

投资评级：推荐（维持）

分析师

周伟佳 CFA, ACCA 0755-83516551

Email:

执业证书编号:S1070514110001

联系人（研究助理）:

刘浩然 0755-83464814

Email:liuhr@cgws.com

从业证书编号:S1070112090016

何思霖 0755-83515591

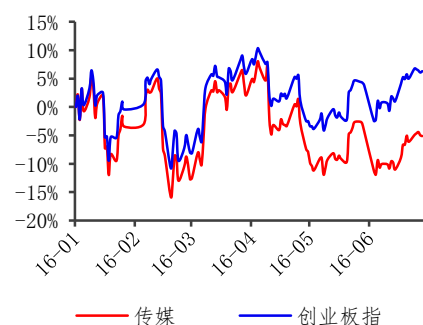
Email:hesilin@cgws.com

从业证书编号:S1070115120058

重点推荐公司盈利预测

股票名称	EPS		PE	
	16E	17E	16E	17E
北京文化	0.35	0.52	67	45
蓝色光标	0.36	0.52	27	19
东方国信	0.53	0.73	52	38
富春通信	0.92	1.20	30	23
新文化	0.80	1.04	29	23
万家文化	0.22	0.26	102	86
博瑞传播	0.46	0.63	19	14

行业表现



数据来源: WIND

相关报告

<<互联网+传媒周报 2016 第 25 期>> 2016-07-04

<<互联网+传媒周报 2016 第 24 期>> 2016-06-27

<<互联网+传媒周报 2016 第 23 期>> 2016-06-20

暑期档来袭，口袋妖怪引爆 AR 热潮

——传媒周报 2016 第 26 期

投资建议

我们对传媒行业保持谨慎乐观态度，就传媒行业而言，行业本身增速并无任何改变，市场风险偏好未有明显提升，我们建议对游戏和影视剧子行业偏谨慎，重点关注教育和体育两个子行业的标的。继续推荐内生增长稳定，估值在合理区间范围内且是行业龙头的企业，或者是转型坚决前景可期的企业。

要点

- 上周传媒行业有所收涨，涨幅略低于大盘及创业板指，大部分细分行业均录得一定涨幅：上周（2016.7.4-2016.7.8），沪深 300 涨幅 1.21%，创业板指录得 1.26% 涨幅。传媒板块涨幅略小于大盘和创业板指，中信传媒指数涨幅为 1.08%。从细分行业看，涨幅最大的为出版 2.22%，广电 2.14%，广告营销 2.04%，体育 0.31%，影视动漫 0.28%，游戏 0.09%，VR 概念-0.41%；互联网方面，互联网教育 1.29%，互联网医疗 1.57%。
- 本周行业重点新闻及公告：Pokemon Go 火爆带热 AR/VR 概念；完美世界宣布控股百度文学；工商总局出台互联网广告管理暂行办法；阿里巴巴宣布收购豌豆荚等。
- 本周互联网传媒行业观点：我们对传媒行业保持谨慎乐观态度，就传媒行业而言，行业本身增速并无任何改变，市场风险偏好未有明显提升，我们建议对游戏和影视剧子行业偏谨慎，重点关注教育和体育两个子行业的标的。继续推荐内生增长稳定，估值在合理区间范围内且是行业龙头的企业，或者是转型坚决前景可期的企业。
- 重点推荐标的：北京文化（000802）、新文化（300336）、富春通信（300299）、东方国信（300166）、博瑞传播（600880）、万家文化（600576）、盛天网络（300494）、省广股份（002400）及蓝色光标（300058）。

1. 互联网传媒行业市场回顾

■ 过去一周互联网传媒行业细分板块表现以及涨幅龙虎榜单。

表 1: 上周互联网传媒行业市场表现

板块	周涨跌幅	今年以来涨跌幅	PE(2016/07/08,TTM) 中位数
影视动漫	0.28%	-27.07%	90.93
游戏	0.09%	-9.27%	75.35
广告营销	2.04%	-23.20%	98.95
出版	2.22%	-14.57%	26.89
广电	2.14%	-29.34%	33.59
体育	0.31%	-24.49%	199.30
VR	-0.41%	84.33%	105.66
互联网教育	1.29%	-18.73%	112.51
互联网医疗	1.57%	-19.18%	116.23

资料来源: Wind, 长城证券研究所整理注: 分组依据为长城证券内部分组标准, 下同

表 2: 上周传媒板块涨幅前十

代码	名称	长城证券分级板块	上周涨跌幅	PE(2016/07/08,TTM)
603000.SH	人民网	出版	9.11%	67.70
002131.SZ	利欧股份	广告营销	7.95%	98.95
600652.SH	游久游戏	游戏	6.08%	296.98
600959.SH	江苏有线	广电	5.48%	56.12
300063.SZ	天龙集团	广告营销	4.44%	112.81
600037.SH	歌华有线	广电	4.43%	29.33
002517.SZ	恺英网络	游戏	4.26%	40.93
300426.SZ	唐德影视	影视动漫	4.19%	125.02
002502.SZ	骅威文化	影视动漫	3.90%	78.92
000719.SZ	大地传媒	出版	3.60%	15.55

资料来源: Wind, 长城证券研究所整理

■ 互联网传媒行业 2016 年半年报总结。

表 3: 已公告 2016 年半年报预告的互联网传媒公司

证券代码	公司名称	业绩预告披露日期	半年报预期披露日期	预测净利润上限 (万)	预测净利润下限 (万)	预测净利润同比增幅上限	预测净利润同比增幅下限	预测每股收益下限	去年同期每股收益
002517.SZ	恺英网络	2016-06-21	2016-07-19	25,500	20,700	-33.75%	-46.22%	0.3059	0.0259
002655.SZ	共达电声	2016-04-22	2016-07-27	817	545	-10.00%	-40.00%	0.0151	0.0252
300279.SZ	和晶科技	2016-07-09	2016-07-28	4,990	4,620	170.00%	150.00%	0.2881	0.1388
600880.SH	博瑞传播	2016-04-30	2016-07-29	0	0	0.00%	0.00%	0.0000	0.0657
002223.SZ	鱼跃医疗	2016-04-14	2016-07-29	37,788	32,750	50.00%	30.00%	0.4900	0.4308
002400.SZ	省广股份	2016-04-26	2016-08-08	27,716	23,756	40.00%	20.00%	0.2020	0.2188
002587.SZ	奥拓电子	2016-04-21	2016-08-09	1,150	1,080	643.57%	598.31%	0.0285	0.0041
002230.SZ	科大讯飞	2016-04-26	2016-08-09	21,464	14,309	50.00%	0.00%	0.1108	0.1177

证券代码	公司名称	业绩预告披露日期	半年报预期披露日期	预测净利润上限 (万)	预测净利润下限 (万)	预测净利润同比增幅上限	预测净利润同比增幅下限	预测每股收益下限	去年同期每股收益
600576.SH	万家文化	2016-04-30	2016-08-10	0	0	0.00%	0.00%	0.0000	-0.0657
002678.SZ	珠江钢琴	2016-04-27	2016-08-10	10,468	7,737	15.00%	-15.00%	0.0809	0.0952
002445.SZ	中南文化	2016-04-22	2016-08-13	6,727	4,140	30.00%	-20.00%	0.0553	0.1401
002558.SZ	世纪游轮	2016-04-29	2016-08-18	37,500	35,800	31951.28%	30498.29%	0.6366	0.0179
002194.SZ	武汉凡谷	2016-04-23	2016-08-18	3,095	1,934	-20.00%	-50.00%	0.0348	0.0696
002071.SZ	长城影视	2016-04-26	2016-08-19	6,901	4,601	50.00%	0.00%	0.0876	0.0951
002143.SZ	印纪传媒	2016-04-28	2016-08-19	32,232	25,786	50.00%	20.00%	0.2331	0.1943
002624.SZ	完美环球	2016-04-29	2016-08-19	39,017	35,625	15.00%	5.00%	0.2710	0.0813
002261.SZ	拓维信息	2016-04-28	2016-08-19	14,129	10,443	15.00%	-15.00%	0.0937	0.2775
002502.SZ	骅威文化	2016-04-23	2016-08-20	10,981	9,761	350.00%	300.00%	0.2270	0.0700
600715.SH	文投控股	2016-04-29	2016-08-20	0	0	0.00%	0.00%	0.0000	-0.0506
300160.SZ	秀强股份	2016-04-26	2016-08-20	0	0	0.00%	0.00%	0.0000	0.2257
002354.SZ	天神娱乐	2016-04-30	2016-08-22	27,500	22,000	92.67%	54.14%	0.7532	0.6403
002555.SZ	三七互娱	2016-04-27	2016-08-23	52,700	42,000	143.68%	94.20%	0.2015	0.2466
002137.SZ	麦达数字	2016-06-24	2016-08-23	13,130	13,050	7363.62%	7318.14%	0.2264	0.0038
002174.SZ	游族网络	2016-04-29	2016-08-24	26,113	22,849	20.00%	5.00%	0.2653	0.7893
300315.SZ	掌趣科技	2016-07-09	2016-08-24	43,805	40,435	160.00%	140.00%	0.1458	0.0683
002343.SZ	慈文传媒	2016-05-04	2016-08-25	10,000	8,000	435.97%	368.77%	0.2544	0.0000
002425.SZ	凯撒股份	2016-04-30	2016-08-25	4,774	3,979	200.00%	150.00%	0.0782	0.0366
300113.SZ	顺网科技	2016-07-05	2016-08-25	25,400	23,360	150.00%	130.00%	0.3428	0.3480
300299.SZ	富春通信	2016-04-27	2016-08-26	0	0	0.00%	0.00%	0.0000	0.0603
002247.SZ	帝龙新材	2016-06-29	2016-08-26	11,678	10,427	180.00%	150.00%	0.1224	0.1576
002181.SZ	粤传媒	2016-04-30	2016-08-26	-4,000	-8,000	-215.65%	-331.30%	-0.0689	0.0298
300242.SZ	明家联合	2016-04-20	2016-08-26	11,000	8,450	940.43%	699.24%	0.2651	0.1213
002238.SZ	天威视讯	2016-04-28	2016-08-26	18,162	13,971	30.00%	0.00%	0.2263	0.2716
002308.SZ	威创股份	2016-04-30	2016-08-26	6,650	5,750	270.00%	220.00%	0.0688	0.0215
300074.SZ	华平股份	2016-04-26	2016-08-26	0	0	0.00%	0.00%	0.0000	-0.0386
300043.SZ	互动娱乐	2016-04-23	2016-08-27	28,836	23,593	65.00%	35.00%	0.1896	0.1405
300058.SZ	蓝色光标	2016-04-27	2016-08-27	32,000	26,000	272.00%	202.00%	0.1301	0.0447
002659.SZ	中泰桥梁	2016-04-30	2016-08-27	-500	-1,000	44.41%	-11.18%	-0.0322	-0.0289
300010.SZ	立思辰	2016-04-27	2016-08-27	0	0	0.00%	0.00%	0.0000	-0.0197
300253.SZ	卫宁健康	2016-06-29	2016-08-27	8,770	7,310	50.00%	25.00%	0.0900	0.1070
002292.SZ	奥飞娱乐	2016-04-27	2016-08-30	29,347	21,691	15.00%	-15.00%	0.1657	0.2019
002739.SZ	万达院线	2016-04-29	2016-08-30	94,267	81,698	50.00%	30.00%	0.6957	1.1222
600088.SH	中视传媒	2016-04-28	2016-08-30	0	0	0.00%	0.00%	0.0000	0.0918
600986.SH	科达股份	2016-04-28	2016-08-30	0	0	0.00%	0.00%	0.0000	0.0431
002027.SZ	分众传媒	2016-04-30	2016-08-31	210,000	185,000	36.50%	20.20%	0.2117	0.0008
002131.SZ	利欧股份	2016-04-19	2016-08-31	28,690	21,000	84.97%	35.39%	0.1391	0.3963
002712.SZ	思美传媒	2016-04-30	2016-08-31	5,207	3,471	50.00%	0.00%	0.1213	0.3945

资料来源: Wind, 长城证券研究所整理

表 4: 未公告业绩预告互联网传媒公司的半年报预期披露日期

证券代码	公司名称	半年报预期披露日期
300364.SZ	中文在线	2016-07-11
000793.SZ	华闻传媒	2016-07-27
000802.SZ	北京文化	2016-08-02
300494.SZ	盛天网络	2016-08-05
000023.SZ	深天地 A	2016-08-06
600652.SH	游久游戏	2016-08-10
601999.SH	出版传媒	2016-08-10
300052.SZ	中青宝	2016-08-12
600831.SH	广电网络	2016-08-12
300288.SZ	朗玛信息	2016-08-12
300392.SZ	腾信股份	2016-08-15
300251.SZ	光线传媒	2016-08-16
300467.SZ	迅游科技	2016-08-16
600551.SH	时代出版	2016-08-18
000526.SZ	银润投资	2016-08-18
601929.SH	吉视传媒	2016-08-19
000673.SZ	当代东方	2016-08-20
300104.SZ	乐视网	2016-08-20
600633.SH	浙报传媒	2016-08-20
600757.SH	长江传媒	2016-08-20
600037.SH	歌华有线	2016-08-20
600136.SH	当代明诚	2016-08-20
300005.SZ	探路者	2016-08-22
300336.SZ	新文化	2016-08-23
300269.SZ	联建光电	2016-08-23
300148.SZ	天舟文化	2016-08-23
603555.SH	贵人鸟	2016-08-23
300235.SZ	方直科技	2016-08-23
300133.SZ	华策影视	2016-08-24
600373.SH	中文传媒	2016-08-24
300359.SZ	全通教育	2016-08-24
000503.SZ	海虹控股	2016-08-24
300027.SZ	华谊兄弟	2016-08-25
300291.SZ	华录百纳	2016-08-25
300418.SZ	昆仑万维	2016-08-25
600661.SH	新南洋	2016-08-25
300426.SZ	唐德影视	2016-08-26
600386.SH	北巴传媒	2016-08-26
000607.SZ	华媒控股	2016-08-26
000719.SZ	大地传媒	2016-08-26
601098.SH	中南传媒	2016-08-26
601928.SH	凤凰传媒	2016-08-26

证券代码	公司名称	半年报预期披露日期
300162.SZ	雷曼股份	2016-08-26
300431.SZ	暴风集团	2016-08-26
300290.SZ	荣科科技	2016-08-26
600767.SH	运盛医疗	2016-08-26
300028.SZ	金亚科技	2016-08-27
300063.SZ	天龙集团	2016-08-27
300071.SZ	华谊嘉信	2016-08-27
300419.SZ	浩丰科技	2016-08-27
603598.SH	引力传媒	2016-08-27
000917.SZ	电广传媒	2016-08-27
600712.SH	南宁百货	2016-08-27
600718.SH	东软集团	2016-08-27
000835.SZ	长城动漫	2016-08-29
603729.SH	龙韵股份	2016-08-30
600825.SH	新华传媒	2016-08-30
601900.SH	南方传媒	2016-08-30
603000.SH	人民网	2016-08-30
000665.SZ	湖北广电	2016-08-30
600959.SH	江苏有线	2016-08-30
600158.SH	中体产业	2016-08-30
601801.SH	皖新传媒	2016-08-31
000156.SZ	华数传媒	2016-08-31
600637.SH	东方明珠	2016-08-31
000558.SZ	莱茵体育	2016-08-31
600730.SH	中国高科	2016-08-31
000638.SZ	万方发展	2016-08-31

资料来源: Wind, 长城证券研究所整理

■ 我们收集了传媒行业股价跌破定增价格的标的, 以供参考。

表 5: 2016 年 7 月 8 日股价低于定增价格的股票

代码	股票	目前股价	定增价格 (复权)	增发数量 (万股)	公告日	折价率
000793.SZ	华闻传媒	9.84	13.59	13,476	2014-11-27	72.39%
600637.SH	东方明珠	24.13	32.43	15,975	2015-06-12	74.41%
300058.SZ	蓝色光标	9.83	12.26	6,770	2016-05-12	80.18%
000793.SZ	华闻传媒	9.84	12.23	7,474	2015-03-20	80.45%
300315.SZ	掌趣科技	10.58	12.99	11,547	2016-01-27	81.45%
000156.SZ	华数传媒	18.89	22.80	28,667	2015-05-12	82.85%
300162.SZ	雷曼股份	22.16	25.20	635	2016-03-07	87.94%
300315.SZ	掌趣科技	10.58	11.54	19,046	2015-12-25	91.68%

资料来源: Wind, 公司公告, 长城证券研究所整理

- 证监会对部分并购重组公司开展专项检查，重点关注了上市公司并购重组业绩承诺的完成情况及信息披露的合规情况，承诺完成比例低、媒体质疑较大的项目。我们在此之前推出传媒行业并购分析报告，敬请关注，欢迎交流。

2. 行业数据概况

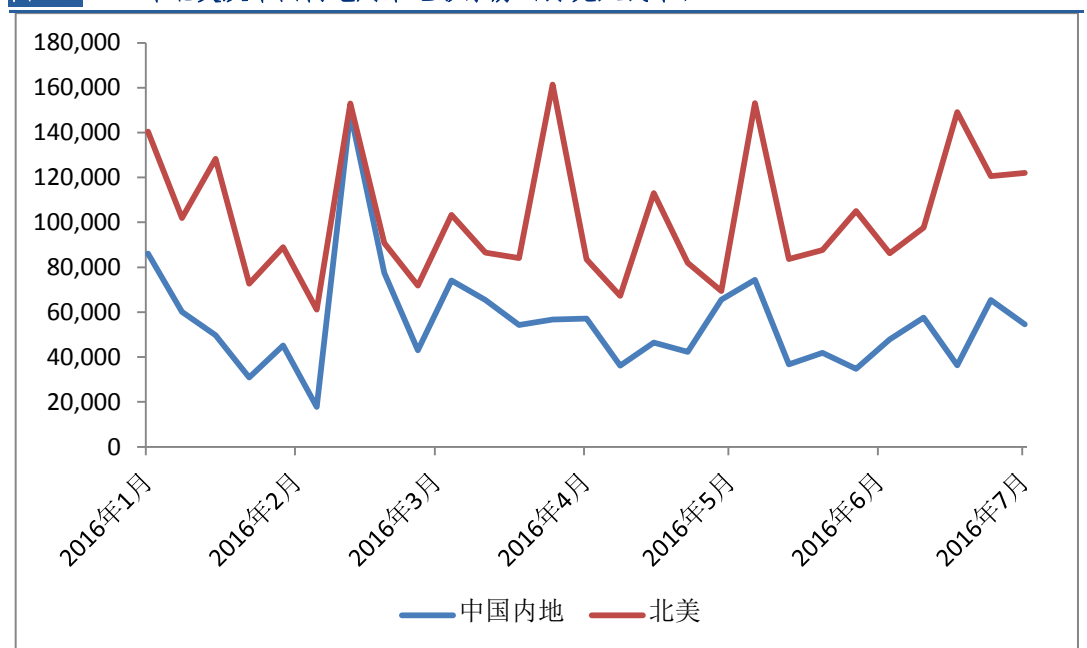
- 根据 EBOT 艺恩票房智库, 2016 年第 27 周周末(2016 年 7 月 1 日-2016 年 7 月 3 日) 中国内地周末票房为 5.46 亿元, 周末放映场次 64.16 万场, 观影人数 1631 万人次, 票房及观影人数均比上一周末小幅下降-15%左右。根据互联网电影数据库 (IMDb.com), 该周末 (不含独立日周一长周末) 北美地区票房为 1.91 亿美元 (约合 12.19 亿元人民币), 与上周末几乎持平。

表 6: 2016 年第 27 周周末 (2016.7.1-2016.7.3) 中国内地票房排行榜前十

排名.影片名	周末票房(万)	累计票房(万)	平均票价	场均人次	口碑指数	上映天数	出品方	发行方
1.忍者神龟 2: 破影而出	17038	17039	34	36	7.43	2	派拉蒙	中影、华夏
2.赏金猎人	11706	11769	32	26	6.88	3	乐视、天马等	五洲
3.惊天魔盗团 2	10285	54507	34	29	7.68	10	狮门、顶峰	中影
4.独立日: 卷土重来	7765	44387	36	27	7.23	10	20 世纪福克斯	中影、华夏
5.所以……和黑粉结婚了	3450	5795	30	16	7.41	4	博纳	博纳
6.海底总动员 2: 寻找多莉	2075	23884	32	22	8.02	17	华特·迪斯尼、皮克斯	中影、华夏
7.魔兽	539	146714	37	15	8.41	26	环球、传奇、暴雪娱乐、腾讯、华谊兄弟等	中影、华夏、华纳兄弟
8.魔轮	467	469	28	6	6.98	3	基美	基美
9.三人行	434	9714	32	9	7.08	10	寰亚、爱奇艺等	寰亚、爱奇艺
10.丑小鸭历险记	284	284	26	8	6.34	2		基点

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

图 1: 2016 年北美及中国内地周末电影票房 (万元人民币)



资料来源: EBOT, BoxMojo, 长城证券研究所整理

表 7: 2016 年 7 月 9 日中国内地单日票房排行榜前十

排名.影片名	单日票房 (万)	环比变化	累计票房 (万)	平均票价	场均人次	口碑指数	上映天数
1.寒战 2	10186	8%	20111	37	48	8.02	2
2.大鱼海棠	7875	11%	15170	34	44	7.2	2
3.致青春·原来你还在这里	5373	-32%	13475	29	29	6.9	2
4.忍者神龟 2: 破影而出	1747	49%	31715	36	38	7.42	8
5.摇滚藏獒	1011	192%	1514	31	26	8.27	2
6.惊天魔盗团 2	465	45%	61192	37	38	7.68	16
7.赏金猎人	278	27%	19883	32	20	6.88	9
8.独立日: 卷土重来	262	72%	48866	41	41	7.23	16
9.发条城市	206	-28%	531	29	9	8.7	2
10.海底总动员 2: 寻找多莉	126	282%	25010	35	37	8.02	23

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

■ 院线票房排行榜单, 数据来源于中国电影发行放映协会。

表 8: 2016 年第 26 周 (2016.6.20-2016.6.26) 全国院线票房排行

排名	名称	票房 (万元)
1	北京万达院线	12965
2	上海联和院线	6822
3	中影星美院线	6170
4	广东大地院线	5810
5	深圳中影南方新干线	5797
6	中影数字院线	5247
7	广州金逸珠江院线	5103
8	浙江横店院线	3401
9	江苏幸福蓝海院线	2767
10	华夏联合电影院线	2585

资料来源: 中国电影发行放映协会, 长城证券研究所整理

■ 2016 年暑期档电影档期安排及重点影片票房预测区间, 票房预测数据由票房透视镜提供。

表 9: 2016 年暑期档电影档期

片名	发行公司	档期	重点影片预测最终票房区间
寒战 2	联瑞	7 月 8 日	6.5-7.5 亿
大鱼海棠	光线	7 月 8 日	2.5-3 亿
摇滚藏獒	华谊	7 月 8 日	1-2.5 亿
发条城市	影联	7 月 8 日	
致青春 2	微影	7 月 8 日	1-2.5 亿
惊天大逆转	中影	7 月 15 日	
超级保镖	恒业	7 月 15 日	
陆垚知马俐	华谊	7 月 15 日	6-9 亿
快手枪手快枪手	五洲	7 月 15 日	6-7 亿
路边野餐	中影	7 月 15 日	

片名	发行公司	档期	重点影片预测最终票房区间
超能太阳鸭	枫海	7月15日	
泰山归来	中影	7月19日	
绝地逃亡	联瑞	7月22日	6-7 亿
天亮之前	恒业	7月22日	
泡沫之夏	安石英纳	7月22日	
巴霍巴利王	中影	7月22日	
红色警戒	中影	7月27日	
宝贝当家	三月/美亚	7月29日	
封神传奇	博纳	7月29日	4-5 亿
六弄咖啡馆	华映	7月29日	
爱宠大机密	中影	8月2日	4-7.5 亿
盗墓笔记	世纪长龙	8月5日	8-11 亿
夏有乔木雅望天堂	恒业	8月5日	
我最好朋友的婚礼	中影	8月5日	
那件疯狂的小事	五洲	8月5日	2-3 亿
勇士之门	基美	8月5日	1-2.5 亿
龙拳小子	爱迪	8月5日	
三少爷的剑	博纳	8月9日	2.5-4 亿
使徒行者	星美	8月11日	
微微一笑很倾城	华策	8月12日	
惊天绑架团	中影	8月12日	
美好的意外	华谊	8月12日	
危城	博纳	8月18日	3-4 亿
大话西游3	星美	8月19日	1.5 亿
惊天破	恒业	8月19日	
保持沉默	光线	8月19日	
未择之路	恒业	8月19日	
冰川时代5	中影	8月23日	6-7 亿
在世界中心呼唤爱	光线	8月26日	
谍影重重5	中影	9月2日	6-8 亿

资料来源：票房透视镜，EBOT，长城证券研究所整理

- 7月7日 CSM35 城电视剧收视榜首由湖南卫视的“解密”夺得。7月9日（周六）电视剧网络点播量榜首亦由“解密”夺得。

表 10: 2016 年 7 月 7 日 CSM35 城电视剧收视榜

排名	电视剧	集数	频道	收视率%	市场份额%	上线时间
1	解密	29-30 集	湖南卫视	1.877	5.711	2016/6/20
2	海棠依旧	7-8 集	CCTV1	1.262	3.786	2016/7/4
3	*一生只爱你	28-29 集	CCTV8	0.861	4.843	2016/6/23
4	警花与警犬	1-2 集	浙江卫视	0.84	2.594	2016/7/7
5	欢乐颂	21-22 集	江西卫视	0.765	2.354	2016/6/27
6	东方战场	-集	江苏卫视	0.707	2.179	-
7	功夫婆媳	41-42 集	贵州卫视	0.675	2.087	2016/6/17

排名	电视剧	集数	频道	收视率%	市场份额%	上线时间
8	风云年代	16-18 集	CCTV8	0.668	2.096	2016/7/2
9	激战	27-28 集	重庆卫视	0.633	1.953	2016/6/24
10	焦裕禄	-集	安徽卫视	0.518	1.606	2016/6/24

资料来源: 克顿传媒, 长城证券研究所整理

表 11: 2016 年 7 月 9 日电视剧网络点击榜

	名称	类型	优酷	土豆	爱奇艺	搜狐	腾讯	乐视	芒果	总播放量
1	解密	励志/谍战	2008	---	4869	1265	8510	---	5642	22293
2	好先生	都市/爱情	3530	---	2739	261	1308	874	131	8842
3	仙剑云之凡	古装/爱情/仙侠	7686	230	---	---	---	---	---	7916
4	老九门	悬疑	---	---	7660	---	---	---	---	7660
5	六扇门	古装/悬疑/武侠	---	---	---	---	6061	---	---	6061
6	东方战场	历史/军旅	---	---	762	453	3716	---	---	4932
7	欢乐颂	都市/女性/励志/爱情	762	---	938	1928	893	180	---	4701
8	功夫婆媳	都市/家庭	500	59	2338	358	1005	302	92	4655
9	警花与警犬	都市/励志	---	---	2002	224	1519	---	---	3745
10	怒江之战	军旅/剧情	---	---	---	---	3278	---	---	3278

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

■ 本周六综艺网络点播方面, 湖南卫视的“全员加速中”点播量占榜首。

表 12: 2016 年 7 月 9 日综艺网络日播榜

	名称	优酷	土豆	爱奇艺	搜狐	腾讯	乐视	芒果	总播放量
1	全员加速中 第 2 季 160708 黄致列爆笑飆东 北话 宋小宝惨遭套路	---	---	---	---	---	1897	4006	5903
2	挑战者联盟 第 2 季 160702 谢依霖特殊技能 叫嚣吴亦凡	---	---	72	55	2169	739	---	3035
3	奔跑吧兄弟 第 4 季 160708 邓超耍心机被陈 赫抓现行	---	---	683	---	1734	---	---	2417
4	咱们穿越吧 第 2 季 160703 海陆选丈夫 沈 腾自恋又自荐	312	656	23	18	480	636	---	2125
5	非凡搭档 160708 郑元 畅"男友力"爆棚 黎明魏 晨回归助阵	708	124	330	---	---	497	---	1659
6	极限挑战 第 2 季 160703 雷磊 CP 献综艺 主持首秀	1018	87	---	---	---	---	---	1105
7	跨界歌王 160702 王祖	36	3	140	---	874	---	---	1053

	名称	优酷	土豆	爱奇艺	搜狐	腾讯	乐视	芒果	总播放量
	蓝魔性来演唱情歌								
8	我去上学啦 第2季 160626 足球小王子鹿晗 炫球技	---	---	1037	---	---	---	---	1037
9	我去上学啦 第2季 160703 鹿晗掀点球大战 大张伟现场直播吃桌子	---	---	901	---	---	---	---	901
10	咱们穿越吧 第2季 160626 圣柱心算卖萌 海陆被裹小脚	8	1	7	3	613	1	---	632

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

■ 网页游戏及运营平台开服榜单, 来源于 9k9k 网。

表 13: 2016 年第 26 周 (2016.6.27-2016.7.3) 网游运营平台开服榜

名次	运营平台	服务器组数
1	37 游戏	470
2	360 游戏	416
3	顺网游戏	322
4	搜狗游戏	310
5	XY 游戏	278
6	YY 游戏	273
7	9377	258
8	51 游戏	235
9	2144	219
10	迅雷牛 X 页游	213

资料来源: 9k9k, 长城证券研究所整理

表 14: 2016 年第 26 周 (2016.6.27-2016.7.3) 网页游戏开服榜

名次	游戏	服务器组数
1	决战武林	440
2	传奇霸业	268
3	蓝月传奇	363
4	九阴绝学	331
5	武神赵子龙	258
6	传奇盛世	238
7	大天使之剑	204
8	剑雨江湖	166
9	赤月传说 2	159
10	热血战歌	148

资料来源: 9k9k, 长城证券研究所整理

■ iOS 手机游戏畅销榜单。

表 15: 2016 年 7 月 10 日 ios 中国区畅销游戏榜单

名次	游戏	开发者
----	----	-----

名次	游戏	开发者
1	梦幻西游	网易游戏
2	王者荣耀	腾讯游戏
3	剑侠情缘	腾讯游戏
4	大话西游	网易游戏
5	少年西游记	游族网络
6	问道	雷霆游戏
7	苍之骑士团	畅游时代
8	暗黑黎明 2	乐道游戏
9	倚天屠龙记	MeiQi Interactive
10	全民飞机大战	腾讯游戏

资料来源: App Store, 长城证券研究所整理

3. 上周行业要闻回顾

3.1 互联网

- 阿里巴巴宣布收购豌豆荚: 7月5日, 阿里移动正式宣布收购豌豆荚应用分发业务, 豌豆荚将与阿里移动旗下的 UC、高德地图、神马搜索、PP 助手等组成阿里移动业务布局。阿里移动方面表示, 整合后的豌豆荚将与阿里移动事业群旗下的 PP 助手共同拓展移动分发市场。豌豆荚于 2010 年 4 月首次发布, 是由李开复领衔的创新工场孵化的第一批移动产品, 也是国内最早的一批第三方安卓应用市场。此次交易价约为 2 亿美元, 远远低于豌豆荚 2014 年 10 亿美元的估值。
- Line 上调 IPO 定价区间: 日本聊天应用开发商 Line 于 7 月 4 日宣布, 由于需求强劲, 该公司将上调 IPO 定价区间, 使得该公司的融资总额最高达到 1155 亿日元 (约合 11.2 亿美元)。Line 的母公司是韩国互联网企业 Naver。Line 目前的月活跃用户为 2.18 亿, 拥有全日本最受欢迎的移动聊天应用。这款服务提供免费的语音和消息业务, 还可以通过出售数字图章、游戏和广告创收。Line 最近几年还扩张到其他服务领域, 开始提供流媒体音乐和打车服务, 希望借此与 Facebook 旗下的 WhatsApp 和腾讯微信竞争。
- 腾讯和故宫宣布合作: 7月6日, 腾讯与故宫博物院在故宫端门数字馆举办“腾讯 NEXT IDEA × 故宫”发布会, 宣布建立合作伙伴关系, 开展长期合作。据介绍, 此次合作将以“NEXT IDEA 腾讯创新大赛”为平台, 故宫博物院经典 IP 形象或相关传统文化内容为原型, 围绕赛事主题、跨界合作和创新人才培养等方面, 探索传统文化 IP 的活化模式。今后几年, 故宫和腾讯双方的合作还将扩展到腾讯动漫、腾讯文学等业务平台。借助腾讯的泛娱乐业务矩阵及“NEXT IDEA 腾讯创新大赛”的创意平台, 故宫将连接更多年轻人的创意, 探索传统文化 IP 的活化实践。

3.2 影视综艺

- 完美世界宣布控股百度文学: 7月4日, 百度宣布, 旗下百度文学业务将引入完美世界的战略投资。经过此次交易, 完美世界将对百度文学实现控股, 但具体注资金额和持股情况双方均未公开。百度和完美世界称, 此次将以文学为连接点, 在文学业

务、版权业务、影游投资开发等方面展开合作。2014 年，百度文学宣布成立，并发布了包括“纵横中文网”、“91 熊猫看书”、“百度书城”等子品牌在内的架构。

- 全国电影市场巡检工作即将展开：近期将由电影局、中国电影发行放映协会等单位组织力量在全国范围内进行影院抽查工作。今年上半年 1-6 月，全国电影票房已达 246.86 亿元，同比去年上半年的 202.59 亿元，增幅 21.9%。其中国产片票房 131.1 亿元，占比 53.1%，同比增长 38.9%。7 月暑期开始，国产影片又将引领市场，掀起新一轮的观影高潮。在电影产业高速发展的过程中，电影市场中还存在一些形式不同、程度不等的不规范经营行为，对电影产业的健康发展形成干扰。今年初，全国电影市场管理工作会议在京召开，会上宣布专门组建全国专项治理办公室，开展“电影市场专项治理活动”。此次重点抽查不规范使用票务系统、偷瞒虚报票房、侵权盗录等违法违规行；以及放映质量差等技术指标不达标问题。对此次巡检中存在问题的影院将给予严厉处罚。（中国电影报）

3.3 广告营销

- 工商总局公布《互联网广告管理暂行办法》：7 月 8 日，工商总局公布《互联网广告管理暂行办法》，自 2016 年 9 月 1 日起施行。办法指出，互联网广告包括“推销商品或者服务的付费搜索广告”，这意味着此前颇受争议的“百度推广是不是广告”终于尘埃落定：推广是广告。同时医疗、药品、特殊医学用途配方食品、医疗器械、农药、兽药、保健食品广告等未经审查，不得发布。付费搜索广告应当与自然搜索结果明显区分；互联网广告主应当对广告内容的真实性负责。

3.4 游戏/VR

- 轻 AR 手游“Pokemon Go”一夜爆红：任天堂旗下首款现实增强 AR 游戏《Pokemon Go（口袋妖怪）》正式登陆安卓和 iOS 平台，并在澳大利亚和新西兰提供免费下载。最新数据显示，《口袋妖怪》手游上线后一夜爆红，促使任天堂股价应声大涨 10%。该游戏是一款基于地理位置定位的对战游戏，玩家可通过手机在现实世界环境中捕捉小精灵。值得一提的是，去年任天堂宣布进军手游市场，随后今年 3 月发布的首款手机社交应用 miitomo 也取得了不错的成绩，并计划在今年再推出 4 款手机游戏。
- 广电总局解读手游新规：7 日，国家新闻出版广电总局对 7 月份开始实施的移动游戏新规作了进一步解读。广电总局表示，申请出版不涉及政治、军事、民族、宗教等题材内容，且无故事情节或者情节简单的国产移动游戏，在总局作出是否批准决定的环节上一般不会超过 10 个工作日。审批上述内容以外的国产游戏，广电总局未给出明确时间。不过广电总局表示，根据统计，此前总局审批网络游戏的最短时间只为 11 个工作日，今年以来的平均审批时间在 40 个工作日左右，只有极个别出现多种内容问题的网络游戏，审批时间才接近了 80 个工作日的上限。总局既不允许其他不具备资质的单位申报游戏作品出版审批，也从未授权或指定任何组织或个人开展所谓“代办版号”的中介服务，同时总局和省级出版行政管理部门在移动游戏出版审批过程中不收取任何费用。广电总局强调，对于近期网络舆情流传所有移动游戏申报审批都需提供“2 部手机 5 张光盘”的说法，与事实严重不符。
- 乐视确认 LeVR 进行约 30 亿估值的融资：7 月 7 日，乐视控股集团有限公司旗下的虚拟现实部门 LeVR 技术有限公司证实，目前正在进行一轮金额约为 3 亿元的融资。此前有消息表示，在完成融资后，乐视 VR 估值约为 30 亿。

- 英雄体育正式涉足 VR 电竞：英雄体育 7 月 8 日宣布成立英雄 VR，专注 VR 内容制作及硬件开发，正式进军 VR 领域，英雄 VR 的成立标志着英雄体育正式涉足 VR 电竞。同时，英雄体育宣布投资美国 VR 设备研发厂商 Virtuix，双方将达成深度战略合作关系。据悉，英雄 VR 已经启动多个 VR 游戏的研发项目，其中包括《全民枪战》VR 版。英雄 VR 背靠英雄体育、英雄互娱，有着移动电竞的先天基因，也会成为其在 VR 内容开发的优势。英雄互娱旗下有多个成功的竞技类手游产品，其中包括全球拥有 1.36 亿用户、DAU500 万的全球首款 FPS 游戏《全民枪战》。而英雄体育旗下 HPL 英雄联赛，是大东亚区最大的移动电竞联赛。一方面，英雄 VR 将投入开发相关的电竞类 VR 游戏内容，以优秀的游戏项目为基础，建立 VR 赛事品牌，另一方面，英雄 VR 将关注电竞参赛体验的提升，通过开发 VR 电竞游戏周边硬件设备，大幅增强电竞选手的沉浸感及竞争感。（艺恩网）

4. 重点公司动态及点评

4.1 影视动漫

唐德影视（300426）：公司于 7 月 8 日晚公告，公司全资子公司唐德电影与联瑞影业、和和影业、中联华盟签署了《影片<绝地逃亡>联合发行合同》。

奥飞娱乐（002292）：公司于 7 月 8 日晚公告，公司全资子公司奥飞文化对其全资子公司奥飞影业北京增资 3 亿元人民币。本次对奥飞影业北京增资，主要是为其开展有妖气 IP 电影项目（《端脑》、《镇魂街》、《雏蜂》及其他项目）及其他电影项目等相关业务提供资金保障。

4.2 游戏

天神娱乐（002354）：公司于 7 月 6 日晚公告，公司控股子公司乾坤翰海拟与新美互通及其他相关方签署《投资协议》，乾坤翰海拟以自有资金 8,000 万元人民币向新美互通进行增资，并取得增资后标的公司 4.4% 的股权。乾坤翰海投资新美互通以后，将继续加强公司在移动互联网领域的布局。专注于移动互联网领域技术和产品创新，致力于为用户提供一流的产品和服务，新美互通拥有全球领先的新一代移动输入法——Kika Keyboard，并且常年积累用户直接的输入行为数据。此次投资，将提升公司在移动互联网领域的产品研发实力及拓宽产品应用领域，并且在未来的以用户为导向，以数据为手段的移动互联网竞争中，提前布局用户大数据，具有重要的战略投资意义。

4.3 互联网

顺网科技（300113）：公司于 7 月 6 日晚公告，公司与网鱼网咖签署投资合作协议书，公司拟以自有资金 4,000 万元人民币向网鱼网咖原股东购买其所持有的网鱼信息 4.00% 的股权。顺网非常看重网鱼网咖在网吧传统模式转型中的创新力、执行力和品牌引导力，将结合自身的电竞战略规划，与网鱼网咖展开各方面的深度合作，改善电竞产品的用户体验，提升电竞大行业的影响力。

人民网（603000）：公司于 7 月 6 日晚公告，公司于近期参与了中国福利彩票发行管理中心电话、互联网销售福利彩票整体营销推广项目的公开招标工作并成功中标。

5. 下周重点事件提醒

中文在线半年报

6. 下周服务通告，请与长城对口销售同事联系获取详细信息

暂无

研究员介绍及承诺

周伟佳: 计算机行业首席分析师, CFA 会员, ACCA 资深会员, 悉尼大学商科硕士, 曾就职于华为技术、阿尔卡特朗讯、招商证券、大成基金等公司, 2014 年加入长城证券金融研究所。

刘浩然: 格拉斯哥大学经济学硕士, 2012 年加入长城证券, 2014 年任传媒行业研究员

何思霖: FRM, 美国布兰戴斯大学金融学硕士, 2015 年加入长城证券并任传媒行业研究员

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则, 独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点, 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接收到任何形式的报酬。

免责声明

长城证券股份有限公司(以下简称长城证券)具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。
本报告由长城证券向其机构或个人客户(以下简称客户)提供, 除非另有说明, 所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布, 亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据, 不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发, 需注明出处为长城证券研究所, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易, 或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系, 并无需事先或在获得业务关系后通知客户。
长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明

公司评级: 强烈推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上;
推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间;
中性——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间;
回避——预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上。

行业评级: 推荐——预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场;
中性——预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步;
回避——预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场。

长城证券销售交易部**深圳联系人**

李双红: 0755-83699629, 18017465727, lishuanghong@cgws.com
吴林蔓: 075583515203, 13418560821, wulinman@cgws.com
李小音: 0755-83516187, 18562591899, lixiaoyin@cgws.com
黄永泉: 0755-83699629, 13544440001, huangyq@cgws.com

北京联系人

赵 东: 010-88366060-8730, 13701166983, zhaodong@cgws.com
王 媛: 010-88366060-8807, 18600345118, wyuan@cgws.com
李珊珊: 010-88366060-1133, 18616891195, liss@cgws.com
张羲子: 010-88366060-8013, 18511539880, zhangxizi@cgws.com
申 涛: 010-88366060-8777, 15801188620, shentao@cgws.com
杨徐超: 010-88366060-8795, 18611594300, yangxuchao@cgws.com

上海联系人

谢彦蔚: 021-61680314, 18602109861, xieyw@cgws.com
徐佳琳: 021-61680673, 13795367644, xujl@cgws.com
王 一: 021-61683504, 13761867866, wangy@cgws.com

长城证券研究所

深圳办公地址: 深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 17 层
邮编: 518034 传真: 86-755-83516207
北京办公地址: 北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层
邮编: 100044 传真: 86-10-88366686
上海办公地址: 上海市民生路 1399 号太平大厦 3 楼
邮编: 200135 传真: 021-61680357
网址: <http://www.cgws.com>