

投资评级:中性(维持)

传媒行业周报 (第18周)

战术竞技类游戏货币化开启, 继续看好优质游戏行业标的
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 《行业整体业绩依然承压, 静待供给侧产能出清 ——2018 年年报及 2019 年一季报分析: 传媒行业专题报告》
 2019-05-10

 2 《5月票房预测专题报告: 5月票房预计微增, 建议关注受益方中影: 传媒行业专题报告》
 2019-05-10

3 《财报反映行业整体不景气, 看好精品游戏研发商与游戏出海: 传媒行业周报(第

投资要点:
● 本周传媒行业观点

上周受中美贸易谈判影响, 大盘出现较大的波动。其中传媒板块下跌 4.11%, 位于全行业中游。

于目前时点, 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】。

● 腾讯《和平精英》上线, 战术竞技类游戏商业价值变现开启

5月7日晚间, 腾讯两款战术竞技类游戏《绝地求生: 刺激战场》与《绝地求生: 全军出击》正式停机维护, 进入到游戏后会有提示“体验服测试已结束”。5月8日腾讯反恐军事竞赛手游《和平精英》正式上线运营, 用户数据与《绝地求生: 刺激战场》同步, 保留了原有等级、时装等内容, 并开启游戏道具出售, 战术竞技类手游商业变现由此开启。《和平精英》游戏以“反恐军事竞赛体验活动”为背景, 在游戏内试行“16+”, 游戏内容和形式相较《刺激战场》更为积极健康。可见, 监管部门对战术竞技类游戏类型非持完全否定态度而是对于内容有更规范的要求。目前《和平精英》上线后表现较好, 上线当日即登顶 iOS 畅销榜榜首并保持了 TOP2 的位置。我们认为, 战术竞技类游戏的商业化会为腾讯及游戏行业带来流水的大幅提升; 此外, 由前期公测版战术竞技类游戏带来的流量黑洞将不复存在, 市场上其他品类的游戏将迎来更好的环境, 游戏板块优质上市公司有望实现估值与业绩的双升。

● 申万传媒指数下跌 4.11%, 核心组合下跌 6.63%

本周(5.6-5.12)申万传媒指数下跌 4.11%。本周我们的核心组合下跌 6.63%, 跑输传媒指数。具体标的表现如下:

光线传媒(-8.62%)、中国电影(-11.86%)、完美世界(-2.44%)、

中文传媒(-3.60%)。

风险提示: 外部政治经济剧烈变化风险; 系统性风险。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (05.10)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
600373	中文传媒	188.09	13.65	1.18	1.33	1.49	11.57	10.26	9.16	增持
300251	光线传媒	208.29	7.10	0.83	0.41	0.49	8.55	17.32	14.49	买入
600977	中国电影	296.85	15.90	0.80	0.79	0.88	19.88	20.13	18.07	买入
002624	完美世界	362.50	27.57	1.30	1.70	1.99	21.21	16.22	13.85	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

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 3：2018.5.11—2019.5.10 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 18 周票房数据状况	8
图 8：第 18 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 5 月 11 日（第 18 周周六）中国内地票房排行榜前十	9
表 4：近期上映电影（2019.5.13-2019.5.19）	9
表 5：影投公司排名状况	10
表 6：1930-2400 收视（5 月 11 日）	10
表 7：电视剧全网热度排名（2019.5.11）	11
表 8：网络游戏排行榜	11
表 9：安卓端移动游戏热玩榜	12
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（5.6-5.12）申万传媒指数下跌 4.11%。本周我们的核心组合下跌 6.63%，跑输传媒指数。具体标的表现如下：

光线传媒（-8.62%）、中国电影（-11.86%）、完美世界（-2.44%）、
中文传媒（-3.60%）。

本周传媒行业观点

上周受中美贸易谈判影响，大盘出现较大的波动，其中传媒板块下跌 4.11%，位于全行业中游。

于目前时点，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】。

腾讯《和平精英》上线，战术竞技类游戏商业价值变现开启

5月7日晚间，腾讯两款战术竞技类游戏《绝地求生：刺激战场》与《绝地求生：全军出击》正式停机维护，进入到游戏后会有提示“体验服测试已结束”。5月8日腾讯反恐军事竞赛手游《和平精英》正式上线运营，用户数据与《绝地求生：刺激战场》同步，保留了原有等级、时装等内容，并开启游戏道具出售，战术竞技类手游商业变现由此开启。《和平精英》游戏以“反恐军事竞赛体验活动”为背景，在游戏内试行“16+”，游戏内容和形式相较《刺激战场》更为积极健康。可见，监管部门对战术竞技类游戏类型非持完全否定态度而是对于内容有更规范的要求。目前《和平精英》上线后表现较好，上线当日即登顶 iOS 畅销榜榜首并保持了 TOP2 的位置。我们认为，战术竞技类游戏的商业化会为腾讯及游戏行业带来流水的大幅提升；此外，由前期公测版战术竞技类游戏带来的流量黑洞将不复存在，市场上其他品类的游戏将迎来更好的环境，游戏板块优质上市公司有望实现估值与业绩的双升。

本周核心推荐组合具体标的如下：

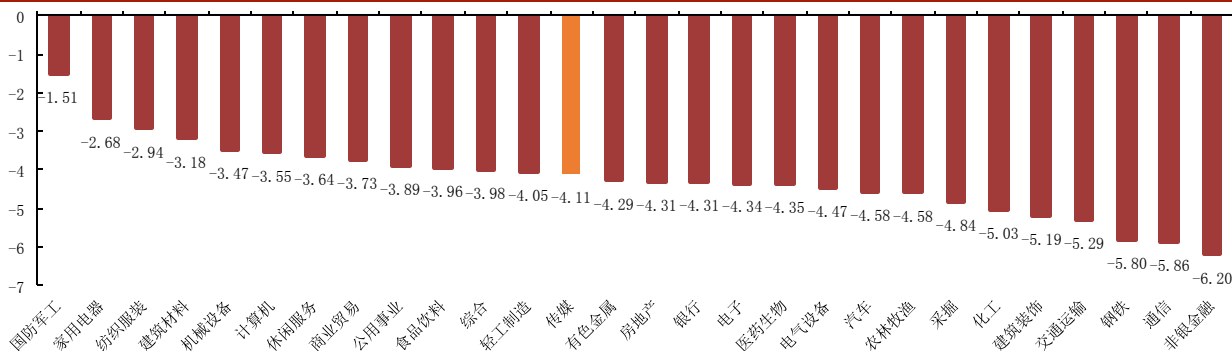
光线传媒（300251）、中国电影（600977）、中文传媒（600373）、
完美世界（002625）

2、本周行情回顾

2.1 板块表现

本周(5.6-5.12)上证指数下跌4.52%，沪深300指数下跌4.67%，创业板指下跌5.54%，传媒板块下跌4.11%，在28个申万一级行业中排第13名。

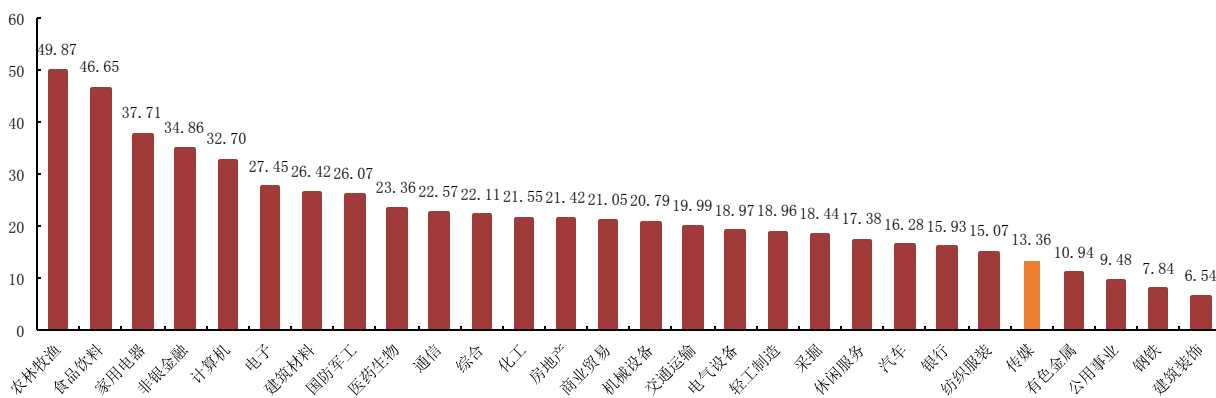
图1：本周各版块涨跌幅榜（单位：%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今上证指数上涨17.86%，沪深300指数上涨23.91%，创业板指上涨22.66%，传媒板块13.36%，在28个申万一级行业中排第24名。

图2：年初至今各版块涨跌幅榜（单位：%）

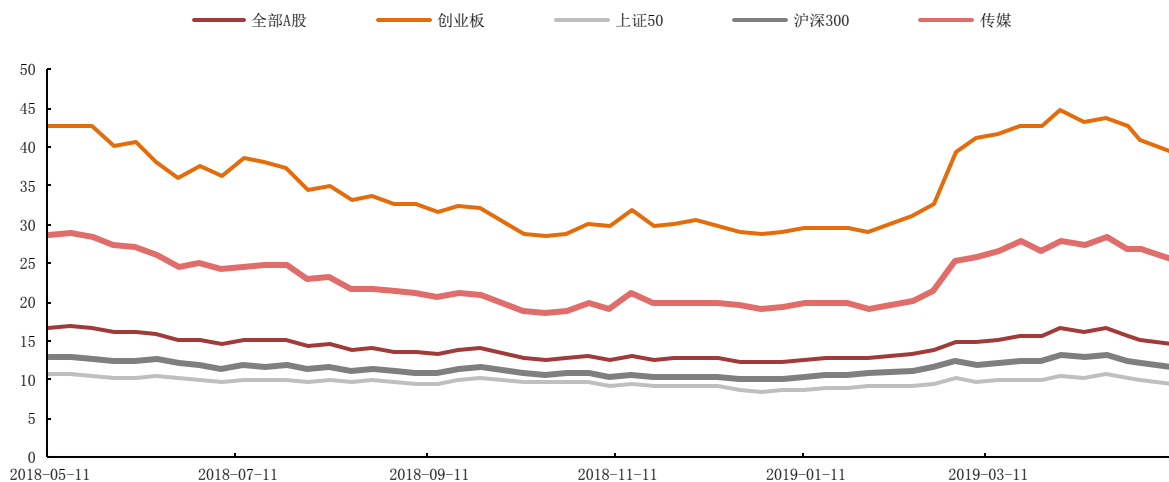


数据来源：Wind，财通证券研究所

2.2 板块估值

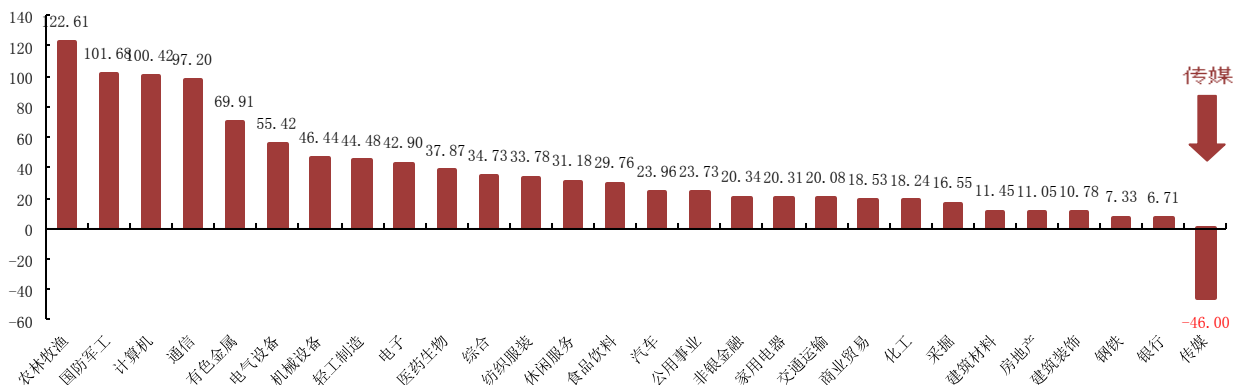
目前，由于传媒板块内大量公司因计提商誉减值导致板块整体的净利润为负，PE估值法失去意义。我们将板块中净利润为负的企业剔除后，板块市盈率为25.70倍，相较于2018年12月底点的18.9倍估值提升明显，距离一年以来的高点31.4倍仅有小幅空间。

图 3：2018.5.11——2019.5.10 传媒行业(剔除负值)PE 状况



数据来源：Wind, 财通证券研究所

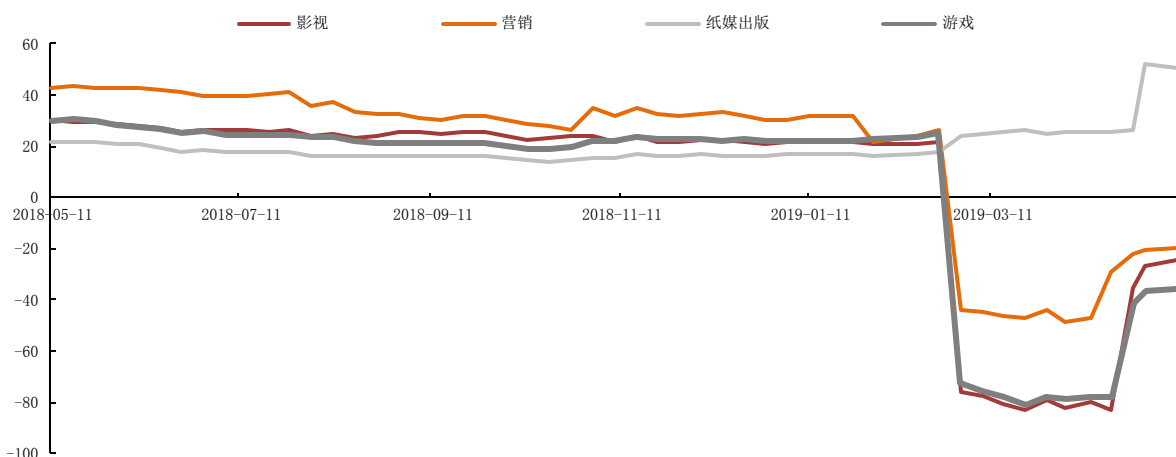
图 4：申万一级行业市盈率状况 (整体法 TTM 市盈率)



数据来源：Wind, 财通证券研究所

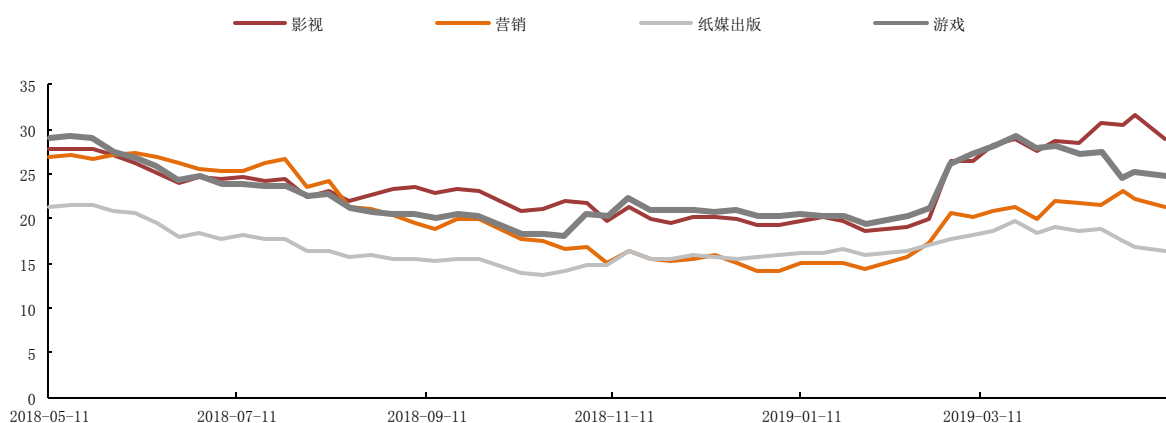
细分板块中，由于游戏、影视、营销板块内大量公司因计提商誉减值导致板块整体的净利润为负,PE 估值法失去意义,目前游戏、影视、营销板块 PE 分别为-35.58 倍、-24.47 倍、-19.76 倍。出版传媒行业本周因整体业绩下滑而发生市盈率大幅提升的情况,板块估值为 50.29 倍。关于剔除负值后的板块市盈率状况,游戏、影视、营销估值相较最近一年低点已经明显回升。

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前十

本周板块内涨幅前三的个股为新媒股份 (+19.37%)、*ST 生物 (+17.02%)、昆仑万维 (+7.11%)。跌幅前三的个股为中广天择 (-26.92%)、*ST 游久 (-22.64%)、*ST 东网 (-22.27%)。

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
300770.SZ	新媒股份	19.37	603721.SH	中广天择	-26.92
000504.SZ	*ST 生物	17.02	600652.SH	*ST 游久	-22.64
300418.SZ	昆仑万维	7.11	002175.SZ	*ST 东网	-22.27
002591.SZ	恒大高新	6.59	002137.SZ	麦达数字	-15.80
002555.SZ	三七互娱	5.63	002143.SZ	*ST 印纪	-15.66
300343.SZ	联创互联	5.56	002113.SZ	ST 天润	-15.10
000038.SZ	深大通	5.38	300113.SZ	顺网科技	-14.08
300338.SZ	开元股份	5.11	300392.SZ	腾信股份	-12.32
601900.SH	南方传媒	4.81	300242.SZ	佳云科技	-12.29

600633.SH	浙数文化	3.40	600977.SH	中国电影	-11.86
-----------	------	------	-----------	------	--------

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人民网(+176.71%)、中视传媒(+88.48%)、开元股份(+87.55)。跌幅前三的个股为大晟文化(-40.58%)、*ST游久(-39.60%)、中昌数据(-36.51%)。

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
603000.SH	人民网	176.71	600892.SH	大晟文化	-40.58
600088.SH	中视传媒	88.48	600652.SH	*ST游久	-39.60
300338.SZ	开元股份	87.55	600242.SH	中昌数据	-36.51
603888.SH	新华网	72.59	002113.SZ	ST天润	-32.53
300770.SZ	新媒股份	66.05	300104.SZ	乐视网	-32.13
002905.SZ	金逸影视	58.56	002143.SZ	*ST印纪	-26.57
300226.SZ	上海钢联	58.36	300133.SZ	华策影视	-25.11
600640.SH	号百控股	53.62	000681.SZ	视觉中国	-16.60
002555.SZ	三七互娱	53.07	002354.SZ	天神娱乐	-15.84
300043.SZ	星辉娱乐	51.51	002247.SZ	聚力文化	-13.30

数据来源: Wind, 财通证券研究所

2.4 本周传媒板块停牌个股

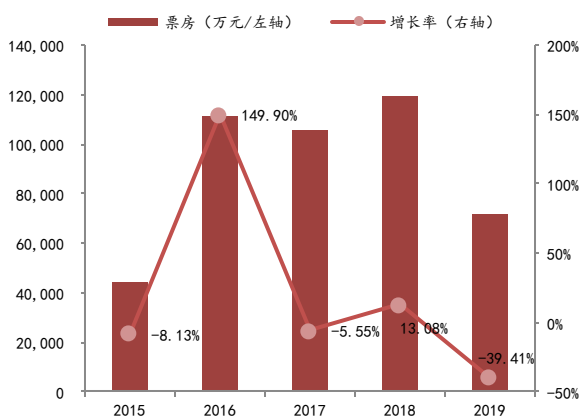
乐视网(300104)经立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告确认,公司2018年度经审计归属于上市公司股东净资产为负。根据规定,公司股票将自公司2018年年度报告披露之日起(即2019年4月26日开市起)停牌,深交所将在停牌后十五个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。

3、行业动态

3.1 电影

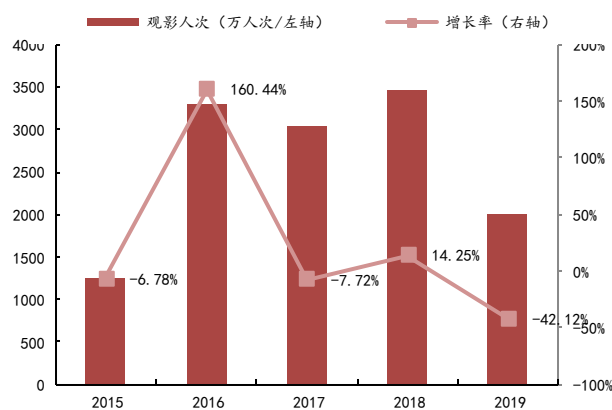
从数据上看，本周电影票房收入为 7.22 亿元，同比下跌 39.41%。去年同期，《后来的我们》上映，周票房达 6.56 亿元，占比 55.1%。本周上映新片《大侦探皮卡丘》目前表现不如预期，而《复仇者联盟 4》的观影热情也开始降温。本周观影人次 2009 万人次，同比下降 42.12%。

图 7：第 18 周票房数据状况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

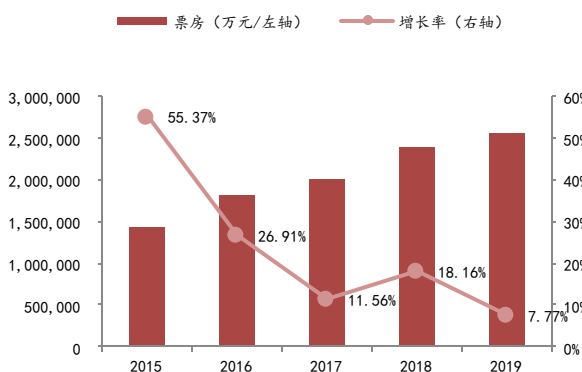
图 8：第 18 周观影人次数据状况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

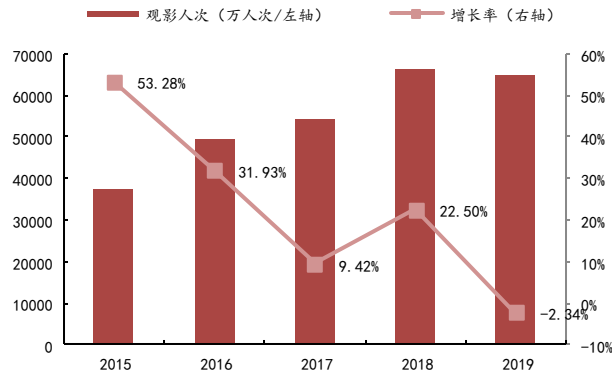
2019 年年初至今实现票房 256 亿元，同比增加 7.77%，年初至今票房增速已由负数转正。2019 年年初至今实现观影人次 6.49 亿人次，同比下降 2.34%。

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

本周上映新片《大侦探皮卡丘》以 1.14 亿元的日票房成为本周六的日票房冠军，票房占比达 51.8%，上映 2 天已实现累计票房 1.92 亿元。《大侦探皮卡丘》是由传奇影业、华纳兄弟影片公司联合出品的电影，由罗伯·莱特曼执导，瑞安·雷诺兹配音出演，贾斯提斯·史密斯、凯瑟琳·纽顿、苏琪·沃特豪斯、渡边谦等出演。该片于 2019 年 5 月 3 日在日本上映，2019 年 5 月 10 日北美、中国内地同步上映。《复仇者联盟 4》上映 18 天仍有 25.3% 的票房占比，截至 5 月 11 日，《复联 4》已实现累计票房 40.67 亿元，成为中国票房总榜第三名，仅次于《战

狼2》和《流浪地球》。

表 3：2019 年 5 月 11 日（第 18 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	大侦探皮卡丘	11417.21	51.80%	40.70%	17.60%	2	1.92	6.00
2	复仇者联盟 4：终局之战	5572.84	25.30%	23.60%	13.10%	18	40.67	42.20
3	何以为家	2481.35	11.20%	13.60%	17.90%	13	2.60	3.58
4	一个母亲的复仇	1496.22	6.70%	11.00%	14.50%	2	0.26	1.00
5	罗马	111.40	0.50%	1.40%	7.70%	2	0.02	0.06
6	下一任：前任	104.99	0.40%	1.80%	7.50%	11	1.14	1.18
7	进京城	70.77	0.30%	1.60%	5.80%	2	0.03	0.05
8	反贪风暴 4	45.18	0.20%	0.50%	8.70%	38	7.90	7.91
9	神奇乐园历险记	29.47	0.10%	0.80%	6.60%	23	0.46	0.47
10	调音师	29.47	0.10%	0.20%	10.80%	39	3.23	3.24

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，猫眼想看人数最多的为《双生》，《双生》是由金振成执导，刘昊然、陈都灵领衔主演的都市悬疑爱情电影。温情电影《一条狗的使命 2》也将于 5 月 17 日上映。《一条狗的使命 2》是由 Amblin Partners 出品，阿里影业、Amblin Partners 和 Walden Media 共同出资制作，环球影业负责发行，由导演盖尔·曼库索执导的影片。作为电影《一条狗的使命》的续集，原班主演丹尼斯·奎德和为贝利配音的乔什·盖德也双双回归，同样改编自 W·布鲁斯·卡梅伦的同名小说。

表 4：近期上映电影（2019.5.13-2019.5.19）

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
5 月 16 日	海蒂和爷爷	剧情/家庭/冒险	瑞士佐迪亚克电影公司/德国克劳-普茨电影	中国电影	德国/瑞士	12470
5 月 17 日	一条狗的使命 2	剧情/喜剧/家庭	美国安培林/阿里影业	华夏电影	美国	16460
5 月 17 日	企鵝公路	奇幻/青春/冒险/动画	日本 TOHO 动画/日本富士电视台	华夏电影	日本	8467
5 月 18 日	双生	悬疑/爱情/剧情	春秋时代	深圳善为影业等	中国大陆	155001

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

本周影投公司排名中，万达院线、大地影院和 CGV 影城分别以 0.88 亿、0.23 亿和 0.21 亿名列本周影投公司票房排名前三。前 8 名影投公司总票房占本周全国总票房的 41.01%，前 8 名影投公司本周平均票价为 46.16 元。年初至今的影投公司排名没有变化，万达院线以 32.31 亿的总票房远远高于第二名的大地影院。前 8 名影投公司总票房占本周全国总票房的 33.45%。前 8 名影投公司平均票价为 41.33 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 (亿)	人次(万)	排名	影投名	票房 (亿)	人次(万)
1	万达院线	0.88	179.6	1	万达院线	32.31	7009.4
2	大地影院	0.23	59.2	2	大地影院	10.98	2927.8
3	CGV 影城	0.21	40.0	3	横店院线	8.75	2475.6
4	横店院线	0.18	47.7	4	CGV 影城	7.12	1495.1
5	金逸影视	0.18	39.7	5	金逸影城	6.51	1628.8
6	中影投资	0.14	36.5	6	中影投资	5.81	1566.4
7	百老汇	0.11	17.5	7	幸福蓝海	3.72	1002.5
8	博纳影业	0.10	22.4	8	百老汇	3.55	711.0

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所
 数据截至 5 月 11 日

3.2 电视剧

电视剧收视率方面，由中央电视台、爱奇艺联合出品共同播出，公安部新闻宣传局、公安部禁毒局、广东省公安厅、北京欢乐源泉影视传媒有限公司、北京京默影视传媒文化有限公司联合摄制的现代悬疑刑侦剧《破冰行动》成为收视冠军，其豆瓣评分为 8.6 分。

表 6：1930-2400 收视 (5 月 11 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	破冰行动	CCTV-8	北京爱奇艺科技有限公司	1.0229	6.0578	8.6
2	筑梦情缘	湖南卫视	北京曼荼罗影视文化传媒有限公司、嘉行传媒	0.6507	4.2010	-
3	一场遇见爱情的旅行	浙江卫视	江苏稻草熊影业、奇新世纪影业、公安部金盾影视文化中心	0.5509	3.5016	6.6
4	刘家媳妇	CCTV-8	沈阳黛滕影视传播有限公司	0.5357	4.7733	2.8
5	我们都要好好的	北京卫视	喜乐影业传媒有限公司、芒果 TV	0.5030	3.0167	-
6	猎豺狼	CCTV-8	北京广电影视传媒有限公司、北京长江文化股份有限公司	0.4945	4.7080	3.1
7	都挺好	山东卫视	东阳正午阳光影视有限公司	0.3362	1.9915	7.8
8	一场遇见爱情的旅行	江苏卫视	江苏稻草熊影业、奇新世纪影业、公安部金盾影视文化中心	0.3086	1.9561	6.6
9	绝地刀锋	CCTV-4	浙江凤仪影业有限公司	0.2102	3.9194	3.7
10	七日生	东方卫视	派乐传媒	0.1785	1.1714	-

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，《破冰行动》也成为了全网热度最高的电视剧。其次是由杨晓明、吕行执导，朱苏进编剧，王丽坤、罗晋、邓伦、何杜娟、邹兆龙、海一天领衔主演，张博特邀主演，胡静特别主演，于和伟特约主演的古装神话剧《封神演义》成为全网热度第二名。

表 7：电视剧全网热度排名（2019.5.11）

排名	影片名	播放平台	出品方	当日热度	豆瓣评分
1	破冰行动	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	9486	8.6
2	封神演义	多平台	芒果影视、华夏视听、央视创造、三尚传媒、中国电视剧制作中心	9101	3.5
3	我们都要好好的	多平台	喜乐影业传媒有限公司、芒果TV	9058	-
4	筑梦情缘	多平台	北京曼荼罗影视文化传媒有限公司、嘉行传媒	9009	-
5	斗罗大陆	腾讯视频	新丽电视文化投资有限公司	8950	7.2
6	机动部队	优酷	优酷电影、英皇娱乐	8840	-
7	新白娘子传奇	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、中文在线	8833	4.3
8	出线了，初恋	芒果TV	湖南芒果娱乐	8822	-
9	七日生	优酷	派乐传媒	8770	-
10	一场遇见爱情的旅行	多平台	江苏稻草熊影业、奇新世纪影业、公安部金盾影视文化中心	8750	6.6

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，本周端游榜单变化不大，《炉石传说》由第7名上升至第6名，《剑网3》后退一名。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	炉石传说	暴雪	网易
7	剑网3	西山居	西山居
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名。腾讯获版号新游《和平精英》本周获得安卓端热玩榜第三名。除此之外，腾讯《一起来捉妖》也上榜。网易仅《决战！平安京》登上榜单，位列第9名。

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	明日方舟	鹰角网络
3	和平精英	腾讯
4	闪击骑士团：无限骑士	柠檬酱游戏
5	自走棋	龙渊网络
6	soul knight	凉屋游戏
7	崩坏 3	miHoYo
8	炉石传说	暴雪
9	决战！平安京	网易
10	一起来捉妖	腾讯

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腾讯新游《和平精英》，已经连续 4 天位列第 1 名。腾讯方占据 6 席，《和平精英》、《王者荣耀》、《完美世界》、《红警 OL》、《QQ 飞车》、《乱世王者》上榜。网易方占据 3 席，《梦幻西游》、《大话西游》、《率师之滨》分别位于第 3、7、10 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	和平精英	腾讯
2	王者荣耀	腾讯
3	完美世界	完美研发，腾讯代理
4	梦幻西游	网易
5	明日方舟	鹰角网络
6	红警 OL	腾讯
7	QQ 飞车	腾讯
8	大话西游	网易
9	率士之滨	网易
10	乱世王者	腾讯

数据来源：APPSTORE，财通证券研究所

4、行业要闻

行业动态：

【超高清视频】上海发布超高清视频产业行动计划，明年将开 4K 超高清频道

2019 上海超高清视频产业发展高峰论坛消息，2020 年，上海将开通 1 个 4K 超高清视频综合性公益频道，2022 年再开通 4 个 4K 专业付费频道。在当日的高峰论坛上，上海市经信委、市文化和旅游局、上海广播电视台联合印发了《上海市超高清视频产业发展行动计划（2019-2022）》。（澎湃）

【动漫】去年动漫产业营收超 200 亿元，盈利动画公司很少

2018 年，动漫产业营收突破 200 亿元大关，达到 206.4 亿元；共生产原创动画片 3433 集；出版漫画 81 部；制作动画电影 5 部，游戏 910 款。有预测称，2019 年，中国动漫产业总产值有望达到 1955 亿元。业内人士表示，“2018 年，很多动漫公司过的都不是特别好，整个大市场环境也不太好。伴随着资本退潮，能赚钱的只有一两家。”（每日经济新闻）

【专资办】回应猫眼等失去票房数据来源：只是短期调整，很快会再上线

近日，有消息称中国内地唯一权威票房数据“专资办票房数据”已停止向各大商业数据方供应，包括猫眼、淘票票、艺恩、拓普数据等在内的几家目前行业较大的票房统计机构，都将暂时无法拿到准确、权威的票房数据。对此，专资办相关人士表示：“我们只是短期的调整。放心，已经开放了的东西不会再收回来。未来我们是想更多地服务社会。”（每日经济新闻）

【5G】两部门加快 5G 网络建设进程，优化 5G 发展环境

工信部、国资委印发关于开展深入推进宽带网络提速降费、支撑经济高质量发展 2019 专项行动的通知。面向物流等移动物联网应用需求，进一步升级 NB-IoT（窄带物联网）网络能力，持续完善 NB-IoT 网络覆盖。建立移动物联网发展监测体系，促进各地 NB-IoT 应用和产业发展。组织 NB-IoT 优秀应用案例征集活动，推广典型应用。鼓励行业间、产业链各方加强合作，推动车联网、工业互联网等应用规模发展，支撑智能制造。（财联社）

【工信部、国资委】严禁电信企业限制老用户选择新套餐等行为

工信部、国资委日前印发《关于开展深入推进宽带网络提速降费 支撑经济高质量发展 2019 专项行动的通知》，《通知》要求，电信企业减少在售套餐数量，2019 年在售套餐数量较 2018 年底减少 15%，鼓励电信企业在部分地区开展“业务单价+使用折扣”阶梯定价资费试点。保障用户自由选择权，严禁限制老用户选择新套餐等行为，切实增强用户获得感。（工信部、国资委）

【数字广告】美国数字广告收入去年首超 1000 亿美元

据外媒报道，受美国互动广告局委托、由会计师事务所普华永道交的最新报告显示，2018年美国数字广告收入达到1075亿美元，首次超过1000亿美元大关，比2017年全年的883亿美元高出21.8%。2018年电视广告和电台广告分别增长1.4%和1%，报纸广告和杂志广告收入同比下降6.9%和2.1%。（腾讯科技）

【App Annie】网易、腾讯进入4月中国出海发行商收入排行榜单 Top 5

App Annie发布2019年4月中国出海发行商收入排行榜单，Top 10依次为：FunPlus、腾讯、IGG、网易、莉莉丝游戏、友塔游戏、龙创悦动、智明星通、紫龙游戏和创酷互动。此外，欢聚时代、三七互娱、百度、游族和猎豹移动分别位列第11、14、18、23和24位。（36氪）

公司动态：

【Tik Tok】Tik Tok 2019年Q1中国短视频/直播类应用海外下载量第一

Sensor Tower商店情报平台数据显示，2019年Q1期间中国短视频/直播类应用在中国大陆以外App Store和Google Play下载量排名TOP20中，Tik Tok、LIKE短视频、Hello、VMate 2019、小影排名前五。榜单上20款应用Q1期间在海外App Store和Google Play共获得4.14亿次下载，同比提升103%，其中57%来自印度市场。（Tik Tok）

【华人文化】近日获颁跨省电影院线牌照

华人文化集团公司(CMC)宣布日前已获得国家电影局颁发的跨省电影院线牌照，华人文化电影院线/UME总经理孙莹表示：“未来我们将持续打造精品影院，通过统一品牌、统一规范的精细化管理等手段来提升观影体验，并寻求院线、影院核心商业利益的新空间，在优势区域下沉的基础上逐步向周边地区探索。”（CMC）

【华谊兄弟】子公司与华谊腾讯娱乐签订《合作框架协议》

华谊兄弟发布公告称，全资子公司华谊国际与关联方华谊腾讯娱乐签订《合作框架协议》。合作内容包括：合作投资电影、电视剧、电视节目、网剧及网络节目、音乐项目及版权，及其他影视娱乐相关项目与合作购买影视娱乐项目发行权利；华谊腾讯娱乐委聘华谊兄弟为华谊腾讯娱乐拥有或已收购中国发行权的影视娱乐项目提供发行服务。（华谊兄弟）

【掌阅科技】投资成立影视公司，注册资本1000万元

企查查显示：4月30日，掌阅科技股份有限公司新增对外投资，与王良、天津影文企业管理咨询合伙企业（有限合伙）共同投资设立北京掌阅影视有限公司，该公司注册资本1000万元人民币，法定代表人为王良。其中，王良为大股东，持股比例为55%，天津影文持股30%，掌阅科技持股15%，经营范围为广播电视节目制作；电影摄制；翻译服务；电脑动画设计。（企查查）

【斗鱼】回应“推迟 IPO”：不予置评，正按计划推进上市

彭博消息称，腾讯支持的斗鱼据称推迟 5 亿美元的美国 IPO，至少推迟一周，原本计划今日开始路演，5 月 16 日 IPO 上市交易。对此，斗鱼回复称，正在按计划推进上市，一切以招股书为准。公司对于有关上市时间点的猜测不予置评。（彭博）

【万达和腾讯】共同打造“智慧广场”，首个试点落地北京丰台

万达和腾讯联手打造的全国第一个“智慧广场”试点日前落地北京丰台科技园万达广场。此外，今年 3 月丙晟科技与万达广场、微信支付共同推出的“无感停车”解决方案也落地全国万达广场，将停车出场平均等待时间由 20 秒降低到 2 秒，高峰期每小时通行车辆数从 292 辆提升到 509 辆。（36 氪）

【阿里】发布新国货计划，将创造 200 个年销售过 10 亿的国产品牌

阿里巴巴今日发布新国货计划，宣布了五件事：1. 协助全国 1000 个产业集群全面数字化升级；2. 创造 200 个年销售过 10 亿的国产品牌；3. 帮助 200 个老字号年销售过亿；4. 全面扶持 20 万个年销售 500 万的淘宝创意特色商家；5. 天猫海外、Lazada 和速卖通帮助 70 万国货商家出海。（阿里巴巴）

【网易】旗下 to B 产品云信与七鱼整合，成立网易智慧企业部

网易旗下云信和七鱼今日宣布战略升级，整合内部资源，成立网易智慧企业部，并推出面向企业客户的新产品网易云企课。网易智慧企业部总经理阮良首次宣布，网易企业服务营收增长率 3 年翻 8 倍。其中网易云信为 60 万企业开发者提供技术服务，网易七鱼累计服务超过 20 万家企业客户。（36 氪）

【迪士尼】披露漫威、星战、阿凡达电影在未来八年的发行计划

收购 21 世纪福克斯之后，迪士尼将推出一系列真人和动画电影，在接下来的八年里，迪士尼将发行近 65 部来自不同部门的电影：漫威影业、皮克斯、卢卡斯影业、迪士尼动画、迪士尼原创，当然还有福克斯。迪士尼将《阿凡达 2》上映日期推迟至 2021 年 12 月，将新的《星球大战》上映日期分别推迟至 2022、2024 年以及 2026 年 12 月。（品玩）

【字节跳动】副总裁张羽：抖音知识类视频累计播放量近 6600 亿次

字节跳动副总裁张羽在第二届数字中国建设峰会期间表示，“截至今年 4 月底，抖音平台上与城市形象有关的视频数量超过 5.4 亿个，用户点赞量达 624.8 亿；抖音上粉丝过万的知识类创作者近 2.9 万个，相关视频累计播放量近 6600 亿次；非物质文化遗产相关的视频获得 1065 亿次播放量、31 亿点赞量。”（36 氪）

【腾讯】腾讯云加速出海，2019 年目标是海外增长 4-5 倍

腾讯云副总裁答治茜表示，腾讯云的目標是 2019 年海外营收同比增长 4—5 倍。

据他介绍,腾讯云之所以选择出海,首要原因是游戏厂商有开拓海外市场的需求,而它们是腾讯云的重点服务对象,同时,腾讯自身的业务也在大量出海。据腾讯云运维中心总负责人徐勇州介绍,到目前为止腾讯云在全球 25 个地理区域、运营着 53 个可用区。(36 氪)

【中国联通】率先完成多厂家 5G 毫米波基站功能性能验证

中国联通网络技术研究院、中兴、爱立信等公司近日在业界率先完成多厂家 5G 毫米波基站功能和性能验证,采用毫米波主流设备和产品搭建实验环境,结果显示 5G 毫米波通信具有极高的大带宽、大容量等技术优势,毫米波频段的设备已基本具备商用能力。(36 氪)

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。