

传媒行业周报 (20191014-20191020)

**游戏仍是 4Q 最核心细分投资领域，重视梯媒广告
左侧配置机会**

推荐 (维持)

投资要点

- ❖ 一周行业表现: 上涨 0.87%，行业排名 1/28
- ❖ 传媒板块指数上涨 0.87%，上证指数下跌 1.19%，深圳成分指数下跌 1.38%，创业板指数下跌 1.09%。本周传媒板块涨幅前五:美盛文化 (25.69%)、梦网集团 (17.44%)、粤传媒 (16.93%)、科斯伍德 (16.67%)、艾格拉斯 (15.29%); 板块涨幅后五: 深大通 (-8.65%)、印纪退 (-9.09%)、众应互联 (-13.63%)、*ST 东网 (-13.66%)、因赛集团 (-14.93%)。

行业动态

游戏: 在英雄联盟全球十周年庆典上，除了英雄联盟手游版之外，拳头游戏 (Riot) 还宣布将相继推出英雄联盟 IP 的横版格斗游戏、卡牌游戏和 FPS 射击游戏。此外，据腾讯游戏消息，这些英雄联盟 IP 游戏包括: 策略卡牌游戏《Legends of Runeterra》、经营管理游戏《英雄联盟电竞经理》以及一款正在开发阶段的射击类游戏，这款游戏被内部称为“A 计划”，将于明年公布更多信息。

教育: 美国时间 2019 年 10 月 17 日上午 9:00，ACG 国际艺术教育挂牌美国纳斯达克交易所，ATA 公司 (Ata Inc., NASDAQ:ATAI) 正式宣布变更公司 NASDAQ 交易代码 ATAI 为 AACG 简称 ACG。芥末堆了解到，新的交易代码于 2019 年 10 月 17 日生效。这同时也标志着，ACG 国际艺术教育成为在美股上市的中国第一家艺术教育机构。

广电: 近日，国家广播电视总局科技司和全国广播电影电视标准化技术委员会审查通过了:《IPTV 集成播控总平台和分平台节目集成管理系统接口技术规范》、《IPTV 技术体系总体要求》、《IPTV 监管系统接口规范》、《IPTV 集成播控总平台和分平台 EPG 管理系统接口规范》、《IPTV 集成播控平台与传输系统用户“双认证、双计费”接口规范》共五项行业标准。

行业主要观点

目前从三季报前瞻表现来看，出版、游戏、新媒体等细分板块业绩相对稳健，且有超预期可能，影视、院线则预将于明年 1 季度开始改善。其中，游戏仍是今年投资机会的主旋律，版号常态化环境下，重点游戏个股重磅产品陆续如期上线，今年业绩具备较强确定性；明年版号政策延续，总量继续管控，行业集中度有望继续提升，利好手游大厂。而 5G 云游戏概念有望于明年阶段性落地，有望推动游戏行业估值上修。出版行业整体受政策监管波动影响小，区域经营格局稳固，分红率相对稳健且较高，若市场风险偏好下降，属于配置性价比较高的板块。广电新媒体领域，4K 超高清视频行业受政策推动，OTT TV 和 IPTV 运营商有望持续享受渗透率提升的过程，内容大屏化播映预将成为主流趋势。广告营销领域，梯媒广告、互联网广告行业临近年底，广告主投放预算有望迎来相对低基数回暖，核心渠道有望受益，广告营销或是边际变化最显著的细分领域。

投资建议

游戏: 继续推荐三七互娱、完美世界、吉比特; 影视: 推荐光线传媒、欢瑞世纪、芒果超媒; 营销: 短期重点关注传媒行业 10 月金股分众传媒。

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

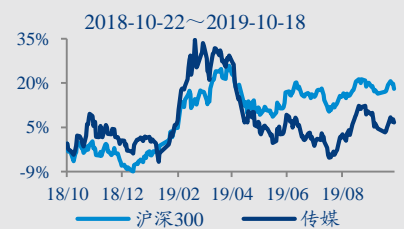
执业编号: S0360519010001

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	169	4.58
总市值(亿元)	16,215.59	2.64
流通市值(亿元)	11,561.62	2.57

相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现		-3.33	-17.27	11.93
相对表现		-1.93	-11.17	-11.5



相关研究报告

《传媒行业周报 2019 年第 40 期: 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》
2019-09-29

《传媒行业周报 2019 年第 41 期: 国庆档电影票房预计同比翻倍增长》
2019-10-07

《传媒行业周报 2019 年第 42 期: 国庆档票房破 50 亿创历史最高, “献礼片”质量高, 观影人次增长一倍有余》
2019-10-13

目录

一、一周行业表现： 上涨 0.87%，行业排名 1/28.....	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

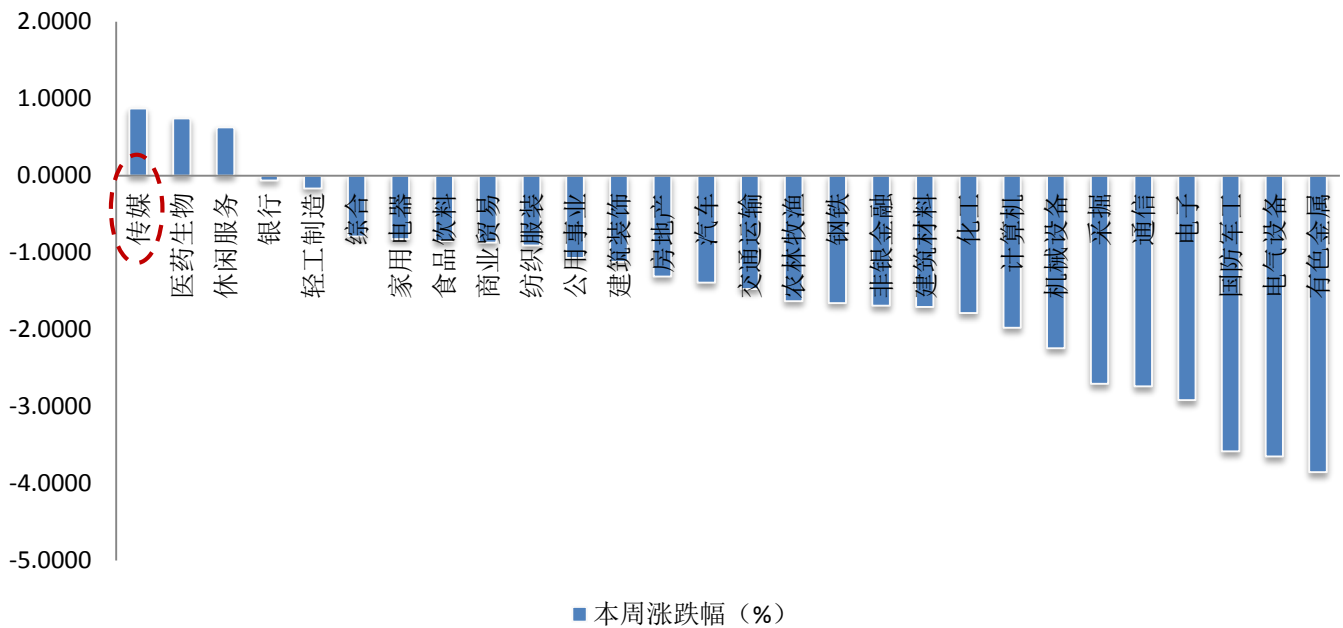
图表目录

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	10.18 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP10	7
图表 7	10.18 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 40 周 (10.07-10.13) 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 37 周-第 40 周 (9.16-10.13) 电影周票房及环比增速	9
图表 10	2019 年第 40 周 (10.07-10.13) 影片票房 TOP10	10
图表 11	近期影片排片量 (场次)	10
图表 12	10.19 电视剧全网热度 TOP10	11
图表 13	10.19 网络剧全网热度 TOP10	11
图表 14	10.18 电视剧收视率 TOP10	12

一、一周行业表现：上涨 0.87%，行业排名 1/28

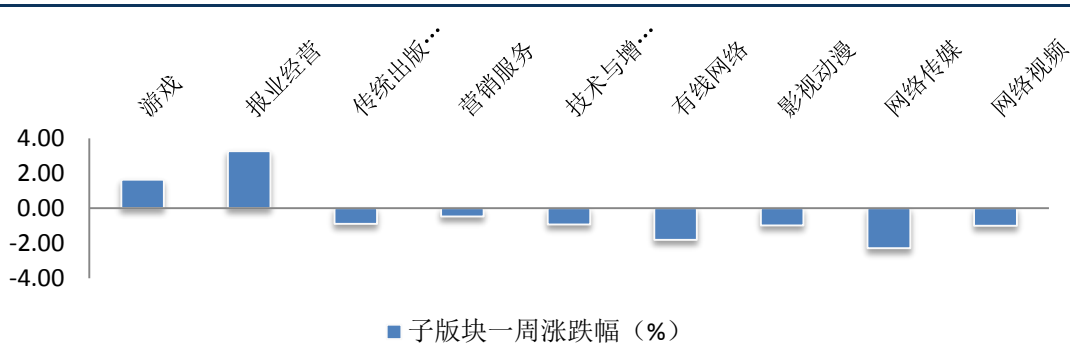
传媒板块指数上涨 0.87%，上证指数下跌 1.19%，深圳成分指数下跌 1.38%，创业板指数下跌 1.09%。本周传媒板块涨幅前五：美盛文化(25.69%)、梦网集团(17.44%)、粤传媒(16.93%)、科斯伍德(16.67%)、艾格拉斯 (15.29%);板块涨幅后五：深大通(-8.65%)、印纪退(-9.09%)、众应互联(-13.63%)、*ST 东网(-13.66%)、因赛集团(-14.93%)。

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(%)
002699.SZ	美盛文化	70.31	-24	-0.33	7.73	25.69
002123.SZ	梦网集团	171.64	178	0.12	21.21	17.44
002181.SZ	粤传媒	59.33	73	0.07	5.11	16.93
300192.SZ	科斯伍德	32.26	79	0.17	13.30	16.67

002619.SZ	艾格拉斯	66.79	11	0.32	3.62	15.29
-----------	------	-------	----	------	------	-------

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	60.69	-2	-4.70	11.61	-8.65
002143.SZ	印纪退	8.85	0	-1.07	0.50	-9.09
002464.SZ	众应互联	42.32	59	0.14	8.11	-13.63
002175.SZ	*ST东网	11.91	-3	-0.60	1.58	-13.66
300781.SZ	因赛集团	29.89	53	0.67	35.35	-14.93

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
300133	华策影视	10月14日	公司预计2019年前三季度归属于上市公司股东的净利润盈利: 500万元- 3,000万元比上年同期下降: 98.59% - 91.57%。其中, 2019年第三季度预计业绩: 归属于上市公司股东的净利润, 盈利: 6,326.45万元- 8,826.45万元, 比上年同期上升: -4.79% - 32.84%。
300031	宝通科技	10月14日	公司公布2019年前三季度业绩预告, 2019年前三季度预计归属于上市公司股东的净利润盈利: 22,160.00万元 - 24,376.00万元, 比上年同期上升: 0% - 10%。其中, 2019年第三季度预计归属于上市公司股东的净利润盈利: 5,458.09万元 - 7,674.09万元, 比上年同期上升: -31.14% - -3.18%。
603258	电魂网络	10月15日	公司预计2019年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将增加4800万元到5700万元, 同比增加54.03%到64.16%, 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比, 将增加4800万元到5700万元, 同比增加63.36%左右到75.24%。
300251	光线传媒	10月15日	公司2019年前三季度业绩预告归属于上市公司股东的净利润盈利: 108,000万元-113,000万元, 比上年同期下降: 50.56%-52.74%。其中, 2019年第三季度盈利: 97,473万元-102,473万元, 比上年同期上升: 446.86%-474.91%。
601929	吉视传媒	10月15日	公司根据《企业会计准则》及相关税收法律法规规定, 本着规范操作依法合规的基本原则对公司长期挂账的应付款项进行处置。经广东广和(长春)律师事务所鉴定, 本次核销的长期挂账应付账款共105笔, 合计4,873,695元。本次核销主要原因为: 债权人已注销, 账龄超过5年以上、已超过法律规定诉讼时效。次核销的应付账款合计4,873,695元将全部转入2019年度公司营业外收入, 增加公司2019年度合并报表归属于母公司所有者的净利润4,873,695元。
300788	中信出版	10月15日	公司前三季度归属于上市公司股东的净利润17,400.00万元-17,700.00万元, 比上年同期增长: 20.57% - 22.64%。其中, 2019年第三季度归属于上市公司股东的净利润4,355.90万元-4,655.90万元, 比上年同期增长: 50.64% - 61.01%。
002624	完美世界	10月15日	公司2019年前三季度归属于上市公司股东的净利润145,031.67万元-149,031.67万元10.09% - 13.13%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润139,303.74万元-143,303.74万元, 比上年同期增长: 26.07% - 29.69%。其中2019年第三季度, 归属于上市公司股东的净利润43,000万元-47,000万元, 比上年同期下降: 12.24% - 19.71%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润42,000万元-46,000万元, 比上年同期增长: 5.47%

股票代码	股票简称	公告时间	公告内容
			- 15.51 %。
002123	梦网集团	10月19日	公司于2019年10月18日在深圳布了“5G服务新业务体验”视信新品,视信以PaaS的方式为企业提供灵活高效的视频通信能力中台,是轻量级视频通信引擎,从图文到视音频,从内容展示到实时互动,从离线消息到实时数据流,视信强化了云通信连接企业与终端用户的能力,为企业消除沟通壁垒,提升用户沟通体验。视信新品的投入商用预计将对公司经营业绩产生积极影响,影响程度取决于未来云通信市场规模、产品开拓推广力度等因素。

资料来源: Wind, 华创证券

三、行业动态

- 美国时间2019年10月17日上午9:00, ACG国际艺术教育挂牌美国纳斯达克交易所, ATA公司(Ata Inc., NASDAQ:ATAI)正式宣布变更公司NASDAQ交易代码ATAI为AACG简称ACG。芥末堆了解到, 新的交易代码于2019年10月17日生效。这同时也标志着, ACG国际艺术教育成为在美股上市的中国第一家艺术教育机构。(芥末堆)
- 在英雄联盟全球十周年庆典上, 除了英雄联盟手游版之外, 拳头游戏(Riot)还宣布将相继推出英雄联盟IP的横版格斗游戏、卡牌游戏和FPS射击游戏。此外, 据腾讯游戏消息, 这些英雄联盟IP游戏包括: 策略卡牌游戏《Legends of Runeterra》、经营管理游戏《英雄联盟电竞经理》以及一款正在开发阶段的射击类游戏, 这款游戏被内部称为“A计划”, 将于明年公布更多信息。(36氪)
- 华为公司10月16日发布了2019年三季度经营业绩。截至2019年第三季度, 华为实现销售收入6108亿人民币, 同比增长24.4%; 净利润率8.7%。运营商业务方面, 截至目前, 华为已签定了60多个5G商用合同, 40多万个5G Massive MIMO AAU发往世界各地。企业业务方面, 截至三季度, 已经有超过700个城市, 228家世界500强、58家世界100强企业选择华为作为数字化转型的合作伙伴。云业务方面, 第三季度内, 华为首次发布了整体计算战略, 推出全球最快AI训练集群Atlas900和华为云昇腾AI集群服务、112款基于鲲鹏和昇腾的新服务、工业智能体等产品。消费者业务方面, 前三季度华为手机发货量超过1.85亿台, 同比增长26%; PC、平板、智能穿戴、智能音频等新业务也获得高速增长。(DoNews)
- 网易有道向美国证券交易委员会(SEC)提交了更新后的IPO(首次公开发行)招股书, 将于10月25日在纽交所上市, 股票代码为“DAO”, IPO发行价区间设定为每股15美元至18美元。网易有道拟发行560万股美国存托凭证(ADS), 花旗集团、摩根士丹利、瑞士信贷、中金公司和汇丰银行担任此次IPO的联席承销商, 承销商可在30天内额外购买最多84万股美国存托股票。若承销商完全行使额外配售选择权, 则网易有道此次IPO交易的最大筹资金额约为1.16亿美元。(DoNews)
- 近日, 国家广播电视总局科技司和全国广播电影电视标准化技术委员会审查通过了: 《IPTV集成播控总平台和分平台节目集成管理系统接口技术规范》、《IPTV技术体系总体要求》、《IPTV监管系统接口规范》、《IPTV集成播控总平台和分平台EPG管理系统接口规范》、《IPTV集成播控平台与传输系统用户“双认证、双计费”接口规范》共五项行业标准。(流媒体网)
- 字节跳动计划于明年初发布一款直接面向用户的K12教育硬件产品, 该产品由原musical.ly创始人阳陆育负责。阳陆育在朋友圈透露, 该产品将是一个24小时在家陪读的AI教练, 目前仍在打磨中。产品具体的细节和发布时间目前尚未公开, 不过阳陆育称将依托字节跳动的AI团队, 以及吴德周率领的原锤子硬件团队共同做出

创新教育产品。(36氪)

- 普华永道发布的 MoneyTreeTM 报告显示, 2019 年上半年私募及创投在 TMT 行业的投资总量在经过 2018 年四季度锐减后, 2019 年第一季度及第二季度均有缓慢回升的迹象。但总体来说, 投资数量环比 2018 年下半年下降 12%, 有 1649 起。2019 年上半年 TMT 行业披露投资金额的投资案例共 878 起, 涉及投资金额 148.96 亿美元, 环比下降 47%, 创三年来新低。(证券时报)
- 上海喜马拉雅科技有限公司(喜马拉雅)副总裁张永昶表示, “音频是天然的移动媒体, 从过去的收音机、随身听、mp3 逐渐演变成现在的手机、车载音响和智能手表等。谷歌的一份调查数据显示, 移动时代下半场, 移动用户大约有四分之一的的时间花在听音乐和播客上。”(澎湃)

四、数据追踪

(一) 游戏

图表 6 10.18 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	和平精英	腾讯	腾讯
3	三国志 战略版	阿里游戏	阿里游戏
4	梦幻西游	网易	网易
5	跑跑卡丁车	腾讯	腾讯
6	精灵盛典	三七互娱	三七互娱
7	龙族幻想	腾讯	腾讯
8	率土之滨	网易	网易
9	天龙八部手游	腾讯	腾讯
10	大话西游	网易	网易

资料来源: App Annie, 华创证券

图表 7 10.18 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	和平精英	腾讯	腾讯
3	三国志·战略版	阿里游戏	阿里游戏
4	梦幻西游	网易	网易
5	跑跑卡丁车	腾讯	腾讯
6	精灵盛典	三七互娱	三七互娱
7	龙族幻想	腾讯	腾讯
8	率土之滨	网易	网易
9	天龙八部手游	腾讯	腾讯

畅销榜排名	游戏	研发方	发行方
10	大话西游	网易	网易
11	QQ炫舞	腾讯	腾讯
12	火影忍者	腾讯	腾讯
13	红警OL	艺电	腾讯
14	神武3	多益网络	多益网络
15	完美世界	完美世界	腾讯
16	权力的游戏 凛冬将至	腾讯	腾讯
17	QQ飞车	腾讯	腾讯
18	倩女幽魂	网易	网易
19	穿越火线	腾讯	腾讯
20	乱世王者	腾讯	腾讯
21	长安幻世绘	阿里游戏	阿里游戏
22	轩辕剑龙舞云山	网易	网易
23	开心消消乐	腾讯	腾讯
24	欢乐斗地主	腾讯	腾讯
25	圣斗士星矢	腾讯	腾讯
26	FIFA 足球世界	腾讯	腾讯
27	新剑侠情缘	西山居	腾讯
28	魂斗罗：归来	腾讯	腾讯
29	一梦江湖	网易	网易
30	阴阳师	网易	网易

资料来源：App Annie，华创证券

图表 8 2019 年第 40 周（10.07-10.13）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	176	北京文脉互动	360 游戏
2	暗黑大天使	152	三七互娱	三七互娱
3	神戒	148	三七互娱	三七互娱
4	灭神	123	杭州盛游	360 游戏
5	传奇霸业	109	三七互娱	三七互娱
6	龙权天下	91	三七互娱	三七互娱
7	武动苍穹	68	上海众源	三七互娱
8	蓝月传奇	67	浙江盛和（恺英网络）	XY.COM（恺英网络）
9	古剑奇谭 2	61	烛龙科技	烛龙科技
10	传奇世界	59	浙江盛和（恺英网络）	贪玩游戏（恺英网络）
11	红月传说之头号	56	杭州圣游	360 游戏
12	九曲封神	54	三七互娱	三七互娱

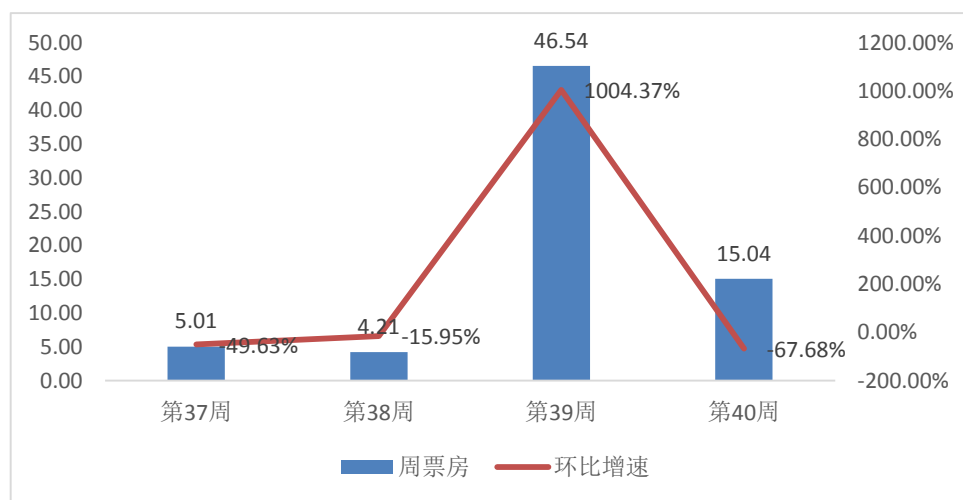
排名	游戏	服务器	开发商	发行商
13	圣妖传	54	冰峰科技	三七互娱
14	盛世遮天	45	冰峰科技	三七互娱
15	传奇荣耀	39	上海灵娱	乐都网
16	猛将天下	39	成都阿拉蕾	三七互娱
17	魔域永恒	32	雷亚网络	三七互娱
18	笑傲仙侠	25	杭州智玩	三七互娱
19	斗罗大陆之史莱克	24	风云互动	妙聚游戏
20	三国群英传	23	开心网	开心网
21	血盟荣耀	23	三七互娱	三七互娱
22	唐门六道	22	深圳肃羽	搜狗游戏
23	攻沙	21	北京文脉互动	哥们网
24	天问	20	上海光时	哥们网
25	奇迹重生	19	冰块网络	塔人网络
26	无上道	18	极致点击	极致点击
27	血饮传说	16	河北文脉	趣游
28	绝世仙王	15	极光网络 (三七互娱)	三七互娱
29	大天使之剑	14	极光网络 (三七互娱)	三七互娱
30	铁血皇城	13	上海我要	哥们网

资料来源: 9k9k, 华创证券

(二) 电影&电视剧

本周: 第 41 周 (10.14-10.20) 票房 8.74 亿元。

图表 9 2019 年第 37 周-第 40 周 (9.16-10.13) 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 10 月 20 日)

图表 10 2019 年第 40 周 (10.07-10.13) 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	中国机长	63419	265979	36.6	21	博纳影业、阿里影业、华夏电影	博纳影视
2	我和我的祖国	50326	274112	37.1	19	华夏电影、博纳影业、阿里巴巴影业	华夏、联瑞、猫眼
3	攀登者	21225	103858	37.0	14	上海电影集团有限公司	上海电影
4	犯罪现场	10560	21729	36.1	22	乐天公关	联瑞影业、世纪海岸影业、寰亚影业、天下一电影、太阳娱乐文化、横店影业、猫眼微影、淘票票影视
4	雪人奇缘	1844	10429	35.7	19	梦工厂动画, 上海东方梦工厂	猫眼、北京聚合影联、华夏电影
5	决胜时刻	472	11429	36.4	35	博纳影业、阿里巴巴影业、华夏电影	博纳影业、华夏电影
6	哪吒之魔童降世	454	497177	33.9	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
7	极速逃脱	303	429	32.9	4	SYRREAL、Telpool GmbH	中国电影
8	丑娃娃	240	348	27.8	6	华夏电影、阿里影业、胜图娱乐	阿里影业
9	古田军号	187	3575	41.3	40	八一电影厂、福建电影制片厂、河北广电、湖北广电	福建电影制片厂、华夏电影、灿映影视文化
10	罗小黑战记	150	31332	3.8	7	北京基因映画影业、寒木春华动画、卓然影业	卓然影业

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 10 月 20 日)

图表 11 近期影片排片量 (场次)

	10 月 11 日	10 月 12 日	10 月 13 日	10 月 14 日	10 月 15 日	10 月 16 日	10 月 17 日	10 月 18 日
全国	315429	350055	364964	325623	322891	323393	326415	377517
中国机长	122659	105856	110517	104316	102907	101155	100557	40889
	38.89%	30.24%	30.28%	32.04%	31.87%	31.28%	30.81%	10.83%
我和我的祖国	99842	81475	82133	75373	73053	71086	69919	24145
	31.65%	23.27%	22.50%	23.15%	22.62%	21.98%	21.42%	6.40%
犯罪现场	5	68060	67694	68134	71152	72587	73615	16662
	0.00%	19.44%	18.55%	20.92%	22.04%	22.45%	22.55%	4.41%
攀登者	61838	48234	50845	47498	46737	46117	46162	9633
	19.60%	13.78%	13.93%	14.59%	14.47%	14.26%	14.14%	2.55%

双子杀手	0	0	1	0	0	2	3218	102743
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.99%	27.22%
航海王: 狂热行动	0	0	0	0	0	0	225	82079
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	21.74%
沉睡魔咒 2	0	0	0	0	0	0	1748	61373
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.54%	16.26%
急速逃脱	49	19088	10417	7426	6664	5854	5542	131
	0.02%	5.45%	2.85%	2.28%	2.06%	1.81%	1.70%	0.03%
雪人奇缘	7940	6557	11716	4512	4339	4129	4099	739
	2.52%	1.87%	3.21%	1.39%	1.34%	1.28%	1.26%	0.20%
丑娃娃	2	28	16620	4631	3599	2786	2451	294
	0.00%	0.01%	4.55%	1.42%	1.11%	0.86%	0.75%	0.08%

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 10 月 20 日)

图表 12 10.19 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	9699.49	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	杭州佳平影业有限公司
2	光荣时代	8769.61	爱奇艺、腾讯视频	天津天马映像影业有限公司、无锡慈文传媒有限公司、九州梦工厂等
3	激荡	8642.27	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
4	空降利刃	8488.09	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
5	一马三司令	8334.56	PP 视频、爱奇艺、央视网	八一电影制片厂
6	外交风云	8286.10	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	浙江华策影视有限公司、北京天润大美影视文化有限公司
7	飞行少年	8174.69	腾讯视频、爱奇艺	赫氏宝传媒、大唐辉煌传媒、空军政治部电视艺术中心、爱奇艺
8	你是我的答案	8116.69	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	老酒馆	7994.65	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
10	国家孩子	7964.78	芒果 TV、腾讯视频、乐视视频	中央电视台、上海电影集团、捷成世纪文化

资料来源: 猫眼专业版, 华创证券 (数据更新截止 10 月 13 日)

图表 13 10.19 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	没有秘密的你	9837.78	腾讯视频	企鹅影视、金禾影视

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
2	世界欠我一个初恋	9271.04	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	明月照我心	9051.28	腾讯视频	企鹅影视、腾讯影业
4	我爱你，这是最好的安排	9050.14	芒果 TV	上海润金文化传播有限公司、中联传动影视文化有限公司
5	飞虎之雷霆极战	8971.05	优酷	优酷、邵氏兄弟国际影业有限公司
6	我的莫格利男孩	8901.26	爱奇艺	上海辛迪加影视有限公司
7	我知道你的秘密	8843.73	优酷	北京大声恩特娱乐文化
8	上锁的房间	8737.43	优酷	——
9	满满喜欢你	8969.61	芒果 TV、腾讯视频	耐飞影视、石榴果影视出品
10	我不能恋爱的女朋友	8965.15	优酷	优酷视频、留白影视

资料来源：猫眼专业版，华创证券（数据更新截止 10 月 13 日）

图表 14 10.18 电视剧收视率 TOP10

排名	剧名	频道	收视率 (%)	出品方
1	一马三司令	中央台八套	0.89	八一电影制片厂
2	激荡	湖南卫视	0.74	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
3	光荣时代	江苏卫视	0.62	天津天马映像影业有限公司、无锡慈文传媒有限公司、九州梦工厂等
4	在远方	浙江卫视	0.57	杭州佳平影业有限公司
5	在远方	上海东方卫视	0.46	杭州佳平影业有限公司
6	光荣时代	北京卫视	0.37	天津天马映像影业有限公司、无锡慈文传媒有限公司、九州梦工厂等
7	方圆剧阵	中央台十二套	0.36	中央电视台
8	那座城这家人	中央台八套	0.27	天娱传媒、华晟泰通、江苏城市联合、耳东影业
9	麦香	江西卫视	0.24	浙江睿宸影视制作有限公司
10	老酒馆	天津卫视	0.23	上海儒意影视、北京吉翔、北京完美蓬瑞

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：潘文韜

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
	达娜·沙吾列塔依	销售助理	010-63214683	dana@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	baqingqing@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
	董昕竹	销售经理	021-20572582	dongxinzhu@hcyjs.com
	吴俊	销售经理	021-20572506	wujun1@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