

# 爱奇艺会员规模突破 1 亿 腾讯影业年度发布会举办

## ——光大传媒互联网周报 20190623

行业周报

◆本周行业及公司重要事件点评：（1）6月22日爱奇艺宣布会员数量突破1亿，中国视频付费市场正式进入“亿级”会员时代。1）头部独播内容是爱奇艺主要驱动因素：根据公司CEO龚宇19Q1业绩会的阐述，爱奇艺新会员增长的最大动力是独播的头部内容，主要是原创的连续剧；2）19Q1会员付费业务各项指标均处于上升轨道：根据爱奇艺付费研究院数据：a）付费率持续提高，低线城市渗透增速达30-40%；b）付费会员年均付费月数为8个月，2016年为4个月左右；人均季度消费金额环比提升4.0%；3）公司2019年内容储备丰富：预计上线超100部剧集，上新超千部电影、超60部综艺。（2）2019腾讯影业年度发布会在上海举办，发布34个影视项目进展。1）以腾讯为代表的互联网公司有望引导影视行业变革，驱动行业良性发展：腾讯COO任宇昕认为，影视是数字内容生态的“压舱石”、构建文化影响力的“硬通货”、“科技向善”价值观的“领航员”，因此腾讯将持续对影视进行投入；2）腾讯影业CEO对于影视行业未来发展持“相信”态度，认为好内容应有“三个坚持”：在内容布局上做垂直深耕、关注有正向意义的现实题材、关注影视作品的文化内核。

◆投资与关注建议：（1）在宏观经济增速下行的大背景下，爱奇艺、腾讯、芒果等在线视频行业头部公司仍然呈现出优良的业务成长性；我们建议围绕“优质内容”+“优质平台”+“大屏娱乐”三条主线积极布局视频行业。1）优质内容方面，我们推荐国内影视剧龙头华策影视、关注拥有大量文学IP储备和影视制作能力的阅文集团；2）优质平台方面，关注会员付费各项经营指标向好的爱奇艺，推荐芒果超媒；3）大屏娱乐方面，关注与腾讯共建云视听极光的新媒股份。（2）我们认为政策催化+5G牌照将使广电板块成为2019传媒行业主题性机会。1）政策层面高度重视主流媒体的建设，广电系统是主流舆论和主流价值传播的主渠道和主阵地，其整合发展、转型升级得到了中宣部、深改委的推动，政策对于广电系统的倾斜与扶持将长期催化板块机会；2）5G与超高清视频技术将驱动广电产业转型升级，提升广电系统竞争力与经营效率。关注在5G/超高清进行前瞻布局投入、积极与地方政府合作打造智慧广电应用的东方明珠、华数传媒、贵广网络。

◆上周（2019年6月17日至2019年6月21日），传媒指数（+6.58%）在29个指数涨跌幅中排名第4。（2）市场回顾。上周（2019年6月17日至2019年6月23日），A股传媒行业138家公司中共有130家公司上涨。涨幅最高的前三名分别为电魂网络（+57.44%）、帝龙文化（+27.10%）、众应互联（+24.03%）。市值前三名为东方财富（943.54亿元）、分众传媒（835.17亿元）、世纪华通（426.69亿元）。（3）美股中概股传媒互联网行业一共26家，其中有14家公司股价上涨，涨幅前三的公司为途牛（+17.65%）、携程网（+7.71%）、京东（+7.43%）。

◆风险分析。影视内容产业政策变动的风险；动漫行业内容创新不足的风险；游戏行业监管政策的风险；广告行业受宏观经济波动影响的风险；出版行业侵犯著作权的风险；广电行业市场萎缩风险。

## 买入（维持）

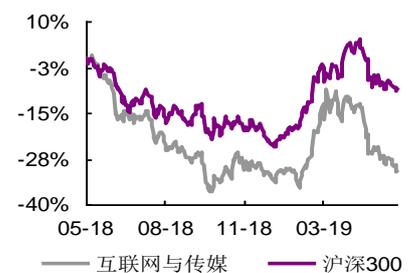
### 分析师

孔蓉（执业证书编号：S0930517120002）  
021-52523837  
[kongrong@ebsecn.com](mailto:kongrong@ebsecn.com)

### 联系人

乐济铭  
52523797  
[lejiming@ebsecn.com](mailto:lejiming@ebsecn.com)

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

# 目 录

|   |    |
|---|----|
| 1、 爱奇艺会员规模突破 1 亿 腾讯影业年度发布会举办.....                         | 3  |
| 1.1、 本周行业及公司重要事件点评 .....                                  | 3  |
| 1.2、 投资与关注建议 .....  | 3  |
| 2、 A 股、美股和港股一周市场回顾.....                                   | 3  |
| 2.1、 A 股总体情况回顾.....                                       | 3  |
| 2.2、 A 股传媒行业公司回顾.....                                     | 5  |
| 2.3、 美股和港股总体回顾 .....                                      | 7  |
| 3、 行业重要数据点评.....  | 9  |
| 3.1、 全国单个影院：Jackie Chen 北京耀莱票房首位，《干与干寻》票房夺冠.....          | 9  |
| 3.2、 电视剧/网剧：现代题材电视剧《少年派》强势夺得本周播放量冠军 .....                 | 12 |
| 3.3、 综艺：浙江卫视《奔跑吧第三季》周五收视夺冠 .....                          | 12 |
| 3.4、 出版：《新经典文库·余华作品（3）·活着》居虚构榜第一，《习近平在正定》居非虚构畅销榜榜首 .....  | 13 |
| 3.5、 国漫：《画江湖之不良人第三季》的播放量位居国漫第一名，《斗罗大陆》居第二 .....           | 14 |
| 4、 行业重点新闻回顾.....  | 15 |
| 4.1、 影视：IMAX 影院效果带回家 IMAX Enhanced 瞄准家庭市场启动中国首秀.....      | 15 |
| 4.2、 游戏：走出国门、打造城市名片，《王者荣耀》想探索移动电竞更大价值 .....               | 16 |
| 4.3、 音乐：网易云音乐注册资本增加 35.81% 达 8.0025 亿美元 .....             | 17 |
| 4.4、 动漫：《猫妖的诱惑》这类女性向动画，正成为内容蓝海.....                       | 18 |
| 4.5、 互联网：Facebook 欲做“全球数字货币央行” Libra 白皮书野心恐引全球货币支付混乱..... | 19 |
| 5、 上周公告 .....   | 20 |
| 5.1、 主板传媒上市公司重要公告 .....                                   | 20 |
| 5.2、 港股传媒上市公司重要公告 .....                                   | 22 |
| 6、 风险分析 .....   | 22 |

# 1、爱奇艺会员规模突破 1 亿 腾讯影业年度发布会举办

## 1.1、本周行业及公司重要事件点评

6 月 22 日爱奇艺宣布会员数量突破 1 亿，中国视频付费市场正式进入“亿级”会员时代。1) 头部独播内容是爱奇艺主要驱动因素：根据公司 CEO 龚宇 19Q1 业绩会的阐述，爱奇艺新会员增长的最大动力是独播的头部内容，主要是原创的连续剧；2) 19Q1 会员付费业务各项指标均处于上升轨道：根据爱奇艺付费研究院数据：a) 付费率持续提高，低线城市渗透增速达 30-40%；b) 付费会员年均付费月数为 8 个月，2016 年为 4 个月左右；人均季度消费金额环比提升 4.0%；3) 公司 2019 年内容储备丰富：预计上线超 100 部剧集，上新超千部电影、超 60 部综艺。

2019 腾讯影业年度发布会在上海举办，发布 34 个影视项目进展。1) 以腾讯为代表的互联网公司有望引导影视行业变革，驱动行业良性发展：腾讯 COO 任宇昕认为，影视是数字内容生态的“压舱石”、构建文化影响力的“硬通货”、“科技向善”价值观的“领航员”，因此腾讯将持续对影视进行投入；2) 腾讯影业 CEO 对于影视行业未来发展持“相信”态度，认为好内容应有“三个坚持”：在内容布局上做垂直深耕、关注有正向意义的现实题材、关注影视作品的文化内核。

## 1.2、投资与关注建议

在宏观经济增速下行的大背景下，爱奇艺、腾讯、芒果等在线视频行业头部公司仍然呈现出优良的业务成长性；我们建议围绕“优质内容”+“优质平台”+“大屏娱乐”三条主线积极布局视频行业。1) 优质内容方面，我们推荐国内影视剧龙头华策影视、关注拥有大量文学 IP 储备和影视制作能力的阅文集团；2) 优质平台方面，关注会员付费各项经营指标向好的爱奇艺，推荐芒果超媒；3) 大屏娱乐方面，关注与腾讯共建云视听极光的新媒股份。

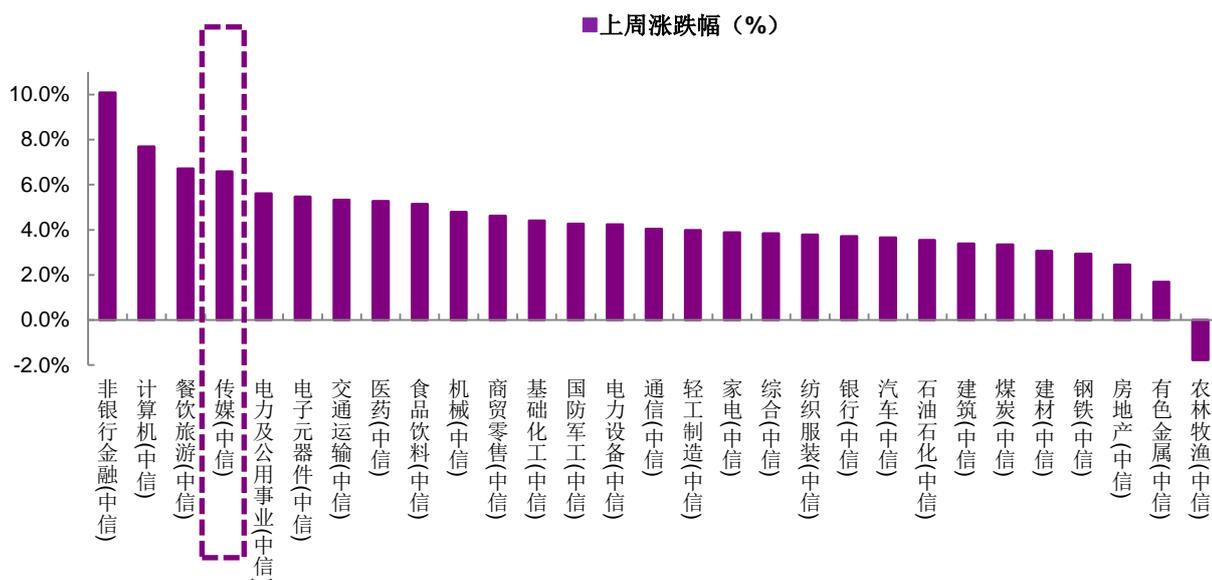
我们认为政策催化+5G 牌照将使广电板块成为 2019 传媒行业主题性机会。1) 政策层面高度重视主流媒体的建设，广电系统是主流舆论和主流价值传播的主渠道和主阵地，其整合发展、转型升级得到了中宣部、深改委的推动，政策对于广电系统的倾斜与扶持将长期催化板块机会；2) 5G 与超高清视频技术将驱动广电产业转型升级，提升广电系统竞争力与经营效率。关注在 5G/超高清进行前瞻布局投入、积极与地方政府合作打造智慧广电应用的东方明珠、华数传媒、贵广网络。

# 2、A 股、美股和港股一周市场回顾

## 2.1、A 股总体情况回顾

上周(2019 年 6 月 17 日至 2019 年 6 月 21 日)，传媒指数(+6.58%) 在 29 个指数涨跌幅中排名第 4。中信指数中 28 个行业上涨，1 个行业指数下跌。涨幅前三的行业分别为非银行金融(中信)(+10.09%)、计算机(中信)(+7.69%)、餐饮旅游(中信)(+6.71%)，跌幅第一为农林牧渔(中信)(-1.76%)。

图 1：上周（2019.6.17-2019.6.23）各行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：wind，光大证券研究所

2012 年传媒文化产业迎来大发展，估值水平经历了 2015 年牛市后达到高点，2016 年起市场开始回调，估值水平随之逐渐下降。2018 年传媒行业资产减值损失风险集中释放，导致全行业业绩大幅下滑，行业估值水平因此被动提升。当前传媒行业估值水平 PE (TTM) 为 405X，2018PE 为 30X。

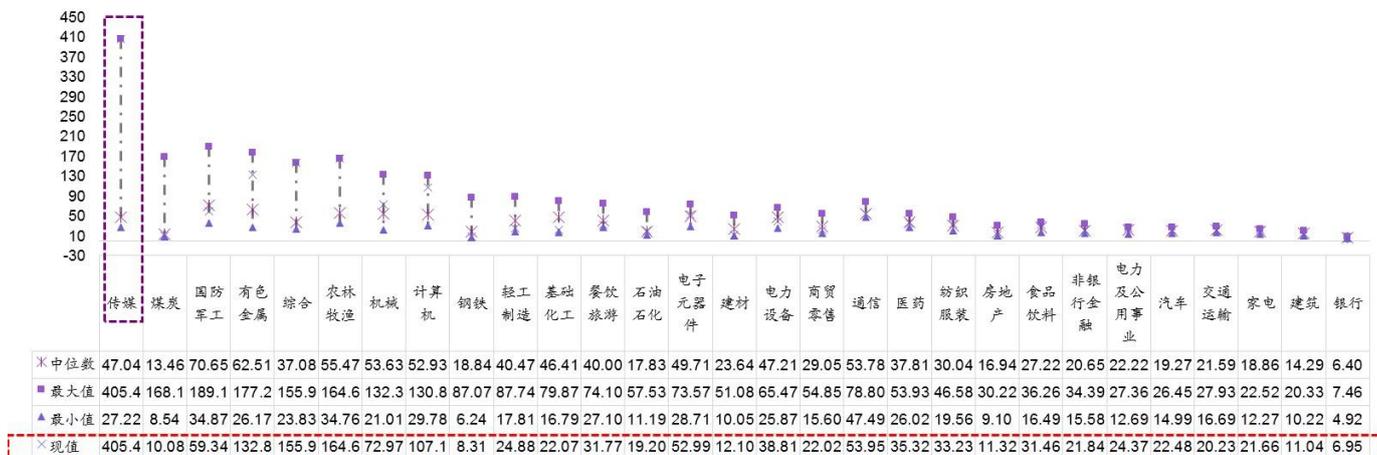
1) 2012-2015 年迎来传媒行业大发展，估值水平持续上升，2015 年股市整体调整前 PE(TTM) 最高达 120X (中信传媒指数)；2) 2015-2017 年，市场开始消化前期传媒大发展中带来的多面影响，如电视广告投放量下降、传统报纸销量下滑、杂志期刊的停刊等，传媒行业估值逐步下移；3) 当前传媒行业 PE (TTM) 为 405.49X，行业受宏观经济增速下行拖累及大规模资产减值影响，净利润大幅下滑导致估值水平被动升高；4) 传媒的 PB 估值水平的最小值为 1.9，最大值为 7.0，现值为 2.5。

图 2：中信传媒板块总体估值水平 (PE TTM)



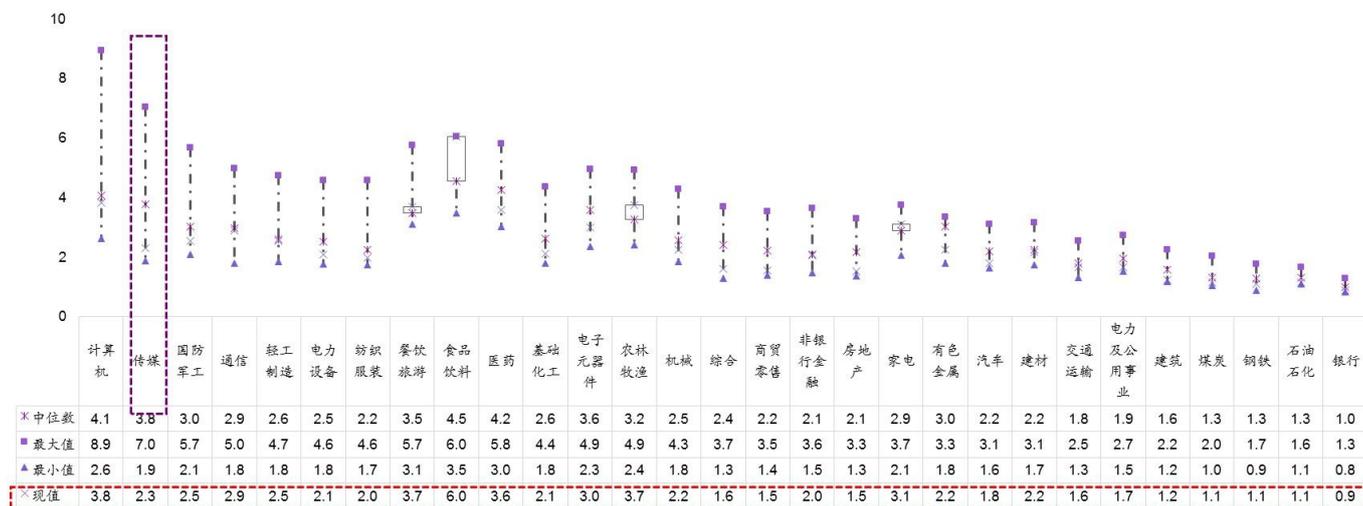
资料来源：wind，光大证券研究所

图 3：中信指数估值水平 (PE TTM 自 2012 年 1 月 1 日起)



资料来源：wind，光大证券研究所

图 4：中信指数估值水平 (PB 自 2012 年 1 月 1 日起)



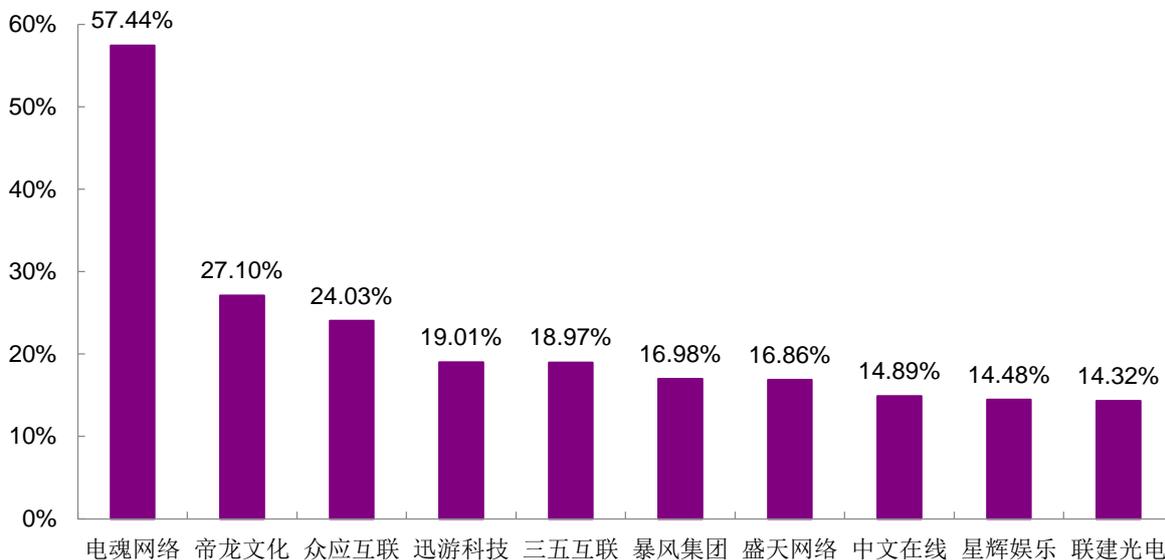
资料来源：wind，光大证券研究所

## 2.2、A 股传媒行业公司回顾

市场回顾。上周（2019 年 6 月 17 日至 2019 年 6 月 23 日），A 股传媒行业 138 家公司中共有 130 家公司上涨。涨幅最高的前三名分别为电魂网络（+57.44%）、帝龙文化（+27.10%）、众应互联（+24.03%）。跌幅前

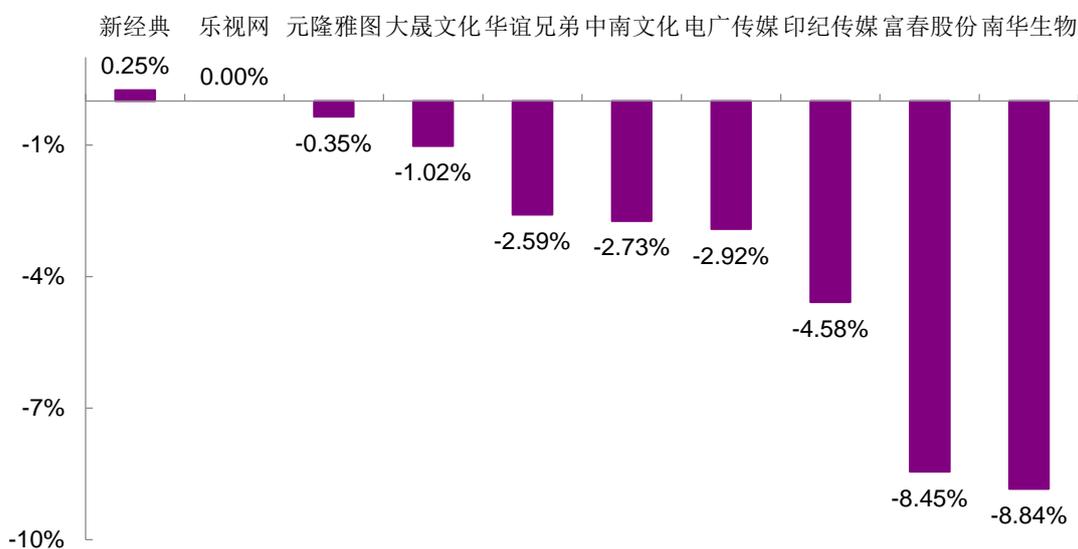
三名为南华生物、富春股份、印纪传媒，跌幅分别为-8.84%、-8.45%、-4.58%。市值前三名为东方财富（943.54 亿元）、分众传媒（835.17 亿元）、世纪华通（426.69 亿元）。

图 5: A 股传媒行业公司上周涨幅榜前十 (单位: %)



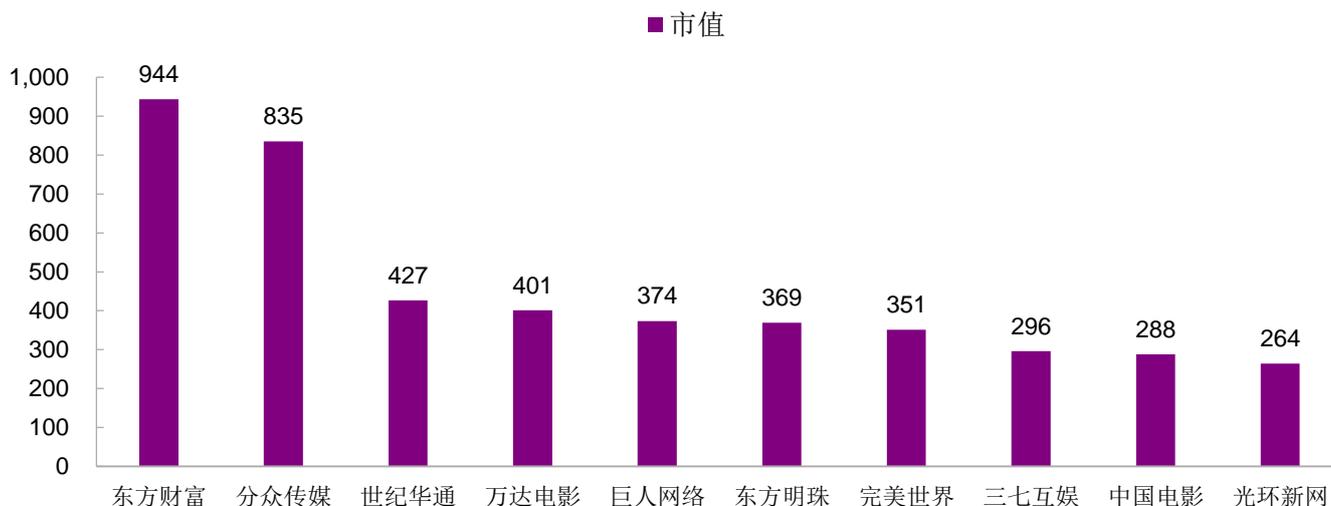
资料来源: wind, 光大证券研究所

图 6: A 股传媒行业公司上周跌幅榜前十 (单位: %)



资料来源: wind, 光大证券研究所

图 7: A 股传媒行业公司市值 (单位: 亿元)

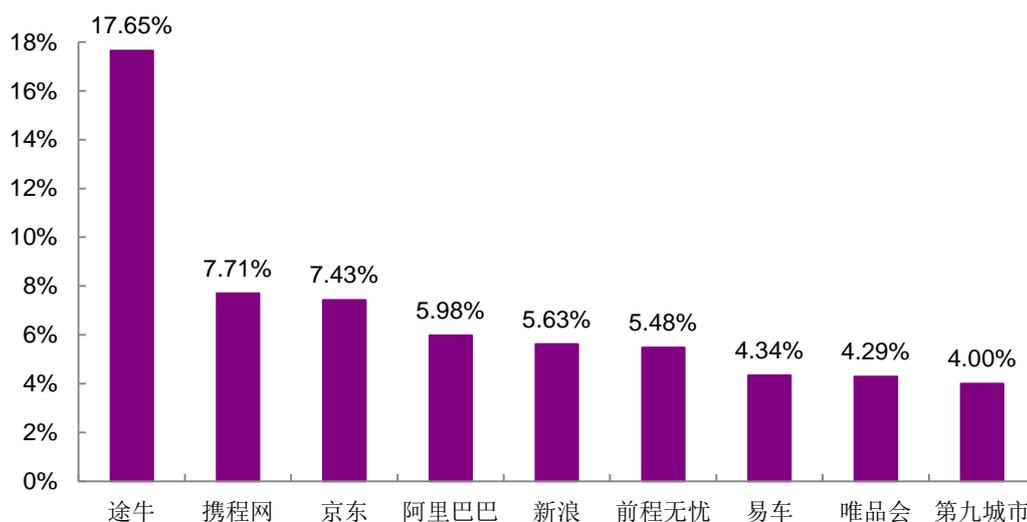


资料来源: wind, 光大证券研究所注: 市值为 2019 年 6 月 21 日收盘市值

## 2.3、美股和港股总体回顾

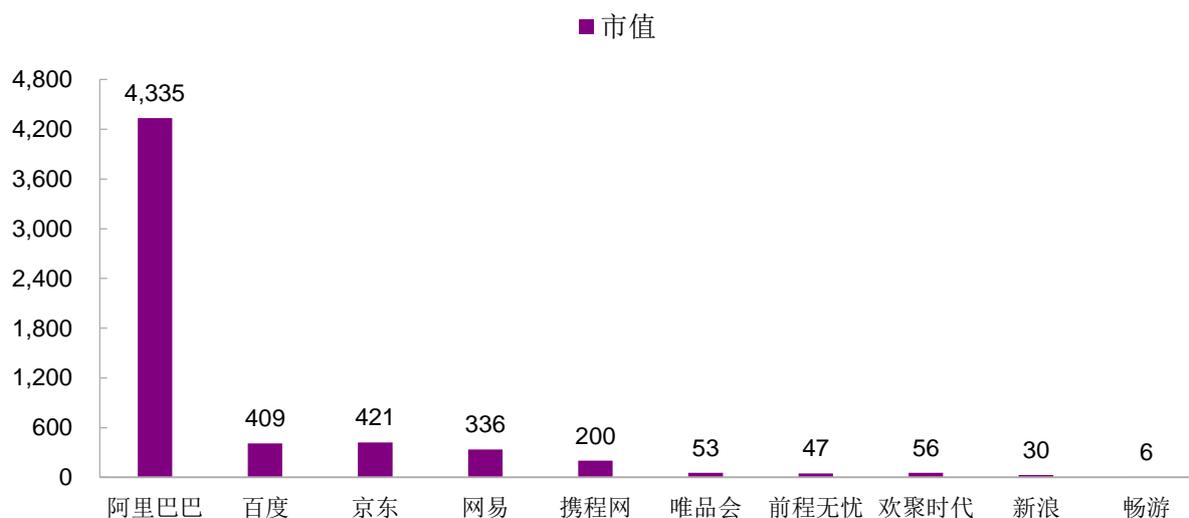
**市场回顾。**上周 (2019 年 6 月 17 日至 2019 年 6 月 23 日), 美股中概股传媒互联网行业一共 26 家, 其中有 14 家公司股价上涨, 涨幅前三的公司为途牛 (+17.65%)、携程网 (+7.71%)、京东 (+7.43%)。市值前三的为阿里巴巴 (4334.62 亿美元)、百度 (409.20 亿美元)、京东 (420.65 亿美元)。美股本土中共 29 家公司, 一共 27 家上涨, 其中新闻集团(NEWS)-A (+14.37%)、新闻集团(NEWS) (+14.00%)、奈飞公司(NETFLIX) (+8.68%) 位于涨幅前三。

图 8: 美股中概股传媒互联网行业公司涨幅前十 (单位: %)



资料来源: wind, 光大证券研究所

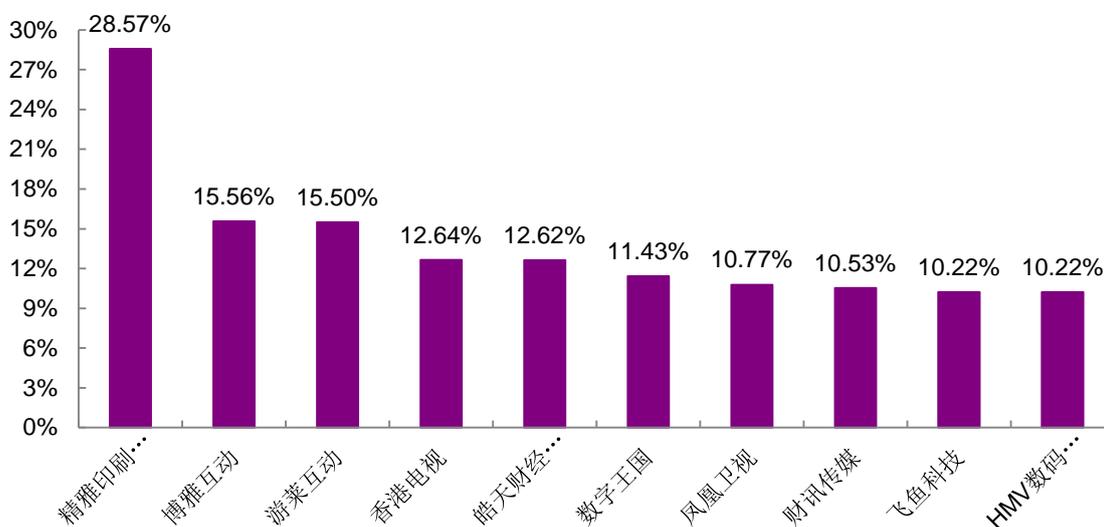
图 9：美股中概股传媒互联网行业公司市值（单位：亿美元）



资料来源：wind，光大证券研究所注：市值为 2019 年 6 月 21 日收盘市值

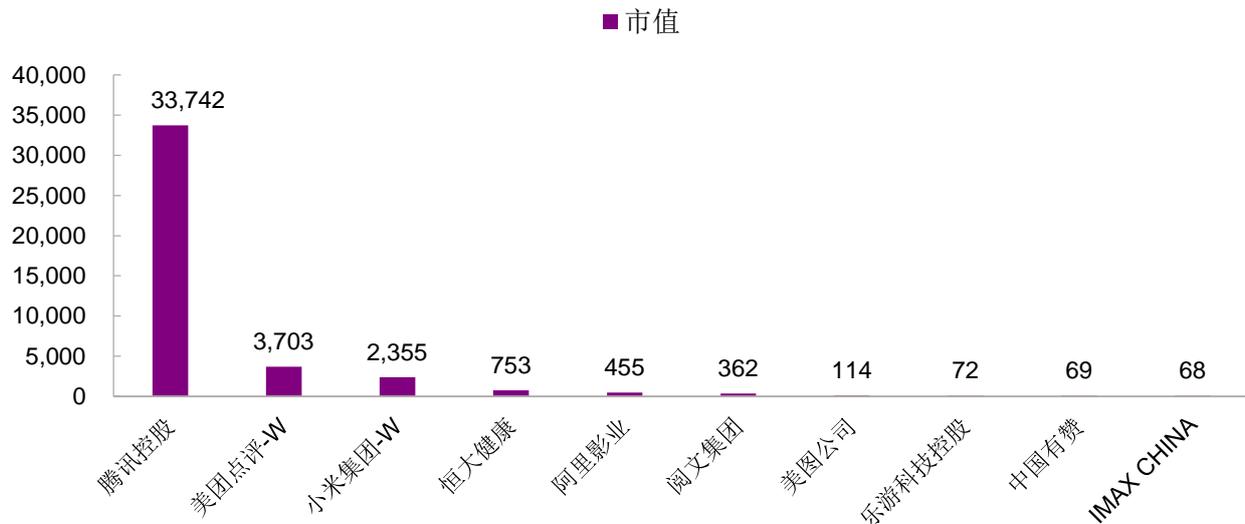
**市场回顾。**上周（2019 年 6 月 17 日至 2019 年 6 月 23 日），港股中传媒互联网行业一共 95 家，其中有 53 家公司股价上涨，涨幅前三的分别为精雅印刷集团（+28.57%）、博雅互动（+15.56%）、游莱互动（+15.50%）。

图 10：港股传媒互联网行业公司涨幅前十（单位：%）



资料来源：wind，光大证券研究所

图 11：港股传媒互联网行业公司市值（单位：亿港元）



资料来源：wind，光大证券研究所 注：市值为 2019 年 6 月 21 日收盘市值

### 3、行业重要数据点评

#### 3.1、全国单个影院：Jackie Chen 北京耀莱票房首位，《千与千寻》票房夺冠

第 24 周《一条狗的使命 2》获周票房冠军，达 1.36 亿；《黑衣人：全球追缉》周票房 0.91 亿，位居第二。2019 年第 25 周将上映 13 部影片，其中有 10 部是国产电影。

表 1：2019 年第 25 周(2019.06.24-2019.06.30)即将上映的影片

| 序号 | 影片名称      | 类型         | 导演       | 主演                         | 主发行公司                             | 国家地区       | 制式 | 上映日期 |
|----|-----------|------------|----------|----------------------------|-----------------------------------|------------|----|------|
| 1  | 黑匣子       | 犯罪         | 周松林      | /                          | /                                 | 中国大陆       | 2D | 周二   |
| 2  | 丢人        | 剧情, 西部, 动作 | 高成岗      | 张浩, 庄小龙, 左腾云               | /                                 | 中国大陆       | 2D | 周三   |
| 3  | 少年的你      | 爱情, 剧情     | 曾国祥      | 周冬雨, 易烱千玺, 尹昉, 黄觉, 吴越      | 天津联瑞影业有限公司, 联瑞(上海)影业有限公司          | 中国大陆       | 2D | 周四   |
| 4  | 蜘蛛侠：英雄远征  | 动作, 冒险, 科幻 | 乔·沃茨     | 汤姆·赫兰德                     | 中国电影股份有限公司北京电影发行分公司, 华夏电影发行有限责任公司 | 美国         | 3D | 周五   |
| 5  | 超级的我      | 奇幻, 冒险     | 张翀       | 王大陆, 宋佳, 曹炳琨, 吴白, 金燕玲      | (上海)影视发行有限公司                      | 中国大陆       | 2D | 周五   |
| 6  | 我的初恋十八岁   | 剧情         | 王择谚      | 袁映玥, 刘耀元, 翁虹, 汤镇业, 刘子凯, 周波 | /                                 | 中国大陆       | 2D | 周五   |
| 7  | 逆流大叔      | 喜剧, 运动, 剧情 | 陈咏燊      | 吴镇宇, 潘灿良, 黄德斌, 胡子彤, 胡定欣    | 中国电影股份有限公司, 天下一电影发行有限公司           | 中国香港       | 2D | 周五   |
| 8  | 你咪理, 我爱你! | 喜剧, 歌舞     | 王祖蓝      | 王祖蓝, 曾志伟, 毛舜筠              | 中国电影集团公司, 安乐(北京)电影发行有限公司          | 中国香港       | 2D | 周五   |
| 9  | 潜行者       | 犯罪, 喜剧     | 吕冠南, 谭广源 | 伍允龙, 吴建豪, 安志杰              | \                                 | 中国大陆, 中国香港 | 2D | 周五   |
| 10 | 学区房 72 小时 | 剧情         | 陈晓鸣      | 管轩, 徐幸, 博森                 | 北京聚合影联文化传                         | 中国大陆       | 2D | 周五   |

媒有限公司

|    |      |            |         |                 |   |      |    |    |
|----|------|------------|---------|-----------------|---|------|----|----|
| 11 | 封口之谜 | 悬疑, 犯罪, 剧情 | 徐捷      | 冯伟力, 文铭, 李景涛    | \ | 中国大陆 | 2D | 周五 |
| 12 | 星月夜  | 喜剧         | 梁善峻, 罗阳 | 吴文超, 马卉, 王子健    | \ | 中国大陆 | 2D | 周五 |
| 13 | 最后一刻 | 剧情, 悬疑     | 王向力     | 吴启华, 王一, 彭波, 雁琪 | \ | 中国大陆 | 2D | 周五 |

资料来源: 淘票票, 光大证券研究所

### 3.1.1、Jackie Chen 北京耀莱票房首位

SFC 上影影城 (上海影城) 315.4 万票房夺得影院票房首位。以全国影院为单位, 第 24 周(2019.06.17- 2019.06.23), 全国影院 TOP10 中, 北京影院占 2 家。上海大光明影院和静安区美琪大戏院影城分别以 159.0 万和 110.0 万的票房分列第二、三名。

表 2: 2019 年第 24 周(2019.06.17- 2019.06.23)全国影院票房 TOP10

| 影院名称              | 周票房 (万) | 观影人次 (万) | 场均人次 |
|-------------------|---------|----------|------|
| SFC 上影影城 (上海影城)   | 315.4   | 4.58     | 296  |
| 上海大光明影院           | 159.0   | 2.21     | 138  |
| 静安区美琪大戏院影城        | 110.0   | 14.9     | 2977 |
| Jackie Chen 北京耀莱  | 84.8    | 2.01     | 27   |
| SFC 上影影城(港汇恒隆永华店) | 76.2    | 1.17     | 25   |
| 上海百丽宫影城 (iapm 店)  | 72.8    | 0.98     | 40   |
| 上海天山电影院           | 71.9    | 1.07     | 51   |
| 金逸北京大悦城 IMAX 店    | 70.8    | 1.06     | 29   |
| 首都电影院西单店          | 70.8    | 1.21     | 22   |
| 上海沪北电影院           | 70.2    | 1.33     | 88   |

资料来源: 艺恩, 光大证券研究所

### 3.1.2、电影票房: 《千与千寻》票房夺冠, 《黑衣人: 全球追缉》位居第二

《千与千寻》周票房 1.36 亿, 《黑衣人: 全球追缉》周票房 0.91 亿。国内电影市场第 24 周(2019.06.17- 2019.06.23)总票房约 5.26 亿元。其中《千与千寻》以 1.36 亿票房占总票房的 25.9%, 《黑衣人: 全球追缉》和《玩具总动员 4》分别以 0.91 亿元和 0.62 亿元票房排名第二和第三, 分别占周票房 17.3%和 11.8%。

表 3: 2019 年第 24 周(2019.06.17- 2019.06.23)全国电影票房 TOP10

| 影片名称        | 周票房 (亿) | 票房占比 (%) | 场均人次 |
|-------------|---------|----------|------|
| 千与千寻        | 1.36    | 25.9%    | 14   |
| 黑衣人: 全球追缉   | 0.91    | 17.3%    | 5    |
| 玩具总动员 4     | 0.62    | 11.8%    | 9    |
| 最好的我们       | 0.55    | 10.5%    | 6    |
| 哥斯拉 2: 怪兽之王 | 0.42    | 7.9%     | 6    |
| 绝杀慕尼黑       | 0.33    | 6.3%     | 8    |
| 追龙 II       | 0.22    | 4.2%     | 6    |
| 妈阁是座城       | 0.17    | 3.3%     | 5    |
| X 战警: 黑凤凰   | 0.17    | 3.1%     | 4    |
| 阿拉丁         | 0.10    | 1.8%     | 7    |

资料来源：艺恩，光大证券研究所

### 3.1.3、院线票房：万达票房地位稳定观影人次最高

万达票房表现稳定，继续稳居排行榜第一名。艺恩显示第 24 周(2019.06.17- 2019.06.23)万达院线以 0.74 亿的票房高居排名榜第一，观影人次 193.41 万；上海联合院线第二，票房为 0.55 亿，观影人次达 138/83 万；大地院线以 0.48 亿的票房排名第三。

表 4：2019 年第 24 周(2019.06.17- 2019.06.23)全国院线票房 TOP10

| 院线名称     | 周票房 (亿) | 观影人次 (万) | 平均票价 |
|----------|---------|----------|------|
| 万达院线     | 0.74    | 193.41   | 38   |
| 上海联合院线   | 0.55    | 138.83   | 40   |
| 大地院线     | 0.48    | 149.13   | 32   |
| 中影南方新干线  | 0.39    | 119.80   | 33   |
| 中影数字院线   | 0.34    | 105.79   | 32   |
| 中影星美     | 0.28    | 84.29    | 33   |
| 广州金逸珠江   | 0.25    | 72.94    | 35   |
| 横店院线     | 0.22    | 69.29    | 31   |
| 江苏幸福蓝海院线 | 0.21    | 63.05    | 33   |
| 华夏联合     | 0.19    | 57.51    | 33   |

资料来源：艺恩，光大证券研究所

### 3.1.4、影投公司：万达电影蝉联周票房榜首，超过第二名 CGV 影城投资公司近 3 倍

以影投公司为单位，第 24 周(2019.06.17- 2019.06.23)万达电影以 0.70 亿的票房排名第一，CGV 影城投资公司以 0.21 亿的票房排名第二，大地影院以 0.21 亿的票房排名第三，横店院线以 0.19 亿的票房排名第四，中影影院投资以 0.15 亿的票房排名第五。万达电影在观影人次方面遥遥领先。

表 5：2019 年第 24 周(2019.06.17- 2019.06.23)影投票房排名 TOP10

| 影投公司       | 周票房 (亿) | 观影人次 (万) | 场均人次 |
|------------|---------|----------|------|
| 万达电影       | 0.70    | 184.30   | 10   |
| CGV 影城投资公司 | 0.21    | 50.21    | 12   |
| 大地影院       | 0.21    | 63.61    | 7    |
| 横店院线       | 0.19    | 60.12    | 7    |
| 金逸影视       | 0.15    | 40.21    | 8    |
| 中影影院投资     | 0.15    | 43.98    | 11   |
| 香港百老汇      | 0.13    | 25.51    | 16   |
| 上影影院       | 0.12    | 26.01    | 15   |
| 博纳影视投资     | 0.09    | 24.99    | 11   |
| UME 电影集团   | 0.08    | 22.04    | 10   |

资料来源：艺恩，光大证券研究所

## 3.2、电视剧/网剧：现代题材电视剧《少年派》强势夺得本周播放量冠军

### 3.2.1、网络及卫视电视剧播放量

现代题材电视剧《少年派》获得本周播放量冠军，《带着爸爸去留学》播放量位居第二。第24周(2019.06.17-2019.06.23)电视剧和网剧播放量排名，《少年派》以5.1亿的播放量排名第一，《带着爸爸去留学》以4.0亿播放量排名第二，《怒海潜沙&秦岭神树》以3.1亿的播放量排名第三。

表 6: 2019 年第 24 周(2019.06.17-2019.06.23)电视剧和网剧总播量 TOP10

| 排名 | 剧集名称      | 播放量 (亿) | 播出平台 |
|----|-----------|---------|------|
| 1  | 少年派       | 5.1     | 多平台  |
| 2  | 带着爸爸去留学   | 4.0     | 多平台  |
| 3  | 怒海潜沙&秦岭神树 | 3.1     | 腾讯   |
| 4  | 白发        | 2.7     | 多平台  |
| 5  | 陪你到世界之巅   | 2.7     | 芒果TV |
| 6  | 老虎队       | 2.0     | IPTV |
| 7  | 我要和你在一起   | 2.0     | 多平台  |
| 8  | 凤奕        | 1.4     | 腾讯   |
| 9  | 听雪楼       | 1.1     | 腾讯   |
| 10 | 我的真朋友     | 1.0     | 多平台  |

资料来源：骨朵传媒，光大证券研究所

## 3.3、综艺：浙江卫视《奔跑吧第三季》周五收视夺冠

### 3.3.1、卫视综艺日收视率：浙江卫视《奔跑吧第三季》周五收视夺冠

2019年6月21日，浙江卫视的《奔跑吧第三季》以1.4799%的收视率和9.7720%的市场份额排名第一。浙江卫视的《奔跑吧第三季》以1.4766%的收视率和9.7295%的市场份额排名第二。

表 7: 5 月 10 日省级卫视晚间综艺节目收视率 TOP10

| 排名 | 名称       | 频道   | 收视率%   | 市场份额%   |
|----|----------|------|--------|---------|
| 1  | 奔跑吧第三季   | 浙江卫视 | 1.4799 | 9.7720  |
| 2  | 奔跑吧第三季   | 浙江卫视 | 1.4766 | 9.7295  |
| 3  | 向往的生活第三季 | 湖南卫视 | 1.1295 | 10.3579 |
| 4  | 巅峰之夜     | 湖南卫视 | 1.0191 | 5.4811  |
| 5  | 巅峰之夜     | 湖南卫视 | 1.0183 | 5.4745  |
| 6  | 向往的生活第三季 | 湖南卫视 | 0.3813 | 11.2181 |
| 7  | 奔跑吧第三季   | 浙江卫视 | 0.3260 | 7.4425  |
| 8  | 最炫国剧风    | 山东卫视 | 0.2442 | 1.2957  |
| 9  | 大叔小馆     | 江苏卫视 | 0.2383 | 2.0130  |
| 10 | 大叔小馆     | 江苏卫视 | 0.2371 | 2.1013  |

资料来源：猫眼专业版，光大证券研究所

### 3.3.2、综艺播放量：电视综艺《极限挑战第五季》第一，网络综艺《少年可期》夺冠

《极限挑战 第五季》的播放量获电视综艺第一名。从电视综艺来看，第 24 周（2019.06.17- 2019.06.23）《极限挑战 第五季》以 1.2 亿的播放量排名第一，《向往的生活第三季》以 0.60 亿的播放量排名第二，《我家那小子第二季》以 0.56 亿的播放量排名第三。

网络综艺《少年可期》播放量夺冠。从网综来看 24 周（2019.06.17-2019.06.23），《少年可期》以 1.2 亿的播放量排名第一，《创造营 2019》和《童言有计》以 0.83 亿和 0.76 亿的播放量排名第二、第三。

表 8：2019 年第 24 周(2019.06.17- 2019.06.23)电视综艺播放量 TOP10

| 排名 | 剧集名称       | 播放量 (万) | 播出平台  |
|----|------------|---------|-------|
| 1  | 极限挑战 第五季   | 12000   | 多平台   |
| 2  | 向往的生活第三季   | 5953    | 多平台   |
| 3  | 我家那小子第二季   | 5646    | 芒果 TV |
| 4  | 爱情保卫战      | 5170    | 多平台   |
| 5  | 奔跑吧第三季     | 5040    | 多平台   |
| 6  | 快乐大本营 2019 | 4233    | 芒果 TV |
| 7  | 我们的师父      | 4125    | 芒果 TV |
| 8  | 青春环游记      | 4107    | 多平台   |
| 9  | 巅峰之夜       | 3412    | 芒果 TV |
| 10 | 封常完美       | 2436    | 多平台   |

资料来源：骨朵传媒，光大证券研究所

表 9：2019 年第 24 周（2019.06.17- 2019.06.23）网络综艺播放量 TOP10

| 排名 | 剧集名称         | 播放量 (万) | 播出平台  |
|----|--------------|---------|-------|
| 1  | 少年可期         | 12000   | 芒果 TV |
| 2  | 哈哈农夫创造营 2019 | 8281    | 腾讯    |
| 3  | 童言有计第二季      | 7605    | 芒果 TV |
| 4  | 变形记第十八季      | 7517    | 芒果 TV |
| 5  | 明日之子第三季      | 6616    | 腾讯    |
| 6  | 密室大逃脱        | 5987    | 芒果 TV |
| 7  | 我最爱的女人们      | 5930    | 多平台   |
| 8  | 我们是真正的朋友     | 5373    | 腾讯    |
| 9  | 忘不了餐厅        | 4138    | 腾讯    |
| 10 | 我们长大了        | 4095    | 腾讯    |

资料来源：骨朵传媒，光大证券研究所

### 3.4、出版：《新经典文库·余华作品（3）·活着》居虚构榜第一，《习近平在正定》居非虚构畅销榜榜首

《新经典文库·余华作品（3）·活着》居虚构榜第一，《习近平在正定》居非虚构畅销榜榜首。第 23 周(2019.06.10- 2019.06.16)，虚构类书籍：《新经典文库·余华作品（3）·活着》排名第一；《摆渡人（3）-无境之爱》排名第二；《中国科幻基石丛书·三体》排名第三。非虚构类书籍：《习近平在正定》排名第一；《美国陷阱：如何通过非经济手段瓦解他国商业巨头》排名第二；《梁家河》排名第三。

表 10: 2019 年第 23 周 (2019.06.10 - 2019.06.16) 畅销书排行榜

| 排名 | 虚构                       | 非虚构                          |
|----|--------------------------|------------------------------|
| 1  | 新经典文库.余华作品(3).活着         | 习近平在正定                       |
| 2  | 摆渡人(3)-无境之爱              | 美国陷阱:如何通过非经济手段瓦解他国商业巨头       |
| 3  | 中国科幻基石丛书.三体              | 梁家河                          |
| 4  | 新经典文库.东野圭吾作品(39).解忧杂货店   | 读客.这本史书真好看文库.半小时漫画唐诗         |
| 5  | 新经典文库.东野圭吾作品(39).白夜行     | 习近平的七年知青岁月(平装)               |
| 6  | 就喜欢你看不惯我又干不掉我的样子         | 读客.这本史书真好看文库.半小时漫画世界史(全新修订版) |
| 7  | 撒野(2)                    | 读客.这本史书真好看文库.半小时漫画世界史        |
| 8  | 撒野                       | 读客.这本史书真好看文库.半小时漫画世界史(3)     |
| 9  | 新经典文库.东野圭吾作品(02).嫌疑人X的献身 | 读客.这本史书真好看文库.半小时漫画世界史(2)     |
| 10 | 红岩                       | 天才在左 疯子在右(完整版)(新版)           |

资料来源:开卷,光大证券研究所

### 3.5、国漫:《画江湖之不良人第三季》的播放量位居国漫第一名,《斗罗大陆》居第二

《画江湖之不良人第三季》的播放量位居国漫第一名,《斗罗大陆》居第二。第24周(2019.06.17-2019.06.23),《画江湖之不良人第三季》以6631万的播放量排名第一,《斗罗大陆》以6540万的播放量排名第二,《雄兵连之诸天降临》以3235万的播放量排名第三。腾讯仍然是国漫播出的最主要平台。

表 11: 2019 年第 24 周(2019.06.17-2019.06.23)国漫播放量 TOP10

| 排名 | 剧集名称       | 播放量(万) | 播出平台 |
|----|------------|--------|------|
| 1  | 画江湖之不良人第三季 | 6631   | 多平台  |
| 2  | 斗罗大陆       | 6540   | 腾讯   |
| 3  | 雄兵连之诸天降临   | 3235   | 腾讯   |
| 4  | 灵剑尊 第1季    | 2892   | 腾讯   |
| 5  | 万界神主       | 2654   | 腾讯   |
| 6  | 万界仙踪 第2季   | 2111   | 腾讯   |
| 7  | 天行九歌       | 1928   | 多平台  |
| 8  | 非人哉        | 1256   | 多平台  |
| 9  | 狐妖小红娘      | 1232   | 多平台  |
| 10 | 斗魂卫之玄月奇缘   | 881    | 腾讯   |

资料来源:骨朵传媒,光大证券研究所

## 4、行业重点新闻回顾

### 4.1、影视：IMAX 影院效果带回家 IMAX Enhanced 瞄准家庭市场启动中国首秀

#### 4.1.1、把 IMAX 影院效果带回家 IMAX Enhanced 瞄准家庭市场启动中国首秀

6月21日，全球音频技术公司 DTS 联合 Sound United 中国和北京东方铭电科技有限公司，共同举办了中国首场 IMAX Enhanced 公开路演。资料显示，IMAX Enhanced 是 DTS 与 IMAX 于 2018 年在全球推出的高端家庭影音娱乐认证授权方案，旨在通过严格的认证规范，为消费者提供购买一流家庭影音娱乐产品与服务的参考标准。

这次路演是为了让大众切身感受到 IMAX Enhanced 认证产品和服务的效果。

据介绍，演示现场搭建了 7.2.4 声道的示范级沉浸式家庭影院系统，系统使用已获 IMAX Enhanced 认证的索尼 VPL-VW5000ES 投影机 and 马兰士 AV8805 多声道 AV 前级。同时，DTS 带来的 IMAX Enhanced 全球首张官方超高清测试碟。据介绍，IMAX Enhanced 认证涵盖了惊艳画质、震撼音质、超大画幅和独家内容这 4 个特性。IMAX、DTS 和好莱坞顶级调色师共同制定了严格的认证规范，以达成“优质设备、清晰画质、完美音效”。

从画面上来看，IMAX Enhanced 认证的内容影像将经过 IMAX 独有的 DMR（数字原底翻版）技术优化，获得无噪点、清晰无比以及更加锐利的画面。更为吸引眼球的是，IMAX Enhanced 认证对屏幕大小、亮度等客观指标有着严格要求。尤其值得一提的是，采用 IMAX 摄像机拍摄的大画幅内容也可以完美重现在 IMAX Enhanced 认证产品上。

在音效方面，IMAX Enhanced 认证产品及内容需要支持 DTS:X 编解码。此外 DTS 还为 IMAX Enhanced 专门打造了 IMAX 特色混音，通过集成在认证设备中的 DTS:X 解码器，让用户在家中就可以获得 IMAX 影厅一般震撼的独特低音效果，同时呈现细节丰富的沉浸式聆听感受。

在内容层面，除了 IMAX 与 DTS 将提供自有大内容之外，目前 IMAX Enhanced 已经拥有了索尼影业和派拉蒙影业作为内容合作方。在中国，腾讯视频也加盟了这一高端家庭影音娱乐体系，将在年内实现 IMAX Enhanced 内容的流媒体播放。（资料来源：Techweb）

#### 4.1.2、上海电影节 | 沪港电影合作与交流：多年融合进入新阶段

6月21日下午，第22届上海国际电影节金爵论坛以“沪港电影合作交流”为主题，邀请上海与香港影视行业代表们，拍摄出叫好叫座电影《无双》的香港导演、编剧庄文强，监制《明月几时有》的香港独立制片人林炳坤，上海电影（集团）有限公司董事长任仲伦，香蕉影业执行总裁韦翔东出席此次论坛。从两地电影人合作的切身体验出发，探讨如何推动沪港优秀电影人进一步加强交流合作。

今年，五项利好香港电影业界的措施相继出台，包括“香港人士参与内地电影业制作，不再作数量限制；第二是对于香港与内地合拍片，在演员比例上及内地元素上，不作限制；第三是取消收取香港与内地合拍片纳项申报费用；第四是香港电影及电影人可以报名参评内地电影奖项；最后第五项是

香港电影企业在港澳地区及海外，发行推广优秀内地电影及合拍片，可申请内地提供的奖励”。

林炳坤和庄文强都共同提到，目前对于内地和港片来说，最大的对手应该是西方电影，“可能内地没怎么经历过，但是香港有经历过，八九十年代电影人懒了一点，整个市场就被美国化了。”庄文强认为目前最大的担忧是外片的冲击。

对于外片冲击的话题，任仲伦觉得，“真正的电影强国标志应该是有全球影响力的电影，而不仅仅是银幕数和观影人次。”最后，任仲伦推荐，对于沪港电影的课题，可以先去上海电影博物馆看看，那里对于上海电影历史的梳理中，常常出现香港的身影，“那里可以找到香港和上海合作的根基。”（资料来源：澎湃新闻）

## 4.2、游戏：走出国门、打造城市名片，《王者荣耀》想探索移动电竞更大价值

### 4.2.1、走出国门、打造城市名片，《王者荣耀》想探索移动电竞更大价值

在6月20日举办的腾讯电竞年度发布会上，《王者荣耀》公布了接下来的发展方向。

《王者荣耀》仍在探索电竞层面的价值，这一点也成为了制作人李旻的演讲主题。但不同的是，今年他们将目光更多地投向了海外——举办覆盖丝路国家的电竞锦标赛、前往吉隆坡举办电竞文化交流展、联动英超足球俱乐部曼城、韩国釜山发起切磋交流活动……他们希望用赛事推动更多的文化交流。

显然，《王者荣耀》一口气公布这几项计划，背后已然做好了充分的准备。以电竞为纽带实现海内外玩家的交流，《王者荣耀》有着一套完善的出海逻辑。

李旻用一句话概括了《王者荣耀》未来的发展方向，“对海外，以电子竞技为载体助力中国文化的出海交流；在国内则深入城市，以电竞的力量助力打造城市数字文化的电竞名片、打造城市新文创标杆。”

对于前者，可在《王者荣耀》下半年的布局中有所体现：

6月，在由文化部业务主管的中国文化娱乐行业协会的指导下，举办覆盖丝路国家的丝路电竞锦标赛；

9月，将跟随国家海上丝绸之路的文化交流，前往吉隆坡举办电竞文化交流展，并以《王者荣耀》为平台举办电竞表演赛；

11月，参与在韩国釜山所举办电竞高峰论坛，并邀请中日韩三国战队以友谊之名切磋交流。

对于后者，他们与人民网旗下的人民电竞合作，将于8月份在人民网演播厅举行《王者荣耀》城市赛省赛北京站，以及腾讯电竞和人民电竞联合主办的人民电竞超级联赛北京站。整个赛事会通过人民网旗下媒体面向全国观众直播，从中决出北京代表队，让更多用户感受到城市赛魅力，也为城市代表队赋予更大的荣誉感。

(资料来源：游戏葡萄)

#### 4.2.2、索尼互娱上财年营收增长 37%：PS4 销量下滑，全靠游戏卖得好

近日，索尼互动娱乐 (SIE) 公布了截止 2019 年 3 月 19 日的上财年业绩报告，根据报告显示，在上个财报周期内索尼互娱的营业利润达到 917 亿日元，比上年同期增长了 3.6%；营业收入为 996 亿日元，比上年同期增长了 37.6%；普通收入为 1822 亿日元，比上年同期增长 16.0%；最终利润为 1616 亿日元，比上年同期增长了 27.7%，总体来看实现了利润的大幅增长。

索尼互动娱乐公司是索尼旗下的游戏子公司，根据索尼的财务业绩报告显示，尽管 PlayStation 4 硬件的销量下降，但游戏软件的销售额增加，付费会员服务 PlayStation Plus (PS Plus) 的订户数量的有所增加，最终实现了索尼互动娱乐的营收增长。

根据索尼官方于 2019 年 1 月发布的数据，截止 2018 年底，PS4 的全球销量已突破 9160 万台，PlayStationNetwork 的每月活跃用户人数已超过 9 千万人。而在 2019 年 4 月，PS4 首席架构设计师 Mark Cern 曾在采访中透露，索尼正在加快 PlayStation 下一代主机的开发，并且已经与许多工作室合作，加快了开发套件的部署。

由于 PS4 发售已有 6 年时间，且公布了新一代主机的消息，所以 PS4 主机销量下降也在所难免。一季度，PS4 上发售了包括《鬼泣 5》、《只狼》在内的多款热门游戏，帮助索尼互娱实现了营业利润的增长。

(资料来源：游戏葡萄)

#### 4.3、音乐：网易云音乐注册资本增加 35.81% 达 8.0025 亿美元

##### 4.3.1、网易云音乐注册资本增加 35.81% 达 8.0025 亿美元

6 月 22 日，据企查查提供的数据显示，6 月 19 日，杭州网易云音乐科技有限公司工商信息发生变更，注册资本由 5.8925 亿美元增加至 8.0025 亿美元，增加幅度 35.81%。这已经是网易云音乐今年第二次增资注册资本。

今年 3 月 18 日，网易云音乐运营主体杭州网易云音乐科技有限公司注册资本由 41075 万美元增至 58925 万美元，增加比例 30.29%。

早在 2018 年 11 月 12 日，网易云音乐宣布完成新一轮约 7 亿美元融资，其中百度为战略投资方。近期网易云音乐将分拆上市的传言也时有浮出。(资料来源：Techweb)

##### 4.3.2、中国最大音乐版权公司“太合音乐”启动 IPO

据晚点 LatePost 报道，目前中国最大的音乐版权公司太合音乐已启动 IPO，上市地选择 A 股。同时，公司目前正在积极向外出售版权以创造利润。太合音乐是华语音乐市场份额最大的音乐集团，由太合麦田、海蝶音乐、大石音乐等组成。太合音乐上一轮融资在 2018 年，量级在 10 亿元人民币，投资方为君联资本、国创开元和中泰创汇。据了解，2017 年底其估值已超过 10 亿美元。

太合音乐也是在线音乐平台的一员，2015 年百度将旗下百度音乐与太合音乐合并，2018 年太合音乐又将百度音乐进行品牌升级，更名“千千音乐”。(资料来源：IT 之家)

## 4.4、动漫：《猫妖的诱惑》这类女性向动画，正成为内容蓝海

### 4.4.1、《猫妖的诱惑》这类女性向动画，正成为内容蓝海

《猫妖的诱惑》是由腾讯动漫、若森数字和波洞星球联合出品，由若森数字制作的 3D 动画，改编自腾讯动漫上连载的同名少女恋爱题材漫画。动画在爱奇艺、优酷、腾讯视频、B 站等平台播出。

原著漫画讲的是猫妖苏清寒与出身仙门的男主沈墨卿之间跨越千年的爱恨纠葛。动画中登场的高冷禁欲男主、邪魅冷艳的狐妖王和呆萌精分女主，已经彰显出这部动画作品身上的玛丽苏、霸道总裁特质。这部曾经在核心观众群体中成为一时话题的动画，完结后在 B 站获得了近 9000 名观众给出平均 7.8 的评分。这个分数相较于 B 站国产网络动画区动辄 9 分的评分来说不算特别高，但是从观众评论里可以看到动画确实因为剧情和人设圈了一波粉丝。尽管在情节上存在一些瑕疵，但是在调动女性观众的情感方面《猫妖的诱惑》显然是成功的。考虑到国内女性向动画作品数量不多这一现状，对于《猫妖的诱惑》在内的这些显然能够扩大动画受众的作品，或许我们应该给予其更多关注。

在中国文娱市场，女性向作品显然已经是主流。但是在国产网络动画市场，却是在最近两年才诞生了一批女性向动画作品。

2018 年上线了约 10 部女性向动画作品，尽管在全年的近 70 部国产网络动画新作中占比并不大，但是这些女性向作品在社交平台上的讨论热门程度显然比科幻、玄幻这些纯男性向动画要大得多。

这些女性向动画全部都属于改编动画，原著或是知名网文，或是女性漫画里的头部作品，自带一定体量的粉丝。不过动画毕竟和网文、漫画的表现形式截然不同，它们的改编形式也有着各自的特点。

改编自头部网文作品的《全职高手》《魔道祖师》由于粉丝数量巨大，动画制作方对原作进行了高度还原。其他几部改编自漫画的女性向动画作品，属于玛丽苏、霸道总裁题材，动画制作方对原作进行了大刀阔斧的改编，以求满足动画观众的口味。(资料来源：文创资讯)

### 4.4.2、KADOKAWA 股东大会井上称《兽娘动物园 2》达到预期目标

6 月 20 日，KADOKAWA 的第五届股东大会于日本举办。在这次的股东大会上，依然有人对备受关注的《兽娘动物园》系列进行了提问。根据推特网友“michsuzu”的消息，会场上有人提问“在今年 1 月至 3 月播出的《兽娘动物园 2》举办了全国先行上映会等大型宣传活动。请问是否取得了或者预期能取得与之相应的销售额呢？”

对于这个问题井上伸一郎回答称：“《兽娘动物园 2》推出了各式各样的综合商品。其中 KADOKAWA 主要发售 BD。虽然销量不如第一季，但已经超过

了普通 TV 动画的平均销售额。由于还会持续举办活动并推出周边等，所以综合来看我们认为销量与宣传支出相平衡。”（资料来源：文创资讯）

## 4.5、互联网:Facebook 欲做“全球数字货币央行” Libra 白皮书野心恐引全球货币支付混乱

### 4.5.1、Facebook 欲做“全球数字货币央行” Libra 白皮书野心恐引全球货币支付混乱

隐藏了太久，全球最大的社交媒体 Facebook 终于忍不住发布了“发币”计划。

美国时间 6 月 18 日凌晨 5 时（北京时间下午 5 时），同曾经国内外各类机构发币的“套路”一样，Facebook 也对外发布了一份名为 Libra（天秤座）的白皮书发布。在经过两天的时间发酵之后，Facebook 的发币计划引发世界范围内各方人士的关注和警觉。Facebook 如此描述其计划：Libra 的目标是成为金融服务的坚实基础，包括新的全球货币，可以满足数十亿人的日常财务需求。我们认为，世界需要一种全球性的数字原生货币，它能够集世界上最佳货币的特征于一体：稳定性、低通货膨胀率、全球普遍接受和可互换性。Libra 货币旨在帮助满足这些全球需求，以期扩展金钱对全球人民的影响。

Facebook 要做全球数字货币央行的野心已经暴露。在虚拟数字货币市场目前存在着 3000 多种币，包括以比特币、以太坊为代表的主流币，还有更多的各类机构或团队发行的非主流币、空气币等等。但是 Facebook 掌门人扎克伯格竟然想要发行一种超越各国法定货币的数字货币，来搭建他高达 27 亿人的社交媒体生态圈。（资料来源：华夏新闻）

### 4.5.2、暴风集团否认暴风 TV 公司解散：融资事项正在加紧推进中 法国成立专门任务小组研究如何监管 Facebook Libra

据外媒报道，法国央行行长周五表示，法国正准备成立一个 G7（七国集团）专门任务小组，研究央行如何确保 Facebook 的“天秤座”（Libra）等加密货币受到从洗钱法到消费者保护法等一系列法规的监管。

Facebook 本周宣布计划推出一种名为“天秤座”的新的全球加密货币，这是该社交媒体巨头进军数字支付领域的举措之一。

据报道，该公司已与包括万事达（Mastercard）、支付公司 PayPal 和打车服务公司 Uber 在内的 28 家合作伙伴建立了合作关系，成立了天秤座协会（Libra Association）。天秤座协会是一家总部位于日内瓦的组织，将管理新的数字货币。目前还没有一家银行成为该组织的成员。

Facebook 宣布推出加密货币的声明立即引起了人们的担忧。美国参议院银行委员会表示，它将在下个月就 Facebook 的该计划举行听证会。据华盛顿一位知情人士透露，负责 Facebook 区块链工作的大卫·马库斯（David Marcus）预计将出席作证。

英国央行行长马克·卡尼（Mark Carney）表示，天秤座加密货币必须是安全的，否则它就不能出现，而且世界主要央行均需要对其进行监管。

法国现在是七国集团(G7)轮值主席国。法国表示,它并不反对 Facebook 为金融交易创建一种工具。但它坚决反对这种工具成为一种主权货币。

“我们支持创新,但会加强监管。这符合每个人的利益。”欧洲央行行长弗朗索瓦-维勒罗伊说。

维勒罗伊说,“稳定”加密货币的概念仍需定义。特别是,需要确定这些工具相对于什么是稳定的,以及它们的兑换率是如何确定的。

维勒罗伊还呼吁建立一个由欧洲银行管理局协调的国家反洗钱机构网络,以执行紧急措施,而不是设立一个专门的欧洲机构。

包括科尔在内的几位欧洲央行官员在过去几个月里一直主张成立这样一个机构。(资料来源:周小白)

## 5、上周公告

### 5.1、主板传媒上市公司重要公告

#### 新媒股份(300770.SZ): 独立董事关于第一届董事会第三十一次会议相关事项的独立意见

公司本次以募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金,未与募投项目的实施计划相抵触,不影响募集资金投资项目的正常实施,不存在损害公司及股东利益,特别是中小股东利益的情形,符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关法律、法规及规范性文件的规定。全体独立董事一致同意公司本次以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金。

公司本次使用闲置募集资金进行现金管理和公司及子公司使用自有资金进行委托理财的事项符合相关法律、法规和规章制度的规定。在不影响募集资金项目建设进度和公司正常经营的情况下,合理利用闲置募集资金及自有资金进行现金管理,有利于提高公司资金使用效率,增加资金收益,为公司及股东获取更多的回报,不存在损害公司及中小股东利益的情形。该事项的决策和审议程序合法、合规,全体独立董事一致同意公司使用闲置募集资金及自有资金进行现金管理,并同意将该议案提交公司股东大会审议。

#### 游族网络(002174SZ): 关于公司控股股东股份继续质押的公告

游族网络股份有限公司(以下简称“公司”)于近日接到公司控股股东林奇先生的通知,现对林奇将其持有公司部分股份继续质押的相关事项公告如下:公司股东林奇先生目前直接持有公司股份共计309,536,169股,占公司目前总股本比34.84%,为公司控股股东、实际控制人。近日,林奇先生已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了部分公司股份的继续质押登记手续。截止本公告披露日,林奇先生累计质押28,075.58万股,占公司股份总数的31.60%,占其持有公司股份的90.70%。

林奇先生资信状况良好,具备相应的资金偿还能力,由此产生的质押风险在可控范围之内,目前均未出现被强制平仓的情形。

#### 中文传媒(600373SH): 2018年度第一期超短期融资券兑付完成的公告

中文天地出版传媒集团股份有限公司(以下简称“公司”或“中文传媒”)

在全国银行间债券市场公开发行的 2018 年度第一期超短期融资券(债券简称: 18 中文天地 SCP001, 债券代码: 011801840), 发行总额 10 亿元人民币, 期限 270 天, 发行利率为 3.79%, 兑付日期为 2019 年 6 月 18 日。

2019 年 6 月 18 日, 公司已完成了该期超短期融资券的兑付工作, 本息兑付总额为人民币 1,028,035,616.44 元, 由银行间市场清算所股份有限公司代理划付至债券持有人指定的银行账户。

### 三七互娱 (002555.SZ) :关于对子公司提供担保额度的公告

芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司(下称“公司”或“本公司”)于 2019 年 6 月 18 日召开第五届董事会第四次会议, 审议通过了《关于对子公司提供担保额度的议案》, 为了满足公司生产经营的需要, 公司董事会同意公司对子公司提供担保额度, 具体情况如下: 现公司对全资子公司安徽旭宏信息技术有限公司拟担保人民币 10 亿元, 对全资子公司安徽冠宇文化传媒有限公司拟担保人民币 10 亿元, 公司共拟担保总额不超过人民币 20 亿元。担保方式为公司向银行提供连带责任担保。

上述子公司根据业务发展模式, 在担保金额范围内, 使用金融机构的结算及融资工具, 公司将在上述额度内给予连带责任担保。每笔担保金额及担保期间由具体合同约定。

本次担保事项尚需提交公司 2019 年第四次临时股东大会审议。待股东大会审议通过后, 董事会将授权管理层负责具体办理相关事宜。

### 电魂网络 (603258.SH) :风险提示公告

杭州电魂网络科技股份有限公司(以下简称“公司”)股票于 2019 年 06 月 14 日、06 月 17 日连续 2 个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 2019 年 06 月 18 日公司股票继续大幅上涨。鉴于公司股票价格近期波动较大, 敬请投资者关注本公告中的风险提示, 注意投资风险, 理性投资。现将相关风险提示如下:

公司主营业务为网络游戏产品的研发和运营, 公司致力于自主研发、运营精品化的网络游戏, 目前生产经营活动正常。公司与腾讯签署了游戏《我的侠客》(暂命名)独家代理协议, 存在以下不确定因素: 1、《我的侠客》尚在研发阶段, 仅完成 30%-50%左右研发进度, 存在一定的研发失败风险。该产品截至 2019 年 5 月底累计研发投入 1,568 万元, 预计到 2019 年末累计研发投入 3400 万元左右, 存在因项目失败而导致研发投入无法收回影响业绩的风险。2、该游戏尚未取得网络游戏版号, 上线运营时间受研发进度、版号申请及代理方运营计划影响, 尚未最终确认。3、该款游戏运营受市场竞品游戏、玩家喜好等变化影响, 运营收益存在不确定性。4、公司与腾讯签署的《独家代理协议》的履行可能因不可抗力或其他方面原因存在延期、变更、中止或终止的风险。

截至 2019 年 06 月 18 日, 公司股票收盘价为 26.90 元/股, 动态市盈率为 39.55, 静态市盈率为 49.79。

### 唐德影视 (300426.SZ) 关于股东拟减持公司股份的预披露公告

浙江唐德影视股份有限公司(以下简称“公司”)于 2019 年 6 月 20 日收到公司股东李钊先生提交的《股份减持计划告知函》, 李钊先生拟以大宗交易和集中竞价的方式减持不超过 4,621,850 股, 即不超过公司总股本的 1.12%。(若

此期间公司有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持股份数、股权比例将相应进行调整。

#### 华谊兄弟 (300027.SZ) :关于股东部分股份质押的公告

华谊兄弟传媒股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到股东王忠军先生的通知，获悉王忠军先生将所持有的公司部分股份质押，王忠军先生共持有公司股份 629,533,382 股，占公司总股本的 22.52%。王忠军先生所持有的公司股份累计被质押共计 551,426,246 股，占公司总股本的 19.73%

#### 贵广网络 (600996.SH) :关于可转换公司债券 2019 年跟踪评级结果的公告

根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》和《上海证券交易所公司债券上市规则》的有关规定，贵州省广播电视信息网络股份有限公司（以下简称“公司”）委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对公司于 2019 年 3 月 5 日公开发行的可转换公司债券（债券简称：贵广转债，债券代码：110052）进行了跟踪信用评级。

公司前次主体信用评级结果为“AA+”；前次债券评级结果为“AA+”；评级机构为联合评级，评级时间为 2018 年 4 月 20 日。

联合评级在对公司经营状况、行业情况等进行分析与评估的基础上，于 2019 年 6 月 20 日出具了《贵州省广播电视信息网络股份有限公司可转换公司债券 2019 年跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级为“AA+”，评级展望为“稳定”，同时维持“贵广转债”的债项信用等级为“AA+”。

#### 完美世界 (002624.SZ) :关于公司控股股东及实际控制人通过大宗交易减持股份的公告

完美世界股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 6 月 21 日收到控股股东完美世界控股集团有限公司（以下简称“完美控股”）及实际控制人池宇峰先生的《关于通过大宗交易方式减持股份的告知函》。近日，完美控股及池宇峰先生与北京海国东兴支持优质科技企业投资管理（有限合伙）（以下简称“海国东兴”）签署《股份转让协议》，完美控股及池宇峰先生通过深圳证券交易所大宗交易系统向海国东兴转让共计 25,610,000 股无限售流通股，占公司总股本的 1.95%。

## 5.2、港股传媒上市公司重要公告

#### 映客 (3700.HK) 自愿公告 有意根据购回授权于市场上进行股份购回

本公告乃映客互娱有限公司自愿向公司股东及有意投资者作出。董事会谨此宣布计划行使公司股东于 2019 年 6 月 19 日举行的公司股东周年大会向董事会授出有关购回本公司股份的一般授权（「购回授权」）的权力，於香港联合交易所有限公司购回不超过 206,091,500 股股份（相当于股东周年大会当日本公司已发行股本总面值 10%）。

## 6、风险分析

(1) 影视内容：消费者需求减弱的风险，产业政策变动的风险。

(2) **动漫**：内容创新不足的风险，技术发展不及预期的风险。

(3) **游戏**：行业监管政策的风险，网络安全的风险，持续开发新游戏、新技术的风险。

(4) **广告**：宏观经济波动的风险，创新能力不足的风险。

(5) **文旅相关**：创新能力不足的风险，政策变动的风险。

(6) **出版**：侵犯著作权的风险，产业政策变动的风险。

(7) **广电**：政策变动的风险，市场萎缩的风险。

(8) **电商**：业务拓展整合进度不及预期的风险，产业政策变动的风险。

## 行业及公司评级体系

| 评级  | 说明  |
|-----|---|
| 买入  | 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上;                          |
| 增持  | 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%;                        |
| 中性  | 未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%;                  |
| 减持  | 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%;                        |
| 卖出  | 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上;                          |
| 无评级 | 因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 致使无法给出明确的投资评级。 |

**基准指数说明:** A 股主板基准为沪深 300 指数; 中小盘基准为中小板指; 创业板基准为创业板指; 新三板基准为新三板指数; 港股基准指数为恒生指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设, 不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性, 估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 分析师声明

本报告署名分析师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, 以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证, 本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与, 不与, 也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 特别声明

光大证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 创建于 1996 年, 系由中国光大 (集团) 总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司, 是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可, 本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 中国证监会批准的其他业务。此外, 本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所 (以下简称“光大证券研究所”) 编写, 以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础, 但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息, 但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断, 可能需随时进行调整且不予通知。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。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况, 并完整理解和使用本报告内容, 不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期, 本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险, 在做出投资决策前, 建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下, 本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发, 仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失, 本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司 2019 版权所有。

## 联系我们

| 上海                             | 北京  | 深圳                                 |
|--------------------------------|---|------------------------------------|
| 静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 号写字楼 48 层 | 西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼 2 层<br>复兴门外大街 6 号光大大厦 17 层 | 福田区深南大道 6011 号 NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼 |