

### 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 《6月票房预测专题报告: 6月票房预增超30%,5月国产内容供给出现空档:传媒行业专题报告》 2019-06-03

2 《游戏行业重点项目陆续上线,建议关注游戏行业优质标的:传媒行业周报(第21周)》 2019-06-03

3 《贸易摩擦降低风险偏好,网易与漫威宣布战略合作:传媒行业周报(第20周)》 2019-05-27

### 投资要点:

#### ● 本周传媒行业观点

上周大盘出现大幅度的回调:上证指数下降2.45%,沪深300指数下降1.79%,创业板指下降4.56%。其中传媒板块下跌4.68%,位于全行业中游。后续板块行情,我们认为关键点仍在于风险偏好的变化,而风险偏好取决于中美谈判进展。

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】。

#### ● 国网公司获得5G牌照,广电行业全国一网整合加速

6月6日,工信部向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电(国网公司)发放5G商用牌照。获得广电牌照的是中国广播电视网络有限公司,即国网公司。我们认为这是广电行业发展上的历史性时刻,中国广电获得5G牌照将为广电行业带来新的发展机遇。目前国网公司与全国各省部分广电并未整合,并不存在股权上的从属关系,而按照电信资质的使用规定,自有控股51%以上的子公司才能获得母公司授权使用相关的资质。因此我们认为5G牌照的发放会促进广电行业全国一网整合的推动,从而解决各省广电使用5G牌照的问题,并借助5G推动各省互联互通建设。因此接下来广电行业看点将是全国一网整合,我们预计近期整合将会加速,或将推动板块投资情绪持续升温。

#### ● 申万传媒指数下降4.57%,核心组合下降5.58%

本周(6.3-6.6)申万传媒指数下降4.57%。本周我们的核心组合下降5.58%,跑输传媒指数。具体标的表现如下:

光线传媒(-5.19%)、中国电影(-3.24%)、完美世界(-9.89%)、

中文传媒(-4.01%)。

**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 (06.06)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
600373	中文传媒	178.03	12.92	1.18	1.33	1.49	10.95	9.71	8.67	增持
300251	光线传媒	192.15	6.55	0.83	0.41	0.49	7.89	15.98	13.37	买入
600977	中国电影	273.33	14.64	0.80	0.79	0.88	18.30	18.53	16.64	买入
002624	完美世界	303.07	23.05	1.30	1.70	1.99	17.73	13.56	11.58	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 3：2018.6.8—2019.6.6 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 22 周票房数据状况	8
图 8：第 22 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 6 月 7 日（第 22 周周五）中国内地票房排行榜前十	9
表 4：近期上映电影（2019.6.10-2019.6.16）	9
表 5：影投公司排名状况	10
表 6：1930-2400 收视（6 月 8 日）	10
表 7：电视剧全网热度排名（2019.6.8）	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（6.3-6.6）申万传媒指数下降 4.57%。本周我们的核心组合下降 5.58%，跑输传媒指数。具体标的表现如下：

光线传媒（-5.19%）、中国电影（-3.24%）、完美世界（-9.89%）、  
中文传媒（-4.01%）。

### 本周传媒行业观点

上周大盘出现大幅度的回调：上证指数下降 2.45%，沪深 300 指数下降 1.79%，创业板指下降 4.56%。其中传媒板块下跌 4.68%，位于全行业中游。后续板块行情，我们认为关键点仍在于风险偏好的变化，而风险偏好取决于中美谈判进展。

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】。

### 国网公司获得 5G 牌照，广电行业全国一网整合加速

6 月 6 日，工信部向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电（国网公司）发放 5G 商用牌照。获得广电牌照的是中国广播电视网络有限公司，即国网公司。我们认为这是广电行业发展上的历史性时刻，中国广电获得 5G 牌照将为广电行业带来新的发展机遇。目前国网公司与全国各省部分广电并未整合，并不存在股权上的从属关系，而按照电信资质的使用规定，自有控股 51% 以上的子公司才能获得母公司授权使用相关的资质。因此我们认为 5G 牌照的发放会促进广电行业全国一网整合的推动，从而解决各省广电使用 5G 牌照的问题，并借助 5G 推动各省互联互通建设。因此接下来广电行业看点将是全国一网整合，我们预计近期整合将会加速，或将推动板块投资情绪持续升温。

### 本周核心推荐组合具体标的如下：

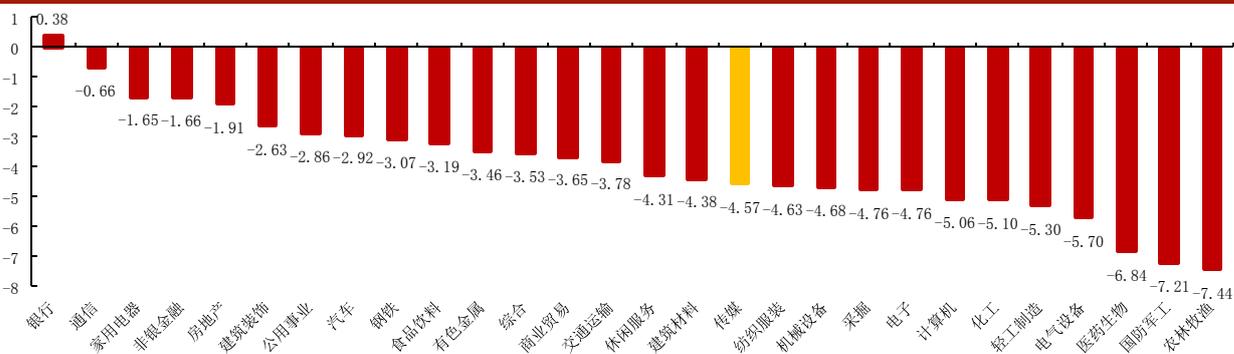
光线传媒（300251）、中国电影（600977）、中文传媒（600373）、  
完美世界（002625）

## 2、本周行情回顾

### 2.1 板块表现

本周(6.2-6.6) 上证指数下降 2.45%，沪深 300 指数下降 1.79%，创业板指下降 4.56%，传媒板块下降 4.57%，在 28 个申万一级行业中排第 17 名。

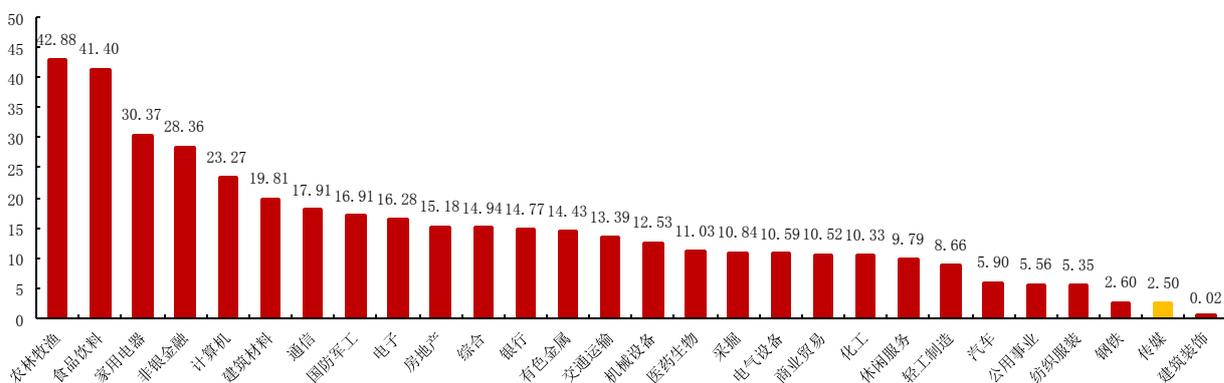
图 1：本周各版块涨跌幅榜（单位：%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今上证指数上涨 13.39%，沪深 300 指数上涨 18.40%，创业板指上涨 13.24%，传媒板块上涨 2.50%，在 28 个申万一级行业中排第 27 名。

图 2：年初至今各版块涨跌幅榜（单位：%）

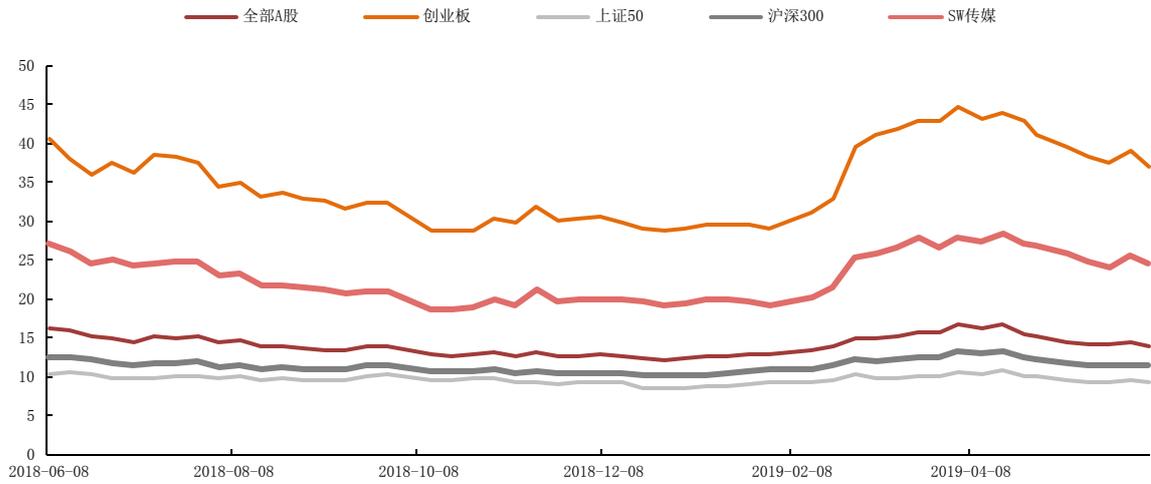


数据来源：Wind，财通证券研究所

### 2.2 板块估值

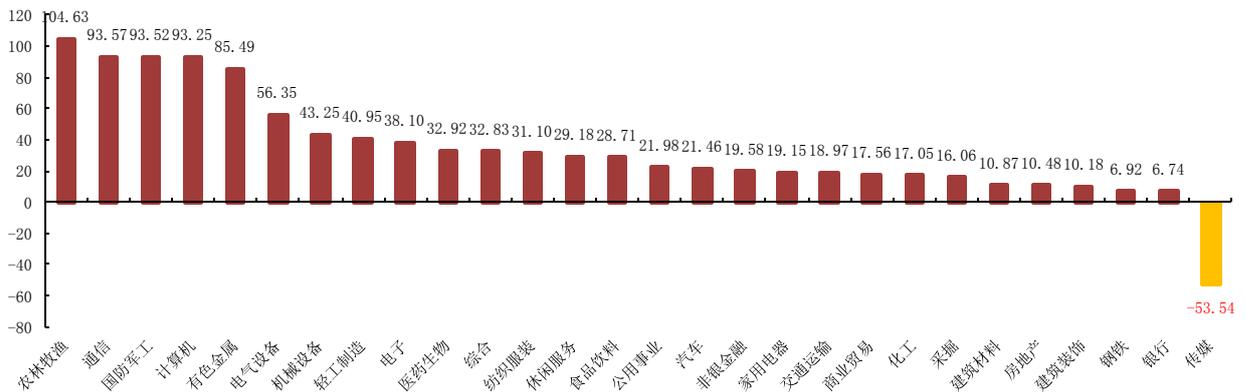
目前，由于传媒板块内大量公司因计提商誉减值导致板块整体的净利润为负，PE 估值法失去意义。我们将板块中净利润为负的企业剔除后，板块市盈率为 24.66 倍，相较 2018 年 12 月低点的 18.9 倍估值提升明显，距离一年以来的高点 31.4 倍仅有小幅空间。

图 3：2018.6.8——2019.6.6 传媒行业(剔除负值)PE 状况



数据来源：Wind, 财通证券研究所

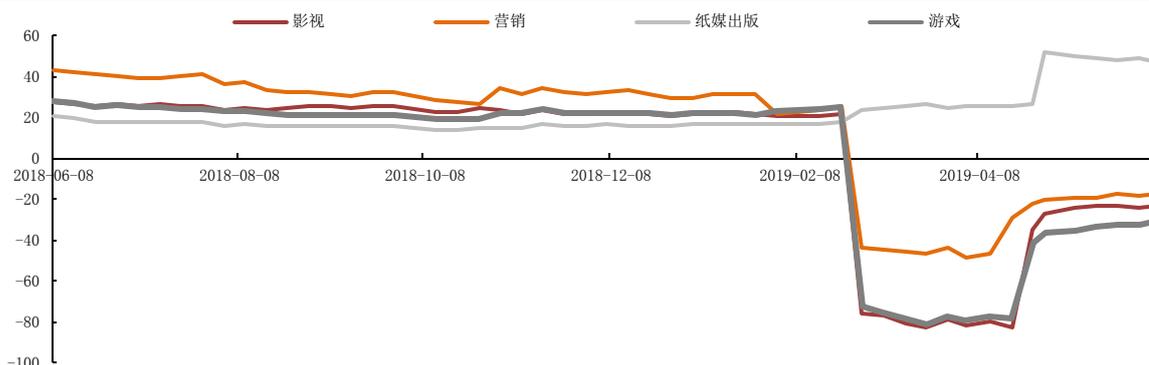
图 4：申万一级行业市盈率状况（整体法 TTM 市盈率）



数据来源：Wind, 财通证券研究所

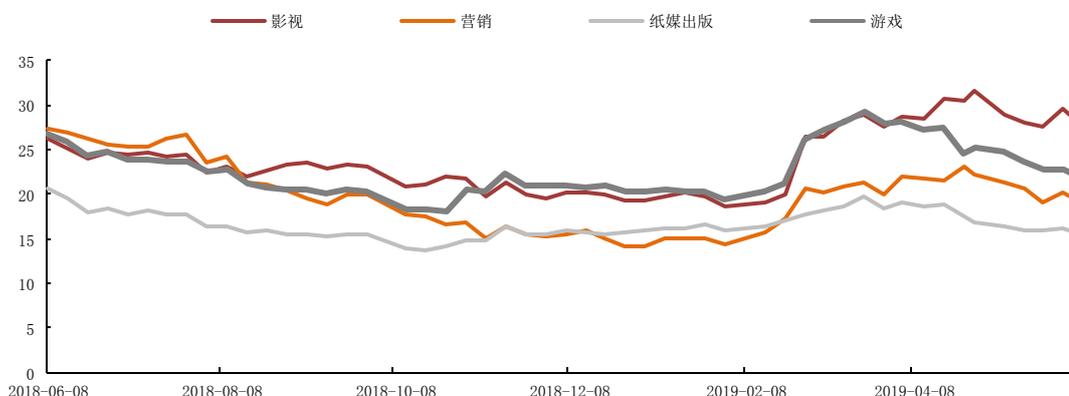
细分板块中，由于游戏、影视、营销板块内大量公司因计提商誉减值导致板块整体的净利润为负,PE 估值法失去意义,目前游戏、影视、营销板块 PE 分别为-31.02 倍、-23.24 倍、-17.05 倍。出版传媒行业板块估值为 47.18 倍。关于剔除负值后的板块市盈率状况，游戏、影视、营销估值相较最近一年低点已经明显回升。

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广电网络 (+12.11%)、广西广电 (+11.26%)、中广天择 (+8.53%)。跌幅前三的个股为金逸影视 (-34.38%)、每日互动 (-18.22%)、\*ST 印纪 (-16.33%)。

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
600831.SH	广电网络	12.11	002905.SZ	金逸影视	-34.38
600936.SH	广西广电	11.26	300766.SZ	每日互动	-18.22
603721.SH	中广天择	8.53	002143.SZ	*ST 印纪	-16.33
601858.SH	中国科传	7.99	300467.SZ	迅游科技	-14.95
002878.SZ	元隆雅图	6.48	300426.SZ	唐德影视	-14.68
300612.SZ	宣亚国际	3.39	000038.SZ	深大通	-14.60
300226.SZ	上海钢联	3.10	002447.SZ	晨鑫科技	-14.47
600892.SH	大晟文化	3.10	600634.SH	*ST 富控	-13.81
000793.SZ	华闻传媒	1.42	002131.SZ	利欧股份	-13.17
300299.SZ	富春股份	1.36	002113.SZ	ST 天润	-12.82

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(+140.82%)、广电网络(+70.90%)、金逸影视(+69.46%)。跌幅前三的个股为\*ST印纪(-56.99%)、\*ST游久(-55.03%)、ST天润(-54.67%)。

**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	140.82	002143.SZ	*ST印纪	-56.99
600831.SH	广电网络	70.90	600652.SH	*ST游久	-55.03
002905.SZ	金逸影视	69.46	002113.SZ	ST天润	-54.67
600088.SH	中视传媒	62.67	600242.SH	中昌数据	-45.48
300770.SZ	新媒股份	57.99	000038.SZ	深大通	-44.98
300226.SZ	上海钢联	53.97	002175.SZ	*ST东网	-38.64
002238.SZ	天威视讯	50.77	002247.SZ	聚力文化	-36.91
603888.SH	新华网	49.53	002354.SZ	天神娱乐	-36.26
002123.SZ	梦网集团	46.70	300104.SZ	乐视网	-32.13
300338.SZ	开元股份	46.45	300133.SZ	华策影视	-30.92

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

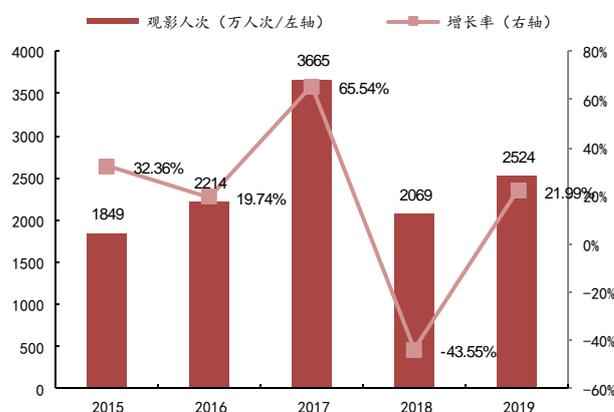
从数据上看，本周电影票房收入为 8.92 亿元，同比上涨 33.19%。去年同期，《哆啦 A 梦：大雄的金银岛》和《潜艇总动员：海底两万里》上映，分别实现 1.57 亿、0.59 亿周票房，其余票房主要靠《超时空同居》、《复联 3》的持续热度。本周上映大片较多，《X 战警：黑凤凰》与《追龙 II》6 月 6 日上映，分别实现 1.91 亿元、1.20 亿元周票房，占比 27.9%、17.5%。与此同时，《哥斯拉 2》本周观影热度不减，共实现周票房 1.84 亿元。青春片《最好的我们》票房表现也还不错，占比 11.6%。

图 7：第 22 周票房数据状况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

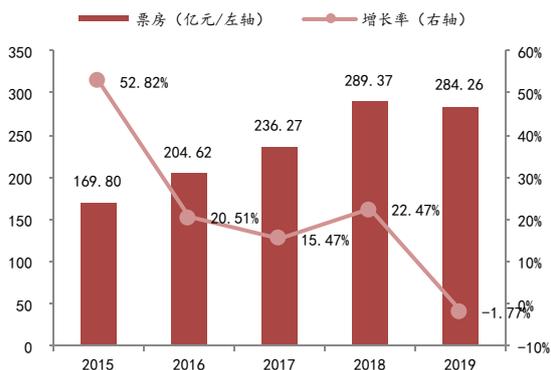
图 8：第 22 周观影人次数据状况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

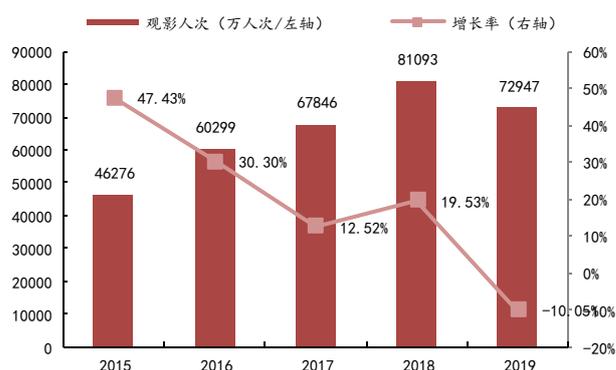
2019 年年初至今实现票房 284.26 亿元，同比下降 1.77%。2019 年年初至今实现观影人次 7.29 亿人次，同比下降 10.05%。

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

本周二十世纪福克斯公司出品的科幻动作电影《X 战警：黑凤凰》在端午节当天取得 1.04 亿票房，成为当日票房冠军，该片改编自漫威漫画。由西蒙·金伯格编剧并执导，詹姆斯·麦卡沃伊、詹妮弗·劳伦斯、迈克尔·法斯宾德、索菲·特纳、尼古拉斯·霍尔特、杰西卡·查斯坦等主演。王晶编剧并执导，由梁家辉、

古天乐、林家栋、任达华、邱意浓等主演的剧情电影《追龙II》紧随其后，取得0.66亿元票房，占比20%，成为日票房亚军。《哥斯拉2》本周表现也不错，排名第三。

**表 3：2019 年 6 月 7 日（第 22 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	X 战警：黑凤凰	10429.76	31.80%	31.60%	15.80%	2	1.91	4.28
2	追龙II	6573.34	20.00%	21.90%	20.40%	2	1.20	2.70
3	哥斯拉2：怪兽之王	6449.74	19.70%	13.50%	30.70%	8	6.67	8.96
4	最好的我们	5471.28	16.70%	20.40%	23.70%	2	0.80	4.08
5	阿拉丁	1160.36	3.50%	2.10%	37.40%	15	3.06	3.61
6	哆啦A梦：大雄的月球 探险记	850.10	2.50%	4.10%	20.00%	7	1.08	1.33
7	无所不能	477.14	1.40%	2.50%	18.90%	3	0.13	0.39
8	大侦探皮卡丘	426.03	1.30%	1.20%	28.90%	29	6.24	6.41
9	巧虎大飞船历险记	171.08	0.50%	0.70%	16.00%	7	0.18	0.22
10	潜艇总动员：外星宝贝 计划	101.77	0.30%	1.00%	9.20%	7	0.21	0.24

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，有几部电影值得关注。6月14日，美国科幻电影《黑衣人：全球通缉》同步北美上映，该片由F·加里·格雷执导，Lowell Cunningham、马特·霍洛威、亚瑟·马科姆编剧，克里斯·海姆斯沃斯、泰莎·汤普森等主演。《秦明·生死语者》是由乐视影业出品，李海蜀、黄彦威联合执导，严屹宽、代斯、耿乐、郝劭文领衔主演，杜鹃特邀出演的悬疑电影，于2019年6月14日上映。

**表 4：近期上映电影（2019.6.10-2019.6.16）**

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
6月13日	绝杀慕尼黑	剧情/运动	俄罗斯尼基塔/俄罗斯第一频道/俄罗斯中央合作影业	华夏电影	俄罗斯	17891
6月14日	黑衣人：全球通缉	动作/科幻/冒险	哥伦比亚影片公司/腾讯影业	哥伦比亚影片公司	美国	159483
6月14日	秦明·生死语者	剧情/犯罪	乐视影业/天津猫眼等	乐视影业	中国大陆	85257
6月14日	冠军的心	剧情/动作	和和影业/北京联瑞等	白马影视	中国大陆	14871
6月14日	侣行攻略之确认你是我的人	喜剧/爱情	无锡欢象等	北京基点影视	中国大陆	7949
6月14日	妈阁是座城	爱情/喜剧	荣信达、博纳影业等	博纳影业、中国电影、天津猫眼	中国大陆	19201
6月15日	废柴老爸	剧情/喜剧/家庭	-	-	中国大陆	5119
6月16日	榫卯	剧情	广州七封等	广州七封、华夏电影	中国大陆	1433

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1.28亿、0.38亿和0.31亿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 34.85%，前 8 名影投公司本周平均票价为 34.42 元，票价明显开始回归正轨。年初至今的影投公司排名没有变化，万达院线以 36.63 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 33.85%。前 8 名影投公司平均票价为 41.52 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	1.28	2712.7	1	万达院线	36.63	8010.0
2	大地影院	0.38	112.5	2	大地影院	12.20	3276.7
3	CGV 影城	0.31	69.7	3	横店院线	9.69	2761.1
4	横店院线	0.30	95.5	4	CGV 影城	8.20	1726.2
5	金逸影视	0.26	72.8	5	金逸影城	7.38	1857.1
6	中影投资	0.22	64.4	6	中影投资	6.55	1775.8
7	百老汇	0.16	30.4	7	百老汇	4.28	815.9
8	博纳影业	0.15	39.0	8	幸福蓝海	4.22	1125.7

数据来源：猫眼专业版，财通证券研究所

### 3.2 电视剧

电视剧收视率方面，由武洪武执导，张晞临、李乃文、叶静、胡丹丹、郑晓宁、颜丹晨、王丽云、张光北、张潮等主演的国保题材电视剧《无名卫士》获得收视冠军。该片根据真实案例改编，首度揭秘建国前后我党公安政保战士为保卫国家安全、巩固新生政权所经历的真实历史事件。

**表 6：1930-2400 收视（6月8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	无名卫士	CCTV-8	中央电视台、湖北广播电视台、长江文化、荣艺和生影视、国亭文化	1.1991	7.5599	-
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	0.8510	5.6066	4.6
3	养父的花样年华	CCTV-8	沈阳广播电视台	0.6879	6.0683	7.2
4	我的真朋友	浙江卫视	陕文投艺达影视、华视娱乐、浩瀚星盘影视传媒、国文影业	0.6130	3.9754	4.8
5	爱情的边疆	CCTV-8	儒意影视、幸福蓝海影视、悦众影视	0.5508	6.4614	7.2
6	破冰行动	北京卫视	北京爱奇艺科技有限公司	0.4190	2.3489	7.2
7	破冰行动	北京卫视	北京爱奇艺科技有限公司	0.3246	2.1128	7.2
8	我的真朋友	东方卫视	陕文投艺达影视、华视娱乐、浩瀚星盘影视传媒、国文影业	0.2863	1.8638	4.8
9	我要和你在一起	江苏卫视	浙江东阳国文影业有限公司	0.2625	1.7029	-
10	湄公河大案	CCTV-4	中央电视台，中国电视剧制作中心有限责任公司	0.2102	3.7888	8.1

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，由张思麟执导，Angelababy、邓伦、朱一龙、许娣领衔主演，谭凯、李晓峰、李芯逸、姚安濂、张晚意主演的都市情感剧《我的真朋友》

成为全网热度第一名。该片主要是通过一个个房子，见证了家庭冷暖和社会百态的故事。《破冰行动》成为了全网热度第二。

**表 7：电视剧全网热度排名（2019.6.8）**

排名	影片名	播放平台	出品方	当日热度	豆瓣评分
1	我的真朋友	多平台	陕文投艺达影视、华视娱乐、浩瀚星盘影视传媒、国文影业	9528	4.8
2	破冰行动	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	9446	7.2
3	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	9061	4.6
4	马卡龙少女	芒果TV	北京光和木星影业	8928	-
5	我们都要好好的	多平台	喜乐影业传媒有限公司、芒果TV	8599	5.5
6	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	8361	3.7
7	我要和你在一起	多平台	浙江东阳国文影业有限公司	8268	-
8	麦香	多平台	浙江睿宸影视制作有限公司	8255	-
9	微微一笑很倾城	优酷	上海剧酷文化传播有限公司	7991	6.6
10	无名卫士	多平台	中央电视台、湖北广播电视台、长江文化、荣艺和生影视、国亭文化	7980	-

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6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	崩坏3	miHoYo
4	古代战争：放置救世主	杭州猫步网络科技有限公司
5	遇见逆水寒	网易
6	和平精英	腾讯
7	猫和老鼠：欢乐互动	网易
8	梦想协奏曲！少女乐团派对！	哔哩哔哩游戏
9	多多自走棋	龙渊网络
10	炉石传说	暴雪

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》，腾讯新游《和平精英》获得第二名。本周榜单中，腾讯方占据 6 席。网易方仅《梦幻西游》获得第三名。

**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	梦幻西游	网易
4	完美世界	完美研发，腾讯代理
5	QQ 飞车	腾讯
6	明日方舟	鹰角网络
7	开心消消乐	乐元素
8	魂斗罗：归来	腾讯
9	妖精的尾巴：魔导少年	腾讯
10	放置奇兵	成都卓杭科技

数据来源：七麦数据，财通证券研究所

#### 4、行业要闻

行业动态：

##### 【5G】工业和信息化部将于近期发放 5G 商用牌照

工信部消息称，在技术试验阶段，诺基亚、爱立信、高通、英特尔等多家国外企业已深度参与，在各方共同努力下，中国 5G 已经具备商用基础。近期将发放 5G 商用牌照，中国将正式进入 5G 商用元年。（新华社）

##### 【小程序】阿拉丁发布小程序 5 月榜单：生活服务类小程序上榜率首超游戏类

阿拉丁小程序数据统计平台发布了 2019 年 5 月微信小程序报告，生活服务类小程序上榜率首次超过了游戏类小程序，成为榜单中的第二大品类。同时，新上榜的小程序行业分布更加均衡，主要集中在游戏、视频、工具、生活服务 11 个领域，各个领域的新上榜数量差距缩小。小游戏的细分品类也更加丰富，覆盖了赛车、竞技、经营策略和动作冒险等品类。（36 氪）

##### 【内容监管】Facebook 等社交媒体公司或在欧盟面临更严内容监管

欧盟总法律顾问周二在一份初步裁决中表示，Facebook 等社交媒体平台应该负责删除诽谤性内容。对于这 Facebook 来说，这是一个新的打击。欧洲最高法院总法律顾问 Maciej Szpunar 公布的一份法律意见书称，如果一家法院裁定某言论具有诽谤性，则该法院可以命令 Facebook 和类似公司在这些公司的平台上搜索并找到相同的言论。（TechWeb）

##### 【激光电视】报告：中国大陆 Q1 激光电视出货量增 95.9%

奥维睿沃（AVC Revo）发布了《2019Q1 中国大陆激光电视市场总结报告》，报告指出，2019 年第一季度中国大陆激光电视出货量 3.8 万台，同比增长 95.9%；销额 8.0 亿元，同比增长 52.8%。75 英寸及以上尺寸电视销量 14.3 万台，同比增长 139.4%，这说明大屏、高端产品的市场空间很大。（快科技）

##### 【5G】全球 5G 标准专利声明，中国企业占比超过 30%

截至 2019 年 5 月，在全球 20 多家企业的 5G 标准必要专利声明中，中国企业占比超过 30%，位居首位。中国信通院政策与经济研究所高级工程师龚达宁表示，在产业发展方面，中国率先启动 5G 技术研发试验，加快了 5G 设备研发和产业化进程。目前，中国 5G 中频段系统设备、终端芯片、智能手机处于全球产业的第一梯队。（央视网）

**公司动态：****【京东 618】上线视频问答功能**

京东上线视频问答功能，用户只需在每天拉开“京东二楼”，点开视频，观看当天某个品牌或品类相关的短视频内容，然后根据提示回答视频下方出现的问题，只要回答正确，就能获得相应的奖励红包。（京东）

**【腾讯】腾讯计划在美国、欧洲和拉美等市场推出《使命召唤》移动版**

腾讯计划在美国、欧洲和拉美等市场推出大型游戏《使命召唤》移动版，腾讯天美工作室集团和《王者荣耀》海外版的海外营销总监文森特·高（Vincent Gao）表示，腾讯的《使命召唤》移动版目前正处于测试阶段，尚未确定最终的公开推广日期。（新浪科技）

**【腾讯视频】腾讯视频发布“火锅剧”激励规则：单集时长 1-10 分钟**

腾讯视频今日发布“火锅剧”激励规则及合作方式，“火锅剧”为单集时长 1-10 分钟，具备完整叙事，题材广泛，形式多元，镜头语言丰富的微剧或微综，制作上横屏、竖屏的画幅均不受限制。在正式发布新品类“火锅剧”名称前，腾讯视频已开播《小哥哥有妖气》、《抱歉了同事》、《史密私》、《女人 30+》等数部火锅剧。此外，腾讯视频火锅剧合作方式完全开放，同时接受成片和项目合作。（全媒派）

**【荣耀】5G 手机在开发中，预计今年第四季度推出**

荣耀总裁赵明透露，荣耀的 5G 手机也在开发中，预计今年第四季度就会推出。他表示，荣耀坚持做大海外市场，计划在三年内实现国内市场和海外市场的销售额对半开。（上观新闻）

**【字节跳动】字节跳动 12.6 亿获 30% 股权，虎扑：管理层仍是最大股东**

虎扑官方表示，公司获 Pre-IPO 轮 12.6 亿元融资，投资方是字节跳动，这是虎扑自 2004 年成立以来获得的最大一笔融资。本轮融资交易完成后，字节跳动（通过量子科技和闻学科技）最终持股 30%，为虎扑第二大股东。而以程杭为首的公司管理层持股比例虽有所稀释（合计控股比例为 35.322%），仍然是公司的最大股东及实际控制人。（新浪科技）

**【腾讯】腾讯吃鸡手游 5 月收入约 10 亿元，同比增加 24 倍**

据第三方研究机构 Sensor Tower 统计，腾讯出品吃鸡手游《绝地求生》与《和平精英》，在 2019 年 5 月收入总和为 1.46 亿美元，约合人民币 10 亿元，相比去年同期的 570 万美元，增长约 24.6 倍。其中，《和平精英》占总收入的 48%（约 7000 万美元），海外运营的《绝地求生》占 7600 万美元，该统计还不包括中国地区的安卓手机市场的收入。（36 氪）

**【荣耀】全球首家自营概念店在成都开业**

荣耀全球首家自营概念店荣耀 Life 成都店今日正式开业，荣耀总裁赵明表示，荣耀 Life 成都店定位年轻人的潮流科技社区，针对年轻用户常用的工作、娱乐、运动和家居四大生活场景，店内设立了办公装备、音乐装备、运动装备、拍照装备、态度定制、跨界时尚品牌联合展示等多个体验区；此外还会定期组织科技脱口秀、电竞赛事、摄影论坛等青年派活动。(36 氪)

### 【Nexon】五家公司竞标收购韩国游戏商 Nexon，金额或达 110 亿美元

据韩国媒体报道，作为全世界规模最大的游戏公司收购交易之一，日前，韩国多家公司向游戏公司 Nexcon 的母公司提交了收购竞标报价，竞购者中包括了韩国移动互联网企业 Kakao、Netmarble 和其他三家私募股权投资公司。报道称，此次交易的收购价格可能高达 13 万亿韩元（约 110 亿美元）。(36 氪)

### 【YY】YY 上线“音福 K 歌”，主打“社交+K 歌”模式

酷传数据显示，YY 近日上线一款 K 歌应用“音福 K 歌”。与市面上现有的唱吧、全民 K 歌等其他 K 歌产品类似，音福 K 歌同样主打“社交+K 歌”。用户可以在 App 中跟随伴奏演唱歌曲并发布。并可以为其它用户演唱送花、评论，或者添加好友。“音福 K 歌”在主页引入了直播功能并命名为“歌房”，用户可以进入房间点歌并演唱，与房间的观众互动。(腾讯科技)

### 【华为】清华大学与华为公司签署科技合作框架协议

6 月 3 日，清华大学与华为公司签署科技合作框架协议，双方将共建联合研发平台，共同推进“产学研用”协同创新，加强战略合作，提升华为公司自主创新能力和核心竞争力，促进清华大学学科发展和成果转化，实现双方的共同发展。(36 氪)

### 【腾讯游戏】与玩家国度达成战略合作，将在 7 月推出 ROG 游戏手机 2

腾讯游戏今日正式宣布与 ROG（玩家国度）达成战略合作，双方将在中国大陆地区进行游戏手机深度合作，专注于游戏内容在硬件上的性能优化，双方合作的第一款手机 ROG 游戏手机 2 将在 7 月发布。据透露，该游戏手机将在国内率先支持 120Hz 的屏幕刷新率，以满足资深玩家对游戏画面和操控体验的更高要求。(36 氪)

### 【苏宁易购】索尼互动娱乐宣布 PlayStation 正式入驻苏宁易购平台

索尼互动娱乐（上海）有限公司今日宣布，即日起与苏宁易购展开正式合作，玩家可前往苏宁易购平台选购 PlayStation 相关产品。首批在苏宁易购上架的商品除了 PlayStation4 Pro、PlayStation4 之外，同时还有多种优惠套装可供选购。(界面)

### 【暴风】发布暴风影音 16，去除暴风盒子和影视列表等功能

暴风集团今日宣布将发布新版播放器暴风影音 16，简化了产品模式，去除暴风盒子和影视列表等功能，并支持 816 种解码。(暴风集团)

### 【拼多多】618 大促订单量突破 3 亿笔，近七成来自下沉市场

拼多多今日公布 618“百亿补贴”大促阶段性数据：截至 6 月 5 日上午 11 点，平台实物商品订单成交量已超过 3 亿笔，其中近七成来自三线及三线以下城市。自大促开启以来，累积订单量超过 5 笔的用户数已达 1200 万人。(拼多多)

### 【苹果】强制开发者将最新登录按钮置于谷歌、Facebook 之上

根据苹果公司在本周发布的开发者指南，苹果要求开发者在 iPhone 和 iPad 应用中将其最新推出的“使用苹果账号登录”(Sign on with Apple)按钮置于谷歌和 Facebook 的登录按钮之上。对于苹果来说，占据这一黄金位置的意义重大，因为用户常常会选择应用的默认或第一选项。(凤凰科技)

### 【苹果】“儿童类”应用不再允许包含第三方广告及分析工具

苹果近日更新了应用审核中有关“儿童类(Kids Category)”的规定。应用商店“儿童类别”应用不能包含第三方广告或分析工具，开发者还需要留意世界各地与在线收集儿童数据相关的隐私法。(品玩)

### 【谷歌】遭欧盟九国投诉：广告竞价侵犯百姓隐私

据外媒最新消息，周二，欧盟隐私活动人士就谷歌处理在线广告数据的方式向法国、德国和其他 7 个欧盟国家政府的数据保护监管机构提出投诉，谷歌在欧洲面临的个人隐私问题将加剧。投诉者关注的焦点有关谷歌网络广告的实时竞价，这是一种服务器面向服务器的网页广告购买过程，它使用自动软件将来自在线出版商的数以百万计的广告请求与广告主的实时出价相匹配。(腾讯科技)

### 【小米】巴西首家小米门店在圣保罗开业

巴西当地时间 6 月 1 日上午 10 点，小米公司在巴西的首家门店于圣保罗市的伊比拉普埃拉商场开业，门店里销售包括智能手机、家居电器、滑板车、运动产品以及箱包在内的众多产品。这些产品由小米在巴西的合作伙伴、电子产品生产商 DL 公司从中国引进。该公司负责小米产品在巴西的运营，以及网店和门店等销售渠道的物流和分销。(界面)

### 【网易考拉】上线短视频荐物频道“考拉 ONE 物”

6 月 3 日，网易考拉全面上线短视频荐物频道——“考拉 ONE 物”。“考拉 ONE 物”定位“精品购物指南”，通过 30 秒的短视频，直观展现商品的外观、用法、使用效果、场景等。(36kr)

### 【趣头条】总编辑肖厚君已离职

趣头条总编辑肖厚君据称已经离职，趣头条方面证实了这一说法，离职时间为上

周。5月21日，趣头条宣布原 CEO 李磊由于个人原因将不再担任这一职位，但仍将保留董事职务并兼任副董事长，由趣头条创始人兼董事长谭思亮接任 CEO 一职。（燃财经）

### 【早晚读书】李国庆进军知识付费，早晚读书 App 已正式上线

6月2日，早晚读书产品发布会暨城市合伙人启动仪式在北京举行。早晚读书由当当网创始人李国庆发起，李国庆也是早晚读书的大股东并担任 CEO。李国庆在发布会上表示，早晚读书是互联网时代，把知识付费和读书结合起来的一种听书模式。早晚读书 App 已正式上线，同时也将在当当网、京东、淘宝、爱奇艺、腾讯视频、优酷等互联网平台上线。付费模式上，采取按年付费的方式，388元100期。（澎湃）

### 【LG】今日开售全球首款 8K OLED 电视，预订价 23.36 万元

今日，LG 正式在韩国开放了全球首款 8K OLED 电视的预定。LG 为 88Z9 配备了 88 英寸的 OLED 面板，拥有 8K 超高清分辨率（7680x4320），像素数量是 4K UHD 的四倍。LG 表示，88Z9 8K OLED TV 在韩国市场的零售价为 5000 万韩元（约 29.2 万元人民币）。6 月开放的预定特惠价格为 4000 万韩元（约 23.36 万元人民币）。（cnBeta）

### 【Netflix】计划在英国涨价，标准版订阅价格提高至 8.99 英镑

Netflix 宣布计划将英国地区的标准订阅价格提高至 8.99 英镑，其高级订阅计划从 9.99 英镑提高到 11.99 英镑。虽然 Netflix 基础订阅仍然以 5.99 英镑的价格提供，但用户只能在一台设备上使用标准清晰度观看 Netflix 节目。Netflix 发言人表示：“我们会不时更改价格，以反映我们在新电视节目和电影中所做的重大投资，以及对我们的改进。”（品玩）

### 【漫威】与 DreamScape 达成协议，将《终极蜘蛛侠》等漫画书转为有声读物

漫威和 DreamScape 达成协议，将数十本知名漫画书转变为有声读物，包括《终极蜘蛛侠》《终极 X 战警》和《夜魔侠：无畏之人》等。这些有声读物将通过在线有声读物供应商提供，包括苹果图书、Audible 和谷歌。（品玩）

### 【苹果】清空 iTunes 的 Facebook 和 Instagram 账户

据外媒报道，苹果已经清除了 iTunes 在 Instagram 和 Facebook 上的页面，删除了所有图片、帖子和视频。MacRumors 称，苹果似乎已经将 iTunes 账户转移到了 Apple TV 的 Facebook 和 Instagram 账户上，该公司的 Twitter 账户目前仍未受到影响。（新浪科技）

### 【华为】折叠屏手机测 5G 网速：下载速率超 1Gbps

华为手机产品线总裁何刚在华为上海研究所用华为 5G 折叠屏手机 HUAWEI Mate X

接入 5G 网络, 下载速率超过 1Gbps。当前, 华为 5G 专利排名世界第一(2570 件), 已获得全球 42 个 5G 商用合同, 5G 基站发货量超过 10 万个, 正加速全球 5G 规模化商用。(网易科技)

### 【腾讯】放弃收购韩国游戏公司 Nexon, 腾讯股价跌近 2%

截至发稿, 腾讯股价报 328.2 港元, 跌 1.62%。此前据外媒报道, 在上周五结束的韩国游戏开发商 Nexon 出售案中, 未见腾讯出现在新一轮的竞标名单。(36 氪)

### 【腾讯】领投英国金融科技初创公司 True Layer 4000 万美元融资

据英国《泰晤士报》援引知情人士的消息报道, 腾讯正在领投 True Layer 的一轮 4, 000 万美元融资。淡马锡很可能参与此轮融资。融资最早可能本周公布。(新浪财经)

### 【唐德影视】《巴清传》不排除更换范冰冰

近日, 深交所披露了唐德影视的年报问询回复报告。在回复函中, 唐德影视坦言受主要演员社会舆论事件的影响, 《巴清传》的播映被推迟, 相关应收账款存在明显的减值迹象。公司管理层做出重大会计估计, 未来电视剧《巴清传》的播映情况存在两种可能: 一是, 等待主演复出, 以现有版本播出; 二是, 启动更换主演方案。管理层基于审慎性考虑, 按照第二种可能对应应收账款单项计提坏账准备。(唐德影视)

### 【三星】韩媒: 三星电子成立 6G 移动通信研究组

据外媒报道, 三星电子已经开设一个新的研究中心, 用于开发 6G 移动网络的核心技术。消息人士表示, 该公司综合研发机构三星研究所对该先进的蜂窝技术进行广泛的研究, 最近对新一代电讯研究团队进行升级, 以加速 6G 解决方案和标准化的发展。其称, 本次调整是为了配合 5G 商用化服务的扩张, 加强移动通讯先导技术和标准方面研究组织的功能和作用。(鞭牛士)

### 【苹果】公开首部自制科幻剧集《为了全人类》预告

在北京时间今天凌晨举行的全球苹果开发者大会 (WWDC) 上, 苹果公开了首部自制科幻剧集《为了全人类》预告, 让大家有机会先睹苹果的流媒体平台 Apple TV+ 实力如何。(WWDC 2019)

### 【苹果】iPadOS 新增支持 USB 鼠标, 作为 AssistiveTouch 选项出现

据 9to5mac 报道, 虽然苹果在发布会上没有提到, 但 iPadOS 确实已经支持鼠标输入。iPad 上的鼠标输入适用于连接到 iPad Lightning 或 USB-C 端口的 USB 鼠标。以及苹果的 Magic Trackpad, 该功能允许在不实际触摸显示屏的情况下浏览 iPadOS。它通过 iPadOS 设置中的辅助功能菜单中的 AssistiveTouch 启用。(品玩)

**【Instagram】Facebook 老将成 Instagram 新任首席运营官**

据国外媒体报道，Instagram 负责人亚当·莫塞里有了一位新副手，该公司母公司 Facebook 全球运营副总裁贾斯汀·奥索夫斯基将担任 Instagram 的首席运营官 (COO)。自 2008 年 6 月以来，奥索夫斯基就一直在 Facebook 工作。目前，他已经在该公司工作了 11 年。(TechWeb)

**【Facebook】三分之一外部股东投票反对扎克伯格进入董事会**

据外媒报道，Facebook 举行的股东大会上，一项旨在通过任命一名独立董事来削弱扎克伯格控制权的动议赢得了 68% 的普通股东投票，此外，三分之一外部股东投票反对扎克伯格再次当选董事会成员，近 70% 的人支持引入独立董事会主席的提议。对此，Facebook 没有回应置评请求。(腾讯科技)

**【亚马逊】为 Prime 会员推出免费当日送达服务**

据外媒报道，亚马逊开始推出面向 Prime 会员的涵盖 1000 多万种产品的当日免费送货服务，亚马逊高管在上一次财报电话会议上表示，“公司将在 2019 年第二季度斥资 8 亿美元，将 Prime 会员标准发货时间从两天缩短为一天”。该公司高管们表示，该计划将首先在北美启动，最终将推广至全球范围内的 Prime 服务覆盖市场。(腾讯科技)

**【Spotify】投诉苹果垄断，欧盟称正在收集反馈意见**

据外媒报道，欧盟反垄断监管机构日前表示，该机构会在得到苹果的回应后，决定就 Spotify 对苹果的反垄断投诉采取何种措施。今年 3 月，Spotify 向欧盟委员会投诉苹果垄断市场打压对手，其 App Store 的控制剥夺了消费者的选择，并称后者不公平地限制了其音乐流媒体服务的竞争对手。欧盟竞争事务专员玛格丽特·维斯特格表示，她现在正在收集苹果和各方面的反馈意见。(腾讯科技)

**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。