

图片版权引发关注，看好知识产权板块长期趋势

—传媒行业周报 20190415

传媒行业周报

2019年04月15日

报告摘要：

● 一周行情：

上周传媒（申万）指数下跌2.96%，同期沪深300上涨1.81%，板块落后大盘1.15个百分点，位列所有板块第19位。其中，传媒涨幅居前五的标的为：开元股份（19.49%）/ST中南（14.29%）/天龙集团（10.76%）/中体产业（10.76%）/当代东方（8.41%）；跌幅居前五的标的为：印纪传媒（-23.06%）/数知科技（-12.56%）/游久游戏（-11.71%）/恺英网络（-9.69%）/昂立教育（-9.34%）。

● 核心观点：

传媒板块上周回调，建议关注一季报业绩表现佳标的。传媒（申万）指数下跌2.96%，同期沪深300上涨1.81%，板块落后大盘1.15个百分点，位列所有板块第19位。我们认为上周传媒板块整体回调，且纵向对比目前传媒板块估值仍处于5年历史低点，基金持仓不高，部分公司商誉减值、业绩下降等风险已充分释放。我们重申此前观点，板块整体处于历史低位具备反弹基础，板块风险已逐步释放，我们预计19年将迎来业绩拐点，看好板块迎来估值业绩双修复行情。

黑洞牵出行业漏洞，图片知识产权受到国家政策关注。图片公司视觉中国不合理对黑洞图片进行版权声明引发社会关注，4月12日，国家版权局声明，图片版权保护将纳入“剑网2019”专项行动，要求各图片公司健全版权管理机制，规范版权运营，合法合理维权，不得滥用权利。知识产权受到国家及社会重视，将促进未来整个社会的版权保护环境的提高，推动版权经济迈入新时代。

● 投资建议：

- **游戏板块：**看好国产游戏及进口游戏版号审核常态化后游戏板块19年估值和业绩的双重修复行情，优选龙头公司游族网络（自研手游《权力的游戏》已获批进口游戏版号上线在即，对应美剧本周上线），完美世界（《完美世界》手游3月6日上线后iOS畅销榜排名亮眼），宝通科技（全年业绩高增长），三七互娱，中文传媒等；
- **影视板块：**长期看好受益于内容采购成本降低的视频平台公司，建议关注稀缺平台公司芒果超媒、优质电影发行公司中国电影（公司参与发行的《复仇者联盟4》4月24日上映，预售表现优异），及美股公司爱奇艺等，另外关注超跌龙头万达电影；
- **广电板块：**建议关注今年广电行业整合政策推进过程中的投资机会，重点关注基本面较好且有相对差异化优势的广电个股，如华数传媒、广电网络、贵广网络、吉视传媒等。
- **其他：**建议关注优质细分赛道领跑者如华扬联众、掌阅科技等。

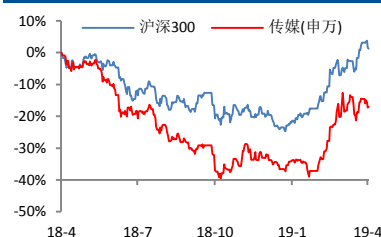
● 风险提示：

1) 宏观经济下滑。2) 行业发展增速不达预期。3) 再融资等市场政策收紧。

推荐

维持评级

行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：刘欣

执业证号：S0100519030001

电话：010-85127513

邮箱：liuxin_yj@mszq.com

研究助理：武子皓

执业证号：S0100118010057

电话：021-60876759

邮箱：wuzihao@mszq.com

分析师：钟奇

执业证号：S0100518110001

电话：010-85127513

邮箱：zhongqi@mszq.com

相关研究

- 1, 民生传媒周报 20190401: 价值驱动选股, 关注一季报业绩超预期标的
- 2, 民生传媒周报 20190325: CCBN 大会顺利召开, 关注广电板块持续催化
- 3, 民生传媒周报 20190318: 两会首次使用4K+5G直播模式, 持续关注广电系标的
- 4, 民生传媒周报 20190311: 第八批游戏版号发放, 建议关注国企广电系投资机会

目录

一、本周专题：视觉中国引发版权风波.....	3
二、上周市场表现回顾	4
(一) 上周传媒板块整体下跌 2.96%，排名第 19 位.....	4
(二) 电视剧综艺市场.....	5
(1) 电视剧网播收视率排行.....	5
(2) 综艺网播收视率排行.....	5
(三) 电影市场.....	6
(1) 一周票房市场总览.....	6
(2) 本周上映影片表现.....	7
(3) TOP10 院线及影投票房及市占率	7
(4) 新增影院情况.....	7
(四) 游戏市场.....	8
(1) 游戏排行榜.....	8
(2) 上市公司相关游戏.....	9
三、行业重要新闻与重点公司公告.....	10
(一) 行业及公司新闻.....	10
(二) 上周重要公告汇总.....	12
四、风险提示	13
插图目录	14
表格目录	14

一、本周专题：视觉中国引发版权风波

视觉中国黑洞事件引发舆论关注，A股版权板块集体拉升。4月11日，图片公司视觉中国因不合理对“人类首张黑洞照片”进行版权声明行为引发舆论关注。随后，网友发现视觉中国网站将国旗与国徽纳入其版权所有的范围内，公司随即遭中国共青团发博责问。针对视觉中国网站传播违法有害信息的情况，天津市互联网信息办公室依法约谈网站负责人，责令该网站立即停止违法违规行，全面彻底整改，目前该网站已无法打开。4月12日开盘，视觉中国（000681.SZ）一字跌停。与此同时，A股知识产权板块集体拉升，华媒控股、光一科技、中国科传涨停，数字认证大涨近8%，安妮股份涨逾7%。

网络图片版权产业成长空间广阔。知识产权板块涉及范围较广，多领域正版化率严重不足，而其中图片版权更是“重灾区”。《2017 中国网络版权产业发展报告》显示，中国网络核心版权产业规模突破5000亿元，但其中网络图片所占市场份额较小，网络游戏、网络广告、网络文学、网络视频及网络音乐等核心产业占比较大。然而，在网络侵权事件中，网络图片占24%，在上述产业中位列第二名，网络图片版权还存在诸多问题，图片正版化市场仍有较大空间，未来发展趋势可期。

图片版权问题引起国家版权局重视。图片版权作为知识产权领域的细分领域之一，在此次事件之后得到了国家层面的关注。4月12日，国家版权局发布声明称，图片版权保护将被纳入即将开展的“剑网2019”专项行动，进一步规范图片市场版权秩序。国家版权局强调，各图片公司要健全版权管理机制，规范版权运营，合法合理维权，不得滥用权利。此前，我国针对知识产权保护已深入开展了“护航”“雷霆”“清风”“龙腾”“剑网”“溯源”等行政执法专项行动，同时还设立14家知识产权保护中心，知识产权维权援助与举报投诉网络覆盖全国大部分地区。

表1：2018年以来知识产权保护相关重大事件

时间	事件
2018年1月	发布《高校知识产权信息服务中心建设实施办法》，强调要深入实施国家创新驱动发展战略，完善知识产权信息公共服务网络，提升高校创新能力，支撑高校“双一流”建设。
2018年2月	出台《知识产权认证管理办法》，旨在全面规范知识产权认证活动，提高知识产权认证有效性，加强对认证机构事中事后监管。
2018年2月	发布《关于加强知识产权审判领域改革创新若干问题的意见》，是中国首个针对特定审判领域改革创新的纲领性文件
2018年4月	在博鳌亚洲论坛上，习近平总书记指出，要重新组建国家知识产权局，完善执法力量，加大执法力度，进一步加强对知识产权的保护。
2018年11月	修订《专利代理条例》，加大“放管服”力度，放宽专利代理行业准入；助力小微企业，鼓励提供专利代理援助。
2018年12月	国家科技领导小组第一次全体会议中，李克强指出，要更大力度保护知识产权，解放生产力。国家科技发展战略规划、促进创新开放合作，推动落实赋予科研机构 and 人员更大自主权政策。

数据来源：根据公开资料整理，民生证券研究院

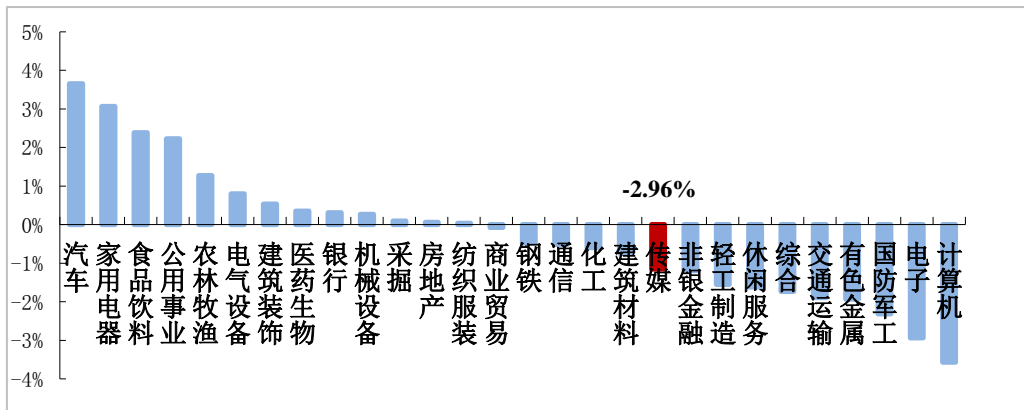
我们认为，在政府政策的推动下，我们或将迎来版权经济最好的时代。标的方面我们建议重点关注：阅文集团、腾讯音乐等。

二、上周市场表现回顾

(一) 上周传媒板块整体下跌 2.96%，排名第 19 位

上周传媒（申万）指数下跌 2.96%，同期沪深 300 上涨 1.81%，板块落后大盘 1.15 个百分点，位列所有板块第 19 位。

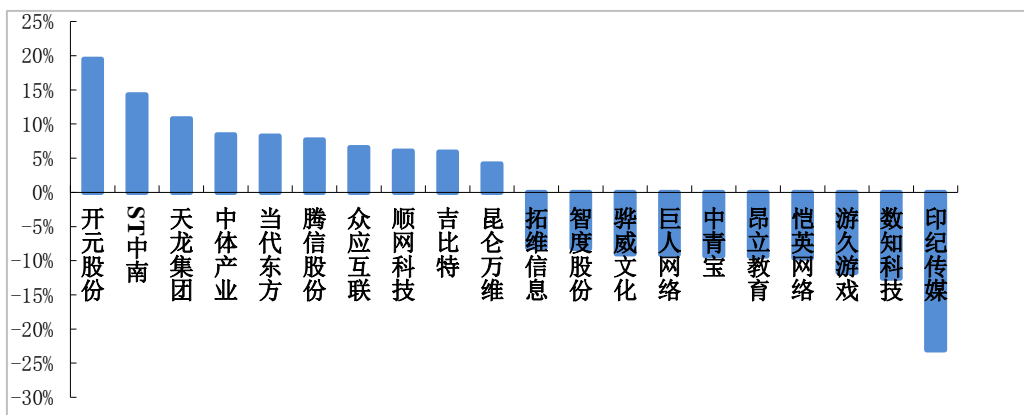
图 1：本周申万各行业相对沪深 300 指数超额收益 (%)



资料来源：Wind，民生证券研究院

从个股看，传媒（申万）板块涨幅前五分别为开元股份（19.49%）/ST 中南（14.29%）/天龙集团（10.76%）/中体产业（10.76%）/当代东方（8.41%）。

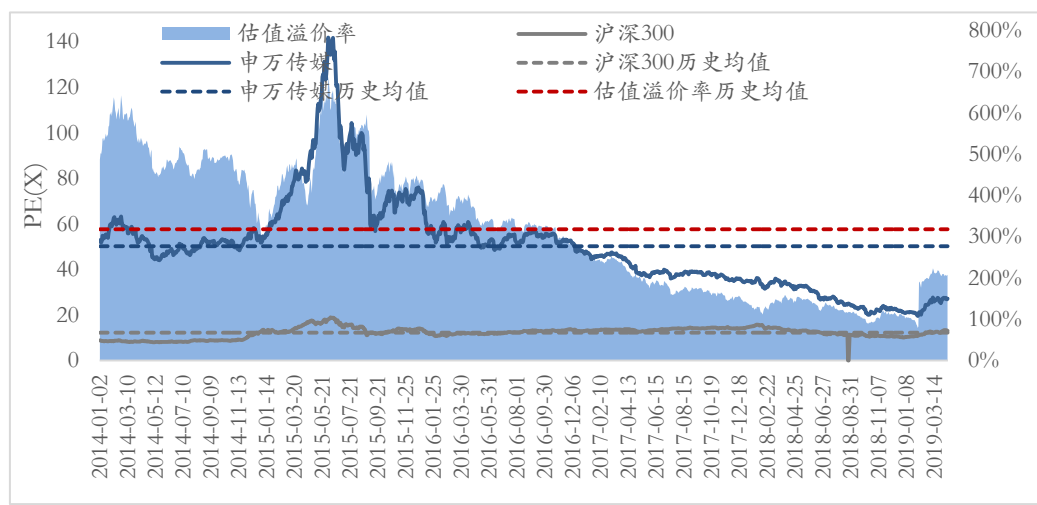
图 2：传媒（申万）板块涨跌幅前十名



资料来源：Wind，民生证券研究院

截至本周五（2019.4.12），传媒（申万）市盈率为 27.1X，环比上周五（27.6X）有所下滑，远低于历史均值（2014 年至今）50.2X；当前传媒（申万）板块相比沪深 300 估值溢价率为 208%，远低于历史估值溢价率均值（318%）。

图 3：传媒（申万）估值以及相对于沪深 300 溢价率 (%)



资料来源：Wind，民生证券研究院

(二) 电视剧综艺市场

(1) 电视剧网播收视率排行

根据艺恩 APP 热映指数，2019.4.8-2019.4.12（周一~周五）网播电视剧中热映排名前五的电视剧分别为青春斗（北京鑫宝源/完美世界影视/北京电视台制作）/新倚天屠龙记（华夏视听环球传媒制作）/新白娘子传奇（华恒美视（北京）文化传媒/中文在线/爱奇艺制作）/只为遇见你（浙江广播电视集团卫星电视频道制作）/如果可以这样爱（北京紫金联盟影视文化/东阳青雨传媒/霍尔果斯佟悦名制作）。

表 2：2019.4.8-2019.4.12 艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧及制作公司

排名	电视剧	上线时间	制作方
1	青春斗	2019/3/24	北京鑫宝源/完美世界影视/北京电视台
2	新倚天屠龙记	2019/2/27	华夏视听传媒
3	新白娘子传奇（爱奇艺）	2019/4/3	华恒美视（北京）文化传媒/中文在线/爱奇艺
4	只为遇见你	2019/1/12	浙江广播电视集团卫星电视频道
5	如果可以这样爱	2019/4/10	北京紫金联盟影视文化/东阳青雨传媒/霍尔果斯佟悦名
6	东宫（优酷）	2019/2/14	唐德影视/天猫网络/天猫技术/优酷
7	都挺好	2019/3/1	东阳正午阳光影视有限公司
8	封神演义	2019/4/9	芒果影视/华夏视听环球传媒/央视创造传媒
9	夜空中最闪亮的星	2019/3/1	龙稻娱乐/腾讯计算机系统有限公司/天浩盛世
10	招摇	2019/1/20	愚恒影业/逸锦影业/爱奇艺

数据来源：艺恩 APP（截至 2019 年 4 月 13 日 18:00），民生证券研究院

(2) 综艺网播收视率排行

根据艺恩 APP 热映指数，2019.4.8-2019.4.12（周一~周五）网播综艺中热映排名前五的综艺分别为王牌对王牌 4（浙江广播电视台）/歌手 2019（湖南广播电视台）/这！就是原创（上海灿星文化传媒/腾讯音乐娱乐/合一信息技术）/创造营 2019（深圳市腾讯计算机系统有限公司）/欢乐喜剧人 5（上海广播电视台东方卫视频道/欢乐传媒）。

表 3: 2019.4.8-2019.4.12 艺恩网播热映指数 TOP10 综艺及制作公司

排名	电视剧	上线时间	制作方
1	王牌对王牌 4	2019/2/1	浙江广播电视集团卫星电视频道
2	歌手 2019	2019/1/11	湖南广播电视台
3	这！就是原创	2019/3/9	上海灿星文化传媒/腾讯音乐娱乐/合一信息技术（北京）
4	创造营 2019	2019/4/6	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	欢乐喜剧人 5	2019/1/20	上海广播电视台东方卫视频道/欢乐传媒
6	我和我的经纪人	2019/3/17	深圳腾讯视频文化/上海腾讯企鹅影视文化
7	妻子的浪漫旅行 2	2019/2/14	快乐阳光
8	哈哈农夫	2019/3/1	快乐阳光
9	遇见你真好	2019/1/25	浙江广播电视集团
10	天天向上 2019	2019/1/1	湖南广播电视台

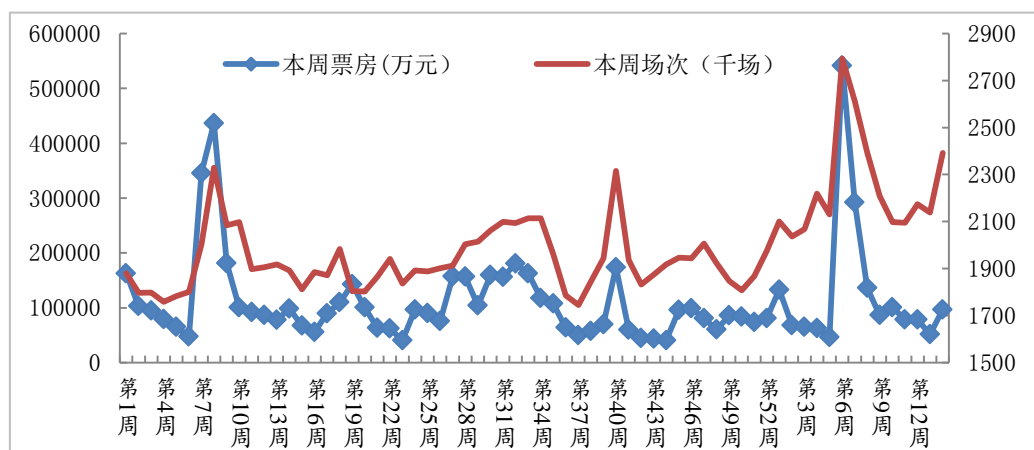
数据来源：艺恩 APP（截至 2019 年 4 月 13 日 18:00），民生证券研究院

（三）电影市场

（1）一周票房市场总览

根据电影发行放映协会周数据，2019 年第十四周（19.4.1-19.4.5）整体票房 9.68 亿（同比+25%），第十三周放映场次 239.2 万场（同比+25%）。

图 4: 2018 年来电影行业周票房和周场次变化



资料来源：电影发行放映协会，民生证券研究院

(2) 本周上映影片表现

根据艺恩 APP, 2019.4.8-2019.4.12 (周一至周五) 日票房排名及市占率分别如下, 本周总票房排名前五分别为《反贪风暴 4》/《调音师》/《雷霆沙赞!》/《老师·好》/《祈祷落幕时》。

表 4: 4.8-4.12 TOP5 电影票房 (不含服务费) 及市占率

本周一		本周二		本周三		本周四		本周五	
影片名称	票房占比	影片名称	票房占比	影片名称	票房占比	影片名称	票房占比	影片名称	票房占比
反贪风暴 4	53.50%	反贪风暴 4	53.00%	反贪风暴 4	51.60%	反贪风暴 4	49.90%	反贪风暴 4	40.40%
雷霆沙赞!	16.40%	调音师	15.90%	调音师	17.70%	调音师	20.10%	调音师	16.60%
调音师	14.20%	雷霆沙赞!	13.90%	雷霆沙赞!	13.00%	雷霆沙赞!	12.10%	祈祷落幕时 (首映)	9.80%
老师·好	5.00%	老师·好	5.60%	老师·好	6.00%	老师·好	6.00%	雷霆沙赞!	9.40%
风中有朵雨做的云	3.80%	风中有朵雨做的云	3.70%	风中有朵雨做的云	3.50%	风中有朵雨做的云	3.30%	最佳男友进化论 (首映)	6.20%
GR5	92.90%	GR5	92.10%	GR5	91.80%	GR5	91.40%	GR5	82.40%

数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 4 月 13 日 18:00), 民生证券研究院

(3) TOP10 院线及影投票房及市占率

根据艺恩 APP, 2019.4.8-2019.4.12 (周一至周五) 院线及影投公司 CR10 分别为 69.96% 和 36.16%, 其中院线前三名为万达院线(13.02%)/中影南方新干线(9.55%)/大地院线(9.24%); 影投公司前三名为万达电影(12.24%)/大地影院(4.08%)/CGV 影城投资公司(3.95%)。

表 5: 4.8-4.12 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率

院线	票房 (万元)	票房占比	影投	票房 (万元)	票房占比
万达院线	4,804.40	13.02%	万达电影	4,655.30	12.24%
中影南方新干线	3,525.80	9.55%	大地影院	1,550.40	4.08%
大地院线	3,411.50	9.24%	CGV 影城投资公司	1,502.90	3.95%
上海联和院线	3,293.80	8.93%	横店院线	1,298.60	3.42%
中影数字院线	2,556.40	6.93%	金逸影城	1,118.20	2.94%
中影星美	2,010.40	5.45%	中影影院投资	1,095.40	2.88%
广州金逸珠江	1,970.30	5.34%	香港百老汇	810	2.13%
横店院线	1,466.20	3.97%	博纳影院投资	622.9	1.64%
江苏幸福蓝海	1,409.50	3.82%	保利影业	555.9	1.46%
华夏联合	1,368.60	3.71%	上影影院	540.6	1.42%
CR10 合计	25,816.90	69.96%	CR10 合计	13,750.20	36.16%

数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 4 月 13 日 18:00), 民生证券研究院

(4) 新增影院情况

2019年第13周(19.4.1-19.4.7)全国新开影院数7家,新增银幕数34块,日均增长5块;其中七家院线公司分别为横店院线/中影南方新干线/中影星美/四川太平洋/保利万和,其中每个院线分别新增影院数各1家。

图5: 2018年来电影行业周票房和周场次变化



资料来源: 艺恩网, 民生证券研究院

(四) 游戏市场

(1) 游戏排行榜

过去七天(19.4.7-19.4.13)完美世界、王者荣耀和梦幻西游一直稳居 App Annie 畅销榜 TOP3, 其中完美世界占据 TOP1 共 5 天, 而王者荣耀在 4 月 11 日掉落至第三名; 阴阳师、大话西游、率土之滨等网易游戏和红警 OL、QQ 飞车、QQ 炫舞、乱世王者等腾讯游戏稳居前八名。从 APP Annie 畅销榜可看出, 腾讯网易仍牢牢霸占头部游戏的前两名。

安卓系统的应用市场排名间有一定差异。虽然王者荣耀和绝地求生/穿越火线稳定维持在小米游戏榜和 VIVO 网游榜前 2 位, 但 TOP8 中除腾讯和网易之外的其他公司游戏占比较高。除腾讯和网易游戏外, 四三九九的小小仙武/不朽凡人、迷你玩科技的迷你世界、三七网络的一刀传世、斗罗大陆等游戏过去一周也有不错表现。在小米游戏榜中, “一起来捉妖”取代王者荣耀和绝地求生, 成为 4 月 13 日的 TOP1。

表 6: 过去七天 APPAnnie 中国 IOS 游戏 APP 畅销排行榜

日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名	第六名	第七名	第八名
2019/4/13	完美世界	王者荣耀	梦幻西游	红警 OL	大话西游	QQ 飞车	率土之滨	开心消消乐
2019/4/12	完美世界	王者荣耀	梦幻西游	QQ 飞车	大话西游	红警 OL	QQ 炫舞	率土之滨
2019/4/11	完美世界	梦幻西游	王者荣耀	QQ 炫舞	大话西游	乱世王者	率土之滨	火影忍者
2019/4/10	完美世界	王者荣耀	梦幻西游	《炉石传说》	大话西游	乱世王者	率土之滨	红警 OL
2019/4/9	完美世界	王者荣耀	梦幻西游	乱世王者	大话西游	率土之滨	红警 OL	倩女幽魂
2019/4/8	王者荣耀	完美世界	梦幻西游	红警 OL	大话西游	阴阳师	乱世王者	开心消消乐
2019/4/7	王者荣耀	完美世界	梦幻西游	阴阳师	红警 OL	开心消消乐	大话西游	穿越火线:枪战王者

数据来源: APP Annie, 民生证券研究院 (注: 红色底纹为腾讯游戏; 蓝色底纹为网易游戏; 黄色底纹为其他公司游戏)

表 7: 过去七天安卓主要应用市场游戏 APP 排行榜

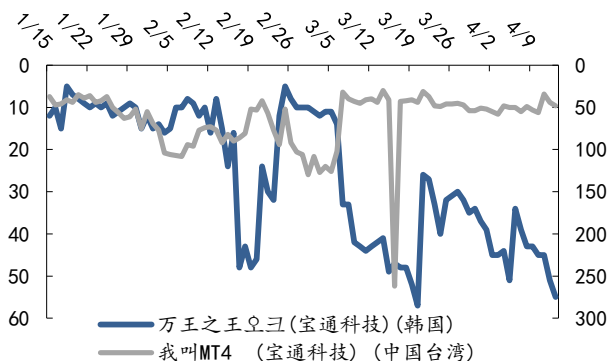
小米中国游戏榜								
日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名	第六名	第七名	第八名
2019/4/13	一起来捉妖	王者荣耀	小小仙武	绝地求生:刺激战场	迷你世界	第五人格	不朽凡人	QQ 飞车
2019/4/12	王者荣耀	绝地求生:刺激战场	不朽凡人	炉石传说	迷你世界	QQ 飞车	小小仙武	遨游欧洲
2019/4/11	王者荣耀	绝地求生:刺激战场	小小仙武	迷你世界	QQ 飞车	穿越火线-枪战王者	不朽凡人	我的世界-海洋之约
2019/4/10	王者荣耀	绝地求生:刺激战场	小小仙武	迷你世界	QQ 飞车	穿越火线-枪战王者	不朽凡人	我的世界-海洋之约
2019/4/9	绝地求生:刺激战场	王者荣耀	小小仙武	迷你世界	漂移风暴	我的世界-海洋之约	不朽凡人	穿越火线-枪战王者
2019/4/8	绝地求生:刺激战场	王者荣耀	小小仙武	迷你世界	我的世界-海洋之约	穿越火线-枪战王者	不朽凡人	QQ 飞车
2019/4/7	王者荣耀	绝地求生:刺激战场	小小仙武	迷你世界	开心消消乐	我的世界-海洋之约	不朽凡人	QQ 飞车
VIVO 网游榜								
日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名	第六名	第七名	第八名
2019/4/13	王者荣耀	穿越火线-枪战王者	明日之后	一刀传世	斗罗大陆	荒野行动	Clash of Clans	屠龙破晓
2019/4/12	王者荣耀	穿越火线-枪战王者	明日之后	一刀传世	斗罗大陆	Clash of Clans	荒野行动	屠龙破晓
2019/4/11	王者荣耀	穿越火线-枪战王者	明日之后	一刀传世	斗罗大陆	Clash of Clans	荒野行动	屠龙破晓
2019/4/10	王者荣耀	穿越火线-枪战王者	明日之后	斗罗大陆	一刀传世	Clash of Clans	荒野行动	王牌战争
2019/4/9	王者荣耀	穿越火线-枪战王者	明日之后	斗罗大陆	一刀传世	Clash of Clans	荒野行动	屠龙破晓
2019/4/8	王者荣耀	穿越火线-枪战王者	明日之后	斗罗大陆	一刀传世	荒野行动	Clash of Clans	王牌战争
2019/4/7	王者荣耀	穿越火线-枪战王者	明日之后	斗罗大陆	一刀传世	荒野行动	Clash of Clans	王牌战争

数据来源: APP Annie, 民生证券研究院 (注: 红色底纹为腾讯游戏; 蓝色底纹为网易游戏; 黄色底纹为其他公司游戏)

(2) 上市公司相关游戏

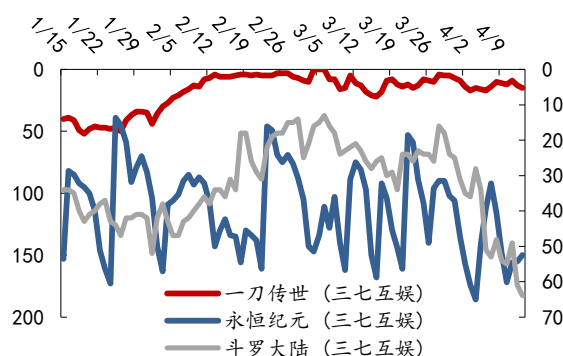
宝通科技的万王之王 (韩国) 表现相较于前一周略有下降, IOS 畅销榜排名波动较大, 最高排名第 39 位, 排名基本在 40-55 名的区间内, 我叫 MT4 (台湾) 上周排名较为平稳, 基本在 50 名左右; 三七互娱的斗罗大陆相较于之前几周排名有所下滑, 永恒纪元与一刀传世的排名相对稳定; 完美世界的新诛仙整体排名稳定在 30~50 名之间, 完美世界手游稳定保持第一名; 吉比特的王牌游戏问道排名几乎未变, 基本在 24-28 名之间, 与上周趋势一致。

图 6：2019 年宝通科技主要游戏 IOS 畅销榜排名



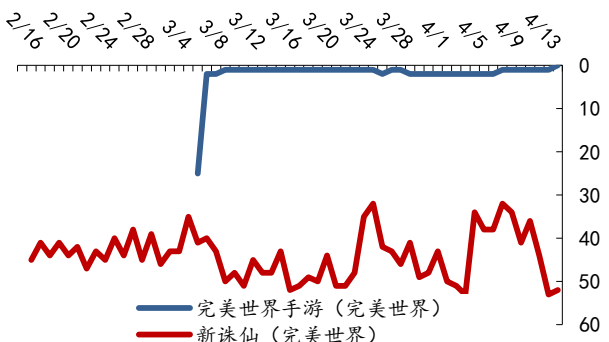
资料来源：七麦数据，民生证券研究院

图 7：2019 年三七互娱主要游戏 IOS 畅销榜排名



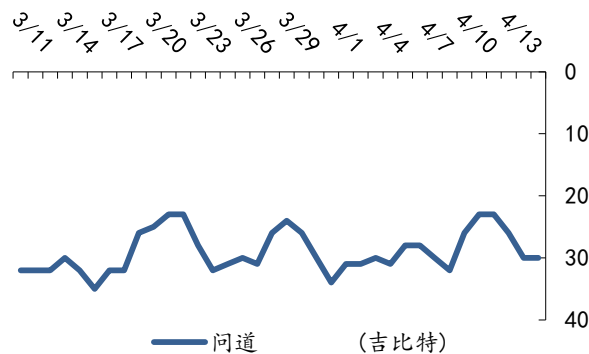
资料来源：七麦数据，民生证券研究院

图 8：2019 年完美世界主要游戏 IOS 畅销榜排名



资料来源：七麦数据，民生证券研究院

图 9：2019 年吉比特主要游戏 IOS 畅销榜排名



资料来源：七麦数据，民生证券研究院

三、行业重要新闻与重点公司公告

(一) 行业及公司新闻

(1) 央视评论：严惩视觉中国 切掉知识产权毒瘤（资料来源：驱动之家）

4 月 13 日，在央视网播出的晚间新闻栏目中，使用了“严惩视觉中国，切掉知识产权市场的毒瘤”的标题来报道。央视报道称，视觉中国以“能奈我何”的嘴脸，把法务做成销售，一头侵犯原创者的合法权益，一头又对使用者进行“维权敲诈”。央视评论称，严惩视觉中国很有必要，严防下一个视觉中国更有必要，健康良性的版权市场，必然是激励原创者创作热情的市场，必然是不给视觉中国们任何生存机会的市场。在此之前，4 月 12 日，视觉中国致歉，表示接受广大网民和媒体的监督批评，全面配合监管部门彻底积极整改。

视觉中国称，“目前，公司已采取措施对不合规图片全部下线处理，并根据相关法律法规自愿关闭网站开展整改，进一步强化企业自律，强化制度建设，提升内容审核的质量，避免类似情况再次发生。再次感谢广大网民和媒体的监督，公司将汲取教训认真整改，自愿接受天津市互联网信息办公室依法依规对我公司的处理。”

(2) 美协会发布《5G 全球竞争》报告：中美并列第一（资料来源：36 氪）

据《日本经济新闻》网站报道，美国无线通信和互联网协会（CTIA）上周发布《5G 全球竞争》，将民营企业的 5G 实验及引入进度、电波分配情况、政府战略等转换成数值，对比了各国的“5G 应对水平”。从 2019 年度的评分来看，中国和美国并列第一，均为 19 分。随后是韩国 18 分、日本 17 分。

(3) 华为“开放”销售 5G 芯片，但仅限于苹果（资料来源：IT 之家）

据 Engadget 报道，中国公司华为开发了自己的处理器和调制解调器芯片，可能有兴趣将它们出售给苹果。华为已开发出 5G 巴龙 5000 芯片组，但与该公司的处理器一样，它先前拒绝向第三方公司供应其组件。然而，Engadget 的消息人士称，华为现在“开放”销售 5G 芯片，但仅限于苹果。

(4) Kabam 与网易签约 将在游戏领域展开合作（资料来源：体育大生意）

4 月 9 日，多人社交游戏开发公司 Kabam 宣布与网易达成合作，双方将在游戏领域展开合作，共同完成 Kabam 游戏作品《漫威：超级争霸战》在中国的推广和官方安卓版在中国的发布。Kabam 首席执行官 Tim Fields 表示，我们很高兴携手网易在中国发布《漫威：超级争霸战》这款风靡全球的移动游戏作品。我们希望全世界各地的玩家都能够有机会体验我们的游戏。

(5) 4 月份国产游戏版号已经下发，腾讯《和平精英》获得版号（资料来源：36 氪）

原国家新闻出版广电总局官方网站显示，4 月份国产游戏版号已经下发，总数为 40 个，审批时间为 4 月 9 日，其中腾讯《和平精英》获得版号，网易没有游戏在本次审批中获得版号。

(6) 教育部启动“双万计划”，将建 1 万个国家级、1 万个省级一流本科专业点（资料来源：芥末堆）

日前，教育部印发《关于实施一流本科专业建设“双万计划”的通知》，决定启动一流本科专业建设“双万计划”。《通知》明确，在 2019—2021 年，建设 10000 个左右国家级一流本科专业点和 10000 个左右省级一流本科专业点。

(7) 央视新闻科普电竞行业：2020 电竞市场突破百亿 人才缺口将达 50 万（资料来源：体育大生意）

央视报道，2017 年全球电竞用户 3.9 亿，中国独占 2.5 亿。预计到 2020 年，全球电竞用

户将达到 5.9 亿，中国电竞用户规模扩展到 3.5 亿，电竞市场规模也将随之突破百亿元大关。而目前电竞行业人才缺口成为限制行业发展的一大因素，据不完全统计，电竞行业目前从业者 5 万人次，岗位空缺高达 26 万人，到 2020 年这一缺口将扩大至 20 万人。

（二）上周重要公告汇总

【恺英网络】公司实际控制人股份被冻结及轮候冻结

恺英网络 4 月 8 日公告称，公司实际控制人股份被冻结及轮候冻结。目前公司实际控制人王悦先生处于失联状态。恺英网络股份有限公司实际控制人王悦先生所持公司部分股份于 2019 年 2 月被上海市浦东新区人民法院冻结，本次该部分股份被上海市公安局轮候冻结。截至本公告日，王悦先生直接持有本公司股票 461,570,064 股，占本公司股份总数的 21.44%。王悦先生所持本公司股票累计被冻结 64,800,000 股，占本公司股份总数的 3.01%，占其所持本公司股份总数的 14.04%。王悦先生所持公司股票本次被轮候冻结 64,800,000 股，占本公司股份总数的 3.01%，占其所持本公司股份总数的 14.04%。

【世纪华通】大股东股权质押解除

公司接大股东上海菁尧投资中心的通知，菁尧投资将其持有的本公司部分股权进行了解除质押。上海菁尧投资中心向中融国际信托有限公司质押 193,439,504 股，于 2019 年 4 月 2 日解除质押。截止本公告日，菁尧投资共持有本公司股份 193,439,504 股，占本公司总股本的 8.29%，累计质押 0 股，占其所持公司股份的 0.00%，占本公司总股本的 0.00%。

【三七互娱】关于控股股东及实际控制人变更的提示性公告

三七互娱根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）等有关法律法规、规范性文件的相关规定，结合公司目前股东持股及董事会成员构成情况，经审慎判断，认定公司控股股东变更为李卫伟，实际控制人变更为李卫伟。本次权益变动不涉及李卫伟持有的公司股份发生变动。截至本公告披露日，李卫伟持有公司股份 403,658,052 股，占公司总股本的 19.00%，为公司第一大股东。

【吉比特】公司公布 2018 年年度报告

公司 2018 年实现营业收入 16.55 亿元，同比增长 14.91%；净利润 7.23 亿元，同比增长 18.58%。每股收益 10.12 元。公司拟每 10 股派发现金红利 100 元。

【宝通科技】公司公布 2019 年第一季度业绩预告

宝通科技预计 2019 年 01 月 01 日——2019 年 03 月 31 日归属于上市公司股东的净利润

8048.91 万元—9658.69 万元，比上年同比上升 50%—80%。

【乐视网】公司公布 2019 年第一季度业绩预告

乐视网发布 2019 年第一季度业绩预告，2019 年第一季度公司归母净利润-19,475.83 万元— -19,975.83 万元。业绩变动原因：第一，短期内原有业务经营局面未能扭转；第二，乐融致新出表，上市公司整体收入、成本下降；第三，上市公司管理层采取的措施。

【三七互娱】关于首次回购公司股份的公告

三七互娱于 2019 年 1 月 21 日召开了第四届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于修改及补充<关于以集中竞价交易方式回购公司股份的预案>的议案》，公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司股份，回购金额不低于（含）人民币 3.00 亿元且不超过（含）人民币 6.00 亿元，回购价格不超过（含）人民币 15.00 元/股，具体回购数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。

四、风险提示

1) 宏观经济下滑。2) 行业发展增速不达预期。3) 再融资等市场政策收紧。

插图目录

图 1: 本周申万各行业相对沪深 300 指数超额收益 (%)	4
图 2: 传媒 (申万) 板块涨跌幅前十名	4
图 3: 传媒 (申万) 估值以及相对于沪深 300 溢价率 (%)	4
图 4: 2018 年来电影行业周票房和周场次变化	6
图 5: 2018 年来电影行业周票房和周场次变化	8
图 6: 2019 年宝通科技主要游戏 IOS 畅销榜排名	10
图 7: 2019 年三七互娱主要游戏 IOS 畅销榜排名	10
图 8: 2019 年完美世界主要游戏 IOS 畅销榜排名	10
图 9: 2019 年吉比特主要游戏 IOS 畅销榜排名	10

表格目录

表 1: 2018 年以来知识产权保护相关重大事件	3
表 2: 2019.4.8-2019.4.12 艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧及制作公司	5
表 3: 2019.4.8-2019.4.12 艺恩网播热映指数 TOP10 综艺及制作公司	6
表 4: 4.8-4.12 TOP5 电影票房 (不含服务费) 及市占率	7
表 5: 4.8-4.12 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率	7
表 6: 过去七天 APP Annie 中国 IOS 游戏 APP 畅销排行榜	8
表 7: 过去七天安卓主要应用市场游戏 APP 排行榜	9

分析师与研究助理简介

钟奇，民生研究院院长，范德比尔特大学金融数学博士后，约翰霍普金斯大学博士，复旦大学学士，上海期货交易所博士后导师。

刘欣，民生证券文化传媒&海外互联网首席分析师，中国人民大学汉青高级经济与金融研究院硕士，2019年1月加入民生证券。

武子皓，金融学硕士，2017年11月加入民生证券，从事传媒互联网行业研究。

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或相当的专业胜任能力，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，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

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。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司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参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。