决战!平安京	网易	网易

资料来源: App Annie, 华创证券

图表 8 2019 年第 37 周 (9.16-9.22) 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	204	北京文脉互动	360 游戏
2	暗黑大天使	160	三七互娱	三七互娱
3	灭神	149	杭州盛游	360 游戏
4	蓝月传奇	128	浙江盛和 (恺英网络)	XY.COM (恺英网络)
5	传奇霸业	115	三七互娱	三七互娱
6	龙权天下	99	三七互娱	三七互娱
7	传奇世界	90	浙江盛和 (恺英网络)	贪玩游戏 (恺英网络)
8	武动苍穹	75	上海众源	三七互娱
9	红月传说之头号战神	64	上海我要	搜狗游戏
10	九曲封神	56	深圳肃羽	三七互娱
11	圣妖传	56	杭州圣游	360 游戏
12	猛将天下	46	成都阿拉蕾	三七互娱

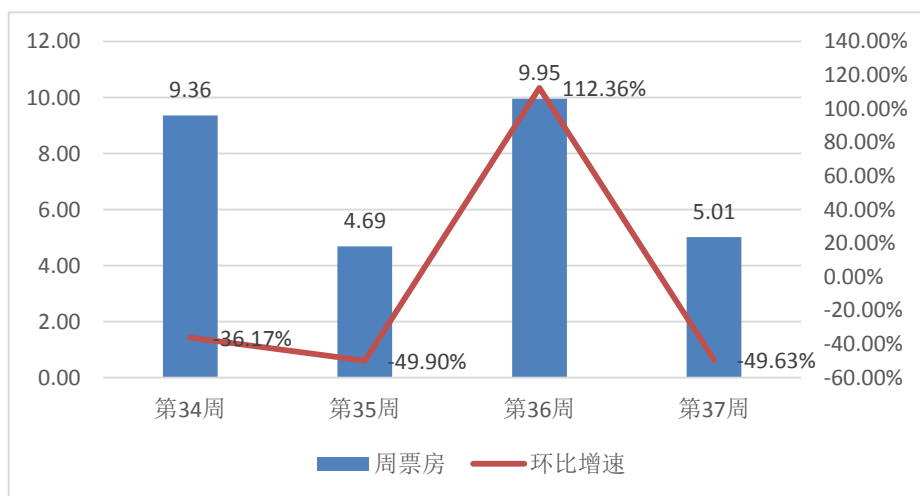
排名	游戏	服务器	开发商	发行商
13	盛世遮天	36	冰峰科技	三七互娱
14	血盟荣耀	34	极光网络 (三七互娱)	三七互娱
15	乱斗乾坤	32	上海光时游戏	上海光时游戏
16	魔域永恒	32	雷亚网络	三七互娱
17	笑傲仙侠	31	杭州智玩	三七互娱
18	武林3	41	北京青云互动	360 游戏
19	无上道	31	极致点击	极致点击
20	唐门六道	29	深圳肃羽	搜狗游戏
21	弑之神	29	极光网络 (三七互娱)	三七互娱
22	传奇荣耀	29	上海灵娱	乐都网
23	斗罗大陆之史莱克	28	风云互动	妙聚游戏
24	天问	27	上海光时	哥们网
25	血饮传说	24	河北文脉	趣游
26	奇迹重生	20	塔人网络	三七互娱
27	攻沙	20	北京文脉互动	哥们网
28	剑灵洪门崛起	19	腾讯	腾讯
29	真战三国	18	南京四维空间	三七互娱
30	七魄	16	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 38 周 (9.23-9.29) 票房 2.07 亿元。

图表 9 2019 年第 34 周-第 37 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 28 日)

图表 10 2019 年第 37 周 (9.16-9.22) 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	诛仙 I	9453.15	39064.7	36.7	5	新丽传媒、华夏电影	新丽传媒、华夏电影
2	小小的愿望	7230.27	25329.6	32.3	7	福建恒业影业、中国电影、万达影视	恒业影业
3	小 Q	5622.83	10064.5	33.6	8	星皓影业	安石英纳、星皓影业
4	罗小黑战记	5297.87	29805.6	33.6	7	北京基因映画影业、寒木春华动画、卓然影业	卓然影业
5	名侦探柯南: 绀青之拳	5286.88	22513.3	32.2	5	日本株式会社 TMS 娱乐	华夏电影
6	决胜时刻	4682.52	8992.7	39.6	9	博纳影业、阿里巴巴影业	博纳影视、华夏电影
7	哪吒之魔童 降世	3356.78	494242.9	34.1	6	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
8	速度与激情: 特别行动	2336.21	142635.3	37.3	6	美国环球影片公司	华夏电影、中国电影
9	友情以上	2265.34	4483.6	30.5	8	泰国 GDH559 电影	中国电影
10	巨鳄风暴	1942.70	7178.0	31.3	5	美国派拉蒙影片	华夏电影、中国电影

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 9 月 28 日)

图表 11 近期影片排片量 (场次)

	9月19 日	9月20 日	9月21 日	9月22 日	9月23 日	9月24 日	9月25 日	9月26 日	9月27 日	9月28 日
全国	346310	360819	374159	372480	335613	333032	329870	328570	323745	340889
诛仙 I	87570	53287	60002	57395	52657	51508	50211	49579	49615	42371
	25.29%	14.77%	16.04%	15.41%	15.69%	15.47%	15.22%	15.09%	15.33%	12.43%
小 Q	101	77231	67476	63644	57745	56235	54920	54173	53880	44410
	0.03%	21.40%	18.03%	17.09%	17.21%	16.89%	16.65%	16.49%	16.64%	13.03%
小小的愿望	56150	28893	37474	41335	40870	41885	42163	43125	44259	40348
	16.21%	8.01%	10.02%	11.10%	12.18%	12.58%	12.78%	13.13%	13.67%	11.84%
名侦探柯南: 绀青之拳	57683	28219	36918	37519	32225	30513	28901	27831	27415	22609
	16.66%	7.82%	9.87%	10.07%	9.60%	9.16%	8.76%	8.47%	8.47%	6.63%
罗小黑战记	40289	19485	29873	33647	30536	29609	28584	27985	28070	25212
	11.63%	5.40%	7.98%	9.03%	9.10%	8.89%	8.67%	8.52%	8.67%	7.40%
决胜时刻	237	56551	39029	34265	28731	27861	27460	27037	27404	21179
	0.07%	15.67%	10.43%	9.20%	8.56%	8.37%	8.32%	8.23%	8.46%	6.21%
友情以上	2	36360	28516	27386	26923	28671	29220	30142	30568	25844
	0.00%	10.08%	7.62%	7.35%	8.02%	8.61%	8.86%	9.17%	9.44%	7.58%

哪吒之魔童降世	28564	13785	22814	26569	23997	23729	23269	22753	20550	20082
	8.25%	3.82%	6.10%	7.13%	7.15%	7.13%	7.05%	6.92%	6.35%	5.89%
巨鳄风暴	25378	8808	12027	12223	12434	12652	12547	12701	12819	11319
	7.33%	2.44%	3.21%	3.28%	3.70%	3.80%	3.80%	3.87%	3.96%	3.32%
速度与激情:特别行动	21623	9871	13625	13755	9776	10156	10492	10901	11527	10271
	6.24%	2.74%	3.64%	3.69%	2.91%	3.05%	3.18%	3.32%	3.56%	3.01%

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 9 月 28 日)

图表 12 9.27 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	在远方	9261.87	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	杭州佳平影业有限公司
2	陆战之王	9003.53	优酷视频、腾讯视频	霍尔果斯挚友影业有限公司
3	空降利刃	8903.67	爱奇艺、腾讯视频	中国人民解放军空军政治工作部宣传文化中心、万达影视传媒等
4	老酒馆	8797.77	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
5	外交风云	8594.69	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	浙江华策影视股份有限公司、北京天润大美影视文化有限公司
6	遇见幸福	8551.14	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
7	激荡	8443.25	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	万达影视、芒果超媒、芒果娱乐、东阳新媒诚品、上海新文化传媒
8	你是我的答案	8180.49	芒果 TV、优酷	湖南芒果娱乐有限公司、北京云端文化传媒股份有限公司
9	小欢喜	8168.99	腾讯视频、爱奇艺	上海柠萌影视传媒有限公司
10	亲爱的味道	8016.05	爱奇艺、腾讯视频	辣骄传媒、中广影视、志同道合影视、上海江山如画影视有限公司

资料来源: 猫眼专业版, 华创证券 (数据更新截止 9 月 28 日)

图表 13 9.27 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	我的莫格利男孩	9476.04	爱奇艺	上海辛迪加影视有限公司
2	世界欠我一个初恋	9433.80	爱奇艺	爱奇艺、和力辰光国际文化传媒、上海和力影视传媒
3	飞虎之雷霆极战	9430.38	优酷	优酷、邵氏兄弟国际影业有限公司
4	十年十月三十日	9275.34	爱奇艺、腾讯视频	上海世像传媒出品、唐德影视、数字王国、仁仁影视
5	哪里有彩虹告诉我	8761.39	芒果 TV	聚世影业、星帝影视、味隐影视、聚米科技、黑奥影视
6	飞行少年	8722.91	爱奇艺、腾讯视频	空军政治工作部宣传文化中心、爱奇艺

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
7	国民老公2	8709.71	腾讯视频	企鹅影视、1CM 领誉、开泰时代、阅文影业
8	九千米爱情	8683.88	腾讯视频	企鹅影视、童乐影视、杭州新鼎明
9	外星女生柴小七	8535.68	腾讯视频	企鹅影视、中联传动
10	烈火军校	8507.95	爱奇艺	东阳欢娱影视文化有限公司

资料来源：猫眼专业版，华创证券（数据更新截止9月28日）

图表 14 9.26 电视剧收视率 TOP10

排名	剧名	频道	收视率 (%)	出品方
1	激荡	湖南卫视	1.52	万达影视、芒果超媒、芒果娱乐、东阳新媒诚品、上海新文化传媒
2	空降利刃	江苏卫视	1.468	中国人民解放军空军政治工作部宣传文化中心、万达影视传媒等
3	外交风云	北京卫视	1.431	浙江华策影视股份有限公司、北京天润大美影视文化有限公司
4	在远方	上海东方卫视	4.314	杭州佳平影业有限公司
5	在远方	浙江卫视	1.175	杭州佳平影业有限公司
6	激情的岁月	中央电视台综合频道	0.656	中央广播电视总台
7	国家孩子	中央台八套	0.533	中央电视台、上海电影集团、捷成世纪文化、武汉传奇人、海南鲲鹏
8	特赦 1959	天津卫视	0.533	中央电视台、上象娱乐
9	飞行少年	深圳卫视	0.43	空军政治工作部宣传文化中心、爱奇艺
10	外交风云	广东卫视	0.44	浙江华策影视股份有限公司、北京天润大美影视文化有限公司

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	zhangjian@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