传媒

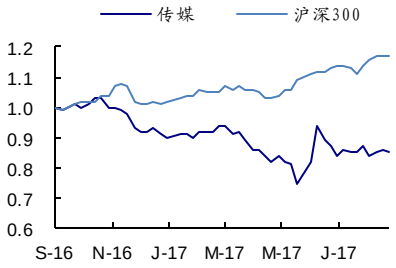
传媒互联网一周回顾与展望

中性

（维持评级）

2017 年 09 月 18 日

一年该行业与沪深 300 走势比较



相关研究报告:

《传媒互联网一周回顾与展望:《关于支持电视剧繁荣发展若干政策的通知》发布，互联网群组及用户公众账号管理规定即将施行》——2017-09-11

《慧聪网-2280.HK-潜力释放中，维持买入评级》 ——2017-09-08

《网络文学市场深度报告：内容铸剑，渠道为马，付费阅读浪潮兴起》 ——2017-09-05

《民生教育-1569.HK-民办高教第一股加速全国布局》 ——2017-09-05

独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，其结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

行业周报

国家版权局叫停音乐版权大战，微博版权协议引发争议

● **板块本周跑赢市场，低于创业板表现**

本周传媒行业下跌 0.49%，跑输沪深 300（0.14%），高于创业板（-0.51%）。其中涨幅靠前的分别为引力传媒、宝通科技、帝龙文化、光线传媒、北巴传媒；跌幅靠前的分别为中文在线、顺网科技、当代东方、元隆雅图、焦点科技。本周传媒在所有板块中排名第 21 位。

● **本周行业观察：国家版权局叫停音乐版权大战，微博版权协议引发争议**

1）**国家版权局叫停音乐版权大战。**9 月 12 日国家新闻出版广电总局(国家版权局)版权管理司就网络音乐版权有关问题约谈了腾讯音乐、阿里音乐、网易云音乐、百度太合音乐主要负责人，着重强调了“避免采购独家版权”、“推动网络音乐作品转授权”等方面，要求全面授权、广泛传播音乐作品；

2）**微博版权协议引发争议。**新浪微博最新《微博服务使用协议》规定用户在微博上发布的信息，将不可撤销地授权微博平台作为微博内容的独家发布平台，用户所发表的微博内容仅在微博平台上予以独家展示。未经微博平台事先书面许可，用户不得自行或授权任何第三方以任何形式直接或间接使用微博内容，引发用户尤其是原创内容团队诸多争议。

● **投资观点：持续看好内容板块，重点关注阅读板块**

供给端改善、内容需求持续释放。我们认为，在用户渗透（游戏及互联网）及渠道下沉（电影）放缓甚至逐步见顶的背景下，纯粹收割用户的内容形式难以维系、而在庞大的消费群体数量以及极低的付费比例和极强的消费欲望的背景之下，内容产业供给端质量是行业能否成长的关键因素所在，具备优质内容生产及分发、运营能力的内容生产商有望持续胜出。而游戏行业在《王者荣耀》带动下持续高增长，《战狼 2》持续创造的票房纪录，**充分印证了我们对于内容行业不缺需求的判断。**

坚定看好内容产业潜力，下半年看好游戏、影视及付费阅读。1）**打击盗版、付费习惯养成，付费阅读市场迎来高增长**，阅文、掌阅上市带来行业催化剂，**近期建议重点关注**。2）用户持续向互联网视频转移及内容付费习惯养成，带动在线视频行业收入快速增长，在竞争格局尚未确立之下，头部稀缺内容价值有望持续提升，从而带动影视剧行业持续高增长；电影观影热情有望再起，低基数背景下下半年票房市场有望实现高增长，实现触底反弹，建议关注电影内容制作发行商及院线板块；3）重度手游、精品化内容以及向海外市场扩展，手游行业有望继续保持较高增速，具备高品质的游戏研发能力以及良好的运营能力的游戏公司将持续胜出，轻行业、重公司（产品线及运营能力）。

持续推荐细分行业龙头及低估值个股。阅读板块推荐平治信息、新经典；游戏板块推荐三七互娱、昆仑万维；影视剧板块推荐：华策影视、慈文传媒，中南文化、捷成股份，关注北京文化及院线板块；同时持续推荐具备资源优势、估值处于底部的视觉中国、分众传媒。

● 风险提示：流动性风险，业绩及商誉风险，监管政策风险等

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘（元）	总市值（百万元）	EPS 2017E	EPS 2018E	PE 2017E	PE 2018E
002027	分众传媒	买入	9.66	118,157	0.44	0.52	22	19
002555	三七互娱	买入	22.88	49,149	0.83	1	28	23
300418	昆仑万维	增持	25.87	29,979	0.86	1.08	30	24
002445	中南文化	买入	14.95	12,405	0.62	0.78	24	19
300133	华策影视	买入	11.8	20,883	0.38	0.46	31	26
002343	慈文传媒	买入	36.15	11,370	1.38	1.76	26	21
300571	平治信息	买入	145.35	5,814	3.18	4.58	46	32
603096	新经典	买入	61.31	8,256	1.5	1.86	41	33
000681	视觉中国	买入	18.39	12,884	0.41	0.54	45	34

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

内容目录

本周行业观察：国家版权局叫停音乐版权大战，微博版权协议引发争议 6
板块一周表现回顾 6
行业一周表现回顾：行业下涨 0.49%，跑输沪深 300，高于创业板指 6
本周投资观点：下半年持续看好内容板块，近期建议重点关注阅读板块 7
上市公司动态更新 8
【三七互娱：股东股份质押公告】 8
【电广传媒：关于与中国电子信息产业集团有限公司签署战略合作框架协议的公告】 8
【当代东方：关于对外投资设立控股子公司的公告】 8
【视觉中国：关于股东部分股份解除质押的公告】 8
【宝通科技：关于对外投资的公告】 8
【利欧股份：公开发行可转换公司债券预案（修订稿）】 8
【华闻传媒：关于获准发行中期票据的公告】 9
【东方网络：关于与金葵花资本管理有限公司签署文化娱乐产业基金框架协议的公告】 9
【明家联合：关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告】 9
【幸福蓝海：关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告】 9
【慈文传媒：关于限售股份上市流通的提示性公告】 9
【引力传媒：重大资产购买】 9
【迅游科技：关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核有条件通过暨公司股票复牌的公告】 9
【三五互联：关于公司实际控制人进行股票质押的公告】 10
【三七互娱：股东股份质押公告】 10
【欢瑞世纪：关于 2017 年半年度报告的补充公告】 10
【引力传媒：股票交易异常波动公告】 10
【华媒控股：关于收购杭州萧山萧报教育咨询有限公司暨关联交易的公告】 10
【华媒控股：关于对外投资设立子公司的公告】 10
【浙数文化：关于转让天津唐人影视股份有限公司 7.59%股权的公告】 11
【浙数文化：关于杭州边锋拟挂牌转让杭州游卡网络技术有限公司 31%股权的公告】 11
【利欧股份：减资公告】 11
本周行业数据更新：电影、电视剧、综艺 11
电影：本周票房 8.02 亿，《蜘蛛侠：英雄归来》居榜首 11
电视剧：《那年花开月正圆》连续 7 天收视率第一 13
综艺：《中国新歌声》蝉联周五冠军 14
行业重要新闻更新 16
【腾讯音乐娱乐与阿里音乐达成版权授权合作行业大势所趋（艺恩网）】 16
【电影《蜘蛛侠：英雄归来》全球票房达 8.2 亿美金（网易娱乐）】 16
【腾讯将借人工智能和游戏发力广告业务（36kr）】 16
【张志伟被任命为乐视致新 CEO，兼乐视网高级副总裁（36kr）】 16
【路透社：新款 iPhone 将助苹果市值在年内突破 1 万亿美元（路透社）】 16
【比特币中国将于 9 月 30 日停止所有交易业务（腾讯新闻）】 17
【100 家成长最快公司排行榜公布，中国内地 7 家公司上榜（36Kr）】 17
【从融媒走向智媒，百度云 ABC 助推华数传媒智能化升级（赛迪网】 17

国信证券投资评级.....18
分析师承诺.....18
风险提示.....18
证券投资咨询业务的说明.....18

图表目录

图 1：传媒行业一周涨跌幅排名第 21 7
图 2：9.9-9.15 本周票房累计 8.02 亿元 12
图 3：一周排片趋势 12
图 4：一周收视率情况 13
图 5：一周收视率情况 15

表 1：本周传媒板块表现 6
表 2：本周《蜘蛛侠：英雄归来》票房第一，占比 57.9% 12
表 3：下周《王牌保镖》即将上映 12

本周行业观察：国家版权局叫停音乐版权大战，微博版权协议引发争议

国家版权局叫停音乐版权大战

9 月 12 日国家新闻出版广电总局(国家版权局)版权管理司就网络音乐版权有关问题约谈了腾讯音乐、阿里音乐、网易云音乐、百度太合音乐主要负责人，着重强调了“避免采购独家版权”、“推动网络音乐作品转授权”等方面，要求全面授权、广泛传播音乐作品；

版权管理司负责人强调，各互联网音乐服务商要按照著作权法要求，落实好主体责任，积极维护来之不易的网络音乐版权良好秩序，为广大网民、听众更好地提供音乐服务。要认真履行 2015 年《网络音乐版权保护自律宣言》的承诺，遵守著作权法律法规，抵制各类侵权行为，不得传播未经权利人授权的网络音乐。要配合支持国家版权局的网络音乐版权重点监管工作，妥善处理相互之间的版权纠纷，优先通过协商、调解等方式解决版权争端，依法维权。

同时强调，购买音乐版权应当遵循公平合理原则、符合市场规律和国际惯例，“不得哄抬价格、恶性竞价，避免采购独家版权”。“要积极促进网络音乐广泛传播，推动网络音乐作品转授权，消除影响网络音乐广泛授权和传播的不合法、不合理障碍。”各互联网音乐服务商要建立完善内部版权管理制度，及时、有效处理权利人的通知、投诉，维护音乐作者和消费者权益，不得以任何形式从事音乐版权集体管理活动。要积极探索建立良好的符合市场规律和国际惯例的网络音乐版权授权和运营模式，共同推动网络音乐繁荣健康有序发展。

微博版权协议引发争议

新浪微博最新《微博服务使用协议》引发用户争议，两条条款分别是第 1.3 条：未经微博平台事先书面许可，用户不得自行授权任何第三方使用微博内容（微博内容即指用户在微博上已发布的信息，例如文字、图片、视频、音频等），包括但不限于自行授权任何第三方发表、复制、转载、更改、引用、链接、下载、同步或以其他方式使用部分或全部微博内容等；以及第 1.5 条：用户同意并授权微博平台以微博平台名义就侵犯用户合法权益的行为（包括但不限于私自复制、使用、编辑、抄袭、在第三方平台上再次发布微博内容等行为）采取任何形式的法律行为，包括但不限于投诉、诉讼等必要的维权措施。

板块一周表现回顾

行业一周表现回顾：行业下滑 0.49%，跑输沪深 300，高于创业板指

本周传媒行业下跌 0.49%，跑输沪深 300（0.14%），高于创业板（-0.51%）。其中涨幅靠前的分别为引力传媒、宝通科技、帝龙文化、光线传媒、北巴传媒；跌幅靠前的分别为中文在线、顺网科技、当代东方、元隆雅图、焦点科技。

表 1：本周传媒板块表现

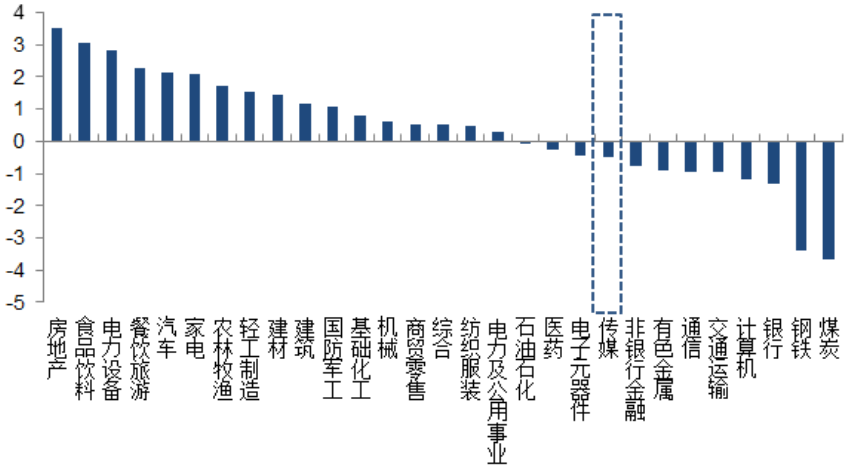
	指数涨跌幅
传媒	-0.49%
沪深 300	0.14%
创业板指	-0.51%

公司	涨幅前五	涨跌幅	股价	市值（亿元）	跌幅前五	涨跌幅	股价	市值（亿元）
	引力传媒	20.97%	19.61	53.17	中文在线	-12.69%	14.17	100.84
	宝通科技	12.51%	19.78	78.48	顺网科技	-10.77%	18.97	131.53
	帝龙文化	10.27%	14.82	126.21	当代东方	-9.19%	12.15	96.39
	光线传媒	9.34%	10.07	295.41	元隆雅图	-6.48%	40.96	30.87
	北巴传媒	8.09%	6.95	56.04	焦点科技	-6.33%	28.25	66.39

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

横向比较来看，传媒板块在所有板块中涨幅排名第 21 位，好于非银行金融、有色金属、通信、交通运输、计算机、银行、钢铁、煤炭。

图 1：传媒行业一周涨跌幅排名第 21



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

本周投资观点：下半年持续看好内容板块，近期建议重点关注阅读板块

供给端改善、内容需求持续释放。我们认为，在用户渗透（游戏及互联网）及渠道下沉（电影）放缓甚至逐步见顶的背景下，纯粹收割用户的内容形式难以维系、而在庞大的消费群体数量以及极低的付费比例和极强的消费欲望的背景之下，内容产业供给端质量是行业能否成长的关键因素所在，具备优质内容生产及分发、运营能力的内容生产商有望持续胜出。而游戏行业在《阴阳师》、《王者荣耀》带动下持续高增长，《战狼 2》持续创造的票房纪录，**充分印证了我们对于内容行业不缺需求的判断。**

坚定看好内容产业潜力，下半年看好游戏、影视及付费阅读。1）重度手游、精品化内容以及向海外市场扩展，手游行业有望继续保持较高增速，具备高品质的游戏研发能力以及良好的运营能力的游戏公司将持续胜出，轻行业、重公司（产品线及运营能力）；2）用户持续向互联网视频转移及内容付费习惯养成，带动在线视频行业收入快速增长，在竞争格局尚未确立之下，头部稀缺内容价值有望持续提升，从而带动影视剧行业持续高增长；电影观影热情有望再起，低基数背景下下半年票房市场有望实现高增长，实现触底反弹，建议关注电影内容制作发行商及院线板块；3）**打击盗版、付费习惯养成，付费阅读市场迎来高增长**，下半年阅文、掌阅上市带来行业催化剂。

持续推荐细分行业龙头及低估值个股。阅读板块推荐平治信息，新经典；游戏

板块推荐三七互娱、昆仑万维；影视剧板块推荐：华策影视、慈文传媒，中南文化、捷成股份，关注北京文化及院线板块；同时持续推荐具备资源优势、估值处于底部的视觉中国、分众传媒。

上市公司动态更新

【三七互娱：股东股份质押公告】

芜湖顺荣三七互娱网络科技股份有限公司于 2017 年 9 月 11 日接到股东吴绪顺先生通知，获悉其所持有的本公司部分股份发生质押变动。截至公告披露日，吴绪顺先生持有公司股份 204,137,782 股，占公司总股本的 9.50%，其所持有上市公司股份累计被质押 13,220,000 股，占公司总股本的 0.62%。

【电广传媒：关于与中国电子信息产业集团有限公司签署战略合作框架协议的公告】

2017 年 9 月 8 日，湖南电广传媒股份有限公司与中国电子信息产业集团有限公司在长沙签署战略合作框架协议。双方本着"相互信任、资源互补、共谋发展"原则，强强联合，携手共进，将在网络安全、智慧城市、产业投资、传媒内容制作、新媒体、终端智能硬件等领域开展广泛、深度合作。

【当代东方：关于对外投资设立控股子公司的公告】

当代东方投资股份有限公司于 2017 年 9 月 11 日与上海摩之玛栖梦文化传播股份有限公司签署《合作协议书》，共同投资设立当代摩玛有限公司（此为公司暂定名，具体名称以工商部门核准为准），就爱情摄影基地、婚礼会馆、婚庆商业街、亲子儿童体验馆等项目开展规划建设、商业开发及运营管理。当代摩玛的注册资本为人民币 1，000 万元，当代东方以现金出资持有当代摩玛 51%股权，摩之玛栖梦文化以现金方式出资持有当代摩玛 49%的股权。

【视觉中国：关于股东部分股份解除质押的公告】

黄厄文为公司持股 5%以上股东，将其所持有的 2016 年 7 月 6 日质押给招商证券资产管理有限公司的本公司 1000 万股有限售条件流通股股权进行了解除质押。本次解除质押占其所持股份比例为 21.13%。截止本公告日，黄厄文共持有本公司股票 4733 万股，占公司总股本的 6.76%，其中股票质押合计 3500 万股，占公司总股本的 5.00%，占其个人所持公司股份的 73.95%。

【宝通科技：关于对外投资的公告】

宝通科技近日与杭州朝露科技有限公司签署投资协议，宝通科技以自有资金人民币 290 万元向朝露科技进行增资，增资完成后，占朝露科技 10%的股份。本次对外投资事项公司无需提交公司董事会、股东大会审议。本次对外投资资金来源全部为宝通科技的自有资金，不涉及关联交易，也不构成重大资产重组。本次对外投资的目的是加强公司在移动游戏的细分领域内的多样性，特别是二次元与泛二次元方面的游戏研发能力。

【利欧股份：公开发行可转换公司债券预案（修订稿）】

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称"可转债"）。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。本次发行的可转债总额为不超过人民币 219,754.75 万元（含 219,754.75 万元），本次发

行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年。本次发行的可转债票面利率不超过每年 3.0%。本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

【华闻传媒：关于获准发行中期票据的公告】

2017 年 9 月 11 日，华闻传媒收到中国银行间市场交易商协会发出的《接受注册通知书》（中市协注〔2017〕MTN474 号），同意接受公司中期票据注册。公司中期票据注册金额为 23 亿元，注册额度自上述通知书落款之日起 2 年内有效，由中国光大银行股份有限公司主承销。公司在注册有效期内可分期发行中期票据，接受注册后如需备案发行的应事前先向交易商协会备案。发行完成后，应通过交易商协会认可的途径披露发行结果。公司将根据市场情况，在注册有效期内择机发行中期票据，并及时履行信息披露义务。

【东方网络：关于与金葵花资本管理有限公司签署文化娱乐产业基金框架协议的公告】

东方时代网络传媒股份有限公司与金葵花资本管理有限公司于 2017 年 9 月 11 日签订了《文化娱乐产业基金框架协议》，双方就共同发起设立文化娱乐产业基金达成了协议。本协议为合作框架协议，暂无需提交公司董事会或股东大会审议。公司将在具体投资合作事宜明确后，按照《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等法律、法规、规范性文件及公司制度的规定和要求，履行相应的决策和审批程序及信息披露义务。

【明家联合：关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告】

甄勇及一致行动人新余市红日兴裕投资管理中心（有限合伙）持有本公司股份 34,428,304 股，占公司总股本的 5.41%。甄勇计划自本公告发布之日起十五个交易日之后的六个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 3,000,000 股（不超过公司总股本的 0.47%）。

【幸福蓝海：关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告】

持有本公司股份 27,945,205 股（占公司总股本比例 7.50%）的股东天津力天融金投资有限公司计划在自本公告披露之日起三个月内以大宗交易或集中竞价交易方式减持本公司股份 3,726,080 股（占本公司总股本比例 1%）。

【慈文传媒：关于限售股份上市流通的提示性公告】

2017 年 9 月 15 日，公司将解除 2015 年重大资产重组非公开发行的部分限售股份，数量为 284.69 万股，占公司总股本的比例为 0.9052%。本次申请解除股份限售的股东人数为 9 人。

【引力传媒：重大资产购买】

公司拟以现金 3.85 亿元购买胡金慰、李超合计持有的珠海视通 100%股权。目标集团 2017-2020 年度承诺净利润分别不低于 3500 万元、4200 万元、5040 万元及 6048 万元，并承诺业绩承诺期的最低完成率分别为净利润承诺数的 100%、80%、80%和 70%。本次交易构成重大资产重组，不构成关联交易，也不构成借壳上市。

【迅游科技：关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核有条件通过暨公司股票复牌的公告】

四川迅游网络科技股份有限公司于 2017 年 9 月 14 日收到中国证券监督管理委员会通知，经中国证监会上市公司并购重组审核委员会于 2017 年 9 月 14 日召开的 2017 年第 54 次并购重组委工作会议审核，公司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事项获得有条件通过。。

【三五互联：关于公司实际控制人进行股票质押的公告】

龚少晖质押股票 6000000 股，质押到期日 2018 年 9 月 12 日，本次质押占其所持股份比例 4.33%。

【三七互娱：股东股份质押公告】

吴绪顺质押股数 14,530,000，质押到期日 2018 年 3 月 14 日，本次质押占其所持股份比例 7.12%。

【欢瑞世纪：关于 2017 年半年度报告的补充公告】

公司于 2017 年 8 月 25 日在指定媒体披露《2017 年半年度报告及摘要》，经经深圳证券交易所事后审核，公司对报告部分内容补充披露如下：

1.追溯调整原因系公司于 2016 年 11 月完成了非公开发行股份购买欢瑞影视 100%股权的重大资产重组，该重大资产重组为不构成业务的反向购买，公司合并财务报表的编制按照反向购买的会计原则处理。

2.调整前，公司合并财务报表中的上年同期比较信息，系上市公司 2016 年半年度报告中合并财务报表相关信息。计算上年同期基本每股收益的股份数为公司反向购买前实际发行在外的普通股 413,876,880 股。

3.调整后，公司合并财务报表中的上年同期比较信息，系欢瑞影视对应期间的合并财务报表相关信息。计算上年同期基本每股收益的股份数为公司购买欢瑞影视 100% 股权时向其原股东发行的普通股 391,644,880 股。

4.计算本报告期基本每股收益的股份数为公司目前实际发行在外的普通股 980,980,473 股。

除上述补充内容外，公司 2017 年半年度报告其它内容不变。

【引力传媒：股票交易异常波动公告】

公司股票连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据《上海证券交易所交易规则》，属于股票交易异常波动情形。经公司自查，并向公司控股股东及实际控制人发函问询得知，确认不存在应披露而未披露的重大信息。

【华媒控股：关于收购杭州萧山萧报教育咨询有限公司暨关联交易的公告】

华媒控股之全资子公司华媒教育拟与杭报集团公司签署《股权收购协议》，约定以 1,575.29 万元的对价收购杭报集团公司持有的萧报教育 100%股权。杭报集团公司系本公司控股股东。根据深交所《股票上市规则》规定，杭报集团公司系本公司关联方。本次交易构成关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组或借壳等。本事项尚须经主管部门批准。

【华媒控股：关于对外投资设立子公司的公告】

华媒控股或其指定的子公司拟出资设立全资子公司：浙江华媒实业有限公司（暂定名，以登记机关最终核准的名称为准），主营业务为文化创意、出版印刷、发

行物流(最终经营范围以登记机关最终核准登记为准),注册资本 20,000 万元,持股比例为 100%。

【浙数文化: 关于转让天津唐人影视股份有限公司 7.59%股权的公告】

经公司第八届董事会第一次会议审议通过,公司拟通过协议转让方式转让持有的天津唐人影视股份有限公司(新三板挂牌公司,股票代 835885)7.59%股权,本次股权转让完成后,公司将不再持有天津唐人影视股份有限公司股权。本次交易不构成关联交易,不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易实施不存在重大法律障碍。本次交易无需股东大会和政府有关部门批准。

【浙数文化: 关于杭州边锋拟挂牌转让杭州游卡网络技术有限公司 31%股权的公告】

公司子公司杭州边锋网络技术有限公司拟将所持杭州游卡网络技术有限公司 31%的股权以人民 13,380.06 万元的价格为挂牌底价在浙江产权交易所挂牌转让,通过竞价拍卖形式确定交易对方。本次股权转让事项不构成关联交易,不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次股权转让事项实施不存在重大法律障碍。本次股权转让事项无需股东大会和政府有关部门批准。

【利欧股份: 减资公告】

经公司于 2017 年 9 月 15 日召开的 2017 年第二次临时股东大会审议批准,公司将以总价 1.00 元的价格定向回购徐佳亮、徐晓峰 2016 年度合计应补偿股份 18,166,915 股,并予以注销。回购注销完成后,公司总股本将由目前的 5,607,625,387 股减少至 5,589,458,472 股。本次公司回购注销股票将涉及公司注册资本减少,注册资本从 5,607,625,387 元减少至 5,589,458,472 元。

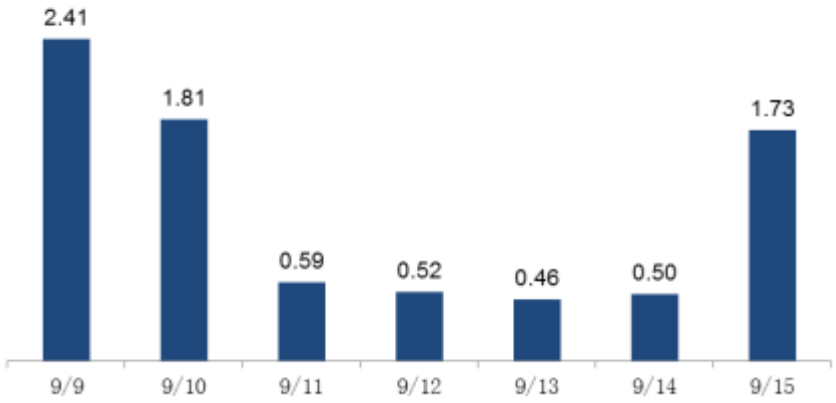
本周行业数据更新: 电影、电视剧、综艺

电影: 本周票房 8.02 亿,《蜘蛛侠: 英雄归来》居榜首

本周(9.9 周六-9.15 周五)票房 8.02 亿元,环比上升 20.6%。《蜘蛛侠: 英雄归来》以 4.65 亿票房排名第一,《猩球崛起 3: 终极之战》1.32 亿票房排名第二,《敦刻尔克》、《战狼 2》和《声之形》分列 3-5 位。《蜘蛛侠: 英雄归来》是由索尼、漫威联合制作,中影、华夏发行的系列电影。《猩球崛起 3》是由福克斯制作,中影、华夏发行的科幻片。

下周《这一刻,我要世界看见》、《王牌保镖》、《天梯: 蔡国强的艺术》、《纯洁心灵·逐梦演艺圈》、《惊天解密》、《托马斯大电影之了不起的比赛》、《捍卫者》、《初恋时光》、《青春 24 秒》、《魔都爱之十二星座》、《6E 班》、《神谕通天》即将上映。《王牌保镖》是由狮门影业出品的动作喜剧电影。

图 2：9.9-9.15 本周票房累计 8.02 亿元



资料来源：艺恩，国信证券经济研究所整理

表 2：本周《蜘蛛侠：英雄归来》票房第一，占比 57.9%

电影	一周票房（万元）	占比
蜘蛛侠：英雄归来	46469.2	57.9%
猩球崛起 3：终极之战	13179.0	16.4%
敦刻尔克	4979.6	6.2%
战狼 2	3605.3	4.5%
声之形	3208.4	4.0%
一周票房	**80200**	**89.1%**

资料来源：艺恩，国信证券经济研究所整理

图 3：一周排片趋势

资料来源：艺恩，国信证券经济研究所整理

表 3：下周《王牌保镖》即将上映

时间	电影	类型	豆瓣想看人数
9 月 20 日	这一刻，我要世界看见	剧情 / 爱情 / 音乐	42 人

9 月 22 日	王牌保镖	喜剧 / 动作 / 犯罪	11254 人
9 月 22 日	天梯：蔡国强的艺术	纪录片	5268 人
9 月 22 日	纯洁心灵·逐梦演艺圈	剧情 / 喜剧	1177 人
9 月 22 日	惊天解密	动作 / 悬疑 / 惊悚	1155 人
9 月 22 日	托马斯大电影之了不起的比赛	儿童 / 动画	646 人
9 月 22 日	捍卫者	剧情 / 历史 / 战争	279 人
9 月 22 日	初恋时光	剧情 / 爱情	172 人
9 月 22 日	青春 24 秒	爱情 / 运动	137 人
9 月 22 日	魔都爱之十二星座	剧情 / 爱情	119 人
9 月 22 日	6E 班	剧情 / 爱情	92 人
9 月 22 日	神谕通天	喜剧 / 悬疑 / 古装	66 人

资料来源：豆瓣，国信证券经济研究所整理

电视剧:《那年花开月正圆》连续 7 天收视率第一

9.8（周五）-9.14（周四）卫视剧中，《那年花开月正圆》连续 7 天霸榜，获得日冠。《人间至味是清欢》在周五至周日档均取得第 3 名的好成绩。《何所冬暖何所夏凉》周一至周四均位于第 3 名。《那年花开月正圆》是华视娱乐投资集团股份有限公司 / 西安曲江影视投资（集团）有限公司 / 霍尔果斯华视娱乐制作有限公司制作，东方卫视和江苏卫视播出的近代剧。《人间至味是清欢》是上海上象星作娱乐（集团）有限公司 / 东阳元一传媒股份有限公司 / 北京佟悦名新文化传媒有限公司 / 上海半糖影视传媒有限公司制作，陈乔恩、佟大为主演的都市情感剧。《何所冬暖何所夏凉》是浙江永乐影视制作有限公司制作，浙江卫视播出，贾乃亮、王子文主演的都市喜剧。

图 4: 一周收视率情况

CSM52 4+ 2017年9月8日周五省级卫视黄金剧场电视剧

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	那年花开月正圆	2.11	7.06
2	江苏卫视	那年花开月正圆	1.592	5.33
3	湖南卫视	人间至味是清欢	1.156	3.96
4	北京卫视	我的老爸是奇葩	0.593	1.99
5	安徽卫视	普泰锅哥	0.543	1.81
6	深圳卫视(新闻综合频道)	寻人大师	0.542	1.81
7	浙江卫视	誓约	0.516	1.74
8	山东卫视	血染大青山	0.512	1.71
9	天津卫视	外科风云	0.324	1.09
10	四川卫视	我们最美好的十年	0.32	1.07
11	重庆卫视	铁血战狼	0.232	0.77
12	湖北卫视	追击者	0.229	0.76
13	黑龙江卫视	战狼仑	0.227	0.76
14	贵州卫视	卧底归来	0.224	0.75
15	河南电视台卫星频道(一套)	卧底归来	0.198	0.66
16	江西卫视	真心想让你幸福	0.185	0.62
17	云南广播电视台5频道(一套)	御姐归来	0.184	0.61
18	广东卫视	一起长大	0.171	0.57
19	吉林卫视	风云年代	0.137	0.46
20	宁夏卫视	父母爱情	0.129	0.43

CSM52 4+ 2017年9月9日周六省级卫视黄金剧场电视剧

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	那年花开月正圆	2.254	7.44
2	江苏卫视	那年花开月正圆	1.609	5.32
3	湖南卫视	人间至味是清欢	1.175	3.9
4	北京卫视	我的老爸是奇葩	0.651	2.23
5	浙江卫视	誓约	0.615	2.09
6	深圳卫视(新闻综合频道)	寻人大师	0.487	1.6
7	安徽卫视	普泰锅哥	0.467	1.59
8	天津卫视	外科风云	0.322	1.06
9	黑龙江卫视	战狼仑	0.286	0.94
10	山东卫视	血染大青山	0.285	0.97
11	四川卫视	我们最美好的十年	0.275	0.94
12	湖北卫视	追击者	0.27	0.89
13	贵州卫视	卧底归来	0.263	0.87
14	重庆卫视	铁血战狼	0.208	0.68
15	广东卫视	一起长大	0.199	0.64
16	云南广播电视台2频道(一套)	御姐归来	0.193	0.64
17	江西卫视	真心想让你幸福	0.192	0.63
18	河南电视台卫星频道(一套)	卧底归来	0.191	0.63
19	吉林卫视	风云年代	0.159	0.52
20	河北广播电视台卫视频道	我的铁血金戈梦	0.098	0.32

CSM52 4+ 2017年9月10日周日省级卫视黄金剧场电视剧

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	那年花开月正圆	2.264	7.37
2	江苏卫视	那年花开月正圆	1.749	5.7
3	湖南卫视	人间至味是清欢	1.233	3.93
4	浙江卫视	何所冬暖何所夏凉	1.039	3.28
5	浙江卫视	盲约	0.852	2.79
6	北京卫视	平凡岁月	0.663	2.12
7	深圳卫视(新闻综合频道)	寻人大师	0.492	1.59
8	山东卫视	田姐辣妹	0.436	1.41
9	天津卫视	外科风云	0.329	1.06
10	云南广播电视台卫视频道(一套)	御姐归来	0.267	0.86
11	湖北卫视	追击者	0.264	0.85
12	重庆卫视	铁血战狼	0.246	0.79
13	贵州卫视	战鼓擂	0.246	0.82
14	黑龙江卫视	战昆仑	0.241	0.78
15	江西卫视	真心想让你幸福	0.232	0.75
16	安徽卫视	平凡岁月	0.222	0.71
17	广东卫视	一起长大	0.165	0.53
18	河北广播电视台卫视频道	我的铁血金戈梦	0.094	0.3
19	吉林卫视	鸡毛飞上天	0.092	0.29
20	广西电视台卫星频道	东方战场	0.09	0.29

CSM52 4+ 2017年9月11日周一省级卫视黄金剧场电视剧

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	那年花开月正圆	2.513	8.57
2	江苏卫视	那年花开月正圆	1.846	6.3
3	浙江卫视	何所冬暖何所夏凉	1.132	3.87
4	湖南卫视	美味奇缘	0.742	2.63
5	北京卫视	平凡岁月	0.585	2
6	深圳卫视(新闻综合频道)	寻人大师	0.554	1.89
7	山东卫视	田姐辣妹	0.395	1.35
8	天津卫视	外科风云	0.354	1.21
9	四川卫视	我们最美好的十年	0.329	1.12
10	湖北卫视	追击者	0.291	1
11	重庆卫视	铁血战狼	0.263	0.9
12	贵州卫视	战鼓擂	0.24	0.82
13	黑龙江卫视	战昆仑	0.223	0.76
14	安徽卫视	平凡岁月	0.201	0.69
15	广东卫视	一起长大	0.187	0.64
16	江西卫视	真心想让你幸福	0.181	0.62
17	云南广播电视台卫视频道(一套)	御姐归来	0.158	0.54
18	广西电视台卫星频道	东方战场	0.105	0.36
19	河北广播电视台卫视频道	我的铁血金戈梦	0.087	0.29
20	东南卫视	鸡毛飞上天	0.077	0.26
中央	中央电视台综合频道	春天里	0.51	2.63

CSM52 4+ 2017年9月12日周二省级卫视黄金剧场电视剧

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	那年花开月正圆	2.633	9.05
2	江苏卫视	那年花开月正圆	1.86	6.4
3	浙江卫视	何所冬暖何所夏凉	0.993	3.44
4	湖南卫视	美味奇缘	0.746	2.66
5	北京卫视	平凡岁月	0.591	2.03
6	深圳卫视(新闻综合频道)	寻人大师	0.526	1.8
7	山东卫视	田姐辣妹	0.484	1.67
8	天津卫视	外科风云	0.36	1.24
9	四川卫视	我们最美好的十年	0.332	1.14
10	重庆卫视	铁血战狼	0.238	0.82
11	黑龙江卫视	战昆仑	0.234	0.8
12	江西卫视	真心想让你幸福	0.219	0.75
13	贵州卫视	战鼓擂	0.191	0.65
14	安徽卫视	平凡岁月	0.187	0.64
15	湖北卫视	追击者	0.183	0.63
16	广东卫视	一起长大	0.167	0.57
17	云南广播电视台卫视频道(一套)	御姐归来	0.149	0.51
18	东南卫视	鸡毛飞上天	0.077	0.26
19	河北广播电视台卫视频道	我的铁血金戈梦	0.073	0.25
20	甘肃卫视	青岛往事	0.057	0.2
中央	中央电视台综合频道	春天里	0.647	2.26

CSM52 4+ 2017年9月13日周三省级卫视黄金剧场电视剧

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	那年花开月正圆	2.518	8.7
2	江苏卫视	那年花开月正圆	1.773	6.14
3	浙江卫视	何所冬暖何所夏凉	1.008	3.49
4	湖南卫视	美味奇缘	0.795	2.9
5	北京卫视	平凡岁月	0.582	2.01
6	山东卫视	田姐辣妹	0.453	1.57
7	天津卫视	外科风云	0.338	1.16
8	安徽卫视	平凡岁月	0.336	1.16
9	深圳卫视(新闻综合频道)	职场那个技术活	0.296	1.02
10	四川卫视	我们最美好的十年	0.293	1.03
11	黑龙江卫视	战昆仑	0.271	0.93
12	湖北卫视	追击者	0.264	0.91
13	四川卫视	乡村情感之女怕嫁错郎	0.253	0.86
14	重庆卫视	铁血战狼	0.236	0.81
15	贵州卫视	战鼓擂	0.232	0.8
16	江西卫视	真心想让你幸福	0.202	0.7
17	广东卫视	一起长大	0.161	0.55
18	云南广播电视台卫视频道(一套)	御姐归来	0.156	0.54
19	河北广播电视台卫视频道	卧底归来	0.101	0.35
20	广西电视台卫星频道	东方战场	0.101	0.35
中央	中央电视台综合频道	春天里	0.672	2.36

CSM52 4+ 2017年9月14日周四省级卫视黄金剧场电视剧

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	那年花开月正圆	2.609	8.9
2	江苏卫视	那年花开月正圆	1.811	6.2
3	浙江卫视	何所冬暖何所夏凉	0.947	3.24
4	湖南卫视	美味奇缘	0.844	3.01
5	北京卫视	平凡岁月	0.657	2.25
6	山东卫视	田姐辣妹	0.459	1.57
7	安徽卫视	平凡岁月	0.34	1.16
8	天津卫视	我的前半生	0.295	1.01
9	湖北卫视	追击者	0.284	0.97
10	深圳卫视(新闻综合频道)	职场那个技术活	0.271	0.92
11	重庆卫视	铁血战狼	0.251	0.85
12	四川卫视	女怕嫁错郎	0.241	0.84
13	贵州卫视	战鼓擂	0.232	0.79
14	黑龙江卫视	战昆仑	0.23	0.78
15	江西卫视	真心想让你幸福	0.199	0.68
16	广东卫视	我的前半生	0.18	0.61
17	云南广播电视台卫视频道(一套)	御姐归来	0.18	0.62
18	河北广播电视台卫视频道	卧底归来	0.132	0.45
19	广西电视台卫星频道	东方战场	0.091	0.31
20	东南卫视	鸡毛飞上天	0.079	0.27
中央	中央电视台综合频道	春天里	0.685	2.38

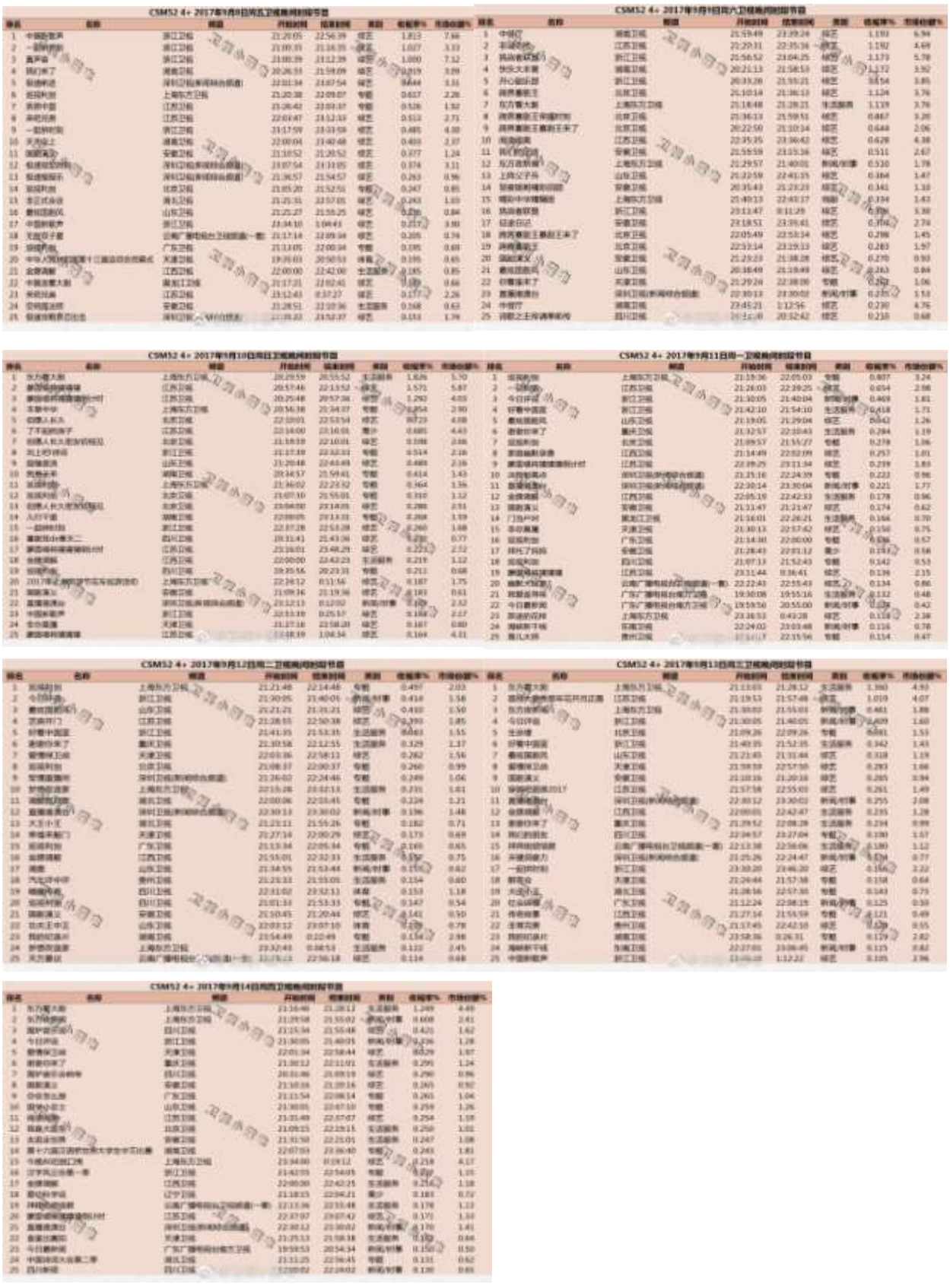
资料来源：艺恩、国信证券经济研究所整理

综艺：《中国新歌声》蝉联周五冠军

9.8（周五）-9.14（周四）卫视综艺节目中，重点的周五档中浙江卫视《中国新歌声》、《一起拼时刻》以及《真声音》分列一、二、三位。周六档中，湖南卫视的《中餐厅》登顶。周日档、周三档、周四档冠军均为东方卫视的《东方看

大剧》。东方卫视的《巡视利剑》在周一档、周二档登顶。

图 5：一周收视率情况



资料来源：艺恩，国信证券经济研究所整理

行业重要新闻更新

【腾讯音乐娱乐与阿里音乐达成版权授权合作行业大势所趋（艺恩网）】

腾讯音乐娱乐集团与阿里音乐共同宣布重磅消息，双方达成版权转授权合作，腾讯音乐娱乐集团将独家代理的环球、华纳、索尼全球三大唱片公司与 YG 娱乐、杰威尔音乐等优质音乐版权资源转授至阿里音乐，曲库数量在百万级以上，同时，阿里音乐独家代理的滚石、华研、相信、寰亚等音乐版权也转授给了腾讯音乐娱乐集团。此次腾讯音乐娱乐和阿里音乐版权转授权合作的达成，在目前的行业环境下是大势所趋，版权转授权能让优质的音乐内容得以在更多音乐平台惠及用户，以此次合作为例，这意味着五月天、林宥嘉、田馥甄、李宗盛等歌手的歌曲都能在 QQ 音乐（微博）、酷狗音乐、酷我音乐听到，而 BIGBANG、周杰伦等歌手歌曲也会向虾米音乐用户同步开放。截至目前，腾讯音乐娱乐集团已与网易云音乐、太合音乐集团、唱吧、映客、快手以及 Apple Music、Spotify、KKBOX 等十余家平台达成音乐版权转授权合作，对旗下录音版权和词曲版权进行了开放化的合作。涉及国内音乐平台、K 歌平台、直播平台、视频网站、手机终端厂商以及国际音乐平台等多个类目。

【电影《蜘蛛侠：英雄归来》全球票房达 8.2 亿美金（网易娱乐）】

由美国哥伦比亚影片公司和漫威影业联合出品的好莱坞科幻冒险动作巨制《蜘蛛侠：英雄归来》日前发布“大祸临头”正片片段。蜘蛛侠与反派秃鹰在史泰登岛渡轮上展开激烈对决，小蜘蛛临危不惧勇夺秃鹰武器，却不料反而由此引发更大危机。电影《蜘蛛侠：英雄归来》已于 9 月 8 日以 3D、IMAX3D、中国巨幕 3D 制式登陆全国院线。上映仅五天时间，便斩获 5.35 亿元票房佳绩。目前该片的全球票房已达 8.2 亿美元，有望超越《蜘蛛侠 3》成为该系列全球最卖座的蜘蛛侠电影。

【腾讯将借人工智能和游戏发力广告业务（36kr）】

据 FT 中文网报道，腾讯负责数字广告的高管表示，公司力求通过利用人工智能以及视频游戏中的品牌虚拟服装来增加广告收入，而不愿在其旗舰微信社交网络上投放更多广告。腾讯目前的大部分营收来自视频游戏，广告在总营收中占比不到 20%，但它正在利用人工智能来定向投放广告。

【张志伟被任命为乐视致新 CEO，兼乐视网高级副总裁（36kr）】

近日，乐视网 CEO 梁军刚刚发布内部信，宣布任命张志伟为乐视致新 CEO 兼乐视网高级副总裁，全面负责乐视致新的总体战略规划和实施、落实业务指标达成及团队管理等工作，对乐视致新整体的损益和经营结果负责，向乐视网 CEO 梁军汇报。

【路透社：新款 iPhone 将助苹果市值在年内突破 1 万亿美元（路透社）】

据路透社报道，苹果在周二新款 iPhone 发布当天的市值约为 8300 亿美元，远远超过最大竞争对手的市值。如果历史有借鉴意义的话，那么 iPhoneX 在周二的发布预示着，苹果市值将在今年内轻松达到 1 万亿美元的里程碑。从 2007 年 1 月 9 日第一代 iPhone 发布算起，苹果在新款 iPhone 发布当年股价平均上涨了约 33%。在过去 10 年里，iPhone 新机发布后苹果股价在七个年份出现上涨，只有在三个年份下滑。

【准上市游戏企业报告：营收、利润增率更高，腾讯网易之后，就靠它们了？（伽马数据）】

伽马数据以此统计出包括腾讯、网易在内的 38 家上市游戏企业收入，发现腾讯和网易两家在营收方面与其它 36 家上市游戏企业存在较显著的差距，占据了 38 家上市游戏企业的七成以上。

从游戏产业的整体情况来看，目前上市游戏企业大多已经进入游戏业务的平稳期，所以在盈利能力方面正在逐渐放慢速度。从伽马数据统计的数据来看，如果排除腾讯、网易两家巨头企业，剩下 36 家上市游戏企业的 2016 年平均净利润率为 16.2%。

【比特币中国将于 9 月 30 日停止所有交易业务（腾讯新闻）】

9 月 14 日，比特币中国发布公告称，将于 9 月 30 日停止所有交易业务。在公告中比特币中国提到，根据 9 月 4 日下发的《中国人民银行中央网信办工业和信息化部工商总局银监会证监会保监会关于防范代币发行融资风险的公告》文件精神，秉承着防范投资风险，最大限度保障用户利益的原则，比特币中国团队经慎重讨论，现做出如下决定：1. 比特币中国数字资产交易平台今日起停止新用户注册；2. 2017 年 9 月 30 日数字资产交易平台将停止所有交易业务。比特币中国的矿池（国池）等业务将不受此影响，继续正常运营。

【100 家成长最快公司排行榜公布，中国内地 7 家公司上榜（36Kr）】

根据财富中文网消息，《财富》杂志发布了美股“100 家增长最快的公司”，美国自然健康时尚集团排名第一。中国大陆有 7 家公司上榜，包括网易、好未来、唯品会、晶科能源控股、汽车之家、欢聚时代、诺亚控股。其中，网易排名第 7，汽车之家今年首次上榜。据了解，该榜单是根据入围公司在近三年里的营业收入、利润和股票回报率而编制的。

【从融媒走向智媒，百度云 ABC 助推华数传媒智能化升级（赛迪网】

9 月 15 日，2017 百度云智峰会（ABC SUMMIT）上，百度云发布 ABC Inspire 技术标识，融合 ABC(AI、Big Data、Cloud Computing)的能力，积极推动媒体、工业、金融等各行各业产生变革。作为媒体行业的领军企业，华数传媒网络有限公司亮相大会，深入介绍了与百度云在机顶盒、视频推荐、内容审核等领域的深度合作。视频智能推荐是本次合作的亮点。华数传媒借助百度云 ABC 的能力，精准匹配用户对内容的需求，实现“千人千面”的智能化推荐。相对于图文推荐，视频推荐涉及对语音、文字、画面等更多维度的非结构化数据处理，对企业的视频内容理解能力提出更高的要求。通过借助百度云在人工智能、大数据、云计算的能力，华数传媒将与百度云深入探索媒体行业的智能升级。从传统电视、“两微一端”到今天的直播、短视频，媒介形式的变迁不断为媒体行业注入新生机。在即将到来的智能升级化的浪潮中，百度云 ABC 将成为重要推手，帮助更多内容商完成“智媒”转型。