

传媒

证券研究报告

2019年08月18日

一周观点：5G和中报共振，持续推荐龙头已现超额收益

市场及板块走势回顾：上周传媒板块指数上涨 2.79%，上证综指上涨 1.77%，深证成指上涨 3.02%，创业板指上涨 4.00%。板块涨幅前三：易尚展示（+50.62%）、蓝色光标（+19.04%）、吉比特（+16.05%）；板块跌幅前三：盛天网络（-8.10%）、分众传媒（-3.75%）、吉翔股份（-3.73%）。

美国中概股最近一周涨幅前三：唯品会（+21.88%）、虎牙直播（+19.13%）、京东（+15.46%）；**跌幅前三：**灿谷（-9.01%）、斗鱼（-9.00%）、宜人贷（-4.15%）。

港股最近一周涨幅前三：网龙（+8.69%）、欢喜传媒（+5.33%）、慧聪集团（+5.14%）；**跌幅前三：**阅文集团（-15.17%）、天鸽互动（-8.94%）、51 信用卡（-8.07%）。

本周观点

上周传媒板块普涨，其中游戏板块及子领域龙头表现亮眼。游戏板块二季度整体持续增长，手游龙头业绩落地+低估值逻辑兑现，叠加 5G+云游戏催化【吉比特（+16.05%，中报亮眼归母净利润同增 39%），完美世界（+14.77%），三七（+7.92%），冰川（+6.99%），网易（+6.41%）】。细分板块龙头，营销板块【蓝标（+19.04%）、思美（+10.37%）】回购加持；体育板块【星辉娱乐（12.16%）】成功晋级附加赛，进入欧联杯正赛可期；国企媒体【芒果超媒（+6.42%）、新媒股份（+4.80%）】等。

部分中报（吉比特、完美）绩优情绪回暖，板块整体估值及机构配置比例低，个股商誉、质押、减持等问题已大幅缓解，传媒板块高性价比已现。延续我们八月策略以来周报提示“不用悲观，关注中报绩优及低估值标的”观点，我们建议根据基本面把握绩优资产的价值补涨，底部发布深度报告的独角兽【东财、芒果、视觉】，今年以来不断提醒增速回暖、5G、云游戏、出海等长期逻辑加持的游戏板块【三七、完美、吉比特】及云游戏概念【顺网】等。

关注领域及个股

1) **子领域龙头**，持续提示的互金独角兽【东财】（8 月金股）；【芒果】（大宗消化减持，坚定中线推荐）；以及平台类【视觉（积极关注环比改善趋势）】、混改【平治】（关注硬件贡献，以及定增进展）等；2) **游戏板块**，二季度行业+龙头环比增长，5G 应用、云游戏关注度提升，游戏出海高增长也体现国内龙头增长空间，继续推荐【三七（《精灵盛典》畅销榜持续前十表现强势，中报高增长可期）、完美（中报高于预告上限，19H1 归母净利润 yoy+30.50%，回购 3-6 亿元）、游族（利空已体现在股价，低估值有望在三季度高增长确定后补涨）、吉比特（Q2 继续创新高，产品继续多元化）】，及云游戏概念【顺网科技（顺网云商业模式成熟、云 PC 与英伟达、华为合作已落地测试）；凯撒文化】等；3) **国企板块**，广电关注有线网络整合进展【新媒（极光 TV 植入荣耀智慧屏，牌照稀缺性，IPTV/OTT 高增长确定性高）、广电网络、贵广、天威、华数】；关注国有媒体【中视、人民网（发布深度融合三年规划）、新华网、浙数、电广】等；4) **政策扶持**，体育板块利好频现，关注【星辉娱乐（西班牙人若进入欧联杯正赛有望获得高收入弹性）】及美股新上市【万达体育】等，出版特别提醒【凤凰传媒（江苏教材提价落地）】，及优质新股【中信出版】及低估值现金牛【中南、南方传媒】；5) **营销板块**，关注业绩修复及回购加持的【蓝标】；【分众】中报利空释放后继续跟踪行业；【华扬】中报利润增速有望继续改善；大数据关注次新【每日互动】及对标美股【极光（中报超预期 Nongaap 扭亏为盈）】；6) **内容板块**，《哪吒》票房已破 40 亿且上映日期延长一个月，关注【光线】（关注彩条屋动画布局）；同时关注【猫眼（中报业绩扭亏）】，公司低位回购【天鸽互动】，龙头【万达、横店、中影】；电视剧【华策、慈文】静待时机，阅读关注【掌阅、阅文、趣头条（短期超跌）】。

风险提示：外部经济政治环境风险，行业增速减缓，文化内容监管趋严，商誉减值风险。

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

文浩 分析师
SAC 执业证书编号：S1110516050002
wenhao@tfzq.com

冯翠婷 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517090001
fengcuiting@tfzq.com

张爽 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517070004
zhangshuang@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《传媒-行业研究周报:一周观点:鸿蒙提供内容新动能,短期继续关注中报质地》 2019-08-11
- 《传媒-行业研究周报:一周观点:外部环境波动,精选优质资产防御》 2019-08-04
- 《传媒-行业研究周报:八月策略:关注中报质量及边际变化,锁定优质资产如东财及低估值等》 2019-07-28

内容目录

1. 市场回顾	4
1.1. A 股近期概况	4
1.2. 美股近期概况	6
1.3. 港股近期概况	7
2. 上市公司动态	8
3. 行业要闻	12
3.1. 互联网、科技	12
3.2. 游戏、短视频、电影	13
4. 下周重大事件	14
5. 重点数据追踪	14
5.1. 电影	14
5.1.1. 【票房】	14
5.1.2. 【排片】	15
5.1.3. 【即将上映】	15
5.1.4. 【院线】	17
5.2. 电视剧&网剧	18
5.2.1. 【电视剧热度】	18
5.2.2. 【网剧热度】	19
5.2.3. 【卫视收视率】	19
5.3. 栏目制作	20
5.3.1. 【网络热度】	20
5.3.2. 【卫视收视率】	21
5.4. 游戏	22
5.4.1. 【国内游戏排行】	22
5.4.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】	22

图表目录

图 1: 2019 年第 31 周 (2019.8.5-2019.8.11) 全国院线票房 TOP10	17
图 2: 2019 年第 31 周 (2019.8.5-2019.8.11) 全国影院票房 TOP10	17
图 3: 全国影院和银幕周增长量情况	18
图 4: 2019 年 8 月 16 日电视剧热度排名	18
图 5: 2019 年 8 月 16 日网络剧热度排名	19
图 6: 2019 年 8 月 11 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10	19
图 7: 2019 年 8 月 15 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10	20
图 8: 2019 年 8 月 16 日综艺栏目热度排名	20

图 9: 2019 年 8 月 9 日 (周五) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	21
图 10: 2019 年 8 月 10 日 (周六) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	21
图 11: 2019 年 8 月 11 日 (周日) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	21
图 12: App Store 中国区免费榜 TOP10	22
图 13: App Store 中国区畅销榜 TOP10	22
图 14: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名	23
图 15: 海外主要市场 Google 游戏畅销榜排名	24
表 1: 传媒互联网行业 A 股情况	4
表 2: 传媒互联网行业美国中概股情况	6
表 3: 传媒互联网行业港股情况	7
表 4: 下周重大事件	14
表 5: 2019 年第 33 周 (8.19-8.25) 即将上映影片	15

1. 市场回顾

上周传媒板块指数上涨 2.79%，上证综指上涨 1.77%，深证成指上涨 3.02%，创业板指上涨 4.00%。板块涨幅前三：易尚展示（+50.62%）、蓝色光标（+19.04%）、吉比特（+16.05%）；板块跌幅前三：盛天网络（-8.10%）、分众传媒（-3.75%）、吉翔股份（-3.73%）。

美国中概股最近一周涨幅前三：唯品会（+21.88%）、虎牙直播（+19.13%）、京东（+15.46%）；跌幅前三：灿谷（-9.01%）、斗鱼（-9.00%）、宜人贷（-4.15%）。

港股最近一周涨幅前三：网龙（+8.69%）、欢喜传媒（+5.33%）、慧聪集团（+5.14%）；跌幅前三：阅文集团（-15.17%）、天鸽互动（-8.94%）、51 信用卡（-8.07%）。

1.1. A 股近期概况

表 1：传媒互联网行业 A 股情况

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%	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)
002751.SZ	易尚展示	17.86	26.90	50.62	62.31	41.59	67.55	16.26	6,507
300058.SZ	蓝色光标	4.78	5.69	19.04	19.47	139.25	86.19	22.17	41,066
603444.SH	吉比特	213.50	247.77	16.05	17.89	178.10	57.80	17.50	743
000665.SZ	湖北广电	4.84	5.58	15.29	3.65	53.77	99.99	1.82	3,517
002624.SZ	完美世界	24.24	27.82	14.77	6.67	359.63	89.73	20.70	7,733
603999.SH	读者传媒	4.83	5.47	13.25	3.92	31.51	100.00	1.15	2,259
300043.SZ	星辉娱乐	4.36	4.89	12.16	5.60	60.84	73.53	2.45	5,120
002712.SZ	思美传媒	6.46	7.13	10.37	8.64	41.44	64.69	2.24	3,249
601811.SH	新华文轩	10.06	10.88	8.15	0.99	134.24	64.18	0.83	786
300426.SZ	唐德影视	5.60	6.05	8.04	6.17	25.04	61.07	0.92	1,559
002555.SZ	三七互娱	14.02	15.13	7.92	8.39	319.58	62.40	16.13	11,057
603721.SH	中广天择	16.63	17.86	7.40	10.41	23.22	47.35	1.12	641
300533.SZ	冰川网络	35.60	38.09	6.99	14.73	38.39	39.69	2.17	589
300571.SZ	平治信息	38.45	41.12	6.94	9.28	49.54	57.31	2.57	641
601595.SH	上海电影	15.54	16.57	6.63	13.43	61.89	28.39	2.31	1,424
300413.SZ	芒果超媒	37.06	39.44	6.42	3.10	413.05	45.42	5.70	1,474
601928.SH	凤凰传媒	7.69	8.17	6.24	2.07	207.92	100.00	4.29	5,266
601858.SH	中国科传	10.54	11.19	6.17	7.83	88.46	24.10	1.64	1,491
603888.SH	新华网	16.51	17.46	5.75	8.84	90.62	34.00	2.67	1,560
000156.SZ	华数传媒	9.23	9.76	5.74	1.52	139.90	89.32	1.85	1,947
300059.SZ	东方财富	13.09	13.82	5.58	16.58	928.10	80.94	122.43	90,104
300133.SZ	华策影视	6.39	6.73	5.32	2.46	118.16	78.67	2.27	3,399
300467.SZ	迅游科技	14.94	15.70	5.09	17.11	35.07	59.05	3.51	2,257
300770.SZ	新媒股份	75.57	79.20	4.80	12.54	101.67	25.01	3.13	403
603096.SH	新经典	54.01	56.49	4.59	2.22	76.44	40.14	0.67	120
600977.SH	中国电影	12.89	13.46	4.42	1.77	251.30	100.00	4.33	3,296
300315.SZ	掌趣科技	3.32	3.46	4.22	4.60	95.41	93.93	4.08	11,910
601360.SH	三六零	17.11	17.81	4.09	5.69	1,204.68	5.87	3.98	2,259
300336.SZ	新文化	3.71	3.86	4.04	4.79	31.12	87.90	1.31	3,397
600158.SH	中体产业	9.26	9.61	3.78	3.48	81.08	77.93	2.15	2,286
002238.SZ	天威视讯	6.94	7.20	3.75	2.07	44.45	100.00	0.91	1,278
603000.SH	人民网	15.07	15.63	3.72	6.16	172.82	100.00	10.48	6,809

603258.SH	电魂网络	21.80	22.54	3.39	31.09	54.93	47.82	8.12	3,624
600757.SH	长江传媒	6.24	6.44	3.21	1.38	78.16	99.99	1.06	1,673
601999.SH	出版传媒	5.33	5.50	3.19	0.70	30.30	100.00	0.21	386
002131.SZ	利欧股份	1.59	1.64	3.14	6.33	109.08	72.23	4.86	30,393
300291.SZ	华录百纳	5.43	5.60	3.13	1.64	45.78	73.94	0.55	989
600037.SH	歌华有线	8.96	9.24	3.13	1.55	128.60	100.00	1.96	2,151
600386.SH	北巴传媒	3.59	3.59	3.07	1.83	28.95	100.00	0.54	1,473
000917.SZ	电广传媒	5.58	5.75	3.05	4.59	81.51	91.33	3.40	5,944
600936.SH	广西广电	3.95	4.07	3.04	1.31	68.01	71.57	0.62	1,568
300773.SZ	拉卡拉	53.22	54.83	3.03	47.23	219.33	10.00	10.35	1,890
600825.SH	新华传媒	4.15	4.27	2.89	1.94	44.62	100.00	0.85	2,029
601929.SH	吉视传媒	2.10	2.16	2.86	1.47	67.20	100.00	0.98	4,578
300431.SZ	暴风集团	4.61	4.74	2.82	41.71	15.62	73.79	4.84	10,142
300612.SZ	宣亚国际	18.20	18.71	2.80	18.33	30.31	27.99	1.59	831
300113.SZ	顺网科技	17.77	18.26	2.76	28.19	126.78	67.87	23.80	13,283
603825.SH	华扬联众	10.97	11.27	2.73	5.30	26.04	41.03	0.56	503
300364.SZ	中文在线	3.66	3.76	2.73	7.77	29.03	69.51	1.55	4,171
002292.SZ	奥飞娱乐	5.35	5.49	2.62	3.87	74.51	59.94	1.72	3,150
000719.SZ	中原传媒	6.72	6.89	2.53	1.13	70.50	65.20	0.51	754
601098.SH	中南传媒	11.47	11.76	2.53	1.05	211.21	100.00	2.21	1,892
300144.SZ	宋城演艺	24.97	25.60	2.52	4.39	371.87	81.83	13.15	5,218
600088.SH	中视传媒	12.27	12.56	2.36	4.22	49.95	100.00	2.10	1,678
002235.SZ	安妮股份	6.79	6.95	2.36	17.19	41.54	83.71	5.92	8,603
002517.SZ	恺英网络	2.72	2.78	2.21	4.02	59.84	98.46	2.35	8,514
000681.SZ	视觉中国	21.76	22.22	2.11	12.90	155.67	44.32	8.97	4,004
600959.SH	江苏有线	4.28	4.37	2.10	1.02	218.53	77.68	1.69	3,945
300688.SZ	创业黑马	23.26	23.73	2.02	10.81	22.59	53.73	1.30	553
000676.SZ	智度股份	5.59	5.70	1.97	2.58	75.58	49.68	0.96	1,700
601019.SH	山东出版	6.80	6.93	1.91	1.86	144.62	20.46	0.55	793
600637.SH	东方明珠	8.97	9.13	1.78	1.11	313.41	99.47	3.43	3,788
002558.SZ	巨人网络	17.50	17.80	1.71	0.95	360.34	100.00	3.39	1,922
601949.SH	中国出版	5.47	5.46	1.68	7.27	99.51	22.00	1.57	2,914
601801.SH	皖新传媒	5.39	5.48	1.67	0.68	109.01	100.00	0.73	1,343
002280.SZ	联络互动	3.12	3.17	1.60	3.22	69.02	80.47	1.77	5,637
603533.SH	掌阅科技	13.52	13.73	1.55	4.28	55.06	40.69	0.95	698
603103.SH	横店影视	13.62	13.83	1.54	11.40	87.71	11.70	1.17	846
000892.SZ	欢瑞世纪	3.42	3.47	1.46	3.88	34.04	54.86	0.73	2,089
300766.SZ	每日互动	36.57	37.10	1.45	25.47	148.44	10.02	3.81	1,021
600136.SH	当代明诚	8.37	8.49	1.43	3.70	41.36	99.94	1.54	1,801
600880.SH	博瑞传播	3.50	3.55	1.43	1.23	38.81	99.97	0.47	1,345
300418.SZ	昆仑万维	11.88	12.03	1.26	6.36	138.58	54.12	4.73	3,964
603598.SH	引力传媒	7.25	7.34	1.24	2.05	19.86	98.98	0.40	549
000607.SZ	华媒控股	4.28	4.33	1.17	1.82	44.07	86.95	0.70	1,612
002400.SZ	省广集团	2.74	2.77	1.09	4.61	48.29	96.07	2.12	7,721
600831.SH	广电网络	8.30	8.39	1.08	10.03	59.47	94.14	5.60	6,696
600996.SH	贵广网络	8.53	8.61	0.94	14.42	89.77	28.58	3.67	4,298
002425.SZ	凯撒文化	5.68	5.73	0.88	4.60	46.63	99.98	2.13	3,746
300071.SZ	华谊嘉信	2.82	2.84	0.71	6.84	19.27	69.27	0.92	3,217

002181.SZ	粤传媒	3.96	3.98	0.51	1.36	46.21	97.71	0.61	1,538
300528.SZ	幸福蓝海	6.70	6.73	0.45	3.81	25.08	57.98	0.55	822
002905.SZ	金逸影视	13.53	13.57	0.30	40.53	36.48	25.00	3.72	2,724
600373.SH	中文传媒	11.68	11.71	0.26	1.18	161.36	100.00	1.92	1,625
002602.SZ	世纪华通	8.77	8.79	0.23	3.15	523.57	43.52	7.08	8,160
300104.SZ	乐视网	1.69	1.69	0.00	0.00	67.42	76.30	0.00	0
600551.SH	时代出版	7.90	7.88	-0.25	1.47	39.86	100.00	0.58	744
300031.SZ	宝通科技	11.15	11.08	-0.63	5.82	43.96	81.68	2.04	1,887
002343.SZ	慈文传媒	6.92	6.87	-0.72	5.08	32.63	84.68	1.40	2,042
002739.SZ	万达电影	15.06	14.94	-0.80	2.71	310.52	84.74	7.13	4,771
601900.SH	南方传媒	8.74	8.67	-0.80	1.15	77.67	99.28	0.89	1,024
300788.SZ	中信出版	37.37	37.06	-0.83	45.03	70.47	25.00	8.01	2,141
002174.SZ	游族网络	13.53	13.34	-1.40	7.38	118.52	72.29	6.28	4,741
000802.SZ	北京文化	8.47	8.32	-1.77	2.84	59.56	99.36	1.69	2,019
300182.SZ	捷成股份	3.40	3.32	-2.35	12.36	85.49	69.77	7.31	22,196
600715.SH	文投控股	3.28	3.19	-2.74	1.36	59.17	69.23	0.56	1,742
300027.SZ	华谊兄弟	4.25	4.13	-2.82	2.66	115.43	79.11	2.45	5,892
300251.SZ	光线传媒	8.47	8.23	-2.83	3.85	241.44	93.50	8.77	10,552
600633.SH	浙数文化	8.83	8.52	-3.51	2.46	110.92	99.10	2.73	3,177
603399.SH	吉翔股份	11.00	10.59	-3.73	11.34	57.90	92.92	6.27	5,763
002027.SZ	分众传媒	5.07	4.88	-3.75	1.83	716.28	100.00	13.28	26,922
300494.SZ	盛天网络	11.61	10.67	-8.10	9.16	25.61	94.42	2.29	2,075

资料来源：Wind、天风证券研究所

1.2. 美股近期概况

表 2：传媒互联网行业美国中概股情况

证券代码	证券简称	周前收盘价(美元)	周收盘(美元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿美元)	周成交(万股)
VIPS.N	唯品会	6.49	7.91	21.88	9.97	52.81	5,835
HUYA.N	虎牙直播	20.39	24.29	19.13	39.54	52.99	2,522
JD.O	京东	27.10	31.29	15.46	10.90	456.48	13,473
PDD.O	拼多多	22.60	25.01	10.66	4.67	290.71	3,008
JOBS.O	前程无忧	62.75	69.34	10.50	2.27	46.02	150
BABA	阿里巴巴	159.12	174.60	9.73	4.62	4,545.77	12,030
SINA.O	新浪	34.52	37.65	9.07	7.89	26.19	549
BZUN.O	宝尊电商	43.92	46.83	6.63	11.61	27.09	620
NTES.O	网易	242.90	258.48	6.41	4.72	330.75	605
FHL.O	富途证券	10.10	10.69	5.84	1.02	11.87	44
ATHM.N	汽车之家	76.57	80.93	5.69	2.29	95.81	271
PPDF.N	拍拍贷	3.45	3.64	5.51	5.99	10.82	992
TIGR.O	老虎证券	4.23	4.45	5.20	1.39	6.00	156
YY.O	欢聚时代	52.12	54.60	4.76	12.21	44.15	788
MOMO.O	陌陌	31.59	33.09	4.75	6.21	68.61	1,038
BILI.O	哔哩哔哩	13.91	14.52	4.39	5.08	45.26	1,150
WB.O	微博	35.53	37.08	4.36	8.34	83.44	1,028
LX.O	乐信	10.26	10.67	4.00	2.03	18.90	254
QTT.O	趣头条	4.06	4.20	3.45	4.51	11.97	668

TAL.N	好未来	32.20	32.88	2.11	3.89	194.58	1,425
NOAH.N	诺亚财富	29.52	30.01	1.66	2.85	18.36	175
OPRA	OPERA	9.76	9.91	1.54	0.41	10.83	45
SOGO.N	搜狗	4.03	4.09	1.49	2.75	16.01	310
SY.O	新氧	14.34	14.50	1.12	0.63	14.54	54
EDU.N	新东方	103.84	104.60	0.73	2.95	165.99	469
WUBA.N	58 同城	52.34	52.70	0.69	2.67	78.30	336
QD.N	趣店	8.92	8.92	0.00	11.10	26.53	2,597
UXIN.O	优信	2.50	2.50	0.00	1.45	7.34	405
BIDU.O	百度	97.36	96.70	-0.68	7.84	338.46	2,181
IQ.O	爱奇艺	17.21	17.08	-0.76	9.65	124.18	3,050
CTRP.O	携程网	33.93	33.53	-1.18	3.14	186.01	1,742
CYOU.O	畅游	6.12	6.00	-1.96	6.31	3.20	114
MOGU.N	蘑菇街	2.45	2.40	-2.04	0.09	2.57	8
YJ.O	云集	9.94	9.70	-2.41	0.13	20.92	16
TME.N	腾讯音乐	14.45	13.98	-3.25	10.47	228.59	3,213
JG.O	极光	4.78	4.61	-3.56	0.14	5.29	13
YRD.N	宜人贷	10.13	9.71	-4.15	1.03	5.97	63
DOYU.O	斗鱼	9.56	8.70	-9.00	4.98	28.24	1,618
CANG.N	灿谷	6.34	5.77	-9.01	0.01	8.73	1

资料来源: Wind、天风证券研究所

1.3. 港股近期概况

表 3: 传媒互联网行业港股情况

证券代码	证券简称	周前收盘 价(港元)	周收盘(港 元)	周涨跌幅%	周换手率%	总市值(亿 港元)	周成交量(万股)
0777.HK	网龙	18.18	19.76	8.69	1.18	104.83	626
1003.HK	欢喜传媒	1.50	1.58	5.33	0.82	49.84	2,582
2280.HK	慧聪集团	2.14	2.25	5.14	1.84	25.24	2,066
3690.HK	美团点评-W	63.50	66.15	4.17	1.42	3,831.61	7,195
6060.HK	众安在线	16.76	17.22	2.74	2.72	253.10	1,277
1833.HK	平安好医生	37.25	38.10	2.28	1.36	406.64	1,451
8083.HK	中国有赞	0.47	0.48	1.06	0.32	73.46	4,931
1119.HK	创梦天地	4.31	4.31	0.00	0.47	54.72	596
1810.HK	小米集团-W	8.94	8.92	-0.22	1.95	2,137.58	33,651
0699.HK	神州租车	5.74	5.72	-0.35	0.37	121.24	791
0799.HK	IGG	5.75	5.54	-1.46	4.29	70.68	5,468
1357.HK	美图公司	2.01	1.98	-1.49	0.90	83.64	3,788
0241.HK	阿里健康	6.50	6.40	-1.54	0.35	769.02	4,192
1317.HK	枫叶教育	2.42	2.38	-1.65	2.46	71.29	7,373
0696.HK	中国民航信息网络	14.86	14.60	-1.75	1.57	427.23	1,466
3888.HK	金山软件	15.30	15.00	-1.96	4.47	205.91	6,131
1896.HK	猫眼娱乐	11.70	11.46	-2.05	0.52	129.07	589
0811.HK	新华文轩	5.15	5.04	-2.14	0.42	62.19	185
0700.HK	腾讯控股	338.40	326.40	-3.55	1.01	31,188.07	9,672
2013.HK	微盟集团	3.50	3.36	-4.00	2.17	76.15	4,917
1806.HK	汇付天下	3.28	3.11	-5.18	0.17	38.74	211

3700.HK	映客	1.19	1.12	-5.88	0.30	22.93	620
2858.HK	易鑫集团	1.63	1.53	-6.13	0.20	97.48	1,261
1970.HK	IMAX CHINA	17.56	16.18	-7.03	0.23	56.60	80
1060.HK	阿里影业	1.41	1.31	-7.09	0.51	348.87	13,547
2051.HK	51 信用卡	3.47	3.19	-8.07	0.47	38.10	560
1980.HK	天鸽互动	1.79	1.63	-8.94	0.18	20.57	224
0772.HK	阅文集团	28.35	24.05	-15.17	4.34	245.79	4,439

资料来源：Wind、天风证券研究所

2. 上市公司动态

【吉比特】

发布 2019 年半年报，2019 年上半年营业收入 10.71 亿元，同比增长 37.70%，归母净利润 4.65 亿元，同比增长 38.95%，扣非后净利润 4.41 亿元，同比增长 45.94%；

【星辉娱乐】

拟以 2814 万欧元估值将博尔哈转会至贝蒂斯。本次交易完成后，直接贡献公司税后净利润约 1.17 亿人民币，加之前期埃尔莫索转会收益，西班牙人截止目前夏窗转会净利润达到 1.89 亿人民币；

【拉卡拉】

公司公布 2019 年半年报，实现营收 24.96 亿元，同比下降 9.71%；归母净利润 3.66 亿元，同比增长 25.31%；扣非归母净利润 3.6 亿元，同比增长 30.79%；

【猫眼娱乐】

公司发布中期业绩公告，2019H1 营收 19.8 亿元，同比增长 4.7%；2019H1 经调整溢利净额为 3.8 亿元，上年同期则为经调整亏损净额 2060 万元；

【平治信息】

公司对在巨潮资讯网上披露的《杭州平治信息技术股份有限公司关于〈关于请做好平治信息非公开发行股票发审委会议准备工作的函〉的回复报告》进行了进一步补充和修订；我们提示，此为定增上会在即信号，定增由浙数、新华网、腾讯等认购；

【游族网络】

董事长兼总经理林奇在公司半年报原预约公告前三十日内通过大宗交易方式减持公司股份 295.42 万股，违反了相关规定，收到深交所监管函；

结合自查结果、保荐机构核查结论及律师事务所的核查结论，公司认为本次林奇先生的违规减持行为及深圳证券交易所对其采取的监管措施，不会对本次公开发行项目产生重大影响，不会导致游族网络不符合公开发行可转换公司债券条件；

【宝通科技】

持股 5%以上股东牛曼投资补充质押 65 万股，延期购回 621.6 万股；

【顺网科技】

控股股东、实际控制人华勇质押 1383.98 万股；

公司控股股东、实际控制人华勇解除质押 1872.49 万股，占其所持股份的 6.68%。其所持有的公司股份累计被质押 2.01 亿股，占其所持公司股份的 71.70%，占总股本的 28.93%；

【蓝色光标】

持股 5%以上股东西藏耀旺质押 1262 万股；

【华扬联众】

公司于近日取得了北京市工商行政管理局换发的《营业执照》，完成了工商变更手续；

【新经典】

公布 2019 半年报，实现营收 4.74 亿元，同比增长 6.64%，归母净利 1.19 亿，同比增长 8.96%，扣非归母净利 1.10 亿，同比增长 13.01%；

【当代明诚】

控股股东新星汉宜解除质押 997 万股，占本公司总股本 2.05%；其控股股东当代集团解除质押 2991 万股，占本公司总股本 6.14%；

公司发布 2018 年年度权益分派实施公告，本次利润分配以公司总股本 4.87 亿股为基数，每股派发现金红利 0.023 元（含税），共计派发现金红利 1120.52 万元，股权登记日为 2019 年 8 月 22 日，除权（息）日为 2019 年 8 月 23 日；

公司拟与四川信托签订《信托贷款合同》，贷款金额不超过人民币 2.8 亿元，本次借款是公司正常的生产经营和业务发展需要；

【昆仑万维】

公司持股 5%以上股东盈瑞世纪将其持有的 1145 万股办理了股票质押式回购交易提前购回业务，占其所持股份比例的 6.04%；盈瑞世纪共计持有 1.90 亿股，占公司总股本的 16.47%，其所持有的公司股份已累计质押 1755 万股，占其直接所持有本公司股份的 9.25%，占公司总股本的 1.52%；

【浙数文化】

鉴于市场环境等发生变化，迅游科技控股股东、实际控制人章建伟、袁旭、陈俊以及股东胡欢决定终止与公司分别签署的股份转让意向协议；

新洲集团将公司无限售流通股份 3000 万股转让至公司股东傅建中，该部分股份司法冻结状态解除，新洲集团不再持有公司股份。权益变动后，傅建中共持有公司 7948.77 万股，占总股本的 6.11%，其持有的公司股份累计被质押 4944.39 万股，占其所持公司股份的 62.19%，占总股本的 3.80%；

公司与全资子公司杭州富春云公司签订日常经营性协议，预计年度机柜租赁费用约人民币 1 亿元；

【吉视传媒】

2017 年以公开发行的方式发行可转债募集资金 15.6 亿元，募集资金已按规定及披露用途全部使用完毕；

【阅文集团】

阅文集团发布 2019 年中期业绩公告，上半年营收 29.71 亿元人民币，同比增长 30.1%；期内盈利 3.93 亿元，同比下降 22%；

【迅游科技】

公司控股股东、实际控制人章建伟、袁旭、陈俊以及股东胡欢决定终止与浙数文化分别签署的股份转让意向协议；高投集团或其指定主体拟于标的股份解除限售以后以协议转让的方式受让公司控股股东、实际控制人章建伟、袁旭、陈俊合计持有的 1116.74 万股公司股份，占公司总股本的 5%；

收到深交所创业板关注函，要求说明公司实控人终止与浙数文化股份转让协议，并启动与高投集团股权转让事项的原因，是否存在通过股权转让事项炒作股价的情形；说明近日公司控股股东、实控人的质押股份被平仓以及股权转让事项对公司控制权的影响，并报备公司控股股东、实控人所持股份各笔质押明细情况；提供股权转让事项的内幕信息知情人名

单；

【新媒股份】

召开第一届董事会第三十二次会议，同意提名蔡伏青、钱春、林瑞军、鲍宇、雷霞、赵罡为公司第二届董事会非独立董事候选人，提名王建业、杨灿、张富明为公司第二届董事会独立董事候选人，同意改聘致同会计师事务所为公司 2019 年度审计机构，聘期一年，并定于 8 月 29 日召开 2019 年第四次临时股东大会；

【吉翔股份】

回购注销已授予但尚未解除限售的限制性股票共计 290 万股，占本次回购前公司激励计划授予限制性股票数量的 6.11%，占本次回购前公司股份总数的 0.53%，回购金额合计为 2896.63 万元；待本次及前两次回购注销限制性股票完成后，公司注册资本将由 5.22 亿元减少至 5.19 亿元；

原证券事务代表臧琨因个人原因辞职，公司董事会同意聘任王伟超为公司证券事务代表；

【盛天网络】

控股股东赖春临解除质押 1163 万股；

公司收购的天戏互娱 70%股权已完成工商变更登记，已取得营业执照；

【上海电影】

首次公开发行限售股 2.67 亿股将上市流通，占公司总股本的比例为 71.61%；

【引力传媒】

控股股东一致行动人蒋丽质押股票 1500 万股，占公司总股本的 5.54%；控股股东罗衍记解除质押 1100 万股，占公司总股本的 4.06%；

【华谊嘉信】

披露重大诉讼事项进展，孙公司迪思公关、新好耶数字、好耶趋势，子公司华谊信邦与宇龙科技、好彩头实业、上海若衍、吉安盛成、万达城投资、加多宝、攻略电竞、体坛加网络、昆仑山等的民事调解或民事判决均在履行中或履行完毕；与王利峰针对美意互通的股权转让纠纷案二审判决，驳回王利峰的诉讼请求，维持一审判决；孙公司新好耶数字与金立合同纠纷案，法院受理金立破产申请，新好耶已申报债权且获得确认；

【恺英网络】

持股 5%以上股东海桐兴息减持计划期限届满，累计以集中竞价方式减持公司股份 3740 万股，占公司总股本的 1.74%；

【南方传媒】

发布 2019 年半年度报告，2019 年上半年实现营业收入 26.03 亿元，同比增加 14.01%，实现归母净利润 3.90 亿元，同比增加 52.59%，实现扣非归母净利润 1.83 亿元，同比减少 17.07%；本公司 2018 年年度权益分派方案为：以方案实施前的公司总股本 8.96 亿股为基数，每股派发现金红利 0.22 元（含税），共计派发现金红利 1.97 亿元，本次权益分派股权登记日为 2019 年 8 月 21 日，解权除息日为 2019 年 8 月 22 日；

【思美传媒】

2019 年 1 月 2 日，公司披露了《思美传媒股份有限公司关于以集中竞价方式回购股份的回购报告书》，截至 2019 年 8 月 13 日，公司以集中竞价交易方式累计回购 2,327.66 万股，占公司总股本的 4.00%，最高成交价为 7.33 元/股，最低成交价为 5.90 元/股，成交总金额为 1.55 亿元（不含交易费用）；

【华谊兄弟】

股东王忠军先生 1,532 万股解除质押，重新质押 4,000 万股；

公司控股子公司华谊创星自 2019 年 8 月 16 日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌，有利于华谊创星进一步提高经营效率，降低运营成本，不会影响其正常业务的开展；

【掌阅科技】

公司控股股东成湘均先生 470 万股补充质押，张凌云先生 470 万股补充质押；

【文投控股】

股东冯军、立茂投资因偿还金融机构借款，计划自 2019 年 8 月 14 日起 15 个交易日后的 90 日内，通过上海证券交易所集中竞价交易方式分别减持不超过 1,341.98 万股、512.87 万股股份，合计通过集中竞价交易方式减持不超过公司总股份的 1%；

【乐视网】

公司收到重庆仲裁委员会寄送的《裁决书：重庆战略性新兴产业乐视云专项股权投资基金合伙企业（有限合伙）》；

【凤凰传媒】

公司收到江苏省政府采购中心关于江苏省义务教育阶段学生教科书和学生作业本两个项目的《成交通知书》，教科书的成交价格为教科书零售价的基础上下浮 2.1%，小学生字典的成交价格为 13.97 元/本，作业本的成交金额为 4.80 亿元，对公司 2019 年至 2022 年的收入和利润将产生积极影响；

【中文在线】

公司控股股东、实际控制人童之磊质押 1941 万股，占其所持股份的 17.43%。其所持有的公司股份累计被质押 5605.31 股，占其所持公司股份的 50.33%，占总股本的 7.26%；

【安妮股份】

公司公布重大资产重组业绩补偿事项，交易方畅元国讯 2018 年度合计应补偿的股份数为 1219.59 万股，将由畅元国讯以 1 元的价格进行回购并予以注销，完成后公司注册资本将相应减少，不触及现金补偿；

【巨人网络】

披露披露重大资产重组预案后的进展公告，公司及各中介机构积极推进重组，与本次重组相关的审计、评估正在有序推进中，尚未最终完成；

【华数传媒】

公布 2018 年度权益分派实施公告，以公司总股本 14.33 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 2.20 元（含税），股权登记日为 2019 年 8 月 22 日，除权除息日为 2019 年 8 月 23 日；

【湖北广电】

公司与腾讯签署了《战略合作框架协议》，双方建立战略合作伙伴关系，推进“互联网+智慧广电”，构建智慧城市，未来将在云服务、视频内容、宽带加速、智慧+、AI 及大数据等技术领域展开合作，有利于湖北广电向综合信息服务提供商的转型升级；

【宣亚国际】

发布半年度报告，实现营收 1.28 亿元，同比下降 27.33%，归母净利润-866 万元，同比下降 432.95%；本年度投入募集资金项目金额 1167 万元，其中数字营销平台项目使用募集资金 943 万元，信息化数字平台升级项目使用募集资金 224 万元；董事会审议通过以发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式购买致维科技 94%股权，构成重大资产重组及关联交易，同时拟以询价方式向不超过 5 名特定投资者非公开发行普通股及可转换公司债券募集配套资金，本次交易标的资产的交易作价暂定为 6.84 亿元，补偿义务人承诺致维科

技 2019 年、2020 年和 2021 年实现的净利润分别不低于 5800 万元、7250 万元和 8700 万元；

【利欧股份】

公司的香港全资子公司利欧香港认购并持有开曼公司的 6863.25 万股，发行对价为 0 元/股，开曼公司在中国境内的下属子公司通过协议控制车和家，使得车和家成为开曼公司的可实现利益提供者。车和家在完成上述股份发行的同时实施了 C 轮融资（方案融资金额 5.30 亿美元，投后估值约为 29.3 亿美元），在完全稀释计算的基础上，公司持有开曼公司股权的持股比例下降为 5.1696%。

【佳云科技】

发布关于控股子公司金源科技及金源广告诉讼进展的公告；

【ST 中南】

公司于近日收到江苏省苏州市中级人民法院送达的《民事判决书》，目前该案件已经一审判决，根据判决结果，公司将面临支付罚息、律师费及其它相关费用。

3. 行业要闻

3.1. 互联网、科技

【阿里巴巴】【网易】

阿里方面正在洽谈收购网易考拉，目前谈判结果基本确定，正在讨论具体细节，收购价格在几十亿美元，交易完成后，网易考拉将和天猫国际进行具体业务融合与合作。今年年初，网易考拉就已开始在市场上寻求出售或投资机会，3 月起，阿里开始密集接触考拉。（晚点 LatePost）

【腾讯】

微信“好物圈”再次进行更新升级，更新后可以将公众号文章推荐到圈子，此功能目前只支持圈子的创建人使用。今年 3 月，微信搜索“购物单”正式升级为“好物圈”，类似一个“商品版朋友圈”，用户可以分享商品，并选择屏蔽某些好友，好友之间也可以相互点赞和评价。（亿邦动力）

【京东】

近日，京东快递个人寄件服务范围扩展至百城，覆盖北京、上海、广州、银川、乌鲁木齐、呼和浩特等城市。目前，京东快递可提供同城最快半小时送达，异地次日晨送达、当日达及次日达等快时效服务，同时还提供其他经济型服务。（36 氪）

【滴滴】

近日，上海市交通执法部门对“滴滴”等互联网出行平台进行上户联合执法检查，对不合规的网约车开具了罚单，滴滴拒不整改或将被下架。对此，滴滴出行回应：正积极与主管部门沟通，持续推进网约车合规工作。（腾讯科技）

【京东】

京东物流与 Llamasoft 达成战略合作。双方将通过资源共享、技术创新、协同合作，共同推动中国及全球供应链的转型升级。京东物流价值供应链负责人杨海峰表示，“与 Llamasoft 的战略合作伙伴关系将为商家提供一站式供应链优化解决方案，使商家的物流费用降低 10%以上。”（36 氪）

【苹果】

据 The Information 报道，Spotify 正在和苹果进行沟通，未来，用户将可能通过 Siri 控制器

音乐播放。报道称，iOS 13 新的应用编辑接口将可以让音频应用开发者将 Siri 集成进自身的产品中。iOS 13 向第三方音乐、播客、有声读物等应用开放了 SiriKit 框架。(DoNews)

【快手】【百度】【知乎】

知乎宣布完成 F 轮总额 4.34 亿美元融资，这是近两年来中文互联网文化和娱乐领域金额最大的融资之一。本轮融资由快手领投、百度跟投，腾讯和今日资本原有投资方继续跟投，快手和百度首次成为知乎的战略投资方。另外，本轮融资由华兴资本独家担任财务顾问。(36 氪)

【网络文学】

截至 7 月底，全国“扫黄打非”办公室转办涉嫌传播低俗色情甚至淫秽内容的网络文学网站、APP、微信公众号和作者线索 347 条，部署各地积极查处。根据这些线索，已查办刑事案件 10 起、行政案件 67 起。此外，约谈网站 70 余家，责令整改。同时，行动也注重严打网络文学领域侵权盗版行为，保护合法网络文学企业、平台的权利权益。今日，全国“扫黄打非”办公室通报专项整治中查处的 8 起典型案例，以教育从业人员，警示不法行为，进一步强化整治效果。(公众号“扫黄打非”)

【极光】

极光与腾讯云展开业务合作，双方此次合作将以互通的开发者账号体系、用户体验、产品联动，帮助开发者实现移动端和云端的联动开发。此外，双方也将深入产品及技术合作，共同探索云上移动开发体验。(36 氪)

【监管】

北京 15 日发布服务业扩大开放综合试点科技、互联网信息、金融、教育、文化旅游、医疗养老、专业服务、综合领域共八个开放改革三年行动计划，加大互联网信息服务业开放力度：允许中国港澳地区以外的外资企业可以参照 CEPA 协议开展 IDC 业务、互联网资源协作服务业务(公有云)；外资企业开展 VPN 业务，试点开放外资股比不超过 50%，吸引海外电信运营商为在京外资企业提供专属互联网虚拟专用网落地服务；推动开放信息服务业务中的应用商店业务外资准入条件，试点开放外资股比至 100%；探索在北京市试点开放区域，允许外资在满足内容监管和数据安全的前提下，提供网络游戏下载和网络视听节目服务。(新京报)

3.2. 游戏、短视频、电影

【游戏】

根据 Sensor Tower 商店情报平台最新数据，2019 年 7 月中国手游产品在海外市场收入排名 TOP30 中，腾讯《PUBG Mobile》7 月收入再创新高，达到 8065 万美元，较 6 月收入提升 28%，排名第一。此外，《荒野行动》《王国纪元》《万国觉醒》《火枪纪元》位列第 2-5 位。(36 氪)

【中国发行商出海收入排行榜】

App Annie 公布 2019 年 7 月中国发行商出海收入排行榜，综合 iOS 和 Google Play，FunPlus、腾讯、网易、莉莉丝游戏、IGG、友塔游戏、龙创悦动、紫龙游戏、智明星通、沐瞳科技排名前十。(App Annie)

【游戏版号】

原国家新闻出版广电总局公布 2019 年 8 月份国产网络游戏审批信息，共 43 个版号获批，审批时间为 8 月 15 日，其中网易《阴阳师：百闻牌》《家居改造王》、三七互娱《超能球球》、凯撒文化旗下天上友嘉《九州缥缈录》等游戏获批。(36 氪)

【优酷】

优酷 COO 庄卓然透露，在《长安十二时辰》和《这！就是街舞 2》等剧综的带动下，优酷

暑期档日活创下历史新高，会员增幅是去年同期的三倍。其称，视频平台需要稳定内容结构以应对内容行业的不确定性，并会坚持会员优先战略。(新浪科技)

【电影】

华夏电影发布《哪吒之魔童降世》密钥延期一个月的通知，《哪吒之魔童降世》将延长上映至9月26日。(新浪娱乐)

4. 下周重大事件

表 4：下周重大事件

(08/18)周日	(08/19)周一	(08/20)周二	(08/21)周三	(08/22)周四	(08/23)周五	(08/24)周六
粤传媒 (002181): 股东大会互联网投票起始	新文化 (300336): 股东大会召开	昆仑万维 (300418): 中报预计披露日期	南方传媒 (601900): 分红股权登记	南方传媒 (601900): 分红除权	华数传媒 (000156): 分红派息	广电网络 (600831): 中报预计披露日期
新文化 (300336): 股东大会互联网投票起始	粤传媒 (002181): 股东大会召开	长江传媒 (600757): 中报预计披露日期	中信出版 (300788): 股东大会现场会议登记起始	南方传媒 (601900): 分红派息	当代明诚 (600136): 分红除权	北京文化 (000802): 中报预计披露日期
		迅游科技 (300467): 中报预计披露日期	万达电影 (002739): 中报预计披露日期	当代明诚 (600136): 股东大会现场会议登记起始	华数传媒 (000156): 分红除权	
				分众传媒 (002027): 中报预计披露日期	当代明诚 (600136): 分红派息	
				当代明诚 (600136): 分红股权登记	天威视讯 (002238): 中报预计披露日期	
				华数传媒 (000156): 分红股权登记		
				省广集团 (002400): 中报预计披露日期		

资料来源: Wind, 天风证券研究所

5. 重点数据追踪

5.1. 电影

5.1.1. 【票房】

根据 EBOT 艺恩票房智库数据显示，内地电影市场第 31 周（2019.8.5-2019.8.11）总票房约 23.87 亿，环比下降 1.92%，同比上升 22.51%；单周观影人次 6653.72 万，环比下降 1.34%，同比上升 21.66%。

2019 年 8 月 1 日-8 月 17 日，国内总票房（含服务费）52.48 亿，同比上升 21.54%，实际

票房 48.78 亿，同比上升 21.19%；2019 年 1 月 1 日-8 月 17 日，国内总票房（含服务费）421.25 亿，同比下降 2.76%，实际票房 389.77 亿，同比下降 3.75%。

5.1.2. 【排片】

根据微信 ID “中国电影票房吧”提供的的数据，各大城市电影排片统计，2019 年 8 月 17 日（周六）大盘 2.69 亿，2019 年 8 月 18 日（周日）全国电影（不完全排片）统计：

北京光线影业、霍尔果斯彩条屋影业、霍尔果斯可可豆动画、霍尔果斯十月文化、北京彩条屋出品，光线影业发行，华夏电影联合发行的《哪吒之魔童降世》排片占比 28.3%，1.09 亿，22 天累计 39.97 亿；博纳影业、亚太华影影业、哥伦比亚电影、阿里巴巴影业、华夏电影出品，上海博纳文化传媒发行的《烈火英雄》排片占比 13.85%，4279 万，17 天累计 13.77 亿；万达影视、寰亚电影、万达影业（香港）出品，万达影视发行，五洲电影、寰亚电影、华夏电影联合发行的《沉默的证人》排片占比 17.73%，3925 万，2 天累计 9415 万；芬兰罗威欧动画出品，中国电影、华夏电影发行的《愤怒的小鸟 2》，排片占比 12.02%，2459 万，2 天累计 4824 万；北京嘉映春天影业、邵氏兄弟国际影业、耳东影业、猫眼微影、电视广播、新疆烈火文化、天下一电影、大名娱乐、阿里巴巴影业、北京嘉映文化、华夏电影、优酷电影出品，猫眼微影发行的《使徒行者 2: 谍影行动》排片占比 7.1%，2189 万，11 天累计 5.8 亿；上海阅文影视文化传播、万达影视出品，上海宽余数码科技、融创未来、上海映景文化传播、霍尔果斯金色盛裕文化传媒、重庆彩色铅笔动漫设计联合出品，万达影视发行，五洲电影、华夏电影联合发行的《全职高手之巅峰荣耀》排片占比 10.78%，1818 万，2 天累计 5332 万；中国电影、耀莱影视文化传媒、财纳国际影视文化传媒、费季索夫美梦、CTB 电影、马林斯娱乐集团、俄罗斯电影集团出品，中国电影、中国电影北京分公司发行，猫眼微影联合发行的《龙牌之谜》排片占比 3.18%，379 万，2 天累计 1183 万；坏兔子影业、华夏电影、安乐电影、万诱引力甲、完美威秀娱乐、猫眼微影、北京无限自在文化传媒、天津突燃影业、北京听海拾贝影视文化、和和影业、北京麦特文化、上海不那么空文化传播出品，华夏电影发行，安乐电影、猫眼微影联合发行的《送我上青云》排片占比 1.6%，274 万，2 天累计 509 万；峨眉电影、绿地控股、四川新文广影业、西安嘉方影视、四川宜宾五粮液出品，中国电影、峨眉电影发行的《红星照耀中国》排片占比 1.15%，104 万，10 天累计 1386 万。

5.1.3. 【即将上映】

2019 年第 33 周（8.19-8.25）将有 13 部新片上映，中国大陆片 11 部，美国片 1 部，中国大陆和法国合拍片 1 部。

表 5：2019 年第 33 周（8.19-8.25）即将上映影片

序号	影片名称	类型	导演	主演	主出品	主发行	国家地区	上映日期
1	梦想沂蒙	剧情	高一功	陈捷, 王虎成, 王美茜	山影制作, 临沂城市建设投资集团	华夏电影	中国	周二
2	猎袭	动作/ 犯罪/ 悬疑	刘艳杰, 赵琳琳	谭飞燕, 李天桦, 王亚为	深圳叁鑫文化, 沃田影业	悦彩影业, 深圳叁鑫文化	中国	周四
3	呼伦贝尔城	剧情	涂们	萨仁高娃, 阿尔德那	呼伦贝尔维纳圣泉, 深圳众妙娱乐, 呼伦贝尔阿尔格勒影业	北京创世星	中国	周五
4	狭路相逢	犯罪/ 悬疑/ 犯罪	邵亚峰	姜武, 邵兵, 姚娆	陕西艺眸文化传媒, 北京幻尘文化	陕西艺眸文化, 北京幻尘文化	中国	周五
5	速度与激	动作/	大卫·雷	道恩·强森, 杰森斯	美国环球影业	华夏电影,	美国	周五

	情：特别行动	冒险	奇	坦森，伊德瑞斯·阿尔巴，艾莎·冈萨雷斯		中国电影		
6	昆虫总动员2：来自远方的后援	动画/冒险/喜剧	伊莲·吉罗，托马斯·绍博	莎拉·科恩-哈德丽亚，布鲁诺·萨拉曼，提艾利·弗雷蒙	福图里康，北京天生之道文化艺术，法国电视三台电影，商周传媒	霍尔果斯鑫岳影视	法国，中国	周五
7	保持沉默	悬疑/犯罪	周可	周迅，吴镇宇，祖峰	中央新闻纪录电影制片厂，迅光年文化发展， 光线影业 ，山南光线影业，深圳中汇影视	-	中国	周五
8	风从塬上来	爱情/西部	徐鸿钧	文江，孙逢苑，肖利宾	庆阳五谷源文化，甘肃大河文化	东方稻田（北京）文化传媒	中国	周五
9	碧血丹砂	爱情/动作	司小冬	张家鼎，梦秦，刘长德	-	-	中国	周五
10	格桑花之爱在前行	喜剧	姜大伟	修睿，赵亮，马德华	双子兄弟国际影视文化传媒（北京）	北京辣条屋影视传媒	中国	周五
11	到你身边	剧情	徐帆	蔡芷澄，高利虹，陈一凡	佛山宏儒贤圣文化，佛山皓骐影视文化	北京千朗文化	中国	周五
12	秘密菜园	剧情/爱情/家庭	刘中波	陈菲儿，丁文博，来喜	北京蜂火影联文化发展有限公司	-	中国	周五
13	阴风阵阵	恐怖/惊悚/悬疑	邓安东	-	北京卓迈营业	-	中国	周五

资料来源：Mtime 时光网、猫眼电影、天风证券研究所

5.1.4. 【院线】

据艺恩电影智库显示，院线排名方面，2019年第31周（8.5-8.11）万达院线以3.11亿票房排名第一，票房占比13.02%；大地院线2.47亿票房排名第二，票房占比10.35%；上海联和院线以1.74亿票房排名第三，票房占比7.31%。

图 1：2019 年第 31 周（2019.8.5-2019.8.11）全国院线票房 TOP10

院线名称	周票房（万）	观影人次（万）	排片场次
1 万达院线	31073.33	785.59	232947
2 大地院线	24716.47	712.39	281643
3 上海联和院线	17449.98	461.01	165044
4 中影南方新干线	17038.51	472.11	206376
5 中影数字院线	16267.77	454.39	220779
6 中影星美	13141.61	369.59	128621
7 广州金逸珠江	11519.36	311.89	114424
8 横店院线	10929.26	329.78	124771
9 华夏联合	9267.60	253.61	107874
10 江苏幸福蓝海院线	9203.23	262.00	95455

资料来源：艺恩电影智库、天风证券研究所

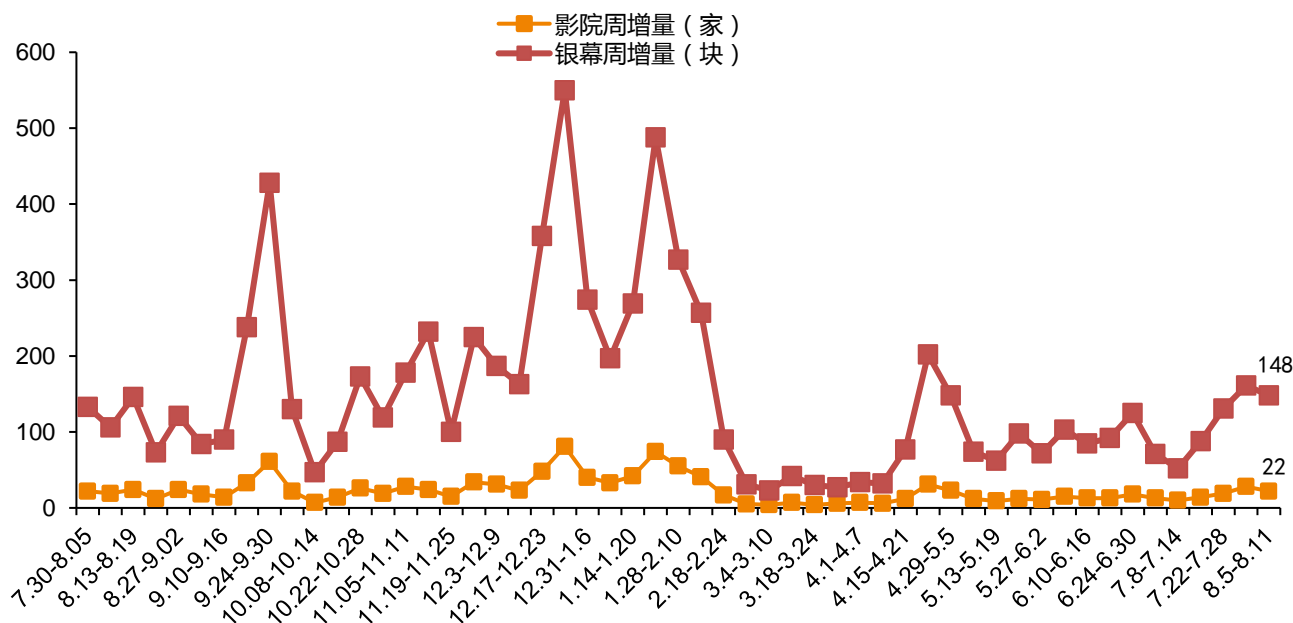
图 2：2019 年第 31 周（2019.8.5-2019.8.11）全国影院票房 TOP10

影院名称	周票房（万）	观影人次（万）	排片场次
1 Jackie Chan北京耀莱	222.45	5.19	836
2 广州飞扬影城（正佳分店）	171.45	3.22	457
3 首都电影院西单店	165.58	2.81	529
4 首都电影院昌平店	164.94	3.78	413
5 广州飞扬影城	156.59	3.02	402
6 北京通州万达广场店	155.77	2.80	596
7 德纳国际影城杭州萧山店	155.35	3.37	866
8 金逸北京荟聚IMAX店	154.33	2.82	524
9 金逸北京大悦城IMAX店	150.34	2.21	366
10 中影国际影城珠海华发2店	149.17	3.61	440

资料来源：艺恩电影智库、天风证券研究所

据艺恩电影智库显示，2019 年第 31 周全国新开影院数 22 家，新增银幕数 148 块。新增影院中，杭州市德信影城星光城店和郑州市奥斯卡 VIP 影城齐礼阁店为新增银幕最多影院，新增银幕为 11 块，鞍山万达广场店新增座位最多，为 1364 个。

图 3：全国影院和银幕周增长量情况



资料来源：艺恩电影智库，天风证券研究所

5.2. 电视剧&网剧

5.2.1. 【电视剧热度】

根据猫眼数据，2019 年 8 月 16 日（周五）电视剧实时热度排行前三分别为：由上海柠萌影视出品的《小欢喜》排名第一，由香港电视广播有限公司出品的《十二传说》排名第二，由上海柠萌影视、腾讯企鹅影视、优酷、北京灵龙文化出品的《九州缥缈录》排名第三。

图 4：2019 年 8 月 16 日电视剧热度排名

节目	当日热度
小欢喜 多平台播放 上线17天	9709.50 当日播放量：1.40亿
十二传说 优酷独播 上线26天	9008.73 ...
九州缥缈录 多平台播放 上线32天	8940.92 当日播放量：4681.4万
4 加油，你是最棒的 多平台播放 上线17天	8807.69 当日播放量：2479.8万
5 归还世界给你 多平台播放 上线29天	8768.37 当日播放量：3855.6万
6 亲爱的，热爱的 多平台播放 上线39天	8638.32 当日播放量：2483.2万
7 兰桐花开 多平台播放 上线16天	8080.52 当日播放量：413.1万
8 我们不能是朋友 多平台播放 上线50天	8047.28 当日播放量：843.0万
9 时间都知道 多平台播放 上线32天	8030.49 当日播放量：685.3万
10 斗破苍穹 腾讯视频独播 上线348天	7837.19 当日播放量：318.4万

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

5.2.2. 【网剧热度】

根据猫眼数据, 2019年8月16日(周五)网络剧实时热度前三分别为: 由上海柠萌影视、上海腾讯企鹅影视、北京凤仪传媒出品的《全职高手》排名第一, 由东阳欢娱影视出品的《烈火军校》排名第二, 由华策克顿剧酷传播, 爱奇艺出品的《宸汐缘》排名第三。

图 5: 2019年8月16日网络剧热度排名

节目	当日热度
全职高手 腾讯视频独播 上线24天	9347.44 当日播放量: 1.16亿
烈火军校 爱奇艺独播 上线11天	9318.14 ...
宸汐缘 爱奇艺独播 上线33天	9272.86 ...
4 长安十二时辰 优酷独播 上线61天	9220.08 ...
5 陈情令 腾讯视频独播 上线51天	9145.52 当日播放量: 8283.7万
6 请赐我一双翅膀 多平台播放 上线39天	8668.57 当日播放量: 1587.4万
7 读心 优酷独播 上线9天	8487.85 ...
8 无主之城 爱奇艺独播 上线24天	8439.42 ...
9 天雷一部之春花秋月 优酷独播 上线43天	8363.78 ...
10 七月与安生 爱奇艺独播 上线26天	8354.07 ...

资料来源: 猫眼专业版 APP, 天风证券研究所

5.2.3. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电” 提供的数据, 2019年8月11日(周日) csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名: 第一名和第三名是由上海柠萌影视出品的《小欢喜》(上海东方卫视 1.421%, 浙江卫视 1.161%), 第二名是由浙江华策影视、上海白鲸影业出品的《加油你是最棒的》(湖南卫视 1.255%)。

图 6: 2019年8月11日(周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2019年8月11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	小欢喜	1.421	5.4
2	湖南卫视	加油你是最棒的	1.255	4.9
3	浙江卫视	小欢喜	1.161	4.41
4	江苏卫视	世界归还给你	1.055	4.01
5	安徽卫视	浅情人不知	0.437	1.66
6	广东卫视	我的真朋友	0.333	1.27
7	深圳卫视(新闻综合频道)	浅情人不知	0.288	1.11
8	北京卫视	少年派	0.287	1.09
9	黑龙江卫视	都挺好	0.235	0.89
10	江西卫视	亮剑	0.226	0.86

资料来源: CSM59, 引自微博 ID “卫视小露电”, 天风证券研究所

根据微博 ID “卫视小露电” 提供的数据, 2019年8月15日(周四) csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名: 第一名和第二名是由上海柠萌影视出品的《小欢喜》(上海东方卫视 1.375%,

浙江卫视 1.353%)，第三名是由浙江华策影视、上海白鲸影业出品的《加油你是最棒的》(湖南卫视 1.286%)。

图 7：2019 年 8 月 15 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2019年8月15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	小欢喜	1.375	5.27
2	浙江卫视	小欢喜	1.353	5.2
3	湖南卫视	加油你是最棒的	1.286	5.05
4	江苏卫视	世界归还给你	1.214	4.66
5	北京卫视	少年派	0.422	1.66
6	深圳卫视(新闻综合频道)	一场遇见爱情的旅行	0.416	1.59
7	广东卫视	我的真朋友	0.388	1.53
8	安徽卫视	奔腾岁月	0.384	1.47
9	黑龙江卫视	都挺好	0.245	0.94
10	天津卫视	破冰行动	0.194	0.74

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2019 年 8 月 13 日（周二）csm59 卫视次黄金档电视剧收视率：北京欢娱视线、芒果超媒旗下天娱传媒及快乐阳光、北京亚细亚影视制作出品的《奋斗吧，少年！》湖南卫视收视率 0.998%，市场份额 7.6%；由上海柠萌影视、腾讯企鹅影视、优酷、北京灵龙文化出品的《九州缥缈录》浙江卫视收视率 1.03%，市场份额 6.83%；由芒果 TV、台湾中天电视、丫丫影视出品的《那刻的怦然心动》江苏卫视收视率 0.356%，市场份额 2.49%。

2019 年 8 月 14 日（周三）csm59 卫视次黄金档电视剧收视率：北京欢娱视线、芒果超媒旗下天娱传媒及快乐阳光、北京亚细亚影视制作出品的《奋斗吧，少年！》湖南卫视收视率 0.940%，市场份额 7.97%；由上海柠萌影视、腾讯企鹅影视、优酷、北京灵龙文化出品的《九州缥缈录》浙江卫视收视率 1.093%，市场份额 7.13%；由芒果 TV、台湾中天电视、丫丫影视出品的《那刻的怦然心动》江苏卫视收视率 0.297%，市场份额 2.11%。

5.3. 栏目制作

5.3.1. 【网络热度】

根据猫眼数据，2019 年 8 月 16 日（周五）综艺栏目（正在播出综艺）实时热度排行前三：爱奇艺《做家务的男人》、腾讯《明日之子 水晶时代》、腾讯视频，芒果 TV《中餐厅 第三季》。

图 8：2019 年 8 月 16 日综艺栏目热度排名

节目	当日热度
1 做家务的男人 爱奇艺独播 上线16天	9463.90
2 明日之子 水晶时代 腾讯视频独播 上线66天	9461.74 当日播放量：2953.1万
3 中餐厅 第三季 多平台独播 上线22天	9262.62 当日播放量：1123.9万
4 新生日记 芒果TV独播 上线59天	8948.46 当日播放量：1250.1万
5 中国新说唱2019 爱奇艺独播 上线64天	8915.46
6 花花万物2 优酷独播 上线18天	8763.76
7 超级企鹅联盟super3 腾讯视频独播 上线46天	8740.68 当日播放量：1317.1万
8 女儿们的恋爱 第二季 芒果TV独播 上线6天	8541.08 当日播放量：765.3万
9 快乐大本营 2019 芒果TV独播 上线224天	8515.53 当日播放量：576.3万
10 极青春 腾讯视频独播 上线66天	8417.68 当日播放量：1162.7万

资料来源：猫眼专业版 APP、天风证券研究所

5.3.2. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2019年8月9日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《中国好声音》（浙江卫视 2.098%）、《炫彩时刻》（浙江卫视 1.396%）、《中餐厅 2019》（湖南卫视 0.685%）。

图 9：2019 年 8 月 9 日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2019年8月9日周五卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	中国好声音	浙江卫视	21:19:19	22:59:28	综艺	2.098	10.53
2	炫彩时刻	浙江卫视	21:07:27	21:16:35	综艺	1.396	5.16
3	中餐厅2019	湖南卫视	22:05:23	0:01:24	综艺	0.685	5.63
4	花样新世界	上海东方卫视	22:06:22	22:37:57	综艺	0.624	3.47
5	东方看大剧	上海东方卫视	21:24:02	21:36:41	生活服务	0.561	2.22
6	声入人心	湖南卫视	21:04:59	22:04:29	综艺	0.505	2.04
7	百变达人	江苏卫视	21:26:24	22:12:35	综艺	0.489	2.12
8	声入人心先导片	湖南卫视	20:24:01	21:04:59	综艺	0.467	1.70
9	浅情人不知本周精彩回顾	安徽卫视	20:41:57	21:22:12	综艺	0.447	1.64
10	熙游记	安徽卫视	21:32:27	22:26:47	综艺	0.436	2.01

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2019年8月10日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《笑傲江湖第4季》（上海东方卫视 1.206%）、《笑傲江湖第4季后传》（上海东方卫视 1.099%）、《非诚勿扰》（江苏卫视 1.045%）。

图 10：2019 年 8 月 10 日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2019年8月10日周六卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	笑傲江湖第4季	上海东方卫视	20:56:59	21:25:45	综艺	1.206	4.48
2	笑傲江湖第4季后传	上海东方卫视	21:26:30	22:03:51	综艺	1.099	4.64
3	非诚勿扰	江苏卫视	20:29:08	21:53:12	综艺	1.045	3.95
4	快乐大本营	湖南卫视	20:16:20	21:50:58	综艺	1.027	3.85
5	笑傲江湖第4季前传	上海东方卫视	20:27:06	20:56:59	综艺	0.987	3.55
6	跨界喜剧王	北京卫视	21:15:10	21:52:47	综艺	0.748	2.99
7	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	21:53:12	22:02:58	综艺	0.734	3.34
8	直击台风利奇马	浙江卫视	20:30:01	21:30:29	新闻/时事	0.692	2.54
9	做家务的男人	上海东方卫视	22:05:41	23:13:41	综艺	0.668	4.46
10	跨界喜剧王喜剧先锋	北京卫视	21:52:47	22:43:02	综艺	0.648	3.51

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2019年8月11日（周日）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《中国达人秀》（上海东方卫视 1.14%）、《新相亲大会》（江苏卫视 1.125%）、《中国达人秀前传》（上海东方卫视 1.018%）。

图 11：2019 年 8 月 11 日（周日）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2019年8月11日周日卫视晚间时段节目							
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	中国达人秀	上海东方卫视	21:18:30	22:15:27	综艺	1.140	5.02
2	新相亲大会	江苏卫视	21:19:43	22:59:58	综艺	1.125	5.86
3	中国达人秀前传	上海东方卫视	21:02:29	21:18:30	综艺	1.018	3.82
4	中国达人秀后传	上海东方卫视	22:15:27	22:38:33	综艺	0.939	5.62
5	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	21:08:27	21:19:33	综艺	0.788	2.99
6	天天向上	湖南卫视	22:03:31	22:04:53	综艺	0.633	5.01
7	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	23:00:08	23:11:14	综艺	0.460	4.40
8	爱的旅行	安徽卫视	21:21:31	22:20:38	综艺	0.428	1.94
9	神奇的汉字	湖南卫视	19:31:13	20:03:36	综艺	0.383	1.54
10	中国达人秀前传	上海东方卫视	22:51:58	23:08:00	综艺	0.335	2.96

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

5.4. 游戏

5.4.1. 【国内游戏排行】

App Store 2019 年 8 月 17 日数据中国区免费榜下载量排行前三中，腾讯《王牌战士》、阿里游戏《狂野飙车 9：竞速传奇》排名第一、第三。此外，三七互娱《精灵盛典》、腾讯《跑跑卡丁车官方竞速版》、腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》分别排名免费榜第五、第八、第九、第十。

图 12：App Store 中国区免费榜 TOP10

1		王牌战士	Tencent
2		愤怒的小鸟2	Rovio
3		狂野飙车9: 竞速传奇	Aligame
4		音跃球球	Zhaoxiguangnian
5		精灵盛典:李连杰黎明代言-奇迹MU正版	37games
6		子弹先生: 间谍谜团	Lion Studios
7		我的小家	Kunpo
8		跑跑卡丁车官方竞速版	Tencent
9		王者荣耀	Tencent
10		和平精英	Tencent

资料来源：App Annie、天风证券研究所

App Store 2019 年 8 月 17 日数据中国区畅销榜排行前三：腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》、腾讯《跑跑卡丁车官方竞速版》。此外，网易《梦幻西游》排名第四，腾讯《龙族幻想》排名第五。特别提醒三七互娱《精灵盛典》及完美世界出品、腾讯发行《完美世界》在畅销榜第六、第十。

图 13：App Store 中国区畅销榜 TOP10

1		王者荣耀	Tencent
2		和平精英	Tencent
3		QQ炫舞	Tencent
4		跑跑卡丁车官方竞速版	Tencent
5		梦幻西游	NetEase
6		精灵盛典:李连杰黎明代言-奇迹MU正版	37games
7		龙族幻想	Tencent
8		穿越火线:枪战王者	Tencent
9		*****	*****
10		完美世界	Tencent

资料来源：App Annie、天风证券研究所

5.4.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】

据 App Store 2019 年 8 月 16 日数据，海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜：

腾讯《刺激战场》在美国市场排名第十；

网易《荒野行动》、米哈游《崩坏 3rd》、**网易《Identity V》(海外版《第五人格》)**、在日本市场中排名第五、第七、第九；

米哈游《崩坏 3rd》、紫龙游戏《Laplace M》(海外版《风之大陆》)、**创酷互动《叫我官老爷》**在韩国市场中排名第一、第七、第八；

腾讯研发，游族网络发行的《**圣斗士星矢**》、莉莉丝《万国觉醒》、**腾讯《传说对决》(海外版《王者荣耀》)**、**网易《Identity V》(海外版《第五人格》)**、**腾讯《PUBG MOBILE》**在中国香港市场中排名第二、第四、第七、第八、第九；

完美世界出品，艾玩天地代理的《**完美世界 M**》、**腾讯《极速领域》(海外版《QQ 飞车》)**、4399 游戏《永恒守护-缘起永恒》、在中国台湾市场中排名第五、第五、第八。

图 14：海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名

日本		韩国	
#	应用	#	应用
1	Fate/Grand Order Aniplex	1	붕괴3rd miHoYo
2	パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entert...	2	FIFA ONLINE 4 M by E... NEXON
3	グランブルーファンタジ... Cygames	3	리니지2 레플루션 Netmarble
4	プロ野球スピリッツ A KONAMI	4	리니지M NCSoft
5	荒野行動-スマホ版バト... NetEase	5	테라 클래식 Kakao
6	Pokémon GO Niantic	6	검은사막 모바일 Pearl Abyss
7	崩坏3rd miHoYo	7	라플라스M Zilong
8	白猫プロジェクト COLOPL	8	왕이되는자 - 서민에서 ... Chuang Cool
9	Identity V NetEase	9	킹 오브 파이터 올스타 Netmarble
10	七つの大罪 光と闇の交... Netmarble	10	블레이드&소울 레플루션 Netmarble

资料来源：App Annie、天风证券研究所

根据 Google Play 2019 年 8 月 16 日数据，海外主要市场及中国香港、中国台湾 Google Play 游戏畅销榜中：

腾讯《绝地求生》在美国市场中排名第五，**世纪华通旗下 Funplus《火枪纪元》**排名第九；

网易《Identity V》(海外版《第五人格》)在日本市场中排名第九；

紫龙游戏《Laplace M》(海外版《风之大陆》)、紫龙游戏《梦幻模拟战》在韩国市场中排名第六、第九；

莉莉丝《万国觉醒》、创酷互动《叫我官老爷》、**腾讯研发**，游族网络发行的《**圣斗士星矢**》、**网易《Identity V》(海外版《第五人格》)**、**完美世界出品**，艾玩天地代理的《**完美世界 M**》在中国香港市场中排名第二、第五、第六、第九、第十；

完美世界出品，艾玩天地代理的《**完美世界 M**》、莉莉丝《万国觉醒》、**腾讯《极速领域》(海外版《QQ 飞车》)**、创酷互动《叫我官老爷》、G 妹游戏《斗罗大陆》、在中国台湾市场中分别排名第四、第五、第七、第八、第十。

图 15：海外主要市场 Google 游戏畅销榜排名

日本		韩国	
#	应用	#	应用
1	 몬스터스트라이크 XFLAG	1	 리지M NCSOFT
2	 Fate/Grand Order Aniplex	2	 플레이드&소울 레볼루션 Netmarble
3	 パズル&ドラゴンズ(Pu... GungHo Online Entert...	3	 로한M PLAYWITH
4	 星のドラゴンクエスト SQUARE ENIX	4	 리지2 레볼루션 Netmarble
5	 ロマンシング サガ リ... SQUARE ENIX	5	 荒野乱斗 Supercell
6	 Pokémon GO Niantic	6	 라플라스M Zilong
7	 ドラゴンボール レジェ... BANDAI NAMCO Ente...	7	 검은사막 모바일 Pearl Abyss
8	 グランブルーファンタジ... Mobage	8	 피이트/그랜드 오더 Netmarble
9	 第五人格 NetEase	9	 랑그릿사 Zilong
10	 プリンセスコネクト! R... Cygames	10	 KakaoTalk: Free Calls ... Kakao

资料来源：App Annie、天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com