

把握传媒核心资产驱动力，寻找行业出清带来的布局机会

——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

姚轩杰（分析师）

yaoxuanjie@xsdzq.cn

证书编号：S0280518010001

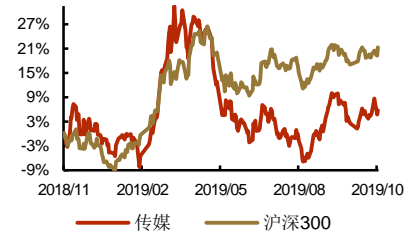
马笑（联系人）

maxiao@xsdzq.cn

证书编号：S0280117100011

推荐（维持评级）

行业指数走势图



● 核心观点及投资建议：

上周（10月28日-11月1日），传媒行业指数（SW）涨幅为0.52%，同期沪深300涨幅为1.43%，创业板指涨幅为0.70%，上证综指涨幅为0.11%。传媒指数相较创业板指下跌0.18%。各传媒子板块中，平面媒体下跌2.15%，广播电视下跌1.68%，电影动画下跌0.88%，互联网上涨0.77%，整合营销上涨2.43%。

在整个三季报发布之后，我们觉得四季度是传媒特别好的布局时机，大的背景是政策监管趋于良性，行业仍在动态出清过程中，优质公司持续提高市占率，技术的催化渐行渐近。我们建议大家关注传媒投资的几个方面关键词，管理方面关注存量竞争下精细化管理的公司，享受精益管理带来的市场占有率和行业地位提升；技术方面关注不断布局且将受益新一轮技术改善的公司；周期方面关注产业存在新一轮周期启动的领域，比如不断在出清的影视产业链；政策方面受益于垄断优势和稀缺资源且赛道不错的国有传媒公司

国有传媒迎来整合和变革机会，将迎来市场化的发展，承担输出更多更好文化产品的责任，聚焦全球市场，有望出现好的投资机会。广电迎来5G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、中信出版、中文传媒、南方传媒、凤凰传媒等相关国有公司。

优质游戏公司业绩稳健，投资性价比突显，估值仍在合理区间，且持续受益精品游戏策略，和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、掌趣科技等。

影视内容及院线影院方面，长期随着业绩风险释放，营收转好，行业基本面拐点或在今年四季度到明年上半年。看关注长逻辑受益个股中国电影、万达电影、光线传媒、北京文化、华策影视、慈文传媒等。

关注5G/VR/区块链、版权、教育、图书、体育、营销投资机会。维持此前观点，5G/VR受益个股有顺网科技、恒信东方、易尚展示等；区块链及版权领域受益个股有视觉中国和中国科传、中国出版等；教育受益个股中公教育、视源股份、立思辰、美吉姆等；图书受益个股有中信出版和新经典、文旅受益个股宋城演艺、体育受益个股星辉娱乐和当代明诚，促销品受益个股元隆雅图，品牌授权受益个股南极电商等。

本周组合除维持前期推荐个股中公教育、完美世界、新媒股份、视觉中国、芒果超媒、三七互娱、吉比特外；仍维持前期受益个股中国电影、中视传媒、中信出版、人民网、顺网科技、万达电影、星辉娱乐、元隆雅图等。

● 重点公告：

【北京文化】公司发布2019Q3业绩报告，实现营业收入6.43元，同比变动1194.76%，实现净利1.73亿元，同比变动8425.38%；

● 行业新闻及产业动态：

1. 影视公司三季度报：佳绩更依赖爆款，撤改档影响多家业绩。

● 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

相关报告

《关注区块链带来的版权投资机会，紧握传媒核心资产和三季报超预期公司》2019-10-27

《世界VR大会和互联网大会先后召开，把握传媒三季报投资机会》2019-10-19

《紧跟行业技术发展和公司业绩情况，把握三季报投资机会》2019-10-13

《维持加配传媒观点，行业技术发展与业绩改善或将迎来共振》2019-09-29

《华为发布新型VR眼镜终端，产业发展和投资机会或将迈出一大步》2019-09-26

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.....	5
5、 一级市场投资动态.....	6
6、 并购重组与股权激励.....	8
7、 行业数据	8
8、 风险提示	11

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: 10月 07 日-10月 13 日电视剧收视率排行榜.....	9
图 4: 10月 07 日-10月 13 日综艺节目收视率排行榜.....	10
图 5: IOS 平台游戏公司排行榜	10
图 6: IOS 平台游戏 App 排行榜.....	11
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.....	6
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.....	8
表 6: 10月 27 日-11月 02 日 21 点周票房排名	9

1、核心观点及投资策略

上周(10月28日-11月1日),传媒行业指数(SW)涨幅为0.52%,同期沪深300涨幅为1.43%,创业板指涨幅为0.70%,上证综指涨幅为0.11%。传媒指数相较创业板指下跌0.18%。各传媒子板块中,平面媒体下跌2.15%,广播电视下跌1.68%,电影动画下跌0.88%,互联网上涨0.77%,整合营销上涨2.43%。

在整个三季报发布之后,我们觉得四季度是传媒特别好的布局时机,大的背景是政策监管趋于良性,行业仍在动态出清过程中,优质公司持续提高市占率,技术的催化渐行渐近。我们建议大家关注传媒投资的几个方面关键词,管理方面关注存量竞争下精细化管理的公司,享受精益管理带来的市场占有和行业地位提升;技术方面关注不断布局且将受益新一轮技术改善的公司;周期方面关注产业存在新一轮周期启动的领域,比如不断在出清的影视产业链;政策方面受益于垄断优势和稀缺资源且赛道不错的国有传媒公司

国有传媒迎来整合和变革机会,将迎来市场化的发展,承担输出更多更好文化产品的责任,有望出现好的投资机会。融媒体建设持续推进,广电迎来5G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、中文传媒、南方传媒、凤凰传媒等相关国有公司。

优质游戏公司业绩稳健,投资性价比突显,估值仍在合理区间,且持续受益精品游戏策略,和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、掌趣科技等。

影视内容及院线影院方面,长期随着业绩风险释放,营收转好,行业基本面拐点或在今年四季度到明年上半年。看关注长逻辑受益个股中国电影、万达电影、光线传媒、北京文化、华策影视、慈文传媒等。

关注5G/VR/区块链、版权、教育、图书、体育、营销投资机会。维持此前观点,5G/VR受益个股有顺网科技、恒信东方、易尚展示等;区块链及版权领域受益个股有视觉中国和中国科传、中国出版等;教育受益个股中公教育、视源股份、立思辰、美吉姆等;图书受益个股有中信出版和新经典、文旅受益个股宋城演艺、体育受益个股星辉娱乐和当代明诚,促销品受益个股元隆雅图,品牌授权受益个股南极电商等。

本周组合除维持前期推荐个股中公教育、完美世界、新媒股份、视觉中国、芒果超媒、三七互娱、吉比特外;仍维持前期受益个股中国电影、中视传媒、中信出版、人民网、顺网科技、万达电影、星辉娱乐、元隆雅图等。

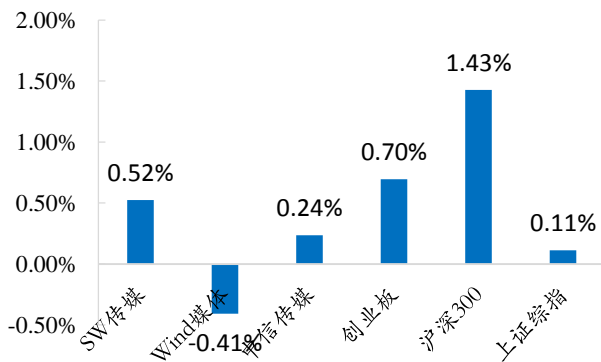
2、市场行情回顾

市场行情描述: 上周(10月28日-11月1日),传媒行业指数(SW)涨幅为0.52%,同期沪深300涨幅为1.43%,创业板指涨幅为0.70%,上证综指涨幅为0.11%。传媒指数相较创业板指下跌0.18%。各传媒子板块中,平面媒体下跌2.15%,广播电视下跌1.68%,电影动画下跌0.88%,互联网上涨0.77%,整合营销上涨2.43%。

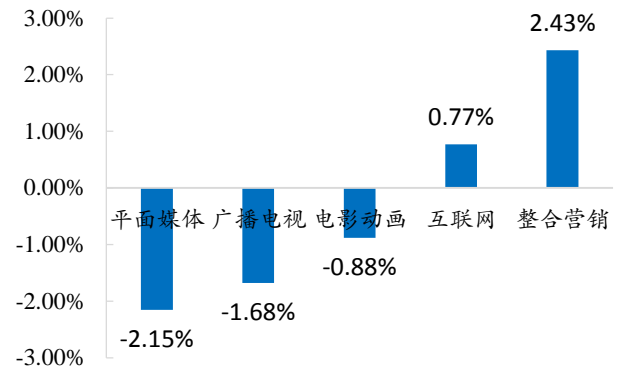
表1: A股传媒行业指数(SW)及一周涨跌幅变化对比

时间	SW 传媒指数	Wind 媒体	中信传媒指数	创业板指数	沪深 300	上证综指
2019/10/28	3.28%	2.46%	3.26%	1.74%	0.76%	0.85%
2019/10/29	-1.38%	-1.04%	-1.11%	-1.05%	-0.42%	-0.87%
2019/10/30	-1.02%	-1.27%	-1.23%	-0.15%	-0.49%	-0.50%
2019/10/31	-1.26%	-1.59%	-1.49%	-0.76%	-0.11%	-0.35%
2019/11/1	0.99%	1.10%	0.88%	0.94%	1.69%	0.99%
一周涨跌幅	0.52%	-0.41%	0.24%	0.70%	1.43%	0.11%
收盘指数	621.53	2065.73	2349.55	1687.00	3952.39	2958.20

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 (%)		
300089.SZ	文化长城	43.60%	300071.SZ	华谊嘉信	-24.31%
000676.SZ	智度股份	29.04%	002143.SZ	印纪退	-16.67%
002464.SZ	众应互联	24.23%	300431.SZ	暴风集团	-14.54%
002464.SZ	众应互联	24.23%	603556.SH	海兴电力	-12.05%
300612.SZ	宣亚国际	23.78%	002445.SZ	ST 中南	-11.36%
002280.SZ	联络互动	17.97%	600652.SH	*ST 游久	-10.70%
600070.SH	浙江富润	17.59%	300280.SZ	紫天科技	-8.94%
002235.SZ	安妮股份	17.22%	300494.SZ	盛天网络	-8.79%
000892.SZ	欢瑞世纪	11.74%	300058.SZ	蓝色光标	-8.61%
002555.SZ	三七互娱	9.83%	601928.SH	凤凰传媒	-8.52%

资料来源: wind, 新时代证券研究所

3、行业新闻及产业动态

【游戏】

1. 《哈利波特》手游即将登陆中国 (36 氪)

10月30日上午, 微博号“华纳兄弟电影”宣布, 其与网易游戏联合开发的手机游戏《哈利波特: 魔法觉醒》即将登陆中国, 在《哈利·波特》粉丝间引起了一场狂欢。

官宣的同时, 华纳与网易也公开了游戏的预约渠道。预约完成之后, 粉丝将能

在故事中著名的奥利凡德魔杖店收获一根专属魔杖。一时间，无数网友在微博上晒出了自己的那根魔杖，并配文“入学了。”。

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

【资本】

1. 暴风高管全数离职（钛媒体）

2019年10月30日，暴风集团披露公告称，副总经理张鹏宇、首席财务官张丽娜和证券事务代表于兆辉均已辞职。除已被批准逮捕的总经理冯鑫外，暴风集团的高级管理人员已全部辞职，协助信息披露事务的证券事务代表也已辞职。

31日，深交所在对暴风集团的关注函中表示，关注到暴风集团除已被批准逮捕的总经理冯鑫外，公司高级管理人员已全部辞职，协助信息披露事务的证券事务代表也已辞职，要求公司尽快聘任相关高级管理人员，确保经营稳定。

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

2. 影视公司三季度报：佳绩更依赖爆款，撤改档影响多家业绩（钛媒体）

截至10月30日，2019年A股影视公司第三季度财报基本披露完毕。在半年报几乎悉数业绩下滑、甚至利润腰斩后，三季度财报稍显回暖。不过在近20家上市公司中，第三季度报告期内，实现盈利且同比增长的大约只占四分之一，有半数公司盈利却同比下降、或即将扭亏为盈。

其中，本季度光线传媒、北京文化分别因爆款电影《哪吒》和《流浪地球》获得了亮眼的成绩单；华谊兄弟因《八佰》迟迟未能定档、上半年《云南虫谷》《把哥哥退货可以吗》等影片票房滑铁卢等因素，前三季度和本季度表现均不尽如人意。

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

4、上市公司重点公告

2019年10月28日

【北京文化】公司发布2019Q3业绩报告，实现营业收入6.43亿元，同比变动1194.76%，实现净利1.73亿元，同比变动8425.38%，报告期内业绩大幅增长主要源于电影《流浪地球》等项目收益确认；

【光线传媒】公司发布2019Q3业绩报告，实现营业收入12.9亿元，同比变动128.65%，实现净利10.04亿元，同比变动463.33%；

【星辉娱乐】公司发布2019Q3业绩报告，实现营业收入9.37亿元，同比变动55.88%，实现净利2.13亿元，同比变动198.59%，业务大幅增长主要源于体育板块和游戏业务，俱乐部转播权收入同比显著提高，游戏业务也扩展到了海外。

2019年10月29日

【恒立实业】公司发布2019Q3业绩报告，实现营业收入9651.83万元，同比变动590.79%，实现净利2151.95万元，同比变动335.02%；

【国旅联合】公司发布2019Q3业绩报告，实现营业收入1.17亿元，同比变动134.18%，实现净利778.46万元，同比变动207.06%；

【元隆雅图】公司发布2019Q3业绩报告，实现营业收入3.5亿元，同比变动

48.89%，实现净利 2236.43 万元，同比变动 19.28%；

【电魂网络】公司发布 2019Q3 业绩报告，实现营业收入 1.91 亿元，同比变动 48.76%，实现净利 5621.88 万元，同比变动 51.79%。

2019 年 10 月 30 日

【利欧股份】公司发布 2019Q3 业绩报告，实现营业收入 37.27 亿元，同比变动 12.94%，实现净利 8240.78 万元，同比变动 2.46%；

【三七互娱】公司发布 2019Q3 业绩报告，实现营业收入 34.89 亿元，同比变动 56.29%，实现净利 5.23 亿元，同比变动 25.37%；

【紫光学大】公司发布 2019Q3 业绩报告，实现营业收入 7.43 亿元，同比变动 8.18%，实现净利-3022.27 万元，同比变动 7.84%。

2019 年 10 月 31 日

【惠程科技】公司累计回购股份 1776.6 万股，占公司总股本的 2.22%；

【思美传媒】公司累计回购股份 3692.6 万股，占公司总股本的 6.35%。

2019 年 11 月 01 日

【三七互娱】公司累计回购股份 2234.8 万股，占公司总股本的 1.06%；

【昂立教育】公司累计回购股份 1370 万股，占公司总股本的 4.78%。

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
2019/11/1	STARTER	体育运动	A 轮	1 亿人民币	红杉资本中国 (领投)
2019/11/1	Quill	企业服务	A 轮	1250 万美元	Index Ventures (领投)、Sarah Cannon
2019/11/1	芯视微	企业服务	天使轮	未透露	未透露
2019/11/1	Blade Group	企业服务	战略投资	3300 万美元	Serena Capital (领投)
2019/11/1	凯奥思	企业服务	天使轮	1000 万人民币	邦盛资本 (领投)、拉尔夫创投
2019/11/1	优稼科技	企业服务	天使轮	未透露	常见投资 (本见投资)、腾飞资本、清源德丰 (清源创投)
2019/11/1	宏诚创新	企业服务	A 轮	未透露	同盟资本、北京普信联盈资本管理有限公司、德清澜胜企业管理合伙企业 (有限合伙)
2019/11/1	深度赋智	企业服务	种子轮	数百万人民币	迅雷、赖蕴琦、程浩
2019/11/1	优必杰	教育	A+轮	未透露	启明创投、源星资本、北京亚昌富投资管理
2019/10/31	芥末圈	社交网络	战略投资	未透露	MXC 抹茶基金
2019/10/31	ROKT	企业服务	C 轮	4800 万美元	TDM Growth Partners
2019/10/31	IDNow	企业服务	战略投资	4000 万美元	Corsair Capital
2019/10/31	Workiz	企业服务	A 轮	500 万美元	Aleph、Magenta Venture Partners (领投)
2019/10/31	Fountain	企业服务	B 轮	2300 万美元	DCM 海外 (领投)、Origin Ventures、Uncork Capital
2019/10/31	乐客独角兽	企业服务	A 轮	未透露	金沙江创投
2019/10/31	北颂管理	企业服务	天使轮	未透露	华映资本
2019/10/31	稀饭旅行	旅游	A 轮	8000 万人民币	海淀国投 (领投)、天一华宇
2019/10/31	Ostay	旅游	A 轮	1000 万美元	大和资本、ACA

获投时间	获投资公司	所属领域	轮次	投资金额	投资者
2019/10/31	HnR 新升力	教育	战略投资	未透露	字节跳动
2019/10/31	铂略咨询	教育	B 轮	未透露	智联招聘、华夏桃李资本 (财务顾问)
2019/10/30	Varley	体育运动	战略投资	390 万英镑	Anders Povlsen、Ron Dennis
2019/10/30	Sana Benefits	企业服务	种子轮	630 万美元	Gigafund、Trust Ventures
2019/10/30	轻艇视觉	企业服务	A 轮	未透露	峰瑞资本、暴走漫画、小蚁科技
2019/10/30	企画信息	企业服务	天使轮	未透露	苏州正奇恒阖企业管理有限公司
2019/10/30	League Inc.	企业服务	战略投资	未透露	Workday Ventures
2019/10/30	Centrifuge	企业服务	战略投资	370 万美元	Crane Venture Partners (领投)、Atlantic Labs、BlueYard Capital
2019/10/30	Coople	企业服务	A 轮	3200 万美元	One Peak Partners (领投)
2019/10/30	Convert lab 营销实验室	企业服务	战略投资	未透露	浦信资本
2019/10/30	MX Player	文娱传媒	战略投资	1.108 亿美元	腾讯
2019/10/30	Scopely	游戏	D 轮	2 亿美元	Greycroft Partners、Baillie Gifford、Sands Capital Ventures
2019/10/30	Vacasa	旅游	C 轮	3.19 亿美元	Level Equity、Riverwood Capital、NewSpring Capital
2019/10/30	牛牛成长	教育	A 轮	数千万人民币	联创永宣 (领投)、盈动资本
2019/10/29	Fitt	体育运动	战略投资	未透露	Mountain Nazca (领投)、MindBody、TNC Ventures
2019/10/29	木卫六	体育运动	天使轮	数百万美元	愉悦资本
2019/10/29	六街聚将	企业服务	天使轮	未透露	联创永宣
2019/10/29	华泽云链	企业服务	天使轮	未透露	创东方投资
2019/10/29	英鸿光大	企业服务	A 轮	未透露	普银天使基金
2019/10/29	链本科技	企业服务	战略投资	2000 万人民币	合纵科技
2019/10/29	一点资讯	文娱传媒	战略投资	未透露	完美世界
2019/10/29	梯影传媒	广告营销	B 轮	未透露	腾讯 (领投)、远望资本、IDG 资本
2019/10/29	Tiqets	旅游	C 轮	6000 万美元	Airbnb (领投)、HPE Growth Capital、Investion
2019/10/29	Duffe	旅游	B 轮	3000 万美元	Index Ventures (领投)、Benchmark Capital、Blossom Capital
2019/10/29	MiStay Hospitality Pvt. Ltd	旅游	战略投资	未透露	ah! Ventures (领投)
2019/10/28	小橙网络	社交网络	战略投资	未透露	4399 游戏网
2019/10/28	和电管理	企业服务	天使轮	未透露	国电投
2019/10/28	Welcome to the Jungle	企业服务	B 轮	2230 万美元	Xange、Gaia Capital Partners (领投)、Bpifance
2019/10/28	律桐科技	企业服务	战略投资	未透露	趣链科技
2019/10/28	Very Good Security	企业服务	B 轮	3500 万美元	高盛集团(中国) (领投)、Andreessen Horowitz(简称 A16Z)、祥峰资本
2019/10/28	四元超趣	企业服务	天使轮	未透露	优格资本
2019/10/28	新核云	企业服务	战略投资	未透露	Y Combinator
2019/10/28	HowNow	企业服务	A 轮	300 万美元	Fuel Ventures (领投)
2019/10/28	思迈特 Smartbi	企业服务	B 轮	1 亿人民币	高成资本 (领投)、琥珀资本、指数资本 (财务顾问)
2019/10/28	火星财经	文娱传媒	战略投资	未透露	蓝港互动
2019/10/28	MiStay	旅游	天使轮	未透露	ah! Ventures (领投)、Sumit Nagpal
2019/10/28	Serko	旅游	战略投资	1120 万美元	Booking Holdings

获投时间	获投资公司	所属领域	轮次	投资金额	投资者
2019/10/28	Robobloq 魔块智能	教育	战略投资	1000 万人民币	众合创投
2019/10/28	Literati	教育	A 轮	1200 万美元	Shasta Ventures

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
000156.SZ	华数传媒	2019-10-31	董事会预案	浙江华数 91.7% 股权，宁波华数 100% 股权
002199.SZ	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
300662.SZ	科锐国际	2019-10-30	董事会预案	股票	360	2	15.19
002712.SZ	思美传媒	2019-10-15	董事会预案	期权	3,692.63	6.3534	7.09
300426.SZ	唐德影视	2019-09-21	董事会预案	股票	862.1	2.0832	3.48
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

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 11 月 02 日 21 点，《少年的你》上映 9 天，本周票房 103888.4 万夺得榜首，《终结者：黑暗命运》上映 2 天，本周票房 12783.9 万夺下亚军；紧随其后的是上映 2 天的《天气之子》本周票房为 6058.4 万元。

表6: 10月27日-11月02日21点周票房排名

影片名称	票房(万)	场次	上座率	排片占比
少年的你	103888.4	103421	25.8%	29.71%
终结者: 黑暗命运	12783.9	98201	13.7%	28.26%
天气之子	6058.4	90742	18.7%	26.06%
中国机长	555.5	10766	17.9%	3.08%
沉睡魔咒2	440.2	7856	17.6%	2.25%
我和我的祖国	385.3	3738	46.2%	1.06%
受益人	157.6	944	39.9%	0.27%
萤火奇兵2: 小虫不好惹	155.8	8103	6.6%	2.32%
双子杀手	128.6	1781	16.7%	0.51%
催眠·裁决	122.1	5234	7.5%	1.51%

资料来源: 猫眼电影, 艺恩电影智库, 新时代证券研究所

10月07日-10月13日电视剧收视率排行榜: 1. 浙江卫视&上海东方卫视《在远方》2. 江苏卫视&北京卫视《光荣时代》3. 北京卫视《外交风云》4. 江苏卫视《空降利刃》5. 湖南卫视《激荡》6. 湖南卫视《你是我的答案》。

图3: 10月07日-10月13日电视剧收视率排行榜

名称	频道	题材	播出日期	集数	大屏 总收视率%	首播直播 收视率%	7天 收视率%
在远方	浙江卫视 上海东方卫视	商战	10/8-10/13	24-34	2.68	2.45	0.23
光荣时代	江苏卫视 北京卫视	反特谍战	10/13	1-2	2.10	1.91	0.19
外交风云	北京卫视	重大革命	10/7-10/12	38-48	1.80	1.70	0.10
空降利刃	江苏卫视	军旅生活	10/7-10/12	-	1.70	1.53	0.17
激荡	湖南卫视	时代变迁	10/8-10/13	25-35	1.53	1.43	0.10
你是我的答案	湖南卫视	涉案	10/7-10/9	1-6	1.28	1.25	0.03
飞行少年	安徽卫视 深圳卫视	军旅生活	10/7-10/13	23-36	0.92	0.87	0.05
国家孩子	中央台八套	时代变迁	10/7-10/13	23-36	0.91	0.84	0.07
激情的岁月	中央台 综合频道	奋斗励志	10/7-10/12	12-20	0.80	0.74	0.06
老酒馆	天津卫视	近代传奇	10/7-10/13	16-29	0.50	0.48	0.02

资料来源: 收视中国, 新时代证券研究所

综艺节目方面,《中国好声音巅峰之夜》领跑市场。《蒙面唱将猜猜猜》、《快乐大本营》紧随其后。

图4: 10月07日-10月13日综艺节目收视率排行榜
















名称	频道	类型	播出日期	大屏总收视率%	首播直播收视率%	7天时移收视率%
中国好声音巅峰之夜	浙江卫视	表演选秀	10/7	1.40	1.23	0.17
蒙面唱将猜猜猜	江苏卫视	表演选秀	10/13	1.38	1.18	0.20
快乐大本营	湖南卫视	现场互动娱乐	10/12	1.23	0.89	0.34
非诚勿扰	江苏卫视	婚恋交友	10/12	1.02	0.87	0.15
中国达人秀	上海东方卫视	表演选秀	10/13	0.96	0.80	0.15
各位游客请注意	浙江卫视	纪录纪实	10/12	0.94	0.87	0.08
做家务的男人	上海东方卫视	纪录纪实	10/12	0.89	0.75	0.14
中餐厅2019	湖南卫视	经营体验	10/11	0.85	0.48	0.37
音浪合伙人	江苏卫视	表演选秀	10/12	0.72	0.70	0.02
舞蹈风暴	湖南卫视	游戏竞技	10/12	0.69	0.54	0.15

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, 阿里巴巴提升3名, 进入前五行列; 在下载排行中, 多比特提升9名, 位列第五。

图5: IOS平台游戏公司排行榜

公司排行榜											
iOS - 游戏 - 中国 - 2018年10月											
#	下载排行			总部	应用	#	收入排行			总部	应用
1		Tencent (腾讯)	=		442	1		Tencent (腾讯)	=		442
2		NetEase (网易)	▲1		274	2		NetEase (网易)	=		274
3		AppLovin	▼1		17	3		Zilong (紫龙互娱)	=		8
4		Voodoo	=		62	4		Alibaba Group (阿里巴巴集团)	▲3		159
5		Wedobest (多比特)	▲9		20	5		bilibili	▼1		19
6		Alibaba Group (阿里巴巴集团)	=		159	6		Duoyi (多益网络)	▼1		12
7		X.D. Network (心动游戏)	▲2		54	7		Happy Elements (乐元素)	▲2		20
8		Baidu (百度)	▼1		225	8		G-bits (吉比特)	▲4		10
9		OranginalPlan	▲		7	9		Friend Times (玩友时代)	▼3		16
10		Vivendi	▲1		459	10		Youzu (游族)	▼2		36

资料来源: App Annie, 新时代证券研究所

游戏方面, 《Red Alert OL》最新发布, 下载排行就位居第三; 《Gold of Night》表现抢眼, 跃升12名, 进入收入榜前三。

图6: IOS 平台游戏 App 排行榜

App 排行榜 IOS - 游戏 - 中国 - 2018年10月				收入排行			
#	下载排行	公司		#	收入排行	公司	
1	PUBG: Exciting Battlefield (和平精英)	Tencent (腾讯)	▲1	1	Honour of Kings (王者荣耀)	Tencent (腾讯)	=
2	Happy Glass	AppLovin	▼1	2	Fantasy Westward Journey (梦幻西游)	NetEase (网易) 37Games (三七互娱) SEA	=
3	Red Alert OL (红警OL)	Tencent (腾讯)	新发布	3	God of Night (神都夜行录)	NetEase (网易) Gamamobi (伽漫) Changyou.com (畅游)	▲12
4	Sausage Man (香肠派对)	X.D. Network (心动网络) So Funny (奥布星)	▲5	4	QQ Speed (QQ飞车)	Tencent (腾讯) SEA VNG	▲2
5	Numpuz	Wedobest (奥比奇) DoPuz	▲25	5	Langrisser (梦幻模拟战)	Zilog (奥比奇) GameBeans (游研社)	▼1
6	One Piece Burning Will (航海王: 燃烧意志)	Alibaba Group (阿里巴巴集团)	▲1	6	Fights Break Spheres (斗破苍穹: 斗帝之路)	Tencent (腾讯)	▲13
7	Honour of Kings (王者荣耀)	Tencent (腾讯)	▼3	7	Westward Journey Online (大话西游)	NetEase (网易) 37Games (三七互娱)	▲2
8	Weapon's Firearms Simulator 1	OriginalPlan	▲	8	Onmyoji (阴阳师)	NetEase (网易) ZOCame (中青宝) SEA Mamba Interactive (曼巴互动) Kakao Corp	▼1
9	God of Night (神都夜行录)	NetEase (网易) Gamamobi (伽漫) Changyou.com (畅游)	▼6	9	One Piece Burning Will (航海王: 燃烧意志)	Alibaba Group (阿里巴巴集团)	▲22
10	Landlord Poker (欢乐斗地主)	Tencent (腾讯)	=	10	Fate/Grand Order	Sony Komei (小堀) Netmarble (网马) bitball	▲8

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。

姚轩杰，传媒行业分析师，2017年加入新时代证券，4年投资研究经验，擅长扎实的基本面研究和行业趋势把握，精于挖掘具有中长期投资价值的优质个股。

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同期市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

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。

市场基准指数为沪深300指数。

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：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼

邮编：100086

上海：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：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>