

投资评级:中性(维持)

传媒行业周报 (第4周)

进入预报密集披露期,建议继续关注春节档行情

最近一年行业指数走势



联系信息

陶冶

分析师

SAC 证书编号: S016051711002

taoye@ctsec.com

汪哲健

联系人

wangzhejian@ctsec.com

相关报告

- 《电影板块领涨春季估值修复,春节档预售有望持续催化行情:传媒行业周报(第3周)》 2019-01-21
- 《2019年引进片内容前瞻:好莱坞六大片单饱满,预计19年大概率为好莱坞大年:传媒行业专题报告》 2019-01-15
- 《春节档预售开启与第二批版号发放,建议关注电影板块与游戏板块:传媒行业周报(第2周)》 2019-01-14

投资要点:

● 本周传媒行业观点

随着近期央行降准、中美贸易和谈推进以及其他利好政策的积极推出,1月股市进入风险偏好修复期,但上周部分热点已经退潮,行情出现乏力迹象,其中传媒板块涨跌幅相对靠后。本周已进入业绩预告密集期,建议围绕业绩预告自下而上筛选,关注绩优标的价值。

春节档预售持续中,有望催化春节档行情。根据我们前期票房前瞻报告,春节档票房在去年高基数下仍有15%增长,建议关注【中国电影】(《流浪地球》出品发行方与渠道方)、【光线传媒】(《疯狂的外星人》出品与发行方)、【横店影视】(渠道方)。

● 第四批过审游戏名单公布,继续关注板块修复行情

1月24日,第四批国产游戏版号正式下发,审批时间显示为2019年1月13日,审批节奏呈加速趋势。本批共下发版号95个,其中端游3款、页游2款、手游90款,下发总数相较前三批次的数目进一步增加。本批版号中(按运营或出版方归属计),腾讯获得2个手游版号,网易获得1个手游版号,完美世界重磅产品《完美世界》手游(腾讯独家代理)也顺利获批。第四批版号中腾讯、网易、完美世界、游族网络等大厂游戏均在列,大厂作品的获批表明版号审批逐渐常态化,头部标的业绩增长有望延续。我们推荐重点游戏已获得版号的【完美世界】、细分出海标的【中文传媒】,建议关注中概股【腾讯、网易】等。

● 申万传媒指数下跌1.03%,核心组合下跌2.43%

本周(1.21-1.25)申万传媒指数下跌1.03%。本周我们的核心组合下跌2.43%,跑输传媒指数。具体标的表现如下:

光线传媒(-3.78%)、横店影视(-5.09%)、幸福蓝海(-3.92%)、

中国电影(-1.03%)、中文传媒(+1.67%)

风险提示: 外部政治经济剧烈变化风险;系统性风险;政策监管风险;票房不及预期风险。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (01.25)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
600373	中文传媒	183.01	13.36	1.05	1.30	1.58	12.72	10.28	8.46	增持
300251	光线传媒	254.05	8.66	0.28	0.83	0.41	30.93	10.43	21.12	买入
300528	幸福蓝海	31.97	8.58	0.30	0.48	0.57	28.60	17.88	15.05	买入
603103	横店影视	105.59	23.31	0.73	0.76	0.89	31.93	30.67	26.19	增持
600977	中国电影	286.21	15.33	0.52	0.81	0.79	29.48	18.93	19.41	买入

数据来源: Wind, 财通证券研究所

内容目录

1、投资建议及重点公司	3
2、本周行情回顾	4
2.1 板块表现	4
2.2 板块估值	4
2.3 本周传媒板块个股涨跌前十	6
2.4 本周传媒板块停牌个股	7
3、行业动态	8
3.1 电影	8
3.2 电视剧	11
3.3 游戏	12
4、行业要闻	14
5、公司重要公告	15

图表目录

图 1: 本周各版块涨跌幅榜 (单位: %)	4
图 2: 年初至今各版块涨跌幅榜 (单位: %)	4
图 3: 2018. 1. 19-2019. 1. 13 传媒行业 PE 状况	5
图 4: 申万一级行业市盈率状况 (整体法 TTM 市盈率)	5
图 5: 传媒细分板块估值水平	6
图 6: 2015-2019 年第二周观影人次情况	8
图 7: 2015-2019 年第二周观影人次情况	8
图 8: 2015-2019 年年初至今观影人次情况	8
图 9: 2015-2019 年年初至今观影人次情况	8

表 1: 本周周传媒板块个股涨跌幅前十	6
表 2: 年初至今传媒板块个股涨跌幅前十	7
表 3: 2018 年 1 月 5 日 (第一周周日) 中国内地票房排行榜前十	9
表 4: 近期上映电影 (2019. 1. 14-2019. 1. 20)	错
误!未定义书签。	
表 5: 影投公司排名状况	9
表 6: 院线排名状况	10
表 7: 1930-2400 收视 (1 月 12 日)	11
表 8: 电视剧全网热度排名 (2018. 1. 5 分时 20: 00)	11
表 9: 网络游戏排行榜	12
表 10: 安卓端移动游戏热玩榜	12
表 11: APPSTORE 移动游戏畅销排行榜	13

1、投资建议及重点公司

本周（1.21-1.25）申万传媒指数下跌 1.03%。本周我们的核心组合下跌 2.43%，跑输指数。具体标的表现如下：

光线传媒（-3.78%）、横店影视（-5.09%）、幸福蓝海（-3.92%）、

中国电影（-1.03%）、中文传媒（+1.67%）

本周传媒行业观点

随着近期央行降准、中美贸易和谈推进以及其他利好政策的积极推出，1月股市进入风险偏好修复期，但上周部分热点已经退潮，行情出现乏力迹象，其中传媒板块涨跌幅相对靠后。本周已进入业绩预告密集期，建议围绕业绩预告自下而上筛选，关注绩优标的价值。

春节档预售持续中，有望催化春节档行情。根据我们前期票房前瞻报告，春节档票房在去年高基数下仍有 15% 增长，建议关注【中国电影】（《流浪地球》出品发行方与渠道方）、【光线传媒】（《疯狂的外星人》出品发行方）、【横店影视】（渠道方）。

第四批过审游戏名单公布，继续关注板块修复行情

1月24日第四批国产游戏版号正式下发，审批时间显示为2019年1月13日，节奏呈加速趋势。本批共下发版号95个，其中端游3款、页游2款、手游90款，下发总数相较前三次进一步增加。本批版号中（按运营或出版方归属计），腾讯获得2个手游版号，网易获得1个手游版号，完美世界重磅产品《完美世界》手游（腾讯独家代理）亦顺利获批。第四批版号中腾讯、网易、完美世界、游族网络等大厂游戏均在列，大厂作品的获批表明版号审批逐渐常态化，头部标的业绩增长有望延续。我们推荐重点游戏已获得版号的【完美世界】、细分出海标的【中文传媒】，建议关注中概股【腾讯、网易】等。

本周核心推荐组合具体标的如下：

光线传媒（300251）、横店影视（603103）、幸福蓝海（300528）、

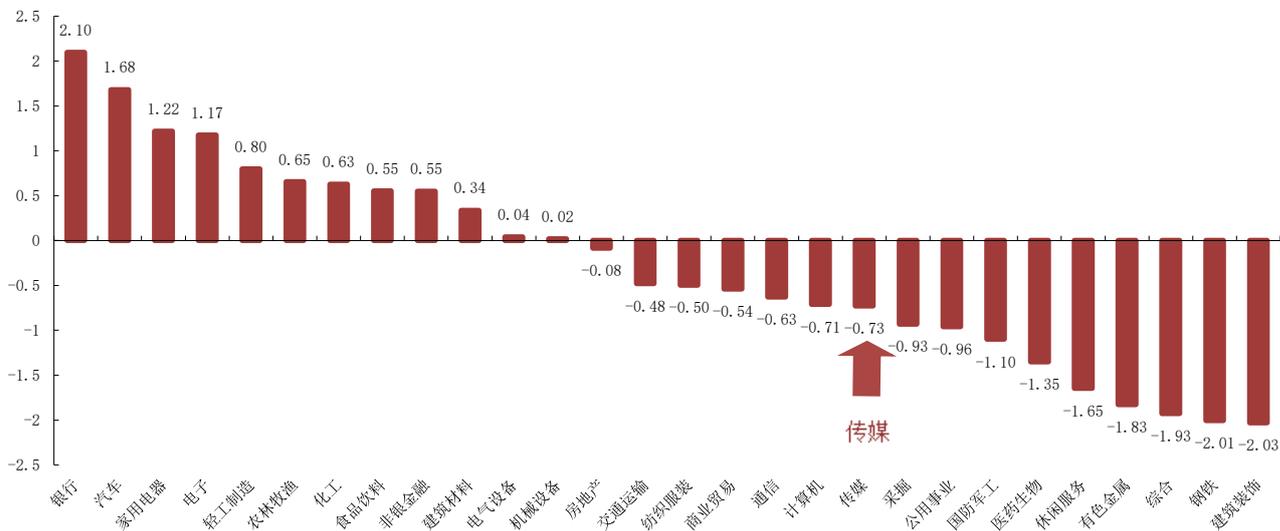
中国电影（600977）、中文传媒（600373）

2、本周行情回顾

2.1 板块表现

本周（1.21-1.25）上证指数上涨 0.22%，沪深 300 指数上涨 0.51%，创业板指上涨 1.20%，传媒板块下跌 0.73%，在 28 个申万一级行业中排第 19 名。

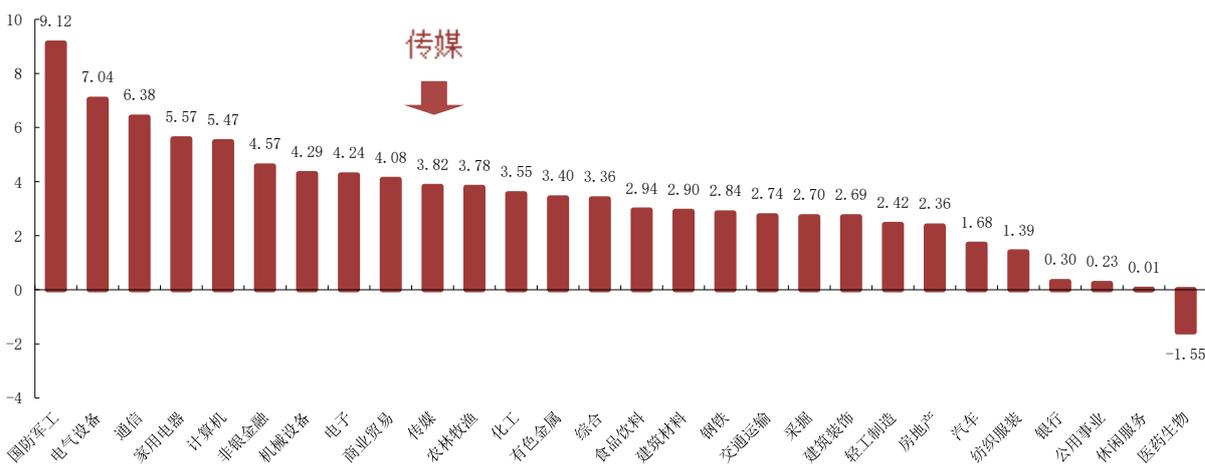
图 1：本周各版块涨跌幅榜（单位：%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今上证指数上涨 2.40%，沪深 300 指数上涨 2.79%，创业板指上涨 0.88%，传媒板块上涨 3.82%，在 28 个申万一级行业中排第 10 名。

图 2：年初至今各版块涨跌幅榜（单位：%）



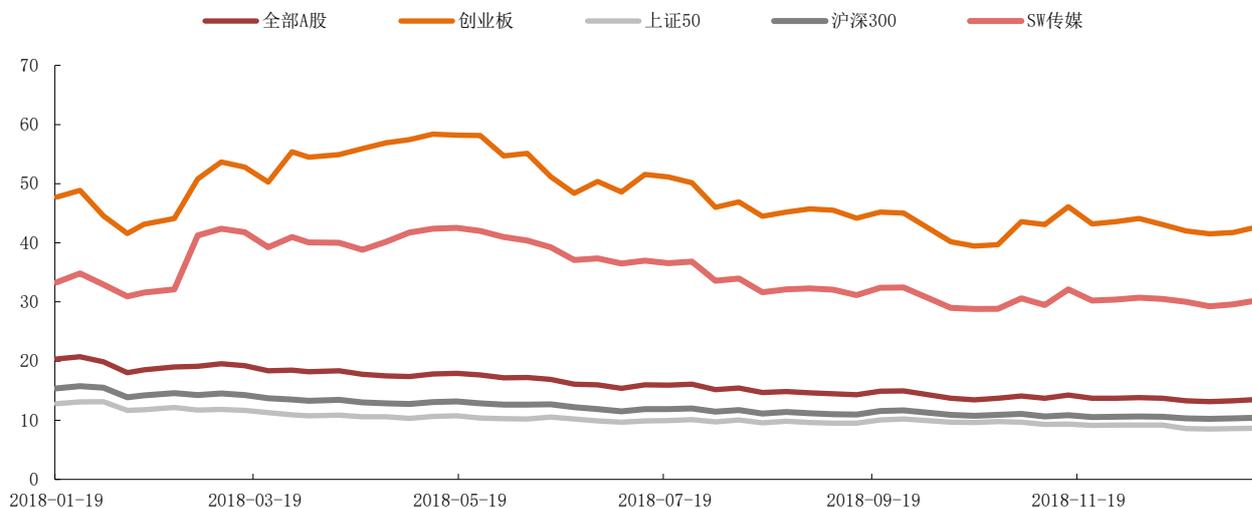
数据来源：Wind，财通证券研究所

2.2 板块估值

板块总体估值方面，传媒板块经过连续两年的回调，板块整体估值已经处于历史低位。目前，SW 传媒行业整体板块 TTM 市盈率为 32 倍。从 28 个行业的估值水

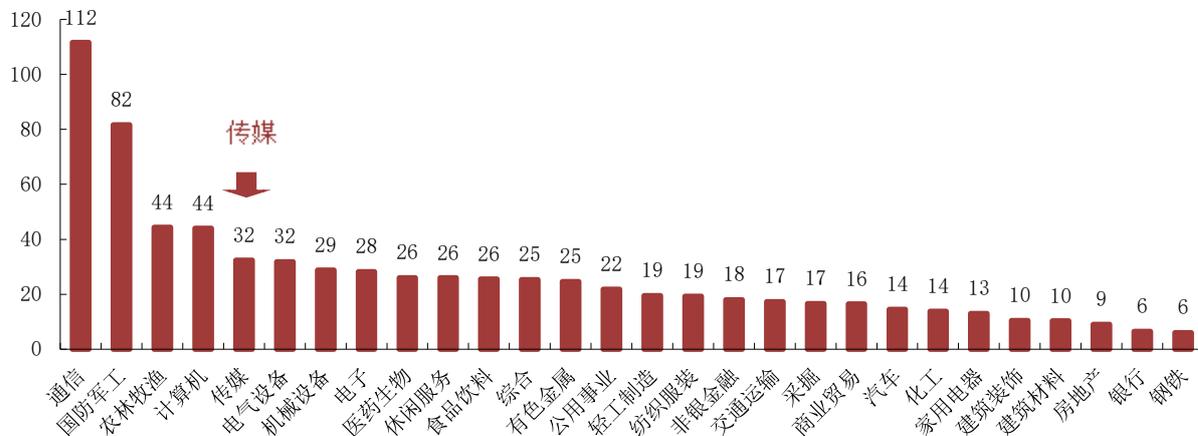
平来看，传媒板块估值水平处于 28 个子行业中第五名，估值为处于合理偏高区间。

图 3：2018.1.19-2019.1.27 传媒行业 PE 状况



数据来源：Wind, 财通证券研究所

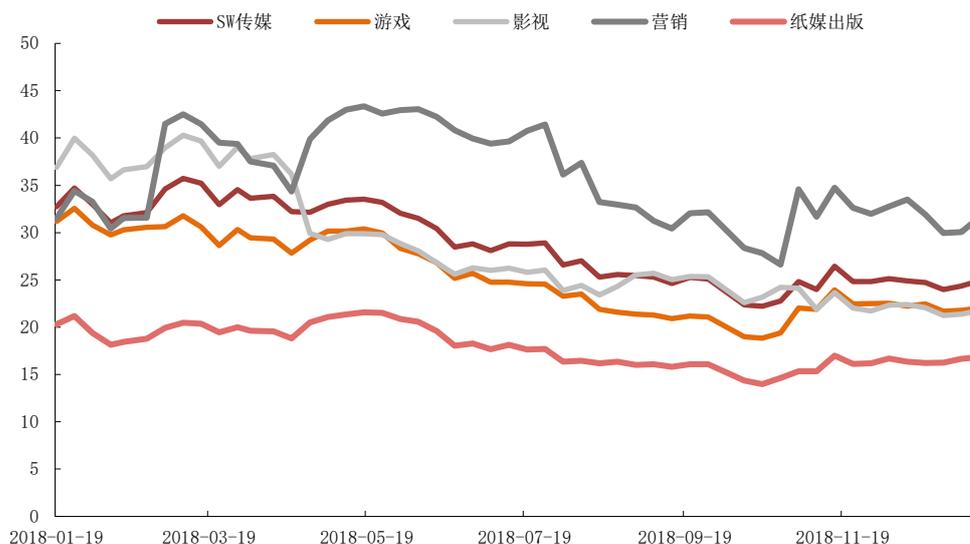
图 4：申万一级行业市盈率状况（整体法 TTM 市盈率）



数据来源：Wind, 财通证券研究所

传媒各板块中，营销、电影和电视剧是估值相对较高的板块，平面媒体估值长期保持较低水平，游戏估值逐渐走低。电影和电视剧板块方面，电影和电视剧板块估值在历史上均以较大幅度大于传媒整体估值，近期电影和电视剧板块由于业绩增幅较大估值已经降至传媒板块总体水平。游戏板块方面，在 15 年前后随着手游市场崛起，游戏板块估值随之走高，但随着时间的推移，估值已经逐渐回落到板块平均水平，目前处于传媒板块中的较低水平。平面媒体板块方面，由于传统平面媒体行业景气度较低，平面媒体板块估值长期保持低于传媒整体水平。

图 5：传媒细分板块估值水平



数据来源：Wind，财通证券研究所

2.3 本周传媒板块个股涨跌前十

本周板块内涨幅前三的个股为新华文轩 (+32.94%)、中信国安 (+9.26%)、凤凰传媒 (+7.39%)。跌幅前三的个股为印纪传媒 (-15.83%)、粤传媒 (-15.09%)、暴风集团 (-14.70%)。

表 1：本周周传媒板块个股涨跌幅前十

代码	公司名称	本周涨跌幅	代码	公司名称	本周涨跌幅
601811.SH	新华文轩	32.94	002143.SZ	印纪传媒	-15.83
000839.SZ	中信国安	9.26	002181.SZ	粤传媒	-15.09
601928.SH	凤凰传媒	7.39	300431.SZ	暴风集团	-14.70
603000.SH	人民网	7.27	600242.SH	中昌数据	-12.88
002425.SZ	凯撒文化	6.50	000673.SZ	当代东方	-12.28
603721.SH	中广天择	6.21	000917.SZ	电广传媒	-11.90
600386.SH	北巴传媒	4.90	002464.SZ	众应互联	-11.00
002292.SZ	奥飞娱乐	4.77	300299.SZ	富春股份	-10.35
002712.SZ	思美传媒	4.03	000793.SZ	华闻传媒	-9.71
002188.SZ	*ST 巴士	3.97	002445.SZ	ST 中南	-8.50

数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今板块内涨幅前三的个股为新华文轩(+45.22%)、新华传媒(+21.84%)、粤传媒(+21.61%)。跌幅前三的个股为中昌数据(-28.03%)、腾信股份(-17.28%)、华策影视(-16.74%)。

表 2：年初至今传媒板块个股涨跌幅前十

代码	公司名称	涨跌幅	代码	公司名称	涨跌幅
601811.SH	新华文轩	45.22	600242.SH	中昌数据	-28.03
600825.SH	新华传媒	21.84	300392.SZ	腾信股份	-17.28
002181.SZ	粤传媒	21.61	300133.SZ	华策影视	-16.74
603000.SH	人民网	21.23	600652.SH	游久游戏	-10.74
600386.SH	北巴传媒	15.96	603258.SH	电魂网络	-10.52
300251.SZ	光线传媒	13.95	002464.SZ	众应互联	-9.77
300336.SZ	新文化	13.64	002602.SZ	世纪华通	-8.57
000802.SZ	北京文化	13.46	300518.SZ	盛讯达	-7.76
300226.SZ	上海钢联	13.16	002445.SZ	ST中南	-6.63
300383.SZ	光环新网	12.87	603729.SH	龙韵股份	-6.22

数据来源：Wind，财通证券研究所

2.4 本周传媒板块停牌个股

本周传媒板块无股票停牌。

3、行业动态

3.1 电影

由于 2018 年第四周《神秘巨星》、《无问西东》热映带来的高基数，本周电影票房相比去年有一定减少。从数据上看，本周电影票房收入为 5.55 亿元，同比降低 29.18%，观影人次为 1773.1 万人次，同比降低 32.14%。

图 6：2015-2019 年第 4 周观影人次情况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

图 7：2015-2019 年第 4 周观影人次情况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

图 8：2015-2019 年年初至今观影人次情况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

图 9：2015-2019 年年初至今观影人次情况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

关于 2019 年第二周周末情况，大卫·雷奇执导的动作类喜剧片，由瑞安·雷诺兹、乔什·布洛林、莫瑞娜·巴卡琳、朱利安·迪尼森、莎姬·贝兹主演的超级英雄电影《死侍 2：我爱我家》上映第四周持续登顶，上映 2 天累计票房 1.11 亿，目前猫眼预测票房为 2.35 亿。

表 3：2018 年 1 月 27 日（第四周周六）中国内地票房排行榜前十

排名	电影名	当日票房 (万元)	票房占 比	排片占比	上座率	上映天数	累计票房 (亿元)	预测票房 (亿元)
1	死侍 2：我爱我家	5202	36.4%	36.5%	9.3%	2	1.11	2.35
2	白蛇：缘起	2544	17.7%	13.1%	15.6%	16	2.73	3.82
3	大黄蜂	1789	12.5%	11.6%	12.6%	23	10.40	10.95
4	密室逃脱	1606	11.1%	8.6%	12.8%	9	1.35	1.91
5	熊出没·原始时代	1115	7.8%	8.1%	12.6%	-	0.26	-
6	“大”人物	856	6.0%	6.1%	12.8%	17	3.25	3.54
7	家和万事惊	166	1.2%	0.3%	38.2%	9	0.24	0.24
8	大侦探霍桑	132	0.8%	4.4%	6.3%	2	0.04	0.07
9	战斗民族养成记	100	0.6%	2.2%	7.3%	3	0.05	0.05
10	钢铁飞龙之奥特曼 崛起	99	0.6%	1.7%	7.5%	9	0.20	0.23

数据来源：EBOT 艺恩票房智库，猫眼，财通证券研究所

下周上映的电影数量较多：1 月 28 到 2 月 3 日之间共有 3 部新电影要在院线上映，由于下周为春节档前最后一周，因此并无备受期待的电影上映，想看人数均较低。

影投公司方面，本周万达院线、大地影院、横店影视分别以 0.68 亿的票房、0.23 亿的票房、0.19 亿的票房稳居第一、第二、第三，金逸影视以 0.15 亿的票房位居第五。

表 4：影投公司排名状况

本周影投公司票房排名				年初至今影投公司票房排名			
排名	影投名	票房(亿)	人次(万)	排名	影投名	票房(亿)	人次(万)
1	万达院线	0.68	189.7	1	万达院线	3.74	995.5
2	大地影院	0.23	76.6	2	大地影院	1.18	385.2
3	横店院线	0.19	66.1	3	横店院线	0.97	328.0
4	CGV 影城	0.16	41.8	4	CGV 影城	0.89	223.1
5	金逸影视	0.14	40.7	5	金逸影视	0.77	223.5
6	中影投资	0.12	40.1	6	中影投资	0.68	214.1
7	百老汇	0.09	20.7	7	百老汇	0.51	109.7
8	博纳影业	0.08	24.5	8	博纳影业	0.45	141.6

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所

院线方面，本周万达院线以 0.72 亿的票房稳居第一，大地院线以 0.55 亿票房位居第二，上海联和、中影南方、中影数字分别以 0.41 亿、0.35 亿、0.31 亿位列第三、第四、第五，金逸影视以 0.24 亿票房位居第七。

表 5：院线排名状况

本周票房院线票房排名

年初至今院线票房排名

排名	院线名	票房 (亿)	人次(万)	排名	院线名	票房 (亿)	人次(万)
1	万达院线	0.72	200.3	1	万达院线	3.95	1052.5
2	大地院线	0.55	169.9	2	大地院线	2.58	849.7
3	上海联和	0.41	123.0	3	上海联和	2.26	649.5
4	中影数字	0.35	124.6	4	中影南方	1.96	623.8
5	中影南方	0.31	122.6	5	中影数字	1.85	589.0
6	中影星美	0.27	86.0	6	中影星美	1.46	450.6
7	金逸影视	0.24	80.6	7	金逸影城	1.33	404.9
8	横店影视	0.22	74.3	8	横店影视	1.11	381.0
9	幸福蓝海	0.18	59.7	9	华夏联合	0.97	307.0
10	华夏联合	0.18	59.1	10	幸福蓝海	0.97	307.0

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所

3.2 电视剧

电视剧收视率方面，于湖南卫视上映的由东阳正午阳光影视有限公司出品，侯鸿亮担任制片人，张开宙、赵祥宇执导，曾璐、吴桐编剧，赵丽颖、冯绍峰领衔主演，朱一龙、施诗、张佳宁、曹翠芬、刘钧、刘琳、高露、王仁君、李依晓、王鹤润、张晓谦、李洪涛主演，王一楠、陈瑾特别出演的古代社会家庭题材电视剧《知否知否应是绿肥红瘦》排行周六电视剧收视排行榜第一，收视率为 1.85%，市场份额为 2.79%。

表 6：1930-2400 收视（1 月 26 日）

排名	影片名	频道	出品方	直播专注度 (%)	市场份额 (%)	豆瓣评分
1	知否知否应是绿肥红瘦	湖南卫视	东阳正午阳光影视有限公司	1.85	2.79	7.6
2	星火云雾街	CCTV-8	贵州笛女影视传媒有限公司	0.90	2.92	-
3	遥远的距离	CCTV-8	海宁原石文化、贵州电视文化传媒	0.75	2.25	3.7
4	长沙保卫战	CCTV-8	中央电视台，湖南和光传媒，浙江美浓影视	0.47	2.20	8.4
5	天衣无缝	浙江卫视	九锋影视、创亿志和、世纪华纳、弘道影业 世纪东耀、阿里巴巴	0.45	1.89	5.7
6	幕后之王	东方卫视	浙江梦幻星生园影视文化有限公司、蓬山传媒有限公司	0.38	1.78	5.7
7	桃花劫	江西卫视	安徽广播电视台、上海天誉影视	0.37	1.09	3.7
8	幕后之王	北京卫视	浙江梦幻星生园影视文化有限公司、蓬山传媒有限公司	0.32	0.88	5.7
9	天衣无缝	江苏卫视	九锋影视、创亿志和、世纪华纳、弘道影业 世纪东耀、阿里巴巴	0.30	0.87	5.7
10	我的冤家住对门	山东卫视	东阳盟将威影视文化有限公司	0.19	0.86	-

数据来源：酷云 EYEpro，猫眼专业版，豆瓣，财通证券研究所

电视剧网络播放方面，由东阳正午阳光影视有限公司出品，侯鸿亮担任制片人，张开宙、赵祥宇执导，曾璐、吴桐编剧，赵丽颖、冯绍峰、朱一龙、施诗、张佳宁、曹翠芬、刘钧、刘琳、高露、王仁君、王一楠、李依晓等主演的古代社会家庭题材电视剧《知否知否应是绿肥红瘦》亦登顶，分时热度为 9886。

表 7：电视剧全网热度排名（2018.1.26 分时 20:00）

排名	影片名	播放平台	出品方	分时热度	豆瓣评分
1	知否知否应是绿肥红瘦	多平台播放	东阳正午阳光影视有限公司	9851	7.6
2	天衣无缝	多平台播放	九锋影视、创亿志和、世纪华纳、弘道影业 世纪东耀、阿里巴巴	8458	5.7
3	小女花不弃	多平台播放	喀什飞宝文化传媒有限公司	8349	6.1
4	狗狗巡逻队	芒果 TV	-	7920	7.5
5	桃花劫	多平台播放	安徽广播电视台、上海天誉影视	7666	3.7
6	大江大河	多平台播放	上海广播电视台、东阳正午阳光影视有限公司、SMG 尚世影业	7663	8.9
7	启航	爱奇艺独播	中央电视台 黑龙江广播电视台	7583	-

8	邪王启蒙	爱奇艺	-	7497	-
9	何以笙箫默	多平台播放	上海剧酷文化传播有限公司	7488	3.6
10	少年歌行	爱奇艺	-	7488	8.1

数据来源：猫眼专业版，豆瓣，财通证券研究所

3.3 游戏

端游方面，本周端游榜单无变化，17173 网络游戏前十大排行榜中，腾讯拥有 5 席，分别为：《地下城与勇士》、《英雄联盟》、《流放之路》、《剑灵》、《穿越火线》，网易拥有 3 席，分别为《梦幻西游》、《魔兽世界》、《炉石传说》。

表 8：网络游戏排行榜

排名	游戏名称	研发方	运营方
1	地下城与勇士	Neople	腾讯
2	梦幻西游	网易	网易
3	英雄联盟	Riot Games	腾讯
4	流放之路	GrindingGearGames	腾讯
5	魔兽世界	暴雪娱乐	网易
6	剑网 3	西山居	西山居
7	炉石传说	暴雪	网易
8	剑灵	Ncsoft	腾讯
9	穿越火线	Smile Gate	腾讯
10	新天龙八部	搜狐畅游	搜狐畅游

数据来源：17173，财通证券研究所

安卓端方面，《元气骑士》本周登顶，MOBA 类手游《王者荣耀》则在排行榜上排名第 2，“吃鸡”类游戏持续火爆，《绝地求生：刺激战场》位列 TapTap 热玩榜位列第 3。

表 9：安卓端移动游戏热玩榜

排名	游戏名称	简介
1	元气骑士	凉屋游戏
2	王者荣耀	腾讯
3	绝地求生：刺激战场	厦门真有趣科技有限公司
4	月圆之夜	滴答工作室
5	香肠派对	真有趣信息科技有限公司
6	崩坏 3	miHoYo
7	我的世界	网易游戏代理
8	想不想修真：凡人传说	鬼市管理员
9	异常	Kunpo
10	忍着必须死 3	小白工作室

数据来源：TapTap，财通证券研究所

苹果端方面，本周腾讯网易拥有 8 个席名，腾讯方的《王者荣耀》、《乱世王者》、《火影忍者》、《红警 OL》、《QQ 飞车》分别位列第 1、3、5、6、8 名，而网易方

的《梦幻西游》、《大话西游》、《明日之后》分别位列第2、7、9名。

表 10: APPSTORE 移动游戏畅销排行榜

排名	游戏名称	研发发行商
1	王者荣耀	Tencent Mobile Games
2	梦幻西游	网易移动游戏
3	乱世王者	Tencent Mobile Games
4	崩坏3	miHoYo
5	火影忍者	Tencent Mobile Games
6	红警OL	Tencent Mobile Games
7	大话西游	网易移动游戏
8	QQ飞车	Tencent Mobile Games
9	明日之后	网易移动游戏
10	神武3	多益

数据来源: APPSTORE, 财通证券研究所

4、行业要闻

行业动态：

【游戏】第四批游戏版号下发，腾讯网易获批

原国家新闻出版广电总局官方网站显示，第四批游戏版号下发，总数为 95 个，审批时间为 1 月 13 日。腾讯的《折扇》和《榫接卯和》，网易的《战春秋》获批。。（36 氪）

【影视】影视业纳税自查自纠阶段结束，自查税款达 117.47 亿

从国家税务总局、国家广播电视总局、国家电影局了解到，按照中宣部等五部门有关通知要求，自 2018 年 10 月开展规范影视行业税收秩序工作以来，影视行业纳税人认真开展了自查自纠。截至 2018 年底，国家税务总局自查申报税款 117.47 亿元，入库 115.53 亿元。目前自查自纠阶段已经结束，转入督促纠正阶段。（新华社）

5、公司重要公告

影视：

【华谊兄弟】公司与阿里影业经过友好协商，基于战略合作之目的，达成良好的合作意愿，签订《战略合作框架协议》，双方约定在公司主控影视项目、艺人发展、衍生品开发、营销服务等领域建立全方位友好的业务合作关系。公司保证，在本协议生效之日起5年内，华谊集团应至少完成主控并上映10部院线电影（不包括网络大电影和罗素项目）的产能。

游戏：

【宝通科技】公司公告2018年业绩预告，2018年实现归属于上市公司股东净利润盈利26520.71万元~30940.83万元，同比上升20%~40%。公司称业绩向上原因为：（1）公司稳步推进全球化发展战略，专注游戏上下游产业链发展，逐步打造研运一体竞争优势。报告期内，全资子公司广州易幻网络科技有限公司进一步扩大移动网络游戏全球发行、营运业务市场规模，多个爆款游戏为业绩增长提供支持；（2）报告期内公司非经常性损益绝对金额小于800万元，对本期的利润影响不大。

广电：

【中广天泽】公司发布2018年年度业绩预减公告称，由于宏观经济和传媒行业市场环境的变化使得下游客户的经营压力向上游传导，影响了公司的内容产品销售，同时，公司在内容产品的研发创新费用投入方面有所增加，以上原因导致公司经营业绩下降，2018年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，预计减少3300万元至3800万元，同比减少52%至60%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，预计减少2700万元至3200万元，同比减少57%至68%。

【贵广网络】公司公告2018年度业绩快报，由于公司积极拓展智慧广电业务，积极推动雪亮工程、新时代大讲堂、智慧社区、智慧旅游、智慧教育等项目落地，初步核算2018年公司实现营业收入32.06亿元，较去年同期增长24.58%；实现归属于上市公司股东的净利润3.20亿元，较去年同期减少27.50%；实现归属于上市公司股东的所有者权益（净资产）43.85亿元，较去年同期增长4.32%。公司非经常性损益为0.13亿元，其中其他收益0.21亿元，营业外收入0.08亿元，营业外支出0.16亿元，扣除非经常性损益后实现归属于上市公司股东的净利润为3.07亿元，较去年同期减少25.13%。

广告营销：

【当代名诚】公司发布 2018 年年度业绩预增公告称，由于公司完成对 Super Sports Media Inc. 100%股权收购工作、全资子公司双刃剑（香港）体育发展有限公司已全部完成关于 2018 年俄罗斯世界杯亚洲区独家市场销售代理工作以及公司影视子公司强视传媒有限公司投资拍摄的精品影视剧《猎毒人》、《如果岁月可回头》已完成全部或部分发行工作，2018 年度公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为 1.7 亿元至 2 亿元，同比增加 32.68%至 56.09%，扣除非经常性损益事项后，预计归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润为 1.3 亿元至 1.6 亿元，同比增加 19.75%至 47.38%。

【蓝色光标】公司公告 2018 年度业绩预告，由于公司各业务板块经营情况持续向好，主要客户的服务范围进一步扩展，同时公司持续加强客户应收账款的管理管控，经营活动现金流净额较上年同期有大幅提升，营业收入和净利润均保持快速增长。预计 2018 年度归属于上市公司股东的净利润比上年同向增长 79.95%-102.45%，盈利 4 亿元-4.5 亿元。

体育：

【中信国安】公司公告披露公司 2018 年度预计业绩情况，预计 2018 年度归属于上市公司股东的净利润为 180,000 万元-220,000 万元，相比上年盈利 25,937.13 万元，同期增长 593.99%-748.20%。预计基本每股收益为 0.4592 元/股-0.5612 元/股。

信息披露**分析师承诺**

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、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邀请或向他人作出邀请。

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价格、价值及投资收入可能会波动。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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。