

传媒行业周报 2019 年第 46 期 (20191104-20191110)

关注板块及个股基本面边际变化，当下仍坚定推荐 游戏和梯媒广告投资机会

推荐 (维持)

投资要点

- ❖ 一周行业表现：下跌 0.46%，行业排名 20/28
- ❖ 传媒板块指数下跌 0.46%，上证指数上涨 0.20%，深圳成指上涨 0.95%，创业板指数上涨 1.44%。传媒板块涨幅前五：当代东方 (49.37%)、博通股份 (17.65%)、奥飞娱乐 (14.46%)、因赛集团 (11.86%)、开元股份 (11.70%)；板块涨幅后五：暴风集团 (-15.17%)、宣亚国际 (-17.05%)、美盛文化 (-17.41%)、众应互联 (-21.68%)、文化长城 (-29.67%)。
- ❖ 行业动态
 - 游戏：**2019 年 10 月中国手游发行商全球收入排行榜，阿里游戏跃居本期第 5 名。Sensor Tower 商店情报平台显示，2019 年 10 月中国手游发行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名。榜单中 30 个手游发行商 10 月全球吸金超过 14.3 亿美元，拿下当期全球手游总收入 28% 的市场份额。本期榜单前四名依然为腾讯，网易，莉莉丝和趣加。不过，阿里游戏从上期第 17 名，跃居本期第 5 名。
 - 互联网：**阿里巴巴确定下周开始在香港进行上市前的路演。这个星期阿里巴巴已经开始与部分香港的机构投资者进行沟通。阿里巴巴上市团队已经与一些机构投资者沟通了关于定价折扣的内容，并以现在美股价格 4% 的折扣进行询价。截止 11 月 7 日，阿里巴巴在美股收盘价为 186.66 美元每股。
- ❖ 行业主要观点

从三季报表现来看，出版、游戏、新媒体等细分板块业绩相对稳健，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 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：左侧配置推荐分众传媒。
- ❖ 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：liyiqu@hcyjs.com

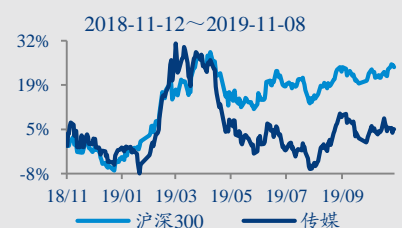
执业编号：S0360519010001

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	169	4.54
总市值(亿元)	16,320.91	2.61
流通市值(亿元)	11,676.8	2.55

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	3.49	0.64	8.76
相对表现	0.11	-9.73	-16.67



相关研究报告

《传媒行业周报 2019 年第 43 期：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》

2019-10-20

《传媒行业周报 2019 年第 44 期：新一批版号下发，完美世界《新笑傲江湖》在列》

2019-10-27

《传媒行业周报 2019 年第 45 期：5G 正式商用，北上广深领衔 50 个城市入选 5G 首批开通城市名单》

2019-11-03

目录

一、一周行业表现: 下跌 0.46%, 行业排名 20/28.....	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

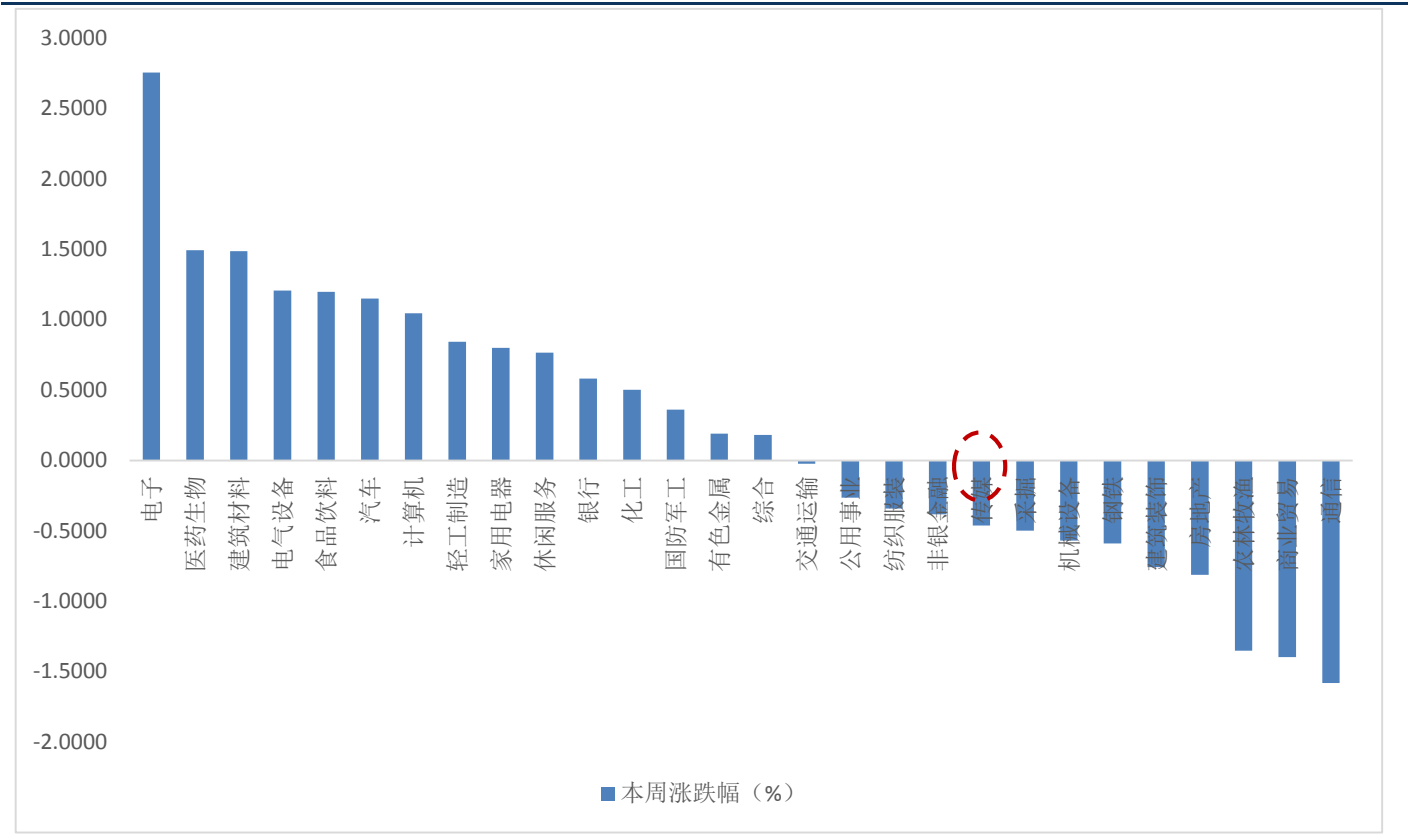
图表目录

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	11.09 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP10	7
图表 7	11.09 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)	8
图表 8	2019 年第 43 周 (10.28-11.03) 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 40 周-第 43 周 (10.07-11.03) 电影周票房及环比增速	10
图表 10	2019 年第 43 周 (10.28-11.03) 影片票房 TOP10	10
图表 11	近期影片排片量 (场次)	11
图表 12	11.09 电视剧全网热度 TOP10	11
图表 13	11.09 网络剧全网热度 TOP10	12
图表 14	11.08 电视剧收视率 TOP10	12

一、一周行业表现：下跌 0.46%，行业排名 20/28

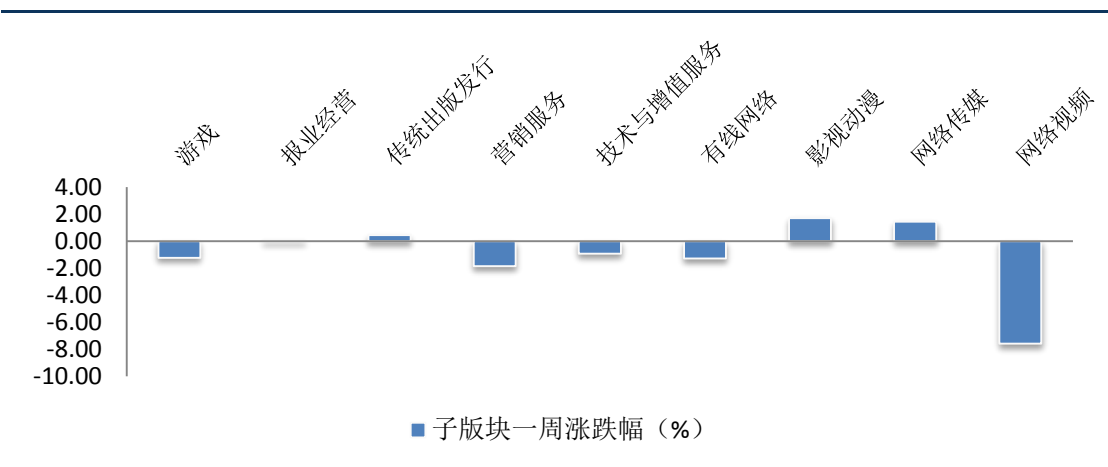
传媒板块指数下跌 0.46%，上证指数上涨 0.20%，深圳成分指数上涨 0.95%，创业板指数上涨 1.44%。传媒板块涨幅前五：当代东方 (49.37%)、博通股份 (17.65%)、奥飞娱乐 (14.46%)、因赛集团 (11.86%)、开元股份 (11.70%)；板块涨幅后五：暴风集团 (-15.17%)、宣亚国际 (-17.05%)、美盛文化 (-17.41%)、众应互联 (-21.68%)、文化长城 (-29.67%)。

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(%)
000673.SZ	当代东方	37.60	-2	-2.17	4.75	49.37
600455.SH	博通股份	19.44	134	0.23	31.13	17.65
002292.SZ	奥飞娱乐	111.69	-7	-1.17	8.23	14.46
300781.SZ	因赛集团	29.18	51	0.67	34.52	11.86
300338.SZ	开元股份	38.35	88	0.13	11.17	11.70

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(%)
300431.SZ	暴风集团	12.16	-1	-4.59	3.69	-15.17
300612.SZ	宣亚国际	28.61	375	0.05	17.66	-17.05
002699.SZ	美盛文化	56.94	-23	-0.28	6.26	-17.41
002464.SZ	众应互联	41.27	65	0.12	7.91	-21.68
300089.SZ	文化长城	19.72	36	0.11	4.10	-29.67

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
601595	上海电影	11月05日	公司于2019年10月30日于指定信息披露第三季度报告,根据相关规定,公司现就2019年7月1日至9月30日(行业情况及公司业务经营情况进行补充,具体如下:截至报告期末,公司共拥有已开业直营影院“SFC上影影城”共60家(其中1家处于停业装修阶段),银幕数438块,报告期内实现票房收入1.87亿元(不含服务费),市场占有率1.21%,实现观影人次491.85万人次。2019年前三季度,公司直营影院累计实现票房5.79亿元(不含服务费),市场占有率1.33%,实现观影人次1,386.67万人次。
002123	梦网集团	11月05日	公司与天津百利特精电气股份有限公司于2019年11月4日签署了附条件生效的《股权转让协议》及《资产转让协议》,公司将持有的辽宁荣信兴业电力技术有限公司86.735%的股权协议转让给百利电气,转让价格为495,860,000.00元人民币;将持有的部分不动产及设备资产协议转让给百利电气,转让价格为134,994,107.71元人民币。
603000	人民网	11月06日	关于《环球时报》社等股东减持股份结果公告,截至2019年11月5日,本次减持计划已经实施完毕,《环球时报》社通过集中竞价交易方式累计减持公司股份2,140,000股(占公司股份总数的0.19%),《中国汽车报》社有限公司通过集中竞价交易方式累计减持公司股份2,539,180股(占公司股份总数的0.23%)。减持结束后,《环球时报》社仍持有公司股份89,785,957股(占公司股份总数的8.12%),《中国汽车报》社有限公司仍持有公司股份数量为4,031,864股(占公司股份总数的0.36%)。
603103	横店影视	11月07日	公司将2019年第三季度主要经营数据披露如下:报告期内(7-9月),公司新开直营影院15家,新增银幕91块,实现票房收入57,208.76万元,市场占有率3.69%,观影人次1,892.72万;加盟影城实现票房收入8,995.44万元,观影人次303.87万。截至报告期末(1-9月),公司共拥有已开业直营影院355家,2,229块银幕,累计票房162,265.19万元,市场占有率3.66%,

股票代码	股票简称	公告时间	公告内容
			实现观影人次 5,004.00 万; 公司共拥有加盟影院 84 家, 470 块银幕, 累计票房 27,209.85 万元, 实现观影人次 852.54 万。
000835	长城动漫	11 月 07 日	公司及相关个人于 2019 年 11 月 5 日收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》。因公司及相关个人涉嫌信息披露违法违规, 根据《中华人民共和国证券法》的有关规定, 中国证券监督管理委员会决定对公司及总经理、董事会秘书和实际控制人赵锐勇进行调查。
300336	新文化	11 月 08 日	公司于 2019 年 8 月 27 日披露了《关于监事减持股份的预披露公告》, 公司监事余厉先生计划自上述公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 100,000 股 (占本公司总股本比例 0.01%)。公司于近日收到余厉先生出具的《股份减持计划实施完毕告知函》, 截至 2019 年 11 月 6 日, 余厉先生累计减持公司股份数为 96,100 股, 减持股份占公司总股本比例为 0.01%。本次减持计划已实施完毕。
002599	盛通股份	11 月 09 日	公司于近日收到公司董事唐正军、侯景刚、蔡建军、董事会秘书肖薇发来的《股票减持计划告知函》。
002131	利欧股份	11 月 09 日	公司于 2016 年以发行股份及支付现金相结合的方式收购了上海智趣广告有限公司 100% 的股权, 并以收益法的评估结果作为定价依据。鉴于智趣广告 2018 年度实际业绩与资产评估报告中的盈利预测存在偏差, 特此说明相关情况如下。根据天健会计师事务所出具的《上海智趣广告有限公司 2018 年度承诺业绩实现情况专项审核报告》, 智趣广告 2018 年度实现的审核税后净利润为 770.15 万元, 实现数低于业绩承诺数 9,031.85 万元。2018 年度, 智趣广告未实现业绩承诺数, 公司将根据 2017 年度业绩补偿方案的实施进展情况, 及时制定 2018 年度业绩补偿方案, 并提交董事会和股东大会审议。

资料来源: Wind, 华创证券

三、行业动态

- 北京时间 11 月 8 日晚间消息, 国外媒体援引知情人士消息称, 腾讯已收购印度保险产品综合平台 Policybazaar 的少数股权, 为后者估值 15 亿美元。腾讯此次从老虎环球基金手中购买了 Policybazaar 10% 的股份, 占老虎环球基金所持 Policybazaar 股份的一半。这笔规模为 1.5 亿美元的交易于本周早些时候签署。腾讯此举是希望在印度发展迅速的保险行业占有一席之地。(新浪科技)
- 36 氪获悉, 近日, 在中国人民银行的指导下, 腾讯公司与 Visa、Mastercard、AmericanExpress、Discover Global Network (含 Diners Club)、JCB 五大国际卡组织达成一系列合作, 支持境外开立的国际信用卡绑定微信支付, 已支持用户在 12306 购票、滴滴出行、京东、携程等覆盖衣食住行的数十个商户消费。(36 氪)
- 阿里巴巴确定下周开始在香港进行上市前的路演。这个星期阿里巴巴已经开始与部分香港的机构投资者进行沟通。阿里巴巴上市团队已经与一些机构投资者沟通了关于定价折扣的内容, 并以现在美股价格 4% 的折扣进行询价。截止 11 月 7 日, 阿里巴巴在美股收盘价为 186.66 美元每股。(腾讯一线)
- 路透社援引不具名知情人士报道称, 美国政府已经就字节跳动对该国社交媒体应用 Musical.ly 的收购启动了国家安全调查。美国外国投资委员会 (CFIUS) 已经开始审查此次收购, 该委员会负责审查外国收购的交易是否构成潜在的国家安全风险。(路透)
- 36 氪获悉, 11 月 10 日, 据北京市海淀区人民法院官方微博, 因认为电影《烈火英雄》在故事背景、人物设

置、人物关系、主要情节设置、结局安排等方面的表达大量抄袭、剽窃其享有著作权的作品《火烈鸟》，李某某以著作权侵权为由将该电影出品发行方华夏电影发行有限责任公司、博纳影业集团股份有限公司、亚太华影（北京）影业有限公司、阿里巴巴影业（北京）有限公司、万达影视传媒有限公司等 8 家公司诉至法院。海淀法院已受理了此案。（36 氪）

- 11 月 8 日消息，阿里巴巴集团宣布，通过增资和购买老股的方式，投入人民币 233 亿元（约合 33 亿美元），持有菜鸟股权从约 51% 增加到约 63%。阿里巴巴表示，增持是为了持续加大智慧物流投入，强化商业操作系统物流基础设施。此外，菜鸟其他现有股东也参与了新一轮融资。（DoNews）
- 36 氪成功登陆纳斯达克交易所，开盘价 12.58 美元，较发行价 14.50 美元下跌近 13%。最新的 F-1 招股文件显示，36 氪已将此次 IPO 的发行规模下调至 138 万股美国存托股票(ADS)，相较于 10 天前公布的 360 万股 ADS 减少超过 60%，每股 ADS 相当于 25 股 A 类普通股，发行区间则拟定为每股 ADS 14.5 美元至 17.5 美元，这意味着 36 氪在此次 IPO 中至多募集 2415 万美元。（DoNews）
- 巨人网络今日发布关于终止筹划重大资产重组的公告。公司暂时终止重组以色列高科技公司 Playtika 的方案，因 Playtika 拟寻求首次海外上市。公司将继续与相关各方协商，寻求更适宜的收购方式。（36 氪）
- 2019 年 10 月中国手游发行商全球收入排行榜，阿里游戏跃居本期第 5 名。Sensor Tower 商店情报平台显示，2019 年 10 月中国手游发行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名。榜单中 30 个手游发行商 10 月全球吸金超过 14.3 亿美元，拿下当期全球手游总收入 28% 的市场份额。本期榜单前四名依然为腾讯，网易，莉莉丝和趣加。不过，阿里游戏从上期第 17 名，跃居本期第 5 名。（Wind）

四、数据追踪

（一）游戏

图表 6 11.09 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	梦幻西游	网易	网易
4	完美世界	完美世界	腾讯
5	闪耀暖暖	叠纸游戏	叠纸游戏
6	三国志 战略版	阿里游戏	阿里游戏
7	大话西游	网易	网易
8	穿越火线 枪战王者	腾讯	腾讯
9	天龙八部手游	腾讯	腾讯
10	神武 3	多益网络	多益网络

资料来源：App Annie，华创证券

图表 7 11.09 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	梦幻西游	网易	网易
4	完美世界	完美世界	腾讯
5	三国志 战略版	阿里游戏	阿里游戏
6	大话西游	网易	网易
7	穿越火线 枪战王者	腾讯	腾讯
8	天龙八部手游	腾讯	腾讯
9	神武 3	多益网络	多益网络
10	明日之后	网易	网易
11	率土之滨	网易	网易
12	阴阳师	网易	网易
13	龙珠最强之战	巨人网络	腾讯
14	QQ 飞车	腾讯	腾讯
15	开心消消乐	腾讯	腾讯
16	狐妖小红娘	腾讯	腾讯
17	跑跑卡丁车	腾讯	腾讯
18	龙族幻想	腾讯	腾讯
19	炉石传说	暴雪	网易
20	新诛仙	完美世界	完美世界
21	火影忍者	腾讯	腾讯
22	倩女幽魂	网易	网易
23	红警 OL	艺电	腾讯
24	魂斗罗: 归来	腾讯	腾讯
25	精灵盛典	三七互娱	三七互娱
26	三国群英传: 霸王之业	腾讯	腾讯
27	长安幻世绘	阿里游戏	阿里游戏
28	欢乐斗地主	腾讯	腾讯
29	新剑侠情缘	西山居	腾讯
30	第五人格	网易	网易

资料来源: App Annie, 华创证券

图表 8 2019 年第 43 周 (10.28-11.03) 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	181	北京文脉互动	360 游戏
2	暗黑大天使	132	三七互娱	三七互娱

排名	游戏	服务器	开发商	发行商
3	神戒	128	三七互娱	三七互娱
4	传奇霸业	106	三七互娱	三七互娱
5	灭神	100	杭州盛游	360 游戏
6	龙权天下	97	三七互娱	三七互娱
7	盛世遮天	94	冰峰科技	三七互娱
8	蓝月传奇	69	浙江盛和 (恺英网络)	XY.COM (恺英网络)
9	武动苍穹	65	上海众源	三七互娱
10	传奇世界	60	浙江盛和 (恺英网络)	贪玩游戏 (恺英网络)
11	九曲封神	60	三七互娱	三七互娱
12	古剑奇谭 2	57	烛龙科技	烛龙科技
13	红月传说之头号	52	杭州圣游	360 游戏
14	圣妖传	44	冰峰科技	三七互娱
15	传奇荣耀	32	上海灵娱	乐都网
16	三国群英传	32	开心网	开心网
17	猛将天下	32	成都阿拉蕾	三七互娱
18	唐门六道	27	深圳肃羽	搜狗游戏
19	魔域永恒	27	雷亚网络	三七互娱
20	武林 3	27	青云互动	青云互动
21	斗罗大陆之史莱克	26	风云互动	妙聚游戏
22	乱斗乾坤	25	上海光游	上海光游
23	神座	25	首游网络	首游网络
24	奇迹重生	20	冰块网络	塔人网络
25	天问	19	上海光时	哥们网
26	七杀	16	广州四三九九	广州四三九九
27	攻沙	16	北京文脉互动	哥们网
28	红月传说	15	杭州圣游	360 游戏
29	血饮传说	15	河北文脉	趣游
30	无上道	15	极致点击	极致点击

资料来源: 9k9k, 华创证券

(二) 电影&电视剧

本周: 第 44 周 (11.04-11.10) 票房 6.33 亿元。

图表 9 2019 年第 40 周-第 43 周 (10.07-11.03) 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 11 月 10 日）

图表 10 2019 年第 43 周 (10.28-11.03) 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	少年的你	56775.59	136962.9	36.5	18	河南电影电视制作集团、拍拍文化传媒、深圳市中汇影视文化传播、天津磨铁娱乐、我们制作、喀什嘉映文化传媒、华夏电影发行、上海红星美凯龙影业发展、拍拍文化传媒	联瑞影业、猫眼微影、淘票票影视、喀什嘉映文化传媒、华夏电影发行、上海红星美凯龙影业发展、拍拍文化传媒
2	终结者：黑暗命运	19657.64	30660.5	33.4	18	美国派兰影片、美国二十世纪福斯电影、天空之舞制片、腾讯影业	华夏电影、中国电影
3	天气之子	1522.68	24310.6	31.1	19	日本东宝株式会社	华夏电影
4	我和我的祖国	5104.25	290688.2	36.1	24	华夏电影、博纳影业、阿里巴巴影业	华夏、联瑞、猫眼
5	中国机长	4241.92	285076.7	34.8	8	博纳影业、阿里影业、华夏电影	博纳影视
7	沉睡魔咒 2	3438.21	34132.6	35.0	6	华特迪士尼影业集团	中国电影、华夏电影
8	催眠 裁决	2930.72	8533.9	34.2	6	大河影业、完美威秀、美亚电影、星门娱乐	中国电影、美亚娱乐、上海巍美文化
9	双子杀手	1331.39	23341.4	42.1	6	美国天空之舞制片、复星影业	中国电影、华夏电影
10	航海王：狂热行动	826.22	20374.5	29.7	4	东映动画株式会社	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 10 月 20 日）

图表 11 近期影片排片量 (场次)

	11月1日	11月2日	11月3日	11月4日	11月5日	11月6日	11月7日	11月8日
全国	356609	362682	358737	323031	320805	318813	321626	361284
少年的你	82420	103242	111287	102514	102398	101593	95732	59632
	23.11%	28.47%	31.02%	31.74%	31.92%	31.87%	29.77%	16.51%
终结者: 黑暗命运	132502	98157	89345	81510	80817	80231	74006	27680
	37.16%	27.06%	24.91%	25.23%	25.19%	25.17%	23.01%	7.66%
天气之子	83406	90557	86712	71765	67381	64640	55798	19037
	23.39%	24.97%	24.17%	22.22%	21.00%	20.28%	17.35%	5.27%
受益人	0	944	750	2	2	0	23065	83346
	0.00%	0.26%	0.21%	0.00%	0.00%	0.00%	7.17%	23.07%
决战中途岛	0	0	0	0	3	0	2805	77941
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.87%	21.57%
中国机长	8196	10714	12571	14261	15479	16194	14848	3866
	2.30%	2.95%	3.50%	4.41%	4.83%	5.08%	4.62%	1.07%
沉睡魔咒 2	5422	7833	8998	9814	10399	10781	9820	1648
	1.52%	2.16%	2.51%	3.04%	3.24%	3.38%	3.05%	0.46%
我的拳王男友	0	1	2	0	8	0	0	39942
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.06%
催眠 裁决	5247	5226	5260	6427	6945	7388	6580	1045
	1.47%	1.44%	1.47%	1.99%	2.16%	2.32%	2.05%	0.29%
宠物联盟	5	32	52	0	0	0	1	14619
	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.05%

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 11 月 10 日)

图表 12 11.09 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	谍战深海之惊蛰	9550.79	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	千乘影视、新丽电视、金盾影视中心
2	初恋那件小事	8960.80	爱奇艺、芒果 TV	湖南芒果娱乐有限公司
3	奔腾时代	8757.48	爱奇艺、腾讯视频	威克传媒、愚恒影业、腾讯影业、红珊瑚传媒、CPTC、湖南经视
4	光荣时代	8533.37	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
5	河山	8096.80	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	完美世界影视、祺美映画、芒果超媒、芒果娱乐
6	老酒馆	8067.65	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

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
7	在远方	8037.09	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	杭州佳平影业有限公司
8	切尔诺贝尔	8018.98	腾讯视频	HBO 电视网
9	掩不住的阳光	7725.79	爱奇艺、腾讯视频	中央电视台、欢瑞世纪、安徽广播电视台、浙江天光地影影视
10	空降利刃	7720.67	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

资料来源：猫眼专业版，华创证券（数据更新截止 11 月 10 日）

图表 13 11.09 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	9563.45	腾讯视频	企鹅影视、金禾影视
2	看见味道的你	9249.14	爱奇艺	爱奇艺、镜像空间
3	热血少年	9196.44	爱奇艺	爱奇艺、灵河文化传媒、北京大声恩特娱乐文化
4	我知道你的秘密	8854.31	优酷视频	北京大声恩特娱乐文化
5	海棠经雨胭脂透	8781.69	芒果 TV	广厦传媒有限公司
6	恋恋江湖	8765.74	爱奇艺	爱奇艺
7	最强狂兵	8684.59	优酷视频	优酷信息技术(北京)有限公司、捷成世纪文化产业集团有限公司、深圳市乐享影业有限公司、捷成星纪元影视文化传媒有限公司、嘉会文化传媒有限公司、常州朵朵葵花影视文化传媒有限公司
8	明月照我心	8552.00	腾讯视频	企鹅影视、腾讯影业
9	我不能恋爱的女朋友	8393.29	优酷	优酷视频、留白影视
10	水墨人生	8351.39	爱奇艺	兔子洞文化、耐飞科技、雄孩子传媒、麦田映画

资料来源：猫眼专业版，华创证券（数据更新截止 11 月 10 日）

图表 14 11.08 电视剧收视率 TOP10

排名	剧名	频道	收视率 (%)	出品方
1	掩不住的阳光	中央台八套	0.88	中央电视台、欢瑞世纪、安徽广播电视台、浙江天光地影影视
2	奔腾时代	浙江卫视	0.79	威克传媒、愚恒影业、腾讯影业、红珊瑚传媒、CPTC、湖南经视
3	谍战深海之惊蛰	湖南卫视	0.77	千乘影视、新丽电视、金盾影视中心
4	归鸿	江苏卫视	0.57	金天地影视文化
5	奔腾时代	上海东方卫视	0.48	威克传媒、愚恒影业、腾讯影业、红珊瑚传媒、CPTC、湖南经视

排名	剧名	频道	收视率 (%)	出品方
6	河山	北京卫视	0.38	完美世界影视、祺美映画、芒果超媒、芒果娱乐
7	刘家媳妇	江西卫视	0.35	沈阳黛滕影视传播有限公司
8	方圆剧阵	中央台十二套	0.31	中央电视台
9	老虎队	安徽卫视	0.29	伊犁长江荣艺和生影视传媒有限公司、浙江力天影视有限公司
10	生逢灿烂的日子	中央台八套	0.26	上海佳和晖映文化、五星东方影视、北京新世邦文化、苏宁环球

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	销售经理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
	达娜	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
	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	销售经理	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
	汪莉琼	销售经理	021-20572582	wangliqiong@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