

传媒

证券研究报告

2019年11月17日

一周观点：5G 叠加底部共振，持续关注拐点机会，关注谷歌云游戏 19 日上市

市场及板块走势回顾：

上周传媒板块指数下跌 2.15%，上证综指下跌 2.46%，深证成指下跌 2.50%，创业板指下跌 2.13%。板块涨幅前三：盛天网络（+11.02%）、平治信息（+8.98%）、恒信东方（+7.64%）；板块跌幅前三：电广传媒（-11.93%）、引力传媒（-10.58%）、粤传媒（-9.44%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 3.92%。美国中概股最近一周涨幅前三：OPERA（+20.09%）、灿谷（+20.07%）、唯品会（+5.22%）；跌幅前三：优信（-25.73%）、新浪（-22.24%）、微博（-20.34%）。

上周恒生中国企业指数下跌 4.20%。港股最近一周涨幅前三：平安好医生（+4.70%）、阅文集团（+4.50%）、美团点评-W（+2.38%）；跌幅前三：IGG（-8.99%）、众安在线（-7.49%）、美图公司（-5.08%）。

一周观点：

上周市场略有回调，VPN 网络【盛天（+11.02%）、顺网（+6.74%）】、拟收购网易云阅读【平治（+8.98%）】、VR【恒信东方（+7.64%）】、影视【芒果（+7.43%）、华策（+4.69%）、光线（+2.46%）】等表现突出；游戏【吉比特（+5.86%）、三七（+3.15%）、《精灵盛典》消化、完美（+2.99%，11 月金股，《我的起源》上线表现突出）、游族（+1.94%，《少三 2》版号）】普遍上涨。

上周中移动表示 2020 年要发展 7000 万 5G 用户，销售 1 亿部 5G 手机，谷歌 Stadia 云游戏平台 19 日上线及 12 月华为 VR Glass 上线有望持续催化 5G 应用、云游戏、VRAR 等主题，利好游戏、视频等 5G 应用板块。

影视板块监管环境边际改善，《鹤唳华亭》、《从前有座灵剑山》等古装剧陆续上线，符合 10 月以来外发影视系列报告、芒果招商点评及月度策略提出的“影视行业悲观时期已过，拐点或现”观点，持续强调关注边际变化的重要性，继续维持对头部平台及制片如【爱奇艺（10 月招商会公布 102 部项目、国产剧及综艺过半为自制）、芒果（《妻子浪漫旅行 3》、《明星大侦探 5》等陆续上线）、华策、慈文、欢瑞】及【横店、万达、光线、猫眼】的关注。

我们上周外发双十一深度，今年双 11 行业成交额突破 4000 亿，在高基数下增速保持 30%+，关注电商中概【阿里巴巴、拼多多、唯品会、京东】、A 股【壹网壹创（商社联合覆盖）、值得买】，以及受益于直播带货的头部公司。

关注领域及个股：

1) 子领域龙头，价值龙头【东财、芒果（重磅综艺陆续上线）、视觉】、建议关注细分领域独角兽【三六零、拉卡拉、金山软件（WPS 上市在即估值重塑）】、5G+混改【平治】（拟收购网易云阅读）、业绩高增长【新媒】；电商【壹网壹创、值得买】等；2) 游戏板块，中长期逻辑云游戏、VRAR，重点关注 11 月金股【完美世界（《我的起源》11 月 15 日上线表现亮眼）、三七互娱（《精灵盛典》事件消化）】，建议关注【游族网络（《少三 2》上线在即、与华为合作云游戏）、吉比特】、底部修复【掌趣科技、世纪华通】及云游戏【顺网、凯撒】、主业参与混改【宝通】等；3) 内容板块边际改善，电影 19Q4 高增长为大概率事件，关注【横店、万达、光线、猫眼】；底部电视剧板块同样拐点可期，关注【爱奇艺、芒果、华策、慈文、欢瑞】；底部修复 IP 龙头【奥飞娱乐】等；4) 政策扶持，体育利好频现，2020 年体育大年，关注龙头及【星辉娱乐】及美股【万达体育】等；5) 国企板块，政策扶持【中视传媒、人民网、新华网】（融媒体大趋势不变）、华为产业链【芒果、新媒】、广电【贵广、广电网络】等关注后续整合及 5G 进展；出版防御性强，关注【凤凰传媒、中信出版、新经典、中国出版、中南传媒】；6) 营销板块【分众】三季度业绩跌幅收窄，趋势向好，长线投资者可考虑，关注业绩拐点【蓝标、利欧、华扬、每日互动】。

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

- 1 《传媒-行业研究周报:一周观点:持续提示的影视板块涨幅领先,关注双十一电商数据》2019-11-10
- 2 《传媒-行业专题研究:三季报总结:拐点已现,关注优质个股及边际改善》2019-11-10
- 3 《传媒-行业研究周报:月度观点:业绩整体符合预期不乏亮点,触底企稳趋势已现》2019-11-03

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. 电商、双十一.....	12
3.2. 游戏.....	13
3.3. 互联网、科技.....	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.....	19
5.2.1. 【电视剧热度】.....	19
5.2.2. 【网剧热度】.....	19
5.2.3. 【卫视收视率】.....	20
5.3. 栏目制作.....	21
5.3.1. 【网络热度】.....	21
5.3.2. 【卫视收视率】.....	22
5.4. 游戏.....	23
5.4.1. 【国内游戏排行】.....	23
5.4.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】.....	25

图表目录

图 1: 2019 年第 44 周 (2019.11.4-2019.11.10) 全国院线票房 TOP10.....	17
图 2: 2019 年第 44 周 (2019.11.4-2019.11.10) 全国影院票房 TOP10.....	18
图 3: 全国影院和银幕周增长量情况.....	18
图 4: 2019 年 11 月 15 日电视剧热度排名.....	19
图 5: 2019 年 11 月 15 日网络剧热度排名.....	20
图 6: 2019 年 11 月 10 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	20
图 7: 2019 年 11 月 14 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	21

图 8: 2019 年 11 月 15 日综艺栏目热度排名.....	22
图 9: 2019 年 11 月 8 日 (周五) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	22
图 10: 2019 年 11 月 9 日 (周六) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	23
图 11: 2019 年 11 月 10 日 (周日) csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10	23
图 12: App Store 中国区免费榜 TOP10.....	24
图 13: App Store 中国区畅销榜 TOP10.....	24
图 14: 海外主要市场 iOS 游戏畅销榜排名	25
图 15: 海外主要市场 Google 游戏畅销榜排名	26
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 46 周 (11.18-11.24) 即将上映影片	15

1. 市场回顾

上周传媒板块指数下跌 2.15%，上证综指下跌 2.46%，深证成指下跌 2.50%，创业板指下跌 2.13%。板块涨幅前三：盛天网络（+11.02%）、平治信息（+8.98%）、恒信东方（+7.64%）；板块跌幅前三：电广传媒（-11.93%）、引力传媒（-10.58%）、粤传媒（-9.44%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 3.92%。美国中概股最近一周涨幅前三：OPERA（+20.09%）、灿谷（+20.07%）、唯品会（+5.22%）；跌幅前三：优信（-25.73%）、新浪（-22.24%）、微博（-20.34%）。

上周恒生中国企业指数下跌 4.20%。港股最近一周涨幅前三：平安好医生（+4.70%）、阅文集团（+4.50%）、美团点评-W（+2.38%）；跌幅前三：IGG（-8.99%）、众安在线（-7.49%）、美图公司（-5.08%）。

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)
300494.SZ	盛天网络	12.34	13.70	11.02	20.62	32.88	61.63	3.86	3,050
300571.SZ	平治信息	55.71	60.71	8.98	28.63	75.64	55.43	11.71	1,978
300081.SZ	恒信东方	8.38	9.02	7.64	15.80	47.73	59.78	4.30	4,998
300413.SZ	芒果超媒	29.22	31.39	7.43	6.57	558.86	46.85	16.44	5,479
300113.SZ	顺网科技	19.59	20.91	6.74	21.28	145.18	68.81	19.83	10,165
603444.SH	吉比特	262.00	277.35	5.86	10.79	199.37	57.80	11.99	448
300364.SZ	中文在线	3.64	3.85	5.77	38.39	29.72	69.49	8.14	20,596
300133.SZ	华策影视	6.40	6.70	4.69	4.13	117.63	78.67	3.76	5,708
603888.SH	新华网	20.57	21.50	4.52	11.44	111.59	100.00	12.50	5,940
000607.SZ	华媒控股	5.04	5.24	3.97	15.12	53.33	86.95	7.07	13,377
002131.SZ	利欧股份	2.05	2.13	3.90	16.05	141.67	80.84	18.36	86,295
603258.SH	电魂网络	22.17	22.88	3.20	7.16	55.76	98.48	3.72	1,719
002555.SZ	三七互娱	18.40	18.98	3.15	13.46	400.91	62.40	33.29	17,736
002624.SZ	完美世界	29.47	30.35	2.99	6.12	392.33	89.73	21.17	7,104
603999.SH	读者传媒	6.10	6.27	2.79	15.84	36.12	100.00	5.66	9,124
300251.SZ	光线传媒	9.35	9.58	2.46	3.87	281.04	94.89	10.23	10,779
000681.SZ	视觉中国	20.02	20.44	2.10	5.29	143.20	94.38	7.09	3,495
603103.SH	横店影视	14.54	14.83	1.99	9.25	94.05	11.70	1.00	686
002174.SZ	游族网络	14.92	15.21	1.94	9.55	135.14	72.58	9.16	6,156
600825.SH	新华传媒	4.89	4.97	1.64	4.41	51.93	100.00	2.27	4,611
002558.SZ	巨人网络	17.49	17.63	0.80	0.77	356.90	100.00	2.73	1,557
002343.SZ	慈文传媒	7.81	7.87	0.77	17.95	37.38	84.72	5.76	7,222
002292.SZ	奥飞娱乐	8.23	8.29	0.73	14.64	112.51	59.94	9.66	11,912
603721.SH	中广天择	18.30	18.41	0.60	19.00	23.93	47.35	2.16	1,169
603399.SH	吉翔股份	10.76	10.81	0.46	4.59	59.10	92.92	2.47	2,332
603825.SH	华扬联众	14.83	14.89	0.40	96.54	34.40	41.03	14.17	9,150
600880.SH	博瑞传播	3.59	3.59	0.00	1.74	39.25	99.97	0.68	1,907
300104.SZ	乐视网	1.69	1.69	0.00	0.00	67.42	99.40	0.00	0
002517.SZ	恺英网络	2.55	2.54	-0.39	8.00	54.67	74.33	3.24	12,806
601900.SH	南方传媒	8.86	8.79	-0.79	1.36	78.75	99.28	1.06	1,209
002602.SZ	世纪华通	8.84	8.74	-1.13	2.04	520.59	43.52	4.68	5,281
300291.SZ	华录百纳	5.53	5.45	-1.45	1.62	44.55	86.65	0.63	1,146

603533.SH	掌阅科技	14.45	14.18	-1.87	18.55	56.86	40.69	4.54	3,027
300144.SZ	宋城演艺	29.16	28.61	-1.89	2.24	415.59	80.94	7.64	2,635
300336.SZ	新文化	3.85	3.77	-2.08	6.19	30.39	87.46	1.64	4,364
300071.SZ	华谊嘉信	2.34	2.29	-2.14	54.88	15.54	71.38	6.62	26,578
600158.SH	中体产业	9.72	9.51	-2.16	5.62	80.24	77.93	3.60	3,695
601811.SH	新华文轩	11.98	11.70	-2.34	1.10	144.36	64.18	1.04	873
002027.SZ	分众传媒	5.98	5.84	-2.34	2.32	857.19	100.00	19.93	33,991
002280.SZ	联络互动	3.69	3.60	-2.44	19.31	78.38	80.98	12.37	34,050
300533.SZ	冰川网络	41.41	40.37	-2.51	9.39	40.69	60.01	2.28	568
600959.SH	江苏有线	3.97	3.87	-2.52	1.07	193.53	77.68	1.61	4,151
002238.SZ	天威视讯	7.54	7.33	-2.79	1.46	45.25	100.00	0.66	901
603096.SH	新经典	59.33	57.62	-2.88	1.71	77.96	40.14	0.53	93
000719.SZ	中原传媒	6.87	6.67	-2.91	1.25	68.25	65.20	0.56	836
600551.SH	时代出版	7.89	7.66	-2.92	0.61	38.75	100.00	0.24	311
300612.SZ	宣亚国际	17.66	17.12	-3.06	40.67	27.73	27.99	3.22	1,844
601098.SH	中南传媒	11.82	11.44	-3.21	1.00	205.46	100.00	2.06	1,792
300770.SZ	新媒股份	114.79	111.00	-3.30	19.45	142.49	25.01	7.01	624
000676.SZ	智度股份	9.45	9.13	-3.39	40.63	121.06	49.31	24.47	26,564
600637.SH	东方明珠	8.93	8.62	-3.47	0.86	295.75	99.52	2.54	2,925
600373.SH	中文传媒	12.01	11.59	-3.50	1.43	159.70	100.00	2.31	1,970
601928.SH	凤凰传媒	7.40	7.14	-3.51	1.29	181.71	100.00	2.37	3,283
002400.SZ	省广集团	2.83	2.73	-3.53	3.82	47.59	96.07	1.78	6,393
300467.SZ	迅游科技	15.78	15.21	-3.61	8.87	33.97	58.90	1.78	1,171
600757.SH	长江传媒	6.02	5.80	-3.65	1.80	70.39	99.99	1.28	2,187
002425.SZ	凯撒文化	5.96	5.74	-3.69	3.94	46.71	99.98	1.88	3,205
600633.SH	浙数文化	8.71	8.37	-3.90	3.41	108.97	99.10	3.71	4,398
000156.SZ	华数传媒	8.56	8.22	-3.97	1.33	117.82	89.32	1.41	1,696
002751.SZ	易尚展示	24.68	23.66	-4.13	20.85	36.58	76.35	5.79	2,461
300418.SZ	昆仑万维	14.73	14.11	-4.21	27.41	162.54	54.62	25.27	17,245
600136.SH	当代明诚	9.73	9.32	-4.21	3.91	45.41	99.94	1.81	1,906
601019.SH	山东出版	6.90	6.60	-4.35	2.58	137.74	20.46	0.74	1,101
601595.SH	上海电影	13.97	13.36	-4.37	3.12	49.90	100.00	1.57	1,164
300043.SZ	星辉娱乐	4.87	4.65	-4.52	7.17	57.86	73.53	3.11	6,561
603000.SH	人民网	19.96	19.01	-4.76	6.65	210.19	100.00	14.31	7,352
601929.SH	吉视传媒	2.07	1.97	-4.83	1.30	61.29	100.00	0.81	4,035
600977.SH	中国电影	13.67	12.99	-4.97	1.45	242.52	100.00	3.59	2,714
300766.SZ	每日互动	35.43	33.62	-5.11	12.98	134.51	10.02	1.79	521
600715.SH	文投控股	3.32	3.15	-5.12	1.80	58.43	69.23	0.74	2,309
300528.SZ	幸福蓝海	6.41	6.08	-5.15	3.79	22.65	57.98	0.51	818
601360.SH	三六零	22.71	21.54	-5.15	12.35	1,456.98	5.87	10.52	4,905
000665.SZ	湖北广电	5.00	4.73	-5.40	1.61	45.58	99.99	0.75	1,548
000892.SZ	欢瑞世纪	5.31	5.02	-5.46	3.95	49.25	54.86	1.10	2,127
300027.SZ	华谊兄弟	4.66	4.40	-5.58	2.71	122.98	79.12	2.69	6,002
600037.SH	歌华有线	8.93	8.43	-5.60	1.30	117.33	100.00	1.57	1,813
300058.SZ	蓝色光标	5.51	5.20	-5.63	6.55	129.53	87.42	7.50	14,168
300431.SZ	暴风集团	3.69	3.48	-5.69	33.86	11.47	73.79	3.01	8,234
601999.SH	出版传媒	5.52	5.20	-5.80	0.85	28.65	100.00	0.25	470
601801.SH	皖新传媒	5.32	5.00	-6.02	0.81	99.46	100.00	0.83	1,616

600386.SH	北巴传媒	3.65	3.43	-6.03	1.49	27.66	100.00	0.42	1,198
601949.SH	中国出版	6.12	5.74	-6.21	9.07	104.61	22.00	2.15	3,636
601858.SH	中国科传	11.74	11.01	-6.22	14.44	87.03	24.10	3.17	2,752
600936.SH	广西广电	3.67	3.44	-6.27	0.69	57.48	100.00	0.41	1,161
300315.SZ	掌趣科技	5.06	4.74	-6.32	15.49	130.70	94.30	19.44	40,293
002905.SZ	金逸影视	14.55	13.61	-6.46	23.39	36.58	25.00	2.19	1,572
300031.SZ	宝通科技	12.31	11.51	-6.50	3.75	45.67	81.68	1.41	1,215
300785.SZ	值得买	133.21	124.50	-6.54	56.36	66.40	25.00	9.73	752
600088.SH	中视传媒	13.07	12.21	-6.58	2.68	48.56	100.00	1.33	1,066
300426.SZ	唐德影视	5.69	5.31	-6.68	4.27	21.97	59.66	0.57	1,053
000802.SZ	北京文化	8.66	8.07	-6.81	4.21	57.77	99.36	2.48	2,995
600831.SH	广电网络	8.95	8.29	-7.37	5.89	58.76	100.00	3.52	4,173
300059.SZ	东方财富	15.07	13.95	-7.43	11.43	936.83	80.94	89.82	62,140
300792.SZ	壹网壹创	169.30	156.71	-7.44	107.91	125.37	25.00	35.53	2,158
600996.SH	贵广网络	8.68	8.02	-7.60	9.17	84.34	29.20	2.31	2,817
300773.SZ	拉卡拉	57.89	53.47	-7.64	23.12	213.89	10.00	5.03	925
002712.SZ	思美传媒	6.63	6.12	-7.69	3.17	35.57	64.69	0.75	1,193
300788.SZ	中信出版	50.66	46.49	-8.23	28.74	88.40	25.00	6.59	1,366
300182.SZ	捷成股份	3.91	3.58	-8.44	8.67	92.18	69.56	5.75	15,526
300688.SZ	创业黑马	23.95	21.90	-8.56	12.81	20.85	53.73	1.50	655
002235.SZ	安妮股份	11.33	10.30	-9.09	101.63	60.59	85.84	59.11	51,318
002739.SZ	万达电影	15.31	13.90	-9.21	2.75	288.90	84.74	7.01	4,849
002181.SZ	粤传媒	5.19	4.70	-9.44	6.23	54.57	97.71	3.36	7,067
603598.SH	引力传媒	8.32	7.44	-10.58	6.02	20.13	98.98	1.25	1,612
000917.SZ	电广传媒	6.79	5.98	-11.93	8.93	84.77	91.33	7.31	11,565

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)
OPRA	OPERA	9.16	11.00	20.09	3.46	12.96	407
CANG.N	灿谷	5.68	6.82	20.07	0.09	10.33	10
VIPS.N	唯品会	11.88	12.50	5.22	7.66	83.62	4,494
BZUN.O	宝尊电商	42.48	44.62	5.04	7.54	27.80	436
LX.O	乐信	12.05	12.50	3.73	4.15	22.14	519
PPDF.N	拍拍贷	2.98	3.01	1.01	3.41	8.95	565
JD.O	京东	33.23	33.55	0.96	7.16	489.45	8,852
EDU.N	新东方	120.43	121.47	0.86	2.57	191.74	406
BILI.O	哔哩哔哩	16.58	16.71	0.78	4.77	54.04	1,135
JG.O	极光	4.25	4.28	0.71	0.07	4.91	6
QD.N	趣店	7.47	7.50	0.40	10.43	20.94	2,252
TAL.N	好未来	44.59	44.44	-0.34	2.49	262.99	911
BABA	阿里巴巴	187.16	185.49	-0.89	2.75	4,958.79	7,183
PDD.O	拼多多	43.23	42.76	-1.09	3.96	497.02	2,551
SY.O	新氧	12.16	12.02	-1.15	3.24	12.28	281
MOMO.O	陌陌	38.80	38.34	-1.19	5.35	79.61	896

FUTU.O	富途控股	11.31	11.12	-1.68	0.41	12.35	18
ATHM.N	汽车之家	73.23	71.94	-1.76	3.35	85.17	397
JOBS.O	前程无忧	81.13	79.15	-2.44	1.65	52.53	109
NTES.O	网易	299.04	291.23	-2.61	1.45	372.66	186
CYOU.O	畅游	9.73	9.47	-2.67	6.14	5.04	111
YRD.N	宜人贷	6.44	6.22	-3.42	1.94	3.83	120
YY.O	欢聚时代	65.03	61.81	-4.95	8.55	49.89	551
BIDU.O	百度	124.56	117.05	-6.03	7.30	405.58	2,004
DOYU.O	斗鱼	8.03	7.52	-6.35	0.98	24.41	317
WUBA.N	58 同城	55.25	51.55	-6.70	1.91	76.64	240
TIGR.O	老虎证券	4.12	3.83	-7.04	0.70	5.53	86
DAO.N	有道	14.79	13.48	-8.86	1.16	15.07	26
TME.N	腾讯音乐	14.00	12.69	-9.36	17.21	207.50	5,283
SOGO.N	搜狗	5.69	5.15	-9.49	3.93	20.15	442
YJ.O	云集	4.58	4.13	-9.83	1.80	8.92	217
IQ.O	爱奇艺	19.52	17.49	-10.40	12.00	127.16	3,795
MOGU.N	蘑菇街	2.37	2.12	-10.54	0.24	2.27	23
HUYA.N	虎牙	25.25	22.44	-11.13	33.10	49.13	2,138
NOAH.N	诺亚财富	33.16	28.39	-14.38	2.54	17.39	156
QTT.O	趣头条	3.81	3.21	-15.75	2.12	9.28	333
WB.O	微博	54.67	43.55	-20.34	18.10	98.00	2,231
SINA.O	新浪	42.71	33.21	-22.24	13.65	23.10	950
UXIN.O	优信	3.42	2.54	-25.73	2.25	7.46	629

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)
1833.HK	平安好医生	54.25	56.80	4.70	2.93	606.22	3,127
0772.HK	阅文集团	31.10	32.50	4.50	1.25	329.60	1,270
3690.HK	美团点评-W	94.60	96.85	2.38	1.73	5,621.56	8,776
3888.HK	金山软件	19.16	18.96	-1.04	8.84	260.27	12,133
0700.HK	腾讯控股	327.20	320.00	-2.20	0.90	30,567.25	8,620
3700.HK	映客	1.19	1.16	-2.52	0.22	23.44	448
2280.HK	慧聪集团	2.91	2.83	-2.75	0.34	31.71	381
1060.HK	阿里影业	1.35	1.31	-2.96	0.29	348.88	7,666
1357.HK	美图公司	1.68	1.63	-2.98	1.02	68.68	4,280
0696.HK	中国民航信息网络	18.14	17.58	-3.09	1.41	514.43	1,311
0241.HK	阿里健康	8.26	8.00	-3.15	0.49	961.96	5,832
0777.HK	网龙	18.70	18.06	-3.42	0.63	95.82	337
1896.HK	猫眼娱乐	11.06	10.68	-3.44	0.14	120.53	156
1003.HK	欢喜传媒	1.45	1.40	-3.45	0.08	44.17	265
0699.HK	神州租车	6.10	5.88	-3.61	0.09	124.65	187
0811.HK	新华文轩	5.80	5.59	-3.62	0.47	68.97	207
1810.HK	小米集团-W	8.84	8.51	-3.73	2.18	2,046.23	37,914
1970.HK	IMAX CHINA	17.18	16.46	-4.19	0.36	57.41	126

2013.HK	微盟集团	3.74	3.58	-4.28	1.18	81.14	2,663
1806.HK	汇付天下	3.23	3.09	-4.33	0.20	38.57	249
2858.HK	易鑫集团	1.94	1.85	-4.64	0.28	117.91	1,797
8083.HK	中国有赞	0.52	0.50	-4.81	1.00	76.56	15,476
1119.HK	创梦天地	4.65	4.37	-6.02	0.71	55.49	905
1980.HK	天鸽互动	1.97	1.85	-6.09	0.10	23.29	125
2051.HK	51 信用卡	1.78	1.67	-6.18	0.73	19.95	876
1317.HK	枫叶教育	2.54	2.38	-6.30	1.32	71.29	3,950
6060.HK	众安在线	26.05	24.10	-7.49	4.14	354.22	1,945
0799.HK	IGG	5.56	5.06	-8.99	2.84	63.18	3,551

资料来源: wind, 天风证券研究所

2. 上市公司动态

【东方财富】

2019 年 11 月 15 日, 公司公开发行可转债申请获得中国证监会通过。

【顺网科技】

拟参与投资北京九合锐达创业投资, 北京九合为有限合伙制, 总规模不超过 8 亿元, 公司作为有限合伙人拟使用自有资金出资 4000 万元; 拟参与投资杭州金投智业创业投资, 金投智业为有限合伙制, 总规模 1.26 亿元, 公司作为有限合伙人拟使用自有资金出资 2000 万元;

公司实际控制人华勇质押 2000 万股, 占其所持股份的 7.14%, 占公司总股本的 2.88%。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 71.58%, 占总股本的 28.89%。

【平治信息】

公司向浙数文化、新华网、南京网典 3 名特定对象以 48.30 元/股合计增发公司股份 414.08 万股, 募集资金总额 2 亿元, 扣除发行费用共计 771.17 万元 (不含税), 募集资金净额为 1.92 亿元。新增股份将于 2019 年 11 月 20 日上市, 上市首日公司股价不除权。

【视觉中国】

股东姜海林解除质押 1450 万股。

【完美世界】

发布公告, 实际控制人池宇峰先生解除质押 1800 万股, 质押 1962 万股, 用途为偿还到期的股票质押借款。

【宝通科技】

持股 5%以上股东牛曼投资 10 月 22 日至 11 月 11 日, 通过集中竞价及大宗交易的方式减持公司股份共计 516 万股, 占本公司总股本的 1.30%。

【当代明诚】

发布公司董事及其一致行动人减持股份进展公告, 公司董事游建鸣先生于 2019/9/27-2019/11/8 期间通过集中竞价减持 136 万股, 减持总金额 1401.48 万元; 公司股东金华东影 2019/9/26-2019/9/27 期间通过集中竞价减持 18.36 万股, 减持总金额 210.37 万元;

公司于 15 年启动“百视通换股吸收合并东方明珠及发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易”之重大资产重组事项; 截至 11 月 14 日, 公司已完成涉及的换股吸收合并之换股程序、发行股份和支付现金购买标的资产的交割过户及非公开发行股份募集

配套资金等重组交割事项，商标及对外投资股权过户全部完成，土地房屋已完成一处土地使用权过户。

【新华网】

11月14日，公司认购平治信息非公开发行股票已完成股份登记；公司以现金方式认购平治信息本次非公开发行的股票103.52万股，认购价格48.30元/股，认购总额为5000万元；本次认购完成后，公司占平治信息非公开发行股票后总股本的0.83%，所获得股份自其上市之日起36个月内不进行转让。

【广电网络】

公司第八届董事会、监事会2019年11月15日已届满；因候选人的推荐工作尚未完成，董事会、监事会将延期换届，董监高任期相应顺延。

【中信出版】

拟通过公开挂牌转让的方式转让持有的财金通教育425万股（持股比例62%），挂牌价格不低于经备案的资产评估值，截至6月30日，财金通所有者权益账面值1189万元，评估值为6090万元。

【华策影视】

发布控股股东、实际控制人和副总裁的减持计划补充公告，控股股东大策投资、实际控制人傅梅城和副总裁傅斌星拟通过大宗交易、集中竞价或协议转让的方式合计减持不超过1.40亿股公司股份，即不超过公司现有总股本的8%，其中，通过大宗交易方式减持的，在任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司总股本的2%，即不超过3511.35万股，通过集合竞价方式减持的，在任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司总股本的1%，即不超过1755.67万股，通过协议转让方式减持的，单个受让方的受让比例不低于公司总股本的5%，即不低于8778.37万股；发布财务总监减持计划公告，财务总监王玲莉拟于11月11日起15个交易日后的6个月内以集中竞价或大宗交易的方式减持不超过20.5万股公司股票，即不超过公司现有总股本的0.012%；

11月13日发布公告，公司完成工商登记变更并换发营业执照。

【浙数文化】

拟出资4000万元对全资子公司美术拍卖公司进行增资，增资完成后，美术拍卖公司的注册资本为5000万元；

11月14日，公司认购平治信息非公开发行股票已完成股份登记；公司以现金方式认购平治信息本次非公开发行的股票207.04万股，认购价格48.30元/股，认购总额为1亿元；本次认购完成后，公司占平治信息非公开发行股票后总股本的1.66%，所获得股份自其上市之日起36个月内不进行转让。

【金山软件】

金山软件第三季度净利润3610万元人民币，第三季度营收20.2亿元人民币。（36氪）

【虎牙】

2019年第三季度，虎牙总收入为人民币22.651亿元，同比增长77.4%；归属虎牙的净利润为人民币1.232亿元，同比增长117.1%。用户数据方面，虎牙2019年第三季度国内平均MAU和移动端平均MAU分别为1.461亿和6380万，同比增幅分别达47.6%和29.1%。（36氪）

【欢聚时代】

欢聚时代发布了截至9月30日的2019财年第三季度财报。报告显示，欢聚时代第三季度净营收为人民币68.822亿元，同比增长67.8%；净利润为人民币1.099亿元，同比下降83.1%。（36氪）

【凯撒文化】

公司近日收到中国证监会针对非公开发行新股的《反馈意见通知书》，公司将于 30 日内提交书面解释及回应。

【中文在线】

持 5%以上股东北京启迪华创投资咨询有限公司以及北京启迪创业孵化器有限公司的间接控股股东清华控股于 2019 年 11 月 9 日与雄安基金公司签订了股份转让协议，向雄安基金公司和/或其控制的基金转让其所持有的启迪控股 1.02 亿股股份，占启迪控股总股本的 14%；同时，清华控股与雄安管委会、北京百骏投资有限公司、上海协信进瀚投资有限公司、北京鹏康投资有限公司及启迪控股签订了增资协议，一致同意雄安管委会认缴启迪控股新增注册资本 1.23 亿元，占增资后启迪控股总股本的 14.47%；由于雄安方均受河北省人民政府实际控制，若前述股份转让及增资实施完成，就所持启迪控股股份，清华控股持股数将与雄安方合计持股数相同，分别持有启迪控股 26.45%股份，启迪控股变更为无实际控制人状态，启迪控股继续通过下属子公司北京启迪华创投资咨询有限公司及其控股股东北京启迪创业孵化器有限公司间接持有公司 8.43 万股，占公司总股本的 10.92%；

发布股份回购实施结果，截至 2019 年 11 月 12 日，公司回购总金额达到回购方案计划金额下限。

【创业黑马】

截至 11 月 11 日，持股 5%以上股东达晨创丰减持计划期限届满，2019 年 5 月 22 日至 6 月 3 日，达晨创丰通过集中竞价方式减持公司股份 68 万股，占权益分派前公司总股本的 1.00%，2019 年 8 月 23 日至 9 月 3 日，达晨创丰通过集中竞价方式减持公司股份 95.20 万股，占权益分派后公司总股本都 1.00%；本减持计划实施完成后，达晨创丰持有公司股份 554.81 万股，占公司总股本的 5.83%，仍为持股 5%以上的股东。

【电魂网络】

公司第二期员工持股计划存续期将于 2020 年 05 月 12 日到期，截至 2019 年 11 月 11 日，第二期员工持股计划持有公司股票 34 万股，占公司目前总股本比例为 0.14%。

【天威视讯】

董事邓均明辞职，不再在公司担任任何职位。

【暴风集团】

公司 2019 年 6 月 30 日合并财务报表归母净资产为 -2.39 亿元，存在经审计后 2019 年末归母净资产为负的风险，公司股票可能被暂停上市。

【中体产业】

拟以发行股份及支付现金方式购买中体彩科技 51%股权、国体认证 62%股权，拟通过支付现金的方式购买中体彩印务 30%股权、华安认证 100%股权，同时向不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 5.37 亿元。

【出版传媒】

选举杨建军为公司第三届董事会董事长，聘任陈闯为公司总经理。

【新华文轩】

发布 H 股公告，根据新租赁准则，公司与四川出版集团的关联交易需按涉及的使用权资产总值设立全年上限，向四川出版及附属公司每年支付的交易金额没有变化。

【掌阅科技】

发布公告，公司持股 5%以上的股东深圳国金天吉创业投资企业（有限合伙）截至本公告披露日，国金天吉累计减持公司股份 1595.00 万股，占公司总股本的 3.98%，国金天吉不再是

公司持股 5%以上的股东。

【安妮股份】

发布关于公司重大资产重组 2017 及 2018 年度业绩补偿部分股份注销完成的公告，本次共计回购注销股份 683.37 万股，回购后，公司总股本由 5.95 亿股减少至 5.88 亿股；发布公告，公司持股 5%以上的股东兼董事杨超先生 650 万股解除质押。

【北京文化】

发布公告，公司持股 5%以上股东西藏金宝藏质押股份涉及违约，而被质权人实施违约处置导致的被动减持，于 2019/7/11-2019/11/4 共减持 659.97 万股，减持比例 0.92%。

【华闻集团】

签署《北京澄怀科技有限公司股权及债权转让协议》，公司将持有的北京澄怀科技有限公司 100%股权（截至 2019 年 8 月 31 日经审计的合并净资产 -1.78 亿元）及对澄怀科技持有的共计 2.39 亿元的债权一并转让给国广文旅，转让总价为 6200 万元，本次交易系关联交易；发布关于购买三亚辉途文化旅游投资发展有限公司股权暨关联交易的进展公告，公司董事会同意公司以现金方式以 1.70 亿元的价格购买金屹晟持有的三亚辉途 1.23 亿元实缴资本（对应 49.28%股权），同时以 0 元的价格购买金屹晟持有的三亚辉途 3180 万元出资权（对应 12.72%股权）。

【艾格拉斯】

发布公告，公司第一大股东日照义聚解除质押 1631 万股，质押 1631 万股，用途为补充质押。

【华谊兄弟】

发布公告，拟将公司 2019 年度的审计机构由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）变更为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）。

【盛天网络】

控股股东赖春临解除质押 300 万股；

公司董事、副总经理邝耀华于 2019 年 11 月 7 日-2019 年 11 月 14 日期间通过集中竞价减持 84 万股，减持总金额 1044.96 万元，占公司总股本 0.35%；减持后，邝耀华持有公司股份 825 万股，占公司总股本 3.44%；

财务总监王俊芳于 2019 年 9 月 26 日-2019 年 11 月 8 日期间通过集中竞价减持 10.17 万股，减持总金额 127.02 万元，占公司总股本 0.04%；截至 11 月 8 日，本次股份减持计划数量过半；减持后，王俊芳持有公司股份 35.39 万股，占公司总股本 0.15%；

回复深交所问询函。

【智度股份】

公司于 2019 年 11 月 9 日召开的第八届董事会第二十二次会议审议通过了《关于对外投资暨关联交易的议案》：以自有或自筹资金投资 900 万元与上海瑞鼎钜融投资共同设立一家合资公司，注册资本 1000 万元。

【恺英网络】

董事会审议通过《关于对福建证监局行政监管措施决定书的整改报告》；披露关于全资子公司收购浙江九翎部分股权一案中股权转让方承诺履行情况的进展公告，截至 11 月 11 日，四位股权转让方中仅周瑜签署了购买公司股份的补充协议；

2019 年 10 月 25 日收到通知称董事长金锋因涉嫌内幕交易罪被上海市公安局逮捕；2019 年 11 月 14 日，公司收到金锋《通知函》，称其本人已在上海市公安局办理取保候审手续。

【乐视网】

截至 11 月 14 日, 公司股东嘉睿汇鑫所持公司股份已全部解除质押, 合计 3.41 亿股, 占总股本的 8.56%。

【中国科传】

2019 年 11 月 13 日, 中国科传指定全资子公司 CSPM Europe 为实施主体向法国 EDPSciences 支付股权对价款项共计约 1480 万欧元; 交易最终对价将根据交割审计结果, 按照《股份购买协议》中的对价调整机制进行调整; 根据法国巴黎当地法律法规, 交割完成后 EDPSciences 正式成为中国科传全资二级公司。

【中广天择】

自 19 年 1 月 1 日至 11 月 14 日, 中广天择及其子公司中天择购累计收到与收益相关的政府补助共计 12 笔, 累计金额为 319.57 万元, 占公司最近一个会计年度经审计净利润的 11.67%;

截至 11 月 14 日, 天图公司一致行动人合计持有公司无限售流通股 1420.89 万股, 占公司总股本的 10.93%; 天图兴瑞、天图兴盛、天图投资、天图创投因自身资金需求, 计划于 2019 年 12 月 6 日至 2020 年 6 月 5 日采取竞价交易方式减持不超过 260 万股公司股份, 在任意连续 90 日内, 减持不超过公司总股本的 1%。

【新经典】

截至 2019 年 11 月 14 日, 公司持股 5% 以上股东挚信新经济通过集中竞价交易及大宗交易方式累计减持公司股份 370.78 万股 (已超过减持计划数量的一半), 占总股本的 2.74%。其中通过集中竞价交易方式累计减持 147.78 万股; 通过大宗交易方式累计减持 223 万股。目前, 其所持有的公司股份为 935.22 万股, 占总股本的 6.91%。

【电魂网络】

截至 2019 年 11 月 15 日, 公司第一期员工持股计划持有数量未发生变动。公司第一期员工持股计划存续期延长 12 个月至 2021 年 1 月 16 日。截至 2017 年 02 月 03 日, 公司第一期员工持股计划通过二级市场累计买入公司股票 55.55 万股, 占总股本的 0.23%, 成交金额为 2999.61 万元;

公司股东代表监事杨空军申请辞职, 监事会提名林清源为监事候选人, 本议案尚需提交公司股东大会审议。

【宣亚国际】

董事长张秀兵申请辞职, 不再担任公司任何职务; 非独立董事辞职万丽莉、闫贵忠申请辞去董事职务, 辞职后仍在公司任职; 监事于伟杰申请公司监事会主席等职务, 辞职后仍担任董事长办公室文员职务; 高管邬涛申请辞去首席执行官 (总裁) 职务, 辞职后仍在公司任职; 上述董事、监事及高级管理人员的辞职事项不会对公司日常经营管理产生不利影响。

3. 行业要闻

3.1. 电商、双十一

【电商】

天猫“双 11”全天成交额超 2684 亿元, 同比增长超 25%, 去年天猫双 11 成交额为 2135 亿元。京东“双 11”全天累计下单金额超 2044 亿元, 低线级市场整体下单用户数同比增长超 60%, 超过 70% 的新用户来自低线级市场; 11 月 11 日苏宁全渠道订单量增长 76%, 苏宁物流发货完成率达 99.6%, 新增 Super 会员超过百万; 拼多多发布公开信称, 拼多多没有更多“双 11”数据对外披露。(36 氪)

【双十一】

2019 天猫双十一成交额突破去年全天的 2135 亿元，用时约 16 小时 31 分钟。

“双 11” 开场 1 小时 03 分，直播引导的成交超去年双 11 全天；8 小时 55 分，淘宝直播引导成交已破 100 亿。超过 50% 的商家都通过直播获得新增长。在家装和消费电子等行业，直播引导的成交同比增长均超过 400%。

京东宣布，11 月 11 日下午 14 时 37 分，“11.11 京东全球好物节” 累计下单金额突破 1794 亿元。此外，据最新数据，京东 plus 共给用户节省 100 亿元。（36 氪）

3.2. 游戏

【游戏版号】

原国家新闻出版广电总局官方显示，11 月第二批国产游戏版号名单已更新，有 45 款游戏获批，审批时间为 11 月 14 日。包括三七互娱的《五行天》、多益网络的《超能守护者》、中手游的《反弹球球》、游族网络的《少年三国志 2》、巨人网络的《帕斯卡契约》、蓝飞互娱的《旅行串串》、边锋网络的《单机象棋》、互爱互动的《胡莱三国 3》等。（游戏陀螺）

【谷歌云游戏】

谷歌旗下的 Stadia 云游戏服务将于 11 月 19 日正式上线，花费 129 美元即可获得手柄、Chromecast Ultra 电视棒和三个月的 Pro 会员资格；同时，Pro 会员可选择获得免费游戏或缴纳会员费 10 美元/月（约合 70 元人民币）并可获得 4K HDR、60FPS、5.1 环绕声的游戏体验。据悉，首批上线 Stadia 的游戏共 12 款，不乏《荒野大镖客：救赎 2》、《刺客信条：奥德赛》等大制作，今年结束前还会有 14 款作品陆续上线。（The Verge）

【腾讯】

据外媒报道，知情人士称腾讯正寻求加强与日本任天堂公司的合作，为美国市场开发视频游戏，该报道援引腾讯内部人士的话称，该公司正寻求在本土以外扩张，包括与任天堂进行更多合作，腾讯希望开发更多带有任天堂角色的主机游戏，并“从任天堂工程师那里学习制作主机游戏的精髓”。（新浪财经）

3.3. 互联网、科技

【阿里巴巴】

阿里巴巴国际配售首日已获足额认购。据销售文件披露，阿里巴巴发行 5 亿新股，阿里巴巴此次最多募资 134 亿美元，绿鞋执行前募资规模为 117 亿美元。11 月 13 日已启动国际路演，本港公开发售于周五至下周三展开，预计 11 月 20 日美股开市前定价，按照其美国 ADR 收市价及国际配售的认购反应决定招股价，11 月 26 日挂牌。现时国际配售反应热烈，故此不一定有折扣，而国际配售的定价有机会比公开发售的招股范围更高。（香港信报）

【爱奇艺】

近重庆爱奇艺智能科技有限公司完成亿级人民币 A 轮融资，此轮融资由毅达资本领投，贝信资本跟投。资金将投入于技术产品研发、应用生态搭建及营销推广等方面，进一步融合爱奇艺在内容、技术、用户等方面多年累积，实现技术、产品的落地。（36 氪）

【网易】

天眼查数据显示，11 月 7 日，有道翻译官的运营主体网易有道信息技术（北京）有限公司发生工商变更，注册资本由原来的 5520 万美元上升至约 1.05 亿美元，增幅约 91%。（36 氪）

【Facebook、字节跳动】

据外媒报道，Instagram 于 11 月 12 日推出了 TikTok 的对标产品 Reels，用户可录制 15 秒钟的视频并进行简单剪辑，背景音乐可以是视频原声，也可以来自 Instagram 的音乐库，或者引用其他视频中的音频。Reels 支持 iOS 和 Android 系统，目前仅在巴西推广。（36 氪）

【支付】

QuestMobile 发布的《2019 中国网民理财保险需求洞察报告》显示，截止到 2019 年 9 月，电子支付行业用户规模超过 7 亿，居民收入持续提高、传统金融机构持续布局线上，让金融理财各个细分行业月活用户规模快速增长，网银、现金贷、股票交易增速均在 20%以上，记账理财超过 45%。（36 氪）

4. 下周重大事件

表 4：下周重大事件

(11/17) 周日	(11/18) 周一	(11/19) 周二	(11/20) 周三	(11/21) 周四	(11/22) 周五
视觉中国 (000681): 股东大会互联网投票起始	视觉中国 (000682): 股东大会召开	顺网科技 (300113): 股东大会召开	平治信息 (300571): 增发股份上市(非公开发行)	拉卡拉(300773): 股东大会现场会议登记起始	时代出版 (600551): 股东大会召开
昆仑万维 (300418): 股东大会互联网投票起始	昆仑万维 (300419): 股东大会召开		东方明珠 (600637): 股东大会现场会议登记起始		时代出版 (600551): 股东大会互联网投票起始
三七互娱 (002555): 股东大会互联网投票起始	顺网科技 (300113): 股东大会互联网投票起始				华谊嘉信 (300071): 股东大会现场会议登记起始
	三七互娱 (002556): 股东大会召开				东方明珠 (600637): 股东大会召开
	时代出版 (600551): 股东大会现场会议登记起始				东方明珠 (600638): 股东大会互联网投票起始
					浙数文化 (600633): 股东大会现场会议登记起始

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 44 周（2019.11.4-2019.11.10）总票房约 7.93 亿，环比下降 30.75%，同比下降 25.07%；单周观影人次 2292.79 万，环比下降 30.56%，同比下降 24.08%。

2019 年 11 月 1 日-11 月 15 日，国内总票房（含服务费）18.49 亿，同比增长 4.58%，实际票房 17.04 亿，同比增长 5.19%；2019 年 1 月 1 日-11 月 15 日，国内总票房（含服务费）579.05 亿，同比增长 6.53%，实际票房 536.51 亿，同比增长 5.79%。

5.1.2. 【排片】

根据微信 ID “中国电影票房吧”提供的数据，各大城市电影排片统计，2019年11月16日（周六）大盘1.69亿，2019年11月17日（周日）全国电影（不完全排片）统计：

由北京恐龙影业、横店影业、天津猫眼微影出品，耀莱影视，腾讯影业发行的《大约在冬季》排片占比21.69%，3333万，2天累计6210万；由Sciarlò, Medusa Film S.p.a.出品，中国电影发行的《海上钢琴师》排片占比15.24%，2758万，2天累计4320万；由河南电影电视制作集团、拍拍文化传媒（无锡）、深圳中汇影视、天津磨铁娱乐、我们制作有限公司、喀什嘉映文化传媒出品，联瑞（上海）影业、淘票票、猫眼微影、喀什嘉映文化传媒、华夏电影、上海红星美凯龙影业、拍拍文化传媒（无锡）联合发行的《少年的你》排片占比10.49%，2479万，23天累计14.67亿；由美国中心城邦影片公司、Centropolis Entertainment出品，博纳影业、上海儒意影视、星光文化娱乐集团联合出品，中国电影、华夏电影、狮门影业发行的《决战中途岛》排片占比9.49%，2126万，9天累计1.94亿；由美国哥伦比亚影片出品，中国电影、华夏电影发行的《霹雳娇娃》排片占比17.01%，1982万，2天累计3952万；由坏猴子文化、他城影业、腾讯影业、阿里影业、猫眼微影、万达影视、凤仪文化、北京文化出品，联瑞影业发行的《受益人》排片占比6.22%，1181万，9天累计1.73亿；由日本东宝株式会社出品，华夏电影发行的《天气之子》排片占比4.17%，892万，16天累计2.71亿；由北京海润影业股份有限公司、陕西省公安厅出品，北京海润影业、海润电影（香港）、北京环亚美视传媒发行的《长安道》排片占比5.42%，590万，2天累计1472万；由腾讯影业、Skydance Media、美国派拉蒙影片、美国二十世纪福克斯电影出品，华夏电影、中国电影发行的《终结者：黑暗命运》排片占比2.18%，396万，16天累计3.38亿；由德国斯科帕斯动画工作室出品，中国电影发行的《萌宠特工队》排片占比3.42%，361万，2天累计420万；由华夏电影、博纳影业、阿里影业出品，华夏电影、联瑞影业、猫眼微影、新丽传媒、五洲电影、光线影业、淘票票影视发行的《我和我的祖国》，255万，48天累计29.29亿；由博纳影业、阿里影业、华夏电影、中植集团出品，博纳影业发行的《中国机长》，146万，48天累计28.57亿；由新都唯创、中国传媒大学、湖南先导影业、无锡优视明天影业、安徽伍号信息出品，北京壹佰亿电影发行，中盛浩瀚、乾鹏印象、北京红鲤鱼联合发行的《小巷管家》，28万，19天累计1957万。由上海电影（集团）出品，上海电影发行的《攀登者》，27万，48天累计10.77亿；

5.1.3. 【即将上映】

2019年第46周（11.18-11.24）将有20部新片上映，其中中国大陆片16部，中美合拍片1部，美国片2部，法国片1部。

表5：2019年第46周（11.18-11.24）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	我在原地等你	剧情	沈朝方	邬立朋、冯家慧、朱玮菱	丽水吉曼星空、杭州吉曼星空	保利影业投资有限公司	中国	周一
2	七月之后	爱情	连子	金颖、孟蔚、宋星翰	世纪荧河	中视兰光、北京烽火影联、九马影业	中国	周一
3	红色吐司	剧情/战争/历史	艺兮	游大庆、德姬、多布杰	四川纳一影业、纳一（北京）国际文化传媒	中影数字	中国	周一
4	公主裙	剧情	赵淑彬	赵晟魁、蔡聪洁、李必晟	湖南影人窝窝	小象快跑	中国	周二
5	火红青春	剧情/动作/灾难	杨联魁、程东海	隋存毅、郑媛元、刘金山	黄山市童领文化传媒有限公司	-	中国	周二

6	白巷里	剧情/战争	彭军卫	李紫霖、张高峰、武装	长治宏广文化、长治快乐蚂蚁、北京合力太格、阳城县白巷里乡村旅游、北京晴天小屋	东方稻田(北京)	中国	周四
7	海林都	剧情	彭军	图门巴雅尔、高伊罕、昂和尼玛	内蒙古旭日塔拉文化、内蒙古仕奇集团	-	中国	周四
8	冰雪奇缘 2	喜剧/动画/冒险	珍妮弗·李、克里斯·巴克	克里斯汀·贝尔、伊迪娜·门泽尔、乔纳森·格罗夫	华特·迪士尼影片公司	中国电影、华夏电影	美国	周五
9	触不可及	剧情/喜剧	西蒙·柯蒂斯、尼尔·博格	凯文·哈特、布莱恩·克兰斯顿、妮可·基德曼	美国 STX 娱乐公司、美国提灯娱乐公司	华夏电影	美国	周五
10	你是凶手	犯罪/悬疑/剧情	王昱	王千源、宋佳、冯远征	瑞格嘉尚、北京文化、北京龙岳影视、北京浩达佳和	合瑞影业	中国	周五
11	追凶十九年	剧情/悬疑/犯罪	徐翔云	王泷正、宋宁峰、黄璐	企鹅影视、公安部金盾、麦特文化、鼓山影视	影联传媒、华夏电影、麦特文化	中国	周五
12	别告诉她	剧情/喜剧	王子逸	奥卡菲娜、赵淑珍、马志	光延传媒、大海滩电影、青梅竹马、领域深处、跷跷板	天津猫眼微影、华夏电影、薯片文化	中国、美国	周五
13	雷米奇遇记	冒险/奇幻/家庭	安托万·布罗西耶	雅克·贝汉、丹尼尔·奥图、维吉妮·拉朵嫣	法国电视一合电影制作	中国电影	法国	周五
14	骨瓷	恐怖/惊悚/悬疑	林华全	陈奕龙、王婉中、王佑硕	广州大娱影业、广东千年影业	基点影视	中国	周五
15	娱乐追击	剧情/喜剧/爱情	李轩	刘艺丹、汪天明、万国鹏	新雅讯文化传媒、中国国际电影总公司、幕影幽歌	谷泰映画	中国	周五
16	戏笑江湖	喜剧	唐堂	林乐乐、徐江帅、袁宇龙	上海晶灿、杭州星合尚世、南京可瓦西	通影传媒	中国	周五
17	犬爱	剧情/家庭/青春	杨洋	ken、杨洋、李净洋	美盛空间	蒸腾影业、华夏电影	中国	周五
18	变化中的中国·生活因你而火热	纪录片	程工、张祎、胥峥、王晓峰	张方勇、舒畅、张震男	深圳广电、五洲传播中心、佛山文化发展投资管理有限公司、深圳顶峰时代影业	深圳市中影南方电影新干线有限公司、珠江影业、深圳市中影影视	中国	周五
19	爱·之痕	剧情/爱情	王凯阳	成梓宁、樊星、马秋子	贵州山水画影视传媒有限公司	贵州星空电影院线有限公司、澜景影业、华夏电影	中国	周五

20	飞吧冰球	剧情	林纬台	黄彦、崔学文、韩振魁、梓聿	北京中影天成文化传媒有限公司	北京中影天成文化传媒有限公司、京耀顺股份有限公司	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44周(2019.11.4-2019.11.10)万达院线以1.13亿票房排名第一,票房占比14.25%;大地院线以7347.7万票房排名第二,票房占比9.27%;上海联和院线以7174.92万票房排名第三,票房占比9.05%。

图1: 2019年第44周(2019.11.4-2019.11.10)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	11295.22	302.94	190991
2 大地院线	7347.70	216.45	242202
3 上海联和院线	7174.92	184.09	143882
4 中影数字院线	5648.21	171.01	194574
5 中影南方新干线	5265.86	157.78	178218
6 中影星美	4264.49	124.72	109411
7 广州金逸珠江	3754.69	107.03	100808
8 横店院线	2995.99	96.70	109533
9 华夏联合	2970.99	89.47	92755
10 江苏幸福蓝海院线	2900.59	87.32	85765

资料来源: 艺恩电影智库、天风证券研究所

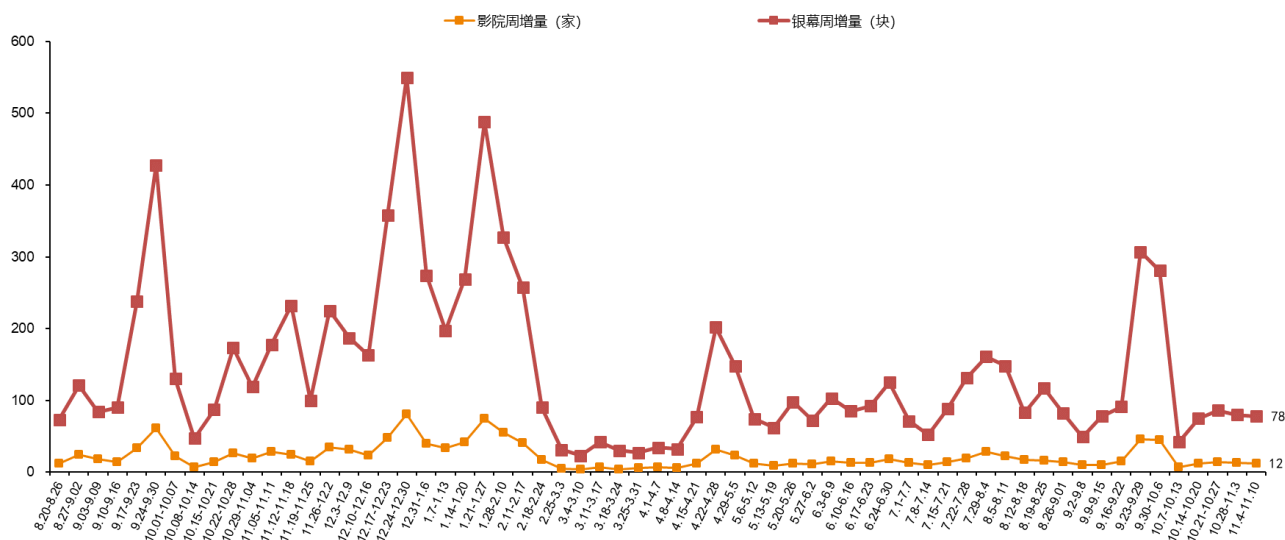
图 2：2019 年第 44 周（2019.11.4-2019.11.10）全国影院票房 TOP10

影院名称	周票房 (万)	观影人次 (万)	排片场次
1 海上明珠国际影城上海环球港店	168.99	2.26	430
2 海上明珠国际影城成都银泰城店	155.45	1.74	378
3 北京耀莱成龙影城（五棵松店）	118.81	2.75	745
4 海上明珠国际影城上海莘庄店	117.93	1.66	382
5 首都电影院西单店	113.93	2.25	503
6 海上明珠国际影城昆明瑞鼎城店	96.58	1.86	493
7 金逸北京大悦城IMAX店	95.14	1.41	342
8 中影国际影城上海合生汇店	95.07	2.30	464
9 中影国际影城上海金科路店	87.18	2.16	472
10 海上明珠国际影城上海大宁店	86.76	1.21	365

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 44 周全国新开影院数 12 家，新增银幕数 78 块。新增影院中，新增银幕最多为佛山市花花杜比巨幕影城和保定市华隶影城（汇博店），其新增银幕为 9 块；新增座位最多影院为天津市星轶 STARX 影城（津南吾悦广场旗舰店），新增座位为 1391 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11月15日（周五）电视剧实时热度排行前三分别为：由千乘影视、新丽电视出品的《谍战深海之惊蛰》排名第一；由芒果超媒、芒果影视、芒果娱乐、沅禾汇文化传媒出品的《初恋那件小事》排名第二；由威克传媒、愚恒影业集团、腾讯影业、红珊瑚传媒出品的《奔腾年代》排名第三。

图 4：2019 年 11 月 15 日电视剧热度排名

节目	当日热度
 谍战深海之惊蛰 — 多平台播放 上线25天	9729.13 当日播放量：暂无
 初恋那件小事 — 多平台播放 上线24天	9215.88 当日播放量：8685.6万
 奔腾年代 — 多平台播放 上线23天	9071.42 当日播放量：暂无
4 河山 — 多平台播放 上线10天	8605.01 当日播放量：暂无
5 光荣时代 — 多平台播放 上线34天	8132.19 当日播放量：暂无
6 希望的大地 ↑1 多平台播放 上线22天	7902.94 当日播放量：暂无
7 老酒馆 ↑1 腾讯视频独播 上线82天	7893.83 当日播放量：暂无
8 我的机器人男友 ↓2 多平台播放 上线26天	7803.23 当日播放量：350.6万
9 在远方 — 多平台播放 上线55天	7799.06 当日播放量：暂无
10 掩不住的阳光 ↑1 多平台播放 上线10天	7630.57 当日播放量：38.2万

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11月15日（周五）网络剧实时热度前三分别为：由爱奇艺、腾讯影业、ABB良品制造、恒星引力传媒出品的《从前有座灵剑山》排名第一，由优酷、非凡响、中汇影视、阿里影业、仨仁文化出品的《鹤唳华亭》排名第二，由企鹅影视、腾讯影业出品的《明月照我心》排名第三。

图 5：2019 年 11 月 15 日网络剧热度排名

节目	当日热度
<p>从前有座灵剑山 — 多平台播放 上线4天</p>	<p>9737.53</p> <p>当日播放量：暂无</p>
<p>鹤唳华亭 — 优酷独播 上线4天</p>	<p>9344.84</p> <p>...</p>
<p>明月照我心 — 腾讯视频独播 上线33天</p>	<p>8948.86</p> <p>当日播放量：暂无</p>
<p>4 热血少年</p> <p>— 爱奇艺独播 上线25天</p>	<p>8915.54</p> <p>...</p>
<p>5 最强狂兵</p> <p>— 优酷独播 上线16天</p>	<p>8842.57</p> <p>...</p>
<p>6 我知道你的秘密</p> <p>— 优酷独播 上线43天</p>	<p>8755.38</p> <p>...</p>
<p>7 看见味道的你</p> <p>↑1 爱奇艺独播 上线9天</p>	<p>8628.61</p> <p>...</p>
<p>8 没有秘密的你</p> <p>↓1 腾讯视频独播 上线30天</p>	<p>8608.13</p> <p>当日播放量：暂无</p>
<p>9 时空来电</p> <p>— 腾讯视频独播 上线24天</p>	<p>8517.56</p> <p>当日播放量：暂无</p>
<p>10 恋恋江湖</p> <p>— 爱奇艺独播 上线17天</p>	<p>8506.42</p> <p>...</p>

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 11 月 10 日（周日）CSM59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由弘华创艺文化、金天地影视、小马当红文化出品的《归鸿》（江苏卫视 1.408%），第二名是由完美世界影视、祺美映画、芒果超媒、芒果娱乐出品的《河山》（北京卫视 1.204%），第三名是由中央电视台、伊犁长江荣艺和生影视传媒、云南金彩视界影业、浙江力天影视出品的《老虎队》（安徽卫视 0.359%）。

图 6：2019 年 11 月 10 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2019年11月10日周日省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	江苏卫视	归鸿	1.408	4.91
2	北京卫视	河山	1.204	4.21
3	安徽卫视	老虎队	0.359	1.26
4	天津卫视	陆战之王	0.344	1.2
5	深圳卫视(新闻综合频道)	外交风云	0.327	1.15
6	广东卫视	光荣时代	0.31	1.08
7	黑龙江卫视	老酒馆	0.256	0.9
8	湖北卫视	陆战之王	0.171	0.6
9	辽宁卫视	老酒馆	0.165	0.57
10	江西卫视	刘家媳妇	0.149	0.53

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 11 月 14 日（周四）csm59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由威克传媒、愚恒影业集团、腾讯影业、红珊瑚传媒出品的《奔腾年代》（上海东方卫视 1.552%），第二名是由千乘影视、新丽电视出品的《谍战深海之惊蛰》（湖南卫视 1.519%），第三名是由弘华创艺文化、金天地影视、小马当红文化出品的《归鸿》（江苏卫视 1.347%）。

图 7：2019 年 11 月 14 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM59 4+ 2019年11月14日周四省级卫视黄金剧场电视剧				
排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	奔腾年代	1.552	5.57
2	湖南卫视	谍战深海之惊蛰	1.519	5.88
3	江苏卫视	归鸿	1.347	4.97
4	浙江卫视	奔腾年代	1.284	4.61
5	北京卫视	河山	1.269	4.55
6	天津卫视	陆战之王	0.506	1.82
7	安徽卫视	老虎队	0.462	1.66
8	广东卫视	光荣时代	0.394	1.42
9	深圳卫视(新闻综合频道)	外交风云	0.288	1.03
10	黑龙江卫视	老酒馆	0.28	1.01

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2019 年 11 月 12 日（周二）csm59 卫视次黄金档电视剧收视率：由芒果超媒、芒果影视、芒果娱乐、沅禾汇文化传媒出品的《初恋那件小事》湖南卫视收视率 0.841%，市场份额 8.21%；由新鼎明传媒、飞侠影视、光彩世纪传媒、腾讯影业出品的《我的机器人男友》浙江卫视收视率 0.658%，市场份额 6.08%；

2019 年 11 月 13 日（周三）csm59 卫视次黄金档电视剧收视率：由芒果超媒、芒果影视、芒果娱乐、沅禾汇文化传媒出品的《初恋那件小事》湖南卫视收视率 0.917%，市场份额 8.74%；由新鼎明传媒、飞侠影视、光彩世纪传媒、腾讯影业出品的《我的机器人男友》浙江卫视收视率 0.734%，市场份额 6.11%。

5.3. 栏目制作

5.3.1. 【网络热度】

根据猫眼数据，2019 年 11 月 15 日（周五）综艺栏目（正在播出综艺）实时热度排行前三：爱奇艺《奇葩说 第六季》，腾讯视频《奇遇人生 第二季》，腾讯视频《演员请就位》。

图 8：2019 年 11 月 15 日综艺栏目热度排名

节目	当日热度
奇葩说 第六季 ↑1	9664.24
奇遇人生 第二季 ↓1	9347.29 当日播放量: 763.3万
演员请就位 ↑4	9318.02 当日播放量: 2380.3万
4 蒙面唱将猜猜猜 第四季 ↑1	9044.01
5 幸福三重奏 第二季 ↑1	8940.16 当日播放量: 1699.3万
6 中央广播电视总台主持人 大赛 2019 爱奇艺独播 上线21天	8848.55
7 我们恋爱吧 ↑4	8812.46
8 明星大侦探 第五季 ↑27	8799.62 当日播放量: 8804.6万
9 这样唱好美 ↓1	8586.06
10 口红王子 第二季 ↓1	8513.43 当日播放量: 1072.3万

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 11 月 8 日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《追我吧》（江苏卫视 1.595%）、《嗨唱转起来》（湖南卫视 0.872%）、《上新了故宫》（北京卫视 0.596%）。

图 9：2019 年 11 月 8 日（周五）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2019年11月8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	追我吧	浙江卫视	21:25:06	22:28:11	综艺	1.595	7.38
2	嗨唱转起来	湖南卫视	20:26:35	22:03:41	综艺	0.872	3.33
3	上新了故宫	北京卫视	21:23:37	22:19:51	专题	0.596	2.67
4	我们恋爱吧	江苏卫视	21:58:30	23:20:45	综艺	0.537	3.72
5	亲爱的客栈	湖南卫视	22:04:08	23:45:12	综艺	0.508	4.08
6	我们恋爱吧揭秘时刻	江苏卫视	23:20:45	23:39:22	综艺	0.452	5.96
7	上新时间	北京卫视	22:19:51	22:36:37	专题	0.399	2.46
8	我们走在大路上1949-2019	上海东方卫视	21:16:23	21:52:12	专题	0.336	1.34
9	劳动号子幸福都是奋斗出来的	广东卫视	21:15:20	22:34:44	音乐	0.239	1.10
10	金牌调解	江西卫视	22:06:10	22:48:05	生活服务	0.220	1.34

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2019 年 11 月 9 日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《巅峰对决我就是演员》（浙江卫视 1.243%）、《巅峰对决我就是演员》（浙江卫视 1.075%）、《快乐大本营》（湖南卫视 1.000%）。

图 10：2019 年 11 月 9 日（周六）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2019年11月9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	巅峰对决我就是演员	浙江卫视	20:32:28	21:48:02	综艺	1.243	4.63	
2	巅峰对决我就是演员精彩时刻	浙江卫视	21:48:02	22:15:53	综艺	1.075	5.31	
3	快乐大本营	湖南卫视	20:26:25	21:58:54	综艺	1.000	3.79	
4	非诚勿扰	江苏卫视	20:30:44	22:00:00	综艺	0.872	3.33	
5	幸福三重奏	上海东方卫视	20:25:44	21:25:32	综艺	0.847	3.01	
6	音浪合伙人	江苏卫视	22:00:50	22:58:22	综艺	0.838	5.35	
7	音浪合伙人后传	江苏卫视	23:00:02	23:17:05	综艺	0.815	7.95	
8	幸福三重奏后传	上海东方卫视	21:25:32	21:46:23	综艺	0.694	2.88	
9	跨界歌王	北京卫视	21:12:27	21:38:22	综艺	0.682	2.66	
10	跨界歌王跨界先锋	北京卫视	21:38:22	22:50:27	综艺	0.594	3.26	

资料来源：CSM59，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2019 年 11 月 10 日（周日）csm59 省级卫视晚间节目收视率前三：《2019 苏宁易购 1111 嗨爆夜》（湖南卫视 1.649%）、《2019 天猫双 11 狂欢夜》（浙江卫视 1.443%），《2019 天猫双 11 狂欢夜精彩启幕》（浙江卫视 1.094%）。

图 11：2019 年 11 月 10 日（周日）csm59 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM59 4+ 2019年11月10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	2019苏宁易购1111嗨爆夜	湖南卫视	19:32:02	0:01:23	综艺	1.649	7.93	
2	2019天猫双11狂欢夜	浙江卫视	19:46:22	22:58:04	综艺	1.443	6.00	
3	2019天猫双11狂欢夜精彩启幕	浙江卫视	19:32:02	19:46:22	综艺	1.094	3.99	
4	蒙面唱将猜猜猜	江苏卫视	21:17:09	22:12:43	综艺	1.022	4.45	
5	2019天猫双11狂欢夜愿望实现	浙江卫视	22:58:04	23:57:46	综艺	0.993	10.04	
6	2019天猫双11狂欢夜	上海东方卫视	19:46:20	22:58:02	综艺	0.913	3.80	
7	蒙面唱将猜猜猜揭秘时刻	江苏卫视	22:12:43	22:55:00	综艺	0.856	5.31	
8	蒙面唱将猜猜猜倒计时	江苏卫视	21:01:15	21:16:59	综艺	0.783	2.83	
9	2019天猫双11狂欢夜精彩启幕	上海东方卫视	19:32:04	19:46:20	综艺	0.714	2.60	
10	2019天猫双11狂欢夜愿望实现	上海东方卫视	22:58:02	23:51:39	综艺	0.675	6.82	

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 11 月 15 日数据中国区免费榜下载量排行前三：完美世界研发、腾讯发行《我的起源》、脉芽网络《阳光养猪场》、网易《花与剑》。此外，腾讯《王者荣耀》、腾讯《和平精英》分别在免费榜排名第六、第八。

图 12: App Store 中国区免费榜 TOP10

#	应用
1	 我的起源 Tencent
2	 阳光养猪场 Maiya Network
3	 花与剑 NetEase
4	 沙滩球球 (Sand Balls) SayGames
5	 光头探长-狙击射击游戏 MR.Glee
6	 王者荣耀 Tencent
7	 剑魂之刃:魔幻盛典 FAME INTERNATIONAL...
8	 和平精英 Tencent
9	 至尊斗罗-完美还原小说... TECHNOLOGY DRIVE
10	 神脑洞游戏 Honglong Wang

资料来源: App Annie、天风证券研究所

App Store 2019 年 11 月 15 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》、网易《梦幻西游》。此外, 阿里游戏《三国志-战略版》、网易《率土之滨》、网易《一梦江湖》、腾讯《火影忍者》、完美世界《完美世界》、龙跃网络《守望黎明》、网易《大话西游》分别在畅销榜排名第四、第五、第六、第七、第八、第九和第十。

值得一提的是, 完美世界《我的起源》15 日正式上线后即登畅销榜 13 名, 加上《完美世界》、《神雕侠侣 2》及《新诛仙》, 完美世界已有 4 款游戏在畅销榜前 40 名位置。

图 13: App Store 中国区畅销榜 TOP10

#	应用
1	 王者荣耀 Tencent
2	 和平精英 Tencent
3	 梦幻西游 NetEase
4	 三国志-战略版 Aligame
5	 率土之滨 NetEase
6	 一梦江湖-原楚留香现... NetEase
7	 火影忍者 Tencent
8	 完美世界 Tencent
9	 守望黎明 Long Tech Network
10	 大话西游 NetEase

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】

App Store 2019 年 11 月 15 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《PUBG》(海外版《和平精英》)在美国市场中排名第八;

网易《荒野行动》、有爱互娱《放置少女》在日本市场中排名第五、第九;

莉莉丝《万国觉醒》、米哈游《崩坏 3》、4399 游戏《奇迹之剑》在韩国市场中排名第一、第三、第六;

米哈游《崩坏 3》、莉莉丝《万国觉醒》、Black Beard Game《三国志手机版》、游卡网络《三国杀名将传》在中国香港市场中排名第一、第三、第八、第九;

米哈游《崩坏 3》、莉莉丝《剑与远征》、游卡网络《三国杀名将传》、创客互动《叫我官老爷》在中国台湾市场中排名第二、第三、第五、第十。

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	モンスターストライク XFLAG	1	라이즈 오브 킹덤즈 Lilith
2	Fate/Grand Order Aniplex	2	V4 NEXON
3	ドラゴンクエストウォ... SQUARE ENIX	3	붕괴3rd miHoYo
4	ドラゴンボールZ ドッカ... BANDAI NAMCO Ente...	4	리니지M NCSOFT
5	荒野行動-スマホ版バト... NetEase	5	FIFA ONLINE 4 M by E... NEXON
6	プロ野球スピリッツA KONAMI	6	기적의 검 4399
7	パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entert...	7	Brawl Stars Supercell
8	プリンセスコネクト! R... Cygames	8	리니지2 레볼루션 Netmarble
9	放置少女~百花繚乱の萌... Com4loves	9	메이플스토리M NEXON
10	白猫プロジェクト COLOPL	10	블레이드&소울 레볼루션 Netmarble

资料来源: App Annie、天风证券研究所

根据 Google Play 2019 年 11 月 15 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《PUBG》(海外版《和平精英》)、龙跃网络《守望黎明》在美国市场中排名第二、第十;

有爱互娱《放置少女》在日本市场中排名第八;

莉莉丝《万国觉醒》、4399《奇迹之剑》、紫龙游戏《梦幻模拟战》、紫龙游戏《风之大陆》在韩国市场中排名第三、第四、第八、第九;

莉莉丝《万国觉醒》、创客互动《叫我官老爷》、**腾讯《PUBG》(海外版《和平精英》)、龙跃网络《守望黎明》、网易《明日之后》、网易《第五人格》**在中国香港市场中排名第一、

第三、第四、第五、第七、第十；

莉莉丝《剑与远征》、创酷互动《叫我官老爷》、莉莉丝《万国觉醒》、游卡网络《三国杀名将传》在中国台湾市场中分别排名第三、第五、第七、第九。

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	 Fate/Grand Order ● Aniplex	1	 리니지M ● NCSOFT
2	 ドラゴンクエストウォーク ● SQUARE ENIX	2	 V4 ● NEXON
3	 モンスターストライク ● XFLAG	3	 라이즈 오브 킹덤즈 ● Lilith
4	 パズル&ドラゴンズ(Puzzle & Dragons) ● GungHo Online Entert...	4	 기적의 검 ● 4399
5	 ロマンシング サガ リーユニティ ● SQUARE ENIX	5	 리니지2 레볼루션 ● Netmarble
6	 プロ野球スピリッツA ● KONAMI	6	 블레이드&소울 레볼루션 ● Netmarble
7	 アイドルマスター シンデレラガールズ ● BANDAI NAMCO Ente...	7	 달빛조각사 ● Kakao
8	 放置少女 ~百花繚乱の... ● Com4loves	8	 랑그릿사 ● Zilong
9	 第七史诗 ● Smilegate Megaport	9	 라플라스M ● Zilong
10	 Pokémon GO ● Niantic	10	 피망 포커: 카지노 로얄 (... ● Neowiz Games

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