

传媒行业周报 (20191209-20191215)

## 腾讯即玩云游戏平台正式上线, 年末关注云游戏和贺岁春节档板块情况

推荐 (维持)

### 投资要点

- ❖ 一周行业表现: 上涨 1.97%, 行业排名 11/28
- ❖ 传媒板块指数上涨 1.97%, 上证指数上涨 1.91%, 深圳成分指数上涨 1.28%, 创业板指数上涨 1.66%。本周传媒板块涨幅前五: 长城影视(30.34%)、慈文传媒(27.31%)、立思辰(22.19%)、万润科技(16.54%)、当代明诚(13.79%); 板块涨幅后五: 奥飞娱乐(-5.18%)、玉龙股份(-5.41%)、上海钢联(-6.26%)、共达电声(-8.79%)、视觉中国(-22.89%)。

### 行业动态

**游戏:** 12月13日, “腾讯即玩(Tencent Instant Play)”云游戏平台正式上线。腾讯即玩是 IEG 游戏平台部推出的云游戏平台, 适用于 PC 和智能手机, 支持游戏快速接入云游戏, 玩家无需下载安装游戏, 无需高配置电脑, 在线即开即玩, 通过网络完成操作信号和游戏视频的实时传递, 在分辨率 1080P、60FPS 的情况下, 可实现游戏延时小于 40ms。

**电影:** 12月13日消息, 灯塔联合毒眸发布了“用户的态度”2019 中国电影市场用户观影报告。报告显示, 在观影用户方面, 20-29 岁观影人群依然占据主流, 而“00后”和“80前”用户构成了2019年的增量观影用户。在电影营销领域, 出现宣发和直播、短视频等形式的合作等新景象。春节档方面, 2020 春节档热度空前高涨, 以映前 50 天作为观察节点, 用户“想看”热度从 2019 年的 40.3 万上涨至 327.9 万, 大幅提升了 714%。

**互动视频:** 12月11日消息, 互动影视科技内容公司互影 ALTSTORY 近期完成近亿元 A 轮融资, 由阅文集团领投、叠纸游戏跟投。互影 ALTSTORY 开创了互动剧、互动电影、互动综艺等全新内容品类, 专注于创作和开发互动内容产品。目前互影已上线多部互动影视作品, 包括《古董局中局之佛头起源》、《明星大侦探》衍生互动剧《头号嫌疑人》等。

**5G:** 12月10日, 国家广播电视总局和广东省人民政府主办的“2019 中国(广州)国际纪录片节”开幕式当天, 广西广播电视局分别与广东广电局和华为就广电 5G 建设、智慧广电等业务签署合作协议。两省广电部门将在加强广电 5G 技术研究和应用、开展 4K 超高清电视研究、加强 IPTV 建设管理、推动广播电视及网络视听节目高质量发展等七个方面开展深入合作。

### 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。随着 Google Stadia 云平台、腾讯即玩云平台的陆续上线, 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: 推荐参与 2020 春节档影片投资的光线传媒、中国电影、猫眼娱乐, 光线主投影片《姜子牙》, 中影参投《唐探 3》和《急先锋》, 猫眼娱乐参与投资《紧急救援》, 可以期待其票房表现。建议关注院线系的万达电影、横店影视、金逸影视, 春节档票房增长对院线股普遍有利, 万达电影同时还参与了《唐人街探案 3》的投资; 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

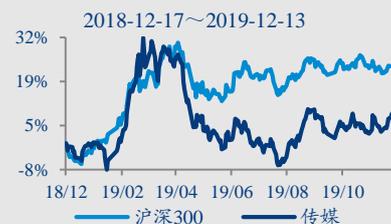
电话: 021-20572555  
邮箱: liyuqi@hcyjs.com  
执业编号: S0360519010001

### 行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	169	4.51
总市值(亿元)	17,054.35	2.68
流通市值(亿元)	12,245.87	2.64

### 相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	5.99	8.51	9.54
相对表现	4.4	-0.06	-15.81



### 相关研究报告

《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

《传媒行业周报 2019 年第 49 期: 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》

2019-12-02

《传媒行业周报 2019 年第 50 期: 腾讯开启《剑灵》云游戏版本内测招募》

2019-12-08

# 目录

一、一周行业表现： 上涨 1.97%， 行业排名 11/28.....	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.....	10

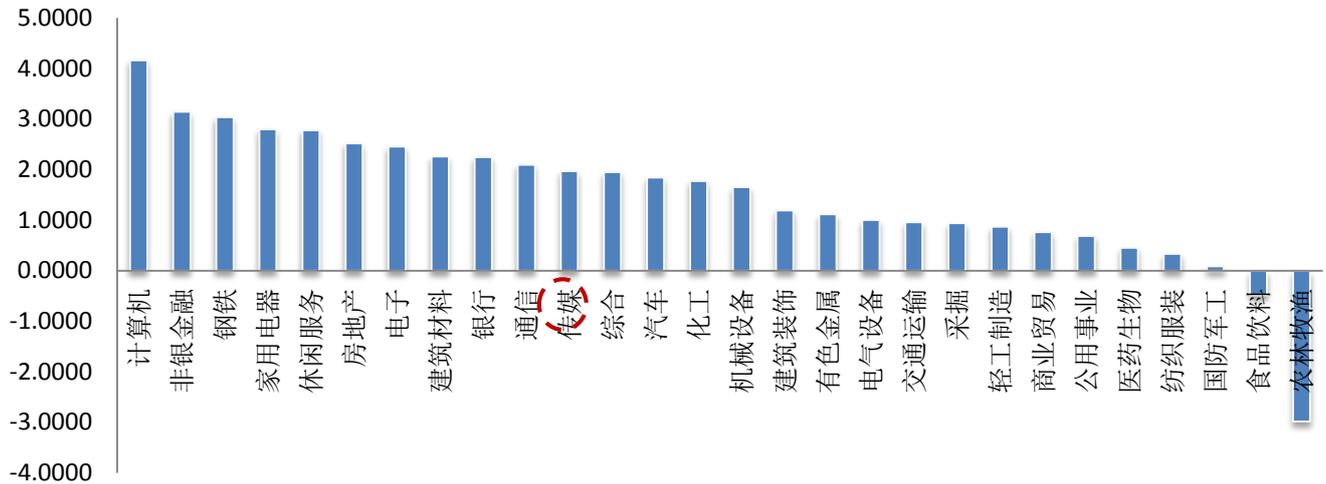
# 图表目录

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	12.14 中国 IOS (iphone) 游戏畅销排行榜 TOP10	7
图表 7	12.14 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 48 周 (12.2-12.8) 网页游戏开服排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)	9
图表 9	2019 年第 45-49 周 (11.11-12.14) 电影周票房及环比增速	10
图表 10	2019 年第 49 周 (12.9-12.14) 影片票房 TOP10	10
图表 11	近期影片排片量 (场次)	11
图表 12	12.14 电视剧全网热度 TOP10	12
图表 13	12.14 网络剧全网热度 TOP10	12
图表 14	12.14 电视剧收视率 TOP10	13

## 一、一周行业表现：上涨 1.97%，行业排名 11/28

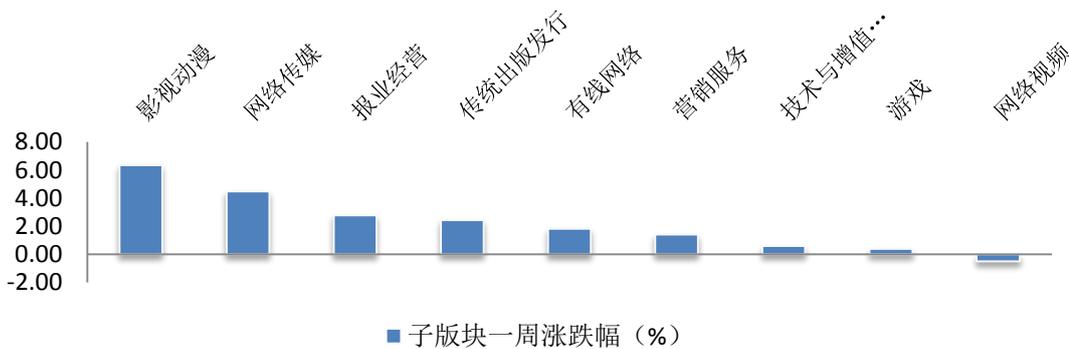
传媒板块指数上涨 1.97%，上证指数上涨 1.91%，深圳成分指数上涨 1.28%，创业板指数上涨 1.66%。本周传媒板块涨幅前五：长城影视(30.34%)、慈文传媒(27.31%)、立思辰(22.19%)、万润科技(16.54%)、当代明诚(13.79%);板块涨幅后五：奥飞娱乐(-5.18%)、玉龙股份(-5.41%)、上海钢联(-6.26%)、共达电声(-8.79%)、视觉中国(-22.89%)。

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(%)
002071.SZ	长城影视	19.86	-3.49	-0.0789	3.78	30.34
002343.SZ	慈文传媒	52.24	-4.17	0.1893	11.00	27.31
300010.SZ	立思辰	117.14	-8.74	0.07	13.49	22.19
002654.SZ	万润科技	40.15	-3.56	1.06	4.51	16.53
600136.SH	当代明诚	52.66	7.52	1.3389	10.81	13.78

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(%)
002292.SZ	奥飞娱乐	116.71	-7.367	0.0873	8.60	-5.18
601028.SH	玉龙股份	41.11	-52.94	-0.02	5.25	-5.40
300226.SZ	上海钢联	115.59	68.98	0.90	72.65	-6.25
002655.SZ	共达电声	52.70	156.87	0.0458	14.64	-8.78
000681.SZ	视觉中国	108.58	34.371	0.3066	15.50	-22.88

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
300251	光线传媒	12月11日	近日, 公司从参股公司杭州当虹科技股份有限公司处获悉, 当虹科技首次公开发行的 A 股股票将于 2019 年 12 月 11 日在上海证券交易所科创板上市。根据当虹科技《首次公开发行股票科创板上市公告书》, 当虹科技股票在上交所科创板上市, 证券简称“当虹科技”, 证券代码“688039”, 发行价 50.48 元/股, 发行数量 20,000,000 股, 本次发行后当虹科技总股本为 80,000,000 股(每股面值 1.00 元)。本次发行前公司持有当虹科技 6,316,800 股股份, 占当虹科技总股本的 10.53%; 本次发行后公司持有当虹科技 6,316,800 股股份, 占当虹科技总股本的 7.90%。
300364	中文在线	12月12日	公司于 2019 年 12 月 11 日召开第三届董事会第三十三次会议, 审议通过了《关于拟出售上海晨之科信息技术有限公司 100%股权的议案》, 公司独立董事发表了同意意见。公司拟与钢钢网电子商务(上海)股份有限公司签署《资产处置协议》, 公司拟将持有的上海晨之科信息技术有限公司 100%的股权出售给钢钢网, 交易对价为人民币 32,400.00 万元。本次交易不构成关联交易, 也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规和其他规范性文件以及《公司章程》的相关规定, 本次交易尚需提交公司股东大会审议。
002071	长城影视	12月13日	因近期公司股票价格触及警戒线, 长城集团的东北证券客户信用交易担保证券账户于 2019 年 11 月 5 日-2019 年 12 月 12 日期间以集中竞价交易方式累计被动减持长城影视股份 3,406,000 股(占公司总股本的 0.65%), 成交均价为 2.8272 元/股, 成交金额为 9,629,508.43 元。本次减持后, 长城集团持有公司股份合计 185,729,514 股, 占公司总股本的 35.35%, 均为无限售条件股份, 其中通过普通证券账户持有公司股份 170,092,314 股, 占公司总股本的 32.37%, 通过投资者信用账户持有公司股份 15,637,200 股, 占公司总股本的 2.98%。长城集团目前正与东北证券沟通后续偿还计划及补充担保事宜, 如公司股价再次下跌触及警戒线, 不排除其股份再次发生强制平仓的风险。本次股份变动不会导致公司实际控制权发生变更。截至本公告日, 长城集团持有公司股份 185,729,514 股, 占公司总股本的 35.35%, 长城集团所持公司股份累计被司法冻结 170,092,314 股, 占公司总股本的 32.37%; 累计被司法轮候冻结 170,092,314 股, 占公司总股本的 32.37%。
601599	鹿港文化	12月14日	2019 年 12 月 13 日, 公司与新余上善若水、吴毅先生签订了《股权转让协议》, 公司拟向新余上善若水出售天意影视 47%的股权, 交易作价为 40,890 万元。本次股权转让完成后, 公司持有天意影视的股权比例由 96%下降至 49%, 天意影视不再为公司控股子公司, 不再纳

股票代码	股票简称	公告时间	公告内容
			入公司财务报表合并范围。公司第四届董事会第二十五次会议审议通过了本次股权转让事宜,根据《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等有关规定,本事项尚需提交公司股东大会审议。本次交易构成关联交易,但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

资料来源: Wind, 华创证券

### 三、行业动态

- 12月9日,天眼查数据显示,贵州喜马拉雅网络科技有限公司发生工商变更,创始人余建军卸任公司法定代表人、退出高级管理人员备案,新增孙鹏为董事长,安柯为法定代表人、董事兼总经理,赵林为董事。贵州喜马拉雅网络科技有限公司成立于2019年1月,注册资本500万。在公司的股东信息中,上海喜马拉雅科技有限公司持股51%,为最大股东,第二大股东为赵林,持股比例30%。(36氪)
- 12月9日,芒果TV联合《中国体育》ZHIBO.TV正式开启战略合作,双方将围绕体育内容和创新产品展开紧密合作,打造高品质、创新性的全国首个创新融媒智慧体育产品,开创共享收益的内容生态合作模式。此次合作,芒果TV、《中国体育》ZHIBO.TV将共同探索体育产业从线上到线下的融合创新。(36氪)
- 12月10日,中国电视剧制作产业协会会长尤小刚发布2019年《中国电视剧(网络剧)产业调查报告》显示,2019年中国短视频用户使用时长首次超过长视频。其中,在用户规模上,短视频也以32%的同比增速达到了目前8.21亿的月活跃用户数(MAU),长视频月活跃用户数则为9.64亿的规模。(中新网)
- 12月10日,国家广播电视总局和广东省人民政府主办的“2019中国(广州)国际纪录片节”开幕式当天,广西壮族自治区广播电视局分别与广东广电局和华为技术有限公司就广电5G建设、智慧广电、扶贫攻坚等业务签署合作协议。两省(区)广电部门将在加强广电5G技术研究和应用、开展4K超高清电视研究、推进广电有线网络整合、加强IPTV建设管理、推动广播电视及网络视听节目高质量发展及“走出去”、促进智慧广电和媒体融合发展、开展脱贫攻坚宣传合作等七个方面开展深入合作。(央广网)
- 12月10日,针对视觉中国网站(域名vcg.com)和IC photo网站(域名dfic.cn)违规从事互联网新闻信息服务、违规与境外企业开展涉及互联网新闻信息服务业务的合作等问题,国家网信办指导天津网信办会同江苏网信办、北京网信办约谈视觉中国网站负责人,指导上海网信办约谈IC photo网站负责人,责令两家网站立即停止违法违规行,全面彻底整改。两家网站负责人表示,将不折不扣落实管理要求,以严肃认真的态度进行自查整改,即日起网站暂停服务。(中国网信网)
- 12月11日,原国家新闻出版广电总局官网更新国产游戏版号名单,网易的《有杀气童话2》腾讯的《我叫MT自走棋》、中手游的《魔性酷跑》和创梦天地的《镇魂街:武神躯》等42款游戏获得版号。(36氪)
- 12月11日消息,互动影视科技内容公司互影ALTSTORY近期完成近亿元A轮融资,由阅文集团领投、叠纸游戏跟投。互影ALTSTORY成立于2017年10月,开创互动剧、互动电影、互动综艺等全新内容品类,专注于创作和开发互动内容产品。目前互影已上线多部互动影视作品,包括《古董局中局之佛头起源》、《明星大侦探》衍生互动剧《头号嫌疑人》等,2020年即将上线首部互动内容续作《头号嫌疑人2》。互影还与阅文合作针对其旗下优质IP开发互动作品,同时联手叠纸游戏探索女性向互动影视内容创作。叠纸曾出品《恋与制作人》、《奇迹暖暖》、《闪耀暖暖》等爆款游戏。此前,互影曾获得经纬中国、头头是道、真格

基金等机构的多轮融资。（36氪）

- 12月12日，国家广播电视总局公布2019年“弘扬社会主义核心价值观 共筑中国梦”主题原创网络视听节目征集推选和展播活动优秀节目评审结果，《毛驴上树》《大地震》等剧情类节目，《不负青春不负村》非剧情类节目获得补助。（国家广播电视总局）
- 12月13日消息，阿里影业旗下数字化宣发平台灯塔联合毒眸发布了“用户的态度”2019中国电影市场用户观影报告。报告显示，在观影用户方面，20-29岁观影人群依然占据主流，而“00后”和“80前”用户构成了2019年的增量观影用户。在电影营销领域，出现宣发和直播、短视频等形式的合作等新景象。年底，灯塔联合淘宝直播，通过薇娅、李佳琪两位当红主播先后为《受益人》和《南方车站的聚会》做了线上路演。《南方车站的聚会》主创空降李佳琦直播间当晚，带来了预热曝光物料2亿+、累计观看人数934万、25.5万张票在6秒内售罄的空前热度，高效地完成了“认知—兴趣—转化—口碑”的电影营销链路。春节档方面，《中国女排》、《唐人街探案3》、《姜子牙》等影片云集的2020春节档热度空前高涨，以映前50天作为观察结点，用户“想看”热度从2019年的40.3万上涨至327.9万，大幅提升了714%。而《中国女排》、《唐探3》成为了大部分用户的观影首选。（新浪财经）
- 12月13日，司法部公布了《中华人民共和国文化产业促进法（草案送审稿）》，并公开征求意见。草案送审稿聚焦“促进什么”“怎么促进”两个核心问题，在创作生产、文化企业、文化市场3个关键环节发力，在人才、科技、金融财税等方面予以扶持保障。
- 12月13日，“腾讯即玩（Tencent Instant Play）”云游戏平台正式上线。腾讯即玩是IEG游戏平台部推出的云游戏平台，适用于PC和智能手机，支持游戏快速接入云游戏，玩家无需下载安装游戏，无需高配置电脑，在线即开即玩，通过网络完成操作信号和游戏视频的实时传递，在分辨率1080P、60FPS的情况下，可实现游戏延时小于40ms。（每日科技网）
- 近日，包括多家影视上市公司高管及业内知名编剧团队人士均向记者证实，“限古令”持续。具体来看，自12月起，每家平台古装、玄幻等类型影视剧，每月限上线一部。（21世纪经济报）

## 四、数据追踪

### （一）游戏

图表6 12.14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	梦幻西游三维版	网易	网易
6	火影忍者	腾讯	腾讯
7	穿越火线：枪战王者	韩国 Smilegate	腾讯

排名	游戏	研发方	发行方
8	QQ 炫舞	腾讯	腾讯
9	少年三国志 2	游族网络	游族网络
10	率土之滨	网易	网易

资料来源: App Annie, 华创证券

图表 7 12.14 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	梦幻西游三维版	网易	网易
6	火影忍者	腾讯	腾讯
7	穿越火线: 枪战王者	韩国 Smilegate	腾讯
8	QQ 炫舞	腾讯	腾讯
9	少年三国志 2	游族网络	游族网络
10	率土之滨	网易	网易
11	站双帕弥什	库洛游戏	库洛游戏
12	大话西游	网易	网易
13	守望黎明	龙悦网络	龙悦网络
14	神武 3	多益网络	多益网络
15	阴阳师: 百闻牌	网易	网易
16	完美世界	完美世界	腾讯
17	开心消消乐	腾讯	腾讯
18	阴阳师	网易	网易
19	乱世王者	腾讯	腾讯
20	红警 0L	艺电	腾讯
21	倩女幽魂	网易	网易
22	天龙八部手游	腾讯	腾讯
23	权力的游戏 凛冬将至	腾讯	腾讯
24	猎人	腾讯	腾讯
25	魂斗罗: 归来-终结者	腾讯、KONAMI	腾讯
26	航海王: 燃烧意志	万代	阿里游戏
27	部落冲突	Supercell Oy	Supercell Oy
28	欢乐斗地主	腾讯	腾讯
29	新诛仙	完美世界	完美世界

畅销榜排名	游戏	研发方	发行方
30	启源女神	启源计划工作室	紫龙游戏

资料来源: App Annie, 华创证券

图表 8 2019 年第 48 周 (12.2-12.8) 网页游戏开服排行榜 TOP30 (仅列上市公司游戏)

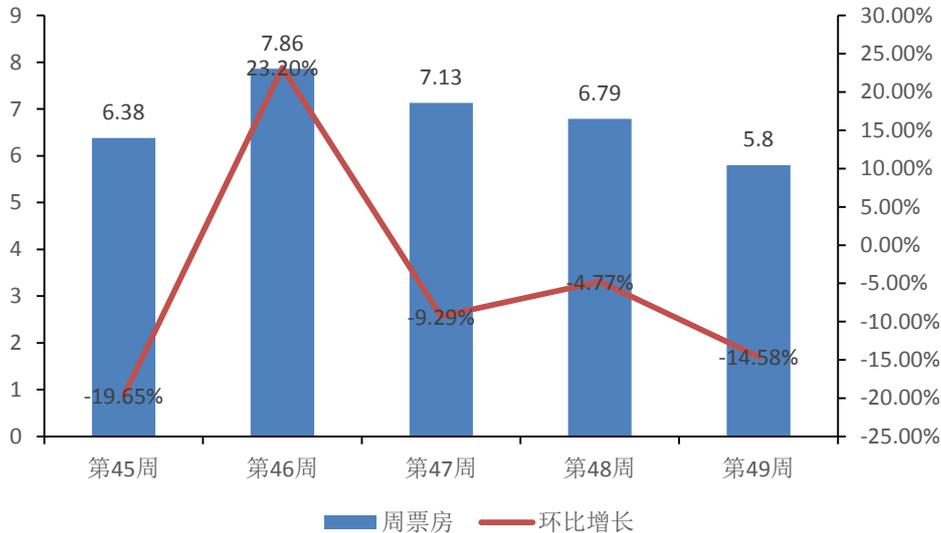
排名	游戏	服务器	开发商	发行商
1	传奇霸业	116 组	三七互娱	三七互娱
2	盛世遮天	84 组	冰峰科技	三七互娱
3	热血战歌之创世	81 组	北京文脉互动	360 游戏
4	灭神	70 组	杭州盛游	360 游戏
5	神戒	67 组	三七互娱	三七互娱
6	蓝月传奇	59 组	浙江盛和 (恺英网络)	XY.COM (恺英网络)
7	武动苍穹	55 组	上海众源	三七互娱
8	传奇世界	47 组	浙江盛和 (恺英网络)	贪玩游戏 (恺英网络)
9	暗黑大天使	47 组	三七互娱	三七互娱
10	古剑奇谭 2	41 组	烛龙科技	烛龙科技
11	神座	41 组	万界网络	奇客苍穹
12	红月传说之头号战	36 组	杭州圣游	360 游戏
13	圣妖传	31 组	冰峰科技	三七互娱
14	龙权天下	31 组	三七互娱	三七互娱
15	浴血战魂	26 组	上海君夏网络	三七互娱
16	传奇荣耀	25 组	上海灵娱	乐都网
17	唐门六道	24 组	深圳肃羽	搜狗游戏
18	猛将天下	23 组	成都阿拉蕾	三七互娱
19	烽火九州	23 组	动网先锋	动网先锋
20	三国群英传	21 组	开心网	开心网
21	九曲封神	19 组	三七互娱	三七互娱
22	天问	18 组	上海光时	哥们网
23	奇迹重生	17 组	冰块网络	塔人网络
24	魔域永恒	16 组	雷亚网络	三七互娱
25	七杀	15 组	广州四三九九	广州四三九九
26	血饮传说	15 组	河北文脉	趣游
27	攻沙	14 组	北京文脉互动	哥们网
28	铁血皇城	13 组	上海我要	上海我要
29	真战三国	12 组	南京四维空间	南京四维空间
30	大天使之剑	10 组	江苏极光	三七互娱

资料来源: 9k9k, 华创证券

## (二) 电影&电视剧

本周：第49周（12.9-12.15）票房5.84亿元。（当前票房截至12月14日）

图表9 2019年第45-49周（11.11-12.14）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15日）

图表10 2019年第49周（12.9-12.14）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	误杀	13741.08	15771	34.1	17	福建恒业影业有限公司、万达影视传媒有限公司、中国电影股份有限公司	中国电影股份有限公司、五洲电影发行有限公司、北京光线影业有限公司
2	天·火	10358.66	12205.8	35.6	14	青春未来影视、亚太未来影视、中国电影、上海双创文化基金、倍视影业集团、北京聚合影联	中国电影股份有限公司
3	勇敢者的游戏2：再战巅峰	8195.59	25827.2	34.9	6	索尼电影娱乐公司、美国哥伦比亚影片公司	华夏电影、中国电影
4	南方车站的聚会	5315.05	19139.8	34.8	5	麦颂影视、山南光线、幸福蓝海、腾讯影业、万达影视、绿光影业、和力辰光	霍尔果斯众合千澄
5	被光抓走的人	4683.13	5100.7	36.3	7	北京京西文化旅游股份有限公司、北京合众睿客影视文化传播有限公司	北京问文化传媒有限公司
6	冰雪奇缘2	3195.08	77270.1	33	7	华特·迪士尼电影公司(美国)	中国电影集团、华夏电影发行有限责任公

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
							司
7	我为你牺牲	2767.95	3783.5	53.4	80	长江电影、腾讯影业、湖北广电、电影频道、瑞东文化、亚细亚影视	长江电影集团
8	利刃出鞘	2087.77	18981.3	34.8	7	Media Rights Capital、Ram Bergman Productions、电影国度娱乐公司	中国电影集团
9	吹哨人	1741.67	4796.5	35.7	5	佳文映画、安乐影片、完美威秀、腾讯影业、天津十间影视、天津猫眼微影、哨子电影制作公司、中英电影文化基金有限公司、浙江火麦影视、北京和禾和文化、海市洲际金玛文化、华文映像	北京达岸文化发展有限公司
10	两只老虎	1023.92	21942.6	33.4	4	英皇影视、光线影业、上海普林赛斯文化、英皇影业、光线传媒股份有限公司	英皇(北京)影视文化传媒有限公司

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 12 月 15 日)

图表 11 近期影片排片量 (场次)

	12月8日	12月9日	12月10日	12月11日	12月12日	12月13日	12月14日
全国	360953	322242	321849	321051	337586	363687	371186
勇敢者的游戏 2: 再战巅峰	105715 29.29%	95298 29.57%	88533 27.51%	87426 27.23%	76676 22.71%	26181 7.20%	34588 9.32%
南方车站的聚 会	86272 23.90%	81456 25.28%	77154 23.97%	76009 23.68%	66050 19.57%	16437 4.52%	19774 5.33%
冰雪奇缘 2	51415 14.24%	30770 9.55%	27625 8.58%	26897 8.38%	20319 6.02%	9273 2.55%	31821 8.57%
吹哨人	27707 7.68%	29430 9.13%	27942 8.68%	28071 8.74%	22257 6.59%	2844 0.78%	3194 0.86%
利刃出鞘	19035 5.27%	21241 6.59%	20897 6.49%	21139 6.58%	17934 5.31%	3240 0.89%	6737 1.81%
若能与你共乘 海浪之上	26049 7.22%	18246 5.66%	14106 4.38%	13038 4.06%	6523 1.93%	877 0.24%	1446 0.39%
两只老虎	15092 4.18%	18090 5.61%	17455 5.42%	17964 5.60%	13512 4.00%	2962 0.81%	4061 1.09%

星际探索	18223	16863	13211	12489	6921	1053	1030
	5.05%	5.23%	4.10%	3.89%	2.05%	0.29%	0.28%
谋杀	1667	11	17474	19622	332	101220	101078
	0.46%	0.00%	5.43%	6.11%	0.10%	27.83%	27.23%
那时风华	0	1	7372	7438	6819	3915	4042
	0.00%	0.00%	2.29%	2.32%	2.02%	1.08%	1.09%
天·火	0	0	0	0	91222	59494	54119
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	27.02%	16.36%	14.58%
被光抓走的人	0	0	0	0	0	105540	78252
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	29.02%	21.08%
唐顿庄园	0	0	0	0	0	20718	11370
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.70%	3.06%
早安公主	0	0	0	0	0	4607	1039
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.27%	0.28%
太空狗之月球大冒险	0	0	0	0	0	0	6489
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.75%
魔镜奇缘3	0	0	0	0	0	0	6072
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.64%

资料来源: 猫眼专业版, 艺恩, 华创证券 (数据更新截止 12 月 15 日)

图表 12 12.14 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	9534	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	上海腾讯影业文化传播有限公司
2	热爱	8191.12	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	江苏蓝白红影业
3	极速救援	8060.72	爱奇艺、腾讯视频、芒果 TV	芒果娱乐、少城时代影业、东阳嗨乐影视
4	鳄鱼与牙签鸟	8035.97	爱奇艺、芒果 TV、腾讯视频	上海堃娱文化传媒有限公司、芒果 TV
5	河山	7903.63	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	完美世界影视、芒果娱乐、芒果超媒、祺美映画
6	初恋那件小事	7867.4	爱奇艺、芒果 TV	湖南芒果娱乐有限公司
7	澳门人家	7866.64	爱奇艺、腾讯视频、优酷视频	中央广播电视总台、澳门特别行政区政府等
8	奔腾年代	7661.1	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	谍战深海之惊蛰	7441.39	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
10	老酒馆	7417.53	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 12 月 15 日)

图表 13 12.14 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	9762.87	爱奇艺、腾讯	腾讯影业、新丽电视、深蓝影视、阅文集团、

排名	剧名	当日最高热度	播放平台	出品方
				华娱时代
2	剑王朝	9311.59	爱奇艺	爱奇艺
3	鹤唳华亭	9254.51	优酷	中汇影视、仁仁文化、优酷、阿里影业、非凡响
4	一夜新娘	8822.78	芒果TV	芒果TV
5	心灵法医	8761.97	爱奇艺	中汇影视、爱奇艺
6	从前有座灵剑山	9496.97	爱奇艺、腾讯	ABB良品制造、恒星引力传媒、爱奇艺、腾讯影业
7	梦回	8432.43	腾讯	大桥唐人影视、唐人影视
8	漫长的告别	8349.43	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	热血少年	8150.69	爱奇艺	爱奇艺、灵河文化传媒、北京大声恩特娱乐文化
10	惹不起的殿下大人	8046.42	芒果TV、腾讯	企鹅影视

资料来源: 猫眼专业版, 华创证券 (数据更新截止 12 月 15 日)

图表 14 12.14 电视剧收视率 TOP10

排名	剧名	频道	收视率 (%)	出品方
1	我怕来不及	中央台八套	1.3788	北京时代光影文化传媒股份有限公司
2	我的仨妈俩爸 28	中央台八套	1.1866	笛女影视传媒有限公司
3	澳门人家	中央台一套	1.0133	中央广播电视总台、澳门特别行政区政府
4	第二次也很美	东方卫视	0.8205	上海腾讯影业文化传播有限公司
5	我的仨妈俩爸 26 27	中央台八套	0.7921	笛女影视传媒有限公司
6	奔腾年代	广东卫视	0.7512	威克传媒、愚恒影业、红珊瑚传媒、腾讯影业
7	鳄鱼与牙签鸟	湖南卫视	0.6244	上海堃娱文化传媒有限公司、芒果TV
8	希望的大地	中央台一套	0.6189	中央广播电视总台
9	爱人的谎言	湖南卫视	0.5442	上海时创影视、古丽影视、浙江金溪影视
10	平凡的世界	中央台八套	0.4742	华视影视投资(北京)有限公司等

资料来源: 猫眼专业版, 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