

国庆档火爆上映，推荐院线板块相关标的

—传媒行业周报 20190930

传媒行业周报

2019年09月30日

报告摘要：

● 一周行情：

本周传媒（申万）指数整体下跌3.34%，同期沪深300下跌2.11%，板块落后大盘1.23个百分点，位列所有板块第13位。从个股看，传媒（申万）板块涨幅前五分别为文投控股（17.73%）、掌趣科技（15.05%）、光线传媒（12.03%）、幸福蓝海（10.95%）、华媒控股（5.52%）。

● 核心观点：

国庆档火爆上映，推荐院线板块相关标的。截至9月29日晚，国庆“献礼三部曲”《我和我的祖国》、《中国机长》、《攀登者》的总票房（含预售）分别达到1.89亿、1.45亿、1.29亿，其中仅9月30日当日预售票房已达到3.5亿。鉴于18年国庆档《李茶的姑妈》表现不及预期拉低整体票房水平，我们估算今年优质内容驱动下国庆档票房将实现同比+70%以上增长。另外，从基本面角度看：一季度以来院线股整体回调主因行业目前处供给侧产能出清阶段，个股业绩增速较大幅下滑；但根据中报披露后相关个股股价表现，目前基本面业绩增速下滑已被较充分预期，建议积极关注低估值院线个股及国庆档相关内容公司。建议关注院线板块低估值龙头万达电影、三四线影院代表横店影视、优质国企价值蓝筹股中国电影。

● 投资建议：

国庆档火爆上映，推荐院线板块相关标的；建议关注拥有长生命周期游戏产品的优质标的，继续关注低估值优质游戏龙头。

游戏板块：游戏板块目前估值处于历史低位，看好游戏板块估值和业绩的双重修复行情，建议关注三七互娱（重点手游带动公司业绩高增长，精准买量模式优势明显，今年新游《一刀传世》、《斗罗大陆》以及《精灵宝典》手游表现优异，预计随着腾讯视频《斗罗大陆》动漫情节马上进入高潮，影游联动作用加剧《斗罗大陆》手游导流，流水有望进一步提升）、完美世界（《我的起源》预计9月上线，腾讯、完美世界内部都高度重视，预计有望进一步增厚流水，十一之后影视政策有望边际放松，利好公司影视板块业务）、吉比特（雄厚研发实力坚持“精品化”路线，多款新游储备保障后续增长动力）；

影视板块：国庆档临近建议关注影视相关标的；建议关注稀缺平台公司芒果超媒、优质电影发行公司中国电影；建议关注内容制作公司如光线传媒（旗下彩条屋营业为《哪吒》出品发行方）、北京文化、华策影视，院线渠道龙头如万达电影；

出版板块：建议关注低估值高股息现金流稳健、具备防御价值龙头公司中信出版（大众出版龙头）、中南传媒（防御属性最高）等；

广电板块：5G逻辑有边际改善预期，政策再一次催化广电主题，重点关注基本面较好且有相对差异化优势的广电个股，如华数传媒、广电网络、贵广网络、湖北广电（与腾讯签订战略合作合作协议）、广西广电等；

体育板块：体育行业政策不断推动体育行业发展，体育产业与GDP占比有望进一步提升，看好体育行业增长（Beta）与基本面改善（Alpha）形成共振体育个股，重点关注当代明诚（顶级体育资源储备丰富，初步完成全体育行业布局，看好影视板块下半年边际反弹）；

其他：看好互联网金融龙头公司东方财富（互联网金融大平台优势明显，产品和渠道形成业务闭环，流量变现进入第三战略层级）及当代明诚（体育版权龙头，2020年业绩高增长）

● 风险提示：

1) 宏观经济下滑。2) 行业发展增速不达预期。3) 再融资等市场政策收紧。

推荐

维持评级

行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：刘欣

执业证号 S0100519030001

电话 010-85127513

邮箱 liuxin_yj@mszq.com

相关研究

1、民生传媒周报 20190901：中报业绩高增长叠加监管边际放松预期，继续看好传媒板块

2、民生传媒周报 20190825：国庆档临近，建议关注影视板块相关标的

3、民生证券传媒周报 20190818：中报业绩密集公告，游戏电商板块景气度高

4、民生传媒周报 20190811：外部风险不确定环境下，主抓业绩稳健龙头公司

目录

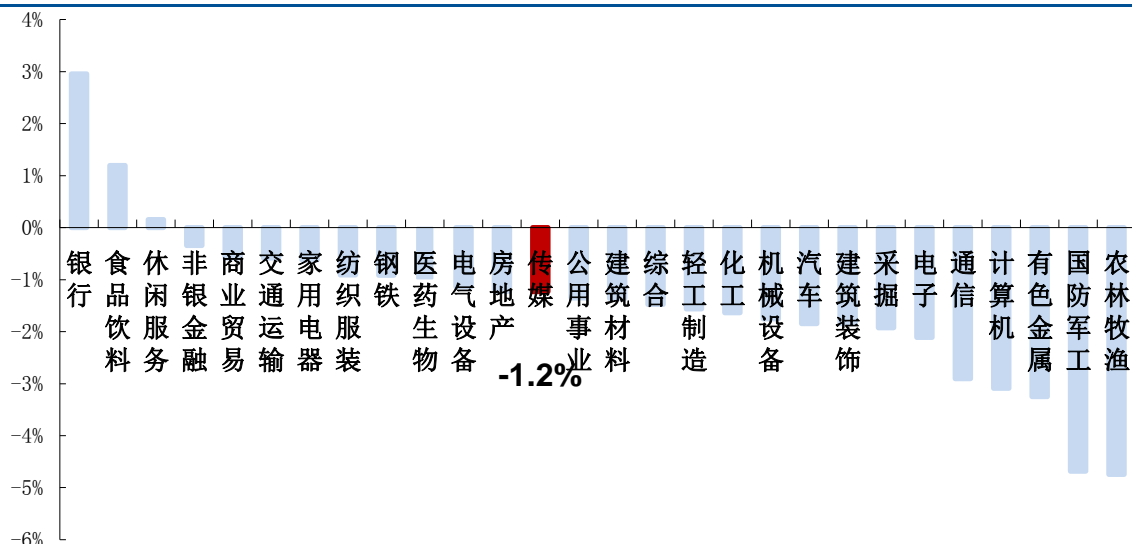
一、上周市场表现回顾：板块下跌 1.55%，排名第 19 位	3
(一) 上周传媒板块整体下跌 1.55%，排名第 19 位.....	3
(二) 电视剧综艺市场.....	4
(1) 电视剧网播收视率排行.....	4
(2) 综艺网播收视率排行.....	4
(三) 电影市场.....	5
(1) 一周票房市场总览.....	5
(2) 本周上映影片表现.....	5
(3) TOP10 院线及影投票房及市占率.....	6
(4) 新增影院情况.....	6
(四) 游戏市场.....	7
(1) 游戏排行榜.....	7
(2) 上市公司相关游戏.....	8
二、行业重要新闻与重点公司公告	9
(一) 行业及公司新闻.....	9
(二) 上周重要公告汇总.....	11
三、风险提示	12
插图目录	14
表格目录	14

一、上周市场表现回顾：板块下跌 3.34%，排名第 13 位

(一) 上周传媒板块整体下跌 3.34%，排名第 13 位

本周传媒（申万）指数整体下跌 1.34%，同期沪深 300 下跌 2.11%，板块落后大盘 1.23 个百分点，位列所有板块第 13 位。

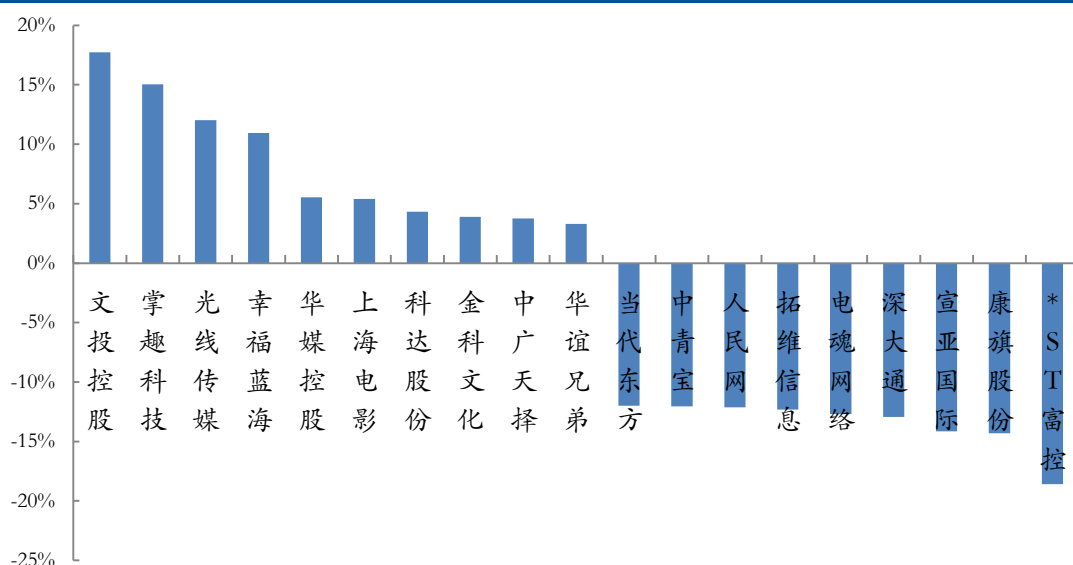
图 1：本周申万各行业相对沪深 300 指数超额收益 (%)



资料来源：Wind，民生证券研究院

从个股看，传媒（申万）板块涨幅前五分别为文投控股（17.73%）、掌趣科技（15.05%）、光线传媒（12.03%）、幸福蓝海（10.95%）、华媒控股（5.52%）。

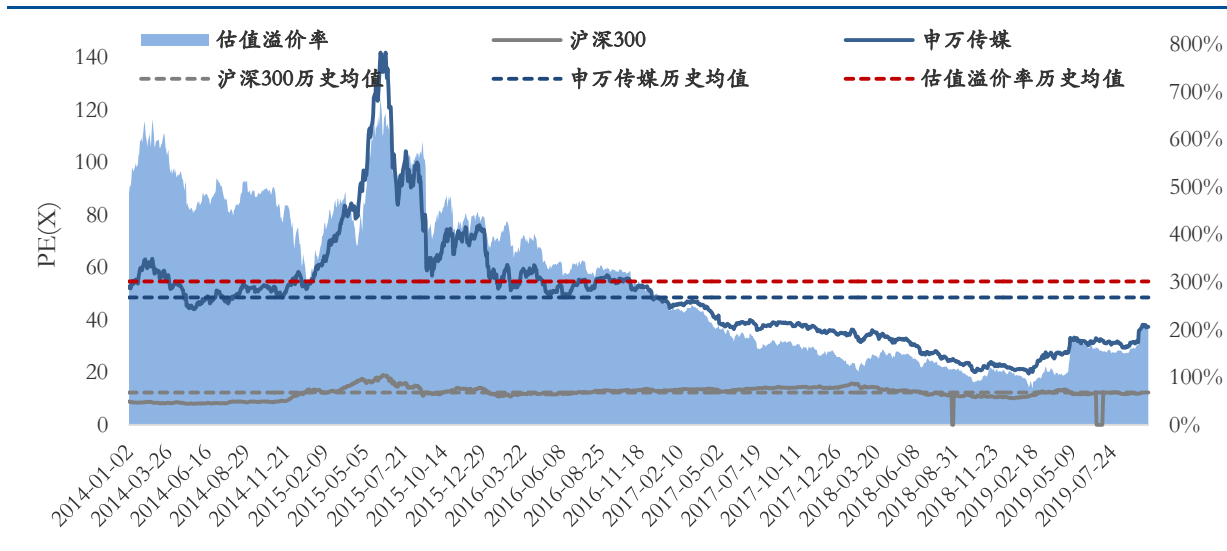
图 2：传媒（申万）板块涨跌幅前十名



资料来源：Wind，民生证券研究院

截至本周五（2019.9.27），指数市盈率为 37.4，环比上周五（31.51）下降 1.7%，低于历史均值（2014 年至今）48.6；当前传媒（申万）板块相比沪深 300 估值溢价率为 205%，低于历史估值溢价率均值（302%）。

图 3：传媒（申万）估值以及相对于沪深 300 溢价率（%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）电视剧综艺市场

（1）电视剧网播收视率排行

根据艺恩 APP 热映指数，2019.9.23-2019.9.28（周一~周六）网播电视剧中热映排名前五的电视剧分别空降利刃、在远方、十年三月三十日、陆战之王、遇见幸福。

表 1：上周艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧及制作公司

排名	电视剧	上线时间	制作方
1	空降利刃	2019/9/17	万达影视、德意诚品
2	在远方	2019/9/22	佳平影业
3	十年三月三十日	2019/9/20	唐德影视、世像影业等
4	陆战之王	2019/8/27	北京龙世文化集团有限公司
5	遇见幸福	2019/8/27	新派系文化传媒有限公司
6	老酒馆	2019/8/26	北京完美蓬瑞影视文化、上海儒意影视
7	我的莫格利男孩	2019/8/29	上海辛迪加影视有限公司
8	激荡	2019/9/23	新文化、欢瑞世纪
9	我在未来等你	2019/9/9	光线传媒、爱奇艺
10	外交风云	2019/9/20	华策影视等

数据来源：艺恩 APP（截至 2019 年 9 月 29 日 00:00），民生证券研究院

（2）综艺网播收视率排行

根据艺恩 APP 热映指数，2019.9.23-2019.9.28（周一~周六）网播综艺中热映排名前五的综艺分别为中餐厅/中国好声音 2019/脱口秀大会第二季/我要打篮球/一路成年。

表 2: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 综艺及制作公司

排名	综艺	上线时间	制作方
1	中餐厅第三季	2019/7/26	湖南广电
2	我要打篮球	2019/8/21	腾讯视频、日月星光
3	中国好声音 2019	2019/7/19	上海灿星文化传媒、浙江广电
4	脱口秀大会第二季	2019/7/21	上海腾讯企鹅、上海笑果文化传媒
5	一路成年	2019/8/27	芒果 TV
6	做家务的男人	2019/8/2	爱奇艺
7	声入人心第二季	2019/7/19	湖南广电
8	女儿们的恋爱第二季	2019/8/29	芒果 TV
9	哎呀!好身材	2019/8/25	咪咕视频
10	遇见天坛	2019/8/23	北京电视台

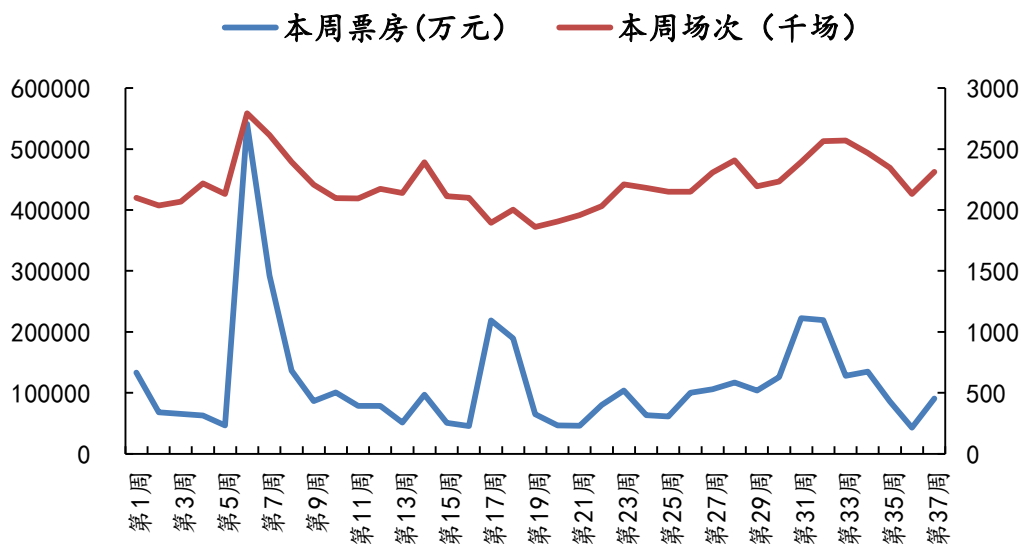
数据来源: 艺恩 APP (截至 2019 年 9 月 29 日), 民生证券研究院

(三) 电影市场

(1) 一周票房市场总览

根据电影发行放映协会周数据, 2019 年第三十七周 (19.9.9~19.9.15) 整体票房 9.06 亿 (同比+82%), 主因中秋节档期原因; 第三十七周放映场次 231 万场 (同比+33%)。

图 4: 2018 年来电影行业周票房和周场次变化



资料来源: 电影发行放映协会, 民生证券研究院 (由于系统维护, 三十八周数据暂未公布)

(2) 本周上映影片表现

根据艺恩 APP, 2019.9.23-2019.9.27 (周一至周五) 日票房排名及市占率分别如下。

表 3: 上周影片日票房情况对比

本周一		本周二		本周三		本周四		本周五	
影片	单日票	影片	单日票	影片	单日票	影片	单日票	影片名	单日票

	房		房		房		房	称	房
决胜时刻	724	决胜时刻	767	决胜时刻	896	决胜时刻	921	决胜时刻	946
小 Q	672	小 Q	608	小 Q	555	小 Q	513	小小的愿望	729
小小的愿望	564	小小的愿望	559	小小的愿望	541	小小的愿望	494	小 Q	636
诛仙 I	516	诛仙 I	452	诛仙 I	417	诛仙 I	380	诛仙 I	476
友情以上	417	友情以上	408	友情以上	375	友情以上	340	友情以上	369

数据来源：艺思 APP（截至 2019 年 9 月 22 日 00:00），民生证券研究院

(3) TOP10院线及影投票房及市占率

根据艺思 APP，2019.9.23-2019.9.29（周一至周日）影投公司 GR10 为 38.0%，其中影投公司前三名为万达电影（13.98%）/横店院线（4.09%）/大地影院（3.99%）。

表 4：上周 TOP10 影投票房（不含服务费）及市占率

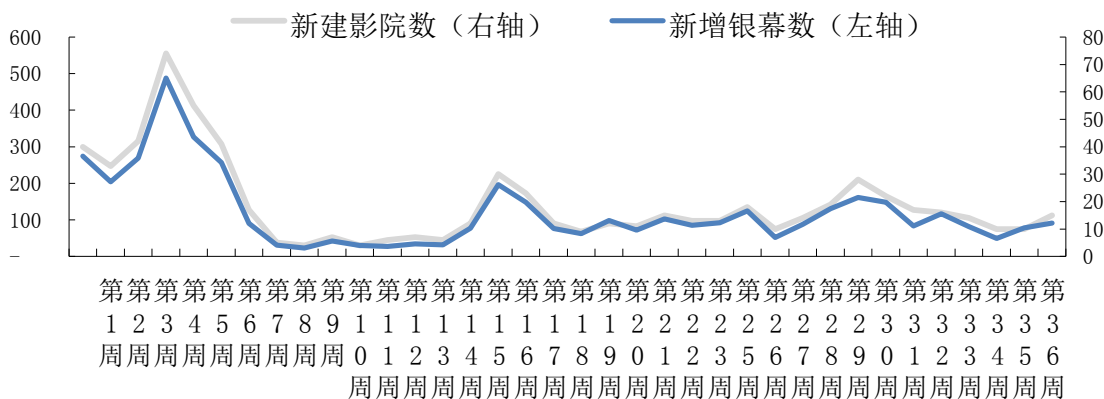
影投	票房（万元）	票房占比
万达电影	5493.3	13.98%
横店院线	1607	4.09%
大地影院	1569	3.99%
博纳影院投资	1217.8	3.10%
CGV 影城投资公司	1097.3	2.79%
金逸影视	1059.7	2.70%
中影影院投资	1043.8	2.66%
耀莱管理公司	626.7	1.60%
香港百老汇	626.6	1.60%
太平洋影管	596.8	1.52%
合计	14,938.00	38.0%

数据来源：艺思 APP（截至 2019 年 9 月 29 日 18:00），民生证券研究院

(4) 新增影院情况

2019 年第 36 周（2019.9.16-2019.9.22）全国新开影院数 15 家，新增银幕数 91 块，日均增长 14 块。

图 5：2018 年来新增影院及荧幕变化



资料来源：艺恩网，民生证券研究院

（四）游戏市场

（1）游戏排行榜

过去五天（2019.9.23-2019.9.27）王者荣耀、和平精英均有位列第一记录，梦幻西游、精灵盛典交替出现在2、3位。

表5：过去七天 APP Annie 中国 IOS 游戏 APP 畅销排行榜

日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名	第六名	第七名	第八名	第九名	第十名
2019-9-27	和平精英	王者荣耀	跑跑卡丁车	梦幻西游	完美世界	火影忍者	精灵盛典	龙族幻想	大话西游	率土之滨
2019-9-26	和平精英	王者荣耀	梦幻西游	精灵盛典	龙族幻想	大话西游	完美世界	神雕侠侣2	率土之滨	Last Shelter: Survival
2019-9-25	和平精英	王者荣耀	精灵盛典	梦幻西游	大话西游	神雕侠侣2	龙族幻想	率土之滨	新剑侠情缘	跑跑卡丁车
2019-9-24	和平精英	王者荣耀	梦幻西游	精灵盛典		大话西游	龙族幻想	新剑侠情缘	跑跑卡丁车	Fate/Grand Order
2019-9-23	王者荣耀	梦幻西游	和平精英	精灵盛典	Fate/Grand Order	神雕侠侣2	龙族幻想	大话西游	跑跑卡丁车	明日方舟

数据来源：APP Annie，民生证券研究院

表6：过去七天安卓主要应用市场游戏 APP 排行榜

安卓小米游戏榜

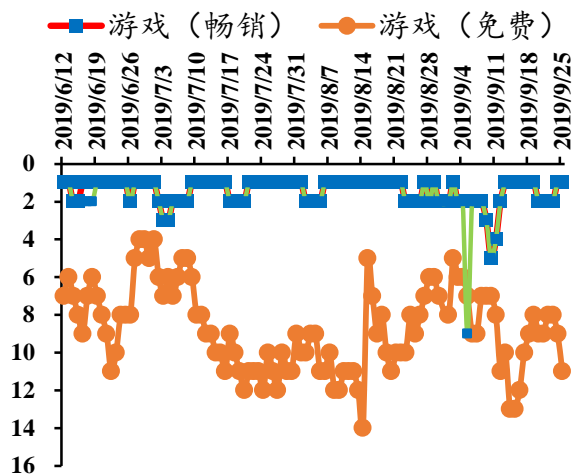
日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名	第六名	第七名	第八名	第九名	第十名
2019-9-27	和平精英	王者荣耀	迷你世界	穿越火线-枪战王者	QQ飞车手游	食物语	开心消消乐	虚荣	欢乐斗地主	猫和老鼠
2019-9-26	和平精英	王者荣耀	迷你世界	穿越火线-枪战王者	QQ飞车手游	我的世界	欢乐斗地主	开心消消乐	逃离方块:悖论	猫和老鼠
2019-9-25	和平精英	王者荣耀	迷你世界	穿越火线-枪战王者	我的世界	猫和老鼠	QQ飞车手游	六月游戏单机斗地主	绳索救援:孩子们	开心消消乐
2019-9-24	和平精英	王者荣耀	穿越火线-枪战王者	迷你世界	欢乐斗地主	我的世界	狂野飙车9	猫和老鼠	王国纪元	多多自走棋
2019-9-23	和平精英	王者荣耀	迷你世界	穿越火线-枪战王者	我的世界	猫和老鼠	逃跑吧少年	QQ飞车手游	火影忍者疾风传	球球大作战

数据来源:七麦数据,民生证券研究院

(2) 上市公司相关游戏

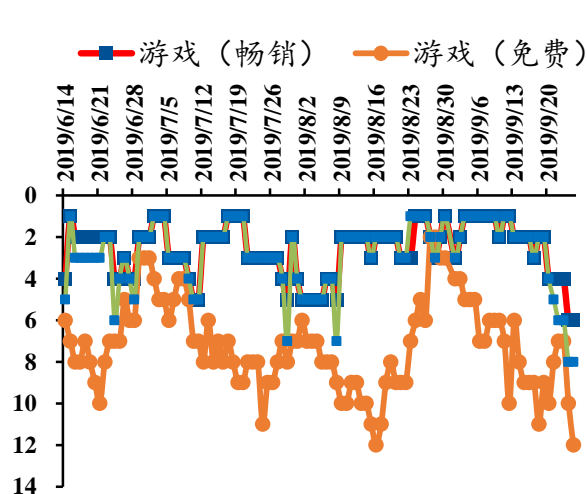
腾讯的手游王者荣耀一直稳居游戏畅销榜 TOP3, 和平精英上线后, 排名基本为位居畅销榜前三, 7月以来超越王者荣耀, 排名位居第一或第二; 网易的梦幻西游排名前五之内, 总体较为稳定; 完美世界手游自上线后流水一直表现优异, 目前流水有所下降走势, 但仍畅销榜排名稳居前二十名, 新游戏跑跑卡丁车表现亮眼。

图 6: 王者荣耀 IOS 近日排名



资料来源:七麦数据,民生证券研究院

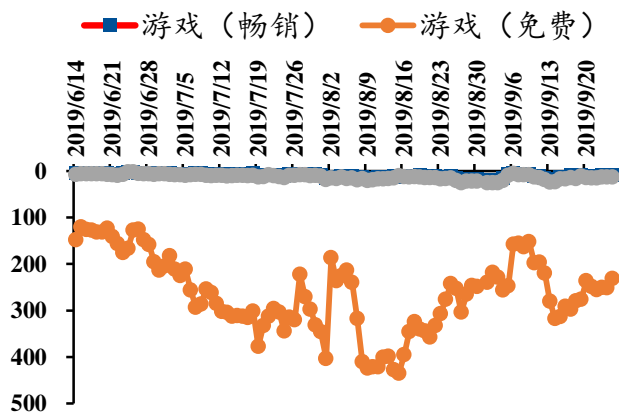
图 7: 和平精英 IOS 近日排名



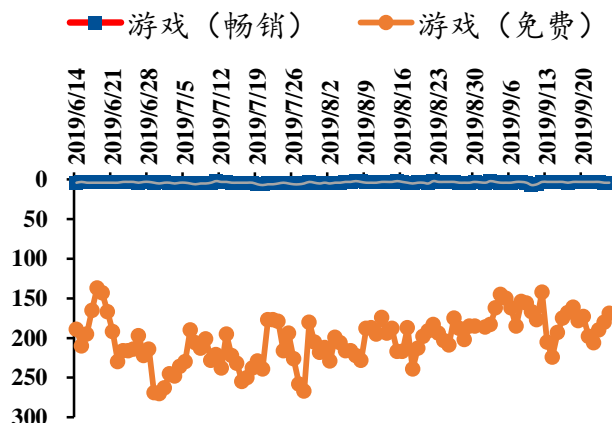
资料来源:七麦数据,民生证券研究院

图 8: 完美世界手游 IOS 近日排名

图 9: 梦幻西游 IOS 近日排名



资料来源：七麦数据，民生证券研究院



资料来源：七麦数据，民生证券研究院

二、行业重要新闻与重点公司公告

(一) 行业及公司新闻

华为发布颠覆式 VR 眼镜，VR 步入轻薄时代（资料来源：科技先生）

9月26日，华为公司在上海举办的Mate 30中国发布会上，发布了一款新型VR硬件，它就是华为轮值董事长胡厚崑在上半年曾经提到的“颠覆式VR眼镜”——Huawei VR Glass。Huawei VR Glass是一个全新的VR产品形态。从外形上看，它酷似普通墨镜，相比“VR头盔”更加便携、轻小、时尚，也更加符合大众消费者对可穿戴设备的期望。从功能上来说，Huawei VR Glass还可以同时兼顾观影与游戏：即能通过直连华为手机，开启大屏VR观影体验，又能搭配华为DFH合作伙伴的第三方VR游戏配件NOLO CV1 Air开启6DoF沉浸式VR游戏体验，并兼容SteamVR游戏平台。

新一批游戏版号下发，腾讯《见》等获批（资料来源：广电总局）

9月29日，新一批游戏版号下发，22款游戏获批。其中腾讯的《见》、西山居的《双生世界》、中手游的《两点一线牵》、《点线之间》等游戏获得版号。

拼多多完成10亿美元可转债发行，发债启动“绿鞋机制”（资料来源：拼多多）

9月29日，拼多多宣布以“0%到期收益率和0%票息”完成总计10亿美元的可转债发行，资金已全部到账。拼多多表示，本次可转债发行所募资金将用于平台研发投入和农产品上行等业务所需的基础设施建设。本次可转债发行计划因为超额认购倍数较高，最终启动了“绿鞋机制（超额配售选择权）”，即本次发行的初始认购人全额执行了额外1.25亿美元债券的购买权。由于本次发行认购踊跃，最终拼多多可转债利率按照区间下限0.00%定价，转换溢价则能够按照上限37.5%定价，创下过去15年中概股科技公司首个0%到期收益率和0%票息发行可转债的

纪录。拼多多方面曾披露，2019年平台农产品上行规模将突破1200亿元。预计完成本次发行后，拼多多将继续加大针对中国边远地区农业科技、物流体系、产业升级等相关投入，进一步推动农产品上行和中国制造业产品下行。

优酷发布互动内容平台，未来将投入10亿创作基金（资料来源：AI财经社）

9月27日优酷互动内容平台上线，优酷正式入局互动内容领域。同时，优酷还公布了互动视频创作标准和互动内容技术标准，为创作者提供内容创作流程、平台账号开通、互动播放系统介绍及技术规范等指引，旨在打造真正功能全面、使用便捷的互动内容创作平台，为创作者提供互动内容生产的一站式支持。根据优酷方面的介绍，创作者只需打开对应网址，一键导入视频素材、进行简单的“按钮”操作，即可完成故事线构建和简单配置，还能在优酷APP上预览支线效果。同时，优酷还针对互动内容提供了10亿元的创作基金。这标志着继头部剧综以外，互动内容已经成为视频平台争夺的下一个制高点。目前，腾讯和爱奇艺均已发布平台互动内容标准，B站也推出了针对UP主开放的互动内容项目。

我国首次将央视4K超高清直播信号引入院线 全国70家影院同步直播新中国70周年盛典（资料来源：36氪）

由中央广播电视总台“央视频”出品、我国首部进入电影院线的“直播大片”《此时此刻——共庆新中国70华诞》将于“十·一”国庆节在全国70家影院同步播出。这是我国历史上首次将4K超高清信号引入院线。全国十余个省份的观众将有机会在影厅中，通过中央广播电视总台回传的4K超高清信号，身临其境地感受新中国成立70周年庆祝大会、盛大阅兵和群众游行的震撼场面。

百度高级副总裁沈抖加入爱奇艺公司董事会（资料来源：腾讯科技）

爱奇艺(Nasdaq:IQ)9月27日宣布，百度高级副总裁沈抖已被任命为爱奇艺董事。与此同时，王路已退出爱奇艺董事会。沈抖目前担任百度高级副总裁，领导百度移动生态事业部(MEG)，负责百度App、搜索、信息流、好看短视频应用、百度智能迷你程序和内容生态系统，以及在线广告业务。

阅文收购OBU 20%股权 拓展泰国网络文学市场（资料来源：36氪）

9月27日阅文集团宣布，通过公司全资附属公司阅文文学订立收购协议，收购泰国公司OBU 20%股权。据公告披露协议，阅文集团通过阅文文学与Kapok Tree、Ookbee、OBU等已订立收购协议，Kapok Tree有条件同意出售，且阅文文学有条件同意收购OBU全部已发行股份的10.2443%；Ookbee有条件同意出售，且阅文文学有条件同意收购OBU全部已发行股份的3.1945%；及阅文文学同意认购，且OBU有条件同意发行及配发OBU全部已发行股份的6.5612%，交易总代价为1051.12万美元（约7491.95万元人民币）。完成后，阅文文学将持有OBU全部已发行股份的20%。腾讯为阅文集团控股股东，而Kapok Tree为腾讯的全资附属

公司，OBU 由腾讯持有 42.00%。此项交易为关联交易。

（二）上周重要公告汇总

【三七互娱】董事辞职公告

三七互娱董事会于 2019 年 9 月 29 日收到公司董事吴卫红女士提交的书面辞职报告，鉴于吴卫红女士负责的公司汽车部件业务目前已全部剥离，因工作安排原因，申请辞任公司董事职务，同时一并辞去董事会审计委员会、薪酬与考核委员会委员职务，辞职后，将不再担任公司任何职务。

【世纪华通】关于原持股 5%以上股东减持计划实施完成的公告

世纪华通于 2019 年 7 月 6 日披露了《关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告》，公司股东上海菁尧投资拟自该减持计划公告之日起 15 个交易日之后的 2 个月内，以大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份数量不超过 59,564,328 股，即不超过公司总股份的 1%。截至 2019 年 9 月 28 日，菁尧投资本次减持计划的减持时间已届满。

【浙数文化】关于拟公开挂牌转让上海浩方部分股权及增资扩股暨所持募投项目部分股权转让的公告

公司拟通过产权交易所公开挂牌转让持有的上海浩方在线信息技术有限公司 46.67% 股权，以标的公司全部股东权益评估价值为基准，设定标的公司股权转让挂牌底价为人民币 1.4 亿元，同时摘牌方向标的公司增资人民币 1 亿元，增资完成后公司持股比例为 40%。若产生竞价，则溢价部分纳入股权估值，最终公司的持股比例将根据交易结果进行明确。

【文投控股】关于向控股股东借款暨关联交易的公告

文投控股股份有限公司（以下简称“公司”）拟向控股股东北京文资控股有限公司（以下简称“文资控股”）借款不超过 15 亿元，用于充实公司流动资金，借款期限不超过 12 个月，利率为年化 5.48%。除日常关联交易外，公司过去 12 个月于 2018 年 6 月 15 日，公司召开九届董事会第十八次会议，审议通过《关于向控股股东借款暨关联交易的议案》，同意公司向控股股东文资控股借款不超过 5 亿元，用于充实流动资金，借款利率为人民银行同期贷款利率，公司可根据资金实际使用情况提前还款。2018 年 6 月 28 日，公司召开 2017 年年度股东大会审议通过上述议案。截至目前，公司实际向文资控股借款 3 亿元。

【巨人网络】关于公司股东进行股票质押回购交易的公告

近日，巨人网络集团股份有限公司（以下简称“公司”）于近日接到控股股东上海巨人投资管理有限公司（以下简称“巨人投资”）办理解除股份质押的通知，接到持股 5% 以上股东上海鼎晖孚远股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“鼎晖孚远”）及其一致行动人上海孚焯股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“孚焯投资”）办理解除股份质押手续及重新质押的通知。截至本公告披露日，鼎晖孚远持有公司股份 169,188,782 股，占公司总股本的 8.36%。上述质押手续办理完成后，鼎晖孚远持有的公司股份累计质押 88,213,585 股，占公司股本总额

的 4.36%，占其所持有的公司股份比例为 52.14%。截至本公告披露日，孚焯投资持有公司股份 84,594,391.00 股，占公司总股本的 4.18%。上述质押手续办理完成后，孚焯投资持有的公司股份累计质押 44,106,792 股，占公司股本总额的 2.18%，占其所持有的公司股份比例为 52.14%。

【南极电商】关于增加使用闲置自有资金购买理财产品额度的公告

鉴于第五届董事会第四十二次会议及第五届监事会第三十八次会议审议通过了《关于增加使用闲置自有资金购买理财产品额度的议案》，授权董事长审批使用公司及合并报表范围内下属子公司暂时闲置的自有资金用于购买理财产品的额度由 76,700 万元增加至 151,000 万元（人民币）；投资类型为安全性高、流动性好、保本型或低风险型的理财产品，期限不超过 12 个月，在上述额度及期限范围内可循环滚动使用。现公司最近一期经审计净资产为 3,764,268,786.15 元，且公司经营状况、现金流情况良好，经公司第六届第十六次董事会审议，决定将授权董事长审批使用公司及合并报表范围内下属子公司暂时闲置的自有资金用于购买理财产品的额度由 151,000 万元增加至 250,000 万元（人民币）；投资类型为安全性高、流动性好、中低风险型及以下（包含保本型）的理财产品，期限不超过 12 个月，在上述额度及期限范围内可循环滚动使用。

【当代明诚】关于公司股东进行股票质押回购交易的公告

当代明诚接到公司股东游建鸣先生通知，获悉其办理了将质押给东方证券股份有限公司的本公司部分股权回购的手续，游建鸣先生将其质押给东方证券股份有限公司用于办理股票质押式回购交易业务的本公司无限售条件流通股 2,000,000 股（占本公司总股本 0.41%）股票办理了回购手续。截至本公告披露日，游建鸣先生持有本公司 44,739,440 股，占公司总股本 9.18%，其中累计已质押的股份数为 42,731,166 股，占公司股本总数 8.77%。截至本公告披露日，游建鸣先生的一致行动人金华东影投资合伙企业（有限合伙）持有本公司 3,430,044 股，占公司总股本的 0.70%，其中累计已质押的股份数为 0 股。

上述公司股东合并持有本公司股份数额为 48,169,484 股，占公司总股本的 9.89%，其中合计累计已质押的股份数为 42,731,166 股，占公司股本总数的 8.77%。

【开元股份】关于变更总经理的公告

长沙开元仪器股份有限公司（以下简称“公司”）董事会近日收到公司副董事长、总经理江勇先生提交的《辞职报告》。江勇先生因工作变动需要，不再担任公司副董事长及总经理职务。

【智度股份】关于使用暂时闲置的自有资金进行委托理财的进展公告

智度科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 1 月 22 日召开的第八届董事会第十一次会议和 2019 年 2 月 13 日召开的第一次临时股东大会审议通过了《关于使用暂时闲置的自有资金进行委托理财的议案》，同意公司及子公司在不影响公司正常经营资金需求和确保资金安全的前提下，

使用部分暂时闲置的自有资金进行委托理财，总额度不超过 12 亿元，投资期限不超过 12 个月，公司及子公司在额度及期限范围内可循环滚动使用

【蓝色光标】关于回购公司股份比例达到 1%暨回购进展的公告

北京蓝色光标数据科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 7 月 15 日召开第四届董事会第三十六次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司计划使用自有资金通过深圳证券交易所集中竞价交易方式回购公司发行上市的人民币普通股（A 股）股票（以下简称“本次回购”），用于后期实施员工持股计划或股权激励。本次回购股份金额不低于人民币 1.5 亿元（含本数）且不超过人民币 3 亿元（含本数），回购股份价格不超过 6.58 元/股，具体回购数量以回购完成时实际回购的股份数量为准。

三、风险提示

1) 宏观经济下滑。2) 行业发展增速不达预期。3) 再融资等市场政策收紧。

插图目录

图 1: 本周申万各行业相对沪深 300 指数超额收益 (%)	3
图 2: 传媒 (申万) 板块涨跌幅前十名	3
图 3: 传媒 (申万) 估值以及相对于沪深 300 溢价率 (%)	4
图 4: 2018 年来电影行业周票房和周场次变化	5
图 5: 2018 年来新增影院及荧幕变化	6
图 6: 王者荣耀 IOS 近日排名	8
图 7: 和平精英 IOS 近日排名	8
图 8: 完美世界手游 IOS 近日排名	8
图 9: 梦幻西游 IOS 近日排名	8

表格目录

表 1: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 电视剧及制作公司	4
表 2: 上周艺恩网播热映指数 TOP10 综艺及制作公司	5
表 3: 上周影片日票房情况对比	5
表 4: 上周 TOP10 影投票房 (不含服务费) 及市占率	6
表 5: 过去七天 APP Annie 中国 IOS 游戏 APP 畅销排行榜	7
表 6: 过去七天安卓主要应用市场游戏 APP 排行榜	7

分析师简介

刘欣，民生证券文化传媒&海外互联网首席分析师，中国人民大学汉青高级经济与金融研究院硕士，2019年1月加入民生证券。

分析师承诺

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

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。