

## 投资评级:中性(维持)

## 传媒行业周报(第15周)

业绩密集期关注优质白马,持续看好游戏板块与电影板块

## 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

- 1 《进入业绩披露最密集阶段,建议关注《复联4》带动板块回暖机会:传媒行业周报(第14周)》 2019-04-15
- 2 《4月票房预测专题报告:4月票房预期同增超30%,建议关注中国电影:传媒行业专题报告》 2019-04-08
- 3 《上周国企改革表现较好,建议关注电影市场Q2企稳回暖机会:传媒行业周报(第13周)》 2019-04-08

## 投资要点:

## ● 本周传媒行业观点

由于近期公布的宏观经济数据均好于市场预期(出口数据跳高、社融和M2等金融数据显示“宽信用”格局的延续),经济底或逐渐确认,上周市场回暖,创业板与传媒板块小幅跑输大盘。传媒板块中,受《复联4》上映影响,院线板块表现出色,【幸福蓝海】、【万达电影】、【横店影视】分别上涨21.71%、16.12%、7.64%,我们重点推荐的【中国电影】涨幅达15.97%

《复联4》预售数据靓丽,截至4月21日下午预售票房已经达4.7亿元。我们预计《复联4》驱动的本次电影板块行情将在《复联4》首日及首周票房数据验证逻辑后延续,我们继续推荐进口片发行方【中国电影】。

此外,我们持续看好游戏板块长期逻辑,我们认为游戏版号常态化后,游戏行业Q2有望随着重点项目的陆续上线整体回暖,业绩与估值均有望提升,建议关注【游族网络】、【完美世界】、【吉比特】。详情请参见我们近期发布的《网络游戏行业专题报告:结合游戏版号研究,我们是如何看待2019年的游戏行业?》

## ● 腾讯代理任天堂Switch游戏机,预计将给游戏行业带来增量

据广东省文化和旅游厅发布的《2019年第一季度广东省游戏游艺设备内容审核通过机型机种目录》公示情况,腾讯科技将代理任天堂Nintendo Switch游戏机。随后任天堂发言人表示,腾讯已经向广东省政府申请开始销售任天堂Switch游戏机。我们认为,结合腾讯17年的扶持独立游戏开发者及“极光计划”,腾讯将推动更多国产独立游戏登陆Switch。“锁区”预计将是大概率事件,但国行拥有“可靠的保修、便捷的支付结算、稳定的服务器”等优势,因此(并且考虑到Switch的游戏普遍符合国内的意识形态要求)我们十分看好Switch国行的前景,我们认为腾讯代理Switch国行意义重大,将推动中国主机游行业的快速发展。

## ● 申万传媒指数上涨1.28%,核心组合上涨3.46%

本周(4.15-4.19)申万传媒指数上涨1.28%。本周我们的核心组合上涨3.46%,跑赢传媒指数。具体标的表现如下:

光线传媒(-0.70%)、中国电影(+15.97%)、完美世界(1.31%)、中文传媒(-2.75%)。

**风险提示:** 外部政治经济剧烈变化风险;业绩不及预期风险。

表1:重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (04.19)	EPS(元)			PE			投资评级
				2017A	2018A	2019E	2017A	2018A	2019E	
600373	中文传媒	204.62	14.85	1.05	1.18	1.33	14.14	12.58	11.17	增持
300251	光线传媒	252.29	8.60	0.28	0.83	0.41	30.71	10.36	20.98	买入
600977	中国电影	404.02	21.64	0.52	0.81	0.79	41.62	26.72	27.39	买入
002624	完美世界	406.01	30.88	1.47	1.83	2.07	21.01	16.87	14.92	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	10
3.3 游戏	11
4、行业要闻	13
5、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 3：2018.4.20—2019.4.19 传媒行业（剔除负值）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：申传媒细分行业估值状况（整体法 TTM 市盈率，未剔除负值）	6
图 6：传媒细分行业估值状况（整体法 TTM 市盈率，剔除负值）	6
图 7：第 15 周票房数据状况	8
图 8：第 15 周观影人次数据状况	8
图 9：2015-2019 年年初至今票房情况	8
图 10：2015-2019 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 3：2019 年 4 月 19 日（第 15 周周五）中国内地票房排行榜前十	9
表 4：近期上映电影（2019.4.22-2019.4.28）	9
表 5：影投公司排名状况	10
表 6：1930-2400 收视（4 月 19 日）	10
表 7：电视剧全网热度排名（2019.4.19）	10
表 8：网络游戏排行榜	11
表 9：安卓端移动游戏热玩榜	11
表 10：APPSTORE 移动游戏畅销排行榜	12

## 1、投资建议及重点公司

本周（4.15-4.19）申万传媒指数上涨 1.28%。本周我们的核心组合上涨 3.46%，跑赢传媒指数。具体标的表现如下：

光线传媒（-0.70%）、中国电影（+15.97%）、完美世界（1.31%）、中文传媒（-2.75%）。

### 本周传媒行业观点

由于近期公布的宏观经济数据均好于市场预期（出口数据跳高、社融和 M2 等金融数据显示“宽信用”格局的延续），经济底或逐渐确认，上周市场回暖，创业板与传媒板块小幅跑输大盘。传媒板块中，受《复联4》上映影响，院线板块表现出色，【幸福蓝海】、【万达电影】、【横店影视】分别上涨 21.71%、16.12%、7.64%，我们重点推荐的【中国电影】涨幅达 15.97%

《复联4》预售数据靓丽，截至 4 月 21 日下午预售票房已经达 4.7 亿元。我们预计《复联4》驱动的本次电影板块行情将在《复联4》首日及首周票房数据验证逻辑后延续，我们继续推荐进口片发行方【中国电影】。

此外，我们持续看好游戏板块长期逻辑，我们认为游戏版号常态化后，游戏行业 Q2 有望随着重点项目的陆续上线整体回暖，业绩与估值均有望提升，建议关注【游族网络】、【完美世界】、【吉比特】。详情请参见我们近期发布的《网络游戏行业专题报告：结合游戏版号研究，我们是如何看待 2019 年的游戏行业？》

### 腾讯代理任天堂 Switch 游戏机，预计将给游戏行业带来增量

据广东省文化和旅游厅发布的《2019 年第一季度广东省游戏游艺设备内容审核通过机型机种目录》公示情况，腾讯科技将代理任天堂 Nintendo Switch 游戏机。随后任天堂发言人表示，腾讯已经向广东省政府申请开始销售任天堂 Switch 游戏机。我们认为，结合腾讯 17 年的扶持独立游戏开发者及“极光计划”，腾讯将推动更多国产独立游戏登陆 Switch。“锁区”预计将是大概率事件，但国行拥有“可靠的保修、便捷的支付结算、稳定的服务器”等优势，因此（并且考虑到 Switch 的游戏普遍符合国内的意识形态要求）我们十分看好 Switch 国行的前景，我们认为腾讯代理 Switch 国行意义重大，将推动中国主机游行业的快速发展。。

### 本周核心推荐组合具体标的如下：

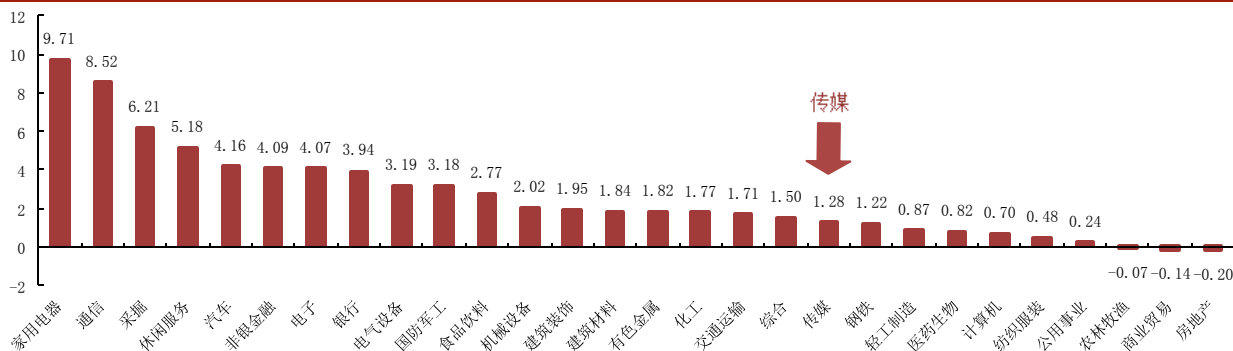
光线传媒（300251）、中国电影（600977）、中文传媒（600373）、完美世界（002625）

## 2、本周行情回顾

### 2.1 板块表现

本周(4.15-4.19)上证指数上涨 2.58%，沪深 300 指数上涨 3.31%，创业板指上涨 1.18%，传媒板块上涨 1.28%，在 28 个申万一级行业中排第 19 名。

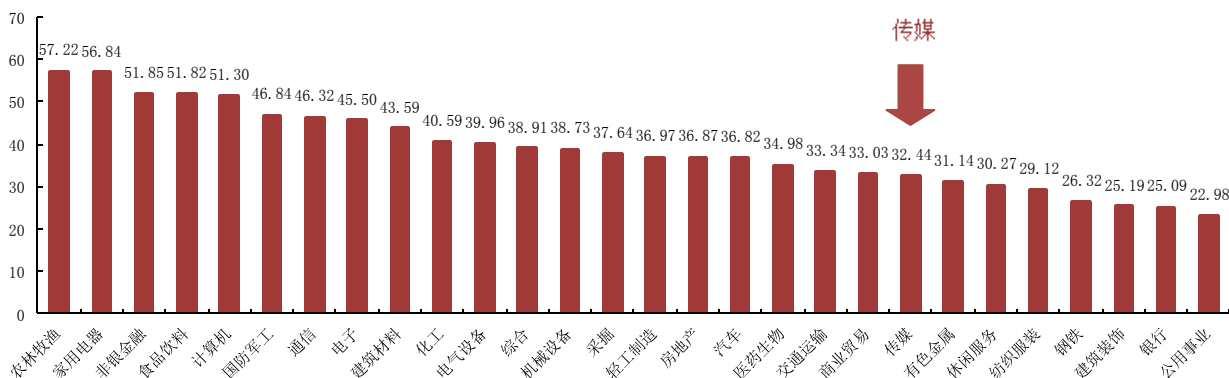
图 1：本周各版块涨跌幅榜（单位：%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今上证指数上涨 31.35%，沪深 300 指数上涨 36.87%，创业板指上涨 37.21%，传媒板块 32.44%，在 28 个申万一级行业中排第 21 名。

图 2：年初至今各版块涨跌幅榜（单位：%）

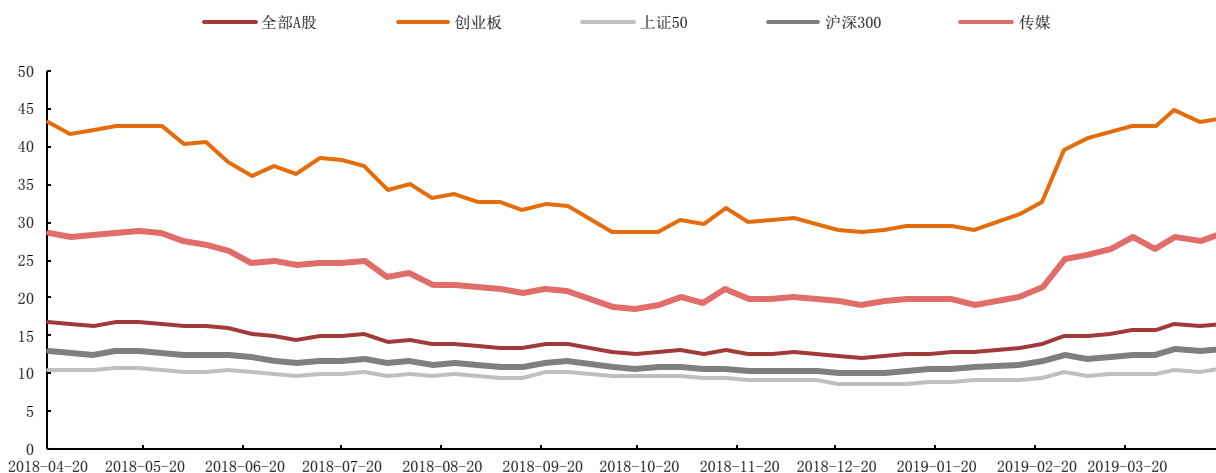


数据来源：Wind，财通证券研究所

### 2.2 板块估值

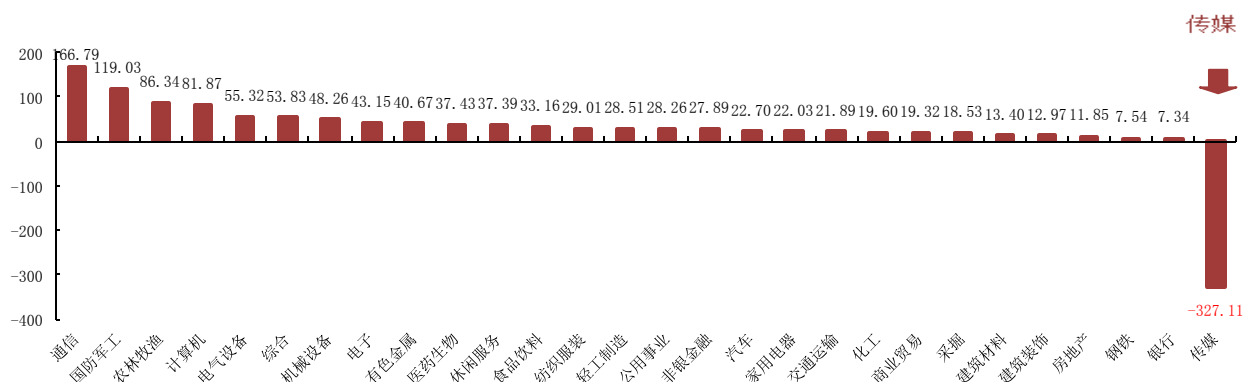
目前，由于传媒板块内大量公司因计提商誉减值导致板块整体的净利润为负，PE 估值法失去意义。我们将板块中净利润为负的企业剔除后，板块市盈率为 28.47 倍，相较于 2018 年 12 月低点的 18.9 倍估值提升明显，距离一年以来的高点 31.4 倍仅有小幅空间。

图 3：2018.4.20——2019.4.19 传媒行业(剔除负值)PE 状况



数据来源：Wind, 财通证券研究所

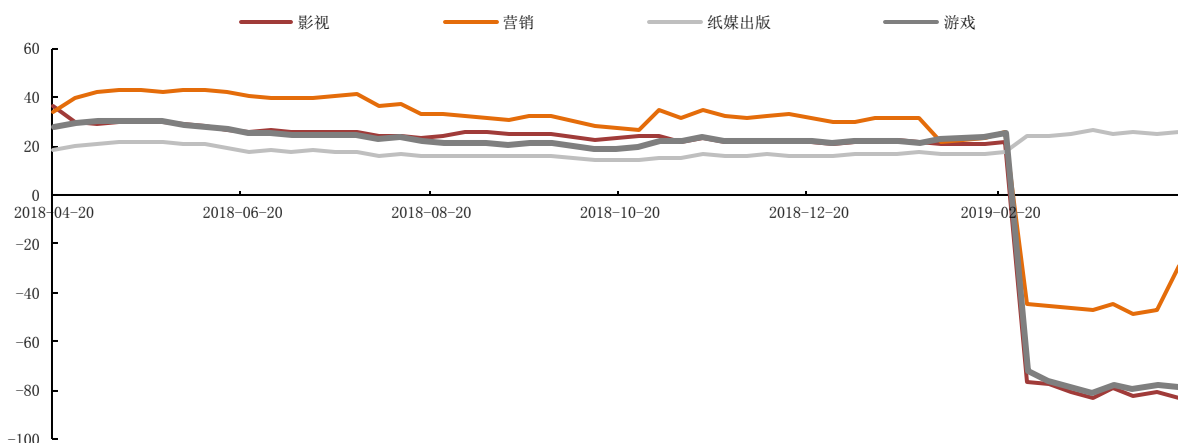
图 4：申万一级行业市盈率状况（整体法 TTM 市盈率）



数据来源：Wind, 财通证券研究所

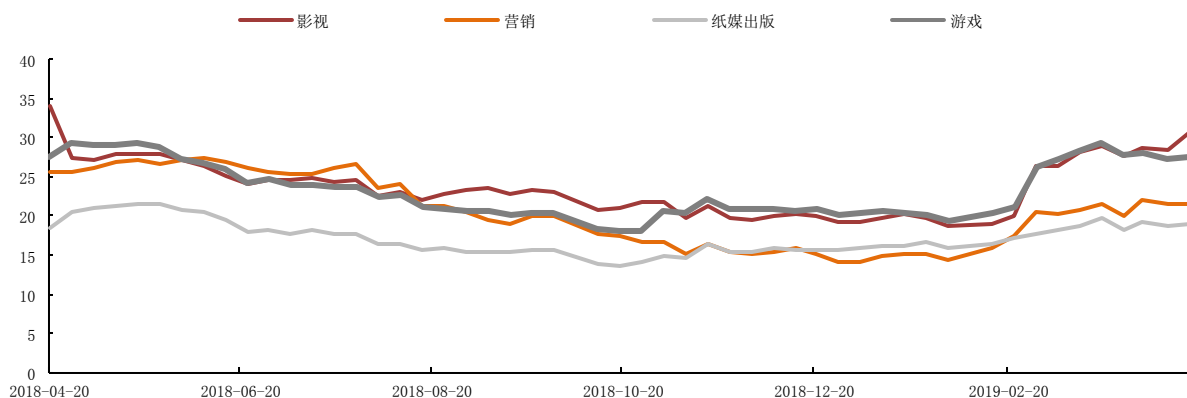
细分板块中，由于游戏、影视、营销板块内大量公司因计提商誉减值导致板块整体的净利润为负,PE 估值法失去意义,目前游戏、影视、营销板块 PE 分别为-78.26 倍、-83.08 倍、-28.96 倍。出版传媒行业相对稳健，板块估值为 25.47 倍。关于剔除负值后的板块市盈率状况，游戏、影视、营销估值相较最近一年低点已经明显回升。

图 5：申传媒细分行业估值状况（整体法 TTM 市盈率，未剔除负值）



数据来源：Wind, 财通证券研究所

图 6：传媒细分行业估值状况（整体法 TTM 市盈率，剔除负值）



数据来源：Wind, 财通证券研究所

### 2.3 本周传媒板块个股涨跌幅前十

本周板块内涨幅前三的个股为富春股份 (+30.40%)、中国出版 (+25.00%)、幸福蓝海 (+21.71%)。跌幅前三的个股为南华生物 (-9.62%)、视觉中国 (-8.65%)、星辉娱乐 (-8.59%)。

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
300299.SZ	富春股份	30.40	000504.SZ	南华生物	-9.62
601949.SH	中国出版	25.00	000681.SZ	视觉中国	-8.65
300528.SZ	幸福蓝海	21.71	300043.SZ	星辉娱乐	-8.59
000038.SZ	深大通	18.15	002447.SZ	晨鑫科技	-7.96
002739.SZ	万达电影	16.12	000607.SZ	华媒控股	-7.53
600977.SH	中国电影	15.97	002143.SZ	ST 印纪	-7.26
300113.SZ	顺网科技	15.78	002113.SZ	ST 天润	-6.51
300426.SZ	唐德影视	14.73	300654.SZ	世纪天鸿	-6.42
002188.SZ	*ST 巴士	13.88	300612.SZ	宣亚国际	-5.41

600640.SH	号百控股	11.65	603533.SH	掌阅科技	-5.34
-----------	------	-------	-----------	------	-------

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每日互动 (+263.59%)、人民网 (+249.04%)、中视传媒 (+140.82%)。跌幅前三的个股为大晟文化 (-21.40%)、中昌数据 (-19.80%)、ST 天润 (-15.73%)。

**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
300766.SZ	每日互动	263.59	600892.SH	大晟文化	-21.40
603000.SH	人民网	249.04	600242.SH	中昌数据	-19.80
600088.SH	中视传媒	140.82	002113.SZ	ST 天润	-15.73
603888.SH	新华网	114.72	002602.SZ	世纪华通	-9.30
600640.SH	号百控股	101.22	300133.SZ	华策影视	-9.26
603721.SH	中广天择	88.11	000681.SZ	视觉中国	-1.29
002123.SZ	梦网集团	83.73	300770.SZ	新媒股份	0.00
600136.SH	当代明诚	80.42	603096.SH	新经典	0.78
300043.SZ	星辉娱乐	79.52	300104.SZ	乐视网	0.80
002464.SZ	众应互联	75.63	600652.SH	游久游戏	1.79

数据来源: Wind, 财通证券研究所

## 2.4 本周传媒板块停牌个股

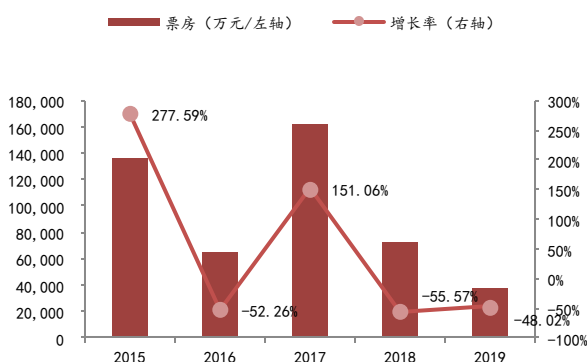
本周无停牌个股。

### 3、行业动态

#### 3.1 电影

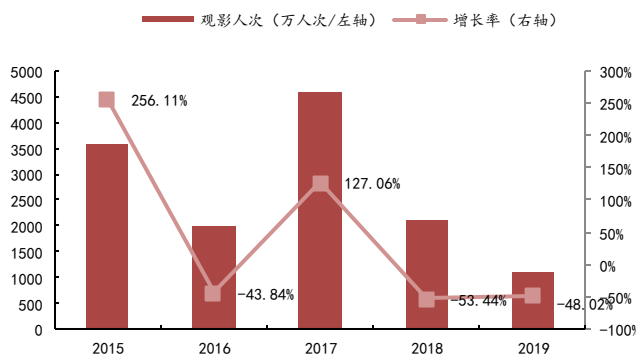
从数据上看,本周电影票房收入为 3.5 亿元,同比下降 48.02%,环比下降 37.78%。近几年同期中 2015 年、2017 年票房显著高于其他年份,其主要票房贡献来源于《速度与激情 7》(2015 年)、《速度与激情 8》(2017 年),其周票房分别为 11.69 亿元、12.76 亿元,分别占当周总票房的 86.15%、83.34%。本周上映新片贡献较低,上周余留电影后劲不足,票房表现不佳。下周《复仇者联盟 4: 终局之战》预售票房已达 4.7 亿元。本周观影人次也较去年同期有较大下滑,在近几年同期中也处于低位。

图 7: 第 15 周票房数据状况



数据来源: 猫眼, 财通证券研究所

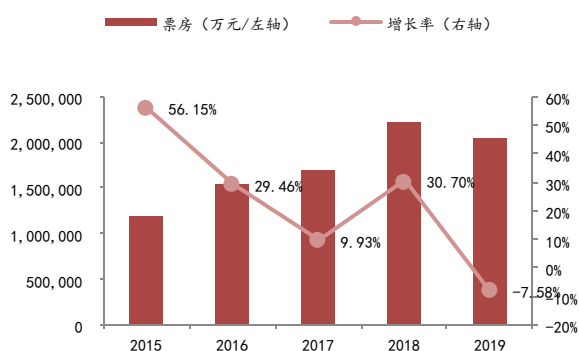
图 8: 第 15 周观影人次数据状况



数据来源: 猫眼, 财通证券研究所

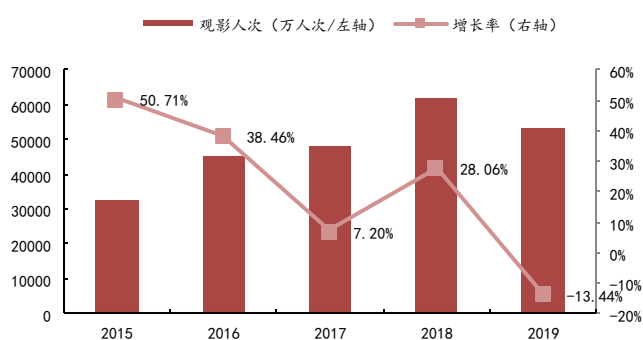
年初至今数据方面, 2019 年年初至今实现票房 205 亿元, 同比减 7.58%。从同期累计票房来看, 2019 年累计票房低于 2018 年同期, 高于 2015-2017 年同期累计票房。观影人次为 5.35 亿人次, 同比减少 13.44%。

图 9: 2015-2019 年年初至今票房情况



数据来源: 猫眼, 财通证券研究所

图 10: 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

由林德禄导演, 古天乐、郑嘉颖、林峯、林家栋、周秀娜、谭耀文等主演的《反



《反贪风暴4》自4月4日上映以来，蝉联冠军宝座，截至4月19日，累计票房已达6.29亿元，已远超过《反贪风暴3》的最终累计票房4.43亿元。印度悬疑片《调音师》累计票房达2.23亿元，豆瓣评分8.3。本周五上映新片《如影随心》、《转型困仗》、《神奇乐园历险记》、《境·界》均表现一般。

**表 3：2019 年 4 月 19 日（第 15 周周五）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	反贪风暴 4	1646.44	29.30%	20.80%	5.50%	16	6.29	8.02
2	调音师	916.27	17.90%	10.80%	7.60%	17	2.23	3.45
3	如影随心	796.52	15.60%	20.40%	4.30%	1	0.08	0.30
4	转型困仗	581.28	11.40%	13.50%	5.90%	1	0.06	0.22
5	祈祷落幕时	251.55	4.90%	3.50%	7.90%	8	0.43	0.62
6	神奇乐园历险记	222.20	4.30%	6.60%	5.30%	1	0.02	0.15
7	雷霆沙赞	210.88	4.10%	4.80%	3.70%	15	2.58	2.96
8	老师·好	166.03	3.20%	2.50%	6.30%	29	3.14	3.51
9	境·界	156.70	3.00%	10.80%	4.20%	1	0.02	0.06
10	小飞象	31.59	0.60%	0.60%	6.20%	22	1.30	1.45

数据来源：EBOT 艺恩票房智库，猫眼，财通证券研究所

下周上映的电影中，由美国漫威影业公司制作，华特迪士尼影业、中国电影、华夏电影发行的《复仇者联盟4：终局之战》想看人数最多，达到173万人次。自4月12日开放预售以来，截至21日预售总票房已达4.7亿元。4月18日，其零点场票房破亿，成为中国影史上第一部零点场票房破亿的影片。据猫眼电影统计，零点场观影人次达154.8万，平均票价64.5元。此IP系列电影历史票房也均表现不错，《复仇者联盟》总票房5.68亿元，《复仇者联盟2：奥创纪元》总票房14.64亿元，《复仇者联盟3：无限战争》总票房23.90亿元。

**表 4：近期上映电影（2019.4.22-2019.4.28）**

首映日期	影片名	类型	制作方/出品方	发行方	国家/地区	猫眼想看人数
4月24日	复仇者联盟4：终局之战	动作/冒险/奇幻	美国漫威影业公司	华特迪士尼影业、中国电影、华夏电影	美国	1735212
4月26日	云雾笼罩的山峰	悬疑	德丰影业、北京大卫之星文化传媒	北京影创世纪文化	中国大陆	4905
4月26日	撞死了一只羊	剧情	上海繁花里、上海盛唐时代等	上海繁华里	中国大陆	4334
4月26日	我在社区当片儿警	剧情/爱情	苏州十指影视	谷泰映画	中国大陆	492

数据来源：时光网，豆瓣，猫眼专业版，艺恩数据，财通证券研究所

影投公司本周票房排名以及年初至今累计票房排名没有变动，万达院线、大地影院、横店影视分别以2354.40万元的票房、797.20万元的票房、686.90万元的票房稳居第一、第二、第三。前8名影投公司票房占总票房的31.48%，万达院线占总票房的12.07%。前8名周平均电影票价为34.14元。从年初至今数据来看，万达院线以24.16亿元遥遥领先，占总票房的12.86%。前八名年平均票价为38.99元。

**表 5：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 (万元)	人次(万)	排名	影投名	票房 (亿)	人次(万)
1	万达院线	2354.40	67.7	1	万达院线	24.16	5682.8
2	大地影院	797.20	25.9	2	大地影院	8.91	2451.1
3	横店院线	686.90	23.1	3	横店院线	7.17	2098.4
4	CGV 影城	588.10	15.8	4	CGV 影城	5.33	1218.8
5	金逸影城	532.40	16.3	5	金逸影城	4.96	1337.1
6	中影投资	508.70	16.4	6	中影投资	4.57	1301.3
7	百老汇	369.00	8.5	7	幸福蓝海	2.93	827.5
8	博纳影业	301.70	9.0	8	百老汇	2.83	595.5

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所 25.3  
 数据截至 4 月 19 日

### 3.2 电视剧

电视剧收视率方面，由湖南和光传媒有限责任公司出品的《共产党人刘少奇》直播关注度最高。由曲江影视、盛夏星空影视、永洲影业、盛夏纸兵出品的《密查》直播关注度下降至第 2 名。

**表 6：1930-2400 收视 (4 月 19 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	共产党人刘少奇	CCTV-1	湖南和光传媒有限责任公司	1.2364	6.3992	-
2	密查	CCTV8	曲江影视、盛夏星空影视、永洲影业等	0.8857	4.9839	-
3	推手	浙江卫视	愚恒影业·梅尔卡巴影视、悦虎文化传媒等	0.8288	4.4302	3.2
4	如果可以这样爱	湖南卫视	东阳青雨传媒、佟悦名新文化等	0.7617	4.2733	5.6
5	推手	江苏卫视	愚恒影业·梅尔卡巴影视、悦虎文化传媒等	0.5976	3.1934	3.2
6	因法之名	北京卫视	最高人民检察院、凤凰卫视影视剧制作中心	0.4729	2.5346	-
7	大风车	CCTV-少儿		0.3647	2.1365	-
8	正阳门下小女人	CCTV-8	大前门 (北京) 文化艺术有限公司	0.3268	4.1045	7.8
9	燕阳春	山东卫视	北京原石文化传媒有限公司	0.2790	1.4829	-
10	趁我们还年轻	东方卫视	嘉行传媒、完美影视	0.2653	1.4193	-

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，由芒果影视、华夏视听等出品的 2019 年新版《封神演义》当日热度排名第 1。由智磊执导，爱奇艺、中文在线出品，于朦胧、鞠婧祎领衔主演的《新白娘子传奇》当日热度排名第 2。

**表 7：电视剧全网热度排名 (2019.4.19)**

排名	影片名	播放平台	出品方	当日热度	豆瓣评分
1	封神演义	多平台	芒果影视、华夏视听、央视创造等	9594	3.5
2	新白娘子传奇	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、中文在线	9392	4.2
3	如果可以这样爱	多平台	东阳青雨传媒、佟悦名新文化、北京紫金联盟等	8915	5.6
4	民国少年侦探社	优酷	优酷电影有限公司	8835	-
5	我的波塞冬	芒果 TV	芒果 TV、颖立传媒、紫年影视文化工作室	8670	-
6	都挺好	多平台	东阳正午阳光影视有限公司	8558	7.8

7	夜空中最闪亮的星	多平台	北京龙韬娱乐文化有限公司	8534	6.6
8	推手	多平台	愚恒影业·梅尔卡巴影视、悦虎文化传媒等	8514	3.2
9	乡村爱情 11	优酷	凡达影业、本山传媒	8399	6.9
10	黄金瞳	爱奇艺	爱奇艺、灵河传媒、腾讯影业	8323	5.4

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 4 席，分别为：《地下城与勇士》、《流放之路》、《英雄联盟》、《剑灵》，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	流放之路	GrindingGearGames	腾讯
4	英雄联盟	Riot Games	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	新天龙八部	搜狐畅游	搜狐畅游
10	最终幻想 14	史克威尔艾尼克斯	盛大游戏

数据来源：17173，财通证券研究所

根据 TapTap 数据显示，本周安卓端游戏热玩榜，《王者荣耀》获本周热玩榜第 1，腾讯新游《一起来捉妖》获热玩榜第 4，吃鸡类手游《绝地求生：刺激战场》下降至第 4 位。腾讯三款游戏均上榜，网易《决战！平安京》位列第 7。

**表 9：安卓端移动游戏热玩榜**

排名	游戏名称	厂商
1	王者荣耀	腾讯
2	自走棋	龙渊网络
3	一起来捉妖	腾讯
4	绝地求生：刺激战场	腾讯
5	soul knight	凉屋游戏
6	炉石传说	暴雪
7	决战！平安京	网易
8	崩坏 3	miHoYo
9	忍者必须死 3	小白工作室
10	命运-冠位指定	哔哩哔哩游戏

数据来源：TapTap，财通证券研究所

根据 APPSTORE 的实时数据，本周苹果端游戏畅销榜前十中占据榜首的是《王者荣耀》。腾讯方占据 7 席，《王者荣耀》、《完美世界》、《火影忍者》《一起来捉妖》、

《乱世王者》、《穿越火线：枪战王者》、《魂斗罗：归来》上榜。网易方占据3席，《梦幻西游》、《率士之滨》、《放置奇兵》分别位于第3、6、7位。

**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	腾讯
2	完美世界	完美研发，腾讯代理
3	梦幻西游	网易
4	火影忍者	腾讯
5	一起来捉妖	腾讯
6	率士之滨	网易移动游戏
7	放置奇兵	网易移动游戏
8	乱世王者	腾讯
9	穿越火线：枪战王者	腾讯
10	魂斗罗：归来	腾讯

数据来源：APPSTORE，财通证券研究所

#### 4、行业要闻

##### 行业动态：

##### 【电视剧备案】3月电视剧备案情况公布，备案剧目共62部

广电总局公布了3月全国电视剧制作备案情况，全国电视剧拍摄制作备案公示的剧目共62部、2421集。按题材划分，当代题材45部、1711集，分别占公示总数的72.58%和70.67%，其中当代都市题材19部760集。现代题材6部、215集，其中现代都市题材4部145集。近代题材5部、217集，其中近代传奇题材4部175集。古代题材6部、278集，其中古代传奇题材3部146集。（广电总局）

##### 【游戏版号】国家新闻出版广电总局：游戏版号申报正式重启

4月19日，原国家新闻出版广电总局官网显示，《出版国产电脑网络游戏作品申请书》或《出版国产移动游戏作品申请表》，及《出版境外著作权人授权互联网游戏作品申请书》已上线。（36氪）

##### 【游戏】2018年全球游戏公司营收排名：腾讯第一，网易第七

据美国科技媒体VentureBeat援引市场研究公司Newzoo报告称，排名前25的上市游戏公司目前占全球市场的近80%。2018年，这些公司的总营收为1073亿美元，全球市场的规模为1349亿美元。腾讯连续第六年排名榜首，与游戏相关的营收增长9%，至197亿美元，索尼以142亿美元排名第二，微软、苹果分别排名第三和第四，网易排名第七。（36氪）

##### 【图片版权】百家城市新闻网站响应人民网倡议：净化图片版权市场

“视觉中国”事件之后，人民网于4月14日发出的“建立合作联盟”等倡议现已收到呼应。17日，城市新闻网站联席会100多家成员宣布，响应人民网净化版权市场倡议。中国城市新闻网站联席会建立于2004年4月，包括大连天健网、深圳新闻网、中国宁波网等100多家城市新闻网站。（36氪）

##### 【点播影院】两大协会会员共同制定签署《关于影片进入点播影院、点播院线发行窗口期的公约》

近日，为严格规范市场秩序，提高综合版权收益，中国电影制片人协会、中国电影发行放映协会全体会员共同制定签署《关于影片进入点播影院、点播院线发行窗口期的公约》。点播影院、点播院线的影片窗口期实行以下两条约定：窗口期为影片在电影院线首轮上映档期的2倍；电影院线的首轮上映档期由电影版权方决定。该公约自4月16日公布之日起生效。（中国电影报）

##### 【港澳电影】国家电影局出台措施支持港澳电影业在内地进一步发展

为进一步推动内地与港澳电影产业的共同发展，将实施以下措施：港澳人士参与内地电影制作不作数量限制，对内地与港澳合拍片在演员比例、内地元素上不作

限制，取消收取内地与港澳合拍片立项申报费用，港澳电影和电影工作者可报名参加参评华表奖、金鸡百花奖等内地电影奖项，港澳企业在港澳台地区和境外发行推广优秀国产影片可申请奖励。（新华社）

#### 公司动态：

##### 【迪士尼】迪士尼举办投资者交流会，全面解读迪士尼的流媒体战略

4月11日，迪士尼举办了近年来规模最大的一场投资者交流会，18位高管轮番登场，展示210页PPT，全面解读迪士尼的流媒体战略。迪士尼将于11月12日推出Disney+平台，并以Disney+、ESPN+、Hulu、Hotstar四大平台构建整体的流媒体服务。其中，备受瞩目的Disney+订阅费为\$6.99/月或\$69.99/年（即\$5.83/月）。此外，同时订阅Disney+、ESPN+和Hulu其中2种以上的用户享有另外的折扣。（36氪）

##### 【抖音】抖音与万达、光线、阿里等六大影视公司达成战略合作

抖音与安乐影片、万达影视、光线影业、阿里影业、新丽电影、英皇电影6家影视公司达成战略合作，共同推出“视界计划”。未来抖音与影视公司将共同通过双屏联动、品牌蓄势、宣发资源合作、音乐推广四个方面加强合作。字节跳动副总裁赵添表示，抖音将与各公司未来一年将共同推出不少于40部绑定合作影片，针对不同类型作品，实现电影在抖音上的精准化营销。（36氪）

##### 【百度】百度欲孵化内容新产品：线上“抖音”+线下《歌手》

从接近百度人士处、百度内部员工等多渠道获悉，近期百度内容生态部门内新组建了一支产品小组，正秘密孵化一个音乐类新项目，该项目将包括一款线上App与一系列线下音乐类赛事活动。接近百度人士表示，“还在一个很早期的筹备阶段。线上的话是想对标抖音，线下的话想做成湖南卫视的《歌手》，但这些方向随时都可能会变。（36氪）

##### 【腾讯】腾讯科技将代理任天堂Nintendo Switch游戏机

据广东省文化和旅游厅发布的《2019年第一季度广东省游戏游艺设备内容审核通过机型机种目录》公示情况，腾讯科技将代理任天堂Nintendo Switch游戏机。随后据媒体报道，任天堂发言人表示，腾讯已经向广东省政府申请开始销售任天堂Switch游戏机。（36氪）

##### 【亚马逊】亚马逊将推出免费音乐服务

据外媒Billboard报道称，亚马逊将要推出一项免费的、广告支持的在线音乐服务。将通过其生产的Echo智能音箱和Alexa语音助手推广这项服务。为了获得免费音乐的版权许可，亚马逊向唱片公司提出，每播放一次将支付一笔版权费。这项服务最早可能将于本周推出。（36氪）

## 5、重要公告

### 【城市传媒】公司公告披露 2018 年公司年报

公司公告 2018 年年报，2018 年实现营收 21.7 亿元，同比增长 10.19%；实现归母净利润 3.48 亿元，同比增长 5.66%；实现基本 EPS0.4957 元，同比增长 5.67%；实现加权平均净资产收益率 14.32%，较上年同期减少 0.51 个百分点。

### 【长城动漫】公司公告披露 2018 年公司年报，同时预告 2019Q1 业绩

(1) 公司发布公告 2018 年业绩快报，报告期内实现营收 7494.9 万元，同比下降 74.24%；发生归母净亏损 4.47 亿元，去年同期发生归母净利润 1.28 亿元；实现基本 EPS -1.37 元，去年同期基本 EPS0.39 元；实现加权平均净资产收益率 -172.46%，上年同期加权平均净资产收益率 30.50%，同比变动 202.96 个百分点。

(2) 公司同时公告 2019 年一季度业绩预告，预计报告期内发生归母亏损 580-800 万元，上年同期发生归母净亏损 1773.48 万元；预计报告期内基本 EPS 亏损 -0.0244 至 -0.0178 元，去年同期基本 EPS 亏损 0.0543 元。

### 【出版传媒】公司公告披露 2018 年公司年报

公司公告称 2018 年出版业务实现营收 9.07 亿元，同比增长 25.26%；实现毛利率 24.85%，同比下降 4.84%；发行业务实现营收 8.48 亿元，同比增长 13.38%；实现毛利率 24.78%，同比上升 12.92%。

### 【新华网】公司公告披露 2018 年公司年报

(1) 公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 15.69 亿元，同比增长 4.50%；实现归母净利润 2.85 亿元，同比增长 0.40%；实现归母扣非净利润 2.00 亿元，同比增长 20.56%；实现基本 EPS0.55 元，同比增长 0.40%；实现加权平均净资产收益率 10.16%，同比减少 0.94 个百分点。

(2) 公司以本次利润分配方案实施前的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股拟派发现金股利 2.48 元（含税），共派发红利总额 1.29 亿元。

### 【科达股份】公司公告披露 2018 年公司年报

公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 142.09 亿元，同比增加 50.05%；实现归母净利润 2.63 亿元，同比减少 43.19%；实现归母扣非净利润 9764.96 万元，同比减少 77.04%；实现基本 EPS0.20 元，同比减少 60%；实现加权平均净资产收益率 4.31%，同比减少 4.24 个百分点。

### 【时代出版】公司公告披露 2018 年公司年报

(1) 公司公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 64.37 亿元，同比减少 2.57%；实现归母净利润 3.30 亿元，同比增加 9.79%；实现归母扣非净利润 4962.93 万元，同比减少 6.72%；实现基本 EPS0.65 元，同比增加 9.79%；实现加权平均净

资产收益率 6.92，同比增加 0.96 个百分点。

(2) 公司拟以公司 2018 年度利润分配方案实施时股权登记日的总股本向全体股东派发现金股利 1.90 元（含税）。

#### 【南方传媒】公司公告披露 2018 年公司年报

公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 55.97 亿元，同比增长 6.60%；实现归母净利润 6.55 亿元，同比增长 7.18%；实现归母扣非净利润 5.37 亿元，同比增长 23.60%；实现基本 EPS0.73 元，同比增长 1.39%；实现加权平均净资产收益率 12.66%，同比减少 2.02 个百分点。

#### 【省广集团】公司公告披露 2018 年公司年报

公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 121.15 亿元，同比增长 7.26%；实现归母净利润 1.86 亿元，同比增长 200.99%；实现归母扣非净利润 1.23 亿元，同比增长 132.48%；实现基本 EPS0.11 元，同比增长 200%；实现加权平均净资产收益率 3.69%，同比增加 7.34 个百分点。

#### 【人民网】公司公告披露 2018 年公司年报

公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 16.94 亿元，同比增长 20.96%；实现归母净利润 2.14 亿元，同比增长 139.23%；实现归母扣非净利润 1.95 亿元，同比增长 178.72%；实现基本 EPS0.19 元，同比增长 1.92%；实现加权平均净资产收益率 7.45%，同比增加 4.21 个百分点。

#### 【歌华有线】公司公告披露 2018 年公司年报

公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 27.25 亿元，同比增长 1%；实现归母净利润 6.94 亿元，同比下降 8.81%；实现归母扣非后净利润 5.35 亿元，同比增长 3.11%；实现基本 EPS 0.4988 元，同比下降 8.11%；实现加权平均净资产收益率 5.39%，同比变动 0.61 个百分点。

#### 【新经典】公司公告披露 2018 年公司年报

公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 9.26 亿元，同比下降 1.9%；实现归母净利润 2.4 亿元，同比增长 3.65%；实现归母扣非后净利润 1.95 亿元，同比下降 2.44%；实现基本 EPS1.79 元，同比下降 5.79%；实现加权平均净资产收益率 14.99%，同比变动 4.34 个百分点。

#### 【新华传媒】公司公告披露 2018 年公司年报

公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 13.91 亿元，同比下降 2.52%；实现归母净利润 3165.58 万元，同比减少 29.67%；实现归母扣非后净亏损 3907.97 万元；实现基本 EPS 0.03 元，同比下降 30.23%；实现加权平均净资产收益率 1.2%，同比变动 0.52 个百分点。



**【当代明诚】公司公告披露 2019Q1 报告**

公司公告 2019 年一季度报告, 报告期内实现营收 5.19 亿元, 同比增长 79.34%; 发生归母净利润 5612.41 万元, 同比增长 1.93%; 基本 EPS 收益 0.12 元, 同比增长 9.09%; 实现加权平均净资产收益率 1.66%, 同比变动 0.5 个百分点。

**【富春股份】公司公告披露 2018 年公司年报, 同时公告 2019Q1 报告**

(1) 公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 5.55 亿元, 同比增长 4.7%; 实现归母净利润 5799.4 万元, 去年同期发生归母净亏损 1.71 亿元; 实现归母扣非后净亏损 2.99 亿元, 去年同期实现归母扣非后净亏损 3.27 亿元; 实现基本 EPS 0.08 元, 去年同期实现基本 EPS -0.23 元; 实现加权平均净资产收益率 4.59%, 同比变动 17.47 个百分点。

(2) 公司同时公告 2019 年一季度报告, 报告期内实现营收 1.14 亿元, 同比下降 18.35%; 发生归母净利润 1224.64 万元, 同比下降 36.4%; 实现归母扣非后净利润 1179.03 万元, 同比下降 36.57%; 基本 EPS 收益 0.02 元, 同比下降 33.33%; 实现加权平均净资产收益率 0.97%, 同比变动 0.56 个百分点。

**【出版传媒】公司公告披露 2018 年公司年报, 同时公告 2019Q1 报告**

(1) 公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 23.38 亿元, 同比增长 21.08%; 实现归母净利润 1.77 亿元, 同比增长 10.09%; 实现归母扣非后净利润 4941.26 万元, 同比增长 32.1%; 实现基本 EPS 0.32 元, 同比增长 10.34%; 实现加权平均净资产收益率 8.35%, 同比变动 0.24 个百分点。

(2) 公司同时公告 2019 年一季度报告, 报告期内实现营收 6.42 亿元, 同比增长 20.43%; 发生归母净利润 1871.05 万元, 同比增长 1.34%; 实现归母扣非后净利润 775.27 万元, 同比下降 36.59%; 基本 EPS 收益 0.03 元, 同期维持不变; 实现加权平均净资产收益率 0.85%, 同比变动 0.01 个百分点。

**【天舟文化】公司公告披露 2019Q1 报告**

公司公告发布 2019 年一季度报告, 报告期内实现营收 2.52 亿元, 同比增长 49.74%; 发生归母净利润 5351.91 万元, 同比下降 8.94%; 实现归母扣非后净利润 5068.11 万元, 同比下降 7.81%; 基本 EPS 收益 0.0652 元, 同比下降 8.94%; 实现加权平均净资产收益率 1.66%, 同比变动 0.17 个百分点。

**【掌阅科技】公司公告披露 2018 年公司年报**

公司公告发布 2018 年年报。报告期内公司实现营收 15.91 亿元, 同比增长 17.71%; 实现归母净利润 1.39 亿元, 同比增长 12.62%; 实现归母扣非后净利润 1.28 亿元, 同比增长 15.06%; 实现基本 EPS 0.35 元, 同比增长 6.06%; 实现加权平均净资产收益率 13.25%, 同比变动 1.73 个百分点。

**【皖新传媒】公司公告披露 2018 年公司年报**

(1) 公司发布公告 2018 年年报。报告期内公司实现营收 98.32 亿元，同比增长 12.89%；实现归母净利润 10.87 亿元，同比下降 2.67%；实现归母扣非后净利润 5.69 亿元，同比下降 2.73%；实现基本 EPS 0.55 元，同比下降 1.79%；实现加权平均净资产收益率 11.19%，同比变动 1.29 个百分点。

(2) 公司同时公告 2018 年度利润分配预案，每 10 股派发现金红利 1.75 元（含税）。

**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。