

# 传媒互联网行业：腾讯向工信部汇报微信业务异常情况，美团面向企业用户推出美团企业版

2023年4月17日

看好/维持

传媒

行业报告

## 周观点：

本周（2023.4.10-2023.4.14），传媒（申万）指数上涨 3.14%，恒生科技指数下跌 1.74%。当前国内人工智能对话聊天机器人的研发和布局还处于早期阶段，国内相关科技企业机遇和风险并存。同时，我们建议关注国内消费复苏逻辑下美团、阿里巴巴、京东、拼多多等本地生活及电商零售板块投资机会。

## 走势概览：

本周（2023.4.10-2023.4.14），传媒（申万）指数上涨 3.14%，上证指数上涨 0.32%，创业板指数下跌 0.77%，中概股指数上涨 0.20%，恒生科技指数下跌 1.74%，恒生指数上涨 0.53%，纳斯达克综指上 0.29%；

本周（2023.4.10-2023.4.14），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次为有色金属（+5.38%）、建筑装饰（+4.44%）、传媒（+3.14%）。

## 重点标的周度行情：

本周（2023.4.10-2023.4.14），涨跌幅排名前三的 A 股传媒重点标的依次为光线传媒（+20.57%）、中信出版（+16.76%）、华策影视（+15.37%）；

本周（2023.4.10-2023.4.14），涨跌幅排名前三的海外互联网重点标的依次为云音乐（+7.86%）、阅文集团（+5.89%）、网易（+3.71%）。

## 行业新闻及公司重要公告：

（1）工信部听取腾讯关于“3.29”微信业务异常汇报，要求腾讯公司进一步健全安全生产管理制度，落实网络运行保障措施，坚决避免发生重大安全生产事故；

（2）腾讯云与南京大明文化公司联合打造业内首个“全真互联博物馆”，腾讯已将其运用在远程无人驾驶、数字工厂、远程银行、智慧高速、手术导航、飞行模拟机等领域；

（3）美团面向企业用户推出一站式企业消费管理服务——美团企业版，着力解决企业消费中报销流程复杂、消费不透明、成本管控难、供给资源单一等问题；

（4）值得买：公布 2022 年度财务决算报告；

（5）中信出版：中信建投发布关于中信出版首次公开发行股票并在创业板上市之保荐总结报告书；

（6）昆仑万维：发布 2022 年年度报告，报告期内公司营收 47.36 亿元，同比-2%；归母净利润 11.53 亿元，同比-25%；归母扣非净利润 11.54 亿元，同比-10%；

（7）值得买：关于持股 5%以上股东解除股份质押的公告；

（8）大丰实业：关于 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销实施公告；

（9）大丰实业：发布 2023 年第一季度业绩快报。Q1 公司营收 3.33 亿元，同比-28%；归母净利润 0.21 亿元，同比-69%；归母扣非净利润 0.16 亿元，同比-77%；

（10）美团：根据首次公开发售后股份奖励计划授出受限制股

## 未来 3-6 个月行业大事：

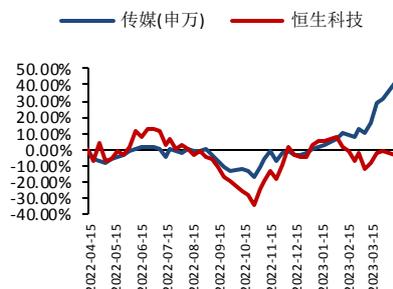
无

## 行业基本资料

占比%

股票家数	140	2.84%
行业市值（亿元）	17,284	2.06%
流通市值（亿元）	15,017	2.12%
行业平均市盈率	24	--
市场平均市盈率	25	--

## 行业指数走势图



资料来源：恒生聚源，东兴证券研究所

## 分析师：石伟晶

021-25102907

shi\_wj@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480518080001

---

份单位；

(11) 腾讯控股：根据股份奖励计划发行新股份；

(12) 易点天下：关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告；

(13) 壹网壹创：关于公司股东减持股份预披露公告。

**风险提示：**监管政策变化,国内经济下行,行业发展不及预期等。。

**传媒互联网行业重点标的盈利预测与估值**

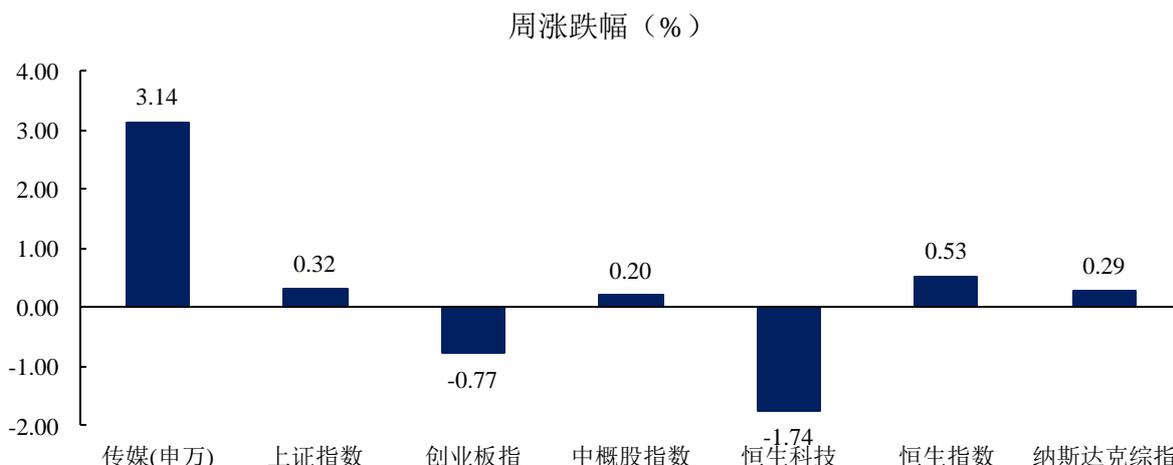
代码	公司名称	市值(亿元)	归母净利润(亿元)			PE		
			22E	23E	24E	22E	23E	24E
<b>A股传媒</b>								
002027.SZ	分众传媒	934	30.3	49.6	61.1	31	19	15
300413.SZ	芒果超媒	718	20.1	24.6	28.4	36	29	25
002555.SZ	三七互娱	606	29.9	34.6	39.1	20	18	16
002624.SZ	完美世界	391	17.4	20.1	21.8	23	19	18
300418.SZ	昆仑万维	583	13.4	15.4	17.6	44	38	33
603444.SH	吉比特	381	16.5	19.2	21.9	23	20	17
300251.SZ	光线传媒	337	(0.9)	8.5	10.2	(375)	40	33
301171.SZ	易点天下	133	3.1	3.8	5.0	43	35	27
300133.SZ	华策影视	170	4.3	5.4	6.4	39	31	26
603533.SH	掌阅科技	106	1.6	2.1	1.7	67	50	63
300792.SZ	壹网壹创	84	3.0	3.8	4.6	28	22	18
603081.SH	大丰实业	68	3.6	5.1	6.3	19	13	11
300766.SZ	每日互动	92	0.3	0.7	1.1	321	127	82
300785.SZ	值得买	63	1.7	2.1	2.5	37	30	25
300788.SZ	中信出版	61	2.4	2.7	3.0	26	23	20
<b>海外互联网</b>								
0700.HK	腾讯控股	30,564	1,144	1,452	1,700	27	21	18
9988.HK	阿里巴巴	17,493	1,139	1,136	1,384	15	15	13
PDD.O	拼多多	5,871	241	386	511	24	15	11
3690.HK	美团	7,064	-22.9	107.8	256.1	(309)	66	28
9618.HK	京东集团	4,078	194.0	251.3	326.6	21	16	12
9999.HK	网易	4,173	212.5	227.9	254.9	20	18	16
1024.HK	快手	2,047	-104.3	-15.6	69.1	(20)	(131)	30
1698.HK	腾讯音乐	891	43.1	48.8	52.9	21	18	17
9626.HK	哔哩哔哩	609	-71.2	-43.5	-12.4	(9)	(14)	(49)
IQ.O	爱奇艺	450	-1.4	14.4	23.3	(331)	31	19
9898.HK	微博	299	5.3	4.0	4.7	56	75	63
0772.HK	阅文集团	367	9.2	13.3	15.9	40	28	23
9899.HK	云音乐	134	-5.3	1.2	6.4	(25)	110	21
2400.HK	心动公司	114	-6.1	0.4	3.5	(19)	280	33
2390.HK	知乎	54	-15.7	-7.2	-1.2	(3)	(7)	(46)

资料来源：同花顺一致预期，东兴证券研究所（注：市值、净利润换算为人民币市值）

## 1. 走势概览

本周(2023.4.10-2023.4.14)，传媒(申万)指数上涨 3.14%，上证指数上涨 0.32%，创业板指数下跌 0.77%，中概股指数上涨 0.20%，恒生科技指数下跌 1.74%，恒生指数上涨 0.53%，纳斯达克综指上 0.29%。

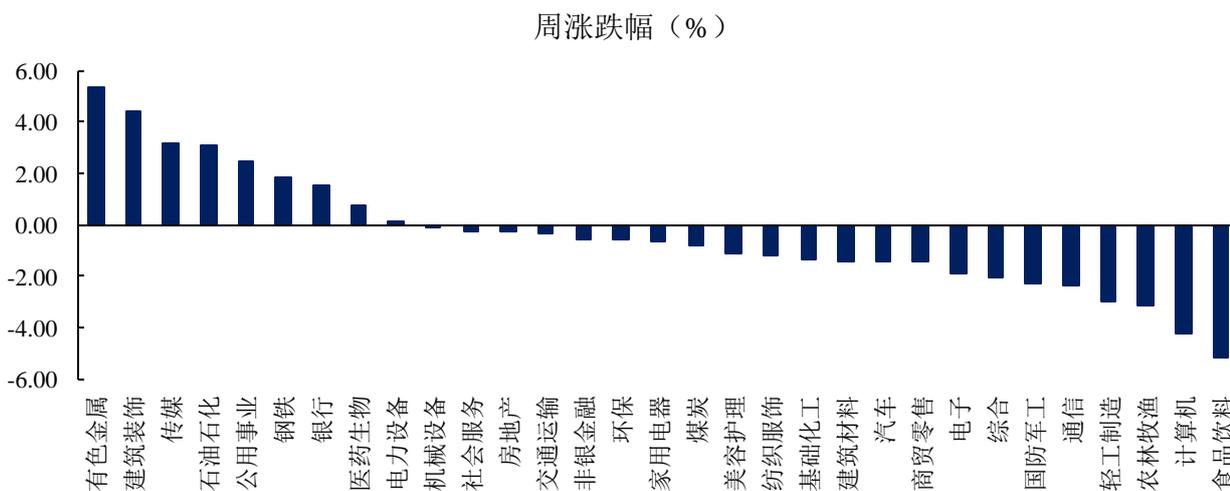
图1：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周(2023.4.10-2023.4.14)，涨跌幅排名前三的申万一级行业依次为有色金属(+5.38%)、建筑装饰(+4.44%)、传媒(+3.14%)。

图2：申万一级行业周涨跌幅

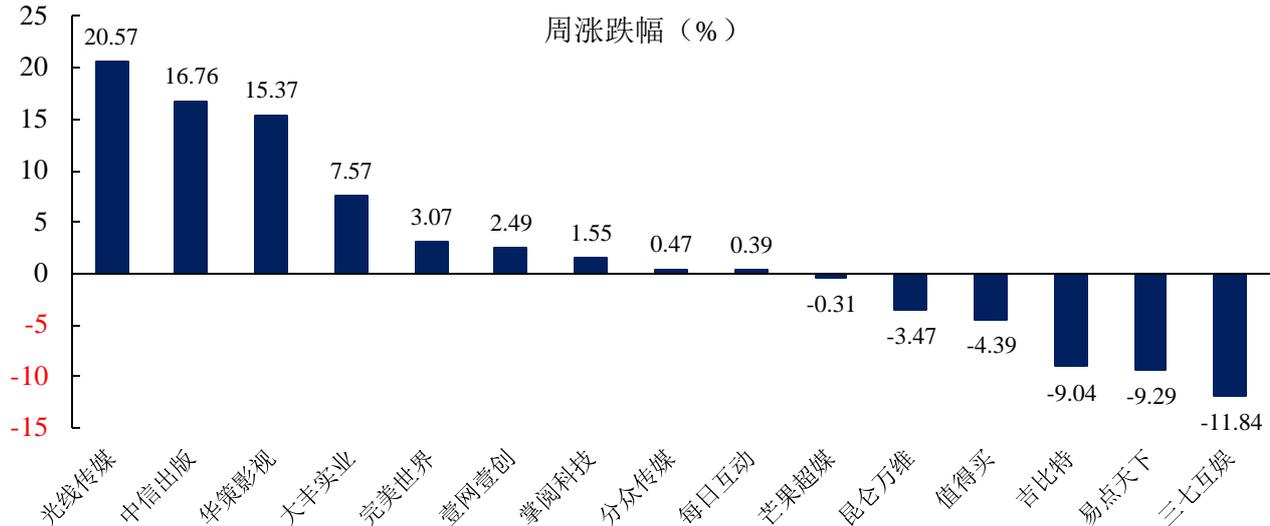


资料来源：iFinD，东兴证券研究所

## 2. 重点标的的周度行情

本周（2023.4.10-2023.4.14），涨跌幅排名前三的 A 股传媒重点标的依次为光线传媒（+20.57%）、中信出版（+16.76%）、华策影视（+15.37%）。

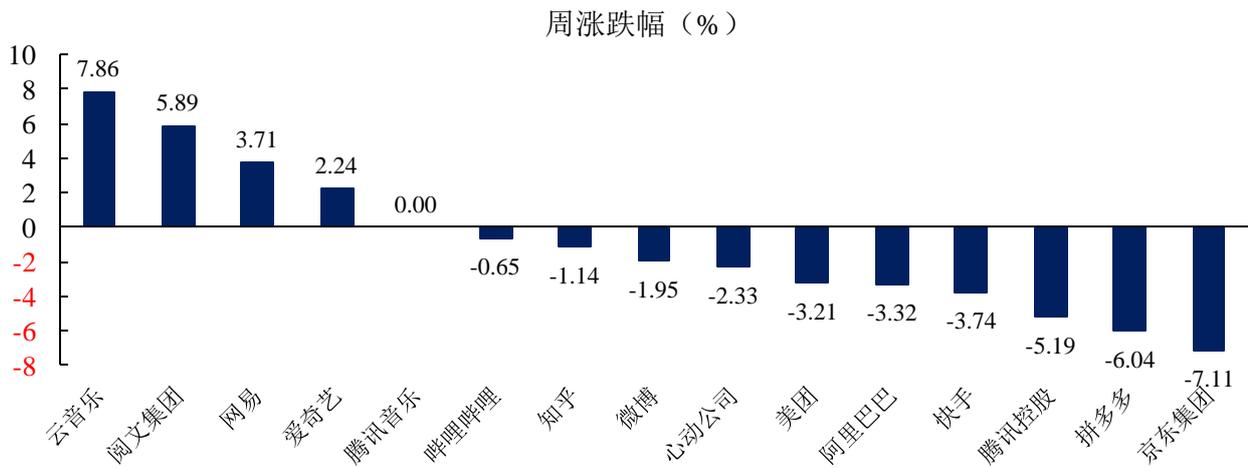
图3：A 股传媒重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2023.4.10-2023.4.14），涨跌幅排名前三的海外互联网重点标的依次为云音乐（+7.86%）、阅文集团（+5.89%）、网易（+3.71%）。

图4：海外互联网重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

### 3. 行业新闻及公司重要公告

#### 1、行业新闻

【工信部：要求腾讯公司进一步健全安全生产管理制度】4月12日，工业和信息化部信息通信管理局听取腾讯公司关于“3.29”微信业务异常情况汇报，要求腾讯公司进一步健全安全生产管理制度、落实网络运行保障措施，坚决避免发生重大安全生产事故，切实提升公众业务安全稳定运行水平。

【腾讯云推出业内首个“全真互联博物馆”】据微信公众号“鹅厂黑板报”，腾讯云与南京文投集团大明文化实业有限责任公司联合打造业内首个“全真互联博物馆”。“全真互联”的概念由腾讯首提，指通过多种终端和形式，实现对真实世界全面感知、连接、交互的一系列技术集合与数实融合创新模式。目前腾讯已将“全真互联”运用在远程无人驾驶、数字工厂、远程银行、智慧高速、手术导航、飞行模拟机等众多领域，这种数字科技和现实融合的能力，也适用于文化保护和旅游行业。

【美团企业版发布，为企业财务流程提效】据财经网，4月13日，美团面向企业用户推出一站式企业消费管理服务——美团企业版，并发布全新品牌形象及App应用程序。美团企业版着力解决企业消费中报销流程复杂、消费不透明、成本管控难、供给资源单一等问题，帮助企业用户数字化转型的道路上实现成本与效率的平衡。据相关客户数据统计，接入美团企业版后可平均每月为每位员工节省4.4小时的报销时间，为企业财务相关流程提效90%。

#### 2、重要公司公告

【值得买】公布2022年度经审计财务决算报告。报告期内公司营收12.28亿元，同比-12%；利润总额0.99亿元，同比-50%；归母净利润0.88亿元，同比-52%。

【中信出版】中信建投证券股份有限公司关于中信出版集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之保荐总结报告书。中信建投证券作为中信出版首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，履行持续督导期截至2022年12月31日。目前持续督导期已经届满，现根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的相关规定，出具保荐总结报告书。

【昆仑万维】发布2022年年度报告。报告期内公司营收47.36亿元，同比-2%；归母净利润11.53亿元，同比-25%；归母扣非净利润11.54亿元，同比-10%。

【值得买】关于持股5%以上股东解除股份质押的公告。刘峰先生4月10日解除质押股份364.5万股，占其所持公司股份比例28.62%，占公司总股本比例2.74%。

【大丰实业】关于2021年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销实施公告。公司拟对2021年限制性股票激励计划中已离职的2名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票合计108,000股进行回购注销，预计注销日期为4月14日。

【大丰实业】发布2023年第一季度业绩快报。Q1公司营收3.33亿元，同比-28%；归母净利润0.21亿元，同比-69%；归母扣非净利润0.16亿元，同比-77%。

【美团】根据首次公开发售后股份奖励计划授出受限制股份单位。4月13日，美团向本集团若干雇员参与者授出46,041,476股奖励股份，并视乎接纳与否而定。其对应相同数目的B类股份及在美国公告日期全部已发行股份约占0.74%。

【腾讯控股】根据股份奖励计划发行新股份。公司股东于 2022 年股东周年大会上授予的一般授权（最多可发行及配发的股份数目为 1,922,397,278 股股份）发行合共 9,660,168 股新股份，藉以(i)根据 2019 年计划就于 2022 年 8 月向不少于 7,400 位奖励人士授予的奖励发行合共 9,207,765 股奖励股份；及(ii)诚如本公司于 2023 年 1 月 9 日所公布，根据因实物分派作出的调整就上述(i)的奖励发行合共 452,403 股额外奖励股份。

【易点天下】关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告。宁波众点本次质押 11,430,000 股，占其所持股份比例 31.83%，占公司总股本 2.42%。

【壹网壹创】关于公司股东减持股份预披露公告。股东中金佳泰贰期（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）计划以集中竞价交易和/或大宗交易方式减持壹网壹创公司股份，拟减持数量不超过 4,167,887 股，占公司总股本剔除回购股份数的比例 1.7578%。

（来源：同花顺、公司公告）

## 4. 风险提示

监管政策变化，国内经济下行，行业发展不及预期等。

## 分析师简介

### 分析师：石伟晶

传媒与互联网行业首席分析师，上海交通大学工学硕士。7年证券从业经验，曾供职于华创证券、安信证券，2018年加入东兴证券研究所。2019年新浪金麒麟传媒行业新锐分析师。全面覆盖A股传媒及海外互联网板块，与优秀公司为伍，致力于领先市场挖掘产业投资机会。紧密跟踪产业趋势，以腾讯为核心，覆盖社区社交、网游、短视频、长视频、直播、音乐及有声书等赛道；以美团为核心跟踪生活服务互联网发展趋势，以阿里巴巴、拼多多、京东为核心跟踪国内电商及跨境电商发展趋势。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，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、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：  
以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：  
以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

## 东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 5 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526