

传媒

行业月报

维持评级

报告原因：定期报告

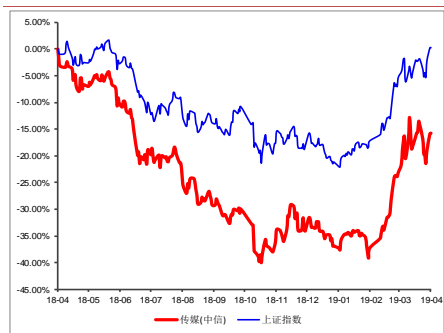
进口游戏审批开闸，关注年报&一季报披露高峰

中性

2019年4月2日

行业研究/定期报告

行业近一年市场表现



分析师：徐雪洁

执业证书编号：S0760516010001

电话：0351-8686801

邮箱：xuxuejie@sxzq.com

联系人：徐雪洁

电话：0351-8686801

邮箱：xuxuejie@sxzq.com

地址：太原市府西街69号国贸中心A座28层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点：

➤ **市场回顾：**2019年3月中信传媒行业涨幅为6.26%，年初至今行业涨幅为25.65%。广播电视、互联网、电影动画、平面媒体、整合营销涨跌幅分别为18.72%、6.27%、4.48%、4.26%、1.72%。116家上市公司收涨，数码科技涨幅81.71%领涨行业，世纪天鸿、新经典、万达电影、分众传媒等公司跌幅居前。

➤ **行业数据月报：**1) **电影：**3月内地电影票房为41.39亿元，同比减少19.16%，放映场次1044.6万场，观影人次12,149万；《惊奇队长》10.20亿元登顶冠军；万达院线5.19亿元票房院线第一，Jackie Chan北京耀莱影城票房605万影城第一。2) **移动应用：**微信、QQ、爱奇艺、支付宝、淘宝、腾讯视频、优酷、WiFi万能钥匙、搜狗输入法、微博月指数排名前十位。3) **互联网广告：**圣运律师、中国移动、戴森2月广告投放费用指数位列前三位；4) **页游：**2月一线平台开服前三游戏为《灭神》《武动苍穹》《猛将天下》。5) **手游：**2月iOS游戏收入TOP10为《王者荣耀》《梦幻西游》《QQ飞车》《阴阳师》《一刀传世》《FGO》《QQ炫舞》《明日之后》《大话西游》和《乱世王者》；FunPlus、IGG、网易、腾讯、友塔游戏、莉莉丝游戏、龙创悦动、智明星通、卓杭网络和创酷互动进入出海发行商收入TOP10。6) **图书：**2月开卷虚构类畅销榜受电影《流浪地球》热映影响，刘慈欣同名小说《流浪地球》进入畅销榜单排名第五，同时也带动其“三体”三部曲销量提升。

➤ **行业新闻回顾：**1) 华夏电影推出票房监督系统“电影壹壹零”。2) 猫眼娱乐战略投资欢喜传媒。3) 迪士尼与福克斯并购交易将于3月20日正式生效。4) 腾讯2018年净利润775亿元增长近两成。5) 中手游更新招股书：2018年营收15.96亿 同比增长57.6%。6) 猫眼娱乐全年营收37.5亿元 净亏损1.384亿元。

➤ **投资建议：**受广电等前期热门板块调整影响，3月传媒指数涨幅不及2月，但2月以来随着板块回温，指数估值截至4月1日收盘已恢复至40倍以上。3月游戏版号审批约230个，相较于1-2月发放数量环比减少，涉及龙头及上市公司的数量同样较少。从已上线的游戏来看，完美世界的《完美世界手游》（上线不满1月iOS流水已突破1亿美元，SensorTower数据）、三七互娱《一刀传世》（2月iOS收入第5，gamelook数据）等表现优异，进口游戏审批开闸，继续关注完美世界、三七互娱、游族网络、吉比特、凯撒文化等。3月爆款影片缺席，大盘票房在市场预期内同比减少19%、观影减少17%，单银幕产出下降或将影响院线公司票房增速；《复联4》确定于4月24日上映，预期有望成为4月爆款，建议关注进口影片发行公司中国电影及院线龙头万达电影。4月市场将迎来年报及一季报披露高峰，可继续关注业绩稳健、增势良好的出版、游戏、营销等部分公司。

➤ **风险提示：**政策变动及监管对行业发展趋势转变的风险；市场竞争加剧风险；盗版侵权及知识产权纠纷风险；单个文化产品收益波动性；商誉减值风险等。

目录

1. 行业市场表现	4
2. 行业数据月报	7
2.1 电影数据	7
2.2 电视收视数据	8
2.3 移动互联网数据	10
2.4 互联网广告数据	10
2.5 网络游戏数据	11
2.6 图书零售数据	13
3. 行业新闻回顾	15
4. 投资建议	17
5. 风险提示	18

图表目录

图 1：2019 年 3 月行业月涨跌幅（%）	4
图 2：2019 年年初至今涨跌幅（%）	4
图 3：传媒子板块 2019 年 3 月份涨跌幅（%）	5
图 4：传媒子板块 2019 年年初至今涨跌幅（%）	5
图 5：3 月传媒及子板块资金流向（亿元）	6
图 6：2019 年 3 月大盘票房（万元）	7
图 7：2019 年 3 月全国城市票房	8
图 8：2019 年 3 月 29 日黄金档卫视电视剧收视率	9
图 9：2019 年 3 月 29 日卫视晚间节目收视率	9
图 10：2019 年 3 月 30 日黄金档卫视电视剧收视率	9
图 11：2019 年 3 月 30 日卫视晚间节目收视率	9
图 12：2019 年 3 月 29 日全网 APP 月指数 TOP10	10
图 13：ADTRACKER 网络广告投放监测 2 月全部、PC 端、移动端广告指数	10
图 14：2019 年 2 月网页游戏开服排行	11
图 15：2019 年 2 月开服前十游戏收入	11
图 16：2019 年 2 月运营平台开服排行	11
图 17：2019 年 2 月流水前十平台收入	11
图 18：2019 年 2 月研发商开服排行	12
图 19：2019 年 2 月开服前十研发商流水情况	12
图 20：国内 IOS 手游公司下载排名	12
图 21：国内 IOS 游戏下载（左）及收入排名	13
图 22：2019 年 2 月中国手游发行商及产品出海收入榜（IOS&GOOGLE PLAY）	13
表 1：3 月个股涨跌幅统计（%）	5
表 2：年初至今个股涨跌幅统计（%）	5
表 3：3 月个股资金流向统计（亿元）	6
表 4：2019 年 3 月单片票房及年度票房情况（亿元）	7
表 5：2019 年 3 月院线、影城票房 TOP10	8

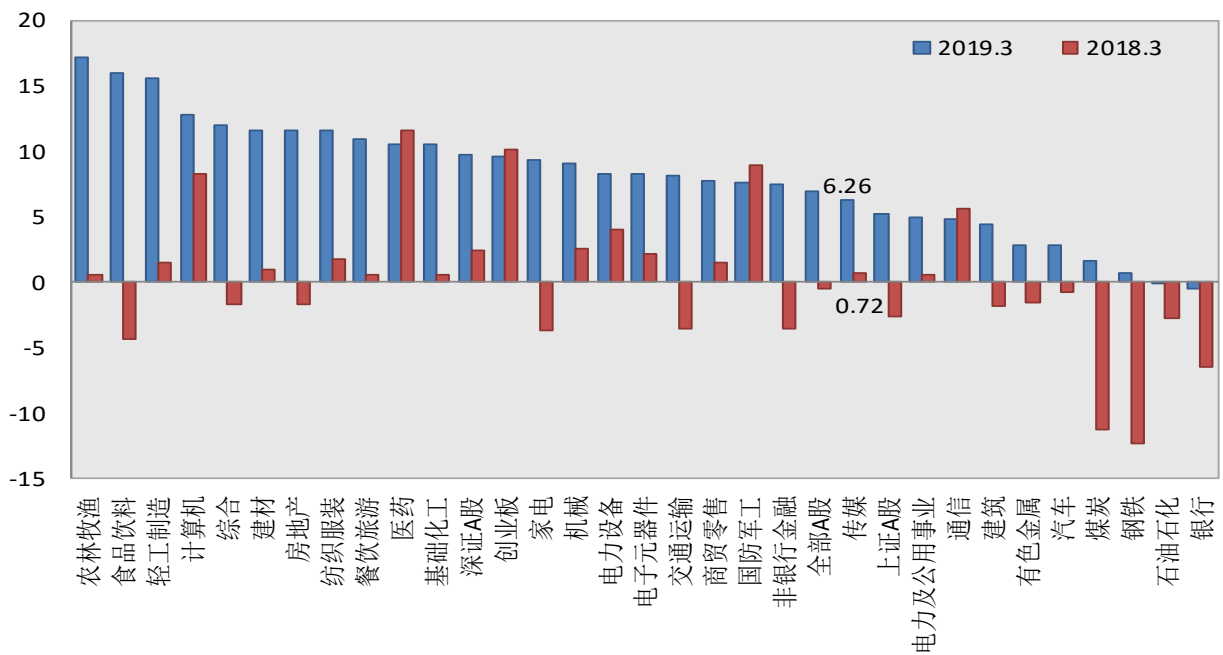


表 6：2019 年 2 月零售渠道虚构类畅销图书 TOP10.....	13
表 7：2019 年 2 月零售渠道非虚构类畅销图书 TOP10.....	14
表 8：2019 年 2 月零售渠道少儿类畅销图书 TOP10.....	14
表 9：传媒上市公司已披露 2018 年年报情况.....	17
表 10：传媒上市公司 2019 年一季报预报	18

1. 行业市场表现

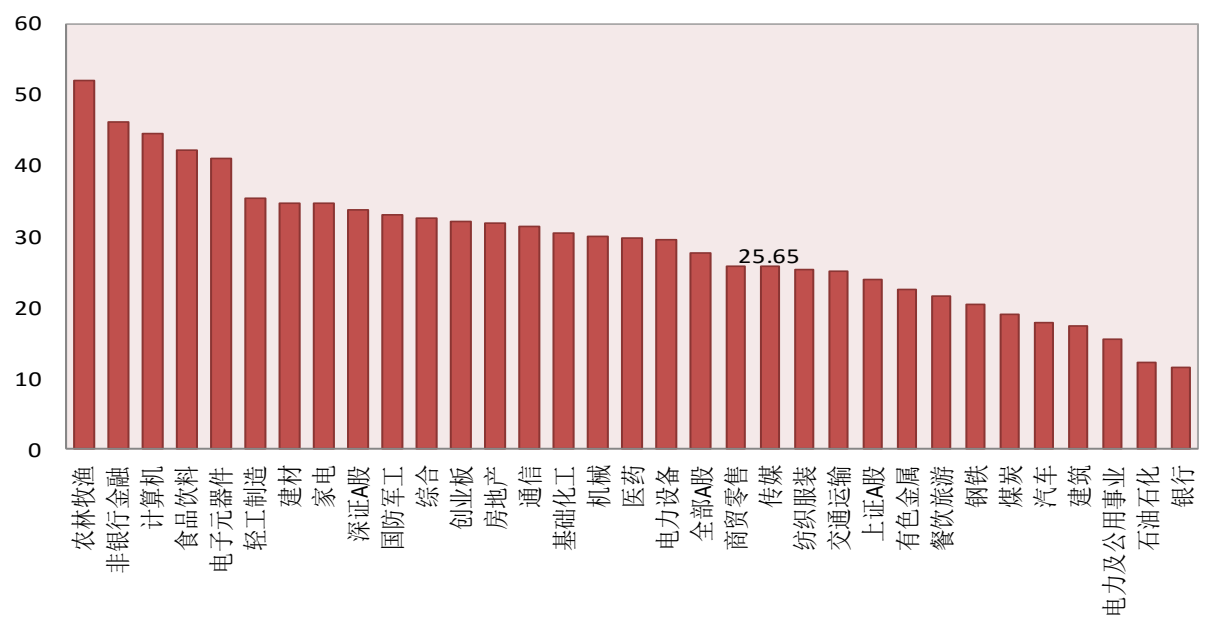
2019年3月，上证A股流通市值加权平均的区间涨幅为5.19%，深证A股区间涨幅为9.73%，创业板区间涨幅为9.57%，中信传媒行业区间涨幅为6.26%，与去年同期传媒行业涨跌幅为0.72%。2019年初至今，传媒行业涨跌幅为25.65%。

图1：2019年3月行业月涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

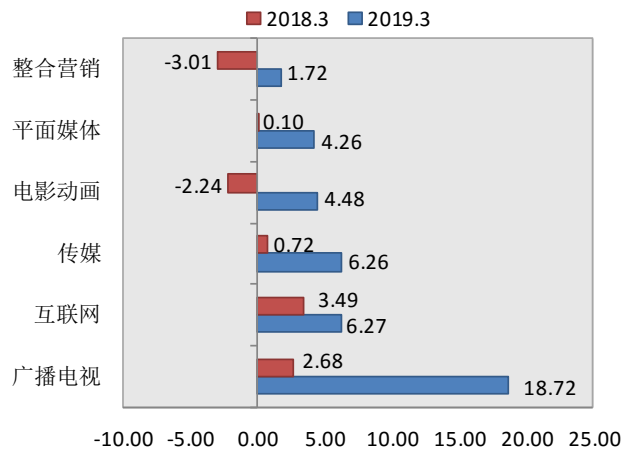
图2：2019年年初至今涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

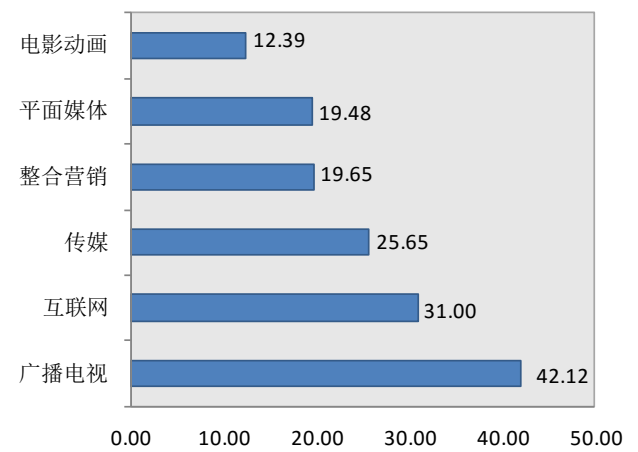
3月传媒三级子行业中广播电视、互联网、电影动画、平面媒体、整合营销涨跌幅分别为18.72%、6.27%、4.48%、4.26%、1.72%；2019年初至今上述子行业涨跌幅分别为42.12%、31.00%、12.39%、19.48%、19.65%。

图3：传媒子板块2019年3月份涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

图4：传媒子板块2019年初至今涨跌幅（%）



资料来源：wind，山西证券研究所

个股方面，3月传媒板块中116家上市公司收涨，数码科技涨幅81.71%领涨行业，中视传媒、东方网络、人民网、当代明诚、中广天择等公司月涨幅达40%以上；世纪天鸿、新经典、万达电影、分众传媒、掌阅科技等公司3月跌幅居前。2019年初至今，人民网245.21%涨幅居行业之首，中视传媒、数码科技涨幅均超100%，新华网、上海钢联、中广天择等公司涨幅居前，大晟文化、中昌数据、华策影视、游久游戏、世纪华通等8家上市公司年内累计收跌。

表1：3月个股涨跌幅统计（%）

3月份涨幅前十的个股			3月份跌幅前十的个股		
代码	简称	月涨跌幅	代码	简称	月涨跌幅
300079.SZ	数码科技	81.71	300654.SZ	世纪天鸿	-11.19
600088.SH	中视传媒	76.43	603096.SH	新经典	-9.15
002175.SZ	东方网络	57.94	002739.SZ	万达电影	-8.23
603000.SH	人民网	44.33	002027.SZ	分众传媒	-6.97
600136.SH	当代明诚	43.06	603533.SH	掌阅科技	-5.90
603721.SH	中广天择	41.22	000802.SZ	北京文化	-5.26
300291.SZ	华录百纳	32.96	600633.SH	浙数文化	-5.25
300518.SZ	盛讯达	32.85	601098.SH	中南传媒	-4.81
002530.SZ	金财互联	32.51	000038.SZ	深大通	-4.79
603729.SH	龙韵股份	31.87	002602.SZ	世纪华通	-4.31

资料来源：wind，山西证券研究所

表2：年初至今个股涨跌幅统计（%）

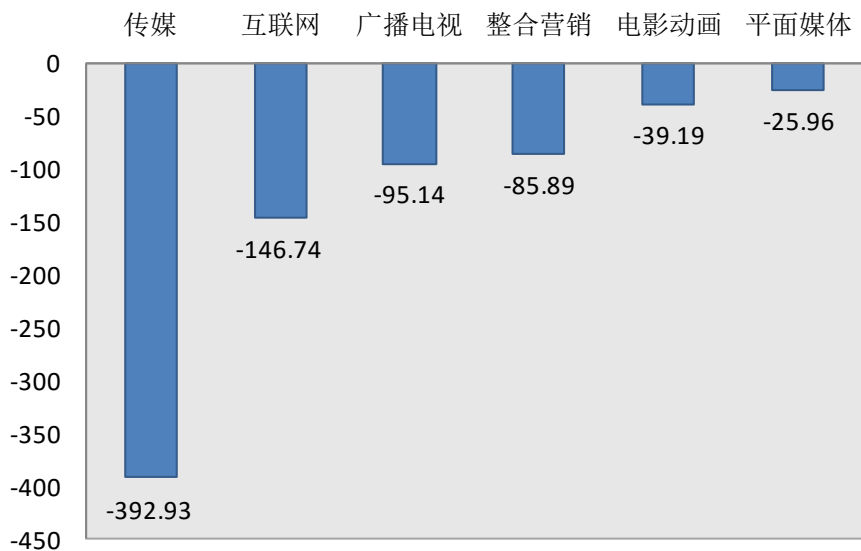
年初至今涨幅前十的个股			年初至今跌幅前十的个股		
代码	简称	年涨跌幅	代码	简称	年涨跌幅
603000.SH	人民网	245.21	600892.SH	大晟文化	-23.27
600088.SH	中视传媒	132.77	600242.SH	中昌数据	-21.23

300079.SZ	数码科技	132.52	300133.SZ	华策影视	-10.71
603888.SH	新华网	90.65	600652.SH	游久游戏	-5.82
300226.SZ	上海钢联	84.38	002602.SZ	世纪华通	-5.42
603721.SH	中广天择	82.80	603096.SH	新经典	-4.41
002123.SZ	梦网集团	77.98	002113.SZ	ST 天润	-2.13
002181.SZ	粤传媒	75.07	002739.SZ	万达电影	-1.42
300612.SZ	宣亚国际	74.53			
002530.SZ	金财互联	71.32			

资料来源：wind，山西证券研究所

资金流向方面，传媒行业3月资金净流出392.93亿元，各子板块均为资金净流出，其中互联网板块资金净流出量最大。3月，天威视讯、凯撒文化、芒果超媒、贵广网络、完美世界等个股区间净流入金额较大，东方财富、分众传媒、人民网等个股区间净流出金额较大。

图5：3月传媒及子板块资金流向（亿元）



资料来源：wind，山西证券研究所

表3：3月个股资金流向统计（亿元）

证券代码	证券简称	区间净流入额	证券代码	证券简称	区间净流出额
002238.SZ	天威视讯	2.21	300059.SZ	东方财富	-77.84
002425.SZ	凯撒文化	1.56	002027.SZ	分众传媒	-33.11
300413.SZ	芒果超媒	1.08	603000.SH	人民网	-21.03
600996.SH	贵广网络	1.04	300654.SZ	世纪天鸿	-8.50
002624.SZ	完美世界	0.99	000917.SZ	电广传媒	-6.39
600136.SH	当代明诚	0.89	000793.SZ	华闻传媒	-5.33
600936.SH	广西广电	0.82	002131.SZ	利欧股份	-5.03
002174.SZ	游族网络	0.56	002602.SZ	世纪华通	-3.98
002103.SZ	广博股份	0.51	300079.SZ	数码科技	-3.13
002502.SZ	骅威文化	0.47	600831.SH	广电网络	-3.04

资料来源：wind，山西证券研究所

2. 行业数据月报

2.1 电影数据

猫眼电影数据显示，2019年3月内地电影票房为41.39亿元，与去年同期51.20亿减少19.16%，环比减少62.73%；放映场次1044.6万场，同比增长13.95%，环比减少0.54%；观影人次12,149万，同比减少17.31%，环比减少53.54%。

图6：2019年3月大盘票房（万元）



资料来源：猫眼电影

3月月度票房TOP5影片以进口影片居多，分别为《惊奇队长》10.20亿元登顶冠军，也是3月唯一票房过10亿的电影，《比悲伤更悲伤的故事》票房9.14亿元排名第二，《绿皮书》票房4.71亿元排名第三位，《驯龙高手3》票房3.60亿元排名第四，《阿丽塔：战斗天使》票房2.95亿元排名第五位。

表4：2019年3月单片票房及年度票房情况（亿元）

影片名称	单月票房	月度占比	综合票价	场均人次
惊奇队长	10.20	24.6%	37.1	15
比悲伤更悲伤的故事	9.14	22.0%	30.7	17
绿皮书	4.71	11.3%	33.1	13
驯龙高手3	3.60	8.6%	35.5	11
阿丽塔：战斗天使	2.95	7.1%	36.6	10
老师·好	2.19	5.2%	34.3	12
流浪地球	1.99	4.8%	34.3	9
夏目友人帐	1.45	2.7%	30.3	10
波西米亚狂想曲	0.78	1.8%	39.4	14
小飞象	0.72	1.7%	35.7	11

资料来源：猫眼电影，山西证券研究所

3月，万达院线以5.19亿元票房继续排名第一，观影人次1379万；大地院线3.60亿票房、观影人次

1212 万排名第二；上海联和票房 3.27 亿、观影人次 957 万排名第三；中影南方新干线、中影数字、中影星美院线票房分别为 3.01 亿、2.50 亿、2.13 亿排名第四至第六位，观影人次 1010 万、863 万、683 万。影院方面，Jackie Chan 北京耀莱、北京金逸影城（朝阳大悦城 IMAX 店）、北京首都影院（西单店）票房 605 万、523 万、492 万，排名第一至第三位，观影人次分别为 13.6 万、8.3 万和 9.2 万。

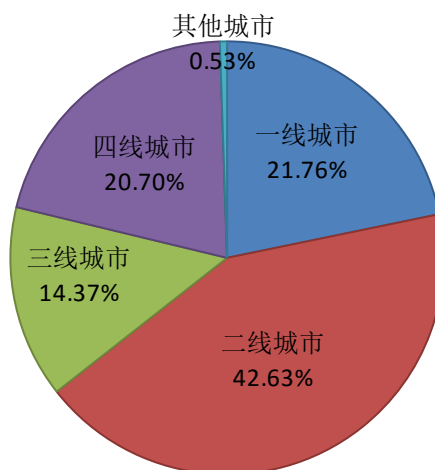
表 5：2019 年 3 月院线、影城票房 TOP10

院线 TOP10 (亿元/万人/人)				影城 TOP10 (万元/万人/人)			
院线名称	票房	观影人次	场均	影城名称	票房	观影人次	场均
万达院线	5.19	1379	17	Jackie Chan 北京耀莱	605	13.6	42
大地院线	3.60	1212	12	北京金逸影城（朝阳大悦城）	523	8.3	53
上海联和	3.27	957	15	北京首都影院（西单店）	492	9.2	39
中影南方新干线	3.01	1010	12	广州飞扬影城（正佳店）	460	8.6	45
中影数字	2.50	863	11	北京 UME 国际影城双井店	437	7.2	36
中影星美	2.13	683	14	上海百丽宫（环贸 iapm 店）	432	5.5	48
金逸院线	1.94	614	14	深圳百老汇电影中心	413	7.0	38
横店院线	1.54	540	12	北京金泉港 IMAX 国际影城	409	7.1	21
幸福蓝海	1.45	468	13	南京新街口国际影城	403	10.2	33
华夏联合	1.41	470	12	北京卢米埃影城	397	6.9	42

资料来源：猫眼电影，山西证券研究所

3 月，一线城市票房 9.01 亿元，票房占比 21.76%，二线城市票房 17.65 亿元，票房占比 42.632%，三线城市票房 5.95 亿元，票房占比 14.37%，四线城市票房 8.57 亿元，票房占比 20.70%。

图 7：2019 年 3 月全国城市票房



资料来源：猫眼电影，山西证券研究所

2.2 电视收视数据

2019 年 3 月 29 日周五 55 城省级卫视黄金档电视剧收视排行榜第一至第五位分别为：浙江卫视《推手》收视率 1.033%，市场份额 3.88%；上海东方卫视《青春斗》收视率 0.963%，市场份额 3.61%；湖南卫视《只为遇见你》收视率 0.874%，市场份额 3.37%；江苏卫视《推手》收视率 0.852%，市场份额 3.20%；北京卫

视《青春斗》收视率 0.697%，市场份额 2.61%。55 城省级卫视晚间节目收视排行前五分别为，浙江卫视《王牌对王牌》《王牌对王牌温情时刻》，湖南卫视《声临其境》，江苏卫视《最强大脑燃烧吧大脑》《最强大脑燃烧吧大脑集结篇》。

图 8：2019 年 3 月 29 日黄金档卫视电视剧收视率

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	浙江卫视	推手	1.033	3.88
2	上海东方卫视	青春斗	0.963	3.61
3	湖南卫视	只为遇见你	0.874	3.37
4	江苏卫视	推手	0.859	3.2
5	北京卫视	青春斗	0.697	2.61
6	天津卫视	刘家媳妇	0.401	1.5
7	深圳卫视(新闻综合频道)	橙红年代	0.353	1.32
8	安徽卫视	黄土高天	0.319	1.19
9	黑龙江卫视	娘家的故事	0.289	1.08
10	山东卫视	春暖花又开	0.258	0.97
11	湖北卫视	左轮手枪	0.217	0.81
12	贵州卫视	战昆仑	0.176	0.66
13	辽宁卫视	刘家媳妇	0.143	0.54
14	河南广播电视台卫星频道(一套)	雷地娘子军	0.143	0.54
15	江西卫视	春暖花又开	0.139	0.52
16	重庆卫视	正阳门下小女人	0.12	0.45
17	河北广播电视台卫星频道	我们的四十年	0.082	0.31
18	陕西卫视	长征大会师	0.076	0.29
19	山西卫视	正阳门下小女人	0.076	0.28
20	四川卫视	灵与肉	0.076	0.28
中央	中央电视台综合频道	共产党人刘少奇	0.754	2.76

资料来源：@卫视小露电

2019 年 3 月 30 日周六 55 城省级卫视黄金档电视剧收视排行榜第一至第五位分别为：湖南卫视《只为遇见你》收视率 1.036%，市场份额 3.83%；上海东方卫视《青春斗》收视率 0.922%，市场份额 3.42%；浙江卫视《推手》收视率 0.903%，市场份额 3.36%；江苏卫视《推手》收视率 0.902%，市场份额 3.33%；北京卫视《青春斗》收视率 0.614%，市场份额 2.29%。55 城省级卫视晚间节目收视排行前五分别为，湖南卫视《快乐大本营》，浙江卫视《大冰小将》，江苏卫视《非诚勿扰》，上海东方卫视《中国新相亲二》《中国新相亲二后传》。

图 10：2019 年 3 月 30 日黄金档卫视电视剧收视率

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	只为遇见你	1.036	3.83
2	上海东方卫视	青春斗	0.922	3.42
3	浙江卫视	推手	0.903	3.36
4	江苏卫视	推手	0.902	3.33
5	北京卫视	青春斗	0.614	2.29
6	深圳卫视(新闻综合频道)	橙红年代	0.456	1.65
7	天津卫视	刘家媳妇	0.403	1.46
8	安徽卫视	黄土高天	0.383	1.39
9	黑龙江卫视	娘家的故事	0.322	1.16
10	山东卫视	春暖花又开	0.228	0.83
11	湖北卫视	左轮手枪	0.163	0.59
12	辽宁卫视	刘家媳妇	0.161	0.58
13	河南广播电视台卫星频道(一套)	雷地娘子军	0.153	0.55
14	江西卫视	春暖花又开	0.149	0.54
15	贵州卫视	战昆仑	0.138	0.5
16	广东卫视	知否知否应是绿肥红瘦	0.107	0.39
17	重庆卫视	正阳门下小女人	0.101	0.37
18	四川卫视	灵与肉	0.094	0.34
19	陕西卫视	长征大会师	0.083	0.3
20	山西卫视	正阳门下小女人	0.082	0.3

资料来源：@卫视小露电

图 9：2019 年 3 月 29 日卫视晚间节目收视率

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类型	收视率%	市场份额%
1	王牌对王牌	浙江卫视	21:29:45	22:22:37	综艺	1.438	6.73
2	王牌对王牌温情时刻	浙江卫视	22:22:37	22:45:16	综艺	1.141	7.32
3	声临其境	湖南卫视	20:16:16	21:57:57	综艺	0.847	3.84
4	最强大脑燃烧吧大脑	江苏卫视	21:19:40	22:42:25	综艺	0.828	4.51
5	最强大脑燃烧吧大脑终极篇	江苏卫视	21:08:24	21:19:32	综艺	0.825	3.11
6	最强大脑燃烧吧大脑终极篇一鼓作气	江苏卫视	22:42:21	23:13:50	综艺	0.803	5.85
7	歌手2019集结时刻	湖南卫视	21:57:37	22:08:02	综艺	0.668	3.28
8	歌手2019	湖南卫视	22:08:02	23:39:54	综艺	0.587	4.55
9	东方看大剧	上海东方卫视	21:13:07	21:35:26	生活观察	0.524	2.06
10	王牌对王牌	浙江卫视	22:40:07	23:39:06	综艺	0.496	4.51
11	声临其境	上海东方卫视	21:36:46	22:29:01	综艺	0.322	1.58
12	声临其境	山东卫视	21:19:06	21:29:06	综艺	0.321	1.26
13	歌手2019集结时刻	湖南卫视	23:40:50	00:01:57	综艺	0.318	5.80
14	声临其境	北京卫视	21:10:03	21:24:49	综艺	0.265	1.81
15	最强大脑燃烧吧大脑集结篇	江苏卫视	21:14:04	23:27:37	综艺	0.247	2.67
16	声临其境	北京卫视	21:24:49	22:07:01	综艺	0.244	1.87
17	王牌对王牌温情时刻	浙江卫视	23:59:06	02:22:02	综艺	0.183	4.17
18	音乐中国	天津卫视	21:52:19	23:06:24	综艺	0.180	1.80
19	声临其境	江西卫视	22:00:00	22:42:20	综艺	0.180	0.93
20	声临其境	深圳卫视(新闻综合频道)	22:20:10	23:29:05	综艺	0.180	1.20
21	声临其境	北京卫视	22:24:30	23:34:51	综艺	0.173	0.87
22	声临其境	北京卫视	22:09:52	22:24:39	综艺	0.157	0.84
23	今晚80分	上海东方卫视	22:30:03	23:29:02	综艺	0.156	0.96
24	声临其境	黑龙江卫视	21:23:46	22:13:18	综艺	0.115	0.51
25	非常完美	贵州卫视	21:15:44	22:58:47	综艺	0.111	0.58

资料来源：@卫视小露电

图 11：2019 年 3 月 30 日卫视晚间节目收视率

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类型	收视率%	市场份额%
1	快乐大本营	湖南卫视	20:25:23	21:58:10	综艺	1.844	3.91
2	大冰小将	浙江卫视	20:34:13	21:55:08	综艺	0.871	3.27
3	非诚勿扰	江苏卫视	20:31:05	21:58:46	综艺	0.850	3.12
4	中国新相亲二后传	上海东方卫视	20:58:20	21:48:10	综艺	0.825	3.21
5	中国新相亲二后传	上海东方卫视	21:48:10	21:58:16	综艺	0.808	3.56
6	声临其境	湖南卫视	21:58:32	23:33:39	综艺	0.733	5.18
7	中国新相亲二后传	上海东方卫视	20:25:11	20:58:20	综艺	0.681	3.90
8	声临其境	上海东方卫视	22:00:02	22:51:01	综艺	0.639	2.70
9	声临其境	江苏卫视	21:58:01	23:26:47	综艺	0.576	3.93
10	声临其境	上海东方卫视	22:51:01	23:06:31	综艺	0.574	4.26
11	声临其境	浙江卫视	21:58:07	22:51:51	综艺	0.370	2.11
12	声临其境	北京卫视	20:26:35	21:56:35	综艺	0.267	1.38
13	声临其境	浙江卫视	22:51:51	23:16:41	综艺	0.263	2.33
14	声临其境	北京卫视	22:00:10	22:31:48	综艺	0.214	1.04
15	声临其境	上海东方卫视	23:06:31	23:57:32	综艺	0.214	2.70
16	声临其境	北京卫视	22:33:18	23:12:32	综艺	0.209	1.61
17	声临其境	河南广播电视台卫星频道(一套)	21:15:06	01:20:04	综艺	0.188	1.26
18	声临其境	广东卫视	21:18:51	22:10:20	综艺	0.188	0.80
19	声临其境	天津卫视	21:32:06	22:42:39	综艺	0.178	0.89
20	声临其境	深圳卫视(新闻综合频道)	21:29:14	22:17:14	综艺	0.164	0.72
21	声临其境	深圳卫视(新闻综合频道)	22:15:10	23:15:05	综艺	0.157	1.10
22	声临其境	江苏卫视	23:27:36	00:45:52	综艺	0.143	2.96
23	声临其境	山东卫视	21:18:57	21:51:56	综艺	0.139	0.57
24	声临其境	北京卫视	23:12:32	23:24:10	综艺	0.135	1.43
25	非常完美	安徽卫视	21:13:19	23:30:16	综艺	0.133	0.77

资料来源：@卫视小露电

2.3 移动互联网数据

Analysys 易观 2019 年 3 月 29 日移动应用数据，微信、QQ、爱奇艺、支付宝、淘宝、腾讯视频、优酷、WiFi 万能钥匙、搜狗输入法、微博月指数排名前 10 位。

图 12：2019 年 3 月 29 日全网 APP 月指数 TOP10

手机指数排名	APP	所属行业	开发商	月指数(万)	月指数(%)
1	微信	社交 > 社交网络	深圳市腾讯计算机系统有限公司	84,334.3	+1.1%
2	QQ	社交 > 社交网络	深圳市腾讯计算机系统有限公司	67,880.0	+1.8%
3	爱奇艺	视频 > 综合视频	北京爱奇艺科技有限公司	66,722.6	+1.7%
4	支付宝	金融 > 支付	阿里巴巴网络技术有限公司	66,071.2	+2.0%
5	淘宝	移动购物 > 综合电商	阿里巴巴网络技术有限公司	60,584.2	-5.6%
6	腾讯视频	视频 > 综合视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司	46,004.8	+0.4%
7	优酷	视频 > 综合视频	合一信息技术(北京)有限公司	43,376.0	-0.3%
8	WiFi万能钥匙	系统工具 > 无线管理/WiFi管理	上海连尚网络科技有限公司	34,899.0	+0.3%
9	搜狗输入法	输入法 > 中文输入法	北京搜狗网络技术有限公司	34,590.3	+1.6%
10	微博	社交 > 社交网络	新浪网络技术(中国)有限公司	33,024.2	-3.4%

资料来源：Analysys 易观

2.4 互联网广告数据

根据 AdTracker 网络广告投放监测系统 2019 年 2 月数据显示，全行业广告费用指数中圣运律师位列第一，中国移动、戴森广告投放费用指数分居二三位。PC 端方面，圣运律师投放指数排名第一，聚橙网、戴森排名第二和第三位。移动端方面，中国移动投放指数排名第一，爱卡汽车网、安居客投放指数排名第二和第三位。

图 13：AdTracker 网络广告投放监测 2 月全部、PC 端、移动端广告指数

全部		PC端		移动端	
品牌	费用指数	品牌	费用指数	品牌	费用指数
1 圣运律师 >> 圣运律师	34.75	1 圣运律师 >> 圣运律师	44.63	1 中国移动 >> 中国移动	35.33
2 中国移动 >> 中国移动	34.22	2 聚橙网 >> 聚橙网	31.88	2 爱卡汽车网 >> 爱卡汽...	27.22
3 戴森 >> 戴森	31.14	3 戴森 >> 戴森	26.32	3 安居客 >> 安居客	27.00
4 上汽通用 >> 雪佛兰	30.57	4 恒大集团 >> 恒大(集团)	25.33	4 上汽通用 >> 雪佛兰	26.74
5 百胜餐饮 >> 肯德基	29.96	5 东风汽车 >> 东风汽车	24.90	5 齐家信息 >> 齐家网	22.01
6 雅诗兰黛 >> 雅诗兰黛	25.28	6 红星家具 >> 红星家具	20.94	6 百胜餐饮 >> 肯德基	20.41
7 聚橙网 >> 聚橙网	24.83	7 东风日产 >> 轩逸	17.49	7 小红书 >> 小红书	19.30
8 安居客 >> 安居客	23.53	8 百胜餐饮 >> 肯德基	16.95	8 美团网 >> 美团网	18.88
9 苏宁控股 >> 苏宁云商...	23.11	9 一汽大众 >> 一汽大众	16.94	9 小屋信息 >> 小屋信息	18.83
10 恒大集团 >> 恒大(集团)	22.65	10 百度公司 >> 百度	15.51	10 大众点评网 >> 大众点...	18.17

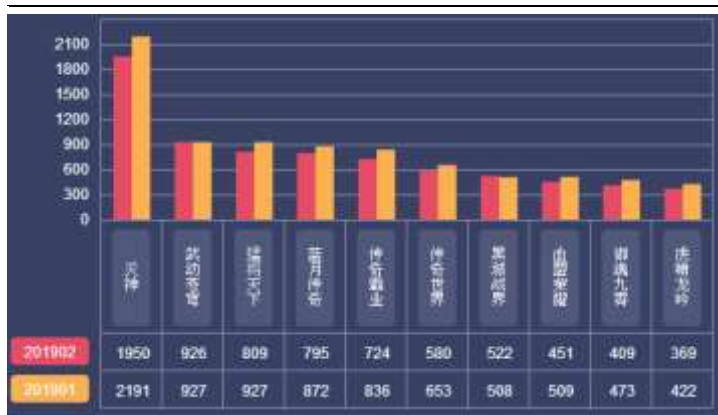
资料来源：艾瑞数据

2.5 网络游戏数据

根据 9K9K 网页游戏开服数据，2019 年 2 月一线平台开服前三游戏为《灭神》《武动苍穹》《猛将天下》，新增开服分别为 1950 组、926 组、809 组，占榜单开服总数 48.9%；2 月共有 10 款新游入驻 14 家一线平台。

2 月优质开服数据 16156 组，其中上榜游戏开服 7535 组，占一线平台总开服数 46.6%。

图 14：2019 年 2 月网页游戏开服排行



资料来源：www.9k9k.com

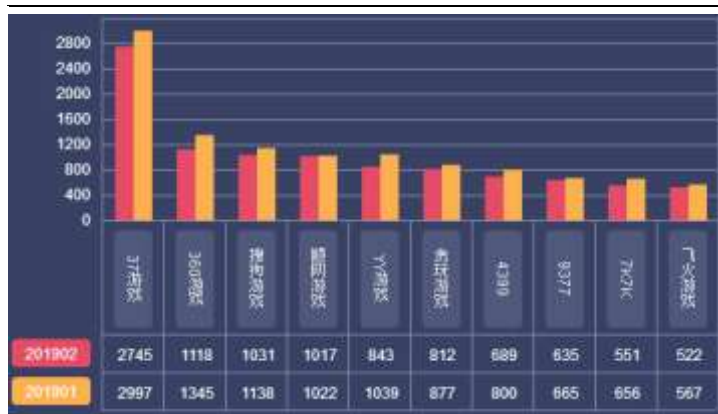
图 15：2019 年 2 月开服前十游戏收入

游戏名称	开服数量	流水(亿)	开服前三平台
灭神	1950	0.6+	37游戏 贪玩游戏 金山猎豹
武动苍穹	926	0.5+	37游戏 YY游戏 360游戏
猛将天下	809	0.4+	37游戏 360游戏 迅雷牛X页游
蓝月传奇	795	0.5+	贪玩游戏 YY游戏 迅雷牛X页游
传奇霸业	724	0.5+	37游戏 搜狗游戏 酷狗游戏
传奇世界	580	0.5+	37游戏 贪玩游戏 飞火游戏
黑域战界	522	0.3+	37游戏 YY游戏 快玩游戏
血盟荣耀	451	0.4+	37游戏 斗鱼TV 2345游戏中心
御魂九霄	409	0.3+	360游戏 顺网游戏 37游戏
虎啸龙吟	369	0.2+	YY游戏 搜狗游戏 哥们网

资料来源：www.9k9k.com

网页游戏运营平台开服排行前三为 37 游戏、360 游戏、搜狗游戏，分别开服 2745 组、1118 组、1031 组。网页游戏研发商开服排行榜前三为上海三七互娱、杭州盛游、上海众源。

图 16：2019 年 2 月运营平台开服排行



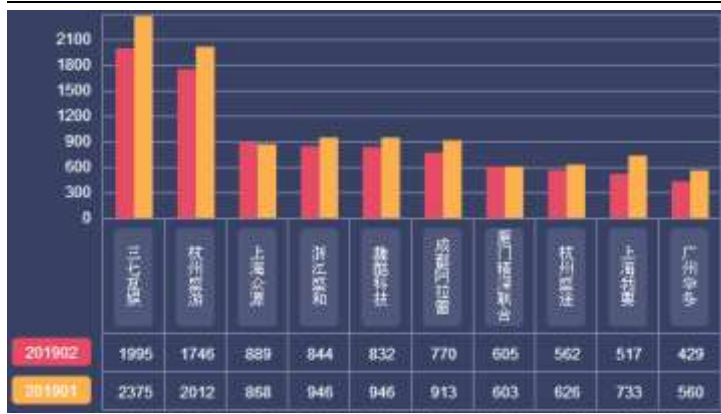
资料来源：www.9k9k.com

图 17：2019 年 2 月流水前十平台收入

运营平台	流水(亿)	开服数量	开服前三游戏
37游戏	1.9+	2745	猛将天下 武动苍穹 灭神
贪玩游戏	0.8+	812	蓝月传奇 灭神 传奇世界
360游戏	0.5+	1118	武林3 灭神 猛将天下
顺网游戏	0.5+	1017	灭神 唐门六道 虎啸龙吟
搜狗游戏	0.4+	1031	传奇霸业 寒刀行 铁血皇城
YY游戏	0.4+	843	兽战无双 灭神 黑域战界
爱奇艺游戏	0.4+	313	战神无双 洪荒主宰 血饮传说
4399	0.3+	689	斗罗大陆 七杀 航海王Online
9377	0.3+	635	灭神 蓝月传奇 攻沙
787E	0.3+	551	灭神 传奇盛世 血盟荣耀

资料来源：www.9k9k.com

图 18：2019 年 2 月研发商开服排行



资料来源：www.9k9k.com

图 19：2019 年 2 月开服前十研发商流水情况

研发名称	开服数量	流水(亿)	开服前三游戏
三七互娱	1995	1.9+	传奇霸业 血盟荣耀 金装传奇
杭州盛游	1746	0.6+	灭神
上海众源	889	0.2+	武动苍穹
浙江盛和	844	1.0+	蓝月传奇 刺沙 梁山传奇
趣酷科技	832	0.5+	虎啸龙吟 鹿鼎记 剑灵洪门崛起
成都阿拉蕾	770	0.3+	猛将天下
厦门精英联合	605	0.2+	黑域战界 寒刀行
杭州盛游	562	0.3+	传奇世界
上海我要	517	0.2+	红月传说 铁血皇城 散人传说
广州华多	429	0.1+	战神风云 傲战无双 鸿蒙天尊

资料来源：www.9k9k.com

App Annie 2 月 iOS 国内手游指数发行商下载榜中蓝飞互娱与星河互动排名分别飙升至第 3 和第 10 位，得益于旗下产品《消灭病毒》及《紫禁繁花》；其余厂商排名变动较小。

图 20：国内 iOS 手游公司下载排名

#	公司	下载排行	总部	应用
1	Tencent (腾讯)	=	中国	460
2	Voodoo	▲1	美国	62
3	Kunpo (蓝飞互娱)	▲	中国	7
4	NetEase (网易)	▼2	中国	264
5	Joypac	▼1	中国	16
6	Outfit7	=	美国	36
7	Playgendary	▼2	波兰	18
8	X.D. Network (心动游戏)	=	中国	57
9	Cheetah Mobile (猎豹移动)	▼2	中国	54
10	Galaxy Interactive Technology (星河互动)	▲44	中国	4

资料来源：APP ANNIE, 搜狐

App Annie 2 月 iOS 国内手游下载榜 TOP10 中，《消灭病毒》成为吸量黑马，拿下游戏下载榜第 1，同时也拿下 2 月份买量投放力度第 1；《紫禁繁花》上升 11 位排至第 5，《My Talking Tom2》《QQ 麻将》分别上升 9 位、13 位排至第 9 和 10，可见春节期间休闲类游戏易获得玩家青睐。2 月游戏收入榜中三七互娱的《一刀传世》排名飙升 44 位至第 5，同时跻身 iOS 全球收入榜 TOP10；收入 TOP10 游戏分别为：《王者荣耀》《梦幻西游》《QQ 飞车》《阴阳师》《一刀传世》《FGO》《QQ 炫舞》《明日之后》《大话西游》和《乱世王者》。

图 21：国内 iOS 游戏下载（左）及收入排名



资料来源：APP ANNIE, 搜狐

2 月中国发行商出海收入榜前十名依次是：FunPlus、IGG、网易、腾讯、友塔游戏、莉莉丝游戏、龙创悦动、智明星通、卓杭网络和创酷互动。中国手游海外收入榜前十名分别为：《PUBG Mobile》《王国纪元》《荒野行动》《火枪纪元》《黑道风云》《文明觉醒》（后更名为《万国觉醒》）《叫我官老爷》《阿瓦隆之王》《放置奇兵》《末日孤城》。

图 22：2019 年 2 月中国手游发行商及产品出海收入榜（iOS&Google Play）



资料来源：APP ANNIE, SensorTower 游戏大观

2.6 图书零售数据

2019 年 2 月开卷虚构类畅销榜单受电影《流浪地球》热映影响，刘慈欣同名小说《流浪地球》进入畅销榜单排名第五，同时也带动其“三体”三部曲销量提升，占据畅销榜第一至第三位。《活着》排名下滑至第四位。

表 6：2019 年 2 月零售渠道虚构类畅销图书 TOP10

	书名	作者	出版社	定价
1	三体	刘慈欣	重庆出版社	23

2	三体 II-黑暗森林	刘慈欣	重庆出版社	32
3	三体 III-死神永生	刘慈欣	重庆出版社	38
4	活着	余华	作家出版社	28
5	流浪地球	刘慈欣	中国华侨出版社	38
6	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	36
7	追风筝的人	卡勒德·胡塞尼	上海人民出版社	36
8	平凡的世界（全三册）	路遥	北京十月文艺出版社	108
9	解忧杂货铺	东野圭吾	南海出版公司	39.5
10	银河帝国（1）-基地	艾萨克·阿西莫夫	江苏凤凰文艺出版社	35

资料来源：北京开卷

2019年2月开卷非虚构类排行榜陈果上期入榜图书热度在此升级，排名第一和第三位，与此同时《皮囊》2月上升幅度较大，提升17位至排名第二。

表7：2019年2月零售渠道非虚构类畅销图书 TOP10

	书名	作者	出版社	定价
1	好的孤独	陈果	江苏凤凰文艺出版	36
2	皮囊	蔡崇达	天津人民出版社	39.8
3	好的爱情：陈果的爱情哲学课	陈果	人民日报出版社	39
4	浮生六记	沈复	天津人民出版社	32
5	傅雷家书（2018版）	傅雷, 朱梅馥, 傅聪, 傅敏	译林出版社	49
6	蔡康永的情商课：为你自己活一次	蔡康永	湖南文艺出版社	42
7	所有失去的都会以另一种方式归来	耿帅	九州出版社	39.8
8	薛兆丰经济学讲义	薛兆丰	中信出版集团	68
9	我们仨（第3版）	杨绛	三联书店	28
10	半小时漫画中国史（全新修订版）	陈磊	江苏凤凰文艺出版社	39.9

资料来源：北京开卷

2019年2月开卷少儿类畅销榜假期效应有所减弱，《笑猫日记-属猫的人》《窗边的小豆豆（2018版）》和《小猪唏哩呼噜（上）》分别排名第一至第三位。

表8：2019年2月零售渠道少儿类畅销图书 TOP10

	书名	作者	出版社	定价
1	笑猫日记-属猫的人	杨红樱	明天出版社	20
2	窗边的小豆豆（2018版）	黑柳彻子、岩崎千弘	南海出版公司	39.5
3	小猪唏哩呼噜（上）	孙幼军、裘兆明	春风文艺出版社	15
4	小猪唏哩呼噜（下）	孙幼军、裘兆明	春风文艺出版社	15
5	三毛流浪记（彩图注音读物）	张乐平	少年儿童出版社	38
6	夏洛的网	E. B. 怀特	上海译文出版社	26
7	草房子	曹文轩	江苏凤凰少年儿童出版社	22
8	了不起的狐狸爸爸	罗尔德·达尔、昆廷·布莱克	明天出版社	15
9	青铜葵花（新版）	曹文轩	江苏凤凰少年儿童出版社	22
10	狼王梦（升级版）	沈石溪	浙江少年儿童出版社	26

资料来源：北京开卷

3. 行业新闻回顾

➤ 华夏电影推出票房监督系统“电影壹壹零”。

华夏电影发行有限责任公司推出电影市场违约大众举报平台“电影壹壹零”小程序。“电影壹壹零”为电影市场的违约行为举报提供了一个透明公开的监察举报网络平台，它将号召更多专业人士及广大影迷共同参与监督，通过将相关证据信息、照片上传公众号或小程序即可举报抵制偷漏瞒报票房的行为，规范并净化电影环境，保障各方权益，维护电影市场合理运作机制，促进电影市场良性健康发展。（来源：艺恩网）

➤ 猫眼娱乐战略投资欢喜传媒。

3月13日，猫眼娱乐发布公告宣布与欢喜传媒达成战略合作，猫眼娱乐以3.91亿港元（约合人民币3.34亿元）认购欢喜传媒已发行股份总数的7.5%股份。双方同意将在影视剧、网剧项目的制作、宣传等业务领域进行战略合作。欢喜传媒主要从事影视内容投资、制作及新媒体播放平台及相关业务，其合伙人包括徐峥、宁浩、王家卫、张一白、陈可辛、贾樟柯、顾长卫等人。（来源：艺恩网）

➤ 迪士尼与福克斯并购交易将于3月20日正式生效。

美国CNN报道称，迪士尼与二十一世纪福克斯两家公司宣布，双方之间710亿美元的收购交易将于下周正式生效。在完成合并之后，迪士尼将会拥有福克斯的电影制作业务、Hulu的控制性股权、FX和Nat Geo等娱乐频道以及福克斯其它一些资产。二十一世纪福克斯余下的部分将会成为一家新企业，它将会包含福克斯广播网络、福克斯新闻和福克斯体育等业务。（来源：艺恩网）

➤ 腾讯2018年净利润775亿元增长近两成。

3月21日，腾讯控股发布了2018年全年及第四季度业绩报告。这是腾讯组织架构升级后的首份年报成绩单。腾讯全年收入3126.94亿元，同比增长32%，净利润为774.69亿元，同比增长19%。

财报显示，2018年，腾讯智能手机游戏业务取得人民币778亿元收入，同比增长24%。个人电脑客户端游戏业务取得约506亿元收入，同比下降8%；其中，第四季度收入约为112亿元，同比下降13%。主要在于用户转移至手机游戏。

通信和社交方面，微信及WeChat合并月活跃账户数达10.98亿，同比增长11.0%。平均每天有超过7.5亿微信用户阅读朋友圈的发帖。企业微信，尤其于大型企业间迅速普及，约80%的中国500强企业成为企业微信的注册用户。

网络广告方面，2018年收入581亿元，同比增长44%。其中，第四季收入为170亿元，同比增长38%。在微信朋友圈、小程序、QQ看点及移动广告联盟的推动下，社交及其他广告收入全年同比增长55%至398亿元。其中，第四季则同比增长44%至118亿元。媒体广告收入全年增长23%至183亿元，第四季增长26%

至 52 亿元。

腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示：“2018 年，继续提升在消费互联网领域的服务能力，把握产业互联网新机遇。同时，保持稳健的财务指标。建立了中国规模最大及最具有活力的小程序生态系统，扩大在全球的手机游戏发行业务，增强了在中国的数字内容实力，丰富了金融科技服务产品。通过战略升级，以及持续的投资及创新，促进消费互联网发展，发挥产业互联网潜力。”

2018 年 9 月，腾讯宣布进行第三次架构调整，成立了新的云与智慧产业事业群，发力产业互联网。2018 年，腾讯的云收入增长超过 100%至 91 亿元。其中，第四季度付费客户同比增长逾一倍。财报显示，腾讯云为超过一半的中国游戏公司提供服务，并拓展海外市场。透过在垂直领域的战略性合作，腾讯迅速扩大了互联网服务客户范围，主要包括电商、资讯社交、手机制造商应用商店及智慧交通。（来源：中证网）

➤ 中手游更新招股书：2018 年营收 15.96 亿 同比增长 57.6%。

3 月 22 日，中手游更新了其向港交所递交的上市招股书。根据最新版招股书，2018 年，中手游持续经营业务收入为 15.962 亿元，同比增长 57.6%。净利润为 3.16 亿元，同比增长 19.25%。

截至目前，中手游已推出 76 款手游，其中 64 款仍然活跃，并有 13 款拥有超过三年的生命周期。招股书显示，中手游目前已物色 42 款游戏并有机会于 2019 年年底推出，包括《航海王热血航线》、《SNK 巅峰对决》、《仙剑奇侠传：九野》、《真·三国无双》、《家庭教师》和《修真聊天群》等。其中 19 款游戏已取得监管机构预批准，另有多款游戏将于海外发行。

另截至报告期内，中手游已直接投资 12 家手游开发公司及以可转债方式投资了 4 家手游开发公司，并收购了文脉互动的 100%股权及北京软星的 51%股权。招股书显示，自收购完成以来，北京软星及文脉互动分别为中手游 2018 年业绩贡献营收人民币 0.21 亿元、1.75 亿元及净利润 0.1 亿元、0.11 亿元。

目前，中手游已储备 33 项获得授权的 IP 及 68 项自有 IP，IP 储备量达 101 个。此外，中手游的版权合作方也由此前披露的 19 个升至 23 个，其中包括东映动画、日本聚逸株式会社、盛大集团、SNK Playmore、讲谈社、Ubisoft 及 Skybound 等。

除游戏外，中手游也开始就自有 IP 以代理、共同制作、共同开发等方式进行外部合作。招股书透露，2018 年 12 月 24 日，中手游与腾讯订立了 IP 授权协议，将“仙剑奇侠传 III”IP 的五年独家授权授予腾讯，用于开发及营运一部电视剧。2019 年 3 月，中手游还与深圳华侨城签订协议，将“仙剑奇侠传 V1.0”IP 授权华侨城于包括酒店及主题公园等行业中线下使用。（来源：21 世纪报）

➤ 猫眼娱乐全年营收 37.5 亿元 净亏损 1.384 亿元。

3 月 25 日，猫眼娱乐公布了截至 2018 年 12 月 31 日的全年经审核业绩报告。财报显示，猫眼娱乐全年净亏损 1.384 亿元人民币；全年营收 37.5 亿元人民币，同比增长 47.4%；经营亏损 1.394 亿元人民币，除

所得税前亏损 1.48 亿元人民币，经调整 EBITDA 2.292 亿元人民币，经调整溢利净额 8968 万元人民币。

在线娱乐票务业务所得收益由 2017 年的人民币 14.9 亿元增加 53.0% 至 2018 年的人民币 22.802 亿元。娱乐票务总交易额由 2017 年的人民币 220.11 亿元增至 2018 年的人民币 326.99 亿元。该增加主要由于业务有机发展及微影收购事项；中国综合票房由 2017 年人民币 559 亿元增至 2018 年的人民币 607 亿元。

娱乐内容服务所得收益由 2017 年的人民币 8.523 亿元增加 25.4% 至 2018 年的人民币 10.686 亿元。

娱乐电商服务所得收益由 2017 年的人民币 1.272 亿元增加 53.9% 至 2018 年的人民币 1.958 亿元，主要是由于会员订阅服务以及食品和饮料销售增加。

广告服务及其他所得收益由 2017 年的人民币 7850 万元增加 168.0% 至 2018 年的人民币 2.104 亿元。

收益成本由 2017 年的人民币 8.06 亿元增加 73.5% 至 2018 年的人民币 13.988 亿元。收益成本增加主要由于：票务系统成本增加；内容宣发成本增加；以及于 2017 年 9 月完成微影收购事项后无形资产摊销增加所致。（来源：网易科技）

4. 投资建议

受广电等前期热门板块调整影响，3 月传媒指数涨幅不及 2 月，但 2 月以来随着板块回温，指数估值截至 4 月 1 日收盘已恢复至 40 倍以上。

3 月游戏版号审批约 230 个，相较于 1-2 月发放数量环比减少，涉及龙头及上市公司的数量同样较少。已上线的游戏来看，完美世界的《完美世界手游》（上线不满 1 月 iOS 流水已突破 1 亿美元，SensorTower 数据）、三七互娱《一刀传世》（2 月 iOS 收入第 5，gamelook 数据）等表现优异；进口游戏审批开闸，游族《权力的游戏凛冬将至》、掌趣《一拳超人：最强之男》、完美《洪潮之焰》（端游）等获批，继续关注完美世界、三七互娱、游族网络、吉比特、凯撒文化等。3 月爆款影片缺席，大盘票房在市场预期内同比减少 19%、观影减少 17%，单银幕产出下降或将影响院线公司票房增速；《复联 4》确定于 4 月 24 日上映，预期有望成为 4 月爆款，建议关注进口影片发行公司中国电影及院线龙头万达电影。

4 月市场将迎来年报及一季报披露高峰，继续关注业绩稳健、增势良好的出版、游戏、营销等部分公司。

表 9：传媒上市公司已披露 2018 年年报情况

公司代码	公司简称	营业收入	同比增长	归母净利润	同比增长	板块
300059.SZ	东方财富	130,958.07	17.73	95,869.54	50.52	互联网
600373.SH	中文传媒	1,151,267.40	-13.48	161,910.93	11.53	出版
000719.SZ	中原传媒	900,112.01	10.11	73,422.88	5.92	出版
000802.SZ	北京文化	120,505.19	-8.78	32,581.80	4.99	影视
600640.SH	号百控股	454,669.59	-18.31	26,229.08	4.39	营销
601811.SH	新华文轩	818,658.30	11.44	93,218.48	0.90	出版
600386.SH	北巴传媒	479,406.20	17.24	10,279.58	-0.06	营销

603103.SH	横店影视	272,448.78	8.22	32,068.70	-2.98	院线
002858.SZ	力盛赛车	37,509.14	32.87	3,832.24	-5.93	营销
002238.SZ	天威视讯	156,040.55	-1.92	19,722.34	-16.28	广电
603258.SH	电魂网络	44,838.81	-10.19	12,967.40	-21.18	游戏
002315.SZ	焦点科技	87,518.19	-27.74	5,630.56	-23.03	互联网
002181.SZ	粤传媒	79,711.82	-10.83	5,454.07	-24.82	报业
300052.SZ	中青宝	33,400.54	6.64	3,636.19	-27.71	游戏
600633.SH	浙数文化	190,991.67	17.42	47,834.98	-71.13	互联网
300336.SZ	新文化	80,582.41	-34.66	3,161.81	-87.17	影视
300242.SZ	佳云科技	561,019.65	107.31	-125,131.38	-748.13	影视
300148.SZ	天舟文化	112,580.47	20.28	-108,567.21	-910.10	游戏

资料来源：wind

表 10：传媒上市公司 2019 年一季报预报

公司代码	公司简称	预告类型	预告摘要	板块
002137.SZ	麦达数字	同比增长	约 4600 万元~6200 万元, 增长 42.55%~92.13%	营销
300343.SZ	联创互联	同比增长	约 3500 万元~4300 万元, 增长 22.29%~50.24%	营销
300058.SZ	蓝色光标	同比增长	约 20000 万元~23000 万元, 增长 30.58%~50.16%	营销
002425.SZ	凯撒文化	同比增长	约 10493 万元~12825 万元, 增长 80%~120%	游戏
002624.SZ	完美世界	同比增长	约 44500 万元~48500 万元, 增长 23.57%~34.67%	游戏
002712.SZ	思美传媒	同比增长	约 9720 万元~12637 万元, 增长 0%~30%	营销
002599.SZ	盛通股份	同比增长	约 1016 万元~1220 万元, 增长 0%~20%	印刷
002123.SZ	梦网集团	同比增长	约 5335 万元~6156 万元, 增长 30%~50%	互联网
300059.SZ	东方财富	同比增长	约 30105 万元~39136 万元, 增长 0%~30%	互联网
002292.SZ	奥飞娱乐	同比增长	约 5575 万元~6504 万元, 增长 20%~40%	动漫
002181.SZ	粤传媒	同比扭亏	约 0 万元~4000 万元, 增长 100%~1134%	报业
002517.SZ	恺英网络	同比减少	约 4500 万元~6700 万元, 下降 73%~82%	游戏
002247.SZ	聚力文化	同比减少	约 3000 万元~4000 万元, 下降 75.9%~81.92%	游戏
002027.SZ	分众传媒	同比减少	约 30187 万元~42261 万元, 下降 65%~75%	营销
002343.SZ	慈文传媒	同比减少	约 500 万元~1500 万元, 下降 82.83%~94.28%	影视
002447.SZ	晨鑫科技	同比减少	约 721 万元~1803 万元, 下降 75%~90%	游戏
300052.SZ	中青宝	同比减少	约 1005 万元~1435 万元, 下降 0%~30%	游戏
300336.SZ	新文化	同比减少	约 3371 万元~5394 万元, 下降 20%~50%	影视
300148.SZ	天舟文化	同比续盈	约 5300 万元~6200 万元, 增长-9.82%~5.49%	游戏
300242.SZ	佳云科技	同比续盈	约 1800 万元~2550 万元, 增长-28.12%~1.83%	营销
002858.SZ	力盛赛车	同比续亏	约-550 万元~-310 万元, 增长-10.91%~37.49%	营销
002175.SZ	东方网络	同比续亏	约-3000 万元~-1800 万元, 增长 26.58%~55.95%	影视
002143.SZ	印纪传媒	同比首亏	约-4950 万元~-3300 万元, 下降 127.99%~141.98%	营销
002502.SZ	骅威文化	同比首亏	约-3000 万元~-2000 万元, 下降 423.73%~585.59%	影视

资料来源：wind

5. 风险提示

政策变动及监管对行业发展趋势转变的风险；市场竞争加剧风险；盗版侵权及知识产权纠纷风险；单

个文化产品收益波动性；商誉减值风险等。

附：上市公司 18 年业绩预计披露时间



传媒A股上市公司2018年年报披露时间

星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	星期日
1	2	3 祥源文化	4	5	6 博通股份	7
8	9	10 吉比特	11 盛通股份 宣亚国际	12 吉视传媒 金逸影视 引力传媒 幸福蓝海	13 广博股份 山东出版	14
15 中昌数据	16	17 城市传媒 天神娱乐	18 新华网 人民网 鹿港文化 南方传媒 科达股份 时代出版 芒果超媒 省广集团	19 元隆雅图 三五互联 广电网络	20 新经典 出版传媒 三六五网 掌阅科技 皖新传媒 歌华有线	21
22	23 数码科技 昆仑万维 联建光电 光线传媒 中南传媒 江苏有线 金财互联 冰川网络 麦达数字	24 聚力文化 恺英网络 印纪传媒 天龙集团	25 世纪天鸿 迅游科技 唐德影视 骅威文化 昂立教育 华录百纳 湖北广电 宝通科技 分众传媒 长江传媒 蓝色光标 华道嘉信 上海电影	26 麦广网络 大晟文化 龙韵股份 凤凰传媒 中国出版 博瑞传播 中国科传 读者传媒 金科文化 东方网络 视觉中国 华策影视 众应互联 三七互娱 智度股份 万达电影 当代东方 中文在线 暴风集团 腾信股份 顺网科技 全通教育 掌趣科技 天润数娱 盛讯达 乐视网 东方嘉盛	27 凯撒文化 世纪华通 巨人网络 利欧股份 上海钢联 中国电影 中广天择 梦网集团 华闻传媒 电广传媒 中视传媒 生意宝 广西广电 联创互联 思美传媒 华道兄弟	28
29 华媒控股 艾格拉斯 长城影视 华扬联众 晨鑫科技 奥飞娱乐 ST中南 顺利办	30 深大通 长城动漫 慈文传媒 新华传媒 完美世界 文投控股 游久游戏 华数传媒 东方明珠 游族网络 欢瑞世纪					

数据来源：wind，山西证券研究所

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。