



内地电影票房破400亿，新一批进口游戏版号发放

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现一般，下跌 5.09%，跑输创业板约 1.94 个百分点(创业板指下跌 3.15%)；跑输市场约 2.05 个百分点(沪深 300 下跌 3.04%)
- **电影：**8 月 9 日，2019 年中国内地累计票房突破 400 亿。据时光网数据，8 月 9 日，2019 年中国内地累计票房突破 400 亿，比 18 年 8 月 5 日突破 400 亿的票房节点慢了 4 天。今年收获第 4 个 100 亿的时间比去年少用 3 天。《流浪地球》仍稳居 2019 票房榜冠军位置，《复联 4》紧随其后，目前正在热映的国产动画电影《哪吒之魔童降世》暂列年度第三位。
- **电视剧：**根据艺恩的《见“微”知著——2019 年中国短视频价值创新报告》，截止 2018 年 12 月，短视频用户规模达 6.5 亿，高出长视频用户 0.4 亿，网民使用比例达 78.2%。短视频形成了“平台-用户-内容-品牌”四位一体的商业模式，通过微综艺、微剧等精品内容矩阵和大数据精准传播优势完成流量聚集和价值变现，短视频的营销价值和商业转化能力逐步提升。短视频正在通过全新的生产方式颠覆长视频的传统逻辑，成为最具发潜力的内容形态，释放出极大地营销潜能。
- **综艺：**品牌方倾向于综 N 代和国外版权节目，综艺节目稳是关键。受影视寒冬大环境的影响，品牌方广告预算下降，对于收入依赖广告的综艺节目而言，19 年会受影响。据骨朵数据统计，19 上半年新开播网综有 49 档，较 2018 年同期减少 13 档。而 2018 年同期较 2017 年减少 5 部，可见今年网综的消失幅度在加大。同时，19 上半年全网热度 TOP10 的综艺中有 7 档综 N 代，而 2018 上半年只有 4 档，新综艺的减少也直接导致 19 上半年综艺市场大盘热度低迷。安全起见，内容上，品牌方会更倾向于综 N 代和国外的版权节目；平台上，四大省级卫视和三大视频网站是他们的首选。
- **游戏：**国内手游市场持续回暖，海外市场营收丰厚。8 月 7 日，SensorTower 发布了 2019 年 7 月中国手游发行商全球 App Store 和 Google Play 收入排行榜。榜单中 30 个手游发行商 7 月全球收入超过 14.2 亿美元，占当期全球手游总收入份额的 27%。
- **体育：**社会足球青训机构认定名单公示，共有 76 家青训机构入围。8 月 5 日，中国足协官方发布《关于认定 2019 年全国社会足球品牌青训机构公示的通知》，对符合相关规定的社会足球品牌青训机构进行了公示。共有 76 家机构符合认定标准，其中天津市共有 6 家机构通过认定，达到各省市符合认定的最高数量；此外，山东省和湖南省各有 5 家青训机构在公示名单之列。
- **投资要点：**建议关注出版板块；电影领域关注：中国电影 (600977)；游戏领域关注：完美世界 (002624)，体育领域关注星辉娱乐 (300043)。
- **风险提示：**传媒相关政策收紧风险；业务整合或不及预期的风险；纸价上行风险；新业务开展不及预期风险；电影票房不及预期风险；进口影片数量不及预期风险；游戏上线时间不及预期风险。

西南证券研究发展中心

分析师：刘言

执业证号：S1250515070002

电话：023-67791663

邮箱：liuyan@swsc.com.cn

联系人：杭爱

电话：010-58251921

邮箱：ha@swsc.com.cn

联系人：张闻宇

电话：021-58351917

邮箱：zwy@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	168
行业总市值(亿元)	14,171.00
流通市值(亿元)	14,126.54
行业市盈率 TTM	26.09
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

相关研究

1. 影视传媒行业周报 (0728-0803): 哪吒破内地影史记录, 足球场建设获支持 (2019-08-04)
2. 影视传媒行业周报 (0721-0727): 哪吒票房再超预期, 点燃暑期档 (2019-07-29)
3. 电影行业 2019 年半年期回顾: 成本推动电影终归内容 (2019-07-22)
4. 影视传媒行业周报 (0714-0720): 哪吒点映评分 9.7, 强势登陆暑期档 (2019-07-22)

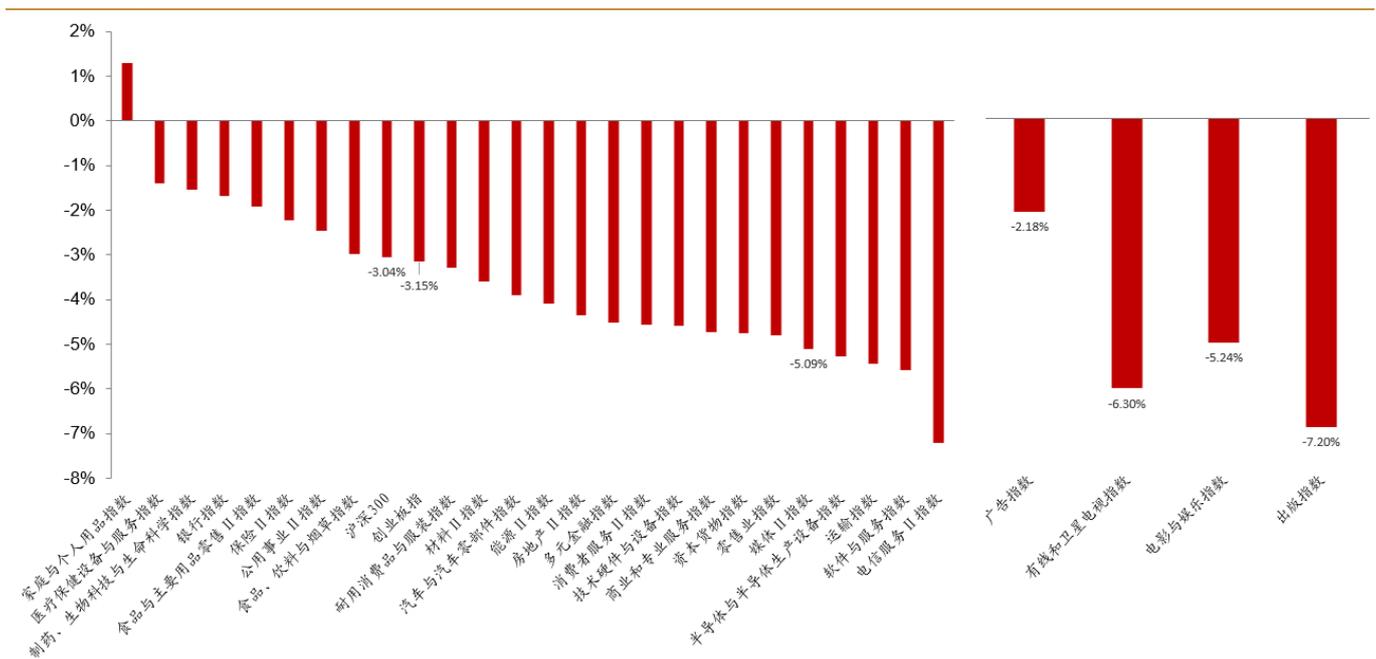
1 上周行情回顾

分析周期为 2019 年 8 月 4 日 (周日) -2019 年 8 月 10 日 (周六)。

上周, 传媒板块表现一般, 下跌 5.09%, 跑输创业板约 1.94 个百分点 (创业板指下跌 3.15%); 跑输市场约 2.05 个百分点 (沪深 300 下跌 3.04%)。

从子行业的情况来看, 广告指数下跌 2.18%, 有线和卫星电视指数下跌 6.30%, 电影与娱乐指数下跌 5.24%, 出版指数下跌 7.20%。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: Wind, 西南证券整理

2 电影市场

上周 (2019 年 8 月 4 日-2019 年 8 月 10 日) 单周票房为 25.5 亿元, 其中《哪吒之魔童降世》上周票房 13.4 亿元, 占上周总票房的 52%, 猫眼电影对其总票房的预测为 47.2 亿元 (2019 年 8 月 10 日), 上周票房主要由《哪吒之魔童降世》(52%)、《烈火英雄》(25%)。

表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

排名	电影名称	上周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
1	哪吒之魔童降世	132657	339665	16	霍尔果斯可可豆动画影视有限公司、北京光线影业有限公司、霍尔果斯彩条屋影业有限公司
2	烈火英雄	63946	108237	9	北京博纳影业集团有限公司、亚太电影 (北京) 影业有限公司、哥伦比亚电影制作 (亚洲) 有限公司
3	使徒行者 2: 谍影行动	35978	37537	9	北京嘉映春天影业有限公司、邵氏兄弟国际影业有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司
4	上海堡垒	9671	10209	24	华视娱乐投资集团股份有限公司、中国电影股份有限公司、中国电

排名	电影名称	上周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
					影股份有限公司北京电影发行分公司
5	鼠胆英雄	3894	8709	9	大德影业(天津)有限公司、索宝(北京)国际影业投资有限公司、夸克传媒(内蒙古)有限公司
6	银河补习班	2667	85774	9	天津橙子映像传媒有限公司、霍尔果斯橙子映像传媒有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司
7	冰雪女王4:魔镜世界	997	2039	30	俄罗斯电影基金、俄罗斯维扎特电影有限责任公司、俄罗斯中央伙伴影视公司
8	赛尔号大电影7:疯狂机器城	931	2558	9	上海淘米动画有限公司、霍尔果斯众合千橙影业有限公司、江苏省广播电视局集团有限公司
9	狮子王	845	82504	30	华特迪士尼影业集团、中国电影股份有限公司、华夏电影发行有限责任公司、中国电影集团公司
10	古田军号	452	1202	10	中国人民解放军八一电影制片厂、附件电影制片厂有限公司、河北广电影视文化有限公司

数据来源:猫眼电影,西南证券整理

图2:上周票房构成情况(万元)



数据来源:猫眼电影,西南证券整理

图3:上周各院线票房情况(万元)



数据来源:猫眼电影,西南证券整理

下周将新上映电影8部,预计电影《沉默的证人》、《全职高手之巅峰荣耀》、《龙牌之谜》、《送我上青云》、《愤怒的小鸟2》等或将是下周票房的看点。

表2:下周待映电影情况(仅统计猫眼想看人数超1万人的电影)

上映日期	电影名称	猫眼想看人数(万人)	电影类型	主创人员	出品/联合出品公司	发行/联合发行公司
20190816	《沉默的证人》	24.7	动作犯罪	张家辉、杨紫、任贤齐、李成敏	万达影视传媒有限公司、寰亚电影制作有限公司	万达影视传媒有限公司、五洲电影发行有限公司
20190816	《全职高手之巅峰荣耀》	24.2	剧情动画	史涓生、邓志巍、李又聪	上海阅文影视文化传播有限公司、万达影视传媒有限公司	万达影视传媒有限公司、五洲电影发行有限公司
20190816	《龙牌之谜》	2.3	冒险奇幻	成龙、阿诺·施瓦辛格、杰森·弗莱明	中国电影股份有限公司、耀莱影视文化传媒有限公司	中国电影股份有限公司、中国电影股份有限公司北京电影发行分公司

上映日期	电影名称	猫眼想看人数 (万人)	电影类型	主创人员	出品/联合出品公司	发行/联合发行公司
20190816	《送我上青云》	1.8	剧情动画	姚晨、李九霄、杨新鸣、吴玉芳	坏兔子(上海)影业有限公司、华夏电影发行有限责任公司	华夏电影发行、安乐(北京)电影发行
20190816	《愤怒的小鸟2》	3.6	喜剧动画	杰森·苏戴奇斯、丹尼·麦克布耐德、乔什·盖德	芬兰罗威欧动画公司	中国电影股份有限公司北京电影发行分公司、华夏电影发行有限责任公司

数据来源: 猫眼电影、西南证券整理

电影行业相关新闻

8月9日, 2019年中国内地累计票房突破400亿。据时光网数据显示, 8月9日, 2019年中国内地累计票房突破400亿, 比去年8月5日突破400亿的票房节点慢了4天。今年收获第4个100亿的时间比去年少用3天。《流浪地球》仍稳居2019票房榜冠军位置, 《复联4》紧随其后, 目前正在热映的国产动画电影《哪吒之魔童降世》暂列年度第三位。

表3: 2019年内地票房榜前十名(截至8月8日)

序号	电影名称	票房
1	《流浪地球》	46.5亿
2	《复仇者联盟4: 终局之战》	42.4亿
3	《哪吒之魔童降世》	30.4亿
4	《疯狂的外星人》	22.0亿
5	《飞驰人生》	17.2亿
6	《蜘蛛侠: 英雄远征》	14.1亿
7	《扫毒2 天地对决》	12.9亿
8	《大黄蜂》	11.5亿
9	《惊奇队长》	10.3亿
10	《比悲伤更悲伤的故事》	9.5亿

数据来源: 时光网, 西南证券整理

国家电影局消息, 暂停大陆影片和人员参加2019年第56届台北金马影展。台湾金马奖1962年正式设立, 中间规则多次更改。1996年起, 只要影片是以华语为主要发音语言, 不限出品地区、资金结构或演职员国籍, 都可报名参赛, 大陆电影首度纳入参赛范围。这也是大陆电影自1996年之后, 23年来首次缺席金马奖评选。

3 电视剧行业

上周(8月04日-8月10日), 新媒体方面, 播映指数排名前五的作品依次是《小欢喜》(播映指数82.3)、《九州缥缈录》(播映指数75.6)、《加油, 你是最棒的》(播映指数74)、《亲爱的, 热爱的》(播映指数73.9)、《时间都知道》(播映指数68)。《小欢喜》凭借播映指数82.3位列电视剧周播榜第一名; 《九州缥缈录》以播映指数75.9位列电视剧周播榜第二名、《加油, 你是最棒的》以播映指数74位列第三。

表 4: 上周电视剧网播量情况 (前五)

排名	剧名	播映指数	上周播放量 (亿)	累计播放量 (亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	小欢喜	82.3	4.4	5.7	11	腾讯、爱奇艺、东方卫视、浙江卫视	上海柠檬影视
2	九州缥缈录	75.6	2.7	11.4	26	腾讯、优酷、浙江卫视	上海柠檬影视、腾讯企鹅影视、浙江天猫技术、浙江天猫网络
3	加油, 你是最棒的	74	2.3	3.4	10	腾讯、优酷、爱奇艺、湖南卫视	华策影视、白鲸影业、浩瀚星盘文化
4	亲爱的, 热爱的	73.9	6.0	64.9	33	腾讯、爱奇艺、东方卫视、浙江卫视	上海剧酷文化、爱奇艺、上海文广集团
5	时间都知道	68	2.4	9.5	26	腾讯、爱奇艺、北京卫视	华策影视、上海麒麟影业、霍尔果斯克顿文化、上海好故事影视

数据来源: 艺恩数据, 西南证券整理 (不含优酷、爱奇艺播放量)

传统电视台方面, 上周, tvtv.hk 的数据显示, 8 月 04-8 月 08 日平均收视率排名为: 《加油, 你是最棒的》(湖南卫视) (平均收视率 1.17%)、《小欢喜》(上海东方卫视) (平均收视率 1.14%)、《小欢喜》(浙江卫视) (平均收视率 1.05%)、《归还世界给你》(江苏卫视) (平均收视率 1.03%)、《时间都知道》(北京卫视) (平均收视率 0.77%)。

表 5: 上周电视剧收视率情况

排名	剧名/播放平台	平均收视率	相关公司
1	加油, 你是最棒的 (湖南卫视)	1.17%	华策影视、白鲸影业、浩瀚星盘影视传媒
2	小欢喜 (上海东方卫视)	1.14%	上海柠檬影视
3	小欢喜 (浙江卫视)	1.05%	上海柠檬影视
4	归还世界给你 (江苏卫视)	1.03%	砖石影业、广视传媒
5	时间都知道 (北京卫视)	0.77%	华策影视、霍尔果斯克顿文化传媒、上海好故事影视、上海麒麟影业

数据来源: TVTV.hk, 西南证券整理

网络剧方面, 上周 (8 月 04 日 - 8 月 10 日), 播映指数排名前五的作品依次是: 《陈情令》(播映指数 85.9)、《长安十二时辰》(播映指数 81.8)、《全职高手》(播映指数 80.9)、《宸汐缘》(播映指数 74.8)、《无主之城》(播映指数 63)。

表 6: 上周网络剧网播量情况

排名	剧名	播映指数	上周播放量 (亿)	累计播放量 (亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	陈情令	85.9	9.6	22.1	45	腾讯	腾讯企鹅影视、新湃传媒、锐艺多吉传媒
2	长安十二时辰	81.8	-	-	45	优酷	优酷信息、换而过时娱乐文化、东阳留白影视
3	全职高手	80.9	5.2	13.6	18	腾讯	上海柠檬影视、上海腾讯企业文化影视
4	宸汐缘	74.8	-	-	27	爱奇艺	上海克顿文化、爱奇艺、上海巨酷文化
5	无主之城	63	-	-	18	爱奇艺	爱奇艺

数据来源: 艺恩数据, 西南证券整理 (不含优酷、爱奇艺播放量)

电视剧行业上周重要公告/新闻

多维变革打破传统商业逻辑，短视频开启内容营销革命。根据艺恩《见“微”知著——2019年中国短视频价值创新报告》：截止2018年12月，短视频用户规模达6.5亿，高出长视频用户0.4亿，网民使用比例达78.2%。短视频形成了“平台-用户-内容-品牌”四位一体的商业模式，通过微综艺、微剧等精品内容矩阵和大数据精准传播优势完成流量聚集和价值变现，短视频的营销价值和商业转化能力逐步提升。短视频正在通过全新的生产方式颠覆长视频的传统逻辑，成为最具潜力的内容形态，释放出极大地营销潜能。

内容创业寒冬，知识付费初创项目集体转舵。自18年以来，多款以知识付费为主要盈利渠道的项目停更或选择转型。2016年被认为是内容变现元年。由逻辑思维，喜马拉雅引爆的知识付费成为互联网行业的新风口，短时间内吸引了大量创业者和投资人涌入。然而，自2018年开始，知识付费的热度逐渐下滑，多款以知识付费为主要盈利渠道的项目停更或选择转型。而2019年，随着内容创业的规范性越来越严，由于内容把握不严谨，违规触碰低俗等内容，不少自媒体号被关或者封号。曾经的内容风口，如今遭遇全行业的“规范性”风险。

4 综艺行业

上周(8月04日-8月10日)综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《中餐厅第三季》(播映指数58.3)、《声入人心第二季》(播映指数58.2)、《中国好声音2019》(播映指数57.5)、《极限挑战第五季》(播映指数55)、《我家小两口》(播映指数53.1)。

表7：上周电视综艺网播量情况

排名	综艺名称	播映指数	本周播放量(亿)	累计播放量(亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	中餐厅第三季	58.3	2.1	5.2	16	腾讯、芒果、湖南卫视	湖南广电
2	声入人心第二季	58.2	1.2	4.5	23	芒果、腾讯、湖南卫视	湖南卫视
3	中国好声音2019	57.5	0.9	3.4	23	浙江卫视、爱奇艺、优酷、腾讯	灿星文化、浙江广电卫星电视频道
4	极限挑战第五季	55	0.4	28.5	91	东方卫视、爱奇艺、腾讯、优酷	东方卫视
5	我家小两口	53.1	0.9	5.2	36	腾讯、芒果、湖南卫视	杭州大千影视文化、湖南广电

数据来源：艺恩数据，西南证券整理；注：不含爱奇艺、优酷播放量

上周(8月04日-8月10日)网综播映指数排名前五的作品依次是：《这!就是街舞》(播映指数65)、《明日之子第三季》(播映指数64.8)、《乐队的夏天》(播映指数64.3)、《极限青春》(播映指数60)、《心动的信号第二季》(播映指数58.7)。《这!就是街舞》上周以播映指数65位列第一；《明日之子第三季》上周以播映指数64.8位列第二。

表8：上周网综网播量情况

排名	综艺名称	播映指数	本周播放量(亿)	累计播放量(亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	这!就是街舞	65	-	-	85	优酷	优酷信息技术、浙江天猫技术、巨匠文化传媒

排名	综艺名称	播映指数	本周播放量 (亿)	累计播放量 (亿)	上线天数	播放平台	相关公司
2	明日之子第三季	64.8	3.4	24.8	50	腾讯	腾讯企鹅影视文化传播、哇唧唧哇娱乐文化
3	乐队的夏天	64.3	-	-	78	爱奇艺	爱奇艺、米未传媒
4	极限青春	60	0.7	5.6	52	腾讯	上海肯讯文化、北京观正影视文化、悦联动力文化
5	心动的信号第二季	58.7	1.2	7.2	53	腾讯	腾讯视频文化传播

数据来源: 艺恩数据, 西南证券整理, 注: 不含爱奇艺、优酷播放量

综艺行业上周重要新闻

品牌预倾向于综 N 代或国外的版权节目, 综艺节目稳是关键。受影视寒冬大环境的影响, 品牌方广告预算下降, 对于收入依赖广告的综艺节目而言, 19 年受到影响。广告主撤出的直接影响是综艺节目数量的减少和综 N 代占比提高。据骨朵数据统计, 19 上半年新开播网综有 49 档, 较 2018 年同期减少 13 档。而 2018 年同期较 2017 年减少 5 部, 可见今年网综的消失幅度在加大。同时, 19 上半年全网热度 TOP10 的综艺中有 7 档综 N 代, 而 2018 上半年只有 4 档, 新综艺的减少也直接导致 19 上半年综艺市场大盘热度低迷。品牌方投新综艺, 无疑是一场赌博, 安全起见, 内容上, 他们会更倾向于综 N 代和国外的版权节目; 平台上, 四大省级卫视和三大视频网站是他们的首选。

5 游戏行业

上周 (2019 年 8 月 4 日-2019 年 8 月 10 日), 在手游端, 截至 2019 年 8 月 10 日, IOS 畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《和平精英》、《梦幻西游》、《跑跑卡丁车官方竞速版》、《龙族幻想》、《精灵盛典-奇迹 MU 正版授权》、《闪耀暖暖》、《火影忍者》、《神雕侠侣 2》、《大话西游》。与上周相比较, 前十名名单中, 新增《闪耀暖暖》、《火影忍者》、《大话西游》; 《QQ 飞车》、《阴阳师》、《完美世界》跌出前十名。

表 9: IOS 畅销榜变化

2019 年 8 月 4 日		2019 年 8 月 10 日	
名称	排名	名称	排名
跑跑卡丁车官方竞速版	1	王者荣耀	1
王者荣耀	2	和平精英	2
和平精英	3	梦幻西游	3
QQ 飞车	4	跑跑卡丁车官方竞速版	4
阴阳师	5	龙族幻想	5
龙族幻想	6	精灵盛典-奇迹 MU 正版授权	6
穿越火线: 枪战王者	7	闪耀暖暖	7
精灵盛典-奇迹 MU 正版授权	8	火影忍者	8
完美世界	9	神雕侠侣 2	9
神雕侠侣 2	10	大话西游	10

数据来源: APP Annie, 西南证券整理

在页游端，上周开服排行榜前十的分别是《暗黑大天使》、《灭神》、《蓝月传奇》、《龙权天下》、《传奇霸业》、《神戒》、《热血战歌》、《热血战歌之创世》、《传奇世界》、《武动苍穹》。

表 10：页游周开服数量排行榜前十名变化

2019年7月28日至2019年8月3日		2019年8月4日至2019年8月10日	
名称	周开服数量(组)	名称	周开服数量(组)
暗黑大天使	183	暗黑大天使	183
灭神	152	灭神	152
蓝月传奇	134	蓝月传奇	134
传奇霸业	114	传奇霸业	114
龙权天下	106	龙权天下	106
传奇世界	87	传奇世界	87
热血战歌	75	热血战歌	75
热血战歌之创世	75	热血战歌之创世	75
武动苍穹	73	武动苍穹	73
九曲封神	71	武动苍穹	78

数据来源：9K9K，西南证券整理

游戏行业上周重要公告/新闻

7月份手游应用数量与广告数占比皆有上升。8月8日，APP Growing 发布了2019年7月手游买量市场报告。报告显示，7月份投放广告的手游达3500多款，手游广告投放金额约占整体App推广广告投放总金额的48.6%。手游应用数量与广告数占比分别是65.1%与41.5%，与6月相比均有小幅度上升。投放金额方面，7月投放金额占比Top1的手游为《斗罗大陆》，占整体投放金额的7.2%，投放金额远超其他游戏，与6月Top1的占比2.7%相比明显增加。

图 4：《2019年7月手游买量市场报告》截图

2019年7月份手游广告投放，在整体App推广广告的占比分析



来源：App Growing广告情报追踪，App推广广告指以App下载为推广目的的移动广告，广告投放金额来源为App Growing 相关广告算法估算所得，以下同。

数据来源：APP Growing，西南证券整理

国内手游市场持续回暖，海外市场营收丰厚。8月7日，SensorTower发布了2019年7月中国手游发行商全球 App Store 和 Google Play 收入排行榜。榜单中 30 个手游发行商 7 月全球收入超过 14.2 亿美元，占当期全球手游总收入份额的 27%；7 月份腾讯实现总收入环比增长 27%，竞速新作《跑跑卡丁车》上线后不久就登上国内 App Store 游戏畅销榜 TOP1 并稳守畅销榜 TOP3。此外，在本月新进入收入榜 TOP30 的 4 家厂商中，有 3 家得益于亮眼的海外市场业绩表现，其中完美世界的《完美世界 M》在港台地区上线，游戏上线后一度拿下香港 App Store 游戏畅销榜 TOP3 和台湾 App Store 游戏畅销榜 TOP1。

图 5：2019 年 7 月中国手游发行商收入 TOP30



数据来源：Sensor Tower，西南证券整理

新一批进口游戏版号发布，腾讯、网易各有两款游戏获批。8月8日，原国家新闻出版广电总局官网更新了新一批进口游戏版号信息，获得版号的进口游戏共 26 款，其中包括 24 款移动游戏，1 款客户端游戏以及 1 款 Xbox 平台游戏。腾讯、网易各有两款游戏获得版号，分别是《狐妖小红娘》与《足球在线 4》、《倩女幽魂隐世录》与《实况足球》；此外，多款进口二次元游戏获得版号，包括 B 站代理的女性向 LIVE 定制 3D 音游《梦之祭!》，由凯撒文化发行、讲谈社正版授权 MMO 手游《妖精的尾巴：勇气之旅》，以及休闲养成手游《美少女梦工厂》等。

图 6: 新一批进口游戏版号部分获批名单

名称	申报类别	出版单位	运营单位	文号	出版物号	时间
三国志·战略版	移动	广州市动景计算机科技有限公司	广州简悦信息科技有限公司	国新出审[2019]2192号	ISBN 978-7-498-06642-8	2019年08月08日
罗比与神秘之球	客户端	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	西安西品网络科技有限公司	国新出审[2019]2191号	ISBN 978-7-498-06641-1	2019年08月08日
仙剑奇侠传移动版	移动	北京昆仑乐享网络技术有限公司	北京昆仑乐享网络技术有限公司	国新出审[2019]2190号	ISBN 978-7-498-06640-4	2019年08月08日
最终幻想:勇气启示录	移动	成都西山居世游科技有限公司	成都西山居世游科技有限公司	国新出审[2019]2189号	ISBN 978-7-498-06639-8	2019年08月08日
美少女梦工厂	移动	天津电子出版社有限公司	广州阶段软件科技有限公司	国新出审[2019]2188号	ISBN 978-7-498-06638-1	2019年08月08日
实况足球	移动	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	国新出审[2019]2187号	ISBN 978-7-498-06637-4	2019年08月08日

数据来源: 国家新闻出版广电总局官网, 西南证券整理

6 体育行业

板块表现

上周, 中证体育指数 (399804) 下跌 2.41%, 沪深 300 指数下跌 3.04%, 中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 0.63%。

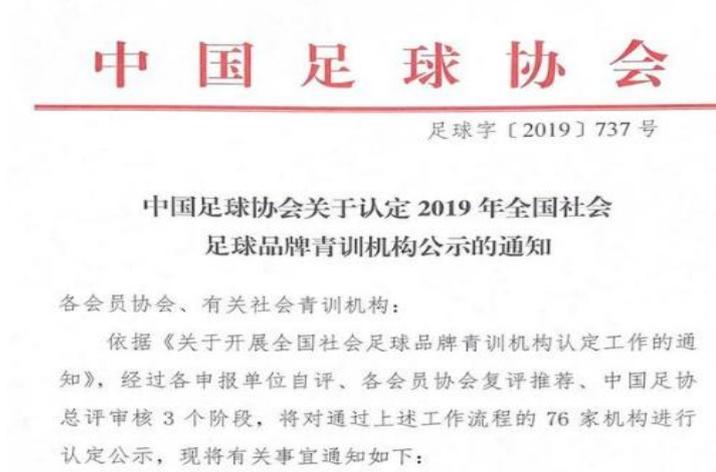
图 7: 相对沪深 300 指数表现


数据来源: Wind, 西南证券整理

产业要闻

社会足球青训机构认定名单公示，共有 76 家青训机构入围。8 月 5 日，中国足协官方发布《关于认定 2019 年全国社会足球品牌青训机构公示的通知》，对符合相关规定的社会足球品牌青训机构进行了公示。共有 76 家机构符合认定标准，其中天津市共有 6 家机构通过认定，达到各省市符合认定的最高数量；此外，山东省和湖南省各有 5 家青训机构在公示名单之列。

图 8：中国足球协会公示社会足球青训机构认定名单



数据来源：氩体，西南证券整理

洲明体育与 FIBA 国际篮联建成长期合作伙伴关系。8 月 6 日，FIBA 国际篮联宣布，洲明体育正式成为其全球供应商及赛事 LED 官方供应商。洲明体育将为 2019 年篮球世界杯，以及未来五年包括 2023 年篮球世界杯在内的 FIBA 官方旗下顶级赛事，提供专业的 LED 显示和照明整体解决方案与服务。

图 9：洲明体育与 FIBA 国际篮联全球供应商举行签约仪式



数据来源：氩体，西南证券整理

中国足协党委书记杜兆才将出任亚足联裁判委员会主席。据《新京报》消息，中国足协党委书记杜兆才将成为张吉龙之后第二位担任亚足联裁判委员会主席的中国足协官员，任期为2019年至2023年。杜兆才于今年4月当选国际足联理事会理事，成为继张吉龙、张剑之后，第3位进入国际足联决策层的中国足协官员。8月9日，亚足联向中国足协下发了任命文件，杜兆才将于今年10月15日以亚足联裁判委员会主席的身份参加在青岛举行的新一届裁委会首次工作会议。

7 一周娱乐推荐

电影推荐

电影《沉默的证人》将于8月16日（周五）登陆内地影院。电影《沉默的证人》讲述了法医陈嘉豪（张家辉饰）与实习生法医乔琳（杨紫饰）在一晚无意间与Santa（任贤齐饰）带领的三名悍匪展开一连串生死博弈的故事。

图 10:《沉默的证人》宣传海报 1



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 11:《沉默的证人》宣传海报 2



数据来源: 时光网, 西南证券整理

电视剧推荐

《我的邻居睡不着》于8月13日起在优酷播出。该剧是由北京狮子鱼文化传媒有限公司、深圳市世纪映画传媒有限公司、上海楷巢文化传播有限公司联合出品，田甜、胡梦执导，陈怡馨、王子鑫、马雪阳、杨可、薛城、郭曦文主演的青春爱情网剧。剧集讲述了一个深受失眠症困扰的钢琴家席颂如何被一个梦想成为言情小说家的戏精少女宋米哆治愈的甜蜜爱情故事。

图 12:《我的邻居睡不着》宣传图 1



数据来源: 百度百科, 西南证券整理

图 13:《我的邻居睡不着》宣传图 2



数据来源: 百度百科, 西南证券整理

综艺推荐

《中国达人秀第六季》于 8 月 11 日在东方卫视开播。该节目是一档由东方卫视引进的国外真人秀选秀节目, 通过在各地举行海选, 达人们在台上展示自身的才能, 来获得评委的认同, 然后通过晋级制度, 晋级的选手将可以继续参加节目的录播, 是每一位有梦想有追求的草根达人们追求梦想表现自己所学才能的舞台。

图 14:《中国达人秀第六季》宣传图 1



数据来源: 百度网页, 西南证券整理

图 15:《中国达人秀第六季》宣传图 2



数据来源: 百度网页, 西南证券整理

游戏推荐

《乐高无限》共创测试已于 8 月 8 日正式开启。《乐高无限》是基于乐高集团授权、由腾讯 NEXT Studio 工作室自研的“平台型 3D 沙盒游戏”, 游戏设计充分展现了乐高积木颗粒的特点。游戏包含搭建创造、生存冒险、好友联机丰富玩法, 玩家可以在乐高画风的沙盒世界里自由创造, 探险生存; 联机模式下, 玩家可与好友自行组队进行比赛或合作, 有多种地图供玩家选择。开测当天《乐高无限》也开展了名为“夏日时空大探险”的主题乐园线上搭建征集活动, 活动将从 8 月 8 日持续至 8 月 24 日。

图 16: 《乐高无限》宣传海报



数据来源: 7K7K, 西南证券整理

图 17: 《乐高无限》模拟城镇地图



数据来源: 7K7K, 西南证券整理

8 投资建议

(1) 出版领域: 出版领域部分营收由教材教辅贡献, 具有抗经济周期的属性, 目前纸价回稳, 部分省教材提价, 且受益于二胎政策的影响, 学生数量、学生结构逐渐改善, 市占率有提升空间, 受中信出版上市对于板块关注度的提升, 以及《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》的发布, 建议积极关注: 中南传媒(601098)、凤凰传媒(601928)、山东出版(601019)、南方传媒(601900)、中信出版(300788)。

(2) 电影领域: 1) 公司电影发行业务具备政策壁垒, 且 2019 年为进口片大年, 8 月仍有包括《速度与激情: 特别行动》等进口片; 2) 受益于鼓励影院建设的新政策, 公司影视器材销售业务在 2019、2020 年或迎来高峰期; 3) 公司出品的、在春节档上映的影片《流浪地球》票房超 46 亿元, 《复仇者联盟 4: 终局之战》票房超 42 亿元, 或为公司带来可观收益, 建议关注中国电影(600977)。

(3) 游戏领域: 出品影视内容爆款频出, 游戏端改手逻辑通顺, 《完美世界》手游上线即登顶免费榜, IOS 畅销榜排名及后续流水表现均稳定。建议关注完美世界(002624)。

(4) 体育领域, “武磊效应”催动俱乐部商业价值飙升, 有望带动体育板块盈利能力; 俱乐部是中国球员留洋首选基地, 具备构建“中国足球 IP”的条件, 平台属性凸显、稀缺性强; 公司研发实力雄厚, 游戏业务未来看好; 建议关注星辉娱乐(300043)。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心**上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	黄丽娟	地区销售副总监	021-68411030	15900516330	hlj@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	王慧芳	高级销售经理	021-68415861	17321300873	whf@swsc.com.cn
	涂诗佳	销售经理	021-68415296	18221919508	tsj@swsc.com.cn
	杨博睿	销售经理	021-68415861	13166156063	ybz@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	金悦	销售经理	021-68415380	15213310661	jyue@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	路剑	高级销售经理	010-57758566	18500869149	lujian@swsc.com.cn
广深	王湘杰	销售经理	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	余燕伶	销售经理	0755-26820395	13510223581	yyi@swsc.com.cn
	陈霄 (广州)	销售经理	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn