

投资评级:中性(维持)

传媒行业周报 (第19周)

中国成为2023年亚洲杯唯一承办申请国,建议关注体育板块

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

- 《战术竞技类游戏货币化开启,继续看好优质游戏行业标的:传媒行业周报(第18周)》 2019-05-13
- 《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
- 《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

投资要点:

● 本周传媒行业观点

上周受外部因素影响,大盘出现较大的波动,其中上证综指下跌1.94%、深证成指下跌2.55%、创业板指下跌3.59%、传媒板块下跌4.33%,位于全行业靠后位置。

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】。

● 中国成为2023年亚洲杯唯一承办申请国,建议关注体育板块

5月15日,韩国足协宣布韩国退出2023年亚洲杯的承办申请国行列,中国成为2023年亚洲杯目前唯一承办申请国。中国有望时隔19年重获亚洲杯主办权,我们认为亚洲杯作为亚洲地区足球顶级赛事有望带动中国足球产业的发展。此外,【星辉娱乐】旗下西班牙人俱乐部在武磊关键进球后获得18/19西甲第七名,时隔12年重获夏季欧联杯资格赛名额。我们建议持续关注体育板块。

● 申万传媒指数下跌4.27%,核心组合下跌4.79%

本周(5.13-5.19)申万传媒指数下跌4.27%。本周我们的核心组合下跌4.79%,跑输传媒指数。具体标的表现如下:

光线传媒(-4.65%)、中国电影(-5.35%)、完美世界(-4.39%)、中文传媒(-4.76%)。

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 (05.17)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
600373	中文传媒	179.13	13.00	1.18	1.33	1.49	11.02	9.77	8.72	增持
300251	光线传媒	198.61	6.77	0.83	0.41	0.49	8.16	16.51	13.82	买入
600977	中国电影	280.98	15.05	0.80	0.79	0.88	18.81	19.05	17.10	买入
002624	完美世界	346.59	26.36	1.30	1.70	1.99	20.28	15.51	13.25	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、公司公告	16

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 3：2018.5.18—2019.5.17 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 19 周票房数据状况	8
图 8：第 19 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 18 日（第 19 周周六）中国内地票房排行榜前十	9
表 4：近期上映电影（2019.5.20-2019.5.26）	9
表 5：影投公司排名状况	10
表 6：1930-2400 收视（5 月 18 日）	10
表 7：电视剧全网热度排名（2019.5.18）	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（5.13-5.19）申万传媒指数下跌 4.27%。本周我们的核心组合下跌 4.79%，跑输传媒指数。具体标的表现如下：

光线传媒（-4.65%）、中国电影（-5.35%）、完美世界（-4.39%）、
中文传媒（-4.76%）。

本周传媒行业观点

上周受外部因素影响，大盘出现较大的波动，其中上证综指下跌 1.94%、深证成指下跌 2.55%、创业板指下跌 3.59%、传媒板块下跌 4.33%，位于全行业靠后位置。

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】。

中国成为 2023 年亚洲杯唯一承办申请国，建议关注体育板块

5 月 15 日，韩国足协宣布韩国退出 2023 年亚洲杯的承办申请国行列，中国成为 2023 年亚洲杯目前唯一承办申请国。中国有望时隔 19 年重获亚洲杯主办权，我们认为亚洲杯作为亚洲地区足球顶级赛事有望带动中国足球产业的发展。此外，【星辉娱乐】旗下西班牙人俱乐部在武磊关键进球后获得 18/19 西甲第七名，时隔 12 年重获夏季欧联杯资格赛名额。我们建议持续关注体育板块。

本周核心推荐组合具体标的如下：

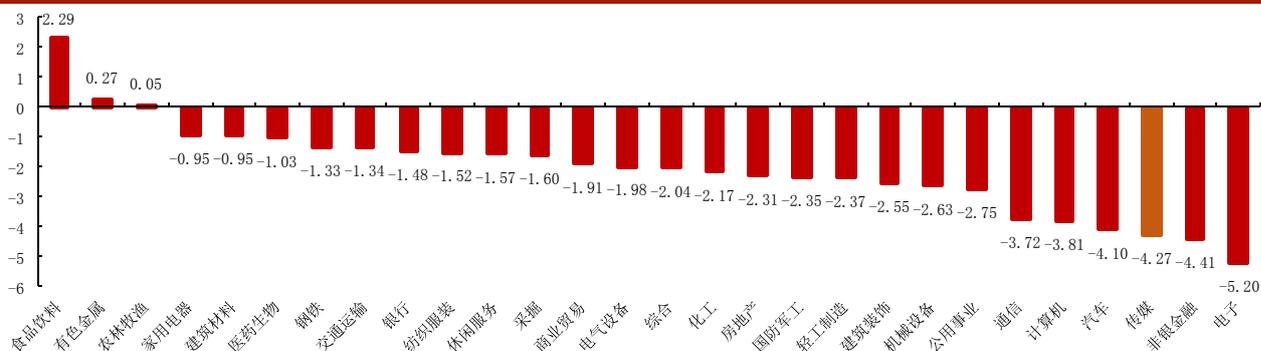
光线传媒（300251）、中国电影（600977）、中文传媒（600373）、
完美世界（002625）

2、本周行情回顾

2.1 板块表现

本周(5.13-5.19)上证指数下跌1.94%，沪深300指数下跌2.19%，创业板指下跌3.59%，传媒板块下跌4.27%，在28个申万一级行业中排第26名。

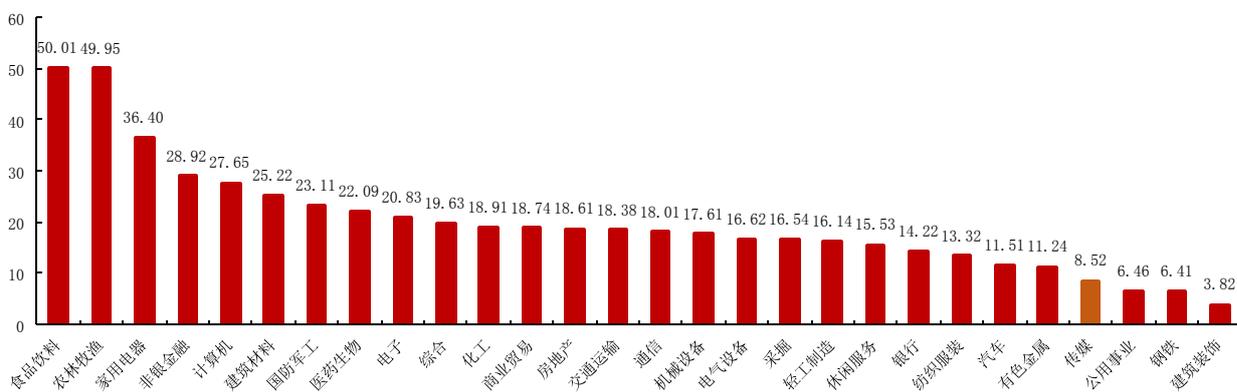
图1：本周各版块涨跌幅榜（单位：%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今上证指数上涨15.57%，沪深300指数上涨21.20%，创业板指上涨18.25%，传媒板块上涨8.52%，在28个申万一级行业中排第25名。

图2：年初至今各版块涨跌幅榜（单位：%）

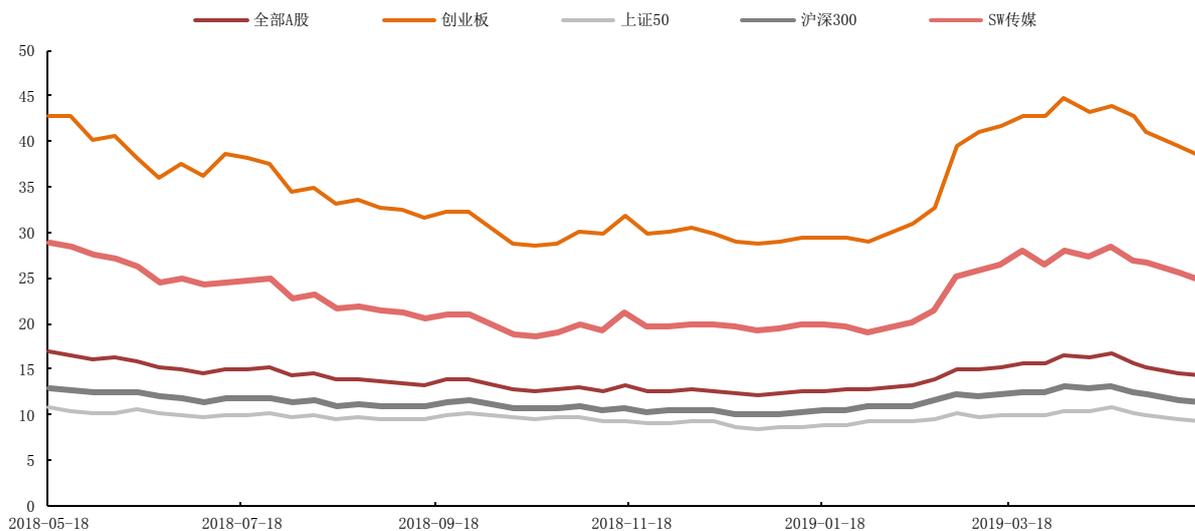


数据来源：Wind，财通证券研究所

2.2 板块估值

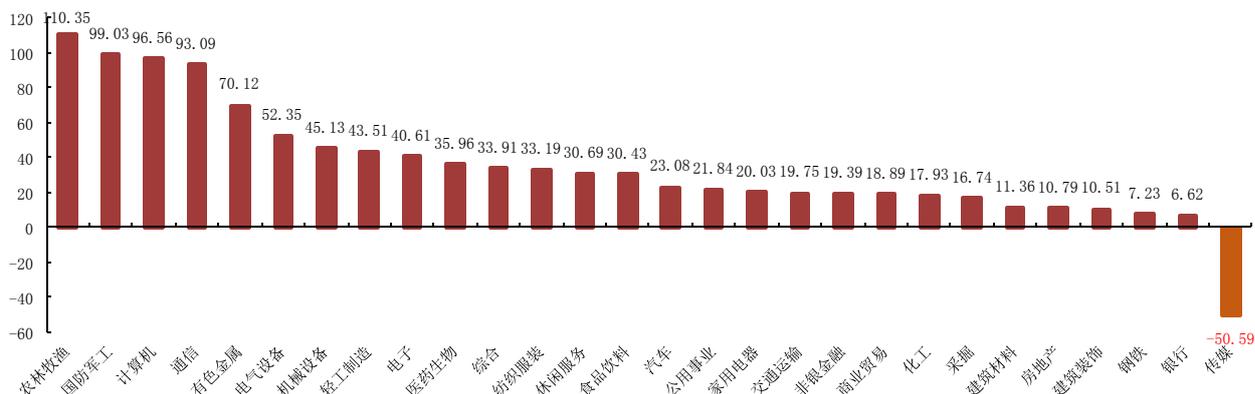
目前，由于传媒板块内大量公司因计提商誉减值导致板块整体的净利润为负，PE估值法失去意义。我们将板块中净利润为负的企业剔除后，板块市盈率为24.76倍，相较2018年12月底点的18.9倍估值提升明显，距离一年以来的高点31.4倍仅有小幅空间。

图 3：2018.5.18——2019.5.17 传媒行业(剔除负值)PE 状况



数据来源：Wind, 财通证券研究所

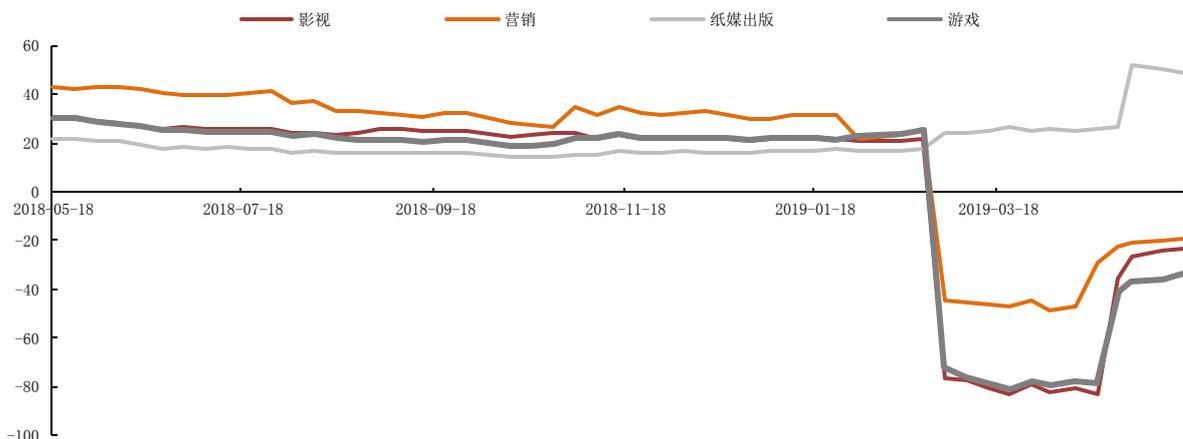
图 4：申万一级行业市盈率状况（整体法 TTM 市盈率）



数据来源：Wind, 财通证券研究所

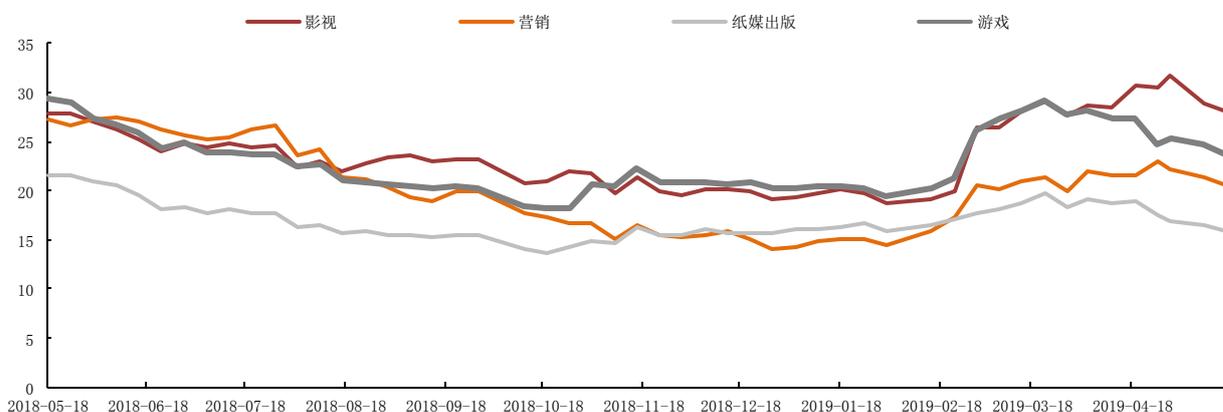
细分板块中，由于游戏、影视、营销板块内大量公司因计提商誉减值导致板块整体的净利润为负,PE 估值法失去意义,目前游戏、影视、营销板块 PE 分别为-33.82 倍、-23.64 倍、-18.95 倍。出版传媒行业本周因整体业绩下滑而发生市盈率大幅提升的情况,板块估值为 48.73 倍。关于剔除负值后的板块市盈率状况,游戏、影视、营销估值相较最近一年低点已经明显回升。

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 (+17.30%)、金逸影视 (+16.02%)、天威视讯 (+12.87%)。跌幅前三的个股为金科文化 (-16.47%)、ST 天润 (-16.21%)、深大通 (-14.48%)。

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	17.30	300459.SZ	金科文化	-16.47
002905.SZ	金逸影视	16.02	002113.SZ	ST 天润	-16.21
002238.SZ	天威视讯	12.87	000038.SZ	深大通	-14.48
300392.SZ	腾信股份	12.87	600634.SH	*ST 富控	-13.89
002858.SZ	力盛赛车	7.99	002175.SZ	*ST 东网	-12.50
000526.SZ	紫光学大	7.47	300113.SZ	顺网科技	-10.60
603444.SH	吉比特	7.07	002445.SZ	ST 中南	-10.43
002123.SZ	梦网集团	6.88	603000.SH	人民网	-10.15
002103.SZ	广博股份	5.27	300043.SZ	星辉娱乐	-10.14

002343.SZ	慈文传媒	4.01	600652.SH	*ST 游久	-9.63
-----------	------	------	-----------	--------	-------

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(+148.63%)、金逸影视(+83.96%)、中视传媒(+76.95%)。跌幅前三的个股为*ST 游久(-45.41%)、大晟文化(-45.03%)、ST 天润(-43.47%)。

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	148.63	600652.SH	*ST 游久	-45.41
002905.SZ	金逸影视	83.96	600892.SH	大晟文化	-45.03
600088.SH	中视传媒	76.95	002113.SZ	ST 天润	-43.47
300338.SZ	开元股份	76.12	600242.SH	中昌数据	-38.30
603888.SH	新华网	60.59	002143.SZ	*ST 印纪	-32.17
300770.SZ	新媒股份	59.18	300104.SZ	乐视网	-32.13
002238.SZ	天威视讯	57.85	300133.SZ	华策影视	-29.80
002123.SZ	梦网集团	56.94	002354.SZ	天神娱乐	-23.28
603444.SH	吉比特	54.66	002247.SZ	聚力文化	-19.10
300299.SZ	富春股份	54.45	300269.SZ	联建光电	-15.64

数据来源: Wind, 财通证券研究所

2.4 本周传媒板块停牌个股

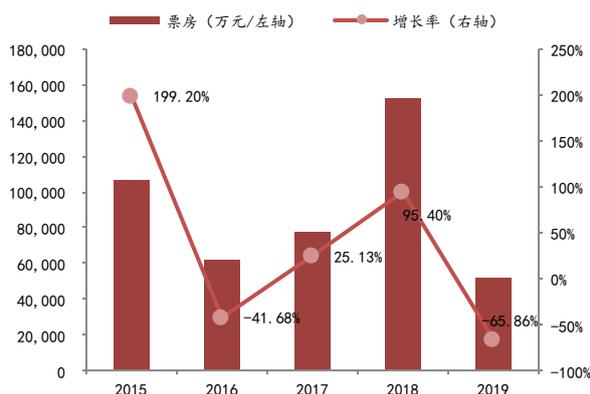
乐视网(300104)经立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告确认,公司 2018 年度经审计归属于上市公司股东净资产为负。根据规定,公司股票将自公司 2018 年年度报告披露之日起(即 2019 年 4 月 26 日开市起)停牌,深交所将在停牌后十五个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。

3、行业动态

3.1 电影

从数据上看，本周电影票房收入为 5.22 亿元，同比下跌 65.86%。去年同期，《复仇者联盟 3》上映，周票房达 12.72 亿元，占比 83.2%。本周上映新片《一条狗的使命 2》仅实现 0.5 亿周票房，而《大侦探皮卡丘》本周也仅实现了 1.57 亿元票房。本周观影人次 1538 万人次，同比下降 62.11%。

图 7：第 19 周票房数据状况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

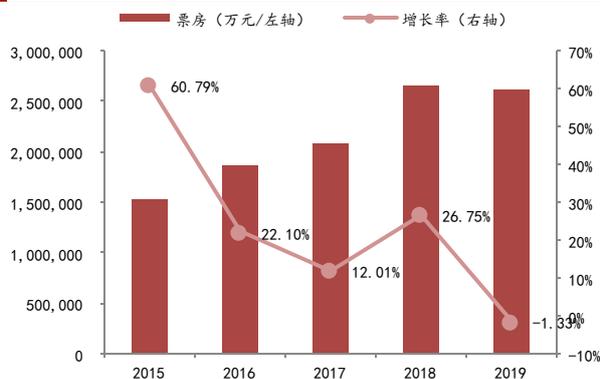
图 8：第 19 周观影人次数据状况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

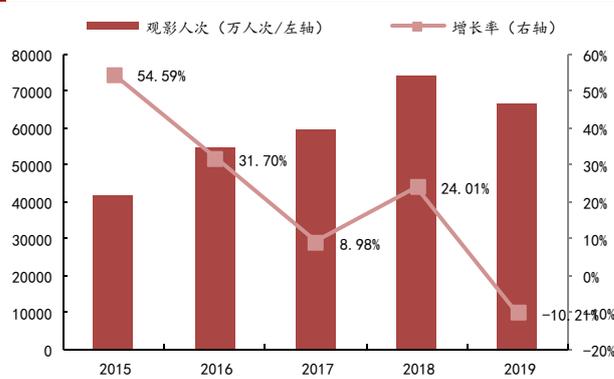
2019 年年初至今实现票房 261.43 亿元，同比下降 1.33%。2019 年年初至今实现观影人次 6.64 亿人次，同比下降 10.21%。

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

本周无热门新片上映，《一条狗的使命 2》于 5 月 17 日上映，上映首日实现票房 1872.5 万元，占比 26%。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、渡边谦等出演的《大侦探皮卡丘》以 0.55 亿元票房成为本周周六日票房冠军。《复仇者联盟 4》上映 25 天仍有 16.2% 的票房占比，截至 5 月 18 日，《复联 4》已实现累计票房 41.84 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 18 日（第 19 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	5496.48	37.50%	22.50%	13.40%	9	4.32	6.03
2	一条狗的使命2	3113.39	21.20%	23.40%	10.10%	2	0.50	2.14
3	复仇者联盟4:终局之战	2374.97	16.20%	11.10%	10.80%	25	41.84	42.65
4	何以为家	1011.37	6.90%	6.60%	13.70%	20	3.23	3.57
5	双生	999.03	6.80%	20.80%	6.40%	1	0.10	0.31
6	一个母亲的复仇	672.44	4.50%	4.70%	13.00%	9	0.76	0.99
7	海蒂和爷爷	307.27	2.00%	3.30%	9.20%	3	0.07	0.20
8	企鹅公路	78.42	0.50%	2.50%	4.50%	2	0.02	0.04
9	进京城	49.64	0.30%	0.20%	11.70%	9	0.06	0.08
10	反贪风暴4	21.09	0.10%	0.20%	8.00%	45	7.92	7.93

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《龙珠超：布罗利》，《龙珠超：布罗利》是东映动画制作的动画电影，是该系列剧场版动画的第二十部。电影于 2018 年 12 月 14 日在日本上映。中国台湾由双喜电影代理，于 2019 年 2 月 22 日上映；中国香港由双喜电影代理，于 2019 年 2 月 28 日上映；中国内地由中国电影股份有限公司代理，于 2019 年 5 月 24 日上映。下周迪士尼影业出品的《阿拉丁》也将上映，此外还有一部音乐记录电影《五月天人生无限公司》上映。

表 4：近期上映电影（2019.5.20-2019.5.26）

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23日	领座的怪同学	剧情/喜剧/爱情	日本东宝	华夏电影	日本	11148
5月24日	五月天人生无限公司	纪录片/音乐/剧情	相信音乐国际/仙人掌影像等	华夏电影	中国台湾	47757
5月24日	阿拉丁	爱情/奇幻/冒险	华特迪士尼影业	华特迪士尼/中影电影	美国	37377
5月24日	龙珠超：布罗利	动画/动作/冒险	日本东映	中国电影	日本	55982

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 0.60 亿、0.17 亿和 0.15 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 39.5%，前 8 名影投公司本周平均票价为 42.72 元。年初至今的影投公司排名没有变化，万达院线以 33.16 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 33.68%。前 8 名影投公司平均票价为 41.74 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	0.60	139.5	1	万达院线	33.16	7202.1
2	大地影院	0.17	45.8	2	大地影院	11.22	2992.3
3	CGV 影城	0.15	30.3	3	横店院线	8.94	2527.7
4	横店院线	0.13	38.2	4	CGV 影城	7.33	1538.0
5	金逸影视	0.12	30.0	5	金逸影城	6.69	1671.5
6	中影投资	0.10	28.3	6	中影投资	5.96	1606.5
7	百老汇	0.09	14.5	7	幸福蓝海	3.88	1025.0
8	博纳影业	0.07	17.2	8	百老汇	3.83	731.4

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所
 数据截至 5 月 18 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 18 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 17 18	CCTV-8	北京爱奇艺科技有限公司	1.2057	6.7206	8.4
2	麦香 2	CCTV-1	浙江睿宸影视制作有限公司	1.1534	6.6044	-
3	麦香 1	CCTV-1	浙江睿宸影视制作有限公司	0.5509	3.5016	-
4	麦香 1	CCTV-1	浙江睿宸影视制作有限公司	0.8922	5.5487	-
5	筑梦情缘 22	湖南卫视	北京曼荼罗影视文化传媒有限公司、嘉行传媒	0.7232	4.5865	4.8
6	猎豺狼 27 28 29	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	0.6839	6.5508	3.1
7	我们都要好好的 20 21	北京卫视	喜乐影业传媒有限公司、芒果 TV	0.6345	3.7416	-
8	绽放吧 1	CCTV-8	安徽广播电视台、东阳视灿影视	0.5977	5.1251	3.2
9	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	0.4221	2.6576	6.2
10	都挺好 43 44	山东卫视	东阳正午阳光影视有限公司	0.4009	2.3424	7.8

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。其次是由刘雪松执导，刘涛、杨烁、金晨、刘端端、张艺瀚、程琤、蔡子伦、高晓菲、王若雪、任丽等主演的都市情感剧《我们都要好好的》成为全网热度第二名。

表 7：电视剧全网热度排名（2019.5.18）

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	9443	8.6
2	我们都要好好的	多平台	喜乐影业传媒有限公司、芒果TV	9341	-
3	斗罗大陆	腾讯视频	新丽电视文化投资有限公司	9061	7.1
4	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	8988	3.7
5	白发	多平台	上海耀客传媒股份有限公司	8928	-
6	出线了，初恋	芒果TV	湖南芒果娱乐	8789	-
7	机动部队	优酷	优酷电影、英皇娱乐	8773	5.7
8	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	8745	4.8
9	七日生	优酷	派乐传媒	8695	4.3
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	8658	6.2

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《火影忍者-疾风传》也上榜。网易仅《决战！平安京》登上榜单，位列第10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	soul knight	凉屋游戏
5	炉石传说	暴雪
6	自走棋	龙渊网络
7	开局一只史莱姆	做个好游戏工作室
8	崩坏3	miHoYo
9	火影忍者-疾风传	腾讯
10	决战!平安京	网易

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》，已连续霸榜 8 天。腾讯新游《和平精英》位列第 2 名。腾讯方占据 7 席。网易方仅占据 2 席，《梦幻西游》、《阴阳师》分别位于第 4、9 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	和平精英	腾讯
3	完美世界	完美研发，腾讯代理
4	梦幻西游	网易
5	一起来捉妖	腾讯
6	明日方舟	鹰角网络
7	圣斗士星矢	腾讯
8	火影忍者	腾讯
9	阴阳师	网易
10	穿越火线：枪战王者	腾讯

数据来源：APPSTORE，财通证券研究所

4、行业要闻

行业动态：

【广电总局】将加快推动超高清视频创新应用

中宣部副部长、国家广播电视总局党组书记、局长聂辰席在 2019 世界超高清视频（4K/8K）产业发展大会上表示，要加快推进超高清视频与广电行业深度融合应用。在内容供给上，会持续推进 4K 超高清电视内容建设，支持体育赛事、纪录片、电视剧、文化科技等超高清节目制作，支持有条件的地区打造超高清电视内容制作生产基地，建设超高清电视内容集成平台，创新内容生产。（36 氪）

【游戏版号】广电总局更新进口网络游戏审批信息，网易腾讯获批

5 月 13 日，广电总局更新 2019 年进口网络游戏审批信息，此次获得版号游戏总数为 22 个。其中，网易的《遇见逆水寒》《迷室 3》和腾讯控股的《冠军盛典》《艾兰岛》获得版号。（36 氪）

【MAU】微信、支付宝、QQ 排名 2019 年 4 月 MAU 前三

Trustdata 大数据发布的 2019 年 4 月移动互联网全行业排行榜显示，微信、支付宝、QQ、淘宝、抖音短视频、百度、WiFi 万能钥匙、爱奇艺、今日头条、微博排名 2019 年 4 月 MAU 前十。另外，外卖榜、母婴电商榜、移动阅读榜、跨境电商榜、医疗健康榜 MAU 第一的分别是美团外卖、贝贝、掌阅、小红书、平安好医生。（36 氪）

【中国移动】已在 5 个城市开展 5G 规模试验，在 12 个城市应用示范

中国移动副总经理李正茂在 2019 年世界电信和信息社会日大会上表示，为推进 5G 预商用，中国移动已在 5 个城市开展了规模试验，在 12 个城市开展了应用示范。李正茂认为，未来趋势上，ICT 融合（即电信服务、信息服务、IT 服务及应用的有机结合）是重要的发展方向。（经济观察网）

【5G】北京亦庄年内将建成超过 200 个 5G 基站，实现 5G 全域覆盖

今年，北京经济技术开发区（北京亦庄）将建成超过 200 个 5G 基站，实现 5G 全域覆盖。目前，该开发区已拥有铁塔通讯基站 299 个，同时筛选建设 2085 根智慧路灯杆支撑 5G 时代无人驾驶。同时，北京智能车联产业创新中心正在进行基于 5G 的无人驾驶汽车试验，京东方、施耐德等数十家公司正在以 5G 网络环境为基础推动数字工厂、数字车间再升级。（北京日报）

【QuestMobile】广告+免费模式正成为在线阅读行业的崛起新势力

QuestMobile 今日发布《移动互联网在线阅读洞察报告》。报告指出，看广告+免费阅读模式正成为在线阅读行业的崛起新势力；免费模式为行业增添了新鲜血液，丰富变现模式。此外，免费阅读人群中，未婚的更多，具有较为强烈的交友需求，

更喜欢通过陌生人社交 App 结识他人，偏向在新浪新闻、趣头条等 App 看新闻资讯，呈现消费降级特点。(QuestMobile)

【5G】英国电信运营商沃达丰将在七城市率先提供 5G 服务，硬件来自华为

英国电信运营商沃达丰公司 14 日证实，该公司将从今年 7 月 3 日起在英国伦敦、曼彻斯特、伯明翰、利物浦、格拉斯哥、卡迪夫和布里斯托等七个城市为用户提供 5G 服务。沃达丰的 5G 运营的硬件设备将由华为公司提供。沃达丰公司还计划在今年年底前将 5G 服务扩展至英国其他城市。(央视)

【5G】国内首条 5G 全覆盖地铁完成，下载速率可达 933Mbps

中国移动北京公司联手京港地铁共同宣布，地铁 16 号线将在 5 月 17 日“世界电信日”之际，实现移动 5G 信号全线覆盖，成为全国首条 5G 全覆盖地铁线路。根据现场测试结果，16 号线站台移动 5G 下载速率可达 933Mbps、上传速率 87Mbps，均远高于现有 4G 网络平均速率，足以支持高清视频直播和回传、高清视频通话和 VR 实时监控等 5G 业务。(腾讯)

【5G】北京移动成功接通国内首个 5G 港澳台长途通话

5 月 17 日世界电信日，中国移动北京公司与中国移动香港公司成功接通国内首个 5G 港澳台长途通话及视频通话。本次通话是国内首个基于 5G 网络接通的港澳台长途通话，标志着京港两地实现了不同频段组网的 5G 网络间的互联互通，推动了 5G 网络在大陆地区和香港地区的应用进程，为 5G 预商用奠定了基础。(36 氪)

公司动态：

【腾讯】腾讯视频进入台湾地区：付费会员每月 42 元

据台湾当地媒体报道，近日腾讯通过旗下香港投资公司在台湾地区推出 WeTV (腾讯视频) 服务。WeTV 也在台湾地区推出了会员服务，目前单月会员价为新台币 190 元 (约人民币 42 元)，试用期优惠价新台币 90 元 (约人民币 20 元)。目前，WeTV 已经在台湾地区苹果 App Store 和 Google Play 上架，其中 WeTV 在 Google Play 下载量已经超过 50 万次。(36 氪)

【腾讯】《和平精英》上架 5 天的收入达 2000 万美元

研究公司 SensorTower 表示，腾讯的《和平精英》刚刚上架就荣登苹果 App Store 营收第一宝座，随后跌至第二位，落后于腾讯的另一款游戏《王者荣耀》。《和平精英》上架前五天的收入达 2000 万美元，是《PUBG Mobile》iOS 版同一时期在世界其他地区收入的 5.6 倍，大约是《堡垒之夜》iOS 版在 2018 年 3 月上架时前 5 天全球收入 (约 200 万美元) 的 10 倍。(36 氪)

【斗鱼】斗鱼新成立直播公司，业务涉及游戏及演艺

启信宝数据显示,2019年5月13日,武汉斗鱼网络科技有限公司新增对外投资,成立武汉斗鱼网络直播技术有限公司,法定代表人为斗鱼CEO陈少杰,注册资本1000万,其经营范围除网络直播外,还包含“第二类增值电信业务、互联网信息服务、利用信息网络经营音乐娱乐产品、游戏产品(含网络游戏虚拟货币发行)等。(36氪)

【抖音】抖音发文建议用腾讯系账号登录的用户更改抖音头像/昵称

36氪讯,抖音发文称,腾讯公司近日向天津滨海新区法院提交申请,认为通过微信/QQ开放平台注册登录抖音的用户,其用户头像/昵称等数据是腾讯开展经营活动、进行商业竞争的核心资源。滨海新区法院据此下达诉讼禁令表示,如果相关用户不尽快更新头像/昵称,将无法使用抖音登录多闪,抖音的其他功能和服务也将受到限制。抖音在文中表示,建议通过微信/QQ注册,且头像昵称与微信/QQ一致的用户尽快更新头像/昵称。(36氪)

【华为】华为将发布全球首个5G+五星购物中心

36氪讯,华为中国官方微博发文称,中国房协、上海移动、华为将携手发布全球首个基于5G室内数字系统的“5G+五星购物中心”,中心位于体量超过14万平方米的巨型购物综合体陆家嘴中心L+Ma11,同时,中国房协将发布华东区《购物中心等级评级标准》。(36氪)

【腾讯】腾讯QQ与华为EMUI成立联合实验室,在社交、AR等领域合作

腾讯QQ与华为EMUI的联合实验室在深圳正式成立,在该联合实验室项目中,腾讯QQ与华为EMUI将在社交、AR、支付、IoT等方面展开深度技术合作。未来,华为EMUI·腾讯QQ创新联合实验室还将针对天天P图、腾讯文档等场景展开更为深度的合作。(腾讯科技)

【联合利华】联合利华与微信支付正式签署战略合作协议

联合利华与微信支付正式签署战略合作协议,联合利华希望借助微信支付产品能力,在流量、大数据、会员沉淀等方面共同探索一套全新的全域数字化营销解决方案,进一步提升公司在微信支付生态中的数字化运营能力,从而推动销量提升。(品玩)

【华为】回应特朗普针对华为签“紧急状态”令:限制华为不会让美国更强大

此前,美国总统特朗普签署行政命令,要求美国进入紧急状态,外媒报道称,此举是在为禁止美企与华为的业务往来铺平道路。华为回应称,愿意和美国政府沟通保障产品安全的措施。如果美国限制华为,不会让美国更安全,也不会使美国更强大,只会迫使美国使用劣质而昂贵的替代设备,在5G网络建设中落后于其他国家,最终伤害美国企业和消费者的利益。不合理的限制也会侵犯华为的权利,引发其他严重的法律问题。(华为)

【起点中文网】发“百川计划”，拓展粉丝经济与社区生态

起点中文网举办 17 周年分享会，阅文集团联席 CEO、起点中文网联合创始人吴文辉等发表致辞，同时起点中文网发布“百川计划”，表示在“原创内容”“衍生分发”“粉丝互动”上加大投入，进一步拓展粉丝经济与社区生态。（新浪科技）

5、公司公告**【金山软件】金山软件 Q1 营收 17.27 亿元，同比增长 37%**

金山软件公布的 2019 年第一季度财报显示，2019 年第一季度，金山软件营收 17.27 亿元，同比增长 37%，净亏损 6776 万元，2018 年同期净利润 1.18 亿元。其中，金山云营收达到 8.39 亿元，同比增长 100%，占金山软件营收比重提升至 49%。

【B 站】虚拟直播营收约占直播总营收的 40%

哔哩哔哩周一发布了该公司截至 2019 年 3 月 31 日的第一季度未经审计财报显示，第一季度总净营收为人民币 13.735 亿元，同比增长 58%；净亏损为人民币 1.956 亿元。CFO 樊欣在财报电话会议上表示，一季度直播业务在财务数据方面表现十分积极，虚拟直播营收约占直播内容总营收的 40%。

【腾讯】腾讯 2019 年第一季度营收 854.7 亿元

腾讯发布的 2019 年第一季度财报显示，腾讯 2019 年第一季度营收 854.7 亿元，同比增长 16%，市场预期 886.09 亿元；净利润（公司权益持有人应占盈利）272.1 亿元，同比增长 17%，市场预期 193.96 亿元；非会计通用准则下的净利润为 209.3 亿元，同比增长 14%，市场预期 200.26 亿元。

【腾讯音乐】宣布管理层调整：谢国民辞任联席总裁

腾讯音乐娱乐集团宣布，谢国民因个人原因辞任腾讯音乐娱乐集团董事以及联席总裁和其他所有行政职务，自 2019 年 6 月 6 日起生效。此外，腾讯音乐任命公司董事及集团联席总裁谢振宇兼任集团 CTO，向 CEO 彭迦信汇报。同时，任命集团副总裁陈琳琳担任酷狗业务线负责人，集团副总裁史力学担任酷我业务线负责人，两位均向彭迦信汇报。

【腾讯音乐】Q1 营收 57.4 亿元人民币，同比增长 39.4%

腾讯音乐娱乐集团发布 2019 年第一季度财报，2019 年第一季度，腾讯音乐总营收 57.4 亿元人民币，同比增长 39.4%，低于市场预期的 57.97 亿元，归属于公司股东净利润 9.87 亿元，同比增长 17.4%，高于市场预期的 8.576 亿元。腾讯音乐第一季度在线音乐服务付费用户达 2840 万，同比增长 27.4%。截至发稿，腾讯音乐盘后跌幅为 5.63%。

【网易】Q1 营收净利润双增，电商业务增速继续放缓

网易公司发布 2019 年第一季度财报。财报显示，网易公司营收 183.56 亿元，同比增长 29.5%。归属于网易公司股东净利润为 23.82 亿元，同比增长约 217%。其中网络游戏业务营收 118.50 亿元人民币，同比增长 35.3%。电商业务营收 47.89 亿元人民币，同比增长 28.3%。

【爱奇艺】Q1 营收 70 亿元，同比增长 43%

爱奇艺公布的 2019 年第一季度财报显示，2019 年一季度爱奇艺营收达到 70 亿元，同比增长 43%。本季度净亏损为 18 亿元，去年同期为 3.957 亿元；订阅会员规模达到 9680 万，其中 98.6% 为付费会员，订阅会员规模同比增长 58%。

【虎牙】第一季度净利润 6350 万元，同比增长 102.1%

虎牙发布的 2019 年第一季度财报显示，虎牙第一季度总净营收为 16.315 亿元人民币，同比增长 93.4%；净利润为 6350 万元，同比增长 102.1%。

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。