

市场情绪有所回暖，继续推荐次新股及游戏

板块绩优标的

【市场走势回顾】

本周传媒板指上涨 2.78%，上证综指上涨 1.92%，深证成指上涨 2.62%，创业板指上涨 2.68%。本周板块涨幅前三：电魂网路（37.48%）、华谊兄弟（14.62%）、盛天网络（11.94%）；板块跌幅前三：金逸影视（-21.33%）、安妮股份（-9.84%）、广电网络（-7.79%）。年初至今板块涨幅前三：人民网（143.84%）、中公教育（74.44%）、新媒股份（70.87%）；板块跌幅前三：*ST 游久（-51.68%）、世纪华通（-45.38%）、*ST 东网（-38.05%）。

【核心观点】

出版行业，中信出版已过会有望近期正式 IPO；目前大众阅读板块已汇聚中信出版（经管、社科类图书见长，布局图书全产业链及文创）、**新经典**（Q2 华语作家作品发力）、**中国出版**（旗下人民出版社厚积薄发）三大标的，板块效应有望增强。此外，推荐关注专业图书出版领域具备高护城河的标的**中国科传**。

国有传媒板块，本周发布**新媒股份**个股深度报告，公司拥有 IPTV+OTT 全牌照，立足广东省内市场与运营商合作 IPTV 业务用户增长迅速，同时 OTT 业务未来有望贡献更高增量空间，继续推荐。

游戏板块，本周三西山居《剑网 3》上线，周内 iOS 畅销榜排名 Top20，市场反馈低于预期。本周五，游族网络《权力的游戏：凛冬将至》（6/27）游戏预约获苹果中国区 Today 大图推荐，同日游族代理的台湾区《神都夜行录》（网易研发）和东南亚区《圣斗士星矢》（腾讯研发）也获苹果推荐，“三连击”显示出苹果对相关产品质量及厂商运营实力的认可。三七互娱重磅新游《精灵盛典》将于 6/17 开启测试，并有望暑期档上线。受市场情绪回暖带动，游戏板块龙头标的本周涨幅明显，目前板块估值 2019/20E 市盈率 14x/12x，仍具估值优势明显，**继续推荐游族网络、三七互娱、完美世界、吉比特**。

电影板块，本周《狮子王》官宣定档 7/12 领先全球一周上映；6 月已上线好莱坞进口片中《X 战警》与《黑衣人》系列新片口碑及票房表现疲软，近期还将有《千与千寻》（6/21）、《玩具总动员 4》（6/21）、《蜘蛛侠：英雄远征》（6/28）、《爱宠大机密》（7/5）陆续上映。国产片中，暑期档前期市场关注度较高的影片有《少年的你》（6/27，猫眼、阿里影业、横店影视等参投）、《八佰》（7/5，华谊兄弟主控，阿里影业、光线参投）。受行业内容监管政策收紧及外围市场因素影响，影视行业投资情绪或持续承压。继续关注**中国电影、万达电影**。

【风险提示】

行业增速放缓；政策性风险；商誉减值风险；解禁减持风险。

传媒

维持

买入

杨艾莉

yangaili@csc.com.cn

18910213127

执业证书编号：S0260517090002

发布日期：2019 年 06 月 16 日

市场表现



相关研究报告

- 2019/4/28 关注大众阅读及游戏板块，财报密集披露期聚焦绩优与估值优势个股
- 2019/4/21 云游戏与国有传媒主题持续升温，波动中优选业绩稳健及估值优势标的
- 2019/4/16 融媒体发展热点持续，关注重点手游持续性表现及新品上线进程

图表1：重要事件提示

	时间	项目
重要电影上映	6.21 周五	《千与千寻》、《玩具总动员 4》
	6.27 周四	《少年的你》
	6.28 周五	《蜘蛛侠：英雄远征》
	6.17 周一	《精灵盛典》删档封测（三七互娱）
重要游戏上线/测试	6.19 周三	《奈奥格之影》不计费删档测试（完美世界） 《一拳超人》上线（掌趣科技）
	6.20 周四	《拉结尔》首发上线（腾讯） 《辐射：避难所 online》上线（世纪华通，iOS）
	6.21 周五	《王牌战士》上线（腾讯）
		《Sky 光·遇》上线（网易）
		《辐射：避难所 online》上线（世纪华通，安卓） 《原神》限量测试（米哈游）
	6.27 周四	《权力的游戏：凛冬将至》上线（游族网络）

资料来源：Wind，猫眼专业版，公司公告，中信建投证券研究发展部

目录

一、市场走势回顾	4
1.1 行业板块走势	4
1.2 传媒个股走势	5
二、上市公司动态	7
2.1 上市公司公告	7
2.1.1. 影视及内容	7
2.1.2. 游戏	9
2.1.3. 院线及影院	10
2.1.4. 互联网及技术服务	10
2.1.5. 出版发行	11
2.1.6. 有线网络	11
2.1.7. 营销	12
2.1.8. 教育	13
2.1.9. 体育	14
三、行业要闻	16
3.1 互联网	16
3.2 游戏	16
3.3 影视	16
四、行业数据	18
4.1. 电影	18
4.1.1. 票房	18
4.1.2. 影院	19
4.1.3. 影投	19
4.1.4. 即将上映	20
4.2 电视剧	20
4.3 综艺栏目	21
4.4 游戏	21
五、风险分析	23
附录（更新）	24

图表目录

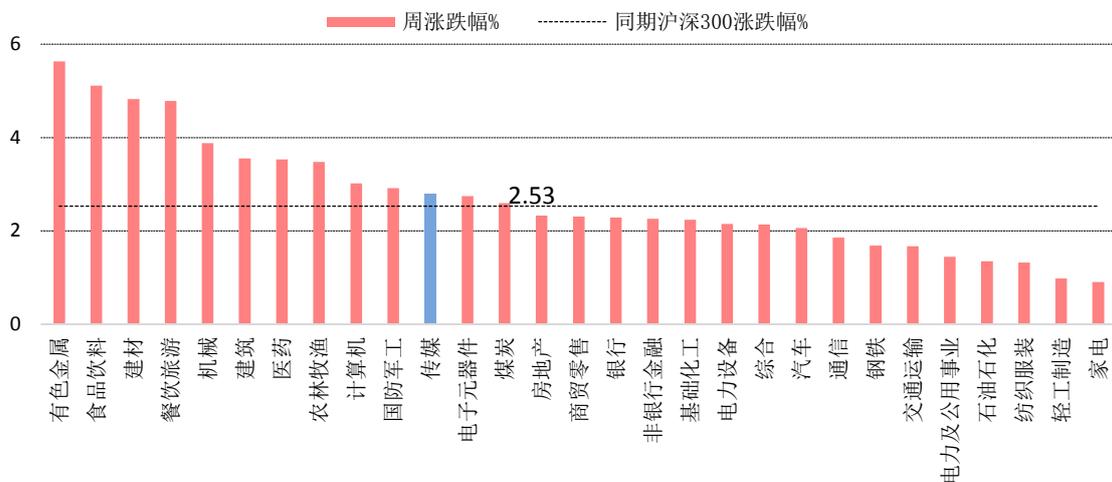
图表 1: 重要事件提示	1
图表 2: 过去一周各行业涨跌幅排名	4
图表 3: 2019 年年初至今各行业指数涨跌幅	4
图表 4: 过去一周传媒子版块涨跌幅排名	5
图表 5: 2019 年至今传媒子版块涨跌幅	5
图表 6: 本周传媒板块涨幅前五	5
图表 7: 本周传媒板块跌幅前五	5
图表 8: 2019 年初至今传媒板块涨幅前五	6
图表 9: 2019 年初至今传媒板块跌幅前五	6
图表 10: 赞成科技《2018 年前十大游戏数据》	7
图表 11: 观影概览	18
图表 12: 月度票房市场回顾	18
图表 13: 2019 年第 22 周 (2019.6.10-2019.6.15) 内地票房 TOP10.....	18
图表 14: 2019 年第 23 周 (2019.6.10-2019.6.15) 全国影院票房 TOP10.....	19
图表 15: 2019 年第 23 周 (2019.6.10-2019.6.15) 全国影投公司票房 TOP10.....	19
图表 16: 2019 年第 24 周 (2019.6.17-2019.6.23) 将上映影片	20
图表 17: 2019 年第 23 周 (2019.6.10-2019.6.15) 电视剧+网剧收视播放量排行	21
图表 18: 2019 年第 23 周 (2019.6.10-2019.6.15) 全平台综艺节目收视播放量排行	21
图表 19: 2019 年 6 月 15 日中国 App Store 排行榜 iPhone 游戏总榜	22
图表 20: 安卓平台各渠道网络游戏畅销榜	22

一、市场走势回顾

1.1 行业板块走势

根据中信一级行业指数，本周传媒板块上涨 2.78%，位列 29 个行业的第 11 位，处于中上水平。涨跌幅前三的板块分别是：有色金属（5.63%）、食品饮料（5.11%）、建材（4.83%）；涨跌幅后三的板块分别是：家电（0.91%）、轻工制造（0.98%）、纺织服装（1.32%）。

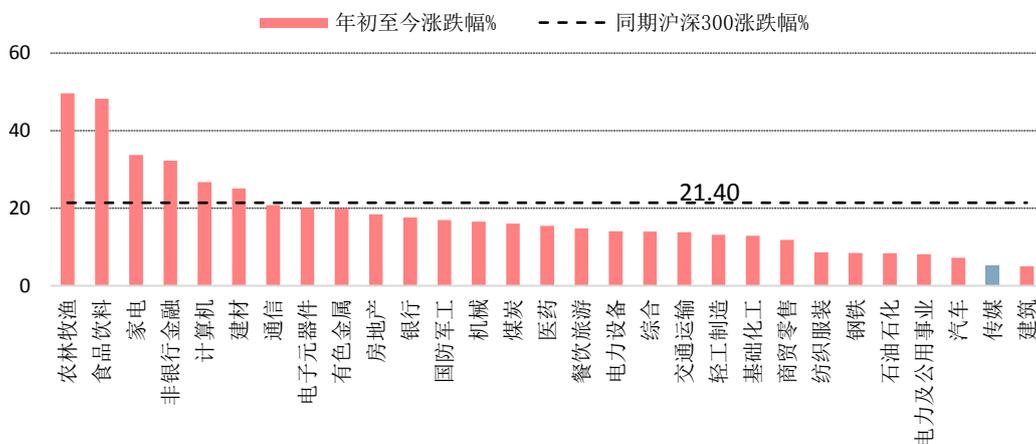
图表2：过去一周各行业涨跌幅排名



资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

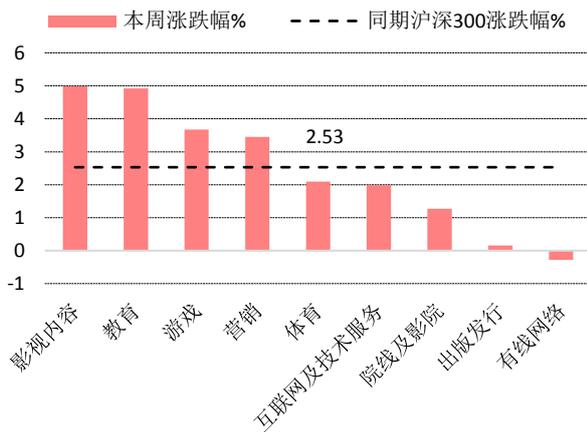
根据中信一级行业指数，2019 年年初至今传媒板块上涨 5.29%，位列 29 个行业的第 28 位，处于中下水平。涨幅前三的板块分别是：农林牧渔（49.62%）、食品饮料（48.19%）、家电（33.71%）；涨幅后三的板块分别是：建筑（4.96%）、传媒（5.29%）、汽车（7.21%）。

图表3：2019 年年初至今各行业指数涨跌幅

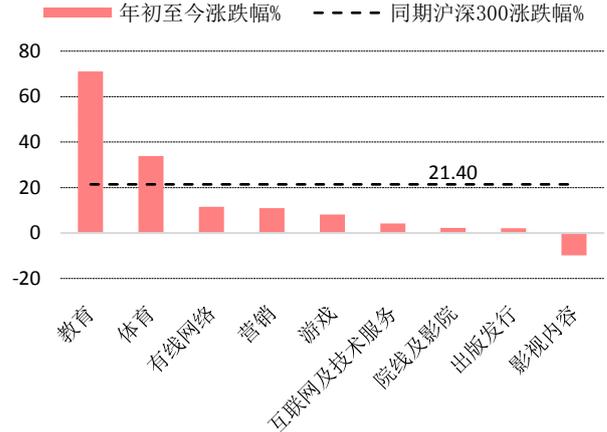


资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

根据我们自有的传媒板块标的列表，我们将传媒板块划分为影视内容、游戏、院线及影院、出版发行、有线网络、营销、互联网及技术服务、体育和教育共计 9 个细分板块。本周传媒子版块涨跌幅排名前三的分别是：影视内容(4.99%)、教育(4.92%)、游戏(3.68%);年初至今传媒子版块涨跌幅前三的分别是：教育(71.08%)、体育(33.87%)、有线网络(11.49%)。

图表4：过去一周传媒子版块涨跌幅排名


资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图表5：2019年至今传媒子版块涨跌幅


资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

1.2 传媒个股走势

本周传媒板指上涨 2.78%，上证综指上涨 1.92%，深证成指上涨 2.62%，创业板指上涨 2.68%。本周板块涨幅前三：电魂网络(37.48%)、华谊兄弟(14.62%)、盛天网络(11.94%);板块跌幅前三：金逸影视(-21.33%)、安妮股份(-9.84%)、广电网络(-7.79%)。年初至今板块涨幅前三：人民网(143.84%)、中公教育(74.44%)、新媒股份(70.87%);板块跌幅前三：*ST 游久(-51.68%)、世纪华通(-45.38%)、*ST 东网(-38.05%)。

图表6：本周传媒板块涨幅前五

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通 A 股占总股本比例%	周成交额(亿元)	周成交(万股)
603258.SH	电魂网络	16.17	22.23	37.48	22.50	30.69	53.35	48.56	5.51	2,623
300027.SZ	华谊兄弟	5.06	5.80	14.62	8.65	23.67	162.11	79.12	10.76	19,119
300494.SZ	盛天网络	9.80	10.97	11.94	10.93	10.14	26.33	65.62	1.91	1,721
002131.SZ	利欧股份	1.78	1.98	11.24	11.96	34.69	131.61	72.15	11.22	57,381
002308.SZ	威创股份	4.59	5.08	10.68	7.75	14.16	46.25	99.18	3.46	7,002

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图表7：本周传媒板块跌幅前五

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通 A 股占总股本比例%	周成交额(亿元)	周成交(万股)
002905.SZ	金逸影视	22.08	17.37	-21.33	174.36	33.31	46.69	25.00	22.22	11,717
002235.SZ	安妮股份	8.23	7.42	-9.84	31.25	44.08	44.61	83.21	11.84	15,634

600831.SH	广电网络	11.57	10.66	-7.79	58.54	57.46	75.56	94.14	44.79	39,066
000839.SZ	中信国安	4.50	4.19	-6.89	15.56	24.33	164.24	99.98	27.03	60,989
002238.SZ	天威视讯	9.80	9.26	-5.51	10.43	42.46	57.17	100.00	6.18	6,440

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图表8: 2019年初至今传媒板块涨幅前五

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通A股占总股本比例%	周成交额(亿元)	周成交(万股)
603000.SH	人民网	17.58	17.80	1.25	11.23	143.84	196.81	100.00	22.84	12,412
002607.SZ	中公教育	12.22	12.56	2.78	6.37	74.44	774.63	13.30	6.73	5,229
300770.SZ	新媒股份	82.28	88.99	8.16	42.57	70.87	114.23	25.01	11.97	1,366
600088.SH	中视传媒	13.55	13.44	-0.81	10.84	61.34	53.45	100.00	5.99	4,309
600831.SH	广电网络	11.57	10.66	-7.79	58.54	57.46	75.56	94.14	44.79	39,066

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图表9: 2019年初至今传媒板块跌幅前五

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通A股占总股本比例%	周成交额(亿元)	周成交(万股)
600652.SH	*ST游久	2.01	2.16	7.46	6.42	-51.68	17.99	100.00	1.15	5,345
002602.SZ	世纪华通	10.97	11.28	2.83	2.39	-45.38	417.80	69.99	6.90	6,201
002175.SZ	*ST东网	2.08	2.10	0.96	15.79	-38.05	15.83	99.99	2.47	11,900
002247.SZ	聚力文化	2.94	3.10	5.44	32.07	-33.48	26.38	63.96	5.18	17,453
600892.SH	大晟文化	5.98	5.88	-1.67	5.06	-31.23	32.90	96.44	1.61	2,729

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

二、上市公司动态

2.1 上市公司公告

2.1.1. 影视及内容

【慈文传媒】

回复深圳证券交易所年报问询函

1) 说明公司近三年营业收入持续下降的原因，并量化说明经营活动产生的现金流量净额大幅下降的原因：影视方面，2018年《风暴舞》未能在报告期确认收入，同时，《杨凌传》、《临界天下》仅确认了网络端收入。游戏方面，受游戏版号的影响，赞成科技2018年经营业绩同比明显下滑，同比下降54.28%。现金流量净额大幅下降，系公司2018年收到的政府补助款同比2017年减少1,484.41万元及2018年收回的经营性其他应收款项同比2017年减少1,471.44万元。上调员工工资和公积金。公司2018年实际缴纳的企业所得税金额下降，同比2017年减少6,743.75万元。公司2018年支付银行承兑汇票保证金8,000万元及应收账款保理业务保证金4,129.13万元；

2) 说明毛利率大幅下降的原因及合理性：原作为网台联播剧制作的项目（《杨凌传》和《临界天下》），仅确认了网络端的销售，其中：《临界天下》以网络剧方式播出，《杨凌传》卫视端的发行工作推进困难，导致前述两个项目毛利率大幅下降。《凉生，我们可不可以不忧伤》、《杨凌传》最终实际结算价格较原销售合同价格下调了1.27亿元；

3) 说明赞成科技净利润高于营业收入的原因及合理性：赞成科技净利润高于营业收入系因为赞成科技确认了下属子公司北京思凯通科技有限公司及新疆赞诚网络科技有限公司的利润分配投资收益20,673.75万元；

4) 说明管理费用占营业收入比重持续增长的原因：游戏及渠道推广业务营业收入2018年同比降幅较大，影响公司近三年营业收入逐年下降，从而导致管理费用占营业收入比重持续增长。2018年公司根据市场薪酬行情适当调整了全员工资水平，职工薪酬同比增加725.87万元。

5) 请补充披露公司主要游戏产品名称、盈利模式、上线时间、最近两年的用户量、活跃用户数、付费用户数量、ARPU值、充值流水等：赞成科技《2018年前十大游戏数据》如下表：

图表10：赞成科技《2018年前十大游戏数据》

序号	游戏名称	类型	盈利模式	上线运营时间	近两年充值流水 (万元)	近两年付费用户 数量(万人)	ARPU值 (元)
1	疯狂拼图	休闲益智类游戏	CPS	2016年2月	3506.70	565.92	6.2
2	迷失的兔子	冒险解密游戏	CPS	2017年1月	1718.31	132.06	13.01
3	大炮英雄	休闲益智类游戏	CPS	2015年12月	3631.10	209.34	17.35
4	泡泡龙奇幻之旅	射击游戏	CPS	2016年3月	2822.71	224.23	12.59
5	天天去钓鱼	捕鱼游戏	CPS	2017年5月	906.89	60.60	14.96
6	投篮高手	休闲益智类游戏	CPS	2016年6月	3420.54	414.63	8.25
7	无尽砖块	休闲益智类游戏	CPS	2016年9月	1970.23	163.82	12.03
8	切方块	休闲益智类游戏	CPS	2016年1月	2731.65	163.60	16.7
9	口袋灵龙	消除养成类游戏	CPS	2015年1月	2791.41	225.72	12.37
10	宝石灵龙	消除养成类游戏	CPS	2015年11月	2894.10	436.75	6.63

资料来源：公司公告，中信建投证券研究发展部

【华谊兄弟】

- 1) 公司实际控制人、董事长王忠军先生将所持有的 2200 万公司股份质押，本次质押占其所持股份比例 3.49%，拟用于个人融资需求，拟用于项目投资及股权投资等；
- 2) 公司实际控制人、董事长王忠军先生已完成本次股份增持计划，增持金额为人民币 1.0 亿元。本次增持计划实施完成后，王忠军先生共持有公司股份 6.30 亿股，占公司总股本的 22.52%；

【华策影视】

- 1) 收到浙江证监局监管关注函：子公司合润德堂 2014 年和 2015 年未完成业绩承诺。根据补偿协议的约定，王倩、王一飞应向公司补偿 2,759.59 万元。2017 年 1 月，王倩、王一飞已向公司支付 300 万元业绩补偿款。截至目前，剩余 2,459.59 万元业绩补偿款尚未支付；
- 2) 公司答复：截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收王倩、王一飞业绩承诺补偿款 2,459.59 万元，占应收款和其他应收款期末余额的 0.50%，占比较低。公司已对其中的 737.88 万元计提了坏账准备。公司设有专门的应收账款管理团队，由专业的法务、财务人员组成，定期跟踪欠款方财务状况，并与欠款方保持密切沟通，积极催收；

【华录百纳】

控股股东盈峰集团于 2018 年 7 月 27 日至 2019 年 6 月 12 日期间通过证券交易所大宗交易及集中竞价交易方式累计增持公司股票 0.33 亿股，占公司总股本的 4.02%。上述权益变动前，盈峰集团持有公司 1.02 亿股股份，其一致行动人宁波普罗非投资管理有限公司持有公司 0.41 亿股股份，合计持有 1.43 亿股股份，占总股本的 17.55%；上述权益变动完成后，盈峰集团持有华录百纳 1.35 亿股股份，其一致行动人普罗非持有公司 0.41 亿股股份，合计持有 1.75 亿股股份，占公司总股本的 21.57%；

【当代东方】

- 1) 当代东方投资股份有限公司与天津九合文化传媒有限公司因广告合同纠纷，天津九合文化传媒有限公司向朝阳区人民法院提起诉讼。2019 年 6 月 13 日法院判决本公司于判决生效之日起十日内向原告天津九合文化传媒有限公司返还保证金 1500 万元；支付违约金 150 万元；赔偿损失 40 万元；
- 2) 公司所持全资子公司北京当代春晖文化传播有限公司股权、所持参股公司河北卫视传媒有限公司 49% 股权（股权数额 4900 万元）、所持控股子公司杭州浙广传媒有限公司 80% 股权（股权数额 400 万元），所持东阳盟将威影视文化有限公司 100% 股权（股权数额 51000 万元）被司法冻结。冻结原因：浙广传媒股权被冻结事项主要系公司与本溪市商业银行股份有限公司北地支行的金融借款合同纠纷案所致；河北卫视与东阳盟将威的股权被冻结事项主要系公司与广州农村商业银行股份有限公司清远分行的借款合同纠纷案所致；对于当代春晖股权被冻结事项，公司尚未收到相关法律文书，因此暂未知悉冻结的股权数额及原因；

【鹿港文化】

调整公司公开发行可转换公司债券方案及预案：将本次发行的募集资金总额不超过人民币 10 亿元调整为募集资金总额不超过人民币 6.78 亿元；募集资金用途删除“回购公司股份”项目，同时调减“补充流动资金”项目金额；

【骅威文化】

公司持股 5% 以上股东郭祥彬先生持有的全部公司股份被司法冻结，冻结股数 1.32 亿股；郭祥彬先生上述股份被司法冻结的原因主要是由于其个人债权债务纠纷。截至 6 月 15 日，郭祥彬先生为公司第一大股东，但并非公

司控股股东，其已将所持股份对应的表决权等权利委托予杭州鼎龙企业管理有限公司行使，公司控股股东为杭州鼎龙企业管理有限公司；

【ST中南】

- 1) 选举向祖荣为公司第四届董事会董事长；聘任王新立为公司总经理；聘任陈澄、吴庆丰、孙畅为公司副总经理；聘任孙畅为公司董事会秘书；
- 2) 根据财务部门初步统计显示，截至 2019 年 6 月 12 日，公司及子公司新增到期未清偿的债务本金共计 7.25 亿元，占公司 2018 年度经审计净资产的 33.07%。公司及子公司到期未清偿的债务本金共计 11.24 亿元，占公司 2018 年度经审计净资产的 51.28%；

【长城影视】

- 1) 部分贷款利息到期未清偿：2018 年 9 月 19 日，华夏银行股份有限公司杭州西湖支行与长城影视股份有限公司（以下简称“公司”）签订了《流动资金借款合同》，华夏银行西湖支行向公司提供贷款人民币 5,000 万元，贷款期限为 1 年。截至 6 月 10 日，公司到期未偿还利息金额为 64.80 万元；2016 年 10 月，交银国际信托有限公司与公司签订了 10,000 万元的长期资金借款合同，借款期限为 2016 年 10 月 28 日至 2019 年 10 月 28 日。截至 6 月 10 日，公司到期未偿还利息金额为 135.98 万元；本次逾期金额占最近一期（2018 年 12 月 31 日）经审计归属于母公司净资产的 0.84%；
- 2) 公司近日与浙江横店影视投资有限公司签订了《电视连续剧<人民总理周恩来>联合投资协议》。经友好协商，双方决定共同投资电视连续剧《人民总理周恩来》（暂定名）；该剧总成本为人民币 5,000 万元整，横店影视投资 500 万元，占该剧的 10%。该剧定于 2018 年 5 月开拍，于 2018 年 7 月之前完成拍摄，于 2019 年 8 月之前完成所有后期制作并取得发行许可证；

2.1.2. 游戏

【电魂网络】

- 1) 杭州电魂网络科技股份有限公司与深圳市腾讯计算机系统有限公司签署了《<我的侠客>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，并由腾讯提供移动游戏产品运营系统、服务器、与运营商及用户的接口、系统维护、和部分客户服务等，公司提供游戏内容及运行的软件技术支持，双方进行合作，并依据合作收益进行收入分成；
- 2) 公司发布股票波动异常公告：杭州电魂网络科技股份有限公司股票于 2019 年 06 月 12 日、06 月 13 日连续 2 个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%；截至 2019 年 06 月 14 日，公司股票收盘价为 22.23 元/股，动态市盈率为 32.68，静态市盈率为 41.14。公司目前市盈率已远高于上述同行业上市公司市盈率平均水平；

【完美世界】

2019 年 6 月 11 日，公司召开第四届董事会第十七次会议，审议通过《关于调整股票期权激励计划行权价格的议案》，同意将本次股权激励计划的行权价格由 28.85 元/股调整为 28.67 元/股（行权价格保留两位小数）；

【恺英网络】

1) 公司控股股东、实际控制人王悦先生因涉嫌操纵证券市场罪，经上海市人民检察院批准，已被上海市公安局正式逮捕，王悦先生直接持有本公司股票 461,570,064 股，占本公司股份总数的 21.44%。目前，王悦先生已不再担任公司任何职务，王悦先生被批准逮捕事项未对公司正常运营产生影响，公司运行情况平稳，公司管理层将加

强公司管理，确保公司经营的持续稳定运行；

2) 公司股东冯显超先生所持公司股份存在新增轮候冻结，轮候冻结股数 2.60 亿股，冻结股数占其所持股份总数比例 100%，冻结深度为冻结(原股+红股+红利)；

【宝通科技】

公布第二期员工持股计划(草案)：本员工持股计划资金总额不超过 3 亿元，其中员工自筹资金不超过 1.5 亿元，持股计划存续期为不超过 36 个月，股票的锁定期为 12 个月。本员工持股计划拟以协议转让方式购买大股东樟树市牛曼投资管理中心(有限合伙)持有的标的股票，本次购买标的股票数量下限为 1,984 万股，上限为 2,000 万股，不低于公司总股本的 5%，不超过公司总股本的 5.04%，单个员工所持本计划份额所对应的股票总数累计不超过公司股本总额的 1%；

2.1.3.院线及影院

【万达电影】

2019 年 5 月经营简报：

1) 2019 年 5 月，公司实现票房 6.9 亿元，观影人次 1,418.6 万人次。1-5 月累计票房 42.6 亿元，同比下降 2.78%，累计观影人次 9,048.8 万人次，同比下降 12.9%。截止 2019 年 5 月 31 日，公司拥有已开业直营影院 612 家，5,418 块银幕；

2) 公司发行股份购买资产暨关联交易事项已于 2019 年 5 月 24 日实施完成，公司主营业务范围已拓展至电影放映、电影电视剧投资制作和发行以及网络游戏发行和运营等领域，公司仅披露电影票房相关数据已无法全面反映公司经营基本情况，基于此，公司自 2019 年 7 月起将不再单独按月披露电影票房相关数据，相关内容将在公司定期报告中披露；

【金逸影视】

公司股票交易价格连续三个交易日内(2019 年 6 月 10 日、6 月 11 日、6 月 12 日)日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的相关规定，属于股票交易异常波动的情况。公司关注并向 5%以上股东及高管进行了核实，不存在内部经营环境的重大变化及应披露未披露信息；

2.1.4.互联网及技术服务

【盛天网络】

湖北盛天网络技术股份有限公司近日收到中华人民共和国工业和信息化部颁发的《增值电信业务经营许可证》(经营许可证编号：B1-20191813)，获准增加业务种类，证书有效期至 2024 年 5 月 27 日；获准增加的业务种类(服务项目)及业务覆盖范围：1.互联网数据中心业务，机房所在地：常州、武汉。2.内容分发网络业务，业务覆盖范围：江苏、湖北。3.国内互联网虚拟专用网业务，业务覆盖范围：江苏、湖北。4.互联网接入服务业务，业务覆盖范围：江苏、湖北。本次取得的新业务经营许可证是公司开展云服务业务的基础，将有利于公司云系列产品的开发和推广，促进公司云业务的发展；

【丝路视觉】

公司首发前持股 5%以上的股东董海平、裴革新和何涛拟自 6 月 15 日起三个交易日后的六个月内，将通过合法方式减持公司股票。董海平拟减持公司股份不超过 275.05 万股，占公司总股本 2.39%；裴革新拟减持不超过

339.85 万股，占公司总股本 2.95%；何涛拟减持不超过 321.94 万股，占公司总股本 2.79%；

【乐视网】

1) 公司涉及诉讼（仲裁）事项：案件背景，2017 年 11 月 20 日，乐视网向天津嘉睿借入人民币 12.9 亿元，该笔借款中，乐视网将持有的乐融致新电子科技（天津）有限公司 4,231.11 万元注册资本及派生权益、乐视云计算有限公司 3.98 亿元注册资本及派生权益质押给天津嘉睿；融创为公司提供连带责任保证担保，担保总金额不超过人民币 30 亿元，同时，公司以持有乐融致新 8,364.42 万元注册资本及其派生权益为融创房地产提供反担保，担保总金额不超过人民币 30 亿元；2018 年 12 月 6 日，天津嘉睿、融创向公司发送了《催款函》、《通知书》，要求公司偿还天津嘉睿 2017 年 11 月借款乐视网本金 12.9 亿元及剩余利息 0.55 亿元、及无法偿还融创代乐视网垫付的中泰创盈贷款本金及利息共 19.14 亿元。截止目前，上述款项未偿还。上市公司目前面临较大的经营性和非经营性负债、融资借款偿债压力，如若公司无法偿还天津嘉睿、融创上述款项本金及利息等，公司质押资产存在被依法处置的风险；

2) 公司董事、总经理、财务总监张巍先生因个人原因申请辞去公司第四届董事会董事职务、审计委员会委员、总经理职务、财务总监职务；在未正式聘任新总经理、财务总监期间，由董事长刘延峰先生代为履行总经理、财务总监职责；

【光一科技】

因质押逾期，控股股东江苏光一投资管理有限责任公司及实际控制人龙昌明先生所持公司股票存在被动减持的风险；减持时间自本 6 月 12 日起 15 个交易日后的 90 个自然日内，合计减持数量预计不超过 410 万股，约占总股本的 1%；

2.1.5. 出版发行

【新华传媒】

2018 年权益分派，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 10.45 亿股为基数，每股派发现金红利 0.01 元（含税），共计派发现金红利 1044.89 万元；

【中南传媒】

2018 年权益分派，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 17.96 亿股为基数，每股派发现金红利 0.61 元（含税），共计派发现金红利 10.96 亿元；

【长江传媒】

2018 年权益分派，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 12.14 亿股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税），共计派发现金红利 1.82 亿元；

2.1.6. 有线网络

【歌华有线】

2018 年权益分派，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 13.92 亿股为基数，每股派发现金红利 0.18 元（含税），共计派发现金红利 2.51 亿元；

【电广传媒】

发布详式权益变动报告书：本次权益变动，湖南省文资委将其持有的湖南网控集团 100% 股权无偿划转给湖南广播影视集团，湖南广播影视集团取得湖南网控集团 100% 股权，通过湖南网控集团间接持有上市公司 2.36 亿股（A 股普通股），占上市公司股份总数的 16.66%。湖南省文资委对湖南广播影视集团履行出资人职责，上市公司的实际控制人仍为湖南省文资委；

【东方明珠】

重大资产重组实施进展：本次重大资产重组指百视通新媒体股份有限公司换股吸收合并上海东方明珠（集团）股份有限公司及发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之重大资产重组事项。截至 6 月 15 日，东方明珠集团名下的商标转让已至上市公司；东方明珠集团持有的对外股权投资已过户至上市公司；东方明珠集团持有的长宁区新华路街道 71 街坊 35/2 的土地使用权已变更至上市公司；

【天威视讯】

2018 年权益分派，以公司现有总股本 6.17 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 5.00 元（含税），共计派发现金红利 3.09 亿元；

【中信国安】

公司第一大股东及一致行动人中信国安有限公司（简称“国安有限”）所持有本公司部分股份被轮候冻结 14.28 亿股，本次轮候冻结占其所持股份比例 100%。截至 6 月 11 日，国安有限持有公司股份数量为 14.28 亿股，占公司股份总数的 36.44%；其所持有公司股份累计被质押的数量为 14.19 亿股，占公司股份总数的 36.21%；其所持有公司股份累计被司法冻结的数量为 14.28 亿股，占公司股份总数的 36.44%；其所持有公司股份累计被轮候冻结的数量为 14.28 亿股，占公司股份总数的 36.44%；

2.1.7. 营销

【分众传媒】

回复深交所中小板公司管理部对公司 2018 年年报问询函：

1) 说明公司毛利率下滑且在 2019 年第一季度大幅下降的具体原因：**收入面**：分众传媒的主营业务收入主要是来自电梯广告业务及影院广告业务的广告发布收入。通常客户签订的广告合同会覆盖几周甚至几个月，收入按照不同的发布期间平均分摊确认。**成本面**：2019 年一季度营业成本发生额为 16.57 亿元，较 2018 年一季度的 9.19 亿元增加 7.38 亿元，增幅达 80.24%。主要是由于：电梯广告媒体资源点位数由 2018 年一季度末的 160.0 万个增加至 2019 年第一季度末 275.5 万个，因此媒体资源租金、设备折旧、人工成本及运营维护成本等较去年同期增长 72.86%、245.08%、97.97% 以及 53.42%；

2) 说明公司的应收账款信用政策及变化、核心客户应收账款占比、回款周期的具体变化、非核心客户的回款周期及其变化：公司 2018 年末应收账款余额为 59.67 亿元，较 2017 年末应收账款余额 38.10 亿元上升 56.6%。公司整体应收账款信用政策较 2017 年并没有明显变化，但受宏观经济形势影响，按照应收账款余额进行计算，公司应收账款整体周转天数由 2017 年末的 101 天上升至 2018 年末的 121 天，上升 20 天，上升幅度为 19.8% 公司核心客户主要由电商、快速消费类品牌以及国际广告代理公司等组成，公司 2017 年年度以及 2018 年度收入前 15 大的客户，其对应的合计收入占比分别占当年公司收入的 35.5% 以及 34.5%，故公司与核心客户的过往合作较为稳定、客户的资信情况良好。2017 年末当年核心客户应收账款余额占比为 33%，2018 年相关比

例为 34%，应收账款余额占比较为稳定，而对核心客户基于应收账款余额进行计算的应收账款平均周转天数由 2017 年末的 89 天上升至 2018 年末 114 天，上升幅度为 28.1%。非核心客户的应收账款平均周转天数由 2017 年末的 108 天上升至 2018 年末的 125 天，上升幅度为 15.7%；

3) 说明现有股东对分众福利的投资情况：2017 年 4 月，公司全资子公司上海时众与诺心食品、宁波丰奇和铭港企业管理有限公司共同签署协议出资设立分众福利，共同运营企业福利直送平台业务。分众福利注册资本 1000 万元，上海时众出资 600 万元，占比 60%。2018 年 2 月，分众福利启动新一轮融资，上海丰奇以人民币 289.86 万元认购分众福利新增 289.86 万元注册资本，占比 22.47%。珠海光控向分众福利投资 3000 万元用于认购分众福利新增的注册资本人民币 214.98 万元，占比 14.29%。上述交易完成后，上海时众的股权占比已从 60%降低到 39.87%，因此放弃了对于分众福利的控制权；

4) 说明公司 2019 年第一季度营业收入首次出现负增长的具体原因、除毛利率影响因素外，2019 年第一季度净利润大幅下降且预计 2019 年 1-6 月净利润持续下滑的原因：（1）收入首次出现负增长的原因，受宏观经济的影响，广告行业增速下滑。其次，客户结构来看，分众客户结构中互联网和新经济占比较高，2018 年以来一级市场遇到寒冬，融资市场环境艰难，创投类企业受到较大冲击，相应的广告投放也受到影响。同时，部分传统行业客户如汽车行业、房地产行业的广告主由于受宏观经济的影响，自身也遭遇销售下滑的经营困境，故相应减少了在品牌推广、广告投放上的预算。（2）净利润持续下滑的原因受宏观经济影响，公司营业收入有所下滑；自 2018 年第二季度起公司大幅扩张电梯类媒体资源，导致公司在媒体资源租金、设备折旧、人工成本及运营维护成本等同比均有较大幅度增长，同时公司的主营业务成本和管理费用都是相对固定，并不因为收入的下滑而能减少单位变动成本。基于上述因素，公司 2019 年第一季度净利润大幅下降且预计 2019 年 1-6 月净利润将持续下滑；

【思美传媒】

2018 年权益分派，以公司现有总股本 5.72 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.08 元，（含税），共计派发现金红利 472.83 万元；

【华谊嘉信】

公司控股股东刘伟所持部分公司股票强制执行暨被动减持，华泰证券近日对 234.76 万股股票解除冻结并通过竞价卖出的方式进行强制平仓，强制平仓股份数为 234.76 万股，占刘伟持有公司股份的 1.17%，占公司总股本的 0.35%。华泰证券将会对剩余质押股票 205.24 万股股票继续进行处置卖出，用于偿还其股票质押融资本金、利息及罚息

2.1.8.教育

【秀强股份】

鉴于国内教育行业新政策的出台及江苏秀强玻璃工艺股份有限公司幼儿教育产业未来经营情况的不确定性，基于重点发展智能玻璃、智能家居等科技实业的发展战略，公司与宿迁市新星投资有限公司于 2019 年 6 月 12 日签署了《资产出售协议》，公司拟出售幼儿教育业务经营性资产和相关负债；标的资产具体包括：（1）上市公司体内的幼儿教育业务经营性资产和相关负债；（2）上市公司下属幼儿教育业务相关公司股权：4 家全资子公司股权，即杭州全人教育集团有限公司 100% 股权、江苏童梦幼儿教育信息咨询有限公司 100% 股权、南京秀强教育科技有限公司 100% 股权和徐州秀强教育科技有限公司 100% 股权；经收益法评估，江苏秀强玻璃工艺股份有限公司的幼儿教育资产价值的评估结果为 2.81 亿元，增值 3,329.27 万元，增值率 13.47%。经双方协商确定，本次交易标的作价 2.81 亿元，由交易对方新星投资以现金方式支付；

【文化长城】**公司年报问询函的回复公告：**

1) **说明报告期公司账面货币现金余额大幅下滑的原因：**货币现金余额大幅下滑的原因主要是经营活动产生的现金流量净额同比下降 1425%，投资活动产生的现金流量净额同比下降 265%，筹资活动产生的现金流量净额同比下降 104%；

2) **说明公司是否存在资金链断裂风险、对公司当期及未来经营业绩的影响以及拟采取的应对措施：**截至 2019 年 5 月 31 日，公司已按时偿还相关本息金额共计 31588.40 万元。根据公司未来发展经营规划及融资方案，公司不存在资金链断裂风险，前述借款及相关负债不会对公司当期及未来经营业绩造成实质性不利影响；

3) **请说明：**（1）**三家教育子公司并表以来，是否对母公司进行分红，分红金额与子公司历年实现的净利润及现金流是否匹配：**三家教育子公司并表以来，联讯教育对母公司应付股利 4200 万，智游臻龙应付股利 1600 万，翡翠教育未分配股利。截止目前，三家教育子公司尚未对母公司进行现金分红；（2）**结合联讯教育、智游臻龙的货币资金状况等，说明款项的收回是否存在不确定性，是否存在关联方资金占用或财务资助情形：**报告期内智游臻龙经营活动产生的现金流量净额 1,862.15 万元，投资活动产生的现金流量净额-5,022.31 万元，报告期末现金及现金等价物余额 411.07 万元。智游臻龙应收股利 1,600.00 万元收回可期，不存在不确定性，亦不存在关联方资金占用或财务资助情形。报告期内联讯教育经营活动产生的现金流量净额 8,859.1 万元，投资活动产生的现金流量净额-16,143.6 万元，筹资活动产生的现金流量净额 6,886.2 万元，报告期末现金及现金等价物余额 1,883.5 万元。联讯教育应收股利 4200 万元收回可期，不存在不确定性，亦不存在关联方资金占用或财务资助情形；

4) **说明境外业务是否全部为陶瓷相关业务，并对陶瓷业务境内境外的收入成本进行分拆，分析境外业务毛利率下滑及陶瓷业务毛利率上升的原因：**因公司疏忽，导致公司 2018 年年度报告部分数据出现错误，现更新相关数据如下：公司境外业务实现收入 22867.15 万元，同比下滑 11.9%，毛利率为 27.5%，同比下滑 1.05 个百分点；公司陶瓷业务实现营业收入 24,210 万元，毛利率为 31.68%，同比上升 0.78%。公司境外业务主要是陶瓷业务，陶瓷业务占境外业务比重为 96.33%。境外业务毛利率同比下滑 1.05 个百分点，陶瓷业务毛利率上升 0.78%，都是在正常的波动范围内；

5) **说明智游臻龙联合院校的具体名称及是否取得“现代学徒制”教学的试点资格，以及报告期内 VR、大数据培训的学员数量、学费数额及所实现收入：**报告期内，智游臻龙联合山西林业职业技术学院于 2018 年 9 月份开始进行“现代学徒制”的人才培养，该学院取得了现代学徒制教学的试点资格。智游臻龙与该学院合作进行“现代学徒制”培养采取 18+18 的分期付款的收费模式，前 18 个月为培养期，后 18 个月为回报期，报告期内共招生学徒制学生 300 人，学费共计 1620 万元，按照培养进度确认收入 360 万元；

6) **“河南首期年产 2000 万只陶瓷酒瓶建设项目”仍在进行中，尚未投产。请说明该项目建设实际进展及项目未投产的具体原因：**由于白酒行业受国家宏观政策影响较大，故陶瓷酒瓶业亦出现明显萎缩，公司使用超募资金在河南投资的首期年产 2000 万只陶瓷酒瓶建设项目受到严重影响，该项目未能如期进行建设投产盈利；

2.1.9.体育**【姚记扑克】**

1) **修订公司以集中竞价方式回购公司股份方案：**公司拟提高本次回购股份价格，“本次回购股份价格不超过人民币 8.50 元/股，未超过公司第四届董事会第十八次会议通过回购股份决议前三十个交易日公司股票交易均价的 150%”调整为“本次回购股份价格不超过人民币 15.00 元/股，未超过公司第四届董事会第二十八次会议通

过回购股份决议前三十个交易日公司股票交易均价的 150%”；

2) 2019 年 6 月 13 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施了回购股份，回购股份数量为 48.3 万股，约占公司总股本的 0.12%，最高成交价为 10.37 元/股，最低成交价为 10.30 元/股，支付的总金额为 499.89 万元（不含交易费用）；

【中体产业】

发布中体产业发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）：中体产业拟通过发行股份及支付现金的方式购买中体彩科技 51%股权和国体认证 62%股权，拟通过支付现金的方式购买中体彩印务 30%股权和华安认证 100%股权，同时拟向不超过 10 名特定对象发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 5.5 亿元，不超过本次拟购买资产交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次发行前中体产业股本总额的 20%；本次交易标的资产作价为 10.83 亿元，其中，股份支付对价为 5.50 亿元，现金支付对价为 5.33 亿元。本次发行股份购买资产的发行股份数量为 7,191.83 万股。鉴于上市公司于 2019 年 4 月 2 日召开 2018 年年度股东大会审议通过《公司 2018 年度利润分配方案》，以截至 2018 年 12 月 31 日公司股份总数 8.44 亿股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利人民币 0.30 元（含税）。公司前述权益分派方案已于 2019 年 5 月 15 日实施完毕，本次发行股份购买资产的发行价格相应调整为 7.65 元/股；

三、行业要闻

3.1 互联网

【阿里巴巴】投行人士：阿里赴港上市属实，最快或两三月内完成 IPO

据报道，阿里巴巴已秘密申请在香港上市，这可能是自 2010 年以来香港最大的一次股票发售。对此，阿里巴巴回应称不予置评。从两位资深投行人士处证实，阿里申请赴港上市一事属实，不过具体时间表尚未出炉。该投行人士预测称，未来几周阿里就可能正式向香港联交所递交材料，如果根据美团和小米 IPO 的节奏预测，阿里最快或于两三个月内完成 IPO；（腾讯《一线》）

【愿景娱乐】愿景娱乐单月全站直播流水破亿

愿景娱乐单月全站直播流水已破亿，全业务线（包括游戏直播，广告，电商等）单月流水已超 1.3 亿。这是目前移动端直播首家自然流水单月破亿的直播机构。愿景娱乐 2016 年下半年进入移动端直播领域，用了三年的时间成长为拥有签约主播 6 万人、每天在播人数超过 5 千人、月流水破亿的直播机构。愿景娱乐从 2018 年开始布局游戏、广告、电商等业务，将网红变现模式与直播、短视频完美结合，且每月以 30% 业务流水能力实现增长；（36 氪）

【微视】微视可发 30 秒视频到朋友圈，腾讯再次动用微信资源扶持短视频

6 月 11 日晚间，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，该功能目前还处于内测阶段。这是时隔半年后，微信再次为微视开放流量和用户资源。这也意味着，微信与微视的发展进一步捆绑在一起，关系更为紧密；（36 氪）

3.2 游戏

【字节跳动】字节跳动秘密成立“绿洲计划”，自研重度游戏

字节跳动成立了一个百人团队，挖了一些牛人，开始了以自研游戏为主的 Oasis 项目（绿洲计划），在内部这个项目也被称为“憋大招”。与此前该公司开展的小游戏和休闲游戏不同，“绿洲计划”主要针对的是重度游戏的开发。字节跳动目前游戏分为三块业务，分属三个不同的部门：小游戏归产品部门；休闲游戏归商业化部门；自研游戏归战略部门；独家代理业务此前也归属战略部门，现计划化归商业化；（晚点 LatePost）

【贪玩蓝月】贪玩蓝月声明：与恺英网络王悦无任何实际关系

江西贪玩表示，公司的注册地址位于江西省上饶市，注册资本人民币 1000 万，公司股东均可通过国家信用信息公示系统查询，公司目前的法定代表人及股东均与恺英游戏及王悦先生无任何实际关系，不存在部分媒体报道所述江西贪玩实际控制人为王悦个人、恺英网络是江西贪玩母公司的情况。江西贪玩在公告中表示，古天乐、张家辉、陈小春、刘烨先生是目前或曾经由江西贪玩聘请的形象代言人，代言人相关肖像权及作品著作权为代言人本人或江西贪玩所有，部分媒体为博取网络流量非法使用、恶意攻击、肆意诽谤江西贪玩及代言人的行为已经严重侵犯江西贪玩及相关代言人的合法权益；（腾讯科技）

3.3 影视

【电影】标准化制片服务体系尚未形成，中国电影工业化任重道远

6月15日，第22届上海国际电影节“第六全球电影产业链发展论坛”在沪举行。博纳影业集团高级副总裁蒋德富、上海电影集团董事长任仲伦等业界人士，就提升中国电影制作的国际化标准体系问题指出，由于发展阶段的不同，中国的电影公司规范化、标准化的制片服务体系尚未形成，不少的电影拍摄还是在以关系网为依托的作坊模式下进行，处于起步阶段的中国电影工业化任重道远；（e公司）

【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）

【Netflix】HBO《切尔诺贝利》成今年最火电视剧 超越《权游》

据外媒报道，HBO剧集《切尔诺贝利》平均每集观看人次已经达到了800万，高于艾米·亚当斯《利器》的平均每集730万总观看人次，即将超过《大小谎言》第一季平均每集850万的总观看人次。《切尔诺贝利》是由HBO和Sky合拍的5集迷你剧，主要讲述当年真实发生的一起惨案——切尔诺贝利核电站核泄露事故。目前，这部剧超越了《权力的游戏》、《地球脉动》、《兄弟连》等纪录片和电视剧成为IMDB史上评分最高的剧集，评分高达9.7；（快科技）

【影视】《中国影视蓝皮书2019》、《中国电视剧蓝皮书2019》发布

《中国电影蓝皮书2019》、《中国电视剧蓝皮书2019》首发式暨“互联网时代中国影视创意力、想象力、影响力主旨演讲”在第二十二届上海国际电影节的特别单元举行。《红海行动》《无名之辈》《邪不压正》等影片入围2018十大影响力影片。现实主义美学的回归、互联网时代的网络批评影响力、聚焦于互联网的创作题材、宫斗剧中“爽文化”与游戏升级模式的特征、“重工业电影”升级所带来的“想象力消费”议题等，都集中体现在《中国电影蓝皮书2019》和《中国电视剧蓝皮书2019》入选的影视作品案例中；（新民晚报）

【爱奇艺】国内互动影视内容时代启幕 爱奇艺《他的微笑》定档6月20日

由爱奇艺打造的国内首个全新带入式互动影视作品《他的微笑》正式官宣定档，将于6月20日20点在爱奇艺全集上线。《他的微笑》是爱奇艺在今年5月份宣布推出全球首个互动视频标准（IVG）后的首个落地影视作品，运用了该标准中的“分支剧情”互动能力，设置了21个选择节点、17种结局，突破了传统影视叙事模式；爱奇艺以平台身份入局发力互动视频，从制作标准、制作工具等方面完善产业结构，建立统一的市场规则，帮助更多的内容合作方创作互动视频，开启新的视频内容探索。今年5月，爱奇艺世界·大会发布了全球首个对外开放的互动视频标准（IVG）并计划推出互动视频平台（IVP），帮助创作者便捷高效地打造互动视频。IVG提供分支剧情、视角切换、画面信息探索、X因子互动能力，如今，爱奇艺已经将互动能力应用于综艺、预告片创作中，推出国内首支电影互动预告片《波西米亚狂想曲》互动版预告、国内首档带有互动能力的综艺《乐队的夏天》，所有用户均可在爱奇艺最新版APP中体验；（爱奇艺行业速递）

四、行业数据

4.1. 电影

4.1.1. 票房

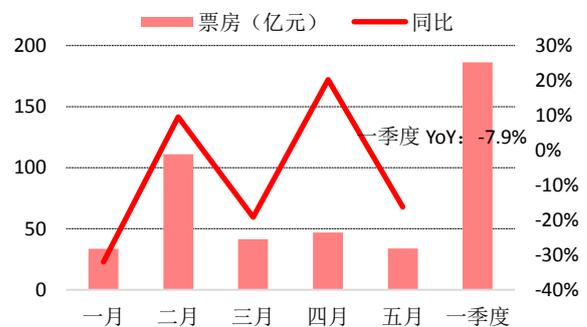
据艺恩网和猫眼专业版数据显示，内地电影市场 2019 年第 23 周（2019.6.10-2019.6.15）周总票房约 5.10 亿（不含服务费），环比下降 42.11%，同比上升 61.90%；本周观影人次 1603.6 万，环比下降 40.67%，同比上升 39.20%；本周场次 200.45 万场，环比上升 3.86%，同比上升 31.01%。

据艺恩网数据不含服务费的口径显示，2019 年第一季度内地电影市场票房累计为 171.96 亿元，同比下跌 7.9%；1 月累计票房 31.02 亿元，同比下跌 32.0%；2 月累计票房 103.17 亿元，同比增长 9.5%；3 月累计票房 37.76 亿元，同比下跌 19.2%；4 月累计票房 43.91 亿元，同比上升 20.24%；受到《复仇者联盟 4》的票房提振，4 月票房较上年有了大幅度的提升。5 月累计票房 33.83 亿元（不含服务费），同比下降 16.12%。据猫眼数据，2019 年 1-5 月中国电影分账票房（不含服务费）和观影人次的同比增速均为负，出现 2011 年来首次下降。2019 年 1-5 月，中国电影分账票房（不含服务费）累计 249.41 亿元，同比下降 6.35%。系今年上半年优质海内外作品稀缺；整体经济形势下行，行业增长动力不足。

图表11： 观影概况

	第二十二周	同比	环比
票房	5.10 亿	61.90%	-42.11%
上映新片	13 部	上升 2 部	上升 6 部
放映场次	200.45 万	31.01%	3.86%
观影人次	1603.6 万	39.20%	40.67%
场均人次	4	-42.86%	-50%

资料来源：艺恩网，中信建投证券研究发展部

图表12： 月度票房市场回顾


资料来源：艺恩网，中信建投证券研究发展部

根据艺恩网和猫眼专业版显示。截止 6 月 15 日本周电影市场票房排名前三的影片分别为：哥伦比亚影片公司、腾讯影业联合出品的《黑衣人：全球追缉》；中影、猫眼和爱奇艺出品《最好的我们》；美国传奇影片公司出品、中影股份发行的《哥斯拉 2：怪兽之王》。三部影片均为大 IP 电影，其中，《X 战警：黑凤凰》已有 11 部系列作品上映，知名度高，但首发票房未能破亿，表现低于市场预期。本周共有 2 部电影票房破亿，分别为《X 战警：黑凤凰》、《哥斯拉 2：怪兽之王》、《追龙 II》、《最好的我们》，其中后两部为国产影片。国产电影表现较上周有所提升，国产电影票房占比 35.3%，较上周提升 3.9 个百分点。

图表13： 2019 年第 22 周（2019.6.10-2019.6.15）内地票房 TOP10

排名	影片名	单周票房(万)	累计票房(万)	票房占比 (%)	平均票价 (元)	场均人次	上映天数
1	黑衣人：全球追缉	13047.71	24379.14	23.4	36.2	20	2

2	最好的我们	11558.58	29600.00	20.7	32.2	12	10
3	哥斯拉 2: 怪兽之王	7272.03	84300.00	13.0	35.3	18	17
4	X 战警: 黑凤凰	6923.86	37900.00	12.4	35.9	24	10
5	追龙 2	6438.17	26200.00	11.5	35.7	10	10
6	阿拉丁	1982.72	35400.00	3.5	36.5	5	23
7	妈阁是座城	1944.55	1944.55	3.4	33.9	9	2
8	秦明: 生死语者	1496.83	1697.70	2.6	31.9	6	2
9	绝杀慕尼黑	1205.54	1205.54	2.1	30.8	4	3
10	无所不能	946.88	3267.00	1.7	31.3	7	11

资料来源: 艺恩网, 猫眼专业版, 中信建投证券研究发展部

4.1.2. 影院

据艺恩数据显示, 2019 年第 23 周 (2019.6.10-2019.6.15) Jackie Chan 北京耀莱以 76.3 万票房收入排名第一; 金逸北京大悦城 IMAX 店以 69.3 万票房收入排名第二; 广州飞扬影城 (正佳分店) 以 66.8 万票房收入排名第三; 首都电影院西单店以 66.0 万票房收入排名第四; 南京新街口国际影城以 65.8 万票房收入排名第五。

图表14: 2019 年第 23 周 (2019.6.10-2019.6.15) 全国影院票房 TOP10

排名	影院名称	当周票房(万)	平均票价(元)	场均人次	上座率(%)	单日单座收益(元)
1	Jackie Chan 北京耀莱	76.3	42	29	14.3	36
2	金逸北京大悦城 IMAX 店	69.3	70	32	17.8	80
3	广州飞扬影城 (正佳分店)	66.8	55	32	14.9	56
4	首都电影院西单店	66.0	60	24	16.3	55
5	南京新街口国际影城	65.8	39	29	36.4	50
6	北京寰映合生汇店	64.2	64	28	20.6	90
7	武商摩尔国际电影城	56.9	33	28	18.6	36
8	上海百丽宫影城 (环贸 iapm 店)	56.1	80	32	18.4	89
9	武汉汉街万达广场店	55.6	40	29	20.0	42
10	UME 影城 (北京双井店)	54.1	60	24	15.1	54

资料来源: 猫眼专业版, 中信建投证券研究发展部

4.1.3. 影投

根据艺恩数据显示, 2019 年第 23 周 (2019.6.10-2019.6.15) 万达电影以 7975.0 万票房收入排名影投公司第一, 大地影院以 2288.7 万票房收入排名第二, 横店院线以 2007.4 万票房收入排名第三, CGV 影城投资公司以 1933.0 万票房收入排名第四, 金逸影视以 1574.2 万票房收入排名第五。前五名较上周末发生变化。

图表15: 2019 年第 23 周 (2019.6.10-2019.6.15) 全国影投公司票房 TOP10

排名	影院名称	当周票房(万)	平均票价(元)	场均人次	上座率(%)	单日单座收益(元)
1	万达电影	7975.0	40	13	8.7	17
2	大地影院	2288.7	34	8	6.0	11
3	横店院线	2007.4	32	8	5.6	11

4	CGV 影城投资公司	1933.0	43	12	7.3	19
5	金逸影视	1574.2	38	10	5.9	14
6	中影影院投资	1528.8	34	13	8.0	15
7	香港百老汇	1079.8	50	16	9.9	29
8	博纳影院投资	910.0	38	12	8.3	18
9	太平洋影管	833.9	34	11	9.2	15
10	UME 电影集团	811.6	37	11	9.4	18

资料来源：猫眼专业版，中信建投证券研究发展部

4.1.4. 即将上映

根据 Mtime 时光网提供的数据，2019 年第 24 周（2019.6.17-2019.6.23）将有 10 部新片上映，除《千与千寻》（日本）、《玩具总动员 4》（美国）、《真相漩涡》（美国）、《监护风云》（法国）外，其余均为国产影片；按主类型看，音乐片 1 部，爱情片 2 部，悬疑片 1 部，剧情片 2 部，动画片 2 部，惊悚片 1 部，战争片 1 部。2019.6.21 暑期档，宫崎骏经典 IP《千与千寻》、同时 IP 作品《玩具总动员 4》上映。

图表16： 2019 年第 24 周（2019.6.17-2019.6.23）将上映影片

影片名称	类型	导演	主演	主发行	地区	制式	上映日期
大河唱	音乐	柯永权	苏阳/刘世凯	天空之城	中国	2D	2019.6.18
三年	剧情	陈江	高明/马文波	十品影业	中国	2D	2019.6.18
千与千寻	动画	宫崎骏	柊瑠美/入野自由	吉卜力工作室	日本	2D	2019.6.21
玩具总动员 4	动画	乔什·库雷	汤姆·汉克斯/安妮·波茨	华特·迪士尼	美国	3D/IMAX	2019.6.21
碟仙	惊悚	廉涛	黄奕/范逸臣	基点影视	中国	2D	2019.6.21
我的青春都是你	爱情	周彤	宋芸桦/宋威龙	中联华盟	中国	2D	2019.6.21
真相漩涡	悬疑	西蒙·凯瑟	皮尔斯·布鲁斯南/盖·皮尔斯	Ascot Elite Entertainment Group	美国	2D	2019.6.21
八子	战争	高希希	刘端端/邵兵	赣州旅投	中国	2D	2019.6.21
监护风云	剧情	泽维尔·勒格朗	蕾雅·德吕盖/丹尼斯·门诺切特	Haut et Court	法国	2D	2019.6.21
六月夏初	爱情	牟宏	陈君杰/王佳	义广星嘉	中国	2D	2019.6.21

资料来源：时光网，中信建投证券研究发展部

4.2 电视剧

根据骨朵传媒统计的 2019 年第 23 周（2019.6.10-2019.6.15）电视剧及网剧收视播放量，湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司出品的《陪你到世界之巅》排名第一，上映 7 天，本周播放量 4.7 亿，全网热度 62.05；欢瑞世纪影视传媒股份有限公司出品的《怒海潜沙&秦岭神树》排名第二，上映 10 天，本周播放量 4.1 亿，全网热度 70.10；上海蓝恐龙影视传媒有限公司出品的《少年派》排名第三，上映 7 天，本周播放量 3.8 亿，全网热度 70.83；陕文投艺达影视出品的《我的真朋友》排名第四，上映 28 天，本周播放量 3.8 亿，全网热度 84.27；上海耀客传媒股份有限公司出品的《白发》排名第五，上映 32 天，本周播放量 3.4 亿，全网热度 61.57。

图表17： 2019年第23周（2019.6.10-2019.6.15）电视剧+网剧收视播放量排行

排名	名称	平台	上映天数	周播放量	全网热度
1	陪你到世界之巅	芒果TV	7	4.7亿	62.05
2	怒海潜沙&秦岭神树	腾讯视频	10	4.1亿	70.10
3	少年派	多平台	7	3.8亿	70.83
4	我的真朋友	多平台	28	3.8亿	84.27
5	白发	多平台	32	3.4亿	61.57
6	听雪楼	腾讯视频	41	2.5亿	70.29
7	凤弈	腾讯视频	19	1.9亿	66.63
8	我要和你在一起	多平台	29	1.8亿	59.00
9	铁血茶树	PP视频	13	1.9亿	5089
10	班长“殿下”	多平台	17	1.9亿	56.59

资料来源：骨朵传媒，中信建投证券研究发展部

4.3 综艺栏目

根据骨朵传媒统计的2019年第23周（2019.6.10-2019.6.15）全平台综艺节目收视播放量，《少年可期》排名第一，上映79天，本周播放量1.8亿，全网热度59.07；《创造营2019》排名第二，上映71天，本周播放量1.6亿，全网热度79.98；《极限挑战第五季》排名第三，上映35天，本周播放量1.2亿，全网热度81.91；《向往的生活第三季》排名第四，上映51天，本周播放量1.1亿，全网热度73.04；《密室大逃脱》排名第五，上映78天，本周播放量1.0亿，全网热度62.53。真人秀节目已成为综艺节目的主要形态，前五名《少年可期》、《创造营2019》、《极限挑战第五季》、《密室大逃脱》、《向往的生活第三季》均为真人秀类，其中体验类真人秀节目属性的《少年可期》本周综艺节目播放量上升至第一位。

图表18： 2019年第23周（2019.6.10-2019.6.15）全平台综艺节目收视播放量排行

排名	名称	平台	上映天数	周播放量	全网热度
1	少年可期	芒果TV	79	1.8亿	59.07
2	创造营2019	腾讯视频	71	1.6亿	79.98
3	极限挑战第五季	多平台	35	1.2亿	81.91
4	向往的生活第三季	多平台	51	1.1亿	73.04
5	密室大逃脱	芒果TV	78	1.0亿	62.53
6	变形计第十八季	芒果TV	33	8843万	49.34
7	童言有计第二季	芒果TV	28	8030万	32.65
8	我家那小子第二季	芒果TV	45	7558万	56.97
9	我最爱的女人们	多平台	43	7471万	59.57
10	奔跑吧第三季	多平台	51	6599万	68.36

资料来源：骨朵传媒，中信建投证券研究发展部

4.4 游戏

根据七麦数据显示，App Store 6月15日数据中国区免费榜排名前五：《剑网3：指尖江湖》、《全民漂移》、

《猫和老鼠》、《塞尔之光》、《青璃》；付费榜排名前五：《铁血武林2》、《叫我大法师》、《异化之地》、《英雄之地II》、《星期六魔王》；畅销榜排名前五：《和平精英》、《王者荣耀》、《梦幻西游》、《完美世界》、《明日方舟》。

图表19： 2019年6月15日中国 App Store 排行榜 iPhone 游戏总榜

免费榜	付费榜	畅销榜
<p>数据更新时间: 12:59</p> <p>1 剑网3: 指尖江湖 游戏:1名 Tencent Mobile Games</p> <p>2 全民漂移 竞速游戏:1名 Joyfort</p> <p>3 猫和老鼠 动作游戏:2名 网易移动游戏</p> <p>4 塞尔之光 角色扮演:1名 深圳市星河...</p> <p>5 青璃 益智解谜:1名 网易移动游戏</p> <p>6 我不是塔防 街机游戏:2名 SOULGAM...</p> <p>7 和平精英 动作游戏:4名 Tencent Mo...</p> <p>8 抛出银河系 动作游戏:5名 G vector</p> <p>9 王者荣耀 动作游戏:6名 Tencent Mo...</p> <p>10 aquapark.io 游戏:10名 Voodoo</p>	<p>数据更新时间: 13:00</p> <p>1 铁血武林2-放置策略武侠手... 策略游戏:1名 弘程游戏</p> <p>2 叫我大法师-3D放置策略卡牌... 卡牌游戏:1名 ThinkGame</p> <p>3 异化之地 冒险游戏:1名 吉游社</p> <p>4 英雄之城II-全球战争策略手... 模拟游戏:1名 Suzhou Sn...</p> <p>5 星期六魔王-唯美和风, 匠... 冒险游戏:2名 Obsidian G...</p> <p>6 修仙传-单机仙侠生存手... 角色扮演:4名 聚金互动</p> <p>7 古代战争 冒险游戏:4名 Hangzhou ...</p> <p>8 乱斗堂3-二次元热血策略... 动作游戏:2名 Obsidian G...</p> <p>9 字母人-Typoman 冒险游戏:5名 广州天梯网...</p> <p>10 帝国群英演义-热门策略战... 角色扮演:6名 tian qin</p>	<p>数据更新时间: 12:59</p> <p>1 和平精英 动作游戏:1名 Tencent Mobile Games</p> <p>2 王者荣耀 动作游戏:2名 Tencent Mo...</p> <p>3 梦幻西游 动作游戏:3名 网易移动游戏</p> <p>4 完美世界 角色扮演:2名 Tencent Mo...</p> <p>5 明日方舟 策略游戏:3名 鹰角网络</p> <p>6 QQ飞车 动作游戏:4名 Tencent Mo...</p> <p>7 一起来捉妖 游戏:7名 Tencent Mobile ...</p> <p>8 率土之滨 模拟游戏:1名 网易移动游戏</p> <p>9 剑网3: 指尖江湖 游戏:9名 Tencent Mobile ...</p> <p>10 大话西游 角色扮演:3名 网易移动游戏</p>

资料来源：七麦数据，中信建投证券研究发展部

截至6月15日，根据各安卓平台客户端数据，应用宝平台安卓网游下载量前五：《王者荣耀》、《天天酷跑》、《雷霆战机》、《欢乐斗地主》、《天天炫斗》；360平台安卓网游下载前五：《阴阳师》、《梦幻西游》、《开心消消乐》、《碧蓝航线》、《部落冲突》。

图表20： 安卓平台各渠道网络游戏畅销榜

排行	应用宝	360手机助手
1	王者荣耀	阴阳师
2	天天酷跑	梦幻西游
3	雷霆战机	开心消消乐
4	欢乐斗地主	碧蓝航线
5	天天炫斗	部落冲突
6	节奏大师	捕鱼达人千炮版
7	天天爱消除	大话西游
8	全民突击	熹妃传
9	天天飞车	第五人格
10	穿越火线	三国志 2017

资料来源：七麦数据，中信建投证券研究发展部

五、风险分析

行业增速放缓；政策性风险；业绩不达预期；商誉减值风险。

附录（更新）

影视及内容	游戏	院线及影院	互联网及技术服务	出版发行	有线网络	营销	教育	体育
奥飞娱乐	聚力文化	横店影视	安妮股份	出版传媒	东方明珠	引力传媒	百洋股份	当代明诚
北京文化	天神娱乐	上海电影	东方财富	中原传媒	歌华有线	利欧股份	立思辰	雷曼光电
慈文传媒	迅游科技	万达电影	二三四五	凤凰传媒	广电网络	联建光电	全通教育	力盛赛车
当代东方	艾格拉斯	文投控股	焦点科技	华媒控股	湖北广电	科达股份	盛通股份	中体产业
光线传媒	昆仑万维	幸福蓝海	芒果超媒	南方传媒	华数传媒	龙韵股份	世纪鼎利	姚记扑克
华策影视	完美世界	中国电影	联络互动	时代出版	吉视传媒	华扬联众	拓维信息	
华录百纳	游族网络	金逸影视	三六五网	世纪天鸿	江苏有线	蓝色光标	威创股份	
华谊兄弟	巨人网络		生意宝	皖新传媒	天威视讯	腾信股份	文化长城	
骅威文化	三七互娱		丝路视觉	新华传媒	广西广电	分众传媒	昂立教育	
欢瑞世纪	盛讯达		众应互联	新经典	贵广网络	北巴传媒	秀强股份	
捷成股份	恺英网络		浙数文化	粤传媒	电广传媒	思美传媒	中国高科	
鹿港文化	星辉娱乐		暴风集团	长江传媒	新媒股份	宣亚国际	凯文教育	
唐德影视	吉比特		乐视网	中国出版	*ST 东网	省广集团	中公教育	
文投控股	宝通科技		平治信息	中国科传	中信国安	华谊嘉信		
新文化	世纪华通		人民网	中南传媒		佳云科技		
长城动漫	电魂网络		盛天网络	中文传媒		博瑞传播		
长城影视	中青宝		顺网科技	读者传媒		风语筑		
中广天择	掌趣科技		掌阅科技	城市传媒		元隆雅图		
ST 中南	冰川网络		中文在线	新华文轩		华凯创意		
中视传媒	*ST 游久		光一科技	华闻传媒		智度股份		
美盛文化	金科文化			天舟文化				
恒信东方	凯撒文化							
大晟文化								

分析师介绍

杨艾莉：中国人民大学传播学硕士，曾任职于百度、新浪，担任商业分析师、战略分析师。2015年起，分别任职于中银国际证券、广发证券，担任传媒与互联网分析师、资深分析师。2019年4月加入中信建投证券研究发展部担任传媒互联网首席分析师。

报告贡献人

崔碧玮 18510249707 cuibiwei@csc.com.cn

刘京昭 18801173793 liujingzhao@csc.com.cn

研究服务

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

郭洁 -85130212 guojie@csc.com.cn

郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

高思雨 010-8513-0491 gaosiyu@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

北京公募组

朱燕 85156403 zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515-9274 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

杨洁 010-86451428 yangjiezs@csc.com.cn

创新业务组

高雪 -64172825 gaoxue@csc.com.cn

杨曦 -85130968 yangxi@csc.com.cn

黄谦 010-86451493 huangqian@csc.com.cn

王罡 021-68821600-11 wanggangbj@csc.com.cn

上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

翁起帆 021-68821600 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 021-68821600-857 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn

薛姣 021-68821600 xuejiao@csc.com.cn

许敏 021-68821600-828 xuminzgs@csc.com.cn

深广销售组

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiao@csc.com.cn

XU SHUFENG 0755-23953843

xushufeng@csc.com.cn

程一天 0755-82521369 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 0755-82521369 caoyingzgs@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将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。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859