

# 外部风险不确定环境下，主抓业绩稳健龙头公司

## —传媒行业周报 20190812

传媒行业周报

2019年08月12日

### 报告摘要:

#### ● 一周行情:

本周传媒（申万）指数整体下跌5.14%，同期沪深300下跌3.04%，板块落后大盘2.1个百分点，位列所有板块第24位。传媒（申万）板块涨幅前五分别为顺网科技(10.1%) / 康旗股份 (8.04%) / 梦网集团 (7.42%) / 盛天网络 (7.10%) / 视觉中国 (6.41%)。传媒（申万）指数市盈率为29.4，环比上周五 (30.99) 减少5.13%，低于历史均值 (2014年至今) 49.03；当前传媒（申万）板块相比沪深300估值溢价率为250%，明显低于历史估值溢价率均值 (314%)。

#### ● 核心观点:

**中报陆续披露，建议主抓业绩龙头。**上周传媒板块表现不及大盘，主要受外部风险不确定环境影响。表现较好的股票中，顺网科技主因云游戏催化、康旗股份受益智能穿戴概念上涨、视觉中国主因中报业绩改善，整体均为个股独立上涨行情。目前传媒行业公司中报陆续披露，我们仍建议遵循业绩主线，关注中报业绩增速超预期或低估值的板块。我们建议关注稀缺平台类公司如芒果超媒、视觉中国；建议关注拥有长期生命线的优质游戏龙头标的，如完美世界、三七互娱、金山软件等。

#### ● 投资建议:

**建议关注拥有长生命周期游戏产品的优质标的，继续关注低估值优质游戏龙头。**

- **游戏板块:** 游戏板块目前估值处于历史低位，看好游戏板块估值和业绩的双重修复行情，建议关注三七互娱（《斗罗大陆》表现超预期）、完美世界：积极布局“全球制作、全球发行、全球伙伴”的国际化战略（《神雕侠侣2》已上线，《我的起源》预计8月上线）、宝通科技（下半年头部精品游戏《完美世界》、《龙族幻想》、《剑侠情缘2》等出海增厚业绩）、吉比特（《问道》MMO的流水周期较长，公司的游戏产品及研发的优势，精品化路线，持续流水贡献）、金山软件（游戏+云计算双布局，《剑网3》相对表现仍然坚挺，云计算高速增长）；
- **影视板块:** 长期看好受益于内容采购成本降低的视频平台公司，建议关注稀缺平台公司芒果超媒；另外，建议关注超跌龙头万达电影；
- **出版板块:** 出版行业建议关注低估值高股息现金流稳健、具备防御价值龙头公司中南传媒、南方传媒（预计中报投资收益1亿+）等；
- **其他:** 看好受到市场情绪回升叠加市占率提升弹性较大的互联网金融龙头公司东方财富（互联网金融大平台优势明显，产品和渠道形成业务闭环，流量变现进入第三战略层级）。

#### ● 风险提示:

1) 宏观经济下滑。2) 行业发展增速不达预期。3) 再融资等市场政策收紧。

### 推荐

维持评级

#### 行业与沪深300走势比较



资料来源: Wind, 民生证券研究院

分析师: 刘欣

执业证号 S0100519030001

电话 010-85127513

邮箱 liuxin\_yj@mszq.com

#### 相关研究

- 1、民生传媒周报 20190721: 看好传媒板块边际反弹，中报期主抓业绩龙头
- 2、民生传媒周报 20190715: 游戏分成有望变化利好游戏厂商，建议关注低估值游戏龙头
- 3、民生传媒周报 20190701: 外部风险缓和预期风险偏好提升，建议关注低估值龙头公司
- 4、民生传媒周报 20190624: 证监会发布《重组办法》修改征求意见稿，看好传媒板块投资机会
- 5、民生传媒周报 20190617: 上海出台促进电竞产业相关意见，建议关注相关标的

## 目录

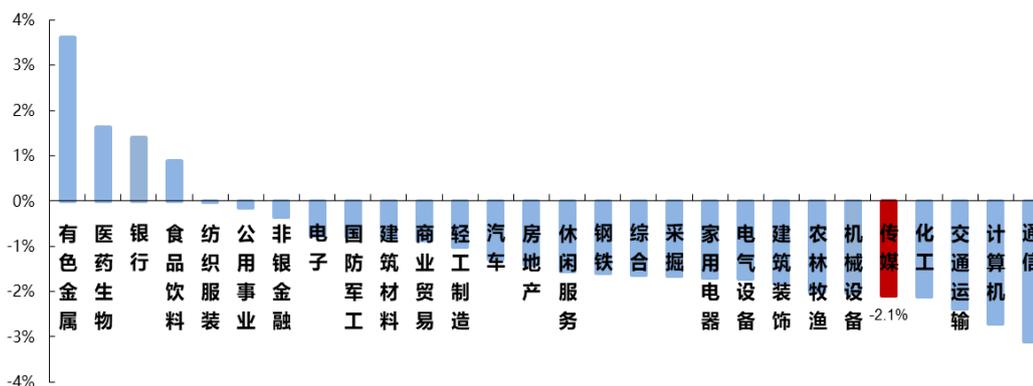
一、上周市场表现回顾：板块下跌 5.14%，排名第 24 位.....	3
(一) 上周传媒板块整体下跌 5.14%，排名第 24 位.....	3
(二) 电视剧综艺市场.....	4
(三) 电影市场.....	5
(四) 游戏市场.....	7
二、行业重要新闻与重点公司公告.....	9
(一) 行业及公司新闻.....	9
(二) 上周重要公告汇总.....	12
三、风险提示.....	14
插图目录.....	15
表格目录.....	15

## 一、上周市场表现回顾：板块下跌 5.14%，排名第 24 位

### （一）上周传媒板块整体下跌 5.14%，排名第 24 位

本周传媒（申万）指数整体下跌 5.14%，同期沪深 300 下跌 3.04%，板块落后大盘 2.1 个百分点，位列所有板块第 24 位。

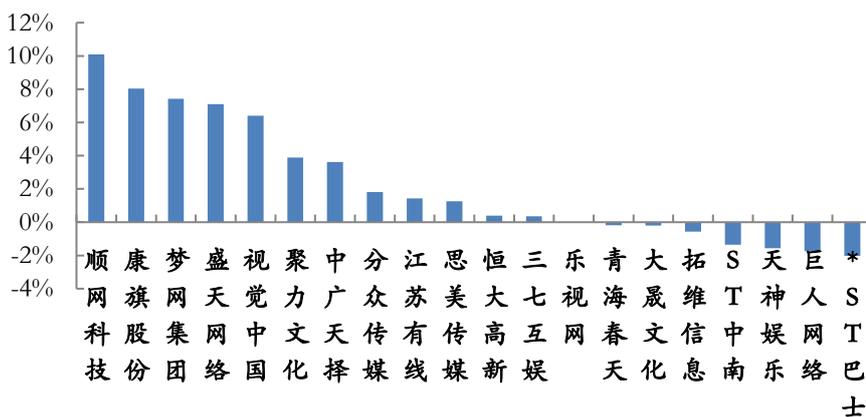
图 1：本周申万各行业相对沪深 300 指数超额收益（%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

从个股看，传媒（申万）板块涨幅前五分别为顺网科技(10.1%) / 康旗股份（8.04%） / 梦网集团（7.42%） / 盛天网络（7.10%） / 视觉中国（6.41%）。

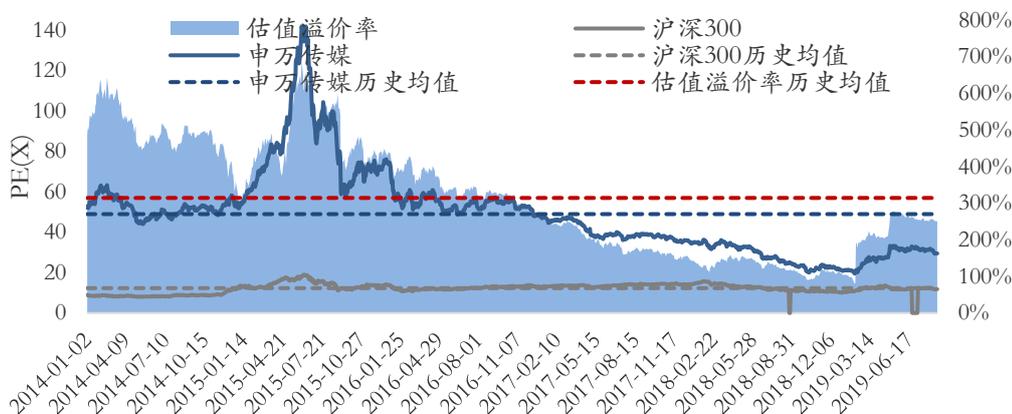
图 2：传媒（申万）板块涨跌幅前十名



资料来源：Wind，民生证券研究院

截至本周五（2019.8.9），指数市盈率为 29.4，环比上周五（30.99）减少 5.13%，低于历史均值（2014 年至今）49.03；当前传媒（申万）板块相比沪深 300 估值溢价率为 250%，明显低于历史估值溢价率均值（314%）。

图 3: 传媒 (申万) 估值以及相对于沪深 300 溢价率 (%)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

## (二) 电视剧综艺市场

### (1) 电视剧网播收视率排行

根据艺恩 APP 热映指数, 2019.8.5-2019.8.9 (周一~周五) 网播电视剧中热映排名前五的电视剧分别为陈情令/长安十二时辰/小欢喜/全职高手/九州缥缈录。

表 1: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧及制作公司

排名	电视剧	上线时间	制作方
1	陈情令	2019/6/27	腾讯影视、贵州新湃传媒
2	长安十二时辰	2019/6/27	优酷、霍尔果斯娱悦文化
3	小欢喜	2019/7/31	上海柠萌影视
4	全职高手	2019/7/24	腾讯影视、上海柠萌影视、凤仪文化
5	九州缥缈录	2019/7/16	柠萌影业/灵龙文化/大神圈
6	宸汐缘	2019/7/15	上海克顿文化、爱奇艺、上海剧酷文化
7	亲爱的, 热爱的	2019/7/9	上海剧酷文化、爱奇艺、上海文化广播影视集团
8	加油, 你是最棒的	2019/8/1	华策影视、上海白鲸影业、浩瀚星盘影视
9	时间都知道	2019/7/16	华策影视、克顿文化、好故事影视
10	情浅人不知	2019/7/24	安徽广电、强盛(上海)多媒体、剧浪影视

数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 8 月 11 日 00:00), 民生证券研究院

### (2) 综艺网播收视率排行

根据艺恩 APP 热映指数, 2019.8.5-2019.8.9 (周一~周五) 网播综艺中热映排名前五的综艺分别为这! 就是街舞/明日之子第三季/乐队的夏天/极限青春/心动的信号第二季。

表 2: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 综艺及制作公司

排名	综艺	上线时间	制作方
1	这! 就是街舞第二季	2019/5/18	优酷

2	明日之子第三季	2019/6/15	上海腾讯企鹅
3	乐队的夏天	2019/5/25	爱奇艺
4	极限青春	2019/6/20	上海肯讯文化、北京观正文化
5	心动的信号第二季	2019/6/19	腾讯视频
6	我们长大了	2019/6/18	腾讯视频
7	中国新说唱第二季	2019/6/14	爱奇艺
8	中餐厅第三季	2019/7/26	湖南卫视
9	声入人心第二季	2019/7/19	湖南卫视
10	中国好声音 2019	2019/7/19	优酷

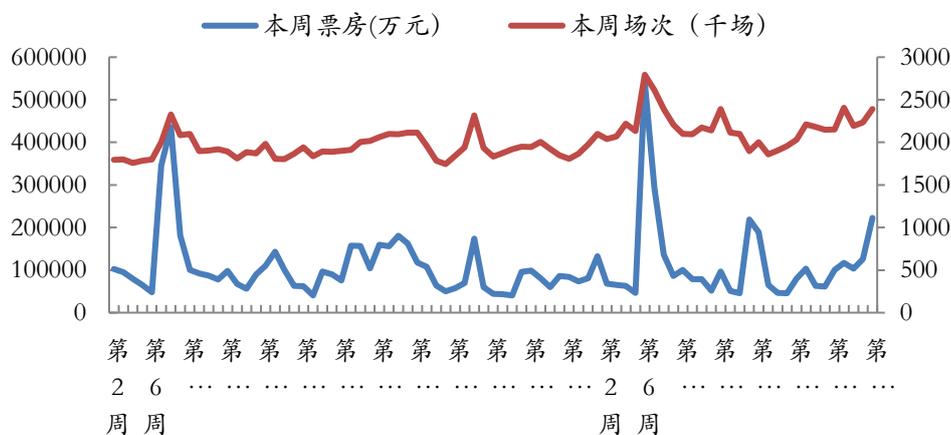
数据来源：艺恩 APP（截至 2019 年 8 月 11 日），民生证券研究院

### （三）电影市场

#### （1）一周票房市场总览

根据电影发行放映协会周数据，2019 年第三十周（19.7.29~19.8.4）整体票房 22.25 亿（同比+114%），第三十周放映场次 239 万场（同比 19%）。

图 4：2018 年来电影行业周票房和周场次变化



资料来源：电影发行放映协会，民生证券研究院

#### （2）本周上映影片表现

根据艺恩 APP，2019.8.5-2019.8.9（周一至周五）日票房排名及市占率分别如下。

表 3：上周 TOP10 院线及影投票房（不含服务费）及市占率

本周一		本周二		本周三		本周四		本周五	
影片名称	票房占比								
哪吒之魔童降世	59.9%	哪吒之魔童降世	59.1%	哪吒之魔童降世	44.2%	哪吒之魔童降世	47.0%	哪吒之魔童降世	36.2%

烈火英雄	32.4%	烈火英雄	32.7%	使徒行者2: 谍影行动	30.8%	烈火英雄	24.8%	上海堡垒	25.1%
鼠胆英雄	2.9%	鼠胆英雄	2.8%	烈火英雄	22.2%	使徒行者2: 谍影行动	23.6%	使徒行者2: 谍影行动	18.5%
银河补习班	1.8%	银河补习班	1.8%	鼠胆英雄	1.0%	鼠胆英雄	1.0%	烈火英雄	17.0%
赛尔号大电影7: 疯狂机器城	0.5%	冰雪女王4: 魔镜世界	0.5%	银河补习班	0.5%	红星照耀中国	0.7%	红星照耀中国	0.6%
CR5	98%	CR5	97%	CR5	99%	CR5	97%	CR5	98%

数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 8 月 11 日 00: 00), 民生证券研究院

### (3) TOP10院线及影投票房及市占率

根据艺恩 APP, 2019.8.5-2019.8.9 (周一至周五) 院线及影投公司 CR10 分别为 66% 和 35.5%, 其中院线前三名为万达院线(12.9%)/大地院线(10.2%)/上海联和院线(7.0%); 影投公司前三名为万达电影(12.7%)/大地影院(4.8%)/横店院线(4.0%)。

表 4: 上周 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率

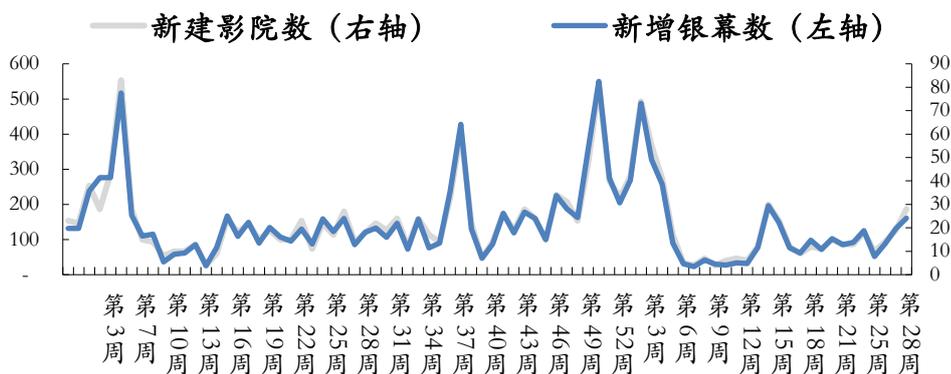
院线	票房 (万元)	票房占比	影投	票房 (万元)	票房占比
万达院线	24,735.1	12.9%	万达电影	24,311.7	12.7%
大地院线	19,518.1	10.2%	大地影院	9,227.2	4.8%
上海联合院线	13,390.3	7.0%	横店院线	7,622.4	4.0%
中影南方新干线	13,174.5	6.9%	CGV 影城投资公司	5,484.2	2.9%
中影数字院线	12,842.6	6.7%	中影影院投资	5,235.5	2.7%
中影星美	10,439.5	5.4%	金逸影视	4,996.0	2.6%
广州金逸珠江	9,101.4	4.8%	耀莱管理公司	3,025.1	1.6%
横店院线	8,820.4	4.6%	博纳影院投资	3,022.6	1.6%
江苏幸福蓝海院线	7,272.9	3.8%	太平洋影管	2,871.6	1.5%
华夏联合	7,180.9	3.7%	香港百老汇	2,326.5	1.2%
合计	126,475.7	66.0%	合计	68,122.8	35.5%

数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 8 月 11 日 00:00), 民生证券研究院

### (4) 新增影院情况

2019 年第 30 周 (19.7.29~19.8.4) 全国新开影院数 28 家, 新增银幕数 161 块, 日均增长 23 块。

图 5: 2018 年来新增影院及荧幕变化



资料来源：艺恩网，民生证券研究院

## （四）游戏市场

### （1）游戏排行榜

本周周一~周五（2019.8.5-2019.8.9）王者荣耀位列第一的天数最多，梦幻西游、跑跑卡丁车、和平精英交替出现在2、3、4位。

表 5: 过去七天 APP Annie 中国 IOS 游戏 APP 畅销排行榜

日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名	第六名	第七名	第八名	第九名	第十名
2019-8-9	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	跑跑卡丁车	龙族幻想	精灵盛典	闪耀暖暖	火影忍者	石器时代	大话西游
2019-8-8	王者荣耀	梦幻西游	跑跑卡丁车	明日方舟	和平精英	精灵盛典	QQ飞车	闪耀暖暖	大话西游	率土之滨
2019-8-7	王者荣耀	梦幻西游	跑跑卡丁车	和平精英	QQ飞车	率土之滨	闪耀暖暖	龙族幻想	大话西游	乱世王者
2019-8-6	王者荣耀	跑跑卡丁车	梦幻西游	和平精英	龙族幻想	大话西游	QQ飞车	阴阳师	精灵盛典	神雕侠侣2
2019-8-5	跑跑卡丁车	王者荣耀	梦幻西游	和平精英	龙族幻想	QQ飞车	阴阳师	精灵盛典	大话西游	穿越火线:枪战王者

数据来源：APP Annie，民生证券研究院

表 6: 过去七天安卓主要应用市场游戏 APP 排行榜

安卓小米游戏榜										
日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名	第六名	第七名	第八名	第九名	第十名
2019-8-9	王者荣耀	闪耀暖暖	魔域神曲	和平精英	迷你世界	我的世界	御封神	穿越火线-枪战王者(国民枪战手游)	QQ飞车手游	猫和老鼠
2019-8-8	王者荣耀	闪耀暖暖	御封神	迷你世界	和平精英	我的世界	热血传说	穿越火线-枪战王者(国民枪战手游)	奇迹暖暖	QQ飞车手游
2019-8-7	王者荣耀	和平精英	御封神	迷你世界	我的世界	闪耀暖暖	热血传说	穿越火线-枪战王者(国民枪战手游)	QQ飞车手游	猫和老鼠
2019-8-6	王者荣耀	和平精英	姬魔恋战纪	迷你世界	穿越火线-枪战王者(国民枪战手游)	我的世界	狭义2	QQ飞车手游	猫和老鼠	汤姆猫跑酷
2019-8-5	王者荣耀	和平精英	热血传说	穿越火线-枪战王者(国民枪战手游)	我的世界	我的世界	暴走三国	QQ飞车手游	猫和老鼠	球球大作战

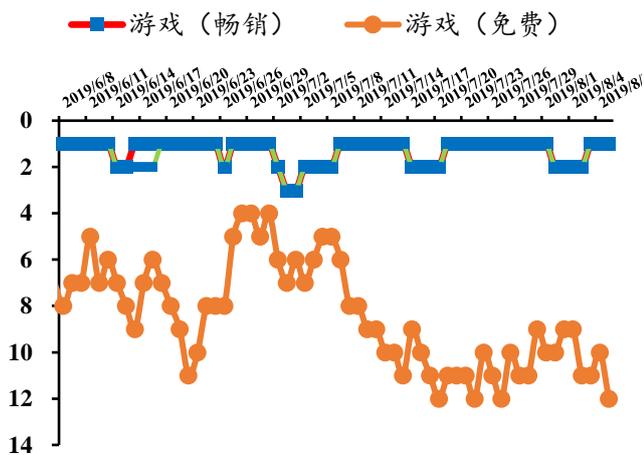
数据来源：七麦数据，民生证券研究院

## (2) 上市公司相关游戏

腾讯的手游王者荣耀一直稳居游戏畅销榜 TOP3，和平精英上线后，排名基本为位居畅销榜前三，7月以来超越王者荣耀，排名位居第一或第二；网易的梦幻西游西游排名前五之内，总体较为稳定；完美世界手游自上线后流水一直表现优异，上线至今已共计四个月，目前畅销榜排名稳居前十名，新游戏跑跑卡丁车表现亮眼。

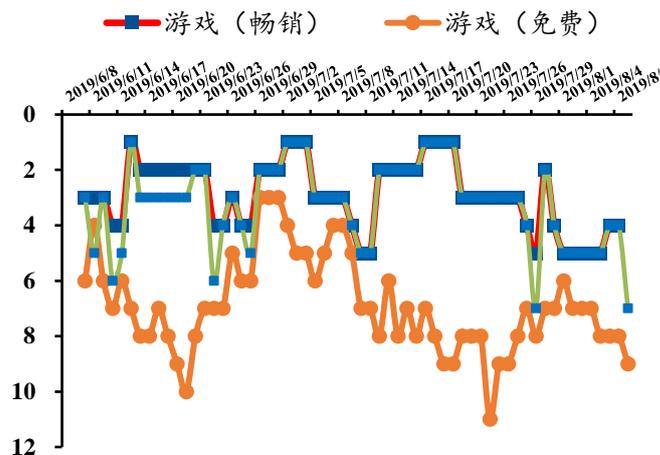
图 6：王者荣耀 IOS 近日排名

图 7：和平精英 IOS 近日排名



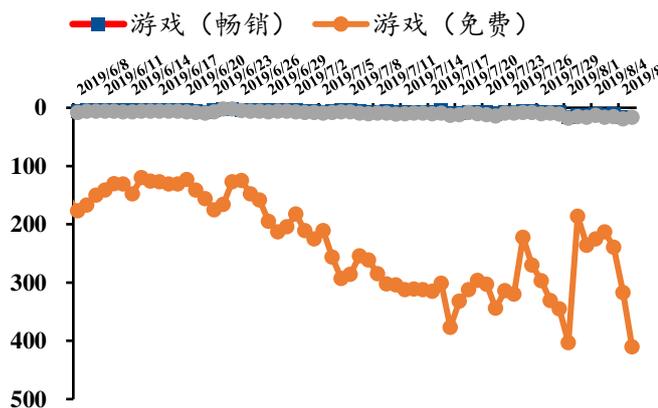
资料来源：七麦数据，民生证券研究院

图 8: 完美世界手游 IOS 近日排名

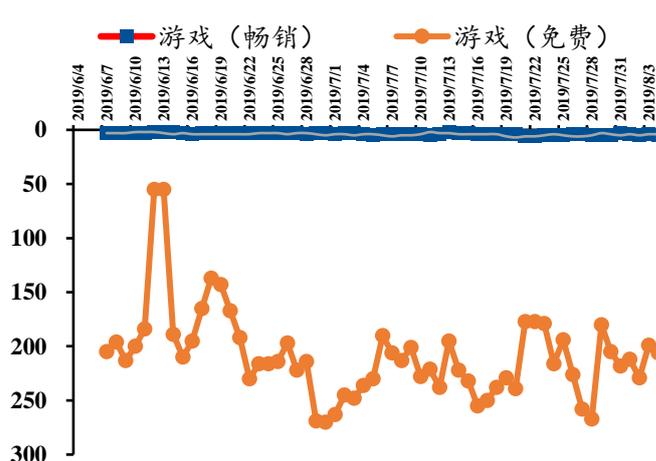


资料来源：七麦数据，民生证券研究院

图 9: 梦幻西游 IOS 近日排名



资料来源：七麦数据，民生证券研究院



资料来源：七麦数据，民生证券研究院

## 二、行业重要新闻与重点公司公告

### (一) 行业及公司新闻

#### 连续四年财务造假 欢瑞影视遭罚 (资料来源：时代周报)

7月29日，欢瑞世纪收到了中国证监会重庆监管局下发的《行政处罚事先告知书》。其中显示，因为子公司欢瑞影视未能提供真实、准确、完整的2013年度、2014年度、2015年度及2016年半年度的财务数据，导致欢瑞世纪公开披露的重大资产重组文件存在虚假记载及重大遗漏。这意味着欢瑞影视连续四年财务数据造假，涉及提前确认收入虚增营业收入、虚构收回应收款项少计提坏账准备、推迟计提应收款项坏账准备，以及公司控股股东及其关联方占用欢瑞影视资金。影视圈之外，A股市场不少上市企业也被查出存在违规行为。据Wind资讯显

示，自 1997 年有统计数据以来，A 股市场共有 381 家上市公司因信息披露虚假或严重误导性陈述发生过违规行为，违规案件合计 597 起。今年第一季度，违规案件已暴露 28 起。

值得注意的是，欢瑞影视的财务问题正值 2016 年买壳上市前后。关于公司如何应对应收款项回收以及影视内容、艺人团队运营等问题，时代周报记者向欢瑞世纪发去采访函，截至发稿，尚未收到回复。

#### **腾讯与维旺迪展开初步磋商 拟收购环球音乐 10%股份（资料来源：站长之家）**

8 月 6 日，法国传媒集团 Vivendi（维旺迪）宣布，已就旗下环球音乐集团 10% 股本的战略投资事宜，与腾讯公司展开初步磋商。维旺迪表示，本次交易如果达成，将为环球音乐带来 300 亿欧元的初步估值。此外，腾讯还有在一年内以相同的价格和条款，额外收购环球音乐集团 10% 股份的认购权。维旺迪方面表示，还计划继续向其他潜在伙伴出售环球音乐集团的少数股权。

数据显示，腾讯音乐第一季度在线音乐服务的移动 MAU（月度活跃用户人数）为 6.54 亿人，与上年同期的 6.25 亿人相比增长 4.6%，在线音乐服务的付费用户人数为 2840 万人，与上年同期的 2230 万人相比增长 27.4%。资料显示，环球唱片是全世界最大的唱片公司，隶属法国维旺迪集团，占有世界唱片市场 25.6% 的份额。拥有华语流行乐坛的巨星：张国荣、谭咏麟、张学友、李克勤、张惠妹、林忆莲、陈奕迅、李玟、孙燕姿以及陈慧娴、曲婉婷、梁静茹、王心凌、罗志祥、蔡健雅、吴亦凡等知名华语歌手。

#### **阅文集团股价下跌严重 版权运营收入仅占五分之一（资料来源：运营商财经网）**

近日，阅文集团涉及一宗 2800 万股的大交易，凯雷集团或为背后买家，涉及近 10 亿港元资金，引发业内不小震动，次日，股价严重下跌 11.57%。曾经的“网络文学第一股”的阅文集团，如今千亿市值的神话正逐步走向破灭，到底怎么了？

据悉，根据阅文集团发布的 2018 年全年财报，公司 2018 年实现总营收 50.4 亿元人民币，是竞争对手掌阅科技的 2.65 倍，同比涨幅达 23%；净利润 9.1 亿元，是掌阅科技的 6.7 倍。业绩不错的阅文集团为何会走到这一步。

运营商财经网认为，作为网文第一股，其主要营收还是依靠版权运营，网文付费阅读只能是其中很小的市场。然而从阅文集团收入数据来看，在线阅读业务收入占到整个网文市场规模的一半，而版权运营收入只有五分之一，显然大额盈利的发展方向出现了偏差。而且，在掌阅和阿里系文学夹击下，阅文集团的付费用户也正在流失。此外，频频因出现低俗文学内容、版权纠纷等问题，导致平台多次被整改的负面消息不断。看来这次“网络文学第一股”遭遇的打击不小，至于能否挺过来还看后续发展。

#### **乐视网：粤铂星申请裁定公司购乐视体育股权并付对价（资料来源：新浪）**

8 月 7 日下午消息，乐视网发布公告称，珠海粤铂星向北京仲裁委员会申请仲裁，请求裁定公司、乐乐互动和北京鹏翼收购乐视体育全部股权并支付全部对价，支付回购价款共计 6987 万元。乐视体育于 2016 年 4 月引入投资者，签署《乐视体育文化发展（北京）有限公司股东

协议》和《乐视体育文化发展（北京）有限公司 B 轮融资协议》。新增投资者 40 余方分别以现金、债转股形式增资，投资款共计 78.33 亿元。

乐视网表示，公司认为上市公司不应承担此次乐视体育案件回购责任，前述案件所述事项未履行《公司法》、《公司章程》等法律法规规定的审批、审议、签署程序，无代理权或者超越代理权的签约行为对上市公司不发生法律效力；申请人作为专业投资机构，不属于善意相对人，其应承担过错责任，回购责任对上市公司不产生法律效力；根据最高人民法院出台《关于审理公司为他人提供担保纠纷案件适用法律问题的解释（稿）》及司法体系对违规担保的一系列政策法规精神，未经上市公司董事会、股东大会合法决议的债务、对外担保事项相关协议内容对上市公司不发生法律效力。乐视网称，经公司内部测算，乐视体育两轮融资本金 84 亿余元，若均按照每年 12% 的单利计算，最大回购责任涉及金额 110 亿余元。

#### 京东 5G 智能物流示范园即将落地武汉（资料来源：e 公司）

e 公司讯，京东物流消息，8 月 7 日，京东物流华中区分公司与湖北联通举行合作签约仪式，宣布将在武汉打造高智能、自决策、一体化的 5G 智能物流示范园区。同时，双方还将在云技术、智能供应链、电商平台对接、支付通道共享等领域探索更深入的合作。

#### 网易二季度报突出音乐、教育商业化探索，卡位布局电竞业务（资料来源：每日经济新闻）

8 月 8 日，网易（NASDAQ: NTES）发布 2019 年第二季度财报。数据显示，网易实现净收入 187.7 亿元人民币，同比增长 15.3%；归属于公司股东净利润为 30.7 亿元人民币。网易公司首席执行官兼董事丁磊表示：“我们聚焦核心业务的战略颇有成效，各重要板块的竞争力和运营效率有了显著提升，董事会批准了二季度股利为每股美国存托凭证 1.04 美元。”

《每日经济新闻》记者注意到，在电竞方面，网易正积极搭建电竞赛事、经营电竞生态。在上海举行的 2019 全球电竞大会上，网易宣布计划投资超 50 亿元，在上海青浦建设网易电竞生态园区，打造集内容、场景、孵化为一体的优质电竞生态资源聚合产业基地。

业绩电话会上，丁磊表示：“目前政府在上海非常支持电竞事业的发展，网易电竞上海龙之队也刚刚获得了上一个赛季的冠军。未来会在上海青浦发展一个电竞馆，也包括研发中心。我们认为电竞游戏也是受到全球年轻人喜欢的一种游戏体验方式。”

自网易战略聚焦以来，创新业务被提至重要的战略地位。第二季度，网易创新及其他业务板块毛利率转正为 1.4%，净收入为 15.1 亿元人民币，同比增长 23.2%，主要得益于云音乐、CC 直播和有道在线教育等收入增加，以及更好的成本控制。

近日，网易有道再传将赴美上市。继去年宣布“all in K12”后，8 月 6 日，网易有道推出基于数学、阅读、英语和编程的四大类少儿启蒙课程产品，并发布了全新智能查询硬件“网易有道词典笔 2.0”。公司方面表示，在商业模式上，网易有道已探索出清晰的差异化增长模式：以运营多年的工具产品矩阵作为主要流量池，通过有道精品课和在线教育产品矩阵提供教学服务，最后通过智能硬件产品完成线上线下闭环；而网易云音乐则包含会员、广告、音频直播等盈利模式。此外，丁磊称还会挖掘云音乐更深层次的社交功能，比如最新上线的“云村社

区”。

#### 京东战略投资新潮传媒 华兴资本担任独家财务顾问（资料来源：中国经济网）

8月8日，京东集团宣布对新潮传媒进行战略投资。本轮融资近10亿元人民币，由京东集团领投。华兴资本担任新潮传媒的独家财务顾问。

达成深度战略合作之后，京东集团与新潮传媒将借助大数据、AIoT等技术，细化线下广告投放颗粒度，实现线下广告“人、货、场、时”的精准匹配，以期进一步提升线下广告触达的效果，并不断优化和赋能合作品牌及商家生态。

#### 李彦宏站台的无人巴士项目生变：主力人员撤出 产品停止推广（资料来源：36氪）

据36氪消息，百度曾为阿波龙无人巴士项目投入300多人，但现在主力人员已撤出，只保留简单维护。记者从多位接近百度阿波龙无人巴士项目的知情人士处获悉，该项目的主要技术、开发人员已经撤出，分散进其他项目和Apollo开源项目。

“当时阿波龙项目很受重视，投入的总人数有300人左右，现在只剩下一些测试和代码维护人员，做一些简单维护。”一位接近该项目的百度自动驾驶员工说。据透露，留下的项目维护人员为20-30名左右。另一位曾参与阿波龙项目的百度离职员工也向36氪表示，“阿波龙的小巴车成本超过200万元，售价150万左右，卖一台亏一台，百度已经不再推广。”

“阿波龙”是百度与厦门金龙历时两年合作推出的自动驾驶小型巴士项目。2018年7月4日，百度集团董事长李彦宏在AI开发者大会上，发布了这款L4级自动驾驶小型巴士，并宣布第100辆阿波龙在厦门金龙产线上量产下线，同时获得来自日本核电站和高岭社区的订单。

2018年7月，李彦宏在第二届百度AI开发者大会上宣布阿波龙量产下线

## （二）上周重要公告汇总

### 【中国电影】关于首次公开发行部分限售股上市流通的公告

本次限售股上市流通数量为1,302,000,000股，本次限售股上市流通日期为2019年8月9日。自公司2016年8月首次公开发行A股股票，截至本公告发布之日，公司未发生配股、公积金转增股本等事项，公司股本数量未发生变化。。

### 【华谊嘉信】关于全资子公司收到《执行裁定书》及公司部分财产被查封的公告

2018年2月27日，公司全资子公司上海宏帆、上海嘉为因经营需要，向北京银行申请贷款，贷款额度分别为1,000万元，贷款期限一年。公司为上海宏帆、上海嘉为申请贷款提供房产二次抵押担保及信用担保，期限2年。截止到2019年7月，上海宏帆、上海嘉为逾期未偿还全部贷款，北京银行向法院申请强制执行，法院于2019年7月19日立案执行。目前该案处于执行阶段，前述财产被查封，未对生产经营产生实质影响，公司将积极与申请人、法院进行沟通协调，争取尽快解除财产查封。案件对公司本期利润或期后利润影响存在不确定性，公司将根据该案的执行情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

**【视觉中国】2019 年半年度报告**

2019 年上半年，公司营业总收入为 4.02 亿元，同比下降 16.49%；实现营业利润 1.60 亿元，同比增加 0.3%；归属上市股东净利润为 1.33 亿元，同比下降 3.10%；每股收益为 0.1892 元，同比下降 3.12%。

**【时代出版】2019 年半年度报告**

2019 年上半年，公司营业总收入为 30.53 亿元，同比增加 3.49%；实现营业利润 1.61 亿元，同比下降 3.47%；归属上市股东净利润为 1.54 亿元，同比下降 10.13%；每股收益为 0.3037 元，同比下降 10.12%。

**【完美世界】2019 年半年度报告**

2019 年上半年，公司营业总收入为 36.57 亿元，同比下降 0.29%；实现营业利润 10.77 亿元，同比增加 34.23%；归属上市股东净利润为 10.20 亿元，同比增加 30.50%；每股收益为 0.79 元，同比增加 33.90%。

**【宝通科技】2019 年半年度报告**

2019 年上半年，公司营业总收入为 11.83 亿元，同比增加 19.61%；实现营业利润 1.91 亿元，同比增加 13.91%；归属上市股东净利润为 1.67 亿元，同比增加 17.34%；每股收益为 0.4337 元，同比增加 20.91%。

**【晨鑫科技】关于公司股东所持股份将被司法拍卖的提示性公告**

公司于近日获悉，上海市第一中级人民法院将于 2019 年 8 月 31 日 10 时至 2019 年 9 月 1 日 10 时止（延时除外）在上海一中院淘宝网司法拍卖网络平台上分三个标的公开拍卖股东刘德群持有的公司股票，分别为 48,000,000 股（“标的一”），35,174,900 股（“标的二”），14,161,750 股（“标的三”），标的股票合计 97,336,650 股，标的股票合计占公司总股本的 6.82%。

**【万达电影】关于向中国证监会申请公开发行可转换公司债券事项恢复审查的公告**

公司于 2019 年 6 月 26 日向中国证监会申报了公开发行可转换公司债券的申请文件，并于 2019 年 7 月 4 日取得中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。公司本次公开发行可转换公司债券事项聘请的审计机构瑞华会计师事务所因在执行其他上市公司审计业务中涉嫌违反证券相关法律法规被中国证监会立案调查，目前尚未最终结案。公司于 2019 年 7 月 26 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请中止审查通知书》，本次发行可转换为股票的公司债券申请中止审查。

因已满足提交恢复审核申请的条件，公司向中国证监会申请恢复对本次公开发行可转换公司债券事项的审查。

**【完美世界】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书**

公司于 2019 年 8 月 6 日召开的第四届董事会第十九次会议审议通过了《关于公司以集中竞价方式回购股份的方案》。公司决定使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份，回购的公司股份用于股权激励或员工持股计划。本次回购股份价格不超过人民币 36 元/股，回购资金总额不低于人民币 3 亿元（含）且不超过人民币 6 亿元（含），回购股份期限为董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月。在回购股份价格不超过人民币 36 元/股的前提下，按回购金额上限测算，预计回购股份数量约为 16,666,667 股，约占公司当前总股本的 1.29%；按回购金额下限测算，预计回购股份数量约为 8,333,333 股，约占公司当前总股本的 0.64%，具体回购数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。公司已在中国证券登记结算公司深圳分公司开立了回购股份专用证券账户。

**【顺网科技】关于实际控制人部分股份解除质押的公告**

公司近日接到公司控股股东、实际控制人华勇先生通知，获悉其因归还部分融资，将其持有公司的部分股权办理解除质押手续。截止本公告日，华勇先生持有公司股份 280,191,727 股，占公司股份总数的 40.36%；其所持有上市公司股份累计被质押 205,771,651 股，占华勇先生持有公司股份总数的 73.44%，占公司总股本的 29.64%。

### 三、风险提示

- 1) 宏观经济下滑。
- 2) 行业发展增速不达预期。
- 3) 再融资等市场政策收紧。

## 插图目录

图 1: 本周申万各行业相对沪深 300 指数超额收益 (%)	3
图 2: 传媒 (申万) 板块涨跌幅前十名	3
图 3: 传媒 (申万) 估值以及相对于沪深 300 溢价率 (%)	4
图 4: 2018 年来电影行业周票房和周场次变化	5
图 5: 2018 年来新增影院及荧幕变化	6
图 6: 王者荣耀 IOS 近日排名	8
图 7: 和平精英 IOS 近日排名	8
图 8: 完美世界 IOS 近日排名	9
图 9: 梦幻西游 IOS 近日排名	9

## 表格目录

表 1: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧及制作公司	4
表 2: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 综艺及制作公司	4
表 3: 上周 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率	5
表 4: 上周 TOP10 院线及影投票房 (不含服务费) 及市占率	6
表 5: 过去七天 APP Annie 中国 IOS 游戏 APP 畅销排行榜	7
表 6: 过去七天安卓主要应用市场游戏 APP 排行榜	7

## 分析师简介

刘欣，民生证券文化传媒&海外互联网首席分析师，中国人民大学汉青高级经济与金融研究院硕士，2019年1月加入民生证券。

## 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或相当的专业胜任能力，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，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5%以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。