

## 本周观点：《哪吒》点映口碑超预期，游戏版号

### 常态化发放，关注“黑马”爆款投资机会

#### 【市场走势回顾】

本周传媒板指下降 1.17%，上证综指下跌 0.22%，深证成指上涨 0.16%，创业板指上涨 1.57%。本周板块涨幅前三：中信出版（14.46%）、东方财富（12.47%）、世纪华通（10.24%）；板块跌幅前三：当代明诚（-7.87%）、金科文化（-7.74%）、中国电影（-7.22%）。

#### 本周观点：

本周，新一批进口游戏版号下发，版号审批步入常态化，单批版号下发对市场情绪的边际影响已大幅减弱；大厂商精品趋势愈发突出，行业内部分化利好头部厂商。7月9日国家广播电视总局电视剧司召开部分省局电视剧内容管理工作专题会议，会议传达了近期中央和总局对电视剧工作的有关要求和部署，通报了2019上半年电视剧内容管理工作情况，并布置下一阶段工作任务。暑期以来，包括《长安十二时辰》《陈情令》《九州缥缈录》等多部原本延期的古装剧陆续播出，且收获良好市场反馈，传媒板块政策面或部分回暖。

#### 板块观点：

**影视板块**，光线传媒暑期档动画电影《哪吒之魔童降世》超前点映口碑超预期，本周大范围点映活动后影片猫眼 9.7 分、豆瓣 8.7 分，均为超高口碑水准，影片将于 7/26 正式上映，有望成为暑期档黑马。受去年同期高基数影响，预计今年暑期档整体数据表现平淡，建议关注爆款单片带来的投资机会。继续推荐**光线传媒、猫眼娱乐、中国电影**。

**出版板块**，中信出版正式上市，作为大众出版板块龙头，中信出版在经管、社科类图书市场持续位居领先地位；同时在线上及线下渠道布局，提升运营周转效率；**新经典**在文学类图书领域优势突出，畅销书具备长生命周期，Q2 新书《人生海海》60 天销量超 60 万册，下半年至 2020 年公司优质版权储备丰富。大众出版板块投资情绪显著提振，同时建议关注**中国出版、中国科传**。

**游戏板块**，三七互娱 Q2 净利润率有望回暖，Q3 新游《精灵盛典》iOS 畅销榜稳定在 Top15，新品带动下预计 Q3 将再度进入新一轮扩展期。

**吉比特**核心产品具备长生命周期，7/24 雷霆游戏新游《永不言弃：黑洞！》上线；**完美世界**下半年新游上线进程提速，除参股公司《龙族幻想》已于本周上线（iOS 畅销榜 Top5）外，《神雕侠侣 2》手游提档 7/26，《我的起源》已开启预约，业绩支撑良好。**游族网络**《权力的游戏》iOS 畅销榜排名稳居 Top10，大股东通过非集合竞价方式的减持有望于近期落地，相较基本面目前股价已具备较好支撑，关注超跌布局机会。此外，关注本周美股 IPO 的游戏直播龙头**斗鱼**。

**其他板块**，继续关注**新媒股份**，以及 IPO 首发获批的**值得买科技**。

#### 【风险提示】

行业增速放缓；业绩不及预期风险；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

执业证书编号：S0260517090002

崔碧玮

cuibiwwei@csc.com.cn

18510249707

执业证书编号：S1440518090002

发布日期：2019年07月21日

#### 市场表现



#### 相关研究报告

- 2017/7/14 半年报业绩预告游戏板块表现相对突出；新经典《人生海海》销量超预期版号发放叠加重点手游上线在即，催化游戏板块行情；中信出版正式上市
- 2019/7/7 《文化产业促进法(草案征求意见稿)》公开征求意见；新一批国产游戏版号下发
- 2019/6/30 并购重组政策拟松绑，传媒板块超跌反弹，关注 5G 应用层及板块核心龙头
- 2019/6/23 中信出版、值得买科技相继过会，继续推荐出版板块、广电新媒体及游戏板块绩优标的
- 2019/6/16 中信出版 IPO 过会，中国广电获批 5G 牌照，广电行业有望迎转型发展
- 2019/6/9

**图表1：重要事件提示**

	时间	项目
重要电影上映	7.25 周四	《小 Q》
	7.26 周五	《哪吒之魔童降世》《跳舞吧！大象》
	8.02 周五	《沉默的证人》《鼠胆英雄》
	8.07 周三	《使徒行者 2：谍影行动》
	8.09 周五	《上海堡垒》《送我上青云》
	8.16 周五	《全职高手之巅峰荣耀》《愤怒的小鸟 2》
	8.23 周五	《速度与激情：特别行动》《保持沉默》
重要游戏上线/测试	7.23 周二	《天涯明月刀》飞花删档测试（腾讯，iOS、安卓）
	7.24 周三	《王牌战士》上线（腾讯，iOS） 《永不言弃：黑洞！》上线（吉比特，iOS）
	7.25 周四	《雪鹰领主》盛夏露荷测试（腾讯，安卓） 《孤岛先锋》公测（网易，iOS、安卓）
	7.26 周五	《重装上阵：无限战车》测试（网易，安卓） 《神雕侠侣 2》上线（完美世界，iOS）
	8.07 周三	《无法触碰的掌心》上线（哔哩哔哩，iOS）

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 .....	7
2.1.3. 院线及影院 .....	8
2.1.4. 互联网及技术服务 .....	8
2.1.5. 出版发行 .....	9
2.1.6. 有线网络 .....	9
2.1.7. 营销 .....	10
2.1.8. 教育 .....	10
三、行业要闻 .....	12
3.2 游戏 .....	12
3.3 影视&文学&教育 .....	13
四、行业数据 .....	15
4.1. 电影 .....	15
4.2 电视剧 .....	17
4.3 综艺栏目 .....	18
4.4 游戏 .....	18
五、风险分析 .....	20

## 图表目录

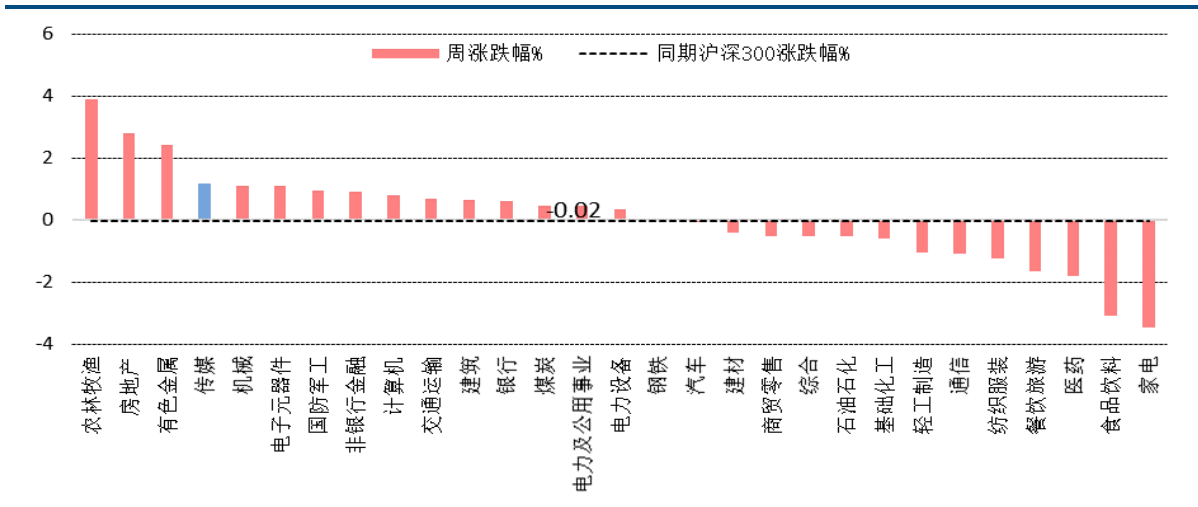
图表 1: 重要事件提示 .....	1
图表 2: 过去一周各行业涨跌幅排名 .....	4
图表 3: 2019 年年初至今各行业指数涨跌幅 (单位: %) .....	4
图表 4: 过去一周传媒子版块涨跌幅排名 .....	5
图表 5: 2019 年至今传媒子版块涨跌幅 (单位: %) .....	5
图表 6: 本周传媒板块涨幅前五 .....	5
图表 7: 本周传媒板块跌幅前五 .....	5
图表 8: 2019 年年初至今传媒板块涨幅前五 .....	6
图表 9: 2019 年年初至今传媒板块跌幅前五 .....	6
图表 10: 国产游戏版号发放情况 .....	13
图表 11: 进口游戏版号发放情况 .....	13
图表 12: 观影概览 .....	15
图表 13: 月度票房市场回顾 .....	15
图表 14: 2019 年第 28 周 (2019.7.15-2019.7.20) 内地票房 TOP10 .....	15
图表 15: 2019 年第 28 周 (2019.7.15-2019.7.20) 全国影院票房 TOP10 .....	16
图表 16: 2019 年第 28 周 (2019.7.15-2019.7.20) 全国影投公司票房 TOP10 .....	16
图表 17: 2019 年第 29 周 (2019.7.22-2019.7.28) 将上映影片 .....	17
图表 18: 2019 年第 28 周 (2019.7.15-2019.7.20) 电视剧+网剧收视播放量排行 .....	18
图表 19: 2019 年第 28 周 (2019.7.15-2019.7.20) 全平台综艺节目收视播放量排行 .....	18
图表 20: 2019 年 7 月 21 日中国 App Store 排行榜 iPhone 游戏总榜 .....	19
图表 21: 安卓平台各渠道网络游戏畅销榜 .....	19

## 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 1.17，位列 29 个行业的第 4 位，处于上等水平。涨跌幅前三的板块分别是：农林牧渔（3.90%）、房地产（2.80%）、有色金属（2.44%）；涨跌幅后三的板块分别是：家电（-3.47%）、食品饮料（-3.10%）、医药（-1.80%）。

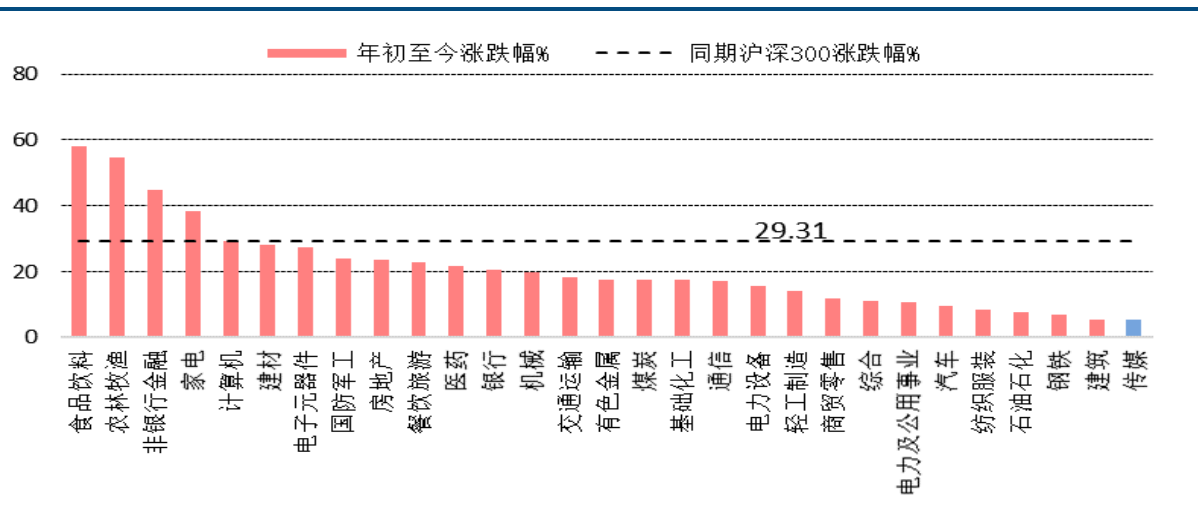
图表2：过去一周各行业涨跌幅排名



资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

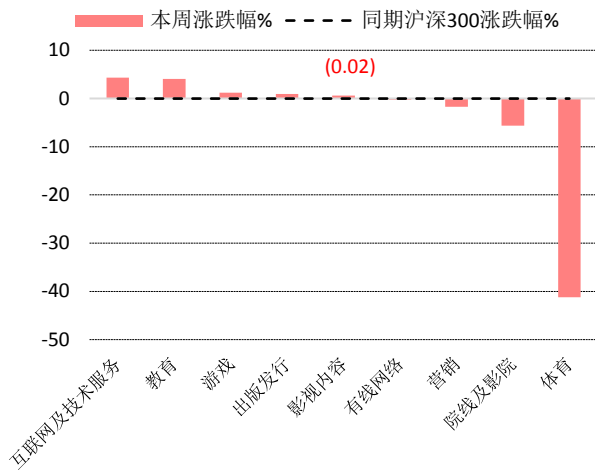
根据中信一级行业指数，2019 年年初至今传媒板块上涨 5.45%，位列 29 个行业的第 29 位，处于下游水平。涨幅前三的板块分别是：食品饮料（58.02%）、农林牧渔（54.76%）、非银行金融（44.82%）；涨幅后三的板块分别是：传媒（5.45%）、建筑（5.49%）、钢铁（6.90%）。

图表3：2019 年年初至今各行业指数涨跌幅（单位：%）

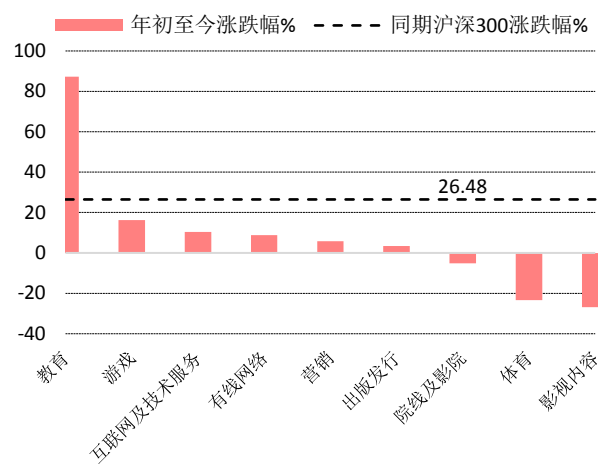


资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

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。本周传媒子板块涨跌幅排名前三的分别是：互联网及技术服务（4.35%）、教育（4.03%）、游戏（-0.02%）；年初至今传媒子板块涨跌幅前三的分别是：教育（87.34%）、游戏（16.34%）、互联网及技术服务（10.42%）。

**图表4：过去一周传媒子板块涨跌幅排名**


资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

**图表5：2019 年至今传媒子板块涨跌幅（单位：%）**


资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

## 1.2 传媒个股走势

本周传媒板指下降 1.17%，上证综指下跌 0.22%，深证成指上涨 0.16%，创业板指上涨 1.57%。本周板块涨幅前三：中信出版（14.46%）、东方财富（12.47%）、世纪华通（10.24%）；板块跌幅前三：当代明诚（-7.87%）、金科文化（-7.74%）、中国电影（-7.22%）。年初至今板块涨幅前三：人民网（137.81%）、中公教育（88.75%）、中信出版（84.38%）；板块跌幅前三：金科文化（-62.76%）、\*ST 游久（-51.23%）、世纪华通（-44.21%）。

**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)
300788.SZ	中信出版	34.44	39.42	14.46	215.96	84.38	74.96	25.00	40.71	10,266
300059.SZ	东方财富	13.15	14.79	12.47	24.80	22.23	993.24	81.67	193.25	136,022
002602.SZ	世纪华通	10.45	11.52	10.24	3.11	-44.21	686.18	43.52	9.14	8,051
300058.SZ	蓝色光标	4.67	5.11	10.14	15.91	17.74	125.06	86.19	16.57	33,555
300533.SZ	冰川网络	35.02	38.50	9.94	44.75	21.87	38.80	39.69	7.25	1,790

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)
600136.SH	当代明诚	11.06	10.19	-7.87	4.45	24.72	49.64	99.94	2.27	2,165

行业动态研究报告

300459.SZ	金科文化	2.97	2.74	-7.74	10.53	-62.72	97.09	64.02	6.77	23,901
600977.SH	中国电影	15.24	14.14	-7.22	10.71	-1.26	263.99	30.26	8.84	6,052
002739.SZ	万达电影	18.06	16.91	-6.37	2.84	-22.54	351.46	84.74	8.60	5,005
300162.SZ	雷曼光电	7.15	6.75	-5.59	31.32	39.18	23.59	65.58	5.18	7,177

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	17.88	17.36	-2.19	4.47	137.81	191.95	100.00	8.86	4,942
002607.SZ	中公教育	12.68	13.59	7.18	5.42	88.75	838.15	13.30	5.86	4,449
300788.SZ	中信出版	34.44	39.42	14.46	215.96	84.38	74.96	25.00	40.71	10,266
600088.SH	中视传媒	13.75	13.45	-2.18	6.91	61.46	53.49	100.00	3.73	2,747
002235.SZ	安妮股份	7.97	8.19	2.76	20.70	59.03	49.24	83.21	8.46	10,356

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)
300459.SZ	金科文化	2.97	2.74	-7.74	10.53	-62.72	97.09	64.02	6.77	23,901
600652.SH	*ST游久	2.18	2.18	0.00	3.10	-51.23	18.15	100.00	0.57	2,583
002602.SZ	世纪华通	10.45	11.52	10.24	3.11	-44.21	686.18	43.52	9.14	8,051
002354.SZ	天神娱乐	3.18	3.09	-2.83	10.69	-41.03	28.80	73.87	2.32	7,359
002175.SZ	*ST东网	2.14	2.04	-4.67	6.85	-39.82	15.38	99.99	1.08	5,161

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

##### 【北京文化】

**股东被动减持：**截至 2019 年 7 月 18 日，因公司持股 5%以上股东西藏金宝藏质押给第一创业的股份涉及违约导致被动减持，已通过集中竞价方式减持股份 0.05 亿股，占公司总股份的 0.65%；

##### 【华录百纳】

**股东权益变动：**股东普罗非转让 0.4 亿股华录百纳股份（占上市公司总股本的 4.97%），股东杨宇熙转让 280,000 股华录百纳股份（占上市公司总股本的 0.03%），受让人均为何剑锋，转让完成后何剑锋持有本公司 0.4 亿股，占公司总股本的 16.46%；

##### 【大晟文化】

**股东股份冻结：**公司持股 5%以上股东许锦光所持公司股份被司法冻结，本次被冻结股份数为 0.34 亿股，均为无限售流通股，占其持有公司股份总数的 100%，占公司总股本的 6.11%；

##### 【ST 中南】

**涉及诉讼：**公司因未履行担保责任被原告中投鼎盛提起诉讼，案件裁定冻结公司及其他两名被告江阴龙一、江阴中南重工公司银行存款人民币 0.26 亿元；

##### 【中广天择】

**股东股份减持：**2019 年 3 月 7 日公司披露了《中广天择传媒股份有限公司股东减持股份计划公告》（2019-004），天图公司一致行动人因自身资金需求，天图兴盛公司计划减持公司股份不超过 6,000,000 股，即不超过总股本 6%。其中，自 2019 年 3 月 29 日起六个月内采取集中竞价交易方式减持不超过 2,000,000 股；自 2019 年 3 月 13 日起六个月内采取大宗交易减持不超过 4,000,000 股。截止 2019 年 7 月 19 日，天图公司一致行动人持股数量为 14,594,517 股，占公司总股本的 11.23%。

##### 【恒信东方】

**股东权益变动：**恒信东方文化股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 4 月 12 日披露了《关于董事、副总经理减持股份的预披露公告》（公告编号：2019-035），公司董事、副总经理裴军先生计划通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 0.0416 亿股，占公司总股份的 0.22%。减持期间为自本减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内。

#### 2.1.2. 游戏

##### 【巨人网络】

1) **撤回重大资产重组申请：**公司董事会审议通过了公司向证监会申请撤回发行股份购买资产暨关联交易申请文



件的决定，（公司原通过重大资产重组相关预案，拟向泛海投资、上海鸿长、重庆杰资、弘毅创领、宏景国盛及昆明金润中海以现金方式购买其持有的 Alpha 回购交易完成后 42.30%的 A 类普通股）；

2) **股价波动未达标准**：公司 A 股股价在公告日前 20 个工作日内下跌幅度为 0.77%，扣除中小板综合指数上涨 3.79%因素后，波动幅度为 4.56%；扣除 Wind 信息技术指数上涨 4.57%因素后，波动幅度为 5.34%，未达到证监会相关标准；

#### 【冰川网络】

**股东股份减持**：公司股东计划 6 个月内以集中竞价或大宗交易方式，减持不超过本公司股份 700,000 亿股（不超过公司总股本比例 0.6946%），截至公告日，高锋持有公司股份 0.04 亿股，占公司总股本的 3.6888%；

#### 【天神娱乐】

**涉及诉讼**：公司因与恒丰银行产生合同纠纷被提起诉讼，原告恒丰银行请求判令公司支付有限合伙份额回购价款 6 亿元，违约金 1.88 亿元并承担本案所有律师费；

**涉及诉讼**：近日，关于平安大华与天神娱乐、天神互动、朱晔的合伙企业投资份额转让纠纷，平安大华与公司在仲裁案件中达成和解。依平安大华申请，广东省深圳前海合作区人民法院作出裁定书，解除对天神娱乐、天神互动、朱晔名下价值人民币 6104.23 万元财产的全部保全措施。

#### 【聚力文化】

1) **股份转让**：公司股东姜筱雯将其持有的 0.17 亿股股份（占公司总股本的 1.95%）以合计 0.5 亿元的价格转让给卜静静，股东姜超阳将其持有的 0.26 亿股股份（占公司总股本的 3.06%）以合计 0.8 亿元的价格转让给卜静静，本次协议转让股份为公司股东家族内部的持股调整；

2) **独立董事辞职**：公司独立董事熊晓萍女士因个人工作安排的原因，申请辞去公司第五届董事会独立董事职务；

#### 【恺英网络】

**涉及仲裁**：浙江欢游于 2019 年 7 月 18 日收到北京市第四中级人民法院关于申请人株式会社传奇 IP 与被申请人浙江欢游申请承认和执行外国仲裁裁决一案的应诉通知书，案号：（2019）京 04 民协外认 38 号。

申请人传奇 IP 请求判令承认与执行国际商会国际仲裁院于 2019 年 5 月 22 日在新加坡作出的 ICC 仲裁案第 22593/PTA 号最终裁决，判令被申请人依法承担本案申请费用等相关诉讼费用。

#### 【唐德影视】

**涉及诉讼和仲裁**：北京唐德国际电影文化有限公司要求深圳市迅雷网络技术有限公司支付本案合同项下许可使用费及违约金。被告在提交答辩状期间，对管辖权提出异议。北京市海淀区人民法院于近日作出裁定，驳回被告对本案管辖权提出的异议。

### 2.1.3.院线及影院

#### 【中国电影】

**2018 年权益分派**：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 18.67 亿股为基数，每股派发现金红利 0.281 元（含税），共计派发现金红利 5.25 亿元（含税）；

### 2.1.4.互联网及技术服务

**【人民网】**

**2018 权益分派:** 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 11.06 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.13 元(含税), 共计派发现金红利 1.44 亿元;

**【芒果超媒】**

**股东股份减持:** 公司控股股东一致行动人湖南高新创业投资集团有限公司计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内通过集中竞价方式及在本公告披露之日起 3 个交易日后的六个月内通过大宗交易方式减持公司股份合计不超过约 0.22 亿股, 占公司总股本 2.14%。

**【联络互动】**

**股东股份增持:** 截止 2019 年 7 月 19 日收市, 控股股东本次增持计划已实施完毕。2018 年 1 月 17 日至 2019 年 7 月 19 日期间, 何志涛累计增持公司股份 0.243 亿股, 占公司总股本 1.12%, 累计增持总金额 10,304.5 万元。

## 2.1.5. 出版发行

**【中信出版】**

**股票异常波动:** 公司股票连续 1 个交易日内(2019 年 7 月 15 日)日均换手率与前五个交易日的日均换手率的比值超过 30 倍, 并且累计换手率超过 20%, 根据深交所的相关规定, 属于股票交易异常波动的情况;

**【粤传媒】**

**2018 年权益分派:** 本次利润分配以公司总股本 11.61 亿股为基数, 每 10 股派发现金红利 0.12 元(含税), 共计派发现金红利 0.14 亿元;

**【读者传媒】**

**董事长变动:** 甘肃省人民政府决定免去马建东的公司董事长职务, 由刘永升任公司董事长;

**【中原传媒】**

**2019 年半年度业绩快报:** 报告期公司经营稳定, 实现营业总收入 41.53 亿元, 同比增长 1.34%; 实现营业利润 3.62 亿元, 同比增长 9.24%; 利润总额 3.71 亿元, 同比增长 6.6%; 归属于上市公司股东的净利润 3.65 亿元, 同比增长 6.15%。利润增长主要是由于报告期营业总收入增加、成本费用降低所致。基本每股收益 0.36 元, 同比增长 5.88%, 基本每股收益增长主要由于报告期净利润增加所致。

## 2.1.6. 有线网络

**【\*ST 东网】**

**解除股权转让:** 公司于 2018 年 3 月 15 日审议通过关于出售永旭良辰部分股权的议案并与铭星合悦签署了股权转让协议, 公司于 2019 年 7 月 15 日审议通过了关于解除永旭良辰 22.22% 股权转让协议的议案, 鉴于铭星合悦无实际支付能力并主动提议与公司解除股权转让协议及承担违约赔偿义务, 公司同意终止本次股权交易并与铭星合悦签署关于解除股权转让协议;

### 2.1.7.营销

#### 【蓝色光标】

**回购股份：**公司拟使用自有资金通过集中竞价交易方式回购公司发行上市的人民币普通股股票金额不低于 1.5 亿元（含本数）且不超过 3 亿元（含本数）以用于后期实施员工持股计划或股权激励，预计回购股份数量约为 0.45 亿股，约占公司当前总股本的 1.85%；

#### 【分众传媒】

**2018 年权益分派：本次利润分配**以公司现有总股本剔除已回购股份后 144.34 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元，共计派发现金红利 14.43 亿元；

#### 【智度股份】

**收购暨关联交易：**公司董事会审议同意受让公司持有的控股子公司保理公司的 40% 的股权，由于智度集团是公司控股股东智度德普的执行事务合伙人，拥有对智度德普的控制权，为控股股东智度德普的一致行动人且智度集团是公司持股 5% 以上股东，因此智度集团为公司关联方，本次交易构成关联交易；

#### 【科达股份】

**1) 2018 年权益分派：**本次利润分配以公司 2018 年度利润分配方案实施时股权登记日的总股本 13.26 亿股，扣除回购专户上已回购股份后的总股本 13.17 亿股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税），共计派发现金红利 0.13 亿元；

**2) 股东减持：**引航基金于 2019 年 4 月 19 日-2019 年 7 月 18 日通过集中竞价方式合计减持公司股票 0.09 亿股，占公司目前总股本的 0.72%；

#### 【华凯创意】

**重大资产重组：**自重大资产重组预案披露以来，公司及相关各方有序推进本次重大资产重组的各项工作，截至本公告披露之日，本次重大资产重组所涉及的标的公司审计、评估工作尚未完成，待相关工作完成后，公司将再次召开董事会审议本次重大资产重组的正式方案，披露重组报告书，并按照相关法律法规的规定履行有关的后续审批及信息披露程序。本次重大资产重组事项尚需公司董事会再次审议及公司股东大会审议通过，并经中国证监会核准，能否取得上述核准以及最终取得核准的时间均存在不确定性。敬请广大投资者注意投资风险。

#### 【华谊嘉信】

**权益变动：**股东刘伟因执行司法程序拍卖股份 0.3 亿股，股份变动比例为 4.42%，另在 2018 年 11 月 15 日至 2019 年 7 月 2 日之间，其质押给中信证券和华泰证券的部分股票因强制平仓导致被动减持 0.13 亿股，股份变动比例 1.92%，合计变动比例超过 5%，目前刘伟持有公司股份 1.69 亿股，占公司总股本的 24.89%。仍为公司控股股东及实际控制人；

### 2.1.8.教育

#### 【盛通股份】

**回复中国证券监督管理委员会问询函的公告：**1) 乐博教育在全国各地开展教育培训业务是否需履行所在地的相关主管部门的审批或备案及进展情况，发行人及其子公司的经营是否符合现行《教育法》、《民办教育促进法》、《民办教育促进法实施条例》等法律法规的规定，是否存在重大法律风险；截至本回复签署日，乐博教育在北

京、上海、杭州等 15 个城市开展 4-12 岁的少儿校外机器人编程培训业务。根据乐博教育各分、子公司所在地的规章、规范性文件及当地教育主管部门的咨询意见，除上海、天津和西安的分、子公司需要在当地教育主管部门办理许可审批之外，其他各地区分、子公司开展教育培训业务不需要办理审批手续。2) 发行人及其子公司的经营是否符合现行《教育法》、《民办教育促进法》、《民办教育促进法实施条例》等法律法规的规定，是否存在重大法律风险：乐博教育的分、子公司及其校区的经营未出现严重违反《教育法》、《民办教育促进法（2018 修正）》和《民办教育促进法实施条例》及其他规章和规范性文件规定的情形，发行人及乐博教育的持续经营不存在重大法律风险。

**股东股份减持：**截至本公告日，公司董事侯景刚、梁玲玲，董事会秘书肖薇通过集中竞价方式减持公司股票 406361 股，占公司目前总股本 0.13%；

## 三、行业要闻

### 3.1 互联网与 5G

#### 【5G】华为与陕西广电网络签战略合作协议

广电网络今日与华为签署战略合作协议，双方将在基于 5G 时代的智慧广电建设方面展开深度合作。根据协议，广电网络与华为将在 5G/700M 融合无线网新技术推广、4K/8K 超高清电视平台建设以及基于华为云联合创新等领域展开深入合作。华为陕西总经理赵永刚表示，华为将与广电网络一道构建 700M+5G 融合媒体传播多用网络及开放式物联网架构，在智慧广电转型过程中实现换道超车；（《证券时报》）

#### 【5G】人民日报社与联通签署 5G 合作，建媒体应用实验室

人民日报社与中国联通在京签署 5G 媒体应用战略合作协议。根据战略合作协议，双方将以建设 5G 新媒体平台为目标，充分运用 5G、4K 超高清视频，虚拟现实（VR），人工智能（AI）等新技术，创新媒体传播方式；（《腾讯一线》）

#### 【5G】安徽广播电视台与华为中兴等签署协议，开展 5G+4K 融合发展战略合作

16 日上午，5G+4K 融合发展战略合作联合签约仪式在安徽广播电视台举行。安徽广播电视台与安徽省文化和旅游厅、华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、科大讯飞股份有限公司等签署战略合作协议，共同开启 5G 时代高清化传播、融媒化制作、智慧化协同、精准化服务等多领域的合作；（《人民网》）

#### 【5G】5G 需求激增，台积电宣布加速 5 纳米芯片生产

据外媒报道，2019 年对半导体的总体需求可能有所下降，但由于早期 5G 设备开始销售，台积电发现尖端处理器的需求有所增加，并准备“稍微”提前推出更先进的技术。台积电表示，其新的 5 纳米芯片制造工艺将于 2020 年上半年开始批量生产，使首批 5 纳米芯片在明年这个时候上市；（《腾讯科技》）

#### 【AT&T】微软和 AT&T 签署价值超过 20 亿美元的云服务协议

微软和 AT&T 周三表示，双方已达成协议，AT&T 将利用微软的 Azure 云服务满足其计算需求，并要求旗下 26.8 万名员工使用微软 365 办公软件。根据协议，微软和 AT&T 还将在“边缘计算”领域展开合作。微软的技术将与 AT&T 即将推出的 5G 网络一起，应用于对数据传输延迟要求极为严格的应用。据知情人士透露，这笔为期数年的交易价值超过 20 亿美元；（《腾讯证券》）

#### 【中国联通】中国联通与云际智慧推出智能超高清视频平台

中国联通与云际智慧推出智能超高清视频平台。当日，云际智慧还与中国联通网络技术研究院进行了战略合作签约，双方合作内容包括但不限于：超高清视频技术研究及业务创新；边缘计算技术创新及应用；家庭互联网产品及业务创新；（《中证网》）

### 3.2 游戏

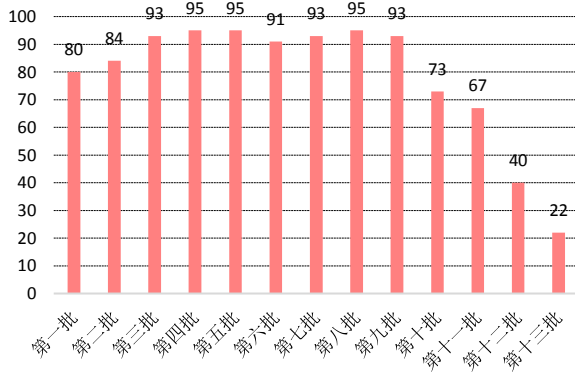
#### 【游戏版号】游戏出版申报重启后首批进口游戏版号下发，腾讯网易在列

原国家新闻出版广电总局官方显示，今年第四批进口游戏版号已经下发，网易的《实况：王者集结》《轩辕剑龙舞云山》、腾讯《火箭联盟》《王牌战士》获批。此前，已有三批共 75 款进口游戏获得版号。此外至



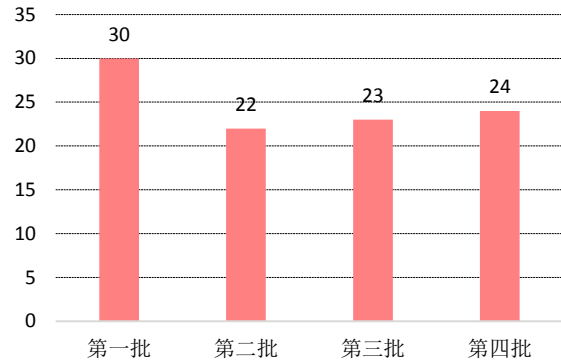
今，版号发放恢复以来已经累计发放了共计十三批国产游戏版号，总计 1021 款游戏。（36 氪）

图表10： 国产游戏版号发放情况



资料来源：广电总局，中信建投证券研究发展部

图表11： 进口游戏版号发放情况



资料来源：广电总局，中信建投证券研究发展部

### 【网易】网易游戏对加拿大游戏开发公司进行战略投资

网易游戏宣布对加拿大游戏开发公司 Behavior Interactive 进行战略投资。投资结束后，该公司将继续独立运作，网易游戏将提名一名董事。Behavior Interactive 是非对称性对抗竞技多玩家恐怖游戏《黎明杀机》的开发商；（彭博）

### 【AMD】Alienware 联合创始人加盟 AMD 任首席游戏架构师

Alienware 品牌联合创始人、副总裁、总经理 Frank Azor 今天正式加盟 AMD，担任首席游戏解决方案架构师。Frank Azor 在戴尔/Alienware 工作了长达 25 年，有着极为丰富的 PC 游戏、主机工作经验和业界资源，目前还不清楚 Frank Azor 在 AMD 的具体职责范围，从各种情况看应该会主要负责 AMD 游戏业务的行业合作与推广；（品玩）

### 【steam】游戏平台 Steam 正测试由 AI 向玩家推介游戏

据外媒报道，游戏平台 Steam 正测试由 AI 向玩家推介游戏。Steam 正通过 Steam Labs 的方式进行 3 个实验。其中一个名为交互式推荐，机器学习可根据玩家的库预测用玩家可能喜欢的游戏。简单说来，就是利用经过“数十亿”个游戏时段训练的神经网络，并基于用户的游玩历史和“其他显著的数据”来作推荐；（Techweb）

### 【任天堂】Sensor Tower：任天堂《马里奥医生世界》首周全球下载量突破 500 万次

Sensor Tower 商店情报数据显示，任天堂旗下第 5 款手游《马里奥医生世界》上市首周全球下载量突破 500 万次，其首周收入也超过另外几款热门消除手游的同期数据。《马里奥医生世界》首周下载量大约是《超级马里奥跑酷》（850 万次）和《火焰纹章：英雄》（840 万次）的 60%；（36 氪）

## 3.3 影视&文学&教育

### 【HBO】《权力的游戏》创艾美奖单届提名数量纪录，HBO 总提名数量超过 Netflix

当地时间 7 月 16 日，第 71 届黄金时段艾美奖提名名单揭晓。《权力的游戏》、《伦敦生活》、《了不起的麦瑟尔夫人》、《切尔诺贝利》等热门剧集榜上有名。其中，《权力的游戏》的最终季拿下包括剧情类最佳剧集、导演等共计 32 项提名，创下该奖项中一部剧集单届获提名数量的新纪录。同时，它也帮助 HBO 力压 Netflix，

成为本届获得最多提名的播放平台；（澎湃）

### 【Netflix】英国两大广播公司联手推流媒体服，与 Netflix 形成业务竞争

据外媒报道，英国广播公司 ITV（独立电视台）宣布，该公司与 BBC 合力打造的流媒体服务 BritBox 将于今年年底推出，每月费用约合 7.50 美元。作为英国最大的两家广播公司合作推出的产品，BritBox 将与 Netflix 等在线流媒体服务展开竞争；（腾讯科技）

### 【Youtube】YouTube Music 用户现可以在音乐音频和视频之间实现无缝切换

据外媒报道，YouTube Premium 和 YouTube Music Premium 用户今日将迎来一个新更新。这家公司宣布，将在应用中添加一项新功能，它可以让用户在一首歌和与其相关的官方音乐视频之间无缝切换。切换通过点击屏幕顶部的一个按钮来实现，用户可以在“歌曲”和“视频”之间切换；（cnBeta）

### 【整改】国家新闻出版署约谈 12 家存在低俗问题的网络文学企业

国家新闻出版署约谈了咪咕阅读、天翼阅读、网易文学、红袖添香网、起点中文网、追书神器、爱奇艺文学等 12 家企业，对近期发现的网络文学内容低俗问题提出批评，责令全面整改，要求相关单位立即下架存在问题的网络小说，停办征文活动，清理低俗宣传推介内容；（人民网）

### 【抖音】抖音起诉“抖商大会”主办方，索赔 300 万

因认为抖音商标遭冒用，近日抖音在杭州互联网法院起诉了杭州抖商科技有限公司、杭州抖友文化创意有限公司、真之棒科技有限公司、杨战争等“抖商大会”主办方。要求上述四被告立即停止商标侵权及不正当竞争行为、赔礼道歉、消除影响并赔偿经济损失等 300 万元。据了解，这是抖音官方首次就“抖商”活动发起维权诉讼；（36 氪）

### 【快手】快手正在小范围内测长视频功能

快手正在小范围内测长视频功能，时长限制在 57 秒以上，10 分钟以内。在功能介绍页面，快手表示目前该功能为测试功能，仅部分用户可以体验，后续会全线放开。在此之前，普通用户最长只能录制 11 秒、57 秒的视频。在 6 月份时，36 氪曾获悉，抖音也在进行 15 分钟长视频的小范围测试；（36 氪）



## 四、行业数据

### 4.1. 电影

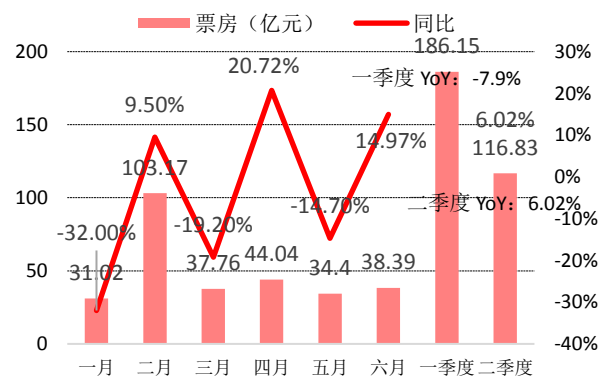
#### 4.1.1. 票房

据猫眼专业版数据显示，内地电影市场 2019 年第 28 周（2019.7.15-2019.7.20）周总票房约 6.04 亿（不含服务费），环比下降 49.12%，同比下降 61.72%；本周观影人次 1876 万，环比下降 48.25%，同比下降 61.3%；本周场次 174 万场，环比下降 32.24%，同比下降 18.69%。

据艺恩网数据不含服务费的口径显示，2019 年 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 44.04 亿元，同比上升 20.72%；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 34.4 亿元，同比下降 14.70%。全国 6 月累计票房 38.39 亿元（不含服务费），与去年同期相比上升 14.97%。截止到 7 月 20 日，本月票房累计 28.95 亿元，同比下滑 26.82%，相比去年，今年暑期档表现相对疲软。

**图表12： 观影概况**

	第二十八周	同比	环比
票房	6.04 亿	-61.72%	-49.12%
上映新片	11 部	-	增加 5 部
放映场次	174 万	-18.69%	-32.24%
观影人次	1876 万	-61.3%	-48.25%
场均人次	10.78	-52.4%	-23.62%

**图表13： 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

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 7 月 20 日本周电影市场票房排名前三的影片分别为：天津橙子映像传媒出品的《银河补习班》；迪士尼出品《狮子王》；银都机构出品的《扫毒 2 天地对决》。其中《银河补习班》讲述了一对父子跨越漫长时光收获爱与成长的亲情故事，上映三天票房破 3 亿；《狮子王》作为老片重映，吸引大量 80/90 后观众，当前累计 6.3 亿；《扫毒 2 天地对决》为刘德华、古天乐联袂主演的扫毒续作，当前累计 11.53 亿元。本周前 5 中有 2 部国产影片，前 10 中有 5 部国产电影，《银河补习班》接力《扫毒 2》，给予暑期档票房一定体量上的支持。

**图表14： 2019 年第 28 周（2019.7.15-2019.7.20）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	银河补习班	30729.6	34579.0	32.3%	34	16	4
2	狮子王	25889.0	63103.8	27.2%	37	12	10
3	扫毒 2 天地对决	20251.4	115392.3	21.3%	36	12	17

请参阅最后一页的重要声明

4	蜘蛛侠：英雄远征	5452.0	137573.6	5.7%	34	9	24
5	哪吒之魔童降世	3531.1	3651.2	3.7%	35	19	点映
6	猪八戒传说	1513.1	1513.1	1.6%	40	19	3
7	爱宠大机密 2	1509.5	14255.3	1.6%	33	7	17
8	未来机器城	1057.5	1063.5	1.1%	32	5	3
9	游戏人生 零	896.8	896.8	0.9%	31	7	3
10	命运之夜——天之杯 2	606.2	2838.3	0.6%	29	4	10

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28周（2019.7.15-2019.7.20）Jackie Chan 北京耀莱以 122 万票房收入排名第一；首都电影院西单店以 105.8 万票房收入排名第二；UME 影城（北京双井店）以 105.6 万票房收入排名第三；金逸北京大悦城 IMAX 店以 97.9 万票房收入排名第四；广州飞扬影城（正佳分店）以 96.1 万票房收入排名第五。

**图表15： 2019年第28周（2019.7.15-2019.7.20）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	人次(万)
1	Jackie Chan 北京耀莱	122.0	43	38	2.8
2	首都电影院西单店	105.8	60	33	1.8
3	UME 影城（北京双井店）	105.6	56	41	1.8
4	金逸北京大悦城 IMAX 店	97.9	67	42	1.4
5	广州飞扬影城（正佳分店）	96.1	52	43	1.8
6	北京寰映影城（合生汇店）	87.3	71	31	1.2
7	南京新街口国际影城	87.1	37	32	2.3
8	武商摩尔国际影城	84.0	34	32	2.4
9	兰州中心空间站 IMAX 影城	83.9	50	39	1.6
10	上海百丽宫影城（环贸 iapm 店）	81.4	80	39	1.0

资料来源：艺恩网，猫眼专业版，中信建投证券研究发展部

#### 4.1.3. 影投

根据艺恩数据显示，2019年第28周（2019.7.15-2019.7.20）万达电影以 12471.9 万票房收入排名影投公司第一，大地影院以 4006.9 万票房收入排名第二，横店院线以 3418.0 万票房收入排名第三，CGV 影城投资公司以 3090.5 万票房收入排名第四，中影影院投资以 2552.6 万票房收入排名第五。

**图表16： 2019年第28周（2019.7.15-2019.7.20）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	人次(万)
1	万达电影	12471.9	39	16	319.6
2	大地影院	4006.9	34	12	116.9
3	横店院线	3418.0	33	11	104.2
4	CGV 影城投资公司	3090.5	43	17	71.2
5	中影影院投资	2552.6	35	18	73.1

6	金逸影视	2539.0	38	14	67.1
7	香港百老汇	1603.2	49	20	32.4
8	博纳影院投资	1551.7	39	17	39.7
9	太平洋影管	1407.1	35	16	40.5
10	耀莱管理公司	1345.0	34	14	40.0

资料来源：艺恩网，猫眼专业版，中信建投证券研究发展部

#### 4.1.4. 即将上映

根据 Mtime 时光网提供的数据，2019 年第 29 周（2019.7.22-2019.7.28）将有 10 部新片上映，有 8 部国产片；按主类型看，动画片 1 部，剧情片 4 部，喜剧片 1 部，犯罪片 2 部，家庭片 1 部，爱情片 1 部。

**图表17： 2019 年第 29 周（2019.7.22-2019.7.28）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
桂香街	剧情	石磊	吕丽萍/句号	中国电影股份	中国	2D	2019.7.22
灰猴	剧情	张璞	王大治/高峰	华影天下（天津） 电影发行有限责任 公司	中国	2D	2019.7.23
小 Q	家庭	罗永昌	任达华/梁咏琪	江苏安石英纳电影 发行有限公司	中国	2D	2019.7.25
隧道尽头	犯罪	罗德里格	莱昂纳多/帕布罗	The Klock Worx Company Ltd.	阿根廷	2D	2019.7.25
我的心里住着一只猫	剧情	何元武	马伟帆/肖雯佳	北京义广星嘉影视 文化传媒有限公司	中国	2D	2019.7.25
哪吒之魔童降世	动画	饺子	吕艳婷	霍尔果斯彩条屋影 业有限公司	中国	3D	2019.7.26
回到过去拥抱你	爱情	花明	侯明昊/彭昱畅	北京耀影电影发行 有限公司	中国	2D	2019.7.26
巴比龙	犯罪	迈克尔诺尔	查理汉纳姆	Pinema	美国	2D	2019.7.26
跳舞吧！大象	喜剧	林育贤	艾伦/金春花	北京友谊万岁影业	中国	2D	2019.7.26
极度危机	剧情	欧阳黔森	李修蒙/张宛庭	-	中国	2D	2019.7.26

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 28 周（2019.7.15-2019.7.20）电视剧及网剧收视播放量，百思艺腾出品的《亲爱的，热爱的》排名第一，上映 12 天，本周播放 15.5 亿，全网热度 96.58；腾讯视频出品的《陈情令》排名第二，上映 24 天，本周播放 5.9 亿，全网热度 95.84；上海辛迪加影视有限公司出品的《流淌的美好时光》排名第三，上映 20 天，本周播放 5.3 亿，全网热度 75.72；上海柠萌影视传媒出品的《九州缥缈录》排名第四，上映 5 天，本周播放 2.6 亿，全网热度 81.24；北京东方飞云国际影视出品的《请赐我一双翅膀》排名第五，上映 12 天，本周播放量 2.2 亿，全网热度 71.74；

**图表18： 2019年第28周（2019.7.15-2019.7.20）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	亲爱的，热爱的	多平台	12	15.5 亿	96.58
2	陈情令	腾讯视频	24	5.9 亿	95.84
3	流淌的美好时光	多平台	20	5.3 亿	75.72
4	九州缥缈录	多平台	5	2.6 亿	81.42
5	请赐我一双翅膀	多平台	12	2.2 亿	71.74
6	不可思议的晴朗	芒果TV	4	2.2 亿	52.91
7	怒海潜沙&秦岭神树	腾讯视频	45	1.7 亿	53.21
8	那年夏天有风吹过	芒果TV	10	1.0 亿	47.17
9	大宋少年志	多平台	48	1.0 亿	69.79
10	时间都知道	多平台	5	9740 万	72.89

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 28 周（2019.7.15-2019.7.20）全平台综艺节目收视播放量，《明日之子第三季》排名第一，上映 36 天，本周播放量 1.8 亿，全网热度 74.49；《我最爱的女人们》排名第二，上映 79 天，本周播放量 1.4 亿，全网热度 60.35；《向往的生活第三季》排名第三，上映 86 天，本周播放量 1.2 亿，全网热度 72.91；《中国好声音 2019》排名第四，上映 2 天，本周播放量 1.2 亿，全网热度 85.52；《极限挑战第五季》排名第五，本周播放量 1.0 亿，全网热度 72.15。真人秀节目已成为综艺节目的主要形态，前五名均为真人秀类。

**图表19： 2019年第28周（2019.7.15-2019.7.20）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	明日之子第三季	腾讯视频	36	1.8 亿	74.49
2	我最爱的女人们	多平台	78	1.4 亿	60.35
3	向往的生活第三季	多平台	86	1.2 亿	72.91
4	中国好声音 2019	多平台	2	1.2 亿	85.52
5	极限挑战第五季	多平台	70	1.0 万	72.15
6	变形记第十八季	芒果TV	68	9054 万	49.14
7	童言有计第二季	芒果TV	63	7906 万	39.27
8	新生日记	芒果TV	32	7448 万	53.28
9	我家那小子第二季	芒果TV	80	7144 万	55.10
10	声入人心第二季	多平台	2	6990 万	69.44

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 7 月 14 日数据中国区免费榜排名前五：《龙族幻想》、《我的小家》、《跑跑卡丁车官方竞速版》、《激斗火柴人》、《全民漂移》；付费榜排名前五：《疯狂影院》、《雪域魔城》、《异化之地》、《卡拉希尔战记》、《废土之战》；畅销榜排名前五：《王者荣耀》、《和平精英》、《龙族幻想》、

《跑跑卡丁车官方竞速版》、《梦幻西游》。

图表20： 2019年7月21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: 07月21日 12:05</p> <p>1 龙族幻想 冒险游戏:1名 Tencent Mobile Games 新增4天</p> <p>2 我的小家 益智解谜:1名 Kunpo</p> <p>3 跑跑卡丁车官方竞速版 竞速游戏:1名 Tencent Mobile Gam...</p> <p>4 激斗火柴人 动作游戏:2名 上海证聚信息技术有...</p> <p>5 全民漂移 动作游戏:3名 Joyfort</p> <p>6 苍蓝誓约 策略游戏:1名 Babeltime Inc. 新增2天</p> <p>7 全民萌萌弹 休闲游戏:2名 QICONG WU</p> <p>8 和平精英 动作游戏:6名 Tencent Mobile Gam... 新增1天</p> <p>9 一亿小目标 模拟游戏:1名 Smartmelon Games 新增1天</p> <p>10 猫和老鼠 动作游戏:7名 网易移动游戏</p>	<p>数据更新时间: 07月21日 12:05</p> <p>1 疯狂影院-玩转票房,你就是... 角色扮演:1名 Shenzhen Mocheng Interactive... 新增7天</p> <p>2 血域魔城 游戏:2名 JIA WEI</p> <p>3 异化之地 冒险游戏:1名 吉游社 新增1天</p> <p>4 卡拉希尔战记-可以改技能的3D... 策略游戏:2名 Shanghai Zyougame...</p> <p>5 废土之战-次世代废土冒险策略... 策略游戏:2名 Judy Ann 新增2天</p> <p>6 英雄之城II-全球战争策略手游 模拟游戏:2名 Suzhou Snail Digital... 新增2天</p> <p>7 星期六魔王-日本战国策略卡... 冒险游戏:2名 Obsidian Games 新增2天</p> <p>8 无尽大冒险:暗影危机 策略游戏:4名 zhi qiang huang 新增2天</p> <p>9 斗罗大陆:神界传说2-全新玩... 策略游戏:5名 Horgos Xyou Networ... 新增1天</p> <p>10 乱斗堂3 动作游戏:3名 Obsidian Games 新增1天</p>	<p>数据更新时间: 07月21日 12:04</p> <p>1 王者荣耀 动作游戏:1名 Tencent Mobile Gam... 新增1天</p> <p>2 和平精英 动作游戏:2名 Tencent Mobile Gam... 新增1天</p> <p>3 龙族幻想 冒险游戏:1名 Tencent Mobile Gam... 新增1天</p> <p>4 跑跑卡丁车官方竞速版 竞速游戏:1名 Tencent Mobile Gam...</p> <p>5 梦幻西游 动作游戏:4名 网易移动游戏 新增1天</p> <p>6 崩坏3 动作游戏:5名 miHoYo Technology... 新增1天</p> <p>7 Fate/Grand Order (命运... 角色扮演:4名 Wuhu Sharejoy Net... 新增1天</p> <p>8 完美世界 角色扮演:5名 Tencent Mobile Gam... 新增1天</p> <p>9 石器时代M: 官方正版手游 角色扮演:6名 Netmarble Corporation 新增1天</p> <p>10 精灵盛典-奇迹MU正版授权 动作游戏:6名 Horgos Vanguard N... 新增2天</p>

资料来源：七麦数据，中信建投证券研究发展部

截至7月21日，根据各安卓平台客户端数据，应用宝平台安卓流行榜单前五：《王者荣耀》、《和平精英》、《迷你世界》、《穿越火线》、《QQ飞车手游》；360平台安卓综合榜下载前五：《王者荣耀》、《和平精英》、《开心消消乐》、《欢乐斗地主》、《穿越火线》。

图表21： 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	王者荣耀
2	和平精英	和平精英
3	迷你世界	开心消消乐
4	穿越火线	欢乐斗地主
5	QQ飞车手游	穿越火线
6	我的世界	QQ飞车
7	部落冲突	球球大作战
8	欢乐斗地主	PUBG MOBILE
9	猫和老鼠	地铁跑酷
10	皇室战争	香肠派对

资料来源：应用宝，360手机助手，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。

## 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。

**崔碧玮：**北京师范大学金融学本科，美国哥伦比亚大学国际金融硕士（MPA），曾任中金公司研究部互联网传媒行业研究助理，2018年4月加入中信建投证券研发部TMT传媒互联网团队，专注于游戏、影视院线、动漫行业领域。

**刘京昭** 18801173793 liujingzhao@csc.com.cn

## 报告贡献人

### 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

薛皎 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/或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