

传媒行业周报 (20191125-20191201)

网易云游戏 Beta 版本周上线, 关注云游戏和明年春节档主题投资机会

推荐 (维持)

投资要点

- ❖ 一周行业表现: 下跌 2.21%, 行业排名 25/28
- ❖ 传媒板块指数下跌 2.21%, 上证指数下跌 0.46%, 深圳成分指数下跌 0.46%, 创业板指数下跌 0.89%。传媒板块涨幅前五: 联建光电(10.99%)、青海春天(10.15%)、掌阅科技(7.90%)、龙韵股份(7.27%)、ST 中南(6.83%); 板块涨幅后五: 瀚叶股份(-16.12%)、鼎龙文化(-16.75%)、博通股份(-16.94%)、中广天择(-19.98%)、聚力文化(-22.63%)。

行业动态

游戏: 心动网络日前申请港交所挂牌上市, 获得 2300 万美元基石投资, 其中字节跳动(香港)有限公司、米哈游有限公司、Lilith Mobile Company Limited 及壹纸香港有限公司认购金额分别为 1000 万美元、500 万美元、500 万美元及 300 万美元。

传媒: 2019 中国新媒体大会在长沙举办, 芒果超媒总经理、芒果 TV 总裁蔡怀军出席“5G 时代的新媒体变革”论坛并发表演讲。谈及 5G 给视频行业带来的全面变化, 他表示, 要大胆拥抱技术, 使用好技术这一工具。蔡怀军称, 在 5G 时代, 将通过技术创新、产业融合, 实现分众化、个性化生产, 精准化、智能化推送。他透露, 未来, 5G 将在湖南卫视和芒果 TV 的节目制作领域实现产品落地, 并开发互动剧和互动游戏, 推进 5G 时代内容创作和商业变现。

互联网: 关于微信灰度测试“相关阅读”的消息, 腾讯官方表示, 目前, 微信正在灰度测试“相关阅读”功能。部分灰度测试到的公众号所群发的部分文章底部会出现“相关阅读”模块, 推荐该文章相关的延伸阅读内容, 帮助用户更好了解相关事件或可能感兴趣的内容。而在灰度测试中被选中的优质文章, 可能会出现在其他文章底部的“相关阅读”模块。

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, 利好重度游戏开发商腾讯、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: liyuqi@hcyjs.com

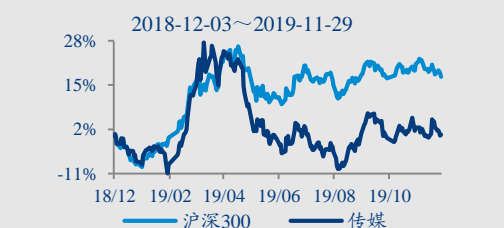
执业编号: S0360519010001

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	169	4.53
总市值(亿元)	16,202.71	2.67
流通市值(亿元)	11,562.69	2.58

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-1.16	0.92	3.74
相对表现	0.34	-4.56	-16.93



相关研究报告

《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, 关注云游戏板块变化》

2019-11-18

《传媒行业周报 2019 年第 48 期: 云游戏助推游戏板块整体估值, 短期静待梯媒广告右侧布局良机》

2019-11-24

目录

一、一周行业表现：下跌 2.21%，行业排名 25/28.....	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

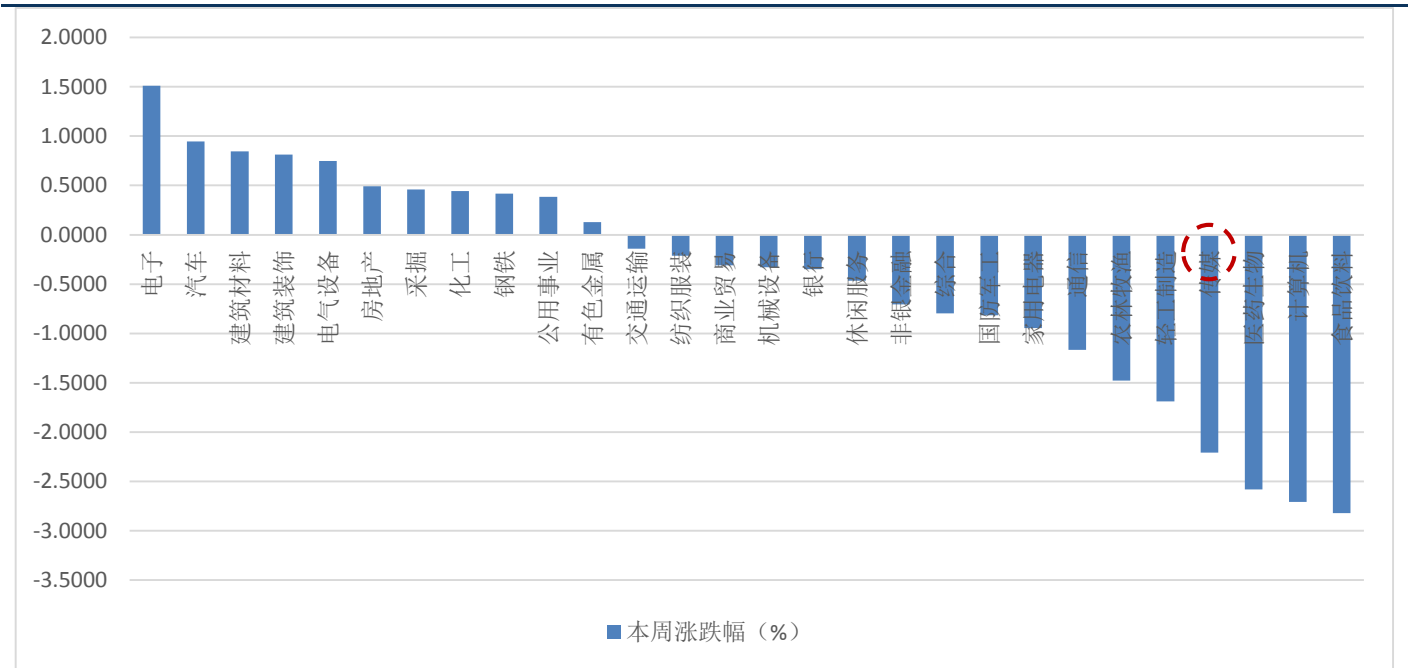
图表目录

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	11.29 中国 IOS（iphone）游戏畅销排行榜 TOP10.....	7
图表 7	11.29 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 46 周（11.18-11.24）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 43 周-第 46 周（10.28-11.24）电影周票房及环比增速.....	10
图表 10	2019 年第 46 周（11.18-11.24）影片票房 TOP10.....	10
图表 11	近期影片排片量（场次）.....	11
图表 12	11.30 电视剧全网热度 TOP10.....	11
图表 13	11.30 网络剧全网热度 TOP10.....	12
图表 14	11.28 电视剧收视率 TOP10.....	12

一、一周行业表现：下跌 2.21%，行业排名 25/28

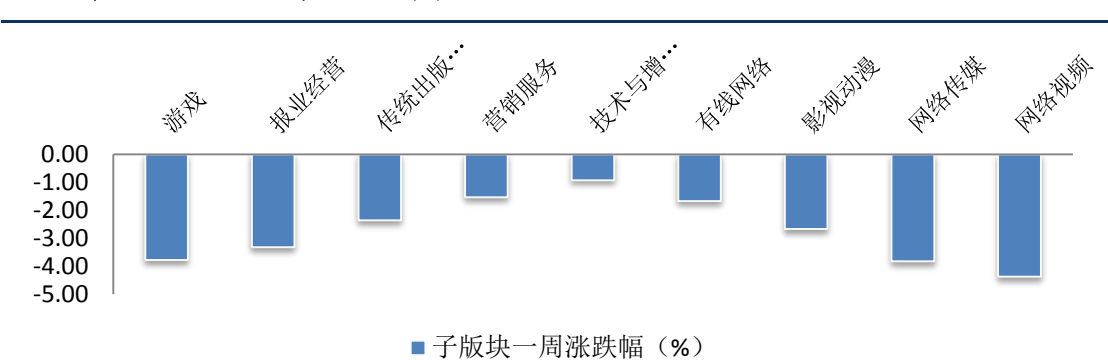
传媒板块指数下跌 2.21%，上证指数下跌 0.46%，深圳成分指数下跌 0.46%，创业板指数下跌 0.89%。传媒板块涨幅前五：联建光电(10.99%)、青海春天(10.15%)、掌阅科技(7.90%)、龙韵股份(7.27%)、ST 中南(6.83%);板块涨幅后五：瀚叶股份(-16.12%)、鼎龙文化(-16.75%)、博通股份(-16.94%)、中广天择(-19.98%)、聚力文化(-22.63%)。

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(%)
300269.SZ	联建光电	25.08	-1	-5.18	4.24	10.99
600381.SH	青海春天	33.11	-135	-0.04	5.64	10.16
603533.SH	掌阅科技	66.81	50	0.33	16.66	7.90
603729.SH	龙韵股份	14.17	-31	-0.48	15.18	7.28

002445.SZ	ST 中南	17.37	-1	-1.69	1.25	6.84
-----------	-------	-------	----	-------	------	------

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(%)
600226.SH	瀚叶股份	89.77	61	0.05	2.86	-16.13
002502.SZ	鼎龙文化	28.63	-2	-2.07	3.33	-16.75
600455.SH	博通股份	19.82	137	0.23	31.73	-16.94
603721.SH	中广天择	18.85	-379	-0.04	14.50	-19.98
002247.SZ	聚力文化	23.57	-1	-3.82	2.77	-22.63

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
600633	浙数文化	11月26日	为进一步实现产业集聚和资源整合,并强化人才引进开发和企业文化建设,满足公司未来持续发展的需要,公司拟在浙江省杭州市拱墅区智慧网谷小镇投资建设浙数文化产业园项目,预计项目总投资额不超过人民币 8.6 亿元。本项目拟在浙江省杭州市拱墅区智慧网谷小镇投资建设产业园,包括主体建筑(由两个高层主楼和一个裙房组成)、外围道路、市政配套设施、景观绿化、地下车库、员工餐厅等。经估算,本项目总投资额不超过 8.6 亿元。目前预估金额为 85,939 万元,其中,工程费用 62,230 万元,工程建设其他费用 15,227 万元(其中土地款暂按杭州市规划和自然资源局于 2019 年 11 月 20 日公布的土地挂牌价格 9,006 万元测算,最终土地款以实际摘牌价格为准),预备费 3,873 万元,建设期贷款利息 4,609 万元。
603598	引力传媒	11月26日	公司分别于 2019 年 5 月 7 日、2019 年 8 月 28 日在上海证券交易所网站披露了《引力传媒股份有限公司董事、高级管理人员减持股份计划公告》和《引力传媒股份有限公司股东及董事、高管减持股份进展公告》,在本次减持计划实施期间(2019 年 5 月 29 日至 2019 年 11 月 25 日),董事兼副总裁李浩先生、董事兼财务总监王晓颖女士及董事潘欣欣女士未减持公司股份,本次减持股份计划已实施完毕。本次减持计划实施完毕后,董事兼副总裁李浩先生持有本公司股份 960,000 股,占本公司总股本的 0.35%;董事兼财务总监王晓颖女士持有本公司股份 580,000 股,占本公司总股本的 0.21%;董事潘欣欣女士持有本公司股份 519,700 股,占本公司总股本的 0.19%。
600637	东方明珠	11月27日	2019 年 11 月 25 日,公司全资子公司上海东方明珠实业发展有限公司与上海文化广播影视集团有限公司签订了《上海科学教育电影制片厂有限公司 100%股权协议转让交易合同》,明珠实业拟通过非公开协议转让的方式收购文广集团持有的上海科学教育电影制片厂有限公司(以下简称“科影厂公司”)100%股权,股权收购对价约 2.8 亿元。协议转让完成后,由明珠实业出资清偿文广集团前期向科影厂公司提供的借款本金 4.5 亿元及相应利息。科影厂公司的核心资产为上海科影置业有限公司(下称“科影置业”)持有的斜土路 2570 号房地产。科影置业已与徐汇区规划和自然资源局签订了土地出让合同并办理了不动产权利证书;同时,科影置业已就“徐汇区斜土路 2570 号科影厂大楼新建项目”获得了徐汇区发改委的项目立项核准文件。
300051	三五互联	11月28日	公司于 2019 年 6 月 6 日召开第四届董事会第三十六次会议,审议通过《关于出售控股子公司股权暨关联交易的议案》,公司拟向关联方厦门中网兴智汇投资管理有限公司出售公司持有的

股票代码	股票简称	公告时间	公告内容
			控股子公司厦门三五新能源汽车有限公司 51.64% 股权，交易价格为 2,100 万元。2019 年 11 月 11 日，公司与中网兴智汇签订了《股权转让协议》，并于 2019 年 11 月 27 日完成三五新能源新章程备案、企业类型变更、出资成员（股权、成员）变更等事项的工商变更登记手续，取得厦门市市场监督管理局颁发的《营业执照》、准予变更登记通知书和《备案通知书》
300431	暴风集团	11 月 28 日	暴风集团股份有限公司因拖欠合作方机房服务器托管费用，合作方已终止提供服务，导致公司网站和手机客户端不能正常提供服务。公司正在积极与其他合作方洽谈。近期公司的主要业务陷入停顿状态，经营发展受到严重制约，面临无业务收入来源的风险。
300226	上海钢联	11 月 28 日	公司拟与日本的美达王株式会社通过在香港新设的合资公司（拟用名：Mysteel MO HK LIMITED）共同投资印度的 BIGMINT TECHNOLOGIES PRIVATE LIMITED。本次投资完成后，公司将与日本美达王共同通过香港公司持有标的公司股本的 55%。2019 年 11 月 27 日，公司与日本美达王签署了《合资合同》，共同设立香港公司；2019 年 11 月 27 日，公司、日本美达王和 STEELMINT INFO SERVICES LLP 以及自然人 Dhruv Goel、Sumit Agrawal 和 Tarun Goel 签署《合资协议》及其附件，由香港公司投资于创始人新设的标的公司，并由标的公司对创始人先前控制并运营的 Steelmint LLP 进行整体资产收购。
300295	三六五网	11 月 29 日	公司拟作为有限合伙人与普通合伙人深圳市合创资本管理有限公司，以及其他有限合伙人深圳市天使投资引导基金管理有限公司、新余全尔投资管理中心（有限合伙）、广州科学城创业投资管理有限公司、深圳市红邑投资合伙企业（有限合伙）、深圳市昀熠企业管理中心（有限合伙）、广东东菱凯琴集团有限公司、北京宏明诚信投资咨询有限公司共同发起设立股权投资基金——深圳市普合萤火创业投资企业（有限合伙），投资基金的认缴出资规模为 1.9 亿元人民币。其中，公司拟以自有资金认缴出资人民币 3000 万元，具体出资时间以基金管理人发出的缴款通知为准。
601595	上海电影	11 月 30 日	本公司于 2019 年 11 月 29 日召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了《关于签署电影<攀登者>合作协议书暨关联交易的议案》，同意本公司与上海电影（集团）有限公司签署《合作协议书》。该合同约定，上影集团作为电影《攀登者》的第一出品方，同意在不影响双方于 2019 年 7 月签署的《<攀登者>宣传发行合同》的效力及履行情况下，在宣发合同已明确的宣传发行费用总预算外追加宣发费用计人民币肆仟零叁拾柒万元。

资料来源：Wind, 华创证券

三、行业动态

- 36 氪获悉，关于微信灰度测试“相关阅读”的消息，腾讯官方表示，目前，微信正在灰度测试“相关阅读”功能。部分灰度测试到的公众号所群发的部分文章底部会出现“相关阅读”模块，推荐该文章相关的延伸阅读内容，帮助用户更好了解相关事件或可能感兴趣的内容。而在灰度测试中被选中的优质文章，可能会出现在其他文章底部的“相关阅读”模块。（36 氪）
- 据消息人士透露，昨日拼多多已上线“企业内购”项目，该项目基于微信生态以小程序方式运行，仅面向入驻企业内部员工开放，并开通其他企业申请入驻通道。首批已有腾讯、华为、携程、哔哩哔哩等九家上线公司。目前，“企业内购”开售商品主打高客单价的 3C 数码、美妆和高复购率的快消品，由亚马逊独家提供，供应商目前并无其他第三方商家店铺。（网经社）
- 针对网易暴力裁员一事，网易公司今日回应称，“相关人员确实存在简单粗暴、不近人情等等诸多不妥行为。对此，我们向这位前同事和他的家人，以及因此受到影响的同事和公众致歉。”“我们将继续尝试和他进行积极

有效的沟通，推进事件妥善处理，也愿意提供一切可行的援助。”“网易将重新审视自己，除了进一步优化内部人才发展机制、改善员工关怀体系外，还将建立对离职员工的沟通及关怀平台。”（36氪）

- 近日，微信上出现名为“腾讯 QQ”的小程序，借此，用户可以在微信上查看 QQ 消息。腾讯 QQ 小程序由早先的 QQ 空间时光机改名而来。用户打开小程序，输入 QQ 账号密码，即可登录查看该账号接收的好友和群聊消息。不过，如想回复消息，仍然需要打开手机 QQ 应用操作。（新浪科技）
- 近期腾讯正式上线了一款名为“有记”的社交产品，定位为：记录认真生活的你。“有记”App 由深圳市网视界科技有限公司开发，这家公司负责人是腾讯副总裁级别高管魏颖和谢晴。用户可以浏览朋友的日常小事，也可以记录分享自己的生活方式。（Tech 星球）
- 心动网络日前申请港交所挂牌上市，获得 2300 万美元基石投资，其中字节跳动（香港）有限公司、米哈游有限公司、Lilith Mobile Company Limited 及叠纸香港有限公司认购金额分别为 1000 万美元、500 万美元、500 万美元及 300 万美元。（36 氪）
- 阿里巴巴影业集团发布截至 2019 年 9 月 30 日的 6 个月财务业绩。报告期内，公司业务稳步增长，收入达到 15.01 亿元；经营亏损 3.36 亿元，同比收窄 21%。双平台的电影场景会员已超过 4000 万，阿里影业所出品、联合出品的电影总票房已突破 210 亿元，阿里鱼广泛服务与运营影视、综艺、动漫、游戏及文创等各类 IP 的平均变现收入达到 165 万元，同比增幅达 50%。（36 氪）
- 11 月 30 日上午消息，2019 中国新媒体大会在长沙举办，芒果超媒总经理、芒果 TV 总裁蔡怀军出席“5G 时代的新媒体变革”论坛并发表演讲。谈及 5G 给视频行业带来的全面变化，他表示，要大胆拥抱技术，使用好技术这一工具。蔡怀军称，在 5G 时代，将通过技术创新、产业融合，实现分众化、个性化生产，精准化、智能化推送。他透露，未来，5G 将在湖南卫视和芒果 TV 的节目制作领域实现产品落地，并开发互动剧和互动游戏，推进 5G 时代内容创作和商业变现。（新浪科技）

（一）游戏

图表 6 11.29 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	阴阳师	网易	网易
3	梦幻西游	网易	网易
4	放置奇兵	成都卓杭	成都卓杭
5	和平精英	腾讯	腾讯
6	三国志 战略版	阿里游戏	阿里游戏
7	率土之滨	网易	网易
8	神武 3	多益网络	多益网络
9	崩坏 3	米哈游	米哈游
10	守望黎明	龙创悦动	龙创悦动

资料来源：App Annie，华创证券

图表 7 11.29 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
	阴阳师	网易	网易
3	梦幻西游	网易	网易
4	和平精英	腾讯	腾讯
5	三国志 战略版	阿里游戏	阿里游戏
6	率土之滨	网易	网易
7	跑跑卡丁车	腾讯	腾讯
8	大话西游	网易	网易
9	龙族幻想	腾讯	腾讯
10	穿越火线 枪战王者	腾讯	腾讯
11	完美世界	完美世界	腾讯
12	倩女幽魂	网易	网易
13	QQ 飞车	腾讯	腾讯
14	我的起源	腾讯	腾讯
15	花与剑	网易	网易
16	红警 OL	艺电	腾讯
17	魂斗罗: 归来	腾讯	腾讯
18	乱世王者	腾讯	腾讯
19	火影忍者: 忍者新世代	腾讯	腾讯
20	火影忍者	腾讯	腾讯
21	天龙八部手游	腾讯	腾讯
22	FIFA 足球世界	艺电	腾讯
23	开心消消乐	腾讯	腾讯
24	欢乐斗地主	腾讯	腾讯
25	新剑侠奇缘	腾讯	腾讯
26	明日之后	网易	网易
27	食物语	腾讯	腾讯
28	长安幻世绘	阿里游戏	阿里游戏
29	权力游戏 凛冬将至	腾讯	腾讯
30	航海王: 燃烧意志	阿里游戏	阿里游戏

资料来源: App Annie, 华创证券

图表 8 2019 年第 46 周 (11.18-11.24) 网页游戏开服排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)

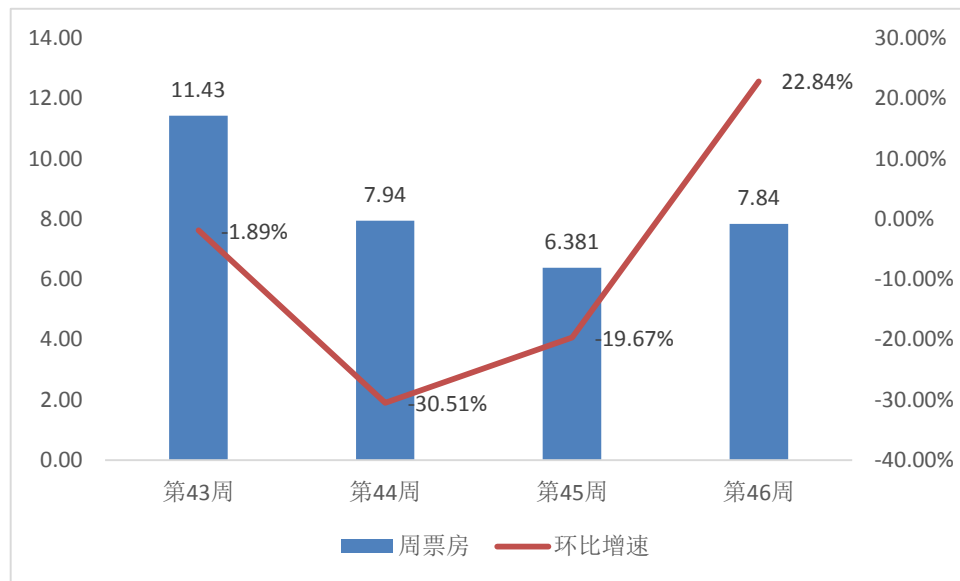
排名	游戏	服务器	开发商	发行商
1	热血战歌之创世	129	北京文脉互动	360 游戏
2	神戒	111	三七互娱	三七互娱

排名	游戏	服务器	开发商	发行商
3	传奇霸业	111	三七互娱	三七互娱
4	盛世遮天	109	冰峰科技	三七互娱
5	暗黑大天使	104	三七互娱	三七互娱
6	灭神	94	杭州盛游	360 游戏
7	龙权天下	77	三七互娱	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	神座	69	首游网络	首游网络
10	武动苍穹	64	上海众源	三七互娱
11	传奇世界	60	浙江盛和 (恺英网络)	贪玩游戏 (恺英网络)
12	古剑奇谭 2	60	烛龙科技	烛龙科技
13	九曲封神	58	三七互娱	三七互娱
14	红月传说之头号	42	杭州圣游	360 游戏
15	圣妖传	41	冰峰科技	三七互娱
16	传奇荣耀	38	上海灵娱	乐都网
17	猛将天下	34	成都阿拉蕾	三七互娱
18	三国群英传	28	开心网	开心网
19	唐门六道	26	深圳肃羽	搜狗游戏
20	斗罗大陆之史莱克	25	风云互动	妙聚游戏
21	乱斗乾坤	24	上海光游	上海光游
22	魔域永恒	23	雷亚网络	三七互娱
23	魔刹	21	多游互动	多游互动
24	攻沙	20	北京文脉互动	哥们网
25	奇迹重生	18	冰块网络	塔人网络
26	天问	18	上海光时	哥们网
27	血饮传说	17	河北文脉	趣游
28	浴血战魂	17	上海君夏网络	上海君夏网络
29	七杀	16	广州四三九九	广州四三九九
30	王国印记	16	杭州宣诚	新娱兄弟

资料来源: 9k9k, 华创证券

(二) 电影&电视剧

本周: 第 47 周 (11.25-12.1) 票房 5.40 亿元。

图表 9 2019 年第 43 周-第 46 周 (10.28-11.24) 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 12 月 1 日)

图表 10 2019 年第 46 周 (11.18-11.24) 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	冰雪奇缘 2	37366.27	60463.2	34.8	23	华特·迪士尼	中国电影、华夏电影
2	大约在冬季	9383.99	21584.7	35	8	北京恐龙、浙江横店、天津猫眼	天津猫眼
3	海上钢琴师	5539.00	13729.4	32.8	7	Sciarlo、意大利美杜莎电影	中国电影
4	决战中途岛	4981.50	28317.5	32.5	8	美国中心城邦、Entertainment One、STREET ENTERTAINMENT	中国电影、华夏电影、狮门影业
5	少年的你	4368.62	154155.8	36.0	6	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
6	你是凶手	3127.84	4091.7	34.3	7	京西文化、北京瑞格嘉尚	北京合瑞影业
7	受益人	2444.17	21592.3	35.5	6	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
8	我和我的祖国	2294.34	297617.0	36.8	63	华夏电影、博纳影业、阿里巴巴影业	华夏、联瑞、猫眼
9	霹雳娇娃	2025.08	7560.7	31.7	4	美国哥伦比亚影片	中国电影、华夏电影

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
10	触不可及	2025.08	7560.7	31.4	6	美国哥伦比亚电影	中国电影, 华夏电影

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 12 月 1 日)

图表 11 近期影片排片量 (场次)

	11月22日	11月23日	11月24日	11月25日	11月26日	11月27日	11月28日	11月29日
全国	388285	385858	381218	340419	335877	334155	332413	397089
冰雪奇缘 2	137075	161949	165700	137925	132187	127741	124571	57193
	35.30%	41.97%	43.47%	40.52%	39.36%	38.23%	37.47%	14.40%
两只老虎	11	27	10	1	18	129	17	119805
	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%	0.04%	0.01%	30.17%
大约在冬季	29002	37384	37800	38513	40152	41461	42375	5486
	7.47%	9.69%	9.92%	11.31%	11.95%	12.41%	12.75%	1.38%
你是凶手	59597	43605	38620	34421	32261	31099	30152	846
	15.35%	11.30%	10.13%	10.11%	9.61%	9.31%	9.07%	0.21%
海上钢琴师	13750	20089	21602	22836	23639	23699	23686	2030
	3.54%	5.21%	5.67%	6.71%	7.04%	7.09%	7.13%	0.51%
触不可及	49051	23310	18875	17676	17205	16795	16624	499
	12.63%	6.04%	4.95%	5.19%	5.12%	5.03%	5.00%	0.13%
利刃出鞘	0	0	12	1	1	0	275	47391
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	11.93%
决战中途岛	12204	17840	19784	21692	23371	23971	24515	3215
	3.14%	4.62%	5.19%	6.37%	6.96%	7.17%	7.37%	0.81%
一生有你 2019	0	0	0	0	0	0	130	55742
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%	14.04%
少年的你	12445	20300	22489	17694	14784	16411	17874	1908
	3.21%	5.26%	5.90%	5.20%	4.40%	4.91%	5.38%	0.48%

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 12 月 1 日)

图表 12 11.30 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	第二次也很美	9355.64	爱奇艺、腾讯视频	上海腾讯影业文化传播有限公司
2	河山	8821.90	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
3	初恋那件小事	8275.23	爱奇艺、芒果 TV	湖南芒果娱乐有限公司
4	谍战深海之惊蛰	8199.58	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

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
5	希望的大地	8032.39	中央广播电视总台	爱奇艺、优酷、腾讯视频
6	鳄鱼与牙签鸟	8004.51	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	都是一家人	7955.96	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	腾讯影业、云南文化、新疆广电
8	奔腾年代	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
9	极速救援	7948.75	芒果TV、腾讯视频、爱奇艺	湖南芒果娱乐有限公司、少城时代影业、东阳嗨乐影视
10	澳门人家	7841.84	爱奇艺、腾讯视频、优酷	中央广播电视总台、澳门特别行政区政府等

资料来源: 猫眼专业版, 华创证券 (数据更新截止 12 月 1 日)

图表 13 11.30 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	庆余年	9715.66	腾讯视频、爱奇艺	腾讯影业、新丽电视、深蓝影视、阅文集团、华娱时代、海南广电等
2	从前有座剑灵山	9698.76	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
3	鹤唳华亭	9306.38	优酷	优酷、非凡响、中汇影视、阿里影业、仁仁文化
4	心灵法医	8989.71	爱奇艺	爱奇艺、中汇影视
5	热血少年	8772.61	爱奇艺	爱奇艺、灵河文化传媒、北京大声恩特娱乐文化
6	海棠经雨胭脂透	8741.68	芒果TV	广厦传媒有限公司
7	半城明媚半城雨	8297.03	爱奇艺	奇时影业、奇树有鱼文化传媒、爱奇艺文学、宽与文化传媒
8	漫长的告别	8285.60	优酷	深圳广播电影电视集团、欢瑞世纪、东阳品格传媒、优酷
9	看见味道的你	8256.37	爱奇艺	爱奇艺、镜像空间
10	恋恋江湖	8031.48	爱奇艺	爱奇艺

资料来源: 猫眼专业版, 华创证券 (数据更新截止 12 月 1 日)

图表 14 11.28 电视剧收视率 TOP10

排名	剧名	频道	收视率 (%)	出品方
1	河山	北京卫视	1.602	完美世界影视、祺美映画、芒果超媒、芒果娱乐
2	鳄鱼与牙签鸟	湖南卫视	1.510	上海堃娱文化传媒有限公司、芒果TV
3	第二次也很美	上海东方卫视	1.410	上海腾讯影业文化传播有限公司
4	乔安你好	浙江卫视	1.284	北京中喜传媒有限公司、北京华录百纳影视股份有限公司
5	乔安你好	江苏卫视	1.169	北京中喜传媒有限公司、北京华录百纳影视股份有限公司
6	希望的大地	中央电视台综合	1.003	中央广播电视总台

排名	剧名	频道	收视率（%）	出品方
		频道		
7	极速救援	湖南卫视	0.974	湖南芒果娱乐有限公司、少城时代影业、东阳嗨乐影视
8	都是一家人	中央台八套	0.604	腾讯影业、云南文化、新疆广电
9	奔腾年代	安徽卫视	0.429	威克传媒、愚恒影业、腾讯影业、红珊瑚传媒、CPTC、湖南经视
10	外交风云	深圳卫视	0.384	浙江华策影视、安徽广电五星东方、北京天润大美影视

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	021-20572591	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