

上海出台促进电竞产业相关意见,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

- 《国网公司获得5G牌照,广电行业全国一网整合加速:传媒行业周报(第22周)》 2019-06-10
- 《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
- 《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

投资要点:

● 本周传媒行业观点

因受技术性反弹需求影响及受专向债政策刺激,本周大盘呈反弹态势:上证指数上涨1.92%,沪深300指数上涨2.53%,创业板指上涨2.68%。其中,传媒板块上涨2.88%,在28个申万一级行业中排第11名。我们认为后市不确定性仍多,震荡期将会延续。

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】。

● 上海出台促进电竞产业健康发展20条意见:全面建成“全球电竞之都”

6月13日,上海出台促进电子竞技产业健康发展20条意见,力争3至5年内,全面建成“全球电竞之都”。意见指出,上海将从九个方面促进电竞产业发展,包括提升电竞内容创作和科技研发能力,搭建电竞赛事体系,加强电竞媒体建设,优化电竞空间载体布局,做大做强电竞产业主体,构建电竞人才培养体系,优化电竞产业发展环境,强化综合保障支持以及加强组织领导及顶层设计。

● 申万传媒指数上涨2.88%,核心组合上涨2.73%

本周(6.10-6.14)申万传媒指数上涨2.88%。本周我们的核心组合上涨2.73%,跑输传媒指数。具体标的表现如下:

光线传媒(+2.75%)、中国电影(+0.89%)、完美世界(+7.96%)、中文传媒(-0.67%)。

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 (06.14)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
600373	中文传媒	170.04	12.34	1.18	1.33	1.49	10.46	9.28	8.28	增持
300251	光线传媒	197.43	6.73	0.83	0.41	0.49	8.11	16.41	13.73	买入
600977	中国电影	275.76	14.77	0.80	0.79	0.88	18.46	18.70	16.78	买入
002624	完美世界	324.76	24.70	1.30	1.70	1.99	19.00	14.53	12.41	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 3：2018.6.15—2019.6.14 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 23 周票房数据状况	8
图 8：第 23 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 15 日（第 23 周周六）中国内地票房排行榜前十	9
表 4：近期上映电影（2019.6.17-2019.6.23）	9
表 5：影投公司排名状况	10
表 6：1930-2400 收视（6 月 15 日）	10
表 7：电视剧全网热度排名（2019.6.15）	11
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（6.10-6.14）申万传媒指数上涨 2.88%。本周我们的核心组合上涨 2.73%，跑输传媒指数。具体标的表现如下：

光线传媒（+2.75%）、中国电影（+0.89%）、完美世界（+7.96%）、
中文传媒（-0.67%）。

本周传媒行业观点

因受技术性反弹需求影响及受专向债政策刺激，本周大盘呈反弹态势：上证指数上涨 1.92%，沪深 300 指数上涨 2.53%，创业板指上涨 2.68%。其中，传媒板块上涨 2.88%，在 28 个申万一级行业中排第 11 名。我们认为后市不确定性仍多，震荡期将会延续。

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】。

上海出台促进电竞产业健康发展 20 条意见：全面建成“全球电竞之都”

上海日前出台促进电子竞技产业健康发展 20 条意见，力争 3 至 5 年内，全面建成“全球电竞之都”。意见指出，上海将从九个方面促进电竞产业发展，包括提升电竞内容创作和科技研发能力，搭建电竞赛事体系，加强电竞媒体建设，优化电竞空间载体布局，做大做强电竞产业主体，构建电竞人才培养体系，优化电竞产业发展环境，强化综合保障支持以及加强组织领导及顶层设计。

本周核心推荐组合具体标的如下：

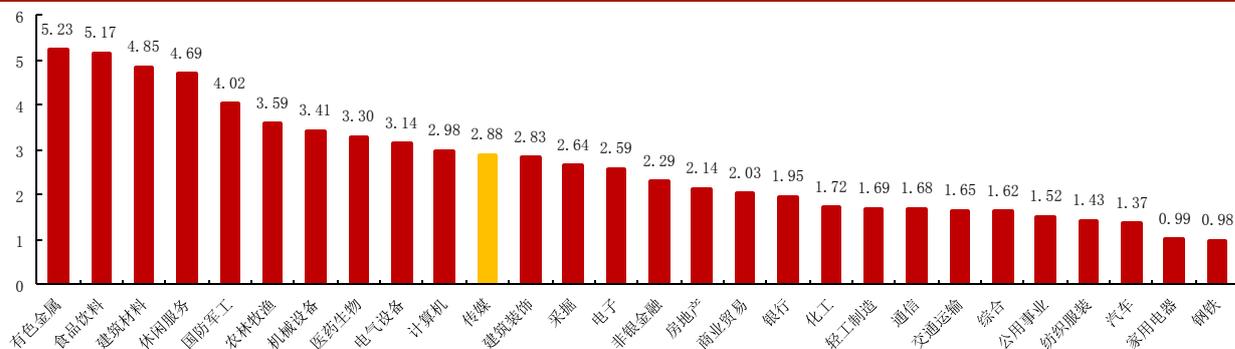
光线传媒（300251）、中国电影（600977）、中文传媒（600373）、
完美世界（002625）

2、本周行情回顾

2.1 板块表现

本周(6.10-6.14)上证指数上涨 1.92%，沪深 300 指数上涨 2.53%，创业板指上涨 2.68%，传媒板块上涨 2.88%，在 28 个申万一级行业中排第 11 名。

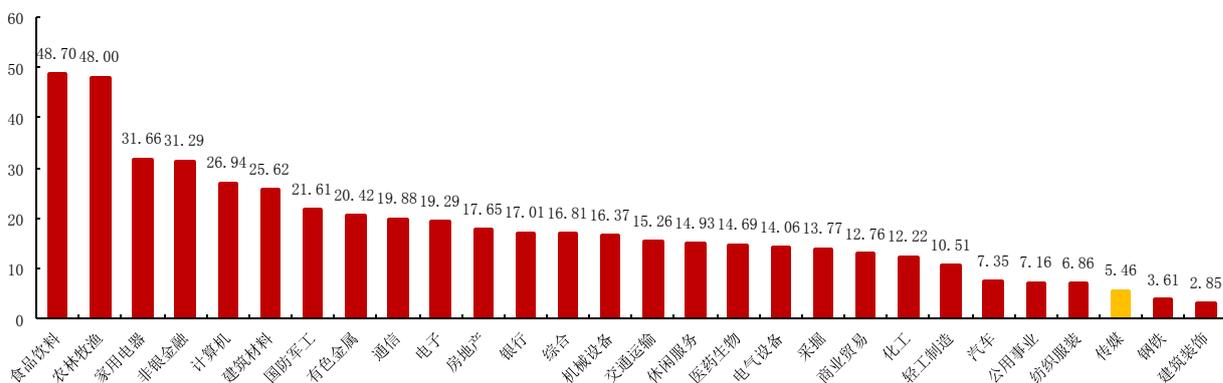
图 1：本周各版块涨跌幅榜（单位：%）



数据来源：Wind，财通证券研究所

年初至今上证指数上涨 15.56%，沪深 300 指数上涨 21.40%，创业板指上涨 16.27%，传媒板块上涨 5.46%，在 28 个申万一级行业中排第 26 名。

图 2：年初至今各版块涨跌幅榜（单位：%）

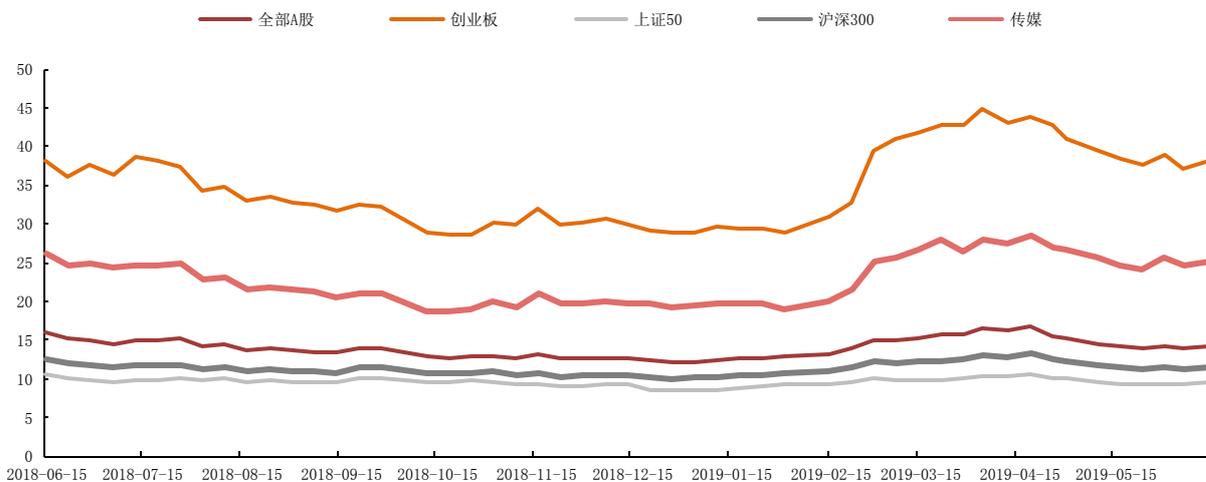


数据来源：Wind，财通证券研究所

2.2 板块估值

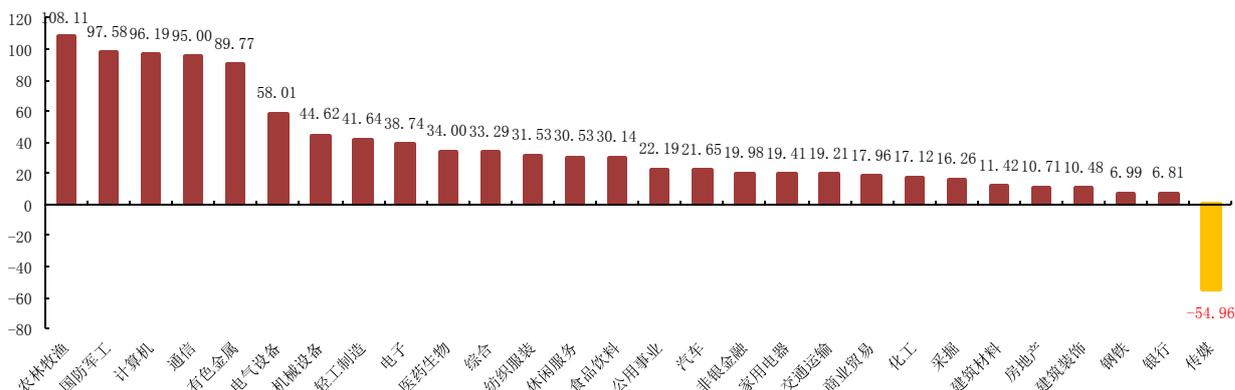
目前，由于传媒板块内大量公司因计提商誉减值导致板块整体的净利润为负，PE 估值法失去意义。我们将板块中净利润为负的企业剔除后，板块市盈率为 25.22 倍，相较 2018 年 12 月低点的 18.9 倍估值提升明显，距离一年以来的高点 31.4 倍仅有小幅空间。

图 3：2018.6.15——2019.6.14 传媒行业(剔除负值)PE 状况



数据来源: Wind, 财通证券研究所

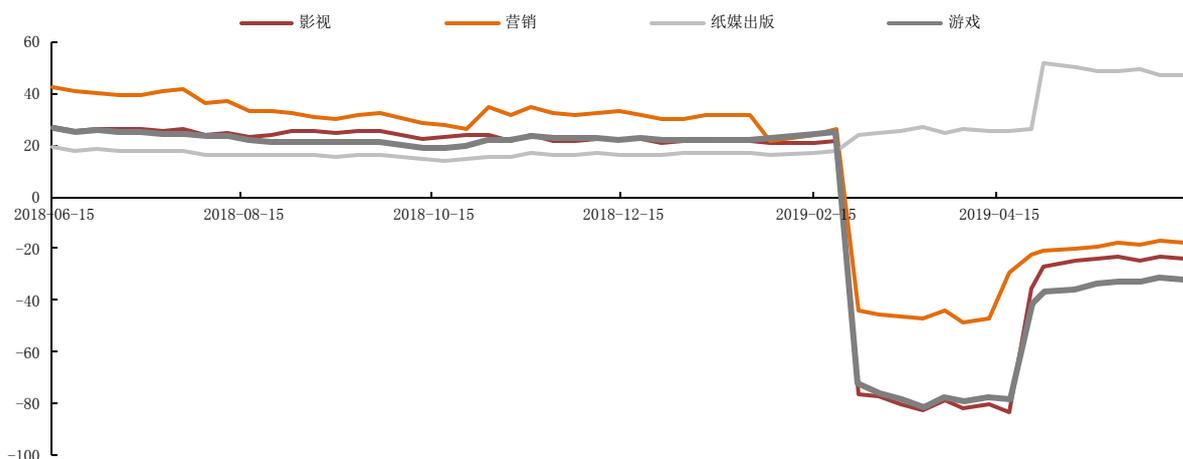
图 4：申万一级行业市盈率状况 (整体法 TTM 市盈率)



数据来源: Wind, 财通证券研究所

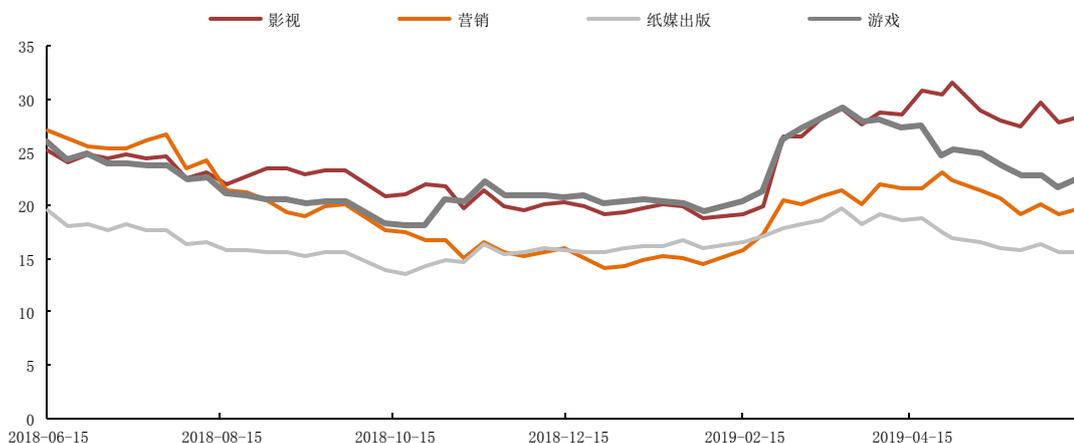
细分板块中, 由于游戏、影视、营销板块内大量公司因计提商誉减值导致板块整体的净利润为负, PE 估值法失去意义, 目前游戏、影视、营销板块 PE 分别为-32.25 倍、-23.83 倍、-17.65 倍。出版传媒行业板块估值为 47.30 倍。关于剔除负值后的板块市盈率状况, 游戏、影视、营销估值相较最近一年低点已经明显回升。

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电魂网络 (+37.48%)、梦网集团 (+24.28%)、晨鑫科技 (+22.18%)。跌幅前三的个股为金逸影视 (-21.33%)、广电网络 (-7.79%)、天威视讯 (-5.51%)。

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
603258.SH	电魂网络	37.48	002905.SZ	金逸影视	-21.33
002123.SZ	梦网集团	24.28	600831.SH	广电网络	-7.79
002447.SZ	晨鑫科技	22.18	002238.SZ	天威视讯	-5.51
300027.SZ	华谊兄弟	14.62	000156.SZ	华数传媒	-4.96
600634.SH	*ST 富控	13.26	300291.SZ	华录百纳	-4.07
300494.SZ	盛天网络	11.94	601928.SH	凤凰传媒	-3.84
002131.SZ	利欧股份	11.24	002659.SZ	凯文教育	-2.42
002425.SZ	凯撒文化	10.43	000504.SZ	*ST 生物	-2.07
300518.SZ	盛讯达	9.87	600936.SH	广西广电	-1.86

300612.SZ	宣亚国际	9.40	600892.SH	大晟文化	-1.67
-----------	------	------	-----------	------	-------

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(+143.84%)、梦网集团(+82.33%)、新媒股份(+70.87%)。跌幅前三的个股为*ST印纪(-54.20%)、*ST游久(-51.68%)、ST天润(-51.20%)。

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	143.84	002143.SZ	*ST印纪	-54.20
002123.SZ	梦网集团	82.33	600652.SH	*ST游久	-51.68
300770.SZ	新媒股份	70.87	002113.SZ	ST天润	-51.20
600088.SH	中视传媒	61.34	600242.SH	中昌数据	-45.11
600831.SH	广电网络	57.59	000038.SZ	深大通	-44.67
300226.SZ	上海钢联	52.67	002175.SZ	*ST东网	-38.05
300299.SZ	富春股份	51.97	002247.SZ	聚力文化	-33.48
603888.SH	新华网	49.45	300104.SZ	乐视网	-32.13
300338.SZ	开元股份	49.35	600892.SH	大晟文化	-31.23
002315.SZ	焦点科技	47.69	002354.SZ	天神娱乐	-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

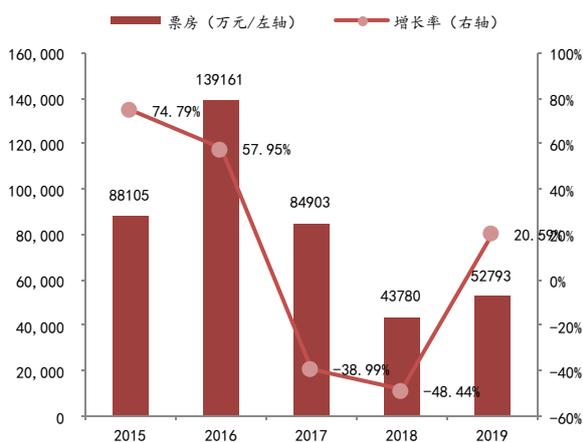
乐视网(300104)经立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告确认,公司2018年度经审计归属于上市公司股东净资产为负。根据规定,公司股票将自公司2018年年度报告披露之日起(即2019年4月26日开市起)停牌,深交所将在停牌后十五个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。

3、行业动态

3.1 电影

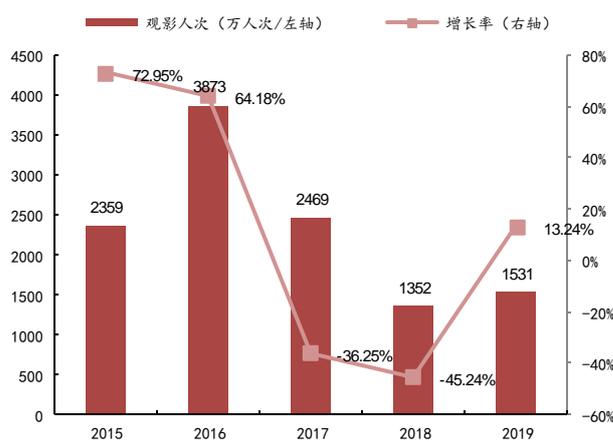
从数据上看，本周电影票房收入为 5.28 亿元，同比上涨 20.59%。去年同期，新上映电影《厕所英雄》、《幸福马上来》等片对票房贡献较低，26.0%的票房依靠 5 月上映的《超时空同居》和《复仇者联盟 3》的强劲表现。本周上映新片《黑衣人：全球追缉》以 23.4%的占比成为周票房冠军，其余新片《妈阁是座城》、《秦明·生死语者》等表现不佳，票房总贡献低于 10%。

图 7：第 23 周票房数据状况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

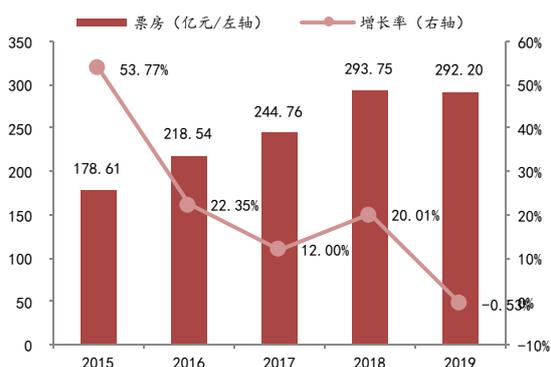
图 8：第 23 周观影人次数据状况



数据来源：猫眼，财通证券研究所

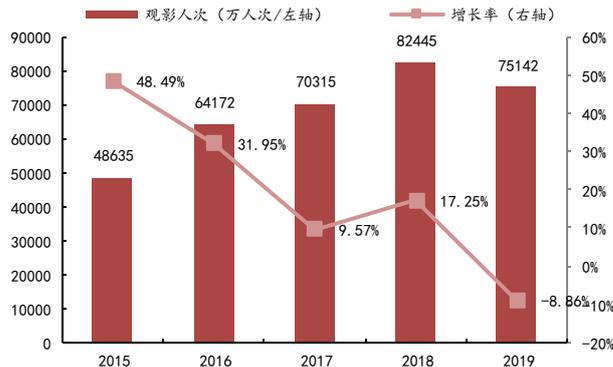
2019 年年初至今实现票房 292.20 亿元，同比下降 0.53%。2019 年年初至今实现观影人次 7.51 亿人次，同比下降 8.86%。

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 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·汤普森等主演的美国科幻电影《黑衣人：全球追缉》获得本周六日票房冠军，该片由哥伦比亚电影公司出品。22 年经典 IP 再度重启，《速度与激情 8》导演携手“雷神”组合七年后再归来，但该片的表现不佳，上映 2 天票房才过亿。目前豆瓣评分也仅 5.8 分，成为同系列电影评分最低。上周上映的青春片《最好的我们》成为日票房第二名。

表 3：2019 年 6 月 15 日（第 23 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	黑衣人：全球追缉	6839.29	40.90%	33.50%	9.80%	2	1.31	3.34
2	最好的我们	2452.14	14.60%	15.00%	12.90%	10	2.90	4.04
3	哥斯拉 2：怪兽之王	1718.78	10.20%	7.60%	15.20%	16	8.38	9.08
4	X 战警：黑凤凰	1003.63	6.00%	6.40%	10.50%	10	3.76	4.07
5	妈阁是座城	969.76	5.80%	9.40%	8.40%	2	0.19	0.49
6	追龙 II	813.70	4.80%	5.10%	11.90%	10	2.60	2.88
7	秦明·生死语者	732.48	4.30%	8.20%	8.30%	2	0.15	0.35
8	绝杀慕尼黑	656.07	3.90%	3.30%	17.80%	3	0.13	0.48
9	阿拉丁	480.86	2.80%	1.60%	19.80%	23	3.52	3.67
10	哆啦 A 梦：大雄的月球探险记	249.82	1.40%	2.40%	9.30%	15	1.27	1.31

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。《玩具总动员 4》是玩具总动员的动画系列电影第四部，该片于 2019 年 6 月 21 日在北美地区、中国内地同步上映。该片由皮克斯动画和华特迪士尼出品，截至目前想看人数 5.47 万人。同系列电影《玩具总动员 3》于 2010 年上映，收获 1.17 亿元票房。宫崎骏执导的《千与千寻》于 21 日大陆上映，该片获得第 75 届奥斯卡最佳动画长片奖、第 52 届柏林电影节金熊奖。目前豆瓣评分 9.3 分。

表 4：近期上映电影（2019.6.17-2019.6.23）

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 21 日	玩具总动员 4	喜剧/动画/奇幻	皮克斯动画/华特迪士尼	中国电影/华特迪士尼	美国	54710
6 月 21 日	我的青春都是你	爱情/青春	北京中联华盟/北京影行天下等	北京中联华盟/浙江东阳小宇宙	中国大陆	36329
6 月 21 日	千与千寻	动画/冒险/奇幻/家庭	日本吉卜力工作室	中国电影	日本	178544
6 月 21 日	监护风云	剧情	K. G. Productions	Haut et Court	法国	2699
6 月 21 日	碟仙	恐怖/惊悚	北京风月影视/珠江电影等	北京基点	中国大陆	15868
6 月 21 日	八子	战争/历史/动作	赣州旅游/赣州盛悦		中国大陆	10242
6 月 21 日	真相漩涡	悬疑/剧情/犯罪	美国旋转/美国电影桥	华夏电影	美国/瑞典	9636
6 月 21 日	六月夏初	爱情	上海星骏	北京义广星嘉	中国大陆	2778

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 0.76 亿、0.21 亿和 0.19 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 32.25%，前 8 名影投公司本周平均票价为 37.05 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 37.62 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 33.75%。前 8 名影投公司平均票价为 41.11 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	0.76	194.6	1	万达院线	37.62	8286.4
2	大地影院	0.21	65.7	2	大地影院	12.48	3383.8
3	CGV 影城	0.19	43.6	3	横店院线	9.92	2855.5
4	横店院线	0.18	59.8	4	CGV 影城	8.45	1795.0
5	金逸影视	0.14	41.0	5	金逸影城	7.58	1916.8
6	中影投资	0.13	39.1	6	中影投资	6.72	1839.8
7	百老汇	0.10	20.3	7	百老汇	4.41	846.2
8	博纳影业	0.08	22.8	8	幸福蓝海	4.32	1179.4

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，由万盛华执导，王聪、蒋方婷、任程伟、王铮、丹琳、朱宏嘉领衔主演的年代剧《共和国血脉》直播专注度最高。而之前被撤档的《带着爸爸去留学》，本周接档《我的真朋友》在浙江卫视、江苏卫视播出。由刘惠宁、李少飞执导，张嘉译、闫妮、赵今麦、郭俊辰、王玉雯、姜冠南领衔主演的都市家庭剧《少年派》表现也不错。

表 6：1930-2400 收视（6月15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	共和国血脉	CCTV-1	海宁原石文化传媒有限公司、陕西广播电视台等	1.2381%	7.8649%	-
2	共和国血脉	CCTV-1	海宁原石文化传媒有限公司、陕西广播电视台等	1.1333%	6.9738%	-
3	老虎队	CCTV-8	云南金彩视界影业、浙江力天影视有限公司	1.1035%	7.4262%	-
4	少年派	湖南卫视	贰零壹陆影视、蓝恐龙影视	0.9171%	6.0382%	6.7
5	带着爸爸去留学	浙江卫视	启蒙影业	0.5657%	3.6709%	-
6	遥远的距离	CCTV-8	海宁原石文化、贵州电视文化传媒	0.5247%	5.1309%	3.6
7	爱情的边疆	CCTV-8	儒意影视、幸福蓝海影视、悦众影视	0.4651%	6.3800%	7.1
8	破冰行动	北京卫视	北京爱奇艺科技有限公司	0.4162%	2.6182%	7.1
9	我要和你在一起	江苏卫视	浙江东阳国文影业有限公司	0.3613%	2.3424%	-
10	带着爸爸去留学	东方卫视	启蒙影业	0.3422%	2.2158%	-

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，由傅东育、刘璋牧执导，陈育新、秦悦、李立编剧，黄景瑜、吴刚、王劲松、任达华、李墨之、张晞临、马渝捷、公磊、唐旭等主演，高明、施大生、石燕京、骆应钧友情出演的缉毒题材悬疑刑侦剧《破冰行动》成为全网热度第一名。该片豆瓣评分 7.1 分，在近期新片中表现不错。都市家庭剧《少年派》全网热度排名第二。

表 7：电视剧全网热度排名（2019.6.15）

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	9253	7.1
2	少年派	多平台	贰零壹陆影视、蓝恐龙影视	9118	-
3	白发	多平台	上海耀客传媒股份有限公司	9083	6.3
4	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	8964	4.5
5	当地恋爱时	优酷	优酷、深定格文化传媒	8940	-
6	马卡龙少女	芒果 TV	北京光和木星影业	8924	-
7	带着爸爸去留学	多平台	启蒙影业	8709	-
8	机动部队	优酷	优酷、英皇娱乐、乐道互娱、新龙门影视	8679	5.3
9	怒海潜沙	腾讯	欢瑞世纪、企鹤影视、五光十色影业	8623	5.2
10	临界天下	爱奇艺	爱奇艺、慈文传媒、上海视骊影视制作有限公司	8491	-

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 4 名。腾讯代理发行、西山居剑网 3 原班人马制作的《剑网 3：指尖江湖》获安卓端热玩榜第 3 名，该手游从 6 月 12 日开启不删档公测。

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	剑网3: 指尖江湖	腾讯
4	和平精英	腾讯
5	古代战争: 放置救世主	杭州猫步网络科技有限公司
6	猫和老鼠: 欢乐互动	网易
7	崩坏3	miHoYo
8	决战!平安京	网易
9	炉石传说	暴雪
10	阴阳师	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《和平精英》, 《王者荣耀》获得第二名。腾讯代理新游《剑网3: 指尖江湖》获得第9名。本周榜单中, 腾讯方占据6席。网易方占据3席。

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	梦幻西游	网易
4	完美世界	完美研发, 腾讯代理
5	明日方舟	鹰角网络
6	QQ飞车	腾讯
7	一起来捉妖	腾讯
8	率土之滨	网易
9	剑网3: 指尖江湖	腾讯
10	大话西游	网易

数据来源: 七麦数据, 财通证券研究所

4、行业要闻

行业动态：

【网络视频】去年网络视频付费用户已达 3.47 亿人，网络视频市场三年翻三番
2019 年上海国际电影电视节互联网影视峰会现场发布了《2019 中国网络视频精品报告》。报告显示，自 2015 年起，网络视频市场规模急剧膨胀，在 2018 年达到 1871.3 亿元，三年翻了三番。2018 年网络视频付费用户规模已达 3.47 亿人，用户的付费意愿也提升明显，而内容付费收入目前也占视频网站总收入的 34.5%，已经超过了三分之一。（上海证券报）

【5G】爱立信将 2024 年 5G 用户预期调升至 19 亿，覆盖全球 45%人口

据国外媒体报道，瑞典电信网络设备制造商爱立信周二表示，提高对 5G 用户数量的预测。爱立信预计到 2024 年 5G 用户将达到 19 亿，较之前预期上调了 27%，并预计届时 5G 网络将覆盖全球 45%的人口。爱立信还表示，4G（LTE）网络在可预计的未来仍将占主导地位，到 2024 年末，仍有近 50 亿用户。（TechWeb）

【5G】Strategy Analytics：2024 年 5G 将占无线服务收益的 26%

Strategy Analytics 发布的研究报告指出，2024 年 5G 将占无线服务收益的 26%，用户相关的 5G 订阅量将达到 9.24 亿，但该份额不会提升停滞不前的全球无线市场的整体表现。报告预测，随着网络覆盖率提高，手机价格下降，用例成熟，5G 市场将在 2021 年开始发力。（Strategy Analytics）

【5G】英国电信运营商：今年 8 月在伦敦启动商业 5G 服务

英国和记电讯（Three UK）宣布，今年 8 月在伦敦正式启动商用 5G 服务，年底前将在英国 25 个城镇启动 5G 服务。这是继 EE 和沃达丰两家电信运营商在 5 月宣布分别在 5 月 30 日和 7 月 3 日启动商用 5G 服务之后，第三家英国电讯运营商宣布启动 5G 服务。（腾讯科技）

【泛娱乐】QuestMobile 泛娱乐用户报告：用户规模超 10 亿

QuestMobile 泛娱乐用户行为洞察报告数据显示，截止到 2019 年 4 月，泛娱乐用户规模达到 10.86 亿，月人均使用时长同比增长 13.8%。短视频内容形式大众化，且内容获取门槛低；00 后和 90 后成为泛娱乐用户的主要增量来源；泛娱乐用户内容圈层特征明显，且优质内容和 KOL/明星将持续刺激泛娱乐用户的付费和持续消费。（QuestMobile）

【5G】上海年底前将完成 1.3 万个 5G 基站部署

从上海市经济和信息化委员会获悉，目前，上海全市已建设 5G 基站超过 2000 个，年底前将完成 1.3 万个基站的部署，网络基本覆盖中心城区和郊区重点区域。（中国新闻网）

【5G】北京城六区 5G 覆盖率年底前将超 9 成

从双创周上获悉，北京联通披露今年年底前本市城六区 5G 覆盖率将超过 90%，5G 收费方式将更加个性化，甚至有望实现一顾客一套餐的多元化收费模式，并实现重点场景 5G 网络 100%覆盖。（北京日报）

【出海】App Annie 5 月中国出海发行商收入排行榜：FunPlus、网易、腾讯

App Annie 今日公布 2019 年 5 月中国出海发行商收入排行榜单，其中 Funplus 依托《火枪纪元》与《阿瓦隆之王》的稳定表现，连续第三个月领跑出海发行商榜单，网易、腾讯、IGG、莉莉丝游戏排名 2 至 5 位。（App Annie）

【电竞】上海出台促进电竞产业健康发展 20 条意见：全面建成“全球电竞之都”

上海日前出台促进电子竞技产业健康发展 20 条意见，力争 3 至 5 年内，全面建成“全球电竞之都”。意见指出，上海将从九个方面促进电竞产业发展，包括提升电竞内容创作和科技研发能力，搭建电竞赛事体系，加强电竞媒体建设，优化电竞空间载体布局，做大做强电竞产业主体，构建电竞人才培养体系，优化电竞产业发展环境，强化综合保障支持以及加强组织领导及顶层设计。（上观）

公司动态：**【字节跳动】抖音和今日头条相继“换帅”，字节跳动迎来一轮人事调整**

据字节跳动内部人士消息，约在一个月前，Musical.ly 负责人 Alex（朱骏）正式成为抖音产品的负责人，向张楠汇报。而张楠是 IES（互娱）部门的总负责人，统管着抖音、火山小视频、Faceu 激萌等多个产品，同时她也是抖音总裁。同时，今日头条 CEO 陈林将不再直接负责该产品，朱文佳为新晋产品负责人，向陈林汇报。字节跳动对此表示不予置评。

【腾讯】腾讯《PUBG Mobile》排名 5 月中国手游海外市场收入第一

Sensor Tower 商店情报平台最新数据显示，2019 年 5 月期间中国手游产品在海外市场收入排名 TOP30 中，腾讯《PUBG Mobile》、网易《荒野行动》、IGG《王国纪元》排名前三，其中《PUBG Mobile》收入约 7600 万美元，较 4 月 6500 万美元上涨 17%。《荒野行动》5 月海外收入约 4400 万美元，环比上涨 32%。（Sensor Tower）

【腾讯】改革职级体系，优化年轻员工晋升通道

腾讯发内部信称将进行“系统性升级，重新定义专业职级体系”，具体动作包括取消大级子等设置，合并部分子等，职级的设置也将从目前的 1.1-6.3 级改为 4-17 级。另外，内部信还指出，将持续优化或设置通道职位；实现专业体系线性化；进一步厘清管理通道和专业通道。腾讯内部员工表示，此轮调整最大的亮

点被认为是基层晋升通道被放松。(搜狐科技)

【微视】新功能内测，可拍 30 秒视频分享到朋友圈

近日，微视内测发布 30 秒朋友圈视频的能力。用户在获取到内测资格后，可用微视发视频同步到朋友圈，时长最高可达 30 秒。获得内测资格后，用户在微视发布界面勾选“同步到朋友圈（最长可发布 30 秒）”按钮，即可将最长 30 秒的视频同步到朋友圈。视频时长超过 30 秒时，可在发布页面点击“编辑”节选 30 秒以内的视频；如果视频不足 30 秒，则可直接完整同步至朋友圈。(微视)

【电魂网络与腾讯】签署移动游戏腾讯独家代理协议

电魂网络发布公告称，公司与腾讯签署移动游戏腾讯独家代理协议，公司授权腾讯在中国大陆地区的独家代理发行和运营移动游戏产品《我的侠客》的专有权利，并依据合作收益进行收入分成。(电魂网络)

【阅文集团与传音控股】达成战略合作，进入非洲市场

阅文集团今日宣布与传音控股达成战略合作，将共同开拓及发展非洲在线阅读市场。根据 IDC 统计数据，2018 年传音旗下各品牌手机在非洲的市场总份额排名第一。非洲平台将首先推出阅文现有的近三万部英文作品，并将陆续上线其他当地语言版本以及本地原创的内容。此外，在线阅读 App 将预装在传音于非洲销售的全品牌手机上。(阅文集团)

【TikTok】TikTok Travel 旅行挑战在全球百余国家地区启动

近日，抖音海外版 TikTok 在超过 100 个国家和地区发起全球旅行挑战 #TikTokTravel，挑战在 6 月 7 日于全球同步启动，并将持续到 6 月 30 日，内容创作者可以上传旅行相关视频并添加标签 #TikTokTravel 参与挑战。TikTok 也为 TikTok Travel 开发了新的产品功能，提供了一个非常容易上手的旅行定制“照片模板”。(36kr)

【抖音及 TikTok】Sensor Tower：抖音及 TikTok 5 月应用内购收入创新高，同比增长 500%

Sensor Tower 商店情报数据显示，字节跳动旗下抖音及海外版 TikTok 应用内购收入继续保持强劲增长，5 月全球总收入达到 900 万美元（不包括中国第三方安卓渠道）。这一数据较去年 5 月 150 万美元的应用内购收入提升 500%，较今年 4 月 740 万美元环比增长 22%。对比今年 1 月 600 万美元的抖币收入，5 月增长了 50%。(Sensor Tower)

【网易云音乐】传网易云音乐将与虾米合并，阿里：不会放弃音乐赛道

据新浪科技，有文章称，网易云音乐与虾米音乐合并在即，虾米方面表示，对传言不予置评，并称，阿里大文娱不会放弃音乐赛道。此外，网易云音乐回应 36

氩称，系不实传闻。此前有报道称，在腾讯音乐娱乐集团上市后，虾米音乐与网易云音乐的合并事宜被二度摆上谈判桌。音乐投资圈人士表示，价位可能在几千万人民币级别，“谈了两轮，具体有待推进。”（新浪科技）

【阿里大文娱】新产品：“唱鸭”由弹唱工具切入音乐社区

此前，针对 00 后的 K 歌软件“唱鸭”于 App Store 上线，主打具有工具属性的乐器弹唱功能，即用户通过 App 内的图标提醒，实现自弹自唱。唱鸭 App 为北京破壁者科技有限公司旗下产品。企查查信息显示，该公司的两家股东——广州优视科技有限公司（持股 90%）和广州市动景计算机科技有限公司（持股 10%），均为阿里大文娱旗下全资子公司，后者旗下拥有 UC。（新商业情报 NBT）

【紫天科技与小米信息】开展战略合作

紫天科技今日与小米信息在北京签订《战略合作协议》，小米公司广告销售部负责人介绍，小米信息拥有小米系列产品的广告投放资源，全面覆盖米粉 MIUI 全球联网设备、OTT 设备、MIOT 平台联网设备等三大生活场景的营销入口，小米信息将把紫天科技作为未来阶段广告行业商务场景领域的核心合作伙伴。（证券时报）

【小米集团】回购 532 万股 B 类股，耗资超 5000 万港元

小米集团发布公告称，6 月 12 日回购 532 万股 B 类股，耗资 5081.33 万港元。（小米）

【小红书】消息称小红书已内测直播，达人可直接卖货

据自媒体“短视频工场”消息，小红书达人 10 日称，小红书已经在内测直播功能，并定向邀请部分达人参与体验。不过，据某小红书 MCN 机构告知，目前直播功能还未开放申请，官方也没有邀请机构进行合作。而且，该机构透露称，官方表示直播的目的在于社交分享而非商业变现。（短视频工场）

【小红书】回应内测直播：是面向内容创作者推出的实时互动工具

据自媒体“短视频工场”消息，小红书已经在内测直播功能，并定向邀请部分达人参与体验。对此，小红书方面回应称：“小红书直播”目前仍在测试期，是小红书面向内容创作者推出的实时深度互动工具，让用户在看到有价值的生活方式类信息同时，和博主进行面对面、实时、连续的深度互动。这是小红书继续为社区用户创造价值所提供的一种方式。（短视频工场）

【知乎】上线 6.0 版本，并推出新产品“众裁”

知乎 App 6.0 正式上线，新版本在 iOS、Android 端同步上线，变化主要包括两个层面。据介绍，外观界面上，呈现为信息架构调整优化，目的是更加清晰地对功能和场景进行整合，进一步提升用户体验；内涵生态上，知乎推出了新产品“众

裁”，邀请用户一起参与社区争议解决，共同推进社区规范的演进。（腾讯深网）

【博鸟绘本】会员制亲子阅读平台“博鸟绘本”获千万级 A 轮融资

会员制亲子阅读平台“博鸟绘本”已完成近千万元 A 轮融资，由清科创投领投，中寰投资跟投。本轮融资资金将主要用于品类扩张、仓库物流网络建立、市场拓展和技术研发。此前，博鸟绘本曾获得真格基金、立元投资、华旦天使等多家机构的数轮投资。（36kr）

【伊对】视频相亲交友 App “伊对” 获数千万元 A 轮融资

视频相亲交友 App “伊对”，近日完成数千万元 A 轮融资，投资方为蓝驰创投。目前伊对的主要用户集中在二三线及以下城市。目前产品已进入 iOS 社交榜前十，日活已达百万，月活数百万，每月用户新增速度在 20%-30%；平台平均每月促成三百余万对的线上连接；用户使用时长在一小时左右。（36kr）

【《大内密谈》】娱乐脱口秀广播节目《大内密谈》获数百万天使轮融资

娱乐脱口秀广播节目《大内密谈》宣布于去年 8 月左右完成数百万天使轮融资，投资方为望兹投资，本轮资金主要用于团队扩充、内容制作等方面。《大内密谈》开播于 2013 年，共播出了 670 余期，忠实粉丝（每期都会收听的粉丝）超 350 万。（猎云网）

【拳头游戏】公布《英雄联盟》全新游戏模式“英雄战棋”

《英雄联盟》开发商拳头游戏昨日公布《英雄联盟》全新游戏模式“英雄战棋”，将在本月晚些时间上线测试服。拳头游戏称，“英雄战棋是一个回合制策略游戏模式，玩家将与其他七个对手进行一次各自为战的生存竞赛，各自组建强力团队，赢下一轮又一轮挑战。玩家的目标是：成为最后一个立于战场之上的人。”（36kr）

【狐友】张朝阳宣布搜狐新社交产品狐友 App 下架一周

6 月 11 日晚，搜狐 CEO 张朝阳宣布，因为要改进一些功能，狐友 App 之后在各应用商店下架一周。张朝阳还表示，已经下载狐友 App 的用户不受影响。（腾讯）

【人人】公司 2019 年 Q1 净亏损 2790 万美元，同比亏损幅度收窄

人人公司周二盘后发布了该公司截至 2019 年 3 月 31 日的第一季度未经审计财报。财报显示，人人公司当季总净营收为 1.104 亿美元，同比下滑 17.6%；归属公司的净亏损为 2790 万美元，相比之下去年同期的净亏损为 4160 万美元。（腾讯科技）

【《魂斗罗：Rogue Corps》】新游戏《魂斗罗：Rogue Corps》将在 9 月 26 日正式发售

在 E3 2019 任天堂直面会活动上，一款科乐美全新游戏《魂斗罗：流氓军团 (Contra: Rogue Corps)》正式亮相。新的魂斗罗和之前完全不同，是一款第三人称的射击

动作类游戏，该游戏最多支持四人联机，新款魂斗罗共有四名角色，每个角色都有着自己特殊的技能。该游戏有单人闯关，多人闯关还有联机对战模式。该游戏将在9月26日正式发售。(品玩)

【iTutorGroup】传平安集团秘密收购在线教育独角兽 iTutorGroup

多个信源透露，中国平安保险集团正在对在线教育独角兽公司 iTutorGroup 进行股权收购，交易金额约 5 亿美金。消息人士称，平安集团接管后，iTutorGroup 将作为平安旗下子公司独立运营。36 氪就此事向 iTutorGroup 求证，对方否认了此消息，并不予置评。(36kr)

【苹果】在微软商城推出新 iCloud for Windows 应用

据外媒报道，从微软分享的一篇博客文章了解到，苹果于当地时间 6 月 11 日推出了一款专为 PC 设计、适用于 Windows 的 iCloud。这款新应用的设计初衷是让苹果用户能够在 Windows 10 PC 上也能访问 iCloud 内容。(cnBeta)

【微软】推出新游戏订阅服务涵盖主机和 PC：每月 15 美元

据 The Verge 报道，今年早些时候，微软首次推出了 Xbox Game Pass Ultimate 订阅服务，用户可以访问 Xbox Live Gold 和 Xbox Game Pass 游戏，它之前只是测试版。如今，微软通过大量增加 PC 游戏向所有人推出了这项服务，每月订阅费为 14.99 美元。该服务已可在微软网站上订阅。(网易科技)

【华为】西班牙今日启动商用 5G 网络，主要设备来自华为

据环球时报，英国跨国电信运营商沃达丰公司(Vodafone)将于 15 日在西班牙 15 个城市启动商用 5G 网络，成为西班牙市场第一个提供 5G 网络的运营商。法国广播公司 14 日报道称，沃达丰主要使用来自华为的网络设备，其首席执行官尼克雷德一直公开支持华为。(环球时报)

【TikTok】Facebook 老将 Chandlee 跳槽 TikTok，出任副总裁职务

据外媒报道，在 Facebook 工作了约 10 年、负责全球商业合作事务的 Blake Chandlee 已跳槽字节跳动，负责 TikTok 方面的工作。Chandlee 的新头衔是全球商业解决方案副总裁 (vice president, global business solutions)。(TechWeb)

【快手】与兴安盟达成战略合作

6 月 13 日，快手与内蒙古自治区兴安盟举办战略合作发布会，宣布达成城市战略合作。快手将与兴安盟联手打造政务号矩阵、培育当地扶贫电商人才、帮助兴安盟扶贫特产销售，帮助兴安盟进行全方位推广。此外，快手还将与兴安盟商务局和乌兰浩特市商务局联合举行一场 200 人规模的“快手大学”扶贫人才培养。(36kr)

【腾讯广告&微盟】共推“腾盟计划”，开启全国成长型中小企业招募入驻

智慧商业服务提供商微盟集团 12 日宣布，联合腾讯广告启动“腾盟计划”，同时微盟正式发布“直客推”解决方案。即日起至 2019 年 12 月 31 日止，微盟将在全国范围内招募成长型中小企业入驻微信小程序和公众号并进行推广投放，微盟将为电商企业提供扶持政策，通过工具、流量、运营等助力，让电商企业实现私域流量的高效变现。(36kr)

【有赞与腾讯广告】推出“烽火 2.0 计划”扶持中小商家

去年 12 月，有赞与腾讯广告联合推出面向电商商家的“烽火计划”，日前，有赞与腾讯在广告业务推出“烽火 2.0 计划”，招募 1000 家中小型企业，进行“流量扶持+SaaS 服务+精准营销”全方位支持。有赞方面介绍，加入“烽火 2.0 计划”的商家投放腾讯广告，充值达到 5000 元、5 万元、10 万元额度，都将分别获得有赞与腾讯广告的重金补贴（限量）。(36kr)

【高竞文化】获数千万 Pre-A 轮融资

电子竞技赛事及电竞互联网产品运营商“高竞文化”已于近日完成 Pre-A 轮数千万人民币融资，由东方证券旗下东方弘泰资本与东证睿加资本联合领投，曜为资本、华谊兄弟、普思资本及中亚资本跟投。本轮资金将用于人才引入、加大电竞赛事的投入，并加快新产品“不鸽电竞”的开发与推广进度。(36kr)

【麦竞】获数百万种子轮融资

电竞教育整合服务商竞麦教育母公司麦竞文化，正式宣布完成数百万种子轮融资，由电竞行业资深投资人参与投资。另据麦竞创始人刘航及合伙人闫紫境透露，天使轮千万级融资也将会在近期确定。麦竞子公司竞麦教育，总部位于上海，是国内电竞教育垂直领域的整合服务商。公司签约电竞讲师三十余位，在全国拥有 30 多家签约合作机构，200 多家渠道机构。(投资界)

【暴风】发声明称暴风 TV 未解散，未正面回应欠薪

有消息称，近日，多名暴风 TV 员工赴总部讨薪。对此，暴风集团发表声明称，暴风 TV 未解散，作为股东，暴风集团已督促暴风 TV 积极面对、解决离职人员的相关问题。暴风集团表示，其与暴风 TV(暴风智能)是两家独立运营的企业，各自拥有独立的业务，独立的法人，是完全不同的法律主体。暴风集团仅为暴风 TV(暴风智能)的股东，并不参与公司运营。(蓝鲸 TMT)

【《堡垒之夜》】开发商收购社交视频应用 Houseparty

《堡垒之夜》开发商 Epic Games 近日收购社交视频应用 Houseparty，创建于 2015 年的 Houseparty 是一个社交网站，可以在不同的平台上进行视频聊天，包括 iOS、Android 和 macOS 等。(TechCrunch 中文版)

【Google Play】娱乐功能缩减：谷歌 VR 平台关相关影视 App

据美国科技媒体 Engadget 报道，谷歌发言人确认，公司已经撤下了 Daydream VR 版的 Google Play Movie & TV 应用，但用户仍然可以通过 YouTube VR 应用观看自己的租借或购买的内容。不过，谷歌目前还不准备从 Daydream 平台删除其它应用。(新浪科技)

【Facebook】传 Facebook 计划下周推出数字货币，将与法定货币挂钩

外媒援引消息人士称，Facebook 计划于下周推出其数字货币，且已有十家公司与其签下合约，为其提供支持，这些公司包括 Visa、万事达、Paypal 控股和 Uber 等。这些公司将分别为此投资 1000 万美元。Facebook 即将推出的这一数字货币将与政府发行的法定货币挂钩，以避免现在市场上广为人知的“数字货币”所遭受的剧烈波动。(腾讯科技)

【亚马逊】游戏工作室在 E3 期间宣布裁员

cnBeta 援引外媒，亚马逊游戏工作室 (Amazon Game Studios) 周五证实，公司在本周进行了裁员。这次裁员恰逢全球最大的游戏展会——E3 期间。据悉，亚马逊游戏工作室成立于 2012 年，主要制作过包括《New World》、《The Grand Tour Game》和《Crucible》在内等多款游戏。(cnBeta)

【Watch】Facebook 视频服务 Watch 月活达 7.2 亿，较 2018 年增长 80%

据国外媒体报道，根据 Facebook 最新发布的数据，旗下网络视频服务 Watch 目前的月度活跃用户超过 7.2 亿人，而一年之前的 2018 年还只有 4 亿人，增长 80%。超过 1.4 亿人每天至少花 1 分钟在 Watch 上观看视频，这些人每天平均花 26 分钟在 Watch 上观看视频。(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。