

传媒行业周报 2019 年第 48 期 (20191118-20191124)

云游戏助涨游戏板块整体估值，短期静待梯媒广告右侧布局良机

推荐 (维持)

投资要点

❖ 一周行业表现：上涨 3.11%，行业排名 5/28

❖ 传媒板块指数上涨 3.11%，上证指数下跌 0.21%，深圳成分指数下跌 0.22%，创业板指数上涨 0.30%。传媒板块涨幅前五：长城动漫(53.02%)、聚力文化(38.76%)、鼎龙文化(26.58%)、三七互娱(20.71%)、深大通(18.26%)；板块涨幅后五：值得买(-7.63%)、中公教育(-8.06%)、国联股份(-8.09%)、瀚叶股份(-8.82%)、天舟文化(-11.39%)。

行业动态

游戏：11月21日消息，据华盛顿邮报报道，随着微软、谷歌等科技巨头纷纷推出自己的云游戏服务，亚马逊也不甘落后。据两名知情人士透露，该公司正计划在 2020 年发布自己的云游戏服务，并与实时流媒体视频平台 Twitch 整合。亚马逊的招聘信息提供了部分证据，表明其即将推出云游戏服务。该公司始终在为亚马逊 AWS 团队的“新计划”招募人才，该项目与新游戏服务有关。比如，一份招聘信息表明亚马逊计划将这项服务与 Twitch 整合，这听起来与谷歌将 Stadia 和 YouTube 整合的计划相似。

教育：天眼查数据显示，11月18日，极课大数据的运营主体江苏曲速教育科技有限公司发生工商变更，原投资方万丰友方投资的 2 家投资实体——上海万丰友方七期股权投资基金合伙企业(有限合伙)、上海钰子投资管理合伙企业(有限合伙)退出，新增投资方为北京比特智学科技有限公司。北京比特智学科技有限公司(在线少儿英语品牌 AIKID 的运营主体)为字节跳动有限公司的全资控股公司。

电影：11月17日，B 站举办了 2019-2020 年度国创作品发布会，公布了 40 部动画的动态，其中包括《三体》《我为歌狂 2》《火凤燎原》《天官赐福》等 27 部新动画项目的信息和《风灵玉秀》《残次品》等 13 部动画的新动态。B 站认为，2020 年将是全民动画的元年：1) 到 2020 年，国产动画的产量、流量和规模都将数倍于日本番剧；2) 到 2026 年，动画将成为整个娱乐产业的主流；3) 到 2030 年，中国原创动画将领先于世界，流行于世界。

行业主要观点

游戏板块料将是明年 5G 商用化下极具投资机会的细分板块，我们预计行情或在 2Q20 启动。云游戏将提高重度游戏发行时用户转化率，利好重度游戏研发商腾讯、网易、完美世界，以及买量龙头三七互娱。同时版权可控性提升带来付费模式变化和游戏创意性提升，利好吉比特。

影视方面，5G 助推超高清视频拓展家庭大屏市场，PVOD 等新的付费模式或会出现，VR 互动影像带来新的付费增长点，利好视频平台和优质内容公司，如芒果超媒、爱奇艺、光线传媒等公司。

营销领域，欧洲杯、东京奥运会为消费品客户强偏好广告投放期，客户结构向快消品的持续倾斜或为分众传媒带来较强业绩韧性，我们大胆预判明年 Q1 淡季不淡，持续看好分众传媒。

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：liyuzhi@hcyjs.com

执业编号：S0360519010001

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	170	4.56
总市值(亿元)	16,505.86	2.71
流通市值(亿元)	11,776.65	2.62

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	1.47	4.47	6.01
相对表现	2.01	-2.95	-16.46



相关研究报告

《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

《传媒行业周报 2019 年第 46 期：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》

2019-11-10

《传媒行业周报 2019 年第 47 期：Google Stadia 云平台上线，关注云游戏板块变化》

2019-11-18

目 录

一、一周行业表现: 上涨 3.11%, 行业排名 5/28.....	4
二、上市公司公告.....	5
三、行业动态.....	6
(一) 游戏.....	7
(二) 电影&电视剧.....	9

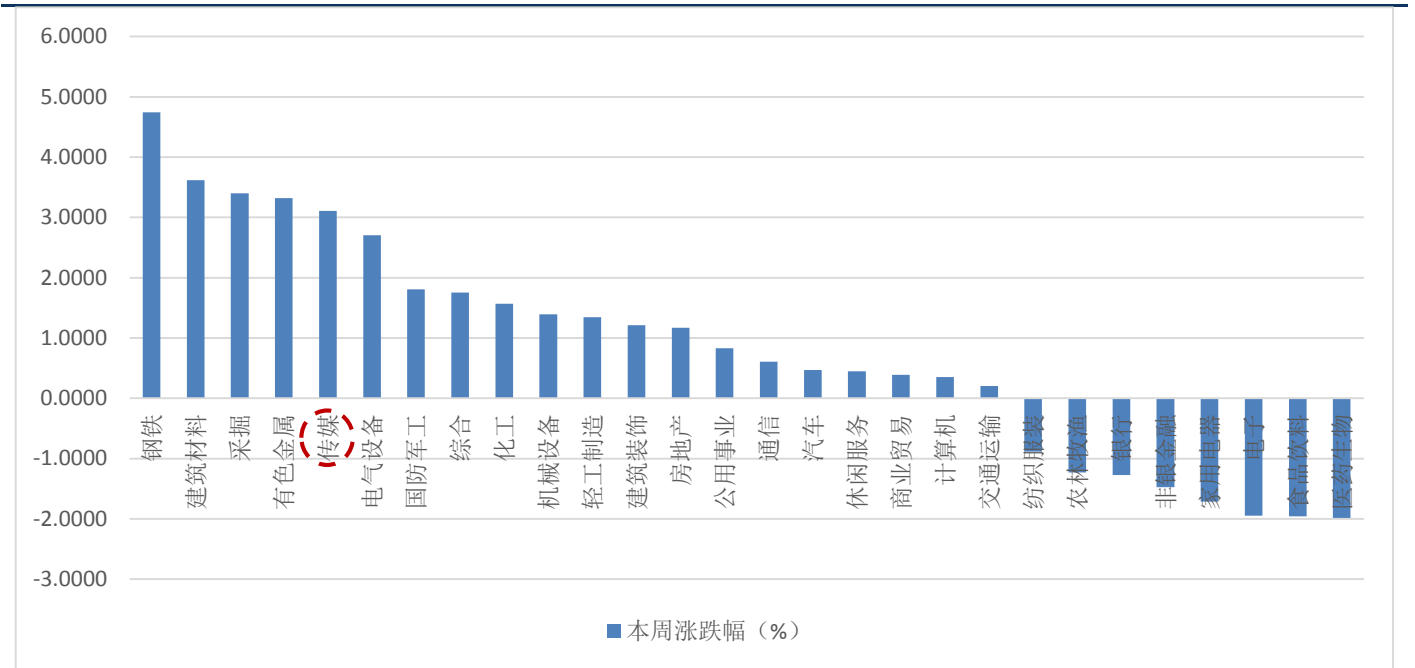
图表目录

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	11.23 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP10	7
图表 7	11.23 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 45 周 (11.11-11.17) 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 42 周-第 45 周 (10.21-11.17) 电影周票房及环比增速	10
图表 10	2019 年第 45 周 (11.11-11.17) 影片票房 TOP10	10
图表 11	近期影片排片量 (场次)	11
图表 12	11.23 电视剧全网热度 TOP10	11
图表 13	11.23 网络剧全网热度 TOP10	12
图表 14	11.22 电视剧收视率 TOP10	12

一、一周行业表现：上涨 3.11%，行业排名 5/28

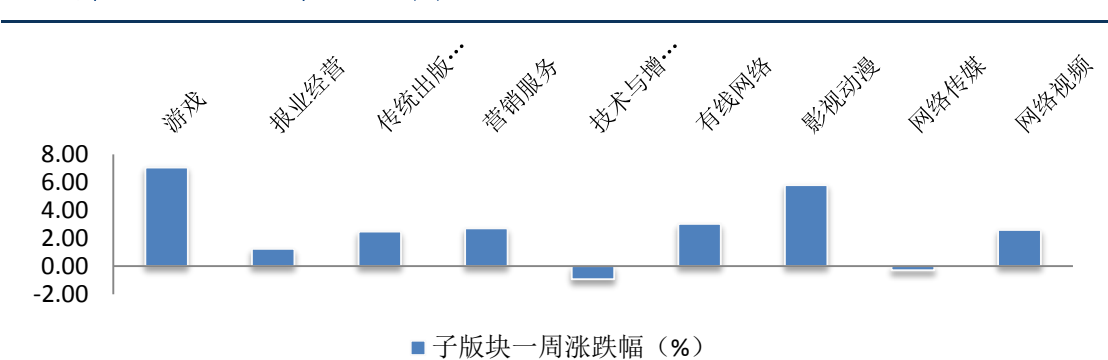
传媒板块指数上涨 3.11%，上证指数下跌 0.21%，深圳成分指数下跌 0.22%，创业板指数上涨 0.30%。传媒板块涨幅前五：长城动漫(53.02%)、聚力文化(38.76%)、鼎龙文化(26.58%)、三七互娱(20.71%)、深大通(18.26%);板块涨幅后五：值得买(-7.63%)、中公教育(-8.06%)、国联股份(-8.09%)、瀚叶股份(-8.82%)、天舟文化(-11.39%)。

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(%)
000835.SZ	长城动漫	15.75	-3	-1.43	4.82	53.02
002247.SZ	聚力文化	30.46	-1	-3.82	3.58	38.76
002502.SZ	鼎龙文化	34.39	-2	-2.07	4.00	26.58
002555.SZ	三七互娱	483.92	36	0.64	22.91	20.71

000038.SZ	深大通	69.06	-3	-4.91	13.21	18.26
-----------	-----	-------	----	-------	-------	-------

资料来源: Wind, 华创证券

图表 4 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(%)
300785.SZ	值得买	61.33	51	2.24	115.00	-7.63
002607.SZ	中公教育	1160.09	56	0.34	18.81	-8.06
603613.SH	国联股份	86.19	66	0.93	61.21	-8.09
600226.SH	瀚叶股份	107.03	73	0.05	3.41	-8.82
300148.SZ	天舟文化	35.49	-3	-1.37	4.20	-11.39

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
603258	电魂网络	11月19日	胡玉彪拟通过集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份的数量不超过 2,437,110 股, 减持比例不超过公司股份总数的 1%; 余晓亮拟通过集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份的数量不超过 3,655,665 股, 减持比例不超过公司股份总数的 1.5%; 林清源拟通过集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份的数量不超过 2,437,110 股, 减持比例不超过公司股份总数的 1%。截至本减持计划公告日, 公司实际控制人、副总经理兼董事胡玉彪持有本公司无限售条件流通股 24,894,000 股, 占公司股份总数的 10.2146%; 公司副总经理兼董事余晓亮持有本公司无限售条件流通股 20,952,000 股, 占公司股份总数的 8.5971%; 公司 5% 以上股东林清源持有本公司无限售条件流通股 17,226,000 股, 占公司股份总数的 7.0682%。
000673	当代东方	11月19日	当代东方投资股份有限公司今日收到持有公司 5% 以上股份的股东南方资本-宁波银行-当代东方定向增发专项资产管理计划通知, 南方资本计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 通过集中竞价方式减持公司股份 7,913,896 股 (占公司总股本比例约为 1%)。
300770	新媒股份	11月19日	广东南方新媒体股份有限公司于 2019 年 11 月 18 日召开第二届董事会第三次会议, 审议通过了《关于调整公司组织架构的议案》, 为适应公司发展需要, 实现公司战略发展目标, 进一步优化资源配置, 提高公司管理水平和运营效率, 公司决定对现有组织架构进行优化调整: 将专网事业一部和专网事业二部合并为专网事业部; 新设立融媒创新中心。
000802	北京文化	11月20日	公司于近日收到股东西藏九达《告知函》及《简式权益变动报告书》, 西藏九达于 2019 年 11 月 18 日通过证券交易所大宗交易方式减持公司股份 3,490,000 股, 占公司总股本的 0.49%。本次权益变动后, 西藏九达持有公司股份 35,798,700 股, 占公司总股本的 5%。
600088	中视传媒	11月21日	中视传媒股份有限公司与东阳盟将威影视文化有限公司的仲裁案经北京仲裁委员会裁决后, 盟将威公司不服裁决, 向北京市第四中级人民法院提出申请, 请求法院撤销北京仲裁委员会作出的《北京仲裁委员会裁决书》[(2019)京仲裁字第 0841 号] (详见公告“临 2019-39”)。经北京市第四中级人民法院立案审查, 现已审理终结。法院认为, 盟将威公司主张的撤销仲裁裁决的理由, 缺乏事实和法律依据, 法院不予支持。依照《中华人民共和国仲裁法》第五十八条、第六十条规定, 裁定如下: 驳回盟将威公司的申请。申请费 400 元由申请人盟将威公司负担。
300251	光线传媒	11月21日	北京光线传媒股份有限公司的参股公司杭州当虹科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的申请已经上海证券交易所科创板股票上市委员会审核通过。截至本公告披露日, 公

股票代码	股票简称	公告时间	公告内容
			司持有当虹科技 6,316,800 股股份，占其首次公开发行前总股本的 10.53%。本公司对其不具有控制权，不合并财务报表。目前当虹科技的股份发行价格尚未确定，对公司未来财务状况和经营成果的影响暂无法确定。
002123	梦网集团	11 月 22 日	梦网荣信科技集团股份有限公司于 2019 年 6 月 25 日披露了《关于部分董事、高级管理人员减持股份的预披露公告》，公司董事、高级管理人员田飞冲先生计划自 2019 年 6 月 25 日起 15 个交易日后的 6 个月内或 2019 年 6 月 25 日起 6 个月内通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 804,100 股。公司于近日收到田飞冲先生出具的《股份减持计划实施完毕告知函》，截至 2019 年 11 月 20 日，累计减持公司股份 80.3685 万股，占公司总股本比例 0.0994%，本次股份减持计划已实施完毕。
000665	湖北广电	11 月 23 日	2019 年 11 月 22 日，湖北省广播电视信息网络股份有限公司与中国信息通信科技集团有限公司) 签署《战略合作框架协议》，双方本着互利互信、协同互补、自愿平等、依法合规、共同发展的合作宗旨和原则，发挥各自优势，共同在智慧广电建设、运营管理等领域开展合作，构建优势互补、合作共赢的合作关系，共同推进企业可持续发展、高质量发展。本战略合作框架协议有效期为 3 年，自双方法定代表人或授权代表签字盖章之日起生效。

资料来源: Wind, 华创证券

三、行业动态

- 拼多多发布 2019 年第三季度财报，财报显示：拼多多第三季度营收 75.14 亿元，同比增长 123%，市场预期 76.54 亿元；归属于普通股股东的净亏损为 23.35 亿元，较上年同期的净亏损 10.983 亿元扩大 113%，市场预期净亏损为 12.24 亿元。（36 氪）
- 据外媒消息，根据阿里巴巴提交给美国证券交易委员会的文件，针对在港交所上市的承销服务，阿里巴巴将向投资银行支付 3230 万美元的承销费。阿里巴巴将通过此次上市筹集高达 129 亿美元的资金。阿里巴巴此次在港交所上市，聘用中金公司和瑞士信贷公司作为主承销商。除了两家主承销商之外，其他投资银行也参与了阿里巴巴新股票的承销工作，包括美国花旗集团、摩根大通银行、摩根士丹利公司。（腾讯科技）
- 近日，中兴通讯联合中国移动广东公司、腾讯开通结合 MEC 的 B2B2C 端到端网络切片，并基于此切片展示了腾讯 START 云游戏业务。据中兴介绍，本次展示由腾讯 START 提供云游戏业务，将运营商切片灵活定制、订购和开通、MEC 多级部署能力，与腾讯 TSEC 边缘接入与加速技术相结合，可实现 5G 边缘分流和网络接入，快速构建腾讯专属的 5G 网络通道，保障用户及业务体验。（36 氪）
- 11 月 21 日消息，据外媒报道，随着微软、谷歌等科技巨头纷纷推出自己的云游戏服务，亚马逊也不甘落后。据两名知情人士透露，该公司正计划在 2020 年发布自己的云游戏服务，并与实时流媒体视频平台 Twitch 整合。亚马逊的招聘信息提供了部分证据，表明其即将推出云游戏服务。该公司始终在为亚马逊 AWS 团队的“新计划”招募人才，该项目与新游戏服务有关。比如，一份招聘信息表明亚马逊计划将这项服务与 Twitch 整合，这听起来与谷歌将 Stadia 和 YouTube 整合的计划相似。（网易科技）
- 36 氪获悉，腾讯云在“腾讯全球数字生态大会上海峰会”上发布“版权音乐助手”。“版权音乐助手”是业内首款采用“按量付费”模式的产品，可帮助内容创作者和平台快速调用正版音乐，降低正版音乐的使用门槛。在接入流程上，应用开发者或平台方只需要在“版权音乐助手”控制台添加域名，通过 API 即可调用 TME 的音乐曲库，最快 2 小时就可以完成接入。（36 氪）

- 11 月 22 日，中国工程院公布 2019 院士增选结果，阿里巴巴技术委员会主席王坚当选院士。过去 10 年，王坚主持研发了中国唯一自研的云操作系统——飞天，突破世界级技术难题，实现中国云计算从 0 到 1 的突破。据公示材料，王坚是阿里云创始人，中国唯一自研云计算操作系统飞天的提出者、设计者和建设者，推动中国 IT 产业从 IOE（IBM 小型机、Oracle 数据库和 EMC 存储）向云计算转变。2017 年，飞天获得中国电子学会 15 年来首个科技进步特等奖，是云计算核心关键技术自主创新的成功实践。（DoNews）
- 36 氪获悉，天眼查数据显示，11 月 18 日，极课大数据的运营主体江苏曲速教育科技有限公司发生工商变更，原投资方万丰友方投资的 2 家投资实体——上海万丰友方七期股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海钰子投资管理合伙企业（有限合伙）退出，新增投资方为北京比特智学科技有限公司。北京比特智学科技有限公司（在线少儿英语品牌 AIKID 的运营主体）为字节跳动有限公司的全资控股公司。（36 氪）
- 11 月 17 日，B 站举办了 2019-2020 年度国创作品发布会，公布了 40 部动画的动态，其中包括《三体》《我为歌狂 2》《火凤燎原》《天官赐福》等 27 部新动画项目的信息和《风灵玉秀》《残次品》等 13 部动画的新动态。B 站认为，2020 年将是全民动画的元年。1) 到 2020 年，国产动画的产量、流量和规模都将数倍于日本番剧；2) 到 2026 年，动画将成为整个娱乐产业的主流；3) 到 2030 年，中国原创动画将领先于世界，流行于世界。（三文娱）

（一）游戏

图表 6 11.23 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	三国志 战略版	阿里游戏	阿里游戏
5	率土之滨	网易	网易
6	火影忍者	腾讯	腾讯
7	神武 3	多益网络	多益网络
8	穿越火线 枪战王者	腾讯	腾讯
9	大话西游	网易	网易
10	QQ 飞车	腾讯	腾讯

资料来源：App Annie，华创证券

图表 7 11.23 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	三国志 战略版	阿里游戏	阿里游戏
5	率土之滨	网易	网易

畅销榜排名	游戏	研发方	发行方
6	火影忍者	腾讯	腾讯
7	神武 3	多益网络	多益网络
8	穿越火线 枪战王者	腾讯	腾讯
9	大话西游	网易	网易
10	QQ 飞车	腾讯	腾讯
11	双生视界	Bilibili	Bilibili
12	完美世界	完美世界	腾讯
13	天龙八部手游	腾讯	腾讯
14	明日方舟	鹰角网络	鹰角网络
15	开心消消乐	腾讯	腾讯
16	乱世王者	腾讯	腾讯
17	魂斗罗: 归来	腾讯	腾讯
18	红警 OL	艺电	腾讯
19	明日之后	网易	网易
20	倩女幽魂	网易	网易
21	我的起源	腾讯	腾讯
22	食物语	腾讯	腾讯
23	花与剑	网易	网易
24	阴阳师	网易	网易
25	三国群英传: 霸王之业	腾讯	腾讯
26	欢乐斗地主	腾讯	腾讯
27	FIFA 足球世界	艺电	腾讯
28	Fate/GrandOrder(命运-冠位指定)	型月	Bilibili
29	新诛仙	完美世界	完美世界
30	跑跑卡丁车	腾讯	腾讯

资料来源: App Annie, 华创证券

图表 8 2019 年第 45 周 (11.11-11.17) 网页游戏开服排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)

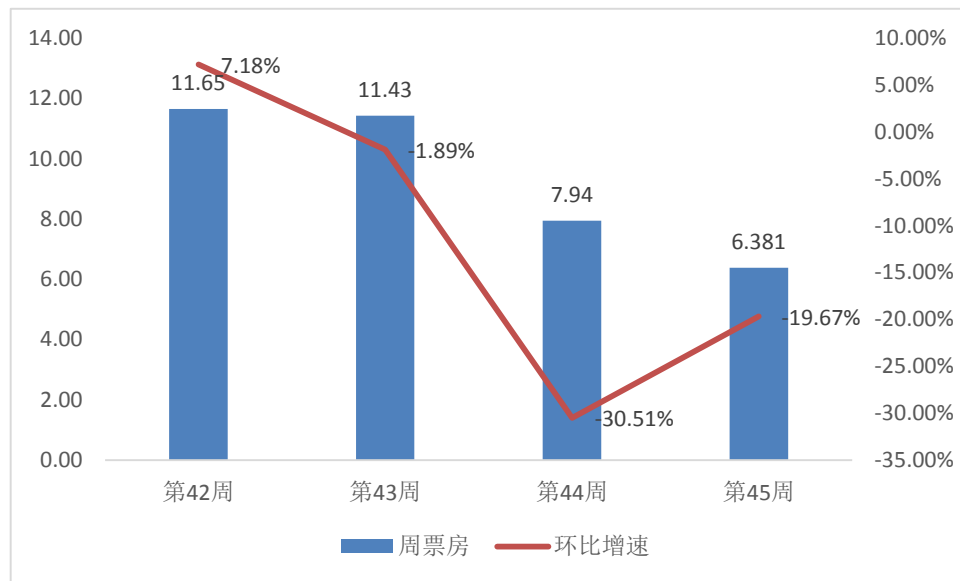
排名	游戏	服务器	开发商	发行商
1	神戒	161	三七互娱	三七互娱
2	热血战歌之创世	152	北京文脉互动	360 游戏
3	传奇霸业	104	三七互娱	三七互娱
4	暗黑大天使	98	三七互娱	三七互娱
5	盛世遮天	97	冰峰科技	三七互娱
6	灭神	95	杭州盛游	360 游戏
7	龙权天下	76	三七互娱	三七互娱
8	武动苍穹	66	上海众源	三七互娱

排名	游戏	服务器	开发商	发行商
9	蓝月传奇	66	浙江盛和 (恺英网络)	XY.COM (恺英网络)
10	九曲封神	56	三七互娱	三七互娱
11	古剑奇谭 2	54	烛龙科技	烛龙科技
12	传奇世界	54	浙江盛和 (恺英网络)	贪玩游戏 (恺英网络)
13	神座	53	首游网络	首游网络
14	圣妖传	45	冰峰科技	三七互娱
15	传奇荣耀	41	上海灵娱	乐都网
16	猛将天下	35	成都阿拉蕾	三七互娱
17	红月传说之头号	33	杭州圣游	360 游戏
18	三国群英传	28	开心网	开心网
19	乱斗乾坤	26	上海光游	上海光游
20	唐门六道	26	深圳肃羽	搜狗游戏
21	魔域永恒	25	雷亚网络	三七互娱
22	斗罗大陆之史莱克	23	风云互动	妙聚游戏
23	攻沙	22	北京文脉互动	哥们网
24	天问	16	上海光时	哥们网
25	血饮传说	16	河北文脉	趣游
26	七杀	15	广州四三九九	广州四三九九
27	奇迹重生	14	冰块网络	塔人网络
28	剑灵洪门崛起	14	北京趣酷科技有限公司	腾讯
29	王国印记	13	杭州宣诚	新娱兄弟
30	红月传说	13	杭州圣游	360 游戏

资料来源: 9k9k, 华创证券

(二) 电影&电视剧

本周: 第 46 周 (11.18-11.24) 票房 5.84 亿元。

图表 9 2019 年第 42 周-第 45 周 (10.21-11.17) 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 24 日)

图表 10 2019 年第 45 周 (11.11-11.17) 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	决战中途岛	10206.20	25529.8	32.2	9	美国中心城邦、Entertainment One、STREET ENTERTAINMENT	中国电影、华夏电影、狮门影业
2	少年的你	9695.85	152412.5	36.0	7	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	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
3	大约在冬季	9149.70	17494.8	34.2	12	北京恐龙、浙江横店、天津猫眼	天津猫眼
4	受益人	8006.02	20750.0	35.1	8	坏猴子文化、上海他城、腾讯影业文化、阿里巴巴影业、万达影视、凤仪文化、京西文化	天津联瑞影业
5	海上钢琴师	6322.80	11308.1	32.6	13	Sciarlo、意大利美杜莎电影	中国电影
6	霹雳娇娃	5365.42	7327.8	32.9	9	美国哥伦比亚影片	中国电影、华夏电影
7	天气之子	2846.15	28490.3	31.3	6	日本东宝株式会社	华夏电影
8	终结者: 黑暗命运	2828.65	35044.9	33.0	6	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

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
9	我和我的祖国	2216.99	295245.3	37.5	39	华夏电影、博纳影业、阿里巴巴影业	华夏、联瑞、猫眼
10	长安道	1760.44	2095.3	35.7	7	海润影业、陕西省公安厅、全国公安文学艺术联合会	海润影业

资料来源：猫眼专业版，艺恩，华创证券（数据更新截止 11 月 24 日）

图表 11 近期影片排片量（场次）

	11月15日	11月16日	11月17日	11月18日	11月19日	11月20日	11月21日	11月22日
全国	358496	362948	357083	318615	315878	314184	314426	386791
大约在冬季	82179	77556	71770	66317	67023	67940	68432	28543
	22.92%	21.37%	20.10%	20.81%	21.22%	21.62%	21.76%	7.38%
冰雪奇缘 2	3	0	0	0	1	6	2206	136585
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.70%	35.31%
海上钢琴师	53347	50977	51557	48340	47972	47206	46660	13603
	14.88%	14.05%	14.44%	15.17%	15.19%	15.02%	14.84%	3.52%
霹雳娇娃	78346	61388	51713	44804	42273	40522	39131	4372
	21.85%	16.91%	14.48%	14.06%	13.38%	12.90%	12.45%	1.13%
少年的你	23426	36106	41968	38146	37710	37301	36920	12138
	6.53%	9.95%	11.75%	11.97%	11.94%	11.87%	11.74%	3.14%
决战中途岛	20319	30840	34809	34958	35836	36378	36356	11981
	5.67%	8.50%	9.75%	10.97%	11.34%	11.58%	11.56%	3.10%
受益人	18236	23496	23474	23367	24394	24994	25068	5937
	5.09%	6.47%	6.57%	7.33%	7.72%	7.96%	7.97%	1.53%
你是凶手	0	0	6	0	0	1	86	59228
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	15.31%
长安道	39117	20589	16279	13626	12354	11522	10766	546
	10.91%	5.67%	4.56%	4.28%	3.91%	3.67%	3.42%	0.14%
天气之子	5139	13377	17283	12111	11569	11294	10920	2532
	1.43%	3.69%	4.84%	3.80%	3.66%	3.59%	3.47%	0.65%

资料来源：猫眼专业版，艺恩，华创证券（数据更新截止 11 月 24 日）

图表 12 11.23 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	8941.39	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	河山	8794.51	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

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
3	第二次也很美	8771.13	爱奇艺、腾讯视频	上海腾讯影业文化传播有限公司
4	初恋那件小事	8686.65	爱奇艺、芒果 TV	湖南芒果娱乐有限公司
5	奔腾时代	8313.03	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
6	鳄鱼与牙签鸟	8150.04	腾讯视频、爱奇艺、芒果 TV	上海堃娱文化传媒有限公司、芒果 TV
7	希望的大地	8034.98	中央广播电视总台	爱奇艺、优酷、腾讯视频
8	乔安你好	7905.11	芒果 TV	北京中喜传媒有限公司、北京华录百纳影视股份有限公司
9	妻不择食	7905.11	腾讯视频	-
10	老酒馆	7822.31	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

资料来源：猫眼专业版，华创证券（数据更新截止 11 月 24 日）

图表 13 11.23 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	从前有座剑灵山	9701.46	爱奇艺、腾讯视频	爱奇艺、腾讯影业、恒星引力传媒、ABB 良品制造
2	鹤唳华亭	9244.86	优酷	优酷、非凡响、中汇影视、阿里影业、仁仁文化
3	心灵法医	9180.05	爱奇艺	爱奇艺、中汇影视
4	热血少年	9008.43	爱奇艺	爱奇艺、灵河文化传媒、北京大声恩特娱乐文化
5	海棠经雨胭脂透	8757.78	芒果 TV	广厦传媒有限公司
6	看见味道的你	8490.64	爱奇艺	爱奇艺、镜像空间
7	最强狂兵	8482.71	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	恋恋江湖	8428.56	爱奇艺	爱奇艺
9	我知道你的秘密	8082.66	优酷视频	北京大声恩特娱乐文化
10	异域档案之暹罗密码	8019.38	腾讯视频	上海江山如画影业

资料来源：猫眼专业版，华创证券（数据更新截止 11 月 24 日）

图表 14 11.22 电视剧收视率 TOP10

排名	剧名	频道	收视率 (%)	出品方
1	希望的大地	中央电视台综合频道	0.96	中央广播电视总台
2	都是一家人	中央台八套	0.85	中国民族音像出版社

排名	剧名	频道	收视率 (%)	出品方
3	河山	北京卫视	0.56	完美世界影视、祺美映画、芒果超媒、芒果娱乐
4	第二次也很美	上海东方卫视	0.55	上海腾讯影业文化传播有限公司
5	鳄鱼与牙签鸟	湖南卫视	0.48	上海堃娱文化传媒有限公司、芒果 TV
6	乔安你好	江苏卫视	0.45	北京中喜传媒有限公司、北京华录百纳影视股份有限公司
7	老虎队	安徽卫视	0.34	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
8	灵与肉	中央台八套	0.34	中央电视台、宁夏电影集团有限公司
9	乔安你好	浙江卫视	0.3	北京中喜传媒有限公司、北京华录百纳影视股份有限公司
10	方圆剧阵	中央台十二套	0.2	中央电视台

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
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	蒋瑜	销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@hcyjs.com
	吴俊	销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	董昕竹	销售经理	021-20572582	dongxinzhu@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com
汪莉琼	销售助理		wangliqiong@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