

郭荆璞 首席分析师
执业编号: S1500510120013
联系电话: +86 10 8332 6789
邮箱: guojingpu@cindasc.com

温世君 研究助理
联系电话: +86 10 8332 6877
邮箱: wenshijun@cindasc.com

王上 研究助理
联系电话: +86 10 8332 6725
邮箱: wangshang@cindasc.com

产品提示:

【卓越推】为行业周产品，集政策前瞻、市场热点、行业深度挖掘于一体，对追求绝对收益的投资者有重要参考价值。

【卓越推】行业覆盖公司里优中选优，每期只推 1-2 只股票。每周更新，若荐股不变，则跟踪点评，若荐股变，则说明理由。

【卓越推】为未来 3 个月我们最看好，我们认为这些股票走势将显著战胜市场，建议重点配置。

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO.,LTD
北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
邮编: 100031

传媒行业

2019 年 5 月 27 日

► 本周行业观点

数字中国报告展现未来城乡数字化趋势

5 月 21 日，腾讯研究院发布《数字中国指数报告（2019）》。报告下设“数字中国篇”、“数字产业篇”、“数字文化篇”以及“数字政务篇”4 个板块，推出 2019 数字中国指数，全面刻画了我国 31 个省、自治区、直辖市和 351 个城市的数字化发展趋势，动态呈现数字中国版图演化。

报告核心观点如下：

- 1. 数字中国发展呈现出明显的集群效应。**报告显示，2018 年中国数字经济体量为 29.91 万亿元，较 2017 年同期上升 12.02%，占国内生产总值的比重由 32.38% 上升至 33.22%。其中，大型城市群在数字化发展过程中作用明显，京津冀、长三角、关中平原城市群增速领先。数字中国指数增速东快西慢，南北相对平衡，集群效应明显。
- 2. 产业互联网发展下沉趋势明显，医疗、教育领跑数字产业。**报告指出，2018 年中国数字产业指数达到 1538.64 点，同比增长 184.10%，在四大分指数中增速最快。中国数字化进程转向产业互联网主导，产业互联网已经进入发展黄金期。数字五线城市增幅达 216.57%，大幅领先数字一、二线城市，产业互联网发展下沉趋势明显。从细分行业来看，2018 年中国细分产业指数规模较 2017 年增幅为 195.49%，各细分产业指数增长均值为 153.20%，其中医疗行业增速最高，达 317.58%，教育位居第二，增速超过 200%。清楚地表明数字经济与实体经济的融合已逐渐成为数字产业增长的强劲动力。
- 3. 数字文化或成乡村振兴普惠路径，富媒体化内容已成激活城市数字文化活力的重要抓手。**2018 年数字文化指数增速前十省份中，西部省份占据六席，并且西部省份的数字文化指数增速明显高于东部省份。数字文化消费活力已经开始从市场基础较好的东部发达地区，向西部省份纵深发展。报告同时指出，西部省份的崛起，短视频、电影、音乐等市场拉动作用较大。从用户偏好来看，短视频等富媒体类文化产品更受数字三线-数字五线城市用户青睐。从增速来看，富媒体类数字文化产品也比图文类数字文化产品增速较高，彰显出其高速发展态势以及对城市数字文化发展的促进作用。
- 4. 数字政务服务入口呈现省级上移态势，服务“下沉”带动云计算基础设施的普及。**在前不久，5 月 8 日第二届数字中国建设峰会闭幕式上，中央党校电子政务研究中心主任王益民表示，从 2016 年首次提出“互联网+政务服务”以来，各地区积极推进一体化在线政务服务平台建设，网上政务服务能力指数得分为“高”以上的省级政府，已由 2016 年的 12 个增加到现在的 22 个。已有 30 个省级政府构建了覆盖省市县三级以上的一体化网上政务服务平台，集约化建设取得显著成效。可以看出，随着政务集约化建设持续深入，政府对外提供政府服务的入口呈现由市级向省级上移的态势，建设省级服务平台成为共识。另外，数字政务正在由沿海向西部、北部地区纵深发展，呈现出“入口上移、服务下沉”的发

展态势,对营商环境、区域经济的带动作用持续显现。据报告数据显示,2018年全国政府领域的用云量同比增长 404.7%,为平均水平的 1.86 倍。

- **风险提示:** 政策风险,行业基本面不及预期,技术创新发展对传统产业影响,5G 商用落地不及预期。
- **本期【卓越推】** 暂不推荐

研究团队简介

信达证券能源化工研究团队（郭荆璞）为第十二届新财富石油化工行业最佳分析师第三名。研究领域覆盖能源政策、油气、煤炭、化工、电力、新能源和能源互联网等。郭荆璞，能源化工行业首席分析师。毕业于北京大学物理学院、罗格斯大学物理和天文学系，学习理论物理。回国后就职于中国信达旗下的信达证券，现任研究开发中心总经理，首席分析师。覆盖能源化工方向，兼顾一级市场、量化策略。以经济周期模型研究油价和能源价格波动，根据产业周期寻找投资机会，熟悉石油、煤炭、天然气产业链，对化肥、农用化学品、纺织化学品、精细化工中间体，以及新能源、汽车轻量化、甲醇经济、碳排放有特别的研究。

温世君，负责信达证券研究开发中心传媒行业研究工作，立足行业内部趋势挖掘市场长期机会，聚焦传媒政策趋势、文化产业投资、互联网消费升级、影视娱乐新业态等行业前沿。加盟信达证券前，曾任中央电视台发展研究中心研究员，有七年的传媒研究、市场分析与业务实践经验。温世君为中国广播电影电视社会组织联合会微视频短片委员会常务理事，曾任 2014 亚洲媒体峰会首席演讲嘉宾、哈佛亚洲研究论坛演讲嘉宾、首届地面媒体台网融合交流会演讲嘉宾。温世君拥有中国人民大学哲学学士学位，北京大学哲学硕士学位，曾赴哈佛大学、辅仁大学、岭南大学访学。

王上，负责信达证券研究开发中心传媒行业研究工作，毕业于韩国成均馆大学新闻放送专业，2016 年 10 月底加入信达证券。

机构销售联系人

区域	姓名	办公电话	手机	邮箱
华北	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	010-83252088	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	巩婷婷	010-83252069	13811821399	gongtingting@cindasc.com
华东	王莉本	021-61678580	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	021-61678586	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	洪 辰	021-61678568	13818525553	hongchen@cindasc.com
华南	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
国际	唐 蕾	010-83252046	18610350427	tanglei@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 20% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。