

# 传媒

证券研究报告

2021年08月01日

## 月度观点：监管带来波动有望减弱，重视高层表态，国内高景气低风险龙头如东财、芒果等坚定推荐

**市场及板块走势回顾：**上周传媒板块指数下跌 6.28%，上证综指下跌 4.31%，深证成指下跌 3.70%，创业板指下跌 0.86%。板块涨幅前三：平治信息（+10.81%）、顺网科技（+0.70%）、中文在线（-0.75%）；跌幅前三：宋城演艺（-19.66%）、完美世界（-15.73%）、当代文体（-14.16%）。上周纳斯达克中国科技股指数下跌 3.97%，恒生中国企业指数下跌 6.16%。

**月度观点：**上周监管效应继续发酵，外资行为体现一定观望（不管中概股还是沪港通），7月核心中概股跌幅多在 25%以上，我们持续推荐的硬件技术属性【小米】（-6.1%）相对抗跌，【网易（-11.3%，7月海外金股）、BOSS 直聘（-13.1%）】跌幅在 20%以内，我们前期发布调研报告的【创梦天地（+26.6%）】则在 7 月逆势上涨。A 股在上周以及 7 月也整体以调整为主，**我们重点推荐的 7 月金股【东财】（-5.3%）月度跑赢传媒指数（-11%）。**

对于监管影响，我们维持前面持续表达的观点，互联网数据安全及反垄断监管系大势所趋，短期波动难免，我们应关注企业应对效率，法律意义上的反垄断仅指反对“滥用”市场支配地位而不反对具有市场支配地位本身，互联网平台需要在商业考虑外承担必要的国家要求和社会效益，这种适应虽带来短期的挑战，但中长期更有利优质公司发展，可以回溯 18 年游戏行业监管。新华社 7 月 31 日发表文章《完善境外上市监管制度，继续用好两种资源》指出：境外上市是企业根据自身发展需要作出的自主选择。无论在哪里上市，上市公司都必须符合上市地和经营地相关法律法规和监管要求。在这一前提下，中国支持企业依法合规利用两个市场、两种资源融资发展。上评权威媒体表达了国家态度，前期中概股公司估值下行至低位，8 月将进入 A 股及中概财报季，结合新时期的监管和成长预期，可以择优择机布局。

我们继续推荐高景气低风险赛道龙头，包括 8 月金股【东财（核心业务高成长性，资管赛道低风险）、芒果超媒（国有媒体平台，季风剧场《我在他乡挺好的》豆瓣评分 8.3 分）】，中短视频产业链、AIOT【小米集团】、在线招聘【BOSS 直聘】。同时结合政策及情绪，关注低位优质标的包括 8 月海外金股【网易（9 月重磅手游《哈利波特》催化）、哔哩哔哩（暑期催化）】等，大型平台公司【腾讯、美团】等仍旧拥有长期竞争力。

**重点提示：**1) **头部公司中**，金融科技【东方财富（8 月金股，天天基金 Q2 非货币基金保有量提升 1 名至市场第四）、老虎、富途】等；科技【小米（Q2 全球前二）、百度（robotaxi 商用从商业模式上可能性增强）】；短视频【快手】海外用户持续拓展，用户时长提升，预期 Q2 公司广告收入同比+153%至 98 亿元，直播电商 GMV 同比+115%至 1562 亿元、中视频【哔哩哔哩】（海外 8 月金股）、长视频平台【芒果】（8 月金股）等。在线招聘【BOSS 直聘】“AI 推荐+直聊”创新模式，监管影响有限。

2) **游戏**，21 年上半年游戏收入同比增长 7.89%，手游收入同比增长 9.65%；ChinaJoy 进行中，中宣领导 CJ 致辞基本延续 18 年以来监管基调，无需过分担忧，关注龙头暑期 IP 大作上线，元宇宙打开长期想象空间。推荐【网易（海外 8 月金股，《哈利波特》定档 9 月）、中手游、IGG 等】，国内【吉比特（上半年业绩超预期，全年业绩上调）、三七（《斗罗大陆：魂师对决》免费榜第五，畅销榜第七，核心高管增持）、完美（《梦幻新诛仙》首月流水 5 亿，畅销榜第五）、凯撒（《荣耀新三国》定档 8 月 11 日，《火影》预计 Q3 上线）、富春、姚记、宝通、华立科技（A 股新股-游艺设备、卡牌）】。

3) **Z 世代及社区类**，继续推荐【哔哩哔哩等】，建议关注【心动等】，潮玩看好【泡泡玛特】（货品供应逐步回暖，H1 业绩有望超预期），关注【创梦天地（QQFamily 深圳欢乐海岸旗舰店开幕）、奥飞娱乐、名创优品、金科文化汤姆猫】等；关注在线问答社区【知乎】、在线音乐【网易云音乐（通过港交所聆讯，受益反垄断对音乐版权监管）】等。

4) **淘抖快微电商产业链标的**，巨头竞争中红利向外释放：电商平台【阿里（平台淘宝、天猫商家的贷记类收款服务费降至 0.6%）、京东、拼多多】及直播平台【抖音、快手】，产业链【星期六、姚记、值得买、引力】等，营销关注【分众、蓝标、视觉】等，字节受益【三人行、浙文互联、太平鸟】等；社区零售【每日优鲜、叮咚买菜】等；微信生态电商 SAAS【有赞、微盟】受阿里腾讯开放生态、电商数据监管等消息影响下跌至估值低位。

5) **体育、影视、国企改革等子领域关注变量**，【光线】新片《五个扑水的少年》将于 8 月 13 日上映，建议关注。

**风险提示：**疫情影响，经济政治环境风险，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

**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:监管带来影响,从长期思考机会,继续推荐东财等精选龙头》 2021-07-25
- 2 《传媒-行业研究周报:一周观点:面对监管观察巨头应对,阿里腾讯考虑互相开放生态》 2021-07-18
- 3 《传媒-行业研究周报:一周观点:互联网及中概监管带来冲击,复盘 18 年游戏监管不必过度悲观,绩优东财持续推荐》 2021-07-11

## 内容目录

1. 市场回顾.....	3
1.1. 美股一周概况.....	5
1.2. 港股一周概况.....	6
2. 重点数据追踪.....	7
2.1. 电影.....	7
2.1.1. 【电影票房】.....	7
2.2. 电视剧&网剧.....	7
2.2.1. 【电视剧热度】.....	7
2.2.2. 【网剧热度】.....	8
2.2.3. 【卫视收视率】.....	9
2.3. 栏目制作.....	9
2.3.1. 【网络热度】.....	9
2.3.2. 【卫视收视率】.....	10
2.1. 游戏.....	11
2.1.1. 【国内游戏排行】.....	11
2.1.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】.....	13

## 图表目录

图 1: 2021 年 7 月 24 日至 7 月 30 日电影票房排名.....	7
图 2: 2021 年 7 月 30 日 (周五) 电视剧热度排名.....	8
图 3: 2021 年 7 月 30 日 (周五) 网络剧热度排名.....	8
图 4: 2021 年 7 月 25 日 (周日) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	9
图 5: 2021 年 7 月 29 日 (周四) 省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10.....	9
图 6: 2021 年 7 月 23 日 (周五) 综艺栏目热度排名.....	10
图 7: 2021 年 7 月 23 日 (周五) csm63 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	10
图 8: 2021 年 7 月 24 日 (周六) csm63 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	11
图 9: 2021 年 7 月 25 日 (周日) csm63 省级卫视晚间节目收视率 TOP10.....	11
图 10: AppStore 中国区免费榜 TOP10.....	12
图 11: AppStore 中国区畅销榜 TOP10.....	12
图 12: 海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名.....	13
图 13: 海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名.....	14
表 1: 上周 (7 月 25 日-7 月 31 日) 传媒互联网行业 A 股情况.....	3
表 2: 上周 (7 月 25 日-7 月 31 日) 传媒互联网行业美股情况.....	5
表 3: 上周 (7 月 25 日-7 月 31 日) 传媒互联网行业港股情况.....	6

## 1. 市场回顾

上周传媒板块指数下跌 6.28%，上证综指下跌 4.31%，深证成指下跌 3.70%，创业板指下跌 0.86%。板块涨幅前三：平治信息（+10.81%）、顺网科技（+0.70%）、中文在线（-0.75%）；板块跌幅前三：宋城演艺（-19.66%）、完美世界（-15.73%）、当代文体（-14.16%）。

上周纳斯达克中国科技股指数下跌 3.97%。最近一周涨幅前三：滴滴出行（+27.92%）、优信（+16.09%）、BOSS 直聘（+5.90%）；跌幅前三：有道（-30.50%）、新东方（-25.94%）、富途控股（-17.78%）。

上周恒生中国企业指数下跌 6.16%。最近一周涨幅前三：天鸽互动（+14.16%）、稻草熊娱乐（+6.92%）、友谊时光（+6.77%）；跌幅前三：新东方（-44.37%）、美团（-21.30%）、创梦天地（-21.28%）。

表 1：上周（7 月 25 日-7 月 31 日）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)
300571.SZ	平治信息	37.56	41.62	10.81	20.11	51.85	77.35	7.52	1,938
300113.SZ	顺网科技	14.26	14.36	0.70	26.42	99.70	69.69	18.45	12,781
300364.SZ	中文在线	5.36	5.32	-0.75	5.56	38.69	86.87	1.81	3,516
600373.SH	中文传媒	10.85	10.76	-0.83	3.96	145.80	100.00	5.68	5,365
601928.SH	凤凰传媒	6.47	6.40	-1.08	1.74	162.87	100.00	2.86	4,427
300860.SZ	锋尚文化	46.89	46.35	-1.15	14.13	63.47	25.00	2.25	484
300418.SZ	昆仑万维	17.15	16.93	-1.28	6.84	199.42	85.45	11.62	6,888
600637.SH	东方明珠	8.01	7.82	-2.37	1.52	267.01	100.00	4.09	5,201
300043.SZ	星辉娱乐	3.18	3.10	-2.52	6.65	38.57	75.37	1.92	6,238
601098.SH	中南传媒	8.52	8.30	-2.58	1.82	149.07	100.00	2.73	3,274
600633.SH	浙数文化	6.94	6.71	-3.31	2.19	87.36	100.00	1.94	2,848
300081.SZ	恒信东方	8.14	7.87	-3.32	9.61	41.64	71.31	2.88	3,625
600037.SH	歌华有线	8.63	8.27	-4.17	4.42	115.10	100.00	5.13	6,150
601595.SH	上海电影	10.50	10.04	-4.38	3.98	45.00	100.00	1.80	1,783
603888.SH	新华网	17.50	16.73	-4.40	3.78	86.83	100.00	3.31	1,964
002292.SZ	奥飞娱乐	5.62	5.37	-4.45	8.53	72.88	59.99	3.73	6,941
000156.SZ	华数传媒	7.39	7.06	-4.47	2.05	130.82	69.10	1.87	2,623
300413.SZ	芒果超媒	57.67	55.09	-4.47	7.93	980.81	52.31	39.21	7,382
300299.SZ	富春股份	5.45	5.20	-4.59	7.67	35.94	92.52	2.55	4,906
600986.SH	浙文互联	4.11	3.91	-4.87	4.22	51.72	99.52	2.19	5,559
601360.SH	三六零	12.56	11.94	-4.94	3.40	853.16	100.00	29.36	24,328
600977.SH	中国电影	12.10	11.50	-4.96	4.19	214.71	100.00	9.35	7,827
600088.SH	中视传媒	9.76	9.26	-5.12	3.98	36.83	100.00	1.48	1,584
300133.SZ	华策影视	5.99	5.68	-5.18	4.56	107.98	76.17	3.80	6,597
300058.SZ	蓝色光标	5.81	5.49	-5.51	5.26	136.76	95.60	7.03	12,517
601949.SH	中国出版	5.60	5.28	-5.71	2.44	96.23	100.00	2.40	4,449
002291.SZ	星期六	19.13	18.03	-5.75	15.31	134.11	82.64	16.76	9,412
300773.SZ	拉卡拉	25.99	24.48	-5.81	9.07	195.84	47.87	8.49	3,475
300291.SZ	华录百纳	4.75	4.47	-5.89	3.39	41.08	83.08	1.18	2,590
002131.SZ	利欧股份	2.48	2.33	-6.05	9.47	157.39	85.68	12.97	54,830
002027.SZ	分众传媒	7.99	7.50	-6.13	6.69	1,100.84	100.00	75.00	98,253

603096.SH	新经典	31.51	29.57	-6.16	1.35	48.05	100.00	0.64	219
300785.SZ	值得买	79.40	74.44	-6.25	10.44	66.13	35.25	2.45	327
603598.SH	引力传媒	9.64	9.02	-6.43	4.64	24.41	98.98	1.13	1,243
000892.SZ	欢瑞世纪	2.78	2.60	-6.47	4.66	25.51	54.79	0.66	2,503
002602.SZ	世纪华通	5.97	5.58	-6.53	3.90	415.85	69.21	11.29	20,132
300027.SZ	华谊兄弟	3.81	3.56	-6.56	4.71	98.94	80.76	3.84	10,566
603103.SH	横店影视	13.96	13.03	-6.66	1.71	82.64	100.00	1.47	1,085
000802.SZ	ST 北文	5.00	4.66	-6.80	2.76	33.36	99.34	0.94	1,960
002343.SZ	慈文传媒	4.91	4.56	-7.13	5.30	21.66	99.74	1.17	2,513
300528.SZ	幸福蓝海	5.98	5.55	-7.19	4.59	20.68	68.48	0.66	1,172
605168.SH	三人行	135.26	125.00	-7.59	8.11	87.10	43.52	3.14	246
002400.SZ	省广集团	4.82	4.44	-7.88	8.68	77.40	96.78	6.60	14,648
601599.SH	鹿港文化	3.17	2.92	-7.89	4.08	33.89	76.92	1.11	3,644
300766.SZ	每日互动	13.89	12.79	-7.92	15.12	51.17	77.36	6.01	4,679
300315.SZ	掌趣科技	4.15	3.81	-8.19	8.59	105.06	95.46	8.83	22,605
300612.SZ	宣亚国际	17.97	16.46	-8.40	10.85	26.67	99.24	2.96	1,744
300031.SZ	宝通科技	15.36	14.06	-8.46	15.85	55.79	81.79	7.21	5,143
300148.SZ	天舟文化	3.83	3.50	-8.62	19.53	29.55	90.24	5.29	14,882
300792.SZ	壹网壹创	46.78	42.68	-8.76	11.87	92.36	42.51	4.75	1,092
300182.SZ	捷成股份	4.60	4.19	-8.91	17.59	107.89	76.36	15.35	34,575
002558.SZ	巨人网络	11.95	10.88	-8.95	2.53	220.25	100.00	5.65	5,116
300059.SZ	东方财富	34.12	31.05	-9.00	17.77	3,209.25	82.56	484.21	151,683
002605.SZ	姚记科技	19.10	17.34	-9.21	5.29	69.80	80.34	3.03	1,712
603444.SH	吉比特	487.61	440.72	-9.62	7.95	316.72	100.00	25.31	571
600158.SH	中体产业	11.75	10.60	-9.79	8.94	101.71	65.43	6.24	5,610
300251.SZ	光线传媒	9.86	8.89	-9.84	4.05	260.80	94.90	10.37	11,273
300788.SZ	中信出版	34.10	30.73	-9.88	9.39	58.43	26.50	1.51	473
002174.SZ	游族网络	15.13	13.62	-9.98	13.44	124.74	87.66	14.60	10,790
603000.SH	人民网	14.05	12.56	-10.60	4.73	138.87	100.00	6.74	5,229
300770.SZ	新媒股份	52.80	47.07	-10.85	16.18	108.76	61.25	11.01	2,289
603533.SH	掌阅科技	25.05	22.26	-11.14	5.80	97.70	91.37	5.27	2,328
000681.SZ	视觉中国	12.60	11.14	-11.59	6.56	78.04	84.75	4.55	3,897
002555.SZ	三七互娱	21.91	19.36	-11.64	12.70	429.38	66.26	36.39	18,667
002425.SZ	凯撒文化	8.93	7.77	-12.99	18.63	74.33	84.99	12.05	15,145
301011.SZ	华立科技	60.90	52.87	-13.19	101.14	45.89	21.34	11.08	1,873
002739.SZ	万达电影	15.00	12.95	-13.67	9.04	288.88	96.28	26.74	19,423
600136.SH	当代文体	6.85	5.88	-14.16	12.51	34.38	83.28	3.77	6,092
002624.SZ	完美世界	18.88	15.91	-15.73	14.49	308.65	94.19	43.52	26,484
300144.SZ	宋城演艺	15.77	12.67	-19.66	10.65	331.28	84.47	32.39	23,527

资料来源：wind、天风证券研究所

## 1.1. 美股一周概况

表 2：上周（7 月 25 日-7 月 31 日）传媒互联网行业美股情况

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)
DIDI.N	滴滴出行	8.06	10.31	27.92	8.46	497.28	36,849
UXIN.O	优信	3.17	3.68	16.09	9.93	10.89	2,804
BZ.O	BOSS 直聘	32.53	34.45	5.90	2.54	137.78	836
MOGU.N	蘑菇街	1.15	1.20	4.35	24.53	1.30	2,363
TAL.N	好未来	6.00	6.07	1.17	135.63	39.14	60,227
DOYU.O	斗鱼	4.00	4.03	0.75	11.32	13.07	3,671
SOGO.N	搜狗	8.83	8.83	0.00	6.44	34.06	689
MOMO.O	陌陌	12.44	12.39	-0.40	13.70	25.52	2,271
JG.O	极光	2.33	2.31	-0.86	3.00	2.71	276
CANG.N	灿谷	4.41	4.37	-0.91	1.89	6.55	212
NTES.O	网易	103.53	102.21	-1.27	5.33	706.30	3,684
IQ.O	爱奇艺	11.32	11.16	-1.41	13.59	87.47	5,065
TME.N	腾讯音乐	10.78	10.57	-1.95	14.04	178.90	11,723
JD.O	京东	72.29	70.88	-1.95	10.83	1,105.01	14,484
VIPS.N	唯品会	17.06	16.63	-2.52	11.96	112.86	7,129
QD.N	趣店	1.86	1.81	-2.69	5.32	4.58	1,009
YY.O	欢聚	55.00	53.45	-2.82	10.21	42.73	649
SY.O	新氧	7.49	7.16	-4.41	2.71	7.66	248
HUYA.N	虎牙	13.39	12.79	-4.48	25.10	30.16	2,096
WB.O	微博	59.20	56.40	-4.73	5.07	128.51	639
YJ.O	云集	1.21	1.15	-4.96	1.67	2.45	197
BIDU.O	百度	172.66	164.01	-5.01	13.82	579.95	3,919
QTT.O	趣头条	1.73	1.64	-5.20	4.58	4.48	648
BABA	阿里巴巴	206.53	195.19	-5.49	7.01	5,291.83	19,015
TIGR.O	老虎证券	16.88	15.95	-5.51	38.61	25.74	5,420
PDD.O	拼多多	97.31	91.61	-5.86	6.62	1,148.14	8,299
RBLX.N	ROBLOX	81.83	76.98	-5.93	6.01	438.66	3,103
OPRA	欧朋浏览器	10.31	9.66	-6.30	0.32	11.12	37
YRD.N	宜人金科	4.34	4.06	-6.45	0.73	3.41	61
BZUN.O	宝尊电商	26.52	24.72	-6.79	12.38	19.37	915
NOAH.N	诺亚财富	41.53	38.60	-7.06	2.47	23.58	151
JOBS.O	前程无忧	77.81	72.02	-7.44	7.62	48.55	514
LX.O	乐信	8.65	7.86	-9.13	8.30	14.31	1,110
BILI.O	哔哩哔哩	95.21	85.58	-10.11	16.31	328.94	4,903
ZH.N	知乎	10.27	9.23	-10.13	1.87	51.83	979
ATHM.N	汽车之家	51.94	45.30	-12.78	4.71	57.69	600
FUTU.O	富途控股	124.62	102.46	-17.78	76.87	148.82	6,413
EDU.N	新东方	2.93	2.17	-25.94	81.45	37.20	139,619
DAO.N	有道	12.69	8.82	-30.50	39.93	11.11	1,471

资料来源：wind，天风证券研究所

## 1.2. 港股一周概况

表 3：上周（7 月 25 日-7 月 31 日）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)
1980.HK	天鸽互动	1.13	1.29	14.16	0.48	16.34	609
2125.HK	稻草熊娱乐	6.36	6.80	6.92	0.54	46.78	374
6820.HK	友谊时光	1.92	2.05	6.77	0.22	44.71	488
1003.HK	欢喜传媒	1.73	1.80	4.05	0.69	66.18	2,525
1357.HK	美图公司	1.53	1.57	2.61	1.40	68.32	6,105
1833.HK	平安好医生	71.70	72.50	1.12	6.34	831.79	7,280
8083.HK	中国有赞	1.12	1.11	-0.89	3.91	191.59	67,401
1970.HK	IMAX CHINA	11.04	10.74	-2.72	0.71	37.41	247
3888.HK	金山软件	37.40	36.20	-3.21	10.55	496.93	14,489
2013.HK	微盟集团	10.86	10.50	-3.31	18.72	271.31	48,374
2100.HK	百奥家庭互动	1.32	1.27	-3.79	1.45	34.51	3,933
1810.HK	小米集团-W	26.35	25.35	-3.80	4.56	6,359.04	93,251
9618.HK	京东集团	289.80	276.60	-4.55	2.00	8,624.31	5,345
0799.HK	IGG	9.45	8.82	-6.67	2.71	105.31	3,230
0777.HK	网龙	19.46	18.14	-6.78	2.15	100.96	1,197
9988.HK	阿里巴巴-SW	205.20	189.00	-7.89	1.14	40,992.11	24,633
0302.HK	中手游	4.93	4.54	-7.91	8.62	125.67	23,863
9888.HK	百度集团	171.80	158.20	-7.92	0.00	0.00	0.00
2858.HK	易鑫集团	2.11	1.94	-8.06	0.23	125.52	1,485
0772.HK	阅文集团	78.75	72.00	-8.57	3.39	735.86	3,468
1060.HK	阿里影业	1.04	0.94	-9.62	1.14	252.26	30,551
0700.HK	腾讯控股	531.00	479.00	-9.79	4.34	45,983.77	41,654
9999.HK	网易-S	173.00	155.50	-10.12	2.45	5,372.71	8,465
1317.HK	枫叶教育	1.76	1.58	-10.23	2.91	47.33	8,715
3700.HK	映客	1.90	1.70	-10.53	1.40	34.12	2,815
2280.HK	慧聪集团	0.90	0.80	-11.11	0.34	10.48	442
1896.HK	猫眼娱乐	11.12	9.80	-11.87	2.51	111.84	2,864
6060.HK	众安在线	47.75	42.05	-11.94	3.24	618.06	4,596
9990.HK	祖龙娱乐	11.28	9.79	-13.21	1.61	79.84	1,311
9992.HK	泡泡玛特	66.10	56.90	-13.92	2.34	797.70	3,281
0241.HK	阿里健康	14.04	12.08	-13.96	4.35	1,629.39	58,613
2051.HK	51 信用卡	1.20	1.03	-14.17	1.20	13.99	1,625
1024.HK	快手-W	129.50	110.10	-14.98	1.95	4,580.33	6,612
3738.HK	阜博集团	8.30	7.00	-15.66	4.78	137.23	9,376
2400.HK	心动公司	59.15	49.25	-16.74	15.09	236.61	7,250
6618.HK	京东健康	101.00	83.45	-17.38	3.65	2,659.02	11,623
9626.HK	哔哩哔哩-SW	820.00	665.50	-18.84	0.00	0.00	0.00
1119.HK	创梦天地	7.99	6.29	-21.28	25.74	82.73	33,851
3690.HK	美团-W	273.20	215.00	-21.30	9.44	13,177.09	51,478
9901.HK	新东方-S	30.20	16.80	-44.37	9.12	287.99	15,639

资料来源：wind，天风证券研究所

## 2. 重点数据追踪

### 2.1. 电影

#### 2.1.1. 【电影票房】

根据猫眼数据，2021年7月24日（周六）至2021年7月30日（周五）全国总票房为7.04亿元，票房前三分别为：由上海追光影业、阿里巴巴影业、天津猫眼微影文化传媒有限公司、哔哩哔哩影业出品的《白蛇2：青蛇劫起》（2.57亿）排名第一，由博纳影业、珠江电影集团、湖北长江电影集团、中国电影股份有限公司、华夏电影发行有限责任公司、阿里巴巴影业出品的《中国医生》（1.61亿）排名第二，由香港腾讯影业有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司、天下一电影制作有限公司、超级子弹影业有限公司、华文映像（北京）影业有限公司出品的《怒火·重案》（0.75亿）排名第三。

图 1：2021年7月24日至7月30日电影票房排名



猫眼专业版				
2021年7月24日-7月30日/7天 · 含服务费				
70413.76万				
北京时间每天12点更新票房				
总出票	网售出票	总场次	平均票价	
1874.8万张	1159.2万张	245.6万场	37.5元	
票房排名				
影片	综合票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率
白蛇2：青蛇劫起 2021-07-23上映	25676.04	36.4%	32.7%	5.3%
中国医生 2021-07-09上映	16149.21	22.9%	23.4%	6.5%
怒火·重案 2021-07-30上映	7536.20	10.7%	5.8%	9.9%
盛夏未来 2021-07-30上映	5264.04	7.4%	5.0%	8.5%
贝肯熊2：金牌特工 2021-07-23上映	3735.09	5.3%	8.7%	5.1%
燃野少年的天空 2021-07-17上映	2815.95	3.9%	7.9%	4.0%
大城大楼 2021-07-23上映	1851.14	2.6%	0.4%	32.9%
1921 2021-07-01上映	1230.11	1.7%	2.4%	6.4%
巧虎魔法岛历险记 2021-07-24上映	956.88	1.3%	3.0%	3.5%
三湾改编 2021-07-19上映	900.47	1.2%	0.2%	40.3%

资料来源：猫眼专业版、天风证券研究所

### 2.2. 电视剧&网剧

#### 2.2.1. 【电视剧热度】

根据猫眼数据，2021年7月30日（周五）电视剧实时热度排行前三分别为：由浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司出品的《我是真的爱你》排名第一，由霍尔果斯贰零壹陆影视传媒有限公司、上海颖立文化传媒有限公司、灵河文化传媒（上海）有限公司、上海腾讯企鹅文化传媒有限公司出品的《心跳源计划》排名第二，由厦门雷海观浪影视传媒有限公司、霍尔果斯贰零壹陆影视传媒有限公司、海口贰零壹陆影视传媒有限公司出品的《对你的爱很美》排名第三。

图 2：2021 年 7 月 30 日（周五）电视剧热度排名

节目	当日热度
1 我是真的爱你 - 爱奇艺独播 上线12天	8915.40 ...
2 心跳源计划 ↑1 多平台播放 上线9天	8492.24 当日播放量：1001.7万
3 对你的爱很美 ↓1 芒果TV独播 上线18天	8434.32 当日播放量：1.27亿
4 大决战 ↑1 多平台播放 上线36天	8199.18 当日播放量：489.4万
5 叛逆者 ↓1 爱奇艺独播 上线54天	8169.11 ...
6 我在他乡挺好的 - 芒果TV独播 上线12天	7885.04 当日播放量：3665.0万
7 我们的新时代 - 多平台播放 上线45天	6817.17 当日播放量：76.6万
8 阿坝一家人 ↑2 多平台播放 上线28天	6631.14 当日播放量：57.3万
9 理想照耀中国 ↑2 多平台播放 上线88天	6631.01 当日播放量：37.9万
10 衡山医院 ↓2 多平台播放 上线23天	6622.52 当日播放量：83.9万

资料来源：猫眼专业版，天风证券研究所

### 2.2.2. 【网剧热度】

根据猫眼数据，2021 年 7 月 30 日（周五）网络剧实时热度前三分别为：由上海腾讯企鹅影视文化传媒有限公司、腾讯科技（成都）有限公司、腾讯影业文化传播有限公司、北京歆光影业有限公司出品的《你是我的荣耀》排名第一，由东阳欢娱影视文化有限公司出品的《玉楼春》排名第二，由爱奇艺、浙江东阳美拉传媒有限公司、北京新力量影视文化有限公司出品的《北辙南辕》排名第三。

图 3：2021 年 7 月 30 日（周五）网络剧热度排名

节目	当日热度
1 你是我的荣耀 - 腾讯视频独播 上线5天	9774.54 当日播放量：8805.0万
2 玉楼春 - 优酷独播 上线5天	9223.31 ...
3 北辙南辕 - 爱奇艺独播 上线20天	9056.49 ...
4 循环初恋 ↑9 爱奇艺独播 上线2天	8522.56 ...
5 你好，火焰蓝 - 优酷独播 上线23天	8511.21 ...
6 我的邻居长不大 ↓2 优酷独播 上线19天	8304.37 ...
7 海上繁花 ↓1 多平台播放 上线38天	8283.80 当日播放量：3127.2万
8 不说再见 ↓1 多平台播放 上线39天	8270.43 当日播放量：887.6万
9 你微笑时很美 ↓1 多平台播放 上线38天	8118.69 当日播放量：1021.2万
10 陌生的恋人 ↓1 多平台播放 上线19天	8021.95 当日播放量：494.4万

资料来源：猫眼专业版，天风证券研究所

### 2.2.3. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电”提供的数据，2021 年 7 月 25 日（周日）CSM63 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由厦门雷海观浪影视传媒有限公司、霍尔果斯贰零壹陆影视传媒有限公司、海口贰零壹陆影视传媒有限公司出品的《对你的爱很美》（湖南卫视 2.655%）；第二名是由浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司出品的《我是真的爱你》（北京卫视 1.785%）；第三名是中央电视台、北京爱奇艺科技有限公司、新丽电视文化投资有限公司出品的《叛逆者》（广东卫视 0.863%）。

图 4：2021 年 7 月 25 日（周日）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM63 4+ 2021年7月25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	湖南卫视	对你的爱很美	2.655	10.02
2	北京卫视	我是真的爱你	1.785	6.43
3	广东卫视	叛逆者	0.863	3.1
4	深圳卫视(新闻综合频道)	亲爱的自己	0.824	2.96
5	安徽卫视	觉醒年代	0.439	1.58
6	黑龙江卫视	我们的新时代	0.341	1.23
7	江西卫视	猎手	0.156	0.56
8	天津卫视	奔腾年代	0.136	0.49
9	辽宁卫视	假如生活欺骗了你	0.112	0.62
10	重庆卫视	跨过鸭绿江	0.111	0.4

资料来源：CSM63，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，2021 年 7 月 29 日（周四）CSM59 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名是由浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司出品的《我是真的爱你》（上海东方卫视 2.128%）；第二名是由霍尔果斯悦凯影视传媒有限公司、上海颖立文化传媒有限公司出品的《心跳源计划》（浙江卫视 2.017%）；第三名是厦门雷海观浪影视传媒有限公司、霍尔果斯贰零壹陆影视传媒有限公司、海口贰零壹陆影视传媒有限公司出品的《对你的爱很美》（湖南卫视 1.929%）。

图 5：2021 年 7 月 29 日（周四）省级卫视黄金剧场电视剧收视排名 TOP10

CSM63 4+ 2021年7月29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	我是真的爱你	2.128	7.18
2	浙江卫视	心跳源计划	2.017	7.22
3	湖南卫视	对你的爱很美	1.929	6.88
4	江苏卫视	心跳源计划	1.752	5.92
5	北京卫视	我是真的爱你	1.353	4.57
6	深圳卫视(新闻综合频道)	亲爱的自己	0.697	2.35
7	安徽卫视	觉醒年代	0.603	2.06
8	广东卫视	叛逆者	0.553	1.86
9	黑龙江卫视	我们的新时代	0.328	1.11
10	天津卫视	奔腾年代	0.115	0.39

资料来源：CSM63，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

## 2.3. 栏目制作

### 2.3.1. 【网络热度】

根据猫眼数据，2021 年 7 月 30 日（周五）综艺栏目（正在播出综艺）实时热度排行前三：爱奇艺独播《萌探探案》，腾讯独播《心动的信号 第四季》，芒果 TV 独播《密室大逃脱 第三季》。

图 6：2021 年 7 月 23 日（周五）综艺栏目热度排名

节目	当日热度
1 萌探探案 ↑1 爱奇艺独播 上线64天	9541.14
2 心动的信号 第四季 ↑1 腾讯视频独播 上线38天	9113.65 当日播放量：6535.5万
3 密室大逃脱 第三季 ↓2 芒果TV独播 上线86天	8990.22 当日播放量：4864.5万
4 草莓星球来的人 ↑34 优酷独播 上线15天	8704.93
5 念念青春 ↓1 优酷独播 上线3天	8559.39
6 奇异剧本鲨 ↑4 爱奇艺独播 上线21天	8369.99
7 做家务的男人 第三季 - 爱奇艺独播 上线50天	8327.94
8 黑怕女孩 - 腾讯视频独播 上线16天	8136.18 当日播放量：2391.8万
9 中餐厅 第五季 new 芒果TV独播 上线首日	8009.33 当日播放量：1759.7万
10 拜托了冰箱 轰趴季 ↓1 腾讯视频独播 上线39天	7979.22 当日播放量：1843.8万

资料来源：猫眼专业版、天风证券研究所

### 2.3.2. 【卫视收视率】

根据微博 ID “卫视小露电” 提供的数据，2021 年 7 月 23 日（周五）csm63 省级卫视晚间节目收视率前三：《夏日少年派 2021》（湖南卫视 2.040%）、《超脑少年团》（江苏卫视 1.575%）、《荔枝大剧秀心跳源计划》（江苏卫视 0.979 %）。

图 7：2021 年 7 月 23 日（周五）csm63 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%
1	夏日少年派2021	湖南卫视	20:37:48	22:11:13	综艺	2.040	7.57
2	超脑少年团	江苏卫视	21:27:14	22:45:11	综艺	1.575	7.15
3	荔枝大剧秀心跳源计划	江苏卫视	20:50:49	21:25:24	综艺	0.979	3.40
4	京城十二时辰	北京卫视	21:20:10	21:49:37	综艺	0.947	3.56
5	京城十二时辰点亮篇	北京卫视	21:49:37	22:15:20	综艺	0.660	2.88
6	东方看大剧	上海东方卫视	21:28:50	21:56:50	生活服务	0.598	2.33
7	流淌的歌声2021	广东卫视	21:31:28	23:11:16	音乐	0.410	2.10
8	江淮柱石安徽省属企业风华录	安徽卫视	19:52:02	20:02:28	专题	0.399	1.47
9	好看中国蓝	浙江卫视	20:49:18	22:54:08	综艺	0.343	1.45
10	新相亲大会	江苏卫视	22:45:11	0:12:57	综艺	0.337	3.55

资料来源：CSM63，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2021 年 7 月 24 日（周六）csm63 省级卫视晚间节目收视率前三：《完美的夏天 2》（上海东方卫视 1.978%）、《非诚勿扰》（江苏卫视 1.876%）、《最美中轴线》（北京卫视 0.956%）。

图 8：2021 年 7 月 24 日（周六）csm63 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM63 4+ 2021年7月24日（周六）晚间自办节目								
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%	
1	完美的夏天2	上海东方卫视	20:32:38	21:47:01	综艺	1.978	7.51	
2	非诚勿扰	江苏卫视	20:34:36	22:08:18	综艺	1.876	7.47	
3	最美中轴线	北京卫视	20:24:07	21:09:26	综艺	0.956	3.49	
4	快乐大本营	湖南卫视	20:27:31	22:00:17	综艺	0.660	2.56	
5	非诚勿扰	江苏卫视	22:08:28	23:40:19	综艺	0.638	5.40	
6	中国新相亲4	上海东方卫视	21:49:26	23:00:26	综艺	0.633	3.87	
7	最美中轴线唱篇	北京卫视	21:09:26	21:33:47	综艺	0.601	2.31	
8	最美中轴线	北京卫视	21:36:53	22:22:10	综艺	0.384	1.85	
9	牛气满满的哥哥	湖南卫视	22:00:36	23:55:48	综艺	0.359	3.15	
10	江淮柱石安徽省属企业风华录	安徽卫视	19:35:02	19:46:43	专题	0.330	1.32	

资料来源：CSM63，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

2021 年 7 月 25 日（周日）csm63 省级卫视晚间节目收视率前三：《新相亲大会亲家你好》（江苏卫视 1.942%）、《新相亲大会》（江苏卫视 1.920%）、《共同守沪迎战烟花防汛抗台全媒体直播报道》（上海东方卫视 1.367%）。

图 9：2021 年 7 月 25 日（周日）csm63 省级卫视晚间节目收视率 TOP10

CSM63 4+ 2021年7月25日（周日）晚间自办节目								
排名	名称	频道	开始时间	结束时间	类别	收视率%	市场份额%	
1	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	21:17:24	21:31:48	综艺	1.942	7.36	
2	新相亲大会	江苏卫视	21:31:58	23:07:06	综艺	1.920	10.51	
3	共同守沪迎战烟花防汛抗台全媒体直播报道	上海东方卫视	19:32:02	22:15:02	新闻/时事	1.367	5.20	
4	向前一步	北京卫视	20:59:47	21:10:41	专题	0.813	2.89	
5	28岁的你	湖南卫视	19:33:49	20:24:42	专题	0.721	2.63	
6	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	23:07:06	23:21:30	综艺	0.625	6.92	
7	天天向上	湖南卫视	22:01:22	23:56:11	综艺	0.511	4.20	
8	向前一步抉择	北京卫视	21:10:41	21:41:00	专题	0.367	1.40	
9	江淮柱石安徽省属企业风华录	安徽卫视	19:30:09	19:40:34	专题	0.353	1.39	
10	绿水青山公益季挑战宝藏行	上海东方卫视	23:12:51	0:57:42	综艺	0.270	5.75	

资料来源：CSM63，引自微博 ID “卫视小露电”，天风证券研究所

## 2.1. 游戏

### 2.1.1. 【国内游戏排行】

AppStore 2021 年 7 月 30 日数据中国区免费榜下载量排行前三：成都聚友趣科技有限公司《纸嫁衣 2 奘铃村》、腾讯《俄罗斯方块环游记》、腾讯《王者荣耀》；此外，网易《有杀气童话 2》、三七互娱《斗罗大陆：魂师对决》、腾讯《和平精英》、《忍者意志-守护木叶》、网易《王牌竞速》、《开心消消乐》、《仙灵守护者-英雄迷城》分别排名第四至第十。

图 10: AppStore 中国区免费榜 TOP10

免费		<a href="#">查看全部&gt;</a>
1	纸嫁衣2奘铃村 - 密室逃脱类恐怖解... Funny Game	▲
2	俄罗斯方块环游记-Tetris® 正版授权 Tencent	▼ 1
3	王者荣耀 Tencent	▲ 1
4	有杀气童话2 NetEase	▼ 2
5	斗罗大陆: 魂师对决-预订送万能魂环... 37games	=
6	和平精英 Tencent	=
7	忍者意志-守护木叶	▼ 4
8	王牌竞速 NetEase	▼ 1
9	开心消消乐® Happy Elements	=
10	仙灵守护者-英雄迷城 ANCORA INNOVATION TECHNOL...	=

资料来源: App Annie、天风证券研究所

AppStore 2021 年 7 月 30 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》; 腾讯《火影忍者》、完美世界《梦幻新诛仙》、阿里《三国志·战略版》、三七互娱《斗罗大陆: 魂师对决》、米哈游《原神》、雷霆游戏《一念逍遥》、网易《率土之滨》分别排名第四至第十。

图 11: AppStore 中国区畅销榜 TOP10

畅销排行		<a href="#">查看全部&gt;</a>
1	王者荣耀 Tencent	=
2	和平精英 Tencent	=
3	梦幻西游 NetEase	=
4	火影忍者 Tencent	▲ 15
5	梦幻新诛仙 Perfect World	▼ 1
6	三国志·战略版 Lingxi Games	▲ 1
7	斗罗大陆: 魂师对决-预订送万能魂环... 37games	▼ 2
8	原神-2.0稻妻区域开放 miHoYo	▼ 2
9	一念逍遥 Leiting	▲ 8
10	率土之滨 NetEase	▼ 2

资料来源: App Annie、天风证券研究所

### 2.1.2. 【海外主要市场及中国香港、中国台湾游戏排行】

AppStore 2021 年 7 月 30 日数据，海外主要市场及中国香港、中国台湾 iOS 游戏畅销榜：

**米哈游《原神》**在美国畅销榜排名第九；

Yostar《明日方舟》、乐元素《偶像梦幻祭!! Music》、**网易《荒野行动》**在日本畅销榜排名第三、第四、第六；

英雄互娱《战双帕弥什》、莉莉丝《万国觉醒》、Yostar《明日方舟》在韩国畅销榜排名第三、第八、第九；

**阿里《三国志·战略版》**、**友谊时光《浮生为卿歌-邀君梦回千年汴京》**、**掌趣科技《一拳超人：最强之男》**、SuperNova《新射雕群侠传之铁血丹心》、X.D.Global《明日方舟》、王者互娱《全面尸控》、朝夕光年《RO 仙境传说：新世代的诞生》在中国香港市场中排名第二、第四、第五、第六、第八、第九、第十；

X.D.Global《明日方舟》、朝夕光年《RO 仙境传说：新世代的诞生》、Sincetimes《龙与少女交响曲》在中国台湾市场中排名第六、第八、第十。

图 12：海外主要市场 AppStore 游戏畅销榜排名

日本			韩国		
畅销排行		查看全部>	畅销排行		查看全部>
1	ウマ娘 プリティーダービー Cygames	=	1	오딘: 발할라 라이징 Kakao	=
2	パズル&ドラゴンズ GungHo Online Entertainment	=	2	제2의 나라: Cross Worlds Netmarble	=
3	아ーク나이트 Yostar	^ 128	3	퍼니싱: 그레이 레이븐 Hero Entertainment	^ 129
4	あんさんぶるスターズ!! Music Happy Elements	^ 20	4	薑餅人王國 Devsisters	^ 1
5	몬스터스트라이크 XFLAG	^ 3	5	리니지M NCSOFT	^ 2
6	荒野行動-スマホ版パトロワ NetEase	^ 3	6	FIFA ONLINE 4 M by EA SPORTS™ NEXON	^ 3
7	プロ野球スピリッツA KONAMI	^ 8	7	메이플스토리M NEXON	^ 1
8	#コンパス【戦闘機理解析システム】 NHN PlayArt	^ 23	8	라이즈 오브 킹덤즈 Lilith	^ 2
9	ドラゴンボールZ ドッカンバトル BANDAI NAMCO Entertainment	^ 25	9	명일방주 Yostar	^ 224
10	Pokémon GO Niantic	^ 6	10	세븐나이즈2 Netmarble	^ 6

资料来源：AppAnnie、天风证券研究所

根据 GooglePlay 2021 年 7 月 30 日数据，海外主要市场及中国香港、中国台湾 GooglePlay 游戏畅销榜中：

**米哈游《原神》**在美国畅销榜中排行第十；

**米哈游《原神》**、C4GAMES《放置少女》在日本畅销榜排名第七、第十；

4399《奇迹之剑》、**米哈游《原神》**、莉莉丝《万国觉醒》、**三七互娱《Heroes Tales》**在韩国畅销榜排名第五、第六、第七、第八；

**阿里《三国志·战略版》**、**米哈游《原神》**、SuperNova《新射雕群侠传之铁血丹心》在中国香港市场中排名第二、第三、第七。

米哈游《原神》在中国台湾市场中排名第十。

图 13：海外主要市场 GooglePlay 游戏畅销榜排名

日本				韩国			
畅销排行			查看全部>	畅销排行			查看全部>
1		ウマ娘 プリテ... Cygames	=	1		오딘: 발할라 라... Kakao	=
2		パズル&ドラゴ... GungHo Onlin...	▲1	2		리니지M NCSOFT	=
3		モンスタースト... XFLAG	▼1	3		리니지2M NCSOFT	=
4		ピッコマ-人気... Kakao Japan ...	=	4		제2의 나라: CR... Netmarble	=
5		Pokémon GO Niantic	▲3	5		기적의 검 4399	=
6		Fate/Grand Order Aniplex	=	6		Genshin Impact miHoYo	=
7		Genshin Impact miHoYo	▼2	7		라이즈 오브 킹... Lilith	=
8		LINEマンガ人... LINE	▲1	8		히어로즈 테일즈 37games	=
9		ドラゴンクエス... SQUARE ENIX	▼2	9		Cookie Run: Kin... Devsisters	=
10		放置少女 ~百... C4GAMES	=	10		V4 NEXON	=

资料来源：AppAnnie、天风证券研究所

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

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

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

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

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

## 投资评级声明

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

## 天风证券研究

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