

本周观点:继续看好5G应用投资主线与云游戏主题,

《哪吒》累计票房34亿跃升内地影史第五

【市场走势回顾】

本周传媒板指下跌 5.39%，上证综指下跌 3.25%，深证成指下跌 3.74%，创业板指下跌 3.15%。本周板块涨幅前三：顺网科技（10.10%）、盛天网络（7.10%）、雷曼光电（6.64%）；板块跌幅前三：电魂网络（-19.59%）、盛讯达（-14.71%）、迅游科技（-14.29%）。

【本周观点】

本周华为推出鸿蒙系统及智慧屏产品，5G 应用持续升温。华为鸿蒙 OS 是一款全新的基于微内核的面相全场景的分布式操作系统，搭载鸿蒙系统的荣耀智慧屏标准版和 Pro 版售价分别为 3799 元和 4799 元，产品已于 8/10 开启预约，并将于 8/15 首销开卖。在 2019 ChinaJoy 展会上“5G+云游戏”成为一大亮点，硬件厂商及腾讯云、华为云、顺网科技等纷纷展示云游戏应用。我们认为云游戏真正落地仍有赖于 5G 网络、消费硬件和云计算等基础设施完善，中长期将进一步打开游戏市场天花板并改变行业分发格局。随着 5G 商用加速，传媒板块有望迎来新一轮发展红利。

【板块观点】

1、**游戏板块：“5G+云游戏”提升板块关注度，中长期有望打开估值天花板。**5G 应用领域云游戏有望率先推出，5G 网络和消费硬件的陆续推出将解决云游戏发展瓶颈，若云服务环节成本进一步降低或加速云游戏商业模式落地。行业发展前期，具备优秀研发能力和产品储备的游戏 CP 方有望受益，云游戏显著降低硬件门槛并加速渠道分散化，有助于游戏 CP 方提升估值天花板。继续重点推荐完美世界半年报归属净利润同比增长 30.5%超预期，端游&主机游戏研发储备提供差异化竞争力，且与谷歌、苹果等合作开发云游戏、VR/AR 游戏；顺网科技领先布局顺网云，在网吧等场景落地提供较高发展空间。此外，继续推荐精品游戏长线研运以及社区运营能力突出的吉比特，以及流量运营领域实力领先的三七互娱。

2、**影视板块，光线传媒暑期档动画电影《哪吒》票房达 34 亿元位列内地影史第五，票房口碑远超预期。**公司自 2015 年开始布局动画电影赛道，目前逐步开花结果，关注后续动画电影《姜子牙》《凤凰》上映进度。近日暑期档新片《烈火英雄》《使徒行者 2》《上海堡垒》等上映票房表现相对平淡，预计暑期档票房同比增长承压。

3、**出版板块，中信出版是经管、社科类图书龙头，线上下渠道布局完善。**新经典，Q2《人生海海》销量超预期，下半年至 2020 年优质版权储备丰富，产品矩阵完善。同时关注中国出版、中国科传。

【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：S1440519060002

崔碧玮

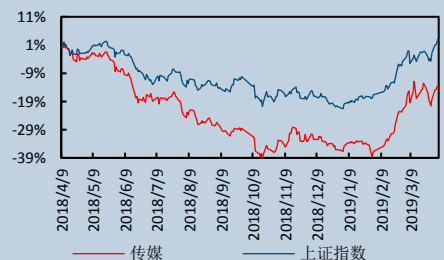
cuibiwwei@csc.com.cn

18510249707

执业证书编号：S1440518090002

发布日期：2019 年 08 月 11 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
- 2019/7/7 版本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《文化产业促进法（草案征求意见稿）》
- 2019/6/30 公开征求意见；新一批国产游戏版号下发

图表1：重要事件提示

	时间	项目
重要电影上映	8.16 周五	《全职高手之巅峰荣耀》《愤怒的小鸟2》《沉默的证人》《送我上青云》
	8.23 周五	《速度与激情：特别行动》《保持沉默》
	8.30 周五	《铤而走险》
	8.09 周五	《上海堡垒》
	9.06 周五	《忠犬流浪记》《宝莱坞机器人 2.0：重生归来》
	9.12 周四	《罗小黑战记》《诛仙》
重要游戏上线/测试	8.12 周一	《奇葩战斗家》公测（吉比特，安卓）
	8.13 周二	《王牌战士》上线（腾讯，iOS、安卓）
	8.14 周三	《原力守护者》上线（吉比特，iOS）
		《空之轨迹》（畅游，安卓）
	8.15 周四	《我的英雄学院：入学季》删档内测（掌趣科技，安卓）
	8.16 周五	《量子特攻》删档计费测试（网易，安卓）
《天谕》首测（网易，安卓）		

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 半年度业绩披露公告	7
2.2 上市公司公告	8
2.2.1. 影视及内容	8
2.2.2. 游戏	8
2.2.3. 院线及影院	9
2.2.4. 互联网及技术服务	10
2.2.5. 出版发行	10
2.2.6. 有线网络	11
2.2.7. 营销	11
2.2.8. 教育	12
2.2.9. 体育	12
三、行业要闻	13
3.1 5G 相关新闻	13
3.2 游戏	14
3.3 影视&文学&教育	16
四、行业数据	18
4.1. 电影	18
4.2 电视剧	21
4.3 综艺栏目	21
4.4 游戏	22
五、风险分析	23

图表目录

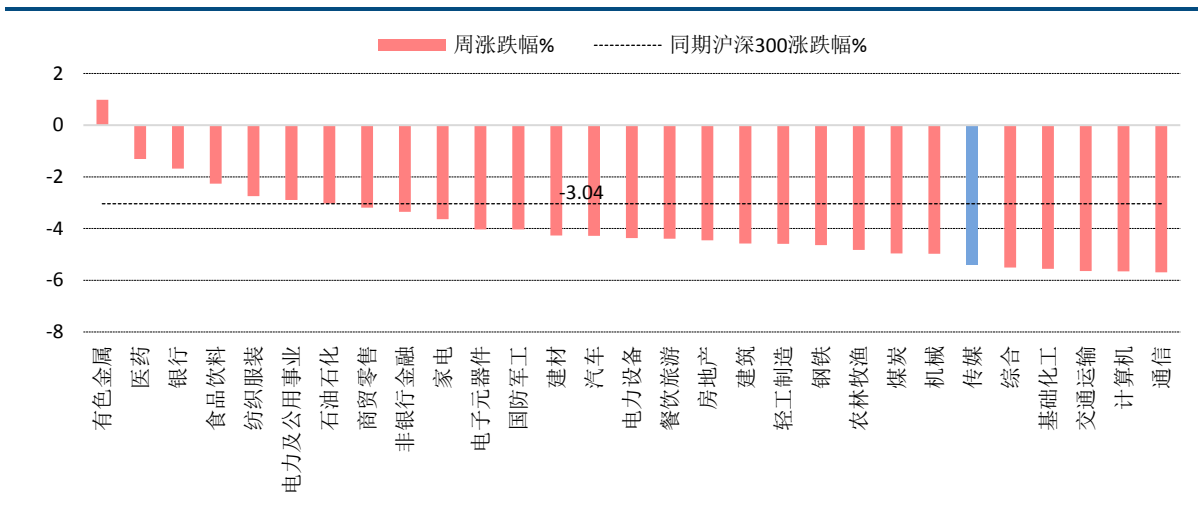
图表 1: 重要事件提示	1
图表 1: 过去一周各行业涨跌幅排名	4
图表 2: 2019 年年初至今各行业指数涨跌幅	4
图表 3: 过去一周传媒子版块涨跌幅排名	5
图表 4: 2019 年至今传媒子版块涨跌幅	5
图表 5: 本周传媒板块涨幅前五	5
图表 6: 本周传媒板块跌幅前五	5
图表 7: 2019 年初至今传媒板块涨幅前五	6
图表 8: 2019 年初至今传媒板块跌幅前五	6
图表 9: 2019 年第五批进口网络游戏版号	15
图表 10: 观影概览	18
图表 11: 月度票房市场回顾	18
图表 12: 2019 年第 31 周 (2019.8.5-2019.8.10) 内地票房 TOP10.....	19
图表 13: 2019 年第 31 周 (2019.8.5-2019.8.10) 全国影院票房 TOP10.....	19
图表 14: 2019 年第 31 周 (2019.8.5-2019.8.10) 全国影投公司票房 TOP10.....	20
图表 15: 2019 年第 32 周 (2019.8.12-2019.8.18) 将上映影片	20
图表 16: 2019 年第 30 周 (2019.7.29-2019.8.3) 电视剧+网剧收视播放量排行	21
图表 17: 2019 年第 31 周 (2019.8.5-2019.8.10) 全平台综艺节目收视播放量排行	21
图表 18: 2019 年 8 月日中国 App Store 排行榜 iPhone 游戏总榜	22
图表 19: 安卓平台各渠道网络游戏畅销榜	23

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，本周传媒板块下跌 5.39%，位列 29 个行业的第 24 位，处于下等水平。涨跌幅前三的板块分别是：有色金属(0.99%)、医药(-1.31%)、银行(-1.69%)；涨跌幅后三的板块分别是：通信(-5.69%)、计算机(-5.66%)、交通运输(-5.64%)。

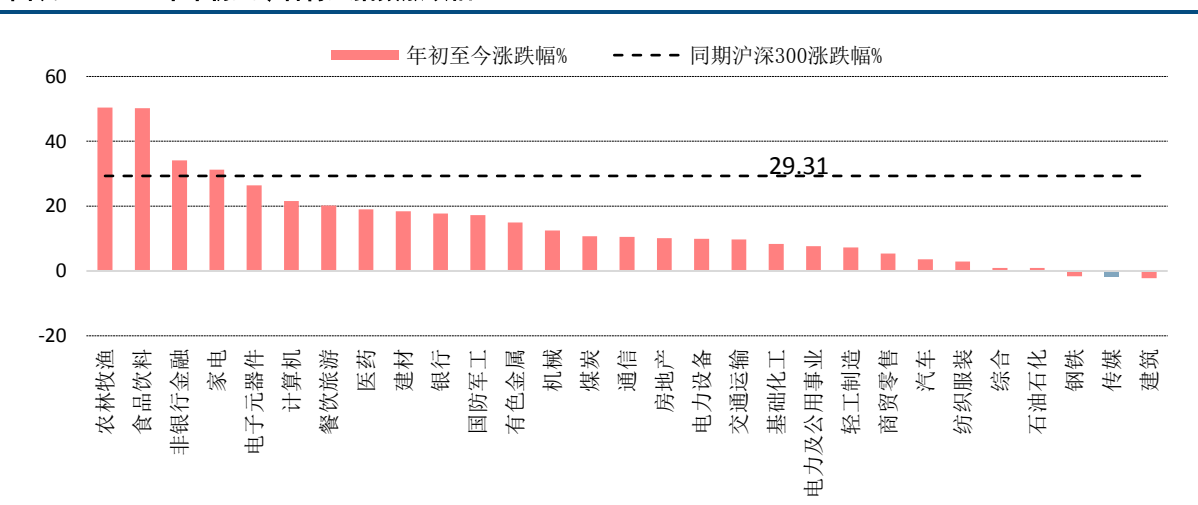
图表1：过去一周各行业涨跌幅排名



资料来源: Wind, 中信建投证券研究发展部

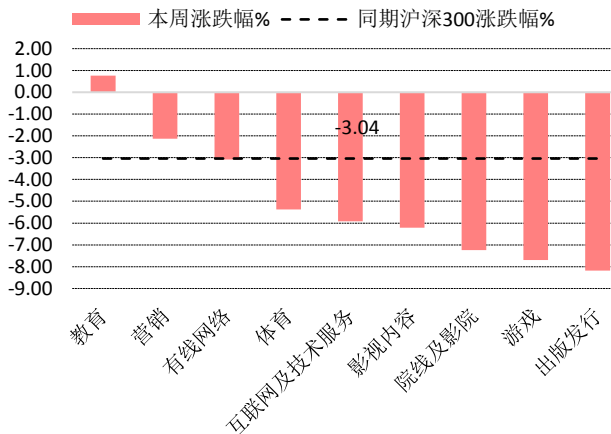
根据中信一级行业指数，2019 年年初至今传媒板块下跌 1.84%，位列 29 个行业的第 28 位，处于下游水平。涨幅前三的板块分别是：农林牧渔（50.44%）、食品饮料（50.20%）、非银行金融（34.14%）；涨幅后三的板块分别是：建筑（-2.24%）、传媒（-1.84%）、钢铁（-1.62%）。

图表2：2019 年年初至今各行业指数涨跌幅

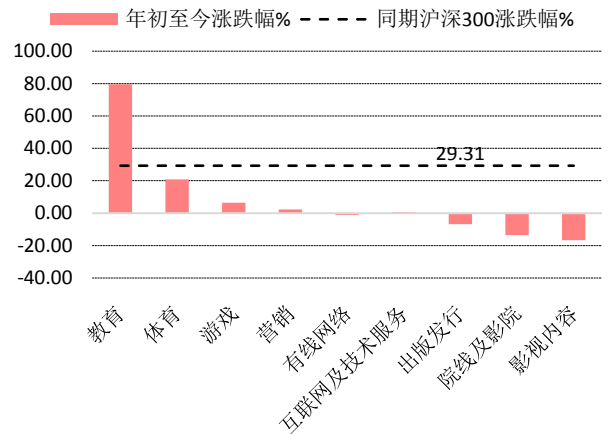


资料来源: Wind, 中信建投证券研究发展部

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了影视内容、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：教育（0.76%）、营销（-2.12%）、有线网络（-3.08%）；年初至今传媒子版块涨跌幅前三的分别是：教育（79.51%）、游戏（20.94%）、互联网及技术服务（6.47%）。

图表3：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4：2019 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

本周传媒板指下跌 5.39%，上证综指下跌 3.25%，深证成指下跌 3.74%，创业板指下跌 3.15%。本周板块涨幅前三：顺网科技（10.10%）、盛天网络（7.10%）、雷曼光电（6.64%）；；板块跌幅前三：电魂网络（-19.59%）、盛讯达（-14.71%）、迅游科技（-14.29%）。年初至今板块涨幅前三：人民网（106.44%）、中公教育（88.89%）、中信出版（74.79%）；板块跌幅前三：金科文化（-68.71%）、世纪华通（-57.53%）、*ST 游久（-54.81%）。

图表5：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)
300113.SZ	顺网科技	16.14	17.77	10.10	35.39	39.81	123.37	67.87	27.91	16,675
300494.SZ	盛天网络	10.84	11.61	7.10	19.79	16.57	27.86	65.62	3.54	3,117
300162.SZ	雷曼光电	7.08	7.55	6.64	55.88	55.67	26.39	65.58	9.52	12,807
603466.SH	风语筑	15.13	15.80	4.43	31.06	3.67	46.10	30.55	4.39	2,768
002247.SZ	聚力文化	2.83	2.94	3.89	11.52	-36.91	25.02	63.96	1.74	6,269

资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

图表6：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)
603258.SH	电魂网络	27.11	21.80	-19.59	47.57	28.16	53.13	47.82	13.28	5,544
300518.SZ	盛讯达	26.98	23.01	-14.71	13.32	-0.82	21.48	100.00	3.09	1,244

300467.SZ	迅游科技	17.43	14.94	-14.29	20.97	-34.85	33.37	59.05	4.27	2,766
300043.SZ	星辉娱乐	5.04	4.36	-13.49	5.00	31.33	54.25	73.53	2.11	4,572
600633.SH	浙数文化	10.00	8.83	-11.70	3.46	8.34	114.96	99.10	4.19	4,459

资料来源: Wind, 中信建投证券研究发展部

图表7: 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	16.34	15.07	-7.77	5.69	106.44	166.63	100.00	9.83	6,289
002607.SZ	中公教育	14.08	13.60	-3.41	3.99	88.89	838.77	13.30	4.43	3,274
300788.SZ	中信出版	40.63	37.37	-8.02	80.39	74.79	71.06	25.00	15.05	3,822
300162.SZ	雷曼光电	7.08	7.55	6.64	55.88	55.67	26.39	65.58	9.52	12,807
002555.SZ	三七互娱	13.97	14.02	0.36	6.02	48.52	296.14	62.40	11.13	7,940

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	2.52	2.30	-8.73	6.84	-68.71	81.50	64.02	3.69	15,516
002602.SZ	世纪华通	9.60	8.77	-8.65	1.68	-57.53	522.38	43.52	3.94	4,342
600652.SH	*ST游久	2.14	2.02	-5.61	3.32	-54.81	16.82	100.00	0.57	2,763
002599.SZ	盛通股份	5.03	4.55	-9.54	10.07	-53.57	24.95	62.00	1.58	3,424
300431.SZ	暴风集团	4.94	4.61	-6.68	42.78	-44.72	15.19	73.79	4.91	10,401

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 半年度业绩披露公告

证券简称	营收（亿）	同比增速	归母净利润（亿）	同比增速	业绩变动原因
完美世界	36.6	-0.29%	10.2	30.5%	2018年转让院线业务及前述部分游戏采用授权运营模式的影响 深化“移动互联网”和“现代工业散货物料智能输送与服务”双 主业引擎驱动发展模式
宝通科技	11.8	19.61%	0.17	17.34%	
华闻传媒	19.38	34.88%	0.50	-38.62%	本期营业成本增加幅度大于营业收入增加幅度、计提中期票据利息增加和上年同期转让国广东方19%股权获得投资收益等所致
时代出版	30.53	3.49%	1.54	-10.13%	本期图书出版业务规模增长所致

资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

【本周六家公司发布半年报&半年业绩快报】

完美世界：公司发布半年报，2019年上半年，公司实现营业收入36.6亿元，同比下降0.29%；归母净利润10.2亿元，上升30.5%，2019年上半年公司实现营业收入365,635.36万元，较上年同比下降0.29%。2018年公司转让院线业务，剔除院线业务影响后，本期游戏及影视业务收入实际较上年同比增长12.44%。同时，公司2019年上半年推出的《完美世界》手游、《云梦四时歌》授权第三方代理发行及运营，根据协议约定，公司按照游戏玩家充值总额的一定比例收取分成款，并据以确认收入。相比自主运营及联合运营模式下根据游戏玩家充值总额确认收入、渠道分成确认成本的方法，授权运营模式下的收入及成本金额都较低（收入确认会计政策具体参见第十节财务报告附注）。2019年上半年公司营业成本为114,896.22万元，较上年同比下降22.48%，主要系2018年转让院线业务及前述部分游戏采用授权运营模式的影响。

宝通科技：公司发布半年报，2019年上半年，公司实现营业收入11.8亿元，同比上升19.61%；归母净利润0.17亿元，同比上升17.34%，公司根据既定的战略深化“移动互联网”和“现代工业散货物料智能输送与服务”双主业引擎驱动发展模式，严格落实年初工作目标要求，充分利用资本市场平台，发挥自身的资本优势、技术优势，主动应对市场变化，科学调整应对策略，继续强化市场意识和创新意识，促进企业转型升级，构建多元化可持续发展的企业生态系统。

华闻传媒：公司发布半年报，2019年上半年，公司实现营业收入19.38亿元，同比增长34.88%；归母净利润5024.34万元，同比下降38.62%，本期业绩与上年同期相比下降的主要原因为本期营业成本增加幅度大于营业收入增加幅度、计提中期票据利息增加和上年同期转让国广东方19%股权获得投资收益等所致。

时代出版：公司发布半年报，2019年上半年，公司实现营业收入30.53亿元，同比增长3.49%；归母净利润1.54亿元，同比下降10.13%，营业收入及成本变动主要系本期图书出版业务规模增长所致，费用变动主要系①本期拓展销售渠道，宣传发行费及物流费用增加。②优化人才结构，人力成本增加及出版服务费用增加。③本期调整银行存款结构，利息收益增加所致。④本期持续加大产品研发力度所致。

歌华有线：公司发布半年度业绩快报，2019年上半年，公司实现营业收入12.20亿元，同比增长2.35%；归母

净利润 4.42 亿元，同期增长 20.71%，主要原因系执行新金融工具准则后，公允价值变动收益增加净利润 1.77 亿元。

洪涛股份：公司发布半年度业绩快报，2019 年上半年，公司实现营业收入 19.1 亿元，同比下降 6.6%；归母净利润 0.5 亿元，同比下降 38.62%，主要原因系①深耕建筑装饰主业，实现长远稳健发展。②深耕职业教育，领先布局民办高等学历职业教育千亿蓝海市场。③校企合作。

2.2 上市公司公告

2.2.1. 影视及内容

【ST 中南】

公司被列入失信被执行人名单：中南红文化集团股份有限公司于近日收到温州市鹿城区人民法院送达的《执行决定书》（2019）浙 0302 执 3680 号之一，原因系公司与温州华商商业保理有限公司票据纠纷一案。

【长城动漫】

董事人员架构调整：王王良成先生、武兴田先生因个人原因，两人不再担任公司第九届董事会独立董事。非独立董事马利清先生因个人原因不再担任公司非独立董事。李源泉先生、唐治先生出任公司第九届董事会独立董事，俞连明先生出任公司第九届董事会非独立董事。

【当代东方】

被动减持：2019 年 7 月 8 日至 2019 年 7 月 11 日，厦门旭熙已通过集中竞价交易方式累计被动减持公司股票 7,915,500 股，约占公司总股本的 1%；公司于今日收到厦门旭熙的《关于所持股份被动减持进展情况的告知函》，获悉自 2019 年 8 月 7 日至 2019 年 8 月 8 日，厦门旭熙通过大宗交易方式累计被动减持公司股份 15,800,000 股，占公司总股本的比例约为 2.00%。

2.2.2. 游戏

【完美世界】

2019 年半年度募集资金存放与使用情况：经中国证券监督管理委员会《关于核准完美环球娱乐股份有限公司向完美世界（北京）数字科技有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]849 号）核准，公司向 4 名特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）212,463,532 股，每股面值人民币 1 元，发行价格 23.53345 元/股，募集资金总额为 5,000,000,000.00 元，扣除发行费用 48,825,686.35 元，实际募集股款 4,951,174,313.65 元。
变更会计政策：本次变更前，公司执行财政部发布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。本次变更后，公司将执行财政部发布的财会（2019）6 号的有关规定。

以集中竞价交易方式回购公司股份：完美世界股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份，回购的公司股份用于股权激励或员工持股计划。本次回购股份价格不超过人民币 36 元/股，回购资金总额不低于人民币 3 亿元（含）且不超过人民币 6 亿元（含），回购股份期限为董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月。

【吉比特】

使用闲置自有资金进行现金管理：公司于 2019 年 4 月 8 日召开第四届董事会第二次会议，分别审议通过了《关于使用闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司及子公司使用不超过人民币 15.00 亿元的闲置自有资金进行现金管理，投资安全性高、流动性好的保本型产品，在上述额度内，资金可循环投资、滚动使用，使用期限自公司 2018 年年度股东大会审议通过之日起至公司 2019 年年度股东大会召开。

【游族网络】

公开发行可转换公司债券：中泰证券股份有限公司接受游族网络股份有限公司的委托，担任游族网络公开发行可转换公司债券项目的保荐机构。根据会议审核结果，本次公开发行项目获得审核通过。

【宝通科技】

收购子公司宝通工程 25.80% 股权暨关联交易：无锡宝通科技股份有限公司第四届董事会第十次会议审议通过了《关于收购子公司宝通工程 25.80% 股权暨关联交易的议案》，公司拟以自有资金购买自然人谭柏民持有的无锡宝通工程技术服务有限公司 25.80% 的股权，本次股权转让完成后公司将持有宝通工程 82.80% 股权。

【冰川网络】

注销募集资金专用账户：经中国证券监督管理委员会“证监许可【2016】1642 号”文《关于核准深圳冰川网络股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，深圳冰川网络股份有限公司首次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）2,500 万股，每股面值 1.00 元，每股发行价格 37.02 元，募集资金总额为人民币 925,500,000.00 元，扣除发行费用人民币 64,993,400.00 元后，募集资金净额为 860,506,600.00 元。该募集资金已于 2016 年 8 月 15 日全部到账。

【巨人网络】

披露重大资产重组预案后的进展：公司拟向泛海投资集团有限公司、上海鸿长企业管理有限公司、重庆杰资商务信息咨询合伙企业（有限合伙）、弘毅创领（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、宏景国盛（天津）股权投资合伙企业（有限合伙）及昆明金润中海投资中心（有限合伙）以现金方式购买其持有的 Alpha Frontier Limited（以下简称“标的公司”）回购交易完成后 42.30% 的 A 类普通股（即 9,730 股）。

2.2.3.院线及影院

【万达电影】

申请公开发行可转换公司债券：万达电影股份有限公司于 2019 年 6 月 26 日向中国证券监督管理委员会（申报了公开发行可转换公司债券的申请文件，并于 2019 年 7 月 4 日取得中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：191814）。公司本次公开发行可转换公司债券事项尚需中国证监会进一步审核，能否获得核准存在不确定性。

【横店影视】

自有闲置资金进行现金管理：第二届董事会第四次会议和 2018 年年度股东大会审议通过了《关于对公司自有闲置资金进行现金管理的议案》。同意在不影响正常经营的情况下，使用不超过人民币 180,000 万元的自有闲置资金进行委托理财投资理财产品，自股东大会审议通过之日起至 2019 年年度股东大会决议之日止。在上述额度和期限范围内，该笔资金可滚动使用。授权公司董事长行使该项投资决策权并签署相关合同文件，公司财务资金管理部负责组织实施。

【中国电影】

首次公开发行部分限售股上市流通：首次公开发行完成后，公司总股本为 186,700 万股，其中 140,000 万股为限售流通股。在限售流通股中，中国电影集团公司和全国社会保障基金理事会转持二户持有的限售流通股中锁定期为自公司股票上市之日起 36 个月内的股份合计 1,302,000,000 股，该部分限售流通股将于 2019 年 8 月 9 日起上市流通。

2.2.4. 互联网及技术服务

【顺网科技】

实际控制人部分股份解除质押：杭州顺网科技股份有限公司近日接到公司控股股东、实际控制人华勇先生通知，获悉其因归还部分融资，将其持有公司的部分股权办理解除质押手续。截止本公告日，华勇先生持有公司股份 280,191,727 股，占公司股份总数的 40.36%；其所持有上市公司股份累计被质押 205,771,651 股，占华勇先生持有公司股份总数的 73.44%，占公司总股本的 29.64%。华勇先生质押的股份目前不存在平仓风险。

【人民网】

股份减持：截至 2019 年 8 月 6 日，《环球时报》社及《中国汽车报》社有限公司本次减持计划时间已过半。2019 年 5 月 9 日至 2019 年 8 月 6 日期间，《环球时报》社已通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 2 份 1,160,000 股（占公司股份总数的 0.105%），《中国汽车报》社有限公司未通过任何方式减持其持有的公司股份。截止本公告披露日，本次减持计划尚未实施完毕，《环球时报》社仍持有公司股份 90,765,957 股（占公司股份总数的 8.209%），《中国汽车报》社有限公司仍持有公司股份数量为 6,571,044 股，占公司总股本的 0.59%。

2.2.5. 出版发行

【新经典】

转让子公司股权完成工商变更登记：新经典书店有限公司 85% 股权转让给大端投资管理有限公司，截至 2019 年 8 月 6 日，标的公司已清偿所欠公司款项，并完成相关工商变更登记和备案手续，换发新的《营业执照》。

解除限售股票：本次限制性股票解除限售为公司第一期股票期权与限制性股票激励计划第二批解除限售。解除限售限制性股票上市流通日为 2019 年 8 月 13 日，上市流通数量为 39 万股，符合解除限售条件的人数为 6 人。

【中信出版】

公司提起仲裁：中国广州仲裁委员会已受理公司与被申请人广州白云机场二号航站区管理有限公司之间关于合同纠纷的仲裁申请，合计仲裁赔偿费用为人民币 168,243,943.79 元。截至 2019 年 6 月 30 日，公司基于谨慎性原则，以权责发生制为基础，经营期内已全额计提《经营合作协议》中约定的全部经营费用。

董事辞职及选举董事：杨林先生申请辞去公司董事职务；强家宁先生申请辞去董事、董事会战略委员会委员、审计委员会委员职务。公司第四届董事会第十三次（临时）会议审议通过了《关于选举公司董事的议案》，同意毛益民女士、孙明先生任公司第四届董事会非独立董事候选人，任期自股东大会审议通过之日起至公司第四届董事会任期届满之日止。

【中国出版】

2018 年年度权益分派实施：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,822,500,000 股为基数，每股派发现金红

利 0.10 元（含税），共计派发现金红利 182,250,000.00 元。

【时代出版】

2019 年半年度募集资金存放与实际使用情况：截至 2019 年 6 月 30 日止，公司募集资金项目使用募集资金 51,592.27 万元，公司募集资金专用账户累计形成利息和理财收益共计 4,567.11 万元，募集资金本金余额为 -1,488.60 万元，募集资金专户 2019 年 6 月 30 日实际余额为 3078.51 万元。

委托贷款：公司以自有资金人民币 10,000 万元委托中国光大银行合肥潜山路支行贷款给舒城万佛湖，委托贷款期 2 年（自委托贷款手续完成、委托贷款发放之日起计算），委托贷款预计年化收益率为 6.4%，按季付息；皖投担保为本次委托贷款提供本息连带责任担保。

向控股股东申请委托贷款暨关联交易：本次关联交易金额为 3,170.40 万元人民币，未导致上市公司主营业务、资产、收入发生重大变化，不构成《上市公司重大资产重组办法》中规定的重大资产重组。本次关联交易系控股股东安徽出版集团有限责任公司为支持公司业务发展而提供的委托贷款，风险可控。

2.2.6. 有线网络

【广电网络】

不提前赎回“广电转债”：2019 年 8 月 8 日，鉴于当前市场情况和公司实际，董事会决定本次不行使广电转债的提前赎回权利，不提前赎回广电转债。

【湖北广电】

关联交易公告：公司拟与关联方湖北长江广电传媒集团有限责任公司于 2019 年 8 月 8 日在武汉签订《产业园定制数据机房项目转让框架协议》。湖北长江广电传媒集团有限责任公司与湖北省广播电视信息网络股份有限公司属同一控制人实际控制企业，是本公司关联方，本次协议签订构成关联交易。

2.2.7. 营销

【蓝色光标】

仲裁结果：全资子公司蓝色光标无限互联（北京）投资管理有限公司向中国国际贸易仲裁委员会就海航文化控股集团有限公司一直未履行受让北京喜乐航科技股份有限公司股权相关事项提请仲裁。仲裁裁决结果如下：截至 2019 年 8 月 2 日，海航集团应支付公司股权转让款、违约金以及其他相关费用合计约人民币 1.76 亿元（具体金额以实际支付款项为准），并受让喜乐航公司 1,666,667 股股票。后续，若海航集团及时履行仲裁裁决，将补充公司现金流并确认投资收益。

【引力传媒】

向证监会申请非公开发行股票事项恢复审查：公司《关于 2019 年非公开发行股票的申请报告》（引力传媒[2019]1 号）涉及部分申报材料由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，其因执行其他上市公司审计业务中涉嫌违反证券相关法律法规被中国证监会立案调查，目前尚未最终结案，于 2019 年 7 月 25 日取得证监会第 191368 号《中止审查通知书》。鉴于中止公司非公开发行股票核准申请文件的原因已经消除，公司于 2019 年 8 月 7 日召开第三届董事会第十七次会议审议通过了《关于向中国证监会申请非公开发行股票事项恢复审查的议案》，并将向中国证监会申请本次非公开发行股票事项恢复审查。

2.2.8.教育

【文化长城】

创业板监管函：公司董事、董事会秘书兼副总经理任锋于7月12日至7月23日期间，通过集中竞价方式实际减持文化长城股份178.21万股，减持金额709.25万元，超过了减持计划预披露的减持数量，超额减持股份数量为124.50万股，涉及金额约492.04万元；同时在业绩预告披露前10日内卖出公司股票10万股，涉及金额40.85万元。上述行为违反了本所《创业板上市规则（2018年11月修订）》第1.4条、第2.1条，《创业板上市公司规范运作指引（2015年修订）》3.8.17条，以及《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十三条的规定。请充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。

创业板监管函：公司董事许高镭于6月26日，通过集中竞价方式实际减持文化长城股份91.72万股，距披露减持计划日期未满15个交易日，减持金额为394.40万元。上述行为违反了本所《创业板上市规则（2018年11月修订）》第1.4条、第2.1条，以及《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十三条的规定。请充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。

2.2.9.体育

【当代明诚】

股份回购实施期限延期：公司拟对股份回购实施期限进行延期，即将原回购股份方案的回购期限延长至2019年9月30日。除回购期限延长外，回购预案的其他内容未发生变化。

三、行业要闻

3.1 5G 相关新闻

【华为鸿蒙系统】华为发布鸿蒙操作系统

华为公司 9 日在广东东莞松山湖举行的华为开发者大会上正式发布自主研发的鸿蒙操作系统。华为消费者业务 CEO、华为技术有限公司常务董事余承东介绍，鸿蒙系统是基于微内核的全场景分布式 OS，可按需扩展，实现更广泛的系统安全，主要用于物联网，特点是低时延，甚至可到毫秒级乃至亚毫秒级。（新华网）

【华为业务云】张平安：华为将投资 10 亿美元，全面支持开发者

在华为开发者大会上，华为消费者业务云服务总裁张平安表示，华为将投资 10 亿美金，全面支持开发者，建立华为生态系统。华为终端云服务 HMS 在全球手机月活达 5.3 亿，增长 26%，全球注册开发者达 91 万，增长 102%。华为应用市场覆盖超 170 个国家及地区，累计应用下载达 3500 亿次，增长 94%，月活用户达 3.7 亿。（36 氪）

【5G&直播】中国首次运用 5G 直播大型运动会

第二届青年运动会开幕式上，中国第一次将 5G 技术应用于大型综合性运动会的现场直播。除了直播，青运会 5G 示范园区里还展示了 5GVR 应用、5G 人脸识别和 5G 远程医疗等新型服务。（新华社）

【5G 预测】华为发布 2025 十大趋势：到 2025 年全球 58% 的人口将能享有 5G 网络

华为今日发布全球产业展望 GIV@2025，预测到 2025 年，智能技术将渗透到每个人、每个家庭、每个组织，全球 58% 的人口将能享有 5G 网络，14% 的家庭拥有“机器人管家”，97% 的大企业采用 AI 等。（36 氪）

【京东】京东 5G 智能物流示范园即将落地武汉

8 月 7 日，京东物流华中区分公司与湖北联通举行合作签约仪式，宣布将在武汉打造高智能、自决策、一体化的 5G 智能物流示范园区。同时，双方还将在云技术、智能供应链、电商平台对接、支付通道共享等领域进行更深入的合作。（36 氪）

【5G 手机】中国联通透露多款 5G 手机于 9 月上市，三星、vivo 在列

中国联通官方微博曝光各大品牌下半年 5G 新款手机，三星、vivo、小米等均在其中。中国联通透露，将于 8 月发布的 vivo iQOO pro、预计 9 月集中上市的三星 note 10 5G 版、vivo NEX 5G 版、小米 9S 和后续上市的华为 mate 30 5G、三星 A90 5G 版、vivo X 系列等 5G 手机都将在开售第一时间在中国联通线上线下渠道同步销售。（36 氪）

【阿里云】佛山照明与阿里云达成物联网合作

7 月 31 日，佛山电器照明股份有限公司与阿里云计算有限公司签署物联网生态战略合作协议，双方将在技术、物联网生态等方面开展合作，达成全面战略合作关系。（36 氪）

【360】周鸿祎：360 将构建全网的网络安全大数据服务

360 集团董事长兼 CEO 周鸿祎在 2019 全球数字价值峰会上透露了 360 在政企安全领域的下一步计划，“360

将专注于构建全网的网络安全大数据、知识库和威胁情报，为企业输出无形的服务，同时，利用众包的方式把社会上的黑客力量集合起来变成黑客云，为企业提供团队服务。”（36 氪）

【政务云】沈阳市政府与华为公司签署合作协议

沈阳市政府与华为公司签署合作协议，本次合作将建立“两云两中心、一区一基地”，即智能网联汽车产业云、华为 VR 云、车联网创新中心、VR 创新中心、智能网联汽车测试示范区和华为沈阳人才实训基地。（沈阳网）

3.2 游戏

【Chinajoy】游戏业 2019 显现三大新风口：游戏出海、电子竞技和 5G

中国游戏产业在经历 2018 年的严格管理和调整后，2019 年上半年市场收入同比增长 10.8%，呈现出回暖态势。在近日于上海举行的“第十七届中国国际数码互动娱乐展览会（Chinajoy）”上，游戏出海、电子竞技、5G 云游戏等成为行业新风口和业界追逐热点。（经济参考报）

【云游戏】育碧 CEO：5G 技术发展会改变云游戏商业模式

《刺客信条》的游戏发行商育碧 CEO Yves Guillemot 表示，“我们今天还是很依赖那些云服务提供商，随着 5G 技术的发展，服务器和带宽的成本降下来以后，游戏行业的商业模式也会彻底地改变。”其称，与谷歌 Stadia 的分成方式还是参照主机游戏的模式，谷歌会负责服务器以及运营方面的成本，获得收入的 30%，育碧获得 70% 的收入。（一财）

【完美世界】完美世界 CEO 萧泓：5G 技术有望重塑游戏行业生态

在伽马数据与证券时报联合举办的 2019 中国游戏资本峰会上，完美世界 CEO 萧泓表示，目前全社会都在期待 5G 时代的到来，5G 技术对很多行业都会产生重大影响，对游戏行业的影响尤为重大，有望出现全新的娱乐形式。他说：“5G 将带来用户操作习惯的改变，反过来引发游戏设计、制作等环节的革新；另一方面，5G 也能让讨论已久的云游戏实现落地。”（证券时报）

【移动游戏】IDC 中国移动游戏综合 7 月排行榜：跑跑卡丁车、和平精英、王者荣耀前三

IDC 发布的最新报告数据显示，2019 年 7 月，《跑跑卡丁车官方竞速版》同时在 iOS 和 Android 综合榜单中位列榜首，此外，《和平精英》、《王者荣耀》、《我的小家》、《猫和老鼠》、《龙族幻想》、《全民漂移》、《开心消消乐》、《全民弹弹弹》、《一亿小目标》在中国移动游戏综合 7 月排行榜中排名第 2-10 位。（36 氪）

【昆仑万维】游戏《仙剑奇侠传移动版》获版号

昆仑万维发布公告称，游戏《仙剑奇侠传移动版》取得国家新闻出版署出具的网络游戏出版物号（ISBN）核发单。《仙剑奇侠传移动版》是该公司 GameArk 团队在自研游戏领域的又一作品。昆仑万维称，该游戏出版物号的取得，有利于增厚公司移动游戏板块业绩，提升公司核心竞争力。（36 氪）

【中国游戏产业报告】中国自主研发游戏市场份额超八成

《2019 年 1—6 月中国游戏产业报告》显示，今年上半年，中国游戏市场实际销售收入 1140.2 亿元，同比增长 8.6%，增速同比提高 3.4%。上半年中国自主研发游戏实际销售收入为 921.4 亿元，同比增长 15.4%，市场

占有率从去年同期的 76.0% 提高至 80.8%，继续保持市场收入的主导地位。（人民网）

【盛趣游戏】盛趣游戏董事长：5G 将加剧游戏企业竞争

盛趣游戏董事长王佶透露，未来 2 年计划上线 20 款产品，无论是品类还是品质上，都是“大提升”。他认为，“可以说，5G 是革新内容的一个新契机”，这种契机也会凸显“精品化”“优胜劣汰”法则的行业竞争，“我认为 5G 将带来游戏载体的变革，一旦终端不再受限制，主机游戏、PC 游戏、网页游戏、手机游戏将会同台竞技，游戏企业的竞争也将更加激烈”。（新浪科技）

【腾讯游戏】惠程科技与腾讯游戏建立战略合作关系

惠程科技发布公告称，目前惠程已与腾讯游戏签署了《翼计划合作协议》，建立战略合作关系，合作模式包括但不限于共同投资项目、联合运营、发行独立游戏等。（36 氪）

【游戏版号】第五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，第五批进口游戏版号已下发，共有 26 款游戏获批，审批时间为 8 月 8 日，其中，腾讯《足球在线 4》《狐妖小红娘》、网易《倩女幽魂隐世录》《实况足球》、西山居《最终幻想：勇气启示录》、B 站《梦之祭！》等游戏获批。（36 氪）

图表9：2019 年第五批进口网络游戏版号

名称	申报类别	出版单位	运营单位
三国志·战略版	移动	广州市动景计算机科技有限公司	广州简悦信息科技有限公司
罗比与神秘之珠子	客户端	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	西安西品网络科技有限公司
仙剑奇侠传移动版	移动	北京昆仑乐享网络技术有限公司	北京昆仑乐享网络技术有限公司
最终幻想：勇气启示录	移动	成都西山居世游科技有限公司	成都西山居世游科技有限公司
美少女梦工厂	移动	天津电子出版社有限公司	广州阶段软件科技有限公司
实况足球	移动	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司
超级逗萌宠	移动	黑龙江龙华数字出版股份有限公司	深圳维京人网络科技有限公司
狐妖小红娘	移动	深圳市腾讯计算机系统有限公司	深圳市腾讯计算机系统有限公司
妖精的尾巴：勇气之旅	移动	天津电子出版社有限公司	深圳金翅鸟信息科技有限公司
艾丽来了	移动	北京中科奥科技有限公司	上海汇火文化传播有限公司
玩具大冒险：失落与发现	游戏机-xbox	上海东方明珠新媒体股份有限公司	上海东方明珠新媒体股份有限公司
鬼泣-巅峰之战	移动	三辰影库音像出版社有限公司	天津云畅科技有限公司
汤姆猫联盟向前冲	移动	杭州哲信信息技术有限公司	杭州哲信信息技术有限公司
与熊同在	移动	北京畅元国讯科技有限公司	北京畅元国讯科技有限公司
喵咪斗恶龙	移动	天津电子出版社有限公司	掌游天下（北京）信息技术股份有限公司
梦之祭！	移动	三辰影库音像出版社有限公司	上海幻电信息科技有限公司
热血足球	移动	北京掌趣科技股份有限公司	北京掌趣科技股份有限公司
美美小店 2	移动	四川数字出版传媒有限公司	成都可可兰信息科技有限公司
倩女幽魂隐世录	移动	杭州汉唐文化传播有限公司	杭州网易雷火科技有限公司
地下城王者	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	深圳市创梦天地科技股份有限公司
雷鸟特工队：全员出击	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	北京恒信仪和信息技术有限公司
冒险村物语	移动	广州谷得网络科技有限公司	北京粒子互娱网络科技有限公司
荣耀十一人	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	深圳市星河互动科技有限公司

足球在线 4	客户端	深圳市腾讯计算机系统有限公司	深圳市腾讯计算机系统有限公司
跑酷老奶奶	移动	三辰影库音像出版社有限公司	北京月宝盒信息科技有限公司
汤姆猫跑酷高清版	移动	北京百度多酷科技有限公司	天津多酷紫桐科技有限公司

资料来源：广电总局，中信建投证券研究发展部

3.3 影视&文学&教育

【网络文学+】搜狗与新华社新媒体中心、掌阅、咪咕三方签署战略合作协议

8月9日，在第三届中国“网络文学+”大会上，搜狗与新华社新媒体中心、掌阅、咪咕三方签署战略合作协议，未来将基于搜狗分身技术在网络文学及视频直播等领域进行合作。（TechWeb）

【哪吒】电影《哪吒之魔童降世》票房破 31 亿，位列中国影史票房总榜第七

据猫眼数据显示，电影《哪吒之魔童降世》票房已破 31 亿，超越《我不是药神》在中国影史票房总榜中排名第七。（36 氪）

【网络文学+】报告：2018 年网络文学作品累计达 2442 万部

第三届中国“网络文学+”大会开幕式暨高峰论坛在京举行，会上发布的《2018 中国网络文学发展报告》显示，2018 年各类网络文学作品累计达到 2442 万部，较 2017 年新增 795 万部，同比增长 48.3%。其中，签约作品达 129.1 万部，年新增签约作品 24 万部。（36 氪）

【Netflix】Netflix 计划将旗下三档儿童节目改编成互动剧集或特别节目

据外媒消息，Netflix 正准备把旗下三档儿童节目《卡门·圣地亚哥》、《老板宝贝》和《地球上最后的孩子》改编成互动剧集或特别节目，加大对电视节目“观众决定剧情模式”的投入。知情人士透露，它们都将是电影或一次性特辑，而不是完整的电视剧。这三个节目使该公司的交互式系列节目总数达到至少 12 个。（腾讯科技）

【谷歌】美国司法部对谷歌搜索和广告启动反垄断调查

据外媒消息，知情人士透露，美国司法部已经对谷歌的网络广告和搜索业务进行调查，有关部门正加紧对互联网巨头的市场影响力进行广泛的反垄断审查。两位知情人士说，过去一个月，反垄断官员一直在积极与可能对谷歌存在不满的第三方公司会面，其中包括媒体出版商和面向消费者的网站。其中一位知情人士说，广告客户和广告技术公司也与官员进行了会面，更多的会议已经进入了日程安排中。（腾讯科技）

【Facebook】确认“新闻标签”将于今年秋季推出

根据华尔街日报报道，Facebook 证实正在开发一个新闻标签，将于今年秋季推出，该标签将使新闻在 Facebook 上获得高度突出的位置，此外还有 News Feed、Messenger 和 Watch 等核心功能。Facebook 已与《华盛顿邮报》和彭博社等多家新闻机构接洽，希望获得新闻文章授权。（品玩）

【Facebook】Facebook 申请被驳回：面部识别或将面临集体隐私诉讼

据路透社报道，周四，联邦上诉法院驳回 Facebook 希望撤销一项集体诉讼的申请。该诉讼声称，Facebook 未经用户同意，非法收集并存储数百万用户的生物识别数据。驳回 Facebook 申请的是旧金山第九美国巡回上诉

法院，提起诉讼的为伊利诺伊州用户。上诉法院的裁决，或将使 Facebook 需要就面部识别技术向原告支付可能高达数十亿美元的损害赔偿。（新浪科技）

【支付宝】支付宝：全国 5 省市上线电子结婚证

支付宝宣布，已有 5 省市上线电子结婚证。已经登记结婚的夫妻，上支付宝搜“电子结婚证”，进入当地一网通办小程序，选择电子证件，刷脸就能领取到和实体证相对应的电子结婚证。同时也可办理补领结婚证预约、婚姻登记信息核验等服务。福建、江西、江苏、浙江、重庆 5 省市首批支持。（36 氪）

【权游】主创与奈飞签 2 亿美元合同，与 HBO 合作的项目搁置

《权游》主创大卫·贝尼奥夫和威斯特已经与奈飞达成了 2 亿美元的交易。此前二人与正在为迪士尼 HBO 创作一个“星球大战”电影三部曲系列《Confederate》，该系列的第一部电影将于 2022 年在影院上映。目前，该项目已经被搁置。（腾讯证券）

【网易云】网易云音乐用户数破 8 亿

网易二季度财报分析师电话会议披露，目前网易云音乐总用户数同比增长 50%，同时，付费有效会员数同比大涨 135%。网易云音乐于 2013 年 4 月发布，去年 11 月宣布用户数破 6 亿。（36 氪）

【Facebook】Facebook 起诉两家应用开发者：涉嫌广告欺诈

Facebook 已对两家应用开发商提起诉讼，称它们利用 Facebook 的广告平台开展欺诈活动并从中谋利。Facebook 平台执法和诉讼负责人杰西卡·罗梅罗表示：“开发者在 Google Play 应用商店提供应用，用恶意软件感染用户的手机。恶意软件会在 Facebook 广告上创建虚假的用户点击，假冒用户点击广告。”（新浪科技）

【黑客帝国】《黑客帝国》将在美国重映一周，庆祝上映 20 周年

根据 The Verge 报道，为庆祝经典科幻电影《黑客帝国》上映 20 周年。这部电影将于 8 月 30 日至 9 月 5 日在美国 135 家 AMC 影院上映。此次重映的仅为系列第一部。《黑客帝国》是由华纳兄弟公司发行的系列动作片，该片由沃卓斯基兄弟执导，基努·里维斯、凯莉·安妮·莫斯、劳伦斯·菲什伯恩等主演。（品玩）

【狮子王】迪士尼电影宣布《狮子王》延长上映

8 月 5 日，迪士尼电影在官方微博宣布：电影《狮子王》上映期将延长一个月，最终将于 9 月 10 日下映。（36 氪）

四、行业数据

4.1. 电影

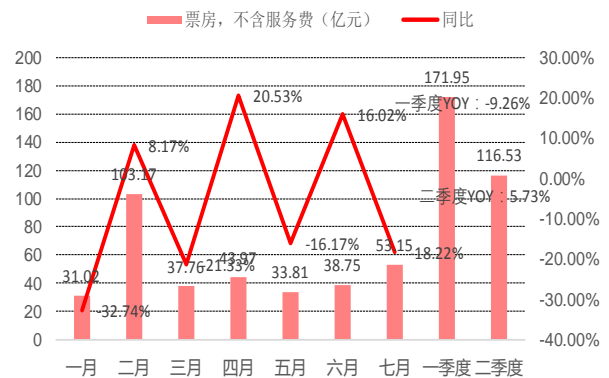
4.1.1. 票房

据猫眼专业版数据显示，内地电影市场 2019 年第 31 周（2019.8.5-2019.8.10）周总票房约 18.68 亿（不含服务费），环比上升 6.38%，同比上升 42.27%；本周观影人次 5679 万，环比上升 6.57%，同比上升 28.63%；本周场次 227.2 万场，环比上升 2.39%，同比上升 13.20%。本周相较第 30 周整体票房略有提升，票房排名变化较大，《使徒行者 2:谍影行动》上映 17 天，上周末进入票房前十，本周排名第三；最新上映的《上海堡垒》一跃成为本周票房排名第四。本周相较去年同期票房、场均人次、观影人次、放映场次均有明显提升；影片票房占比集中在开心麻花系列喜剧片《西虹市首富》，占比 66.3%，而本年度第 31 周同时有多部优秀影片上映，票房前三电影占比均匀，齐头并进：其中《哪吒之魔童降世》占比 48.3%；《烈火英雄》占比 24.3%；《使徒行者 2:谍影行动》占比 17.6%。

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%；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%。全国 7 月累计票房 53.15 亿（不含服务费），与去年同期相比下降 18.22%。截止到 8 月 3 日，本月票房累计 6.74 亿元，同比上升 12.71%。

图表10： 观影概览

	第三十一周	同比	环比
票房	18.68 亿	+42.27%	+6.38%
上映新片	12 部	-	增加 3 部
放映场次	227.2 万	+13.20%	+2.39%
观影人次	5679 万	+28.63%	+6.57%
场均人次	25	+13.64%	+131.91%

图表11： 月度票房市场回顾


资料来源：猫眼专业版，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

今年暑期档有多部优秀进口电影，动画电影数量明显增加。6 月总票房（不含服务费）为 38.39 亿，票房排名前三的影片分别为：美国传奇影片和华纳兄弟出品的《哥斯拉 2:怪兽之王》，累计票房 8.6 亿；美国哥伦比亚影片公司出品的《蜘蛛侠：英雄远征》，累计票房 13 亿；美国二十一世纪福克斯电影公司出品的《X 战警：黑凤凰》，累计票房 3.8 亿。其中票房排名前五的电影有四部都为进口片，仅一部根据同名小说改编的青春爱情电影《最好的我们》为国产，前十名仅有两部为国产。7 月或为今年暑期档小高潮，总票房为 52.77 亿，迎来国内电影票房第一的国产动画电影《哪吒之魔童降世》，目前累计票房 31.6 亿，仍在上映中；票房排名第二为广东晟格传媒股份有限公司出品的《扫毒 2 天地对决》，累计票房 12 亿；迪士尼出品的经典动画《狮子王》排名

第三，累计票房 7.6 亿。其中票房排名前五的电影有三部为国产电影，前十名有六部为国产电影，相较 6 月有显著提升。今年 6、7 年两月累计票房 91.16 亿，同比去年下降 7.34%。

根据艺恩网和猫眼专业版显示。截止 8 月 10 日本周电影市场票房排名前三的影片分别为：光线影业出品的《哪吒之魔童降世》；博纳影业出品的《烈火英雄》；北京嘉映春天营业有限公司出品的《使徒行者 2: 谍影行动》。其中《哪吒之魔童降世》改编自中国传统神话故事，上映以来，票房累计 31.4 亿；《烈火英雄》影片向消防员致敬，上映以来口碑、票房双丰收，上映十天票房累计 10 亿；多位香港巨星加盟的《使徒行者 2: 谍影行动》上映仅三天票房累计 3.5 亿。本周前 5 全部为国产影片，前 10 中有 8 部国产电影，《哪吒之魔童转世》实力强劲，刷新国产动画电影票房记录，给予暑期档票房一定体量上的支持。

图表12： 2019 年第 31 周（2019.8.5-2019.8.10）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	哪吒之魔童降世	90413.67	314402.9	48.3%	33	33	9
2	烈火英雄	45443.49	100711.5	24.3%	33	26	3
3	使徒行者 2: 谍影行动	32963.19	35327.9	17.6%	33	11	17
4	上海堡垒	9102.12	9756.5	4.8%	35	14	2
5	鼠胆英雄	2284.83	8138.1	1.2%	32	7	23
6	银河补习班	1547.26	79529.3	0.8%	31	7	30
7	冰雪女王 4: 魔镜世界	515.18	1867.2	0.2%	28	8	3
8	狮子王	470.47	76458.9	0.2%	34	10	2
9	赛尔号大电影 7: 疯狂机械城	434.12	2412.8	0.2%	30	170	16
10	红星照耀中国	404.09	499.1	0.2%	32	4	9

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

据猫眼数据显示，2019 年第 31 周（2019.8.5-2019.8.10）Jackie Chan 北京耀莱（五棵松店）以 186.8 万票房收入排名第一；广州飞扬影城（正佳 IMAX 店）以 139.3 万票房收入排名第二；首都电影院（悦荟万科广场店）以 137.1 万票房收入排名第三；首都电影院（西单店）以 135.5 万票房收入排名第四；北京万达影城（通州万达店）以 132.3 万票房收入排名第五。

图表13： 2019 年第 31 周（2019.8.5-2019.8.10）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	186.8	44.6	62	4.6
2	广州飞扬影城（正佳 IMAX 店）	139.3	53.3	68	2.3
3	首都电影院（悦荟万科广场店）	137.1	44.9	88	2.5
4	首都电影院（西单店）	135.5	61.4	50	2.1
5	北京万达影城（通州万达店）	132.3	58.4	45	2.1
6	杭州萧山德纳 IMAX 影城	128.5	47.1	38	2.3
7	北京寰映影城（合生汇店）	125.6	68.3	48	2.9
8	廊坊万达影城（万达广场 IMAX 店）	125.4	42.8	77	2.2
9	兰州中心空间站 IMAX 影城	124.9	51.0	63	2.4

10	深圳 CGV 影城（壹方城 IAMX 店）	120.1	73.9	37	1.7
----	-----------------------	-------	------	----	-----

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

根据猫眼数据显示，2019 年第 31 周（2019.8.5-2019.8.10）万达电影以 2.43 亿票房收入排名影投公司第一，大地影院以 9156.1 万票房收入排名第二，横店院线以 7353.8 万票房收入排名第三，CGV 影城投资公司以 5356.5 万票房收入排名第四，CGV 影城以 5253.3 万票房收入排名第五。

图表14： 2019 年第 31 周（2019.8.5-2019.8.10）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	万达院线	24300	38.0	35	638.8
2	大地影院	9156.1	33.5	30	273.0
3	横店院线	7353.8	30.9	28	237.3
4	CGV 影城投资公司	5253.3	41.6	31	126.1
5	金逸影视	4853.4	34.9	30	138.6
6	中影投资	4315.0	32.5	40	132.7
7	耀莱影城	2897.5	32.4	29	89.2
8	博纳影院投资	2710.4	36.1	34	74.8
9	幸福蓝海	2481.4	29.8	30	83.1
10	百老汇	2058.7	44.8	33	45.8

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 32 周（2019.8.12-2019.8.18）将有 9 部新片上映，有 7 部国产片（包括中外合拍）；按主类型看，动画片 2 部，剧情片 3 部，喜剧片 2 部，犯罪片 1 部，家庭片 1 部。

图表15： 2019 年第 32 周（2019.8.12-2019.8.18）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
沉默的证人	动作/犯罪	雷尼·哈林	张家辉/杨紫	五洲电影发行有限公司	中国	2D	2019.8.16
愤怒的小鸟 2	动画/冒险	图罗普范奥尔曼	杰森·苏戴奇斯/比尔·哈德尔	哥伦比亚电影公司	美国/芬兰	2D/3D	2019.8.16
全职高手之巅峰荣耀	动画/剧情	史涓生	阿杰/边江	万达影视传媒有限公司	中国	2D	2019.8.16
龙牌之谜	冒险/奇幻	特鲁辛	成龙/施瓦辛格	Eagle Films	中国/俄罗斯	2D	2019.8.16
送我上青云	剧情	滕丛丛	姚晨/袁弘	坏兔子(上海)影业有限公司	中国	2D	2019.8.16
昨日奇迹	喜剧/奇幻	丹尼·鲍尔	希米什·帕特尔/莉莉·詹姆斯	环球影业	英国	2D	2019.8.16
古窑迷踪	惊悚/恐怖	袁杰	郭雪芙/罗彬	中知影传奇(北	中国	2D	2019.8.16

京) 营业有限公司

我们的四十年	家庭/剧情	李易祥	李易祥/鲍振江	未知	中国	2D	2019.8.16
疯狂一家秀	喜剧	叶小舟	肖聪/杨可心	未知	中国	2D	2019.8.17

资料来源: 骨朵传媒, 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 31 周 (2019.8.5-2019.8.10) 电视剧及网剧收视播放量, 腾讯视频出品的《陈情令》排名第一, 上映 45 天, 本周播放 8.9 亿, 全网热度 99.94; 百思艺腾出品的《亲爱的, 热爱的》排名第二, 上映 33 天, 本周播放 4.8 亿, 全网热度 86.66; 企鹅影视出品的《全职高手》排名第三, 上映 18 天, 本周播放 4.4 亿, 全网热度 79.04; 柠萌影视传媒出品的《小欢喜》排名第四, 上映 11 天, 本周播放 3.9 亿, 全网热度 83.14; 腾讯出品的《浅情人不知》排名第五, 上映 18 天, 本周播放 3.8 亿, 全网热度 68.03。

图表16: 2019 年第 30 周 (2019.7.29-2019.8.3) 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	陈情令	腾讯视频	45	8.9 亿	99.94
2	亲爱的, 热爱的	多平台	33	4.8 亿	86.66
3	全职高手	腾讯	18	4.4 亿	79.04
4	小欢喜	多平台	11	3.9 亿	83.14
5	浅情人不知	多平台	18	3.8 亿	68.03
6	九州缥缈录	多平台	26	2.4 亿	80.75
7	奋斗吧, 少年!	芒果	20	2.3 亿	55.46
8	请赐我一双翅膀	多平台	33	2.1 亿	69.68
9	加油, 你是最棒的	多平台	11	1.6 亿	78.25
10	归还世界给你	多平台	23	1.6 亿	70.79

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 31 周 (2019.8.5-2019.8.10) 全平台综艺节目收视播放量, 《中餐厅第三季》排名第一, 上映 16 天, 本周播放量 1.9 亿, 全网热度 80.18; 《明日之子第三季》排名第二, 上映 57 天, 本周播放量 1.7 亿, 全网热度 73.74; 《快乐大本营 2019》排名第三, 上映 218 天, 本周播放 8013 万, 全网热度 54.83; 《童言有计第二季》排名第四, 上映 82 天, 本周播放 7903 万, 全网热度 43.95; 《中国好声音 2019》排名第五, 本周播放量 7291 万, 全网热度 74.09。

图表17: 2019 年第 31 周 (2019.8.5-2019.8.10) 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	中餐厅第三季	多平台	16	1.9 亿	80.18
2	明日之子第三季	腾讯	57	1.7 亿	73.74
3	快乐大本营 2019	芒果 TV	218	8013 万	54.83
4	童言有计第二季	芒果 TV	82	7903 万	43.95

5	中国好声音 2019	多平台	23	7291 万	74.09
6	新生日记	芒果 TV	53	7079 万	53.64
7	声入人心第二季	多平台	23	6736 万	66.13
8	我家小两口	多平台	36	6021 万	58.81
9	心动的信号第二季	腾讯	53	5471 万	67.61
10	脱口秀大会第二季	腾讯	21	5126 万	54.84

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 8 月 10 日数据中国区免费榜排名前五：《乐高无限》、《狂野飙车 9:竞速传奇》、《闪耀暖暖》、《激斗火柴人》、《全民消砖块》；付费榜排名前五：《无法触碰的掌心》、《异化之地》、《胧月传说-剑侠修仙传说》、《剑雨沧笙》、《星期六魔王》；畅销榜排名前五：《王者荣耀》、《和平精英》、《梦幻西游》、《跑跑卡丁车官方竞速版》、《龙族幻想》。

图表18： 2019 年 8 月日中国 App Store 排行榜 iPhone 游戏总榜

免费榜	付费榜	畅销榜
数据更新时间: 2019年08月10日	数据更新时间: 2019年08月10日	数据更新时间: 2019年08月10日
1 乐高®无限 冒险游戏:1名 Tencent Mobil...	1 无法触碰的掌心 益智解谜:1名 Shanghai Ho...	1 王者荣耀 动作游戏:1名 Tencent Mobil...
2 狂野飙车9:竞速传奇 竞速游戏:1名 Aligames Inc.	2 异化之地 冒险游戏:1名 吉游社	2 和平精英 动作游戏:2名 Tencent Mobil...
3 闪耀暖暖 角色扮演:1名 Paper Games	3 胧月传说-剑侠修仙传说 动作游戏:2名 Guangzhou H...	3 梦幻西游 动作游戏:3名 网易移动游戏
4 激斗火柴人 动作游戏:1名 上海征聚信息...	4 剑雨沧笙 动作游戏:3名 盈利游戏	4 跑跑卡丁车官方竞速版 竞速游戏:1名 Tencent Mobil...
5 全民消砖块 益智解谜:1名 yang li	5 星期六魔王-日本战国策... 冒险游戏:2名 Obsidian Ga...	5 龙族幻想 冒险游戏:1名 Tencent Mobil...
6 我的小家 益智解谜:2名 Kunpo	6 英雄之城II-全球战争策略... 模拟游戏:1名 Suzhou Snail ...	6 精英盛典:李连杰黎明代言-... 动作游戏:5名 Horgos Vang...
7 跑跑卡丁车官方竞速版 竞速游戏:2名 Tencent Mobil...	7 萌西游-回合制社交修仙 角色扮演:5名 HaiNa Games	7 闪耀暖暖 角色扮演:4名 Paper Games
8 音跃球球 音乐:1名 Beijing Zhaoxigua...	8 乱斗堂3 角色扮演:6名 Obsidian Ga...	8 火影忍者 动作游戏:6名 Tencent Mobil...
9 和平精英 动作游戏:3名 Tencent Mobil...	9 去月球-To the Moon 冒险游戏:3名 X.D. Network ...	9 神鹰侠侣2 策略游戏:3名 完美世界游戏
10 王牌战争:文明重启 动作游戏:4名 Hero Entertai...	10 月圆之夜 策略游戏:2名 Giant Networ...	10 大话西游 角色扮演:7名 网易移动游戏

资料来源：七麦数据，中信建投证券研究发展部

截至 8 月 10 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》、《天天酷跑-极速前进 4 官方手游》、《雷霆战机-超人气飞行射击类手游》《欢乐斗地主（腾讯）》、《天天炫斗》；360 平台安卓综合榜下载前五：《王者荣耀》、《和平精英》、《迷你世界》、《明日之后-生存创造》、《我的世

界》。

图表19： 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	天天酷跑-极速前进4 官方 手游	和平精英
3	雷霆战机-超人气飞行射击 类手游	迷你世界
4	欢乐斗地主（腾讯）	明日之后-生存创造
5	天天炫斗	我的世界
6	节奏大师	荒野行动
7	天天爱消除	开心消消乐
8	全民突击	穿越火线
9	天天飞车	汤姆猫跑酷
10	穿越火线	贪吃蛇大作战

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

李绮琦 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