

增持

——维持

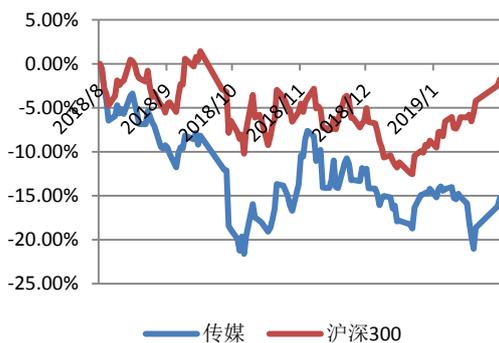
日期：2019年2月15日

行业：传媒



分析师：胡纯青
Tel: 021-53686150
E-mail: huchunqing@shzq.com
SAC 证书编号: S0870518110001

近期行业指数与沪深300指数比较



证券研究报告 / 行业研究 / 行业日报

春节假期移动数据流量消费增长翻倍

——传媒行业日报

■ 行情回顾：

昨日上证综指上涨 1.84%、深证成指上涨 2.01%、中小板指上涨 2.10%、创业板指上涨 2.08%。申万传媒指数上涨 1.75%，跑输上证综指、深证成指、中小板指、创业板指，在申万 28 个一级行业中排名第 11。个股方面，传媒板块昨日涨幅前三的是紫光学大(+7.18%)、生意宝(+4.91%)、昆仑万维(+4.84%)；昨日跌幅前三的是大晟文化(-8.87%)、新经典(-2.38%)、北京文化(-1.05%)。

■ 行业动态数据：

电影：昨日电影市场单日票房 2.84 亿元，其中，由中国电影、北京文化等投资出品的流浪地球凭借 41% 的排片率贡献 57% 的单日票房，领跑电影市场。

电视剧：昨日，热播剧知否知否应是绿肥红瘦（湖南卫视）迎来大结局，全国网收视率达 2.21%，逆流而上的你（湖南卫视）收视率 1.42% 排名第二、我的亲爹和后妈（东方卫视）收视率 0.85% 排名第三。

手游：昨日，iOS 畅销榜中，一刀传世（三七互娱）排名第 4，三国群英传-霸王之业（星辉娱乐）排名第 11，斗罗大陆（三七互娱）排名第 34。

■ 公司公告及行业热点信息：

星辉娱乐拟耗资 0.8-1.6 亿元回购股份用于转换公司发行的可转债。

工信部：目前市场上监测到的 App 总量达到 449 万款。

腾讯《PUBG Mobile》海外发行 10 个月后登顶收入榜。

■ 投资建议：

根据工信部发布的最新数据，春节假期 7 天，移动互联网流量消费量 195.7 万 TB，较去年同期增长 130%。移动数据流量消费增长主要受益于拜年方式视频化、春节活动视频分享化、线上线下融合业务普及化和流量资费一体化等多因素推动。在春节假期的移动应用市场上，多款百度系 App 在包括“春晚红包”在内的一系列红包营销攻势下先拔头筹，下载量大幅攀升。此外，假期里社交聚会需求的增长还带动了一系列休闲益智游戏下载量的增长。今年的春节档票房整体与去年基本持平，而部分优质内容出品方仍值得关注；随着游戏审批速度加快，建议继续关注游戏版块估值与业绩的双重修复。

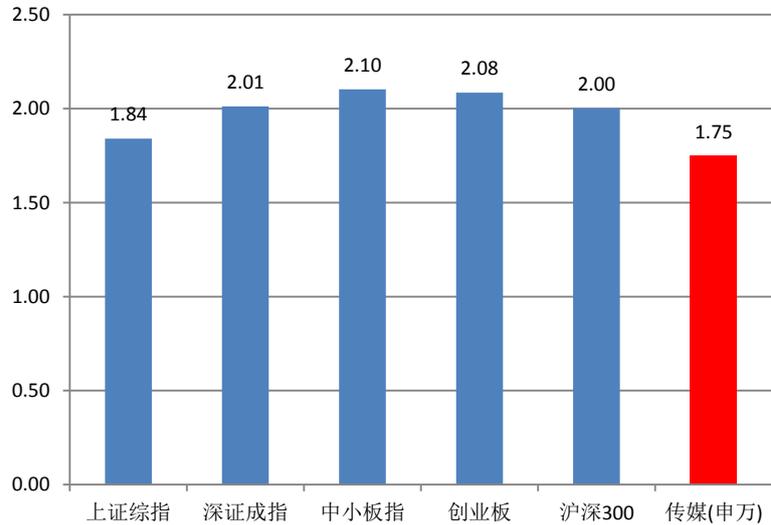
■ 风险提示：监管进一步趋严、行业竞争加剧、商誉减值风险

重要提示：请务必阅读尾页分析师承诺、公司业务资格说明和免责条款。

一、行情回顾

昨日上证综指上涨 1.84%、深证成指上涨 2.01%、中小板指上涨 2.10%、创业板指上涨 2.08%。

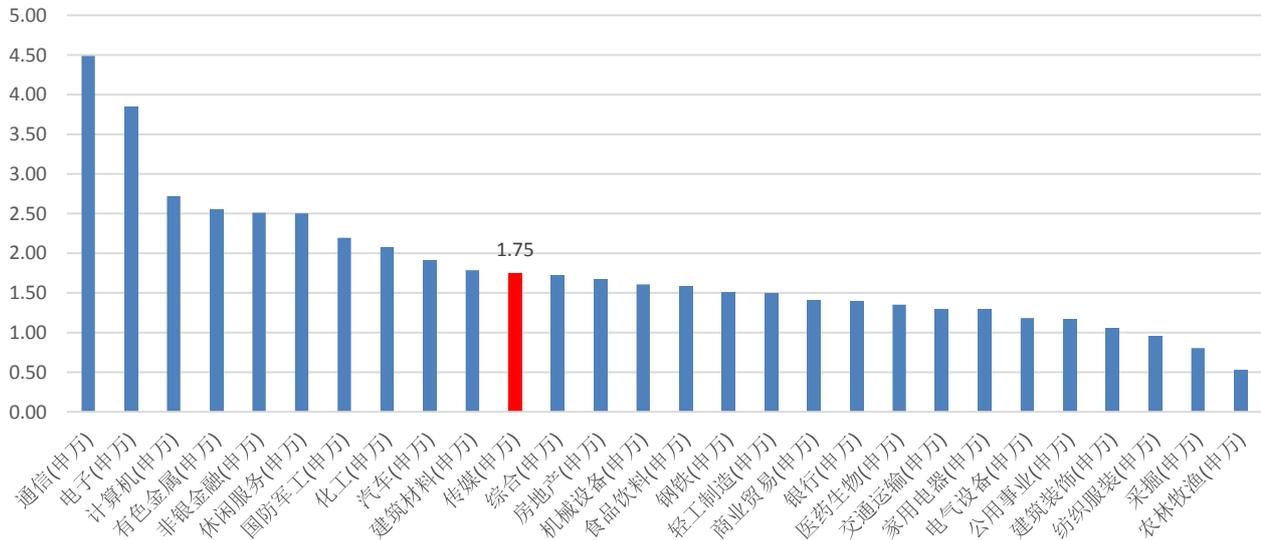
图 1 昨日市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

申万传媒指数上涨 1.75%，跑输上证综指、深证成指、中小板指、创业板指，在申万 28 个一级行业中排名第 11。

图 2 昨日申万一级行业涨跌幅 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

个股方面，传媒板块昨日涨幅前三的是紫光学大 (+7.18%)、生意宝 (+4.91%)、昆仑万维 (+4.84%)；昨日跌幅前三的是大晟文化 (-8.87%)、新经典 (-2.38%)、北京文化 (-1.05%)。

表 1 传媒行业涨跌幅前 10

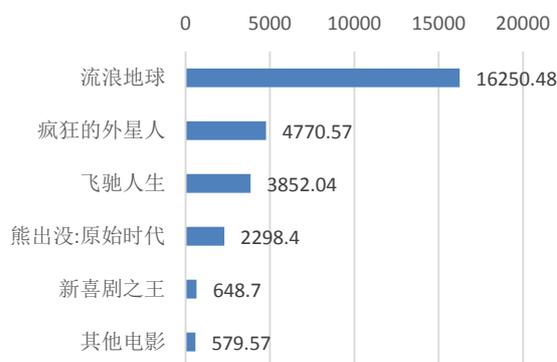
涨幅前 10					跌幅前 10				
简称	代码	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)	简称	代码	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交额 (万元)
紫光学大	000526.SZ	20.16	7.18	6532.85	大晟文化	600892.SH	5.75	-8.87	60462.49
生意宝	002095.SZ	20.10	4.91	13805.29	新经典	603096.SH	60.73	-2.38	6983.59
昆仑万维	300418.SZ	13.22	4.84	18867.10	北京文化	000802.SZ	14.1	-1.05	71240.68
富春股份	300299.SZ	5.55	4.32	22865.07	中南传媒	601098.SH	13.26	-1.04	10884.97
东方财富	300059.SZ	13.98	4.17	299259.75	中昌数据	600242.SH	11.42	-0.95	22282.34
康旗股份	300061.SZ	8	3.90	6000.51	凯撒文化	002425.SZ	6.18	-0.80	10326.40
电广传媒	000917.SZ	6.46	3.86	30470.44	吉比特	603444.SH	158.58	-0.62	15536.84
广电网络	600831.SH	7.59	3.83	23289.22	天润数娱	002113.SZ	3.41	-0.58	9893.47
省广集团	002400.SZ	3.12	3.65	13819.81	当代东方	000673.SZ	3.99	-0.50	9236.89
顺网科技	300113.SZ	13.12	3.55	21064.73	粤传媒	002181.SZ	4.38	-0.45	12197.21

资料来源: Wind 上海证券研究所

二、行业动态数据

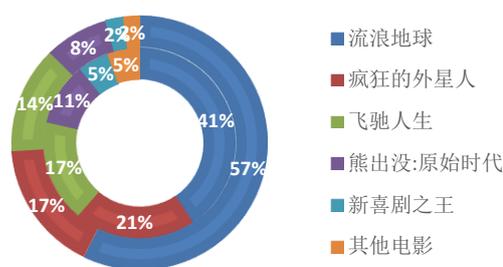
电影: 昨日电影市场单日票房 2.84 亿元, 其中, 由中国电影、北京文化等投资出品的流浪地球凭借 41% 的排片率贡献 57% 的单日票房, 领跑电影市场。

图 3 昨日电影票房 Top5 (万元)



数据来源: 中国电影票房 App 上海证券研究所

图 4 昨日电影票房占比 (外圈) 及排片占比 (内圈)



数据来源: 中国电影票房 App 上海证券研究所

电视剧: 昨日, 热播剧知否知否应是绿肥红瘦 (湖南卫视) 迎来大结局, 全国网收视率达 2.21%, 逆流而上的你 (湖南卫视) 收视率 1.42% 排名第二、我的亲爹和后妈 (东方卫视) 收视率 0.85% 排名第三。

图 4 昨日 CSM 全国网省级卫视电视剧晚间收视率 (%)



数据来源：新浪微博“TV未知数”、上海证券研究所

手游：昨日，iOS 畅销榜中，一刀传世（三七互娱）排名第 4，三国群英传-霸王之业（星辉娱乐）排名第 11，斗罗大陆（三七互娱）排名第 34。

表 2 中国区手游排行榜 (A 股上市公司部分)

iOS 游戏畅销榜排名			
游戏	关联上市公司	排名	排名变动
一刀传世	三七互娱	4	↑ 3
三国群英传-霸王之业	星辉娱乐	11	↓ 1
斗罗大陆	三七互娱	34	↑ 4
问道	吉比特	35	↓ 1
新诛仙	完美世界	39	↓ 7
奇迹:觉醒	掌趣科技	50	↑ 36
三十六计	游族网络	54	↑ 2
大天使之剑 H5	三七互娱	58	↓ 5
天使纪元	游族网络	72	↓ 8
少年三国志	游族网络	76	↓ 6

资料来源：Appannie 上海证券研究所

三、公司重点公告

表 3 公司重点公告

公司名	代码	事件	内容
平治信息	300571	减持完成	公司于近日收到中鑫科技的《关于股份减持计划实施完成的告知函》，截至本公告披露日，该次减持计划已到期，中鑫科技累计减持 484,000 股，占平治信息总股本的 0.4021%，减持计划已经实施完成。
当代明诚	600136	回购预案	公司拟回购资金总额不低于人民币 0.8 亿元、不超过人民币 1.6 亿元，回购股份将用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券；回购价格为不超过人民币 12.27 元/股。

天神娱乐	002354	被动减持	介于公司大股东石波涛股权质押触及平仓线，证券公司拟以集中竞价或大宗交易等方式对石波涛先生持有的公司股份进行减持处置，拟减持数量不超过 22,454,000 股。截至 2 月 12 日，已被被动减持 1182.1857 万股，减持均价 5.05 元，占总股本的 1.2682%。
万达电影	002739	增持完成	公司收到董事、总裁曾茂军先生，董事、执行总裁刘晓彬先生，董事、副总裁兼董事会秘书王会武先生的通知，其本次增持计划均已实施完毕。合计增持金额为人民币 6,147,600 元。
世纪华通	002602	并购重组审核	公司收到中国证监会的通知，中国证监会上市公司并购重组审核委员会将于近日召开工作会议，审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项，会议具体时间以中国证监会官网公告为准。

数据来源：公司公告、上海证券研究所

四、行业热点信息

1. 工信部：目前市场上监测到的 App 总量达到 449 万款

工信部发布数据显示，2018 年中国互联网和相关服务业保持平稳较快增长，互联网行业发展加速融合，目前市场上监测到的移动应用程序数量净增 42 万款，总量达到 449 万款。截至去年 12 月底，8 类应用下载量超过千亿次，包括游戏类、系统工具类、影音播放类、社交通讯类应用等。(36 氪)

2. 腾讯《PUBG Mobile》海外发行 10 个月后登顶收入榜

Sensor Tower 商店情报平台最新数据显示，2019 年 1 月期间中国手游产品在海外市场收入排名 TOP30 中，腾讯《PUBG Mobile》海外发行 10 个月后登顶收入榜，头部产品表现稳定，《MU Origin 2》、君海游戏《神命 (신명)》入围 30 强。(36 氪)

五、投资建议

根据工信部发布的最新数据，春节假期 7 天，移动互联网流量消费量 195.7 万 TB，较去年同期增长 130%。移动数据流量消费增长主要受益于拜年方式视频化、春节活动视频分享化、线上线下融合业务普及化和流量资费一体化等多因素推动。在春节假期的移动应用市场上，多款百度系 App 在包括“春晚红包”在内的一系列红包营销攻势下先拔头筹，下载量大幅攀升。此外，假期里社交聚会需求的增长还带动了一系列休闲益智游戏下载量的增长。今年的春节档票房整体与去年基本持平，而部分优质内容出品方仍值得关注；随着游戏审批速度加快，建议继续关注游戏版块估值与业绩的双重修复。

六、风险提示

监管进一步趋严、行业竞争加剧、商誉减值风险

分析师承诺

胡纯青

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20% 以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10% 以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10% 以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，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。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责声明具有修改权和最终解释权。